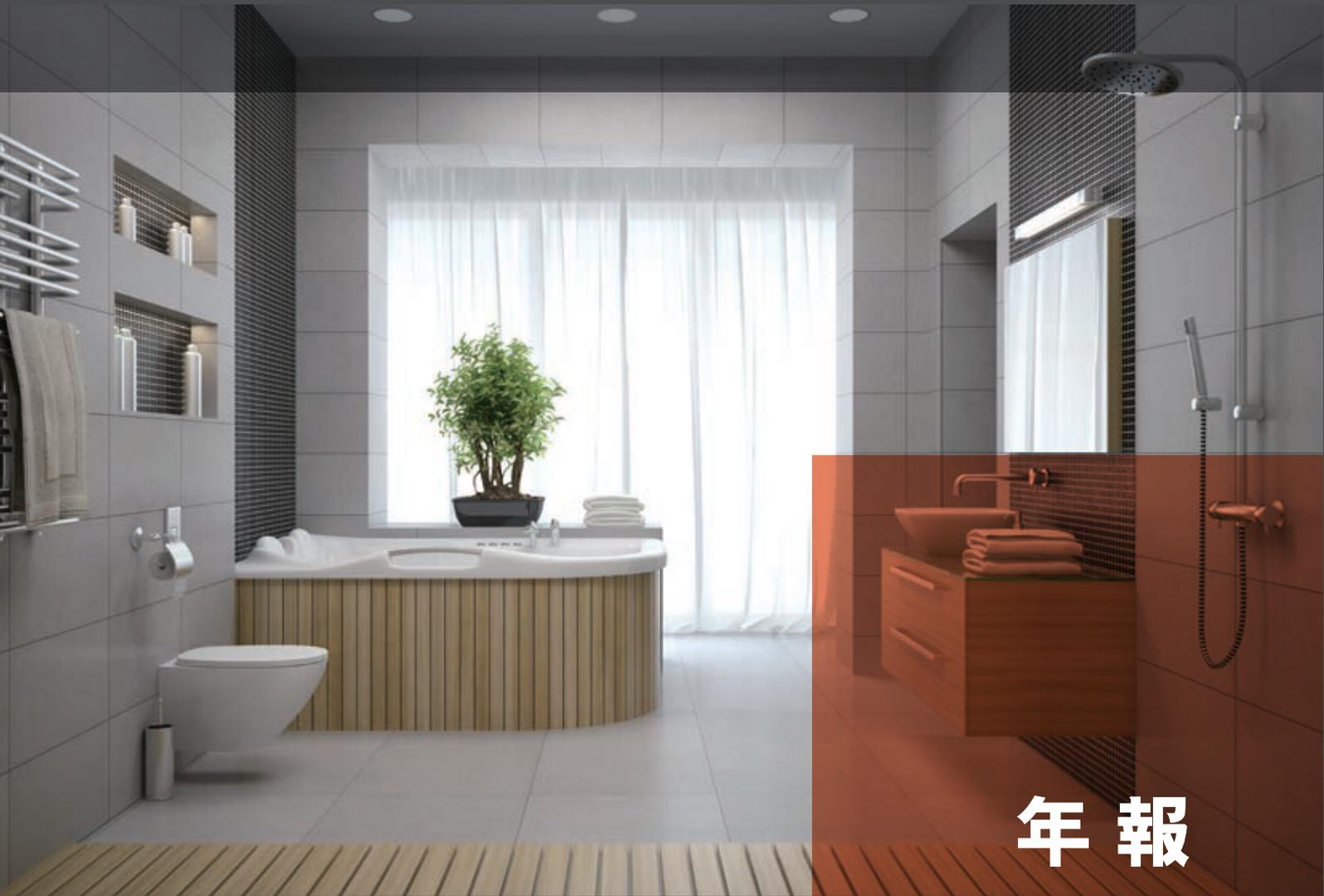


Bolina Holding Co., Ltd.

航標控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1190



年報

2016

環保 · 未來 · 以人為本

目錄

002	公司資料
003	財務摘要
006	主席報告
014	管理層討論與分析
030	董事及高級管理層
033	企業管治報告
048	環境、社會及管治報告
052	董事會報告
062	發展歷程
066	獨立核數師報告
072	綜合收益表
073	綜合全面收益表
074	綜合財務狀況表
076	綜合權益變動表
077	綜合現金流量表
079	綜合財務報表附註
150	五年財務概要

公司 資料

董事會

執行董事

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

獨立非執行董事

江國祥先生
張書軍先生
郭惠玲女士

審核委員會

江國祥先生 (主席)
張書軍先生
郭惠玲女士

薪酬委員會

張書軍先生 (主席)
江國祥先生
郭惠玲女士

提名委員會

鄭志鴻先生 (主席)
江國祥先生
張書軍先生

公司秘書

翟志勝先生

核數師

開元信德會計師事務所，執業會計師

法律顧問

史密夫斐爾律師事務所

總公司及中國主要營業地點

中華人民共和國
福建省長泰縣
長泰經濟開發區
蔡坑工業園

香港營業地點

香港銅鑼灣
告士打道255-257號
信和廣場17樓2室

註冊辦事處

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

股份過戶登記總處

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

股份過戶登記分處

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

股份代號

香港聯合交易所有限公司：1190

公司網站

www.bolina.cc

財務摘要

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元	變動%
收入	359,977	716,039	-49.7%
毛利	95,456	285,492	-66.6%
公司擁有人應佔年度(虧損)/利潤	(349,601)	74,087	-571.9%
公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利	人民幣(35)分	人民幣7分	-585.7%
毛利率	26.5%	39.9%	

	2016 12月31日 人民幣千元	2015 12月31日 人民幣千元	
資產總值	1,429,529	2,296,236	-37.7%
流動資產淨值	771,605	235,112	228.2%
資產淨值	703,965	1,102,987	-36.2%
現金及現金等價物	520,146	909,894	-42.8%
資本負債比率	67.5%	53.3%	
流動比率	2.74	1.24	



航標 廠房

航標衛浴

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



主席 報告

本人欣然代表航標控股有限公司（「本公司」或「航標控股」，連同其附屬公司稱為「本集團」）之董事會提呈截至2016年12月31日止年度的年報。

財務業績及股息

截至2016年12月31日止年度，本集團的收入為人民幣360.0百萬元，較去年減少49.7%。年度淨虧損為人民幣349.6百萬元，而2015年則錄得淨利潤人民幣72.3百萬元。每股基本虧損為人民幣35分，而上年度則錄得每股盈利人民幣7分。

受中國經濟增長持續放緩及行業外部壓力仍處高位所影響，本集團錄得自上市以來首次年度淨虧損，由於國際

形勢複雜多變致使出口難言樂觀、三四線城市需求持續疲弱導致庫存壓力仍在、行業品牌競爭依然激烈導致價格下行形勢持續，本集團預期嚴峻的經營環境將延續到2017年，可是經過本集團重新整合分銷網絡及為重點省市品牌運作能力優異的經銷商提供補貼扶持，並積極推動銷售網點數量回復正增長，本集團相信2017年將可能是否極泰來的一年。本集團自上市以來一直維持非常穩健的財務狀況及穩定的派息政策，可是基於經營環境所面對的各種危機及挑戰，董事會決議將持續去年的股息政策，不派發截至2016年12月31日止年度的末期股息。中國經濟增速放

主席 報告

緩一方面影響市場對衛浴產品的需求及拖累整個行業內企業的業務狀況，但同時也為BOLINA衛浴這類舉足輕重的市場參與者帶來機遇，透過橫向或縱向甚或跨行業的併購整合無法在經濟危機中生存的企業。因此，董事會決定保留更多財政資源以應付未來各種可發生的變化。

衛浴潔具業務發展

產品及生產線 — 航標衛浴作為國內領軍的綜合型衛浴企業，一直致力於為消費者提供整體衛浴空間解決方案，讓每一個家庭都能享受到別具風格的淨衛浴精品。航標衛浴系列產品囊括衛生陶瓷潔具、浴室家具、浴缸、淋浴房、五金龍頭及浴室配件等五大品類千餘款型號。其中馬桶、洗手盆等陶瓷潔具的生產技術長期處在國內領先地位。創建至今，航標衛浴的陶瓷衛浴產品始終一枝獨秀，堅持

「潔淨、節能」的核心功能主張，廣受國內外消費者的信賴。Bolina品牌立於中國市場二十年來，企業實力與品牌影響力逐漸增漲，連年摘得「衛浴十大品牌」、「中國廚衛百強整體衛浴領軍企業十強」等殊榮。與此同時，航標衛浴亦持續穩步拓展自身產品生產線，不斷完善產品結構。目前，航標衛浴旗下的陶瓷潔具生產基地已擁有六條超百米全自動寬斷面隧道窯生產線，近600萬件陶瓷潔具的年產規模高居全國前列。

主席 報告

海外出口業務 — 本集團業務發展的成功基於向國際品牌提供ODM和OEM生產服務所積累的生產優質衛浴產品之技術以及跟貼行業之市場趨勢，得以保持競爭優勢，超逾眾多競爭對手。國際品牌穩定的銷售訂單為國內不穩定的銷售業務提供緩衝，縱使根據海關進出口數據統計顯示陶瓷衛浴產品出口結束多年來快速增長的態勢，首次出現出口量、出口值雙下降現象，美國經濟及其房地產市場復蘇較快所帶來的緩衝作用更為明顯。截至2016年12月31日止年度，本集團來自美洲市場的收入為人民幣251.6百萬元，佔總收入的69.9%。

本地自有品牌業務 — 憑藉我們在ODM和OEM業務的成功經驗，本集團自2008年開始大力開拓BOLINA品牌及零售策略。衛浴行業在中國的市場分散，市場佔有率亦不高，所以本集團於中國各地設置不同的分銷商及銷售點，務求提升市場佔有率。截至2016年12月31日，本集團設立了96個分銷商及485個銷售點。同時，本集團已設立了3個分別位於天津、佛山和西安的分公司。分公司的設立方便了相關區域的分銷商，為他們作出支持，提供更好的管理及服務。分公司亦會自設貨倉，為周邊的分銷商及銷售點提供貨源及經營便利的同時，能有效減低運輸成本。

房地產開發商直銷業務 — 除了依賴分銷商開拓零售客戶及當地的工程客戶外，本集團還與多個跨區域性的房地產開發商如金地、萬達、福晟等發展直銷業務關係，憑借在

房地產領域多年的努力耕耘，本集團已成功躋身房地產工程市場品牌首選率前十五名之列。雖然目前中國的新房還是以毛坯房為主導，我們預計未來中國的新房尤其是較發達地區精裝新房的比例會逐漸擴大。

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

此外，2017年本集團創新推進O2O新零售模式，這是自2014年正式入駐天貓開闢官方旗艦店後，航標衛浴深化互聯網思維的又一戰略舉措。O2O即Online To Offline，利用線上平台為消費者提供消費指南、產品與優惠信息、便利服務（預訂、在線支付、地圖等）和分享平台，並廣泛聯合各級航標衛浴專賣店提供線上線下一體化、一站式服務。

主席 報告

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

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

策略發展

為進一步整合集團業務，集中資源專注發展集團擁有競爭優勢的衛浴業務及開發智能家居領域的機遇，本集團於2016年中旬以人民幣285百萬元現金代價出售福建裕德源置業有限公司（「裕德源」）70%股本權益，當中包括人民幣115百萬元的銷售貸款。該項目為漳州市長泰縣的大型購物廣場，由於房地產開發周期較長，又不是本集團的專長業務，加上集團預期未來數年三四線城市的房地產市場依然疲弱，因此做出相關出售決定以便更有效利用財政資源應對未來衛浴行業的各種挑戰於機遇。

在維持穩定的衛浴行業領導地位的同時，集團一直致力於開拓新市場。於2017年1月，本集團與廈門凱浦瑞電子科技有限公司（「凱浦瑞公司」）的股東簽訂買賣協議，以人民幣71百萬元的代價收購凱浦瑞的51%股權權益。凱浦瑞公司主要從事按摩椅和按摩器具研發、生產及銷售，產品遠銷日本、臺灣、美國、加拿大、南韓、阿根廷、巴西、

主席 報告

澳大利亞以至塞爾維亞等國，並擁有40多項專利（其中多項發明專利）及強大的研發能力。本集團銳意利用凱浦瑞公司之研發實力以支持發展智能家居產品及解決方案，同時依託集團豐富的管理經驗、優秀的營銷策略及廣闊的銷售網絡為凱浦瑞公司開拓更遼闊的銷售潛力，在既不偏離集團原有的家庭電器及用品業務版塊的同時，又能實現於醫療保健產業中的保健用品市場擴充，為集團帶來更開闊的發展空間。由於交易的先決條件尚未滿足，交易的完成有待進一步確定。

漳州優勢

漳州是地處福建最南端的海濱城市，坐擁港口資源、地理位置優越。與此同時，漳州倚靠海西經濟帶、漳廈同城化進程帶動漳州區位經濟升級跨越，不斷湧現的「漳州製造」和漳州產業已經成為了漳州經濟持續發力的動力引擎。漳州市近年的全市年生產總值已超過人民幣兩千七百億元。漳州市在未來發展計劃中欲增強產業綜合實力，加大企業上市扶持力度，推進資源配置市場化，並深化土地要素配置機制改革。漳州經濟的發展後勁日益凸顯，這對於本集團作為漳州其中數家上市公司之一來說，意味著寶貴的發展機遇和肥沃的發展土壤。

展望

2017年是「十三五」規劃開局之年，也是國家努力實現全面建成小康社會決勝階段的開局之年。預測未來中央政府政策將持續推行供給側改革以改善產能過剩的問題，適度擴大總需求及完善其國內經濟結構優化的工作，確保經濟結構的根本性問題得到解決。在這些改革的措施背後滿佈危機，因此本集團預計未來的發展道路也充滿著挑戰，可是我們將致力把這些危機與挑戰轉化為機遇，為集團股東創造最大的利益。

針對房地產市場發展的政策，中央政府將堅持分類調控、因城因地施策，大力支持居民自住購房需求，抑制投資投機性購房，切實抓好熱點城市防泡沫、防風險工作。而且會持續按照供給側結構性改革的要求，繼續堅定不移抓好三四線城市和縣城房地產去庫存，本集團認為這一系列措施將於未來數年持續實施，保證全國地產行業健康地發展。根據2014年3月份發佈的《國家新型城鎮化規劃（2014-2020年）》指出國家的發展目標為推動農民轉移人口市民化，優化城鎮化佈局和形態，提高城市可持續發展能力，到2020年常住人口城鎮化率達到60%左右。同時《「十三五」脫貧攻堅規劃》則構建了財政、投資、金融、

主席 報告

土地、幹部人才「五位一體」支持政策，要求財政、投資、金融各類資金要進一步向貧困地區和貧困人口傾斜，預料受惠於前述的利好公共及社會政策，即使目前的經營環境困難重重，本集團仍對長遠發展潛力龐大的中國衛浴市場充滿信心。

本集團作為同行業中最強企業之一，跟其他中國衛浴潔具製造商的區別在於本集團的大規模出口ODM和OEM產品到眾多知名的國際品牌，該等客戶每年能提供本集團穩定而強大的外銷收入，尤其在國內經濟比較波動時給予本集團有力的支持，本集團預期我們在ODM和OEM的強項將持續為集團的收入貢獻帶來正面的影響。

依賴於卓越的創新技術、優異的產品質量、極具競爭力的價格定位，以及差異化的戰略思維，本集團有信心實現業務的持續發展並取得出色的表現。最後，本人及董事會衷心地向支持本集團的股東、管理層及員工表示感謝。



