

以下為本公司申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)的報告全文(載於第I-1至I-2頁)，以供載入本文件。



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

## 歷史財務資料的會計師報告 致蜆壳電業有限公司列位董事及紅日資本有限公司

### 緒言

我們就第I-3至I-62頁所載蜆壳電業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，當中包括 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表、 貴公司於二零一八年及二零一九年十二月三十一日的財務狀況表，及 貴集團截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3至I-62頁所載的歷史財務資料形成本報告的一部分，乃編製以供載入 貴公司日期為[•]有關 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂]首次[編纂]的文件(「文件」)。

### 董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2及3所載的編製及呈列基準，編製作出真實公平意見的歷史財務資料，並負責董事認為就使編製並無由於欺詐或錯誤所造成重大錯誤陳述的歷史財務資料而言屬必要的有關內部監控。

### 申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函報告委聘準則第200號「投資通函內歷史財務資料的會計師報告」進行工作。該準則要求我們遵守道德標準，並規劃及進行工作以就歷史財務資料是否並無重大錯誤陳述取得合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以取得歷史財務資料內的金額及披露的憑證。所選定的程序取決於申報會計師的判斷，當中包括評估歷史財務資料由於欺詐或錯誤而出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註2及3所載的編製及呈列基準編製作出真實公平意見的歷史財務資料相關的內部監控，以設計在該等情況下屬合適的程序，惟並非旨在就實體內部監控是否有效發表意見。我們的工作亦包括評核董事所用的會計政策是否合適及所用會計估計是否合理，以及評核歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們已取得充分及合適的憑證，以就我們的意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2及3所載的編製及呈列基準，真實公平地反映 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的財務狀況，及 貴公司於二零一八年及二零一九年十二月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

## 聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜的呈報

### 調整

在編製歷史財務資料時，未有對第I-3頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

### 股息

我們提述歷史財務資料附註14(a)，當中載述 貴公司有關往績記錄期間未有派付任何股息。

### 貴公司並無法定財務報表

貴公司自其註冊成立日期以來並無編製任何法定財務報表。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

利明慧

執業證書編號：P05682

香港

[•]

## I. 貴集團的歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

以下載列的歷史財務資料形成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則審核（「相關財務報表」）。

除非另有所指外，歷史財務資料以港元（「港元」）呈列，且所有數值已湊整至最接近的千位數（千港元）。

合併全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
收益	7	250,982	266,056	277,974
收益成本		<u>(179,927)</u>	<u>(185,317)</u>	<u>(190,515)</u>
毛利		71,055	80,739	87,459
其他收入	8	3,040	4,848	5,390
其他收益及虧損	9	(1,250)	1,404	1,628
銷售及分銷開支		(4,078)	(3,005)	(3,359)
行政及其他經營開支		(29,491)	(32,711)	(24,368)
金融資產(減值虧損)／ 減值虧損撥回		—	(444)	53
<b>[編纂]</b>		<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>	<b>[編纂]</b>
融資成本	10	<u>(400)</u>	<u>(713)</u>	<u>(649)</u>
除所得稅前溢利	11	38,876	44,778	57,007
所得稅開支	12	<u>(7,670)</u>	<u>(10,150)</u>	<u>(11,640)</u>
年內溢利		31,206	34,628	45,367
年內其他全面收益				
隨後可能重新分類至損益的項目				
匯兌海外業務產生的外匯差額		<u>1,094</u>	<u>(1,008)</u>	<u>(487)</u>
年內全面收益總額		<u>32,300</u>	<u>33,620</u>	<u>44,880</u>
每股盈利	15	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
<b>資產及負債</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	3,177	2,983	3,977
使用權資產	17	–	1,104	3,005
收購物業、廠房及設備預付款項		109	236	506
		<u>3,286</u>	<u>4,323</u>	<u>7,488</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	20	15,363	13,871	15,385
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項	21	65,633	92,836	91,301
應收一家同系附屬公司款項	22	72,829	87,485	135,458
現金及銀行結餘	23	3,122	6,889	19,291
		<u>156,947</u>	<u>201,081</u>	<u>261,435</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項以及應計費用	24	39,292	52,422	53,693
租賃負債	25	–	566	3,066
應付最終控股公司款項	26	23,431	4,933	6,499
應付同系附屬公司款項	26	29	99	326
應付稅項		1,944	1,749	10,934
銀行借款	27	1,008	10,098	14,572
		<u>65,704</u>	<u>69,867</u>	<u>89,090</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>91,243</u>	<u>131,214</u>	<u>172,345</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>94,529</u>	<u>135,537</u>	<u>179,833</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	28	2	–	–
租賃負債	25	–	584	–
		<u>2</u>	<u>584</u>	<u>–</u>
<b>資產淨值</b>		<u>94,527</u>	<u>134,953</u>	<u>179,833</u>
<b>股本及儲備</b>				
股本	29(b)	–	–	–
儲備	30	94,527	134,953	179,833
		<u>94,527</u>	<u>134,953</u>	<u>179,833</u>
<b>總權益</b>		<u>94,527</u>	<u>134,953</u>	<u>179,833</u>

財務狀況表

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一九年
	附註	千港元	千港元
資產及負債			
非流動資產		—	—
流動資產		—	—
流動負債		—	—
流動資產淨值		—	—
資產淨值		—	—
資本及儲備			
股本	29(a)	—	—
保留盈利		—	—
總權益		—	—

合併權益變動表

	股本 千港元	換算儲備* 千港元	出資* 千港元	保留盈利* 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	-	(1,250)	-	63,477	62,227
年內溢利	-	-	-	31,206	31,206
年內其他全面收益					
— 匯兌海外業務產生的 外匯差額	-	1,094	-	-	1,094
年內全面收益總額	-	1,094	-	31,206	32,300
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	-	(156)	-	94,683	94,527
年內溢利	-	-	-	34,628	34,628
年內其他全面收益					
— 匯兌海外業務產生的 外匯差額	-	(1,008)	-	-	(1,008)
年內全面收益總額	-	(1,008)	-	34,628	33,620
出資(附註30)	-	-	8,254	-	8,254
視作分派(附註32(a)(iii))	-	-	-	(1,448)	(1,448)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	-	(1,164)	8,254	127,863	134,953
年內溢利	-	-	-	45,367	45,367
年內其他全面收益					
— 匯兌海外業務產生的 外匯差額	-	(487)	-	-	(487)
年內全面收益總額	-	(487)	-	45,367	44,880
於二零一九年十二月三十一日	-	(1,651)	8,254	173,230	179,833

\* 該等權益賬於報告期末的總和指相關合併財務狀況表內的「儲備」。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
<b>經營活動</b>			
除所得稅前溢利	38,876	44,778	57,007
就下列各項調整：			
利息收入	(200)	(216)	(139)
融資成本	400	713	649
物業、廠房及設備折舊	487	500	680
使用權資產折舊	–	46	3,013
存貨撥備撥回	(159)	(4)	(1,185)
撤銷物業、廠房及設備／ 出售虧損	25	113	–
金融資產減值虧損／ (減值虧損撥回)	–	444	(53)
壞賬撇銷	–	5	–
匯兌差額	239	155	(99)
營運資金變動前經營溢利	39,668	46,534	59,873
存貨(增加)／減少	(275)	971	(591)
貿易及其他應收款項、 按金及預付款項(增加)／減少	(23,644)	(27,660)	1,542
貿易及其他應付款項以及 應計費用增加	900	14,008	1,892
應付同系附屬公司款項 (減少)／增加	(244)	70	227
應收一家同系附屬公司款項增加	(19,229)	(25,185)	(48,675)
經營活動(所用)／所得現金	(2,824)	8,738	14,268
已付所得稅	(371)	(2,648)	(2,444)
經營活動(所用)／所得現金淨額	(3,195)	6,090	11,824
<b>投資活動</b>			
已收利息	200	216	139
出售物業、廠房及設備所得款項	5	–	–
購買物業、廠房及設備	(471)	(685)	(2,026)
投資活動所用現金淨額	(266)	(469)	(1,887)



附錄一

會計師報告

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
<b>融資活動</b>	31			
銀行借款及應付最終控股公司 款項的已付利息		(400)	(713)	(520)
銀行借款所得款項		6,926	17,992	62,406
銀行借款還款		(10,193)	(8,891)	(57,837)
支付租賃負債本金部分		–	–	(2,997)
支付租賃負債利息部分		–	–	(129)
應付最終控股公司款項 增加／(減少)		5,560	(10,244)	1,566
融資活動所得／(所用)現金淨額		1,893	(1,856)	2,489
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額		(1,568)	3,765	12,426
年初現金及現金等價物		4,672	3,122	6,889
匯率變動對現金及 現金等價物的影響		18	2	(24)
年末現金及現金等價物		3,122	6,889	19,291
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>				
現金及銀行結餘		3,122	6,889	19,291

## II. 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於二零一八年十二月五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處的地址為PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。貴公司的主要營業地點位於香港柴灣利眾街12號蜆壳工業大廈1樓。

貴公司為投資控股公司。貴集團主要從事製造及出售電動工具以及採購及出售電風扇（「電器業務」）。

貴公司的最終控股公司為一家在百慕達註冊成立的公司蜆壳電器控股有限公司（「蜆壳控股」）。蜆壳控股及其附屬公司統稱為「蜆壳控股集團」。

### 2. 重組及呈列基準

#### (a) 重組

歷史財務資料旨在呈列電器業務（蜆壳控股集團的其中一項業務）的財務狀況、財務表現以及現金流量。

過往，電器業務乃通過蜆壳控股集團的子集團（即風扇集團及多媒體集團）進行。風扇集團負責採購及出售電風扇（「風扇業務」），而多媒體集團的電器分部則負責製造及出售其他電器，包括工作燈、吸塵機以及助聽器（「其他電器業務」）。

風扇集團包括蜆壳電器工業（香港）有限公司（「蜆壳香港」）及其全資附屬公司，包括Shell Electric Mfg. (China) Company Limited（「Shell China」）、Quanta Global Limited（「Quanta Global」）、崇力有限公司（「崇力」）及若干暫無業務公司。多媒體集團包括SMC Multi-Media Products Company Limited（「SMC Multi-Media」）及其全資附屬公司，包括蜆壳多媒體貿易有限公司（「蜆壳多媒體貿易」）、蜆壳多媒體（香港）有限公司（「蜆壳多媒體香港」）及佛山市順德區蜆華多媒體製品有限公司（「蜆華多媒體順德」）。

為籌備 貴公司股份在聯交所[編纂][編纂]，貴集團曾進行重組（「重組」）以精簡集團架構。

由於重組，風扇業務及其他電器業務由SMC Electric Holdings Limited（前稱兆傲有限公司）（「SMC Electric Holdings」）直接持有，而SMC Electric Holdings乃於二零一六年三月成立。重組對風扇業務的主要影響為蜆壳香港不再為風扇業務的控股公司，且該等暫無業務公司均並無納入 貴集團（「新風扇集團」）。於重組後，新風扇集團包括Shell China、Quanta Global及崇力。就其他電器業務而言，主要影響為其不再由多媒體集團進行，而改為由蜆壳電業（香港）有限公司（前稱永匯（香港）有限公司）（「蜆壳電業香港」）及其全資附屬公司廣東蜆壳家電有限公司（「廣東蜆壳家電」）進行。

重組包括下列主要步驟：

1. SMC Electric Holdings於二零一六年三月二十三日在英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立，並由蜆壳控股全資擁有。
2. 蜆壳電業香港於二零一六年二月二十六日在香港註冊成立。由初始認購人全資擁有的一股蜆壳電業香港認購人股份其後於二零一六年五月十日按1.00港元轉讓予SMC Electric Holdings。
3. 廣東蜆壳家電於二零一七年十一月十六日在中華人民共和國（「中國」）成立，由蜆壳電業香港全資擁有。
4. 蜆壳多媒體貿易與其他電器業務的一名客戶訂立合約製造協議（「製造商協議」），據此，蜆壳多媒體貿易根據製造商協議的條款為該客戶生產產品。透過蜆壳多媒體貿易、該客戶與蜆壳香港於二零一七年七月訂立的製造商協議的全面修訂，蜆壳多媒體貿易會將所有採購訂單交予蜆壳香港，而蜆壳香港會承擔蜆壳多媒體貿易的所有責任，自二零一七年八月一日起生效。透過該客戶、蜆壳多媒體貿易與蜆壳電業香港於二零一八年一月訂立的製造商協議的另一項全面修訂，蜆壳多媒體貿易會將所有採購訂單交予蜆壳電業香港，而蜆壳電業香港會承擔蜆壳多媒體貿易的所有責任，自二零一八年一月一日起生效。

於二零一七年三月八日，蜆壳多媒體香港與其他電器業務的另一名客戶訂立合約製造協議（「合約製造協議」），據此，蜆壳多媒體香港會根據其條款為該客戶生產產品。透過該客戶、蜆壳電業香港與蜆壳多媒體香港訂立的日期為二零一七年十二月十八日的轉讓協議及採購訂單更替，合約製造協議被轉讓予蜆壳電業香港，而蜆壳電業香港會承擔蜆壳多媒體香港於合約製造協議的責任，自二零一八年一月一日起生效。該客戶發出的所有採購訂單會由蜆壳多媒體香港更替至蜆壳電業香港，並將由蜆壳電業香港履行，自二零一八年一月一日起生效。

