



HUISEN GROUP

Huisen Household International Group Limited
匯森家居國際集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：2127



HUISEN GROUP

年 報
2020

目錄

02	公司資料
04	主席致辭
08	管理層討論及分析
18	企業管治報告書
34	董事及高級管理層簡歷
38	董事會報告
49	獨立核數師報告
54	綜合損益及其他全面收入表
55	綜合財務狀況表
57	綜合權益變動表
58	綜合現金流量表
60	綜合財務報表附註
122	四年財務概要



HUISEN GROUP

公司資料

執行董事

曾明先生(主席)
曾明蘭女士
吳潤陸先生
蘇鑫林先生

獨立非執行董事

孫多偉先生
劉正揚先生
高建華先生

審核委員會

孫多偉先生(主席)
劉正揚先生
高建華先生

薪酬委員會

孫多偉先生(主席)
劉正揚先生
蘇鑫林先生

提名委員會

劉正揚先生(主席)
孫多偉先生
曾明先生

企業管治委員會

孫多偉先生(主席)
劉正揚先生
蘇鑫林先生

風險管理委員會

曾明先生(主席)
曾明蘭女士
高建華先生

公司秘書

陳秀玲女士

授權代表

曾明先生
陳秀玲女士
曾明蘭女士(替任授權代表)

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總部及營業地點

中國
江西省
龍南縣
龍南經濟技術開發區
大羅工業園
匯森大道

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

公司資料

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

法律顧問

有關香港法律：

趙不渝馬國強律師事務所

有關開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

主要往來銀行

中國農業銀行

中國工商銀行

合規顧問

千里碩融資有限公司

本公司網站

www.jxhmgrou.com



主席致辭

主席
曾明先生

各位尊敬的股東：

本人謹代表匯森家居國際集團有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」)董事會(「**董事會**」)欣然提呈截止2020年12月31日的年度報告(「**2020年財政年度**」)。

歲月不居，時節如流。自2005年本集團成立以來，15年來，我們滿懷感恩，砥礪前行。本集團業績不斷增長，為社會創造更多的就業機會，也承擔了更多的社會責任。2020年12月29日，本集團隆重登陸香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)於主板上市(「**上市**」)，本集團從此踏上新的發展階段。

2020年年初，新冠肺炎(「**COVID-19**」)疫情席捲全球，為全世界帶來災難性的巨大考驗。家具行業亦不能倖免。在嚴峻的環境下，本集團上下一心，共克時艱，雖然於2020年財政年度上半年本集團收益下降約7%，但下半年銷售回升，2020年財政年度仍然錄得約5%的正增長。

主席致辭

在2020年第一季度，中國大陸爆發COVID-19並導致大部分工商業停工停產。我們積極響應中國政府號召，全力配合抗擊疫情，於2020年第一季度農曆新年期間停工停產22天（包括假期），為銷售收益下跌的主要原因。於2020年第二季度，雖然海外多國疫情加重，但發達國家紛紛加強實施量化寬鬆政策，向居民及企業發放補貼並倡導在家工作，此舉刺激了海外消費者購買家居產品的新一輪熱潮。於2020年下半年，本集團銷售恢復增長，其中第三季度及第四季度分別較2019年同期增長約3%及約26%。

就產品種類而言，三大類產品的銷售於回顧期內均取得不同程度的增長。於2020年財政年度，板式家具、軟體家具和其他家具分別較截至2019年12月31日止年度（「**2019年財政年度**」）增長約3.5%、16.4%及29.0%，實際銷售額分別約為人民幣3,606百萬元、人民幣130百萬元及人民幣159百萬元，三大類產品的銷售額均創歷史新高。我們不斷推陳出新，以滿足消費者多樣化的需求。過去兩年新推出的產品佔本集團2020年銷售額約80%。

就銷售地區而言，美利堅合眾國（「**美國**」）依舊佔本集團於2020年財政年度收益的最大部分，佔總銷售額約67.1%，但銷售與2019年財政年度相比下跌4.7%。

來自新加坡及中國大陸的收益分別下跌約8.6%及23.2%，來自馬來西亞、加拿大及其他地區的收益分別增長約24.2%、7.8%及81.4%。本集團正努力拓展美國以外地區的銷售，特別是歐洲、東南亞及澳洲地區。

2020年財政年度的淨利潤略有減少，較2019年財政年度減少約4.9%，主要是對比2019年的匯兌收益超過人民幣2百萬元，2020年由於美元匯率的變動造成匯兌虧損超過人民幣85百萬元。美元兌人民幣匯率於2020年內劇烈波動，其中上半年相對平穩且總體緩慢升值，而下半年開始單邊下跌，造成了一些短期的影響。由於本集團客戶的訂單屬於每個月滾動下單，匯率影響屬於短期影響，本集團正採取提高及調整產品的美元單價等措施確保毛利率的穩定以及減少匯率影響。

隨著各國COVID-19疫苗接種計劃的逐漸展開，以及防控經驗的不斷累積，我們相信COVID-19對全球經濟的衝擊會很快過去。2021年，全球經濟將恢復增長。

主席致辭

2021年，我們將穩步實施募集資金以及自有資金投資項目，從研究及開發（「研發」）、生產、銷售以至人才培養等全方位提升本集團競爭力。

研發方面，我們以科技創新尋求發展。我們將積極推進無甲醛板的技術開發。我們計劃在東莞設立研發中心，該中心將開發自主的研究、設計，測試中心和展示我們家居產品的展廳，當中包括開發功能性和智能家居產品，並與中國科學院理化技術研究所、江西理工大學、江西環境工程學院等院校的合作。在新材料、智能家居產品等方面的研發是將來本集團發展的基礎，將為本集團持續研發新產品，創造新的收益驅動因子。

生產方面，本集團將盡快擴大產能以滿足客戶不斷增加的訂單需求，並進一步鞏固和加強本集團在家具行業的龍頭地位。2021年3月，在政府的支持下，板式家具和軟體家具的新廠房土地已經確定，目前正在進行招拍掛的流程。贛州愛格森人造板有限公司（集團公司之一）的廠房（「**愛格森廠房**」）二期的土地購買和建設也在與中國政府協商中。我們相信，一切為了客戶，不管是擴大產能、整合從原材料到成品的產業鏈、設備的更新及採購以進一步提高產品品質，都是為了更好地滿足客戶的需求，同時也會給本集團帶來更好的業績和利潤。

銷售及營銷方面，堅持客戶至上的營銷理念。本公司將以現有的境內外銷售體系為發展基石，對銷售體系進一步優化，重點拓展國際零售連鎖客戶，開拓美國以外地區的銷售。同時，結合目前國內外市場銷售情況與未來市場潛力，進一步改善銷售及營銷。

僱員培訓方面，本集團倡導忠實、責任、感恩、服務的價值觀。本集團業務的快速發展離不開高資歷人才，本集團將通過內部培訓和外部引進並舉的方式，進一步完善人才引進制度，制定具有市場競爭力的激勵計劃，為本集團可持續發展提供堅強保障。

裝點此關山，今朝更好看。歷經15年的積澱，2021年站在新的起點上，憑藉我們在產品設計和開發方面的專業知識和經驗，以及與主要海外零售連鎖店和家具貿易商的業務關係，我們將穩步推進計劃投資項目，為客戶和消費者提供更豐富的質量優良、綠色環保、性價比高的家居產品。讓人人都能享受到健康美好的家居生活。為廣大的投資者創造更大的價值。

主席致辭

本人謹代表董事會，衷心感謝所有客戶、投資者以及我們員工，感謝閣下一直以來對本集團的支持與厚愛。我相信，在新的征程裏，我們將以更大的責任與擔當，克服任何困難與挑戰，與閣下攜手一起穿越時間的河流，實現價值的長期複合增長。

主席

曾明先生

匯森家居國際集團有限公司

香港，2021年3月25日

管理層討論及分析

市場回顧

2020年，世界度過了極不平凡的一年。百年一遇的COVID-19疫情在全球肆虐，對全球的經濟產生了巨大的影響，家具行業一開始也面臨著重大的考驗。隨著中國內地實施大規模的限制性措施，令抗疫取得重大的戰略成果，中國內地的疫情在2020年第一季度基本受到控制，是率先恢復製造業的生產能力的國家之一，眾多企業均恢復正常生產經營家具，企業亦積極有序復產復工。2020年第二季度開始，疫情的重心迅速轉移至歐美國家，疫情衝擊下，歐美等發達國家先後推出或加強量化寬鬆的貨幣政策，直接向企業和居民發放補貼，並鼓勵居民居家辦公。海外居家辦公在短期內成為新常態。根據全球三大財經商業媒體之一《快公司》(Fast Company)的數據，目前美國約42%的勞動人口在家中工作，即使在後疫情時期，在家工作的預期比例亦比疫情前水平高出三倍。消費者對家具產品的關注度加大，消費需求增加。

此外，在中國內地有效地控制疫情情況下，各行業逐漸恢復生產，同時東南亞等的家具製造國仍受到疫情的較大擾動，全球供應鏈大量訂單湧入中國內地，家具行業在下半年獲得蓬勃發展。

業務回顧

於2020年財政年度內，本集團在充滿挑戰的一年成功於聯交所主板掛牌上市。新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」)的爆發使全球經濟面臨意料之外的嚴重威脅。然而，疫情並未對本集團的可持續經營能力造成重大的不利影響。

2020年財政年度內，本集團的主要業務為生產板式家具、軟體家具、戶外及運動類家具。本集團的家具產品主要以批發形式銷往美國等市場，包括海外零售連鎖店直接銷售或透過家具貿易商銷售。

2020年，本集團繼續加強原始設計能力，推出更多的原始設計製造(「原設計製造」)，2020年財政年度內原設計製造銷售佔比80%以上，原設計製造銷售佔比連續三年保持增長。

生產管理方面，本集團推進精益生產管理，2020年財政年度內產品不良率約1.15%，同比2019年財政年度約1.17%，下降約0.02%。

在世界經濟遭受疫情重創的背景下，部分中小家具貿易商減少了訂單。本集團審時度勢，戰略上重點維護主要客戶。2020年財政年度，對於本集團五大客戶的銷售均有不同程度的增長，五大客戶的銷售額增長率介乎3%到9%之間。

管理層討論及分析

財務回顧

按產品類別劃分的收益和毛利率：

	2020年財政年度		毛利率	2019年財政年度		收益變動	
	收益	毛利率		收益	毛利率		
	(人民幣千元)	(%)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)	
板式家具	3,606,286	92.6	23.7	3,483,930	93.7	23.2	3.5
軟體家具	129,879	3.3	33.4	111,556	3.0	33.4	16.4
戶外及運動類家具	159,383	4.1	28.0	123,580	3.3	29.5	29.0
總計	<u>3,895,548</u>	<u>100.0</u>	24.2	<u>3,719,066</u>	<u>100.0</u>	23.8	4.7

2020年，本集團總體收益增長約4.7%，三大類產品的收益均取得不同程度的增長。2020年財政年度的板式家具、軟體家具和戶外及運動類家具的收益與2019年財政年度比較持續提高，主要是由於本集團大力拓展軟體家具和戶外及運動類家具產品的銷售，以期提高產品大類的均衡性。

板式家具

本集團的板式家具產品包括電視櫃、書架、儲物櫃、書桌及咖啡桌等產品。板式家具一直是本集團核心的收益來源。於2020年財政年度內，板式家具收益上升約3.5%。板式家具毛利率略有提升，得益於我們新推的部分產品享有較高的毛利率，以及部分板式家具產品的平均售價上漲，部分抵消了美元兌人民幣貶值的影響所致。

軟體家具

憑藉本集團在產品設計與開發方面的專長及經驗以及其與主要海外零售連鎖店及家具貿易商之間的業務關係，本集團進一步擴大在軟體家具的供應，以開拓新的市場。本集團的軟體家具主要包括沙發。於2020年財政年度內，軟體家具收益增長約16.4%，毛利率於2019年財政年度及2020年財政年度維持穩定，約為33.4%，軟體家具中，相對高毛利率的產品銷售較多，部分抵消了美元兌人民幣持續貶值的影響。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

戶外及運動類家具

運動類家具主要包括乒乓球桌、桌上足球桌及台球桌。而戶外家具主要包括戶外桌、凳。於2020年財政年度，其他家具的收益約為人民幣1.5938億元，與2019年財政年度的人民幣1.2358億元相比，增長約29.0%，其他家具的毛利率由2019年財政年度的約29.5%下滑至2020年財政年度的約28.0%，主要是美元兌人民幣貶值導致。

按地區劃分的銷售

	2020年財政年度		2019年財政年度		變動 (%)
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	
美國	2,613,090	67.1	2,669,892	71.8	-2.1
中華人民共和國(「中國」)	217,494	5.6	283,354	7.6	-23.2
新加坡	164,096	4.2	179,444	4.8	-8.6
馬來西亞	109,511	2.8	88,184	2.4	24.2
越南	82,369	2.1	79,612	2.1	3.5
加拿大	73,640	1.9	68,331	1.8	7.8
其他地區	<u>635,348</u>	<u>16.3</u>	<u>350,249</u>	<u>9.5</u>	81.4
總計	<u><u>3,895,548</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>3,719,066</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	4.7

於2020年財政年度，來自美國的銷售額仍然在所有地區當中佔據最重要的位置。於2020年財政年度，以美國為交付目的地的家具產品銷售的收益同比2019年財政年度下降約2.1%，而銷售於總收益的佔比自2019年財政年度約71.8%下降到2020年財政年度約67.1%，下降了約4.7%。向美國的銷售額下降，主要原因是我們按本集團採納的策略積極拓展美國以外的下游市場所致。來自中國內地的銷售收益下降約23.2%，主要是由於本集團優先保障海外客戶的家具銷售。馬來西亞、加拿大和其他地區增幅較明顯。其他地區的銷售增長約81.4%，因為向澳大利亞、菲律賓和法國的銷售增長明顯。本集團努力拓展美國以外的地區銷售，降低對美國市場的依賴及減少中美貿易摩擦的潛在風險。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

五大客戶銷售額

客戶	2020年財政年度		2019年財政年度		變動
	收益		收益		
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	(%)
客戶A	957,298	24.6	890,240	23.9	7.5
客戶C	778,799	20.0	753,037	20.2	3.4
客戶E	602,234	15.5	555,306	14.9	8.5
客戶D	524,618	13.5	488,479	13.1	7.4
客戶B	480,325	12.3	445,178	12.0	7.9
總計	<u>3,343,274</u>	<u>85.9</u>	<u>3,132,240</u>	<u>84.1</u>	6.7

長期穩定的主要客戶是本集團取得成功的基礎，本集團戰略上亦優先保障主要客戶的訂單。本集團與五大客戶維持介乎約五至八年的長期關係，尤其是自2012年起本集團與美國其中一間最大零售公司已建立直接的長期穩定的業務關係。因此，2020年財政年度內本集團五大客戶的收益合計佔總收益約85.9%，同比2019年財政年度的約84.1%提高了約1.8%。

原設計製造和原設備製造(「原設備製造」)的家具銷售額(不含刨花板銷售)：

	2020年財政年度		2019年財政年度		變動
	(人民幣千元)	(%)	(人民幣千元)	(%)	
原設計製造	3,106,141	80.0	2,752,928	74.7	12.8
原設備製造	<u>775,715</u>	<u>20.0</u>	<u>934,514</u>	<u>25.3</u>	-17.0
總計	<u>3,881,856</u>	<u>100.0</u>	<u>3,687,442</u>	<u>100.0</u>	5.3

本集團始終重視自主研發能力的提升，不斷拓展原設計製造的銷售業務，以提高客戶對我們的依賴性和集團競爭力。而對於原設備製造，我們亦嚴格按照客戶提供的規格和要求生產。本集團來自原設計製造及原設備製造的總銷售由2019年財政年度的約人民幣3,687.44百萬元增加約5.3%至2020年財政年度的約人民幣3,881.86百萬元。於2020年財政年度，來自原設計製造的銷售較2019年財政年度增加約12.8%，並佔總收益約80.0%。來自原設備製造業務的其他收益較2019年財政年度減少約17.0%，佔2020年財政年度總收益的約20.0%。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

銷售成本

銷售成本主要包括消耗材料的成本、間接費用(如燃料與動力、消耗品、折舊及其他雜項成本與開支)、直接勞工及委託加工費。

	2020年 財政年度 (人民幣千元)	2019年 財政年度 (人民幣千元)	變動 (%)
所消耗材料的成本	2,444,670	2,349,555	4.0
間接費用	298,156	286,110	4.2
直接勞工	191,729	184,997	3.6
委託加工費	16,848	15,092	11.6
總計	<u>2,951,403</u>	<u>2,835,754</u>	4.1

受銷售增長所帶動，本集團的銷售成本由2019年財政年度約人民幣2,835.75百萬元增加約4.1%至2020年財政年度約人民幣2,951.40百萬元。於2020年財政年度，委託加工費增加約11.6%，乃由於2020年第四季度來自客戶的緊急大宗訂單增加，需要更多委託加工，以保障及時供貨。

其他收益及虧損

其他收益及虧損包括下列各項：

	2020年 財政年度 (人民幣千元)	2019年 財政年度 (人民幣千元)
匯兌虧損/(收益)淨額	85,308	(2,847)
出售物業、廠房及設備虧損	4,027	1,195
總計	<u>89,335</u>	<u>(1,652)</u>

美元兌人民幣匯率於2020年財政年度內劇烈波動。於2020年上半年，匯率相對穩定，逐步升值，而2020年財政年度下半年開始單邊急劇下跌。因此，與2019年財政年度的匯兌收益相比，本集團在2020年財政年度遭遇了巨大的匯兌虧損。我們根據生產成本及匯率調整產品售價，但可能會產生匯兌虧損或收益，特別是當匯率於短期內劇烈波動時。於2020年財政年度內，與2019年財政年度相比，由於處置較多老化設備，購置新設備以取代老化設備，以保障生產效率，因此處置虧損上升。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

全球發售所得款項淨額用途

本公司股份(「股份」)於2020年12月29日(「上市日期」)以全球發售(「全球發售」)方式在聯交所上市，全球發售所得款項淨額扣除包銷佣金及本公司應付其他費用後約為1,280.69百萬港元。此外，根據2021年1月15日部分行使的超額配股權，本公司在扣除包銷佣金及其他估計費用後，從發行及配發超額配售股份中獲得了額外的所得款項淨額約121.06百萬港元。下表載列全球發售所得款項淨額用途明細：

日期為2020年12月14日的本公司招股章程(「招股章程」)所詳述及定義的所得款項淨額用途	所得款項淨額	所得款項淨額
	(百萬港元)	百分比
	(約)	(約)
建立一個由兩個生產車間組成的專注於製造板式家具及軟體家具的新製造工廠(「新生產車間」)	636	45.4%
建設愛格森工廠二期工程	463	33.0%
透過為我們的匯森家具工廠購置更先進及自動化的機器及設備，升級我們現有生產設施中的生產線	70	5.0%
提高我們的產品設計及研發能力	93	6.6%
一般補充營運資金及其他一般企業用途	140	10.0%
	<u>1,402</u>	<u>100%</u>

於2020年12月31日，本集團並無動用任何全球發售所得款項淨額。於本報告日期後，於2021年4月，本公司已動用人民幣5百萬元作為採購新生產車間土地的按金。

除上文所披露者外，於本報告日期，本公司尚未動用任何所得款項淨額，亦預期招股章程所披露的所得款項用途及時間表計劃不會有任何變化。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

綜合現金流量表概要

	2020年 財政年度 (人民幣千元)	2019年 財政年度 (人民幣千元)	變動 (%)
營運資金變動前的經營溢利	792,821	831,013	(4.6)
營運資金變動	(54,486)	(60,106)	(9.4)
已付所得稅	(87,445)	(99,101)	(11.8)
經營活動所得現金淨額	650,890	671,806	(3.1)
投資活動(所用)/所得現金淨額	(25,971)	30,045	(186.4)
融資活動所得/(所用)現金淨額	938,293	(523,753)	(279.1)

