



**MANWAH**

**敏華控股有限公司**

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號:01999)



2023/24 年報

宅家必備

 頭等艙沙發

## 目錄

公司資料	2
董事履歷	3
財務摘要	6
主席致辭	7
管理層討論及分析	10
環境、社會與管治報告	19
企業管治報告	75
董事會報告	92
獨立核數師報告	107
綜合全面收益表	114
綜合財務狀況表	116
綜合權益變動表	118
綜合現金流量表	121
綜合財務報表附註	122
主要物業詳情	213
財務摘要	217

## 董事會

### 執行董事

黃敏利先生(主席兼行政總裁)  
許慧卿女士  
Alan Marnie先生  
戴全發先生  
黃影影女士

### 獨立非執行董事

周承炎先生  
簡松年先生  
丁遠先生  
楊紹信先生

## 審核委員會

周承炎先生(主席)  
丁遠先生  
簡松年先生  
楊紹信先生

## 提名委員會

黃敏利先生(主席)  
周承炎先生  
簡松年先生  
丁遠先生

## 薪酬委員會

丁遠先生(主席)  
黃敏利先生  
周承炎先生  
簡松年先生

## 公司秘書

劉曉汀女士(於二零二三年六月一日辭任)  
張賢先生(於二零二三年六月一日獲委任)

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

## 百慕達證券登記處及股份過戶代理

Ocorian Service (Bermuda) Limited  
Victoria Place, 5th Floor  
31 Victoria Street  
Hamilton HM 10  
Bermuda

## 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓  
1712至1716號舖

## 註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor  
31 Victoria Street  
Hamilton HM 10  
Bermuda

## 香港主要營業地點

香港新界  
火炭桂地街10-14號  
華麗工業中心1樓

## 法律顧問

禮德齊伯禮律師行  
Ocorian Law (Bermuda) Limited

## 主要往來銀行

恒生銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司  
花旗銀行  
中國建設銀行股份有限公司  
中國農業銀行股份有限公司  
中國銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司

## 股份代號

1999

## 網站

[www.manwahholdings.com](http://www.manwahholdings.com)

## 投資者關係顧問

縱橫財經公關顧問有限公司  
香港  
夏慤道18號  
海富中心一期2401-2室

# 董事履歷

## 執行董事

**黃敏利先生**，59歲，中國人民政治協商會議(「政協」)全國委員會成員，銅紫荊星章，太平紳士，本公司執行董事、主席、行政總裁(「行政總裁」)兼總裁，亦是本公司提名委員會的主席及本公司薪酬委員會的成員。黃先生主要負責本公司整體日常管理及制定本公司的發展策略。黃先生於一九九二年創立本集團。黃先生亦為本公司多間附屬公司的董事。黃先生於傢俱行業有逾30年經驗。於二零一五年五月，黃先生獲選為香港工商總會執行主席及築福香港基金會有限公司創會主席。黃先生為執行董事許慧卿女士的丈夫，以及執行董事黃影影女士的父親。黃先生為本公司控股股東敏華投資有限公司的董事。

**許慧卿女士**，61歲，本公司執行董事。許女士於一九九二年加入本集團，並於二零零四年十一月十七日獲委任為本公司董事。許女士亦為本公司多間附屬公司的董事。許女士為本公司主席、行政總裁、總裁兼執行董事黃敏利先生的妻子，並為本公司執行董事黃影影女士的母親。許女士於傢俱行業有逾30年經驗。許女士自二零二四年一月起擔任本公司控股股東敏華投資有限公司的董事。

**Alan Marnie先生**，53歲，於二零一零年九月加入本集團後，自二零一一年十月六日起擔任本公司執行董事。彼負責開拓英國、歐洲、非洲、亞洲及大洋洲的傢俱市場。Marnie先生於傢俱行業之生產、零售及市場營銷擁有超過30年經驗。加入本集團之前，於二零零八年至二零一零年兩年期間，彼受僱於Homestyle Operations Limited(「Homestyle」)之英國Steinhoff零售傢俱分部為董事總經理。Homestyle為Steinhoff International Holding Ltd(「Steinhoff」)之附屬公司，Steinhoff為法蘭克福證券交易所之上市公司，亦是歐洲最大的傢俱零售商之一。另外，Marnie先生曾在Reid Furniture Limited工作了十九年(一間其後由Steinhoff擁有之公司，該公司為蘇格蘭和愛爾蘭之最大傢俱零售商)，及曾擔任其董事總經理和首席執行官職務分別為期三年和兩年。

**戴全發先生**，50歲，於一九九五年加入本集團後，自二零一二年七月十九日起擔任本公司執行董事，現為本公司多家附屬公司，包括敏華傢俱製造(惠州)有限公司、敏華傢俱製造(深圳)有限公司、重慶敏華傢俱製造有限公司和敏華傢俱(中國)有限公司之董事。戴先生亦為本集團製造中心之總經理。彼負責本集團之傢俱製造。戴先生於傢俱行業擁有超過20年經驗。

**黃影影女士**，37歲，於二零零九年加入本集團後，自二零一五年二月四日起擔任本公司執行董事。彼為本公司主席、行政總裁、總裁兼執行董事黃敏利先生及本公司執行董事許慧卿女士的女兒。自二零一八年十二月起，彼獲委任為本集團國際市場中心總經理，負責本集團出口業務。彼為本集團首席品牌官及大中華區副總經理。黃女士同時是本公司多間附屬公司的董事。彼為天津市政治協商會議委員、中華全國青年聯合會委員會委員、惠州新動力副主席、葵青發展義工團副主席、沙田區少年警訊榮譽主席、香港菁英會成員、沙田體育會榮譽主席、香港工商總會青年網絡委員，香港青年工業家協會青年委員及江蘇省青年聯合會青年委員。彼於二零零九年畢業於美國威斯康辛州威斯康辛大學麥迪遜分校並取得市場學及社會學學士學位。黃影影女士亦為本公司控股股東敏華投資有限公司董事。

## 獨立非執行董事

**周承炎先生**，60歲，自二零一零年三月五日起為獨立非執行董事、本公司審核委員會主席，以及分別為本公司提名委員會及薪酬委員會成員。周先生擁有超過30年企業融資經驗及曾為四大會計師事務所之一的合夥人，並為會計師事務所成立企業融資部的主要成員，主管合併和收購及企業諮詢業務。

彼為英格蘭及威爾斯特許會計師公會的會員、獲英格蘭及威爾斯特許會計師公會賦予企業融資資格。周先生是香港會計師公會會員及曾為香港會計師公會紀律委員會委員。周先生是香港證券及投資學會的傑出資深會員及董事並為企業委員會成員，他曾為中國委員會和企業委員會主席。周先生為香港都會大學(「都大」)基金顧問委員會委員。

周先生是東區尤德夫人那打素醫院(「東區醫院」)籌款委員會及東區醫院慈善信託基金成員，也曾為醫院管治委員會成員。

周先生現為OSL集團有限公司(前稱「BC科技集團有限公司」)(股份代號：863)、中國儒意控股有限公司(股份代號：136)、普達特科技有限公司(股份代號：650)、理文造紙有限公司(股份代號：2314)、中國恒大新能源汽車集團有限公司(股份代號：708)及中國恒大集團(清盤中)(股份代號：3333)之獨立非執行董事及審計委員會主席。所有前述公司均於香港聯交所上市。

**簡松年先生**，73歲，LL.B.，P.C.LL.，銀紫荊星章，銅紫荊星章，太平紳士，自二零一三年五月二十日起為本公司獨立非執行董事。簡先生亦為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。彼為簡松年律師行創辦人兼資深顧問律師。一九八二年起在香港最高法院任執業律師，同時彼亦是英格蘭及威爾斯最高法院註冊律師、澳洲首都領地最高法院註冊大律師及律師，以及新加坡最高法院註冊大律師及律師。彼也是中國委託公證人及國際認可公證人。簡先生曾連續出任三屆全國政協委員，亦曾連續出任三屆廣東省政協委員。彼於一九八五年起當選沙田區議會民選議員，一直連選連任至二零一一年年底。彼亦曾當選區域市政局民選議員，並於一九九七年七月出任該局副主席，直至該局於一九九九年年底解散為止。簡先生於一九八八年起出任新界鄉議局議員，現時為當然議員及執行委員。簡先生曾出任政府多個諮詢委員會公職，包括城市規劃委員會委員以及香港房屋委員會建築小組委員。他曾擔任香港特區選舉委員會委員。簡先生亦為南旋控股有限公司(股份代號：1982)、深圳控股灣區發展有限公司(股份代號：737)及金茂源環保控股有限公司(股份代號：6805)的獨立非執行董事。上述公司均於聯交所主板上市。彼自二零一六年二月至二零二四年四月擔任惠州光弘科技股份有限公司(一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300735)的董事會副主席。

**丁遠先生**，54歲，自二零一六年十二月三十一日起為本公司獨立非執行董事。丁先生為本公司薪酬委員會主席兼本公司提名委員會及審核委員會成員。丁先生於二零零零年十二月畢業於法國波爾多第四大學企業管理學院，獲管理學哲學博士學位。自一九九九年九月至二零零六年九月，丁先生在法國巴黎HEC管理學院擔任會計與管理控制系的終身教授。自二零零六年九月起加入中歐國際工商學院，目前擔任法國凱輝會計學教席教授。丁先生自二零一八年五月於卓郎智能技術股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600545)擔任非執行董事及自二零一八年十月於藍星安迪蘇股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600299)擔任獨立非執行董事，以及擔任上海路捷鯤馳集團股份有限公司的獨立非執行董事。丁先生亦自二零二二年八月於JS環球生活有限公司(股份代號：1691)擔任獨立非執行董事及自二零二三年一月於健合(H&H)國際控股有限公司(股份代號：1112)擔任獨立非執行董事，兩間公司均於聯交所上市。丁先生在財務會計、財務報表分析、企業管治及合併與收購的教學及研究方面擁有逾20年經驗。

**楊紹信先生**，68歲，自二零二二年四月一日起擔任本公司獨立非執行董事，並為本公司審核委員會成員。楊先生現任中國人民政治協商會議第十四屆全國委員會委員、香港太平紳士和香港賽馬會董事會成員等職務，為中國工商銀行股份有限公司(股份代號：1398)(於香港聯交所及上海證券交易所上市)的獨立非執行董事及為騰訊控股有限公司(股份代號：700)(於香港聯交所上市)的獨立非執行董事。楊先生亦為信義玻璃控股有限公司(股份代號：0868)(於香港聯交所上市)的獨立非執行董事。楊先生在二零一五年六月三十日於羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸永道」)退休。楊先生退休前，曾任羅兵咸永道會計師事務所香港主席及首席合夥人、普華永道中國內地及香港執行主席及首席合夥人、普華永道全球領袖委員會五人領導小組成員及普華永道亞太區主席等職務。楊先生曾任香港金融管理局外匯基金諮詢委員會委員，其任期截至二零二一年八月三十一日為止。楊先生亦曾任香港恒生大學(前稱恒生管理學院)董事兼審核委員會主席及香港都會大學(「香港都會大學」)(前稱香港公開大學)校董會副主席，其任期分別截至二零一八年九月三十日及二零一九年六月十九日為止。楊先生於一九七八年畢業於英國倫敦政治經濟學院並於二零一九年獲香港都會大學頒授榮譽社會科學博士學位。楊先生是英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員、香港會計師公會資深會員及英國特許管理會計師公會資深會員。

## 高級管理層

本公司所有執行董事分別負責本集團業務及經營的不同範疇。該等執行董事被視為本集團高級管理層團隊的成員。

# 財務摘要

	二零二四 財政年度 千港元	二零二三 財政年度 千港元	二零二二 財政年度 千港元	二零二一 財政年度 千港元	二零二零 財政年度 千港元
總收益	<b>18,798,633</b>	17,788,864	21,787,920	16,945,965	12,558,093
毛利率	<b>39.4%</b>	38.5%	36.7%	36.1%	36.4%
銷售及行政開支／主營收益	<b>23.2%</b>	25.1%	24.4%	23.7%	21.6%
本公司權益擁有人應佔溢利	<b>2,302,366</b>	1,914,914	2,247,491	1,924,513	1,638,069
淨利潤率	<b>12.5%</b>	11.0%	10.5%	11.7%	13.5%
每股基本盈利(港仙)	<b>59.09</b>	48.80	56.90	50.26	42.89
每股攤薄盈利(港仙)	<b>59.08</b>	48.77	56.77	50.10	42.87
中期股息(港仙)	<b>15.0</b>	15.0	13.0	10.0	7.0
建議末期股息(港仙)	<b>15.0</b>	10.0	17.0	16.0	12.0
派息比率	<b>50.7%</b>	51.2%	52.6%	52.7%	44.3%
存貨周轉天數	<b>49.1</b>	70.9	63.1	61.4	69.6
應收賬款周轉天數	<b>33.2</b>	40.4	33.3	32.1	37.9
應付賬款周轉天數	<b>27.2</b>	36.0	28.5	33.7	38.5
資產總值	<b>19,807,520</b>	19,640,488	20,521,244	17,438,861	13,213,802
總負債	<b>6,731,851</b>	7,112,718	7,773,071	6,033,802	5,981,106
總權益	<b>13,075,669</b>	12,527,770	12,748,173	11,405,059	7,232,696
現金及銀行結餘	<b>3,273,830</b>	3,738,234	2,831,559	3,296,093	2,020,245
權益回報率 <sup>1</sup>	<b>19.1%</b>	16.6%	19.2%	17.9%	24.4%
資產回報率 <sup>2</sup>	<b>11.6%</b>	9.7%	11.0%	11.0%	12.4%

附註：

1. 權益回報率 = 本公司權益擁有人應佔溢利／年末本公司權益擁有人應佔權益。
2. 資產回報率 = 本公司權益擁有人應佔溢利／年末資產總值。

## 主席致辭

各位尊敬的股東：

本人謹代表敏華控股有限公司(「敏華」或「本公司」)董事會，欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二四年三月三十一日止年度(「二零二四財政年度」、「回顧期」或「報告期間」)經審核的全年業績報告。



過去三年，內外銷經營環境發生很大改變，中國房地產大幅調整將近尾聲，北美市場經歷二零二一年高訂單至二零二二年通貨膨脹後的高庫存低訂單的極值變化。軟體行業逐步形成以存量消費為主導的行業新格局，我們調整銷售策略主動擁抱和引導消費者「全民升艙」。

本財政年度集團實現營業收入184.1億港幣，同比增長6.1%，歸屬於母公司淨利潤23億港幣，同比增長20.2%。通過內部費用有效管理及原材料低位優勢，我們實現毛利率和淨利率雙提升，集團毛利率增長0.9個百分點至39.4%，集團淨利率增長1.5個百分點至12.5%。

經濟總是波動向前，對不斷反求諸己專注自我成長的企業，時間和挑戰，最終化作我們累積向上的競爭力和企業長青生命力。

二零二四年財政年度內銷市場逐漸進入存量消費替換時代，這將給未來帶來諸多新的挑戰。我們將順應智慧家居消費大趨勢，加強功能沙發和床墊等產品的研發設計升級及品牌行銷，推出「以舊換新」、「全民升艙」等活動，加強促進消費者對功能家居產品的消費轉化。本財政年度我們錄得中國區主營收入119.8億港幣，同比增長8.1%，人民幣口徑同比增長12.8%。同時科學化的進行門店系列佈局及賦能經銷商同店經營提升，本財政年度對經銷商返利激勵近一億元，同時拓展新增門店765家。



## 主席致辭

對於出口業務，隨著美國市場去庫存週期結束，我們積極拓展新管道新客戶，重塑銷售隊伍的人才建設，加強了出口新產品研發及升級反覆運算，過去半年需求訂單得到快速恢復及增長，彌補上半財年的銷售下滑。全財年，我們錄得北美市場收入42.8億港幣，同比正增長2.3%。歐洲及其他海外市場收入12.0億港幣，同比正增長2.9%。

軟體市場是介於地產和汽車體量之間的超大賽道，行業依然處於低市佔率高成長空間時期。功能性家居逐漸受到消費者青睞，雖面臨去房地產後新時期新挑戰，我們將積極抓住智慧家居消費大趨勢，強化芝華仕品牌在消費者心中第一心智，堅持致力於為消費者提供高性價比智慧化家居好產品，不斷提升本公司在行業市佔率。

本財政年度我們繼續維持50%左右分紅策略，每股派息15港仙。於本財政年度，我們亦以總價格約2.3億港幣購回本公司普通股。

在此，本人謹代表董事會衷心感謝所有股東、合作夥伴、消費者、員工在過去一年的支持，我們會一如既往地努力為股東、為社會多做貢獻。

主席

黃敏利

敏華控股有限公司

## 市場與業務回顧

本財政年度是全球經濟經歷新冠肺炎疫情(「疫情」)動盪期後進入的穩定新格局前的調整年。中國市場整體增速放緩消費降級明顯，海外市場訂單呈現前低後高的趨勢。回顧期我們積極開拓海外市場，調整新時期下內銷策略，有效加強內部管理較好控制成本及費用，報告期實現營業收入18,411,197千港元，較截至二零二三年三月三十一日止上個財政年度(「二零二三財政年度」或「上年同期」)增長6.1%。本公司權益擁有人應佔溢利2,302,366千港元，同比增長20.2%。中國區品牌銷售業務佔本集團回顧期內收入超過65%，本公司權益擁有人應佔溢利人民幣口徑增長約25.5%。

### 1 中國市場

疫情後首年中國經濟增速放緩消費降級明顯，但智能化家居產品越來越受到廣大消費者喜愛。公曆二零二三年，中國市場功能沙發滲透率快速提升，從公曆二零二二年7.2%增長至9.7%，經歐睿國際預測五個公曆年內有望突破13%。軟體行業收入重心逐漸去房地產化，逐漸轉變為存量市場為增長核心的新局面，企業核心競爭力逐漸從重管道轉變為產品及品牌的競爭，本集團長期堅持以產品研發為核心，同步品牌和管道賦能的戰略優勢逐漸凸顯，房地產調控政策後低迷和相對弱需求的市場環境中公司實現中國市場主營業務收入(不包括其他業務收入)11,986,885千港元，較去年同期11,092,715千港元增長8.1%，人民幣口徑增長12.8%。

本集團在傳統天貓、京東等電商銷售平台、及直播電商具備較強的先發優勢。利用過去十年積累的百萬級用戶粉絲及品牌效益，為線下門店流向轉化賦能。線上則繼續通過短視頻推廣、自有店鋪直播、與頭部主播深度合作等，實現品牌影響力的加強和銷售增長。在中國市場線下銷售管道，我們今年重點進行科學化的門店同店增長管理，使門店管理更加精細和健康。根據我們在全國城市門店佈局及二零二四財政年度經濟和消費市場現狀，我們偏重開拓下沉市場門店及新增一二線城市性價比系列，於二零二四年三月三十一日，本集團於中國總共擁有7,236間品牌專賣店(不含格調和蘇寧門店)，於回顧期內，實現專賣店店鋪數目淨增長765間。

## 2 海外市場

回顧期內，海外市場需求及訂單恢復較為明顯，我們積極參展拓展新管道新客戶，重塑銷售隊伍的人才建設，加強了出口新產品研發及升級迭代。自二零二四財政年度下半年始集團海外收入保持雙位數快速增長，彌補二零二四財政年度上半年訂單下滑的影響。

回顧期內，本集團來自北美市場收入4,284,307千港元，較上年同期4,188,848千港元，同比增長2.3%。

回顧期內，本集團來自歐洲及其他海外市場(不包括Home集團)的收入1,195,089千港元，較上年同期1,161,066千港元，同比增長2.9%。

回顧期內，Home集團的收入同比上升約10.0%至674,136千港元。本集團於烏克蘭的生產設施於回顧期內並無受到嚴重破壞，惟管理層會持續監察俄烏戰爭的烏克蘭局勢。

## 財務回顧

### 收入、其他收入和毛利率

	收入及其他收入(千港元)			佔收入及其他收入		毛利率(%)	
	二零二四	二零二三	變動(%)	百分比(%)		二零二四	二零二三
	財政年度	財政年度		二零二四	二零二三		
	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度	財政年度
沙發及配套產品	12,658,825	12,298,602	2.9%	67.3%	69.1%	39.6%	38.5%
床具及配套產品	2,987,854	2,726,781	9.6%	15.9%	15.3%	43.8%	44.5%
其他產品	1,819,602	1,417,246	28.4%	9.7%	8.0%	26.3%	22.9%
Home集團業務	674,136	612,574	10.0%	3.6%	3.4%	29.2%	23.5%
其他業務	270,780	295,903	(8.5)%	1.4%	1.7%	93.7%	88.3%
收入	18,411,197	17,351,106	6.1%	97.9%	97.5%	39.4%	38.5%
其他收入	387,436	437,758	(11.5)%	2.1%	2.5%	-	-
收入及其他收入	18,798,633	17,788,864	5.7%	100.0%	100.0%		

於二零二四財政年度，收入及其他收入上升約5.7%至約18,798,633千港元(上年同期：約17,788,864千港元)。回顧期的整體毛利率為約39.4%(上年同期：約38.5%)。

於回顧期，不包括Home集團業務，本集團銷售沙發產品約1,902千套(二零二三財政年度：約1,502千套)，增長了約26.6% (一套沙發產品等於六個座位，未包括向商業客戶銷售的座椅及其他產品)。

## 1 沙發及配套產品

於回顧期，沙發及配套產品共實現收入約12,658,825千港元，較上年同期的約12,298,602千港元增長約2.9%。

### 1.1 中國市場

於回顧期，在中國市場的收入約7,781,477千港元，較上年同期的約7,546,520千港元增長約3.1%，主要原因是上年同期受疫情影響較為嚴重。

### 1.2 北美市場

於回顧期，在北美市場的收入達到約4,025,465千港元，較上年同期的約3,981,267千港元增長了約1.1%，主要原因是回顧期內北美市場去庫存周期結束。於回顧期內來自北美的收入中，來自美國和加拿大的收入分別為約3,689,007千港元及320,421千港元。

### 1.3 歐洲及其他海外市場

於回顧期，在歐洲及其他海外市場的沙發及配套產品收入達到約851,883千港元，較上年同期的約770,815千港元增長約10.5%，原因是回顧期內來自歐洲若干主要客戶的銷售訂單增加。

## 2 床具及配套產品

於回顧期，床具及配套產品實現收入約為2,987,854千港元，較上年同期的約2,726,781千港元增長約9.6%，主要原因是上年同期受疫情影響較大。

## 3 其他產品銷售

於回顧期，本集團來自其他產品的收入約1,819,602千港元，較上年同期的約1,417,246千港元，增長約28.4%，原因是鐵架及智能傢俱銷售增加。

### 4 Home集團業務

於回顧期，來自Home集團的收入達到約674,136千港元，較上年同期的約612,574千港元增長約10.0%，原因是市場從烏克蘭戰爭影響中慢慢恢復，帶動銷售訂單增加。

### 5 其他業務

於回顧期，本集團來自房地產、酒店以及家居商場及其他物業租賃的收入達到約270,780千港元，較上年同期的約295,903千港元下降約8.5%，主要原因是房地產業務有所下降。

### 6 其他收入

於回顧期，本集團其他收入達到約387,436千港元，較上年同期的約437,758千港元下降約11.5%，主要原因是政府補助收入有所下降。

## 已售商品成本

### 已售商品成本分析

	二零二四 財政年度 千港元	二零二三 財政年度 千港元	變動 (%)
原材料成本	8,487,117	8,268,801	2.6%
員工成本	2,055,123	1,779,759	15.5%
生產開支	620,930	624,279	(0.5)%
總計	11,163,170	10,672,839	4.6%

原材料成本為已售商品成本之部分，同比增幅小於收入增幅，主要原因是單位成本下降，呈列如下：

主要原材料	平均 單位成本 按年變動 (%)
真皮	-10.1%
鋼材	-8.1%
木夾板	-24.6%
印花布	-6.0%
化學品	-2.8%
包裝紙品	-8.9%

### 其他損益

於二零二四財政年度，本集團的其他損益為淨虧損約304,195千港元(上年同期：虧損約241,416千港元)。於回顧期的上述虧損主要歸因於透過損益按公平值列賬的金融資產之公平值變動產生之虧損。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零二三財政年度的約3,317,923千港元下降約0.1%至二零二四財政年度的約3,314,346千港元。銷售及分銷開支佔收入的百分比由二零二三財政年度的約19.1%下降至二零二四財政年度的約18.0%，有關下降的主要原因為：

- (a) 境外運輸及港口費用從約793,773千港元下降約25.8%至約588,713千港元，佔收入的百分比從去年的約4.6%下降至二零二四財政年度的約3.2%，主要原因是海運費降價導致相關費用減少。境內運輸開支從約468,368千港元增長約1.7%至約476,158千港元，佔收入的百分比從二零二三財政年度的約2.7%下降至二零二四財政年度的約2.6%；
- (b) 出口至美國商品的關稅從約91,042千港元下降約21.0%至約71,935千港元，佔收入的百分比從二零二三財政年度的約0.5%下降至二零二四財政年度的約0.4%，主要原因是中國出口到美國的訂單逐漸減少，目前出口到美國市場基地主要是越南工廠；
- (c) 廣告、市場推廣費及品牌建設費從約463,774千港元增長約25.0%至約579,579千港元，佔收入的百分比從約2.7%增長到約3.1%，主要原因是本集團加大產品推廣力度而增加相關費用；

(d) 銷售員工工資、福利費及佣金從約784,873千港元增長約2.7%至約806,217千港元，佔收入的百分比從二零二三財政年度的約4.5%下降到二零二四財政年度的約4.4%，主要原因是銷售人員增加。

### 行政及其他開支

行政及其他開支由二零二三財政年度的約1,046,952千港元下降約8.7%至二零二四財政年度的約956,000千港元。行政及其他開支佔收入的百分比為約5.2%(二零二三財政年度：約6.0%)，主要由於管理人員嚴控成本。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零二三財政年度的約496,694千港元下降約5.7%到二零二四財政年度的約468,473千港元。二零二四財政年度實際稅率為約16.4%(二零二三財政年度：21.1%)。

### 本公司權益擁有人應佔溢利及淨利潤率

由於上述因素，本公司權益擁有人應佔溢利從二零二三財政年度約1,914,914千港元增長約20.2%到二零二四財政年度約2,302,366千港元。本集團權益擁有人淨利潤率從二零二三財政年度的約11.0%增長到二零二四財政年度的約12.5%。

### 股息

董事會建議就二零二四財政年度宣派每股15港仙的末期股息。於二零二四財政年度，董事會宣派及派付每股15港仙的中期股息。董事可能於考慮本集團業務營運、盈利情況、財務狀況、現金需求及可用現金、資本開支及未來發展需要以及彼等可能認為於此時相關的其他因素後建議於日後派付股息。二零二四財政年度宣派總股息佔本公司權益擁有人應佔溢利的約50.7%。

### 營運資金

於二零二四年三月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為3,273,830千港元(二零二三年三月三十一日：約3,738,234千港元)，主要包含約2,841,160千港元以人民幣計值，約142,265千港元以歐元計值，約250,247千港元以美元計值及約5,663千港元以港元計值(二零二三年三月三十一日：主要包含約3,540,054千港元以人民幣計值，約136,215千港元以歐元計值，約42,982千港元以美元計值及約870千港元以港元計值)。

本集團一直保持穩健的財務政策。得益於本公司業務穩定健康發展，本公司得以有效地管理現金流量和資本承擔。在給股東帶來持續穩定股息回報的同時，本集團亦確保有足夠的資金以應付現有和未來的現金需求。

本集團在履行借貸融資到期的還款義務時不曾遇到亦預計不會有任何困難。

## 流動資金及資本來源

於二零二四年三月三十一日，本集團之短期借款約4,113,203千港元及長期借款約1,015千港元。本集團的主要銀行借款乃以港元、人民幣及美元計值，且按固定及浮動利率計息。固定利率介乎0.64%至3.50%(二零二三財政年度：0.65%至3.90%)。浮動利率為以下兩者其中之一：(i)香港銀行同業拆息加介乎5.60%至5.94%(二零二三財政年度：4.04%至4.71%)的息差，或香港上海滙豐銀行有限公司所報的最優惠利率加1%(以較高者為準)；或(ii)歐洲銀行同業拆放利率加介乎5.60%至7.58%(二零二三財政年度：2.35%至5.37%)的息差。上述浮息及定息的銀行借款的加權平均實際年利率分別為5.78%及2.56%(二零二三財政年度：4.40%及2.74%)。

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。於二零二四年三月三十一日，本集團的流動比率為約1.3(二零二三年三月三十一日：約1.2)。於二零二四年三月三十一日，本集團的資本負債比率為約34.0%(二零二三年三月三十一日：約36.1%)，此乃將總銀行借款除以本集團權益擁有人應佔總權益計算。

## 資金管理政策

本集團的資金管理政策主要是利用盈餘現金儲備來投資低風險理財產品、結構性存款或定期存款等低風險產品並產生收益，而不會干擾本集團的業務運營或資本支出。為了控制本集團的風險，本集團一般投資於低風險、短期(通常期限不超過一年)的保本型理財產品、結構性存款或普通定期存款等。

## 存貨撥備

二零二四財政年度，本集團就存貨撥回減值撥備約5,577千港元(二零二三財政年度：計提減值撥備約12,441千港元)。

## 應收賬款及應收票據減值虧損

二零二四財政年度，本集團計提應收賬款及應收票據減值虧損撥備約38,752千港元(二零二三財政年度：約14,578千港元)。

## 資產抵押

於二零二四年三月三十一日，受限制銀行結餘約3,786千港元(二零二三年三月三十一日：7,394千港元)。於二零二四年三月三十一日，本集團無任何資產抵押(二零二三年三月三十一日：賬面值約為871千港元的物業、廠房及設備)。

### 資本承擔及或然負債

除綜合財務報表附註31所披露者外，本集團於二零二四年三月三十一日並無任何重大資本承擔。

於二零二四年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

於二零二四年三月三十一日，本集團就一名前供應商對本集團提起之訴訟計提的法律申索及律師費用撥備18,943千美元（相當於148,246千港元）（二零二三年：10,766千美元（相當於84,528千港元））分類為流動負債。概無作出任何付款，且已確認之撥備反映管理層根據二零二三年五月十一日之法院判決書作出的最佳估計，本集團將就此提出上訴，並就本集團可能的判決結果及負債諮詢法律顧問。

於二零二四年三月三十一日之後，雙方間的糾紛已獲解決，故無需額外計提撥備。

### 外匯風險

本集團承受的貨幣風險主要來自以本集團各實體公司功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款、銀行結餘、貿易及其他應付款及銀行借款。除Home集團業務外，本集團於海外市場的銷售絕大部分以美元結算。另外，本集團於中國大陸市場的銷售以人民幣結算，於香港市場的銷售以港元結算。除Home集團業務外，本集團的成本費用主要以美元、人民幣和港元結算。Home集團目前位於歐洲的業務的收入主要以歐元結算，成本費用主要以歐元、烏克蘭格里夫納及波蘭茲羅提結算。本集團並無有關外匯風險的對沖政策（例如利用任何金融工具）。

### 重大投資和收購

於回顧期，本集團按代價約50,677千港元出售於一間合營公司的全部45%股權。該合營公司45%股權於出售日期的賬面值為約50,677千港元，故並無於綜合全面收益表計入任何損益。

除上文所披露者外，本集團於回顧期並無進行任何重大投資或重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營公司。本集團將繼續尋求收購傢俱企業的合適機會，以加快本集團的發展。

### 未來重大投資或資本資產計劃

本集團現時並無任何就重大投資或資本資產的來年計劃。

## 人力資源

截至二零二四年三月三十一日，本集團有29,837位員工(二零二三年三月三十一日：25,832位員工)。

本集團一直將員工視為其最重要的資源，在主要的製造基地為員工提供了完善的工作和生活條件，並制定了全面的員工培訓發展及業績評估與激勵體系。本集團通過多年努力，已經擁有一套相對完善的各級員工業績評價體系，並作為對員工進行激勵的依據。

二零二四財政年度，本集團之總員工成本為約3,193,022千港元(二零二三財政年度：約2,934,144千港元)，其中包括董事酬金約17,406千港元(二零二三財政年度：約15,799千港元)。本集團努力維持員工薪酬組合的競爭力，並根據員工的表現獎勵員工。我們已採納購股權計劃，作為本集團薪酬制度及政策的一部分，讓本集團獎勵員工並激勵員工發揮更佳表現。

## 未來計劃與展望

作為全球最大的智能家居企業，本集團全球首創了「零靠牆、零重力」功能沙發產品，二零二四年針對「零靠牆」進行第二次技術迭代，不斷打造舒適與時尚完美結合的智能家居產品。同時我們不斷加強新產品研發和核心零部件的技術創新，公司已擁有核心專利1,433個，其中二零二四財年新增406個。十年樹木，百年樹人，三十年才足以孕育家喻戶曉的國民品牌，我們不斷加強芝華仕頭等艙品牌在中國消費者心智影響力及美譽度，讓功能、品質與性價比深入人心，讓換家居就換芝華仕頭等艙逐漸成為更多消費者首選。經歐睿國際調研認證，本集團連續六年蟬聯全球功能沙發銷量第一企業。

本集團從專注外銷出口到全球化佈局，享受中美兩大經濟體的增長紅利。北美市場目前仍是功能沙發的主要消費市場，在高庫存壓力緩解後市場需求得到快速恢復，本集團利用規模化產能供給、優良產品品質和成本優勢，積極加強市場管道拓展抓住出海紅利，進一步擴大出口市場份額。

中國經濟從規模化發展走向高質量發展階段，家居行業消費從過往地產增量拉動，已逐漸轉變為存量替換為主。人們對美好品質生活的嚮往依舊，房屋大額支出佔比下降，消費者在提升幸福感的家居類產品消費力提升。消費者在替換過程中更注重品牌、品質及性價比的綜合考量，功能家居以其智能化、便捷化的用戶體驗，逐漸受到消費者的青睞。目前中國功能沙發及智能家居仍處於低滲透度、高增長潛力行業，本集團作為全球智能家居領域規模最大企業，將利用長期積累的產品、品牌及管道優勢，在未來中國存量大市場中取得市佔率的持續增長。

# 環境、社會與管治報告

## 關於本報告

### 報告說明

敏華控股有限公司(以下簡稱「敏華」或「本公司」)，連同其附屬公司(簡稱「本集團」或「我們」)，欣然發佈二零二四財政年度的《環境、社會及治理報告》(簡稱「ESG報告」或「本報告」)。敏華秉持著履行社會責任，實現可持續發展的價值理念，本著客觀、規範、透明的原則，在本份報告中系統地披露了公司在經濟、環境、社會等領域的履責理念、實踐和成效。

### 使用標準聲明

本報告編製參考香港證券交易所有限公司(以下簡稱「聯交所」)證券上市規則(以下簡稱《上市規則》)附錄C2所載《環境、社會及管治報告指引》，並遵循以下原則：

重要性	本集團專注於對利益相關者而言重要且對其業務、環境及社會有重大影響的主題。本集團的主要利益相關者包括員工、董事、供應商、客戶、股東、投資者、政府及業務所在社區。通過利益相關者參與調查發現重大主題，隨後對關鍵主題進行重要性評估。
量化	本集團確保關鍵績效指標是可量化的，並附帶陳述，說明其目的、影響及計算方法。
平衡	本報告力求公正地報告本集團的績效指標，並避免採用可能對本報告讀者的決定或判斷造成不適當影響的呈列格式。
一致性	本集團採用一致的數據收集及計算方法，並在適當情況下提供歷史數據，以便日後對數據進行有意義的對比。為了讓利益相關者全面了解本集團的環境、社會及治理表現，本報告按環境、社會及治理報告指引的「不遵守即解釋」條文披露環境及社會方面的關鍵績效指標。用於編製本報告的方法或關鍵績效指標相較去年並無變化。

## 董事會ESG聲明

本集團董事會承諾本報告不存在任何虛假信息、誤導信息記載，並對其內容的真實性、準確性和完整性負責。

### 主要內容

- ESG事宜監管：披露董事會對環境、社會及管治事宜的監管
- ESG管理方針及策略：披露董事會的環境、社會及管治管理方針及策略，包括評估、優次排列及管理重要的環境、社會及管治相關事宜(包括對發行人業務的風險)的過程
- ESG進度檢討：董事會如何按環境、社會及管治相關目標檢討進度

## 1. 強化合規治理

作為負責任的企業，本集團嚴格遵守國內外相關法律法規，將ESG理念融入集團戰略和運營，建立完善的ESG治理架構和運作機制。我們全面落實風險管控措施，持續加強合規運營和廉潔從業管理，推進集團高質量可持續發展。

### 1.1. ESG管治

完善的ESG管治不僅有利於對企業ESG事宜的監管，更能形成自上而下的ESG推進機制。本集團設立由董事會領導的決策層、ESG管理小組組成的管理層及ESG執行小組組成的執行層共同構成的ESG管理體系，並不斷完善和加強集團可持續發展工作的戰略化、規範化和制度化管理，有效推動各部門、各公司參與ESG工作。

ESG治理架構

層級	職責
第一層 董事會	負責制定集團的整體發展戰略及保持對管理層有效監督；負責審議及批准年度ESG報告。
第二層 ESG管理小組	設定ESG管理方針、目標、戰略及架構；識別ESG發展趨勢以及評估集團面臨的ESG風險與機遇；監督並指導ESG執行小組工作。
第三層 ESG執行小組	制定符合集團戰略及ESG目標的相關政策及執行計劃；編製集團年度ESG報告、匯報ESG相關數據、執行具體的ESG管理工作。

### 1.1.1. 重大性議題分析

本集團重視各持份者的意見與期望，我們建立完備的ESG實質性議題識別分析過程。每個報告期間，我們將審查其上一個報告期間的實質性議題，以考慮影響的變化。

#### 議題識別

本集團基於自身業務模式和可持續性背景，以上市規則附錄C2《環境、社會及管治報告指引》為依據，結合國家政策指引、監管機構披露要求與持份者關注重點，對標行業內優秀企業，並邀請外部可持續發展專家進行諮詢，識別出涉及環境、社會及管治三大領域19項實質性議題。

