合寶豐年
ALPHA ERA

ALPHA ERA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
合寶豐年控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 8406

年度報告 2019

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司可能帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司一般為中小型公司，於GEM買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證於GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告之資料乃遵照聯交所GEM證券上市規則(「**GEM上市規則**」)而刊載，旨在提供有關合寶豐年控股有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司，「**本集團**」)之資料；本公司董事(「**董事**」)願就本報告共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重要方面均準確完備，並無誤導或欺詐成分，且並無遺漏其他事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

目錄

	頁數
公司資料	3
主席報告書	5
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層履歷詳情	14
董事會報告書	16
企業管治報告書	27
環境、社會及管治報告書	37
獨立核數師報告書	52
綜合損益及其他全面收益表	56
綜合財務狀況表	57
綜合權益變動表	58
綜合現金流量表	59
綜合財務報表附註	60
財務概要	110

公司資料

董事會

執行董事
黃小冬先生*(主席)*
肖健生先生*(行政總裁)*

非執行董事
李建基先生

獨立非執行董事
毛國華先生
劉澤星先生(於二零二零年三月一日獲委任)
何顯聰先生
甘敏青先生(於二零二零年三月一日辭任)

董事會委員會

審核委員會
何顯聰先生*(主席)*
劉澤星先生(於二零二零年三月一日獲委任)
毛國華先生
甘敏青先生(於二零二零年三月一日辭任)

薪酬委員會
劉澤星先生*(主席)*(於二零二零年三月一日獲委任)
毛國華先生
何顯聰先生
肖健生先生
甘敏青先生*(主席)*(於二零二零年三月一日辭任)

提名委員會
毛國華先生*(主席)*
劉澤星先生(於二零二零年三月一日獲委任)
何顯聰先生
肖健生先生
甘敏青先生(於二零二零年三月一日辭任)

合規主任

肖健生先生

法定代表

黃小冬先生
温漢強先生

公司秘書

温漢強先生

開曼群島註冊辦事處

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

總辦事處

中國
廣東省中山市
民眾鎮新平路
東成工業園

香港主要營業地點

香港九龍
觀塘偉業街161號
德勝廣場19樓1902室

核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師
香港中環畢打街11號
置地廣場告羅士打大廈31樓

法律顧問

陳馮吳律師事務所*(與世澤律師事務所聯營)*
香港灣仔港灣道30號
新鴻基中心41樓4101-04室

合規顧問

富比資本有限公司
香港灣仔駱克道188號
兆安中心26樓

開曼群島主要股份過戶登記處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Clifton House, 75 Fort Street
P.O. Box 1350, Grand Cayman
KY1-1108, Cayman Island

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

中國工商銀行
中國工商銀行(亞洲)有限公司

股份代號

8406

公司網站

www.alpha-era.co

主席報告書

本人謹代表合寶豐年控股有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)，欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「**本年度**」)的年度報告。

過去一年，由於中美貿易談判的拉鋸戰，致使我們重要的美國市場受到很多不明朗因素的影響。但得益於我們的美國合作夥伴和團隊的努力，本集團於本年度銷售至北美洲市場的營業額在不利環境下逆市增長 139.7%，而全年收入約為人民幣223,831,000元，對比二零一八年增長16.0%。

本集團從二零一八年第四季開始推出的帶電子互動聲光電系統的充氣產品，也順利進入主流市場。本集團的生產團隊於過去一年竭力投入技術改造及增加不少先進設備，努力提高生產效率。此外，為滿足未來的產能需求和降低生產成本，本集團於二零一九年十二月在廣東省河源市新設立分廠，今年三月已開始試產，相信會為本集團的產能和盈利帶來幫助。

展望二零二零年，相信充滿機遇和挑戰。今年初的新冠肺炎令我們在旺季損失超過一個月的產能，工廠生產估計到四月才能恢復到正常水平。同時由於全球疫情對經濟的影響，很多客戶都減少了今年的訂單。為此，集團制定了「開源節流」為今年經營的主方針，利用二零一九年中山工廠生產部所打下的基礎，加上新設立的河源廠，相信會在節流方面有明顯表現。在開源方面，集團股東針對目前全球疫情的影響，預估未來對醫療衛生方面的材料將會有很大的需求，因此在二零二零三月四日簽訂購買紡粘溶噴複合(「**SMS**」)無紡布生產線一條，利用本集團屬下全資附屬公司－中山市潤和高分子材料製造有限公司的現有廠房，配套設施以及經營團隊，生產醫療衛生級無紡布，計劃今年九月開始生產紡黏布，明年一月開始生產熔噴布，到時可一次生產三層的醫療級SMS口罩布。另外，此生產線還可以生產應用於廣泛用途的無紡布，結合集團在終端產品開發和生產的優勢，相信此項投資將會加強集團的產品組合，同時亦會為集團帶來不俗的回報。

本人謹藉此機會向各位股東、客戶、業務夥伴及供應商的繼續支持致以衷心謝意，並同時感謝管理層及員工多年來對本集團的支持、信任及貢獻。

合寶豐年控股有限公司
主席及執行董事
黃小冬

香港，二零二零年五月十一日

業務回顧及展望

本集團主要從事製造及銷售充氣產品及相關附屬品。本集團於二零零三年成立，於設計、製造及營銷高質量充氣遊樂產品及其他充氣產品方面擁有逾10 年經驗。本集團以若干品牌出售充氣產品。透過多年營銷及推廣努力，本集團生產的充氣產品已於不同海外市場廣泛出售。

本集團於廣東省中山市東城工業園的生產基地製造產品。本集團致力於對所有產品保持高質量標準，並於生產過程遵循嚴格質量控制程序。本集團相信其產品設計及開發能力將有助於我們透過產品差異化及創新增強競爭力。

本年度雖然受中美貿易談判的不明朗因素影響，導致使很多訂單延遲確認，但有賴於各團隊的努力和多年合作客戶的支持，本集團於本年度的收入對比二零一八年仍錄得16.0%的增長。此外，本集團的生產團隊於過去一年竭力投入技術改造，努力提高生產效率，都為本集團的銷售和長遠發展作出貢獻。

為滿足產能需求和降低成本，本集團於二零一九年十二月在廣東河源租賃廠房開設分廠，今年三月已開始試產。展望二零二零年上半年，主營業務將保持穩定，新開發產品將逐漸進入成熟期。同時預期三月開始生產的河源廠將為集團的產能和毛利率的提升帶來貢獻。

財務回顧

收入

本集團本年度收入為約人民幣223,831,000元，相較截至二零一八年十二月三十一日止年度收入約人民幣192,977,000元增加人民幣30,854,000元或16.0%。本年度來自銷售帶風機的充氣遊樂產品的收入為約人民幣196,769,000元（二零一八年：人民幣168,758,000元），相較去年增加約人民幣28,011,000元或16.6%，佔本集團總收入約87.9%（二零一八年：87.4%）；本年度來自銷售其他充氣產品的收入為約人民幣6,547,000元（二零一八年：人民幣10,538,000元），相較去年減少約人民幣3,991,000元或37.9%，佔本集團總收入約2.9%（二零一八年：5.5%）；本年度來自銷售充氣產品相關附屬品及分包工作的收入為約人民幣20,515,000元（二零一八年：人民幣13,681,000元），相較去年增加約人民幣6,834,000元或50.0%，佔本集團總收入約9.2%（二零一八年：7.1%）。

本年度本集團按地理位置劃分的收入分析載列於綜合財務報表附註5。

銷售成本

本集團本年度銷售成本由二零一八年相應期間約人民幣144,139,000元增加約人民幣27,298,000元或18.9%至約人民幣171,437,000元，大致符合收入增加。

毛利及毛利率

本集團本年度錄得毛利約人民幣52,394,000元，相較截至二零一八年十二月三十一日止年度增加約人民幣3,556,000元(二零一八年：人民幣48,838,000元)。本年度毛利率約為23.4%，相較去年輕微減少約1.9%(二零一八年：25.3%)。

其他收入及收益

本年度其他收入及收益總額為約人民幣1,205,000元，相較截至二零一八年十二月三十一日止年度減少約人民幣228,000元(二零一八年：人民幣1,433,000元)，此乃由於(i)本集團錄得來自中國政府的補助及補貼減少約人民幣782,000元，部份被(ii)利息收入增加約人民幣157,000元及(iii)其他收入及收益增加約人民幣397,000元所抵銷。

分銷及銷售開支

本年度分銷及銷售開支總額為約人民幣13,385,000元(二零一八年：人民幣8,347,000元)，相較去年增加約人民幣5,038,000元或60.4%，主要乃由於本集團運輸及交通費用增加約人民幣2,800,000元及廣告及促銷開支增加約人民幣1,976,000元。該等增加主要是在北美洲及歐洲營運海外銷售平台產生。

行政開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度行政開支為約人民幣14,625,000元(二零一八年：人民幣14,936,000元)，相較去年減少約人民幣311,000元或2.1%，主要由於產品開發開支減少約人民幣299,000元。

融資成本

本集團於本年度錄得租賃負債利息約人民幣1,650,000元(二零一八年：無)。

所得稅開支

本年度之所得稅開支約為人民幣5,196,000元(二零一八年：人民幣3,577,000元)，較去年增加約人民幣1,619,000元或45.3%。有關本集團年內所得稅開支的分析載於綜合財務報表附註8。

本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額

本年度本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額為約人民幣19,818,000元(二零一八年：人民幣22,615,000元)。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團主要透過經營產生的現金及本公司股東注入權益撥付其流動資金及財政要求。

本集團的股份已於二零一七年十二月七日成功於GEM上市。自上市日期直至本年報日期，本集團資本架構概無變動。

於二零一九年十二月三十一日，本公司擁有人應佔本集團總權益約為人民幣104.9百萬元(二零一八年：人民幣90.3百萬元)。

本集團於二零一九年十二月三十一日的流動比率為約3.56倍，相比二零一八年十二月三十一日的流動比率為約3.70倍。本集團於二零一九年十二月三十一日的速動比率為約2.58倍，相比二零一八年十二月三十一日的速動比率為約2.68倍。董事認為本集團財政穩健，可拓展其核心業務及達成其業務目標。

因於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日並無尚未償還借款，資產負債比率並不適用。

擬派末期股息

董事會已建議向於二零二零年六月二十三日(星期二)名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.75港仙(二零一八年：0.75港仙)。待本公司股東在本公司於二零二零年六月十五日(星期一)舉行的股東週年大會上批准後，擬派末期股息將於二零二零年七月七日(星期二)派付予本公司股東。概無達成本公司股東據以已放棄或同意將予放棄任何股息的任何安排。

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：零)。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就銀行借貸及其他目的抵押資產(二零一八年：零)。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本公司承諾向間接全資附屬公司的註冊資本出資人民幣200,000元(二零一八年：零)並就收購物業、廠房及設備訂立合約承擔約人民幣208,000元(二零一八年：無)。

有關附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無任何附屬公司及聯屬公司的重大收購及出售事項(二零一八年：零)。

本集團持有的重大投資

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(二零一八年：零)。

重大投資及資本資產未來計劃

除本公司日期為二零一七年十一月二十三日之招股章程(「**招股章程**」)「業務目標及未來計劃」一節、日期為二零一九年十二月三十一日有關於河源市擴大生產設施的公告及日期為二零二零年三月四日有關購置機器的公告所披露者外，本集團來年並無任何重大投資及資本資產計劃。

外匯風險

由於截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度本集團收益中分別約84.7%及78.2%以美元計值但所生產的產品成本以人民幣(「**人民幣**」)計值，人民幣與美元之間匯率的任何重大波動均可能對本集團的業務經營業績產生重大影響。由於本集團的業務擴展至海外市場，本集團將繼續產生以人民幣以外的貨幣計值的大量銷售、資產及負債。在此情況下，本集團可能會面臨與匯率以及資產及負債的計值貨幣有關的風險。人民幣貶值可能會使本集團需要使用更多人民幣資金以償付相同金額的外幣負債，或若外幣兑人民幣貶值，則可能導致於結算日所收應收款項金額遠低於於結算日合約中的人民幣金額。