截至2020年12月31日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣26.5億元。

本集團的業務需要大量資本投資及較高水平的營運資金以維持營運及業務增長。我們倚賴經營所得現金以及外部融資經營及擴張業務。

流動資金及資本來源

於2020年12月31日，本集團之短期借款約人民幣323.15百萬元，長期借款約人民幣245.03百萬元。本集團的主要銀行借款乃以人民幣按固定及浮動利率計息。固定利率介乎每年3.4%至7.99% (2019年：每年3.685%至7.99%)。

本集團的營運資金主要來源是經營活動產生的現金流量及銀行存款。於2020年12月31日，本集團的流動比率為約5.1 (2019年12月31日：約2.7)。於2020年12月31日，本集團的資本負債比率為約14.6% (2019年12月31日：約27.8%)，該比率乃將總債務除以本集團權益擁有人應佔權益計算。

存貨撥備

截至2020年12月31日，本集團未就存貨計提減值撥備(2019年12月31日：零)。本集團根據每個產品的存貨週轉天數及銷售表現等來估計是否計提存貨撥備。於2020年財政年度內，本集團存貨銷售順暢，週轉良好，不存在滯銷或減值跡象。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

貿易和其他應收款項減值情況

貿易應收款項主要指我們應收客戶的未償還款項。本集團與客戶開展一段時間的業務後檢討其信譽，並可能調整授予該等客戶信貸期。本集團一般為出口銷售客戶提供最長為90天的信貸期，並為國內銷售客戶提供最長為30天的信貸期。我們錄得的貿易應收款項需扣除任何減值撥備。

截至2020年12月31日，我們的貿易應收款項(扣除減值撥備後)約為人民幣1,186.09百萬元(2019年12月31日：約人民幣1,049.96百萬元)。貿易應收款項的增加主要乃由於我們的收益增加。於2020年12月31日，對貿易應收款項計提減值撥備約人民幣11.98百萬元(2019年12月31日：約人民幣5.28百萬元)。

資產抵押

截至2020年12月31日，本集團賬面總值約為人民幣432.73百萬元(2019年12月31日：約人民幣440.47百萬元)的若干土地使用權(計入使用權資產)、樓宇及機器(計入物業、廠房及設備)，已被抵押以擔保本集團獲授的借款。

截至2020年12月31日，本集團賬面總值約為人民幣33.58百萬元(2019年12月31日：約人民幣11.41百萬元)的土地使用權(計入使用權資產)及機器(計入物業、廠房及設備)已抵押予非關聯方，以便非關聯方為本集團獲授的銀行融資提供公司擔保。

資本承擔及或然負債

本集團於2020年12月31日並無任何重大資本承擔或或然負債。

外匯風險

於2020年財政年度內，本集團並無採用金融工具對沖外匯風險。由於絕大部分收益以美元結算，美元貶值短時間內可能會使以美元結算的海外銷售收益減少，從而可能會影響我們的財務狀況及盈利能力。

管理層討論及分析

財務回顧(續)**人力資源及培訓**

截至2020年12月31日，本集團擁有合共3,161名員工(2019年：3,000名員工)，2020年財政年度的總員工成本約為人民幣239.16百萬元(2019年：約為人民幣230.25百萬元)。僱員的薪酬待遇乃根據彼等的工作表現、經驗及當時市場水平進行檢討。

我們定期為員工組織友情建設活動，而且不斷為新員工及現有員工提供培訓，以提升技術與安全知識以及有關行業質量標準的知識。我們亦定期為生產人員提供消防安全培訓。董事相信，該等舉措有助提高僱員生產力。

重大收購及出售

於2020年財政年度，本公司無重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

重大投資

2020年財政年度，本公司並無持有重大投資。

股息

董事會建議派發2020年財政年度末期股息每股股份0.079港元(相當於約人民幣0.07元)，須待本公司股東(「股東」)於2021年6月15日(星期二)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。建議的末期股息預期將於2021年7月15日(星期四)向於2021年6月22日(星期二)名列本公司股東名冊的所有股東派發。

管理層討論及分析

暫停辦理股份過戶登記

為釐定即將舉行的股東週年大會出席資格及表決權利，本公司的股份持有人名冊將於2021年6月9日(星期三)至2021年6月15日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記。為確保符合資格參加即將舉行的股東週年大會並進行投票，未登記的股份持有人須於2021年6月8日(星期二)下午4時30分(香港時間)前，將所有股份轉讓文件及相應的股東憑證送交至本公司位於香港皇后大道東183號合和中心54樓股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。

待批准建議宣派末期股息決議在即將來臨的股東週年大會上獲得通過，本公司的股份持有人名冊將從2021年6月21日(星期一)至2021年6月22日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記以釐定2020年財政年度擬派末期股息的權利。為確保合資格獲得建議的末期股息(取決於即將舉行的股東週年大會上股東的批准)，未登記的股份持有人須於2021年6月18日(星期五)下午4時30分(香港時間)前，將所有股份轉讓文件及相應的股東憑證送交至本公司位於上述地址的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。

業務展望

展望2021年，全球經濟將繼續受新型冠狀病毒疫情影響，而全球若干國家推出大批疫苗且藥物的開發進度將成為經濟復甦的重要因素。有「危」亦有「機」，儘管疫情的演變仍然存在不確定性，然而，因美國長久以來一直倚賴進口的板式家具，與美國本土製造的板式家具相比，作為世界上供應鏈最完整的國家，中國內地的板式家具仍然極具競爭力。此外，國外經濟復甦，居家辦公成為新常態，都預期令家具產品的需求逐步上升。

除了美國，預計澳洲、歐洲等國家對中國板式家具的需求將持續增長，因本土的製造能力無法滿足當地對板式家具消費的需求。2020年11月15日簽訂的《區域全面經濟夥伴關係協定》(「RCEP」)將為中國家具出口行業帶來一輪上漲新「高峰」。因RCEP簽署後，東南亞國家聯盟(「東盟」)、日韓、新澳對中國家具出口徵收關稅有可能逐步減少甚至「零關稅」，從而建立統一的自由貿易市場。

儘管不明朗因素和不利氣氛仍然籠罩全球經濟，憑藉本集團的垂直整合業務模式、領先的產能規模、豐富的產品種類、不斷增强的產品設計與開發的經驗及專長、優秀和穩定產品質量以及不斷拓寬的營銷渠道，本集團有信心於行業中保持龍頭優勢，繼續引領板式家具行業的發展。

企業管治報告書

董事會欣然向股東匯報本公司截至2020年12月31日止年度的企業管治。

企業管治慣例

本公司致力達致高水準的企業管治常規。

董事會認為高企業管治標準是本公司保障股東利益、提升企業價值、制定業務策略及政策和提高透明度與責任感至關重要的基礎。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四載列之企業管治守則(「**企業管治守則**」)的原則及守則條文作為本公司企業管治常規的基礎。

董事認為，自上市日期起至2020年12月31日止整個期間內，本公司已遵守企業管治守則的一切守則條文。

本公司亦已採納企業管治守則內的若干推薦最佳慣例。

董事及僱員證券交易

本公司已就董事及可能擁有本公司未公佈的股價敏感資料之僱員進行本公司證券交易的操守準則制定自身的證券交易守則(「**本公司守則**」)，有關條款不較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**」)寬鬆。

向全體董事作出特定查詢後，董事確認，彼等自上市日期起至2020年12月31日止期間一直遵守本公司守則。

自上市日期起至2020年12月31日止期間，本公司並無發現本公司僱員不遵守本公司守則。

董事會

本公司以一個行之有效的董事會為首，董事會監督本集團的業務、戰略決策及表現，並以本公司最佳利益客觀地作出決策。

董事會應定期檢討董事於履行其對本公司的職責時所須作出的貢獻，以及董事是否投入足夠時間以履行該等職責。

企業管治報告書

董事會的組成

於本報告日期，董事會的組成如下：

執行董事

曾明先生(董事會主席)

曾明蘭女士(董事會副主席)

吳潤陸先生(本集團總經理)

蘇鑫林先生(本集團財務總監)

獨立非執行董事

孫多偉先生(於2020年12月2日獲委任)

劉正揚先生(於2020年12月2日獲委任)

高建華先生(於2020年12月2日獲委任)

董事的履歷資料載於本報告第34至37頁的「董事及高級管理層簡歷」一節。

董事之間的關係載於本報告第34頁的「董事及高級管理層簡歷」一節各董事的履歷資料內。

董事會會議及董事出席記錄

每年至少應定期召開四次董事會會議，涉及多數董事親身或通過電子通信積極參與。

截至2020年12月31日止年度，由於本公司於2020年12月29日方於聯交所上市，董事會僅舉行兩次董事會會議。

董事出席上述董事會會議的記錄概述如下：

董事姓名	出席率
曾明先生	2/2
曾明蘭女士	2/2
吳潤陸先生	2/2
蘇鑫林先生	2/2
孫多偉先生	1/1
劉正揚先生	1/1
高建華先生	1/1

企業管治報告書

主席及行政總裁

主席職位由曾明先生擔任，而董事會整體負責及擁有一般權力管理及進行業務。主席提供整體戰略發展及負債有效運作及領導董事會。董事會整體上管理本公司的業務發展及日常管理及營運。

下表載列董事會現有成員及其各自的職務及職責。

董事姓名	職務及職責
曾明先生	本集團的整體戰略發展及業務發展
曾明蘭女士	制定本集團的財務策略、財務管理及內部控制
吳潤陸先生	制定及實施本集團的策略及業務計劃及整體日常營運管理
蘇鑫林先生	本集團的整體財務管理
孫多偉先生	於董事會層面上監督本集團的整體事務
劉正揚先生	於董事會層面上監督本集團的整體事務
高建華先生	於董事會層面上監督本集團的整體事務

獨立非執行董事

自上市日期起至2020年12月31日止期間，董事會已遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事（佔董事會至少三分之一），且其中一名須擁有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條所載獨立性指引就其獨立性發出的年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

委任及重選董事

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉；而守則條文第A.4.2條指明，所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在接受委任後的首屆股東大會上接受股東選舉，以及每名董事（包括有指定任期的董事）至少每三年應輪值退任一次。

企業管治報告書

根據本公司組織章程細則，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事（若人數並非三名或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準）須輪流退任，惟每名董事至少每三年須退任一次。本公司組織章程細則亦規定，所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在接受委任後的首屆股東大會上接受股東選舉。退任的董事將合資格重選連任。

各執行董事曾明先生、曾明蘭女士、吳潤陸先生及蘇鑫林先生已與本公司訂立服務合約，年期為2020年12月2日起計為期三年，並可於現有年期屆滿後自動繼續一年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

各獨立非執行董事孫多偉先生、劉正揚先生及高建華先生已與本公司訂立委任函，年期為2020年12月2日起計為期三年，並可於現有年期屆滿後自動繼續兩年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知予以終止。

董事會及管理層的責任、問責性及貢獻

董事會負責領導及控制本公司，並共同負責指導及監察本公司事務。

董事會直接及間接透過委員會，帶領並指導管理層，其工作包括制定戰略及監察戰略實施、監控本集團營運及財務表現，確保本集團設有良好的內部控制及風險管理制度。

全體董事（包括獨立非執行董事）廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業精神，有助董事會高效及有效地運作。獨立非執行董事負責確保本公司維持高標準的監管報告，並平衡董事會權力，以就企業行動及營運作出有效獨立判斷。

全體董事均可充分且及時得悉本公司全部資料，並可按要求於適當情況下徵詢獨立專業意見以履行其對本公司的職責，相關費用由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，董事會應定期審閱各董事為履行其職責須對本公司作出的貢獻。

董事會保留權力以決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易（特別是涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及整體銷售及客戶關係管理的職責轉授予管理層。

本公司已就因公司活動而針對董事及高級管理層採取的任何法律行動投購適當的董事及高級職員責任保險。保險保障範圍將每年檢討。

企業管治報告書

董事的持續專業發展

董事須及時了解監管發展及變更以有效履行職責，確保彼等在知情情況下對董事會作出適切的貢獻。

每名新委任董事於首次獲委任時已接受正式及全面的培訓，以確保其適當掌握本公司業務及營運，並完全知悉其根據上市規則及相關法律規定須承擔的董事職責及義務。

董事應持續參與專業發展以建立及更新自身的知識及技能。本公司將在適當情況下為董事安排內部簡介會及向董事發出相關主題的閱讀材料。

本公司鼓勵所有董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

於2020年財政年度，法律顧問已為本公司準備研討會材料，內容有關若干香港法例及規例（包括上市規則）項下上市公司的持續責任及董事職務及職責。相關材料包括合規手冊、法律及監管最新發展及研討會筆記，以供參考及研究。

本公司已獲提供董事於2020年財政年度的培訓記錄，概述如下：

董事	閱讀關於監管更新及 企業管治事項的材料	參與有關本公司業務、 上市規則合規及風險管理 的研討會／內部工作坊
執行董事		
曾明先生	✓	✓
曾明蘭女士	✓	✓
吳潤陸先生	✓	✓
蘇鑫林先生	✓	✓
獨立非執行董事		
孫多偉先生	✓	✓
劉正揚先生	✓	✓
高建華先生	✓	✓

企業管治報告書

董事委員會

董事會設立五個委員會，即審核委員會（「**審核委員會**」）、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）、提名委員會（「**提名委員會**」）、企業管治委員會（「**企業管治委員會**」）及風險管理委員會（「**風險管理委員會**」），負責監察本公司特定事務。審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會設有特定書面職權範圍，明確指明其職權及職責，而風險管理委員會設有明確的職務及職責。董事委員會的相關職權範圍刊登於本公司網站及聯交所網站，並可按要求供股東查閱。

各董事委員會主席及成員名單載於本報告第2頁「公司資料」。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為孫多偉先生、劉正揚先生及高建華先生。孫多偉先生為審核委員會主席。至少一名委員會成員擁有上市規則規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識，概無委員會成員為前合夥人或於獲委任為審核委員會成員前兩年內於本公司現任外部核數師中擁有任何財務權益。

審核委員會職權範圍不遜於企業管治守則所載條款。審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及報告程序、風險管理及內部控制系統、內部審核職能的成效、審核範圍及委聘及續聘外部核數師與安排，使本公司僱員可就本公司財務報告、內部控制及其他方面可能發生的不當行為提問。

由於本公司於2020年12月29日在聯交所上市，於2020年財政年度內並無舉行審核委員會會議。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事孫多偉先生及劉正揚先生及執行董事蘇鑫林先生。孫多偉先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會職權範圍不遜於企業管治守則所載條款。薪酬委員會的主要職能包括審閱個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇及向董事會作出推薦建議、所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構；及建立透明程序以制定有關薪酬政策及架構，確保概無董事或其任何聯繫人參與決策自身的薪酬。

企業管治報告書

截至2020年12月31日止年度，薪酬委員會已舉行一次會議，以審閱執行董事及獨立非執行董事的服務合約及委任函的條款，並向董事會作出推薦建議。

於2020年財政年度，薪酬委員會成員的出席記錄如下：

薪酬委員會成員姓名	出席率
蘇鑫林先生	1/1
孫多偉先生	1/1
劉正揚先生	1/1

提名委員會

提名委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事劉正揚先生及孫多偉先生及曾明先生。劉正揚先生為提名委員會主席。

提名委員會職權範圍不遜於企業管治守則所載條款。提名委員會的主要職責包括審閱董事會的架構、規模及組成（包括技能、知識及經驗）、開發及制定提名及委任董事的相關政策及程序、就董事之委任及繼任計劃向董事會提供推薦建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

就評估董事會組成，提名委員會將考慮本公司董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」）所載董事會多元化的多個範疇及因素。提名委員會將討論及協定達至董事會多元化的可計量目標（如需要），並就該等目標向董事會提出建議以供採納。

就物色及挑選合適董事人選向董事會提出建議前，提名委員會會考慮本公司董事提名政策（「**董事提名政策**」）所載的相關必需條件，以執行企業策略及達致董事會多元化（如適用）。

由於本公司於2020年12月29日在聯交所上市，於2020年財政年度內並無舉行提名委員會會議。

企業管治報告書

企業管治委員會

企業管治委員會由三名成員組成，分別為獨立非執行董事孫多偉先生及劉正揚先生及執行董事蘇鑫林先生。孫多偉先生為企業管治委員會主席。

董事會成立企業管治委員會，以履行企業管治守則守則條文D.3.1條所載的職能，包括引入及建議有關企業管治的相關原則，以及審閱及釐定本集團的企業管治政策。

由於本公司於2020年12月29日在聯交所上市，於2020年財政年度內並無舉行企業管治委員會會議。

風險管理委員會

風險管理委員會由三名成員組成，分別為執行董事曾明先生及曾明蘭女士及獨立非執行董事高建華先生。曾明先生為風險管理委員會主席。

風險管理委員會的主要職責為協助董事會監察本集團的制裁風險，並實施相關內部控制程序。

由於本公司於2020年12月29日在聯交所上市，於2020年財政年度內並無舉行風險管理委員會會議。

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，該政策載列達致董事會多元化的方針。本公司明白並深信董事會成員多元化裨益良多，並認為提升董事會多元化是維持本公司競爭優勢的關鍵元素。

根據我們的董事會成員多元化政策，董事會候選人的挑選將基於一系列多元化視角，包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年限，以便在董事會中維持恰當的技能、經驗及觀點的多樣性範圍及平衡。最終將按人選的才幹及可為董事會及本公司不時的業務需求帶來的貢獻作出委任決定。

本公司旨在於與本公司業務發展有關的董事會多元化方面維持適當平衡，亦致力確保就各層級(自董事會向下)設立合適的招聘及甄選慣例，以考慮多元化範疇的候選人。

企業管治報告書

本公司珍視性別的多元化並將繼續採取措施，提倡本公司在各個層面，尤其是董事會層面的性別多元化。此外，本公司致力為我們認為擁有合適的經驗、技能及知識的員工提供職業發展及培訓機會，以期彼等晉升為高級管理層成員或董事。本公司亦將於招聘中高級員工時確保性別多元化，以便培養董事會的潛在繼任者。提名委員會負責確保董事會成員的多元化。

提名委員會將每年討論及協定實施董事會多元化的可計量目標，並推薦董事會採納該等目標。

目前，提名委員會認為董事會充分多元化。

提名委員會將審閱董事會多元化政策（如適用），以確保其成效。

於本報告日期，董事會的組成可按下列主要多元化觀點概述：

董事人數

性別

女性	1
男性	6

國籍

澳洲	2
中國	3
新加坡	1
聖克里斯多福及尼維斯	1

年齡

31至40	1
41至50	4
51至60	2

服務年期

1至3年	7
------	---

企業管治報告書

董事提名政策

董事會已將其挑選及委任董事的職責及權限委派予提名委員會。

本公司已採納董事提名政策，其列明董事提名及委任的相關甄選標準及過程以及董事會繼任計劃考量因素，旨在確保董事會具有適合本公司的平衡技能、經驗及多元化角度及董事會持續運作及董事會層面的合適領導。

董事提名政策列載評估候選人合適與否及可為董事會帶來的潛在貢獻的因素，包括但不限於以下各項：

- 能否於本公司事務投放足夠時間及精力；
- 對董事會多元化的貢獻；
- 上市規則對董事會獨立非執行董事，以及建議獨立非執行董事獨立性的規定；及
- 董事會履行職責的成效，尤其是下列各項：
 - 能為本集團在策略、政策、表現、職責、資源、主要委任及操守準則等事項作出獨立判斷及有建設性之建議；
 - 於發生潛在利益衝突時發揮領導作用；
 - 服務於審核委員會及薪酬委員會，以及提名委員會（如為非執行董事候選人）以及／或其他相關董事委員會（如獲邀請）；
 - 能分配足夠時間出席及參與董事會，使董事會及／或任何委員會受惠於其技能、專長、各種背景及資格；
 - 監察本公司在達致議定之企業宗旨及目標方面的表現及監督相關表現的申報情況；
 - 確保彼所服務的委員會履行董事會授予的權力及職能；及
 - 遵守董事會不時訂定，或本公司憲章文件不時所載，或法例或上市規則不時訂立的任何規定、指示及規例（如適用）。

