

# Bolina

Bolina Holding Co., Ltd.  
航標控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：1190

年報 2017



# 目錄

---

002	公司資料
003	財務摘要
006	主席報告
012	管理層討論與分析
028	董事及高級管理層
031	企業管治報告
044	環境、社會及管治報告
050	董事會報告
058	發展歷程
063	獨立核數師報告
069	綜合收益表
070	綜合全面收益表
071	綜合財務狀況表
073	綜合權益變動表
074	綜合現金流量表
076	綜合財務報表附註
148	五年財務概要

---

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

鄭志鴻先生 (主席兼行政總裁)  
楊清雲先生  
張明先生  
孫玉梅女士  
林英才先生

#### 獨立非執行董事

江國祥先生  
張書軍先生  
夏重萍女士

### 審核委員會

江國祥先生 (主席)  
張書軍先生  
夏重萍女士

### 薪酬委員會

張書軍先生 (主席)  
江國祥先生  
夏重萍女士

### 提名委員會

鄭志鴻先生 (主席)  
江國祥先生  
張書軍先生

### 公司秘書

翟志勝先生

### 核數師

開元信德會計師事務所

### 法律顧問

史密夫斐爾律師事務所

### 總公司及中國主要營業地點

中華人民共和國  
福建省長泰縣  
長泰經濟開發區  
蔡坑工業園

### 香港營業地點

香港灣仔  
告士打道151號  
安盛中心  
14樓1403室

### 註冊辦事處

Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350  
Grand Cayman, KY1-1108  
Cayman Islands

### 股份過戶登記總處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.  
Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350  
Grand Cayman, KY1-1108  
Cayman Islands

### 股份過戶登記分處

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1712-1716舖

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司：1190

### 公司網站

www.bolina.cc

## 財務摘要

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	變動%
收入	<b>409,763</b>	359,977	13.8%
毛利	<b>20,679</b>	95,456	(78.3)%
公司擁有人應佔年度虧損	<b>(412,277)</b>	(349,601)	(17.9)%
公司普通股權益持有人應佔每股虧損	人民幣 <b>(35)</b> 分	人民幣(35)分	0.0%
毛利率	<b>5.0%</b>	26.5%	

	2017年 12月31日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元	
資產總值	<b>1,149,806</b>	1,429,529	(19.6)%
流動資產淨值	<b>135,310</b>	643,379	(79.0)%
資產淨值	<b>348,864</b>	703,965	(50.4)%
現金及現金等價物	<b>102,110</b>	520,146	(80.4)%
資本負債比率	<b>141.5%</b>	67.5%	
流動比率	<b>1.21</b>	2.13	



# 航標 廠房

---

航標衛浴是航標控股有限公司旗下的知名衛浴品牌。航標控股有限公司為國內首家在香港聯交所主板上市的陶瓷衛浴企業，其旗下擁有三個花園式工業園區、四座集約化整體衛浴研發製造工廠、五條超百米全自動寬斷面隧道窯生產線。

---



## 主席報告

本人欣然代表航標控股有限公司（「本公司」或「航標控股」，連同其附屬公司稱為「本集團」）之董事會（「董事會」）提呈本集團截至2017年12月31日止年度的年報。

### 財務業績及股息

截至2017年12月31日止年度，本集團的收入為人民幣409.8百萬元，較去年增加13.8%。年度淨虧損為人民幣412.3百萬元，較2016年錄得的淨虧損人民幣349.6百萬元增加17.9%。每股基本虧損為人民幣35分，而上年度則錄得每股虧損人民幣35分。

董事會決定不派發截至2017年12月31日止年度的末期股息。

### 衛浴潔具業務發展

**產品及生產線**—航標衛浴作為國內領軍的綜合型衛浴企業，一直致力於為消費者提供整體衛浴空間解決方案，讓每一個家庭都能享受到別具風格的淨衛浴精品。航標衛浴系列產品囊括衛生陶瓷潔具、浴室家具、浴缸、淋浴房、五金龍頭及浴室配件等五大品類千餘款型號。其中馬桶、洗手盆等陶瓷潔具的生產技術長期處在國內領先地位。創建至今，航標衛浴的陶瓷衛浴產品始終一枝獨秀，堅持「潔淨、節能」的核心功能主張，廣受國內外消費者的信賴。Bolina品牌立於中國市場二十年來，企業實力與品牌影響力逐漸增漲，連年摘得「衛浴十大品牌」、「中國廚衛百強整體衛浴領軍企業十強」等殊榮。與此同時，航標衛浴亦持續穩步拓展自身產品生產線，不斷完善產品結構。目前，航標衛浴旗下的陶瓷潔具生產基地已擁有五條超百米全自動寬斷面隧道窯生產線，近500萬件陶瓷潔具的年產規模高居全國前列。

## 主席報告

**海外出口業務** — 本集團業務發展的成功基於向國際品牌提供ODM和OEM生產服務所積累的生產優質衛浴產品之技術以及緊貼行業之產品、技術及市場趨勢最新資訊，得以保持競爭優勢，超逾眾多競爭對手。國際品牌穩定的銷售訂單為國內不穩定的銷售業務提供緩衝，縱使根據海關進出口數據統計顯示陶瓷衛浴產品出口結束多年來快速增長的態勢，首次出現出口量、出口值雙下降現象，美國經濟及其房地產市場復蘇較快所帶來的緩衝作用更為明顯。截至2017年12月31日止年度，本集團來自美洲市場的收入為人民幣215.1百萬元，佔總收入的52.5%。

**本地自有品牌業務** — 憑藉我們在ODM和OEM業務的成功經驗，本集團自2008年開始大力開拓BOLINA品牌及零售策略。衛浴行業在中國的市場分散，市場佔有率亦不高，所以本集團於中國各地設置不同的分銷商及銷售點，務求於不同地區提升市場佔有率。截至2017年12月31日，本集團設立了63個分銷商及594個銷售點。同時，本集團已設立了西安的分公司。分公司的設立方便了相關區域的分銷商，提供更好的支持及監管。分公司亦會自設貨倉，為周邊的分銷商及銷售點提供貨源及經營便利的同時，能有效減低運輸成本。

**房地產開發商直銷業務** — 除了依賴分銷商開拓零售客戶及當地的工程客戶外，本集團還與多個跨區域性的房地產開發商如金地、萬達集團、福晟集團等發展直銷業務關係，憑借在房地產領域多年的努力耕耘，本集團已成功躋身房地產工程市場品牌首選率前十五名之列。雖然目前中國的新房還是以「毛坯房」為主導，我們預計未來中國的新房尤其是較發達地區精裝新房的比例會逐漸擴大。

**線上交易平臺發展** — 在主力開拓傳統銷售渠道以外，本集團還有積極開拓電子商貿平臺的銷售渠道，包括天貓、京東及亞馬遜等電子商貿平臺推廣及銷售航標自有品牌產品。自2016年起，本集團進一步深入佈局互聯網，強化推進線上線下聯合營銷模式。以智能馬桶領銜的《淨·衛浴》系列產品，在多場品牌聯盟活動與「限時秒殺」中，展現出強大的競爭力與吸引力，屢屢提前售罄。目前，本集團已在天貓商城、京東商城等大型線上交易平台建立官方網上旗艦店，並與亞馬遜及淘寶等強強聯合，為網購一族提供多元便捷、高品質的購買體驗。

此外，2017年本集團創新推進O2O新零售模式，這是自正式入駐天貓開闢官方旗艦店後，航標衛浴深化互聯網思維的又一戰略舉措。O2O即Online to Offline，利用線上平台為消費者提供消費指南、產品與優惠信息、便利服務（預訂、在線支付、地圖等）和分享平台，並廣泛聯合各級航標衛浴專賣店提供線上線下一體化、一站式服務。



## 主席報告

**政策趨勢** — 過去幾年，中國政府推出了一系列的調控措施管控房地產市場及房價，導致國內的衛浴市場近年一直處於蕭條狀態。同時，年內中國經濟增長刻下的放緩速度比預期中快，即使自2015年開始出臺了一些去庫存的政策以刺激三、四線城市的房屋需求，可是市場氣氛在過去兩年一直處於比較悲觀狀態，消費者的消費意欲減少等因素對本集團的自有品牌產品銷售收入有較大的影響。兩會期間，房地產政策走向繼續成為市場焦點，政策基調依然維持分類調控、因城因地政策。住建部表示，今年將持續按照供給側結構性改革的要求，繼續堅定不移抓好三四線城市和縣城房地產去庫存的工作。

縱觀前述的各項因素，儘管國內經濟增速放緩對目前的衛浴行業造成中短期的負面影響，本集團相信長遠因為經濟增長逐步改善、有效實施各項因城因地調控政策及去庫存措施，以及城市化有序的提高將持續帶動國內整體房地產市場（尤其三四線城市）的健康有序發展從而拉動衛浴行業的可持續發展。

## 策略發展

在維持穩定的衛浴行業領導地位的同時，本集團一直致力於開拓新市場。於2017年1月，本集團與廈門凱浦瑞電子科技有限公司（「凱浦瑞」）的股東簽訂買賣協議，以人民幣71百萬元的代價收購凱浦瑞的51%股權權益。凱浦瑞主要從事按摩椅和按摩器具研發、生產及銷售，產品遠銷日本、臺灣、美國、加拿大、南韓、阿根廷、巴西、澳大利亞以至塞爾維亞等國，並擁有40多項專利（其中多項發明專利）及強大的研發能力。本集團銳意利用凱浦瑞之研發實力以支持發展智能家居產品及解決方案，同時依託本集團豐富的管理經驗、優秀的營銷策略及廣闊的銷售網絡為凱浦瑞開拓更遼闊的銷售潛力，在既不偏離本集團原有的家庭電器及用品業務版塊的同時，又能實現於醫療保健產業中的保健用品市場擴充，為本集團帶來更開闊的發展空間。交易已於2017年7月12日完成。

## 漳州優勢

漳州是地處福建最南端的海濱城市，坐擁豐富港口資源、地理位置優越。與此同時，漳州倚靠海西經濟帶、漳廈同城化進程帶動漳州區位經濟升級跨越，不斷湧現的「漳州製造」和漳州產業已經成為了漳州經濟持續發力的動力引擎。近年來，漳州市在未來發展計劃中欲增強產業綜合實力，加大企業上市扶持力度，推進資源配置市場化，並深化土地要素配置機制改革。漳州經濟的發展後勁日益凸顯，這對於本集團作為漳州其中數家上市公司之一來說，意味著寶貴的發展機遇和肥沃的發展土壤。

## 主席報告

### 未來展望

雖然中國宏觀經濟運行總體平穩，可是國際形勢依然複雜多變，不穩定性和不確定性較多，國內產能過剩和需求結構升級矛盾突出，經濟增長內生動力不足，經濟下行風險尚未解除。兩會期間，房地產政策走向繼續成為市場焦點。住建部將按照中央經濟工作會議提出的要求，繼續抓好三四線城市去庫存，在解決三四線城市庫存過多的同時，熱點城市的調控不放鬆，此措施為持續去年的調控基調。由於三四線城市房地產需求仍然疲弱，衛浴品牌惡性競爭持續，加上陶瓷衛浴產品出口數量已導致極限及複雜的國際形勢，本集團管理層相信2018年的經營環境將持續艱巨，可是經過本集團重新整合分銷網絡及為重點省市品牌運作能力優異的經銷商提供補貼扶持，並積極推動銷售網點數量回復正增長，本集團管理層相信2018年將可能是否極泰來的一年。

本集團為同行業中最強的企業之一，於國內通過594個銷售點經銷自有品牌產品，亦擁有大規模國際知名品牌ODM及OEM產品出口。往後，本集團會加大力度重建自有品牌產品於國內的銷售業績及外銷的新業務，目標創造穩定的收入增長。

此外，為維持在衛浴行業的穩定領先地位，本公司一直致力於擴大市場。於回顧年度，本集團收購廈門凱浦瑞電子科技有限公司的51%發行股本，該公司主要從事按摩椅及按摩器具的研發、製造及銷售。是次收購事項符合本公司的長期發展策略，故有利於本公司利益及股東價值最大化。本集團銳意利用目標公司之研發實力以支持發展智能家居產品及解決方案。依託本公司豐富的管理經驗、優秀的營銷策略及廣闊的銷售網絡，收購事項能為本集團實現產品更多元化、創造新的利潤增長點、擴充更多中高端客戶群並與衛浴業務進行交叉銷售。



# BOLINA

## 淨衛浴 家居新理念：

環保 未來 以人為本

越來越多的設計師對「功能不僅是物質的，也是精神的」這一理念有更多、更深的理解。BOLINA設計師在每一件設計作品中，既注重緊隨潮流，重視環境特徵，也強調發揮個人才能。BOLINA設計是傳統工藝、現代思維、個人才能、自然材料、現代工藝、新型材料等等的應用綜合體。

---



## 管理層討論與分析

中國經濟發展已經進入了新常態，增速換擋、動能轉換、結構優化。可以說，這新常態的特徵在2017年更加明顯。根據國家統計局數據顯示，我國2017年國內生產總值達到人民幣827,122億元，比上年增長6.9%，增長速度雖然比上年穩定，但仍處於調控預期目標區間。面對世界經濟仍處在深度調整期、逆全球化思潮抬頭、世界貿易低速增長、國際金融市場劇烈振蕩的國際環境，面對經濟進入新常態、改革發展任務艱巨的國內形勢，國家堅持以推進供給側結構性改革為主線，適度擴大需求，經濟總體保持了平穩運行的態勢，經濟增長質量提高，就業穩定增加，價格溫和上漲。

雖然中國宏觀經濟運行總體平穩，可是國際形勢依然複雜多變，不穩定性和不確定性較多，國內產能過剩和需求結構升級矛盾突出，經濟增長內生動力不足，經濟下行風險尚未解除。建材衛浴行業需求低位波動特徵將長期存在，行業外部壓力仍處高位，市場下滑風險仍然較大。過去幾年政府推出一系列針對房地產市場及房價的宏觀調控措施造成行業的蕭條與困境，本集團自有品牌業務的銷售收入也受到嚴重衝擊。自2016年起，本集團過去一直相對較穩定的ODM及OEM出口業務也經歷了較嚴峻的考驗，預計經營環境將持續困難。

此外，為維持在衛浴行業的穩定領先地位，本公司一直致力於擴大市場。於回顧年度，本集團收購廈門凱浦瑞電子科技有限公司的51%發行股本，該公司主要從事按摩椅及按摩器具的研發、製造及銷售。是次收購事項符合本公司的長期發展策略，故有利於本公司利益及股東價值最大化。本集團銳意利用目標公司之研發實力以支持發展智能家居產品及解決方案。依託本公司豐富的管理經驗、優秀的營銷策略及廣闊的銷售網絡，收購事項能為本集團實現產品更多元化、創造新的利潤增長點、擴充更多中高端客戶群並與衛浴業務進行交叉銷售。

### 業務回顧

於2017年，本集團實現收入人民幣409.8百萬元，較去年上升13.8%；本公司普通股權益持有人應佔虧損人民幣412.3百萬元，而2016年則錄得虧損人民幣349.6百萬元。

#### 銷量

截至2017年12月31日止年度，本集團實現產品銷量約為21百萬件。本集團為中國中高端陶瓷衛浴潔具市場最大陶瓷衛浴潔具品牌（按零售額計算）之一。

#### 生產

本集團在位於中國福建省漳州市的多個生產廠房製造陶瓷衛浴潔具產品。截至2017年12月31日止年度，本集團總共有5條生產線，年度總設計產能為5百萬件，按設計產能為中國最大的陶瓷衛浴產品生產商之一。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧（續）

#### 分銷網絡

由於衛浴行業在中國的市場分散，每個單一主要參與者的市場佔有率也不高，因此本集團於中國的自有品牌產品銷售主要是採用第三方分銷商模式，並持續透過提高分銷網絡的經營能力和經營質量、規範分銷網絡治理、推動差異化經營創新、提高網絡經營團隊質素及優化現有網絡佈局以提升銷售效益。由於衛浴品牌的競爭性越來越強，經銷商的運營基礎能力薄弱，加上潔具市場產能及存貨均出現過剩的現象，致使本集團的分銷網絡數量呈下降趨勢，為了提升終端經銷商在區域市場的活力，鞏固本集團在中國市場的地位及未來幾年在中國市場的爆發式增長做進一步的鋪墊，本集團於2016年開始於重點省市開展經銷商扶持工作，目的為提升經銷商的品牌運作能力、深化銷售渠道、重建專賣店形象、強化品牌推廣及鞏固品牌優勢等。本集團於2017年12月31日的分銷網絡包括63家分銷商經營594個銷售點。

本集團於2017年12月31日已通過附屬公司形式擁有1家分公司包括西安。分公司的成立是為推動國內市場的全面拓展戰略開啟之一個重要舉措。為其週邊市場搭建一個業務拓展和服務保障的支撐平台，使本集團能提供更及時高效、更貼近市場前線的服務與支持。

#### 業務渠道

除通過分銷商模式經營外，本集團持續以極致的品質與服務助推房地產的轉型升級，並先後與金地集團、萬科集團等國內多個大型房地產企業建立緊密的戰略合作關係，憑借在房地產領域多年的努力耕耘，本集團已成功躋身房地產工程市場品牌首選率前五名之列。本集團預計將來當精裝新房更流行時，直銷業務將成為本集團的主要收入來源之一。

另外，本集團還有積極開拓電子商貿平台的銷售渠道，包括於天貓、京東及亞馬遜等電子商貿平台推廣及銷售航標自有品牌產品。自2016年起，本集團進一步深入佈局互聯網，強化推進線上線下聯合營銷模式。以智能馬桶領銜的《淨·衛浴》系列產品，在多場品牌聯盟活動與「限時秒殺」中，展現出強大的競爭力與吸引力，屢屢提前售罄。目前，本集團已在天貓商城及京東商城等大型線上交易平台建立官方網上旗艦店，並與亞馬遜及淘寶聚劃算等強強聯合，為網購一族提供多元便捷、高品質的購買體驗。

#### 品牌建設

航標衛浴品牌於本集團成為首家中國陶瓷衛浴行業的上市企業後，先後獲得多項包括中國馳名商標、十大衛浴品牌、傑出企業等殊榮，大幅度提升了航標衛浴的品牌知名度。於2017年，本集團繼續通過整合分銷點以及聘用品牌代言人來深化航標衛浴品牌形象。另外，國家房地產開發商的直銷業務、於電子商貿平台推廣及銷售以及於海外市場推廣自有品牌均有助於進一步提升品牌知名度並推動航標衛浴於國內外市場的全面拓展戰略。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧（續）

#### 未來展望

雖然中國宏觀經濟運行總體平穩，可是國際形勢依然複雜多變，不穩定性和不確定性較多，國內產能過剩和需求結構升級矛盾突出，經濟增長內生動力不足，經濟下行風險尚未解除。兩會期間，房地產政策走向繼續成為市場焦點。住建部將按照中央經濟工作會議提出的要求，繼續抓好三四線城市去庫存，在解決三四線城市庫存過多的同時，熱點城市的調控不放鬆，此措施為持續去年的調控基調。由於三四線城市房地產需求仍然疲弱，衛浴品牌惡性競爭持續，加上陶瓷衛浴產品出口數量已達致極限及複雜的國際形勢，公司管理層相信2018年的經營環境將持續艱巨，可是經過本集團重新整合分銷網絡及為重點省市品牌運作能力優異的經銷商提供補貼扶持，並積極推動銷售網點數量恢復正增長，情況有望好轉。

本集團為同行業中最強的企業之一，於國內通過594個銷售點經銷自有品牌，亦擁有大規模國際知名品牌ODM及OEM產品出口。往後，本集團會加大力度重建自有品牌產品於國內的銷售業績及外銷的新業務，目標創造穩定的收入增長。

### 財務回顧

截至2017年12月31日止年度，本集團收入為人民幣409.8百萬元，較2016年上升13.8%。

截至2017年12月31日止年度，本集團實現毛利人民幣20.7百萬元，較2016年下降78.3%。本公司普通股權益持有人應佔虧損為人民幣412.3百萬元，而2016年則錄得虧損人民幣349.6百萬元。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧（續）

#### 收入

下表載列本集團於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度來自不同產品類別的收入：

	截至12月31日止年度			
	2017年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>陶瓷衛浴潔具業務</b>				
連體座便器	63,098	15.4	48,802	13.6
分體座便器（含水箱）	225,651	55.1	245,060	68.1
盆柱	24,051	5.9	17,418	4.8
其他陶瓷產品 （包括小便器及婦洗器）	15,469	3.7	12,353	3.4
非陶瓷衛浴產品	60,633	14.8	36,344	10.1
小計	388,902	94.9	359,977	100.0
<b>按摩椅和按摩器具業務</b>				
按摩肩帶	4,082	1.0	—	—
按摩椅	1,767	0.4	—	—
按摩靠墊（枕）	1,381	0.3	—	—
足療機	355	0.1	—	—
其他按摩器具	13,276	3.3	—	—
小計	20,861	5.1	—	—
合計	409,763	100.0	359,977	100.0



## 管理層討論與分析

### 財務回顧（續）

#### 收入（續）

下表載列本集團於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度按銷售渠道劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2017年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>品牌產品</b>				
分銷商	115,313	28.1	66,169	18.4
中國直銷	64,443	15.7	21,392	5.9
對海外客戶直銷	1,091	0.3	993	0.3
小計	180,847	44.1	88,554	24.6
<b>非品牌產品</b>				
原設計生產	161,378	39.4	209,215	58.1
原設備生產	67,538	16.5	62,208	17.3
小計	228,916	55.9	271,423	75.4
合計	409,763	100.0	359,977	100.0

下表載列本集團於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度向分銷商銷售品牌產品所得收入按中國城市類別劃分的明細：

	截至12月31日止年度			
	2017年		2016年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一線城市	2,299	2.0	18,918	28.6
二線城市	1,029	0.9	7,289	11.0
三線及其他城市	111,985	97.1	39,962	60.4
合計	115,313	100.0	66,169	100.0

來自本集團品牌產品的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣88.6百萬元增加至截至2017年12月31日止年度的人民幣180.8百萬元。收入增加主要歸因於(i)本集團自2016年起開始大力協助主要省份及城市的分銷商，以提高分銷商的經營能力，強化銷售渠道，重新樹立店鋪形象，加強品牌推廣和鞏固品牌優勢及(ii)近年來進行的廣告和促銷活動。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧(續)

#### 收入(續)

來自本集團原設計生產及原設備生產產品的收入由截至2016年12月31日止年度的人民幣271.4百萬元下降至截至2017年12月31日止年度的人民幣228.9百萬元。該減少主要由於中國整體陶瓷衛浴產品出口市場呈現萎縮所致。

下表載列本集團於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度按產品類型及按業務分部劃分的收入明細：

#### 自有品牌產品

產品	截至2017年12月31日止年度			截至2016年12月31日止年度		
	數目	均價 人民幣元	收入 人民幣千元	數目	均價 人民幣元	收入 人民幣千元
分體座便器(含水箱)	481,883	91.1	43,907	44,658	65.8	2,938
連體座便器	106,017	530.1	56,201	70,335	498.5	35,064
盆柱	210,752	109.2	23,009	134,385	74.0	9,940
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	433,108	19.1	8,260	64,887	72.6	4,709
非陶瓷衛浴產品	360,236	137.3	49,470	354,177	101.4	35,903
合計	1,591,996	113.6	180,847	668,442	132.5	88,554

#### 原設計生產產品

產品	截至2017年12月31日止年度			截至2016年12月31日止年度		
	數目	均價 人民幣元	收入 人民幣千元	數目	均價 人民幣元	收入 人民幣千元
分體座便器(含水箱)	1,109,519	131.6	145,997	1,356,160	140.4	190,343
連體座便器	9,291	520.5	4,836	25,746	533.4	13,733
盆柱	3,488	18.3	64	49,862	99.1	4,939
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	4,160	84.9	353	750	265.3	199
非陶瓷衛浴產品	235,464	39.6	9,332	380	2.6	1
按摩椅	51	7,627.5	389	-	-	-
按摩靠墊(枕)	50	20.0	1	-	-	-
足療機	776	457.5	355	-	-	-
其他按摩器具	870	58.6	51	-	-	-
合計	1,363,669	118.3	161,378	1,432,898	146.0	209,215

## 管理層討論與分析

### 財務回顧（續）

#### 收入（續）

##### 原設備生產產品

產品	截至2017年12月31日止年度			截至2016年12月31日止年度		
	數目	均價 人民幣元	收入 人民幣千元	數目	均價 人民幣元	收入 人民幣千元
分體座便器（含水箱）	292,292	122.3	35,746	430,165	120.4	51,779
連體座便器	7,370	279.6	2,061	9	555.6	5
盆柱	10,137	96.5	978	26,767	94.9	2,539
其他陶瓷產品 （包括小便器及婦洗器）	13,702	500.4	6,856	25,946	286.9	7,445
非陶瓷衛浴產品	29,390	62.3	1,831	16,021	27.5	440
按摩肩帶	29,169	139.9	4,082	–	–	–
按摩椅	246	5,601.6	1,378	–	–	–
按摩靠墊（枕）	11,706	117.9	1,380	–	–	–
其他按摩器具	17,714,220	0.7	13,226	–	–	–
合計	18,108,232	3.7	67,538	498,908	124.7	62,208

