

年報

2018



Luenthai

Luen Thai Holdings Limited

聯泰控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

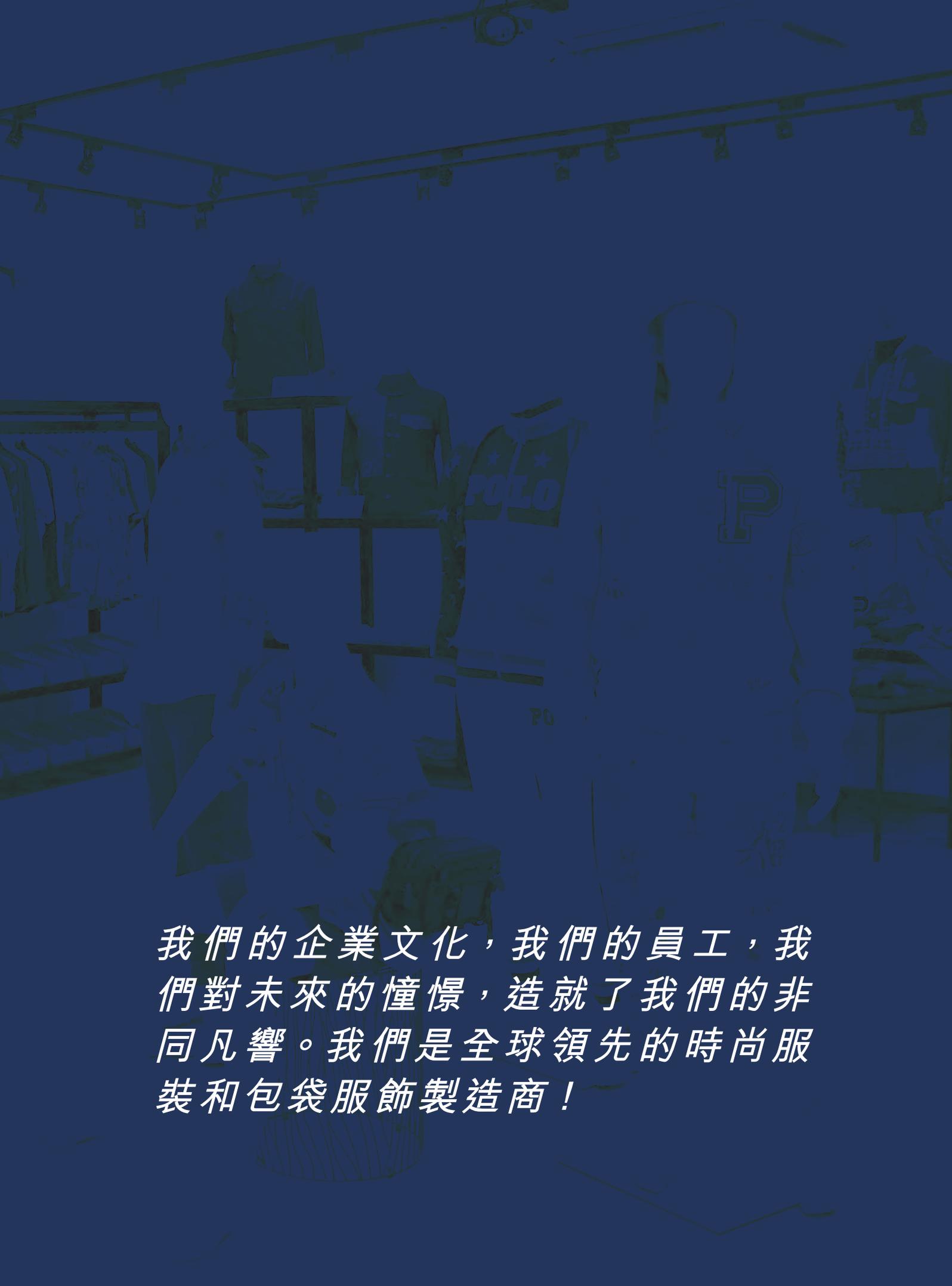
(股份代號:311)





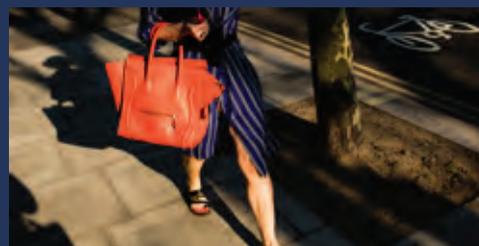
目錄

- 2 公司資料
- 3 主要財務摘要
- 4 主席報告書
- 6 行政總裁引言
- 16 管理層討論及分析
- 26 行政管理人員
- 30 董事局報告
- 45 企業管治報告
- 60 獨立核數師報告
- 67 合併財務狀況表
- 69 合併損益表
- 70 合併綜合收益表
- 71 合併權益變動表
- 72 合併現金流量表
- 73 合併財務報表附註
- 156 五年財務概要



我們的企業文化，我們的員工，我們對未來的憧憬，造就了我們的非同凡響。我們是全球領先的時尚服裝和包袋服飾製造商！

公司資料



執行董事

沈耀慶，主席
陳守仁，永遠榮譽主席
陳祖龍，行政總裁
瞿智鳴
莫小雲

非執行董事

黃杰

獨立非執行董事

陳銘潤
張兆基
施能翼

財務總監

KORNBLUM Joerg

公司秘書

趙子祥

註冊辦事處

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

主要營業地點

香港
九龍觀塘
鴻圖道57號
南洋廣場
10樓1001-1005室

網址

<http://www.luenthai.com>

股份登記及過戶總處

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

香港股份登記及過戶分處

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

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
花旗銀行
恒生銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
東亞銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環
太子大廈22樓

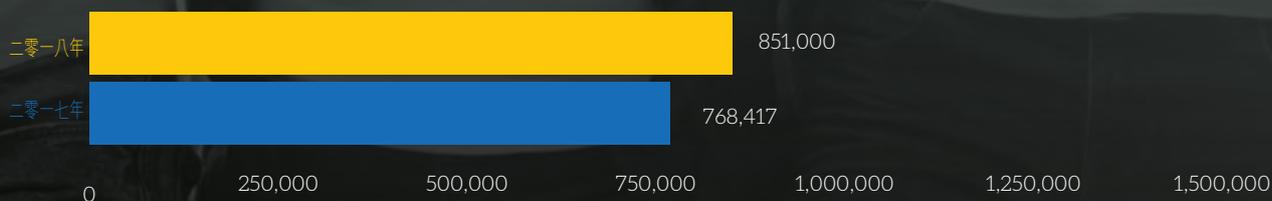
法律顧問

的近律師行
香港中環
遮打道18號
歷山大廈5樓

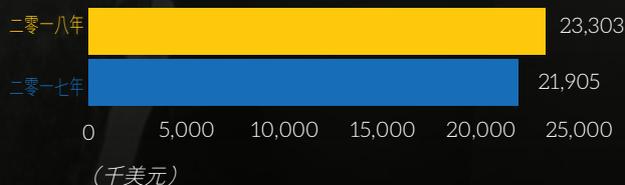
主要 財務摘要

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
收入	851,000	768,417
毛利	127,425	118,317
經營利潤	40,004	31,139
歸屬於本公司所有者的利潤	23,303	21,905
佔收入百分比	2.7%	2.9%
每股基本收益	2.3美仙	2.1美仙
每股股息		
— 末期	0.414美仙	0.747美仙
— 中期	0.262美仙	0.524美仙
股本及儲備		
歸屬於本公司所有者	203,987	190,317

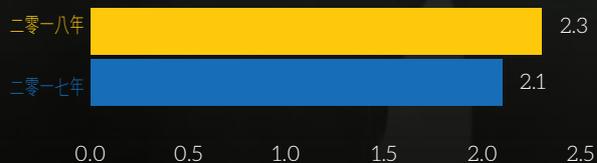
收入(千美元)



歸屬於本公司所有者的利潤



每股收益(美仙)





綜覽

本人謹代表聯泰董事(「董事」)局(「董事局」)，欣然向全體股東提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報。

於回顧年度內，美利堅合眾國(「美國」)與中華人民共和國(「中國」)之間貿易緊張情況升溫引發全球經濟憂慮，營商環境仍然不景。儘管面對困難，惟服飾配件業務取得重大突破，為本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務業績作出重大貢獻。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，收入增加約10.7%至約851,000,000美元。毛利增加約7.7%至約127,425,000美元，令歸屬於本公司所有者的利潤(「純利」)增長約6.4%至約23,303,000美元。本公司及本集團的業績詳情載於本年報「管理層討論及分析」一節。

成衣業務表現平穩

二零一八年度，成衣業務收入較去年輕微減少0.01%至約530,958,000美元。儘管成衣分類收入輕微減少，惟分部利潤(撇除就建議結清稅款作出的一次性撥備)增加約6.4%至約22,525,000美元。

儘管競爭激烈，加上現時經濟狀況，本集團成衣業務仍然穩定。成衣業務表現平穩主要源於本集團相關客戶



主席報告書

聯泰控股有限公司(「聯泰」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)為全球工業品集成供應商，專營成衣及服飾配件，產品多元化。聯泰與多元化及領先世界性品牌擁有戰略夥伴關係。聯泰的主要產品為休閒服及時裝、毛衣、運動服及服飾配件，由旗下位於中華人民共和國(「中國」)、菲律賓、柬埔寨、越南、緬甸、泰國及印尼等亞洲戰略性地區的完善生產基地生產。

基礎雄厚及客戶關係管理完善。

年內，本公司亦已透過電子商貿平台開始建立直接為客戶訂制產品的新業務模式，讓本公司能夠進軍高速增長的按需市場，發掘更豐厚的潛在利潤。

擴張海外產能

誠如本公司日期為二零一八年九月二十一日的公告所披露，本公司的全資附屬公司Sunny Force Limited與若干獨立第三方訂立購股協議，收購Universal Elite Holdings Limited及其附屬公司（統稱「Universal集團」）全部權益（「收購事項」）。Universal集團主要於緬甸、泰國、香港及中國從事手袋及小型皮具製造業務。

鑑於Universal集團擁有的資源及其主要業務，加上其既有業務關係並於兩個普及特惠制度（「GSP」）受惠國（即緬甸及泰國）建有完善生產設施，收購事項乃一寶貴機會，讓



本集團分散其服飾配件業務，擴大並補充客戶群，增強市場滲透率。此外，收購事項完全符合本集團成為領先服飾配件產品製造商的戰略。

於二零一八年十月三十一日收購事項完成（「完成」）後，連同位於菲律賓及柬埔寨的現有生產設施，本集團於四個GSP受惠國擁有生產設施。因此，透過完成，本集團得以達致生產地域多元化，其競爭優勢亦同時進一步增強。

本人相信，戰略性收購Universal集團令本集團得以即時提高產能，滿足對GSP受惠國生產的服飾配件產品日益提升的需求。此外，本集團與Universal集團之間的業務營運亦產生協同效益。

股息

董事局決議宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息

每股0.414美仙（或相等於3.24港仙）。

企業管治

本集團確信企業管治為創造股東價值的主要元素之一，有其必要及重要意義。本集團致力遵守監管規定及根據國際最佳常規，改善其企業管治政策。於本報告日期，本公司已於董事局層面成立審核委員會、薪酬委員會、提名委員會以及融資及銀行委員會，以就有關事宜提供協助、意見及推薦建議，旨在確保保障本集團及本公司股東的整體利益。

致謝

面對艱難無比的經營環境，聯泰依然深受所有客戶、供應商及股東的鼎力支持和信賴，本人謹代表董事局對彼等致以萬分謝意。本人亦藉此機會誠心感謝董事局各成員及高級管理人員竭誠盡心地實踐本集團的持續增長和發展戰略。本人同時衷心感謝全體僱員在去年提供寶貴服務、勇於作出承擔及盡忠職守。

主席
沈耀慶

香港，二零一九年三月二十八日



行政總裁引言

陳祖龍

非凡每一天

於二零一七年本人獲委任為行政總裁後，聯泰接受挑戰，矢志成為一間非凡公司；與主要權益人：員工、客戶、供應商、社區及股東持續共享成功，同時引領前路，與客戶共創智慧供應鏈。

儘管營商環境瞬息萬變，挑戰重重，充斥政治方面的不明朗因素及對環境的關注，然而，我們仍能成功穩扎根基，制定二零一九年的方針，確立清晰明確而靈活多變的框架，配合長遠可持續增長計劃。

戰略

聯泰致力平衡其業務範圍，致使成衣及服飾配件業務的分銷比例達至約50-50。此乃未來數年一大戰略目標。在成衣業務穩步增長及服飾配件業務強勁增長推動下，服飾配件業務銷售價值提高，預期本集團收入於未來數年將按較快速度增長。

接連面對重重政治挑戰，我們將按照聯泰強大系統整合能力，審慎持續發掘拓展機會，從而降低在此方面承擔的風險。此外，我們將鞏固與主要客戶的供應鏈關係，利用我們在製造方面的優勢，針對增長不絕的「按需」市場建立全新的廠房至客戶電子業務。

我們銳意投資
於講求速度、彈性、
質量及總體成本的
範疇，冀能掌控
當今供應鏈的成功
訣竅。

文化

本人明白士氣對於建立常勝團隊起關鍵作用。這是從本人熱愛的足球運動得到的啟發。因此，於二零一八年初，我們重點將員工大力培育為業務夥伴，打造共同承擔的文化。

我們已創設全新價值計劃，並於集團上下傳揚。作為持續提升一部分，我們推動「非凡每一天」此一全球文化價值觀，是為無數非凡計劃的代表，確保於眾多特定範疇內落實。我們亦再次提出「變革創新，持續創價，共享成果」的願景，在此願景下推行無數特定計劃，全力營造強大而鼓動人心的企業文化。



員工

我們的戰略是重點確保旗下僱員成為快樂員工，讓他們感覺到這裏是最佳工作環境。達成此一目標的關鍵在於僱員參與。我們定期推行eNPS(員工淨滿意評分)，相信此乃了解僱員快樂程度、整體對工作場所的取態及工作滿足感的理想晴雨表。

我們對前線領導人員的重視同樣重要，特地為此設計名為非凡領導的計劃。培養前線領導人員，將可令非凡關懷的效果倍增，而影響所及不只在於他們自身，亦及至他們關心的人。我們正推行不同計劃，於各階層擴大培訓範圍，而培訓將按他們的具體需要量身定制。

本公司亦提倡性別、種族及年齡平等。

此外，我們嘗試透過僱員足球隊及社區義務工作(如「捐出一小時」)及其他團體活動培養歸屬感及促進全面發展。



社區

長久以來，我們都認為我們有責任盡一己之力照顧社會需要，推己及人。本公司最重視的其中一項任務為幫助和關愛兒童。我們制訂計劃，為兒童提供接觸運動(如足球)的機會、表演藝術、技能發展培訓及獎學金，全部均以全球性社區計劃**關愛兒童**名義進行。

我們已與志同道合的個人及機構(如菲律賓Tuloy Foundation)建立夥伴關係。

另一項重要計劃為**捐出一小時**。此計劃讓旗下員工能捐出相等於一小時工時的捐款或參與我們的生產設施30分鐘車程內社區的外展工作。



環境

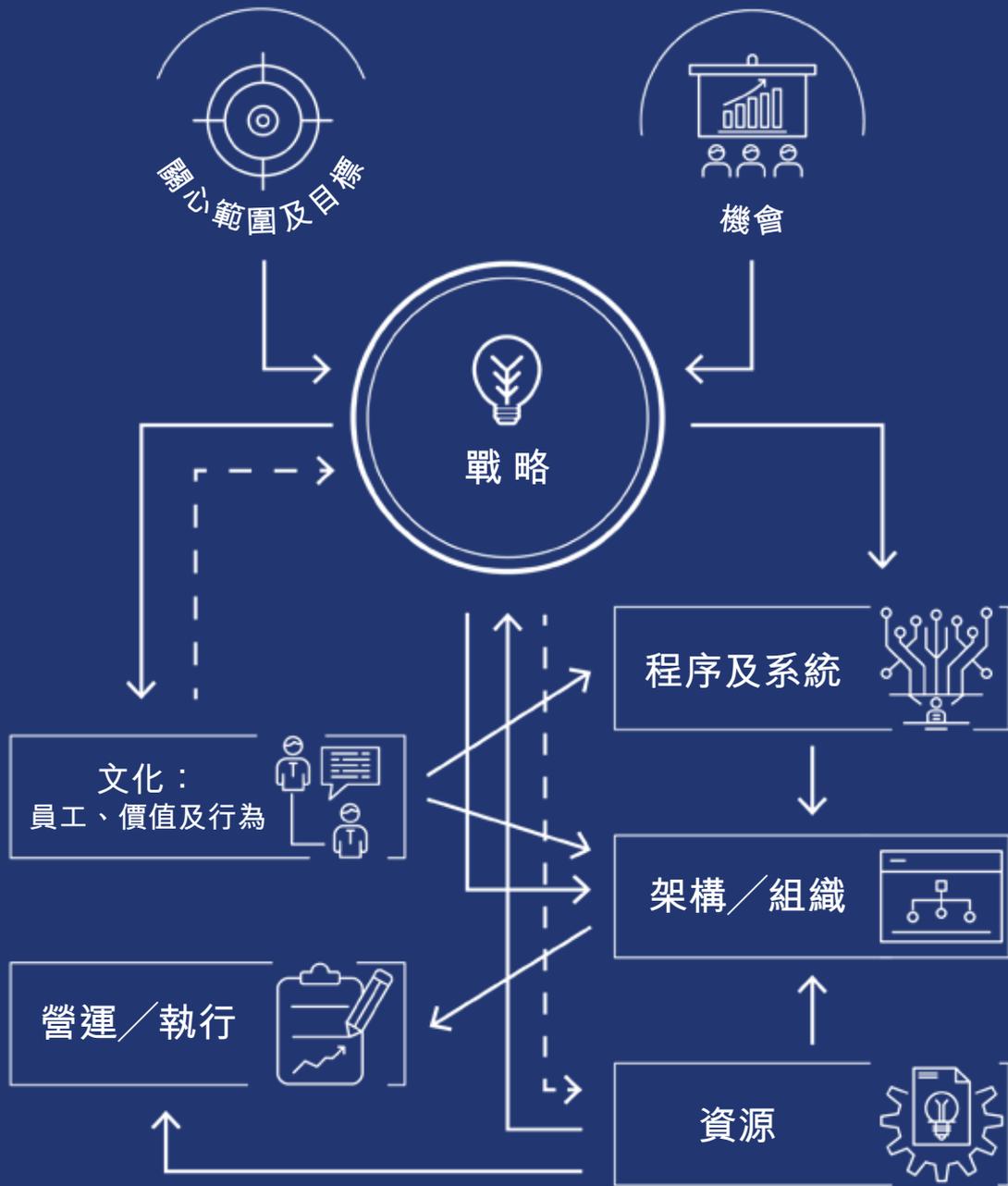
我們已在各項生產設施設立多面向的環境支援計劃。我們明白有責任追蹤我們的足印並留下更多手印以維持環境可持續發展，因此積極關顧天然資源，尤其是在用紙及用水方面。

我們亦高度重視生產設施設計及營運能源監察，務求優化設施的能耗。

過去數年，我們已作出若干重大雙贏業務投資。例如，透過落實創新布料生產方法，本公司的競爭力得以提升，廢棄物總量亦同時減少。新的重大雙贏投資將於二零一九年開始，包括提升「智能工廠」技術至下一階段，於柬埔寨建立全球首間無紙化製衣廠，並於緬甸建立全球首間無紙化服飾配件製造廠。



關鍵致勝因素



程序及系統

聯泰一直得到客戶肯定，為OEM行業中擁有最先進資訊科技的業者之一。我們其中一名主要客戶更表彰我們在資訊科技及數碼化方面無出其右。我們將繼續挑戰自己，與時並進。我們將於未來兩年完成資訊科技變革，屆時一切服務將在雲端提供。

於二零一八年，我們以工業變革(「IR」)4.0數碼技術將旗下菲律賓「智能工廠」提升至全新層次。因此，我們其中一名主要客戶表讚揚我們為其「全面數碼化生產先驅」。

我們將於二零一九年至二零二一年繼續推動技術進一步發展。我們將提升智能技術，名為ProcessConnect 2.0及EnterpriseConnect 2.0。此等新技術能力將成就配備人工智能支援的雲端智能工廠2.0，有關工廠將設於柬埔寨成衣業務及緬甸服飾配件業務旗下，為全球首批無紙化工廠。要達成此目標，需要將此技術由生產程序拓展至我們整個企業。此舉將革新我們管理方式的效能及效益，對旗下業務各方面均有重大影響。



架構及組織

為確保各項戰略得以有效執行，我們需要改進組織體制，必須全面推行，並更為趨向夥伴型的方針(配合適當的支援文化及系統能力的支持)，同時作出針對性決定。這正是本人自命為「行政總裁夥伴」的原因。本人夥同公司董事會及高級行政人員協力管理業務及進行改革／變革，並與他們每季會面，以掌握進展及適應狀況，同時創造新機會，將我們的龐大組織精細化，開創新的合作途徑。

組織調整包括為創新而建立正式架構及責任，當中聚焦於持續探求、收購、採納及採用新的製造及生產技術，以讓我們的成衣及服飾配件業務能夠時刻採用最新技術。



>>>
CONNECT

資源

於二零一八年，我們改變了員工、知識與財務之間關係的想法，並相應地於有關方面重新分配資源。

我們亦已改變對員工及資訊科技的看法。我們相信，要成為非凡公司，必須投資於此兩重大方面。對員工與資訊科技的投資回報，已於生產及員工關鍵表現指標兩方面顯現出短期重大成果。

我們已設立資本投資架構及程序，作為行政管理團隊工作的一部分，並對資本要求進行適當合理判斷、審批及成本分配(包括投資所得利息)。

營運及執行

我們已設立不同系統及程序，將組織精細化，便利及確保於各層級及時執行我們的戰略。於二零一九年，我們會進一步將此工作方法落實並系統化。我們會將建立智能工廠所用的部分關鍵能力(可配置多層次關鍵路徑程序模型及先進分析)由生產程序拓展至企業管理程序。

我們現正檢討企業資源規劃(「ERP」)功能，並發掘新的分析工具加入全新的雲端ERP。我們正就此研究強大的新能力，以用於人力資源、財務及ERP程序。整合該等能力將造就更強大的企業管理系統，可讓我們實時知悉各團隊現時手上工作，同時建議並使團體可以採取更快更佳的糾正及防範行動。該等計劃將在我們控制下分階段陸續在各職能、管理層級及業務單位推出。

二零一八年成就

本人相信，二零一八年應為聯泰史上經歷重大蛻變的一年。我們帶來改變，將於未來數年以至日後為本公司帶來重大裨益。

我們為執行戰略精心打造架構及培養文化。我們針對性有戰略地經營業務，透過收購Universal集團在大約四個月時間內將服飾配件業務規模倍增。即時令聯泰蛻變為世界上能夠在四個合資格享有美國GSP計劃下免稅優惠的國家進行生產的獨一無二的服飾配件OEM公司。

我們迅速研究、設計並開始建立透過電子商貿平台直接為客戶訂制產品、夥伴與網路名人合作的全新業務模式。此舉讓我們得以進軍高速增長的按需市場，發掘更豐厚的潛在利潤。

我們已擴大宿霧無水布廠的範圍、規模及基礎技術，讓我們在菲律賓掌握獨有而客戶一直追求的供應鏈能力。

我們已開發並採用IR 4.0「智能技術」，在宿霧推出廣獲好評的「未來工廠」。彰顯我們的技術實力，有助鞏固我們於主要客戶間的地位，加快訂單數量及範圍的增長。迅速採用「智能」技術至其他製衣廠及三間服飾配件廠房印證了其對不同情況及狀況的應對能力。這使我們的信心更為堅定，並希望於二零一九年至二零二零年進一步在旗下新收購的服飾配件廠房以至各綜合企業職能推行「智能」技術，亦將開拓出未來「無紙化廠房」的道路。

我們在「非凡每一天」展示出道德承擔並作出重大資源投資。僱員淨滿意評分方面亦見更佳成果，我們在多個重要位置的招聘、留任及生產力等方面得到正面回應。同時，我們投資於非凡「持續創價，共享成果」工

作，在員工、社區及環境三大範疇創設並命名無數正式計劃（關愛兒童、非凡領導、捐出一小時、邁向綠色生產、關懷社區、關懷環保等）。我們於所在地均有重大影響，所有行動均切合當地需要及情況，廣獲好評。

我們已徹底改進並調整人力資源系統及培訓支援，更好地管理本公司，現時我們已建立在種族、國籍、性別、年齡、才幹及專門知識方面真正多元的工作團隊。

拉丁語句「E pluribus unum」意指「合眾為一」。於二零一八年，我們誠然協助一眾夥伴（即我們的組織及員工）提升自我，並鼓勵他們合眾人之力共建聯泰，讓聯泰成為「一」間獨一無二的「非凡」公司。

轉危為機

成功之路永遠伴隨着風險，但我視之為轉變及增長的機會。我們致力每天做得更好，保持聆聽持分者的聲音，並在優秀機會前調整戰略。

行政總裁兼執行董事
陳祖龍

香港，二零一九年三月二十八日

可持續發展框架



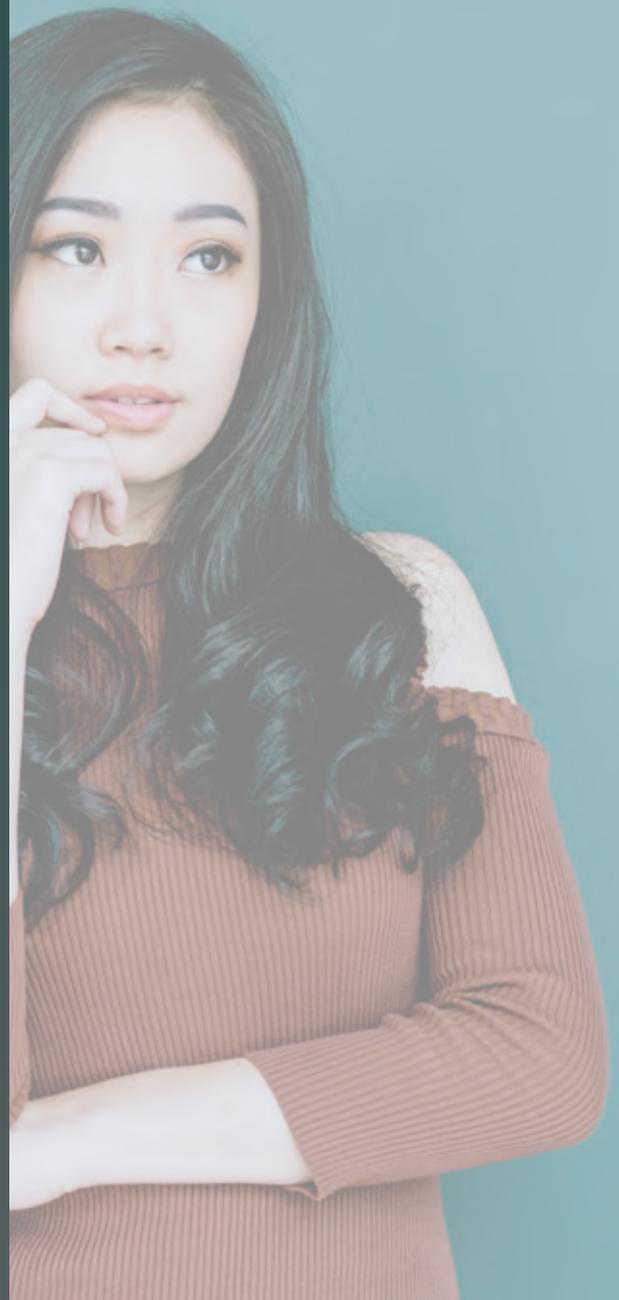
業績回顧

全球經濟於二零一八年的局勢依然錯綜複雜，起伏不定。中國與美國間的貿易糾紛及英國脫歐的壓力削弱整體消費氣氛。除政治及宏觀經濟因素外，材料成本與勞動成本不斷上漲，亦令原設備製造業務面對重重挑戰。

此外，網上購物盛行，縮短並收窄服飾潮流的生命週期。零售商及品牌客戶傾向於以較小的數量下訂單，同時縮短交貨時間讓彼等能夠因應市場作出靈活而迅速的回應。生產規劃越見複雜，激烈的市場競爭令邊際利潤雪上加霜。