經考慮成本效益及參考本集團的業務模式後，本集團現時並無制定任何正式外匯對冲政策或於報告年期並無進行指定或擬用來管理有關匯率風險的對沖活動。由於人民幣不可自由兑換，本集團降低外匯匯率風險的能力有限。

庫務政策

本集團面臨的信貸風險主要來自貿易應收款項及銀行存款。貿易應收款項來自與本集團具有良好收款往績記錄的客戶。就貿易應收款項而言，本集團採納僅與具有合適信用記錄的客戶進行交易的政策，以降低信貸風險。截至二零一九年十二月三十一日止年度，就貿易應收款項確認信貸虧損撥備撥回約人民幣139,000元(二零一八年：信貸虧損撥備為人民幣2,149,000元)。

銀行存款主要為存放於由國際信貸評級機構評為具有良好信貸評級或信譽良好的銀行的存款。就銀行存款而言，本集團採納僅與具有良好信貸質素的交易對手進行交易的政策。

僱員及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團有536名全職僱員(二零一八年十二月三十一日：552名)。大部分僱員位於中國廣東省中山市。截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團總僱員薪酬(包括董事薪酬)為約人民幣41,665,000元(二零一八年：人民幣35,749,000元)。

本集團根據香港及中國適用法律與僱員各自訂立個別僱傭合約。本集團為其僱員提供各種福利包括酌情花紅、社會保險保費供款及住房公積金，以及強積金供款。本集團亦提供根據購股權計劃而可能授予僱員的購股權。

業務目標與實際業務進展比較

以下為招股章程所載本集團的業務計劃與截至二零一九年十二月三十一日的實際業務進展的比較。

招股章程所載業務計劃	截至二零一九年十二月三十一日的進展
通過持續的產品開發來擴大並增強產品組合及繼續增強本集團的品牌認知度	
— 開發新產品組合及調整產品結構	新開發10款小型充氣遊樂產品及新設計8款充氣帳篷，提升集團產品系列的綜合性及產品結構
— 改進產品生產	從結構上改良目錄部份中40款產品生產工藝，進一步優化產品結構
— 為新產品設計及新公司商標註冊商標及專利	2019年申請6個商標，申請16個專利，包括中國11個專利及境外5個專利
產能擴張	
— 購置新產品設備或機器	已新購衣車共250台，大幅提高現有產能，滿足生產需要
— 升級現有生產線的生產設備或機器	已經完成車間4條生產線共195米長，整個生產車間環境提升，已改善整個生產環境，而工序之間也相對匹配
吸引及挽留優質人才	
— 提供持續的系統化培訓，激勵及獎勵員工	安排僱員參加企業安全管理培訓，社會責任體系標準培訓；亦安排僱員參加醫院舉辦的急救及傳染等知識培訓
加強營銷力度、擴大分銷網絡及開拓新商機	
— 擴大批發經銷網絡	更換了英國和中東代理商後，本集團新代理的訂單約100萬美元；本集團亦加強與某電商合作，海外銷售平台收入由二零一八年約人民幣35萬元大幅度增加至二零一九年約人民幣850萬元

— 加強營銷力度，如投放廣告及參加更多展覽會，以探索新商機	在某電商的網站投放約人民幣100萬元廣告及推廣費用，相關收入顯著增加；積極探訪遠方客戶及增加參與展覽會，提升與客戶關係及品牌形象

股份發售所得款項用途

於本公司股份於二零一七年十二月七日透過本公司股本中每股0.01港元的120,000,000股以每股0.315港元作股份發售在GEM上市的發行本公司新股份所得款項淨額，經扣除相關包銷費用、專業服務費用及由本集團支付的相關發行開支後，為約20,658,000港元。

根據股份發售而發行本公司新股之實際所得款項淨額與載於招股章程之估計所得款項淨額約17,014,000港元不同。本集團已按招股章程所示相同方式及相同比例調整所得款項用途，即(i)約26.5%之所得款項淨額或約5,464,000港元用作通過持續的產品開發來擴大並增強我們的產品組合及繼續增強品牌認知度；(ii)約26.5%之所得款項淨額或約5,464,000港元用作產能擴張；(iii)約21.1%之所得款項淨額或約4,371,000港元用作吸引及留任人才；(iv)約20.7%之所得款項淨額或約4,282,000港元用作加強市場推廣力度、擴大分銷網絡及開拓新商機；及(v)約5.2%之所得款項淨額或約1,077,000港元用作日常營運資金。

	截至二零一九年十二月三十一日所得款項淨額計劃用途 千港元	截至二零一九年十二月三十一日所得款項淨額實際用途 千港元
通過持續的產品開發來擴大並增強產品組合及繼續增強品牌認知度	**5,464**	**4,993**
產能擴張	**5,464**	**5,464**
吸引及挽留優質人才	**4,371**	**4,371**
加強市場推廣力度、擴大分銷網絡及開拓新商機	**4,282**	**4,282**
日常營運資金	**1,077**	**1,077**
	20,658	**20,187**

招股章程所述之業務目標、未來計劃及計劃所得款項用途乃基於本集團於編製招股章程時對未來市況的最好估算及假設，而所得款項乃基於本集團業務及行業實際發展應用。

主要風險及不明朗因素

本集團的主要風險概述如下：

1. 本集團的過去收入及利潤率或未能保證本集團未來的過去收入及利潤率。

2. 本集團面臨人民幣與美元間匯率波動的風險。

3. 本集團面臨與在國際市場進行產品營銷、分銷和銷售有關的風險。

4. 消費者的感觀及喜好轉變，均會影響本集團的產品銷售。

5. 本集團可能面臨產品責任申索。

6. 原料價格及供應波動可能對本集團的表現造成負面影響。

7. 本集團依賴中國的熟練工人操作生產設備及本集團可能發生勞工短缺或其勞工成本可能上漲。

8. 本集團須遵守環保法規及規定。

9. 本集團面臨中國經濟、政治及社會狀況以及中國政府採取的政策發生變化。

10. 中國的法律制度尚未完善發展，具有固有的不明朗因素，可能限制本集團可獲得的法律保障。

遵守法律及法規

就董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，本集團於本年度在各重大方面已遵守對本集團及其附屬公司業務及營運有重大影響的相關法律及規例。

與客戶、供應商、分包商及僱員的關係

客戶

本集團認為客戶為至關重要的持份者之一，本集團繼續致力追求質量控制、產品安全及客戶服務的承諾對於客戶維持信任相當重要。除向國內市場銷售產品外，本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度亦向超過40個歐洲、澳洲及大洋洲、北美洲、亞洲、中南美洲及非洲國家銷售。本集團於本年度錄得約人民幣191,128,000元向海外客戶銷售之收入(二零一八年：人民幣150,283,000元)，約佔總收入85.4%(二零一八年：77.9%)。本集團錄得約總收入56.3%來自本集團五大客戶(二零一八年：54.8%)。董事相信，本集團與主要客戶關係悠久及市場關聯緊密，連同我們可靠的優質產品及竭誠待客，將繼續鞏固本集團的市場地位及促進本集團的未來擴展。

就董事所深知，概無董事或彼等任何各自的緊密聯繫人、或任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本超過5%)於本集團五大客戶中擁有權益。

供應商

本集團依據產品質量、彼等背景及信用可靠性、聲譽、服務、價格、生產規模及達成我們交貨時間表及要求的能力等甄選供應商。本集團通常與知名可靠的供應商合作，以取得生產流程中所使用的主要原材料(如鼓風機)。本集團已與主要原材料供應商建立穩定良好的關係。原材料一般自數家國內供應商取得，及本集團一般就每類原材料至少擁有兩個供貨來源，以避免倚賴。本集團要求供應商提供的貨品符合本集團的優秀質量標準，並對供應商進行定期評估。本集團於本年度從五大供應商採購的原材料為約人民幣78,302,000元(二零一八年：人民幣64,906,000元)，約佔已採購貨品總成本之68.8%(二零一八年：70.5%)。

就董事所深知，概無董事或彼等任何各自的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本超過5%)於本集團五大供應商中擁有權益。

分包商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團向16名分包商(主要為當地從事縫紉及包裝工作的工廠)分包部分縫紉、印刷及包裝工作(二零一八年：11名)。分包費總額為約人民幣17,567,000元(二零一八年：人民幣16,909,000元)，約佔貨品總成本之10.2%(二零一八年：11.7%)。選擇分包商是根據評估其(i)服務質量；(ii)交貨及時性；(iii)報價；及(iv)是否擁有符合本集團工作要求的質量保證體系。

就董事所深知，概無董事或彼等任何各自的緊密聯繫人或任何股東(據董事所知，擁有本公司已發行股本超過5%)於本集團分包商中擁有權益。

僱員

本集團認為僱員為本集團極具價值的資產，本集團擬竭盡全力及挽留適當及合適的員工為本集團服務。本集團持續評估可用的人力資源，並將確定是否需要額外員工以配合本集團的業務發展。董事認為，本集團與僱員一直保持良好的工作關係。

執行董事

黃小冬先生，58歲，為本公司主席及執行董事。黃先生負責本集團業務營運的整體策略管理及發展。黃先生於二零零三年六月加入本集團，彼於二零一五年十一月三日獲委任為本公司董事及於二零一六年三月五日調任為本公司主席及執行董事。彼為本公司所有附屬公司的董事。

黃先生於玩具製造業擁有約20年經驗，現時擔任廣東省玩具協會副會長。黃先生於一九八七年七月畢業於廣州美術學院工藝系。

肖健生先生，57歲，為本公司行政總裁及執行董事。肖先生負責監察本集團的營運、業務發展、財務及行政。肖先生於二零零三年六月加入本集團，彼於二零一六年二月一日獲委任為本公司董事及於二零一六年三月五日調任為行政總裁及執行董事。肖先生亦為本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)及本公司提名委員會(「**提名委員會**」)成員，彼為本集團所有附屬公司的董事。

肖先生於娛樂產品設計及製造業擁有逾30年經驗。於一九八二年七月，肖先生獲得武漢華中工學院的液壓傳動學士學位。

非執行董事

李建基先生，56歲，於二零一六年三月五日獲委任為非執行董事。

李先生於金融專業擁有約30年經驗，彼於二零零一年五月獲得澳洲堪培拉大學工商管理碩士學位。彼於一九九二年二月獲接納為香港會計師公會的執業會計師，並於二零零零年十月成為香港會計師公會資深會員。

李先生自二零一五年十二月起擔任宏強控股有限公司(股份代號：8262)非執行董事並於二零一六年八月至二零一八年四月調任為執行董事。

獨立非執行董事

毛國華先生，52歲，於二零一七年六月二十日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為提名委員會主席及本公司審核委員會(「**審核委員會**」)及薪酬委員會成員。

毛先生於一九八九年十月獲得首都經貿大學工商管理學士學位。彼於一九九九年三月作為專業律師開始其法律職業生涯。

劉澤星先生，51歲，彼於二零二零年三月一日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會成員。

劉先生於一九八六年畢業於中山市環城中學。自一九八七年至一九九二年，劉先生於中山市中航鋁窗廠(主要從事製造鋁窗業務)工作，為普通工人。自一九九二年至二零零七年，劉先生作為獨資經營者，主要從事鋁窗銷售業務。自二零零七年起，劉先生擔任中山市星光門窗製造有限公司的董事總經理。

自二零一七年起，劉先生亦擔任政協中山市委員會成員，並為中山市工商業聯合會成員。

董事及高級管理層履歷詳情(續)

何顯聰先生，49歲，於二零一八年十二月七日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。彼於一九九五年十一月獲得香港嶺南學院(現稱為嶺南大學)頒發之社會科學學士學位。隨後，彼於二零零五年十一月進一步獲得香港城市大學頒發之專業會計與資訊系統文學碩士學位，及於二零零八年十二月獲得香港中文大學中國商業法法律碩士學位。