5. 透過蜆壳香港（作為轉讓人）與SMC Electric Holdings（作為承讓人）訂立的日期全部為二零一八年一月二日的轉讓文據及買賣票據，蜆壳香港向SMC Electric Holdings轉讓100股，相當於Shell China的全部已發行股份，代價為1,000美元，乃參考Shell China的每股股份面值10.00美元及已發行股份數目釐定。
6. 透過蜆壳香港（作為轉讓人）與SMC Electric Holdings（作為承讓人）訂立的日期全部為二零一八年一月二日的轉讓文據及買賣票據，蜆壳香港向SMC Electric Holdings轉讓1股，相當於Quanta Global的全部已發行股份，代價為1.00美元，乃參考Quanta Global的每股股份面值1.00美元及已發行股份數目釐定。
7. 透過蜆壳香港（作為轉讓人）與SMC Electric Holdings（作為承讓人）訂立的日期全部為二零一八年一月十二日的轉讓文據及買賣票據，蜆壳香港向SMC Electric Holdings轉讓2股，相當於崇力的全部已發行股份，代價為2.00港元，乃參考崇力的每股股份面值1.00港元及已發行股份數目釐定。

8. SMC—台山華夏電器有限公司（「華夏」）為於中國成立的股權合營企業，並為 貴集團所投資的公司，由Quanta Global持有其19%股權。透過Quanta Global與陳禮舜先生（「陳先生」）訂立的日期為二零一八年十月二十八日的買賣協議，Quanta Global同意出售，而陳先生同意購買華夏的19%股權，代價為1.00美元。交易於二零一八年十一月二十日完成。
9. 於二零一八年十二月六日，蜆華多媒體順德與廣東蜆壳家電訂立協議，據此，蜆華多媒體順德同意轉讓若干製造電動工具的機器及設備以及存貨（「資產轉讓」）予廣東蜆壳家電。轉讓機器及設備的總代價（包括增值稅（「增值稅」））為人民幣4,361,000元。轉讓存貨的代價（包括增值稅）為人民幣6,151,000元。資產轉讓於二零一八年十二月三十一日完成。
10. 於二零一八年十二月五日， 貴公司於開曼群島註冊成立。最初的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。同日， 貴公司按面值向Reid Services Limited配發及發行一股股份，並隨後轉讓予翁國基先生（「翁先生」）。於二零一九年一月二日，該一股股份其後被轉讓予蜆壳控股。翁先生為蜆壳控股的最終控股股東。
11. 於二零二零年二月七日，蜆壳控股（作為賣方）與 貴公司（作為買方）訂立股份掉期協議，據此，蜆壳控股同意出售，而 貴公司同意向蜆壳控股購買SMC Electric Holdings的一股股份（即全部已發行股本）。收購SMC Electric Holdings的全部已發行股本的代價已由 貴公司配發及發行37,999,999股入賬列作繳足股份支付予蜆壳控股（「股份掉期」）。

於重組完成後， 貴公司成為現組成 貴集團的公司的控股公司。於本報告日期， 貴公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點及日期 以及法定實體類型	營運地點	已發行及繳足股本	貴公司持有的 實際權益		主要業務
				直接	間接	
SMC Electric Holdings Limited (附註(a))	英屬處女群島/有限公司/ 二零一六年三月二十三日	香港	1股面值1美元（「美元」） 的股份	100%	-	投資控股
蜆壳電業（香港）有限公司 (附註(b))	香港/有限公司/二零一六年 二月二十六日	香港	1股面值1港元的股份	-	100%	電風扇及電動工具貿易
Shell Electric Mfg. (China) Company Limited (附註(b))	英屬處女群島/有限公司/ 一九八七年八月三十一日	香港	100股每股面值10美元 的股份	-	100%	電風扇貿易
Quanta Global Limited (附註(b))	英屬處女群島/有限公司/ 一九九九年一月二十日	香港	1股面值1美元的股份	-	100%	電風扇貿易
崇力有限公司 (附註(b))	香港/有限公司/一九八五年 十一月一日	香港	2股面值共2港元的股份	-	100%	電風扇貿易
廣東蜆壳家電有限公司 (附註(c))	中國/外商獨資企業/ 二零一七年十一月十六日	中國	999,958.50美元	-	100%	電動工具製造及貿易

附註：

- (a) 由於此附屬公司並不受限於其註冊成立所在的司法權區的相關法律及法規項下的任何法定審核規定，因此並無發出經審核財務報表。
- (b) 此附屬公司截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。財務報表乃根據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」）編製。
- (c) 實體於二零一七年新近成立。此附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的首份財務報表由中國註冊執業會計師廣東德正有限責任會計師事務所審核。法定財務報表乃根據中國成立企業適用的相關會計政策及財務法規編製。

**(b) 呈列基準**

除進行重組外，貴公司並無進行任何業務。附註2(a)所述股份掉期所產生的貴集團純粹為加入於SMC Electric Holdings的新控股公司，而並無導致經濟實質內容出現任何變動。因此，股份掉期乃按SMC Electric Holdings及其附屬公司持續經營入賬，而貴公司的財務資料已經使用前身賬面金額，藉採納合併會計基準與SMC Electric Holdings及其附屬公司的財務資料合併，猶如重組項下的集團架構於整段往績記錄期間已經一直存在。貴集團於報告期間各期的合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表已包括貴集團現時旗下公司自所呈列的最早日期或自彼等各自的註冊成立日期（以較短者為準）的業績、權益變動及現金流量，猶如目前的集團架構已於該等期間整段時間內一直存在。貴集團截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表乃編製以呈列貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如目前的集團架構已於該等日期一直存在。概無作出任何調整以反映公平值，或因股份掉期而確認任何新資產或負債。

其他電器業務的歷史財務資料已經按自蜆壳控股的綜合財務報表抽取的基準編製，藉以呈列其他電器業務的財務狀況及財務表現以及現金流量。

過往，其他電器業務乃由多媒體集團的電器分部進行，其並非獨立法定實體。於重組後，其他電器業務乃由蜆壳電業香港及其全資附屬公司廣東蜆壳家電進行。多媒體集團、蜆壳電業香港及廣東蜆壳家電均由蜆壳控股擁有及控制。因此，就呈列其他電器業務的歷史財務資料而言，電器分部乃自多媒體集團抽取，並與蜆壳電業香港及其全資附屬公司廣東蜆壳家電合併，當中經參考香港會計師公會所頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」（「會計指引第5號」）項下的合併會計原則（附註3(b)）。

往績記錄期間的合併全面收益表及合併現金流量表包括於往績記錄期間多媒體集團的電器分部的業績及現金流量，以及蜆壳電業香港及其全資附屬公司廣東蜆壳家電的業績及現金流量。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表包括於相關日期多媒體集團的電器分部的資產及負債，以及蜆壳電業香港及其全資附屬公司廣東蜆壳家電的資產及負債。財務報表項目已經使用其現有賬面值自蜆壳控股的角度合併。

多媒體集團的電器分部的財務資料乃摘錄自蜆壳控股集團的綜合財務報表。就呈列其他電器業務而言，蜆華多媒體順德及多媒體集團其餘成員公司於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度所產生與其他電器業務的經濟活動相關的若干開支已經於其他電器業務的歷史財務資料內分配及入賬如下：

- (i) 於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，電器分部佔用位於中國順德的若干廠房及員工宿舍空間，該等廠房及員工宿舍由蜆華多媒體順德所擁有，並動用蜆華多媒體順德的若干辦公室設備。廠房相關開支（包括廠房、員工宿舍及辦公室設備的折舊及攤銷支出）以及就廠房產生的保險及物業稅已經分配至蜆華多媒體順德的分部（包括電器分部），當中經參考該等分部所佔用該等場址的樓面面積。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，有關分配至電器分部的廠房相關開支分別為927,000港元及1,064,000港元。
- (ii) 於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，蜆華多媒體順德在中國順德產生行政員工成本及其他經營開支，其就促成其分部（包括電器分部）的生產活動而言乃屬必要。蜆華多媒體順德分配該等行政員工成本及其他經營開支至其分部（包括電器分部），當中經參考該等分部所佔用的廠房樓面面積。截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，有關分配至電器分部的行政員工成本及其他經營開支分別為2,245,000港元及2,148,000港元。
- (iii) 於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，多媒體集團（不包括蜆華多媒體順德）在香港產生與蜆壳控股集團不同業務分部（包括其他電器業務）的經濟活動相關的行政員工成本及若干其他經營開支。行政員工成本已經分配至業務分部，當中經參考行政員工所耗用的時間。行政員工成本反映管理層於企業方面的成本，董事認為彼等投放於各業務分部的事務的時間乃分配代表基準。其他經營開支主要包括辦公室及水電開支，其已參考有關業務分部佔用的樓面面積分配至業務分部。該等分配至電器分部的行政員工成本及其他經營開支於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的金額分別為2,694,000港元及1,675,000港元。

電器分部的全面收益表內的所得稅開支指其他電器業務產生的所得稅，其包括按個別集團公司劃分的所得稅以及對電器分部轉徵稅項。對電器分部轉徵的稅項指多媒體集團就電器分部的估計稅項風險轉徵的稅項金額，有關估計稅項風險按就中國產生的應課稅收入使用適用稅率25%及就香港所得應課稅溢利使用16.5%而釐定，猶如分部乃個別呈報實體。多媒體集團向電器分部轉徵的所得稅於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分別為6,797,000港元及7,698,000港元。

自二零一九年開始，由蜆壳電業香港及廣東蜆壳家電經營其他電器業務，因此，多媒體集團於二零一八年以後並無分配開支。

董事認為，經考慮該等成本及開支的性質後，上述分配及呈列方法為合理，且為往績記錄期間其他電器業務經濟活動應佔最公平概約成本及開支。

### 3. 重大會計政策概要

#### (a) 編製基準

歷史財務資料已根據附註2所載的呈列基準及下文所載的會計政策(符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(該統稱詞彙包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋))編製。歷史財務資料亦遵守香港公司條例及聯交所證券上市規則的適用披露規定。

香港會計師公會已經頒佈多項與 貴集團相關的新訂或經修訂香港財務報告準則，而該等準則已於往績記錄期間內生效。於編製歷史財務資料時， 貴集團已經於整段往績記錄期間內貫徹採納於二零一九年一月一日開始之年度期間生效的所有相關新訂或經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」取代香港財務報告準則第18號「收益」及香港會計準則第11號「建築合約」的過往收益準則以及相關詮釋。香港財務報告準則第9號「金融工具」取代香港會計準則第39號「金融工具」有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計的條文。

香港財務報告準則第16號「租賃」取代過往香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制生效，而香港財務報告準則第16號則於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制生效。於編製歷史財務資料時，該等準則已於整個往績記錄期間貫徹使用。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈若干新訂或經修訂的香港財務報告準則，惟該等準則尚未生效且未獲 貴集團提早採納。有關詳情載於附註4。

歷史財務資料已經根據歷史成本基準編製。

歷史財務資料以港元呈列，即與 貴公司的功能貨幣相同。

務請注意，會計估計及假設乃用於編製歷史財務資料。儘管該等估計及假設乃按照管理層對目前事件及行動的最佳認知及判斷作出，實際結果可能最終有別於該等估計及假設。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的範疇披露於附註5。

**(b) 合併／綜合基準**

誠如上文附註2闡釋，其他電器業務的歷史財務資料乃經參考會計指引第5號的合併會計原則編製並載入歷史財務資料。歷史財務資料載入發生共同控制合併的合併實體及業務的財務報表，當中包括多媒體集團的電器分部以及蜆壳電業香港及其全資附屬公司廣東蜆壳家電，猶如該等公司已經自控制方（即蜆壳控股）首次共同控制合併實體及業務當日起合併。

集團內結餘、交易及現金流量以及集團內交易所產生的任何未變現溢利均於編製合併／綜合財務報表時悉數對銷。集團內交易所產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式對銷，惟僅以並無減值證據者為限。

**(c) 附屬公司**

附屬公司為 貴公司能夠控制的被投資公司。倘存在全部下列三個因素， 貴公司控制被投資公司：

- 對被投資公司擁有權力；
- 對被投資公司的可變回報面臨風險或享有權利；及
- 能夠使用其權力影響該等可變回報。

每當事實及情況顯示任何該等控制權元素可能出現變動，則會重新評估控制權。

**(d) 聯營公司**

聯營公司為 貴集團具有重大影響力，且並非附屬公司或合營安排的實體。重大影響力為參與被投資公司的財務及經營決策的權力，惟並非對該等政策的控制權或共同控制權。

聯營公司使用權益法入賬，當中該等公司初步按成本確認，而其賬面值其後乃按 貴集團應佔聯營公司資產淨值的收購後變動作出調整，惟虧損超出 貴集團於聯營公司權益的部分不會確認，除非存在責任補充該等虧損。

貴集團及其聯營公司之間的交易所產生的溢利及虧損僅以非關聯投資者於聯營公司的權益為限予以確認。投資者因該等交易應佔的聯營公司溢利及虧損乃就聯營公司的賬面值對銷。倘未變現虧損提供已轉讓資產減值的證據，則會即時在損益內確認。