企業管治報告書

董事提名政策亦載列甄選及委任新董事及於股東大會上重選董事的程序。自上市日期起直至本報告日期止期間，董事會的組成並無變動。

提名委員會將定期審閱董事提名政策，以確保其成效。提名委員會亦將定期審閱董事會的架構、規模及組成，並在適當時候就董事會變動提供推薦建議，以補足本公司的公司策略及業務需求、不時遵守所有適用法律法規，以及維持良好企業管治慣例。

風險管理及內部控制

董事會承認其對風險管理及內部控制系統的責任並每年檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且僅能對重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。

董事會全面負責評估及釐定其願意為實現本公司戰略目標而承擔風險的性質及程度，以及建立及維持適當及有效的風險管理及內部控制系統。

審核委員會及風險管理委員會協助董事會領導管理層並監督其風險管理及內部控制系統的設計、實施及監控。

本公司已制定及採納多項風險管理程序及指引，並授出確定權力以供主要業務程序及辦事處職能部門。

各分部／部門均定期進行內部控制評測，以識別可能影響本集團業務及包括主要營運及財務流程、監管合規及信息安全在內多個方面的潛在風險。各分部／部門亦每年進行自我評估，以確保妥當遵守控制政策。

管理層與分部／部門主管協調、評估風險發生的可能性、提供應變計劃及監控風險管理進度，並向審核委員會及董事會報告所有調查結果及系統的有效性。

本公司設立風險評估及管理小組，協同各個部門每年識別可能對本集團目標產生不利影響的各類風險，並協助管理層評估及決策，消除危機，轉嫁風險，隨後就視為重大的風險設立風險消滅計劃及風險責任人。

企業管治報告書

本公司已設立內部審核部門(「**內部審核部門**」)提供內部審計職能，並對風險管理及內部監控系統的充足性及有效性進行獨立檢討。內部審核部門審查了與會計實務及一切重大控制有關的關鍵問題，並向審核委員會及風險管理委員會提供調查結果及改進的推薦建議。

自上市日期起直至2020年12月31日止期間，管理層已向董事會及審核委員會及風險管理委員會確認風險管理及內部控制系統的成效。

內部審計部門，為風險審計監控部門，在其進行內審工作過程中發現的風險問題同時通報給管理層，包括戰略環境風險、程序風險(業務運作風險、財務風險、授權風險、信息與技術風險以及綜合風險)和戰略決策信息風險等。

風險評估及管理小組與內部審計部門密切合作，審核、監控並管理風險。對於本集團風險管理和內控系統的充足性和有效性進行獨立檢討。並協助管理層向風險管理委員會、審核委員會和董事會彙報。

截至2020年12月31日止年度，董事會在審核委員會及風險管理委員會以及管理報告及內部審計結果的協助下，已審閱風險管理及內部控制系統，包括財務、營運及合規控制，並認為該等系統充分及有效。

本公司已採納反貪腐及舉報政策，以促進本集團僱員以保密方式提出有關任何慣例及程序(包括財務報告、內部控制及其他事宜)可能存在不當行為的關注。

本公司已制定其披露政策，為本公司董事、高級管理層及相關僱員提供處理機密資料、監控資料披露及回覆查詢的一般指引。本公司已實施控制程序，以確保嚴禁未經授權存取及使用內部資料。

控股股東的不競爭承諾

各控股股東(即淳柏有限公司及曾明先生)已於2020年12月2日以本公司為受益人訂立不競爭契據(「**契據**」)，其詳情載於招股章程。

本公司已接獲各控股股東就其及其緊密聯繫人於上市日期起至本報告日期止期間遵守契據的情況發出的書面聲明。獨立非執行董事亦已審閱控股股東遵守契據及實行契據條款的情況，並確認控股股東於上市日期起至2020年12月31日止期間並無違反契據。

企業管治報告書

董事有關財務報表的責任

管理層向董事會提供有關解釋及資料，並定期向董事會報告本公司的財務狀況及業務前景，以便董事會對提交董事會批准的財務及其他資料前作出知情評估。

董事知悉彼等編製本公司於2020年財政年度的財務報表的責任。

董事並不知悉任何與可能對本公司持續經營能力構成重大疑問的事件或情況有關的重大不確定因素。

本公司獨立核數師關於其就綜合財務報表的申報責任的聲明載於第49至53頁的獨立核數師報告。

董事會與審核委員會並無就外部核數師的甄選、委任、辭任或罷免有任何分歧。

核數師酬金

於2020年財政年度，就核數服務向本公司外部核數師支付的酬金為人民幣1,344,000元。

公司秘書

卓佳專業商務有限公司(即外部服務供應商)的陳秀玲女士(「**陳女士**」)擔任本公司的公司秘書。

所有董事均可就企業管治及董事會常規及事宜取得公司秘書的意見及服務。本集團執行董事及財務總監蘇鑫林先生已獲指派為本公司的首要聯繫人，就本公司的企業管治及秘書及行政事宜與陳女士合作及溝通。

於2020年財政年度，陳女士已遵守上市規則第3.29條有關須接受不少於15小時相關專業培訓的規定。

企業管治報告書

股東權利

本公司透過多種通訊渠道與股東溝通。

為保障股東的權益及權利，本公司會就各重大獨立事項(包括選舉個別董事)於股東大會上提呈獨立決議案。根據上市規則，於股東大會提呈的所有決議案將以投票方式表決，投票結果將於各股東大會結束後在本公司及聯交所網站登載。

召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第64條，股東特別大會可應一位或多於一位於請求書存放日期持有不少於十份之一已繳足本公司股本並擁有於股東大會投票權的股東要求召開。該等請求書須以書面寄予董事會或本公司公司秘書，以要求董事會召開股東特別大會處理該等請求書列明的任何事項。有關大會須於遞交請求書後兩個月內舉行。倘董事會未能於請求書遞交日期後21日內安排召開有關大會，則請求人可自行以相同方式召開大會，而本公司將可向請求人償付因董事會未能召開大會而令請求人產生的所有合理開支。

於股東大會上提呈建議

任何有意於本公司股東大會上提呈建議的股東須於股東大會日期前不少於15個營業日以書面方式向董事會提交有關建議，以供董事會考慮，並須註明詳細聯絡資料，提交至本公司的中國總部，並將建議副本送呈本公司的香港股份過戶登記分處。聯絡詳情載列於下列分節。

向董事會提出查詢

股東如對持股、股份過戶、登記及股息派付有任何查詢，應直接向本公司的香港股份過戶登記分處查詢，聯絡詳情載列如下：

卓佳證券登記有限公司

地址： 香港皇后大道東183號合和中心54樓

電郵： is-enquiries@hk.tricorglobal.com

電話： (852) 2980 1333

傳真： (852) 2810 8185

企業管治報告書

聯絡詳情

股東可將其召開股東大會的建議及任何其他查詢發送至本公司如下：

地址： 香港皇后大道東183號合和中心54樓
(註明收件人為董事會／公司秘書)

電郵： investorenquiry@jxhuisen.com

電話： (852) 2980 1888

股東亦可透過本公司網站www.jxhmgroup.com的線上查詢表格提出查詢。

為免生疑問，股東必須呈交及發送妥為簽署的請求書、通知或聲明或查詢(視情況而定)至上述地址，並提供其全名、聯絡詳情及身份證明，以使其生效。股東資料可根據法律予以披露。

本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

與股東及投資者溝通

本公司認為與股東有效溝通對加強投資者關係及投資者對本集團業務表現和策略的了解相當重要。本公司致力維持與股東的持續對話，尤其是透過股東週年大會和其他股東大會。董事或其代表(如適用)將於股東週年大會上與股東會面，並答覆問詢。

為促進有效溝通，本公司設立網站www.jxhmgroup.com，以刊載最新資訊及本公司財務資料、企業管治慣例及其他資料的最新情況。

本公司已於2020年12月2日通過特別決議案採納經修訂及經重述的組織章程大綱及細則，分別自上市日期及2020年12月2日起生效。本公司組織章程大綱及細則的最新版本亦可於本公司網站及聯交所網站查閱。除上文披露者外，自上市日期起至2020年12月31日止期間，本公司的組織章程文件並無變動。

企業管治報告書

有關股東的政策

本公司已制定股東通訊政策(「**股東通訊政策**」)，以確保妥善處理股東的意見及關注事項。股東通訊政策會定期檢討以確保其有效性。

本公司已就股息分派採納股息政策(「**股息政策**」)。本公司並無任何固定派息率。視乎本公司及本集團的財務狀況及股息政策所載條件及外部因素，董事會可於某一財政年度內建議及／或宣派股息，而任何財政年度的末期股息須經由股東批准後方告作實。本公司目前擬議就2020年財政年度派付不少於股東應佔年內純利40%的股息。

董事及高級管理層簡歷

執行董事

曾明先生，50歲，為本集團的創始人、執行董事及董事會主席，負責本集團整體戰略發展及業務發展。彼於2018年3月16日獲委任為董事及於2018年9月10日調任為執行董事。曾先生亦為本集團若干附屬公司之董事及曾明蘭女士之胞兄。

曾先生於家具銷售行業擁有逾18年經驗。彼自1998年10月至2000年10月任職於贛州維寶家具有限公司(前稱贛縣鴻源農業開發有限責任公司)擔任銷售人員，並自2000年11月至2001年8月擔任銷售及生產總監。彼再於2001年8月於贛州佳業家具有限公司從事製造及銷售家具業務。曾先生曾是會同縣富林木業有限公司(「**富林**」)^(附註)的董事。

曾先生於1992年7月獲得南方冶金學院(現稱江西理工大學)社會科學(主修法律)文憑。

曾先生於2020年12月31日在本公司股份中的權益於本年報「董事會報告 – 董事及主要行政人員於股份的權益及淡倉」一段中披露。

曾明蘭女士，46歲，為我們的執行董事兼董事會副主席，負責制定本集團的財務策略、財務管理及內部監控。彼於2018年9月10日獲委任為執行董事。曾女士亦為本集團若干附屬公司的董事及曾先生之胞妹。

曾女士擁有逾21年的財務管理及會計經驗。曾女士於2005年11月加入本集團。曾女士自2005年6月至2007年9月擔任贛州佳業家具有限公司的財務經理。彼亦自1997年11月至2005年3月擔任贛縣農業局的會計師，主要負責處理日常會計事宜。曾女士亦曾擔任中國人民政治協商會議龍南縣第十五屆委員會委員。

曾女士於2013年5月取得對外經濟貿易大學高級財務總監課程(線上課程)證書。

吳潤陸先生，54歲，為執行董事兼本集團總經理，負責制定及實施本集團的策略及業務計畫及整體日常營運管理事宜。彼於2018年9月10日獲委任為執行董事。

附註：富林於2004年9月在中國成立，於解散前主要從事中密度纖維板及膠合板的銷售、製造及加工。富林的營業執照於2008年3月9日被吊銷，乃因其於規定期限內並無進行年檢。曾先生確認，富林於營業執照被吊銷前具有償債能力。曾先生確認概無對其提出的申索且其並不知悉有任何因富林解散而面臨的威脅及潛在申索。富林已於2018年12月5日註銷。

董事及高級管理層簡歷

吳先生於製造行業擁有逾18年的經驗。吳先生於2018年1月加入本集團。於加入本集團前，吳先生曾於主要從事女鞋製造的華堅集團（「華堅集團」）擔任多個職務，包括自1998年3月至2016年2月擔任Huajian International Shoe City (Ethiopia) PLC行政中心主管、副總經理及華寶鞋業有限公司及華堅集團的執行副總經理。彼亦於1985年2月至1997年12月在南昌市公安局青山湖分局擔任員警一職，主要負責公安政策、法律及法規的實施。吳先生為東莞市最美鞋業有限公司（「最美鞋業」）^(附註)之執行董事、法定代表及總經理。

蘇鑫林先生，48歲，為執行董事兼本集團財務總監，負責本集團的整體財務管理。彼於2018年9月10日獲委任為執行董事。

蘇先生擁有逾20年的會計及財務管理經驗。蘇先生於2016年1月加入本集團。於加入本集團前，彼自2013年12月至2016年1月曾擔任GTS Chemical Holdings PLC的財務總監，彼時該公司於倫敦證券交易所另類投資市場上市（股份代號：GTS）並隨後於2016年8月退市，主要從事製造化工產品。彼亦自2011年3月至2013年7月及自2012年7月至2016年8月分別擔任聯合草本國際控股集團有限公司（前稱恩愷國際集團控股有限公司）（「聯合草本國際」，一家於香港註冊成立的有限公司）的財務總監兼董事。彼自2009年8月至2010年6月擔任Reino International Pty Ltd.助理會計師及應收債務主任。

彼亦自2007年6月至2009年4月擔任Sterling Commerce (Australia) Pty. Ltd.的助理會計師，該公司為軟體公司及目前為IBM的一部分及自1993年8月至2005年3月擔任廈門國際信託有限公司財務部的經理助理。

蘇先生為聯合草本國際董事，該公司於2016年8月被香港公司註冊處處長以剔除註冊的方式解散。蘇先生確認，聯合草本國際於解散時具有償付能力，且並無向彼提出任何申索且其並不知悉有任何因聯合草本國際解散而面臨的任何威脅及潛在申索。

蘇先生於2011年1月成為澳洲註冊會計師。彼於1993年7月取得廈門大學會計學學士學位，並於2010年9月取得澳洲麥考瑞大學會計學碩士學位。

蘇先生於2020年12月31日在本公司股份中的權益於本報告「董事會報告 — 董事及主要行政人員於股份的權益及淡倉」一段中披露。

附註： 於解散前，最美鞋業主要從事製造及銷售鞋類、鞋材及服裝以及鞋類相關技術研發。最美鞋業的營業執照因其並未於規定期限內進行年檢而於2014年7月30日被吊銷。吳先生確認，最美鞋業於營業執照吊銷時具有償付能力，並於最後可行日期，並無向彼提出任何申索且其並不知悉有任何因最美鞋業解散而面臨的任何威脅及潛在申索。最美鞋業已於2018年11月19日註銷。

董事及高級管理層簡歷

獨立非執行董事

孫多偉先生，47歲，為獨立非執行董事。彼於2020年12月2日獲委任為獨立非執行董事。

孫先生於會計及融資方面擁有逾13年經驗。彼為擁有符合上市規則第3.10(2)條規定的資格及經驗的獨立非執行董事。孫先生自2018年4月及2020年2月起分別擔任於美國場外交易市場上市公司正興車輪集團有限公司(股份代號：ZXAIY)及於聯交所上市的公司平安證券集團(控股)有限公司(股份代號：231)的獨立非執行董事。彼自2020年7月起出任聯交所上市公司亞洲能源物流集團有限公司(股份代號：351)的公司秘書。彼現為納斯達克上市公司深圳市鹽港明珠貨運實業有限公司(股份代號：YGMZ)之獨立非執行董事。彼亦於2018年2月至2019年4月擔任於聯交所上市的公司中滔環保集團有限公司(股份代號：1363)的獨立非執行董事、2017年2月至2019年4月擔任於聯交所上市的公司中國智慧能源集團控股有限公司(股份代號：1004)的公司秘書、2017年1月至2017年4月亦為聯交所上市公司萬威國際有限公司(股份代號：167)的公司秘書，並於2015年5月至2016年8月為聯交所上市公司中國賽特集團有限公司(股份代號：153)的財務總監兼公司秘書。於2001年1月至2012年1月31日，彼亦在德勤•關黃陳方會計師行任職，其最後離職職務為高級經理。

孫先生是香港會計師公會執業會員。孫先生於1995年12月取得香港中文大學的文學學士學位。彼亦於2001年3月取得西澳大學商學學士學位。

劉正揚先生，39歲，為獨立非執行董事。彼於2020年12月2日獲委任為獨立非執行董事。

劉先生擁有逾12年的會計、財務及顧問經驗。劉先生自2015年6月30日起擔任同盈資本集團有限公司的董事，主要負責策略業務發展。彼自2017年9月至2018年1月就職於中國銀盛國際證券有限公司，離職前擔任聯席董事，該公司主要提供資產管理服務、經紀服務及諮詢服務，以及自2014年8月至2015年6月擔任元大證券(香港)有限公司直接投資部部門經理，該公司為證監會登記持牌法團，可從事證券及期貨條例下第1類(證券交易)、第2類(期貨合約交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合約提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動。彼亦自2012年3月至2014年3月擔任瑪澤會計師事務所有限公司企業融資部經理，並自2010年4月至2011年11月擔任比利時聯合銀行香港分行企業融資部高級主任。劉先生自2008年5月至2010年2月擔任富理誠有限公司高級會計師，自2006年11月至2008年1月擔任卓亞(企業融資)有限公司主任，以及自2005年1月至2006年6月擔任德勤•關黃陳方會計師行會計人員。

董事及高級管理層簡歷

劉先生於2010年12月成為澳洲會計師公會會員、於2012年7月成為澳洲註冊管理會計師公會會員以及於2011年6月成為英國特許管理會計師公會會員。彼亦分別於2002年10月及2003年10月於昆士蘭科技大學取得商業學學士學位(會計學)及商業學碩士學位(市場行銷)。

高建華先生，59歲，為獨立非執行董事。彼於2020年12月2日獲委任為獨立非執行董事。

高先生擁有逾27年的諮詢、行銷及管理經驗。高先生於2014年3月至2017年4月擔任深圳證券交易所上市公司雲南沃森生物技術股份有限公司(股份代號：300142)的戰略規劃高級經理；於2009年3月至2014年3月擔任東尚服裝股份有限公司(主要從事服裝出口)副總裁。高先生為北京匯智卓越企業管理諮詢有限公司的主管及於2003年5月至2009年3月為該公司的首席諮詢師。高先生於2001年1月至2003年5月曾在中國惠普有限公司(現稱慧與(中國)有限公司，「**惠普中國**」)擔任過多個職位，其中包括總裁助理、戰略規劃總監、華北地區總經理及首席知識官。高先生於1999年11月至2001年1月擔任安捷倫科技有限公司的行銷總監，於1996年9月至1999年10月及1986年3月至1994年10月分別擔任惠普中國的行銷總監及行銷工程師以及經理。

高先生於1982年7月取得北京廣播學院(現稱為中國傳媒大學)的電視廣播工程學學士學位。彼亦於2000年4月取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位。

董事會報告

董事欣然提呈2020年財政年度本集團的董事會報告及經審核綜合財務報表。

全球發售所得款項用途

股份於2020年12月29日以全球發售方式在聯交所上市，全球發售所得款項淨額扣除包銷佣金及本公司應付其他費用後約為1,280.69百萬港元。此外，根據2021年1月15日部分行使的超額配股權，本公司在扣除包銷佣金及其他估計費用後，從發行及配發超額配售股份中獲得了額外的所得款項淨額約121.06百萬港元。下表載列全球發售所得款項淨額用途明細：

招股章程所詳述及定義的所得款項淨額用途	所得款項淨額	
	所得款項淨額 (百萬港元) (約)	百分比 (%) (約)
建立新生產車間	636	45.4%
建設愛格森工廠二期工程	463	33.0%
透過為匯森家具工廠購置更先進及自動化的機器及設備，升級現有 生產設施中的生產線	70	5.0%
提高產品設計及研發能力	93	6.6%
一般補充營運資金及其他一般企業用途	140	10.0%
	<u>1,402</u>	<u>100%</u>

