

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2017年12月31日止年度業績公佈

截至2017年12月31日止年度之財務摘要

收入較2016年上升13.8%至人民幣409.8百萬元。

毛利較2016年下降78.3%至人民幣20.7百萬元。

截至2017年12月31日止年度的毛利率為5.0% (2016年：26.5%)。

年內本公司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。

年內本公司權益持有人應佔每股基本虧損為人民幣35分 (2016年：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。

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2017年12月31日止年度之綜合業績，連同截至2016年12月31日止年度的比較數字載列如下：

綜合損益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收入	4(a)	409,763	359,977
銷售成本	5(b)	<u>(389,084)</u>	<u>(264,521)</u>
毛利		20,679	95,456
其他收入及其他收益或虧損淨額	4(b)	12,833	26,703
銷售及分銷費用		(285,223)	(320,201)
行政費用		<u>(118,750)</u>	<u>(109,037)</u>
經營虧損		(370,461)	(307,079)
融資成本	6	<u>(34,615)</u>	<u>(35,934)</u>
除稅前虧損	5	(405,076)	(343,013)
所得稅開支	7	<u>(6,014)</u>	<u>(6,588)</u>
年度虧損		<u><u>(411,090)</u></u>	<u><u>(349,601)</u></u>
以下應佔：			
公司股東		(412,277)	(349,601)
非控股權益		<u>1,187</u>	<u>—</u>
		<u><u>(411,090)</u></u>	<u><u>(349,601)</u></u>
公司普通股權益持有人應佔每股虧損			
基本 — 年度虧損	8	<u>人民幣(35)分</u>	<u>人民幣(35)分</u>
攤薄 — 年度虧損	8	<u>人民幣(35)分</u>	<u>人民幣(35)分</u>

綜合損益及其他全面收益表
截至2017年12月31日止年度

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年度虧損	<u>(411,090)</u>	<u>(349,601)</u>
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	<u>(16,520)</u>	<u>(4,206)</u>
年度其他全面開支（扣除稅項）	<u>(16,520)</u>	<u>(4,206)</u>
年內全面開支總額	<u>(427,610)</u>	<u>(353,807)</u>
以下應佔：		
公司股東	(428,797)	(353,807)
非控股權益	<u>1,187</u>	<u>—</u>
	<u>(427,610)</u>	<u>(353,807)</u>

綜合財務狀況表
2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		321,086	197,449
土地使用權		10,939	11,236
商譽		12,891	–
無形資產		31,838	128
可供出售投資		2,500	2,500
遞延稅項資產		1,412	4,341
非流動資產總值		<u>380,666</u>	<u>215,654</u>
流動資產			
存貨	9	255,739	234,758
應收貿易賬款	10	142,186	122,338
預付款項、按金及其他應收款項 或然代價	11	252,542	313,221
已抵押銀行結餘		5,100	–
現金及現金等價物		11,463	23,412
現金及現金等價物		102,110	520,146
流動資產總值		<u>769,140</u>	<u>1,213,875</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	12	118,873	163,141
其他應付款項及應計費用		169,217	103,776
應付股東款項		14,524	2,122
計息銀行及其他貸款		197,390	170,700
企業債券	13	131,959	128,226
應付所得稅		1,867	2,531
流動負債總值		<u>633,830</u>	<u>570,496</u>
流動資產淨值		<u>135,310</u>	<u>643,379</u>
資產總值減流動負債		<u>515,976</u>	<u>859,033</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		34,225	25,914
企業債券	13	132,887	129,154
非流動負債總值		<u>167,112</u>	<u>155,068</u>
資產淨值		<u>348,864</u>	<u>703,965</u>
權益			
公司擁有人應佔權益			
股本	14	10,570	8,287
儲備		338,294	695,678
權益總額		<u>348,864</u>	<u>703,965</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。

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二零一四年至二零一六年週期之年度改進之一部分

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

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 ¹
香港財務報告準則第15號	客戶合約的收益及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ⁴
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 ¹
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 ²
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 ¹
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 ¹
香港財務報告準則第9號的修訂	提早還款特性及負補償 ²
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 ³
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 ²
香港會計準則第28號的修訂	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 ¹
香港會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業 ¹
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 ²