任何已付聯營公司投資超出 貴集團應佔所收購可識別資產、負債及或然負債公平值的溢價均被資本化，並計入聯營公司投資的賬面值。倘有客觀證據顯示聯營公司投資已經減值，則按與其他非金融資產相同的方式就投資賬面值進行減值測試。



(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬(附註3(r))。

物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及任何令資產達致工作環境及其擬定用途的地點直接應佔的成本。於物業、廠房及設備項目已經投入營運後產生的開支(如維修及保養)一般在其產生期間的損益內扣除。在可顯示開支已經導致預期將自使用物業、廠房及設備項目取得的未來經濟利益增加，以及倘該項目成本可被可靠地計量的情況下，開支乃資本化為該資產的額外成本或作為替代。

折舊乃計提以撇銷各物業、廠房及設備項目成本，按直線法減去超出其估計可使用年期的剩餘價值(倘適用)如下：

傢俱、固定裝置及裝修	3至10年
辦公室設備	3至5年
模具、工具及設備	1至10年
汽車	4年

於各報告期末，剩餘價值、可使用年期及折舊方法均獲審閱，並在適合時作出調整。

物業、廠房及設備於出售後或於預期自其使用或出售將並無未來經濟利益時終止確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損乃釐定為項目的銷售所得款項與賬面值之間的差異，並在損益內確認。

(f) 租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。

**貴集團作為承租人**

貴集團會於租賃開始日期確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃(定義為租賃期為十二個月或以下的租賃)及低值資產的租賃除外。就該等租賃而言，貴集團於租賃期內以直線法確認租賃付款為經營開支，惟倘有另一系統化基準更能表達使用租賃資產之經濟利益的時間模式則另作別論。

租賃負債於開始日期初步按未付租賃付款的現值計量，並使用租賃的隱含利率進行貼現。倘此利率不易釐定，貴集團會使用相關承租人增量借款利率作為貼現率。

計入租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款(包括實質固定付款)，減任何租賃優惠。租賃負債藉增加賬面值以(使用實際利率法)反映租賃負債利息及減少賬面值以反映支付的租賃款項進行其後計量。

租賃負債在財務狀況表中單獨列示。

使用權資產初步以成本計量。隨後按成本減累計折舊及減值虧損計量。

使用權資產於租期或相關資產的可用年期(以較短者為準)內出現折舊。倘租賃將相關資產的所有權轉移或使用權資產的成本反映 貴集團預期行使購買權，相關使用權資產於相關資產的可用年期內出現折舊。折舊於租賃開始當日開始。

使用權資產在財務狀況表中單獨列示。

貴集團應用香港會計準則第36號釐定使用權資產是否減值及列賬任何已識別的減值虧損。

(g) 金融工具

(i) 金融資產

分類

貴集團將其金融資產分類為下列計量類別：

- 按公平值計量的金融資產(計入其他全面收益或計入損益)；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類一般乃按兩項準則作出：

- 管理金融資產的業務模式；及
- 金融資產的合約性現金流量特性。

確認

普通金融資產買賣於交易當日確認，即 貴集團承諾購買或出售有關資產當日。

計量

於初始確認時， 貴集團按其公平值另加(倘並非按公平值計入損益的金融資產)收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產(除非為並無重大融資部分之貿易應收款項)。按公平值計入損益的金融資產的交易成本在損益內支銷。並無重大融資部分的貿易應收款項初步按交易價計量。

於釐定具有嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及尚未清償本金的利息時，該金融資產會被完整考慮。

金融資產的後續計量取決於其分類如下：

#### 債務工具

債務工具的後續計量取決於 貴集團管理金融資產的業務模式及金融資產的現金流量特性。 貴集團將其債務工具分類為三個計量類別：

— 攤銷成本

於目標為持有金融資產以收取合約現金流量且金融資產的合約條款於特定日期產生純粹支付本金及尚未清償本金的利息的現金流量的業務模式持有的金融資產，乃使用實際利率法按攤銷成本計量。利息收入、外匯收益及虧損以及減值在損益內確認。

— 按公平值計入其他全面收益

於目標藉收取合約現金流量及出售金融資產達致且金融資產的合約條款於特定日期產生純粹支付本金及尚未清償本金的利息的現金流量的業務模式持有的金融資產，乃按公平值計入其他全面收益計量。使用實際利率法計算的利息收入、外匯收益及虧損以及減值均在損益內確認。其他收益及虧損淨額均在其他全面收益內確認。於終止確認時，在其他全面收益內累計的收益及虧損乃循環至損益內。

— 按公平值計入損益

並不符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的金融資產的準則的金融資產，乃按公平值計入損益計量。

#### 股本工具

貴集團將其股本工具分類為兩個計量類別：

— 按公平值計入損益

按公平值計入損益的股本投資其後按公平值計量。公平值、股息收入及利息收入的變動均在損益內確認。

— 按公平值計入其他全面收益

就並非持作交易目的且 貴集團於初始確認投資時不可撤回地選擇指定投資為按公平值計入其他全面收益的股本投資而言，該等投資其後按公平值計量，而公平值變動則在其他全面收益內確認。有關選擇乃按逐項工具為基準作出，惟僅在投資符合發行人角度權益的定義時方可作出。倘作出有關選擇，在其他全面收益內累計的金額會保留在公平值儲備（非循環），直至出售投資為止。於出售時，在公平值儲備內累計的金額（非循環）乃轉移至保留溢利。其並非透過損益循環。股息收入在損益內確認，除非股息收入明確代表收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額在其他全面收益內確認，而並無重新分類至損益。按公平值計入其他全面收益的股本工具毋須進行減值評估。

(ii) 金融資產減值

貴集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的債務工具(包括應收貿易款項、其他應收款項及按金、應收同系附屬公司款項以及現金及銀行結餘)相關的預期信貸損失，且債務工具按公平值計入其他全面收益計量。

預期信貸損失為信貸損失的概率加權估計，乃按所有現金不足額(即根據合約應付 貴集團現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差異)按原有實際利率的近似值貼現的現值計量。於計量預期信貸損失時考慮的最長期間為實體面臨信貸風險的最長合約期間。

就應收貿易款項而言， 貴集團應用簡化方式，按相等於全期預期信貸損失的金額計量損失撥備。應收貿易款項的預期信貸損失乃使用 貴集團歷史信貸損失經驗所得的撥備矩陣估計，並就債務人的特定因素及於報告日期對當前及預測整體經濟狀況的評估作出調整。就其他債務金融資產而言， 貴集團按12個月預期信貸損失或全期預期信貸損失計量損失撥備，視乎信貸風險自初始確認以來有否出現大幅增加而定。倘該等金融資產的信貸風險自初始確認以來出現大幅增加，則按全期預期信貸損失計量損失撥備。

貴集團藉比較於報告期間至初始確認日期之間的預期年期所發生的違約風險，評估所面臨的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升。就此而言， 貴集團考慮相關及在並無繁重成本或工作下可得的合理及支持性資料。這包括基於 貴集團歷史經驗及知情信貸評估所作出的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。

預期信貸損失乃於各報告期末計量，以反映債務工具信貸風險自初始確認以來的變動。按攤銷成本計量的債務工具的損失撥備透過調整資產的總賬面值於損益中確認。倘金融資產預期未能實際撥回，其總賬面值會部分或悉數撇銷。當 貴集團釐定債務人並無資產或收入來源可產生充足現金流量償還有待撇銷的金額，則一般按上述方法處理。其後撥回先前撇銷的資產於撥回產生期間在損益中確認為減值撥回。

就按公平值計入其他全面收益的債務工具而言，損失撥備乃在其他全面收益內確認，並在公平值儲備累計(循環)，而非扣減金融資產的賬面值。

**(iii) 金融負債**

金融負債乃分類為(i)按攤銷成本計量的金融負債；或(ii)按公平值計入損益的金融負債。

*按公平值計入損益的金融負債*

按公平值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初始確認時指定按公平值計入損益的金融負債。

倘收購金融負債作近期銷售之用，則分類為持作買賣的金融負債。衍生工具(包括個別嵌入衍生工具)亦分類為持作買賣之金融負債，惟彼等指定為有效對沖工具除外。

倘屬於下列情況，則金融負債可於初始確認時不可撤銷地指定為按公平值計入損益：

- 有關指定消除或大幅減少按不同基準計量資產或負債或就此確認收益及虧損而另行產生的計量或確認不一致性；
- 金融負債組成一組金融負債或金融資產及金融負債的一部分，而其乃按公平值基準根據具文檔的風險管理或投資策略管理及評估表現，且有關組別的資料乃按該基準內部提供予 貴集團的主要管理人員；或
- 金融負債包括須個別記錄的嵌入衍生工具。

倘金融負債組成包含一項或以上嵌入式衍生工具的合約的一部分，則整份合併合約獲准指定為按公平值計入損益，惟嵌入衍生工具並無重大調整現金流量或明確禁止分隔嵌入衍生工具時除外。

按公平值計入損益的金融負債初步按公平值計量。於初步確認後，公平值變動於產生期間在損益中確認，惟 貴集團於其他全面收益中呈列且其後並無重新分類至損益的自身信貸風險產生的收益及虧損除外。於損益中確認的公平值收益或虧損淨額並不包括該等金融負債須付的任何利息。

*按攤銷成本計量的金融負債*

按攤銷成本計量的金融負債包括貿易及其他應付款項以及應計費用、應付最終控股公司及同系附屬公司款項以及銀行借款，初步按公平值計量，扣除已產生直接應佔成本，其後則使用實際利率法按攤銷成本計量。相關利息開支根據附註3(q)所載的會計政策入賬。

收益或虧損於負債終止確認並進行攤銷程序時於損益中確認。

**(iv) 實際利率法**

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於相關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率為確實將估計未來現金收款或付款於金融資產或負債的預期年期或(倘合適)較短期間折現的利率。

**(v) 股本工具**

貴公司發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本記賬。

**(vi) 財務擔保合約**

財務擔保合約為需要發行人作出特定付款以彌償持有人因指定債務人未能於根據債務工具的原定或經修訂年期到期時作出付款所產生的損失的合約。

貴集團所發出而並非指定為按公平值計入損益的財務擔保合約，初步按其公平值減發出財務擔保合約直接應佔的交易成本確認。於初始確認後，貴集團按下列的較高者計量財務擔保合約：(i)根據上述附註3(g)(ii)載列的會計政策釐定的預期信貸損失的損失撥備金額；及(ii)初步確認金額減(當適合)根據香港財務報告準則第15號客戶合約收益(「香港財務報告準則第15號」)確認的累計收入金額。

貴集團監察特定債務人將就合約違約的風險，並於釐定財務擔保的預期信貸損失高於該等擔保的賬面值時確認撥備。為釐定預期信貸損失，貴集團會考慮特定債務人自出具擔保以來的違約風險變動。12個月預期信貸損失會被計量，除非特定債務人將會違約的風險自出具擔保以來大幅增加，而在該情況下，則會計量全期預期信貸損失。由於貴集團僅需要在特定債務人違約下根據所擔保工具的條款作出付款，預期信貸損失乃按其預期產生以償付持有人信貸損失的付款減貴集團預期自擔保持有人、特定債務人或任何其他人士收取的任何金額所估計的任何金額。該款項隨後使用當前無風險利率折現，並就現金流量的特定風險作出調整。

**(vii) 解除確認**

貴集團僅當在自金融資產收取現金流量的合約權利屆滿時或金融資產經已轉移且轉移根據香港財務報告準則第9號金融工具符合解除確認準則時，方會解除確認金融資產。

金融負債於相關合約指明的責任獲解除、取消或屆滿時方會解除確認。

**(h) 合約資產及合約負債**

合約資產於 貴集團在根據合約所載的付款條款無條件地有權享有代價前確認收益（見附註3(m)）時予以確認。合約資產乃根據附註3(g)(ii)所載的政策進行預期信貸損失評估。合約資產的損失撥備按相等於全期預期信貸損失的金額計量。合約資產的預測信貸損失使用按 貴集團歷史信貸損失經驗所得的撥備矩陣估計，並就客戶的特定因素及於報告日期對當前及預測整體經濟狀況的評估作出調整。合約資產於對代價的權利已經成為無條件時重新分類至應收款項（附註3(i)）。

合約負債於客戶在 貴集團確認相關收益（見附註3(m)）前支付代價時確認。倘 貴集團具有無條件權利於 貴集團確認相關收益前收取代價，合約負債亦將會確認。在該情況下，亦將會確認相應應收款項。

**(i) 貿易及其他應收款項**

應收款項於 貴集團有無條件權利收取代價時確認。倘該代價付款僅需要隨時間流逝而到期，則收取代價的權利屬無條件。倘收益已於 貴集團具有無條件權利收取代價前確認，則該款項會呈列為合約資產（見附註3(h)）。應收款項按攤銷成本使用實際利率法減信貸損失撥備列賬（見附註3(g)(ii)）。

**(j) 貿易及其他應付款項以及應計費用**

貿易及其他應付款項以及應計費用初步按公平值確認。除根據附註3(g)(vi)計量的財務擔保負債外，貿易及其他應付款項以及應計費用其後按攤銷成本列賬，除非折現的影響並不重大，而在該情況下，則按成本列賬。

**(k) 存貨**

存貨按成本（使用加權平均法計算）與可變現淨值之較低者列賬。成本包括製造流程直接應佔的所有開支及相關生產間接開支的合適部分。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減任何適用銷售開支。

