



晶苑國際集團有限公司\*

CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP LIMITED

(Incorporated in Bermuda with limited liability and registered by way of continuation in the Cayman Islands)

(於百慕達註冊成立的有限公司並以存續方式於開曼群島註冊)

Stock code 股份代號：2232



ANNUAL REPORT 2019  
年度報告

# Contents

## 目錄

Corporate Information	<b>01</b>	公司資料
Financial Highlights	<b>02</b>	財務摘要
Chairman’s Statement	<b>03</b>	主席報告書
Management Discussion and Analysis	<b>04</b>	管理層討論及分析
Directors and Senior Management	<b>10</b>	董事及高級管理層
Report of the Directors	<b>16</b>	董事會報告
Corporate Governance Report	<b>28</b>	企業管治報告
Glossary	<b>45</b>	詞彙
Independent Auditor’s Report	<b>48</b>	獨立核數師報告
Consolidated Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income	<b>53</b>	綜合損益及其他全面收入表
Consolidated Statement of Financial Position	<b>54</b>	綜合財務狀況表
Consolidated Statement of Changes in Equity	<b>56</b>	綜合權益變動表
Consolidated Statement of Cash Flows	<b>58</b>	綜合現金流量表
Notes to the Consolidated Financial Statements	<b>60</b>	綜合財務報表附註
Financial Summary	<b>140</b>	財務概要

## 董事會

### 執行董事

羅樂風先生(主席)  
羅蔡玉清女士(副主席)  
羅正亮先生(行政總裁)  
王志輝先生  
黃星華先生

### 獨立非執行董事

GRIFFITHS Anthony Nigel Clifton 先生  
謝文彬先生  
張家騏先生  
麥永森先生

## 董事委員會

### 審核委員會

GRIFFITHS Anthony Nigel Clifton 先生(主席)  
謝文彬先生  
張家騏先生

### 薪酬委員會

麥永森先生(主席)  
謝文彬先生  
張家騏先生  
羅樂風先生

### 提名委員會

羅樂風先生(主席)  
GRIFFITHS Anthony Nigel Clifton 先生  
麥永森先生

### 企業發展委員會

羅正亮先生(主席)  
王志輝先生  
黃星華先生  
張家騏先生  
麥永森先生  
李偉君先生

## 授權代表

羅正亮先生  
李偉君先生

## 公司秘書

李偉君先生

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 香港主要營業地點

香港  
九龍  
觀塘  
巧明街71號  
晶苑工業大廈3樓

## 總部

香港  
九龍  
觀塘  
巧明街71號  
晶苑工業大廈

## 註冊辦事處

Ugland House  
P.O. Box 309  
Grand Cayman KY1-1104  
Cayman Islands

## 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號舖  
電話：852 2862 8555  
傳真：852 2865 0990  
電郵：hkinfo@computershare.com.hk

## 證券登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093  
Boundary Hill, Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102  
Cayman Islands

## 法律顧問

盛信律師事務所  
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

## 公司網址

<http://www.crystalgroup.com>

## 投資者關係

[ir@crystalgroup.com](mailto:ir@crystalgroup.com)

## 股份代號

2232

# 財務摘要

截至十二月三十一日止年度／  
於十二月三十一日  
二零一九年      二零一八年

## 主要財務資料(千美元)

收益	<b>2,427,723</b>	2,495,966
銷售成本	<b>1,965,033</b>	2,026,244
毛利	<b>462,690</b>	469,722
年內溢利	<b>151,904</b>	149,192
每股盈利(美仙)		
— 基本	<b>5.33</b>	5.24
— 攤薄	<b>5.33</b>	5.23
資產總值	<b>1,816,168</b>	1,839,952
負債總額	<b>728,150</b>	853,513
權益總額	<b>1,088,018</b>	986,439
淨債務(附註a)	<b>10,601</b>	132,086
現金及現金等價物	<b>260,211</b>	299,891
主要財務比率		
毛利率(%)	<b>19.1%</b>	18.8%
純利率(%)	<b>6.3%</b>	6.0%
淨債務股本比率(%) (附註b)	<b>1.0%</b>	13.4%
現金周轉期(天)(附註c)	<b>60</b>	60

附註：

- (a) 淨債務指計息銀行借款總額減銀行結餘及現金。
- (b) 淨債務股本比率指計息銀行借款總額減銀行結餘及現金，再除以權益總額。
- (c) 現金周轉期指存貨周轉天數加貿易應收款項及應收票據周轉天數，再減貿易應付款項及應付票據周轉天數。

本人謹代表晶苑國際集團有限公司董事會，欣然呈報本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年業績。

二零一九年，中美貿易局勢持續緊張，對整體營商環境帶來重大不明朗因素。為積極應對，本集團年中決定加快將產能從中國重新分配至非中國生產基地的計劃步伐。雖然短期內對本集團的收益構成負面影響，但本人相信此舉將會鞏固本集團之多國製造平台的營運規模，並實現規模經濟效應。

自二零一六年十二月收購 Vista 並引入運動服及戶外服產品組合，經歷兩年多的業務整合，本集團最近引進一家著名國際運動服及戶外服的新客戶，為集團的收益注入新動力，同時配合現有客戶及產品組合的協同效應，本人相信運動服及戶外服會成為未來收益增長的關鍵推動因素。

在業務發展的同時，本集團亦關注可持續發展為社會及環境帶來正面貢獻，將可持續發展作為「大我為先」企業文化的基石。此外，本集團亦專注改善企業管治，提升管治水平，建立優秀的高級管理團隊，以確保業務專業化。本集團於本年度榮獲香港上市公司商會及香港浸會大學公司管治與金融政策研究中心聯合頒發二零一九年度香港公司管治卓越獎的「公司管治卓越獎(新上市公司組別)」及「持續發展卓越獎」；並榮獲《am730》、鳳凰網港股及亞洲公關聯合頒發「傑出上市公司大獎2019」，表揚及肯定本集團在可持續發展及企業管治所作出的努力及業界的認可。

誠如本人於去年年報所述，二零一九年為本集團突破性的一年。本人在此衷心感謝各位董事努力不懈的付出，感謝全體管理層及員工盡忠職守，帶領集團於二零一九年尋求改變、追求突破。本年度所獲得的榮譽將成為團隊繼續堅持追求卓越的最強動力。

展望未來，本集團將繼續優化及擴充製造平台，並開拓運動服及戶外服新客戶，通過實現協同效應帶動收益增長。本集團將努力實現發展計劃，積極地向「成為世界第一服裝製造商」的願景進發。

二零一九冠狀病毒病自二零一九年底以來迅速蔓延，在全球迅速擴散，疫情在消退前更會進一步惡化。我們已迅速行動，採取一切可能措施盡量減少對員工及業務的損害。病毒蔓延已經對全球貿易產生顯著不利影響，我們繼續密切留意疫情。不論地域遠近，我們定當繼續竭盡所能，在為客戶提供協助的同時盡力保障員工安全。

董事會主席

羅樂風先生

香港，二零二零年三月十九日

# 管理層討論及分析

## 市場概覽

始於二零一八年下半年的美國與中國貿易緊張局勢及商業糾紛，為本集團二零一九年的營運帶來負面影響。在中美貿易糾紛持續之際，越南則受惠於跨太平洋夥伴全面進展協定（於二零一九年一月生效）的成員身份。與此同時，隨著越南於二零一九年六月三十日與歐洲聯盟簽訂自由貿易協議，未來十年內兩個實體可能相互取消絕大部分貿易產品關稅。本集團相信上述協議將為越南出口業創造更多利好因素，促進製造業發展，利好當地經濟。

## 業務回顧

### 二零一九年重新分配計劃

於二零一九年，隨著上述貿易緊張局勢帶來的不明朗因素加劇，客戶日益要求本集團將產能從中國轉移至中國境外的生產基地。為審慎回應有關要求，本集團已檢討其多國製造平台，並著手推行重新分配計劃。根據重新分配計劃，本集團決定合理配置其中國基地，同時提高其於非中國生產基地（尤其是越南）的產能。雖然重新分配產能無疑已對本集團二零一九年的收益及盈利能力構成負面影響，但本集團相信此舉長遠可為本集團帶來收益及成本效益。

中國產能按重新分配計劃縮減，導致本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益微降至2,428百萬美元（二零一八年：2,496百萬美元）。截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利為463百萬美元（二零一八年：470百萬美元），毛利率為19.1%（二零一八年：18.8%）。截至二零一九年十二月三十一日止年度的純利為152百萬美元（二零一八年：149百萬美元），純利率為6.3%（二零一八年：6.0%）。純利在入賬時已扣除與重新分配計劃相關的一次性成本約14百萬美元。

為答謝股東一直以來的支持，董事會建議宣派末期股息每股普通股8.5港仙。連同中期股息每股普通股4港仙，截至二零一九年十二月三十一日止年度的股息總額將為12.5港仙（二零一八年：12.4港仙），相當於分派本集團本年度純利的30%。

### 多國製造平台

本集團已採取積極策略應對中美貿易緊張局勢造成的不利經營環境。本集團來自從中國生產基地輸往美國市場的收入已由二零一八年的約14%顯著下降至二零一九年下半年的接近6%。

本集團旗下多國製造平台橫跨五個國家，分別為越南、中國、柬埔寨、孟加拉及斯里蘭卡。截至二零一九年十二月三十一日止年度，按本集團的收益貢獻計算，本集團的74%產能位於中國境外（二零一八年：66%）。自二零零三年進軍越南以來，按出口量計，本集團已成為當地最大型服裝生產商之一。目前，越南繼續是本集團最大的生產基地。

## 財務回顧

### 收益

考慮到中美貿易緊張局勢令不明朗因素日增，本集團持續推進前述的重新分配計劃。因此，本集團二零一九年收益出現小幅下滑。

下表載列本集團於二零一九年及二零一八年按產品類別劃分的收益(以絕對金額及佔總收益百分比表示)。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	千美元	%	千美元	%
休閒服	941,618	38.8%	953,419	38.2%
牛仔服	583,342	24.0%	630,349	25.2%
貼身內衣	427,664	17.6%	410,896	16.5%
運動服及戶外服	244,189	10.1%	239,359	9.6%
毛衣	223,201	9.2%	251,677	10.1%
其他 <sup>(附註)</sup>	7,709	0.3%	10,266	0.4%
<b>總收益</b>	<b>2,427,723</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,495,966</b>	<b>100.0%</b>

附註：包括倉庫服務收入及餘貨銷售收入。

休閒服收益減少是由於百貨商店零售商的銷售下滑。中美貿易緊張局勢白熱化的不利影響直接導致牛仔服收益減少。貼身內衣收益隨關鍵客戶需求上升而增長。運動服及戶外服收益增加主要歸功於一名新客戶。毛衣收益減少是由於我們為提高效率而調整產能。

本集團銷售額按卸貨港的地理位置分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	千美元	%	千美元	%
亞太地區 <sup>(附註a)</sup>	968,345	39.9%	986,382	39.5%
美國	905,674	37.3%	942,360	37.8%
歐洲 <sup>(附註b)</sup>	440,932	18.2%	458,920	18.4%
其他國家／地區	112,772	4.6%	108,304	4.3%
<b>總收益</b>	<b>2,427,723</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,495,966</b>	<b>100.0%</b>

附註：

(a) 亞太地區主要包括香港、日本、中國及南韓。

(b) 歐洲主要包括比利時、法國、德國、荷蘭及英國。

## 管理層討論及分析

本集團銷售額按主要生產國家分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	千美元	%	千美元	%
非中國	<b>1,805,207</b>	<b>74.4%</b>	1,640,345	65.7%
中國	<b>622,516</b>	<b>25.6%</b>	855,621	34.3%
<b>總收益</b>	<b>2,427,723</b>	<b>100.0%</b>	2,495,966	100.0%

上表反映本集團將生產工序遷至較低成本國家的政策的影響。

### 銷售成本、毛利及毛利率

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	毛利 千美元	毛利率 %	毛利 千美元	毛利率 %
休閒服	<b>185,520</b>	<b>19.7%</b>	180,232	18.9%
牛仔服	<b>101,024</b>	<b>17.3%</b>	112,420	17.8%
貼身內衣	<b>88,384</b>	<b>20.7%</b>	84,279	20.5%
運動服及戶外服	<b>45,812</b>	<b>18.8%</b>	42,263	17.7%
毛衣	<b>36,304</b>	<b>16.3%</b>	42,939	17.1%
其他	<b>5,646</b>	<b>73.2%</b>	7,589	73.9%
<b>毛利總額</b>	<b>462,690</b>	<b>19.1%</b>	469,722	18.8%

於二零一九年，休閒服的毛利率穩定維持於19.7%，相對二零一八年則為18.9%。

牛仔服的毛利率出現輕微下降是由於中國現有成熟生產基地的生產重新分配至中國境外新設立的生產單位所產生，新設立的生產單位現已達至所需營運效率。

於二零一九年，貼身內衣的毛利率維持於20.7%的相對穩定水平，而二零一八年則為20.5%。

受惠於本集團減少非核心客戶的策略，運動服及戶外服的毛利率得以提升。

毛衣的毛利率因產能調整而下滑。

### 其他開支及融資成本

年內，銷售及分銷開支嚴格控制於佔收益1.1%，而二零一八年則佔1.7%。

本年度，行政及其他開支包括為削減中國境內產能而產生的一次性成本14百萬美元。若扣除一次性成本，開支金額將佔收益的10.1%，而二零一八年則佔10.2%。

本集團浮息借款的實際年利率介乎2.30%至5.20%（二零一八年：2.03%至5.13%）。於二零一九年及二零一八年，融資成本佔收益百分比均為0.7%。

### 純利

本集團欣然宣告，儘管年內面臨重重挑戰，我們於截至二零一九年十二月三十一日止年度仍錄得純利152百萬美元。純利佔收益百分比由二零一八年的6.0%上升至二零一九年的6.3%，反映本集團為應對營商困境而採取積極措施的成效。

### 資本管理

本集團的綜合財務狀況於整個年度一直維持穩健。於二零一九年十二月三十一日，正向經營現金流量為313百萬美元（二零一八年：231百萬美元），貢獻現金及現金等價物260百萬美元，相對二零一八年十二月三十一日則為300百萬美元。現金及現金等價物主要以港元及美元計值。銀行借款（主要以港元及美元計值）由二零一八年十二月三十一日的434百萬美元減少至二零一九年十二月三十一日的277百萬美元。於二零一九年十二月三十一日，為數277百萬美元的銀行借款包含按要求還款條款，當中155百萬美元可能須於一年內償還；112百萬美元可能須於一年以上但兩年以內償還；及10百萬美元可能須於兩年以上但五年以內償還。

於二零一九年十二月三十一日，本公司的資本負債比率（計息銀行借款總額減銀行結餘及現金再除以權益總額）維持於1%的穩健水平，而於二零一八年十二月三十一日則為13.4%。由於管理層密切監控營運資本，現金周轉期保持穩定，於二零一九年及二零一八年均為60天。貿易應收款項及應收票據周轉天數亦保持穩定，於二零一九年及二零一八年均為42天。於二零一九年，存貨平均周轉天數為51天，相對二零一八年則為48天。於二零一九年，貿易應付款項及應付票據平均周轉天數為33天，相對二零一八年則為30天。

本集團繼續於中國境外擴充產能。於二零一九年錄得資本開支111百萬美元，其中6%源自中國，相對二零一八年則錄得177百萬美元，其中18%源自中國。於二零一九年十二月三十一日的資本承擔為42百萬美元，而於二零一八年十二月三十一日則為62百萬美元。

本集團採用外匯合約管理外幣風險。本集團遵循政策監察外幣風險，並在適當情況下採用外匯合約以盡量降低其外幣風險。

## 管理層討論及分析

### 首次公開發售所得款項用途

所得款項淨額已根據本公司刊於二零一九年三月十三日的公告所載分配方式動用如下：

- 259百萬美元(2,019百萬港元)用於撥付與擴充產能有關的資本開支
- 58百萬美元(457百萬港元)用於在亞洲進行上游垂直擴充至布料生產
- 122百萬美元(952百萬港元)用於償還Vista之相關貸款
- 49百萬美元(381百萬港元)用於營運資金及一般公司用途

於二零一七年十一月三日(本公司上市日期)至二零一九年十二月三十一日期間，本集團已按如下方式動用金額367百萬美元(2,872百萬港元)：

- 196百萬美元(1,539百萬港元)用於擴充產能
- 122百萬美元(952百萬港元)用於償還Vista相關貸款
- 49百萬美元(381百萬港元)用作營運資金

於二零一九年十二月三十一日的未動用所得款項淨額存於持牌銀行，且該等款項將按本公司刊於二零一九年三月十三日的公告所載分配方式予以動用。董事擬按本公司刊於二零一九年三月十三日的公告所披露方式動用該筆所得款項淨額。

### 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產抵押詳情載於綜合財務報表附註37。

### 收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無重大收購及出售任何附屬公司、聯營公司及合營公司。

### 所持重大投資

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

### 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一八年：無)。

### 報告期後事項

二零一九冠狀病毒病的爆發規模日益擴大，並在二零二零年第一季度蔓延多國，各行各業及社會整體均面臨嚴峻局面。本集團已評估疫情對整個業務營運的整體影響，並採取所有可能有效措施，抑制病毒迅速蔓延對人員及業務所造成的不利影響。本集團會繼續關注形勢變化，並以積極迅速的態度作出合適應對。二零一九冠狀病毒病的爆發預期將對二零二零年全球經濟及本集團的收益及利潤造成負面影響，惟於本年報日期本集團未能預計其財務影響。

### 僱傭、培訓及發展

於二零一九年十二月三十一日，本集團僱用約80,000名僱員。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本總額(包括行政及管理人員)佔收益24.7%，而二零一八年則為24.8%。本集團因應僱員表現、資歷及行業慣例釐定員工薪酬，並定期檢討薪酬政策。僱員可按年度工作表現評級獲發酌情花紅及獎金。本集團亦給予獎勵或其他形式的鼓勵以推動僱員個人成長及事業發展，如提供持續培訓機會以提升彼等的技術及產品知識以及對行業質量標準的認識。本集團每名新僱員均須參加入職課程，而本集團全體僱員亦獲提供各類型培訓機會。

### 展望及前景

二零一九年對本集團營運而言可謂過渡之年，本集團經歷了重新調整生產基地的策略部署。本集團已採取積極措施，借助其多國製造平台應對中美貿易緊張局勢所帶來的經營挑戰。由於現時從中國生產基地輸往美國市場的比例相對較低，預計中美政府之間任何貿易談判結果將不會對本集團營運進一步構成重大影響。展望未來，本集團將繼續於現有生產基地推行及營運多元化製造平台，並會深思熟慮地擴充中國以外的生產基地。有見及此，本集團來年的資本支出水平預計將和二零一九年相若。

在編製是次分析之際，各地正爆發二零一九冠狀病毒病，且疫情不斷演化，規模擴大以至蔓延多國，為各行各業的經營環境尤其在二零二零年首季度帶來嚴峻挑戰。儘管本集團一直積極管理其業務，惟疫情仍存在變數，將不可避免為本集團的業務蒙上陰霾。本集團將持續密切注意形勢發展，並採取一切可能有效措施，以積極迅速的態度作出合適應對。二零一九冠狀病毒病的爆發預期將對二零二零年全球經濟及本集團的收益及利潤造成負面影響，惟於本年報日期本集團未能預計其財務影響。

### 多元化產品組合 — 以運動服及戶外服推動增長

本集團的策略是持續提升其產品組合，同時維持多元化產品類別。本集團繼續看好運動服市場的潛力，特別是運動休閒產品。

自二零一六年收購Vista後，本集團持續滿足關鍵客戶對其運動服及戶外服不斷增長的需求。為回應與日俱增的需求，本集團一直積極地調整客戶組合以集中資源服務現有關鍵客戶。最近，本集團開始向一家身為國際知名運動服裝品牌的新客戶供應產品，並正在與該品牌構建良健的策略關係。本集團相信，重新部署運動服及戶外服領域的客戶組合將會為推動未來業務增長奠定堅實基礎。為把握運動服裝市場終端消費者的強勁需求，本集團將持續規劃擴充產能，並與關鍵客戶合作將策略重點投放於運動服及戶外服業務。與此同時，本集團將繼續推行其上游垂直擴充計劃。

憑藉本集團獨特的多元化產品類別供應及多國製造平台的核心優勢，加上對企業可持續發展的高度重視，本集團相信行業長期整合將持續為其帶來裨益。

# 董事及高級管理層

## 董事

於二零二零年三月十九日，董事會由9名董事組成，當中包括5名執行董事及4名獨立非執行董事。董事會職能及職責包括召開股東大會、實施股東大會上通過的決議案、釐定策略、業務及投資計劃、制訂年度財政預算、審閱及批准財務賬目、制訂利潤分配方案以及行使組織章程細則賦予的其他權力、職能及職責。

## 執行董事

**羅樂風先生**，81歲，為董事會主席兼執行董事。彼亦為本公司提名委員會主席及薪酬委員會成員。彼與羅太太在一九七零年共同創辦本集團。羅樂風先生自一九九三年一月本公司成立以來一直擔任董事。憑藉在成衣製造行業積逾60年經驗，羅樂風先生對本集團發展成為全球領先企業起了推動作用。羅樂風先生於二零零七年十二月退任行政總裁。作為主席，羅樂風先生肩負戰略思想家及變革推動者的角色——彼專心於預測及辨識行內所面對的機遇及風險以及此等機遇及風險可能對本集團業務造成的影響。此外，羅樂風先生致力於發展並推動企業文化、商業道德及可持續性，有關事宜更獲載入其在二零一六年出版的《大我為先——邁向世界第一的製衣企業》一書中。

羅樂風先生於二零一二年獲香港工業總會頒發「傑出工業家獎」，以表彰其對工業發展及社會的貢獻。彼榮獲香港／澳門地區「安永企業家獎2014中國大獎」並於二零一六年榮獲「DHL／南華早報香港商業獎(東主營運獎)」。

羅樂風先生目前為香港職業訓練局榮譽會員以及雲南大學客座教授。彼亦為香港理工大學總裁協會榮譽主席、香港管理專業協會資深會員、香港羊毛化纖業廠商會有限公司榮譽主席以及香港紡織業聯會理事委員會成員。此外，羅樂風先生亦參與慈善及環保工作。彼自二零零一年十一月起一直擔任宏施慈善基金董事兼主席；自二零一三年五月起擔任世界綠色組織董事及自二零一八年九月起擔任義務工作發展局的榮譽顧問。

羅樂風先生為副主席兼執行董事羅太太的丈夫，並為執行董事兼行政總裁羅正亮先生以及本集團高級副總裁羅正豪先生的父親。

**羅蔡玉清女士**，75歲，為董事會副主席兼執行董事。彼與羅樂風先生在一九七零年共同創辦本集團。羅太太自一九九三年一月本公司成立以來一直擔任董事。自本集團成立以來，羅太太一直監督其財務及行政職能，並積逾50年企業管理經驗。

除企業管理外，羅太太亦致力於慈善及社會工作。彼成立玉清慈善基金(現稱為玉清慈善基金受託人法團)，旨在通過(其中包括)提供財務支援幫助學生教育，並自二零零四年十月起一直擔任該基金捐贈人及受託人，其後自二零零五年起一直擔任主席。自二零一七年二月起，羅太太一直擔任香港各界婦女聯合協進會名譽主席。

羅太太為主席兼執行董事羅樂風先生的妻子，並為執行董事兼行政總裁羅正亮先生以及本集團高級副總裁羅正豪先生的母親。

**羅正亮先生**，54歲，為本集團行政總裁並自一九九四年三月起擔任執行董事。憑藉在成衣製造業積累約30年經驗，羅正亮先生現主要負責制訂及監督本集團整體發展策略及營運。羅正亮先生最初於一九八八年加入本集團，起初任職於毛衣分部生產部門，後來不斷獲得擢升。彼亦於二零零三年至二零零七年擔任本集團副行政總裁，並於二零零八年晉升為本集團行政總裁。彼亦為本公司企業發展委員會主席。

羅正亮先生於二零零三年至二零零七年擔任香港出口商會紡織品小組委員會成員，並於二零一零年至二零一六年擔任香港紡織及成衣研發中心董事。彼自二零一四年起擔任香港紡織業聯會董事。羅正亮先生於二零一三年至二零一八年曾任紡織業諮詢委員會成員並於二零一七年至二零一九年出任工業貿易諮詢委員會成員。彼自二零一八年起一直擔任羅氏信託有限公司董事。

羅正亮先生於二零一二年獲委任為中國政治協商會議惠州市惠城區委員會第五屆委員及香港明天更好基金理事委員。

羅正亮先生於一九八八年六月畢業於多倫多大學(University of Toronto)，取得文學學士學位。彼為主席兼執行董事羅樂風先生及副主席兼執行董事羅太太的兒子，並為本集團高級副總裁羅正豪先生的兄長。

## 董事及高級管理層

**王志輝先生**，60歲，自一九九四年三月起一直擔任本集團執行董事，主要負責監督本集團創新發展及生產力提升、支持企業職能並制訂策略及管治政策。王志輝先生於一九八二年十一月加入本集團，擔任牛仔服分部的高級職員，後來不斷獲得擢升。彼於一九八六年至一九八八年擔任海外工廠經理，並於一九八八年至一九九四年擔任牛仔服分部總經理。彼於一九九四年獲晉升為本集團執行董事，負責監督休閒服分部至二零零七年及牛仔服分部至二零一五年。彼亦為本公司企業發展委員會成員。

憑藉在成衣製造業積逾30年經驗，王志輝先生自二零一六年九月起至今一直擔任香港紡織及成衣研發中心董事會成員。彼亦於二零一三年獲頒授中山市榮譽市民名銜，以表彰其對該市經濟及社會發展所作出的重大貢獻。

**黃星華先生**，56歲，自二零一一年一月起一直擔任本集團執行董事，主要負責監督休閒服及毛衣分部、支持企業職能並制訂策略及管治政策。黃星華先生最初於一九八三年五月加入本集團，擔任毛衣分部業務助理，後自一九八六年起擔任海外銷售經理，其後擔任海外業務經理直至一九九零年為止。黃星華先生於一九九六年六月再次加入本集團，擔任休閒服分部銷售經理，自此歷任多個職位。他曾擔任高級銷售經理至二零零零年三月，一直擔任日本業務助理總經理至二零零三年八月、日本業務副總經理至二零零四年一月、副營運總經理至二零零四年十月、銷售及營運總經理至二零零七年六月，其後擔任總裁至二零一一年十二月。彼亦為本公司企業發展委員會成員。