#### 篩選評估

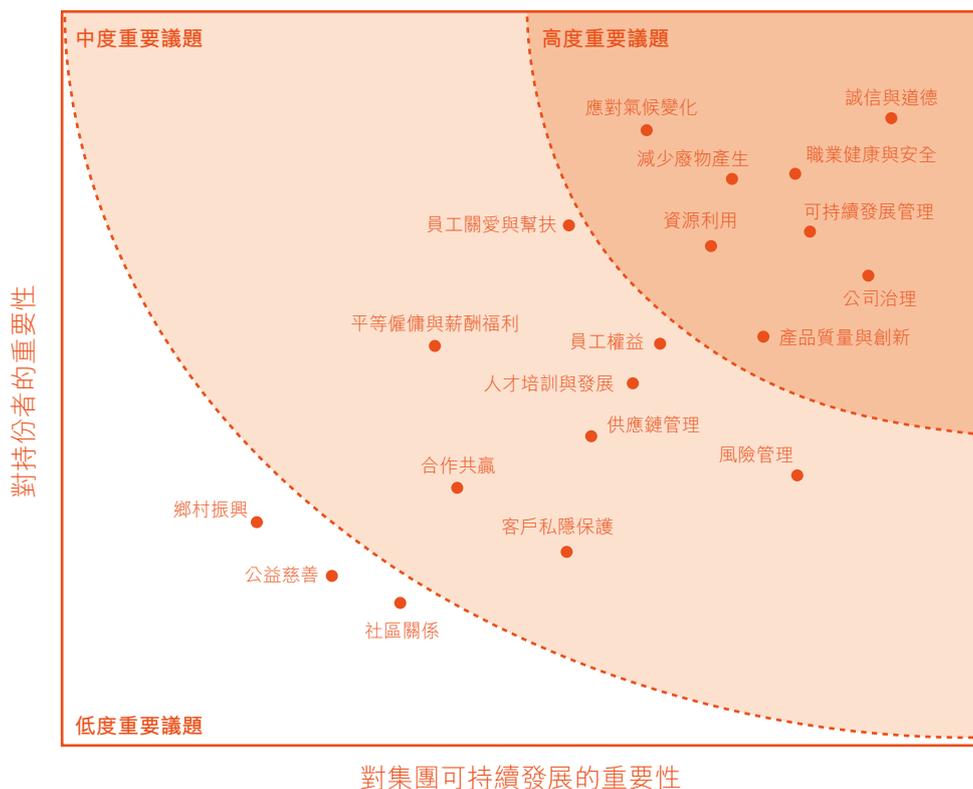
本集團通過定量和定性分析對影響重要性進行排序，採取內部調研、專家諮詢等方式，按照「對集團可持續發展的重要性」和「對持份者的重要性」兩個維度對重大性議題進行排序，評估各個議題的重要性程度。

#### 審核確認

通過內外部管理層與外部專家兩種渠道篩選與分析結果進行審核，以確保現有各項議題與本集團自身業務運營及所在行業發展的高度關聯性。

回應議題

本集團管理層負責對重大性議題及排序的最終審閱，確定已識別的實質性議題可行有效。基於重大性議題分析結果，我們在本報告中對重大性議題充分闡述，並將制定與實施行動計劃，在制定內部發展策略與管理政策時進行重點考量。



1.1.2. 持份者溝通

本集團高度重視政府及監管機構、股東及投資者、客戶、員工、供應商及合作夥伴、媒體及非政府機構、社區與公眾等持份者的多元訴求，針對各方特點建立多種溝通渠道，傾聽各持份者對集團可持續發展的相關意見，及時向各方披露可持續發展動態，確保準確識別、全面了解、精准回應持份者的訴求。

各持份者溝通渠道

主要持份者	期望與關切	溝通與響應方式
政府及監管機構	合規經營 依法納稅	機構考察 工作匯報 政策執行 現場視察
環境	應對氣候變化 加強節能減排	落實環境政策 環境信息披露
客戶	保證產品質量 提供優質服務 客戶私隱保護 知識產權保護	定期走訪 技術討論會 客服熱線
供應商及合作夥伴	責任採購 公平透明 誠信履約 合作共贏	招標會議 供應商培訓 行業論壇
員工	保障合法權益 促進員工成長與發展 關愛員工生活	工會及職工代表大會 意見申訴及回饋 員工培訓與發展 困難員工幫扶
社區	推動鄉村振興 踐行公益慈善	志願服務 公益活動 交流採訪
股東及投資者	風險管理 合規經營 穩定回報	股東大會 業績說明會 投資者交流會 上市公司信息披露 電話及郵件溝通

## 1.2. 商業道德

本集團堅守法律底線，秉持「廉潔從業，乾淨做事，對舞弊零容忍」的理念，持續完善反腐倡廉管理機制。我們堅持依法治企，全面加強對員工的職業道德教育，築牢廉潔從業思想防線，維護公平競爭、倡導誠信經營，踐行商業道德。

### 1.2.1. 風險管理

本集團建立了以董事會及審核委員會為最高決策機構的風險管理體系，不斷提升集團的風險管理能力和防禦能力。我們從設立風險管理的組織職能體系、制定風險管理策略、定期開展重大風險評估、識別重大風險並進行責任分工等方面，防範及控制經營環境中的潛在風險，保障企業穩定經營。

本集團制定《內部審計制度》《審計檔案管理制度》《審計部培訓管理制度》等各項制度以不斷提高內部審計工作質量。本集團內部專設審計部，在董事長的直接領導下全面負責集團內部審計工作，嚴格按照審計程序對集團發展戰略、經營管理、內部控制及風險管理等情況進行審計，確保審計工作順利開展。

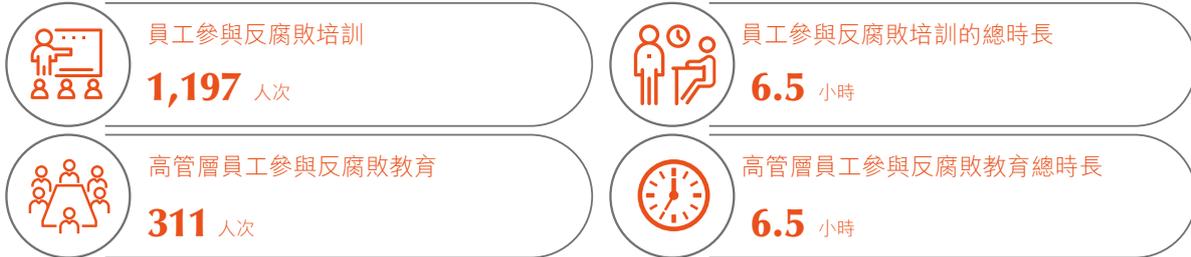
我們每年針對審計人員組織開展不少於四次的內部審計培訓，培訓內容專業、準確、權威，並對培訓人員進行考核，保證審計培訓的務實而有成效，可有效提升審計人員專業能力。

### 1.2.2. 反腐倡廉

本集團高度重視反腐敗、反貪污與反舞弊工作，並在本財年內通過「企業反舞弊聯盟」資格審查、完成入會程序，成為「企業反舞弊聯盟」的一員。我們對來源於日常工作調查、工作安排指示、舉報等線索進行深入調查，將達到犯罪數額的案件移交司法部門處理。對於不夠數額的案件，我們依託集團各部門的制度，根據損害集團利益的不同程度給予不同程度的處分。報告期內，本集團有效辦理了2起非國家工作人員受賄案，1起經銷商詐騙案，當事人均已被採取刑事強制措施。

我們要求供應商簽署廉潔承諾條款，規定合作方需遵守反腐敗和反賄賂相關法律規定，承諾絕不進行任何形式的商業賄賂。報告期內，供應商廉潔條款簽署率為100%。

二零二四財年



案例：敏華開展廉潔自律主題教育及「敬畏規則，廉潔從業」反舞弊培訓宣貫活動

二零二三年九月二十一日和二零二四年一月八日，敏華組織開展了廉潔自律主題教育和「敬畏規則，廉潔從業」反舞弊培訓宣貫活動。兩項活動內容主要涉及反舞弊在公司治理中的價值、廉潔從業的重要性、職務犯罪案例分享、反舞弊風險管理等。我們以實際行動不斷推進公司廉潔自律之風，深化公司內部的反舞弊治理工作，加強員工對反舞弊法規和職業道德規範的理解。



廉潔自律主題教育活動



「敬畏規則，廉潔從業」反舞弊培訓宣貫活動

1.2.3. 舉報管理

本集團建立廣泛、公開的舉報流程，明確受理範圍及處理程序，鼓勵檢舉人採用電話、電子郵件、微信、簡訊、走訪等方式，對違法違紀行為進行舉報，並確保舉報案件及事件得到準確、及時、公正的處理。我們實行「吹哨人保護制度」，對舉報人信息嚴格保密，非辦案人員沒有知情權。若因辦案人員洩密導致案件失敗或者舉報人受到報復，一經查證，將對辦案人員給予立即開除處理。

## 2. 推動綠色發展

本集團將綠色環保理念納入公司經營中，嚴格遵守國內外環境保護相關法律法規，不斷提高資源使用效益，嚴格管控廢棄物排放。我們關注氣候變化與影響，積極響應「雙碳目標」，倡導綠色、低碳、環保的生活方式，努力實現經濟效益與環保責任的有機結合。

### 2.1. 應對氣候變化

氣候變化是21世紀一項全球化挑戰。本集團積極落實《國家適應氣候變化戰略2035》，依照TCFD(Task Force on Climate Related Financial Disclosure，氣候相關財務信息披露)的建議，開展氣候變化風險識別工作，積極採取節能減排等降碳行動減緩和適應全球氣候變化，進而完善氣候風險防範策略。

風險類型	風險舉例	機遇
轉型風險	<p><b>政策和法律</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>提高溫室氣體排放的定價</li> <li>訴訟風險</li> <li>經營許可的限值</li> </ul> <p><b>科技與技術</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>用低排放方案替代現有產品和服務</li> <li>向低排放技術轉型的前期成本</li> </ul> <p><b>市場</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>客戶行為的改變</li> <li>市場信號的不確定性</li> </ul> <p><b>聲譽</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>品牌形象受損</li> <li>持份者的關注</li> <li>消費者偏好的轉變</li> </ul>	<p><b>資源效率</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>減少水電消耗</li> <li>使用可回收材料</li> </ul> <p><b>能源來源</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>使用低排放的能源</li> <li>應用環保新技術</li> <li>使用環保節能設備</li> </ul>
實體風險	<p><b>急性風險</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>氣候事件日益嚴重的風險</li> </ul> <p><b>慢性風險</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>天氣模式長期變化的風險</li> </ul>	<p><b>韌性</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>制定應急預案</li> <li>定期檢修設備設施</li> <li>及時發佈天氣變化情況</li> </ul>

### 2.1.1. 氣候風險管理

為應對風險，把握機遇，本集團針對識別出的氣候風險制定合理的應對策略，採取極端天氣預警、應急預案演練、使用清潔能源、發展清潔生產等一系列減緩、轉移或控制風險的舉措。

#### 清潔能源

我們使用可再生能源，採用「自發用電，餘電上網」形式，在廠房使用屋頂太陽能光伏發電系統。報告期內，本集團使用光伏發電1,740萬千瓦時，能源節約總量與溫室氣體減排量（相比於火力發電）分別為5,246.10噸標準煤和11,423.53噸二氧化碳當量<sup>1</sup>。



廠房屋頂太陽能光伏板

<sup>1</sup> 據國家能源局數據，二零二二年全國6000千瓦及以上電廠供電標準煤耗301.5克/千瓦時；廣東省電網基準線排放因子取0.656525tCO<sub>2</sub>/MWh

清潔生產

清潔生產是實現減污降碳協同增效的重要手段，是加快形成綠色生產方式、促進經濟社會發展全面綠色轉型的有效途徑。本集團採取老舊設備淘汰更新，全廠照明使用LED節能燈管，增加非化石能源利用比重等一系列清潔生產舉措，全力推動實現減污降碳節能增效。當前，我們擁有粵港清潔生產夥伴(製造業)標誌證書及中國環境標誌產品認證證書，展現社會各界對本集團綠色環保行動的認可。

粵港清潔生產夥伴(製造業)標誌證書



中國環境標誌產品認證證書



### 2.1.2. 溫室氣體排放

本集團的溫室氣體排放源主要來自電力、柴油等物料能源的消耗，其中天然氣、柴油的使用列入範疇一溫室氣體排放，即直接溫室氣體排放。外購電力列入範疇二溫室氣體排放，即間接溫室氣體排放。溫室氣體排放數據按照二氧化碳當量呈列。



附註： 柴油為集團自有車輛或設備使用數據。電力排放因子取自二零二二年生態環境部《企業溫室氣體排放核算方法與報告指南》中全國電網平均排放因子，柴油熱值排放係數源於香港聯交所發佈的《環境關鍵績效指標匯報指引》。

## 2.2. 加強環境管理

本集團堅持綠色發展理念，不斷完善內部環境管理體系，嚴控環境合規風險，嚴守生態環境底線，持續提升本集團環境治理和保護能力。報告期內，本集團未出現重大環境污染事故。

### 環境管理體系

本集團環境管理體系覆蓋本集團的各個業務流程，我們制定《環保管理制度》，定期編製及公佈《環境信息披露報告》，依法取得建設項目環評批復、排污許可證、通過竣工驗收等，嚴格落實建設項目「三同時（環保配套設備和主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用）」規定。我們建立三級環境管理體系架構，並已通過ISO14001環境管理體系認證，將環境管理與生產管理體系有機結合，保證安全、經濟、環境目標同步實現。

#### 環境管理組織網絡





### 環境風險管理

本集團制定備案《突發環境事件應急預案》，識別環境風險因素及評價，定期進行環境事件應急培訓，我們定期監督工廠的生產狀況，匯總存在的各種環保問題，及時進行相應的糾偏與整改，並對整改結果進行監督檢查，對可能進行的技術改造提出建議。

#### 案例：敏華聯合大亞灣消防救援大隊進行消防安全應急疏散演練及培訓

二零二四年三月，敏華邀請大亞灣區消防大隊於敏華家居工廠進行了一次消防聯合疏散演練。此次演練涵蓋演習疏散、模擬滅火出水、滅火器使用技巧宣講、消防安全知識宣講、滅火器材使用訓練及總指揮總結等多個方面。通過此次演練，員工進一步了解了消防安全的基本知識，增強員工們的責任意識，提升消防安全的技能以及應對火災的能力，為員工和敏華的安全提供有力保障。



演習現場

## 2.3. 提升資源效能

本集團嚴格遵守國內外資源能源相關法律法規，制定《水電節能環保管理制度》，高度重視資源利用情況，不斷優化生產管理方式，提升資源利用率，追求更少資源消耗、更大經濟和社會效益，助力構建資源節約型和環境友好型社會。

### 2.3.1. 資源管理

本集團將水資源節約擺在企業發展的重要位置。我們嚴格按照水資源管理制度，分析每月生產水電用量數據，考核控制整體用量呈合理趨勢。在生產、生活方面我們採取一系列用水措施，規範用水，合理開發、利用和循環利用，保護水資源。在生產和運營過程中，本集團使用的水均來自市政自來水，在求取適用水源方面未發現水資源短缺的重大風險。

二零二四財年



總耗水量  
**1,137,295.90** 噸

人均用水強度  
**38.12** 噸/人

#### 節水措施

- 在生產、生活方面杜絕一切滴、滲漏等現象
- 加強用水設備的日常維護管理
- 及時發現和解決用水浪費問題
- 增強水資源的循環利用

本集團的包裝材料主要涉及紙盒、塑料袋及海綿碎屑等。我們合理有效地使用包裝物料，對產品進行技術改善，將木塑床邊板升級改造，把材料由二次加工木材更換至可回收材料。不僅減少開料成本與裝配難度，還降低對自然環境的影響。二零二四財年，本集團共使用不同種類包裝物料約為33,161.39噸。

減少包裝材料的措施

- 研究設計選用環保材質
- 推動包裝材料的輕量化
- 推進包裝材料綠色回收利用及倡導包裝材料循環利用

2.3.2. 能源管理

為規範能源使用，本集團建立完整的能耗管理流程。我們制定能源獎罰制度，設立專職能耗管理員，進行全天候專項檢查，發現問題立即通知現場處理、檢討和糾正，並產出點檢記錄表，以達到提高能源利用率、控制生產成本和持續管控目的。

二零二四財年



二零二四財年，我們嚴格執行能源節約制度，通過多種舉措的落地實施，對能源消耗指標進行控制，將節能要素融入日常生產和運營中。我們採取的節能舉措有：

節能舉措	具體實例(部分)
選用節能設備	<ul style="list-style-type: none"> <li>將廠區外普通燈具照明更換為太陽能燈具</li> </ul>
淘汰落後產能設備、生產工藝	<ul style="list-style-type: none"> <li>將車間廢氣處理設施改造為「水噴淋+高效過濾+二級串聯活性炭」，提高廢氣處理設施的處理效率，減少有機廢氣的排放量</li> </ul>
加強節能技術改造	<ul style="list-style-type: none"> <li>模具發泡車間燈管加裝時間控制器，根據設定時間自動開啟關閉</li> </ul>
加強節能意識宣貫	<ul style="list-style-type: none"> <li>參與惠州市經濟和信息化局、大亞灣節能監察中心組織的節能宣傳會議</li> <li>參與惠州市計量協會不定期舉辦的能源計量管理員培訓</li> <li>通過標識牌、節能會議、集團內部宣傳網絡、公告欄和橫幅標識等渠道，宣傳節能理念</li> </ul>

## 2.4. 嚴格排放管理

本集團嚴格執行生產過程中的污染物排放管控，遵守國內外廢棄物排放相關法律法規，制定《一般固體廢物管理》《一般工業固體廢物貯存、處置場污染控制標準》《危險廢棄物管理流程》等內部制度。我們定期進行環境監測，推行污染物治理標準化管理模式，採取相應的環保措施，從而嚴格管控排放物對環境造成的影響。報告期內，我們未發生生態環境違法事故。

### 2.4.1. 廢水管理

本集團在運營期廢水包括生活污水和生產廢水。生活污水經三級化糞池預處理、食堂廢水經隔油隔渣池預處理後，排入市政污水管網。生產廢水主要包括噴淋廢水、冷卻水以及清洗廢水等，其中噴淋廢水與冷卻水均循環使用不外排，清洗廢水經收集後交由有資質單位處理。

我們不斷加強污水治理，減少污水排放量，堅持做好污水處理回用和生產廢水處理工作。我們嚴格巡查雨水井液位、雨水總排口閘門處有無溢流、加強污水井提升泵的檢查與管理等措施來對污水進行妥善管理，避免發生污水直排或者溢流，引起總排放口排放水質超標。

### 2.4.2. 廢氣管理

本集團的廢氣主要包括有組織廢氣及無組織廢氣，我們加強廢氣的源頭—過程—排放的全流程治理工作，保證廢氣污染物達標排放。為保證工作場所的空氣質量，我們安裝布袋脈衝除塵、電袋除塵、集氣罩、水噴淋處理及抽風系統等裝置，以有效降低廢氣濃度，減少廢氣的排放，並確保廢氣的有效收集行處理。



2.4.3. 廢棄物管理

本集團在固體廢物的環境管理過程中，秉持「三化」(減量化、資源化、無害化)原則和全過程管理原則，嚴格落實固體廢物「標識—計劃—台賬—申報—許可證—預案」各方面的管理要求及作業流程，全面保障生產經營過程中各類廢棄物嚴格分類，並進行妥善處理，減少對環境造成負面影響。

固體廢棄物主要來源和管理方法

種類	主要種類	處理措施
無害廢棄物	廢辦公紙、包裝紙、海綿邊角料、建築垃圾、生活垃圾等	分類、收集、貯存、處理、運輸、利用和處置全過程進行監督管理。可回收的廢棄物交由供應商、廢品站、環衛所進行處理
有害廢棄物	廢機油、廢電池、廢硒鼓、廢燈管等	收集、暫存、轉運進行全流程管理，貯存點嚴格執行《危險廢物貯存污染控制標準》((GB18597-2001))。暫存點危廢達到一定數量後，聯繫有資質的委託單位進行處理

報告期內，我們採取了一系列綠色辦公、廢棄物回收等固廢減量行動計劃，有效減少了固體廢棄物的產生。

二零二四財年



#### 2.4.4. 噪聲管理

本集團主要的噪聲源為注塑機、開料機、開包機等生產設備以及冷卻塔、空壓機等輔助設備，噪聲源強可達72至90 dB(A)。我們從控制噪聲源與隔斷噪聲傳播途徑兩方面出發，通過採取選用優良的符合國家噪聲標準的低噪聲設備，使用吸聲、隔聲降噪、局部消聲技術，合理佈置設備位置，及時保養機械設備，合理控制生產時間等措施，使廠區的噪聲可達到《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB12348-2008)中的3類標準要求。

## 3. 共創優質生活

本集團構建「為千家萬戶帶來健康、舒適、超值、時尚的家居」的企業使命，致力於為消費者打造優質的產品和服務。我們積極擁抱變革，提高生產效率和產品質量，把握行業發展方向，積極獲取寶貴的行業經驗和建議，攜手供應商不斷提升自身的核心競爭力。

### 3.1. 卓越品質服務

本集團以客戶需求為導向，堅持可持續創新發展，採用綠色、生態、安全、環保的原材料和生產工藝，推出多種滿足多元化、個性化需求的多功能產品，為更多家庭打造品質生活。本集團嚴格遵守國內外經營所在地的行業相關法律法規要求，建立完備的質量管理體系不斷改進產品和服務質量，保障客戶權益。

### 3.1.1. 打造創新產品

創新是本集團澎湃前進的不竭動力，是本集團發展壯大的堅實基礎。本集團制定「商標申請流程」「外觀專利申請流程」「實用、發明專利申請流程」等制度文件，在法務部設置知識產權經理崗位（即IPR）專職負責集團的知識產權工作，確保知識產權管理網絡從研發到市場、從產品到項目全面覆蓋。



#### 二零二四財年

已擁有專利 **1,433** 個，其中  
二零二四財年新增 **406** 個。

已擁有發明專利 **7** 個，實用新型專利 **93** 個，  
外觀專利 **1,333** 個。

本集團著力打造科研平台，注重知識產權申請、保護、維權工作，嚴格遵守國內外知識產權相關法律法規。我們與外部專業的知識產權律師長期保持合作，以保護商業秘密和版權。此外，我們長期投入大量的人員、資金用以打擊「傍品牌」、假冒商標等商標和專利權的侵權行為。報告期內，本集團未發生重大、重要知識產權合規管理事件。

#### 案例：第二次技術更新—28910零靠牆專利

二零二四年，頭等艙針對「零靠牆」進行第二次技術迭代，成功推出28910零靠牆專利。此項技術通過單電機能讓沙發靠背達到完全零靠牆，單電機的設計能讓使用者操作更簡單便捷。沙發靠背可達910MM，坐深可達600MM，能讓沙發在打開和關閉的時候靠背緊緊貼合使用者腰部，靠背與坐墊之間沒有縫隙，不拉扯使用者後背衣物。解決消費者受戶型空間限制導致的功能沙發體驗欠佳問題，同時能保證沙發的舒適度。



搭載頭等艙新一代「零靠牆」專利的沙發

本集團堅持不斷創新，科學合理地制定研發計劃，強化研發過程管理，提高研發人員的專業技能和團隊協作能力。為鼓勵員工在工作中積極觀察、思考、總結，激發員工創造力，將員工歸納的工作經驗轉換為新的實踐應用，我們為員工開展技術創新獎項評定並建立獎勵機制，並定期召開傳統會議—改善創新評審會。評審會收到的改善創新提案，內容覆蓋管理改善、工藝改善、材料改善、6S改善等領域。其中，近八成改善創新提案經由測試實驗後證明切實有效。

**案例：敏華開展3月改善創新評審會**

二零二四年三月，我們召開每月一度的改善創新評審會，各提案人以深入淺出的語言介紹改善目的及方法，各部門負責人一同進行討論，生產製造總經理從可行性、創新性、有效性等方面一一開展點評。



敏華三月改善創新評審會

3.1.2. 堅守優質安全

本集團擁有一套嚴格的執行標準和流程，嚴控產品選材、生產、組裝、測試及出貨的每一道工序，確保產品的品質及安全。我們對客戶品質投訴處理，體系推行等工作進行有效管理並不斷改善，達成各項品質指標和要求，保證產品質量，做好售前、售中及售後的全流程追蹤管理工作，滿足客戶需求。目前，我們已通過ISO 9001質量管理體系認證、深圳質量標準體系認證和海關高級企業認證(有效期5年)三項管理體系認證。

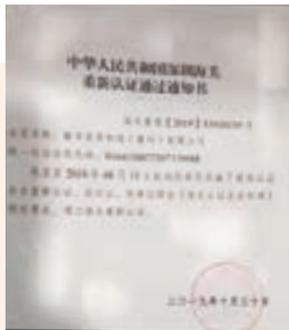
惠州總部&惠州家居  
ISO9001質量管理體系認  
證



深圳質量標準體系認證



海關高級企業認證



重慶敏華家具製造有限  
公司  
ISO9001質量管理體系  
認證



敏華家具(中國)有限公司  
ISO9001質量管理體系認  
證



敏華實業(吳江)有限  
公司  
ISO9001質量管理體系  
認證



優質原料

本集團在全球範圍內甄選優質原料，我們選用的所有材料均符合歐美、東南亞及中國市場要求的質量和環保標準，並建設數字化溯源體系，切實保障產品優質、安全。

主要原料	原料特點
 <p data-bbox="512 750 571 780">皮料</p>	<p data-bbox="762 530 1273 560">精選自歐美上等的頭層牛皮，皮質地柔軟、細膩</p>
 <p data-bbox="512 1017 571 1047">木材</p>	<p data-bbox="762 797 1430 901">全部源自南美進口，均為人工種植，循環砍伐，木材經過薰蒸處理，木方不被蟲蛀不開裂變形，所用木材經過FSC認證和EPA TSCA Title VI認證，可追溯</p>
 <p data-bbox="512 1284 571 1315">海綿</p>	<p data-bbox="762 1065 1430 1203">自主研發海綿配方，採用美國陶氏荷蘭殼牌等世界500強優質原料，採用符合人體工學的高回彈、高密度海綿，記憶棉，並根據不同市場要求，通過英國防火標準，符合美國家庭用品117-2013的可燃性要求</p>

智能製造檢定

本集團在產品製造過程中，全方位多次進行人工及智能機器產品質量檢測和測試。我們的原材料面皮、面布、膠水、夾板、電機／開關／變壓器、成品等均通過第三方測試，在收到原材料、新款樣品研發、產品製作過程、成品出庫及裝櫃每項流程，我們都會進行各項測試以控制產品品質。

主要工作區	亮點工作內容
 <p data-bbox="331 728 751 771">真皮檢驗室</p>	<p data-bbox="751 562 1441 771">每一張牛皮需要通過十二項人工手檢，機器自動識別牛皮問題區域，精確標記，識別後生成條形碼「身份證」，一皮一碼，輔助裁皮</p>
 <p data-bbox="331 937 751 980">智能裁皮區</p>	<p data-bbox="751 771 1441 980">引進歐洲先進裁皮設備，裁皮更精准，自動裁皮技術使得牛皮利用率大大提高，降低生產成本</p>
 <p data-bbox="331 1146 751 1190">木材開料</p>	<p data-bbox="751 980 1441 1190">引進意大利CNC電腦全自動開料系統，有效提升生產率，木架精確耐用</p>
 <p data-bbox="331 1356 751 1399">全自動化澆注生產線</p>	<p data-bbox="751 1190 1441 1399">頭等艙沙發內部的「肌肉」-海綿通過一體澆注成型，經過一體澆注成型工藝製造的海綿更穩固，更不易崩塌，減少膠水的使用，更加健康環保</p>
 <p data-bbox="331 1565 751 1608">吹塑件生產區</p>	<p data-bbox="751 1399 1441 1608">吹塑框架採用汽車座椅同等工藝，比起木材框架更安全、更結實耐用、更環保健康</p>
 <p data-bbox="331 1774 751 1823">產品測試中心</p>	<p data-bbox="751 1608 1441 1823">進行耐黃變、鹽霧、皮料耐折撓、面料摩擦及功能鐵架荷載測試等多項零部件測試</p>

產品召回追溯

為確保迅速應對處理產品質量事故，本集團制定並不斷優化《產品召回程序》，明確發生召回事件時負責組織及措施，根據產品性質將需召回產品分為三類，根據產品投放市場數量將產品召回等級分為一級和二級，並對每級召回方法進行說明。另外，我們每年組織相關部門進行一次產品召回演練，保證一旦發生召回需求，可以迅速、完全召回不安全產品。二零二四財年，我們的產品召回率為0%。



本集團定期組織培訓全員品質方案及實施路徑會議，進行產品生產前風險評估和過程風險評估，並制定《標識和可追溯性控制程序》，對產品標識的標識方法、追溯流程和標識工序進行詳細說明，全方位確保產品安全。



安全生產

本集團視安全為企業生存和發展的首要條件，將安全視為各項工作之首。我們嚴格遵守國內外安全生產相關法律法規，並制定《安全檢查與隱患治理管理規定》《安全風險分級管控制度》等內部安全管理制度，認真履職盡責，紮實推進安全生產各項工作。

本集團貫徹落實「安全第一，預防為主，綜合治理，全員參與，持續改進」的安全生產方針，組織建立並落實安全風險分級管控及隱患排查治理雙重預防工作機制。我們制定安全目標，成立安委會，設定各部門負責人為EHS第一責任人，建立健全全員安全生產責任制，確保安全生產工作執行落實到位。

二零二四財年



開展各類應急演練 **20** 次。



定期、不定期安全檢查 **396** 次。



隱患整改率 **100%**。



安全培訓 **395** 次，員工參與 **39,670** 人次。



因工亡故的人數 **0** 人。



因工傷損失工作日數 **56,333.62** 小時，  
工傷損失日數比率 **0.08%**。

我們的「5011」安全生產戰略目標：

五個為零

工亡為零、重傷為零、重大火災為零、重大泄漏為零、  
重大環境污染為零。

一個控制

輕傷人數控制在規定範圍內。

一個確保

確保作業場所無重大危險隱患。



惠州市安全生產標準化  
三級達標企業



安全生產標準化  
三級企業證書



惠州大亞灣區消防服務協會副會長單位

我們定期進行安全檢查、應急演練、安全培訓、安全風險辨識評估及管控，制定安全風險管理清單，積極宣傳培訓普及工傷預防、安全生產政策法規、加強安全生產等工作，保障員工具有良好的安全生產環境及增強員工的安全生產意識。截至報告期末，本集團已擁有21位通過相關安全培訓和考核的安全管理人員。報告期內，本集團未發生重大安全生產事故。



安全檢查



「防工傷、保安全」安全專題培訓會議

#### 案例：敏華召開安全生產總結大會

二零二四年一月，敏華召開安全生產總結大會。會議總結二零二三年安全生產情況及二零二四年安全生產工作部署。在本財年，我們持續在安全生產方面貫徹落實各項政策及安全生產管理規章制度，持續加強對生產現場管理與監督，進一步提高應急疏散與救援能力。未來，本集團仍將安全隱患預防排查工作列在首位，並將安全隱患排查與改革創新相結合，繃緊繃牢思想之弦，織緊織密監管之網，壓緊壓實安全之責。



安全生產總結大會

### 3.1.3. 保障客戶權益

本集團秉承「質量第一，客戶至上」的經營理念，以滿足客戶需求為己任。不斷提高產品質量和服務水平，為客戶提供更加優質的體驗和服務，提升客戶滿意度。

#### 私隱與信息安全

本集團制定並不斷更新《信息安全事件管理程序》《信息安全管理規定》《辦公網絡與終端安全管理辦法》等制度，明確信息安全管理體系，建立信息安全事件報告、反應與處理機制，加強辦公網絡和桌面終端的安全管理。我們已通過ISO 27001信息安全管理體系認證，並定期進行信息安全培訓，使員工隨時保持信息安全意識。報告期內，我們未接受到侵犯客戶私隱的相關投訴和反饋。

ISO27001信息安全管理  
體系認證證書

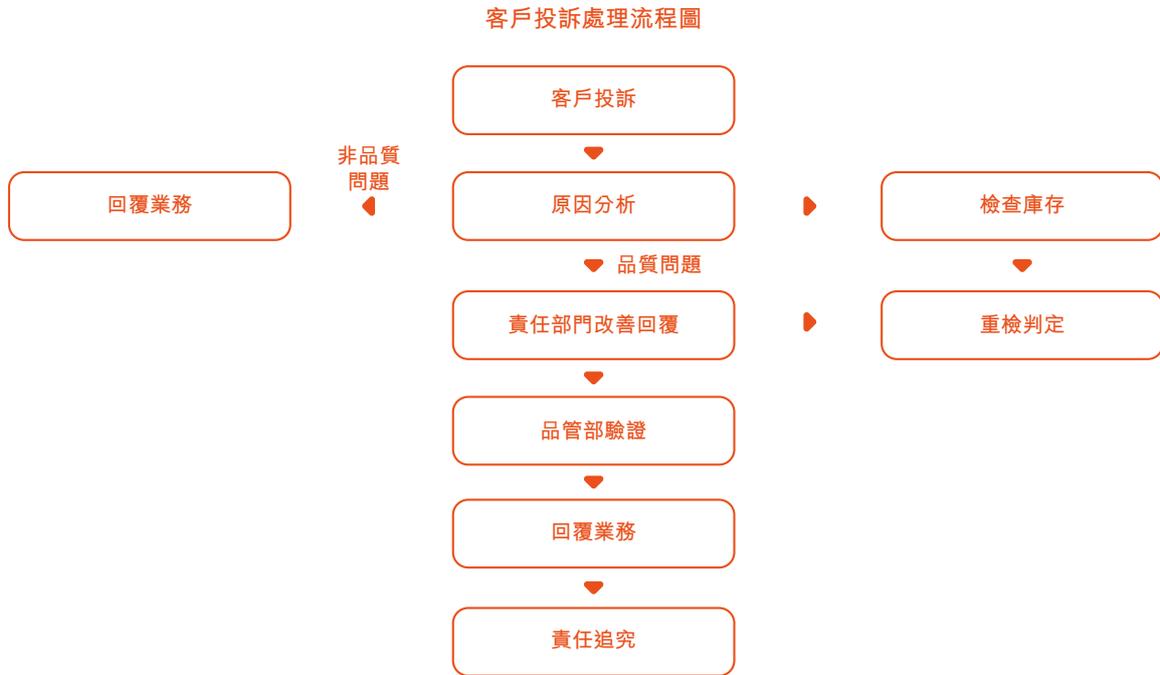


二零二三年五月信息安  
全體系內審  
首次培訓



#### 客戶投訴處理

本集團重視客戶投訴事件，我們制定《客戶投訴處理流程》，對出現客戶投訴事件的負責部門、應對步驟等做詳細論述。我們不定期進行召回計劃演習，並建立月度複盤制，每月由製造中心總經理與品管部組織，召集採購、生產、業務、研發、運輸部門負責人，對客訴問題進行分析改善。



### 3.2. 促進互利共贏

本集團始終全心全意踐行社會責任，我們持續完善供應商管理體系，在供應商准入、監察、能力提升等方面進行全流程跟蹤，全力打造智能家居產品價值鏈一體化平台，不斷推動供應商的技術創新和管理水平，促進供應商的共同發展，推動中國家居品牌升級。

我們制定《供應商服務管理程序》，要求供應商簽署《供應商社會責任承諾書》《供應商C-TPAT協議》《供應商貿易安全協議》《供應商行為守則》等文件，打造健康可持續的供應鏈。



#### 3.2.1. 供應商准入

本集團要求供應商必須具備相關資質證件，同時對潛在供貨商的行業地位、生產能力、技術能力、質量系統等方面進行實地考核，確保供應商有充分的提供服務的能力，而評鑒合格後方可具備供貨商資格。

### 3.2.2. 供應商監察

本集團定期對供應商進行評估評分、訪廠評分、社會責任現場審核及監督檢查，對供應商的合法合規資質、服務內容和質量等進行記錄和評審。



供應商大會

### 3.2.3. 供應商能力提升

本集團遵守amfori BSCI行為守則<sup>2</sup>，要求供應商符合該守則中環境保護、知識產權、保障人權等相關內容，並協助供應商達到建設性的目標，組織培訓支持供應商實現amfori BSCI行為守則的原則。

## 4. 注重員工成長

本集團一直將員工視為最重要的資源。我們注重維護員工的權益，加強員工的培訓和發展，為員工提供安全舒適的工作條件和各種福利待遇，並建立良好的員工關係和管理機制，以吸引、激勵和留住優秀的員工。

### 4.1. 保障員工權益

本集團積極建立並完善員工權益保障制度，保障員工平等與多元化，完善員工激勵機制，踐行員工溝通與關愛，努力提升員工滿意度，為廣大員工營造和諧、穩定的工作氛圍。

<sup>2</sup> 一個旨在規範供應商行為準則的框架，由國際社會責任組織BSCI制定，要求供應商遵守人權、勞工權益、反腐敗、環境保護、知識產權保護和客戶私隱保護等方面一系列的社會責任和環境保護標準。

#### 4.1.1. 促進多元平等

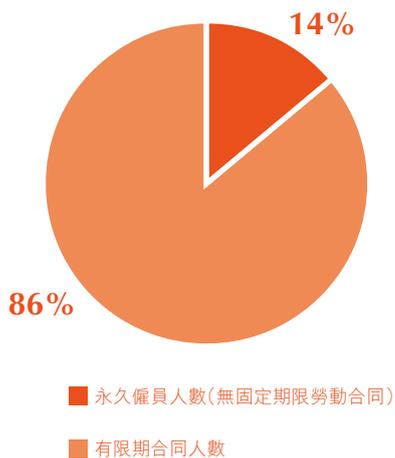
本集團嚴格遵守國內外員工管理等相關法律法規，制定並持續更新《員工手冊》，對員工的僱傭、薪酬、福利、晉升及假期等進行規範，確保招聘過程的公平公正，保障員工應享有的權益。我們秉持平等公正、一視同仁的原則，對員工的選、任、用、留，不因年齡、民族、性別、種族、宗教信仰、社會身份等進行區別對待。

我們嚴格禁止使用童工，在招聘時進行身份信息驗證以確保面試人員年齡合法。我們反對任何形式的騷擾虐待和強迫勞動，不收任何押金和留置證件。報告期內，我們未發生任何違規使用童工和強制勞動的行為，未收到任何形式歧視事件的投訴。