BOLINA

淨衛浴 家居新理念：

環保 未來 以人為本



越來越多

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



管理層討論與分析

中國經濟發展已經進入了新常態，增速換擋、動能轉換、結構優化。可以說，這新常態的特徵在2016年更加明顯。根據國家統計局數據顯示，我國2016年國內生產總值達到744,127億元，比上年增長6.7%，增長速度雖然比上年有所回落，但仍處於調控預期目標區間。面對世界經濟仍處在深度調整期、逆全球化思潮抬頭、世界貿易低速增長、國際金融市場劇烈振蕩的國際環境，面對經濟進入新常態、改革發展任務艱巨的國內形勢，國家堅持以推進供給側結構性改革為主線，適度擴大總需求，經濟總體保持了平穩運行的態勢，經濟增長質量提高，就業穩定增加，價格溫和上漲。

雖然中國宏觀經濟運行總體平穩，可是國際形勢依然複雜多變，不穩定性和不確定性較多，國內產能過剩和需求結構升級矛盾突出，經濟增長內生動力不足，經濟下行風險尚未解除。建材衛浴行業需求低位波動特徵將長期存在，行業外部壓力仍處高位，市場下滑風險仍然較大。過去幾年政府推出一系列針對房地產市場及房價的宏觀調控措施造成行業的蕭條與困境，本集團自有品牌的銷售收入也受到嚴重衝擊。2016年，本集團過去一直相對較穩定的ODM及OEM出口業務也經歷了較嚴峻的考驗。根據國家統計局數據分析顯示，出口對建材產業數量增長驅動作用已弱化，出口量佔建材出口近半數的建築衛生陶瓷、建築用石的出口數量於2016年相繼錄得跌幅，分析指中國建築衛生陶瓷和建築用石出口數量已經到了極限，預計經營環境將持續困難。

業務回顧

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

銷量

截至2016年12月31日止年度，本集團實現產品銷量約為2.6百萬件。本集團為中國中高端陶瓷衛浴潔具市場最大陶瓷衛浴潔具品牌（按零售額計算）之一。

生產

本集團在位於中國福建省漳州市的多個生產廠房製造陶瓷衛浴潔具產品。截至2016年12月31日，本集團總共有5條生產線，年度總設計產能為4.9百萬件，按設計產能中國最大的陶瓷衛浴產品生產商之一。

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

分銷網絡

由於衛浴行業在中國的市場分散，市場佔有率也不高，因此本集團於中國的自有品牌產品銷售主要是採用第三方分銷商模式，並持續透過提高分銷網絡的經營能力和經營質量、規範分銷網絡治理、推動差異化經營創新、提高網絡經營團隊質素、及優化現有網絡以提升銷售效益。由於衛浴品牌的競爭性越來越強，經銷商的運營基礎能力薄弱，加上潔具市場產能及存貨均出現過剩的現象，致使本集團的分銷網絡數量呈下降趨勢，為了提升終端經銷商在區域市場的活力，鞏固本集團在中國市場的地位及未來幾年在中國市場的爆發式增長做進一步的鋪墊，本集團於2016年開始於重點省市開展經銷商扶持工作，目的為提升經銷商的品牌運作能力、深化銷售渠道、重建專賣店形象、強化品牌推廣及鞏固品牌優勢等。本集團於2016年12月31日的分銷網絡包括96家分銷商經營485個銷售點。

本集團於2016年12月31日已通過附屬公司形式擁有3家分公司包括天津、佛山和西安。分公司的成立是為推動國內市場的全面拓展戰略開啟的一個重要舉措。為其週邊市場搭建一個業務拓展和服務保障的支撐平台，使本集團能提供更及時高效、更貼近市場前線的服務與支持。

業務渠道

除通過分銷商模式經營外，本集團持續以極致的品質與服務助推房地產的轉型升級，並先後與金地集團、萬科集團等國內多個大型房地產企業建立緊密的戰略合作關係，憑借在房地產領域多年的努力耕耘，本集團已成功躋身房地產工程市場品牌首選率前十五名之列。本集團預計將來當精裝新房更流行時，直銷予房地產開發商業務將成為本集團的主要收入來源之一。

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

品牌建設

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

管理層討論與分析

業務回顧 (續)

未來展望

雖然中國宏觀經濟運行總體平穩，可是國際形勢依然複雜多變，不穩定性和不確定性較多，國內產能過剩和需求結構升級矛盾突出，經濟增長內生動力不足，經濟下行風險尚未解除。兩會期間，房地產政策走向繼續成為市場焦點。住建部將按照中央經濟工作會議提出的要求，繼續抓好三四線城市去庫存，在解決三四線城市庫存過多的同時，熱點城市的調控不放鬆，此措施為持續去年的調控基調。由於三四線城市房地產需求仍然疲弱，衛浴品牌惡性競爭持續，加上陶瓷衛浴產品出口數量已導致極限及複雜的國際形勢，公司管理層相信2017年的經營環境將持續艱巨，可是經過本集團重新整合分銷網絡及為重點省市品牌運作能力優異的經銷商提供補貼扶持，並積極推動銷售網點數量回復正增長，公司管理層相信2017年將可能是否極泰來的一年。

本集團為同行業中最強的企業之一，於國內通過485個銷售點經銷自有品牌，亦擁有大規模國際知名品牌ODM及OEM產品出口。往後，本集團會加大力度重建自有品牌產品於國內的銷售業績及外銷的新業務，目標創造穩定的收入增長。

財務回顧

截至2016年12月31日止年度，本集團收入為人民幣360.0百萬元，較2015年下降49.7%。

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

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

收入

下表載列本集團於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度來自不同產品類別的收入：

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

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

收入 (續)

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

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

下表載列本集團於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度向分銷商銷售品牌產品所得收入按中國城市類別劃分的明細：

	截至12月31日止年度			
	2016年		2015年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一線城市	18,918	28.6	35,621	10.1
二線城市	7,289	11.0	62,690	17.9
三線及其他城市	39,962	60.4	252,415	72.0
合計	66,169	100.0	350,726	100.0

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

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

收入 (續)

來自本集團原設計生產及原設備生產產品的收入由截至2015年12月31日止年度的人民幣329.2百萬元下降至截至2016年12月31日止年度的人民幣271.4百萬元。該等收入減少主要由於中國整體陶瓷衛浴產品出口市場呈現萎縮所致。

下表載列本集團於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度按產品類型及按業務分部劃分的收入明細：

自有品牌產品

產品	截至12月31日止年度					
	2016年			2015年		
	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)	44,658	65.8	2,938	45,276	71.4	3,232
連體座便器	70,335	498.5	35,064	482,675	495.1	238,958
盆柱	134,385	74.0	9,940	320,773	96.7	31,026
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	64,887	72.6	4,709	145,818	114.6	16,705
非陶瓷衛浴產品	354,177	101.4	35,903	925,132	104.8	96,936
合計	668,442	132.5	88,554	1,919,674	201.5	386,857

原設計生產產品

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

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

收入 (續)

原設備生產產品

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

毛利及毛利率

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

於2016年及2015年，本集團的毛利及毛利率按業務分部份類如下：

	2016年		2015年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
品牌產品	15,474	17.5	178,610	46.2
原設計生產	66,296	31.7	92,262	33.4
原設備生產	13,686	22.0	14,620	27.6
合計	95,456	26.5	285,492	39.9

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用由2015年的人民幣99.8百萬元增加人民幣220.4百萬元，或220.7%，至2016年的人民幣320.2百萬元。此項增加主要歸因於集團於重點省市全力開展補貼扶持經銷商工作，相關開支主要為提升經銷商的品牌運作能力、深化銷售渠道、重建專賣店形象、強化品牌推廣及鞏固品牌優勢。

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

行政費用

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

融資成本

融資成本指本集團的銀行及其他貸款的利息開支。截至2016年12月31日止年度，融資成本由2015年的人民幣20.0百萬元增加人民幣15.9百萬元，或79.5%，至2016年的人民幣35.9百萬元。此項增加主要由於債券發行金額增加所致。

淨虧損

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

資本負債比率

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

主要投資及出售

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

資本開支

本集團的資本開支主要是因購買物業、廠房及設備及租賃物業裝修款項而產生。於2016年，本集團的資本開支為人民幣22.5百萬元，主要與廠房建設及生產設施提升相關。

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

資本承擔

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

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

經營租賃安排

(a) 作為出租人

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

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

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
1年內	-	2,328
1年後但5年內	-	23,131
5年後	-	66,844
	-	92,303

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

經營租賃安排 (續)

(b) 作為承租人

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

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

資金來源及流動資金

本集團主要透過其經營活動所得現金淨額、發行企業債券以及銀行及金融機構借款滿足其營運資金及其他資金需求。

於2016年12月31日，本集團現金及現金等價物為人民幣520.1百萬元，主要以人民幣和美元計值。

下表載列本集團於所示報告期間的綜合現金流量表簡明概要：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額	(601,626)	78,303
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	273,656	(190,209)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(63,071)	41,996
現金及現金等價物減少淨額	(391,041)	(69,910)
年初現金及現金等價物	909,894	969,208
外匯匯率變動影響淨額	1,293	10,596
年末現金及現金等價物	520,146	909,894

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

資金來源及流動資金 (續)

經營活動現金流量淨額

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

於2016年，本集團的經營活動所用現金流量淨額為人民幣601.6百萬元。與2015年相比，現金流由淨流入轉化為淨流出乃主要由於收入下降及銷售與分銷費用大幅上漲導致集團錄得除稅前虧損所致。

投資活動現金流量淨額

於2016年，本集團的投資活動所得現金淨額為人民幣273.7百萬元，主要來自於公司出售一子公司所得款項。

融資活動現金流量淨額

於2016年，本集團的融資活動所用現金淨額為人民幣63.1百萬元，主要用於償還銀行貸款但部份被發行企業債券所得抵消。

本集團的銀行及其他貸款分析如下：

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

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

本集團擬以內部資源償付以上貸款承擔。

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

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

應收貿易賬款週轉天數

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

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

於2016年及2015年，本集團沒有重大的呆賬撥備。

應付貿易賬款週轉天數

本集團的應付貿易賬款主要來自購買其生產活動所需的蓋板和水配、包裝物及原材料。於2016年12月31日及2015年12月31日，本集團的應付貿易賬款分別為人民幣116.3百萬元及人民幣233.7百萬元。於2016年及2015年，本集團的平均應付款項週轉天數分別為241天及139天。應付款項週轉天數的上升主要由於銷售下跌導致銷售成本下降所致。

存貨週轉天數

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

銀行貸款及其他貸款

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

本集團若干銀行貸款以下列各項作抵押：(i)本集團位於中國內地預付土地租賃款項的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的賬面總值分別約為人民幣11.2百萬元及人民幣11.5百萬元）；(ii)本集團樓宇的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的賬面總值分別約為人民幣58.6百萬元及人民幣62.0百萬元）；(iii)本集團遠期信用證的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的金額分別為零及人民幣30.1百萬元）；(iv)本集團銀行結餘的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的金額分別為人民幣23.4百萬元及115.5百萬元）；及(v)本集團開發中的物業的抵押（於2016年12月31日及2015年12月31日的金額分別為零及人民幣141.4百萬元）。

管理層討論與分析

財務回顧 (續)

若干具體風險及不確定性

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2016年並無訂立財務衍生合約對沖外匯的波動。

環保監管風險

中國政府在環保要求方面日漸加強，雖然本集團現時運作符合監管要求，但是日後如再加強環保標準，有可能影響營運及增加費用開支。

銷售網絡擴張相關風險

我們擬進一步擴展於中國的現有地理覆蓋面及滲透各地區，藉以擴大我們的銷售網絡。隨著擴展業務至新地區，我們可能遭受監管、人員、技術及其他困難，因而可能增加開支或使我們未能及時展開。經營及擴大銷售網絡以符合適用的監管規定。

勞工相關風險

本集團或受制於任何勞工短缺、勞工成本上漲或其他影響勞動力的因素，這可能對本集團的業務、營運及財務狀況造成不利影響。

或然負債

於2016年12月31日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

期後事項

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

管理層討論與分析

僱員及薪酬

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

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

本集團每年檢討其薪酬政策。於2016年12月31日，本集團僱用約1,340名全職員工，其薪酬是參考市場水平而釐定的。任何個別僱員均不得自行制定其薪酬。

除了基本薪酬以外，本集團亦給予僱員部份非現金性的福利，例如培訓。於2016年，本集團約培訓115人次，累計培訓1,818小時，培訓課程內容涉及行業發展、營銷管理、經營管理、法律法規、精益管理、項目管理、財務、物流、信息技術、安全生產及通用技能等各方面。這些培訓能不斷提高本集團管理人員的管理技能與專業水平，及提高員工的整體素質以配合本集團的快速發展，從而提升核心競爭力。

產品 優勢



航標

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



董事及高級管理層

董事會

執行董事

鄭志鴻先生，46歲，擔任本公司董事長、行政總裁兼執行董事。鄭先生於2016年12月2日獲委任加入董事會。彼負責本集團的整體管理、策略規劃及業務發展。

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

楊清雲先生，46歲，擔任本公司執行董事，負責本集團人力資源管理及整體營運。彼於2012年6月25日獲委任加入董事會。楊先生於2006年7月加入本集團，自此歷任漳州萬暉財務部副經理、財務部經理及總經理助理。加入本集團之前，楊先生自1993年至1998年期間曾擔任長泰聖源織帶有限公司的會計主管等數職，自1999年至2002年期間，他曾擔任長泰鉅高工藝品公司的會計主管。楊先生自2002年至2006年期間獲委任為長泰晶美文具公司的會計主管及副廠長。

張明先生，42歲，自2016年10月2日獲委任為本公司執行董事。張先生畢業於廣東工業大學投資學專業（本科），持有經濟學學士學位。張先生擁有豐富的銷售及投資經驗，於多家投資公司擔任高級管理人員。

孫玉梅女士，42歲，自2017年3月27日獲委任為本公司執行董事。孫女士於1997年獲武漢化工學院的市場營銷學士學位。孫女士於衛浴瓷器潔具行業的市場推廣及宣傳管理方面擁有逾19年經驗。

林英才先生，56歲，自2017年3月27日獲委任為本公司執行董事。林先生於汽車出入口業務的管銷及市場推廣場管理方面擁有逾30年經驗。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

江圍祥先生，52歲，持有註冊會計師、註冊稅務師、註冊資產評估師等多項專業資格。江先生自2000年1月至今擔任福建省漳州德信會計師事務所副主任，目前兼任海西財稅服務中心主任及一方財稅諮詢顧問有限公司總經理。江先生於1990年10月至1999年12月擔任福建海州市審計局任科員，於1984年8月至1990年10月擔任福建漳州建築瓷廠主辦會計。江先生畢業於中央廣播電視大學會計學專業（本科）。此外，江先生還擔任了福建省會計學會民營企業分會副會長、福建省會計學會民營企業分會漳州市工作委員會主任等社會職務。

張書軍先生，29歲，自2017年3月27日獲委任為本公司獨立非執行董事。張先生於2011年獲湖南理工大學的工商管理學士學位。張先生於衛浴潔具行業的營銷及市場推廣管理方面擁有逾5年經驗。

