

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

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)

截至2016年12月31日止年度業績公佈

截至2016年12月31日止年度之財務摘要

收入較2015年下降49.7%至人民幣360.0百萬元。

毛利較2015年下降66.6%至人民幣95.5百萬元。

截至2016年12月31日止年度的毛利率為26.5% (2015年：39.9%)。

年內本公司權益持有人應佔虧損為人民幣349.6百萬元，而2015年則錄得利潤人民幣74.1百萬元。

年內本公司權益持有人應佔每股基本虧損為人民幣35分 (2015年：盈利人民幣7分)。

董事會決定不派發截至2016年12月31日止年度的末期股息。

航標控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2016年12月31日止年度之綜合業績，連同截至2015年12月31日止年度的比較數字載列如下：

綜合收益表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入	4(a)	359,977	716,039
銷售成本	5(b)	<u>(264,521)</u>	<u>(430,547)</u>
毛利		95,456	285,492
其他收入及收益淨額	4(b)	26,703	11,583
銷售及分銷費用		(320,201)	(99,838)
行政費用		<u>(109,037)</u>	<u>(65,304)</u>
經營(虧損)/利潤		(307,079)	131,933
融資成本	6	<u>(35,934)</u>	<u>(20,020)</u>
除稅前(虧損)/利潤	5	(343,013)	111,913
所得稅開支	7	<u>(6,588)</u>	<u>(39,585)</u>
年度(虧損)/利潤		<u><u>(349,601)</u></u>	<u><u>72,328</u></u>
以下應佔：			
公司股東		(349,601)	74,087
非控股權益		<u>-</u>	<u>(1,759)</u>
		<u><u>(349,601)</u></u>	<u><u>72,328</u></u>
公司權益擁有人應佔每股(虧損)/盈利			
基本－年度(虧損)/利潤(人民幣)	8	<u><u>(35)分</u></u>	<u><u>7分</u></u>
攤薄－年度(虧損)/利潤(人民幣)	8	<u><u>(35)分</u></u>	<u><u>7分</u></u>

綜合全面收益表

截至2016年12月31日止年度

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年度（虧損）／利潤	<u>(349,601)</u>	<u>72,328</u>
其他全面虧損		
期後重新分類在損益的其他全面虧損：		
換算國外業務產生的匯率差額	<u>(4,206)</u>	<u>(4,645)</u>
期後重新分類在損益的其他全面虧損淨額	<u>(4,206)</u>	<u>(4,645)</u>
年度其他全面虧損（扣除稅項）	<u>(4,206)</u>	<u>(4,645)</u>
年內全面（虧損）／收益總額	<u>(353,807)</u>	<u>67,683</u>
以下應佔：		
公司股東	(353,807)	69,442
非控股權益	<u>-</u>	<u>(1,759)</u>
	<u>(353,807)</u>	<u>67,683</u>

綜合財務狀況表
2016年12月31日

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		197,449	196,247
開發中物業	9	–	425,425
投資物業	10	–	291,442
土地使用權		11,236	11,533
商譽		–	35,915
無形資產		128	215
可供出售投資		2,500	2,500
開發中物業預付款		–	6,059
遞延稅項資產		4,341	6,860
已抵押銀行結餘		–	91,798
非流動資產總值		<u>215,654</u>	<u>1,067,994</u>
流動資產			
存貨	11	234,758	104,749
應收貿易賬款	12	122,338	138,763
預付款項、按金及其他應收款項	13	313,221	50,590
已抵押銀行結餘		23,412	24,246
現金及現金等價物		520,146	909,894
流動資產總值		<u>1,213,875</u>	<u>1,228,242</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	14	163,141	255,696
其他應付款項及應計費用		103,776	289,410
衍生金融工具		–	2,164
應付股東款項		2,122	173
計息銀行貸款及其他貸款		170,700	442,367
應付所得稅		2,531	3,320
流動負債總值		<u>442,270</u>	<u>993,130</u>
流動資產淨值		<u>771,605</u>	<u>235,112</u>

		2016	2015
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>987,259</u>	<u>1,303,106</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		25,914	76,653
企業債券	15	<u>257,380</u>	<u>123,466</u>
非流動負債總值		<u>283,294</u>	<u>200,119</u>
資產淨值		<u>703,965</u>	<u>1,102,987</u>
權益			
公司擁有人應佔權益			
已發行股本	16	8,287	8,226
儲備		<u>695,678</u>	<u>1,094,761</u>
權益總值		<u>703,965</u>	<u>1,102,987</u>