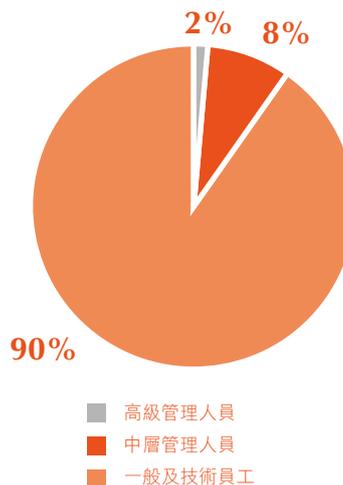
我們規範招聘流程，通過線上及線下等多渠道、多方式吸納優秀人才。報告期內，我們前往陝西、甘肅、黑龍江、河南、四川等全國20多個省份110多所高校開展宣講會及雙選會，做好高校人才「直通車」。

截至二零二四年三月三十一日，本集團員工總人數為29,837人，按性別、年齡、職級和合同類型劃分的員工統計如下：

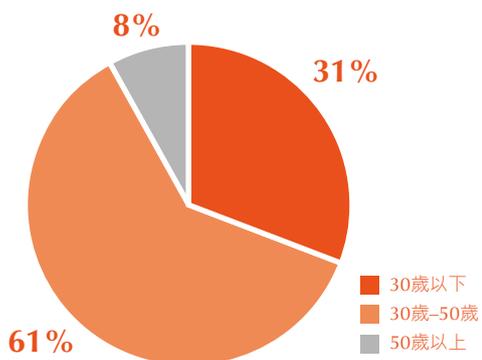
按合同類型分類



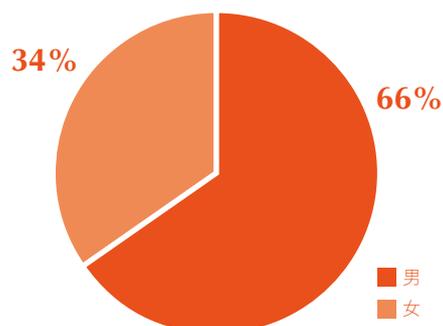
按職級分類



按年齡分類



按性別分類



4.1.2. 完善薪酬福利

本集團擁有完善的薪酬福利體系，本著互惠互利的原則，以能力為導向，鼓勵多勞多得。我們不斷完善內部激勵機制，以鼓勵員工發揮最大的潛能和主觀能動性，提高工作質量和工作效率。本集團針對經理級以上的人員制定一套詳盡的月度量化績效評估考核體系和股票期權方案，通過實際的數據計算不同級別的員工和管理層的關鍵業績指標（「KPI」），減少評估中主觀判斷的比重，使經理級以上人員的獎勵建立在客觀的數字基礎上。

我們為員工提供科學全面的福利措施：

法定福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 基本五項社會保險及公積金</li> <li>• 法定假期、婚假、產假、陪產假、年假、喪假等</li> </ul>
補充福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 免費住宿</li> <li>• 提供餐飲</li> <li>• 節日慰問</li> <li>• 生日福利</li> </ul>
專項福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 月度／年度獎金</li> <li>• 績效獎金</li> <li>• 差旅津貼</li> <li>• 證書津貼</li> <li>• 職稱激勵</li> <li>• 股權激勵</li> <li>• 工齡獎金</li> <li>• 春節返崗路費補貼</li> </ul>
非經濟性福利	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 行業內5A級辦公環境，舒適生活環境，如設置健身房、籃球室等</li> <li>• 社團文體活動、不定期聚餐、公費旅遊</li> <li>• 培訓深造、榮譽稱號等</li> </ul>



員工生日會



「防詐反詐入民心」主題觀影活動



婦女節表彰及發放禮物



參加大亞灣區趣味運動會



「青春勇擔當奮進新時代」趣味運動會



「南旋杯」第十一屆惠州外企籃球聯賽



敏華瑜伽社團



五一職工晚會

**案例：敏華為員工提供快捷、健康、安全的用餐體驗**

當前，我們的員工食堂擁有「智能量販式稱重線」，可有效提高員工的午餐效率。為保證菜品安全健康，食堂供應商經過多部門嚴格審核，確保供應商證照齊全，食堂菜品均有經過食堂負責人的審核、審批的《菜品成本分析表》。另外，我們對食堂供應商採取末位淘汰制，每三個月進行一次排名獎懲，從就餐率、營業額、平均餐費、滿意度四大維度進行評分排名每半年進行一次得分加總，總分末位者進行更換、重新競標。



食堂全智慧稱重、全智慧結帳系統

**4.1.3. 員工溝通關懷**

本集團想員工之所想，急員工之所急，唯有尊重員工、成就員工、幸福員工，凝聚向上發展的原動力。我們構建開放透明的民主管理溝通體系，切實發揮員工民主管理、民主參與、民主監督作用。

**員工溝通**

本集團設置安全、保密的電子信箱，定期舉辦員工座談會、溝通會、民主生活會等，不論是工作還是生活，及時為員工解決難題，了解員工的期望、看法和建議，在員工與各部門間搭建起直接溝通的橋樑，快速解決員工面臨的各類難題。

案例：敏華每月開展「員工關愛日」訪談活動

每個月月末，公司均會舉辦「員工關愛日」訪談活動。公司各部門在活動現場安排專人為新加入員工介紹員工關愛日項目，並認真聽取員工的每一個問題。對於現場不能及時回答解決，需要時間處理的問題，辦公人員將員工反映的問題登記收集，迅速解決落實，並將解決進度和結果回復給員工。秉承「小問題現場解決，其他問題最遲3個工作日內解決」的原則，各部門負責人高度重視員工反饋的每一個問題，確保問題解答及處理的覆蓋率達100%。



員工關愛日活動現場

員工幫扶

本集團著眼於幫助員工解決實際生活問題，積極回饋廣大員工的辛勤付出，力所能及地為員工分擔經濟負擔。我們支持子女積分入學，開展書中自有黃金屋和各類有獎文娛活動，用實際行動踐行著互幫互助的文化氛圍，培養員工相互幫扶的集體力量，形成「企業關愛員工，員工熱愛企業」的和諧環境。



為生病困難員工捐款

案例：敏華「書中自有黃金屋」項目，助力員工子女大學夢

「書中自有黃金屋」項目是為扶助弱勢群體，幫助困難職工，鼓勵品學兼優的敏華職工子女通過學習為家庭和社會創造更大價值而創立的項目，適用於敏華有限公司全體在職正式員工。報告期內，已向十四批申請助學金的626名員工發放636筆助學金，累計11,275千港元。



「書中自有黃金屋」第十四批助學金發放儀式

## 4.2. 助力員工發展

本集團始終貫徹落實「人才強國」國家戰略，關注員工從校園到職場，從平凡到卓越，從執行到管理的發展，在理論與實踐中成長，科學打造人才成長鏈。我們持續強化技能人才建設，逐步搭建起以技能培訓為基礎，以職業技能等級認定為引領，以技能競賽為抓手的多維高技能人才培養體系。

### 技能學歷雙提升

本集團建立「技能培訓+職業技能等級認定+技能競賽」綜合激勵培養的員工提升體系。技能培訓主要包括常規性崗位培訓、管理素質培訓以及專項人才培訓班、學歷教育班、職業經理人培訓班等。職業技能等級認定通過對員工過往履歷、技術創新、技術管理、授業經歷、所獲榮譽等方面的考察，以「業績評定+現場答辯」兩種方式評分綜合確定直接認定。技能競賽包括各項獎項榮譽評選激勵等。

二零二四  
財年



員工受訓  
**15,602** 人次

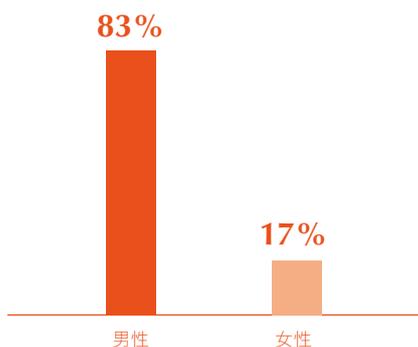
員工受訓共  
**731,520.00** 小時

新入職員工培訓  
**10,160** 人次

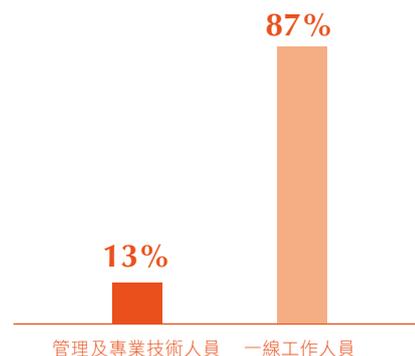
人均受訓  
**485.64** 小時

按性別、崗位劃分的培訓數據如下：

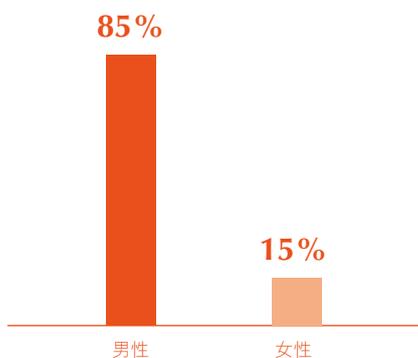
按性別劃分的員工受訓人數百分比



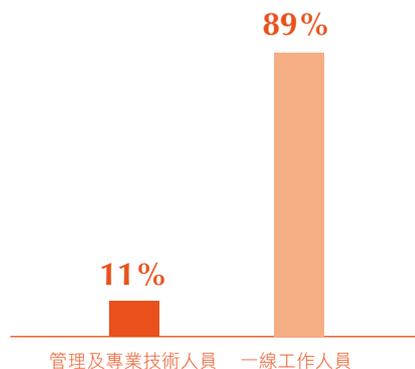
按僱員類別劃分的員工受訓人數百分比



按性別劃分的員工受訓小時數百分比



按僱員類別劃分的員工受訓小時數百分比





「評先進·樹典型·立標杆」表彰儀式



敏華二零二三年技師競選會議

#### 案例：敏華儲備幹部入職培訓班

二零二三年七月，敏華開展為期一周的儲備幹部入職培訓活動。培訓採用「專業授課+實地考察+互動交流」的模式進行。

專業授課：各部門講師從公司介紹、企業文化、薪酬政策以及辦公禮儀、廉潔反腐、安全教育等方面幫助儲備幹部全面了解和適應公司環境和發展需求。

實地考察：組織儲備幹部們參觀車間與展廳，帶領他們了解產品生產工序。

互動交流：組織軍訓活動，幫助新員工更好地挑戰自我、磨練意志、凝聚團隊力量。



敏華儲備幹部入職培訓

我們十餘年來持續支持員工進行學歷提升，打通校企合作路徑，聯合教學機構，並出台相應獎勵政策，營造「邊工作邊學習」的氛圍，鼓勵員工積極進行學歷提升與繼續教育。



二零二四級成考新生開學儀式

### 專業管理雙通道

本集團致力於建設高素質專業化人才隊伍。我們依據集團業務需求和員工發展意願為員工制定晉升、調薪、轉崗、培訓等發展計劃，健全公平、公開的績效考核和崗位晉升管理體系，並建立任職資格標準、優秀員工學習積分制，為員工晉升、職業發展提供標準依據。

校招儲幹晉升發展規劃

半年內規劃(180天輪崗培養，在理論與實踐中成長)		
- 軍訓拓展	- 生產基地環節	- 門店/用人部門見習
- 新員工入職培訓	- 見習	

五年內規劃(中長期規劃，管理與專業雙通道發展)			
雛鷹(1-6個月)	新羽(7-18個月)	展翅(19-36個月)	搏擊(3年及以上)
融入公司	融入部門	提升/管理	深化/管理
- 入職集訓	- 應知應會集調	- 業務能力提升	- 業務能力深化
- 崗位歷練	- 崗位技能培訓及歷練	- 管理入門	- 管理提升
- 通用能力發展	- 崗位基層通用能力發展	- 自我管理	- 管理協作
- 公司文化融入	- 團隊協作	- 管理協作	- 管理團隊
		- 團隊建設	- 團隊建設

### 4.3. 員工健康與安全

員工的健康和安全直接影響著企業的生產力和競爭力。本集團嚴格遵守職業健康相關法律法規，建立完善的職業健康和安全保障系統，制定並執行職業健康政策和措施，採取嚴格的安全防護措施，確保員工以健康的狀態在安全的環境中工作。

我們已通過ISO45001職業健康管理體系認證，制定《職業健康體檢管理制度》《職業病防治宣傳教育培訓制度》等各項職業病防治制度，明確本集團職業病危害防治責任，規範職業病防治各項工作，預防、控制和消除職業病危害。報告期內，本集團未出現職業病危害因素超標情況，未發生重大職業健康案件。

為保障員工職業健康安全，我們採取的措施有：

- 對從事接觸職業病危害的工作人員進行強制性崗前、崗中、崗後的職業健康體檢，並建立個人職業健康監護檔案。

- 定期分析、檢測及評價職業病危害因素。
- 配備崗位相應的勞動防護用品、應急設備和應急藥品。
- 設置職業病危害告知牌及公告欄，宣傳健康知識。
- 制定職業病危害事故應急救援預案，並定期開展職業健康培訓。
- 制定員工心理減壓方案，舉辦員工心理疏導培訓。

ISO45001職業健康管理  
體系認證



員工心理減壓方案探討



## 5. 構建和諧社會

本集團一直秉持「履行社會責任，實現可持續性發展」的企業價值觀，為國家、民族、社會的繁榮昌盛而竭盡全力。我們以多種方式和渠道積極投身鄉村振興、助學、殘疾人援助、城市公益等各項社會公益事業，在實現穩健發展的同時積極回饋社會，為促進社會和諧進步而不懈努力。報告期內，本集團榮獲多項公益慈善獎項殊榮。

二零二四財年，本集團公益捐贈共**68,483**千港元，主要包括：

**四月**  
二零二三年  
為惠州大亞灣區慈善總會捐贈  
**2,177** 千港元  
用於購買消防裝備及支持相關村社區發展。

**五月**  
二零二三年  
為泰州市紅十字會捐贈  
**2,177** 千港元  
支持公益事業。

**七月**  
二零二三年  
為中國傢俱協會捐贈  
**2,177** 千港元  
用於支持行業發展。

**十一月**  
二零二三年  
為香港中國學術研究院捐贈  
**10,883** 千港元。

**十二月**  
二零二三年  
為重慶市殘疾人福利基金會捐贈  
**1,088** 千港元  
用於扶助殘疾人、困難群體發展。

**十二月**  
二零二三年  
為中歐國際工商學院教育發展基金會捐贈  
**16,325** 千港元。

**二月**  
二零二四年  
為大亞灣坪山河科技創新走廊規劃建設捐贈  
**32,650** 千港元。

獎項榮譽	獎項名稱	頒發單位
	慈善之星	惠州大亞灣經濟技術開發區慈善總會
	博愛單位	泰州市紅十字會
	禁毒愛心企業	惠州市禁毒委員會辦公室



敏華向中歐國際工商學院捐資1,500萬元人民幣



敏華向大亞灣捐贈3,000萬元人民幣

**案例：兩所中學的學生走進敏華參觀學習**

二零二三年八月七日，來自惠州市大亞灣中學以及貴州省晴隆縣中學的42位學生，進入敏華參觀學習。活動包括學生試坐沙發，了解產品科技創新亮點，享用敏華美食及參觀敏華黨群服務中心等環節。此次研學活動，有助於讓學生開闊眼界、增長見識，促進同學們對「高精尖科技」的熱情。



試坐體驗



研學夏令營活動合影

## 報告附錄

### ESG關鍵績效指標表

議題	指標	單位	二零二四財年
環境數據			
資源使用			
耗水	水資源使用量	噸	1,137,295.90
	人均用水強度	噸／人	38.12
能源	外購電力消耗量	千瓦時	88,939,965.24
	天然氣	立方米	2,508,968.28
	柴油	升	5,437,387.12
	能源消耗總量	千瓦時	20,592,913.92
	能源消耗密度	千瓦時／人	690.18
包裝	製成品所用包裝材料的總量	噸	33,161.39
物料	辦公用紙量	千克	81,745.84
溫室氣體排放	範疇一溫室氣體排放	噸二氧化碳當量	17,720.94
	範疇一溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量／人	0.59
	範疇二溫室氣體排放	噸二氧化碳當量	50,722.46
	範疇二溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量／人	1.70
	溫室氣體排放總量	噸二氧化碳當量	68,443.40
	溫室氣體排放密度	噸二氧化碳當量／人	2.29

議題	指標	單位	二零二四財年
<b>排放物</b>			
<b>廢氣</b>	氮氧化物排放量	噸	0.60
	硫氧化物排放量	噸	0.26
	顆粒物(PM)排放量	噸	5.89
	揮發性有機物(VOCs)排放量	噸	2.84
<b>廢棄物</b>	有害廢棄物	噸	134.98
	有害廢棄物密度	噸／人	0.005
	無害廢棄物	噸	18,819.74
	無害廢棄物密度	噸／人	0.63
<b>社會數據</b>			
<b>僱傭多元化</b>			
<b>按合同類型分類</b>	員工總人數	人	29,837
	在職員工總數	人	29,837
	永久僱員人數(無固定期限勞動合同)	人	4,076
	有限期合同人數	人	25,761
<b>按職級分類</b>	高級管理人員	人	476
	中層管理人員	人	2,456
	一般及技術員工	人	26,905
<b>按年齡分類</b>	30歲以下	人	9,228
	30歲-50歲	人	18,278
	50歲以上	人	2,331
<b>按性別分類</b>	男性員工	人	19,550
	女性員工	人	10,287
<b>按地區分類</b>	境內	人	20,899
	境外	人	8,938

議題	指標	單位	二零二四財年
<b>員工招聘與保留</b>			
	總新進員工人數	人	9,593
	員工流動人數	人	5,588
	員工離職率	%	19.00
按年齡分類	30歲以下	%	23.79
	30歲-50歲	%	17.18
	50歲以上	%	10.81
按性別分類	男性員工	%	18.73
	女性員工	%	18.72
按地區分類	境內	%	19.82
	境外	%	16.18
<b>職業健康安全</b>			
	因工傷損失工作日數	小時	56,333.62
	工傷損失日數比率	%	0.08
	過去三年因工死亡事故人數 <sup>3</sup>	人	0
	因工死亡事故率	%	0.00
<b>發展及培訓</b>			
	員工受訓人次	人次	15,602
	新入職員工培訓人次	人次	10,160
按性別分類	男性員工受訓百分比	%	83.00
	女性員工受訓百分比	%	17.00
按職級分類	管理及專業技術人員百分比	%	13.00
	一線工作人員百分比	%	87.00
	員工受訓總小時數	小時	731,520.00
	人均受訓小時數	小時	485.64
按性別分類	男性員工受訓小時數百分比	%	85.00
	女性員工受訓小時數百分比	%	15.00
按職級分類	管理及專業技術人員小時數百分比	%	11.00
	一線工作人員小時數百分比	%	89.00

<sup>3</sup> 三年均為0。

議題	指標	單位	二零二四財年
<b>反貪污</b>			
	已審結的貪污訴訟案件的數目	件	4
	年度收到的有效舉報數量	件	20
	有效舉報後續反饋率	%	100.00
	違紀違規處理人數	人	3
	違紀違規處理事件	件	3
	已接受反腐敗培訓總人數	人次	1,197
	員工參與反腐敗教育的人數	人次	1,197
	員工參與反腐敗教育總時長	小時	6.50
	高管層員工參與反腐敗教育的人數	人次	311
	高管層員工參與反腐敗教育總時長	小時	6.50
<b>供應鏈管理</b>			
	供應商總家數	家	2,126
<b>按地區劃分</b>	中國(含香港)	家	1,906
	海外	家	220
	供應商廉潔協議簽署率	%	100.00
	供應商培訓次數	次	221
<b>產品責任</b>			
	本年度產品召回數	次	0
	本年度產品召回數(涉及件數/銷售額佔全部銷售件數/銷售額的百分比)	%	0.00
	侵犯知識產權或被侵犯知識產權案件數	件	0
<b>應急與隱患</b>			
	開展各類應急演練次數	次	20
	定期、不定期安全檢查次數	次	396
	排查隱患數量	件	4,260
	隱患整改率	%	100.00
<b>安全培訓</b>			
	安全培訓次數	次	395
	安全培訓人次	人次	39,672
	安全生產投入金額	千港元	10,023

議題	指標	單位	二零二四財年
客戶私隱			
	重大第三方私隱洩漏事件數量	件	0
	重大數據安全／網絡安全事件數量	件	0
社區投資			
	公益捐贈總金額	千港元	68,483

## 指標索引

本集團已遵守《上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告指引》所載的「強制披露規定」及「不遵守就解釋」條文，下表為匯報守規情況的概要。

層面	指標編號	指標內容	所在報告章節
A1：排放物	一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	應對氣候變化 嚴格排放管理
	關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	嚴格排放管理
	關鍵績效指標A1.2	直接(範疇1)及能源間接(範疇2)溫室氣體排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	應對氣候變化
	關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	嚴格排放管理
	關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	嚴格排放管理
	關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	嚴格排放管理
	關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	嚴格排放管理

層面	指標編號	指標內容	所在報告章節
A2：資源使用	一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	提升資源效能
	關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	提升資源效能
	關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	提升資源效能
	關鍵績效指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	提升資源效能
	關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採用的步驟。	提升資源效能
	關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	提升資源效能
A3：環境及天然資源	一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	提升資源效能
	關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	提升資源效能
A4：氣候變化	一般披露	識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。	應對氣候變化
	關鍵績效指標A4.1	描述已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。	應對氣候變化

層面	指標編號	指標內容	所在報告章節
<b>B1：僱傭</b>	一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	保障員工權益
	關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	保障員工權益
	關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	保障員工權益
<b>B2：健康與安全</b>	一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	堅守優質安全
	關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工作亡故的人數及比率。	堅守優質安全
	關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	堅守優質安全
	關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	員工健康與安全
<b>B3：發展及培訓</b>	一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	助力員工發展
	關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	助力員工發展
	關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	助力員工發展

層面	指標編號	指標內容	所在報告章節
B4：勞工準則	一般披露	有關防止童工或強制勞工的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	保障員工權益
	關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	保障員工權益
	關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	保障員工權益
B5：供應鏈管理	一般披露	管理供應鏈環境及社會風險的政策。	促進互利共贏
	關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供貨商數目。	促進互利共贏
	關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	促進互利共贏
	關鍵績效指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	促進互利共贏
	關鍵績效指標B5.4	描述在揀選供貨商時促使用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	促進互利共贏

層面	指標編號	指標內容	所在報告章節
B6：產品責任	一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	卓越品質服務
	關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	卓越品質服務
	關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	卓越品質服務
	關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	卓越品質服務
	關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	卓越品質服務
	關鍵績效指標B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	卓越品質服務

層面	指標編號	指標內容	所在報告章節
<b>B7：反貪污</b>	一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：  (a) 政策；及  (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	商業道德
	關鍵績效指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	商業道德
	關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	商業道德
	關鍵績效指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	商業道德
<b>B8：社區投資</b>	一般披露	有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	構建和諧社會
	關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	構建和諧社會
	關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	構建和諧社會

# 企業管治報告

## 企業管治常規

敏華控股有限公司(「本公司」)訂有力求符合既定企業管治最佳常規之政策。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)相信良好企業管治對提升本公司及其附屬公司(「本集團」)效益及表現以及保障其股東(「股東」)利益攸關重要。下文載列本公司於截至二零二四年三月三十一日止年度採納之企業管治原則。

## 企業管治守則

董事會認為優質企業管治相當重要，有效之企業管治常規乃提升股東價值及維護股東利益之基礎。因此，本公司所採納之健全企業管治原則注重有效之內部控制及對全體股東負責。

於回顧期內，本公司一直應用及遵守年內生效的聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之原則及適用守則條文，惟就企業管治守則第2部分守則條文C.2.1之偏離除外，見下文說明。本公司定期檢討其企業管治常規，以確保該等常規一直符合企業管治守則之規定。

根據守則條文C.2.1，主席及行政總裁之角色應分開及不應由同一人士擔任。於二零二二年三月二十一日，黃敏利先生獲委任為本公司之行政總裁。黃敏利先生亦為本公司主席兼董事總經理，負責監督本集團整體運作。董事會定期召開會議考慮有關本集團運作之重大事宜。董事會認為，此架構無損董事會與本公司管理層之間權力與權責的平衡，原因是所有重大決定均與董事會及相關董事委員會以及管理層磋商後作出。各執行董事及主管不同職能之高級管理層之角色與主席及行政總裁之角色相輔相成。此外，董事會有四名獨立非執行董事提供不同範疇之經驗、專長、獨立意見及觀點。因此，董事會認為已具備充足權力平衡及保障。董事會相信，此架構可讓本集團有效運作。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易之操守準則。本公司已就回顧期內任何不遵守標準守則事宜向全體董事及有關僱員作出具體查詢，彼等均確認已全面遵守標準守則所規定之準則及董事進行證券交易之操守守則。被視為擁有有關本公司或其股份的未經發佈價格敏感資料之僱員，於禁售期內不得買賣本公司股份。

## 企業管治職能

董事會負責釐定適用於本公司情況之合適企業管治常規，並確保有關流程及程序可達到本公司之企業管治目標。

董事會負責履行企業管治守則規定的企業管治職能如下：

1. 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規；
2. 檢討及監察本公司董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
4. 制定、檢討及監察本公司僱員及董事適用之行為守則及合規手冊；及
5. 檢討本公司遵守企業管治守則之情況及審閱在企業管治報告內之披露資料。

於回顧期內，董事會已特別考慮以下企業管治事宜：

- (i) 審閱董事會之職權範圍及議事規則；
- (ii) 審閱審核委員會之職權範圍；
- (iii) 審閱薪酬委員會之職權範圍；
- (iv) 審閱提名委員會之職權範圍；
- (v) 審閱股東溝通政策及股東提名人選參選董事之程序；
- (vi) 審閱有關僱員就可能發生之不正當行為而提出關注之政策；及
- (vii) 檢討本公司透過審核委員會實施之內部監控及風險管理系統是否有效。

## 股東會議

本公司之股東週年大會及其他股東大會乃本公司與股東間溝通之主要平台，亦供股東參與。本公司鼓勵全體股東出席股東大會或委派代表代其出席大會並於會上投票(如彼等未能出席大會)。

於回顧期，除於二零二三年六月三十日舉行之股東週年大會外，本公司並無舉行任何其他股東大會。

## 出席記錄

於回顧期，所舉行之股東週年大會以及出席記錄如下：

董事會	出席會議次數／ 合資格出席次數 股東週年大會
<b>執行董事</b>	
黃敏利先生	1/1
許慧卿女士	1/1
Alan Marnie先生	1/1
戴全發先生	1/1
黃影影女士	1/1
<b>獨立非執行董事</b>	
周承炎先生	1/1
簡松年先生	1/1
丁遠先生	1/1
楊紹信先生	1/1

## 董事之培訓及專業發展

本公司已提供資金，鼓勵董事參加專業發展課程及研討會，以發展及更新其知識和技能。於回顧期內，已經將監管更新資料及有關修訂上市規則之資料送交董事，讓其得知有關法定規則之最新發展。

於回顧期內，各董事所接受之培訓概述如下：

有關監管更新及  
企業管治事宜之閱讀材料或／及  
出席有關本公司業務、  
符合上市規則及  
風險管理之研討會／  
內部工作坊

### 董事姓名

#### 執行董事

黃敏利先生(主席兼行政總裁)

✓

許慧卿女士

✓

Alan Marnie先生

✓

戴全發先生

✓

黃影影女士

✓

#### 獨立非執行董事

周承炎先生

✓

簡松年先生

✓

丁遠先生

✓

楊紹信先生

✓

## 董事會

於二零二四年三月三十一日，董事會由五名執行董事及四名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成。董事名單載於本年報「董事會報告」一節。

董事會具備本公司業務所需之合適技巧及經驗。董事之履歷資料載於本年報「董事履歷」一節。

除因董事各自在本公司的董事職務及執行董事受僱於本集團而有的業務關係，執行董事黃敏利先生與許慧卿女士之配偶關係及黃敏利先生與許慧卿女士及黃影影女士之家屬關係已於本年報「董事履歷」一節其各自之履歷中披露外，董事會成員之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關關係，並各自為獨立人士。

董事會於回顧期經常按業務所需不時舉行會議。董事會的主要功能為制訂及檢討本集團的整體策略發展，以及監督業務計劃成效以提升股東價值。日常營運決策乃授權予執行董事。

### 角色及職能

董事會負責制訂本集團的整體策略規劃及監察其表現，並委派董事會之執行委員會(「執行委員會」)及高級管理層在董事會所設定的監控及授權框架內處理本公司日常營運事宜。此外，董事會亦委派本公司之審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及提名委員會(「提名委員會」)執行不同職責。該等委員會之進一步詳情載於下文「審核委員會」、「薪酬委員會」及「提名委員會」等章節。

### 董事會會議

董事會每年舉行四次常規會議，如有需要時亦會另行安排會議。董事可親身出席或透過本公司的公司細則(「公司細則」)所規定的其他電子通訊方式參與會議。

本公司的公司秘書(「公司秘書」)協助主席訂定每次會議的議程，而每名董事可要求於議程上加入其他事項。董事會定期會議一般發出至少十四天通知，本公司亦盡力就所有其他董事會會議發出合理通知。本公司亦盡力將議程及相關董事會文件至少在計劃舉行董事會會議日期的合理時間前送交全體董事，而其形式及質素亦足以使董事會就供彼等討論之事項作出知情決定。

所有董事均可獲取公司秘書的服務，而公司秘書負責確保董事會程序及所有適用規則及規例均獲得遵守。

公司秘書負責撰寫董事會及其轄下委員會之會議紀錄。在每次會議結束後，會議紀錄的初稿及最終定稿於合理時間內先後送交全體董事，初稿供董事表達意見，最後定稿則作其記錄之用。會議紀錄對會議上董事會所考慮事項及達致的決定有足夠詳細之記錄，其中包括董事提出之任何疑慮或表達之反對意見(如有)。董事會及其轄下委員會之會議紀錄由公司秘書備存，並公開供任何董事或委員會成員查閱。

倘若本公司主要股東或董事在某事項(包括與關連人士進行之重大交易)中存有董事會認為重大的利益衝突，董事會將就該事項舉行會議(而非以決議案方式)處理。

## 出席記錄

於回顧期內共舉行四次董事會會議，而出席記錄如下：

董事會	出席會議次數／ 合資格出席次數
<b>執行董事</b>	
黃敏利先生(主席兼行政總裁)	4/4
許慧卿女士	4/4
Alan Marnie先生	4/4
戴全發先生	4/4
黃影影女士	4/4
<b>獨立非執行董事</b>	
周承炎先生	4/4
簡松年先生	4/4
丁遠先生	3/4
楊紹信先生	3/4

## 資料之使用

董事可在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。本公司可應要求向董事提供獨立專業意見，以協助有關董事履行對本公司應負的責任。

於每次董事會會議前，高級管理層會向董事會提供與提呈董事會決定事宜有關之相關資料，以及與本集團營運及財務表現相關之報告。倘任何董事需要管理層提供更多資料，每名董事均有權於有需要時自行及獨立接觸本公司高級管理層作進一步查詢。

董事會已檢討上述機制，以確保董事有權取得有關資料及機制成效。加上本公司致力確保遵守上市規則委任充足人數之獨立非執行董事，本公司認為董事會可取得獨立觀點及意見。董事會將繼續按年檢討上述機制的實施及成效。

## 委任及重選董事

董事於年內由董事會成員提名，以填補臨時空缺或作為現有董事會之新增名額。提名委員會諮詢董事會後，釐定甄選準則及物色具適當專長及經驗之人選，從中委任新董事。提名委員會屆時提名最適合的人選委任加入董事會。

根據公司細則，任何為填補臨時空缺而獲董事會委任之董事的任期僅至本公司下次股東大會終止，或若為增加董事會成員數目而獲委任，則其任期至本公司下屆股東週年大會終止，惟彼等符合資格於該股東大會上膺選連任。每名董事(包括獨立非執行董事)均有指定任期，並須至少每三年輪值退任一次。

每名新委任之董事均獲得有關監管要求之簡介。董事獲不斷更新有關上市規則及其他適用法規要求之最新發展，以確保彼等遵守及維持良好的企業管治常規。

### 獨立非執行董事

根據上市規則第3.10(1)、3.10(2)及3.10A條，本公司已委任四名獨立非執行董事，任期為三年。其中兩名獨立非執行董事周承炎先生及楊紹信先生具備適當專業資歷或在會計或相關財務管理方面的專業知識。每名董事須根據公司細則，至少每三年輪值退任一次。

董事會認為，獨立非執行董事均為與管理層並無關係的獨立人士，且無任何關係可重大影響其獨立判斷。董事會認為，各獨立非執行董事均為董事會事務及其決策貢獻本身的相關專業知識。獨立非執行董事並無涉及本集團的任何業務及財務利益，且與其他董事亦無任何關係。

### 董事及核數師對賬目應負之責任

董事對賬目之應負責任及外聘核數師對股東之應負責任載於本年報第111至113頁。

### 董事會委員

董事會已成立下列委員會，以監察本公司特定範疇的事務及協助董事會執行其職責。所有委員會均有其職權範圍。委員會通過之所有決議案均須於下次董事會會議上向董事會匯報。

#### 審核委員會

審核委員會經已成立，並已制訂具體書面職權範圍，清楚說明其職權及責任。於二零二四年三月三十一日，審核委員會包括四名獨立非執行董事(即周承炎先生、丁遠先生、簡松年先生及楊紹信先生)。概無審核委員會成員為本公司上一個財政年度核數師的前合夥人。審核委員會之主要職責(其中包括)如下：

- 審閱本集團外聘核數師之審核方案；
- 審閱外聘核數師之報告；

- 檢討本集團主管人員與外聘核數師的合作情況；
- 向董事會提交財務報表之前審閱本集團之財務報表；
- 審閱、批准及監察內部監控程序及風險管理制度；
- 檢討內部審核職能是否有效；
- 審閱及批准有關所有關聯人士交易之條款及條件；
- 提名外聘核數師以供委任；
- 審閱及批准關聯人士交易，以確保該等交易遵守經批准的內部監控程序並按公平基準進行；及
- 審閱本集團之財務及會計政策及常規。

審核委員會具有明確權力，按其職權範圍調查任何活動及有權於有需要時獲取外部法律或其他獨立專業意見，亦獲僱員提供支援及協助，並取得合理的資源以妥善履行其職務。

於回顧期內，董事會並無不同意審核委員會就重新委任外聘核數師之意見。回顧期之財務報表已由審核委員會審閱。

於回顧期內，審核委員會舉行兩次會議及審核委員會於回顧期進行的主要工作包括監督與本公司外聘核數師之關係、審閱本集團之財務資料，以及監察本集團之財務申報系統、內部監控程序及風險管理系統以及本集團內部審核職能之有效性。本公司已採納符合企業管治守則條文之審核委員會職權範圍。審核委員會之職權範圍登載於本公司網站。回顧期內之審核委員會成員及彼等之出席率如下：

審核委員會	出席會議次數 合資格出席次數
周承炎先生(主席)	2/2
丁遠先生	1/2
簡松年先生	2/2
楊紹信先生	1/2

### 提名委員會

提名委員會經已成立，並已制訂具體書面職權範圍，清楚說明其職權及責任。於二零二四年三月三十一日，提名委員會包括本公司三名獨立非執行董事(即周承炎先生、簡松年先生及丁遠先生)及一名執行董事(即黃敏利先生)。提名委員會之主要職責(其中包括)如下：

- 考慮董事之貢獻及表現而提名董事；
- 每年釐定個別董事是否具獨立身份；
- 檢討本公司董事會成員多元化政策及該政策所制定的目標的執行進度；
- 決定有關董事能否及有否適當履行其董事職責；及
- 檢討及評估本公司之企業管治指引是否充分，並向董事會推薦任何建議修改以供審批。

提名委員會已採納提名政策(「提名政策」)，當中載列甄選、委任及重新委任董事的程序及準則。提名委員會於評估及甄選董事候選人時須考慮(其中包括)品格及誠信、投入充足時間履行本公司董事會及／或董事委員會成員的職務的意向及能力、多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期)；及提名委員會可能認為適當的該等其他相關因素。

董事會已採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)，當中載列達致董事會成員多元化的方式。本公司旨在達致董事會在技能、經驗及適合滿足其業務需要的多元化觀點方面取得平衡。董事會的任命將用人唯才，在考慮候選人時將以客觀標準充分顧及董事會成員多元化的裨益，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期。提名委員會就委任候選人向董事會作出推薦建議時，會充分考慮該等可計量目標。

截至本年報日期，董事會九名董事中有兩名女性董事。由於執行董事被視為高級管理層，故高級管理層的性別比率與董事會相同。董事會將至少維持董事會現有女性董事比例，且無論如何不得低於上市規則要求的女性董事人數。董事會致力於在確定合適的董事會候選人時進一步提高性別多元化。董事會將因應持份者的期望及參考國際及本地的建議最佳常規以確保性別多元化取得適當平衡。於甄選高級管理層團隊潛在候選人時，本公司亦須不時作出類似考慮。董事會全體執行董事均具備本集團核心市場的直接經驗、不同種族背景，並反映本集團的價值觀及宗旨。其中兩名獨立非執行董事具備適當專業資歷及／或在會計或相關財務管理方面的豐富專業知識。一名獨立非執行董事具有廣泛的法律背景，一名獨立非執行董事在財務會計、財務報表分析、企業管治及合併與收購的教學及研究方面擁有豐富經驗。

董事會決心因應持份者的期望及參考國際及本地的建議最佳常規以確保性別多元化取得適當平衡，最終實現董事會性別多元化。

截至二零二四年三月三十一日，34%的同事為女性。有關詳情，請參閱我們的環境、社會及管治報告。董事會認為，本集團員工(包括高級管理層)的性別比率就本集團的營運而言屬適宜，並將致力維持該比率。

提名委員會已按四個重點範疇(即年齡、專業資格、服務年期及獨立性)設定可計量目標，以執行董事會成員多元化政策，並認為於年內已圓滿達成該等目標。有關目標將獲不時審閱以確保其合適性及確定達成該等目標的進度。提名委員會將不時(倘適用)審閱董事會成員多元化政策，確保相關政策持續有效。現時，提名委員會並未設定任何可計量目標，以執行其董事會成員多元化政策。然而，其將不時考慮及審閱董事會成員多元化政策並設定任何可計量目標。

