



年報
2020

WINSHINE
瀛晟科學

Winshine Science Company Limited

瀛晟科學有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號: 209

目錄

簡稱	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	5
環境、社會及管治報告	9
董事履歷	25
董事會報告	28
企業管治報告	34
獨立核數師報告	43
綜合損益表	50
綜合損益及其他全面收益表	51
綜合財務狀況表	52
綜合權益變動表	54
綜合現金流量表	55
綜合財務報表附註	57
五年財務概要	150

於本年報內，除文義另有所指外，下列簡稱具有以下涵義：

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

* 僅供識別

公司資料

董事會

執行董事

趙德永先生(主席)

Liu Michael Xiao Ming先生(行政總裁)

羅聯軍先生

非執行董事

林少鵬先生

獨立非執行董事

郭劍雄先生

吳偉雄先生

史曉磊女士

審核委員會

郭劍雄先生(主席)

吳偉雄先生

史曉磊女士

薪酬委員會

史曉磊女士(主席)

郭劍雄先生

吳偉雄先生

提名委員會

吳偉雄先生(主席)

郭劍雄先生

史曉磊女士

公司秘書

劉哲魁先生

股份買賣

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：209)

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔

港灣道25號

海港中心

22樓2202-2203室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

交通銀行股份有限公司香港分行

廣東發展銀行中山分行

核數師

大華馬施雲會計師事務所有限公司

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

4th floor North, Cedar House,

41 Cedar Avenue, Hamilton HM 12,

Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

網站

<http://www.winshine.com>

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

各位股東：

本董事會謹此呈列本集團截至二零二零年十二月三十一日止財政年度之二零二零年年報及經審核年度財務報表。

於過去一年，2019冠狀病毒病（「COVID-19」）令世界轉變，全球經濟停滯並導致暫時停產。有關事態發展再加上中美貿易戰及人民幣升值，本公司面對激烈競爭壓力及生產成本上漲導致收入及毛利下跌。

本公司已降低行政開支15.6百萬港元，較二零一九財政年度減少21.1%。

前景

受到COVID-19的影響，預計玩具部門的產品利潤及營業額於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度（「二零二零財年」）將面對重大壓力。然而，玩具廠房於受到COVID-19影響而停產後已重啟營運，人民幣匯率穩定及材料成本下降預期將有利於本公司於二零二一年的發展。預期玩具部門將繼續取得滿意業績。

自二零二一年開始，董事會正尋求不同商機以多元化發展本集團之主要業務活動，並轉向發展具有更高利潤的業務。本集團採取成本削減措施以減低經營成本。董事會亦銳意為本公司建立最佳的財務狀況以迎接未來的挑戰。於二零二一年三月十五日，本集團與一名第三方訂立買賣協議，以出售其於一家附屬公司之100%股權，該公司之主要業務為於蘇州持有一項投資物業，現金代價為人民幣40,000,000元。

展望將來，隨著玩具部門在市場上持續表現良好，以及董事會開始以較低的管理成本探索新的業務機遇，董事會對本集團前景審慎樂觀。

主席
趙德永

管理層討論及分析

業務概覽

於二零二零財年，本集團錄得收入約364.3百萬港元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度（「二零一九財年」）之收入約649.5百萬港元減少43.9%。

錄得減少主要由於玩具部門之表現。由於定價政策壓力增加、人民幣升值及停產，年度毛利為18.5百萬港元，較二零一九財年之74.9百萬港元減少75.3%。

證券投資部門於二零二零財年錄得虧損2.9百萬港元，而二零一九財年為10.7百萬港元，虧損按年減少72.9%。

於二零二零財年，本集團之淨虧損由二零一九財年之42.4百萬港元增加125.9%至95.8百萬港元，主要由於COVID-19令毛利減少。

以下為有關本集團各部門之討論。

玩具部門

於二零二零財年，由於COVID-19造成的經濟衰退令主要客戶訂單減少，玩具部門之收益減少43.9%至364.3百萬港元。由於產品售價競爭激烈、人民幣升值令生產成本增加及原材料成本上漲，毛利減少至18.5百萬港元（二零一九年：74.9百萬港元）。因此，玩具部門之除稅前可呈報分部虧損增加至61.6百萬港元（二零一九年：除稅前可呈報分部溢利13.1百萬港元）。

證券投資部門

年內，受到COVID-19的影響，香港股市重大波動，並導致年初全球爆發疫情，惟股市於年內已穩步復甦。於年內，本集團採取保守策略管理其投資組合。因此，證券投資部門錄得虧損2.9百萬港元，較二零一九財年減少72.9%。於二零二零年十二月三十一日，本集團證券組合之價值為1.7百萬港元（二零一九財年：6.9百萬港元）。本集團已於二零二零財年收取股息收入97,000港元（二零一九年：無）。

醫藥及保健部門

於二零二零財年，本集團出售其於Success Impact Corporation之醫藥研發項目，代價為8百萬港元。出售事項之所得款項淨額約8百萬港元，將用於本集團之營運資金及投資其他業務。

管理層討論及分析

本集團於二零二零年十二月三十一日所持有重大投資明細

股份 代號	名稱	主要業務	於		佔股份已 發行股本 總數之 持股百分比	截至
			二零二零年 十二月 三十一日之 市值 千港元	二零二零年 十二月 三十一日 所持股份 數目		二零二零年 十二月 三十一日 止年度之 公允值變動 虧損 千港元
928	蓮和醫療健康集團有限公司(前稱野馬國際集團有限公司)	在中國從事開發及營銷教育軟件產品及提供技術支援服務；在中國從事服裝銷售；及在香港從事證券買賣與投資業務。	-	-	-	(729)
8316	柏榮集團(控股)有限公司	於香港提供地基工程。	-	-	-	(84)
8356	中國新華電視控股有限公司	於香港為公營部門提供水務工程服務，於亞太區(不包括中國)從事電視播放業務及於中國從事大型戶外顯示屏廣告業務。	-	-	-	(2,288)
2328	中國人民財產保險股份有限公司	於中國提供保險服務	1,761	300	0.00%	(170)
	其他		-	-	-	342
總計			<u>1,761</u>			<u>(2,929)</u>

管理層討論及分析

本集團於二零一九年十二月三十一日所持有重大投資明細

股份 代號	名稱	主要業務	於二零一九年	於二零一九年	佔股份已發行 股本總數之 持股百分比	截至
			十二月三十一日 之市值 千港元	十二月三十一日 所持股份數目		二零一九年 十二月三十一日 止年度之 公允價值變動 虧損 千港元
928	蓮和醫療健康集團有限公司 (前稱野馬國際集團有限公司)	在中國從事開發及營銷教育軟件產品 及提供技術支援服務；在中國從事服 裝銷售；及在香港從事證券買賣與投 資業務。	2,840	63,104,000	1.20%	(4,669)
8316	柏榮集團(控股)有限公司	於香港提供地基工程。	133	1,530,000	0.19%	(556)
8356	中國新華電視控股有限公司	於香港為公營部門提供水務工程服務， 於亞太區(不包括中國)從事電視播放 業務及於中國從事大型戶外顯示屏廣 告業務。	3,748	124,930,000	3.08%	(4,372)
	其他		170	-	-	(1,092)
總計			6,891			(10,689)

財務回顧

流動資金、財務資源及資本結構

由於本集團的貸款如下文所論述分類為流動負債，於二零二零財年末，本集團的淨流動負債為200.2百萬港元(二零一九年：65.6百萬港元)，包括現金及現金等值物56.1百萬港元(二零一九年：89.3百萬港元)(不包括已抵押銀行存款)。

本公司持有人應佔權益減少68.5%至37.9百萬港元(二零一九年：120.3百萬港元)，主要由於本集團於年內產生之經營虧損所致。本集團以債務融資加上股東權益應付營運所需資金。本集團的資本負債比率乃以其負債淨額除以權益總額加負債淨額而釐定。負債淨額包括貸款、應付貿易款項及應付票據以及其他應付款項及應計費用，減已抵押銀行存款以及現金及現金等值物。本集團於二零二零年十二月三十一日之資本負債比率為90%(二零一九年：71%)。

儘管本集團產生虧損及於二零二零財年末處於淨流動負債狀況，惟本集團的財務狀況仍然穩健，於財政年度末之後已取得貸款延期及出售資產，本集團持有充足現金支持本集團的持續業務營運。

從迄今為止採取的行動以使本公司重新導向更佳的內部監控，致力解決過往積存問題和顯著降低管理成本的行動可見，管理團隊與股東更加緊密地並肩向前邁進。

環境、社會及管治報告

簡介

本集團一直致力追求可持續發展以將環保及社會措施融入業務，並提升其在行業中的競爭力。董事會欣然提呈第五份環境、社會及管治報告（「本報告」），以展示本集團在環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）方面的持續改進。

報告範圍

本報告涵蓋於截至二零二零十二月三十一日止年度（「報告期」）在環境、社會及管治績效方面的承諾及常規。本報告的報告範圍專注於主要業務，即玩具製造及貿易。由於中山廠房對本集團具有重大的財務及重要的營運影響，為行政及決策中心，因此只覆蓋中山市分部。香港辦事處只有二十四位僱員工作於財務及行政部門，因此只能披露與社會關鍵績效指標相關的資料。

報告原則

本報告符合聯交所於二零一五年頒布的《上市規則》附錄二十七的「環境、社會及管治報告指引」（「指引」）。指引中列出的四項報告原則：重要性、量化、平衡及一致性已用作編製本報告的基準。此外，本報告嘗試滿足於二零二零年所頒布的新指引的各個方面、一般披露及關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）。

重要性：本集團定期與不同持份者溝通，以便從持份者角度出發，更有效了解及識別本集團最重大的環境、社會及管治相關事宜。同時，本集團關注行業內外的環境、社會及管治發展情況，達致地方標準，並將其納入本集團的策略發展規劃中。

量化：上市規則附錄二十七指引本集團編製可衡量的關鍵績效指標，以進行表現審閱。本報告呈列的量化資料均附有敘述、解釋及比較分析（如適用）。本報告於報告期間每年刊發一次。

平衡：本集團秉承此報告原則編製本環境、社會及管治報告，並在適當時藉著圖片、圖表及圖解公正地披露報告期內的環境及社會績效，以避免產生誤導及影響讀者作出決策或判斷。

一致性：本集團採用一致的方法，並從本集團的內部記錄系統中獲取環境及社會績效。本集團亦參照附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引及附錄三：社會關鍵績效指標匯報指引收集、計算及呈列關鍵績效指標，以進行有意義的年度比較。

與持份者溝通

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

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

環境

可持續發展是成功的關鍵。為實現該目標，本集團已成立環境管理委員會，以監督其環境績效、制定環境計劃及將環境風險減少至最低。首先，本集團已遵守所有環境法律和法規，並已最大程度禁止所有相關的非法及違規活動。於二零二零年，概無發生任何環境不合規事故導致罰款或檢控。

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

環境、社會及管治報告

排放

溫室氣體（「溫室氣體」）排放

溫室氣體排放引起本集團的注意，並使其密切關注溫室氣體排放。本集團自二零一七年以來已經收集其溫室氣體排放量。本集團的溫室氣體排放量的主要來源是購置的電力和公司車輛。有關節能措施和廢棄物管理的資料，請參閱「資源使用」一節。溫室氣體總排放量減少，較二零一九年下降10.78%。這是由於COVID-19減少跨境旅運及暫時停止生產所致。

指標	單位	二零二零年 總排放量	二零一九年 總排放量
溫室氣體總排放量 ^{附註1} (範圍1及2)	噸二氧化碳當量	6,345	7,112
範圍1 ^{附註2}	噸二氧化碳當量	86	150
範圍2 ^{附註3}	噸二氧化碳當量	6,259	6,962
每生產件數的密度(範圍1及2)	噸二氧化碳當量/件	0.00053	0.00036

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

2 範圍1指來自本集團擁有車輛的直接排放。

3 範圍2指本集團內消耗購置電力所產生的間接排放。

廢氣排放

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

運輸亦是本集團就空氣污染事項所關注的方面。因此，本集團鼓勵僱員共乘汽車及使用公共交通工具。由於本集團於中國各營運工廠的物流運輸更加頻繁，因此二零二零年硫氧化物排放量顯著增加。

指標	單位	二零二零年 總排放量	二零一九年 總排放量	較二零一九年 變動
氮氧化物(「NOx」)	克	199,299	59,267	+236%
硫氧化物(「SOx」)	克	541	968	-44%
懸浮粒子(「PM」)	克	19,524	5445	+259%

資源使用

廢棄物管理及包裝材料

本集團意識到其業務消耗大量天然材料。從原材料輸入到最終產品的提前規劃和估計，在減少廢棄物、確保可靠和穩定的質量方面都起著至關重要的作用。

有助規管廢棄物處置的措施之一是在運營中採用3R(減廢、重用及回收)的廢棄物管理原則。本集團致力通過採取不同的廢棄物措施減少廢棄物。例如，多年來，本集團對塑料、一次性廢紙和紙板進行回收和重用，以紙張替代塑料、將雙面打印設為設定及在辦公室執行企業資源計劃系統。

此外，本集團須根據國家有害廢棄物名錄收集及處理在現場的所有危險廢物。廢棄物被存放於指定位置的有蓋容器中，以避免洩漏及誤用。所有有害廢棄物(例如有機溶劑、一體式螢光燈、電池、耗盡的墨盒和碳粉匣)均由持牌承包商收集並重用。與二零一九年相比，二零二零年無害廢棄物的總量減少12.77%，而有害廢棄物的數量輕微增加4.42%。這可能是由於「在家工作」政策及空氣淨化系統增加使用活性炭及棉花過濾器而導致產生額外有害廢棄物。香港辦事處的廢棄物由物業管理處理，因此，概無可獲得的相關數據。

環境、社會及管治報告

指標	二零二零年總處置量	二零一九年總處置量
無害廢棄物(例如廢紙、生活廢棄物)	28.70噸	32.90噸
每生產件數的有害廢棄物密度	0.000002噸/件	0.000002噸/件
有害廢棄物(例如廢棄油、廢棄溶質瓶)	28.36噸	27.16噸
每生產件數的有害廢棄物密度	0.000002噸/件	0.000001噸/件

本集團關注包裝材料，意識到包裝消耗大量材料。作為交易商，本集團在包裝材料及設計方面可做的並不多。可是，本集團積極與客戶及供應商溝通以討論減少包裝的任何可能性。塑料包裝材料減少主要由於二零二零年的產量低於二零一九年。