何先生在審計方面擁有約10年經驗，在提供顧問、法團秘書及諮詢服務方面擁有逾10年經驗。何先生擁有會計專業資格。彼於二零零五年九月及二零一零年九月分別獲接納為英國特許會計師公會之會員及資深會員，並於二零零五年十二月及二零一三年五月分別獲接納為香港會計師公會之會員及資深會員。

高級管理層

王海峰先生，49歲，於二零零三年六月加入本集團，現時為本集團財務總監。王先生主要負責監管及提升本集團會計及財務部門的會計職能。彼自二零一五年八月起亦擔任本公司其中一間附屬公司－中山新宏達日用制品有限公司之董事。王先生於一九九五年七月獲得陝西財經學校企業財務會計大專文憑。彼於一九九八年五月獲中國財政部授予助理會計師資格。彼於二零零九年一月獲得中央廣播電視大學大專文憑。王先生於財務會計方面擁有逾20年經驗。

林燕儂女士，47歲，於二零零三年六月加入本集團，現時為本集團市場部總監。林女士主要負責策劃及處理營銷及宣傳活動。彼於一九九四年六月獲得汕頭大學國際經濟與貿易學士學位及於二零一五年八月獲得香港大學專業進修學院企業營銷及管理研究生文憑。林女士於銷售及營銷方面擁有逾20年經驗。

李秋紅女士，48歲，於二零零三年六月加入本集團，現時為本集團生產部主管。李女士主要負責監督本集團的生產，彼於工廠管理方面擁有逾20年經驗。李女士於二零一一年十月完成清華大學繼續教育學院國際高級工商管理總裁研修班。

朱文軼先生，41歲，於二零零四年五月加入本集團，現時為本集團的藝術總監。朱先生主要負責本集團的產品設計，彼於產品設計方面擁有逾10年經驗。朱先生於二零零三年七月獲得廣州美術學院藝術及設計學士學位。

公司秘書及首席財務官

温漢強先生，58歲，於二零一五年九月加入本集團，於二零一六年三月五日獲委任為本公司公司秘書及首席財務官。温先生主要負責監督本集團的企業融資、投資者關係及財務管理。彼於商業會計、行政及企業管治方面擁有逾30年經驗。温先生於一九九七年六月獲香港會計師公會認可為會員。温先生亦於二零零二年五月獲特許公認會計師公會認可為資深會員。

董事會欣然呈列截至二零一九年十二月三十一日止年度的董事會報告及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事製造及銷售充氣產品及相關附屬品。於本年度本集團的主要業務性質概無變動。

本集團於本年度按地理分部劃分得表現分析載於綜合財務報表附註5。

業績及股息

本集團於本年度的業績及本公司與本集團於該日的財務狀況載於綜合財務報表第56至57頁。

董事會已建議向於二零二零年六月二十三日(星期二)日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股股份0.75港仙。待在本公司將於二零二零年六月十五日(星期一)舉行的應屆股東週年大會上獲本公司股東批准後，擬派末期股息預期將於二零二零年七月七日(星期二)派付予本公司股東。(二零一八年：0.75港仙)

財務概要

載於本年報第110頁之本集團於過去五個財政年度的業績與資產及負債概要摘錄自本年報及招股章程。

物業、廠房及設備

有關本集團本年度物業、廠房及設備變動的詳情載於綜合財務報表附註14。

股本

有關本公司股本的詳情載於綜合財務報表附註23。

儲備

有關本集團及本公司年內儲備變動的詳情分別載於本年報第58頁綜合權益變動表、綜合財務報表附註24及33。

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島(即本公司註冊成立的司法權區)法例並無規定本公司須按現有股東的持股比例發售新股份的優先購買權的規定。

主要客戶及供應商

本集團主要客戶及供應商分佔本年度銷售及採購百分比如下：

銷售	
－最大客戶	24.9%
－五大客戶加總	56.3%
採購	
－最大供應商	28.2%
－五大供應商加總	68.8%

概無董事或彼等任何緊密聯繫人或任何股東(即就董事所盡悉，持有多於本公司已發行股本5%者)於此等客戶或供應商擁有任何實益權益。

關聯方交易

除綜合財務報表附註32所披露者外，本集團於本年度並無進行其他關聯方交易。

概無關聯方交易構成根據GEM上市規則第20章須予披露的關連交易。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，根據開曼群島公司法第22章(1961年法例三(經綜合及修訂))計算的本公司可供分派予股東的儲備達約人民幣55.8百萬元。

股息政策

本集團於二零一八年十二月三十一日採納一項股息政策(「**股息政策**」)。該項政策的概要於下文披露。

本公司的股息政策旨在向股東派發經扣除董事會釐定的本集團營運所需、現時及未來業務所需後的資金盈餘。本公司可根據下文所載準則向本公司股東宣派及派付股息。

根據本公司組織章程細則及在開曼群島相關法律所規限下，本公司可不時於股東大會向本公司股東宣派以任何貨幣列值的股息，惟派息數額不得超過董事會建議者。

股息可自本公司的溢利(已變現或未變現)或自董事認為不再需要的溢利中撥出的儲備中宣派及派付。得經普通決議案許可後，股息亦可自股份溢價賬或開曼群島相關法律為此目的可予授權的其他資金或賬目作出宣派及派付。

受限於適用法律、規則、規例及組織章程細則，在考慮是否建議派付股息時，董事會將考慮(其中包括)財務業績、盈利、虧損及可分派儲備、營運及流動資金需求、債務比率及對信貸額度的可能影響、資本需要、本公司的現時及未來發展計劃、股東利益、自本公司附屬公司及聯營公司收取的股息以及其他董事會認為相關的因素。

購股權計劃

本公司已於二零一七年十一月十五日根據本公司股東於二零一七年十一月十五日通過的書面決議案有條件採納一項購股權計劃(「**該計劃**」)，旨在就合資格參與者對本集團的貢獻提供額外獎勵及／或使本集團能夠吸引及挽留對本集團有價值的最佳人選。

該計劃之條款符合GEM上市規則第23章之條文。

該計劃之主要條款概述如下：

1.	該計劃的宗旨	向合資格參與者提供額外獎勵以吸引及留住最優秀的人員以及推動本集團業務創出佳績。
2.	合資格參與者	任何本集團合資格僱員(全職或兼職)、董事、諮詢人或顧問、或本集團任何主要股東、或本集團任何分銷商、合約商、供應商、代理、客戶、業務夥伴或服務供應商。
3.	根據該計劃可予發行的股份總數及佔於本報告日期已發行股本的百分比	80,000,000股股份(相當於於本年報日期已發行股本總數的10%)。
4.	各參與者可授權益上限	不超過於任何12個月期間內當時本公司已發行股本的1%。任何另行授出的購股權超過該限額須獲本公司股東於股東大會上單獨批准。
5.	根據購股權認購股份的期限	董事將予釐定及知會其承授人的期間(於授出購股權日期起計十年內屆滿)。
6.	購股權獲行使之前必須持有的最短期限	除非董事另行釐定，否則該計劃並無就購股權行使前必須持有的最短期限規定最短期限。
7.	申請或接納購股權所應付的款項	授出購股權的要約須於提出有關要約日期(包括當日)起七日內接納。購股權的承授人須於接納要約時就獲授的一份購股權向本公司支付1港元。

8.	釐定行使價的基準	由董事釐定及不低於以下最高者： (a) 本公司股份於批授日期於聯交所每日報價表所列的收市價； b) 緊接批授日期前五個營業日內本公司股份於批授日期於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及 (c) 股份於批授日期的面值。
9.	該計劃的其餘年期	該計劃自二零一七年十一月十五日(即採納該計劃的日期)起計十年期內有效。

自該計劃獲採納起及直至本年報日期，並無根據該計劃授出購股權。

董事

於本年度及直至本年報日期，董事如下：

執行董事
黃小冬先生*(主席)*
肖健生先生*(行政總裁)*

非執行董事
李建基先生

獨立非執行董事
毛國華先生
劉澤星先生(於二零二零年三月一日獲委任)
何顯聰先生
甘敏青先生(於二零二零年三月一日辭任)

根據本公司組織章程細則，於每屆股東週年大會上，三分之一的董事須輪席退任，惟所有董事須最少每三年輪席退任一次。該等退任董事符合資格於股東週年大會上膺選連任。所有由董事會委任以填補臨時空缺的董事，任職至彼等獲委任後首個股東大會舉行為止，並可於該大會上膺選連任，而所有獲董事會委任作為現有董事會新增成員的董事，僅任職至下屆股東週年大會舉行為止，並將符合資格膺選連任。

許可彌償條文

每名董事倘以其董事身份對任何訴訟(不論民事或刑事)進行抗辯而獲判勝訴或獲釋，所引致或蒙受的一切損失或債務應從本公司資產當中獲得彌償保證。

董事服務合約

各董事已與本公司訂立服務合約或委任函(視情況而定)，初步固定期限為自上市起計三年，僅可根據服務合約或委任函(視情況而定)條文終止或(i)由本公司向任何董事發出不少於三個月書面通知或(ii)由任何董事向本公司發出不少於三個月書面通知終止。

控股股東於合約中的權益

除於招股章程及本年報所披露者外，於本年度，本公司或其任何附屬公司概無與本公司控股股東(「**控股股東**」)或彼等的附屬公司訂立任何重大合約，或訂立由控股股東或彼等的附屬公司提供服務予本公司或其任何附屬公司的任何重大合約。

董事於交易、安排或合約的權益

本公司、其控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無簽訂於年末或年內任何時間仍然生效且涉及本集團業務，而任何本公司董事或本公司董事關連實體直接或間接於當中擁有重大權益之重大交易、安排或合約。

管理合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會並不知悉任何合約已就有關本公司整體或任何主要業務管理及行政方面訂立。

董事收購股份的權利

除下文「董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益」一段所披露者及綜合財務報表附註25所披露的該計劃外，於年內任何時間，概無任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女獲授可藉收購本公司股份而獲利的權利或行使任何該等權利，而本公司或本公司附屬公司或控股公司或本公司控股公司的附屬公司亦無作出任何安排致使董事可於任何其他法人團體獲取該等權利。

董事及高級管理層履歷詳情

有關本集團董事及高級管理層履歷的詳情載於本年報第14至15頁。

股票掛鉤協議

除「購股權計劃」一節所披露者外，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間概無任何股票掛鉤協議已告訂立或於本年度結束時有效。

董事及五位最高薪酬人士的薪酬

有關本集團董事及五位最高薪酬人士酬金的詳情分別載於綜合財務報表附註10及11。於截至二零一九十二月三十一日止年度並非董事之最高薪酬人士的薪酬載於綜合財務報表附註11。

本集團的高級管理層於截至二零一九十二月三十一日止年度的薪酬屬於以下範圍：

薪酬範圍	高級管理層人數
零至1,000,000港元	5

薪酬政策

本公司的薪酬政策主要包括固定成份(基本薪金形式)與可變成份(包括酌情花紅及其他獎勵報酬)，並考慮彼等的經驗、職責級別、個人表現、本集團溢利表現及整體市況等其他因素。

薪酬委員會將每年至少舉行一次會議，討論薪酬相關事宜(包括董事及高級管理層薪酬)及檢討本集團的薪酬政策。本公司決定由有授權責任的薪酬委員會釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員(「**主要行政人員**」)於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內之權益，或根據GEM上市規則第5.46條或GEM上市規則第23.07條所述上市發行人董事進行交易之必守標準(「**交易必守標準**」)知會本公司及聯交所之權益如下：

於本公司普通股的好倉

董事／主要行政人員姓名	身份／權益性質	相關股份數目	股權百分比 *(附註2)*
李建基先生 *(附註1)*	於受控法團的權益	172,244,000	21.53%

附註：

(1) 李建基先生(「**李建基先生**」)實益擁有Blink Wishes Limited全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，李建基先生被視為或當作於Blink Wishes Limited 所持有的所有股份中擁有權益。

(2) 有關百分比乃按於本年報日期之800,000,000股已發行股份計算。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人概無於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有任何記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內之權益，或根據交易必守標準知會本公司及聯交所之權益。