於2020年12月31日，本集團並無動用任何全球發售所得款項淨額。於本報告日期後，於2021年4月，本公司已動用人民幣5百萬元作為採購新生產車間土地的按金。

除上文所披露者外，於本報告日期，本公司尚未動用任何所得款項淨額，亦預期招股章程所披露的所得款項用途計劃及時間表不會有任何變化。

主要業務

本公司為投資控股公司，主要附屬公司的業務詳細見綜合財務報表附註35。

董事會報告

業績及末期股息

本集團於2020年財政年度之業績載於本報告之第54頁綜合收入表。

本公司於2020年12月29日聯交所主板掛牌上市。董事會建議就2020年財政年度向於2021年6月22日(星期二)名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股0.079港元(相當於約人民幣0.07仙)，合計派送約人民幣216百萬元。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定即將舉行的股東週年大會出席資格及表決權利，本公司的股份持有人名冊將於2021年6月9日(星期三)至2021年6月15日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記。為確保符合資格參加即將舉行的股東週年大會並進行投票，未登記的股份持有人須於2021年6月8日(星期二)下午4時30分(香港時間)前，將所有股份轉讓文件及相應的股票憑證送交至本公司位於香港皇后大道東183號合和中心54樓股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。

待批准建議宣派末期股息決議在即將來臨的股東週年大會上獲得通過，本公司的股份持有人名冊將從2021年6月21日(星期一)至2021年6月22日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記以釐定2020年財政年度擬派末期股息的權利。為確保合資格獲得建議的末期股息(取決於即將舉行的股東週年大會上股東的批准)，未登記的股份持有人須於2021年6月18日(星期五)下午4時30分(香港時間)前，將所有股份轉讓文件及相應的股票憑證送交至本公司位於上述地址的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司。

業務回顧

按香港公司條例(第622章)附表5所要求，本集團提供業務回顧，包括(i)本集團業務的公平回顧；(ii)本公司面對的主要風險及不確定因素描述；(iii)於2020年財政年度結束之後發生並影響本公司的重要事件詳情；及(iv)對本集團未來業務發展的討論以及使用財務關鍵業績指標對本集團於2020年財政年度的業績進行分析，其詳情載於本報告「主席致辭」和「管理層討論及分析」一節。

環境、社會及管治

環保

環保依然是本集團的重點。本集團所有經營均慎用資源及採納最佳常規，為其致力保護環境的基石。本集團鼓勵環保並遵守環保法規，亦向僱員宣揚環保意識。

董事會報告

本集團十分重視環保及可持續發展。通過建立不斷完善的管理體系、極力提升程序監控、節能及環保，使環境管理取得了卓越成效。本集團已採取多項措施以宣揚環保。

根據上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》，我們將盡可能在本年報刊發後三個月內另行刊發環境、社會及管治報告。

遵守法律及法規

本集團主要透過中國內地的工廠生產家具產品。產品主要出口往美國。我們的成立和營運必須遵守中國內地、美國和香港的法律法規。除於招股章程項下所披露者外，於2020年財政年度及至本報告日期，本集團的業務營運已遵守上述司法權區內的所有相關法律法規。

與僱員、客戶及供貨商的主要關係

本集團於僱員、客戶及供應商維持良好的關係。

僱員是本集團的寶貴資產。本集團不僅為員工提供富有競爭力的薪酬待遇，也努力給予員工極致的人文關懷，讓員工有歸屬感、自豪感。忠實、責任、感恩、服務的集團文化價值觀得到一以貫之的充分體現。

客戶關係融洽。本集團堅持客戶至上的經營理念，堅持產品品質就是企業生命力的底線原則，售後服務體系進一步完善，不斷提高客戶滿意度。

本集團與供應商維繫良好合作關係。本集團與其供應商，特別是其主要供應商合作多年，雖然本集團已與其供應商建立長期關係，本集團未有降低對原材料的品質標準，對所有供應商的要求一視同仁，從源頭確保其產品的安全性。

股本

本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表的附註32。

董事會報告

可供分派儲備

於2020年及2019年12月31日，本公司可分派予股東的儲備如下：

	2020年 (人民幣千元)	2019年 (人民幣千元)
股份溢價	777,539	—
法定儲備	296,106	241,189
保留盈餘	<u>2,493,446</u>	<u>2,007,680</u>
	<u><u>3,567,091</u></u>	<u><u>2,248,869</u></u>

按開曼群島公司法，股份溢價和法定儲備可分派予股東，但本公司須於緊隨建議派發任何股息的日期後，在正常經營過程中於其債務到期償還時具備償債能力。

本集團及本公司於2020年財政年度的儲備變動詳情載於綜合財務報表附註33。

借貸

集團於2020年12月31日之金融機構貸款詳情見綜合財務報表的附註29。

董事

於2020年財政年度及直至本報告日期的董事如下：

執行董事：

曾明先生(董事會主席)
 曾明蘭女士(董事會副主席)
 吳潤陸先生
 蘇鑫林先生

獨立非執行董事：

孫多偉先生(於2020年12月2日獲委任)
 劉正揚先生(於2020年12月2日獲委任)
 高建華先生(於2020年12月2日獲委任)

董事會報告

董事服務合約及委任函

各執行董事已與本公司訂立服務協議，由2020年12月2日起為期三年（可按有關董事服務協議所訂明者在若干情況下終止）。

各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，由2020年12月2日起為期三年（可按有關委任函所訂明者在若干情況下終止）。

根據組織章程細則，曾明先生、曾明蘭女士及吳潤陸先生將於即將舉行的股東週年大會上退任，並均符合資格，且願意於即將舉行的股東週年大會上膺選連任。

將在即將舉行的股東週年大會上重選之董事，概無與本公司或附屬公司訂立任何本集團不作賠償（法定賠償除外）則不得於一年內終止之服務合約。

獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已收到每位獨立非執行董事根據上市規則3.13條發出確認其獨立身份之年度確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均具有獨立身份。

董事於交易、安排或合約中的重大權益

於上市日期至2020年12月31日期內任何時間，概無存在本公司、其任何附屬公司、母公司或其母公司之附屬公司所訂立而董事或與董事有關之實體或本公司控股股東直接或間接擁有重大權益之交易、安排或重大合約。

本公司並無於2020年財政年度訂立或於2020年財政年度仍然存續且管理本公司全部或任何重大部分業務的合約。

董事於競爭業務中的權益

就控股股東於2020年12月2日以本公司為受益人而訂立的契據的遵守情況載於「企業管治報告書 — 控股股東的不競爭承諾」一節。

於2020年財政年度及直至本報告日期，概無本公司董事或控股股東或彼等各自的緊密聯繫人於與本集團主要業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份的權益及淡倉

於2020年12月31日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條存置的登記冊所記錄，董事或主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份及相關股份中擁有的權益，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須通知本公司及聯交所的權益如下：

董事姓名	身份	股份數目及類別 (附註1)	佔本公司 已發行股本百分比
曾明先生（「曾先生」）	受控法團權益	2,193,750,000股 (L)(附註2)	73.125%
蘇鑫林先生	受控法團權益	56,250,000股 (L)(附註3)	1.875%

附註：

1. 字母「L」代表董事於本公司或有關相聯法團股份中的好倉。
2. 該等2,193,750,000股股份乃由淳柏持有，而淳柏之已發行股份則由曾先生全資擁有。根據證券及期貨條例，曾先生將被視作於淳柏持有之股份中擁有權益。
3. 該等56,250,000股股份乃由Vantage Link Investments Limited持有，而Vantage Link Investments Limited之已發行股份則由蘇鑫林先生全資擁有。根據證券及期貨條例，蘇鑫林先生將被視作於Vantage Link Investments Limited持有之股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年12月31日，概無董事或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）之任何股份、相關股份或債權證中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定所存置的登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東權益

於2020年12月31日，根據證券及期貨條例第336條本公司存置的登記冊所記錄，主要股東及其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司之股份及相關股份中擁有的權益如下：

董事姓名	身份	股份數目及類別 (附註1)	佔本公司 已發行股本百分比
淳柏有限公司	實益擁有人	2,193,750,000股 (L)(附註2)	73.125%
曾先生	受控法團權益	2,193,750,000股 (L)(附註2)	73.125%
曾榮華女士(「曾榮華女士」)	配偶權益	2,193,750,000股 (L)(附註3)	73.125%

附註：

1. 字母「L」代表股東於股份中的好倉。
2. 該等2,193,750,000股股份乃由淳柏有限公司持有，而淳柏有限公司由曾先生全資擁有。根據證券及期貨條例，曾先生將被視作於淳柏有限公司持有之股份中擁有權益。
3. 曾榮華女士為曾先生的配偶。根據證券及期貨條例，曾榮華女士被視為於曾先生所擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年12月31日，除董事及本公司主要行政人員（其權益載於上文「董事及主要行政人員於股份的權益及淡倉」一段）外，概無任何人士於股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉。

主要客戶及供應商

於2020年財政年度，本集團向五大客戶和最大客戶的銷售額佔集團年度銷售收入的比重分別約為85.82%及24.57%，本集團向五大供應商和最大供應商的採購額佔本集團年度總採購額的比重分別約為19.40%及5.35%。

於2020年財政年度，董事及其緊密聯繫人士、或任何據董事所知擁有超過已發行股份5%的股東，並無擁有本集團於2020年財政年度任何五大客戶或五大供應商的任何權益。

董事會報告

購股權計劃

本公司已於2020年12月2日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在向為本集團的成功營運作出貢獻的選定參與者提供獎勵或回報。所有董事、僱員、貨品或服務供應商、客戶、向本集團提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體、本集團任何成員公司的股東、本集團的顧問，以及任何其他組別或類別的參與者，如曾經或可能透過合營、商業聯盟或其他業務安排對本集團的增長作出貢獻，均合資格參與購股權計劃。購股權計劃將由其採納日期起10年內有效。

因行使根據購股權計劃及本公司採納的任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可能配發及發行的股份總數，合共不得超過上市日期已發行股份的10% (「一般計劃上限」)。於本報告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為300,000,000股，佔本公司已發行股本的9.77%。

經股東批准，本公司可更新一般計劃上限，惟每次更新均不得超過股東批准當日已發行股份的10%。因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃而所有已授出但尚未行使的購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過不時已發行股份的30%。除非獲本公司股東批准，否則每名參與者於任何12個月期間內根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃獲授的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)於行使時已發行及將予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。參加者可於授出購股權當日起計21天內接納購股權。於接納所授購股權時須繳付1港元的象徵式代價。

購股權可於我們的董事釐定並通知各承授人的期間內隨時根據購股權計劃的條款行使(該期間須由授出購股權的要約日期起計，但無論如何須於授出購股權日期起計十年內屆滿，惟可根據有關條文提早終止)。除非我們的董事另行決定及在向承授人作出授出購股權的要約中說明，購股權計劃並無規定在可行使購股權前所需持有的最短期限。

購股權計劃下的股份認購價須為我們董事所釐定之價格，但不得低於(i)授出購股權的要約日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所報股份的收市價；及(ii)緊接授出購股權的要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的股份平均收市價。

自採納購股權計劃起直至本報告日期，本公司並無根據購股權計劃授出、行使或註銷任何購股權。

董事會報告

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

稅項減免

本公司並不知悉因股東於2020年財政年度持有股份而獲享的任何稅項減免或豁免。

股票掛鈎協議

於2020年財政年度及直至本報告日期，除購股權計劃外，本公司概無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期至本報告日期，本公司或其任何附屬公司均未購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

關聯方交易

本集團關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註36。綜合財務報表附註36所披露的關聯方交易並不構成本公司2020年財政年度的關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。因此，本公司已遵守上市規則第14A章的披露要求。

企業管治

董事會已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文。董事會已檢討本公司的企業管治常規，並信納本公司自上市日期至本報告日期一直遵守企業管治守則所載守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納其有關董事進行證券交易的操守守則，其條款不低於上市規則附錄十所載標準守則所規定的標準。經本公司作出具體查詢後，本公司所有董事均確認，自上市日期至本報告日期，彼等均已遵守標準守則所規定的規範董事進行證券交易的行為守則要求標準。

董事會報告

獲准許彌償條文

根據本公司組織章程細則規定，董事如於執行其各自的職位或關於執行職務或假定職責或信託時而作出、同意或遺漏之任何行為將會或可能招致或蒙受訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，其可就此從本公司的資產獲得全數彌償，確保免就此受損。

本公司已為董事及高級人員因企業活動而對其董事及高級管理層提出法律訴訟的責任安排適當的保險。於本報告日期，獲准許彌償條文目前已為本公司董事及高級人員於上市日期至本報告日期整個期間的利益而生效。

股息

董事會建議派發2020年財政年度末期股息每股股份0.079港元（相當於約人民幣0.07仙），須待股東於2021年6月15日（星期二）舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。建議的末期股息預期將於2021年7月15日（星期四）向於2021年6月22日（星期二）名列本公司股東名冊的所有股東派發。

薪酬政策

本集團董事及高級管理層薪酬由薪酬委員會參考本集團經營業績、個人表現及市場之可比較數字來確定。

退休福利計劃

本集團參與由中國政府營運的國營退休福利計劃。退休福利計劃詳見綜合財務報表附註13。

慈善捐款

於2020年財政年度，本集團共作出慈善及其他捐款合計人民幣50,000元（2019年度財政年：人民幣10,000元）。

公眾持股量的充足性

根據本公司從公開可得的資料及據董事所知，本公司截至本年報日期一直根據上市規則維持充足的公眾持股量。

董事會報告

審核委員會審閱年度業績

本公司已成立審核委員會，由本公司三名獨立非執行董事（即孫多偉先生，劉正揚先生及高建華先生）組成。孫多偉先生為審核委員會主席。

審核委員會已與本集團管理層進行討論，並審閱了本集團2020年財政年度內的經審計綜合財務業績，包括本集團採用的會計準則和慣例，並討論了本公司財務報告以及風險管理和內部監控機制。

核數師

2020財政年度的綜合財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，其任期將於股東週年大會結束時屆滿。香港立信德豪會計師事務所有限公司將會退任，並符合資格，且願意續任。續聘其為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。香港立信德豪會計師事務所有限公司為本集團於聯交所上市的核數師和申報會計師。

報告期後事項

於2021年1月20日，69,090,000股普通股因行使與上市有關的超額配股權而發行，價格為每股1.77港元。增發所得款項總額約為人民幣103,167,000元（相當於約122,289,000港元）。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2021年1月18日的公告。

財務概要

本集團過去四個財政年度的業績以及資產及負債的概要載於本報告第122頁。

代表董事會

主席

曾明

中國，2021年3月25日

獨立核數師報告

獨立核數師報告

致匯森家居國際集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核列載於第54至121頁匯森家居國際集團有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於2020年12月31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入表、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，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)真實而公平地反映 貴集團於2020年12月31日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例適當編製。

意見基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「**香港審計準則**」)進行審核。在該等準則下，我們的責任會在本報告中「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步詳述。根據香港會計師公會之專業會計師道德守則(簡稱「**守則**」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證乃充足及適當地為我們的意見提供基礎。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據我們的專業判斷，我們審核本期綜合財務報表中最重要的事項。該等事項為在我們於審核綜合財務報表整體上並就此作出意見時進行處理，我們不會就該等事項單獨發表意見。

貿易應收款項減值**請參閱綜合財務報表附註21**

於2020年12月31日，貴集團的貿易應收款項約為人民幣1,198,068,000元，合共佔貴集團總資產約23.8%。

評估貿易應收款項的可收回性需要管理層作出重大判斷。管理層考慮客戶的賬齡情況、信貸記錄及過往付款模式，以及估計預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）的前瞻性資料，對其貿易應收款項進行詳細分析。根據管理層評估，貴集團擬於年末累計計提撥備人民幣11,981,000元。

我們將貿易應收款項減值識別為關鍵審計事項，乃由於釐定預期信貸虧損需要管理層作出重大判斷。

我們的回應：

我們就管理層對貿易應收款項的減值評估執行審計程序，其中包括：

- 透過與管理層討論，評估管理層於評估預期信貸虧損時採用的方法及主要假設；
- 根據我們對客戶的業務及行業的了解，對管理應採納的關鍵假設的合理性提出質疑；
- 抽樣檢查管理層用於記錄個別應收款項賬齡的輸入數據的準確性及相關性；及
- 抽樣檢查貿易應收款項的後續結算情況，以評估預期信貸虧損的合理性。

獨立核數師報告

年報的其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括本公司年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並未涵蓋其他資料。我們不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審核綜合財務報表而言，我們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我們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。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告該事實。就此而言，我們並無任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

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

董事亦負責監督 貴集團財務報告過程。就此而言，審核委員會協助董事履行其責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標為對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們乃按照香港公司條例第405條的規定，僅向 閣下(作為整體)報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，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。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評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。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注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或適用的保障措施。

獨立核數師報告

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

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

周德陞

執業證書編號P04659

香港，2021年3月25日

綜合損益及其他全面收入表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	7	3,895,548	3,719,066
銷售成本		(2,951,403)	(2,835,754)
毛利		944,145	883,312
其他收益	8	6,469	5,520
其他收益及虧損	9	(89,335)	1,652
分銷及銷售開支		(68,131)	(65,445)
行政開支		(76,350)	(84,219)
貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額		(6,705)	(858)
財務成本	10	(42,720)	(59,790)
上市開支		(29,514)	(10,097)
除所得稅開支前利潤	11	637,859	670,075
所得稅開支	15	(97,176)	(101,772)
年內利潤及全面收入總額		540,683	568,303
以下人士應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人		540,683	568,303
每股盈利 — 基本及攤薄(人民幣)	17	0.24	0.25

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	916,049	959,525
使用權資產	19	30,044	25,186
收購物業、廠房及設備的預付款項	22	50	30,784
其他應收款項	22	855	1,758
非流動資產總值		946,998	1,017,253
流動資產			
存貨	20	150,361	171,430
貿易應收款項	21	1,186,087	1,049,958
預付款項、按金及其他應收款項	22	50,570	61,894
遞延稅項資產	26	1,795	789
受限制銀行存款	24	—	1,240
現金及現金等價物	25	2,647,848	1,084,636
流動資產總值		4,036,661	2,369,947
資產總值			
		4,983,659	3,387,200
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	27	338,531	270,981
其他應付款項及應計費用	28	93,953	64,761
借款	29	323,145	529,615
租賃負債	31	3,750	2,422
應付一間最終控股公司款項	23	—	13
應付所得稅		34,847	24,110
流動負債總額		794,226	891,902
流動資產淨值			
		3,242,435	1,478,045
資產總值減流動負債			
		4,189,433	2,495,298

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債			
借款	29	245,032	126,401
租賃負債	31	4,052	—
非流動負債總額		249,084	126,401
資產淨值		3,940,349	2,368,897
本公司擁有人應佔資本及儲備			
股本	32	253,239	9
儲備		3,687,110	2,368,888
權益總額		3,940,349	2,368,897

第54至121頁的綜合財務報表由董事會於2021年3月25日批准及授權發出，並由以下董事代表簽署：

董事
曾明

董事
曾明蘭

綜合權益變動表

於2020年12月31日

	本公司擁有人應佔							總計	權益總額
	股本	資本儲備	股份溢價	法定儲備	合併儲備	匯兌儲備	保留盈利		
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)		
於2018年12月31日(如原先呈列)	9	92,425	—	184,418	27,594	—	1,496,219	1,800,665	1,800,665
於首次採納香港財務報告準則第16號後調整 (附註i)	—	—	—	—	—	—	(71)	(71)	(71)
於2019年1月1日(經調整)	9	92,425	—	184,418	27,594	—	1,496,148	1,800,594	1,800,594
保留盈利轉撥至法定儲備	—	—	—	56,771	—	—	(56,771)	—	—
年內溢利	—	—	—	—	—	—	568,303	568,303	568,303
於2019年12月31日	9	92,425	—	241,189	27,594	—	2,007,680	2,368,897	2,368,897
於2020年1月1日	9	92,425	—	241,189	27,594	—	2,007,680	2,368,897	2,368,897
保留盈利轉撥至法定儲備	—	—	—	54,917	—	—	(54,917)	—	—
年內溢利	—	—	—	—	—	—	540,683	540,683	540,683
其他全面收入總額	9	92,425	—	296,106	27,594	—	2,493,446	2,909,580	2,909,580
於上市後發行新股份(附註32(ii))	63,309	—	1,061,801	—	—	—	—	1,125,110	1,125,110
資本化發行(附註32(ii))	189,921	—	(189,921)	—	—	—	—	—	—
於上市後發行新股份的開支	—	—	(94,341)	—	—	—	—	(94,341)	(94,341)
於2020年12月31日	253,239	92,425	777,539	296,106	27,594	—	2,493,446	3,940,349	3,940,349