包裝材料類別	二零二零年 總處置量(噸)	與二零一九年 比較的百分比	密度(每生產	二零一九年 總處置量(噸)
			件數 (噸/件))	
塑膠	2,460	-20.26%	0.0002噸/件	3,085
紙盒	2.70	-12.90%	微不足道 (<0.000001)	3.10

能源消耗

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

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

能源類型	二零二零年 總消耗量	二零一九年 總消耗量	與二零一九年 比較的百分比	每產量密度
電力	7,480,942千瓦時	8,320,402千瓦時	-10.09%	0.62千瓦時／件
無鉛汽油	19,800升	61,350升	-67.73%	0.0017升／件
柴油	15,500升	4,100升	+278.05%	0.0013升／件

與二零一九年相比，於報告期內的總電力消耗下跌10.09%，是由於COVID-19導致工廠暫時關閉。然而，中國柴油汽車的物流運輸增加。

環境、社會及管治報告

用水

由於本集團並非營運於水密集型行業，其並無使用大量飲用水，且其對業務構成的威脅相對較小。本集團於取得水源上並無遇到困難。於二零二零年，本集團消耗245,293升水，較二零一九年減少9.42%，是由於在家工作政策及暫時關閉工廠所致。每生產件數的用水密度為0.02升／件。

本集團致力實行減少用水的措施，包括但不限於在供水設施旁放置提示以提醒員工珍惜用水，本集團亦擁有及營運一個水處理廠房，並取得排水牌照以合法處理廢水。本集團於二零一八年翻新廢水處理廠房，以進一步管理政府設定的日益嚴格排放上限。本集團亦持續尋找機會於可行時減少用水。例如，本集團於各工作站安裝冷凝器以回收注射製模部門產生的蒸汽。有關合併兩個VOCs清除系統的節約用水項目仍在興建中，預期有關項目將於二零二一年第四季開始運作。

環境及天然資源

環境獎項

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

氣候變化

綠化覆蓋

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

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

社會

僱傭

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

本集團採納公平及平等僱傭及招聘程序，並禁止任何形式的歧視。因此，求職者經驗、能力及本集團業務需要是招聘求職者準則，不論種族、性別、年齡、婚姻狀況、懷孕、家庭狀況、性取向、宗教及國籍。本集團目前定期檢討薪酬待遇。所有成功獲聘的求職者擁有良好的往績記錄則可享有晉升機會及加薪。本集團亦適時檢討薪酬待遇。

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

待遇和福利

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

環境、社會及管治報告

團隊概況

於二零二零年十二月三十一日，本集團於中山及香港僱用1,800名僱員，其中1,750名為全職僱員及50名為實習生。本集團由管理層及一般員工組成，以處理日常運作。在1,800名僱員中，一般員工佔大約97%，而餘下50名僱員為管理層。

(於二零二零年
十二月三十一日)

勞動力總數		人數	流失比率	總培訓時數	平均
按性別	男	700	44.29%	20,000	29
	女	1,100	45.45%	28,000	25
按僱傭類型	全職	1,750	不適用	不適用	不適用
	實習生	50	不適用	不適用	不適用
按地理位置	中山	1,776	45.61%	不適用	不適用
	香港	24	0.00%	不適用	不適用
按年齡	15-24歲	300	75.00%	不適用	不適用
	25-34歲	474	60.13%	不適用	不適用
	35-44歲	500	43.00%	不適用	不適用
	45-54歲	500	16.60%	不適用	不適用
	55-64歲	25	8.00%	不適用	不適用
	65歲或以上	1	0.00%	不適用	不適用
按員工類別	高級管理層	6	不適用	48	8
	中級管理層	19	不適用	304	16
	主任	25	不適用	1,200	48
	一般員工	1,750	不適用	46,448	27

入職及離職是一個組織的自然過程，而本集團欣見僱員流失率轉趨穩定，報告期內的僱員流失率為3.75%，較二零一九年輕微上升。本集團與每名僱員進行訪談，以了解其辭職原因及根據意見改善薪酬待遇。

職業健康與安全(「職健安」)

本集團保持對健康及安全的高度關注。提供安全的工作環境乃本集團的責任。首先，本集團已成立健康及安全委員會(由高級人力資源經理、行政經理、安全經理、保安及消防服務部門代表、工會代表組成)。委員會的職責為監督本集團健康及安全績效、識別未受管控、控制措施成效不足或未予遵守的潛在風險。委員會亦制定政策以減低風險(如適用)。本集團亦定期委聘第三方，以審核職健安的績效。於二零二零年，概無有關職業健康與安全的法規的不合規個案。

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

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

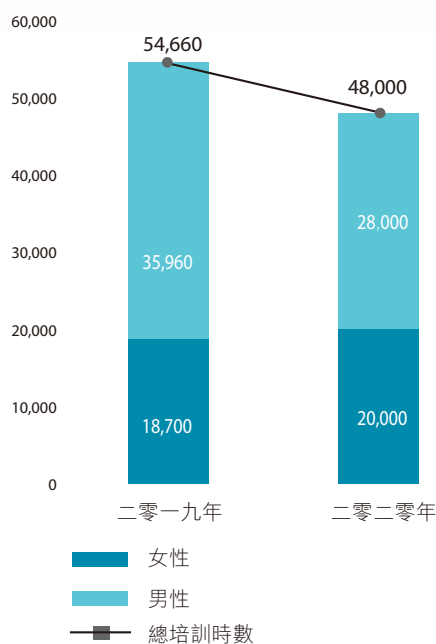
於COVID-19事件下，本集團已成立特定工作小組制定及實施COVID-19的安全措施。所有訪客及員工於進入工作場所之前，必須嚴格進行體溫檢查及旅遊記錄，並實行社交距離及佩戴口罩政策。就社交距離政策而言，不會進行非必要之參觀及集會活動。未能於工作場所工作的員工可實行在家工作政策以繼續工作。於場所，本集團提供洗手液，並安排例行清潔及消毒服務，以將交叉污染風險減至最低。

環境、社會及管治報告

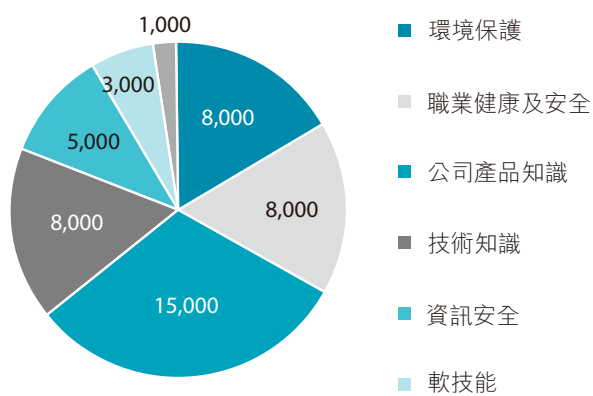
培訓及發展

玩具業隨時間演變，本集團明白倘我們未能迎合變化，本集團可能無法滿足市場及在行業內持續發展。因此，各業務單位及人力資源部每年為全體僱員（100%）制定培訓計劃，涵蓋技術及管理技巧等多種課題。本集團亦向僱員提供贊助，支持彼等參與外部培訓以獲取市場上的最新技術。報告期內，所有僱員均參與不同培訓，僱員的平均培訓時數為27小時（二零一九年：28小時；二零一八年：26小時）。

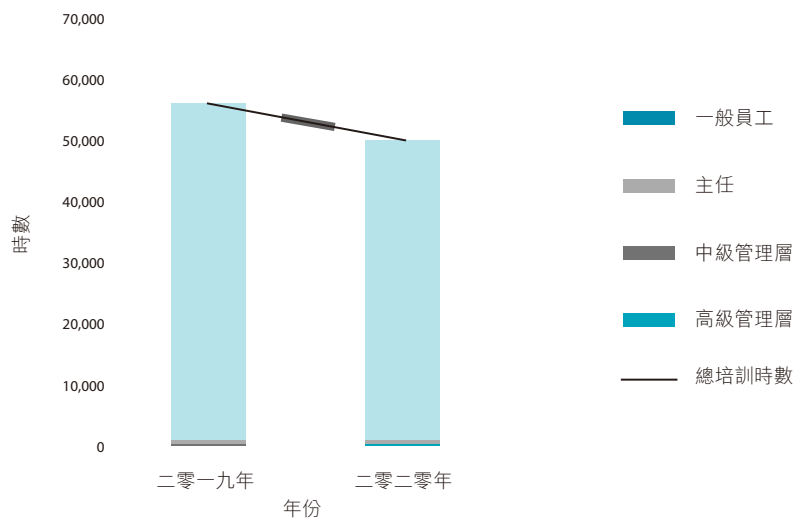
按性別劃分的培訓時數



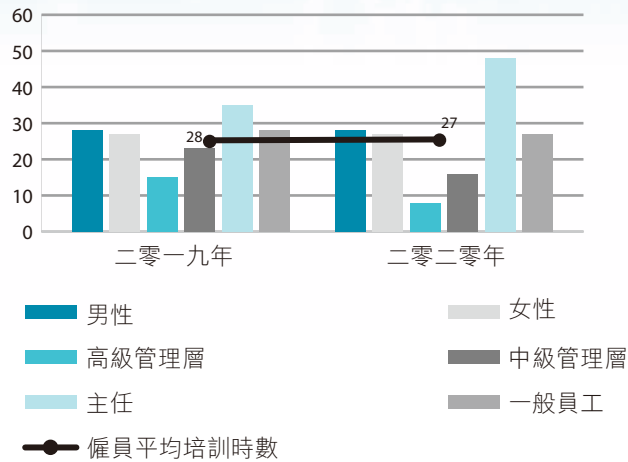
按培訓主題劃分的培訓時數



按員工類別劃分的培訓時數



按性別及員工類別劃分的平均培訓時數



本集團認為新一代是社會的棟樑，因此舉辦實習計劃。老練且經驗豐富的資深職員培訓應屆畢業生，使他們能夠為勞動力市場做好充分準備，為本集團帶來創新和創意。

勞工常規

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

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

環境、社會及管治報告

營運常規

供應鏈管理

我們的業務極為倚賴供應商配合。與供應商建立長期關係是在彼等及本集團之間建立信任及可靠度的黃金法則。於二零二零年十二月三十一日，本集團的註冊供應商由210間中國供應商、47間香港供應商及2間其他國家供應商組成10個種類劃分。

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

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

本集團與供應商保持緊密聯繫，以確保發貨日期、物流狀況及供應。本集團不時密切監察本地、區域甚至國際跨境法規的最新情況，以儘早重新分配資源。

C-TPAT安全政策

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

綠色採購

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

產品責任

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

質量保證

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

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

環境、社會及管治報告

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

由於本集團奉行極高產品質量標準，本集團欣然注意到於報告期內並無有關安全事宜的產品召回或退貨。然而，本集團每年出口超過1,200萬件產品，且仍收到許多客戶有關產品的查詢。質量管理部門記錄每項投訴，其後知會相關部門進行調查，並為有關問題(如有)提出改進方案和建議。

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

數據私隱

本集團尊重數據私隱以及知識產權。本集團以合法方式及以招聘或特定目的直接收集數據。個人數據的儲存及傳送必須經過加密，並使用最新防毒軟件以防令將彼等資料交予本集團的客戶、供應商、個人或其他各方之利益受損。本集團亦只會在指定期間內及為了特定目的儲存數據。本集團已建立指引及程序，為本集團各成員提供處理個人數據的指引。數據可由數據擁有人於任何時間以書面通知作出更新及修正。本集團必須應要求提供過往十二個月內如何使用客戶的資料。只有少量經訓練之僱員方可有權取閱敏感數據。

在任何情況下，本集團均不可在未經客戶同意的情況下向第三方或公眾披露個人數據及機密資料。

保護商標

本集團只銷售及買賣本集團擁有商標或獲許可的產品。本集團亦遵守美國以及其他國家的版權及專利法。本集團致力就知識產權保護與其業務夥伴溝通，以及讓彼等得知可保障本集團權利的法律法規。

反貪污

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

社區參與

業務發展與社區息息相關。利用自身優勢幫助社會上有需要人士（特別是兒童）乃本集團的社會責任。於二零二零年，本集團向弱勢兒童贊助10,000人民幣。然而，本集團明白僅提供財務援助對幫助有需要人士而言並不足夠。因此，本集團與本地慈善機構合作舉辦義工活動，提供500小時的實物支持。本集團歡迎僱員及其家庭參與義工活動（例如植樹、探訪兒童院及護老中心及本地學校）。同時，本集團亦向彼等捐贈玩具及文具。本集團將繼續與慈善機構、僱員及其家庭攜手為社區出力。

董事履歷

於二零二一年三月三十日，即本年報日期，董事履歷詳情載列如下：

執行董事

趙德永先生(「趙先生」)，主席

58歲，於二零一九年五月十六日加入本公司出任執行董事，並獲委任為本公司主席。彼亦為本公司數間附屬公司的董事。趙先生於一九九八年十二月畢業於中共中央黨校函授學院，主修經濟。自二零一八年六月起，趙先生一直為福建眾和股份有限公司之董事長。於擔任現時職位之前，趙先生於二零零八年十月至二零一四年九月曾擔任中國赤峰市工業和信息化局之副主任。

Liu Michael Xiao Ming先生(「Liu先生」)

67歲，於二零一九年五月十日加入本公司出任執行董事，並獲委任為本公司行政總裁。彼亦為本公司數間附屬公司的董事。Liu先生持有哈佛大學法學院法學博士學位、塔夫斯大學佛萊徹法律及外交學院(Fletcher School of Law and Diplomacy)碩士學位及浙江大學英文學士學位。Liu先生於法律、私募股權、企業融資、財務管理及其他商業諮詢事宜等範疇積逾30年經驗。自二零一四年二月起，Liu先生為江蘇合志新能源科技有限公司之總經理。Liu先生於一九八九年三月成為紐約州律師公會會員。

羅聯軍先生(「羅先生」)

50歲，於二零一九年五月十日加入本公司出任執行董事。羅先生於一九九三年七月取得中國政法大學法律學士學位，現時為中國執業律師及非執業註冊會計師。自二零一四年九月起，彼為北京市寶盈律師事務所之合夥人及負責人。於出任現職位前，羅先生於二零零九年一月至二零一四年八月曾為北京市普誠律師事務所之執業律師及合夥人。

非執行董事

林少鵬先生(「林先生」)

62歲，於二零一四年十二月加入本公司擔任顧問及於二零一七年十二月十八日出任本公司非執行董事。彼自二零一四年十二月起就本集團之玩具業務提供顧問服務。林先生亦為本公司多家附屬公司之董事。林先生於中國之廠房及物流管理方面擁有豐富經驗。