主要及其他股東於本公司股份及相關股份中之權益

於二零一九年十二月三十一日，就董事及主要行政人員所知，及根據聯交所網站備存之公開記錄及本公司保存之記錄，下列人士或法團(董事及主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊內之權益：

姓名	身份／權益性質	相關股份數目	股權百分比 *(附註4)*
Nonton Limited	實益擁有人	427,756,000	53.47%
李景新先生*(附註1)*	於受控法團的權益	427,756,000	53.47%
翟麗紅女士*(附註2)*	配偶權益	427,756,000	53.47%
Blink Wishes Limited	實益擁有人	172,244,000	21.53%
羅小玲女士*(附註3)*	配偶權益	172,244,000	21.53%

附註：

(1) 李景新先生(「**李先生**」)實益擁有Nonton Limited全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，李先生被視為或當作於Nonton Limited所持有的所有股份中擁有權益。

(2) 翟麗紅女士(「**翟女士**」)為李先生之配偶。根據證券及期貨條例，翟女士被視為於李先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

(3) 羅小玲女士(「**羅女士**」)為李建基先生之配偶。根據證券及期貨條例，羅女士被視為於李建基先生擁有權益的相同數目股份中擁有權益。

(4) 有關百分比乃按於本報告日期之800,000,000股已發行股份計算。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無其他人士或法團(董事及主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有任何記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置之登記冊內之權益。

競爭及利益衝突

董事、控股股東及彼等各自的緊密聯繫人概無於與我們業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務擁有權益。

不競爭契約

於二零一七年十一月十五日，李先生及Nonton Limited(各自為「**各契諾人**」及統稱「**契諾人**」)以本公司(就其本身及本集團其他成員公司之利益)為受益人訂立不競爭契約(「**不競爭契約**」)。根據不競爭契約，各契諾人已向本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)不可撤回及無條件地承諾，於不競爭契約仍屬有效期間，其將不會並將促使其聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會(無論直接或間接)發展、收購、投資、參與、進行或從事、涉及或有意參與或以其他方式參與與本集團任何成員公司現有業務活動構成競爭或可能構成競爭的任何業務。

各契諾人進一步承諾，倘本身或其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)獲得或獲悉任何與本集團業務構成競爭的商機，其會自行及促使其聯繫人以書面方式知會本集團，而本集團將擁有獲取此類商機的優先購買權。本集團將在收到書面通知後六個月內(或GEM上市規則不時規定本集團完成任何審批程序所需的更長時間)通知契諾人本集團是否會行使優先購買權。

本集團僅在獲得本公司全體獨立非執行董事(彼等於該等商機當中並無擁有任何權益)之批准後方可行使優先購買權。有關契諾人及其他有利益衝突的董事(如有)不得參與存在利益衝突或潛在利益衝突之所有本公司董事會會議(包括但不限於本公司獨立非執行董事為考慮是否行使優先購買權的有關會議)及在會上投票，且不得計入法定人數。

各契諾人亦根據不競爭契據作出若干不競爭承諾，詳情載於招股章程「與控股股東的關係－不競爭承諾」一段。

於本年度內，契諾人已以書面向本公司確認彼等已遵守不競爭契約，而獨立非執行董事已審閱合規狀況且確認各控股股東已遵守所有不競爭契約項下之承諾。

購買、出售或贖回本公司證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

合規顧問的權益

於二零一九年十二月三十一日，經本集團合規顧問富比資本有限公司(「**合規顧問**」)確認，除本公司與合規顧問訂立的合規顧問協議外，概無合規顧問或其董事、僱員或緊密聯繫人擁有任何與本公司有關且根據GEM上市規則第6A.32條須知會本集團的權益。

暫停辦理股份過戶登記手續

應屆股東週年大會定於二零二零年六月十五日(星期一)舉行(「**股東週年大會**」)。

為確定享有出席應屆股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於二零二零年六月十日(星期三)至二零二零年六月十五日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理本公司股份過戶登記。股東務須確保，所有填妥的股份過戶表格連同相關股票，最遲須於二零二零年六月九日(星期二)下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

為符合資格領取擬派末期股息，本公司將於二零二零年六月二十二日(星期一)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，期間將不會辦理本公司股份過戶登記。為辦理過戶登記，股東務須確保所有填妥的股份過戶文件連同相關股票最遲須於二零二零年六月十九日(星期五)下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

上市所得款項用途

上市所得款項淨額(扣除包銷費用、資本化專業服務費用及發行開支後)約為20.7百萬港元，該等款項預期用途載列於招股章程「業務目標及未來計劃」一節。

報告期後事項

除本年報「擬派末期股息」一段及綜合財務報表附註35所披露的擬派末期股息外，據董事會所知，於二零一九年十二月三十一日後至本年報日期並無發生任何須予披露的重大事件。

捐贈

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已作出人民幣50,000元之慈善捐款(二零一八年：人民幣52,000元)。

企業管治

有關本公司企業管治常規的詳情載於本報告第27至36頁的企業管治報告。

足夠公眾持股量

於本年報日期，根據本公司可公開取得的資料及就本公司董事所知，董事確認本公司已維持GEM上市規則規定的公眾持股量。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據GEM上市規則第5.09條就其獨立性發出的年度確認書，本公司認為，所有獨立非執行董事均具獨立性。

獨立核數師

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經國衛會計師事務所有限公司審核，本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案續聘國衛會計師事務所有限公司為本公司核數師。

代表董事會

主席兼執行董事
黃小冬先生

香港，二零二零年五月十一日

企業管治報告書

企業管治常規

董事會認為本公司的優秀企業管治是保障股東權益及提升本集團表現之核心。董事會承諾維持及確保高水準之企業管治。本公司已應用GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則及企業管治報告(「**守則**」)的原則及守則條文。董事會認為，本公司於年內均有遵守守則。

董事會將不斷檢討及改善本公司之企業管治常規及水準，確保業務活動及決策過程受到適當及審慎之規管。

董事會

成員及職責

於本年報日期，董事會成員包括：

執行董事

黃小東先生*(主席)*
肖健生先生*(行政總裁)*

非執行董事

李建基先生

獨立非執行董事

劉澤星先生　　(於二零二零年三月一日獲委任)
毛國華先生
何顯聰先生
甘敏青先生　　(於二零二零年三月一日辭任)

為遵守GEM上市規則第5.05A、5.05(1)及5.05(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事(佔董事會成員三分之一以上)，且其中至少一名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。由於獨立非執行董事對本公司策略、表現及控制帶來公正意見並確保所有股東的利益均獲考慮，彼等在董事會發揮重要作用。獨立非執行董事概無於本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職務或擁有本公司任何股份的權益。本公司已接獲各獨立非執行董事確認其獨立性的年度聲明，而本公司認為，根據GEM上市規則第5.09條所載的各項及多項指引，該等董事均屬獨立人士。

董事會的工作重點為本集團的整體策略發展。董事會亦負責監察財務表現及對本集團的業務營運進行內部監控。憑藉廣泛的專業知識及技能，非執行董事透過參與董事會會議及委員會工作，就策略方向、發展、表現及風險管理等事宜作出獨立判斷。

本公司日常管理、行政及營運委派予本公司執行董事及高級管理層負責，所委派職能及工作任務會定期予以檢討。執行董事及高級管理層於訂立任何重大交易之前，均須獲得董事會批准。董事會亦承擔維持高水平企業管治之責任，包括(其中包括)制訂及檢討本公司之企業管治政策及常規、檢討及監察董事與高級管理層之培訓及持續專業發展、檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規，以及檢討本公司遵守、守則之情況及本年報內作出之披露。各董事(包括獨立非執行董事)均為董事會帶來各種不同之寶貴營商經驗、知識及專業，使其有效率及有效地履行董事會之職能。獨立非執行董事獲邀擔任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(定義見「**董事委員會**」各段)之成員。

本公司各董事及其他高級管理層之履歷載於本年報第14至15頁「董事及高級管理層履歷」一節。除本年報「董事及高級管理層履歷」一節所披露者外，董事會各成員彼此之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

企業管治職能

董事會負責履行守則第D.3.1段所載的企業管治職責，包括下列各項：

1. 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規，並提出建議；

2. 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

3. 檢討及監察本集團在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；

4. 制定、檢討及監察適用於董事及僱員的行為守則及合規手冊(如有)；及

5. 檢討本公司遵守守則的情況及在本公司企業管治報告內的披露。

委任及重選

各執行董事及非執行董事已與本公司訂立服務合約，而各獨立非執行董事已與本公司訂立委任函。與執行董事及非執行董事訂立的服務合約以及與各獨立非執行董事訂立的委任函初步固定年期為三年，上述服務合約及委任函須根據其各自條款予以終止。服務合約的年期可根據本公司組織章程細則及適用GEM上市規則予以續期。

根據本公司組織章程細則第108條，目前三分之一的董事應在本公司的每屆股東週年大會上輪值退任，惟每位董事須最少每三年在股東週年大會上輪值退任並膺選連任一次。因此，在應屆股東週年大會上，黃小冬先生及毛國華先生將退任董事，並符合資格膺選連任。

根據本公司組織章程細則第112條，獲委任填補臨時空缺的董事的任期僅能持續至其獲委任後的下屆股東大會為止，並須經本公司股東重選後方可連任。因此，劉澤星先生將在本公司應屆股東週年大會上退任本公司董事，並符合資格膺選連任。

於本公司應屆股東週年大會上，有關建議選舉黃小冬先生為執行董事，毛國華先生及劉澤星先生為獨立非執行董事(任期均自股東週年大會通過彼等的委任之日起至第三個本公司股東週年大會結束之日止)的獨立普通決議案將提請本公司股東批准。

主席與行政總裁

主席與行政總裁的角色有所區分，並非由一人同時兼任，以避免權力集中於任何一位人士。黃小冬先生於本年度內擔任董事會主席，而肖健生先生則擔任本公司的行政總裁。

持續專業發展

為協助董事作出持續專業發展，本公司建議董事出席相關座談會，以增進及更新彼等之知識及技能。全體董事均有接受本公司法律顧問就(其中包括)GEM上市規則、公司條例與證券及期貨條例所提供之培訓。

全體董事亦明白持續專業發展之重要性，並致力參與任何合適之培訓，以增進及更新彼等之知識及技能。

董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，分別為薪酬委員會、提名委員會及審核委員會，以監察本公司特定範疇的事務。所有董事委員會均具有明確的書面職權範圍，該等範圍刊載於聯交所網站「www.hkexnews.hk」及本公司網站「www.alpha-era.co」。所有董事委員會須向董事會匯報其所作出的決定或推薦建議。

董事委員會舉行會議的常規、程序及安排在實際可行情況下均與下文所載董事會會議的常規、程序及安排貫徹一致。

所有董事委員會均獲提供充足資源以履行職務，並可應合理要求於適當情況下徵詢獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事會負責履行守則所載的企業管治職務，當中包括制定及檢討本公司的企業管治政策及常規、董事的培訓及持續專業發展，以及檢討本公司有否遵守守則的守則條文及本報告所作的披露。

審核委員會

審核委員會於二零一七年六月二十日成立。審核委員會主席為獨立非執行董事何顯聰先生，其他成員包括獨立非執行董事毛國華先生及甘敏青先生。審核委員會的書面職權範圍遵守守則第C.3.3及C.3.7段規定並刊載於聯交所網站及本公司網站。

審核委員會的基本職務主要為檢討財務資料及申報程序、內部監控程序及風險管理制度、審核計劃及與外部核數師的關係，以及檢討相關安排，以讓本公司僱員可暗中就財務滙報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。

本公司已遵守GEM上市規則第5.28條，即審核委員會(須由最少三名成員組成，且主席須為獨立非執行董事)至少須包括一名具備適當的專業資格或會計相關財務管理專長的獨立非執行董事。

審核委員會已於本年度舉行4次會議，以審閱及評價本公司二零一八年年度業績、二零一九年中期業績及季度業績以及本公司內部監控程序及風險管理系統，審核委員會各成員的出席情況概述如下：