黃星華先生榮獲「2013年東莞十大經濟人物」名銜，並於二零一零年擔任東莞市外商投資企業協會常平分會第一屆監事會副主席。

### 獨立非執行董事

**Griffiths Anthony Nigel Clifton先生**，76歲，於二零零二年九月獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及提名委員會成員。Griffiths先生於一九八二年二月瑞安集團收購 Harbour Engineering and Construction Co., Ltd. 時加入瑞安集團。之前，彼為 Harbour Engineering and Construction Co., Ltd. 的董事。他曾於瑞安集團擔任多個職位，包括擔任財務及執行總監至一九八四年及擔任若干附屬公司的董事總經理至一九八六年八月。當 Shui On Construction and Materials Ltd. (瑞安建業有限公司) (現稱為 SOCAM Development Limited (瑞安建業有限公司)) 於一九九七年於聯交所上市 (股份代號：0983) 時，彼加入董事會擔任獨立非執行董事。彼於一九九八年及二零零二年分別獲委任為其審核委員會及薪酬委員會主席，直至彼於二零一零年五月退任為止。自一九八六年九月起至二零零二年八月，Griffiths先生曾任 GML Consulting Ltd. (一家從事一般管理及人力資源諮詢的公司) 的董事總經理。自二零零零年五月起，彼擔任宏利公積金信託有限公司的獨立非執行董事，後於二零零零年十二月獲調任為獨立董事。Griffiths先生自二零零零年起一直為香港董事學會資深會員。Griffiths先生亦自一九六七年起擔任英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員；自一九九一年至二零零二年擔任香港服務業聯盟執行委員會成員，及自一九九七年至二零零二年擔任副主席。

**謝文彬先生**，77歲，於二零零五年一月獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會及薪酬委員會成員。謝先生於銀行業積逾40年經驗。彼自一九六八年起任職於香港上海滙豐銀行有限公司(滙豐銀行)，直至二零零二年退任為止。於滙豐銀行任職期間，他曾出任多項關鍵職位，包括Wayfoong Finance Limited及Wayfoong Credit Limited的高級信貸經理、區域經理、董事總經理、零售銀行區域經理、企業及機構銀行高級行政人員以及商業銀行高級行政人員。自滙豐銀行退任後，彼自二零零三年四月至二零零四年十月擔任新聯銀行(香港)有限公司董事兼行政總裁。於二零零四年十二月，彼加入SEA Holdings Limited(爪哇控股有限公司)(一家從事物業投資及發展並於聯交所上市的公司(股份代號：0251))擔任執行董事，後調任為非執行董事並於二零零九年五月退任。彼曾於二零零三年八月獲委任為滙豐保險(亞洲)有限公司的獨立非執行董事及於二零零七年八月獲委任滙豐人壽保險(國際)有限公司的獨立非執行董事，並一直任職直至彼於二零二零年二月辭任該兩項工作為止。

謝先生目前擔任泰昇集團控股有限公司(前稱香港國際建設投資管理集團有限公司，一家從事地基打樁、物業投資及發展並於聯交所上市的公司(股份代號：0687))(於二零零四年九月獲委任)的獨立非執行董事。彼自二零零六年一月起擔任中漁集團有限公司(於新加坡證券交易所上市(SGX:B0Z))的獨立非執行董事。根據中漁集團有限公司刊發的公佈，中漁集團有限公司連同其多家非秘魯附屬公司已根據美國破產法第11章提出自願性呈請，而其主要秘魯附屬公司正以透明及可持續方式在秘魯進行自願重組。中漁集團有限公司旗下一家已提出第11章救濟的附屬公司已獲委任一名受託人。於本年報日期，第11章法律程序的重組計劃仍在進行中。

**張家騏先生**，67歲，於二零零七年十一月獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會、薪酬委員會及企業發展委員會成員。張先生將其職業生涯大部分時間投入會計及審計領域，因此在該等領域具備紮實的專業知識。彼亦於一九八四年至一九八六年擔任本集團副集團總監。

張先生自一九九一年九月起一直擔任Morningside Asia(一家風險投資公司)的董事，並自二零一五年三月起擔任恒隆集團有限公司(一家從事物業發展及投資並於聯交所上市的公司(股份代號：0010))的非執行董事。張先生自一九八零年起一直為美國加利福尼亞州認可的註冊會計師並自一九八四年起為美國註冊會計師協會會員。彼亦自一九八四年起為香港會計師公會會員，並自一九九二年起為安大略省特許會計師公會的特許會計師及會員。張先生於一九七六年十二月畢業於威斯康辛大學麥迪遜分校(University of Wisconsin Madison)並獲得工商管理碩士學位。

## 董事及高級管理層

麥永森先生，67歲，於二零一二年七月一日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席及提名委員會及企業發展委員會成員。麥先生於花旗銀行任職逾26年後，於二零一二年五月一日退任。離任前彼為花旗銀行香港區資本市場及企業銀行業務主管，主管香港企業和投資銀行業務。麥先生任職花旗銀行期間亦曾擔任多項其他高級職務，包括環球銀行香港主管，專責管理所有顧客關係經理。在此之前，彼亦曾管理該銀行香港區企業融資業務、區域資產管理業務，並曾為北亞地區財務總裁。麥先生亦擔任下列香港聯交所上市公司的獨立非執行董事：六福集團(國際)有限公司(股份代號：0590)、麗豐控股有限公司(股份代號：1125)、香港電視網絡有限公司(股份代號：1137)及金邦達寶嘉控股有限公司(股份代號：3315)。彼亦曾於二零一二年三月至二零一九年十二月擔任I.T Limited(股份代號：0999)的獨立非執行董事。彼現為香港房屋協會及其轄下數個委員會的成員。於二零一八年九月，麥先生獲委任為香港房屋協會轄下監事會成員及審核委員會主席。

麥先生為安大略省特許會計師公會的特許會計師及會員，並為香港會計師公會會員。麥先生於一九七六年畢業於多倫多大學(University of Toronto)並獲得商業學士學位。

### 董事履歷資料變更

自二零一九年八月二十一日(即本公司二零一九年中期報告日期)以來及直至本年報日期，須根據上市規則披露的董事資料變更載列如下：

董事姓名	變更詳情
羅正亮先生	不再擔任
	<ul style="list-style-type: none"><li>工業貿易諮詢委員會成員，自二零一九年十二月三十一日起生效</li></ul>
謝文彬先生	不再擔任
	<ul style="list-style-type: none"><li>滙豐保險(亞洲)有限公司及滙豐人壽保險(國際)有限公司的獨立非執行董事，自二零二零年二月十四日起生效</li></ul>
麥永森先生	不再擔任
	<ul style="list-style-type: none"><li>I.T Limited(股份代號：0999)的獨立非執行董事，自二零一九年十二月二日起生效</li></ul>

## 高級管理層

執行董事及高級管理層負責本公司業務的日常管理及營運。

**李偉君先生**，48歲，於二零一八年十二月一日獲委任為首席財務官兼公司秘書。彼為本公司企業發展委員會成員。

加入本公司前，李先生為珠海大橫琴置業有限公司的首席財務官。此前，李先生曾任職數家於香港聯交所上市的公司，包括中國糧油控股有限公司(股份代號：606)及思捷環球控股有限公司(股份代號：330)。李先生從中累積到有關財務及會計、併購、庫務、投資者關係及企業管治職能方面的豐富經驗。

李先生於多倫多大學(University of Toronto)畢業，獲頒一級榮譽商學士學位，其後獲加拿大約克大學(York University, Canada)頒授工商管理碩士學位。此外，彼具備多項專業資格，其中包括香港會計師公會會員。

**盧永盛先生**，60歲，於二零零六年五月獲委任為貼身內衣分部總裁，主要負責監督貼身內衣分部整體營運。盧永盛先生於二零零三年三月加入本集團，曾擔任多個職位。彼自二零零三年起擔任總經理，隨後獲擢升為ACCI集團主席。彼其後於二零零五年六月至二零零六年四月獲調任為貼身內衣分部代理總裁。盧永盛先生隨後獲晉升為貼身內衣分部總裁。於加入本集團前，盧永盛先生曾任職於在聯交所上市的旭日企業有限公司(股份代號：0393)，在其附屬公司Jeanswest Corporation Pty. Ltd.(一間服裝零售公司)擔任總經理兼董事。

**黃河先生**，53歲，於二零一六年一月獲委任為牛仔服分部總裁。黃先生於一九九二年十月加入本集團，擔任休閒服分部品質控制主管，後曾擔任多個職位。彼自一九九九年獲調至牛仔服分部擔任營運經理，隨後獲擢升為總經理。黃先生於一九八九年自香港理工學院(現稱香港理工大學)取得紡織及製衣學高級文憑。

**羅正豪先生**，41歲，於二零一四年四月獲委任為銷售及營運高級副總裁。羅正豪先生於二零零五年九月至二零零七年三月作為見習行政人員加入本集團。彼隨後獲調任至休閒服分部，於二零零七年四月至二零零七年八月擔任推銷助理經理；於二零零七年九月至二零零八年七月擔任銷售助理總經理；於二零零八年八月至二零一零年十二月擔任助理總經理及於二零一一年一月至二零一四年三月擔任銷售及營運總經理。於加入本集團前，羅正豪先生於二零零一年至二零零五年曾任職於花旗集團。彼於二零一六年獲頒香港青年工業家獎。

羅正豪先生於二零零一年六月畢業於多倫多大學(University of Toronto)，獲授商業學士學位。羅正豪先生為主席兼執行董事羅樂風先生及副主席兼執行董事羅太太的兒子，並為執行董事兼行政總裁羅正亮先生的弟弟。

## 公司秘書

請參閱上文「高級管理層 — 李偉君先生」。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本報告連同本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

## 本公司註冊成立

本公司最初於一九九三年一月四日在百慕達註冊成立。為籌備股份在聯交所上市，本公司進行遷冊並根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)於二零一六年十二月二十九日以存續方式在開曼群島註冊為獲豁免公司。

本公司股份於二零一七年十一月三日在聯交所主板上市。

## 主要業務

本公司的主要業務是投資控股，而其主要附屬公司的主要業務則載於綜合財務報表附註40。

## 業務回顧

本集團年內業務回顧及本集團未來業務發展討論載於本年報第3頁及第4至9頁的主席報告書及管理層討論與分析。有關本集團與主要利益關係人關係的討論載於本年報第3頁的主席報告書。利用主要財務資料對本集團年內表現進行的分析載於本年報第2頁的財務摘要。二零一九冠狀病毒病的爆發規模日益擴大，並在二零二零年第一季度蔓延多國，各行各業及社會整體均面臨嚴峻局面。本集團已評估疫情對整個業務營運的整體影響，並採取所有可能有效措施，抑制病毒迅速蔓延對人員及業務所造成的不利影響。本集團會繼續關注形勢變化，並以積極迅速的態度作出合適應對。二零一九冠狀病毒病的爆發預期將對二零二零年全球經濟及本集團的收益及利潤造成負面影響，惟於本年報日期本集團未能預計其財務影響。

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第53至139頁的綜合財務報表。

董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度向股東派付末期股息每股普通股8.5港仙，總額約242,490,000港元(相等於約31,137,000美元)。待股東在將於二零二零年六月三日(星期三)舉行的股東週年大會上批准建議末期股息後，建議末期股息預期將於二零二零年七月七日(星期二)派付。

## 股息政策

本公司已採納於二零一八年十二月五日獲董事會批准的股息政策(「股息政策」)。根據股息政策，本公司可以現金或董事會認為適當的其他方式分派股息。任何建議股息分派均由董事會酌情決定並由股東批准。董事會可基於本公司的經營業績、財務狀況、經營需要、資金需要、股東利益及董事會認為相關的任何其他考慮因素，於日後建議股息分派。股息的宣派及派付亦可能受法律限制以及本公司及其附屬公司已訂立或日後可能訂立的貸款或其他協議限制。

## 暫停辦理股份過戶登記手續以釐定可出席股東週年大會並於會上投票及享有末期股息的權利

本公司將於二零二零年六月三日舉行應屆股東週年大會。股東週年大會通告將適時寄發予全體股東。為釐定符合資格出席股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將於二零二零年五月二十九日(星期五)至二零二零年六月三日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二零年五月二十八日(星期四)下午四時三十分前交回本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以辦理登記。

為確定股東可享有建議末期股息的權利，本公司將於二零二零年六月十九日(星期五)至二零二零年六月二十三日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格獲得建議末期股息，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二零年六月十八日(星期四)下午四時三十分前交回本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)，以辦理登記。

## 財務概要

已刊發業績及本集團過去五年資產及負債的概要載於本年報第140頁。

## 股本

本公司的股本變動詳情載於綜合財務報表附註23。

## 儲備

本集團與本公司於年內的儲備變動詳情載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註42。

## 可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備約為580百萬美元(二零一八年：567百萬美元)。

## 捐款

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度作出的慈善捐款為1百萬美元(二零一八年：1百萬美元)。

## 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文要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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事會報告

### 附屬公司

本公司於二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註40。

### 主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，對本集團五大客戶的銷售額佔本集團年內總銷售額約67.0%（其中對本集團最大客戶的銷售額約佔37.9%）。對本集團五大供應商的採購額佔本集團年內總採購額約28.2%（其中最大供應商的採購額約佔11.5%）。

於二零一九年十二月三十一日，概無董事、其緊密聯繫人士或（據董事所知擁有本公司已發行股份數目的5%以上）任何股東在本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

### 退休福利計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為所有合資格香港僱員設立強積金計劃。本集團亦參與中國及本集團其他經營所在司法權區相關地方政府組織的定額供款退休計劃。此外，本集團在英國設立一項定額福利退休計劃，而該計劃不予新成員參與。退休福利計劃的資料載於綜合財務報表附註27。

### 董事

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期的董事如下：

#### 執行董事

羅樂風先生(主席)  
羅蔡玉清女士(副主席)  
羅正亮先生(行政總裁)  
王志輝先生  
黃星華先生

#### 獨立非執行董事

GRIFFITHS Anthony Nigel Clifton 先生  
謝文彬先生  
張家騏先生  
麥永森先生

根據組織章程細則第16.18條，羅正亮先生、張先生及麥先生須於股東週年大會上退任。上述所有退任董事均符合資格及願意於本公司應屆股東週年大會上重選連任董事。

本公司已接獲所有獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性的確認，並認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 董事、高級管理層及公司秘書履歷

董事、高級管理層及公司秘書的履歷詳情載於本年報第10至15頁。

## 董事服務協議

與各執行董事訂立的服務協議以及與各獨立非執行董事的委任函的固定年期自二零一九年十月六日起計為期一年。服務協議及委任函可根據其各自的條款予以終止。服務協議及委任函可根據組織章程細則及適用上市規則予以續期。

董事酬金已參考各董事的技能、知識及對本公司事務參與程度與表現以及年內現行市況釐定。

除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司已訂立或擬訂立服務協議（於一年內屆滿或可由僱主於一年內毋需支付賠償（法定賠償除外）而終止的合約除外）。

## 管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無訂立或存續與本公司全部或任何重要部分業務管理及行政方面相關的合約。

## 股份獎勵計劃

本公司的股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃A**」）根據二零一六年十二月二十八日通過的決議案採納，主要用於為本集團合資格僱員提供獎勵。

於二零一六年十二月二十八日，本公司128股股份（「**獎勵股份**」）（相當於本公司已發行股份的1.067%）由前最終控股公司CGL根據股份獎勵計劃A轉讓予合資格僱員。承授人獲無償授予獎勵股份。由於股份獎勵計劃A並無任何歸屬要求，故所有獎勵股份均已即時歸屬。

本公司於二零一七年四月採納另一項股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃B**」），並委任受託人以協助管理及歸屬將根據股份獎勵計劃B授出的股份。股份獎勵計劃B的目的旨在認可本集團現任及歷任行政人員、顧問或高級職員過往對本集團所作服務及貢獻，激勵及留聘具備高技術兼經驗豐富的員工為本集團未來發展及拓展作出努力及提供可持有本公司股權的機會。股份獎勵計劃B並無對授予各合資格人士股份獎勵的最大數量設限。本公司可以(i)向受託人配發及發行將由受託人持有的股份，有關股份於行使時將用於達成股份獎勵及／或(ii)指導及促使受託人向任何股東接收現有股份。

股份獎勵計劃B自根據其首次授出股份當日開始有效期為十年。截至二零一七年十二月三十一日止年度，已根據股份獎勵計劃B授出13,062,000股股份予93名合資格人士，詳情載於綜合財務報表附註32。

### 獲准許彌償條文

根據組織章程細則，各董事就其於履行職務或其他相關情況下可能蒙受或招致的一切損失或債務，均有權獲得本公司以其資產賠償。

### 董事於有關本公司業務的重大交易、安排及合約中的重大權益

除綜合財務報表附註38所披露的關聯方交易外，概無董事及／或其任何關連實體（無論直接或間接）於對本集團業務而言屬重大，且為本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司於年末或年內任何時間訂立的任何交易、安排或合約中擁有重大權益。

### 不獲豁免持續關連交易

與關聯人士（定義見上市規則第14A章）的多項持續協議及安排乃於日常及一般業務過程中訂立。股份於聯交所上市後，本節所披露的交易構成上市規則第14A章項下的不獲豁免持續關連交易。

下表載列本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的不獲豁免持續關連交易金額：

關連人士	交易性質	交易金額 千美元	年度上限 千美元
1. 昌寶發展有限公司	租賃物業的已付／應付開支	69	
旭林有限公司	租賃物業的已付／應付開支	689	
Joint Access Limited	租賃物業的已付／應付開支	536	
佳誠置業有限公司 (前稱為中紡集團有限公司)	租賃物業的已付／應付開支	1,829	
	小計	3,123	3,200
2. Masterknit	提供管理服務的已收／應收收入	435	3,264
3. Masterknit	分包服務的已收／應收收入	3,137	26,711
4. Masterknit	材料採購的已收／應收收入	無	18,360
5. Masterknit	設備租賃的已付／應付開支	500	6,412

下列若干關連人士(定義見上市規則)與本公司之間的交易構成上市規則第14A章項下的不獲豁免持續關連交易。

### 1) 股東實體租約

於二零一七年一月一日，本集團(作為租戶)與控股股東控制的實體中紡集團有限公司(現稱為佳誠置業有限公司)訂立一項租約。於二零一七年四月一日，本集團(作為租戶)與控股股東控制的實體昌寶發展有限公司及旭林有限公司以及羅正亮先生所控制的實體Joint Access Limited(統稱為「股東實體」)訂立多項租約。根據與上述實體的租約(「股東實體租約」)，股東實體(作為業主)同意出租物業作辦公室、倉庫及宿舍用途，租期全部均不多於三年。由於股東實體為本公司的關連人士，且與該等實體的交易屬類似性質，故根據上市規則第14A.82(1)及14A.83條，該等交易將合併計算並視作一項交易處理。

本公司的物業估值師戴德梁行有限公司確認，股東實體租約項下應付租金反映通行市場費率。董事確認，應付年度租金乃按正常商業條款並參照市場價格釐定。

### 2) 與Masterknit訂立的協議

下文載列(a)向Masterknit提供一般服務；(b)本集團(作為分包商)與Masterknit(作為客戶)之間的分包交易；(c)本集團(作為供應商)與Masterknit(作為買方)之間的材料採購交易；及(d)從Masterknit租賃設備的資料。於二零一七年與Masterknit訂立協議時，下述與Masterknit之間的交易並無歷史數據，原因為(i)CGL透過其全資附屬公司於二零一七年七月收購Masterknit的60%權益前，Masterknit及本公司為獨立第三方；(ii)本公司並無開發及製造鞋類產品，故並無與主要從事開發及生產平底針織鞋上部結構產品的Masterknit建立業務關係。

#### (a) 一般服務協議

於二零一七年七月一日，本集團與Masterknit訂立一般服務協議，據此本集團向Masterknit提供多項服務，其中包括IT系統支援、數據處理、分析、一般行政服務、人力資源支持、研發及物流服務。協議年期自二零一七年七月一日起至二零一九年十二月三十一日為止。一般服務的費用乃按Masterknit季度收益的百分比釐定並已考慮本集團類似性質的成本及Masterknit的歷史成本。

### (b) 框架分包服務協議

**訂約方：**本集團(作為分包商)；及Masterknit(作為客戶)

**主要條款：**本集團與Masterknit訂立框架分包服務協議，據此本集團不時向Masterknit提供分包服務。協議年期自二零一七年十月一日起至二零一九年十二月三十一日為止。

**進行交易的理由：**由於本集團擁有服裝生產方面的專長且本集團正開始生產運動服及配件，在Masterknit因缺乏自行生產能力而需要聲譽良好的分包商進行生產的情況下，與Masterknit合作使本集團獲得製造針織鞋上部結構方面的經驗。

**定價政策：**分包費用乃參考向Masterknit提供類似服務的第三方分包商的可資比較加工費用釐定並已考慮(i)於可用工廠空間安裝的機器數目；(ii) 每台機器的估計年產量及(iii) 單位生產力及可資比較加工費用。

### (c) 框架材料採購協議

**訂約方：**本集團(作為供應商)；及Masterknit(作為買方)

**主要條款：**本集團與Masterknit訂立框架材料採購協議，據此Masterknit採購多種紗線相關產品。協議年期自二零一七年十月一日起至二零一九年十二月三十一日為止。

**進行交易的理由：**本集團在採購各種材料方面擁有豐富的經驗及專業知識。材料採購服務主要與向Masterknit提供的分包服務有關。本集團能夠善用其廣大的採購網絡削減材料成本，從而提高其向Masterknit提供分包服務時的成本競爭力。

**定價政策：**材料採購價格乃參考自獨立第三方獲得的市價及不同產品組合的估計材料成本所佔收益百分比釐定。

由於Masterknit為關連人士，且根據上述(a)至(c)類協議與Masterknit進行的交易屬類似性質，根據上市規則第14A.82(1)及14A.83條，該等交易將合併計算並視作一項交易處理。因此，與Masterknit進行上述各類交易的年度上限合併計算，且有關總額用於計算上市規則第14章下的相關百分比率。由於上述各類協議項下交易的適用「百分比率」(利潤率除外)超過0.1%但低於5%，擬進行交易獲豁免遵守上市規則第14A章項下通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定，惟須遵守申報、公告及年度審閱規定。

**(d) 設備租賃協議**

本集團與 Masterknit 訂立設備租賃協議，據此 Masterknit 同意向本集團租賃各種生產設備。由於上文第 (b) 項提及的分包服務需要不同類型的生產設備，因此 Masterknit 向本集團租賃所需設備視為合理的商業決定，原因是 (i) 本集團僅向 Masterknit 提供針織鞋上部結構有關的分包服務，故此租用相關設備比購買設備更具成本效益；及 (ii) Masterknit 直接處理客戶有關產品開發的事宜，令 Masterknit 能選用最合適的設備以達到理想的產品質量。協議年期自二零一七年十月一日起至二零一九年十二月三十一日為止。設備租賃費用乃參考有關生產設備的成本及協定內部收益率釐定並已考慮 (i) 租賃相關設備的成本及 (ii) 估計安裝的機器數目。

由於交易涉及的適用「百分比率」（利潤率除外）超過 0.1% 但低於 5%，上述交易獲豁免遵守上市規則第 14A 章項下通函（包括獨立財務意見）及獨立股東批准規定，惟須遵守申報、公告及年度審閱規定。

**重續持續關連交易**

於二零一九年十二月，本集團重續 (i) 股東實體租約、(ii) 一般服務協議、(iii) 框架分包服務協議及 (iv) 設備租賃協議，期限將於二零二零年十二月三十一日屆滿。重續詳情載於本公司日期為二零一九年十二月二十日的公告及本公司日期為二零二零年一月十四日的補充公告中。

**聯交所授出豁免**

上文「不獲豁免持續關連交易」一節所述的交易構成本集團的不獲豁免持續關連交易，一般須作申報及公告，但獲豁免遵守上市規則第 14A 章項下的獨立股東批准規定。聯交所已就上述不獲豁免持續關連交易向本公司授出嚴格遵守上市規則第 14A.105 條項下公告規定的豁免，但前提條件是年度交易價值不得超過估計年度上限（如上文所述）。本公司一直於報告期內遵守上市規則第 14A 章的適用規定，如不獲豁免持續關連交易有任何變動，本公司將立即知會聯交所。

## 董事會報告

### 持續關連交易的年度審閱

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認該等交易：

- (a) 於本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常或更佳商業條款訂立；及
- (c) 根據監管該等交易的協議，按公平合理及符合股東整體利益的條款訂立。

根據香港上市規則第14A.56條，本公司核數師獲委聘以根據香港核證委聘準則第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證委聘」，並參照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於上市規則項下持續關連交易的核數師函件」就上文所載持續關連交易執行若干程序。核數師已就持續關連交易發出載有其審查結果及結論的無保留意見函。

### 關聯方交易

本集團於日常業務過程中進行的重大關聯方交易的詳情載於綜合財務報表附註38。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，若干關聯方交易（披露於附註38(a)及38(e)）構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易且符合上市規則第14A章的披露規定。

### 董事於競爭業務中的權益

於二零一九年十二月三十一日，概無董事於任何直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務（本集團業務除外）中擁有權益。

### 收購本公司證券的權利及股本掛鈎協議

除本年報另有披露者外，於年內的任何時間，本公司、或其任何控股公司或附屬公司、或其任何同系附屬公司概無訂立任何安排，以使本公司董事或主要行政人員或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）擁有任何可認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）證券的權利或可以收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證的方式而獲得利益的權利，本公司亦無訂立任何股本掛鈎協議。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及主要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第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### 於本公司的權益

董事姓名	權益性質	股份數目 (附註a)	佔本公司股權 概約百分比(%)
羅樂風先生 (附註b)	實益擁有人	1,141,136,640	40.00%
	配偶權益	1,142,741,140	40.06%
羅太太 (附註c)	實益擁有人	1,141,136,640	40.00%
	配偶權益	1,141,136,640	40.00%
	可影響受託人的全權信託創辦人	1,604,500	0.06%
羅正亮先生 (附註d)	實益擁有人	8,074,080	0.28%
黃星華先生 (附註d)	實益擁有人	7,497,360	0.26%
王志輝先生 (附註d)	實益擁有人	4,806,000	0.17%