獨立非執行董事

郭劍雄先生(「郭先生」)，審核委員會主席以及提名委員會及薪酬委員會成員

49歲，於二零一九年三月七日加入本公司出任獨立非執行董事。郭先生持有香港理工大學專業會計碩士學位、香港公開大學企業管治碩士學位及香港樹仁大學(前稱香港樹仁學院)之會計學榮譽文憑。郭先生為香港會計師公會的會員以及香港特許秘書公會及英國特許公司治理公會之會員。

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

董事履歷

吳偉雄先生(「吳先生」)，提名委員會主席以及審核委員會及薪酬委員會成員

57歲，於二零一九年五月二十一日加入本公司出任獨立非執行董事。吳先生於一九九二年三月成為香港高等法院認可之事務律師。吳先生為香港律師行及公證行姚黎李律師行之執業律師及合夥人。吳先生之執業範圍包括香港之證券法、企業融資法及商業法。

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

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

史曉磊女士(「史女士」)，薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員

36歲，於二零一九年五月二十一日加入本公司出任獨立非執行董事。史女士於二零零六年七月取得山東大學管理學學士學位，並於二零零八年十二月取得華威大學工業關係及人事管理文學碩士學位。史女士為香港稅務學會註冊稅務顧問。

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

董事謹提呈本公司及其附屬公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司主要業務為投資控股及其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註41。

載於本年報第4頁至第8頁之主席報告以及管理層討論及分析中包含按照香港《公司條例》附表5規定而須作出有關該等業務之進一步討論與分析（包括說明本公司面對之主要風險及不確定因素，以及指出本公司業務日後可能出現之發展）。有關討論組成本董事會報告之一部份。

業績

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之業績載於第50頁之綜合損益表。

末期股息

董事會並不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息（二零一九年：無）。

五年財務概要

本集團過往五個財政年度之已刊發業績及資產及負債概要載於第150頁。

股本

有關本公司年內股本變動之詳情及本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註30。

可分派儲備

於二零二零年十二月三十一日，根據百慕達一九八一年公司法及本公司之公司細則規定計算，本公司可分派儲備為零港元（二零一九年：零港元）。

董事會報告

優先購買權

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

購買、出售或贖回本公司上市股份

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團五大客戶佔年內總銷售額約352,000,000港元，而最大客戶則佔年內總銷售額約85.6%。本集團五大供應商佔年內總採購額約63,600,000港元，而最大供應商則佔年內總採購額約7.4%。

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

董事

執行董事：

趙德永先生
Liu Michael Xiao Ming先生
羅聯軍先生

非執行董事：

林少鵬先生

獨立非執行董事：

郭劍雄先生
吳偉雄先生
史曉磊女士

董事之服務合約

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

更新董事資料

並無根據上市規則第13.51B(1)條之規定須予披露之本公司董事最新資料。

董事及最高行政人員酬金

董事及最高行政人員酬金之詳情載於綜合財務報表附註11。

董事之彌償保證

年內，本公司已就董事及本公司其他要員承購合適之董事及要員責任保險。

董事及控股股東於重大合約之權益

除綜合財務報表附註40「重大關聯方交易」一節所披露者外，於本年度終結時或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司於本年度概無訂立本公司董事或控股股東於當中直接或間接擁有重大權益之重大合約。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，本公司各董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有任何須登記於本公司根據證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內之權益或淡倉，或任何根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

除綜合財務報表附註31「以權益結算並以股份為基礎之付款交易」所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須登記，或任何根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

購股權計劃

有關本公司購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註31。

董事購買股份或債權證之權利

除「董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉」及綜合財務報表附註31「以權益結算並以股份為基礎之付款交易」章節所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無作出任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益，亦無董事或彼等之配偶或未成年子女有權認購本公司證券，或於本年度內行使任何該等權利。

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊所記錄，持有本公司已發行股本5%或以上權益之人士如下：

於本公司股份之好倉

股東名稱	身份及權益性質	個人權益	公司權益	持有股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (附註3)
中策集團有限公司(「中策」)	於受控制法團之權益	-	651,995,472	651,995,472 (附註1)	17.80%
吉祥先生(「吉先生」)	於受控制法團之權益	-	496,976,000	496,976,000 (附註2)	13.57%
沈佳先生(「沈先生」)	實益擁有人	400,000,000	-	400,000,000	10.92%

附註：

1. 中策透過於譽信貸(香港)有限公司之100%間接股權於本公司持有間接權益，該公司持有本公司651,995,472股股份的抵押權益。譽信貸(香港)有限公司於二零一九年七月四日強制執行651,995,472股股份的抵押權益。
2. 496,976,000股股份由Excel Jade Limited持有，該公司由吉先生100%持有。因此，根據證券及期貨條例，吉先生被視為於本公司之496,976,000股股份中擁有權益。
3. 持股百分比乃根據於二零二零年十二月三十一日之本公司3,661,864,729股已發行股份計算。

除上文所披露者外，於二零二零年十二月三十一日，本公司並無獲知會根據證券及期貨條例第336條須予披露之本公司股份及相關股份之其他相關權益或淡倉。

足夠公眾持股量

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

董事會報告

遵守有關法律及法規

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

與僱員、客戶及供應商之關係

本集團瞭解與其僱員、客戶及供應商保持良好關係對達到其短期及長期目標之重要性。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團與其僱員、客戶及供應商之間概無嚴重及重大糾紛。

環境政策及表現

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

核數師

截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由大華馬施雲會計師事務所有限公司審核，大華馬施雲會計師事務所有限公司將退任並符合資格獲續聘。

代表董事會

主席

趙德永

香港，二零二一年三月三十日

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

企業管治

於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則之所有適用守則條文。

董事之證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券自行採納一套行為守則(「自訂守則」)，條款並不比上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定的準則寬鬆。本公司已向董事作出具體查詢，而彼等已確認於截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守自訂守則及標準守則。

董事會

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

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

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

企業管治報告

董事會(續)

於本年報日期，董事會由七名董事組成，包括三名執行董事，趙德永先生(主席)、Liu Michael Xiao Ming先生及羅聯軍先生；一名非執行董事，林少鵬先生；及三名獨立非執行董事，分別為郭劍雄先生、吳偉雄先生及史曉磊女士。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條的規定而發出有關其獨立性之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立性，符合上市規則所列之獨立性指引。董事履歷之詳情載於本年報第25至27頁「董事履歷」一節。

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

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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，曾舉行三次常規全體董事會會議及一次股東大會，而每名董事之出席紀錄如下：

董事姓名	出席次數	
	董事會會議	股東大會
執行董事		
趙德永先生	3/3	1/1
Liu Michael Xiao Ming先生	3/3	1/1
羅聯軍先生	3/3	1/1
非執行董事		
林少鵬先生	3/3	1/1
獨立非執行董事		
郭劍雄先生	3/3	1/1
吳偉雄先生	3/3	1/1
史曉磊女士	3/3	1/1

主席及行政總裁

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

非執行董事

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

薪酬委員會

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

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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會曾舉行一次會議，在會上檢討董事之薪酬待遇。各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
郭劍雄先生	1/1
吳偉雄先生	1/1
史曉磊女士	1/1

企業管治報告

提名委員會

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

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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，提名委員會曾舉行一次會議，在會上檢討委任董事、董事會之架構、人數及組成。各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
郭劍雄先生	1/1
吳偉雄先生	1/1
史曉磊女士	1/1

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

審核委員會

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

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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，審核委員會曾舉行兩次會議，各成員之出席紀錄如下：

成員名稱	出席次數
郭劍雄先生	2/2
吳偉雄先生	2/2
史晓磊女士	2/2

以下為審核委員會於截至二零二零年十二月三十一日止年度內進行之工作簡要：

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

企業管治報告

核數師及核數師的酬金

本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由大華馬施雲會計師事務所有限公司（「大華馬施雲」）審核。本公司外聘核數師有關其對於本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表報告責任之聲明，載於本年報第43至49頁「獨立核數師報告」一節。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，向本公司核數師大華馬施雲支付或應付的費用分析如下：

	千港元
審計服務費用	1,280
非審計服務費用	<u>150</u>
總計	<u>1,430</u>

董事就綜合財務報表之責任

董事確認彼等須為各財務期間編製能真實及公平地反映本集團財務狀況的本公司財務報表負責。本公司的財務報表乃根據所有法定規定及適用會計準則而編製。董事負責確保選擇合適的會計政策及一致應用；且所作的相關詮釋、調整及估計均屬審慎合理，以及財務報表按持續經營基準獲編製。董事知悉條件顯示存在有關持續經營的重大不確定因素，並認為基於本報告第59及60頁「綜合財務報表之編製基準及重大會計政策」下「本集團按持續經營基準繼續經營之能力」一段所載之原因，本集團將按持續經營基準繼續經營。本公司獨立核數師關於財務報表的報告責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

企業管治職能

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

內部監控

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

本集團積極提升內部監控。為加強現有之內部監控制度，本公司已委任獨立專業公司就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度期間所挑選之內部監控週期進行審查。審核委員會已審閱內部監控審閱報告。本集團正考慮獨立專業公司就所識別之缺陷而提出的建議，該等建議亦會定期跟進及與審核委員會討論。

公司秘書

劉哲魁先生(「劉先生」)已於二零一九年十二月一日獲委任為本公司之公司秘書。劉先生為本公司全職僱員，瞭解本公司日常事務。截至二零二零年十二月三十一日止年度，劉先生已參與不少於15小時之相關專業培訓。

企業管治報告

股東權利

股東召開股東特別大會之程序

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

股東於股東大會上提出議案的程序

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

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

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

股東權利(續)

股東提名人選參選本公司董事之程序

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

股東向董事會作出查詢之程序

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

投資者關係

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

獨立核數師報告



MOORE

Moore Stephens CPA Limited

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

T +852 2375 3180

F +852 2375 3828

www.moore.hk

大
華
馬
施
雲
會
計
師
事
務
所
有
限
公
司

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

(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

我們已審閱列載於第50至149頁的瀛晟科學有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零二零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、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二零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妥為編製。

意見之基準

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

關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表及就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

* 僅供識別

關鍵審核事項

存貨減值評估

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

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

於二零二零年十二月三十一日，存貨之賬面值為93,360,000港元，並已於截至該日止年度於損益計入存貨撇減1,929,000港元。

我們在審核中如何處理關鍵審核事項

我們就評估 貴集團之存貨減值評估的關鍵程序包括：

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項

投資物業估值

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

誠如綜合財務報表附註17所披露，於二零二零年十二月三十一日，貴集團之投資物業為106,702,000港元。投資物業之公允值變動虧損10,344,000港元已於截至該日止年度之綜合損益表中確認。

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

我們在審核中如何處理關鍵審核事項

我們就評估投資物業之估值評估的關鍵程序包括：

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

關鍵審核事項

評估持續經營基準

由於 貴集團於二零二零年十二月三十一日之流動負債淨額為200,238,000港元及於年內產生除稅前虧損102,120,000港元，因此我們將 貴集團採納之持續經營會計準則確定為關鍵審核事項。

董事專注於 貴集團之流動資金及其可動用融資來源，以評估 貴集團是否將有足夠財務資源履行其財務責任。誠如綜合財務報表附註3.1所披露， 貴集團已編製現金流量預測，其中涉及基於管理層對關鍵變動及市場狀況之假設進行之判斷及估計。

現金流量預測是使用未來現金流估計釐定，該估計所依據之預期包括業務收入及支出、營運資金需求、資本支出、應收款項流入及已變現或將變現投資。

貴集團認為，根據可動用信貸額度及經營活動將予產生之預期現金流量，有足夠之流動資金履行其財務責任。

我們在審核中如何處理關鍵審核事項

我們就評估持續經營的關鍵程序包括：

- 取得涵蓋自二零二零年十二月三十一日起計不少於12個月期間之 貴集團現金流量預測；
- 了解 貴集團來年之業務計劃；
- 根據歷史表現、經濟及市場狀況以及其他可得之資料，評估現金流量預測所使用之假設之合理性；
- 透過向各貸款人進行獨立確認並檢查貸款協議及其延長協議，以測試可動用財務資源；
- 對關鍵估計進行敏感度測試分析，以評估一系列可能結果之潛在影響；及
- 考慮綜合財務報表所載持續經營相關披露之足夠性。

獨立核數師報告

其他資料

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

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

當我們審核綜合財務報表時，我們的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審核過程中所得知的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行之工作，倘我們認為該等其他資料有重大錯誤陳述，我們須報告該事實。於此方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

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

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

治理層負責監督 貴集團財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，我們僅根據百慕達公司法第90條向閣下（作為整體）出具包括我們意見的核數師報告，除此之外本報告不可用作其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水平的保證，但不保證按照香港審核準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來會影響使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述可被視作重大。

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

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

獨立核數師報告

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

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

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下採取消除威脅的行動或應用防範措施。

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

大華馬施雲會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

劉毅基

執業證書編號：P04005

香港，二零二一年三月三十日

綜合損益表

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
收入	5	364,311	649,490
銷售成本		(345,796)	(574,551)
毛利		18,515	74,939
其他收入、收益及虧損	6	(6,999)	16,822
應收貸款之預期信貸虧損撥備，淨額	18	(8,952)	(1,082)
應收貸款利息之預期信貸虧損撥備	22	(2,565)	(1,008)
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備	21	(2,603)	(434)
出售附屬公司之收益	36	7,991	-
銷售及分銷成本		(4,109)	(6,403)
行政開支		(58,326)	(73,907)
研發開支		(336)	(2,523)
按公允值計入損益之金融資產之公允值變動		(2,929)	(10,689)
其他經營開支		(28,358)	(14,404)
融資成本	8	(13,449)	(14,785)
除稅前虧損		(102,120)	(33,474)
所得稅抵免(開支)	9	6,341	(8,948)
本年度虧損	10	(95,779)	(42,422)
本公司擁有人應佔本年度虧損		(95,779)	(42,422)
每股虧損	14	(2.62港仙)	(1.16港仙)
基本及攤薄			

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
本年度虧損		(95,779)	(42,422)
其他全面收益(開支)			
不會轉列入損益之項目：			
物業重估收益	15	2,843	4,741
物業重估盈餘產生之遞延稅項抵免(支出)	29	449	(400)
		3,292	4,341
可於其後轉列入損益之項目：			
換算海外業務時產生之匯兌差額		10,188	(5,977)
出售附屬公司時撥回匯兌儲備		(79)	-
本年度其他全面收益(開支)		13,401	(1,636)
本年度全面開支總額		(82,378)	(44,058)
本公司擁有人應佔本年度全面開支總額		(82,378)	(44,058)

