



King's Flair International  
(Holdings) Limited

科勁國際(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號 : 6822

# 2014

年報

# 目錄

- 2 公司資料
- 4 主席報告
- 6 董事及高級管理層履歷
- 9 管理層討論及分析
- 13 企業管治報告
- 21 董事會報告
- 27 獨立核數師報告
- 29 綜合全面收益表
- 30 綜合財務狀況表
- 32 財務狀況表
- 33 綜合權益變動表
- 34 綜合現金流量表
- 36 財務報表附註
- 96 財務摘要

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

黃少華先生(主席兼行政總裁)  
黃宓芝女士  
黃英偉先生

### 獨立非執行董事

劉建德博士  
Anthony Graeme Michaels先生  
梁慧玲女士

## 審核委員會

梁慧玲女士(主席)  
劉建德博士  
Anthony Graeme Michaels先生

## 薪酬委員會

劉建德博士(主席)  
Anthony Graeme Michaels先生  
梁慧玲女士  
黃少華先生  
黃宓芝女士

## 提名委員會

黃少華先生(主席)  
劉建德博士  
Anthony Graeme Michaels先生  
梁慧玲女士

## 風險管理委員會

黃宓芝女士(主席)  
劉建德博士  
梁慧玲女士

## 公司秘書

布天柱先生 香港會計師公會

## 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

## 股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 公司資料

### 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
恒生銀行有限公司  
渣打銀行(香港)有限公司

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 總部及香港主要營業地點

香港  
干諾道西3號  
億利商業大廈12樓

### 股份代號

6822

### 網站

<http://www.kingsflair.com.hk>

## 主席報告



列位股東：

本人謹代表科勁國際(控股)有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告。

二零一四年是本集團另一個龐大發展的年度，本集團於年內再度達致創新記錄的銷售額及盈利。我們於接近年底時以首次公開發售形式，完成將本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次公開發售的上市程序(「上市」)，並於二零一五年一月十六日開始股份交易。我們繼續增長，作為業內其中一家卓越超群的廚具產品設計及供應商，並在財務及營運方面取得接踵而來的優勢。

二零一四年，本集團表現良好，實現銷售的穩定同比增長，總銷量收益較二零一三年約1,236.3百萬港元，增長約10.0%至約1,359.5百萬港元。主要由現存客戶及新客戶增加訂單量驅動收益增長。截至二零一四年十二月三十一日止財政年度毛利約為245.9百萬港元，本年度毛利潤率增加約2.9%至約18.1%，而二零一三年則為15.2%。本年度溢利較二零一三年78.3百萬港元增加約18.9%至約93.1百萬港元。

我們主要是透過持續的銷售增長達致上述顯著成果，而其他利好因素還包括我們來自提高工具作業效率的增益、人民幣於二零一四年下半年趨弱及第四季的原材料商品價格下降的影響。

就營運業務而言，本人欣然匯報，我們在設計能力及我們在日期為二零一四年十二月三十一日的招股章程(「招股章程」)中承諾的銷售增長均持續取得進展。

## 主席報告

本集團多年來建立的清晰目標是為客戶提供獨樹一幟的頂級服務－混合創新產品開發及工程能力的卓越設計。我們持續投資於員工、硬件及軟件，確保我們能夠持續協助客戶提供及行銷開發期日益趨短的優質產品。

### 正面樂觀的前景

經營全球廚具業務三十載，我們相信，我們正處於有利位置，在二零一四年取得的財務業績基礎上節節上升，維持長遠增長。

本人深信，本集團的正確策略帶領我們在快速演進的廚具產品全球市場大步邁進。於二零一五年，我們首次亮相於德國舉足輕重的消費者產品展銷會Ambiente參展，作為我們進一步推進國際銷售的策略，我們亦同時繼續深化中國市場滲透率的持續研究及投資。

市場正不斷迅速增長，本人欣然報告，我們亦正與歐美現有已建立良好關係的寶貴客戶同步增長，同時亦正與中國、東歐、非洲及南美的潛在客戶建立關係。

隨著市場不斷擴大，競爭情況亦日益激烈。鑒於競爭情況如此嚴峻，我們現正積極投資於專利設計，以進一步保障銷售增長及市場滲透率。

最後，本人藉此機會感謝我們每一位忠誠的客戶、業務夥伴及專心盡責員工的持續支持，同時歡迎加入我們大家庭的新股東，並感激他們對我們為其締造價值及繼續增長及發展我們的業務給予信任。

主席兼行政總裁

黃少華

二零一五年三月二十七日



## 董事及高級管理層履歷

### 執行董事

#### 黃少華先生

58歲，於一九八四年創辦本集團業務，並於二零一二年六月二十五日獲委任為主席兼執行董事，曾出任本集團多個不同要職。黃先生自一九八九年一直擔任本公司從事廚具產品設計、開發及供應的主要營運附屬公司科勁發展有限公司(「科勁發展」)的董事，以及參與科勁發展廚具產品的業務發展及產品工程。黃先生自本集團業務營運積約30年管理及營運經驗。黃先生為行政總裁，主要負責本集團整體企業策略規劃及企業管理。黃先生自二零一二年以來擔任香港理工大學機械工程學系的學系顧問委員會成員。黃先生為控股股東鄭曉航女士的配偶及執行董事黃宓芝女士的父親。

#### 黃宓芝女士

31歲，於二零零六年加入本集團，並於二零一二年六月二十五日獲委任為執行董事，於本集團擔任不同職務。彼自本集團業務營運積逾8年管理及營運廚具業務經驗。黃女士監察本集團業務營運及企業策略的執行工作。黃女士過往於本集團擔任多個有關銷售、採購及關係管理的職位。黃女士於二零零六年獲加拿大多倫多大學頒授理學士學位。黃女士為主席兼執行董事黃先生的女兒及控股股東鄭曉航女士的繼女。

#### 黃英偉先生

41歲，於二零一四年八月二十日獲委任為執行董事。黃先生自泓達行有限公司(「泓達行」)的業務營運積逾13年的廚具業經驗，該公司自二零一三年十二月三十一日起成為本集團的成員公司。黃先生主要負責本集團的業務營運及企業管理。於二零零五年四月十二日至二零一二年五月三十日，黃先生為泓達行的董事，負責業務發展及企業策略規劃。於一九九八年，黃先生於紐西蘭的奧克蘭大學取得商務管理及組織行為學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 獨立非執行董事

#### 劉建德博士

46歲，於二零一四年十二月二十二日獲委任為獨立非執行董事。劉博士現時為香港理工大學工程學院副院長(工業關係)。劉博士自香港理工大學於機械工程學術界積逾10年經驗；及於香港飛機工程有限公司(聯交所股份代號：0044)擔任技工學徒，擁有3年經驗，該公司從事飛機工程及保養業務。劉博士為澳洲工程師學會資深會員、機械工程師學會資深會員、材料、礦物及採礦學會的資深會員、工程設計師學會資深會員、香港工程師學會會員及歐洲科學院會員。於二零零一年，劉博士獲香港理工大學頒授哲學博士學位(PhD)。於一九九七年及一九九六年，劉博士分別獲澳洲皇家墨爾本科技學院(Royal Melbourne Institute of Technology)航空工程學系工程碩士學位及學士學位。

#### Anthony Graeme Michaels先生

71歲，於二零一四年十二月二十二日獲委任為獨立非執行董事。Michaels先生自DKSH Holding Ltd.及其原實體以及Zyliss Australia Pty Ltd.合共獲得36年行業經驗。DKSH Holding Ltd.為DKSH Holding AG(「DKSH」)的附屬公司，為一間於瑞士證券交易所(SIX Swiss Exchange)上市的公司，主要從事專注於亞洲提供的市場拓展服務。DKSH Australia Pty Ltd.(「DKSH澳洲」)(DKSH的全資附屬公司)有多個國際廚具品牌，包括但不限於Zyliss、Cole & Mason、Cullinare、Turmix、Koenig及Outdoorchef。Michaels先生為DKSH澳洲消費者產品業務的董事總經理。Michaels先生於二零一二年七月自DKSH澳洲退任。

#### 梁慧玲女士

47歲，於二零一四年十二月二十二日獲委任為獨立非執行董事。梁女士現時為鴻偉(亞洲)控股有限公司(聯交所股份代號：8191)的公司秘書及Grandtop International Capital Limited的助理董事，從事提供企業秘書服務。梁女士於財務及會計方面積逾十年豐富經驗。彼曾於兩家聯交所上市公司任獨立非執行董事，包括自二零零二年至二零零六年於明基控股有限公司(聯交所股份代號：8239)及自二零零一年至二零零五年於宇恒供應鏈集團有限公司(前稱昇力集團控股有限公司)(聯交所股份代號：8047)。梁女士亦曾於卡撒天嬌集團有限公司(聯交所股份代號：2223)多個附屬公司擔任財務總監逾一年；於廣州明美電子有限公司任財務總監逾四年；以及於安永會計師事務所任核數師逾三年。梁女士現為香港會計師公會會員。於一九九二年，梁女士自美國紐約市立大學取得工商管理學士學位。

### 高級管理層

#### 黃子文先生

49歲，於一九九七年加入本集團，為本集團的供應鏈及物流經理。黃先生主要負責整體供應商管理以及監察供應網絡及產能。其亦負責管理本集團運輸部門及物流安排。黃先生自本集團業務營運積約17年品質控制及生產統籌經驗。

**王樂熙先生**

32歲，於二零零八年加入本集團，為本集團研發經理。王先生主要負責本集團產品設計及產品開發。王先生自本集團積約6年廚具設計及開發經驗。加入本集團前，王先生於浴室用品行業擁有逾3年市場推廣經驗。王先生於二零零八年獲香港大學頒授工程(機械工程)理碩士學位；及於二零零五年獲香港大學頒授機械工程系工程學士學位。

**布天柱先生**

44歲，於二零一三年加入本集團，為本集團財務總監兼本公司的公司秘書。布先生負責本集團之財務及會計管理、稅務及合規事宜。布先生於審核及會計方面擁有逾10年經驗，包括逾6年於安永會計師事務所、3年於天道香港會計師事務所有限公司及1年於香港立信德豪會計師事務所有限公司的工作經驗。布先生為特許公認會計師公會、香港會計師公會及香港稅務學會會員。布先生分別於一九九二年及二零零五年獲香港理工大學頒授商業學文學士學位及專業會計碩士學位。

**周志偉先生**

47歲，於二零零三年加入本集團，為本集團之地區經理(銷售及市場推廣)。周先生主要負責本集團之全球業務(中國除外)發展以及客戶關係。周先生自本集團業務營運中汲取逾十年的廚具業務發展經驗。加入本集團前，周先生在市場推廣及採購領域擁有約十年經驗。

**林巧鳳女士**

50歲，於二零零八年加入本集團，為本集團之地區經理(銷售及市場推廣)。林女士主要負責本集團之全球業務(中國除外)發展以及客戶關係。林女士自本集團業務營運中汲取逾六年的廚具業務發展經驗。加入本集團前，林女士曾在香港多家公司任職，在市場推廣及採購方面累積超過九年經驗。林女士於二零零三年獲得英國薩里大學(University of Surrey)頒發市場學文學士學位。

**陳智敏先生**

32歲，於二零一零年加入本集團，為本集團之品保經理。陳先生主要負責管理本集團之品質控制。陳先生自本集團業務營運中汲取逾四年的廚具業經驗。於二零一零年六月至二零一三年六月期間，陳先生為泓達行的高級採購員。加入本集團前，陳先生在銷售及市場推廣領域累積超過五年經驗。陳先生於二零一一年獲得香港理工大學頒發品質管理學理學碩士學位，其於二零零六年取得香港城市大學的電腦學(榮譽)理學士學位。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團主要從事種類繁多的廚具產品的設計、開發及供應，其總部設於香港。我們的主要業務為向北美、歐洲及亞洲的全球市場國際品牌所有者客戶供應高端廚具產品。本集團產品其中包括廚房工具及小配件、杯子酒具、烘焙用具及附件、製作食品的產品與食物存放器具及附件。廚具產品行業是快速增長的全球行業。本集團憑藉為客戶提供度身訂做的服務(包括市場研究、構思創造、產品設計、產品開發、原材料採購、生產工廠搜尋、生產工程及管制、品質保證、訂單跟進、物流及其他輔助服務而獨樹一幟。本集團的目標是要成為國際廚具品牌所有者客戶的全面一站式廚具產品商店。

### 業務回顧

#### 繼續加強我們的產品設計、開發及工程能力

強勁產品設計、開發及工程能力是本集團核心業務的優勢。於二零一四年十二月三十一日，本集團團隊擁有五名全職人員，從事市場研究、產品設計及開發(平均具備超過8年產品設計及開發的工作經驗)及八名全職的生產工程師(平均具備超過10年的相關產品開發工作經驗)。

#### 進一步擴大我們的全球客戶群

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團接獲超過100名客戶的訂單。於二零一四年十二月三十一日，我們的銷售及營銷團隊合共有超過35名僱員。除加強與現有客戶的關係外，本集團定期參與香港貿易展覽會，以便與潛在品牌所有者客戶建立全新業務機會。於二零一五年，由於我們進一步推動國際銷售策略，本集團首次於德國舉足輕重的展覽會Ambiente參展，同時持續擴大我們在中國的市場滲透率方面的研究及投資。參加該等重要交易會對於本集團而言邁出了重要的新步伐，將有助進一步推動我們全球業務增長。

#### 深入致力提升品質及客戶服務

本集團看重質量監控實力且相信此為我們的關鍵優勢之一。二零一四年，生產及品質控制工序由中華人民共和國(「中國」)超過90名品質保證專業人員組成之團隊執行，彼等駐紮於或鄰近中國生產廠房向我們提供品質控制及生產控制服務，而此等服務均在我們的品質保證管理團隊的密切監督下提供。於截至二零一四年止財政年度，將生產外判之生產工廠概無遭遇任何重大品質控制問題。

年內，本集團並無自客戶接獲任何重大銷售退貨及有關產品品質的任何投訴。

### 未來策略

本集團相信，在全球廚具產品市場上營運的公司必須能夠緊貼市場趨勢，且具備能即時協助客戶為客戶帶來最佳及新穎之產品設計、開發及工程能力，將其產品引進市場。因此，本集團繼續投資於我們的員工、硬件及軟件，確保我們繼續為客戶帶來創新及增值產品。

由於本集團透過參加全球商品貿易會而致力擴展，在更廣大的國際市場向客戶推銷，本集團將繼續集中迎合中高檔廚具產品市場需求，並確保有能力滿足各式各樣、種類繁多的產品需求。本集團亦有意透過與當地進口商及貿易代理(如合適)合作，進軍具潛在增長潛力的新市場(例如東歐、非洲及南美洲)。

至於鄰近地區，本集團繼續研究國內存在的商機。當地的重大商機可讓我們深化我們的市場滲透率。有見及國內零售市場目前的波動情況，儘管本集團採取審慎的擴展策略，我們仍遵循上市時的計劃，繼續尋求良機進一步發展我們實質零售及電商的中國市場渠道。

### 財務回顧

#### 收益

二零一四年，本集團再次實現銷售的穩定同比增長，總銷量收益較二零一三年約1,236.3百萬港元，增長約10.0%至約1,359.5百萬港元。主要由現存客戶及新客戶增加訂單量驅動收益增長。我們認為收益能夠持續增長，正好反映出我們高強的設計及工程技術，使我們相信可以繼續在競爭非常劇烈的市場排眾而出。

來自五大客戶的二零一四年總收益約為1,109.4百萬港元，二零一三年為約1,029.6百萬港元。本集團亦積極擴大其客戶群及增加其多元化程度，我們預期目前的主要大客戶將繼續穩佔本集團收益的重大百分比。

#### 銷售成本

本集團於回顧年度內的銷售成本增加約6.2%至約1,113.5百萬港元，二零一三年則為約1,048.3百萬港元。截至二零一四年十二月三十一日止年度銷售成本佔收益的百分比減少至81.9%，截至二零一三年十二月三十一日止年度則為84.8%。

本集團受惠於二零一四年度由兩大因素帶動的產品成本降低：

- 人民幣(「人民幣」)於二零一四年下半年度轉弱，對從中國採購的貨品成本有利好影響；及
- 二零一四年第四季度的商品價格呈現全球性減幅，因而有助減低我們供應商的生產成本。

#### 毛利及毛利潤率

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度毛利約為245.9百萬港元(二零一三年：188.0百萬港元)，毛利潤率增加約2.9%至截至二零一四年止年度約18.1%(二零一三年：15.2%)，如上述所指，主要由於產品成本降低。

#### 年內溢利

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度年內溢利增加約18.9%至約93.1百萬港元(二零一三年：78.3百萬港元)。年內溢利增長主要受產品成本下降帶動。

## 管理層討論及分析

### 其他收入

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的其他收入增加約13.5%至約12.4百萬港元(二零一三年：11.0百萬港元)，主要由於客戶收費增加。

### 分銷開支

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的分銷開支主要與中國零售業務有關，並輕微下降至約21.9百萬港元(二零一三年：23.4百萬港元)。