附註：

- (a) 所有持倉均為好倉。
- (b) 根據證券及期貨條例，羅樂風先生（作為羅太太的配偶）被視為於羅太太擁有權益的1,142,741,140股股份中擁有權益。
- (c) 根據證券及期貨條例，羅太太（作為羅樂風先生的配偶）被視為於羅樂風先生擁有權益的1,141,136,640股股份中擁有權益。羅太太及其配偶羅樂風先生於玉清慈善基金受託人法團（羅太太為其創辦人及主席）持有的合共1,604,500股股份中擁有權益。
- (d) 該等股份乃根據股份獎勵計劃A獲得。

除上文披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員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）的股份或相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中直接或間接擁有5%或以上根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所指登記冊內的股份或淡倉如下：

名稱	權益性質	股份數目 <sup>(好倉)</sup>	佔本公司股權 概約百分比(%)
Schroders Plc	投資經理	143,845,500	5.04

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事並不知悉有任何其他法團或個人(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有登記於根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊的權益或淡倉。

### 公眾持股量

於本年報日期，根據本公司所獲公開資料及據董事所知，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度直至本年報日期一直維持與聯交所協定的公眾持股量。

### 企業管治

本公司採納的主要企業管治常規載於本年報的第28至44頁「企業管治報告」一節。

### 審核委員會

審核委員會已連同本公司管理層及外聘核數師審閱本集團所採納的會計原則及政策以及截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表。

### 核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表經德勤•關黃陳方會計師行審計，其將於本公司應屆股東週年大會上退任，並符合資格且願意接受續聘。有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司獨立核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

## 環境、社會及管治報告

本集團於二零一九年一直遵守《環境、社會及管治報告指引》所載「不遵守就解釋」的規定。有關詳情，請參閱晶苑國際集團有限公司根據上市規則將不遲於二零二零年七月二十一日刊發的《可持續發展報告2019》。

代表董事會

主席

**羅樂風**

二零二零年三月十九日

# 企業管治報告

## 企業管治框架

本集團相信良好的企業管治能提升其整體效益，從而為其股東創造額外價值。本集團致力於維持高標準，且已應用載於上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則。本集團的企業管治常規以該等原則為基準。董事會相信良好的企業管治準則對向本集團提供框架以保障股東權益、提升企業價值、制訂業務策略及政策以及提高透明度及問責性至關重要。

截至二零一九年十二月三十一日止財政年度，本集團一直遵守企業管治守則項下的所有守則條文。

## 進行證券交易的標準守則

本集團已採納上市規則附錄十所載標準守則為董事進行證券交易的行為守則。在向全體董事作出具體查詢後，彼等均已確認彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期已遵守標準守則所載規定標準。

本集團已為相關僱員制定書面指引，其條款嚴苛程度不次於標準守則有關證券交易的條款。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，概無注意到違反書面指引的事件。

## 董事會

### 職責及責任

本集團致力通過董事會來提升企業效率及盈利能力。董事深知彼等共同及個別對股東所負的責任，並勤勉盡職，為本集團的理想業績及股東的最大回報作出貢獻。

董事會的職能及職責包括召開股東大會、審閱及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、審閱本集團遵守守則的情況及於企業管治報告的披露、實施股東大會上通過的決議案、釐定策略、業務及投資計劃、制訂年度財政預算以及審閱及批准財務賬目、並制訂利潤分配方案以及行使組織章程細則賦予的其他權力、職能及職責。與執行董事會決定、指導及協調本公司日常運作和管理有關的職責乃委託給高級管理層。

董事會負責履行企業管治守則的守則條文D.3.1所載的職能。年內，董事會已審閱本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、本公司遵守法律及監管規定方面的政策及常規、遵守標準守則的情況以及本公司遵守企業管治守則的情況及於本企業管治報告內的披露。

### 董事會組成

董事會不斷尋求提高其效率並維持最高標準的企業管治，且意識到董事會層面的多樣性乃維持競爭優勢及可持續發展的重要因素。董事會認為，維持執行其業務策略所需的技巧、經驗及多樣化觀點的適當平衡至關重要。

於二零一九年十二月三十一日，董事會由五名執行董事及四名獨立非執行董事組成，各董事的履歷詳情及若干董事之間的親屬關係載於本年報第10至15頁「董事及高級管理層」一節。董事之間概無重大財務、業務或相關關係。

	董事姓名	相關董事會委員會
<b>執行董事</b>	羅樂風先生 (主席)	RC NC
	羅太太 (副主席)	
	羅正亮先生 (行政總裁)	CDC
	王志輝先生	CDC
	黃星華先生	CDC
<b>獨立非執行董事</b>	Griffiths 先生	AC NC
	謝先生	AC RC
	張先生	AC RC CDC
	麥先生	RC NC CDC

本公司已接獲全體獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出有關其獨立性的年度確認，故認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事會多元化

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已審閱董事會多元化政策。在設計、審視和評估董事會的組成時，須從不同角度考慮董事會多元化，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、業界經驗、技術及專業技能及／或資歷、知識、年資及就履行董事職務所投入的時間。董事會致力確保支持執行業務策略及發揮應有效益所具有均衡的技能、經驗及多元化觀點。

#### 主席及行政總裁(「行政總裁」)

董事會主席為羅樂風先生，行政總裁則為羅正亮先生。主席與行政總裁的角色由不同人士擔任，且主席與行政總裁的職責亦有明確區分，藉以確保權力和授權分佈均衡。

#### 委任及重選董事

本公司就甄選及委任新董事備有一套正式、經審慎考慮且具透明度的書面提名政策及程序，並設有有序的董事繼任計劃。所有董事均須至少每三年輪值退任一次。

獨立非執行董事已與本公司訂立委任函，固定任期自二零一九年十月六日起計為期一年。獨立非執行董事須輪值退任，並符合資格於股東週年大會上參與重選連任。

### 董事委員會

為監察本公司的特定事務及協助履行其職責，董事會已成立四個委員會：審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業發展委員會。審核委員會成員僅包括獨立非執行董事，以確保獨立性，而薪酬委員會及提名委員會的大部分成員為獨立非執行董事，從而行使有效的獨立判斷。

於回顧年度，審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業發展委員會的報告分別載於本報告第31至37頁。

為遵守上市規則及企業管治守則，本集團審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的職權範圍和董事名單以及其職責及職能均會定期修訂及更新，且會分別刊登於本集團及聯交所網站。

## 審核委員會報告

### 委員會組成及會議

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，審核委員會由三名成員組成，且均為獨立非執行董事：

- GRIFFITHS Anthony Nigel Clifton 先生(主席)
- 謝文彬先生
- 張家騏先生

董事會認為審核委員會成員均具備上市規則所規定的適當及相關財務經驗，且各成員均為獨立人士。年內，審核委員會共舉行五次會議，全體成員均有出席全部五次會議。首席財務官與內部審核主管均獲邀出席審核委員會會議。審核委員會成員於各會議之間仍互相積極保持聯繫。

### 委員會目的

年內，董事會並無修訂審核委員會的職權範圍。根據現時的職權範圍(可於香港交易所及本公司的網站查閱)，審核委員會將繼續專注處理：

- 審閱財務業績及報告
- 監察內部監控環境
- 評估本集團風險管理程序的狀況
- 接收外聘及內部核數師發出的報告
- 審閱持續關連交易

### 審閱財務業績及報告

於二零一九年十二月三十一日年內，審核委員會與外聘核數師已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及報告，對其所進行工作範圍、本集團貫徹應用會計政策、所採用財務判斷的合適性及遵守董事會批准的關連交易限額的情況表示滿意。審核委員會亦已對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及報告進行類似工作。鑑於無形資產對本集團之重要性，故審核委員會一直留意其估值。審核委員會信納其所進行多項審閱的結果。

審核委員會於二零二零年三月十八日已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及報告。

## 企業管治報告

### 監察內部監控環境

審核委員會審閱內部審核部門發出的報告，該等報告均關於本集團各部門內部監控的實施及管理層對報告所提出問題的回應。本公司於二零一九年集中關注(a)本集團是否全面及適當監控所有部門的銷售及一般管理費用，以及(b)本集團內部風險管理的性質及其是否有效。審核委員會對所作出回應及已採取的糾正措施表示滿意。審核委員會要求內部審核部門就建議採取的措施作出跟進，以確保該等措施已經及繼續獲採用。年內，審核委員會檢討有關內部審核部門於二零一八年進行的審核的跟進工作。在審核委員會認為適當的情況下，相關高級管理人員會獲邀出席審核委員會會議，以便進一步釐清、討論及協定其他附加的行動計劃。

於年底，審核委員會接獲通知，由於本集團附屬公司內部發生由網絡引發的小額欺詐事件，此乃由於相關內部控制措施鬆懈及管理能力不足所致。本集團隨即加強內部控制，以防止發生任何類似的欺詐行為。審核委員會審查所採取的行動以及內部審核部門隨後作出的調查報告，並信納所加強的控制措施將十分有效。

### 評估本集團風險管理程序的狀況

本公司的執行委員會負責監察及監督本集團的風險管理程序，並委託首席財務官監控整體營運。在內部審核部門的協助下，審核委員會檢查該程序是否有效運作，並於二零一九年接獲首席財務官有關該系統是否到位，已識別風險的分類以及所需採取措施的報告。此外，審核委員會亦至少每年與負責網路安全的相關總經理舉行一次會議，藉以審視現有的網路保安、曾受網路攻擊的次數、位置和類型及其造成的影響(如有)，以及為提升網路保護措施而採取的糾正方案。同時，審核委員會亦會每年與相關執行董事及各經營分部總裁會面，以在宏觀層面上共同審視彼等針對業務風險、性質、影響及緩減風險措施方面的問題及關注。每次進行會議時，審核委員會均會審閱舉報人的投訴記錄，並信納管理層就回應有關投訴所採取行動的合適性。

### 接收外聘及內部核數師發出的報告

#### 外聘核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會與外聘核數師進行兩次會面，其中一次乃在其他管理層避席的情況下進行。外聘核數師所進行工作(尤其是其重點關注事項)，以及外聘核數師在對截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表進行審核後發出的管理建議書中所記錄的事項均已獲廣泛審查。審核委員會對管理層就解決外聘核數師所提出問題已採取及擬採取的行動感到滿意。作為職權範圍一部分，審核委員會已審閱外聘核數師的財務獨立性，並對此感到滿意。審核委員會接獲管理層對外聘核數師建議收取費用的意見，並信納彼等就所進行工作範疇而收取的費用屬合理。因此，審核委員會向董事會建議續聘外聘核數師，且是項推薦建議已獲董事會同意並於二零一九年股東週年大會上贊成認可。

### 內部核數師

審核委員會於每年年初審閱內部審核部門主管為其部門編製的年度工作計劃，以確保多年來本集團有關財務及重大內部監控的所有範疇均經審核。於開展工作時，審核委員會將獲提交詳盡報告以進行審閱及提供意見，以便進一步公開發佈有關報告。審核委員會對內部核數師所進行工作的質量及重點感到滿意，信納彼等於進行工作時已獲授適當存取及協助，以及高級管理層正在監察任何所須糾正措施的執行情況。行政總裁或董事會偶爾會要求內部審核部門針對短期緊急事項尋求審核委員會同意。審核委員會可不時就內部審核部門的架構及員工配置向行政總裁提出建議。

### 其他會議

審核委員會通常每年單獨或連同第四名獨立非執行董事會見董事會主席，以討論其年內的工作和意見，以及本集團於實施其策略時所面對的主要問題。有關會議的重點圍繞風險、特定的關注事項以及用於管理這些事項和關注問題的資源是否充足。此外，審核委員會亦會每年與行政總裁會面，以討論其對本集團內部監控系統以及風險管理程序有效性的意見及任何關注。有關討論亦包含內部審核部門及其部門主管的表現。

### 持續關連交易

本集團與受本公司董事控制的公司進行的交易不多，而下一年度每項交易的預計年度限額須每年通過公告通知股東。多年來，審核委員會會定期獲悉每項關連交易的價值，以確保不會超出董事會批准的限額。本公司會於年底檢查該年的交易，以確保不會違反金額上限，並評估下一年度的提議上限乃按公平原則釐定，並符合全體股東的最佳利益。本公司在將下一年的關連交易上限推薦予董事會以供批准之前可能會釐定有關上限是否需要進行調整。審核委員會於二零二零年三月審閱二零一九年的關連交易，指定其未超出董事會批准有關二零一九年每項交易的上限，並向董事會核實有關結果。

代表審核委員會

**Griffiths Anthony Nigel Clifton**

二零二零年三月十九日

## 薪酬委員會報告

### 委員會組成及會議

薪酬委員會由四名成員組成：

- 麥永森先生(主席) — 獨立非執行董事
- 謝文彬先生 — 獨立非執行董事
- 張家騏先生 — 獨立非執行董事
- 羅樂風先生 — 執行董事兼董事會主席

薪酬委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度共舉行一次會議，全體成員均有出席該次會議。

### 委員會成立目的

根據薪酬委員會的職權範圍(可於香港交易所及本公司的網站查閱)，薪酬委員會已告成立以：

- 制定及審閱有關董事及高級管理層薪酬的政策及架構。
- 就個別董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議。

### 委員會工作

薪酬委員會按照其職權範圍運作，該職權範圍可於本公司網站查閱。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已討論並同意(a)現時的薪酬架構及於釐定執行董事及高級管理層薪酬時的考量；(b)將向個別執行董事及高級管理層支付的花紅；及(c)個別獨立非執行董事、執行董事及高級管理層的袍金及年薪。

代表薪酬委員會

麥永森

二零二零年三月十九日

## 提名委員會報告

### 委員會組成及會議

提名委員會由三名成員組成：

- 羅樂風先生(主席) — 執行董事兼董事會主席
- GRIFFITHS Anthony Nigel Clifton 先生 — 獨立非執行董事
- 麥永森先生 — 獨立非執行董事

提名委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度共舉行兩次會議，全體成員均有出席每次會議。

### 委員會成立目的

根據現時的職權範圍(可於香港交易所及本公司的網站查閱)，提名委員會已告成立以審查及檢討：

- 董事會組成
- 董事會多元化
- 董事會成員繼任
- 董事會效率

並就上述各方面向董事會作出推薦意見供其考慮。

### 委員會工作

提名委員會按照其現時的職權範圍運作，該職權範圍可於本公司網站查閱。提名委員會不斷檢討董事會的組成、其成員的多元化及繼任事宜。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會已審閱其職權範圍，以確保其符合聯交所發佈有關上市公司的規定。此外，提名委員會於年內已就甄選及委任新董事審閱書面提名政策及程序並於本年度在外部顧問的協助下對董事會結構及表現進行評估，有關評估已於年底完成。來年提名委員會將審議評估結果及其對委員會其他工作的影響。

提名委員會每年至少檢討一次董事會就本公司達致長遠策略目標及業務計劃而須具備的目前及日後的技能、經驗、專業知識、品格及性別多元化。倘若提名委員會認為董事會內的集體技能、經驗、專業知識及品格出現差距，其將向董事會提出其觀點及因由，有關採取所需行動(如有)及採取時間的建議。

於評估董事會組成時，提名委員會已就董事會成員及個別董事所需技能及特質制定工作文件，以便其有效進行評估。於董事會評估過程中，本集團內部暫停審閱將由提名委員會採納並於執行工作時使用的有關文件。鑑於董事會評估的結果，明年將會恢復審閱。

## 企業管治報告

提名委員會已對董事會成員繼任人選作出初步審閱，並建議董事會進一步於將舉行的二零二零年股東週年大會上重新委任各董事。提名委員會擬採納該等技能及特質工作文件，並於評估董事會組成時加以應用，其亦擬制定中期繼任計劃以便與董事會討論，以及安排對董事會及其轄下委員會的績效作出進一步檢討。

代表提名委員會

**羅樂風**

二零二零年三月十九日

## 企業發展委員會報告

### 委員會組成及會議

企業發展委員會由五名董事及一名高級管理人員組成：

- |             |             |
|-------------|-------------|
| • 羅正亮先生(主席) | — 執行董事兼行政總裁 |
| • 王志輝先生     | — 執行董事      |
| • 黃星華先生     | — 執行董事      |
| • 張家騏先生     | — 獨立非執行董事   |
| • 麥永森先生     | — 獨立非執行董事   |
| • 李偉君先生     | — 首席財務官     |

企業發展委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度共舉行兩次會議，全體成員均有出席每次會議。

### 委員會成立目的

根據企業發展委員會的職權範圍，企業發展委員會已告成立以：

- 審閱本集團日後發展的機遇並就此向董事會作出建議。
- 就策略有關盈利能力、風險及股本回報率方面的發展方向作出查問。
- 就任何潛在收購機會向董事會提出建議供其考慮。
- 審閱有關拓展業務、資本開支重組、組織模式及能力結構的策略，以供董事會考慮。

### 委員會工作

截至二零一九年十二月三十一日止年度，企業發展委員會已審視潛在的企業發展機遇及業務拓展計劃。

代表企業發展委員會

羅正亮

二零二零年三月十九日

## 董事及僱員酬金

年內已付或應付董事的酬金之詳情如下：

	袍金 千美元	薪金及津貼 千美元	績效花紅 千美元 (附註iii)	退休福利計劃供款 千美元	總計 千美元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>					
<b>執行董事<sup>(附註i)</sup>：</b>					
羅樂風先生	-	772	-	-	772
羅太太	-	365	-	-	365
羅正亮先生 <sup>(附註iv)</sup>	-	809	1,411	15	2,235
王志輝先生	-	355	554	20	929
黃星華先生	-	730	1,336	39	2,105
<b>獨立非執行董事<sup>(附註ii)</sup>：</b>					
Griffiths先生	74	-	-	-	74
謝先生	50	-	-	-	50
張先生	52	-	-	-	52
麥先生	56	-	-	-	56
	232	3,031	3,301	74	6,638

附註：

- (i) 上文所示的執行董事酬金乃因彼等提供有關管理本公司及本集團事務的服務而獲得。
- (ii) 上文所示的獨立非執行董事酬金乃因彼等擔任本公司董事職務而獲得。
- (iii) 有關款項指為獎勵董事對本集團的貢獻而根據本集團業績向彼等支付的績效花紅。
- (iv) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，羅正亮先生亦為本公司行政總裁。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無任何安排令董事放棄或同意放棄任何薪酬。

## 五名最高薪酬人士的薪酬

本集團五名最高薪酬人士包括本公司三名董事。五名最高薪酬人士的酬金如下：

	二零一九年 千美元
薪金及津貼	2,673
績效花紅(附註)	4,225
退休福利計劃供款	103
以股份為基礎的付款開支	119
	<b>7,120</b>

附註：有關金額指為獎勵五名最高薪酬人士對本集團的貢獻而向彼等支付的績效花紅。

彼等的酬金介乎以下範圍(以港元呈列)

	董事人數 二零一九年	僱員人數 二零一九年
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	-	1
7,000,001 港元至 7,500,000 港元	1	-
7,500,001 港元至 8,000,000 港元	-	1
16,000,001 港元至 16,500,000 港元	1	-
17,500,001 港元至 18,000,000 港元	1	-
	<b>3</b>	<b>2</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無向本公司任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為招攬彼等加入本集團或加入本集團時的獎勵或離職補償。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄任何酬金。

## 按範圍劃分的高級管理層薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司高級管理層的薪酬(載於在本年報第 15 頁)介乎以下範圍(以港元呈列)：

	高級 管理層人數
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	1
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	1
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	1

## 董事的持續專業發展

董事參與適當持續專業發展以培養及更新其知識及技能，可確保彼等對董事會作出知情適切的貢獻。本公司鼓勵全體董事參與持續專業培訓，費用由本公司承擔。截至二零一九年十二月三十一日止年度，全體董事均已參與合適的持續專業發展活動，包括本公司內部舉辦給董事的資料更新培訓班等，且本公司已存置相關培訓記錄以維持準確及全面的記錄。

## 董事的出席情況及專業發展

下表載列截至二零一九年十二月三十一日止年度，有關董事出席董事會會議、董事委員會會議、股東週年大會及發展計劃的詳情：

董事姓名	二零一九年						
	董事會 <sup>(附註1)</sup>	審核委員會 <sup>(附註2)</sup>	薪酬委員會	提名委員會	企業發展委員會	股東週年大會	發展計劃 <sup>(附註3)</sup>
	已出席/舉行會議次數						
<b>執行董事</b>							
羅樂風先生	4/5*		1/1	2/2*		1/1	1/1
羅太太	4/5					1/1	1/1
羅正亮先生	5/5		1/1 <sup>(附註4)</sup>		2/2*	1/1	1/1
王志輝先生	5/5				2/2	1/1	1/1
黃星華先生	5/5				2/2	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>							
Griffiths先生	5/5	5/5*		2/2		1/1	1/1
謝先生	5/5	5/5	1/1			1/1	1/1
張先生	4/5	5/5	1/1		2/2	1/1	1/1
麥先生	5/5		1/1*	2/2	2/2	1/1	1/1
每次會議概約平均歷時(小時)	4	2	1	1.3	3	1	1

\* 指董事會或相關董事委員會主席。

附註：

- (1) 上述數據不包括全體董事簽署的書面決議案、主席與獨立非執行董事在執行董事缺席的情況下舉行的會議以及董事會定期舉行的季度會議外的董事會會議。
- (2) 不包括與主席、行政總裁、相關執行董事及各經營分部總裁舉行的會議。
- (3) 本公司內部舉辦給董事的資料更新培訓班或持續專業發展計劃。
- (4) 儘管羅正亮先生並非薪酬委員會的成員，彼以行政總裁身份獲邀請出席一次薪酬委員會會議，惟不得作出表決或不被計入法定人數。

## 外聘核數師

本集團的獨立外聘核數師為德勤•關黃陳方會計師行。外聘核數師負責審核本集團的年度綜合財務報表並就其編製獨立意見。

審核委員會審閱及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性。其接獲外聘核數師確認其獨立性及客觀性的報告，並與外聘核數師代表舉行會議，以考慮其收取費用範圍以及其所提供非核數服務(如有)的範圍及適當性。審核委員會亦就委任及留聘外聘核數師向董事會提供推薦建議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就德勤•關黃陳方會計師行所提供服務已付/應付費用總額為0.9百萬美元，當中包括核數服務費0.7百萬美元及非核數服務費(包括稅務申報及建議)0.2百萬美元。

## 問責及核數

董事知悉彼等有責任對本集團年報及中期報告的綜合財務報表內的財務事宜、其他股價敏感公告及上市規則規定須予披露的其他財務資料作出平衡、清晰及容易理解的評審，並就此向監管機構匯報，以及披露法例規定所須的資料。外聘核數師就其對財務報表的申報責任的陳述載於獨立核數師報告。本集團已選擇適當的會計政策，且已根據審慎合理的判斷及估計貫徹應用有關會計政策。倘董事知悉有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本集團持續經營的能力，董事應在本企業管治報告載列及詳細討論有關不明朗因素。

本公司獨立核數師就其對本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的申報責任及意見的陳述載於本年報第48頁獨立核數師報告。

## 風險管理及內部監控系統

董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意承受的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會應監察管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關該等系統是否有效的確認。

## 企業管治報告

董事會根據上市規則規定持續監督本公司的風險管理及內部監控系統，且須最少每年檢討一次本公司風險管理及內部監控系統是否有效，隨後及時向股東報告。

回顧年內，董事會已對內部監控(包括財務、營運及合規控制)及風險管理系統的有效性作出年度檢討，且並無發現內部監控出現任何重大缺陷，故認為現行系統屬有效且充分。檢討工作主要透過以下方式進行：

- 審批風險管理職能的工作計劃
- 審查定期風險管理活動報告
- 審查風險管控表並更新相關風險
- 報告關鍵風險變動

本公司在會計、內部審核及財務申報職能方面有足夠資源、合資格員工、培訓課程及預算。

董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等系統的有效性，而有關系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

### 內部審核

內部審核部門向審核委員會報告時會提供必要資料，以協助管理層及審核委員會評估風險管理及內部監控系統的有效性，從而實現本集團的業務目標及企業管治要求。內部核數師開展或協助董事會或審核委員會不時要求或指示的調查。

### 內幕消息

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已審閱有關處理及發佈內幕消息的政策及程序。有關政策為董事、高級職員、高級管理層及相關僱員提供處理保密資料、監控資料披露及回覆查詢方面的一般指引。監控程序已予實施，以確保嚴格禁止未經授權訪問及使用內幕消息。

### 公司秘書

於回顧年內及直至本年報日期，李先生一直擔任公司秘書，彼直接向董事會報告，並負責向全體董事提供最新和及時資料。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，李先生已確認其一直遵守上市規則第3.29條項下的培訓規定。

## 股東權利

本集團旨在制定公平透明的程序，令全體股東享有平等機會，在知情的情況下行使其權利，與本集團進行有效溝通。根據組織章程細則及本集團的相關政策及程序，股東擁有(其中包括)以下權利：

### 召開股東特別大會

股東大會可應任何兩名或以上股東的書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港的主要辦事處(香港九龍觀塘巧明街71號晶苑工業大廈3樓)或(倘本公司不再有主要辦事處)註冊辦事處，當中列明大會的主要商議事項，並由請求人簽署，惟該等請求人於送達要求當日須持有不少於十分之一附有權利可於本公司股東大會上表決的繳足股本。股東大會亦可應任何一名為認可結算所的股東(或其代名人)的書面要求而召開，有關要求須送達本公司於香港的主要辦事處(香港九龍觀塘巧明街71號晶苑工業大廈3樓)或(倘本公司不再有主要辦事處)註冊辦事處，當中列明大會的主要商議事項，並由請求人簽署，惟該等請求人於送達要求當日須持有不少於十分之一附有權利可於本公司股東大會上表決的繳足股本。倘董事會未能於送達要求當日起計21日內正式召開將於額外21日內舉行的大會，請求人本身或當中代表彼等所持全部投票權超過半數的任何人士可按照盡可能與由董事會召開大會相同的方式自行召開股東大會，惟以此方式召開的任何大會不得在送達有關要求當日起計三個月屆滿後召開，而請求人因董事會未能履行要求而產生的所有合理費用應由本公司向彼等作出補償。一旦接獲有效要求，本公司將按照本公司組織章程細則第12.3條的規定採取適當行動及作出一切必要安排。

