

REF Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1631

2020

年

報

目錄

2	公司資料
3	財務摘要
5	主席報告
6	管理層討論及分析
13	董事及高級管理人員
16	企業管治報告
31	董事會報告
40	獨立核數師報告
46	綜合損益及其他全面收益表
47	綜合財務狀況表
48	綜合權益變動表
49	綜合現金流量表
50	綜合財務報表附註
108	五年財務概要

公司資料

董事會

執行董事

郭琴麗女士

主席兼非執行董事

劉文德先生

獨立非執行董事

梁志雄先生

黃灌球先生

李翰文先生

公司秘書

高偉倫先生

授權代表

劉文德先生

郭琴麗女士

審核委員會

梁志雄先生(主席)

黃灌球先生

李翰文先生

薪酬委員會

李翰文先生(主席)

梁志雄先生

黃灌球先生

提名委員會

黃灌球先生(主席)

梁志雄先生

李翰文先生

獨立核數師

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊辦事處

Windward 3

Regatta Office Park

PO Box 1350

Grand Cayman

KY1-1108

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港

德輔道中 77 號

盈置大廈 6 樓及 7 樓

股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited

Windward 3

Regatta Office Park

PO Box 1350

Grand Cayman

KY1-1108

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司

香港

北角

英皇道 338 號

華懋交易廣場 2 期

33 樓 3301-04 室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

南洋商業銀行有限公司

網址

www.ref.com.hk

股份代號

1631

財務摘要

主要財務數據及比率	附註	截至二零二零年	截至二零一九年	減少 百分比
		十二月三十一日 止年度 千港元	十二月三十一日 止年度 千港元	
表現				
收益		147,495	190,491	22.6%
除稅項以及機器及設備折舊前溢利		24,824	43,889	43.4%
年度溢利		18,266	33,538	45.5%
本公司擁有人應佔溢利		18,266	33,538	45.5%
毛利率	1	47.1%	51.1%	4.0%
純利率	2	12.4%	17.6%	5.2%
每股數據		港仙	港仙	

每股盈利

— 基本 [^]	7.14	13.10
— 攤薄 [^]	7.14	13.10

[^] 已發行股份數目：

就計算每股基本盈利所用已發行普通股加權平均數(附註)	256,000,000	256,000,000
----------------------------	--------------------	-------------

附註：

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃根據該等年度的本公司擁有人應佔溢利及有關期間的已發行股份加權平均數計算。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為概無任何已發行潛在攤薄普通股。

財務摘要

主要財務數據及比率	附註	於二零二零年	於二零一九年	增加／(減少) 百分比
		十二月三十一日 千港元	十二月三十一日 千港元	
資產總值		260,531	320,903	(18.8%)
資產淨值		207,633	240,567	(13.7%)
銀行結餘及現金		186,487	232,251	(19.7%)
現金淨額	3	186,487	232,251	(19.7%)
流動資金及資產負債比率				
流動比率	4	4.7	4.0	17.5%
速動比率	5	4.7	4.0	17.5%
資產負債比率	6	0.05	0.11	(54.5%)
每股數據		港仙	港仙	
每股資產淨值	7	81	94	(13.8%)
每股現金淨額	8	73	91	(19.8%)

附註：

1. 毛利率乃按毛利除收益並用所得出數值乘以100%計算。毛利等於收益減服務成本。
2. 純利率乃按年度溢利除收益並用所得出數值乘以100%計算。
3. 現金淨額為銀行結餘及現金減計息銀行借款。
4. 流動比率乃按流動資產除流動負債計算。
5. 速動比率乃按流動資產(扣除其他流動資產)除流動負債計算。
6. 資產負債比率乃按債務總額除權益總額計算。債務總額界定為包括所有計息借款、銀行借款及租賃負債。
7. 每股資產淨值乃按256,000,000股已發行股份(二零一九年：256,000,000股已發行股份)數目計算。
8. 每股現金淨額乃按256,000,000股已發行股份(二零一九年：256,000,000股已發行股份)數目計算。

主席報告

各位股東：

本人謹代表本公司董事會(分別為「**董事**」及「**董事會**」)呈報本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「**本年度**」)的綜合財務業績。

回顧本年度，香港經濟面對社會動盪、COVID-19疫症及中美貿易糾紛持續等前所未有的挑戰。在此關鍵時刻，本集團將員工、客戶及業務夥伴的健康與安全置於首位。本人謹此衷心感謝各員工克盡己任，辛勤工作以確保我們旗下一站式財經印刷服務不致中斷。儘管經營環境艱辛，我們仍然秉持為客戶提供方便優質一站式財經印刷服務的使命，不僅讓我們成功留住現有客戶，甚至得以吸納新客戶，並迎合客戶瞬息萬變的需求。我們堅信，提供首屈一指的專業服務乃與客戶建立長遠關係的關鍵。

於本年度，本集團錄得收益約147,500,000港元，較去年減少約22.6%，原因為本集團完成的首次公開發售(「**首次公開發售**」)項目數量較去年減少導致來自首次公開發售項目的收益下降。本公司擁有人應佔溢利約為18,300,000港元，較去年減少約45.4%，歸因於本集團收益倒退、本集團就財務投資錄得按市值計價公平值虧損以及貿易及其他應收款項減值撥備增加。董事會建議派付末期股息每股30港仙。與中期股息每股20港仙合計，本年度股息總額達到每股50港仙。

我們創意無窮的年報一直於各個國際知名年報大賽中大放異彩。於本年度，我們在ARC Awards、Astrid Awards、Galaxy Awards、Mercury Awards及LACP Vision Awards合共奪得32個獎項(「**該等獎項**」)，當中包括：(i) 1個大獎；(ii) 8個金獎；(iii) 6個銀獎；(iv) 9個銅獎；及(v) 8個榮譽獎項。上述殊榮驅使我們的設計人員發揮更多心思和努力，為客戶構思更具創意和風格的設計意念。

展望未來，本集團將面臨重重挑戰。香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)將於二零二一年引入無紙化上市及認購機制、網上展示文件及減少須展示文件類別。此外，聯交所已就提高主板上市最低盈利要求展開諮詢。上述各項規則轉變將對本集團的營商環境帶來挑戰。儘管如此，我們將持續增強市場競爭力，致力提升財經印刷服務以滿足客戶需求。此外，我們將進一步加強製作流程中多個環節的品質監控及查驗工序，以確保財經印刷服務質素及維持整體競爭力。

最後，本人謹此衷心感謝全體客戶、投資者、供應商、業務夥伴及股東於本年度持續給予寶貴支持與信賴。同時，本人亦向各董事、管理團隊及員工致以由衷謝意，您們一如既往的出色表現及支持為本集團持續成功作出巨大貢獻。

主席
劉文德

香港，二零二一年三月十一日

管理層討論及分析

業務回顧

本公司及其附屬公司(「本集團」)為一站式財經印刷服務供應商，提供一系列方便優質的財經印刷服務，由排版、校對、翻譯、設計、印刷、互聯網上載、媒體發布以至配送，一應俱全。本集團不止以滿足客戶期望為目標，更矢志為客戶打造獨一無二的完美體驗。本集團的核心財經印刷服務涵蓋印製上市文件、財務報告、合規文件及其他文件。本集團的服務大致可分為三個類別，即印刷、翻譯及媒體發布。本集團大部分客戶均於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及／或其他證券交易所上市。下表載列截至二零二零年十二月三十一日止年度(「本年度」)本集團來自各服務類別的收益。

	二零二零年度		二零一九年度	
	百萬港元 (概約)	%	百萬港元 (概約)	%
印刷服務	96.0	65.1	133.7	70.2
翻譯服務	39.3	26.6	43.4	22.8
媒體發布服務	12.2	8.3	13.4	7.0
總計	147.5	100.0	190.5	100.0

印刷服務

本年度的印刷服務收益約為96,000,000港元(二零一九年：約133,700,000港元)，較截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九年度」)減少約28.2%，主要由於本集團完成的首次公開發售(「首次公開發售」)項目及所有其他印刷項目數量減少。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，印刷服務產生的收益分別佔總收益約65.1%及70.2%。

翻譯服務

本年度的翻譯服務收益約為39,300,000港元(二零一九年：約43,400,000港元)，較二零一九年度減少約9.4%，主要由於本集團完成的首次公開發售項目及所有其他翻譯項目數量減少。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，翻譯服務產生的收益分別佔總收益約26.6%及22.8%。

媒體發布服務

本年度的媒體發布服務收益約為12,200,000港元(二零一九年：約13,400,000港元)，較二零一九年度減少約9.0%，主要由於涉及報章的媒體發布服務項目數量減少。截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，媒體發布服務產生的收益分別佔總收益約8.3%及7.0%。

本集團於本年度錄得總收益約147,500,000港元(二零一九年：約190,500,000港元)，較二零一九年度減少約22.6%。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

本集團的收益由二零一九年度約190,500,000港元減少約43,000,000港元或約22.6%至本年度約147,500,000港元，此乃由於(i)印刷服務收益減少約37,700,000港元；(ii)翻譯服務收益減少約4,100,000港元；及(iii)媒體發布服務收益減少約1,200,000港元。

服務成本

本集團的服務成本由二零一九年度約93,100,000港元減少約15,100,000港元或約16.2%至本年度約78,000,000港元，主要由於印刷成本、翻譯成本、媒體發布成本以及設計及其他成本隨完成的首次公開發售項目及所有其他印刷項目數目減少而下降，大致與本年度收益減幅一致。於二零二零年十月一日收購一家翻譯公司100%權益後，翻譯成本進一步降低。

毛利及毛利率

本集團的毛利由二零一九年度約97,400,000港元減少約27,900,000港元或約28.6%至本年度約69,500,000港元，主要由於收益減少。我們於本年度及二零一九年度的毛利率維持於相對較高水平，分別約為47.1%及51.1%。

其他收益及虧損

其他收益及虧損由二零一九年度約2,100,000港元增加約2,400,000港元或約114.3%至本年度約4,500,000港元，此乃由於香港特別行政區政府發放補貼(包括保就業計劃及展翅青見計劃)約6,900,000港元，惟因(i)按公平值計入損益的金融資產的未變現公平值虧損增加及(ii)香港持牌銀行調低利率導致利息收入減少而部分抵銷。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由二零一九年度約16,200,000港元減少約3,400,000港元或約21.0%至本年度約12,800,000港元，主要由於銷售及營銷活動於爆發COVID-19期間大幅減少。

行政開支

本集團的行政開支由二零一九年度約40,800,000港元減少約3,600,000港元或約8.8%至本年度約37,200,000港元。本集團於本年度嚴格控制行政開支。

財務成本

財務成本由二零一九年度約1,900,000港元減少約900,000港元或約47.4%至本年度約1,000,000港元，主要由於本年度租賃物業及設備於租期內的租賃負債利息開支減少。

稅項

稅項開支由二零一九年度約6,700,000港元減少約3,800,000港元或約56.7%至本年度約2,900,000港元，與本年度除稅前溢利減幅一致。

管理層討論及分析

本年度溢利及純利率

本年度溢利由二零一九年度約33,500,000港元減少約15,200,000港元或約45.4%至本年度約18,300,000港元，主要由於收益及毛利率下降。本年度及二零一九年度的純利率分別約為12.4%及17.6%。

財務資源、流動資金及資產負債比率

於二零二零年十二月三十一日，

- (a) 本集團的資產總值減至約260,500,000港元(二零一九年：約320,900,000港元)，而權益總額則減至約207,600,000港元(二零一九年：約240,600,000港元)；
- (b) 本集團的流動資產減至約242,800,000港元(二零一九年：約287,000,000港元)，而流動負債則減至約51,700,000港元(二零一九年：約71,800,000港元)；
- (c) 本集團有可用銀行結餘及現金約186,500,000港元(二零一九年：約232,300,000港元)，而本集團的流動比率約為4.7(二零一九年：約4.0)；
- (d) 本集團並無任何銀行借款、銀行透支及稅務貸款(二零一九年：無)；及
- (e) 由於租賃負債減少，本集團的資產負債比率約為0.05(二零一九年：約0.11)。

資本開支

於本年度，資本開支主要為提高本集團營運效率而增添辦公室設備的相應開支約30,000港元。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本開支承擔(二零一九年：無)。

重大投資

於二零二零年十二月三十一日，本集團持有賬面總值約為22,700,000港元(二零一九年：約17,700,000港元)的股權投資組合。於二零二零年十二月三十一日的股權投資組合載列如下：

	投資成本 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 的上市證券投資 公平值／本集團 資產總值百分比	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度的未變現 公平值虧損 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 按公平值計入 損益的金融資產 的累計未變現 公平值虧損 千港元	於二零二零年 十二月三十一日 的上市證券投資 公平值 千港元
按公平值計入損益的金融資產	29,633	8.7%	5,026	1,874	22,733

本集團於上述股權投資組合的各上市證券中持有少於0.1%股權。

管理層討論及分析

在 COVID-19 的陰霾下，香港股市於本年度動盪不休，導致本集團的投資組合錄得未變現虧損。本集團將繼續以審慎態度作出股權投資，務求於風險與回報之間取得平衡。

除上文披露者外，本集團於二零二零年十二月三十一日並無持有任何重大投資(二零一九年：無)。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一九年：無)。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

於二零二零年十二月三十一日，概無任何有關重大投資或資本資產的具體計劃。

競爭權益

於本年度，據本公司董事(「董事」)所知，董事或本公司控股股東或彼等各自任何緊密聯繫人概無擁有任何足以或可能對本集團業務構成直接或間接競爭的業務或權益，而任何該等人士與本集團之間亦不存在或可能存在任何其他利益衝突。

僱員及薪酬政策

於二零二零年十二月三十一日，本集團在香港聘用 129 名(二零一九年：126 名)全職僱員。員工成本總額(包括董事酬金)約為 54,700,000 港元(二零一九年：約 59,500,000 港元)。本集團僱員的薪酬組合包括基本薪金、津貼、醫療計劃、強制性公積金計劃、佣金及酌情花紅。本集團的薪酬政策(包括晉升、花紅、加薪及其他福利)乃根據本集團的營運業績、僱員個人表現、工作經驗、相關職責、績效、資歷及能力，以及可與現行市場慣例、標準及數據比較的福利制定。本集團的薪酬政策由本集團管理層定期檢討。於本年度，本集團員工的忠誠及勤奮表現得到廣泛嘉許及肯定。

此外，本公司已採納購股權計劃(「該計劃」)。自採納以來，概無根據該計劃已經或同意授出購股權，故於二零二零年十二月三十一日並無尚未行使的購股權(二零一九年：無)。本集團亦為僱員提供及安排在職培訓。

債務及本集團資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無借貸或資產抵押(二零一九年：無)。

重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於二零二零年十月一日，本公司全資附屬公司 REF Holdings (HK) Limited 收購主要從事提供翻譯服務的文軒翻譯服務有限公司 100% 股權。我們相信，是項收購將提升向客戶提供的翻譯服務，並擴大往後年度的收益基礎。

管理層討論及分析

風險管理及內部監控制度

本集團深明良好風險管理對業務的長期可持續發展至為重要。董事會(「**董事會**」)於實現本集團的策略目標時尤其著重釐定風險承受能力。管理層負責制定、實施及維持健全有效的內部監控制度，並以之為風險管理框架的基礎。除全面顧及聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)有關風險管理及內部監控的規定外，管理層於制定風險管理及內部監控架構時亦借鑒傑出公司的經驗並考慮本集團的獨特營商環境。全體僱員致力持續提升風險管理框架，使之融入企業策略以至日常營運中。

風險管理及內部監控的目標

本集團的風險管理及內部監控框架的目標包括：

- 根據上市規則規定加強本公司的風險管理及內部監控；
- 建立及持續提升風險管理及內部監控制度；
- 實施由上而下並適用於全公司的風險管理制度，其涵蓋業務的各個方面；及
- 維持基線風險在可接受範圍內。

三層風險管理方法

本集團採納三層風險管理方法以識別、評估、降低及應對風險。在第一道防線，業務單位負責識別、評估及監察與每項業務或交易有關的風險。作為第二道防線，管理層界定規則組合及模型、提供技術支持、制定新制度及監督組合管理，並確保風險在可接受範圍內及第一道防線行之有效。作為最後一道防線，本公司審核委員會在外聘專業公司(按年為本集團進行內部審核工作)的專業建議及意見下透過持續檢查及監控確保第一道防線及第二道防線行之有效。

內部監控原則

我們的風險管理及內部監控制度乃參照 Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission 的原則制定，當中涉及內部環境、風險評估、監控活動、資訊與溝通及內部監督等五項要素。內部監控旨在合理保證公司經營管理合規合法、資產安全、財務報告及相關資料真實完整、提高經營活動的效率及成效，以及促進本集團實行發展策略。

管理層討論及分析

披露內幕消息

本集團知悉其根據香港法例第571章證券及期貨條例及上市規則所應履行的責任，整體原則是內幕消息必須在有所決定後於合理切實可行情況下盡快公布。處理及發布內幕消息的程序及內部監控措施如下：

- 本集團處理事務時會充分考慮上市規則項下的披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒布的「內幕消息披露指引」；
- 本集團透過財務報告、公告、通函及公司網站等途徑向公眾廣泛及非獨家披露資料，以實施及披露其公平披露政策；
- 本集團已嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；及
- 本集團已就外界查詢本集團事務訂立及執行回應程序，據此，只有執行董事、公司秘書及投資者關係專員方獲授權與集團外部人士溝通。

遵守法例及法規

於本年度，本集團已遵守適用於本集團業務經營的所有法例及法規。

環保政策及表現

根據我們的業務性質及遵照香港法例，本集團進行香港業務時並無指定的環保標準及／或規定。

詳情請參閱本集團刊發的「環境、社會及企業管治報告」。

與客戶、供應商及僱員的主要關係

本集團與客戶維持良好關係。銷售人員定期與客戶會面及／或致電客戶。客戶如對我們的設施或服務有任何不滿，將向管理層匯報並即時作出補救措施，同時亦會緊貼處理客戶意見直至有關投訴解決為止。此後，本集團將檢討、分析及評估該投訴的因由，並提出改善建議。