### 行政開支

截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的行政開支增加約40.7%至約119.5百萬港元(二零一三年：84.9百萬港元)，主要歸因於(i)上市產生約13.3百萬港元開支；(ii)無形資產攤銷產生約4.8百萬港元；及(iii)顧問費用產生約4.8百萬港元開支。

### 僱員及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱員人數約為140人(二零一三年：130人)。員工成本總額(包括董事薪酬)為約56.7百萬港元，而截至二零一三年十二月三十一日止年度為53.1百萬港元。

本集團按員工學歷、表現、經驗及現行行業常規付予員工薪酬。為挽留精英員工，本集團提供有競爭力薪酬待遇，包括薪金、醫療保險、酌情花紅，且為提供強積金計劃(就香港員工而言)及國家退休福利計劃(就中國員工而言)。

### 持有的重大投資及資本資產重大投資的未來計劃

除本公司日期為二零一四年十二月三十一日的招股章程及財務報表附註25所披露者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無持有重大投資，亦無有關資本資產的重大投資的其他計劃。

### 重大收購以及出售附屬公司及聯營公司

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

### 流動性、財務資源及資本結構

於二零一四年十二月三十一日，現金及銀行結餘為約125.2百萬港元(二零一三年：136.7百萬港元)，主要以美元(「美元」)、人民幣及港元(「港元」)列值。本集團銀行借貸總額達約10.3百萬港元(二零一三年：20.7百萬港元)，以港元列值。利息按香港銀行同業拆息或港元借款最優惠利率釐定。由上市起至本年報日期止，本集團概無資本結構變動。鑒於本集團現時財務狀況及只要並無不可預見情況，管理層預計毋須改變資本結構。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，銀行借貸的年利率為2.5%(二零一三年：1.71%至3.75%)。

### 資產負債比率

本集團的資產負債比率按借貸總額(即銀行借貸及來自非控股權益貸款)除以權益總額計算。本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的資產負債率分別約為15.2%及17.8%。

在上市前，本集團的營運資金主要來自來自營運的現金流及銀行借款。有關以下各項的主要流動性及資本要求：

- 有關業務營運費用及開支包括銷售費用、分銷開支及行政開支；及
- 在國內設立零售網點及旗艦店的資本支出。

自上市以來，本集團預期憑藉來自營運的現金流、銀行借款、及股份發售所得款項淨額來滿足我們的流動性需要。

### 承受外匯風險

本集團所賺取的收入主要以美元計值，所產生成本主要以港元及人民幣計值。本集團主要就美元及人民幣承擔外匯風險，兩者可能影響本集團業績。管理層意識到人民幣持續波動可能帶來匯率風險，會密切監察本集團業績所受影響，以決定需否制定對沖政策。本集團目前並無任何對沖政策。

### 資產質押

於二零一四年十二月三十一日，本集團賬面總值約21.9百萬港元(二零一三年：22.7百萬港元)的租賃土地及樓宇以及已抵押定期存款20.9百萬港元(二零一三年：9.6百萬港元)已為本集團取得一般銀行融資作抵押。

### 股份發售所得款項用途

於扣除包銷佣金及所有相關開支後，本公司於二零一五年一月之股份發售所得款項淨額為約219.8百萬港元。該所得款項淨額擬或已按照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載建議用途使用。因此，董事決定以招股章程所述方式利用所得款項淨額。本公司將根據上市規則規定另行刊發通告。

### 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債(二零一三年：無)。

### 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大尚未履行的資本承擔(二零一三年：134,000港元)。

# 企業管治報告

## 企業管治常規守則

本公司致力維持高水平的企業管治，並以開明及開放的方式引領其發展及保障本公司股東(「股東」)的利益。董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則的守則條文(「守則條文」)。由於本公司股份於二零一五年一月十六日(「上市日期」)方在聯交所上市，故守則條文於回顧期間並不適用於本公司。自上市日期起至本報告日期止整段期間，本公司一直遵守守則條文，惟守則條文第A.2.1條則除外，該條文規定(其中包括)上市發行人的董事會主席及首席執行官的角色應予區分，並不應由同一名人士兼任。

黃少華先生(「黃先生」)身兼本公司首席執行官及董事會主席乃偏離守則條文第A.2.1條的規定。我們認為，一人兼任主席及首席執行官的好處為可確保本集團內的領導方向一致，使本集團能更有效及迅速地作出整體策略規劃。董事會相信，現有安排下的權力及權限平衡不會受到削弱，加上考慮到董事的背景及經驗以及董事會內獨立非執行董事的數目後，現有董事會的組成及架構應足以確保有關權力及權限平衡。

## 董事進行證券交易的標準守則

董事已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」)，作為董事買賣本公司證券的操守守則。由於本公司股份直至二零一五年一月十六日方在聯交所主板上市，故於回顧期間內，標準守則並不適用於本公司。本公司向全體董事進行具體查詢後，各董事已確認彼等自上市日期起至本報告日期止均已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

## 董事會

董事會致力高效有方領導本公司。董事須個別及共同真誠行事，為本公司及其股東謀取最佳利益。董事會已成立四個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會（各自稱為「董事委員會」，統稱為「董事會旗下各委員會」），以監督本公司各方面事宜。

董事會現時由三名執行董事，即黃先生、黃宓芝女士及黃英偉先生；以及三名獨立非執行董事，即劉建德博士、Anthony Graeme Michaels先生及梁慧玲女士組成。

彼等的履歷詳情及（如適用）親屬關係載於本年報第6頁至第8頁「董事及高級管理人員履歷詳情」一節。列明董事職責與職能以及其是否為獨立非執行董事的董事清單可於聯交所及本公司網站瀏覽。

董事會制定本集團的整體目標及策略，監察及評估其營運及財務表現，並檢討本集團的企業管治標準。董事會亦就年度及中期業績、重大交易、董事委任及續聘、投資政策、股息及會計政策等事宜作決策。董事會已授予執行董事及高級管理層人員權力以使負責實施本集團業務策略及管理其業務的日常營運。所授予職能及權力均定期進行檢討，以確保其維持適當。

董事會亦負責編製、檢討及監察本集團企業管治政策及慣例與遵守法律及法規情況，以及董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。董事會亦審閱企業管治報告內的披露資料以確保符合要求。全體董事會成員可分別獨立接觸本集團的高級管理層，以履行彼等的職責。相關董事亦可在提出要求後徵詢獨立專業意見，協助彼等履行職責，費用由本集團承擔。

全體董事須於首次獲委任時向董事會申報彼等同時於其他公司或組織擔任的董事職務或其他職位。該等利益須每年及於需要時更新。

## 董事會會議

董事會於截至二零一四年十二月三十一日止年度僅召開一次董事會會議。各董事出席董事會會議的情況載列如下：

董事姓名	出席／ 董事會 會議次數
黃少華先生	1/1
黃宓芝女士	1/1
黃英偉先生	1/1
劉建德博士	1/1
Anthony Graeme Michaels先生	1/1
梁慧玲女士	1/1

## 企業管治報告

截至二零一四年十二月三十一日止年度之後直至本報告日期，董事會於二零一五年三月再次召開董事會會議，主要目的為批准本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績及制定本集團的業務發展策略。全體董事均出席是次會議。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無舉行股東大會。

### 董事及高級職員的保險

本公司已就其董事及高級職員可能會面對的法律訴訟作出適當的投保安排。

### 董事持續培訓及專業發展

全體董事均知悉彼等身為股東的責任，且於拓展本集團業務時付上關注、技術及竭誠的方式履行職務。各名新獲委任的董事均獲提供必要的就職資料，確保其對本集團的營運及業務有適當認識，並充分理解其於適用規則及規定下身為董事的職責及責任。

全體董事均獲定期提供有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會整體地及董事個別地履行職務。此外，於各董事獲提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料，確保有關規定得以遵守及提升董事對良好企業管治常規的關注。於二零一四年十二月，本公司連同其法律顧問曾舉辦一項培訓課程，藉以向各董事提供上市規則的更新資料。

### 獨立非執行董事的獨立身份

獨立非執行董事的角色乃向董事會提供獨立及客觀的意見，為本集團提供足夠的制約及平衡，以保障股東及本集團整體利益。彼等於董事會及其委員會上積極提供獨立及客觀的意見。

為遵守上市規則第3.10(1)條及3.10A條，本公司已委任三名獨立非執行董事，超過董事會人數三分之一。按上市規則第3.10(2)條的規定，其中一名獨立非執行董事(即梁慧玲女士)具備合適會計專業資格或相關財務管理專業知識。

各獨立非執行董事已按上市規則第3.13條規定，向本公司提交其獨立身份確認書。根據該等確認書的內容，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

### 董事會旗下各委員會

董事會獲得四個委員會即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會所支援。各董事委員會均設經董事會批准的明確書面職權範圍，涵蓋其職責、權力及職能。彼等的職權範圍分別於聯交所及本公司網站可供查閱。

所有董事會旗下各委員會均獲提供足夠資源以履行其職務，包括於需要時取得管理層或專業意見。

**(i) 審核委員會**

審核委員會於二零一四年十二月二十二日成立。審核委員會包括三名獨立非執行董事，分別為梁慧玲女士、劉建德博士及Anthony Graeme Michaels先生。梁慧玲女士擁有合適專業資格且具備會計事務經驗，獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責乃協助董事會就財務申報過程、內部監控及風險管理系統是否有效進行審閱、監督及提供獨立意見、監督審核過程及履行董事會委派的其他職責。

由於本公司於二零一五年一月十六日方始上市，故審核委員會於截至二零一四年十二月三十一日止年度未曾舉行任何會議。審核委員會分別於二零一五年一月及三月舉行兩次會議，且審核委員會全體成員均出席該等會議。審核委員會成員審核及與本公司外聘核數師討論本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表(包括本集團所採納會計原則及慣例)以及外聘核數師涵蓋其於審核過程中主要調查結果而編製的報告。

**(ii) 薪酬委員會**

薪酬委員會於二零一四年十二月二十二日成立。薪酬委員會包括三名獨立非執行董事及兩名執行董事，分別為劉建德博士、Anthony Graeme Michaels先生、梁慧玲女士、黃先生及黃宓芝女士。劉建德博士為薪酬委員會主席。薪酬委員會就(其中包括)本公司全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會提供推薦意見，並獲董事會委派代其釐定全體執行董事及高級管理層的特定薪酬組合。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，薪酬委員會並無舉行任何會議，此乃由於本公司於二零一五年一月十六日始上市。

根據上市規則附錄十六須予披露的有關董事酬金及五名最高薪酬僱員的詳情載於財務報表附註11。

**(iii) 提名委員會**

提名委員會於二零一四年十二月二十二日成立。委員會包括三名獨立非執行董事及一名執行董事，分別為劉建德博士、Anthony Graeme Michaels先生、梁慧玲女士及黃先生。黃先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責包括釐定董事會成員的甄選標準、定期檢討董事會對各項技能及經驗的需要及物色特定個別人士提名為董事以供董事會考慮。提名委員會亦評估董事會表現以及就委任或重新委任董事，並就董事(尤其是主席及行政總裁)的繼任計劃提供推薦意見。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，提名委員會未曾舉行任何會議，此乃由於本公司於二零一五年一月十六日方始上市。

## 企業管治報告

### (iv) 風險管理委員會

本公司根據董事於二零一四年十二月二十二日通過的決議案成立風險管理委員會。風險管理委員會的主要職責為檢討本公司風險管理政策及標準及監察本公司制裁法律風險。風險管理委員會現由黃宓芝女士、劉建德博士及梁慧玲女士組成並由黃宓芝女士擔任主持。截至二零一四年十二月三十一日止年度及自二零一五年一月十六日本公司於聯交所上市以來截至本報告日期，風險管理委員會未曾召開會議。

### 企業管治職能

董事會根據其遵照守則條文第D.3.1條的一套書面職權範圍而履行本公司的企業管治職能，其中包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；(b)檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及(e)檢討本公司守則條文的遵守情況及在本公司年報的企業管治報告內的相關披露。

由於本公司於二零一五年一月十六日方在聯交所上市，董事會於二零一五年度起履行上述企業管治職能。

### 董事會程序

董事會於每季度定期舉行會議，並於有需要時召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現及批准中期及年度業績及其他重大事宜。就定期會議而言，董事會成員於舉行相關會議前最少14天接獲通知，而議程(連同開會文件)於相關會議舉行前最少3天送呈各董事。董事可向主席或公司秘書建議於定期董事會議議程內加插商討事項。

董事在董事會會議考慮任何動議或交易時，須申報其直接或間接利益(如有)，並在適當情況下就相關董事會決議案放棄投票。

董事會及董事會旗下各委員會的會議記錄由公司秘書負責保存，其中包括會議所考慮事項及所作出決定的足夠詳情，包括所表達反對意見，而有關記錄可公開由任何董事於合理通知下查閱。於董事會議召開後合理時間內，全體董事均獲發會議記錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見及記錄存檔。

為確保遵守董事會程序，全體董事均可向公司秘書尋求建議及服務。

### 委任及重選董事

本公司各執行董事均與本公司訂有服務合約，初步年期自上市日期起為期三年，其後一直有效，直至任何一方發出不少於三個月的書面通知終止。各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函件，初步年期自委任當日起為期三年。各董事將須根據本公司的組織章程細則於本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上退任及重選。

根據本公司的組織章程細則，任何人士均可由股東於股東大會上或由董事會委任為董事。任何獲董事會委任為新增董事或委任以填補臨時空缺的董事，其任期僅直至下屆股東大會為止，惟彼等符合資格由股東重選。此外，全體董事均須最少每隔三年於股東週年大會上輪值告退，並符合資格由股東重選。

### 公司秘書

本公司的公司秘書(「公司秘書」)布天柱先生為本集團全職僱員，熟悉本公司的日常事務。彼等亦擔任審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及風險管理委員會的秘書。布天柱先生負責就管治事宜透過主席及／或首席執行官向董事會提供意見。

由於本公司於二零一五年一月十六日方在聯交所上市，布天柱先生將於二零一五年度起遵守上市規則第3.29條的相關專業培訓規定。

公司秘書的簡歷詳情載於本年報第6至8頁「董事及高級管理層履歷詳情」一節。

### 財務報告及內部監控

#### 財務報告

董事會知悉本身有責任根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製本集團財務報表，真實公平反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本集團已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為本集團具備充足資源於可見未來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本集團業務或致令本集團持續經營能力遭質疑的事件或狀況的任何重大不確定因素。

本公司外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司有關財務申報承擔的責任已載於本年報「獨立核數師報告」一節。

## 企業管治報告

### 內部監控

董事會明確其確保本公司維持健全有效內部監控系統的責任，且董事會已於年內就本集團內部監控的有效性進行審核。本集團內部監控系統乃為保障資產免遭不當挪用及未經授權處理以及管理經營風險而設計。本集團對內部監控的審核(包括主要財務、營運及合規監控以及不同系統的風險管理職能)乃根據經營及監控的風險評估系統化作出。概無發現重大事項，惟已確認需改進事項。董事會及審核委員會認為本集團已合理實施內部監控系統的主要部分。

### 外聘核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司已獲委聘為本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的外聘核數師。審核委員會已獲知會香港立信德豪會計師事務所有限公司所提供非核數服務的性質及服務收費，認為有關服務對外聘核數師的獨立身分並無不利影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，已付及應付香港立信德豪會計師事務所有限公司的薪酬載列如下：

	千港元
審核服務	850
非審核服務：	
有關本公司股份於聯交所上市的專業費用	1,200
稅務服務	114
	2,164

截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會就挑選及委聘外聘核數師並無任何意見分歧。

### 與股東溝通及股東權利

本公司旨在透過其企業管治架構，讓全體股東有平等機會在知情情況下行使其權利，並讓全體股東積極參與本公司業務。根據本公司的組織章程細則、股東溝通政策及本公司其他相關內部程序，本公司股東可享(其中包括)以下權利：

#### (i) 參與股東大會

本公司的股東大會提供機會讓董事會與股東直接溝通。本公司鼓勵股東透過出席股東週年大會及其他股東大會參與本公司事務，會上股東可與董事會會面及交流意見，及行使其投票權利。本公司將安排於舉行股東週年大會前不少於20個完整營業日及舉行所有其他股東大會不少於10個完整營業日向股東發出股東週年大會通告及載有提呈決議案詳情的通函。於股東大會上，將就各重大事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。

#### (ii) 向董事會查詢及提出建議

本公司鼓勵股東出席股東大會，並透過於股東大會向董事會及董事會旗下各委員會就有關營運及管治事宜直接提問作出建議，或將有關建議致公司秘書的書面通知送交本公司的香港主要營業地點，現時地址為香港干諾道西3號億利商業大廈12樓，或電郵至ir@kingsflair.com.hk。

### (iii) 召開股東特別大會

董事可酌情隨時召開股東特別大會。於提呈有關要求當日持有附帶權利於股東大會投票的本公司繳入股本不少於十分之一的一名或多名股東亦可要求召開股東特別大會。有關要求應以書面方式向董事或公司秘書提出，並送交本公司的香港主要營業地點，現時地址為香港干諾道西3號億利商業大廈12樓，以要求董事就有關要求所指交易或任何事務召開股東特別大會。有關大會須於提出要求後兩個月內召開。倘於提出有關要求後二十一(21)日內董事仍未召開有關大會，則提出要求的人士可以相同形式召開大會，而提出要求人士因董事未有因應要求召開大會而產生的合理開支將由本公司償付。

