



RUIXIN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
瑞鑫國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：724)

2019
年報

目錄

頁次

公司資料	2
業績概覽及財務摘要	3
管理層討論及分析	4
董事履歷詳情	10
董事會報告書	12
企業管治報告	18
環境、社會及管治報告	31
獨立核數師報告	49
綜合損益表	52
綜合損益及其他全面收益表	53
綜合財務狀況表	54
綜合權益變動表	56
綜合現金流量表	58
綜合財務報表附註	60
財務資料摘要	138

執行董事

李揚女士 (主席)
林日強先生
黃漢水先生
楊俊杰先生

獨立非執行董事

何志輝先生
張掘先生

審核委員會

何志輝先生 (主席)
張掘先生

薪酬委員會

張掘先生 (主席)
何志輝先生

提名委員會

何志輝先生
張掘先生

投資委員會

張掘先生 (主席)
何志輝先生

公司秘書

曾文思女士

核數師

信永中和 (香港) 會計師事務所有限公司

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton, HM 11
Bermuda

總辦事處及香港主要營業地點

香港
灣仔道133號
卓凌中心18樓

主要股份登記及過戶辦事處

Conyers Corporate Services (Bermuda) Limited
Clarendon House
2 Church Street
PO Box HM1022
Hamilton HM DX
Bermuda

香港股份登記及過戶辦事分處

卓佳登捷時有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

股份上市資料

香港聯合交易所有限公司
股份代號：724

網址

www.irasia.com/listco/hk/ruixin

業績概覽及財務摘要

業績概覽

截至二零一九年十二月三十一日止年度（「呈報期間」），瑞鑫國際集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）呈報收入約為332,700,000港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度（「相關期間」）約445,900,000港元減少25.4%。

於呈報期間，虧損由相關期間約85,900,000港元減少至約60,300,000港元。於呈報期間，本公司擁有人應佔虧損約為60,300,000港元，而於相關期間則約為85,900,000港元。虧損減少乃主要由於（其中包括）(i)呈報期間營運虧損減少；及(ii)呈報期間可換股票據之推算利息支出減少，部分被使用權資產之減值虧損所抵銷。呈報期間之營運虧損減少乃主要由於電子產品業務之虧損減少，原因為（其中包括）於呈報期間貿易戰的持續及升溫（儘管已於二零二零年一月簽訂第一輪協議）所產生之不明朗因素中，成本和收入下跌之幅度並不相同。

可換股票據之推算利息支出（「非現金項目」）乃因根據適用會計準則條文進行會計處理而產生，屬非現金性質。未計非現金項目前，本集團於呈報期間錄得虧損約46,300,000港元，而於相關期間之虧損則約為68,900,000港元。

財務摘要

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收入	332,743	445,933
毛利	18,842	2,187
年內虧損	(60,282)	(85,881)
可換股票據之推算利息支出	(14,014)	(16,941)
未計可換股票據之推算利息支出前之年內虧損	(46,268)	(68,940)

業務及財務回顧

電子產品業務之收入由相關期間之約445,900,000港元減少約25.4%至呈報期間之約332,700,000港元。儘管已於二零二零年一月簽署第一輪協議，於呈報期間，中美間的關稅戰依然存在並日益嚴峻，進而影響本集團的收入。於呈報期間，由於成本控制取得成效，電子產品業務的毛利由相關期間之約2,200,000港元增加至約18,800,000港元。

本公司正尋求於越南的商機以提升本集團前景。於呈報期間，鳳凰亞太投資有限公司*（「鳳凰投資」，本公司於越南的間接全資附屬公司）簽訂及執行了一項金額為45,000美元的諮詢服務合約。除管理諮詢服務外，鳳凰投資亦已將其業務範圍擴展至建築及相關服務以及一般貿易。於呈報期間後，鳳凰投資已與越南海上風電項目的總承包商簽署不具約束力的合作框架協議，以分包該項目部分分項工程包括採購、安裝、物流、當地勞務提供及管理、清關及政府協調等。於本報告日期，據本公司所知悉，各訂約方尚未訂立具法律約束力的正式協議。

於二零一九年四月二十三日，本公司宣佈建議股份合併，基準為每二十(20)股本公司每股面值0.01港元的已發行及未發行現有普通股份合併為本公司一(1)股每股面值0.20港元的合併股份（「股份合併」）。相關普通決議案在本公司於二零一九年五月二十二日舉行的股東特別大會上獲正式通過，股份合併於二零一九年五月二十三日起生效。因應股份合併及根據可換股票據的條款及條件，尚未行使可換股票據的兌換價由每股股份0.011港元調整為每股股份0.22港元，自二零一九年五月二十二日香港營業時間結束時起生效，本金為158,400,000港元的尚未行使的可換股票據將兌換為720,000,000股合併股份。有關詳情請參閱本公司日期為二零一九年四月二十三日及二零一九年五月二十二日之公告及本公司日期為二零一九年五月六日之通函。於二零一九年十二月三十一日及本報告日期，尚未行使可換股票據之本金額為158,400,000港元，兌換價為每股股份0.22港元，到期日為二零二二年一月三十一日。

* 僅供識別

管理層討論及分析

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行結存及現金約11,200,000港元，資產淨值約6,400,000港元，儘管其流動資產淨值約107,600,000港元，流動比率為2.0倍。本公司認為本集團將需要改善其現金及財務狀況。為降低流動資金風險，於呈報期間，本公司已透過一間於香港的間接全資附屬公司與本公司主要股東李偉民先生（「李先生」）簽訂為期兩年的貸款協議，以獲取無抵押及免息貸款20,000,000港元。鳳凰投資亦與李先生簽訂為期一年的貸款協議，以獲取無抵押及免息貸款越南盾73億元（相當於約2,500,000港元）（統稱「股東貸款」）。根據貸款協議，李先生應於本報告日期向本集團提供約16,500,000港元的貸款，並於二零二零年七月二十六日前提供另一筆6,000,000港元的貸款。於本報告日期，本公司已收到的股東貸款總額約為3,300,000港元，而就本公司所知悉，鳳凰投資已收到的股東貸款總額約為越南盾25億元（相當於約900,000港元）。根據已訂立的貸款協議，本公司就股東貸款放款之事宜與李先生保持持續溝通。在新型冠狀病毒疫情的影響下，股東貸款的放款進度及營運產生的現金流量將影響本集團的流動資金及持續經營。

本公司核數師基於有關本集團持續經營之重大不確定因素出具不發表意見。有關本集團的持續經營問題及本公司核數師的不發表意見，請參閱本報告第27頁企業管治報告中標題為「持續經營基準」之段落、綜合財務報表附註1及本報告第49頁至第51頁獨立核數師報告。本集團一直在考慮各種方案（包括尋求資金），以較長遠地改善其現金及財務狀況。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團之業務經營資金主要來自內部產生之現金流量及其他來源。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行結存及現金約為11,200,000港元（二零一八年：30,700,000港元）。本集團之流動比率（按流動資產總值除以流動負債總額計算）為2.0倍（二零一八年：5.1倍）。

於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有於二零二二年一月三十一日到期之尚未行使零息可換股票據，本金總額為158,400,000港元（二零一八年：158,400,000港元），兌換價為每股股份0.22港元（二零一八年：0.011港元）。於呈報期間，因股份合併及根據可換股票據的條款及條件，兌換價由每股股份0.011港元調整至每股股份0.22港元。根據經調整兌換價每股股份0.22港元，本金總額為158,400,000港元的尚未行使可換股票據將可兌換為720,000,000股股份。有關詳情載於綜合財務報表附註29及31以及本報告第4頁及第5頁管理層討論及分析中標題為「業務及財務回顧」之段落。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無未償還銀行借貸（二零一八年：無），而來自一名主要股東之貸款約2,950,000港元（二零一八年：無），該貸款為無抵押、免息及於到期時償還。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，資本負債比率（按付息借貸總額除以權益總額計算）為零。

於二零一九年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備作出約191,000港元（二零一八年：無）之已訂約但尚未於綜合財務報表撥備之資本開支承擔。

重大投資

於呈報期間，本集團並無作出任何重大投資。

管理層討論及分析

重大附屬公司及聯營公司收購及出售

於呈報期間，本集團並無進行任何重大附屬公司及聯營公司收購或出售。

本集團之資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何已抵押資產（二零一八年：無）。

外匯風險

本集團所賺取之收入及產生之成本主要以港元、美元及人民幣（「人民幣」）列值。管理層注意到，由於人民幣兌港元出現波動或會導致承受匯率風險，故將會密切監視其對本集團表現之影響，以決定是否需要訂出任何對沖政策。就美元而言，只要香港特區政府之港元與美元掛鈎政策仍然生效，本集團承受之外匯風險甚低。

或然負債

本集團之或然負債詳情載於綜合財務報表附註40。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有367名（二零一八年：522名）全職僱員，遍佈香港、中華人民共和國（「中國」）（包括就外判生產電子產品之321名（二零一八年：478名）分包商之員工）及越南。於呈報期間，員工成本總額（包括董事薪酬）約為30,400,000港元（二零一八年：28,500,000港元）。僱員薪酬乃參照個人資格、經驗、職責及表現以及本集團表現及市場慣例釐定。除基本薪酬待遇、強制性公積金計劃、中國之中央公積金計劃及越南之國家退休金計劃外，本公司亦設有購股權計劃，據此，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）可酌情向本集團合資格僱員授出購股權。

未來展望

根據國際貨幣基金組織（「國基會」），全球經濟活動自去年顯著放緩後，預期於二零二零年將適度增強。在國基會二零二零年一月的預測中，全球經濟增速預計將由二零一九年估計的2.9%增長至二零二零年的3.3%（計及新型冠狀病毒爆發的影響前），並將進一步緩升至二零二一年的3.4%。一系列暫時性跡象提振了市場氣氛，如生產活動及全球貿易谷底回升，大致轉向寬鬆貨幣政策，不時傳來中美貿易談判的利好消息，以及對無協議脫歐的憂慮減退。經濟穩定的初步跡象或會持續，使仍然有彈性的消費支出與有改善的商業支出之間產生良性互動。然而，所預期的全球經濟增長復蘇似乎脆弱無力，下行風險依然突出，包括新型冠狀病毒進一步擴散、地緣政治緊張加劇（尤其是美國與伊朗之間）、社會動盪頻發，以及美國與貿易夥伴的關係進一步惡化等，均可能會阻礙全球經濟的短期復蘇。

於二零一九年，中國經濟增速為6.1%，儘管達到了政府設定的6.0%至6.5%的目標區間，但仍為自一九九零年以來最低的增速。根據金融時報（「金融時報」）日期為二零二零年一月十七日之報告，儘管痛苦的中美貿易戰暫時休戰，但經濟增速仍低於分析師的預期，並反映出經濟承受消費支出疲軟、失業率上升及金融體系問題的壓力。於二零二零年，中國經濟所面臨的問題為貿易爭端造成的損害是否已告一段落，抑或會如部分專家所憂慮，即國內銀行、製造業及房地產業的問題尚未全面顯現。計及新型冠狀病毒爆發的影響前，國基會預測中國經濟增速將逐步回落至二零二零年的6.0%及二零二一年的5.8%。根據國基會，作為中美「第一階段」貿易協議的一部分，設想中的取消部分現有關稅，並暫停進一步提高關稅，或會緩解近期的週期性疲軟。然而，中美經濟關係間尚未解決的爭端以及加強國內金融監管的必要性將繼續影響經濟活動。

管理層討論及分析

根據國基會於二零二零年二月發佈的報告，由於新型冠狀病毒爆發導致生產暫停及受影響地區的活動受限，新型冠狀病毒這一人類災難正擾亂中國的經濟活動。新型冠狀病毒或會對其他國家產生溢出效應，且廣泛及持久的疫情爆發或疫情不確定性揮之不去或會惡化供應鏈中斷情況，並持續打擊信心，從而對全球經濟造成更加嚴重的影響。儘管疫情的影響不斷顯現以及由於不確定性過多以致無法進行可靠的預測，國基會在基線情景中假設中國經濟將於第二季度恢復正常，二零二零年中國經濟增速將為5.6%，而全球經濟增速則為3.2%。一項路透社調查預測，中國於二零二零年第一季度的年度增速將由上一季度的6.0%下降至4.5%。於二零二零年二月，中國製造業活躍度跌至歷史低點，官方製造業採購經理人指數自二零二零年一月的50.0和二零一九年十二月的50.2下降至35.7。由於中國許多工廠仍處於相對勞動密集型的狀態，此次疫情對製造業造成了嚴重的打擊。製造業活躍度的暴跌證實了人們對中國經濟影響的擔憂，並展現了中國重啟經濟時所面臨的問題的嚴重性（根據南華早報日期為二零二零年一月三十一日及二零二零年二月十四日、十九日及二十九日的報導以及金融時報日期為二零二零年二月二十九日的報導）。

隨著二零二零年一月中國及美國第一輪貿易協議的簽署，預期將減少市場的不確定性。然而，二零二零年初新型冠狀病毒的爆發及持續惡化了世界經濟。全球商業活動受到極大的影響。中國、日本和韓國（本集團電子產品業務的許多客戶及供應商所在地）報告了大量確診病例。預期將對二零二零年上半年原材料供應及客戶產品需求產生不利影響。本集團將格外小心注意觀察關稅戰及新型冠狀病毒的發展，並因應市場不時的變化，儘量減少對本集團的影響。

執行董事

李揚女士（「李女士」），27歲，於二零二零年一月二十二日獲委任為執行董事及董事會主席（「主席」）。李女士於二零一五年畢業於薩塞克斯大學(University of Sussex)並取得法律學士學位。彼於二零一六年在華威大學(University of Warwick)取得國際企業管治及金融監管法律碩士學位。李女士由二零一七年十一月至二零一九年五月於中國一間大型律師事務所擔任律師助理。彼由二零一八年六月至二零一九年八月亦為鳳凰投資（本公司於越南之一間附屬公司）之主席，且自二零一九年六月起為本公司於香港之一間附屬公司之董事。李女士為李偉民先生之女兒，李偉民先生為本公司之主要股東（定義見香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」））。

林日強先生（「林先生」），62歲，於二零零三年十二月十三日獲委任為執行董事。林先生自二零零三年十二月十三日至二零一零年三月二日及自二零一二年十二月一日至二零一五年十二月一日為本公司董事長。林先生於香港及中國製造業擁有逾30年業務開發、策略規劃、政策制訂及研究與開發之經驗，尤其在消費品及電子部件業務。林先生及其妻林碧華女士現為本公司若干附屬公司之董事。

黃漢水先生（「黃先生」），49歲，於二零一零年三月九日獲委任為執行董事。黃先生持有新加坡國立大學之工商管理碩士學位及廈門大學之文學士學位。黃先生在多個領域擁有逾24年經驗，包括財務及合規管理、股票研究、策略管理、人力資源服務以及銷售及市場推廣。加入本公司前，彼曾於野村證券及標準普爾擔任股票分析員。黃先生現為本公司之財務總監以及本公司若干附屬公司之董事。

楊俊杰先生（「楊先生」），43歲，於二零一九年六月二十四日獲委任為執行董事。楊先生於一九九六年七月畢業於河南省漯河市委黨校，取得計算機專業大專文憑，並於二零零九年七月於中歐國際商學院取得高級管理人員工商管理碩士學位。彼在中信物流有限公司（「中信物流」）於一九九九年四月至二零零六年一月任職部門經理。彼受中信物流指派於二零零六年一月至二零一三年十二月任職寧波菱信物流有限公司（由中信物流持有40%權益之公司）之副總經理。本公司於二零一一年十一月至二零一二年十二月間接持有中信物流全部股權之90%。楊先生於二零一五年四月至二零一七年三月為越南快運有限公司*（由李偉民先生及其聯繫人（定義見上市規則）間接持有49%權益之公司）之經理。楊先生於二零一七年三月至二零一九年八月為鳳凰投資之法人代表及總經理，彼現為鳳凰投資之主席。

* 僅供識別

董事履歷詳情

獨立非執行董事

何志輝先生（「何先生」），63歲，於二零零四年一月十五日獲委任為獨立非執行董事。何先生於一九七九年畢業於香港理工大學，取得會計高級文憑。加入本公司前，彼於一家國際銀行任職逾20年，專責貨幣市場運作及會計，並曾於一家電腦製造商及電子部件製造商擔任財務總監。

張掘先生（「張先生」），34歲，於二零一六年二月二十日獲委任為獨立非執行董事。張先生於二零零七年畢業於上海財經大學，獲學士學位，主修財務管理，並於二零一五年取得清華大學會計碩士學位。張先生在各個領域擁有逾12年經驗，包括投資、財務管理、市場研究及審計。於二零一二年十二月至二零一三年十二月及二零一三年十二月至二零一四年六月期間，張先生先後出任中國新城鎮發展有限公司（其股份於聯交所主板上市（股份代號：1278））之高級經理及財務總監。於二零一二年十二月至二零一七年六月，彼出任北京黑鷹富成投資管理有限公司及／或其關連公司之副總裁。自二零一七年七月起，彼出任北京青控新業投資管理有限公司之副總經理。張先生現為北京中冷物流股份有限公司及上海韶華文化傳播股份有限公司（其股份於中國全國中小企業股份轉讓系統掛牌（證券代碼分別為：835382及871677））之董事。

董事會提呈彼等之報告書以及本公司及其附屬公司於呈報期間之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司。於二零一九年十二月三十一日，其主要附屬公司之業務載於綜合財務報表附註41。

業績及分配

本集團於呈報期間之業績載於本報告第52頁及第53頁之綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內。

董事會不建議派發呈報期間之末期股息（二零一八年：無）。

財務資料摘要

本集團於過往五個財政年度之已公佈業績以及資產、負債及非控股權益摘要載於本報告第138頁。

股本

本公司之股本於呈報期間之變動詳情載於綜合財務報表附註31。

可換股票據

本公司之可換股票據於呈報期間之變動詳情載於綜合財務報表附註29。

儲備

本集團及本公司之儲備於呈報期間之變動詳情分別載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註33。

董事會報告書

可分派儲備

根據百慕達一九八一年公司法計算，於二零一九年十二月三十一日，本公司並無任何可供分派儲備（二零一八年：無）。本公司可以繳足紅股方式分派股份溢價賬2,374,265,000港元（二零一八年：2,374,265,000港元）。

優先購股權

本公司之公司細則（「公司細則」）或百慕達法例概無載有規定本公司向本公司現有股東（「股東」）按彼等持股比例發售新股份之優先購股權條文。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於呈報期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於呈報期間之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

主要客戶及供應商

本集團最大客戶及五大客戶之總銷售額分別佔本集團於呈報期間之總收入26.09%及47.46%。

本集團最大供應商及五大供應商之總採購額分別佔本集團於呈報期間之總採購額31.21%及62.77%。

董事、彼等之聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上者）概無於五大客戶或供應商中擁有任何權益。

董事

於呈報期間及截至本報告日期止之董事如下：

執行董事

李揚女士 (於二零二零年一月二十二日獲委任)
王兆峰先生 (於二零一九年六月二十四日辭任)
林日強先生
黃漢水先生
楊俊杰先生 (於二零一九年六月二十四日獲委任)

獨立非執行董事

何志輝先生
劉艷芳女士 (於二零二零年一月一日辭任)
張掘先生

根據公司細則第86條，李揚女士及楊俊杰先生將任職直至本公司應屆股東週年大會（「二零二零年股東週年大會」），而彼等均符合資格並願意於二零二零年股東週年大會上膺選連任。根據公司細則第87條，黃漢水先生及張掘先生將於二零二零年股東週年大會上輪席告退，而彼等均符合資格並願意於二零二零年股東週年大會上膺選連任。

擬於二零二零年股東週年大會上重選之董事概無與本公司訂有本公司不可於一年內毋須支付賠償金（法定賠償金除外）而終止之董事服務合約。

除上文所披露者外，概無有關董事之其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

董事於重大交易、安排或合約中之權益

董事概無於本公司或其任何附屬公司所訂立有關本集團業務，而於年末或於呈報期間任何時間仍然有效之重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事會報告書

董事於競爭業務中之權益

董事或彼等各自之任何聯繫人並無於與本集團業務構成或可能會構成競爭（不論直接或間接）之業務中擁有權益。

董事及五名最高薪人士之薪酬

董事及本集團五名最高薪人士之薪酬詳情載於綜合財務報表附註15及16。

董事及最高行政人員之股份及相關股份權益

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員（「最高行政人員」）於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之規定，彼被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條記入登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

本公司股份及相關股份之好倉：

董事姓名	身份	持有股份及 相關股份數目	持股百分比
黃漢水先生（附註）	實益擁有人	4,341,394	0.52%

附註：根據執行董事黃漢水先生於二零二零年十二月六日獲授之購股權，彼擁有4,341,394股股份之衍生權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事、最高行政人員或彼等之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之任何股份、相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之規定，彼被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之任何權益或淡倉；或須根據標準守則知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事收購股份或債券之權利