郭惠玲女士，63歲，自2017年3月27日獲委任為本公司獨立非執行董事。郭女士於房地產業務及其他行業的營銷管理方面擁有逾30年經驗。

董事及高級管理層

高級管理層

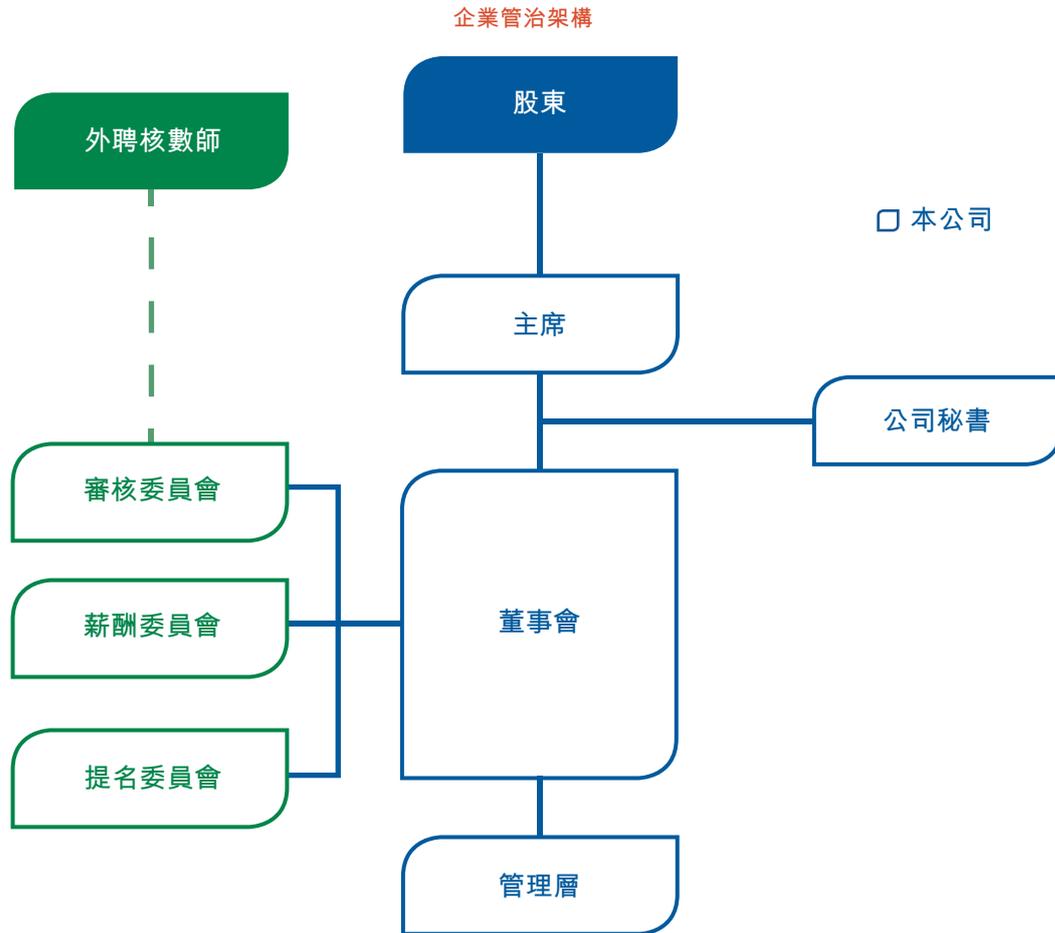
趙崇康先生，59歲，擔任本集團常務副總經理，負責本集團整體管理及生產運營。趙先生於2007年8月加入本集團，並自2010年9月起一直擔任漳州萬暉副總經理，而自2007年8月至2010年9月期間擔任漳州萬佳副總經理及總工程師。趙先生於陶瓷及衛浴潔具產品行業擁有逾33年經驗。自1982年以來，趙先生任職於多家陶瓷廠及公司，包括湖南省陶瓷廠、湖南省建築陶瓷總公司及中國瓷都九州潔具廠。在加入本集團之前，自2003年10月至2007年1月期間，他曾擔任廣東省潮州市翔華東龍瓷業有限公司副總經理。此外，趙先生於2009年2月獲委任為中國雜誌《陶瓷》全國理事會首屆理事會副理事長。彼為中國建築材料聯合會科技教育委員會委員。趙先生於1982年1月自華南理工大學畢業。彼現為湖南省政府認可的高級工程師。

陳志強先生，47歲，擔任本集團副總經理。陳先生自本集團成立起一直受僱於本集團，並自2009年6月起一直擔任漳州萬佳副總經理及漳州萬暉總經理助理。於加入本集團之前，自1997年10月至1999年11月期間，陳先生曾出任雙菱潔具公司品管負責人及成型車間主任。自1993年至1997年7月及自1999年11月至2002年1月期間，他曾出任寶盛漳州建陶有限公司彩色釉陶廠技術員、副廠長及品控副經理。陳先生於2009年12月獲委任為全國建築衛生陶瓷標準化技術委員會委員。彼於1992年7月自華東化工學院（亦稱為華東理工大學）取得工學士學位。陳先生亦為合資格工程師。

朱甲欽先生，48歲，擔任本集團副總經理。自2002年5月加入本集團起，朱先生一直擔任漳州萬佳產品開發部及生產部經理及副總經理，以及漳州萬暉生產部經理。朱先生於陶瓷及衛浴潔具產品行業擁有逾20年經驗，且他曾任職湖南省建築陶瓷廠、中國九州潔具廠及惠達陶瓷集團股份有限公司。彼為中國合資格工程師。

企業管治報告

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



企業管治守則

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

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

董事會認為本公司截至2016年12月31日年度一直遵守上市規則附錄十四所載守則的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。

企業管治報告

A. 董事會

A1：職責及授權

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

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

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

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

A2：出席董事會會議和股東大會

截至2016年12月31日年度，董事會舉行了八次會議。

- (1) 在2016年2月5日舉行的董事會會議上，董事會審議並通過了(a)安永會計師事務所辭任公司核數師職務；及(b)委任開元信德會計師事務所為公司核數師以替代安永辭任的空缺。
- (2) 在2016年3月31日舉行的董事會會議上，董事會審議並通過了(a)本集團截至2015年12月31日年度的年度報告和年度業績報告，以及相關授權；(b)就截至2015年12月31日年度不宣派末期股息；(c)就決定有權參加2015年度股東週年大會並有權投票的股東；(d)於2016年5月31日召開2015年度股東週年大會；(e)向公司審計師發出管理層陳述函件；(f)關於（亦包括其他事項）回購公司股份和發行公司股份授權相關的股東通函；(g)相關董事的退任和重選連任為公司董事的事宜，及(h)公司獨立非執行董事的獨立性。
- (3) 在2016年6月14日舉行的董事會會議上，董事會審議並通過了委任江國祥先生為公司的獨立非執行董事。

企業管治報告

- (4) 在2016年6月30日舉行的董事會會議上，董事會審議並通過了(a)林時茂先生辭任公司獨立非執行董事以及審核委員會、提名委員會和薪酬委員會委員等職務；及(b)委任江國祥先生為審核委員會主席。
- (5) 在2016年7月7日舉行的董事會會議上，董事會審議並通過了(a)蘇偉文教授辭任公司獨立非執行董事以及審核委員會委員等職務；及(b)委任黃玉麟先生為公司獨立非執行董事及審核委員會委員。
- (6) 在2016年8月30日舉行的董事會會議上，董事會審議並通過了(a)截至2016年6月30日六個月期間本集團的中期報告和中期業績公告草稿；及(b)公司不會派發任何截至2016年6月30日六個月期間的中期股息。
- (7) 在2016年10月2日舉行的董事會會議上，董事會審議並通過了委任張明先生為公司執行董事。
- (8) 在2016年12月2日舉行的董事會會議上，董事會審議並通過了委任鄭志鴻先生為公司執行董事。

報告期內，公司董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	本年應參加 董事會次數	實際出席次數	委託出席 次數	缺席次數
肖智勇	8	8	0	0
葉曉紅	8	8	0	0
楊清雲	8	8	0	0
陸劍慶	8	8	0	0
張明	1	0	0	1
鄭志鴻	0	0	0	0
同繼鋒	8	8	0	0
林時茂	3	3	0	0
蘇偉文	5	5	0	0
江國祥	5	5	0	0
黃玉麟	3	3	0	0

企業管治報告

於截至2016年12月31日年度，本公司召開了2015年度股東週年大會，相關情況如下：

公司2015年度股東大會，於2016年5月31日在香港灣仔港灣道18號中環廣場35樓召開，會議審議通過了以下普通決議案：(1)審議截至2015年12月31日止年度經審核財務報表、董事會報告及核數師報告；(2)重選相關董事，並授權董事會釐定董事酬金；(3)續聘開元信德會計師事務所為本公司核數師，並授權董事會釐定其薪酬；(4)授予董事一般授權，可購回不超過本決議案通過當日本公司已發行股本面值總額10%之本公司股份；(5)授予董事一般授權，可發行、配發及處理不超過本決議案通過當日本公司已發行股本面值總額20%之本公司額外股份，及(6)擴大授予董事之一般授權，可發行、配發及處理本公司股本中之額外股份，數額為本公司所購回股份之面值總額（相關決議請參閱當日香港交易所披露易網站發佈之公告）。該次股東大會由肖智勇董事長主持，公司董事、董事會各專門委員會主席、高級管理人員以及審計師均出席了會議，接受股東的問詢。

報告期內，公司董事出席股東大會會議情況如下：

董事姓名	本年應參加 股東大會次數	實際出席次數
肖智勇	1	1
葉曉紅	1	1
楊清雲	1	1
陸劍慶	1	1
同繼鋒	1	1
林時茂	1	1
蘇偉文	1	1

A3：主席和行政總裁

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

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

企業管治報告

A4：董事會的組成

董事會目前由八名董事組成，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。於報告期內，張明先生和鄭志鴻先生獲委任為公司的執行董事，江國祥先生和黃玉麟先生則取代林時茂先生和蘇偉文教授獲委任為公司的獨立非執行董事。

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

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

於2016年2月5日、2016年3月31日和2016年8月30日，公司董事會審計委員會進行了三次會議，審計委員會3位委員均是獨立非執行董事，以審計委員會和獨立非執行董事雙重身份審議了相關事宜，並發表意見。

公司獨立非執行董事在任職期間，能夠遵守法律、法規及公司《章程》的有關規定，有足夠的時間和精力履行職責；作出獨立判斷時，不受公司主要股東和其他與公司存在利害關係的單位、個人的影響；盡力維護了公司及中小股東的利益。

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

報告期內，公司獨立非執行董事未對公司董事會或專門委員會的決議事項提出異議。

於截至2016年12月31日年度，董事會一直符合上市規則有關最少有三名獨立非執行董事的規定，而且其中最少有一名具備合適的會計或相關財務管理的專業資格。根據上市規則第3.13條，本集團已經收到各獨立非執行董事向本集團發出的書面確認書，確定其獨立地位。本集團認為所有獨立非執行董事均符合上市規則的獨立董事的條件。

企業管治報告

A5：委任、重選和罷免

各董事的任期均為三年，並須根據本公司組織章程細則重選。

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

此外，本公司組織章程細則亦載有委任及罷免董事的程序及過程的條文。

A6：薪酬政策和長期獎勵計劃

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

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

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

董事的袍金和任何其他補償或酬金情況列載於財務報表附註8。高級管理層的酬金（按組別）載於財務報表附註39(c)。

企業管治報告

B. 董事會委員會

B1：審核委員會

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

審核委員會須遵守董事會於2012年6月25日根據守則予以採納的職權範圍。有關職權範圍自2012年7月13日起可在本集團網站www.bolina.cc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）、張書軍先生及郭惠玲女士，彼等分別於2016年6月14日、2017年3月28日及2017年3月28日獲委任為審核委員會委員。審核委員會每年最少舉行會議兩次，以審閱本集團的業績。

審核委員會於報告期間內，召開了三次會議：

會議日期	會議內容
2016年2月5日	(1)討論並向董事會建議接納安永會計師事務所辭任公司核數師職務；(2)討論並向董事會建議委任開元信德會計師事務所為公司核數師以填補安永辭任的空缺；及(3)討論並向董事會建議開元信德會計師事務所為公司進行2015年度審計工作費用。
2016年3月31日	(1)審閱公司審計師開元信德會計師事務所準備的關於對本集團截至2015年12月31日年度業績進行審計的相關報告；(2)審閱、批准並提請董事會批准本集團截至2015年12月31日年度經審計綜合財務報表、經審計年度業績公告和年度報告；(3)審閱並評估了公司內控體系，及(4)批准了審計師薪酬和續聘開元信德會計師事務所為本集團2016年度外部審計師，並提請董事會批准。
2016年8月30日	審閱並批准本集團截至2016年6月30日六個月期間的綜合中期業績，並提請公司董事會批准。

企業管治報告

上述期間內，審計委員會委員出席會議情況：

委員姓名	出席次數／ 應出席會議次數
林時茂	1/1
同繼鋒	2/2
蘇偉文	1/1
江國祥	1/1
黃玉麟	1/1

公司審計工作總體情況介紹：

開元信德會計師事務所對公司2016年的審計工作主要為2015年的年度審計。年度審計中，開元信德對資產、負債、權益及損益類科目進行了審計。此外，對納入合併範圍的子公司也執行了相應的程序。

為做好公司2015年年度財務報告審計工作、督促開元信德在商定的時間內出具相關審計報告，公司董事會審計委員會與開元信德就審計工作計劃、審計進程、審計討論事項以及審計報告之審閱，與開元信德進行了多次討論。

2016年3月31日，開元信德如期向公司出具了正式的標準無保留意見的審計報告。

此外，審計委員會對開元信德進行了年度評估。審計委員會亦有責任監察開元信德的獨立性。公司2015年財務報表審核開始之前，審計委員會已接獲開元信德就其獨立性及客觀性的書面確認。除特別批准的項目外，開元信德不得提供其他非核證服務，以確保其審核時的判斷及獨立性不被削弱。公司董事會審計委員會認為，開元信德在公司2015年年度財務報表審計過程中認真盡責，以公允、客觀的態度進行獨立審計，順利完成了年度審計工作。

企業管治報告

B2：薪酬委員會

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

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

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

於報告期間內，薪酬委員會召開了六次會議：

會議日期	會議內容
2016年3月31日	(1)審閱並討論了公司就董事和高級管理層薪酬政策和結構，及(2)審閱了公司董事2015年度薪酬情況和2016年度薪酬和花紅政策。
2016年6月14日	討論並向董事會建議江國祥先生作為公司新委任獨立非執行董事的薪酬水平。
2016年7月7日	討論並向董事會建議黃玉麟先生作為公司新委任獨立非執行董事的薪酬水平。
2016年8月30日	審閱並討論了(1)公司就董事和高級管理層薪酬體系，及(2)公司截至2016年6月30日六個月期間的薪酬政策的執行情況。
2016年10月2日	討論並向董事會建議張明先生作為公司新委任執行董事的薪酬水平。
2016年12月2日	討論並向董事會建議鄭志鴻先生作為公司新委任執行董事的薪酬水平。

企業管治報告

上述期間內，薪酬委員會委員出席會議情況：

委員姓名	出席次數／ 應出席會議次數
楊清雲	3/3
同繼鋒	6/6
林時茂	2/2
江國祥	4/4
陸劍慶	3/3

B3：提名委員會

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

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

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

於報告期間內，提名委員會召開了六次會議：

會議日期	會議內容
2016年3月31日	(1)審閱和討論了公司董事會的結構、規模和組成；(2)審閱和評估了公司獨立非執行董事的獨立性；(3)審閱並提請董事會批准葉曉紅女士、楊清雲先生及同繼鋒先生的重選連任為公司董事。
2016年6月14日	討論並向董事會建議委任江國祥先生為公司獨立非執行董事及審核委員會、提名委員會及薪酬委員會委員。

企業管治報告

會議日期	會議內容
2016年7月7日	討論並向董事會建議委任黃玉麟先生為公司獨立非執行董事及審核委員會委員。
2016年8月30日	審閱和討論了(1)公司董事會的組成；(2)公司董事提名機制的運作，及(3)公司截至2016年6月30日六個月期間相關提名政策的執行情況。
2016年10月2日	討論並向董事會建議委任張明先生為公司執行董事。
2016年12月2日	討論並向董事會建議委任鄭志鴻先生為公司執行董事。