	出席次數／會議次數
何顯聰先生*(主席)*	4/4
甘敏青先生(於二零二零年三月一日辭任)	4/4
毛國華先生	4/4
劉澤星先生(於二零二零年三月一日獲委任)	N/A

N/A指不適用

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由審核委員會審閱。審核委員會認為，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表符合適用會計準則、GEM上市規則，並且已作出充足的披露。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一七年六月二十日成立。薪酬委員會主席為獨立非執行董事甘敏青先生，其他成員包括獨立非執行董事毛國華先生及何顯聰先生、行政總裁及執行董事肖健生先生。薪酬委員會的書面職權範圍遵守守則第B.1.2段規定並刊載於聯交所網站及本公司網站。

薪酬委員會之主要職責為(其中包括)就須付予董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬的條款以及本集團有關董事及高級管理層所有薪酬的政策及架構向董事會提供推薦意見。

薪酬委員會已於本年度舉行1次會議，薪酬委員會各成員的出席情況概述如下：

	出席次數／會議次數
甘敏青先生*(主席)*(於二零二零年三月一日辭任)	1/1
毛國華先生	1/1
何顯聰先生	1/1
肖健生先生	1/1
劉澤星先生*(主席)*(於二零二零年三月一日獲委任)	N/A

N/A指不適用

提名委員會

提名委員會於二零一七年六月二十日成立。提名委員會主席為獨立非執行董事毛國華先生，其他成員包括獨立非執行董事甘敏青先生及何顯聰先生、行政總裁及執行董事肖健生先生。提名委員會的書面職權範圍遵守守則第A.5.2段規定並刊載於聯交所網站及本公司網站。

提名委員會的主要職責為審查及評估董事會的組成及獨立非執行董事的獨立性，並就有關本公司新董事的委任向董事會提供推薦建議。向董事會推薦委任候選人時，提名委員會根據客觀標準考慮候選人的長處，並顧及董事會多樣性的裨益。

提名委員會已於本年度舉行1次會議，提名委員會各成員的出席情況概述如下：

	出席次數／會議次數
毛國華先生*(主席)*	1/1
甘敏青先生(於二零二零年三月一日辭任)	1/1
何顯聰先生	1/1
肖健生先生	1/1
劉澤星先生(於二零二零年三月一日獲委任)	N/A

N/A指不適用

董事會會議及股東大會出席記錄

年內，共舉行六次董事會會議。各董事出席董事會會議及本公司於二零一九年五月二日舉行的股東週年大會的詳情列示如下：

	出席次數 會議次數	股東週年大會
執行董事		
黃小冬先生*(主席)*	5/6	1/1
肖健生先生*(行政總裁)*	6/6	1/1
非執行董事		
李建基先生	6/6	1/1
獨立非執行董事		
甘敏青先生(於二零二零年三月一日辭任)	5/6	0/1
毛國華先生	6/6	1/1
何顯聰先生	6/6	1/1
劉澤星先生(於二零二零年三月一日獲委任)	N/A	N/A

N/A指不適用

公司秘書

本公司的公司秘書(「**公司秘書**」)以確保董事會政策及程序獲遵守之方式為董事會提供協助。公司秘書負責就企業管治事宜為董事會提供意見。

於本年度內，公司秘書為本公司僱員及了解本公司日常事務。公司秘書符合GEM上市規則第5.15條項下之相關要求規定。

於本年度，公司秘書已進行不少於15小時的相關專業培訓以更新其技能及知識。公司秘書的履歷載於本報告「董事及高級管理層履歷」一節。

核數師酬金

外部核數師所收取的費用一般視乎外部核數師的工作範圍及工作量而定。於本年度，就本集團法定審核服務已付或應付本公司外部核數師的酬金約為人民幣546,000元。

風險管理及內部監控

董事會全權負責建立、維持及檢討本集團的內部監控制度，以保障股東投資及本集團資產。本集團的內部監控制度旨在促成有效及高效的營運，藉以盡可能減低本集團面對的風險。此制度僅可就錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。

董事會已檢討所施行制度及程序，當中涵蓋財務、營運及法律合規監控以及風險管理職能。董事認為，本集團已實施適當程序，以保障本集團資產不會遭未授權動用或挪用、保存適當會計記錄、根據適當權力行事及符合相關法律與規例。

擁有具備進行獨立檢討相關專業知識員工之獨立顧問公司已對本公司內部監控系統(包括財務、營運及合規監控以及風險管理職能)進行檢討。

審核委員會已審閱由獨立顧問公司發佈之內部監控檢討報告，以及本公司就截至二零一九年十二月三十一日止年度之風險管理及內部監控系統，並認為其有效及充分。董事會通過考慮內部監控檢討報告及審核委員會進行之審核評估內部監控系統有效性，並得出同一結論。

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度尚未根據守則條文第C.2.5條成立其內部審核職能。審核委員會及董事會已考慮由獨立顧問公司製備之內部監控檢討報告以為檢討本集團風險管理及內部監控系統充分程度及有效性立下基礎。審核委員會及董事會將繼續每年評估內部審核職能之需要。

本集團目前並無內部審核職能。董事已評估內部審核職能之需要，並認為鑒於本集團業務之規模、性質及複雜程度，委聘外部獨立專家為本集團進行內部審核職更符合成本效益及切合其需要。然而，董事將繼續至少每年評估內部審核職能之需要。

董事的證券交易

本公司已根據GEM上市規則第5.48至5.67條採納董事買賣本公司證券之操守守則。在向全體董事作出特定查詢後，自上市日期起，全體董事已確認彼等已遵守交易必守標準及本公司所採納有關董事進行證券交易之操守守則。

董事會多元化政策

於二零一八年十二月三十一日，董事會採納一項董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)。本公司堅信董事會多元化之裨益，因此，董事會多元化政策旨在載列可保持董事會多元化之方法。有關董事會多元化政策的概要連同執行董事會多元化政策的可計量目標以及為達成該等目標已取得的進展於下文披露。

董事會多元化政策概要

於確定董事會人員構成時，本公司將根據(其中包括)性別、年齡、經驗、文化及教育背景、專長、技能及專有技術考慮董事會多元化。所有董事會委任均以質素為依據，將會根據客觀目標考慮候選人士，並適當考慮對董事會多元化的裨益。

可計量目標

董事會成員候選人士的挑選將依據一系列多元化角度，包括但不限於性別、年齡、經驗、文化及教育背景、專長、技能及專有技術。

監察及報告

提名委員會將每年在企業管治報告書內披露董事會的人員構成並監察董事會多元化政策的執行情況。

為確保政策有效，提名委員會將在適當情況下審閱董事會多元化政策。提名委員會將討論任何可能須作出的修訂，並向董事會建議任何相關修訂以供其考慮及批准。

相關法律及法規合規性

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，就董事會及管理層所盡悉，本集團概無就適用法律及法規不合規性出現將對本集團業務及營運造成重大影響之重大違規。

與股東的溝通及投資者關係

本公司已採納股東溝通政策，目標乃確保本公司股東及有意投資者可方便、平等和及時地獲得本公司無任何偏見及可理解的資料。

本公司已設立以下多個途徑與股東溝通：

(i) 企業通訊如年度報告、季度報告、中期報告及通函均以印刷形式刊發，同時於聯交所網站及本公司網站可供瀏覽；

(ii) 定期透過聯交所作出公佈，並將公佈分別刊載於聯交所及本公司的網站；

(iii) 於本公司網站提供企業資料；及

(iv) 本公司的香港股份過戶登記處可為股東提供股份過戶登記、股息派付及相關事宜的服務。

本公司不斷促進與投資者的關係，並加強與現有股東及有意投資者的溝通。本公司歡迎投資者、權益持有人及公眾人士提供意見。向董事會或本公司作出的查詢可郵寄至本公司於香港的主要營業地點。

股東權利

為提升少數股東權利，所有在股東大會上提呈供股東表決之決議案均以投票方式通過。投票結果將於會議舉行日期當日在本公司網頁及聯交所網頁公佈。本公司的企業通訊包括上市規則所規定須於本公司及聯交所的網站刊發的中期及年度報告、公佈及通函。

根據組織章程細則第64條，股東特別大會可由董事會按持有不少於本公司繳足股本十分之一之股東所提出之呈請，或由提出呈請之股東(「**呈請人**」)(視情況而定)召開。有關呈請須列明大會上須予處理之事務，由呈請人簽署，並交回本公司註冊辦事處或本公司於香港之主要營業地點。股東須遵守有關章程細則所載召開股東特別大會之規定及程序。股東可於本公司股東大會上提呈動議，有關動議須送交本公司於香港之主要辦事處。股東可將彼等向董事會提出之任何查詢以書面形式郵寄至本公司。

股東可將有關其權利之查詢或要求郵寄至本公司於香港之主要營業地點。

董事就財務報表須承擔的責任

董事確認及了解彼等須負責編製綜合財務報表，確保本集團編製的綜合財務報表真實而公平地反映本集團的財務狀況、財務表現及現金流量，且符合相關會計準則及原則、適用法律以及GEM上市規則規定的披露條文。董事認為，本集團本年度的綜合財務報表均已按有關基準編製。

據董事所知，並無不明朗因素涉及可能對本公司持續經營能力構成重大疑問的事件或情況。因此，董事於編製綜合財務報表時繼續採納持續經營的基準。有關本公司外聘核數師就綜合財務報表須承擔的責任載於本報告第52至55頁中的獨立核數師報告。

章程文件之更改

於本年度，本公司組織章程大綱及細則並無重大更改。

環境、社會及管治報告書

關於本報告

本報告為本集團發佈的《環境、社會及管治報告》(統稱「**ESG報告**」)，並以具透明度及公開的方式披露集團在可持續發展議題上的行動和績效，以增加持份者對集團的信心和了解。

報告年度

ESG報告中的所有資料均反映本集團於二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日(簡稱「**報告期間**」)在環境管理和社會責任方面的績效。本集團每年發佈本ESG報告，以供各界隨時查閱，從而持續提升信息披露的透明度和責任。

報告準則

ESG報告是依循GEM上市規則附錄二十所載聯交所《環境、社會及管治報告指引》(簡稱「**ESG指引**」)而編製。ESG報告以精簡的形式概述本集團的環境、社會及管治(「**ESG**」)表現。ESG報告中的資料來自本集團的官方文件和統計數據，以及根據本集團旗下公司提供的監測、管理和營運資料整合匯報。

報告範圍

ESG報告涵蓋於中國經營的工廠，用於生產新的及供銷售的充氣遊樂產品及充氣產品，而香港為其總部。於建立一個全面的資料收集系統，以及深化環境、社會及管治的工作後，本集團已發現若干與其有關的ESG問題。經考慮其對本集團的主要業務、持份者以及本集團而言的關鍵性及重要程度，已對該等ESG問題作出評估。該等已認定ESG問題以及關鍵績效指標(「**關鍵績效指標**」)已於ESG報告內披露。

持份者參與

聯交所已於ESG指引載列四項匯報原則：重要性、量化、平衡及一致性。編製ESG報告應以該等原則為基礎。誠如聯交所強調，評估重要性的方法在於持份者參與。透過持份者參與，公司可知悉不同意見並識別重大的環境及社會議題。

本集團相信持份者的有效反饋不僅有利於全面中肯地評估其ESG表現，同時可使其依據反饋改善表現。因此，本集團與各方持份者(包括股東及投資者、顧客、員工、供應商及政府)進行開放及定期的溝通。多年以來，本集團一直持續修整可持續發展的焦點，以回應迫切的訴求。下表詳列本集團與主要持份者就其關注的問題進行溝通的概況。

表1：持份者及參與方式

持份者	利益及關注事項	參與渠道
股東及投資者	• 投資回報 • 公司策略和管治 • 風險緩減及管理	• 股東週年大會 • 中期報告與年報、公司網站 • 公告、會議通知、通函
客戶	• 可靠經營管理 • 全面遵守法例要求 • 營運的可持續表現	• 中期報告與年報、公司網站 • 定期會面及溝通
僱員	• 薪酬及福利 • 職業健康及安全 • 職業發展機會 • 企業文化及員工福利	• 提供業餘活動及增強凝聚力 • 內部培訓計劃 • 績效回顧及評核 • 促進公司各職級職業發展並提高競爭力
供應商	• 長期合作關係 • 道德商業慣例 • 供應商評估標準	• 採購過程 • 審計和評估
政府	• 法例及法規合規	• 定期審查最新法律及法規 • 檢測