本公司組織章程細則或開曼群島第22章公司法(一九六一年第3號法案，綜合及經修訂)概無有關股東在股東大會提出建議的程序的規定(提名候選董事的建議除外)。股東可根據上述程序召開股東特別大會以處理有關書面要求提出的任何事務。

股東特別大會通告連同上市規則規定須列明相關資料的隨附通函於股東特別大會前至少10個完整營業日向股東發出。於股東大會上的決定乃採納按股數投票表決方式，以確保每股股份均有一票投票權。投票表決程序的詳情將載於在大會前寄發予股東的通函，並於大會開始時加以解釋。投票表決結果將於股東特別大會當日在本公司網站公佈。

### (iv) 提名人士參選董事的程序

根據本公司的組織章程細則第85條，除非獲董事推薦參選，否則除會上退任董事外，概無任何人士合資格於任何股東大會上參選董事，惟由正式合資格出席大會並可於會上投票的股東(並非擬參選人)簽署書面通知(「通知」)，表明擬提名相關人士參選除外。倘股東欲於股東大會上提名董事以外的人士為董事，該股東須提交經其本人及獲提名人士簽署的參選意願通知，上述通知須呈交本公司的香港主要營業地點或本公司香港股份過戶登記處，通知期不得少於七(7)日，如該等通知於就選舉董事而召開股東大會的通告寄發後始，則呈交該等通知的期間為就選舉董事而召開股東大會的通告寄發翌日起計至不遲於該股東大會舉行日期前七(7)日。

### 章程文件

根據全體股東於二零一四年十二月二十二日通過的書面決議案，經修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則已獲採納，自二零一四年十二月二十二日起生效。除上文披露者外，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程大綱及細則概無變動。

經修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則於聯交所及本公司的網站可供查閱。

# 董事會報告

本公司董事會呈報截至二零一四年十二月三十一日止年度年報連同本集團經審核財務報表。

## 公司資料

本公司於二零一二年六月二十五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，而本公司的已發行股份於二零一五年一月十六日在聯交所主板上市。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。主要業務及各附屬公司的其他詳情均載於本年報財務報表附註19內。

## 業績及撥備

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合業績以及本公司及本集團於當日的事務狀況載於本年報財務報表第29至95頁。

董事會不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付任何股息。

## 財務資料概要

本集團過往四年的業績、資產及負債概要載於本年報第96頁，惟該概要並不是經審核財務報表一部分。

## 股本

本公司年內股本變動的詳情載於本年報財務報表附註35。

## 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無就優先購買權作出規定，以促使本公司按比例基準向現有股東發售新股份。

## 儲備

本集團及本公司年內儲備變動的詳情分別載於第33頁的綜合權益變動表及本年報財務報表附註36內。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或任何其附屬公司概無購買、銷售及收購本公司的上市證券。

## 可供分派儲備

由於本公司的股份於二零一五年一月十六日方始上市，於二零一四年十二月三十一日，本公司可供分派儲備為246,323,000港元(二零一三年：無)。

### 慈善捐款

年內，本集團的慈善捐款或其他捐款總額為3,135,000港元。

### 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於本年報的財務報表附註16。

### 計息銀行借貸

本集團於二零一四年十二月三十一日的計息銀行借貸詳情載於本年報的財務報表附註30。

### 主要客戶及供應商

主要客戶及供應商於年內分別佔本集團銷售及採購額資料如下：

	佔本集團總額百分比	
	銷售	購買
最大客戶	42.4%	
首五名最大客戶合計	81.6%	
最大供應商		16.88%
首五名最大供應商合計		52.03%

年內，董事或彼等之緊密聯繫人士或任何本公司股東(就董事所深知擁有本公司股本逾5%者)概無於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

### 董事會

截至本年度的報告日，本公司的董事如下：

#### 執行董事

黃少華先生 (主席兼行政總裁)  
 黃宓芝女士  
 黃英偉先生<sup>1</sup>  
 鄭曉航女士<sup>2</sup>

<sup>1</sup> 黃英偉先生於二零一四年八月二十日獲委任為本公司董事。

<sup>2</sup> 鄭曉航女士於二零一四年八月二十八日辭任本公司董事職務。

#### 獨立非執行董事

劉建德博士<sup>3</sup>  
 Anthony Graeme Michaels先生<sup>3</sup>  
 梁慧玲女士<sup>3</sup>

<sup>3</sup> 劉建德博士、Anthony Graeme Michaels先生及梁慧玲女士於二零一四年十二月二十二日獲委任為本公司的獨立非執行董事。

## 董事會報告

根據本公司的組織章程細則，黃少華先生及黃宓芝女士須於應屆股東週年大會告退，並合資格及願意於股東週年大會上膺選連任。

本集團董事的履歷詳細載於本年報第6至7頁。

### 董事於合約中的權益

上述各執行董事與本公司訂立服務合約，自上市日期起計初步為期三年的，該等合約可由任何一方發出不少於三個月之書面通知終止。

劉建德博士、Anthony Graeme Michaels先生及梁慧玲女士各自與本公司訂立委任書，自二零一四年十二月二十二日起計，為期三年。

根據本公司組織章程細則，在本公司每屆股東週年大會上，當屆董事總數的三分之一人數須予輪值退任，惟每位董事（包括具有指定任期者）必須至少每三年退任一次。概無擬於股東週年大會上重選連任的董事，與本公司訂立任何不可由本公司確定於一年內免付賠償（正常法定補償除外）而予以終止的任何服務合約。

### 重大合約

除上述「董事於合約中的權益」一節、下文「關連交易及持續關連交易」一節所披露者外，年內，概無董事、本公司控股股東及／或其緊密聯繫人士於本公司或其任何附屬公司為合約一方的本集團任何重大業務合約中擁有重大利益（無論直接或間接）。

### 香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）項下董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於本報告日期，董事於本公司或相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份中，擁有已記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置登記冊的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	本公司股份的好倉				合計	百分比(%)
	個人權益	家庭權益	公司權益	其他權益		
黃少華先生（「黃先生」）	-	-	525,000,000 (附註)	-	525,000,000	75%

附註：

- 525,000,000股股份包括由First Concord Limited持有的105,000,000股股份（該等股份由黃先生及鄭曉航女士（「鄭女士」）分別持有60%及40%權益）及City Concord Limited持有的420,000,000股股份（該等股份全部由黃先生持有）。因此，黃先生被視為於First Concord Limited及City Concord Limited所持有股份中擁有權益。

### 主要股東根據證券及期貨條例的權益

於本報告日期，根據證券及期貨條例第336章本公司須予存置的登記冊，下列股東(董事及本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有在任何情況下可於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

#### (i) 於股份的權益

主要股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	佔已發行股本 概約百分比(%)
First Concord Limited (附註2)	實益擁有人	105,000,000 <sup>(4)</sup>	15%
City Concord Limited (附註3)	實益擁有人	420,000,000 <sup>(4)</sup>	60%
鄭女士	受控法團權益及配偶權益	525,000,000 <sup>(4)</sup>	75%

附註：

1. 字母「L」指股東於本公司股本權益的好倉。
2. First Concord Limited由黃先生及鄭女士分別持有60%及40%權益。黃先生及鄭女士均被視為於First Concord Limited持有的105,000,000股股份中擁有權益。
3. City Concord Limited由黃先生全資實益擁有。因此，黃先生被視為於City Concord Limited持有的420,000,000股股份中擁有權益。由於鄭女士為黃先生的配偶，故被視為於City Concord Limited持有的420,000,000股股份中擁有權益。

#### (ii) 於本集團其他成員公司的權益

本公司非全資附屬公司名稱	登記主要股東 (本集團其他成員公司除外)名稱	權益百分比
Homespan (HK) Limited	Christopher Paul Liversey先生	44%
萬維發展有限公司	Primehill Holdings Limited	32%
寧波家之良品國際貿易有限公司	林釗先生	25%

除上文所披露者外，就董事所知，於本報告日期，概無任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文規定須予披露的權益或淡倉，及根據證券及期貨條例第336章須於本公司存置的登記冊中登記的權益或淡倉或其直接或間接在所有情況下可於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值擁有10%或以上權益。

### 購股權計劃

自二零一四年十二月二十二日以來，本公司已有條件採納購股權計劃(「購股權計劃」)，藉以認可及承認合資格參與者對本集團已經做出及可能做出的貢獻。除非註銷或出現修訂，否則購股權計劃成為無條件並於二零一五年一月十六日開始實行，將自上市日期起計10年內維持有效。

## 董事會報告

購股權計劃的合資格參與者包括(i)本集團或本集團於其中持有權益的公司或該公司的附屬公司(「聯屬公司」)的任何董事、僱員、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理商、合夥人、顧問或承包商；或(ii)任何信託或任何全權信託的受託人，而有關信託的受益人或有關全權信託的全權信託人包括本集團的任何董事、僱員、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理商、合夥人、顧問或承包商或聯屬公司；或(iii)本集團的任何董事、僱員、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理商、合夥人、顧問或承包商或聯屬公司實益擁有的公司。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過於上市日期已發行股份的10%(或700,000,000股本公司股份)(「限額」)。在本公司刊發通函及股東於股東大會批准及／或上市規則不時規定的有關其他要求規限下，董事會可：

- (i) 隨時更新有關限額至獲股東在股東大會批准限額(經更新)當日的已發行股份10%；或
- (ii) 於尋求批准前向董事會指定的合資格參與人授出超過限額的購股權。

儘管上文有所規定，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權獲行使而發行的股份總數最多不得超過本公司不時已發行股份的30%。因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃向每名承授人授出的購股權(包括已行使、註銷或尚未行使購股權)獲行使後可發行的股份最高數目，於任何十二個月期間內不得超過本公司任何時間已發行股份的1%。凡進一步授出的購股權超過此1%限額，須受以下事項所限：(i)本公司刊發通函；及(ii)獲股東於股東大會上批准及／或符合上市規則不時規定的其他要求。向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授予購股權，必須獲本公司獨立非執行董事事先批准。此外，倘於任何十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人授出任何購股權，超過本公司任何時間已發行股份的0.1%且根據本公司股份於授出日期的收市價計算總值超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會事先批准，方可作實。

授出的購股權行使期由董事會釐定，該期間可自購股權要約日期開始，至購股權授出日期起計不超過十年止，並受限於有關提早終止條文。行使購股權前毋須先行持有有關購股權一段最短期限。購股權計劃參與人須就接納授出向本公司支付不可退換的1港元。

購股權行使價由董事會釐定，惟不得低於下列最高者：(i)本公司股份於購股權授出當日(必須為營業日)在聯交所日報表所報收市價；(ii)本公司股份於購股權授出當日前五個營業日在聯交所日報表所報平均收市價；及(iii)股份面值。

於本報告日期，本公司概無根據購股權計劃授出購股權。

### 購買股份或債券安排

於年內任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可以購買本公司或任何其他法人團體的股份或債券而取得利益。

### 高級職員貸款

於本年度內任何時間或於截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無向本公司高級職員提供貸款且概無未償還款項。

### 企業管治

本公司企業管治常規詳情載於本年報第13至20頁「企業管治報告」內。

### 關連交易及持續關連交易

除招股章程「關連交易」一節所披露的與本公司關連人士進行的交易(其屬完全豁免遵守上市規則第14A章項下股東批准、年度審閱及所有披露規定的持續關連交易)外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司並無訂立任何關連交易或持續關連交易。

除上述披露者外，本年報第84至85頁的財務報表附註39所載本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的關連方交易並無屬上市規則第14A章項下關連交易或持續關連交易者。

### 董事薪酬及五名最高薪酬人員

董事薪酬及五名最高薪酬人員詳情分別載於本年報財務報表附註11內。

### 足夠公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及據董事所深知，於本報告日期，本公司已發行股本中的至少25%由公眾持有(定義見上市規則)。

### 報告日期後事項

於報告日期後的重大事項詳情載於本年報財務報表附註44內。

### 核數師

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團財務報表乃由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。本公司將於即將舉行的股東週年大會上提呈決議案，以續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師。

代表董事會

主席兼行政總裁

黃少華

香港，二零一五年三月二十七日

# 獨立核數師報告



Tel: +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致科勁國際(控股)有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

吾等已審核列載於第29至95頁的科勁國際(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一四年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表，及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

## 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，並落實董事認為屬必要的內部控制，以使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表發表意見，並按照協定的委聘條款僅向全體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。本吾等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。

吾等乃按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則實行審核工作。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足和適當地為吾等的審核意見提供基礎。

**意見**

吾等認為，綜合財務報表均根據香港財務報告準則真實及公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一四年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團於截至該日止年度的溢利和現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

林鴻恩

執業牌照號碼：P04092

香港，二零一五年三月二十七日

# 綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	7	<b>1,359,459</b>	1,236,284
銷售成本		<b>(1,113,522)</b>	(1,048,295)
毛利		<b>245,937</b>	187,989
其他收入	8	<b>12,441</b>	10,965
分銷開支		<b>(21,925)</b>	(23,403)
行政開支		<b>(119,454)</b>	(84,900)
經營溢利		<b>116,999</b>	90,651
議價購買收益	40	<b>-</b>	6,300
融資成本	10	<b>(349)</b>	(468)
除所得稅前溢利	9	<b>116,650</b>	96,483
所得稅開支	12	<b>(23,496)</b>	(18,150)
年內溢利		<b>93,154</b>	78,333
其他全面收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
可供出售財務資產的公平值變動，扣除稅項		<b>5,949</b>	(4,164)
換算海外業務產生的匯兌差額		<b>12</b>	288
年內其他全面收益，扣除稅項		<b>5,961</b>	(3,876)
年內全面收益總額		<b>99,115</b>	74,457
應佔年內溢利：			
本公司擁有人	13	<b>95,146</b>	82,887
非控股權益		<b>(1,992)</b>	(4,554)
		<b>93,154</b>	78,333
應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>101,088</b>	78,880
非控股權益		<b>(1,973)</b>	(4,423)
		<b>99,115</b>	74,457
每股盈利：	14		
-基本		<b>每股0.18港元</b>	每股0.16港元
-攤薄		<b>每股0.18港元</b>	每股0.16港元

# 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	33,685	35,132
預付土地租賃款項	17	2,021	2,110
其他資產	18	172	172
於聯營公司的權益	20	-	-
無形資產	21	19,225	24,031
遞延稅項資產	34	5	6
		<b>55,108</b>	61,451
<b>流動資產</b>			
存貨	22	10,200	10,225
貿易應收賬款	23	144,639	160,258
預付款項、按金及其他應收款項	24	35,901	38,127
可供出售財務資產	25	38,291	32,342
應收聯營公司款項	20	2,046	6,960
預付稅項		528	2,876
已抵押銀行存款	26	20,895	9,611
現金及銀行結餘	27	125,211	136,650
		<b>377,711</b>	397,049
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	28	90,198	119,525
已收按金、其他應付款項及應計費用	29	43,294	27,929
應付股息	15	-	60,000
銀行借貸	30	10,268	20,738
應付關連方款項	31	-	9,600
非控股權益貸款	33	14,239	-
稅項撥備		7,832	342
		<b>165,831</b>	238,134
<b>流動資產淨值</b>		<b>211,880</b>	158,915
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>266,988</b>	220,366

## 綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>非流動負債</b>			
非控股權益貸款	33	12,916	14,420
遞延稅項負債	34	7,126	8,115
		<b>20,042</b>	22,535
<b>資產淨值</b>			
		<b>246,946</b>	197,831
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	35	—	—
儲備	36	245,529	194,441
		<b>245,529</b>	194,441
非控股權益		1,417	3,390
<b>權益總額</b>		<b>246,946</b>	197,831

代表董事會

黃少華  
董事黃宓芝  
董事

# 財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之權益	19	252,506	-
<b>流動資產</b>			
預付款項	24	31	-
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項	32	6,214	-
<b>流動負債淨值</b>		<b>(6,183)</b>	-
<b>資產淨值</b>		<b>246,323</b>	-
<b>權益</b>			
股本	35	-	-
儲備	36	246,323	-
<b>權益總額</b>		<b>246,323</b>	-

代表董事會

黃少華  
董事

黃宓芝  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔權益								權益總額 千港元
	股本	合併儲備*	重估儲備*	匯兌儲備*	其他儲備*	保留溢利*	小計	非控股權益	
	千港元 (附註35)	千港元 (附註36)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一三年一月一日	-	(4,231)	12,302	1,293	2,867	163,330	175,561	8,205	183,766
向附屬公司股東及非控股權益 派付股息(附註15)	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	(392)	(60,392)
與擁有人的交易	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	(392)	(60,392)
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	82,887	82,887	(4,554)	78,333
其他全面收益									
—可供出售財務資產的公平值變動	-	-	(4,164)	-	-	-	(4,164)	-	(4,164)
—換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	157	-	-	157	131	288
年內全面收益總額	-	-	(4,164)	157	-	82,887	78,880	(4,423)	74,457
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	-	(4,231)	8,138	1,450	2,867	186,217	194,441	3,390	197,831
向附屬公司股東派付股息(附註15)	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
與擁有人的交易	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	95,146	95,146	(1,992)	93,154
其他全面收益									
—可供出售財務資產的公平值變動	-	-	5,949	-	-	-	5,949	-	5,949
—換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	(7)	-	-	(7)	19	12
年內全面收益總額	-	-	5,949	(7)	-	95,146	101,088	(1,973)	99,115
於二零一四年十二月三十一日	-	(4,231)	14,087	1,443	2,867	231,363	245,529	1,417	246,946