#### 毛利及毛利率

毛利由2016年的人民幣95.5百萬元下降人民幣74.8百萬元，或78.3%，至2017年的人民幣20.7百萬元。整體毛利率由2016年的26.5%降至2017年的5.0%。截至2017年12月31日止下半年，本集團按照更嚴格的環保標準升級生產設施，並安裝環保機械及系統，以符合中國當地政府頒布的若干環保政策。由於在製造流程升級過程中產生額外成本及回顧年度內物料成本增加，本集團銷售費用亦相應增加。此外，本集團在製造流程升級過程中出現生產質素問題，導致某些產品退貨，且貨品相關成本已計入銷售成本，因此導致毛利率大幅下降。

本年度，由於市場競爭激烈，本集團自有品牌產品及原設計生產產品的銷售單價有所下降。與2016年度的銷售單價比較，自有品牌產品的單價下降約14%和原設計生產產品的單價下降約19%。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧（續）

#### 毛利及毛利率（續）

於2017年及2016年，本集團的毛利及毛利率按業務分部劃分如下：

	2017年		2016年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
品牌產品	1,931	1.1	15,474	17.5
原設計生產	10,235	6.3	66,296	31.7
原設備生產	8,513	12.6	13,686	22.0
合計	20,679	5.0	95,456	26.5

#### 銷售及分銷費用

銷售及分銷費用由2016年的人民幣320.2百萬元減少人民幣35百萬元，或10.9%，至2017年的人民幣285.2百萬元。該減少主要歸因於集團於重點省市全力開展補貼扶持經銷商工作，相關開支主要為提升經銷商的品牌運作能力、深化銷售渠道、重建專賣店形象、強化品牌推廣及鞏固品牌優勢，由2016年的人民幣156.6百萬元減少至2017年的人民幣128.2百萬元。

#### 行政費用

行政費用由2016年的人民幣109.0百萬元增加人民幣9.8百萬元，或9.0%，至2017年的人民幣118.8百萬元。此乃主要由於一次性確認應收貿易賬款減值撥備約人民幣24.7百萬元所致。

#### 融資成本

融資成本指本集團的銀行及其他貸款的利息開支。截至2017年12月31日止年度，融資成本由2016年的人民幣35.9百萬元減少人民幣1.3百萬元，或3.7%，至2017年的人民幣34.6百萬元。

#### 淨虧損

截至2017年12月31日止年度，本公司普通股權益持有人應佔虧損為人民幣412.3百萬元（2016年：虧損人民幣349.6百萬元）。每股基本虧損為人民幣35分（2016年：每股基本虧損人民幣35分）。

#### 資本負債比率

資本負債比率乃以計息債項總額除總權益計算。於2017年12月31日，本集團的資本負債比率為141.5%（2016年12月31日：67.5%）。於2017年的資本負債比率增加主要由於公司錄得年度淨虧損導致總權益下降所致。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧（續）

#### 主要投資及出售

於2017年1月21日，漳州萬暉潔具有限公司（本公司之間接全資附屬公司）與五名個人（「賣方」）訂立買賣協議，據此，本公司有條件同意購買，而賣方有條件同意出售廈門凱浦瑞電子科技有限公司待售股份，代價為人民幣71,500,000元（相當於約80,454,596港元），當中(i)人民幣14,300,000元（相當於約16,090,919港元）以現金支付；及(ii)人民幣57,200,000元（相當於約64,363,677港元）以本公司發行代價股份支付。相關交易已於2017年7月12日完成。

#### 資本開支

本集團的資本開支主要是因購買物業、廠房及設備及租賃物業裝修款項而產生。於2017年，本集團的資本開支為人民幣134百萬元，主要與廠房建設及生產設施提升相關。

#### 資本承擔

於報告期末，本集團財務報表中有關物業、廠房及設備、投資物業及開發中物業之尚未撥備資本承擔如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	3,431	4,531
投資物業和開發中物業	-	-
	3,431	4,531
已授權但未訂約：		
物業、廠房及設備	70,778	79,559
投資物業和開發中物業	-	-
	74,209	84,090

## 管理層討論與分析

### 財務回顧(續)

#### 經營租賃安排

##### 作為承租人

於2017年12月31日，本集團按不可撤銷經營租賃收取未來最低租賃付款總額如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
1年內	991	919
1年後但5年內	524	1,329
	<b>1,515</b>	2,248

#### 資金來源及流動資金

本集團主要透過全球發售及發行企業債券所得款項、經營活動所得現金淨額以及銀行及金融機構借款滿足其營運資金及其他資金需求。

於2017年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣102.1百萬元，主要以人民幣和美元計值。

下表載列本集團於所示報告期的綜合現金流量表簡明概要：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額	<b>(293,310)</b>	(601,626)
投資活動(所用)/所得現金流量淨額	<b>(124,086)</b>	273,656
融資活動所得/(所用)現金流量淨額	<b>2,753</b>	(63,071)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(414,643)</b>	(391,041)
年初現金及現金等價物	<b>520,146</b>	909,894
外匯匯率變動影響淨額	<b>(3,393)</b>	1,293
年末現金及現金等價物	<b>102,110</b>	520,146

## 管理層討論與分析

### 財務回顧（續）

#### 資金來源及流動資金（續）

##### 經營活動現金流量淨額

本集團的經營活動所用現金淨額包括其經營活動所產生或所用資金及營運資金變動所導致的現金流入或流出淨額。

於2017年，本集團的經營活動所用現金流量淨額為人民幣293.3百萬元。年內經營活動現金流量乃主要由於毛利下降及銷售與分銷費用導致錄得除稅前虧損所致。

##### 投資活動現金流量淨額

於2017年，本集團的投資活動所用現金流量淨額為人民幣124.1百萬元，年內投資活動現金流量由淨流入轉為淨流出乃主要由於購買固定資產所致。

##### 融資活動現金流量淨額

於2017年，本集團的融資活動所得現金淨額為人民幣2.8百萬元，主要由於籌集新銀行貸款及來自行使購股權的所得款項所致。

本集團的銀行及其他貸款分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
有抵押	165,190	134,200
擔保	32,200	36,500
無抵押	-	-
合計	197,390	170,700
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
固定利率	23,600	5,000
浮動利率	173,790	165,700
合計	197,390	170,700

本集團擬以內部資源償付以上貸款承擔。

於2017年12月31日，本集團已獲得銀行授信人民幣200.9百萬元。已使用銀行授信人民幣165.2百萬元，尚未使用的銀行授信為人民幣35.7百萬元。

## 管理層討論與分析

### 財務回顧（續）

#### 應收貿易賬款周轉天數

應收貿易賬款主要包括向海外客戶銷售衛浴潔具產品應收款項。於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團的應收貿易賬款分別為人民幣142.2百萬元及人民幣122.3百萬元。於2017年及2016年，本集團的平均應收貿易賬款周轉天數分別為127天及132天。應收貿易賬款周轉天數較去年而言並無重大變動。

對本集團的國內客戶一般要求墊款支付。與海外客戶的貿易條款主要基於信用交易，信貸期一般為一個月，主要客戶則最多可延長至六個月。客戶有各自的最高信貸限額。本集團對未償還應收款項實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。本公司高級管理層會定期檢討逾期結餘。應收貿易賬款不計利息。

#### 應付貿易賬款周轉天數

本集團的應付貿易賬款主要來自購買其生產活動所需的蓋板和水配、包裝物及原材料。於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團的應付貿易賬款分別為人民幣87.4百萬元及人民幣116.3百萬元。於2017年及2016年，本集團的平均應付款項周轉天數分別為96天及241天。應付貿易賬款周轉天數減少主要由於銷售成本較去年而言有所增加及應付貿易賬款較去年而言有所減少所致。

#### 存貨周轉天數

本集團的存貨由2016年12月31日的人民幣234.8百萬元增加至2017年12月31日的人民幣255.7百萬元。於2017年及2016年，本集團的平均存貨周轉天數分別為240天及234天。存貨周轉天數較去年而言並無重大變動。

#### 銀行貸款及其他貸款

於2017年12月31日，本集團的銀行貸款及其他貸款結餘為人民幣197.4百萬元，較於2016年12月31日的人民幣170.7百萬元增加人民幣26.7百萬元或15.6%。

本集團若干銀行貸款以下列各項作抵押：(i)本集團位於中國內地預付土地租賃款項的抵押（於2017年12月31日及2016年12月31日的賬面總值分別約為人民幣10.9百萬元及人民幣11.2百萬元）；(ii)本集團樓宇的抵押（於2017年12月31日及2016年12月31日的賬面總值分別約為人民幣54.9百萬元及人民幣58.6百萬元）；及(iii)本集團已抵押銀行結餘的抵押（於2017年12月31日及2016年12月31日的金額分別為人民幣11.4百萬元及23.4百萬元）。



## 管理層討論與分析

### 資本架構

#### 法定股本

截至2017年12月31日，本公司的法定股本為20,000,000港元，分為2,000,000,000股每股0.01港元的股份。法定股本於年內概無變動。

#### 已發行股本

截至2017年12月31日，所有已發行股份均為已登記及繳足股份，並分為1,277,618,220股每股0.01港元的股份。

#### 外匯風險

本集團面對交易性貨幣風險。該風險主要來自以美元計值的銷售交易。本集團定期監控外匯風險及會於適當時考慮對沖重大外匯風險的需要。本集團於報告期內並無訂立任何衍生合約對沖外匯的波動。

#### 或然負債

於2017年12月31日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

### 報告期後事項

#### 法定付款要求

於2018年1月3日，本公司接獲本公司已發行本金額為152百萬港元之債券（「第1批債券」）（已於2017年12月27日到期，但於本年報日期尚未償付）之配售代理寶鉅證券有限公司之法定代表於2017年12月29日就指稱申索償付第1批債券項下之債項發出法定付款要求（「法定付款要求」），金額約為157百萬港元（包括本金及其利息）。上述法定付款要求乃根據香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例第327(4)(a)條發出。倘本公司未能於21日內償還上述款項，則本公司可能遭發出清盤令。

於2018年1月3日，由於本公司未能償付第1批債券，本公司亦接獲來自本公司已發行本金額為142.3百萬港元之債券（「第2批債券」）（於2019年1月28日到期）之配售代理寶鉅證券有限公司之法定代表之通告，以要求即時償還第2批債券。

有關詳情，請參閱本公司日期為2018年1月3日之公佈。

#### 建議供股

於2018年1月23日，董事會透過阿仕特朗資本管理有限公司將可籌集款項淨額不少於約217.20百萬港元及不多於約217.44百萬港元（扣除開支前）（假設於記錄日期或之前並無進一步發行或購回股份（不包括因悉數行使尚未行使之購股權而發行股份）），方法為按認購價每股供股股份0.085港元按於記錄日期每持有一(1)股股份可獲發兩(2)股供股股份之基準配發及發行不少於2,555,236,440股供股股份及不多於2,558,136,440股供股股份。

有關詳情，請參閱本公司日期為2018年1月23日之公佈。

## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬

本集團薪酬待遇的主要部份包括基本薪金，及如適用，其他津貼、年度獎金、強制性公積金、國家管理退休福利計劃及本公司購股權計劃項下的購股權。本集團通過合理的薪酬結構設計使關鍵員工的利益能夠與本集團的業績和股東的價值結合起來，並平衡短期和長期的利益，同時亦旨在維持整體薪酬的競爭力。現金薪酬根據崗位重要性適當拉開差距，崗位重要性越高，與績效掛鈎的獎金佔薪酬總額的比例也越高，以確保本集團能夠吸引、留住和激勵本集團發展所需要的人才，同時避免過度激勵。

支付予董事的酬金乃根據董事的職責、資格、經驗及表現而釐定，其中包括主要按本集團業績釐定的獎勵花紅及根據本公司購股權計劃授出的購股權。薪酬委員會定時檢討董事的薪酬。概無董事或其聯繫人及行政人員參與釐定其本身酬金。

本集團每年檢討其薪酬政策。於2017年12月31日，本集團僱用約1,364名全職員工，其薪酬是參考市場水平而釐定的。任何個別僱員均不得自行制定其薪酬。

除了基本薪酬以外，本集團亦給予僱員部份非現金福利，例如培訓。於2017年，本集團約培訓127人次，累計培訓1,683小時，培訓課程內容涉及行業發展、營銷管理、經營管理、法律法規、精益管理、項目管理、財務、物流、信息技術、安全生產及通用技能等各方面。這些培訓能不斷提高本集團管理人員的管理技能與專業水平，及提高員工的整體素質以配合本集團的快速發展，從而提升核心競爭力。



# 航標 產品優勢

憑借強大的產品研發能力以及領先的產品品質，航標已成為中國衛浴行業的領軍企業之一，秉承「顧客第一、精心製造、完美服務」的質量方針，致力於「品質、品種、品牌」的創新目標，我們的卓越品質超越國際水準。



## 董事及高級管理層

### 董事會

#### 執行董事

**鄭志鴻先生**，47歲，擔任本公司董事長、行政總裁兼執行董事。鄭先生於2017年12月2日獲委任加入董事會。彼負責本集團的整體管理、策略規劃及業務發展。

鄭先生畢業於福建廣播電視大學工商管理專業，其後於美國西北理工大學之商業及資訊科技學院完成環球商業管理碩士課程。鄭先生擁有超過10年陶瓷衛浴產品的貿易與批發經驗，並於農產品貿易及房地產領域擁有豐富的營商及投資經驗。

**楊清雲先生**，47歲，擔任本公司執行董事，負責本集團人力資源管理及整體營運。彼於2012年6月25日獲委任加入董事會。楊先生於2006年7月加入本集團，自此歷任漳州萬暉財務部副經理、財務部經理及總經理助理。加入本集團之前，楊先生自1993年至1998年期間曾擔任長泰聖源織帶有限公司的會計主管等數職，自1999年至2002年期間，他曾擔任長泰鉅高工藝品公司的會計主管。楊先生自2002年至2006年期間獲委任為長泰晶美文具公司的會計主管及副廠長。

**張明先生**，43歲，於2016年10月2日獲委任為本公司執行董事。張先生持有廣東工業大學經濟學學士學位。張先生擁有豐富的銷售及投資經驗，於多家投資公司擔任高級管理人員。

**孫玉梅女士**，43歲，於2017年3月27日獲委任為本公司執行董事。孫女士於1997年獲武漢化工學院的市場營銷學士學位。孫女士於衛浴瓷器潔具行業的市場推廣及宣傳管理方面擁有逾19年經驗。

**林英才先生**，57歲，於2017年3月27日獲委任為本公司執行董事。林先生於汽車出入口業務的營銷及市場推廣管理方面有逾30年經驗。

## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事

**江國祥先生**，53歲，於2016年6月14日獲委任為本公司獨立非執行董事。江先生持有註冊會計師、註冊稅務師、註冊資產評估師等多項專業資格。江先生自2000年1月至今擔任福建省漳州德信會計師事務所副主任，目前兼任海西財稅服務中心主任及一方財稅諮詢顧問有限公司總經理。江先生於1990年10月至1999年12月擔任福建漳州市審計局科員，於1984年8月至1990年10月擔任福建漳州建築瓷廠主辦會計。江先生畢業於中央廣播電視大學會計學專業（本科）。此外，江先生還擔任了福建省會計學會民營企業分會副會長、福建省會計學會民營企業分會漳州市工作委員會主任等社會職務。

**張書軍先生**，30歲，於2017年3月27日獲委任為本公司獨立非執行董事。張先生於2011年獲湖南理工大學的工商管理學士學位。張先生於衛浴潔具行業的營銷及市場推廣管理方面擁有逾6年經驗。

**夏重萍女士**，33歲，於2017年8月16日獲委任為本公司獨立非執行董事。夏女士於2007年獲得江西農業大學經濟學學士學位。夏女士於資產管理行業及其他行業擁有逾8年的銷售及市場管理經驗。

## 董事及高級管理層

### 高級管理層

**陳志強先生**，48歲，擔任本集團副總經理。陳先生自本集團成立起一直受僱於本集團，並自2009年6月起一直擔任漳州萬佳副總經理及漳州萬暉總經理助理。於加入本集團之前，自1997年10月至1999年11月期間，陳先生曾出任雙菱潔具公司品管負責人及成型車間主任。自1993年至1997年7月及自1999年11月至2002年1月期間，他曾出任寶盛漳州建陶有限公司彩色釉陶廠技術員、副廠長及品控副經理。陳先生於2009年12月獲委任為全國建築衛生陶瓷標準化技術委員會委員。彼於1992年7月自華東化工學院（亦稱為華東理工大學）取得工學士學位。陳先生亦為合資格工程師。

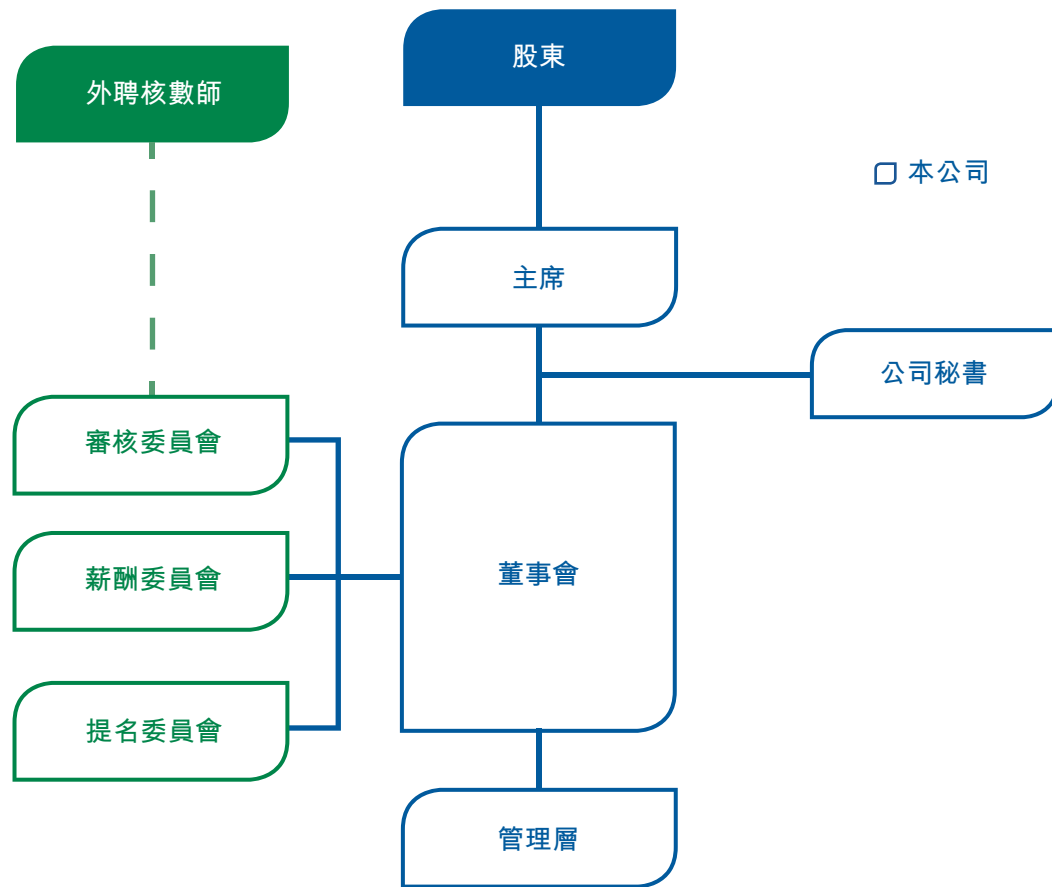
**楊秀英女士**，42歲，擔任本集團生產中心總經理，總裁辦主任職務。自2008年2月加入本集團起，楊女士一直擔任漳州萬佳及漳州萬暉行政部經理，而自2012年7月至2017年7月期間擔任本集團行政中心總經理。楊女士在企業經營管理方面具有豐富的實踐經驗。於加入本集團之前，自2004年1月至2007年9月期間，楊女士曾出任東莞匯川金屬家具有限公司管理部經理。自1999年11月至2003年11月期間，出任柏力休閒用品廠行政部經理。彼於2002年7月畢業於北京燕京華僑大學，2012年自美國西北理工大學獲得環球商業管理碩士學位。

**林惠琴女士**：40歲，擔任本集團人力資源行政中心總經理。林女士從事人力資源及企業管理工作18年，具有紮實的理論基礎和豐富的人力資源及企業管理經驗，多篇人力資源學術論文被海西相關媒體轉載。於加入本集團之前，自2001年2月至2006年期間，林女士曾出任紅瑞興（晉江）有限公司管理部經理；自2006年2月至2017年7月期間，林女士在九牧集團西河衛浴擔任人資經理、總辦主任、總助、人力行政總監；林女士自2017年7月中旬入職本集團，使得之前的豐富經驗得以更好的發揮和利用。彼於2000年7月畢業於福建教育學院。

## 企業管治報告

本公司董事會（「董事會」）在公司實現成為市場頂尖陶瓷衛浴潔具產品企業使命之同時，竭力落實高水平的企業管治和業務操守。本集團的最終目標是致力為股東和客戶提升價值，並為僱員造就發展良機。

企業管治架構





## 企業管治報告

### 企業管治守則

本公司董事會重視良好企業管治的重要性及其所帶來的益處，並已採納企業管治及披露常規，致力提高透明度和問責水平。

自本公司於2012年7月13日（「上市日期」）在香港聯交所上市後，董事會已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「守則」）的守則條文（「守則條文」），作為本集團企業管治方面的導引，也已經採取步驟確保在適當時候符合守則。

董事會認為本公司於截至2017年12月31日止年度期間一直遵守上市規則附錄十四所載的守則中的守則條文，惟以下偏離除外：

#### 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應予以區分，且不應由同一人擔任。然而，鑑於本公司目前之業務性質，董事會認為毋須委任主席或行政總裁，而本集團之日常運作乃授權予執行董事、部門主管及不同委員會負責。有鑑於此，董事會認為目前之常規已經回應企業管治守則在此方面之關注。

#### 非執行董事

根據企業管治守則之守則條文A.4.1，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。概無現任董事及獨立非執行董事以指定任期委任，此舉構成與企業管治守則之守則條文A.4.1之偏離。然而，根據本公司之組織章程大綱及細則，於每屆股東週年大會上，全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）均須至少每三年輪值退任一次。有鑑於此，董事會認為目前之常規已經回應企業管治守則在此方面之關注。

#### 出席股東週年大會

根據企業管治守則之守則條文A.6.7，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。由於其他預先業務安排，本公司獨立非執行董事江國祥、張書軍以及郭惠玲未能出席於2017年6月16日舉行之本公司股東週年大會。

#### 股東週年大會通告

根據企業管治守則之守則條文E.1.3，就股東週年大會而言，發行人應安排在大會舉行至少足20個營業日前向股東發送通知。然而，本公司就2017年股東週年大會而言提前發出的通知不足20個營業日。

## 企業管治報告

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為其本身董事進行證券交易的行為規範守則。根據向全體董事作出之特定查詢，董事於整個2017財政年度已遵守標準守則所載的標準。

### A. 董事會

#### A1：職責及授權

董事會由主席領導，制定本集團的業務方針。董事會負責制定本集團的長遠策略、訂定業務發展目標、評核管理政策的成效、監察管理層的表現，以及確保定期執行風險管理措施。

有關本公司的一切主要事宜由董事會決定，包括批准及監控一切政策事宜、全面策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（尤其是可能有利益衝突的交易）、財務資料、董事委任及其他重大財務及營運事宜。

全體董事均可適時獲取一切有關資料與公司秘書和高級管理層的建議及協助，確保符合董事會程序及一切適用法律法規。在向董事會提出合理要求後，任何董事均可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事會就本集團的日常管理及營運向本公司的高級管理層授予職權。所授職能與工作定期檢討。高級管理層須獲董事會批准後方可進行任何重大交易。高級管理層全力支持董事會履行職責。

## 企業管治報告

### A2：出席董事會會議和股東大會

於2017年財務回顧年度，已舉行13次董事會會議及各董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	出席情況／董事會會議次數
肖智勇先生	4/4
鄭志鴻先生	13/13
楊清雲先生	13/13
葉曉紅女士	5/5
陸劍慶先生	5/5
同繼鋒先生	5/5
黃玉麟先生	5/5
張明先生	12/13
孫玉梅女士	7/8
林英才先生	7/8
江國祥先生	13/13
張書軍先生	8/8
郭惠玲女士	4/4
夏重萍女士	2/3