儘管面對上述挑戰，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度仍錄得理想業績。受服飾配件業務推動，本集團於回顧年度內的收入及毛利分別增加約10.7%及7.7%至約851,000,000美元及約127,425,000美元。隨着收入及毛利增加，純利較二零一七年同期增加6.4%至約23,303,000美元。純利改善主要歸功於(i)服飾配件業務蓬勃增長；(ii)本集團進行若干重組的正面影響；及(iii)持續推行的嚴格成本控制。下文「分類回顧」一節將進一步闡述本集團業務的表現。

管理層 討論及分析



分類回顧

成衣及服飾配件業務乃本集團的兩個收入來源，分別佔回顧年度內本集團總收入約62.4%及37.6%。

成衣

在二零一八年度，成衣分類的收入約為530,958,000美元，較二零一七年輕微減少約63,000美元或0.01%。成衣分類的收入保持平穩，主要是由於平均售價增加與若干客戶的訂單減少相互抵銷所致。

成衣分類的分類利潤約為14,938,000美元，較去年大幅減少約29.4%或6,227,000美元，乃因就建議向香港稅務局一次性清繳稅款作出撥備約7,587,000美元。撇除清繳稅款之一次性撥備，成衣分類的分類利潤受惠於持續精簡成本結構及相關客戶基礎雄厚而持平，約為22,525,000美元。

服飾配件

誠如本公司最近期的中期報告所述，本集團旗下菲律賓及柬埔寨的主要生產設施製造的旅遊用品及袋品按照不同的GSP安排及自由貿易協議享有若干國家的稅務優惠。鑑於中美兩國的貿易糾紛於回顧年度內升級，越來越多品牌客戶將生產撤出中國，以避免額外關稅及維持競爭力。因此，本集團在菲律賓及柬埔寨的生產設施得以早著先機，擴大市場份額。

服飾配件分類於年內為本集團貢獻的收入增加約34.8%至約320,042,000美元。隨着分類收入大幅增長，服飾配件分類的分類利潤較去年增加約80.3%至約19,163,000美元。分類利潤顯著增長主要歸功於(i)若干現有主要客戶的訂單增長趨勢強勁；(ii)本集團在菲律賓及柬埔寨的生產設施受惠於GSP；(iii)取消來自一名客戶利潤微薄的訂單；及(iv)完成收購Universal集團的正面影響。



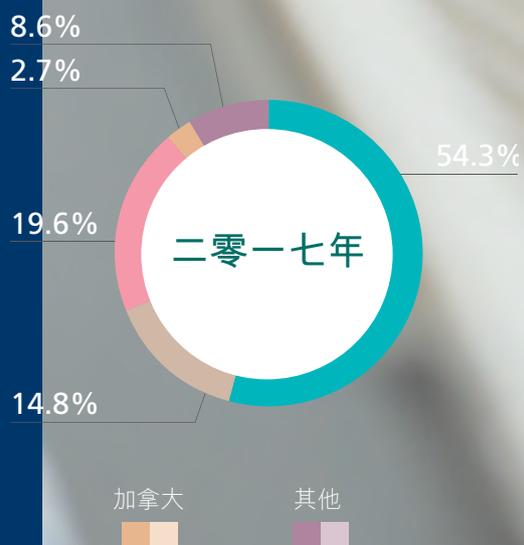
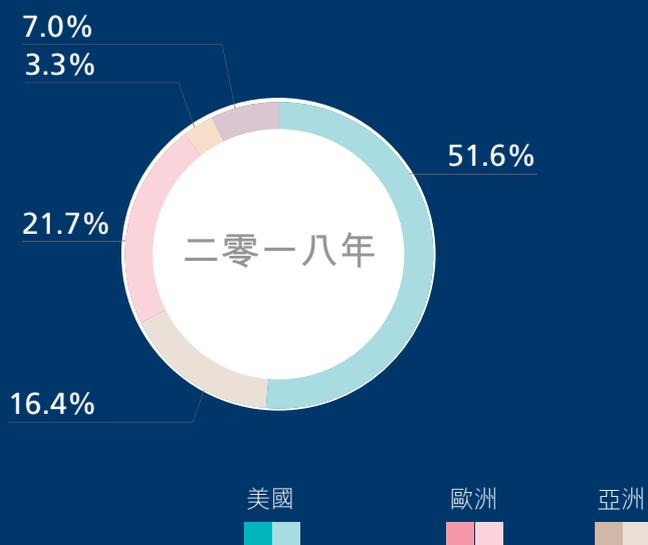


管理層 討論及分析

市場

於回顧年度，美國、歐洲及亞洲(以中國及日本為主)依然是本集團的三大市場，與本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的地區市場分佈一致。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自美國、歐洲及亞洲市場客戶的收入分別佔本集團總收入的51.6%、21.7%及16.4%。

按地區分類劃分的銷售額





收購及出售

本集團的策略之一為透過特選增值式收購及成立合營企業，加強其核心業務。於回顧年度，本集團已完成以下交易：

為實現本集團在服飾配件業務的進取增長策略，於二零一八年九月二十一日，Sunny Force Limited (本公司的全資附屬公司) 與若干獨立第三方訂立買賣協議 (「買賣協議」)，以收購 Universal Elite Holdings Limited (「UEHL」) 及其附屬公司 (統稱為「Universal 集團」) 的全部權益 (「收購事項」)。Universal 集團主要在緬甸、泰國、香港及中國從事袋品及小型皮具製造業務。於二零一八年十月三十一日完成收購事項後，UEHL 成為本公司的間接全資附屬公司。

董事局相信藉進行收購事項，本集團可擴大並補充其客戶基礎，增強服飾配件業務的市場滲透率。

買賣協議及據此擬進行的收購事項的詳情已於本公司日期為二零一八年九月二十一日的公告內披露。

於二零一八年九月六日，本集團訂立協議，有條件出售其於 Sunrise Luen Thai Textile Joint Stock Company 的 50% 股權予一名獨立第三方，總代價為 4,300,000 美元 (「出售事項」)。出售事項為本集團帶來機會提升其盈利能力，並精簡其業務模式。

與出售事項相關的協議及據此擬進行的交易的詳情已於本公司日期為二零一八年九月六日的公告內披露。

聯泰將不斷探求增值式收購以及成立合營企業的機會，以期進一步壯大產品種類，加強產能，分散地區性風險。

環球業務



印度、孟加拉

中國

緬甸

菲律賓

泰國

越南

印尼

柬埔寨



美國

未來計劃及前景

運動服的增長潛力龐大

隨着整體生活水平提升，全球大部分地區的人士更加關注身心健康。體育活動不再單純是社交活動，而不同年齡組別的人士亦積極參與各項運動。得力於此等背景，運動服市場近年升勢持續。

為擴大於運動服市場的份額，本集團將與其核心客戶緊密合作，開發優質、設計獨特的運動服產品。透過與戰略性客戶並肩作戰，本集團相信，運動服業務在可見將來將成為成衣分類的穩健收入增長來源。

擴展服飾配件業務

為擴充袋品的產能，本集團已於年內收購Universal集團，藉此取得位於緬甸及泰國的新生產設施（「新生產場址」），而該等生產設施已於二零一八年十月併入本集團。新生產場址紓緩中美貿易緊張局勢令客戶尋求中國境外額外產能的壓力。憑藉新生產場址，加上在菲律賓及柬埔寨的現有生產場址，本集團現時在四個GSP受惠國擁有生產設施。因此，收購Universal集團進一步增強本集團在袋品生產的競爭力，同時亦鞏固於東南亞國家多元發展生產基地的戰略。

此外，服飾配件業務有望在可見將來成為本集團的主要增長動力。本集團將繼續於其現有主要生產場址（即菲律賓及柬埔寨）及新增的主要生產場址（即緬甸及泰國）擴充產能，藉此充份利用該等國家的貿易優惠計劃優勢。

管理層 討論及分析



展望將來，本集團將投放更多精力加快將緬甸及泰國的生產設施融入本集團的生產模式。隨着成衣業務穩步改善及服飾配件業務強勁增長，本集團對業務長遠的發展前景充滿信心。然而，考慮到全球經濟所面臨的連串考驗，本集團將會審慎執行其業務擴展計劃，謹慎捕捉新市場商機。

投資者關係及溝通

本集團確信與股東保持溝通的重要性，並已實施主動的政策以促進投資者關係，包括與分析員及投資者舉行會議及參與投資者會議、公司訪問及參觀生產廠房。召開股東週年大會前會發出不少於20個完整營業日的通知，而各董事會於股東週年大會上回答有關本集團業務的問題。

本集團致力與私人及機構投資者進行雙向溝通，並會就彼等的查詢提供豐富資料和及時回應。本集團已設立不同形式的溝通渠道，以提升本集團的透明度，包括主動及適時發放新聞稿，知會投資者有關本集團的最新企業動向。本集團利用本公司網站(www.luenthai.com)以英文及中文定期提供最新公司資料，適時向所有有關人士發放。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團的或然負債乃關於Universal集團所涉及海外進口關稅、稅項及罰金約5,504,000美元的潛在風險。或然負債於業務合併時確認。根據買賣協議，有關二零一八年十月前的稅項申索將全數由買賣協議賣方作出彌償。故此，本集團亦已確認彌償保證資產。

流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款總額約為83,624,000美元，較二零一七年十二月三十一日增加約1,163,000美元。於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行借貸總額約為147,343,000美元，較二零一七年十二月三十一日增加約44,204,000美元。

於二零一八年十二月三十一日，按照相關銀行貸款協議所載的償還時間表，本集團的銀行借貸分別於五年內到期，當中約104,243,000美元須於一年內償還，約7,900,000美元須於第二年償還，而約35,200,000美元於第三至五年償還。

本公司的資本負債比率經界定為債務淨額(相等於銀行借貸扣除現金及銀行結餘)除以股東權益。於二零一八年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為31.2%。

外匯風險管理

本集團採納審慎政策以對沖匯率波動。本集團大部分經營活動以美元、歐元、港元、越南盾、柬埔寨瑞爾、人民幣、緬甸元、泰銖及菲律賓披索計值。至於以其他貨幣計值的業務，本集團可能會訂立遠期合同，對沖以外幣計值的應收款項及應付款項，以減低匯率波動所涉及的風險。

人力資源及企業社會責任

聯泰繼續透過針對性及戰略性人力資源策略作為招聘方針，並會採納能夠配合本公司增長和各類需要的社會責任計劃。鑒於聯泰於成衣及服飾配件製造行業具有企業社會責任方面的翹楚地位，改善管治和增強夥伴關係是所有該等措施的根基。

聯泰繼續積極透過各渠道推動與僱員的公開交流。聯泰藉着僱員關懷行動向員工提供安全和愉快的工作及起居環境、公平的薪酬及福利計劃，並會透過各項正式和非正式的進修及發展計劃提供事業晉升機會，讓僱員的貢獻在深厚的企業文化下得到肯定和表揚。

作為負責任的環球企業，聯泰經營業務及制訂可持續商業策略時高瞻遠矚，推動全球供應鏈發展，亦改善鄰近環境。本集團不單謀求最大利潤，亦致力理解其他持份者的需要及顧慮。

引領非凡

聯泰，
製造時尚，

行政 管理人員

執行董事

沈耀慶，61歲，董事局主席及提名委員會主席。沈先生為澳門科技大學工商管理博士，高級經濟師。自一九九七年起至二零零六年，沈先生任職於上海紡織(集團)有限公司旗下附屬公司上海申達(集團)有限公司，歷任多個職務包括常務副總經理、總經理及董事長。自二零一三年五月至二零一六年五月，沈先生擔任上海申達股份有限公司(上海證券交易所上市公司)董事。自二零零六年十月以來，沈先生一直擔任上海紡織(集團)有限公司副總裁，負責整個集團貿易業務和集團的海外拓展及資源管理。沈先生在紡織製造行業積累了超過30年的業務經驗，是該領域的資深專家。同時，沈先生在大型集團的運營管理方面具有遠見卓識的戰略眼光，經驗豐富，工作成績斐然。

陳守仁博士，88歲，本集團創辦人兼永遠榮譽主席。陳博士亦兼任中國北京大學聯泰供應鏈系統研發中心的董事局主席及泉州師範學院陳守仁商學院董會主席。陳博士為香港浸會大學基金榮譽主席及香港浸會大學榮譽大學院士、香港中文大學榮譽院士、華僑大學董會永久校董及香港紡織商會有限公司名譽會長。彼亦為密克羅尼西亞聯邦駐香港特區榮譽領事。陳博士持有關島大學名譽法學博士學位。

陳祖龍，57歲，本公司的行政總裁、融資及銀行委員會主席，為陳守仁博士之子。陳先生於一九八九年加入本集團，具有超過29年行業經驗。陳先生曾獲頒二零零三年香港青年工業家獎及二零零三年DHL/SCMP Owner-Operator獎。於二零一二年八月，陳先生獲頒二零一二年度香港區「傑出企業家獎(Outstanding Entrepreneurship Award)」。於二零一三年，陳先生亦獲《資本雜誌》及《資本企業家》雜誌分別頒發「資本傑出領袖大獎2012」及「傑出年度企業家大獎2013」。於二零一九年一月，陳先生獲亞洲知識管理學院頒發「亞洲華人領袖獎」。陳先生為車路士基金(香港)有限公司的共同創辦人兼主席及菲律賓Tuloy Foundation的主席。陳先生畢業於關島大學，持有工商管理學士學位。

瞿智鳴，62歲，執行董事、薪酬委員會成員兼融資及銀行委員會成員。瞿先生為亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士，高級經濟師。自一九九七年起至二零零七年，瞿先生即開始在大型進出口貿易公司、家紡公司擔任總經理及董事長職位，熟悉紡織行業整體產業鏈運作。自二零零七年七月起，瞿先生加入上海紡織(集團)有限公司擔任集團總裁助理，於二零一四年二月至二零一八年十二月擔任集團副總經濟師一職。瞿先生現同時擔任上海紡織(香港)有限公司副董事長、香港紡織商會有限公司副主席、東方國際香港有限公司總經理及慧聯織造廠有限公司董事長，主要負責集團外資企業的经营管理以及海外項目的併購管理。瞿先生作為優秀的行業專家，對紡織行業具有敏銳的市場洞察力和判斷力。

行政 管理人員

莫小雲，66歲，本公司總裁及聯泰國際集團有限公司採購總監。莫女士為業內專業人士，具有多年擔任主要行政人員及董事局成員的經驗，其中超過20年在太古集團公司出任多個高級管理職位。莫女士亦曾任其他知名機構的管理高職，包括利豐有限公司及在開發及擁有若干知名體育及時裝品牌、並以倫敦為基地的國際集團Pentland Group plc。莫女士畢業於香港大學，獲得文學士學位。彼亦獲贊助進修行政人員教育課程，參加由哈佛大學、清華大學及INSEAD Euro-Asia Centre舉辦的多個管理課程。莫女士由一九九八年至二零零三年為香港美國商會董事局成員，亦曾於一九九六及一九九七年出任香港美國商會紡織委員會主席。莫女士於二零零三年加入本集團，並於二零零五年六月獲委任加入聯泰控股有限公司董事局，出任執行董事。於二零一三年，莫女士獲《資本企業家》雜誌頒發「傑出年度商界女性」。莫女士亦代表GJM(其營運公司之一)獲Ann Inc頒發「二零一三年領導大獎(Leadership Award 2013)」，以表彰GJM在履行企業社會責任以及持續致力促進女性僱員健康及改善其福利的成就。

非執行董事

黃杰，53歲，非執行董事及審核委員會成員。黃先生於一九八六年完成中國紡織大學四年全日制課程後畢業，獲得工學士學位，並曾以在職研究生身份參加一九九六年中歐國際工商管理學院EMBA課程，於一九九八年畢業獲工商管理碩士學位，經濟師，國際商務師。黃先生大學畢業後即加入上海紡織(集團)有限公司(「上海紡織」)及其附屬公司(統稱「上海紡織集團」)，先後就職於多家集團旗下附屬公司，包括自一九九五年至二零零零年擔任上海紡織集團旗下A股上市公司上海申達股份有限公司副總經理，自二零零一年至二零一零年擔任上海紡織集團旗下另一家A股上市公司上海龍頭(集團)股份有限公司副總裁及國際業務部主管，負責進出口貿易工作。自二零一八年三月起，黃先生擔任東方國際(集團)有限公司國際業務部總裁，並同時任上海紡織(香港)有限公司總裁，負責集團外貿業務的轉型升級及海外公司的業務經營。黃先生對紡織行業上下游運作有深刻認識和見解，擁有豐富的公司治理經驗，同時具有很強的海內外業務運作能力。

獨立非執行董事

陳銘潤，53歲，審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。陳先生具有超過31年金融市場經驗，現為新富證券有限公司的董事總經理。彼曾任香港聯合交易所有限公司董事及證券及期貨事務監察委員會顧問委員會成員。陳先生現時為香港證券經紀業協會有限公司永遠名譽會長、經營個人衛生用品生產及分銷業務的香港聯合交易所有限公司主板上市公司恒安國際集團有限公司獨立非執行董事。陳先生亦為中國人民政治協商會議福建省廈門委員會委員。陳先生取得亞洲(澳門)國際公開大學工商管理碩士學位，並取得加拿大Carleton University文學士學位。彼於二零零四年加入本集團。

行政 管理人員

張兆基，75歲，審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。張先生具有豐富金融業經驗。張先生於二零零四年至二零零五年為Nam Tai Electronics, Inc.的集團司庫。張先生曾在香港上海滙豐銀行有限公司任職37年，於二零零三年退休時任職企業及機構銀行部工商業務高級行政人員。張先生取得香港大學文學士學位。彼於二零零四年加入本集團。

施能翼，71歲，審核委員會及薪酬委員會主席以及提名委員會成員。施先生為陳施會計師行及陳義焜會計師行的獨資股東。施先生具有超過42年的核數經驗，現為香港會計師公會註冊的執業會計師。施先生為活躍於社區慈善活動的善長，於一九八七年至一九九零年間出任香港認可慈善機構保良局的董事，並於一九九零年及一九九一年出任副主席。施先生亦於一九九六年至二零零零年擔任保良局審核委員會成員。施先生目前為香港福建同鄉會有限公司名譽會長。彼於二零零五年一月加入本集團。

高級管理人員

陳祖恒，45歲，本公司執行副總裁，負責配件事業部。於一九九九年加入本集團前，陳先生曾任職於美林(亞太)的投資銀行部。陳先生獲委任為合和實業有限公司(0054.HK)獨立非執行董事、香港紡織商會有限公司常務副會長、香港工業總會(「工總」)副主席、香港付貨人委員會執行委員會會員、工業貿易署紡織業諮詢委員會委員及香港生產力促進局理事會成員。在公共服務方面，陳先生現任香港中文大學逸夫書院校董會成員及保安局禁毒處禁毒常務委員會成員。陳先生亦為中國人民政治協商會議河北省委員會委員，並於二零一三年至二零一七年間擔任香港最大社會服務機構東華三院(「東華」)的副主席／董事，以及在二零一四年至二零一七年間擔任香港專上教育機構東華學院的校董會主席／成員。於二零一三年，陳先生獲工總頒發「青年工業家獎」。陳先生持有史丹福大學理學碩士學位及University of Wisconsin-Madison工商管理學士學位。

KORNBLUM Joerg，55歲，本集團財務總監。Kornblum先生持有德國University of Darmstadt工商管理及機械工程碩士學位。於一九九一年至二零零二年間，他曾擔任科德寶集團(Freudenberg Group)內多個管理高職，包括於一九九七年至二零零一年間擔任香港科德寶•寶翎有限公司的總經理。Kornblum先生於二零零二年加入聯泰的其中一個業務單位(TMS集團)擔任財務總監，其後獲委任為TMS集團的執行副總裁。彼於二零一七年四月獲委任為本集團財務總監。

宋法臨，60歲，本公司總裁，負責在亞洲的廠房製造品牌成衣的業務單位。彼負責監察企業傳訊部，並為聯泰可持續發展委員會主席，自一九九四年起任職於本集團。宋法臨先生持有Texas Southmost College工商管理學位。彼為美國服裝及鞋業協會(American Apparel and Footwear Association)董事會會員、香港商會成員及香港墨西哥商會成員。

行政 管理人員

黃忠平，62歲，為天河貿易(香港)有限公司、天河針織有限公司及香港天河織造廠有限公司的董事總經理。黃先生於一九八一年加入天河，擁有超過38年的毛衣業務經驗，並獲得加拿大多倫多OCAD University的建築及環境設計文憑。

公司秘書

趙子祥，55歲，本公司企業財務高級副總裁及公司秘書。趙先生具有超過26年公司秘書、核數及會計經驗，於二零零二年加入本集團。彼曾在一間國際核數師行擔任核數經理。趙先生為英國特許公認會計師公會資深會員，亦為香港會計師公會會員。趙先生持有香港大學工商管理學士學位。

董事局 報告

聯泰控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)局欣然向各股東提呈本年度報告連同截至二零一八年十二月三十一日止年度的本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)經審核合併財務報表。

集團利潤

合併損益表載列於第69頁，並列出截至二零一八年十二月三十一日止年度的本集團利潤。本集團於本年度內的業績表現的討論及分析以及影響其業績及財務狀況的重大因素已載列於本年報第16至23頁。

股息

於本年度內已派發中期股息每股0.262美仙(或相等於2.04港仙)予股東，合共約2,709,000美元，而董事建議派發末期股息每股0.414美仙(或相等於3.24港仙)，合共約4,281,000美元。擬派末期股息如於二零一九年五月二十四日的股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准，預期將於二零一九年七月五日派付予於二零一九年六月六日名列股東名冊的股東。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。主要附屬公司的業務載於合併財務報表附註10。本集團按經營分類劃分的本年度表現分析載於合併財務報表附註5。

業務回顧

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業務回顧連同未來業務發展載於本年報第4至5頁「主席報告書」及第16至23頁「管理層討論及分析」等節。

環境政策及社會責任

為將製造活動對環境造成的影響減至最低，本集團實施了多項環境保護政策。本集團致力推行清潔生產模式，並已委聘顧問就減少製造活動的碳排放量提供意見。於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本集團一直遵守旗下工廠所在司法權區的適用環境法律及法規。

有關本集團所採納的環境、社會及管治常規的詳細資料，載於環境、社會及管治報告。環境、社會及管治報告將以獨立報告形式披露，並於本年報刊發後三個月內登載於香港交易所及本公司網站。

遵守法律及法規

本集團的生產及營運主要由本公司位於中國大陸及若干東南亞國家(包括菲律賓、越南、柬埔寨、緬甸、泰國及印尼)的附屬公司進行，而本公司本身在香港聯合交易所有限公司主板上市。本集團已安排充足資源，確保持續符合適用的法律及法規。於回顧年度及截至本報告日期，董事局並未得悉本集團在經營所在的國家有任何重大不符有關法律及法規的情況。

董事局 報告

主要風險及不確定因素

業務營運和業績可能會受多種不同因素影響，有部分為外來因素，有部分則為業務固有因素。主要的風險及不確定因素現概述如下：

(i) 宏觀經濟環境

全球經濟及業務環境仍充斥著不確定因素，消費意欲依然低迷。挑戰重重的環境可能會對本集團客戶的財務狀況造成不利影響，進而削弱對本集團產品的需求。為此，本集團必須密切監察宏觀經濟環境變化，以能適時調整其業務計劃。

(ii) 熾烈競爭

成衣及服飾配件製造行業越趨集中，規模不斷擴張，足證行業的競爭日趨熾烈。一旦未能及時應對競爭對手，成本或會上漲，消費者對本集團產品的需求或會下降，繼而影響本集團的收入及利潤。

(iii) 戰略方向

本集團未來業務的成功發展倚重落實戰略方向，包括但不限於併購及於合營企業的投資。本集團投放資本及資產於適當投資，以及捕捉投資機會時會面對風險。

與主要持份者的關係

本集團的成功，亦有賴於主要持份者的支持，當中包括客戶、供應商、僱員及股東。

客戶

本集團的主要客戶為出售品牌成衣及袋品的公司。本集團與大型全球成衣及袋品品牌擁有相當豐富的合作經驗，為客戶提供具競爭力的價格、卓越的品質和可靠的付運時間。本集團透過多種方式建立與客戶的有效交流，讓本集團與客戶均能達致盈利與持續增長。

供應商

與供應商建立良好關係，乃本集團成功的另一要素。為達致業務正增長，本集團與供應商維持緊密關係，藉此維持優質材料的穩定供應以實現本集團的業務目標。

僱員

僱員乃本集團的重要資產之一。本集團人力資源管理的主要目的，是透過提供具競爭力的薪酬待遇及執行有效並附有適當獎賞的表現評估制度，表揚及獎勵表現良好的員工。本集團亦為全體僱員提供足夠的培訓及發展空間，以及提供公平的職業晉升機會。

股東

為股東提供最大的回報，乃本集團的主要目標之一。本集團在顧及其業務發展需要和維持財務穩健的情況下，致力促進業務發展，以達至可持續的利潤增長並以穩定的股息分派回饋股東。

董事局 報告

主要附屬公司及合營企業

本公司及本集團的主要附屬公司及合營企業於二零一八年十二月三十一日的詳情載列於合併財務報表附註10至11。

股本

本公司股本於年內的變動詳情載列於合併財務報表附註17。

本公司可供分派儲備

本公司於二零一八年十二月三十一日可供分派予其股東的儲備達84,078,000美元。本公司儲備的變動詳情載於合併財務報表附註34(a)。根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司的股份溢價賬及資本儲備賬的資金可分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息的日期後，本公司須能夠償還於其日常業務過程中到期償還的債務。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產及負債概要載列於本年報第156頁。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於合併財務報表附註7。

投資物業

於二零一八年十二月三十一日，本集團其中一項百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)超過5%的持作投資物業如下。

位置	現時用途	租期類別	本集團 所佔權益 百分比(%)
中國 東莞市 塘廈鎮 清湖頭村 橋蛟西路 91號	工業物業作出租用途	中期	100

本集團投資物業的變動詳情載於合併財務報表附註8。

退休計劃

退休計劃詳情載列於合併財務報表附註20。

捐款

本集團年內作出的慈善及其他捐款約為391,000美元。

董事局 報告

購股權

本公司在其於二零一四年五月二十六日舉行的股東週年大會上以普通決議案批准及採納購股權計劃，據此，購股權可授予合資格參與者以認購本公司股份。購股權計劃的主要目的為給予本公司靈活途徑，以確認及肯定合資格參與者所作的貢獻，並吸引及留聘最優秀僱員及其他合資格人士，以及向彼等提供最合適酬勞。

下列人士符合資格參與購股權計劃：

- (i) 本集團任何成員公司(「集團公司」)任何董事(「集團董事」)及任何集團公司當時的任何全職僱員(「僱員」)(以及任何建議的集團董事及僱員)；
- (ii) 任何集團公司的任何客戶、供應商或服務提供者、業主或租戶、代理、合作夥伴、顧問、諮詢人、承包商或與任何集團公司有業務往來的人士；
- (iii) 任何信託的受託人而該信託的主要受益人為以上(i)或(ii)項所述的任何人士，或任何全權信託的受託人而該全權信託的全權受益人包括以上(i)或(ii)項所述的任何人士；
- (iv) 由上文(i)或(ii)項所述任何人士控制的公司；及
- (v) 董事局可全權酌情釐定為合資格參與者的其他人士(或類別人士)。行使有關酌情權時，董事局應考慮有關人士已經或可能向本集團所作任何貢獻等因素，以及董事局可能認為合適的其他因素。

根據購股權計劃，如任何人士悉數行使購股權時，將導致該名人士於直至獲授新購股權日期(包括當日)為止12個月期間內，因行使其已經及將會獲授的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權，但不包括已失效的購股權)而獲發行及將獲發行的股份總數超過於授出新購股權當日本公司已發行股份的1%，則本公司不得向該名人士授出任何購股權。

購股權計劃下釐定行使價的基準為不得少於以下最高者：

- (i) 本公司股份於授出有關購股權日期在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)每日報價表所列的收市價；
- (ii) 相等於本公司股份於緊接授出有關購股權日期前5個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價的款額；及
- (iii) 本公司股份的面值。

購股權計劃將由二零一四年五月二十六日起持續有效，為期十年，惟根據其條款另行釐定則作別論。購股權可於董事局通知各承授人的期限內任何時間行使。董事局亦可於購股權可行使的期限內就購股權的行使設定限制。