當董事會出現空缺時，獲提名的人選提呈予提名委員會審議。提名委員會之建議其後會提交董事會審批。提名委員會於考慮提名新董事時，會考慮有關人選的資歷、能力、工作經驗、領導才能及專業操守。董事會在釐定董事之獨立性時會遵從上市規則所載之規定。

提名委員會具有明確權力，按其職權範圍向僱員徵求任何所需資料及有權於有需要時獲取外界之獨立專業意見。

回顧期內曾舉行一次提名委員會會議，及提名委員會進行的工作包括檢討董事會之架構，並釐定提名董事之政策。

回顧期內之提名委員會成員及彼等之出席率如下：

提名委員會	出席會議次數／ 合資格出席次數
黃敏利先生(主席)	1/1
周承炎先生	1/1
簡松年先生	1/1
丁遠先生	1/1

### 薪酬委員會

薪酬委員會經已成立，並已制訂具體書面職權範圍，清楚說明其職權及責任。於二零二四年三月三十一日，薪酬委員會包括本公司三名獨立非執行董事(即丁遠先生、周承炎先生及簡松年先生)及一名執行董事(即黃敏利先生)。薪酬委員會之主要職責(其中包括)如下：

- 檢討執行董事之薪酬，使制訂薪酬時更加客觀及透明；及
- 評估執行董事之表現，並釐定每名執行董事及本集團總裁之具體薪酬待遇。

薪酬委員會獲董事會轉授職責釐定個別執行董事及高級管理層之薪酬待遇。

薪酬委員會可就有關其他執行董事之薪酬建議諮詢主席之意見。除有關行業之表現及個別董事之表現外，行業慣例及薪酬規範亦在薪酬委員會考慮之列。本公司會考慮市場慣例、市場競爭狀況及個別表現，按年檢討薪酬待遇。

於回顧期內舉行一次薪酬委員會會議。薪酬委員會於回顧期內的工作包括以下各項：

- (i) 釐定執行董事的薪酬政策；
- (ii) 評估執行董事的表現；
- (iii) 批准一位執行董事服務合約的條款；及
- (iv) 檢討及批准上市規則第17章項下有關股份計劃的事宜。

為招攬、挽留及激勵為本集團服務的行政人員及主要僱員，本公司已於二零二零年七月採納購股權計劃。該獎勵計劃使合資格人士可獲得本公司的所有權權益，從而對為本集團業務成就作出貢獻的參與者提供回報。

於回顧期，授予承授人的購股權概不受限於本公司任何表現目標評估。鑒於(i)承授人為本集團僱員或本公司董事，可望為本集團整體管理、營運、發展及長期增長作出直接貢獻；(ii)有關授出旨在表彰承授人過往對本集團所作出的貢獻；及(iii)購股權按時間歸屬並受制於退扣機制，薪酬委員會認為授出並無表現目標的購股權具市場競爭力，並符合購股權計劃之目的。

回顧期內之本公司董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註37，而購股權計劃之詳情載於綜合財務報表附註29。

回顧期內之薪酬委員會成員及彼等之出席率如下：

薪酬委員會	出席會議次數／ 合資格出席次數
丁遠先生(主席)	1/1
黃敏利先生	1/1
周承炎先生	1/1
簡松年先生	1/1

## 股東溝通及投資者關係

本公司明白開放溝通及公平披露之重要性。本公司之政策是要確保所有股東公平地獲得所有重大企業發展之資訊。

全體股東就本公司舉行之任何股東大會均會獲得適當通知，董事及各委員會成員均列席會上及對股東提出之任何問題作出解答。本公司之重要資料可於本公司網站或寄發予股東之財務報告及通函中取得。股東亦可致函本公司之投資者關係經理就需要董事會注意之問題作出任何查詢，其聯絡資料載於下文「股東權利 - (c)向董事會作出查詢之權利」一段。

於本公司股東大會上提呈之決議案將以投票方式進行表決，惟大會主席可以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜之決議案以舉手方式表決。本公司將於每次股東大會上向股東解釋投票表決程序，並回答股東有關投票程序之問題。投票表決結果將按上市規則訂明之方式分別刊登於聯交所及本公司網站上。

作為投資者關係定期計劃之一部份，高級行政人員可於業績公佈後安排推介會或路演，並與機構投資者及分析師出席研討會，就本公司之表現、目標及發展進行雙向溝通。本公司會應特定要求安排公司約訪。

## 股東權利

### (a) 召開股東特別大會之權利

#### 公司細則

- (i) 公司細則第62條規定，董事會可在其認為適當的時候，按公司法(定義見公司法)的規定召開股東特別大會(「股東特別大會」)，亦可按請求召開股東特別大會，如沒有按請求召開股東特別大會，則可由呈請人召開股東特別大會。

#### 公司法

- (ii) 根據公司法第74條，一名或多名於送達呈請日期持有不少於本公司於呈請日期已繳足股本十分之一並享有在本公司股東大會之投票權之股東可透過向本公司註冊辦事處遞交書面呈請要求本公司董事(「董事」)及各董事均為一名「董事」)隨即正式召開股東特別大會。
- (iii) 書面呈請必須列明會議目的(包括將於大會上考慮的決議案)，並必須由呈請人簽署及遞交至本公司註冊辦事處(地址為Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM10, Bermuda)，並可由一名或多名呈請人簽署同一格式之多份文件組成。
- (iv) 如董事未能於送達呈請日期起計21天內正式進行召開股東特別大會，呈請人或代表全部呈請人總投票權半數以上的任何呈請人，可自行召開股東特別大會，惟任何由此召開的股東特別大會不能於送達呈請日期屆滿三個月後召開。
- (v) 由呈請人就此召開的股東特別大會須盡可能以由董事召開的同等會議的同樣方式召開。

### (b) 於股東大會提呈議案之權利

#### 公司法

- (i) 公司法第79及第80條准許若干股東就任何擬於本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上動議的決議案要求本公司向股東發出通知，或就任何擬於本公司股東大會上提呈的決議案或考慮的事項要求本公司傳閱聲明。根據公司法第79條，在呈請人支付費用的情況下(除非本公司另有決議)，本公司在有關數目的股東提出書面呈請時有責任：
  - (a) 向有權接收下屆股東週年大會通告的股東發出通告，以告知可能會在該會議上恰當地動議並擬在會上動議的任何決議案；

- (b) 向有權獲送交任何股東大會通告的股東傳閱任何字數不多於1,000字的陳述書，以告知在任何建議決議案內所提述的事宜，或有關將在該會議上處理的事務。
- (ii) 向本公司提出上述呈請所需的股東人數為：
- (a) 代表在呈請日期有權在呈請涉及的會議上表決的所有股東總投票權不少於二十分之一的股東人數；或
- (b) 不少於100名股東。
- (iii) 任何此等建議決議案的通知及任何此等陳述書，須以准許用於送達會議通告的方式，將該決議案或陳述書的副本向有權獲送交會議通告的股東發出或傳閱；至於向任何其他股東發出任何此等決議案的通知，則須以准許用於向其發出本公司會議通告的方式，向其發出具該等決議案大意的通知，但該副本的送達方式或該決議大意通知的發出方式(視屬何情況而定)，須與會議通告發出的方式相同，而送達或發出的時間，亦須在實際可行情況下與會議通告發出的時間相同，如當時不能送達或發出，則須於隨後在實際可行情況下盡快送達或發出。
- (iv) 公司法第80條載有本公司於承擔發出決議案的任何通知或傳閱任何陳述書前須達致的條件。根據公司法第80條，本公司不須根據上文(b)第(i)段所述發出有關任何決議案的通知或傳閱任何陳述書，除非：
- (aa) 於下述時間將一份由呈請人簽署的呈請(或兩份或以上載有全體呈請人簽字的呈請)遞交至本公司的註冊辦事處：
- (i) 倘屬要求發出決議案通知的呈請，則須於有關會議舉行前不少於六個星期；及
- (ii) 倘屬任何其他呈請，則須於有關會議舉行前不少於一個星期；及
- (bb) 隨該呈請遞交或付交一筆合理足以應付本公司實施上文(b)第(i)段所述程序而產生的開支的款項(即發出決議案的通知及/或傳閱陳述書)。

但如要求發出決議案通知的呈請在遞交至本公司註冊辦事處後，有關方面在該呈請遞交後六個星期或較短期間內的某一日召開股東週年大會，則該呈請雖然並非在上述時間內遞交，但就此而言，亦須視作已恰當地遞交。

### (c) 向董事會作出查詢之權利

股東可隨時以書面方式向董事會作出查詢及提出關注事項，請致函本公司之投資者關係經理，其聯絡資料載列如下：

香港新界  
火炭桂地街10-14號  
華麗工業中心1樓  
傳真：(852) 2712 0630  
電郵：ir@manwahgroup.com

本公司之投資者關係經理會於適當時候把股東之查詢及關注事項轉交董事會及／或相關董事會委員會，以回答股東之提問。

經考慮已設立溝通及參與渠道之實施情況及成效，董事會信納股東溝通政策已於年內妥善實施並屬有效。

## 憲章文件

於回顧期內，本公司藉於二零二三年六月三十日通過的特別決議案採納新的公司細則（「經修訂公司細則」），以符合上市規則的最新變更。經修訂公司細則已於二零二三年六月三十日生效。有關經修訂公司細則的詳情，請參閱本公司日期為二零二三年五月二十九日的公告及本公司日期為二零二三年六月一日的通函。

除上文所披露者外，於回顧期內，本公司憲章文件並無變動。

## 董事及高級行政人員責任險

本公司已按照董事會之決定為本公司董事會成員及高級管理層成員購買董事及高級行政人員責任險，以提供足夠承保範圍。有關責任險亦已於二零二四年三月三十一日前續保，承保期由二零二四年四月一日起至二零二五年三月三十一日止。

## 內部監控及風險管理

董事會認為健全之內部監控及風險管理制度能提高本集團之營運效益及效率，亦有助於保障本集團資產及股東之投資。內部監控及風險管理制度旨在審慎將本集團風險控制在可接受的風險範疇內，並為避免重大的失實陳述或損失提供合理的保證。有關制度的主要特徵包括基於風險的方法、綜合風險管理及內部監控以及專注實際可行性。

本公司透過定期檢討以確定重大業務風險領域，以及採取適當措施控制和減低該等風險，從而改進其業務與營運活動。本公司管理層每年審閱所有重要監控政策及程序，並向董事會及審核委員會特別提出有關內部監控及風險管理制度的所有重大事件。倘本公司管理層向董事會及/或審核委員會識別任何重大內部監控問題，本公司將及時制定措施整改有關問題。

董事會全面負責本集團之風險管理及內部監控制度及檢討其有效性。執行委員會協助董事會履行確保及維持健全內部監控職能之責任，並透過每年檢討和監督內部監控制度及程序，以確定該等制度及程序能合理地確保本集團不會出現重大失誤。本公司具有內部審核功能。

本公司已採取若干內幕消息(定義見上市規則)監控、報告及披露程序，確保及時匯報及披露以及履行本集團持續披露義務。

董事會已檢討風險管理及內部監控制度之有效性，認為風險管理及內部監控制度有效及充足。

## 公司秘書

張賢先生為本公司的公司秘書。張賢先生向本公司主席匯報，並負責就企業管治事宜向董事會提供意見。於回顧期內，張賢先生已確認彼已接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 核數師酬金

審核委員會負責考慮外聘核數師之委聘。

於回顧期內，已付或應付予本公司核數師羅兵咸永道(「羅兵咸永道」)之酬金載列如下：

所提供服務	已付／應付費用 千港元
法定審計服務	2,838
審閱中期財務資料	873
非審計服務	307
	<u>4,018</u>

非審計服務主要包括稅務諮詢服務。

## 董事有關財務報表之責任

董事承認彼等有責任編製本集團財務報表，以真實及公平地反映本集團按持續經營基準經營之事務，而於呈列財務報表、公佈及上市規則所規定之其他財務披露時，董事須致力呈列對本集團狀況及前景所作之平衡、清晰及可理解之評估。

核數師就財務報表作出報告之責任之陳述，請參閱本年報第111頁「獨立核數師報告—核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節。

敏華控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)謹此提呈本公司於回顧期之年報及經審核綜合財務報表。

## 業務回顧

香港公司條例(第622章)附表5所要求之本集團業務之中肯回顧、本集團業務可能未來發展動向及運用財務關鍵指標分析載於「主席報告書」及「管理層討論及分析」章節，該內容為本年報董事會報告之一部分。

## 公司面臨的主要風險及不確定性

以下為本集團識別出的部分主要風險及不確定性。有可能存在其他本集團目前未識別到的或目前認為不重大的風險及不確定性，但在未來被證明是重大的。

### 競爭

本集團的產品在全球超過六十個國家銷售。本集團需要與眾多全球性的沙發生產商競爭，也同時需要面對很多當地競爭者。成本控制、設計、質量和服務優勢是本集團的核心優勢，倘不能維持以上方面的優勢，本集團在主要市場的市場份額有可能減少。

### 宏觀經濟環境

目前，本集團的產品主要在北美、中國、歐洲等市場銷售。如果在其任何主要市場發生負面的宏觀經濟變化，都有可能對其銷售增長或毛利率造成不利影響。本集團需要持續提高其核心競爭力以減少宏觀經濟可能造成的影響。

除此之外，海上運輸費用是本集團最重要的費用項目。全球經濟的變化可能會對海上運費造成重大影響，相應地也會影響本集團的盈利能力或收入增長。

### 供應鏈

在沙發生產上，本集團需要從全球市場採購皮革、木材、化工原料。本集團需要預先與其主要供應商仔細計劃材料的採購數量、交貨時間、材料規格等，藉以將材料的到貨與生產計劃匹配，避免工廠或客戶的等待時間。與此同時，本集團需要將存貨控制在盡可能低的水平以控制成本。供應鏈上的任何破壞都有可能導致生產成本的增加或向客戶交貨的延誤。為降低供應鏈風險，本集團已經建立了一個全面的材料採購計劃系統。此外，對於每一種主要材料，本集團都會確保有不少於兩家合格的供應商並且定期回顧他們的競爭能力。

## 公司重組

本公司於百慕達註冊成立為有限責任公司。

本公司股份(「股份」)由二零一零年四月九日起在聯交所主板上市。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司之業務載於綜合財務報表附註35。

## 業績及分派

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)於回顧期之業績載於本年報第114至115頁之綜合全面收益表。

回顧期內已向本公司股東(「股東」)派付中期股息每股15.0港仙，合共約586,007千港元。董事現建議向於二零二四年七月十日名列股東名冊之股東派付末期股息每股15港仙，合共約581,631千港元。

## 物業、廠房及設備

於回顧期內，本集團重估其所有投資物業於二零二四年三月三十一日的價值。投資物業的公平值減少淨額為約2,509千港元，已直接於綜合全面收益表內確認。

本集團之物業、廠房及設備於回顧期內之變動詳情載於綜合財務報表附註14。

## 股本

本公司之股本於回顧期內之變動詳情載於綜合財務報表附註28。

## 本公司可供分派儲備

本公司於回顧期末可供分派予股東之儲備如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
繳入盈餘	1,785,002	1,989,259
保留盈利	849,301	9,963
	<b>2,634,303</b>	<b>1,999,222</b>

根據一九八一年百慕達公司法(經修訂)，本公司之繳入盈餘賬可供分派。然而，在下列情況下，本公司不得宣派或派付股息或以繳入盈餘作出分派：

- (a) 本公司當時或於付款後將無力償還到期負債；或
- (b) 本公司資產的可變現價值會因此低於其負債及其已發行股本與股份溢價賬之總值。

## 董事

本公司於回顧期內及截至本年報日期之董事如下：

執行董事：

黃敏利先生(主席兼行政總裁)

許慧卿女士

Alan Marnie先生

戴全發先生

黃影影女士

獨立非執行董事：

周承炎先生

簡松年先生

丁遠先生

楊紹信先生

根據本公司的公司細則第99條，戴全發先生、黃影影女士及丁遠先生將輪值退任。戴全發先生、黃影影女士及丁遠先生均符合資格並願意於二零二四年六月二十四日(星期一)舉行之應屆股東週年大會上膺選連任。

## 董事之服務合約

建議在本公司應屆股東週年大會上重選之董事，概無與本公司或其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。

## 董事於證券之權益

於二零二四年三月三十一日，董事、最高行政人員及彼等之聯繫人於本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部賦予之涵義)之股份、相關股份及債權證中所擁有，而按本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊所記錄或根據上市規則附錄C3所載的標準守則須知會本公司及聯交所之權益如下：

### 於本公司股份、相關股份及債權證之好倉

董事姓名	身份	所持已發行	佔本公司已發行
		普通股數目	股本之概約百分比 <sup>1</sup>
黃敏利先生	受控法團權益	2,415,782,400 <sup>2</sup>	62.30%
	配偶權益	2,497,600 <sup>2</sup>	0.06%
	實益擁有人	3,026,000 <sup>2</sup>	0.08%
許慧卿女士	實益擁有人	2,497,600 <sup>3</sup>	0.06%
	配偶權益	2,418,808,400 <sup>3</sup>	62.38%
	Alan Marnie先生	實益擁有人	800,000 <sup>4</sup>
戴全發先生	實益擁有人	1,248,800 <sup>5</sup>	0.03%
黃影影女士	實益擁有人	2,223,200 <sup>6</sup>	0.06%
楊紹信先生	實益擁有人	30,000 <sup>7</sup>	0.001%
	配偶權益	20,000 <sup>7</sup>	0.001%

附註：

1. 本公司已發行股本百分比乃基於於二零二四年三月三十一日已發行之3,877,537,600股股份計算。
2. 該等2,415,782,400股股份由敏華投資有限公司實益擁有，而該公司由黃敏利先生及許慧卿女士分別擁有80%及20%。黃先生因此被視為於敏華投資有限公司持有的全部2,415,782,400股股份中擁有權益。黃先生根據購股權計劃(定義見下文)亦分別持有2,910,400股股份及獲授予115,600份購股權。行使該等購股權後，黃先生將直接擁有合共3,026,000股股份。根據證券及期貨條例第XV部，黃先生亦被視為於黃先生的配偶許慧卿女士持有好倉的2,497,600股股份中擁有權益。

3. 該等2,497,600股股份分別指2,396,800股股份及許女士於行使根據購股權計劃獲授予購股權後的100,800股相關股份。行使購股權後，許女士將擁有合共2,497,600股股份。根據證券及期貨條例第XV部，許女士亦被視為於黃敏利先生(許女士之配偶)持有之2,418,808,400股股份擁有權益。
4. 該數目指由Marnie先生根據證券及期貨條例擁有權益的合共800,000股股份。
5. 該數目指由戴先生持有的890,800股股份及戴先生於行使根據購股權計劃獲授予購股權後的358,000股相關股份的總數。
6. 該數目指由黃女士持有的2,091,200股股份及黃女士於行使根據購股權計劃獲授予購股權後的132,000股相關股份的總數。
7. 楊紹信先生實益持有30,000股股份，根據證券及期貨條例第XV部，楊先生亦被視為於其配偶擁有好倉之20,000股股份中擁有權益。

### 於本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例)股份之好倉

董事姓名	相關法團名稱	身份	所持已發行 普通股數目	佔相聯法團 權益之百分比
黃敏利先生	敏華投資有限公司	實益擁有人	800	80%
許慧卿女士	敏華投資有限公司	實益擁有人	200	20%

除上文所披露者外，於二零二四年三月三十一日，本公司董事、最高行政人員或彼等之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部賦予之涵義)之股份、相關股份或債權證擁有須記入根據證券及期貨條例第352條須予設存之登記冊或根據標準守則須通知本公司及聯交所之任何其他個人、家族、公司及其他權益或淡倉。

除本節及「購股權」一節所披露者外，於回顧期內，本公司並無向任何董事或最高行政人員授出可認購本公司股本或債務證券之權利，而有關人士亦無行使任何該等權利。

### 購買股份或債權證之安排

除上文所披露之持股外，本公司或其任何附屬公司於截至二零二四年三月三十一日止年度任何時間概無訂立任何安排，使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法團之股份或債權證而獲益。

## 主要股東

於二零二四年三月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之主要股東登記冊顯示，除上文所披露有關若干董事之權益外，下列股東曾知會本公司於本公司已發行股本中擁有相關權益。

### 於本公司股份及相關股份之好倉

股東名稱	身份	所持已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本之 概約百分比 <sup>1</sup>
敏華投資有限公司	實益擁有人	2,415,782,400	62.30%

附註：

1. 本公司已發行股本百分比乃基於於二零二四年三月三十一日已發行之3,877,537,600股股份計算。

除上文所披露者外，於二零二四年三月三十一日，本公司並無接獲任何其他人士(本公司董事及最高行政人員除外)通知，表示其於本公司股份及／或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部向本公司披露之權益或淡倉。

## 購股權計劃

於二零二零年七月三日，本公司股東採納一項符合上市規則第17章規定之購股權計劃(「購股權計劃」)。

購股權計劃旨在獎勵對本集團作出貢獻的參與者，並鼓勵合資格參與者為本公司及其股東的整體利益努力增強本公司及其股份的價值，以及使本公司可向經甄選的參與者授出購股權，作為對本公司及／或其附屬公司及／或其聯營公司作出貢獻之獎勵或報酬。購股權計劃自二零二零年七月三日(即採納購股權計劃之日期)起十年期間內有效，並將於二零三零年七月二日屆滿。

根據購股權計劃，董事可酌情向董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)及本集團僱員，及董事全權酌情認為將對或已對本集團作出貢獻的本集團任何成員公司的任何顧問、諮詢師、分銷商、合約商、供應商、代理、客戶、商業合作夥伴、合資企業商業合作夥伴、推銷商、服務供應商授出可認購本公司股份的購股權。於截至授出日期止任何12個月期間內，根據購股權計劃向各承授人授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時已發行及將予發行的本公司股份之最大數目，不得超過本公司於授出日期之已發行股份的1%。若進一步授出超出該上限之購股權，須經本公司股東在股東大會上批准。此外，倘於任何12個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或向彼等任何聯繫人授出之任何購股權，合共超出本公司已發行股份(按授出日期計算)的0.1%，以及總價值超出5,000千港元(按本公司股份於授出日期的收市價計算)，則須事先經股東在股東大會上批准。凡向本公司董事、最高行政人員或主要股東或向彼等任何聯繫人授出購股權，須事先經本公司獨立非執行董事(不包括屬於被提議的擬定購股權承授人的獨立非執行董事)批准。

可行使購股權之期間由董事全權決定，惟購股權不得於根據購股權計劃授出起計十年過後行使。概無規定須最少持有購股權一段期間後方可行使購股權，惟董事有權於授出任何購股權時酌情實施上述持有購股權最短期限之規定。

有關每項購股權之行使價將由本公司董事全權決定，而行使價不得低於下列最高者：(i)於授出日期在聯交所每日報價表所示本公司股份之收市價；(ii)於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示本公司股份之收市價之平均數；及(iii)於授出日期本公司股份之面值。根據購股權計劃，每名承授人須於獲授購股權時支付1港元作為代價。授出之購股權須於授出日期起計28日內接納。

購股權並不賦予持有人獲派股息或在股東大會上表決之權利。

在根據購股權計劃可能授出的全部購股權獲行使後，本公司可供發行股份的最大數目為379,912,520股，佔本公司於本年報日期已發行股份約9.8%。於二零二三年四月一日，購股權計劃的授權限制下之可用未發行股份為369,847,720股。於二零二四年三月三十一日，購股權計劃的授權限制下之可用未發行股份為365,266,520股，約佔本公司於二零二四年三月三十一日已發行股份約9.4%。

就回顧期內根據本公司所有股份計劃授出的購股權可予發行的股份總數除以期內已發行股份加權平均數目為0.15%。

本公司之二零一零年購股權計劃(「二零一零年購股權計劃」)根據於二零一零年三月五日通過之決議案獲採納，主要目的在於獎勵董事及合資格參與者，計劃已於二零二零年三月四日屆滿。根據二零一零年購股權計劃授出之尚未行使購股權可根據二零一零年購股權計劃及其授出之其他條款於規定期限內繼續行使。

## 購股權

於回顧期，根據二零二零年購股權計劃及購股權計劃(合稱為「購股權計劃」)授出的購股權變動如下：

承授人	授出日期 <sup>2</sup>	歸屬期	行使期	購股權數目 <sup>1</sup>							
				每股 行使價	於授出日期 每份購股權 公平值	於 二零二三年			於 二零二四年		
						四月一日 尚未行使	回顧期內 授出	回顧期內 註銷	回顧期內 失效	回顧期內 已行使	三月三十一日 尚未行使
黃敬利先生(董事)	12.2.2018	12.2.2018-11.2.2022	12.2.2022-11.2.2024	7.18	2.04	40,400	-	-	(40,400)	-	-
	28.1.2019	28.1.2019-27.1.2022	28.1.2022-27.1.2024	3.91	0.82	60,400	-	-	-	(60,400)	-
		28.1.2019-27.1.2023	28.1.2023-27.1.2025	3.91	0.82	60,400	-	-	-	(60,400)	-
	17.1.2020	17.1.2020-16.1.2022	17.1.2022-16.1.2024	6.53	2.08	23,600	-	-	(23,600)	-	-
		17.1.2020-16.1.2023	17.1.2023-16.1.2025	6.53	2.25	23,600	-	-	-	-	23,600
		17.1.2020-16.1.2024	17.1.2024-16.1.2026	6.53	2.50	22,800	-	-	-	-	22,800
	3.2.2021	3.2.2021-2.2.2023	3.2.2023-2.2.2025	19.78	4.96	10,400	-	-	-	-	10,400
		3.2.2021-2.2.2024	3.2.2024-2.2.2026	19.78	4.99	10,400	-	-	-	-	10,400
		3.2.2021-2.2.2025	3.2.2025-2.2.2027	19.78	5.06	10,400	-	-	-	-	10,400
16.2.2022	16.2.2022-15.2.2024	16.2.2024-15.2.2026	11.1	3.90	12,800	-	-	-	-	12,800	
	16.2.2022-15.2.2025	16.2.2025-15.2.2027	11.1	4.18	12,800	-	-	-	-	12,800	
	16.2.2022-15.2.2026	16.2.2026-15.2.2028	11.1	4.34	12,400	-	-	-	-	12,400	
許慧卿女士(董事)	12.2.2018	12.2.2018-11.2.2022	12.2.2022-11.2.2024	7.18	2.04	30,400	-	-	(30,400)	-	-
	17.1.2020	17.1.2020-16.1.2022	17.1.2022-16.1.2024	6.53	2.08	18,400	-	-	(18,400)	-	-
		17.1.2020-16.1.2023	17.1.2023-16.1.2025	6.53	2.25	18,400	-	-	-	-	18,400
		17.1.2020-16.1.2024	17.1.2024-16.1.2026	6.53	2.50	17,600	-	-	-	-	17,600
	3.2.2021	3.2.2021-2.2.2023	3.2.2023-2.2.2025	19.78	4.96	12,000	-	-	-	-	12,000
		3.2.2021-2.2.2024	3.2.2024-2.2.2026	19.78	4.99	12,000	-	-	-	-	12,000
		3.2.2021-2.2.2025	3.2.2025-2.2.2027	19.78	5.06	12,000	-	-	-	-	12,000
	16.2.2022	16.2.2022-15.2.2024	16.2.2024-15.2.2026	11.1	3.90	9,600	-	-	-	-	9,600
		16.2.2022-15.2.2025	16.2.2025-15.2.2027	11.1	4.18	9,600	-	-	-	-	9,600
		16.2.2022-15.2.2026	16.2.2026-15.2.2028	11.1	4.34	9,600	-	-	-	-	9,600

承授人	授出日期 <sup>2</sup>	歸屬期	行使期	每股 行使價	於授出日期 每份購股權 公平值	購股權數目 <sup>1</sup>					於 二零二四年 三月三十一日 尚未行使	
						於 二零二三年		於 二零二四年				
						四月一日 尚未行使	回顧期內 授出	回顧期內 註銷	回顧期內 失效	回顧期內 已行使		
戴全發先生(董事)	17.1.2020	17.1.2020-16.1.2024	17.1.2024-16.1.2026	6.53	2.50	39,200	-	-	-	-	39,200	
	3.2.2021	3.2.2021-2.2.2023	3.2.2023-2.2.2025	19.78	4.96	17,200	-	-	-	-	17,200	
		3.2.2021-2.2.2024	3.2.2024-2.2.2026	19.78	4.99	17,200	-	-	-	-	17,200	
		3.2.2021-2.2.2025	3.2.2025-2.2.2027	19.78	5.06	16,400	-	-	-	-	16,400	
	16.2.2022	16.2.2022-15.2.2024	16.2.2024-15.2.2026	11.1	3.90	22,800	-	-	-	-	22,800	
		16.2.2022-15.2.2025	16.2.2025-15.2.2027	11.1	4.18	22,800	-	-	-	-	22,800	
		16.2.2022-15.2.2026	16.2.2026-15.2.2028	11.1	4.34	22,000	-	-	-	-	22,000	
	4.3.2024	4.3.2024-3.3.2026	4.3.2026-3.3.2028	5.13	1.92	-	66,800	-	-	-	-	66,800
		4.3.2024-3.3.2027	4.3.2027-3.3.2029	5.13	2.03	-	66,800	-	-	-	-	66,800
4.3.2024-3.3.2028		4.3.2028-3.3.2030	5.13	2.07	-	66,800	-	-	-	-	66,800	
黃影影女士(董事)	12.2.2018	12.2.2018-11.2.2022	12.2.2022-11.2.2024	7.18	2.04	24,000	-	-	(24,000)	-	-	
	28.1.2019	28.1.2019-27.1.2022	28.1.2022-27.1.2024	3.91	0.82	22,800	-	-	-	(22,800)	-	
		28.1.2019-27.1.2023	28.1.2023-27.1.2025	3.91	0.82	22,400	-	-	-	-	22,400	
	17.1.2020	17.1.2020-16.1.2022	17.1.2022-16.1.2024	6.53	2.08	12,800	-	-	(12,800)	-	-	
		17.1.2020-16.1.2023	17.1.2023-16.1.2025	6.53	2.25	12,800	-	-	-	-	12,800	
		17.1.2020-16.1.2024	17.1.2024-16.1.2026	6.53	2.50	12,800	-	-	-	-	12,800	
	3.2.2021	3.2.2021-2.2.2023	3.2.2023-2.2.2025	19.78	4.96	2,000	-	-	-	-	2,000	
		3.2.2021-2.2.2024	3.2.2024-2.2.2026	19.78	4.99	2,000	-	-	-	-	2,000	
		3.2.2021-2.2.2025	3.2.2025-2.2.2027	19.78	5.06	1,200	-	-	-	-	1,200	
	16.2.2022	16.2.2022-15.2.2024	16.2.2024-15.2.2026	11.1	3.90	13,600	-	-	-	-	13,600	
		16.2.2022-15.2.2025	16.2.2025-15.2.2027	11.1	4.18	13,600	-	-	-	-	13,600	
		16.2.2022-15.2.2026	16.2.2026-15.2.2028	11.1	4.34	13,200	-	-	-	-	13,200	
	4.3.2024	4.3.2024-3.3.2026	4.3.2026-3.3.2028	5.13	1.92	-	12,800	-	-	-	-	12,800
		4.3.2024-3.3.2027	4.3.2027-3.3.2029	5.13	2.03	-	12,800	-	-	-	-	12,800
		4.3.2024-3.3.2028	4.3.2028-3.3.2030	5.13	2.07	-	12,800	-	-	-	-	12,800

承授人	授出日期 <sup>2</sup>	歸屬期	行使期	購股權數目 <sup>1</sup>								
				每股 行使價	於授出日期 每份購股權 公平值	於 二零二三年					於 二零二四年	
						四月一日 尚未行使	回顧期內 授出	回顧期內 註銷	回顧期內 失效	回顧期內 已行使	三月三十一日 尚未行使	
其他僱員(非董事)	12.2.2018	12.2.2018-11.2.2022	12.2.2022-11.2.2024	7.18	2.04	428,000	-	-	(402,800)	(25,200)	-	
	28.1.2019	28.1.2019-27.1.2022	28.1.2022-27.1.2024	3.91	0.82	604,800	-	-	(121,600)	(483,200)	-	
		28.1.2019-27.1.2023	28.1.2023-27.1.2025	3.91	0.82	1,230,400	-	-	(26,800)	(568,400)	635,200	
	17.1.2020	17.1.2020-16.1.2022	17.1.2022-16.1.2024	6.53	2.08	765,200	-	-	(706,800)	(58,400)	-	
		17.1.2020-16.1.2023	17.1.2023-16.1.2025	6.53	2.25	1,115,200	-	-	(30,000)	(152,000)	933,200	
		17.1.2020-16.1.2024	17.1.2024-16.1.2026	6.53	2.50	1,260,800	-	-	(70,800)	-	1,190,000	
	3.2.2021	3.2.2021-2.2.2023	3.2.2023-2.2.2025	19.78	4.96	1,302,400	-	-	(111,600)	-	1,190,800	
		3.2.2021-2.2.2024	3.2.2024-2.2.2026	19.78	4.99	1,255,600	-	-	(106,400)	-	1,149,200	
		3.2.2021-2.2.2025	3.2.2025-2.2.2027	19.78	5.06	1,030,400	-	-	(82,800)	-	947,600	
	16.2.2022	16.2.2022-15.2.2024	16.2.2024-15.2.2026	11.1	3.90	2,220,800	-	-	(269,200)	-	1,951,600	
		16.2.2022-15.2.2025	16.2.2025-15.2.2027	11.1	4.18	2,174,400	-	-	(265,600)	-	1,908,800	
		16.2.2022-15.2.2026	16.2.2026-15.2.2028	11.1	4.34	1,783,200	-	-	(222,800)	-	1,560,400	
	4.3.2024	4.3.2024-3.3.2026	4.3.2026-3.3.2028	5.13	1.92	-	1,861,600	-	(27,600)	-	1,834,000	
		4.3.2024-3.3.2027	4.3.2027-3.3.2029	5.13	2.03	-	1,854,400	-	(27,600)	-	1,826,800	
		4.3.2024-3.3.2028	4.3.2028-3.3.2030	5.13	2.07	-	1,766,400	-	(26,400)	-	1,740,000	
						<u>15,932,000</u>	<u>5,721,200</u>	<u>-</u>	<u>(2,648,400)</u>	<u>(1,430,800)</u>	<u>17,574,000</u>	
可行使購股權	於二零二四年三月三十一日前										<u>7,361,600</u>	

附註：

- 根據二零一零年購股權計劃及二零二零年購股權計劃授出而可予行使之購股權所涉及之本公司股份數目。
- 緊接有關購股權於(i)二零一八年二月十二日獲授出前，即二零一八年二月九日；(ii)二零一九年一月二十八日獲授出前，即二零一九年一月二十五日；(iii)二零二零年一月十七日獲授出前，即二零二零年一月十六日；(iv)二零二一年二月三日獲授出前，即二零二一年二月二日；(v)二零二二年二月十六日獲授出前，即二零二二年二月十五日；及(vi)二零二四年三月四日獲授出前，即二零二四年三月一日，股份收市價分別為6.88港元、3.79港元、6.48港元、19.50港元、10.80港元及5.14港元。
- 各授出購股權受規限，即由相關承授人接納購股權日期起計第18個月內及60個月內，分別最多可行使所獲授予購股權總數的50%及100%。
- 緊接於行使購股權日期前的加權平均收市價為5.86港元。於回顧期內自因購股權獲行使而進行的股份發行所收到的所得款項毛收入為約6,228,080港元。
- 概無根據購股權計劃授出超出個別限額1%之購股權。

## 股份獎勵計劃

本公司於二零一一年一月二十七日(「採納日期」)，採納一項自採納日期起為期十年的股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃的目標為肯定本集團若干董事及僱員作出的貢獻，並以資鼓勵，讓其繼續為本集團的持續營運及發展效力，以及吸引合適的人才入職，進一步推動本集團的發展。有關股份獎勵計劃的進一步資料，請參考本公司於二零一一年一月三十一日刊發的公告。

於二零二四年三月三十一日，股份獎勵計劃已到期。回顧期內，本公司並無根據股份獎勵計劃向本公司任何僱員或董事授出任何股份。

股份獎勵計劃的受託人並無持有任何股份。

## 確認獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲每名獨立非執行董事根據上市規則第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獨立身份。

## 關連交易及持續關連交易

於回顧期內，本公司及本集團曾進行持續關連交易，若干詳情已在本公司日期為二零一零年三月十八日的招股章程及綜合財務報表附註32中披露。該等持續關連交易獲豁免遵守上市規則項下之報告、公告、股東批准及年度審閱之規定。除上述持續關連交易外，於回顧期內概無任何交易根據上市規則之規定須作為關連交易及持續關連交易而作出披露。

董事認為綜合財務報表附註32所披露之該等持續關連方交易屬上市規則第14A章所界定之「持續關連交易」，獲豁免遵守上市規則項下之報告、公告、股東批准及年度審閱之規定。

## 董事於交易、安排或重大合約之權益

除「關連交易及持續關連交易」一節所披露者外，於二零二四年三月三十一日止或回顧期內任何時間，概無存在本集團任何成員公司作為訂約方所訂立而董事或與董事有關之實體或本公司或其附屬公司控股股東(如有)直接或間接擁有重大權益之交易、安排或重大合約。

## 不競爭承諾

敏華投資有限公司及黃敏利先生於二零一零年三月五日均與本公司訂立不競爭契據，承諾本身不會直接或間接參與可能與本集團不時經營的業務競爭之任何業務或持有任何權利或權益，亦不會以其他方式進行可能與本集團不時經營的業務競爭之任何業務。

概無本公司董事於與本公司構成競爭或可能與本集團業務構成競爭的業務中擁有權益。

## 主要客戶及供應商

於回顧期，本集團向五大客戶之銷售額及向五大供應商之採購額分別佔本年度總收益及總採購額約10.3%及19.3%。本集團最大客戶佔年度總收益約3.3%。本集團最大供應商佔本年度總採購額約9.4%。

於回顧期內任何時間，概無本公司董事、董事的緊密聯繫人或本公司股東(就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益者)於本集團五大客戶或供應商中擁有權益。