上述期間內，提名委員會委員出席會議情況：

委員姓名	出席次數／ 應出席會議次數
肖智勇	6/6
同繼鋒	6/6
林時茂	2/2
江國祥	4/4

公司十分注重董事會成員的多元化。公司已採用董事會成員多元化政策，由董事會提名委員會負責定期檢討董事會架構、人數及組成（包括但不限於董事的技能、知識及經驗），並就擬對董事會作出的任何變動向董事會提出建議。公司的8名董事中：有2名女性成員；其中兩名執行董事逾二十年長期從事陶瓷及衛浴潔具產品行業的工作，行業經驗豐富；各位獨立非執行董事為陶瓷行業、會計、金融方面的專家，能在不同領域為公司提供專業意見。

企業管治報告

C. 公司賬目及內部控制

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

C1：財務匯報

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

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

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

董事確保本集團財務報表乃根據法例規定及適用會計準則編製。就編製截至2016年12月31日止年度的財務報表而言，董事已：

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

本年報第66至71頁的獨立核數師報告載有本公司外聘核數師開元信德會計師事務所的申報責任。

C2：風險管理及內部控制

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

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

企業管治報告

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

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

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

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

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團聘請外部諮詢公司履行內部審核職能，確保本集團風險管理及內部控制系統的有效性與效率。外部諮詢公司釐定，截至二零一六年十二月三十一日止年度內部控制系統並不存在重大缺陷與不足。

董事會認為，截至二零一六年十二月三十一日止年度，涵蓋財務、經營及合規控制以及風險管理職能所有重要控制的本集團風險管理及內部控制系統及程序屬合理有效及充分。

企業管治報告

D. 投資者關係及股東權利

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

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

由上市日期至2016年12月31日，本公司的組織章程文件並無重大變動。

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

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

E. 其他信息的披露

E1：董事進行證券交易

本集團已經採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」），作為董事和相關僱員在買賣本集團證券時的標準守則。經本集團具體查詢後，全體董事確認彼等在2016年度均符合標準守則有關證券交易的標準。本年報「董事會報告」列載董事於2016年12月31日於本集團股份中的權益。

企業管治報告

E2：董事培訓及持續發展

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

現任董事不斷獲知法律及監管最新資訊，以及業務與市場變化，以便履行職責。如有需要，本公司會出資為董事安排額外簡報及專業培訓。

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

E3：外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師就彼等對本公司截至2016年12月31日止年度的財務報表須承擔申報責任而發表的聲明，載於本年報「獨立核數師報告」一節。就截至2016年12月31日止年度已付／應付開元信德會計師事務所的費用為人民幣1,641,000元。

環境、社會及管治報告

環境、社會和管治報告簡介及範圍

董事會很樂意介紹本集團的第一份環境、社會和管治（「ESG」）報告根據香港聯合交易所有限公司附錄二十七環境、社會和管治報告指引（「ESG報告指引」）編製（「主板上市規則」）。本集團致力於可持續發展，了解其業務和社區可持續發展的重要性。

由於這是本集團首份ESG報告，將主要介紹本集團截至2016年12月31日止年度的政策，計劃和業績。同時將著重強調於二零一六年識別的重大事項和董事局確認本報告已給予審查以確保所有重大事項和相關影響已公平地呈獻。

本集團的ESG報告已經分為兩個範疇包括環境和社會部份。各項目會披露如ESG指引所述的相關政策和相關法律和法規的合規狀況。以下會顯示出環境、社會和管治指引和與本集團相關的環境、社會和管治事宜。

環境，社會和管治指引

與本集團相關的環境，社會和管治事宜

A.	環境	
A.1	排放	二氧化碳，微塵，噴漆和廢物管理
A.2	資源使用	能源及水資源消耗
A.3	環境及自然資源	減輕環境影響的措施
B.	社會	
B.1	僱傭	勞工慣例
B.2	健康及安全	工作場所健康與安全
B.3	發展及培訓	僱員發展及培訓
B.4	勞動準則	童工及強迫勞動
B.5	供應鏈管理	供應商管理
B.6	產品責任	產品安全及質素
B.7	反腐敗	反腐敗及洗錢
B.8	社區投入	社區參與

環境、社會及管治報告

有關本集團之資料

本集團主要從事投資控股同生產及銷售衛浴潔具產品。本集團為中國陶瓷衛浴產品的最大製造商之一，分別生產「Bolina」品牌（自有品牌產品）及為國際知名品牌生產ODM（原設計生產）和OEM（原設備生產）產品。

A. 環境

A.1 排放

二氧化碳，微塵，噴漆和廢物管理

主要排放來自製造產品，如分體座便器（含水箱），盆柱以及其他陶瓷製品，包括小便器及婦洗器。本集團確保廢水與市政污水處理系統正確連接，生產過程中所有土地廢棄物都將送到城市固體廢物管理廠。噴塗也會對環境造成影響。本集團將嚴格控制噴漆選擇的規定並確保員工在使用時佩戴安全口罩。微塵也會從產品生產中排出，因此在工廠中控製粉塵的適當設備至關重要。相關部門將對評估數據進行分析以採取更好的減排措施。

廢物管理

本集團從事製造衛生潔具，嚴格控制空氣，水和土地廢棄物的排放。本集團的政策是以快捷和有效的方式維持製造過程，以繼續盡量減少對環境的影響。

本集團不斷更新本地環保立法和標準，截至2016年12月31日止年度，本集團已遵守適用的環境法律法規。如《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》和《城鎮排污與污水處理條例》的《城市排污與污水處理條例》。

A.2 資源利用

能源及水資源消耗

本集團致力在分析數據時定期進行評估，旨在更好地管理資源。本集團使用的資源涉及用水，電力和原料。集團在生產過程中有各種有效利用資源的政策，以最優化的生產時間表減少浪費。使用資源涉及產品製造階段的原料，如滑石，石膏粉和粘土。將對管理層進行評估，以減少這些原材料的環境影響。

A.3 環境及自然資源

減輕環境影響的措施

為降低環境影響和利用自然資源，本集團的管理層將不時對政策進行評估，以創造可持續的環保價值，如節能舉措。另外，為了促進員工的文化，對本集團的節能措施有較好的實踐。本集團將繼續尋求替代環保資源和材料，以減少空氣，水和土地浪費的排放。

環境、社會及管治報告

B. 社會

B.1 僱傭

勞工慣例

本集團致力於建設一個良好工作場所慣例不論其年齡、性別、種族、膚色、性傾向、殘疾或婚姻狀況均能夠獲得平等機會，從而提升僱員的滿意度。

為確保平等公平的工作環境，本集團已採納《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及其他相關法律規定的多項慣例及政策去招聘和晉升。就業合同規定了工作人員的補償和解僱，工作時間，休息時間等福利待遇。本集團向員工發放的員工手冊中亦強調了有關補償、員工福利、解約權利、業務操守及假期福利的政策的重要資料。還會定期對員工進行年度評估，分析員工績效。

為了增加工作與生活的平衡，促進與員工的良好關係，本集團為全體員工舉辦年度晚餐，社交活動和團隊建設活動。

B.2 健康與安全

工作場所健康與安全

本集團優先重視員工職業健康安全。符合《中華人民共和國勞動法》的中的職業健康與安全規定及其他適用法規，以提供安全，健康，舒適的工作環境。工作場所配備消防安全設備，以預防火災事故的發生，而消防設施的有效性會定期進行檢查。年內，本集團報告零工傷亡及工傷事故。

B.3 發展及培訓

僱員發展及培訓

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

B.4 勞動準則

童工及強迫勞動

本集團嚴格按照《中華人民共和國勞動合同法》的規定。任何合法工作年齡以下和沒有身份證明文件的人不得在職。本集團致力於保護職工的勞動權益，建立員工勞動保護機制，報告違法行為。

在發現任何童工勞動和使用強迫勞動後，該人將立即被解僱，董事會將討論和審查發現的事件，以防止再次發生。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團及其員工之間沒有勞資糾紛。

環境、社會及管治報告

B.5 供應鏈管理

供應商管理

衛浴潔具的質量和安全是本集團的首要任務。本集團致力於確保其供應鏈盡可能高效運作，確保其產品安全，標準化。更加重視與供應商的溝通與關係，促進可持續發展。

目標戰略是加強與供應商的合作關係，在價值鏈中創造競爭優勢，從而減少對社會和環境的影響。本集團也傾向於與供應商保持長期關係，以確保材料或貨物的供應穩定。

B.6 產品責任

產品安全及質素

本集團採取政策，確保產品滿意，保持良好的質量標準，如果發現產品有質量問題，可以更換產品。截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無任何產品因安全或健康問題而遭退回，亦未接到任何客戶投訴及完全符合《中華人民共和國產品質量法》。本集團確保生產前的材料通過檢查，如發現有問題的材料會立即向供應商退回，確保產品質量。為了保護消費者的數據和隱私，客戶信息保密並會及時銷毀。

B.7 反腐敗

反腐敗及洗錢

為了保持業務誠信的高標準，集團對任何腐敗，欺詐，洗錢，賄賂和勒索絕不容忍。還遵守《中華人民共和國刑法》和《中華人民共和國反不正當競爭法》等有關法律法規。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團未發生此類事件。

具備良好道德準則及反貪機制是本集團可持續健康發展的基石。本集團已制定違規舉報政策，任何可疑交易即會由相關負責人通知及報告予有關主管機關

B.8 社區投入

社區參與

為社會做貢獻是集團履行企業社會責任承諾的一部分。本集團的可持續發展戰略是擴大在慈善工作領域的工作。本集團致力為本地市民提供就業機會，促進社會經濟發展。此外，本集團將力求與未來的慈善合作夥伴尋求機會參與各種社區活動。

董事會報告

本公司董事會（「董事會」）提呈截至2016年12月31日止年度本集團的董事會報告及經審核綜合財務報表。

業務回顧

本集團於年內的業務回顧包括本集團所面對的主要風險及不明朗因素的討論、本集團按主要財務表現指標分析的業績、於年內影響本集團的重大事件的具體資訊以及可能出現的本集團業務未來發展的展望，此業務回顧已列示於本年報的第14至27頁的管理層討論與分析部分。此業務回顧構成本董事報告的一部分。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股。

本集團的主要業務包括：設計、開發、生產、營銷及分銷品牌衛浴潔具產品，該等產品以我們的自有品牌在中國進行營銷，以及按原設計生產及原設備生產基準以第三方品牌銷往國際客戶。年內本集團向獨立第三方出售福建裕德源置業有限公司（「裕德源」）百分之七十的出售權益，該公司主要從事物業開發及租賃服務。

業績及分派

本年度本集團的業績載於本年報第72頁的綜合收益表內。

董事會決定不派發截至2016年12月31日止年度的末期股息。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債摘要載於本年報第150頁。

主要客戶和供應商

於2016年度，本集團來自五個最大客戶的綜合營業額佔本集團之年度營業總額約71.2%，其中最大客戶佔年度營業總額約40.3%。於2016年度，來自五個最大供應商的綜合採購額佔本集團之年度採購總額約56.7%，其中最大供應商佔年度採購總額約39.1%。

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

物業、廠房及設備

本年度本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註11內。

董事會報告

股本

本年度本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表附註29內。

儲備

本年度本集團的儲備變動情況載於年度報告中第76頁的綜合權益變動表內。

本公司可供分派儲備

於2016年12月31日，根據開曼群島公司法的條文，本公司可供股東分派儲備為人民幣295,579,000元（2015年：人民幣342,222,000元）。

捐款

於截至2016年12月31日止年度內，本集團並無作出現金慈善捐款。

董事

截至本報告日期止，本公司的董事為：

執行董事

鄭志鴻先生（主席兼行政總裁）

楊清雲先生

張明先生

孫玉梅女士

林英才先生

獨立非執行董事

江國祥先生

張書軍先生

郭惠玲女士

根據本公司的組織章程細則，鄭志鴻先生、張明先生、孫玉梅女士、林英才先生、江國祥先生、張書軍先生及郭惠玲女士將在本公司股東特別大會上告退，並符合資格願意膺選連任。

董事及高級管理層的個人簡歷

本公司董事及高級管理層的個人簡歷載於本年報第30至32頁。

董事的服務合約

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

董事會報告

董事之股份及購股權權益

於2016年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條規定所存置的登記冊所記錄的權益；或擁有根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

(a) 本公司每股面值0.01港元的普通股好倉

名稱	好倉 / 淡倉	權益類別	股份數目	於本公司 股權的百分比
肖智勇先生（「肖先生」）	好倉	於受控制法團的權益 ⁽¹⁾	25,569,980	2.52%
	淡倉	於受控制法團的權益 ⁽¹⁾	152,800,000 ⁽³⁾	15.05%
葉曉紅女士（「葉女士」）	好倉	配偶權益 ⁽²⁾	25,569,980	2.52%
	淡倉	配偶權益 ⁽²⁾	152,800,000 ⁽³⁾	15.05%
Max Lucky Group Limited （「Max Lucky」）	好倉	實益擁有人	25,569,980	2.52%
	淡倉	實益擁有人	152,800,000 ⁽³⁾	15.05%
鄭志鴻先生（「鄭先生」）	好倉	實益擁有人	4,614,000	0.45%

附註：

- 由於Max Lucky由肖先生直接控制，故肖先生被視作於Max Lucky持有的股份中擁有權益。
- 葉女士為肖先生的妻子，根據證券及期貨條例，其被視為於Max Lucky持有的178,369,980股本公司股份中擁有權益。Max Lucky由肖先生全資擁有。
- 該等數目的本公司股份（於本報告日期由肖先生透過Max Lucky持有）受限於擔保安排。

(b) 於本公司購股權的權益

根據本公司於2012年6月25日舉行的股東大會上通過的決議案，本公司採納購股權計劃（「購股權計劃」）。截至2016年12月31日，本公司概無根據購股權計劃授出購股權予公司任何董事或行政總裁。

除上文所披露者外，於2016年12月31日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或任何其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）中擁有股份、購股權、相關股份或債務證券的任何權益或淡倉，而須列入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

董事會報告

主要股東

於2016年12月31日，除於「董事之股份及購股權權益」一節所披露的權益外，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東名冊顯示，下列人士／法團持有本公司已發行股本5%或以上權益或淡倉：

名稱	好倉／淡倉	權益類別	股份數目	於本公司 股權的百分比
肖秀玉女士（「肖女士」）	好倉	於受控制法團的權益 ⁽¹⁾	52,340,000	5.15%
	淡倉	於受控制法團的權益 ⁽¹⁾	27,000,000	2.66%
Grand York Holdings Limited （「Grand York」）	好倉	實益擁有人	52,340,000	5.15%
	淡倉	實益擁有人	27,000,000	2.66%
China Cinda Asset Management Co., Ltd.	好倉	托管人	300,000,000	29.55%
謝桂琳	好倉	於受控制法團的權益 ⁽²⁾	283,624,020	27.93%

附註：

- 由於Grand York由肖女士（為肖先生的胞姊妹）直接控制，故肖女士被視為於Grand York持有的股份中擁有權益。
- 由於Business Century Investments Limited由謝桂琳直接控制，故謝桂琳被視為於Business Century Investments Limited持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2016年12月31日，除本公司董事或最高行政人員外，本公司未獲悉在其已發行的股本中，有任何其他人士持有任何其他相關權益或淡倉。

董事的重大合約、交易或安排權益

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

管理合約

本年度內並無簽訂亦不存在任何有關本公司整體或大部份業務管理及行政的合約。

董事會報告

董事於競爭性業務的利益

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

不競爭契據

於2012年6月25日，肖先生、Max Lucky與肖女士（合稱「契據承諾人」）訂立一項不競爭契據（「不競爭契據」）。契據承諾人已向本公司確認，彼等自本公司於香港聯交所掛牌上市以來，已全面遵守不競爭契據，並且彼等及其聯繫人並沒有直接或間接從事及參與任何受限制業務（見本公司日期為2012年6月29日的招股說明書中之定義），或於其中持有任何權利或權益或以其他形式參與受限制業務。