綜合財務狀況表

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	141,549	135,168
使用權資產	16	6,537	9,185
投資物業	17	106,702	110,518
遞延稅項資產	29	7,517	7,517
		262,305	262,388
流動資產			
按公允值計入損益之金融資產	19	1,761	6,891
存貨	20	93,360	67,541
應收貿易款項	21	55,776	84,779
應收貸款	18	1,787	9,615
預付款項、按金及其他應收款項	22	10,094	17,088
已抵押銀行存款	23	3,463	58,170
銀行結餘及現金	23	56,142	89,280
		222,383	333,364
流動負債			
應付貿易款項	24	140,590	148,159
其他應付款項及應計費用	25	42,129	35,330
合約負債	26	1,700	542
貸款	27	232,906	209,441
租賃負債	28	2,363	3,458
應付稅項		2,933	2,083
		422,621	399,013
流動負債淨值		(200,238)	(65,649)
資產總值減流動負債		62,067	196,739
非流動負債			
借貸	27	-	45,000
租賃負債	28	533	2,005
遞延稅項負債	29	23,633	29,455
		24,166	76,460
資產淨值		37,901	120,279

綜合財務狀況表

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
股本及儲備			
股本	30	366,186	366,186
虧絀		(328,285)	(245,907)
權益總額		37,901	120,279

載於第50至149頁綜合財務報表已於二零二一年三月三十日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

趙德永
執行董事

LIU Michael Xiao Ming
執行董事

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							權益總額 千港元
	已發行股本 千港元	股份溢價 千港元	資產重估儲備 千港元	法定儲備基金 千港元 (附註)	購股權儲備 千港元	匯兌波動儲備 千港元	累計虧損 千港元	
於二零一九年一月一日	366,186	942,400	53,475	10,930	50,786	24,808	(1,284,248)	164,337
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(42,422)	(42,422)
本年度其他全面收益(開支)	-	-	4,341	-	-	(5,977)	-	(1,636)
本年度全面收益(開支)總額	-	-	4,341	-	-	(5,977)	(42,422)	(44,058)
變現之重估儲備	-	-	(1,981)	-	-	-	1,981	-
購股權失效(附註31)	-	-	-	-	(13,070)	-	13,070	-
轉撥至法定儲備基金	-	-	-	814	-	-	(814)	-
於二零一九年 十二月三十一日	366,186	942,400	55,835	11,744	37,716	18,831	(1,312,433)	120,279
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(95,779)	(95,779)
本年度其他全面收益	-	-	3,292	-	-	10,109	-	13,401
本年度全面收益(開支)總額	-	-	3,292	-	-	10,109	(95,779)	(82,378)
變現之重估儲備	-	-	(2,147)	-	-	-	2,147	-
購股權失效(附註31)	-	-	-	-	(37,716)	-	37,716	-
轉撥至法定儲備基金	-	-	-	-	-	-	-	-
於二零二零年 十二月三十一日	366,186	942,400	56,980	11,744	-	28,940	(1,368,349)	37,901

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

綜合現金流量表

截至二零二零年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
經營業務		
除稅前虧損	(102,120)	(33,474)
作下列調整：		
融資成本	13,449	14,785
利息收入	(2,422)	(2,107)
按公允值計入損益之金融資產之股息	(97)	-
物業、廠房及設備折舊	11,149	10,029
使用權資產折舊	3,731	3,535
按公允值計入損益之金融資產之公允值之未變現虧損	170	10,689
按公允值計入損益之金融資產之公允值之已變現虧損	2,759	-
投資物業之公允值變動虧損(收益)	10,344	(7,045)
出售物業、廠房及設備之虧損(收益)	68	(73)
應收貸款之預期信貸虧損撥備撥回	-	(3,290)
應收貸款之預期信貸虧損撥備	8,952	4,372
應收貸款利息之預期信貸虧損撥備	2,565	1,008
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備	2,603	434
出售附屬公司投資之收益	(7,991)	-
撇銷應收貿易款項	-	139
撇減存貨，淨額	1,929	4,406
未變現匯率變動之影響	4,143	(4,277)
營運資金變動前之經營現金流量	(50,768)	(869)
存貨(增加)減少	(20,621)	14,535
應收貿易款項減少(增加)	26,430	(42,107)
預付款項、按金及其他應收款項減少	5,779	16,725
應付貿易款項(減少)增加	(4,200)	33,300
其他應付款項及應計費用(減少)增加	(7,373)	3,094
合約負債增加(減少)	1,158	(1,203)
營運(所用)所得現金	(49,595)	23,475
退回(已繳)所得稅	341	(2,695)
經營業務(所用)所得現金淨額	(49,254)	20,780

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
投資活動			
購買按公允值計入損益之金融資產		(5,197)	-
出售按公允值計入損益之金融資產之所得款項		7,398	-
購置物業、廠房及設備		(5,765)	(15,637)
使用權資產付款		-	(114)
出售物業、廠房及設備之所得款項		298	1,146
出售附屬公司之現金流入淨額	36	7,912	-
終止出售附屬公司退回按金	25	-	(21,214)
關聯公司還款		-	228
墊付應收貸款		(1,124)	-
收取應收貸款		-	7,800
已收利息		1,363	1,200
按公允值計入損益之金融資產之已收股息		97	-
提取已抵押銀行存款		58,588	-
存放已抵押銀行存款		(3,277)	(59,214)
投資活動所得(所用)現金淨額		60,293	(85,805)
融資活動			
貸款所得款項		428,963	689,340
償還貸款		(460,433)	(591,176)
已付利息		(11,828)	(14,785)
償還租賃負債		(3,630)	(3,271)
融資活動(所用)所得現金淨額		(46,928)	80,108
現金及現金等值物(減少)增加淨額		(35,889)	15,083
於年初之現金及現金等值物		89,280	75,489
匯率變動之影響		2,751	(1,292)
於年結之現金及現金等值物，代表銀行結餘及現金		56,142	89,280

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. 公司資料

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

本公司之主要業務為投資控股，而其主要附屬公司之主要業務載於附註41。

綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，亦為本公司之功能貨幣。

2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及修訂本

本年度強制生效之香港財務報告準則之修訂本

於本年度，本集團於編製綜合財務報表時，已首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈並於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間強制生效之香港財務報告準則之概念框架提述之修訂本及下列香港財務報告準則之修訂本：

香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂本	重大之定義
香港財務報告準則第3號之修訂本	業務之定義
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號之修訂本	利率基準改革

本年度應用香港財務報告準則之概念框架提述之修訂本及香港財務報告準則之修訂本對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

2. 應用新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及修訂本（續）

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ⁴
香港財務報告準則第16號之修訂本	Covid-19-相關租金減免 ¹
香港財務報告準則第3號之修訂本	概念框架之提述 ³
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號之修訂本	利率基準改革－第二階段 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁵
香港會計準則第1號之修訂本	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號之相關修訂（2020年） ⁴
香港會計準則第16號之修訂本	物業、廠房及設備－作擬定用途前之所得款項 ³
香港會計準則第37號之修訂本	有償合約－履行合約之成本 ³
香港財務報告準則之修訂本	對2018年至2020年香港財務報告準則之年度改進 ³

¹ 於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於將予釐定之日期或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期應用所有新訂香港財務報告準則及修訂本於可見將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策

3.1 綜合財務報表之編製基準

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

本集團按持續經營基準繼續經營之能力

本集團繼續採用持續經營基準編製綜合財務報表。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約95,779,000港元及於二零二零年十二月三十一日，本集團有淨流動負債約200,238,000港元。本集團之銀行結餘及現金及有抵押銀行存款分別約為56,142,000港元及3,463,000港元，而相對於其貸款約為232,906,000港元，須於報告期末起計未來十二個月內償還，於附註27披露。

本公司董事認為，根據經考慮以下改善本集團流動資金措施後之本集團現金流量預測，本集團將有足夠資金使其能夠持續經營：

- i. 於報告期末後但綜合財務報表獲批准刊發前本集團分別就現有貸款及銀行融資與各貸款人訂立延長協議以延長還款期及到期日，詳情載列如下：
 - (a) 公司債券45,000,000港元之還款期已延至二零二二年三月三十一日；
 - (b) 有期貸款 11,000,000港元之還款期已延至二零二二年五月十三日；
 - (c) 無抵押循環貸款融通50,000,000港元（當中20,000,000港元於二零二零年十二月三十一日已動用）之到期日已延至二零二二年三月三十一日；及
 - (d) 由物業、廠房及設備項下之本集團租賃樓宇及使用權資產項下之租賃土地作為抵押之銀行融資人民幣150,000,000元（相等於約178,232,000港元）（當中人民幣141,768,000元（相等於約168,450,000港元）於二零二零年十二月三十一日已動用）之到期日已延至二零二二年三月二十五日。

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.1 綜合財務報表之編製基準(續)

本集團按持續經營基準繼續經營之能力(續)

- ii. 根據於二零二一年三月十五日訂立之買賣協議(於綜合財務報表附註42披露)，透過以代價人民幣40,000,000元(相等於約47,529,000港元)出售主要從事投資物業控股之附屬公司，以提高本集團之流動資金；
- iii. 實施積極節約成本措施，通過多種方法控制經營成本及行政成本，以提高經營現金流量至足以應付本集團營運資金需求之水平；
- iv. 檢討其投資並積極考慮變現其他投資物業及／或持作買賣之上市證券，以於有需要時加強本集團之現金流量狀況；及
- v. 考慮其他必要之融資安排，以增加本集團之權益及流動資金。

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

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

歷史成本一般按交換商品及服務所提供之代價之公允值計算。

公允值指市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產將收取或轉讓負債將支付的價格，而不論價格乃可直接觀察或按其他估值方法估計。估計資產或負債的公允值時，若市場參與者於計量日期為資產或負債定價時考慮該資產或負債的特點，則本集團會考慮該等特點。公允值於該等綜合財務報表作計量及／或披露乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號「股份付款」範圍內的股份付款交易、根據香港財務報告準則第16號(自二零一九年一月一日起)或香港會計準則第17號(應用香港財務報告準則第16號前)入賬的租賃交易及與公允值相似但並非公允值的計量(例如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值)除外。

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.1 綜合財務報表之編製基準(續)

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

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

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

主要會計政策載列如下。

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策

綜合基準

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

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

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

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

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

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

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資按成本減去任何已識別減值虧損列賬。

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

客戶合約收入

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

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

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

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

否則,於客戶獲得可區分貨品或服務的控制權時確認收入。

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

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

與同一份合約有關的合約資產及合約負債以淨額列賬。

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

委託人與代理人

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

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務，則本集團為委託人。

租賃

租賃之定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

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

本集團作為承租人

分配代價至合約組成部分

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

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

短期租賃及低價值資產租賃

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

使用權資產

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

使用權資產成本包括：

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產(續)

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

本集團將使用權資產於綜合財務狀況表呈列為獨立項目。

租賃土地及樓宇

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

可退還租賃按金

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債

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

租賃付款包括：

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

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款調整。

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

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃進行入賬：

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

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

稅項

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

本集團作為出租人

租賃之分類及計量

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

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為出租人(續)

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認為損益。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，除根據公允值模型計之投資物業外，有關成本於租賃期內按直線法確認為開支。

分配代價至合約組成部分

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

可退還租賃按金

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

租賃修訂

不屬於初始條款及條件之租賃合約代價變動列賬為租賃修訂。

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

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

外幣

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

貨幣項目結算及重新換算所產生的匯兌差額在產生期間於損益中確認。

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

於出售海外業務(即出售本集團於該海外業務的全部權益，或涉及失去包括海外業務的附屬公司的控制權出售，或部分出售於包括海外業務的合營安排或聯營公司的權益(其保留權益成為金融資產))時，就本公司擁有人應佔的業務於權益累計的所有匯兌差額乃重新分類至損益。

借貸成本

所有借貸成本於產生期間內在損益中確認。

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

政府補助

政府補助僅於可合理確保本集團符合政府補助所附帶條件及將收取補助時確認。

政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為開支的期間按系統性基準於損益確認。具體而言，政府補助的首要條件為倘本集團須購買、興建或以其他方式收購非流動資產，則於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉撥至損益。

作為與收入有關的已產生支出或虧損的補償，或目的為向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)的應收政府補助，乃於其成為應收賬款期間在損益內確認。該補助於「其他收入、收益及虧損」項下呈列。

退休福利成本

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

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

短期僱員福利

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

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

以股份為基礎支付

以權益結算並以股份為基礎支付款項交易

授予僱員之購股權

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

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

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

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

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

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

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部分資產則會予以扣減。

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

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

稅項(續)

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

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

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

物業、廠房及設備

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

以重估模式計量物業、廠房及設備

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

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

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

投資物業

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

使用公允值模式計量之投資物業

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

投資物業(續)

使用公允值模式計量之投資物業(續)

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

無形資產

內部產生之無形資產—研發開支

研究活動的開支於產生期間內確認為費用。

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

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

有形資產減值

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

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

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

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

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

存貨

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

撥備

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

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

金融工具

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

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

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

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

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

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

倘符合下列條件，則金融資產乃分類為持作買賣：

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及其後計量(續)

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

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入使用實際利息法予以確認。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期間起透過對金融資產攤銷成本應用實際利率確認利息收入。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，則自釐定資產不再信貸減值後的報告期間開始起，透過對金融資產總賬面值應用實際利率確認利息收入。

(ii) 按公允值計入損益的金融資產

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

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值

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

全期預期信貸虧損指於相關工具於預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

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

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(i) 信貸風險顯著上升

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

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(i) 信貸風險顯著上升(續)

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初步確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明情況並非如此時則作別論。

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

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

(ii) 違約的定義

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

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(iii) 信貸減值的金融資產

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

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

(iv) 撤銷政策

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的減值(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

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

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

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

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

管理層定期檢討分組方法，確保各組別的組成項目仍然具有相似的信貸風險特徵。

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

3. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

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

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

金融負債及權益

債務或權益的分類

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

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. 綜合財務報表之編製基準及重大會計政策(續)

3.2 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及權益(續)

權益工具

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

包含本集團毋須承擔交付現金或其他金融資產的合約責任，或本集團可全權決定無限期延後支付分派及贖回本金額的永久工具則分類為權益工具。

金融負債

所有金融負債其後按攤銷成本以實際利息法計量。

按攤銷成本計量之金融負債

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

終止確認金融負債

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

4. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源

在應用附註3所述之本集團會計政策時，本公司董事需要就目前未能從其他來源而得出之資產與負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及管理層認為相關之其他因素為基準而作出。實際結果或會有別於該等估計。