¹ 於2018年1月1日或其後開始的年度期間生效

² 於2019年1月1日或其後開始的年度期間生效

³ 於待定日期或其後開始的年度期間生效

⁴ 於2021年1月1日或其後開始的年度期間生效

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。

截至2017年12月31日止年度

	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	<u>388,902</u>	<u>359,977</u>	<u>20,861</u>	<u>–</u>	<u>409,763</u>	<u>359,977</u>
分部業績	<u>(359,922)</u>	<u>(288,080)</u>	<u>2,423</u>	<u>–</u>	<u>(357,499)</u>	<u>(288,080)</u>
其他收入及未分配收益					2,390	405
企業及其他未分配開支					(15,352)	(19,404)
融資成本					(34,615)	(35,934)
除稅前虧損					(405,076)	(343,013)
所得稅開支					(6,014)	(6,588)
					<u>(411,090)</u>	<u>(349,601)</u>

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。

(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
分部資產	1,068,427	88,870	1,157,297
調節：			
分部間應收款項抵銷			(8,950)
企業及其他未分配資產			<u>1,459</u>
總資產			<u>1,149,806</u>
分部負債	473,685	71,361	545,046
調節：			
分部間應付款項抵銷			(8,950)
企業及其他未分配負債			<u>264,846</u>
總負債			<u>800,942</u>

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。

(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 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
美洲	214,129	251,632	1,009	–	215,138	251,632
中國內地	157,190	87,561	16,084	–	173,274	87,561
歐洲	14,613	15,968	542	–	15,155	15,968
亞洲(不包括中國 內地)	1,631	4,646	3,226	–	4,857	4,646
其他	1,339	170	–	–	1,339	170
	388,902	359,977	20,861	–	409,763	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。

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	—
	<u>409,763</u>	<u>359,977</u>

(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
其他收入		
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
	<u>3,496</u>	<u>20,415</u>
其他收益或虧損淨額		
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
	<u>9,337</u>	<u>6,288</u>
其他收入及收益淨額	<u>12,833</u>	<u>26,703</u>

* 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。

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
(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	109,883	79,564
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	23,265	10,821
以權益結算的僱員股份支付	-	20,550
	<u>133,148</u>	<u>110,935</u>
(b) 銷售成本		
售出存貨成本	244,961	153,061
其他	144,123	111,460
	<u>389,084</u>	<u>264,521</u>
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊*	17,927	16,972
土地使用權攤銷	297	297
無形資產攤銷	3,630	87
經營租賃費用*	16,559	12,583
廣告及推廣費用	111,112	90,003
物流費用	9,735	10,567
研發費用*	6,469	15,980
應收貿易賬款減值撥備**	24,669	10,380
沖銷存貨至可變現淨值***	5,953	260
核數師薪酬	1,834	1,641
客戶補貼	128,176	156,592
以權益結算的顧問股份支付	2,418	14,264

* 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損益表計入「行政費用」。

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	9	3,674
遞延稅項	6,005	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。

8. 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股1,183,780,682股（2016年：1,000,156,000股）計算。

截至2017年12月31日及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。

9. 存貨

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

10. 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	<u>(26,879)</u>	<u>(11,547)</u>
	<u>142,186</u>	<u>122,338</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：

	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	<u>40,268</u>	<u>34,454</u>
	<u>142,186</u>	<u>122,338</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：

	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	<u>1,819</u>	<u>—</u>
	<u>142,186</u>	<u>122,338</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。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)
	<u>26,879</u>	<u>11,547</u>
年末	<u>26,879</u>	<u>11,547</u>

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。

11. 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)	72,122	199,298
其他	35,728	26,726
	<u>256,692</u>	<u>317,371</u>
其他應收款項減值	(4,150)	(4,150)
	<u>252,542</u>	<u>313,221</u>

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。

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	-	-
	<u>4,150</u>	<u>4,150</u>
年末	<u>4,150</u>	<u>4,150</u>

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。已確認減值損失指根據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。

12. 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
	<u>118,873</u>	<u>163,141</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：

	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
	<u>118,873</u>	<u>163,141</u>