1. 公司資料

航標控股有限公司於2011年4月19日在開曼群島根據開曼群島公司法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。本公司已於香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場17樓2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。

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（「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。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2016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。所有集團內公司間結餘、交易、集團內公司間交易所產生的未變現收益及虧損以及股息於綜合時悉數對銷。

本集團於本年度的財務報表首次採納下述經修訂的準則及新修訂的詮釋。

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資實體：應用綜合入賬之例外情況
香港財務報告準則第11號之修訂本 香港會計準則第1號之修訂本	收購合營業務權益之會計法 披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂本	對折舊及攤銷可接受方法之澄清
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂本	農業：生產性植物
香港財務報告準則（修訂本）	二零一二年至二零一四年週期之年度改進

採納上述香港財務報告準則及香港會計準則的修訂本對本年度的綜合財務報表並無重大影響。

3. 分部資料

本集團主要從事生產及銷售衛浴潔具產品。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並沒有一個可呈報分部，即生產及銷售衛浴潔具產品。

上述可呈報經營分部並無彙集經營分部計算。

地區資料

下表呈列本集團於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按收入計的地區資料及於2016年12月31日及2015年12月31日的非流動資產。

(a) 來自外部客戶的收入

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
美洲	251,632	312,986
中國內地	87,561	385,883
歐洲	15,968	13,734
亞洲（不包括中國內地）	4,646	3,436
其他	170	—
	<u>359,977</u>	<u>716,039</u>

上述收入資料乃以客戶所在地區為基礎。

(b) 非流動資產

本公司為投資控股公司，本集團之主要經營地點在中國。就香港財務報告準則第8號的分類資料披露規定而言，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。

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145,223,000元及人民幣69,533,000元（2015年：兩名客戶分別為人民幣191,016,000元及人民幣80,129,000元）佔本集團總收入的10%以上。

4. 收入、其他收入及收益淨額

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2016年及2015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

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
來自銷售衛浴潔具產品的收入	<u>359,977</u>	<u>716,039</u>

(b) 其他收入及收益淨額

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
其他收入		
政府補助*	288	1,370
銀行利息收入	10,478	3,452
匯兌差異淨值	6,653	5,097
其他	<u>2,996</u>	<u>1,081</u>
	<u>20,415</u>	<u>11,000</u>
收益淨額		
金融工具公允價值收益	2,214	441
出售物業、廠房及設備項目的收益／(損失)	69	(240)
出售子公司的收益	3,835	—
應收貿易帳款減值沖銷	<u>170</u>	<u>382</u>
	<u>6,288</u>	<u>583</u>
其他收入及收益淨額	<u>26,703</u>	<u>11,583</u>

* 由於在中國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2016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。

5. 除稅前（虧損）／利潤

本集團的除稅前（虧損）／利潤已扣除下列各項：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
(a) 僱員福利費用（包括董事及最高行政人員薪酬）		
工資及薪金	79,564	100,792
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	10,821	7,145
股份支付的僱員福利	20,550	—
	<u>110,935</u>	<u>107,937</u>
(b) 銷售成本		
售出存貨成本	153,061	311,680
其他	111,460	118,867
	<u>264,521</u>	<u>430,547</u>
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊*	16,972	17,332
土地使用權攤銷	297	297
無形資產攤銷	87	87
經營租賃費用*	12,583	24,311
廣告及推廣費用	90,003	51,597
物流費用	10,567	12,502
研發費用*	15,980	15,980
應收貿易賬款減值準備**	10,380	104
其他應收款項減值準備***	—	4,150
沖銷存貨至可變現淨值***	260	1,774
核數師薪酬	1,641	2,284
經銷商補貼	156,592	—
股份支付的顧問費用	14,264	—
	<u>14,264</u>	<u>—</u>

* 物業、廠房及設備折舊為人民幣10,904,000元（2015年：人民幣10,814,000元）、經營租賃費用為人民幣10,644,000元（2015年：14,049,000元）、以及研發費用為人民幣3,604,000元（2015年：人民幣9,800,000元）已於綜合收益表計入「銷售成本」。

** 應收貿易賬款減值準備已於綜合收益表計入「其他費用」。

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

6. 融資成本

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
須於五年內悉數償還銀行貸款的利息開支	13,930	19,078
須於五年內悉數償還其他貸款的利息開支	671	728
須於五年內悉數償還企業債券的利息開支	<u>20,547</u>	<u>—</u>
利息開支總額	35,148	19,806
利率掉期之未實現虧損	<u>786</u>	<u>214</u>
	<u>35,934</u>	<u>20,020</u>