契據承諾人、本公司及其董事在截至2016年12月31日止年度期間曾採取以下措施或程式以確保契據承諾人遵守不競爭契據條款：

- (a) 契據承諾人已簽署並向本公司送達年度確認函，確認其在本公司截至2016年12月31日止年度期間遵守不競爭契據以及其並沒有在受限制業務中擁有權益；
- (b) 於審閱批准本公司2016年年度業績的董事會上，本公司獨立非執行董事已收取並審閱上述確認函，並已審閱契據承諾人遵守不競爭契據的情況；及
- (c) 本公司由黃偉明先生（本公司首席財務官）及楊清雲先生（本公司執行董事）組成的專門小組已為監察及確保契據承諾人在截至2016年12月31日止年度期間對不競爭契據的遵守，與契據承諾人就其是否從事及參與任何受限制業務或於其中持有任何權利或權益或以其他形式參與有關業務保持常規的溝通和問詢（至少每月一次）。

本公司在截至2016年12月31日止年度期間都遵守上述程式，所以認為契據承諾人在2016年一直都有嚴格遵守不競爭契據。

社會責任

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

董事會報告

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

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

債券的發行

為充實本集團之營運需求及未來之併購活動（尚無任何特定目標），本公司於2016年1月4日及2016年1月29日分別發行了金額為港幣9,000,000元及港幣142,300,000元無擔保的公司債券。公司債券的年利率分別為6%及7%，到期日分別為2019年1月3日及2019年1月28日。

責任保險及彌償

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

股票掛鈎協議

截至2016年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

關連交易

截至2016年12月31日止年度期間，本集團並未進行任何上市規則第14A章項下的非豁免關連交易或持續關連交易。

董事會報告

購股權計劃

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

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

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

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

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

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

董事會報告

如未經股東批准，因行使根據購股權計劃所授出全部購股權而可能發行的股份數目上限，合共不得超過於上市日期已發行的股份面值總額的10%（未計及根據超額配股權可能配發及發行的任何股份）（即100,000,000股），約占截止本報告日期本公司已發行股份總數的9.85%。

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

於報告期內，概無任何本公司董事、最高行政人員或主要股東，或者本公司董事、最高行政人員或主要股東之聯繫人士擁有可認購本公司股份之購股權。

於報告期內，本公司授出之購股權的相關權益及變動詳情如下：

	授出日期	行使期	於	報告期內變動			於	每股行使價
			2016年 1月1日 之結餘	期內授出	期內行使	期內失效	2016年 12月31日 之結餘	
合資格人士（本公司及其附屬公司之若干僱員）	2016年 5月20日	2016年 5月20日至 2019年 5月19日	-	79,800,000	-	-	79,800,000	2.50港元
合資格人士（本公司及其附屬公司之顧問）	2016年 10月20日	2016年 10月20日至 2019年 10月19日	-	20,200,000	20,200,000	-	-	0.40港元

優先認購股份的權利

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

董事會報告

購買、出售及贖回本公司證券

截至2016年12月31日止年度期間，本公司從聯交所回購股份的情況如下：

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

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

公眾持股量

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

審核委員會

審核委員會已審閱本集團所採納之會計政策、會計準則及慣例，以及本集團截至2016年12月31日止年度之綜合財務報表及業績。

董事會報告

核數師

本集團截至2016年12月31日止年度的綜合財務報表已經開元信德會計師事務所審核。開元信德會計師事務所將於應屆股東週年大會退任並符合資格獲續聘。

代表董事會

主席

鄭志鴻

漳州，2017年3月31日



發展 歷程



1997

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



2002

漳州萬佳陶瓷工業有限公司註冊成立，衛生陶瓷潔具年產能達90萬件。



2004

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

2006

第二條衛生陶瓷潔具生產線順利投產，集團總年產能達190萬件。



2008

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



2010

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



2005

漳州萬暉潔具有限公司註冊成立。



2007

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



2009

航標衛浴榮獲「中國廚衛行業百強企業」。

2011

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



2012

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



2013

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



2014

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



2015

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



2016

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



獨立核數師報告



開元信德會計師事務所有限公司
ELITE PARTNERS CPA LIMITED
Certified Public Accountants

致航標控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

我們已審核航標控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載列於第72至149頁之綜合財務報表,包括於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況表、截至該日止年度之綜合收益表及綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表、綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為,該等綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見之基礎

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

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的職業判斷,對於我們對截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項乃於我們審計整體財務報表及出具相關意見時進行處理,且我們不會對該等事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

應收貿易賬款減值評估

集團給予客戶產品銷售的賬期一般為90天至180天。於2016年12月31日，集團的應收貿易賬款(減值前)約為人民幣133,885,000元。截至2016年12月31日止年度，集團確認應收貿易賬款減值損失約人民幣10,380,000元，該等賬款的賬齡超出180天，佔2016年12月31日總應收貿易賬款約8%。集團的應收貿易賬款資料詳細的列載於綜合財務報表的附錄19中。

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

我們的審核處理關鍵審核事項之方式

針對應收貿易賬款的減值評估，我們的審核程序主要包括以下工作：

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

存貨的估值

於2016年12月31日，集團的存貨價值約為人民幣234,758,000元（扣除減值準備淨額），詳細資料見綜合財務報表附註18。

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

我們的審核處理關鍵審核事項之方式

針對存貨的估值，我們的審核程序主要包括以下工作：

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

我們的審核處理關鍵審核事項之方式

出售業務

就綜合財務報表附註33所披露，集團於2016年7月11日成功以人民幣285,000,000元出售福建裕德源置業有限公司(「裕德源」)70%股本權益及銷售貸款予漳州佳業貿易有限公司，集團對出售裕德源項目確認人民幣3,835,000元出售收益。

裕德源於被出售前為集團旗下一非全資擁有附屬公司，公司業務主要從事物業開發及管理。

我們考慮到相關業務出售為關鍵審核事項因為出售事項所涉及的金額重大。

針對出售業務事項，我們的審核程序主要包括以下工作：

- 我們獲取買賣協議及關係到裕德源70%股本權益法律權屬轉移的交易文件並進行審閱；
- 我們覆核出售收益的計算並與管理層及集團委聘的獨立評估師進行討論，並對確定市場價值及代價的評估方式及相關假設進行評核；
- 我們根據獨立評估師的經驗及資格評核其能力及才能。

本年報中的其他資料

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

我們就綜合財務報表之意見不涵蓋其他資料且我們不就此作出任何形式之鑒證結論。

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

獨立核數師報告

董事及治理層就綜合財務報表之責任

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

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

治理層負責監督貴集團之財務報告程序。

核數師就審核綜合財務報表之責任

我們的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們根據我們所協定的委聘條款僅向閣下（作為整體）報告，除此之外別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計於相關環境下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表之責任（續）

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請對綜合財務報表中的相關披露資料的關注，倘有關的披露資料不足，則須修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允呈列相關交易及事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對我們的審計意見承擔全部負責。

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

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

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

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為葉啟賢，其執業證編號為P05131。

開元信德會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

九龍尖沙咀

天文臺道8號10樓

香港，二零一七年三月三十一日

綜合收益表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入	4(a)	359,977	716,039
銷售成本	5(b)	(264,521)	(430,547)
毛利		95,456	285,492
其他收入及收益淨額	4(b)	26,703	11,583
銷售及分銷費用		(320,201)	(99,838)
行政費用		(109,037)	(65,304)
經營(虧損)/利潤		(307,079)	131,933
融資成本	6	(35,934)	(20,020)
除稅前(虧損)/利潤	5	(343,013)	111,913
所得稅開支	7	(6,588)	(39,585)
年度(虧損)/利潤		(349,601)	72,328
以下應佔：			
公司股東		(349,601)	74,087
非控股權益		-	(1,759)
		(349,601)	72,328
公司權益擁有人應佔每股(虧損)/盈利			
基本 - 年度(虧損)/利潤(人民幣)	10	人民幣 (35) 分	人民幣7分
攤薄 - 年度(虧損)/利潤(人民幣)	10	人民幣 (35) 分	人民幣7分

綜合全面收益表

截至2016年12月31日止年度

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

綜合財務狀況表

2016年12月31日

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	197,449	196,247
開發中物業	12	–	425,425
投資物業	13	–	291,442
土地使用權	14	11,236	11,533
商譽	15	–	35,915
無形資產	16	128	215
可供出售投資	17	2,500	2,500
開發中物業預付款		–	6,059
遞延稅項資產	27(b)	4,341	6,860
已抵押銀行結餘	21	–	91,798
非流動資產總值		215,654	1,067,994
流動資產			
存貨	18	234,758	104,749
應收貿易賬款	19	122,338	138,763
預付款項、按金及其他應收款項	20	313,221	50,590
已抵押銀行結餘	21	23,412	24,246
現金及現金等價物	21	520,146	909,894
流動資產總值		1,213,875	1,228,242
流動負債			
應付貿易賬款及票據	22	163,141	255,696
其他應付款項及應計費用	23	103,776	289,410
金融衍生工具	24	–	2,164
應付股東款項	39(b)	2,122	173
計息銀行貸款及其他貸款	25	170,700	442,367
應付所得稅	27(a)	2,531	3,320
流動負債總值		442,270	993,130
流動資產淨值		771,605	235,112
資產總值減流動負債		987,259	1,303,106

綜合財務狀況表

2016年12月31日

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債	27(b)	25,914	76,653
企業債券	28	257,380	123,466
非流動負債總值			
		283,294	200,119
資產淨值			
		703,965	1,102,987
權益			
公司擁有人應佔權益			
已發行股本	29	8,287	8,226
儲備	30	695,678	1,038,105
非控股權益			
		703,965	1,046,331
		-	56,656
權益總值			
		703,965	1,102,987

載於第72頁至149頁之綜合財務報表於2017年3月31日已獲董事會批准及授權發行，並由以下董事代表簽署：

鄭志鴻
董事

楊清雲
董事

綜合權益變動表

截至2016年12月31日止年度

	公司擁有人應佔													
	已發行		股本		任意	匯兌波動				擬派		非控股		
	股本	股本溢價	贖回儲備	公積金	法定儲備	資本儲備	購股權儲備	儲備	保留利潤	末期股息	總計	權益	權益總計	
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
	附註29			附註30(i)	附註30(ii)			附註30(iii)						
2015年1月1日		8,226	347,615	48	21,894	42,866	101,081	-	4,779	450,380	23,877	1,000,766	-	1,000,766
年內利潤		-	-	-	-	-	-	-	74,087	-	74,087	(1,759)	72,328	
換算國外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	(4,645)	-	-	(4,645)	-	(4,645)	
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	(4,645)	74,087	-	69,442	(1,759)	67,683	
併購子公司	32	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,415	58,415	
轉撥自保留利潤		-	-	-	-	4,325	-	-	(4,325)	-	-	-	-	
派發2014末期股息		-	-	-	-	-	-	-	-	(23,877)	(23,877)	-	(23,877)	
2015年12月31日及2016年1月1日		8,226	347,615	48	21,894	47,191	101,081	-	134	520,142	-	1,046,331	56,656	1,102,987
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	(348,783)	-	(348,783)	(818)	(349,601)	
換算國外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	(4,206)	-	-	(4,206)	-	(4,206)	
年內全面虧損總額		-	-	-	-	-	-	(4,206)	(348,783)	-	(352,989)	(818)	(353,807)	
出售子公司	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,838)	(55,838)	
股份回購		(116)	(21,136)	116	-	-	-	-	(116)	-	(21,252)	-	(21,252)	
股份支付交易確認		-	-	-	-	-	24,814	-	-	-	24,814	-	24,814	
行使購股權所發行新股		177	11,148	-	-	-	(4,264)	-	-	-	7,061	-	7,061	
2016年12月31日		8,287	337,627	164	21,894	47,191	101,081	20,550	(4,072)	171,243	-	703,965	-	703,965

綜合現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前(虧損)/利潤		(343,013)	111,913
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	11	16,972	17,332
土地使用權攤銷	14	297	297
無形資產攤銷	16	87	87
沖銷存貨至可變現淨值	5(c)	260	1,774
應收貿易款項減值準備回撥	4(b)	(170)	(382)
利息收入	4(b)	(10,478)	(3,452)
處置物業、廠房及設備的(收益)/損失	4(b)	(69)	240
金融衍生工具公允值收益	4(b)	(2,214)	(441)
融資成本	6	35,934	20,020
應收貿易款項減值準備	5(c)	10,380	104
其他應收款項減值準備	5(c)	-	4,150
股份支付交易確認		24,814	-
出售子公司收益	4(b)	(3,835)	-
未反映運營資本變動前經營活動現金流			
		(271,035)	151,642
應收貿易賬款減少/(增加)		9,419	(17,762)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(340,472)	(19,234)
存貨增加		(130,269)	(7,710)
應付貿易賬款增加/(減少)		12,471	(41,108)
其他應付款項及應計費用增加		126,303	91,810
開發中物業增加		(3,580)	(27,399)
開發中物業預付款增加		-	(4,739)
經營(所用)/所得現金			
已付稅項	27(a)	(4,463)	(46,041)
經營活動(所用)/所得現金流量淨額			
		(601,626)	79,459

綜合現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(12,339)	(4,548)
處置物業、廠房及設備所得款項	3,968	150
出售子公司所產生淨現金影響	278,025	-
購置投資物業	(6,476)	(19,088)
併購子公司所產生淨現金影響	-	(170,175)
已收利息	10,478	3,452
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額	273,656	(190,209)
融資活動所得現金流量		
購回股份	(21,252)	-
銀行貸款及其他貸款所得款項	206,266	316,360
償還銀行貸款及其他貸款	(441,204)	(246,708)
向第三方墊款	-	(41,000)
收回向第三方墊款	-	41,000
企業債券所得款項	121,983	123,466
已抵押銀行結餘減少	90,832	15,867
償還關聯方款項	-	(116,370)
股東墊款增加／(減少)	1,949	(8,092)
已付股息	-	(23,877)
已付利息	(28,706)	(19,806)
行使購股權所發行新股	7,061	-
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(63,071)	40,840
現金及現金等價物減少淨值	(391,041)	(69,910)
年初現金及現金等價物	909,894	969,208
外匯匯率變動影響淨值	1,293	10,596
年末現金及現金等價物	520,146	909,894

綜合財務報表附註

2016年12月31日

1. 公司資料

航標控股有限公司於2011年4月19日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Appleby Trust (Cayman) Ltd. 的辦事處，地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司已於香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場17樓2室設立主要經營地點。

本公司股份已於2012年7月13日在香港聯交所主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事生產及銷售衛浴潔具產品。

2.1 編製基準

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

除衍生金融工具是以公允值考量外，該等綜合財務報表以歷史成本法則作為編製基礎。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（以下統稱「本集團」）截至2016年12月31日止年度的財務報表。附屬公司財務報表使用與本公司一致的會計政策按相同呈報期編製。所有集團內公司間結餘、交易、集團內公司間交易所產生的未變現收益及虧損以及股息於綜合時悉數對銷。

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.2 對於本年度強制實施的香港財務報告準則的修訂

於本年度，本集團已採用若干香港會計準則委員會頒佈的香港財務報告準則，該等修訂對於2016年1月1日或之後開始的會計期間強制生效。本集團於本年度首次採用，除非另有規定。該修訂的影響如下。

a) 香港財務報告準則第10號，香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號（修訂本）投資實體：應用綜合入賬的例外