附註：(i) 於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號租賃後，累計負影響人民幣71,000元計入2019年1月1日保留盈利的調整，該影響為使用權資產折舊及租賃負債利息的差額(扣除遞延稅項影響)。

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動的現金流量		
除所得稅開支前溢利	637,859	670,075
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	101,864	98,528
使用權資產折舊	4,116	3,967
財務成本	42,720	59,790
利息收入	(4,470)	(3,400)
就貿易應收款項淨額確認的減值虧損撥備	6,705	858
出售物業、廠房及設備的虧損	4,027	1,195
營運資金變動前的經營溢利	792,821	831,013
存貨減少	21,069	57,190
貿易應收款項增加	(142,834)	(171,606)
預付款項、按金及其他應收款項減少	5,916	39,374
貿易應付款項及應付票據增加	67,550	4,150
其他應付款項及應計費用(減少)/增加	(6,187)	10,786
經營所得現金	738,335	770,907
已付所得稅	(87,445)	(99,101)
經營活動所得現金淨額	650,890	671,806
投資活動的現金流量		
購置物業、廠房及設備	(31,849)	(9,658)
收購物業、廠房及設備所付預付款項	—	(18,784)
出售物業、廠房及設備的所得款項	168	13,354
受限制銀行存款減少	1,240	41,733
已收利息	4,470	3,400
投資活動(所用)/所得現金淨額	(25,971)	30,045

綜合現金流量表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
融資活動的現金流量	40		
償還租賃負債本金部分		(3,594)	(3,414)
借款所得款項		192,199	383,994
償還借款		(280,038)	(496,179)
可沽售股份應付款項還款		—	(315,000)
就借款所支付的保證金		383	(421)
已付利息		(42,720)	(94,242)
來自一間最終控股公司的墊款		—	9
向最終控股公司還款		(13)	—
來自股東的墊款		356	1
向股東還款		(356)	(1)
來自一名關聯方的墊款		—	1,500
於上市後發行新股份的開支		(53,034)	—
於上市後發行新股份的所得款項		1,125,110	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		938,293	(523,753)
現金及現金等價物增加淨額		1,563,212	178,098
年初現金及現金等價物		1,084,636	906,538
年末現金及現金等價物		2,647,848	1,084,636
現金及現金等價物結餘分析：			
現金及銀行結餘		2,647,848	1,084,636

綜合財務報表附註

2020年12月31日

1. 一般資料

(a) 一般資料

匯森家居國際集團有限公司(「**本公司**」)於2018年3月16日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於2020年12月29日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點為中華人民共和國(「**中國**」)江西省龍南縣龍南經濟技術開發區大羅工業園區匯森大道。本公司的最終控股公司為淳柏有限公司(於英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)註冊成立)，最終控制方為曾明先生(「**曾先生**」)。

本公司為投資控股公司，而本集團(由本公司及其附屬公司組成)主要從事製造及銷售板式家具、五金家具及家具飾品。

(b) 重組

根據本公司日期為2020年12月14日的招股章程(「**招股章程**」)「歷史、重組及公司架構」一節詳述之集團重組(「**集團重組**」)，本公司於2018年12月15日成為本集團現時旗下附屬公司的控股公司。

2. 採納香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)

(a) 採納新訂或經修訂香港財務報告準則 — 於2020年1月1日生效

香港會計師公會已頒佈多項新訂或經修訂香港財務報告準則，並於本集團當前會計期間首次生效：

香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大之定義
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本)	利率基準改革

該等新訂或經修訂香港財務報告準則概無對本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況構成重大影響。本集團並無提早應用於本會計期間尚未生效的任何新訂或經修訂香港財務報告準則。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則

以下可能與本集團綜合財務報表有關的經修訂香港財務報告準則已頒佈但尚未生效且本集團並無提早採納。本集團目前無意於其生效當日應用該等變動。

香港財務報告準則第16號(修訂本)	與Covid-19有關的租金優惠 ¹
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(2020年)，呈列財務報表 — 借款人對 包含按要求償還條款之有期貸款之分類 ⁵
香港會計準則第16號(修訂本)	擬定用途前的所得款項 ³
香港會計準則第37號(修訂本)	繁重合約 — 履行合約的費用 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁵
香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之提述 ⁴
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 或注入 ⁶
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9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 ²
香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進	香港財務報告準則第9號(修訂本)，金融工具 ³
香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進	香港財務報告準則第16號(修訂本)，租賃 ³

¹ 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 對收購日期為於2022年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併生效。

⁵ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 修訂本應前瞻性地應用於待定期限或之後開始之年度期間內發生之資產出售或投入。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)**(b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)****香港財務報告準則第16號(修訂本) — 與Covid-19有關的租金優惠**

修訂本於2020年6月1日或以後開始年度期間生效。

香港財務報告準則第16號修訂本就因Covid-19疫情導致的租金優惠向承租人提供了可行權宜之計(包括香港財務報告準則第16號的額外可行權宜之計)，使其可選擇不計入租金優惠作修訂。該可行權宜之計僅適用於滿足以下所有條件的Covid-19疫情直接產生的租金優惠：

- 租賃付款變動導致的租賃的經修訂代價與緊接變動前的租賃代價基本相同或低於該代價；
- 租賃付款的任何減少僅影響原定於2021年6月30日或之前到期的付款；及
- 租賃的其他條款及條件並無實質性變動。

符合該等條件的租金優惠可根據本可行權宜之計入賬，即承租人無須評估該租金優惠是否符合租賃修訂的定義。承租人須應用香港財務報告準則第16號的其他規定，將租金優惠入賬。

將租金優惠列作租賃修訂會導致本集團重新計量租賃負債，以使用經修訂的貼現率反映經修訂的代價，而租賃負債變動的影響力則記入使用權資產。透過應用可行權宜之計，本集團無須釐定經修訂貼現率，而租賃負債變動之影響於觸發租金優惠之事件或情況發生之期間在損益中反映。

本公司董事預計未來應用修訂本及修改不會對綜合財務報表產生影響。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

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(2020年)，呈列財務報表 — 借款人對包含按要求償還條款之有期貸款之分類

該等修訂本澄清，將負債分類為流動或非流動是基於報告期末存在的權利，並明確指出，分類不受有關實體是否會行使其延遲清償負債的權利的預期影響，並解釋若在報告期末遵守契諾，則權利即告存在。修訂本亦引入了「結算」的定義，以明確指出結算是將現金、權益工具、其他資產或服務轉移予對手方。

香港詮釋第5號(2020年)因在2020年8月發出的香港會計準則第1號(修訂本)而修訂。香港詮釋第5號(2020年)的修訂更新了釋義的用詞，以配合香港會計準則第1號(修訂本)，其結論及現有規定均無變動。

本公司董事預計未來應用修訂本及修改不會對綜合財務報表產生影響。

香港會計準則第16號(修訂本)，擬定用途前的所得款項

修訂本禁止從物業、廠房及設備項目成本中扣除。出售在使該資產達到能夠以管理層擬定的方式營運所需的地點及狀況時生產的任何項目所得的任何收益。相反，出售該等項目的收益及生產該等項目的成本則於損益中確認。

本公司董事現正評估應用修訂本對本集團綜合財務報表的影響。本公司董事預期，應用修訂本很可能會影響本集團有關資產建設的會計政策，因為在建設資產時產生的若干銷售項目所得款項目前已從資產成本中扣除。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)**(b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)****香港會計準則第37號(修訂本)，繁重合約 — 履行合約的費用**

修訂本訂明，「履行合約的費用」包括「與合約直接相關的費用」。與合約直接相關的成本可以是履行合約的增量成本(如直接人工及材料)，或與履行合約直接相關的其他成本的分配(如用於履行合約的物業、廠房及設備項目的折舊費用的分配)。

本公司董事現正評估應用修訂本對本集團綜合財務報表的影響。本公司董事預期，應用修訂本很可能會影響本集團有關釐定合約是否繁重及計量已確認的繁重合約撥備的會計政策。

香港財務報告準則第17號 — 保險合約

新準則確立了保險合約的確認、計量、呈列及披露原則，並取代香港財務報告準則第4號保險合約。該準則概述了「一般模式」，並對具有直接參與特點的保險合約作出修訂，稱為「可變費用法」。若符合某些標準，則可簡化「一般模式」，以保費分配法來衡量剩餘保障的責任。

本公司董事預計未來應用該等準則不會對綜合財務報表產生影響。

香港財務報告準則第3號(修訂本)，概念框架之提述

修訂本更新了香港財務報告準則第3號，使其提及經修訂2018年財務報告概念框架而非2010年頒佈的版本。修訂本在香港財務報告準則第3號中加入一項規定，即就香港會計準則第37號範圍內的責任而言，收購方應用香港會計準則第37號釐定於收購日期是否因過往事件而存在現有責任。就屬於香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號徵費範圍內的徵費而言，收購方應用香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號來釐定導致支付徵費責任的責任事件是否已於收購日期前發生。修訂本亦增加了一項明確的說明，即收購人不會確認在業務合併中收購的或有資產。

本公司董事預計未來應用修訂本不會對綜合財務報表產生影響。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

(b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

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入

修訂本澄清投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入的情況。當與採用權益法入賬的聯營公司或合營企業進行交易時，因失去不包含業務的附屬公司的控制權而產生的任何收益或虧損，僅以非關聯投資者在該聯營公司或合營企業的權益為限在損益中確認。同樣地，將任何前附屬公司(已成為聯營公司或合營企業)的保留權益重新計量至公平值而產生的任何收益或虧損，僅以非關聯投資者於新聯營公司或合營企業的權益為限在損益中確認。

本公司董事預計未來期間應用修訂本可能會在進行交易時對綜合財務報表產生影響。

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9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

修訂本涉及因利率基準改革(「改革」)而導致公司以替代基準利率取代舊利率基準時可能影響財務報告的問題。修訂本與2019年11月發佈的修訂相輔相成，涉及(a)合約現金流的變化，實體無需因改革要求的變化而終止確認或調整金融工具的賬面金額，而是更新實際利率以反映替代基準利率的變化；(b)對沖會計，即如果某實體的對沖符合其他對沖會計標準，則該實體不必僅僅因為作出改革所要求的變化而終止其對沖會計；及(c)披露，即要求該實體披露有關改革所產生的新風險的資訊，以及該實體如何管理向替代基準利率的過渡。

本公司董事預計未來應用修訂本不會對綜合財務報表產生影響。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)**(b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則(續)****香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進 — 香港財務報告準則第9號(修訂本)，金融工具**

年度改進修訂多項準則，包括香港財務報告準則第9號金融工具，澄清香港財務報告準則第9號第B3.3.6段「百分之10」測試所包括的費用，以評估是否終止確認金融負債，並解釋只有實體與貸款人之間支付或收取的費用，包括實體或貸款人代表他人支付或收取的費用才會包括在內。

本公司董事預計未來應用修訂本不會對綜合財務報表產生影響。

香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進 — 香港財務報告準則第16號(修訂本)，租賃

年度改進修訂了多項準則，包括香港財務報告準則第16號租賃，該準則修訂了示例第13號，以刪除出租人償還租賃資產改良的說明，從而解決因該示例中如何說明租賃獎勵而可能引起的租賃獎勵處理方面的任何潛在混淆。

本公司董事預計未來應用修訂本不會對綜合財務報表產生影響。

3. 編製基準**(a) 合規聲明**

綜合財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋(以下統稱為「**香港財務報告準則**」)及香港公司條例的披露規定編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)所規定的適用披露。

(b) 計量基準

綜合財務資料已根據歷史成本法編製。

(c) 功能及呈列貨幣

綜合財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，並亦為本公司的功能貨幣。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(「**本集團**」)的財務報表。集團各成員公司間的公司間交易與結餘連同未變現溢利乃於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦可對銷，惟於有關交易可提供所轉讓資產的減值證明則除外，在此情況下，虧損可於損益中確認。

年內購入或出售的附屬公司自有關收購日期起計或截至有關出售日期止(如適用)的業績計入綜合損益及其他全面收入表。倘有必要，將對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

在所收購的業務及資產符合業務定義且控制權轉移至本集團時，本集團使用收購法將業務合併入賬。釐定特定業務及資產是否為一項業務時，本集團評估所收購的資產及業務是否最少包括一項輸入值及實質性過程以及所收購的資產是否能生產產能。

收購成本按所轉讓資產、所產生的負債及本集團(作為收購方)所發行的股本權益於收購日的公平值總和計量。所收購的可識別資產及所承擔負債主要按收購日的公平值計量。本集團先前所持被收購方的股本權益按收購日的公平值重新計量，產生的收益或虧損則於損益內確認。本集團或可選擇以逐筆交易的基準，按公平值或被收購方可識別的資產淨值的適當份額計量代表目前於附屬公司擁有權益的非控股權益。所有其他非控股權益乃以公平值計量，惟香港財務報告準則規定的其他計量基準則除外。收購產生的相關費用以開支列賬，惟發行股本工具所產生的費用從權益扣除。

收購方將予轉讓之任何或然代價按收購日期之公平值確認。其後對代價之調整僅於調整源自於計量期(最長為收購日期起計十二個月)內所取得有關收購日期之公平值之新資料時，方於商譽確認。所有其他分類為資產或負債之或然代價之隨後調整均於損益確認。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)**(a) 業務合併及綜合基準(續)**

收購後，代表目前於附屬公司擁有權益的非控股權益的賬面值為該等權益於初步確認時的金額另加有關非控股權益應佔的其後權益變動。非控股權益於綜合財務狀況表內的權益呈列，獨立於本公司擁有人應佔的權益。損益及其他全面收入的其他組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。即使全面收入總額歸屬於該等非控股權益會導致非控股權益出現虧絀結餘，全面收入總額仍須歸屬於該等非控股權益。

倘本集團於附屬公司的權益變動並未導致喪失對附屬公司的控制權，則入賬作為權益交易。本集團權益及非控股權益的賬面值已予調整，以反映其於附屬公司的相關權益變動。非控股權益的調整金額與已付或已收取代價公平值之間的任何差額直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，出售產生的溢利或虧損乃按下列兩者的差額計算：(i)已收代價的公平值及任何保留權益的公平值的總和；及(ii)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益的先前賬面值。先前就該附屬公司於其他全面收入確認的數額按出售相關資產或負債時所規定的相同方式入賬。

(b) 附屬公司

附屬公司為本公司可行使控制權的投資對象。倘具備以下全部三個因素，本公司控制該投資對象：對投資對象的權力、來自投資對象可變回報的風險或權利及利用其權力影響該等可變回報的能力。倘有事實及情況顯示任何該等控制因素可能出現變動時，將會重新評估有關控制權。

於本公司財務狀況表中，投資附屬公司按成本減減值虧損(如有)列賬。附屬公司業績由本公司以已收及應收股息為基準入賬。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備的成本包括購買價以及購買有關項目直接應佔的成本。

其後成本僅於與該項目有關的未來經濟利益或會流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才可計入資產的賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。替代部分的賬面值不予確認。所有其他維修及保養於其產生的財務期間於損益確認。

物業、廠房及設備按於其估計可使用年期使用直線法折舊，以將其成本(扣除預計剩餘價值)撇銷。於各報告期末，可使用年期、剩餘價值及折舊法會予以審閱及調整(倘適用)。主要年率列示如下：

自有資產

樓宇	5%或於租賃期內(以較短者為準)
租賃物業裝修	5%至20%或於租賃期內(以較短者為準)
機器	10%至33%
汽車	20%
傢俬及設備	20%至33%

倘資產賬面值超出其估計可收回金額，則資產即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，指銷售所得款項淨額與其賬面值的差額，並於出售時於損益確認。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)**(d) 政府補助**

政府補助僅於有合理保證本集團將符合該補助的附帶條件且將收取該補助時，方予確認。

政府補助於其擬定補償之相關成本獲本集團確認為開支的期間有系統地確認於損益。具體而言，以本集團應購置、建造或以其他方式收購非流動資產(包括物業、廠房及設備)為主要條件之政府補助，會於財務狀況報表中確認為遞延收入，並於相關資產之可用年期有系統及合理地轉撥至損益。

作為補償已產生開支或虧損或為向本集團提供即時財務支援且並無未來相關成本之應收政府補助於其應收期間確認於損益，以及確認為其他收益，並非用作減少相關開支。

按低於市場利率計息的政府貸款利益視為政府補助，其按已收款項與按現行市場利率計算之貸款公平值間的差額計量。

(e) 租賃**本集團作為承租人**

所有租賃均須於財務狀況表資本化，作為使用權資產及租賃負債，惟實體可選擇不將以下各項資本化的會計政策：(i)短期租賃；及／或(ii)相關資產價值低的租賃。本集團已選擇不就低價值資產及於開始日期的租期為12個月以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃有關的租賃付款於租期內以直線法支銷。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(e) 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產初步按成本確認並將包括：

- (i) 租賃負債的初始計量金額(見下文有關租賃負債會計法的會計政策)；
- (ii) 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；
- (iii) 承租人產生的任何初始直接成本；及
- (iv) 承租人根據租賃條款及條件的規定拆卸及移除相關資產時估計將產生的成本，除非該等成本因生產存貨而產生。

本集團採用成本模型計量使用權資產。根據成本模型，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就任何租賃負債的重新計量作出調整。

本集團根據香港會計準則第16號對持作自用之租賃土地及樓宇作出賬目處理，並按成本列賬。除上述使用權資產外，本集團亦透過租賃協議出租多項物業，而本集團經行使判斷後釐定，該等物業與持作自用的租賃土地及樓宇不同，其為一個獨立類別的資產。因此，租賃協議項下物業所產生的使用權資產乃按折舊成本列賬。

租賃負債

租賃負債按於租賃開始日期未支付的租賃付款的現值確認。租賃付款採用租賃內含的利率(如可輕易釐定)貼現。倘該利率無法隨時釐定，則本集團使用其增量借款利率。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(e) 租賃(續)

本集團作為承租人(續)*租賃負債(續)*

下列並非於租賃開始日期支付的租期內相關資產使用權付款被視為租賃付款：

- (i) 固定租賃付款減任何應收租賃優惠；
- (ii) 取決於某一指數或比率的可變租賃付款，初始按於開始日期的指數或比率計量；
- (iii) 承租人預期根據剩餘價值擔保支付的金額；
- (iv) 購買選擇權的行使價(如承租人合理地確定行使該選擇權)；及
- (v) 就終止租賃支付的罰款(如租期反映承租人行使選擇權終止租賃)。

於開始日期後，本集團應按以下方式計量租賃負債：

- (i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；
- (ii) 減少賬面值以反映所作出的租賃付款；及
- (iii) 重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修改，或反映經修改實質固定租賃付款。

當本集團修訂其對任何租期的估計(例如因重新評估行使承租人續期或終止選擇權的可能性)，本集團調整租賃負債的賬面值，以反映在經修訂租期內須支付的款項，並採用經修訂貼現率進行貼現。當取決於利率或指數的未來租賃付款的可變元素被修訂時，租賃負債的賬面值亦作出類似修訂，惟貼現率保持不變。在此兩種情況下，一律對使用權資產的賬面值進行相等調整，經修訂後的賬面值於剩餘(經修訂)租期內攤銷。倘使用權資產之賬面值調整至零，則任何進一步減少均於損益確認。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(e) 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

當本集團與出租人重新磋商租賃合約條款時，倘重新磋商引致租用一項或多項額外資產，其金額與所獲得的額外使用權的獨立價格相稱，該項修訂入賬列作一項獨立租賃，在所有其他情況下，倘重新磋商導致租賃範圍增加(不論為延長租期，或租用一項或多項額外資產)，則租賃負債使用於修訂日期適用的貼現率重新計量，而使用權資產則按相同金額調整。

本集團作為出租人

凡租賃條款將租賃資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移予承租人者，即歸類為融資租賃。所有其他租賃歸類為經營租賃。