\* 二零一四年十二月三十一日，該等儲備賬目中為數245,529,000港元(二零一三年：194,441,000港元)的結餘總額計入綜合財務狀況表，列作儲備。

# 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>經營活動的現金流量</b>		
除所得稅前溢利	<b>116,650</b>	96,483
調整以下各項：		
預付土地租賃款項攤銷	<b>58</b>	59
無形資產攤銷	<b>4,806</b>	-
物業、廠房及設備折舊	<b>4,113</b>	3,790
財務資產股息收入	<b>(691)</b>	(683)
議價購買收益	-	(6,300)
出售物業、廠房及設備收益	-	(1)
撤銷物業、廠房及設備虧損	-	762
貿易應收賬款減值撥備	<b>152</b>	-
利息收入	<b>(23)</b>	(35)
利息開支	<b>349</b>	468
<hr/>		
營運資金變動前的經營溢利	<b>125,414</b>	94,543
存貨減少／(增加)	<b>25</b>	(908)
貿易應收賬款減少／(增加)	<b>15,467</b>	(17,129)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)	<b>2,277</b>	(5,532)
應收聯營公司款項減少／(增加)	<b>4,914</b>	(2,350)
貿易應付賬款及應付票據(減少)／增加	<b>(29,327)</b>	13,023
已收按金、其他應付款項及應計費用增加	<b>15,365</b>	12,311
<hr/>		
經營產生現金	<b>134,135</b>	93,958
已付所得稅	<b>(14,646)</b>	(23,359)
<hr/>		
<b>經營活動產生現金淨額</b>	<b>119,489</b>	70,599
<hr/>		
<b>投資活動的現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	<b>(2,715)</b>	(6,044)
出售物業、廠房及設備所得款項	-	1
已收財務資產投資股息	<b>691</b>	683
已收利息	<b>23</b>	35
已抵押銀行存款增加	<b>(11,284)</b>	(1,558)
收購附屬公司產生的現金流出淨額	<b>(9,600)</b>	(8,794)
<hr/>		
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(22,885)</b>	(15,677)

## 綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>融資活動的現金流量</b>			
償還借貸		<b>(4,324)</b>	(6,969)
已付附屬公司股東股息		<b>(110,000)</b>	(40,000)
已付非控股權益股息		-	(392)
已付利息		<b>(349)</b>	(468)
與上市開支有關的預付款項(增加)/減少		<b>(51)</b>	720
來自非控股權益的貸款		<b>12,735</b>	-
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(101,989)</b>	(47,109)
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>			
於年初的現金及現金等價物		<b>121,423</b>	113,021
外匯匯率變動的影響		<b>92</b>	589
<b>於年終的現金及現金等價物</b>		<b>116,130</b>	121,423
<b>現金及現金等價物分析</b>			
現金及銀行結餘	27	<b>125,211</b>	136,650
銀行透支	30.2	<b>(9,081)</b>	(15,227)
<b>於年終的現金及現金等價物</b>		<b>116,130</b>	121,423

# 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，總部位於香港。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地點為香港干諾道西3號億利商業大廈12樓。本公司股份自二零一五年一月十六日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

根據本公司日期為二零一四年十二月三十一日的招股章程(「招股章程」)「歷史、重組及集團架構」一節中所載的集團重組(「重組」)，本公司成為現時組成本集團各附屬公司(連同本公司統稱「本集團」)的控股公司。本集團之綜合財務報表乃假設本集團於所呈列之整個期間經已存在為基準編製，或自集團公司各自註冊成立或成立日期起編製，而並非由本公司根據重組而成為控股公司當日起編製。

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註19。本集團的主要營業地點為香港及中華人民共和國(「中國」)。年內，本集團的經營概無重大變動。

重組後的本集團被視為存續實體。因此，截至二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日止年度的本集團全面收益表、本集團權益變動表以及於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日的本集團財務狀況表乃基於本公司全年一直為現時組成本集團各公司的控股公司的假設編製而成。綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」採用合併會計原則編製，猶如重組下的集團架構於整個年度已或自現時組成本集團的實體各自註冊成立日期(以較短者為準)以來一直存在，惟於截至二零一三年十二月三十一日止年度收購一家附屬公司時採用收購會計法入賬除外(如本財務報表附註40所述)。

於本財務報表獲授權刊發之日期，董事認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立公司City Concord Limited。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

#### (a) 採納新訂／經修訂香港財務報告準則－於二零一四年一月一日首次生效

於本年度，本集團已首次採納下列由香港會計師公會頒布的新訂／經修訂香港財務報告準則及修訂本，該等準則及修訂本與本集團於二零一四年一月一日開始年度期間的財務報表有關並就其生效：

香港會計準則第32號修訂本	抵銷財務資產及財務負債
香港會計準則第36號修訂本	非財務資產可收回金額披露

除下文解釋著外，採納該等修訂本並無對本集團財務報表產生重大影響。

#### 香港會計準則第32號修訂本－抵銷財務資產及財務負債

該修訂通過對香港會計準則第32號加設應用指引而澄清有關抵銷之規定，該指引對實體「目前擁有法律上可強制執行權利以抵銷」之時間以及總額結算機制被認為是等同於淨額結算之時間作出澄清。該修訂本已追溯應用。

由於本集團概無任何抵銷安排，故採納有關修訂不會對該等財務報表造成影響。

#### 香港會計準則第36號修訂本－非財務資產可收回金額披露

香港會計準則第36號修訂本修訂非財務資產減值的披露規定。其中，該等修訂擴大對根據公平值減處置成本計算可收回金額的減值資產或現金產生單位的披露規定。

採納有關修訂不會對該等財務報表造成影響。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒布但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則

於財務報表獲授權刊發之日，若干新訂或經修訂香港財務報告準則已刊發但尚未生效，且並無獲本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度提早採納。

香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年至二零一二年期間年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年期間年度改進 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年期間年度改進 <sup>3</sup>
披露計劃(香港會計準則第1號修訂本)	財務報表的呈列 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本	澄清可接納的折舊及攤銷方法 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年)修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號修訂本	獨立財務報表的權益法 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號(二零一四年)	金融工具 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	收購共同經營權益的會計法 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	與客戶合約的收入 <sup>4</sup>

附註：

- 1 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 2 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效或對二零一四年七月一日或之後產生的交易有效
- 3 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預測，本集團將於聲明生效日期開始後的首個期間於會計政策中採納所有聲明。預期將會對本集團會計政策構成影響的新訂或經修訂香港財務報告準則資料載於下文。若干其他新訂或經修訂香港財務報告準則已頒布，惟預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。

### 二零一零年至二零一二年期間、二零一一年至二零一三年期間及二零一二年至二零一四年期間年度改進

於年度改進過程發出的修訂對若干準則中目前不清晰之處作出輕微而不迫切的更改。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### (b) 已頒布但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

##### 披露計劃(香港會計準則第1號修訂本)－財務報表的呈列

香港會計準則第1號的修訂旨在進一步鼓勵實體在考慮其財務報表的佈局及內容時在應用香港會計準則第1號時運用判斷。此外，修訂香港會計準則第1號以澄清從實體於聯營公司及合營企業的股本權益呈列實體應佔其他全面收益。該修訂要求實體應佔其他全面收益在將及將不會重新分類至損益的項目中分拆並在該等兩個組別內共同作為單一項目呈列。

##### 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本－澄清可接納的折舊及攤銷方法

香港會計準則第16號修訂本禁止對物業、廠房及設備項目使用以收益為基準的折舊方法。香港會計準則第38號修訂本引入一項可被推翻的假設，即以收益為基礎的攤銷對無形資產不合適。該假設可於以下情況被推翻：當無形資產是以收益衡量或收益與無形資產經濟利益的消耗存在高度關聯時。

##### 香港會計準則第27號修訂本－獨立財務報表的權益法

該修訂允許實體在其獨立財務報表中就其於附屬公司、合營企業及聯營公司之投資進行會計處理時採用權益法。

##### 香港財務報告準則第9號(二零一四年)－金融工具

香港財務報告準則第9號(二零一四年)引進金融資產分類及計量的新規定。按業務模式持有資產而目的為收取合約現金流的債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流的合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式的目的為持有及收取合約現金流以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試的債務工具以按公平值計入其他全面收益計量。實體可於初步確認時作出不可撤銷的選擇，以按公平值計入其他全面收益計量並非持作買賣的股本工具。所有其他債務及股本工具按公平值計入損益。

香港財務報告準則第9號(二零一四年)就並非按公平值計入損益的所有金融資產納入新的預期虧損減值模式(取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式)以及新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

## 2. 採納香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒布但尚未生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(續)

#### 香港財務報告準則第9號(二零一四年)－金融工具(續)

香港財務報告準則第9號(二零一四年)延續香港會計準則第39號項下金融負債的確認、分類及計量規定，惟指定按公平值計入損益的金融負債除外，而負債信貸風險變動引致的公平值變動金額於其他全面收益確認，除非會產生或擴大會計錯配風險則作別論。此外，香港財務報告準則第9號(二零一四年)保留香港會計準則第39號終止確認金融資產及金融負債的規定。

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

該修訂澄清實體向其聯營公司或合營企業出售或注入資產時，將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須確認全數收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務的資產，則僅須就不相關投資者於合營企業或聯營公司之權益確認收益或虧損。

#### 香港財務報告準則第15號－與客戶合約的收入

本項新準則設立一個單獨的收益確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收益以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的代價。香港財務報告準則第15號取代現行收益確認指引，包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號要求透過五個步驟確認收入：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至各履約責任
- 第五步：於各履約責任完成時確認收入

香港財務報告準則第15號包含與特定收益相關的特定指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時應用的方法。該準則亦對收益相關的披露作出大幅質化與量化改進。

本集團正在評估該等頒佈於初步應用期間內的潛在影響，而董事預計將會作出更多披露，惟尚未能說明彼等是否會對本集團的財務報表帶來重大財務影響。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3. 編製基準

#### (a) 合規聲明

綜合財務報表根據香港會計師公會頒布的所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋以及香港公司條例披露規定編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則規定的適用披露。

#### (b) 計量基準

綜合財務報表根據歷史成本慣例編製，惟附註4所載會計政策中說明以公平值列賬並以公平值計量的財務資產除外。

務請注意，編製綜合財務報表時運用會計估計及假設。儘管該等估計根據管理層就目前事項及行動的最佳認識及判斷而作出，惟最終實際結果或會有別於該等估計。涉及更高判斷或複雜程度的範圍，或假設及估計對財務資料而言屬重大的範圍於附註5披露。

#### (c) 功能及呈列貨幣

除另有說明者外，綜合財務報表以本公司功能貨幣港元(「港元」)呈列，所有價值均湊整至最接近千位數(「千港元」)。

## 4. 重大會計政策

### 4.1 業務合併及綜合基準

#### (a) 共同控制合併的合併會計法

綜合財務報表列入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併。

合併實體或業務的資產淨值使用控制方的現有賬面值進行合併。在控制方持續擁有權益的條件下，於共同控制合併時並無就商譽或議價購買收益確認任何金額。收購成本及錄得資產和負債金額間的差額已於權益中直接確認為儲備部分。

綜合全面收益表包括各合併實體或業務自最早呈列日期或合併實體自首次受共同控制當日(以期間較短者為準，而不論共同控制合併的日期)以來的業績。

所有集團內部交易、結餘及未變現交易收益已於合併時全數對銷。未變現虧損亦應對銷，除非該交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，在此情況下，虧損將於損益確認。附屬公司的會計政策已在必要情況下作出改動，以確保與本集團所採納政策一致。

年內已購入或出售的附屬公司業績分別由收購生效之日起或直至出售生效之日(倘適用)計入合併全面收益表。如必要，則會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者一致。

#### (b) 非共同控制合併會計法的收購法

附屬公司或業務收購採用收購法入賬。收購成本按所轉讓資產、所產生負債及本集團(作為收購方)所發行股權於收購日期的公平值總額計量。所收購可識別資產及所承擔負債則主要按收購日期的公平值計量。本集團先前所持被收購方的股權以收購日期的公平值重新計量，而所產生收益或虧損則於損益確認。本集團可按每宗交易選擇按公平值或按應佔被收購方可識別資產淨值的比例計量代表目前於附屬公司所有權權益的非控股權益。除非香港財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則所有其他非控股權益均以公平值計量。所產生收購相關成本將予支銷，除非該等成本於發行權益工具時產生，在此情況下，則自權益扣除相關成本。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 4.1 業務合併及綜合基準(續)

##### (b) 非共同控制合併會計法的收購法(續)

倘收購方佔被收購方可識別資產、負債及或然負債公平值淨額的任何權益超逾業務合併綜合入賬金額則即時於損益中確認。

本集團於附屬公司不會導致失去控制權的權益變動均列作權益交易。本集團的權益及非控制權益賬面值經作出調整，以反映其於附屬公司相關權益的變動。非控制權益調整金額與已付或已收代價公平值間的任何差額直接於權益確認及歸本公司擁有人所有。

當本集團失去對一家附屬公司的控制權，出售溢利或虧損為按以下兩者間的差額計算：(i)已收代價公平值與任何保留權益公平值的總額；及(ii)資產(包括商譽)過往賬面值以及附屬公司及任何非控股權益負債。先前於其他全面收益確認與附屬公司有關的金額按在相關資產或負債已出售情況下所規定的相同方式列賬。

收購後，代表目前於附屬公司所有權權益的非控股權益賬面值為初步確認時的該等權益金額，另加有關非控股權益其後應佔的權益變動。

全面收入總額撥歸有關非控股權益，即使此會導致該等非控股權益出現虧絀結餘。

#### 4.2 附屬公司

附屬公司指本公司可對其行使控制權的被投資方。倘本公司符合下文所列所有三項元素，則本公司控制被投資方：有權控制被投資方、承擔被投資方可變動回報的風險或享有當中權利，及能夠運用其權力影響該等回報。倘事實及情況顯示任何該等控制權元素可能有變，則須重新評估控制權。

於附屬公司的權益按成本減值虧損(如有)於本公司財務狀況表中列賬。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息入賬。

#### 4.3 聯營公司

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力但不屬於附屬公司或共同安排的實體。重大影響力指有權參與被投資方的財務及經營政策決策，但對該等政策並無控制或共同控制權。聯營公司以權益法入賬，初步按成本確認，其後聯營公司賬面值按本集團分佔聯營公司資產淨值的收購後變動作出調整，惟數額超出本集團於聯營公司權益的虧損將不予確認，除非本集團有責任彌補該等虧損。

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.3 聯營公司(續)

本集團與其聯營公司間交易所產生的溢利及虧損僅於無關連投資者於聯營公司權益時方予確認。該等交易所產生的投資者分佔聯營公司溢利及虧損與聯營公司的賬面值對銷。

就聯營公司已付高出本集團分佔所收購可識別資產、負債及或然負債公平值的任何溢價會撥充資本，並計入該聯營公司的賬面值。倘有客觀證據顯示於聯營公司的投資出現減值，則投資的賬面值以與其他非財務資產一致的方式進行減值測試。

### 4.4 無形資產

單獨購入的無形資產初步按成本確認。具無限可使用年期的無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。

業務合併時所識別的無形資產於收購日期按公平值撥充資本及按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。客戶關係自收購日期按其估計可使用年期5年以直線法攤銷。攤銷計入損益。估計可使用年期及攤銷法每年接受審閱及調整(如適用)。

### 4.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備均按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及資產達至擬定用途運作狀況及地點的任何直接應佔成本。

其後成本僅在有關該項目的未來經濟利益有可能流入本集團，且該項目成本能可靠計量時，方計入資產賬面值或確認為獨立資產(倘適用)。所有其他成本，如維修及保養成本，於產生的財政期間內自損益扣除。

各項物業、廠房及設備項目的折舊按其估計可使用年期，以直線法撇銷成本至其剩餘價值，按以下每年折舊率計算：

租賃土地及樓宇	4%或於租賃期內，以較短者為準
租賃物業裝修	20%或於物業租賃期內，以較短者為準
廠房及機器	20%
傢具、裝置及設備	20%
汽車及遊艇	10-20%

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 4.5 物業、廠房及設備(續)

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目各部分的成本按合理基礎分配，而每部分作個別折舊。

資產剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少會於各報告期間結算日接受審閱及調整(倘適用)。

物業、廠房及設備項目於出售或預計其使用或出售不再產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認期間，資產因出售或報廢而在損益確認的任何收益或虧損為相關資產出售所得款項淨額與賬面值間的差額。