7. 所得稅支出

綜合收益表的所得稅支出指：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
即期 — 中國內地企業所得稅	3,674	38,782
遞延稅項	<u>2,914</u>	<u>803</u>
	<u>6,588</u>	<u>39,585</u>

8. 公司股權持有人應佔每股（虧損）／盈利

截至2016年12月31日止年度的每股基本（虧損）／盈利金額乃按公司普通股權益持有人應佔年內虧損人民幣349,601,000元（2015年：利潤人民幣74,087,000元）及年內已發行普通股加權平均數股1,000,156,000股（2015年：1,008,866,000股）計算。

截至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授出但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金額下降。

由於本集團於截至2015年12月31日止年度並無任何潛在攤薄普通股，故此並無調整該等年度的每股基本盈利。

9. 開發中物業

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	425,425	—
收購子公司	—	398,026
增加	9,276	27,399
出售子公司	<u>(434,701)</u>	<u>—</u>
年末	<u>—</u>	<u>425,425</u>

開發中物業位於中國內地。

位於中國內地之租賃土地的開發中物業的賬面值以租賃期間列示如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
租賃期超過40年	—	311,131
租賃期介乎20年至40年	<u>—</u>	<u>114,294</u>
	<u>—</u>	<u>425,425</u>

10. 投資物業

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	291,442	–
收購子公司	–	272,354
增加	6,476	19,088
出售子公司	<u>(297,918)</u>	<u>–</u>
年末	<u>–</u>	<u>291,442</u>

全部投資物業均位於中國內地，其租賃期為：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
租賃期介乎10年至50年	<u>–</u>	<u>291,442</u>

11. 存貨

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
原材料	6,933	6,819
配件	10,508	7,567
在製品	56,449	22,671
製成品	159,281	65,438
包裝物	<u>1,587</u>	<u>2,254</u>
	<u>234,758</u>	<u>104,749</u>

12. 應收貿易賬款

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
應收貿易賬款	133,885	140,100
減值	<u>(11,547)</u>	<u>(1,337)</u>
	<u>122,338</u>	<u>138,763</u>

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：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
3個月內	87,884	84,129
3個月至一年內	34,454	48,317
一年以上	<u>-</u>	<u>6,317</u>
	<u>122,338</u>	<u>138,763</u>

不被個別或共同視作減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
既未逾期亦未減值	98,974	113,977
逾期3個月內	23,364	18,417
逾期3個月以上	<u>-</u>	<u>6,369</u>
	<u>122,338</u>	<u>138,763</u>

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。

應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	1,337	1,615
已確認減值損失	10,380	104
減值沖銷	<u>(170)</u>	<u>(382)</u>
年末	<u><u>11,547</u></u>	<u><u>1,337</u></u>

在上述於2016年12月31日的應收貿易賬款減值撥備中，包括對人民幣11,547,000元（2015：人民幣1,337,000元）個別已減值應收貿易賬款的撥備。

在個別減值的應收賬款的相關客戶拖欠的本金當中，只有一部份的應收賬款有望收回。

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
預付供應商款項及按金	90,003	10,298
預付連鎖超市按金及款項	1,344	2,957
預付稅款	-	22,177
預付銷售渠道按金及款項（附註）	199,298	-
其他應收款	<u>26,726</u>	<u>19,308</u>
	317,371	54,740
其他應收款減值準備	<u>(4,150)</u>	<u>(4,150)</u>
	<u><u>313,221</u></u>	<u><u>50,590</u></u>

附註

預付銷售渠道按金及款項主要為向經銷商經營之終端門店支付市場推廣費用以鞏固銷售渠道。

其他應收款減值準備變動如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	4,150	–
減值損失確認	–	4,150
年末	<u>4,150</u>	<u>4,150</u>

上述其他應收款減值準備中包含對餘額約人民幣4,150,000元（2015：人民幣4,150,000元）個別其他應收賬款的損失確認，相關其他應收賬款被視同為無法回收。減值損失是根據該款項的賬面值及其預期清算可收回價款現值的差異計算確認，本集團並無對相關餘額持有任何抵押品。

14. 應付貿易賬款及票據

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
應付貿易賬款	116,286	233,696
應付票據	46,855	22,000
	<u>163,141</u>	<u>255,696</u>

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：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
3個月內	80,775	167,669
3到6個月	62,100	25,419
6到12個月	2,900	43,645
12個月以上	17,366	18,963
	<u>163,141</u>	<u>255,696</u>