### 提名人選參選董事

本公司已採取股東提名人選參選董事程序，自上市日期起生效。該程序可於本集團網站查閱。

## 股東通訊及投資者關係

根據企業管治守則所載守則條文E.1.2，本公司已邀請本公司外聘核數師代表出席本公司將於二零二零年六月三日召開的股東週年大會，回答股東有關審計工作，編製核數師報告及其內容、會計政策以及核數師的獨立性等問題。

董事會深明與其股東及投資者進行溝通的重要性。本公司已設立投資者關係部，以持續並及時地與研究分析師、機構投資者及股東溝通，向彼等提供了解本公司營運、策略及發展所需的資料、數據及服務。本公司亦不時刊發新聞稿，回應投資人士要求的資料及查詢。有關本公司的最近資料(包括年報、公告、通函及新聞稿)可於本公司網站([www.crystalgroup.com](http://www.crystalgroup.com))下載。投資者可以電郵聯絡投資者關係部(電郵為[ir@crystalgroup.com](mailto:ir@crystalgroup.com))或在股東大會上提問的方式向董事會作出查詢。

### 組織章程文件

本公司的組織章程大綱及細則已於二零一七年十月六日修訂及重列，自上市日期起生效。截至二零一九年十二月三十一日止年度，組織章程大綱及細則概無任何變動，且其副本可於本公司及聯交所網站查閱。

### 獎項及嘉許

本集團欣然列出本集團於二零一九年獲各知名組織頒發的若干主要獎項：

機構	嘉許／獎項
香港上市公司商會及香港浸會大學公司 管治與金融政策研究中心	公司管治卓越獎(新上市公司組別)  持續發展卓越獎
《am730》、鳳凰網港股及亞洲公關	傑出上市公司大獎2019
世界自然基金會香港分會	白金標籤 — 低碳製造計劃
中國工業和信息化部	國家綠色工廠
越南自然與環境保護協會	傑出環保工作企業及人士榮譽證書
香港工業總會	2018年度中銀香港企業環保領先大獎： 5年+參與環保先驅獎章及環保優秀企業

上述獎項的嘉許使董事會更有決心保證本集團的產品及服務完全符合關鍵客戶最嚴格的標準及規範，同時有助本集團受惠於整合供應商基礎，並於瞬息萬變的服裝業遵守日益收緊的法規及企業可持續發展方面不斷增多的規定。

「股東週年大會」	本公司股東週年大會
「組織章程細則」	本公司於二零一七年十月六日重列的組織章程細則
「審核委員會」	本公司審核委員會
「董事會」	本公司董事會
「董事會多元化政策」	本公司有關董事會多元化的政策
「企業管治守則」	企業管治守則
「CGL」	Crystal Group Limited，本公司於二零一九年三月前的控股股東，其於本公司的全部權益乃分配予羅樂風先生及羅太太
「主席」	董事會主席(文義另有所指除外)
「行政總裁」	本集團行政總裁
「首席財務官」	本集團首席財務官
「公司秘書」	本公司的公司秘書
「控股股東」	羅樂風先生及羅蔡玉清女士之統稱
「企業發展委員會」	本公司企業發展委員會
「二零一九冠狀病毒病」	二零一九新型冠狀病毒病
「晶苑國際」或「本公司」或「我們」或「我們的」	晶苑國際集團有限公司，於百慕達註冊成立為有限責任公司並以存續方式於開曼群島註冊為有限責任公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	本公司董事
「執行董事」	本公司執行董事(文義另有所指除外)
「本集團」或「集團」或「晶苑集團」	本公司及／或其附屬公司
「港元」	港元
「香港」	中華人民共和國香港特別行政區

## 詞彙

「獎勵股份」	於二零一六年十二月二十八日，根據股份獎勵計劃A由Crystal Group Limited轉讓予合資格僱員的本公司128股股份
「獨立非執行董事」	本公司獨立非執行董事(文義另有所指除外)
「股東實體租約」	第20頁表內載列的實體租約
「上市日期」	二零一七年十一月三日
「上市規則」	聯交所證券上市規則
「Masterknit」	Masterknit Limited
「標準守則」	上市公司董事進行證券交易的標準守則
「強積金計劃」	強制性公積金計劃
「羅正亮先生」	羅正亮先生
「張先生」	張家騏先生
「黃星華先生」	黃星華先生
「盧永盛先生」	盧永盛先生
「王志輝先生」	王志輝先生
「Griffiths先生」	Griffiths Anthony Nigel Clifton 先生
「羅正豪先生」	羅正豪先生
「羅樂風先生」	羅樂風先生
「李先生」	李偉君先生
「麥先生」	麥永森先生
「謝先生」	謝文彬先生
「黃先生」	黃河先生
「羅太太」	羅蔡玉清女士
「提名委員會」	本公司提名委員會

「普通股」	本公司已發行股本中每股面值0.01港元的普通股，或倘本公司股本其後進行分拆、合併、重新分類或重組，則構成本公司普通權益股本的股份
「中國」	中華人民共和國
「原則」	良好的企業管治原則(文義另有所指除外)
「人民幣」	人民幣
「證券及期貨條例」	證券及期貨條例
「股份獎勵計劃A」	本公司於二零一六年十二月二十八日採納的股份獎勵計劃
「股份獎勵計劃B」	本公司於二零一七年四月採納的股份獎勵計劃
「重新分配計劃」	將產能從中國分配至非中國生產基地的計劃
「薪酬委員會」	本公司薪酬委員會
「股東」	本公司已發行股本中每股面值0.01港元的普通股持有人
「聯交所」、「香港聯交所」 或「香港交易所」	香港聯合交易所有限公司
「受託人」	The Core Trust Company Limited，獨立專業受託人
「英國」	英國
「美元」	美元
「美國」	美利堅合眾國
「副主席」	董事會副主席
「Vista」	Vista Corp Holdings Limited 及其附屬公司

# 獨立核數師報告

# Deloitte.

# 德勤

致晶苑國際集團有限公司各股東

(於百慕達註冊成立的有限公司並以存續方式於開曼群島註冊)

## 意見

我們已審計載於第 53 至 139 頁的晶苑國際集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)綜合財務報表，包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表，及截至當日止年度的綜合損益及其他全面收入表、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。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況，以及其截至當日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

## 意見依據

我們已根據《國際審計準則》(「國際審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節作進一步闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會頒佈的《專業會計師職業道德守則》(「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。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。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合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綜合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。

## 關鍵審計事項<sup>(續)</sup>

### 關鍵審計事項

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

#### 商譽及具無限可使用年期無形資產的減值評估

我們已識別商譽及具無限可使用年期無形資產(即分配至 Vista Corp Holdings Limited(「Vista」)的現金產生單位(「現金產生單位」)的品牌)的減值評估作為關鍵審計事項，是由於結餘對綜合財務狀況表整體的重要性以及管理層所作判斷在評估過程中的重要程度。

在釐定商譽及具無限可使用年期無形資產是否減值時需要管理層作出對已獲分配商譽及具無限可使用年期無形資產的現金產生單位業務使用價值的估計。使用價值計算需要 貴集團管理層估計現金產生單位預期會產生的未來現金流量，包括就現金流量預測的關鍵假設(包括收益年增長率、毛利率、貼現率及管理層對市況的預期)。倘實際未來現金流量少於預期，可能產生重大減值虧損。

如綜合財務報表附註 15 及 16 所載，商譽及具無限可使用年期無形資產於二零一九年十二月三十一日的賬面值分別為 74,941,000 美元及 31,777,000 美元。

貴集團管理層確定，截至二零一九年十二月三十一日止年度內含商譽及具無限可使用年期無形資產的現金產生單位並無減值。

我們有關商譽及具無限可使用年期無形資產的減值評估的審計程序包括：

- 了解實體對商譽及具無限可使用年期無形資產的減值評估的關鍵控制，包括編製未來現金流量預測的過程及管理層在現金流量預測過程中採納的關鍵假設；
- 評估現金流量預測的關鍵假設(包括收益年增長率、毛利率以及管理層參考過往表現、 貴集團未來業務計劃及行業趨勢後對市況的預期)是否適當；
- 邀請我們的內部估值專家通過以市場數據及若干公司特定參數為基礎的重新計算評估管理層採用的估值方法是否適當及貼現率是否合理；
- 取得管理層進行的敏感度分析並評估對使用價值的影響程度；及
- 通過將經預測現金流量與本年度實際結果進行比較評估其過往準確性。

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

##### 評估存貨的可變現淨值

我們已識別存貨的可變現淨值評估為關鍵審計事項，是由於結餘對綜合財務狀況表整體的重要性以及在釐定可變現淨值過程中所涉及的管理層判斷的重要性。

如綜合財務報表附註4及19所披露，於二零一九年十二月三十一日，存貨以275,539,000美元入賬，分別佔貴集團流動資產及資產總值約31%及15%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，12,920,000美元的開支於損益確認，撇減存貨成本至其可變現淨值。

如綜合財務報表附註4所披露，管理層根據存貨賬齡分析以及近期或其後的用途／銷售，識別滯銷及陳舊存貨，並根據最新售價及市況釐定存貨的撇減。

我們有關存貨的可變現淨值評估的審計程序包括：

- 了解管理層識別滯銷及陳舊存貨以及釐定存貨的可變現淨值的過程；
- 委聘我們的內部IT專家對系統生成報告中的存貨賬齡名單的準確性進行測試，並評估滯銷及陳舊存貨是否在計及製成品其後銷量以及原材料及在製品其後用途及消耗量後被妥善識別；
- 以抽樣法將製成品於年末後的實際售價與其賬面值進行比較，核查製成品是否按成本與可變現淨值中的較低者列賬；及
- 評估存貨撇減的過往準確性，以評估管理層於本年度採用的基準是否適當。

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括刊載於年報內的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審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。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際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綜合財務報表，並對其認為為使綜合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監控負責。

在擬備綜合財務報表時，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。

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對綜合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，並按照我們商定的業務條款僅向全體股東出具包括我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或負上任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照國際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匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴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。

在根據國際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綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，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，或凌駕於內部監控之上，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監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，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綜合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。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。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監控的任何重大缺陷。

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綜合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謝鳳珍。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零二零年三月十九日

# 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
收益	5	<b>2,427,723</b>	2,495,966
銷售成本		<b>(1,965,033)</b>	(2,026,244)
毛利		<b>462,690</b>	469,722
其他收入、收益或虧損		<b>13,236</b>	15,164
銷售及分銷開支		<b>(27,621)</b>	(42,836)
行政及其他開支		<b>(259,195)</b>	(255,814)
融資成本		<b>(17,271)</b>	(17,859)
分佔一間聯營公司業績		<b>2,483</b>	1,623
除稅前溢利	6	<b>174,322</b>	170,000
所得稅開支	8	<b>(22,418)</b>	(20,808)
年內溢利		<b>151,904</b>	149,192
<b>其他全面(開支)收入</b>			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<b>(7,142)</b>	(23,266)
其後不會重新分類至損益的項目：			
重新計量定額福利資產／負債	27	<b>2,364</b>	(178)
定額福利資產／負債產生的遞延稅項開支		<b>(532)</b>	(105)
物業重估盈餘		<b>3,785</b>	6,582
物業重估產生的遞延稅項開支		<b>(160)</b>	(1,416)
		<b>5,457</b>	4,883
年內其他全面開支		<b>(1,685)</b>	(18,383)
年內全面收入總額		<b>150,219</b>	130,809
每股盈利(美仙)	9		
— 基本		<b>5.33</b>	5.24
— 攤薄		<b>5.33</b>	5.23

# 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 千美元	二零一八年 千美元
<b>資產</b>			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	<b>671,120</b>	670,731
使用權資產	12	<b>61,261</b>	–
就收購物業、廠房及設備支付的訂金	13	<b>11,193</b>	6,419
預付租賃款項	14	–	37,298
商譽	15	<b>74,941</b>	74,941
無形資產	16	<b>90,776</b>	95,693
定額福利資產	27	<b>3,238</b>	–
於一間聯營公司的權益	17	<b>19,081</b>	16,638
應收貸款	18	<b>2,063</b>	1,861
		<b>933,673</b>	903,581
流動資產			
存貨	19	<b>275,539</b>	277,807
使用權資產	12	<b>3,763</b>	–
預付租賃款項	14	–	960
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	20	<b>326,992</b>	337,220
按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項	21	<b>6,515</b>	10,697
應收關聯公司款項	31	<b>1,506</b>	733
應收貸款	18	<b>1,023</b>	674
可收回稅項		<b>317</b>	5,954
銀行結餘及現金	22	<b>266,840</b>	302,326
		<b>882,495</b>	936,371
資產總值		<b>1,816,168</b>	1,839,952

## 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 千美元	二零一八年 千美元
<b>權益及負債</b>			
股本及儲備			
股本	23	<b>3,654</b>	3,654
儲備		<b>1,084,364</b>	982,785
<b>權益總額</b>		<b>1,088,018</b>	986,439
非流動負債			
其他應付款項	24	<b>1,300</b>	4,190
租賃負債	25	<b>16,458</b>	–
遞延稅項	26	<b>32,645</b>	32,685
		<b>50,403</b>	36,875
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	24	<b>356,401</b>	360,246
租賃負債	25	<b>13,073</b>	–
應付一間聯營公司款項	30	<b>11,862</b>	3,607
衍生金融工具	29	–	7,462
稅項負債		<b>18,970</b>	10,911
銀行借款	28	<b>277,441</b>	434,412
		<b>677,747</b>	816,638
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,816,168</b>	1,839,952

第53至139頁的綜合財務報表於二零二零年三月十九日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代為簽署：

羅樂風  
董事

羅蔡玉清  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	股本		物業		股份獎勵		其他儲備	保留溢利	總計
	千美元	千美元	重估儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	資本儲備 千美元	準備金 千美元			
於二零一八年十二月三十一日	3,654	502,850	68,262	(73,536)	9,903	1,671	-	473,635	986,439
調整(附註2)	-	-	-	-	-	-	-	(4,656)	(4,656)
於二零一九年一月一日(經重列)	3,654	502,850	68,262	(73,536)	9,903	1,671	-	468,979	981,783
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	151,904	151,904
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	(7,142)	-	-	-	-	(7,142)
重新計量定額福利資產	-	-	-	-	-	-	-	2,364	2,364
定額福利資產產生的遞延稅項開支	-	-	-	-	-	-	-	(532)	(532)
物業重估盈餘	-	-	3,785	-	-	-	-	-	3,785
物業重估產生的遞延稅項開支	-	-	(160)	-	-	-	-	-	(160)
年內全面收入(開支)總額	-	-	3,625	(7,142)	-	-	-	153,736	150,219
確認以權益結算以股份為基礎的 付款開支(附註32)	-	-	-	-	-	858	-	-	858
與股份獎勵計劃B有關的股份歸屬	-	2,529	-	-	-	(2,529)	-	-	-
出售受託人根據股份獎勵計劃B 所持失效股份(「失效股份」)	-	298	-	-	-	-	-	-	298
已付股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	(45,140)	(45,140)
於二零一九年十二月三十一日	3,654	505,677	71,887	(80,678)	9,903	-	-	577,575	1,088,018

## 綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	股本		物業		資本儲備	股份獎勵		保留溢利	總計
	千美元	千美元	重估儲備 千美元	匯兌儲備 千美元		準備金 千美元	其他儲備 千美元		
於二零一八年一月一日	3,654	499,808	63,096	(50,270)	9,903	773	(5,262)	389,066	910,768
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	149,192	149,192
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	(23,266)	-	-	-	-	(23,266)
重新計量定額福利負債	-	-	-	-	-	-	-	(178)	(178)
定額福利負債產生的遞延稅項開支	-	-	-	-	-	-	-	(105)	(105)
物業重估盈餘	-	-	6,582	-	-	-	-	-	6,582
物業重估產生的遞延稅項開支	-	-	(1,416)	-	-	-	-	-	(1,416)
年內全面收入(開支)總額	-	-	5,166	(23,266)	-	-	-	148,909	130,809
確認以權益結算以股份為基礎的 付款開支(附註32)	-	-	-	-	-	3,940	-	-	3,940
與股份獎勵計劃B有關的股份歸屬	-	3,042	-	-	-	(3,042)	-	-	-
剔除附屬公司時轉撥	-	-	-	-	-	-	5,262	(5,262)	-
已付股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	(59,078)	(59,078)
於二零一八年十二月三十一日	3,654	502,850	68,262	(73,536)	9,903	1,671	-	473,635	986,439

# 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 千美元	二零一八年 千美元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	<b>174,322</b>	170,000
就以下各項作出調整：		
利息收入	<b>(1,961)</b>	(4,162)
融資成本	<b>17,271</b>	17,859
物業、廠房及設備折舊	<b>78,002</b>	67,860
使用權資產折舊	<b>14,622</b>	–
預付租賃款項攤銷	–	1,004
無形資產攤銷	<b>4,917</b>	4,917
衍生金融工具公平值變動／終止確認衍生金融工具產生的虧損淨額	<b>1,438</b>	7,340
出售物業、廠房及設備虧損	<b>3,651</b>	164
終止確認使用權資產收益	<b>(20)</b>	–
分佔一間聯營公司業績	<b>(2,483)</b>	(1,623)
存貨撇減	<b>12,920</b>	9,293
就物業、廠房及設備確認(撥回)的減值虧損	<b>2,116</b>	(4,732)
以股份為基礎的付款開支	<b>858</b>	3,940
營運資金變動前經營現金流量	<b>305,653</b>	271,860
存貨增加	<b>(10,498)</b>	(41,216)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減少(增加)	<b>8,767</b>	(4,569)
按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項減少(增加)	<b>4,182</b>	(10,697)
應收一間聯營公司款項減少	–	525
應收關聯公司款項(增加)減少	<b>(769)</b>	493
定額福利資產增加	<b>(777)</b>	–
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加	<b>7,952</b>	45,636
應付一間聯營公司款項增加	<b>8,255</b>	3,607
定額福利負債減少	–	(449)
經營所得現金	<b>322,765</b>	265,190
已付利得稅	<b>(9,307)</b>	(34,289)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>313,458</b>	230,901

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>投資活動</b>			
物業、廠房及設備的付款		<b>(110,289)</b>	(171,757)
結算衍生金融工具的(付款)收款		<b>(8,884)</b>	108
已墊付應收貸款		<b>(1,307)</b>	-
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>6,292</b>	2,161
已收利息		<b>1,961</b>	4,162
已收應收貸款		<b>741</b>	692
新增短期銀行存款		-	(38,234)
購買預付租賃款項		-	(4,526)
提取短期銀行存款		-	34,986
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(111,486)</b>	(172,408)
<b>融資活動</b>			
償還銀行借款		<b>(581,265)</b>	(552,816)
已付股息		<b>(45,140)</b>	(59,078)
已付利息		<b>(17,271)</b>	(17,859)
償還租賃負債		<b>(14,826)</b>	-
新籌集的銀行借款		<b>418,633</b>	458,314
出售失效股份所得款項		<b>298</b>	-
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(239,571)</b>	(171,439)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(37,599)</b>	(112,946)
<b>匯率變動的影響</b>		<b>(2,081)</b>	141
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>299,891</b>	412,696
<b>年末現金及現金等價物， 指</b>		<b>260,211</b>	299,891
銀行結餘及現金		<b>266,840</b>	302,326
銀行透支	28	<b>(6,629)</b>	(2,435)
		<b>260,211</b>	299,891

# 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

晶苑國際集團有限公司(「本公司」)先前在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，並為以存續方式於開曼群島註冊為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Ugland House, P.O. Box 309, Grand Cayman KY1-1104, Cayman Islands，而本公司的主要營業地點為香港觀塘巧明街71號晶苑工業大廈三樓。

誠如本公司日期為二零一九年三月十八日的自願公告所詳述，本公司的前母公司及最終控股公司Crystal Group Limited(先前在百慕達註冊成立，其後遷冊至開曼群島)平等地向其控股股東羅樂風先生及羅蔡玉清女士(彼等均為本公司的執行董事，統稱為「羅氏夫婦」)分配Crystal Group Limited所持本公司的全部股份(「股份轉讓」)。股份轉讓完成後，Crystal Group Limited不再為本公司的母公司及最終控股公司。本公司的最終控股方為羅氏夫婦。

本公司股份於二零一七年十一月三日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

綜合財務報表乃以美元(「美元」)列值，該貨幣亦為本公司的功能貨幣。

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司及聯營公司的主要業務分別載於附註40及17。

## 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本

### 於本年度強制生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本年度，本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定因素
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的預付款項特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂本)	聯營公司及合資企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期年度改進

除下文所述者外，於本年度應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或對該等綜合財務報表所載披露事項並無重大影響。

## 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

### 2.1 國際財務報告準則第16號「租賃」

本集團於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」(「國際會計準則第17號」)及其相關詮釋。

#### 租賃的定義

本集團已選用簡便實務操作方法，將國際財務報告準則第16號應用至先前已被識別為應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」的租賃的合約，而並不將有關標準應用於先前未被識別為包含租賃的合約。因此，本集團並未重新評估初次應用之日之前存在的合約。

對於二零一九年一月一日或之後訂立或修改的合約，本集團會根據國際財務報告準則第16號的定義評估合約是否包含租賃。

#### 作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用之日確認累計影響。

於二零一九年一月一日，本集團確認額外租賃負債並以賬面值計量使用權資產，猶如國際財務報告準則第16號自開始日期起已應用，惟已使用相關集團實體於首次應用國際財務報告準則第16.C8(b)(i)條過渡條文當日的增量借款利率進行折算。首次應用日期的任何差額均在期初保留溢利中確認，而比較資料並未重列。

於過渡期間採用國際財務報告準則第16號項下經修訂追溯法時，本集團已按個別租賃原則對先前根據國際會計準則第17號歸類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃選用以下簡便實務操作方法：

- i. 於首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- ii. 倘合約包含延長或終止租約的選擇時，則於事後確定租期。

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期的相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均增量借款年利率為6.29%。

## 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. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

### 2.1 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

	於 二零一九年 一月一日 千美元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	29,915
按有關增量借款利率貼現的租賃負債	(2,962)
合理確定將予行使的提前終止選擇權	(933)
合理確定將予行使的延長選擇權	3,420

於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號時確認與經營租賃有關的租賃負債

---

29,440

分析如下：

流動	11,634
非流動	17,806

---

29,440

使用權資產於二零一九年一月一日的賬面值包括以下各項：

	使用權資產 千美元
應用國際財務報告準則第16號時確認與經營租賃有關的使用權資產	24,784
自預付租賃款項重新分類(附註a)	38,258
自貿易應收款項、應收票據及其他應收款項重新分類(附註b)	1,711

---

64,753

分析如下：

流動	162
非流動	64,591

---

64,753

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

### 2.1 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

#### 作為承租人(續)

附註：

- (a) 租賃土地的若干預付款項已於二零一八年十二月三十一日獲分類為預付租賃款項。於應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動及非流動部分分別為960,000美元及37,298,000美元，已重新分類至使用權資產。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團若干租賃的租金預付款項計入貿易應收款項、應收票據及其他應收款項。於應用國際財務報告準則第16號後，租金預付款項1,711,000美元重新分類為使用權資產。

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對於二零一九年一月一日的保留溢利的影響。

	於二零一九年 一月一日 採納國際 財務報告準則 第16號的影響 千美元
保留溢利	
於應用國際財務報告準則第16號後減少(附註)	4,656

附註：倘自租賃開始日期起應用國際財務報告準則第16號，該金額指根據國際會計準則第17號於損益支銷的租金開支與國際財務報告準則第16號項下使用權資產折舊及租賃負債的利息開支的總金額的差額。

## 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

## 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續)

### 2.1 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

#### 作為承租人(續)

以下調整為就二零一九年一月一日之綜合財務狀況表內已確認之金額作出。未受變化影響之項目未予呈列。

	先前於 二零一八年 十二月三十一日 呈報的賬面值 千美元	調整 千美元	根據國際財務 報告準則第16號 於二零一九年 一月一日 的賬面值 千美元
<b>非流動資產</b>			
預付租賃款項	37,298	(37,298)	–
使用權資產	–	64,591	64,591
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項	960	(960)	–
使用權資產	–	162	162
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	337,220	(1,711)	335,509
<b>對資產的總影響</b>	<b>375,478</b>	<b>24,784</b>	<b>400,262</b>
<b>股本及儲備</b>			
保留溢利	(473,635)	4,656	(468,979)
<b>流動負債</b>			
租賃負債	–	(11,634)	(11,634)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	–	(17,806)	(17,806)
<b>對權益及負債的總影響</b>	<b>(473,635)</b>	<b>(24,784)</b>	<b>(498,419)</b>

附註：為以間接方法呈報截至二零一九年十二月三十一日止年度經營活動所產生的現金流量，營運資金的變動已根據上文所披露於二零一九年一月一日的期初綜合財務狀況表計算。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本(續) 已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團尚未提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本以及詮釋：

國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 就收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併及資產收購生效

<sup>3</sup> 於待定期限或以後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或以後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零二二年一月一日或以後開始之年度期間生效

除上述新訂國際財務報告準則及其修訂本外，於二零一八年亦頒佈經修訂的財務報告概念框架。其相應的修訂本《國際財務報告準則中對概念框架的提述之修訂》將於二零二零年一月一日或以後開始之年度期間生效。

除下文所述的新訂國際財務報告準則的及其修訂本外，本公司董事預期應用所有其他新訂國際財務報告準則及其修訂本於可見將來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

### 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」

該等修訂本在作出重大判斷時加入額外的指引及解釋，從而完善對重大的定義。修訂本尤其作出以下修訂：

- 包括「掩蓋」重要資料的概念，其效果與忽略或漏報資料類似；
- 將影響使用者的重要性門檻從「可能影響」替換為「可合理預計將影響」；及
- 包括使用「主要使用者」一詞，而非於決定在財務報表中所披露的資料時過於空泛地僅提述「使用者」。

該等修訂亦符合所有國際財務報告準則的定義，並將在本集團於二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現產生重大影響，惟可能會影響綜合財務報表的呈列及披露。