#### 4.6 預付土地租賃款項

根據經營租賃購入自用土地所預繳的款項按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。攤銷按租期以直線法計算為一項支出，惟倘有另一種更能反映本集團透過使用有關土地產生利益的時間模式基準除外。

#### 4.7 非財務資產減值

本集團的物業、廠房及設備、預付土地租賃款項、其他資產、無形資產、於聯營公司的權益及本公司於附屬公司的權益及須接受減值測試。

當存在減值跡象，或當有需要就資產進行年度減值測試(遞延稅項資產、存貨及財務資產除外)，則會估計該資產的可回收金額。除非資產不會產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流量(在此情況下，則會按資產所屬的現金產生單位釐定可回收金額)，否則資產的可回收金額按資產或現金產生單位使用價值與其公平值減銷售成本的較高者計算，並按個別資產釐定。

減值虧損僅在資產賬面值高出其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量將按反映現行市場對貨幣時間價值的評估及該資產特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損於其出現期間自損益扣除。

本集團會於各報告期間結算日作出評估，以確定是否有任何跡象顯示過往已確認的減值虧損可能不再存在或可能已經減少。如有任何有關跡象存在，則會估計可收回金額。過往已確認的資產減值虧損僅會在用作釐定該資產可收回金額的估計出現變動時撥回，惟撥回數額不得超出倘於過往年度並無就有關資產確認減值虧損而可能釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損撥回於其出現期間計入損益。

#### 4. 重大會計政策(續)

##### 4.8 租賃

倘本集團決定由一項或多項交易組成的安排在協定期間轉讓一項或多項指定資產使用權以換取一筆或多筆付款，則有關安排屬於或包括一項租賃。有關決定基於安排的實質內容評估作出，而不論有關安排是否以法定租賃形式進行。

##### 租賃予本集團的資產分類

本集團根據租賃(其將絕大部分擁有權風險及回報轉移至本集團)持有的資產分類為根據融資租賃持有的資產。並無向本集團轉移絕大部分擁有權風險及回報的租賃分類為經營租賃。

##### 作為承租人的經營租賃費用

倘本集團擁有根據經營租賃持有的資產使用權，則根據租賃所作付款於租期內按直線法自損益中扣除，惟另有基準更能代表租賃資產所得利益的時間模式則除外。已收租賃優惠於損益中確認為所作淨租賃付款總額的組成部分。

##### 4.9 股本

普通股分類為權益。股本按已發行股份面值釐定。

倘發行股本相關的任何交易成本為權益交易直接應佔增加成本，則其自股本(扣除任何相關所得稅優惠)中扣除。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 4.10 財務資產

本集團視乎收購資產的目的，於初步確認時將財務資產分類。本集團的財務資產初步按其公平值加收購財務資產直接應佔的交易成本計量。正常途徑買賣財務資產按交易日基準確認及終止確認。正常途徑買賣指根據合約條款規定須按有關市場規例或慣例一般訂立的時限內交付資產的財務資產買賣。

##### 貸款及應收款項

該等資產為具有固定或可釐定付款額且於活躍市場無報價的非衍生財務資產，主要透過向客戶提供貨品及服務(應收貿易款項)而產生，亦包括其他類別的合約貨幣資產。於初步確認後，該等資產採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬。

##### 可供出售財務資產

該等資產為指定為可供出售或不計入其他類別財務資產的非衍生財務資產。於初步確認後，該等資產按公平值列賬，其公平值變動於其他全面收益確認，惟於損益確認的減值虧損及貨幣工具的外匯收益及虧損除外。

於活躍市場並無市場報價且其公平值不能可靠計量的可供出售股本投資及與交付有關無報價股本工具掛鈎且須結付的衍生工具須按成本減任何已識別減值虧損計量。

##### 財務資產減值

於各報告期間結算日，本集團會評估是否存在任何客觀證據顯示財務資產出現減值。倘有客觀減值證據顯示，能可靠估計的財務資產估計未來現金流量因資產初步確認後發生的一項或多項事件而受到影響，則財務資產出現減值。減值證據可包括以下各項：

- 債務人出現重大財務困難；
- 拖欠或延遲償還利息或本金等違約行為；
- 因債務人出現財務困難而向其授予寬免；及
- 債務人可能會破產或進行其他財務重組。

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.10 財務資產(續)

#### 財務資產減值(續)

##### 貸款及應收款項

減值虧損於存在客觀證據顯示資產減值時在損益確認及直接扣減財務資產賬面值，並按資產賬面值與以原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計量。財務資產賬面值透過使用撥備賬扣減。倘財務資產的任何部分被釐定為不可收回，則撇銷相關財務資產的撥備賬。

##### 可供出售財務資產

倘公平值下跌構成減值的客觀證據，則虧損金額自權益移除，並於損益確認。

倘可供出售債務投資的公平值增加客觀上與於確認減值虧損後發生的一項事件有關，則該投資的任何減值虧損其後於損益中撥回。

就可供出售股本投資而言，減值虧損之後的公平值增加於其他全面收益確認。

就按成本列賬的可供出售股本投資而言，減值虧損金額按該資產賬面值與按類似財務資產現行市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計量。有關減值虧損不予撥回。

### 4.11 財務負債

本集團的財務負債包括貿易應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、應付關連方款項、應付股息、非控股權益貸款及銀行借貸。本公司的財務負債包括應付附屬公司款項。

財務負債於本集團成為工具合約條文的訂約方時確認。所有利息相關支出均按照本集團借貸成本的會計政策(附註4.18)確認。

財務負債於負債項下的責任獲解除或註銷或屆滿時終止確認。

倘現有財務負債由相同借款人按大致上不同的條款提供的另一項所取代，或現有負債條款被大幅修改，則替換或修改被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而兩者各自賬面值間的差額於損益確認。

#### 借貸

借貸初步按公平值確認，並扣除已產生的直接應佔交易成本。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額於借貸期內以實際利率法在損益確認。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 4.11 財務負債(續)

除非本集團有權無條件將負債結算期限延長至報告期間後最少十二個月，否則借貸分類為流動負債。

#### 貿易應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、應付附屬公司及關連方款項、應付股息及非控股權益貸款

該等款項初步按公平值確認，並扣除已產生的直接應佔交易成本，其後採用實際利率法以攤銷成本計量。

#### 4.12 外幣

本集團以功能貨幣以外的貨幣訂立的交易均按交易發生時的當時利率入賬。外幣貨幣資產及負債按報告期間結算日的當時利率換算。以公平值列賬並以外幣列值的非貨幣項目按釐定公平值當日的利率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目不作重新換算。

於結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目所產生的匯兌差額計入期內損益，惟重新換算其收益及虧損於其他全面收益確認的非貨幣項目所產生的差額則除外，於該情況下，匯兌差額亦於其他全面收益確認。

於綜合入賬時，海外業務的收支項目按當年的平均匯率換算為本集團呈列貨幣(即港元)，惟於期內匯率大幅波動則除外，於該情況下，採用於進行交易當時的相若匯率。海外業務的所有資產及負債按報告期間結算日的當時匯率換算。產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認並於權益累計為外匯儲備(倘合適，歸屬於非控股權益)。換算有關海外業務的長期貨幣項目(為本集團投資淨額的一部分)時，於集團實體獨立財務報表的損益確認的匯兌差額重新分類至其他全面收益，並於權益累計為外匯儲備。

於出售海外業務時，截至出售日期於有關該業務的外匯儲備確認的累計匯兌差額將重新分類至損益，作為出售損益的一部分。

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.12 外幣(續)

於二零零五年一月一日或之後收購海外業務所產生的商譽及所收購可識別資產的公平值調整被視為該海外業務的資產及負債，並按報告期間結算日的現行匯率換算。所產生的匯兌差額於外匯儲備確認。

### 4.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值按估計售價減完成及出售產生的任何估計成本計算。

### 4.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款以及可隨時兌換成已知現金金額、價值變動風險不重大且原到期日為三個月或以內的短期高流通性投資。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括須按要求償還且為本集團現金管理組成部分的銀行透支。

### 4.15 收益確認

本集團於經濟利益有可能流入本集團及收益能可靠計量時，按下列基準確認收益：

- (a) 當擁有權的重大風險及回報已轉嫁至買方時確認銷售貨品的收益，前提為本集團對售出貨品不再擁有通常與擁有權相關的管理權及實際控制權。一般於貨品交付及客戶接納貨品時確認；
- (b) 於提供各自服務的期間確認服務收入；
- (c) 利息收入以實際利率法按時間比例基準確認；及
- (d) 股息收入於收取股息款項的權利確定時確認。

### 4.16 所得稅會計法

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括就現行或過往報告期間應向財務機關作出的付款責任或自財務機關接獲的付款要求而於報告期間結算日尚未支付者。其根據相關財政期間適用的稅率及稅法，按年度應課稅溢利計算。即期稅項資產或負債所有變動均於損益確認為所得稅開支一部分。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 4.16 所得稅會計法(續)

遞延稅項採用負債法就財務報表內資產及負債賬面值與其各自稅基於報告期間結算日的暫時差額計算。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產限於可能有應課稅溢利(包括現有應課稅暫時差額)以抵銷可動用的可扣稅暫時差額、未動用稅項虧損及可用的未動用稅項抵免時，就所有可扣稅暫時差額、可結轉稅項虧損以及其他未動用稅項抵免確認。

倘暫時差額由商譽或由初步確認不影響應課稅或會計損益的交易(業務合併除外)資產及負債所產生，則不會確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司的投資所產生應課稅暫時差額確認，惟本集團能控制暫時差額的撥回，且暫時差額不大可能於可見將來撥回則除外。

遞延稅項不予貼現，按預期於清償負債或變現資產期間適用的稅率計算，惟稅率須於報告期間結算日頒佈或實質頒佈。

所得稅於損益確認，惟倘其與於其他全面收益確認的項目有關，則該等稅項亦於其他全面收益確認；或倘其與直接於權益確認的項目有關，則該等稅項亦直接於權益確認。

即期稅項資產及即期稅項負債於及僅於以下情況方以淨額呈列：

- (a) 本集團有法定執行權抵銷已確認金額；及
- (b) 計劃按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債。

本集團於及僅於以下情況下以淨額呈列遞延稅項資產及遞延稅項負債：

- (a) 實體有法定執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - (i) 同一應課稅實體；或
  - (ii) 不同的應課稅實體，此等實體擬於預計將清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各日後期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債。

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.17 僱員福利

僱員退休福利透過定額供款計劃提供。

#### 定額供款計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有香港僱員向強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)作出定額供款。供款按僱員基本薪金的一個百分比作出，並於根據強積金計劃規則應付時在損益扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開在獨立管理基金持有。本集團的僱主供款將於向強積金計劃作出時全數撥歸僱員所有。

根據中國相關法規，在中國經營的本集團附屬公司須參與各自地方市政府運作的中央退休金計劃，而中國附屬公司須按其僱員基本薪金的某一個百分比向計劃供款，以為其退休福利提供資金。計劃項下供款於根據中國規則及法規於應付時在損益扣除。

#### 短期僱員福利

僱員可享有的年假於僱員應享有時確認。本集團將就截至報告日期止僱員提供服務所產生的未享用年假估計負債作出撥備。非累計帶薪休假(如病假及分娩假)於休假時確認。

#### 離職福利

離職福利於且僅於本集團明確就終止僱用作出承諾或透過一個實際無法撤回的詳細正式計劃為僱員自願離職而提供福利時，方會確認。

### 4.18 借貸成本

收購、建造或生產任何合資格資產所產生的借貸成本於完成及準備該資產作其擬定用途所需期間內撥充資本。合資格資產為須花費較長時間方達致其擬定用途或出售的資產。其他借貸成本於產生時支銷。

借貸成本於產生資產開支、產生借貸成本及準備資產作其擬定用途或出售的必須活動進行時資本化為合資格資產成本的一部分。在大致上完成準備合資格資產作其擬定用途或出售的所有必須活動後，借貸成本不再撥充資本。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 4.19 撥備及或然負債

倘本集團因過去事件須承擔法定或推定責任，從而可能導致可合理估計的經濟利益流出，則就未確定時間或金額的負債確認撥備。

倘可能毋須流出經濟利益，或金額未能可靠估計，除非經濟利益流出的可能性極低，否則須披露該責任為或然負債。可能責任的存在僅以發生或不發生一項或多項未來事件確定，除非經濟利益流出的可能性極低，否則亦披露為或然負債。

#### 4.20 關連方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該名人士的近親與本集團有關連：

- (i) 對本集團擁有控制或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本公司母公司主要管理人員。

(b) 倘實體符合下列任何條件，則與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此有關連)；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合資企業(或另一實體為成員公司的集團成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩間實體均為相同第三方的合營企業；
- (iv) 一間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) 該實體為就本集團或與本集團有關連的實體僱員利益而設的退休後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)所識別的人士控制或共同控制；或
- (vii) (a)(i)所識別的人士對該實體有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。

## 4. 重大會計政策(續)

### 4.20 關連方(續)

一名人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該人士或受該人士影響的家庭成員，包括：

- (i) 該人士的子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該人士配偶或家庭夥伴的子女；及
- (iii) 該人士或其配偶或家庭夥伴的受養人。

### 4.21 分部報告

本集團根據定期向執行董事報告以供彼等就本集團業務組成部分的資源分配作出決定及檢討該等組成部分表現的內部財務資料，識別經營分部及編製分部資料。

## 5. 重大會計判斷及估計

估計及判斷將會持續評估，並根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下相信為合理的未來事件預測)進行。

本集團管理層就未來作出估計及假設。根據釋義，所產生的會計估計極少會與相關實際結果相若。有關具有重大風險導致資產與負債賬面值於下個財政年度出現重大調整的估計及假設論述如下：

### (i) 物業、廠房及設備的估計可使用年期

本集團管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值。該估計乃根據性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗作出。當可使用年期少於先前估計年期，管理層將增加折舊費用。其將撇銷或撇減已報廢或出售的過時技術或非策略資產。實際經濟年期或會有別於估計可使用年期；實際剩餘價值或會有別於估計剩餘價值。定期檢討可導致可折舊年期及剩餘價值出現變動，因而影響未來期間的折舊開支。

### (ii) 存貨可變現淨值

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法釐定。存貨的可變現淨值為一般業務過程的估計售價減估計分銷及銷售開支。管理層於各報告日期重新評估估計以確保存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列示。

### (iii) 應收款項減值

本集團管理層定期檢討應收款項以確定是否需作出減值撥備。該估計乃根據債務人信貸歷史、過往還款情況、行業慣例及當前市況作出。管理層於各報告日期評估應收款項減值。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 5. 重大會計判斷及估計(續)

#### (iv) 非財務資產減值

本集團於各報告期間結算日評估資產是否出現可能減值的跡象。倘出現有關減值跡象，本集團會估計該資產的可收回金額，並須估計獲分配資產的現金產生單位使用價值。估計使用價值時，本集團須估計現金產生單位的預期未來現金流量，亦須選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量現值。估計現金流量及／或所採用的貼現率變動將會導致過往作出的估計減值撥備出現調整。

#### (v) 無形資產的估計可使用年期

本集團管理層就其無形資產釐定估計可使用年期。估計可使用年期反映本集團對其擬使用無形資產取得未來經濟利益期間的估計。

#### (vi) 稅項

釐定所得稅撥備時，本集團須就若干交易的未來稅項處理方法作出判斷。本集團根據現行稅務法規，審慎評估交易稅務影響，並作出相應稅項撥備。此外，遞延稅項資產限於將有未來應課稅溢可用作抵銷可供動用的可扣稅暫時差額時確認。此舉須就若干交易的稅務處理方法作重大判斷，亦須評估是否可能有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產。

#### (vii) 公平值計量

本集團綜合財務報表所載的若干資產及負債須按公平值計量並披露相關公平值。

本集團財務及非財務資產與負債的公平值計量盡量利用可觀察市場輸入值及數據。釐定公平值計量所用輸入值根據所用估值技術使用的輸入值可觀察程度分為以下不同級別：

- 第一級：相同項目於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級：除第一級輸入值外的直接或間接可觀察輸入值；
- 第三級：不可觀察輸入值(即並非來自市場數據)。

將項目分類至以上級別是根據對該項目公平值計量具有重大影響的所用最低級別輸入值。各級別之間的項目轉移於轉移期間確認。

本集團按公平值計量以下項目：

- 可供出售財務資產

有關以上項目的公平值計量的詳情，請參閱財務資料附註42.1(f)。

## 6. 分部資料

### (i) 經營分部資料

本集團根據定期向本公司執行董事報告以供彼等就本集團業務組成部分的資源分配作出決定及檢討該等組成部分表現的內部財務資料，識別其經營分部及編製分部資料。僅有一個業務部分須向執行董事作內部呈報，即廚具產品買賣。本集團的資產及資本開支主要自該業務部分產生。

### (ii) 地區分部資料

管理層決定本集團以香港為總部，即本集團主要營運地點。本集團來自外部客戶的收益按以下地區劃分：

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
美國		<b>1,159,739</b>	1,061,957
歐洲	(a)	<b>84,727</b>	67,452
亞洲	(b)	<b>65,743</b>	43,072
加拿大		<b>38,296</b>	52,881
其他地點	(c)	<b>10,954</b>	10,922
		<b>1,359,459</b>	1,236,284