## 企業管治報告

### 董事會會議常規及召開方式

本公司組織章程細則准許董事會定期及以特定基準舉行會議。董事會會議以電話或利用其他通訊設備進行，以及於必要時不時由全體董事通過任何決議案，惟倘董事因健康欠佳或行動不便而暫時未能行事則作別論。

全體董事均就常規董事會會議及非常規董事會會議分別獲給予至少十四日之通知及合理的通知，以確保各董事皆有機會出席會議。公司秘書協助董事會主席編製會議議程，並確保所有適用規則及規例獲得遵守。議程及隨附之董事會文件在董事會會議之日期前至少三天送呈全體董事。

會後，董事會會議記錄之初稿於簽立批准前，先供所有董事傳閱並提出意見。所有董事會會議記錄均由公司秘書保存及於董事發出通知後可供查閱。每名董事均有權查閱董事會文件及相關資料，並可向公司秘書尋求意見並獲其提供服務。

### A3：主席和行政總裁

企業管治守則第A.2.1條守則條文訂明，主席及行政總裁之職位須區分，不得由一人兼任。

鄭志鴻先生（「鄭先生」）目前兼任本公司主席及行政總裁職務。鄭先生擁有超過10年陶瓷衛浴產品行業的貿易批發經驗。董事會認為，由鄭先生兼任主席及行政總裁可為本公司提供堅定一致的領導，能有效且高效規劃及實施業務策略及決定，且不會影響董事會與本公司管理層之間的權力平衡。

### A4：董事會的組成

董事會目前由八名董事組成，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。於報告期內，孫玉梅女士及林英才先生獲委任為執行董事，張書軍先生及夏重萍女士獲委任為獨立非執行董事。

董事履歷之詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。各董事或高級管理層之間概不存在任何關聯。

獨立非執行董事在董事會擔當重要位置。彼等佔董事會總人數的很大部份，各自擁有所屬行業的專業經驗。彼等負責確保董事會保持高水平的財務和其他的法定申報，提供足夠的審核和制衡，維護本公司股東和本集團的整體利益。

## 企業管治報告

報告期內，所有獨立非執行董事已遵守法律、法規及組織章程細則的有關規定，有足夠的時間和精力履行職責；作出獨立判斷時，獨立非執行董事不受本公司主要股東和其他與本公司存在利害關係的單位、個人的影響；盡力維護了本公司及全體小股東的利益。

獨立非執行董事積極參加各次董事會會議。公司董事會的審核委員會、提名委員會和薪酬委員會的成員中，分別按上市規則配備了獨立非執行董事。

報告期內，獨立非執行董事未對董事會或專門委員會的決議事項提出異議。

於截至2017年12月31日年度，董事會大部份時間符合上市規則有關最少有三名獨立非執行董事的規定，而且其中最少有一名具備合適的會計或相關財務管理的專業資格。根據上市規則第3.13條，本集團已經收到各獨立非執行董事向本集團發出的書面確認書，確定其獨立地位。本集團認為所有獨立非執行董事均符合上市規則的獨立董事的條件。

### A5：委任、重選和罷免

各董事的任期均為三年，並須根據本公司組織章程細則重選。

根據本公司組織章程細則，當時在任的三分之一董事（倘人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準）須於各屆股東週年大會輪流退任，惟每名董事須至少每三年在股東週年大會退任一次。上述條文符合守則第A.4.2條守則條文所定明，每名董事（包括有指定任期的董事）須至少每三年須輪流退任一次的規定。此外，任何由董事會委任以填補董事會臨時空缺的新董事任期僅至獲委任後的首屆股東大會為止，及任何由董事會委任加入董事會的新董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止。退任董事可於相應股東大會上由股東膺選連任。

此外，本公司組織章程細則亦載有委任及罷免董事的程序及過程的條文。

### A6：薪酬政策和長期獎勵計劃

本集團為了吸引和保留優秀人才，特別為執行董事和高級管理層提供有吸引力的薪酬組合，包括基本月薪、獎金等。本公司按照董事的職責以及同類職級的市場水平支付董事酬金。

## 企業管治報告

高級行政人員的薪酬組合與公司和個人的表現掛鉤，務求激勵彼等爭取佳績。本集團通過內部的工作檢討和分配，確保目前的薪金在集團內部而言屬公正，而且參考市場調查和統計數據後，確保集團給予的薪金組合足以與市場競爭。

非執行董事的酬金按照該董事投放的時間和承擔的責任釐定，其酬金包括每月發放的董事袍金。

董事的袍金和任何其他補償或酬金情況列載於財務報表附註8。高級管理層的酬金（按組別）載於財務報表附註36(c)。

### B. 董事會委員會

#### B1：審核委員會

審核委員會向董事會負責，並協助董事會完成責任，確保建立有效足夠的內部監控制度和符合對外財務報告的責任，同時符合其他法定和監管規定。審核委員會也負責審閱及監督外聘核數師的工作範圍及其工作成效。

審核委員會須遵守董事會於2012年6月25日根據守則予以採納的職權範圍。有關職權範圍自2012年7月13日起可在本集團網站[www.bolina.cc](http://www.bolina.cc)及聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>查閱。

審核委員會現包括三名成員，即江國祥先生（委員會主席）、張書軍先生及夏重萍女士，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會每年最少舉行會議兩次，以審閱本集團的業績。

審核委員會負責每年檢討核數師的委任，包括檢討審核範圍及核數費用；確保核數師保持客觀和獨立；與核數師會面商討年終審核時出現的事項及核數師建議討論的任何事宜；檢討風險管理及內部控制是否充足有效；委聘專業顧問為本集團之內部核數師以履行本集團之內部監控及風險管理職務；根據會計政策及規例及有關會計準則、上市規則及法律規定審閱年度及中期報告；就有關財務匯報的職責擔當其他董事與核數師之間的溝通橋樑。

## 企業管治報告

報告期內，審核委員會委員出席會議情況：

委員姓名	出席次數／應出席會議次數
江國祥	2/2
張書軍	2/2
郭惠玲	1/1
夏重萍	1/1

於2017財政年度舉行之委員會會議上，審核委員會已履行之工作概述如下：(1)審閱本公司核數師開元信德會計師事務所因審核本集團截至2016年12月31日止年度之全年業績而編製致審核委員會之報告；(2)審閱及批准本集團截至2016年12月31日止年度之草擬經審核綜合財務報表、草擬經審核全年業績公告及草擬年報並就此向本公司董事會作出推薦建議；(3)檢討及評估本公司之內部控制系統；(4)批准核數師費用並討論及續聘開元信德會計師事務所為本集團2017年核數師以及就此向本公司董事會作出推薦建議及(5)審閱及批准本集團截至2017年6月30日止六個月之草擬綜合中期業績及就此向本公司董事會作出推薦建議。

本公司截至2017年12月31日止年度之財務報告及業績公告已由審核委員會審閱及批准，而審核委員會認為有關業績之編製已遵守適用會計準則及規定並已作出充足披露。

### B2：薪酬委員會

本公司在2012年6月根據守則的規定成立薪酬委員會，委員會不時召開會議向董事會提供有關本集團董事的薪酬政策和架構的意見，並對確立正式且具透明度的程序，藉以制定薪酬政策而向董事會提供意見。

薪酬委員會須遵守董事會於2012年6月25日根據守則予以採納的職權範圍，有關職權範圍自2012年7月13日起可在本集團網站www.bolina.cc及聯交所網站http://www.hkex.com.hk查閱。

薪酬委員會現包括三名成員（即張書軍先生（委員會主席）、江國祥先生及夏重萍女士），所有成員均為獨立非執行董事。

## 企業管治報告

報告期內，薪酬委員會委員出席會議情況：

委員姓名	出席次數／應出席會議次數
張書軍	1/1
江國祥	1/1
郭惠玲	1/1

### B3：提名委員會

本公司在2012年6月根據守則的規定成立提名委員會。其不時舉行會議以考慮有關董事的提名及／或委任或續任事項。

提名委員會須遵守董事會於2012年6月25日根據守則予以採納的職權範圍，有關職權範圍自2012年7月13日起可在本集團網站[www.bolina.cc](http://www.bolina.cc)及聯交所網站<http://www.hkex.com.hk>查閱。

提名委員會現包括三名成員（即鄭志鴻先生（委員會主席）、江國祥先生及張書軍先生），大部份為獨立非執行董事（即江國祥先生及張書軍先生）。

報告期內，提名委員會委員出席會議情況：

委員姓名	出席次數／應出席會議次數
鄭志鴻	3/3
江國祥	3/3
張書軍	3/3

本公司十分注重董事會成員的多元化。本公司已採用董事會成員多元化政策，由董事會提名委員會負責定期檢討董事會架構、人數及組成（包括但不限於董事的技能、知識及經驗），並就擬對董事會作出的任何變動向董事會提出建議。本公司的八名董事中：有兩名女性成員；其中兩名執行董事逾二十年長期從事陶瓷及衛浴潔具產品行業的工作，行業經驗豐富；各位獨立非執行董事為陶瓷行業、會計、金融方面的專家，能在不同領域為本公司提供專業意見。



## 企業管治報告

### C. 公司賬目及內部控制

董事會要對財務資料是否準確可靠負責。董事確認彼等有責任為每一個財務期間編備賬目，務求真實公允反映本集團的事務狀況、該期間的業績和現金流量狀況。

#### C1：財務匯報

執行董事每日、每週及每月獲提供範圍廣泛的報告，及全面知悉本公司的最近表現、狀況及前景。非執行董事每月獲提供最新的財務資料，以掌握本公司最新財務狀況。

每次須批准財務或其他事項時，全體董事均獲提供有關本集團表現的財務資料及相關檢討及最新情況。倘必要，會及時提供解釋及額外資料以使董事會得以作出知情評估。董事會由一組在會計、法律及公眾公司披露規定方面符合資格的盡職僱員協助，確保所呈列資料乃屬公平、清晰及易於理解。

董事了解彼等有責任編製真實及公平地反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量的財務報表。董事並無獲悉有重大不確定事件或狀況可能會令人對本公司持續營運的能力產生重大疑問。

董事確保本集團財務報表乃根據法例規定及適用會計準則編製。就編製截至2017年12月31日止年度的財務報表而言，董事已：

1. 批准採納所有適用香港財務報告準則；
2. 挑選及貫徹應用適用的會計政策；
3. 作出審慎及合理的判斷及估計；及
4. 按本公司持續營運的基準編製財務報表。

本年報第63至68頁的獨立核數師報告載有本公司外聘核數師開元信德會計師事務所的申報責任。

#### C2：風險管理及內部控制

董事會全面負責評估及釐定為實現本集團戰略目標而擬採取的措施的風險性質及程度，並確保本集團建立及維護適當且有效的風險管理及內部控制系統。

## 企業管治報告

審核委員會持續檢討對本集團屬重大的風險管理及內部控制。審核委員會考量本集團會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、資歷及經驗以及對員工與外聘顧問的培訓情況。

本集團管理層負責風險管理及內部控制系統的設計、維護、實施及監控，確保實行充分的控制，維護本集團資產及股權持有人的利益。

本集團已制訂風險管理程序，解決及處理與本集團業務有關的所有重大風險。董事會每年對業務環境出現的任何重大變化進行檢討，並制定程序以應對業務環境的重大變化帶來的風險。風險管理及內部控制系統旨在減少業務的潛在虧損。

管理層將通過考慮政治、經濟、技術、環境、社會及員工等內外因素及事件以釐定與本集團業務有關的風險。各種風險均已根據其相關影響及發生機率進行評估及優先排序。根據評估結果，相關風險管理策略將適用於各類風險，風險管理策略的類型如下：

- 風險抑制及減少：本集團接受風險的影響或採取行動以減少風險的影響；
- 風險規避：改變業務流程或目標以規避風險；
- 風險分擔及多樣化：將風險的影響多元化或分配至不同位置或產品或市場；
- 風險轉移：將所有權及責任轉移至第三方。

設計和實施內部控制系統，以減少與本集團接受的業務相關的風險，並盡量減少風險的不利影響。風險管理及內部控制系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，僅能提供合理而非絕對的保證，防止出現重大錯報或損失。

截至2017年12月31日止年度，本集團聘請外部諮詢公司履行內部審核職能，確保本集團風險管理及內部控制系統的有效性及效率。外部諮詢公司釐定，截至2017年12月31日止年度內部控制系統並不存在重大缺陷與不足。

董事會認為，截至2017年12月31日止年度，涵蓋財務、經營及合規控制以及風險管理職能所有重要控制的本集團風險管理及內部控制系統及程序屬合理有效及充分。

## 企業管治報告

### D. 投資者關係及股東權利

本集團致力提高企業透明度，與投資者、媒體及公眾保持緊密的溝通。本集團的最新資料，包括財務報告、公佈、新聞稿和演示稿均及時於公司網站公佈。

本集團一向重視與投資界保持雙向的溝通並由主席親自帶領及參與投資者關係的工作。於2017年，本集團透過不同渠道與研究分析師、投資者和媒體作定期聯絡，包括一對一會議、廠房參觀、午餐會議及電話會議等，以及於業績公佈後舉行分析師會議及記者招待會。本集團亦積極參與多個國際投資論壇或非交易路演，藉以讓海外投資者了解其業績表現及業務發展等最新動向。

由上市日期至2017年12月31日，本公司的組織章程文件並無重大變動。

所有刊載資料（包括所有法定公佈、新聞稿以及事項日誌）均會及將會及時於本集團網站www.bolina.cc發佈。讀者亦可通過發送郵件至ir@bolina.cc向董事會或高級管理層提問及／或於股東大會上提呈建議，或於本公司股東週年大會上直接提問。

根據本公司章程細則，董事會可於其認為合適的時候召開特別股東大會。特別股東大會亦可由一名或多名股東要求召開，該等股東於提出要求當日須持有本公司實繳股本不少於十分之一並有權在股東大會上投票。有關要求須以書面形式向董事會或公司秘書提出，藉以要求董事會就處理有關要求所指明之任何事務而召開股東特別大會。有關會議須在存放該請求書後2個月內召開。如董事會在請求書存放日期起計21日內未有進行安排召開有關會議，則請求人（或多名請求人）可用相同方式自行召開會議，且請求人因董事會未有妥為召開會議而招致的所有合理費用，須由本公司補償請求人。

### E. 其他信息的披露

#### E1：董事進行證券交易

本集團已經採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為董事和相關僱員在買賣本集團證券時的標準守則。經本集團具體查詢後，全體董事確認彼等在2017年度均符合標準守則有關證券交易的標準。本年報「董事會報告」列載董事於2017年12月31日於本集團股份中的權益。

## 企業管治報告

### **E2：董事培訓及持續發展**

各新委任董事於首次獲委任時接受入職指導或培訓，確保彼等對本公司的業務及營運有應有的了解，並完全知悉上市規則及相關監管要求規定的董事職責與責任，費用由本公司承擔。於報告期內，本公司全體董事已就上市規則項下的董事職責與責任接受培訓並閱讀相關培訓教材。

現任董事持續了解法律及監管最新資訊，以及業務與市場變化，以便履行職責。如有需要，本公司會出資為董事安排最新資訊簡報及專業培訓。

本公司鼓勵董事、高級管理層及同事積極參加相關外部團體及機構，並出席相關研討會及會議，緊貼最新發展情況。透過積極參與，董事將獲得寶貴知識，更重要的是可培養企業文化。

### **E3：外聘核數師及核數師酬金**

本公司外聘核數師就彼等對本公司截至2017年12月31日止年度的財務報表須承擔申報責任而發表的聲明，載於本年報「獨立核數師報告」一節。就截至2017年12月31日止年度已付／應付開元信德會計師事務所的費用為人民幣1,834,000元。

## 環境、社會及管治報告

### 環境、社會和管治報告簡介及範圍

董事會欣然呈報本集團根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「主板上市規則」）附錄二十七環境、社會及管治報告指引（「ESG報告指引」）編製的環境、社會和管治（「ESG」）報告。本集團致力於可持續發展，了解其業務和社區可持續發展的重要性。

在本集團這份ESG報告內，將介紹本集團截至2017年12月31日止年度的政策、計劃和業績。同時將著重概述於2017年識別的重大事項。

本集團的ESG報告分為兩個範疇呈報，包括環境和社會部份。各項目會披露如ESG報告指引所述的相關政策和相關法律和法規的合規狀況。以下載列出環境、社會及管治指引和與本集團相關的環境、社會及管治事宜。

#### 環境、社會及管治指引

##### A. 環境

##### A.1 排放

##### A.2 資源使用

##### A.3 環境及自然資源

##### B. 社會

##### B.1 僱傭

##### B.2 健康及安全

##### B.3 發展及培訓

##### B.4 勞動準則

##### B.5 供應鏈管理

##### B.6 產品責任

##### B.7 反腐敗

##### B.8 社區投入

#### 與本集團相關的環境、社會及管治事宜

二氧化碳排放

能源及水資源消耗

減輕環境影響的措施

勞工慣例

工作場所健康與安全

僱員發展及培訓

僱傭慣例

供應鏈管理

產品質素

反腐敗慣例

社區參與

#### 有關本集團之資料

本集團的主要業務包括：設計、開發、生產、營銷及分銷品牌衛浴潔具產品，該等產品以我們的自有品牌在中國進行營銷，以及按原設計生產及原設備生產基準以第三方品牌銷往國際客戶。本集團為中國陶瓷衛浴產品的最大製造商之一，分別生產「Bolina」品牌（自有品牌產品）及為國際知名品牌生產ODM（原設計生產）和OEM（原設備生產）產品。

## 環境、社會及管治報告

### A. 環境

本集團已制定環境政策，並將切實可行的環境目標傳達予僱員。本集團始終保持了解地方立法及環境保護標準的最新進展。於報告期，本集團並無出現任何與中國及香港環境法律法規不符的情況。本集團的生產設施不涉及重型機械，大部分生產皆於室內進行。生產中使用的原材料乃於當地採購。舒適椅的生產僅涉及組裝採購自供應商的零部件，因此對環境影響的主要來源是國內。

主要排放來源來自製造潔具產品，如分體座便器（含水箱），盆柱以及其他陶瓷製品，包括小便器及婦洗器。本集團確保廢水與市政污水處理系統正確連接，生產過程中所有土地廢棄物都將送到城市固體廢物管理廠。噴塗也會對環境造成影響。本集團將嚴格控制噴漆選擇的規定並確保員工在使用時佩戴安全口罩。生產過程中也會產生微塵，故在工廠中安裝控制粉塵的適當通風設備。相關部門將定期對評估數據進行分析以採取更好的減排措施。

#### A.1 排放

本集團從事製造衛生潔具，嚴格控制廢材。本集團的政策是以快捷和有效的方式維持製造過程，以繼續盡量減少對環境的影響。

本集團不斷更新本地環保立法和標準，截至2017年12月31日止年度，本集團已遵守適用的環境法律及法規。如《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》和《城鎮排污與污水處理條例》。

截至2017年12月31日止年度，氮氧化物（「NO<sub>x</sub>」）、硫氧化物（「SO<sub>x</sub>」）及呼吸性懸浮粒子（「RSP」，亦稱「顆粒物」（「PM」））的空氣排放量分別約為145,236克、494克和28,865克，乃主要來自公司車輛。

本集團溫室氣體排放的主要來源為流動燃燒源的直接排放（「範疇1」）、所獲電力排放的間接排放（「範疇2」）及其他間接排放（「範疇3」）。範疇1的溫室氣體乃由使用車輛所產生、範疇2的溫室氣體乃由使用電力所產生及範疇3的溫室氣體乃由水消耗和用紙所產生。截至2017年12月31日止年度，範疇1、範疇2及範疇3的溫室氣體總排放量分別為89,721千克、18,099,152千克及120,404千克。

本集團並無產生危險廢物，但產生85噸無害廢棄物（包括家庭廢物及報廢產品）。無害廢棄物將由本集團出售予處置服務供應商。

## 環境、社會及管治報告

### A.2 資源利用

#### 能源及水資源消耗

本集團致力於定期進行評估，旨在更好地管理資源。作為主要從事陶瓷產品生產及按摩椅組裝的輕工業，本集團使用的資源涉及熱處理燃料、用水、電力和生產粘土的原料。本集團在生產過程中有各種有效利用資源的政策及慣例，以最優化的生產作業計劃減少浪費。使用資源涉及產品製造階段的原料，如滑石，石膏粉和粘土。本集團已生產約2.5百萬套潔具。

截至2017年12月31日止年度錄得的消耗數據如下：

- 用電：22,344,632千瓦時
- 用水：304,148噸
- 用紙：1,841千克
- 柴油消耗：6,568升
- 汽油消耗：26,409升

### A.3 環境及自然資源

#### 減輕環境影響的措施

為降低環境影響和利用自然資源，本集團的管理層不時對政策及慣例進行評估，以降低彼等工廠對週邊地區環境的影響。其中一個主要案例為彼等的節能舉措，方式為倡導及促進較好實踐的文化，並不斷更新本集團的節能措施。本集團將繼續尋求替代環保資源和材料，以減少其對環境的影響。

## 環境、社會及管治報告

### B. 社會

#### B.1 僱傭

##### 勞工慣例

本集團致力於建設一個良好工作場所慣例，沒有歧視且所有人員均能夠獲得平等機會。

為確保平等公平的工作環境，本集團已採納符合《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及其他相關法律規定的多項慣例及政策去招聘和晉升。就業合同規定了工作人員的補償和解僱、工作時間、休息時間及其他福利及待遇。本集團向員工發放的員工手冊中亦強調了有關補償、員工福利、解約權利、業務操守及假期福利政策的重要資料。還會定期對員工進行年度評估，檢討員工績效。為了促進團隊合作，本集團為全體員工舉辦年度晚餐，社交活動和團隊建設活動。

#### B.2 健康與安全

##### 工作場所健康與安全

本集團優先重視員工職業健康安全。本集團管理層認為工作場所設施及管理指示符合有關職業健康與安全的《中華人民共和國勞動法》及其他適用法規，以提供安全，健康，舒適的工作環境。工作場所配備消防安全設備，以預防火災事故的發生，並會定期檢查消防設施的有效性。年內，本集團並無任何工傷事故及工傷導致死亡事件。

#### B.3 發展及培訓

##### 僱員發展及培訓

員工發展在為業務發展奠定堅實基礎方面發揮重要作用，本集團鼓勵員工繼續發展，通過培訓提高技能。本集團設有各種內部和外部培訓計劃，全面發展員工隊伍。新員工還可以獲得入職培訓，以更好地適應本集團的業務。



## 環境、社會及管治報告

### B.4 勞動準則

#### 童工及強迫勞動

本集團管理層嚴格按照《中華人民共和國勞動合同法》的規定。任何合法工作年齡以下和沒有身份證明文件的個人不得在職。本集團致力於保護職工的勞動權益，建立員工檢舉機制，報告違法行為。本集團的政策是不僱傭任何非法勞工，包括未成年勞工及強迫勞動。截至2017年12月31日止年度，本集團及其員工之間沒有勞資糾紛。

#### 香港

強制性公積金(MPF)

醫療保險

績效花紅

遣散費／長期服務金

帶薪產假／陪產假

就業賠償保險

#### 中國

醫療保險

失業保險

工傷保險

生育保險

住房公積金

健康和安養老保險

### B.5 供應鏈管理

本集團產品的質量和安全是本集團的首要任務。本集團致力於確保其供應鏈盡可能高效運作，確保其產品安全，標準化。更加重視確保與供應商的溝通與關係，促進可持續發展，以確保本集團對可持續性的看法及立場始終貫穿於端對端供應鏈。本集團亦傾向於與其供應商保持長期關係，以確保材料或貨物的供應穩定。就本集團自有品牌產品的銷售分銷而言，本集團已於全國各地建立第三方分銷商模式。

目標是加強與戰略供應商的合作關係，在價值鏈中創造競爭優勢，從而減少對社會和環境的影響，並持續提高分銷網絡的經營能力和質素、規範分銷網絡治理、推動差異化經營創新、提高網絡經營團隊質素及優化現有網絡以提升銷售業績及效率。

## 環境、社會及管治報告

### B.6 產品責任

#### 產品安全及質素

本集團採取政策確保產品質素理想，保持良好的質量標準，如果發現產品質素有問題，可以更換產品。截至2017年12月31日止年度，並無任何產品因安全或健康問題而遭退回，亦未接到任何客戶投訴及完全符合《中華人民共和國產品質量法》。本集團確保生產前的材料通過檢查，如發現有問題的材料會立即向供應商退回，確保產品質素。為了保護消費者的數據和私隱，客戶信息保密並會及時銷毀。本集團大部分業務依賴向其他公司（而非個人客戶）之銷售，故並無涉及收集私人客戶數據。