本集團亦與供應商維持良好關係。於本年度，概無接獲供應商任何投訴，亦無任何具爭議債務或未償還債務，且所有債務均於到期日或雙方同意的較後日期或之前償付。此外，當本集團向供應商下訂單時，該等訂單全數獲接納並於有需要時提供折扣。

於本年度，概無有關薪金付款的糾紛及所有應計薪酬均於僱員個人聘用合約所訂明的到期日或之前支付。本集團亦確保所有僱員獲合理報酬，並定期予以檢討及不時更新與加薪、晉升、花紅、津貼及所有其他相關福利有關的政策。詳情請分別參閱本年報「管理層討論及分析」內「僱員及薪酬政策」及「董事會報告」內「企業社會責任」各節。本集團以人為本，致力為僱員提供安全健康工作環境，鼓勵員工在工作與生活中取得平衡。

管理層討論及分析

鑑於上文所述及於本年報日期，概無任何事件情況將對本集團業務及其成功發展造成重大影響。

外匯風險

本集團業務完全在香港經營，而買賣交易主要以港元（「港元」）計值，只有極少數客戶要求以其他外幣結賬。

本集團的資產、負債及交易主要以港元計值。本集團存於香港持牌銀行的銀行結餘僅小部分以可自由兌換為港元的美元計值。董事認為，本集團的經營現金流量及流動資金毋須承受重大匯率風險，因此，於本年度並無作出對沖安排。然而，本集團將按業務發展需要不時審視及監察相關外匯風險，並可能適時訂立外匯對沖安排。

庫務政策

針對剩餘資金或並無指定用途的資金或有指定用途但毋須即時動用的資金（統稱「集團資金」），本集團或會以中短期（即不多於兩年）及流通股形式，將集團資金投資於多元化投資產品組合（包括上市證券）或作出本公司董事會或獲董事會授權的委員會或人士可能不時決定的其他投資，以保障集團資金的價值及／或達致資本增值。

股息

於二零二零年八月二十一日，董事會宣派中期股息每股20港仙（二零一九年：無），並已於二零二零年九月十五日派付予於二零二零年九月十一日名列本公司股東名冊的本公司股東，總計51,200,000港元（二零一九年：無）。

於二零二一年三月十一日，董事會建議派付末期股息每股30港仙（二零一九年：無），總計76,800,000港元（二零一九年：無）。建議末期股息將於二零二一年四月二十三日（星期五）舉行的股東週年大會上提呈審議。與中期股息合計，本年度股息總額將為每股50港仙（二零一九年：無）。

前景

展望二零二一年，本集團經營環境仍然充滿不確定因素及挑戰。COVID-19疫情或會繼續對本集團的經營業績造成不利影響。同時，聯交所將於二零二一年引入無紙化上市及認購機制、網上展示文件及減少須展示文件類別。此外，聯交所已就提高主板上市最低盈利要求展開諮詢。董事將密切注視上述各項事態發展，以評估其對本集團營運的影響。

董事及高級管理人員

主席兼非執行董事

劉文德先生(「劉先生」)，51歲，為本集團創辦人，於二零一四年三月七日獲委任為董事會主席兼非執行董事。彼亦於二零二零年一月二十四日獲委任為本公司授權代表。彼於本集團的角色及職責為策略規劃，惟並未參與業務營運的日常管理工作。劉先生為福陞管理有限公司及Jumbo Ace Enterprises Limited的董事，以上公司均為本公司主要股東。

劉先生於一九九一年十一月畢業於香港理工大學，取得會計學文學士學位。彼於融資及會計方面累積逾20年經驗。彼現為香港會計師公會會員，亦為英國(「英國」)特許公認會計師公會、香港董事學會及香港證券及投資學會的資深會員。

彼現任聯交所主板上市公司金利豐金融集團有限公司(股份代號：1031)及昇捷控股有限公司(股份代號：2340)的獨立非執行董事，彼亦為聯交所GEM上市公司華人飲食集團有限公司(股份代號：8272)的獨立非執行董事。劉先生自二零一五年起擔任創新電子控股有限公司(「創新電子」)的執行董事兼主席，並於創新電子以私有化方式撤銷上市地位後在二零二一年一月調任董事。

執行董事

郭琴麗女士(「郭女士」)，59歲，於二零一四年二月五日獲委任為董事，後於二零一四年三月七日調任執行董事。郭女士現任緯豐財經印刷有限公司(「緯豐財經」)的人力資源及行政總監兼財務總監。郭女士於二零一一年一月加入本集團，現時負責監督本集團行政、人力資源及財務監控事務。加入本集團前，彼於財經印刷業工作逾16年，在核數及會計方面累積逾26年經驗。郭女士為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

獨立非執行董事

梁志雄先生(「梁先生」)，65歲，於二零一五年八月十二日獲委任為獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)。彼為本公司審核委員會(「審核委員會」)主席，以及本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)及本公司提名委員會(「提名委員會」)成員。梁先生在審計及稅務方面累積逾40年經驗。彼現時為註冊會計師行富立會計師行有限公司董事。

梁先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。彼亦為香港註冊財務策劃師協會的註冊財務策劃師及香港稅務學會資深會員。

彼現時擔任(i)聯交所主板上市公司大同集團有限公司(股份代號：544)及中證國際有限公司(前稱意科控股有限公司)(股份代號：943)；及(ii)聯交所GEM上市公司財華社集團有限公司(股份代號：8317)及WT集團控股有限公司(股份代號：8422)的獨立非執行董事。於二零二零年十月十五日，彼亦獲委任為聯交所主板上市公司長興國際(集團)控股有限公司(股份代號：238)的獨立非執行董事、審核委員會主席以及提名委員會、薪酬委員會及獨立委員會成員。

董事及高級管理人員

黃灌球先生（「黃先生」），60歲，於二零一五年八月十二日獲委任為獨立非執行董事。彼為提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員。黃先生在投資銀行業及企業融資等方面累積逾38年經驗。彼創辦雄牛資本有限公司（「雄牛資本」）（專門直接投資於大中華地區的基金管理公司），目前為該公司行政總裁。於創辦雄牛資本之前，彼曾在多家跨國金融機構擔任高級管理層職務，包括於一九九八年一月至二零零七年十一月效力法國巴黎融資（亞太）有限公司，於離職前時任亞洲投資銀行部主管。

黃先生現任聯交所主板上市公司建中建設發展有限公司（股份代號：589）的獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會成員。

彼曾於二零一零年七月至二零一九年五月擔任中國西部水泥有限公司（主要從事水泥及水泥產品製造及銷售）的獨立非執行董事，於二零一三年八月至二零一七年五月擔任利福地產發展有限公司（現稱三盛控股（集團）有限公司，其主要從事房地產開發及房地產投資）的獨立非執行董事及於二零一四年六月至二零一七年六月擔任中國聖牧有機奶業有限公司（主要從事奶牛養殖及液態奶業務）的獨立非執行董事，以上公司均於聯交所主板上市（股份代號分別為2233、2183及1432）。

黃先生於一九八二年十一月取得香港大學社會科學學士學位。

李翰文先生（「李先生」），54歲，於二零一九年九月十九日獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席，以及審核委員會及提名委員會成員。李先生現時為聯交所主板上市公司昇捷控股有限公司（股份代號：2340）的獨立非執行董事。此外，李先生自二零一六年四月起擔任創新電子的獨立非執行董事，並於創新電子以私有化方式撤銷上市地位後在二零二一年一月辭任。李先生現任同人融資有限公司董事總經理，該公司從事機構融資諮詢及證券交易業務。

李先生於一九八八年七月畢業於英國伯明翰大學，獲頒工程學士學位（電子及電機工程），並於一九九三年十二月取得香港中文大學工商管理碩士學位。

李先生在企業融資業積逾20年經驗。李先生於二零一七年三月至二零二零年六月期間擔任東方投資（香港）有限公司投資銀行部董事總經理，該公司從事機構融資諮詢業務。李先生於二零一五年八月至二零一七年二月期間擔任絡繹資本有限公司的董事，該公司從事機構融資諮詢業務。李先生於二零零二年四月至二零一四年十一月期間任職於第一上海融資有限公司，該公司從事機構融資諮詢業務，而彼離職前職位為董事總經理。李先生於一九九七年七月至二零零二年三月期間任職於星展亞洲融資有限公司，該公司從事機構融資諮詢業務，而彼離職前職位為副總裁。

董事及高級管理人員

高級管理人員

趙鶴茹女士（「趙女士」），50歲，為本公司全資附屬公司緯豐財經的董事總經理。趙女士於二零一一年四月加入本集團，負責本集團的整體管理、企業發展及策略規劃。趙女士在財經印刷業累積逾22年經驗。

羅麗宜女士（「羅女士」），40歲，為緯豐財經的銷售總監。羅女士於二零一一年一月加入本集團，負責緯豐財經的銷售及營銷活動以及整體管理。羅女士於二零零三年五月畢業於加拿大英屬哥倫比亞大學，獲頒文學士學位。羅女士於財經印刷業銷售及營銷方面累積逾10年經驗。於加入本集團前，羅女士於二零零六年三月至二零一零年十二月期間於香港另一知名財經印刷公司擔任銷售經理。其主要職責為物色及發掘新商機及向潛在客戶宣傳財經印刷服務。

企業管治報告

本公司(連同其附屬公司統稱「**本集團**」)一直秉承向本公司股東(「**股東**」)負責的原則，並將通過良好的企業管治保障及提高股東價值。

本公司董事(「**董事**」)深明在本集團的管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素的重要性，以達致有效問責。

企業管治常規

董事認為，在本集團的管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素可平衡本公司股東、客戶、供應商及僱員利益。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載企業管治守則(「**企管守則**」)的原則及守則條文，確保本集團業務活動及決策過程妥善並以審慎方式規管。本公司董事會(「**董事會**」)信納本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度(「**本年度**」)已遵守企管守則所載適用守則條文。

根據上市規則規定，本公司已成立審核委員會(「**審核委員會**」)、薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)及提名委員會(「**提名委員會**」)，並已書面制訂其職權範圍。

董事進行證券交易

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**」)作為其規管董事證券交易的行為守則。經本公司向每位董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於本年度一直遵守標準守則及其有關董事進行證券交易的行為守則。

董事會 職責

董事會主要負責監管及監督本集團的業務事宜及整體表現管理。董事會設定本集團的價值及標準，並確保具備必須的財務及人力資源，以便本集團實現其宗旨目標。董事會履行的職能包括但不限於制定本集團業務計劃及策略、決定所有重大財務(包括主要資本支出)及營運事項決策、發展、監察及審閱本集團的企業管治常規以及所有其他根據本公司第二份經修訂及重列的組織章程細則(「**組織章程細則**」)須留待董事會處理的職能。董事會轄下已設立多個董事委員會，並向該等董事委員會轉授其各自職權範圍載列的各項責任，相關職權範圍分別於聯交所網站及本公司網站登載。董事會可於其認為適當時不時授予本集團高級管理層若干職能。高級管理層主要負責執行董事會採用及不時獲指派的業務計劃、策略及政策。

董事可於適當情況下查閱本集團的資料並有權徵詢獨立專業意見，費用由本公司支付。

企業管治報告

組成

本公司致力秉持宗旨，認為董事會應包括適當比例的執行董事及獨立非執行董事，致使董事會高度獨立，從而有效作出獨立判斷。

於本年度及直至本年報日期，董事會包括以下董事：

非執行董事

劉文德先生(主席)

執行董事

郭琴麗女士

趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)

獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)

梁志雄先生

黃灌球先生

李翰文先生

各現任董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理人員」一節。

董事之間並無財務、業務、家族或其他重大關係。

獨立非執行董事為董事會帶來淵博的經營及財務專業知識、經驗及獨立判斷。通過積極參與董事會會議，在各董事委員會供職，全體獨立非執行董事將為本公司作出多方面貢獻。

於本年度，獨立非執行董事的人數佔董事會成員人數的至少三分之一，並符合至少有一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條提交的年度獨立性確認書。基於該等確認書，本公司認為，於有關期間，全體獨立非執行董事均屬獨立且已符合該上市規則所載獨立指引。

本公司已就董事可能面對的法律訴訟作適當投保。

董事就任須知及持續專業發展

各新任董事(如有)於首次接受委任時均已獲提供正式、全面及特為其而設的就任須知，以確保新董事恰當理解本公司營運及業務情況，及完全清楚董事根據法規及普通法、上市規則、法律及其他監管規定須承擔的責任以及本公司業務及管治政策。

全體董事已參加與香港上市公司適用商業、法律及監管規定及／或本集團經營業務所在行業有關的培訓課程。

企業管治報告

各董事於本年度接受的培訓概述如下：

董事姓名	培訓類型
劉文德先生(主席)	A, B
郭琴麗女士	A, B
梁志雄先生	A, B
黃灌球先生	A, B
李翰文先生	A, B
趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)	B

A： 參加座談會／會議／論壇

B： 閱讀有關經濟、一般商務、企業管治以及董事職務與職責的報章、期刊及最新資料

董事會會議及董事出席記錄

於本年度，董事會舉行四次定期董事會會議，董事於會上討論及批准(其中包括)本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九年度」)、截至二零二零年三月三十一日止三個月、截至二零二零年六月三十日止六個月及截至二零二零年九月三十日止九個月的綜合業績。董事會預定每年舉行四次會議，大約每季舉行一次，並最少於會議14日前向董事發出通知。有關所有其他董事會會議(如有)，將事先於合理時間發出通知。董事可以將任何其他須於會上討論及議決的事宜納入議程。為了讓董事獲恰當簡報董事會會議上提出的事宜及作出知情決定，議程及隨附董事會文件連同所有與會議事項有關的適當及相關資料，將於各定期董事會會議的擬定日期前最少三日及各董事會會議舉行前三日或所協定的其他期間送交全體董事。為確保遵守董事會程序以及所有適用規則及規例，全體董事均可向本公司的公司秘書(「公司秘書」)尋求建議及服務。公司秘書負責保存所有董事會會議記錄。會議記錄初稿及定稿將於每次會議之後的合理時間內向董事傳閱以供其發表意見及記錄，定稿可供董事查閱。根據上市規則，任何於董事會會議上將予討論的交易中擁有重大權益的董事及彼等的緊密聯繫人(定義見上市規則)須就批准有關交易的決議案放棄表決，且不得計入會議的法定人數。

於本年度，各董事的董事會會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
非執行董事	
劉文德先生(主席)	4/4
執行董事	
郭琴麗女士	4/4
趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)	N/A*
獨立非執行董事	
梁志雄先生	4/4
黃灌球先生	4/4
李翰文先生	4/4

* N/A 指不適用。

企業管治報告

除上述董事會會議外，於本年度，董事會主席(「主席」)在並無其他董事出席的情況下與全體獨立非執行董事舉行一次會議。

於本年度，本公司於二零二零年四月二十四日舉行股東週年大會(「股東週年大會」)(「二零二零年股東週年大會」)。

董事姓名	出席次數／ 股東大會次數
劉文德先生(主席)	1/1
郭琴麗女士	1/1
梁志雄先生	1/1
黃灌球先生	1/1
李翰文先生	1/1
趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)	不適用

董事的競爭業務

Jumbo Ace Enterprises Limited、福陞管理有限公司與劉文德先生(統稱「控股股東」)於二零一五年八月十二日以本公司為受益人訂立不競爭承諾(「不競爭承諾」)，據此，各控股股東已共同及個別地向本公司(為本公司本身及作為其各附屬公司受託人)作出不可撤回及無條件保證及承諾，(其中包括)彼將不會並將促使任何控股股東及其聯繫人以及控股股東直接或間接控制的任何公司不會(除透過本集團任何成員公司外)直接或間接(不論以其本身利益或連同或代表任何人士或公司互相作為委託人或代理人，透過任何法人實體、合夥關係、合營企業或其他合約安排進行，且不論出於盈利或其他目的)經營、從事、投資或以其他方式參與與本集團任何成員公司不時從事或計劃從事的任何業務相似或對其構成或可能構成競爭的任何業務，或本集團任何成員公司從事或投資或以其他方式參與本集團不時經營業務的任何地域的任何業務或於其中擁有權益。

本公司已接獲控股股東有關於本年度遵守及執行控股股東所作出不競爭承諾的條款的書面確認。

獨立非執行董事已就控股股東是否遵守彼等簽訂的不競爭承諾審閱不競爭承諾的遵守情況。獨立非執行董事確認，控股股東於本年度並無違反不競爭承諾。

董事會多元化政策

於二零一五年八月十二日，董事會採納董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，並就推行有關政策討論所有可衡量宗旨。

本公司明白並深信董事會成員多元化的裨益，並致力確保董事會具備適用於本公司業務要求的技巧、經驗及多元化思維的平衡配套。董事會所有委任將繼續用人唯才，兼顧董事會成員多元化的利益，並將根據一系列多元化思維(包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗)挑選候選人。

企業管治報告

主席及行政總裁

根據企管守則，本公司主席及行政總裁的角色應有區分，並由不同人士擔任，以確保權力及授權平衡，致使任何單一人士不能獨攬權力。非執行董事劉文德先生擔任主席，負責管理董事會，而執行董事則履行本公司的行政總裁職能，負責管理本集團業務及整體營運。

董事會轄下委員會

本公司目前設有三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定方面的事務。董事會轄下委員會均獲充分資源以履行其各自職責。

董事會轄下委員會的書面職權範圍分別於聯交所網站及本公司網站登載。

審核委員會

審核委員會於二零一五年八月十二日設立，具備符合主板企管守則的書面職權範圍（由董事會於二零一五年八月十二日採納，於二零一七年六月二十日作出修訂並於二零一九年一月一日進一步修訂）。成員包括三名獨立非執行董事梁志雄先生、黃灌球先生及李翰文先生。梁志雄先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職能包括但不限於：