**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以下且可轉換為已知現金金額及所面臨價值變動風險並不重大的短期高流通量投資。

**(m) 確認收益及其他收入**

收入在 貴集團一般業務過程中向客戶銷售貨品及提供服務時由 貴集團分類為收益。

客戶合約收益在產品或服務的控制權獲轉移至客戶時，按 貴集團預期有權享有的已承諾代價金額（不包括代表第三方收取的金額且經扣除任何貿易折扣後）確認。

取決於合約條款及適用於合約的法律，貨品或服務的控制權或隨時間或於某時間點轉移。倘 貴集團在履約過程中滿足下列條件，則貨品或服務的控制權乃隨時間轉移：

- 提供客戶同時取得及耗用的所有利益；
- 隨 貴集團履約而創建或提升由客戶控制的資產；或
- 並無創建對 貴集團而言有替代用途的資產，且 貴集團具有可強制執行權利收取迄今已完成履約部分的付款。

倘貨品或服務的控制權隨時間轉移，收益參考完成履約責任的進度於合約期間確認。否則，收益於客戶取得貨品或服務控制權時確認。

倘合約包含向客戶提供重大融資利益超過12個月的融資部分，則收益按應收款項現值計量，並使用將反映於與客戶的獨立融資交易的折現率折現，而利息收入則根據實際利率法分開累計。倘合約包含為 貴集團提供重大融資利益的融資部分，則合約項下確認的收益包括根據實際利率法就合約負債累計的利息開支(附註3(h))。 貴集團利用香港財務報告準則第15號的實務情況，而倘融資期間為12個月或以下，則不會調整有關重大融資部分任何影響的考慮因素。

有關 貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

**(i) 銷售電器**

收益於客戶對產品及所有權的管有權獲轉移時確認。

**(ii) 提供處理服務**

處理費收入於提供該等服務時隨時間予以確認。

**(iii) 利息收入**

利息收入於使用實際利率法累計時確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(循環)而並無信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用於資產的賬面總值。就已出現信貸減值金融資產而言，實際利率乃應用於資產的攤銷成本(即扣除損失撥備的賬面總值(見附註3(g)(ii)))。

**(n) 所得稅**

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃按正常活動的損益得出，並就所得稅目的毋須課稅或不可備抵的項目作出調整，且使用於報告期末已經頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就有關資產及負債就財務報告目的而言的賬面值與就稅務目的所用的相應金額之間的暫時性差額確認。除並不影響會計或應課稅溢利的商譽及已確認資產及負債外，遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產乃以將可能存在應課稅溢利用以抵銷可扣減暫時性差額為限予以確認。遞延稅項乃按適合於資產或負債賬面值變現或結付且於報告期末已經頒佈或實質頒佈的預期方式的稅率計量。



當不同稅率應用於不同水平的應課稅收入時，遞延稅項資產及負債使用預期應用於預期撥回暫時性差異的期間的應課稅溢利或稅項虧損的平均稅率計量。釐定平均稅率需要估計(i)現有暫時性差異的撥回時間，及(ii)該等年度的應課稅收入金額。未來應課稅收入估計包括收入或虧損，不包括撥回暫時性差異；及撥回現有暫時性差異。

遞延稅項負債乃就於附屬公司及聯營公司權益所產生的應課稅暫時性差異確認，惟倘貴集團能夠控制撥回暫時性差異，且暫時性差異可能將不會於可預見將來撥回則除外。

所得稅乃在損益內確認，惟當其與在其他全面收益確認的項目相關則除外，而在該情況下，稅項亦在其他全面收益確認，或當其與直接在權益確認的項目相關時，則稅項亦在權益內直接確認。

**(o) 外幣**

集團實體以其經營所在主要經濟環境貨幣（「功能貨幣」）以外的貨幣訂立的交易按於發生交易時實行的匯率記賬。外幣貨幣資產及負債按於報告期末實行的匯率換算。按外幣以歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結付貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差異均在其產生期間在損益內確認。

於編製合併財務報表時，海外業務的收入及開支項目均按期間的平均匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即港元），除非匯率於期內大幅波動，而在該情況下，則使用該等與於發生交易時實行者相若的匯率。海外業務的所有資產及負債均按於報告期末實行的匯率換算。所產生的匯兌差異（如有）均在其他全面收益內確認，並在權益內累計為換算儲備（分佔至少數股東權益，按適用者）。於換算組成有關貴集團於海外業務淨投資一部分的長期貨幣項目時在集團實體的獨立財務報表的損益內確認的匯兌差異乃重新分類至其他全面收益，並在權益內累計為換算儲備。

於出售海外業務時，與該業務直至出售日期相關的換算儲備中確認的累計匯兌差異乃重新分類至損益作為出售損益的一部分。

**(p) 僱員福利**

**(i) 短期僱員福利**

短期僱員福利為預期將於僱員提供相關服務的報告期間結束後12個月前悉數結付的僱員福利（解僱福利除外）。短期僱員福利在僱員提供相關服務期間確認。

病假及產假等非累計賠償假期於直至放假前不會確認。

**(ii) 定額供款退休計劃**

定額供款退休計劃的供款於僱員提供服務時在損益內確認為開支。

**(iii) 解僱福利**

解僱福利於 貴集團無法再撤銷該等福利及當 貴集團確認涉及支付解僱福利的重組成本之較早者確認。

**(q) 借款成本**

收購、建設或生產合資格資產(即需要一段長時間方準備作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本作為該等資產成本的一部分予以資本化。有關借款成本於資產已大致上準備作其擬定用途或銷售時資本化。有待就合資格資產支銷的特定借款的暫時投資所賺取的投資收入乃自己資本化借款成本扣除。其他借款成本在其產生期間確認為開支。

借款成本包括利息支出及就借取資金所產生的其他成本。

**(r) 非金融資產減值**

物業、廠房及設備、使用權資產及於聯營公司的投資須進行減值測試。每當有跡象顯示資產的賬面值可能不可收回時，則會進行減值測試。

就評估減值而言，倘資產並無產生大致上獨立於其他資產的現金流入，可收回金額乃就獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產乃就減值進行個別減值測試，而部分則按現金產生單位層面進行測試。

減值虧損乃即時就資產賬面值超出其可收回金額的金額確認為開支。可收回金額為公平值(反映市況)減銷售成本與在用價值之較高者。於評估在用價值時，估計未來現金流量乃使用反映市場目前對貨幣時間值評估及資產特定風險的稅前折現率折現至其現值。

倘用以釐定資產可收回金額的估計出現有利變動，則會撥回減值虧損，惟僅以資產賬面值不會超過倘並無確認減值虧損下原應釐定的賬面值(扣除折舊或攤銷)為限。有關減值撥回乃計入其產生期間的損益內。

**(s) 撥備及或然負債**

撥備乃於 貴集團因過往事件而產生法律或推定性責任(將可能導致可合理估計的經濟利益流出)時，就時間或金額不確定的負債予以確認。

倘可能並不需要經濟利益流出，或金額不能可靠地估計，則披露責任為或然負債，除非經濟利益流出的可能性微乎其微。其存在將僅以發生或並無發生一項或以上未來事件確認的可能責任亦披露為或然負債，除非經濟利益流出的可能性微乎其微。

(t) 分部報告

貴集團識別經營分部，並按照匯報予首席經營決策者（即 貴公司執行董事）決定對 貴集團業務分部資源分配決策及供彼等審閱該等部分的表現的定期內部財務資料編製分部資料。

(u) 關聯方

(a) 倘一名人士屬於下列情況，則該名人士或該名人士的近親家庭成員與 貴集團有關聯：

- (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 屬於 貴集團或 貴公司母公司的主要管理人員。

(b) 倘任何下列條件適用，則實體與 貴集團有關聯：

- (i) 實體及 貴集團均屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間具有關聯）。
- (ii) 一間實體為另一間實體的聯營公司或合營企業（或另一間實體為成員公司的集團的成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 該等實體為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為一家第三方實體的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為就 貴集團或與 貴集團關聯實體的僱員的利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體由(a)所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所識別的人士對實體具有重大影響力或為實體（或實體母公司）的主要管理人員。
- (viii) 實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親家庭成員為與實體交易時可能預期會影響該人士或受到該人士影響的家庭成員，並包括：

- (i) 該人士子女及配偶或同居伴侶；
- (ii) 該人士的配偶或同居伴侶的子女；及
- (iii) 該人士或該人士的配偶或同居伴侶的受養人。

#### 4. 已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則

以下為已頒佈但尚未生效且於編製歷史財務資料時未獲 貴集團提早採納的新訂或經修訂香港財務報告準則。

二零一八年財務報告之概念框架	修訂財務報告之概念框架 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	界定業務 <sup>3</sup>
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 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	界定重大性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>2</sup>

- <sup>1</sup> 該等修訂本原先擬定於二零一六年一月一日或之後開始的期間生效。生效日期現時已經遞延或移除。繼續許可提前應用該等修訂本
- <sup>2</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效
- <sup>3</sup> 就收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始或之後的業務合併生效
- <sup>4</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

貴公司董事預計，所有相關公佈將會於有關公佈生效日期後首個期間採納於 貴集團的會計政策。董事目前正在評估該等新訂或經修訂準則於首次應用年度對 貴集團的業績及財務狀況的可能影響。董事認為，該等新訂準則及準則修訂本不大可能會對 貴集團的財務報表造成重大影響。

#### 5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策時，董事需要就並非可即時自其他來源取得的資產及負債的賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃按照歷史經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準審閱。倘修訂僅影響該期間，則會計估計的修訂在修訂估計期間確認，倘修訂影響當前及未來期間，則在修訂期間及未來期間確認。

##### 估計不明朗因素的主要來源

具有重大風險導致對未來財政年度內的資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設如下：

##### (i) 分配其他電器業務相關的共同成本及稅務支出

誠如附註2(b)所披露，合併財務報表包括其他電器業務的財務報表，其乃藉合併多媒體集團電器分部的財務報表與蜆壳電業香港及其附屬公司廣東蜆壳家電的財務報表編製而成。

就編製電器分部的剝離財務報表而言，多媒體集團於往績記錄期間所產生與其他電器業務的經濟活動相關的開支已經直接分配至電器分部，並計入電器分部的剝離財務報表。特定識別方法並不切實可行的開支按管理層對其他電器業務經濟活動應佔開支最為公平概約的估計分配至電器分部。此外，多媒體集團就其他電器業務產生及根據與多媒體集團的稅務安排重扣至電器分部的稅務支出已經計入電器分部的剝離財務報表。該等估計的詳情載述於附註2(b)。

**(ii) 應收款項減值虧損**

計量應收款項減值虧損需要作出判斷，尤其是於釐定減值虧損及評估信貸風險的大幅增加時估計未來現金流量的金額及時間。該等估計乃由多項因素推動，而其變動可導致不同程度的備抵。

於各報告期末，貴集團會就釐定減值虧損考慮相關及在並無繁重成本或工作下可得的合理及支持性資料。這包括按照貴集團的歷史經驗及知情信貸評估所得的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。貴集團透過比較於預期年內發生違約的風險評估就應收款項面對的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升。

**(iii) 存貨備抵**

於釐定陳舊及滯銷存貨所需的備抵金額時，貴集團將會評核存貨的賬齡分析，並比較存貨的賬面值與其相關可變現淨值。釐定有關備抵需要作出一定程度的判斷。倘影響存貨可變現淨值的情況轉差，則可能需要額外備抵。

**(iv) 估計即期及遞延稅項**

貴集團須在多個司法權區繳納稅項。釐定稅項撥備金額、支付相關稅項的時間及實施該等稅項需要作出重大判斷。貴集團根據管理層對稅務規則的了解，基於彼等的最佳估計確認所得稅及其他稅項。最終稅務結果或會有別於初步記賬的金額，而該等差異將會影響與地方稅務機關落實稅務計算期間的稅務開支。

**6. 分部資料**

**(a) 經營分部資料**

經營分部之呈報方式與就分配資源以及評估該等分部表現而向貴集團主要經營決策人內部呈報資料之方式一致。貴集團已識別下列可呈報分部為其經營分部：

SMC分部－開發、設計及買賣貴集團自有品牌(即「SMC」)的電風扇

非SMC分部－為客戶開發、設計、製造及買賣客戶各自品牌的電動工具及電風扇

由於各可呈報分部的資源需求不同，因此各自乃獨立管理。

附錄一

會計師報告

收益及開支乃參考可呈報分部所產生的銷售以及該等分部所招致的開支而分配至該等分部。分部收益指來自外部客戶的收益，於往績記錄期間，兩個可呈報分部之間並無分部間銷售。分部溢利指分部產生的毛利。

呈報予主要經營決策人作資源分配及表現評估用途的 貴集團經營分部資料並不包括資產及負債。因此，概無呈列分部資產及分部負債的資料。

有關 貴集團可呈報分部的資料(包括可呈報分部收益、分部損益及除所得稅前溢利對賬)如下：

	非SMC分部 千港元	SMC分部 千港元	總計 千港元
截至二零一七年十二月三十一日止年度			
於某個時間點確認的可呈報分部收益	193,424	57,558	250,982
可呈報分部溢利	54,657	16,398	71,055
公司及未分配收入 <sup>^</sup>			3,040
公司及未分配開支 <sup>^</sup>			(35,219)
除所得稅前溢利			38,876
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
於某個時間點確認的可呈報分部收益	220,292	45,764	266,056
可呈報分部溢利	66,909	13,830	80,739
公司及未分配收入 <sup>^</sup>			4,848
公司及未分配開支 <sup>^</sup>			(40,809)
除所得稅前溢利			44,778
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
於某個時間點確認的可呈報分部收益	224,169	53,805	277,974
可呈報分部溢利	71,308	16,151	87,459
公司及未分配收入 <sup>^</sup>			5,390
公司及未分配開支 <sup>^</sup>			(35,842)
除所得稅前溢利			57,007