### B.7 反腐敗

#### 反腐敗及洗錢

為了保持業務誠信的高標準，本集團對任何腐敗，欺詐，洗錢，賄賂和勒索絕不容忍。嚴格遵守《中華人民共和國刑法》和《中華人民共和國反不正當競爭法》等有關法律法規的規定。截至2017年12月31日止年度，本集團管理層認為未出現上述違規情況。具備良好道德準則及反貪腐機制是本集團可持續健康發展的基石。本集團已制定違規舉報政策，任何可疑交易均會由相關負責人通知及報告予有關主管機關。

### B.8 社區投入

#### 社區參與

為社會做貢獻是本集團履行企業社會責任承諾的一部分。本集團的可持續發展策略是擴大在慈善工作領域的工作。本集團致力為本地民眾提供就業機會，促進社會經濟發展。此外，本集團於未來將力求與慈善合作夥伴尋求機會參與各種社區活動。

## 董事會報告

本公司董事會（「董事會」）欣然提呈截至2017年12月31日止年度本集團的董事會報告及經審核綜合財務報表。

### 業務回顧

本集團於年內的業務回顧包括本集團所面對的主要風險及不明朗因素的討論、本集團按主要財務表現指標分析的業績、於年內影響本集團的重大事件的具體資訊以及本集團業務未來發展的展望，此業務回顧已列示於本年報的第12至25頁的管理層討論與分析部分。此業務回顧構成本董事會報告的一部分。

### 主要業務

本公司的主要業務是投資控股。

本集團的主要業務包括：設計、開發、生產、營銷及分銷品牌衛浴潔具產品，該等產品以我們的自有品牌在中國進行營銷，以及按原設計生產及原設備生產基準以第三方品牌銷往國際客戶。年內本集團收購廈門凱浦瑞電子科技有限公司51%的已發行股本，該公司從事按摩椅和按摩器具研發、生產及銷售。

### 業績及分派

本年度本集團的業績載於本年報第69頁的綜合收益表內。

董事會決定不派發截至2017年12月31日止年度的末期股息。

### 五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債摘要載於本年報第148頁。

### 主要客戶和供應商

於2017年度，本集團來自五個最大客戶的綜合營業額佔本集團之年度營業總額約75.5%，其中最大客戶佔年度營業總額約33.3%。於2017年度，來自五個最大供應商的綜合採購額佔本集團之年度採購總額約56.2%，其中單一最大供應商佔年度採購總額約31.6%。

概無任何董事、彼等的聯繫人或任何股東（指據董事所知擁有本公司5%以上股本權益的股東）擁有上述本集團之五個最大客戶或供應商的任何權益。

### 物業、廠房及設備

本年度本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註11內。

## 董事會報告

### 股本

本年度本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表附註28內。

### 儲備

本年度本集團的儲備變動情況載於本年報中第73頁的綜合權益變動表內。

### 本公司可供分派儲備

於2017年12月31日，根據開曼群島公司法的條文，本公司可供股東分派儲備為人民幣332,747,000元（2016年：人民幣295,579,000元）。

### 捐款

於截至2017年12月31日止年度內，本集團並無作出現金慈善捐款。

### 董事

截至本報告日期止，本公司的董事為：

#### 執行董事

鄭志鴻先生（主席兼行政總裁）

楊清雲先生

張明先生

孫玉梅女士

林英才先生

#### 獨立非執行董事

江國祥先生

張書軍先生

夏重萍女士

根據本公司的組織章程細則，楊清雲先生、張明先生及夏重萍女士將在本公司股東特別大會上告退，並符合資格願意膺選連任。

### 董事及高級管理層的個人簡歷

本公司董事及高級管理層的個人簡歷載於本年報第28至30頁。

### 董事的服務合約

擬在應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無與本公司或其任何附屬公司訂立任何於一年內終止而毋須作出賠償（一般法定補償除外）的服務合約。

## 董事會報告

### 董事之股份及購股權權益

於2017年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條規定所存置的登記冊所記錄的權益；或擁有根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

#### (a) 本公司每股面值0.01港元的普通股好倉

名稱	好倉／淡倉	權益類別	於本公司	
			股份數目	股權的百分比
鄭志鴻先生（「鄭先生」）	好倉	實益擁有人	4,614,000	0.36%

#### (b) 於本公司購股權的權益

根據本公司於2012年6月25日舉行的股東大會上通過的決議案，本公司採納購股權計劃（「購股權計劃」）。於2017年12月31日，本公司概無根據購股權計劃授出購股權本公司任何董事或行政總裁。

除上文所披露者外，於2017年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或任何其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有股份、購股權、相關股份或債務證券的任何權益或淡倉，而須列入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

## 董事會報告

### 主要股東

於2017年12月31日，除於「董事之股份及購股權權益」一節所披露的權益外，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東名冊顯示，下列人士／法團持有本公司已發行股本5%或以上權益或淡倉：

名稱	好倉／淡倉	權益類別	股份數目	於本公司 股權的百分比
肖秀玉女士（「肖女士」）（附註1）	好倉	於受控制法團的權益 <sup>(1)</sup>	102,700,000	8.04%
Grand York Holdings Limited （「Grand York」）（附註1）	好倉	實益擁有人	102,700,000	8.04%
China Cinda Asset Management Co., Ltd.	好倉	託管人	108,000,000	8.45%
Business Century Investments Limited（附註2）	好倉	實益擁有人	263,624,020	20.63%

附註：

- 該等102,700,000股股份由Grand York Holdings Limited持有，而肖秀玉女士（「肖女士」）為Grand York Holdings Limited之控股股東。因此，根據證券及期貨條例，肖女士被視為於該等102,700,000股股份中擁有權益。肖女士為肖智勇先生（「肖先生」）之胞姊妹。肖先生為本公司前任董事會董事長、執行董事兼行政總裁。彼因須投入更多精力於其他事務而辭任，自2017年2月17日起生效。有關肖先生之辭任詳情，請參閱本公司日期為2017年2月20日之公告。
- 該等263,624,020股股份由Business Century Investments Limited持有，而謝桂琳女士（「謝女士」）為Business Century Investments Limited之控股股東。因此，根據證券及期貨條例，謝女士被視為於該等263,624,020股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2017年12月31日，除本公司董事或最高行政人員外，本公司未獲悉在其已發行的股本中，有任何其他人士持有任何其他相關權益或淡倉。

### 董事的重大合約、交易或安排權益

除本文所披露者外，於本年末或本年度內任何時間，概無本公司董事或其聯繫人（不論直接或間接）在本公司或任何其他附屬公司的任何其他重大合約、交易或安排中擁有重大權益。

### 管理合約

本年度內並無簽訂亦不存在任何有關本公司整體或大部份業務管理及行政的合約。

## 董事會報告

### 董事於競爭性業務的利益

於本年度內及截至本報告日期，概無本公司董事或彼等各自的聯繫人直接或間接於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務（本集團業務除外）中擁有任何權益。

### 社會責任

我們制定並擁有一系列環境保護相關的政策和法規，例如污水處理、耗用水電氣等，並在業務實際運營中切實加以實施。

我們歷來重視遵守法律法規要求的重要性。我們分配相關部門及人力資源，確保持續符合法律、法規及各項監管規則，並通過有效溝通與各監管部門保持良好工作關係。報告期內，據本公司董事會所知，本公司已遵守對本公司業務和營運具有重大影響的適用法律及法規。

除股東之外，我們的日常運營亦關乎其他各主要利益相關方，包括員工、客戶、供應商及監管機構等。我們制定及採納了多種內部機制和政策以獎勵及表揚表現優秀的員工，並透過適當培訓及提供機會協助彼等在本公司內發展事業及晉升。本公司員工相關進一步具體資訊詳見本報告「僱員及薪酬」章節。客戶方面，作為製造業企業，我們堅持提供穩定及環保的陶瓷衛浴產品，以保持長期盈利能力、業務拓展及資產增長。供應商方面，我們與主要原材料供應商及設備供應商維持了良好關係以及密切的溝通和互動，保證產生成本效益及促進長遠商業利益。此外，本公司由若干中國國內相關部門及香港證監會及香港聯交所等機構監管，我們將不斷更新及確保遵守新的規則及規例。

### 責任保險及彌償

本公司為董事購買了責任保險。於報告期內，本公司獲准許彌償條文的規定載於章程細則以及本公司為董事購買的責任保險內，該等保險就被保險人的責任和他們可能面對法律訴訟而產生相關費用而作出賠償。

### 股票掛鈎協議

截至2017年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 關連交易

截至2017年12月31日止年度期間，本集團並未進行任何上市規則第14A章項下的非豁免關連交易或持續關連交易。

## 董事會報告

### 購股權計劃

本公司已透過於2012年6月25日通過股東決議案採納購股權計劃，計劃的概要載於下文。有關購股權計劃概要的詳情，請參閱本公司於2012年6月29日刊發的招股章程。除另有所指外，本報告所定義的詞彙應具有與本公司於2012年6月29日刊發的招股章程所定義者相同的涵義。

購股權計劃目的在於獎勵曾對本集團作出貢獻的參與者，並鼓勵參與者為本公司及其股東的整體利益，努力提升本公司及其股份的價值。

購股權計劃參與者包括本集團董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及僱員及董事會按其絕對酌情權認為曾經或將向本集團作出貢獻的任何顧問、專家顧問、分銷商、承包商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴、合營企業合夥人、發起人或本集團任何成員公司的服務供應商。

如未經股東批准，因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃所授出全部購股權而可能發行的股份數目上限，合共不得超過於上市日期已發行的股份面值總額的10%（未計及根據超額配股權配發及發行的任何股份）（「計劃授權限額」）。計算計劃授權限額時，根據購股權計劃及（視乎情況而定）本公司其他購股權計劃的條款已告失效的購股權不計算在內。在不違反若干條件的前提下，行使在任何12個月內根據購股權計劃授予各承授人的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）而已發行及將予發行的股份數目上限（與上述期間根據本公司任何其他購股權計劃所授出購股權（根據股東在股東大會特別批准而授出的購股權除外）涉及的任何股份合計）不得超過當時已發行股份的1%（「個別限額」）。

購股權可於購股權期間（該期限不得超過由授出日期起計十年）隨時根據購股權計劃的條款行使。購股權期間屆滿後，概不得要約授出或授出任何額外購股權，惟購股權計劃的條文在所有其他方面將仍具十足效力及效用。在購股權計劃仍然有效的期間內授出的購股權，在十年期間屆滿後將可根據彼等授出時的條款繼續行使。

當本公司自承授人接獲一份經承授人簽署的要約函件，列明接受要約所涉股份數目，連同支付予本公司作為獲授購股權代價的1.00港元付款，則視為要約已被接納。認購價由董事會全權酌情釐定，惟無論如何不會低於下列各項中最高者：(1)聯交所於授出日期（該日必須為營業日）發出的每日報表所列股份收市價；(2)緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的每日報表所列股份的平均收市價；及(3)股份面值。



## 董事會報告

於2017年12月31日，根據購股權計劃之條款可行使之購股權涉及之股份數目為1,450,000股，佔本公司於該日之已發行股份約0.11%。所有購股權當前均由本集團僱員及顧問持有。

於2016年5月20日、2016年10月20日及2017年5月31日，本公司向若干合資格人士（「承授人」）分別授出合共79,800,000份購股權、20,200,000份購股權及78,350,000份購股權，概無任何購股權之承授人為本公司董事、最高行政人員或主要股東，或者本公司董事、最高行政人員或主要股東之聯繫人士（定義見上市規則）。授出購股權詳情分別載於日期為2016年5月20日、2016年10月20日及2017年5月31日之公告。

於報告期內，概無任何本公司董事、最高行政人員或主要股東，或者本公司董事、最高行政人員或主要股東之聯繫人士持有本公司之購股權。

於報告期內，本公司授出之購股權的相關權益及變動詳情如下：

	授出日期	行使期	於		期內變動		於	
			2017年 1月1日 之結餘	期內授出	期內行使	期內失效	2017年 12月31日 之結餘	每股行使價
合資格人士 (即本公司及 其附屬公司之 若干僱員)	2016年 5月20日	2016年 5月20日 至2019年 5月19日	79,800,000	-	-	(78,350,000)	1,450,000	2.50港元
合資格人士 (即本公司及 其附屬公司之 顧問)	2017年 5月31日	2017年 5月31日 至2020年 5月30日	-	78,350,000	(78,350,000)	-	-	0.30港元

### 優先認購股份的權利

本公司的組織章程細則或開曼群島的法例並無賦予任何股東優先認購股份（即准許本公司向現有股東按比例發售新股份）的權利。

### 購買、出售或贖回本公司證券

年內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事會報告

### 公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及就董事於本報告日所知，自2012年7月13日於香港聯交所上市後，本公司已發行股本一直維持充足並超過25%的公眾持股量。

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團所採納之會計政策、會計準則及慣例，以及本集團截至2017年12月31日止年度之綜合財務報表及業績。

### 核數師

本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表已經開元信德會計師事務所審核。開元信德會計師事務所將於應屆股東週年大會退任並符合資格獲續聘。

代表董事會

主席  
鄭志鴻

漳州，2018年3月29日

# 發展歷程

## 1997

- 「Bolina航標衛浴」品牌創立，早期主要征戰國際市場，產品遠銷二十幾個國家和地區，獲得國際客戶的高度肯定與讚譽，在國際市場享有較高的知名度。



## 2004

- 成功打開國際市場後，逐步加大國內衛浴市場的開拓步伐，進入國內外市場同步快速發展階段，實現了第一個創業奇蹟。
- 入選「2008年北京奧運會建築工程材料及設備推薦使用產品」。
- 通過ISO9001質量管理體系認證及ISO14001環境管理體系認證。



## 2002

- 漳州萬佳陶瓷工業有限公司註冊成立，衛生陶瓷潔具年產能達90萬件。



## 2005

- 漳州萬暉潔具有限公司註冊成立。



# 2006

- 第二條衛生陶瓷潔具生產線順利投產，集團總年產能達190萬件。



# 2007

- 第三條衛生陶瓷潔具生產線投產，集團總年產能達到310萬件。
- 被認為「中國節能設計、施工、裝飾、裝修一體化制定綠色、環保建材產品」。
- 被評為「福建省名牌產品」、「福建省著名商標」。



# 2009

- 航標衛浴榮獲「中國廚衛行業百強企業」。



# 2008

- 加大國內市場投入力度，重新梳理自有品牌戰略規劃，基本完成全國大中城市網點基礎鋪設布局。
- 航標衛浴產品通過「中國節水產品認證」。



# 2010

- 簽約影視明星馬伊琍為航標衛浴品牌形象代言人。
- 第四條衛生陶瓷潔具生產線成功投產，集團總年產能達390萬件。
- 榮獲「中國十大衛浴品牌」、「2010年度價值品牌」、「2010年中國衛生潔具測評優質產品」等殊榮。



# 2011

- 榮獲「2011年中國廚衛百強衛浴知名品牌十強」。
- 獲得「中國衛浴潔具金龍馬最佳設計獎」。
- 被評為「全國保障性住房建設用材優秀供應商」。
- 航標衛浴與金盛集團、萬菱實業建立戰略聯盟關係。
- 漳州萬佳陶瓷工業有限公司通過國家級高新技術企業認定。



# 2012

- 航標控股有限公司在香港聯交所主板成功上市。
- 簽約著名歌手范瑋琪為航標衛浴品牌形象代言人。
- 榮獲「2012年香港傑出企業」榮譽稱號。
- 被評為「2012年度消費者最信賴十大衛浴品牌」、「2012年十大綠色創新企業」、「2012年度中國家居產業口碑品牌」等殊榮。
- 蟬聯「中國十大衛浴品牌」、「中國廚衛百強」等稱號。
- 第五條衛生陶瓷潔具生產線投產，集團總年產能達490萬件。
- 航標衛浴華北分公司正式成立，開啟國內市場全新戰略部署。



# 2013

- 經國家工商行政管理總局認定為「中國馳名商標」。
- 被評定為「年度終端影響力品牌」、「中國家居產業十大衛浴品牌」，並獲得多項產品技術研發專利和外觀專利。
- 攜手范瑋琪開展上市週年慶系列慶典活動，舉辦范瑋琪漳州歌迷見面會、工廠零距離媒體發佈會、上市週年慶典晚會等明星推廣活動。
- 第六條衛生陶瓷潔具生產線開工建設，投產後集團總年產能達600萬件。
- 航標衛浴華中、佛山、西安分公司及北京、東北等辦事處相繼成立，持續推進國內市場新布局。



# 2014

- 「BOLINA花火」系列衛浴新品榮獲「2014年紅棉獎－產品設計獎」。
- 勇摘「金馬桶最佳設計獎」、「金馬桶最佳靜音獎」雙料桂冠。
- 榮獲「中國廚衛百強及整體衛浴領軍企業10強」、「2013中國建築裝飾材料百強企業」、「中國家居產業十大衛浴品牌」、「2014年度最具影響力品牌」、「2014年度房地產企業工程採購優秀供應商」、「2014年度京城消費者最鍾愛的建材品牌」、「2014廚衛產品風雲榜科技金獎」、「綠色衛生陶瓷獎」等殊榮。
- 布局互聯網、天貓官網旗艦店正式上線，並聯合「亞馬遜」、「京東商城」、「蘇寧易購」、「國美在線」等實現多平台鋪設、打造無縫電商平台。



# 2015

- 航標控股榮登2015福布斯中國上市潛力企業100強。
- 航標衛浴榮獲第三屆金陶獎「2014年度衛浴領軍品牌」。
- 萬暉公司通過漳州市「2015年度市級工業龍頭企業」認定。
- 萬佳公司獲評「福建省科技型企業」。
- 由工信部指導、《領軍企業家》雜誌社主辦的2015領軍企業家年會上航標衛浴摘2015年最具投資價值大獎。



# 2016

- 2016年2月，漳州萬佳陶瓷工業有限公司榮獲龍文區2015年度「經濟建設貢獻獎」和「納稅大戶」稱號。
- 2016年4月，漳州萬暉潔具有限公司首次被評為「漳州市2015年度納稅信用A級」。
- 2016年4月9日，航標衛浴榮獲2016年度中國建築衛生陶瓷品牌榜「衛浴十大品牌」。
- 2016年10月27日，航標衛浴榮獲2016年中國廚衛百強「整體衛浴領軍企業10強」。
- 2016年10月27日，中國建築裝飾協會廚衛工程委員會授予萬暉公司「副會長單位」。
- 2017年2月4日，漳州萬佳陶瓷工業有限公司榮獲漳州市龍文區2016年度「經濟建設貢獻獎」、「納稅大戶」。



# 2017

- 2017年3月，航標衛浴榮獲2017年度中國建築衛生陶瓷品牌榜「衛浴十大品牌」。
- 2017年5月，漳州萬佳陶瓷工業有限公司榮獲中國節水產品認證證書。
- 2017年10月，航標衛浴與天貓訂立合作協議。



## 獨立核數師報告



致航標控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 意見

我們已審核航標控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載列於第69至147頁之綜合財務報表，包括於2017年12月31日之綜合財務狀況表、截至該日止年度之綜合收益表及綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表、綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，該等綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實公平地反映 貴集團於2017年12月31日之綜合財務狀況及其於截至該日止年度之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編製。

### 意見之基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核工作。我們於該等準則項下之責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表之責任」一節進一步詳述。根據香港會計師公會的「職業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則項下其他道德責任。我們認為我們已獲得充足和適當之審核憑證，以作為我們意見之基礎。

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的職業判斷，對於我們對截至2017年12月31日止年度之綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項乃於我們審計整體財務報表及出具相關意見時進行處理，且我們不會對該等事項提供單獨的意見。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項 (續)

#### 關鍵審核事項

##### 應收貿易賬款減值評估

集團給予客戶產品銷售的賬期一般為90天至180天。於2017年12月31日，集團的應收貿易賬款(減值前)約為人民幣169,065,000元。截至2017年12月31日止年度，集團確認應收貿易賬款減值損失約人民幣24,669,000元，該等賬款的賬齡超出1年，佔2017年12月31日總應收貿易賬款約14.6%。集團的應收貿易賬款資料詳細的列載於綜合財務報表的附錄19中。

我們將應收貿易賬款的減值評估界定為關鍵審核事項主要因為相關事項涉及重大管理層判斷以估算應收貿易賬款減值金額，包括考慮客戶的信貸記錄、期後還款情況及應收賬款的賬齡分析。

##### 存貨的估值

於2017年12月31日，集團的存貨價值約為人民幣255,739,000元(扣除減值準備淨額)，詳細資料見綜合財務報表附註18。

我們將存貨的估值界定為關鍵審核事項主要因為相關評估工作涉及較大金額及重大的管理層判斷。

#### 我們的審核處理關鍵審核事項之方式

針對應收貿易賬款的減值評估，我們的審核程序主要包括以下工作：

- 我們與管理層討論公司的減值政策，包括測算應收貿易賬款的可回收金額的基準；
- 我們從公司管理層獲得應收貿易賬款的賬齡分析並參考客戶的信貸記錄和期後還款情況以評估應收貿易賬款的可回收率及減值準備是否足夠計提。我們以抽樣方式測試應收貿易賬款賬齡的數據源，譬如銷售發票。

針對存貨的估值，我們的審核程序主要包括以下工作：

- 我們從公司管理層獲得存貨的賬齡並進行分析，繼而與管理層討論流轉緩慢的存貨該計提的減值金額；
- 我們以抽樣方式對比存貨成本(包括預測至完成狀態的成本)及存貨的預測可變現淨值；
- 我們以抽樣方式檢查存貨的可變現淨值；
- 我們以抽樣方式檢查存貨的成本及預測至完成狀態的成本。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項 (續)

#### 關鍵審核事項

##### 業務合併以及商譽及無形資產減值評估

於2017年12月31日，貴集團擁有收購廈門凱浦瑞電子科技有限公司(「廈門」)相關商譽約人民幣12,891,000元(見綜合財務報表附註15)。此外，貴集團亦擁有來自收購廈門的相關無形資產(有關披露於綜合財務報表附註16「軟件及專利」)約人民幣35,041,000元。截至2017年12月31日止年度，貴集團並無確認商譽及無形資產減值損失。

為初步確認業務合併無形資產以及商譽及無形資產減值評估，貴集團已委任獨立外部估值師評估廈門於初步確認時的可識別淨資產公允值以及於報告期末的現金產生單位可回收金額。

我們將業務合併以及商譽及無形資產減值評估界定為關鍵審核事項主要因為釐定關鍵假設(包括估計未來收入、營業利潤率及折讓率等)需要重大管理層判斷，而涉及金額屬重大。

#### 我們的審核處理關鍵審核事項之方式

針對業務合併以及商譽及無形資產減值評估，我們的審核程序主要包括以下工作：

- 我們測試購買價格分攤，尤其針對廈門可識別資產的估值及相關公允值調整。
- 我們根據合約協議評估收購事項的會計處理及代價是否合時及適當。
- 我們就是否有任何減值指標與管理層討論。
- 我們取得由管理層編製及獲貴公司董事批准的現金產生單位相關現金流量預測。
- 我們就達致有關預測(例如估計銷量增長率及及折讓率等)所用的方法、基準及假設與管理層及貴公司所委聘的獨立外部估值師討論，以檢視所用方法及假設是否合理適當。
- 我們以抽樣方式檢查所用輸入數據是否準確可靠。
- 我們根據獨立外部估值師的經驗及資格評核其能力。

## 獨立核數師報告

### 本年報中的其他資料

貴集團董事負責編製其他資料。其他資料包括列入年報之資料，惟不包括綜合財務報表及我們就此的核數師報告。

我們就綜合財務報表之意見不涵蓋其他資料且我們不就此作出任何形式之鑒證結論。

就我們審核綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料並在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核中所了解的存在重大不一致，或似乎存在重大錯誤陳述。倘基於我們已經進行的工作，我們認為此其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。而就此我們並無任何報告。

### 董事及治理層就綜合財務報表之責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公平之綜合財務報表，並對其認為能夠使綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部監控負責。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營之能力、披露（如適用）有關持續經營之事宜及使用持續經營之會計基礎。惟董事擬將貴集團清盤或停止營業或除此之外別無其他可行替代方案則除外。

治理層負責監督貴集團之財務報告程序。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表之責任

我們的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何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。我們根據我們所協定的委聘條款僅向閣下（作為整體）報告，除此之外別無其他目的。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，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了職業判斷並在整個審計過程中保持了職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得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比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計於相關環境下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 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。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。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對綜合財務報表中的相關披露資料的關注，倘有關的披露資料不足，則須修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允呈列相關交易及事項。
- 就貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對我們的審計意見承擔全部負責。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表之責任（續）

我們與治理層就（其中包括）審計的計劃範圍及時間以及重大審計發現（包括我們於審計中識別的內部監控的任何重大缺陷）進行溝通。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們釐定對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項，進而釐定關鍵審計事項。我們會在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為葉啟賢，其執業證編號為P05131。