## 與員工、客戶、供應商及其他之重大關係

本集團並不知悉任何與其員工、客戶、供應商及其他之重大關係，而該等關係對本集團有重大影響且為本集團賴以成功的要素。

## 退休福利計劃

退休福利計劃詳情載於綜合財務報表附註10。

## 捐款

於回顧期內，本集團曾作出慈善及其他捐款合共約68,483千港元(二零二三財政年度：9,110千港元)。

## 優先購買權

公司細則或百慕達法例並無有關優先購買權之規定，致使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於二零二四財政年度，本公司於香港聯合交易所有限公司以總購買價約228,565,371港元(不包括經紀佣金及開支)購回合共44,842,800股本公司普通股。購回該等普通股的詳情如下：

購回月份	購回普通股數目	每股普通股價格		總購買價 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零二三年五月	15,000,000	5.59	5.26	80,911,500
二零二三年十二月	15,842,800	5.23	4.99	80,938,111
二零二四年一月	14,000,000	4.97	4.50	66,715,760
總計	44,842,800			228,565,371

購回的普通股於回顧期內被註銷。因此，本公司已發行股本已減去該等已註銷購回普通股之面值。上述購回乃由董事根據本公司股東於二零二三年六月三十日舉行之本公司股東週年大會上向董事會授出購回股份之一般授權進行，旨在提高本公司之資產淨值回報及每股盈利，致使全體股東獲利。

除上文所披露者外，於回顧期內及直至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之任何上市證券。

## 薪酬政策

本集團僱員之薪酬政策由薪酬委員會制定，而僱員之薪酬乃根據彼等之專長、資歷及能力而釐定。

本公司董事之薪酬由薪酬委員會參考本集團之經營業績、個人表現及可比較市場統計數字而決定。

董事及本集團僱員的薪酬包括購股權計劃，有關詳情載於綜合財務報表附註29及本年報第97至101頁。

## 足夠公眾持股量

根據本公司可從公眾渠道取得的資料及據董事所知，本公司截至本年報日期一直維持足夠公眾持股量。

## 核數師

於二零二零年三月十三日，董事會委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師，自二零二零年三月十三日起生效，以填補德勤•關黃陳方會計師行辭任後之臨時空缺。此後，核數師概無任何變動。

在本公司應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司之核數師。

## 董事資料變更

除「董事履歷」所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

## 環境政策及表現

本公司之環境政策及表現之討論載於「環境、社會與管治報告」一節，該內容為本年報董事會報告之一部分。

## 遵守相關法律法規

於回顧期內，概無重大違反或不遵守對本集團有重大影響之適用法律法規。

## 股票掛鈎協議

除本年報內有關購股權計劃所披露者外，概無於回顧期內訂立或於回顧期末存在之股票掛鈎協議。

## 稅款減免

本公司並無知悉因其股東持有本公司股份而有權享受稅款減免的任何資料。

## 管理合約

回顧期內，就本集團之整體或任何重大環節業務方面並無訂立或存在管理及行政合約。

## 獲准許之彌償條文

公司細則規定當時為本公司之董事，每名董事均可從本公司之資產中獲得彌償，就彼之職務執行其職責或假定職責時因所作出、發生之行為或不作為而招致或蒙受之所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲確保免就此受任何損害。

代表董事會

主席

**黃敏利**

二零二四年五月十六日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致敏華控股有限公司股東  
(於百慕達註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

敏華控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第114至212頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二四年三月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策資料及其他解釋信息。

### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二四年三月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立性

根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《國際會計師職業道德守則(包含國際獨立性標準)》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他職業道德責任。

## 關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽之減值評估
- 應收賬款及應收票據之減值評估

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

### 商譽之減值評估

請參閱綜合財務報表附註39.10及39.11(會計政策)、附註4(i)(關鍵會計估計及假設)及附註17(無形資產)。

我們把商譽減值評估確定為一項關鍵審計事項，乃由於 貴集團管理層於商譽減值評估過程中涉及複雜性及重大判斷及估計。

商譽的賬面值於二零二四年三月三十一日約為767,394千港元(二零二三年：816,174千港元)。商譽之減值評估涉及釐定估值模型的重大管理層判斷及估計以及於模型中應用各項假設(包括貼現率及收益增長率)以估算獲分配商譽之現金產生單位的使用價值。

貴集團確認截至二零二四年三月三十一日止年度惠州普麗尼(二零二三年：Home集團)製造及分銷沙發業務有關之商譽減值撥備約為12,268千港元(二零二三年：133,753千港元)。詳情請參閱綜合財務報表附註17。

根據進行之減值評估結果， 貴集團認為，除上述減值開支約12,268千港元(二零二三年：133,753千港元)外，並無其他商譽減值。此判斷是基於可收回金額(即公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者)超過各業務單位的賬面值，包括商譽及其他營運資產。

有關商譽減值評估之程序包括：

- 瞭解管理層對商譽之減值評估的內部控制和流程，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水準，評估了重大錯報的固有風險；
- 透過將預測未來現金流量與本期間的實際業績進行比較，及瞭解出現重大變化(如有)的原因，評估預測未來現金流量的歷史準確性；
- 根據我們行業知識和相關市場慣例，評估管理層所用估值方法的適當性；
- 評估貼現現金流量模型所用的假設，包括比較其他可比較公司使用的貼現率及經參考 貴集團預算及行業趨勢的複合收益增長率；及
- 考慮管理層有關所採納主要假設變動的敏感度分析，以評估在合理範圍內的可能變動(個別及合計)可能對減值評估結果造成的影響。

基於上文所述，我們發現管理層評估商譽減值涉及的判斷及估計有可得憑證支持。

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

## 應收賬款及應收票據之減值評估

請參閱綜合財務報表附註39.12及39.14(會計政策)、附註3.1(信貸風險)、附註4(ii)(關鍵會計估計及假設)及附註22(應收賬款及應收票據)。

我們把應收賬款及應收票據之減值評估確定為一項關鍵審計事項，乃由於評估 貴集團應收賬款及應收票據於報告期末的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)時涉及重大管理層判斷及估計。於二零二四年三月三十一日， 貴集團的應收賬款及應收票據總額約為1,754,171千港元(二零二三年：1,633,574千港元)及應收賬款及應收票據預期信貸虧損撥備約為7,279千港元(二零二三年：35,264千港元)。

貴集團管理層經考慮不同客戶的信貸情況、償還記錄及各應收賬款及應收票據的逾期狀況後，透過將虧損模式相似的各项應收賬款分組歸納，估計應收賬款及應收票據的全期預期信貸虧損。

估計虧損率乃基於應收賬款預定期限內的歷史虧損率，並經參考最新經濟及市場數據就中國前景及全球GDP等前瞻性因素作出調整。

有關應收賬款及應收票據減值評估之程序包括：

- 瞭解管理層對應收賬款及應收票據之減值評估的內部控制和流程，並通過考慮估計不確定性的程度和其他固有風險因素的水準，評估了重大錯報的固有風險；
- 抽樣檢驗於二零二四年三月三十一日的應收賬款及應收票據賬齡分析，將分析中個別項目與相關銷售協議、銷售發票及其他支持文件對照；
- 評估管理層在建立預期信貸虧損模型的準則；
- 按各客戶的歷史償還模式證實其信貸狀況，評估用於預期信貸虧損模型的歷史虧損率的合理性；及
- 透過對比公開可得的經濟資料，評估管理層所用的前瞻性資料。

基於上文所述，我們發現管理層評估應收賬款及應收票據減值涉及的判斷及估計有可得憑證支持。

## 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，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信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告會計準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，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。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅按照百慕達一九八一年《公司法》第90條向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》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綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》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。
- 瞭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使用者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，我們與董事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。

## 獨立核數師報告

我們還向董事提交聲明，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防範措施。

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。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是江令言。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二四年五月十六日

# 綜合全面收益表

截至二零二四年三月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
總收益		<b>18,798,633</b>	17,788,864
主營收益	5	<b>18,411,197</b>	17,351,106
已售商品成本	8	<b>(11,163,170)</b>	(10,672,839)
毛利		<b>7,248,027</b>	6,678,267
其他收入	6	<b>387,436</b>	437,758
其他虧損淨額	7	<b>(304,195)</b>	(241,416)
銷售及分銷開支	8	<b>(3,314,346)</b>	(3,317,923)
行政及其他開支	8	<b>(956,000)</b>	(1,046,952)
營業利潤		<b>3,060,922</b>	2,509,734
財務成本	9	<b>(200,500)</b>	(164,857)
應佔合營公司業績		<b>4,053</b>	9,995
除所得稅前溢利		<b>2,864,475</b>	2,354,872
所得稅開支	11	<b>(468,473)</b>	(496,694)
年度溢利		<b>2,396,002</b>	1,858,178
其他全面虧損：			
隨後可重新分類至損益之項目			
貨幣換算差額		<b>(582,038)</b>	(793,431)
將不會重新分類至損益之項目			
貨幣換算差額		<b>(39,434)</b>	(44,764)
年度其他全面虧損		<b>(621,472)</b>	(838,195)
年度全面收入總額		<b>1,774,530</b>	1,019,983

## 綜合全面收益表

截至二零二四年三月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
下列各項應佔年度溢利／(虧損)：			
本公司權益擁有人		2,302,366	1,914,914
非控股權益		93,636	(56,736)
		<u>2,396,002</u>	<u>1,858,178</u>
下列各項應佔年度全面收入／(虧損)總額：			
本公司權益擁有人		1,720,328	1,121,483
非控股權益		54,202	(101,500)
		<u>1,774,530</u>	<u>1,019,983</u>
本公司權益擁有人應佔每股盈利			
— 基本(每股港仙)	12	59.09	48.80
— 攤薄(每股港仙)	12	59.08	48.77

上述綜合全面收益表應與隨附附註一併參閱。

# 綜合財務狀況表

於二零二四年三月三十一日

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	7,227,927	6,743,332
投資物業	15	442,044	464,734
使用權資產	16	2,548,190	2,657,316
商譽	17	767,394	816,174
其他無形資產	17	171,517	215,914
於合營公司之權益	18	22,695	72,912
透過損益按公平值列賬的金融資產	23	1,725	1,826
遞延稅項資產	19	8,132	29,174
土地租賃之已付按金	22	310,868	3,860
購買物業、廠房及設備之預付款項及已付按金	22	202,417	220,612
		<b>11,702,909</b>	<b>11,225,854</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	1,553,474	1,449,689
持作出售物業		135,907	151,716
發展中物業	21	158,443	167,681
應收賬款及應收票據	22	1,746,892	1,598,310
其他應收款及預付款項	22	981,488	943,908
透過損益按公平值列賬的金融資產	23	246,430	343,608
可收回稅項		4,361	14,094
受限制銀行結餘	24	3,786	7,394
現金及銀行結餘	24	3,273,830	3,738,234
		<b>8,104,611</b>	<b>8,414,634</b>
<b>資產總值</b>		<b>19,807,520</b>	<b>19,640,488</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益擁有人應佔權益</b>			
股本	28	1,551,015	1,568,380
儲備		10,532,371	9,988,397
		<b>12,083,386</b>	<b>11,556,777</b>
<b>非控股權益</b>		<b>992,283</b>	<b>970,993</b>
<b>總權益</b>		<b>13,075,669</b>	<b>12,527,770</b>

## 綜合財務狀況表

於二零二四年三月三十一日

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	16	158,666	143,752
銀行借款，非即期部分	27	1,015	350
遞延稅項負債	19	143,267	151,843
其他非流動負債		1,268	30,753
		<u>304,216</u>	<u>326,698</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	25	710,214	950,941
其他應付款及應計費用	25	1,090,960	974,682
租賃負債	16	52,520	79,243
合約負債	26	274,813	363,867
銀行借款，即期部分	27	4,113,203	4,176,079
應付稅項		185,925	241,208
		<u>6,427,635</u>	<u>6,786,020</u>
<b>總負債</b>		<u>6,731,851</u>	<u>7,112,718</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>19,807,520</u>	<u>19,640,488</u>

第114至212頁的綜合財務報表於二零二四年五月十六日由董事會批准，並由以下董事代為簽署。

黃影影  
董事

黃敏利  
董事

上述綜合財務狀況表應與隨附附註一併參閱。

# 綜合權益變動表

截至二零二四年三月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔												
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註ii)	其他儲備 千港元 (附註ii)	法定儲備 千港元 (附註iii)	匯兌儲備 千港元	重估盈餘 千港元	根據股份獎勵 計劃持有的 股份 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零二三年四月一日之結餘	1,568,380	1,989,259	(16,132)	(113,194)	990,496	(799,940)	37,099	(448)	41,389	7,859,868	11,556,777	970,993	12,527,770
全面收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,302,366	2,302,366	93,636	2,396,002
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他全面虧損	-	-	-	-	-	(582,038)	-	-	-	-	(582,038)	(39,434)	(621,472)
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(582,038)	-	-	-	-	-	-	-
全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	(582,038)	-	-	-	2,302,366	1,720,328	54,202	1,774,530
與擁有人之交易	(17,937)	(211,393)	-	-	-	-	-	-	-	-	(229,330)	-	(229,330)
購回股份(附註28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,054	4,054
非控股權益持有人注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
確認股本結算股份付款	-	-	-	-	-	-	-	-	6,059	-	6,059	-	6,059
行使購股權後發行股份	572	7,136	-	-	-	-	-	-	(1,480)	-	6,228	-	6,228
轉發至中國法定儲備	-	-	-	-	55,047	-	-	-	-	(55,047)	-	-	-
已付本公司權益持有人股息 (附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(976,676)	(976,676)	-	(976,676)
已付附屬公司非控股權益持有人 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,966)	(36,966)
與擁有人之交易總額	(17,365)	(204,257)	-	-	55,047	-	-	-	4,579	(1,031,723)	(1,193,719)	(32,912)	(1,226,631)
於二零二四年三月三十一日 之結餘	1,551,015	1,785,002	(16,132)	(113,194)	1,045,543	(1,381,978)	37,099	(448)	45,968	9,130,511	12,083,386	992,283	13,075,669

# 綜合權益變動表

截至二零二四年三月三十一日止年度

	本公司權益擁有人應佔												
	股本 千港元	股份溢價 千港元	特別儲備 千港元 (附註i)	其他儲備 千港元 (附註ii)	法定儲備 千港元 (附註iii)	匯兌儲備 千港元	重估盈餘 千港元	根據股份獎勵 計劃持有的 股份 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月一日之結餘	1,571,225	2,018,306	(16,132)	(113,194)	801,304	(6,509)	37,099	(448)	28,368	7,389,684	11,709,703	1,038,470	12,748,173
全面收入/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,914,914	1,914,914	(56,736)	1,858,178
年度溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	(793,431)	-	-	-	-	(793,431)	(44,764)	(838,195)
其他全面虧損	-	-	-	-	-	(793,431)	-	-	-	1,914,914	1,121,483	(101,500)	1,019,983
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	(793,431)	-	-	-	-	-	-	-
與擁有人之交易	(4,659)	(54,300)	-	-	-	-	-	-	-	-	(58,959)	-	(58,959)
購回股份(附註28)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	11,640	11,640
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	70,272	70,272
非控股權益持有人注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
確認股本結算股份付款	-	-	-	-	-	-	-	-	18,722	-	18,722	-	18,722
行使購股權後發行股份	1,814	25,253	-	-	-	-	-	-	(5,701)	-	21,366	-	21,366
轉發至中國法定儲備	-	-	-	-	189,192	-	-	-	-	(189,192)	-	-	-
已付本公司權益持有人股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,255,538)	(1,255,538)	-	(1,255,538)
已付附屬公司非控股權益持有人股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(47,889)	(47,889)
與擁有人之交易總額	(2,845)	(29,047)	-	-	189,192	-	-	-	13,021	(1,444,730)	(1,274,409)	34,023	(1,240,386)
於二零二三年三月三十一日之結餘	1,568,380	1,989,259	(16,132)	(113,194)	990,496	(799,940)	37,099	(448)	41,389	7,859,868	11,556,777	970,993	12,527,770

上述綜合權益變動表應與隨附附註一併參閱。

附註：

- (i) 透過公司重組收購若干附屬公司股權所產生之特別儲備，指該等附屬公司於收購日期之股本面值與本公司作為收購代價而發行之股份面值之間的差額。
- (ii) 其他儲備來自收購附屬公司的額外股權及出售附屬公司的股權，指於交易日期額外權益或出售附屬公司股權(不會導致失去控制權)應佔附屬公司淨資產賬面值與本公司已付或已收代價公平值之間的差額。
- (iii) 法定儲備指根據相關中華人民共和國(「中國」)法律從於中國內地成立之附屬公司轉撥除稅後溢利之金額，直至中國法定儲備達致有關附屬公司之註冊資本50%為止。法定儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。

# 綜合現金流量表

截至二零二四年三月三十一日止年度

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金	34(a)	2,978,163	4,609,963
已付利息		(184,859)	(153,362)
已收利息		152,099	114,388
已付所得稅淨額		(390,678)	(511,973)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>2,554,725</b>	<b>4,059,016</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
結構性存款之投資		–	(459,715)
出售結構性存款所得款項		–	458,658
購買物業、廠房及設備之付款		(1,166,756)	(1,555,212)
購置土地之付款		(310,033)	–
受限制銀行結餘之提取		7,370	4,045
受限制銀行結餘之存放		(3,898)	(7,394)
購買其他無形資產		(9,806)	(5,545)
購買使用權資產		(82,676)	–
出售物業、廠房及設備之所得款項		27,485	107,357
短期銀行存款之存放		–	(118,856)
短期銀行存款之提取		–	5,855
收購附屬公司，扣除已收購現金		–	(90,212)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,538,314)</b>	<b>(1,661,019)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
支付予本公司權益持有人的股息	13	(976,676)	(1,255,538)
已付附屬公司非控股權益持有人股息		(36,966)	(47,889)
購回股份		(229,330)	(58,959)
償還借款		(3,094,165)	(2,113,142)
新增借款		3,120,622	2,160,710
非控股權益持有人注資		4,054	70,272
行使購股權後發行股份之所得款項		6,228	21,366
租賃付款之本金部分	16(ii)	(76,659)	(111,556)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,283,892)</b>	<b>(1,334,736)</b>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>		<b>(267,481)</b>	<b>1,063,261</b>
年初之現金及現金等價物		3,619,378	2,825,704
匯率變動影響		(188,975)	(269,587)
<b>年末之現金及現金等價物</b>		<b>3,162,922</b>	<b>3,619,378</b>

上述綜合現金流量表應與隨附附註一併參閱。

## 1 一般資料

本公司根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。自二零一零年四月九日起，本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。本公司之直接及最終控股公司為敏華投資有限公司，該公司由本公司董事黃敏利先生及許慧卿女士擁有。

本公司為一間投資控股公司。

由於本公司於香港上市，因此為方便股東，除另有指明者外，本公司以千港元(「千港元」)為單位呈列綜合財務報表。

## 2 編製基準

敏華控股有限公司之綜合財務報表乃根據所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港《公司條例》(第622章)的披露規定進行編製。綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟下列各項除外：

- 透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)的金融資產—以公平值計量；及
- 投資物業—以公平值計量。

編製符合國際財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及較高度判斷或複雜性的範疇或假設和估計對綜合財務報表有重大影響的範疇於附註4披露。除另有指明者外，該等政策與所有呈列年份貫徹一致。

### (i) 本集團採納之新訂及經修訂準則

本集團已採納以下與本集團業務相關且於二零二三年四月一日開始之財政年度須強制採用的經修訂框架及準則之修訂本。

國際財務報告準則第17號	保險合約
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)	會計政策披露
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—支柱二規則範本

## 2 編製基準－續

### (i) 本集團採納之新訂及經修訂準則－續

採納上述經修訂框架及準則之修訂本並無對該等綜合財務報表產生任何重大財務影響。

### (ii) 尚未採納之新訂準則、準則修訂本及詮釋

以下為已頒佈及在本集團於二零二四年四月一日或之後開始之會計期間或較後期間須強制採用的新訂準則、準則之修訂本及詮釋，惟本集團並無提早採納。

國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 <sup>(1)</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>(1)</sup>
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 <sup>(1)</sup>
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號 (修訂本)	供應商融資安排 <sup>(1)</sup>
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或 注入 <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> 於二零二四年一月一日或之後開始之會計期間生效

<sup>(2)</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始之會計期間生效

<sup>(3)</sup> 生效日期待定

本集團正評估上述與本集團相關的新訂準則及修訂本於首次應用時的潛在影響。尚未能確定該等準則、詮釋及修訂本對本集團經營業績及財務狀況會否構成重大影響。

### 3 財務風險管理

本集團的主要金融工具包括應收賬款、應收票據及其他應收款、應付賬款、應付票據及其他應付款、透過損益按公平值列賬的金融資產、現金及現金等價物、短期銀行存款、受限制銀行結餘及銀行借款。有關該等金融工具的詳情於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險及如何減輕該等風險的政策載列如下。管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效地實行適當措施。本集團的財務風險或管理及衡量風險的方式並無變化。

#### 3.1 財務風險因素

本集團業務面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流及公平值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團之整體風險管理政策專注於金融市場之不可預測性，並尋求將對本集團財務表現之潛在不利影響降至最低。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

本集團涉及多種貨幣之外匯風險，主要為美元（「美元」）及人民幣（「人民幣」）。本集團透過定期審閱和不斷監察所承受外匯風險以管理其外匯風險。本集團現時並無外匯對沖政策。然而，管理層監控外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

由於港元與美元掛鈎，本集團就港元與美元之間的換算毋須面對重大匯率風險。

於報告期末，本集團貨幣資產及貨幣負債之賬面值以相關集團實體各自之功能貨幣（以港元列值）以外之貨幣計值：

##### 資產

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
美元	1,188,353	770,986
人民幣	547,861	246,043
歐元（「歐元」）	60,425	29,379
港元	24,453	21,000
其他貨幣	12,216	1,357

### 3 財務風險管理－續

#### 3.1 財務風險因素－續

##### (a) 市場風險－續

##### (i) 外匯風險－續

##### 負債

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
美元	382,493	529,617
人民幣	782,322	456,538
歐元	13,713	1,307
港元	203,054	501,245
其他貨幣	17,219	2,133

下表闡釋於報告期末的各集團實體之功能貨幣各匯率的合理可能變動(其他所有變量保持不變)對截至二零二四年三月三十一日止年度溢利的敏感度分析，主要因換算以該等外幣計值的應收賬款、應收票據及其他應收款、受限制銀行結餘、現金及現金等價物、短期銀行存款、應付賬款、應付票據及其他應付款以及銀行借款的外匯影響淨值而產生。5%為向主要管理層內部呈報外幣風險及管理層就匯率之合理可能變動而呈示之評估所用之敏感率。

	匯率變動	除稅後溢利 之影響 千港元
<b>二零二四年</b>		
倘美元兌功能貨幣升值／貶值	+5%/-5%	增加／減少95,749
倘人民幣兌功能貨幣升值／貶值	+5%/-5%	減少／增加11,536
倘港元兌功能貨幣升值／貶值	+5%/-5%	減少／增加5,129
<b>二零二三年</b>		
倘美元兌功能貨幣升值／貶值	+5%/-5%	增加／減少16,855
倘人民幣兌功能貨幣升值／貶值	+5%/-5%	減少／增加9,263
倘港元兌功能貨幣升值／貶值	+5%/-5%	減少／增加17,722

### 3 財務風險管理－續

#### 3.1 財務風險因素－續

##### (a) 市場風險－續

##### (ii) 現金流及利率風險

利率風險來自利率潛在變動，或會對本集團於本報告期及未來年度之業績造成負面影響。由於本集團所有銀行借款、現金及現金等價物按浮息或通行之存款利率計息，故本集團面對香港銀行同業拆息利率、最優惠利率或歐洲銀行同業拆息利率波動所導致之現金流利率風險。本集團一般不會就利率變動進行投機，因此，不會透過利率衍生工具對沖所面對之風險。

以下敏感度分析乃根據本集團的浮息借款、受限制銀行結餘及銀行結餘於報告期末之利率風險而釐定，並於編製該項分析時假設於報告期末尚未行使之金融工具於全年內仍未行使。管理層使用50個基點之增減以估計利率變動之合理可能性。

倘受限制銀行結餘及銀行結餘利率上升／下降50個基點(二零二三年：50個基點)，而所有其他變量維持不變，則本集團於截至二零二四年三月三十一日止年度的稅後溢利將增加／減少12,648千港元(二零二三年：13,257千港元)。這主要由於本集團就其可變利率銀行存款承擔利率風險。

倘銀行借款利率上升／下降50個基點(二零二三年：50個基點)，而所有其他變量維持不變，則本集團於截至二零二四年三月三十一日止年度的稅後溢利將減少／增加16,478千港元(二零二三年：13,716千港元)。這主要由於本集團就其可變利率銀行借款承擔利率風險。

##### (b) 信貸風險

本集團金融資產(主要包括應收賬款及應收票據、按金及其他應收款、透過損益按公平值列賬之金融資產、短期銀行存款、受限制銀行結餘以及現金及現金等價物)之信貸風險乃源自對手方潛在違約，最高風險相等於該等工具之賬面值。

##### (i) 風險管理

於二零二四年及二零二三年三月三十一日，本集團絕大多數現金及銀行結餘(如附註24所述)均存放於中國大陸、澳門、香港、越南及歐洲由國際信貸評級機構給予較高信貸評級之銀行。本集團銀行結餘超過81%(二零二三年：80%)存入五間(二零二三年：五間)銀行。本公司董事預期，由於銀行信譽良好，故相關信貸風險有限。

### 3 財務風險管理－續

#### 3.1 財務風險因素－續

##### (b) 信貸風險－續

##### (i) 風險管理－續

為盡量降低信貸風險，本集團目前之信貸慣例包括評估客戶之信貸可靠程度及定期檢討其財務狀況，以決定向其提供之信貸限度。應收本集團最大客戶及五大客戶之款項分別佔應收賬款總額之9% (二零二三年：8%)及20%(二零二三年：24%)。除委派一組團隊釐定客戶之信貸限額、進行信貸審批及其他監察程序外，本集團亦開拓新市場及新客戶，務求將信貸集中風險減至最低。除上述者外，並無有關本集團應收賬款之其他信貸集中風險。

此外，本集團已就大部分應收賬款及應收票據風險投保。本集團已就本集團大部分海外銷售向若干保險公司購買信貸保險以補償債項於不可收回時產生之虧損。信貸增強措施(包括視為實質上構成應收賬款及應收票據合約條款組成部分之信貸保險)以及信貸增強措施所得的現金流量納入預期信貸虧損計量。

監控透過損益按公平值列賬之金融資產的信貸評級以防信用惡化。

##### (ii) 金融資產的減值

##### 來自客戶合約之應收賬款及應收票據

本集團採用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有應收賬款及應收票據結餘運用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，經考慮應收賬款及應收票據之不同客戶的信貸狀況、償還歷史及逾期情況後，應收賬款及應收票據已按照共同信貸風險特徵，透過虧損模式相似之各項應收賬款分組歸納進行分組。過往虧損率乃予以調整，以反映影響客戶結算應收款能力之宏觀經濟因素前瞻性資料。

應收賬款及應收票據倘與出現嚴重財務困難或進入清算程序的債務人有關，則應個別評估其減值。因此，本集團於截至二零二四年三月三十一日止年度就該等債務人的應收賬款及應收票據減值計提38,752千港元(二零二三年：14,578千港元)撥備。於二零二四年三月三十一日，已就應收賬款及應收票據計提7,279千港元(二零二三年：35,264千港元)撥備。

本集團已評估餘下應收賬款及應收票據之虧損撥備，而董事認為，經考慮宏觀經濟因素之前瞻性資料，該等客戶的違約風險並不重大。因此，預期信貸虧損率及餘下應收賬款及應收票據之減值撥備評估為並不重大。

### 3 財務風險管理－續

#### 3.1 財務風險因素－續

##### (b) 信貸風險－續

##### (ii) 金融資產的減值－續

##### 按攤銷成本列賬之其他金融資產

於二零二四年及二零二三年三月三十一日，數名交易方的應收款收取存在重大疑慮，管理層認為該等應收款的信貸風險大幅增加，並將該等應收款界定為違約。該等應收款於二零二四年及二零二三年三月三十一日的餘額分別為30,124千港元及31,404千港元，有關該等應收款的虧損撥備分別為30,124千港元及31,404千港元。詳情請參閱附註22。

就餘下按攤銷成本列賬之其他金融資產而言，根據本集團進行的減值評估，本集團管理層認為，根據12個月預期信貸虧損法，餘下按攤銷成本列賬之其他金融資產之預期信貸虧損率並不重大。因此，於二零二四年三月三十一日，概無就餘下按攤銷成本列賬之其他金融資產計提減值撥備(二零二三年：無)。

##### (c) 流動資金風險管理

在管理流動資金風險時，本集團監察並將現金及現金等價物維持在管理層認為足以應付其營運之水平，並減低現金流量波動之影響。管理層經常監控借款之動用水平。

下表為本集團之財務負債分析，該等財務負債已根據於結算日之餘下期間至合約到期日劃分為相關的到期組別。在表內披露的金額為未經貼現的合約現金流量。具體而言，對於包含按要求償還條款而有關係款可由對手方全權酌情行使之銀行及其他借貸，該分析根據實體可能須付款之最早期間列示現金流出。

### 3 財務風險管理－續

#### 3.1 財務風險因素－續

##### (c) 流動資金風險管理－續

於二零二四年三月三十一日

	加權平均 實際利率 %	按要求時 或於1年內 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易及其他應付款		1,489,036	–	–	1,489,036	1,489,036
銀行借款－浮息	5.78	1,459,154	–	–	1,459,154	1,441,923
銀行借款－定息	2.56	2,735,287	713	350	2,736,350	2,672,295
租賃負債		57,843	50,119	126,470	234,432	211,186
		<u>5,741,320</u>	<u>50,832</u>	<u>126,820</u>	<u>5,918,972</u>	<u>5,814,440</u>

於二零二三年三月三十一日

	加權平均 實際利率 %	按要求時 或於1年內 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
<b>非衍生金融負債</b>						
貿易及其他應付款		1,626,654	–	–	1,626,654	1,626,654
銀行借款－浮息	4.40	3,350,239	–	–	3,350,239	3,279,586
銀行借款－定息	2.74	914,127	294	67	914,488	896,843
租賃負債		130,829	55,213	99,727	285,769	222,995
		<u>6,021,849</u>	<u>55,507</u>	<u>99,794</u>	<u>6,177,150</u>	<u>6,026,078</u>

上述計入非衍生金融負債浮動利率工具的金額，將於浮動利率的變動有別於報告期末釐定的估計利率時作出調整。

### 3 財務風險管理－續

#### 3.2 資本管理

本集團管理其資本以確保本集團之實體能持續經營，同時透過優化債務及股本結餘為股東帶來最大回報。該整體策略自上年度起並無變動。

本集團之資本結構由債務淨額構成，包括於附註27披露的銀行借款、於附註24披露的現金及現金等價物以及本公司權益擁有人應佔權益(包括於附註28披露的已發行股本及儲備)。

本公司董事定期審閱資本架構。作為該審閱的一部分，董事考慮資本成本及與各類資本有關之風險。基於董事之推薦意見，本集團將透過調整支付予股東之股息金額、向股東退回股本、發行新股份以及提取新債券或贖回現有債券以平衡其整體資本結構。

#### 3.3 公平值估算

以下金融資產及金融負債之賬面值與彼等之公平值相若，原因是彼等均屬短期性質：現金及現金等價物、短期銀行存款、應收賬款及應收票據、其他應收款、受限制銀行結餘、應付賬款及應付票據、其他應付款、銀行借款及租賃負債。

本集團之政策為於報告期末確認公平值級別之層級之間的轉撥。

**第一級：**於活躍市場買賣之金融工具(例如公開買賣之衍生工具及股本證券)之公平值乃按報告期末之市場報價計算。本集團持有之金融資產所用市場報價為當時買入價。該等工具列入第一級。

**第二級：**並非於活躍市場買賣之金融工具(如場外衍生工具)之公平值採用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據而極少依賴實體之特定估計。倘某工具公平值所需全部重大輸入數據為可觀察，則該工具列入第二級。

**第三級：**倘一項或以上之重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第三級。非上市股本證券亦列入第三級。

年內，第一級至第三級金融資產或金融負債之間並無轉移。有關透過損益按公平值列賬的金融資產的披露見附註23。

於二零二四年及二零二三年三月三十一日，若干投資物業採用市場法及收益法以公平值計量。有關投資物業的披露見附註15。

## 4 關鍵會計估計及假設

編製綜合財務報表須使用會計估計，根據定義，該等估計很少等於實際結果。管理層亦需對應用本集團會計政策作出判斷。

估計及判斷獲持續評估。其乃基於歷史經驗及其他因素，包括可能對實體造成財務影響及於有關情況下，認為屬合理之對未來事件之預期。

於報告期末，具有重大風險可能導致下一個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整的涉及未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源如下。

### (i) 商譽之估計減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額，即使用價值與公平值減出售成本的較高者。使用價值計算法要求本集團估計現金產生單位預期產生的未來現金流量、合適貼現率、增長率、預算銷售額及毛利率以計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，或事實及情況變動導致未來現金流量下調，可能會產生重大減值虧損。於二零二四年三月三十一日，商譽賬面值為767,394千港元(二零二三年：816,174千港元)。

### (ii) 應收賬款及應收票據之預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款及應收票據之預期信貸虧損。撥備率乃基於內部信貸評級(即具有類似虧損模式之不同應收賬款組別)計算。撥備矩陣乃基於本集團之過往違約率計算，當中已考慮無需繁重成本或精力可得之合理及可支持的前瞻性資料。於各報告日期，歷史觀察所得違約率會重新評估，並考慮前瞻性資料之變動。此外，有客觀證據表明債務人出現嚴重財務困難或進入清算程序之應收賬款及應收票據會個別評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備易受估計變動影響。有關預期信貸虧損及本集團應收賬款及應收票據之資料於附註3.1披露。

## 4 關鍵會計估計及假設一續

### 應用會計政策之關鍵判斷

除涉及估計的判斷(見下文)外，以下為本公司董事於應用本集團會計政策時已作出且對綜合財務報表中確認的金額有產生最大影響的關鍵判斷。

#### (i) 對入賬列為附屬公司之被投資方之控制權

若干實體被視為本公司附屬公司，即使本集團於當中之權益不超過有關實體已發行股本之50%。基於本集團及其他股東之間訂立之有關股東協議所規定之合約權力，本集團於相關被投資方董事會擁有多數投票權，據此確定對被投資方之回報有重大影響的相關活動，故此，對該等被投資方有控制權。因此，該等實體列為本公司之附屬公司。

#### (ii) 確認遞延稅項

於二零二四年三月三十一日，本集團就預期從若干附屬公司可獲得的盈利計提遞延稅項負債約34,413千港元(二零二三年：34,413千港元)。本集團並未就附屬公司可分派溢利計提遞延稅項負債，原因是本集團計劃將該等溢利保留於有關實體作其日常經營和未來發展之用。倘若實際溢利分配超過預期，則將產生重大稅項負債，並將於分配有關溢利或本集團改變日後發展計劃(以較早者為準)期間於損益確認。

由於未能確定會否產生未來溢利，本集團並未就未動用稅項虧損約605,064千港元(二零二三年：589,934千港元)確認遞延稅項資產。遞延稅項資產的實現主要依靠是否有足夠未來溢利或未來存在的臨時稅務差異。倘若產生的實際未來溢利低於或超過預期，可能產生遞延稅項資產的重大回撥或確認，並於回撥或確認的期間於損益確認。

#### (iii) 滯銷存貨撥備

本集團根據存貨賬齡狀況估計存貨撥備，並對滯銷存貨作出特定及一般撥備。倘發生事件或情況變化顯示存貨賬面值將無法全部變現，則計提存貨撥備。存貨撥備的量化需要運用估計及判斷。倘結果有別於原始估計，則有關差異將於有關估計出現變化的年度內影響存貨賬面值及存貨撥備。

## 4 關鍵會計估計及假設－續 應用會計政策之關鍵判斷－續

### (iv) 投資物業公平值

投資物業估值需要管理層輸入若干與估值相關的假設及因素。物業估值所採用之假設乃基於報告期末之現有市場狀況，並參考現時市場租金及適用資本化比率或現時市場售價。有關投資物業公平值之資料於附註15披露。

## 5 分部資料

根據向本公司之執行董事(即本集團之主要營運決策者)所呈報有關本集團不同產品及不同市場之表現之資料，本集團之經營及呈報分部如下：

沙發及配套產品	—	製造及透過批發及分銷商分銷沙發及配套產品(Home Group Ltd及其附屬公司(「Home集團」)之沙發及配套產品除外)
Home集團業務	—	製造及分銷Home集團之沙發及配套產品
床具及配套產品	—	製造及分銷床具及配套產品
其他產品	—	製造及向商業客戶分銷座椅及其他產品、智能傢俱零部件及功能沙發的鐵架，以及廢金屬銷售收入等
其他業務	—	銷售住宅物業、酒店營運以及家居商場及其他物業租賃

本公司執行董事根據各分部的經營業績作出決策並審閱應收賬款及應收票據的賬齡分析報告及預期的本集團整體存貨銷售額。本公司執行董事並無審閱分部資產及負債資料來評核經營分部之表現，因此只呈列分部收益及分部業績。

## 5 分部資料－續

經營分部之會計政策與附註39.4所說明本集團之會計政策相同。分部業績指各分部所得之除所得稅前溢利(未分配其他收入、應佔合營公司業績、匯兌收益、投資物業公平值虧損淨額、透過損益按公平值列賬的金融資產之公平值變動產生之收益或虧損、財務成本、商譽減值撥備、無形資產減值撥備、物業、廠房及設備減值撥備及未分配開支)。

### (a) 分部收益及業績

分部收益及分部業績之資料如下：

截至二零二四年三月三十一日止年度

	沙發及 配套產品 千港元	床具及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>						
外部銷售	<u>12,658,825</u>	<u>2,987,854</u>	<u>1,819,602</u>	<u>270,780</u>	<u>674,136</u>	<u>18,411,197</u>
<b>業績</b>						
分部業績	<u>2,142,877</u>	<u>658,586</u>	<u>226,342</u>	<u>199,401</u>	<u>3,372</u>	<u>3,230,578</u>
其他收入						387,436
應佔合營公司業績						4,053
匯兌收益淨額						13,485
投資物業的公平值虧損						(2,509)
透過損益按公平值列賬的金融資產 之公平值變動產生之虧損						(219,845)
財務成本						(200,500)
商譽減值撥備						(12,268)
未分配開支						<u>(335,955)</u>
除所得稅前溢利						<u>2,864,475</u>