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

應用會計政策之重大判斷

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

持續經營考慮因素

本公司董事於評估持續經營之假設時，需於特定時間就本質上不確定的事件或情況之未來結果作出判斷。本公司董事認為本集團有能力持續經營，而可能個別或共同對持續經營假設構成重大疑問，且或會引致業務風險之重大事件或情況載於附註3。

投資物業的遞延稅項

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

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. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源

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

遞延稅項資產

於二零二零年十二月三十一日，於本集團綜合財務狀況表就一間營運附屬公司之未動用稅項虧損確認遞延稅項資產7,517,000港元(二零一九年：7,517,000港元)。由於未來溢利來源不可預測，因此並無就香港及中國附屬公司之其他稅項虧損157,488,000港元(二零一九年：118,290,000港元)及人民幣45,135,000元(相等於約51,612,000港元)(二零一九年：人民幣29,436,000元(相等於約32,859,000港元))確認遞延稅項資產。遞延稅項資產是否可實現主要取決於未來是否有足夠未來溢利或應課稅暫時差額可供動用。倘若實際產生之未來應課稅溢利少於或多於預期，或事實及情況有變導致對未來應課稅溢利估計作出修訂，則可能會引起遞延稅項資產之重大撥回或進一步確認，並於有關撥回或進一步確認發生之期間於損益內確認。

投資物業公允值計量及估值過程

誠如附註17所披露於各報告期末投資物業於綜合財務狀況表內按公允值列賬。公允值基於獨立專業估值師行使用物業估值技術(其涉及若干市況假設)進行之物業估值而釐定。

4. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

投資物業公允值計量及估值過程(續)

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

有關釐定本集團投資物業公允值所用估值技術及輸入數據的資料於附註17披露。

租賃樓宇公允值計量及估值過程

誠如附註15所披露於各報告期末租賃樓宇於綜合財務狀況表內按重估金額減累計折舊列賬。重估金額基於獨立專業估值師行使用物業估值技術(其涉及若干市況假設)進行之物業估值而釐定。

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

有關釐定本集團租賃樓宇的重估價值所用估值技術及輸入數據的資料於附註15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. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

物業、廠房及設備以及使用權資產減值

資產可收回金額為其公允值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，乃使用可反映就資產特有貨幣時間價值及風險作出現有市場評估之稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值，其涉及與收入水平及經營成本金額之重大判斷。本集團利用所有現有資料對可收回金額作合理估算，包括基於合理及可支持之假設以及收入及經營成本之推算作估算。該等估計之變動可能對資產之賬面值造成重大影響，並可能導致在未來期間計提額外減值開支或作出減值撥回。於各報告期末，物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值分別為141,549,000港元及6,537,000港元(二零一九年：135,168,000港元及9,185,000港元)。

存貨減值評估

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，存貨撇減1,929,000港元(二零一九年：4,406,000港元)已於損益入賬。於二零二零年十二月三十一日，本集團存貨之賬面值為93,360,000港元(二零一九年：67,541,000港元)。

應收貿易款項預期信貸虧損撥備

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

有關預期信貸虧損及本集團應收貿易款項的資料分別於附註21及38(b)披露。

於二零二零年十二月三十一日，應收貿易款項之賬面總值為58,951,000港元(二零一九年：85,351,000港元)，而預期信貸虧損撥備為3,175,000港元(二零一九年：預期信貸虧損撥備為572,000港元)。

4. 重大會計判斷及估計之不確定因素主要來源(續)

估計之不確定因素主要來源(續)

應收貸款預期信貸虧損撥備

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

有關預期信貸虧損及本集團應收貸款的資料分別於附註18及38(b)披露。

於二零二零年十二月三十一日，應收貸款之賬面總值為17,124,000港元(二零一九年：16,000,000港元)，而於二零二零年十二月三十一日，預期信貸虧損撥備為15,337,000港元(二零一九年：6,385,000港元)。

5. 收入及經營分類

收入指本年度玩具產品銷售產生的收入。所有收入均在將貨品交付予客戶時確認。

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

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. 收入及經營分類(續)

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
來自銷售玩具製成品之收入	364,311	649,490

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

特別是，本集團根據香港財務報告準則第8號之可呈報分類載列如下：

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

主要營運決策人按以下基準監察各個可呈報分類應佔之業績、資產及負債：

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

所有負債已分配至可呈報分類，惟若干應計費用(歸類為未分配企業負債)除外。

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

5. 收入及經營分類(續)

(a) 分類收入、業績、資產及負債

以下為按可呈報分類劃分之本集團收入及業績分析：

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度

	證券投資		玩具		醫藥及保健		總計	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
可呈報分類收入								
來自外間客戶之收入	-	-	364,311	649,490	-	-	364,311	649,490
可呈報分類除稅前(虧損)溢利	(2,876)	(10,690)	(61,646)	13,065	(336)	(2,523)	(64,858)	(148)
未分配企業收入							15,118	13,306
未分配企業開支							(52,380)	(46,632)
除稅前虧損							(102,120)	(33,474)

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. 收入及經營分類 (續)

(a) 分類收入、業績、資產及負債 (續)

	證券投資		玩具		醫藥及保健		未分配		總計	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
其他分類資料 (計入分類損益 或分類資產 計量)										
物業、廠房及 設備之折舊	-	-	(9,977)	(9,274)	-	-	(1,172)	(755)	(11,149)	(10,029)
使用權資產之 折舊	-	-	(1,258)	(917)	-	-	(2,473)	(2,618)	(3,731)	(3,535)
應收貿易款項之 預期信貸虧損 撥備	-	-	(2,603)	(434)	-	-	-	-	(2,603)	(434)
應收貸款之預期 信貸虧損撥備	-	-	-	-	-	-	(8,952)	(4,372)	(8,952)	(4,372)
應收貸款利息之 預期信貸虧損 撥備	-	-	-	-	-	-	(2,565)	(1,008)	(2,565)	(1,008)
應收貸款之預期 信貸虧損撥備 撥回	-	-	-	-	-	-	-	3,290	-	3,290
應收貿易款項 撇銷	-	-	-	(139)	-	-	-	-	-	(139)
存貨撇減，淨額	-	-	(1,929)	(4,406)	-	-	-	-	(1,929)	(4,406)
出售物業、廠房 及設備之 (虧損) 收益	-	-	(68)	197	-	-	-	(124)	(68)	73
投資物業之 公允值變動	-	-	-	-	-	-	(10,344)	7,045	(10,344)	7,045
按公允值計入損 益之金融資產 之公允值變動	(2,929)	(10,689)	-	-	-	-	-	-	(2,929)	(10,689)
銀行利息收入	-	-	1,304	32	-	-	59	56	1,363	88
利息開支	-	-	(10,230)	(11,420)	-	-	(3,219)	(3,365)	(13,449)	(14,785)
研發開支	-	-	-	-	(336)	(2,523)	-	-	(336)	(2,523)
購買物業、廠房 及設備	-	-	2,262	15,637	-	-	3,503	-	5,765	15,637
添置使用權資產	-	-	1,038	1,678	-	-	-	-	1,038	1,678

5. 收入及經營分類(續)

(b) 分類資產及負債

下列為本集團資產及負債按經營及可呈報分類劃分之分析：

於二零二零年十二月三十一日

	證券投資 千港元	玩具 千港元	醫藥及保健 千港元	總計 千港元
可呈報分類資產	1,770	369,448	-	371,218
未分配企業資產				113,470
資產總值				484,688
可呈報分類負債	-	(386,909)	-	(386,909)
未分配企業負債				(59,878)
負債總額				(446,787)

於二零一九年十二月三十一日

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

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. 收入及經營分類(續)

(c) 地區資料

下文載列(i)本集團之收入；及(ii)本集團非流動資產(包括物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業)按地理位置劃分之分析。客戶之地理位置指客戶之原籍地。物業、廠房及設備、使用權資產及投資物業之地理位置乃根據所考慮資產之實際位置劃分。

	來自外間客戶之收入		非流動資產	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港	19,084	11,432	2,926	4,348
中國	-	-	251,861	250,523
美國	322,188	621,695	-	-
歐洲	19,365	16,363	-	-
韓國	3,674	-	-	-
	364,311	649,490	254,787	254,871

(d) 有關主要客戶之資料

於有關年度來自為本集團總銷售貢獻10%以上之客戶之收入如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
製造玩具以供出售分類之收入 客戶A	311,907	570,776

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. 其他收入、收益及虧損

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行利息收入	1,363	88
貸款利息收入	962	2,019
投資物業公允值之變動	(10,344)	7,045
匯兌(虧損)收益淨額	(4,766)	4,279
模具收入	867	1,114
租金收入	1,913	1,870
出售物業、廠房及設備之(虧損)收益淨額	(68)	73
政府補助(附註)	2,702	-
雜項收入	372	334
	(6,999)	16,822

附註：於本年度，本集團就COVID-19相關補貼確認政府補助1,746,000港元，與香港政府提供的保就業計劃有關。

7. 預期信貸虧損撥備

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收貸款之預期信貸虧損撥備(附註18及38(b))	8,952	4,372
應收貸款利息之預期信貸虧損撥備(附註22及38(b))	2,565	1,008
應收貸款之預期信貸虧損撥備撥回(附註18)	-	(3,290)
應收貿易款項之預期信貸虧損撥備(附註21及38(b))	2,603	434

8. 融資成本

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
銀行貸款之利息	7,102	6,416
企業債券之利息	3,054	3,052
循環貸款之利息	2,178	3,768
短期貸款之利息	843	1,141
租賃負債之利息	272	408
	13,449	14,785

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

9. 所得稅(抵免)開支

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
香港利得稅		
本年度	-	95
過往年度超額撥備	(95)	-
中國企業所得稅		
本年度	-	2,957
過往年度撥備不足(超額撥備)	607	(424)
	512	2,628
遞延稅項(抵免)開支(附註29)	(6,853)	6,320
所得稅(抵免)開支	(6,341)	8,948

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

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

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

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

9. 所得稅(抵免)開支(續)

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

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區現行稅率計算。

本年度稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前虧損對賬如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
除稅前虧損	(102,120)	(33,474)
以適用於相關稅務司法權區之溢利的稅率計算之		
除稅前虧損名義稅項	(19,415)	(5,066)
未確認之稅項虧損之稅務影響	11,196	1,639
毋須課稅收入之稅務影響	(2,915)	(1,551)
不可扣稅開支之稅務影響	9,873	10,394
本公司於中國之附屬公司之可分派溢利按5%計算之		
預扣稅之影響	(1,006)	387
土地增值稅之遞延稅務影響	(4,586)	3,851
過往年度之撥備不足(超額撥備)	512	(424)
動用先前未確認之可扣稅暫時差異	-	(53)
動用先前未確認之稅項虧損	-	(229)
年度所得稅(抵免)開支	(6,341)	8,948

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. 年度虧損

年度虧損已扣除以下各項：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金(附註a)	99,604	114,953
其他僱員福利	1,026	5,404
定額供款退休計劃之供款	7,587	9,681
	108,217	130,038
核數師酬金	1,311	1,831
確認為開支之存貨成本(計入銷售成本)(附註b)	345,001	568,886
閒置生產力成本(計入其他經營開支)(附註c)	23,561	–
物業、廠房及設備折舊	11,149	10,029
使用權資產折舊	3,731	3,535
應收貿易款項撇銷	–	139
存貨撇減，淨額(計入銷售成本)	1,929	4,406
土地及樓宇之短期租賃支出	1,470	1,712
專業費用(計入其他經營開支)(附註d)	4,797	11,075

附註：

- (a) 工資及薪金30,967,000港元(二零一九年：37,225,000港元)及1,156,000港元(二零一九年：1,185,000港元)已分別計入行政開支以及銷售及分銷成本內，餘額則計入銷售成本及閒置生產力成本內。
- (b) 存貨成本包括生產中所消耗材料之成本及分包勞工成本分別為173,867,000港元(二零一九年：301,949,000港元)及35,218,000港元(二零一九年：47,204,000港元)。
- (c) 於本年度，與COVID-19事件直接相關之若干開支約23,561,000港元分類至其他經營開支。該等開支屬於因政府及本集團於疫情期間施加社交距離及其他措施令受影響廠房閒置或未能運作但仍須承擔的員工、場地及折舊費用。
- (d) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，專業費用為605,000港元(二零一九年：3,789,000港元)乃就本公司股份於聯交所恢復買賣而產生。

11. 董事及主要管理人員酬金

根據適用上市規則及公司條例披露之董事及主要管理人員之本年度薪酬如下：

	附註	薪金、津貼及 袍金 千港元	實物福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
二零二零年					
執行董事：					
Liu Michael Xiao Ming先生	(i)	-	1,040	329	1,369
罗联军先生	(ii)	-	240	-	240
赵德永先生	(iii)	-	1,094	20	1,114
		-	2,374	349	2,723
非執行董事：					
林少鵬先生		120	1,246	23	1,389
獨立非執行董事：					
郭劍雄先生	(vi)	147	-	-	147
吳偉雄先生	(vii)	147	-	-	147
史晓磊女士	(viii)	147	-	-	147
		441	-	-	441
董事及主要管理人員酬金總額		561	3,620	372	4,553

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. 董事及主要管理人員酬金(續)

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

上文所示執行董事之酬金乃就其管理本公司及本集團事務提供之服務而支付。

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

上文所示獨立非執行董事之酬金主要就其擔任本公司董事提供之服務而支付。

11. 董事及主要管理人員酬金(續)

附註：

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

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度概無有關董事或主要管理人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

於二零二零年十二月三十一日，已授予若干董事之購股權經已全部失效。

於二零一九年十二月三十一日，若干董事根據本公司之購股權計劃就其向本集團提供之服務獲授購股權。

有關購股權計劃之詳情載於本集團綜合財務報表附註31。

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. 五位最高薪僱員酬金

本年度本集團五位最高薪僱員中有兩位(二零一九年：三位)董事，酬金之詳情載於上文附註11。餘下三位(二零一九年：兩位)人士之酬金詳情如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
薪金、津貼及實物利益	4,394	3,755
退休福利計劃供款	115	100
	4,509	3,855

並非本公司董事及薪酬介乎以下範圍之最高薪僱員數目如下：

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

13. 股息

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

14. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
虧損		
就計算每股基本及攤薄虧損所用之本公司擁有人應佔虧損	(95,779)	(42,422)
	千股	千股
股份數目		
就計算每股基本及攤薄虧損所用之加權平均普通股數目	3,661,865	3,661,865