本集團的業務影響不同持份者，而持份者對本集團亦有著不同期望。本集團將與持份者保持溝通，並透過不同形式更廣泛地收集持份者的意見，完善實質分析。同時，本集團亦會加強量化、平衡及一致性的匯報原則，以更符合持份者期望的方式，界定ESG報告的內容及呈列資料。

環境保護

排放物

生產過程的排放物

製造工廠的主要排放物為空氣污染、污水、噪音及危險廢物。本集團管理該等排放物，致力於尋求切實可行的方法減少其對環境的影響。

為處理鍋爐產生的空氣污染，本集團對生產過程中消耗燃料所產生的各類污染排放物實施嚴格的控制；例如，硫氧化物(**SOx**)、氮氧化物(**NOx**)、煙塵及黑煙。我們外聘一家專業評估公司定期檢測所產生的污染物水平。根據檢測結果，本集團已按固定污染源排氣中顆粒物測定與氣態污染物採樣方法(GB/T 16157-1996)接受檢測，並已通過空氣污染物國家排放標準(DB44/27-2001)及順序污染物排放標準(GB 14554-93)，表明因注入充氣遊樂產品的油料產生的苯、甲苯及二甲苯等廢氣水平令人滿意。

車輛使用產生的排放物

於本集團的營運過程中，使用私家車及輕型貨車產生NOx、SOx及特殊物質(**PM**)排放。下表所示為本集團於中國營運產生的氮氧化物NOx、SOx及PM概約量。

車輛使用產生的空氣污染物

主要空氣污染物種類	**二零一九年**	二零一八年
NOx排放	**0.13**	0.10
SOx排放	**0.0004**	0.0005
PM排放	**0.011**	0.008

車輛使用產生的空氣污染物水平保持穩定。本集團將繼續努力成為低碳組織。本集團會採取進一步行動，以減少對環境造成的影響。

就減少氮氧化物、硫氧化物及特殊物質排放而言，本集團致力於減少及確保有效使用私家車及輕型貨車。為滿足環保方針，本集團已實施以下措施：(i)避免於交通高峰時段用車；(ii)鼓勵使用公共交通；(iii)鼓勵使用自行車；及(iv)安排不同員工拼車以善用車輛。

溫室氣體排放

於中國營運過程中，溫室氣體(「**溫室氣體**」)排放主要由於使用汽車、僱員乘坐飛機出差、消耗電力及於中山工廠使用電力處理淡水及污水所致。

範圍1—直接排放

本集團於香港營運中，由於大量使用私家車及輕型貨車，產生若干數量的溫室氣體。

本集團透過建立綜合數據採集系統嚴格控制溫室氣體排放。該系統幫助本集團監控每月所有汽車的使用以維持最佳效率。

範圍2—能源間接排放

除直接排放特殊物質和煙氣外，本集團亦有溫室氣體能源間接排放，主要來自中山工廠及香港總部所消耗的電力。

範圍3—其他間接排放

本集團的其他間接溫室氣體排放是主要由政府部門處理淡水及污水所用電力及僱員出差期間的飛機導航產生的。

與上一個財政年度相比，二零一八年與二零一九年之間的溫室氣體排放總量輕微增加，主要由於來自航空旅程的間接排放增加所致。原因是本集團於本年度與客戶建立更緊密的合作關係，面對面會議增加，並出席了世界各地博覽會。

我們於中國營運所排放的溫室氣體概要載於下表：

溫室氣體排放摘要

溫室氣體種類	**二零一九年** **二氧化碳當量排放**	二零一八年 二氧化碳當量排放
範圍1—直接排放(噸)	**65**	83*
範圍2—能源間接排放(噸)	**1,324**	1,375
範圍3—其他間接排放(噸)	**29**	18*
總計	**1,418**	1,476

* 鑒於數據的可獲性，所有二零一八年的數據均已更新。

污水排放

穩定的供水對本集團中山工廠(本集團目前從當地政府獲得供水)的營運至關重要。本集團向員工提供住宿，因此排放包括廢水及生活飲用水。本集團對污水排放實施嚴格的控制。一家外聘專業評估公司進行定期檢測，以核對各種標準。例如飲用水標準檢測法–感官性狀和物理指標(GB/T 5749-2006)及地表水和污水監測技術規範(HJ/T 91-2002)。

獲授權第三方認為檢測結果令人滿意，本集團遵守中國飲用水質量標準(GB 5749-2006)和水污染排放限制(DB44/26-2001)。

此外，本集團污水排放的另一個來源為生產充氣產品的生產過程用水。其為對環境有害的有害廢水。為處理此等廢水，本集團已聘請一家政府授權的服務公司收集該等廢水及開始進行水淨化，以透過篩分、除砂及沉降過程去除水中的不良物質。就廢水循環利用而言，本集團持續物色可行方法以於未來加強廢水循環利用。

噪音污染

本集團的生產過程不可避免對周圍社區產生噪音。根據獲授權第三方的年度檢測，本集團在白天及午夜的噪音水平均維持在合理水平。該等結果顯示本集團已遵守中國工業企業廠界環境雜訊排放標準(GB 12348-2008)。

本集團一直清楚噪音污染對周圍社區以及本集團工人健康狀況的影響。本集團一直聆聽周圍社區的聲音，並努力就噪音問題與附近社區保持溝通。本集團亦不時替換健康及安全裝備以保障我們工人的工作狀況。

危險及非危險廢物

生產充氣產品的過程會產生危險及非危險廢物。本集團的生產過程涉及以下危險及非危險廢物排放數據：

產生的危險及非危險廢物的種類

種類	二零一九年 量(噸)	二零一八年 量(噸)
危險廢物		
廢舊燈管	**0.015**	0.008
廢舊包裝桶	**0.250**	0.043
絲網印刷廢物	**0.050**	0.024
生產過程使用過的清潔布	**0.422**	0.076
使用過的電池	**0.010**	0.007
使用過的活性碳	**0.148**	0.010
使用過的感光膠	**–**	0.024
廢水	**2.99**	–
非危險廢物		
廢金屬	**2,935**	–
廢紙	**2,666**	–

本集團致力於適當管理危險及非危險廢物。本集團分配指定區域用於臨時存儲危險廢料，乃為安全目的。獲授權第三方負責收集廢物以循環利用及重復使用。

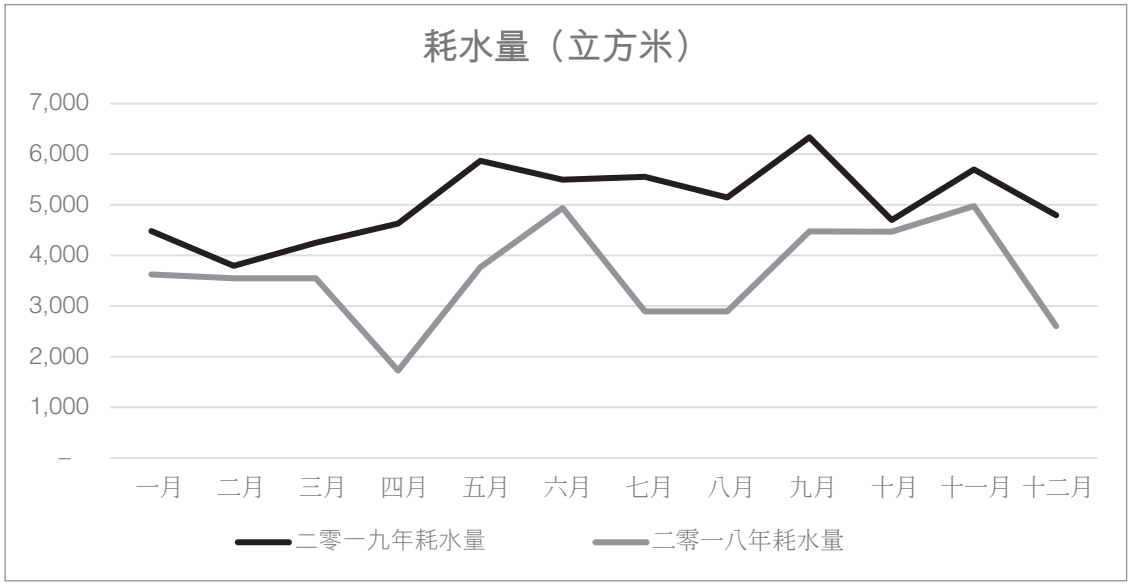
於報告期間，本集團已採取行動減少危險及非危險廢物排放。為減少本集團的營運所產生的廢物，本集團已利用其中山生產工廠有經驗員工的技術技能。已開展多項內部培訓以提高工作效率並增強全體員工限制危險及非危險廢物排放的意識。

於報告期間，我們並無知悉任何重大違反有關生產過程中排放及車輛使用的環境法律及法規的情況(二零一八年：無)。

資源使用

本集團堅持節能減排的理念，實現綠色生產。本集團的主要資源使用主要是由於中山工廠及香港總部消耗的電力和水。本集團的目標是提高能源使用效率，在生產和經營中實現低碳工序和減排，努力節省資源。

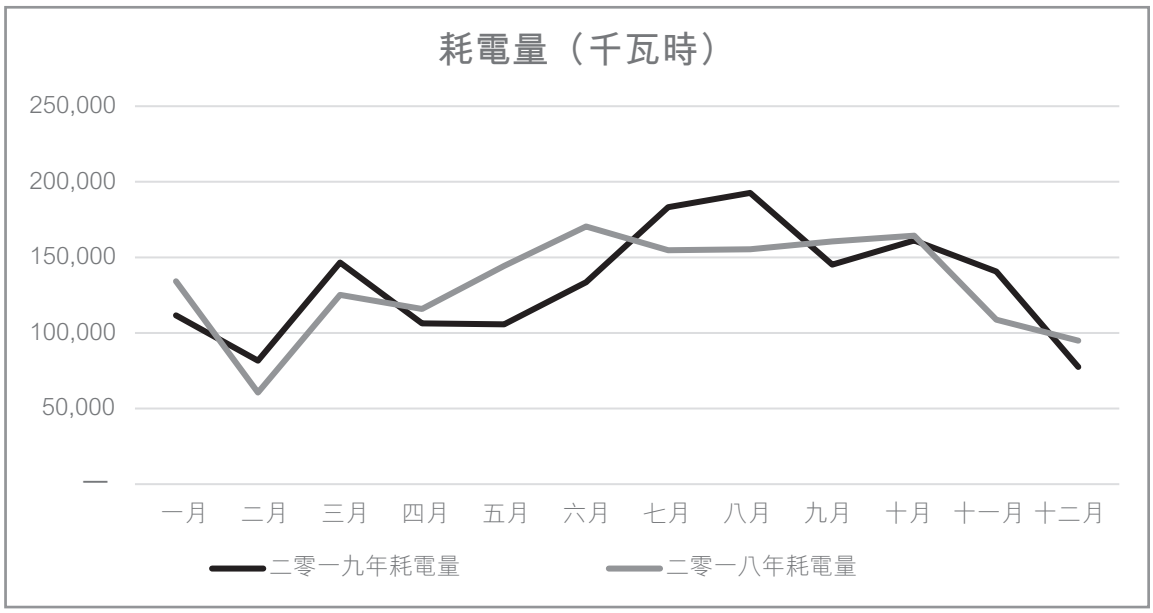
本集團定期記錄及分析每月耗水量。於識別高耗水量的原因後，本集團將採取補救行動，以減少用水。下表顯示本集團的每月耗水量(立方米)。