與本公司核數師間的關係

- 就外聘核數師的委任、再度委任及罷免向董事會提出推薦建議，並批准外聘核數師的薪酬及聘用條款以及任何有關外聘核數師辭職或解聘的問題；
- 按適用準則檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；於核數工作開始前與核數師討論核數性質及範疇以及申報責任；及
- 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行（就此規定而言，「外聘核數師」包括與該核數公司處於同一控制權、所有權或管理權之下的任何機構，或一個合理知悉所有有關資料的第三方，在合理情況下會斷定該機構屬於該核數公司的本土或國際業務的一部分的任何機構）；及就任何須採取行動或改善的事項向董事會報告，並予以確定及提出推薦建議。

企業管治報告

審閱本公司的財務資料

- 監察本公司的財務報表以及年報及賬目、半年度報告及(倘供發表而編製)季度報告的完整性，並在向董事會提交有關報告前審閱當中所載有關財務申報的重大判斷，特別針對下列事項：
 - (i) 會計政策及常規的任何更改；
 - (ii) 涉及重大判斷之處；
 - (iii) 因核數出現的重大調整；
 - (iv) 企業持續經營的假設及任何保留意見；
 - (v) 是否遵守會計準則；及
 - (vi) 是否遵守有關財務申報的上市規則及法律規定；
- 就上段而言：
 - (i) 每年安排董事會及高級管理人員與本公司外聘核數師會面至少兩次；及
 - (ii) 考慮任何於報告及財務報表內反映或可能須予反映的重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司負責會計及財務申報職能的員工、監察主任或核數師提出的事宜。

監察本公司的財務申報制度、風險管理及內部監控制度

- 檢討本公司的財務監控以及風險管理及內部監控制度；
- 與管理層討論風險管理及內部監控制度，以確保管理層已履行職責建立有效的系統，討論內容包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否充足；
- 應董事會委派或主動研究有關風險管理及內部監控事宜的重大調查結果及管理層對該等調查結果的回應；
- 如本公司設有內部審核職能，須確保內部與外聘核數師間的工作得以協調，並確保內部審核職能在本公司內部的資源充足及地位適當；以及檢討及監察其成效；
- 檢討本集團的財務及會計政策及常規；

企業管治報告

- 審閱外聘核數師致管理層的《審核情況說明函件》、核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層的回應；
- 確保董事會及時回應外聘核數師致管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；
- 向董事會匯報與其主要職能有關的事宜；
- 研究其他由董事會界定的議題；及
- 當需要採取行動或實施改進時，就其職權範圍內任何範疇的事宜向董事會提出其認為合適的建議。

與本公司僱員間的關係

- 檢討可讓本集團僱員暗中就財務申報、內部監控或其他方面可能發生的不正當事宜提出關注的安排；確保就對此等事宜進行公平獨立調查及採取適當跟進行動實施適當安排；
- 擔當監察本公司與外聘核數師間關係的主要代表；及
- 制定舉報政策及系統，讓僱員及其他與本集團有往來者(如客戶及供應商)可暗中向審核委員會提出在任何方面與本集團有關的潛在不當事宜的關注。

於本年度，審核委員會舉行三次會議，審核委員會於會上(其中包括)(i)審閱本集團二零一九年度及截至二零二零年六月三十日止六個月的綜合業績；(ii)審閱外聘專業公司為本集團進行內部審核職能的成效；及(iii)與本公司的外聘核數師會晤以商討及解決核數師提出的重要事項(如有)。

於本年度，各成員的審核委員會會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
梁志雄先生(審核委員會主席)	3/3
黃灌球先生	3/3
李翰文先生	3/3

審核委員會於二零二一年三月十一日舉行會議，(其中包括)審閱本集團於本年度的經審核綜合財務業績，包括本集團採納的會計原則及慣例、本集團風險管理及內部監控制度和本集團內部審核職能的成效以及在將於二零二一年四月二十三日舉行的應屆股東週年大會上續聘國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)擔任本公司外聘獨立核數師，並向董事會推薦考慮該等事宜。

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一五年八月十二日設立，具備符合企管守則的書面職權範圍(由董事會於二零一五年八月十二日採納，於二零一七年六月二十日作出修訂並於二零一七年十二月二十日進一步修訂)。成員包括三名獨立非執行董事李翰文先生、梁志雄先生及黃灌球先生。李翰文先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職能包括但不限於：

- 制定薪酬政策交予董事會審批，薪酬政策應考慮的因素包括：可資比較公司支付的薪酬、董事、高級管理人員及一般職員投入的時間、僱用條件、責任和個人表現。表現應與董事會不時議決的企業目標及宗旨對照加以衡量；以及實施由董事會制定的薪酬政策；
- 在不損上述條款一般性的前提下：
 - (i) 確立聘請董事總經理及高級管理人員的指引；
 - (ii) 就董事和高級管理人員薪酬的政策及架構向董事會提出推薦建議，確保董事或其任何聯繫人(定義見上市規則)並無參與釐訂其自身的薪酬；
 - (iii) 分別諮詢主席及／或董事總經理有關行政總裁及／或高級管理人員(視情況而定)的薪酬提議；及釐定執行董事及高級管理人員薪酬，包括實物利益、退休金權利及補償金額(包括離職或終止職務或委任的補償等)；
 - (iv) 檢討並批准執行董事及高級管理人員因喪失或終止職務或委任而享有的補償，以確保有關補償與合約條款一致；若未能與合約一致，則有關補償應公平且不造成過度負擔；
 - (v) 檢討並批准董事因行為失當而遭罷免或撤換的補償安排，以確保有關補償與合約條款一致；若未能與合約條款一致，則有關補償應為合理且恰當；
 - (vi) 釐訂評估僱員表現的準則，而有關準則應反映本公司的業務宗旨和目標；
 - (vii) 經按照參考市場常規釐定的表現標準，評核執行董事、高級管理人員及一般職員的表現後考慮彼等的年終表現花紅，釐定執行董事及高級管理人員的年終表現花紅，及就一般職員的年終表現花紅向董事會提出推薦建議；
 - (viii) 如薪酬委員會認為有必要，可聘請外部獨立專業顧問協助及／或提供建議；

企業管治報告

- (ix) 落實使薪酬委員會履行董事會授予的權力和職能的任何有關事項；及
- (x) 遵守不時由董事會指定、本公司憲章文件列載或適用法律或監管機構規則施加的任何規定、指示和規例。

於本年度，薪酬委員會於二零二零年三月三日舉行一次會議，薪酬委員會於會上(其中包括)評估董事及高級管理人員於二零一九年度的表現，以及檢討彼等於二零一九年度的酌情花紅，並就此向董事會提出推薦建議以供考慮。

於本年度，各成員的薪酬委員會會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
李翰文先生(薪酬委員會主席)	1/1
梁志雄先生	1/1
黃灌球先生	1/1
趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)	不適用

薪酬委員會於二零二一年三月十一日舉行會議，(其中包括)檢討個別執行董事及高級管理人員於本年度的表現，並就考慮彼等於本年度的酌情花紅向董事會提出最終推薦建議。

提名委員會

提名委員會於二零一五年八月十二日設立，訂有符合企管守則的書面職權範圍(由董事會於二零一五年八月十二日採納，後於二零一七年六月二十日作出修訂)。成員包括三名獨立非執行董事黃灌球先生、梁志雄先生及李翰文先生。黃灌球先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職能包括但不限於：

- 至少每年檢討及監察董事會架構、規模及組成(包括技巧、知識及經驗及觀點多樣性)，並就任何建議變動向董事會提出推薦建議，以切合本公司的企業策略；
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士，並就挑選提名有關人士出任董事向董事會提供推薦建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 檢討董事會多元化政策及審閱為推行董事會多元化政策所設定可衡量宗旨及達致該等宗旨的進度；並於每年的年報披露其進度及審查結果；及

企業管治報告

- 就董事委任或再度委任以及(尤其是主席、本公司行政總裁及董事總經理)繼任計劃向董事會提出推薦建議。

於本年度，提名委員會於二零二零年三月三日舉行一次會議，提名委員會於會上(其中包括)(i)檢討董事會架構、規模及多元性；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；(iii)檢討董事會多元化政策；及(iv)就考慮於二零二零年股東週年大會上重選全體退任董事向董事會提出推薦建議。

於本年度，各成員的提名委員會會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
黃灌球先生(提名委員會主席)	1/1
梁志雄先生	1/1
李翰文先生	1/1
趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)	不適用

提名委員會於二零二一年三月十一日舉行會議，以(其中包括)(i)檢討董事會架構、規模及多元性；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；(iii)檢討董事會多元化政策；及(iv)就考慮於應屆股東週年大會上重選全體退任董事向董事會提出推薦建議。

董事會已採納提名政策，由提名委員會評估、選擇及推薦人選出任董事會董事，向董事會作出推薦建議前，委員會將審慎考慮評選標準，包括但不限於董事會成員多元化、資歷、經驗、獨立性、操守信譽及可為董事會帶來的潛在貢獻。於識別或選擇合適人選時，提名委員會或會查詢其視作合適的任何來源，如現任董事轉介、廣告、第三方代理公司推薦，並將透過會面、背景檢查等評估人選的合適性。

企業管治職能

董事會明白企業管治應為董事的集體責任，其中包括但不限於：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 審閱及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 審閱及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- 制定、審閱及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- 審閱本公司遵守企管守則及在企業管治報告中的披露。

於本年度，董事會已檢討及履行上述企業管治職能。

企業管治報告

委任及重選董事

執行董事郭琴麗女士及趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)已與本公司訂立服務協議，初步任期為二零一五年八月十二日至二零一五年九月二十五日(「上市日期」，即本公司股份在聯交所GEM首次上市的日期)及自上市日期起計一年，且除非任何一方發出至少一個月書面通知予以終止，否則合約其後一直有效。

非執行董事劉文德先生已與本公司訂立委任函，初步任期為二零一五年八月十二日至上市日期及自上市日期起計一年，且除非任何一方發出至少一個月書面通知予以終止，否則其後一直有效。

獨立非執行董事梁志雄先生及黃灌球先生已與本公司訂立委任函，初步任期為二零一五年八月十二日至上市日期及自上市日期起計一年，且除非任何一方發出至少一個月書面通知予以終止，否則其後一直有效。

獨立非執行董事李翰文先生已與本公司訂立委任函，自二零一九年九月十九日起為期一年，且除非任何一方發出至少一個月書面通知予以終止，否則其後一直有效。

除上文所披露者外，概無董事已與本公司或其任何附屬公司訂立服務合約／委任函，惟於一年內到期或可於一年內由僱主免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約／委任函除外。

根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時三分之一董事(如數目少於三或非三的倍數，則取最接近之數，但不得少於三分之一)將輪值退任，惟各董事須最少每三年於股東週年大會輪值退任一次。退任董事將符合資格重選連任，並於其退任的整個大會舉行期間仍以董事身分行事。就確定輪值退任的董事人數而言輪值退任的董事將包括任何擬退任且不願重選連任的董事。任何其他擬退任的董事指自其上次獲重選或委任以來服務年期最長的董事，故此，於同一日成為或獲重選董事的人士之間，以抽籤決定將退任董事人選，該等董事之間另行作出決定的情況除外。

任何經由董事會委任填補臨時空缺的董事，其任期將至其獲委任後的本公司第一屆股東大會為止並須於有關大會上重選，而任何獲董事會委任擔任現時董事會新增席位的董事，其任期僅至下屆股東週年大會為止並符合資格重選連任。

因此，劉文德先生及黃灌球先生將於應屆股東週年大會退任，惟彼等均符合資格並願意於股東週年大會上重選連任。

企業管治報告

董事及高級管理人員薪酬

本年度董事的薪酬詳情載於綜合財務報表附註12。

根據企管守則的守則條文第B.1.5條，高級管理層成員(董事除外)薪酬(其資料按組別載於本年度年報「董事及高級管理人員」一節內)載列如下：

薪酬組別(港元)	人數
零至1,000,000	—
1,000,001至1,500,000	—
1,500,001至2,000,000	1
2,000,001至2,500,000	1

獨立核數師酬金

於本年度，國衛獲聘為本集團的獨立核數師。本年度已付／應付國衛的酬金載列如下：

服務	已付／應付費用 千港元
核數服務 — 年度審核	780
非核數服務	37
總計	817

董事對財務報表的責任

董事知悉彼等有責任編製本集團本年度的綜合財務報表，有關財務報表就本公司事務狀況以及本集團於本年度的業績及現金流量作出真實公平的見解，並根據適用法定規定及會計準則按持續經營基準妥為編製。

董事並無發現有任何重大不明朗情況而有關可能對本公司持續經營能力產生重大疑問的事件或情況。

此外，國衛已於獨立核數師報告述明對本公司本年度綜合財務報表的申報責任。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會有責任確保本公司一直維持穩健有效的風險管理及內部監控制度並檢討其成效，務求時刻保障股東投資及本集團資產。本公司已採取一系列內部監控政策及程序，旨在為實現高效營運、可靠財務報告以及遵守適用法律及法規等目標提供合理保證。

有關風險管理及內部監控制度的詳情載於本年報「管理層討論及分析」內「風險管理及內部監控制度」一節。

本集團的風險管理及內部監控制度乃為管理而非消除未能實現業務目標的風險而設，並且只能針對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。本公司每年均對風險管理及內部監控制度進行審查。

本集團不設內部審核職能。於本年度，本公司已委聘外部專業機構履行內部審核職能，並對本集團風險管理及內部監控制度的有效性進行審查。

於本年度，董事會透過與審核委員會討論審核結果及監控事宜，就本集團風險管理及內部監控制度以及本集團內部審核職能的成效進行年度檢討，並認為有關制度行之有效及足夠。

公司秘書

於本年度，公司秘書已遵守上市規則第3.29條項下培訓規定。

全體董事會成員均可向公司秘書尋求建議及服務。委任及罷免公司秘書須取得董事會批准。

股東權利

在股東大會上提呈建議的程序

有意提呈動議的股東可按照下文所載「股東召開股東特別大會的程序」要求本公司召開股東特別大會（「**股東特別大會**」）。

股東召開股東特別大會的程序

於提出要求當日持有本公司附有可於本公司股東大會上表決權利的實繳股本不少於十分之一的任何一名或多名股東（「**合資格股東**」），將有權隨時書面要求董事會或公司秘書召開股東特別大會，以審議要求中指明的任何事項。

有意就提呈動議而召開股東特別大會的合資格股東必須將經有關合資格股東簽署的書面要求（「**要求書**」）遞交至本公司於香港的主要營業地點（現時為香港德輔道中77號盈置大廈6樓及7樓），收件人為公司秘書。

要求書必須清楚列明有關合資格股東的姓名、其於本公司的股權及擬於股東特別大會上提出的決議案。

企業管治報告

本公司將查檢要求書，合資格股東的身分及股權則由本公司的香港股份過戶登記分處核實。倘確定要求書為合適及適當，董事會將於提出要求書後兩個月內召開股東特別大會。相反，倘要求書核實為不適當，則有關合資格股東將獲知會此結果，董事會將不會因而召開股東特別大會。

倘董事會未能在要求書遞交後21日內召開有關大會，則要求人可自行召開大會，而本公司須向有關合資格股東償付因董事會未能召開該大會令有關合資格股東產生的所有合理費用。

股東於股東大會上提呈決議案建議提名人競選董事時務必遵守組織章程細則。有關擬提議有關人士競選董事的書面通知及該人士表達其願意競選的書面通知，須已交回本公司在香港的主要營業地點或本公司的香港股份過戶登記分處。組織章程細則規定，提交有關通知的開始期限不得早於寄發有關獲指定進行競選的股東大會之通告當日之翌日，且不得遲於該股東大會召開之日之前七日結束。向本公司發出有關通知的最短期限不得少於7天。書面通知必須註明上市規則第13.51(2)條所規定的個人履歷詳情。股東推薦人選競選董事的程序已刊於本公司網頁。

股東提出查詢的程序

股東須將其涉及股權的疑問直接發送予本公司的香港股份過戶登記分處。股東亦可隨時要求獲發有關本公司的公開資料。股東可向董事會提出疑問及顧慮，透過郵件送達本公司於香港的主要營業地點（現時為香港德輔道中77號盈置大廈6樓及7樓）或電郵至 investor@ref.com.hk。

收到該等查詢後，公司秘書將轉發以下有關通訊：

1. 有關董事會職權範圍內的事項至執行董事；
2. 有關董事會轄下委員會職責範圍內的事項至相應委員會主席；及
3. 一般業務事項（例如建議、問題及客戶投訴）至本公司相應管理層。

企業管治報告

股東通訊

本公司已採納股東通訊政策，目的為確保股東可平等及及時取得本公司的信息，使股東在知情情況下行使彼等的權利及允許彼等積極參與本公司事務。

資料將主要透過本公司財務報告、通函及公告、股東週年大會及其他可能召開的股東大會與向聯交所提交以供刊載的披露資料知會股東。

章程文件

年內，本公司的章程文件並無重大變動。

本公司已分別於聯交所網站及本公司網站刊登本公司第二次經修訂及重訂的組織章程大綱及細則。

董事會報告

本公司董事會(分別為「董事」及「董事會」)提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「本年度」)的報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事提供財經印刷服務及投資控股業務。本公司主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註36。

業務回顧

本集團於本年度的業務回顧及本集團業務上相當有可能的未來發展的揭示載於本年報「管理層討論及分析」。

除本年報「管理層討論及分析」所載爆發2019冠狀病毒病對全球金融市場帶來持續影響及不確定因素外，在本年度後及直至本年報日期，並無發生對本集團有影響的重大事件。

運用財務關鍵表現指標進行的分析，見於本年報的「財務摘要」及「管理層討論及分析」。就本集團環保政策及表現、遵守法例及法規以及與客戶、供應商及僱員的主要關係的討論，已披露於本年報的「管理層討論及分析」。

業績及股息

本集團於本年度的業績以及本公司及本集團於二零二零年十二月三十一日的財務狀況載於本年報第46至107頁綜合財務報表。

於二零二零年九月十五日，向於二零二零年九月十一日名列本公司股東名冊的本公司股東派付中期股息每股20港仙，總計51,200,000港元(二零一九年：無)。

於二零二一年三月十一日，董事會建議向本公司股東派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股30港仙(二零一九年：無)，總計76,800,000港元(二零一九年：無)。建議末期股息將於二零二一年四月二十三日(星期五)舉行的股東週年大會上提呈審議。與中期股息合計，本年度股息總額將為每股50港仙(二零一九年：無)。