應付貿易賬款為不計息，結算信用期通常為15至120天。

15. 企業債券

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	123,466	–
企業債券發行	121,983	123,466
利息計提	7,228	–
匯兌調整	4,703	–
年末	<u>257,380</u>	<u>123,466</u>

16. 股本

	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值 港幣千元	普通股面值 人民幣千元
法定：			
2015年12月31日、2016年1月1日及 2016年12月31日	2,000,000,000	20,000	16,612
	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元
已發行：			
2015年12月31日及2016年1月1日	1,008,866,000	8,226	347,615
股份回購 (附註一)	(13,694,000)	(116)	(21,136)
行使購股權 (附註二)	20,200,000	177	11,148
2016年12月31日	1,015,372,000	8,287	337,627

附註

- 一、本公司於香港聯合交易所總代價港幣25,050,000元（相當於約人民幣21,252,000元）回購共13,694,000股面值港幣0.01元之公司股份。回購股份已於2016年3月7日及2016年3月15日註銷。
- 二、於2016年10月29日，20,200,000份購股權被行使並以人民幣7,061,000元代價認購20,200,000股公司普通股。根據公司所採納之會計政策，人民幣177,000元以貸項記入股本，餘額人民幣6,884,000則以貸項記入股本溢價，金額約人民幣4,264,000則從購股權儲備轉至股本溢價。

於2016年12月31日，所有已發行股份均為已註冊、足繳及被分為1,015,372,000股(2015: 1,008,866,000股) 面值港幣0.01元股份。

17. 出售子公司

2016年6月13日，本公司旗下一附屬公司與漳州佳業貿易有限公司簽訂買賣協議以人民幣285,000,000現金代價出售福建裕德源置業有限公司（「裕德源」）70%股本權益（「出售事項」）及銷售貸款金額人民幣115,000,000。出售事項於2016年7月11日完成交易。

裕德源主要從事物業開發與管理，該公司於中國大陸境內持有土地使用權並正開發該土地為廣場綜合體。

裕德源於出售事項發生當日的淨資產如下：

	2016 人民幣千元
物業、廠房及設備	455
商譽	35,915
開發中物業	297,918
投資物業	434,701
開發中物業預付款	363
預付款項、按金及其他應收款	77,989
現金及銀行結餘	6,975
已抵押銀行結餘	1,800
應付貿易賬款	(105,026)
其他應付款及應計費用	(37,563)
預收賬款	(280,956)
計息銀行貸款及其他貸款	(4,434)
應付稅項	(40,000)
遞延稅項負債	(51,134)
股東墊款	(115,000)
	<hr/>
出售裕德源之淨資產	222,003
非控股權益	(55,838)
股東墊款	115,000
	<hr/>
	281,165
現金代價	(285,000)
	<hr/>
出售所得收益	(3,835)
	<hr/> <hr/>
現金代價	285,000
出售裕德源之現金及銀行結餘	(6,975)
	<hr/>
出售事項所得淨現金流	278,025
	<hr/> <hr/>

18. 股份支付交易

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，購股權計劃目的在於獎勵曾對本集團作出貢獻的參與者。本公司分別於2016年5月20日和2016年10月20日授出第一批次及第二批次購股權。

就第一批次購股權，本公司於2016年5月20日授予合資格人士（「承授人」）（本公司及其附屬公司之若干僱員）授出合共79,800,000份購股權，可供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，惟須承受人接納。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2.5港元，相關購股權並無於年度內行使。

就第二批次購股權，本公司於2016年10月20日授予合資格人士授出合共20,200,000份購股權，可供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，惟須承受人接納。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0.4港元，相關購股權已於年度內全數行使。

(a) 購股權之數量及加權平均行使價

	2016 加權平均 行使價	購股權 數量
年初	—	—
年度內授出	港元2.08	100,000,000
年度內行使	港元0.40	(20,200,000)
年末	<u>港元2.50</u>	<u>79,800,000</u>
年末（可行使）	<u>港元2.50</u>	<u>79,800,000</u>

截至2016年12月31日止年度，100,000,000份加權平均行使價為2.08的購股權被授出，於2016年12月31日，第二批次行使價為0.40港元的購股權已全數行使。