董事局 報告

根據購股權計劃，每名承授人於接納購股權要約時須支付10港元的代價，而購股權的行使價可於本公司資本架構出現任何改變時作出調整。

於本年度內，概無根據購股權計劃授出購股權，而於二零一八年十二月三十一日，亦無尚未行使的購股權。

於本報告日期，根據購股權計劃可予發行的股份總數為103,411,266股，相當於本公司於本報告日期已發行股本總數約10%。

管理合約

年內並無訂立或存在有關本公司業務全部或任何重大部分的管理及行政的合約。

董事及董事的服務協議

於本年度內及截至本報告日期的本公司董事如下：

執行董事

沈耀慶
陳守仁
陳祖龍
瞿智鳴
莫小雲

非執行董事

黃杰

獨立非執行董事

陳銘潤
張兆基
施能翼

董事輪席退任

根據本公司的組織章程細則，陳祖龍先生及莫小雲女士將於應屆股東週年大會上退任。所有退任董事符合資格，並願意於應屆股東週年大會上重選連任。

概無擬於應屆股東週年大會上接受重選的董事與本公司訂有本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

委任、重選及罷免董事

各執行董事及非執行董事已與本公司訂立為期三年的服務合約，可由其中一方發出不少於三個月的書面通知或支付代通知補償終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立為期三年的委任函，可由其中一方發出不少於三個月的書面通知或支付代通知補償終止。

董事局 報告

根據本公司的組織章程細則(「細則」)，於每屆股東週年大會上，當時為數三分一的董事(或如董事人數並非三(3)的倍數，則須為最接近但不大過三分一的董事人數)均須輪席退任。而按照企業管治守則，每名董事(包括有指定任期的董事)須至少每三年輪席退任一次。退任董事符合資格接受重選，並於其告退的大會上繼續出任董事。

細則規定，任何獲董事局委任的董事(不論是為填補董事局的臨時空缺或出任現屆董事局的新增成員)僅須任職至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格接受重選。

董事於重大交易、安排及合約的重大權益

除下文「關連交易及董事於合約的權益」一段所披露者外，於二零一八年十二月三十一日或本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無進行或訂立與董事及董事的關連實體擁有重大權益(不論直接或間接)且仍然有效而與本集團業務相關的其他重大交易、安排及合約。

董事收購股份或債權證的權利

除「董事及最高行政人員於股份的權益」一段所披露者及本公司採納的購股權計劃外，於本年度內任何時間，本公司或其附屬公司概無訂立任何安排，以使董事可藉收購本公司或任何其他法團的股份、相關股份或債權證而獲得利益。

董事及高級管理層的履歷詳情

董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第26至29頁的「行政管理人員」一節。

股票掛鈎協議

除上文所披露的本公司購股權計劃外，於本年度內或於本年度結束時，本公司概無訂立將會或可導致本公司發行股份且仍然有效的股票掛鈎協議，或訂立要求本公司訂立任何協議而將會或可導致本公司發行股份且仍然有效的股票掛鈎協議。

獲准許彌償條文

本公司組織章程細則第167(1)條規定，每名董事或本公司其他高級職員均有權從本公司的資產及利潤獲得彌償，以補償履行其職務時因進行或未進行任何行為而招致的任何責任、法律行動、訴訟、索賠、要求、費用、賠償或支出(包括法律支出)，確保免於就此受損。年內，本公司亦繼續購買董事及高級職員責任保險。

董事局 報告

董事及最高行政人員於股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）所擁有而記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）已另行知會本公司及聯交所的權益如下：

股份好倉

董事姓名	身份	股份數目	佔本公司權益的百分比 (附註a)
陳守仁	受託人(附註b)	1,840,757	0.18%
	控制法團權益(附註b)	7,447,986	0.72%
陳祖龍	控制法團權益(附註c)	15,655,639	1.51%
	配偶權益(附註c)	2,050,000	0.20%
莫小雲	實益擁有人(附註d)	2,000,000	0.19%

附註：

- 該百分比乃按二零一八年十二月三十一日本公司已發行股份總數（即1,034,112,666股）計算。
- 陳守仁博士以受託人身份間接控制Wincare International Company Limited全部已發行股本，而Wincare International Company Limited則直接持有1,840,757股本公司股份（「股份」）。陳守仁博士另控制陳守仁基金會有限公司，並為陳守仁基金會有限公司的認購人及創辦成員，而陳守仁基金會有限公司則直接擁有7,447,986股股份。
- 陳祖龍先生全資擁有騰基有限公司，而騰基有限公司則擁有15,655,639股股份。

年內，陳祖龍先生的一名聯繫人購入合共2,050,000股股份。因此，根據證券及期貨條例第XV部，彼被視作擁有其聯繫人所購入的全部2,050,000股股份的權益。
- 莫小雲女士透過行使本公司於二零零八年四月二十一日授出的購股權擁有2,000,000股股份，而截至本報告日期，該2,000,000股股份概未出售。

董事局 報告

關連交易及董事於合約的權益

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的關聯方交易載於合併財務報表附註32。除下文所披露者外，本公司的關聯方交易並不構成上市規則第十四A章下須遵守上市規則任何申報、公告及／或獨立股東批准規定的本公司關連交易或持續關連交易。

不獲豁免持續關連交易

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已訂立下列交易，乃構成本公司的不獲豁免持續關連交易，須遵守上市規則第十四A章所載的公告、年度審核及／或獨立股東批准規定。

下表為截至二零一八年十二月三十一日止年度根據上市規則第十四A章屬於本集團進行各類別不獲豁免持續關連交易的概約總值及年度上限概要。該等關連交易的詳情根據上市規則載列如下。

關連人士	類別	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度的概約總值 千美元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度的年度上限 千美元
LTG集團	提供技術支援服務(附註a)	1,920	2,400
	租賃協議		
	– 本集團作為泉州聯泰房地產及聯泰發展 租戶(附註b)	859	1,900
	– 本集團作為東莞聯泰租戶(附註c)	2,935	3,240
	向本集團提供物流服務(附註d)	785	1,153
	提供服務(附註e)	27,488	70,000
上海紡織集團	購買紡織品及相關產品(附註f)	437	10,500
	提供服務(附註g)	497	500

董事局 報告

附註：

- (a) 於二零一五年十二月十五日，本公司附屬公司Luen Thai Overseas Limited（「LTO」）與Luen Thai Group Ltd.（前稱Helmsley Enterprises Limited）（「LTG」）訂立協議，由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期3年，據此，LTG透過其間接全資附屬公司Integrated Solutions Technology Limited（「IST BVI」）須繼續向本集團提供技術支援服務，包括但不限於軟件及系統開發及維護服務，如程序編製、分析與設計、流程再造、調度、管理報告及分析（「舊技術支援總協議」）。

自本公司於二零零四年在聯交所上市（「上市」）以來，IST BVI一直向本集團提供技術支援服務。根據舊技術支援總協議收取的費用根據市場上服務支援顧問收取的類似收費收取。有關技術支援服務的費用反映按公平原則磋商的正常商業條款，與獨立第三方提供的條款相若，董事相信，IST BVI因長期提供服務而較為了解本集團的現有系統，並且一直向本集團提供暢順有效的技術支援服務，IST BVI繼續提供有關技術支援服務將可令本集團受惠。因此，該等交易讓本集團能夠從與IST BVI建立的悠久關係獲益，對本集團整體有利。董事進一步相信，IST BVI擁有本集團業務方面的專長及知識，加上負責開發本集團多個軟件及系統，均支持IST BVI繼續受聘，為本集團提供技術支援服務。

基於IST BVI過去為本集團提供優質服務，以及其繼續受聘的好處，董事（包括獨立非執行董事）認為，有關技術支援服務及其各自的條款為正常商業條款，屬公平合理，並符合本集團及本公司股東的整體利益。

IST BVI為LTG的間接全資附屬公司。LTG由本公司執行董事陳守仁博士的家族信託最終擁有。因此，LTG為本公司的關連人士。故此，IST BVI被視為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

舊技術支援總協議已於二零一八年十二月三十一日到期，而本公司預期繼續不時需要技術支援服務提供者。就此，LTO於二零一八年十二月十四日與LTG訂立新技術支援總協議（「新技術支援總協議」）。根據新技術支援總協議，本集團將就截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年支付的最高費用總額將分別約為2,400,000美元、2,400,000美元及2,400,000美元。

- (b) 於二零一五年十二月十五日，LTO與LTG就本集團與LTG及其附屬公司（統稱「LTG集團」）互相租賃物業訂立協議，據此，該等租賃安排將由二零一六年一月一日起至二零一八年十二月三十一日止為期3年（「舊物業租賃總協議」）。就租賃安排而言，LTG集團相關成員公司包括泉州聯泰房地產開發有限公司（「泉州聯泰房地產」）及聯泰國際發展有限公司（「聯泰發展」）。

自上市以來，商業網絡廣泛多元的LTG集團一直向本集團出租物業。董事相信，該等交易讓本集團能夠從與LTG集團建立的悠久關係獲益，對本集團整體有利。

就舊物業租賃總協議項下的其他租賃安排而言，董事相信，本集團將受惠於該等租賃安排所帶來的成本效益，更善用本集團辦公室物業，對本集團整體有利。

舊物業租賃總協議下的租金按租賃物業附近類似物業當時的市場租金水平釐定。根據舊物業租賃總協議，本集團應付的租金反映按公平原則磋商的正常商業條款，與由獨立第三方提供的條款相若，因此，董事認為本集團將受惠於維持租賃安排，並且可省卻因不繼續現有租賃安排而可能產生的搬遷成本。董事進一步相信，所有上述租賃安排及其各自的條款為正常商業條款，屬公平合理，並符合本集團及本公司股東的整體利益。

董事局 報告

泉州聯泰房地產為Luen Thai Enterprises Limited(「LTE」)的附屬公司，而LTE則由LTG全資擁有。LTG由本公司執行董事陳守仁博士的家族信託最終擁有。因此，LTG為本公司的關連人士。故此，泉州聯泰房地產被視為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

聯泰發展由本公司董事陳守仁博士間接擁有，因此為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

舊物業租賃總協議已於二零一八年十二月三十一日到期，而由於本公司將可節省搬遷成本，故本公司預期往後繼續進行此持續關連交易。就此，LTO於二零一八年十二月十四日與LTG訂立新物業租賃總協議(「新物業租賃總協議」)。根據新物業租賃總協議，本集團將就截至二零二一年十二月三十一日止三個年度各年支付的最高費用總額將分別約為1,900,000美元、1,900,000美元及1,900,000美元。

- (c) 於二零一六年十月二十五日，LTO與東莞聯泰製衣有限公司(「東莞聯泰」)就本集團與東莞聯泰之間租賃若干工廠處所(「工廠」)訂立一份協議(「租約協議」)，據此，該租賃安排將由二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止為期3年。本公司的獨立股東已於二零一六年十二月三十一日舉行的股東特別大會上批准租約協議。

鑑於工廠由本集團用作製造處所，而製造設施及員工的遷置會涉及成本及潛在的勞工流失，董事建議繼續其於工廠的製造營運，而前提是有關租約的條款乃優於或至少等同於其他業主所提供的條款，並符合本集團未來的需要及營運計劃。

東莞聯泰為Winley Industries Ltd.的附屬公司，而Winley Industries Ltd.由LTG全資擁有。因此，東莞聯泰被視為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

- (d) 於二零一六年十月二十五日，LTO與CTSI Holdings Limited(「CTSI」)就CTSI及其附屬公司(「CTSI集團」)提供貨運代理及物流服務訂立一份協議(「物流主協議」)，據此，該等服務將由二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止為期3年。本公司的獨立股東已於二零一六年十二月三十一日舉行的股東特別大會上批准物流主協議。

本集團使用由CTSI集團提供的貨運代理及物流服務，以運輸其產品。董事繼續使用將由CTSI集團提供的貨運代理及物流服務，以在香港、菲律賓、柬埔寨、越南及美國等地運輸其服裝及袋品，而前提是該等服務的有關條款乃優於或至少等同於其他方所提供的條款。

CTSI為Torpedo Management Limited的附屬公司，而Torpedo Management Limited由LTG全資擁有。因此，CTSI為聯繫人，並因而為本公司的關連人士。

- (e) 於二零一七年十二月二十日，LTO與LTE就LTO集團向LTE集團提供設計、採購及製造成衣及／或相關開支墊款(「該等服務」)訂立服務總協議(「服務總協議」)。獨立股東其後於二零一八年二月二日批准、確認及追認服務總協議。根據服務總協議，本集團將就截至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年收取的最高費用總額將分別為70,000,000美元、120,000,000美元及200,000,000美元。

董事相信，根據服務總協議擬進行的交易將提升本集團的收入流量，同時協助提高本集團的設計、採購及生產團隊產能，有利於本集團的長遠發展。此外，董事相信，根據服務總協議與LTE集團進行的交易乃本集團參與零售業務風險較低的途徑，原因是本集團循其他途徑可能需產生有關盡職審查的額外時間及費用。

董事局 報告

上述根據服務總協議有關該等服務的建議年度上限乃基於以下各項釐定：(i) LTO及其附屬公司以及LTO的合營企業(「該合營企業」)根據服務總協議及該合營企業與LTE集團訂立的個別協議已收取的歷史費用金額；(ii) LTE集團業務的預計自然增長；(iii)服務總協議下潛在交易的付款條款及信貸期；及(iv) LTE集團所提供服務總協議下潛在交易的交付時間表。

LTE由LTG全資擁有。LTG由本公司執行董事陳守仁博士的家族信託最終擁有。因此，LTE為本公司的聯繫人並因而為本公司的關連人士。

- (f) 於二零一七年七月七日，LTO與上海紡織集團就本集團向上海紡織集團相關成員公司採購紡織及成衣相關產品訂立一份協議(「買賣框架協議」)，據此，有關交易將由二零一七年六月一日起至二零一九年十二月三十一日止為期2年零7個月。

本集團的業務包括成衣及服飾配件製造及貿易，對上海紡織集團提供的紡織及成衣相關產品類別有定期需求。董事相信，上海紡織集團乃中國紡織品製造及貿易翹楚，可以具競爭力的價格提供優質紡織及成衣相關產品，切合本集團業務需要。

上海紡織(香港)有限公司(「上海紡織香港」)為本公司的控股股東，而上海紡織(為上海紡織香港的控股公司)為上海紡織香港的聯繫人，因而亦屬於本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，根據買賣框架協議進行的交易構成本公司的持續關連交易。

- (g) 於二零一七年七月七日，LTO與上海紡織集團就為上海紡織集團的產品提供招攬客戶、清關及物流安排等服務訂立一份協議(「服務框架協議」)，據此，有關服務將由二零一七年六月一日起至二零一九年十二月三十一日止為期2年零7個月。

本集團的業務包括成衣及服飾配件製造及貿易。董事相信，本集團與上海紡織集團通力合作，可讓上海紡織集團拓展其產品的客戶基礎，本集團亦可從向上海紡織集團提供有關服務中受惠。

上海紡織香港為本公司的控股股東，而上海紡織(為上海紡織香港的控股公司)為上海紡織香港的聯繫人，因而亦屬於本公司的關連人士。因此，根據上市規則第十四A章，根據服務框架協議進行的交易構成本公司的持續關連交易。

董事局 報告

上述持續關連交易已由本公司董事(獨立非執行董事)審核。

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審核上述持續關連交易，並確認該等持續關連交易(a)在本集團的一般及通常業務過程中訂立；(b)以正常商業條款或以不遜於本集團向獨立第三方提供或從獨立第三方獲取的條款訂立；及(c)根據規管該等交易的有關協議且按公平和合理並符合本公司股東整體利益的條款訂立。

本公司核數師已獲委聘根據香港會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易發表報告。本公司核數師確認，上述交易已獲董事局批准，符合本公司定價政策，乃根據規管有關交易的相關協議進行，且並無超過相關協議及本公司公告所述的相關上限。核數師已根據上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，當中載有其有關本集團於本年報第37至41頁披露的持續關連交易的發現結果及結論。本公司已向聯交所提供核數師函件副本。

除上文所披露者外：

- (i) 於本年度結束時或年內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立本公司任何一名董事擁有重大權益(不論直接或間接)且仍然有效的重大合約；及
- (ii) 概無交易須根據上市規則的規定披露為關連交易。

董事局 報告

主要股東於股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第XV部第336條存置的主要股東登記冊顯示，除「董事及最高行政人員於股份的權益」所披露的權益外，以下股東曾通知本公司彼等擁有本公司已發行股本的有關權益。

股份好倉

股東名稱	附註	身份	實益持有的 普通股數目	佔本公司權益的 概約百分比 (附註a)
上海紡織香港	(b)	實益擁有人	730,461,936	70.64%
上海紡織集團投資有限公司	(b)	控制法團權益	730,461,936	70.64%
上海紡織	(b)	控制法團權益	730,461,936	70.64%
東方國際(集團)有限公司	(b)	控制法團權益	730,461,936	70.64%
上海國盛(集團)有限公司	(b)	控制法團權益	730,461,936	70.64%
雙悅投資有限公司	(c)	實益擁有人	71,975,726	6.96%
陳亨利博士	(d)	控制法團權益	89,179,725	8.62%
陳趙滿菊女士	(d)	控制法團權益配偶權益	89,179,725	8.62%

附註：

- (a) 該百分比乃按二零一八年十二月三十一日本公司已發行股份總數(即1,034,112,666股)計算。
- (b) 基於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內記錄的資料，上海紡織(香港)有限公司(「上海紡織香港」)直接持有730,461,936股本公司股份。上海紡織香港由上海紡織集團投資有限公司(「上海紡織投資」)直接擁有100%權益。上海紡織投資由上海紡織(集團)有限公司(「上海紡織」)直接擁有100%權益。東方國際(集團)有限公司(「東方國際」)直接持有上海紡織76.33%權益。上海國盛(集團)有限公司直接持有東方國際34%權益。
- (c) 雙悅投資有限公司(「雙悅」)為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由陳趙滿菊女士及陳亨利博士擁有同等份額的權益。陳趙滿菊女士及陳亨利博士各自被視作擁有雙悅持有的71,975,726股股份的權益。
- (d) (i) 如上文附註(c)所述，陳亨利博士及陳趙滿菊女士被視作擁有雙悅持有的71,975,726股股份的權益；及
- (ii) 陳亨利博士全資擁有Hanium Industries Limited，而Hanium Industries Limited則擁有17,203,999股股份。陳趙滿菊女士為陳亨利博士的妻子，根據證券及期貨條例第XV部被視作擁有陳亨利博士擁有權益的股份的權益。

董事局 報告

除上文所披露者外，就董事所知，概無其他人士（並非本公司董事或最高行政人員）擁有股份或相關股份的權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露，亦概無直接或間接擁有附帶權利於一切情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

公眾持股量

茲提述本公司日期為二零一七年二月十五日、二零一七年二月二十日、二零一七年三月十日、二零一七年五月二十五日、二零一七年十一月二十三日及二零一八年一月十八日的公告以及聯交所日期為二零一七年二月十五日及二零一八年一月十九日的公告。

本公司股份自二零一七年二月十五日（本公司的公眾持股量於當日跌至低於25%）起暫停買賣。聯交所已指示本公司須暫停股份買賣，直至恢復最低公眾持股量為止。

於二零一八年一月十八日，本公司宣佈，於(i)上海紡織香港（本公司的控股股東）向一名獨立投資者配售40,000,000股股份（佔本公司已發行股份總數約3.86%）；及(ii)京耀有限公司（本公司的主要股東）向若干名並非本公司關連人士的獨立第三方出售其於158,295,905股股份（佔本公司已發行股份總數約15.31%）的權益後，本公司的公眾持股量已恢復至26.65%。因此，本公司已恢復上市規則第8.08(1)(a)條所規定的本公司已發行股本25%最低公眾持股量。本公司股份已於二零一八年一月十九日恢復買賣。

於本報告日期，根據本公司公開所得的資料及就董事所知，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

董事於競爭業務的權益

根據上市規則第8.10條，並無任何本公司董事於當中直接或間接擁有重大權益，而於本年度結束時或於年內任何時間存續的競爭業務須予披露。

董事局 報告

主要客戶及供應商

本集團的五大客戶佔總銷售額約60.2%(二零一七年：56.7%)。向本集團五大供應商進行的採購額佔本年度總採購額少於30%。此外，本集團的最大客戶佔總銷售額約16.8%(二零一七年：17.1%)。年內，概無董事、彼等的聯繫人或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司5%以上股本)於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

企業管治

本公司的企業管治報告載於本年報第45至59頁。

核數師

本年度的合併財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事局

行政總裁兼執行董事

陳祖龍

二零一九年三月二十八日

企業管治 報告

企業管治常規

聯泰控股有限公司連同其附屬公司(「本集團」或「聯泰」)確信企業管治為創造股東價值的主要元素之一，有其必要及重要意義。本集團致力保持高水平的企業管治，以股東的利益為依歸，力求訂立合適的政策，實行有效監管，提升公司透明度，秉承應有的道德操守。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有適用守則條文，惟獨是企業管治守則的守則條文E.1.2有所偏離。

企業管治守則的守則條文E.1.2列明董事局主席應出席股東週年大會。董事局主席沈耀慶先生因有其他公事在身而未能出席本公司於二零一八年五月二十五日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)。主席將盡力出席本公司日後的所有股東週年大會。

董事的證券交易

本公司已就董事的證券交易採納一套行為守則，條款乃不遜於上市規則附錄十所載標準守則載列的規定標準。經向本公司所有董事作出具體查詢後，所有董事認為彼等已於截至二零一八年十二月三十一日止年度遵守標準守則載列的規定標準及有關證券交易的行為守則。

董事局

董事局

董事局擬每年舉行至少四次會議，以釐定整體策略方針及目標，並批准中期及年度業績和其他重要事項。各董事須撥出足夠時間及注意力處理本公司事務。於二零一八年，已舉行四次的董事局會議均錄得百分之百的出席率，詳情呈列如下。

董事局成員	出席／舉行會議次數	平均出席率
執行董事		100%
沈耀慶	4/4	100%
陳守仁	4/4	100%
陳祖龍*	4/4	100%
瞿智鳴	4/4	100%
莫小雲	4/4	100%
非執行董事		100%
黃杰	4/4	100%
獨立非執行董事		100%
陳銘潤	4/4	100%
張兆基	4/4	100%
施能翼	4/4	100%

* 陳守仁之子

企業管治 報告

於草擬會議議程時會諮詢董事須討論的任何事項。作為本集團最佳常規的一部分，董事局會議議程由主席在考慮其他董事（包括獨立非執行董事）建議的任何事項後敲定。通告及議程一般於至少14天前發出。本公司的組織章程細則（「組織章程細則」）規定，如主要股東或董事於重大事項上出現利益衝突，則須舉行董事局會議，而該主要股東或董事於該次會議上須放棄投票及不應計入法定人數內。有關規定亦符合企業管治守則的規定。

直至本報告日期，本公司主席曾在執行董事避席的情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行多次會議。

公司秘書負責處理董事局及董事局轄下委員會（「董事委員會」）的會議紀錄。會議紀錄的草擬及最終版本會於合理時間內送交全體董事以收集意見。每份會議紀錄的最終版本可供董事／委員會成員查閱。

所有董事均可聯絡公司秘書，而公司秘書則負責確保董事局符合程序及就企業管治及法規事項向董事局提出意見。本公司亦鼓勵所有董事於有需要的情況下諮詢獨立專業人士的意見，以履行彼等的職務，有關費用將由本公司支付。倘若主要股東或董事於董事局認為重大的事宜上出現利益衝突，有關事宜將按照適用規則和規例處理，並會（倘合適）設立獨立董事委員會處理有關事宜。此外，所有董事均獲得董事及行政人員責任保險保障。

董事局的責任

董事局確認其對管理本集團的責任，並共同負責，確保維持完善而有效的內部監控制度，以保障本集團資產及股東利益。董事局負責制定本集團的整體策略、監察經營及財務表現、檢討內部監控制度是否有效及釐定本集團的企業管治政策。董事局成員可個別獨立接觸高級管理人員，並適時獲得有關本公司業務處理及發展的完整資料（包括每月報告及有關重大事宜的推薦建議）。

至於本集團的企業管治，董事局整體負責履行下列各項企業管治職責，包括：

- (i) 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- (ii) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (iii) 檢討及監察董事及管理層的培訓及持續專業發展；
- (iv) 檢討本公司遵守企業管治守則及於企業管治報告內作出披露的情況；及
- (v) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及遵例手冊（如有）。

企業管治 報告

企業管治職能

董事局負責執行各項企業管治職能，包括制定及檢討本集團於企業管治方面的政策及常規；檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；檢討及監察本集團的政策及常規是否符合法律及監管要求；制定、檢討及監察僱員及董事適用的操守守則、指引和合規手冊；以及檢討本集團遵守企業管治守則的情況及在本企業管治報告內所作的披露。

主席及行政總裁

於二零一八年及於本報告日期，沈耀慶先生為董事局主席，陳祖龍先生為本公司行政總裁。主席負責帶領董事局及監督董事局的職能運作，確保董事局以本集團的最佳利益行事。主席主要負責審批各董事局會議的議程，包括在適當時候考慮將其他董事提出的事項納入議程。主席在公司秘書支援協助下，致力確保全體董事均獲匯報有關在董事局會議上提出的事項，並適時接收可靠、充足而完備的資訊。主席亦積極鼓勵各董事全情投入處理董事局事務，協助董事局履行其職能。

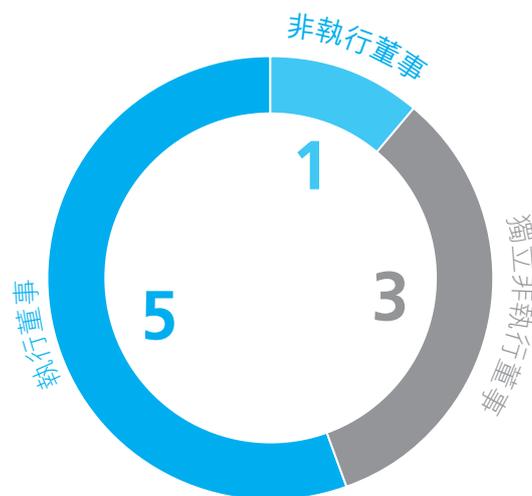
行政總裁負責本公司的營運及日常管理，亦負責制定策略計劃及籌劃組織架構、監控制度及內部程序和過程，以供董事局批准。

成員組合

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事局由五位執行董事（包括董事局主席）、一位非執行董事及三位獨立非執行董事組成。獨立非執行董事人數佔董事局三分之一，符合上市規則第3.10(A)條的規定。因此，董事局的成員組合具有高度獨立元素。各董事均具備對本集團業務需要屬適當的有關經驗、能力及技能。在披露董事姓名的所有本公司企業傳訊內，均會明確識別獨立非執行董事的身份。

執行董事及非執行董事的平衡

二零一八年十二月三十一日



企業管治 報告

獨立非執行董事

獨立非執行董事的角色包括下列各項：

- (i) 於董事局會議上提供獨立判斷；
- (ii) 於出現潛在利益衝突時作出處理；
- (iii) 如獲邀請則出任委員會成員；及
- (iv) 於有需要時監察本集團表現。

獨立非執行董事及彼等的直屬家眷並無獲得本公司或其附屬公司的任何款項(董事袍金除外)。概無任何獨立非執行董事的家族成員現在或於過往三年受聘為本公司或其附屬公司的行政人員。獨立非執行董事須根據組織章程細則的條文於股東週年大會上告退及膺選連任。各獨立非執行董事已參照上市規則第3.13條所載的獨立性指引提供其獨立性的年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

提供及查閱資料

就董事局常規會議而言，會議的議程及相關董事局文件全部資料於會議議定舉行日期前至少三天送交給各董事。管理層有責任適時地向董事局及各個委員會提供充分資料，以使各成員作出知情決定。所有董事局文件及會議紀錄亦可供董事局及其轄下委員會查閱。

持續專業發展

董事致力遵守企業管治守則有關董事培訓的守則條文A.6.5，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事局作出貢獻。全體董事已參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能，並已向本公司提供彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度接受的培訓的紀錄。

個別董事已出席與其董事專業及職責有關的研討會及／或會議或工作坊或論壇。

企業管治 報告

各董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度的培訓紀錄概述如下：

董事局成員	培訓種類
執行董事	
沈耀慶	A
陳守仁	C
陳祖龍*	A
瞿智鳴	A
莫小雲	A, B
非執行董事	
黃杰	A
獨立非執行董事	
陳銘潤	B
張兆基	C
施能翼	B