## 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

### 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本<sup>(續)</sup>

二零一八年財務報告概念框架(「新框架」)及國際財務報告準則中對概念框架的提述之修訂新框架：

- 重新引入詞彙「管理」及「審慎」；
- 引入集中於權利的新資產定義及較其取代的釋義可能更為廣泛的新負債定義，惟不會改變負債及權益工具之間的區分；
- 討論歷史成本及現值的計量，並就如何選擇特定資產或負債的計量基準提供額外指引；
- 指明財務表現的主要計量為利潤或虧損，於特別情況下方會使用其他全面收益，並僅用於資產或負債的現值變動所產生的收入或開支；及
- 討論不確定因素、取消確認、賬目單位、報告實體及合併財務報表。

相應修訂經已作出，故此若干國際財務報告準則的提述已更新至新框架，然而部分國際財務報告準則仍然提述框架的過往版本。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。除仍然提述框架過往版本的特定準則外，本集團將於其生效日期依賴新框架，以釐定尤其是並無根據會計準則另行處理的交易、事件或情況之會計政策。

### 3. 重要會計政策

綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。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的適用披露。

除若干物業及金融工具按於各報告期末的重估金額或公平值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製而成，按下文所載的會計政策所闡釋。

歷史成本一般根據就交換貨品及服務而付出的代價公平值計算。

### 3. 重要會計政策(續)

公平值為於計量日期市場參與者於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格是直接觀察所得抑或運用另一估值技術估計得出。在估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特徵。在綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以釐定，但國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內的以股份為基礎付款交易、按國際財務報告準則第16號(自二零一九年一月一日起)或國際會計準則第17號(應用國際財務報告準則第16號前)入賬的租賃交易以及與公平值有若干類似之處但並非公平值的計量(例如國際會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」中的使用價值)除外。

非金融資產的公平值計量參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或將該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者以產生經濟效益的能力。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察性及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一層級、第二層級或第三層級，詳情如下：

- 第一層級輸入數據為實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入數據為就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入數據(第一層級內包括的報價除外)；及
- 第三層級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。本公司在下列情況下獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 能夠運用權力影響其回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制權因素中有一項或以上出現變動，本公司會重新評估其是否控制投資對象。

本公司於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於年內購入或出售的附屬公司的收入及開支，自本公司獲得附屬公司控制權當日起至本公司失去控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收入表。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 綜合基準(續)

附屬公司的財務報表在有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量(與本集團成員公司間的交易有關)均在綜合賬目時全額抵銷。

#### 商譽

收購業務產生的商譽以於收購業務日期的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽會分配至預期可從合併的協同效益中獲益的各相關現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別，其為就內部管理目的監控商譽的最低水平且不大於經營分部的單位。

獲分配商譽的現金產生單位或現金產生單位組別會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻密進行減值測試。就於報告期間因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位或現金產生單位組別會於該報告期末前進行減值測試。倘可回收金額少於其賬面值，則減值虧損會先用作減低任何商譽的賬面值，其後則按該單位或現金產生單位組別內各項資產賬面值的比例分配至其他資產。

於出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內任何現金產生單位時，商譽應佔金額於釐定出售時的損益金額時計入在內。當本集團出售現金產生單位或現金產生單位組別內現金產生單位旗下的業務時，所出售商譽金額按所出售業務或現金產生單位與所保留現金產生單位或現金產生單位組別部分的相對價值計量。

#### 於聯營公司的投資

聯營公司乃本集團對其有重大影響的實體。重大影響乃參與投資對象的財務及經營決策的權力，但並非對該等政策具有控制權或共同控制權。

聯營公司的業績、資產及負債乃以會計權益法計入該等綜合財務報表。就權益會計而言，聯營公司財務報表的編製使用本集團於類似情況下就相近交易及事件的統一會計政策。根據權益法，於聯營公司的投資乃按成本於綜合財務狀況表中首次確認，其後就確認本集團分佔該聯營公司的損益及其他全面收入作出調整。於聯營公司資產淨值(損益及其他全面收入除外)的變動並無入賬，除非有關變動導致本集團所持擁有權權益有變。當本集團分佔聯營公司的虧損等於或超出本集團於該聯營公司的權益(包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該聯營公司的投資淨額的一部分)，則本集團不再繼續確認其分佔的進一步虧損。額外虧損僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司付款者為限而確認。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### 於聯營公司的投資(續)

於投資對象成為聯營公司當日起，於聯營公司的投資採用權益法入賬。於收購一間聯營公司的投資時，投資成本超過本集團分佔該投資對象可識別資產及負債公平淨值的任何部分乃確認為商譽，並計入投資的賬面值。於重新評估後，本集團分佔可識別資產及負債公平淨值超過投資成本的任何部分，會於收購投資期間即時於損益確認。

本集團評估有否客觀證據顯示於聯營公司的權益可能出現減值。倘存在任何客觀證據，則根據國際會計準則第36號對投資(包括商譽)的全部賬面值按單一資產進行減值測試，方法為將其可收回金額(以使用價值與公平值減出售成本的較高者為準)與其賬面值進行比較。任何未分配到任何資產(包括商譽)的已確認減值虧損，乃屬於該投資賬面值的一部分。根據國際會計準則第36號確認的減值虧損作出的任何撥回以該投資其後所增加的可收回金額為限。

倘本集團不再對聯營公司有重大影響，則列作出售投資對象的全部權益，產生的收益或虧損於損益確認。倘本集團保留前聯營公司的權益，而保留權益屬國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)範圍內的金融資產，則本集團按該日的公平值計量保留權益，而公平值被視為其於首次確認時的公平值。聯營公司的賬面值與任何保留權益的公平值及出售聯營公司權益的任何所得款項之間的差額，計入出售聯營公司收益或虧損的釐定過程。此外，本集團計入所有先前就該聯營公司於其他全面收入確認的金額所用基準，與該聯營公司直接出售有關資產或負債時規定須採用的基準相同。因此，倘該聯營公司先前於其他全面收入確認的收益或虧損會在出售有關資產或負債時重新分類至損益，則本集團於出售／部分出售相關聯營公司時，將有關收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當於聯營公司投資變成於合資企業投資，或於合資企業投資變成於聯營公司投資，則本集團會繼續使用權益法。於此等擁有權權益出現變動時，毋須重新計量公平值。

當本集團減少於聯營公司的擁有權權益，但本集團繼續使用權益法時，本集團會將先前就該項擁有權權益削減在其他全面收入確認的收益或虧損部分重新分類至損益，前提為該筆收益或虧損在有關資產或負債出售時亦會重新分類至損益。

當集團實體與本集團聯營公司進行交易時，所產生溢利或虧損只在有關聯營公司的權益與本集團無關的情況下，方會於本集團的綜合財務報表確認。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 客戶合約收益

本集團於履行履約責任時(或就此)確認收益，即與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時。

履約責任指某項特定貨品或服務(或一批貨品或服務)或大致上相同的一系列特定貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，控制權於一段時間內轉移，而收益則參考履行相關履約責任的進度於一段時間內確認：

- 客戶於本集團履約時同時接收及使用本集團履約帶來的利益；
- 本集團履約創造或加強客戶隨著本集團履約而控制的資產；或
- 本集團履約並未創造對本集團而言另有用途的資產，而本集團享有可強制執行的權利就迄今所履行的履約獲得付款。

除此之外，收益於客戶取得特定貨品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的貨品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)，並根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期支付前只須待時間流逝。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。

與合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

#### 銷售成衣收益

本集團直接向客戶銷售成衣及收益於貨品控制權轉移時確認，即貨品運往指定地點(交付)時。於客戶獲得相關貨品控制權前發生的運輸及其他相關活動均被視為履約活動。於交付後，客戶可全權酌情決定銷售貨品的分銷方式及價格，於銷售貨品時負上主要責任，並承擔與貨品相關的陳舊及遺失風險。本集團給予其貿易客戶的信用期為14至120天。

成衣銷售合約的期限為一年或以下。誠如國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」(「國際財務報告準則第15號」)所允許，分配予未結算合約的交易價格不予披露。

### 3. 重要會計政策(續)

#### 租賃

**租賃的定義(於根據附註2過渡條文應用國際財務報告準則第16號後)**

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。

就於初次應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於初始或修改日期評估該合約是否屬租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

**本集團作為承租人(於根據附註2過渡條文應用國際財務報告準則第16號後)**

#### 分配代價至合約組成部分

就含有租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團將合約代價分配至各租賃組成部分，基準是租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的獨立價格總和。

本集團採用簡便實務操作方法，不將非租賃部分與租賃部分分開，而是將租賃部分及任何相關的非租賃部分作為單一租賃部分進行會計處理。

#### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收取之租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀態時產生的成本估計。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產以直線法於其估計使用年期及租期(以較短者為準)內計提折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

#### 可退回租金按金

已付可退回租金按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬且初步按公平值計量。對初步確認時的公平值作出的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 租賃(續)

本集團作為承租人(於根據附註2過渡條文應用國際財務報告準則第16號後)(續)

#### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團會使用租賃開始日期的增量借款利率計算租賃付款的現值。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質性的固定付款，即形式上可能包含可變因素惟實質上無法避免的付款)減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或比率而定的可變租賃付款；
- 根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 本集團合理確定行使購買權的行使價；及
- 於本集團認為將會行使選擇權終止租賃時，終止租賃的相關罰款。

於開始日期後，租賃負債根據利息增長及租賃付款作出調整。

倘本集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額發生變化，或就本集團是否合理確定將行使購買、續租或終止選擇權的有關重新評估發生變化，本集團則重新計量租賃負債。倘租賃負債獲重新計量，則應對使用權資產的賬面值作出相應調整。

本集團於綜合財務狀況表內將租賃負債呈列為單獨項目。

#### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 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
- 調增租賃的代價，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。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃作出的修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂折算率折算經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

### 3. 重要會計政策(續)

#### 租賃(續)

本集團作為承租人(於根據附註2過渡條文應用國際財務報告準則第16號後)(續)

#### 租賃修改(續)

本集團通過對相關使用權資產或非租賃部分進行相應調整，將對出租人的租賃負債及租賃激勵措施的重新計量入賬。當修改後的合約包含租賃部分及一個或多個其他租賃或非租賃部分時，本集團會根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分獨立價格總和將經修改合約中的代價分配予各租賃部分。

本集團作為承租人(於二零一九年一月一日前)

經營租賃付款(包括收購根據經營租約持有的土地的成本)以直線法，按租期確認為開支，除非另有系統性基準較時間性模式更能展現租賃資產經濟效益的消耗。經營租賃下的或然租金在產生當期確認為開支。

倘訂立經營租賃可以獲得租賃優惠，該等優惠作為負債確認。優惠整體利益以直線法沖減租金開支，除非另有系統性基準較時間性模式更能展現租賃資產經濟效益的消耗。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括為用於生產或供應貨品或服務或作行政用途而持有的土地及樓宇，在建工程除外)按成本或公平值減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)在綜合財務狀況表入賬。

永久業權土地並不計提折舊，並按成本減去隨後累計減值虧損計量。

為生產、供應或行政用途而在建的物業按成本減去任何已確認減值虧損列賬。成本包括直接歸因於將資產移至使其能夠以管理層預期的方式運作所必需的地點和條件的成本，以及對於符合條件的資產而言，根據本集團會計政策資本化的借貸成本。在有關資產準備就緒可用於其預定用途時，便開始以與其他物業資產相同的基礎計提折舊。

#### 租賃土地及樓宇的所有權權益

當本集團支付包括租賃土地及樓宇部分的物業的所有權權益時，全部代價按初始確認時的相對公平值按比例在租賃土地及樓宇部分之間分配。

在能夠可靠分配相關付款的範圍內，作為經營租賃入賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表內以「使用權資產」(根據國際財務報告準則第16號的規定)或「預付租賃付款」(在應用國際財務報告準則第16號前)呈列。當代價不能在非租賃樓宇部分及相關租賃土地的未分割權益之間可靠分配時，該代價整體被分類為物業、廠房及設備。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備(續)

##### 租賃土地及樓宇的所有權權益(續)

任何因重估土地及樓宇所產生的重估增值於其他全面收入確認，並於物業重估儲備累計，惟撥回同一資產先前於損益確認的重估減值除外，在此情況下，增值將計入損益內(以先前扣除的虧絀為限)。因資產重估而產生的賬面淨值減值於損益確認，如其超出結餘(如有)，則於涉及先前重估該資產的物業重估儲備確認。其後出售或終止使用重估資產時，應佔重估盈餘撥入保留溢利。

折舊採用直線法確認，以撇銷成本或物業、廠房及設備項目(在建工程及永久業權土地除外)的成本或重估金額，並減去估計可使用年期內的剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，以使任何估計變動可按預期基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產不會帶來任何未來經濟利益時終止確認。因出售或終止使用物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損按出售資產所得款項與其賬面值的差額釐定，並於損益確認。

#### 研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。倘開發活動並無產生內部產生的無形資產，則於產生開發活動支出期間將其確認為開支。

#### 無形資產

##### 業務合併中收購的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，初步按收購日期的公平值確認且被視為其成本。

於初步確認後，業務合併中收購具有限可使用年期的無形資產根據與獨立收購的無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。另外，業務合併中收購具無限可使用年期的無形資產則按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

##### 終止確認無形資產

無形資產於出售或預期使用或出售有關資產不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產的收益及虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，於資產終止確認時在損益確認。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽(見上文有關商譽的會計政策)除外)的減值虧損

於報告期末，本集團檢討其物業、廠房及設備、使用權資產及具有限可使用年期的無形資產的賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則須估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別地進行估計。倘無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團會評估是否有跡象表明公司資產可能發生減值。倘若存在有關跡象，並可識別合理及一致的分配基準，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可按合理及一致分配基準識別的最小組別現金產生單位。

具無限可使用年期的無形資產及尚未可供使用的無形資產乃至少每年及每當有跡象顯示可能減值時進行減值測試。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高值。於評估使用價值時，乃以反映目前市場對金錢時間價值及估計未來現金流量未調整的資產(或現金產生單位)的獨有風險的稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額少於其賬面值，資產(或現金產生單位)的賬面值下調至其可收回金額。對於無法按合理及一致基準分配予現金產生單位的公司資產或部分公司資產，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配予有關現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值)與有關現金產生單位組別的可收回金額作出比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該現金產生單位的單位或組別各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可計量)及零三者中的最高值。原可另行分配至資產的減值虧損金額按比例分配至該現金產生單位的單位或組別其他資產。減值虧損即時於損益確認，除非相關資產根據另一準則按重估值入賬，在此情況下減值虧損根據該準則以重估值減少處理。

倘減值虧損於其後撥回，則該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)的賬面值會增加至其經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出假設過往年度並無就該項資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認，除非相關資產根據另一準則按重估值入賬，在此情況下減值虧損根據該準則以重估值增加處理。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 存貨

存貨按成本值與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值按存貨估計售價減所有估計完成成本及銷售所需成本計算。

#### 外幣

編製個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行交易乃按交易當日的當前匯率確認。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目乃按釐定公平值當日的當前匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認，惟應收或應付海外業務而結算並無計劃亦不可能發生(因此構成海外業務投資淨額的一部分)的貨幣項目匯兌差額除外，該等匯兌差額初步於其他全面收入內確認，並於出售或部分出售本集團權益時自權益重新分類至損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團的海外業務資產及負債按報告期末當時的匯率換算為本集團的呈列貨幣美元。收益及開支按期內平均匯率換算，除非該期間匯率大幅波動，在此情況下則會使用交易日的匯率換算。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收入確認並於匯兌儲備項下權益中累計。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益或涉及失去對一間附屬公司(包括海外業務)的控制權或出售一間聯營公司(包括保留權益成為金融資產的海外業務)的部分權益)時，則本公司擁有人應佔該業務相關所有權益累計的匯兌差額將重新分類至損益。

透過收購海外業務而產生商譽以及所收購可識別資產及所承擔負債公平值的調整，被視作海外業務的資產及負債處理，並以報告期末當前匯率換算。匯兌差額於其他全面收入中確認及於權益中累計。

#### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收入表所報「除稅前溢利」不同，此乃由於在其他年度應課稅或可扣減的收支項目從未課稅或扣稅。本集團即期稅項負債採用於報告期末已實施或大致上已實施的稅率計量。

### 3. 重要會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項乃按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基的暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時性差額確認，惟遞延稅項資產只限於在有應課稅溢利可供對銷可扣減暫時性差額時方予以確認。如暫時性差額由商譽或由初始確認(業務合併除外)一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的其他資產及負債所產生，有關遞延稅項資產及負債不予確認。此外，如初始確認商譽產生暫時性差額，則不予確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資與於一間聯營公司的權益引致的應課稅暫時性差額而確認，惟倘本集團可控制暫時性差額的撥回及暫時性差額很可能於可見將來無法撥回的情況除外。與該等投資相關的可扣稅暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅溢利可抵銷暫時性差額且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末進行審閱，並於不再有足夠應課稅溢利可用以收回所有或部分資產時作出相應扣減。

遞延稅項資產和負債，以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(和税法)為基礎，按預期清償該負債或變現該資產當期的稅率計量。

遞延稅項負債和資產的計量反映本集團在報告期末預期收回或清償其資產和負債賬面金額的方式所導致的納稅後果。

為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，本集團首先釐定減稅額應歸屬於使用權資產抑或是租賃負債。

就將減稅項歸因於租賃負債的租賃交易而言，本集團分別對使用權資產及租賃負債應用國際會計準則第12號「所得稅」的規定。由於應用初始確認豁免，與使用權資產和租賃負債相關的暫時差額並未在初始確認時按租期確認。

倘有可依法執行權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而有關資產及稅項與由同一稅務機構對同一應課稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可相互抵銷。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 稅項(續)

即期和遞延稅項於損益中確認，除非其與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目相關，在此情況下，即期和遞延稅項亦分別於其他全面收入確認或直接於權益確認。倘業務合併初始會計列賬產生即期稅項或遞延稅項，則稅項影響計入業務合併的會計列賬。

在評估所得稅處理的任何不確定因素時，本集團會考慮相關稅務機關是否有可能會接受個別集團實體在所得稅申報中所使用的或建議使用的不確定稅務處理。倘若可以使用，則當期所得稅及遞延所得稅乃按與所得稅申報中的稅務處理一致的方式釐定。倘若有關稅務機關不太可能接受不確定的稅務處理，則通過使用最可能的金額或預期價值來反映每種不確定因素的影響。

#### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產(為需要頗長時間方可用作擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本乃計入該等資產的成本，直至資產大體上可用作擬定用途或出售。

將該借款用於合資格資產前所作暫時投資賺取的投資收入，乃自可用作資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本乃於產生的期間於損益確認。

#### 退休福利成本及離職福利

向定額供款退休福利計劃、國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃作出的款項於僱員因提供服務而享有供款時確認為開支。

就定額福利計劃而言，提供福利的成本按預計單位福利法釐定，並於年度報告期末進行精算評估。

重新計量包括精算收益及虧損及計劃資產(不包括計入定額福利負債/資產淨值的淨利息的金額)回報，即時於發生期間在綜合財務狀況表反映及於其他全面收入確認收入或支出。於其他全面收入確認的重新計量即時於保留溢利反映，不會重新分類為損益。

過往服務成本在計劃修訂或縮減期間於損益中確認，而結算產生的損益則於結算時確認。在確定過往服務成本或結算損益時，本集團使用計劃資產的當前公平值及當前精算假設重新計量定額福利負債或資產淨額，以於計劃的修改、縮減或結算先後評估計劃負債以及後續計劃盈餘或虧絀，當中並不考慮以計劃的退款或減少未來供款產生的任何經濟利益的現值影響。

### 3. 重要會計政策(續)

#### 退休福利成本及離職福利(續)

淨利息乃按將期初的折算率應用至定額福利負債或資產淨額計算。然而，倘若本集團在計劃修訂、縮減或結算前重新計量定額福利負債或資產淨額，則本集團將使用計劃修訂、縮減或結算後的計劃負債及計劃資產以及用於重新計量有關定額福利負債或資產淨額的折算率，釐定在計劃修訂、縮減或結算後的年度報告期餘下期間的淨利息，當中已考慮由於繳款或福利付款期間內定額福利負債或資產淨額的任何變動。

定額福利成本分為服務成本(包括當期服務成本、過往服務成本，以及縮減及結算的收益及虧損)，淨利息開支或收入及重新計量。

於綜合財務狀況表確認的退休福利責任或資產指本集團定額福利計劃的實際虧損或盈餘。任何相關盈餘以未來計劃供款中可以從計劃退款或減少形式使用的任何經濟福利現值為限。

離職福利因本集團決定終止僱傭或僱員決定接受本集團以福利交換終止僱傭的要約而產生。本集團於集團實體無法撤回終止福利要約或確認任何相關重組成本時(以較早者為準)確認福利負債。

#### 短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供服務時按預期支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許在資產成本中納入福利則作別論。

僱員應得福利(如工資及薪金、年假及病假等)經扣除任何已付金額後確認為負債。

#### 以股份為基礎支付安排

以權益結算並以股份為基礎支付予員工的款項及其他提供的類似服務按授出日期股本工具的公平值計量。

於以權益結算並以股份為基礎支付的授出日期釐定的公平值，基於本集團預計將最終歸屬的股本工具按直線法於歸屬期內在損益支銷，而權益(資本儲備或股份獎勵儲備)亦相應增加。於報告期末，本集團根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期歸屬的股本工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益內確認，致使累計開支能反映經修訂估計，股份獎勵儲備亦作出相應調整。

就於授出日期即時歸屬的股份授出而言，已授出股份的公平值即時於損益確認。

於獎勵股份歸屬及轉撥至受獎人，過往於股份獎勵儲備確認的金額乃轉至股份溢價。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 金融工具

金融資產及金融負債會於集團實體成為工具合約性條文的訂約方時確認。所有以常規方式購入或出售的金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產的金融資產購入或出售。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項初步按國際財務報告準則第15號計量。收購或發行金融資產及金融負債(透過損益按公平值列賬的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債(按適用者)的公平值或自金融資產或金融負債(按適用者)的公平值扣除。收購透過損益按公平值列賬的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益內確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率乃於初步確認時將估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率一部分的所有已付及已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)按金融資產或金融負債的預期可使用年期，或(視乎情況而定)較短期間準確貼現至賬面淨值的利率。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及後續計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 在旨在收回合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量。

符合以下條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)計量：

- 在旨在銷售及收回合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款於特定日期產生僅為支付本金及尚未償還本金的利息的現金流量。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量。

### 3. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的分類及後續計量(續)

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公平值計入其他全面收入計量的應收款項採用實際利率法確認利息收入。利息收入乃透過將實際利率應用於金融資產的賬面值而計算，惟其後出現信貸減值的金融資產則除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入按將實際利率應用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本予以確認。倘出現信貸減值金融工具的信貸風險降低，令金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，按將實際利率應用於自報告期初起計的金融資產賬面總值予以確認。

(ii) 分類為按公平值計入其他全面收入的應收款項

因採用實際利率法計算利息收入，導致分類為按公平值計入其他全面收入的應收款項的賬面值其後變動於損益內確認。該等應收款項的賬面值的所有其他變動乃於其他全面收入(「其他全面收入」)確認。於損益內確認的減值撥備連同其他全面收入的相應調整並無扣減該等應收款項的賬面值。倘該等應收款項已按攤銷成本計量，則於損益內確認的金額與原應於損益內確認的金額相同。倘終止確認該等應收款項，則先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

(iii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入或指定為按公平值計入其他全面收入計量準則的金融資產按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產於報告期末按公平值計量，並於損益內確認任何公平值收益或虧損。於損益確認的收益或虧損淨額包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收入、收益及虧損」項下。

#### 金融資產減值

本集團須根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對須就國際財務報告準則第9號計提減值金融資產(包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項、應收貸款、應收關聯公司款項及銀行結餘)的進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來信貸風險的變動。

## 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

### 3. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

永久預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分永久預期信貸虧損。評估根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據應收賬款特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團一直就並無重大融資部分的貿易應收款項確認永久預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就具重大結餘的應收賬款進行個別評估。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著增加，則本集團確認永久預期信貸虧損。應否確認永久預期信貸虧損乃根據自初始確認以來有否出現違約的可能性或風險顯著增加而進行評估。

#### (i) 信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來有否顯著增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或工作即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險有否顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外界(如有)或內部信貸評級的實際或預期出現重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標出現重大惡化，例如信貸息差大幅增加，債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期出現重大惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

無論上述評估結果如何，本集團假設倘合約付款逾期超過30天，則信貸風險自初始確認以來已大幅增加，惟本集團擁有合理可靠資料顯示情況並非如此，則作別論。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

##### (i) 信貸風險顯著增加(續)

儘管存在上述情況，倘金融資產於報告期末釐定為具有低信貸風險，本集團假設該金融資產的信貸風險自初始確認以來並無大幅增加。倘(i)金融資產的違約風險偏低；(ii)借款人有強大能力於短期內應付其合約現金流量責任；及(iii)較長期的經濟及業務狀況存在不利變動，惟未必會削弱借款人達成其合約現金流量責任的能力，則該金融資產的信貸風險會被釐定為偏低。當金融資產的內部或外界信貸評級按照全球理解的定義列為「投資級別」，則本集團會視該金融資產的信貸風險偏低。

本集團定期監察用以識別信貸風險是否顯著增加的準則是否有效，並適時進行修訂，以確保本集團能夠在款項逾期前識別出信貸風險的顯著增加。

##### (ii) 違約定義

於內部信貸風險管理方面，本集團認為當內部生成或自外部來源獲得的資料顯示債務人不太可能向其債權人(包括本集團)悉數還款(不計及本集團持有的任何抵押品)時，則發生違約事件。

無論上述評估結果如何，本集團認為，當金融資產逾期超過90日時便已發生違約，除非本集團有合理有據的資料顯示更滯後的違約準則更為適合則作別論。

##### (iii) 出現信貸減值的金融資產

金融資產在發生一項或以上對該金融資產的估計未來現金流量構成不利影響的違約事件時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遭遇重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因涉及借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

##### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財困及並無實際復原跡象(如對手方已被清盤或已陷入破產程序)時,本集團會撇銷金融資產。經考慮法律意見後(如合適),已撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序強制處理。撇銷構成終止確認事項。任何其後收回在損益中確認。

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量依據為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。評估違約概率及違約損失率的依據為過往數據,並按前瞻性資料調整。預期信貸虧損的估計反映以發生相關違約風險的金額作為加權數值而確定的公允概率加權金額。