附註：

- (a) 主要包括英國、瑞士、法國及德國
- (b) 主要包括香港及日本
- (c) 主要包括澳大利亞、墨西哥、土耳其及埃及

客戶的地區位置乃根據客戶所在地決定。就無形資產而言，地區位置乃以實體的營運區域為依據。其他非流動資產的地區位置則根據資產實際所在地決定。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團超過90%非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產)位於香港。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

## (iii) 主要客戶資料

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，來自與四名(二零一三年：四名)客戶的交易收益各自超過本集團收益10%。下文顯示來自該等主要客戶的收益總額分別佔本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收益1,078,095,000港元(二零一三年：996,366,000港元)。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
A公司(附註)	–	178,144
B公司	576,999	436,489
C公司	145,558	140,440
D公司	202,109	241,293
E公司	153,429	–
	<b>1,078,095</b>	996,366

於二零一四年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款的72%(二零一三年：59%)來自上述主要客戶。

附註：A公司指於二零一二年四月二十三日在英屬處女群島註冊成立的公司Winlot Holdings Limited(「Winlot」)，其自二零一二年六月起成為Oera Development Limited(「Oera」)及Emington International Limited(「Emington」)的控股公司。Winlot、Oera及Emington(統稱「Winlot集團」)由鄭具美女士(鄭曉航女士(「鄭女士」)的胞妹，故為黃少華先生(「黃先生」)的妻妹)於截至二零一三年十二月三十一日止年度內實益擁有。於截至二零一三年十二月三十一日止年度向Oera及Emington出售貨品構成關連方交易。

就有關主要客戶的分部分析而言，向Winlot集團出售貨品按會計基準披露。

## 7. 收益

本集團主要從事廚具產品買賣業務。收益亦為本集團營業額，指扣除退貨及折扣(扣除增值稅)後的出售貨品發票值。於年內確認的收益如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銷售貨品	<b>1,359,459</b>	1,236,284

## 8. 其他收入

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銀行利息收入	<b>23</b>	35
財務資產股息收入	<b>691</b>	683
管理及處理服務	<b>1,317</b>	3,196
向客戶收回款項*	<b>10,359</b>	6,890
出售物業、廠房及設備收益	<b>-</b>	1
其他	<b>51</b>	160
	<b>12,441</b>	10,965

\* 向客戶收回款項主要指向客戶收回工具及模具成本，金額由本集團及客戶共同協定後確認。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 9. 除所得稅前溢利

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除所得稅前溢利經計入扣除以下各項後達致：		
核數師酬金	850	375
確認為開支的已售存貨成本	1,113,522	1,048,295
物業、廠房及設備折舊*	4,113	3,790
無形資產攤銷*	4,806	–
預付土地租賃款項攤銷*	58	59
土地及樓宇及設備的經營租賃租金	5,465	5,428
撤銷物業、廠房及設備的虧損	–	762
貿易應收款項減值撥備(附註23)	152	–
上市開支	13,340	1,137
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註11.1)		
工資、薪金及其他福利	34,575	29,251
酌情花紅	20,472	22,509
界定供款計劃供款	1,612	1,303
	56,659	53,063
匯兌虧損淨額	6,037	3,622

\* 折舊及攤銷費用於截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表分別確認為分銷開支127,000港元(二零一三年：291,000港元)以及行政開支8,850,000港元(二零一三年：3,558,000港元)。

## 10. 融資成本

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
按攤銷成本列賬的財務負債利息費用：		
須於五年內悉數償還的銀行貸款	71	210
須於五年內悉數償還的銀行透支及其他借貸	278	258
	349	468

根據貸款協議所載經協定還款時間表日期，以上分析列示銀行貸款的融資成本，包括載有按要求償還條款的定期貸款。截至二零一四年十二月三十一日止年度，載有須按要求償還條款的銀行貸款利息分別為71,000港元(二零一三年：210,000港元)。

## 11. 董事酬金及五名最高薪人士

### 11.1 董事酬金

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，根據上市規則及香港公司條例(第622章)附表11第78(1)條披露的董事酬金(須遵守香港公司條例(第32章)第161條)如下：

	薪金、津貼及 實物利益			界定供款	
	董事袍金 千港元	實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>					
<i>執行董事*</i>					
黃先生	-	5,040	8,000	17	13,057
鄭女士(附註(i))	-	408	-	11	419
黃宓芝女士	-	658	500	16	1,174
黃英偉先生(附註(ii))	-	181	37	6	224
<i>獨立非執行董事*</i>					
劉建德博士	-	-	-	-	-
Anthony Graeme Michaels先生	-	-	-	-	-
梁慧玲女士	-	-	-	-	-
	-	6,287	8,537	50	14,874
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>					
<i>執行董事*</i>					
黃先生	-	5,040	8,000	15	13,055
鄭女士	-	612	-	15	627
黃宓芝女士	-	302	-	14	316
	-	5,954	8,000	44	13,998

附註：

- (i) 鄭女士辭任本公司執行董事職務，於二零一四年八月二十八日生效。
- (ii) 黃英偉先生獲委任為本公司執行董事，於二零一四年八月二十日生效。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 11. 董事酬金及五名最高薪人士(續)

## 11.1 董事酬金(續)

- # 除上表所披露者外，本集團亦為執行董事黃先生、鄭女士及黃宓芝女士提供一間宿舍。於截至二零一四年十二月三十一日止年度供執行董事使用的本集團租賃物業估計市場租金為約1,668,000港元(二零一三年：1,560,000港元)。於二零一四年十二月三十一日，供執行董事用作宿舍的本集團租賃物業的賬面值為12,085,000港元(二零一三年：12,568,000港元)。
- \* 獨立非執行董事於二零一四年十二月二十二日起獲委任，且於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度概無收取任何酬金。

## 11.2 五名最高薪人士

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括兩名(二零一三年：兩名)董事，彼等的酬金已於上文附註11.1分析中反映。於年內，應付其餘三名(二零一三年：三名)人士的酬金如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
薪金及津貼	1,300	1,217
酌情花紅	915	1,300
界定供款計劃供款	50	16
	<b>2,265</b>	2,533

於年內，已付以上非董事人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一四年	二零一三年
酬金範圍		
零至1,000,000港元	3	3

- (a) 本集團概無向董事或五名最高薪人士中的任何人士支付酬金以作為彼等加入或加入本集團時的獎勵，或作為彼等於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度離職補償。
- (b) 董事於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度概無訂立安排以放棄或同意放棄任何酬金。

## 11. 董事酬金及五名最高薪人士(續)

### 11.3 高級管理層薪金範圍

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，已付各高級管理層人員的酬金(上述附註11.1披露的董事除外)介乎以下範圍：

	人數	
	二零一四年	二零一三年
酬金範圍 零至1,000,000港元	6	6

## 12. 所得稅開支

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
即期稅項－香港		
－本年度	24,525	16,281
－過往年度(超額撥備)/撥備不足	(41)	1,959
	24,484	18,240
遞延稅項(附註34)		
－年內計入	(988)	(90)
所得稅開支	23,496	18,150

本集團須就本集團各成員公司註冊及經營所在司法權區所產生或源自該等司法權區的溢利按實體基準繳納所得稅。

香港利得稅已就於截至二零一四年十二月三十一日止年度在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一三年：16.5%)作出撥備。

年內的企業所得稅(「企業所得稅」)按源自中國的估計應課稅溢利25%計算。由於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無產生任何估計應課稅溢利(二零一三年：無)，故並無就本集團的中國附屬公司計提中國企業所得稅撥備。

根據開曼群島規則及法規，本集團毋須於開曼群島繳納任何所得稅。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅開支(續)

所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利對賬如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除所得稅前溢利	116,650	96,483
按適用稅率16.5%(二零一三年：16.5%)計算的稅項	19,247	15,920
於其他司法權區經營的附屬公司不同稅率的稅務影響	(612)	(931)
不可課稅收入的稅務影響	(392)	(1,523)
不可扣減開支的稅務影響	2,645	928
並無確認稅項虧損的稅務影響	1,750	2,429
須繳納香港利得稅的可供出售財務資產公平值收益/(虧損)的稅務影響	982	(687)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(41)	1,959
其他	(83)	55
所得稅開支	23,496	18,150

### 13. 本公司擁有人應佔溢利

於本公司擁有人應佔綜合溢利約95,146,000港元(二零一三年：82,887,000港元)中，虧損約6,183,000港元(二零一三年：無)已於本公司財政報表中處理。

### 14. 每股盈利

#### 每股基本盈利

每股基本盈利根據本公司擁有人應佔溢利95,146,000港元(二零一三年：82,887,000港元)及已發行及可發行股份525,000,000股普通股(二零一三年：524,991,000股)(包括於二零一四年十二月三十一日的10,000股普通股(二零一三年：1,000股)及根據招股章程內所詳述的資本化發行而發行的普通股524,990,000股計算，猶如股份於二零一三年及二零一四年一直發行在外(附註35(d))。

#### 每股攤薄盈利

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

計算上述每股基本盈利及每股攤薄盈利並無計及因本公司之普通股於二零一五年一月十五日完成配售及公開發售而發行及配發175,000,000股普通股的代價(附註35(e))。

## 15. 股息

本公司自註冊成立日期以來並無支付或宣派股息。

於進行重組前，已支付或宣派的中期股息詳情如下：

- (i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，全資附屬公司科勁發展有限公司(「科勁發展」)向其權益持有人宣派中期股息每股普通股60港元，合共60,000,000港元。該股息並無於二零一三年十二月三十一日支付，但已被計入於二零一三年十二月三十一日綜合財務狀況表應付股息內。上述應付股息已於二零一四年十二月三十一日止年度悉數支付。
- (ii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，附屬公司Homespan (HK) Limited向其權益持有人宣派及支付中期股息每股普通股80港元，合共800,000港元，而非控股權益有權收取中期股息392,000港元。
- (iii) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，科勁發展向其權益持有人宣派及支付中期股息每股普通股50港元，合共50,000,000港元。

本公司董事並無就截至二零一四年十二月三十一日止年度建議任何末期股息(二零一三年：無)。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備—本集團

	租賃土地及 樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢具、裝置及 設備 千港元	汽車及遊艇 千港元	總計 千港元
<b>於二零一三年一月一日</b>						
成本	33,888	-	311	5,378	13,826	53,403
累計折舊	(10,377)	-	(301)	(3,342)	(5,773)	(19,793)
賬面淨值	23,511	-	10	2,036	8,053	33,610
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	23,511	-	10	2,036	8,053	33,610
添置	-	3,292	-	1,509	1,243	6,044
撤銷	-	(762)	-	-	-	(762)
折舊	(784)	(663)	(3)	(826)	(1,514)	(3,790)
匯兌差額	-	-	-	30	-	30
年終賬面淨值	22,727	1,867	7	2,749	7,782	35,132
<b>於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日</b>						
成本	33,888	2,430	11	4,860	15,069	56,258
累計折舊	(11,161)	(563)	(4)	(2,111)	(7,287)	(21,126)
賬面淨值	22,727	1,867	7	2,749	7,782	35,132
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	22,727	1,867	7	2,749	7,782	35,132
添置	-	108	-	2,577	30	2,715
折舊	(784)	(534)	(2)	(1,179)	(1,614)	(4,113)
匯兌差額	-	(27)	-	(19)	(3)	(49)
年終賬面淨值	21,943	1,414	5	4,128	6,195	33,685
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>						
成本	33,888	2,502	11	7,232	14,695	58,328
累計折舊	(11,945)	(1,088)	(6)	(3,104)	(8,500)	(24,643)
賬面淨值	21,943	1,414	5	4,128	6,195	33,685

於二零一四年十二月三十一日，本集團若干租賃土地及樓宇的總賬面值約為21,272,000港元(二零一三年：22,020,000港元)，按長期租賃持有；其餘租賃土地及樓宇的總賬面值約為671,000港元(二零一三年：707,000港元)，按短期租賃持有。本集團的所有租賃土地及樓宇均位於香港。

於二零一四年十二月三十一日，本集團已就所獲授一般銀行信貸抵押本集團總賬面值約為21,943,000港元(二零一三年：22,727,000港元)的租賃土地及樓宇。

## 17. 預付土地租賃款項－本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於年初		
成本	2,873	2,780
累計攤銷	(763)	(681)
<b>賬面淨值</b>	<b>2,110</b>	<b>2,099</b>
截至有關日期止年度		
年初賬面淨值	2,110	2,099
攤銷	(58)	(59)
匯兌差額	(31)	70
<b>年終賬面淨值</b>	<b>2,021</b>	<b>2,110</b>
於年終		
成本	2,831	2,873
累計攤銷	(810)	(763)
<b>賬面淨值</b>	<b>2,021</b>	<b>2,110</b>

本集團的預付土地租賃款項為按中期租賃持有的中國土地付款。

## 18. 其他資產－本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
俱樂部會籍，按成本	172	172

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 19. 於附屬公司的權益—本公司

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非上市股份，按成本	252,506	—

主要附屬公司於二零一四年十二月三十一日的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／成立地點及 法人實體類別	已發行及繳足股本／ 註冊資本詳情	本公司所持實際權益		主要業務及營運地點
			直接	間接	
Lions Power Development Limited(「Lions Power」)	在英屬處女群島註冊成立，有限公司	1,000美元(「美元」)	100%	—	投資控股，香港
Wealth Wise Investments Limited(「Wealth Wise」)	在英屬處女群島註冊成立，有限公司	1,000美元	100%	—	投資控股，香港
科勁發展有限公司	在香港註冊成立，有限公司	1,000,000港元	—	100%	買賣廚具產品，香港
Aegis Global Resources (HK) Limited	在香港註冊成立，有限公司	10,000港元	—	100%	買賣廚具產品，香港
Homespan (HK) Limited	在香港註冊成立，有限公司	10,000港元	—	51%	買賣廚具產品，香港
萬維發展有限公司(「萬維」)	在香港註冊成立，有限公司	5,500,000港元	—	68%	買賣廚具產品，香港

## 19. 於附屬公司的權益－本公司(續)

公司名稱	註冊成立／成立地點及 法人實體類別	已發行及繳足股本／ 註冊資本詳情	本公司所持實際權益		主要業務及營運地點
			直接	間接	
寧波家之良品國際貿易 有限公司	在中國註冊成立， 中外合資經營企業	人民幣(「人民幣」) 10,000,000元	—	51%	零售及分銷廚具產品， 中國
悠享(上海)商貿有限公司	在中國註冊成立， 外商獨資企業	人民幣1,000,000元	—	51%	零售、批發及分銷廚具 產品，中國
泓達行有限公司 (「泓達行」)	在香港註冊成立， 有限公司	10,000港元	—	100%	買賣廚具產品，香港
酷思發展有限公司	在香港註冊成立， 有限公司	100,000港元	—	100%	買賣廚具產品，香港

上表列出董事認為對本集團的本年度業績有主要影響或佔本集團資產淨值重大部份的本公司附屬公司。董事認為，倘將其他附屬公司的資料列出，會令內容過於冗長。

概無附屬公司於年末已發行任何債務證券。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 20. 於一間聯營公司的權益－本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
分佔資產淨值	-	-
應收一間聯營公司款項	2,046	6,960

應收一間聯營公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

聯營公司的財政年度結束日期為十二月三十一日。

聯營公司於二零一四年十二月三十一日的詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點	所有權權益 百分比	主要業務
弘遠集團有限公司(「弘遠」)	香港	34%	銷售及分銷廚具產品

下表列示本集團聯營公司的財務報表概要，乃摘錄自其未經審核管理賬目：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產總值	1,525	7,763
負債總額	(5,936)	(10,850)
淨負債	(4,411)	(3,087)
本集團分佔資產淨值	-	-
<b>截至有關日期止年度</b>		
年內收益總額	-	63
年內虧損	(1,324)	(3,075)

本集團並無招致任何有關其於一間聯營公司投資的或然負債或其他承擔。

## 21. 無形資產－本集團

	客戶關係 千港元
<b>於二零一三年一月一日</b>	
成本	—
累計攤銷	—
賬面淨值	—
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	—
收購泓達行(附註40)	24,031
年終賬面淨值	24,031
<b>於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日</b>	
成本	24,031
累計攤銷	—
賬面淨值	24,031
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>	
期初賬面淨值	24,031
攤銷	(4,806)
期末賬面淨值	19,225
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	
成本	24,031
累計攤銷	(4,806)
賬面淨值	19,225

無形資產指本集團就於二零一三年十二月三十一日完成的收購泓達行所獲得的客戶關係。本集團參考獨立專業估值師利駿行測量師有限公司(「利駿行」)所設估值對於收購泓達行日期客戶關係的公平值進行評估。利駿行為香港專業測量師，具備適當資格及經驗評估相似類型的無形資產。利駿行負責本評估的項目主任一直參與類似服務，並為香港測量師學會(「香港測量師學會」)會員。彼亦名列香港測量師學會刊發「可進行估值以供載入或引述於上市資料以及有關收購及合併通函及估值的核准物業估值師名單」。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