* 陳守仁之子

A: 出席本公司安排的培訓課程

B: 出席研討會／會議／工作坊／論壇

C: 細閱與彼等的專業及董事職責有關的報章／期刊及最新資訊

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，公司秘書趙子祥先生已遵照上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

董事委員會

董事局按照企業管治守則設有審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(統稱「董事委員會」)，成員主要包括獨立非執行董事。該等董事委員會各自具有明確職權範圍，該等職權範圍已登載於本公司網站及聯交所網站。董事委員會擁有充足資源以履行其職務，包括接觸管理人員或於必要時取得專業意見。

企業管治 報告

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍列出董事局採納的委員會權力及權責範圍。風險管理及企業管治職能已納入審核委員會的職權範圍，符合於二零一六年一月一日生效的主板上市規則附錄十四的修訂。

於回顧年度，審核委員會由三位獨立非執行董事(即陳銘潤先生、張兆基先生及施能翼先生)及一位非執行董事(即黃杰先生)組成。審核委員會由獨立非執行董事施能翼先生出任主席。審核委員會成員概非外聘核數師的前任合夥人。審核委員會每年須與本公司外聘核數師舉行不少於兩次會議，或按需要舉行特別會議。委員會亦會與外聘核數師及本集團管理層舉行會議，確保妥善跟進審核時發現的事項。審核委員會獲授權聽取獨立專業意見，費用由本公司支付。審核委員會的主要職責包括下列各項：

- (i) 藉參考外聘核數師所履行的工作、委聘費用及條款，檢討與核數師的關係，並就委任、續聘及罷免外聘核數師向董事局提出推薦建議。
- (ii) 於向董事局提交財務報表及報告前審閱財務報表及報告，並考慮由外聘核數師或合資格會計師提出的任何重大或不尋常事項。
- (iii) 檢討本公司的財務報告制度、內部監控制度及相關程序、風險管理及企業管治事宜是否有效及足夠。
- (iv) 檢討本集團財務報告、會計及內部審核職能的員工的資源、資格、經驗、培訓計劃及預算是否足夠。

審核委員會於本年度內舉行了三次會議，以審閱財務業績及報告、檢討財務報告及合規程序、內部監控及風險管理制度、企業管治事宜以及續聘外聘核數師。審核委員會向董事局建議，待於應屆本公司股東週年大會上獲得股東批准後，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本集團二零一九年的外聘核數師。

企業管治 報告

於二零一八年，審核委員會共舉行三次會議，出席率呈列如下：

審核委員會成員	出席／舉行 會議次數
獨立非執行董事	
陳銘潤	3/3
張兆基	3/3
施能翼	3/3
非執行董事	
黃杰	3/3

本年度合併財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。於本年度內，就提供審核服務而應付羅兵咸永道會計師事務所的酬金約為1,123,000美元。此外，就其他非審核服務而應付羅兵咸永道會計師事務所的款項約為297,000美元。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其職責為向董事局建議所有董事及高級管理層的酬金政策。此外，薪酬委員會有效監督本公司的購股權計劃。薪酬委員會的職權及職責載於其書面職權範圍（「薪酬委員會職權範圍」）內，亦登載於本公司網站 <http://www.luenthai.com>。薪酬委員會由三位獨立非執行董事（即陳銘潤先生、張兆基先生及施能翼先生）及一位執行董事（即瞿智鳴先生）組成。薪酬委員會由獨立非執行董事施能翼先生出任主席。

薪酬委員會主席須於每次會議後向董事局匯報其職責及責任範圍內的所有事項處理程序。

薪酬委員會須至少每年舉行一次會議，日期須配合財務報告及審核週期內的重要日子。

薪酬委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行會議的出席率載列如下：

薪酬委員會成員	出席／舉行 會議次數
獨立非執行董事	
陳銘潤	1/1
張兆基	1/1
施能翼	1/1
執行董事	
瞿智鳴	1/1

企業管治 報告

薪酬委員會獲授權調查屬於薪酬委員會職權範圍內任何事項，並可向任何僱員搜集其需要的任何資料，及於認為有需要的情況下向外部法律或其他獨立專業人士諮詢意見，有關費用將由本公司支付。薪酬委員會應就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構向董事局提出推薦建議。薪酬委員會已審閱董事及高級行政人員於二零一八年的補償。

根據企業管治守則的守則條文B.1.5，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度向高級管理層成員（根據上市規則附錄十六於附註25(b)及35(a)披露的董事及五名最高薪人員酬金除外）支付的酬金按範圍現載如下：

酬金範圍	人數
384,616美元至448,718美元（相等於3,000,001港元至3,500,000港元）	1

於二零一八年，董事薪酬總額約為3,102,000美元（二零一七年：3,308,000美元）。執行董事及高級管理層的補償（包括長期獎勵）將以企業及個人表現計算。董事薪酬詳情載於合併財務報表附註35(a)。

提名委員會

本公司已於二零一二年三月成立提名委員會，提名委員會具有符合上市規則及企業管治守則規定的書面職權範圍，並已登載於聯交所網站及本公司網站。提名委員會由三位獨立非執行董事（即陳銘潤先生、張兆基先生及施能翼先生）及一位執行董事（即沈耀慶先生）組成。提名委員會由董事局主席沈耀慶先生擔任主席。

於接受委任時，新任董事將獲提供足夠履新資料，包括本集團的業務簡介（如有需要）、董事責任及職責以及其他監管規定的簡介，以確保彼對業務以及作為董事的職責有適當了解。

提名委員會定期檢討董事局的架構、人數及成員組合，並可就獲提名出任董事的有關人士向董事局提出推薦建議，以供董事局考慮及批准。提名委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行一次會議，並無提名任何董事。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會已檢討董事局的架構、人數及成員組合。

企業管治 報告

提名委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度舉行會議的出席率載列如下：

提名委員會成員	出席／舉行 會議次數
執行董事	
沈耀慶	1/1
獨立非執行董事	
陳銘潤	1/1
張兆基	1/1
施能翼	1/1

董事局成員多元化政策

董事局已採納董事局成員多元化政策，當中載列本公司達致董事局成員多元化的方法。根據董事局成員多元化政策，本公司明白並深信董事局成員多元化的裨益，並認為在董事局層面增強多元性，乃保持競爭優勢的重要元素。一個真正多元化的董事局應包括並善用董事於技能、地區及行業經驗、背景、種族、性別及其他素質等方面的差別。本公司在制定董事局成員的最佳組合時將考慮上述的差別，並應儘可能適當地加以平衡。所有董事局成員的任命均以用人唯才為原則，並在充分顧及董事局成員多元化的裨益的前提下，按客觀條件考慮人選。

於二零一七年二月，沈耀慶先生、瞿智鳴先生及黃杰先生分別獲委任為執行董事及非執行董事，為董事局增添商業、紡織及管理專業知識。

提名政策

提名委員會須向董事局提名合適候選人，供董事局考慮並建議股東在股東大會上選出該等候選人為董事，或供董事局任命以填補董事的臨時空缺。在提名委員會認為合適的情況下，提名委員會邀請董事局成員或任何人士提名候選人，並提出最終建議供董事局審批。

甄選準則

提名委員會成員在評核及甄選董事人選時，須考慮下列因素：

- (a) 候選人的年齡、技能、知識、經驗、專業知識、專業及教育履歷、背景及其他個人素質；
- (b) 對董事局組成及多元化的影響；
- (c) 候選人付出足夠時間以有效履行其職責的承諾。就此而言，候選人於公眾公司或組織任職的數目及性質，以及其他執行職位或重大承擔均在考慮之列；
- (d) 如候選人當選可能產生的潛在／實際利益衝突；
- (e) 候選人的獨立性；

企業管治 報告

- (f) 如為建議重新委任獨立非執行董事，其已服務本公司的年數；及
- (g) 提名委員會個別認為相關的其他因素。

上述因素僅供參考之用，並非意在涵蓋所有因素，亦不具決定作用。提名委員會擁有酌情權，可決定提名任何其認為合適的人士。

提名程序

董事的委任

- (a) 提名委員會物色具備合適資格可擔任董事局成員的個人，當中會充分考慮提名政策及董事局成員多元化政策，並評核建議獨立非執行董事的獨立性(如適用)。
- (b) 提名委員會可採用其認為適當的任何程序評價候選人，當中可包括個人訪談、背景調查、候選人簡報或書面陳述及第三方推薦；
- (c) 提名委員會向董事局提出推薦建議；
- (d) 董事局考慮提名委員會推薦的個別人士，當中會充分考慮提名政策、董事局成員多元化政策及企業管治指引；
- (e) 董事局確認委任個別人士為董事或推薦個別人士於股東大會候選。獲董事局委任以填補臨時空缺或作為董事局新增成員的人士，須根據本公司組織章程細則於初獲委任後的下屆股東週年大會上接受本公司股東(「股東」)重選；及
- (f) 股東批准於股東大會上候選的人士當選為董事。

董事的重新委任

- (a) 提名委員會考慮各退任董事，當中會充分考慮提名政策、董事局成員多元化政策及企業管治指引，並評核各退任獨立非執行董事的獨立性；
- (b) 提名委員會向董事局提出推薦建議；
- (c) 董事局考慮提名委員會推薦的各退任董事，當中會充分考慮提名政策、董事局成員多元化政策及企業管治指引；
- (d) 董事局推薦退任董事根據本公司組織章程細則於股東週年大會接受重選；及
- (e) 股東於股東週年大會上批准獲重選的董事。

企業管治 報告

問責性及審核

財務報告

董事有責任就每個財政期間編製真實而中肯地反映本集團該期間的財務狀況以及業績及現金流量的財務報表。在編製截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已選用適當的會計政策及貫徹應用該等會計政策；採納適當的香港財務報告準則及香港會計準則；作出審慎及合理的調整及估計；及按持續經營基準編製財務報表。因此，董事已按持續經營基準編製財務報表。董事亦須負責保存可於任何時間以合理準確方式披露本公司財務狀況的適當會計紀錄。此外，第4至5頁的「主席報告書」及第16至23頁的「管理層討論及分析」分別闡述本公司長遠創造或保存價值的基礎以及達致本公司宗旨的策略。

風險管理及內部監控

董事局須透過審核委員會全面負責建立本公司的風險管理及內部監控制度並檢討其成效。董事局致力管理、識別及監察與其業務活動相關的風險，並已執行有效及穩健的風險管理及內部監控制度，以保障股東權益及本集團資產。

本集團的內部監控程序設有全面的預算及財務／管理報告制度，有助管理層持續檢討及監察。業務戰略計劃及預算由個別業務的管理層每年編製，並須經由執行董事審閱及批准。於制訂預算的過程中，管理層已識別、評估及報告基本業務風險的可能性及潛在財務影響。若干程序及指引已經制訂，供管理層批准及監控，包括但不限於資本開支、併購、未獲預算項目及經營開支。

執行董事每月審閱管理層有關重大業務單位及財務業績的報告，與高級財務及營運管理團隊定期舉行會議，審閱及討論業務表現比對預算、市場前景，並適時處理任何關鍵事項的不足。

本集團已採納盡量減低財務及資本風險原則。本集團財務及資本風險管理的詳情(涵蓋市場風險(包括外匯風險、現金流量利率風險)、信貸風險及流動性風險)載於第95至102頁合併財務報表附註3。

所有重大營運均由其設有授權的標準運作程序監管，並由為相關業務單位及後援職能特設的書面政策及程序補充。該等政策及程序旨在為全球業務提供關鍵風險管理指引及監控標準，且會定期適時更新。

內部審核隊伍於二零零五年五月成立，而內部審核規章亦經審核委員會批准及接納。內部審核隊伍為本集團內部成立的獨立部門，向董事局提供本集團內部監控制度的獨立評估，並持續評價本集團在保障股東投資及本集團資產的控制工作是否足夠及有效。內部審核部門的主管可直接向審核委員會匯報。

企業管治 報告

內部審核隊伍獨立檢討本集團政策及指引、法律及監管規定、風險管理及內部監控的合規情況，並評估其是否足夠及有效。

內部審核計劃以風險為本，涵蓋本集團的重大週期性及循環運作。年度內部審核檢討計劃由審核委員會審閱及加簽，而內部審核主管出席年內舉行的審核委員會會議，匯報達致審核計劃的進度。內部審核範圍涵蓋重大監控，包括財務、營運及合規監控，以及風險管理政策及程序。主要發現及推薦建議（包括協定推薦建議的實施情況）於審核委員會會議上報告，並無識別出重大問題，惟有尚待改進之處。董事及審核委員會認為，本集團內部監控制度的重大環節已合理及充份地執行。

作為二零一八年年度審閱本集團風險管理及內部監控制度成效的一環，業務單位管理團隊已對業務營運及相關會計職能進行內部監控自我評估，並認為二零一八年已落實合理的風險及內部監控常規。

本集團的外聘核數師就本集團合併財務報表進行獨立法定審核。外聘核數師亦向審核委員會報告於審核過程中所得悉關於本集團內部監控的重大不足之處。負責的管理人員已回應並跟進處理外聘核數師的推薦建議。

多年來，本集團已採納一套業務操守守則，規定全體董事及僱員在進行商業活動時遵循一套高操守標準。本公司亦已採納內幕消息政策，載列根據適用法律及法規而向本集團董事及僱員發出的指引。

直至本公司二零一八年年報獲批准日期，根據管理層及內部審核隊伍各自作出的評估及參考外聘核數師的審核工作結果，審核委員會及董事認為：

- (i) 本集團已制定風險管理、內部監控及會計制度，並可提供合理但非絕對的保證，即重大資產得到保障、本集團的業務風險受識別及監督、重大交易乃根據管理層授權而執行，以及財務報表乃為可靠以作刊行；
- (ii) 本集團已推行風險管理及內部監控制度，當中仍有改進空間，內部審核隊伍已積極跟進審核識別出的任何改進事宜；及
- (iii) 可提供持續識別、評估及管理本集團所面對的重大風險的程序。

外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。審核委員會已獲知會羅兵咸永道會計師事務所進行的非審核服務的性質及服務收費，並認為有關服務對外聘核數師的獨立性並無不利影響。

企業管治 報告

與股東的溝通

與股東的溝通被視為讓本公司股東(「股東」)清楚評估本集團表現以及董事局問責性的有效途徑。與股東的主要溝通方法如下：

在公司網站披露資料

本集團所有重要資料的中英文版本已登載於本公司網站(www.luenthai.com)。本公司定期更新其公司資料，如年報、中期報告、企業管治常規、業務發展及營運，及時向有關人士提供有關資料。本公司網站亦載有與透過聯交所發佈的公佈相同的資料。

股東大會

本公司的股東大會為股東與董事局直接溝通的重要平台。於股東大會上已就各重大獨立事項提呈獨立的決議案。

二零一八年股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)於二零一八年五月二十五日舉行。董事出席二零一八年股東週年大會的紀錄載列如下：

董事局成員	出席／舉行 會議次數
執行董事	
沈耀慶	0/1
陳守仁	1/1
陳祖龍*	1/1
瞿智鳴	1/1
莫小雲	1/1
非執行董事	
黃杰	1/1
獨立非執行董事	
陳銘潤	1/1
張兆基	1/1
施能翼	1/1

* 陳守仁之子

本公司的獨立外聘核數師亦已出席二零一八年股東週年大會。

以投票方式表決

於本公司股東大會上提呈的決議案須以投票方式表決。以投票方式表決的程序於各股東大會開始時向股東解釋，股東有關進行表決的提問亦獲得解答。以投票方式表決的結果將於以投票方式表決的同日登載於聯交所網站及本公司網站。

企業管治 報告

股東權利

根據企業管治守則O段的強制披露規定，股東的若干權利載列如下：

股東召開股東特別大會的程序

根據組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(附帶於本公司股東大會上的投票權)十分之一的股東應於任何時候有權透過向董事局或本公司秘書發出書面要求，要求董事局召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘於遞呈後二十一(21)天內，董事局未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事局未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人償付。

有關書面要求應列明股東特別大會目的，並由相關要求人士簽署及遞交本公司註冊辦事處，地址為香港九龍觀塘鴻圖道57號南洋廣場10樓1001-1005室，以呈交公司秘書處理。有關要求可由多份格式相類，各自經一位或以上要求人士簽署的文件組成。

要求人士召開的股東特別大會應以與董事局召開者相同或盡可能相類的方式召開。

股東向董事局提出查詢的程序

股東可隨時以書面透過本公司的公司秘書向董事局提出查詢，聯絡詳情如下：

香港九龍觀塘鴻圖道57號
南洋廣場10樓1001-1005室
聯泰控股有限公司
電郵：corporate_communications@luenthai.com

公司秘書將向董事局及／或本公司相關董事委員會(如適合)轉交股東的查詢及疑問，以回應股東提問。

此外，股東亦可於本公司的股東大會上向董事局提出查詢。

股東提名人選參選董事的程序

在適用法律、規則及規例(包括上市規則及組織章程細則(經不時修訂))的規限下，股東如欲提名本公司董事以外人選於任何股東大會上參選董事，應依循以下程序：

- 由正式合資格出席大會並於會上投票的股東(並非擬參選人士)簽署通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，另外，由獲提名人士簽署通告，表明願意參選，而該等通告須呈交本公司的總辦事處或於香港的股份過戶登記處分處；

企業管治 報告

- 該等通告須於寄發大會通告當日之後的七(7)天內(或董事局可能不時釐定的其他期間，而有關期間不得少於七(7)天且不得早於寄發該大會通告翌日開始及不得遲於該股東大會舉行日期前七(7)天結束)發出；及
- 為方便本公司將有關提名知會股東，該提名董事的通告必須列明獲提名參選董事人士的全名，並載列上市規則所規定有關該人士的履歷詳情。

股東如欲提名人士於應屆股東週年大會上參選董事職位，請參閱將予刊發的股東週年大會通告內有關提名期的進一步資料。

章程文件

於本年度內，本公司的章程文件概無任何修改。

股息政策

本公司致力在滿足股東期望與保留充足資本供本公司業務拓展及營運之間維持平衡。根據本公司的股息政策(「股息政策」)，董事局於決定是否宣派或建議派付股息時，須考慮以下因素：

- 本集團的經營業績、實際和預期財務表現；
- 本集團的流動資金狀況；
- 本公司及本集團旗下各附屬公司的留存收益及可供分派儲備；
- 本集團的資本開支要求、營運資金要求及未來擴展計劃；
- 總體經濟及財務狀況、本集團的業務週期，以及對本公司的業務或財務表現及狀況構成影響的內部或外部因素；
- 法定及監管限制；及
- 董事局可能認為相關及合適的任何其他因素。

派付任何股息的建議須由董事局全權酌情決定，而任何末期股息的宣派須經股東批准，方可作實。董事局將不時檢討股息政策，概不保證將會於任何特定期間內建議派付或宣派股息。

獨立核數師 報告



羅兵咸永道

致聯泰控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

聯泰控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下簡稱「貴集團」)列載於第67至155頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com



羅兵咸永道

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

1. 有關成衣分類及Universal集團現金產生單位的商譽的減值風險；及
2. 貴集團面對的潛在稅務風險。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

1. 有關成衣分類及Universal集團現金產生單位的商譽的減值風險

請參閱合併財務報表附註4及9

於二零一八年十二月三十一日，貴集團有關成衣分類及Universal集團的商譽分別為33,710,000美元及8,368,000美元。貴集團已根據使用價值計算法採用貼現現金流量模型進行年度減值評估，藉此釐定成衣分類及Universal集團現金產生單位的可收回金額。經計及減值評估的結果後，貴集團並無就該等現金產生單位計提商譽減值撥備。

我們已測試管理層對商譽作出的減值評估，該測試集中於評估用於釐定可收回金額的關鍵假設是否合理。我們進行的程序包括以下項目：

- 由我們的內部估值專家評估用於釐定可收回金額的方法是否適當；
- 測試相關計算法，並與最近期的獲批預算比較貼現現金流量所採用的數據；
- 評估以下所用的關鍵假設是否合理：
 - 透過比較減值評估中使用的假設（主要為平均收入增長、平均毛利率及永久增長）與過往業績以及經濟和行業預測，評價該等假設；



關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

1. 有關成衣分類及Universal集團現金產生單位的商譽的減值風險(續)

我們認為這是關鍵審計事項，原因為根據使用價值計算法採用貼現現金流量作出假設時須作出重大判斷。所用的關鍵假設如下：

- 平均收入增長；
- 平均毛利率；
- 永久增長率；及
- 貼現率。

- 以若干市場數據及行業研究對釐定可收回金額時使用的貼現率範圍進行基準化分析；

- 對該模型內的關鍵假設進行敏感度分析，以評估可能出現的結果範圍的潛在影響；及

- 審閱將所有適當資產及負債納入現金產生單位的情況。

我們發現，上述用於釐定可收回金額的關鍵假設(主要為平均收入增長、平均毛利率、永久增長率及貼現率)與我們的預期相符一致。



羅兵咸永道

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

2. 貴集團面對的潛在稅務風險

請參閱合併財務報表附註4及27

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團若干附屬公司的個別地方稅務機關繼續向該等附屬公司提出查詢或進行審核。為回應該等查詢及審核，貴集團已於二零一八年十二月三十一日就下列項目記錄預付款項及稅項撥備：

- 一間於香港註冊成立的附屬公司享有50%至100%離岸利潤申索的資格；
- 一間於澳門註冊成立的附屬公司按經營地點的業務及營運；及
- 海外附屬公司的稅務狀況。

我們就該等潛在稅務風險進行的程序如下：

- 與管理層討論彼等就該等查詢採納的建議及採取的行動，並審閱任何相關文件；
- 檢視 貴集團與相關稅務機關之間及 貴集團與其外聘稅務顧問之間的通訊；及
- 檢視爭議事項、利用我們對有關稅務司法權區法律及其他類似稅務事項的認識以及由我們的內部稅務專家評估可得憑證及管理層計提的撥備。

誠如合併財務報表附註所載，貴集團稅務狀況能否解決須視乎日後與相關稅務機關的磋商而定，而撥備計算方法現時乃以管理層對個別稅務司法權區相關法律的詮釋及與相關稅務機關之間的最近期通訊為基礎。依照已進行的程序，我們發現管理層的評估具有憑證支持。



羅兵咸永道

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的公司資料、主要財務摘要、主席報告書、行政總裁引言、管理層討論及分析、行政管理人員、董事局報告、企業管治報告及五年財務概要內的信息(但不包括合併財務報表及我們的核數師報告)，以及預期會在本核數師報告日期後向我們提供的環境、社會及管治報告內的信息。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們既不也將不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀環境、社會及管治報告後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項與治理層溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

董事及治理層就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。



羅兵咸永道

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的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。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。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，但不能保證按照《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，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，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，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併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這些風險，以及獲取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高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。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使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。

獨立核數師 報告



羅兵咸永道

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，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，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林俊而。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月二十八日

合併 財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	5,628	5,257
投資物業	8	6,510	—
物業、廠房及設備	7	109,297	86,101
無形資產	9	47,066	34,074
於合營企業的權益	11	4,551	9,139
遞延所得稅資產	12	1,599	873
按金、預付款項及其他應收款項	15	3,812	5,484
非流動資產總值		178,463	140,928
流動資產			
存貨	13	87,858	65,490
應收貿易賬款及其他應收款項	15	160,728	145,877
預付所得稅		9,661	9,421
現金及銀行結餘	16	80,444	77,793
受限制現金	16	3,180	4,668
流動資產總值		341,871	303,249
資產總值		520,334	444,177
權益			
歸屬於本公司所有者的權益			
股本	17	10,341	10,341
其他儲備	18	2,028	1,228
留存收益		191,618	178,748
權益總額		203,987	190,317

合併 財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
負債			
非流動負債			
借貸	19	25,100	9,000
其他應付款項	21	688	711
退休福利債務	20	8,113	10,902
遞延所得稅負債	12	3,885	2,228
非流動負債總額		37,786	22,841
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	21	142,456	129,598
借貸	19	122,243	94,139
衍生金融工具	22	—	12
當期所得稅負債		13,862	7,270
流動負債總額		278,561	231,019
負債總額		316,347	253,860
權益及負債總額		520,334	444,177

第67至155頁的合併財務報表已於二零一九年三月二十八日經董事局批准，並由以下人士代表簽署：

董事
陳祖龍

董事
瞿智鳴

上述合併財務狀況表應與隨附的附註一併閱讀。

合併 損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
收入	5	851,000	768,417
銷售成本	24	(723,575)	(650,100)
毛利		127,425	118,317
其他收益 – 淨額	23	5,701	3,499
銷售及分銷成本	24	(2,855)	(2,153)
一般及行政費用	24	(90,267)	(88,524)
經營利潤		40,004	31,139
財務收入	26	563	454
財務費用	26	(3,621)	(2,313)
財務費用 – 淨額	26	(3,058)	(1,859)
享有合營企業虧損的份額		(3,635)	(4,500)
除所得稅前利潤		33,311	24,780
所得稅費用	27	(10,008)	(2,934)
年內利潤		23,303	21,846
利潤／(虧損)歸屬於：			
本公司所有者		23,303	21,905
非控制性權益		—	(59)
		23,303	21,846
年內歸屬於本公司所有者的每股收益 (以每股美仙呈列)			
基本及稀釋	28	2.3	2.1

上述合併損益表應與隨附的附註一併閱讀。

合併 綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年內利潤	23,303	21,846
其他綜合收益／(虧損)：		
不會隨後重新分類至損益表的項目：		
退休福利債務的精算收益／(虧損)	3,681	(231)
可能重新分類至損益表的項目：		
外幣折算差額	(2,881)	(1,400)
年內總綜合收益，已扣除所得稅	24,103	20,215
歸屬於：		
本公司所有者	24,103	20,274
非控制性權益	—	(59)
年內總綜合收益	24,103	20,215

上述合併綜合收益表應與隨附的附註一併閱讀。

合併 權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司所有者					非控制性 權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元	股份溢價 (附註18) 千美元	其他儲備 (附註18) 千美元	留存收益 千美元	總額 千美元		
於二零一七年一月一日的結餘	10,341	14,623	2,526	250,398	277,888	708	278,596
年內利潤／(虧損)	—	—	—	21,905	21,905	(59)	21,846
其他綜合虧損：							
外幣折算差額	—	—	(1,400)	—	(1,400)	—	(1,400)
退休福利債務的精算虧損(附註20)	—	—	(231)	—	(231)	—	(231)
綜合(虧損)／收益總額	—	—	(1,631)	21,905	20,274	(59)	20,215
直接於權益確認的本公司所有者出資及 所得分派總額							
已付股息	—	—	—	(8,045)	(8,045)	—	(8,045)
就全面要約派付的特別股息	—	(14,623)	—	(85,319)	(99,942)	—	(99,942)
收購一間附屬公司的額外權益	—	—	(996)	—	(996)	(649)	(1,645)
收購非控制性權益時終止確認一項 已到期的金融負債(附註18)	—	—	1,329	(191)	1,138	—	1,138
直接於權益確認的與所有者進行的交易總額	—	(14,623)	333	(93,555)	(107,845)	(649)	(108,494)
於二零一七年十二月三十一日的結餘	10,341	—	1,228	178,748	190,317	—	190,317
於二零一八年一月一日的結餘	10,341	—	1,228	178,748	190,317	—	190,317
年內利潤	—	—	—	23,303	23,303	—	23,303
其他綜合(虧損)／收益：							
外幣折算差額	—	—	(2,881)	—	(2,881)	—	(2,881)
退休福利債務的精算收益(附註20)	—	—	3,681	—	3,681	—	3,681
綜合收益總額	—	—	800	23,303	24,103	—	24,103
直接於權益確認的本公司所有者出資及 所得分派總額							
已付股息	—	—	—	(10,433)	(10,433)	—	(10,433)
直接於權益確認的與所有者進行的交易總額	—	—	—	(10,433)	(10,433)	—	(10,433)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	10,341	—	2,028	191,618	203,987	—	203,987