一般而言,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計收取的所有現金流量(按於初始確認時釐定的實際利率折現)之間的差額作出估計。

利息收入根據金融資產的賬面總值計算,惟金融資產為信貸減值的情況除外,於該情況下,利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

除按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項外,本集團藉由調整所有金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損,惟相應調整於虧損撥備賬中確認的貿易應收款項除外。就按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項而言,虧損撥備於其他全面收入確認,並於金融工具的重估儲備中累計而毋須扣減該等應收款項的賬面值。

#### 終止確認金融資產

倘從資產收取現金流量的合約權利已到期,或金融資產已轉讓且本集團已將其於金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體,則金融資產將被取消確認。倘若本集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報,並繼續控制已轉讓的資產,則本集團會確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。倘若本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報,則本集團繼續確認金融資產並同時就所得收益確認抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時,資產賬面值與已收及應收代價的總和的差額,將於損益中確認。

### 3. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及權益

##### 分類為債務或權益

債務及股本工具根據合約安排內容及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 股本工具

股本工具指任何經扣除實體所有負債後其資產仍有剩餘權益的合約。本公司已發行的股本工具按已收所得項款扣除直接發行成本後確認。

##### 按攤銷成本列賬的金融負債

衍生工具以外的金融負債(包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付一間聯營公司款項及銀行借款)隨後使用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 終止確認金融負債

當本集團責任已被解除、註銷或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認金融負債賬面值與已付或應付代價差額於損益確認。

##### 衍生金融工具

衍生工具初步按衍生工具合約簽訂日期的公平值確認，隨後於報告期末按其公平值重新計量。所產生的收益或虧損計入損益或自損益扣除。

##### 撥備

倘本集團因過往事件承擔現有法律或推定責任，而本集團可能須履行該責任，並能可靠估計該責任的金額，則確認撥備。

確認為撥備的金額乃按各報告期末履行現時責任所需代價的最佳估計計量，並經考慮圍繞責任的風險及不明朗因素。當撥備按履行現時責任估計所需現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值影響重大)。

### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

在應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事須對未能從其他資料來源輕易獲得的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能會有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計作出修訂的期間，則在該期間確認，倘修訂同時影響修訂的當前期間及未來期間，則在作出修訂期間及未來期間確認。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 應用會計政策的關鍵判斷

除涉及估計的判斷(見下文)外，以下乃本公司董事在應用本集團會計政策的過程中所作出且對綜合財務報表中確認金額具有最重大影響的關鍵判斷。

#### 釐定擁有續期或終止選擇權的合約的租賃條款

本集團應用判斷以釐定其作為承租人且包含續期或終止選擇權的租賃合約的租賃條款。本集團在確定租賃條款及評估不可撤銷的期限時，會採用合約的定義並確定合約可強制執行的期限。當本集團作為承租人且出租人雙方均有權在未經另一方許可的情況下終止租賃而罰款輕微時，則租賃被視為不再強制執行。

對本集團是否合理確定會行使續期或終止選擇權的評估會影響租賃條款，而此將嚴重影響已確認的租賃負債和使用權資產的金額。在發生重大事件或情況出現重大變化而此會影響評估但仍在承租人的控制範圍內的情況下，本集團會重新評估。

在評估合理確定性時，本集團會考慮所有相關事實及情況，當中包括行使或不行使購股權的經濟誘因／不利影響。考慮的因素包括：

- 與市場價格相比的可選期間的合約條款及條件(如可選期間的付款金額是否低於市場價格)；
- 本集團租賃物業裝修的程度；及
- 與終止租賃有關的成本(例如搬遷成本，識別適合本集團需要的另一項相關資產的成本)。

#### 估計不確定因素的主要來源

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源。此等假設及來源存在須對下一財政年度資產及負債的賬面值作出大幅調整的重大風險。

#### 商譽及無形資產的估計減值

具有確定可使用年期的客戶關係於事件或狀況顯示於報告期末賬面值可能無法收回時檢討減值。本公司董事認為，於二零一九年十二月三十一日，客戶關係概無確認的減值跡象(包括財務表現(如利潤率)的不利變動、持續客戶投資組合的不利變動等)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

##### 估計不確定因素的主要來源(續)

###### 商譽及無形資產的估計減值(續)

具有不確定可使用年期的商譽及品牌無論是否存在任何減值跡象，每年均需檢討減值。確定商譽及無形資產是否減值需要估計商譽及無形資產獲分配至的現金產生單位的可收回金額。現金產生單位於報告期末的可收回金額按公平值減出售成本與使用價值之較高者計算。計算使用價值需要本集團管理層估計預期將自現金產生單位產生的未來現金流量，其包括現金流量預測的主要假設(包括年度收益增長率、毛利率、貼現率及管理層對市況的預期)。倘實際未來現金流量低於預期，則可能出現重大減值。

本集團於本年度尚未確認減值虧損，原因為Vista Corp Holdings Limited(「Vista」)的現金產生單位(包括商譽和品牌)的可收回金額超過其賬面值。

於二零一九年十二月三十一日，商譽及無形資產的賬面值分別為74,941,000美元及90,776,000美元(二零一八年：74,941,000美元及95,693,000美元)(見附註15及16)。

###### 存貨可變現淨值的估計

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。本集團管理層於識別滯銷及陳舊存貨時進行判斷並根據年末的最新售價及市況撇銷存貨。滯銷及陳舊存貨乃根據存貨的賬齡分析及近期或隨後使用／銷售進行識別。於實際可變現淨值低於預期時，有關差額將影響存貨的賬面值。

於二零一九年十二月三十一日，存貨的賬面值為275,539,000美元(二零一八年：277,807,000美元)(見附註19)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，開支12,920,000美元(二零一八年：9,293,000美元)於損益中確認，以將存貨成本撇減至彼等的可變現淨值。

###### 折舊

本集團經計及物業、廠房及設備的估計剩餘價值後，於其估計可使用年期內以直線法對物業、廠房及設備計算折舊。估計可使用年期反映本公司董事基於本集團類似資產的歷史經驗對期間的估計。剩餘價值反映彼等估計本集團目前出售該資產(扣除估計出售成本後)可取得的金額。

折舊政策的詳情載於附註11。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 估計不確定因素的主要來源(續)

##### 土地及樓宇的公平值計量

就財務申報而言，本集團部分土地及樓宇按公平值計量。本公司董事負責確定適當的估值技術及輸入數據以計量公平值。

本集團使用可獲得的可觀察市場數據估計資產的公平值。倘並無第一級輸入數據，本集團會委聘第三方合資格估值師進行估值。本公司董事與合資格外部估值師緊密合作，以建立模型適用的估值技術及輸入數據。

本集團採用包括並非以可觀察市場數據為依據的輸入數據在內的估值技術估計物業的公平值。附註11載有有關釐定物業公平值所用的估值技術、輸入數據及主要假設的詳細資料。

於二零一九年十二月三十一日，土地及樓宇的賬面值被評值為約327,104,000美元(二零一八年：270,359,000美元)(見附註11)。

##### 物業、廠房及設備以及使用權資產的估計減值

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。倘出現事件或情況變動顯示物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值於報告期末可能無法收回，本公司董事須進行賬面值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的金額予以確認。可收回金額為資產公平值減出售成本及使用價值的較高者。

於釐定資產是否減值時，本公司董事須作出判斷及估計，尤其需要評估：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值能否以使用價值(即根據持續使用資產估計的未來現金流量之現值淨額)的可收回金額支持；及(3)估計可收回金額時所採用的適當主要假設，包括現金流量預測及適當折算率。當無法估計個別資產(包括使用權資產)的可收回金額時，本公司董事估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。更改假設及估計(包括現金流量預測中的折算率或增長率)可能會嚴重影響減值測試中使用的淨現值。

附註6和11所述的事件及情況顯示若干物業、廠房及設備的賬面值可能無法收回，於考慮上述附註後，本公司在截至二零一九年十二月三十一日止年度的損益中確認減值虧損約2,116,000美元。本公司董事認為，在報告期末並無其他已識別涉及物業、廠房及設備以及使用權資產的減值跡象(包括陳舊或實物損壞，物業、廠房及設備利用率低下等)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

##### 估計不確定因素的主要來源(續)

###### 物業、廠房及設備以及使用權資產的估計減值(續)

於二零一九年十二月三十一日，經計及截至二零一九年十二月三十一日止年度已確認的物業、廠房及設備的減值虧損2,116,000美元(二零一八年：撥回減值虧損4,732,000美元)後，物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值分別約為671,120,000美元(二零一八年：670,731,000美元)及65,024,000美元(二零一八年：無)(見附註11及12)。

###### 評估無形資產的可使用年期

###### 具有限可使用年期的無形資產

本集團具有限可使用年期的無形資產指收購Vista產生的客戶關係，於估計可使用年期內按直線基準攤銷。本集團於初始確認時釐定客戶關係的估計可使用年期，以釐定將於任何報告期內列賬的攤銷開支金額。客戶關係的可使用年期乃參照多項因素釐定，包括若干可比較交易中類似無形資產的可使用年期、歷史客戶數據以及管理層的經驗和行業知識。於二零一九年十二月三十一日，客戶關係的賬面值為58,999,000美元(二零一八年：63,916,000美元)(見附註16)。

###### 具無限可使用年期的無形資產

本集團具無限可使用年期的無形資產指收購Vista產生的品牌名稱。管理層根據品牌名稱的預期壽命估計其可使用年期。品牌名稱被本集團管理層視為具有無限可使用年期，原因是經計及Vista的悠久經營歷史，預期品牌名稱將為本集團無限貢獻淨現金流入。

品牌名稱的可使用年期可能因監管及商業環境發生重大變化。當品牌名稱的實際可使用年期因監管及商業環境變化而與其估計可使用年期有所不同，則該差異將影響未來期間的攤銷費用及資產撇減金額。於二零一九年十二月三十一日，品牌名稱的賬面值為31,777,000美元(二零一八年：31,777,000美元)(見附註16)。

## 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

### 5. 收益及分部資料

本集團主要從事成衣製造及貿易。本集團所產生全部收益均按貨品的控制權移交予顧客時確認，即當貨品已付運至特定地點(交付)時。

為進行資源分配及分部表現評估向本集團行政總裁(即「**主要經營決策者**」)呈報的資料集中於以下產品類別。

- (i) 休閒服
- (ii) 牛仔服
- (iii) 貼身內衣
- (iv) 運動服及戶外服
- (v) 毛衣
- (vi) 其他

該等經營分部亦為本集團的可呈報分部。於達致本集團可呈報分部時，並無彙集主要經營決策者識別的經營分部。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

## 分部收益及業績

以下為本集團按經營分部劃分的收益及業績分析：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	休閒服 千美元	牛仔服 千美元	貼身內衣 千美元	運動服 及戶外服 千美元	毛衣 千美元	其他 千美元	總計 千美元
分部收益							
外部銷售	941,618	583,342	427,664	244,189	223,201	7,709	2,427,723
分部溢利	185,520	101,024	88,384	45,812	36,304	5,646	462,690
其他收入、收益或虧損							13,236
銷售及分銷開支							(27,621)
行政及其他開支							(259,195)
融資成本							(17,271)
分佔一間聯營公司業績							2,483
除稅前溢利							174,322

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	休閒服 千美元	牛仔服 千美元	貼身內衣 千美元	運動服 及戶外服 千美元	毛衣 千美元	其他 千美元	總計 千美元
分部收益							
外部銷售	953,419	630,349	410,896	239,359	251,677	10,266	2,495,966
分部溢利	180,232	112,420	84,279	42,263	42,939	7,589	469,722
其他收入、收益或虧損							15,164
銷售及分銷開支							(42,836)
行政及其他開支							(255,814)
融資成本							(17,859)
分佔一間聯營公司業績							1,623
除稅前溢利							170,000

## 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

### 5. 收益及分部資料(續)

#### 分部收益及業績(續)

經營分部的會計政策與附註3所述本集團的會計政策相同。分部溢利指各分部在未分配其他收入、收益或虧損、銷售及分銷開支、行政及其他開支、融資成本及分佔一間聯營公司業績時賺取的溢利。此乃為進行資源分配及表現評估而向本集團主要經營決策者呈報的計量。

由於就分部業績計量中所包括或排除的若干項目並未定期提供予主要經營決策者，故並無呈列該等資料的進一步分析。

#### 分部資產及負債

由於分部資產或分部負債並未定期提供予主要經營決策者，故並無呈列該等資料的分析。

#### 來自主要客戶的收益

來自個別為本集團收益貢獻超過10%的客戶的收益如下：

分部	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
客戶A 休閒服、牛仔服、貼身內衣、運動服及戶外服以及毛衣	<b>919,557</b>	920,579

#### 地理資料

本集團按卸貨港的地理位置呈報的收益資料如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
亞太地區(附註i)	<b>968,345</b>	986,382
美國	<b>905,674</b>	942,360
歐洲(附註ii)	<b>440,932</b>	458,920
其他國家/地區	<b>112,772</b>	108,304
	<b>2,427,723</b>	2,495,966

附註：

- (i) 亞太地區主要包括香港、日本、中華人民共和國(「中國」)及韓國。
- (ii) 歐洲主要包括比利時、法國、德國、荷蘭及英國(「英國」)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 收益及分部資料(續)

## 來自主要客戶的收益(續)

本集團按資產的地理位置呈報的非流動資產(定額福利資產及應收貸款除外)資料如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
亞太地區(附註i)	<b>920,948</b>	894,801
歐洲(附註ii)	<b>7,424</b>	6,919
	<b>928,372</b>	901,720

附註：

- (i) 亞太地區主要包括孟加拉、柬埔寨、香港、中國、新加坡、斯里蘭卡及越南。
- (ii) 歐洲主要包括英國。

## 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. 除稅前溢利

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項後達致：		
董事酬金(附註7)	6,638	5,176
其他員工成本	529,860	564,867
離職補償(附註)	11,941	–
其他員工的退休福利計劃供款	50,290	49,715
員工成本總額	598,729	619,758
核數師薪酬：		
— 審核服務	1,066	1,077
— 非審核服務	354	522
預付租賃款項攤銷	–	1,004
確認為開支的存貨成本	1,952,113	2,016,951
存貨撇減	12,920	9,293
物業、廠房及設備折舊	78,002	67,860
使用權資產折舊	14,622	–
就物業、廠房及設備確認(撥回)的減值虧損(附註)	2,116	(4,732)
無形資產攤銷(計入銷售及分銷開支)	4,917	4,917
出售物業、廠房及設備的虧損	3,651	164
終止確認使用權資產的收益	(20)	–
衍生金融工具公平值變動/終止確認衍生金融工具產生的虧損淨額	1,438	7,340
利息收入	(1,961)	(4,162)
匯兌虧損淨額	1,436	3,172
研發開支	38,996	40,639
財務成本：		
— 租賃負債的利息開支	2,143	–
— 銀行借款利息	15,128	17,859

附註：誠如本公司於二零一九年六月十二日刊發的自願公告所詳述，本公司董事已對本集團製造平台進行檢討，並決定加快將產能從中國分配至非中國生產基地的計劃(「重新分配計劃」)步伐。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於重新分配計劃，包括離職補償的11,941,000美元及就物業、廠房及設備確認的減值虧損金額的2,116,000美元，合共14,057,000美元於損益內扣除。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 7. 董事及僱員酬金

### 董事酬金

於本年度付予或應付本公司董事的酬金詳情如下：

	袍金 千美元	薪金及津貼 千美元	績效花紅 千美元 (附註iii)	退休福利 計劃供款 千美元	總計 千美元
<b>截至二零一九年十二月三十一日 止年度</b>					
執行董事(附註i)：					
羅樂風先生	-	772	-	-	772
羅蔡玉清女士	-	365	-	-	365
羅正亮先生(附註iv)	-	809	1,411	15	2,235
王志輝先生	-	355	554	20	929
黃星華先生	-	730	1,336	39	2,105
獨立非執行董事(附註ii)：					
GRIFFITHS Anthony Nigel Clifton 先生	74	-	-	-	74
謝文彬先生	50	-	-	-	50
張家騏先生	52	-	-	-	52
麥永森先生	56	-	-	-	56
	<b>232</b>	<b>3,031</b>	<b>3,301</b>	<b>74</b>	<b>6,638</b>

## 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. 董事及僱員酬金(續)

#### 董事酬金(續)

	袍金 千美元	薪金及津貼 千美元	績效花紅 千美元 (附註iii)	退休福利 計劃供款 千美元	總計 千美元
<b>截至二零一八年十二月三十一日 止年度</b>					
執行董事(附註i)：					
羅樂風先生	-	1,004	-	-	1,004
羅蔡玉清女士	-	365	-	-	365
羅正亮先生(附註iv)	-	956	478	23	1,457
王志輝先生	-	583	247	32	862
黃星華先生	-	791	423	42	1,256
獨立非執行董事(附註ii)：					
GRIFFITHS Anthony Nigel Clifton 先生	74	-	-	-	74
謝文彬先生	50	-	-	-	50
張家騏先生	52	-	-	-	52
麥永森先生	56	-	-	-	56
	232	3,699	1,148	97	5,176

附註：

- (i) 上文所示的執行董事酬金乃由於彼等管理本公司及本集團事務的服務。
- (ii) 上文所示的獨立非執行董事酬金乃由於彼等作為本公司董事的服務。
- (iii) 有關款項指為獎勵董事對本集團的貢獻而根據本集團的業績支付予彼等的績效花紅。
- (iv) 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，羅正亮先生亦為本公司行政總裁。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無任何安排令董事放棄或同意放棄任何薪酬。

本集團一直提供由本公司若干董事控制的公司租用的住宿，供董事及其家人免費使用。實物利益的估計貨幣價值約為1,248,000美元(二零一八年：1,250,000美元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**7. 董事及僱員酬金(續)****五名最高薪酬人士的酬金**

本集團五名最高薪酬人士包括本公司3名(二零一八年:3名)董事。五名最高薪酬人士的酬金如下:

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
薪金及津貼	<b>2,673</b>	3,531
績效花紅(附註)	<b>4,225</b>	1,828
退休福利計劃供款	<b>103</b>	95
以股份為基礎的付款開支	<b>119</b>	194
	<b>7,120</b>	5,648

附註: 有關款項指為獎勵五名最高薪酬人士對本集團的貢獻而支付予彼等的績效花紅。

彼等的酬金介乎以下範圍(以港元呈列):

	董事人數		僱員人數	
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	-	-	<b>1</b>	1
7,000,001 港元至 7,500,000 港元	<b>1</b>	-	-	-
7,500,001 港元至 8,000,000 港元	-	1	<b>1</b>	-
8,000,001 港元至 8,500,000 港元	-	-	-	1
9,500,001 港元至 10,000,000 港元	-	1	-	-
11,000,001 港元至 11,500,000 港元	-	1	-	-
16,000,001 港元至 16,500,000 港元	<b>1</b>	-	-	-
17,500,001 港元至 18,000,000 港元	<b>1</b>	-	-	-
	<b>3</b>	3	<b>2</b>	2

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度, 本集團概無向本公司任何董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金, 作為吸引彼等加入本集團或作為加入本集團時的獎勵或離職補償。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度, 概無本公司董事放棄任何酬金。

## 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

### 8. 所得稅開支

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
所得稅開支包括：		
香港利得稅		
— 本年度	10,222	8,977
— 過往年度撥備不足(超額撥備)	95	(59)
海外稅項		
— 本年度	12,403	12,129
— 過往年度撥備不足(超額撥備)	256	(822)
	<b>22,976</b>	20,225
遞延稅項(附註26)	<b>(558)</b>	583
	<b>22,418</b>	20,808

於二零一八年三月，香港政府引入兩級制利得稅率制度。根據兩級制利得稅率制度，合資格集團實體首2,000,000港元的溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2,000,000港元的溢利則按16.5%的稅率徵稅。不符合兩級制利得稅率制度的集團實體溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵稅。

本公司董事認為，兩級制利得稅率制度實施後所涉及金額對綜合財務報表而言並不重大。於該兩個年度，香港利得稅均按估計應課稅溢利的16.5%計算。

其他司法權區產生的稅項按相關司法權區現行稅率計算。

本集團於澳門註冊成立的所有附屬公司均根據澳門境外商業活動適用的第58/99/M號法令登記並受其監管，並獲豁免繳納澳門所得補充稅。

根據柬埔寨相關法律及法規，於柬埔寨註冊成立的若干附屬公司於達成若干規定後可獲豁免就溢利繳納稅款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 所得稅開支(續)

年內，所得稅開支與綜合損益及其他全面收入表內的除稅前溢利對賬如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
除稅前溢利	<b>174,322</b>	170,000
按香港利得稅稅率 16.5% 計算的稅項	<b>28,763</b>	28,050
不可扣稅開支的稅務影響	<b>9,473</b>	5,294
不應課稅收入的稅務影響	<b>(1,674)</b>	(1,861)
未確認稅項虧損的稅務影響	-	785
動用先前未確認的稅項虧損	<b>(1,552)</b>	(972)
在其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率的影響	<b>622</b>	3,635
授予在其他司法權區經營的附屬公司的稅務豁免的影響	<b>(13,565)</b>	(13,242)
過往年度撥備不足(超額撥備)	<b>351</b>	(881)
年內所得稅開支	<b>22,418</b>	20,808

遞延稅項的詳情載於附註 26。

## 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

### 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>盈利：</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔年內溢利	<b>151,904</b>	149,192
	千股	千股
<b>股份數目：</b>		
已發行普通股數目(附註a)	<b>2,852,822</b>	2,852,822
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數(附註b)	<b>2,849,170</b>	2,845,168
潛在攤薄普通股的影響：		
— 股份獎勵計劃B	<b>3,139</b>	6,013
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<b>2,852,309</b>	2,851,181

附註：

- (a) 於二零一七年十一月，本公司根據股份獎勵計劃B向參與者發行13,062,000股普通股，並由受託人(定義見附註32)持有，直至參與者履行股份獎勵計劃B所訂明的服務期限為止。於二零一九年十二月三十一日，受託人根據股份獎勵計劃B持有的股份數目為零股(二零一八年：4,261,500股)。僅供說明用途，每股已發行普通股之盈利為5.32美仙(二零一八年：5.23美仙)。
- (b) 用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數乃經扣除受託人根據股份獎勵計劃B持有的股份數目後達致。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 10. 股息

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
二零一八年已付末期股息 — 每股普通股8.4港仙 (二零一八年：二零一七年每股普通股12.3港仙)	<b>30,618</b>	44,582
二零一九年已付中期股息 — 每股普通股4港仙 (二零一八年：二零一八年每股普通股4港仙)	<b>14,522</b>	14,496
	<b>45,140</b>	59,078

本公司董事已建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股8.5港仙(二零一八年：8.4港仙)，合共約242,490,000港元(相等於約31,137,000美元)(二零一八年：239,279,000港元(相等於約30,618,000美元))，惟須於應屆股東週年大會上獲股東批准。

## 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

### 11. 物業、廠房及設備

	永久業權土地 及自有物業 千美元	租賃物業裝修 千美元	廠房及機器 千美元	傢俱、裝置 及辦公設備 千美元	汽車 千美元	電腦設備 及軟件 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
<b>成本或估值</b>								
於二零一八年一月一日	269,808	58,707	308,848	95,088	6,975	38,578	65,528	843,532
匯兌調整	(7,155)	(2,370)	(10,163)	(4,303)	(80)	(883)	(1,567)	(26,521)
添置	11,221	5,724	47,539	5,458	569	4,694	97,534	172,739
轉撥	9,599	1,701	13,459	1,470	109	801	(27,139)	-
出售	(400)	-	(4,879)	(2,524)	(137)	(1,641)	-	(9,581)
重新估值虧絀	(2,205)	-	-	-	-	-	-	(2,205)
於二零一八年十二月三十一日	280,868	63,762	354,804	95,189	7,436	41,549	134,356	977,964
匯兌調整	(2,777)	(639)	(2,449)	(810)	(33)	(150)	(810)	(7,668)
添置	4,989	1,401	35,695	4,085	456	2,682	41,717	91,025
轉撥	66,075	428	22,797	4,396	(10)	945	(94,631)	-
出售	(97)	(4,462)	(12,260)	(5,057)	(353)	(1,021)	-	(23,250)
重新估值虧絀	(7,044)	-	-	-	-	-	-	(7,044)
於二零一九年十二月三十一日	342,014	60,490	398,587	97,803	7,496	44,005	80,632	1,031,027
包括：								
按成本	14,910	60,490	398,587	97,803	7,496	44,005	80,632	703,923
按估值	327,104	-	-	-	-	-	-	327,104
於二零一九年十二月三十一日	342,014	60,490	398,587	97,803	7,496	44,005	80,632	1,031,027
包括：								
按成本	10,509	63,762	354,804	95,189	7,436	41,549	134,356	707,605
按估值	270,359	-	-	-	-	-	-	270,359
於二零一八年十二月三十一日	280,868	63,762	354,804	95,189	7,436	41,549	134,356	977,964
<b>折舊及減值</b>								
於二零一八年一月一日	1,762	29,843	140,580	64,987	4,319	27,603	-	269,094
匯兌調整	(92)	(1,118)	(4,525)	(2,493)	(42)	(676)	-	(8,946)
已確認減值虧損撥回(附註i)	-	(984)	(3,397)	(151)	(83)	(117)	-	(4,732)
年內撥備	10,072	8,308	32,767	10,405	1,011	5,297	-	67,860
出售時對銷	(35)	-	(3,426)	(2,178)	(132)	(1,485)	-	(7,256)
重新估值時對銷	(8,787)	-	-	-	-	-	-	(8,787)
於二零一八年十二月三十一日	2,920	36,049	161,999	70,570	5,073	30,622	-	307,233
匯兌調整	(875)	(470)	(1,134)	(671)	(33)	(125)	-	(3,308)
已確認減值虧損(附註ii)	-	1,185	669	143	20	99	-	2,116
年內撥備	11,707	8,376	41,835	9,495	910	5,679	-	78,002
出售時對銷	(85)	(2,511)	(4,701)	(4,801)	(261)	(948)	-	(13,307)
重新估值時對銷	(10,829)	-	-	-	-	-	-	(10,829)
於二零一九年十二月三十一日	2,838	42,629	198,668	74,736	5,709	35,327	-	359,907
<b>賬面值</b>								
於二零一九年十二月三十一日	339,176	17,861	199,919	23,067	1,787	8,678	80,632	671,120
於二零一八年十二月三十一日	277,948	27,713	192,805	24,619	2,363	10,927	134,356	670,731