於2016年12月31日，未行使購股權的行使價為2.50港元，該等購股權的加權平均剩餘合約年期為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－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
衡量日之公允值	港元0.31	港元0.24
股價	港元1.94	港元0.40
行使價	港元2.50	港元0.40
預期波幅（採用二相式模型的平均波幅）	50%	139%
購股權期限	3年	3年
預期期限	1.50	1.50
預期股息	0.00%	0.00%
無風險利率（香港政府債券孳息率）	0.75%	0.83%

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日平均價格作基礎，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公允值的估算構成重大影響，所授出的購股權也沒有市場聯繫。

19. 期後事項

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（作為賣方）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（相當於約港幣80,454,596元），當中人民幣14,300,000元（相當於約港幣16,090,919元）以現金支付；餘額人民幣57,200,000元（相當於約港幣64,363,677元）以本公司發行代價股份支付。

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2016年更加明顯。根據國家統計局數據顯示，我國2016年國內生產總值達到744,127億元，比上年增長6.7%，增長速度雖然比上年有所回落，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，適度擴大總需求，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，本集團自有品牌的銷售收入也受到嚴重衝擊。2016年，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。根據國家統計局數據分析顯示，出口對建材產業數量增長驅動作用已弱化，出口量佔建材出口近半數的建築衛生陶瓷、建築用石的出口數量於2016年相繼錄得跌幅，分析指中國建築衛生陶瓷和建築用石出口數量已經到了極限，預計經營環境將持續困難。

業務回顧

於2016年，本集團實現收入人民幣360.0百萬元，較去年下降49.7%；本公司普通股權益持有人應佔虧損人民幣349.6百萬元，而2015年則錄得利潤人民幣74.1百萬元。

銷量

截至2016年12月31日止年度，本集團實現產品銷量約為2.6百萬件。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2016年12月31日，本集團總共有5條生產線，年度總設計產能為4.9百萬件，按設計產能中國最大的陶瓷衛浴產品生產商之一。

分銷網絡

由於衛浴行業在中國的市場分散，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2016年12月31日的分銷網絡包括96家分銷商經營485個銷售點。

本集團於2016年12月31日已通過附屬公司形式擁有3家分公司包括天津、佛山和西安。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十五名之列。本集團預計將來當精裝新房更流行時，直銷予房地產開發商業務將成為本集團的主要收入來源之一。

另外，集團還有積極開拓電子商貿平台的銷售渠道，包括於天貓、國美、京東、蘇寧、亞馬遜等電子商貿平台推廣及銷售航標品牌產品。2016年，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、蘇寧易購、國美在線、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，大幅度提升了我們的品牌知名度。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，本集團目前大力開拓的與跨區域性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知名度並推動航標衛浴於國內外市場的全面拓展戰略。

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，公司管理層相信2017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，公司管理層相信2017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485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2016年12月31日止年度，本集團收入為人民幣360.0百萬元，較2015年下降49.7%。

截至2016年12月31日止年度，本集團實現毛利人民幣95.5百萬元，較2015年下降66.6%。本公司普通股權益持有人應佔虧損為人民幣349.6百萬元，而2015年則錄得利潤人民幣74.1百萬元。

收入

下表載列本集團於截至2016年12月31日及2015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			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
陶瓷衛浴潔具產品				
連體座便器	48,802	13.6	257,853	36.0
分體座便器(含水箱)	245,060	68.1	299,403	41.8
盆柱	17,418	4.8	38,809	5.4
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	12,353	3.4	22,391	3.1
小計	323,633	89.9	618,456	86.3
非陶瓷衛浴產品	36,344	10.1	97,583	13.7
合計	359,977	100.0	716,039	100.0

下表載列本集團於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按銷售渠道分類的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
品牌產品				
分銷商	66,169	18.4	350,726	49.0
中國直銷	21,392	5.9	35,157	4.9
對海外客戶直銷	993	0.3	974	0.1
小計	88,554	24.6	386,857	54.0
非品牌產品				
原設計生產	209,215	58.1	276,128	38.6
原設備生產	62,208	17.3	53,054	7.4
小計	271,423	75.4	329,182	46.0
合計	359,977	100.0	716,039	100.0

下表載列本集團於截至2016年12月31日及2015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			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一線城市	18,918	28.6	35,621	10.1
二線城市	7,289	11.0	62,690	17.9
三線及其他城市	39,962	60.4	252,415	72.0
合計	66,169	100.0	350,726	100.0

來自本集團品牌產品的收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣386.9百萬元減少至截至2016年12月31日止年度的人民幣88.6百萬元。收入下降主要歸因於中國宏觀經濟增長急速放緩，加上建材衛浴行業產能及存貨過剩導致銷售量及價格受壓所致。