上述合併權益變動表應與隨附的附註一併閱讀。

合併 現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
經營活動所得現金流量			
經營業務所得現金	30	34,153	16,233
已付利息		(3,621)	(2,313)
已付所得稅		(6,296)	(6,958)
經營活動所得的現金淨額		24,236	6,962
投資活動所得現金流量			
收購附屬公司	33(b)	(12,926)	—
出售一間合營企業所得款項	11	4,300	—
購買物業、廠房及設備	7	(13,528)	(35,215)
購買投資物業	8	(138)	—
三個月以上到期的銀行存款減少		1	92
出售物業、廠房及設備所得款項	30	728	1
已收一間合營企業的股息	11	137	58
已收利息		563	454
購買物業、廠房及設備的預付款項		(365)	(1,433)
投資活動所用的現金淨額		(21,228)	(36,043)
融資活動所得現金流量			
貿易融資銀行借貸減少淨額		(5,926)	(2,545)
有期貸款銀行借貸所得款項		55,520	45,935
償還有關增購一間附屬公司的權益的代價		(36,545)	(10,435)
償還有關增購一間附屬公司的權益的代價		(833)	(833)
收購一間附屬公司的額外權益		(823)	(823)
已付股息		(10,433)	(8,045)
就全面要約派付的特別股息		—	(99,942)
已付與剝離非核心業務有關的特別股息		—	(109,416)
融資活動所得／(所用)的現金淨額		960	(186,104)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		3,968	(215,185)
於年初的現金及現金等價物		77,791	291,439
現金及銀行結餘的滙兌(虧損)／收益		(1,316)	1,537
於年終的現金及現金等價物		80,443	77,791

上述合併現金流量表應與隨附的附註一併閱讀。

合併 財務報表附註

1 一般資料

聯泰控股有限公司(「本公司」)為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為成衣及服飾配件製造及貿易。本集團於中華人民共和國(「中國」)、柬埔寨、菲律賓、越南、印尼、泰國及緬甸均設有生產廠房。

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，其主要營業地點位於香港九龍觀塘鴻圖道57號南洋廣場10樓1001-1005室。

本公司於香港聯合交易所有限公司主板作第一上市。

除非另有註明，否則本合併財務報表以美元呈列。

2 主要會計政策概要

編製本合併財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除非另有註明，否則此等政策已於所有呈列的年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本集團的合併財務報表乃按照香港財務報告準則編製。合併財務報表已根據歷史成本慣例編製，並就重估按公允價值於損益表列賬的金融資產及金融負債(包括衍生工具)(按公允價值列賬)作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要採用若干關鍵會計估算。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或涉及對合併財務報表屬重大的假設及估算的範疇於附註4披露。

會計政策及披露變動

(a) 本集團採納的新訂及經修改準則及詮釋

本集團於二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期間首次應用以下準則的修改及詮釋：

二零一六年年末改進項目	二零一四年至二零一六年週期的年度改進
香港會計準則40(修改)	轉撥投資物業
香港財務報告準則2(修改)	以股份為基礎支付的交易的分類及計量
香港財務報告準則9	金融工具
香港財務報告準則15	客戶合約收入
香港財務報告準則15(修改)	澄清香港財務報告準則15
香港(國際財務報告詮釋委員會)	外幣交易及預付代價
詮釋22	

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策及披露變動(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修改準則及詮釋(續)

本集團因採納香港財務報告準則9及香港財務報告準則15而須更改其會計政策。上述其他修訂大多數並無對過往期間所確認的金額造成任何影響，且預期不會對當前及未來期間造成重大影響。

(b) 尚未採納的新訂及經修改準則及詮釋

本集團並無提早採納已頒佈但並非於二零一八年十二月三十一日報告期強制生效的若干新訂及經修改會計準則及詮釋。

於下列日期或
之後開始的年度
期間生效

二零一七年年終改進項目	二零一五年至二零一七年週期的年度改進	二零一九年一月一日
香港會計準則19(修改)	計劃修改、縮減或結清	二零一九年一月一日
香港會計準則28(修改)	於聯營公司及合營企業的長期權益	二零一九年一月一日
香港財務報告準則9(修改)	附帶負補償的預付款項特性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則16	租賃	二零一九年一月一日
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋23	所得稅項處理的不確定性	二零一九年一月一日
二零一八年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港會計準則1及香港會計準則8(修改)	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則3(修改)	業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則17	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則10及香港會計準則28(修改)	投資者與其聯營公司或合營企業的資產出售或投入	待定

本集團對該等新訂及經修改準則及詮釋的影響評估載列如下。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

會計政策及披露變動(續)

(b) 尚未採納的新訂及經修改準則及詮釋(續)

香港財務報告準則16「租賃」

香港財務報告準則16已於二零一六年一月頒佈。由於剔除了對經營租賃與融資租賃的區分，該準則將導致承租人將近乎所有租賃均於資債負債表確認。根據該新訂準則，資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債均獲確認，惟短期及低價值的租賃不在此列。

出租人的會計處理不會有重大變動。

影響

根據香港財務報告準則16內的新租賃會計規則，本集團現正審閱本集團去年的所有租賃安排。該準則將主要影響本集團作為承租人的經營租賃的會計處理。

於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為23,041,000美元(附註31)，主要來自辦公室、廠房物業及設備的租金開支。於該等承擔中，約2,054,000美元與將以直線法於損益表確認為開支的短期租賃及低價值租賃有關。

本集團並無複雜安排，包括但不限於非租賃部分、續租／終止選擇權或租賃獎勵。就其餘租賃承擔而言，本集團預期於二零一九年一月一日確認使用權資產約8,370,000美元及租賃負債10,974,000美元。

應用香港財務報告準則16將不會對除稅前利潤造成重大的整體影響，惟租賃負債的利息開支將計入「財務費用」，而現時為已確認租金開支的一部分。租賃負債付款大部分將於融資現金流量反映，而利息部分確認為已付利息。

本集團以出租人身份進行的活動並不重大，故本集團預期財務報表不會受到任何重大影響。然而，可能須作出若干額外披露。

本集團的採納日期

本集團將由準則的強制採納日期二零一九年一月一日應用該準則。本集團擬應用簡化方針，將不會重列首次採納前一年度的比較金額。租賃的使用權資產將按其賬面金額計量，猶如香港財務報告準則16已自開始日期起應用。

概無尚未生效的其他準則預期將於當前或未來報告期對本集團及可見未來的交易造成重大影響。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動

本附註闡述採納香港財務報告準則9「金融工具」及香港財務報告準則15「客戶合約收入」對本集團財務報表的影響。

(a) 香港財務報告準則15「客戶合約收入」

本集團由二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則15「客戶合約收入」，導致會計政策有變。按照香港財務報告準則15的過渡條文，本集團已追溯採納新準則。然而，採納香港財務報告準則15不會對本集團前期的業績及財務狀況造成重大影響，故並無確認對於二零一八年一月一日的權益期初結餘所作的調整。會計政策的詳情載於附註2.29。

(b) 香港財務報告準則9「金融工具」

香港財務報告準則9取代香港會計準則39有關金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計的條文。

由二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則9「金融工具」導致會計政策變動。新訂會計政策載於下文附註2.13及2.17。

(i) 確認、分類、計量及終止確認

除按公允價值於損益表列賬的衍生工具外，本集團大部分金融資產及金融負債乃按攤銷成本列賬。因此，確認、分類、計量及終止確認方面並無重大變動，原因為相關會計政策並無重大更改。

(ii) 金融資產減值

本集團的應收貿易賬款及若干其他應收款項須受香港財務報告準則9的新預測信貸虧損模型所限。雖然現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則9的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

就應收貿易賬款而言，本集團應用香港財務報告準則9的簡化方針，使用年期預測損失撥備計量預測信貸虧損。採納香港財務報告準則9下的簡化預測虧損方針並無令於二零一八年一月一日的應收貿易賬款產生任何額外減值虧損。

按攤銷成本列賬的其他應收款項被視為低風險，因此減值撥備釐定為12個月預測信貸虧損。應用預測信貸虧損模型並無導致確認損失撥備。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司

2.3.1 合併賬目

附屬公司為本集團擁有控制權的所有實體(包括結構化實體)。本集團如可獲得或有權獲得因參與實體活動而產生的可變回報，並有能力運用其指揮該實體活動的權力影響有關回報，即對該實體有控制權。附屬公司由其控制權轉移至本集團當日起全面合併入賬，並於控制權終止當日取消合併入賬。

(a) 附屬公司

本集團應用收購法將業務合併入賬。

公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益會作對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產有減值，否則未變現虧損亦會對銷。附屬公司的會計政策已按需要更改，以確保與本集團採納的政策貫徹一致。

附屬公司業績及權益內的非控制性權益分別於合併損益表、綜合收益表、權益變動表及合併財務狀況表內單獨列示。

(b) 業務合併

就收購附屬公司轉讓的代價包括所轉讓資產的公允價值、欠被收購業務前擁有人的負債、本集團所發行股本權益、因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公允價值，以及於附屬公司任何先前已存在的股本權益的公允價值。於業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債初始按收購日期的公允價值計量。本集團按逐項收購基準以公允價值或非控制性權益按比例享有被收購實體可識別淨資產的份額，確認於被收購實體的任何非控制性權益。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價、於被收購實體的任何非控制性權益金額及原先所持被收購實體任何股本權益於收購當日的公允價值超出所收購可識別淨資產公允價值的差額列賬為商譽。倘該等金額少於所收購業務可識別淨資產的公允價值，則差額直接於合併損益表確認為議價購買。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後按公允價值重新計量，而公允價值變動則於合併損益表確認。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.3 附屬公司(續)

2.3.1 合併賬目(續)

(b) 業務合併(續)

倘業務合併分階段進行，則收購人原先所持被收購實體股本權益於收購日期的賬面值按當日的公允價值重新計量，而重新計量產生的任何收益或虧損於合併損益表確認。

(c) 擁有權權益變動

本集團將與非控制性權益進行而不會導致失去控制權的交易視為與本集團權益所有者進行的交易處理。擁有權權益變動導致控制性權益與非控制性權益賬面金額之間的調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益。非控制性權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於歸屬於本公司所有者的權益的獨立儲備確認。

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而終止將投資合併入賬或按權益會計法入賬時，於該實體的任何留存權益按其公允價值重新計量，而賬面金額變動則於合併損益表確認。就隨後將聯營公司、合營企業或金融資產的留存權益入賬而言，公允價值成為初始賬面金額。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售相關資產或負債的方式入賬。此可能意味著先前在其他綜合收益確認的金額重新分類至損益表或轉撥至適用香港財務報告準則所指明／准許的另一權益類別。

倘於合營企業的擁有權權益減少，但仍保留共同控制權或重大影響力，則僅按比例將應佔先前於其他綜合收益確認的金額重新分類至損益表(如適用)。

2.3.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接歸屬的成本。附屬公司的業績按已收及應收股息由本公司入賬。

從於附屬公司的投資收取股息時，如該股息超過該附屬公司於宣派股息期間的總綜合收益，或獨立財務報表內該投資的賬面金額超過合併財務報表內被投資者資產淨值(包括商譽)的賬面金額(附註2.12)，則該等投資須作減值測試。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.4 聯合安排

根據香港財務報告準則11，於聯合安排的投資分類為聯營或合營。有關分類視乎各投資者的合約權利及義務(而非該聯合安排的法律結構)而定。本集團已評估其聯合安排的性質，將其釐定為合營企業。合營企業採用權益法入賬。

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後進行調整以於損益表確認本集團所享有被投資者收購後利潤或虧損的份額，並於其他綜合收益確認其所享有被投資者其他綜合收益變動的份額。已收或應收合營企業的股息確認為投資賬面金額扣減。

當本集團享有權益入賬投資虧損的份額相等於或超過其於該實體的權益，除非已代表合營企業承擔責任或支付款項，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與其合營企業進行交易的未變現收益以本集團於合營企業的權益為限對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦作對銷。合營企業的會計政策已作必要變動，確保與本集團所採納的會計政策一致。

權益入賬投資的賬面金額須作減值測試(附註2.12)。

2.5 分類申報

經營分類以向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式呈報。本公司執行董事乃視為主要經營決策者，會作出策略決定，並負責就經營分類分配資源及評估表現。

2.6 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表內的項目均以該實體營運所在的主要經濟環境通行的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以美元呈列，美元為本公司的功能貨幣，並為本集團的呈列貨幣。

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.6 外幣換算(續)

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易或估值(倘項目獲重新計量)當日的滙率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終滙率換算以外幣計值的貨幣資產與負債而產生的外滙收益及虧損，一般在合併損益表確認。

與借貸以及現金及銀行結餘有關的外滙收益及虧損於合併損益表的「財務費用 – 淨額」內呈列。所有其他外滙收益及虧損於合併損益表的「其他收益 – 淨額」內呈列。

按公允價值計量並以外幣計值的非貨幣項目採用釐定公允價值當日的滙率換算。按公允價值列賬的資產及負債的滙兌差額呈報為公允價值收益或虧損的一部分。舉例說，非貨幣資產及負債(例如按公允價值於損益表列賬的權益)的換算差額在合併損益表確認為公允價值收益或虧損的一部分。

(c) 集團公司

本集團旗下所有公司如持有與呈列貨幣不一致的功能貨幣(其中並無任何公司持有嚴重通脹經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (i) 所呈列每項財務狀況表內的資產及負債均按照該結算日的收市滙率換算；
- (ii) 每項損益表內的收入和支出均按照平均滙率換算，但若此平均滙率未能合理地反映各交易日通行的滙率所帶來的累積影響，則按照交易當日的滙率換算此等收入和支出；及
- (iii) 所有因而產生的外幣折算差額均於其他綜合收益確認。

因收購海外公司而產生的商譽及公允價值調整均視作為海外公司的資產及負債處理，並以結算日的滙率換算。所產生的外幣折算差額於其他綜合收益確認。

2.7 土地使用權

土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。成本指就廠房及樓宇所在地的土地使用權的已付代價，而有關土地使用權的期限為10至50年。土地使用權於土地使用權期間以直線法計算攤銷。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.8 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括因收購該等項目而直接產生的支出。

其後成本於與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠地計量時，方列入資產的賬面金額或確認為獨立資產(視適用情況而定)。任何入賬列作獨立資產的部件於被替換時，本集團會終止確認其賬面金額。所有其他維修及保養在產生的報告期內自合併損益表扣除。

永久業權土地不作折舊。折舊採用直線法於其估計可使用年期或(就租賃物業裝修以及若干租賃廠房及設備而言)以下的較短租期內分配其成本(扣除其剩餘價值)：

樓宇	20年
租賃物業裝修	5至20年或按尚餘租期，以較短者為準
廠房及機器	4至10年
傢具、裝置及設備	3至7年
汽車	3至5年

本集團於各報告期結束時檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並作出適當調整。

資產的賬面金額如高於其估計可收回金額，則即時撇減至可收回金額(附註2.12)。

出售收益或虧損透過比較賬面金額與所得款項釐定，並於合併損益表的「一般及行政費用」確認。

2.9 在建工程

在建工程指在建樓宇、廠房及有待安裝的機器，乃按成本入賬。成本包括樓宇建築成本以及廠房及機器成本。在建工程於有關資產完成及可作擬定用途前不作折舊撥備。當有關資產投入運作，成本會轉撥至其他物業、廠房及設備，並按照本節附註2.8所述的政策計算折舊。

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資物業

投資物業主要由土地使用權及樓宇組成，乃為獲得長期租金收益或作為資本增值或兩者兼備而持有，同時並非由本集團實質佔用。

投資物業初始按成本(包括相關交易成本及為使物業達致目前用途而產生的其他成本)減累計折舊及累計減值虧損(如有)計量。

投資物業的折舊利用直線法計算，以於投資物業的估計可使用年期(如適用)內將成本分配至剩餘價值如下：

樓宇	20年
土地使用權	50年

倘投資物業的賬面金額大於估計可收回金額，則即時撇減至可收回金額。

僅當與項目相關的未來經濟利益可能會流入本集團，且項目成本能夠可靠地計量時，其後開支方會於資產的賬面金額扣除或確認為獨立資產(如適用)。本集團會終止確認替換零件的賬面金額。所有其他維修及保養費用於產生的財務期間在合併損益表扣除。

投資物業如變為業主自用，則會重新分類為物業、廠房及設備。於重新分類當日，投資物業的成本及累計折舊會轉撥至物業、廠房及設備，並在會計方面成為投資物業的成本及累計折舊。業主自用物業如因用途改變而成為投資物業，則重新分類為投資物業。於重新分類當日，投資物業的成本及累計折舊會轉撥至投資物業，並在會計方面成為投資物業的成本及累計折舊。

2.11 無形資產

(a) 商譽

收購附屬公司所產生的商譽計入無形資產。商譽不作攤銷，但須每年進行減值測試，或當有顯示其可能出現減值的事件或情況轉變時更頻密地進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。出售實體的收益及虧損包括與已售實體相關的商譽的賬面金額。

為進行減值測試，商譽會分配至現金產生單位。商譽僅會分配至預期將從產生商譽的業務合併中受惠的現金產生單位或現金產生單位組別。單位或單位組別乃於就內部管理監察商譽的最低層級(即經營分類)(附註5)識別。

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.11 無形資產(續)

(b) 合約客戶關係

於業務合併中收購的合約客戶關係按收購當日的公允價值確認。合約客戶關係的可使用年期有限，並按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。客戶關係於8至14年估計年期內以直線法計算攤銷。

2.12 非金融資產減值

商譽及具有不限定可使用年期的無形資產無須攤銷，但須每年進行減值測試，或當有事件或情況有變顯示其可能出現減值時更頻密地進行減值測試。其他資產須於出現任何事件或情況有變顯示可能無法收回賬面金額時進行減值測試。確認的減值虧損為資產賬面金額超越其可收回金額的數額。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者。為評估減值，本集團按可獨立確認現金流入(大致獨立於其他資產或資產組合的現金流入)的最低層面(現金產生單位)劃分資產類別。出現減值的非金融資產(商譽除以外)於各報告期結束時就可能撥回減值進行檢討。

2.13 投資及其他金融資產

2.13.1 由二零一八年一月一日起應用的會計政策

(i) 分類

由二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別將其金融資產分類：

- 其後將按公允價值(於損益表)計量者；及
- 將按攤銷成本計量者。

分類視乎實體管理金融資產的業務模型及現金流量的合約條款而定。

按公允價值計量的資產的收益及虧損將於損益表入賬。

本集團於及僅於管理該等資產的業務模型變動時將債務投資重新分類。

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.1 由二零一八年一月一日起應用的會計政策(續)

(ii) 確認及終止確認

常規買賣的金融資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產當日。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉讓，即終止確認金融資產。

(iii) 計量

於首次確認時，本集團按金融資產的公允價值計量金融資產，如屬並非按公允價值於損益表列賬的資產，則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。按公允價值於損益表列賬的金融資產的交易成本計入損益。

債務工具

其後計量債務工具視乎本集團管理資產的業務模型及資產的現金流量特性。本集團將其債務工具分類為以下兩個計量類別：

- 攤銷成本：為收取純粹作為本金及利息付款的合約現金流量而持有的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益表確認，並連同外匯收益及虧損於「其他收益 – 淨額」呈列。減值虧損於損益表呈列為獨立會計項目。
- 按公允價值於損益表列賬：並不符合攤銷成本條件的資產按公允價值於損益表列賬計量。其後按公允價值於損益表列賬計量的債務投資收益或虧損於損益表確認，並於產生期間內於「其他收益 – 淨額」按淨額呈列。

(iv) 減值

本集團按前瞻基準評估與按攤銷成本列賬的債務工具有關的預測信貸虧損。應用的減值方法視乎有否大幅增加信貸風險而定。

本集團就應收貿易賬款應用香港財務報告準則9准許的簡化方針，即規定由首次確認應收款項起確認預測年期虧損。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.2 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則9，惟選擇不會重列比較資料。因此，所提供的比較資料繼續按照合併財務報表附註2.13.2所披露的本集團過往會計政策入賬。

(i) 分類

本集團將金融資產劃分為以下類別：按公允價值於損益表列賬的金融資產，以及貸款及應收款項。分類方法取決於金融資產的收購目的。管理層於初步確認時將其金融資產分類。

(a) 按公允價值於損益表列賬的金融資產

金融資產如主要為於短期內出售(即持作買賣)而收購，則劃分為按公允價值於損益表列賬的金融資產。倘預計於報告期結束後12個月內出售，則此等資產呈列為流動資產，否則按非流動資產呈列。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或可確定付款金額且不會於活躍市場報價的非衍生金融資產。倘預期於一年或以內收回該等款項，則有關款項會分類為流動資產，否則按非流動資產呈列。本集團的貸款及應收款項包括合併財務狀況表內的「應收貿易賬款及其他應收款項」及「現金及銀行結餘」(附註2.17及2.18)。

(ii) 其後計量

於初步確認後，貸款及應收款項其後採用實際利息法按攤銷成本列賬。

按公允價值於損益表列賬的金融資產其後按公允價值列賬。「按公允價值於損益表列賬的金融資產」因公允價值變動而產生的收益或虧損，於產生期間在合併損益表內的「其他收益 - 淨額」確認。

如何釐定金融工具公允價值的詳情於附註3.3披露。

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.2 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策(續)

(iii) 減值

本集團在各報告期結束時評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。於初步確認資產後，必須要發生一件或多件事件導致產生減值的客觀證據(「虧損事件」)，而有關虧損事件對可靠地估計該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成影響，該項或該組金融資產方會被視作減值及出現減值虧損。

就貸款及應收款項而言，虧損金額按資產賬面金額與估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量，並按該金融資產原實際利率貼現。資產的賬面金額會下調，而虧損金額會於合併損益表確認。倘貸款或持至到期投資按浮動利率計息，計量減值虧損的貼現率為根據合約釐定的現有實際利率。作為可行權宜辦法，本集團可能採用可觀察市價按工具公允價值計量減值。

若在其後期間，減值虧損的金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件相關(如債務人的信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損撥回會於合併損益表確認。

2.14 對銷金融工具

當有可合法強制執行的權利對銷已確認金額，並有意按淨額基準清償或同時變現金融資產及清償金融負債時，本集團會對銷金融資產及負債，淨額於合併財務狀況表呈報。可合法強制執行的權利不得具備取決於未來事件的或然性質，並須於正常業務過程中及在本集團或對手拖欠款項、無力償還或破產時可強制執行。

2.15 衍生金融工具

衍生工具初始按訂立衍生工具合約當日的公允價值確認，其後於各報告期結束時按其公允價值重新計量。該等衍生工具的公允價值變動即時於合併損益表的「其他收益 – 淨額」確認。本集團並無擁有任何指定為對沖工具的衍生工具。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.16 存貨

原料、在製品及製成品以成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本包括設計成本、直接材料、直接勞工及可變與固定間接開支的適當比例，後者按一般營運能力基準分配。有關金額不包括借貸成本。成本按加權平均成本基準分配至個別存貨項目。可變現淨值按日常業務過程中的估計售價減估計完成所需成本及銷售所需的估計成本計量。

2.17 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為就於日常業務過程中售出的貨品或提供的服務應收客戶的款項。倘預期於一年或以內收回應收貿易賬款及其他應收款項，則有關款項會分類為流動資產，否則按非流動資產呈列。

應收貿易賬款初始按無條件代價的金額確認，除非應收貿易賬款包含重大融資組成部分，即按公允價值確認。本集團持有應收貿易賬款，旨在收取合約現金流，因此本集團其後採用實際利率法按攤銷成本計量應收貿易賬款。

2.18 現金及銀行結餘

就合併現金流量內的呈列方式而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、其他流動性強並可隨時轉換作可知金額現金及價值變動風險輕微且原期限為三個月或以下的短期投資，以及銀行透支。於合併財務狀況表內，銀行透支列作流動負債內的借貸。

2.19 股本

普通股歸入權益類別。

因發行新股而直接遞增的成本於權益內列作扣除稅項後所得款項扣減。

2.20 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項為就報告期結束前向本集團提供貨品及服務而本集團仍未支付的負債。倘應付貿易賬款於一年或以內到期支付，則分類為流動負債，否則按非流動負債呈列。

應付貿易賬款及其他應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.21 財務擔保合約

本集團代表附屬公司向金融機構提供財務擔保，作為貸款、透支及其他銀行融資的抵押。

財務擔保合約於擔保發出之時確認為金融負債。負債初始按公允價值計量，其後則按下列的較高者計量：

- 根據香港財務報告準則9「金融工具」按照預測信貸虧損模型釐定的金額；及
- 初始確認的金額減(如適用)按照香港財務報告準則15「客戶合約收入」的原則確認的收入的累計金額。

釐定財務擔保的公允價值的基礎為債務工具下規定的合約付款與在無擔保情況下所須付款兩者的現金流差額，或為承擔義務而應向第三方支付估計金額現值。

2.22 借貸

借貸初始按公允價值(扣除已產生的交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本計量，如扣除交易成本後的所得款項與贖回價值出現差額，則於借貸期內以實際利率法在合併損益表確認。

確立貸款融資額所支付的費用確認為貸款交易成本，惟以將可能提取部分或所有融資額為限。在此情況下，費用遞延至提取之時。若無證據顯示可能提取部分或所有融資額，則費用將撥充資本，作為流動性服務的預付款項，並於相關融資額年期內攤銷。

當合約訂明的責任被解除、註銷或屆滿時，借貸自合併財務狀況表剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面金額與已付代價之間的差額(包括任何已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)於合併損益表確認為其他收入或財務費用。

除非本集團有權無條件將負債結算日期遞延至報告期結束後至少十二個月，否則借貸會分類為流動負債。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.23 借貸成本

直接歸屬於收購、建造或生產合資格資產的一般及特定借貸成本，於完成及準備資產作擬定用途或銷售的期間內撥充資本。合資格資產指必須經過一段長時間處理方可達致其擬定用途或銷售的資產。

尚未用於合資格資產的特定借貸作臨時投資所賺取的投資收入，自合資格撥充資本的借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間在合併損益表確認。

2.24 當期及遞延所得稅

期內所得稅費用或抵免為本期間應課稅收入基於各司法權區適用所得稅率的應付稅項，受暫時差異及未使用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動的調整。

當期及遞延稅項於合併損益表確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關的稅項則除外。在此情況下，稅項亦會於其他綜合收益或直接於權益確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期結束時已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在合併財務報表內的賬面金額兩者的暫時差異確認。然而，遞延稅項負債如在商譽初始確認時產生，則不予確認。倘遞延所得稅因初始確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，且於交易時間對會計處理及應課稅利潤或虧損並無影響，則遞延所得稅亦不會入賬。遞延所得稅採用於報告期結束前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用。

本集團僅於可能有未來應課稅款項可利用暫時差異及虧損的情況下確認遞延稅項資產。

倘本集團可控制暫時差異撥回的時間，且有關差異不大可能於可見將來撥回，則本集團不會就於附屬公司及聯合安排的投資的賬面金額與稅基的暫時差異確認遞延稅項負債及資產。

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.24 當期及遞延所得稅(續)

(c) 對銷

當有可合法強制執行的權利對銷當期稅項資產及負債，且遞延稅項結餘與同一徵稅機關有關時，本集團會對銷遞延稅項資產及負債。當實體有可合法強制執行的權利對銷，並有意按淨額基準清償或同時變現資產及清償負債時，本集團會對銷當期稅項資產及稅項負債。

2.25 僱員福利

(a) 退休金債務

本集團設有多項退休金計劃。該等計劃一般透過向保險公司或託管人管理的基金，按根據定期精確計算後釐定的供款提供資金。本集團設有界定供款及界定福利退休金計劃。

界定供款計劃為本集團據此向獨立實體作出定額供款的退休金計劃。即使基金並無持有足夠資產以向所有僱員繳付有關僱員於本期間及過往期間服務的福利，本集團亦無法律或推定責任作進一步供款。

就界定供款計劃而言，本集團向公開或私人管理的退休金保險計劃作出強制、合約或自願性質的供款。作出供款後，本集團即再無任何其他付款責任。供款於到期時確認為僱員福利開支。預付供款以可得現金退款或可扣減未來供款為限確認為資產。

界定福利計劃為有別於界定供款計劃的退休金計劃。一般而言，界定福利計劃界定僱員於退休時將享有的退休金福利，金額視乎年齡、服務年期及補償等一項或多項因素而定。

於合併財務狀況表內就界定福利退休金計劃確認的負債，為於報告期結束時界定福利債務的現值減計劃資產的公允價值。界定福利債務每年由獨立精算師採用預計單位貸記法計算。

界定福利債務的現值透過以支付福利的同一貨幣計值且與相關債務相若的優質企業債券利率，貼現估計未來現金流出而釐定。於有關債券並無成熟市場的國家，則使用政府債券的市場利率。

界定福利計劃的現時服務成本於合併損益表的僱員福利開支確認(計入資產成本者除外)，反映在本年度因僱員服務而產生的界定福利債務增加、福利變動、縮減及結算。

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.25 僱員福利(續)

(a) 退休金債務(續)