附錄一

會計師報告

^ 公司及未分配收入指其他收入。公司及未分配開支主要指出售及分銷開支以及行政及其他經營開支，主要包括僱員福利開支、運費及運輸成本，以及直至相關年度已產生的[編纂]。

其他分部資料如下：

	非SMC分部 千港元	SMC分部 千港元	公司/ 未分配 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一七年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
物業、廠房及設備折舊	420	9	58	487
存貨撥備撥回	–	159	–	159
增加特定非流動資產*	376	95	–	471

	非SMC分部 千港元	SMC分部 千港元	公司/ 未分配 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一八年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
物業、廠房及設備折舊	401	22	77	500
使用權資產折舊	46	–	–	46
存貨撥備撥回	–	4	–	4
金融資產減值虧損	301	143	–	444
增加特定非流動資產*	1,469	6	360	1,835

	非SMC分部 千港元	SMC分部 千港元	公司/ 未分配 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一九年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
物業、廠房及設備折舊	435	25	220	680
使用權資產折舊	554	–	2,459	3,013
存貨撥備撥回	–	1,185	–	1,185
金融資產減值虧損撥回	8	45	–	53
增加特定非流動資產*	488	516	5,950	6,954

\* 包括購置物業、廠房及設備及使用權資產，以及收購物業、廠房及設備(即「特定非流動資產」)的預付款項

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 地理分部資料

下表提供 貴集團來自外部客戶收益的分析，乃根據貨品所交付的地點或貨品所交付再分銷予分銷商客戶的分銷商地點：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
美國	95,388	99,970	107,223
加拿大	3,798	3,021	4,553
墨西哥	25,127	41,837	47,379
其他美洲國家	641	458	450
美洲	124,954	145,286	159,605
香港(所在地)	7,016	8,147	8,058
中國其他地區	4,249	6,097	8,838
亞洲其他國家	34,406	19,496	26,180
亞洲	45,671	33,740	43,076
澳洲	54,536	56,145	43,438
大洋洲其他國家	5,371	7,626	6,757
大洋洲	59,907	63,771	50,195
歐洲	9,789	12,204	11,131
非洲	10,661	11,055	13,967
	250,982	266,056	277,974



(c) 有關主要客戶的資料

來自主要客戶的收益(彼等各自佔 貴集團10%或以上收益)載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
客戶I	131,639	157,107	178,511
客戶II	52,879	54,920	40,817

來自客戶I及客戶II的收益於非SMC分部項下呈報。

7. 收益

貴集團主要從事於製造、採購及出售電風扇及電動工具。 貴集團主要業務產生的來自客戶合約的收益包括下列各項：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
銷售電風扇及電動工具			
—風扇	118,460	128,048	140,529
—吸塵機	64,102	75,411	82,606
—工作燈	59,718	54,333	49,997
—其他	8,702	8,264	4,842
	<u>250,982</u>	<u>266,056</u>	<u>277,974</u>

貴集團銷售合約之原始預期年期一般為一年或以下，因此， 貴集團已應用香港財務報告準則第15號之實際權宜方案，並無披露分配至於各報告期間結束時依然存在合約下剩餘履約責任之交易價格。

附錄一

會計師報告

8. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
來自下列各項的利息收入			
— 銀行存款	—	7	41
— 應收票據	200	184	—
— 應收最終控股公司款項 (附註32)	—	19	—
— 其他	—	6	98
	<u>200</u>	<u>216</u>	<u>139</u>
處理費收入	1,288	3,019	1,019
銷售備件及樣本產品	1,047	705	2,984
雜項	505	908	1,248
	<u>3,040</u>	<u>4,848</u>	<u>5,390</u>

9. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
匯兌(虧損)/收益, 淨額	(1,225)	1,517	1,628
撇銷物業、廠房及設備/ 出售物業、廠房及設備虧損	(25)	(113)	—
	<u>(1,250)</u>	<u>1,404</u>	<u>1,628</u>

10. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
下列各項的利息開支			
— 銀行及其他借款	176	558	520
— 租賃負債	—	—	129
— 應付最終控股公司款項 (附註32)	224	155	—
	<u>400</u>	<u>713</u>	<u>649</u>

11. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
核數師薪酬			
—本年度	211	220	265
確認為開支的存貨成本			
—已消耗存貨的賬面值	180,086	185,321	191,700
—存貨撥備撥回	(159)	(4)	(1,185)
	<u>179,927</u>	<u>185,317</u>	<u>190,515</u>
物業、廠房及設備折舊 <sup>#</sup>	487	500	680
使用權資產折舊	—	46	3,013
收回壞賬	(628)	(1,676)	—
金融資產減值虧損／(減值虧損撥回) (附註36(a))	—	444	(53)
僱員福利開支(包括董事酬金)			
—薪金、工資及其他福利 <sup>**</sup>	30,427	33,777	26,094
—向定額供款退休計劃供款 <sup>^</sup>	1,335	1,932	1,786
	<u>31,762</u>	<u>35,709</u>	<u>27,880</u>

<sup>^</sup> 金額包括多媒體集團產生的員工成本，誠如附註2(b)所提及，有關金額已分配至多媒體集團的電器分部，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分別為2,231,000港元及1,172,000港元。

<sup>#</sup> 金額包括附註16披露 貴集團物業、廠房及設備的折舊，惟不包括蜆華多媒體順德產生的折舊，誠如附註2(b)所提及，由於有關金額代表非 貴集團持有的物業及設備折舊，故已分配至多媒體集團的電器分部，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的金額分別為689,000港元及816,000港元。

<sup>\*</sup> 金額包括誠如附註32(a)所提及蜆壳控股重扣至 貴集團的員工成本。

12. 所得稅開支

合併全面收益表內的所得稅開支金額指：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
即期稅項*			
— 香港利得稅			
— 一年內稅項	4,061	7,415	8,758
— 過往年度超額撥備	—	(30)	(165)
— 一年內中國企業得稅	3,609	2,767	3,047
	<u>7,670</u>	<u>10,152</u>	<u>11,640</u>
遞延稅項(附註28)	<u>—</u>	<u>(2)</u>	<u>—</u>
所得稅開支	<u>7,670</u>	<u>10,150</u>	<u>11,640</u>

\* 誠如附註2(b)所提及，包括多媒體集團重扣的稅項，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分別為6,797,000港元及7,698,000港元

貴公司為一家根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此，其毋須繳納開曼群島所得稅。

截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，香港利得稅乃按源自香港的估計應課稅溢利的16.5%計算。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據利得稅兩級制，合資格實體的首2百萬港元溢利將按8.25%徵稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%徵稅。不符合利得稅兩級制資格的實體的溢利將繼續按16.5%的劃一稅率徵稅。利得稅兩級制適用於 貴集團指定的一間合資格實體於二零一九年一月一日開始的年度報告期間。

中國其他地區的企業所得稅乃按估計應課稅收入的25%計算。

附錄一

會計師報告

年內所得稅開支可與合併全面收益表內的除所得稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
除所得稅前溢利	38,876	44,778	57,007
按適用於有關司法權區溢利的 稅率計算的溢利稅項	7,640	8,515	10,501
按優惠稅率計算的所得稅	—	—	(165)
就稅務而言毋須課稅收入的稅務影響	—	(1)	(87)
就稅務而言不可扣稅開支的稅務影響	9	887	1,442
並無確認的稅務虧損	107	857	203
動用過往未確認稅務虧損	(50)	(84)	(134)
過往年度超額撥備	—	(30)	(165)
其他	(36)	6	45
所得稅開支	7,670	10,150	11,640

13. 董事酬金、五名最高薪酬人士及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

於往績記錄期間各董事的酬金載列如下：

	袍金 千港元	薪金、津貼 及其他福利 千港元	酌情性花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
截至二零一七年 十二月三十一日止年度					
執行董事					
梁振華先生(「梁先生」)	—	1,209	—	60	1,269
鄧自然先生(「鄧先生」)	—	826	385	45	1,256
非執行董事					
翁先生	—	1,491	579	74	2,144
	—	3,526	964	179	4,669

附錄一

會計師報告

	袍金 千港元	薪金、津貼 及其他福利 千港元	酌情性花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一八年</b>					
十二月三十一日止年度					
<i>執行董事</i>					
梁先生	-	1,780	-	89	1,869
鄧先生	-	369	-	7	376
<i>非執行董事</i>					
翁先生	-	1,782	822	122	2,726
	-	3,931	822	218	4,971
	袍金 千港元	薪金、津貼 及其他福利 千港元	酌情性花紅 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一九年</b>					
十二月三十一日止年度					
<i>執行董事</i>					
梁先生	-	1,852	-	93	1,945
鄧先生	-	388	-	19	407
<i>非執行董事</i>					
翁先生	-	-	-	-	-
	-	2,240	-	112	2,352

附註：

- (i) 截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，執行及非執行董事的酬金包括多媒體集團產生董事的酬金，有關金額已根據附註2(b)所述的基準於該等年度分配至電器分部，及附註32(a)(i)披露蜆壳控股透過管理費向貴集團收取其產生的其他董事酬金。
- (ii) 於往績記錄期間，概無向獨立非執行董事支付或應付酬金。
- (iii) 於往績記錄期間，貴集團概無向董事支付酬金，作為加入或加入貴集團時的獎勵或作為離職賠償。此外，於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

(b) 五名最高薪酬人士

截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團五名最高薪酬人士分別包括3、2及1名貴公司董事，其酬金於上文呈列的分析內反映。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，分別應付餘下2、3及4名人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
薪金、津貼及其他福利	1,031	1,756	2,490
酌情性花紅	31	132	158
退休金計劃供款	53	77	113
	<u>1,115</u>	<u>1,965</u>	<u>2,761</u>

上述非董事最高薪酬人士酬金乃於下列範圍內：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人數	二零一八年 人數	二零一九年 人數
零至1,000,000港元	<u>2</u>	<u>3</u>	<u>4</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向最高薪酬人士支付酬金，作為加入或加入貴集團時的獎勵或作為離職賠償。

(c) 高級管理層酬金

已付或應付並非董事的高級管理層成員的酬金乃於下列範圍：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 人數	二零一八年 人數	二零一九年 人數
零至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

14. 分派

(a) 股息

於往績記錄期間或自註冊成立起直至二零一九年十二月三十一日，貴公司或組成貴集團的其他實體概無已付或宣派股息。

(b) 視作分派

於往績記錄期間後，貴集團進行一項視作分派約[編纂]港元，以結付應收SMC Multi-Media之經常賬目(附註22)。

15. 每股盈利

由於重組及按於附註2(b)所披露的合併基準編製貴集團於往績記錄期間的業績，概無呈列每股盈利資料，原因為其載入對本歷史財務資料而言被視為並無意義。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

	模具、 工具及設備 千港元	傢俱、固定 裝置及裝修 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>					
於二零一七年一月一日	11,181	3,110	301	-	14,592
匯兌差異	668	114	-	-	782
添置	537	-	-	-	537
出售	(59)	(248)	-	-	(307)
撤銷	-	-	(8)	-	(8)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	12,327	2,976	293	-	15,596
匯兌差異	(484)	(71)	-	(5)	(560)
添置	192	220	11	135	558
撤銷	(1,817)	(1,671)	(293)	-	(3,781)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	10,218	1,454	11	130	11,813
匯兌差異	(232)	(32)	(15)	(6)	(285)
添置	725	-	842	189	1,756
於二零一九年十二月三十一日	10,711	1,422	838	313	13,284
<b>累計折舊</b>					
於二零一七年一月一日	8,473	2,865	301	-	11,639
匯兌差異	478	100	-	-	578
折舊	429	58	-	-	487
出售	(53)	(224)	-	-	(277)
撤銷	-	-	(8)	-	(8)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	9,327	2,799	293	-	12,419
匯兌差異	(359)	(62)	-	-	(421)
折舊	423	76	1	-	500
撤銷	(1,817)	(1,558)	(293)	-	(3,668)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	7,574	1,255	1	-	8,830
匯兌差異	(173)	(27)	(1)	(2)	(203)
折舊	459	21	73	127	680
於二零一九年十二月三十一日	7,860	1,249	73	125	9,307
<b>賬面淨值</b>					
於二零一七年十二月三十一日	3,000	177	-	-	3,177
於二零一八年十二月三十一日	2,644	199	10	130	2,983
於二零一九年十二月三十一日	2,851	173	765	188	3,977



## 17. 使用權資產

貴集團與蜆華多媒體順德於二零一八年十一月三十日訂立租賃協議，以租賃位於中國順德廠房及員工宿舍，自二零一八年十二月一日起生效，為期25個月。貴集團亦與蜆壳控股於二零一九年一月十一日訂立租賃協議，以租賃位於香港的辦公室物業、倉庫及停車場車位，而該等租賃於二零一九年一月一日生效，為期24個月。