董事會報告

所得款項用途

於二零一五年九月二十五日（「上市日期」）完成配售（「配售」）本公司新股份（「股份」）的所得款項淨額扣除與股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市有關的開支後約為31,400,000港元。於二零二零年十二月三十一日，所有配售所得款項淨額已悉數動用，相關說明載於下表：

所得款項擬定用途	擬定動用金額及時間	於二零二零年十二月三十一日 的已動用金額	變動及說明
透過增聘人手、提升以及購置辦公室設施及設備及軟件提升競爭力	9,100,000 港元 (由二零一七年六月三十日 之前順延至二零一八年六月 三十日)	3,000,000 港元已用於購置辦公室設 施、設備及軟件；另6,100,000 港 元已用於增聘人手	不適用
加強設計能力	2,100,000 港元 (由二零一七年六月三十日 之前順延至二零一八年六月 三十日)	1,300,000 港元已用於增聘設計人 員；另800,000 港元已用於購置多 項設備及軟件以提升設計效率	不適用
自設翻譯隊伍	18,500,000 港元 (由二零一七年六月三十日 之前順延至二零二零年六月 三十日)	1,800,000 港元已用於為翻譯隊伍設 立新辦公室；另16,700,000 港元已 用作新辦公室及新聘翻譯人員的營 運開支	不適用

財務資料概要

本集團於過往五個財政年度的已刊發業績、資產及負債概要（摘錄自己刊發經審核綜合財務報表）載於本年報第108頁。此概要並不構成本年度綜合財務報表的一部分。

機器及設備

本集團於本年度的機器及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

董事會報告

股本及購股權計劃

本公司於本年度的股本及購股權變動詳情分別載於綜合財務報表附註28及29。

優先購股權

本公司第二次經修訂及重訂的組織章程細則(「**組織章程細則**」)或開曼群島法例概無有關優先購股權的規定，規定本公司須按比例向本公司現有股東(「**股東**」)發售新股份。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

可供分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，本公司可供分派予本公司擁有人的儲備約為164,544,000港元(二零一九年：約23,347,000港元)，乃按一九六一年第三號開曼群島法例第22章公司法(經綜合及修訂)(「**公司法**」)計算。

慈善捐款

於本年度，本集團並無作出慈善捐款(二零一九年：10,000港元)。

主要客戶及供應商

作為財經印刷公司，本集團客戶基礎龐大多元化。逾90%本集團客戶為香港上市公司。於本年度，本集團並不倚賴任何單一客戶。於本年度，本集團五大客戶及單一最大客戶分別佔本集團總收益約12.0%(二零一九年：12.5%)及4.7%(二零一九年：2.8%)。

於本年度，本集團五大供應商及單一最大供應商分別佔本集團總服務成本約24.3%(二零一九年：28.6%)及7.0%(二零一九年：9.1%)。

於本年度，概無董事及彼等各自的緊密聯繫人(定義見聯交所證券上市規則(「**上市規則**」))或據董事所深知擁有已發行股份超過5%的任何股東於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

重大關連方交易

本集團於本年度的重大關連方交易於綜合財務報表附註35披露。有關交易並無構成一次性關連交易或持續關連交易，而須遵守上市規則第14A章的披露規定。

董事薪酬

有關董事本年度薪酬的詳情載於綜合財務報表附註12。

董事會報告

董事薪酬政策

本公司已設立本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)，以審閱本集團董事及高級管理人員的所有薪酬之薪酬政策及架構，當中經參考本集團的營運業績、個人表現以及可資比較的市場標準及慣例。本公司已採納購股權計劃以激勵董事及合資格僱員，有關詳情分別載於下文「購股權計劃」一節及綜合財務報表附註29。

股息政策

董事會經考慮本集團業務營運、盈利、財務狀況、現金需要及其可動用情況，以及其他於當時可能被視為相關的因素後，可能會宣派股息。宣派及派付任何股息以及股息金額均須遵守本公司的章程文件及公司法(包括獲股東批准)。本公司過往宣派股息並不表示日後將會宣派股息，派息與否將由董事會全權酌情決定。

許可彌償條文

本公司已就董事及高級管理人員在公司業務中面對的法律訴訟為彼等作適當投保。

根據組織章程細則，董事將獲以本公司資產作為彌償保證及擔保，使其不會因執行其職務所作出、贊同或遺漏的任何行為而將會或可能招致或產生的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支蒙受損害。

董事及高級管理人員的責任保險及組織章程細則所載相關條文於本年度及本報告日期仍然生效。

董事

於本年度及截至本報告日期，董事如下：

主席兼非執行董事：

劉文德先生(「**劉先生**」)

執行董事：

郭琴麗女士

趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)

獨立非執行董事(「**獨立非執行董事**」)：

梁志雄先生

黃灌球先生(「**黃先生**」)

李翰文先生

董事及高級管理人員的履歷詳情簡介載於本年報第13至15頁。

根據組織章程細則第108(a)、(b)及112條，劉先生及黃先生將於本公司應屆股東週年大會(「**股東週年大會**」)上輪值退任，而彼等均符合資格並願意重選連任。

董事會報告

本公司已收取來自各獨立非執行董事梁志雄先生、黃灌球先生及李翰文先生根據上市規則第3.13條所提交有關獨立身分的年度書面確認。於本報告日期，本公司仍然認為現任獨立非執行董事均屬獨立。

董事服務合約

劉先生於二零一五年八月十二日與本公司訂立委任函，初步任期由二零一五年八月十二日至上市日期止及由上市日期起計為期一年，其後持續直至任何一方向另一方發出至少一個月書面通知終止。其酬金乃董事會經參考其經驗及於本公司的責任及職務後釐定，並由薪酬委員會逐年檢討。彼須根據組織章程細則於應屆股東週年大會輪席退任及重選連任。

黃先生於二零一五年八月十二日與本公司訂立委任函，初步任期由上市日期起計為期一年，其後持續直至任何一方向另一方發出至少一個月書面通知終止。其酬金由董事會經參考其經驗及於本公司的責任及職務後釐定，並由薪酬委員會逐年檢討。彼須根據組織章程細則於應屆股東週年大會輪席退任及重選連任。

除上文披露者外，概無建議於應屆股東週年大會重選連任的董事與本公司訂有本公司不可於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約／委任函。

董事資料變更

上市規則第13.51B(1)條規定須披露董事資料於本公司截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告日期後的變更如下：

於證券在聯交所或任何海外證券市場上市的公眾公司的其他董事職務變更

董事姓名	變更詳情
劉先生	於二零二一年一月十三日由創新電子(附註)的主席兼執行董事調任董事。
梁先生	於二零二零年十月十五日獲委任為聯交所主板上市公司長興國際(集團)控股有限公司(股份代號：238)獨立非執行董事、審核委員會主席以及提名委員會、薪酬委員會及獨立委員會成員。
李先生	於二零二零年十二月一日獲委任為同人融資有限公司董事總經理，該公司從事機構融資諮詢及證券交易業務。 於二零二一年一月十三日辭任創新電子(附註)獨立非執行董事。

附註：其股份於聯交所GEM的上市地位已於二零二一年一月十二日以私有化方式撤銷。

董事會報告

董事酬金變更

董事姓名	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度 每月基本薪金 千港元	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 每月基本薪金 千港元

郭琴麗女士	90	86
趙鶴茹女士(於二零二零年一月二十四日辭任)	N/A*	97

* N/A指不適用。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，董事及本公司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：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊(「登記冊」)；或(c)根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的好倉

董事姓名	身分／權益性質	所持股份數目	佔本公司已發行股本百分比
劉先生	受控法團權益(附註)	192,000,000	75.0%

附註：董事會主席兼非執行董事劉先生擁有7,625股福陞管理有限公司(「福陞」)普通股(相當於其已發行股本的76.25%)，而餘下23.75%則由一名獨立第三方擁有。福陞擁有47,500股Jumbo Ace Enterprises Limited(「Jumbo Ace」)普通股(相當於其全部已發行股本的95%)。劉先生亦直接擁有Jumbo Ace 5%權益(或2,500股普通股)。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於以Jumbo Ace名義登記的192,000,000股股份中擁有權益。劉先生為福陞及Jumbo Ace(均為本公司相聯法團)的董事。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)或根據證券及期貨條例第352條須記錄於登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，於二零二零年十二月三十一日，以下人士／實體於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的本公司登記冊（「主要股東登記冊」）的權益或淡倉，或直接或間接擁有已發行具表決權股份5%或以上權益：

於股份的好倉

姓名／名稱	身分／權益性質	所持股份數目	佔本公司已發行股本百分比
Jumbo Ace	實益擁有人	192,000,000	75.0%
福陞	受控法團權益(附註1)	192,000,000	75.0%
劉先生	受控法團權益(附註1及2)	192,000,000	75.0%
Lim Youngsook 女士	配偶權益(附註2)	192,000,000	75.0%

附註：

1. 福陞擁有47,500股普通股(相當於Jumbo Ace 95%的已發行股本)，而餘下2,500股普通股(相當於5%)則由劉先生擁有。劉先生擁有7,625股普通股(相當於福陞已發行股本76.25%)，而餘下23.75%則由一名獨立第三方擁有。因此，福陞及劉先生被視為於以Jumbo Ace名義登記的192,000,000股股份中擁有權益。
2. Lim Youngsook 女士為劉先生的妻子，故被視為於劉先生(由其本人及透過其受控法團)擁有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士／實體於股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露或記錄於主要股東登記冊的權益或淡倉。

董事會報告

購股權計劃

本公司於二零一五年八月十二日採納購股權計劃(「該計劃」)。該計劃旨在提升本公司及其股東的利益，方法是(i)透過讓本公司授出購股權以吸引、留聘及獎勵合資格人士以及向彼等提供獎勵或獎賞以答謝彼等對本集團作出貢獻及(ii)藉著該等人士的貢獻進一步提升本集團利益。

於本年報日期，根據該計劃可予發行的股份總數為25,600,000股，佔已發行股份的10%。

自採納該計劃以來概無授出購股權。因此，於二零二零年十二月三十一日亦無尚未行使的購股權(二零一九年：無)，本年度亦無購股權失效、獲行使或註銷。

根據上市規則第17章須予披露有關該計劃的詳情載於綜合財務報表附註29。

股票掛鈎協議

本公司於本年度概無訂立任何股票掛鈎協議或有關協議於本年度末持續有效，而(i)將會或可能導致本公司發行股份，或(ii)致使本公司須訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

董事購買股份或債權證的權利

本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於本年度任何時間或本年度結束時並無訂立任何安排，致使董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證以獲取利益。

足夠公眾持股量

根據本公司公開可獲得的資料及據董事所知，於本報告日期，本公司根據上市規則的規定維持足夠公眾持股量(即不少於25%已發行股份)。

董事於交易、安排或合約中的權益

除綜合財務報表附註35所披露外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於本年度或年終概無訂立任何有關本集團業務而董事或與董事有關連的實體於當中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約。

控股股東於合約中的權益

除綜合財務報表附註35所披露外，本公司或其任何附屬公司於年終或本年度任何時間概無訂立任何有關本集團業務而本公司任何控股股東(定義見上市規則)或其任何附屬公司於當中直接或間接擁有重大權益的重大合約(不論是否為本集團提供服務)。

管理合約

於本年度，除董事及本公司高級管理人員的僱傭合約外，本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理及行政工作訂立或存有任何合約。

董事會報告

稅項寬減

本公司並不知悉股東因持有股份而可獲得任何稅項寬減。倘股東不確定購買、持有、出售或處置股份或行使股份相關權利方面的稅務影響，彼等應諮詢專業顧問。

企業社會責任

於本年度，本公司參與及支持多項慈善活動。本集團以成為良好企業公民為目標，竭力創造和諧及積極投入社會服務，藉以履行其企業社會責任，促進集團內部及社會可持續發展。本公司致力履行企業社會責任，關心員工、社區及環境。本集團力求為僱員提供安全、健康及和諧的工作環境。於本年度，本集團曾於辦公時間或工餘時間為僱員舉辦多個項目及活動，鼓勵其在工作與生活之間取得平衡。項目／活動包括(i)聖誕聚會；(ii)年度晚宴；(iii)愛牙日；及(iv)便服日。本集團為僱員制定本公司有關於反貪污及誠信推廣制度的政策。此外，行為守則構成員工手冊一部分。僱員須緊守誠信行事，並向管理層或本公司審核委員會(「**審核委員會**」)匯報任何涉嫌受賄及資金洗淨事件。僱員於履行其職務時須申報任何利益衝突。

本集團亦鼓勵僱員使用電子文件或電子檔案以減少用紙，亦鼓勵於單面印刷後重用非機密廢紙而非直接棄置。為支持「零廢料」計劃，本集團所有非機密廢紙以及多功能裝置及消耗品均於使用後退還供應商作回收，並以發光二極管取代全部照明系統以減少碳排放。

獨立核數師

本集團本年度的綜合財務報表(「**綜合財務報表**」)已經由獨立核數師國衛會計師事務所有限公司(「**國衛**」)審核。國衛將於應屆股東週年大會退任，並符合資格及願意接受續聘。董事會已採納審核委員會建議，將於應屆股東週年大會提呈續聘國衛為本公司獨立核數師的決議案。

由審核委員會審閱

審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，包括審閱經審核綜合財務報表。

代表董事會

主席

劉文德

香港，二零二一年三月十一日

獨立核數師報告



香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

致 REF HOLDINGS LIMITED 列位股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核載列於第46至107頁 REF Holdings Limited (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求妥為編製。

意見的基礎

吾等根據香港會計師公會頒布之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在該等準則下，吾等的責任在吾等的報告內「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會的「國際職業會計師道德守則」(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核於本期間的綜合財務報表中最重要的事項。吾等在審核綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

吾等在審核中的處理方法

確認提供財經印刷服務的收益

請參閱綜合財務報表附註6及綜合財務報表附註3的會計政策。

貴集團於客戶獲得明確服務控制權的時間點確認提供財經印刷服務的收益。

提供財經印刷服務的收益於客戶取得服務控制權的時間點確認，即上市文件、財務報告、合規文件及其他文件刊發時。

由於此乃本集團主要表現指標之一及佔據綜合財務報表的重
大收益，故此吾等專注於此數據。

吾等抽查財經印刷服務交易。吾等就該等交易進行的程序包括：

- 審閱已簽署的財經印刷服務合約；
- 就金錢款額與已簽署的財經印刷服務合約對賬；
- 就客戶付款與銀行結單核對；及
- 抽樣查核合約以及上市文件、財務報告、合規文件及其他文件的刊發，參考現行會計準則規定評估管理層是否已根據 貴集團的會計政策確認相關收益。

吾等斷定所錄得收益的金額及時間均有憑證支持。

獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

吾等在審核中的處理方法

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

請參閱綜合財務報表附註4及19以及綜合財務報表附註3的會計政策。

貴集團有貿易應收款項約20,940,000港元(二零一九年：23,644,000港元)。一般而言，貴集團向客戶所授出貿易應收款項信貸期為30日。管理層定期評估貿易應收款項的可收回程度，並根據不同客戶信貸組合、貿易應收款項賬齡、歷史還款記錄、其後還款狀況、未償還結餘的預期變現時間及金額以及與相關客戶的持續貿易關係等資料就預期信貸虧損作出充足撥備。管理層亦考慮可能影響客戶償還未償還結餘的前瞻性資料，以就減值評估估計預期信貸虧損。

由於預期信貸虧損模式項下貿易應收款項預期信貸虧損撥備涉及重大管理層判斷及估計，故此吾等專注於此方面。

吾等就管理層對貿易應收款項減值評估進行的程序包括：

- 瞭解貴集團於評估貿易應收款項預期信貸虧損撥備方面的控制措施及流程；
- 抽樣檢查相關財務記錄所載於二零二零年十二月三十一日貿易應收款項的賬齡組合，以至銀行結單所記錄年結日後還款狀況；
- 向管理層查詢各項於年結日已逾期的重大貿易應收款項的狀況，將其與管理層所作解釋及支持證據整合，例如根據貿易記錄瞭解與客戶的持續業務關係，查核客戶歷史及其後結算記錄以及其他往來文件；及
- 評估預期信貸虧損撥備方法的合適性，抽樣檢查主要輸入數據，以評估其準確性及完整性，並查證用以釐定預期信貸虧損的假設，包括歷史及前瞻性資料。

吾等斷定評估貿易應收款項減值所採用管理層判斷及估計均有憑證支持。

獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

吾等在審核中的處理方法

商譽減值評估

請參閱綜合財務報表附註4及18以及綜合財務報表附註3的會計政策。

透過收購一間附屬公司收購業務產生的現金產生單位(「現金產生單位」)的商譽減值評估依賴基於估計未來現金流量的使用價值估計。

吾等視商譽減值評估為關鍵審核事項，原因為估計現金產生單位使用價值所用假設的管理層判斷主觀水平，包括首五年期現金流量預測、首五年期後用於推算現金流量的增長率及所用貼現率。

吾等就管理層對商譽減值評估進行的程序包括：

- 評價獨立外部估價師的能力、實力及客觀性；
- 從管理層取得經批准的現金流量預測，並根據吾等對有關行業的知識及利用吾等的估值專家，評估所採用估值方法、主要假設及估計是否恰當；
- 根據吾等對業務及行業的瞭解，對主要假設的合理性提出質疑；及
- 抽樣檢查所使用的輸入數據的準確性及相關性。

吾等斷定評估現金產生單位的可收回金額及商譽減值所採用管理層判斷及估計均有憑證支持。

獨立核數師報告

其他資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料(「其他資料」)，惟不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，而吾等不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。就此，吾等毋須作出報告。

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布的香港財務報告準則及香港公司條例的披露要求，編製真實而公平地反映情況的綜合財務報表，及董事釐定對編製綜合財務報表屬必要的有關內部監控，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