除上文標題為「董事及最高行政人員之股份及相關股份權益」的段落及綜合財務報表附註32所載「購股權計劃」所披露者外，本公司或其任何附屬公司於呈報期間任何時間概無訂立任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券（包括債券）而獲益，而董事或最高行政人員或彼等任何配偶或十八歲以下子女亦無擁有認購本公司股權或債務證券之任何權利，且無行使任何有關權利。

主要股東

於二零一九年十二月三十一日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之主要股東登記冊所示，以下股東已知會本公司其於本公司已發行股本之相關權益。

本公司股份及相關股份之好倉：

主要股東姓名	身份	持有股份及 相關股份之數目	持股百分比
李偉民先生（附註）	實益擁有人	952,863,576	113.41%

附註：李先生擁有952,863,576股股份之權益，當中包括(i)以其本人名義實益擁有及持有之232,863,576股股份之權益；及(ii)於本公司向其發行本金總額158,400,000港元之尚未行使可換股票據獲悉數轉換後將予配發及發行之720,000,000股轉換股份之衍生權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，按照根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄，本公司並不知悉有任何其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

購股權計劃

於二零一二年六月八日舉行之本公司股東週年大會上，本公司終止舊購股權計劃並採納新購股權計劃。詳情載於綜合財務報表附註32。

董事會報告書

管理合約

除僱傭合約外，於呈報期間並無訂立或訂有涉及本公司全部業務或其中任何主要部分之管理及行政合約。

關連交易

於呈報期間，本公司並無進行上市規則第十四A章項下之關連交易或持續關連交易，而須根據上市規則遵守任何申報、公告或獨立股東批准規定。

足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得之資料及據董事所知，本公司於本報告日期維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。

核數師

信永中和（香港）會計師事務所有限公司將於二零二零年股東週年大會上退任，其符合資格及願意獲續聘為本公司之核數師。

代表董事會

主席

李揚

香港，二零二零年三月二十七日

企業管治常規

本公司致力維持高水平之企業管治。於呈報期間，本公司一直應用上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》（「企管守則」）之原則及遵守其守則條文（「守則條文」），惟以下偏離情況除外：

根據企管守則之守則條文A.2.1，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於呈報期間，行政總裁之職務及職責由董事會各成員共同承擔。鑒於本集團之營運規模，董事會認為按此安排落實本公司策略屬合適之舉。董事會將不時檢討此安排，以確保於情況有變時能採取合適合時之行動。於王兆峰先生辭任執行董事及主席（自二零一九年六月二十四日起生效）後，主席之職務及職責由董事會各成員共同承擔。於呈報期間後，李揚女士於二零二零年一月二十二日獲委任為執行董事兼主席。

而且，根據企管守則之守則條文A.2.7，主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議。自王兆峰先生辭任後，主席之職務及職責由董事會各成員共同承擔，故於呈報期間並無主席舉行有關會議。然而，獨立非執行董事可於任何時間透過其他方式（如電話或電郵）與本公司直接溝通，就本公司事務提出其意見及分享其看法。如有需要，本公司將安排與獨立非執行董事舉行跟進會議。

此外，根據企管守則之守則條文A.4.1，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。獨立非執行董事何志輝先生之委任並無指定任期，惟彼出任董事須根據公司細則及上市規則輪席告退及接受重新選舉。根據公司細則，每屆股東週年大會上應有三分之一董事輪席告退。根據上市規則，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪席告退，至少每三年一次。

董事將持續檢討及改進本公司之企業管治常規及準則，以確保商業活動及決策程序受到妥善審慎規管。

企業管治報告

董事會

於本報告日期，董事會中董事之組合保持均衡，同時具備廣泛之相關技能和經驗，當中包括四名執行董事及兩名獨立非執行董事。在所有企業通訊中均已明確識別所有董事之身份。各董事之履歷詳情載於本報告第10頁至第11頁。董事會已設立四個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及投資委員會（統稱「董事委員會」）。

於呈報期間，董事出席董事會會議、審核委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議、投資委員會會議及本公司於二零一九年五月二十二日舉行之股東特別大會（「二零一九年股東特別大會」）及本公司於二零一九年六月十日舉行之股東週年大會（「二零一九年股東週年大會」）之記錄載於下文，而彼等各自之職責亦於本報告下文論述。

		出席／舉行會議數目						
		二零一九年 股東特別大會	二零一九年 股東週年大會	董事會會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	投資委員會 會議
執行董事								
王兆峰先生	(於二零一九年 六月二十四日辭任)	1/1	1/1	6/11	不適用	不適用	2/4	不適用
林日強先生		1/1	1/1	11/11	不適用	不適用	不適用	不適用
黃漢水先生		1/1	1/1	11/11	不適用	不適用	不適用	不適用
楊俊杰先生	(於二零一九年 六月二十四日獲委任)	不適用	不適用	5/11	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事								
何志輝先生		1/1	1/1	11/11	2/2	5/5	1/4(附註)	2/2
劉艷芳女士	(於二零二零年 一月一日辭任)	1/1	1/1	11/11	2/2	5/5	4/4	2/2
張掘先生		1/1	1/1	11/11	2/2	5/5	4/4	2/2

附註：何志輝先生於二零一九年六月二十四日獲委任為提名委員會成員。

企業管治報告

董事會就本公司之表現及活動對股東負責，並主要負責為本集團訂立方向、制訂策略、監察表現及管理風險。本公司日常管理、營運及行政工作已委託予管理層之行政人員，董事會則保留批准建議派付股息或其他分派以及委任董事等若干主要事務之權力。

董事會視乎需要不時舉行會議。全體董事就所有董事會定期會議獲發出最少十四日通知，並可提出商討事項以列入會議議程（如需要）。全體董事於定期董事會會議舉行前之合理時間內獲發議程及相關董事會文件。董事會會議及董事委員會會議之會議記錄由會議秘書備存，全體董事均可取得董事會文件及相關資料，並適時獲提供充份資料，讓董事會就商討事項作出知情決定。

假若董事在董事會商討事項中擁有重大利益，則有關董事須於因此舉行之董事會會議上放棄投票，亦不計算於會議商討事項之法定人數內。

所有董事均獲定期更新管治及合規事宜。本公司已制定既定程序讓董事於履行職務時尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

於呈報期間所有時間，董事會均已遵守上市規則之規定委任最少三名獨立非執行董事，而其中一名已具備適當之專業資格或會計或相關財務管理專長。於呈報期後，自劉艷芳女士於二零二零年一月一日辭任生效後，獨立非執行董事的人數減至兩名，低於上市規則第3.10(1)條所訂明之最低人數。誠如本公司日期為二零一九年十二月三十一日之公告所載，董事會目前正於實際可行情況下盡快物色合適人選以填補獨立非執行董事之空缺。

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事確認其獨立性之年度確認書，本公司認為彼等於二零一九年十二月三十一日之獨立地位並無受到影響。

企業管治報告

董事培訓

根據企管守則之守則條文A.6.5，全體董事應參與持續發展，將其知識及技能溫故知新，確保其對董事會作出知情及相關之貢獻。董事獲不斷更新法律及監管發展以及業務和市場變動，以便其履行職責。本公司已向董事適時提供最新技術性資料，包括簡報聯交所頒佈之上市規則修訂及新聞稿。本公司會在必要時為董事安排持續簡報及專業發展講座。截至本報告日期，全體董事已出席本公司所安排有關監管及企業管治事宜之內部講座，而本公司已接獲各董事所發出有關持續專業培訓之確認書，見下表所記錄：

	有關規例及 最新資料之講座	閱讀有關規例及 董事責任之 指引及文件
執行董事		
李揚女士	✓	✓
王兆峰先生	✓	✓
林日強先生	✓	✓
黃漢水先生	✓	✓
楊俊杰先生	✓	✓
獨立非執行董事		
何志輝先生	✓	✓
劉艷芳女士	✓	✓
張掘先生	✓	✓

董事保險

本公司已安排購買涵蓋針對董事提起之法律訴訟之適當保險。

主席及行政總裁

主席負責帶領及有效管理董事會，並確保一切重大及關鍵事宜均經董事會商討及（如需要）及時及有效地決定。

本公司行政總裁（「行政總裁」）獲授予在各方面有效管理本集團業務、執行主要策略、作出日常決策及協調整體業務營運之權力及職責。於呈報期間，行政總裁之職務及職責由董事會各成員共同承擔。鑒於本集團之營運規模，董事會認為按此安排落實本公司策略屬合適之舉。董事會將不時檢討此安排，以確保於情況有變時能採取合適合時之行動。

委任、重選及罷免

各執行董事以服務合約聘任。各獨立非執行董事（何志輝先生除外）以本公司發出之委任函聘任，任期固定為三年，其後將一直生效，直至任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知予以終止為止，且其任期須受限於根據公司細則及上市規則輪席告退及膺選連任。

根據公司細則，每屆股東週年大會上應有三分一董事輪席告退。任何董事如為填補臨時空缺或作為董事會新增成員而委任，其任期僅至獲委任後之下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格於會上膺選連任。

委任、重選及罷免董事之程序及過程已載於公司細則。提名委員會負責檢討董事會組成，監察董事委任及繼任計劃，以及評核獨立非執行董事之獨立性。

企業管治報告

提名委員會

提名委員會現時包括全體獨立非執行董事，即何志輝先生及張掘先生。

董事會已按照上市規則所載列之規定，採納董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）。有關政策旨在令董事會成員多元化，藉以支持達致其策略目標及可持續發展。甄選董事會人選時會根據多元化角度考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終決定會視乎所甄別人選之長處及將為董事會作出之貢獻而定。所有董事會任命將以用人唯才為原則，並會於仔細考慮對董事會成員多元化之裨益後，因應客觀準則考慮人選。

提名委員會之主要職責為定期檢討董事會之架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並物色具備合資格可擔任董事的人士。提名委員會亦負責評核獨立非執行董事之獨立性，並就董事委任或續任及繼任計劃之相關事宜向董事會提出建議。提名委員會亦將檢討董事會成員多元化政策，確保政策行之有效。提名委員會之推薦意見其後會供董事會考慮及採納（如適用）。

於呈報期間，提名委員會曾舉行四次會議，以檢討董事會之架構、人數及組成，於二零一九年股東週年大會上之董事退任及續任安排，檢討董事會成員多元化政策之成效，並就考慮委任一名新董事及本公司若干附屬公司之董事向董事會作出推薦建議。提名委員會之職權範圍符合企管守則相關部分所載之條款。

薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，以確保制訂董事薪酬政策之程序屬正式及具透明度。薪酬委員會成員現時包括全體獨立非執行董事，即張掘先生（薪酬委員會主席）及何志輝先生。

本公司已採納向董事會提供建議之模式，以釐定董事及高級管理層之薪酬待遇。

於呈報期間，薪酬委員會曾舉行五次會議，以檢討董事之薪酬待遇並就一名新董事及本公司若干附屬公司之董事之薪酬待遇向董事會提供建議。薪酬委員會確保概無董事參與釐定其本身薪酬。薪酬委員會之職權範圍符合企管守則相關部分所載之條款。

審核委員會

審核委員會成員現時包括全體獨立非執行董事，即何志輝先生（審核委員會主席）及張掘先生。自劉艷芳女士於二零二零年一月一日辭任生效後，審核委員會成員的人數減至兩名，低於上市規則第3.21條所訂明之最低人數。誠如本公司日期為二零一九年十二月三十一日之公告所載，董事會目前正於實際可行情況下盡快物色合適人選以填補獨立非執行董事及審核委員會成員的空缺。

審核委員會之主要職責包括就委任、續聘及罷免本公司外聘核數師向董事會提供建議，檢討及監察外聘核數師之獨立性及客觀性，以及制訂及執行有關委聘本公司外聘核數師進行非審核服務之政策。除監察財務報表的完整性外，審核委員會亦負責監管本公司財務報告系統、風險管理及內部監控系統。

於呈報期間，審核委員會曾舉行兩次會議，以審閱本集團之中期及全年業績，並檢討本集團之財務報告事宜以及風險管理及內部監控系統。審核委員會之職權範圍符合企管守則相關部分所載之條款。

企業管治報告

核數師薪酬

本公司外聘核數師有關其於財務報表之申報責任聲明載於本報告第49頁至第51頁之「獨立核數師報告」。

於呈報期間，就本公司外聘核數師信永中和（香港）會計師事務所有限公司及其聯屬公司向本集團提供之審核及非審核服務而已付／應付彼等之費用載列如下：

	千港元
審核服務	844
非審核服務：	
— 稅務服務	60
— 二零一九年中期審閱	73
— 其他	24
	<hr/>
	157
	<hr/>
	1,001

股息政策

本公司於二零一八年十二月二十四日已採納股息政策（「股息政策」）。根據股息政策，在本集團有盈利且不影響本集團正常營運之前提下，本公司可考慮向股東宣派及派發股息。

於決定是否建議派付任何股息時，董事會將考慮（其中包括）本集團之盈利表現、財務狀況、投資需求、未來前景、股東利益及董事會可能認為相關之其他因素。根據股息政策，本公司任何股息之宣派、形式、次數及金額須根據相關法律、規則及法規以及遵守本公司之組織章程大綱（「組織章程大綱」）。根據組織章程大綱，本公司宣派之任何股息須於本公司股東週年大會上透過股東普通決議案批准，且不得超過董事會建議之金額。此外，除現金外，股息可以本公司股份之形式、透過分派任何種類之指定資產或以任何一種或多種有關方式作出分派而繳足。

董事會將持續不時檢討股息政策，並保留權利全權及絕對酌情隨時更新、修訂及／或修改股息政策。股息政策不會以任何方式構成本公司有關其未來股息之具法律約束力之承諾及／或不會以任何方式令本公司有責任於任何時間或不時宣派股息。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行證券交易之操守守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於呈報期間一直遵守標準守則所載之規定準則。

企業管治職能

董事會負責制訂本公司企業管治政策，並履行以下企業管治職責：

- (a) 制訂及檢討本公司之企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於本公司僱員及董事之操守守則及合規手冊；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治報告所載守則及披露之情況。

董事會企業管治職能之職權範圍符合企管守則相關部分所載之條款。

企業管治報告

編製及申報財務報表之責任

管理層已定期向董事會作出解釋及提供資料，讓董事會可就提交予彼等批准之財務及其他資料作出知情評估。董事確認彼等有責任編製財務報表，以及於本公司之年報及中期報告、上市規則規定之其他財務披露及向監管機構作出之報告中呈報持平、清晰及淺明之評估。本公司核數師有關其就本集團綜合財務報表之申報責任之聲明載列於本報告第49頁至第51頁之「獨立核數師報告」。

持續經營基準

根據企管守則之守則條文C.1.3，董事有編製賬目的責任，而若董事知道有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力，其應予以披露及討論。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行結存及現金約11,200,000港元，資產淨值約6,400,000港元，儘管其流動資產淨值約107,600,000港元，流動比率為2.0倍。此外，本集團於呈報期間產生虧損約60,300,000港元。該等情況顯示有重大不明朗因素可能導致本集團持續經營能力存在重大疑慮。為降低流動資金風險，於呈報期間，本集團就股東貸款約22,500,000港元訂立兩份貸款協議。董事認為，憑藉本集團業務營運所產生的現金流量及根據所簽署貸款協議發放的股東貸款，本集團將擁有充足的營運資金以於呈報期間結束起計至少未來十二個月內到期時履行其財務責任。因此，呈報期間之綜合財務報表已按持續經營基準編製，其有效性取決於本集團就減輕其流動資金壓力而實施的計劃及措施的成功結果，而該等成功結果受多重不確定性的影響。進一步詳情請參閱本報告第4頁及第5頁管理層討論及分析中標題為「業務及財務回顧」之段落及綜合財務報表附註1。

風險管理及內部監控

董事會確認彼等有風險管理及內部監控系統以及檢討其成效之責任。本集團注重健全風險管理及內部監控系統之重要性，其對減輕本集團之主要風險而言屬不可或缺。本集團之風險管理及內部監控系統包括具權力限制之已界定管理架構，其設計為供本集團識別及管理重大風險以達致其業務目標。該系統之設計乃合理（但並非絕對）保證並無重大的失實陳述或損失，並旨在管理而非消除本集團營運系統不足及未能達致本集團業務目標的風險。

本集團已採納三層風險管理方法以識別、評估及管理不同類別之風險。本集團致力透過持續評估風險記錄冊以考慮各項已識別風險之可能性及影響，從而識別、評估及管理與其業務活動相關之風險。就任何已識別重大風險而言，本集團將評估其對本集團之財務或營運影響，並採納緩解措施以管理有關風險。

本集團已制定內部監控系統，其涵蓋主要財務、營運及合規監控，以保障其資產免受未經授權挪用或處置、確保維持妥善會計記錄以提供可靠財務資料供內部使用或作刊發之用，以及確保遵守有關法律及法規。內部監控系統由董事會及審核委員會每年定期檢討。就任何已識別內部監控弱點或缺陷而言，本集團將提升監控措施以糾正該等監控弱點或缺陷。

根據企管守則之守則條文C.2.5，本集團應設立內部審核職能。本集團已就設立內部審核部門之需要進行年度檢討。鑒於本集團之簡單營運架構，已決定董事會將於審核委員會支持下，直接負責本集團之風險管理及內部監控系統。

於呈報期間，本公司已委聘外界獨立顧問對本集團之風險管理及內部監控系統進行獨立審閱。本公司已實施緩解措施以管理重大風險，且並無發現重大監控弱點或缺陷。風險評估報告及內部監控報告已提交董事會及審核委員會並獲其批准。

企業管治報告

董事會已透過審核委員會及外界獨立顧問對本集團之風險管理及內部監控系統進行年度審閱。審閱涵蓋本集團之重大監控（包括財務、營運及合規監控）及風險管理職能。董事會認為，本集團於呈報期間之風險管理及內部監控系統有效。改善風險管理及內部監控系統為持續過程，而董事會維持不斷致力加強本集團之監控環境及程序。

處理及發放內幕消息之程序及內部監控

本集團已制定處理及發放內幕消息之程序及內部監控。於呈報期間，本集團遵守證券及期貨條例及上市規則之規定。本集團於合理實際可行情況下盡快向公眾披露內幕消息，除非有關消息屬於證券及期貨條例規定之任何安全港範圍內。於向公眾全面披露消息前，本集團確保消息獲嚴格保密。倘本集團相信無法維持必要保密程度或保密性可能已被違反，本集團將即時向公眾披露消息。本集團致力確保公告或通函所載之資料在重大事實方面並無屬虛假或具誤導成份，或透過遺漏重大事實而屬虛假或具誤導成份，旨在以清晰及平衡方式呈列資料，並須平等披露正面及負面事實。

公司秘書

全體董事均可獲本公司之公司秘書曾文思女士（「曾女士」）提供意見及服務。曾女士為本公司一名全職僱員。曾女士已遵照上市規則第3.29條之規定，接受足夠時數之相關專業培訓。

與股東之溝通

本公司致力向其股東及投資者提供高水平之披露及財政透明度。董事會致力透過刊發中期及年度報告及／或寄發通函、通告及其他公告，適時及定期向股東提供有關本集團之清晰詳盡資料。

本公司歡迎股東出席股東大會，並於會上向股東詳細闡述本公司之活動，股東亦可向董事會及管理層提問。董事會就將予考慮之各項事宜提呈獨立決議案，並就每項提呈之決議案以投票方式進行表決。投票表決結果將於股東大會後在本公司及聯交所網站登載。

股東權利

股東召開股東特別大會

根據公司細則第58條，董事會可應於遞呈書面要求日期持有本公司繳足股本（附帶於本公司股東大會上之投票權）不少於十分之一的任何股東要求召開股東特別大會。該股東應以書面形式向董事會或本公司之公司秘書發出要求，並須將有關要求寄送至本公司總辦事處地址，當中註明股東之股權資料、其聯絡詳情、有關任何特定交易／事項之建議及其支持文件。

董事會應安排於接獲有關書面要求後兩個月內舉行有關股東大會。根據公司細則第59條，本公司應發出規定之股東大會通告，載列大會時間、地點、將於會上考慮之決議案詳情以及事項之一般性質。

倘董事會未有於接獲有關書面要求後二十一日內召開該股東特別大會，則根據百慕達一九八一年公司法第74(3)條條文，股東可召開該大會。

於股東大會上提呈建議

股東應以書面形式向董事會或本公司之公司秘書發出要求，並須將有關要求寄送至本公司總辦事處地址，當中註明股東之股權資料、其聯絡詳情、其擬於股東大會上提呈之有關任何特定交易／事項之建議及其支持文件。