過往服務成本即時於合併損益表確認。

利息成本淨額按界定福利債務結存淨額及計劃資產的公允價值應用貼現率計算。此成本計入合併損益表內的僱員福利開支。

因過往調整及精算假設改變而產生的重新計量收益及虧損於產生期間直接於其他綜合收益確認，並列入權益變動表內的僱員福利儲備以及合併財務狀況表。

(b) 長期服務金

當僱員在符合香港僱傭條例的若干情況下終止僱傭關係或退休時，本集團須承擔支付長期服務金予僱員的責任，而所承擔的責任淨額為僱員於本期間及過往期間提供服務所得的日後利益金額。

所承擔金額採用預計單位貸記法計算，貼現至現值並扣減根據本集團退休計劃所享有本集團累計供款的應佔金額。貼現率為到期日與相關負債相若的優質企業債券於報告期結束時的息率。

(c) 離職福利

離職福利指僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員自願接受離職以換取此等福利時支付的福利。本集團會於以下日期(以較早者為準)確認離職福利：(a)本集團再無可能撤回福利；及(b)當實體確認屬於香港會計準則37範圍的重組成本，並涉及支付離職福利時。倘為鼓勵自願裁員離職計劃，離職福利根據預計接納計劃的僱員人數計量。於報告期結束後十二個月以上未付的到期福利將貼現至其現值。

(d) 利潤分成及花紅計劃

本集團根據一項公式就花紅及利潤分成確認負債及開支，該公式計及歸屬於本公司股東的利潤(經若干調整)。本集團如負有合約責任或存在過往慣例確立推定責任，則確認撥備。

合併
財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.25 僱員福利(續)

(e) 僱員可享有的假期

僱員可享有的年假在歸屬於僱員時確認。本集團因應僱員截至結算日所提供的服務而就估計年假負債作出撥備。

僱員可享有的病假及產假，於僱員放假時方予確認。

(f) 其他短期債務

薪金及薪酬的負債(包括預期可於僱員提供相關服務期間後12個月內全數結算的非貨幣福利)就僱員截至報告期結束時的服務確認，並按預期於負債結清時將支付金額計量。該等負債於合併財務狀況表呈列為流動僱員福利債務。

2.26 以股份為基礎支付 — 以權益結算及以股份為基礎支付的交易

本集團經營一項以權益結算及以股份為基礎的補償計劃，據此，實體享用僱員的服務，作為本集團股本工具(購股權)的代價。為授出購股權而享用的僱員服務的公允價值確認為開支。將予支銷的總額乃參照所授出購股權的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如收益能力、銷售增長目標及於指定期限留用實體的僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如挽留僱員或特定持股時期的規定)的影響。

於各報告期結束時，本集團會根據非市場表現及服務條件修訂所估計預期歸屬的購股權數目，並於合併損益表確認修訂原來估計數字的影響(如有)，並對權益作相應調整。

此外，在若干情況下，僱員可能於授出日期前提供服務，因此，會就確認服務開始期間至授出日期期間的開支估計授出日期公允價值。

當購股權獲行使，本公司會發行新股份。所收取的所得款項於扣除任何直接歸屬的交易成本後，撥入股本(及股份溢價)。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.27 撥備

當本集團因過去事件而承擔現有法律或推定責任，導致有可能需要流出資源以償付債務，且金額已可靠地估計時，本集團會確認法律申索撥備。本集團不會就未來經營虧損作出撥備。

如有多項類似債務，本集團會考慮整體債務類別，從而釐定償付債務所需流出資源的可能性。即使在同一債務類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按於報告期結束時為償付現有債務所需(而管理層所能作出最佳估計的)支出的現值計量。釐定現值所用的貼現率為除稅前貼現率，能反映當前市場的貨幣時間價值估計及該負債的特有風險。因時間流逝導致撥備金額的增加確認為利息費用。

2.28 或然負債

或然負債為因過去事件而可能產生的債務，其存在與否須視乎日後會否出現一項或多項非本集團可全然控制的不確定事件方能確定。或然負債亦包括因未必需要流出經濟資源或不能可靠地估計該債務金額而未有確認的過去事件而產生的現有債務。

或然負債不會獲確認，但會於合併財務報表附註內披露。當經濟資源流出的可能性出現變化以致相當可能出現流出，或然負債會被確認為撥備。

2.29 收入確認

本集團製造及買賣多種成衣及服飾配件。當產品的控制權轉移至客戶(即交付產品予客戶時)，而客戶對銷售產品的渠道及價格擁有絕對酌情權，且並無可能影響客戶接納產品的未履約義務時，本集團確認銷售。當產品付運至指定地點，陳舊及損失風險已轉移至客戶，且客戶已按照銷售合約接納產品、接納條文已經失效或本集團有客觀憑證證明所有接納條件已經達成時，則落實交付。

由於銷售以短信貸期進行，被視為並不存在融資元素，符合市場慣例。本集團根據標準保養條款替換有瑕疵產品或退款予客戶的義務確認為撥備(見附註2.27)。

由於直至到期付款為止只需要時間流逝，故當付運產品時，代價於此時間點成為無條件，所以應收款項在付運產品時確認。

合併 財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.29 收入確認(續)

合約負債於收到客戶預付款項但相關履約責任尚未履行時確認。

除買賣成衣及服飾配件外，本集團並無其他重大收入來源。若干附帶收入(例如廢料銷售)依循相同的確認政策。

2.30 租賃

凡擁有權的大部分風險及回報仍歸出租人所有的租賃，均分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租人給予的任何優惠)在租期內以直線法自合併損益表扣除。

以本集團為出租人的經營租賃的租金收入在租期內以直線法於收入確認。相關租賃資產按其性質列入合併財務狀況表。

2.31 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事(視適用情況而定)批准的期間在本集團及本公司的財務報表確認為負債。

2.32 利息收入

採用實際利率法計算的按攤銷成本列賬列賬的金融資產(二零一七年：貸款及應收款項)的利息收入於損益表確認，作為其他收入的一部分。

利息收入如因持作現金管理用途的金融資產而賺取，則呈列為財務收入。利息收入透過對金融資產賬面總額應用實際利率計算。

合併 財務報表附註

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動性風險。本集團整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並致力盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

風險管理由中央財資部(「集團司庫」)根據經董事局批准的政策執行。集團司庫透過與本集團各營運單位緊密合作，確定、評估和對沖財務風險。董事局就整體風險管理及特定範圍(如外匯風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具的運用以及額外流動資金投資)提供指引。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團經營國際性業務，面對因使用多種貨幣而產生的外匯風險，主要與美元、港元、歐元、菲律賓披索(「披索」)、中國人民幣(「人民幣」)及緬甸元有關。外匯風險來自日後商業交易、已確認資產與負債及海外業務的淨投資。

為管理日後商業交易及已確認資產與負債所產生的外匯風險，本集團與外界金融機構訂立遠期外匯合約，以對沖部分外匯風險。本集團亦透過設置港元、歐元、披索及人民幣銀行賬戶緩和此項風險，本集團使用該等賬戶支付有關貨幣的交易。

由於港元與美元掛鈎，故外幣風險被視為微不足道，並無進行對沖。於二零一八年十二月三十一日，倘美元兌歐元貶值／升值5%(二零一七年：5%)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤將增加／減少95,000美元(二零一七年：82,000美元)，主要來自折算以歐元計值的應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款以及現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

於二零一八年十二月三十一日，倘美元兌人民幣貶值／升值5%(二零一七年：5%)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤將增加／減少529,000美元(二零一七年：90,000美元)，主要來自折算以人民幣計值的應收貿易賬款及其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項以及現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

於二零一八年十二月三十一日，倘美元兌披索貶值／升值5%(二零一七年：5%)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤將減少／增加139,000美元(二零一七年：258,000美元)，主要來自折算以披索計值的其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項以及現金及銀行結餘的外匯虧損／收益。

於二零一八年十二月三十一日，倘美元兌緬甸元貶值／升值5%而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤將增加／減少79,000美元，主要來自折算以緬甸元計值的現金及銀行結餘的外匯收益／虧損。

(ii) 現金流量利率風險

本集團的利率風險因銀行借貸而產生。按浮息取得的借貸令本集團面對現金流量利率風險。年內，本集團浮息借貸以美元及港元計值。按不同利率取得的借貸令本集團面對現金流量利率風險，部分被按不同利率持有的銀行存款所抵銷。

本集團按動態基準分析其利率風險，並會模擬多種情況，對再融資、現有持倉額的延續及其他融資方案加以考慮。本集團根據該等情況計算既定利率變化對合併損益表產生的影響。就各模擬情況而言，所有貨幣均採用相同利率變化。模擬情況僅為反映主要計息持倉的負債而作出。

於二零一八年十二月三十一日，倘借貸利率上調／下調50個基點(二零一七年：50個基點)而所有其他可變因素保持不變，則年內除稅後利潤將減少／增加768,000美元(二零一七年：588,000美元)，主要來自浮息借貸的利息費用增加／減少。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自銀行及金融機構存款，以及客戶的信貸風險，例如應收貿易賬款、應收關聯公司及合營企業款項以及其他應收款項。該等結餘在合併財務狀況表內的賬面金額代表本集團就其金融資產所面對的最高信貸風險。

(i) 風險管理

本集團大部分銀行存款均存放於獲得獨立評級及享有高信貸評級的銀行及金融機構。由於該等銀行及金融機構過往並無違約紀錄，故管理層預料不會出現因彼等未履約而產生的任何損失。

本集團債務人可能受到經濟狀況欠佳、流動性降低及經營狀況惡化所影響，可能影響管理層對現金流量的預測及應收款項減值的評估。管理層會於計及客戶財務狀況、過往經驗及其他因素後評估客戶的信貸質素。管理層定期監察客戶遵守信貸限額的情況。

(ii) 金融資產減值

本集團有兩類金融資產須受預測信貸虧損模型所限：

- 應收貿易賬款；
- 計入其他應收款項的按攤銷成本列賬的其他金融資產

雖然現金及現金等價物以及受限制現金亦須遵守香港財務報告準則9的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

應收貿易賬款

就所有應收貿易賬款而言，本集團應用香港財務報告準則9的簡化方針，使用年期預測損失撥備計量預測信貸虧損。

為計量預測信貸虧損，應收貿易賬款已按共同信貸風險特性及逾期天數分組。

預測虧損率乃基於二零一八年及二零一七年十二月三十一日前12個月期間銷售的付款情況及該期間內錄得的相應過往信貸虧損得出。過往虧損率已根據可影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料調整。本集團鎖定其出售貨品及服務的國家的整體行業展望及國內生產總值(「GDP」)為最相關因素，並基於該等因素的預期變動調整過往虧損率。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

應收貿易賬款(續)

據此，應收貿易賬款於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的年終損失撥備與年初損失撥備對賬如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日 – 根據香港財務報告準則9計量	234	404
年內於損益表確認的損失撥備增加	81	114
年內因不可收回而撇銷的應收款項	(85)	(138)
轉回未動用金額	(98)	(146)
滙兌差額	(19)	—
於十二月三十一日	113	234

採納香港財務報告準則9下的新會計政策並無導致二零一八年一月一日的損失撥備出現變動。

於二零一八年十二月三十一日，五大客戶佔本集團年終應收貿易賬款結餘總額的53%(二零一七年：45%)，故本集團有信貸風險集中的情況。然而，本集團的結論為有關該等客戶的信貸風險並不重大，原因為彼等近年並無拖欠款項的紀錄。

應收貿易賬款於並無合理預期收回時撇銷。並無合理預期收回的指標包括債務人未能與本集團制訂還款計劃。

應收貿易賬款減值虧損於經營利潤內呈列為減值虧損淨額。其後收回的先前撇銷金額計入同一會計項目。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

應收貿易賬款減值的過往會計政策

於上一年度，應收貿易賬款的減值乃基於已產生虧損模型評估。已知無法收回的個別應收款項以直接扣減賬面金額的方式撇銷。其他應收款項則接受集體評估，以釐定有否客觀證據顯示已出現減值但尚未被識別。就該等應收款項而言，估計減值虧損於獨立的減值撥備確認。本集團認為，倘出現下列任何指標，則有證據顯示出現減值：

- 債務人陷入重大財困；
- 債務人可能宣告破產或進行財務重組；及
- 債務人經營狀況惡化。

當預期無法收回額外現金時，已確認減值撥備的應收款項就其撥備進行撇銷。

按攤銷成本列賬的其他金融資產

按攤銷成本列賬的其他金融資產包括若干其他應收款項、應收關聯公司款項及應收合營企業款項。該等金融資產被視為信貸風險低，主要源於其並無拖欠款項的紀錄，而債務人有強大實力於短期內履行其合約現金流量責任。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度並無就減值虧損計提撥備。

(c) 流動性風險

審慎的流動性風險管理包括維持充足的現金及透過獲取足夠的可用信貸額度取得資金的能力。董事旨在透過保持可用信貸額度維持資金的流動性。

管理層監察本集團流動資金需求的滾動預測，以確保隨時擁有足夠現金應付營運需要，並時刻備有足夠未提取承諾借貸融資餘額(附註19)，致使本集團不會超出任何借貸融資的借貸限額或違反任何借貸融資的契諾(視適用情況而定)。本集團各公司所持超逾營運資金管理所需結餘的現金盈餘會投資於計息銀行賬戶及具有合適期限或流動性充足的銀行存款，以提供上述預測所釐定的充足餘額。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

下表分析按照由結算日起至合約到期日止剩餘期限撥入相關到期日組別的本集團非衍生金融負債及淨結算衍生金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或(如為浮動)根據於結算日的現行利率計算的利息付款)以及本集團可被要求支付的最早日期。

具體而言，就包含銀行全權酌情行使的應要求償還條文的銀行貸款而言，有關分析顯示按照實體可被要求支付(即倘貸款人援引其無條件權利要求即時還款)的最早期間的現金流出。其他銀行借貸及融資租賃負債的到期日分析則按照約定還款日期編製。

	應要求 千美元	三個月內 千美元	三個月至 一年內 千美元	一至兩年內 千美元	兩至五年內 千美元	未貼現現金 流出總額 千美元
本集團						
於二零一八年十二月三十一日						
其他銀行借貸	118,843	853	2,606	5,172	22,617	150,091
應付貿易賬款及其他應付款項	—	101,547	8,428	—	—	109,975
	118,843	102,400	11,034	5,172	22,617	260,066
本集團						
於二零一七年十二月三十一日						
其他銀行借貸	72,139	1,134	21,577	1,494	8,878	105,222
應付貿易賬款及其他應付款項	—	85,456	10,778	—	—	96,234
	72,139	86,590	32,355	1,494	8,878	201,456

下表按照貸款協議所載協議約定還款日期編製的包含應要求償還條文的銀行借貸到期日分析概要。金額包括使用合約利率計算的利息付款。考慮到本集團的財務狀況，董事不認為銀行將可能會行使酌情權要求即時還款。董事相信，該等銀行貸款將按照貸款協議所載約定還款日期償還。

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

	受限於應要求償還條文按照約定還款的銀行借貸			
	一年內 千美元	一至兩年內 千美元	二至五年 千美元	流出總額 千美元
於二零一八年十二月三十一日	104,946	3,100	15,997	124,043
於二零一七年十二月三十一日	73,761	—	—	73,761

3.2 資本風險管理

本集團進行資本管理旨在保障本集團能持續營運，以為股東提供回報並為其他持份者帶來利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整派付予股東的股息金額、向股東退回資本、發行新股或出售資產以減少債務。本集團於年內一直透過保持淨現金水平監察資本。

3.3 公允價值估計

下表以估值方法分析本集團按公允價值列賬的金融工具。不同級別界定如下：

- 同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)
- 並非納入第一級內的報價，惟可直接(即作為價格)或間接(即源自價格)觀察的資產或負債的輸入值(第二級)
- 並非依據可觀察的市場數據的資產及負債的輸入值(即不可觀察的輸入值)(第三級)

合併
財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團按公允價值計量的負債。

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
於二零一七年十二月三十一日				
負債				
– 衍生金融工具(附註i)	–	(12)	–	(12)

附註：

(i) 並非於活躍市場買賣的金融工具(主要指遠期外匯合約)的公允價值利用估值技術釐定。該等估值技術最大限度地使用可獲得的可觀察市場數據，並儘量不倚賴與實體有關的特定估計。由於釐定工具公允價值所需的所有重要輸入值均可觀察，故該工具計入第二級。

倘一項或以上重要輸入值並非基於可觀察市場數據，則該工具計入第三級。

(ii) 年內，第一級、第二級與第三級之間並無轉撥。

3.4 對銷金融資產及金融負債

於二零一八年十二月三十一日，概無金融資產及金融負債受限於對銷、可強制執行總淨額結算安排及類似協議(二零一七年：同樣情況)。

4 重大會計估計及判斷

本集團就未來作出估計及假設。按定義，所產生的會計估計大多有別於有關實際結果。於下一財政年度有重大風險造成資產與負債賬面金額重大調整的估計及假設於下文闡述。

(a) 所得稅

本集團須繳付多個司法權區的所得稅。於釐定各地的所得稅撥備時須作出重大判斷。大量交易及計算不能明確地作最終稅項釐定。本集團根據是否須繳付額外稅項的估計確認預計稅務審核事宜的負債。倘有關事宜的最終評稅結果有別於初始記賬的數額，則有關差額會影響釐定有關數額的期間的當期及遞延所得稅資產及負債。詳情請參閱附註27。

(b) 物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)的可使用年期

本集團的管理層為其物業、廠房及設備以及無形資產(商譽除外)釐定估計可使用年期以及有關折舊及攤銷支出。此估計以性質及功能相似的物業、廠房及設備以及無形資產的實際可使用年期的過往經驗為依據。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將提高折舊及攤銷支出。本集團將撤銷或撤減已廢棄或出售技術上過時或非策略性的資產。實際經濟年期可能有別於估計的可使用年期。定期檢討可能使可折舊及攤銷年期出現變動，因而引致在未來期間的折舊及攤銷費用有所變動。

合併
財務報表附註

4 重大會計估計及判斷(續)

(c) 物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產(商譽除外)減值

物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產(商譽除外)於發生事件或情況出現變化，顯示賬面金額可能無法收回時(如資產市值下跌，以及利率大幅上升而可能影響計算資產可收回金額所用貼現率)，會進行減值檢討。可收回金額乃基於公允價值減出售成本計算法或使用價值計算法(以較高者為準)釐定。進行該等計算時須運用判斷及估計。

(d) 商譽減值

本集團每年均為商譽進行減值測試。為檢討減值，商譽的可收回金額按公允價值減出售成本計算法或使用價值計算法(以較高者為準)釐定。可收回金額計算法主要採用以管理層所批准涵蓋五年期的財務預算及預測為依據的現金流量預測以及預算期終的估計最終價值。

編製獲批准預算所涵蓋期間內的現金流量預測涉及多項假設與估計。主要的假設包括增長率及貼現率以反映所涉及風險。管理層編製反映實際與之前年度表現及市場發展預期的財務預算及預測。於現金流量預測中採用的主要假設須作出判斷才能確定，主要假設的變化可能影響此等現金流量預測，並最終影響減值檢討的結果。

截至二零一八年十二月三十一日止年度並無確認任何減值(附註9)。

(e) 退休金福利

退休金債務的現值視乎使用多項假設按精算基準釐定的多項因素而定。釐定退休金成本／收入淨額所用的假設包括貼現率。該等假設的任何變動將影響退休金債務的賬面金額。

本集團於每年年終釐定適當貼現率。此乃釐定為償付退休金債務而預期須流出的估計未來現金流出的現值時應使用的利率。釐定適當貼現率時，本集團會考慮以支付福利所用貨幣計值，且期限與相關退休金債務的期限相若的優質公司債券的利率。

退休金債務的其他主要假設部分以現行市況為基礎。額外資料於附註20披露。

合併
財務報表附註

5 分類資料

本集團的主要業務為成衣及服飾配件製造及貿易。收入包括來自成衣及服飾配件的銷售收入。

執行董事乃視為主要經營決策者。彼等按作出策略決定時審閱的報告釐定經營分類。

執行董事主要根據計量分類利潤評估各分類的表現，並按合併基準定期審閱本集團資產及負債。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度向執行董事提供的可予呈報分類的分類資料如下：

	成衣 千美元	服飾配件 千美元	總計 千美元
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
收入(來自外部客戶)	530,958	320,042	851,000
收入確認時間			
某一時間點	530,958	318,795	849,753
隨時間流逝	—	1,247	1,247
	530,958	320,042	851,000
年內分類利潤	14,938	19,163	34,101
年內利潤包括：			
折舊及攤銷	(7,801)	(4,808)	(12,609)
應收貿易賬款及票據損失撥備撥回／(撥備)	37	(20)	17
滯銷存貨撥備	(381)	(1,369)	(1,750)
物料索償撥備撥回／(撥備)	4,512	(386)	4,126
物業、廠房及設備減值撥回	10	—	10
享有合營企業虧損的份額	(3,635)	—	(3,635)
財務收入	436	127	563
財務費用	(2,918)	(703)	(3,621)
所得稅(費用)／抵免	(10,066)	58	(10,008)

合併
財務報表附註

5 分類資料(續)

	成衣 千美元	服飾配件 千美元	總計 千美元
截至二零一七年十二月三十一日止年度			
收入(來自外部客戶)	531,021	237,396	768,417
收入確認時間			
某一時間點	529,737	237,390	767,127
隨時間流逝	1,284	6	1,290
	531,021	237,396	768,417
年內分類利潤	21,165	10,630	31,795
年內利潤包括：			
折舊及攤銷	(7,627)	(3,497)	(11,124)
滯銷存貨撥備撥回	98	244	342
應收貿易賬款及票據損失撥備撥回／(撥備)	77	(45)	32
物料索償撥備撥回／(撥備)	139	(199)	(60)
享有合營企業虧損的份額	(4,500)	—	(4,500)
物業、廠房及設備減值	(2)	—	(2)
財務收入	433	21	454
財務費用	(2,139)	(174)	(2,313)
所得稅費用	(2,765)	(169)	(2,934)

分類間收入按照有關各方彼此協定的條款確認。來自外部人士的收入源自多名外部客戶，而向管理層呈報的收入按與於合併損益表內呈報一致的方式計量。管理層根據計量年內扣除公司費用前的利潤評估經營分類的表現。

分類利潤總額與年內利潤的對賬如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年內分類利潤	34,101	31,795
公司費用(附註)	(10,798)	(9,949)
年內利潤	23,303	21,846

附註：公司費用指行政人員薪金及其他未分配的一般及行政費用等一般公司費用。

合併
財務報表附註

5 分類資料(續)

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
按類別的收入分析		
銷售成衣、紡織品及服飾配件	842,557	760,699
其他	8,443	7,718
總收入	851,000	768,417

本集團的收入主要來自位於美利堅合眾國(「美國」)、歐洲、日本、加拿大及中國的客戶，而本集團的業務活動主要在香港、澳門、中國、菲律賓、越南、柬埔寨、美國、泰國及緬甸進行。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
按地區的收入分析		
美國	438,862	417,185
歐洲	184,442	150,402
中國(包括香港及澳門)	106,451	72,568
日本	33,515	41,070
加拿大	28,237	20,685
其他	59,493	66,507
總收入	851,000	768,417

收入根據本集團客戶所在國家分配。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，約142,856,000美元、136,633,000美元、97,112,000美元及90,499,000美元的收入源自四名單一外部客戶，而該等客戶的銷售額佔年內收入總額10%以上。截至二零一七年十二月三十一日止年度，約131,207,000美元、97,549,000美元及89,204,000美元的收入源自三名單一外部客戶，而該等客戶的銷售額佔年內收入總額10%以上。此等收入歸屬於成衣及服飾配件分類。

合併
財務報表附註

5 分類資料(續)

本集團的非流動資產(不包括遞延所得稅資產)按資產所在地區分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
按地區劃分的非流動資產分析		
中國(包括香港及澳門)	77,534	83,540
菲律賓	22,527	11,649
柬埔寨	41,844	38,942
泰國	1,859	—
緬甸	25,550	—
越南	3,461	2,223
其他	4,089	3,701
	176,864	140,055

由於於二零一八年十二月三十一日未履行(或部分未履行)的履約義務乃屬原預計年期為一年或以下的合約一部分，故作為可行權宜的處理，並無披露該履約義務獲分配的交易價格總額(二零一七年：相同)。

6 土地使用權

本集團於土地使用權的權益指預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	5,257	5,355
收購附屬公司	3,449	—
轉撥至投資物業(附註8)	(2,685)	—
土地使用權攤銷(附註24)	(146)	(167)
滙兌差額	(247)	69
於十二月三十一日	5,628	5,257

於二零一八年十二月三十一日，本集團正為一幅位於中國賬面金額為859,000美元(二零一七年：998,000美元)的土地申領土地使用權證。基於本集團經驗並尋求法律諮詢後，董事認為此舉不大可能對土地使用權及位於此土地上的物業的賬面金額有重大影響。

合併
財務報表附註

7 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千美元	租賃物業裝修 千美元	廠房及機器 千美元	傢俬、 裝置及設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
截至二零一八年							
十二月三十一日止年度							
年初賬面淨額	49,586	6,404	26,846	2,068	544	653	86,101
收購附屬公司	14,643	1,185	8,786	1,395	345	—	26,354
轉撥至投資物業	(4,038)	(174)	—	—	—	—	(4,212)
添置	980	154	4,767	704	880	7,476	14,961
出售／撤銷	—	(94)	(397)	—	(208)	—	(699)
轉撥	498	797	5,241	382	151	(7,069)	—
撥回減值	—	—	10	—	—	—	10
折舊(附註24)	(2,430)	(1,413)	(6,424)	(1,211)	(295)	—	(11,773)
滙兌差額	(398)	(367)	(558)	(81)	(15)	(26)	(1,445)
年終賬面淨額	58,841	6,492	38,271	3,257	1,402	1,034	109,297
於二零一八年十二月三十一日							
成本	84,139	26,813	128,937	21,970	3,895	1,034	266,788
累計折舊及減值	(25,298)	(20,321)	(90,666)	(18,713)	(2,493)	—	(157,491)
賬面淨額	58,841	6,492	38,271	3,257	1,402	1,034	109,297

合併
財務報表附註

7 物業、廠房及設備(續)

	土地及樓宇 千美元	租賃物業裝修 千美元	廠房及機器 千美元	傢俬、 裝置及設備 千美元	汽車 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
截至二零一七年							
十二月三十一日止年度							
年初賬面淨額	24,515	7,851	22,716	3,847	653	317	59,899
添置	26,647	317	6,741	897	65	1,988	36,655
出售／撇銷	(137)	(111)	(202)	(27)	(72)	—	(549)
轉撥	264	76	971	149	84	(1,544)	—
減值	—	—	—	(2)	—	—	(2)
折舊(附註24)	(2,287)	(1,443)	(5,875)	(814)	(189)	—	(10,608)
滙兌差額	584	(286)	2,495	(1,982)	3	(108)	706
年終賬面淨額	49,586	6,404	26,846	2,068	544	653	86,101
於二零一七年十二月三十一日							
成本	72,953	33,031	118,987	17,322	2,446	653	245,392
累計折舊及減值	(23,367)	(26,627)	(92,141)	(15,254)	(1,902)	—	(159,291)
賬面淨額	49,586	6,404	26,846	2,068	544	653	86,101

附註：

- (i) 折舊費用8,657,000美元(二零一七年：7,789,000美元)已自銷售成本扣除，概無折舊費用(二零一七年：無)自銷售及分銷成本扣除，而3,116,000美元(二零一七年：2,819,000美元)已自一般及行政費用扣除。
- (ii) 於二零一八年十二月三十一日，本集團尚未取得一幢位於中國，賬面金額為3,633,000美元(二零一七年：3,723,000美元)的樓宇的房產證。詳情請參閱附註6。

合併
財務報表附註

8 投資物業

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	—	—
轉撥自業主自用土地使用權(附註6)	2,685	—
轉撥自業主自用物業(附註7)	4,212	—
添置	138	—
折舊及攤銷(附註24)	(330)	—
滙兌差額	(195)	—
於十二月三十一日	6,510	—

附註：

- (a) 自投資物業產生並已於截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併損益表確認的租金收入為1,243,000美元(二零一七年：無)。
- (b) 產生租金收入的物業於截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併損益表的直接經營開支為557,000美元(二零一七年：無)。
- (c) 折舊及攤銷費用已自一般及行政費用扣除。
- (d) 租賃安排

投資物業根據長期經營租賃出租予租戶，由租戶按月支付租金。根據不可撤銷經營租賃支付而未於財務報表確認的投資物業應收最低租金如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一年內	1,914	—
超過一年但不超過五年	9,697	—
	11,611	—