由於假設行使本公司已授出之購股權會導致每股虧損減少，因此於計算截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損時並無假設行使購股權。

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

15. 物業、廠房及設備

	傢俬、裝置及						總計 千港元
	租賃樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	辦公室設備 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	
二零二零年							
於二零二零年一月一日							
成本值或估值	102,000	2,898	67,687	38,613	5,937	111	217,246
累計折舊	-	(1,606)	(45,125)	(31,344)	(4,003)	-	(82,078)
賬面值	102,000	1,292	22,562	7,269	1,934	111	135,168
截至二零二零年十二月三十一日止年度							
年初賬面淨值	102,000	1,292	22,562	7,269	1,934	111	135,168
增置	-	3,538	1,307	920	-	-	5,765
出售	-	-	(33)	(211)	(10)	(112)	(366)
轉移	-	-	-	-	-	-	-
重估盈餘	2,843	-	-	-	-	-	2,843
折舊	(3,923)	(1,222)	(2,773)	(2,643)	(588)	-	(11,149)
匯兌調整	7,080	221	1,466	445	75	1	9,288
年終賬面淨值	108,000	3,829	22,529	5,780	1,411	-	141,549
於二零二零年十二月三十一日							
成本值或估值	108,000	6,931	72,209	41,042	6,036	-	234,218
累計折舊	-	(3,102)	(49,680)	(35,262)	(4,625)	-	(92,669)
賬面值	108,000	3,829	22,529	5,780	1,411	-	141,549
成本值或估值分析：							
按成本值	-	3,829	22,529	5,780	1,411	-	33,549
按估值	108,000	-	-	-	-	-	108,000

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

15. 物業、廠房及設備(續)

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

上列物業、廠房及設備項目(在建工程除外)按以下年率使用直線法折舊：

租賃樓宇	按剩餘租賃年期25年(二零一九年：26年)
租賃物業裝修	10%至33%
廠房及機器	10%至15%
傢俬、裝置及辦公室設備	15%至20%
汽車	20%

- (a) 倘按成本減累計折舊計算，本集團之租賃樓宇於二零二零年十二月三十一日之賬面值約為36,994,000港元(二零一九年：38,474,000港元)。
- (b) 於二零二零年十二月三十一日，本集團已就授予本集團之一般銀行信貸而抵押位於中國之租賃樓宇，賬面值約為108,000,000港元(二零一九年：102,000,000港元)(附註27)。
- (c) 位於中國之租賃樓宇的賬面值為108,000,000港元(二零一九年：102,000,000港元)乃位於綜合財務報表附註16所披露之租賃土地上。
- (d) 本集團租賃樓宇之公允值計量

本集團之租賃樓宇於二零二零年及二零一九年十二月三十一日由與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師永利行評值顧問有限公司(「永利行」)進行重估。

由於樓宇及構築物之性質及缺乏足夠之市場數據，租賃樓宇之公允值乃基於折舊重置成本法(根據物業現時之重置成本減實際耗損及所有相關形式之陳舊及優化計算)釐定。有關估值由永利行進行，其部份員工為香港測量師學會會員並對所估物業之地點及類別有近期估值經驗。本集團之財務部已於每年報告日期進行估值時與永利行緊密合作並討論估值假設及估值結果。於本年度估值技術並無變動。

就估計租賃樓宇公允值而言，物業之最高及最佳使用值為其現時之使用值。

15. 物業、廠房及設備(續)

(d) 本集團租賃樓宇之公允值計量(續)

本集團租賃樓宇詳情及有關報告期末公允值架構之資料如下：

公允值級別

下表呈列本集團租賃樓宇之公允值，乃於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號「公允值計量」所界定之三級公允值級別。位於中國之租賃樓宇於二零二零年及二零一九年十二月三十一日按第三級公允值類別計量。

	於二零二零年 十二月三十一日 公允值級別 之公允值 千港元		於二零一九年 十二月三十一日 公允值級別 之公允值 千港元	
於中國之租賃樓宇	第三級	108,000	第三級	102,000

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。

有關第三級公允值計量的資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度

	估值技巧	重大不可觀察的輸入數據	敏感度
於中國之租賃樓宇	折舊重置成本法	最近之一般建築成本，其中計及物業地點及樓齡的差異，每平方米人民幣1,789元(二零一九年：人民幣1,735元)。	建築成本大幅增加導致公允值大幅增加，反之亦然。

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. 使用權資產

	租賃土地 千港元	租賃物業 千港元	總計 千港元
於二零二零年十二月三十一日			
賬面值	3,586	2,951	6,537
二零一九年十二月三十一日			
賬面值	3,729	5,456	9,185
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
折舊費用	143	3,588	3,731
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
折舊費用	143	3,392	3,535
		二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
短期租賃相關開支		1,470	1,712
租賃之現金流出總額		5,372	5,391
增加使用權資產		1,038	1,678

於兩個年度，本集團租賃多個辦公室及工業大廈以供營運。租賃合約之固定年期為一年至兩年（二零一九年：兩年至三年），惟如下文所述可予延長及終止。租賃條款乃按個別基準磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間之期限時，本集團應用合約之定義並釐定合約可強制執行之期間。

租賃安排並無施加任何契諾，惟租賃資產或未能就借貸用作抵押。

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面值約3,586,000港元（二零一九年：3,729,000港元）位於中國之使用權資產項下之租賃土地已抵押作為本集團獲授一般銀行融資之擔保（附註27）。

租賃土地乃按中期租賃持有，並位於中國。

17. 投資物業

千港元

公允值

於二零一九年一月一日	105,912
於損益確認的公允值增加	7,045
匯兌調整	(2,439)
於二零一九年十二月三十一日	110,518
於損益確認的公允值減少	(10,344)
匯兌調整	6,528
於二零二零年十二月三十一日	106,702
年內計入損益的物業重估未變現虧損(計入其他收入、收益及虧損)	(10,344)

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

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. 投資物業(續)

於二零二零年十二月三十一日，本集團投資物業之公允值乃基於由與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師羅馬國際評估有限公司(二零一九年：廣州第一太平戴維斯房地產與土地評估有限公司)(其具備認可及相關專業資格，且擁有估值投資物業地點及類別近期估值之經驗)於各自日期進行的估值計算。

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

就估計物業公允值而言，物業之最高及最佳使用值為其現時之使用值。

	估值技巧	重大不可觀察輸入數據	敏感度
位於中國蘇州的倉庫 —已竣工物業	折舊重置成本法	最近之一般建築成本，其中計及物業地點及樓齡的差異，每平方米人民幣2,066元(二零一九年：每平方米人民幣1,956元)。	建築成本大幅增加導致公允值大幅增加，反之亦然。
位於中國蘇州的 租賃土地	直接比較法	最近之成交價，其中計及可資比較物業與該物業之位置及個別因素(如門面及面積)的差異，平均每平方米人民幣370元(二零一九年：人民幣448元)。	最近成交價大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然。
位於中國海口的 租賃土地	直接比較法	最近之成交價，其中計及可資比較物業與該物業之位置及個別因素(如門面及面積)的差異，平均每平方米人民幣562元(二零一九年：人民幣610元)。	最近成交價大幅增加將導致公允值大幅增加，反之亦然。

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. 投資物業(續)

於報告期末，本集團投資物業之詳情及有關公允值級別之資料載列如下：

	於二零二零年 十二月三十一日 公允值級別 之公允值 千港元	於二零一九年 十二月三十一日 公允值級別 之公允值 千港元
位於中國蘇州		
倉庫	第三級 18,417	第三級 16,968
持作資本增值之租賃土地	第三級 29,348	第三級 33,379
	47,766	50,347
位於中國海口		
持作資本增值之租賃土地	第三級 58,936	第三級 60,171

兩個年度並無自第三級別轉入或轉出之轉移。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18. 應收貸款

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
定息應收貸款	17,124	16,000
減：預期信貸虧損撥備	(15,337)	(6,385)
	1,787	9,615
分析為		
即期	1,787	9,615

於二零二零年十二月三十一日，有關貸款按固定年利率10%（二零一九年：10%）計息及須於一年內償還（二零一九年：所有貸款須於一年內償還）。截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，賬面總值16,000,000港元（二零一九年：16,000,000港元）的貸款已訂立延長協議以延長到期日至二零二一年二月七日。於二零二零年十二月三十一日，本公司董事認為賬面總額為16,000,000港元之應收貸款出現信貸減值（二零一九年：出現信貸減值），而賬面總額為1,124,000港元（二零一九年：無）之應收貸款之信貸風險已大幅增加。根據貸款協議，本集團保留酌情權可要求借款人於貸款到期前悉數還款。

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，在確定該等資產的預期信貸虧損時，本公司董事考慮了交易對手的財務狀況以及借款人經營行業的未來前景，並考慮了各種外在實際及預測經濟資料來源（如適用），以估計該等金融資產各自在其虧損評估期間內發生的違約概率以及各情況下的違約虧損。交易對手的預期信貸虧損會個別評估。

18. 應收貸款(續)

當自初始確認以來信貸風險並無顯著增加時，應收貸款的預期信貸虧損撥備會以12個月預期信貸虧損為基礎進行評估。然而，倘自開始以來信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損作出撥備。賬面總額17,124,000港元(二零一九年：16,000,000港元)則按全期預期信貸虧損進行評估。截至二零二零年十二月三十一日止年度，應收貸款的預期信貸虧損撥備為8,952,000港元(二零一九年：6,385,000港元)，有關詳情載於附註38(b)。

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

於本報告期內，評估應收貸款虧損撥備的估計方法或重大假設並無變動。

19. 按公允值計入損益之金融資產

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
持作買賣上市證券		
於香港上市之股本證券	1,761	6,891

於二零二零年十二月三十一日，本集團投資於一項(二零一九年：四項)於香港上市之股本證券。公允值乃按各證券於活躍市場就相同資產之報價釐定。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無按公允值計入損益之金融資產質押為抵押品。

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. 存貨

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
原材料	27,672	21,629
在產品	51,920	37,263
製成品	13,768	8,649
	93,360	67,541

21. 應收貿易款項

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應收貿易款項總額	58,951	85,351
減：預期信貸虧損撥備	(3,175)	(572)
應收貿易款項淨額	55,776	84,779

於二零二零年十二月三十一日，客戶合約產生之應收貿易款項之賬面總值約為58,951,000港元(二零一九年：85,351,000港元)。

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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0至30天	39,044	41,720
31至90天	15,848	42,433
90天以上	884	626
	55,776	84,779

本集團與其客戶乃主要按信貸方式訂立貿易條款，當中之信貸期一般介乎30天至60天。本集團致力嚴格控制其未償還之應收款項，以及管理層會定期審視逾期之結餘。應收貿易款項均並無計算利息。

21. 應收貿易款項(續)

應收貿易款項之預期信貸虧損

於報告期末，本集團按個別及整體基準審閱應收貿易款項減值跡象。應收款項的預期信貸虧損撥備乃根據其客戶的信貸記錄、財政困難跡象、拖欠還款及目前市場情況而確認。經本公司董事作出上述評估後，於本年度已作出2,603,000港元預期信貸虧損撥備，董事認為應收貿易款項的信貸質素良好(二零一九年：434,000港元)。

已逾期但無減值之應收貿易款項賬齡分析

被認為並無個別或整體減值之應收貿易款項(扣除預期信貸虧損撥備)之賬齡分析如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
並無逾期亦無減值	54,043	73,452
已逾期但無減值		
逾期少於一個月	874	10,701
逾期一至三個月	859	626
	55,776	84,779

未逾期亦無減值之應收貿易款項是與近期並無拖欠紀錄之客戶有關。

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

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. 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
預付款項(附註i)	3,032	2,590
玩具分類產生之可退回增值稅	2,621	5,902
租金按金	1,066	963
應收貸款利息(附註ii)	217	1,820
其他(附註iii)	3,158	5,813
	10,094	17,088

附註：

- (i) 預付款項包括已付予供應商之預付款項2,642,000港元(二零一九年：2,051,000港元)
- (ii) 於報告期末，本公司董事考慮了交易對手的財務狀況以及借款人經營行業的未來前景，並考慮了各種外在實際及預測經濟資料來源(如適用)，以估計該等金融資產各自在其虧損評估期間內發生的違約概率以及各情況下的違約虧損。交易對手的預期信貸虧損會個別評估。
- 當自初始確認以來信貸風險並無顯著增加時，應收貸款利息的預期信貸虧損撥備會以12個月預期信貸虧損為基礎進行評估。然而，倘自開始以來信貸風險顯著增加，則按全期預期信貸虧損作出撥備。賬面總額3,790,000港元(二零一九年：2,828,000港元)則按全期預期信貸虧損進行評估。截至二零二零年十二月三十一日止年度，應收貸款利息的預期信貸虧損撥備為2,565,000港元(二零一九年：1,008,000港元)，有關詳情載於附註38(b)。
- (iii) 本集團參考報告日期之債務人過往違約經驗，根據個別屬重大之債務人或個別並不屬重大之債務人之共同賬齡而確認其他應收款項之全期預期信貸虧損。

23. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款

銀行結餘按市場年利率0.001厘至0.35厘（二零一九年：年利率0.001厘至1.15厘）計息。銀行結餘存放於最近並無違約記錄之銀行。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團對銀行結餘進行減值評估，得出結論為交易對方銀行違約的可能性不大，因此未有計提信貸虧損撥備。

於二零二零年十二月三十一日，按固定年利率1.3%計息之已抵押銀行存款3,463,000港元指已抵押予銀行以取得本集團獲授應付票據（見附註25）之存款。

於二零一九年十二月三十一日，由於銀行融資須就已動用融資額人民幣49,023,000元（相等於約54,726,000港元）提供額外抵押品，按固定年利率3%計息之已抵押銀行存款58,170,000港元已抵押予銀行以取得銀行借貸（見附註27）。

銀行借貸及應付票據於報告期末起計一年內到期償還，因此有抵押銀行存款分類為流動資產。

24. 應付貿易款項

以下為按發票日期呈列之應付貿易款項之賬齡分析：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
0至30天	77,107	58,318
31至90天	30,873	46,087
90天以上	32,610	43,754
	140,590	148,159

應付貿易款項預期將於一年內償還。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

25. 其他應付款項及應計費用

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
購買原材料之應付票據(附註i)	11,544	-
應計員工成本	10,694	11,787
應計費用	10,069	10,422
就出售附屬公司已收按金(附註ii)	5,188	4,874
其他應付款項	3,836	7,326
已收租戶按金	798	921
	42,129	35,330