來自本集團原設計生產及原設備生產產品的收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣329.2百萬元下降至截至2016年12月31日止年度的人民幣271.4百萬元。該等收入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2016年12月31日及2015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	數目	截至12月31日止年度		數目	2015年	
		2016年			2015年	
		均價	收入		均價	收入
	人民幣元	人民幣千元		人民幣元	人民幣千元	
分體座便器 (含水箱)	44,658	65.8	2,938	45,276	71.4	3,232
連體座便器	70,335	498.5	35,064	482,675	495.1	238,958
盆柱	134,385	74.0	9,940	320,773	96.7	31,026
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	64,887	72.6	4,709	145,818	114.6	16,705
非陶瓷衛浴產品	354,177	101.4	35,903	925,132	104.8	96,936
合計	<u>668,442</u>	<u>132.5</u>	<u>88,554</u>	<u>1,919,674</u>	<u>201.5</u>	<u>386,857</u>

原設計生產產品

產品	數目	截至12月31日止年度		數目	2015年	
		2016年			2015年	
		均價	收入		均價	收入
	人民幣元	人民幣千元		人民幣元	人民幣千元	
分體座便器 (含水箱)	1,356,160	140.4	190,343	1,868,923	134.3	250,952
連體座便器	25,746	533.4	13,733	43,190	437.5	18,895
盆柱	49,862	99.1	4,939	64,156	94.0	6,028
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	750	265.3	199	954	258.9	247
非陶瓷衛浴產品	380	2.6	1	1,000	6.0	6
合計	<u>1,432,898</u>	<u>146.0</u>	<u>209,215</u>	<u>1,978,223</u>	<u>139.6</u>	<u>276,128</u>

原設備生產產品

產品	截至12月31日止年度					
	數目	2016年		數目	2015年	
		均價 人民幣元	收入 人民幣千元		均價 人民幣元	收入 人民幣千元
分體座便器(含水箱)	430,165	120.4	51,779	408,355	110.7	45,219
連體座便器	9	555.6	5	-	-	-
盆柱	26,767	94.9	2,539	23,179	75.7	1,755
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	25,946	286.9	7,445	21,680	250.9	5,439
非陶瓷衛浴產品	16,021	27.5	440	31,058	20.6	641
合計	<u>498,908</u>	<u>124.7</u>	<u>62,208</u>	<u>484,272</u>	<u>109.6</u>	<u>53,054</u>

毛利及毛利率

毛利由2015年的人民幣285.5百萬元下降人民幣190.0百萬元，或66.6%，至2016年的人民幣95.5百萬元。整體毛利率由2015年的39.9%降至2016年的26.5%。

於2016年及2015年，本集團的毛利及毛利率按業務分部份類如下：

	2016年		2015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	15,474	17.5	178,610	46.2
原設計生產	66,296	31.7	92,262	33.4
原設備生產	13,686	22.0	14,620	27.6
合計	<u>95,456</u>	<u>26.5</u>	<u>285,492</u>	<u>39.9</u>

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用由2015年的人民幣99.8百萬元增加人民幣220.4百萬元，或220.7%，至2016年的人民幣320.2百萬元。此項增加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。

行政費用

行政費用由2015年的人民幣65.3百萬元增加人民幣43.7百萬元，或67.0%，至2016年的人民幣109.0百萬元。此乃主要由於一次性確認購股權授出成本。

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2016年12月31日止年度，融資成本由2015年的人民幣20.0百萬元增加人民幣15.9百萬元，或79.5%，至2016年的人民幣35.9百萬元。此項增加主要由於債券發行金額增加所致。

淨虧損

截至2016年12月31日止年度的本公司普通股權益持有人應佔虧損為人民幣349.6百萬元（2015年：利潤人民幣74.1百萬元）。每股基本虧損為人民幣35分（2015年：盈利人民幣7分）。

資本負債比率

資本負債比率乃以計息債項除總權益計算。於2016年12月31日，本集團的資本負債比率為67.5%（2015年12月31日：53.3%）。於2016年本集團的資本負債比率增加主要由於公司錄得年度淨虧損導致股東權益下降所致。

主要投資及出售

於2016年6月13日，本公司持有之一子公司與一家於中華人民共和國注冊成立的有限責任公司－漳州佳業貿易有限公司（「買方」）簽署買賣協議，以人民幣285,000,000元代價出售福建裕德源置業有限公司（「裕德源」）百分之七十股本權益及銷售貸款。交易完成後，本集團不再持有裕德源的股東權益，裕德源也不作為本公司下屬的子公司。有關此出售的詳細資料，請參考本公司於2016年6月13日根據上市規則而刊發的公告及2016年6月28日根據上市規則而刊發的通函，相關出售已於2016年7月11日完成交易。