總耗水量(立方米)及密度載於下表：

耗水量	**二零一九年**	二零一八年
總耗水量(立方米)	**60,740**	43,444
每名僱員總耗水量密度	**113**	79

本集團決定通過推廣有效使用電能及採納綠色技術以盡量節約能源。為識別出節能機會，本集團不時檢測及記錄能源消耗水平。每月耗電量(千瓦時)載列如下：



總耗電量(千瓦時)及密度載於下表：

耗電量	**二零一九年**	二零一八年
總耗電量(千瓦時)	**1,585,989**	1,589,468
每名僱員總耗電量密度	**2,959**	2,879

耗電密度維持穩定水平。本集團認為透過內部培訓已在全體員工中形成能源保護規範。本集團預期在員工充分形成能源保護規範之後將會取得更大進展。本集團預期此可在下一年度的關鍵績效結果中得到反映。

除水電的使用外，本集團的營運亦使用多種包裝材料料。於報告期間，本集團錄得以下包裝材料使用：

耗用包裝材料	**二零一九年(片)**	二零一八年(片)
塑膠製品(塑膠袋、修補片、粘帶)	**1,393,954**	921,634
紙品(紙箱、操作説明、紙夾)	**1,693,478**	761,738
其他(波球、營釘、修補膠)	**1,564,546**	492,184
總計	**4,651,978**	2,175,556

與上一個財政年度比較，由於電子及傳統充氣產品的產能於二零一九年有所提高，所耗用的包裝材料大幅增加。另外，為限制對環境的負面影響，本集團亦計劃向實行環保慣例及做法的供應商採購可循環利用的包裝材料。

同時，本集團已仔細考慮盡量減少對環境資源的所有重大影響，並已實施多項慣例，載列如下：

已實施慣例

- 於辦公時間外或離開工作場所時關閉電腦、影印機、機器及其他電子設備以減少電力消耗。
- 盡量使用自然光及節能照明系統
- 空調設置最佳溫度
- 鼓勵雙面打印
- 重複使用單面已用紙張
- 繼續升級附帶較高能效標簽的電工設備

環境和自然資源

就原材料使用而言，塑化劑為用於軟化PVC的主要原材料，以使其具有彈性、靈活及可彎曲。有關塑化劑對人類及對環境的影響已有多項研究進行。歐洲化學品管理局的結論為塑化劑的若干元素可干擾內分泌，對魚類及其他水生生物造成不良內分泌影響。

因此，本集團繼續使用聚對苯二甲酸乙二酯(**PET**)。其為易於再加工及容易分解為基本單體的環保塑化劑。經回收的PET可用於多種不同物質，包括用在地毯、汽車零件、大衣用纖維及睡袋、鞋履、皮箱、T恤及其他物品上的聚酯纖維。此外，根據匹茲堡大學科學家進行的一項研究(檢測生物聚合物生產的環境影響)，根據如生物降解性、回收百分比、可再生能源的量、生命周期健康危害及生命周期能源利用等因素分析，就負面影響而言PET亦排名最後。

總而言之，本集團作出努力，使用廣泛認可的環保塑化劑，主動減少對環境的不利影響。

為在工廠及辦公室推廣綠色作業，本集團已就日常營運制訂以下措施(並非之前數頁所述)，以降低對環境的影響及自然資源消耗。

工廠機器及辦公室設備

- 在主開關附近貼上節能標誌，以提醒僱員節能
- 最後離開的人務必檢查及關閉所有機器及設備

燈光

- 倘僅有少數人在辦公室或工廠工作，則關閉不必要的燈光
- 在辦公時間外或營業日的午餐時間，僅打開必要作安全用途的區域的燈光
- 最後離開的人務必檢查及關閉工廠及辦公室所有燈光

其他常規

- 當筆芯用完後，提供可更換的筆芯以代替新筆

作為一家對社會負責任的企業，保護自然環境已成為我們不可逃避的社會責任，本集團不斷尋求資源消耗和環境影響最小化的方法，並繼續努力實現可持續發展。

本集團為貫徹可持續發展，致力透過實施ISO14001環境管理體系，發展環境管理體系，因而成立環境體系管理小組。通過實施ISO14001環境管理體系，本集團仔細考慮降低對環境資源的所有重大影響。

人員

僱傭

本集團認為僱員為企業最寶貴的資產，亦是維持企業發展的基石。本集團一直用基本薪金、獎勵金、強制性公積金及其他附帶福利致力提供公平及具競爭力的薪酬方案以吸引及保留優秀人才。薪酬待遇會作出檢討。本集團亦有一套全面的人力資源管理政策以支持人力資源職能。該政策包括薪酬和解僱、招聘和晉升、工作時間、評估、培訓及福利。

本集團旨在避免工作場所出現任何形式的有關年齡、性別、種族、國家、地區、婚姻狀況或殘疾的騷擾及歧視。因此，男女僱員人數比例顯示性別不平等問題並不存在。

本集團一直嚴格遵守中國和香港有關平等就業機會，童工及強迫勞動的相關法律。本集團遵守營運所在的相關司法管轄區的僱傭規例、相關政策及指引，包括香港的《僱傭條例》、《僱員補償條例》及中國的《中華人民共和國勞動法》和《中華人民共和國勞動合同法》。

本集團已制訂內部程序，定期報告員工的資訊以檢討僱傭方式從而避免任何不合規的情況。此外，本集團嚴格遵守招聘過程中的內部招聘流程，確保不以任何形式僱用童工和強迫勞動。本集團亦致力於建立和諧的勞資關係。本集團根據相關的政府法律及法規保障員工休息和休假的權利。因此，新員工佔僱員總數的百分比及僱員流失人數佔僱員總數的比例，一直維持在相對較低的水平。

於報告期間，本集團並不知悉任何重大違反有關營運及活動的相關標準、規則及法規以及勞工常規的情況(二零一八年：無)。

僱傭關鍵績效指標(僱員)

於二零一九年十二月三十一日，本集團於中國及香港分別有535名及1名僱員。按性別及年齡劃分的受僱僱員總人數及僱員流失如下：

於二零一九年十二月三十一日的總勞工結構

性別	30歲以下	30至50歲	50歲以上	按性別劃分的僱員人數	僱員總人數	**二零一九年男女僱員人數比率**	二零一八年男女僱員人數比率
男性	37	130	62	229	536	0.75: 1	0.77: 1
女性	52	196	59	307			
總計	89	326	121	536			

於報告期僱員招聘

性別	30歲以下	30至50歲	50歲以上	按性別劃分的新聘僱員人數	新聘僱員總人數	**二零一九年新聘僱員佔僱員總人數百分比**	二零一八年新聘僱員佔僱員總人數百分比
男性	54	61	12	127	267	50%	43%
女性	44	81	15	140			
總計	98	142	27	267			

於報告期僱員流失

性別	30歲以下	30至50歲	50歲以上	按性別劃分的僱員流失	僱員流失總人數	**二零一九年僱員流失佔僱員總人數百分比**	二零一八年僱員流失佔僱員總人數百分比
男性	58	66	8	132	271	51%	35%
女性	46	74	19	139			
總計	104	140	27	271			

健康及安全

本公司是位於香港的一家投資控股公司，本公司的日常運作性質主要為辦公室文書工作，安全風險有限。本集團已為其辦公室配備了適當的防火設備，如滅火器。

本集團位於中山的附屬公司主要從事製造PVC塗層料、PVC貼合牛津布、塑料產品及充氣產品。本集團堅信，維持一個安全與穩定的生產環境是本集團對當地社區，其員工及股東最重要的企業社會責任。因此安全與穩定的生產環境是本集團企業管理的重要一環。本集團已建立了全面的職業健康安全管理體系，並嚴格遵守中國職業健康與安全的相關法規。

本集團中山工廠已獲得由國際標準化組織(「**ISO**」)制訂的ISO9001品質管制體系認證和ISO14001環境管理體系認證。本集團嚴格要求僱員遵守ISO9001和ISO14001的安全政策及要求。

本集團已指定相關部門就已建立的風險評估計劃進行日常營運檢查，包括一系列連續的步驟，如基於現有控制及建議的風險識別、分析、評估、處理、監督及檢討等，以減少被視為不可接受限度內的風險。任何不合規情況將加以識別並及時糾正。

因此，這證明本集團已有效建立了一個健康、安全及穩定的工作環境。

任何受傷個案(如有)都須向本集團匯報，並根據內部指引程序個別評估。報告期內本集團的意外及受傷比率極低，並無發生致命意外(二零一八年：無)。

健康及安全關鍵績效指標(僱員)

	二零一九年	二零一八年
工傷次數	**10**	4
工傷率(每千名僱員)	**18.66**	7.25

發展及培訓

本集團認為，具備熟練技能及經專業培訓之員工為帶領業務增長及未來成功的關鍵。因此，本集團鼓勵彼等參與工作相關的培訓及課程。於本年度，本集團編製了質量管理及環境管理培訓計劃，讓員工了解最新的ISO9001及ISO14001標準，以維持僱員的最高專業水平。該兩個計劃包括生產過程的質量保證培訓、自供應商取得的原材料的檢測保證、使用生產設備及機器時的健康安全預防措施以及客戶關係管理。

於日常營運中，本集團向新僱員提供入職培訓，並讓有經驗的僱員擔任導師，以引導新員工。本集團相信，有關安排將會是促進溝通及團隊精神、提高技術技能及管理能力以及鼓勵僱員在所有層面學習及進一步發展的最好方法。

本集團將繼續加大力度促進員工培訓計劃，本集團相信，通過提供全面的培訓機會，有助於為企業發展提供必要的人才儲備保障。本集團每年評估其僱員的培訓需要，以確保根據僱員的工作性質及職位向彼等提供適當的培訓。

培訓及發展關鍵績效指標(僱員)

受訓僱員	高級管理層	監管層	一般僱員	接受培訓僱員按性別所佔百分比	**二零一九年接受培訓僱員所佔整體百分比**	二零一八年接受培訓僱員所佔整體百分比
男	93%	100%	100%	98%	98%	100%
女	94%	100%	100%	98%		

平均培訓時數	高級管理層	監管層	一般僱員	按性別劃分的平均培訓時數	**二零一九年整體平均培訓時數**	二零一八年整體平均培訓時數
男	1.5小時	1.5小時	1.3小時	1.7小時	1.4小時	3.8小時
女	1.6小時	1.5小時	1.3小時	1.4小時		

勞工標準

本集團一向重視並嚴格遵守業務所在地所有適用的國家法律及地方法規，相關勞動法律法規(包括香港《僱傭條例》的僱用兒童政策)。本集團並已制訂一套嚴謹及有系統的審批及篩選措施，以防止非法聘用童工，並確保僱傭遵循相關法律法規。

本集團對員工的工作時間按照法定的標準工作時間範圍內作出了合理安排，並根據勞動法給予有薪假期以及病假等休假福利。

供應鏈管理

鼓風機、PVC布及PVC貼合牛津布為本集團福建工廠(在中國採購全部該等材料的地方)在其面料加工時所用的主要材料。

本集團根據內部指引實施供應商管理以規管供應商的委聘。供應商的選擇是根據品質和價格進行篩選和評估程序。此外，為確保供應商在品質保證、安全和環境責任等方面的能力，本集團會進行實地參觀及調查。有關調查將根據實際

需要對供應商的生產能力、技術水平、品質保證能力、供應能力、安全和環境管理資格進行審核。只有符合監管要求的高質量供應商才符合資格供本集團選擇。本集團亦對新供應商的整體能力、擁有的資產、業務性質、行業聲譽、產品品質、貨物交付及遵守法律和法規情況進行定期評估。

隨著客戶越來越關注環境問題並強調使用環保材料的重要性。本集團將在向供應商傳達及要求重視該等環境問題時繼續扮演企業公民的角色。因此，本集團已改變為使用上述PET。本集團旨在加強與供應商的合作、在產品測試中與他們協調，共同合作生產對社會負責的產品。

產品責任

本集團致力於通過實施嚴格及全面的質量控制程序獲得高質量的產品及服務。本集團已在生產的整個過程(從採購原材料到產品包裝)推行質量控制手冊讓僱員遵循。本集團會檢測原材料以確保質量及保證投產前保持良好的狀況，以降低營運期間的可能中斷。