- (e) 投資物業於二零一八年十二月三十一日的公允價值為31,297,000美元。有關估計乃本公司董事於參考類似性質物業於活躍市場上的現行價格後釐定。投資物業包括位於中國的工廠。
- (f) 由物業、廠房及設備以及土地使用權轉撥至投資物業，亦屬年內非現金交易。

合併
財務報表附註

9 無形資產

	商譽 千美元	客戶關係 千美元	總計 千美元
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	33,726	348	34,074
收購附屬公司(附註33)	8,368	5,000	13,368
攤銷(附註24)	—	(360)	(360)
滙兌差額	(16)	—	(16)
年終賬面淨額	42,078	4,988	47,066
於二零一八年十二月三十一日			
成本	63,256	52,892	116,148
累計攤銷、撇銷及減值虧損撥備	(21,178)	(47,904)	(69,082)
賬面淨值	42,078	4,988	47,066
截至二零一七年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨額	33,726	697	34,423
攤銷(附註24)	—	(349)	(349)
年終賬面淨額	33,726	348	34,074
於二零一七年十二月三十一日			
成本	54,888	47,892	102,780
累計攤銷、撇銷及減值虧損撥備	(21,162)	(47,544)	(68,706)
賬面淨值	33,726	348	34,074

客戶關係攤銷360,000美元(二零一七年：349,000美元)計入一般及行政費用。

合併
財務報表附註

9 無形資產(續)

商譽減值測試

商譽按照經營分類分配至本集團所識別的現金產生單位。

按各經營分類劃分的商譽分配摘要呈報如下。

	年初 千美元	收購附屬公司 (附註33) 千美元	減值撥備 千美元	滙兌差額 千美元	年終 千美元
二零一八年					
成衣	33,726	—	—	(16)	33,710
服飾配件					
Universal Elite Holdings Limited 及其附屬公司(「Universal 集團」)	—	8,368	—	—	8,368
	33,726	8,368	—	(16)	42,078
二零一七年					
成衣	33,726	—	—	—	33,726

按照香港會計準則36「資產減值」，現金產生單位的可收回金額乃根據公允價值減出售成本計算法或使用價值計算法(以較高者為準)釐定。本集團已參考獨立估值師發出的估值報告計算現金產生單位的可收回金額。該等計算採用五年期除稅前(二零一七年：相同)現金流量預測進行。五年期後的現金流量利用下述永久增長率推算。

計算未來現金流量預測的現值涉及源自審閱預期收入增長率、毛利率、業務計劃、資金成本及(如適用)稅率的假設及估計。若干假設涉及未來市況、市價及利率。假設或估計的變動可對現金產生單位可收回金額的釐定造成重大影響，並可能因此全數抵銷現金產生單位可收回金額超出賬面值的差額，在若干情況下亦可能導致減值。

使用價值計算法所用的主要假設及參數如下。

	二零一八年		二零一七年
	Universal集團	成衣	成衣
平均收入增長(附註i)	2.0%	6.1%	9.1%
平均毛利率	17.0%	15.0%	15.0%
永久增長率(附註ii)	2.0%	3.0%	3.0%
貼現率(附註iii)	12.0%	16.7%	16.2%

合併 財務報表附註

9 無形資產(續)

商譽減值測試(續)

附註：

- (i) 平均收入增長率涵蓋五年預測期，乃以過往表現及管理層對市場發展的預期為依據。
- (ii) 永久增長率不會超逾現金產生單位所經營的業務的長期平均增長率。
- (iii) 應用於除稅前現金流量預測的除稅前貼現率。

該等假設及參數已用於分析經營分類內各現金產生單位。管理層按過往表現及其對市場發展的預期釐定財務預測。所使用的貼現率為除稅前比率，並且反映與相關分類有關的特定風險。

成衣現金產生單位基於使用價值計算的可收回金額較賬面金額高出25,215,000美元。年銷售淨額增長率下跌至3.8%、毛利率14.4%、長期增長率下跌至-4.4%或貼現率上升至19.2%(所有變動獨立計算)應抵銷餘下差額。

Universal集團現金產生單位基於使用價值計算的可收回金額超出賬面金額3,198,000美元。年銷售淨額增長率下跌至1.99%、毛利率16.8%、長期增長率下跌至0.9%或貼現率上升至12.6%(所有變動獨立計算)應抵銷餘下差額。

10 附屬公司

董事認為列出所有附屬公司的詳情將令篇幅過於冗長，故下表僅載列對本集團業績或資產具有重大影響的附屬公司詳情。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，主要附屬公司的資料列示如下：

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本/註冊資本 資料	本公司所持 普通股比例(%)		本集團所持普通股比例(%)	
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
Bright Sky Pte Ltd	柬埔寨	在柬埔寨承包成衣製造	1,000股每股面值1,000美元的普通股	—	—	100%	100%
Dluxe International Co., Ltd.	柬埔寨	在柬埔寨製造手提用袋	100股每股面值10,000美元的普通股	—	—	100%	100%
Desk Top Bags Philippines, Inc.	菲律賓	在菲律賓製造手提用袋	210,000股每股面值100披索的普通股	—	—	100%	100%

合併
財務報表附註

10 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本/註冊資本 資料	本公司所持 普通股比例(%)		本集團所持普通股比例(%)	
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
Dluxe Bags Philippines, Inc.	菲律賓	在菲律賓提供外發服務	50,000,000股每股面值100 披索的普通股	—	—	100%	100%
東莞環藝實業有限公司	中國	在中國提供技術服務	註冊及總實繳資本 10,000,000港元	—	—	100%	—
東莞天河針織有限公司+	中國	在中國製造成衣	註冊及總實繳資本 26,771,800港元	—	—	100%	100%
東莞通威服裝有限公司+	中國	在中國買賣及製造成衣產品	註冊及總實繳資本 2,500,000美元	—	—	100%	100%
東莞星浩手袋有限公司+	中國	在中國製造手提用袋	註冊資本94,200,000 港元，總實繳資本 78,200,000港元	—	—	100%	100%
東莞星駿手袋有限公司+	中國	在中國製造手提用袋	註冊資本10,014,600港元， 總實繳資本9,930,000 港元	—	—	100%	100%
精駿企業有限公司	香港	在香港買賣手提用袋	10,000股每股面值1港元的 普通股	—	—	100%	—
EMC Manufacturing Ltd	緬甸	在緬甸製造手提用袋	189,718股每股面值100美元的 普通股	—	—	100%	—
Fortune Investment Overseas Limited	英屬處女 群島	在香港作投資控股	1股面值1美元的普通股	—	—	100%	100%
Golden Dragon Apparel, Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	62,000股每股面值100披索 的普通股	—	—	100%	100%
廣州市捷進製衣廠有限公司+	中國	在中國製造成衣	註冊及總實繳資本 7,200,000美元	—	—	100%	100%

合併
財務報表附註

10 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本/註冊資本資 料	本公司所持 普通股比例(%)		本集團所持普通股比例(%)	
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
聯泰海外澳門離岸商業服務有限公司 (前稱聯泰鞋業澳門離岸商業服務 有限公司)	澳門	在澳門的貿易公司	100,000股每股面值澳門幣 1元的普通股	—	—	100%	100%
L & T International Group Phils., Inc.	菲律賓	在菲律賓製造成衣	20,000股每股面值100 披索的普通股	—	—	100%	100%
聯泰國際集團有限公司	香港	在香港採購、製造及買賣紡 織品及成衣產品	2股每股面值1港元的 普通股	—	—	100%	100%
聯泰澳門離岸商業服務有限公司	澳門	在澳門採購、製造及買賣紡 織品及成衣產品	25,000股每股面值澳門幣 1元的普通股	—	—	100%	100%
Luen Thai Overseas Limited	巴哈馬	在香港作投資控股	16,685,806股每股面值 1美元的普通股	100%	100%	100%	100%
Ocean Sky Apparel (VN) Limited	越南	在越南加工及出口成衣產品	註冊資本6,000,000美元· 總實繳資本1,800,000 美元	—	—	100%	100%
Ocean Sky Global Singapore (S) Pte Ltd	新加坡	在新加坡海外買賣及 採購成衣	註冊及總實繳資本 21,223,245美元	—	—	100%	100%
On Time International Limited	英屬處女 群島	在香港作投資控股	500股每股面值1美元的 普通股	—	—	100%	100%
Philippine Luen Thai Holdings Corporation	菲律賓	在菲律賓作投資控股	260,000股每股面值 100披索的普通股	—	—	100%	100%
Suntex Pte Ltd	柬埔寨	在柬埔寨承包成衣製造	1,200,000股每股面值1美元 的普通股	—	—	100%	100%

合併
財務報表附註

10 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務及營業地點	已發行股本/註冊資本資 料	本公司所持 普通股比例(%)		本集團所持普通股比例(%)	
				二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
TellaS Ltd.	美國	在美國進口及分銷成衣	100股普通股，總實繳資本 100,000美元	—	—	100%	100%
香港天河織造廠有限公司	香港	在香港製造成衣產品的外發 服務	1,000,000股每股面值1港元 的普通股	—	—	100%	100%
天河貿易(香港)有限公司	香港	在香港買賣成衣產品	1,000,000股每股面值 1港元的普通股	—	—	100%	100%
TMS Fashion (H.K.) Limited	香港	在香港買賣成衣及 作投資控股	3,000,000股每股面值 1港元的股份	—	—	100%	100%
TMS International Limited	香港	在香港買賣成衣	2,000股每股面值500港元 的普通股	—	—	100%	100%
群力發展(亞洲)有限公司	香港	在香港買賣錢包	10,000股每股面值1港元的 普通股	—	—	100%	—
Unison Pan (Asia) Company Ltd	泰國	在泰國製造錢包	28,000,000股每股面值 10泰銖的普通股	—	—	100%	—
Universal Elite Holdings Limited	英屬處女 群島	在香港作投資控股	10,000股每股面值1美元的 普通股	—	—	100%	—
Yuen Thai Philippines, Inc	菲律賓	在菲律賓製造成衣	1,000,000股每股面值1披索 的股份	—	—	100%	100%

+ 該等附屬公司為於中國成立的外商獨資企業。

於二零一八年十二月三十一日並無非控制性權益(二零一七年：無)。

合併
財務報表附註

11 於合營企業的權益

於合營企業的權益的變動提供如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年初	9,139	13,697
出售一間合營企業(附註i)	(799)	—
享有合營企業除稅後虧損的份額	(3,635)	(4,500)
已收股息	(137)	(58)
滙兌差額	(17)	—
年終	4,551	9,139

附註：

- (i) 於二零一八年九月六日，本集團與嵎州盛泰針織有限公司訂立一份協議，以出售其合營企業Sunrise Luen Textile Joint Stock Company的50%股本權益，代價為4,300,000美元。Sunrise Luen Textile Joint Stock Company於越南註冊成立，主要於越南從事布料生產業務。收益3,501,000美元已確認並計入「其他收益 - 淨額」。

董事認為該等合營企業對本集團並不重大，因此並無呈列財務資料概要。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無享有合營企業資本承擔的份額。並無有關本集團於合營企業的權益的或然負債。

12 遞延所得稅

年內，遞延所得稅資產及負債的變動如下，當中並未對銷同一稅務司法權區的結餘：

遞延所得稅負債	加速稅項折舊 千美元	無形資產 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日 (計入)／扣除自合併損益表	2,055 (202)	28 (28)	325 50	2,408 (180)
於二零一七年十二月三十一日 收購附屬公司(附註33) 扣除自／(計入)合併損益表	1,853 731 186	— 825 (17)	375 — (68)	2,228 1,556 101
於二零一八年十二月三十一日	2,770	808	307	3,885

合併
財務報表附註

12 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產	稅項虧損 千美元	撥備 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日	—	(684)	(205)	(889)
扣除自／(計入)合併損益表	—	47	(31)	16
於二零一七年十二月三十一日	—	(637)	(236)	(873)
(計入)／扣除自合併損益表	(751)	3	(66)	(814)
扣除自合併綜合收益表	—	—	88	88
於二零一八年十二月三十一日	(751)	(634)	(214)	(1,599)

本集團就結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產，惟以有可能透過日後應課稅利潤將有關稅項利益變現的數額為限。本集團並無就虧損22,530,000美元(二零一七年：13,704,000美元)確認遞延所得稅資產3,717,000美元(二零一七年：2,255,000美元)，該等虧損可結轉以抵銷日後的應課稅收入。該等稅項虧損中，8,400,000美元(二零一七年：6,711,000美元)的到期日由二零一九年至二零二四年不等(二零一七年：二零一八年至二零二三年)。其餘稅項虧損並無到期日。

本集團並無就有關若干附屬公司未付滙收益的應付預扣稅及其他稅項確認遞延所得稅負債4,885,000美元(二零一七年：4,420,000美元)。該等金額永久用作再投資。於二零一八年十二月三十一日，未付滙收益合共為23,526,000美元(二零一七年：21,133,000美元)。

合併
財務報表附註

13 存貨

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
原料	37,083	29,799
在製品	42,301	31,572
製成品	8,474	4,119
	87,858	65,490

510,047,000美元(二零一七年：458,950,000美元)存貨成本已確認為開支，並列入銷售成本，當中包括1,750,000美元滯銷存貨撥備(二零一七年：342,000美元滯銷存貨撥備撥回)。

於二零一八年十二月三十一日，3,681,000美元(二零一七年：31,639,000美元)存貨根據信託收據銀行貸款安排持有(附註19)。

14 按類別劃分的金融工具

	按公允價值 於損益表列賬 的資產 千美元	按攤銷成本 列賬的資產 千美元	總計 千美元
二零一八年十二月三十一日			
在合併財務狀況表內的金融資產			
應收貿易賬款及其他應收款項(不包括非金融資產)	—	157,222	157,222
現金及銀行結餘	—	80,444	80,444
受限制現金	—	3,180	3,180
總計	—	240,846	240,846
二零一七年十二月三十一日			
在合併財務狀況表內的金融資產			
應收貿易賬款及其他應收款項(不包括非金融資產)	—	144,860	144,860
現金及銀行結餘	—	77,793	77,793
受限制現金	—	4,668	4,668
總計	—	227,321	227,321

合併
財務報表附註

14 按類別劃分的金融工具(續)

	按公允價值 於損益表列賬 的負債 千美元	按攤銷成本 列賬的其他 金融負債 千美元	總計 千美元
二零一八年十二月三十一日			
在合併財務狀況表內的金融負債			
借貸	—	147,343	147,343
應付貿易賬款及其他應付款項(不包括非金融負債)	—	82,855	82,855
總計	—	230,198	230,198
二零一七年十二月三十一日			
在合併財務狀況表內的金融負債			
借貸	—	103,139	103,139
應付貿易賬款及其他應付款項(不包括非金融負債)	—	118,898	118,898
衍生金融工具	12	—	12
總計	12	222,037	222,049

合併
財務報表附註

15 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
流動部分		
應收貿易賬款及票據	126,802	124,796
減：損失撥備	(113)	(234)
應收貿易賬款及票據 – 淨額	126,689	124,562
按金、預付款項及其他應收款項	28,575	16,015
應收關聯方款項(附註32)	5,464	5,300
	160,728	145,877
非流動部分		
購買物業、廠房及設備的預付款項	365	1,433
按金	1,647	1,757
其他	1,800	2,294
	3,812	5,484

本集團一般給予其客戶最長120天的信貸期。應收貿易賬款及票據按發票日期分類的賬齡分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
0至30天	75,015	63,050
31至60天	30,786	37,845
61至90天	10,581	14,147
91至120天	4,158	5,286
120天以上	6,262	4,468
	126,802	124,796

本集團並無持有任何抵押品作為抵押。

合併
財務報表附註

15 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

本集團應收貿易賬款及票據的賬面金額以下列貨幣計值：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
美元	123,039	119,966
人民幣	3,440	3,944
歐元	196	632
其他貨幣	14	20
	126,689	124,562

(i) 已轉讓應收款項

應收貿易賬款的賬面金額包含受制於保理安排的應收款項。根據該安排，本集團已轉讓相關應收款項予保理商以換取現金，並被限制銷售或質押該等應收款項。然而，本集團仍有保留延遲付款及信貸風險。因此，本集團依舊於資產負債表確認整項已轉讓資產，而保理協議下的應償還款項則呈列為有抵押借貸。本集團認為，持作收回的業務模型仍然適用於該等應收款項，故繼續按攤銷成本計量該等應收款項。

相關賬面金額如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
已轉讓應收款項	6,135	—
相關有抵押借貸	4,784	—

(ii) 應收貿易賬款及其他應收款項的公允價值

有鑑於當期應收款項的短期性質，其賬面金額被視為與其公允價值相同。

(iii) 減值及風險敞口

本集團就所有應收貿易賬款應用香港財務報告準則9的簡化方針，使用年期預測損失撥備計量預測信貸虧損。有關撥備的計量詳列於附註3.1(b)。

有關應收貿易賬款及其他應收款項減值以及本集團所承受的信貸風險、外幣風險及利率風險的資料載於附註3.1。

合併
財務報表附註

16 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
銀行及手頭現金	72,812	74,788
短期銀行存款	7,631	3,003
到期期間超過三個月的銀行存款	1	2
現金及銀行結餘	80,444	77,793
減：到期期間超過三個月的銀行存款	(1)	(2)
在合併現金流量表內的現金及現金等價物	80,443	77,791

短期銀行存款的實際利率為每年1.42%(二零一七年：0.20%)，該等存款的平均到期期間為68天(二零一七年：92天)。

重大限制

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物以及短期銀行存款包括30,047,000美元(二零一七年：20,114,000美元)的結餘，乃存放於中國及越南的銀行。將該等結餘匯出中國及越南須受相應政府頒佈的外匯管制規則及規例所限。

(b) 受限制現金

於二零一八年十二月三十一日，3,180,000美元(二零一七年：4,668,000美元)為於銀行持作結清海關關稅的受限制存款。

本集團的現金及銀行結餘以及受限制現金以下列貨幣計值：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
美元	42,280	50,245
港元	3,045	7,571
歐元	2,078	1,347
人民幣	29,133	20,353
披索	2,891	1,407
緬甸元	1,735	—
其他貨幣	2,462	1,538
	83,624	82,461

合併
財務報表附註

17 股本

	股份數目	面值 千美元
法定 – 每股面值0.01美元的普通股		
於二零一七年及二零一八年十二月三十一日	1,500,000,000	15,000
已發行及繳足 – 每股面值0.01美元的普通股		
於二零一七年一月一日、二零一七年及二零一八年十二月三十一日	1,034,112,666	10,341

購股權

於二零一四年五月二十六日，本公司根據普通決議案批准並採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃的有效期為十年，將於二零二四年五月二十五日屆滿。

根據購股權計劃，本公司可向本公司及其附屬公司經甄選的全職僱員以及董事授出購股權，以認購本公司股份。此外，本公司可不時向經董事局酌情決定的本公司及其附屬公司合資格顧問及諮詢人授出購股權。

未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可授出的購股權涉及的股份總數，不得超過股份上市日期本公司已發行股份10%。未經本公司股東事先批准，於任何一年內已經及可以向任何個人授出的購股權涉及的已發行及將予發行股份數目，不得超過授出有關購股權日期本公司已發行股份1%。

購股權可於有關行使期內任何時間行使。本集團並無法律或推定責任以現金購回或結清購股權。行使價乃根據以下最高者釐定：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日的平均收市價；及(iii)本公司的股份面值。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，購股權計劃項下概無尚未行使購股權。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無購股權授出或歸屬（二零一七年：無）。

合併
財務報表附註

18 其他儲備

	股份溢價 千美元	資本儲備 (附註i) 千美元	其他資本 儲備 (附註ii) 千美元	僱員福利 儲備 千美元	滙兌儲備 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日	14,623	7,891	(4,799)	1,164	(1,730)	17,149
外幣折算差額	—	—	—	211	(1,611)	(1,400)
退休福利債務的精算虧損(附註20)	—	—	—	(231)	—	(231)
就全面要約派付的特別股息	(14,623)	—	—	—	—	(14,623)
收購一間附屬公司的額外權益	—	—	(996)	—	—	(996)
收購非控制性權益時終止確認已到期的 金融負債(附註iii)	—	—	1,329	—	—	1,329
於二零一七年十二月三十一日	—	7,891	(4,466)	1,144	(3,341)	1,228
於二零一八年一月一日	—	7,891	(4,466)	1,144	(3,341)	1,228
外幣折算差額	—	—	—	(32)	(2,849)	(2,881)
退休福利債務的精算收益(附註20)	—	—	—	3,681	—	3,681
於二零一八年十二月三十一日	—	7,891	(4,466)	4,793	(6,190)	2,028

附註：

- (i) 本集團的資本儲備指根據首次公開發售重組所收購附屬公司的股份面值與互換時發行的本公司股份面值的差額。
- (ii) 其他資本儲備主要指(i)初始確認有關向非控制性權益授出認沽期權的金融負債，以及其後於認沽期權獲行使、屆滿或終止後終止確認該等金融負債；及(ii)非控制性權益的收購金額與已付代價公允價值兩者之間的差額。
- (iii) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團訂立一份買賣協議，以按代價1,645,000美元收購於一間附屬公司的額外權益。截至二零一七年十二月三十一日止年度內已支付一半代價，另一半則於年內支付。本身為授予非控股股東的認沽期權以售回於該附屬公司股本權益的金融負債已經到期。因此，本集團終止確認金融負債1,138,000美元及相關儲備1,329,000美元。

合併
財務報表附註

19 借貸

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非即期		
銀行借貸		
– 有期貨款	25,100	9,000
	25,100	9,000
即期		
銀行貸款		
– 有期貨款	73,067	62,500
– 貿易融資	49,176	31,639
	122,243	94,139
總借貸	147,343	103,139
非即期借貸		
– 有抵押	–	9,000
– 無抵押	25,100	–
即期借貸		
– 有抵押	26,270	31,639
– 無抵押	95,973	62,500
	147,343	103,139

計息銀行借貸(包括應要求償還者)按攤銷成本列賬。借貸的賬面金額大約相等於公允價值。

合併
財務報表附註

19 借貸(續)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，基於貸款協議所載的預訂還款條款且不計及任何應要求償還條文的影響，本集團借貸應償還如下：

	貿易融資		有期貨款		總計	
	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一年內	49,176	31,639	55,067	62,500	104,243	94,139
於一年後到期償還的銀行借貸：						
一至兩年內	—	—	7,900	1,400	7,900	1,400
兩至五年內	—	—	35,200	7,600	35,200	7,600
	—	—	43,100	9,000	43,100	9,000
	49,176	31,639	98,167	71,500	147,343	103,139
即：						
五年內到期	49,176	31,639	98,167	71,500	147,343	103,139

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，借貸的賬面金額以下列貨幣計值：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
美元	117,838	103,139
港元	29,505	—
	147,343	103,139

於結算日的實際利率如下：

	二零一八年	二零一七年
有期貨款	3.32%	2.56%
貿易融資	3.63%	1.85%

合併
財務報表附註

19 借貸(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團有關透支、貸款、貿易融資及銀行擔保的銀行信貸總額約為371,770,000美元(二零一七年：359,579,000美元)。同日，未動用的信貸約為205,412,000美元(二零一七年：243,581,000美元)。

於該等貿易融資中，4,784,000美元乃關於已轉讓應收款項(附註15)。其餘信貸由以下各項作抵押／擔保：

- (i) 本集團以信託收據銀行貸款安排持有為數3,681,000美元(二零一七年：31,639,000美元)的存貨的浮動押記(附註13)；及
- (ii) 本公司提供的公司擔保(附註32)。

20 退休福利債務

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
下列各項的合併財務狀況表債務：		
界定福利計劃(附註b)	7,821	10,724
長期服務金撥備(附註c)	292	178
	8,113	10,902
合併損益表中包括就下列各項列入經營利潤的支出(附註25(a))：		
— 界定供款計劃(附註a)	4,851	5,622
— 界定福利計劃(附註b)	2,046	1,849
— 長期服務金撥備(附註c)	59	38
	6,956	7,509
就下列項目重新計量：		
界定福利計劃(附註b)	(3,786)	393
長期服務金撥備(附註c)	17	(162)
	(3,769)	231

本集團的主要計劃由合資格精算師採用預測單位貸記法每年進行估值。

合併
財務報表附註

20 退休福利債務(續)

(a) 界定供款計劃

年內，本集團為其僱員設立多項界定供款退休計劃，由獨立受託公司管理。僱員及僱主的供款根據不同僱員的總薪金百分比及服務年期計算。截至二零一八年十二月三十一日止年度向界定供款退休計劃供款的總額約為4,851,000美元(二零一七年：5,622,000美元)(附註25(a))。

(b) 界定福利計劃

界定福利計劃的資產與本集團的資產在獨立的受託管理基金內分開持有。本集團的主要計劃由合資格精算師月峰精算顧問有限公司、Actuarial Exponents, Inc.、Key Actuarial Intelligence, Inc.及NIDA Consulting Center, Inc.採用預測單位貸記法每年進行估值。在合併財務狀況表確認的金額釐定如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
未提撥資金的債務現值	4,765	6,792
已提撥資金的債務現值	3,290	4,176
計劃資產的公允價值	(234)	(244)
合併財務狀況表內的負債	7,821	10,724

界定福利債務現值於年內的變動如下。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	10,968	9,125
現時服務成本	1,236	1,290
利息成本	599	548
截減年期／結算虧損	224	24
總額 – 年內計入僱員福利開支	2,059	1,862
重新計量：		
– 財務假設變動的(收益)／虧損	(2,870)	370
– 人口假設變動的收益	(963)	(12)
– 經驗虧損	38	29
	(3,795)	387
轉入	–	(60)
已付供款	(861)	(309)
收購一間附屬公司	74	–
滙兌差額	(390)	(37)
於十二月三十一日	8,055	10,968

合併
財務報表附註

20 退休福利債務(續)

(b) 界定福利計劃(續)

計劃資產於年內的公允價值變動如下。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	(244)	(237)
利息收入 – 列入僱員福利開支	(13)	(13)
重新計量：		
– 計劃資產虧損(不包括計入利息收入的金額)	9	6
滙兌差額	14	–
於十二月三十一日	(234)	(244)

所採用的主要精算假設如下：

	二零一八年	二零一七年
貼現率	2.56%–8.00%	5.80%–6.30%
日後薪金增幅	3.00%–9.00%	3.00%–14.00%

界定福利計劃對加權主要假設變動的敏感度為：

	假設變動	對界定福利計劃的影響			假設變動	假設上升	假設下降
		二零一八年 假設上升	假設下降	二零一七年 假設上升			
貼現率	1.0%	下降 906,000美元	上升 1,059,000美元	1.0%	下降 1,553,000美元	上升 1,857,000美元	
日後薪金增幅	1.0%	上升 961,000美元	下降 780,000美元	1.0%	上升 1,807,000美元	下降 1,529,000美元	

上述敏感度分析乃基於某項假設變動，而所有其他假設維持不變而編製。實際上，此情況甚少發生，而且若干假設的變動可能彼此相關。於計算界定福利債務對重大精算假設的敏感度時，已應用與計算於合併財務狀況表確認的退休金負債時所用者相同的方法(即於報告期結束時按預測單位貸記法計算界定福利債務的現值)。

合併
財務報表附註

20 退休福利債務(續)

(c) 長期服務金

長期服務金撥備指本集團須在若干情況下根據香港僱傭條例承擔向終止受聘的香港僱員支付長期服務金的責任。

有關債務採用預測單位貸記法計算，貼現至其現值並扣減根據本集團退休計劃所享有本集團累計供款的應佔金額，由獨立合資格精算估值師月峰精算顧問有限公司進行估值。

在合併財務狀況表確認的金額如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
未提撥資金的債務現值	292	178

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，概無已提撥資金的債務及計劃資產。

長期服務金於年內的變動如下。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	178	272
現時服務成本	57	34
利息成本	2	4
總額 – 列入僱員福利開支(附註25(a))	59	38
重新計量：		
– 財務假設變動的虧損	71	–
– 人口假設變動的收益	(54)	(162)
強制性公積金(付款)／退款	(39)	30
收購一間附屬公司	78	–
滙兌差額	(1)	–
於十二月三十一日	292	178

合併
財務報表附註

20 退休福利債務(續)

(c) 長期服務金(續)