向董事會提出查詢

股東可於任何時間向董事會提出查詢及其關注事項，方法為以書面將有關查詢及事項寄送至本公司香港總辦事處，地址為香港灣仔道133號卓凌中心18樓。

環境、社會及管治報告

關於本報告

本報告為本集團刊發之環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告（「環境、社會及管治報告」）。透過環境、社會及管治報告，本集團可以具透明度及公開的方式披露本集團在可持續發展議題上的措施及績效，從而增加持份者對本集團的信心，並使彼等對本集團於環境及社會可持續發展性方面的進展有全面的了解。

範圍及呈報期間

環境、社會及管治報告的所有資料反映本集團於呈報期間的環境、社會及管治績效。環境、社會及管治報告涵蓋本集團於兩大主要領域－業務營運之環境及社會方面的整體表現。有關本集團企業管治事宜，請參閱本報告第18頁至第30頁之企業管治報告。除非另有說明，環境、社會及管治報告著重於其於香港及越南之業務營運，該等業務代表本集團對環境及社會的大部分影響。

環境、社會及管治方針與報告

本集團之環境、社會及管治宗旨乃不斷提高資料披露的透明度並承擔環境、社會及管治責任。因此，本集團每年刊發環境、社會及管治報告以供公眾人士審閱，從而提高資料披露的透明度及責任感。本集團致力於成為負責任的企業公民，並相信透明度及責任感乃與其持份者建立互信的重要基礎。

董事會致力於為社會及環境的可持續發展作出貢獻。除承諾外，董事會負責評估及釐定本集團層面於環境、社會及管治方面相關的風險。透過調整及界定風險，董事會能夠制定清晰目標及重要策略，並監督管理層以確保制定適當的環境、社會及管治報告措施及系統。

原則

環境、社會及管治報告相關資料乃根據上市規則附錄二十七編製及呈列。本集團已編製環境、社會及管治報告以符合「不遵守就解釋」條文，當中已對強制性關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）及若干建議關鍵績效指標作出披露。因此，本集團可關注重要事宜以制定一份平衡的報告。

根據該指引，採取以下原則：

1. **重要性**：當環境、社會及管治的事宜會對投資者及其他持份者產生重要影響時，必須在環境、社會及管治報告中列出。
2. **量化**：如有訂立關鍵績效指標，該等指標須可予計量並於適當情況下作出有效對比，而所訂立的指標亦須闡述有關量化信息的目的及影響。
3. **平衡**：環境、社會及管治報告須不偏不倚地呈報本集團在環境、社會及管治方面的表現，以及避免用選擇、遺漏或呈報格式可能不恰當地誤導讀者決策或判斷。
4. **一致性**：環境、社會及管治報告須使用一致並披露統計方法，使相關數據日後可作有意義的比較。若統計方法有任何變更，亦須在環境、社會及管治報告中註明。

持份者參與

聯交所訂明持份者參與的重要性評估方法。通過持份者參與，公司可了解廣泛的觀點，並識別重大的環境及社會議題。

本集團相信，持份者的有效反饋不僅有利於全面中肯地評估環境、社會及管治表現，同時可使本集團依據反饋改善表現。因此，本集團不時與持份者持續溝通，收集持份者認為在環境、社會及管治方面屬相關及重要的意見。主要持份者包括其僱員、客戶、供應商、投資者及業務夥伴等。本集團透過不同渠道（包括會議、意見調查及工作小組）與持份者建立公開且具透明度的對話。本年度，本集團更加重視及持份者對反貪污、社區投入及供應鏈管理方面的期望亦不斷升高。該等主要考慮因素與本集團的指引原則及價值標準相一致，涵蓋環境、工作場所及社區，並已於環境、社會及管治報告中進一步闡釋。

環境、社會及管治報告

隨著業務的增長，本集團與各類持份者接觸，彼等對本集團的期望各有不同。本集團將與持份者保持有效溝通，以各種方式收集持份者的意見，並作出實質性分析。同時，本集團將加強量化、平衡及一致性的報告原則，以確保環境、社會及管治報告的內容及更符合持份者期望的資料呈列。

本集團亦定期透過公告、通告、通函、公司刊物及報告等方式披露其資料。持份者可瀏覽本集團網站 www.irasia.com/listco/hk/ruixin 或與本集團聯絡以取得更多資料。

A. 環境

由於本公司以製造及買賣電子及電器零件及組件為核心呈報分類，因此本集團的業務性質在辦公室進行，並非能源密集型。因此，對環境造成最重大影響的場所僅限於本集團營運的場所。然而，管理層認為在保護環境的大前提下，擔當起我們的責任同樣重要。本集團致力於遵守所有適用的當地環境法律及法規，此外，本集團將繼續努力提高能源效率，在工作場所減少碳排放。以下為有關環境保護的若干措施。

1. 排放物

由於本集團主要從事製造及買賣電子及電器零件及組件，故不會向水、土地及空氣排放大量排放物，如氮氧化物、硫氧化物及可吸入懸浮粒子。此外，本集團的業務不會產生大量有害及無害廢棄物。

本集團的環境影響主要源於與業務營運相關的能源使用及相關溫室氣體（「溫室氣體」）排放。此外，本集團因使用紙張及無害廢棄物產生而有所影響。本集團致力減少空氣及溫室氣體排放、廢物及廢水排放，以減輕對環境的影響。

(a) 溫室氣體排放

與本集團有關的空氣及溫室氣體排放主要來源為與所購買電力相關的能源消耗。

本集團的溫室氣體排放來自於辦公室營運，包括日常營運購買的電力。於呈報期間，本集團產生的溫室氣體總量約為100(二零一八年：90)噸二氧化碳當量，每名僱員排放密度約為2(二零一八年：2)噸二氧化碳當量，包括本集團車輛燃油消耗、電力消耗以及處置廢棄紙張。

本集團的主要空氣排放為氮氧化物、硫氧化物及顆粒物，均由本集團車輛消耗之燃油產生。相關數據較相關期間相比已大幅減少。本集團認為所有員工均已製定環境保護規範。本集團預計未來將取得更多進展。

汽車排放數據	排放(千克)	
	二零一九年	二零一八年
氮氧化物(NO _x)	30.32	52.29
硫氧化物(SO _x)	0.18	0.21
顆粒物(PM)	2.87	4.96

表1 – 於呈報期間本集團車輛排放的污染物

環境、社會及管治報告

溫室氣體排放範圍	排放來源	排放量 (以噸二氧化碳當量計)		密度 (排放量/僱員)		總排放量 (以百分比計)	
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
範圍1							
直接排放	本集團車輛燃油消耗	32.78	38.47	0.67	0.92	32.41	41.63
範圍2							
間接排放	購買電力*	66.24	52.93	1.35	1.26	65.50	57.01
範圍3							
其他間接排放	處置廢棄紙張	2.11	1.08	0.04	0.03	2.09	1.36
總計		101.13	92.48	2.06	2.21	100	100

表2—於呈報期間溫室氣體排放總量

附註：範圍1指直接溫室氣體排放。本集團的排放來源包括移動燃燒源及逸散排放源。範圍2指能源間接排放，本集團只涉及因購買電力引申的排放來源，但不包括本集團於越南業務營運產生的排放量，因為物業管理公司無法提供相關數據。

* 越南辦公室的電力使用由物業管理公司統一處理，因此無法單獨計量。

(b) 廢棄物管理

本集團秉承廢棄物管理原則，致力於妥善處理及處置來自業務營運的所有廢棄物。由於業務性質使然，本集團於呈報期間並無產生大量有害廢棄物，而其產生的主要無害廢棄物為紙張，重約0.4(二零一八年：0.2)噸，相當於每名僱員約0.01(二零一八年：0.01)噸。

環境、社會及管治報告

於可行情況下，所有無害物料均作分類及循環再用，包括單面紙、信封及文件夾等，以及廢棄電器及電子設備（包括電腦、打印機、影印機、熱水壺及微波爐等）。可重複使用的設備將捐獻給慈善機構或送到回收商進行處理。就本集團於香港的營運而言，可回收廢紙由環保生態協會及物業管理公司集中收集。

無害廢棄物	單位	消耗量		密度（消耗量／僱員）	
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
紙張	噸	0.44	0.23	0.01	0.01

表3—本集團於呈報期間所產生的無害廢棄物總量

於呈報期間，本集團於香港宣傳環保意識，並鼓勵僱員參與環保活動，如：綠領行動、食德好、聖雅各福群會眾膳坊食物銀行及歐綠保綜合環保（香港）有限公司組織的回收利是封、賀年食品回收計劃及廢棄電器及電子設備回收計劃。憑藉在本集團內建立環保文化及養成良好習慣，將環保意識推廣至家庭及社區。

(c) 合規

於呈報期間，本集團並不知悉任何因違反有關廢氣及溫室氣體排放、向水或土地的排污、或產生有害及無害廢棄物的法例及法規而對本集團有重大影響的情況。

環境、社會及管治報告

2. 資源使用

本集團秉承綠色生產節能減排的理念。本集團所用的主要資源主要為本集團辦公室及營運中消耗的電力、燃油及水。本集團旨在提高其能源利用率，以於整個營運過程中實現低碳減排行為，並力求節約資源。

通過積極監察及管理資源使用，本集團旨在減少營運成本及碳足跡。鑒於本集團主要從事製造及買賣電子及電器零件及組件，製成品並不涉及使用大量包裝材料。儘管如此，對於業務營運消耗的其他資源，本集團秉承資源管理的原則，並致力於妥善使用所有資源。有關能源及水消耗以及減少方法之詳情將於下述章節討論。

資源	單位	消耗量		密度(消耗量/僱員)	
		二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
電力*	千瓦時	83,848.50	91,028.00	1,711.19	2,167.33
燃油	升	12,028.99	14,094.08	245.49	335.57
水	立方米	151.76	123.03	3.10	2.93

表4—於呈報期間的資源消耗

* 越南辦公室的電力使用由物業管理公司統一處理，因此無法單獨計量。

(a) 電力

為減少電力消耗產生的二氧化碳及其他空氣污染物排放，本集團倡導能源效益。本集團已制定並倡導員工實施以下措施，從而實現環保方針，包括：

- 更換更佳能源效益的電器設備
- 使用LED照明系統
- 根據實際營運需要劃分照明區域
- 在閒置期間關閉不必要的電器並將其設置為休眠狀態
- 將室內溫度維持於攝氏25.5度
- 於若干設備上安裝定時裝置，以於非辦公時間內自動關機，從而避免消耗不必要的能源
- 透過定時清潔及維修設備，確保設備處於良好狀態

除減少電力消耗的各種方法外，本集團亦致力於透過減少商務旅行以減少碳足跡。本集團積極使用電話會議系統平台及電郵討論取代不必要的商務旅行。

與相關期間相比，二零一九年的電力消耗有所減少。通過員工培訓，本集團的企業文化中已形成盡量減少電力消耗的緊迫感。預計未來幾年將取得更多進展。

環境、社會及管治報告

(b) 水

可持續及負責地運用水資源為全球關鍵議題。本集團意識到水短缺、需求過剩及使用或會造成嚴重問題。由於涉及業務性質，本集團不使用或排放大量水。

為提高節約用水意識，本集團於工作場所推行節約用水措施。例如，本集團在顯眼的地方張貼節水標語。

(c) 紙張

本集團致力於透過提倡「惜物、減廢」的概念優化資源使用。本集團積極推動綠色存檔及記錄，鼓勵其僱員使用電腦閱覽檔案而不予列印，且於可能情況下以雙面列印。於可行情況下，使用採用互聯網或電郵之綠色採購模式。

3. 環境及自然資源

作為具有社會責任感的企業，保護自然及環境已成為本集團企業文化的重要組成部分。

就業務性質及活動而言，本集團對環境和自然資源的影響並不重大。然而，本集團致力於減少可能對環境造成的任何負面影響。通過堅定的承諾，本集團實施了對能源消耗及辦公資源消耗的控制。

本集團視僱員參與為達成目標的一部分。因此，本集團委派指定員工強調環保措施。例如，於工作中節能減排行動、透過電郵、通告及會議不時向僱員傳達適時環保資料及宣傳環保團體及政策機構舉辦之研討會及活動之有關詳情。

此外，本集團與外界合作夥伴的合作採用綠色方案。於可配合其營運所需時，本集團首先考慮本地供應商及優先與已取得ISO 14001環境管理體系認證之供應商合作，以共同推動環境保護工作。

環境、社會及管治報告

本集團將不斷尋求以最少資源消耗及對環境影響最小的方法以獲得最大利益，並繼續致力於可持續發展。

4. 氣候變化

本集團主要於香港及越南營運，因此本集團認為颱風為氣候變化加劇所帶來的主要威脅。有鑒於此，本集團已制定緩解措施以減少颱風對僱員及物業造成的不利影響。本集團已購買保險以轉移自然災害造成的可能損失及降低人員傷亡及物業損失風險。本集團指定專人定期檢查窗戶及保證所有窗戶在颱風來臨之前已關閉。

B. 社會

1. 僱傭及勞工常規

本集團認為，員工乃企業的最寶貴資產，亦是企業可持續發展的基石。因此，本集團致力於建立一支強大的僱員團隊，分擔業務使命和目標。就承諾而言，本集團致力於為僱員提供一個安全、健康、公平不歧視及合理的工作環境，並致力於嚴格遵守相關的勞動法例及法規。

(a) 薪酬

本集團一直用基本薪金、獎勵花紅、強制性公積金及其他附帶福利致力提供公平及具競爭力的薪酬方案以吸引及保留優秀人才。薪酬待遇會定期作出檢討。此外，已成立年度表現檢討制度，僱員可檢討彼等於去年之工作常規，並計劃日後工作發展。

僱員與本集團簽訂之僱傭合約訂定了工時、假期、終止合約、附加福利及年假之公平條款。此外，本集團亦依法為僱員提供退休計劃。本集團僅根據合理及合法理由解僱僱員，並就終止雙方之間的僱傭合約提供書面通知。所有薪酬及補償均符合法律及監管規定。

環境、社會及管治報告

(b) 平等機會

本集團就所有人力資源事務方面（包括招聘、培訓、晉升、調任及福利等）維護所有僱員的平等就業機會，而不論彼等之性別、宗教信仰、懷孕狀況、家庭狀況、婚姻狀況、種族或殘疾等。

(c) 支持健康及健身

本集團亦致力於建立和諧的勞資關係，創建愉快的工作環境。因此，本集團十分重視僱員的身心健康，確信在工作與生活之間取得良好平衡可提升僱員的工作表現，且本集團不會強迫僱員加班。另一方面，本集團會定期組織娛樂活動（如為僱員舉辦生日會、節日聚會及其他活動），以加強團隊凝聚力。

除法定假期外，本集團亦向僱員提供年假、病假、婚假及喪假。此外，本集團亦向僱員提供退休計劃、醫療保險及交通補貼。

(d) 合規

本集團在僱傭及勞工程序方面嚴格遵守相關法例及法規。因此，本集團嚴格遵守香港及本集團營運所在其他國家有關平等就業機會、童工及強迫勞工的相關法例。本集團遵守營運所在的相關司法管轄區的僱傭規例、相關政策及指引，包括香港《僱傭條例》（香港法例第57章）、《僱員補償條例》（香港法例第282章）以及中國及越南的勞動法。

為應對日益提高的透明度要求，本集團自呈報期間開始公佈其社會關鍵績效指標，以提高環境、社會及管治報告的披露水平。

環境、社會及管治報告

於呈報期間，按性別、年齡組別及僱員類別劃分的僱員明細：

	僱員人數	佔總人數的百分比(%)
按性別劃分		
男性	21	42.9
女性	28	57.1
總計	49	100
按年齡組別劃分		
25歲以下	1	2.04
25歲－34歲	14	28.57
35歲－44歲	13	26.53
45歲－54歲	12	24.49
55歲－64歲	8	16.33
65歲以上	1	2.04
總計	49	100
按僱員類別劃分		
高級管理人員	14	28.6
中級管理人員	7	14.3
主管	7	14.3
一般僱員	21	42.8
總計	49	100

表5－按性別、年齡組別及僱員類別劃分的僱員明細

環境、社會及管治報告

於呈報期間，按性別及年齡組別劃分的員工流失率明細：

	僱員人數	佔總人數的百分比(%)
按性別劃分		
男性	3	50.0
女性	3	50.0
總計	6	100
按年齡組別劃分		
25歲以下	1	16.7
25歲－34歲	2	33.2
35歲－44歲	1	16.7
45歲－54歲	1	16.7
55歲－64歲	0	0
65歲以上	1	16.7
總計	6	100

表6—按性別及年齡組別劃分的員工流失率明細

2. 健康與安全

本集團的日常營運性質為主要以辦公室為主，安全風險有限。然而，本集團致力營造一個所有個人均可獲得成功及幫助其充分發揮潛力的安全工作環境。此外，本集團嚴格遵守有關職業健康與安全的相關法例及法規及進行切實的安全管理以有效消除潛在安全風險。

(a) 健康與安全管理

鑒於本集團的主要業務，本集團在工作場所內並無重大安全隱患。然而，本集團不遺餘力地倡導職業健康與安全。例如，在香港，除遵守有關職業安全與健康的法例及法規外，本集團亦安裝空氣清新機以改善室內空氣質素，定期清潔地毯、飲水機及空調系統，及實施蟲害防治。

(b) 僱員參與

本集團與僱員就職業安全及健康建立互信及真誠溝通。本集團要求僱員嚴格遵循本集團之職業安全及消防安全規定。透過分享知識及經驗，本集團不斷提升僱員有關安全及危險管理之知識、意識及行為。

(c) 互信及溝通

本集團鼓勵僱員報告彼等工作場所之任何潛在健康及安全風險。於發生事故時，專責員工應即時跟進有關事宜及實施有效糾正或控制措施。此外，本集團亦派遣人員監督承包商，並防止任何不安全活動的發生。

(d) 應急準備

完善的應急計劃及準備可減低傷亡。因此，本集團按以下措施加強消防安全：

- 於工作場所之當眼位置張貼逃生路線圖
- 鼓勵僱員參與大廈管理處每年舉辦的消防演習
- 確保走火通道暢通無阻
- 提供充足消防設備及進行定期檢查，以確保有關設備妥善存置於任何時候均可使用之位置及處於良好狀態，於有需要時會安排更換有關設備
- 確保全體僱員就使用消防設備接受培訓
- 於工作場所存置急救箱

環境、社會及管治報告

(e) 合規

本集團嚴格遵循香港及本集團營運所在其他國家關於職業健康與安全的相關法規，包括香港的《職業安全及健康條例》（香港法例第509章）、《工廠及工業經營（安全主任及安全督導員）規例》（香港法例第59Z章）等。

於呈報期間，本集團並無發現任何傷亡及事故，亦無發現任何違反有關工作場所健康與安全法例及法規的情況。

3. 培訓及發展

本集團認識到具備熟練技能及經專業培訓僱員對其業務增長及未來成功的重要性。因此，除物色及挽留最佳人才外，本集團鼓勵員工參加個人發展及工作相關的培訓課程。故此，本集團為新僱員提供在職培訓及指引，以及安排具經驗之僱員監管新僱員直至彼等可獨立工作。本集團亦持續檢討僱員之培訓及教育需要，協助僱員計劃彼等之事業發展，並鼓勵僱員參與專業講座、研討會及培訓課程，以提升彼等之能力。

於呈報期間，有9名僱員完成了共47.5小時的培訓。於呈報期間，按性別及僱員類別劃分的僱員培訓率如下：

	僱員人數	佔總人數的百分比(%)
按性別劃分		
男性	6	66.7
女性	3	33.3
總計	9	100
按僱員類別劃分		
高級管理層人員	7	77.8
中級管理層人員	2	22.2
主管	0	0
一般僱員	0	0
總計	9	100

表7—按性別及僱員類別劃分的僱員培訓率

環境、社會及管治報告

	培訓時數	佔總人數的百分比(%)
按性別劃分		
男性	6.5	13.7
女性	41.0	86.3
總計	47.5	100
按僱員類別劃分		
高級管理層人員	7.5	15.8
中級管理層人員	40.0	84.2
主管	0	0
一般僱員	0	0
總計	47.5	100

表8—按性別及僱員類別劃分的培訓時數

4. 勞工準則

本集團始終嚴格遵守所有適用的國家法律及地方法規，以及其營運所在地的相關勞動法律及法規。本集團亦制定有嚴格及系統的招聘選拔措施，以防止非法僱用童工，並確保僱傭符合相關法律及法規。於所有層面，本集團均禁止童工及強迫勞工。本集團建立一套嚴格的招聘政策，其中僅僱用18歲或以上的申請人。此外，本集團致力消除強迫勞工及保證每名僱員均為自願工作。