應付貿易賬款為不計息，通常於15至120天結算。

13. 企業債券

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

14. 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
法定：			
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
	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行：			
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	1,015,372,000	8,287	337,627
發行股本作為已付代價 (附註3)	183,896,220	1,598	27,373
行使購股權 (附註4)	78,350,000	685	22,261
於2017年12月31日	1,277,618,220	10,570	387,261

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元以貸項記入股本及餘額人民幣6,884,000元則以貸項記入股本溢價賬。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27,373,000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20,532,000元認購78,350,000股本公司普通股，其中人民幣685,000元以貸項記入股本及餘額人民幣19,847,000元則以貸項記入股本溢價賬。金額約人民幣2,414,000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。

15. 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)
	<hr/>
按公允值計量的可識別淨資產總額	51,018
非控股權益	(9,674)
	<hr/>
	41,344
收購時的商譽	12,891
	<hr/>
合計	<u>54,235</u>
	<hr/>
轉讓代價	
以現金結付	14,300
以股份結付	39,935
	<hr/>
	<u>54,235</u>

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
	<hr/>
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	<u>(5,015)</u>

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元及綜合虧損人民幣2,423,000元。

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失將分別為人民幣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。

16. 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，但於本公告日期尚未償付）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日之公佈。

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。是此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。本公司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，較去年下降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500百萬件，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，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、京東、亞馬遜等電子商貿平台推廣及銷售航標品牌產品。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、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，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。

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。

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。

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	%
陶瓷衛浴潔具業務				
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	<u>388,902</u>	<u>94.9</u>	<u>359,977</u>	<u>100.0</u>
按摩椅和按摩器具業務				
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	<u>20,861</u>	<u>5.1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u><u>409,763</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>359,977</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

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	%
品牌產品				
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	<u>180,847</u>	<u>44.1</u>	<u>88,554</u>	<u>24.6</u>
非品牌產品				
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	<u>228,916</u>	<u>55.9</u>	<u>271,423</u>	<u>75.4</u>
合計	<u><u>409,763</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>359,977</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

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	<u>115,313</u>	<u>100.0</u>	<u>66,169</u>	<u>100.0</u>

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，重新樹立店舖形象，加強品牌推廣和鞏固品牌優勢及(ii)近年來產生的廣告和促銷活動。

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	收入	數目	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)	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	<u>1,591,996</u>	<u>113.6</u>	<u>180,847</u>	<u>668,442</u>	<u>132.5</u>	<u>88,554</u>

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	收入	數目	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)	1,109,519	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	<u>1,363,669</u>	<u>118.3</u>	<u>161,378</u>	<u>1,432,898</u>	<u>146.0</u>	<u>209,215</u>

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	收入	數目	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)	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	<u>18,108,232</u>	<u>3.7</u>	<u>67,538</u>	<u>498,908</u>	<u>124.7</u>	<u>62,208</u>

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%。

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	<u>20,679</u>	<u>5.0</u>	<u>95,456</u>	<u>26.5</u>

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。

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

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
	<u>1,515</u>	<u>2,248</u>

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間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)/所得現金流量淨額	(317,357)	(601,626)
投資活動(所用)/所得現金流量淨額	(160,091)	273,656
融資活動所得/(所用)現金流量淨額	59,760	(63,071)
現金及現金等價物減少淨額	(417,688)	(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額	(348)	1,293
年末現金及現金等價物	<u>102,110</u>	<u>520,146</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2017年，本集團的經營活動所用現金流量淨額為人民幣317.3百萬元。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集團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160.1百萬元，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59.8百萬元，主要由於籌集新銀行貸款所致。

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 擔保	165,190	134,200
無抵押	32,200	36,500
	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u>197,390</u>	<u>170,700</u>

	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
	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u>197,390</u>	<u>170,700</u>

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。

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）。

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，但於本公告日期尚未償付）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日之公佈。

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性的福利，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。

購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

董事會決定不派發截至2017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2017年股東週年大會的舉行日期、釐定符合出席2017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2017年股東週年大會的通告中公佈相關細節。

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；確保核數師的客觀及獨立；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及有效；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控制及風險管理職務；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。

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獲審核委員會審閱及批准，其認為有關業績乃遵照適用會計準則及規定編製及所作披露屬充足。

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2017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：

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。

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。

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2017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
2018年3月29日

於本公佈日期，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、張書軍先生及夏重萍女士。