開元信德會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

九龍尖沙咀

天文臺道8號10樓

香港，2018年3月29日

## 綜合收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
收入	4(a)	<b>409,763</b>	359,977
銷售成本	5(b)	<b>(389,084)</b>	(264,521)
毛利		<b>20,679</b>	95,456
其他收入及收益淨額	4(b)	<b>12,833</b>	26,703
銷售及分銷費用		<b>(285,223)</b>	(320,201)
行政費用		<b>(118,750)</b>	(109,037)
經營虧損		<b>(370,461)</b>	(307,079)
融資成本	6	<b>(34,615)</b>	(35,934)
除稅前虧損	5	<b>(405,076)</b>	(343,013)
所得稅開支	7	<b>(6,014)</b>	(6,588)
年度虧損		<b>(411,090)</b>	(349,601)
以下應佔：			
公司擁有人		<b>(412,277)</b>	(349,601)
非控股權益		<b>1,187</b>	-
		<b>(411,090)</b>	(349,601)
公司普通股權益擁有人應佔每股虧損			
基本 - 年度虧損	10	人民幣 <b>(35)</b> 分	人民幣(35)分
攤薄 - 年度虧損	10	人民幣 <b>(35)</b> 分	人民幣(35)分

## 綜合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
年度虧損	<b>(411,090)</b>	(349,601)
其他全面開支		
期後重新分類至損益的其他全面開支：		
換算國外業務產生的匯兌差額	<b>(16,520)</b>	(4,206)
年度其他全面開支（扣除稅項）	<b>(16,520)</b>	(4,206)
年內全面開支總額	<b>(427,610)</b>	(353,807)
以下應佔：		
公司擁有人	<b>(428,797)</b>	(353,807)
非控股權益	<b>1,187</b>	-
	<b>(427,610)</b>	(353,807)

## 綜合財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	321,086	197,449
土地使用權	14	10,939	11,236
商譽	15	12,891	–
無形資產	16	31,838	128
可供出售投資	17	2,500	2,500
遞延稅項資產	26(b)	1,412	4,341
非流動資產總值		380,666	215,654
<b>流動資產</b>			
存貨	18	255,739	234,758
應收貿易賬款	19	142,186	122,338
預付款項、按金及其他應收款項 或然代價	20	252,542	313,221
已抵押銀行結餘	21	11,463	23,412
現金及現金等價物	21	102,110	520,146
流動資產總值		769,140	1,213,875
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及票據	22	118,873	163,141
其他應付款項及應計費用	23	169,217	103,776
應付股東款項		14,524	2,122
計息銀行貸款	24	197,390	170,700
企業債券	27	131,959	128,226
應付所得稅	26(a)	1,867	2,531
流動負債總值		633,830	570,496
流動資產淨值		135,310	643,379
資產總值減流動負債		515,976	859,033



## 綜合財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	26(b)	<b>34,225</b>	25,914
企業債券	27	<b>132,887</b>	129,154
非流動負債總值		<b>167,112</b>	155,068
資產淨值		<b>348,864</b>	703,965
<b>權益</b>			
<b>公司擁有人應佔權益</b>			
股本	28	<b>10,570</b>	8,287
儲備	29	<b>338,294</b>	695,678
權益總值		<b>348,864</b>	703,965

## 綜合權益變動表

截至2017年12月31日止年度

	公司擁有人應佔												
	股本			任意		匯兌波動					非控股		
	股本	股本溢價	贖回儲備	公積金	法定儲備	資本儲備	購股權儲備	儲備	保留利潤	總計	權益	權益總計	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	附註28			附註29(i)	附註29(ii)			附註29(iii)					
2016年1月1日		8,226	347,615	48	21,894	47,191	101,081	-	134	520,142	1,046,331	56,656	1,102,987
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	(348,783)	(348,783)	(818)	(349,601)
換算國外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	(4,206)	-	(4,206)	-	(4,206)
年內全面開支總額		-	-	-	-	-	-	-	(4,206)	(348,783)	(352,989)	(818)	(353,807)
出售附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,838)	(55,838)
股份回購		(116)	(21,136)	116	-	-	-	-	-	(116)	(21,252)	-	(21,252)
股權結算以股份為基礎付款確認		-	-	-	-	-	-	24,814	-	-	24,814	-	24,814
行使購股權所發行新股		177	11,148	-	-	-	-	(4,264)	-	-	7,061	-	7,061
<b>2016年12月31日及2017年1月1日</b>		<b>8,287</b>	<b>337,627</b>	<b>164</b>	<b>21,894</b>	<b>47,191</b>	<b>101,081</b>	<b>20,550</b>	<b>(4,072)</b>	<b>171,243</b>	<b>703,965</b>	<b>-</b>	<b>703,965</b>
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	(412,277)	(412,277)	1,187	(411,090)
換算國外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	(16,520)	-	(16,520)	-	(16,520)
年內全面開支總額		-	-	-	-	-	-	-	(16,520)	(412,277)	(428,797)	1,187	(427,610)
併購附屬公司	31	1,598	38,337	-	-	-	-	-	-	-	39,935	9,674	49,609
股權結算以股份為基礎付款失效		-	-	-	-	-	-	(20,177)	-	20,177	-	-	-
股權結算以股份為基礎付款確認		-	-	-	-	-	-	2,418	-	-	2,418	-	2,418
行使購股權所發行新股		685	22,215	-	-	-	-	(2,418)	-	-	20,482	-	20,482
<b>2017年12月31日</b>		<b>10,570</b>	<b>398,179</b>	<b>164</b>	<b>21,894</b>	<b>47,191</b>	<b>101,081</b>	<b>373</b>	<b>(20,592)</b>	<b>(220,857)</b>	<b>338,003</b>	<b>10,861</b>	<b>348,864</b>

## 綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前虧損		<b>(405,076)</b>	(343,013)
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	11	<b>17,921</b>	16,972
土地使用權攤銷	14	<b>297</b>	297
無形資產攤銷	16	<b>3,648</b>	87
沖銷存貨至可變現淨值	5(c)	<b>5,953</b>	260
應收貿易款項減值準備回撥	4(b)	<b>(9,337)</b>	(170)
利息收入	4(b)	<b>(1,040)</b>	(10,478)
處置物業、廠房及設備的虧損／(收益)	4(b)	<b>3,037</b>	(69)
金融衍生工具公允值收益	4(b)	<b>–</b>	(2,214)
融資成本	6	<b>34,615</b>	35,934
應收貿易款項減值準備	5(c)	<b>24,669</b>	10,380
股權結算以股份為基礎付款確認		<b>2,418</b>	24,814
出售附屬公司收益	4(b)	<b>–</b>	(3,835)
未反映運營資本變動前經營活動現金流		<b>(322,895)</b>	(271,035)
應收貿易賬款(增加)／減少		<b>(27,784)</b>	9,419
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		<b>117,621</b>	(340,472)
存貨增加		<b>(21,464)</b>	(130,269)
應付貿易賬款(減少)／增加		<b>(50,402)</b>	12,471
其他應付款項及應計費用增加		<b>15,809</b>	126,303
開發中物業增加		<b>–</b>	(3,580)
經營所用現金		<b>(289,115)</b>	(597,163)
已付稅項	26(a)	<b>(4,195)</b>	(4,463)
經營活動所用現金流量淨額		<b>(293,310)</b>	(601,626)

## 綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(119,909)	(12,339)
購買無形資產	(317)	-
處置物業、廠房及設備所得款項	115	3,968
出售附屬公司所產生淨現金影響	-	278,025
購置投資物業	-	(6,476)
併購附屬公司所產生淨現金影響	(5,015)	-
已收利息	1,040	10,478
<b>投資活動(所用)/所得現金流量淨額</b>	<b>(124,086)</b>	273,656
<b>融資活動所得現金流量</b>		
購回股份	-	(21,252)
銀行貸款及其他貸款所得款項	159,300	206,266
償還銀行貸款及其他貸款	(170,700)	(441,204)
企業債券所得款項淨額	-	121,983
已抵押銀行結餘減少	11,949	90,832
股東墊款增加	12,402	1,949
已付利息	(30,680)	(28,706)
行使購股權所發行新股	20,482	7,061
<b>融資活動所得/(所用)現金流量淨額</b>	<b>2,753</b>	(63,071)
<b>現金及現金等價物減少淨值</b>	<b>(414,643)</b>	(391,041)
年初現金及現金等價物	520,146	909,894
外匯匯率變動影響淨值	(3,393)	1,293
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>102,110</b>	520,146

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 1. 公司資料

航標控股有限公司於2011年4月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Appleby Trust (Cayman) Ltd.的辦事處，地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本集團已於香港灣仔告士打道151號安盛中心14樓1403室設立主要經營地點。

本公司股份已於2012年7月13日在香港聯交所主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事生產及銷售衛浴潔具產品以及按摩椅和按摩器具研發、生產及銷售。

### 2.1 編製基準

該等綜合財務報表根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。該等綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露條文。

除若干金融工具於各報告期末以公允值計量（如下文所載之會計政策所述）外，綜合財務報表乃以歷史成本基準編製。

歷史成本通常按為換取貨品及服務所支付代價之公允值計算。

公允值乃指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格乃直接觀察到的結果，或是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公允值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的該等特徵。於此等簡明綜合財務報表中計量及／或披露的公允值均按此基準予以釐定，惟香港財務報告準則第2號範圍內的以股份支付之交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易及與公允值類似但並非公允值的計量（例如香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的使用價值）除外。

#### 合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2017年12月31日止年度的財務報表。附屬公司財務報表使用與本公司一致的會計政策按相同呈報期編製。所有有關本集團各成員公司間之交易的集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時全數抵銷。

倘有事實及情況顯示下文附屬公司的會計政策所述的三個控制權元素中，有一個或以上出現變動，則本集團會重新評估是否控制投資實體。一家附屬公司之所有權權益發生變動（並無失去控制權）按權益交易入賬。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

本集團於本年度的綜合財務報表首次採納下述經修訂的準則及新詮釋。

香港會計準則第7號之修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號之修訂本	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進之一部分

香港會計準則第7號的修訂要求實體作出披露，以使財務報表使用者能夠評估融資活動產生的負債變動。本集團各類融資負債的對賬披露於綜合財務報表附註24及附註27。除有關額外披露外，應用該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

香港會計準則第12號的修訂澄清當按公平值計量債務工具的未變現虧損將會產生可扣減暫時差額及評估是否有足夠的未來應課稅溢利可用作抵扣可扣減暫時差額的方法。應用該等修訂對綜合財務報表並無任何重大影響。

香港財務報告準則的年度改進（2014年至2016週期）包括香港財務報告準則第12號的修訂，其澄清當實體在附屬公司、合營企業或聯營公司的權益（或其在合營企業或聯營公司的權益部分）根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務被分類為持作出售（或計入分類為持有作出售的出售組別），其毋須按香港財務報告準則第12號於其他實體的權益披露的要求披露該附屬公司、合營企業或聯營公司的財務資料概要。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約的收益及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的付款交易的澄清及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號的修訂	應用香港財務報告準則第9號金融工具連同 香港財務報告準則第4號保險合約 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號的修訂	提早還款特性及負補償 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則的修訂	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進之一部分 <sup>1</sup>
香港會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或其後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或其後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定日期或其後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2021年1月1日或其後開始的年度期間生效

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

#### 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號引入a) 金融資產分類及計量；b)金融資產減值；及c) 一般對沖會計處理之新規定。

具體而言，就金融資產分類及計量而言，香港財務報告準則第9號規定香港財務報告準則第9號範疇內的所有已確認金融資產後續按攤銷成本或公平值計量。以目的為收取合約現金流量的業務模式持有以及合約現金流量僅為本金及尚未償還本金的利息付款的債務投資通常於各後續會計期間末按攤銷成本計量。於目的為同時收回合約現金流量及出售金融資產的業務模式下持有以及合約條款純粹為支付本金及未償還本金的利息的債務工具，一般按公平值計入其他全面收益計量。所有其他債務投資及股本投資於後續會計期間末按彼等之公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可不可撤銷地選擇於其他全面收益呈列股本投資（並非持作買賣或收購人於適用香港財務報告準則第3號之業務合併中確認之或然代價）的後續公平值變動，其中僅股息收入一般於損益確認及於取消確認投資後累計公平值變動將不重新分類至損益。

就按公平值計入損益之金融負債之計量而言，香港財務報告準則第9號規定，除非於其他全面收益確認金融負債公平值變動將會產生或擴大損益之會計錯配，否則，因該負債之信貸風險改變而導致的金融負債公平值變動金額於其他全面收益呈列。因金融負債之信貸風險而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益之金融負債之全部公平值變動金額均於損益呈列。

就金融資產之減值而言，香港財務報告準則第9號已採納一項預期信貸虧損模式，而非香港會計準則第39號項下規定的已產生信貸虧損模式。通常，預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期自初始確認後評估金融資產的信貸風險變動，並根據信貸風險變動程度確認預期信貸虧損。

就一般對沖會計處理規定而言，香港財務報告準則第9號保留根據香港會計準則第39號目前可運用之三類對沖會計機制。根據香港財務報告準則第9號，已為合資格作對沖會計處理之各類交易提供更大的靈活性，特別是擴闊合資格作為對沖工具之工具類別以及合資格作對沖會計處理的非金融項目之風險成分類別。此外，有效性測試已經全面改革，並以「經濟關係」原則取代。對沖有效性不再需要追溯評估。新規定同時引入增加披露有關實體風險管理活動之規定。

本集團正在評估香港財務報告準則第9號之影響。本公司董事認為，在本集團完成評估前，披露對綜合財務報表的有關影響並非實際。



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

#### 香港財務報告準則第15號客戶合約收益及香港財務報告準則第15號的澄清

香港財務報告準則第15號制定一項單一全面模式供實體用作將客戶合約所產生的收益入賬，於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第18號收益，香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋的收益確認指引。

香港財務報告準則第15號的核心原則是為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，香港財務報告準則第15號引入確認收益的五個步驟：

第一步：識別與客戶訂立的合約

第二步：識別合約中的履約責任

第三步：釐定交易價

第四步：將交易價分配至合約中的履約責任

第五步：於實體完成履約責任時（或就此）確認收益

根據香港財務報告準則第15號，當實體完成履約責任時確認收益，即履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引，此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

本集團正在評估香港財務報告準則第15號之影響。本公司董事認為，於本集團完成評估前，披露對綜合財務報表的影響並非實際。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

#### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號生效後，將取代現有租賃確認指引，包括香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

就承租人會計法而言，香港會計準則第17號對經營租賃及融資租賃的區分規定已被替代為規定由承租人之所有租賃（短期租賃及低價值資產租賃除外）確認使用權資產及相應負債之模式。特別是，使用權資產初步按成本計量，其後按成本（若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債重新計量作出調整。租賃負債乃初步按並非於該日支付之租賃付款現值計量。其後，租賃負債就利息及租賃付款作出調整。此外，現金流量分類亦將受香港會計準則第17號項下之經營租賃付款影響而呈列為經營現金流量；而在香港財務報告準則第16號模式下，租賃付款將分為本金及利息部分，並將分別呈列為融資及經營現金流量。

就出租人會計法而言，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號的出租人會計法規定並規定出租人繼續將租賃分類為經營租賃及融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求財務報表作出詳細披露。

本集團正在評估香港財務報告準則第16號之影響。本公司董事認為，於本集團完成評估前，披露對綜合財務報表的影響並非實際。

#### 香港財務報告準則第2號（修訂本）以股份為基礎付款交易的分類及計量

該修訂釐清以下各項：

- 於估計現金結算以股份為基礎付款的公平值時，歸屬及非歸屬條件影響的會計處理應遵循與股權結算以股份為基礎付款相同的方法。
- 倘稅法或法規規定實體須預扣相當於僱員稅務責任貨幣價值的特定數目股權工具，以履行其後將匯款予稅務機構的僱員稅務責任，即倘以股份為基礎付款安排具有「淨額結算特徵」，該安排將整體分類為股權結算，倘以股份為基礎付款並無淨額結算特徵，則將分類為股權結算。
- 導致交易由現金結算變為股權結算的以股份為基礎付款修訂應按以下方式入賬：終止確認初始負債。股權結算以股份為基礎付款按所授予權益工具的修訂日期公平值確認，並以直至修訂日期已提供的服務為限。修訂日期負債的賬面值與權益中確認的金額之間如有任何差額，應立即在損益中確認。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

#### 香港財務報告準則第2號（修訂本）以股份為基礎付款交易的分類及計量（續）

本集團並無就以股份為基礎付款與稅務機構訂立任何現金結算以股份為基礎付款安排或任何預扣稅安排，故本公司董事預計，日後應用該修訂將不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

#### 香港財務報告準則第4號（修訂本）保險合約

由於本公司或其附屬公司並無從事保險業務，故香港財務報告準則第4號（修訂本）並不適用於本集團。

#### 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂本處理投資者與其聯營公司或合營企業之間出現資產出售或注資的情況。具體而言，該等修訂訂明，因在與聯營公司或合營企業（以權益法列賬）的交易中失去對附屬公司（並無包含業務）的控制權而產生的盈虧，應於母公司損益中確認，並僅以非相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。同樣地，按任何前附屬公司（已成為聯營公司或合營企業（以權益法列賬））所保留的投資重新計量所產生的盈虧，應於前母公司損益中確認，並僅以非相關投資者於新聯營公司或合營企業的權益為限。

本集團於本年度並無訂立該等交易。本公司董事預計，倘發生有關交易，應用該等修訂或會對本集團未來期間的綜合財務報表產生影響。

#### 香港會計準則第40號（修訂本）轉讓投資物業

該修訂釐清，實體應（且僅應）在用途出現變動時將物業轉入或轉出投資物業。該修訂訂明，當物業符合或不再符合投資物業的定義，且有用途變動的證據時，即已發生用途變動。該修訂強調，管理層有關物業用途的意向變化（獨立而言）並不構成用途變動的證據。此外，該修訂澄清，香港會計準則第40號第57段的情況列表僅為示例。

該修訂要求實體將修訂應用於實體首次應用修訂的年度報告期初（即首次應用當日）或之後發生的用途變動。首次應用當日，實體應重新評估於該日持有的物業分類，並（如適用）將物業重新分類，以反映該日存在的狀況。

由於本集團過往並無任何轉讓，故本公司董事預計不會產生任何影響。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響（續）

#### 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號外幣交易及預付代價

該詮釋闡述如何釐定交易日期，以釐定在終止確認因預先支付或收取外幣代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債時，初步確認相關資產、開支或收入（或其中一部分）將使用的匯率。該詮釋的結論為，就上述目的而言的交易日期，為實體初步確認因預先支付或收取代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。

本公司董事預計，應用該詮釋不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

#### 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號所得稅處理的不確定性

此詮釋釐清在所得稅處理方法不確定的情況下如何應用香港會計準則第12號的確認及計量要求。

本公司董事預計，應用該詮釋不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

### 2.4 主要會計政策概要

#### 附屬公司

附屬公司是本公司直接或間接控制的實體（包括一個結構性實體）。當集團擁有從被投資方所得非固定回報或有權獲得該等回報，並有能力通過對被投資方的控制權（如：既存權力賦予集團指揮被投資方相關活動的現實能力）影響回報時，則獲得控制權。

當並未直接或間接擁有被投資方大多數投票權或類似的權力時，集團會考慮所有相關因素或外部環境以評估其是否對被投資方具有控制權，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有者之間的契約式協定；
- (b) 從其他契約式協定中獲取的權力；及
- (c) 集團的投票權和潛在投票權。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 附屬公司 (續)

附屬公司業績計入本公司收益表之已收及應收股息。本公司對附屬公司之投資按成本減任何減值虧損列賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收代價之公平值、(ii)所保留任何投資之公平值及(iii)任何因此產生之盈餘或虧損於損益賬中。早前於其他全面收益內確認之本集團應佔部份重新分類於損益賬中或保留溢利(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。

#### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓之代價乃以收購日期的公平值計算，該公平值為本集團轉讓的資產及本集團承擔被收購方之前度擁有人的負債，以及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益於收購日期的公平值的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方屬現時擁有人權益並賦予擁有人權利於清盤時按比例分佔實體的淨資產的非控股權益。非控股權益的所有其他部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關狀況，評估所承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘企業合併分階段進行，先前持有的股權於收購日期的公平值重新計量，任何隨之產生的損益於損益賬確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債之或然代價乃按公平值計量，公平值變動則於損益中確認。分類為權益之或然代價並不會重新計量，而其後之結算乃於權益內列賬。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 業務合併及商譽 (續)

商譽初步按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前由持有的被收購方股權的公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如總代價及其他項目低於所收購資產淨值的公平值，於評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團於12月31日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組合，不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組合。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組合）之可收回金額而釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組合）的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽分配至現金產生單位（或現金產生單位組合）的一部份，且屬於出售單位之業務的一部份，則於釐定出售之損益時，與出售業務有關的商譽需計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽以相關出售之業務及現金產生單位的保留部份的相對價值為基礎計算。

#### 公平值計量

本集團於各報告期末按公允值計量其衍生金融工具。公允值乃在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付之價格。公允值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公允值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。

非金融資產之公允值計量考慮到市場參與者透過最高及最好之使用方式使用此資產或透過將其出售予另一名將以最高及最好之使用方式使用此資產之市場參與者以產生經濟效益之能力。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 公允值計量 (續)

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

公允值於財務報告計量或披露的所有資產及負債基於對公允值計量整體屬重要的最低輸入數據水平按如下所述在公允值層級中分類：

第一級 — 根據已識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格

第二級 — 根據對所記錄公允值有重大影響之最低輸入數據可直接或間接被觀察之估值方法

第三級 — 根據對不可觀察之公允值計量有重大影響之最低輸入數據之估值方法

對於在本財務報告以經常發生基準確認之資產及負債，本集團於各報告期末根據對於公允值計量整體有重大影響之最低輸入數據通過重估分類以確定各層級之間是否出現轉移。

#### 非金融資產減值

倘資產出現任何減值跡象或須每年就資產（存貨及金融資產除外）進行減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為按資產或現金產生單位的使用價值及公允值減處置成本兩者中之較高者，而個別資產須分開釐定，惟倘資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於其產生期間自收益表內與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期末，將評估有否跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘於過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入收益表，惟倘資產按重估金額列賬，則根據相關會計政策就重估資產按減值虧損撥回列賬。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 關聯方

下列人士被視為與本集團有關聯：

- (a) 該人士為符合以下條件的人士或該人士的近親
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；或
- (b) 該人士為實體，惟下列任何條件均適用：
  - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或該實體為另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）；
  - (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
  - (iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
  - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理人員；及
  - (viii) 該實體或其作為一集團中的任何相關的成員公司向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

#### 物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使其達至營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊 (續)

物業、廠房及設備投入運作後所產生維修保養等支出，一般於其發生期間自收益表扣除。在符合確認標準的情況下，用於重大檢驗的開支將於該資產的賬面值撥充資本，作為重置。倘物業、廠房及設備的重要部份需不時替換時，本集團會將該等部份確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並對其作出相應的折舊。

折舊乃按直線法於其估計可用年期撤銷物業、廠房及設備各項目的成本至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備的主要估計可用年期如下：

租賃物業裝修	按租期
樓宇	20年
廠房及機器	5至20年
傢俬及固定裝置	3至5年
汽車	5至10年

當一項物業、廠房及設備項目的其中部份擁有不同的可使用年期，該項目的成本會以合理原則分攤並將各部份單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政期末檢討及作出調整（如適用）。

初步確認的物業、廠房及設備項目及任何重要部份於出售或預期使用或出售有關項目不會產生日後經濟利益時取消確認。於取消確認資產年度在收益表確認的出售或報廢資產的收益或虧損，按有關資產出售所得款項淨額與賬面值兩者間的差額取消確認。

在建工程指興建中或安裝中的樓宇、廠房及機器，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括興建期間的直接建築成本以及相關借款的資本化借貸成本。在建工程於落成及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

#### 投資物業

投資物業是指為了賺取租金收入及／或資本升值，而不是為了用於生產商品、提供勞務或經營管理而持有的，或為了在一般業務過程中出售而持有的土地及樓宇。投資物業按成本初始計量，包括交易成本；投資物業按歷史成本減累計折舊及任何減值撥備計算。折舊於10年至50年預期可使用年限以直線法計算。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 投資物業 (續)

只有有關項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目成本能可靠計算時，其後續開支計入資產賬面值。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間自損益表扣除。

投資物業報廢或出售的任何收益或虧損於報廢或出售年度內在損益表中予以確認。

倘投資物業為業主自用，則重新分類為物業、廠房及設備，而其於重新分類當日的賬面值作為入賬的成本。倘物業、廠房及設備因用途改變而成為投資物業，則該項目於轉讓當日的賬面值入賬確認為投資物業的成本。現正建設或開發以供日後作為投資物業的物業均分類為投資物業。