於呈報期間，並無知悉有關勞工準則法例及法規之不合規案件。

環境、社會及管治報告

5. 供應鏈管理

本集團根據內部規管供應商委聘的指引實施供應商管理。供應商乃通過篩選及評估程序進行選擇。此外，為確保供應商在品質保證、安全和環境責任等方面的能力，本集團會進行實地參觀及調查。位於東莞之外判電子產品生產廠房為本集團電子產品業務之主要分包商。本集團委派人員實地監管生產質素及追蹤交付時間，此乃為本集團之客戶提供優質產品的基礎。

隨著人們越來越關注環境問題並強調使用環保材料的重要性，本集團將在向供應商傳達及要求重視該等環境問題時繼續扮演企業公民的角色。

本集團堅持其供應商管理政策之溝通、合作及共同增長。本集團透過維持緊密溝通，加強與供應商之合作，從而提升彼等供應環保產品之能力。本集團每年評核其供應商之表現，提出改進要求。

此外，外判生產廠房已取得ISO 9001質量管理體系及ISO 14001環境管理體系認證。生產過程之潛在環境影響獲有效監察及管理。本集團鼓勵其供應商持續改善及符合彼等所在國家之相關環境、職業安全及健康以及僱傭法例及法規。進口產品必須符合當地法例及法規。

於呈報期間，本集團合共有72名活躍供應商。

6. 產品／服務責任

(a) 政策及程序

本集團致力提供優質產品及服務，確保所提供之產品及服務符合行業標準及可持續發展要求。此外，本集團一直致力達到更高水平。本集團關注客戶對本集團所出售之產品之評價。客戶可透過已建立之溝通渠道傳達彼等之意見或作出投訴。本集團根據反饋進行調查並作出報告，並於必要時採取糾正措施。

(b) 合規

於呈報期間，並無有關違反產品責任或私隱相關法例的法例及法規不合規事件。

7. 反貪污

(a) 政策及程序

本集團致力維護其誠信的企業文化。本集團於僱員手冊中載列相關政策並引導僱員遵守操守守則。操守守則明確界定了禮物及紀念品等利益的提供及接受以及如何處理利益衝突。此外，透過經董事會批准之內部監控手冊，本集團訂明其僱員之道德行為。全體僱員須熟習及信守該等政策及程序。本集團已建立舉報政策，確保任何內部或外部持份者可透過我們任何獨立及無障礙舉報渠道提出任何問題。有關舉報（如有）將直接交由執行董事跟進、調查及作出報告，且作出修正措施。

(b) 合規

於呈報期間，本集團已遵守包括反貪污及反洗錢相關法例及法規，且並無就對本集團或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。

8. 社區投入

本集團深知對其經營所在社區作出正面貢獻的重要性，並將社區利益視作其社會責任之一。本集團認為企業和社區是不可分割的整體。

因此，本集團鼓勵僱員參與義務工作，以培養關愛及互相支持之文化。本集團透過訂購月餅券支持香港公益金之公益月餅籌款活動。本集團將繼續探索其他方式為社區作出更多貢獻，並努力促進建立一個健康及可持續發展的社會。

展望

本集團相信，目前實施之環境保護及社會責任的措施對遵守有關法例及法規而言乃屬充足。但本集團將持續因應相關規定的最新發展而不時檢討，以加強其環境保護及社會責任的措施。

獨立核數師報告



信永中和(香港)
會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
希慎道33號利園一期43樓

致：瑞鑫國際集團有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
全體股東

不發表意見

我們獲委聘審核瑞鑫國際集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之綜合財務報表第52頁至第137頁，其中包括於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表，及截至該日止年度之綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們不會就 貴集團之綜合財務報表提供意見。由於我們報告的「不發表意見基準」一節所述事宜之重要性，我們未能取得足夠及適當審核憑證，以作為就該等綜合財務報表提供審核意見之基準。在所有其他方面，我們認為，綜合財務報表已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

不發表意見基準

有關持續經營的重大不確定性

誠如綜合財務報表附註1所述，於截至二零一九年十二月三十一日止年度產生虧損淨額約60,282,000港元，及經營業務所得現金流出淨額約952,000港元。於二零一九年十二月三十一日， 貴集團之銀行結存及現金約為11,201,000港元，而應付賬款、租賃負債及其他應付款項及應計負債分別約為92,784,000港元、2,019,000港元及11,015,000港元，將於呈報期間結束起計未來十二個月內到期，該等情況顯示有重大不明朗因素可能導致 貴集團的持續經營能力存在重大疑慮。

獨立核數師報告

儘管上文所述，綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於如綜合財務報表附註1所載，貴集團就減輕其流動資金壓力以及改善其財務表現的計劃及措施之成功結果。上述計劃及措施的成功結果受多重不確定性的影響。

倘貴集團未能達致綜合財務報表附註1所述計劃及措施所產生的預期效果，則可能無法持續經營，並須作出調整，將貴集團資產的賬面值撇減至可回收金額淨值，就可能出現之任何未來負債計提撥備，並將非流動資產重新分類為流動資產。該等調整之影響並未於綜合財務報表反映。

貴公司董事及管治人員就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會（「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之披露規定編製真實而公平地反映情況之綜合財務報表，並負責貴公司董事釐定為對編製綜合財務報表屬必要之有關內部監控，以使該等綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非貴公司董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

管治人員負責監督貴集團的財務報告流程。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的責任為根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則（「香港審計準則」）對 貴集團綜合財務報表進行審計，並按照百慕達公司法第90條及我們同意之委聘條款僅向 閣下發出核數師報告。除此以外，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。然而，由於我們報告的「不發表意見基準」一節所述的事項，我們未能獲得足夠適當的審計證據以提供有關綜合財務報表審計意見的基礎。

根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則（「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。

出具本獨立核數師報告之審計項目合夥人為黃漢基。

信永中和（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

黃漢基

執業證書編號：P05591

香港

二零二零年三月二十七日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收入	7	332,743	445,933
銷售成本		<u>(313,901)</u>	<u>(443,746)</u>
毛利		18,842	2,187
其他收入	8	3,456	327
分銷費用		(17,041)	(21,782)
管理費用		(49,896)	(48,135)
應佔合營公司業績		(13)	(1,359)
應收賬款減值虧損	21	(19)	(178)
融資成本	9	<u>(15,611)</u>	<u>(16,941)</u>
稅前虧損		(60,282)	(85,881)
稅項	10	<u>—</u>	<u>—</u>
本公司擁有人應佔年內虧損	11	<u>(60,282)</u>	<u>(85,881)</u>
每股虧損	14		(經重列)
基本及攤薄(港仙)		<u>(7.17)</u>	<u>(12.36)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內虧損	<u>(60,282)</u>	<u>(85,881)</u>
年內其他全面(支出)收益		
可於其後重新分類至損益之項目：		
海外業務換算之匯兌差額	<u>(415)</u>	<u>388</u>
本公司擁有人應佔年內全面支出總額	<u>(60,697)</u>	<u>(85,493)</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	21,758	20,321
使用權資產	18(a)	–	–
於合營公司之權益	19	1,212	1,225
租賃按金	22	872	–
收購物業、廠房及設備之按金		446	–
		<u>24,288</u>	<u>21,546</u>
流動資產			
存貨	20	57,941	67,371
應收賬款	21	134,585	90,083
預付款項、按金及其他應收款項	22	12,987	4,354
其他金融機構之存款	23	7	446
銀行結存及現金	24	11,201	30,724
		<u>216,721</u>	<u>192,978</u>
流動負債			
應付賬款	25	92,784	27,300
租賃負債	18(b)	2,019	–
其他應付款項及應計負債	26	11,015	7,839
來自一名主要股東之貸款	27	827	–
應付一間合營公司款項	39(a)	2,433	2,453
		<u>109,078</u>	<u>37,592</u>
流動資產淨值		<u>107,643</u>	<u>155,386</u>
資產總值減流動負債		<u>131,931</u>	<u>176,932</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動負債			
僱員福利	28	34	15
租賃負債	18(b)	286	–
來自一名主要股東之貸款	27	2,123	–
可換股票據	29	123,067	109,053
		<u>125,510</u>	<u>109,068</u>
資產淨值		<u>6,421</u>	<u>67,864</u>
資本及儲備			
股本	31	168,035	168,035
儲備		<u>(161,614)</u>	<u>(100,171)</u>
權益總額		<u>6,421</u>	<u>67,864</u>

第52頁至第137頁之綜合財務報表已於二零二零年三月二十七日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

董事
林日強

董事
黃漢水

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 (附註a) 千港元	股份報酬 儲備 千港元	外匯儲備 千港元	可換股票據 儲備 千港元	其他儲備 (附註b) 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	138,892	2,271,283	5,800	21,668	367	78,400	32,871	(2,545,082)	4,199
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(85,881)	(85,881)
年內其他全面收益									
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	388	-	-	-	388
年內全面收益(支出)總額	-	-	-	-	388	-	-	(85,881)	(85,493)
兌換可換股票據時發行新股份 (附註29及31(b))	29,143	102,982	-	-	-	(30,710)	-	-	101,415
修訂可換股票據之條款後終止 確認(附註29)	-	-	-	-	-	(47,690)	(32,871)	80,561	-
修訂可換股票據之條款後確認 (附註29)	-	-	-	-	-	41,814	48,488	(41,814)	48,488
修訂可換股票據之條款應佔之 交易成本(附註29)	-	-	-	-	-	-	(745)	-	(745)
於二零一八年十二月三十一日	168,035	2,374,265	5,800	21,668	755	41,814	47,743	(2,592,216)	67,864

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								
	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 (附註a) 千港元	股份報酬 儲備 千港元	外匯儲備 千港元	可換股票據 儲備 千港元	其他儲備 (附註b) 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日 (如前呈報)	168,035	2,374,265	5,800	21,668	755	41,814	47,743	(2,592,216)	67,864
會計政策變動之影響(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	(746)	(746)
於二零一九年一月一日 (經重列)	168,035	2,374,265	5,800	21,668	755	41,814	47,743	(2,592,962)	67,118
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(60,282)	(60,282)
年內其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	(415)	-	-	-	(415)
年內全面支出總額	-	-	-	-	(415)	-	-	(60,282)	(60,697)
於二零一九年十二月三十一日	168,035	2,374,265	5,800	21,668	340	41,814	47,743	(2,653,244)	6,421

附註：

(a) 繳入盈餘是指根據本公司股份上市前之集團重組而購入之前集團控股公司股份面值與就交換而發行之本公司股份面值之差額。

(b) 其他儲備指視作來自本公司主要股東於二零一八年就修訂可換股票據之條款之出資。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
經營業務		
稅前虧損	(60,282)	(85,881)
就下列項目而作出調整：		
銀行利息收入	(15)	(10)
融資成本	15,611	16,941
物業、廠房及設備之折舊	11,567	11,255
使用權資產減值虧損	2,081	–
終止租賃收益	(779)	–
使用權資產折舊	7,554	–
應佔合營公司之業績	13	1,359
存貨減值虧損撥回	(118)	–
存貨之減值虧損	1,692	8,338
應收賬款減值虧損	19	178
出售物業、廠房及設備之收益淨額	(650)	(317)
豁免應計負債	(597)	–
於營運資金變動前之經營現金流量	(23,904)	(48,137)
存貨減少	7,574	10,202
應收賬款(增加)減少	(45,360)	83,874
租賃按金、以及預付款項、按金及其他應收款項增加	(9,696)	(741)
應付賬款增加(減少)	66,639	(52,059)
其他應付款項及應計負債增加(減少)	3,776	(4,641)
非即期僱員福利增加	19	2
經營業務所動用之現金淨額	(952)	(11,500)
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(13,042)	(3,176)
收購物業、廠房及設備之已付按金	(454)	–
其他金融機構之存款減少	439	–
出售物業、廠房及設備所得款項	650	318
已收銀行利息	15	10
投資活動所動用之現金淨額	(12,392)	(2,848)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資活動		
償還租賃負債資本部分款項	(7,297)	—
償還租賃負債利息部分款項	(1,597)	—
償還一間合營公司款項	(20)	(22)
來自一名主要股東之貸款	2,950	—
修訂可換股票據之條款應佔之交易成本	—	(745)
	<hr/>	<hr/>
融資活動所動用之現金淨額	(5,964)	(767)
現金及現金等價物減少淨額	(19,308)	(15,115)
年初現金及現金等價物	30,724	45,512
匯率變動之影響	(215)	327
	<hr/>	<hr/>
年末現金及現金等價物，即銀行結存及現金	11,201	30,724

1. 一般資料

瑞鑫國際集團有限公司(「本公司」)為一間於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM 11, Bermuda，主要營業地點地址為香港灣仔道133號卓凌中心18樓。

綜合財務報表以港元(「港元」)(本公司之功能貨幣)呈列。

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司(連同本公司於下文統稱「本集團」)之主要業務載於附註41。

編製基準

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損淨額約60,282,000港元，及經營業務所得現金流出淨額約952,000港元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行結存及現金約11,201,000港元，而其應付賬款、租賃負債以及其他應付款項及應計負債分別約92,784,000港元、2,019,000港元及11,015,000港元，將於呈報期間結束起計十二個月內到期，而本集團能否滿足該等流動資金需求，視乎其能否從未來經營業務及／或其他來源產生充足現金流入淨額。該等事實及情況顯示有重大不明朗因素，可能導致本集團的持續經營能力存在重大疑問。

鑒於該等情況及經審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之現金流量預測後，本公司董事(「董事」)於評估本集團是否將有充足的財務資源以持續經營時已將本集團未來流動資金及表現納入考慮，包括：

- (i) 來自一名主要股東的撥資，以於可見未來到期時履行其財務責任及維持充足營運現金流量；及
- (ii) 預期本集團將從其經營業務中產生現金流量。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料 (續)

編製基準 (續)

因此，董事認為，本集團將擁有充足的營運資金，以於呈報期間結束起計至少十二個月到期時履行其財務責任，因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

倘本集團未能繼續持續經營，則須作出調整將資產價值撇減至其可回收金額淨值，就可能出現之任何未來負債計提撥備，並將非流動資產重新分類為流動資產。該等調整之影響並未於綜合財務報表中反映。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之新訂香港財務報告準則及修訂本、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（「詮釋」）。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償之預付款特性
香港會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營公司之長期權益
香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則之年度改進 (二零一五年至二零一七年週期)

採納香港財務報告準則第16號導致本集團會計政策變動及於綜合財務報表確認之金額調整概述如下。

於本年度應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋對於本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或載於該等綜合財務報表的披露事項並無重大影響。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

採納香港財務報告準則第16號租賃之影響

香港財務報告準則第16號就租賃會計處理引入全新或經修訂規定。其就承租人之會計處理引入重大變動，包括移除經營租賃與融資租賃之差異及規定就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。與承租人之會計處理相反，出租人之會計處理規定大致維持不變。有關該等新訂會計政策之詳情於下文附註3闡述。本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，首次應用之累計影響確認為對於二零一九年一月一日期初權益結餘之調整（如適用），並按該準則之特定過渡條文所允許，並無重列二零一八年呈報期間之比較數字。因此，若干比較資料可能無法與根據香港會計準則第17號所編製之比較資料作出比較。

於過渡至香港財務報告準則第16號時，本集團選擇應用可行權宜方法豁免是否屬租賃或包含租賃之安排的評估，並僅就先前識別為租賃之合約應用香港財務報告準則第16號，且概不重新評估根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）—第4號並非識別為租賃之合約。因此，本集團僅就於二零一九年一月一日或之後訂立或更改之合約應用香港財務報告準則第16號項下之租賃定義。

本集團作為承租人

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前已根據香港會計準則第17號原則分類為「經營租賃」的租賃（於二零一九年一月一日之低價值資產租賃及剩餘租期為十二個月或以下的租賃除外）確認與其有關之租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，採用截至二零一九年一月一日的承租人增量借款利率貼現。於二零一九年一月一日，應用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為12.85%。

本集團確認使用權資產並按其賬面金額計量，猶如自開始日期起已應用香港財務報告準則第16號，並使用承租人在首次應用日期（即二零一九年一月一日）的增量借款利率貼現。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

採納香港財務報告準則第16號租賃之影響（續）

本集團作為承租人（續）

下表概述於二零一九年一月一日過渡至香港財務報告準則第16號之影響，未計入不受調整影響之項目。

	先前於 二零一八年 十二月三十一日 呈報之賬面值 千港元	採納香港 財務報告準則 第16號之影響 千港元	於二零一九年 一月一日之 重列賬面值 千港元
使用權資產	-	14,173	14,173
租賃負債	-	(14,919)	(14,919)
累計虧損	(2,592,216)	(746)	(2,592,962)

附註：於二零一九年一月一日，使用權資產按相等於賬面值之金額計量，猶如香港財務報告準則第16號已自租賃開始日期起應用。使用權資產與租賃負債間的任何差額，確認為對累計虧損期初結餘的調整。

下表概述過渡至香港財務報告準則第16號對於二零一九年一月一日之累計虧損之影響。

	累計虧損 千港元
於二零一八年十二月三十一日之原先呈列結餘	(2,592,216)
採納香港財務報告準則第16號	<u>(746)</u>
於二零一九年一月一日之結餘，經重列	<u>(2,592,962)</u>

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

採納香港財務報告準則第16號租賃之影響（續）

本集團作為承租人（續）

自二零一九年一月一日起，於綜合現金流量表內，本集團作為承租人須將已資本化租賃項下的已付租金分拆為其資本部分及利息部分。該等部分分類為融資現金流出，（與先前根據香港會計準則第17號分類為融資租賃之租賃處理方法相若），而非根據香港會計準則第17號就經營租賃以經營現金流出處理。

於二零一八年十二月三十一日、緊接首次應用日期前當日、使用增量借款利率貼現的經營租賃承擔差額，以及於二零一九年一月一日確認的租賃負債如下：

	千港元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	25,462
減：短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前屆滿的其他租賃	(8,423)
減：因確認豁免之低價值資產租賃	(16)
減：於二零一九年一月一日尚未開始的已承擔合約	(52)
	16,971
於二零一九年一月一日使用增量借款利率貼現	(2,052)
	14,919
流動部分	6,983
非流動部分	7,936
	14,919

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

採納香港財務報告準則第16號租賃之影響（續）

所應用的可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號之日，本集團已採用該準則所允許的以下可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 緊接初始應用日期前依賴應用香港會計準則第37號關於租賃是否屬虧損的評估作為進行減值審閱之替代方法；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期不足十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；及
- 於首次應用日期計量使用權資產時易除初始直接成本。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及修訂本（包括香港財務報告準則、香港會計準則及修訂本）：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第3號之修訂本	業務的定義 ⁴
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號之修訂本	利率基準改革 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間之 資產出售或投入 ³
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂本	重大的定義 ¹
二零一八年財務報告概念框架	經修改財務報告概念框架 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或其後開始之年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或其後開始之年度期間生效

³ 於待定日期或其後開始之年度期間生效

⁴ 對收購日期於二零二零年一月一日或其後開始之首個年度期間開始或其後之業務合併及資產收購生效

董事預期，應用新訂香港財務報告準則及修訂本將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃按香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露資料。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

歷史成本一般按為換取貨物而支付之代價之公平值計量。

公平值為於計量日期市場參與者之間按有序交易出售一項資產將收取之價格或轉讓負債時將支付之價格，而不論該價格是否可直接觀察或使用另一項估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟香港財務報告準則第2號範圍內之股份支付交易、於二零一九年及二零一八年分別屬香港財務報告準則第16號及香港會計準則第17號範圍內之租賃交易，以及與公平值類似但並非公平值（例如香港會計準則第2號之可變現淨值或香港會計準則第36號之使用價值）之計量除外。

此外，就財務申報而言，公平值計量分為第一、第二或第三級別，此等級別之劃分乃根據公平值計量輸入參數之可觀察程度及該等參數對公平值計量之整體重要性，現闡述如下：

- 第一級輸入參數指實體於計量日期就相同資產或負債於活躍市場上獲得之報價（未經調整）；
- 第二級輸入參數指可直接或間接從觀察資產或負債之資料而得出之輸入參數（不包括第一級之報價）；及
- 第三級輸入參數指不可從觀察資產或負債得出之輸入參數。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

綜合賬目之基準

綜合財務報表包含本公司及受本公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。本公司在以下情況下即擁有控制權：

- 有權控制接受投資公司；
- 承擔參與接受投資公司而擁有獲得可變回報之權利或承擔有關風險；及
- 能夠運用其權力影響本集團之回報時。

倘有事實或情況顯示上述三項控制權元素中有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否控制接受投資公司。

本集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，於失去附屬公司控制權時終止入賬。

附屬公司之收入及開支自本集團獲得控制權日期起於綜合損益表入賬，直至本集團不再控制附屬公司當日為止。

損益及其他全面收益各項目歸屬至本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬至本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益之結餘虧絀。