修訂本主要闡明，即使投資實體根據香港財務報告準則第10號按公平值計量其所有附屬公司，作為投資實體附屬公司之母實體仍可豁免編製綜合財務報告。本公司並非投資實體。此外，鑒於本公司為上市實體，載於修訂本的綜合入賬的例外將不適用於本公司，因此應用該等修訂本對本集團的綜合財務報告概無影響。

b) 香港財務報告準則第11號（修訂本）收購合資經營權益的會計

修訂本就如何為收購合資經營構成業務（定義見香港財務報告準則第3號業務合併）作會計處理提供指引。特別是，修訂本規定，香港財務報告準則第3號的業務合併會計處理的有關原則及其他準則應予以應用。修訂本並要求合資經營者須披露香港財務報告準則第3號及業務合併的其他準則規定的有關資料。修訂本要求前瞻應用；應用於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間。本集團於目前年度並無任何該等交易，因此應用該等修訂本對本集團的綜合財務報告概無影響。

c) 香港會計準則第1號（修訂本）披露主動性

修訂本闡明倘若由披露產生的資料並不重大，實體無須按照香港財務報告準則的規定提供特定披露（即使香港財務報告準則載有特定要求清單或將其列為最低要求）。修訂本亦基於綜合及分解用於為披露目的之資料提供指引。修訂本強調實體應考慮在遵守香港財務報告準則特定要求不足以使財務報告的使用者明白特定交易、其他事件及情況對實體的財務狀況及財務表現的影響時提供額外披露。再者，修訂本要求由本集團產生的實體分佔聯營公司或合營企業的其他全面收益須使用權益法分別呈列並根據其他香港財務報告準則獨立呈列分佔：(i)隨後將不會重新分類至損益的項目；及(ii)當符合特定條件時隨後將重新分類至損益的項目。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.2 對於本年度強制實施的香港財務報告準則的修訂（續）

c) 香港會計準則第1號（修訂本）披露主動性（續）

正如修訂本要求，分佔聯營公司或合營企業的其他全面收益已分別呈列及已獨立分為(i)隨後將不會重新分類至損益的項目；及(ii)當符合特定條件時隨後將重新分類至損益的項目。除於呈列時的該變動外，應用該等修訂本並無影響本集團的財務表現或財務狀況。

d) 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號（修訂本）澄清折舊及撤銷的可接受方法

香港會計準則第16號（修訂本）禁止實體就物業、廠房及設備使用以收益為基礎的折舊方式。香港會計準則第38號（修訂本）引入可推翻的假設，指收益為基礎的攤銷並非無形資產攤銷的合適基準。修訂本訂明此項假設僅可於下列兩項有限情況下被推翻：

- 當無形資產以計量收益的方式列賬；或
- 當其能顯示無形資產的經濟利益的收益與耗用有緊密關。

就本集團的物業、廠房及設備及無形資產，本集團並無使用收益為基礎的折舊方式，因此修訂本並無影響本集團的財務狀況及財務表現。相反，本集團已使用直線法分別為其物業、廠房及設備及無形資產進行折舊及攤銷。

e) 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

修訂本定義生產性植物為存活的植物：

- a) 用於農作物的生產或供應；
- b) 預期可帶來多於一個時期的產物；及
- c) 不大可能會當作農作物銷售，惟偶然的廢料銷售除外。

修訂本要求符合生產性植物定義的生物資產須根據香港會計準則第16號而非香港會計準則第41號入賬列作物業、廠房及設備。種植生產性植物所得產品繼續根據香港會計準則第41號入賬。

應用該等修訂本對本集團的綜合財務報告概無影響，因本集團概無從事農業活動。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.2 對於本年度強制實施的香港財務報告準則的修訂（續）

f) 2012年至2014年週期的香港財務報告準則的年度改進

香港財務報告準則2012年至2014年週期的年度改進包括對若干香港財務報告準則作出的多項修訂，其概述如下。

首先，香港財務報告準則第5號（修訂本）引入對實體將資產（或出售組別）從持作出售重新分類為持作向擁有人分銷（反之亦然）的具體指引。修訂本闡明該變動應視為原出售計劃的延續，因此香港財務報告準則第5號內有關銷售計劃變動的規定並不適用。

第二，香港財務報告準則第7號（修訂本）的額外指引澄清服務合約於資產轉移中是否持續牽涉（就有關資產轉移所要求的披露而言）。

第三，香港會計準則第19號（修訂本）澄清用於折現退休後福利責任的比率應參考優質企業債券於報告期末的市場收益釐定。應以將予支付福利的幣種的匯率評估優質企業債券的市場交投活躍度。若該優質企業債券並無該幣種的交投活躍度。應採用以該幣種計值的政府債券於報告期末的市場收益代替。本集團並無設定福利計劃。

應用該等修訂本對本集團的綜合財務報告概無影響。

2.3 於本年度尚未強制生效的新訂和經修訂的香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未強制生效的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號及 香港財務報告準則第15號的修訂	客戶合約收益 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎付款交易之分類及計量 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或貢獻 ³
香港會計準則第7號的修訂	披露計劃 ⁴
香港會計準則第12號的修訂	就未變現虧損遞延稅項資產 ⁴

¹ 於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效

³ 於有待釐定日期或之後開始之年度期間生效

⁴ 於2017年1月1日之後開始之年度期間生效

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.3 於本年度尚未強制生效的新訂和經修訂的香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第9號金融工具

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

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.3 於本年度尚未強制生效的新訂和經修訂的香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第15號客戶合約收益及香港財務報告準則第15號的澄清

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

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

第一步：識別與客戶訂立的合約

第二步：識別合約中的履約責任

第三步：釐定交易價

第四步：將交易價分配至合約中的履約責任

第五步：於實體完成履約責任時（或就此）確認收益

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

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.3 於本年度尚未強制生效的新訂和經修訂的香港財務報告準則（續）

香港財務報告準則第16號租賃

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

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

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

此外，香港財務報告準則第16號要求財務報表作出詳細披露。

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

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司是本公司直接或間接控制的實體（包括一個結構性實體）。當集團擁有權力從其對被投資方獲得變量回報或通過對投資方的控制權（如：既存權力賦予集團指揮被投資方相關活動的現實能力）影響其回報。

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

附屬公司 (續)

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

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

業務合併及商譽

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

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

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

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債且屬於香港會計準則第39號範疇內之金融工具之或然代價乃按公平值計量，公平值變動則於損益中確認或確認為其他全面收益變動。倘或然代價並非於香港會計準則第39號範疇內，則根據適當之香港財務匯報準則計量。分類為權益之或然代價並不會重新計量，而其後之結算乃於權益內列賬。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

業務合併及商譽 (續)

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

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。本集團於六月三十日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組合，不論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組合。

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

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

公允值計量

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

公允值計量 (續)

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

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

第一級 — 根據已識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格

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

第三級 — 根據對不可觀察之公允值計量有重大影響之最低輸入數據之估值方法

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

非金融資產減值

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

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要（續）

關聯方

下列人士被視為與本集團有關聯：

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

物業、廠房及設備以及折舊

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備以及折舊 (續)

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

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

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

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

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

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

投資物業

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資物業 (續)

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

投資物業報廢或出售的任何收益或虧損於報廢或出售年度內在損益表中予以確認。

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

開發中物業

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

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

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

無形資產 (商譽除外)

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

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

軟件	5年
商標	10年

研發成本

所有研究成本均於產生時於收益表扣除。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

經營租賃

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

經營租賃下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，並隨後在租期內以直線法確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

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

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

貸款及應收款項

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

可供出售金融投資

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

後續計量 (續)

可供出售金融投資 (續)

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

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

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

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

取消確認金融資產

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

取消確認金融資產 (續)

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

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

金融資產減值

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

按攤銷成本列賬的金融資產

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

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

按攤銷成本列賬的金融資產 (續)

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

按成本列賬的資產

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

可供出售金融投資

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

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

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

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

金融負債

初步確認及計量

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

所有金融負債初始按公允值確認，就貸款及借款而言，應加上直接應佔交易成本。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融負債 (續)

初步確認及計量 (續)

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

後續計量

貸款及借款的後續計量如下：

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

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

取消確認金融負債

當負債項下的責任被解除或註銷或屆滿，將取消確認金融負債。

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

抵銷金融工具

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

衍生金融工具

初步確認及後續計量

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

存貨

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

現金及現金等價物

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

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

撥備

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

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

所得稅

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

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

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

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

政府補助

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

收入確認

收入於經濟利益有可能流入本集團及能可靠地計算時，根據以下基準確認：

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

其他僱員福利

退休金福利計劃

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

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

以股份支付款項之交易

以股份支付款項

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

以股份支付款項之交易 (續)

以股份支付款項 (續)

於二零零二年十一月七日後與僱員進行以權益結算交易之成本，乃參照授出日期之公平值而計量。公平值乃採用合適期權定價模式確定，詳情載於財務報表附註31。以權益結算交易之成本，連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件獲得履行之期間內於僱員福利開支確認。在歸屬日期前，每屆報告期末確認之以權益結算交易之累積開支，反映歸屬期已到期部份及本集團對最終將會歸屬之股權工具數目之最佳估計。在某一期間內在損益內扣除或計入，乃反映累積開支於期初與期終確認時之變動。

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

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

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

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

計算每股盈利時，未行使購股權之攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

借貸成本

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

股息

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

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

外幣

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

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

外幣 (續)

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

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

經營租賃承擔

本集團作為承租人

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

2.5 重大會計判斷及估計

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

估計不確定因素

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

2.5 重大會計判斷及估計（續）

估計不確定因素（續）

物業、廠房及設備的可使用年期

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

存貨的可變現淨值

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

非金融資產減值

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

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

即期所得稅及遞延稅項

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

3. 分部資料

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

上述可呈報經營分部並無彙集經營分部計算。

地區資料

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

(a) 來自外部客戶的收入

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

上述收入資料乃以客戶所在地區為基礎。

(b) 非流動資產

本公司為投資控股公司，本集團之主要經營地點在中國。就香港財務報告準則第8號的分類資料披露規定而言，本集團視中國為主體所在地。本集團超過90%的非流動資產主要來自單一地區，中國。

有關主要客戶的資料

來自本集團兩名客戶的收入分別為人民幣145,223,000元及人民幣69,533,000（2015：兩名客戶分別為人民幣191,016,000元及人民幣80,129,000元）佔本集團總收入的10%以上。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

4. 收入、其他收入及收益淨額

收入亦即本集團的營業額，指所售貨品的發票淨值（經扣除截至2016年及2015年12月31日止年度的銷售返利及銷售回退）。

收入、其他收入及收益淨額的分析如下：

(a) 收入

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

(b) 其他收入及收益淨額

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

* 由於在中國福建省從事出口銷售及貿易，本集團已獲得多項政府補助。於2016年12月31日，並無任何有關該等補助的未達成條件或或然事件。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

5. 除稅前（虧損）／利潤

本集團的除稅前（虧損）／利潤已扣除下列各項：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
(a) 僱員福利費用（包括董事及最高行政人員薪酬（附註8））		
工資及薪金	79,564	100,792
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	10,821	7,145
股份支付的僱員福利	20,550	-
	110,935	107,937
(b) 銷售成本		
售出存貨成本	153,061	311,680
其他	111,460	118,867
	264,521	430,547
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊*	16,972	17,332
土地使用權攤銷	297	297
無形資產攤銷	87	87
經營租賃費用*	12,583	24,311
廣告及推廣費用	90,003	51,597
物流費用	10,567	12,502
研發費用*	15,980	15,980
應收貿易賬款減值準備**	10,380	104
其他應收款項減值準備***	-	4,150
沖銷存貨至可變現淨值***	260	1,774
核數師薪酬	1,641	2,284
經銷商補貼	156,592	-
股份支付的顧問費用	4,264	-

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

** 應收貿易賬款減值準備已於綜合收益表計入「其他費用」。

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

6. 融資成本

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

7. 所得稅支出

(a) 綜合收益表的所得稅支出指：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
即期－中國內地企業所得稅	3,674	38,782
遞延稅項(附註27(b))	2,914	803
	6,588	39,585

截至2016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(2015：16.5%)。由於本集團於截至2016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(2015：無)。

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

7. 所得稅支出(續)

(a) 綜合收益表的所得稅支出指(續)：

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

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

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

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須按10%繳納預扣稅。此規定於2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日以後產生的盈利。倘中國內地與有關外國投資者所在的司法權區之間訂有稅務協定，則可能適用較低的預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%(2015：5%)。2008年2月22日，稅務機關頒佈財稅(2008)1號，規定截止於2007年12月31日的留存盈利宣派及匯出中國境外的股息可豁免預扣稅。

(b) 稅項開支與會計利潤按適用稅率的對賬如下：

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

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
除稅前(虧損)/利潤	(343,013)	111,913
按法定稅率25%計算的稅項	(85,753)	27,978
特定省份或地方稅務部門頒佈的較低稅率	13,583	(39)
過往年度當期稅金的調整	(87)	1,655
不可扣稅的開支	75,848	3,065
未確認稅項虧損	2,997	6,526
本集團於中國內地的附屬公司的可分派利潤按5% (2015：5%)的稅率繳納預扣稅的影響	-	400
稅項開支	6,588	39,585

綜合財務報表附註

2016年12月31日

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a),(b),(c)及(f)條以及公司（披露董事利益資料）條例第2部披露之本年度董事及首席執行官的年度薪酬如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
袍金	5,854	8,965
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	792	776
酌情花紅	106	64
退休金計劃供款	33	29
	931	869
	6,785	9,834

(a) 獨立非執行董事

付予獨立非執行董事的酬金如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
同繼鋒先生（附註i）	69	65
林時茂先生（附註ii）	29	65
蘇偉文教授（附註iii）	97	173
江國祥先生（附註iv）	38	-
黃玉麟先生（附註v）	75	-
	308	303

附註：

- (i) 同繼鋒先生於2017年3月27日辭任獨立非執行董事。
- (ii) 林時茂先生於2016年6月30日辭任獨立非執行董事。
- (iii) 蘇偉文教授於2016年7月7日辭任獨立非執行董事。
- (iv) 江國祥先生於2016年6月14日被委任為獨立非執行董事。
- (v) 黃玉麟先生於2016年7月7日被委任為獨立非執行董事，黃先生已於2017年3月27日辭任相關職務。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

8. 董事及最高行政人員薪酬（續）

(a) 獨立非執行董事（續）

本年並無其他應付獨立非執行董事的酬金（2015年：無）。

(b) 執行董事及最高行政人員

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

8. 董事及最高行政人員薪酬（續）

(b) 執行董事及最高行政人員（續）

	2015				
	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 (附註i) 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事及最高行政人員					
肖智勇先生（附註ii）	2,887	403	34	8	3,332
執行董事					
葉曉紅女士（附註iii）	1,925	121	10	7	2,063
楊清雲先生	1,925	126	10	7	2,068
陸劍慶先生	1,925	126	10	7	2,068
	8,662	776	64	29	9,531

附註：

- (i) 支付予執行董事的薪金、津貼及實物利益主要為支付酬金以獲取相關人士向本公司及其附屬公司提供管理事務相關的其他服務。
- (ii) 肖智勇先生於2017年2月17日辭任執行董事。
- (iii) 葉曉紅女士於2017年3月27日辭任執行董事。
- (iv) 張明先生於2016年10月2日被委任為執行董事。
- (v) 鄭志鴻先生於2016年12月2日被委任為執行董事。

於本年度並無任何董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

9. 五名最高薪酬人士

截至2016年12月31日止年度，五名最高薪酬人士包括三名董事及最高行政人員（2015：三名董事及最高行政人員）。詳細的薪酬詳情載於上文附註8。截至2016年12月31日止年度，分別餘下一名（2015：一名）非董事最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
薪金、花紅、津貼及實物利益	1,262	529
退休金計劃供款	-	7
	1,262	536