採用的主要精算假設如下：

	二零一八年	二零一七年
貼現率	1.80%	1.60%
日後薪金增幅	3.00%	3.00%

長期服務金對加權主要假設變動的敏感度為：

	對長期服務金的影響					
	假設變動	二零一八年		假設變動	二零一七年	
		假設上升	假設下降		假設上升	假設下降
貼現率	1.0%	下降4,000美元	上升4,000美元	1.0%	下降7,000美元	上升8,000美元
日後薪金增幅	1.0%	上升1,000美元	下降1,000美元	1.0%	上升2,000美元	下降2,000美元

上述敏感度分析乃基於某項假設變動，而所有其他假設維持不變而編製。實際上，此情況甚少發生，若干假設的變動可能彼此相關。於計算界定福利債務對重大精算假設的敏感度時，已應用與計算於合併財務狀況表確認的退休金負債時所用者相同的方法(即於報告期結束時按預測單位貸記法計算界定福利債務的現值)。

(d) 界定福利計劃及長期服務金的風險

本集團因其界定福利計劃及長期服務金而面對若干風險，其中最為重大的風險詳述如下：

(i) 貼現率變動

貼現率下降將令計劃負債增加。

(ii) 通脹風險

本集團退休金債務與通脹掛鉤，通脹上升將令負債增加。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的預期界定福利計劃供款及長期服務金撥備為1,439,000美元(二零一七年：1,371,000美元)。

界定福利債務的加權平均期限為22.48年(二零一七年：19.91年)。

合併
財務報表附註

20 退休福利債務(續)

(d) 界定福利計劃及長期服務金的風險(續)

未貼現退休金的預期到期日分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
退休福利		
– 一年內	600	429
– 一至五年內	1,845	1,473
– 五年以上	165,142	112,429
	167,587	114,331

21 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
應付貿易賬款及票據(附註a)	75,730	60,509
合約負債(附註b)	400	1,138
其他應付款項及應計費用(附註c)	63,546	67,301
應付關聯方款項(附註32)	3,468	1,361
	143,144	130,309
減：非流動	(688)	(711)
應付貿易賬款及其他應付款項，流動	142,456	129,598

(a) 應付貿易賬款及票據

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應付貿易賬款及票據按發票日期分類的賬齡分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
0至30天	63,284	54,227
31至60天	7,694	3,206
61至90天	2,441	1,746
90天以上	2,311	1,330
	75,730	60,509

合併
財務報表附註

21 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(a) 應付貿易賬款及票據(續)

本集團應付貿易賬款及票據的賬面金額以下列貨幣計值：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
美元	61,797	38,751
港元	5,886	8,994
人民幣	6,213	9,668
披索	1,701	3,062
其他貨幣	133	34
	75,730	60,509

應付貿易賬款及票據的賬面金額與公允價值相若。

(b) 合約負債

下表顯示於本報告期確認的收入中，有多少與已結轉的合約負債相關。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入	1,138	296

(c) 索償撥備

本集團的其他應付款項及應計費用包括索償撥備2,264,000美元(二零一七年：8,055,000美元)。由於客戶組合及索償政策有變，故本集團已轉回過往年度計提的撥備4,126,000美元，而該撥備乃計入合併損益表內的「銷售成本」。

合併
財務報表附註

22 衍生金融工具

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
資產／(負債)：		
遠期外匯合約(附註i)	—	(12)

附註：

(i) 於二零一八年十二月三十一日，未完成遠期外匯合約的名義本金額約為688,000美元(二零一七年：1,425,000美元)。

23 其他收益 — 淨額

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
衍生金融工具公允價值虧損		
— 遠期外匯合約虧損淨額	—	(12)
遠期外匯合約收益／(虧損)淨額	173	(216)
外匯收益淨額	2,027	3,727
出售一間合營企業的收益(附註11)	3,501	—
	5,701	3,499

合併
財務報表附註

24 按性質分類的費用

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
已使用原料及消耗品	515,399	452,680
製成品及在製品的存貨變動	(7,102)	6,612
僱員福利開支(附註25(a))	216,800	199,843
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損 – 淨額	(29)	548
核數師酬金		
– 審核服務	1,123	792
– 非審核服務	297	120
土地使用權攤銷(附註6)	146	167
無形資產攤銷(附註9)	360	349
物業、廠房及設備折舊(附註7)	11,773	10,608
物業、廠房及設備(減值撥回)/減值(附註7)	(10)	2
投資物業折舊及攤銷(附註8)	330	–
應收貿易賬款及票據損失撥備撥回(附註3.1(b))	(17)	(32)
物料索償(撥備撥回)/撥備(附註21(c))	(4,126)	60
陳舊存貨撥備/(撥備撥回)(附註13)	1,750	(342)
經營租賃		
– 辦公室物業及倉庫	4,883	6,633
– 廠房及機器	241	230
交通費用	3,615	4,324
通訊、供應及公用服務	22,702	19,107
其他開支	48,562	39,076
	816,697	740,777

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
銷售成本	723,575	650,100
銷售及分銷成本	2,855	2,153
一般及行政費用	90,267	88,524
	816,697	740,777

合併
財務報表附註

25 僱員福利開支

(a) 年內的僱員福利開支如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
工資、薪金及津貼	204,535	190,256
離職福利	5,309	2,078
退休金成本		
– 界定供款計劃(附註20(a))	4,851	5,622
– 界定福利計劃(附註20(b))	2,046	1,849
長期服務金(附註20(c))	59	38
	216,800	199,843

(b) 五名最高薪人士

於本年度內，本集團五名最高薪人士包括兩名(二零一七年：三名)董事，彼等的酬金於附註35呈列的分析反映。年內應付餘下三名(二零一七年：兩名)人員的酬金如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
基本薪金、其他津貼及實物福利	843	530
酌情花紅	805	866
退休金計劃供款	5	2
其他	235	23
	1,888	1,421

餘下三名(二零一七年：兩名)最高薪人士的酬金介乎下列範圍：

	二零一八年	二零一七年
酬金範圍	人數	
512,821美元至576,923美元 (相等於4,000,001港元至4,500,000港元)	1	—
641,026美元至705,128美元 (相等於5,000,001港元至5,500,000港元)	2	1
705,128美元至769,231美元 (相等於5,500,001港元至6,000,000港元)	—	1
	3	2

年內並無向任何本集團該五名最高薪人士支付酬金，作為加入本集團的獎勵或離職的補償。

合併
財務報表附註

26 財務費用 – 淨額

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
銀行借貸的利息費用	(3,621)	(2,313)
財務費用	(3,621)	(2,313)
銀行存款的利息收入	429	292
來自應收一間合營企業款項的利息收入	134	162
財務收入	563	454
財務費用 – 淨額	(3,058)	(1,859)

27 所得稅費用

香港利得稅按16.5%(二零一七年: 16.5%)的稅率就年內估計應課稅利潤作出撥備。海外利潤稅項根據年內估計應課稅利潤按本集團營業所在國家現行的稅率計算。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
當期所得稅	3,087	2,932
過往年度撥備不足	7,634	166
遞延所得稅(附註12)	(713)	(164)
所得稅費用	10,008	2,934

合併
財務報表附註

27 所得稅費用(續)

就本集團除所得稅前利潤計算的稅項與採用適用於合併實體的利潤的加權平均稅率計算產生的理論金額的差異如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
除所得稅前利潤	33,311	24,780
按適用於各有關國家利潤的當地稅率計算的稅項	(3,386)	(597)
無須課稅的收入	(2,198)	(1,874)
就稅務目的而言不可扣減的費用	6,941	5,030
動用之前未確認的稅項虧損	(136)	(143)
並無確認遞延所得稅資產的稅項虧損	1,090	317
未確認應課稅暫時差異的稅務影響 – 淨額	148	113
享有合營企業業績份額的稅務影響	(85)	(78)
過往年度撥備不足	7,634	166
所得稅費用	10,008	2,934

附註：

- (i) 稅務局(「稅局」)現正按經營地點審核一間在澳門註冊成立的附屬公司的業務及營運，並審核一間在香港註冊成立的附屬公司於過往年度所提出的50%或100%離岸利潤申索的資格。

對於在澳門註冊成立的附屬公司，稅局已基於該附屬公司的除稅前利潤11,703,000美元(相等於約90,698,000港元)，發出二零零五/零六至二零一七/一八評稅年度的估計評稅。該附屬公司亦已於法定限期內就上述評稅提出反對，並已通過儲稅券方式就直至及包括二零一七/一八評稅年度的稅項爭議繳付合共5,935,000美元(相等於約45,998,000港元)。

於二零一八年十二月，該家在澳門註冊成立的附屬公司向稅局提交和解提案，提出二零零五/零六至二零零九/一零評稅年度的貿易利潤為應課稅。與此同時，其後直至及包括二零一七/一八評稅年度的貿易利潤將無須繳納香港利得稅。故此，於二零一八年十二月三十一日，本集團已就二零零五/零六至二零零九/一零評稅年度計提有關提案的所得稅負債撥備7,587,000美元。編製該提案時乃以無損權益為基準，純粹為加快法律程序及達致最終和解。其不應被詮釋為該家在澳門註冊成立的附屬公司或本公司任何其他附屬公司承認責任或違法。

合併 財務報表附註

27 所得稅費用(續)

附註：(續)

(i) (續)

對於在香港註冊成立的附屬公司，稅局初步否決其於過往年度所提出的50%或100%離岸利潤申索，並按照二零零零/零一起至二零一一/一二評稅年度並無50%離岸免稅及二零一二/一三評稅年度並無100%離岸利潤3,812,000美元(相等於約29,544,000港元)的基準，發出有關二零零零/零一至二零一二/一三評稅年度的補加評稅/評稅通知書。該附屬公司已於法定限期內就上述評稅提出反對，而在解決反對期間，該等附屬公司已通過儲稅券方式就直至及包括二零一二/一三評稅年度的稅項爭議繳付合共3,663,000美元(相等於約28,570,000港元)。

管理層已反覆研究有關處境，結論是在香港註冊成立的附屬公司有理據維持其50%或100%離岸稅項存檔狀況。

實際上，根據於為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市而進行集團重組時，所訂立日期為二零零四年六月二十七日的彌償保證契據，有關二零零四年六月前期間的任何補加評稅申索將全數獲本公司若干股東彌償及補償。

(ii) 於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，一家海外稅務機構對在海外註冊成立的附屬公司截至二零一四年、二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一四年、二零一五年、二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度內若干期間的稅務狀況進行評稅，並發出評稅通知/修訂評稅通知，要求補加稅款319,000美元。該等附屬公司已向該海外稅務機關提交反對書。就該等評稅而言，管理層相信，該等海外附屬公司應有理據就其稅務狀況抗辯，原因為該國的稅務規例有多種詮釋，亦無提供補加稅款的清晰計算基準。管理層認為，於二零一八年十二月三十一日的撥備足夠。

此外，根據就於二零一三年收購該等附屬公司(「收購事項」)所訂立日期為二零一三年三月十一日的承諾契據，該等附屬公司就收購事項前期間產生的補加稅款已/將全數獲其前股東彌償及補償。

(iii) 於本年度，中國稅務機關對一間在中國註冊成立的附屬公司於截至二零零六年至二零一四年十二月三十一日止年度的稅務狀況進行轉讓定價審計。該機關已完成移轉定價審計，並發出經更新的調整通知，額外稅款及其相關利息約為950,000美元。本集團已同意並於年內結清有關稅款及利息。

28 每股收益

(a) 基本

每股基本收益乃以歸屬於本公司所有者的利潤除以年內已發行普通股的加權平均股數計算。

	二零一八年	二零一七年
歸屬於本公司所有者的利潤(千美元)	23,303	21,905
已發行普通股的加權平均股數(千股)	1,034,113	1,034,113
每股基本收益(每股美仙)	2.3	2.1

合併
財務報表附註

28 每股收益(續)

(b) 稀釋

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，由於並無具稀釋作用的已發行潛在普通股，故每股稀釋收益與每股基本收益相同。

29 股息

(a) 報告期內確認為分派的股息

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
已付中期股息每股普通股0.262美仙或相等於2.04港仙 (二零一七年：0.524美仙)	2,709	5,419
截至二零一七年十二月三十一日止年度末期股息每股普通股 0.747美仙或相等於5.83港仙(二零一六年：0.254美仙)	7,724	2,626
與全面要約有關的特別股息每股普通股9.665美仙或 相等於74.9港仙	—	99,942
	10,433	107,987

(b) 報告期結束時尚未確認的股息

於報告期結束後，董事局就截至二零一八年十二月三十一日止年度建議派發末期股息，惟須經股東於應屆股東週年大會上批准。擬派股息於年終並無確認為負債。擬派股息的詳情及總額如下。

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
擬派末期股息每股普通股0.414美仙或相等於3.24港仙 (二零一七年：0.747美仙)	4,281	7,724

合併
財務報表附註

30 現金流量資料

(a) 經營活動所得現金

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
除所得稅前利潤	33,311	24,780
就下列各項作出的調整：		
享有合營企業虧損的份額(附註11)	3,635	4,500
財務費用(附註26)	3,621	2,313
財務收入(附註26)	(563)	(454)
衍生金融工具公允價值虧損(附註23)	—	12
無形資產攤銷(附註9)	360	349
土地使用權攤銷(附註6)	146	167
投資物業折舊及攤銷(附註8)	330	—
應收貿易賬款及票據損失撥備撥回(附註3.1(b))	(17)	(32)
陳舊存貨撥備／(撥備撥回)(附註13)	1,750	(342)
物業、廠房及設備折舊(附註7)	11,773	10,608
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損－淨額(附註24)	(29)	548
出售一間合營企業的收益(附註23)	(3,501)	—
物業、廠房及設備(減值撥回)／減值(附註7)	(10)	2
未計營運資金變動的經營利潤	50,806	42,451
營運資金變動(不包括合併賬目產生的外幣折算影響)：		
存貨	(4,818)	(431)
應收貿易賬款及其他應收款項	949	8,946
應付貿易賬款及其他應付款項	(13,171)	(34,087)
衍生金融工具	(12)	229
退休福利債務	(900)	1,722
受限制現金	1,299	(2,597)
經營所得現金	34,153	16,233

合併
財務報表附註

30 現金流量資料(續)

(a) 經營活動所得現金(續)

於合併現金流量表內，出售物業、廠房及設備的所得款項由以下項目組成：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
賬面淨額(附註7)	699	549
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)－淨額(附註24)	29	(548)
出售物業、廠房及設備所得款項	728	1

(b) 重大非現金交易

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，一筆於上一年度計提的預付款項1,433,000美元(列入合併財務狀況表內的「非流動按金、預付款項及其他應收款項」)構成添置物業、廠房及設備的部分付款。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團作為一幅土地的承租人向出租人收購該幅土地(「該交易」)。由該出租人持有的1,440,000美元保證金(列入合併財務狀況表內的「非流動按金、預付款項及其他應收款項」)構成該交易總代價的部分付款，因而轉撥為物業、廠房及設備的添置一部分。

合併
財務報表附註

30 現金流量資料(續)

(c) 融資活動所產生負債的對賬

	借貸 – 流動 千美元	借貸 – 非流動 千美元	就收購附屬 公司額外權益 應付的代價 (附註) 千美元	合計 千美元
於二零一八年一月一日	94,139	9,000	1,648	104,787
現金流量	(3,051)	16,100	(1,656)	11,393
收購附屬公司(附註33)	31,155	—	—	31,155
其他非現金變動	—	—	8	8
於二零一八年十二月三十一日	122,243	25,100	—	147,343

	借貸 – 流動 千美元	借貸 – 非流動 千美元	應付股息 千美元	就收購附屬 公司額外權益 應付的代價 (附註) 千美元	合計 千美元
於二零一七年一月一日	70,184	—	109,416	1,637	181,237
現金流量	23,955	9,000	(217,403)	(1,656)	(186,104)
收購一間附屬公司的額外權益	—	—	—	1,645	1,645
已宣派股息	—	—	107,987	—	107,987
其他非現金變動	—	—	—	22	22
於二零一七年十二月三十一日	94,139	9,000	—	1,648	104,787

附註：就收購附屬公司應付的代價及收購附屬公司額外權益已列入合併財務狀況表內的應付貿易賬款及其他應付款項。

合併
財務報表附註

31 承擔

(a) 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日並無任何資本承擔(二零一七年：無)。

(b) 經營租賃承擔 – 作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃協議租用多項土地及樓宇以及物業、廠房及設備。租期介乎1至20年不等，而大部分租賃協議可於租期完結時按市場費率重續。

根據不可撤銷經營租賃須於日後支付的最低租金總額如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
土地及樓宇		
– 不超過一年	4,497	4,331
– 超過一年但不超過五年	6,632	8,907
– 五年以上	11,854	8,489
	22,983	21,727
物業、廠房及設備		
– 不超過一年	58	86
– 超過一年但不超過五年	–	19
	58	105

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司並無其他重大承擔。

合併
財務報表附註

32 關聯方交易

董事視本公司的直接控股公司為上海紡織(香港)有限公司(一間於香港註冊成立的公司)，而本公司的最終控股公司為上海紡織(集團)有限公司(一間於中國註冊成立的公司，其間接持有上海紡織(香港)有限公司100%權益)。

(a) 與關聯方進行的交易

年內，本集團與關聯公司及合營企業進行了下列重大交易。關聯公司包括由本公司若干董事個別、共同或集體或連同密切家族成員實益擁有或控制的公司，以及屬本公司直接或最終控股公司的關聯公司的公司。

(i) 提供貨品及服務

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
來自關聯公司的管理費收入	—	66
來自下列公司的租金收入		
— 關聯公司	5	41
— 合營企業	25	305
	30	346
來自合營企業的服務收入	570	253
向下列公司收取物料成本及其他費用		
— 關聯公司	399	1,056
— 合營企業	16,699	16,188
	17,098	17,244
向下列公司銷售成衣、紡織品及服飾配件		
— 關聯公司	22,182	1,136
— 合營企業	10	—
	22,192	1,136
來自關聯公司提供技術支援及服務的收入	200	1,428

合併
財務報表附註

32 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方進行的交易(續)

(ii) 購買貨品及服務

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
關聯公司所收取佔用辦公室物業、 倉庫及員工宿舍的租金開支	871	1,065
付予關聯公司的專業及技術支援服務費	1,920	1,947
合營企業收取的外發費用	13,278	5,120
下列公司收取的貨運及物流服務費用		
– 關聯公司	2,993	1,956
– 合營企業	452	–
	3,445	1,956
下列公司收取物料成本及其他費用		
– 關聯公司	1,013	1,079
– 合營企業	3	1,195
	1,016	2,274
向下列公司購買物料		
– 關聯公司	437	583
– 合營企業	19,170	19,316
	19,607	19,899
合營企業收取的其他服務費	1,735	1,637

上述關聯方交易按照有關各方相互協定的條款進行。

合併
財務報表附註

32 關聯方交易(續)

(b) 銷售／購買貨品／服務的年終結餘

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
應收關聯方款項(附註15)		
— 合營企業	4,579	5,124
— 關聯公司	885	176
	5,464	5,300
應付關聯方款項(附註21)		
— 合營企業	2,445	—
— 關聯公司	1,023	1,361
	3,468	1,361

應收合營企業及關聯方款項主要因貿易交易而產生。有關款項為無抵押、免息及須應要求償還。

該等未逾期亦無減值的結餘可參照對手方過往拖欠比率的資料評估信貸質素。該等結餘過往概無拖欠或作重新商議的紀錄。

應付關聯方款項為無抵押、免息及須應要求償還。該等結餘的賬面金額與公允價值相若，以美元計值。

(c) 主要管理人員補償

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
基本薪金及津貼	2,922	2,885
花紅	2,044	2,372
退休金計劃供款	22	23
	4,988	5,280

(d) 銀行信貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團若干銀行信貸以371,770,000美元(二零一七年：460,395,000美元)為上限，由本公司提供公司擔保。

合併
財務報表附註

32 關聯方交易(續)

- (e) 按照就為本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市進行集團重組而於二零零四年六月二十七日訂立的彌償契據，就二零零四年七月前針對本集團的任何申索、法律行動、損失、損害賠償、稅項及費用將由本公司當時若干股東作出彌償及付還，惟須受契據所載的條款所限。

33 業務合併

(a) 收購概要

於二零一八年十月三十一日，本公司附屬公司Sunny Force Limited收購服飾配件產品製造商Universal Elite Holdings Limited的全部已發行股本。該項收購使本集團的服飾配件業務更趨多元，客戶基礎更大更圓滿，市場滲透亦更深入。

有關購買代價、所收購淨資產公允價值及商譽的詳情如下：

	千美元
購買代價	
已付現金	21,000
應付代價	1,623
或然代價	1,446
購買代價總額	24,069

因收購而確認的資產及負債的公允價值如下：

	千美元
現金及現金等價物	8,074
應收貿易賬款及其他應收款項	10,316
存貨	19,300
物業、廠房及設備	26,354
土地使用權	3,449
無形資產：客戶關係	5,000
彌償保證資產	5,504
應付貿易賬款及其他應付款項	(21,762)
當期所得稅負債	(2,167)
銀行借貸	(31,155)
或然負債	(5,504)
遞延稅項負債	(1,556)
離職後福利債務	(152)
所收購可識別淨資產	15,701
加：商譽	8,368
所收購淨資產	24,069

合併
財務報表附註

33 業務合併(續)

(a) 收購概要(續)

商譽可歸因於多項因素，其中包括預期因業務合併而產生的協同效應。商譽不可作扣稅之用。

截至二零一七年十二月三十一日止年度並無進行任何收購。

(i) 已收購應收款項

已收購應收貿易賬款的公允價值為9,153,000美元。應收貿易賬款的合約總額為9,248,000美元，預計其中95,000美元無法收回。

(ii) 收入及利潤貢獻

於二零一八年十一月一日至十二月三十一日期間，所收購業務為本集團貢獻收入23,256,000美元及純利1,697,000美元。假設收購於二零一八年一月一日發生，則截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併備考收入及利潤將分別為974,019,000美元及23,943,000美元。

(b) 購買代價 – 現金流出

	千美元
為收購附屬公司而流出的現金，扣除所收購現金	
已付現金代價	21,000
減：所收購結餘	
現金及現金等價物	(8,074)
現金流出淨額 – 投資活動	12,926

收購相關成本714,000美元計入損益表內的「一般及行政費用」及現金流量表內的「經營現金流量」。

(c) 或然負債及彌償保證資產

Universal集團的或然負債乃關於海外進口關稅、稅項及罰金約5,504,000美元的潛在風險。或然負債於業務合併時確認。根據就買賣Universal Elite Holdings Limited股份所訂立的協議(「該協議」)，有關二零一八年十月前的稅項申索將全數由該協議賣方作出彌償。故此，本集團亦已確認彌償保證資產。

合併
財務報表附註

34 本公司的財務狀況表及儲備變動

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	71,564	71,564
流動資產		
應收附屬公司款項	23,929	22,543
按金、預付款項及其他流動資產	36	22
現金及銀行結餘	98	648
流動資產總值	24,063	23,213
資產總值	95,627	94,777
權益		
歸屬於本公司所有者的權益		
股本	10,341	10,341
其他儲備 (a)	71,564	71,564
留存收益 (a)	12,514	7,832
權益總額	94,419	89,737
負債		
流動負債		
其他應付款項及應計費用	1,192	2,013
應付同系附屬公司款項	16	3,027
負債總額	1,208	5,040
權益及負債總額	95,627	94,777

本公司的財務狀況表已於二零一九年三月二十八日經董事局批准，並由以下董事代表簽署。

董事
陳祖龍

董事
瞿智鳴

合併
財務報表附註

34 本公司的財務狀況表及儲備變動(續)

(a) 本公司的儲備變動

	留存收益 千美元	其他儲備 千美元	總計 千美元
於二零一七年一月一日	4,130	86,187	90,317
年內利潤	97,066	—	97,066
已付股息	(8,045)	—	(8,045)
就全面要約派付的特別股息	(85,319)	(14,623)	(99,942)
於二零一七年十二月三十一日	7,832	71,564	79,396
於二零一八年一月一日	7,832	71,564	79,396
年內利潤	15,115	—	15,115
已付股息	(10,433)	—	(10,433)
於二零一八年十二月三十一日	12,514	71,564	84,078

合併
財務報表附註

35 董事的福利及權益

(a) 董事及高級管理人員酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度各董事的薪酬載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 (附註i) 千美元	僱主的 退休金 計劃供款 千美元	總計 千美元
<i>執行董事</i>						
沈耀慶先生(主席)	467	—	—	—	—	467
陳祖龍先生(行政總裁)	—	467	515	—	2	984
瞿智鳴先生	420	—	—	—	—	420
莫小雲女士	19	467	508	—	—	994
陳守仁博士	—	113	—	—	—	113
<i>非執行董事</i>						
黃杰先生	31	—	—	—	—	31
<i>獨立非執行董事</i>						
陳銘潤先生	31	—	—	—	—	31
張兆基先生	31	—	—	—	—	31
施能翼先生	31	—	—	—	—	31
總計	1,030	1,047	1,023	—	2	3,102

合併
財務報表附註

35 董事的福利及權益(續)

(a) 董事及高級管理人員酬金(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度各董事的薪酬載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 (附註i) 千美元	僱主的 退休金 計劃供款 千美元	總計 千美元
<i>執行董事</i>						
沈耀慶先生(主席)(附註ii)	253	—	—	—	—	253
陳祖龍先生(行政總裁)	—	389	473	—	2	864
瞿智鳴先生(附註ii)	228	—	—	—	—	228
莫小雲女士	19	470	588	—	2	1,079
陳守仁博士	—	113	—	—	—	113
陳亨利博士(附註iii)	—	116	567	—	1	684
<i>非執行董事</i>						
黃杰先生(附註ii)	18	—	—	—	—	18
陳偉利先生(附註iii)	—	—	—	—	—	—
盧金柱先生(附註iii)	—	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>						
陳銘潤先生	23	—	—	—	—	23
張兆基先生	23	—	—	—	—	23
施能翼先生	23	—	—	—	—	23
總計	587	1,088	1,628	—	5	3,308

合併
財務報表附註

35 董事的福利及權益(續)

(a) 董事及高級管理人員酬金(續)

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
就董事出任本公司或其附屬企業董事而獲支付或應收的酬金總額	1,141	1,250
就董事提供與本公司或其附屬企業事務管理有關的其他服務而獲支付或應收的酬金總額	1,961	2,058
	3,102	3,308

附註：

- (i) 其他福利主要包括購股權及其他津貼。
- (ii) 於二零一七年二月十五日獲委任。
- (iii) 於二零一七年二月十五日辭任。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄收取本集團公司於年內支付或應付的任何酬金(二零一七年：無)，而本集團亦無向董事支付或應付款項，作為招攬彼等加入本集團或於加入本集團時的獎勵或離職的補償(二零一七年：無)。

(b) 董事的退休福利及離職福利

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事已經或將會收取任何退休福利或離職福利。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，陳亨利博士已就離開與本公司事務管理有關的職位收取38,000美元離職福利，有關金額已由本公司一間附屬企業支付。

(c) 就獲得董事服務而向第三方提供的代價

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無就獲得董事服務向任何第三方支付代價(二零一七年：無)。

(d) 有關以董事、受該等董事控制的法團及實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於二零一八年十二月三十一日，概無以董事、受該等董事控制的法團及實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易安排(二零一七年：無)。

(e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於年終或本財政年度內任何時間，並無任何由本公司訂立、本公司董事於當中擁有重大權益(不論直接或間接)且對本公司業務有重大影響的交易、安排及合約存續(二零一七年：無)。

五年 財務概要

二零一四年 二零一五年 二零一六年 二零一七年 二零一八年

財務摘要(千美元)

資產總值	771,017	684,078	641,867	444,177	520,334
負債總額	388,210	301,511	363,271	253,860	316,347
銀行借貸	145,183	75,928	70,184	103,139	147,343
歸屬於本公司所有者的股本及儲備	380,495	380,640	277,888	190,317	203,987
營運資金	192,749	202,045	172,101	72,230	63,310
收入	1,224,228	1,113,451	992,807	768,417	851,000
歸屬於本公司所有者的利潤	21,574	12,769	18,472	21,905	23,303
主要比率					
流動比率	1.52	1.71	1.49	1.31	1.23
毛利率	17.7%	15.3%	17.2%	15.4%	15.0%
歸屬於本公司所有者的利潤率	1.8%	1.1%	1.9%	2.9%	2.7%

附註：

- (i) 本集團的財務概要僅供參考，並不構成經審核合併財務報表的一部分。
- (ii) 計算上表的財務比率時已計入已終止經營業務的收入及銷售成本(如適用)。