審核委員會負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定此等綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。本報告僅向 閣下(作為整體)發出，除此之外不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及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，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。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監控的情況，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。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 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。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並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。倘吾等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。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現進行溝通，該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

吾等亦向審核委員會作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及在適用情況下為消除威脅所採取的行動或防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等釐定對本期間綜合財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目董事為吳家華。

執業會計師

吳家華

執業證書編號：P06417

香港，二零二一年三月十一日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益	6	147,495	190,491
服務成本		(78,037)	(93,102)
毛利		69,458	97,389
其他收益及虧損	8	4,460	2,093
預期信貸虧損模式項下減值虧損，扣除撥回	11	(1,728)	(281)
銷售及分銷開支		(12,827)	(16,201)
行政開支		(37,210)	(40,845)
財務成本	9	(964)	(1,919)
除稅前溢利		21,189	40,236
稅項	10	(2,923)	(6,698)
本公司擁有人應佔年度溢利及全面收益總額	11	18,266	33,538
每股盈利			
— 基本及攤薄(港仙)	15	7.14	13.10

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產			
非流動資產			
機器及設備	16	5,282	8,852
使用權資產	17	9,567	24,773
商譽	18	1,982	–
遞延稅項資產	27	939	230
		17,770	33,855
流動資產			
貿易應收款項	19	20,940	23,644
預付款項、按金及其他應收款項	20	8,499	10,041
其他流動資產	21	965	3,008
可收回稅項		3,137	402
按公平值計入損益的金融資產	22	22,733	17,702
銀行結餘及現金	23	186,487	232,251
		242,761	287,048
流動負債			
貿易應付款項	24	3,837	6,285
應計費用及其他應付款項	25	11,450	12,195
租賃負債	17	9,301	18,652
合約負債	26	27,137	34,627
		51,725	71,759
流動資產淨值		191,036	215,289
資產總值減流動負債		208,806	249,144
非流動負債			
租賃負債	17	1,173	8,471
遞延稅項負債	27	–	106
		1,173	8,577
資產淨值		207,633	240,567
資本及儲備			
股本	28	2,560	2,560
儲備		205,073	238,007
本公司擁有人應佔權益總額		207,633	240,567

於二零二一年三月十一日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事
劉文德

董事
郭琴麗

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔			總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	保留盈利 千港元	
於二零一九年一月一日	2,560	41,233	163,236	207,029
年度溢利及全面收益總額	–	–	33,538	33,538
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	2,560	41,233	196,774	240,567
年度溢利及全面收益總額	–	–	18,266	18,266
已付股息(附註14)	–	–	(51,200)	(51,200)
於二零二零年十二月三十一日	2,560	41,233	163,840	207,633

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		21,189	40,236
就以下各項調整：			
銀行支出	9	10	13
利息收入	8	(2,664)	(3,616)
租賃負債利息	9	954	1,906
撇銷壞賬	11	98	66
按公平值計入損益的金融資產的未變現公平值虧損	8及22	5,026	1,874
機器及設備折舊	11及16	3,635	3,653
使用權資產折舊	11及17	17,992	17,670
就商譽確認的減值虧損	8及18	426	–
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備，扣除撥回	11及19	1,728	281
棄置機器及設備的虧損	11	–	1
營運資金變動前經營現金流量		48,394	62,084
貿易應收款項減少		1,330	4,569
按公平值計入損益的金融資產增加		(10,057)	(19,576)
預付款項、按金及其他應收款項減少		1,973	659
其他流動資產增加		(797)	(2,574)
貿易應付款項增加		392	1,399
應計費用及其他應付款項減少		(824)	(4,592)
合約負債減少		(7,490)	(767)
經營所得現金		32,921	41,202
已付所得稅		(6,483)	–
已付利息		(10)	(13)
經營活動所得現金淨額		26,428	41,189
投資活動所得現金流量			
收購一家附屬公司的現金流出淨額	34	(3,212)	–
購置機器及設備	16	(32)	(566)
存放定期存款		(1,149,000)	(1,527,096)
提取定期存款		1,367,240	1,504,046
已收利息		2,664	3,616
投資活動所得／(所用)現金淨額		217,660	(20,000)
融資活動所得現金流量			
已付股息	14	(51,200)	–
已付租金的資本部分	37	(19,458)	(18,194)
已付租金的利息部分	37	(954)	(1,906)
融資活動所用現金淨額		(71,612)	(20,100)
現金及現金等價物增加淨額		172,476	1,089
年初現金及現金等價物		14,011	12,922
年終現金及現金等價物	23	186,487	14,011

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一四年二月五日根據開曼群島公司法(二零一一年修訂版)(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其直接控股公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的Jumbo Ace Enterprises Limited，而其最終控股公司則為於英屬處女群島註冊成立的福陞管理有限公司。其最終控制方為本公司主席兼非執行董事劉文德先生(「劉先生」)。本公司自二零一四年三月十二日起根據香港公司條例(第622章)第16部註冊為非香港公司。本公司已發行股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司註冊辦事處的地址由Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands更改為Windward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands，自二零二零年十二月十六日起生效，其於香港的總部、總辦事處及主要營業地點的地址則為香港德輔道中77號盈置大廈6樓及7樓。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司主要從事提供財經印刷服務及投資控股業務。綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。除另有指明者外，所有數值均湊整至最接近千位數(「千港元」)。

2. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(修訂本)

於本年度強制生效的香港財務報告準則(修訂本)

於本年度，本集團已首次應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布並於二零二零年一月一日或之前開始的年度期間強制生效的香港財務報告準則概念框架參考(修訂本)及以下香港財務報告準則(修訂本)以編製綜合財務報表：

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
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
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

於本年度應用香港財務報告準則概念框架參考(修訂本)及香港財務報告準則(修訂本)並無對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或綜合財務報表所載披露事項構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 應用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(修訂本)(續)

已頒布但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早應用以下已頒布但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第 17 號	保險合約及相關修訂本 ¹
香港財務報告準則第 16 號(修訂本)	Covid-19 相關租金寬減 ⁴
香港財務報告準則第 3 號(修訂本)	概念框架參考 ²
香港財務報告準則第 9 號、香港會計準則第 39 號、 香港財務報告準則第 7 號、香港財務報告準則 第 4 號及香港財務報告準則第 16 號(修訂本)	利率基準改革 — 第二階段 ⁵
香港財務報告準則第 10 號及香港會計準則 第 28 號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第 1 號(修訂本)	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第 5 號的 相關修訂本(二零二零年) ¹
香港會計準則第 16 號(修訂本)	物業、機器及設備：擬定用途前所得款項 ²
香港會計準則第 37 號(修訂本)	繁重合約 — 履行合約的成本 ²
香港財務報告準則(修訂本)	二零一八年至二零二零年香港財務報告準則年度改進 ²

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期，於可見未來應用新訂香港財務報告準則及其修訂本不會對綜合財務報表造成重大影響。

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策

綜合財務報表編製基準

綜合財務報表已根據香港財務報告準則(此乃香港會計師公會頒布的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋以及香港公認會計原則的統稱)編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期將影響主要使用者的決策，即被視為重大資料。此外，綜合財務報表亦遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例的適用披露規定。

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製，惟按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產按公平值計量除外。

歷史成本一般根據就交換貨品及服務給予的代價公平值釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

綜合財務報表編製基準 (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所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格為可直接觀察或使用其他估值技術估計得出。於估計資產或負債公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。於此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號股份支付範圍內的股份支付交易、根據香港財務報告準則第16號租賃入賬的租賃交易及與公平值存在若干相似之處但並非公平值的計量（例如香港會計準則第2號存貨的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值的使用價值）除外。

此外，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對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據乃資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據（第一級所包括報價除外）；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策

附屬公司

附屬公司指本集團通常擁有其超過半數表決權的股權而有權規管其財務及經營政策的所有實體（包括特殊目的實體）。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或可轉換的潛在表決權的存在及影響。

本集團收購附屬公司如符合資格作為業務合併，會採用收購會計法列賬，惟如收購符合資格作為共同控制合併，則採用合併會計法列賬。

根據收購會計法，附屬公司由控制權轉讓予本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日終止綜合入賬。收購成本乃按交易當日所獲資產、所發行權益工具及所產生或承擔負債的公平值計算，所有與收購有關的成本均會支銷。在業務合併過程中所收購可識別資產以及所承擔負債及或然負債，均於收購當日按其公平值初步計量。本集團根據個別收購基準，按非控股權益應佔收購對象資產淨值的比例，確認於收購對象的任何非控股權益。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

附屬公司 (續)

所轉讓代價、於收購對象的任何非控股權益金額及任何先前於收購對象的股權於收購日期的公平值超過所收購可識別資產淨值的公平值的差額入賬列作商譽。倘該數額低於以議價收購附屬公司資產淨值的公平值，則該差額會直接於綜合損益及其他全面收益表確認。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。倘屬以下情況，則本公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

倘本集團於投資對象的表決權未能佔大多數，但只要表決權足以賦予本集團實際能力可單方面掌控投資對象的相關業務時，本集團即對投資對象擁有權力。在評估本集團於投資對象的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- 本集團持有表決權的規模相對於其他表決權持有人所持有的表決權多寡及分散情況；
- 本集團、其他表決權持有人或其他人士持有的潛在表決權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定時表明本集團當前擁有或並無擁有指導相關活動能力的任何額外事實及情況，包括過往股東大會的表決模式。

當本集團同時擔任基金投資者及基金管理人時，本集團將釐定本身屬主事人或代理人，以評估是否控制相關基金。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策(續)

主要會計政策(續)

綜合基準(續)

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於本年度內購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於有需要情況下調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有與本集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

業務合併或資產收購

可選集中性測試

自二零二零年一月一日起，本集團可按個別交易基準選擇應用可選集中性測試，其允許對所收購的一組活動及資產是否構成一項業務進行簡化評估。倘所收購的總資產的絕大部分公平值均集中於單一可識別資產或一組類似可識別資產中，則符合集中性測試。接受評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產及遞延稅項負債的影響所產生的商譽。倘符合集中性測試，該組活動及資產被釐定為並非一項業務及毋須作進一步評估。

資產收購

當本集團收購一組資產及負債不構成一項業務時，本集團首先透過按金融資產／金融負債各自的公平值分配購買價，以識別及確認取得的個別可識別資產及承擔的負債，餘下購買價結餘其後按各自於購買日期的相對公平值分配至其他可識別資產及負債。該等交易不會產生商譽或議價購買收益。

業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉讓代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓資產、本集團向收購對象原擁有人產生的負債及本集團為交換收購對象控制權發行的股權於收購日的公平值總額。有關收購的成本一般於產生時在損益確認。

除若干確認豁免外，所收購可識別資產及所承擔負債必須符合編製及呈列財務報表的框架(被於二零二零年十月頒布的財務報告概念框架所取代)下資產及負債的定義。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

業務合併或資產收購 (續)

業務合併 (續)

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產分別根據香港會計準則第12號*所得稅*及香港會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；
- 與收購對象股份支付安排或本集團訂立股份支付安排取代收購對象股份支付安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據香港財務報告準則第2號*股份支付*計量；
- 根據香港財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產及已終止業務*分類為持作出售的資產(或出售組別)根據該項準則計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款(定義見香港財務報告準則第16號)的現值確認及計量，猶如已收購租賃於收購日期為新租賃，惟(a)租期於收購日期起12個月內結束；或(b)相關資產屬低價值除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並作出調整以反映與市場條款相比之下租賃的有利或不利條款。

商譽乃按所轉讓代價、於收購對象任何非控股權益所佔金額及收購方過往持有收購對象股權的公平值(如有)的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額部分計算。倘重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額高於所轉讓代價、於收購對象任何非控股權益所佔金額及收購方過往持有收購對象權益的公平值(如有)的總和，則超出部分即時於損益確認為議價購買收益。

屬現時擁有權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值的非控股權益，初步按非控股權益分佔收購對象可識別資產淨值的已確認金額比例計量。

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排，則或然代價按其於收購日期的公平值計量，並計入於業務合併轉讓代價的一部分。符合資格為計量期間調整的或然代價公平值變動將予追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在的事實及情況的額外資料所作出的調整。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策(續)

主要會計政策(續)

業務合併或資產收購(續)

業務合併(續)

不符合計量期間調整資格的或然代價，其後續會計處理取決於或然代價的分類。分類為權益的或然代價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價於後續報告日期按公平值重新計量，而相應收益或虧損則於損益確認。

倘業務合併分階段完成，則本集團先前持有的收購對象股權按於收購日期(即本集團取得控制權當日)的公平值重新計量，而所產生收益或虧損(如有)則於損益或其他全面收益(倘適用)確認。於收購日期前於其他全面收益確認、按香港財務報告準則第9號計量且源自收購對象權益的金額，將按本公司直接出售先前持有股權的相同方式入賬。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生的報告期末尚未完成，則本集團呈報未完成會計處理項目的暫定金額。該等暫定金額會於計量期間(見上文)內作出追逆調整，並確認額外資產或負債，以反映所取得於收購日期已存在而據知可能影響該日已確認款項的相關事實與情況的新資料。

商譽

因收購一項業務產生的商譽乃按收購業務當日設立的成本(見上述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽分配至預期受益於合併協同效應的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位或單位組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且規模不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年進行減值測試，或於單位出現可能減值跡象時進行更頻密的測試。就於某報告期間因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於該報告期末前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則減值虧損會首先分配以降低任何商譽的賬面值，其後根據單位(或現金產生單位組別)內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。

出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽應佔金額。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別內的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金產生單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘自附屬公司收取的股息超出宣派股息期間該附屬公司的全面收益總額，或倘獨立財務報表的投資賬面值超出綜合財務報表所示投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則收取該等投資的股息時須就於附屬公司的投資進行減值測試。

分部報告

經營分部以向主要營運決策者作出內部報告一致的方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現的主要營運決策者已確定為作出決策的指導委員會。

客戶合約收益

本集團於或當完成履約責任時(即於與特定履約責任相關或服務的「控制權」轉移予客戶時)確認收益。

履約責任指一項明確服務(或一批服務)或一系列大致相同的明確服務。

倘符合以下其中一項條件，則控制權為隨時間轉移，而收益則參考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收取及耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造及提升客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創造對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

客戶合約收益 (續)

否則，收益於客戶獲得明確服務控制權的時間點確認。

- 提供印刷上市文件的印刷服務收益於客戶取得服務控制權的時間點確認，與客戶於聯交所上市並取得服務餘下絕大部分利益的時間接近；而提供印刷財務報告、合規文件及其他文件的印刷服務的收益於客戶取得服務控制權的時間點確認，與客戶刊發相關文件並取得服務餘下絕大部分利益的時間接近。
- 向客戶提供翻譯服務的收益於客戶取得服務控制權的時間點確認，與我們向客戶或其指定收件人發送經審批或定稿文件而客戶取得服務餘下絕大部分利益的時間接近。
- 向客戶提供媒體發布服務的收益於客戶取得服務控制權的時間點確認，與相關文件上載至聯交所網站或客戶指定位置及／或於報章刊發而客戶取得服務餘下絕大部分利益的時間接近。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)，而須向客戶轉讓服務的責任。

與一份合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準計算及呈列。

合約成本

其他流動資產

本集團就其財經印刷服務合約產生履行合約的成本。本集團首先根據其他相關準則評估該等成本是否符合資格確認為資產，倘不符合資格，則只會於符合以下全部條件的情況下方確認該等成本為資產：

- (a) 有關成本與本集團可特定識別的合約或預期訂立的合約有直接關係；
- (b) 有關成本令本集團將用於完成(或持續完成)日後履約責任的資源得以產生或有所增加；及
- (c) 有關成本預期可收回。

由此確認的資產其後按系統性基準(與向客戶轉讓資產相關的貨品或服務一致)於損益攤銷。該資產須進行減值檢討。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

租賃

租賃的定義

倘合約為換取代價而授予在某一時期內控制使用已識別資產的權利，則該合約為或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改之合約而言，本集團於起始、修改日期或收購日期(倘適用)根據香港財務報告準則第16號項下定義評估合約是否為或包含租賃。除非合約條款及條件隨後有所變動，否則該等合約將不獲重新評估。

本集團作為承租人

分配代價至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外的租賃或非租賃組成部分的合約，本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和將合約代價分配至各個租賃組成部分。

非租賃組成部分與租賃組成部分分開，並應用其他適用準則入賬。

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；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆除及拆遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

使用權資產按成本計量，扣除任何累計折舊及減值虧損，並就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獲取相關租賃資產所有權的使用權資產自開始日期起至可使用年期結束期間計提折舊。否則，使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

租賃付款包括：

- 固定付款 (包括實質性的固定付款) 減任何應收租賃優惠；
- 跟隨指數或比率而定的可變租賃付款，最初使用開始日期的指數或比率計量；
- 本集團根據剩餘價值擔保預期應付的金額；
- 於本集團合理確定行使選擇權時購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團行使選擇權終止租賃，則計入終止租賃的罰款。

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 (並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估有變，在此情況下，相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審查後市場租金變化而出現變動，在此情況下，相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內將租賃負債呈列為單獨項目。

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修訂作為一項單獨租賃入賬：

- 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，增加的金額相當於範圍擴大對應的獨立價格，並對該獨立價格進行任何適當調整以反映特定合約的情況。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策(續)

主要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂(續)

就並無作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團透過使用於修訂生效日期的經修訂貼現率基於經修訂租賃的租期貼現經修訂租賃付款而重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當經修訂合約包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，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，將經修訂合約的代價分配至各個租賃組成部分。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)所進行的交易乃按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本列賬以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額乃於其產生期間在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債乃使用於各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)。收入及開支項目乃按期內的平均匯率換算，除非匯率於該期內大幅波動，在該情況下，則使用交易日期的匯率換算。所產生匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認，並於外幣匯兌儲備項下累計為權益(歸屬於非控股權益(如適用))。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益，或涉及失去對包括海外業務附屬公司控制權的出售，或出售包括海外業務的合營安排或聯營公司部分權益且當中的保留權益成為金融資產)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乃重新分類至損益。