非董事或最高行政人員的最高薪酬僱員在下列薪酬組別的人數如下：

	僱員數目	
	2016	2015
港幣500,001元至港幣1,000,000元	-	1
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	1	-

10. 公司股權持有人應佔每股（虧損）／盈利

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

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

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

11. 物業、廠房及設備

	租賃 物業裝修 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	傢俬及 固定裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總值 人民幣千元
成本：							
2015年1月1日	18,749	122,637	92,723	6,050	11,951	35,885	287,995
添置	-	1,445	1,398	82	-	1,623	4,548
併購新增	-	-	-	142	450	-	592
處置	-	-	-	-	(2,025)	-	(2,025)
2015年12月31日	18,749	124,082	94,121	6,274	10,376	37,508	291,110
累計折舊：							
2015年1月1日	14,771	24,714	30,131	3,246	6,304	-	79,166
年內折舊	3,070	5,659	6,247	811	1,545	-	17,332
處置	-	-	-	-	(1,635)	-	(1,635)
2015年12月31日	17,841	30,373	36,378	4,057	6,214	-	94,863
賬面淨值：							
2015年12月31日	908	93,709	57,743	2,217	4,162	37,508	196,247
成本：							
2016年1月1日	18,749	124,082	94,121	6,274	10,376	37,508	291,110
添置	-	2,338	12,245	177	391	7,424	22,575
出售子公司	-	-	-	(205)	(450)	-	(655)
處置	-	-	-	(348)	(3,377)	(2,781)	(6,506)
2016年12月31日	18,749	126,420	106,366	5,898	6,940	42,151	306,524
累計折舊：							
2016年1月1日	17,841	30,373	36,378	4,057	6,214	-	94,863
年內折舊	385	5,936	8,915	558	1,178	-	16,972
出售子公司	-	-	-	(48)	(152)	-	(200)
處置	-	-	-	(189)	(2,371)	-	(2,560)
2016年12月31日	18,226	36,309	45,293	4,378	4,869	-	109,075
賬面淨值：							
2016年12月31日	523	90,111	61,073	1,520	2,071	42,151	197,449

本集團於2016年12月31日的總賬面淨值約為人民幣58,640,000元（2015：人民幣61,969,000元）的若干樓宇已抵押作為本集團獲取銀行貸款的擔保（附註25(a)(ii)）。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

12. 開發中物業

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

開發中物業位於中國內地。

位於中國內地之租賃土地的開發中物業的賬面值以租賃期間列示如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
租賃期超過40年	–	311,131
租賃期介乎20年至40年	–	114,294
	–	425,425

綜合財務報表附註

2016年12月31日

13. 投資物業

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

全部投資物業均位於中國內地，其租賃期為：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
租賃期介乎10年至50年	-	291,442

本集團持有的投資物業於2015年12月31日之公允值為人民幣363,930,000元，該公允值由一所非關連的獨立評估機構－艾華迪評估諮詢有限公司進行評估後所得的價值。

該公允值是根據收入法以合適的資本化比率折算相關租金收入計算，物業的租金收入是以現有租約的淨收入及或現有租務市場可達到的未來潛在租金收入扣除合理折價推算。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

14. 土地使用權

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
成本：		
年初及年末	14,421	14,421
攤銷：		
年初	2,888	2,591
年內列支	297	297
年末	3,185	2,888
賬面淨值：		
年末	11,236	11,533

本集團的預付租賃款項賬面值指位於中國內地並按中期租賃持有的土地使用權。本集團的土地使用權的剩餘年期為40至41年。

本集團總賬面淨值約為人民幣11,236,000元（2015：人民幣11,533,000元）的若干土地使用權款項，已抵押作為獲取銀行借款的擔保（附註25(a)(i)）。

15. 商譽

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	35,915	-
收購子公司	-	35,915
出售子公司	(35,915)	-
年末	-	35,915

本集團於2015年12月31日期間收購福建裕德源置業有限公司百分之七十已發行股本權益，完成交易後本集團確認商譽約人民幣35,915,000元。

於報告期末，本集團透過比較商譽的可收回值及賬面值以進行年度減值準備的測算。於2015年12月31日，並無減值準備確認。

由於出售福建裕德源項目，金額為人民幣35,915,000元之商譽於2016年12月31日年度期間被出售。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

16. 無形資產

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
2015年1月1日到2015年12月31日	320	363	683
累計攤銷：			
2015年1月1日	224	157	381
年內攤銷	32	55	87
2015年12月31日	256	212	468
賬面淨值：			
2015年12月31日	64	151	215
成本：			
2016年1月1日及2016年12月31日	320	363	683
累計攤銷：			
2016年1月1日	256	212	468
年內攤銷	32	55	87
2016年12月31日	288	267	555
賬面淨值：			
2016年12月31日	32	96	128

綜合財務報表附註

2016年12月31日

17. 可供出售的權益投資

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非上市權益投資，按成本：	2,500	2,500

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

18. 存貨

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

19. 應收貿易賬款

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

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

於報告期末的應收貿易賬款按發票日期，並扣除撥備的賬齡分析如下：

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

不被個別或共同視作減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

19. 應收貿易賬款（續）

既未逾期亦未減值的應收款項乃與眾多近期並無違約記錄的不同客戶有關。

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

應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	1,337	1,615
已確認減值損失	10,380	104
減值回撥	(170)	(382)
年末	11,547	1,337

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

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

20. 預付款項、按金及其他應收款項

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
預付供應商款項及按金	90,003	10,298
預付連鎖超市按金及款項	1,344	2,957
預付稅款	-	22,075
預付銷售渠道按金及款項（附註）	199,298	-
其他	26,726	19,410
	317,371	54,740
其他應收款減值準備	(4,150)	(4,150)
年末	313,221	50,590

附註：

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

20. 預付款項、按金及其他應收款項（續）

其他應收款減值準備變動如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	4,150	-
減值損失確認	-	4,150
年末	4,150	4,150

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

21. 現金及現金等價物及已抵押銀行結餘

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
現金及銀行結餘	520,146	909,894
定期存款	23,412	116,044
	543,558	1,025,938
減：已抵押銀行結餘		
長期銀行存款	-	(91,798)
短期銀行存款	(23,412)	(24,246)
現金及現金等價物	520,146	909,894

於2016年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣535,854,000元（2015：人民幣840,879,000元）。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權從事外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。視乎本集團的即時現金需求，定期存款乃於一至兩年變動期間內作出，並按相應的短期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押銀行結餘乃存於近期無欠款記錄且信譽良好的銀行。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

22. 應付貿易賬款及票據

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

於報告期末，按發票日期計算的應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

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

應付貿易賬款為不計息，結算信用期通常為15至120天。

23. 其他應付款項及應計費用

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
購買物業、廠房及設備項目的應付款項	20,121	9,932
預收款項	14,237	157,818
員工工資及應付福利款項	31,188	23,743
應付銷售返利	315	2,151
其他應付稅款	481	3,476
應付租金	-	20,609
其他	37,434	71,681
	103,776	289,410

綜合財務報表附註

2016年12月31日

24. 金融衍生工具

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
負債		
遠期貨幣合約	-	426
利率掉期	-	1,738
	-	2,164
減：非流動負債部份	-	-
流動負債	-	2,164

25. 計息銀行貸款及其他貸款

	2016 實際利率(%)	2016 到期日	2016 人民幣千元	2015 實際利率(%)	2015 到期日	2015 人民幣千元
流動						
銀行貸款	4 - 10	2017	170,700	3 - 8	2016	363,749
其他貸款	-	-	-	3 - 18	2016	78,618
			170,700			442,367

計息銀行貸款及其他貸款指：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
— 有抵押（附註(a)）	134,200	309,133
— 有擔保（附註(b)）	36,500	70,780
— 無抵押	-	62,454
	170,700	442,367

綜合財務報表附註

2016年12月31日

25. 計息銀行貸款及其他貸款（續）

附註：

- (a) 本集團若干銀行貸款的抵押如下：
- (i) 本集團位於中國內地2016年12月31日賬面總值分別約為人民幣11,236,000元（2015：人民幣11,533,000元）的土地使用權款項的抵押；
 - (ii) 本集團於2016年12月31日賬面總值分別約為人民幣58,640,000元（2015：人民幣61,969,000元）的樓宇的抵押；
 - (iii) 本集團於2016年12月31日金額分別為人民幣零元（2015：人民幣30,145,000元）的遠期信用證的抵押；
 - (iv) 本集團於2016年12月31日金額分別為人民幣23,412,000元（2015：人民幣115,498,000元）的銀行結餘的抵押；及
 - (v) 本集團於2016年12月31日金額分別為人民幣零元（2015：人民幣141,430,000元）的開發中物業的抵押。
- (b) 本集團於2016年12月31日金額為人民幣26,500,000元（2015：人民幣5,000,000元）的若干銀行貸款由股東擔保。本集團金額為人民幣10,000,000元（2015：人民幣14,000,000元）的若干銀行貸款由若干第三方擔保。

26. 僱員退休福利

根據中國的法規規定，本集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府管理的中央退休計劃。該等附屬公司須向中央退休計劃支付僱員工資成本的若干百分比作為供款。於本年度，中國內地的附屬公司須向當地社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國內地附屬公司所在地區上年的平均基本薪金的10%至22%（2015：10%至22%）計算。

除上述的年度供款外，本集團並無義務支付其他退休福利。

於2016年12月31日及2015年12月31日，除上述供款外，本集團並無其他重大責任。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

27. 應付所得稅及遞延稅項

(a) 於本年度，應付所得稅的變動如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	3,320	9,405
年內即期稅項撥備	3,674	38,782
收購子公司	-	1,174
即期已付稅項	(4,463)	(46,041)
年末	2,531	3,320

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債

報告期內於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產及負債項目及其變動如下：

遞延稅項資產

	應計費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2015年1月1日	5,690	1,102	6,792
年內於綜合收益表加計／(扣除) 的遞延稅項(附註7)	478	(410)	68
2015年12月31日及2016年1月1日	6,168	692	6,860
年內於綜合收益表加計／(扣除) 的遞延稅項(附註7)	(2,863)	344	(2,519)
2016年12月31日	3,305	1,036	4,341

綜合財務報表附註

2016年12月31日

27. 應付所得稅及遞延稅項（續）

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債（續）

本集團在中國內地產生的稅項虧損為人民幣298,906,000元（2015：人民幣13,541,000元），該等稅項虧損將於一至五年到期，用於抵銷產生該等虧損的公司的未來應課稅利潤。本集團亦有來自香港的稅項虧損人民幣120,282,000元（2015：人民幣97,668,000元）可無限期用於抵銷產生該等虧損的公司的未來應課稅利潤。由於若干該等虧損來自已有一段時間錄得虧損的附屬公司，且不確定應課稅利潤將可用於抵銷可動用的稅項虧損，故並未確認相關遞延稅項資產。

遞延稅項負債

	加速		開發中		總計
	折舊稅項	預扣稅	物業及投資 物業重估	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2015年1月1日	2,291	21,737	-	620	24,648
併購子公司	-	-	51,134	-	51,134
年內於綜合收益表扣除／（加計） 的遞延稅項（附註7）	471	400	-	-	871
2015年12月31日及2016年1月1日	2,762	22,137	51,134	620	76,653
出售子公司	-	-	(51,134)	-	(51,134)
年內於綜合收益表扣除 的遞延稅項（附註7）	395	-	-	-	395
2016年12月31日	3,157	22,137	-	620	25,914

綜合財務報表附註

2016年12月31日

28. 企業債券

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年初	123,466	-
發行企業債券	121,983	123,466
利息計提	7,228	-
匯兌調整	4,703	-
年末	257,380	123,466

本公司於2015年12月28日發行面值港幣152,000,000元之無抵押企業債券，該債券票息為每年6.5%，到期日為2017年12月27日。

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

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

該等債券將以實際年利率8.16%至9.16%按攤銷成本列賬，債券於2016年12月31日之賬面值約為人民幣257,380,000元（2015：人民幣123,466,000元）。

29. 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			
2015年12月31日、2016年1月1日及 2016年12月31日	2,000,000,000	20,000	16,612
已發行			
2015年12月31日及2016年1月1日	1,008,866,000	8,226	347,615
股份回購（附註一）	(13,694,000)	(116)	(21,136)
行使購股權（附註二）	20,200,000	177	11,148
2016年12月31日	1,015,372,000	8,287	337,627

綜合財務報表附註

2016年12月31日

29. 股本 (續)

附註：

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

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

30. 儲備

本集團於截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度的儲備金額及其變動於綜合權益變動表呈列。

(i) 任意公積金

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

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

(ii) 法定儲備

根據中國有關規則及規例，屬財務報表附註42所指的中國境內企業的中國附屬公司，須將其不少於10%的稅後利潤，按中國會計規則釐定轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%。向該儲備轉撥必須於向股東分派股息前進行。

(iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括所有因換算中國內地以外公司財務報表而產生的匯兌差額。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

31. 股份支付交易

購股權

本公司已透過於2012年6月25日通過股東決議案採納購股權計劃，購股權計劃目的在於獎勵曾對本集團作出貢獻的參與者。本公司分別於2016年5月20日和2016年10月20日授出第一批次及第二批次購股權。

就第一批次購股權，本公司於2016年5月20日授予合資格人士（「承授人」）（本公司及其附屬公司之若干僱員）授出合共79,800,000份購股權，可供認購本公司股本中每股面值0.01港元之79,800,000股新普通股，惟須承授人接納。每一購股權賦予持有人認購一股本公司之普通股的權利，該等購股權可以於自被接納日期（即2016年5月20日）起計三年內行使，行使價為2.5港元，相關購股權並無於年度內行使。

就第二批次購股權，本公司於2016年10月20日授予合資格人士授出合共20,200,000份購股權，可供認購本公司股本中每股面值0.01港元之20,200,000股新普通股，惟須承授人接納。每一購股權賦予持有人認購一股本公司之普通股的權利，該等購股權可以於自被接納日期（即2016年10月20日）起計三年內行使，行使價為0.4港元，相關購股權已於年度內全數行使。

(a) 購股權之數量及加權平均行使價

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

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

於2016年12月31日，未行使購股權的行使價為2.50港元，該等購股權的加權平均剩餘合約年期為2.5年。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

31. 股份支付交易（續）

購股權（續）

(b) 購股權之公允值及假設

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

購股權之公允值及假設	第一批次	第二批次
衡量日之公允值（港元）	0.31	0.24
股價（港元）	1.94	0.40
行使價（港元）	2.50	0.40
預期波幅（採用二相式模型的平均波幅）	50%	139%
購股權期限	3年	3年
預期期限	1.50	1.50
預期股息	0.00%	0.00%
無風險利率（香港政府債券孳息率）	0.75%	0.83%

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

32. 企業合併

本集團於2015年3月10日以人民幣172,218,000元代價收購裕德源70%之出售權益，裕德源主要從事物業開發及租賃服務，收購價款以現金進行並已全數支付。本集團選擇以非控股權益部份所佔裕德源可辨認之淨資產公允值的份額為非控股權益的計量方法。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

32. 企業合併（續）

裕德源於收購日之可辨認資產及負債公允值如下：

	收購日之公允值 人民幣千元
物業、廠房及設備	592
開發中物業	398,026
投資物業	272,354
長期預付款	1,320
現金及銀行結餘	2,043
已抵押銀行結餘	932
預付款項、按金及其他應收款項	9,860
應付貿易賬款	(201,909)
應付稅項	(1,174)
其他應付款項及應計費用	(52,030)
預收賬款	(67,792)
應付關聯方款項	(116,370)
遞延稅項負債	(51,134)
	<hr/>
可辨認淨資產公允值總額	194,718
非控股權益	(58,415)
	<hr/>
	136,303
收購所產生商譽	35,915
	<hr/>
以現金支付	172,218
	<hr/>