## 5 分部資料－續

### (a) 分部收益及業績－續

截至二零二三年三月三十一日止年度

	沙發及 配套產品 千港元	床具及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>						
外部銷售	<u>12,298,602</u>	<u>2,726,781</u>	<u>1,417,246</u>	<u>295,903</u>	<u>612,574</u>	<u>17,351,106</u>
<b>業績</b>						
分部業績	<u>1,840,574</u>	<u>640,121</u>	<u>51,857</u>	<u>175,041</u>	<u>(40,389)</u>	2,667,204
其他收入						437,758
應佔合營公司業績						9,995
匯兌收益淨額						60,221
透過損益按公平值列賬的金融資產 之公平值變動產生之虧損						(15,801)
財務成本						(164,857)
商譽減值撥備						(133,753)
無形資產減值撥備						(125)
物業、廠房及設備減值撥備						(52,534)
未分配開支						<u>(453,236)</u>
除所得稅前溢利						<u>2,354,872</u>

## 5 分部資料－續

### (b) 其他資料

計量分部業績所包括之金額：

截至二零二四年三月三十一日止年度

	沙發及 配套產品 千港元	床具及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	17,152	2,215	3,749	–	(75)	23,041
折舊及攤銷	389,119	66,433	77,130	19,036	21,160	572,878
應收賬款及應收票據減值撥備／ (撥回)	33,033	7,797	(2,018)	–	(60)	38,752
存貨減值(撥回)／撥備	(7,398)	(420)	–	–	2,241	(5,577)

## 5 分部資料－續

### (b) 其他資料－續

計量分部業績所包括之金額：

截至二零二三年三月三十一日止年度

	沙發及 配套產品 千港元	床具及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
出售物業、廠房及設備虧損／(收益)	59,119	321	280	(103)	(17)	59,600
折舊及攤銷	455,051	65,523	99,743	29,844	34,354	684,515
應收賬款及應收票據減值撥備	2,978	1,003	9,219	–	1,378	14,578
存貨減值撥備	9,798	435	–	–	2,208	12,441

### (c) 地區資料

以客戶所在地區劃分之來自外來客戶之收益如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
中國(含香港及澳門)	12,257,665	11,388,618
北美(附註1)	4,284,307	4,188,848
歐洲(附註2)	1,325,869	1,149,321
其他(附註2)	543,356	624,319
	<b>18,411,197</b>	<b>17,351,106</b>

附註：

- 來自北美外部客戶的收入主要包括來自美國的3,926,592千港元(二零二三年：3,919,060千港元)及來自加拿大的332,981千港元(二零二三年：207,861千港元)。
- 歐洲主要包括英國、愛爾蘭及德國。其他主要包括印尼、澳洲、印度及以色列。Home集團業務包括在歐洲內。本集團並無呈列該等類別按國家劃分之進一步分析，原因為各個別國家之收益就總收益而言並不重大。

## 5 分部資料－續

### (c) 地區資料－續

有關本集團非流動資產(不包括遞延稅項資產及透過損益按公平值列賬的金融資產)的資料乃根據資產所在地呈列：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
中國(含香港及澳門)	9,334,779	9,147,951
歐洲	350,407	350,795
越南	1,174,594	1,236,923
墨西哥	830,240	458,147
其他	3,032	2,864
	<b>11,693,052</b>	<b>11,196,680</b>

年內，本集團並無客戶個別貢獻本集團收益超過10%(二零二三年：無)。

## 5 分部資料－續

### (c) 地區資料－續

來自客戶合約收益的分類

截至二零二四年三月三十一日止年度

分部	沙發及 配套產品 千港元	床具及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
<b>貨品或服務類別</b>						
於某一時間點確認的貨品製造及分銷						
沙發及配套產品	12,658,825	–	–	–	674,136	13,332,961
床具及配套產品	–	2,987,854	–	–	–	2,987,854
定製及座椅	–	–	66,203	–	–	66,203
鐵架及智能傢俱零部件	–	–	1,753,399	–	–	1,753,399
住宅物業	–	–	–	21,972	–	21,972
	<u>12,658,825</u>	<u>2,987,854</u>	<u>1,819,602</u>	<u>21,972</u>	<u>674,136</u>	<u>18,162,389</u>
服務收入－隨時間確認	–	–	–	248,808	–	248,808
<b>總計</b>	<u>12,658,825</u>	<u>2,987,854</u>	<u>1,819,602</u>	<u>270,780</u>	<u>674,136</u>	<u>18,411,197</u>
<b>地區市場</b>						
北美	4,025,465	–	258,842	–	–	4,284,307
中國(含香港及澳門)	7,781,477	2,987,854	1,217,554	270,780	–	12,257,665
歐洲	371,823	–	279,910	–	674,136	1,325,869
其他	480,060	–	63,296	–	–	543,356
<b>總計</b>	<u>12,658,825</u>	<u>2,987,854</u>	<u>1,819,602</u>	<u>270,780</u>	<u>674,136</u>	<u>18,411,197</u>

## 5 分部資料－續

## (c) 地區資料－續

來自客戶合約收益的分類－續

截至二零二三年三月三十一日止年度

分部	沙發及 配套產品 千港元	床具及 配套產品 千港元	其他產品 千港元	其他業務 千港元	Home集團 業務 千港元	總計 千港元
<b>貨品或服務類別</b>						
於某一時間點確認的貨品製造及分銷						
沙發及配套產品	12,298,602	–	–	–	612,574	12,911,176
床具及配套產品	–	2,726,781	–	–	–	2,726,781
定製及座椅	–	–	21,320	–	–	21,320
鐵架及智能傢俱零部件	–	–	1,395,926	–	–	1,395,926
住宅物業	–	–	–	25,151	–	25,151
	12,298,602	2,726,781	1,417,246	25,151	612,574	17,080,354
服務收入－隨時間確認	–	–	–	270,752	–	270,752
<b>總計</b>	<b>12,298,602</b>	<b>2,726,781</b>	<b>1,417,246</b>	<b>295,903</b>	<b>612,574</b>	<b>17,351,106</b>
<b>地區市場</b>						
北美	3,981,267	–	207,581	–	–	4,188,848
中國(含香港及澳門)	7,546,520	2,726,781	819,414	295,903	–	11,388,618
歐洲	231,674	–	305,073	–	612,574	1,149,321
其他	539,141	–	85,178	–	–	624,319
<b>總計</b>	<b>12,298,602</b>	<b>2,726,781</b>	<b>1,417,246</b>	<b>295,903</b>	<b>612,574</b>	<b>17,351,106</b>

## 5 分部資料－續

### (d) 收益確認會計政策

根據國際財務報告準則第15號，當本集團完成履約責任，即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予顧客時確認收益。

履約責任指一項明確的貨品或服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下條件之一，控制權按時間轉移，而收益經參考完全達成相關履約責任的進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創建或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，於客戶獲得明確貨品或服務控制權的時間點確認收益。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或到期代價款項)而須轉讓貨品或服務予客戶的責任。

#### (i) 銷售貨品

本集團的主要業務為沙發及配套產品、座椅及其他產品的製造及貿易。當產品的控制權轉移至客戶(即交付產品予客戶時)，而客戶已接納產品，且並無可能影響客戶接納產品的未履約義務時，本集團確認收入。當產品付運至指定地點，且陳舊及虧損風險已轉移至客戶時，則落實交付。

銷售貨品的收入乃基於每份訂單各自的價格扣除客戶申索撥備確認。於估計申索及作出撥備時運用以往累積的經驗，而僅會於大額撥回極不可能發生時方會確認收入。客戶申索撥備(計入應計費用及其他應付款)乃就於報告期末為止作出的銷售有關預期應付予客戶的大額申索確認。

應收款於交付貨品時確認，原因為此乃代價成為無條件之時間點，到期支付款項前僅須待時間流逝。

## 5 分部資料－續

### (d) 收益確認會計政策－續

#### (ii) 物業住宅銷售

物業住宅銷售的收入於買家取得已竣工物業實質擁有權的時間點確認。

#### (iii) 服務收入

本集團收取租金收入及管理費收入。服務收入乃於服務提供時確認。

## 6 其他收入

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
金屬廢料銷售收入	43,246	44,422
結構性存款收入	—	5,926
利息收入	152,099	114,388
政府補助(附註)	188,805	264,338
其他	3,286	8,684
	<b>387,436</b>	<b>437,758</b>

附註：於其他收入確認之政府補助188,805千港元(二零二三年：264,338千港元)主要指來自中國政府的補助。該等補助並無附帶未滿足的條件或其他或然條件。

## 7 其他虧損淨額

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
匯兌收益淨額	13,485	60,221
投資物業公平值虧損	(2,509)	–
出售物業、廠房及設備虧損	(23,041)	(59,600)
應收賬款及應收票據減值撥備	(38,752)	(14,578)
其他應收款減值撥備	(30,219)	(31,358)
透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值變動產生之虧損(附註23)	(219,845)	(15,801)
商譽減值撥備	(12,268)	(133,753)
無形資產減值撥備	–	(125)
物業、廠房及設備減值撥備	–	(52,534)
終止租賃收益	8,954	6,112
	<b>(304,195)</b>	<b>(241,416)</b>

## 8 按性質劃分的開支

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
存貨成本	8,821,146	8,502,750
核數師酬金		
– 核數服務	3,711	3,800
– 非核數服務	307	773
無形資產攤銷(附註17)	46,842	52,341
物業、廠房及設備折舊(附註14)	434,022	525,088
使用權資產折舊(附註16)	92,014	107,086
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註10)	3,193,022	2,934,144
短期租賃付款(附註16)	22,859	31,792
存貨減值(撥回)/撥備	(5,577)	12,441
法律申索	64,001	84,410
法律及專業費用	56,919	109,051

## 9 財務成本

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
銀行借款利息	190,095	153,267
租賃負債利息	9,964	11,495
其他	441	95
	<b>200,500</b>	<b>164,857</b>

## 10 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
薪金及其他津貼	3,082,718	2,818,200
退休福利計劃供款	104,245	97,222
股本結算股份付款開支	6,059	18,722
	<b>3,193,022</b>	<b>2,934,144</b>

### (a) 退休福利計劃

本集團於中國成立的附屬公司之僱員均為當地市政府營運的統一退休福利計劃之成員。此等附屬公司須按僱員基本薪金及工資之若干百分比向該統一退休福利計劃供款。當地市政府承諾承擔此等附屬公司所有現有及未來退休僱員之退休福利義務。此等附屬公司就該統一退休福利計劃所須承擔的唯一責任是根據該計劃作出規定之供款。

本集團已安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」，一項由獨立受託人管理的界定供款計劃)。根據強積金計劃，本集團及其僱員按僱員收入(定義見強制性公積金條例)之5%每月向計劃作出供款。本集團及僱員的供款均以每月1,500港元為上限，而超過該上限之供款乃屬自願性質。

本集團亦為海外國家/地區的僱員參與當地相關部門組織及規管的僱員退休金計劃。

於截至二零二四年三月三十一日止年度，上述退休福利計劃總供款大約為104,245千港元(二零二三年：97,222千港元)。於截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，年末並無動用及可動用已沒收供款，以減少未來供款。

## 10 僱員福利開支(包括董事酬金) – 續

### (b) 五名最高薪酬人士

於截至二零二四年三月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬人士當中，兩名(二零二三年：兩名)董事之薪酬詳情載於附註37(a)之分析。餘下三名(二零二三年：三名)人士於截至二零二四年三月三十一日止年度之已付／應付薪酬如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
薪金及其他津貼	22,339	17,873
酌情花紅	408	10,098
退休福利計劃供款	18	25
	<b>22,765</b>	<b>27,996</b>

彼等薪酬範圍如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
薪酬介於4,000,001港元至4,500,000港元之間	–	1
薪酬介於5,000,001港元至5,500,000港元之間	2	–
薪酬介於10,000,001港元至10,500,000港元之間	–	–
薪酬介於10,500,001港元至11,000,000港元之間	–	1
薪酬介於12,000,001港元至12,500,000港元之間	1	–
薪酬介於13,000,001港元至13,500,000港元之間	–	1
	<b>3</b>	<b>3</b>

於截至二零二四年三月三十一日止年度，本集團並無向五名最高薪酬人士支付任何酬金作為加入或加入本集團時的獎勵或作為離職補償(二零二三年：無)。

## 11 所得稅開支

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本期所得稅：		
中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)	268,513	393,657
中國預扣所得稅	108,595	35,089
中國土地增值稅(「中國土地增值稅」)	667	797
澳門所得補充稅	49,488	27,035
美國聯邦及諸州企業所得稅(「美國企業所得稅」)	1,659	1,698
其他	14,038	24,919
過往年度撥備不足	11,182	12,302
	454,142	495,497
遞延所得稅支出(附註19)	14,331	1,197
	<b>468,473</b>	<b>496,694</b>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法之實施細則，中國附屬公司於兩個年度之稅率為25%，惟於中國西部地區開展業務之一間可享有15%(二零二三年：15%)的優惠稅率之本公司中國附屬公司及於中國新疆開展業務之一間於五年期間可享有0%的優惠稅率之本公司中國新附屬公司除外。

企業所得稅法就本公司中國附屬公司以其於二零零八年一月一日或之後所賺取之溢利向其非居民股東作出之分派徵收預扣稅，詳情載於附註19。

根據於一九九九年十月十八日頒佈之澳門法令第58/99/M號第2章第12條，本集團之澳門附屬公司獲豁免繳納澳門所得補充稅直至二零二零年十二月三十一日。自二零二一年一月一日起，本集團澳門附屬公司須按應課稅收入的12%繳納澳門所得補充稅。

美國企業所得稅支出包括就本公司在美國註冊成立之附屬公司之估計應課稅溢利按稅率21%(二零二三年：21%)計算的聯邦所得稅及按稅率介乎0%至9%(二零二三年：0%至9%)計算的州所得稅。

## 11 所得稅開支—續

本集團所得稅前溢利的稅項與採用中國企業所得稅稅率所計算理論金額之間的差額如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
除所得稅前溢利	2,864,475	2,354,872
減：應佔合營公司業績	(4,053)	(9,995)
	<b>2,860,422</b>	<b>2,344,877</b>
按中國企業所得稅稅率25%(二零二三年：25%)計算之稅項	715,106	586,219
於其他司法權區經營之附屬公司使用不同稅率及優惠稅率之影響	(316,298)	(129,093)
毋須課稅收入	(138,496)	(102,245)
不可扣稅開支	92,024	45,241
並無確認遞延所得稅資產之稅務虧損	27,671	76,662
動用過往未確認之稅務虧損	(24,710)	(20,253)
中國預扣所得稅撥備	108,595	35,089
中國土地增值稅撥備	667	797
中國土地增值稅之稅務影響	(167)	(199)
研究開發費的加倍扣稅額	(7,084)	(7,826)
過往年度撥備不足	11,165	12,302
	<b>468,473</b>	<b>496,694</b>

本集團適用經濟合作與發展組織(「OECD」)頒佈的支柱二規則，並將於二零二四年一月一日生效。由於支柱二立法在報告日尚未生效，本集團沒有相關的當期稅務風險敞口。根據於二零二三年五月發佈的國際會計準則第12號(修訂本)，本集團應用例外規定確認及披露與第二支柱所得稅相關的遞延稅項資產和負債的資訊。

由於應用相關規例及計算全球反稅基侵蝕規則收入的複雜性，已頒佈或實質已頒佈規例的定量影響尚不能合理估計。本集團現時委聘稅務專業人員協助其應用有關規例。

加權平均適用稅率為16.4%(二零二三年：21.1%)。

## 12 每股盈利

每股盈利計算如下：

	二零二四年	二零二三年
<b>基本</b>		
本公司權益擁有人應佔年度溢利(千港元)	<u>2,302,366</u>	<u>1,914,914</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>3,896,496</u>	<u>3,924,077</u>
年度每股基本盈利(港仙)	<u>59.09</u>	<u>48.80</u>
<b>攤薄</b>		
本公司權益擁有人應佔年度溢利(千港元)	<u>2,302,366</u>	<u>1,914,914</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>3,896,496</u>	<u>3,924,077</u>
於行使購股權時普通股的潛在攤薄影響	<u>610</u>	<u>2,003</u>
假設攤薄後已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>3,897,106</u>	<u>3,926,080</u>
年度每股攤薄盈利(港仙)	<u>59.08</u>	<u>48.77</u>

## 13 股息

於本年度，本公司確認以下股息作為分派：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
就截至二零二三年三月三十一日止年度支付末期股息每股0.10港元 (二零二三年：就截至二零二二年三月三十一日止年度支付末期股息 每股0.17港元)	<b>390,669</b>	667,877
就截至二零二三年九月三十日止期間支付中期股息每股0.15港元 (二零二三年：就截至二零二二年九月三十日止期間支付中期股息 每股0.15港元)	<b>586,007</b>	587,661
	<b>976,676</b>	1,255,538

截至二零二四年三月三十一日止年度，董事會擬派末期股息每股0.15港元，合共約581,631千港元，將派付予於二零二四年七月十日(星期三)名列本公司股東名冊的本公司股東，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。

## 14 物業、廠房及設備

	於墨西哥之 永久業權 土地 千港元	於歐洲之 永久業權 土地 千港元	於中國境外 之樓宇 千港元	於中國之 樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俱、 裝置及 辦公室設備 千港元	汽車 千港元	在建項目 千港元 (附註1)	總計 千港元
<b>成本</b>										
於二零二二年四月一日	-	28,553	1,048,500	2,497,875	435,085	1,576,134	1,012,055	464,857	1,175,161	8,238,220
匯兌調整	140	(559)	(20,591)	(180,476)	(25,319)	(92,842)	56,588	(30,383)	(94,535)	(387,977)
添置	95,660	-	3,150	34,279	44,645	155,581	217,351	12,584	1,112,767	1,676,017
收購附屬公司	-	-	-	-	2,457	14,439	1,457	94	-	18,447
轉撥自在建項目	-	-	7,714	656,533	16,715	13,249	41,576	1,730	(737,517)	-
轉撥自持作出售物業	-	-	-	17,722	-	-	-	-	-	17,722
出售/撤銷	-	-	(40,616)	-	(102,695)	(85,648)	(108,591)	(45,600)	-	(383,150)
於二零二三年三月三十一日	95,800	27,994	998,157	3,025,933	370,888	1,580,913	1,220,436	403,282	1,455,876	9,179,279
匯兌調整	8,443	(979)	(5,524)	(168,622)	(12,856)	(62,979)	(59,749)	(20,813)	(22,965)	(346,044)
添置	48,633	-	6,533	4,361	32,826	167,160	64,098	12,935	875,153	1,211,699
轉撥自在建項目	-	-	5,386	171,972	6,783	8,956	7,994	246	(201,337)	-
出售/撤銷	-	-	(1,586)	-	(44,125)	(68,522)	(27,508)	(16,527)	-	(158,268)
於二零二四年三月三十一日	152,876	27,015	1,002,966	3,033,644	353,516	1,625,528	1,205,271	379,123	2,106,727	9,886,666
<b>累計折舊及減值</b>										
於二零二二年四月一日	-	-	108,415	321,461	241,807	757,661	561,060	196,626	-	2,187,030
匯兌調整	-	-	(674)	(23,149)	(14,833)	(30,874)	(30,413)	(12,569)	-	(112,512)
年內支出	-	-	21,780	68,743	74,768	167,290	140,805	51,702	-	525,088
於出售/撤銷時抵銷	-	-	(18,058)	-	(74,817)	(41,236)	(68,269)	(13,813)	-	(216,193)
減值	-	-	-	-	1,281	12,988	185	-	38,080	52,534
於二零二三年三月三十一日	-	-	111,463	367,055	228,206	865,829	603,368	221,946	38,080	2,435,947
匯兌調整	-	-	(396)	(19,325)	(8,320)	(34,966)	(30,546)	(9,935)	-	(103,488)
年內支出(附註2)	-	-	30,071	63,811	56,786	115,920	122,420	45,014	-	434,022
於出售/撤銷時抵銷	-	-	(1,586)	-	(33,983)	(43,688)	(18,491)	(9,994)	-	(107,742)
於二零二四年三月三十一日	-	-	139,552	411,541	242,689	903,095	676,751	247,031	38,080	2,658,739
<b>賬面值</b>										
於二零二四年三月三十一日	152,876	27,015	863,414	2,622,103	110,827	722,433	528,520	132,092	2,068,647	7,227,927
於二零二三年三月三十一日	95,800	27,994	886,694	2,658,878	142,682	715,084	617,068	181,336	1,417,796	6,743,332

附註：

- 於二零二四年三月三十一日，綜合財務報表內的在建工程為2,106,727千港元(二零二三年：1,455,876千港元)，當中450,058千港元(二零二三年：258,804千港元)乃與位於深圳前海的一幢樓宇有關。
- 截至二零二四年三月三十一日止年度，使用權資產折舊38,717千港元(二零二三年：40,426千港元)已資本化為在建項目成本。

## 15 投資物業

	千港元
於二零二二年四月一日	495,827
匯兌調整	<u>(31,093)</u>
於二零二三年三月三十一日	464,734
公平值虧損	(2,509)
匯兌調整	<u>(20,181)</u>
於二零二四年三月三十一日	<u><u>442,044</u></u>

本集團所有持有以作賺取租金或待資本增值用途之物業權益已使用公平值模式計量及分類並入賬列為投資物業。

本集團所有投資物業之公平值計量均分類為第三級。

香港、澳門及中國投資物業之公平值389,482千港元(二零二三年：411,613千港元)乃由本公司董事經參考戴德梁行所進行之專業估值釐定，其中364,482千港元(二零二三年：384,013千港元)及25,000千港元(二零二三年：27,600千港元)分別按收入法及市場法釐定。收入法將現有租約的收入淨額擴充資本，並就單個物業按適當資本化比率就潛在復歸收入作出適當撥備。市場法乃經參考市場上相同地點及狀況的類似物業之交易價及就多項因數作出調整，包括可資比較物業與標的物業之間在市內地點、面積、樓齡等之差異。

位於烏克蘭之永久業權土地之投資物業的公平值52,562千港元(二零二三年：53,121千港元)乃由本公司董事經參考管理層之評估釐定。

年內，估值技巧或公平值級別之層級並無變更。

## 15 投資物業－續

上述投資物業的賬面值包括：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於租賃土地上之投資物業：		
－香港	47,700	49,600
－澳門	5,300	5,800
－中國	336,482	356,213
	389,482	411,613
於烏克蘭之永久業權土地上之投資物業	52,562	53,121
	442,044	464,734

截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，於中國租賃土地上之投資物業估值所採用的假設如下：

	二零二四年	二零二三年
所採用市場租金(港元／平方呎／月)	13-69	13-70
所採用收益率%	6.0%	6.0%

由於估值中使用資本化率、租金增長率及預期空置率等不可觀察輸入數據，故估值被視為公平值層級的第三級。本集團之政策為於報告期末確認公平值級別之層級之間的轉撥。

年內並無公平值計量從第三級轉入或轉出。

## 16 租賃

本附註提供有關本集團為承租人的租賃的資料。

### (i) 於綜合財務狀況表確認的金額

綜合財務狀況表顯示以下與租賃有關的金額：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>使用權資產</b>		
土地使用權(附註1)	2,344,232	2,434,662
零售店	59,282	38,168
辦公室物業	59,971	40,150
倉庫	84,705	144,336
	<b>2,548,190</b>	<b>2,657,316</b>
<b>租賃負債</b>		
即期部分	52,520	79,243
非即期部分	158,666	143,752
	<b>211,186</b>	<b>222,995</b>

附註：

- 於二零二四年三月三十一日，本集團土地使用權乃位於中國大陸及越南，租期介乎35年至70年(二零二三年：40年至70年)。於二零二四年三月三十一日，有關土地使用權的代價已悉數支付。土地使用權總額為2,344,232千港元(二零二三年：2,434,662千港元)，當中1,292,731千港元(二零二三年：1,407,466千港元)乃與位於深圳前海的一幢樓宇有關。

截至二零二四年三月三十一日止年度添置的使用權資產約為271,627千港元(二零二三年：148,482千港元)。

## 16 租賃－續

## (ii) 於綜合全面收益表確認的金額

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
使用權資產折舊支出(附註8)		
土地使用權	9,637	15,425
零售店	20,167	22,796
辦公室物業	15,658	14,924
倉庫	46,552	53,941
	<b>92,014</b>	<b>107,086</b>
利息開支(計入財務成本)	9,964	11,495
短期租賃相關開支(計入行政及銷售開支)	22,859	31,792

於截至二零二四年三月三十一日止年度，租賃本金部分現金流出總額為76,659千港元(二零二三年：111,556千港元)。

截至二零二四年三月三十一日止年度，使用權資產折舊38,717千港元(二零二三年：40,426千港元)已資本化為在建工程成本。

## 17 商譽及其他無形資產

	商譽 千港元	商標 千港元	專有技術 千港元	客戶關係 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>					
於二零二二年四月一日	1,003,331	137,510	128,762	192,256	1,461,859
添置	–	5,545	–	–	5,545
於收購附屬公司時購入	–	1,142	–	–	1,142
處置	–	(208)	–	–	(208)
匯兌調整	(50,200)	(10,007)	(2,519)	(10,041)	(72,767)
於二零二三年三月三十一日	953,131	133,982	126,243	182,215	1,395,571
添置	–	9,806	–	–	9,806
匯兌調整	(35,974)	(5,944)	(1,331)	(6,645)	(49,894)
於二零二四年三月三十一日	917,157	137,844	124,912	175,570	1,355,483
<b>累計減值</b>					
於二零二二年四月一日	–	–	–	–	–
減值	133,753	125	–	–	133,878
匯兌調整	3,204	–	–	–	3,204
於二零二三年三月三十一日	136,957	125	–	–	137,082
減值	12,268	–	–	–	12,268
匯兌調整	538	–	–	–	538
於二零二四年三月三十一日	149,763	125	–	–	149,888
<b>累計攤銷</b>					
於二零二二年四月一日	–	27,971	67,600	86,432	182,003
匯兌調整	–	(2,541)	(1,272)	(4,130)	(7,943)
年內支出	–	19,778	12,575	19,988	52,341
於二零二三年三月三十一日	–	45,208	78,903	102,290	226,401
匯兌調整	–	(2,077)	(883)	(3,599)	(6,559)
年內支出	–	20,912	12,545	13,385	46,842
於二零二四年三月三十一日	–	64,043	90,565	112,076	266,684
<b>賬面值</b>					
於二零二四年三月三十一日	767,394	73,676	34,347	63,494	938,911
於二零二三年三月三十一日	816,174	88,649	47,340	79,925	1,032,088

## 17 商譽及其他無形資產－續

就減值測試而言，商譽已分配至Home集團製造及分銷沙發、江蘇鈺龍智能科技有限公司(「江蘇鈺龍」)生產及銷售傢俱金屬配件業務、Man Wah Vietnam (BVI) Limited及其全資附屬公司Timberland Company Limited(「Man Wah Vietnam集團」)製造及銷售沙發、上海菁築貿易有限公司(「上海菁築」)分銷沙發、惠州普麗尼家居有限公司(「惠州普麗尼」)生產及分銷傢俱、Lion Rock Group Holdings Limited、Pacific Shiner Investment Limited及Gold Sands Investment Company Limited(「雄石集團」)生產及銷售傢俱金屬配件業務，以及深圳市格調家居有限公司(「深圳格調」)製造及分銷沙發的一個現金產生單位。截至二零二四年三月三十一日止年度，本公司董事確定除惠州普麗尼之減值撥備12,268千港元(二零二三年：Home集團133,753千港元)外，其他現金產生單位並無減值撥備。

商譽之賬面值(扣除累計減值虧損)分配至下列單位：

截至二零二四年三月三十一日止年度

	年初 千港元	添置 千港元	減值 千港元	匯兌差額 千港元	年末 千港元
江蘇鈺龍	223,838	–	–	(12,331)	211,507
Man Wah Vietnam集團	157,796	–	–	(504)	157,292
上海菁築	19,793	–	–	(1,090)	18,703
惠州普麗尼	12,806	–	(12,268)	(538)	–
雄石集團	241,878	–	–	(13,231)	228,647
深圳格調	160,063	–	–	(8,818)	151,245
	<b>816,174</b>	<b>–</b>	<b>(12,268)</b>	<b>(36,512)</b>	<b>767,394</b>

截至二零二三年三月三十一日止年度

	年初 千港元	添置 千港元	減值 千港元	匯兌差額 千港元	年末 千港元
Home集團	136,957	–	(133,753)	(3,204)	–
江蘇鈺龍	241,823	–	–	(17,985)	223,838
Man Wah Vietnam集團	157,397	–	–	399	157,796
上海菁築	21,384	–	–	(1,591)	19,793
惠州普麗尼	13,835	–	–	(1,029)	12,806
雄石集團	259,012	–	–	(17,134)	241,878
深圳格調	172,923	–	–	(12,860)	160,063
	<b>1,003,331</b>	<b>–</b>	<b>(133,753)</b>	<b>(53,404)</b>	<b>816,174</b>

## 17 商譽及其他無形資產－續

現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定，使用基於管理層所批准五年期業務預測的現金流量預測。

關鍵假設如下：

	二零二四年			二零二三年		
	除稅前 貼現率	永久增長率	收入複合 年增長率	除稅前 貼現率	永久增長率	收入複合 年增長率
Home集團(附註1)	不適用	不適用	不適用	22%	2%	10%
江蘇鈺龍	20%	3%	5%	20%	3%	5%
Man Wah Vietnam 集團	22%	3%	5%	22%	3%	5%
上海菁築	20%	3%	9%	20%	3%	8%
惠州普麗尼(附註2)	不適用	不適用	不適用	20%	3%	10%
雄石集團	20%	3%	3%	20%	3%	8%
深圳格調	17%	3%	11%	17%	3%	15%

永久增長率乃基於董事對該行業平均增長率的最佳估計釐定。使用價值計算法的其他關鍵假設與估計現金流入／流出有關，有關估計包括預算銷售額及毛利率，且該等估計乃基於過往業績及管理層對市場發展的預期作出。

除Home集團現金產生單位外，管理層相信，任何該等假設的合理可能變動將不會導致任何現金產生單位的賬面值超過相關現金產生單位的可收回金額總額。

附註：

- 截至二零二三年三月三十一日止年度，Home集團於歐洲的製造及分銷沙發業務產生減值開支133,753千港元。減值開支於綜合全面收益表入賬列為「其他虧損淨額」。由於烏克蘭與俄羅斯戰爭的持續影響，本集團已對其業務於二零二三年三月三十一日是否出現任何減值跡象進行審查。於二零二三年三月三十一日，已對與Home集團於歐洲的業務有關的商譽進行減值測試，方法是將此業務的賬面值(包括商譽)與其可收回金額進行比較。因此，於截至二零二三年三月三十一日止年度商譽已悉數減值，主要由於收入及毛利率低於預期，以及全球經濟不明朗導致除稅前貼現率上升。概無類別資產(商譽除外)出現減值。此業務的可收回金額乃按照使用價值計算法釐定。計算使用基於涵蓋五年期之最新財務預算及管理層批准之業務計劃得出的現金流量預測，並已作出更新以反映年內上述市況變動。
- 截至二零二四年三月三十一日止年度，由於終止業務，惠州普麗尼於中國製造及分銷沙發產生減值開支12,268千港元。減值開支於綜合全面收益表入賬列為「其他虧損淨額」。

## 18 於合營公司之權益

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於四月一日之年初結餘	72,912	67,773
應佔溢利	4,053	9,995
處置(附註)	(50,677)	–
匯兌調整	(3,593)	(4,856)
	<b>22,695</b>	<b>72,912</b>

附註：於二零二四年三月二十八日，本集團向獨立第三方出售上海濠裝網絡科技有限公司45%股權，代價為50,677千港元。

於二零二四年及二零二三年三月三十一日，本集團於下列合營公司擁有權益：

合營公司名稱	業務架構類型	主要營運地點及註冊 成立地點	本集團間接持有的 實際股權及投票權		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
深圳華生大家居集團 有限公司	有限公司	中國	27%	27%	生產及買賣床上用品
上海濠裝網絡科技 有限公司	有限公司	中國	–	45%	推廣和營銷

## 19 遞延稅項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
遞延稅項資產	(50,386)	(75,992)
— 抵銷遞延稅項負債	42,254	46,818
遞延所得稅資產淨額	<b>(8,132)</b>	<b>(29,174)</b>
遞延稅項負債	185,521	198,661
— 抵銷遞延稅項資產	(42,254)	(46,818)
遞延所得稅負債淨額	<b>143,267</b>	<b>151,843</b>
遞延所得稅淨額	<b>135,135</b>	<b>122,669</b>

## 19 遞延稅項－續

遞延所得稅賬戶淨變動如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
於二零二三年四月一日	122,669	120,398
計入綜合收益表(附註11)	14,331	1,197
貨幣換算差額	(1,865)	1,074
於二零二四年三月三十一日	<u>135,135</u>	<u>122,669</u>

遞延稅項資產及負債變動總額(並無計及同一稅務司法權區內餘額抵銷)如下：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	租賃負債 千港元	總計 千港元
遞延稅項資產				
於二零二二年四月一日	(3,607)	(37,418)	(57,364)	(98,389)
匯兌調整	1,014	5,252	-	6,266
於損益(計入)/扣除	<u>(6,345)</u>	<u>11,930</u>	<u>10,546</u>	<u>16,131</u>
於二零二三年三月三十一日	(8,938)	(20,236)	(46,818)	(75,992)
匯兌調整	1,099	1,111	-	2,210
於損益(計入)/扣除	<u>(293)</u>	<u>19,125</u>	<u>4,564</u>	<u>23,396</u>
於二零二四年三月三十一日	<u>(8,132)</u>	<u>-</u>	<u>(42,254)</u>	<u>(50,386)</u>

## 19 遞延稅項－續

	預扣稅 千港元	減速稅項 折舊 千港元	有關物業之 公平值變動 千港元 (附註)	業務合併 產生之 公平值調整 千港元	使用權資產 千港元	總計 千港元
遞延稅項負債						
於二零二二年四月一日	34,413	5,288	31,632	90,090	57,364	218,787
匯兌調整	–	(1,063)	(1,875)	(2,254)	–	(5,192)
於損益計入／(扣除)	–	1,115	–	(5,503)	(10,546)	(14,934)
於二零二三年三月三十一日	34,413	5,340	29,757	82,333	46,818	198,661
匯兌調整	–	(1,083)	(1,420)	(1,572)	–	(4,075)
於損益計入／(扣除)	–	840	–	(5,341)	(4,564)	(9,065)
於二零二四年三月三十一日	<u>34,413</u>	<u>5,097</u>	<u>28,337</u>	<u>75,420</u>	<u>42,254</u>	<u>185,521</u>

附註： 該數額為投資物業及物業、廠房及設備於轉撥至投資物業時公平值變動所產生之遞延稅項。

於二零二四年三月三十一日，本集團剩餘之未動用稅項虧損為605,064千港元(二零二三年：589,934千港元)，可供抵銷未來溢利。大部分未動用稅項虧損將於未來五年內之不同日期屆滿。

中國及部分歐洲國家之附屬公司賺取溢利而宣派之股息須繳納預扣稅。除已確認34,413千港元(二零二三年：34,413千港元)之遞延稅項負債外，由於本集團能控制臨時差額撥回之時間，且臨時差額有可能不會於可見將來撥回，因此本集團並無在綜合財務報表中就附屬公司於二零二四年三月三十一日之累計溢利應佔臨時差額7,754,263千港元(二零二三年：8,150,990千港元)確認遞延稅項。

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年三月三十一日止年度

## 20 存貨

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
原材料	544,699	449,577
在製品	388,538	426,198
製成品	620,237	573,914
	<u>1,553,474</u>	<u>1,449,689</u>

## 21 發展中物業

	千港元
於二零二二年四月一日	178,751
添置	2,213
匯兌調整	<u>(13,283)</u>
於二零二三年三月三十一日	167,681
匯兌調整	<u>(9,238)</u>
於二零二四年三月三十一日	<u>158,443</u>

於二零二四年及二零二三年三月三十一日之結餘指於中國重慶的發展中物業的土地及開發成本，該等物業預期將自二零二四年三月三十一日起一年內完成。

## 22 貿易及其他應收款及預付款項

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>應收賬款及應收票據</b>	<b>1,754,171</b>	1,633,574
減：應收賬款及應收票據減值撥備	(7,279)	(35,264)
<b>應收賬款及應收票據淨額</b>	<b>1,746,892</b>	1,598,310
<b>其他應收款及預付款項</b>		
土地租賃之已付按金	310,868	3,860
就收購物業、廠房及設備已付之預付款及按金	202,417	220,612
可收回增值稅	305,944	214,504
向供應商作出之預付款項	269,538	290,500
應收貸款(附註i)	254,584	228,269
其他應收款	151,318	142,270
其他按金	30,228	99,769
減：其他應收款減值撥備	(30,124)	(31,404)
	<b>1,494,773</b>	1,168,380
<b>減：非流動部分</b>		
土地租賃之已付按金(附註ii)	310,868	3,860
就收購物業、廠房及設備已付之預付款及按金	202,417	220,612
<b>流動部分</b>	<b>981,488</b>	943,908

附註：

- (i) 於二零二三年三月三十一日，應收貸款之賬面值228,269千港元乃由一間上市公司及一間私營公司之股份等抵押品作抵押，及應收貸款的實際年利率為5%，及到期日為二零二三年六月三十日。截至二零二四年三月三十一日止年度，該貸款轉讓予中國政府機構，及應收貸款於二零二四年三月三十一日的賬面值為215,694千港元。

於二零二四年三月三十一日，應收貸款的賬面值38,890千港元(二零二三年：無)為無抵押，於要求時償還及實際年利率為4.3%。

- (ii) 於二零二四年三月三十一日，土地租賃之已付按金為310,868千港元(二零二三年：3,860千港元)，當中288,443千港元(二零二三年：無)乃與位於廣州南沙的一幅地塊有關。

於二零二四年三月三十一日，應收票據總額38,564千港元(二零二三年：22,099千港元)。本集團所有應收票據之到期期限均少於六個月。

## 22 貿易及其他應收款及預付款項－續

本集團一般向客戶提供30至90日之信貸期。本集團根據發票日期呈列於報告期末之應收賬款及應收票據(扣除應收賬款及應收票據減值撥備)之賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0至90日	1,653,251	1,535,390
91至180日	73,783	41,788
180日以上	19,858	21,132
	<b>1,746,892</b>	<b>1,598,310</b>