附註：

- (i) 於二零二零年十二月三十一日，應付票據11,544,000港元(二零一九年：無)以已抵押銀行存款3,463,000港元(見附註23)提供擔保(二零一九年：無)。所有應付票據已於二零二一年六月發出予玩具分類之供應商以償還款項。
- (ii) 於二零一七年十二月二十八日，本集團與一名獨立第三方(「買方」)訂立一項買賣協議(「出售協議」)，以有條件地出售凱旋發展有限公司(一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司，為宜諾科技(蘇州)有限公司之投資控股公司)之全部股本，代價為142,000,000港元。於二零一八年三月十九日，本集團自買方收到出售協議所訂明按金人民幣28,400,000元當中部份人民幣22,686,000元(相等於約25,891,000港元)。

然而，本公司董事認為，買方無法達致完成。於二零一九年四月二十三日，經商討後，訂約各方已同意終止出售協議，因此本集團與買方訂立終止協議(「終止協議」)，據此，訂約各方已同意終止出售協議，並即時生效，各訂約方據此之各自權利及責任將告終止，而出售協議之訂約方均不得向任何其他方提出索償。根據終止協議，本集團須向買方退回人民幣22,686,000元之已收按金。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已向買方退回約人民幣18,320,000元(相等於約21,214,000港元)之部份按金。

26. 合約負債

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已收客戶按金	1,700	542

27. 貸款

	二零二零年		二零一九年	
	合約利率 (%)	千港元	合約利率 (%)	千港元
銀行貸款	固定利率每年		固定利率每年	
—有抵押(附註a)	3.60厘至5.22厘	156,906	3.35厘至5.22厘	154,715
—有抵押(附註b)	-	-	固定利率 每年4.00厘	54,726
企業債券	固定利率		固定利率	
—有抵押(附註c)	每年 6.75厘	45,000	每年6.75厘	45,000
有期貨款	固定利率			
—有抵押(附註d)	每年 12.00厘	11,000	-	-
有抵押貸款小計		212,906		254,441
循環貸款	固定利率			
—無抵押(附註e)	每年 12.00厘	20,000	-	-
		232,906		254,441
分析為				
非即期		-		45,000
即期		232,906		209,441
		232,906		254,441

上列貸款乃按攤銷成本計量。

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

27. 貸款(續)

附註：

- (a) 銀行貸款乃由本集團使用權資產下賬面總額分別約108,000,000港元及3,586,000港元之租賃樓宇及租賃土地(二零一九年：使用權資產下賬面總值分別為約102,000,000港元及3,729,000港元之租賃樓宇及租賃土地)提供抵押，分別於附註15及16披露。

本集團獲授之銀行貸款總額為約人民幣150,000,000元(相等於約178,232,000港元)(二零一九年：人民幣150,000,000元(相等於約167,452,000港元))，截至二零二零年十二月三十一日已經動用約141,768,000港元(相等於約168,450,000港元)(二零一九年：人民幣138,590,000元(相等於約154,715,000港元))。於二零二一年三月二十六日，本集團與銀行就銀行融資訂立延長協議，以延長融資至二零二二年三月二十五日。

- (b) 於二零一九年十二月三十一日，銀行貸款54,726,000港元乃由本集團銀行存款58,170,000港元(附註23)提供抵押。於二零二一年三月二十六日，本集團與銀行就銀行融資訂立延長協議，以延長融資至二零二二年三月二十五日。

於二零二零年十二月三十一日，於本集團向銀行提供進一步銀行存款後，本集團獲授銀行貸款總額人民幣100,000,000元(相等於約118,821,000港元)(二零一九年：人民幣100,000,000元(相等於約111,635,000港元))，並無動用任何銀行融資(二零一九年：人民幣49,023,000元(相等於54,726,000港元))。

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

公司債券已於其到期日二零一八年十二月六日到期支付。於二零一八年十二月三十一日，本集團拖欠償還公司債券，並與債券持有人進一步磋商延期。於二零一九年八月二十三日，通過本公司成功簽署豁免契據及債券文據的補充平邊契據，本集團已解除及免除因違約而產生的義務及負債，而到期日則延後至二零二零年九月三十日。公司債券於二零一八年十二月七日至二零二零年九月三十日按年利率6.75%計息。於二零一九年十二月二十七日，已簽訂一份延期契據，到期日已延至二零二一年三月三十一日。於二零二一年三月二十九日，已簽訂另一份延長契據，據此，到期日已進一步延至二零二二年三月三十一日。

- (d) 於二零二零年五月十三日，本集團向一名獨立第三方取得有期貨款11,000,000港元，固定年利率為12%，於一年內到期。有關貸款以本集團一間附屬公司的股份質押及本集團一間附屬公司向貸款人提供資產的首次浮息押記作為抵押。

有期貨款須於二零二一年五月十三日到期日償還。於二零二一年三月十三日，本集團訂立延期協議，將到期日延至二零二二年五月十三日。

- (e) 於二零二零年十二月三十一日，須於一年內償還之已動用賬面值20,000,000港元之循環貸款(二零一九年十二月三十一日：無)乃由本公司主要股東授出及本公司擔保。於二零二零年十二月三十一日，循環貸款之未動用金額為30,000,000港元(二零一九年：50,000,000港元)。於二零一九年十月八日，本集團訂立延長協議以將到期日延後至二零二零年九月三十日。於二零一九年十二月三十一日，本集團訂立另一份延長協議以將到期日進一步延後至二零二一年三月三十一日。根據延期契據，於二零二零年二月七日，第一筆浮動押記已計入本集團一家附屬公司之資產，作為給予貸款人之擔保。於二零二一年三月二十九日，本集團訂立延長協議，以進一步將到期日延至二零二二年三月三十一日。

28. 租賃負債

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
應付租賃負債：		
一年內	2,363	3,458
超過一年但兩年內之期間	533	1,847
超過兩年但五年內之期間	-	158
	2,896	5,463
減：流動負債所示於12個月內到期償付之款項	(2,363)	(3,458)
	533	2,005
非流動負債所示於12個月後到期償付之款項		

29. 遞延稅項(資產)負債

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

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
遞延稅項資產	(7,517)	(7,517)
遞延稅項負債	23,633	29,455
	16,116	21,938

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. 遞延稅項(資產)負債(續)

以下為於本年度及過往年度確認之重大遞延稅項負債及(資產)及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	物業重估 千港元	稅項虧損 千港元	預扣稅 千港元	總額 千港元
產生自以下項目之遞延稅項：					
於二零一九年一月一日	57	22,420	(8,808)	1,829	15,498
本年度扣除自(計入)損益之 遞延稅項(附註9)	(8)	4,650	1,291	387	6,320
本年度扣除自其他全面收益之 遞延稅項	-	400	-	-	400
匯兌調整	-	(233)	-	(47)	(280)
於二零一九年十二月三十一日	49	27,237	(7,517)	2,169	21,938
本年度計入損益之遞延稅項 (附註9)	(18)	(5,829)	-	(1,006)	(6,853)
本年度計入其他全面收益之 遞延稅項	-	(449)	-	-	(449)
匯兌調整	-	1,397	-	83	1,480
於二零二零年十二月三十一日	31	22,356	(7,517)	1,246	16,116

於報告期末，本集團於香港產生之未動用稅項虧損203,046,000港元(二零一九年：163,848,000港元)可用作抵銷未來溢利。於二零一九年十二月三十一日，已就該等虧損確認遞延稅項資產45,558,000港元。截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，由於未來溢利來源不可預測，因此並無就餘下157,488,000港元(二零一九年：118,290,000港元)確認遞延稅項資產。所有虧損均可無限期地結轉。

於二零二零年十二月三十一日，本集團於中國產生之稅項虧損人民幣45,135,000元(相等於約51,612,000港元)(二零一九年：人民幣29,436,000元(相等於約32,859,000港元))可用作抵銷未來溢利，就企業所得稅而言結轉最多五年。由於產生虧損之公司不可能會有未來應課稅溢利以利用該等虧損作抵銷，因此並無就該等稅項虧損確認遞延稅項資產。

30. 本公司股本

	股份數目		金額	
	二零二零年 千股	二零一九年 千股	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
每股面值0.10港元之普通股				
法定： 於一月一日及十二月三十一日	7,000,000	7,000,000	700,000	700,000
已發行及繳足： 於一月一日及十二月三十一日	3,661,865	3,661,865	366,186	366,186

31. 以權益結算並以股份為基礎之付款交易

於以往年度根據購股權計劃授出而於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度尚未行使之購股權詳情如下：

授出名稱	授出日期	行使期	行使價 每股港元	緊接授出日期前 之股份收市價 每股港元
二零一五年授出	二零一五年 四月十日	二零一五年 四月十日 至二零二零年 四月九日	0.465	0.425
二零一四年授出	二零一四年 十二月三十日	二零一四年 十二月三十日 至二零一九年 十二月二十九日	0.305	0.270

於截至二零二零年十二月三十一日止年度之購股權變動呈列如下：

授出名稱	購股權數目		
	於二零二零年 一月一日 千股	年內已失效 千股	於二零二零年 十二月三十一日 千股
僱員	二零一五年授出 1,000	(1,000)	-
其他參與者	二零一五年授出 131,300	(131,300)	-
總計	132,300	(132,300)	-

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. 以權益結算並以股份為基礎之付款交易(續)

於年內，授予僱員及其他參與者之購股權已因已授出購股權屆滿而失效。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度之購股權變動呈列如下：

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

附註：

- (a) 邢偉先生於二零一七年五月八日獲委任為本公司董事及於二零一九年五月十日辭任前屬於其他參與者。
- (b) 李方先生已於二零一九年三月七日辭任董事職務。

32. 退休福利計劃

界定供款計劃

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

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

於損益確認的開支總額7,587,000港元(二零一九年：9,681,000港元)代表本集團按計劃規則所訂明之比率向該等計劃應繳供款。

33. 或然負債

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

34. 經營租賃承擔

本集團作為出租人

本集團持作賺取租金之所有物業及汽車已與承租人承諾未來一年的租賃。租賃不包括或然租金。

租賃之未貼現應收租賃付款如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
一年內	1,117	902

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. 資本承擔

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已訂約但未在綜合財務報表中撥備之資本開支 — 有關興建物業	—	54

36. 出售附屬公司

截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，本集團與一名獨立第三方訂立買賣協議以出售其於Excellent Harvest International Corporation (「Excellent Harvest」) 之100%股權。Excellent Harvest於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立，並間接持有一家於中國成立之公司之60%股權，該公司主要從事癌症標靶治療之基因工程改造細菌之臨床前研究，現金代價為8,000,000港元。有關出售已於二零二零年六月二十六日完成，而本集團於該日失去對Excellent Harvest之控制權。於二零二零年六月十九日，本集團出售Amazing Express Worldwide Limited (「Amazing Express」，於英屬處女群島註冊成立)，代價為45,000港元。

附屬公司於出售日期之負債淨額載列如下：

	Excellent Harvest 千港元	Amazing Express 千港元	總計 千港元
銀行結餘及現金	124	9	133
股東貸款	(11,140)	(1,645)	(12,785)
其他應付款項及應計費用	(745)	—	(745)
已出售之負債淨額	(11,761)	(1,636)	(13,397)
累計匯兌差額	(79)	—	(79)
轉撥股東貸款	11,140	1,645	12,785
償付應計費用	745	—	745
出售收益	7,955	36	7,991
總現金代價	8,000	45	8,045
出售所產生之現金流入(流出)淨額：			
已收現金代價	8,000	45	8,045
減：已出售銀行結餘及現金	(124)	(9)	(133)
	7,876	36	7,912

37. 資本風險管理

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

本集團的資本結構包括淨債務（其包括附註27所披露的貸款），扣除銀行結餘及現金以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、累計虧損及其他儲備）。

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

38. 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		
按公允值計入損益之金融資產		
強制以按公允值計入損益之方式計量		
— 持作買賣	1,761	6,891
按攤銷成本計量之金融資產	121,609	250,440
	123,370	257,331
金融負債		
攤銷成本	394,862	415,721
租賃負債	2,896	5,463
	397,758	421,184

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策

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

市場風險

(i) 貨幣風險

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

由於港元與美元掛鈎，本集團並無面對該貨幣之重大匯率風險。

本集團承受之貨幣風險

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

	二零二零年			二零一九年		
	美元 千港元	港元 千港元	人民幣 千港元	美元 千港元	港元 千港元	人民幣 千港元
銀行結餘及現金	96	-	94	91	29,993	16,588
已抵押銀行存款	-	-	-	-	13,109	-
貸款	-	(61,371)	-	-	(78,964)	-
整體貨幣風險	96	(61,371)	94	91	(35,862)	16,588

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析

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

	%	本年度虧損 及累計虧損 增加(減少) 千港元
二零二零年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	(3,073)
倘港元兌人民幣轉強	(5)	3,073
二零一九年		
倘港元兌人民幣轉弱	5	(2,623)
倘港元兌人民幣轉強	(5)	2,623

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

敏感性分析已假設外幣匯率之變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面臨外幣風險之金融工具，包括集團內按海外業務功能貨幣以外貨幣計值與海外業務有關之集團內公司間結餘。截至二零一九年十二月三十一日止年度之分析亦以相同基準進行。

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險

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

按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按攤銷成本計量之金融資產	2,325	2,107

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(ii) 利率風險(續)

並非按公允值計入損益之金融負債之利息開支：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
按攤銷成本計量之金融負債	13,177	14,377
租賃負債	272	408
	13,449	14,785

敏感度分析

以下敏感度分析是根據報告期末的利率風險而釐定。該分析的編製是假設報告期末未償還的金融工具在全年內為未償還。內部向主要管理人員報告利率風險時，可變利率銀行結餘和已抵押銀行存款的上升或下降50個基點(二零一九年：50個基點)，代表管理層對利率合理可能變動的評估。

倘若利率上升／下降50個基點(二零一九年：50個基點)而所有其他變數保持不變，則本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅後虧損將減少／增加279,000港元(二零一九年：減少／增加445,000港元)。

敏感度分析乃假設利率於報告期末出現變動而釐訂，並應用於本集團於該日期存在之可變動金融工具之利率風險。上升或下跌50點子指管理層評估利率於期內至下一個報告期末可能出現之合理變動。截至二零一九年十二月三十一日止年度之分析亦以相同基準進行。

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

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(iii) 股價風險

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

本集團已委任專責小組監察價格風險，並將於有需要時考慮對沖風險。

敏感度分析

敏感度分析是根據報告日期的股價風險而釐定。

倘相關股本工具之價格上升／下跌10%（二零一九年：10%），則本集團之截至二零二零年十二月三十一日止年度除稅後虧損將因為按公允值計入損益之金融資產之公允值變動而減少／增加176,000港元（二零一九年：增加／減少689,000港元）。