此外，倘部分出售附屬公司不會導致本集團失去對該附屬公司的控制權，按比例所佔累計匯兌差額乃重新歸於非控股權益，亦不會於損益確認。就所有其他部分出售(即不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權的聯營公司或合營安排的部分出售)而言，按比例所佔累計匯兌差額乃重新分類至損益。

借款成本

所有借款成本均於產生期間於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

政府補助

本集團在獲得合理保證將遵守政府補助所附帶的條件且將可收取政府補助前，不會確認政府補助。

政府補助按系統性基準於本集團確認補助擬補償的相關成本為開支的期間在損益確認。具體而言，主要條件為本集團應購買、建造或以其他方式收購非流動資產的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並按系統性及合理基準於相關資產的可使用年期轉撥至損益。

與收入有關的政府補助作為補償已產生開支或虧損而應收或旨在為本集團提供即時財務支援（而無未來相關成本）於應收期間在損益確認。該等補助於「其他收益及虧損」呈列。

按低於市場利率計息的政府貸款的利益乃視作政府補助，按已收所得款項與根據現行市場利率計算的貸款公平值間的差額計量。

僱員福利

退休福利成本

本集團對定額供款退休福利計劃作出的供款於產生年度自損益扣除，並扣減僱員於供款悉數歸屬前退出計劃所沒收供款。繳付供款後，本集團並無進一步付款責任。

短期及其他長期僱員福利

僱員提供服務時，短期僱員福利以預期將支付的未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，惟香港財務報告準則另有規定或允許將有關福利計入資產成本則作別論。

負債在扣除任何已付金額後就僱員應得的福利（例如工資、薪金、年假及病假）予以確認。

就其他長期僱員福利確認的負債乃按預計本集團將就截至報告日期僱員所提供服務作出的估計未來現金流出的現值計量。服務成本、利息及重新計量導致負債的賬面值的任何變動於損益確認，惟香港財務報告準則另有規定或允許將其計入資產成本則作別論。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

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本年度的應課稅溢利計算。由於並無計入其他年度應課稅或可扣減的收入或開支項目以及毋須課稅或不獲扣減的項目，故應課稅溢利有別於除稅前溢利。本集團的即期稅項負債乃採用於報告期末已頒布或實際已頒布的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。一般而言，所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債。倘可能出現可供使用可扣減暫時差額的應課稅溢利，則所有可扣減暫時差額一般會確認為遞延稅項資產。倘該暫時差額乃源自一項交易(業務合併除外)中首次確認資產與負債，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。此外，倘暫時差額因首次確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

與投資於附屬公司相關的應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時差額的撥回，及有關暫時差額可能不會於可見未來撥回則除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能會存在足夠應課稅溢利而須動用暫時差額的利益及彼等預期於可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利以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清償相關負債或變現相關資產期間使用的稅率計量，該稅率根據報告期末已頒布或實際已頒布的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產的計量，反映本集團於報告期末預期可收回或清償其資產及負債賬面值的方式將產生的稅務結果。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易相應遞延稅項而言，本集團首先確定稅項扣減歸屬於使用權資產或租賃負債。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

稅項 (續)

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團對使用權資產及租賃負債各自應用香港會計準則第12號所得稅的規定。由於應用初步確認豁免，與使用權資產及租賃負債相關的暫時性差異於初步確認時及於租賃內不予確認。

當有法定可執行權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，且涉及同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟即期及遞延稅項與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關時則除外，在此情況下，即期及遞延稅項分別於其他全面收益或直接於權益確認。因業務合併初步入賬而產生即期稅項或遞延稅項時，稅務影響計入業務合併會計處理。

機器及設備

機器及設備乃為生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有的有形資產。機器及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

資產折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷成本減剩餘價值確認。於各報告期末會檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

機器及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。出售或棄用機器及設備項目所產生的任何收益或虧損，釐定為出售所得款項與資產賬面值間差額，於損益確認。

機器及設備、使用權資產以及合約成本(商譽除外)減值

於報告期末，本集團審閱其機器及設備、使用權資產以及合約成本的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估計相關資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)金額。

機器及設備以及使用權資產的可收回金額乃單獨估計。當無法單獨估計可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團評估是否有跡象顯示公司資產可能出現減值。倘存在有關跡象，於可識別合理及一致分配基準的情況下，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或以其他方式分配至現金產生單位內可識別合理及一致分配基準的最小組別。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

機器及設備、使用權資產以及合約成本(商譽除外)減值 (續)

在本集團根據香港財務報告準則第15號將資本化資產減值虧損確認為合約成本前，本集團按適用準則評估及確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。其後，倘賬面值超過本集團預期收取以換取相關貨品或服務的代價餘額減與提供該等貨品或服務直接相關的成本(未確認為開支)，則就作為合約成本的資本化資產確認減值虧損(如有)。作為合約成本的資本化資產隨後就評估相關現金產生單位減值，而計入所屬現金產生單位的賬面值。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用除稅前貼現率貼現至其現值，而該除稅前貼現率反映金錢時間價值的現行市場評估及未來現金流量估計未經調整的資產特定風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。對於不能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產，本集團比較現金產生單位組別的賬面值，包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值，連同現金產生單位組別的可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，隨後按比例根據該現金產生單位(或現金產生單位組別)內各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可計量)及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該現金產生單位(或現金產生單位組別)內其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值則會增至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)於過往年度並無確認減值虧損時應予釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

撥備

倘本集團因過往事件而現時承擔法定或推定責任，本集團有可能須清償該責任，且該責任金額能可靠估計，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為清償報告期末的現時責任所需代價的最佳估計，並計入該責任的風險及不明朗因素。倘使用估計用以清償現時責任的現金流量計量撥備，如金錢時間價值影響屬重大，其賬面值為該等現金流量的現值。

預期向第三方收回須清償撥備的若干或所有經濟利益時，倘基本確定可收回墊款且應收款項金額能可靠計量，則應收款項會確認為資產。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金以及銀行活期存款。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有正常購買或銷售的金融資產，按交易日基準確認及終止確認。正常購買或銷售金融資產是指按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付的金融資產買賣。

除與客戶的合約所產生貿易應收款項初步按香港財務報告準則第15號計量外，金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值扣除(視適用情況而定)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本會即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指於初始確認時將金融資產或金融負債在估計年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至賬面淨值的利率。

於本集團日常業務過程外產生的利息收入乃呈列為「其他收益及虧損」。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內持有的金融資產；及
- 合約條款為於指定日期產生現金流量僅為支付尚未償還本金及本金額利息的金融資產。

符合下列條件的金融資產其後以按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 金融資產於目的為收取合約現金流量及出售的業務模式內持有；及
- 合約條款致令指定日期產生僅為支付尚未償還本金及本金額利息的現金流量。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策(續)

主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

所有其他金融資產其後以按公平值計入損益計量，惟在初始確認金融資產之日，倘該股本投資並非持作買賣，亦非由於收購方在香港財務報告準則第3號業務合併適用的業務合併中確認的或然代價，本集團可選擇不可撤銷地於其他全面收益呈列股本投資的其後公平值變動。

金融資產在以下情況下分類為持作買賣：

- 購入主要為於短期內出售；或
- 初步確認時構成本集團合併管理的金融工具的已識別組合的一部分及最近具有實際短期獲利模式；或
- 為未被指定但實際作為對沖工具的衍生工具。

此外，倘可消除或大幅減少會計錯配，則本公司有權不可撤銷地指定須按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益的金融資產為按公平值計入損益。

攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量的金融資產而言，利息收入採用實際利率法確認。就購買或發起的信貸減值金融資產以外的金融工具而言，利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入自下一個會計期間起透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險得以改善，使金融資產不再出現信貸減值，則自資產釐定為不再出現信貸減值後的報告期間開始，利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量或指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，任何公平值收益或虧損則於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」一欄。

金融資產減值

本集團就受限於香港財務報告準則第9號項下減值評估的金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項及銀行結餘)進行預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下的減值評估。於各報告日期更新預期信貸虧損金額，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指在有關工具預期使用期限內發生所有可能違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)則指預期可能於報告日期後12個月內發生違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及對報告日期的當前狀況以及未來狀況預測的評估進行調整。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

本集團一般就並無重大融資成分的貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損將使用具有適當分組的撥備矩陣進行共同評估。

就所有其他工具而言，本集團按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險大幅增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來所發生違約的可能性或風險的大幅增加而定。

(i) 信貸風險大幅增加

在評估自初始確認起信貸風險是否大幅增加時，本集團會比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於初始確認日期金融工具發生違約的風險。於作出評估時，本集團考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋需付出過多成本或努力即可取得的前瞻性資料。

尤其是，在評估信貸風險是否大幅增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標顯著惡化，如信貸利差、債務人信用違約掉期價格大幅增加；
- 業務、財務或經濟狀況出現或預期出現不利變動，預期導致債務人償債能力大幅下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境出現實際或預期出現重大不利變動，可能導致債務人償債能力大幅下降。

不論上述評估的結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30日，則自初始確認以來信用風險已顯著增加，除非本集團有合理且可支持的資料證明。

本集團定期監察用作識別信貸風險是否大幅增加的標準的作用，並作出適用修訂，確保有關標準能夠於有關金額到期前發現信貸風險大幅上升。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

(ii) 違約的定義

就進行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。

不論上文所述，本集團於金融資產逾期超過120日後認為已出現拖欠情況，除非本集團有合理及可支持資料證明進一步擴大拖欠標準屬更合適做法。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時進行信貸減值。金融資產進行信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

(a) 發行人或借款人的重大財困；

(b) 違反合約(如違約或逾期事件)；

(c) 借款人的貸款人因借款人財困相關之經濟或合約理由而向借款人提供優惠(在其他情況下不予考慮)；

(d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或

(e) 因財務困難導致金融資產失去活躍市場。

(iv) 撇銷政策

倘有資料顯示交易對方陷入嚴重財務困難且無實際收回可能，例如交易對方正進行清盤或已進入破產程序，或就應收賬款而言，有關金額已逾期超過兩年(以較早發生者為準)，本集團會撇銷金融資產。在考慮適當法律意見後，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項。任何其後進行的收回均於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量乃指違約概率、違約損失率(即倘違約引致損失的程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率根據過往數據及前瞻性資料作出。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權的數額，其乃根據加權的相應違約風險釐定。本集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信貸虧損，當中計及過往信貸虧損經驗，並根據毋須付出不必要努力即可獲得的前瞻性資料進行調整。

一般而言，預期信貸虧損乃估計為本集團根據合約應收所有合約現金流量與本集團預期將收回的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃經計及逾期資料及相關信貸資料後按集體基準作出。

就集體評估而言，本集團於釐定分組時會考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別組成部分繼續存在類似信貸風險特性。

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。

本集團透過調整賬面值於損益確認所有金融工具的減值盈虧，惟貿易應收款項除外，其相關調整乃透過虧損撥備賬予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策(續)

主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

本集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿，或於其轉讓金融資產而資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，方會終止確認該金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團於資產確認其保留權益並就其可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認該金融資產，亦會確認已收所得款項的有抵押借款。

倘終止確認按攤銷成本計量的金融資產，資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額會於損益確認。

金融資產非重大修訂

就並無導致終止確認的金融資產非重大修訂而言，相關金融資產的賬面值按經修訂合約現金流量的現值計算，並按金融資產的原有實際利率貼現。所產生的交易成本或費用調整為經修訂金融資產的賬面值，並於餘下年期內攤銷。對金融資產賬面值的任何調整均於修訂日期在損益確認。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

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

權益工具

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

金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、應計費用及其他應付款項以及租賃負債)其後按攤銷成本使用實際利率法計量。

終止確認金融負債

當本集團的責任解除、取消或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益確認。

金融負債非重大修訂

就並無導致終止確認的金融負債非重大修訂而言，相關金融負債的賬面值將按以金融負債原實際利率折現之經修改合約現金流量現值計算。所產生之交易成本或費用乃調整至經修改金融負債之賬面值，並於剩餘年期內攤銷。對金融負債賬面值的任何調整均於修改日期在損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表編製基準及主要會計政策 (續)

主要會計政策 (續)

關連方交易

倘屬以下人士，則被視為與本集團有關連：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合以下任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團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均有關連)；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(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企業)；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為就本集團或與本集團有關連的實體的僱員利益而設立的離職福利計劃。倘申報實體本身為有關計劃，供款僱員亦與本集團有關連；
- (vi) 實體受(a)所識別的人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；或
- (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理層成員服務予本集團或本集團的母公司。

個別人士的近親是指預期可影響該個別人士處理實體事務的親屬或預期受該個別人士影響的親屬，當中包括：

- (a) 該名人士的子女及配偶或同居伴侶；
- (b) 該名人士的配偶或同居伴侶的子女；及
- (c) 該名人士或其配偶或同居伴侶的受養人。

當一項交易涉及本集團與關連方之間的資源或責任轉讓(不論是否收取款項)，則會被視為關連方交易。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

管理層在應用附註3所述本集團會計政策時，須就未能即時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視為相關的因素作出。實際結果可能會有別於該等估計。

估計及相關假設獲持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響該期間，修訂只會在修訂估計的期間確認，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判斷外，董事在應用實體的會計政策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主要判斷。

(A) 機器及設備、使用權資產以及商譽的估計減值

機器及設備以及使用權資產按成本減累計折舊(如有)列賬。釐定商譽有否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本兩者中的較高者)。按照使用價值計算法，本集團須估計預期可自現金產生單位(或現金產生單位組別)產生的未來現金流量及適當貼現率，從而計算現值。倘實際未來現金流量少於預期或事實及情況有變而導致未來現金流量下調或貼現率上調，則可能產生重大減值虧損或進一步減值虧損。

就減值評估而言，本集團須行使判斷及作出估計，特別是評估：(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)。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。假設及估計(包括現金流量預測的貼現率或增長率)變動將對可收回金額造成重大影響。此外，現金流量預測、增長率及貼現率於本年度存在較大不確定性，原因為Covid-19疫情發展及金融市場動盪帶來不確定因素，包括可能導致本集團旗下財經印刷業務中斷。

於二零二零年十二月三十一日，接受減值評估的機器及設備、使用權資產以及商譽的賬面值分別約為5,282,000港元、9,567,000港元及1,982,000港元(經扣除累計減值虧損約426,000港元)(二零一九年：8,852,000港元、24,773,000港元及零港元)。有關商譽減值的詳情於附註18披露。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

(B) 貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

具重大結餘及出現信貸減值的貿易應收款項個別評估預期信貸虧損。此外，本集團採用可行權宜方法，利用撥備矩陣估計未作個別評估的貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率以各項債項分組的賬齡為基準，並計及本集團的歷史違約率以及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的合理可靠前瞻性資料。於各報告日期，歷史可觀察違約率將予重新評估，而前瞻性資料變動亦會納入考慮。

預期信貸虧損撥備極受估計變動所影響。由於Covid-19疫情導致財務不確定性增加，考慮到疫情持續可能令信用違約率上調的風險升高，本集團於本年度提高預期虧損率。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項的資料於附註5(B)披露。

(C) 折舊

機器及設備項目在計及估計剩餘價值後，於資產的估計可使用年期內按直線法計提折舊。本集團定期檢討資產的估計可使用年期，以釐定在任何報告期間須入賬的折舊開支。可使用年期乃本集團根據類似資產的以往經驗並計入預期技術改變後得出。倘過往估計出現重大變動，則會在未來期間對折舊開支進行調整。

(D) 撥備

倘因過往事件產生現有責任而可能導致經濟利益流出，且該等金額可合理估計，則會於綜合財務報表確認相應的撥備金額。然而，概無就日後經營而須產生的成本確認撥備。

(E) 所得稅

本集團須繳納香港所得稅。於釐定稅項撥備時，須作出重大判斷。在日常業務過程中，就許多交易及計算釐定的最終稅項均屬不確定。本集團根據是否應到期繳付額外稅項的估計，就預計稅務審核事宜確認負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初記錄金額，此等差額將影響作出有關釐定年度的所得稅及遞延稅項撥備。

(F) 來自於指定時間點提供財經印刷服務的收益確認

當本集團的履約並無創造出對本集團而言具有替代用途的資產，且本集團對迄今完成的履約付款具有可執行權利，則收益隨時間確認。在釐定本集團就提供財經印刷服務與客戶所訂立合約的條款能否為本集團創造可執行付款權，本集團須作出重大判斷。根據本集團管理層經考慮客戶取得特定服務控制權的時間等因素所作出評估，相關服務合約條款並無為本集團創造可執行付款權。因此，提供財經印刷服務被視作於指定時間點達成履約責任。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 金融工具

(A) 金融工具類別

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
金融資產		
按攤銷成本		
— 貿易應收款項	20,940	23,644
— 其他應收款項	56	2
— 銀行結餘及現金	186,487	232,251
按公平值計入損益	22,733	17,702
金融負債		
按攤銷成本		
— 貿易應付款項	3,837	6,285
— 應計費用及其他應付款項	11,450	12,195
— 租賃負債	10,474	27,123

(B) 財務風險管理

董事透過按風險程度及幅度分析風險的內部風險報告，監察及管理有關本集團業務營運的財務風險。該等風險包括信貸風險、市場風險(包括利率風險、外匯風險及股本價格風險)及流動資金風險。

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項、按公平值計入損益的金融資產、銀行結餘、貿易應付款項、應計費用及其他應付款項以及租賃負債。該等金融工具及有關如何減低該等風險的政策詳情載於下文。董事管理及監察該等風險，確保及時有效地採取適當措施。

信貸風險

由於所承受風險與大量交易對手及客戶有關，故本集團並無重大信貸風險集中情況。貿易應收款項、其他應收款項以及銀行結餘賬面值為本集團就金融資產承受的最高信貸風險。

本集團將檢討及監察風險水平，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，於各報告年度結束時將檢討各貿易應收款項的可收回程度，確保就不可收款項計提足夠預期信貸虧損。就此，董事認為本集團並無承受重大信貸風險。