在接納任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信用品質，並基於對該等客戶歷史信用記錄的調查結果確定其信用額度。

### 應收賬款及應收票據減值撥備之變動

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
四月一日	35,264	24,686
應收賬款虧損撥備淨額	38,752	14,578
撇銷金額列為不可收回	(65,245)	(3,252)
匯兌調整	(1,492)	(748)
三月三十一日	<b>7,279</b>	<b>35,264</b>

## 22 貿易及其他應收款及預付款項－續

### 其他應收款減值撥備之變動

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
四月一日	31,404	9,958
其他應收款虧損撥備淨額	30,219	31,358
撇銷金額列為不可收回	(31,312)	(9,958)
匯兌調整	(187)	46
三月三十一日	30,124	31,404

## 23 透過損益按公平值列賬的金融資產

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>非流動資產</b>		
非掛牌股本投資	1,725	1,826
<b>流動資產</b>		
掛牌債券(附註)	129,044	343,608
掛牌股本掛鈎投資	117,386	–
	246,430	343,608

附註： 該等投資主要為掛牌債券，其固定年利率為6.88%，到期日為介乎二零二五年二月二十五日至二零二六年五月二十六日之間。年內確認的公平值虧損為219,845千港元(二零二三年：15,801千港元)。

本集團透過損益按公平值列賬的金融資產之公平值均被分類為第二級，該類公平值可自場外交易市場上獲得市場報價。

## 24 受限制銀行結餘及現金及銀行結餘

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
短期銀行存款(附註(i))	110,908	118,856
受限制銀行結餘	3,786	7,394
現金及現金等價物(附註(ii))	3,162,922	3,619,378
	<b>3,277,616</b>	<b>3,745,628</b>

附註：

(i) 於二零二四年及二零二三年三月三十一日短期銀行存款的實際年利率及到期日如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
實際年利率	3.42%	3.42%
到期日	183天至365天	183天至365天

(ii) 銀行結餘按現行存款年利率介乎0.2%至4.9%(二零二三年：-0.3%至5.7%)計息。

截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度，本集團對現金及現金等價物、受限制銀行結餘及短期銀行存款進行減值評估，並得出結論，交易對手銀行違約的可能性不大，因此，並未對信貸虧損作出撥備。

## 25 貿易及其他應付款及應計費用

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>應付賬款及應付票據</b>		
應付賬款及應付票據	<b>710,214</b>	950,941
<b>其他應付款及應計費用</b>		
應計費用	537,578	546,996
法律索賠撥備(附註)	148,246	84,528
收購物業、廠房及設備之應付款	77,702	29,161
其他應付款	327,434	313,997
	<b>1,090,960</b>	974,682

附註：於二零二四年三月三十一日，本集團就一名前供應商對本集團提起之訴訟計提的法律申索及律師費用撥備18,943千美元(相當於148,246千港元)(二零二三年：10,766千美元(相當於84,528千港元))分類為流動負債。概無作出任何付款，且已確認之撥備反映管理層根據二零二三年五月十一日之法院判決書(本集團將就此提出上訴)並就可能的判決結果及本集團的責任諮詢法律顧問後作出的最佳估計。

於二零二四年三月三十一日之後，雙方間的糾紛已獲解決，故無需計提額外撥備。

倘未來實際結果有別於估計，或須進一步計提撥備。

貨品採購的信貸期通常介乎30至60日。

本集團按發票日期呈列之應付賬款及應付票據於報告期末之賬齡分析如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
0至90日	709,155	950,475
91至180日	708	152
180日以上	351	314
	<b>710,214</b>	950,941

## 26 合約負債

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
沙發銷售	265,357	361,586
發展中物業銷售	9,456	2,281
	<b>274,813</b>	<b>363,867</b>

就沙發銷售及物業銷售而言，於年初錄得之合約負債已於年內全數確認為收益。

管理層預期，未履行之履約責任將根據合約期於一年內確認為收益(二零二三財政年度：相同)。

## 27 銀行借款

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
有抵押(附註)	1,895	888
無抵押	4,112,323	4,175,541
	<b>4,114,218</b>	<b>4,176,429</b>
須於下列期限內償還之上述借款之賬面值：		
一年內	4,113,203	4,176,079
一年以上但不超過兩年之期間內	1,015	282
兩年以上但不超過五年之期間內	—	68
	<b>4,114,218</b>	<b>4,176,429</b>
減：列入流動負債之於一年內到期之款項	(4,113,203)	(4,176,079)
	<b>1,015</b>	<b>350</b>
列入非流動負債之款項		

## 27 銀行借款－續

本集團的銀行借款乃以港元、人民幣及美元計值，並按固定及浮動利率計息。固定利率介乎0.64%至3.50%(二零二三年：0.65%至3.90%)。浮動利率為以下兩者其中之一：(i)香港銀行同業拆息加介乎5.60%至5.94%(二零二三年：4.04%至4.71%)的息差，及香港上海滙豐銀行有限公司所報的最優惠利率(「最優惠利率」)加1%(以較高者為準)；或(ii)歐洲銀行同業拆放利率加介乎5.60%至7.58%(二零二三年：2.35%至5.37%)的息差。上述浮息及定息銀行借款的加權平均實際年利率分別為5.78%及2.56%(二零二三年：4.40%及2.74%)。

附註：於報告期末，以下資產作為本集團有抵押銀行借款之抵押：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
物業、廠房及設備	—	871

## 28 股本

	股份數目 千股	金額 千港元
法定：		
普通股：		
於二零二二年四月一日、二零二三年三月三十一日及 二零二四年三月三十一日－每股面值0.40港元	5,000,000	2,000,000
已發行及繳足：		
於二零二二年四月一日	3,928,062	1,571,225
購回股份(附註(b))	(11,647)	(4,659)
行使購股權	4,535	1,814
於二零二三年三月三十一日	3,920,950	1,568,380
購回股份(附註(b))	(44,843)	(17,937)
行使購股權	1,431	572
於二零二四年三月三十一日	3,877,538	1,551,015

## 28 股本－續

附註：

- (a) 截至二零二三年三月三十一日止年度，本公司每股面值0.40港元之11,647,000股普通股按每股介乎4.83港元至5.30港元的價格被購回。全部購回股份已於截至二零二三年三月三十一日止年度被註銷。
- (b) 截至二零二四年三月三十一日止年度，本公司每股面值0.4港元之44,843,000股普通股按每股介乎4.50港元至5.59港元的價格被購回。全部購回股份已於截至二零二四年三月三十一日止年度被註銷。

## 29 購股權計劃

本公司二零一零年購股權計劃乃根據於二零一零年三月五日通過的一項決議案正式通過，其主要是為董事及合資格參與者提供激勵，並於二零二零年三月四日到期。根據二零一零年購股權計劃授出的尚未行使的購股權，根據二零一零年購股權計劃及其他授出條款在規定期間繼續可以行使。

於二零二零年七月三日通過一項決議案，正式通過一項新購股權計劃（「購股權計劃」）。新購股權計劃將自二零二零年七月三日（即購股權計劃採納之日）至二零三零年七月二日的十年期間繼續有效。

根據購股權計劃，董事可酌情向彼等全權認為將會或曾經對本公司或其任何附屬公司或其任何聯營公司作出貢獻之董事（包括本集團執行、非執行董事及獨立非執行董事及僱員以及本集團任何成員公司之任何顧問、諮詢師、分銷商、合約商、供應商、代理、創業合夥人、推銷商、服務供應商），授出可認購本公司股份之購股權。根據購股權計劃可能授出之所有購股權獲行使時可予發行之本公司股份最大數目為379,912,520股。於截至授出日期止任何12個月期間內，根據購股權計劃向各承授人授出的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使時發行及可予發行之本公司股份最大數目，不得超過本公司於授出日期之已發行股份數目的1%。若進一步授出超出該上限之購股權，須經股東在股東大會上批准。此外，倘於任何12個月期間內向本公司主要股東或獨立非執行董事或向彼等各自任何聯繫人授出之任何購股權，合共超出本公司已發行股份（按授出日期計算）的0.1%，以及總價值5,000千港元（按本公司股份於授出日期的收市價計算），則須事先經股東在股東大會上批准。凡向本公司董事、主要行政人員或主要股東或向彼等任何聯繫人授出任何購股權，須事先經獨立非執行董事（不包括屬於被提議的擬定購股權承授人的獨立非執行董事）批准。

## 29 購股權計劃—續

可行使購股權之期間由董事全權決定，惟購股權不得於根據購股權計劃授出起計10年過後行使。概無規定須最少持有購股權一段期間後方可行使購股權，惟董事有權於授出任何購股權時酌情施加上述持有購股權最短期限之規定。

有關每項購股權之行使價將由公司董事全權釐定，而行使價不得低於下列最高者：(i)於授出日期在香港聯交所每日報價表所示本公司股份之正式收市價；(ii)於緊接授出日期前五個營業日在香港聯交所每日報價表所示本公司股份之收市價之平均數；及(iii)於授出日期本公司股份之面值。根據購股權計劃，每名承授人須於獲授購股權時支付1港元作為代價。授出之購股權須於授出日期起計28日內接納。

購股權並不賦予持有人獲派股息或在股東大會上表決之權利。

## 29 購股權計劃一續

於二零二四年及二零二三年三月三十一日，本公司已授出之尚未行使的購股權詳情載列如下：

授出日期	行使期	已授出 購股權數目	行使價 港元	於授出 日期之公平值 千港元
二零一七年一月十三日	二零一九年一月十三日至二零二一年一月十二日	2,554,400	5.17	3,166
	二零二零年一月十三日至二零二二年一月十二日	2,552,800	5.17	3,838
	二零二一年一月十三日至二零二三年一月十二日	2,556,400	5.17	4,367
二零一八年二月十二日	二零二零年二月十二日至二零二二年二月十一日	2,052,800	7.18	3,329
	二零二一年二月十二日至二零二三年二月十一日	2,032,000	7.18	3,751
	二零二二年二月十二日至二零二四年一月十一日	1,841,200	7.18	3,765
二零一九年一月二十八日	二零二一年一月二十八日至二零二三年一月二十七日	4,983,600	3.91	4,205
	二零二二年一月二十八日至二零二四年一月二十七日	4,974,800	3.91	4,103
	二零二三年一月二十八日至二零二五年一月二十七日	4,760,800	3.91	3,921
二零二零年一月十七日	二零二二年一月十七日至二零二四年一月十六日	2,268,400	6.53	4,715
	二零二三年一月十七日至二零二五年一月十六日	2,209,600	6.53	4,965
	二零二四年一月十七日至二零二六年一月十六日	1,910,000	6.53	4,771
二零二一年二月三日	二零二三年二月三日至二零二五年二月二日	1,605,600	19.78	7,971
	二零二四年二月三日至二零二六年二月二日	1,535,200	19.78	7,667
	二零二五年二月三日至二零二七年二月二日	1,244,400	19.78	6,295
二零二二年二月十六日	二零二四年二月十六日至二零二六年二月十五日	3,152,400	11.10	12,293
	二零二五年二月十六日至二零二七年二月十五日	3,093,200	11.10	12,933
	二零二六年二月十六日至二零二八年二月十五日	2,624,800	11.10	11,384
二零二四年三月四日	二零二六年三月四日至二零二八年三月三日	1,941,200	5.13	3,721
	二零二七年三月四日至二零二九年三月三日	1,934,000	5.13	3,927
	二零二八年三月四日至二零三零年三月三日	1,846,000	5.13	3,826

## 29 購股權計劃一續

下表披露由董事及僱員持有的本公司購股權於本年度及過往年度之變動詳情：

授出日期	歸屬期	購股權數目								
		於二零二二年			於二零二三年			於二零二四年		
		四月一日 尚未行使	年內授出	年內失效/ 沒收	三月三十一日 已行使	三月三十一日 尚未行使	年內授出	年內失效/ 沒收	三月三十一日 已行使	三月三十一日 尚未行使
<b>董事</b>										
二零一七年一月十三日	二零一七年一月十三日至二零二一年一月十二日	100,000	-	-	(100,000)	-	-	-	-	-
二零一八年二月十二日	二零一八年二月十二日至二零二一年二月十一日	56,000	-	-	(56,000)	-	-	-	-	-
	二零一八年二月十二日至二零二二年一月十一日	136,800	-	-	(42,000)	94,800	-	(94,800)	-	-
二零一九年一月二十八日	二零一九年一月二十八日至二零二一年一月二十七日	22,800	-	-	(22,800)	-	-	-	-	-
	二零一九年一月二十八日至二零二二年一月二十七日	178,400	-	-	(95,200)	83,200	-	-	(83,200)	-
	二零一九年一月二十八日至二零二三年一月二十七日	178,000	-	-	(95,200)	82,800	-	-	(60,400)	22,400
二零二零年一月十七日	二零二零年一月十七日至二零二二年一月十六日	94,000	-	-	(39,200)	54,800	-	(54,800)	-	-
	二零二零年一月十七日至二零二三年一月十六日	94,000	-	-	(39,200)	54,800	-	-	-	54,800
	二零二零年一月十七日至二零二四年一月十六日	92,400	-	-	-	92,400	-	-	-	92,400
二零二一年二月三日	二零二一年二月三日至二零二三年二月二日	41,600	-	-	-	41,600	-	-	-	41,600
	二零二一年二月三日至二零二四年二月二日	41,600	-	-	-	41,600	-	-	-	41,600
	二零二一年二月三日至二零二五年二月二日	40,000	-	-	-	40,000	-	-	-	40,000
二零二二年二月十六日	二零二二年二月十六日至二零二四年二月十六日	58,800	-	-	-	58,800	-	-	-	58,800
	二零二二年二月十六日至二零二五年二月十六日	58,800	-	-	-	58,800	-	-	-	58,800
	二零二二年二月十六日至二零二六年二月十六日	57,200	-	-	-	57,200	-	-	-	57,200
二零二四年三月四日	二零二四年三月四日至二零二六年三月三日	-	-	-	-	-	79,600	-	-	79,600
	二零二四年三月四日至二零二七年三月三日	-	-	-	-	-	79,600	-	-	79,600
	二零二四年三月四日至二零二八年三月三日	-	-	-	-	-	79,600	-	-	79,600
		1,250,400	-	-	(489,600)	760,800	238,800	(149,600)	(143,600)	706,400

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年三月三十一日止年度

### 29 購股權計劃一續

授出日期	歸屬期	購股權數目								
		於 二零二二年 四月一日 尚未行使	年內授出	年內失效/ 沒收	已行使	於 二零二三年 三月三十一日 尚未行使	年內授出	年內失效/ 沒收	已行使	於 二零二四年 三月三十一日 尚未行使
<b>僱員</b>										
二零一七年一月十三日	二零一七年一月十三日至二零二一年一月十二日	55,200	-	(2,800)	(52,400)	-	-	-	-	-
二零一八年二月十二日	二零一八年二月十二日至二零二二年二月十一日	108,400	-	(21,200)	(87,200)	-	-	-	-	-
	二零一八年二月十二日至二零二二年二月十一日	724,000	-	(59,200)	(236,800)	428,000	-	(402,800)	(25,200)	-
二零一九年一月二十八日	二零一九年一月二十八日至二零二一年一月二十七日	201,200	-	(67,600)	(133,600)	-	-	-	-	-
	二零一九年一月二十八日至二零二二年一月二十七日	2,095,200	-	(189,200)	(1,301,200)	604,800	-	(121,600)	(483,200)	-
	二零一九年一月二十八日至二零二三年一月二十七日	2,941,200	-	(283,600)	(1,427,200)	1,230,400	-	(26,800)	(568,400)	635,200
二零二零年一月十七日	二零二零年一月十七日至二零二二年一月十六日	1,470,400	-	(262,400)	(442,800)	765,200	-	(706,800)	(58,400)	-
	二零二零年一月十七日至二零二三年一月十六日	1,779,200	-	(300,400)	(363,600)	1,115,200	-	(30,000)	(152,000)	933,200
	二零二零年一月十七日至二零二四年一月十六日	1,546,000	-	(285,200)	-	1,260,800	-	(70,800)	-	1,190,000
二零二一年二月三日	二零二一年二月三日至二零二三年二月二日	1,436,400	-	(134,000)	-	1,302,400	-	(111,600)	-	1,190,800
	二零二一年二月三日至二零二四年二月二日	1,377,600	-	(122,000)	-	1,255,600	-	(106,400)	-	1,149,200
	二零二一年二月三日至二零二五年二月二日	1,118,400	-	(88,000)	-	1,030,400	-	(82,800)	-	947,600
二零二二年二月十六日	二零二二年二月十六日至二零二四年二月十六日	2,770,000	-	(549,200)	-	2,220,800	-	(269,200)	-	1,951,600
	二零二二年二月十六日至二零二五年二月十六日	2,713,600	-	(539,200)	-	2,174,400	-	(265,600)	-	1,908,800
	二零二二年二月十六日至二零二六年二月十六日	2,260,400	-	(477,200)	-	1,783,200	-	(222,800)	-	1,560,400
二零二四年三月四日	二零二四年三月四日至二零二六年三月三日	-	-	-	-	-	1,861,600	(27,600)	-	1,834,000
	二零二四年三月四日至二零二七年三月三日	-	-	-	-	-	1,854,400	(27,600)	-	1,826,800
	二零二四年三月四日至二零二八年三月三日	-	-	-	-	-	1,766,400	(26,400)	-	1,740,000
		<u>22,597,200</u>	<u>-</u>	<u>(3,381,200)</u>	<u>(4,044,800)</u>	<u>15,171,200</u>	<u>5,482,400</u>	<u>(2,498,800)</u>	<u>(1,287,200)</u>	<u>16,867,600</u>
		<u>23,847,600</u>	<u>-</u>	<u>(3,381,200)</u>	<u>(4,534,400)</u>	<u>15,932,000</u>	<u>5,721,200</u>	<u>(2,648,400)</u>	<u>(1,430,800)</u>	<u>17,574,000</u>
於報告期末可予行使		<u>5,242,400</u>				<u>5,858,000</u>				<u>7,361,600</u>

## 29 購股權計劃—續

於截至二零二四年三月三十一日止年度，5,721,200份購股權已於二零二四年三月四日授出。於授出日期所授出購股權之估計公平值為11,474千港元。於授出日期，本公司股份之收市價為5.05港元。

授出日期之購股權公平值經考慮不同歸屬期後按二項式期權定價模式計算。截至二零二四年及二零二三年三月三十一日止年度計算已授出購股權所用假設如下：

	授出日期				
	二零一九年 一月二十八日	二零二零年 一月十七日	二零二一年 二月三日	二零二二年 二月十六日	二零二四年 三月四日
授出日期之股份收市價	3.91港元	6.53港元	19.78港元	10.98港元	5.05港元
行使價	3.91港元	6.53港元	19.78港元	11.10港元	5.13港元
次優行使因素	1.6至2.47	1.6至2.47	2.2至2.8	2.2至2.8	2.0至2.8
預期波幅	38.83%至39.68%	45.93%至46.98%	45.72%至48.48%	52.11%至55.57%	52.34%至55.80%
預期股息率	4.02%	1.99%	4.24%	2.56%	3.168%
無風險利率	1.74%至1.81%	1.48%至1.50%	3.42%至5.11%	1.39%至1.64%	3.40%至3.42%
公平值	0.81港元至1.08港元	2.07港元至2.57港元	5.65港元至5.96港元	3.84港元至4.72港元	1.89港元至2.07港元

上述所用變數及假設乃基於董事之最佳估算。購股權價值會隨若干主觀假設之不同變數而改變。

本集團確認有關本公司授出購股權的開支為6,059千港元(二零二三年：18,722千港元)。

## 30 租賃承諾 本集團作為出租人

於二零二四年及二零二三年三月三十一日，本集團在不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃收款總額如下：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
一年內	74,975	46,230
第二年至第五年(首尾兩年包括在內)	146,190	90,903
五年以上	33,601	40,310
	<b>254,766</b>	<b>177,443</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年三月三十一日止年度

### 31 資本承擔

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
綜合財務報表內有關以下各項之已訂約但未撥備之資本開支 — 物業、廠房及設備(附註)	422,558	967,636
以下各項之其他承擔 — 建造發展中物業	—	2,182
總計	422,558	969,818

附註：於二零二四年三月三十一日，綜合財務報表內有關物業、廠房及設備之已訂約但未撥備的資本開支為422,558千港元(二零二三年：967,636千港元)，當中155,986千港元(二零二三年：263,839千港元)乃與位於深圳前海的一幢樓宇有關。

### 32 關連方披露

#### (a) 高級管理層

##### (i) 關連方交易

於年內，本集團與關連方訂立以下交易：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
已付同系附屬公司之租金開支(附註)	12,520	6,774

##### (ii) 關連方結餘

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
應收同系附屬公司之款項(附註)	4,961	5,250

附註：黃敏利先生及許慧卿女士為本公司董事，亦為該等關連公司之董事及股東。

##### (iii) 主要管理層人員之報酬

執行董事(亦被識別為本集團主要管理層成員)於本年度之薪酬載於附註37(a)。

## 33 金融工具

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本列賬之金融資產		
— 應收賬款、應收票據及其他應收款	2,152,898	2,037,214
— 短期銀行存款	110,908	118,856
— 受限制銀行結餘	3,786	7,394
— 現金及現金等價物	3,162,922	3,619,378
透過損益按公平值列賬的金融資產	248,155	345,434
	<b>5,678,669</b>	<b>6,128,276</b>
<b>金融負債</b>		
按攤銷成本列賬之金融負債		
— 應付賬款、應付票據及其他應付款	1,489,036	1,626,654
— 租賃負債	211,186	222,995
— 銀行借款	4,114,218	4,176,429
	<b>5,814,440</b>	<b>6,026,078</b>

## 34 綜合現金流量表附註

### (a) 經營所得現金

	附註	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
所得稅前溢利		<b>2,864,475</b>	2,354,872
項目調整：			
無形資產攤銷	8	<b>46,842</b>	52,341
物業、廠房及設備折舊	8	<b>434,022</b>	525,088
使用權資產折舊	8	<b>92,014</b>	107,086
股本結算股份付款開支		<b>6,059</b>	18,722
透過損益按公平值列賬的金融資產之 公平值變動產生之虧損		<b>219,845</b>	15,801
投資物業公平值虧損	15	<b>2,509</b>	–
財務成本	9	<b>200,500</b>	164,857
存貨減值(撥回)/撥備		<b>(5,577)</b>	12,441
應收賬款及應收票據減值撥備		<b>38,752</b>	14,578
利息收入		<b>(152,099)</b>	(114,388)
結構性存款收入		–	(5,926)
商譽減值撥備		<b>12,268</b>	133,753
無形資產減值撥備		–	125
物業、廠房及設備減值撥備		–	52,534
其他應收款減值撥備		<b>30,219</b>	31,358
出售物業、廠房及設備虧損		<b>23,041</b>	59,600
終止租賃收益		<b>(8,954)</b>	(6,112)
應佔合營公司業績		<b>(4,053)</b>	(9,995)
營運資金變動：			
存貨(增加)/減少		<b>(169,887)</b>	988,170
應收賬款及應收票據(增加)/減少		<b>(234,928)</b>	616,522
其他應收款及預付款項增加		<b>(28,476)</b>	(182,857)
應付賬款及應付票據減少		<b>(209,015)</b>	(124,774)
其他應付款及應計費用減少		<b>(50,068)</b>	(163,797)
合約負債(減少)/增加		<b>(107,168)</b>	18,563
其他非流動負債(減少)/增加		<b>(29,360)</b>	29,203
發展中物業增加		–	(2,213)
持作出售物業減少		<b>7,202</b>	24,411
經營所得現金淨額		<b>2,978,163</b>	4,609,963

### 34 綜合現金流量表附註一續

#### (b) 非現金投資及融資活動

- 使用61,491千港元(二零二三年：221,062千港元)按金購買物業、廠房及設備

#### (c) 融資活動產生的負債對賬

本節載列各呈報年度淨債務及淨債務變動之分析。

債務淨額	二零二四年 千港元		二零二三年 千港元
銀行借款	4,114,218		4,176,429
租賃負債	211,186		222,995
債務淨額	4,325,404		4,399,424

	銀行借款 千港元	租賃負債 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月一日	4,335,582	272,348	4,607,930
租賃開始	–	148,482	148,482
租賃負債利息	–	11,495	11,495
融資現金流量	47,568	(111,556)	(63,988)
租賃終止	–	(97,774)	(97,774)
外匯換算	(206,721)	–	(206,721)
於二零二三年三月三十一日	4,176,429	222,995	4,399,424
於二零二三年四月一日	4,176,429	222,995	4,399,424
租賃開始	–	188,951	188,951
租賃負債利息	–	9,964	9,964
融資現金流量	26,457	(76,659)	(50,202)
租賃終止	–	(133,607)	(133,607)
外匯換算	(88,668)	(458)	(89,126)
於二零二四年三月三十一日	4,114,218	211,186	4,325,404

- (d) 於綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備之所得款項包括：

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
賬面淨值(附註14)	50,526	166,957
出售物業、廠房及設備之虧損(附註7)	(23,041)	(59,600)
出售物業、廠房及設備之所得款項	27,485	107,357

## 35 附屬公司

於二零二四年及二零二三年三月三十一日本公司之主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立或成立/ 經營地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	於三月三十一日 本集團所持有之 應佔股本權益		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
<b>直接擁有</b>					
敏華集團有限公司	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	50,000美元	100%	100%	投資控股
敏華控股(中國)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 1,500,000,000元	100%	100%	物業管理
Man Wah USA, Inc.	美利堅合眾國	310,000美元	100%	100%	家居用品宣傳及市場推廣
Man Wah UK Ltd.	英國	100英鎊	不適用 <sup>(6)</sup>	100%	家居用品宣傳及市場推廣
<b>間接擁有</b>					
敏華實業有限公司	香港	3,000,000港元	100%	100%	投資控股、買賣沙發及其他傢俱
敏華家具(中國)有限公司 <sup>(1), (5)</sup>	中國	110,000,000美元	100%	100%	生產及買賣沙發、床上用品、 其他傢俱及海綿
敏華(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	100,000澳門元	100%	100%	離岸銷售、管理業務顧問、 後勤支援
敏華環球(澳門)有限公司	澳門	100,000澳門元	100%	100%	離岸銷售、管理業務顧問、 後勤支援
敏華實業(吳江)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 1,275,000,000元	100%	100%	生產及買賣沙發、床上用品、其他 傢俱及海綿
敏華家具總部(吳江)有限公司 <sup>(1), (5)</sup>	中國	110,000,000美元	100%	100%	物業開發及酒店營運
銳邁科技股份有限公司 <sup>(7)</sup>	中國	人民幣 460,652,616元	82.08%	81.41%	生產傢俱部件
銳邁機械科技(越南)有限公司	越南共和國	4,800,000美元	82.08%	81.41%	生產傢俱部件
Man Wah Furniture Mexico, S.A. de C.V.	墨西哥合眾國	50,000比索	100%	100%	生產及買賣沙發
重慶晨鈺瓏品牌管理有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣1,000,000元	82.08%	81.41%	買賣傢俱部件

## 35 附屬公司一續

於二零二四年及二零二三年三月三十一日本公司之主要附屬公司詳情如下：一續

附屬公司名稱	註冊成立或成立/ 經營地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	於三月三十一日 本集團所持有之 應佔股本權益		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
<b>間接擁有一續</b>					
敏華(國際)實業有限公司	香港	100港元	100%	100%	買賣沙發及其他傢俱以及物業投資
敏華(香港)貿易有限公司	香港	1港幣	100%	100%	買賣沙發
敏華家具製造(惠州)有限公司 〔「敏華惠州」〕 <sup>(1), (5)</sup>	中國	102,000,000美元	100%	100%	生產及買賣沙發
敏華家居產業(惠州)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	100%	100%	生產及買賣沙發、床上用品、 其他傢俱及海綿
凌志國際有限公司	香港	10,000港幣	不適用 <sup>(6)</sup>	90%	投資控股
敏華品牌管理(天津)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 500,000,000元	100%	100%	買賣沙發、床上用品、其他傢俱 及海綿
敏華家居商場(惠州)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	100%	100%	家居商場運營、出租及管理
蘇州聚瓏閣物業管理有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 500,000元	100%	100%	提供物業管理服務
重慶敏華家具制造有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 300,000,000元	100%	100%	生產及買賣沙發、床上用品、 其他傢俱及海綿
敏華智能科技(惠州)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 5,000,000元	100%	100%	研究及生產智能驅動機器及 電調節器
重慶嘉年名華商務服務有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 50,000,000元	100%	100%	提供業務管理服務、宣傳服務及 設計服務
惠州市敏華企業管理服務有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 1,000,000元	100%	100%	提供業務管理服務

## 35 附屬公司一續

於二零二四年及二零二三年三月三十一日本公司之主要附屬公司詳情如下：一續

附屬公司名稱	註冊成立或成立/ 經營地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	於三月三十一日 本集團所持有之 應佔股本權益		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
<b>間接擁有－續</b>					
重慶敏華瑤瑛實業有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 200,000,000元	100%	100%	提供業務管理服務、宣傳服務及 倉儲服務
江蘇鈺龍智能科技有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 20,000,000元	82.08%	81.41%	生產傢俱部件
重慶志天美居商貿有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 1,000,000元	90%	90%	提供業務管理服務、宣傳服務及 倉儲服務
敏華凌志傢俱(惠州)有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	1,000,000港元	90%	90%	生產及買賣沙發及傢俱產品
凌志傢俱(蘇州)有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	1,000,000港元	90%	90%	生產及買賣沙發及傢俱產品
天津志天傢俱有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 200,000元	90%	90%	生產及買賣沙發及傢俱產品
重慶志天傢俱有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 1,000,000元	90%	90%	生產及買賣沙發及傢俱產品
重慶銳瑪克品牌管理有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 1,000,000元	82.08%	81.41%	買賣傢俱部件
重慶睿普斯林智能科技有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	82.08%	81.41%	買賣傢俱部件
惠州市睿普斯林智能科技有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 1,000,000元	82.08%	81.41%	生產傢俱部件
重慶敏華品牌管理有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 5,000,000元	100%	100%	買賣沙發、床上用品、其他傢俱及 海綿

## 35 附屬公司一續

於二零二四年及二零二三年三月三十一日本公司之主要附屬公司詳情如下：一續

附屬公司名稱	註冊成立或成立/ 經營地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	於三月三十一日 本集團所持有之 應佔股本權益		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
<b>間接擁有一續</b>					
上海菁築貿易有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 25,349,501元	66%	66%	生產及買賣床上用品、其他傢俱及海綿
敏華互聯網零售(惠州)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 500,000,000元	100%	100%	互聯網銷售傢俱
敏海有限責任公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	100%	100%	買賣沙發、床上用品、其他傢俱及海綿
Timberland Company Limited*	越南共和國	12,000,000美元	100%	100%	生產及買賣沙發
陝西敏華家居智造有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 150,000,000元	100%	100%	生產及買賣沙發、床上用品、其他傢俱及海綿
Home Group Ltd. <sup>(4)</sup>	開曼群島	6,000歐元	50% <sup>(4)</sup>	50% <sup>(4)</sup>	投資控股
Home Group Holdings Ltd. <sup>(4)</sup>	香港	1港元	50% <sup>(4)</sup>	50% <sup>(4)</sup>	投資控股
敏華(深圳)現代物流服務有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	100,000,000美元	100%	100%	物流服務
高峰創建有限公司	香港	155,000,000港元	55%	55%	買賣沙發
高峰創建家私(深圳)有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	4,000,000美元	55%	55%	生產及買賣沙發

## 35 附屬公司一續

於二零二四年及二零二三年三月三十一日本公司之主要附屬公司詳情如下：一續

附屬公司名稱	註冊成立或成立/ 經營地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	於三月三十一日 本集團所持有之 應佔股本權益		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
<b>間接擁有 – 續</b>					
敏華高峰智能科技(惠州)有限公司 <sup>(1)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	55%	55%	生產及買賣傢俱
Gold Sands Investment Company Limited	香港	10,000港元	49.25%	48.85%	生產及買賣傢俱部件
Lion Rock Group Holdings Limited	香港	10,000港元	49.25%	48.85%	買賣傢俱部件
Pacific Shiner Investment Limited	香港	10,000港元	不適用 <sup>(6)</sup>	48.85%	買賣傢俱部件
深圳市格調家居有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 32,600,000元	51%	51%	生產及買賣傢俱產品
天津市格調傢俱有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣5,000,000元	51%	51%	生產及買賣傢俱產品
重慶格勝傢俱有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣5,000,000元	51%	51%	生產及買賣傢俱產品
重慶格調美居商貿有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣1,000,000元	51%	51%	提供業務管理服務、宣傳服務及 倉儲服務
長春敏華智能家居有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 500,000,000元	100%	100%	生產及買賣傢俱產品
敏華智能家居(武漢)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	100,000,000美元	100%	100%	生產及買賣傢俱
深圳市華廷美居傢俱有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 50,000,000元	51%	51%	生產及買賣沙發及床上用品
蘇州華廷美居傢俱製造有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	51%	51%	生產及買賣沙發及床上用品
天津華廷美居傢俱有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	51%	51%	生產及買賣沙發及床上用品

## 35 附屬公司一續

於二零二四年及二零二三年三月三十一日本公司之主要附屬公司詳情如下：一續

附屬公司名稱	註冊成立或成立/ 經營地點/國家	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	於三月三十一日 本集團所持有之 應佔股本權益		主要業務
			二零二四年	二零二三年	
<b>間接擁有 – 續</b>					
重慶華廷美居傢俱製造有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	51%	51%	生產及買賣沙發及床上用品
重慶華廷美居商貿有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	51%	51%	提供業務管理服務、宣傳服務及 倉儲服務
深圳引意物聯家居科技有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 64,444,444元	55%	55%	生產及買賣傢俱
新疆敏華商務服務有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	100%	100%	提供業務管理服務、宣傳服務及 設計服務
深圳市星居網絡科技有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 40,000,000元	51%	51%	室內設計
敏華愛蒙睡眠科技(惠州)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 20,000,000元	70%	70%	生產及買賣傢俱
愛蒙品牌管理(重慶)有限公司 <sup>(5)</sup>	中國	人民幣 1,000,000元	70%	不適用	生產及買賣傢俱
惠州市華廷美居傢俱有限公司 <sup>(2), (5)</sup>	中國	人民幣 10,000,000元	51%	不適用	生產及買賣傢俱
顯駿商業管理(惠州)有限公司 <sup>(2), (5)</sup>	中國	人民幣 200,000,000元	100%	不適用	提供業務管理服務
敏華智能新零售科技(蘇州)有限公司 <sup>(1), (5)</sup>	中國	50,000,000美元	100%	不適用	生產及買賣傢俱
銳華智能科技(張家港)有限公司 <sup>(1), (2), (5)</sup>	中國	500,000,000美元	100%	不適用	生產傢俱部件
陝西志天美居傢俱有限公司 <sup>(2), (5)</sup>	中國	人民幣 1,000,000元	90%	不適用	生產及買賣沙發

\* 僅供識別

## 35 附屬公司一續

- 1 該等公司於中國以全外資企業的方式成立。
- 2 該等公司於截至二零二四年三月三十一日止年度新註冊成立。
- 3 該等公司於截至二零二四年三月三十一日止年度新收購。
- 4 根據股東協議，本集團於Home集團董事會擁有大多數投票權，而對Home集團回報有重大影響的相關活動按簡單大多數基準釐定，因此，Home集團入賬列為本集團之附屬公司。
- 5 該等公司於中國以有限責任企業的方式成立。
- 6 該公司已於截至二零二四年三月三十一日止年度被清盤。
- 7 該等公司於中國以中外合資企業的方式成立。

以上列表僅列出董事認為對本集團業績或資產有重大影響之本公司附屬公司。董事認為，列出其他附屬公司之詳情會導致篇幅過於冗長。

於年結日或本年度任何時間內所有附屬公司並無任何借貸資本。

以下載列一間擁有對本集團而言屬重大的非控股權益之附屬公司之財務資料概要。所披露之金額為公司間抵銷前的數額。

	<b>Home Group Ltd.</b>	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>資產負債表概要</b>		
非流動資產	336,115	359,123
流動資產	353,976	339,457
非流動負債	28,160	76,654
流動負債	148,835	116,197
總權益	513,096	505,729
<b>全面收益表概要</b>		
收益	674,136	612,574
年內全面收入／(虧損)總額	20,615	(15,316)
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)	15,649	(12,016)
非控股權益應佔溢利／(虧損)	4,966	(3,300)
<b>現金流量概要</b>		
經營活動現金流入淨額	31,798	51,728
投資活動現金流出淨額	(24,957)	(10,360)
融資活動現金(流出)／流入淨額	(13,777)	5,099
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(6,936)	46,467

## 36 本公司財務狀況表

	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司之權益	3,711,080	3,711,080
	<b>3,711,080</b>	<b>3,711,080</b>
<b>流動資產</b>		
現金及銀行結餘	541,243	—
按金、預付款項及其他應收款項	6,921	—
透過損益按公平值列賬之金融資產	117,386	—
應收一間附屬公司款項	360	—
	<b>665,910</b>	<b>—</b>
<b>流動負債</b>		
應付一間附屬公司款項	25,597	96,267
其他應付款及應計費用	120,555	6,270
	<b>146,152</b>	<b>102,537</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>	<b>519,758</b>	<b>(102,537)</b>
<b>資產淨值</b>	<b>4,230,838</b>	<b>3,608,543</b>
<b>權益</b>		
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		
股本	1,551,015	1,568,380
儲備(附註)	2,679,823	2,040,163
<b>總權益</b>	<b>4,230,838</b>	<b>3,608,543</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二四年三月三十一日止年度

### 36 本公司財務狀況表－續

附註：本公司儲備之變動如下：

	繳入盈餘 千港元	股份獎勵 計劃項下 持有的股份 千港元	購股權儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零二二年四月一日	2,018,306	(448)	28,368	85,941	2,132,167
年度溢利及全面收入總額	–	–	–	1,179,560	1,179,560
購回普通股	(54,300)	–	–	–	(54,300)
確認股本結算股份付款	–	–	18,722	–	18,722
行使購股權後發行股份	25,253	–	(5,701)	–	19,552
已付股息	–	–	–	(1,255,538)	(1,255,538)
於二零二三年三月三十一日	1,989,259	(448)	41,389	9,963	2,040,163
年度溢利及全面收入總額	–	–	–	1,816,014	1,816,014
購回普通股	(211,393)	–	–	–	(211,393)
確認股本結算股份付款	–	–	6,059	–	6,059
行使購股權後發行股份	7,136	–	(1,480)	–	5,656
已付股息	–	–	–	(976,676)	(976,676)
於二零二四年三月三十一日	1,785,002	(448)	45,968	849,301	2,679,823