經營租賃所得租金收入以直線法按有關租期在損益內確認。在磋商及安排經營租賃時產生的初步直接成本加入租賃資產的賬面值，於租期內以直線法確認為開支。

租賃代價的範圍作出不屬於原租賃條款及條件一部份的任何變動將作為租賃修訂入賬。本集團自修訂生效日起將經營租賃修訂作為新租賃入賬，租賃付款餘額於餘下租期內按直線法或另一系統基準確認為收入。

(f) 金融工具

(i) 金融資產

金融資產(並無重大融資部份的貿易應收款項除外)初步按公平值加上(倘項目並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」))其收購或發行直接應佔交易成本計量。並無重大融資部份的貿易應收款項初步按交易價格計量。

所有以常規方式購買及銷售的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產當日)確認。常規買賣指規定於一般由市場規則或慣例確立的期間內交付資產的金融資產買賣。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(f) 金融工具(續)

(i) 金融資產(續)

於確定其現金流量是否僅為支付本金及利息時會全面考慮附帶嵌入式衍生工具的金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產：對於持有以收取合約現金流量的資產，倘該等現金流量僅代表支付本金和利息，則該資產以攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產其後以實際利率法計算。利息收入、匯兌收益及虧損及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。

(ii) 金融資產減值虧損

本集團就貿易應收款項、合約資產、按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他全面收入計量的債務投資的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)確認虧損撥備。預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及
- 全期預期信貸虧損：指金融工具的預期年期內所有可能發生的違約事件導致的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時考慮的最長期限為本集團面臨的信貸風險的最長合約期限。

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率相近的差額貼現。

本集團已採用香港財務報告準則第9號簡化法計量貿易應收款項之虧損撥備，並已根據全期預期信貸虧損計算預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就其他金融資產而言，預期信貸虧損乃基於12個月預期信貸虧損。然而，當信貸風險自發放貸款起大幅增加，撥備將以全期預期信貸虧損為基準。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(f) 金融工具(續)

(ii) 金融資產減值虧損(續)

於釐定金融資產之信貸風險是否自首次確認起已大幅增加，並於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團過往經驗及已知信貸評估之定量及定性之資料分析以及包括前瞻性資料。

本集團假設，倘逾期超過3個月，金融資產之信貸風險會大幅增加。

本集團認為金融資產於以下情況屬違約：債務人不大可能在本集團並無追索權採取行動(如變現抵押品)(如持有)的情況下向本集團悉數支付其信貸義務；或該金融資產逾期超過33個月。

信貸減值金融資產的利息收入乃基於金融資產之攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。非信貸減值金融資產的利息收入乃基於總賬面值計算。

(iii) 金融負債

本集團根據負債產生的原因分類其金融負債。按攤銷成本計量的金融負債初始按公平值計量，扣除產生的直接應佔成本。

按攤銷成本計量的金融負債(包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、借款、租賃負債以及應付一間最終控股公司款項)隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。有關利息開支於損益內確認。

終止確認負債及於攤銷過程中產生的收益或虧損於損益內確認。

(iv) 實際利率法

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息收入或利息開支的方法。實際利率為於金融資產或負債的預計年期或適用的較短期間內準確貼現估計未來現金收入或付款的利率。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)**(f) 金融工具(續)****(v) 股本工具**

本公司發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本記賬。

(vi) 終止確認

與金融資產有關的未來現金流量的合約權利屆滿，或金融資產經已轉讓，而轉讓符合香港財務報告準則第9號規定的終止確認準則，則本集團終止確認該金融資產。

當有關合約中訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時，則會終止確認金融負債。

倘本集團因重新磋商負債條款而向債權人發行本身之股本工具以償付全部或部分金融負債，所發行之股本工具即所付代價，乃初步按有關金融負債(或當中部分)註銷當日之公平值確認及計量。倘已發行股本工具之公平值無法可靠計量，則股本工具按已註銷金融負債之公平值計量。已註銷金融負債(或當中部分)之賬面值與所付代價間之差額乃於年內在損益確認。

(g) 存貨

存貨初步按成本確認，其後按成本與可變現淨值之較低者確認。成本包括所有採購成本、兌換成本及使存貨達至目前地點及狀態而產生的其他成本。成本以加權平均法計算。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減估計完成生產及銷售所需的估計成本。

(h) 收益確認

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，有關金額反映本集團預期就交換該等貨品或服務有權收取的代價，不包括代表第三方收取的有關金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅並扣除任何交易折讓。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(h) 收益確認(續)

視乎合約的條款及合約適用的法律，貨品或服務的控制權可在一段時間或某一時間點轉移。倘本集團在履約過程中符合下列條件，貨品或服務之控制權可在一段時間轉移：

- 提供客戶收到且同時消耗之所有利益；
- 本集團履約時創造或提升客戶所控制之資產；或
- 並無創造對本集團而言有其他用途之資產，而本集團有強制執行權利收取至今已完成履約部分的款項。

倘貨品或服務之控制權可在一段時間轉移，則收益乃於整個合約期間經參考完成履行履約責任之進度確認。否則，收益於客戶獲得貨品或服務控制權之某一時點確認。

倘合約中載有為客戶提供超過一年的重大融資利益(撥付轉讓貨品或服務至客戶)的融資部分，則收益按應收款項的現值計量，使用本集團與客戶在合約訂立時於個別融資交易內反映的貼現率貼現。

倘合約載有為本集團帶來重大融資利益的融資成分，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。

就付款與轉移承諾貨品或服務之間的期間為一年或以內的合約而言，交易價格不會就重大融資成分的影響使用香港財務報告準則第15號的可行權宜方法進行調整。

(i) 家具生產

本集團主要從事製造及銷售板式家具、五金家具及家具裝飾品。收益乃按客戶合約列明的代價計量。本集團向其客戶轉移產品的控制權時確認收益。

客戶於所有權轉移及貨品已交付至合約協定的地點時獲得家具的控制權。本集團於此時間點開具發票及確認收益。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)**(h) 收益確認(續)****(ii) 其他收益**

本集團於邊料的控制權轉移至客戶時確認銷售邊料的收益。客戶於邊料的所有權轉交及貨品已交付至合約協定地點時取得控制權。於有關時間點開具發票及確認收益。

經營租賃的租金收入以直線法按有關租約年期確認。

利息收入乃就未償還本金額按適用利率按時間比例計算。

(i) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據日常業務的溢利或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣減的項目作出調整，按各報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。即期應付或應收稅項的金額乃是對預期支付或收到的稅項的最佳估計，並反映與所得稅有關的任何不確定性。

遞延稅項乃就財務報告而言資產與負債的賬面值與就稅務所用相應數值間的暫時差額確認。除不影響會計或應課稅溢利以及於附屬公司的投資所產生的應課稅暫時差額(本集團可控制暫時差額的撥回，且暫時差額很可能不會在可見將來撥回)的已確認資產與負債外，會就所有暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產於有可能動用應課稅溢利抵銷可扣減暫時差額的情況下確認。遞延稅項按適用於預期變現資產或清償負債賬面值的方式以及於報告期間末已頒佈或實際已頒佈的稅率計量，並反映與所得稅有關的任何不確定性。

當有法律上可強制執行的權利以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，且與同一稅務機關徵收的所得稅有關，而本集團有意按淨額結算其當期稅項資產及負債時，遞延稅項資產及負債乃予以抵銷。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(i) 所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告日期進行檢討，並減少至不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產。

除非該等稅項與其他全面收益確認的項目有關，所得稅乃於損益確認，在此情況下，該等稅項亦於其他全面收入確認，或該等稅項與直接於權益確認的項目有關，則該等稅項亦直接於權益確認。

(j) 外幣

集團實體以其經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)以外的貨幣進行的交易按交易進行時的匯率入賬。外幣貨幣資產及負債按各報告期末匯率換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算與換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益確認。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目產生的匯兌差額計入期內損益，惟重新換算有關收益及虧損於其他全面收入內確認的非貨幣項目產生的差額除外，於此情況下，匯兌差額亦於其他全面收入內確認。

於綜合入賬時，海外業務的收支項目按年內的平均匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)，惟匯率於期內大幅波動則除外，於此情況下，則使用與交易進行時所用匯率相若的匯率。海外業務的所有資產及負債按報告期末的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收入內確認，並於權益內累計為外匯儲備(歸屬於少數股東權益(倘適用))。於集團實體的個別財務報表的損益確認的匯兌差額於換算長期貨幣項目(構成本集團於有關海外業務的淨投資的一部分)時重新歸類為其他全面收入，並於權益內累計為外匯儲備。

出售海外業務時，就直至出售日期為止的海外業務於匯兌儲備確認的累計匯兌差額重新分類至損益，作為出售時損益的部分。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(k) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

短期僱員福利指預計於僱員提供相關服務的年度報告期末後十二個月前將全數結付的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

(ii) 界定供款退休計劃

根據中華人民共和國(「中國」)政府的相關規定，本集團參與由地方市政府營運的中央退休金計劃(「計劃」)，而本公司於中國的附屬公司須就僱員基本薪金之若干百分比向計劃供款，作為退休福利之資金。地方市政府承諾承擔本公司附屬公司所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。本集團對該計劃的唯一責任是根據計劃作出所需供款。根據計劃所作供款於產生時計入損益。

(iii) 離職福利

離職福利於本集團無法撤回提供有關福利及本集團確認重組成本(涉及支付離職福利)時(以較早者為準)確認。

(l) 資產減值(金融資產除外)

本集團於各報告期末審閱下列資產的賬面值，以確定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損或過往已確認的減值虧損是否已不存在或減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 使用權資產

倘資產的可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者)估計少於其賬面值時，則資產賬面值將減至其可收回金額。減值虧損隨即確認為開支。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(l) 資產減值(金融資產除外)(續)

倘隨後撥回減值虧損，資產的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計金額，惟經調高的賬面值不得超出假設於過往年度並無就資產確認減值虧損而須已釐定的賬面值。減值虧損的撥回隨即於損益中確認，除非相關資產根據另一香港財務報告準則按重估金額入賬，在此情況下撥回減值虧損被視為根據該香港財務報告準則的一項重估增加。

使用價值以預期來自資產的估計未來現金流為基礎，並以反映當前市場對貨幣時間值及資產或現金產生單位獨有風險的稅前貼現率貼現至現值。

(m) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件須負上法律或推定責任而可能導致可合理估計的經濟利益流出時，則會就未能確定時間或金額的負債確認撥備。

倘流出經濟利益的可能性較低，或無法對該數額作出可靠的估計，則會將該責任披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則作別論。僅以發生或並無發生一項或多項日後事件方可確定是否存在的可能責任，亦會披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極微則作別論。

(n) 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括短期銀行存款、銀行結餘及現金，其承受極低價值變動風險，一般於購入時三個月內到期，其須於要求時償還，並構成本集團現金管理的主要部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制之短期銀行存款、銀行結餘及現金。

(o) 研發成本

所有研究成本於產生時在損益中扣除。

開發新產品產生的支出僅於本集團能顯示該無形資產的完成在技術上可行且將可供使用或出售、完成該資產的意向、使用或出售該資產的能力、該資產日後產生經濟利益的方式、完成所須資源的可動用性及於發發期間可靠地計量支出的能力時，方可撥充資本及遞延。不符合該等標準的產品開發支出乃於產生時支銷。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

4. 重大會計政策(續)

(p) 關聯方

- (a) 倘屬以下人士，則該名人士或該名人士的近親家屬成員與本集團有關聯：
- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本公司母公司主要管理層成員。
- (b) 倘適用下列任何情況，則該實體與本集團有關聯：
- (i) 該實體及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互相關聯)。
 - (ii) 一個實體為另一實體的聯繫人或合營企業(或為某一集團成員公司的聯繫人或合營企業，而該另一實體為此集團的成員公司)。
 - (iii) 實體雙方皆為同一第三方的合營企業。
 - (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業而另一實體為該第三方實體的聯繫人。
 - (v) 該實體為就本集團或與本集團有關聯實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)所識別的人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別的人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
 - (viii) 向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團旗下任何成員公司。

某一人士的近親家屬成員指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家屬成員，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或家庭伴侶；
- (ii) 該名人士的配偶或家庭伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士的配偶或家庭伴侶的受供養人。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

應用本集團會計政策時，本公司董事須就目前未能從其他來源得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計與假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及其他視為相關的因素作出。鑑於COVID-19疫情已經並可能繼續為宏觀經濟狀況帶來重大不明朗因素，實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設按持續基準檢討。倘會計估計的修訂僅影響作出估計修訂的期間，則於該期間確認有關修訂，或倘有關修訂對本期及未來期間均會造成影響，則會於作出修訂的期間及未來期間予以確認。

(a) 應用會計政策時的關鍵判斷

(i) 釐定功能貨幣

本集團按本公司及其附屬公司各自的功能貨幣計量外幣交易。於釐定集團實體的功能貨幣時，須作出判斷以確定主要影響商品及服務售價的貨幣以及其競爭力及規例主要決定商品及服務售價的國家的貨幣。集團實體的功能貨幣乃基於管理層對實體營運所在地區的經濟環境及該等實體釐定售價過程的評估予以釐定。

(ii) 釐定估計可變代價的方法及評估銷售家具的限制

銷售家具的若干合約載有導致可變代價的退貨權。於估計可變代價時，本集團需要使用預計價值法或最有可能的金額法，根據此方法更好的估計其將有權收取的代價金額。

鑑於大量具有類似特徵的客戶合約，本集團確定預期價值法乃用於估計出售具有回報權的家具的可變代價的適當方法。

在將任何收益金額計入交易價之前，本集團會考慮可變代價的金額是否受限。根據過往經驗、業務預測及當前經濟環境以及在短時期內解決的不確定性，本集團確定可變代價的估計不受限制。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)**(b) 估計不明朗因素主要來源**

除該等財務報表其他地方所披露的資料外，於報告期內的估計不明朗因素的其他主要來源(具重大風險或導致資產及負債的賬面值於下一財政年度需作出重大調整)如下：

(i) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值。有關評估乃基於性質及功能相若之物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗而作出。倘可使用年期短於先前估計年期，管理層會上調折舊開支，並將撇銷或撇減已報廢或售出的技術過時資產或非策略性資產。實際經濟年期或會有別於估計可使用年期；實際剩餘價值或會有別於估計剩餘價值。定期檢討可能導致可折舊年期及剩餘價值出現變動，繼而影響於未來期間的折舊開支。

(ii) 存貨的可變現淨值

存貨乃按成本或可變現淨值的較低者估值。本集團定期檢討其存貨水平，以辨別滯銷及陳舊商品。本集團透過管理層主要根據最新發票價格及目前市況(包括考慮COVID-19疫情對其產品的後續銷售訂單及需求的潛在影響)估計該等滯銷及陳舊商品的可變現淨值，就滯銷及陳舊項目作出撥備。當本集團發現商品存貨的市價低於其賬面金額，本集團將存貨的撇減金額估計為存貨撥備。若本集團存貨的市價其後低於其賬面值，則可能需要額外撥備。

(iii) 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項減值

根據香港財務報告準則第9號對所有類別的金融資產進行減值虧損計量須作出判斷，特別是在釐定減值虧損及評估信貸風險的大幅增加時，對未來現金流量及抵押價值的金額及時間的估計。此等估計受多項因素推動，當中有關的變動可能導致須作出不同程度的撥備。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

(b) 估計不明朗因素主要來源(續)

(iii) 貿易應收款項、預付款項、按金及其他應收款項減值(續)

於各報告日期，本集團將通過對由報告日期至初步確認日期之間的預計年期內所發生的違約風險進行比較，評估自初步確認以來信貸風險是否有顯著增加。本集團就此會考慮相關及毋須付出過多成本或精力即可獲得的合理有據的資料，當中包括定量及定性的資料以及前瞻性分析。

由於經濟不景及COVID-19疫情所帶來的不明朗因素，令該等估計更需要判斷力(本集團於釐定向客戶銷售的信貸期產生的應收貿易款項的適用預期信貸虧損時已考慮有關因素)，包括加入前瞻性資料以作過往信貸虧損率的補充。有關貿易應收款項減值評估的進一步資料載於附註37(a)。

(iv) 所得稅及遞延稅項

釐定所得稅撥備要求本集團對若干交易的未來稅務處理作出判斷。本集團根據現行稅務法規審慎評估交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。此外，遞延稅項資產的確認以日後可能取得應課稅溢利抵銷可供動用可扣減之暫時差額為限。須就此對若干交易的稅務處理作出重大判斷，並對未來將有充足應課稅溢利用於將獲收回的遞延稅項資產的可能性作出評估。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

6. 分部資料

經營分部

本集團主要從事板式家具、五金家具及家具裝飾品的製造及銷售。為資源配置及表現評估之目的而向本集團主要營運決策者報告的資料集中列載本集團的整體經營業績，乃由於本集團的資源經過整合，且並無獨立的營運分部財務資料。因此，本集團僅有一個業務分部，無需就該單一分部作出進一步分析。

地理資料

管理層確定本集團於中國成立，且本集團的主要辦事處位於中國。本集團來自外部客戶的收益按下列地理區域劃分：

	來自外部客戶的收益	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美利堅合眾國(「美國」)	2,613,090	2,669,892
中國	217,494	283,354
新加坡	164,096	179,444
馬來西亞	109,511	88,184
越南	82,369	79,612
加拿大	73,640	68,331
其他地點	635,348	350,249
	3,895,548	3,719,066

上述本集團的收益資料乃基於客戶要求的本集團產品交付目的地。非流動資產的地理位置乃基於資產實際所在地。於2020年及2019年12月31日，本集團所有非流動資產均位於中國。

出口銷售的裝運條款為船上交貨(在中國港口)。因此，客戶一般負責保證裝運及處理進口程序，包括支付進口關稅(如有)。本集團並無就其向中國以外地區的銷售承擔任何海外稅務風險。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

6. 分部資料(續)

有關主要客戶的資料

佔本集團總收益10%或以上的客戶收益如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶A	957,298	890,240
客戶B	480,325	445,178
客戶C	778,799	753,037
客戶D	524,618	488,479
客戶E	602,234	555,306
	<u>3,343,274</u>	<u>3,132,240</u>

7. 收益

收益指本集團售出貨品所賺取的發票淨值。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
板式家具	3,606,286	3,483,930
軟體家具	129,879	111,556
戶外及運動類家具	159,383	123,580
	<u>3,895,548</u>	<u>3,719,066</u>
收益確認的時間		
在某一時間點	3,895,548	3,719,066
在一段時間內轉撥	—	—
	<u>3,895,548</u>	<u>3,719,066</u>

於2020年12月31日，並無交易價格分配至本集團現有合約項下剩餘履約責任(2019年：零)。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

8. 其他收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	4,470	3,400
政府補助(附註)	337	540
租金收入	159	160
銷售邊角料	1,503	1,420
	6,469	5,520

附註：政府補助主要指來自中國地方政府機關的補助，作為對本集團的補貼，用作(a)行業發展的激勵及(b)為本集團業務提供資金補貼。

9. 其他收益及虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
匯兌虧損／(收益)，淨額	85,308	(2,847)
出售物業、廠房及設備虧損	4,027	1,195
	89,335	(1,652)

10. 財務成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行及其他借貸的利息開支	42,443	56,185
可沽售股份的估算利息開支	—	3,268
租賃負債利息開支	277	337
	42,720	59,790

綜合財務報表附註

2020年12月31日

11. 除所得稅開支前溢利

除所得稅開支前溢利乃經扣除以下各項後達致：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
核數師酬金	1,344	—
確認為開支的存貨成本(附註)	2,951,403	2,835,754
折舊開支：		
— 自有物業、廠房及設備(附註18)	101,864	98,528
— 使用權資產(附註19)	4,116	3,967
	105,980	102,495
上市開支 — 香港交易及結算所有限公司(「港交所」)	29,514	10,097
研發成本	15,016	14,881
貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額(附註21)	6,705	858
僱員成本(附註12)	239,163	230,246