就銀行結餘而言，由於交易對方為信譽良好且具有高信貸評級的銀行及持牌金融機構，故信貸風險被視為較低。現有交易對方於過去並無拖欠記錄。因此，銀行結餘的預期信貸虧損被評為接近零，故於二零二零年及二零一九年十二月三十一日並無確認虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 金融工具(續)

(B) 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

本集團應用簡化方法就香港財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備，該準則允許就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特點分類。本集團已進行歷史分析並識別主要經濟變數，該等因素影響信貸風險及預期信貸虧損。其將考慮合理及具支持的前瞻性宏觀經濟數據，例如反映債務人經營所處行業整體經濟狀況的經濟增長率。

本集團透過使用撥備矩陣計量預期信貸虧損，以定期評估貿易及其他應收款項的可收回性。撥備比率乃根據擁有類似財政能力及與客戶有任何糾紛的不同客戶分類組別的已逾期日數計算。有關計算反映該或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，倘貿易應收款項逾期超過兩年將會被撇銷。董事認為，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第9號確認的貿易應收款項虧損撥備分別約為2,009,000港元及281,000港元。

貿易應收款項

	30日內	31至60日	61至90日	91至150日	150日以上	總計
於二零二零年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	4.03%	0.66%	2.83%	1.96%	35.58%	8.75%
賬面總值(千港元)	12,085	2,740	990	3,160	3,974	22,949
全期預期信貸虧損	(487)	(18)	(28)	(62)	(1,414)	(2,009)
	11,598	2,722	962	3,098	2,560	20,940
於二零一九年十二月三十一日						
預期信貸虧損率	0.20%	0.40%	0.69%	0.59%	10.12%	1.17%
賬面總值(千港元)	8,664	4,756	3,501	5,116	1,888	23,925
全期預期信貸虧損	(17)	(19)	(24)	(30)	(191)	(281)
	8,647	4,737	3,477	5,086	1,697	23,644

就其他應收款項而言，管理層會依據過往結算記錄及過往經驗以及屬合理可靠前瞻性資料的定量及定性資料對其他應收款項是否可回收作出定期集體評估及個別評估。董事相信，本集團其他應收款項的未償還結餘並無重大信貸風險。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 金融工具(續)

(B) 財務風險管理(續)

市場風險

本集團業務主要承受利率、外匯及金融資產市價變動的財務風險。

利率風險

本集團面臨與租賃負債有關的公平值利率風險(詳情請參閱附註17)。本集團亦就浮息銀行結餘承受現金流量利率風險(詳情請參閱附註23)。本集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘利率及香港最優惠利率的波幅。由於利率變動有限，利率變動所產生的財務影響微乎其微，故未有就銀行結餘編製敏感度分析。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層將監察利率風險，並會於有需要時考慮對沖重大利率風險。

外匯風險

本公司及其附屬公司的功能貨幣為港元，其大部分交易以港元計值。本集團於年內並無任何致使本集團面對外匯風險的重大外匯交易。然而，本集團於報告期末有若干以外幣計值的銀行結餘。本集團主要面對美元(「美元」)貨幣風險。由於港元與美元掛鈎，故假設兩種貨幣之間並無重大貨幣風險，故於敏感度分析中撇除。

本集團於報告期末以外幣計值的貨幣資產的賬面值如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產：		
美元	341	6,715

股本價格風險

本集團的股本價格風險主要集中於按公平值計入損益的金融資產。此外，本集團已委任專責小組監察股本價格風險，並將於有需要時考慮對沖風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告日期所承受的股本價格風險而釐定。

倘股權股份價格上升/下跌5%(二零一九年：上升/下跌5%)，則截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加/減少約1,137,000港元(二零一九年：增加/減少885,000港元)，歸因於按公平值計入損益的金融資產的公平值變動。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 金融工具(續)

(B) 財務風險管理(續)

流動資金風險

本集團承受的流動資金風險輕微，原因為大部分金融資產及金融負債均於一年內到期，並且現有股東資金及內部所得現金流量可以為其業務營運提供資金。

在管理流動資金風險方面，本集團監察並維持董事視為足夠的銀行結餘及現金水平，以為本集團業務營運提供資金，並減低現金流量波動的影響。董事定期監控目前及預期流動資金需求。

下表詳列本集團金融負債的合約到期日。下表已按金融負債的未貼現現金流量根據本集團可能需要付款的最早日期編製，並包括利息及本金現金流量。

	加權平均 利率 %	應要求或 於一年內 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
--	-----------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	------------

於二零二零年十二月三十一日

非衍生金融負債

貿易應付款項	-	3,837	-	-	3,837	3,837
應計費用及其他應付款項	-	11,450	-	-	11,450	11,450
租賃負債	4.93	9,455	901	312	10,668	10,474
		24,742	901	312	25,955	25,761

	加權平均 利率 %	應要求或 於一年內 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
--	-----------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	------------

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	-	6,285	-	-	6,285	6,285
應計費用及其他應付款項	-	12,195	-	-	12,195	12,195
租賃負債	5.38	19,567	7,675	957	28,199	27,123
		38,047	7,675	957	46,679	45,603

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 金融工具(續)

(C) 金融工具的公平值

以攤銷成本列賬的其他金融資產及負債的賬面值與其各自的公平值相若，原因為該等金融工具屬相對短期性質。

公平值計量於綜合財務狀況表確認。

下表提供於首次確認後按公平值計量的金融工具分析，其按於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的可觀察公平值程度分為一至三級。

- 第一級公平值計量是由相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)而得出；
- 第二級公平值計量是由資產或負債的直接(即價格)或間接(即自價格衍生)可觀察輸入數據(第一級所包括報價除外)而得出；及
- 第三級公平值計量是由包括並非基於可觀察市場數據的資產或負債相關輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術而得出。

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
--	------------	------------	------------	-----------

於二零二零年十二月三十一日

按公平值計入損益的金融資產	22,733	-	-	22,733
---------------	--------	---	---	--------

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
--	------------	------------	------------	-----------

於二零一九年十二月三十一日

按公平值計入損益的金融資產	17,702	-	-	17,702
---------------	--------	---	---	--------

金融資產	公平值		
	千港元	公平值層級	估值技術及關鍵輸入數據
按公平值計入損益的 金融資產	22,733	第一級	活躍市場的報價 (二零一九年：17,702)

於兩個年度，第一級、第二級與第三級之間並無轉撥。

本集團部分金融資產於各報告期末按公平值計量。上表提供資料說明如何釐定該等金融資產的公平值(尤其是所用估值技術及輸入數據)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 收益

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於特定時間點確認的財經印刷服務：		
印刷	95,972	133,724
翻譯	39,293	43,397
媒體發布	12,230	13,370
	147,495	190,491

(I) 客戶合約的履約責任

本集團提供包含印刷、翻譯及媒體發布的財經印刷服務。

收益於服務控制權轉移時確認，即按服務合約所協定向指定客戶提供服務（「提供服務」）之時。於提供服務後，客戶可全權酌情決定分配的方式、使用服務的主要責任及承擔有關服務的損失風險。一般信貸期為30日。

(II) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價

於二零二零年十二月三十一日，分配至餘下履約責任（未履行或部分未履行）的交易價及預期確認收益的時間如下：

	財經印刷服務 千港元
一年內	58,518
超過一年但不遲於兩年	5,233
	63,751

於二零一九年十二月三十一日，分配至餘下履約責任（未履行或部分未履行）的交易價及預期確認收益的時間如下：

	財經印刷服務 千港元
一年內	77,034

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

7. 分部資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團經營一個經營分部，即提供財經印刷服務。單一管理隊伍向全面管理整體業務的董事（即主要營運決策者）匯報。因此，本集團並無獨立呈列分部資料。此外，本集團所有收益均源自香港，且本集團所有資產及負債均位於香港。因此，並無呈列業務或地區分部資料。

有關主要客戶的資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無個別客戶貢獻佔本集團總收益超過10%。

8. 其他收益及虧損

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
股息收入	174	236
利息收入	2,664	3,616
按公平值計入損益的金融資產的未變現公平值虧損(附註22)	(5,026)	(1,874)
政府補助(附註)	6,935	–
就商譽確認的減值虧損(附註18)	(426)	–
匯兌收益	24	–
雜項收入	115	115
	4,460	2,093

附註：

於本年度，本集團確認政府補助約6,935,000港元，其中約6,755,000港元涉及香港政府就Covid-19相關補貼推行的保就業計劃。

9. 財務成本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行費用	10	13
租賃負債的利息	954	1,906
	964	1,919

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10. 稅項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期稅項：		
— 香港	3,754	6,888
過往年度(超額撥備)/撥備不足		
— 香港	(20)	122
遞延稅項(附註27)：		
— 本年度	(811)	(312)
	2,923	6,698

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「草案」)，引入利得稅兩級制。草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法例，並於翌日刊登憲報。

於利得稅兩級制下，合資格法團首2,000,000港元的應課稅溢利將按8.25%的稅率繳稅，而超過2,000,000港元的應課稅溢利將按16.5%的稅率繳稅。不合資格參與利得稅兩級制的法團的應課稅溢利將繼續按劃一稅率16.5%繳稅。

利得稅兩級制於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度適用於本集團。

年度稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利對賬如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除稅前溢利	21,189	40,236
按香港利得稅率16.5%(二零一九年：16.5%)計算的稅項	3,496	6,639
首2,000,000港元的應課稅溢利享有8.25%稅項寬減	(165)	(165)
毋須課稅收入的稅務影響	(1,583)	(635)
不可扣稅開支的稅務影響	963	594
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(20)	122
未確認稅項虧損的稅務影響	232	258
動用先前未確認的稅項虧損	—	(115)
	2,923	6,698

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

11. 本公司擁有人應佔年度溢利及全面收益總額

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年度溢利已扣除下列各項：		
董事薪酬(附註12)	2,505	6,798
其他員工成本：		
— 薪金、花紅及其他福利	50,468	50,992
— 退休計劃供款	1,685	1,685
僱員福利開支總額	52,153	52,677
核數師酬金		
— 核數服務	780	840
— 非核數服務	37	55
機器及設備折舊(附註16)	3,635	3,653
使用權資產折舊(附註17)	17,992	17,670
棄置機器及設備的虧損	—	1
按公平值計入損益的金融資產的未變現公平值虧損(附註22)	5,026	1,874
就商譽確認的減值虧損(附註18)	426	—
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備，扣除撥回(附註19)	1,728	281
撇銷壞賬	98	66
租賃負債利息(附註9)	954	1,906

12. 董事薪酬

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度已付本公司董事的薪酬總額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
董事袍金	912	1,080
薪金及其他福利	1,155	2,108
花紅*	409	3,556
退休計劃供款	29	54
	2,505	6,798

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

12. 董事薪酬(續)

本公司各董事於報告期間的薪酬詳情如下：

二零二零年十二月三十一日

董事姓名	董事袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	總計 千港元
執行董事：					
趙鶴茹女士(附註(a))	12	75	-	2	89
郭琴麗女士	180	1,080	409	27	1,696
非執行董事：					
劉先生(主席)	180	-	-	-	180
獨立非執行董事：					
梁志雄先生	180	-	-	-	180
黃灌球先生	180	-	-	-	180
李翰文先生(附註(c))	180	-	-	-	180
	912	1,155	409	29	2,505

二零一九年十二月三十一日

董事姓名	董事袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	總計 千港元
執行董事：					
趙鶴茹女士(附註(a))	180	1,076	2,323	27	3,606
郭琴麗女士	180	1,032	1,233	27	2,472
非執行董事：					
劉先生(主席)	180	-	-	-	180
獨立非執行董事：					
梁志雄先生	180	-	-	-	180
黃灌球先生	180	-	-	-	180
林楚華先生(附註(b))	129	-	-	-	129
李翰文先生(附註(c))	51	-	-	-	51
	1,080	2,108	3,556	54	6,798

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

12. 董事薪酬 (續)

附註：

(a) 於二零二零年一月二十四日辭任。

(b) 於二零一九年九月十九日辭任。

(c) 於二零一九年九月十九日獲委任。

* 本公司執行董事有權收取按本公司旗下附屬公司年內除稅前溢利若干百分比釐定的花紅。

上文所示酬金指該等董事於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度以本集團僱員身分及／或以本公司董事身分已收及應收本集團的酬金。概無董事於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度放棄或同意放棄任何薪酬。

13. 僱員薪酬及高級管理人員薪酬

截至二零二零年十二月三十一日止年度，五名最高薪僱員包括本公司一名(二零一九年：兩名)執行董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註12。截至二零二零年十二月三十一日止年度，其餘四名(二零一九年：三名)最高薪僱員的薪酬總額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
薪金、花紅及其他福利	9,634	10,403
退休福利計劃供款	66	54
	9,700	10,457

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13. 僱員薪酬及高級管理人員薪酬(續)

其薪酬屬於以下範圍內的非董事最高薪僱員人數如下：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
零至 1,000,000 港元	1	–
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	–
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	–	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	1	–
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	–	1
	4	3

其薪酬屬於以下範圍內的高級管理人員(不包括董事)人數如下：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
零至 1,000,000 港元	–	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	–
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	–	1
	2	3

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無支付任何薪酬予董事或任何五名最高薪僱員，作為加入或於加入本集團後的獎勵或作為離職補償。概無董事或任何五名最高薪僱員於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度放棄或同意放棄任何薪酬。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

14. 股息

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
年內確認為分派的本公司普通股股東股息：		
二零二零年中期 — 每股20港仙(二零一九年：無)	51,200	—

於二零二一年三月十一日，董事會(「董事會」)建議派付末期股息每股30港仙(二零一九年：無)，總計76,800,000港元(二零一九年：無)。建議末期股息將於二零二一年四月二十三日舉行的股東週年大會上提呈審議。

15. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按如下數據計算：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
盈利：		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔溢利	18,266	33,538
	千股	千股
股份數目：		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數(附註)	256,000	256,000
每股基本盈利(港仙)	7.14	13.10

附註：

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃按有關年度的本公司擁有人應佔溢利及有關期間的股份加權平均數計算。

由於概無任何已發行潛在攤薄普通股，故截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

16. 機器及設備

	租賃物業 裝修 千港元	辦公室設備 千港元	傢具及裝置 千港元	總計 千港元
成本				
於二零一九年一月一日	5,862	2,885	6,235	14,982
添置	–	209	357	566
撇銷	–	(82)	–	(82)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	5,862	3,012	6,592	15,466
添置	–	32	–	32
收購一家附屬公司時購入(附註34)	–	27	6	33
於二零二零年十二月三十一日	5,862	3,071	6,598	15,531
累計折舊				
於二零一九年一月一日	906	1,413	723	3,042
年度撥備	1,953	396	1,304	3,653
於撇銷時抵銷	–	(81)	–	(81)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	2,859	1,728	2,027	6,614
年度撥備	1,909	412	1,314	3,635
於二零二零年十二月三十一日	4,768	2,140	3,341	10,249
賬面淨值				
於二零二零年十二月三十一日	1,094	931	3,257	5,282
於二零一九年十二月三十一日	3,003	1,284	4,565	8,852

上述機器及設備項目乃於其估計可使用年期內以直線法按以下年期折舊：

租賃物業裝修	3年
辦公室設備	5年
傢具及裝置	5年

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 使用權資產／租賃負債

使用權資產

	租賃物業 千港元	租賃設備 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	39,794	2,649	42,443
年內折舊撥備	(17,070)	(600)	(17,670)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	22,724	2,049	24,773
添置(附註)	1,667	–	1,667
收購一家附屬公司時購入(附註34)	1,119	–	1,119
年內折舊撥備	(17,392)	(600)	(17,992)
於二零二零年十二月三十一日	8,118	1,449	9,567

使用權資產指本集團於租期內使用相關租賃物業及設備的權利。

附註：

添置指一項位於香港的租賃物業，租期為兩年。

租賃負債

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
分析		
— 即期	9,301	18,652
— 非即期	1,173	8,471
	10,474	27,123
最低租賃付款到期日		
— 一年內	9,455	19,567
— 超過一年但不遲於兩年	901	7,675
— 超過兩年但不遲於五年	312	957
	10,668	28,199
減：未來融資費用	(194)	(1,076)
租賃負債現值	10,474	27,123

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 使用權資產／租賃負債(續)

租賃負債(續)

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
最低租賃付款現值		
— 一年內	9,301	18,652
— 超過一年但不遲於兩年	866	7,552
— 超過兩年但不遲於五年	307	919
	10,474	27,123

租賃負債所應用加權平均增量借款利率為4.93%(二零一九年:5.38%)。

18. 商譽

	收購一家 附屬公司 千港元
成本	
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	—
收購一家附屬公司時產生(附註34)	2,408
於二零二零年十二月三十一日	2,408
減值	
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	—
年內已確認減值虧損	426
於二零二零年十二月三十一日	426
賬面值	
於二零二零年十二月三十一日	1,982
於二零一九年十二月三十一日	—

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18. 商譽(續)

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，收購文軒翻譯服務有限公司(「文軒」)產生的商譽分配至提供翻譯服務業務的現金產生單位。

有關商譽減值測試的詳情如下：

可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該計算使用根據管理層批准涵蓋5年期的財政預算的現金流預測及貼現率18.26%作出。超逾該5年期的現金流已運用穩定增長率2.5%推算。該增長率乃基於香港通脹率及平均客戶價格而得出。計算使用價值的其他主要假設涉及現金流入／流出估計(包括預算銷售、毛利及開支)，有關估計乃基於過往表現及管理層對市場發展的預期作出。

年內，Covid-19乃導致業務營運整體中斷的關鍵元凶，其為資本市場需求活動帶來下行壓力，繼而令翻譯服務需求減少。翻譯業務隨技術革新而進一步整合，大大刺激業務競爭加劇，上述種種均造成重大減值撥備。因此，董事已基於獨立專業估值師發出的估值報告確認商譽減值，現金產生單位的賬面值超出其可收回金額，故此於年內計提減值虧損約426,000港元。減值虧損已計入損益項下「其他收益及虧損」。