**21. 無形資產－本集團(續)**

客戶關係估值應用折現現金流量模式，採用多週期超額盈利法進行。基於客戶關係帶來的預計未來盈利來源，產生客戶關係收入預測所使用的所用資產經濟費用已被扣除。隨後，通過按目前價值折現預計未來盈利來源達致客戶關係公平值。主要假設包括就折現現金流量模式採用17.0%折現率，乃使用「資本資產定價模式」釐定。利駿行確認，基於所採納的方法、假設及參數，經評估客戶關係公平值實屬合理，且本評估法適合評估相似類型的無形資產。

**22. 存貨－本集團**

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
商品，按成本	<b>10,200</b>	10,225

**23. 貿易應收賬款－本集團**

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應收賬款	<b>144,791</b>	160,258
減：減值虧損撥備	<b>(152)</b>	-
貿易應收賬款，淨值	<b>144,639</b>	160,258

**23. 貿易應收賬款－本集團(續)**

於二零一三年十二月三十一日，約4,676,000港元的貿易應收賬款包括應收一間關聯公司貿易結餘，詳情如下：

關連方名稱	附註	於一月一日 千港元	未償還款項	
			於十二月三十一日 千港元	年度最高 未償還款項 千港元
二零一三年 Winlot集團#	39.2	21,089	4,676	21,089
二零一四年 Winlot集團#	39.2	<b>4,676</b>	-	<b>4,676</b>

# 鄭具美女士，為鄭女士的胞妹(故為黃先生的妻妹)，為關聯公司的股東兼董事。

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸方式進行。信貸期一般由發票日期起計介乎7至90日。所有貿易應收賬款為免息。

於各報告日期，本集團貿易應收賬款及應收票據已個別釐定為出現減值。貿易應收賬款減值撥備於年內的變動如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一月一日	-	-
減值撥備虧損	<b>152</b>	-
於十二月三十一日	<b>152</b>	-

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

**23. 貿易應收賬款—本集團(續)**

本公司董事認為，由於貿易應收賬款自開始起計於短期內到期，故該等款項的公平值與其賬面值並無重大差異。於報告日期，本集團貿易應收賬款(減值虧損淨值)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0—30日	111,173	94,125
31—60日	24,701	45,890
61—90日	4,492	7,901
超過90日	4,273	12,342
	<b>144,639</b>	160,258

並未個別或共同視作減值的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
並無逾期或減值	111,863	93,983
逾期少於60日	30,407	53,708
逾期超過60日但少於1年	2,367	11,471
逾期超過1年但少於2年	2	1,096
	<b>144,639</b>	160,258

概無逾期或減值的貿易應收賬款與具良好還款記錄的客戶有關。

於二零一四年十二月三十一日，已逾期但並未減值的貿易應收賬款與本集團具有良好記錄的客戶有關。按照過往經驗，管理層相信由於信貸質素並無重大變動且該等結餘被視為可悉數收回，故毋須就該等結餘作出減值。

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸提升。

## 24. 預付款項、按金及其他應收款項－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
支付予供應商的貿易按金(附註(a))	25,088	24,557	—	—
其他按金	1,792	1,919	—	—
預付款項	8,561	11,427	31	—
其他應收款項(附註(b))	460	224	—	—
	<b>35,901</b>	<b>38,127</b>	<b>31</b>	<b>—</b>

附註：

- (a) 本集團貿易按金指支付予供應貿易貨品的各個獨立第三方的採購訂金。
- (b) 所有其他應收款項為無抵押、免息及按要求償還。管理層認為，於各報告日期經審閱並無逾期或減值的其他應收款項具有良好信貸質素。

本公司董事認為，由於其他應收款項自開始起計於短期內到期，故該等款項的公平值與其賬面值並無重大差異。

## 25. 可供出售財務資產－本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
上市股本證券，按公平值：		
－於香港	38,291	32,342

截至二零一四年十二月三十一日止年度，於其他全面收益確認有關本集團可供出售財務資產的公平值變動為盈餘5,949,000港元(二零一三年：虧絀4,164,000港元)。

本集團於上市證券投資的公平值經參考其於報告日期的市場報價後釐定。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 26. 已抵押銀行存款－本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已抵押銀行存款 —按港元及美元列值	20,895	9,611

已抵押銀行存款已作為本集團獲授一般銀行信貸的擔保抵押予若干銀行。

已抵押銀行存款存放於有信譽的銀行，並按固定年利率介乎0.01厘至0.25厘計息(二零一三年：0.01厘至0.1厘)。本公司董事認為，由於已抵押銀行存款自其開始起計於短期內到期，故其公平值與賬面值並無重大差異。

## 27. 現金及銀行結餘－本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
現金及銀行結餘	125,211	136,650

於二零一四年十二月三十一日，本集團以人民幣列值約3,338,000港元(二零一三年：5,126,000港元)的現金及銀行結餘存放於中國多家銀行。人民幣不可自由兌換成外幣。根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過中國獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

銀行結餘根據銀行每日存款利率按浮動利率賺取利息。

銀行結餘存放於有信譽的銀行。本公司董事認為，由於現金及銀行結餘自其開始起計於短期內到期，故其公平值與賬面值並無重大差異。

**28. 貿易應付賬款及應付票據 – 本集團**

貿易應付賬款及應付票據為免息，信貸期一般由發票日期起計為0至90日。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應付賬款	90,198	116,525
應付票據(附註)	-	3,000
	<b>90,198</b>	<b>119,525</b>

附註：於二零一三年十二月三十一日，應付票據由賬面值為22,727,000港元的租賃土地及樓宇(附註16)抵押並由本公司董事黃先生及本公司前任董事鄭女士提供個人擔保(附註39.1(f))。

於報告日期，本集團的貿易應付賬款及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0-90日	89,668	110,768
91-180日	108	854
181-365日	-	1,262
超過365日	422	6,641
	<b>90,198</b>	<b>119,525</b>

本公司董事認為，貿易應付賬款及應付票據的賬面值與其公平值相若。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29. 已收按金、其他應付款項及應計費用－本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已收按金	1,602	979
應計費用	39,425	25,502
其他應付款項(附註)	2,267	1,448
	<b>43,294</b>	27,929

附註：於二零一四年十二月三十一日，計入其他應付款項約1,208,000港元(二零一三年：866,000港元)為應付一名關連公司結餘，該結餘為無抵押、免息及須按要求償還。本公司董事黃先生為該關聯公司的董事。黃先生及本公司前任董事鄭女士共同擁有該關聯公司50%權益。

關聯公司名稱	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
盈勵香港有限公司(「盈勵香港」)(附註39.2)	1,208	866

本公司董事認為，已收按金、其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

## 30. 銀行借貸－本集團

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
定期貸款(附註30.1)	1,187	5,511
銀行透支(附註30.2)	9,081	15,227
	<b>10,268</b>	20,738

### 30. 銀行借貸－本集團(續)

#### 30.1 定期貸款

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
到期償還的銀行定期貸款部分		
— 一年內	707	4,324
— 一年後(載有按要求償還條款)	480	1,187
	<b>1,187</b>	5,511

本集團計息銀行借貸(包括載有按要求償還條款的定期貸款)按攤銷成本列賬。於各報告日期，並無一年後到期償還的銀行定期貸款部分分類為流動負債並預期將於一年內付清。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
到期償還的銀行定期貸款部分		
— 一年內	707	4,324
— 一年後(附註)		
— 一年後五年內	480	1,187
	<b>1,187</b>	5,511

附註：到期款項根據貸款協議所載預定償還日期釐定，並未計及任何按要求償還條款的影響。

本集團全部定期貸款協議載有條款授予借款人絕對酌情權，以隨時要求即時還款，而不論本集團是否遵守契諾及履行預定償還責任。

本集團定期監控遵守該等契諾的情況，於截至定期貸款的預定償還日期前還款，且認為只要本集團繼續達到該等要求，銀行不大可能行使酌情權要求還款。有關本集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註42.1(e)。於報告日期，並無違反有關提取融資的契諾。

於二零一四年十二月三十一日，本集團已就獲得定期貸款抵押總賬面值9,186,000港元(二零一三年：22,727,000港元)的租賃土地及樓宇(附註16)，及由本公司董事黃先生及本公司前任董事鄭女士提供個人擔保(附註39.1(f))。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 30. 銀行借貸－本集團(續)

#### 30.1 定期貸款(續)

於二零一三年十二月三十一日，定期貸款的尚未償還金額為1,080,000港元，其由香港特別行政區政府根據特別信貸保證計劃擔保，最高限額相當於未償還貸款金額的70%至80%。此等金額已於截至二零一四年十二月三十一日止年度悉數償還。

本集團定期貸款實際年利率範圍如下：

	二零一四年	二零一三年
浮動利率借貸	2.5%	1.71%至3.75%

本公司董事透過按市場利率貼現未來現金流量估計定期貸款公平值。董事認為，本集團在各報告日期的定期貸款賬面值與其公平值相若。

#### 30.2 銀行透支

於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行透支透過本集團若干已抵押銀行存款8,055,000港元(二零一三年：8,054,000港元)作抵押(附註26)及由本公司董事黃先生及本公司前任董事鄭女士提供個人擔保(附註39.1(f))。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團銀行透支的年利息分別介乎4厘至5.25厘(二零一三年：4厘至6厘)。

### 31. 應付關連方款項－本集團

於二零一三年十二月三十一日，應付關連方款項指自二零一三年十二月三十一日起三個月及六個月分別應付有關收購泓達行(附註40)的部分未償還代價4,800,000港元及4,800,000港元。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，該等結餘已全數付清。

### 32. 應付附屬公司款項－本公司

應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

**33. 非控股權益貸款－本集團**

於二零一四年十二月三十一日，非控股權益貸款分別約1,920,000港元、人民幣9,800,000元(相當於12,319,000港元)、人民幣2,400,000元(相當於3,017,000港元)、人民幣3,940,000元(相當於4,953,000港元)及人民幣3,935,000元(相當於4,946,000港元)為無抵押、免息及須分別於二零一五年六月三十日、二零一五年十二月三十一日、二零一七年四月二十四日、二零一六年十月十四日及二零一六年十一月六日償還。

於二零一三年十二月三十一日，非控股權益貸款為1,920,000港元及人民幣9,800,000元(相當於12,500,000港元)為無抵押、免息及須分別於二零一五年六月三十日及二零一五年十二月三十一日償還。

**34. 遞延稅項－本集團**

已確認的遞延稅項資產與負債及變動詳情如下：

	加速稅項折舊 千港元	業務合併 無形資產 公平值調整 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	(4,234)	-	(4,234)
收購一間附屬公司(附註40)	-	(3,965)	(3,965)
計入損益	90	-	90
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日	(4,144)	(3,965)	(8,109)
計入損益	195	793	988
於二零一四年十二月三十一日	<b>(3,949)</b>	<b>(3,172)</b>	<b>(7,121)</b>

於綜合財務狀況表確認的金額如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
遞延稅項資產	5	6
遞延稅項負債	<b>(7,126)</b>	(8,115)

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 34. 遞延稅項－本集團(續)

由於不可預知未來溢利來源，故並無於綜合財務報表中確認以下估計未動用稅項虧損結轉：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
估計未動用稅項虧損	25,659	17,957

中國估計稅項虧損僅可於最長五年內結轉，而香港估計稅項虧損則可無限期結轉。估計未動用稅項虧損並無確認遞延稅項資產如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
估計稅項虧損將於直至二零一九年止的多個日期到期	20,048	14,415
估計稅項虧損可無限期結轉	5,611	3,542
	25,659	17,957

## 35. 股本－本集團及本公司

	二零一四年		二零一三年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定：				
每股面值為0.01港元				
於一月一日	38,000	380	38,000	380
增加法定股份(附註(a))	9,962,000	99,620	–	–
於十二月三十一日	10,000,000	100,000	38,000	380
已發行及繳足：				
每股面值為0.01港元				
於一月一日	1	–	1	–
配發股份(附註(b)及(c))	9	–	–	–
於十二月三十一日	10	–	1	–

### 35. 股本—本集團及本公司(續)

附註：

- (a) 本公司於二零一二年六月二十五日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的普通股。於二零一二年六月二十五日，已發行1,000股未繳股款普通股。
- (b) 於二零一四年十二月二十二日，本公司的法定股本透過額外增加9,962,000,000股，由380,000港元分為38,000,000普通股增加至100,000,000港元分為10,000,000,000普通股。
- (c) 於二零一四年十二月二十三日，(i)關聯公司科勁(集團)有限公司(「科技集團」)(黃先生為董事)向Lions Power墊付金額合共248,766,204港元以撥付其收購科勁發展1,000,000股普通股的代價乃以配發及發行Lions Power入賬列作繳足的999股新股予科勁集團的方式撥充資本；及(ii)科勁集團向Wealth Wise墊付金額合共3,740,000港元以撥付其收購萬維3,740,000股普通股乃以配發及發行Wealth Wise入賬列作繳足的999股新股予科勁集團的方式撥充資本。
- 於二零一四年十二月二十四日，本公司向科勁集團收購Lions Power及Wealth Wise的全部已發行股本，代價透過配發及發行9,000股入賬列作繳足的本公司股份支付，其中1,800股股份由First Concord Limited獲得，餘下7,200股股份由City Concord Limited獲得，並將當時已發行的1,000股未繳股款股份按面值入賬列作繳足。
- (d) 於報告日期(二零一五年一月十五日)後，透過資本化股份溢價賬5,249,000港元向本公司股東發行524,990,000股每股面值0.01港元的普通股。
- (e) 本公司根據首次公開發售以每股1.38港元發行175,000,000股每股面值0.01港元的普通股以換取總現金代價，扣除上市費用約241,500,000港元，本公司已發行股本增加1,750,000港元及股份溢價增加239,750,000港元。

### 36. 儲備—本集團及本公司

#### 本集團

本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的儲備變動詳情於第33頁之綜合權益變動表呈列。

#### 合併儲備

本集團的合併儲備因重組產生，即重組代價與當時所收購附屬公司股本面值間的差額。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 36. 儲備－本集團及本公司(續)

## 本公司

	股份溢價*	累計虧損	總計
	千港元	千港元	千港元
於二零一三年一月一日	-	-	-
年內全面收益總額	-	-	-
於二零一三年十二月三十一日	-	-	-
配發股份(附註35(c))	252,506	-	252,506
年內全面收益總額	-	(6,183)	(6,183)
於二零一四年十二月三十一日	<b>252,506</b>	<b>(6,183)</b>	<b>246,323</b>

\* 本公司股份溢價賬以溢價發行股份產生的。根據開曼群島公司法，股份溢價賬可供分派予本公司擁有人，惟在緊隨建議分派股息當日以後，本公司須有能力清償其在日常業務中到期之債務。

## 37. 經營租賃承擔－本集團

於各報告日期，本集團根據不可撤銷經營租賃而應付土地及樓宇以及廠房及機器的日後最低租金總額如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>土地及樓宇</b>		
一年內	<b>3,967</b>	3,907
第二至五年	<b>3,919</b>	6,145
	<b>7,886</b>	10,052
<b>廠房及機器</b>		
一年內	<b>31</b>	186
第二至五年	-	31
	<b>31</b>	217
<b>總計</b>		
一年內	<b>3,998</b>	4,093
第二至五年	<b>3,919</b>	6,176
	<b>7,917</b>	10,269

**37. 經營租賃承擔 – 本集團(續)**

租期初步為一年至五年(二零一三年：八個月至五年)。

於報告日期，該等租賃安排概無包括或然租金，出租人並無收取任何其他租金開支。

**38. 資本承擔 – 本集團**

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收購物業、廠房及設備承擔： — 已授權但未訂約	—	134

**39. 關連方交易 – 本集團**

除財務報表其他章節所披露的交易及結餘外，本集團與關連方於年內有以下重大交易：

**39.1 與關連方的重大交易**

交易性質	關連公司/ 關連方名稱	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銷售商品	Winlot集團	(a)	—	178,144
已付特許權費用	盈勵香港	(b)	<b>2,823</b>	2,729
管理費收入	弘遠	(c)	<b>1,310</b>	3,069
租賃開支	黃先生	(d)	<b>386</b>	—
收購泓達行	Winlot集團	(e)	—	19,200

附註：

- (a) 關聯公司，鄭女士的胞妹(故黃先生的妻妹)鄭具美女士為該等關聯公司的股東及董事。
- (b) 關聯公司，黃先生為其董事，黃先生及鄭女士共同於其股權擁有50%權益。
- (c) 本集團聯營公司。
- (d) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團曾就黃先生擁有的物業支付租賃開支。
- (e) 有關收購泓達行的詳情載於財務報表附註40。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 39. 關連方交易 – 本集團(續)

#### 39.1 與關連方的重大交易(續)

附註：(續)

- (f) 截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，黃先生及鄭女士向若干銀行提供個人擔保，以讓本集團獲授一般銀行融資。於二零一四年十二月三十一日，本集團已分別動用銀行融資總額約10,268,000港元(二零一三年：23,738,000港元)
- (g) 上文所示全部交易均於本集團一般業務過程中參考有關訂約方磋商的條款進行。