#### 開發中物業

開發中物業以成本值及可變現淨值的較低者列賬，並包括土地成本、建造成本、借貸成本、專業費用及其他直接由該物業於開發期間產生的成本。

準備持作待售及預期將由報告期終日起計12個月內完成的開發中物業乃分類為流動資產。

準備持作待售及預期將由報告期終日起計12個月後完成的開發中物業乃分類為非流動資產。

#### 無形資產 (商譽除外)

所單獨收購的無形資產於首次確認時按成本計量。無形資產的可使用年期乃評估為有限。可使用年期為有限的無形資產隨後在可使用的經濟年期內作攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能減值時進行減值評估。可使用年期為有限的無形資產的攤銷期和攤銷法至少於各財政年度末作檢討。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法按估計可使用年期攤銷。無形資產的主要估計可使用年期如下：

軟件	5年
商標	10年
專利	5年

#### 研發成本

所有研究成本均於產生時於收益表扣除。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 經營租賃

資產所有權的絕大部份回報及風險由出租人保留的租賃乃列為經營租賃。倘本集團為出租人，則經營租賃的出租資產及相關租金收入分別以非流動資產及以直線法按租賃年期計入收益表內。倘本集團為承租人，則經營租賃的應付租金在租期內以直線法列入收益表內。

經營租賃下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，並隨後在租期內以直線法確認。

#### 投資及其他金融資產

##### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時可分類為按公允值計入損益的金融資產、貸款及應收款項、可供出售金融投資及指定作有效對沖的對沖衍生工具（視運用情況而定）。當初步確認金融資產時，以公允值計量，並加上收購金融資產產生的交易成本，惟倘透過損益按公允值錄得的金融資產除外。

所有按常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認，而交易日指本集團承諾購買或出售該資產的日期。按常規方式購買或出售指購買或出售須在一般按市場規則或慣例確定的期間內交付金融資產。

##### 後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指在活躍市場並無報價而有固定或可釐定付款金額的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產的後續計量以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備入賬。攤銷成本乃經考慮收購時的任何折讓或溢價後計算，包括組成實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷計入收益表中的其他收入及收益。減值虧損計入收益表中的其他開支項。

##### 可供出售金融投資

可供出售金融投資乃上市及非上市股權投資及債務證券中的非衍生金融資產。分類為可供出售的股權投資既非列為持作買賣亦非指定為按公允值計入損益。此類別的債務證券為擬無限期持有及可能因應流動資金需要或因應市況變化而出售者。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 投資及其他金融資產 (續)

##### 後續計量 (續)

##### 可供出售金融投資 (續)

於初始確認後，可供出售金融投資其後按公允值計量，未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備內確認為其他全面收益，直至有關投資取消確認為止，此時累計收益或虧損於收益表中的其他收入內確認，或直至有關投資釐定為減值為止，此時累計收益或虧損由可供出售投資重估儲備重新分類至收益表中的其他收益或虧損。賺取的利息而同時持有的可供出售金融投資分別以利息收入呈報，並根據下文「收益確認」所載政策於收益表中確認為其他收入。

倘由於(a)合理估計公允值範圍的可變性對該投資而言乃屬重大，或(b)該範圍內各種估計的可行性在估計公允值時無法合理評估及使用，導致非上市股權投資的公允值無法可靠計量，則有關投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

本集團根據在短期內將可供出售金融資產之能力及意圖是否仍然適用評估其有關資產。當（於罕見情況下）交易市場不活躍致使此類金融資產無法進行交易時，倘管理層有能力及有意持有該等至可預見將來或直至到期，本集團或會對其進行重新分類。

就自可供出售類別重新分類的金融資產而言，於重新分類日期的公允值及賬面值成為其新攤銷成本及已於權益確認的有關資產的任何先前收益或虧損均採用實際利率法按投資的剩餘年期攤銷至損益。新攤銷成本與到期款項的任何差額亦採用實際利率法按資產的剩餘年期攤銷。倘資產其後釐定為減值，則於權益列賬的有關金額將重新分類至收益表。

#### 取消確認金融資產

在下列情況下會取消確認（例如，從綜合財務狀況表上移除）金融資產（或（倘適用）部份金融資產或一組類似金融資產的一部份）：

- 收取資產現金流量的權利已到期；或
- 本集團已轉讓收取資產現金流量的權利或有責任根據「轉手」安排在無重大延誤的情況下將已收取的現金流量全部支付予第三方；及(a)本集團已轉讓該資產的絕大部份風險及回報，或(b)本集團既無轉讓亦無保留該資產的絕大部份風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 取消確認金融資產 (續)

倘本集團已轉讓其收取資產現金流量的權利或已訂立轉手安排，本集團評估其是否及何等程度保留該資產擁有權的風險及回報。倘本集團既無轉讓亦無保留該資產絕大部份風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則按本集團持續參與程度而繼續確認轉讓資產。在此情況下，本集團亦會確認相關負債。已轉讓資產及相關負債以本集團保留的與之相關的權利及義務為基準計量。

持續參與是以該集團就被轉讓資產作出之一項保證的形式出現，並以該項資產之原賬面價值及該集團或須償還之代價數額上限（以較低者為準）計算。

#### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否存在任何客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘且僅倘因初步確認該資產後發生的一項或多項事件使某項金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量構成影響，且該影響金額可以可靠估計，則金融資產或一組金融資產被視為存在減值。減值證據可能包括以下跡象：債務人或一組債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金，有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先對具單項重要性的金融資產進行單獨評估，評估單項資產是否存在減值，或對不具單項重要性的金融資產進行組合評估。倘本集團認為不存在任何客觀證據證明單獨評估的金融資產（不論是否屬重大）出現減值，有關資產將撥入具同類信用風險特徵的一組金融資產內，由本集團組合評估該組資產的減值。組合減值評估不包括已進行單獨減值評估並已確認或持續確認減值虧損的資產。

減值虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量（不包括並未產生的未來信貸虧損）現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率（即初次確認時計算的實際利率）貼現。

該資產的賬面值會通過使用撥備賬而減少，而虧損金額於收益表確認。利息收入於減少後的賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。若日後收回不可實現，且所有抵押品已變現或已轉至本集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 金融資產減值 (續)

##### 按攤銷成本列賬的金融資產 (續)

倘若在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後發生的事項增加或減少，則透過調整撥備賬增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回未來撇銷，該項收回將計入收益表的其他開支。

##### 按成本列賬的資產

倘有客觀證據證明因未能可靠地計量其公允值而不按公允值列賬的非上市股本工具或屬衍生工具資產而繫於此非上市股本工具並須以其交收結算出現減值虧損，虧損金額按該項資產的賬面值與估算未來現金流量的現值（按類似金融資產目前市場回報率折現）的差額計算。該等資產的減值虧損不會回撥。

##### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘可供出售資產減值，包括其成本（扣除任何本金付款及攤銷）與現時公允值的差額在扣除先前於收益表確認的任何減值虧損後的金額，自其他全面收益中剔除，並於收益表內確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀跡象將包括該項投資的公允值重大下跌或長期跌至低於其成本值。「重大」乃針對投資的原成本作出評估，而「長期」則針對公允值低於其原成本的期間而作出評估。倘出現減值跡象，則累計虧損（按收購成本與現時公允值的差額減該項投資先前在收益表內確認的任何減值虧損計量）將從其他收益中剔除，並於收益表內確認。分類為可供出售的股本工具的減值虧損不會在收益表中撥回，而其公允值於減值後的增加部份會直接於其他全面收益中確認。

釐定「重大」或「長期」時需要作出判斷。於作出判斷時，本集團會評估（其中包括）投資之公允值低於其成本之時間或幅度。

#### 金融負債

##### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時釐定分類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借款或指定作有效對沖的對沖衍生工具（視適用情況而定）。

所有金融負債初始按公允值確認，就貸款及借款而言，應加上直接應佔交易成本。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 金融負債 (續)

##### 初步確認及計量 (續)

本集團的金融負債包括企業債券、應付貿易賬款及票據、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具、計息銀行及其他借款以及應付股東款項。

##### 後續計量

貸款及借款的後續計量如下：

於初步確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現影響微不足道，則按成本列賬。當負債取消確認以及按實際利率法進行攤銷時，其損益於收益表內確認。

計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價及作為實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷在收益表內列入融資成本。

##### 取消確認金融負債

當負債項下的責任被解除或註銷或屆滿，將取消確認金融負債。

當現有金融負債被同一貸款人以與原有負債條款有重大差別的金融負債取代，或現有負債條款經重大修訂，則上述取代或修訂將視為取消確認原有負債，並確認新負債，而有關賬面值之間的差額在收益表內確認。

##### 抵銷金融工具

倘及僅倘目前擁有可合法執行權利以抵銷已確認的款項，且有意清償該款項的淨額，或變現該等資產及同時清償該等負債，則可抵銷金融資產及金融負債，並於財務狀況表內呈列淨額。

##### 衍生金融工具

##### 初步確認及後續計量

本集團利用遠期貨幣合約及利率掉期交易等衍生金融工具管理其與外幣及利率波動有關之風險。該等衍生金融工具初步按訂立衍生合約當日之公允值確認，其後則按公允值重新計量。倘衍生工具之公允值為正數，則以資產列賬，而倘公允值為負數則以負債列賬。

除現金流量對沖之有效部份外，衍生工具公允值發生變動所產生之收益或虧損乃直接計入收益表。現金流量對沖之有效部份計入其他綜合收益，當對沖項目影響到損益時，再重新分類至損益。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按加權平均基準計算，如屬在製品及製成品，其成本包括直接物料費用、直接工資及按適當比例分配之間接費用。可變現淨值按估計售價減預期完成及售出所需之任何估計成本計算。

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知金額現金的短期高流動性投資（該等投資的價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期），減須按要求償還及構成本集團現金管理組成部份的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金與存放於銀行的現金，包括定期存款及性質與現金類似且用途不受限制的資產。

#### 撥備

倘若因過往事件導致現有債務（法定或推定）及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘若貼現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於各報告期末的現值。因時間推移而產生的貼現現值增額，列作融資成本計入收益表。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論是否於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮本集團業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 所得稅 (續)

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，而該等暫時差額於可預見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認，遞延稅項資產以將有應課稅利潤以動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉以作對銷為限確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，並於交易時並不影響會計利潤及應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審核，並沖減至不可能再有足夠應課稅利潤以致可動用全部或部份遞延稅項資產的水平。先前並未確認的遞延稅項資產將於各報告期末重新評估，並於可能將有足夠的應課稅利潤以致可收回全部或部份遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期資產變現或負債清償的期間所適用的稅率及以各報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）為基準計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債在存有合法可執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，以及遞延稅項乃關乎同一應課稅實體及同一稅務機關的情況下，可互相抵銷。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 政府補助

政府補助於可合理保證實體將會收到補助及將遵守相關附帶條件時按其公允值確認。如補助與開支項目有關，則於各期間內確認為收入，以按系統基準將補助與擬補償的相關成本抵銷。

#### 收入確認

收入於經濟利益有可能流入本集團及能可靠地計算時，根據以下基準確認：

- (a) 銷售貨品收入於擁有權之大部份風險及回報已轉讓予買方時確認，惟本集團必須不再持有擁有權通常伴隨之相關程度管理權力，亦不再實際控制已售出貨品；及
- (b) 利息收入，按應計基準利用實際利息法計算，所採用的利率為金融工具的預計年內收取的估計未來現金折現至金融資產賬面淨額的利率。

#### 其他僱員福利

##### 退休金福利計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有僱員推行界定供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款根據僱員基本薪金的百分比作出，並於供款根據強積金計劃的規則成為應付款項時於收益表中扣除。強積金計劃的資產獨立於本集團的資產，並於獨立管理基金中持有。本集團僱主的供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬於僱員。

本集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府管理的中央退休計劃。該等附屬公司須向中央退休計劃支付僱員工資成本的若干百分比作為供款。供款乃根據中央退休計劃的規則成為應付款項時於收益表扣除。

#### 以股份支付款項之交易

##### 以股份支付款項

本公司設立購股權計劃，旨在激發及獎勵對本集團業績作出貢獻之合資格參與者。本集團僱員（包括董事）以股份支付款項之交易之方式收取報酬，僱員提供服務作為收取權益工具之代價（「以權益結算交易」）。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

以股份支付款項之交易 (續)

以股份支付款項 (續)

於2002年11月7日後與僱員進行以權益結算交易之成本，乃參照授出日期之公平值而計量。公平值乃採用合適期權定價模式確定，詳情載於財務報表附註31。以權益結算交易之成本，連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件獲得履行之期間內於僱員福利開支確認。在歸屬日期前，每屆報告期末確認之以權益結算交易之累積開支，反映歸屬期已到期部份及本集團對最終將會歸屬之股權工具數目之最佳估計。在某一期間內在損益內扣除或計入，乃反映累積開支於期初與期終確認時之變動。

釐定回報於授出日期之公平值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期之公平值內。回報所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於回報的公平值內，並將即時列作開支。

因非市場表現及／或服務條件未能達成而最終無歸屬之獎勵並不確認為開支。凡獎勵包含市場或非歸屬條件，無論市場條件或非歸屬條件是否獲達成，而所有其他表現及／或服務條件均獲達成，則交易仍被視為歸屬。

倘若權益結算獎勵之條款被修訂而達成獎勵之原有條款，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期之計量，任何變更導致以股份支付之交易之總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予購股權之開支，均應立刻確認。這包括本集團或僱員可控制之非歸屬條件未能達成的獎勵。然而，若授予新購股權代替已註銷之購股權，並於授出日期指定為替代購股權，則已註銷之購股權及新購股權，均應被視為原購股權之變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 借貸成本

直接歸屬於收購、建築或生產合資格資產(即必須長時間預備作擬定用途或銷售的資產)的借貸成本乃資本化為該等資產的部份成本。當此等資產幾近全部完成可作其擬定用途或銷售之時,該等借貸成本將停止資本化。特定用於合資格資產的借貸在其尚未支銷時用作暫時性投資所賺取的投資收入,乃於已資本化的借貸成本扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體有關借入資金之利息及其他成本。

#### 股息

董事建議末期股息須於財務狀況表內的權益部份列為獨立分配保留利潤,直至在股東大會獲得股東批准為止。當該等股息獲得股東批准及宣派時,即確認為負債。

由於本公司組織章程大綱及公司章程細則授權董事宣派中期股息,故中期股息可同時建議派付並宣派。因此,中期股息於建議派付及宣派時,隨即被確認為負債。

#### 外幣

財務報表以人民幣呈列,而人民幣亦為位於中國內地附屬公司的功能貨幣。本集團的各個實體自行決定其功能貨幣,而納入各實體財務報表的項目則用該功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日的適用功能貨幣匯率換算入賬。於報告期末,以外幣計值的貨幣資產及負債,按有關功能貨幣的適用匯率再換算。因結算或換算貨幣項目而產生的所有匯兌差額撥入收益表。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目,採用初步交易日的匯率換算。按公允值以外幣計量的非貨幣項目,採用釐定公允值當日的匯率換算。換算按公允值計量的非貨幣項目的收益或虧損以與確認該項目公允值變動的收益或虧損一致的方式處理,即該項目於其他全面收益或損益內確認的公允值收益或虧損的換算差額亦會分別於其他全面收益或損益內確認。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為不包括人民幣的幣種。於報告期末,該等實體的資產及負債按報告期末的適用匯率換算為本公司的呈報貨幣,其收益表則按年度的加權平均匯率換算為人民幣。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.4 主要會計政策概要 (續)

#### 外幣 (續)

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於外匯波動儲備累計。於出售外國業務時，與特定外國業務有關的其他全面收入部份於收益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量則按年度的加權平均匯率換算為人民幣。

#### 經營租賃承擔

本集團作為承租人

本集團已與多個出租人訂立物業、廠房及設備租約。本集團確定，根據對上述安排的條款及條件的評估，出租人保留在經營租賃中出租的該等物業的所有擁有權重大風險與回報。

### 2.5 重大會計判斷及估計

管理層編製本集團財務報表時須於報告期作出會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額以及或有負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關該等假設及估計的不確定因素，可導致須對未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 估計不確定因素

有關未來之主要假設以及其他於報告期末會為下個財政年度資產與負債賬面值帶來重大調整風險之主要估計不明朗因素討論如下。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 2.5 重大會計判斷及估計（續）

#### 估計不確定因素（續）

##### 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及有關折舊支出。此估計以相似性質及功能的物業、廠房及設備過往的實際可使用年期為基準。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將提高折舊支出，或將撇銷或撇減已棄置或出售技術上過時或非策略性的資產。實際經濟年期可能與估計可使用年期不同。定期檢討可能使可折舊年期出現變動，因而引致在未來期間的折舊支出有所變動。

##### 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指於一般業務過程中估計售價減估計銷售開支後的金額。該等估計乃根據當前市況及銷售相似性質產品的過往經驗而作出。客戶品味出現變動或競爭對手應對消費品行業重大週期變化所採取的行動，可能令其發生重大變動。管理層會於各報告日重新評估該等估計。

##### 非金融資產減值

本集團於各報告日評估有否任何跡象顯示所有非金融資產出現減值。非金融資產會於有跡象顯示無法收回賬面值時進行減值測試。當採用使用價值計算法時，管理層必須估計該資產或現金產生單元的預期未來現金流量，並選取合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

對於應收貿易賬款的減值評估，當有客觀證據顯示有減值損失，集團會考慮客戶的信貸記錄以測算預期未來現金流及客戶的期後還款狀況以作評估。

##### 即期所得稅及遞延稅項

本集團須在多個司法權區繳納所得稅。就所得稅釐定撥備時須作出重大判斷。在正常業務過程中，許多交易及計算的最終稅項釐定仍存在不明朗因素。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審核項目確認負債。倘此等事項的最終稅務後果與最初錄得的金額不同，則有關差額將影響作出此等釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按分部提供的產品及服務類別區分業務單位。本集團設有兩個可呈報經營分部如下：

(a) 衛浴潔具產品分部 — 生產及銷售陶瓷及非陶瓷衛浴潔具產品；

(b) 按摩器具分部 — 研發、生產及銷售按摩椅和按摩器具。

#### (i) 分部收入及業績

下列為本集團按可呈報及經營分部劃分的收入及業績分析。

	衛浴潔具產品		按摩器具		總計	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
分部收入：						
來自外部客戶的收入	<b>388,902</b>	359,977	<b>20,861</b>	–	<b>409,763</b>	359,977
分部業績	<b>(359,922)</b>	(288,080)	<b>2,423</b>	–	<b>(357,499)</b>	(288,080)
其他收入及未分配收益					<b>2,390</b>	405
企業及其他未分配開支					<b>(15,352)</b>	(19,404)
融資成本					<b>(34,615)</b>	(35,934)
除稅前虧損					<b>(405,076)</b>	(343,013)
所得稅開支					<b>(6,014)</b>	(6,588)
					<b>(411,090)</b>	(349,601)

管理層監控本集團各個經營分部業績以決定資源分配及表現評估。分部表現以各可呈報分部的經調整損益作為評估基準，而經調整損益乃按本集團就利息收入、融資成本、所得稅開支及未能劃分及分配予不同分部的企業開支作出調整的除稅前虧損計量。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 3. 經營分部資料 (續)

#### (ii) 分部資產及負債

下表呈列本集團於2017年12月31日按資產及負債計的分部資料。

於2017年12月31日

	衛浴潔具產品 人民幣千元	按摩器具 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部資產</b>	<b>1,068,427</b>	<b>88,870</b>	<b>1,157,297</b>
調節：			
分部間應收款項抵銷			(8,950)
企業及其他未分配資產			1,459
<b>總資產</b>			<b>1,149,806</b>
<b>分部負債</b>	<b>473,685</b>	<b>71,361</b>	<b>545,046</b>
調節：			
分部間應付款項抵銷			(8,950)
企業及其他未分配負債			264,846
<b>總負債</b>			<b>800,942</b>

分部資產不包括其他未分配總部及企業資產，原因是該等資產乃以集團基準進行管理。

分部負債不包括遞延稅項負債、企業債券及其他未分配總部及企業負債，原因是該等負債乃以集團基準進行管理。

2016年存在單一分部。



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 3. 經營分部資料 (續)

#### (iii) 地區資料

下表呈列本集團於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度按收入計的地區資料及於2017年12月31日及2016年12月31日的非流動資產。

#### (a) 來自外部客戶的收入

	衛浴潔具產品		按摩器具		總計	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美洲	<b>214,129</b>	251,632	<b>1,009</b>	-	<b>215,138</b>	251,632
中國內地	<b>157,190</b>	87,561	<b>16,084</b>	-	<b>173,274</b>	87,561
歐洲	<b>14,613</b>	15,968	<b>542</b>	-	<b>15,155</b>	15,968
亞洲 (不包括中國內地)	<b>1,631</b>	4,646	<b>3,226</b>	-	<b>4,857</b>	4,646
其他	<b>1,339</b>	170	-	-	<b>1,339</b>	170
	<b>388,902</b>	359,977	<b>20,861</b>	-	<b>409,763</b>	359,977

上述收入資料乃以客戶所在地區為基礎。

#### (b) 非流動資產

本集團之主要經營地點在中國內地。就香港財務報告準則第8號的分部資料披露而言，本集團視中國為主體所在地。本集團超過90%的非流動資產主要來自單一地區，中國內地。

#### (iv) 有關主要客戶的資料

來自本集團兩名客戶的收入分別為人民幣154,692,000元及人民幣118,034,000元 (2016年：兩名客戶分別為人民幣145,223,000元及人民幣69,533,000元)，佔本集團總收入的10%以上。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 4. 收入、其他收入及其他收益或虧損淨額

收入亦即本集團的營業額，指所售貨品的發票淨值（經扣除截至2017年及2016年12月31日止年度的銷售返利及銷售回退）。

收入、其他收入及收益淨額的分析如下：

#### (a) 收入

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
來自銷售衛浴潔具產品的收入	388,902	359,977
來自按摩椅和按摩器具的收入	20,861	-
	<b>409,763</b>	359,977

#### (b) 其他收入及其他收益或虧損淨額

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
政府補助*	1,783	288
銀行利息收入	1,040	10,478
匯兌差額淨值	(1,606)	6,653
其他	2,279	2,996
	<b>3,496</b>	20,415
<b>其他收益或虧損淨額</b>		
公允值收益淨額：		
衍生工具	-	2,214
出售物業、廠房及設備項目的收益	-	69
出售附屬公司的收益	-	3,835
撥回應收貿易賬款減值	9,337	170
	<b>9,337</b>	6,288
<b>其他收入及其他收益或虧損淨額</b>	<b>12,833</b>	26,703

\* 由於在中國內地福建省從事出口銷售及貿易，本集團已獲得多項政府補助。於2017年12月31日，並無任何有關該等補助的未達成條件或或然事件。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 5. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除下列各項：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>(a) 僱員福利費用（包括董事及最高行政人員薪酬）</b>		
工資及薪金	<b>109,883</b>	79,564
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	<b>23,265</b>	10,821
以權益結算的僱員股份支付	-	20,550
	<b>133,148</b>	110,935
<b>(b) 銷售成本</b>		
售出存貨成本	<b>244,961</b>	153,061
其他	<b>144,123</b>	111,460
	<b>389,084</b>	264,521
<b>(c) 其他項目</b>		
物業、廠房及設備折舊*	<b>17,921</b>	16,972
土地使用權攤銷	<b>297</b>	297
無形資產攤銷	<b>3,648</b>	87
經營租賃費用*	<b>16,559</b>	12,583
廣告及推廣費用	<b>111,112</b>	90,003
物流費用	<b>9,735</b>	10,567
研發費用*	<b>6,469</b>	15,980
應收貿易賬款減值撥備**	<b>24,669</b>	10,380
出售物業、廠房及設備項目的虧損	<b>3,037</b>	-
沖銷存貨至可變現淨值***	<b>5,953</b>	260
核數師薪酬	<b>1,834</b>	1,641
客戶補貼	<b>128,176</b>	156,592
以權益結算的顧問股份支付	<b>2,418</b>	4,264

\* 物業、廠房及設備折舊為人民幣16,741,000元（2016年：人民幣10,904,000元）、經營租賃費用為人民幣15,408,000元（2016年：10,644,000元）及研發費用為人民幣2,616,000元（2016年：人民幣3,604,000元）已於綜合收益表計入「銷售成本」。

\*\* 應收貿易賬款減值撥備已於綜合損益表計入「其他費用」。

\*\*\* 沖銷存貨至可變現淨值及其他應收款項減值撥備已於綜合收益表計入「行政費用」。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 6. 融資成本

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
須於五年內悉數償還銀行貸款的利息開支	9,796	13,930
須於五年內悉數償還其他貸款的利息開支	512	671
須於五年內悉數償還企業債券的利息開支	24,307	20,547
利息開支總額	34,615	35,148
利率掉期之未實現虧損	-	786
	34,615	35,934