如有需要，附屬公司之財務報表會作出調整，以使其會計政策與本集團之會計政策保持一致。

集團所有成員公司間之資產與負債、權益、收入、支出及與本集團實體間交易相關之現金流量於綜合賬目時全數對銷。

3. 主要會計政策 (續)

於合營公司之權益

合營公司屬一種合營安排，擁有該安排共同控制權之合營各方擁有分佔該合營安排淨資產之權利。共同控制權指按合約協定分享一項安排之控制權，並只在與業務相關之決策需得到分享控制權之各方一致同意時存在。

本集團於合營公司之投資於綜合財務報表以權益會計法入賬。進行權益會計處理時所用之合營公司財務報表，會以與本集團就類似情況下相近交易及事件所用者一致之會計政策編製。根據權益法，於合營公司之權益初步按成本於綜合財務狀況表確認，而其後會作出調整，以確認本集團應佔該等合營公司之損益及其他全面收益。當本集團應佔一間合營公司之虧損超出本集團於該合營公司之權益（包括任何實質上構成本集團於該合營公司之投資淨額之長期權益）時，本集團終止確認其所佔之進一步虧損。只有於本集團須代表該合營公司承擔法律或推定義務或支付款項時，方會確認額外虧損。

於接受投資公司成為一間合營公司當日，於合營公司之權益採用權益法入賬。於收購於合營公司之權益時，投資成本超過本集團應佔合營公司可識別資產及負債之公平淨值之任何部分將確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值超過投資成本之任何部分，經重新評估後即時於收購投資期間在損益內確認。

於應用權益法後，包括確認合營公司之虧損（如有），本集團釐定是否有客觀證據顯示於合營公司之投資淨額出現減值。構成合營公司權益之賬面值部分的商譽不予單獨確認。投資的全部賬面值（包括商譽）作為單一資產進行減值測試，透過將可收回金額（即使用價值與公平值減出售成本之較高者）與賬面值進行比較。任何已確認之減值虧損不會分配至構成該合營公司投資淨額之賬面值的部分之任何資產（包括商譽）。有關減值虧損之任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時確認。

當本集團與其合營公司進行交易時所產生之溢利及虧損僅以無關之合營公司之投資者權益為限於綜合財務報表內確認。本集團於該等交易產生的合營公司之溢利或虧損的股份予以抵銷。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

收入確認

確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務之收入時，金額能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，本集團確認收入所使用的五步法載列如下：

- 步驟一：識別與客戶訂立之合約
- 步驟二：識別合約中之履約責任
- 步驟三：釐定交易價
- 步驟四：將交易價分配至合約履約責任
- 步驟五：當（或於）實體完成履約責任時確認收入

本集團當（或於）履約責任獲完成時確認收入，如當有關特別履約責任的貨品或服務「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指區分一件貨品或服務（或若干貨品或服務）或一系列區分大致相同的貨品或服務。

控制權隨著時間予以轉讓而收入則參考相關履約責任獲完成時予以確認，倘滿足以下條件之一：

- 客戶同時接收並消費本集團於履約時提供的福利；
- 本集團的履約增加並增強客戶控制的資產，原因為該資產獲增加及增強；或
- 本集團的履約不會增加對本集團有其他用途的資產以及本集團可強制執行對到期前已完成履約支付的權利。

否則，收入於客戶獲得區分貨品或服務的控制權時的某個時間點予以確認。

3. 主要會計政策 (續)

收入確認 (續)

收入按客戶合約指定的代價計量，不包括代表第三方收回的金額、貼現及稅項有關的銷售。

銷售貨品之收入於貨品控制權轉移至客戶時的某個時間點（通常於交付電子產品時）確認。

提供諮詢服務之收入於提供服務時確認。

合約負債

合約負債指本集團履約向客戶轉讓貨品或服務而已向客戶收取的代價。倘本集團於其確認相關收入前擁有無條件權利收取代價，合約負債亦將予以確認。就此而言，相應的應收款項亦將予以確認。

物業、廠房及設備

持作生產或供應貨品或服務或作行政用途之物業、廠房及設備，乃以成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備項目以直線法按其估計可用年期確認折舊，以於扣除其剩餘價值後撇銷其成本。估計可用年期、剩餘價值及折舊方法於各呈報期末作出檢討，而任何估計之變動影響按未來適用基準入賬。

一項物業、廠房及設備項目於出售時，或預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時終止確認。出售或報廢一項物業、廠房及設備項目所產生之任何收益或虧損按該項目之出售所得款項淨額及資產賬面值兩者之差額釐定，並於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

租賃

於二零一九年一月一日或之後適用之政策

租賃的定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

就於首次應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團於合約初始或修改日期評估該合約是否為租賃或包含租賃。本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債，惟短期租賃（定義為租期為12個月或以下的租賃）及低值資產租賃除外。就該等租賃而言，本集團於租期內以直線法確認租賃付款為經營開支，惟倘有另一系統化基準更能體現耗用租賃資產所產生經濟利益的時間模式則除外。

租賃負債

於開始日期，本集團按當日尚未支付租賃付款的現值計量租賃負債。租賃付款乃採用租賃中的隱含利率進行貼現。倘該利率不易釐定，則本集團採用其增量借款利率。

計入本集團租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款（包括實質上的固定付款），減去任何應收租賃優惠。

租賃負債於綜合財務狀況表中單獨呈列。

租賃負債其後透過增加賬面值反映租賃負債的利息（採用實際利率法）及調減賬面值反映已支付的租賃付款進行計量。

3. 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

於二零一九年一月一日或之後適用之政策 (續)

租賃負債 (續)

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債（並相應調整相關使用權資產）：

- 若租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，則租賃負債透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量；及
- 若租賃合約已修改且租賃修改不作為一項單獨租賃入賬，則租賃負債透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債、於開始日期或之前作出的租賃付款及任何初期直接成本的初步計量減已獲租賃優惠。當本集團產生拆除及移除租賃資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態的成本責任時，將根據香港會計準則第37號確認及計量撥備。成本計入相關使用權資產中，除非該等成本乃因生產存貨而產生。

使用權資產按相關資產的租期與可使用年期中的較短者折舊。折舊於租賃開始日期開始計算。

本集團將不符合投資物業定義之使用權資產於綜合財務狀況表以獨立項目列示。符合投資物業定義之使用權資產則併入「投資物業」列示。

本集團應用香港會計準則第36號釐定使用權資產是否出現減值並入賬任何已識別減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

於二零一九年一月一日或之後適用之政策 (續)

分配代價至合約的組成部分

當一份合約包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分，本集團將合約中的代價按租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總計獨立價格分配予各租賃組成部分。

作為實際權宜方法，香港財務報告準則第16號允許承租人不將非租賃組成部分分開，而將任何租賃及相關非租賃組成部分作為單一安排入賬。本集團就辦公租賃使用該實際權宜方法。

租賃修改

倘符合以下情形，則本集團將租賃修改入賬列作一項單獨的租賃：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 租賃的代價增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就並未單獨入賬作為租賃的租賃修改而言，本集團透過減少使用權資產之賬面值將租賃負債之重新計量計入損益，以反映部分或全面終止租賃修改以減少租賃範圍的租賃。本集團於損益中確認任何與部分或全面終止該租賃相關之收益或虧損。

於二零一九年一月一日之前之適用政策

凡租賃條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉移予承租人，該租賃歸類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃款項於租期內按直線法確認為開支。

3. 主要會計政策 (續)

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易按進行交易當日之匯率確認。於呈報期末，以外幣列值之貨幣項目按該日之當前匯率重新換算。以外幣計值並按公平值列賬之非貨幣項目按釐定公平值當日之當前匯率重新換算。以外幣計值並按歷史成本計量之非貨幣項目均不會重新換算。

貨幣項目結算及換算產生之匯兌差額乃於產生期間於損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產與負債採用各呈報期末之當前匯率換算為本集團之呈報貨幣（即港元）。收入及開支項目按年內之平均匯率換算。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收益確認並累計入權益項下之外匯儲備內。

短期僱員福利

短期僱員福利當僱員提供服務時於預計支付的未貼現福利金額內確認。

負債於扣除任何已支付金額後確認為僱員應計福利（例如工資及薪金、年假）。

退休福利成本

國營退休福利計劃、越南社會保障計劃及強制性公積金計劃之供款於僱員因提供服務而有權享有供款時確認為開支。

長期服務金

根據香港僱傭條例，本集團在若干情況下終止聘用員工而須支付之長期服務金承擔淨額為僱員因本期及過往期間提供服務而賺取之未來利益回報金額。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項

所得稅開支指本期應付稅項及遞延稅項之總和。

本期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益表中所呈列之「稅前虧損」不同，乃由於應課稅溢利不包括其他年度之應課稅或可予扣稅之收益或開支項目，亦不包括免稅或不可扣稅之項目。本集團於呈報期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算當期稅項負債。

遞延稅項為就綜合財務報表內資產與負債賬面值及計算應課稅溢利所採用相應稅基兩者間之暫時性差異而確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差異而確認。遞延稅項資產通常於可能出現可動用可扣稅暫時性差異以抵銷應課稅溢利時，就所有可扣稅暫時性差異確認。倘暫時性差異是因商譽或首次確認一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易之其他資產與負債（非業務合併）所產生，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

遞延稅項負債就與於附屬公司及於合營公司之權益有關之應課稅暫時性差異確認，惟倘本集團能控制暫時性差額之撥回以及暫時性差異可能不會於可見將來撥回除外。可扣減暫時性差異產生之遞延稅項資產（與該等投資及權益有關）僅於可能將有足夠應課稅溢利可動用暫時性差異之利益，且預期於可預見將來撥回時方予確認。

遞延稅項資產之賬面值於每個呈報期末進行檢討，並在預期將不可能有足夠之應課稅溢利以收回所有或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債按預期於償還負債或變現資產期間內之適用稅率計算。所根據稅率（及稅法）乃於呈報期末前已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於呈報期末所依循收回或償還其資產及負債賬面值之方法所產生之稅務後果。

3. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

當有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且彼等與同一稅務機關對(i)同一應課稅實體；或(ii)於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債之不同稅務實體徵收之所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並未於初步確認時於租期內確認。

即期及遞延稅項於損益確認。

存貨

存貨乃以成本值及可變現淨值兩者中之較低者列值。存貨成本乃以先進先出方法計算。可變現淨值乃估計存貨售價減一切估計完成成本及進行出售所需之成本。

現金及現金等價物

綜合財務狀況表內之銀行結存及現金包括銀行及手頭現金以及三個月或以內到期之短期存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物由上文所定義之現金及短期存款組成。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具

當集團實體成為合約工具條文之訂約方時，財務資產及財務負債於綜合財務狀況表中確認。

除客戶合約產生之應收賬款初步根據香港財務報告準則第15號計量外，財務資產與財務負債初步按公平值計算。於初步確認時，收購或發行財務資產與財務負債（經損益按公平值入賬之財務資產或財務負債除外）直接應佔之交易成本將計入財務資產或財務負債之公平值或自該財務資產或財務負債之公平值內扣除（如適用）。

財務資產

所有常規買賣之財務資產乃按交易日基準確認及終止確認。以常規方式買賣指須按市場規則或慣例設定之限期內交付資產之財務資產買賣。

所有經確認之財務資產隨後按攤銷成本或公平值整體計量，乃取決於財務資產分類。本集團財務資產按攤銷成本計量。

按初步確認分類財務資產取決於財務資產的合約現金流特徵及本集團管理其的業務模式。

按攤銷成本計量的財務資產 (債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團隨後按攤銷成本計量財務資產：

- 財務資產於目的為持有財務資產的業務模式中持有，以收取合約現金流量；及
- 財務資產的合約條款於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金之利息之現金流量。

財務資產使用實際利息法隨後按攤銷成本計量並受到減值影響。

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

按攤銷成本計量的財務資產 (債務工具) (續)

攤銷成本及實際利息法

實際利息法為計算相關期間內債務工具之攤銷成本及分配利息收入之方法。

就已購買或原有信貸減值財務資產以外的財務資產 (即初步確認的信貸減值資產) 而言, 實際利率乃將債務工具預計年期或 (如適用) 較短年期產生之估計未來現金收入 (包括所有構成實際利率之已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓) 準確貼現至初步確認時之賬面總值之利率。

財務資產的攤銷成本為按初步確認計量的財務資產減預付本金再加上累計攤銷計算, 方法為使用初始金額與到期金額間任何差異的實際利率法, 並就任何虧損撥備而調整。財務資產的賬面總值為任何虧損撥備調整前財務資產的攤銷成本。

使用隨後按攤銷成本計量的債務工具之實際利息法確認利息收入。就已購買或原有的信貸減值財務資產以外的財務資產, 利息收入乃採用財務資產的賬面總值之實際利率計算。

利息收入於損益確認並於「其他收入」項目 (附註8) 入賬。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

財務資產減值

本集團就按攤銷成本計量的債務工具投資確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損金額於各呈報日期更新以反映信貸風險自初始確認各財務工具以來的變動。

本集團一直就應收賬款確認全期預期信貸虧損。該等財務資產的預期信貸虧損按本集團過往信貸虧損經驗採用撥備矩陣估計，並根據債務人特有的因素、整體經濟狀況及對呈報日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測（包括貨幣時間價值，如適用）進行調整。

對於所有其他財務工具，本集團按等於12個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險大幅增加進行評估。

信貸風險顯著增加

在評估財務工具自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將在呈報日期財務工具發生的違約風險與初始確認日期財務工具發生的違約風險進行比較。在進行這一評估時，本集團考慮合理且可證實的定量和定性信息，包括歷史經驗和無需過多成本或投入即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，於評估信貸風險自初始確認後是否顯著增加時，會考慮下列資料：

- 財務工具的外部（如有）或內部信貸評級實際或預期大幅下滑；
- 特定債務人信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價大幅上升或財務資產公平值低於其攤銷成本的時間長短或程度；

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

財務資產減值 (續)

信貸風險顯著增加 (續)

- 商業、金融或經濟狀況的現有或預測不利變化，預計會導致債務人履行債務的能力顯著下降；
- 債務人經營業績出現實際或預期出現顯著惡化；
- 相同債務人的其他財務工具信貸風險顯著上升；
- 債務人的監管、經濟或技術環境發生實際或預期的重大不利變化，導致債務人履行債務的能力顯著下降。

無論上述評估結果如何，本集團假設，於合約付款逾期超過30日時，財務資產信貸風險已自初始確認起顯著增加，除非本集團有合理且可證實的資料可資證明，則當別論。

儘管有上述規定，若於呈報日期財務工具被判定為具有較低信貸風險，本集團會假設財務工具的信貸風險自初始確認以來並未顯著上升。在以下情況下，財務工具會被判定為具有較低信貸風險：i)財務工具具有較低違約風險；ii)借款人短期內履行合約現金流量責任的能力強勁；及iii)經濟及營商環境較長期的不利變動可能（但未必）會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力。本集團認為，若根據眾所周知的定義，資產的外部信貸評級為「投資級」，或若無外部評級，資產的內部信貸評級為「低風險」，則該財務資產具有較低信貸風險。「低風險」意味著交易對方具有強大的財務狀況且無逾期金額。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並適當對其作出修訂，以確保該標準能在款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

財務資產減值 (續)

違約定義

本集團認為以下事項構成內部信貸風險管理違約事件，此乃由於過往經驗顯示符合以下任何一項標準的應收款項通常無法收回：

- 債務人違反財務契約時；或
- 內部建立或自外部取得的資料顯示，債務人不太可能支付全額款項予債權人（包括本集團）（並未考慮本集團所持有的任何抵押品）。

本集團認為，倘一項財務資產逾期超過90日，則已發生違約，除非本集團有合理可靠的資料證明一項較寬鬆的違約標準更為適用，則當別論。

發生信貸減值的財務資產

當發生一項或多項事件對財務資產的估計未來現金流量有不利影響時，則財務資產已發生信貸減值。財務資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財政困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 由於與借款人財政困難相關的經濟或合約原因，借款人的貸款方已向借款人授予貸款方概不考慮的特許權；
- 借款人有可能面臨破產或其他財務重組；或
- 因出現財政困難而導致該財務資產失去活躍市場。

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

財務資產減值 (續)

撇銷政策

當有資料顯示債務人有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當交易對方被清算或已進入破產程序時，本集團會把該財務資產撇銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議（如適用），財務資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。任何收回均於損益中確認。

計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損之計量乃違約概率、違約損失率（即違約造成虧損的幅度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於經前瞻性資料調整的過往數據進行評估。至於違約風險，就財務資產而言，其指資產於呈報日期的賬面總值。

財務資產之預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期可收取的所有現金流量（按原定實際利率貼現）之間的差額估算。

倘本集團已按相等於前一個呈報期間全期預期信貸虧損之金額計量一項財務工具之虧損撥備，惟於當前呈報日期確定不再符合全期預期信貸虧損之條件，則本集團於當前呈報日期按相等於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損撥備，惟已採用簡化方法的資產除外。

本集團於損益中確認所有財務工具的減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產 (續)

終止確認財務資產

本集團僅於自資產獲得現金流量之合約權利屆滿，或當其將財務資產及該資產所有權之絕大部分風險及回報轉讓至另一方時，方會終止確認該項財務資產。

終止確認按攤銷成本計量之財務資產時，該資產之賬面值與已收及應收代價之和之間的差額於損益中確認。

財務負債及股權工具

分類為債務或權益

集團實體發行之債務及股權工具按合約安排的性質，以及財務負債及股權工具之定義分類為財務負債或權益。

股權工具

股權工具為證明有關實體經扣除其所有負債後之資產剩餘權益之任何合約。集團實體發行的股權工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

財務負債

本集團之財務負債其後以實際利息法按攤銷成本計量。

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務負債及股權工具 (續)

其後按攤銷成本計量的財務負債

並非1)收購方於業務合併中的或然代價；2)持作買賣；或3)指定為經損益按公平值入賬的財務負債其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

實際利息法為計量財務負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率為將財務負債預期年期或(如適用)較短期間內的估計未來現金付款(包括構成實際利率完整部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至該財務負債的攤銷成本的利率。

終止確認財務負債

當本集團之債務獲解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認財務負債。終止確認之財務負債賬面值與已付及應付代價(包括所轉讓或承擔的任何非現金資產或負債)之差額會於損益中確認。

可換股票據

本集團所發行可換股票據之組成部分根據合約安排性質，以及財務負債及股權工具之定義分別分類為財務負債及權益。倘換股期權將透過以固定金額之現金或其他財務資產換取固定數目之本公司股權工具而結算，則分類為股權工具。

於發行日期，負債部分之公平值按類似不可轉換工具之現行市場利率估計。有關金額使用實際利息法按攤銷成本列作負債，直至於轉換時、贖回時或工具到期日消除為止。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

可換股票據 (續)

分類為權益之換股期權透過從整體複合工具之公平值中扣除負債部分之金額釐定，並於權益確認及計入，其後不會重新計量。此外，分類為權益之換股期權將保留於權益，直至換股期權獲行使，在此情況下，於權益確認之結餘將轉撥至股份溢價。倘換股期權於可換股票據到期日仍未獲行使，則於權益確認之結餘將撥至累計虧損。換股期權獲轉換或到期時均不會於損益中確認任何盈虧。

有關發行可換股票據之交易成本乃按所得款項總額之分配比例分配至負債及權益部分。有關權益部分之交易成本會直接於權益內扣除。負債部分之交易成本計入負債部分之賬面值，並以實際利息法於可換股票據期間內攤銷。

撥備

倘本集團因過往事件而承擔現有責任（法定或推定責任），並極可能須履行該項責任及可就責任之款額作出可靠估計時確認撥備。

撥備乃按清償於呈報期末的現有責任，並經計及有關責任之風險及不確定性所需代價的最佳估計計量。倘使用估計履行現有責任之現金流計量撥備，其賬面值為該等現金流之現值（倘金錢時間值影響屬重大）。當預期可從第三方回收部分或全部清償撥備所需之經濟利益，且實際上確定將會收取付還款項及應收款項金額能可靠地計量，則應收款項會確認為資產。

3. 主要會計政策 (續)

權益結算股份支付交易

授予僱員之購股權

如授出之購股權即時歸屬，則所得服務之公平值乃參考所授出購股權於授出日之公平值而釐定並於授出日全數確認為開支，而權益亦作出相應增加（股份報酬儲備）。

於購股權獲行使時，過往於股份報酬儲備確認之金額將會轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬期後被沒收，或於屆滿當日仍未行使，過往於股份報酬儲備確認之金額將會轉撥至累計虧損。