#### 39.2 未償還關連方結餘

於財務資料附註20、23、29及31中披露的本集團與關連方的結餘詳情源自附註39.1所概述的關連方交易。

#### 39.3 主要管理人員補償

董事認為，主要管理人員為本公司全體董事，該等人士的酬金詳情載於附註11.1。

### 40. 收購一間附屬公司

於二零一三年十二月三十一日(「收購日期」)，科勁發展收購泓達行合共10,000股每股面值1港元的普通股，該等普通股為關聯公司Oera(由鄭女士胞妹即本公司董事黃先生妻妹鄭具美女士全資擁有)，現金代價約為19,200,000港元。泓達行主要從事廚具產品買賣業務。收購泓達行意味著有機會擴大本集團的客戶基礎。此項收購構成關連方交易。

經計及買賣協議的條款及條件後，科勁發展取得對泓達行經營及財務政策的控制權，該公司已成為本公司附屬公司，其財務業績自收購日期起於財務報表綜合列賬。

**40. 收購一間附屬公司(續)**

於收購日期，收購泓達行產生的可識別資產及負債公平值如下：

	千港元
無形資產(附註21)	24,031
貿易應收賬款	26,094
其他應收款項、按金及預付款項	181
現金及銀行結餘	806
預付稅項	1,781
貿易應付賬款	(23,083)
已收按金、其他應付款項及應計費用	(345)
遞延稅項負債(附註34)	(3,965)
所收購可識別資產淨值的公平值	25,500
減：現金代價的公平值	(19,200)
議價購買收益	6,300
以下列方式支付的代價公平值：	
現金	19,200 <sup>#</sup>
收購一間附屬公司產生的現金流量分析	
所收購現金及銀行結餘	806
現金代價	(19,200)
於二零一三年十二月三十一日尚未清償的現金代價	9,600
截至二零一三年十二月三十一日止年度收購產生的現金流出淨額	(8,794)

<sup>#</sup> 包括於二零一三年十二月三十一日尚未清償的現金代價9,600,000港元(附註31)。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，該金額已全數清付。

議價購買收益6,300,000港元主要為與本集團有長期業務關係，有關利益於釐定收購代價時產生。

與收購有關的成本120,000港元已獲確認為截至二零一三年十二月三十一日止年度的行政開支。

倘業務合併已於二零一三年一月一日進行，本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度的年內收益及溢利將分別為1,248,802,000港元及82,882,000港元。

上述備考資料僅供說明用途而並非本集團於二零一三年一月一日完成收購後所達致實際收益及經營業績的必要指標，亦並非擬對日後業績作出的預測。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 41. 或然負債

於報告日期，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

### 42. 財務風險管理

#### 42.1 財務風險因素

本集團在正常業務過程中面對多重財務風險。本集團並無書面風險管理政策及指引。然而，董事定期舉行會議，以分析及制定策略管理本集團所面對的市場風險(特別是外幣風險、利率風險、價格風險及公平值風險)、信貸風險及流動資金風險。一般而言，本集團就其風險管理推行保守策略。本集團所面對的市場風險維持於最低水平。本集團並無應用任何衍生或其他工具作對沖用途。本集團並無發行衍生金融工具作買賣用途。

本集團所面對的最重大財務風險闡述如下。本集團按類別劃分的財務資產及負債列於附註42.2。

#### (a) 外幣風險

貨幣風險指外匯匯率變動導致金融工具公平值或未來現金流量出現波動的风险。

本集團主要於香港經營及投資，其大多數交易分別以港元、美元和人民幣計值及結算。概無就以人民幣計值的財務資產及財務負債識別外幣風險，而人民幣為與該等交易有關的中國附屬公司功能貨幣。由於美元與港元掛鈎，本集團預期港元兌美元匯率不會出現任何重大變動。基於董事認為，在美元兌港元匯率於報告日期並無重大變動情況下有關本集團以美元計值的財務資產及負債的敏感度分析不會產生額外價值，故並無披露有關敏感度分析。

於各報告期間結算日，自本集團財務資產及負債(以功能貨幣以外的人民幣計值)產生的外幣風險如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易應收賬款	268	1,204
預付款項、按金及其他應收款項	43	11
現金及銀行結餘	2,880	3,966
貿易應付賬款及應付票據	(19,879)	(20,441)
已收按金、其他應付款項及應計費用	(1,112)	-
<b>整體風險淨額</b>	<b>(17,800)</b>	<b>(15,260)</b>

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.1 財務風險因素(續)

#### (a) 外幣風險(續)

下表闡述本集團於各報告期間結算日所面對重大風險的外匯匯率合理可能變動在所有其他變數維持不變的情況下，對年內溢利的概約影響。港元兌人民幣匯率升值及貶值4%為管理層對報告期間貨幣匯率合理可能變動的評估。

	年內溢利(減少)/增加	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
人民幣兌港元		
升值4%	(595)	(510)
貶值4%	595	510

自過往年度起，本集團一直遵從管理外幣風險的措施，並認為該等措施行之有效。

#### (b) 信貸風險

信貸風險指金融工具對手方不能根據金融工具條款履行其義務並對本集團造成財務損失的風險。

本集團管理信貸風險的措施旨在控制可收回款項問題的潛在風險。本集團大部分現金及現金等價物由香港及中國主要信譽良好的金融機構持有，管理層相信該等機構均具備高信貸質素。

本集團制定政策以確保向具備適當信貸記錄的客戶提供服務及銷售商品，且本集團評估其客戶的信用及財務實力並考慮與客戶的過往交易記錄。一般而言，授予客戶的信貸期介乎7至90天。管理層根據債務人的過往付款記錄、逾期時間長短、財務實力及是否與債務人存在任何糾紛，定期對貿易應收賬款及其他應收款項的可收回性作出共同及個別評估。

本集團承擔貿易應收賬款的集中信貸風險。於二零一四年十二月三十一日，本集團應收四名客戶(二零一三年：四名)約104,078,000港元(二零一三年：95,213,000港元)的貿易應收賬款，分別佔貿易應收賬款72%(二零一三年：59%)。於二零一四年十二月三十一日，並無應收關聯公司貿易結餘計入貿易應收賬款。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 42. 財務風險管理(續)

#### 42.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

該等客戶的結算記錄及聲譽良好，管理層相信到期款項的信貸風險極低。

本集團已評估所有逾期應收款項的可收回程度。本公司董事認為，經參考對手方拖欠記錄，毋須就信貸風險作出撥備，惟於財務報表附註23詳列若干已撥備的貿易應收賬款除外。

自過往年度起，本集團一直遵從管理信貸風險的措施，並認為該等措施行之有效。

##### (c) 利率風險

利率風險指利率變動導致金融工具的未來現金流量公平值出現波動的風險。浮動利率工具將導致本集團面對市場利率變動風險，而固定利率工具將導致本集團面對公平值利率風險。

除已抵押銀行存款(附註26)、現金及銀行結餘(附註27)、應付票據(附註28)及銀行借貸(附註30)外，本集團並無任何其他重大計息財務資產及負債。銀行不時頒布的任何利率變動不被視為會對本集團造成重大影響。

本集團的利率風險主要來自浮動利率借貸。浮動利率借貸使本集團面對現金流量利率風險。

於二零一四年十二月三十一日，預期利率一直上升／下降50個基點(所有其他變數維持不變)將分別使本集團的年內溢利(通過影響本集團按浮動利率計息的銀行借貸及應付票據)減少／增加約43,000港元(二零一三年：99,000港元)。利率上升／下降一般不會對綜合權益的其他部分造成影響。

上述敏感度分析透過假設利率變動於各報告日期發生並已應用至該日已存在金融工具利率風險而釐定。上升或下降50個基點為管理層對截至下個年度報告日期止期間內利率合理可能變動的評估。

自過往年度起，本集團一直遵從管理利率風險的措施，並認為該措施行之有效。

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.1 財務風險因素(續)

#### (d) 價格風險

本集團因其股本證券投資(分類為按可供出售財務資產計量的財務資產)而面對股本價格風險。董事通過維持具不同風險及回報的投資組合管理該風險，且本集團自過往年度起一直沿用上述做法並認為有效。本集團並無面對商品價格風險。

#### 敏感度分析

下表說明，於各報告日期，股本投資公平值在未計任何稅項影響情況下的股本價格上升/(下降)10%而所有其他變數維持不變的敏感度。就本次分析而言，對可供出售股本投資的影響被視作對重估儲備的影響，且並無就減值等可能影響綜合全面收益表的因素作出解釋。

	對百分比變動的影響：		
	股本價格上升/(下降)10%		
	賬面值	年內溢利	重估儲備
	增加/(減少)	增加/(減少)	
	千港元	千港元	千港元
於二零一四年十二月三十一日			
可供出售財務資產			
— 香港上市股本證券	38,291	—	3,829/(3,829)
於二零一三年十二月三十一日			
可供出售財務資產			
— 香港上市股本證券	32,342	—	3,234/(3,234)

#### (e) 流動資金風險

流動資金風險與本集團無法達成與財務負債相關的責任風險有關。本集團旨在通過使用銀行借貸維持資金連續性與靈活性之間的平衡，亦定期監控其流動資金需求、其遵守借貸契諾的情況及與往來銀行的關係，以確保其可繼續自主要金融機構取得充足現金儲備及足夠承諾資金額度，從而滿足短期及較長期的流動資金需求。此外，銀行融資已備妥以作應急之用。

本集團的流動資金狀況由管理層按日進行監控。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 42. 財務風險管理(續)

## 42.1 財務風險因素(續)

## (e) 流動資金風險(續)

下表概述本集團於報告日期根據合約未貼現付款的財務負債的餘下合約到期情況。

具體而言，對於包含按要求還款條款(可由銀行全權酌情行使)的定期貸款，分析乃根據實體可能須付款的最早期間顯示現金流出，即借款人行使其無條件權利收回貸款並立即生效。

## 本集團

	合約未貼現		一年內或	一年以上
	賬面值	現金流量總額	按要求	
	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>				
貿易應付賬款	90,198	90,198	90,198	–
其他應付款項及應計費用	41,692	41,692	41,692	–
銀行借貸*	10,268	10,268	10,268	–
非控股權益的貸款	27,155	27,155	14,239	12,916
	<b>169,313</b>	<b>169,313</b>	<b>156,397</b>	<b>12,916</b>
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
貿易應付賬款及應付票據	119,525	119,525	119,525	–
其他應付款項及應計費用	26,950	26,950	26,950	–
應付股息	60,000	60,000	60,000	–
應付關連方款項	9,600	9,600	9,600	–
銀行借貸*	20,738	20,738	20,738	–
非控股權益的貸款	14,420	14,420	–	14,420
	<b>251,233</b>	<b>251,233</b>	<b>236,813</b>	<b>14,420</b>

\* 結餘包括須遵守按要求還款條款的定期貸款。

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.1 財務風險因素(續)

#### (e) 流動資金風險(續)

本公司

	合約未貼現		一年內或	
	賬面值	現金流量總額	按要求	一年以上
	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一四年十二月三十一日				
應付附屬公司款項	6,214	6,214	6,214	-

自過往年度起，本集團一直遵從管理流動資金風險的措施，並認為該等措施行之有效。

下表概述包含按要求還款條款的定期貸款基於貸款協議所載經協定還款時間表的到期分析。經考慮本集團的財務狀況後，本公司董事認為銀行將行使其酌情權要求立即還款的可能性不大。本公司董事相信，該等定期貸款將按貸款協議所載預定還款日期償還。

本集團

	合約未貼現		一年內		一年以上
	賬面值	現金流量總額	一年內	但不超過五年	
	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一四年十二月三十一日	1,187	1,213	728	485	
於二零一三年十二月三十一日	5,511	5,608	4,395	1,213	

#### (f) 公平值風險

財務資產及負債的公平值與其賬面值並無重大差異，原因為該等金融工具為即時或短期內到期。

下表呈列綜合財務狀況表中根據公平值分級按公平值計量的資產。該分級根據用作計量資產公平值的主要輸入值的相對可靠性將該等資產分為三級。公平值分級分為以下級別：

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 42. 財務風險管理(續)

## 42.1 財務風險因素(續)

## (f) 公平值風險(續)

第一級： 同類資產於活躍市場的報價(未經調整)；

第二級： 可直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察資產的輸入值，不包括第一級報價；及

第三級： 並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入值(不可觀察輸入值)。

財務資產內的公平值分級的級數按對公平值計量而言屬重大的最低級輸入值整項分類。

於綜合財務狀況表中，按報告日期公平值計量的財務資產分為以下公平值分級：

## 本集團

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
<b>經常性公平值計量</b>				
<b>二零一四年十二月三十一日</b>				
可供出售財務資產				
— 上市股本證券，按公平值計量	<b>38,291</b>	—	—	<b>38,291</b>
<b>二零一三年十二月三十一日</b>				
可供出售財務資產				
— 上市股本證券，按公平值計量	32,342	—	—	32,342

按公平值計量之上市股本證券以港元計值。公平值經參考其於報告日期所報的市價釐定。

年內並無第一級與第二級公平值計量級別間的轉移，亦無自第三級轉入或轉出(二零一三年：無)。

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.2 按類別劃分的財務資產及負債概要

本集團於各報告日期確認的財務資產及負債賬面值亦按以下類別進行分析。有關金融工具分類如何影響往後計量的說明請參閱附註4.10及4.11。

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>財務資產</b>				
可供出售財務資產	38,291	32,342	-	-
貸款及應收款項				
— 貿易應收賬款	144,639	160,258	-	-
— 其他按金及其他應收款項	2,252	2,143	31	-
— 應收聯營公司款項	2,046	6,960	-	-
— 已抵押銀行存款	20,895	9,611	-	-
— 現金及銀行結餘	125,211	136,650	-	-
	<b>333,334</b>	347,964	<b>31</b>	-
<b>財務負債</b>				
按攤銷成本計量的財務負債				
— 貿易應付賬款及應付票據	90,198	119,525	-	-
— 其他應付款項及應計費用	41,692	26,950	-	-
— 應付股息	-	60,000	-	-
— 應付附屬公司款項	-	-	6,214	-
— 應付關連方款項	-	9,600	-	-
— 銀行借貸	10,268	20,738	-	-
— 非控股權益的貸款	27,155	14,420	-	-
	<b>169,313</b>	251,233	<b>6,214</b>	-

## 43. 資金管理

本集團的資金管理目標為：

- (i) 確保本集團有能力持續經營；及
- (ii) 為權益股東提供充裕回報。

本集團積極及定期審閱及管理其資金架構，以在較高水平借貸可能帶來更可觀擁有人回報與雄厚資本狀況所提供益處及安全性之間維持平衡，並因應經濟狀況轉變而對資本結構作出調整。本公司董事亦透過支付股息或發行新股份，平衡整體資金架構。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無對目標、政策或程序作出變動。

## 財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 43. 資金管理(續)

本集團按其整體融資架構比例設定權益金額。於報告期間結算日，權益對整體融資比率如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>權益總額</b>	<b>246,946</b>	197,831
<b>整體融資</b>		
借貸	10,268	20,738
非控股權益貸款	27,155	14,420
	<b>37,423</b>	35,158
<b>權益對整體融資比率</b>	<b>6.6:1</b>	5.6:1

本集團透過管理資金確保其實體能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘盡量提高股東回報。於報告期間，本集團的整體策略維持不變。

### 44. 報告日期後事項

於二零一五年一月十五日，本公司根據公開發售及配售總共發行及提呈發售17,500,000普通股及157,500,000普通股每股面值1.38港元的普通股以供認購。扣除公開發售及配售產生的任何相關上市費用，本集團集資約241,500,000港元。

於二零一五年一月十六日，本公司股份在聯交所主板上市(「上市」)。

本公司董事確認，黃先生及鄭女士提供的個人擔保已於上市後解除及由本公司的公司擔保取代。

除財務報表其他部分所披露者外，本公司或本集團於二零一四年十二月三十一日後並無進行其他重大事項。

### 45. 批准財務報表

綜合財務報表已於二零一五年三月二十七日經本公司董事會批准及授權刊發。

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>財務業績</b>				
收益	<b>1,359,459</b>	1,236,284	1,077,351	968,505
除所得稅前溢利	<b>116,650</b>	96,483	83,725	65,308
所得稅開支	<b>(23,496)</b>	(18,150)	(15,517)	(19,860)
年內溢利	<b>93,154</b>	78,333	68,208	45,448
以下人士應佔：				
本公司擁有人	<b>95,146</b>	82,887	70,356	45,033
非控股權益	<b>(1,992)</b>	(4,554)	(2,148)	415
	<b>93,154</b>	78,333	68,208	45,448

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>資產及負債</b>				
非流動資產	<b>55,108</b>	61,451	35,887	38,003
流動資產	<b>377,711</b>	397,049	337,511	324,350
流動負債	<b>165,831</b>	238,134	185,392	204,967
流動資產淨值	<b>211,880</b>	158,915	152,119	119,383
資產總值減流動負債	<b>266,988</b>	220,366	188,006	157,386
非流動負債	<b>20,042</b>	22,535	4,240	4,384
	<b>246,946</b>	197,831	183,766	153,002