倘貼現率上升／下降1%而其他參數保持不變，則可收回金額將分別減少／增加至約2,871,000港元及3,317,000港元，並將確認商譽減值分別約635,000港元及189,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19. 貿易應收款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
貿易應收款項(附註)	22,949	23,925
減：預期信貸虧損撥備	(2,009)	(281)
	20,940	23,644

於二零一九年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項約為28,560,000港元。

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項(未扣除信貸虧損撥備)賬齡分析：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期 — 未逾期亦無減值	12,085	8,664
逾期1至30日	2,740	4,756
逾期31至60日	990	3,501
逾期61至120日	3,160	5,116
逾期121至150日	1,154	1,055
逾期150日以上	2,820	833
	22,949	23,925

本集團一般向客戶授出30日的信貸期。

本集團並無就結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

19. 貿易應收款項 (續)

以下為截至二零二零年及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號所載簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動：

	千港元
於二零一九年一月一日	–
預期信貸虧損撥備	281
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	281
預期信貸虧損撥備	1,728
於二零二零年十二月三十一日	2,009

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面總值約10,864,000港元(二零一九年：15,261,000港元)的債項，其於報告日期已逾期。於逾期結餘中，約3,974,000港元(二零一九年：1,888,000港元)已逾期120日或以上，惟因部分獨立債務人於本集團擁有良好往績而不被視為違約。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的貿易應收款項減值評估詳情載於附註3及5(B)。

附註：

上述數字包括於二零二零年十二月三十一日來自關連方創新電子控股有限公司(自二零二一年一月十二日起私有化並於聯交所GEM除牌)的貿易應收款項約14,000港元(二零一九年：3,000港元)。本公司主要股東、非執行董事兼主席劉先生為創新電子控股有限公司的控股股東。本年度最高未償還結餘約為209,000港元(二零一九年：168,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
租金、公用服務及其他按金	7,754	8,622
預付款項	583	852
其他應收款項(附註)	162	567
	8,499	10,041

附註：

上述數字包括於二零二零年及二零一九年十二月三十一日銀行存款及定期存款的應收利息分別約106,000港元及565,000港元。

21. 其他流動資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
其他流動資產(附註)	965	3,008

附註：

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日已資本化的其他流動資產與於報告日期履行客戶合約的成本有關。在確認相關服務收益期間，其他流動資產在綜合損益及其他全面收益表中確認為「服務成本」的一部分。年內於損益確認的資本化成本金額約為2,840,000港元(二零一九年：1,117,000港元)。本年度資本化成本並無減值(二零一九年：無)。

預期所有其他流動資產將於一年內收回。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

22. 按公平值計入損益的金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
上市證券		
一 香港上市股權證券	22,733	17,702

按公平值計入損益的金融資產按公平值列賬，而公平值乃參考市場報價釐定。

年內，於損益確認的虧損如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按公平值計入損益的金融資產的未變現公平值虧損	5,026	1,874

23. 銀行結餘及現金

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行結餘及現金	186,487	232,251
減：定期存款	-	(218,240)
現金及現金等價物	186,487	14,011

定期存款指初始存款期為三個月或以下(二零一九年：六個月或以下)的短期定期存款，旨在滿足短期現金承擔而持有，所承受的價值變動風險不高。該等定期存款於二零一九年十二月三十一日的固定年利率介乎0.85厘至2.70厘。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，銀行結餘及現金按市場年利率介乎0.001厘至0.70厘(二零一九年：0.001厘)計息。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

24. 貿易應付款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
貿易應付款項	3,837	6,285

供應商給予最多60日的信貸期。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：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
即期 — 最多60日	3,601	5,727
逾期1至30日	—	—
逾期31至60日	—	—
逾期61至120日	—	558
逾期120日以上	236	—
	3,837	6,285

25. 應計費用及其他應付款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應計費用	1,079	1,742
其他應付款項(附註)	10,371	10,453
	11,450	12,195

附註：

上述數字包括於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的員工花紅撥備分別約8,976,000港元及8,986,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26. 合約負債

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
合約負債		
提供財經印刷服務		
— 履約前預收賬款	27,137	34,627

影響所確認合約負債金額的一般付款條款如下：

提供財經印刷服務

本集團於開始提供財經印刷服務前收取按金，此舉於合約開始時產生合約負債，直至就有關合約確認收益為止。

合約負債變動

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
於一月一日	34,627	35,394
因年內確認收益而導致合約負債減少	(20,813)	(35,123)
於十二月三十一日的未完成項目所涉及因年內收取按金而導致合約負債增加	13,323	34,356
於十二月三十一日	27,137	34,627

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

27. 遞延稅項資產／(負債)

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
遞延稅項資產	939	230
遞延稅項負債	-	(106)
	939	124

以下為於年內確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

	稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	信貸虧損撥備 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	(557)	369	-	(188)
(扣自)／計入損益(附註10)	381	(115)	46	312
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	(176)	254	46	124
收購一家附屬公司時購入(附註34)	4	-	-	4
計入損益(附註10)	459	67	285	811
於二零二零年十二月三十一日	287	321	331	939

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損約10,698,000港元(二零一九年：8,890,000港元)可用作抵銷未來應課稅溢利。已就有關虧損確認遞延稅項資產約1,941,000港元(二零一九年：1,537,000港元)。由於無法預測未來溢利來源，故並無就餘下稅項虧損約8,757,000港元(二零一九年：7,353,000港元)確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

28. 股本

	二零二零年		二零一九年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定：				
每股面值0.01港元的普通股	10,000,000	100,000	10,000,000	100,000
已發行及繳足股款：				
於年初及年終	256,000	2,560	256,000	2,560

29. 購股權計劃

根據唯一股東於二零一五年八月十二日通過的書面決議案，本公司已有條件批准及採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在提升本公司及其股東的利益，方法是透過讓本公司授出購股權以吸引、留聘及獎勵合資格人士以及向對本集團作出貢獻的合資格人士提供激勵或獎勵，從而藉著該等人士的貢獻進一步提升本集團利益。

董事會可向其授出購股權的購股權計劃合資格人士包括：(a) 本集團任何董事（不論是執行或非執行，亦不論是否獨立）及任何僱員（不論是全職或兼職）；(b) 本集團在法律、技術、財務或企業管理範疇的任何顧問或諮詢人（不論是以聘用或合約或榮譽或其他形式擔任，亦不論是否受薪）；本集團任何貨品及／或服務供應商；本集團任何客戶；或持有本集團任何成員公司所發行證券的任何人士；及(c) 任何其他人士，有關人士由董事會全權決定曾對本集團作出貢獻，評估準則為(i) 該人士對本集團發展和表現的貢獻；(ii) 該人士對本集團所履行工作的質素；(iii) 該人士履行其職務的主動性和承擔；(iv) 該人士於本集團的服務年資或貢獻；及(v) 董事會認為適用的其他因素。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

29. 購股權計劃(續)

本公司(透過在股東大會通過普通決議案)或董事會可於任何時間終止購股權計劃的運作，屆時不得建議授出或授出購股權，但購股權計劃條文在所有其他方面將維持十足效力及生效，而在購股權計劃終止前授出的購股權將繼續根據購股權計劃為有效及可予行使。

在上述者規限下，購股權計劃由採納日期起計十年內有效及生效，其後再不得建議授出或授出購股權，但購股權計劃條文就購股權計劃有效期內授出的購股權而言在所有其他方面將維持十足效力及生效。

任何購股權的認購價(可根據購股權計劃條款調整)將由董事會釐定並通知各承授人。認購價須為以下各項中的最高者：(a)股份於建議授出日期在聯交所每日報價表所報每股收市價，該日期為授出購股權的建議授出日期(倘合資格人士接納授出購股權的建議，則被視為授出日期)，須為聯交所開放進行證券買賣的日子；(b)股份於緊接建議日期前五個營業日(證券於聯交所買賣的任何日子)在聯交所每日報價表所報每股平均收市價；或(c)股份面值。

建議可供有關合資格人士接納的期限由董事會決定，即不得超過建議提出日期起計十個營業日，而合資格人士須於該日期或之前接納建議，否則視作放棄論；惟建議不得於購股權計劃採納日期十週年之後或購股權計劃已根據購股權計劃條文終止之後可供接納。承授人於接納建議時應向本公司支付將由董事會釐定的象徵式金額。

因行使將根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可發行的股份總數，合計不得超過上市日期已發行股份總數的10%(即25,600,000股股份)，惟本公司獲得股東的新批准除外。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

29. 購股權計劃 (續)

根據購股權計劃可予授出的購股權，連同根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃尚未行使及有待行使的購股權所涉及股份數目，最高不得超過不時已發行股份總數 30% (或上市規則允許的其他較高百分比)。

各合資格人士於要約日期屆滿前十二個月期間內因行使其獲授購股權 (包括購股權計劃下已行使及尚未行使的購股權) 而獲發行及將獲發行的股份總數，不得超過本公司已發行股本 1%。倘向本公司主要股東或獨立非執行董事 (或彼等各自的任何聯繫人) 授出任何購股權而導致在截至授出日期 (包括該日) 止任何十二個月期間內，上述人士已獲授及將獲授的全部購股權 (包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權) 獲行使而發行及將予發行的證券數目，(i) 合共超過相關類別已發行證券的 0.1%；及(ii) (倘證券於聯交所上市) 根據證券於各授出日期收市價計算的總值超過 5,000,000 港元，該額外授出購股權須經本公司股東批准。

倘進一步向合資格人士授予購股權將超出該限額，則須在股東大會獲得股東批准，而有關合資格人士及其聯繫人須放棄表決。向本公司主要股東或獨立非執行董事進一步授出購股權必須獲股東批准。本公司必須向股東寄發通函。承授人、彼之聯繫人及本公司所有核心關連人士必須放棄於該股東大會投贊成票。

根據購股權計劃的條款，購股權可於董事會全權酌情決定並知會承授人的期間內隨時行使，惟有關期間不得超過要約日期起計十年 (受限於購股權計劃項下的提早終止條文)。

所授出購股權不設行使前必須持有的最短期限，惟本公司董事另行規定者除外。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30. 本公司的財務狀況表

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	20,000	–
流動資產		
預付款項及其他應收款項	259	258
應收附屬公司款項	158,003	22,356
銀行結餘及現金	1,351	3,302
	159,613	25,916
流動負債		
應計費用	9	9
應付一家附屬公司款項	12,500	–
	12,509	9
流動資產淨值	147,104	25,907
資產總值減流動負債	167,104	25,907
資產淨值	167,104	25,907
資本及儲備		
股本	2,560	2,560
儲備(附註31)	164,544	23,347
權益總額	167,104	25,907

於二零二一年三月十一日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事
劉文德

董事
郭琴麗

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

31. 本公司儲備

	股份溢價 千港元	(累計虧損)／ 保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	41,233	(14,911)	26,322
年度虧損及全面虧損總額	–	(2,975)	(2,975)
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年一月一日	41,233	(17,886)	23,347
年度溢利及全面收益總額	–	192,397	192,397
已付股息	–	(51,200)	(51,200)
於二零二零年十二月三十一日	41,233	123,311	164,544

於二零二零年十二月三十一日，本公司有可供分派儲備約164,544,000港元(二零一九年：23,347,000港元)，乃按一九六一年第三號開曼群島法例第22章公司法(經綜合及修訂)計算。

32. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保實體可以持續經營基準繼續經營業務，同時透過維持最佳的負債權益平衡，盡可能提高股東回報。本集團的整體策略於報告期間內保持不變。

本集團的資本架構包括債務總額及本公司擁有人應佔權益，當中包括股本、股份溢價及保留溢利。

本公司董事定期審閱資本架構。本集團會考慮資本成本及與各類別資本有關的風險，並透過派付股息及注資平衡整體資本架構。

本集團於當前及先前報告期末的淨債務資本比率如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
債務總額	10,474	27,123
權益總額(附註)	207,633	240,567
資產負債比率	0.05	0.11

附註：

權益總額包括各報告期末的股本及儲備。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

33. 退休福利計劃

本集團為其按香港僱傭條例於司法權區僱用的僱員依據香港強制性公積金計劃條例設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為界定供款退休計劃，由獨立託管人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自均須按有關僱員的收入5%向計劃供款，每月相關收入上限為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

於綜合損益及其他全面收益表確認的開支總額分別約1,714,000港元及1,739,000港元指本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度已付及／或應付計劃的供款。

34. 收購一家附屬公司

於二零二零年十月一日，本集團收購文軒全部權益。文軒主要從事提供翻譯服務。本集團旨在擴大旗下翻譯服務業務而進行上述收購，並已採用收購法將其入賬列作業務收購。

所轉讓代價

	千港元
現金	3,500

收購相關成本約16,000港元已從所轉讓代價中撇除，並於本年度在綜合損益及其他全面收益表項下「行政開支」一欄確認為開支。

於收購日期已收購資產及已確認負債

	千港元
機器及設備(附註16)	33
使用權資產(附註17)	1,119
貿易應收款項	452
預付款項、按金及其他應收款項	431
銀行結餘及現金	288
遞延稅項資產(附註27)	4
應計費用及其他應付款項	(79)
應付稅項	(14)
租賃負債	(1,142)
	1,092

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

34. 收購一家附屬公司 (續) 收購事項所產生的商譽

	千港元
所轉讓代價	3,500
減：就所收購淨資產確認的金額	(1,092)
收購事項所產生的商譽	2,408

收購文軒所產生商譽源自收購事項帶來與預期協同效益、收益增長及文軒未來市場發展有關的裨益。由於上述裨益不符合可識別無形資產的確認標準，故未有與商譽分開確認。

預期上述收購事項所產生的商譽不可用作扣稅。

收購文軒的現金流出淨額

	千港元
已付現金代價	3,500
減：所收購現金及現金等價物結餘	(288)
	3,212

收購事項對本集團業績的影響

年度溢利包括文軒所產生額外業務應佔的虧損約379,000港元。

倘於二零二零年一月一日完成收購文軒，則本集團的年度收益將約為147,505,000港元，而年度溢利則約為19,187,000港元。備考資料僅供說明用途，並非收購事項於二零二零年一月一日已完成的情況下本集團實際可得收益及經營業績的指標，亦不擬作為對未來業績的預測。

釐定本集團於本年度初已收購文軒的「備考」收益及溢利時，董事按照機器及設備以及使用權資產於收購日期的已確認金額計算機器及設備以及使用權資產的折舊。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 重大關連方交易及結餘

除綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於報告期間亦訂有以下重大關連方交易：

(A) 與關連方交易

關連方名稱	交易性質	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
創新電子控股有限公司(附註)	所提供財經印刷服務收入	453	239

附註：

本公司主要股東、非執行董事兼主席劉先生為創新電子控股有限公司(自二零二一年一月十二日起私有化並於聯交所GEM除牌)的控股股東。

於二零一八年五月二十九日及二零一九年七月四日，本公司與創新電子控股有限公司就財經印刷服務訂立服務合約，合約金額分別約為226,000港元及234,000港元。該等交易屬於關連交易的最低豁免標準範圍內，故獲全面豁免遵守上市規則的申報及股東批准規定。董事認為，該結餘乃於日常業務過程中按訂約各方互相制定及同意的條款進行。

(B) 主要管理人員薪酬

本公司董事為本集團主要管理層成員，彼等於報告期間的薪酬載於附註12。

36. 主要附屬公司

本公司於報告期末的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	主要營業地點/ 註冊成立 地點及日期	已發行及 繳足股本	直接 二零二零年	本公司應佔 股權及投票權			業務活動
				間接 二零二零年	直接 二零一九年	間接 二零一九年	
REF Holdings (HK) Limited	香港，二零一零年 四月二十八日	1港元	100%	-	100%	-	提供翻譯服務
緯豐財經印刷有限公司	香港，二零一零年 四月二十八日	1港元	100%	-	-	100%	提供財經印刷 服務
Profit Intelligence Corporation	英屬處女群島， 二零一九年 一月二日	1美元	100%	-	100%	-	投資控股
文軒(附註34)	香港，二零一零年 十一月二日	10,000港元	-	100%	-	-	提供翻譯服務

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

37. 融資活動所產生負債的對賬

	租賃負債 千港元 (附註17)
於二零一九年一月一日	45,317
融資現金流量變動：	
已付租金的資本部分	(18,194)
已付租金的利息部分	(1,906)
融資現金流量變動總額	(20,100)
其他變動：	
利息開支(附註9)	1,906
其他變動總額	1,906
於二零一九年十二月三十一日	27,123
融資現金流量變動：	
已付租金的資本部分	(19,458)
已付租金的利息部分	(954)
融資現金流量變動總額	(20,412)
其他變動：	
利息開支(附註9)	954
添置(附註17)	1,667
收購一家附屬公司時購入	1,142
其他變動總額	3,763
於二零二零年十二月三十一日	10,474

38. 授權刊發綜合財務報表

綜合財務報表已於二零二一年三月十一日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務概要

摘錄自本公司已刊發經審核綜合財務報表的本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概述如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
業績					
收益	147,495	190,491	192,392	236,284	178,095
服務成本	(78,037)	(93,102)	(92,938)	(103,921)	(82,564)
毛利	69,458	97,389	99,454	132,363	95,531
其他收益及虧損	4,460	2,093	3,270	1,147	103
預期信貸虧損模式項下減值虧損， 扣除撥回	(1,728)	(281)	–	–	–
銷售及分銷開支	(12,827)	(16,201)	(17,141)	(19,345)	(14,233)
行政開支	(37,210)	(40,845)	(42,033)	(36,194)	(26,403)
財務成本	(964)	(1,919)	(15)	(14)	(10)
除稅前溢利	21,189	40,236	43,535	77,957	54,988
稅項	(2,923)	(6,698)	(6,796)	(13,574)	(9,369)
年度溢利	18,266	33,538	36,739	64,383	45,619
應佔：					
本公司擁有人	18,266	33,538	36,739	64,383	45,619
資產及負債					
資產總值	260,531	320,903	268,605	235,073	152,068
負債總額	(52,898)	(80,336)	(61,576)	(64,783)	(46,161)
權益總額	207,633	240,567	207,029	170,290	105,907