授予供應商及其他合資格人士之購股權

為換取貨品或服務而發行之購股權乃按所獲貨品或服務之公平值計量，除非該公平值不能可靠計量，則所獲貨品或服務參照所授購股權之公平值計量。當本集團取得貨品或當對方提供服務時，所收取貨品或服務之公平值確認為開支，同時於權益（股份報酬儲備）作相應增加，惟該等貨品或服務合資格確認為資產除外。

非財務資產之減值虧損

本集團於呈報期末審閱其非財務資產之賬面值，以確定該等資產有否出現減值虧損之跡象。倘有任何有關跡象存在，則會估計資產之可收回金額，以確定減值虧損（如有）之程度。當未能估計個別資產之可收回金額，本集團會估計該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。倘能識別合理一致之分配基準，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或以其他方式分配至可識別合理一致分配基準之現金產生單位最小組別。

可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量將按稅前貼現率貼現至其現值，而該稅前貼現率乃反映貨幣時間值及尚未調整未來現金流量之估計時資產特有風險之現時市場估量。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

非財務資產之減值虧損 (續)

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值,則資產(或現金產生單位)賬面值將調減至其可收回金額。減值虧損會即時於損益中確認為支出。減值虧損獲分配,以按比例減少任何分配至商譽之賬面值(倘合適),再減少現金產生單位其他資產的賬面值,惟該資產的賬面值不可降至低於其個別公平值減出售成本(如可計量)、使用價值(如可釐定)及零。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。

倘減值虧損於其後撥回,則該項資產(或現金產生單位)之賬面值須增加至經修訂估計之可收回金額,惟增加後之賬面值不可高於該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時之賬面值。撥回之減值虧損會即時於損益確認為收入。

4. 估計不確定因素之主要來源

本集團於應用附註3所述之會計政策時,董事須就該等無法明確從其他來源得悉之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為相關之其他因素而作出,實際結果與該等估計可能出現誤差。

該等估計及相關假設按持續基準進行審閱。會計估計之修訂乃於作出修訂估計之期間內確認(倘修訂僅影響該期間),或於修訂期間及未來期間確認(倘修訂影響本期及未來期間)。

以下為對未來作出之主要假設,以及於呈報期末其他估計不確定因素之主要來源,均具有導致於下一個財政年度引致資產及負債之賬面值須作出重大調整之重大風險。

4. 估計不確定因素之主要來源 (續)

物業、廠房及設備之估計可使用年期

本集團由物業、廠房及設備開始可供使用當日起使用直線法按10%至30%之年率就物業、廠房及設備計算折舊。本集團作生產用途之物業、廠房及設備之估計可用年期反映董事估計本集團擬藉使用其物業、廠房及設備取得未來經濟利益之期間。年內已確認折舊約11,567,000港元(二零一八年: 11,255,000港元)。

應收賬款減值

應收賬款的虧損撥備乃根據管理層對將產生的全期預期信貸虧損計量，乃計及信貸虧損記錄、逾期應收賬款賬齡、客戶還款歷史及客戶財務狀況及對即期及預期一般經濟狀況進行評估，且均計入重大管理層判斷。該等假設及估評估的變動可能對評估結果產生重大影響，且有必要於綜合損益表扣除額外減值。截至二零一九年十二月三十一日止年度，已確認應收賬款的減值虧損約19,000港元(二零一八年: 178,000港元)。於二零一九年十二月三十一日，應收賬款確認之賬面總值約為134,585,000港元(二零一八年: 90,083,000港元)，已扣除累計減值虧損約1,630,000港元(二零一八年: 1,635,000港元)。

存貨撥備

本集團管理層會於各呈報期末檢討賬齡分析，並對已識別之陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層估計該等存貨之可變現淨值主要根據最新發票價格及目前市況而定。於二零一九年十二月三十一日，存貨之賬面值約為57,941,000港元(二零一八年: 67,371,000港元)，當中已扣除累計減值虧損約9,912,000港元(二零一八年: 8,338,000港元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，已分別確認存貨減值虧損約1,692,000港元(二零一八年: 8,338,000港元)及存貨減值虧損撥回約118,000港元(二零一八年: 無)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定因素之主要來源 (續)

物業、廠房及設備減值

釐定物業、廠房及設備是否減值時須估計物業、廠房及設備之可收回金額。該估計乃基於若干假設進行，受到不確定因素影響並可能與實際結果有重大差異。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無於綜合損益表就物業、廠房及設備確認減值虧損。於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備之賬面值約為21,758,000港元（二零一八年：20,321,000港元），當中已扣除累計減值虧損約402,000港元（二零一八年：402,000港元）。

使用權資產減值

釐定使用權資產是否減值，須估計使用權資產之可收回金額。該估計乃基於若干假設，而假設存在不確定性，可能與實際結果存在重大差異。截至二零一九年十二月三十一日止年度，已就使用權資產於綜合損益表內確認減值虧損約2,081,000港元。於二零一九年十二月三十一日，使用權資產之賬面值為零，已扣除累計減值虧損約2,081,000港元。

於合營公司之權益減值

本集團管理層主要按商標（為合營公司持有之唯一資產）之公平值審閱於合營公司之權益之減值。於估計商標之公平值時，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值，並使用估值技巧（包括並非基於可觀察市場數據之輸入數據）估計商標公平值。附註19載有釐定商標公平值所用之估值技巧、輸入數據及主要假設之詳細資料。該等輸入數據及主要假設受不明朗因素所規限，並可能與實際結果有重大差異。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定並無於合營公司之權益之減值虧損須予確認。於二零一九年十二月三十一日，於合營公司之權益之賬面值約為1,212,000港元（二零一八年：1,225,000港元）。

4. 估計不確定因素之主要來源 (續)

遞延稅項

於二零一八年十二月三十一日，本集團之綜合財務狀況表中已確認有關未動用稅務虧損之遞延稅項資產約133,000港元（二零一九年：無）。於二零一九年十二月三十一日，由於未能確定未來溢利來源，故並無就其他稅務虧損及可扣減暫時性差異約204,506,000港元（二零一八年：178,146,000港元）確認遞延稅項資產。變現遞延稅項資產主要視乎是否有足夠未來溢利或應課稅暫時性差異於未來可供使用。倘產生之實際未來溢利較預期多／少，則可能須重大確認／撥回遞延稅項資產，此將在撥回產生期間於損益內確認。

5. 資本風險管理

本集團之資本管理目標為保證本集團內各實體能夠繼續以持續基準經營，並透過平衡債務與權益為股東提供最大回報。本集團之整體策略與去年相比維持不變。

本集團之資本架構由淨債務（包括租賃負債、來自一名主要股東的貸款、應付一間合營公司款項、可換股票據）以及本公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）構成，並扣除銀行結存及現金。董事定期檢討資本架構。作為檢討之一部分，董事考慮資本成本及與各類資本相關之風險。依照董事之推薦意見，本集團將透過發行新股份及購股權平衡其整體資本架構。當出現投資機會，而該等投資回報足以使借貸所引致之債務成本變得合理時，董事亦會考慮籌集長期借貸作為第二資本來源。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 財務工具

(a) 財務工具類別

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
財務資產		
按攤銷成本列賬之財務資產（包括銀行結存及現金）	158,240	123,515
財務負債		
按攤銷成本列賬之財務負債	229,962	144,684

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括租金按金、應收賬款、按金及其他應收款項、其他金融機構之存款、銀行結存及現金、應付賬款、其他應付款項及應計負債、來自一名主要股東的貸款、應付一間合營公司款項及可換股票據。有關財務工具之詳情於各相關附註披露。與該等財務工具及租賃負債有關之風險包括信貸風險、貨幣風險、利率風險及流動性風險。下文載列如何減輕該等風險之政策。管理層管理及監察該等風險，以確保適時及有效地採取合適措施。

信貸風險

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團之最高信貸風險（因交易方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失）來自各項已確認財務資產於綜合財務狀況表所列之賬面值。

為儘可能減低信貸風險，本集團之管理層已委派一支隊伍負責釐定信貸限額、審批信貸及進行其他監察程序，確保採取跟進行動以收回逾期債務。

由於交易方為具有高信貸評級之銀行及其他金融機構，故流動資金之信貸風險有限。

6. 財務工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

就應收賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團就存在重大結餘的客戶單獨釐定預期信貸虧損，並基於歷史信貸虧損經驗以及債務人經營所在行業的整體經濟狀況對全體使用撥備矩陣進行估計。就此而言，董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團於初步確認資產時考慮違約的可能性並持續地評估整個呈報期間信貸風險是否顯著增加。於評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將比較資產於呈報日期發生違約的風險與於初步確認日期發生違約的風險，同時亦考慮可獲得合理及據有支持性的前瞻性資料。特別是納入下列指標：

- 內部信貸評級
- 外部信貸評級
- 預期導致債務人履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動
- 債務人經營業績的實際或預期重大變動

本集團預期的信貸風險跡象

為最大限度降低信貸風險，本集團已根據違約風險程度按類別劃分本集團的信貸風險等級。信貸評級資料乃來自本集團將其客戶及其他債務人評級的自有交易記錄。本集團的風險及其對手方的信貸評級將持續受監控，而已完成交易的總值乃於經核准對手方之間分攤。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 財務工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

本集團目前信貸風險分級框架包括以下類別：

內部信貸評級	說明	確認預期信貸虧損的依據
低風險	交易對手方的違約風險較低，且並無任何逾期款項	12個月預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
中級風險	債務人經常於到期日後償還，但通常於到期日後結算	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
高風險	透過內部產生或外部來源資料可得，信貸風險自初步確認以來顯著增加	全期預期信貸虧損 — 未發生信貸減值
虧損	有證據顯示有關資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損 — 已發生信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重的財務困難且本集團不認為日後可收回有關款項	撇銷有關金額

下表詳細載列本集團主要財務資產的信貸質素及本集團面臨的最大信貸風險。

6. 財務工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值 千港元	賬面淨值 千港元
應收款項	附註	全期預期信貸虧損 (簡化方法)	<u>136,215</u>	<u>134,585</u>
按金及其他應收款項	低風險	12個月預期信貸虧損	<u>12,447</u>	<u>12,447</u>
其他應收款項	虧損	全期預期信貸虧損 (已發生信貸減值)	<u>19,585</u>	<u>-</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	內部 信貸評級	12個月或 全期預期信貸虧損	賬面總值 千港元	賬面淨值 千港元
應收款項	附註	全期預期信貸虧損 (簡化方法)	<u>91,718</u>	<u>90,083</u>
按金及其他應收款項	低風險	12個月預期信貸虧損	<u>2,262</u>	<u>2,262</u>
其他應收款項	虧損	全期預期信貸虧損 (已發生信貸減值)	<u>19,585</u>	<u>-</u>

附註：本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團通過評估個別重大債務或使用撥備矩陣釐定該項目預期信貸虧損，並按逾期情況分組。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 財務工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險 (續)

本集團按地區劃分之信貸風險集中情況主要在於中華人民共和國(「中國」)，其佔二零一九年十二月三十一日之應收賬款總額68%(二零一八年:46%)。

由於應收賬款中27%(二零一八年:11%)及53%(二零一八年:40%)分別來自本集團最大貿易債務人及五大貿易債務人，故本集團有信貸風險集中情況。

本集團之財務資產概無抵押或其他信貸提升。

貨幣風險

若干附屬公司以美元(「美元」)或人民幣(「人民幣」)為功能貨幣。

本公司旗下數間附屬公司之銷售及採購是以其功能貨幣以外之貨幣計價，本集團因而面對外匯風險。本集團約有38%(二零一八年:63%)之銷售及36%(二零一八年:87%)之採購以進行銷售及採購之集團實體之功能貨幣以外之貨幣計價。本集團目前並無任何外幣對沖政策。本集團會監察外匯風險，如有必要時，亦會考慮對沖重大外匯風險。

本集團以外幣計價之重大貨幣資產及貨幣負債於呈報期末之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	48,434	33,385	5,477	8,886
美元	141	527	—	—
人民幣	20,100	31,101	5,358	18,118

6. 財務工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

貨幣風險 (續)

敏感度分析

本集團主要承受港元／美元／人民幣之貨幣風險。

下表詳列本集團於相關外幣兌各匯報實體功能貨幣之匯率上升及下跌5% (二零一八年：5%) 之敏感度。5% (二零一八年：5%) 之敏感度率，乃於內部向主要管理人員匯報外匯風險時採用，並為管理層對外幣匯率可能出現之合理變動之評估。敏感度分析僅包括未兌換以外幣計值之貨幣項目，並於呈報期末按5% (二零一八年：5%) 之匯率變動調整其換算。

下表列示之正數顯示倘各匯報實體功能貨幣兌相關外幣貶值5% (二零一八年：5%) 時稅後虧損減少之數額。倘相關功能貨幣兌相關外幣升值5% (二零一八年：5%)，將會對虧損造成等額但相反之影響，而下表之結餘將為負數。

	港元		美元		人民幣元	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
溢利或虧損	1,793	1,023	6	22	615	542

利率風險

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團面對之現金流量利率風險關於其他金融機構之浮息存款 (附註23) 及銀行結存 (附註24)。

敏感度分析

本集團之其他金融機構之存款及銀行結存屬短期性質，而利率風險屬微不足道，因此並無呈列該兩個項目之利率風險敏感度分析。

集團之經營現金流量基本上獨立於市場利率變動。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 財務工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動性風險

為管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為足以應付本集團營運所需及減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。

本集團之業務經營資金主要來自內部產生之現金流量及其他來源。此外，管理層就根據所簽訂的貸款協議發放股東貸款與本公司主要股東保持持續溝通。

董事認為，憑藉本集團業務營運所產生的現金流量及根據已簽訂貸款協議而發放的股東貸款，本集團將能滿足其自呈報期末起十二個月內之到期財務責任。

董事認為，考慮到上述措施及本集團對下一年的現金流量預測，儘管仍存在附註1所述不確定性，但本集團於未來12個月內將有充足的營運資金滿足其現金流量需求。

下表詳列本集團非衍生財務負債之餘下合約到期情況。該表乃根據財務負債之未貼現現金流量編製，而未貼現現金流量則根據本集團可被要求付款之最早日期計算。非衍生財務負債之到期日按協定還款日計算。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流為浮息利率，未貼現金額按於呈報期末之利率曲線而計算得出。

6. 財務工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動性風險 (續)

於二零一九年十二月三十一日

非衍生財務負債

	按要求償還 或一年內 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元	未貼現現金 流量總計 千港元	賬面值 千港元
應付賬款	92,784	-	-	92,784	92,784
其他應付款項及應計負債	8,728	-	-	8,728	8,728
應付一間合營公司款項	2,433	-	-	2,433	2,433
來自一名主要股東的貸款	827	2,123	-	2,950	2,950
可換股票據	-	-	158,400	158,400	123,067
	104,772	2,123	158,400	265,295	229,962
租賃負債	2,171	294	-	2,465	2,305

於二零一八年十二月三十一日

非衍生財務負債

	按要求償還 或一年內 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元	未貼現現金 流量總計 千港元	賬面值 千港元
應付賬款	27,300	-	-	27,300	27,300
其他應付款項及應計負債	5,878	-	-	5,878	5,878
應付一間合營公司款項	2,453	-	-	2,453	2,453
可換股票據	-	-	158,400	158,400	109,053
	35,631	-	158,400	194,031	144,684

財務工具之公平值計量

董事認為，於綜合財務報表內按攤銷成本列賬之財務資產及財務負債之賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7. 收入及分類資料

為分配資源及評估分類表現而向董事（即主要營運決策者）報告之資料專注於所交付貨品之類型。本集團主要從事製造及買賣電子及電器零件及組件。本集團之業務根據香港財務報告準則第8號屬於單一呈報及經營分類，故並無呈報分類資料。於達致本集團之呈報分類時，並無合併經營分類。

收入指製造及買賣電子及電器零件及組件產生之收入，於某一時間點確認。

(a) 地區資料

本集團之業務主要位於香港及中國。然而，本集團之外部客戶遍及全球各地，如香港、中國及亞太地區等。

本集團來自外部客戶之收入及其非流動資產之資料分別按客戶及資產所在地區呈列，詳列如下：

	來自外部客戶之收入		非流動資產	
	截至 二零一九年 十二月 三十一日 止年度 千港元	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 千港元	於二零一九年 十二月 三十一日 千港元	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元
香港	167,698	174,510	1,390	1,402
中國其他地區	126,027	205,703	21,688	19,590
亞太區	29,682	49,357	338	554
其他	9,336	16,363	—	—
總計	332,743	445,933	23,416	21,546

附註：非流動資產不包括財務工具。

(b) 主要客戶資料

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團有一名個別客戶貢獻了約86,814,000港元（二零一八年：82,458,000港元）收入，佔本集團總收入超過10%。

8. 其他收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行利息收入	15	10
諮詢服務收入	354	–
終止租賃收益	779	–
出售物業、廠房及設備之收益淨額	650	317
匯兌收益淨額	1,051	–
豁免應計負債	597	–
其他	10	–
	3,456	327

9. 融資成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
可換股票據之推算利息支出(附註29)	14,014	16,941
租賃負債利息開支(附註18(c))	1,597	–
	15,611	16,941

10. 稅項

由於本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無在香港產生應課稅溢利，故並無於該兩個呈報期間計提香港利得稅撥備。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。該條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律並於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格公司首2,000,000港元溢利的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的溢利之稅率為16.5%。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團合資格實體的香港利得稅乃根據利得稅兩級制計算。不符合利得稅兩級制資格的香港其他集團實體之溢利將繼續按16.5%稅率繳稅。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

10. 稅項 (續)

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，由二零零八年一月一日起，中國註冊附屬公司之稅率為25%。由於本公司之中國附屬公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度有足夠稅項虧損結轉抵銷本年度應課稅溢利，故並無計提中國企業所得稅撥備。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司之中國附屬公司屬虧損狀態並因此無任何應課稅溢利，故並無計提中國企業所得稅撥備。

根據越南公司所得稅法，越南註冊附屬公司之稅率為20% (二零一八年：20%)。由於本公司之附屬公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無應課稅溢利，故並無於該兩個呈報期間計提公司所得稅撥備。

年內稅項與綜合損益表之稅前虧損對賬如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
稅前虧損	(60,282)	(85,881)
按本地所得稅率16.5% (二零一八年：16.5%) 計算之稅項 不同稅率之稅務影響	(9,947) 730	(14,170) (319)
就稅項而言不可扣減費用之稅務影響	6,153	10,013
就稅項而言毋須課稅收入之稅務影響	(426)	(45)
未確認可扣稅暫時性差異之稅務影響	–	12
動用過往年度並無確認的可扣稅暫時性差異	(4)	–
應佔合營公司虧損之稅務影響	2	224
未確認稅務虧損之稅務影響	5,961	4,285
動用過往年度並無確認的稅項虧損	(2,469)	–
稅項	–	–

遞延稅項之詳情乃載於附註30。

11. 年內虧損

年內虧損已扣除(計入)下列項目：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
確認為開支之存貨成本	306,341	435,408
存貨減值虧損撥回(計入銷售成本)	(118)	–
存貨減值虧損(計入銷售成本)	1,692	8,338
員工成本(附註12)	30,418	28,496
物業、廠房及設備折舊	11,567	11,255
使用權資產折舊(計入管理費用)	1,568	–
使用權資產折舊(計入銷售成本)	5,986	–
使用權資產減值虧損(計入管理費用)	2,081	–
核數師酬金	868	835
匯兌虧損淨額	–	698

12. 員工成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
員工成本(包括董事酬金)包括：		
薪金、津貼及福利	29,270	27,721
退休福利計劃供款	747	724
其他僱員福利及長期服務金撥備	401	51
	30,418	28,496

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度並無派付或擬派任何股息，自截至二零一九年十二月三十一日止年度結束以來亦無擬派任何股息（二零一八年：無）。

14. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損約60,282,000港元（二零一八年：85,881,000港元）及截至二零一九年十二月三十一日止年度內已發行普通股加權平均數約840,174,000股（二零一八年：694,859,000股，經調整以反映股份合併（定義見附註31(c)）之影響）計算。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損等同每股基本虧損。

計算截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損時並無假設行使本公司購股權，原因為購股權之行使價高於股份平均市價。計算截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損時並無假設兌換本公司之尚未行使可換股票據，原因為兌換該等可換股票據將導致每股虧損減少。

15. 董事及最高行政人員酬金

已付或應付七名(二零一八年:六名)董事及最高行政人員之個別酬金如下:

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	執行董事				獨立非執行董事			總計 千港元
	王兆峰 (附註a) 千港元	林日強 千港元	黃漢水 千港元	楊俊杰 (附註b) 千港元	何志輝 千港元	劉艷芳 (附註c) 千港元	張掘 千港元	
就個人擔任董事職務 (不論是否為本公司或 其附屬公司業務) 已獲支付或應收之酬金								
袍金	288	600	600	312	90	90	90	2,070
退休福利供款	9	18	-	10	-	-	-	37
	<u>297</u>	<u>618</u>	<u>600</u>	<u>322</u>	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>2,107</u>
董事就管理本公司及 其附屬公司事務所提供 其他服務已獲支付或應收之酬金								
其他酬金:								
薪金及其他福利	-	5,103	1,809	641	-	-	-	7,553
退休福利供款	-	18	180	3	-	-	-	201
	<u>-</u>	<u>5,121</u>	<u>1,989</u>	<u>644</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,754</u>
酬金總額	297	5,739	2,589	966	90	90	90	9,861

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15. 董事及最高行政人員酬金 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	執行董事			獨立非執行董事			總計 千港元
	王兆峰 (附註a) 千港元	林日強 千港元	黃漢水 千港元	何志輝 千港元	劉艷芳 (附註c) 千港元	張掘 千港元	
就個人擔任董事職務 (不論是否為本公司或其附屬公司業務) 已獲支付或應收之酬金							
袍金	600	600	600	90	90	90	2,070
退休福利供款	18	18	-	-	-	-	36
	<u>618</u>	<u>618</u>	<u>600</u>	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>2,106</u>
董事就管理本公司及 其附屬公司事務所提供 其他服務已獲支付或應收之酬金							
其他酬金：							
薪金及其他福利	-	5,417	2,148	-	-	-	7,565
退休福利供款	-	18	180	-	-	-	198
	<u>-</u>	<u>5,435</u>	<u>2,328</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,763</u>
酬金總額	<u>618</u>	<u>6,053</u>	<u>2,928</u>	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>90</u>	<u>9,869</u>

附註：

- (a) 王兆峰先生自二零一九年六月二十四日起辭任。
- (b) 楊俊杰先生自二零一九年六月二十四日起獲委任。
- (c) 劉艷芳女士自二零二零年一月一日起辭任。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事及最高行政人員放棄或同意放棄任何酬金。

16. 僱員酬金

本集團五名最高薪人士中，其中兩名（二零一八年：兩名）為董事，其酬金已於附註15披露。餘下三名（二零一八年：三名）人士之酬金如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、津貼及福利	4,718	4,556
退休福利計劃供款	54	42
	4,772	4,598

彼等之酬金介乎下列組別：

	僱員人數	
	二零一九年	二零一八年
少於1,000,000港元	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	2
於2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
	3	3

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無給予五名最高薪人士（包括董事及僱員）或其他董事酬金作為吸引彼等加入或加入本集團時之獎勵或離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	廠房及機器 千港元	租賃物業 裝修、傢俱及 固定裝置 以及其他 千港元	總計 千港元
成本值			
於二零一八年一月一日	165,000	77,128	242,128
匯兌調整	(605)	(18)	(623)
添置	3,048	128	3,176
撇銷	(62)	(29)	(91)
出售	(18,873)	(49)	(18,922)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	148,508	77,160	225,668
匯兌調整	(41)	(3)	(44)
添置	10,683	2,359	13,042
撇銷	–	(68)	(68)
出售	(42,967)	–	(42,967)
於二零一九年十二月三十一日	116,183	79,448	195,631
折舊及減值			
於二零一八年一月一日	139,623	74,091	213,714
匯兌調整	(605)	(5)	(610)
年內折舊撥備	10,393	862	11,255
撇銷時對銷	(62)	(29)	(91)
出售時對銷	(18,873)	(48)	(18,921)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	130,476	74,871	205,347
匯兌調整	(3)	(3)	(6)
年內折舊撥備	10,592	975	11,567
撇銷時對銷	–	(68)	(68)
出售時對銷	(42,967)	–	(42,967)
於二零一九年十二月三十一日	98,098	75,775	173,873
賬面值			
於二零一九年十二月三十一日	18,085	3,673	21,758
於二零一八年十二月三十一日	18,032	2,289	20,321

17. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備乃以直線法按以下年率折舊：

廠房及機器	10%至30%
租賃物業裝修、傢俱及固定裝置以及其他	10%至30%或按租賃年期

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事對本集團物業、廠房及設備進行審閱。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無確認有關物業、廠房及設備之減值虧損。相關資產之可回收金額已根據彼等之市值釐定。

18. 使用權資產及租賃負債

(a) 使用權資產

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元
倉庫	-	11,973
辦公室	-	2,200
	<u>-</u>	<u>14,173</u>

本集團具有倉庫及辦公室租賃安排。租期一般介乎兩至三年。本集團亦具有租期為十二個月或以內的生產廠房、汽車及辦公室租賃安排。租金於各租約期內固定不變，且概無獲授續租或終止選擇權。

截至二零一九年十二月三十一日止年度添置使用權資產約1,448,000港元，此乃由於新租／續租辦公室。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團終止租賃倉庫以及終止確認使用權資產及租賃負債分別約5,986,000港元及6,765,000港元，導致本年度損益中確認終止租賃收益約779,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

18. 使用權資產及租賃負債

(a) 使用權資產 (續)

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事對本集團使用權資產進行審閱，其有減值跡象。倘資產賬面值大於其估計可收回金額，則租賃物業賬面值將撇減至其可收回金額。因此，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，於行政開支確認使用權資產減值虧損約2,081,000港元（二零一八年：無）。估計可收回金額乃基於經管理層批准之涵蓋餘下租期的財務預測及按15%稅前貼現率，採用貼現現金流量預測計算使用價值而釐定。

(b) 租賃負債

	於二零一九年 十二月三十一日 千港元	於二零一九年 一月一日 千港元
流動	2,019	6,983
非流動	<u>286</u>	<u>7,936</u>
	<u>2,305</u>	<u>14,919</u>

於二零一九年十二月三十一日，租賃負債乃來自辦公室租賃安排（二零一九年一月一日：倉庫及辦公室）。

租賃負債項下之應付金額	於二零一九年 十二月三十一日 千港元
一年內	2,019
一年後但兩年內	<u>286</u>
	2,305
減：十二個月內應結算之金額	<u>(2,019)</u>
十二個月後應結算之金額	<u>286</u>

18. 使用權資產及租賃負債 (續)

(c) 於損益中確認之金額

	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千港元
使用權資產折舊	
— 倉庫	5,986
— 辦公室	1,568
租賃負債利息開支 (附註9)	1,597
短期租賃相關開支	7,378
低價值資產租賃相關開支	8
	<u>8</u>

(d) 其他

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃之現金流出總額約16,280,000港元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團就尚未開始之租賃安排的承擔約3,859,000港元。

19. 於合營公司之權益

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於非上市合營公司投資之成本	5,998	5,998
應佔收購後虧損及其他全面支出及減值虧損	<u>(4,786)</u>	<u>(4,773)</u>
	<u>1,212</u>	<u>1,225</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 於合營公司之權益 (續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，按權益法於綜合財務報表入賬之本集團各合營公司詳列如下：

名稱	業務架構形式	註冊成立地點	主要經營地點	所持股份類別	本集團所持擁有權權益及投票權之比例				主要業務
					二零一九年		二零一八年		
					直接	間接	直接	間接	
Semtech International (B.V.I.) Limited (「Semtech BVI」)	法團	英屬處女群島	香港	普通股	50%	-	50%	-	投資控股
先科電子有限公司 (「先科電子」)	法團	香港	香港	普通股	-	50%	-	50%	持有商標

Semtech BVI及其全資附屬公司先科電子(以下統稱「Semtech BVI集團」)之若干重大財務及經營活動之決定須經本集團與Semtech BVI集團另一股東一致同意，故Semtech BVI集團已分類為合營公司。

Semtech BVI為本集團唯一直接持有之合營公司。Semtech BVI集團之簡要財務資料載列如下。下列簡要財務資料為Semtech BVI綜合管理賬目(按照香港財務報告準則編製)所示之金額。

Semtech BVI集團

流動資產	二零一九年 千港元	2,433	二零一八年 千港元	2,458
流動負債		(9)		(9)
收入	二零一九年 千港元	-	二零一八年 千港元	-
年內虧損及全面支出總額		25		2,719

19. 於合營公司之權益 (續)

Semtech BVI集團 (續)

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
Semtech BVI集團之資產淨值	2,424	2,449
本集團於Semtech BVI集團之擁有權權益之比例	50%	50%
本集團於Semtech BVI集團之權益之賬面值	1,212	1,225

於二零一八年十二月三十一日，本集團管理層審閱於合營公司之權益之減值，並依照對合營公司所持商標進行之估值，評定於合營公司之權益出現減值。商標之公平值（由與本集團並無關連之獨立專業估值師計量）乃使用收入法（以管理層所編製之財務預算為基礎）釐定。第三級公平值計量所用之不可觀察輸入數據包括下列各項：

- (i) 專利比率0.38%；
- (ii) 稅後貼現率每年20.46%；及
- (iii) 二零一九年至二零二二年之負收入增長率為每年30%

根據估值結果，商標約2,700,000港元已悉數減值及合營公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度已確認減值虧損。截至二零一九年十二月三十一日止年度概無確認減值撥回。本集團管理層釐定於截至二零一九年十二月三十一日止年度無需確認於合營公司之權益之進一步減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20. 存貨

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原材料	37,817	30,151
在製品	501	629
製成品	19,623	36,591
	<u>57,941</u>	<u>67,371</u>

於截至二零一九年十二月三十一日止年度已錄得先前撇減製成品的銷售，因此，已確認撇減製成品撥備撥回約118,000港元（二零一八年：無）並計入銷售成本。

21. 應收賬款

本集團給予其貿易客戶之平均信貸期為30至120日（二零一八年：30至120日）。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收賬款	136,215	91,718
減：累計減值	(1,630)	(1,635)
	<u>134,585</u>	<u>90,083</u>

本集團並無就應收賬款持有任何抵押品。

根據到期日呈列之應收賬款（扣除減值）於呈報期末之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期	129,787	83,192
逾期：		
– 3個月內	4,798	6,887
– 4至6個月	–	4
	<u>4,798</u>	<u>6,891</u>
	<u>134,585</u>	<u>90,083</u>

21. 應收賬款 (續)

由於本集團的過往信貸虧損經驗並未表明不同客戶分部有重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會於本集團不同客戶基礎之間進一步區分。

本集團根據個別重大客戶或個別並不重大而集體處理的客戶之賬齡確認應收賬款之全期預期信貸虧損如下：

	加權平均 預期虧損率 %	賬面總值 千港元	虧損撥備 千港元
於二零一九年十二月三十一日			
個別			
逾期超過12個月	100	1,304	1,304
集體			
即期(未逾期)	0.191	130,035	248
逾期少於3個月	1.011	4,847	49
逾期超過6個月	100	29	29
		<u>136,215</u>	<u>1,630</u>
於二零一八年十二月三十一日			
個別			
逾期超過12個月	100	1,328	1,328
集體			
即期(未逾期)	0.305	83,446	254
逾期少於3個月	0.305	6,908	21
逾期3至6個月	0.780	4	—
逾期超過6個月	100	32	32
		<u>91,718</u>	<u>1,635</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

21. 應收賬款 (續)

應收賬款之減值撥備之變動載列如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年初結餘	1,635	1,402
採納香港財務報告準則第9號之影響	—	129
已確認減值虧損	19	178
匯兌調整	(24)	(74)
年末結餘	1,630	1,635

應收賬款包括以下以本集團各呈報實體之功能貨幣以外貨幣計值之款項：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
港元	47,677	33,001
人民幣	18,004	27,288

22. 租賃按金、以及預付款項、按金及其他應收款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他應收款項	30,509	19,937
減：累計減值	(19,585)	(19,585)
預付款項	10,924	352
按金	1,412	2,092
	1,523	1,910
	13,859	4,354
就財務報告目的分析為：		
流動	12,987	4,354
非流動	872	—
	13,859	4,354

22. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

按金及其他應收款項之減值乃個別評估。本集團就按金及其他應收款項確認12個月及全期預期信貸虧損，賬面總值分別約為12,447,000港元(二零一八年：2,262,000港元)及19,585,000港元(二零一八年：19,585,000港元)，乃由於兩者均為低風險且已發生信貸減值。由於管理層認為長時間仍未償付之結餘為不可收回，故計提全期預期信貸虧損(信貸減值)約19,585,000港元(二零一八年：19,585,000港元)。由於違約風險較低或信貸風險自初步確認以來並無顯著增加，故並無按12個月預期信貸虧損作出減值虧損。

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

預付款項、按金及其他應收款項包括以下以本集團各呈報實體之功能貨幣以外貨幣計值之款項：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
港元	5	5

23. 其他金融機構之存款

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，該等款項為就買賣證券存放於證券經紀之存款，乃按當前之市場利率計息。

24. 銀行結存及現金

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，銀行現金按每日銀行存款利率計算之浮動利率計息。

銀行結存及現金包括以下以本集團各呈報實體之功能貨幣以外貨幣計值之款項：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
港元	752	379
美元	18	67
人民幣	1	24

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25. 應付賬款

根據到期日呈列之應付賬款於呈報期末之賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期	92,766	24,142
逾期：		
– 3個月內	18	1,310
– 4至6個月	–	1,848
	<u>92,784</u>	<u>27,300</u>

購買貨品之平均信貸期為30至120日（二零一八年：30至120日）。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸期限內支付。

應付賬款包括以下以本集團各呈報實體之功能貨幣以外貨幣計值之款項：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
港元	2,149	5,194
人民幣	4,447	14,801

26. 其他應付款項及應計負債

其他應付款項及應計負債包括以下以本集團各呈報實體之功能貨幣以外貨幣計值之款項：

	二零一九年 千元	二零一八年 千元
港元	895	1,239
人民幣	353	1,110

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

27. 來自一名主要股東之貸款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
到期時償還貸款、無抵押及不計息	<u>2,950</u>	<u>—</u>
按以下類別劃分：		
一年內到期	827	—
二至五年內到期	<u>2,123</u>	<u>—</u>
	<u>2,950</u>	<u>—</u>

28. 僱員福利

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
僱員福利之責任包括：		
應計年假款項	2,196	1,814
長期服務金責任（附註38(a)）	<u>34</u>	<u>15</u>
	<u>2,230</u>	<u>1,829</u>
按以下類別劃分：		
一年內到期（計入其他應付款項及應計負債）	2,196	1,814
一年後到期（於非流動負債項下列示）	<u>34</u>	<u>15</u>
	<u>2,230</u>	<u>1,829</u>

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 可換股票據

於二零零九年十一月十九日，本公司發行無抵押可換股票據以償付部分收購中信物流（國際）有限公司（已清盤）之代價。交易之詳情載於本公司日期為二零零九年十月十六日之通函。可換股票據之唯一持有人李偉民先生（「李先生」）為本公司之主要股東。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日尚未行使之本集團可換股票據之詳情載列如下：

	二零一九年	二零一八年
發行日期	二零零九年十一月十九日	二零零九年十一月十九日
原本金額	950,400,000港元	950,400,000港元
修訂日期	二零一八年十二月三十一日	二零一八年十二月三十一日
餘下本金額	158,400,000港元	158,400,000港元
票面利率	無	無
兌換價	每股0.22港元	每股0.011港元
兌換期	由可換股票據修訂日期起計 直至到期日止期間	由可換股票據修訂日期起計 直至到期日止期間
抵押品	無	無
到期日	二零二二年一月三十一日	二零二二年一月三十一日

在發生違約事件（定義見可換股票據之條款及條件）之情況下，本公司可絕對酌情選擇於到期日前任何營業日，透過向可換股票據持有人發出不少於七天通知，贖回100,000港元或其完整倍數之可換股票據。

可換股票據包括兩個部分－負債及權益部分。權益部分呈列於權益項下之可換股票據儲備。可換股票據之負債部分之實際利率為每年12.85厘（二零一八年：12.85厘）。可換股票據之負債及權益部分乃按修訂日期之公平值計量，而估值由獨立估值師釐定。

29. 可換股票據 (續)

於二零一四年十一月十四日，本公司與李先生訂立修訂契據，據此，訂約各方同意，待先決條件達成後，(i) 本金總額為302,400,000港元之尚未行使可換股票據之到期日將由二零一四年十一月十五日延遲至二零一六年十二月三十一日；及(ii) 每股股份0.12港元之原兌換價將調整至每股股份0.035港元之兌換價。除上述修改外，尚未行使可換股票據之所有其他條款及條件均維持不變。於二零一五年一月九日，相關普通決議案已於股東特別大會上正式通過，而延遲尚未行使可換股票據到期日及調整兌換價已經生效。有關詳情請參閱本公司於二零一四年十一月十四日、二零一四年十一月十七日及二零一五年一月九日刊發之公告，以及本公司於二零一四年十二月十九日刊發之通函及本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報。

於二零一五年六月四日，本金總額為42,000,000港元之本公司可換股票據已按每股股份0.035港元之兌換價兌換為1,199,999,998股每股面值0.01港元之普通股。

於二零一六年十二月十四日，本公司與李先生訂立進一步修訂契據，據此，訂約各方同意，待先決條件達成後，本金總額為260,400,000港元之尚未行使可換股票據之到期日將由二零一六年十二月三十一日延遲至二零一九年一月三十一日。除上述修改外，尚未行使可換股票據之所有其他條款及條件均維持不變。於二零一七年一月十六日，相關普通決議案已於股東特別大會上正式通過，而延遲尚未行使可換股票據到期日已經生效。有關詳情請參閱本公司於二零一六年十二月十四日及二零一七年一月十六日刊發之公告，以及本公司於二零一六年十二月二十九日刊發之通函及本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之年報。

於二零一八年十一月十二日，本公司與李先生訂立進一步修訂契據，據此，訂約各方同意，待先決條件達成後：(i) 本金總額為158,400,000港元之餘下可換股票據之到期日將由二零一九年一月三十一日延遲至二零二二年一月三十一日；及(ii) 每股股份0.035港元之兌換價將調整為每股股份0.011港元之兌換價。除上述修改外，餘下可換股票據之所有其他條款及條件均維持不變。於二零一八年十二月二十八日，相關普通決議案已於股東特別大會上獲正式通過。於二零一八年十二月三十一日，延遲餘下可換股票據之到期日及調整其兌換價已經生效。有關詳情請參閱本公司於二零一八年十一月十二日、二零一八年十二月二十八日及二零一八年十二月三十一日刊發之公告，以及本公司於二零一八年十二月十一日刊發之通函及本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 可換股票據 (續)

延遲到期日及調整兌換價導致消除可換股票據之財務負債及相關權益部分，並確認新財務負債及權益部分。於二零一八年十二月三十一日，緊接修訂前之可換股票據負債部分及權益部分之賬面值分別約為157,541,000港元及47,690,000港元。根據與本集團並無關連之獨立估值師發出之估值報告，緊隨修訂後之新負債部分及權益部分之公平值分別約為109,053,000港元及41,814,000港元。上述修訂導致於截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合權益變動表之其他儲備增加約47,743,000港元（已扣除交易成本約745,000港元）、於其他儲備及累計虧損之間轉撥約32,871,000港元及於可換股票據儲備與累計虧損之間轉撥淨額約5,876,000港元，並無損益影響。

於二零一八年十二月三十一日，本金總額為102,000,000港元之本公司可換股票據已按每股股份0.035港元之兌換價兌換為2,914,285,714股每股面值0.01港元之普通股。

因股份合併（定義見附註31(c)）及根據可換股票據之條款及條件，尚未行使可換股票據之兌換價由每股股份0.011港元調整為每股股份0.22港元，於二零一九年五月二十二日香港營業時間結束時生效。基於經調整兌換價每股股份0.22港元，本金總額為158,400,000港元之尚未行使可換股票據將兌換為720,000,000股每股面值0.20港元之普通股。

29. 可換股票據 (續)

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，可換股票據負債及權益部分之變動載列如下：

	負債部分 千港元	權益部分 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	242,015	78,400	320,415
兌換為本公司股份 (附註31(b))	(101,415)	(30,710)	(132,125)
修訂可換股票據之條款後終止確認原負債／ 權益部分	(157,541)	(47,690)	(205,231)
修訂可換股票據之條款後確認新負債／ 權益部分	109,053	41,814	150,867
於綜合損益表扣除之推算利息 (附註9)	16,941	—	16,941
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	109,053	41,814	150,867
於綜合損益表扣除之推算利息 (附註9)	14,014	—	14,014
於二零一九年十二月三十一日	123,067	41,814	164,881

於二零一九年十二月三十一日，尚未行使可換股票據之本金額為158,400,000港元 (二零一八年：158,400,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

30. 遞延稅項

以下為於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度確認之主要遞延稅項負債（資產）及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	23	(23)	-
於損益中（計入）扣除	(1)	1	-
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	22	(22)	-
於損益中（計入）扣除	(22)	22	-
於二零一九年十二月三十一日	-	-	-