附註：確認為開支的存貨成本包括員工成本、物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、分包費用及其他製造費用人民幣506,733,000元(2019年：人民幣486,199,000元)，該等金額亦計入上文就各類開支分別披露的各總額當中。

12. 僱員成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
僱員成本(包括董事酬金(附註14))包括：		
工資及薪金	210,480	197,319
退休福利計劃供款	19,587	23,266
其他僱員福利	9,096	9,661
	239,163	230,246

綜合財務報表附註

2020年12月31日

13. 退休福利計劃

本集團中國附屬公司的僱員乃屬中國政府設立的國營退休福利計劃的成員。該等附屬公司須按薪金成本的特定百分比向退休福利計劃作出供款。本集團對退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。

14. 董事薪酬及高級管理人員酬金

(i) 董事薪酬

董事酬金披露如下：

		截至2020年12月31日止年度				
		袍金	薪金、津貼及 實物利益	退休福利 計劃供款	以權益結算 以股份支付的 付款	薪酬總額
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
		—	437	9	—	446
		—	345	9	—	354
		—	403	9	—	412
		—	437	—	—	437
		—	1,622	27	—	1,649
獨立非執行董事						
	(ii)	—	—	—	—	—
	(ii)	—	—	—	—	—
	(ii)	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—
		—	1,622	27	—	1,649

綜合財務報表附註

2020年12月31日

14. 董事薪酬及高級管理人員酬金(續)

(i) 董事薪酬(續)

	附註	截至2019年12月31日止年度				薪酬總額 人民幣千元
		袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以權益結算 以股份支付的 付款 人民幣千元	
執行董事						
曾明先生		—	420	11	—	431
曾明蘭女士		—	1,463	11	—	1,474
吳潤陸先生		—	1,510	11	—	1,521
蘇鑫林先生		—	1,895	—	—	1,895
		—	5,288	33	—	5,321
獨立非執行董事						
孫多偉先生	(ii)	—	—	—	—	—
劉正揚先生	(ii)	—	—	—	—	—
高建華先生	(ii)	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—
		—	5,288	33	—	5,321

附註：

- (i) 薪金及其他福利包括基本工資、住房補貼、其他津貼及實物利益。
- (ii) 孫多偉先生、劉正揚先生及高建華先生於2020年12月2日獲委任為獨立非執行董事。

截至2020年12月31日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬，本集團亦無向任何董事支付任何酬金作為吸引加入或加入本集團之後的獎勵或作為離職補償(2019年：無)。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

14. 董事薪酬及高級管理人員酬金(續)

(ii) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士包括三名董事(2019年：三名)，彼等的酬金已於附註14(i)反映。

餘下兩名最高薪酬人士(2019年：兩名)的酬金分析載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
薪金及其他福利	713	662
退休福利計劃供款	13	20
	<u>726</u>	<u>682</u>

於以下薪酬範圍的非董事最高薪酬人士人數如下：

	2020年	2019年
零至人民幣1,000,000元	<u>2</u>	<u>2</u>

概無任何五名最高薪酬人士放棄或同意放棄任何薪酬(2019年：無)，本集團亦無向任何五名最高薪酬人士支付任何酬金作為吸引加入或加入本集團之後的獎勵或作為離職補償。

(iii) 高級管理層人員酬金範圍

於以下薪酬範圍的高級管理層人數如下：

	2020年	2019年
零至人民幣1,000,000元	<u>2</u>	<u>2</u>

綜合財務報表附註

2020年12月31日

15. 所得稅開支

綜合損益及其他全面收入表內的所得稅開支款項指：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項 — 中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)		
— 年內	99,003	100,759
— 過往年度(超額撥備)/撥備不足	(821)	447
	98,182	101,206
遞延稅項(附註26)		
— 年內	(1,006)	566
所得稅開支	97,176	101,772

本集團須按實體基準根據本集團成員公司所處及經營所在稅收司法管轄區所產生的溢利繳納所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，於開曼群島註冊成立的本公司及於英屬處女群島註冊成立的本公司附屬公司毋須繳付任何所得稅。

本公司於香港註冊成立的附屬公司的香港利得稅已按估計應課稅溢利16.5%的利率計提。

根據中國所得稅規則及法規，本集團附屬公司的中國企業所得稅撥備乃按優惠稅率15%(2019年：15%)計算，乃由於彼等根據中國稅收法規獲確認為西部開發企業。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

15. 所得稅開支(續)

綜合損益及其他全面收入表內的稅項指：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除所得稅開支前溢利	<u>637,859</u>	<u>670,075</u>
按中國法定企業所得稅率25%計算的稅項	159,465	167,519
不可扣稅開支	62	64
向合資格中國附屬公司授出優惠稅率的影響	(66,915)	(66,949)
未確認的稅項虧損／暫時差額	8,819	1,313
動用未確認稅項虧損	(3,434)	(622)
有關過去年度的(超額撥備)／撥備不足	(821)	447
	<u>97,176</u>	<u>101,772</u>

加權平均實際稅率為15.2%(2019年：15.2%)。

16. 股息

於截至2020年12月31日止年度概無派付或擬派付任何股息(2019年：零)。

在2021年3月25日本公司董事召開的會議上，董事建議派發末期股息每股普通股0.079港元(相當於約人民幣0.07元)，合共約人民幣216,000,000元。建議股息不會在該等綜合財務報表中反映為應付股息，惟將會反映為截至2021年12月31日止年度的保留盈利分配。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

17. 每股盈利

本公司普通股股東應佔每股基本攤薄盈利按以下數據計算：

	2020年	2019年
用以計算每股基本盈利及攤薄盈利的本公司擁有人應佔年內溢利 (人民幣千元)	540,683	568,303
用以計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數目	2,254,109,589	2,250,000,000
每股基本及攤薄盈利(人民幣元)	0.24	0.25

用於計算截至2020年12月31日止年度每股基本盈利的普通股加權平均數包括根據股份發行的750,000,000股股份的加權平均數，以及下文所述截至2019年12月31日止年度全年假設已發行的2,250,000,000股股份。

用於計算截至2019年12月31日止年度每股基本盈利的普通股加權平均數乃基於2,250,000,000股普通股計算，其相當於緊接招股章程所披露的資本化發行2,249,900,000股新股份(「資本化發行」，定義見附註32)後的本公司普通股總數，尤如所有該等股份已於截至2019年12月31日止年度內已發行。

由於截至2020年及2019年12月31日止年度並無發行在外潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利金額與每股基本盈利金額相同。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

18. 物業、廠房及設備

	租賃物業					總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	裝修 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	家具及設備 人民幣千元	
成本						
於2019年1月1日	393,574	64,426	863,845	3,448	3,480	1,328,773
添置	—	—	9,373	258	27	9,658
出售	—	—	(20,514)	—	(163)	(20,677)
於2019年12月31日及2020年1月1日	393,574	64,426	852,704	3,706	3,344	1,317,754
添置	—	—	62,353	230	—	62,583
出售	—	—	(7,449)	(302)	(9)	(7,760)
於2020年12月31日	393,574	64,426	907,608	3,634	3,335	1,372,577
累計折舊及減值						
於2019年1月1日	57,493	5,865	199,508	1,501	1,462	265,829
年內撥備	18,139	3,027	76,302	450	610	98,528
出售時對銷	—	—	(5,981)	—	(147)	(6,128)
於2019年12月31日及2020年1月1日	75,632	8,892	269,829	1,951	1,925	358,229
年內撥備	18,139	3,025	79,708	465	527	101,864
出售時對銷	—	—	(3,352)	(205)	(8)	(3,565)
於2020年12月31日	93,771	11,917	346,185	2,211	2,444	456,528
賬面淨值						
於2020年12月31日	299,803	52,509	561,423	1,423	891	916,049
於2019年12月31日	317,942	55,534	582,875	1,755	1,419	959,525

於2020年12月31日，本集團的樓宇及機器的賬面總值約人民幣336,671,000元（2019年：人民幣330,419,000元）已抵押作為向本集團授出銀行融資的擔保（附註29）。

於2020年12月31日，本集團的機器的賬面總值約人民幣22,419,000元（2019年：零）已抵押予非關聯方，以便非關聯方為本集團獲授的銀行融資提供公司擔保（附註29）。

於2020年12月31日，本集團的機器的賬面總值約人民幣89,194,000元（2019年：人民幣103,999,000元）已抵押以擔保本集團獲授之其他貸款（附註29）。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

19. 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	展廳及倉庫 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	23,388	5,765	29,153
年內折舊	(508)	(3,459)	(3,967)
於2019年12月31日及2020年1月1日	22,880	2,306	25,186
修改租期的影響	—	8,974	8,974
年內折舊	(508)	(3,608)	(4,116)
於2020年12月31日	<u>22,372</u>	<u>7,672</u>	<u>30,044</u>

在中國的土地使用權利息於收購時預先支付。本集團亦已於美國租賃物業。展廳及倉庫的租金協議按固定年期訂立，分別為期兩年及五年，並無施加任何限制或契諾。

於2020年12月31日，本集團土地使用權賬面總值約為人民幣6,858,000元（2019年：人民幣6,055,000元）已抵押作為向本集團授出銀行融資的擔保（附註29）。

於2020年12月31日，本集團土地使用權賬面總值約為人民幣11,159,000元（2019年：人民幣11,407,000元）已抵押予非關聯方，以便非關聯方為本集團獲授的銀行融資提供公司擔保（附註29）。

20. 存貨

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
原材料	78,603	64,747
在製品	9,608	8,014
製成品	<u>62,150</u>	<u>98,669</u>
	<u>150,361</u>	<u>171,430</u>

綜合財務報表附註

2020年12月31日

21. 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	1,198,068	1,055,234
減：減值撥備	(11,981)	(5,276)
	<u>1,186,087</u>	<u>1,049,958</u>

本集團與客戶的交易期限主要以信貸方式確定。信貸期一般為0至90日。

個別金額屬重大的貿易應收款項已單獨就減值進行評估。

於報告期末，按發票日期的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一個月以下	561,353	493,902
一至兩個月	326,328	239,686
兩至三個月	310,191	227,530
三個月以上	196	94,116
	<u>1,198,068</u>	<u>1,055,234</u>

本集團貿易應收款項減值的撥備變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	5,276	4,418
貿易應收款項確認的減值虧損撥備淨額(附註11)	6,705	858
於12月31日	<u>11,981</u>	<u>5,276</u>

綜合財務報表附註

2020年12月31日

21. 貿易應收款項(續)

下列貿易應收款項總賬面值的變化導致年內虧損撥備增加：

- COVID-19大流行導致預期虧損率的調整係數增加，導致虧損撥備增加人民幣5,990,000元；及
- 經評估現有或預測可能導致債務人經營業績惡化的業務、財務或經濟狀況變動後，全期預期信貸虧損增加。

有關本集團的信貸政策及貿易應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註37。

22. 預付款項、按金及其他應收款項

附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期		
預付款項	567	500
可收回增值稅	47,759	53,743
其他應收款項	2,244	1,723
遞延上市開支	—	5,928
	50,570	61,894
非即期		
收購物業、廠房及設備的預付款項	50	30,784
其他應收款項	855	1,758
	905	32,542
	51,475	94,436

附註：

- (a) 預付款項、按金及其他應收款項的賬面值主要以人民幣計值，及因其於報告日期短期內到期而與其公平值相若。預付款項、按金及其他應收款項概無任何減值撥備(2019年：無)。
- (b) 近期並無違約記錄的其他應收款項既未逾期亦未減值。該等結餘為不計息及與無違約記錄的應收款項有關，預期將於其各自屆滿日期後變現。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

23. 應付一間最終控股公司款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
淳柏有限公司	—	13

應付一間最終控股公司款項為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。

24. 受限制銀行存款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
受限制銀行存款	—	1,240

附註：

- (a) 概無受限制銀行存款(2019年：人民幣1,240,000元)已抵押以達成應付票據的抵押物規定(附註27)。
- (b) 已抵押銀行存款乃存置於信譽卓著的銀行。本公司董事認為，由於已抵押銀行存款自其開始起計於短期內到期，故其公平值與賬面值並無重大差異。

25. 現金及現金等價物

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,647,848	1,084,636

存入銀行的現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存置於近期無違約記錄的信譽卓著的銀行。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

26. 遞延稅項

本集團於本報告期內及過往報告期間確認的主要遞延稅項資產及有關變動載述如下：

	應計開支 人民幣千元	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	699	656	1,355
於年內損益扣除	(699)	133	(566)
於2019年12月31日及2020年1月1日	—	789	789
計入年內損益	—	1,006	1,006
於2020年12月31日	—	1,795	1,795

(a) 由於未來利潤率的不可預測性而並未於綜合財務報表入賬時確認的已結轉未動用稅項虧損如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
未動用稅項虧損	61,825	65,594

中國稅項虧損最多僅可結轉五年。並未予以確認的遞延稅項資產的未動用稅項虧損的屆滿情況如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
將於2020年到期的稅項虧損	—	5,682
將於2021年到期的稅項虧損	10,039	10,039
將於2022年到期的稅項虧損	14,972	14,972
將於2023年到期的稅項虧損	33,276	33,276
將於2024年到期的稅項虧損	1,625	1,625
將於2025年到期的稅項虧損	1,913	—
	61,825	65,594

綜合財務報表附註

2020年12月31日

26. 遞延稅項(續)

- (b) 根據企業所得稅法及實施條例，中國預扣所得稅適用於應付予屬於「非稅務居民企業」的投資者的利息及股息（其並非於中國成立設立或並無營業地點，或雖然於中國成立或設有營業地點，但有關收入與成立或營業地點並無實際聯繫），惟以該等利息或股息的來源在中國境內為限。在此情況下，中國附屬公司向離岸集團實體派付的股息須按10%或較低的協定稅率繳納預扣稅。本集團的適用稅率為10%。綜合財務報表中並無就中國附屬公司累計溢利應佔的暫時差異約人民幣2,610,300,000元（2019年：人民幣2,095,105,000元）作出遞延稅項撥備。

本公司董事表示，於2020年及2019年12月31日，中國附屬公司的餘下未分派盈利將預留作業務拓展之用，因此，本集團並無就本集團中國實體的餘下未分派盈利的預扣稅產生的遞延稅項負債作出撥備，因為本集團能夠控制有關暫時差異撥回的時間，且有關暫時差異於可見將來將不會撥回。

27. 貿易應付款項及應付票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項(附註(a))	338,531	269,741
應付票據	—	1,240
	<u>338,531</u>	<u>270,981</u>

附註：

- (a) 貿易應付款項於各自報告日期(以發票日期為基準)的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
六個月內	<u>338,531</u>	<u>269,741</u>

本集團的貿易應付款項為不計息且付款期一般為0至30日。

本集團所有應付票據於報告期末均尚未到期。

於截至2020年12月31日止年度並無應付票據以本集團受限制銀行存款擔保(2019年：人民幣1,240,000元)(附註24)。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

28. 其他應付款項及應計費用

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
其他應付款項	62,199	18,864
應計費用	31,754	45,897
	<u>93,953</u>	<u>64,761</u>

其他應付款項及應計費用為不計息，且預期將自各自報告日期起計十二個月內變現。

29. 借款

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期			
於一年內到期償還的銀行貸款	a, b	299,000	484,000
其他貸款	c	24,145	45,615
		<u>323,145</u>	<u>529,615</u>
非即期			
銀行貸款	a, b	235,000	110,000
其他貸款	c	10,032	16,401
		<u>245,032</u>	<u>126,401</u>
借款總額		<u>568,177</u>	<u>656,016</u>

附註：

(a) 銀行貸款乃由以下各項擔保：

- (i) 本集團計入物業、廠房及設備(附註18)的金額為人民幣336,671,000元的若干樓宇及機器(2019年：人民幣330,419,000元)；
- (ii) 非關聯方作出的公司擔保，其中計入物業、廠房及設備(附註18)的金額為人民幣22,419,000元(2019年：無)的機器已抵押予該非關聯方；
- (iii) 匯森控股投資的註冊資本21,000,000美元(2019年：21,000,000美元)；

綜合財務報表附註

2020年12月31日

29. 借款(續)

附註：(續)

(a) (續)

(iv) 使用權資產項下的土地使用權(附註19)人民幣6,858,000元(2019年：人民幣6,055,000元)；及

(v) 非關聯方作出的公司擔保，其中使用權資產項下的土地使用權(附註19)人民幣11,159,000元(2019年：人民幣11,407,000元)已抵押予該非關聯方。

(b) 利息按固定/浮動實際利率介乎每年(「**年利率**」)3.4%至7.99%收取(2019年：年利率3.685%至7.99%)。

(c) 其他貸款人民幣34,177,000元(2019年：人民幣55,066,000元)以本集團計入物業、廠房及設備(附註18)人民幣89,194,000元(2019年：人民幣103,999,000元)的機器作擔保。利息按固定實際利率介乎0.79%至4.275%收取(2019年：年利率1.2%至4.275%)。

於2019年12月31日，人民幣6,950,000元的其他貸款指根據贛州政府執行的扶貧貸款計劃所借的貸款。該筆貸款借自貧困農民，而向農民支付的利息由贛州政府提供補貼。利息乃按固定實際利率14.75%收取。該等貸款已於2020年10月悉數結清。

於各報告期末，即期與非即期借款總額按時間表償還如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行貸款		
按要求或一年內	299,000	484,000
超過一年但不超過兩年	220,000	40,000
超過兩年但不超過五年	15,000	70,000
	<u>534,000</u>	<u>594,000</u>
其他貸款		
按要求或一年內	24,145	45,615
超過一年但不超過兩年	8,513	16,401
超過兩年但不超過五年	1,519	—
	<u>34,177</u>	<u>62,016</u>
借款總額	<u>568,177</u>	<u>656,016</u>

綜合財務報表附註

2020年12月31日

30. 可沽售股份應付款項

根據本集團、曾先生及華融通遠(上海)投資管理有限公司(「上海華融」)於2017年1月25日訂立的股東協議、注資協議及擔保協議以及於2018年12月5日訂立的相應補充協議(「該等協議」)，上海華融同意通過增加現金出資人民幣350,000,000元認購匯明木業的註冊資本約人民幣8,485,000元(即匯明木業6.54%的註冊資本)。代價已於2017年1月26日悉數結清，而相關登記程序已於2017年2月21日完成。

與此同時，本集團已根據該等協議向上海華融授出一項認沽期權(「認沽期權」)。倘觸發以下任何一種情況(觸發事件)，則本集團將以現金購買上海華融所持匯明木業的全部6.54%權益：

- (i) 倘匯明木業未能達到2016年、2017年、2018年12月31日的保證利潤目標；或
- (ii) 倘於2019年12月31日前匯明木業未能按上海華融批准相關上市條件在上海證券交易所、深圳證券交易所或上海華融批准的其他境內或境外證券交易所完成匯明木業或其控股公司的股份上市。

因此，上海華融認購的上述股份即為可沽售股份，因此已於綜合財務報表作為金融負債列賬。

根據該等協議，上海華融有權就現金出資每年享有優先股息7.5%。認沽期權的行使價基於現金出資加上每年內部收益率13%(扣除已支付的任何股息)。

於初步確認時，由於可能在十二個月內出現觸發事件，可沽售股份應付款項人民幣350,000,000元在綜合財務報表中確認為當期金融負債。

於報告期內可沽售股份應付款項的變動分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	—	349,452
償還墊款	—	(315,000)
可沽售股份產生的估算利息	—	3,268
已付優先股息	—	(37,720)
於12月31日	—	—

綜合財務報表附註

2020年12月31日

31. 租賃負債

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期		
一年內	3,750	2,422
非即期		
超過一年但不超過兩年	2,808	—
超過兩年但不超過五年	1,244	—
	4,052	—
	7,802	2,422

本集團的租賃僅有固定付款(2019年：僅有固定付款)。本集團簽訂的租賃合約不包含任何可行使的延期選擇權(2019年：並無可行使的延期選擇權)。

於報告期內租賃負債變動對賬呈列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於1月1日	2,422	—
於首次採納香港財務報告準則第16號後調整	—	5,836
於1月1日(經調整)	2,422	5,836
修改租期的影響	8,974	—
利息開支	277	337
租賃付款	(3,871)	(3,751)
於12月31日	7,802	2,422