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 11. 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (i) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於經考慮本集團產能後評估相關物業、廠房及設備用途，本公司董事認為相關物業、廠房及設備可用於本集團生產廠房。該評估導致減值虧損撥回約4,732,000美元。相關資產的可收回金額已按其使用價值釐定。
- (ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於重新分配計劃，本集團按公平值減出售成本對相關物業、廠房及設備的可收回金額進行檢討。本公司董事認為，出售時相關資產的可收回金額輕微，已於損益全數確認減值虧損約2,116,000美元。
- (iii) 於二零一九年十二月三十一日，賬面值為4,014,000美元(二零一八年：8,450,000美元)的樓宇尚未獲發任何房地產權證。本集團目前正在申請房屋所有權證。

除永久業權土地及在建工程外，上述物業、廠房及設備項目均按直線基準按以下年率折舊：

自有物業	1-5%
租賃物業裝修	5-20% 或按相關租約年期(如較短)
廠房及機器	10-50%
傢俱、裝置及辦公設備	12½-50%
汽車	20-25%
電腦設備及軟件	20-33½%

### 本集團自有物業的公平值計量

本集團自有物業於二零一八年及二零一九年十二月三十一日由與本集團並無關聯的獨立專業物業估值公司估值。位於孟加拉、柬埔寨、新加坡、斯里蘭卡及英國的自有物業的公平值根據反映類似物業近期交易價格的市場比較法釐定，並就審閱自有物業在性質、位置及狀況上的差異作出調整。位於中國及越南的自有物業的公平值則通過估計物業裝修的當前重置成本總額，減實際損耗及所有相關陳舊及優化撥備，根據折舊重置成本法釐定。年內，估值技術並無變化。

於估計物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為其目前用途。

土地估值所用的主要不可觀察輸入數據之一為每平方米價格，介乎22美元至76美元(二零一八年：28美元至76美元)。所用的每平方米價格略微增加將導致土地的公平值計量大幅增加，反之亦然。

樓宇估值所用的主要不可觀察輸入數據之一為每平方米價格，介乎79美元至1,436美元(二零一八年：71美元至1,428美元)。所用的每平方米價格略微增加將導致樓宇公平值計量大幅增加，反之亦然。

## 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

### 11. 物業、廠房及設備(續)

#### 本集團自有物業的公平值計量(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的自有物業的詳情及有關公平值層級的資料如下：

	第三級 千美元	於二零一九年 十二月三十一日 的公平值 千美元	第三級 千美元	於二零一八年 十二月三十一日 的公平值 千美元
位於香港境外的自有物業	327,104	<b>327,104</b>	270,359	270,359

年內，第三級中概無轉入或轉出。

倘於估值時自有物業按成本減累計折舊列賬，則自有物業的賬面總值將約為252,051,000美元(二零一八年：194,230,000美元)。

於二零一九年十二月三十一日，賬面值約10,540,000美元(二零一八年：10,303,000美元)的自有物業已質押予銀行，為本集團獲授的一般銀行融資作抵押。

### 12. 使用權資產

	租賃土地 千美元	租賃樓宇 千美元	廠房及機器 千美元	辦公設備 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
於二零一九年一月一日						
賬面值	39,010	24,943	473	210	117	64,753
於二零一九年十二月三十一日						
賬面值	<b>42,735</b>	<b>20,877</b>	<b>500</b>	<b>420</b>	<b>492</b>	<b>65,024</b>
截至二零一九年十二月三十一日 止年度						
折舊開支	<b>1,176</b>	<b>12,411</b>	<b>527</b>	<b>119</b>	<b>389</b>	<b>14,622</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 12. 使用權資產(續)

	二零一九年 十二月三十一日 千美元
就呈報分析為：	
非流動資產	<b>61,261</b>
流動資產	<b>3,763</b>
	<b>65,024</b>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃及使用權資產增加的現金流出總額分別為16,969,000美元及15,315,000美元。

本集團已租賃各種辦公室、廠房、倉庫、設備及車輛用作營運。租賃合約的固定期限介乎2個月至60年不等，惟可能具有下述續期和終止選擇權。租賃條款乃根據個別情況協商釐定，當中包含的條款及條件各異。本集團在釐定租賃條款及評估不可撤銷的期限時，會採用合約的定義並釐定合約可強制執行的期限。

此外，本集團亦擁有若干棟工業樓宇和辦公樓宇。本集團為該等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。本集團已預付一次性款項，以獲取有關物業權益。有關自有物業的租賃土地部分僅於所支付的款項能夠可靠分配的情況下單獨呈列。

本集團有若干租賃的續期及/或終止選擇權。本集團會以盡量提高運營靈活性的方式使用有關權利，以管理本集團營運中使用的資產。所持大多數續期及終止選擇權僅可由本集團行使(而非各自出租人)。

## 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

### 12. 使用權資產 (續)

於租賃開始日期，本集團會評估是否合理確定行使續期選擇權或不行使終止選擇權。有關 (i) 本集團無法合理確定行使的續期選擇權及 (ii) 本集團無法合理確定不行的終止選擇權的有關未來租賃付款的潛在風險概述如下：

	於二零一九年 十二月三十一日 確認的租賃負債 千美元	並不計入租賃 負債的潛在未來 租賃付款 (並未折算) 千美元
租賃樓宇	448	1,983

當發生重大事件或的情況發生重大變化而事件或變化在承租人的控制範圍內時，本集團會重新評估是否合理確定是否行使續期選擇權或不行使終止選擇權。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無任何觸發事件。

#### 租賃限制

此外，於二零一九年十二月三十一日，本集團已確認租賃負債29,531,000美元及相關使用權資產26,402,000美元。除出租人持有的租賃資產中的抵押權益外，租賃協議並不施加任何契諾。租賃資產不得用作借貸抵押。

有關租賃負債的租賃期限分析的詳細資料載於附註25。

### 13. 就收購物業、廠房及設備支付的按金

本集團就收購物業、廠房及設備支付的按金及相關資本承擔於附註35披露。

### 14. 預付租賃款項

	二零一八年 千美元
就呈報分析為：	
非流動資產	37,298
流動資產	960
	38,258

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 15. 商譽

千美元

## 成本

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十二月三十一日

74,941

就減值測試而言，約74,941,000美元(二零一八年：74,941,000美元)及31,777,000美元(二零一八年：31,777,000美元)的商譽及品牌名稱(附註16)已分別分配至代表Vista的現金產生單位。

Vista的現金產生單位於二零一九年十二月三十一日的可收回金額已按照其使用價值計算。該計算採用現金流量預測法，根據本集團管理層批准的財務預測進行，涵蓋五年期間，除稅前貼現率為14.2%(二零一八年：15.6%)，收益年度增長率為10%至15%(二零一八年：0%至10%)以及毛利率為16.5%至17.5%(二零一八年：18.8%至19.4%)。超過五年期間的現金流量使用3%(二零一八年：3%)的穩定增長率作出估計。用於計算使用價值的其他主要假設與包括預計銷售在內的現金流量估計有關。主要假設乃根據Vista的過往表現及管理層對市況的預期進行估計。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無根據所進行的減值評估確認減值虧損(二零一八年：無)。

管理層認為，上述任何假設中的任何合理可能變動都不會導致Vista現金產生單位的賬面值超過Vista現金產生單位的可收回金額。於二零一九年十二月三十一日，Vista現金產生單位的可收回金額較其賬面值超出82,281,000美元(二零一八年：17,710,000美元)。

## 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

### 16. 無形資產

	客戶關係 千美元	品牌名稱 千美元	總計 千美元
<b>成本</b>			
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	73,750	31,777	105,527
<b>攤銷</b>			
於二零一八年一月一日	4,917	–	4,917
年內撥備	4,917	–	4,917
於二零一八年十二月三十一日	9,834	–	9,834
年內撥備	4,917	–	4,917
於二零一九年十二月三十一日	14,751	–	14,751
<b>賬面值</b>			
於二零一九年十二月三十一日	58,999	31,777	90,776
於二零一八年十二月三十一日	63,916	31,777	95,693

就減值測試而言，品牌名稱已分配至代表 Vista 的現金產生單位(附註 15)。

業務合併中收購的客戶關係及品牌名稱被識別及確認為無形資產。

客戶關係總值於各項關係可使用年期期間攤銷，估計為 15 年。品牌名稱被視為具有無限可使用年期，原因為預計其將無限期向本集團貢獻淨現金流入。因此，品牌名稱不予攤銷，直至其可使用年期被釐定為有限期為止。

商譽及其他無形資產減值測試的詳情載於附註 15。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17. 於聯營公司的權益

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於聯營公司非上市投資的成本	125	125
應佔收購後溢利(虧損)及其他全面收入(開支)	331	(2,112)
	456	(1,987)
視作對聯營公司的出資(附註)	18,625	18,625
	19,081	16,638

附註：視作對聯營公司的出資指向聯營公司墊付的無抵押、免息及無固定還款期貸款。本公司董事認為，該貸款實質上構成於聯營公司投資的一部分。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司擁有權益：

實體名稱	註冊成立/ 營業地點	所持股份類別	本集團所持已發行 股本面值比例	所持表決權比例	主營業務
PCGT Limited	香港	普通股	25%	25%	紡織品貿易

上述聯營公司乃採用權益法於該等綜合財務報表入賬。

## 一間無重大影響聯營公司的資料

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
本集團應佔年內溢利	2,483	1,623
本集團應佔年內其他全面開支	(40)	(181)
本集團應佔年內全面收入總額	2,443	1,442
本集團應佔一間聯營公司資產(負債)淨額	456	(1,987)

## 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. 應收貸款

除按2.9%至3.8%（二零一八年：2.9%）的年利率計息的款項約1,692,000美元（二零一八年：740,000美元）外，有關款項乃無抵押、免息且須分期於二零二五年前償還。

### 19. 存貨

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
原材料	81,630	96,267
在製品	173,351	162,365
製成品	20,558	19,175
	<b>275,539</b>	277,807

於二零一九年十二月三十一日，本集團存貨中約5,683,000美元（二零一八年：5,374,000美元）已質押予銀行，以抵押本集團獲授的一般銀行融資。

### 20. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應收款項 — 客戶合約	272,567	272,711
應收票據	388	1,310
暫時付款	8,974	11,476
其他按金及預付款項	45,063	51,723
	<b>326,992</b>	337,220

於初始應用國際財務報告準則第16號後，本集團已對計入其他按金及預付款項的若干租賃的租金墊款進行調整。有關調整詳情載於附註2.1。

於二零一八年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項為285,883,000美元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應收款項中約20,035,000美元（二零一八年：30,037,000美元）已質押予銀行，以抵押本集團獲授的一般銀行融資。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**20. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(續)**

本集團授予貿易客戶介乎 14 至 120 天的信用期。以下為基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析(經扣除信貸虧損撥備)。

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
60天內	<b>262,524</b>	253,237
61至90天	<b>8,626</b>	18,336
91至120天	<b>853</b>	987
120天以上	<b>564</b>	151
	<b>272,567</b>	272,711

接納任何新客戶前，本集團採用內部信用評估程序評估潛在客戶的信用質量，並按客戶界定信用限額。客戶的限額會予以定期檢討。

於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應收款項中賬面總值約為26,884,000美元(二零一八年：36,687,000美元)的應收賬項於報告期末已逾期。逾期結餘當中223,000美元(二零一八年：62,000美元)已逾期超過90天，惟未被視為違約，原因是貿易應收款項信用質量良好，而有關債務人亦無任何逾期付款記錄。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

根據簡化法就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損的變動如下：

	千美元
於二零一八年一月一日	38
撇銷	(38)
於二零一八年及二零一九年十二月三十一日	-

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減值評估詳情載於附註34。

## 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. 按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項

作為本集團現金流量管理的一部分，本集團在應收款項到期償還前，向金融機構保理若干貿易應收款項。由於本集團已將絕大部分風險及回報轉移至相關交易對手，故已保理貿易應收款項已終止確認。該等旨在收取合約現金流量及出售金融資產而持有的貿易應收款項按公平值計入其他全面收入分類為貿易應收款項。

於二零一九年十二月三十一日，按公平值計入其他全面收入計量的保理貿易應收款項的實際年利率介乎3.28%至3.41%（二零一八年：2.77%至2.90%）。有關公平值計量採用的估值技術及主要輸入數據詳情於附註34c披露。

按公平值計入其他全面收入計量的貿易應收款項減值評估詳情載於附註34。

### 22. 銀行結餘及現金

銀行結餘按介乎每年0%至3.50%（二零一八年：0%至3.50%）的市場利率計息。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已對銀行結餘進行減值評估，並認為交易銀行違約的可能性並不重大，因此並無計提信貸虧損撥備。

### 23. 股本

	股份數目 千股	股本 千美元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	3,500,000	4,482
已發行及繳足：		
於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	2,852,822	3,654

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 24. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應付款項	<b>170,974</b>	178,978
應付票據	<b>4,710</b>	3,455
應計員工成本	<b>90,546</b>	81,368
其他應付款項	<b>53,647</b>	49,797
其他應計費用	<b>37,824</b>	50,838
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項總額	<b>357,701</b>	364,436

總額就報告目的分析為：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
流動	<b>356,401</b>	360,246
非流動	<b>1,300</b>	4,190
	<b>357,701</b>	364,436

於二零一九年十二月三十一日，與購買物業、廠房及設備有關的非流動款項為無抵押、免息及須於二零二一年償還（二零一八年：須於二零二零年至二零二一年償還）。

貿易應付款項的信用期介乎14至60天。

以下為基於發票日期的貿易應付款項賬齡分析。

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
60天內	<b>149,308</b>	155,019
61至90天	<b>19,542</b>	22,510
91至120天	<b>705</b>	666
120天以上	<b>1,419</b>	783
	<b>170,974</b>	178,978

## 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. 租賃負債

	二零一九年 十二月三十一日 千美元
應付租賃負債：	
於一年內	<b>13,073</b>
超過一年但不超過兩年	<b>6,478</b>
超過兩年但不超過五年	<b>5,730</b>
超過五年	<b>4,250</b>
	<b>29,531</b>
減：流動負債項下呈列在 12 個月內到期應付的金額	<b>(13,073)</b>
非流動負債項下呈列在 12 個月後到期應付的金額	<b>16,458</b>

於二零一九年十二月三十一日，租賃負債約3,580,000美元須付予由本公司若干董事控制的公司。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 26. 遞延稅項

於本年度及過往年度的已確認主要遞延稅項負債(資產)及其變動如下：

	業務合併			定額福利 資產/負債	稅項虧損	總計
	公平值調整	加速稅項折舊	重估物業			
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於二零一八年一月一日	11,701	1,050	19,593	(44)	(1,046)	31,254
匯兌調整	-	(26)	(683)	-	36	(673)
扣除其他全面收入	-	-	1,416	105	-	1,521
(計入)扣除損益	(836)	(78)	812	(61)	746	583
於二零一八年十二月三十一日	10,865	946	21,138	-	(264)	32,685
匯兌調整	-	19	(209)	17	(1)	(174)
扣除其他全面收入	-	-	160	532	-	692
(計入)扣除損益	(836)	(88)	276	2	88	(558)
於二零一九年十二月三十一日	10,029	877	21,365	551	(177)	32,645

於二零一九年十二月三十一日，本集團未動用稅項虧損約為17,016,000美元(二零一八年：26,866,000美元)，可供抵銷未來溢利。已就該等虧損1,079,000美元(二零一八年：1,608,000美元)確認遞延稅項資產。由於未來溢利流無法預測，並無就餘下虧損15,937,000美元(二零一八年：25,258,000美元)確認遞延稅項資產。除約715,000美元(二零一八年：715,000美元)的未確認稅項虧損可用於在虧損產生之年度起連續最多5年抵銷應課稅溢利外，其他虧損可能會無限期結轉。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 27. 退休福利計劃

#### 定額供款計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為所有合資格香港僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃資產獨立於本集團由獨立受託人控制的基金內資產持有。根據強積金計劃的規則，僱主及僱員均須按規則規定的比率向計劃供款。本集團有關強積金計劃的唯一責任是根據計劃作出必要供款。

本集團亦參與中國及本集團其他經營所在司法權區相關地方政府組織的定額供款退休計劃。本集團符合資格參與退休計劃的若干僱員有權享有該等計劃的退休福利。本集團須於合資格僱員（不包括退休前辭任的僱員）退休前按地方政府機關規定的百分比向退休計劃供款。

於損益確認的總開支約50,364,000美元（二零一八年：49,812,000美元）指本集團應按計劃規則規定的比率向該等計劃作出的供款。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，所有到期的供款已向有關計劃支付。

#### 定額福利計劃

本集團為英國附屬公司合資格僱員設立基金式定額福利計劃，該計劃自一九九九年取消向公司新成員開放。根據該計劃，僱員有權享有的退休福利相當於年滿退休年齡時最終薪金的某百分比。並無提供其他退休後福利。

英國的該計劃令本集團須精確計算投資風險、利率風險、通脹風險及長壽風險等風險。

#### 投資風險

定額福利計劃負債的現值採用預計單位給付成本法透過貼現計劃將予支付的未來現金流量的最佳估計計量；倘計劃資產回報低於該利率，將出現計劃虧絀。目前，計劃的股權、多元化增長基金、債務工具、負債驅動的投資基金及（直至年結時）物業基金組合較均衡。由於計劃負債屬長期性質，退休金的受託人認為計劃資產投資於該組合屬恰當，以平衡基金產生的回報。

#### 利率風險

利率下降將導致計劃負債增加；然而，這將被計劃的公司債券回報及負債驅動的投資基金增加而部分抵銷。

#### 通脹風險

該計劃允許英國的通脹率適用於預期福利。通脹金額調整按計劃契約所載指數計算。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**27. 退休福利計劃** (續)**定額福利計劃** (續)**長壽風險**

定額福利計劃的現值參考有關計劃參與者死亡率的最佳估計計算。計劃參與者預期壽命增加將導致計劃負債增加。

計劃資產的最新精算估值及定額福利責任現值的評估由 Mercer Limited (位於 The St Botolph Building, 138 Houndsditch, London EC3A 7AW, 為英國精算師協會會員) 於二零一九年十二月三十一日作出。計劃責任的現值採用預計單位給付成本法透過折算計劃將予支付的未來現金流量的最佳估計計量。

用於精算估值的主要假設如下：

	二零一九年	二零一八年
貼現率	<b>2.0%</b>	2.8%
計劃資產預期回報：		
— 股權及物業基金	<b>6.3%</b>	6.6%
— 債券及現金	<b>2.8%</b>	3.3%
未來退休金增長率	<b>2.9%</b>	3.2%
通脹率	<b>3.0%</b>	3.3%
遞延領取退休金人員的重估率	<b>2.0%</b>	2.3%

就該定額福利計劃於損益及其他全面收入確認的金額如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
股份成本		
過去股份成本	—	(363)
於損益確認的淨利息收入	<b>13</b>	3
	<b>13</b>	(360)
重新計量定額福利資產(負債)淨額：		
計劃資產回報(計入淨利息開支/收入的數額除外)	<b>6,418</b>	(2,965)
財務假設變動產生的精算(虧損)收益	<b>(4,488)</b>	2,633
經驗調整產生的精算虧損	<b>(11)</b>	(909)
人口統計假設變動產生的精算收益	<b>445</b>	1,063
於其他全面收入確認的定額福利收入(成本)組成部分	<b>2,364</b>	(178)
總計	<b>2,377</b>	(538)

## 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. 退休福利計劃(續)

#### 定額福利計劃(續)

重新計量定額福利資產淨額產生的調整計入其他全面收入。

本集團定額福利計劃責任金額計入綜合財務狀況表，如下所示：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
基金式定額福利責任現值	<b>45,227</b>	40,566
計劃資產公平值	<b>(48,465)</b>	(40,566)
來自定額福利責任的資產淨值	<b>(3,238)</b>	–

附註：會計準則規定有關資產須於綜合財務狀況表中確認，儘管本公司目前擬於某個時刻尋求收購該計劃，然而在此情況下收購，則有關資產將無法收回。

兩個年度定額福利責任現值的變動如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於年初	<b>40,566</b>	46,493
匯兌調整	<b>1,507</b>	(2,481)
利息成本	<b>1,111</b>	1,083
已付福利	<b>(2,011)</b>	(2,105)
過去服務成本	–	363
精算虧損(收益)	<b>4,054</b>	(2,787)
於年末	<b>45,227</b>	40,566

兩個年度計劃資產公平值的變動如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於年初	<b>40,566</b>	46,228
匯兌調整	<b>1,604</b>	(2,479)
利息收入	<b>1,124</b>	1,086
計劃資產回報	<b>6,418</b>	(2,965)
已付福利	<b>(2,011)</b>	(2,105)
僱主供款	<b>764</b>	801
於年末	<b>48,465</b>	40,566

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**27. 退休福利計劃** (續)**定額福利計劃** (續)

於報告期末，各類計劃資產的公平值如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
現金及現金等價物	20	20
股權投資	5,040	7,817
多元化增長基金	18,359	14,495
負債驅動的投資基金	12,076	11,963
債務投資	12,970	4,774
物業基金	-	1,497
<b>總計</b>	<b>48,465</b>	<b>40,566</b>

上述股權、債務投資及物業基金的公平值基於活躍市場的報價釐定。

計劃資產的實際回報約為收益 7,542,000 美元 (二零一八年：虧損 1,879,000 美元)。

釐定定額責任所用主要精算假設為貼現率、通脹率及死亡率。以下敏感度分析乃基於各假設於報告期末的合理可能變動，而所有其他假設不變而釐定。

- 如貼現率減少 0.25%，則定額福利責任將增加 4.4% (二零一八年：4.4%)。
- 如貼現率上升 0.25%，則定額福利責任將減少 5.0% (二零一八年：4.1%)。
- 如通脹率上升 0.25%，則定額福利責任將增加 2.6% (二零一八年：2.5%)。
- 如男性及女性預期壽命增加一年，則定額福利責任將增加 3.7% (二零一八年：3.7%)。

上文呈列的敏感度分析可能並不代表定額福利責任的實際變動，因為若干假設可能互相關聯，致使假設不太可能獨立於其他假設出現變動。

呈列上述敏感度分析時，定額福利責任的現值已於報告期末採用預計單位給付成本法計算，計算於綜合財務狀況報表確認的定額福利責任負債亦採用此方法。

## 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. 退休福利計劃(續)

#### 定額福利計劃(續)

二零一九年十二月三十一日定額福利責任的平均期限為17年(二零一八年：18年)。

二零一九年十二月三十一日，本集團預期於未來12個月向定額福利計劃作出787,000美元(二零一八年：761,000美元)供款。

### 28. 銀行借款

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
銀行借款包括：		
銀行貸款	169,777	261,026
銀行進口貸款	101,035	170,951
銀行透支	6,629	2,435
	<b>277,441</b>	434,412
分析為：		
有抵押	3,062	2,210
無抵押	274,379	432,202
	<b>277,441</b>	434,412
附帶按要求償還條款的貸款賬面值應付情況如下：		
一年內	155,174	352,807
一年以上但兩年以內	111,751	52,752
兩年以上但五年以內	10,516	28,853
	<b>277,441</b>	434,412
減：於流動負債下列示的一年內到期款項	<b>(277,441)</b>	(434,412)
於非流動負債下列示的款項	-	-

本集團浮動利率借款的實際年利率(亦等於訂約利率)介於2.30%至5.20%(二零一八年：2.03%至5.13%)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 29. 衍生金融工具

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
衍生金融負債		
外匯合約	-	7,462

所有外匯合約已於截至二零一九年十二月三十一日止年度到期。

於二零一八年十二月三十一日外匯合約的主要組成部分如下：

名義金額	貨幣兌換
17份合約合共出售 170,000,000 美元(附註)	1 美元：人民幣 6.4213 元至人民幣 6.8990 元

附註：於報告期末存續的合約均於 12 個月內到期。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，外匯合約的公平值虧損淨額約 1,438,000 美元(二零一八年：7,340,000 美元)直接於損益確認。

## 30. 應付聯營公司款項

應付聯營公司款項屬貿易性質，為無抵押、免息及須按要求償還。

## 31. 應收關聯公司款項

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團與下列關聯公司之間有結餘：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
應收關聯公司款項(附註i)		
同系附屬公司	-	518
本公司若干董事控制的公司(附註ii)	1,506	215
	1,506	733

附註：

- (i) 計入應收關聯公司款項的 982,000 美元(二零一八年：212,000 美元)屬貿易性質，為無抵押、免息及須按要求償還。本年度最高結餘為 1,060,000 美元(二零一八年：1,667,000 美元)。餘額 524,000 美元(二零一八年：521,000 美元)屬非貿易性質，為無抵押、免息及須按要求償還。
- (ii) 本公司若干董事(即羅樂風先生、羅蔡玉清女士及羅正亮先生)於該等公司擁有重大影響力。

## 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. 以股份為基礎的付款交易

#### 股份獎勵計劃B

本公司根據二零一七年四月通過的一項書面決議案採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃B」)，批准本公司委任一名獨立專業受託人(「受託人」)，以協助股份獎勵的管理和歸屬。股份獎勵計劃B的目的在於激勵本集團行政人員、顧問或高級職員為本集團作出貢獻，留住及激勵熟練及經驗豐富人員，以及透過向彼等提供持有本公司股權的機會激勵彼等為本集團的未來發展努力。

股份獎勵計劃B有效期為十年，自根據該計劃首次授出股份當日開始。截至二零一七年十二月三十一日止年度，13,062,000股股份已授予93名股份獎勵計劃B下合資格人士。承授人並無就授出獎勵股份支付代價。當選定人士達到股份獎勵計劃B所訂明服務期間的條件時，受託人將向該合資格人士轉讓相關獎勵股份。

特定類別股份獎勵的詳情如下：

	股份數目	授出日期	歸屬日期
第一批	4,754,000	二零一七年十月十一日	二零一七年十一月三日
第二批	4,154,000	二零一七年十月十一日	二零一八年十一月三日
第三批	4,154,000	二零一七年十月十一日	二零一九年十一月三日