於綜合財務狀況表呈列時，若干遞延稅項資產及負債已作抵銷。以下為就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
遞延稅項負債	-	22
遞延稅項資產	-	(22)
	-	-

於二零一九年十二月三十一日，本集團之未動用估計稅務虧損約為202,972,000港元（二零一八年：176,721,000港元）。於二零一八年十二月三十一日，已就有關稅務虧損約133,000港元（二零一九年：無）確認遞延稅項資產。由於未來溢利流之不可預見性，故並無就餘下稅務虧損約202,972,000港元（二零一八年：176,588,000港元）確認任何遞延稅項資產。

未確認稅務虧損中包括將於其相關評稅年度起計五年後到期之虧損約4,668,000港元（二零一八年：14,544,000港元）。其他虧損可無限期結轉。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之可扣稅暫時性差異約1,534,000港元（二零一八年：1,558,000港元）。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，由於未來溢利流之不可預見性，故並無就該等可扣稅暫時性差異確認任何遞延稅項資產。

31. 股本

	股份數目 千股	千港元
每股面值0.20港元(二零一八年:0.01港元)之法定普通股:		
於二零一八年一月一日	30,000,000	300,000
增加法定股本(附註a)	<u>30,000,000</u>	<u>300,000</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	60,000,000	600,000
股份合併(附註c)	<u>(57,000,000)</u>	<u>-</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>3,000,000</u>	<u>600,000</u>
每股面值0.20港元(二零一八年:0.01港元)之 已發行及繳足普通股:		
於二零一八年一月一日	13,889,199	138,892
於兌換可換股票據時發行新股份(附註b)	<u>2,914,286</u>	<u>29,143</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	16,803,485	168,035
股份合併(附註c)	<u>(15,963,311)</u>	<u>-</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>840,174</u>	<u>168,035</u>

附註:

- (a) 於二零一八年十二月二十八日,透過額外增設30,000,000,000股每股面值0.01港元之新普通股(於配發及發行後將在各方面與每股面值0.01港元之現有普通股享有同等地位),本公司的法定股本由300,000,000港元(分為30,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股)增加至600,000,000港元(分為60,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股)。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日,本金總額102,000,000港元之本公司可兌換票據已按每股股份0.035港元之兌換價兌換為2,914,285,714股每股面值0.01港元之新普通股。該等每股面值0.01港元之新普通股與其他當時已發行之每股面值0.01港元之普通股於各方面享有同等地位。有關可兌換票據之詳情載於附註29。
- (c) 於二零一九年五月二十二日,一項普通決議案於股東特別大會上獲正式通過及本公司股本中每二十股每股面值0.01港元之已發行及未發行普通股合併為一股每股面值0.20港元之普通股(各為一股「合併股份」)(「股份合併」),自二零一九年五月二十三日起生效。該等合併股份相互之間於各方面享有同等地位。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

32. 購股權計劃

本公司於二零零二年十一月二十八日採納購股權計劃（「二零零二年購股權計劃」），目的是向更廣泛類別之人士或實體（作為購股權計劃之參與者（「參與者」））提供激勵或獎賞，回報彼等對本集團之貢獻及／或使本集團能夠聘請及挽留高質素僱員，並能吸引對本集團及本集團持有任何股權之實體（「投資實體」）而言具有價值之人力資源。

根據於二零一二年六月八日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，本公司股東於二零一二年六月八日採納新購股權計劃（「二零一二年購股權計劃」）。因此，二零零二年購股權計劃於同日終止，再無購股權將根據二零零二年購股權計劃授出，惟於所有其他方面，二零零二年購股權計劃之條文對於採納二零一二年購股權計劃前已授出之任何購股權仍然具有十足效力及作用，而任何有關購股權將繼續有效，並可根據其發行條款行使。二零一二年購股權計劃將於二零二二年六月七日屆滿。

二零一二年購股權計劃之條款

根據二零一二年購股權計劃之條款，董事可全權酌情決定邀請屬於以下任何類別參與者之任何人士接納可認購股份之購股權：

- (a) 任何合資格僱員；
- (b) 本公司或其任何附屬公司或任何投資實體之任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (c) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何貨品或服務供應者；
- (d) 本集團或任何投資實體之任何客戶；
- (e) 為本集團或任何投資實體提供研發或技術支援或服務之任何人士或實體；
- (f) 本集團任何成員公司或任何投資實體之任何股東，或本集團任何成員公司或任何投資實體所發行之任何證券之任何持有人；及
- (g) 對本集團及任何投資實體之發展及增長作出貢獻之任何前僱員。

32. 購股權計劃 (續)

二零一二年購股權計劃之條款 (續)

向上述任何類別參與者授出任何購股權之資格基準，乃由董事按有關參與者之工作經驗、行業知識或其他相關因素對本集團及任何投資實體之發展及增長之貢獻，或預期按有關參與者之商業網絡或其他相關因素能夠對本集團及任何投資實體之業務發展作出之貢獻而不時釐定，並受董事酌情釐定之條件限制。

根據二零一二年購股權計劃認購股份之認購價由董事釐定，但將不低於以下較高者：(i)股份於授出日期在聯交所日報表所列之收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所日報表所列之平均收市價；及(iii)股份之面值。已授出的購股權可於董事通知之期間內隨時行使，惟最長以授出該等購股權日期後十年之期間為限。已授出之購股權須於提呈日期起計28日內接納。承授人接納授出購股權之要約時須支付代價1港元。

根據二零一二年購股權計劃及其他計劃授出之所有購股權獲行使時可予發行之股份數目上限，不得超過於本公司在股東大會上有條件採納二零一二年購股權計劃當日已發行股份之10%。

本公司可在股東大會上獲股東批准之情況下，授出超過10%限額之購股權，惟該等超過10%限額之購股權僅可授予本公司在尋求股東批准前已特別確認之參與者。

除非如本文所載獲股東批准，否則在任何十二個月期間授予每名參與者之購股權（包括已行使及未行使之購股權）獲行使而發行及將予發行之股份總數，不得超過本公司已發行股份之1%。倘因向一名參與者進一步授出購股權而導致在截至進一步授出購股權日期（包括當日）之十二個月期間已授予及將授予該名人士之任何購股權（包括已行使、已註銷及未行使之購股權）獲行使時，已發行及將予發行之股份合共超過已發行股份之1%，則該項進一步授出購股權必須由股東於股東大會上另行批准，而該名參與者及其聯繫人須於會上放棄投票。

然而，根據本公司所有購股權計劃授出之所有購股權獲行使時可予發行股份數目之整體上限，不得超過不時已發行股份之30%。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

32. 購股權計劃 (續)

二零一二年購股權計劃之條款 (續)

除非董事於授予參與者之購股權要約中另行釐定及列述，否則參與者毋須在行使根據二零一二年購股權計劃授出之任何購股權前達致任何表現目標。

於二零一九年十二月三十一日，根據二零零二年購股權計劃已授出、尚未行使及可予行使之購股權所涉及之股份數目為19,996,998股（二零一八年：399,939,990股），佔本公司於該日之已發行股份之2%（二零一八年：2%）。本公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無根據二零一二年購股權計劃授出任何購股權。

下表披露截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度本公司購股權之變動：

參與者	授出日期	每股行使價	於二零一八年 一月一日、 二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年 一月一日 尚未行使購股權數目	經調整 每股行使價 (附註)	於二零一九年 十二月三十一日 尚未行使購股權數目 (附註)
董事					
黃漢水先生	二零一零年十二月六日	0.305港元	86,827,895	6.10港元	4,341,394
客戶、供應商及其他合資格人士 (合計)	二零一零年十二月六日 二零一一年十一月三十日	0.305港元 0.098港元	86,827,895 226,284,200	6.10港元 1.96港元	4,341,394 11,314,210
			399,939,990		19,996,998
於呈報期末可行使			399,939,990		19,996,998
加權平均行使價			0.188港元		3.758港元

附註：自二零一九年五月二十三日起，由於股份合併，根據本公司於二零零二年十一月二十八日採納之購股權計劃（於二零一二年六月八日終止）授予若干合資格參與者之購股權，須根據二零零二年購股權計劃之條款及條件作出調整。有關詳情請參閱本公司日期為二零一九年四月二十三日及五月二十二日之公告以及本公司日期為二零一九年五月六日之通函及本公司截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告。

於二零一九年十二月三十一日尚未行使之購股權於授出日期悉數歸屬，及可於由授出日期起計10年之行使期內行使，加權平均餘下合約年期為1.5年（二零一八年：2.5年）。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33. 本公司財務狀況表

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	—	—
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	609	1,114
應收附屬公司款項(附註a)	131,805	162,446
銀行結存及現金	18	5,011
	132,432	168,571
流動負債		
應付一間附屬公司款項	58	—
其他應付款項及應計負債	2,878	1,140
	2,936	1,140
流動資產淨值	129,496	167,431
資產總值減流動負債	129,496	167,431
非流動負債		
可換股票據	123,067	109,053
資產淨值	6,429	58,378
資本及儲備		
股本	168,035	168,035
儲備(附註b)	(161,606)	(109,657)
權益總額	6,429	58,378

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33. 本公司財務狀況表(續)

附註：

- (a) 該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 於該等年度之儲備變動如下：

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 (附註i) 千港元	股份報酬 儲備 千港元	可換股票據 儲備 千港元	其他儲備 (附註ii) 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	2,271,283	62,315	21,668	78,400	32,871	(2,606,623)	(140,086)
年內虧損及全面支出總額	-	-	-	-	-	(89,586)	(89,586)
兌換可換股票據時發行新股份 (附註29及31(b))	102,982	-	-	(30,710)	-	-	72,272
修訂可換股票據之條款後終止確認 (附註29)	-	-	-	(47,690)	(32,871)	80,561	-
修訂可換股票據之條款後確認 (附註29)	-	-	-	41,814	48,488	(41,814)	48,488
修訂可換股票據之條款應佔之交易成本 (附註29)	-	-	-	-	(745)	-	(745)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	2,374,265	62,315	21,668	41,814	47,743	(2,657,462)	(109,657)
年內虧損及全面支出總額	-	-	-	-	-	(51,949)	(51,949)
於二零一九年十二月三十一日	2,374,265	62,315	21,668	41,814	47,743	(2,709,411)	(161,606)

附註：

- (i) 繳入盈餘是指根據本公司股份上市前之集團重組而購入之本公司股份面值與就交換而發行之本公司股份面值之差額。
- (ii) 其他儲備指視作來自本公司主要股東於二零一八年就修訂可換股票據之條款之出資。

34. 租約承擔

本集團作為承租人

	二零一八年 千港元
根據經營租約就以下各項已付之租賃款項：	
— 土地及樓宇	12,347
— 其他	10,917
	<u>23,264</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租約之未來最低租金承擔之到期情況如下：

	二零一八年 千港元
一年內	16,735
第二年至第五年（包括首尾兩年在內）	<u>8,727</u>
	<u>25,462</u>

於二零一八年十二月三十一日，經營租金指本集團就其若干貨倉、辦公室、生產廠房及汽車而應付之租金。租約經磋商之原租約期介乎一至六年。租金於各租約期內固定不變。

本集團為先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之貨倉、辦公室、生產廠房及汽車租約之承租人。本集團已採用經修訂追溯方法首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，本集團已調整二零一九年一月一日之期初結餘以確認該等租約相關之租賃負債（詳情載於附註2）。自二零一九年一月一日起，根據附註3所載政策，未來租金於綜合財務狀況表內確認為租賃負債，有關本集團未來租金之詳情於附註18內披露。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

35. 資本承擔

就收購物業、廠房及設備已訂約但
未於綜合財務報表撥備之資本開支

二零一九年
千港元

二零一八年
千港元

191

—

36. 重大非現金交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已就辦公室物業訂立新安排／重續現有安排。於租賃開始時已確認使用權資產及租賃負債約1,448,000港元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團終止租賃倉庫以及終止確認使用權資產及租賃負債分別約5,986,000港元及6,765,000港元，導致本年度的損益中確認終止租賃收益約779,000港元。

37. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列本集團融資活動所產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生之負債乃指其現金流量已或未來現金流量將會於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量之負債。

	租賃負債 千港元	應付一間 合營公司 款項 千港元	來自一名 主要股東 之貸款 千港元	可換股票據 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	-	2,475	-	242,015	244,490
融資現金流量：					
已付交易成本	-	-	-	(745)	(745)
償還	-	(22)	-	-	(22)
非現金變動：					
兌換本公司股份	-	-	-	(101,415)	(101,415)
修訂條款後終止確認 原負債部分	-	-	-	(157,541)	(157,541)
修訂條款後確認 新負債部分	-	-	-	109,053	109,053
交易成本	-	-	-	745	745
推算利息	-	-	-	16,941	16,941
於二零一八年 十二月三十一日	-	2,453	-	109,053	111,506
採納香港財務報告準則 第16號	14,919	-	-	-	14,919
於二零一九年一月一日	14,919	2,453	-	109,053	126,425
融資現金流量：					
償還	(8,894)	(20)	-	-	(8,914)
所得款項	-	-	2,950	-	2,950
非現金變動：					
新／重續租賃協議	1,448	-	-	-	1,448
利息開支	1,597	-	-	-	1,597
終止租賃	(6,765)	-	-	-	(6,765)
推算利息	-	-	-	14,014	14,014
於二零一九年 十二月三十一日	2,305	2,433	2,950	123,067	130,755

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38. 退休福利責任

(a) 長期服務金責任

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
長期服務金責任(附註28)	34	15

根據香港僱傭條例，本集團須在若干情況下就終止僱用已為本集團完成至少五年服務之若干僱員支付一筆款項。應付款額視乎該等僱員之最後薪金及服務年期而定，並扣減本集團退休計劃項下本集團供款部分按貼現率8%（二零一八年：8%）及假設退休年齡為65歲累算之享有權。本集團並無預留任何資產以為任何餘下責任提供資金。

年內變動：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年初結餘	15	13
須負責金額增加	19	2
年末結餘	34	15

(b) 退休福利計劃供款

香港

本集團加入香港強制性公積金計劃條例下之強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。根據強積金計劃，僱員須向強積金計劃支付相當於相關薪金5%之供款，本集團則須向強積金計劃支付相當於相關薪金5%至10%之供款。就須按僱員相關收入之5%向計劃供款而言，每月相關收入上限為30,000港元。向計劃之供款即時歸屬。

38. 退休福利責任 (續)

(b) 退休福利計劃供款 (續)

中國及越南

本集團亦有參與中國及越南政府營辦之定額供款退休計劃。本集團所有中國及越南僱員均可享退休年金，款額相等於退休日期個人最後基本薪金之固定份額。本集團須按其僱員薪資之特定百分比供款，直至退休日期為止。僱主不得利用沒收供款減低現有供款水平。

39. 關連人士交易

除綜合財務報表各部分所披露者外，本集團與關連人士曾進行下列重大交易：

(a) 下列結餘於呈報期末尚未償付：

	應付關連人士款項	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一間合營公司 (附註i)	2,433	2,453
應付董事酬金 (計入其他應付款項) (附註i)	3,210	956
應付本公司一名主要股東直系家庭成員酬金 (計入其他應付款項) (附註ii)	437	209
應付一名董事直系家庭成員酬金 (計入其他應付款項) (附註ii)	271	271
來自一名主要股東之貸款 (附註iii)	2,950	—

附註：

- (i) 應付一間合營公司款項以及應付董事酬金為無抵押、免息及須按要求償還。該等結餘以港元計值，而非以本集團相關呈報實體之功能貨幣計值。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

39. 關連人士交易 (續)

附註：(續)

(ii) 應付本公司一名主要股東及一名董事直系家庭成員酬金為無抵押、免息及須按要求償還。該等結餘以港元計值，而非以本集團相關呈報實體之功能貨幣計值。

(iii) 來自一名主要股東之貸款為無抵押、免息及須於到期時償還。

(b) Semtech BVI集團為多個商標之註冊擁有人。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，該等商標以無償方式供本集團使用。

(c) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，就擔任本集團若干附屬公司董事一職已付或應付薪酬約2,192,000港元(二零一八年：1,807,000港元)予一名董事直系家庭成員。此外，已付或應付薪酬約2,760,000港元(二零一八年：2,389,000港元)予上述董事之其他直系家庭成員，作為本集團若干附屬公司之員工成本。就擔任本集團一間附屬公司董事一職(二零一八年：本集團越南附屬公司主席一職)應付薪酬淨額約342,000港元(二零一八年：210,000港元)(經薪酬豁免後)予本公司一名主要股東直系家庭成員。此外，應付薪酬約102,000港元(二零一八年：無)予本公司上述主要股東之其他直系家庭成員，作為本集團越南附屬公司之員工成本。

(d) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，應付本公司一名主要股東直系家庭成員的酬金約597,000港元(二零一八年：無)獲豁免。

(e) 主要管理人員報酬

於呈報期間，董事及其他主要管理人員之酬金如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
短期福利	9,623	9,635
離職後福利	238	234
	<u>9,861</u>	<u>9,869</u>

董事及主要行政人員之酬金由薪酬委員會及董事會經考慮個人表現及市場趨勢釐定。

40. 或然負債

於二零零九年七月十五日，Classic Line International Limited（「Classic Line」，本公司之前附屬公司）旗下一間附屬公司受限於美國法院就一項涉及聲稱因使用該Classic Line附屬公司出售之打火機而產生之損害賠償展開之法律行動所作出之判決（涉及金額為13,500,000美元）。本公司為有關案件之共同被告人之一。於二零零九年九月二十八日，本公司訂立協議出售Classic Line全部股權，而是次出售已於二零零九年十月三十一日完成。

根據本公司接獲之法律意見，董事認為本公司具有理據反對於香港及百慕達執行上述針對本公司案件之任何判決（如有）。因此，並無於綜合財務報表作出撥備。

41. 主要附屬公司

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本公司主要附屬公司之詳情如下：

名稱	業務架構形式	註冊成立/ 登記及營運地點	已發行及 繳足普通股/ 註冊資本	本公司所持有權益及投票權之比例				主要業務
				二零一九年		二零一八年		
				直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
Sino-Tech International (B.V.I.) Limited	法團	英屬處女群島	2美元 (二零一八年: 2美元)	100	-	100	-	投資控股
瑞鑫環球有限公司	法團	香港	1港元 (二零一八年: 1港元)	-	100	-	100	提供管理服務
迅盛有限公司	法團	香港	2港元 (二零一八年: 2港元)	-	100	-	100	提供管理服務
中瑞鑫管理有限公司	法團	香港	1港元 (二零一八年: 1港元)	-	100	-	100	提供管理服務
先科射頻識別有限公司	法團	香港	100港元 (二零一八年: 100港元)	-	100	-	100	買賣電子及 電器零件及部件
超偉企業有限公司	法團	香港	2港元 (二零一八年: 2港元)	-	100	-	100	製造及買賣電子及 電器零件及部件
東莞泰豐射頻識別有限公司 (附註a)	法團	中國	3,000,000美元 (二零一八年: 1,500,000美元)	-	100	-	100	買賣電子及 電器零件及部件
Phoenix Asia Pacific Investment Company Limited (附註b)	法團	越南	100,000美元 (二零一八年: 100,000美元)	-	100	-	100	提供管理諮詢服務、 建築及相關服務及 一般貿易

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41. 主要附屬公司 (續)

附註：

- (a) 該公司為於中國的有限責任外資企業。
- (b) 該公司為於越南的有限責任外資企業。

董事認為，上表所列之本公司附屬公司對本集團之業績或資產構成重要影響。董事認為，提供其他附屬公司之詳情將令資料過於冗長。

於該兩個年度末或兩年內任何時間，該等附屬公司概無任何仍具效力之債務證券。

於呈報期末，本公司擁有對本集團而言影響不大之其他附屬公司。該等附屬公司之主要業務概述如下：

主要業務	主要營業地點	附屬公司數目	
		二零一九年	二零一八年
投資控股	英屬處女群島	5	5
並無營業	英屬處女群島	1	1
並無營業／尚未開業	香港	3	3

財務資料摘要

本集團按下文附註所載之基準編製過去五個財政年度之已公佈業績以及資產、負債及非控股權益之摘要如下。本摘要並非經審核綜合財務報表之一部分。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入	332,743	445,933	542,082	478,845	545,055
稅前虧損	(60,282)	(85,881)	(42,749)	(50,011)	(23,211)
本公司擁有人 應佔虧損淨額	(60,282)	(85,881)	(42,749)	(66,703)	(23,211)

資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
資產總值	241,009	214,524	340,670	334,748	408,317
負債總額	(234,588)	(146,660)	(336,342)	(320,130)	(327,544)
非控股權益	-	-	-	-	-
	6,421	67,864	4,328	14,618	80,773

附註：本集團截至二零一九年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度之業績摘錄自截至二零一九年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。