### 7. 所得稅支出

綜合損益表的所得稅支出指：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期－中國內地企業所得稅	3,499	3,674
遞延稅項	2,515	2,914
	6,014	6,588

截至2017年12月31日止年度，於香港註冊成立的附屬公司須按稅率16.5%繳納所得稅（2016年：16.5%）。由於本集團於截至2017年12月31日止年度並未在香港產生應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備（2016年：無）。

中國附屬公司於兩個年度須按稅率25%繳納中國企業所得稅。

根據開曼群島稅務優惠法（1999年修訂本）第6條，本公司已獲得總督會同行政局承諾，開曼群島並無頒佈法例對本公司或其業務所得利潤或收入或收益或增值徵稅。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 7. 所得稅支出(續)

(a) 綜合收益表的所得稅支出指：

根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)頒佈的1984年國際商業公司法(「國際商業公司法」)，根據國際商業公司法註冊成立的國際商業公司可享有全數所得稅豁免，包括資本收益稅及任何形式的預扣稅豁免。因此，於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須納稅。

2007年3月16日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，而國務院已於2007年12月6日頒佈條例實施細則，並自2008年1月1日起生效。根據企業所得稅法，內地及外資企業的所得稅率自2008年1月1日起劃一為25%。

根據中華人民共和國(「中國」)的企業所得稅法，本公司在中國成立的附屬公司於本年度須按基本稅率25%繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須按10%繳納預扣稅。此規定於2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日以後產生的盈利。倘中國內地與有關外國投資者所在的司法權區之間訂有稅務協定，則可能適用較低的預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%(2016：5%)。2008年2月22日，稅務機關頒佈財稅(2008)1號，規定截至2007年12月31日的留存盈利宣派及匯出中國境外的股息可豁免預扣稅。

(b) 稅項開支與會計利潤按適用稅率的對賬如下：

本公司及其附屬公司以所在地區適用的稅率計算的除稅前利潤適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
除稅前虧損	<b>(405,076)</b>	(343,013)
按法定稅率25%計算的稅項	<b>(101,269)</b>	(85,753)
特定省份或地方稅務部門頒佈的較低稅率	<b>8,878</b>	13,583
過往年度當期稅金的調整	-	(87)
不可扣稅的開支	<b>47,005</b>	75,848
未確認稅項虧損	<b>51,400</b>	2,997
稅項開支	<b>6,014</b>	6,588

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司（披露董事利益資料）條例第2部披露之本年度董事及最高行政人員的年度薪酬如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
袍金	3,836	5,854
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	964	792
酌情花紅	-	106
退休金計劃供款	44	33
	1,008	931
	4,844	6,785

#### (a) 獨立非執行董事

年內付予獨立非執行董事的酬金如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
同繼鋒先生（附註i）	16	69
林時茂先生（附註ii）	-	29
蘇偉文教授（附註iii）	-	97
江國祥先生	40	38
黃玉麟先生（附註iv）	37	75
張書軍先生（附註v）	48	-
夏重萍女士（附註vi）	31	-
郭惠玲女士（附註vii）	37	-
	209	308

附註：

- (i) 同繼鋒先生於2017年3月27日辭任獨立非執行董事。
- (ii) 林時茂先生於2016年6月30日辭任獨立非執行董事。
- (iii) 蘇偉文教授於2016年7月7日辭任獨立非執行董事。
- (iv) 黃玉麟先生於2016年7月7日被委任為獨立非執行董事，並於2017年3月27日辭任相關職務。
- (v) 張書軍先生於2017年3月27日被委任為獨立非執行董事。
- (vi) 夏重萍女士於2017年8月16日被委任為獨立非執行董事。
- (vii) 郭惠玲女士於2017年3月27日被委任為獨立非執行董事，並於2017年8月3日辭任相關職務。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 8. 董事及最高行政人員薪酬（續）

(a) 獨立非執行董事（續）

本年並無其他應付獨立非執行董事的酬金（2016年：無）。

(b) 執行董事及最高行政人員

	2017				
	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 (附註i) 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事及最高 行政人員</b>					
肖智勇先生（附註ii）	348	475	-	11	834
鄭志鴻先生	1,438	71	-	7	1,516
<b>執行董事</b>					
葉曉紅女士（附註iii）	261	148	-	9	418
楊清雲先生	1,045	122	-	9	1,176
張明先生	105	-	-	-	105
陸劍慶先生（附註iv）	261	148	-	9	418
孫玉梅女士（附註v）	48	-	-	-	48
林英才先生（附註vi）	120	-	-	-	120
	<b>3,626</b>	<b>964</b>	<b>-</b>	<b>45</b>	<b>4,635</b>

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 8. 董事及最高行政人員薪酬 (續)

#### (b) 執行董事及最高行政人員 (續)

	2016				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 (附註i) 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	
<b>執行董事及最高 行政人員</b>					
肖智勇先生 (附註ii)	2,167	397	53	9	2,626
<b>執行董事</b>					
葉曉紅女士 (附註iii)	1,127	122	17	8	1,274
楊清雲先生	1,127	122	17	8	1,274
張明先生	-	25	-	-	25
鄭志鴻先生	-	5	-	-	5
陸劍慶先生	1,127	122	17	8	1,274
	5,548	793	104	33	6,478

附註：

- (i) 支付予執行董事的薪金、津貼及實物利益主要為支付酬金以獲取相關人士向本公司及其附屬公司提供管理事務相關的其他服務。
- (ii) 肖智勇先生於2017年2月17日辭任執行董事。
- (iii) 葉曉紅女士於2017年3月27日辭任執行董事。
- (iv) 陸劍慶先生於2017年3月27日辭任執行董事。
- (v) 孫玉梅女士於2017年3月27日被委任為執行董事。
- (vi) 林英才先生於2017年3月27日被委任為執行董事。

於本年度並無任何董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 9. 五名最高薪酬人士

截至2017年12月31日止年度，五名最高薪酬人士包括三名董事及最高行政人員（2016：三名董事及最高行政人員）。薪酬詳情載於上文附註8。年內，餘下一名（2016：一名）非本公司董事及非最高行政人員最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物利益	435	1,262
退休金計劃供款	-	-
	<b>435</b>	1,262

非董事或最高行政人員的最高薪酬僱員在下列薪酬組別的人數如下：

	僱員數目	
	2017	2016
100,000港元至500,000港元	1	-
500,001港元至1,000,000港元	-	-
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1

### 10. 公司普通股權益持有人應佔每股虧損

截至2017年12月31日止年度的每股基本虧損乃按公司普通股權益持有人應佔年內虧損人民幣412,277,000元（2016年：公司普通股權益持有人應佔年內虧損人民幣349,601,000元）及年內普通股加權平均數1,183,780,000股（2016年：1,000,156,000股）計算。

截至2017年及2016年12月31日止年度，每股攤薄虧損的計算並沒有假設公司尚未行使的購股權會被轉換，原因是該等購股權的行使會導致每股虧損下降。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

## 11. 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總值 人民幣千元
<b>成本：</b>							
2016年1月1日	18,749	124,082	94,121	6,274	10,376	37,508	291,110
添置	-	2,338	12,245	177	391	7,424	22,575
出售附屬公司	-	-	-	(205)	(450)	-	(655)
處置	-	-	-	(348)	(3,377)	(2,781)	(6,506)
2016年12月31日	18,749	126,420	106,366	5,898	6,940	42,151	306,524
<b>累計折舊：</b>							
2016年1月1日	17,841	30,373	36,378	4,057	6,214	-	94,863
年內折舊	385	5,936	8,915	558	1,178	-	16,972
出售附屬公司	-	-	-	(48)	(152)	-	(200)
處置	-	-	-	(189)	(2,371)	-	(2,560)
2016年12月31日	18,226	36,309	45,293	4,378	4,869	-	109,075
<b>賬面淨值：</b>							
2016年12月31日	523	90,111	61,073	1,520	2,071	42,151	197,449
<b>成本：</b>							
2017年1月1日	18,749	126,420	106,366	5,898	6,940	42,151	306,524
添置	-	-	90,642	126	372	28,769	119,909
添置併購	-	26,000	3,829	1,149	368	178	31,524
轉讓	-	259	13,912	-	-	(14,171)	-
處置	-	-	(23,220)	(83)	(2,237)	-	(25,540)
2017年12月31日	18,749	152,679	191,529	7,090	5,443	56,927	432,417
<b>累計折舊：</b>							
2017年1月1日	18,226	36,309	45,293	4,378	4,869	-	109,075
添置併購	-	4,485	1,375	675	188	-	6,723
年內折舊	143	6,248	10,349	507	674	-	17,921
處置	-	-	(20,685)	(68)	(1,635)	-	(22,388)
2017年12月31日	18,369	47,042	36,332	5,492	4,096	-	111,331
<b>賬面淨值：</b>							
2017年12月31日	380	105,637	155,197	1,598	1,347	56,927	321,086

本集團於2017年12月31日的總賬面淨值約為人民幣54,895,000元（2016：人民幣58,640,000元）的若干樓宇已抵押作為本集團獲取銀行貸款的擔保（附註25(a)(ii)）。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 12. 開發中物業

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
年初	-	425,425
收購附屬公司	-	-
增加	-	9,276
出售附屬公司	-	(434,701)
年末	-	-

### 13. 投資物業

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
年初	-	291,442
收購附屬公司	-	-
增加	-	6,476
出售附屬公司	-	(297,918)
年末	-	-

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 14. 土地使用權

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
<b>成本：</b>		
年初及年末	<b>14,421</b>	14,421
<b>攤銷：</b>		
年初	<b>3,185</b>	2,888
年內列支	<b>297</b>	297
年末	<b>3,482</b>	3,185
<b>賬面淨值：</b>		
年末	<b>10,939</b>	11,236

土地使用權位於中國內地並按中期租賃持有。本集團的土地使用權的剩餘租賃期為38至39年。

於2017年12月31日，本集團總賬面淨值約為人民幣10,939,000元（2016：人民幣11,236,000元）的若干土地使用權款項，已抵押作為獲取銀行借款的擔保（附註24(a)(i)）。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 15. 商譽

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
年初	-	35,915
收購附屬公司	<b>12,891</b>	-
出售附屬公司	-	(35,915)
年末	<b>12,891</b>	-

本集團於截至2017年12月31日止年度收購廈門凱浦瑞電子科技有限公司51%已發行股本權益，完成交易後本集團確認商譽約人民幣12,891,000元。

於報告期末，本集團透過比較商譽的可收回值及賬面值以進行年度減值的測算。於2017年12月31日，並無減值確認。

此現金生產單位的可收回金額乃按照使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測得出。現金流量預測所用的折現率為每年13.2%。用於推算五年期以外之現金產生單位組別之現金流量的增長率為每年3%，乃根據過往表現及其對市場發展的預期得出。使用價值計算的其他主要假設涉及估計現金流入／流出（包括預算收益及毛利），有關估計建基於過往表現。管理層認為，任何該等假設的任何合理可能變動不會導致總賬面值超過總可收回金額。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

## 16. 無形資產

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>				
2016年1月1日及2016年12月31日	320	363	–	683
<b>累計攤銷：</b>				
2016年1月1日	256	212	–	468
年內攤銷	32	55	–	87
2016年12月31日	288	267	–	555
<b>賬面淨值：</b>				
2016年12月31日	32	96	–	128
<b>成本：</b>				
2017年1月1日	<b>320</b>	<b>363</b>	<b>–</b>	<b>683</b>
添置	<b>–</b>	<b>310</b>	<b>7</b>	<b>317</b>
添置併購	<b>–</b>	<b>39</b>	<b>35,002</b>	<b>35,041</b>
2017年12月31日	<b>320</b>	<b>712</b>	<b>35,009</b>	<b>36,041</b>
<b>累計攤銷：</b>				
2017年1月1日	<b>287</b>	<b>268</b>	<b>–</b>	<b>555</b>
年內攤銷	<b>33</b>	<b>85</b>	<b>3,530</b>	<b>3,648</b>
2017年12月31日	<b>320</b>	<b>353</b>	<b>3,530</b>	<b>4,203</b>
<b>賬面淨值：</b>				
2017年12月31日	<b>–</b>	<b>359</b>	<b>31,479</b>	<b>31,838</b>

附註：軟件及專利包括之35,041,000港元乃於2017年7月13日收購廈門凱浦瑞電子科技有限公司產生。專利具有5年棄權年限。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 17. 可供出售的投資

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
非上市權益投資，按成本：	<b>2,500</b>	2,500

可供出售投資是在中國陶瓷投資發展有限公司（非上市公司人民幣58,750,000註冊資本）其中被指定為可供出售金融資產的權益投資。該投資據稱由於投資在活躍的市場裡沒有市場報價，因此按成本價進行，董事認為，不能可靠估計其公允價值。

### 18. 存貨

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
原材料	<b>15,600</b>	6,933
配件	<b>9,390</b>	10,508
在製品	<b>63,187</b>	56,449
製成品	<b>164,666</b>	159,281
包裝物	<b>2,896</b>	1,587
	<b>255,739</b>	234,758

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

## 19. 應收貿易賬款

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應收貿易賬款	169,065	133,885
減值	(26,879)	(11,547)
	<b>142,186</b>	122,338

本集團給予海外客戶信貸期，而國內客戶多須預付款。給予海外客戶的信貸期一般為一個月，對主要客戶延至六個月。每名客戶均有最高信貸額。本集團尋求嚴格控制其未償還應收賬款，及設立信貸控制部將信貸風險降至最低。高級管理人員會定期檢討逾期款項。鑒於上述事項及本集團的應收貿易賬款與眾多不同客戶有關，除附註3所載的兩個主要客戶外，並無重大信貸集中風險。應收貿易賬款為不計息。

於報告期末的應收貿易賬款按發票日期，並扣除撥備的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
3個月內	101,918	87,884
3個月至一年內	40,268	34,454
	<b>142,186</b>	122,338

不被個別或共同視作減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
既未逾期亦未減值	120,882	98,974
逾期3個月內	19,485	23,364
逾期3至12個月	1,819	-
	<b>142,186</b>	122,338



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 19. 應收貿易賬款（續）

既未逾期亦未減值的應收款項乃與眾多近期並無違約記錄的不同客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項乃與多名在本集團有良好記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為，就該等結餘而言，由於信貸質素並未發生重大變動，且該等結餘仍可視為悉數收回，故毋須就此作出任何減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。

應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年初	11,547	1,337
已確認減值虧損	24,669	10,380
減值撥回	(9,337)	(170)
年末	26,879	11,547

在上述於2017年12月31日的應收貿易賬款減值撥備中，包括對人民幣26,879,000元（2016年：人民幣11,547,000元）個別已減值應收貿易賬款的撥備。

在個別減值的應收貿易賬款的相關客戶拖欠的本金當中，只有一部份的應收款項有望收回。

### 20. 預付款項、按金及其他應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
預付供應商款項及按金	101,943	90,003
預付連鎖超市按金及款項	47,899	1,344
預付分銷渠道按金及款項（附註）	71,122	199,298
其他	35,728	26,726
	256,692	317,371
其他應收款項減值	(4,150)	(4,150)
	252,542	313,221

附註：預付分銷渠道按金及款項主要為向經銷商經營之零售店支付市場推廣費用以鞏固分銷渠道。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 20. 預付款項、按金及其他應收款項（續）

其他應收款項減值撥備變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年初	4,150	4,150
已確認減值虧損	-	-
年末	4,150	4,150

上述年內其他應收款項減值中包含對餘額約人民幣4,150,000元（2016年：人民幣4,150,000元）個別已減值其他應收款項，相關其他應收款項被視為無法回收。已確認減值指該等其他應收款項的賬面值與預期清算可收回價款現值的差額。本集團並無對該等餘額持有任何抵押品。

### 21. 現金及現金等價物及已抵押銀行結餘

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
現金及銀行結餘	102,110	520,146
定期存款	11,463	23,412
	113,573	543,558
減：已抵押銀行結餘		
短期銀行存款	(11,463)	(23,412)
現金及現金等價物	102,110	520,146

於2017年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣111,234,000元（2016：人民幣535,854,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。定期存款乃於一至兩年內作出，並按相應的短期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押銀行結餘乃存於近期無欠款記錄且信譽良好的銀行。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 22. 應付貿易賬款及票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付貿易賬款	87,388	116,286
應付票據	31,485	46,855
	<b>118,873</b>	163,141

於報告期末，按發票日期計算的應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
3個月內	71,529	80,775
3至6個月	23,707	62,100
6至12個月	12,433	2,900
12個月以上	11,204	17,366
	<b>118,873</b>	163,141

應付貿易賬款為不計息，通常於15至120天結算。

### 23. 其他應付款項及應計費用

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
購置物業、廠房及設備項目的應付款項	19,253	20,121
預收款項	61,777	14,237
員工工資及應付福利款項	41,751	31,188
應付銷售返利	524	315
其他應付稅款	2,112	481
其他	43,800	37,434
	<b>169,217</b>	103,776

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

## 24. 計息銀行貸款

	2017			2016		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
流動						
銀行貸款	4.3-10	2018	197,390	4-10	2017	170,700

計息銀行貸款指：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
— 有抵押（附註(a)）	165,190	134,200
— 有擔保（附註(b)）	32,200	36,500
	<b>197,390</b>	170,700

附註：

- (a) 本集團若干銀行貸款的抵押如下：
- (i) 本集團位於中國內地2017年12月31日賬面總值分別約為人民幣10,939,000元（2016：人民幣11,236,000元）的土地使用權款項的抵押；
  - (ii) 本集團於2017年12月31日賬面總值分別約為人民幣54,895,000元（2016：人民幣58,640,000元）的樓宇的抵押；
  - (iii) 本集團於2017年12月31日金額分別為人民幣11,463,000元（2016：人民幣23,412,000元）的已擔保銀行結餘的抵押；及
- (b) 本集團於2017年12月31日金額為人民幣4,000,000元（2016：人民幣26,500,000元）的若干銀行貸款由股東擔保。本集團金額為人民幣28,200,000元（2016：人民幣10,000,000元）的若干銀行貸款由若干第三方擔保。

銀行貸款變動如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
年初	170,700	442,367
已償還銀行貸款	(170,700)	(441,204)
已獲得銀行貸款	159,300	206,266
出售一間附屬公司	—	(40,000)
收購一間附屬公司	38,090	—
匯兌調整	—	3,271
年末	<b>197,390</b>	170,700

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 25. 僱員退休福利

根據中國的法規規定，本集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府管理的中央退休計劃。該等附屬公司須向中央退休計劃支付僱員工資成本的若干百分比作為供款。於本年度，中國內地的附屬公司須向當地社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地附屬公司所在地區上年的平均基本薪金的10%至22%（2016：10%至22%）計算。

除上述的年度供款外，本集團並無義務支付其他退休福利。

於2017年及2016年12月31日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

### 26. 應付所得稅及遞延稅項

(a) 於本年度，應付所得稅的變動如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
年初	2,531	3,320
年內即期稅項撥備	3,499	3,674
收購附屬公司	32	-
即期已付稅項	(4,195)	(4,463)
年末	1,867	2,531

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 26. 應付所得稅及遞延稅項（續）

#### (b) 已確認的遞延稅項資產及負債

年內於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產及負債項目及其變動如下：

#### 遞延稅項資產

	應計費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2016年1月1日	6,168	692	6,860
年內於綜合收益表加計／(扣除) 的遞延稅項（附註7）	(2,863)	344	(2,519)
<b>2016年12月31日及2017年1月1日</b>	<b>3,305</b>	<b>1,036</b>	<b>4,341</b>
年內於綜合收益表加計／(扣除) 的遞延稅項（附註7）	<b>(2,929)</b>	<b>-</b>	<b>(2,929)</b>
<b>2017年12月31日</b>	<b>376</b>	<b>1,036</b>	<b>1,412</b>

本集團在中國內地產生的稅項虧損為人民幣501,723,000元（2016：人民幣298,906,000元），該等稅項虧損將於一至五年到期，用於抵銷產生該等虧損的公司的未來應課稅利潤。本集團亦有來自香港的稅項虧損人民幣124,498,000元（2016：人民幣120,282,000元），可無限期用於抵銷產生該等虧損的公司的未來應課稅利潤。由於若干該等虧損來自已有一段時間錄得虧損的附屬公司，且不確定應課稅利潤將可用於抵銷可動用的稅項虧損，故並未確認相關遞延稅項資產。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 26. 應付所得稅及遞延稅項（續）

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債（續）

#### 遞延稅項負債

	加速	預扣稅	開發中	無形資產	其他	總計
	折舊稅項		物業及投資			
	人民幣千元	人民幣千元	物業重估	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			人民幣千元			
2016年1月1日	2,762	22,137	51,134	-	620	76,653
出售附屬公司	-	-	(51,134)	-	-	(51,134)
年內於綜合收益表扣除 的遞延稅項（附註7）	395	-	-	-	-	395
<b>2016年12月31日及2017年1月1日</b>	<b>3,157</b>	<b>22,137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>620</b>	<b>25,914</b>
併購附屬公司	-	-	-	8,725	-	8,725
年內於綜合收益表扣除／（加計） 的遞延稅項（附註7）	1,078	-	-	(872)	(620)	(414)
<b>2017年12月31日</b>	<b>4,235</b>	<b>22,137</b>	<b>-</b>	<b>7,853</b>	<b>-</b>	<b>34,225</b>

### 27. 企業債券

	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	<b>257,380</b>	123,466
已發行企業債券	-	121,983
利息計提	<b>3,935</b>	7,228
匯兌調整	<b>3,531</b>	4,703
年末	<b>264,846</b>	257,380
減：流動部分	<b>131,959</b>	128,226
非流動部分	<b>132,887</b>	129,154

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 27. 企業債券 (續)

本公司於2015年12月28日發行面值152,000,000港元之無抵押企業債券，該債券票息為每年6.5%，到期日為2017年12月27日（「企業債券到期日」）。然而，本公司並無於2017年12月31日前贖回債券。本公司現正與寶鉅證券有限公司積極協商償付方式並亦就該事宜尋求法律意見，且將採取一切有效措施維護投資者及本公司權益。

本公司於2016年1月4日發行面值9,000,000港元之無抵押企業債券，該債券票息為每年6.0%，到期日為2019年1月3日。

本公司於2016年1月29日發行面值142,300,000港元之無抵押企業債券，該債券票息為每年7.0%，到期日為2019年1月28日。

該等債券其後以實際年利率8.16%至9.16%按攤銷成本列賬，債券於2017年12月31日之賬面值約為人民幣264,846,000元（2016：人民幣257,380,000元）。

### 28. 股本

	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值 千港元	普通股面值 人民幣千元
<b>法定：</b>			
於2016年12月31日、2017年1月1日及 2017年12月31日	2,000,000,000	20,000	16,612
<b>已發行：</b>			
於2016年1月1日	1,008,866,000	8,226	347,615
股份回購 (附註1)	(13,694,000)	(116)	(21,136)
行使購股權 (附註2)	20,200,000	177	11,148
於2016年12月31日及2017年1月1日	<b>1,015,372,000</b>	<b>8,287</b>	<b>337,627</b>
發行股份作為已付代價 (附註3)	<b>183,896,220</b>	<b>1,598</b>	<b>38,337</b>
行使購股權 (附註4)	<b>78,350,000</b>	<b>685</b>	<b>22,215</b>
於2017年12月31日	<b>1,277,618,220</b>	<b>10,570</b>	<b>398,179</b>



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 28. 股本（續）

附註：

1. 根據收購附屬公司的買賣協議，完成於2017年5月2日作實，且本公司按0.01港元向賣方配發及發行183,896,220股代價股份。
2. 於2016年10月29日，20,200,000份購股權獲行使，以代價人民幣7,061,000元認購20,200,000股本公司普通股，其中人民幣177,000元以貨項記入股本及餘額人民幣6,884,000元則以貨項記入股本溢價賬。金額約人民幣4,264,000元已根據本公司採納的會計政策從購股權儲備轉至股份溢價賬。
3. 於2017年5月4日，本公司發行183,896,220股新普通股作為收購廈門凱浦瑞電子科技有限公司之代價股份。股本及股份溢價分別約人民幣1,598,000元及人民幣38,337,000元乃根據收購日期的股份報價入賬。
4. 於2017年6月1日，78,350,000份購股權獲行使，以代價人民幣20,482,000元認購78,350,000股本公司普通股，其中人民幣685,000元以貨項記入股本及餘額人民幣19,797,000元則以貨項記入股本溢價賬。金額約人民幣2,418,000元已根據本公司採納的會計政策從購股權儲備轉至股份溢價賬。

於2017年12月31日，所有已發行股份均為已註冊、繳足及被分為1,277,618,220股(2016年：1,015,372,000股)每股面值0.01港元之股份。