租賃負債自展廳及倉庫的租賃確認，該等租賃的詳情載於附註19。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

32. 股本

	數目 千股	金額 千港元	金額 人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股			
法定			
於2019年1月1日、2019年12月31日及2020年1月1日	3,800,000	380,000	337,539
法定股本增加(附註(i))	<u>6,200,000</u>	<u>620,000</u>	<u>506,591</u>
於2020年12月31日	<u>10,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>844,130</u>
已發行及繳足			
於2019年1月1日、2019年12月31日及2020年1月1日	100	10	9
就資本化發行發行股份(附註(ii))	750,000	75,000	63,309
於上市後發行新股份(附註(ii))	<u>2,249,900</u>	<u>224,990</u>	<u>189,921</u>
於2020年12月31日	<u>3,000,000</u>	<u>300,000</u>	<u>253,239</u>

附註：

- (i) 於2020年12月2日，本公司法定股本藉增設6,200,000,000股股份，由380,000,000港元分為3,800,000,000股股份增至1,000,000,000港元分為10,000,000,000股股份，該等股份在各方面與於2020年12月2日前已發行的股份享有同等地位。
- (ii) 就本公司於上市後發行新股份而言，由於上市完成，本公司分別於2020年12月28日及2020年12月29日以每股股份1.77港元的價格配發及發行300,000,000股及450,000,000股每股面值0.1港元的股份。發行新股份所得款項總額約人民幣1,125,110,000元(相當於約1,332,865,000港元)，其中約人民幣63,310,000元(相當於約75,000,000港元)已計入本公司股本，扣除股份發行費用前的餘額約人民幣1,061,801,000元(相當於約1,257,865,000港元)已計入股份溢價賬。股份溢價賬可用作扣除股份發行費用。本公司的股份溢價賬因於上市後發行新股份入賬後，人民幣189,921,000元(相當於約224,990,000港元)從股份溢價賬中資本化，用於按面值繳足2,249,900,000股新股份，以按各自持股比例向於2020年12月29日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東配發及發行(「資本化發行」)。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

33. 儲備

(a) 本集團

本集團於報告期內的儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

(b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	—	(5)	(5)
年內虧損	—	(4)	(4)
於2019年12月31日及2020年1月1日	—	(9)	(9)
於上市後發行新股份(附註32(ii))	1,061,801	—	1,061,801
資本化發行(附註32(ii))	(189,921)	—	(189,921)
於上市後發行新股份的開支	(94,341)	—	(94,341)
年內虧損	—	(29,160)	(29,160)
於2020年12月31日	<u>777,539</u>	<u>(29,169)</u>	<u>748,370</u>

綜合財務報表附註

2020年12月31日

33. 儲備(續)

(c) 下文詳述擁有人權益內各項儲備的性質及目的：

儲備	描述及目的
股份溢價	超出本公司已繳足及已發行普通股的注資。
資本儲備	以權益結算的股份交易(作為本公司員工協助本公司上市申請的獎勵)。
法定儲備	根據中國相關法律及法規以及本公司於中國註冊成立的附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須向中國法定儲備轉撥根據中國會計規則及規例所釐定純利的10%，直至儲備達至註冊資本的50%。轉撥至該儲備須於向權益股東分派前進行。此儲備可用以抵銷累計虧損或增加資本且不可分派(清盤除外)。
合併儲備	其指本公司所發行股份的面值與根據本集團為上市而重組的中國附屬公司所獲得悉數繳付的註冊資本總額間的差額。
匯兌儲備	將外國業務的資產淨值重新換算為呈列貨幣所產生的收益／虧損。
保留盈利／(累計虧損)	於損益確認的累計收益及虧損淨額。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

34. 控股公司的財務狀況表

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益	35	—*	—*
非流動資產總值		—*	—*
流動資產			
應收附屬公司款項		1,009,474	11
現金及現金等價物		42,542	2
流動資產總值		1,052,016	13
資產總值		1,052,016	13
流動負債			
應付一間最終控股公司款項		—	13
應付一間附屬公司款項		7,010	—
應計費用		43,397	—
流動負債總額		50,407	13
流動資產淨值		1,001,609	—
資產總值減流動負債		1,001,609	—
資產淨值		1,001,609	—
本公司擁有人應佔資本及儲備			
股本	32	253,239	9
儲備	33	748,370	(9)
權益總額		1,001,609	—

* 指低於人民幣1,000元的金額。

董事
曾明董事
曾明蘭

綜合財務報表附註

2020年12月31日

35. 於附屬公司之權益

本公司

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非上市投資(按成本計)	—*	—*

* 指人民幣1,000元以下的金額。

主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立地點及 業務架構形式	本公司於2020年及 2019年應佔權益百分比		已發行及 繳足股本／註冊資本	主要業務及主要營業地點
		直接	間接		
嵐峰有限公司	英屬處女群島，有限公司	100%	—	50,000美元	投資控股，英屬處女群島
匯森國際集團有限公司	香港(「香港」)，有限公司	—	100%	1港元	投資控股，香港
匯森控股投資(贛州)有限公司	中國，有限公司	—	100%	21,000,000美元	投資控股，中國
贛州匯明木業有限公司	中國，有限公司	—	100%	人民幣129,696,947元	開發、生產及銷售板式家具， 中國
匯森家具(龍南)有限公司	中國，有限公司	—	100%	人民幣363,820,000元	開發、生產及銷售組裝及 拆裝式家具、家居飾品及 裝飾品，中國
匯森明達(龍南)家具有限公司	中國，有限公司	—	100%	人民幣200,000,000元	開發、生產及銷售組裝及 拆裝式家具、家居飾品及 裝飾品，中國
偉業健康科技(龍南)有限公司	中國，有限公司	—	100%	人民幣22,035,846元	開發、生產及銷售鋼／ 金屬類、戶外及運動型 家具，中國
贛州愛格森人造板有限公司	中國，有限公司	—	100%	人民幣380,000,000元	製造木質、顆粒及纖維板或 木板，中國
匯森智能家居科技(龍南) 有限公司	中國，有限公司	—	100%	人民幣100,000,000元	買賣及銷售軟體家具，中國

綜合財務報表附註

2020年12月31日

36. 關聯方交易**(a) 與關聯方進行的重大交易**

年內，本集團與關聯方訂立以下交易：

公司名稱	交易性質	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
上海華融	可沽售股份的估算利息開支 (附註30)	—	3,268

於2019年2月10日前，上海華融為本集團的中國附屬公司匯明木業的登記投資者。關聯方交易乃按各訂約方一致協定的條款及條件進行。

(b) 主要管理層人員的薪酬

本集團的主要管理層人員指本集團的董事及其他高級管理層。截至2020年及2019年12月31日止年度向彼等支付的薪酬詳情載於綜合財務報表附註14。

(c) 與關聯方的未償還結餘

本集團應付一間最終控股公司款項的詳情載於附註23。

37. 財務風險管理

本集團的主要金融資產指其業務直接產生的貿易應收款項、其他應收款項、受限制銀行存款以及現金及現金等價物。本集團的主要金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、借款、租賃負債及應付一間最終控股公司款項。該等金融負債的主要目的為向本集團的業務提供資金。

本集團於報告期末並無發行亦並無持有任何作買賣用途的金融工具。本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險、利率風險及外幣風險。一般而言，本集團於其風險管理方面採用保守策略。本集團面臨的市場風險維持在最低水平。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

37. 財務風險管理(續)

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方將無法履行金融工具或客戶合約所規定的責任，從而導致財務虧損的風險。本集團面臨的信貸風險來自其經營活動(主要指貿易應收款項)及銀行存款。

本集團的客戶均主要為信譽良好的企業，故信貸風險被視為較低。由於本集團對其債務人的財務狀況進行持續信貸評估，並密切監察應收款項結餘的賬齡，故其他應收款項的信貸風險較小。已採取跟進措施防止逾期結餘。此外，管理層於各報告日期個別及共同檢討應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出充足減值虧損。本集團於報告期內一直遵守信貸政策，且該等政策被視為已有效將本集團面臨的信貸風險限制在理想水平。為應對COVID-19疫情，管理層亦對受嚴重影響的地區及行業的客戶進行更頻繁的信貸額度審查。

本集團應用簡化法計提香港財務報告準則第9號所述的預期信貸虧損，該方法准許對所有貿易應收款項及其他應收款項採用整個存續期的預期虧損撥備。管理層認為，對手方的違約風險屬重大，且附註21就於報告期內確認的虧損計提撥備作出詳述。

本集團應用簡化法計提香港財務報告準則第9號所述的預期信貸虧損，該方法准許對所有貿易應收款項採用整個存續期的預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共有信貸風險特徵及逾期天數分組。撥備釐定如下：

	尚未到期至		逾期9至 21個月	逾期21至		總計
	逾期少於 3個月	逾期3至9個月		33個月	逾期33個月以上	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年12月31日						
預期虧損率	1%	7%	28%	70%	100%	
總賬面值	1,198,068	—	—	—	—	1,198,068
虧損計提撥備	11,981	—	—	—	—	11,981
於2019年12月31日						
預期虧損率	0.5%	5%	20%	50%	100%	
總賬面值	1,055,234	—	—	—	—	1,055,234
虧損計提撥備	5,276	—	—	—	—	5,276

綜合財務報表附註

2020年12月31日

37. 財務風險管理(續)

(a) 信貸風險(續)

於2020及2019年12月31日，貿易應收款項的公平值與其賬面值相若。截至2020年12月31日止年度，本集團董事考慮到COVID-19疫情對本集團的架構及客戶信用狀況的影響，而結論為基於截至本報告日期所獲得的資料，彼等並無受到明顯影響。因此，截至2020年12月31日止年度，預期信貸虧損率略有提高(2019年：本集團的架構及客戶信用狀況並無重大變動)。於報告日期，最大信貸風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。

因本集團的若干貿易應收款項來自本集團五大客戶，故本集團有集中信貸風險，詳情如下。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
五大客戶	<u>1,081,226</u>	<u>939,992</u>

本集團的主要銀行結餘存置於信譽卓著及由國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行，因此，管理層預期不會因該等銀行不履約而造成任何虧損。

(b) 流動資金風險

於管理流動資金風險的過程中，本集團的政策為定期監察其流動資金需求及借款契約的遵守情況，從而維持充足的現金儲備及可從主要銀行獲得充足承諾資金以滿足其短期及長期流動資金需求。本集團於報告期內一直遵守流動資金政策，且該等政策於管理流動資金風險方面被認為有效。

下表詳述本集團非衍生金融負債的餘下合約到期項目。該表格乃根據金融負債的未貼現現金流量，按本集團可要求支付的最早日期起草。其他非衍生金融負債的到期日乃以協定償還日期為基準。該表包括利息及主要現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額按報告期末的利率計算。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

37. 財務風險管理(續)

(b) 流動資金風險(續)

	加權平均利率 %	賬面值 人民幣千元	合約未貼現	1年內 或按要求 人民幣千元	超過1年 但少於2年 人民幣千元	超過2年 但少於5年 人民幣千元
			現金流量 總額 人民幣千元			
於2020年12月31日						
貿易應付款項及應付票據		338,531	338,531	338,531	—	—
其他應付款項及應計費用		90,604	90,604	90,604	—	—
借款	5.9%	568,177	622,343	408,241	161,636	52,466
租賃負債	7.5%	7,802	8,511	4,202	2,970	1,339
應付一間最終控股公司款項		—	—	—	—	—
		<u>1,005,114</u>	<u>1,059,989</u>	<u>841,578</u>	<u>164,606</u>	<u>53,805</u>
於2019年12月31日						
貿易應付款項及應付票據		270,981	270,981	270,981	—	—
其他應付款項及應計費用		61,965	61,965	61,965	—	—
借款	6.2%	656,016	695,100	563,607	64,802	66,691
租賃負債	7.5%	2,422	2,795	2,795	—	—
應付一間最終控股公司款項		13	13	13	—	—
		<u>991,397</u>	<u>1,030,854</u>	<u>899,361</u>	<u>64,802</u>	<u>66,691</u>

綜合財務報表附註

2020年12月31日

37. 財務風險管理(續)**(c) 利率風險**

利率風險指利率變動致使金融工具的未來現金流量公平值波動的風險。浮動利率工具將導致本集團面臨市場利率變動的風險，而固定利率工具將致使本集團面臨公平值利率風險。

除存置於銀行的現金(附註25)外，本集團概無重大計息資產。銀行不時宣佈的利率變動被視為不會對本集團造成重大影響。

本集團的利率風險主要來自於浮動利率借款。按浮動利率計算的借款令本集團面臨現金流量利率風險。

於2020年12月31日，據估計，利率整體上升／下降25個基點，在所有其他可變因素維持不變的情況下，透過對本集團受浮動利率限制的銀行借款的影響，本集團的除稅後溢利及保留溢利將減少／增加約人民幣443,000元(2019年：人民幣455,000元)。概不會就應對利率的整體增加／減少而對綜合權益的其他部分造成影響。

上述敏感度分析之釐定乃假設利率變動已於各報告日期發生，且有關變動已應用於該日期現有的金融工具所面臨的利率風險。25個基點增幅或減幅指管理層對直至下一個年報日期止期間利率合理可能變動的評估。

本集團於過往年度一直遵守管理利率風險的政策，且該政策被視為有效。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

37. 財務風險管理(續)

(d) 外幣風險

貨幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量將因外匯匯率變動而波動的风险。

外幣風險來自於本集團的資產及負債，其於報告期末以功能貨幣以外的貨幣計值的情況如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
以美元計值		
貿易應收款項	1,175,143	1,028,220
現金及現金等價物	1,036,791	10,226
整體風險淨值	2,211,934	1,038,446

下表列示應對外匯匯率合理可能變動而對除所得稅開支後溢利的大致影響，在其他可變因素維持不變的情況下，本集團可能就於報告期末面臨重大風險。人民幣兌美元匯率升值及貶值1%指管理層對於報告期內外匯匯率合理可能變動的評估。

	對除所得稅後溢利的影響	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元兌人民幣		
升值1%	17,392	7,788
貶值1%	(17,392)	(7,788)

於報告期內，本集團以美元計值的金融資產及負債主要為貿易應收款項及銀行借款。貿易應收款項於90天的短期內到期；銀行借款以美元計值，於一年內償還。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

37. 財務風險管理(續)

(e) 資本風險管理

本集團於管理資本時的目標為保障本集團持續經營的能力以為股東提供回報及維持最優資本架構以減低資本成本。

本集團管理其資本架構，並就經濟情況變動作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可能會調整向股東派付的股息、向股東退還資本、發行新股份或出售資產以減少債務。於報告期內，概無對目標、政策或流程作出任何變動。

本集團採用槓桿比率監管資本，其按債務總額除以資本總額計算。債務總額以借款、租賃負債及應付一間最終控股公司款項計算。資本包括本公司擁有人應佔權益。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
債務總額	575,979	658,451
本公司擁有人應佔權益	3,940,349	2,368,897
債務與權益總額	4,516,328	3,027,348
槓桿比率	15%	28%

(f) 公平值

並非按公平值計量的金融工具

並非按公平值計量的金融工具包括受限制銀行存款、現金及現金等價物、貿易應收款項、其他應收款項、應付一間最終控股公司款項、貿易應付款項及應付票據、其他應收款項及應計費用以及借款。

由於其短期性質，故現金及現金等價物、貿易及其他應收款項以及貿易及其他應付款項的賬面值與公平值相若。

於2020年及2019年12月31日，本集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

綜合財務報表附註

2020年12月31日

38. 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
金融資產		
<i>貸款及應收款項 — 非即期</i>		
其他應收款項	855	1,758
<i>貸款及應收款項 — 即期</i>		
貿易應收款項	1,186,087	1,049,958
其他應收款項	2,244	1,723
受限制銀行存款	—	1,240
現金及現金等價物	2,647,848	1,084,636
	3,836,179	2,137,557
	3,837,034	2,139,315
金融負債		
<i>以攤銷成本列賬的金融負債 — 即期</i>		
貿易應付款項及應付票據	338,531	270,981
其他應付款項	90,604	61,964
借款	323,145	529,615
租賃負債	3,750	2,422
應付一間最終控股公司款項	—	13
	756,030	864,995
<i>以攤銷成本列賬的金融負債 — 非即期</i>		
借款	245,032	126,401
租賃負債	4,052	—
	249,084	126,401
	1,005,114	991,396

綜合財務報表附註

2020年12月31日

39. 綜合現金流量表附註

融資活動所產生負債的對賬

	借款 人民幣千元	可沽售股份 應付款項 人民幣千元	應付一名 股東款項 人民幣千元	應付一間最終 控股公司款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2019年1月1日	768,201	349,452	—	4	5,836
<i>現金流量變動：</i>					
新增借款所得款項	383,994	—	—	—	—
償還借款	(496,179)	—	—	—	—
償還租賃負債的本金部分	—	—	—	—	(3,414)
年內償還本金	—	(315,000)	—	—	—
向股東還款	—	—	(1)	—	—
來自股東的墊款	—	—	1	—	—
來自一間最終控股公司的墊款	—	—	—	9	—
已付利息	(56,185)	(37,720)	—	—	(337)
	599,831	(3,268)	—	13	2,085
<i>其他變動：</i>					
利息開支	56,185	3,268	—	—	337
於2019年12月31日及2020年1月1日	656,016	—	—	13	2,422
<i>現金流量變動：</i>					
新增借款所得款項	192,199	—	—	—	—
償還借款	(280,038)	—	—	—	—
償還租賃負債的本金部分	—	—	—	—	(3,594)
來自股東的墊款	—	—	356	—	—
向股東還款	—	—	(356)	—	—
向一間最終控股公司還款	—	—	—	(13)	—
已付利息	(42,443)	—	—	—	(277)
	525,734	—	—	—	(1,449)
<i>其他變動：</i>					
利息開支	42,443	—	—	—	277
修改租期的影響	—	—	—	—	8,974
於2020年12月31日	568,177	—	—	—	7,802

綜合財務報表附註

2020年12月31日

40. 租賃安排

經營租賃 — 出租人

於報告期內，本集團將其於中國的辦公室物業出租予若干租戶。

不可撤銷經營租賃項下的最低租金應收款項如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年內	113	125
於第二至第五年	59	30
	<u>172</u>	<u>155</u>
租約初始期	<u>2年至5年</u>	<u>2年至5年</u>

41. 報告日期後事項

於2021年1月20日，本公司的69,090,000股普通股因行使與上市有關的超額配股權而發行，價格為每股1.77港元。增發所得款項總額約為人民幣103,167,000元（相當於約122,289,000港元）。

四年財務概要

綜合損益表

	截至12月31日止年度			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益	2,823,880	3,327,221	3,719,066	3,895,548
除所得稅開支前利潤	405,523	476,530	670,075	637,859
所得稅開支	(70,742)	(91,066)	(101,772)	(97,176)
年內利潤	334,781	385,464	568,303	540,683
以下人士應佔年內利潤：				
本公司擁有人	334,781	385,464	568,303	540,683

綜合財務狀況表

	於12月31日			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產	1,168,032	1,100,881	1,017,253	946,998
流動資產	1,983,591	2,160,252	2,369,947	4,036,661
流動負債	1,395,583	1,170,323	891,902	794,226
流動(負債)/資產淨值	588,008	989,929	1,478,045	3,242,435
資產總值減流動負債	1,756,040	2,090,810	2,495,298	4,189,433
非流動負債	312,061	290,145	126,401	249,084
資產淨值	1,443,979	1,800,665	2,368,897	3,940,349
資本及儲備				
股本	—	9	9	253,239
儲備	1,443,979	1,800,656	2,368,888	3,687,110
本公司擁有人應佔權益	1,443,979	1,800,665	2,368,897	3,940,349
權益總額	1,443,979	1,800,665	2,368,897	3,940,349