貴集團於各報告期末有關上述租賃安排的使用權資產（包括廠房、辦公室物業、倉庫及停車場車位）如下：

	廠房、辦公室 物業、倉庫及 停車場車位 千港元
<b>成本</b>	
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	—
添置	1,150
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	1,150
換算差額	(25)
添置	4,928
於二零一九年十二月三十一日	6,053
<b>累計折舊</b>	
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	—
折舊	46
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	46
換算差額	(11)
折舊	3,013
於二零一九年十二月三十一日	3,048
<b>賬面淨值</b>	
於二零一七年十二月三十一日	—
於二零一八年十二月三十一日	1,104
於二零一九年十二月三十一日	3,005

截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團的租賃安排的現金款項總額（包括償還租賃負債）為3,126,000港元。

有關上述租賃安排的租賃負債於附註25中披露。

18. 於一家聯營公司的投資

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
[編纂]股份，按成本減減值虧損	-	-	-

貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日持有的聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	成立／營運地點	已繳足註冊資本	擁有股權百分比	主要業務
廣東蜆華電器製造有限公司 (「蜆華」)	中國	3,250,000美元	28.92%	製造電風扇、電線及電燈

該聯營公司於中國成立為中外合資企業。其為 貴集團的主要供應商，而 貴集團自其採購電風扇。

根據蜆華的章程文件，解散實體時，蜆華的剩餘資產並非由 貴集團擁有。 貴集團僅可自蜆華取得蜆華以股息形式分派的投資回報，分派股息並非由 貴集團控制，且因蜆華的財務狀況不預期於可見將來會作出。因此， 貴集團已就蜆華所產生並由 貴集團分擔的任何溢利提供全面撥備，而投資價值於各報告期末為零。

19. 按公平值計入其他全面收益的股權投資

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
[編纂]股權證券	-	-	-

於二零一七年十二月三十一日， 貴集團持有華夏（一家於二零零一年十月十一日在中國成立的公司）的19%股權，投資成本為3,627,000港元。董事認為，華夏的財務表現差強人意，且未來前景不明。經董事評估，於二零一七年十二月三十一日的公平值為零。

誠如附註2(a)所披露， 貴集團於二零一八年十月二十八日訂立買賣協議出售其於華夏的全部權益，代價為1美元。交易已於二零一八年十一月二十日完成。

附錄一

會計師報告

20. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
原材料	9,100	11,000	9,996
半成品	3,104	140	826
製成品	3,159	2,731	4,563
	<u>15,363</u>	<u>13,871</u>	<u>15,385</u>

21. 貿易及其他應收款項、按金及預付款項

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
應收貿易款項	62,468	84,094	61,761
減：減值撥備	—	(444)	(391)
應收貿易款項，淨額 (附註(a))	62,468	83,650	61,370
其他應收款項	184	1,952	668
預付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他預付款項及按金 (附註(b))	2,981	5,214	24,626
	<u>65,633</u>	<u>92,836</u>	<u>91,301</u>

附註：

(a) 應收貿易款項減值撥備於往績記錄期間的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	258	—	444
因不可收回而撇銷的金額	(258)	—	—
於年內確認的減值虧損	—	444	3
於年內減值虧損撥回	—	—	(56)
	<u>—</u>	<u>444</u>	<u>391</u>

於各報告期間末按發票日期的應收貿易款項(總額)賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
0-30天	16,730	18,876	16,977
31-60天	13,930	19,084	11,419
61-90天	12,871	18,513	10,666
超過90天	18,937	27,621	22,699
	<u>62,468</u>	<u>84,094</u>	<u>61,761</u>

於各報告期間末按到期日的應收貿易款項(淨額)賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
未逾期亦未減值	<u>50,803</u>	<u>65,480</u>	<u>47,228</u>
已逾期但未減值			
逾期少於30天	11,197	17,315	13,715
逾期30天或以上但少於60天	14	1	-
逾期60天或以上但少於90天	-	854	427
逾期90天或以上	454	-	-
	<u>11,665</u>	<u>18,170</u>	<u>14,142</u>
	<u>62,468</u>	<u>83,650</u>	<u>61,370</u>

貴集團一般給予45天至180天的信貸期。有關 貴集團信貸政策及自應收貿易款項及應收票據產生的信貸風險的進一步詳情載列於附註36(a)。

(b) 於二零一九年十二月三十一日的金額包括就採購貨品而付予聯營公司之預付款項20,387,000港元。

## 22. 應收一家同系附屬公司款項

應收一家同系附屬公司款項如下：

同系附屬公司	於二零一七年	於二零一七年	年內最高 尚未償還結餘 千港元
	一月一日 千港元	十二月三十一日 千港元	
SMC Multi-Media	<u>59,468</u>	<u>72,829</u>	<u>72,829</u>

附錄一

會計師報告

同系附屬公司	於二零一八年 一月一日 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 千港元	年內最高 尚未償還結餘 千港元
SMC Multi-Media	72,829	87,485	95,461
同系附屬公司	於二零一九年 一月一日 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 千港元	年內最高 尚未償還結餘 千港元
SMC Multi-Media	87,485	135,458	136,906

貿易活動產生之應收款項主要指電器分部業務產生的溢利，有關金額為無抵押、免息及按要求償還。

SMC Multi-Media經常賬主要以利用附註2(b)披露之抽取基準，合併多媒體集團電器分部之業績，於重組進行後，電器分部將不會成為 貴集團之一部分。於往績記錄期間，經常賬已以視作分派形式結付，併入賬列作股本交易。

23. 現金及銀行結餘

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率賺取以浮動利率計算的利息。

24. 貿易及其他應付款項以及應計費用

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
貿易費用應付款項 (附註(a))	18,758	29,111	22,893
應計及其他應付款項	13,416	21,749	27,785
合約負債 (附註(b))	7,118	1,562	3,015
	39,292	52,422	53,693

附註：

(a) 供應商授予的信貸期一般介乎0至120天。

附錄一

會計師報告

於各報告期間期末按發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
0-30天	14,617	17,326	14,205
31-60天	1,372	3,969	3,517
61-90天	1,629	6,026	3,195
超過90天	1,140	1,790	1,976
	<u>18,758</u>	<u>29,111</u>	<u>22,893</u>

- (b) 貴集團可能要求客戶於下達訂單時支付若干百分比的合約總金額作為訂金。貴集團收取的訂金會確認為合約負債，直至生產活動完成以及客戶佔有產品及所有權已轉移為止。此外，於生產活動過程中，貴集團可向客戶收取墊款，而此亦導致合約負債。合約負債於往績記錄期間的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	3,742	7,118	1,562
因於年內確認於年初 計入合約負債的收益使 合約負債減少	(3,226)	(7,118)	(1,562)
因年內收取訂金及墊款 使合約負債增加 (訂單仍然尚未完成)	6,602	1,562	3,015
於年末	<u>7,118</u>	<u>1,562</u>	<u>3,015</u>

25. 租賃負債

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
流動負債	-	566	3,066
非流動負債	-	584	-
	<u>-</u>	<u>1,150</u>	<u>3,066</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 到期分析

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	–	566	3,066
一年以上但不超過兩年的期間內	–	584	–
	–	1,150	3,066

### 最低到期租賃款項

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	–	593	3,116
一年以上但不超過兩年的期間內	–	593	–
	–	1,186	3,116
減：未來財務費用	–	(36)	(50)
	–	1,150	3,066

### 26. 應付最終控股公司及同系附屬公司款項

應付最終控股公司蜆壳控股的款項為屬非買賣性質、無抵押及按要求償還。於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的結餘當中，23,431,000港元及1,428,000港元分別按固定年利率1.5%計息，而其餘下結餘零及3,505,000港元分別為免息。於二零一九年十二月三十一日的結餘為免息。董事認為應付最終控股公司的金額將於[編纂]前結付。

應付同系附屬公司的款項為屬買賣性質、無抵押、免息及按要求償還。

## 27. 銀行借款

貴集團於各報告期間末的銀行借款乃以美元及港元計值及按浮動利率計息。貴集團的銀行借款年利率於二零一七年十二月三十一日的銀行借款為2.63%、於二零一八年十二月三十一日的銀行借款為介乎2.76%至3.81%及二零一九年十二月三十一日的銀行借款為介乎3.28%至4.18%。此等銀行借款定於報告期間結束後一年內償還。此外，相關融資協議載有條款，規定個別銀行有無條件權利，按其酌情於任何時間要求還款。

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，銀行借款由蜆壳控股簽立的公司擔保及翁先生簽立的個人擔保作為抵押，並以同系附屬公司的投資證券作出質押。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團簽訂新銀行融資。貴集團於二零一九年十二月三十一日根據新銀行融資提取的銀行借款以蜆壳控股簽立的企業擔保以及翁先生的個人擔保作抵押。

## 28. 遞延稅項負債

遞延稅項負債於往績記錄期間的確認及變動詳情如下：

	加速稅項折舊 千港元
於二零一七年一月一日	2
年內計入損益 (附註12)	—
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	2
年內計入損益 (附註12)	(2)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日	—

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，貴集團的未動用稅務虧損分別約為15,266,000港元、15,572,000港元及16,011,000港元，乃由若干於香港經營的附屬公司產生，及未動用稅務虧損分別為零、1,384,000港元及零，乃由於中國經營的附屬公司產生。該等稅務虧損可用於抵銷未來溢利，受與相關稅務機關的協議所限。由於無法預測未來溢利流趨勢，故並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。於香港經營的附屬公司的稅務虧損並無到期日，而於中國經營的附屬公司的稅務虧損則可結轉五年。



## 29. 股本

- (a) 於二零一八年及二零一九年十二月三十一日的股本指 貴公司的已發行股本。有關 貴公司自二零一八年十二月五日（註冊成立日期）至二零一九年十二月三十一日期間的法定及已發行且繳足股本的變動詳情概述如下：

普通股	面值 港元	股份數目	金額 千港元
法定：			
於註冊成立時	0.01	38,000,000	380
於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	0.01	38,000,000	380
已發行且繳足：			
於註冊成立時發行股份	0.01	1	—
於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	0.01	1	—

貴公司於二零一八年十二月五日註冊成立，最初的法定股本為380,000港元，分為每股面值0.01港元的38,000,000股。同日， 貴公司按面值向Reid Services Limited配發及發行一股股份，並隨後轉讓予翁先生。於二零一九年一月二日，該一股股份被轉讓予蜆壳控股。

- (b) 就本歷史財務資料而言，於二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況表中的股本結餘指SMC Electric Holdings於該日的已發行股本，而於二零一八年及二零一九年十二月三十一日的財務狀況報表中的股本結餘則指SMC Electric Holdings及 貴公司的已發行股本。

## 30. 儲備

### 貴集團

有關 貴集團的儲備於往績記錄期間內的變動詳情於合併權益變動表內呈列。

儲備性質如下：

#### 匯兌儲備

匯兌儲備包括根據附註3(o)內的會計政策匯兌海外業務財務報表所產生的外匯差異。

#### 出資

截至二零一八年十二月三十一日止年度，蜆壳控股同意豁免 貴集團應付其的8,254,000港元結餘。有關豁免獲確認為股本注資。

#### 保留盈利

保留盈利為在損益內確認的累計淨收益及虧損。

附錄一

會計師報告

31. 合併現金流量表附註

下表詳列融資活動所產生的貴集團負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債為現金流量已經或未來現金流量將會在合併現金流量表內分類為融資活動現金流量的負債。

	應付最終 控股公司款項 千港元 (附註26)	銀行借款 千港元 (附註27)	租賃負債 千港元 (附註25)
於二零一七年一月一日	17,871	4,275	-
現金流量變動：			
最終控股公司墊支現金	12,169	-	-
已付最終控股公司現金	(6,609)	-	-
銀行借款所得款項	-	6,926	-
償還銀行借款	-	(10,193)	-
	<u>5,560</u>	<u>(3,267)</u>	<u>-</u>
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	23,431	1,008	-
現金流量變動：			
最終控股公司墊支現金	47,636	-	-
已付最終控股公司現金	(57,880)	-	-
銀行借款所得款項	-	17,992	-
償還銀行借款	-	(8,891)	-
	<u>(10,244)</u>	<u>9,101</u>	<u>-</u>
非現金變動：			
出資(附註30)	(8,254)	-	-
確認租賃負債	-	-	1,150
匯兌差異	-	(11)	-
	<u>(8,254)</u>	<u>(11)</u>	<u>1,150</u>
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	4,933	10,098	1,150
現金流量的變動：			
最終控股公司墊支現金	79,008	-	-
已付最終控股公司現金	(77,442)	-	-
銀行借款所得款項	-	62,406	-
償還銀行借款	-	(57,837)	-
租賃負債本金部分的付款	-	-	(2,997)
租賃負債利息部分的付款	-	-	(129)
	<u>1,566</u>	<u>4,569</u>	<u>(3,126)</u>
非現金變動：			
確認租賃負債	-	-	4,928
租賃負債的利息開支	-	-	129
換算差額	-	(95)	(15)
	<u>-</u>	<u>(95)</u>	<u>5,042</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>6,499</u>	<u>14,572</u>	<u>3,066</u>