敏感度分析乃於假設相關持作買賣證券價格之變動已於報告期末發生，並已應用以重新計算本集團所持有令其於報告期末面對股價風險之金融工具下，顯示將發生之本集團之本年度虧損之即時變動。有關分析按與截至二零一九年十二月三十一日止年度相同的基準作出。

信貸風險及減值評估

於二零二零年十二月三十一日，由於對手方未能履行責任而可能對本集團造成財務虧損的最高信貸風險，乃產生自綜合財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值。

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

玩具分類之應收貿易款項

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

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

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

玩具分類應收貿易款項之集中風險

本集團面對信貸風險集中之情況，原因為應收貿易款項總額之86.1%(二零一九年：88.8%)及99.7%(二零一九年：100.0%)分別是應收本集團之最大客戶及五大客戶。

按公允值計入損益之金融資產

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

按金及其他應收款項

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

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

銀行結餘及已抵押銀行存款

銀行結餘及已抵押銀行存款之信貸風險有限，因為交易對手是信譽良好之銀行。

銀行結餘及已抵押銀行存款之集中風險

於二零二零年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值物以及已抵押銀行存款總額的70.6% (二零一九年：78.4%) 存放於中國(二零一九年：中國)一間具高信貸評級之金融機構，故就此存在若干信貸風險集中情況。由於交易對手為獲得國際信貸評級機構發出高信貸評級之銀行，因此有關流動資金之信貸風險有限。

應收貸款及應收利息

於二零二零年十二月三十一日，本集團分別有總應收貸款17,124,000港元(二零一九年：16,000,000港元)及應收利息3,790,000港元(二零一九年：2,828,000港元)。於訂立貸款協議後，本集團評估借方之信貸質素及確定貸款條款。此外，本集團審閱報告期末各個別貸款之可收回款項，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。由於本集團向三名(二零一九年：兩名)借方作出貸款，因此就此面對信貸風險集中之情況。為減低信貸風險，本集團管理層委派團隊負責監控程序以確保能跟進追討逾期貸款。鑑於借款人之財務狀況及管理層採取之監控程序，本公司董事認為有關應收貸款之信貸風險可受到監控。

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

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

應收貸款及應收利息(續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，應收貸款7,800,000港元已全數償還予本集團，而於上年度計提之應收貸款預期信貸虧損撥備3,290,000港元經已撥回。

於二零二零年十二月三十一日，賬面總額分別為16,000,000港元(二零一九年：16,000,000港元)及3,731,000港元(二零一九年：2,828,000港元)之兩筆應收貸款及其應收貸款利息為應收借款人之款項，而本公司董事認為有關款項出現信貸減值。借款人並無按照貸款協議所列明之時間表償還應收貸款利息。本公司董事認為，借款人可能無法於到期時償還應收貸款。於二零二零年十二月三十一日，賬面總額為1,124,000港元(二零一九年：無)之另一筆應收貸款為應收借款人之款項，而本公司董事認為，有關款項之信貸風險自初始確認起大幅增加，惟並無出現信貸減值。

於二零二零年十二月三十一日，本公司董事在與本集團無關連之獨立專業估值師普敦國際評估有限公司(二零一九年：羅馬國際評估有限公司)之協助下已評估該等應收貸款及其應收貸款利息之預期信貸虧損撥備分別為15,337,000港元(二零一九年：6,385,000港元)及3,573,000港元(二零一九年：1,008,000港元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，應收貸款及應收貸款利息之預期信貸虧損撥備8,952,000港元(二零一九年：4,372,000港元)及2,565,000港元(二零一九年：1,008,000港元)已於損益確認。

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團承受之信貸風險

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

本集團目前的信貸風險評級框架包括下列類別：

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團承受之信貸風險(續)

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

於二零二零年 十二月三十一日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期 信貸虧損	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元	賬面淨值 千港元
應收貸款	18	違約	全期預期 信貸虧損	16,000	(15,250)	750
	18	存疑	全期預期 信貸虧損	1,124	(87)	1,037
應收貿易款項	21	附註i	全期預期信貸 虧損(撥備 矩陣)	583	-	583
	21	附註ii	全期預期信貸 虧損(獨立 評估)	58,368	(3,175)	55,193
按金及其他 應收款項	22	違約	全期預期 信貸虧損	3,790	(3,573)	217
		履約	12個月預期 信貸虧損	4,224	-	4,224
於二零一九年 十二月三十一日	附註	內部 信貸評級	12個月或 全期預期 信貸虧損	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元	賬面淨值 千港元
應收貸款	18	違約	全期預期 信貸虧損	16,000	(6,385)	9,615
應收貿易款項	21	附註ii	全期預期 信貸虧損 (獨立評估)	85,351	(572)	84,779
按金及其他 應收款項	22	違約	全期預期 信貸虧損	2,828	(1,008)	1,820
		履約	12個月預期 信貸虧損	6,776	-	6,776

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

本集團承受之信貸風險(續)

附註i 就應收貿易款項而言，本集團已採用香港財務報告準則第9號之簡易方法計量全期預期信貸虧損之撥備。除具有信貸減值或重大未償還結餘之應收賬款外，本集團使用內部信貸評級分組之撥備矩陣釐定該等項目之預期信貸虧損。本集團管理層認為，此應收貿易款項組別之減值撥備並不重大。

附註ii 於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，具有重大結餘總額分別為58,368,000港元及85,351,000港元之應收貿易款項之預期信貸虧損已採用香港財務報告準則第9號之簡易方法獨立評估。該等應收款項乃根據過往信貸虧損經驗、前瞻因素及對債務人之特定因素(包括結算方式、與本集團之最近交易及業務關係年期)作出調整後，就減值撥備進行評估。

流動資金風險

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

本集團依靠貸款作為流動資金之重要來源。於二零二零年十二月三十一日，本集團可動用之循環貸款融資約為30,000,000港元(二零一九年十二月三十一日：50,000,000港元)。詳情載於附註27。

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

38. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

該表包括利息及本金現金流量。

流動資金表

	加權 平均利率 %	按要求或 少於1個月 千港元	1至3個月 千港元	3個月至1年 千港元	一年以上 千港元	未折現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零二零年							
貸款	5.84	1,173	94,184	147,196	-	242,553	232,906
應付貿易款項	-	32,610	107,980	-	-	140,590	140,590
其他應付款項	-	9,822	-	11,544	-	21,366	21,366
租賃負債	7.13	324	648	1,505	550	3,027	2,896
		<u>43,929</u>	<u>202,812</u>	<u>160,245</u>	<u>550</u>	<u>407,536</u>	<u>397,758</u>
二零一九年							
貸款	4.77	1,045	30,516	190,211	45,759	267,531	254,441
應付貿易款項	-	43,754	104,405	-	-	148,159	148,159
其他應付款項	-	13,121	-	-	-	13,121	13,121
租賃負債	5.68	326	652	2,689	2,044	5,711	5,463
		<u>58,246</u>	<u>135,573</u>	<u>192,900</u>	<u>47,803</u>	<u>434,522</u>	<u>421,184</u>

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

38. 金融工具(續)

c. 金融工具之公允值計量

(i) 以經常基準按公允值計量之本集團金融資產之公允值

本集團之若干金融資產在各報告期末按公允值計量。已對於二零二零年十二月三十一日約1,761,000港元(二零一九年：6,891,000港元)之按公允值計入損益之金融資產應用第一級估值方法。在估計公允值時，本集團採用可供使用的市場可觀察數據。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無重大轉移，亦無轉入或轉出第三級。

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

金融資產及金融負債的公允值乃根據基於貼現現金流量分析之公認定價模型而釐定。

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

39. 融資活動所產生負債之對賬

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

	貸款 千港元 (附註27)	應付利息 (計入其他 應付款項及 應計費用內) 千港元	租賃負債 千港元 (附註28)	總計 千港元
於二零一九年一月一日	160,422	-	7,191	167,613
融資成本	-	14,377	408	14,785
新訂租賃	-	-	1,564	1,564
融資現金流量	98,164	(14,377)	(3,679)	80,108
外匯換算	(4,145)	-	(21)	(4,166)
於二零一九年十二月三十一日	254,441	-	5,463	259,904
融資成本	-	13,177	272	13,449
新訂租賃	-	-	1,019	1,019
融資現金流量	(31,470)	(11,556)	(3,902)	(46,928)
外匯換算	9,935	-	44	9,979
於二零二零年十二月三十一日	232,906	1,621	2,896	237,423

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

40. 重大關聯方交易

年內，本集團與關聯方訂立以下交易：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已收一間關聯公司(本公司一名主要管理人員 對其有重大影響)之租金收入	312	312
已付本公司主要股東之利息開支	2,178	1,925
	2,490	2,237

主要管理人員薪酬

主要管理人員(包括本公司董事)於年內之薪酬如下：

	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
短期福利	4,510	8,226
離職後福利	43	39
	4,553	8,265

主要管理人員(包括本公司董事)的薪酬於考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

41. 本公司主要附屬公司之詳情

本公司於報告期末直接及間接持有之附屬公司之詳情載列如下。

名稱	註冊成立/ 註冊地點	繳足註冊資本	二零二零年 本公司應佔 股權百分比		二零一九年 本公司應佔 股權百分比		主要業務/營運地點
			直接	間接	直接	間接	
Amazing Express	英屬處女群島	普通股1美元	-	-	-	100%	投資控股/香港
聯合信貸服務有限公司	香港	普通股 10,000港元	-	100%	-	100%	提供信貸融資服務/ 香港
Big Crown Investments Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	買賣證券/香港
Billion Pride Group Limited	英屬處女群島	普通股1美元	100%	-	100%	-	投資控股/香港
中訊有限公司	香港	普通股100港元	-	100%	-	100%	買賣證券及提供 管理服務/香港
崇信制品有限公司	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	投資控股/香港
Excellent Harvest	英屬處女群島	普通股1美元	-	-	-	100%	投資控股/香港
Luxtone HK Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	投資控股/香港
Sewco (B.V.I.) Limited	英屬處女群島	普通股401美元	100%	-	100%	-	投資控股/香港
崇高實業有限公司	香港	普通股 76,000,200港元 無投票權遞延股 420,000港元	-	100%	-	100%	投資控股及買賣 玩具產品/香港
Talent Management Services Limited	香港	普通股1港元	-	100%	-	100%	提供管理服務/香港
中山崇高玩具製品廠有限公司#	中國	繳足資本 124,300,000港元	-	100%	-	100%	製造及銷售玩具 產品/中國
北京琉石網絡技術有限公司#	中國	繳足資本 1,750,000美元	-	100%	-	100%	投資控股/中國
宜諾科技(蘇州)有限公司#	中國	繳足資本 22,349,950美元	-	100%	-	100%	物業租賃/中國
海南瀛晟科技產業投資有限公司#	中國	繳足資本 1,869,680美元	-	100%	-	100%	投資控股/中國
海南中置實業有限公司#	中國	繳足資本 5,800,000美元	-	100%	-	100%	投資控股/中國

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

41. 本公司主要附屬公司之詳情(續)

* 於中國註冊之全資外資企業。

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

42. 報告期末後事項

於二零二一年三月十五日，本集團與第三方(「第三方買方」)訂立買賣協議，以出售其於一間附屬公司的100%股權，現金代價為人民幣40,000,000元(相等於約47,529,000港元)，該附屬公司從事投資物業控股。

於二零二一年三月十九日，本集團已向第三方買方收取代價10%，合共人民幣4,000,000元(相等於約4,753,000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

43. 本公司之財務狀況表及儲備

	附註	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之權益	(a)	83,779	152,934
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項		298	282
銀行結餘及現金		592	3,361
		890	3,643
流動負債			
其他應付款項及應計費用		5,238	3,948
貸款		45,000	–
		50,238	3,948
流動負債淨值		(49,348)	(305)
資產總值減流動負債		34,431	152,629
非流動負債			
貸款		–	45,000
資產淨值		34,431	107,629
股本及儲備			
股本	30	366,186	366,186
虧絀	(b)	(331,755)	(258,557)
權益總額		34,431	107,629

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

43. 本公司之財務狀況表及儲備(續)

附註：

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

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	購股權 儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	942,400	152,762	50,786	(1,381,526)	(235,578)
本年度全面開支總額	-	-	-	(22,979)	(22,979)
購股權失效(附註31)	-	-	(13,070)	13,070	-
於二零一九年十二月三十一日	942,400	152,762	37,716	(1,391,435)	(258,557)
本年度全面開支總額	-	-	-	(73,198)	(73,198)
購股權失效(附註31)	-	-	(37,716)	37,716	-
於二零二零年十二月三十一日	942,400	152,762	-	(1,426,917)	(331,755)

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度摘錄自己刊發之經審核綜合財務報表之業績及資產與負債之概要載列如下：

業績	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	
持續經營業務						
收入	364,311	649,490	636,882	589,933	236,174	
銷售成本	(345,796)	(574,551)	(567,137)	(502,364)	(220,750)	
毛利	18,515	74,939	69,745	87,569	15,424	
其他收入、收益及虧損	(6,999)	16,822	16,589	(7,027)	23,871	
銷售及分銷成本	(4,109)	(6,403)	(8,183)	(9,441)	(5,063)	
行政開支	(72,446)	(76,431)	(186,172)	(101,277)	(75,763)	
出售附屬公司之收益	7,991	-	-	-	-	
研發開支	(336)	(2,523)	(1,972)	(6,389)	(20,690)	
按公允值計入損益之金融資產之 公允值變動	(2,929)	(10,689)	(9,999)	(7,016)	(150,802)	
其他經營開支	(28,358)	(14,404)	(15,616)	(12,436)	(4,208)	
融資成本	(13,449)	(14,785)	(8,745)	(11,808)	(6,993)	
持續經營業務之除稅前虧損	(102,120)	(33,474)	(144,353)	(67,825)	(224,224)	
所得稅抵免(開支)	6,341	(8,948)	(9,272)	(9,908)	(3,072)	
持續經營業務之年度虧損	(95,779)	(42,422)	(153,625)	(77,733)	(227,296)	
年度虧損	(95,779)	(42,422)	(153,625)	(77,733)	(227,296)	
		於十二月三十一日				
	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	
資產及負債						
總資產	484,688	595,752	524,846	752,852	512,545	
總負債	(446,787)	(475,473)	(360,509)	(419,684)	(256,981)	
總權益	37,901	120,279	164,337	333,168	255,564	