於二零一七年十月十一日授出的股份獎勵的估計公平值約為9,864,000美元。

下表披露僱員根據股份獎勵計劃B所持股份獎勵的變動：

	於二零一八年 一月一日		於二零一八年 十二月三十一日			於二零一九年 十二月三十一日	
	尚未行使	年內失效 (附註)	年內歸屬	尚未行使	年內失效 (附註)	年內歸屬	尚未行使
第二批	4,154,000	(107,500)	(4,046,500)	-	-	-	-
第三批	4,154,000	(189,000)	-	3,965,000	(469,500)	(3,495,500)	-
	8,308,000	(296,500)	(4,046,500)	3,965,000	(469,500)	(3,495,500)	-

附註：6名(二零一八年：10名)獲授股份獎勵的合資格參與者已在終止僱傭關係時不再為合資格參與者，而該等股份獎勵亦已自動失效。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 32. 以股份為基礎的付款交易 (續)

#### 股份獎勵計劃B (續)

獎勵股份的公平值按本公司股份的估計市價計量，並就於若干期間的轉讓、出售及銷售限制作出調整。公平值計量所採用的輸入數據如下：

	第一批	第二批	第三批
估計市價	7.89 港元	7.89 港元	7.89 港元
股份數目	4,754,000	4,154,000	4,154,000
歸屬日期	二零一七年十一月三日	二零一八年十一月三日	二零一九年十一月三日
總限制期間	3 年	4 年	5 年
預期波幅	33.8%	33.9%	34.4%
無風險利率	1.3%	1.4%	1.5%
預期股息收益率	1.7%	1.7%	1.7%

無風險利率乃基於香港政府債券收益率。

預期波幅採用可比較公司的平均每日波幅釐定，年期與受限制期間相等。

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認與本公司授出的股份獎勵計劃B下的股份獎勵有關的開支總額 858,000 美元 (二零一八年：3,940,000 美元)。

### 33. 資本風險管理

本集團管理資本，確保本集團實體可持續經營，同時透過審慎管理債務股本比率為股東創造最大回報。本集團的整體策略自過往年度起保持不變。

本集團的資本結構由淨債務 (包括附註 28 披露的借款) 減銀行結餘及現金以及本公司擁有人應佔權益 (包括已發行股本、儲備及保留溢利) 組成。

本公司董事定期檢討資本架構。

## 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

### 34. 金融工具

#### 34a. 金融工具類別

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本列賬的金融資產	<b>593,126</b>	636,277
按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項	<b>6,515</b>	10,697
<b>金融負債</b>		
衍生金融負債	-	7,462
按攤銷成本列賬的金融負債	<b>647,004</b>	802,455

#### 34b. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項、應收關聯公司款項、應收貸款、銀行結餘及現金、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付聯營公司款項、衍生金融工具以及銀行借款。該等金融工具的詳情於相關附註披露。與若干該等金融工具有關的風險及減緩該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，確保及時有效採取恰當措施。

#### 市場風險

##### (i) 貨幣風險

本集團若干實體之買賣以外匯計值，令本集團面臨重大外匯風險。

本集團於報告日期以外匯計值的重大貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
港元	<b>635</b>	267	<b>2,679</b>	16,048
人民幣(「人民幣」)	<b>116</b>	3	<b>1,830</b>	21,132

本集團管理層監督外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 金融工具(續)

## 34b. 財務風險管理目標及政策(續)

## 市場風險(續)

## (i) 貨幣風險(續)

## 敏感度分析

本集團主要面對港元及人民幣的波動風險。由於港元與美元掛鈎，故港元的外匯風險並不重大。

下表詳列本集團對人民幣兌美元升值及貶值5%的敏感度詳情。5%乃向主要管理人員內部呈報外匯風險時採用的敏感度比率，並代表管理層對外幣匯率可能合理變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於年終時以外幣匯率變動5%作匯兌調整。敏感度分析包括以人民幣(並非相關集團實體功能貨幣)計值的銀行結餘、貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及貿易應付款項、應付票據及其他應付款項。下列正數表示美元兌人民幣貶值5%時，溢利增加。當美元兌人民幣升值5%時，會對本集團除稅後溢利產生可比影響，而以下結餘將為負數。

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
除稅後溢利	72	882

就外匯合約(見附註29)而言，所有合約已於截至二零一九年十二月三十一日止年度到期，而本集團並無訂立新合約。敏感度分析乃根據於二零一八年十二月三十一日未平倉的合約估計。倘美元兌人民幣的遠期匯率變動5%，對截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團除稅後溢利的潛在影響如下：

	二零一八年 千美元
美元兌人民幣升值5%	
年度除稅後溢利減少	(6,463)
美元兌人民幣貶值5%	
年度除稅後溢利增加	7,143

## 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

### 34. 金融工具(續)

#### 34b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### (ii) 利率風險

本集團面臨與租賃負債有關的公平值利率風險(詳情見附註25)。本集團的現金流量利率風險主要涉及浮息銀行結餘及銀行借款(有關此等結餘及借款的詳情,請參閱附註22及28)。本集團的政策是保持其銀行結餘及借款按浮動利率計算,以減低利率風險。

本集團涉及金融負債的利率風險於本附註流動資金風險管理一節詳述。本集團現金流量利率風險主要集中於本集團銀行借款產生的香港銀行同業拆息、倫敦銀行同業拆息及新加坡銀行同業拆息的波動。

按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額如下:

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
其他收入		
按攤銷成本列賬的金融資產	1,961	4,162

並非按公平值計入損益計量的金融負債利息開支:

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
按攤銷成本列賬的金融負債	17,271	17,859

##### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於非衍生工具於報告期末所面對的利率風險而釐定。分析乃假設於相關報告期末的該等未履行金融工具於整個年度尚未履行而編製。當向主要管理人員內部呈報利率風險時採用0.5%(二零一八年:0.5%)的增減幅度,並代表管理層對利率可能合理變動的評估。浮息銀行結餘所承受的利率風險輕微,故並無呈列敏感度分析。

倘利率上升/下降0.5%(二零一八年:0.5%),而所有其他變量保持不變,本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少/增加約1,010,000美元(二零一八年:1,499,000美元)。這主要是由於本集團因浮息銀行借款而承受利率風險。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 金融工具(續)

## 34b. 財務風險管理目標及政策(續)

## 信貸風險及減值評估

於二零一九年十二月三十一日，本集團承受因交易對手未履行義務使本集團造成財務損失的最大信貸風險，源自綜合財務狀況表所述相關已確認金融資產的賬面值。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以補償與其金融資產有關的信貸風險。

為盡可能減低信貸風險，本集團管理層已指派一個小組負責信用審批，並制訂其他監察程序，以展開跟進行動收回逾期債務。此外，本集團於應用國際財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模式個別對貿易結餘進行減值評估。就此，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大為減低。

銀行結餘的信貸風險有限，原因是交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。

本集團管理層認為應收關聯公司款項的信貸風險有限，原因為其可密切監察聯營公司及關聯公司的還款情況。

於二零一九年十二月三十一日，五大客戶的貿易應收款項佔本集團貿易應收款項總額約67.8%（二零一八年：68.7%）。

除存放於多間高信貸評級銀行的流動資金信貸風險集中的情況外，本集團並無任何其他重大信貸風險集中情況。貿易應收款項涉及大批分佈不同地域的客戶。

本集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

類別	詳情	貿易應收款項	其他金融資產
履約	對手方的違約風險低，並無任何違約記錄	永久預期信貸虧損 — 無信貸減值	12個月預期信貸虧損
呆賬	信貸風險自初步確認以來大幅增加	永久預期信貸虧損 — 無信貸減值	永久預期信貸虧損 — 無信貸減值
違約	有證據顯示資產出現信貸減值	永久預期信貸虧損 — 信貸減值	永久預期信貸虧損 — 信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人有嚴重財政困難， 而本集團預期不大可能收回	撇銷有關金額	撇銷有關金額

## 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

### 34. 金融工具(續)

#### 34b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 信貸風險及減值評估(續)

估計虧損率乃根據債務預計年期內的過往觀察違約率釐定，並就毋須付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整，包括但不限於行業預期增長率。

就貿易應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號簡化法按永久預期信貸虧損計量虧損撥備。貿易應收款項根據過往信貸虧損記錄個別評估減值虧損，並就債務人特有因素、整體經濟狀況以及對報告期末當前狀況的評估及對未來狀況的預測作出調整，包括金錢時間價值(如適用)。

於釐定按公平值計入其他全面收入的貿易應收款項、其他應收款項以及應收貸款的預期信貸虧損時，本集團管理層已考慮過往違約記錄及前瞻性資料(如適用)，例如本集團已考慮有關付款的過往違約率一直偏低，並認為本集團按公平值計入其他全面收入的未償還貿易應收款項、其他應收款項及應收貸款的固有信貸風險並不重大。

	附註	內部信貸評級	12個月或永久 預期信貸虧損	賬面總值	
				二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
貿易應收款項	20	履約	永久預期信貸虧損 — 無信貸減值	<b>272,567</b>	272,711
按公平值計入其他全面收入的 貿易應收款項	21	履約	12個月預期信貸虧損	<b>6,515</b>	10,697
應收票據及其他應收款項	20	履約	12個月預期信貸虧損	<b>49,127</b>	57,972
應收貸款	18	履約	12個月預期信貸虧損	<b>3,086</b>	2,535
應收關聯公司款項	31	履約	12個月預期信貸虧損	<b>1,506</b>	733
銀行結餘	22	履約	12個月預期信貸虧損	<b>266,511</b>	302,073

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**34. 金融工具**(續)**34b. 財務風險管理目標及政策**(續)**流動資金風險**

管理流動資金風險時，本集團監察並維持管理層認為足以應付本集團經營所需的現金及現金等價物，並減輕現金流波動的影響。管理層監察銀行借款的使用及確保遵守貸款契約。

本集團依賴銀行借款作為流動資金的重要來源，詳情載於附註28。

下表詳列本集團非衍生金融負債的餘下合約到期情況。該表乃根據本集團可能被要求支付的最早日期，按金融負債的未貼現現金流量計算。尤其是，具有按要求還款條款的銀行貸款均計入最早時間段，不論銀行是否可能選擇於報告期末後一年內行使其權利。其他非衍生金融負債的到期日分析乃基於預定還款日期。

該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額為源自於報告期末的利率曲線。

此外，下表詳述本集團有關衍生金融工具的流動資金分析。下表乃根據以淨額基準結算的衍生工具未貼現合約現金(流入)及流出淨額編製。本集團衍生金融工具的流動資金分析乃根據合約到期日編製，原因為管理層認為合約到期日對理解衍生工具現金流量的時間安排而言屬必要。

**二零一九年**

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於1個月 千美元	2至3個月 千美元	4個月 至1年 千美元	超過1年 千美元	於二零一九年	
						未貼現現金 流量總額 千美元	十二月三十一日 的賬面值 千美元
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易應付款項、應付票據 及其他應付款項	-	229,629	86,995	39,777	1,300	357,701	357,701
租賃負債	6.7	1,392	2,405	9,642	27,881	41,320	29,531
應付聯營公司款項	-	11,862	-	-	-	11,862	11,862
銀行借款							
— 浮動利率	3.5	277,441	-	-	-	277,441	277,441
		520,324	89,400	49,419	29,181	688,324	676,535

## 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

### 34. 金融工具(續)

#### 34b. 財務風險管理目標及政策(續)

##### 流動資金風險(續)

二零一八年

	加權平均 實際利率 %	按要求或 少於1個月 千美元	2至3個月 千美元	4個月 至1年 千美元	超過1年 千美元	未貼現現金 流量總額 千美元	於二零一八年 十二月三十一日 的賬面值 千美元
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易應付款項、應付票據							
及其他應付款項	-	269,546	63,880	26,820	4,190	364,436	364,436
應付聯營公司款項	-	3,607	-	-	-	3,607	3,607
銀行借款							
一 浮動利率	3.6	434,412	-	-	-	434,412	434,412
		707,565	63,880	26,820	4,190	802,455	802,455
<b>衍生工具 - 淨額結算</b>							
外匯合約	-	661	1,312	5,489	-	7,462	7,462

具有按要求還款條款的銀行貸款計入上述到期日分析「按要求或少於1個月」時間段。於二零一九年十二月三十一日，該等銀行貸款的未貼現本金總額約為277,441,000美元(二零一八年：434,412,000美元)。經考慮本集團的財務狀況後，本公司董事認為銀行不可能行使其要求立即還款的酌情權利。本公司董事認為，該等銀行貸款將根據貸款協議所載預定還款日期於報告期末後償還，詳情載於下表。

#### 到期日分析 - 按計劃還款期劃分的具有按要求還款條款的銀行借款

	按要求或 少於1個月 千美元	1至3個月 千美元	3個月至1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	未貼現現金 流出總額 千美元	賬面值 千美元
二零一九年	9,460	44,077	104,516	115,776	11,653	285,482	277,441
二零一八年	63,171	73,630	151,460	106,579	53,016	447,856	434,412

倘浮動利率與該等於報告期末釐定的估計利率出現差異，上述非衍生金融負債的浮動利率工具數額將會有變。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**34. 金融工具**(續)**34c. 金融工具的公平值計量**

本附註提供有關本集團如何釐定金融資產及金融負債公平值的資料。

- (i) 按持續基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債公平值

於報告期末，本集團部分金融資產及金融負債按公平值計量。下表提供該等金融資產及金融負債如何釐定公平值的資料(尤其是所採用估值技術及主要輸入數據)。

	於以下日期的公平值層級				
	二零一九年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		估值技術及 主要輸入數據
	第二層級 千美元	總計 千美元	第二層級 千美元	總計 千美元	
<b>金融資產</b>					
按公平值計入其他全面收入 的貿易應收款項	<b>6,515</b>	<b>6,515</b>	10,697	10,697	附註(a)
<b>金融負債</b>					
分類為衍生金融負債的外匯合約	-	-	7,462	7,462	附註(b)

附註：

- (a) 貼現現金流量。未來現金流量乃根據保理安排項下利率估計。
- (b) 貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期匯率及訂約遠期匯率估計，並按反映各交易對手信貸風險的比率貼現。

兩個年度概無第二層級轉入或轉出。

- (ii) 就並非按持續基準以公平值計量的金融資產及金融負債公平值而言，本公司董事認為，於綜合財務報表確認的金融資產及金融負債的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

### 35. 資本承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
於綜合財務報表中就收購物業、廠房及設備已訂約但未撥備	<b>42,175</b>	61,525

### 36. 經營租賃承擔

二零一八年  
千美元

#### 本集團作為承租人

年內就以下各項根據經營租賃支付的租賃付款：

土地及樓宇	13,998
廠房及機器	1,030
	15,028

於報告期末，本集團不可撤銷經營租賃下未來最低租賃付款的尚未履行承擔按以下期限到期：

二零一八年  
千美元

#### 土地及樓宇

— 一年內	10,238
— 第二年至第五年(包括首尾兩年)	18,828
— 超過五年	148

29,214

#### 廠房及機器

— 一年內	648
— 第二年至第五年(包括首尾兩年)	53

701

29,915

經營租賃付款指本集團就其若干土地及樓宇、辦公室物業及機器應付的租金。租約按年期一至三十年議定，而租金乃按一至三十年的年期釐定。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 37. 資產抵押

於報告期末，本集團將以下資產抵押予銀行，以取得本集團獲授的一般銀行融資：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
物業、廠房及設備(附註11)	10,540	10,303
存貨(附註19)	5,683	5,374
貿易應收款項(附註20)	20,035	30,037
	<b>36,258</b>	45,714

### 38. 關聯方交易

#### (a) 關聯方交易

年內本集團已訂立以下關聯方交易：

關係	交易性質	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
同系附屬公司	已付租金	-	(1,830)
	管理服務收入	-	264
	分包收入	-	2,402
	設備租賃開支	-	(500)
聯營公司	購買材料	(31,700)	(15,366)
	已收索償	22	94
本公司若干董事控制的公司(附註i)	已付租金	-	(1,294)
	管理服務收入	435	-
	分包收入	3,137	-
	租賃負債的利息開支	(72)	-
	已收手續費	31	32
	租賃負債(附註ii)	(3,228)	-

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團已向本集團的聯營公司提供公司擔保，以擔保聯營公司獲授的銀行融資6,500,000美元。倘聯營公司無法履行其責任，本集團須立即付款。此類公司擔保屬於國際財務報告準則第9號下的財務擔保合約。本集團將預期信貸虧損釐定為「表現良好」，且在任何一年均無確認任何虧損撥備。

附註：

- (i) 本公司若干董事(即羅樂風先生、羅蔡玉清女士及羅正亮先生)對該等公司有重大影響力。
- (ii) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與本公司若干董事控制的公司重續多項涉及使用辦公室、倉庫、宿舍及生產設備之租賃協議。租期介乎9個月至1年。本集團將該等協議入賬列作國際財務報告準則第16號項下之租賃修訂，並重新計量使用權資產及相應租賃負債，因而確認使用權資產及租賃負債3,228,000美元。

## 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

### 38. 關聯方交易 (續)

#### (b) 主要管理人員的酬金

年內同時身為主要管理人員的董事的酬金如下：

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
短期福利	6,564	5,079
離職後福利	74	97
	<b>6,638</b>	5,176

董事酬金由本公司薪酬委員會經考慮個人表現及可資比較市場統計數據後向董事會作出建議。

#### (c) 與關聯公司的結餘

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團與關聯公司的未清償結餘合計載入綜合財務狀況表及相關附註。

#### (d) 與前同系附屬公司及關聯方的承擔

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司若干附屬公司(作為承租人)與前同系附屬公司及本公司若干董事控制的公司訂立多項不可撤銷經營租賃安排，租期介乎兩年至三年。截至二零一八年十二月三十一日止年度的租金開支總額已載入附註38(a)。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團訂立的租賃合約入賬列作使用權資產增加，而租賃負債的利息開支則於租期內攤銷。

與關聯方的結餘所涉及租賃負債的利息開支屬關聯方交易，並已載入附註38(a)。

#### (e) 與前最終控股公司訂立的許可協議

於二零一七年三月二十日，本集團與前最終控股公司訂立許可協議，據此，前最終控股公司已同意授權准許本集團就不同地區的業務及經營使用若干商標及域名，自二零一七年一月一日起為期三年(「初始年期」)，並於初始年期到期後自動重續三年(「重續年期」)。重續年期之代價為1.00港元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 39. 融資活動所產生負債的對賬

下表載列本集團因融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債為就已或將分類至本集團綜合現金流量表融資活動所得現金流量的現金流量或未來現金流量而產生的負債。

	於二零一九年 一月一日 千美元	融資 現金流量 千美元	其他變動 千美元	於二零一九年 十二月三十一日 千美元
銀行借款(附註i及ii)	431,977	(177,760)	16,595	270,812
租賃負債(附註iii及iv)	29,440	(16,969)	17,060	29,531
	<b>461,417</b>	<b>(194,729)</b>	<b>33,655</b>	<b>300,343</b>
	於二零一八年 一月一日 千美元	融資 現金流量 千美元	其他變動 千美元	於二零一八年 十二月三十一日 千美元
銀行借款(附註i及ii)	526,299	(112,361)	18,039	431,977

附註：

- (i) 銀行借款的其他變動包括匯率變動的影響及銀行借款利息。
- (ii) 銀行借款包括銀行貸款及銀行進出口貸款。銀行借款現金流量包括新籌銀行借款淨額以及銀行借款還款及已付利息。
- (iii) 租賃負債的其他變動包括匯率變動的影響、租賃負債的利息開支以及添置／終止確認租賃負債。
- (iv) 租賃負債現金流量包括租賃負債還款及已付利息。

## 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

### 40. 主要附屬公司詳情

下表載列本公司董事認為對本集團業績或資產淨值產生主要影響的本公司主要附屬公司。董事認為，載列其他附屬公司詳情會導致篇幅過於冗長。

附屬公司名稱	註冊成立/ 營運地點	已發行及繳付股本	本公司所持已發行股份/ 註冊資本面值比例				主要業務
			二零一九年		二零一八年		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
Amigo Bangladesh Limited	孟加拉	4,196,561,000 孟加拉塔卡	-	100	-	100	服裝製造
晶苑時裝有限公司	香港	2,000,000 港元	-	100	-	100	服裝貿易
Crystal Martin Apparel Bangladesh Limited	孟加拉	87,503,800 孟加拉塔卡	-	100	-	100	服裝製造
晶苑織造廠有限公司	香港	7,502,000 港元	100	-	100	-	提供企業服務
Crystal Martin Central (Private) Limited	斯里蘭卡	11,375,000 斯里蘭卡盧比	-	100	-	100	服裝製造
Crystal Martin (Cambodia) Limited	柬埔寨	8,226,000 美元	-	100	-	100	服裝製造
晶苑馬田(香港)有限公司	香港	1,970,497 港元	-	100	-	100	服裝貿易
Crystal Martin International Limited	英國	100 英鎊	-	100	-	100	服裝貿易
晶苑馬田內衣(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	100,000 澳門元 (「澳門元」)	-	100	-	100	服裝貿易

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 40. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 營運地點	已發行及繳付股本	本公司所持已發行股份/ 註冊資本面值比例				主要業務
			二零一九年		二零一八年		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
Crystal Martin (Vietnam) Company Limited	越南	2,000,000 美元	-	100	-	100	服裝製造
晶苑工業有限公司	香港	5,000,000 港元	-	100	-	100	服裝貿易
晶苑益力堅實業有限公司	香港	1,500,020 港元	-	100	-	100	服裝貿易
益力堅(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	100,000 澳門元	-	100	-	100	服裝貿易
Regent Garment Factory Limited	越南	26,000,000 美元	-	100	-	100	服裝製造
晶工毛衫(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	100,000 澳門元	-	100	-	100	服裝貿易
Crystal SL Global Pte. Ltd.	新加坡	6,052,605 新加坡元	-	100	-	100	服裝貿易
中山益達服裝有限公司*	中國	247,400,000 港元	-	100	-	100	服裝製造
東莞晶苑毛織製衣有限公司*	中國	436,320,000 港元	-	100	-	100	服裝製造
英商馬田紡織品(中國-中山)有限公司*	中國	22,960,000 美元	-	100	-	100	服裝製造

\* 公司以外商獨資企業形式註冊。

於年末或年內任何時間，各附屬公司概無發行任何債務證券。

## 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. 本公司財務狀況表

	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元
<strong>資產</strong>		
非流動資產		
於附屬公司的投資	<strong>58,242</strong>	58,242
流動資產		
其他應收款項	<strong>59</strong>	45
應收附屬公司款項	<strong>523,892</strong>	498,249
銀行結餘及現金	<strong>1,753</strong>	15,789
	<strong>525,704</strong>	514,083
資產總值	<strong>583,946</strong>	572,325
<strong>權益及負債</strong>		
資本及儲備		
股本	<strong>3,654</strong>	3,654
儲備(附註42)	<strong>579,728</strong>	568,457
權益總額	<strong>583,382</strong>	572,111
流動負債		
其他應付款項	<strong>375</strong>	214
應付附屬公司款項	<strong>189</strong>	—
	<strong>564</strong>	214
權益及負債總額	<strong>583,946</strong>	572,325

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 42. 本公司儲備

	股份溢價 千美元	資本儲備 千美元	股份獎勵 準備金 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
於二零一八年一月一日	499,808	9,903	773	127,114	637,598
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	(14,003)	(14,003)
確認以權益結算以股份 為基礎的付款開支	-	-	3,940	-	3,940
與股份獎勵計劃B有關的股份歸屬	3,042	-	(3,042)	-	-
已付股息	-	-	-	(59,078)	(59,078)
於二零一八年十二月三十一日	502,850	9,903	1,671	54,033	568,457
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	55,255	55,255
確認以權益結算以股份 為基礎的付款開支	-	-	858	-	858
與股份獎勵計劃B有關的股份歸屬	2,529	-	(2,529)	-	-
銷售失效股份	298	-	-	-	298
已付股息	-	-	-	(45,140)	(45,140)
於二零一九年十二月三十一日	505,677	9,903	-	64,148	579,728

## 43. 主要非現金交易

年內，本集團就使用辦公室、廠房、倉庫、設備及汽車訂立新租賃協議，年期介乎2個月至60年。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認使用權資產及租賃負債分別15,315,000美元及15,315,000美元。

## 44. 報告期後事項

二零一九冠狀病毒病(「二零一九冠狀病毒病」)的爆發規模日益擴大，並在二零二零年第一季度蔓延多國，各行各業及社會整體均面臨嚴峻局面。本集團已評估局勢對整個業務營運的整體影響，並採取所有可能有效措施，抑制病毒迅速蔓延對人員及業務所造成的不利影響。本集團會繼續關注形勢變化，並以積極迅速的態度作出合適應對。二零一九冠狀病毒病的爆發預期將對二零二零年全球經濟及本集團的收益及利潤造成負面影響，惟於本年報日期本集團未能預計其財務影響。

## 財務概要

下文載列本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要乃摘錄自經審核綜合財務報表及本公司日期為二零一七年十月二十三日的招股章程：

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				二零一九年 千美元
	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	
收益	1,688,458	1,763,392	2,177,994	2,495,966	<b>2,427,723</b>
除稅前溢利	79,859	144,780	174,371	170,000	<b>174,322</b>
所得稅開支	(11,574)	(21,128)	(25,854)	(20,808)	<b>(22,418)</b>
年內溢利	68,285	123,652	148,517	149,192	<b>151,904</b>
以下人士應佔：					
本公司擁有人	68,285	123,652	148,429	149,192	<b>151,904</b>
非控股權益	-	-	88	-	-
	68,285	123,652	148,517	149,192	<b>151,904</b>

### 資產及負債

	於十二月三十一日				二零一九年 千美元
	二零一五年 千美元	二零一六年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	
資產總值	1,073,864	1,360,823	1,821,725	1,839,952	<b>1,816,168</b>
負債總額	(541,904)	(1,052,594)	(910,957)	(853,513)	<b>(728,150)</b>
權益總額	531,960	308,229	910,768	986,439	<b>1,088,018</b>
以下人士應佔：					
本公司擁有人	531,960	305,558	910,768	986,439	<b>1,088,018</b>
非控股權益	-	2,671	-	-	-
	531,960	308,229	910,768	986,439	<b>1,088,018</b>