綜合財務報表附註

2016年12月31日

32. 企業合併 (續)

本集團在是項收購中發生交易成本人民幣964,000元，相關交易成本已列作費用並包含在綜合損益表中的其他費用。

收購上述子公司所產生現金流分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(172,218)
收購所得現金及銀行結餘	2,043
包含在投資活動所得現金流之現金及現金等價物淨流出	(170,175)
包含在經營活動所得現金流之收購交易成本	(964)
	(171,139)

自併購日至2015年12月31日，裕德源對綜合損益表造成人民幣零元收入及人民幣5,865,000元損失。

假設合併發生在本報告期初，本集團截至2015年12月31日止年度之收入及利潤應分別為人民幣716,039,000及人民幣71,417,000元。前述備考財務資料僅屬參考性質，並不作為本集團假若於2015年1月1日完成併購可於相關項目達到的收入及運營結果的指標，或被意圖作為相關項目將來運營結果的預測。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

33. 出售子公司

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

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

裕德源於出售事項發生當日的淨資產如下：

	2016 人民幣千元
物業、廠房及設備	455
商譽	35,915
開發中物業	297,918
投資物業	434,701
開發中物業預付款	363
預付款項、按金及其他應收款	77,989
現金及銀行結餘	6,975
已抵押銀行結餘	1,800
應付貿易賬款	(105,026)
其他應付款及應計費用	(41,997)
預收賬款	(280,956)
計息銀行貸款及其他貸款	(40,000)
遞延稅項負債	(51,134)
股東墊款	(115,000)
出售裕德源之淨資產	222,003
非控股權益	(55,838)
股東墊款	115,000
現金代價	281,165 (285,000)
出售所得收益	(3,835)
現金代價	285,000
出售裕德源之現金及銀行結餘	(6,975)
出售事項所得淨現金流	278,025

綜合財務報表附註

2016年12月31日

34. 按類別劃分的金融工具

各金融工具類別於各期間末的賬面值如下：

2016

金融資產

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

金融負債

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

34. 按類別劃分的金融工具（續）

2015

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收貿易賬款	138,763	–	138,763
可供出售投資	–	2,500	2,500
計入按金及 其他應收款項的金融資產	11,517	–	11,517
已抵押銀行結餘	116,044	–	116,044
現金及現金等價物	909,894	–	909,894
	1,176,218	2,500	1,178,718

金融負債

	持有交易的 按公允價值 計入損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及票據	–	255,696	255,696
衍生金融工具	2,164	–	2,164
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	122,712	122,712
計息銀行貸款及其他貸款	–	442,367	442,367
企業債券	–	123,466	123,466
應付股東款項	–	173	173
	2,164	944,414	946,578

綜合財務報表附註

2016年12月31日

35. 金融工具的公允值及公允值等級架構

管理層評估現金及現金等價物、已抵押銀行結餘、應收貿易賬款、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產，以及應付貿易賬款、計入其他應付款項、應計費用的金融負債等項目之公允值與彼等之賬面值並無重大差異，原因為此等金融工具均屬即時或於短期內到期。

本集團的財務部門由財務經理為首的是負責確定政策和程序的金融工具的公允價值計量。財務經理直接向首席財務官和治理層。在每個報告日，財務部門分析金融工具公允值變動及釐定應用於估值之主要輸入數據。首席財務官審閱及批准估值。一年兩次與治理層會討論估值程序及結果，以作中期及年度財務報告。

除去一些強迫性的交易或者資產清算，在一般自願的交易下，金融資產和金融負債的帳面值包括了公允值在其中。

抵押存款的非流動部份的公允價值、企業債券、計息銀行貸款及其他貸款已利用現有的類似條款，信用風險和剩餘期限工具利率的預計計算未來現金流量計算貼現值。本集團的計息銀行貸款及其他貸款於2016年12月31日自身不履約風險的評估為不重大。

本集團於各種交易對手簽訂衍生金融工具協議，主要是信用優良的金融機構，衍生金融工具包括遠期外匯合約和利率掉期使用類似遠期定價模型和利率互換模型的估價技術，並以現價計算。此模型包括多種市場調查因素包括對方信用質量，外幣兌換即期或遠期匯率及利率曲線。遠期外匯合約和利率掉期賬面價值與其公允值一致。

以下列示本集團金融工具的公允值等級架構：

按公允值計量的負債：

	公允值計量乃採用 重大可觀察輸入值 (第二層)	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
衍生金融工具		
利率掉期	-	1,738
遠期外匯合約	-	426
	-	2,164

截至2016年12月31日止年度，金融資產及金融負債的計價方式在第一級與第二級之間並無轉移，亦無轉出或轉入第三級的情況（2015：無）。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

36. 或然負債

於2016年12月31日，本集團及本公司均沒有任何重大的或然負債（2015：無）。

37. 承擔

(a) 資本承擔

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

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

(b) 經營租賃承擔

作為出租人

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

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

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
1年內	-	2,328
1年後但5年內	-	23,131
5年後	-	66,844
	-	92,303

綜合財務報表附註

2016年12月31日

37. 承擔 (續)

(b) 經營租賃承擔 (續)

作為承租人

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

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

38. 資產抵押

本集團的資產作為抵押的本集團計息銀行貸款及其他貸款的詳情載於財務報表附註25。

39. 關聯方交易及結餘

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

肖智勇先生及葉曉紅女士共同為本公司執行董事及本集團股東，亦被視為本集團的關聯方。

漳州萬暉投資有限公司（「萬暉投資」）為一家受控於股東的公司，並被視為本集團的關聯方。

(a) 與關聯方的交易

截至2016年12月31日及2015年12月31日止年度，與關聯方進行的交易如下表所示：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
(i) 借入／(償還) 股東墊款	1,949	(8,092)
(ii) 本集團於2016年12月31日的金額為人民幣26,500,000元（2015：人民幣5,000,000元）的銀行貸款由股東擔保。		

綜合財務報表附註

2016年12月31日

39. 關聯方交易及結餘 (續)

(b) 與關聯方的結餘

本集團於2016年12月31日與關聯方的重大結餘如下：

(i) 應付股東款項：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非貿易相關：		
— 肖智勇先生 (附註i)	2,122	173

與股東的往來款為無抵押、不計息及沒有固定還款期。

附註：

- (i) 肖智勇先生於2017年2月17日辭任公司董事會主席及執行董事職務。
(ii) 葉曉紅女士於2017年3月27日辭任公司執行董事職務。

(c) 本集團主要管理人員薪酬

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
短期僱員福利	1,345	1,340
退休金計劃供款及社會福利	49	36
已付主要管理人員薪酬總額	1,394	1,376

高級管理人員的薪酬在下列薪酬組別的人數如下：

薪酬組別	僱員數目	
	2016	2015
港幣0至1,000,000元	4	5
港幣1,000,001至1,500,000元	1	—

董事及最高行政人員酬金的詳情載於財務報表附註8。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

40. 財務風險管理目標及政策

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

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

利率風險

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

截至2016年12月31日止年度，集團並沒有採納利率風險對沖政策。可是，如管理層在監控利率風險敞口的過程發現有重大的利率風險敞口需要對沖，集團會採取適當的對沖措施。集團於2015年12月31日止年度期間曾經採用利率掉期合約對沖管理利率風險敞口。

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

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

外匯風險

本集團面對交易貨幣風險。該等風險來自功能貨幣為人民幣的經營單位以美元（「美元」）進行的銷售。截至2016年及2015年12月31日止年度，本集團分別約64%及46%的銷售以美元計值，並由該等經營單位進行銷售。

截至2015年12月31日止年度，本集團通過遠期外匯合同來控制外匯風險。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

40. 財務風險管理目標及政策（續）

外匯風險（續）

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

	基點 增加／(減少)	除稅前利潤	
		增加／(減少)	
		2016	2015
		人民幣千元	人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	(100)	1,016	1,435
倘人民幣兌美元升值	100	(1,016)	(1,435)
倘人民幣兌港元貶值	(100)	(53)	(1,203)
倘人民幣兌港元升值	100	53	1,203

信貸風險

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

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

於2016年12月31日及2015年12月31日，所有銀行結餘均存放於無重大信貸風險的信譽良好的金融機構。

由於本集團僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，因此毋須抵押品。信貸風險集中程度由客戶／交易對方管理。於2015年12月31日，本集團有若干集中信貸風險，此乃由於本集團29%（2015：38%）及89%（2015：91%）的應收貿易賬款分別為本集團最大客戶及五大客戶欠款。由於本集團的主要客戶均為世界知名品牌公司，且雙方已建立長期業務關係，並已就不可收回應收貿易賬款的潛在虧損購買保險，故本集團的集中信貸風險已妥為管理。

有關本集團來自應收貿易賬款的信貸風險進一步量化數據披露於財務報表附註19。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

40. 財務風險管理目標及政策（續）

流動資金風險

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

於報告期末，本集團金融負債的到期情況如下（根據已訂約未貼現付款計算）：

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

	2015				
	按要求 人民幣千元	3個月以下 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款及其他貸款	-	134,475	320,484	-	454,959
企業債券	-	-	7,924	131,390	139,314
應付貿易賬款	186,120	69,576	-	-	255,696
金融衍生工具	-	426	1,738	-	2,164
其他應付款項及應計費用	37,248	72,756	12,708	-	122,712
應付股東款項	173	-	-	-	173
	223,541	277,233	342,854	131,390	975,018

綜合財務報表附註

2016年12月31日

40. 財務風險管理目標及政策（續）

資本管理

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

本集團根據經濟狀況的變動及相關資產的風險特徵管理其資本結構及對其作出調整。本集團或會調整支付予股東的股息、向股東發還資本或發行新股份，以維持或調整資本結構。本集團並無必須遵守的外部資本要求。截至2016年12月31日止年度，本集團管理資本的目標、政策及程序並無改動。

本集團使用資本負債比率（即銀行貸款及其他貸款除以公司擁有人應佔權益）監控資本。於2016年12月31日的資本負債比率為67.5%（2015：53.3%）。

綜合財務報表附註

2016年12月31日

41. 財務狀況表

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資		170,886	170,886
應收附屬公司款項		558,176	443,879
非流動資產總值		729,062	614,765
流動資產			
應收附屬公司股息		26,525	25,376
預付款項、按金及其他應收款項		191	186
現金及現金等價物		4,985	40,378
流動資產總值		31,701	65,940
流動負債			
應付股息		569	—
銀行貸款		—	25,818
流動負債總值		569	25,818
總資產減流動負債		760,194	654,887
非流動負債			
企業債券		257,380	123,466
非流動負債總值		257,380	123,466
資產淨值		502,814	531,421
權益			
股本		8,288	8,226
儲備	(a)	494,526	523,195
權益總值		502,814	531,421

公司財務狀況表於2017年3月31日獲董事會通過及授權發放並由以下人士代表簽署：

鄭志鴻
董事楊清雲
董事

綜合財務報表附註

2016年12月31日

41. 財務狀況表（續）

附註：

(a) 本公司之儲備列示如下：

	繳入盈餘*	股本溢價	股本贖回 儲備	購股權儲備	匯兌波動 儲備	保留利潤/ (累計虧損)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2015年1月1日	170,886	347,615	48	-	(10,556)	278	508,271
年內全面收益總額	-	-	-	-	20,595	(5,671)	14,924
2015年12月31日及2016年 1月1日	170,886	347,615	48	-	10,039	(5,393)	523,195
年內全面收益總額	-	-	-	-	7,412	(46,643)	(39,231)
股份回購	-	(21,136)	116	-	-	(116)	(21,136)
股份支付交易確認	-	-	-	24,814	-	-	24,814
購股權計劃下所發行新股	-	11,148	-	(4,264)	-	-	6,884
2016年12月31日	170,886	337,627	164	20,550	17,451	(52,152)	494,526

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

42. 附屬公司的資料

附屬公司於2016年12月31日的詳細資料如下：

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

綜合財務報表附註

2016年12月31日

42. 附屬公司的資料 (續)

公司名稱	註冊成立／註冊及 營運地點及 日期以及法人性質	法定／註冊／實繳／ 已發行股本	本公司應佔股權比例		主要業務
			直接 %	間接 %	
漳州萬暉潔具有限公司	中國漳州 2005年，外資企業	註冊及實繳股本 人民幣311,100,000元	-	100%	投資控股、製造和銷售 衛浴潔具產品及配件
納爾遜商務國際有限公司	香港 2004年，有限公司	註冊及實繳股本 港幣10,000元	-	100%	投資控股
航標(中國)控股有限公司	英屬處女群島 2011年，有限公司	已發行股本10美元	100%	-	投資控股
天津市航標倉儲有限公司	中國天津 2012年，有限公司	註冊及實繳股本 人民幣1,000,000元	-	100%	倉儲服務、勞務服務、 企業管理服務
西安航標廚衛有限公司	中國西安 2013年，有限公司	註冊及實繳股本 人民幣1,010,000元	-	100%	衛生潔具、櫥櫃、 五金配件安裝、 研發及技術服務
佛山市航標廚衛服務有限公司	中國佛山 2013年，有限公司	註冊及實繳股本 人民幣1,010,000元	-	100%	衛生潔具、櫥櫃及五金配件 的安裝、維修服務
武漢萬暉航標廚衛服務有限公司	中國武漢 2013年，有限公司	註冊及實繳股本 人民幣1,000,000元	-	100%	衛生潔具、櫥櫃五金配件安 裝服務

綜合財務報表附註

2016年12月31日

42. 附屬公司的資料 (續)

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

43. 重大非控股權益

截至2016年12月31日止年度, 本集團並沒有任何重大非控股權益。

截至2015年12月31日止年度, 綜合收益表及全面收益表中包含歸屬於非控股權益的損失約為人民幣1,759,000元, 該損失全部來自福建裕德源置業有限公司。於報告期內, 本公司與非控股權益人並無發生業務交易。

存在重大非控股權益的裕德源的詳細資料如下:

	2015 %
非控股權益持有股東權益的百分比	30

綜合財務報表附註

2016年12月31日

43. 重大非控股權益 (續)

子公司的財務信息摘要如下：

裕德源的財務狀況表摘要

	2015 人民幣千元
非流動資產	518,874
流動資產	30,274
資產總值	549,148
非流動負債	513,696
權益	35,452

裕德源的收益表摘要

收入	-
除稅前虧損	(5,865)
稅項	-
期內虧損	(5,865)
其他全面收益	-
全面虧損總額	(5,865)
歸屬非控股權益的全面虧損總額	(1,759)

裕德源的現金流量表摘要

經營活動所用現金流量淨額	(28,490)
投資活動所用現金流量淨額	(19,104)
融資活動所得現金流量淨額	51,864
淨現金增加	4,270

綜合財務報表附註

2016年12月31日

44. 期後事項

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

45. 批准財務報表

綜合財務報表於2017年3月31日獲董事會批准及授權刊發。

五年財務概要

業績

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
收入	359,977	716,039	865,613	913,286	816,739
毛利	95,456	285,492	376,837	427,364	389,823
除稅前(虧損)/利潤	(343,013)	111,913	217,643	280,685	282,709
公司擁有人應佔年度 (虧損)/利潤	(349,601)	74,087	165,880	211,274	246,246

資產及負債

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
總資產	1,429,529	2,296,236	1,575,057	1,449,592	1,147,227
總負債	725,564	1,193,249	574,291	495,778	289,962

附註：

該概要及以本集團現行架構於該等財政年度內一直存在而編製。本集團截至2016年12月31日、2015年12月31日、2014年12月31日、2013年12月31日及2012年12月31日止年度的綜合業績及本集團於2016年12月31日、2015年12月31日、2014年12月31日、2013年12月31日及2012年12月31日的綜合資產及負債載於本年、上年及前二年度經審核財務報表內。