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2016年，本集團的資本開支為人民幣22.5百萬元，主要與廠房建設及生產設施提升相關。

資本承擔

於以下年度末，本集團有以下對應物業、廠房及設備、投資物業，以及開發中物業之尚未撥備資本承擔：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	4,531	8,757
投資物業和開發中物業	—	52,477
	<u>4,531</u>	61,234
已授權但未訂約：		
物業、廠房及設備	79,559	268,484
投資物業和開發中物業	—	454,300
	<u>84,090</u>	<u>784,018</u>

經營租賃安排

(a) 作為出租人

本集團以經營性租賃安排出租投資物業，租賃年期介乎十至二十一年並授予承租人於到期日續租權利，屆時將重新洽商租賃條款。

於2016年12月31日，本集團將於下列年度末按不可撤銷經營租賃條款收取未來最低租金總額如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
1年內	–	2,328
1年後但5年內	–	23,131
5年後	–	66,844
	<u>–</u>	<u>92,303</u>

(b) 作為承租人

於下列年度末，本集團根據物業、廠房、設備及土地的不可撤銷經營租賃條款將到期支付的未來最低租金總額如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
1年內	919	10,669
1年後但5年內	1,329	23,818
	<u>2,248</u>	<u>34,487</u>

資金來源及流動資金

本集團主要透過其經營活動所得現金淨額、發行企業債券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2016年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣520.1百萬元，主要以人民幣和美元計值。

下表載列本集團於所示報告期間的綜合現金流量表簡明概要：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
經營活動（所用）／所得現金流量淨額	(535,768)	78,303
投資活動所得／（所用）現金流量淨額	263,467	(190,209)
融資活動（所用）／所得現金流量淨額	<u>(118,740)</u>	<u>41,996</u>
現金及現金等價物減少淨額	(391,041)	(69,910)
年初現金及現金等價物	909,894	969,208
外匯匯率變動影響淨額	<u>1,293</u>	<u>10,596</u>
年末現金及現金等價物	<u><u>520,146</u></u>	<u><u>909,894</u></u>

經營活動現金流量淨額

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

於2016年，本集團的經營活動所用現金流量淨額為人民幣535.8百萬元。與2015年相比，現金流由淨流入轉化為淨流出乃主要由於收入下降及銷售與分銷費用大幅上漲導致集團錄得除稅前虧損所致。

投資活動現金流量淨額

於2016年，本集團的投資活動所得現金淨額為人民幣263.5百萬元，主要來自於公司出售一子公司所得款項。

融資活動現金流量淨額

於2016年，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣118.7百萬元，主要用於償還銀行貸款但部份被發行企業債券所得抵消。

本集團的銀行及其他貸款分析如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
有抵押	134,200	309,133
擔保	36,500	103,234
無抵押	—	30,000
合計	<u>170,700</u>	<u>442,367</u>

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
固定利率	5,000	272,950
浮動利率	165,700	169,417
合計	<u>170,700</u>	<u>442,367</u>

本集團擬以內部資源償付以上貸款承擔。

於2016年12月31日，本集團已獲得銀行授信人民幣246.9百萬元。已使用銀行授信人民幣134.2百萬元，尚未使用的銀行授信為人民幣112.7百萬元。

應收貿易賬款週轉天數

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2016年12月31日及2015年12月31日，本集團的應收貿易賬款分別為人民幣122.3百萬元及人民幣138.8百萬元。於2016年及2015年，本集團的平均應收貿易賬款週轉天數分別為132天及66天。應收貿易賬款週轉天數的上升主要由於對以墊款為主要支付模式的國內客戶銷售額下降所致。

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。

於2016年及2015年，本集團沒有重大的呆賬撥備。

應付貿易賬款週轉天數

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2016年12月31日及2015年12月31日，本集團的應付貿易賬款分別為人民幣116.3百萬元及人民幣233.7百萬元。於2016年及2015年，本集團的平均應付款項週轉天數分別為241天及139天。應付款項週轉天數的上升主要由於銷售下跌導致銷售成本下降所致。