32. 關聯方交易

於二零一九年十二月三十日向聯營公司預付款披露於附註21(b)，而向其他關聯方預付款及應收或應付關聯方款項披露於附註22及26。除本歷史財務資料其他部分所披露者外，貴集團與其關聯方具有以下重大交易：

(a) 於往績記錄期間內，貴集團與關聯方訂立的重大交易

名稱	關係	交易類別	交易金額		
			截至十二月三十一日止年度		
			二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
蜆壳控股	最終控股公司	已付或應付關聯方的利息開支	224	155	-
蜆壳控股	最終控股公司	已收或應收關聯方的利息收入	-	19	-
蜆壳控股	最終控股公司	關聯方重扣的員工成本及公司開支(附註(i)及(iv))	10,859	5,614	-
蜆壳控股	最終控股公司	關聯方收取辦公室物業租金及樓宇管理費(附註(iii))	1,530	2,047	-
多媒體集團	同系附屬公司	關聯方重扣廠房相關開支(附註(iii))	927	1,064	-
多媒體集團	同系附屬公司	關聯方重扣行政員工成本及其他經營開支(附註(iv))	4,939	3,823	-
多媒體集團	同系附屬公司	關聯方重扣所得稅	6,797	7,698	-
蜆華多媒體順德	同系附屬公司	資產轉讓(附註(iii))	-	10,341	-
潤泉有限公司(附註(ii))	同系附屬公司	已付或應付關聯方特許費	105	86	-
蜆華	聯營公司	自關聯方購買原材料及貨物	41,792	40,035	30,804

附註：

- (i) 其指蜆壳控股收取貴集團的管理費，包括重扣員工成本(截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，分別為9,657,000港元及4,217,000港元)及重扣企業開支(截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，分別為1,202,000港元及1,397,000港元)。截至二零一七年十二月三十一日止年度重扣的員工成本包括直接員工成本6,632,000港元。該等員工乃貴集團自二零一八年直接聘用的僱員，因此，蜆壳控股並無重徵直接員工成本。
- (ii) 潤泉有限公司為蜆壳控股的間接全資附屬公司。

- (iii) 於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，其他電器業務主要由多媒體集團的電器分部進行，而其生產設施位於中國順德的蜆華多媒體順德的廠房。於二零一八年十二月六日，蜆華多媒體順德及廣東蜆壳家電訂立一份協議（「轉讓協議」），據此，蜆華多媒體順德已同意轉讓其若干製造電動工具所需的機器及設備以及存貨予廣東蜆壳家電。轉讓機器及設備（賬面值為人民幣2,490,000元（相當於約2,842,000港元））的代價（不包括增值稅）為人民幣3,759,000元（相當於約4,290,000港元）。轉讓存貨的代價（不包括增值稅）為人民幣5,302,000元（相當於約6,051,000港元），與該等存貨的賬面值相同。有關交易於二零一八年十二月三十一日完成。代價高於轉讓資產的賬面值的部分1,448,000港元於截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併權益變動表確認為視作分派。

於完成轉讓協議，其他電器業務的生產由廣東蜆壳家電進行，而非多媒體集團的電器分部進行。就此而言，廣東蜆壳家電於二零一八年十一月與蜆華多媒體順德訂立租賃協議，以租賃中國順德的廠房及員工宿舍。此外，蜆壳電業香港與蜆壳控股於二零一九年一月訂立租賃協議，以租賃位於香港的辦公室及倉庫。截至二零一九年十二月三十一日止年度的該等租賃項下的應付租金及管理費合共為3,797,000港元。於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團佔用蜆壳控股及多媒體集團的物業，供其業務及營運之用。貴集團產生的租金及物業開支因此由蜆壳控股及多媒體轉徵，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的金額分別為2,457,000港元及3,111,000港元。自二零一九年，概無其他適用轉徵費用，原因為貴集團如上文所述訂立其物業租賃。

- (iv) 於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，蜆壳控股及多媒體集團向貴集團提供總辦事處及行政支援，並就該等支援轉徵貴集團。就該等支援，蜆壳控股的轉徵（不包括附註(i)內所述直接員工成本轉徵）於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度分別達4,227,000港元及5,614,000港元，而多媒體集團的轉徵於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度則分別達4,939,000港元及3,823,000港元，合共分別達9,166,000港元及9,437,000港元。轉徵包括於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的員工成本相關開支的轉徵分別為5,256,000港元及5,389,000港元，以及於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度其他經營開支的轉徵分別為3,910,000港元及4,048,000港元。轉讓協議誠如上文附註(iii)所述於二零一八年十二月三十一日完成，屆時重組已大致完成，且貴集團可獨立自行進行業務活動。故此，其後概無任何其他適用轉徵。
- (v) 貴集團與蜆華多媒體順德於二零一八年十一月三十日訂立租賃協議，以租賃位於中國順德的廠房及員工宿舍，自二零一八年十二月一日起生效，為期25個月。根據租賃協議，租賃廠房的應付月租為人民幣43,352元（不包括增值稅）（相等於約49,000港元），而租賃員工宿舍的每月應付租金乃根據實際使用房間數而收取。蜆華多媒體順德豁免二零一八年十二月的月租。

貴集團亦與蜆壳控股於二零一九年一月十一日訂立租賃協議，以租賃位於香港的辦公室物業、倉庫及停車場車位，於二零一九年一月一日生效，為期24個月。根據租賃協議，應付月租約為211,000港元。

貴集團根據香港財務報告準則第16號確認有關上述廠房、辦公室物業、倉庫及停車場車位租賃協議的使用權資產（附註17）及租賃負債（附註25）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，該等租賃協議項下的未貼現租金付款總額約為3,126,000港元。截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃員工宿舍的租金付款為人民幣103,000元（相當於約117,000港元）。

以上交易乃按相互協定條款進行。

(b) 擔保

於往績記錄期間，蜆壳控股及蜆壳控股的若干附屬公司（包括參與風扇業務的若干貴集團附屬公司）共享若干銀行授出的銀行融資（「共享融資」）。共享融資由蜆壳控股及若干同系附屬公司提供公司擔保，而其中一項共享融資由翁先生簽立個人擔保，以及一間同系附屬公司投資證券的質押作為抵押。

誠如附註27所披露，貴集團於二零一七年及二零一八年十二月三十一日根據共享融資提取的銀行借款由蜆壳控股簽立的公司擔保及翁先生簽立的個人擔保，以及一間同系附屬公司投資證券的質押作為抵押。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團簽訂新銀行融資。貴集團的新銀行融資及貴集團根據新銀行融資於二零一九年十二月三十一日提取的銀行借貸以蜆壳控股的企業擔保以及翁先生的個人擔保作抵押。蜆壳控股及翁先生提供之擔保將告解除，並於[編纂]時由貴公司之擔保取代。

(c) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期間內已付及應付董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
薪金、津貼及其他福利	4,603	6,151	3,880
退休金計劃供款	183	267	169
	<u>4,786</u>	<u>6,418</u>	<u>4,049</u>

33. 擔保

貴集團就授予蜆壳控股的銀行融資向一家銀行提供公司擔保，而蜆壳控股於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日根據該等融資提取及尚未償還的貸款分別為145,000,000港元、116,000,000港元及87,000,000港元。

34. 資本管理

貴集團於管理資本時的目標為保障貴集團持續經營的能力，藉以為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益、維持最佳資本架構以減低資本成本及支持貴集團的穩定性及增長。

貴集團按淨債務對權益比率監督其資本架構。淨債務包括銀行借款及最終控股公司墊款減現金及銀行結餘。權益指貴集團的總權益。

董事積極及定期檢討及管理貴集團的資本架構，當中經考慮貴集團的未來資本需要，以確保最佳股東回報。貴集團管理資本架構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可調整派付予股東的股息金額、發行新股份、向股東退回股本、籌措新債務或出售資產以減少債務。

## 附錄一

## 會計師報告

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的淨債務對權益比率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
銀行借款	1,008	10,098	14,572
應付最終控股公司款項	23,431	4,933	6,499
減：現金及銀行結餘	(3,122)	(6,889)	(19,291)
淨債務	<u>21,317</u>	<u>8,142</u>	<u>1,780</u>
總權益	<u>94,527</u>	<u>134,953</u>	<u>179,833</u>
淨債務對權益比率	<u>22.6%</u>	<u>6.0%</u>	<u>1.0%</u>

貴集團致力減低淨債務對權益比率，目標為將淨債務對權益比率維持與經濟及財務狀況的預期變動一致。貴集團有關資本管理的整體策略於整段往績記錄期間內維持不變。

### 35. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

下表顯示金融資產及金融負債的賬面值：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
按攤銷成本計量的金融資產			
— 貿易及其他應收款項	62,652	85,602	62,038
— 應收同系附屬公司款項	72,829	87,485	135,458
— 現金及銀行結餘	3,122	6,889	19,291
	<u>138,603</u>	<u>179,976</u>	<u>216,787</u>
按攤銷成本計量的金融負債			
— 貿易及其他應付款項以及應計費用	32,174	50,860	50,678
— 租賃負債	—	1,150	3,066
— 應付最終控股公司款項	23,431	4,933	6,499
— 應付同系附屬公司款項	29	99	326
— 銀行借款	1,008	10,098	14,572
	<u>56,642</u>	<u>67,140</u>	<u>75,141</u>

#### (a) 並非按公平值計量的金融工具

並非按公平值計量的金融工具包括貿易及其他應收款項、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項、租賃負債、銀行借款及與關聯公司的結餘。

由於屬短期性質，上述金融工具的賬面值與其公平值相若。

#### (b) 按公平值計量的金融工具

於二零一七年十二月三十一日，華夏[編纂]股本投資(附註19)的公平值乃使用折現現金流量法估計，其屬於第3層公平值計量。

貴集團遵從香港財務報告準則第13號公平值計量，其就公平值計量披露引入3層架構。該架構按照計量金融資產及負債公平值所用的重大輸入數據的相對可靠性，將該等金融資產及負債分成3層。公平值架構具有下列層級：

第1層：相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）；

第2層：就資產或負債可直接（即價格）或間接（即自價格衍生）觀察而並非計入第1層報價的輸入數據；及

第3層：並非按可觀察市場數據得出的資產或負債輸入數據（不可觀察輸入數據）。

鑒於華夏的財務表現未如理想及其未來前景並不明確，管理層認為 貴集團於華夏的投資於二零一七年一月一日及十二月三十一日的公平值為零。有關投資已於二零一八年十一月出售。由於不可觀察輸入數據（如加權平均資本成本、長期收益增長率及就缺乏推銷提供折現）的合理變動將不會導致公平值計量大幅上升或下跌，故概無呈列敏感度分析。估值技術於截至二零一七年十二月三十一日止年度內概無變動。

各層級之間於往績記錄期間內概無轉移。

第3層金融資產於往績記錄期間內概無變動。

### 36. 財務風險管理

貴集團的活動使其面臨多項財務風險，當中包括信貸風險、市場風險（包括利率風險及貨幣風險）及流動資金風險。貴集團的整體風險管理集中於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理乃由主要管理層根據經董事會批准的政策進行。貴集團並無書面風險管理政策。然而，董事及高級管理層定期會面以識別及評核風險，並制定策略管理財務風險。

一般而言，貴集團就其財務風險管理採用保守策略。由於董事認為 貴集團所面臨的財務風險維持於最低水平，貴集團並無使用任何衍生工具或其他工具作對沖用途。貴集團所面臨的最重大風險載述如下：

#### (a) 信貸風險

信貸風險指金融工具對手方未能履行其在金融工具條款項下的責任，並導致 貴集團出現財務損失的風險。貴集團的信貸風險主要歸因於其貿易及其他應收款項（包括應收一間同系附屬公司款項）及銀行結餘。

就貿易及其他應收款項而言，貴集團藉嚴格選擇對手方並與具信譽的對手方往來，限制其所面臨的信貸風險。信貸期乃於進行信譽評估後授予新客戶。貴集團就其債務人的財務狀況進行持續信貸評核，並密切監督應收款項結餘的賬齡。倘出現逾期結餘，則會採取跟進行動。此外，管理層定期及逐項評估應收款項的可收回性，以釐定應收款項的任何損失撥備，當中經計入客戶或債務人的財務狀況、目前信譽、過往結付歷史、與 貴集團的業務關係及當前市況等其他因素。

貴集團有若干集中信貸風險，原因是 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日達98%的應收貿易款項乃應收 貴集團的兩大客戶。

貴集團於整段往績記錄期間內持續評估自初始確認以來所面臨的信貸風險有否大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，貴集團比較於報告日期至初始確認日期之間預期年內就應收款項產生的違約風險。就此而言，貴集團會考慮相關及在並無繁重成本或工作下可得的合理及支持性資料。這包括按照貴集團的歷史經驗及知情信貸評估所得的定量及定性資料及分析，並包括前瞻性資料。尤其是，於評估信貸風險自初始確認以來有否大幅增加時會計入下列資料。

- 業務、財務或經濟狀況出現實際或預期重大不利變動，而預期會導致客戶滿足其債務責任的能力出現大幅變動。
- 客戶的經營業績出現實際或預期重大變動。
- 客戶的預期表現及行為出現重大變動，包括貴集團內的客戶付款狀況出現變動。
- 客戶經營所在的監管、經濟或科技環境出現實際或預期重大不利變動，導致客戶滿足其債務責任的能力出現重大變動。