### 37 董事利益及權益(香港《公司條例》(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定的披露)

#### (a) 董事及最高行政人員酬金

本公司於本年度支付董事之酬金詳情如下：

截至二零二四年三月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	酌情花紅 千港元 (附註ii)	股份付款 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事：</b>						
黃敏利先生(主席及行政總裁)	380	1,525	121	93	18	2,137
許慧卿女士	380	-	-	83	-	463
Alan Marnie先生	380	5,417	1,661	-	-	7,458
戴全發先生	380	3,053	295	299	29	4,056
黃影影女士	380	980	111	95	6	1,572
<b>獨立非執行董事：</b>						
楊紹信先生(附註i)	430	-	-	-	-	430
周承炎先生	430	-	-	-	-	430
簡松年先生	430	-	-	-	-	430
丁遠先生	430	-	-	-	-	430
	<b>3,620</b>	<b>10,975</b>	<b>2,188</b>	<b>570</b>	<b>53</b>	<b>17,406</b>

### 37 董事利益及權益(香港《公司條例》(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定的披露)－續

#### (a) 董事及最高行政人員酬金－續

截至二零二三年三月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金 千港元	薪金及 其他津貼 千港元	酌情花紅 千港元 (附註ii)	股份付款 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事：</b>						
黃敏利先生(主席及行政總裁)	380	1,484	126	147	18	2,155
許慧卿女士	380	–	–	126	–	506
Alan Marnie先生	380	5,067	–	–	–	5,447
戴全發先生	380	3,794	213	250	28	4,665
黃影影女士	380	754	77	90	5	1,306
<b>獨立非執行董事：</b>						
楊紹信先生(附註i)	430	–	–	–	–	430
周承炎先生	430	–	–	–	–	430
簡松年先生	430	–	–	–	–	430
丁遠先生	430	–	–	–	–	430
	<u>3,620</u>	<u>11,099</u>	<u>416</u>	<u>613</u>	<u>51</u>	<u>15,799</u>

附註：

- (i) 於二零二二年四月一日獲委任為獨立非執行董事。
- (ii) 薪酬委員會經參考本集團的經營業績、個人表現及可比較的市場數據作出酌情花紅推薦建議，並由董事會批准。

### 37 董事利益及權益(香港《公司條例》(第622章)第383條、公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定的披露)－續

#### (b) 董事退休福利

年內，概無董事已收取或將收取任何退休福利(二零二三年：無)。

#### (c) 董事終止僱傭福利

年內，概無董事已收取或將收取任何終止僱傭福利(二零二三年：無)。

#### (d) 就提供董事服務向第三方支付代價

於截至二零二四年三月三十一日止年度，本公司概無就提供董事服務向任何第三方支付代價(二零二三年：無)。

#### (e) 有關以董事、受該等董事控制的法人團體及該等董事的關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於二零二四年三月三十一日，概無以董事、受本公司所有董事控制的法人團體及本公司所有董事的關連實體為受益人的其他貸款、準貸款及其他交易安排(二零二三年：無)。

#### (f) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於年末或年內任何時間並無任何由本公司就本集團業務訂立而本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約存續。

於截至二零二四年三月三十一日止年度，本集團並無向董事支付任何酬金作為加入或加入本集團時的獎勵或作為離職補償(二零二三年：無)。

## 38 財務擔保

本集團已為本集團之物業單位之若干買家安排銀行融資，並為該等買家履行還款責任提供擔保。該等擔保在以下情況下(以較早發生者為準)終止：(i)簽發房地產所有權證書，該證書通常在擔保註冊完成後的平均兩到三個月期間內可以使用；或(ii)物業買家全額償還抵押貸款。根據擔保之條款，倘該等買家未能支付按揭款項，本集團須負責償還違約買家欠付銀行之未償還按揭本金連同累計利息及罰款，而本集團則有權保留相關物業之法定業權，並接管相關物業。本集團之擔保期由授出按揭貸款當日起計。於二零二四年及二零二三年三月三十一日，並無未償還按揭擔保金額。董事認為，該等買家拖欠還款之可能性極低，而本集團有權保留該等物業之擁有權，且該等物業之估值遠高於擔保金額，因此按公平值計量之財務擔保並不重大。

## 39 其他潛在重大會計政策概要

本附註載列編製該等綜合財務報表時採納的其他潛在重大會計政策。除非另有說明，該等政策已於所有呈報年度中貫徹應用。財務報表乃為敏華控股有限公司及其附屬公司組成之集團而編製。

### 39.1 綜合入賬及權益會計法原則

#### (a) 附屬公司

附屬公司為本集團控制的所有實體(包括結構化實體)。當本集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權利，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司於控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。彼等於控制權終止之日起停止合併。

本集團採用收購會計法將業務合併入賬(參見附註39.2)。

公司間交易、結餘及因本集團內公司間進行的交易而產生的任何未變現收益予以對銷。除非有關交易提供已轉讓資產的減值證據，否則未變現虧損亦會予以對銷。附屬公司之會計政策已按需要變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

附屬公司業績及股權中的非控股權益分別於綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合財務狀況表單獨列示。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.1 綜合入賬及權益會計法原則－續

#### (b) 合營安排

根據國際財務報告準則第11號合營安排，合營安排的投資分類為合營業務或合營公司。有關分類取決於各投資者的合約權利及責任(而非合營安排的法定結構)。敏華控股有限公司同時擁有合營業務及合營公司。

於合營公司的權益在綜合財務狀況表中初始按成本確認後，使用權益法入賬。

根據權益會計法，該等投資初始按成本確認，其後予以調整，以在損益中確認本集團應佔投資對象的收購後溢利或虧損，並在其他全面收入中確認本集團應佔投資對象的其他全面收入變動。已收或應收合營公司股息確認為投資賬面值扣減。

當本集團應佔以權益法入賬投資的虧損等於或超過其佔實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款)時，本集團不再確認進一步虧損，除非本集團代表其他實體承擔義務或支付款項。

本集團與其合營公司之間交易的未變現收益會按本集團於該等實體的權益對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。以權益法入賬的投資對象的會計政策已按需要變更，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

按權益會計法入賬的投資的賬面值乃根據附註39.11所述的政策進行減值測試。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.1 綜合入賬及權益會計法原則－續

#### (c) 擁有權權益變動

本集團將不會導致失去控制權的與非控股權益交易視作與本集團權益擁有人的交易處理。擁有權權益變動會引致對控股與非控股權益的賬面值進行調整，以反映彼等於有關附屬公司的相對權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本公司權益擁有人應佔權益中的獨立儲備內確認。

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而不再合併投資或將投資按權益法核算時，於該實體保留的任何權益按公平值重新計量，賬面值的變動於損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益而言，該公平值為初始賬面值。此外，早前就該實體於其他全面收入確認的任何款項在入賬時，猶如本集團已直接出售相關資產或負債。這可能意味著先前於其他全面收入確認的金額重新分類至損益或轉撥至適用國際財務報告準則所指明／許可的另一權益類別內。

倘合營公司或聯營公司的擁有權權益被削減但仍保留共同控制權或重大影響力，僅按比例將先前於其他全面收入確認的數額重新分類至損益(如適用)。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.2 業務合併

所有業務合併均採用收購會計法入賬，而不論當中是否已收購權益工具或其他資產。就收購一間附屬公司轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平值；
- 對被收購業務前擁有人產生的負債；
- 本集團發行的股權；
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值；及
- 於附屬公司的任何已存在股權的公平值。

於業務合併時所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日期的公平值計量（少數例外情況除外）。本集團以逐項收購基準，按公平值或按非控股權益所佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

以下各項：

- 所轉讓代價，
- 於被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 任何先前於被收購實體的任何股權於收購日期的公平值

超出所收購可識別資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。倘該等款項低於所收購業務的可識別資產淨值的公平值，則差額將直接於損益中確認為議價購買。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.2 業務合併－續

倘現金代價任何部分的結算被延遲，則未來的應付金額將按交換日期的現值貼現。所用貼現率為實體的增量借款利率，即可比較條款及條件下獨立融資人可獲得類似借款的利率。或然代價分為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後將按公平值重新計量，而公平值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的賬面值於收購日期重新計量至公平值。有關重新計量產生的任何收益或虧損於損益中確認。

### 39.3 單獨財務報表

附屬公司投資列作為成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由本公司以已收及應收股息為基準入賬。

在接獲於附屬公司的投資的股息後，倘股息超出附屬公司於宣派股息期內的全面收益總額，或倘於個別財務報表的投資賬面值高於被投資公司資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表的賬面值，則須對於附屬公司之投資進行減值測試。

### 39.4 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者(「主要經營決策者」)作出內部呈報的方式一致。主要經營決策者(負責經營分部的資源分配及業績評估)已獲確認為制定戰略決策的董事會(「董事會」)。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.5 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所包括的項目，均以該實體營運的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本公司的功能貨幣為港元。本集團海外附屬公司的功能貨幣為美元。本公司的主要附屬公司乃於中國註冊成立，且就該等附屬公司而言，人民幣為功能貨幣。綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，該貨幣為本集團之呈列貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日或項目重新計量的估值日期之現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及以外幣計值之貨幣資產及負債以年末匯率進行折算時產生的外匯收益及虧損，均於綜合全面收益表內確認。

所有外匯收益及虧損於綜合全面收益表內「其他虧損淨額」項下呈列。

#### (c) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣的海外業務（該等業務概無擁有嚴重通貨膨脹經濟體的貨幣）的業績及財務狀況，均按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 每份呈報的財務狀況表內的資產和負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每項全面收益表的收入及開支均按照平均匯率換算（但若此平均匯率未能合理地接近各交易日期之現行匯率所帶來的累積影響，則按照交易日期之匯率換算收入及開支）；及
- (iii) 所有由此產生之匯兌差額於其他全面收入內確認。

於綜合入賬時，換算於境外實體之任何淨投資產生的匯兌差額均於其他全面收入內確認。當出售海外業務時，有關匯兌差額重新分類為損益，作為銷售收益或虧損的部分。

因收購海外實體而產生之商譽及公平值調整，均視作為該海外實體之資產及負債處理，並以收市匯率折算。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括直接因收購有關項目應佔之開支。

後續成本僅於很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，方計入資產之賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。任何部分的賬面值按單獨資產進行會計處理將於被重置時終止確認。所有其他維修及保養費用均在其產生之報告期間內於損益中扣除。

折舊採用估計可使用年期(或就租賃土地及樓宇以及租賃物業裝修而言，為較短的租期)將成本按直線法分配(扣除剩餘價值)計算如下：

租賃土地及樓宇	50年或按土地相關租賃年期(以較短者為準)
租賃物業裝修	5年或按相關租賃年期(以較短者為準)
設備及機器	10%至20%
傢俱、裝置及辦公室設備	20%至33%
汽車	12.5%至20%

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期末均須審閱及調整(如適用)。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額時，該項資產的賬面值將即時撇減至其可收回金額。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.7 投資物業

投資物業(主要包括租賃土地及樓宇)乃持作賺取長期租金或資本增值或兩者兼備，而非由本集團佔用。此項目亦包括現正興建或發展供未來作為投資物業使用的物業。

租賃土地如符合投資物業其餘定義並按公平值列賬，則按投資物業記賬。

投資物業初步按成本計量，包括相關交易成本及借貸成本(如適用)。於初始確認後，投資物業按公平值列賬，公平值指由外部估值師於每個報告日期釐定的公開市值。公平值乃根據活躍市場價格計算，並就個別資產的性質、地點或狀況差異按需要作出調整。如沒有此項資料，本集團利用其他估值方法，例如較不活躍市場的近期價格或貼現現金流量預測法。公平值變動於收益表中列賬為「其他虧損淨額」項下估值收益或虧損之部分。

### 39.8 作未來自用之發展中樓宇

當用作生產或行政用途之發展中樓宇，於建築期間預付租賃款項的攤銷將計入作為在建樓宇成本一部分。在建樓宇按成本列賬，減任何已識別減值虧損。當樓宇可供使用(即樓宇之地點及狀況已達致管理層擬定之經營方式)時開始計算折舊。

### 39.9 發展中物業

倘租賃土地及樓宇乃處於開發過程中以供銷售，計入發展中物業的租賃土地部分則於租賃期內以直線法攤銷。於興建期間，就租賃土地計提的攤銷費用乃計入作為發展中物業成本的一部分。

擬持作出售的發展中物業列為流動資產，並按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.10 無形資產

#### (a) 商譽

商譽按附註39.2所述計量。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件或情況變化顯示資產可能減值時更頻繁地進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體產生的收益及虧損包括與所出售實體相關的商譽的賬面值。

個別收購之有限可使用年期之無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。有限可使用年期之無形資產乃按直線基準於其估計可使用年期內確認攤銷。估計可使用年期及攤銷法會在各報告期末進行檢討，估計之任何變動之影響均按預期基準入賬。

#### (b) 商標、專有技術及客戶關係

個別購入的商標以歷史成本列示。於業務合併中獲得的商標、專有技術及客戶關係於收購日期按公平值確認。彼等有確定的可使用年期，其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

#### (c) 研究及開發

倘符合以下標準，由本集團控制的可辨認及獨有無形資產在設計及測試中的直接應佔開發成本，確認為無形資產：

- 完成該無形資產以致其可供使用在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該無形資產從而使之可以使用或銷售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 能夠證明無形資產將如何產生可能的日後經濟效益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售該無形資產，及
- 用於開發無形資產的支出能夠可靠計量。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.10 無形資產－續

#### (c) 研究及開發－續

可資本化的直接應佔成本包括僱員成本和相關生產開支的適當部分。

資本化開發成本列為無形資產，並由有關資產達到可使用狀態起攤銷。

不符合上述標準的研究及開發開支於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

#### (d) 攤銷法及攤銷期間

本集團採用直線法於以下期間內攤銷可使用年期有限之無形資產：

商標	7%至12.5%
專有技術	10%
客戶關係	9%至20%

### 39.11 非金融資產的減值

具有無限可使用年期的商譽及其他無形資產不會攤銷，並每年進行減值測試，或倘事件或情況變化顯示可能出現減值時，則更頻繁地進行減值測試。其他資產於發生事件或情況變化顯示其賬面值未必可收回時進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之金額計算。可收回金額為資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。就評估減值而言，資產按很大程度上獨立於來自其他資產或資產組別之現金流入的獨立可識別現金流入(現金產生單位)的最低水平歸類。除商譽外，已蒙受減值之非金融資產於每個報告期末均就減值是否可以回撥進行檢討。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.12 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

本集團按以下計量類別將其金融資產分類：

- 其後將按公平值計量的金融資產(透過其他全面收益或透過損益呈列)，及
- 按攤銷成本計量的金融資產

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流的合約條款而定。

就按公平值計量的資產而言，其收益及虧損於損益或其他全面收入列賬。並非持作買賣的股本工具投資將取決於本集團是否於初步確認時作出不可撤銷的選擇，以透過其他全面收入按公平值列賬(「透過其他全面收入按公平值列賬」)的股本投資入賬。

當及僅當本集團管理資產之業務模式變動時，本集團即將債務投資重新分類。

#### (ii) 確認及終止確認

常規購買及出售的金融資產於交易日確認，該交易日是指本集團承諾購買或出售該資產之日期。當收取金融資產現金流量的權利屆滿或金融資產已轉讓，而本集團已將金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉出時，即終止確認金融資產。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.12 投資及其他金融資產－續

#### (iii) 計量

於初步確認時，本集團按公平值加上收購金融資產之直接應佔交易成本(如屬並非透過損益按公平值列賬之金融資產)計量有關金融資產。透過損益按公平值列賬的金融資產的交易成本於損益內列為開支。

於釐定其現金流量是否僅為本金及利息付款時會全面考慮附帶嵌入式衍生工具之金融資產。

#### 債務工具

債務工具之其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。本集團按照以下三種計量方式對債務工具進行分類：

- 攤銷成本：持作收回合約現金流量之資產，倘該等現金流量僅為本金及利息付款，則按攤銷成本計量。此等金融資產所產生之利息收入採用實際利率法計入財務收入。終止確認時產生之收益及虧損直接於損益內確認，並呈列在其他虧損中。減值虧損列為全面收益表的單獨項目。
- 透過其他全面收入按公平值列賬：倘為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為本金及利息付款，則該等資產透過其他全面收入按公平值列賬計量。賬面值的變動乃計入其他全面收入，惟於損益確認的減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損之確認除外。終止確認金融資產時，先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他虧損內確認。此等金融資產所產生之利息收入採用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損淨額於一般及行政開支中呈列，減值開支作為單獨項目呈列於綜合全面收益表中。
- 透過損益按公平值列賬：不符合攤銷成本或透過其他全面收入按公平值列賬標準的資產按透過損益按公平值列賬計量。其後透過損益按公平值列賬計量的債務投資的收益或虧損於損益中確認，並於產生期間在其他虧損內以淨值呈列。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.12 投資及其他金融資產－續

#### (iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬及透過其他全面收入按公平值列賬的債務工具相關的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。所採用的減值方法視乎信貸風險是否有大幅增加。

就應收賬款及應收票據而言，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡易方法，其規定於首次確認應收款時確認預期有效期內虧損，進一步詳情見附註3.1。

就按攤銷成本列賬的其他金融資產而言，本集團按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量減值，視乎信貸風險自初始確認後是否有大幅增加而定。倘自首次確認起應收款的信貸風險大幅增加，則減值按全期預期信貸虧損計量。

為評估信貸風險有否顯著增加，本集團比較於報告日期出現違約的風險與於初始確認日期出現違約的風險。其考慮可得之合理及具理據支持之前瞻性資料。尤其需考慮以下指標：

- 業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動，預期將導致債務人履行其責任的能力大幅變動
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動
- 同一債務人的其他金融工具之信貸風險顯著增加
- 債務人預期表現及行為的重大變動，包括本集團債務人的付款狀況變動及債務人的經營業績變動

倘有跡象表明債務人有嚴重財務困難且並無合理的收回結餘預期，則會撇銷金融資產。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.13 存貨

存貨乃以成本與可變現淨值中的較低者列賬。成本乃按加權平均法釐定。製成品的成本包括直接材料、直接人工及適當比例的可變及固定間接開支。成本乃基於加權平均成本分配給各個存貨項目。可變現淨值按於日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支計算。

### 39.14 應收賬款、應收票據及其他應收款

應收賬款及應收票據為在日常業務過程中就所提供服務而應收客戶的款項。倘預期應收賬款及應收票據及其他應收款可於一年或以內收回(或倘較長，則在業務之正常營運週期內)，則分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

應收賬款、應收票據及其他應收款初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。有關本集團應收賬款、應收票據及其他應收款的會計處理的進一步資料及本集團減值政策描述分別見附註22及附註3.1。

### 39.15 現金及現金等價物

於綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金以及原定到期日為三個月或以下的銀行活期存款。

原定到期日為三個月或以上的銀行活期存款分類為「短期銀行存款」。

### 39.16 受限制銀行結餘

受限制使用的銀行存款分類為「受限制現金」。受限制現金不計入於綜合現金流量表中之現金及現金等價物。

### 39.17 股本

普通股分類為股本。發行新股份或購股權直接應佔的增量成本於股本中列為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

如任何集團公司購入本公司的權益股本(庫存股份)，所支付的代價，包括任何直接所佔的增量成本(扣除所得稅)，自歸屬於公司權益擁有人的權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.18 應付賬款、應付票據及其他應付款

應付賬款是在日常業務過程中向供應商購買貨品或服務的付款責任。倘應付賬款將在一年或一年內(或倘更長，則在業務之正常營運週期內)支付，則分類為流動負債。否則，則呈列為非流動負債。

應付賬款、應付票據及其他應付款初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本計量。

### 39.19 借款

借款初始按公平值扣除所產生的交易成本確認。借款隨後以攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額，按實際利率法於借款期間在綜合全面收益表中確認。

倘貸款融資將很有可能部分或全部提取，則設立貸款融資時支付之費用確認為貸款之交易成本。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。倘並無證據證明可能提取部分或全部融資，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款項，並於有關的融資期限內攤銷。

當合約註明之責任已履行、取消或屆滿時，借款於綜合資產負債表內剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已支付代價(包括已轉讓之非現金資產或所承擔之負債)之間的差額，於綜合全面收益表中確認為其他收入或財務成本。

除非本集團有無條件權利可將清償負債的期限延遲至報告期末起計最少12個月後，否則借款一律劃分為流動負債。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.20 借款成本

收購、興建或生產合資格資產直接應佔之一般及特定借款成本於需要用於完成及籌備資產作其擬定用途或銷售期間時資本化。合資格資產指需一段頗長時間方可投入擬定用途或進行銷售之資產。

在等待將特定借款款項用於合資格資產之前，將特定借款之款項作暫時性投資賺取之投資收入從符合資本化條件之借款成本中扣除。

其他借款成本均於產生期內列為開支。

### 39.21 即期和遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期和遞延稅項。稅項在綜合全面收益表內確認，惟與在其他全面(虧損)/收入內或直接在權益內確認的項目有關之稅項除外。在該情況下，稅項亦分別在其他全面(虧損)/收入或直接在權益內確認。

#### (a) 本期所得稅

現期所得稅開支根據本公司附屬公司及聯營公司經營業務及產生應課稅收入之國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈之稅法計算。管理層定期評估報稅表中對於有關須詮釋之適用稅務規例的立場。管理層亦根據預期須向稅務機關支付之金額計提適當的撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### 內在差異

遞延所得稅利用負債法按資產及負債之稅基與資產及負債於綜合財務報表內之賬面值之間產生的暫時差額確認。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽之初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債之初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅溢利或虧損，則不予確認。遞延所得稅採用於資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產僅於很有可能於日後可取得應課稅溢利可用以抵銷暫時差額時予以確認。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.21 即期和遞延所得稅－續

#### (b) 遞延所得稅－續

##### 外在差異

遞延所得稅負債乃就於附屬公司及合營公司投資所產生之應課稅暫時差額計提撥備，惟倘本集團控制暫時差額之撥回時間及該暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。一般而言，本集團無法控制合營公司的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力在可見未來控制暫時性差異的撥回時，有關合營公司未分配利潤所產生的應課稅暫時性差異的遞延稅項負債才不予確認。

對與附屬公司及合營公司投資相關的可抵扣暫時性差異，確認遞延所得稅資產，僅以在未來很可能撥回暫時性差異為限，且有足夠應課稅溢利可用來抵銷暫時差異。

#### (c) 抵銷

倘有可依法強制執行之權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅(當中有按淨額基準結算結餘)有關，則會抵銷遞延所得稅資產及負債。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.22 僱員福利

#### (a) 短期責任

工資及薪金負債，包括非貨幣福利及預期於僱員提供相關服務期間結束之後12個月以內全部結清的累計病假，按僱員截至報告期末止的服務確認，並按結清負債時預期支付的金額計量。該等負債乃於綜合財務狀況表中呈列為即期應計費用及其他應付款。

#### (b) 退休金責任

就界定供款計劃而言，本集團按法定、合約或自願基準向公營或私營退休保險計劃作出供款。一經支付供款，本集團即沒有其他付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款確認為資產，惟以可動用之現金退款或日後供款減少之金額為限。

#### (c) 花紅計劃

本集團就花紅按業績計算並計及本公司股東應佔溢利在作出若干調整後確認負債及開支。當有合約上之義務或按過往慣例產生推定責任時，本集團即確認有關撥備。

### 39.23 政府補貼

倘有合理保證將會收到政府補貼而本集團將符合所有附帶條件，則來自政府之補貼乃按其公平值確認。

有關成本之政府補貼將被遞延，按其擬定補償之成本配合所需期間於綜合全面收益表內確認。與成本有關的政府補助單獨列示為其他收入。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.24 撥備

倘本集團因過往事件而承擔現時法律或推定責任，並可能須流出資源履行有關責任，且能可靠估計相關金額，則確認撥備。概不就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，則資源流出以履行有關責任的可能性乃透過從整體上考慮責任類別釐定。即使在同一責任類別中所包含之某一個項目，其相關之資源流出之可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按履行責任預期所需支出之現值計算，計算所採用之稅前利率須反映現時市場對貨幣時間值及該責任特定風險之評估。隨時間過去而產生之撥備增加確認為利息開支。

### 39.25 租賃

租賃於租賃資產可供本集團使用的日期確認為使用權資產及相應負債。

合約可包括租賃及非租賃組成部分。本集團根據其相對獨立的價格將合約的代價分配至租賃及非租賃組成部分。然而，就本集團作為承租人租賃房地產而言，其已選擇不區分租賃及非租賃部分，而是將該等租賃入賬作為單一租賃部分。

租賃所產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)，減任何應收租賃優惠；
- 根據剩餘價值擔保計算本集團預期應支付的金額；
- 購買選擇權的行使價(倘本集團合理確定行使該選擇權)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使選擇權)。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.25 租賃－續

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率(本集團的租賃一般屬此類情況)，則使用承租人增量借款利率，即個別承租人在類似經濟環境中按類似條款、抵押及條件借入獲得與使用權資產價值類似的資產所需資金必須支付的利率。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期間於損益扣除，藉以令各期間的負債結餘的期間利率一致。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本

使用權資產一般乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

與短期租賃相關的付款以直線基準於損益內確認為開支。短期租賃即租賃年期為12個月或以下的租賃。

該資產用於折舊目的的可使用年期為：

租賃土地及物業	餘下租期
---------	------

來自本集團作為出租人的經營租賃的租賃收入乃按直線法基準於租賃期內確認。於取得經營租約時產生的初步直接成本計入相關資產的賬面值，並於租期內以與租金收入相同的基準確認為開支。個別租賃資產按其性質計入資產負債表。採納新租賃準則之後，本集團無需對以出租人身份持有資產的會計處理作任何調整。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.26 股息分派

向本公司股東分派的股息，在股息獲本公司股東或董事(倘適用)批准的期間內，於本集團的財務報表內確認為負債。

### 39.27 每股盈利

#### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按下列項目相除計算：

- 本公司權益擁有人應佔溢利(扣除普通股以外之任何權益成本)
- 除以財政年度內已發行普通股加權平均數，並就年內已發行普通股(不包括庫存股份)的紅利因素作出調整。

#### (ii) 每股攤薄收益

每股攤薄盈利調整了用於釐定每股基本盈利的數字，當中慮及：

- 利息的除所得稅後影響及與潛在攤薄普通股有關的其他融資成本，及
- 假設悉數轉換攤薄潛在普通股，將予發行的額外普通股加權平均數。

## 39 其他潛在重大會計政策概要－續

### 39.28 股份付款

以股份為基礎的補償福利乃透過授予僱員的購股權向僱員提供。

所授出購股權的公平值確認為僱員福利開支，並於權益作出相應增加。將予支銷的總金額乃參考所授出購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現狀況(例如該實體的股價)，
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及一名該實體的僱員於特定期間內留任)的影響，及
- 包括任何非歸屬條件(例如要求僱員節約或持有股份一段特定時間)的影響。

開支總額於歸屬期內確認，歸屬期是指將符合所有特定歸屬條件的期間。於各期末，該實體會根據非市場歸屬及服務條件修訂其對預期將歸屬購股權的數目之估計。其於損益確認修訂原有估計(如有)的影響，並相應調整權益。

# 主要物業詳情

地點	現有用途	租期	本集團 應佔權益
<b>投資物業</b>			
1. 香港 北角 渣華道3及5號 永光閣地下所有部份及1樓全層(連平台)	商業	中期	100%
2. 新界 沙田 樂景街28號 御龍山8號樓公寓B36樓 (單位連接冷氣機房，可從單位本身進入)	商業	中期	100%
3. 澳門 宋玉生廣場411-417號皇朝廣場L19	商業	中期	100%
4. 中國 廣東省 惠州市 惠陽區 淡水鎮 白雲二路 惠陽世貿廣場第1座1904室	商業	中期	100%
5. 中國 廣東省 深圳市 龍崗區 橫崗鎮 敏華工業城第189號工業區工業廠區	工業	中期	100%
6. 中國 江蘇省 蘇州市 吳江經濟技術開發區 遠東大道199號 聚瓏閣售樓部內的芝華仕展廳	商業	中期	100%
7. 中國 廣東省 惠州市惠陽區 石化大道500號居然之家大亞灣店	商業	中期	100%
8. 烏克蘭 羅夫諾區 Industrialna 10, Kvasyliv	工業	長期	40%

地點	現有用途	租期	本集團 應佔權益
<b>本集團自用物業</b>			
9. 中國 廣東省 惠州市 大亞灣經濟技術開發區西區 敏華工業城工業廠區	工業	長期	100%
10. 中國 廣東省 惠州市 大亞灣西區石化大道西32號	工業	長期	100%
11. 中國 廣東省 惠州市 大亞灣西區新荷大道433號	工業	長期	100%
12. 中國 江蘇省 吳江市 經濟技術開發區 同津大道5555號	工業	長期	100%
13. 中國 江蘇省 吳江市 經濟技術開發區 興瑞路888號	工業	長期	100%
14. 中國 江蘇省 吳江市 經濟技術開發區 興瑞路1111號	工業	長期	100%
15. 中國 江蘇省 蘇州市 吳江經濟技術開發區 遠東大道199號	商業	長期	100%
16. 中國 湖北省 武漢市 漢口區北大道21號 CBD國際名店街芝華仕旗艦店	商業	長期	100%

## 主要物業詳情

地點	現有用途	租期	本集團 應佔權益
17. 中國 天津 武清開發區 福源道78號	工業	長期	100%
18. 中國 天津 武清開發區 福源道82號	工業	長期	100%
19. 中國 河南省 鄭州市 中原區隴海西路西四環交匯處 金馬凱旋家居名店街A08號	商業	長期	100%
20. 中國 重慶 江津區 珞璜鎮園區大道808號	工業	長期	100%
21. 澳門 宋玉生廣場411-417號皇朝廣場J19	商業	中期	100%
22. 澳門 宋玉生廣場411-417號皇朝廣場K19	商業	中期	100%
23. 越南 平陽省 新淵市鎮慶平坊平正街2組	工業	長期	100%
24. 愛沙尼亞 塔林 Kopli St. 68/Volta St. 1 &/Kopli St. 70	工業	長期	40%
25. 波蘭 尼濟察 Kolejowa Street 13-100	工業	長期	40%
26. 波蘭 尼濟察 Lesna Street 13-100	工業	長期	40%
27. 立陶宛 克萊佩達 Silutės pl. 95	工業	長期	40%

地點	現有用途	租期	本集團 應佔權益
28. 立陶宛 Sakiai Kriukai, Darbininku street 14A and 20A	工業	長期	40%
29. 烏克蘭 羅夫諾區 Industrialna 12, Kvasyliv	工業	長期	40%

# 財務摘要

## 綜合全面收益表

截至三月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元
總收益	12,558,093	16,945,965	21,787,920	17,788,864	<b>18,798,633</b>
主營收益	12,144,299	16,434,071	21,496,783	17,351,106	<b>18,411,197</b>
已售商品成本	(7,726,600)	(10,504,964)	(13,606,188)	(10,672,839)	<b>(11,163,170)</b>
毛利	4,417,699	5,929,107	7,890,595	6,678,267	<b>7,248,027</b>
其他收入	413,794	511,894	291,137	437,758	<b>387,436</b>
其他(虧損)/收益淨額	56,724	(93,713)	(49,350)	(241,416)	<b>(304,195)</b>
銷售及分銷開支	(2,001,747)	(3,118,564)	(4,189,944)	(3,317,923)	<b>(3,314,346)</b>
行政及其他開支	(622,084)	(778,071)	(1,052,908)	(1,046,952)	<b>(956,000)</b>
應佔合營公司業績	805	5,707	9,651	9,995	<b>4,053</b>
財務成本	(155,947)	(96,046)	(79,692)	(164,857)	<b>(200,500)</b>
所得稅前溢利	2,109,244	2,360,314	2,819,489	2,354,872	<b>2,864,475</b>
所得稅開支	(417,247)	(336,908)	(502,929)	(496,694)	<b>(468,473)</b>
年度溢利	1,691,997	2,023,406	2,316,560	1,858,178	<b>2,396,002</b>
其他全面(虧損)/收入：					
隨後可重新分類至損益之項目					
貨幣換算差額	(559,868)	546,805	386,330	(793,431)	<b>(582,038)</b>
將不會重新分類至損益之項目					
貨幣換算差額	-	-	-	(44,764)	<b>(39,434)</b>
年度其他全面(虧損)/收入	(559,868)	546,805	386,330	(838,195)	<b>(621,472)</b>
年度全面收入總額	<u>1,132,129</u>	<u>2,570,211</u>	<u>2,702,890</u>	<u>1,019,983</u>	<b><u>1,774,530</u></b>

## 綜合全面收益表

截至三月三十一日止年度

	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元
下列各項應佔年度溢利：					
本公司權益擁有人	1,638,069	1,924,513	2,247,491	1,914,914	<b>2,302,366</b>
非控股權益	53,928	98,893	69,069	(56,736)	<b>93,636</b>
	<u>1,691,997</u>	<u>2,023,406</u>	<u>2,316,560</u>	<u>1,858,178</u>	<u><b>2,396,002</b></u>
下列各項應佔年度全面收入／(虧損)					
總額：					
本公司權益擁有人	1,097,813	2,439,729	2,578,251	1,121,483	<b>1,720,328</b>
非控股權益	34,316	130,482	124,639	(101,500)	<b>54,202</b>
	<u>1,132,129</u>	<u>2,570,211</u>	<u>2,702,890</u>	<u>1,019,983</u>	<u><b>1,774,530</b></u>
每股盈利					
基本(港仙)	<u>42.89</u>	<u>50.26</u>	<u>56.90</u>	<u>48.80</u>	<u><b>59.09</b></u>
攤薄(港仙)	<u>42.87</u>	<u>50.10</u>	<u>56.77</u>	<u>48.77</u>	<u><b>59.08</b></u>
每股股息					
中期股息(港仙)	7	10	13	15	<b>15</b>
末期股息(港仙)	12	16	17	10	<b>15</b>
全年股息(港仙)	<u>19</u>	<u>26</u>	<u>30</u>	<u>25</u>	<u><b>30</b></u>
派息比率(%)	<u>44.3%</u>	<u>52.7%</u>	<u>52.6%</u>	<u>51.2%</u>	<u><b>50.7%</b></u>

## 綜合財務狀況表

於三月三十一日

	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	3,949,987	4,774,294	6,051,190	6,743,332	7,227,927
投資物業	455,215	482,067	495,827	464,734	442,044
使用權資產	2,228,518	2,324,072	2,931,906	2,657,316	2,548,190
其他無形資產	188,440	166,517	276,525	215,914	171,517
於合營公司之權益	29,673	55,812	67,773	72,912	22,695
遞延稅項資產	12,031	42,678	41,025	29,174	8,132
土地租賃之已付按金	3,692	167,311	30,070	3,860	310,868
購買物業、廠房及設備之 預付款項及已付按金	156,023	126,926	280,882	220,612	202,417
收購附屬公司之已付按金	–	244,585	–	–	–
透過損益按公平值列賬的金融資產	–	1,894	1,973	1,826	1,725
商譽	524,048	560,519	1,003,331	816,174	767,394
<b>非流動資產總值</b>	<b>7,547,627</b>	<b>8,946,675</b>	<b>11,180,502</b>	<b>11,225,854</b>	<b>11,702,909</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	1,532,993	2,003,605	2,698,697	1,449,689	1,553,474
持作出售物業	48,227	254,779	209,623	151,716	135,907
發展中物業	149,410	164,498	178,751	167,681	158,443
應收賬款及應收票據	1,210,754	1,680,529	2,245,088	1,598,310	1,746,892
其他應收款及預付款項	470,341	700,841	775,074	943,908	981,488
透過損益按公平值列賬的金融資產	204,682	372,750	386,919	343,608	246,430
可收回稅項	1,941	6,854	10,986	14,094	4,361
結構性存款	3,946	–	–	–	–
受限制銀行結餘	23,636	12,237	4,045	7,394	3,786
現金及現金等價物	2,020,245	3,296,093	2,831,559	3,738,234	3,273,830
<b>流動資產總值</b>	<b>5,666,175</b>	<b>8,492,186</b>	<b>9,340,742</b>	<b>8,414,634</b>	<b>8,104,611</b>
<b>資產總值</b>	<b>13,213,802</b>	<b>17,438,861</b>	<b>20,521,244</b>	<b>19,640,488</b>	<b>19,807,520</b>

## 綜合財務狀況表

於三月三十一日

	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二二年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元
流動負債					
應付賬款及應付票據	967,090	971,142	1,155,911	950,941	710,214
其他應付款及應計費用	452,160	746,883	1,224,626	974,682	1,090,960
合約負債	260,856	363,145	354,907	363,867	274,813
銀行借款－即期部分	3,277,499	3,588,713	4,335,016	4,176,079	4,113,203
應付稅項	133,198	185,864	266,724	241,208	185,925
租賃負債	28,755	26,419	106,493	79,243	52,520
流動負債總額	5,119,558	5,882,166	7,443,677	6,786,020	6,427,635
非流動負債					
租賃負債	29,533	20,308	165,855	143,752	158,666
遞延稅項負債	128,896	128,854	161,423	151,843	143,267
銀行借款－非即期部分	701,786	1,196	566	350	1,015
其他非流動負債	1,333	1,278	1,550	30,753	1,268
非流動負債總額	861,548	151,636	329,394	326,698	304,216
總負債	5,981,106	6,033,802	7,773,071	7,112,718	6,731,851
資本及儲備					
股本	1,518,376	1,583,518	1,571,225	1,568,380	1,551,015
儲備	5,185,771	9,157,814	10,138,478	9,988,397	10,532,371
本公司權益擁有人應佔權益	6,704,147	10,741,332	11,709,703	11,556,777	12,083,386
非控股權益	528,549	663,727	1,038,470	970,993	992,283
總權益	7,232,696	11,405,059	12,748,173	12,527,770	13,075,669
總權益及負債	13,213,802	17,438,861	20,521,244	19,640,488	19,807,520