### 29. 儲備

本集團於截至2017年及2016年12月31日止年度的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

#### (i) 任意公積金

根據本集團在中國成立的若干附屬公司的組織章程細則，該等附屬公司須將其部份稅後利潤轉撥至任意公積金。分配入該儲備的金額由各自的董事會釐定。

就中國附屬公司而言，根據中華人民共和國公司法（經修訂），任意公積金可用於抵償過往年度的虧損（如有），並可按權益持有人的現有權益比例轉換為資本，惟轉換後結餘不得少於註冊資本的25%。

#### (ii) 法定儲備

根據中國有關規則及規例，屬綜合財務報表附註39所指的中國境內企業的中國附屬公司，須將其不少於10%的稅後利潤，按中國會計規則釐定轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%。向該儲備轉撥必須於向股東分派股息前進行。

#### (iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括所有因換算中國內地以外公司財務報表而產生的匯兌差額。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 30. 以權益結算的股份支付交易

#### 購股權

本公司於2012年6月25日採納購股權計劃，以獎勵曾對本集團作出貢獻的若干合資格人士，並吸納及挽留人才。本公司分別於2016年5月20日、2016年10月20日及2017年5月31日期間授出第一批次、第二批次及第三批次購股權。

就第一批次購股權，本公司於2016年5月20日向若干合資格人士（本公司及其附屬公司之僱員）授出合共79,800,000份購股權，可供根據購股權計劃認購本公司股本中每股面值0.01港元之79,800,000股新普通股，惟須承授人接納。每一購股權賦予持有人認購一股本公司之普通股的權利。該等購股權可以於自被接納日期（即2016年5月20日）起計三年內行使，行使價為2.50港元，年內78,350,000份購股權失效，可行使1,450,000份購股權。

就第二批次購股權，本公司於2016年10月20日向若干合資格人士授出合共20,200,000份購股權，可供根據購股權計劃認購本公司股本中每股面值0.01港元之20,200,000股新普通股，惟須承授人接納。每一購股權賦予持有人認購一股本公司之普通股的權利。該等購股權可以於自被接納日期（即2016年10月20日）起計三年內行使，行使價為0.40港元。相關購股權已於截至2016年12月31日止年度全數行使。

就第三批次購股權，本公司於2017年5月31日向若干合資格人士（本公司及其附屬公司之僱員）授出合共78,350,000份購股權，可供根據購股權計劃認購本公司股本中每股面值0.01港元之78,350,000股新普通股，惟須承授人接納。每一購股權賦予持有人認購一股本公司之普通股的權利。該等購股權可以於自被接納日期（即2017年5月31日）起計三年內行使，行使價為0.30港元。相關購股權已於年內全數行使。

#### (a) 購股權之數量及加權平均行使價

	2017年12月31日		2016年12月31日	
	加權平衡 行使價	購股權 數量	加權平衡 行使價	購股權 數量
年初尚未行使	2.50港元	79,800,000	-	-
年內授出	0.30港元	78,350,000	2.80港元	100,000,000
年內失效	2.50港元	(78,350,000)	-	-
年內行使	0.30港元	(78,350,000)	0.40港元	(20,200,000)
年末尚未行使	2.50港元	1,450,000	2.50港元	79,800,000
年末可行使	2.50港元	1,450,000	2.50港元	79,800,000

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 30. 以權益結算的股份支付交易（續）

#### 購股權（續）

#### (a) 購股權之數量及加權平均行使價（續）

於截至2017年12月31日止年度，以加權平衡行使價格0.30港元授予78,350,000份購股權，而行使價格為0.30港元的所有購股權已於2017年12月31日可予行使。

於截至2016年12月31日止年度，以行使價格2.08港元授予100,000,000份購股權，而第二批次行使價格為0.40港元的所有購股權已於2016年12月31日行使。

於2017年12月31日未行使購股權之行使價格為2.50港元，加權平均剩餘合約年限為1.5年（於2016年12月31日：2.5年）。

#### (b) 購股權之公允值及假設

授出購股權以換取服務之公允值是以授出購股權之公允值作為參考計算。本集團委聘獨立評估師國際評估有限公司及中源評估有限公司以布萊克－蘇科爾期權定價模式為授出購股權之公允值進行估算，以下為相關假設：

購股權之公允值及假設	第一批次	第二批次	第三批次
於計量日之公允值	0.31港元	0.24港元	0.04港元
股價	1.94港元	0.40港元	0.30港元
行使價	2.50港元	0.40港元	0.30港元
預期波幅（採用二項式模型的平均波幅）	50%	139%	108%
購股權期限	3年	3年	3年
預期期限	1.50	1.50	1.50
預期股息	0.00%	0.00%	0.00%
無風險利率（香港政府債券孳息率）	0.75%	0.83%	0.74%

預期波幅的計算是通過統計分析多家類近行業之上市公司於授出日前一年的每日平均股價作基礎，並根據市場流通信息預測未來可能產生的變化進行調節，股息率是根據本集團的派息政策進行估算。主觀參數假定的改變可能對公允值的估算構成重大影響。所授出的購股權並沒有市場聯繫。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 31. 業務合併

於2017年7月13日，本集團以代價（包括現金人民幣14,300,000元及本公司183,896,220股普通股）收購廈門凱浦瑞電子科技有限公司（「廈門」）51%的權益。廈門從事按摩椅及按摩器具的研發、製造及銷售。

於收購日期，廈門可識別資產及負債的公允值如下：

	收購時確認的 公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備	24,801
無形資產	35,041
存貨	5,470
應收貿易賬款	4,323
預付款項、按金及其他應收款	30,241
應收一間關連公司款項	23,558
應收控股公司款項	2,234
或然代價	5,100
現金及現金等價物	335
應付貿易賬款	(6,134)
其他應付款項及應計費用	(24,370)
應付董事款項	(2,734)
應付所得稅	(32)
計息銀行借款	(38,090)
遞延稅項負債	(8,725)
按公允值計量的可識別淨資產總額	51,018
非控股權益	(9,674)
	41,344
收購時的商譽	12,891
合計	54,235
轉讓代價	
以現金結付	5,350
應付代價	8,950
以股份結付	39,935
	54,235

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 31. 業務合併 (續)

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(5,350)
所收購的現金及銀行結餘	335
投資活動的現金流量中包括的現金及現金等價物流出淨額	(5,015)

自收購以來，廈門為本集團截至2017年12月31日止年度貢獻收入人民幣20,861,000元及利潤人民幣2,423,000元（計入綜合虧損）。

倘合併發生在年初，本集團截至2017年12月31日止年度的收入及虧損將分別為人民幣419,537,000元及人民幣416,224,000元。備考資料僅供說明用途，未必是倘收購於2017年1月1日完成而本集團實際將取得的收入和經營業績的指標，其亦不擬成為未來業績的預測。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

## 32. 按類別劃分的金融工具

各金融工具類別於各期間末的賬面值如下：

## 2017

## 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收貿易賬款	142,186	-	142,186
可供出售投資	-	2,500	2,500
計入按金及 其他應收款項的金融資產	131,545	-	131,545
或然代價	5,100	-	5,100
已抵押銀行結餘	11,463	-	11,463
現金及現金等價物	102,110	-	102,110
	<b>392,404</b>	<b>2,500</b>	<b>394,904</b>

## 金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款	118,873
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	169,217
計息銀行貸款及其他貸款	197,390
企業債券	264,846
應付股東款項	14,524
	<b>764,850</b>

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 32. 按類別劃分的金融工具 (續)

2016

#### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收貿易賬款	122,338	-	122,338
可供出售投資	-	2,500	2,500
計入按金及			
其他應收款項的金融資產	307,633	-	307,633
已抵押銀行結餘	23,412	-	23,412
現金及現金等價物	520,146	-	520,146
	973,529	2,500	976,029

#### 金融負債

	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元
應付貿易賬款	163,141
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	89,539
計息銀行貸款及其他貸款	170,700
企業債券	257,380
應付股東款項	2,122
	682,882

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 33. 或然負債

於2017年12月31日，本集團沒有任何重大的或然負債（2016：無）。

### 34. 承擔

#### (a) 資本承擔

對於物業、廠房及設備、投資物業及開發中物業之未完成的資本承擔，本集團於報告期末有以下未於財務報表進行撥備之項目：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	3,431	4,531
已授權但未訂約： 物業、廠房及設備	70,778	79,559
	<b>74,209</b>	84,090

#### (b) 經營租賃承擔

##### 作為承租人

於2017年12月31日，本集團根據不可撤銷經營租賃支付的未來最低租金總額如下：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
1年內	991	919
1年後但5年內	524	1,329
	<b>1,515</b>	2,248



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 35. 資產抵押

本集團的資產作為抵押的本集團計息銀行貸款及其他貸款的詳情載於綜合財務報表附註24。

### 36. 關聯方交易及結餘

倘一方有能力直接或間接控制或共同控制另一方或對其財務及營運決策行使重大影響力，則雙方被視作有關聯。倘雙方受同一方控制或同一重大影響力，亦被視作有關聯。

肖智勇先生及葉曉紅女士均為本公司董事及本集團股東，亦被視為本集團的關聯方。

福建萬暉投資有限公司（「萬暉投資」）為一家受控於股東的公司，並被視為本集團的關聯方。

#### (a) 與關聯方的交易

截至2017年及2016年12月31日止年度，與關聯方進行的交易如下表所示：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
(i) 借入／(償還) 股東墊款	(5,486)	1,949
(ii) 股東貸款	(5,703)	-
(iii) 向股東貸款之利息	(1,213)	-
	<b>(12,402)</b>	1,949

(iv) 本集團於2017年12月31日的若干銀行貸款人民幣4,000,000元（2016年：人民幣26,500,000元）由股東擔保。本集團於2017年12月31日的若干銀行貸款人民幣28,200,000元（2016年：人民幣10,000,000元）由股東及若干第三方擔保。

(v) 股東貸款為無抵押、年利率24%及按要求償還。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 36. 關聯方交易及結餘 (續)

#### (b) 與關聯方的結餘

本集團於2017年12月31日與關聯方的重大結餘如下：

##### (i) 應付股東款項：

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
非貿易相關：		
— 肖智勇先生 (附註i)	5,942	2,122
— 鄭志鴻先生 (附註ii)	8,582	—
	<b>14,524</b>	2,122

與股東的往來款人民幣7,608,000元為無抵押、不計息及沒有固定還款期。

與股東的往來款人民幣6,916,000元為無抵押、年利率24%及按要求償還。

附註：

- (i) 肖智勇先生於2017年2月17日辭任公司董事會主席及執行董事職務。
- (ii) 鄭志鴻先生於2017年2月17日被委任為本集團董事會主席。
- (iii) 葉曉紅女士於2017年3月27日辭任公司執行董事職務。

#### (c) 本集團主要管理人員薪酬

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
薪金及短期僱員福利	1,071	1,345
退休金計劃供款及社會福利	19	49
已付主要管理人員薪酬總額	<b>1,090</b>	1,394

高級管理人員的薪酬在下列薪酬組別的人數如下：

薪酬組別	僱員數目	
	2017	2016
0港元至1,000,000港元	5	4
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1

董事及最高行政人員酬金的詳情載於財務報表附註8。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 37. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款、其他計息貸款以及現金等價物。該等金融工具主要用於為本集團籌集經營資金。本集團擁有其他多項金融資產及負債，如直接自經營產生的應收貿易賬款及應付貿易賬款。

本集團金融工具所涉及的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並同意管理此等風險的政策，該等風險的概要如下。本集團對衍生工具的會計政策載於綜合財務報告附註2.4。

#### 利率風險

本集團面對的利率風險公允值來自於固定息率的企業債券，而現金流利率風險則來自浮動利率計值的存款、應付票據及附息的銀行貸款。

截至2017年12月31日止年度，集團並沒有採納利率風險對沖政策。可是，如管理層在監控利率風險敞口的過程發現有重大的利率風險敞口需要對沖，集團會採取適當的對沖措施。

下述敏感度分析是根據非衍生工具於報告日的利率風險敞口作為考量，該分析的制定以來自浮動息率計值的存款、應付票據及附息銀行貸款及其他貸款之利率風險，並假設該等該浮動息率計值的存款、應付票據及附息銀行貸款及其他貸款的期末餘額等同整個年度期間的餘額。每100點子的增加或減少代表管理層評估利率可能發生的合理變化。

假設利率上升／下降100點子，同時所有其他因素保持不變，集團截至2017年12月31日止年度的稅前虧損將可能增加／減少約人民幣1,165,000元（2016年：人民幣1,423,000元）。

#### 外匯風險

本集團面對交易貨幣風險。該等風險來自功能貨幣為人民幣的經營單位以美元進行的銷售。截至2017年及2016年12月31日止年度，本集團分別約59%及64%的銷售以美元計值，並由該等經營單位進行銷售。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 37. 財務風險管理目標及政策（續）

#### 外匯風險（續）

下表列示於報告期末，在所有其他變數不變的情況下，合理的美元及港元匯率可能變動對本集團除稅前利潤的敏感度分析（由於貨幣資產及負債的公允值變動）。

	基點 增加／(減少)	除稅前利潤	
		增加／(減少)	
		2017	2016
		人民幣千元	人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	(100)	594	1,016
倘人民幣兌美元升值	100	(594)	(1,016)
倘人民幣兌港元貶值	(100)	(16)	(53)
倘人民幣兌港元升值	100	16	53

#### 信貸風險

本集團僅與知名及信譽良好的第三方進行交易。按本集團的政策，所有欲按信貸期進行交易的客戶，必須經過信貸核實程序。此外，本集團持續監察應收款項結餘，且本集團面對的壞賬風險並非重大。

本集團其他金融資產（包括現金及現金等價物及其他應收款項）產生的信貸風險來自交易對方拖欠款項，所承受的最高風險等於該等工具的賬面值。

於2017年及2016年12月31日，所有銀行結餘均存放於無重大信貸風險的信譽良好的金融機構。

由於本集團僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，因此毋須抵押品。信貸風險集中程度由客戶／交易對方管理。於2017年12月31日，本集團有若干集中信貸風險，此乃由於本集團15%（2016：29%）及62%（2016：89%）的應收貿易賬款分別為本集團最大客戶及五大客戶欠款。由於本集團的主要客戶均為世界知名品牌公司，且雙方已建立長期業務關係，並已就不可收回應收貿易賬款的潛在虧損購買保險，故本集團的集中信貸風險已妥為管理。

有關本集團來自應收貿易賬款的信貸風險進一步量化數據披露於財務報表附註19。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 37. 財務風險管理目標及政策（續）

#### 流動資金風險

本集團透過循環流動資金計劃工具監控資金短缺風險。該工具考慮其金融工具及金融資產（如應收貿易賬款）的到期日及預計經營所得現金流量。

於報告期末，本集團金融負債的到期情況如下（根據已訂約未貼現付款計算）：

	2017				
	按要求 人民幣千元	3個月以下 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款及其他貸款	-	48,331	154,585	-	202,916
企業債券	131,959	-	-	133,890	265,849
應付貿易賬款	23,637	95,236	-	-	118,873
其他應付款項及應計費用	57,737	29,759	73,902	7,819	169,217
應付股東款項	14,524	-	-	-	14,524
	<b>227,857</b>	<b>173,326</b>	<b>228,487</b>	<b>141,709</b>	<b>771,379</b>

	2016				
	按要求 人民幣千元	3個月以下 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款及其他貸款	-	31,640	143,690	-	175,330
企業債券	-	4,190	8,801	272,432	285,423
應付貿易賬款	20,266	142,875	-	-	163,141
其他應付款項及應計費用	60,601	10,149	16,910	1,879	89,539
應付股東款項	2,122	-	-	-	2,122
	<b>82,989</b>	<b>188,854</b>	<b>169,401</b>	<b>274,311</b>	<b>715,555</b>

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 37. 財務風險管理目標及政策（續）

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標在於維護本集團持續經營的能力及維持良好的資本比率，以支持其業務發展及為股東創造最大價值。

本集團根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理其資本結構及對其作出調整。本集團或會調整支付予股東的股息、向股東發還資本或發行新股份，以維持或調整資本結構。本集團並無必須遵守的外部資本要求。截至2017年12月31日止年度，本集團管理資本的目標、政策及程序並無改動。

本集團使用資本負債比率（即銀行貸款及其他貸款除以母公司擁有人應佔權益）監控資本。於2017年12月31日的資本負債比率為141.5%（2016：67.5%）。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 38. 財務狀況表

附註	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	<b>10,000</b>	170,886
應收附屬公司款項	<b>585,481</b>	558,176
<b>非流動資產總值</b>	<b>595,481</b>	729,062
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司股息	<b>25,372</b>	26,525
預付款項、按金及其他應收款項	<b>218</b>	191
現金及現金等價物	<b>1,240</b>	4,985
<b>流動資產總值</b>	<b>26,830</b>	31,701
<b>流動負債</b>		
應付股息	-	569
其他應付款項及應計費用	<b>1,705</b>	-
應付股東款項	<b>6,916</b>	-
企業債券	<b>131,959</b>	128,226
<b>流動負債總值</b>	<b>140,580</b>	128,795
<b>總資產減流動負債</b>	<b>481,731</b>	631,968
<b>非流動負債</b>		
企業債券	<b>132,887</b>	129,154
<b>非流動負債總值</b>	<b>132,887</b>	129,154
<b>資產淨值</b>	<b>348,844</b>	502,814
<b>權益</b>		
股本	<b>10,570</b>	8,288
儲備	<b>338,274</b>	494,526
	(a)	
<b>權益總值</b>	<b>348,844</b>	502,814

公司財務狀況表於2018年3月29日獲董事會通過及授權發放並由以下人士代表簽署：

鄭志鴻  
董事

楊清雲  
董事

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 38. 財務狀況表（續）

附註：

(a) 本公司之儲備列示如下：

	繳入盈餘*	股本溢價	股本贖回 儲備	購股權儲備	匯兌波動 儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2016年1月1日	170,886	347,615	48	-	10,039	(5,393)	523,195
年內全面收益總額	-	(9,988)	116	20,550	7,412	(46,759)	(28,669)
2016年12月31日及 2017年1月1日	170,886	337,627	164	20,550	17,451	(52,152)	494,526
年內全面收益總額	-	-	-	-	(22,461)	(194,343)	(216,804)
收購一間附屬公司	-	38,337	-	-	-	-	38,337
股份支付交易失效	-	-	-	(20,177)	-	20,177	-
股份支付交易確認	-	-	-	2,418	-	-	2,418
購股權計劃下所發行新股	-	22,215	-	(2,418)	-	-	19,797
2017年12月31日	170,886	398,179	164	373	(5,010)	(226,318)	338,274

\* 繳入盈餘於本公司以有關重組的代價人民幣1元收購航標（中國）控股有限公司的全部已發行股本時產生。此盈餘指代價面值與被收購附屬公司資產淨值的差額。

### 39. 附屬公司的資料

附屬公司於2017年12月31日的詳細資料如下：

公司名稱	註冊成立／註冊及 營運地點及 日期以及法人性質	法定／註冊／實繳／ 已發行股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接 %	間接 %	
漳州萬佳陶瓷工業有限公司	中國漳州 2002年，有限公司	註冊及實繳股本 人民幣30,000,000元	-	100%	製造和銷售 衛浴潔具產品及配件



## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 39. 附屬公司的資料 (續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 營運地點及 日期以及法人性質	法定／註冊／實繳／ 已發行股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接 %	間接 %	
漳州萬暉潔具有限公司	中國漳州 2005年，外資企業	註冊及實繳股本 人民幣311,100,000元	-	100%	投資控股、製造和銷售 衛浴潔具產品及配件
納爾遜商務國際有限公司	香港 2004年，有限公司	註冊及實繳股本 10,000港元	-	100%	投資控股
航標(中國)控股有限公司	英屬處女群島 2011年，有限公司	已發行股本10美元	100%	-	投資控股
西安航標廚衛有限公司	中國西安 2013年，有限公司	註冊及實繳股本 人民幣1,010,000元	-	100%	衛生潔具、櫥櫃、 五金配件安裝、 研發及技術服務
廈門凱浦瑞電子科技有限公司	中國廈門 2009年，有限公司	註冊及實繳股本 人民幣35,000,000元	-	51%	按摩椅及按摩器具研發、 生產及銷售

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 39. 附屬公司的資料 (續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 營運地點及 日期以及法人性質	法定／註冊／實繳／ 已發行股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接 %	間接 %	
納爾遜(中國)衛廚有限公司	中國漳州 2014年, 有限公司	註冊及實繳股本 人民幣240,000,000元	-	100%	衛生潔具、櫥櫃五金配件安 裝服務
漳州易佰通商務服務有限公司	中國漳州 2014年, 有限公司	註冊資金人民幣10,000,000元 及實繳股本人民幣4,200,000元	-	85%	企業商務策劃及諮詢服務
福建富祥置業有限公司	中國漳州 2014年, 有限公司	註冊資金人民幣50,000,000元, 無實繳股本	-	100%	房地產開發經營

### 40. 重大非控股權益

於2017年7月13日至2017年12月31日期間, 綜合收益表及其他全面收益表中包含歸屬於全部非控股權益的利潤約為人民幣1,187,000元, 該利潤來自廈門凱浦瑞電子科技有限公司(「廈門」)。本公司與非控股權益人並無發生業務交易。

存在重大非控股權益的廈門的詳細資料如下:

2017年7月13日至  
2017年12月31日  
%

非控股權益持有股東權益的百分比

49

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 40. 重大非控股權益 (續)

附屬公司的財務信息摘要如下：

#### 廈門的財務狀況表摘要

	2017年 人民幣千元
非流動資產	24,739
流動資產	93,211
資產總值	117,950
非流動負債	95,785
權益	22,165

#### 廈門的收益表摘要

	於2017年7月13日至 2017年12月31日 人民幣千元
收入	20,861
除稅前利潤	2,423
稅項	-
年內利潤	2,423
其他全面收益	-
全面收益總額	2,423
歸屬非控股權益的全面收益總額	1,187

#### 廈門的現金流量表摘要

經營活動所用現金流量淨額	(2,183)
投資活動所用現金流量淨額	(203)
融資活動所得現金流量淨額	2,234
淨現金減少	(152)

截至2017年12月31日止年度，本集團並無產生任何重大非控制權益。

## 綜合財務報表附註

2017年12月31日

### 41. 報告期後事項

#### 法定付款要求

於2018年1月3日，本公司接獲本公司已發行本金額為152百萬港元之債券（「第1批債券」）（已於2017年12月27日到期，但於本報告日期尚未償付）之配售代理寶鉅證券有限公司之法定代表於2017年12月29日就指稱申索償付第1批債券項下之債項發出法定付款要求（「法定付款要求」），金額約為157百萬港元（包括本金及其利息）。上述法定付款要求乃根據香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例第327(4)(a)條發出。倘本公司未能於21日內償還上述款項，則本公司可能遭發出清盤令。

於2018年1月3日，由於本公司未能償付第1批債券，本公司亦接獲來自本公司已發行本金額為142.3百萬港元之債券（「第2批債券」）（於2019年1月28日到期）之配售代理寶鉅證券有限公司之法定代表之通告，以要求即時償還第2批債券。

有關詳情，請參閱本公司日期為2018年1月3日之公告。

#### 建議供股

於2018年1月23日，董事會透過阿仕特朗資本管理有限公司將籌集所得款項淨額不少於約217.20百萬港元及不多於約217.44百萬港元（扣除開支前）（假設於記錄日期或之前並無進一步發行或購回股份（不包括因悉數行使尚未行使之購股權而發行股份）），方法為按認購價每股供股股份0.085港元按於記錄日期每持有一(1)股股份可獲發兩(2)股供股股份之基準配發及發行不少於2,555,236,440股供股股份及不多於2,558,136,440股供股股份。

有關詳情，請參閱本公司日期為2018年1月23日之公告。

### 42. 批准財務報表

綜合財務報表於2018年3月29日獲董事會批准及授權刊發。

## 五年財務概要

### 業績

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
收入	<b>409,763</b>	359,977	716,039	865,613	913,286
毛利	<b>20,679</b>	95,456	285,492	376,837	427,364
除稅前(虧損)/利潤	<b>(405,076)</b>	(343,013)	111,913	217,643	280,685
公司擁有人應佔年度 (虧損)/利潤	<b>(411,090)</b>	(349,601)	74,087	165,880	211,274

### 資產及負債

	2017 人民幣千元	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
總資產	<b>1,149,806</b>	1,429,529	2,296,236	1,575,057	1,449,592
總負債	<b>800,942</b>	725,564	1,193,249	574,291	495,778

附註：

該概要以本集團現行架構猶如於該財政年度內一直存在而編製。本集團截至2017年12月31日、2016年12月31日、2015年12月31日、2014年12月31日及2013年12月31日止年度的綜合業績及本集團於2017年12月31日、2016年12月31日、2015年12月31日、2014年12月31日及2013年12月31日的綜合資產及負債載於本年、上年及前二年度經審核財務報表內。