倘金融資產已逾期超過30天，則貴集團假定該金融資產的信貸風險已經大幅增加。

當出現下列情況，貴集團會視金融資產為違約：(i)在貴集團並無訴諸變現抵押品(如持有任何)的情況下，債務人不大可能悉數支付其對貴集團的信貸責任；或(ii)金融資產逾期整體超過90天。

貴集團於各報告期末評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或以上事件對金融資產的估計未來現金流量造成不利影響時，則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以下可觀察事件：

- 債務人的重大財政困難；
- 違反合約，如違約或拖欠支付利息或本金；
- 借款人將可能會進行破產或其他財務重組；或
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人造成不利影響。

貴集團按相等於全期預期信貸損失的金額計量應收貿易款項損失撥備，其乃經參考債務人的過往違約經驗及有關各債務人所面臨當前市況及貨幣時間值(倘合適)，使用撥備矩陣計算。預期信貸損失亦納入前瞻性資料，當中經參考可能影響債務人償付應收貿易款項能力的整體宏觀經濟狀況。應收貿易款項已經按共享信貸風險特性及逾期天數分組。於各報告日期，歷史可觀察違約率已更新，已分析前瞻性估計的變動。



貴集團釐定其應收貿易款項的預期信貸損失率如下：

	於十二月三十一日		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
即期	0.14%	0.30%	0.36%
逾期少於30天	0.71%	1.25%	1.56%
逾期30天或以上但少於60天	1.41%	2.49%	2.71%
逾期60天或以上但少於90天	2.41%	3.49%	3.71%
逾期90天或以上	3.21%	4.25%	4.31%

貴集團已評估於二零一七年十二月三十一日的預期信貸損失率並不重大。因此，於截至二零一七年十二月三十一日止年度內概無就應收貿易款項確認額外損失撥備。應收貿易款項的損失撥備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
於年初	—	—	444
年內確認的減值虧損	—	444	3
年內減值虧損撥回	—	—	(56)
於年末	—	444	391

就應收一家同系附屬公司款項而言，貴集團認為同系附屬公司的違約風險偏低，且具有強大財政能力滿足其合約現金流量。貴集團評估12個月預期信貸損失法下的結餘的預期信貸損失並不重大。因此，於往績記錄期間內概無確認損失撥備。

就銀行結餘而言，貴集團所面臨的信貸風險有限，原因是大部分存款均存入具聲譽的銀行，而貴集團認為其信貸風險偏低。概無有關該等金融機構的違約歷史。

誠如附註33所披露，貴集團就授予蜆壳控股的銀行融資向一家銀行提供公司擔保，而蜆壳控股於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日根據該等融資提取及尚未償還的貸款分別為145,000,000港元、116,000,000港元及87,000,000港元。據董事評估，鑒於蜆壳控股的財務狀況及就有關貸款制定的抵押，銀行將不可能要求貴集團償還蜆壳控股提取的尚未清償貸款及其任何利息。因此，貴集團於往績記錄期間就有關擔保面臨的信貸風險偏低，亦無就有關擔保確認預期信貸損失的損失撥備。

信貸政策一直貫徹應用，並被視為可有效限制貴集團所面臨的信貸風險至合宜水平。

#### (b) 利率風險

利率風險指金融工具的公平值或現金流量將因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要產生自銀行借款及銀行存款。

浮息銀行借款按令貴集團面臨現金流量利率風險。貴集團於報告期結束時的銀行借款主要包括根據發票金融融資項下提取的短期借款。發票融資貸款按香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息的利率或銀行於提取當日當前的資金成本加上若干基準點收取利息。由於發票融資貸款的利率於提取當日波動，故貴集團承受現金流量利率風險。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日尚未清償銀行借款的利率及還款期披露於附註27。

貴集團的銀行結餘因銀行結餘的當前市場利率波動而令其面臨現金流量利率風險。由於存款利率水平偏低，董事認為 貴集團就銀行結餘所面臨的利率風險並不重大。

以下敏感度分析顯示 貴集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的銀行借款利率的合理可能變動，當中於各報告期間所有其他可變因素均維持不變（實際上，實際交易結果可能有別於敏感度分析，且差異可能屬重大）：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
年內溢利及保留盈利 (減少)／增加			
+50個基點	(4)	(42)	(61)
-10個基點	1	8	12

利率變動並無影響 貴集團的其他權益部分。以上敏感度分析乃按假設於報告期末尚未清償的銀行借款於整段12個月財政年度內維持尚未清償而編製。基於對目前市況的觀察，假設利率變動被視為合理可能，並代表管理層對利率於截至下一個年度報告期間為止的期間內的合理可能變動的評估。

貴集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層密切監察所面臨的利率風險，並將會於有需要時考慮對沖重大利率風險。

### (c) 貨幣風險

貨幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量因外匯匯率變動而波動的風險。

貴集團主要在香港及中國營運。貴公司及 貴集團的營運實體或分部的功能貨幣主要為港元及人民幣，當中若干業務交易乃以外幣結付。貴集團因而面臨外幣匯率波動所產生的貨幣風險，主要為港元、人民幣及美元兌相關營運實體或分部的功能貨幣。目前，貴集團並無外幣對沖政策，惟管理層持續監督所面臨的外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

貴集團持續主要以美元及港元進行其銷售，並以人民幣、美元及港元作出付款。董事密切監督美元及港元兌人民幣匯率的波動（貴集團對此面臨主要風險）。總結而言，貴集團所面臨的外匯匯率波動風險維持並不重大。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，有關貴集團以外幣計值的貨幣資產及負債（淨額狀況）的賬面值的整體風險如下：

	於十二月三十一日		
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元
以外幣計值的淨貨幣資產／(負債)			
美元(功能貨幣為港元)	53,715	68,319	42,332
美元(功能貨幣為人民幣)	35,003	45,921	9,416
人民幣(功能貨幣為港元)	(1,607)	(1,870)	(1,775)

由於港元與美元掛鈎，貴集團並無面臨港元兌美元匯率波動所產生的重大貨幣風險，故外幣相關金額為以淨額列值的貨幣資產及負債不包括於下文敏感度分析。以下敏感度分析乃按外匯匯率於財政年度開始時出現的假定百分比變動並於整段年度維持不變而釐定，說明於各報告期間期末美元兌人民幣及人民幣兌港元的匯率的合理可能變動分別對貴集團以美元及人民幣計值的淨貨幣資產／負債的影響（實際上，實際交易結果可能有別於敏感度分析，且差異可能屬重大）：

	年內溢利及保留盈利增加／(減少)		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千港元	千港元	千港元
美元升值5%	1,313	1,722	353
人民幣升值5%	(67)	(78)	(74)

匯率變動並無影響貴集團的其他權益部分。美元兌人民幣及人民幣兌港元的相同百分比貶值將會對貴集團的業績造成相同幅度但相反的影響。

#### (d) 流動資金風險

流動資金風險乃關於貴集團將未能滿足其與藉交付現金或其他金融資產結付的金融負債相關的責任的風險。貴集團就結付貿易及其他應付款項以及應計費用、應付關聯公司款項及其財務責任以及就其現金流量管理面臨流動資金風險。貴集團的目標為維持審慎流動資金風險管理，藉以維持充裕現金及現金等價物，以及通過充裕金額的已承諾信貸融資及將市場倉位平倉的能力取得資金。貴集團的政策為定期監督其流動資金要求及其遵守借貸契約的情況，以確保其維持充裕現金儲備，以及自主要金融機構維持充裕已承諾資金，以滿足其短期及較長期的流動資金需要。

下表顯示貴集團金融負債於各報告期間期末的餘下合約到期日，其乃基於未折現現金流量（包括使用合約利率或（倘屬浮動）按於各報告期間期末通行的利率所計算的利息付款）及貴集團須付款的最早日期得出。具體而言，就包含可由銀行絕對酌情行使按要求還款條款的銀行貸款而言，分析顯示基於貴集團可能需要付款的最早期間所得的現金流出，即倘銀行援引其無條件權利以即時召回借款。其他金融負債的到期日分析乃按既定還款日期編製。

附錄一

會計師報告

	賬面值 千港元	總合約 未折現 現金流量 千港元	1年內或 按要求 千港元	超過1年 但少於2年 千港元
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>				
<b>非衍生</b>				
貿易及其他應付款項以及應計費用	32,174	32,174	32,174	—
應付最終控股公司款項	23,431	23,431	23,431	—
應付同系附屬公司款項	29	29	29	—
銀行借款	1,008	1,008	1,008	—
	<u>56,642</u>	<u>56,642</u>	<u>56,642</u>	<u>—</u>
<b>衍生</b>				
已出具財務擔保	—	145,000	145,000	—
	<u>—</u>	<u>145,000</u>	<u>145,000</u>	<u>—</u>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
<b>非衍生</b>				
貿易及其他應付款項以及應計費用	50,860	50,860	50,860	—
應付最終控股公司款項	4,933	4,933	4,933	—
應付同系附屬公司款項	99	99	99	—
銀行借款	10,098	10,098	10,098	—
	<u>65,990</u>	<u>65,990</u>	<u>65,990</u>	<u>—</u>
租賃負債	1,150	1,186	593	593
	<u>1,150</u>	<u>1,186</u>	<u>593</u>	<u>593</u>
<b>衍生</b>				
已出具財務擔保	—	116,000	116,000	—
	<u>—</u>	<u>116,000</u>	<u>116,000</u>	<u>—</u>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>				
<b>非衍生</b>				
貿易及其他應付款項以及應計費用	50,678	50,678	50,678	—
應付最終控股公司款項	6,499	6,499	6,499	—
應付同系附屬公司款項	326	326	326	—
銀行借款	14,572	14,572	14,572	—
	<u>72,075</u>	<u>72,075</u>	<u>72,075</u>	<u>—</u>
租賃負債	3,066	3,116	3,116	—
	<u>3,066</u>	<u>3,116</u>	<u>3,116</u>	<u>—</u>
<b>衍生</b>				
已出具財務擔保	—	87,000	87,000	—
	<u>—</u>	<u>87,000</u>	<u>87,000</u>	<u>—</u>

下表概述按照相關貸款協議所載經協定既定還款所得按要還款條款的銀行借款的到期日分析。該等款項包括使用合約利率計算的利息付款。經計入 貴集團的財務狀況，董事認為銀行將不可能行使其酌情權以要求即時還款。董事相信，該等銀行貸款將根據貸款協議所載的既定還款日期償還。

	賬面值 千港元	總合約未折現 現金流量 千港元	一年內或 按要 千港元
於二零一七年十二月三十一日			
銀行借款	1,008	1,009	1,009
於二零一八年十二月三十一日			
銀行借款	10,098	10,116	10,116
於二零一九年十二月三十一日			
銀行借款	14,572	14,587	14,587

貴集團提供的合約財務擔保披露於附註33。誠如董事所評估，最終控股公司並不可能拖欠償還根據相關融資提取的銀行借款。此外，基於相關銀行借款的抵押，銀行並不可能就 貴集團擔保合約的虧損作出索償。因此， 貴集團極度不可能因所提供的擔保而產生影響其資金流動性的現金流出。

貴集團已於整段往績記錄期間內遵循流動資金政策，並認為該等政策在管理流動資金風險方面一直有效。

### 37. 期後事件

除本歷史財務資料其他部分所披露者外，以下重大事件於二零一九年十二月三十一日後發生：

- (a) 根據 貴公司股東於二零二零年二月七日通過的決議案， 貴公司的法定股本藉增設額外[編纂]股普通股，由380,000港元（分為38,000,000股普通股）增加至[編纂]港元（分為[編纂]股普通股）。
- (b) 根據 貴公司股東於二零二零年[•]月[•]日通過的決議案，並受限於 貴公司文件所載「[編纂]的架構」一節「[編纂]的條件」分段所述的相同條件，下列各項已獲批准：
  - (i) 按[編纂]每股[編纂][編纂]港元就 貴公司[編纂]股股份（包括[編纂]股[編纂]及[編纂]股[編纂]）進行發售（「[編纂]」）；
  - (ii) 待 貴公司股份溢價賬具有充裕結餘或另行因[編纂][編纂]而有所進賬後， 貴公司藉自 貴公司股份溢價賬將款項[編纂]港元[編纂]的方式，按面值向股東（即蜆壳控股）發行合共[編纂]股普通股（「[編纂]」）；及
  - (iii) 文件附錄四所載「法定及一般資料」一節「購股權計劃」分節所載的購股權計劃的主要條款。

- (c) 新型冠狀病毒 (COVID-19) 於二零一九年十二月在中國武漢獲首度偵察後出現爆發，而由於 貴集團的工廠位於中國，故已經對 貴集團的業務及營運造成影響。按 貴集團工廠所在地方政府辦公廳的要求，於二零二零年二月九日前，位於區內的工廠不得恢復營運。 貴集團的工廠於二零二零年二月十五日恢復營運，且 貴集團的主要供應商亦已恢復營運。於本報告日期，COVID-19並無對 貴集團造成重大影響。視乎 COVID-19於本報告日期後的發展及傳播，因此而對 貴集團經濟狀況產生的進一步變動可能會對 貴集團的財務業績造成重大影響，其程度於本報告日期未能估計。

### III. 期後財務報表

貴公司及其附屬公司概無就二零一九年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。