存貨週轉天數

本集團的存貨由2015年12月31日的人民幣104.7百萬元增加至2016年12月31日的人民幣234.8百萬元。於2016年及2015年，本集團的平均存貨週轉天數分別為234天及86天。存貨週轉天數的上升主要因自有品牌產品銷售大幅下跌導致庫存增加所致。

銀行貸款及其他貸款

於2016年12月31日，本集團的銀行貸款及其他貸款結餘為人民幣170.7百萬元，較於2015年12月31日的人民幣442.4百萬元，減少人民幣271.7百萬元或61.4%。

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2016年12月31日及2015年12月31日的賬面總值分別約為人民幣11.2百萬元及人民幣11.5百萬元）；(ii)本集團樓宇的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的賬面總值分別約為人民幣58.6百萬元及人民幣62.0百萬元）；(iii)本集團遠期信用證的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的金額分別為零及人民幣30.1百萬元）；(iv)本集團銀行結餘的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的金額分別為人民幣19.6百萬元及115.5百萬元）；及(v)本集團開發中的物業的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的金額分別為零及人民幣141.4百萬元）。

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。本集團已於2016年並無訂立外匯遠期合約對沖外匯的波動。

或然負債

於2016年12月31日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

期後事項

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（作為賣方）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（相當於約港幣80,454,596元），當中人民幣14,300,000元（相當於約港幣16,090,919元）以現金支付；餘額人民幣57,200,000元（相當於約港幣64,363,677元）以本公司發行代價股份支付。

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直接薪酬的比例也越高，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2016年12月31日，本集團僱用約1,340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性的福利，例如培訓。於2016年，本集團約培訓115人次，累計培訓1,818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。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2016年12月31日止年度期間，本公司從聯交所回購股份的情況如下：

回購日期	回購股份數量	最高價格 (港元)	最低價格 (港元)	回購總價 (港元)
2016/01/29	40,000	1.78	1.77	70,900
2016/02/01	3,500,000	1.82	1.79	6,334,300
2016/02/02	1,490,000	1.81	1.79	2,682,000
2016/02/03	2,000,000	1.81	1.79	3,595,200
2016/02/04	2,000,000	1.83	1.82	3,650,000
2016/02/05	1,800,000	1.88	1.85	3,364,380
2016/02/11	800,000	1.89	1.86	1,496,720
2016/02/12	1,000,000	1.89	1.87	1,886,800
2016/02/15	500,000	1.89	1.89	945,000
2016/02/18	100,000	1.80	1.78	179,620
2016/02/19	100,000	1.80	1.79	179,220
2016/02/22	86,000	1.81	1.80	154,920
2016/02/23	78,000	1.83	1.81	142,178
2016/02/24	100,000	1.87	1.84	185,340
2016/02/25	100,000	1.86	1.83	183,960

除上述披露外，本公司或其任何附屬公司在截至2016年12月31日止年度期間概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

末期股息

董事會決定不派發截止2016年12月31日止年度的末期股息。

暫停辦理股份過戶登記

由於本公司尚未確定2016年股東週年大會的舉行日期、釐定符合出席2016年股東週年大會並於會上投票的登記期間及暫停辦理股份過戶登記的日期，本公司將於2016年股東週年大會的通告中公佈相關細節。

審核委員會

本公司審核委員會（由本公司三名獨立非執行董事組成）已審閱本公司截至2016年12月31日止年度綜合財務報表，其中包括本集團所採用之會計原則及慣例，並商討財務申報事宜。

企業管治

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，並已採納部分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月在香港聯交所上市以來，董事會一直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2016年12月31日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：

守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁之角色應予以區分，且不應由同一人擔任。鄭志鴻先生（「鄭先生」）目前擔任本公司主席及行政總裁。彼於陶瓷衛浴產品行業擁有超過10年豐富經驗。董事會相信，鄭先生同時兼任主席及行政總裁的角色可為本公司帶來更為鞏固而貫徹的領導力，並使業務規劃及推行業務決策及政策時更具效率及效益，亦不會影響董事會與本公司管理層之間的權責平衡。

刊登末期業績及年度報告

此業績公佈於本公司網站(www.Bolina.cc)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)發佈。本公司將向股東寄發載有上市規則規定之所有資料的截至2016年12月31日止年度之年報，並於適當時候在上述網站刊登。

承董事會命
航標控股有限公司
主席
鄭志鴻

中國·漳州
2017年3月31日

於本公佈日期，本公司執行董事包括鄭志鴻先生、楊清雲先生、張明先生、孫玉梅女士及林英才先生以及獨立非執行董事包括江國祥先生、張書軍先生及郭惠玲女士。