於報告期間，本集團生產之次品數量極低，客戶對本集團次品之投訴亦寥寥可數(二零一八年：無)。

反貪污

本集團致力於維護整全的企業文化。僱員不得索取及收受任何利益。本集團於僱員手冊中載列相關政策並引導僱員遵守操守準則。操守準則明確界定了禮物及紀念品等利益的提供及接受以及如何處理利益衝突。

董事及僱員必須在發生實際或潛在利益衝突時通過報告途徑向管理層作出聲明。除非取得管理層批准，否則僱員不能收取外界(例如客戶、供應商、承包商等)任何禮物。

本集團建立了舉報程序，鼓勵員工直接向本集團高級管理層報告任何不當行為和不誠實活動，例如貪污，舞弊，以及其他犯罪行為。另外，員工手冊中明確指出，如果員工收受金錢、禮物或佣金等賄賂，本集團有權與該員工終止僱傭合約並保留權利作出進一步法律追究行動。

社區投資

本集團一向積極參與本集團經營工廠所在社區及城市的慈善活動，並鼓勵員工參與各種內部及外界社區活動。本集團通過捐助，在支持中國紅十字會(「**中國紅十字會**」)(人道主義社會救濟組織)方面不遺餘力。中國紅十字會為一個發展完善的組織，參與大量社會工作，包括義工服務、社區衛生保健、提供急救及健康培訓等。

本集團將繼續探索其他方式為環境作出更多貢獻，並努力促進建立一個健康及可持續發展的社會。

環境績效指標於以下各表概述。

環境績效指標

層面A1：排放

績效指標		二零一九年數據	二零一八年數據	聯交所ESG報告指引關鍵績效指標
排放	氮氧化物(NOx)排放總量(噸)	0.13	0.10	關鍵績效指標A1.1
	顆粒物(PM)排放總量(噸)	0.011	0.008	關鍵績效指標A1.1
	硫氧化物(SOx)排放總量(噸)	0.0004	0.0005	關鍵績效指標A1.1
	溫室氣體排放總量—範圍1(噸)	65	–*	關鍵績效指標A1.2
	溫室氣體排放總量—範圍2(噸)	1,324	1,375	關鍵績效指標A1.2
	溫室氣體排放總量—範圍3(噸)	29	18*	關鍵績效指標A1.2
危險廢物	廢舊燈管(噸)	0.015	0.008	關鍵績效指標A1.3
	廢舊包裝桶(噸)	0.250	0.043	關鍵績效指標A1.3
	絲網印刷廢物(噸)	0.050	0.024	關鍵績效指標A1.3
	生產過程使用過的清潔布(噸)	0.422	0.076	關鍵績效指標A1.3
	使用過的電池(噸)	0.010	0.007	關鍵績效指標A1.3
	使用過的活性碳(噸)	0.148	0.010	關鍵績效指標A1.3
	使用過的感光膠(噸)	–	0.024	關鍵績效指標A1.3
	廢水(噸)	2.99	–	關鍵績效指標A1.3
非危險廢物	廢金屬(噸)	2,935	–	關鍵績效指標A1.4
	廢紙(噸)	2,666	–	關鍵績效指標A1.4

* 數字已根據本年度呈報進行了相應的調整。

層面A2：資源使用

績效指標		二零一九年數據	二零一八年數據	聯交所ESG報告指引關鍵績效指標
電	耗電總量(千瓦時)	1,585,989	1,589,468	關鍵績效指標A2.1
水	耗水總量(立方米)	60,740	43,444	關鍵績效指標A2.2
包裝材料	總量(片)	4,651,978	2,175,556	關鍵績效指標A2.5

社會績效指標

層面B1：僱員

績效指標		二零一九年數據	二零一八年數據	聯交所ESG報告指引關鍵績效指標
僱員人數	年齡			關鍵績效指標B1.1
	－30歲以下	89	114	
	－30歲至50歲	326	337	
	－50歲以上	121	101	
	地區			關鍵績效指標B1.1
	－香港	1	1	
	－中國	535	551	
僱員招聘	性別：			關鍵績效指標B1.1
	－男性	127	108	
	－女性	140	131	
僱員流失	性別			關鍵績效指標B1.2
	－男性	132	89	
	－女性	139	107	

層面B2：健康與安全

績效指標	二零一九年數據	二零一八年數據	聯交所ESG報告指引關鍵績效指標
工傷次數(每人)	10	4	關鍵績效指標B2.1
工傷率(每千名僱員)	18.66	7.25	關鍵績效指標B2.1

層面B3：發展及培訓

績效指標		二零一九年數據	二零一八年數據	聯交所ESG報告指引關鍵績效指標
受訓僱員百分比	按性別劃分的接受培訓僱員百分比			關鍵績效指標B3.1
	－男性	98%	100%	
	－女性	98%	100%	
每名僱員平均受訓時數	按性別劃分的平均受訓時數			關鍵績效指標B3.2
	－男性(小時)	1.7	4.1	
	－女性(小時)	1.4	3.5	

國衛會計師事務所有限公司
HODGSON IMPEY CHENG LIMITED

香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31字樓

致合寶豐年控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第56至109頁合寶豐年控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，此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與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況，及截至該日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。我們於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*一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證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	我們的審計如何處理關鍵審計事項
貿易應收款項估值	
參閱綜合財務報表附註18。 我們將貿易應收款項的估值確認為關鍵審計事項，乃由於管理層在評估貿易應收款項的可收回性時採用判斷及估計。 於釐定貿易應收款項的撥備時，管理層考慮信貸記錄，包括拖欠或延期付款、結算記錄、其後結算及貿易應收款項的賬齡分析。管理層亦會考慮可能影響客戶償還未償還結餘的能力之前瞻性資料，以就減值評估對預期信貸虧損作出估計。	我們有關貿易應收款項的估值程序主要包括： • 了解管理層如何估計呆賬撥備及根據來源文件檢測貿易應收款項的賬齡分析； • 審閱整年的貿易應收款項賬齡分析，以了解客戶的結算模式； • 參考每名個別客戶的信貸記錄，包括拖欠或延期付款、結算記錄、其後結算及賬齡分析，以評估貿易應收款項可收回程度之合理性；及 • 評估預期信貸虧損撥備方式是否適當，按抽樣基準檢查關鍵輸入數據以評估其準確性及完整性，並對用以釐定預期信貸虧損的各項假設提出質疑(包括歷史及前瞻性資料)。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的資料，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。

結合我們對綜合財務報表的審計，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。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製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重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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，或別無其他實際可行的替代方案。

審核委員會協助本公司董事履行監督　貴集團財務報告過程的責任。

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於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期他們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者，依賴財務報表作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致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，以及獲取充足及適當的審計憑證，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、虛假陳述或凌駕內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致重大錯誤陳述的風險。

- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非為對　貴集團內部控制的有效性發表意見。

- 評估董事所採用會計政策的恰當性及所作會計估計和相關披露的合理性。

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對　貴集團持續經營能力構成重大疑慮。我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提呈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。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 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及事項。

- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對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，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，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溝通相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項，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董事為陳展鵬。

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師

陳展鵬
執業證書編號：P05746

香港，二零二零年五月十一日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	**二零一九年** **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
收入	5	**223,831**	192,977
銷售成本		**(171,437)**	(144,139)
毛利		**52,394**	48,838
其他收入及收益	6	**1,205**	1,433
分銷及銷售開支		**(13,385)**	(8,347)
行政開支		**(14,625)**	(14,936)
金融資產減值撥回／(減值虧損)淨額		**139**	(2,149)
融資成本	7	**(1,650)**	–
除稅前溢利		**24,078**	24,839
所得稅開支	8	**(5,196)**	(3,577)
年內溢利	9	**18,882**	21,262
其他全面收益，扣除所得稅			
隨後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外業務之匯兑差額		**936**	1,353
年內其他全面收益		**936**	1,353
年內全面收益總額		**19,818**	22,615
		人民幣分	人民幣分
每股盈利			
一基本及攤薄	13	**2.4**	2.7

股息詳情於綜合財務報表附註12披露。

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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	**8,273**	6,394
使用權資產	15	**15,788**	–
無形資產	16	**560**	591
遞延稅項資產	22	**1,335**	1,604
		25,956	8,589
流動資產			
存貨	17	**36,516**	31,555
貿易及其他應收款項	18	**51,379**	64,168
現金及銀行結餘	19	**44,447**	18,630
		132,342	114,353
資產總值		**158,298**	122,942
流動負債			
貿易及其他應付款項	20	**31,534**	28,619
租賃負債	21	**2,710**	–
流動稅項負債		**2,923**	2,271
		37,167	30,890
流動資產淨值		**95,175**	83,463
資產總值減流動負債		**121,131**	92,052
非流動負債			
租賃負債	21	**14,209**	–
遞延稅項負債	22	**2,060**	1,770
		16,269	1,770
資產淨值		**104,862**	90,282
資本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本	23	**6,969**	6,969
儲備	24	**97,893**	83,313
權益總額		**104,862**	90,282

綜合財務報表於二零二零年五月十一日獲董事會批准及授權刊發，並由下列人士代表簽署：

黃小冬先生
董事

肖健生先生
董事

綜合權益變動表

於二零一九年十二月三十一日

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 *(附註24)*	特別儲備 人民幣千元 *(附註24)*	法定儲備 人民幣千元 *(附註24)*	外幣換算儲備 人民幣千元 *(附註24)*	留存盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	6,969	26,558	17,429	3,318	(345)	13,738	67,667
年內溢利	–	–	–	–	–	21,262	21,262
年內其他全面收益	–	–	–	–	1,353	–	1,353
年內全面收益總額	–	–	–	–	1,353	21,262	22,615
法定儲備轉撥	–	–	–	1,548	–	(1,548)	–
於二零一八年十二月三十日的結餘	6,969	26,558	17,429	4,866	1,008	33,452	90,282
年內溢利	–	–	–	–	–	18,882	18,882
年內其他全面收益	–	–	–	–	936	–	936
年內全面收益總額	–	–	–	–	936	18,882	19,818
已確認為分派的股息*(附註12)*	–	–	–	–	–	(5,238)	(5,238)
法定儲備轉撥	–	–	–	1,663	–	(1,663)	–
於二零一九年十二月三十一日的結餘	**6,969**	**26,558**	**17,429**	**6,529**	**1,944**	**45,433**	**104,862**

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 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動現金流量			
除稅前溢利		**24,078**	24,839
調整：			
物業、廠房及設備折舊		**1,740**	1,637
使用權資產折舊		**3,283**	–
無形資產攤銷		**106**	108
利息收入		**(243)**	(86)
撇減存貨		**1,002**	–
融資成本		**1,650**	–
金融資產(減值撥回)／減值虧損淨額		**(139)**	2,149
出售物業、廠房及設備之收益		**(8)**	(122)
		31,469	28,525
營運資金變動			
存貨增加		**(5,963)**	(4,955)
貿易及其他應收款項減少／(增加)		**12,928**	(23,036)
貿易及其他應付款項增加／(減少)		**2,915**	(17,171)
經營所得／(所用)現金		**41,349**	(16,637)
已付所得稅		**(3,513)**	(2,053)
經營活動所得／(所用)現金淨額		**37,836**	(18,690)
投資活動現金流量			
已收利息		**243**	86
短期銀行存款減少／(增加)		**8,782**	(8,782)
物業、廠房及設備付款		**(3,627)**	(1,213)
出售物業、廠房及設備所得款項		**16**	537
無形資產付款		**(75)**	(39)
投資活動所得／(所用)現金淨額		**5,339**	(9,411)
融資活動現金流量			
租賃負債之本金部份		**(2,115)**	–
租賃負債之利息部份		**(1,650)**	–
已付股息		**(5,238)**	–
融資活動所用現金淨額		**(9,003)**	–
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		**34,172**	(28,101)
年初現金及現金等價物		**9,848**	37,272
外匯變動影響淨額		**427**	677
年末現金及現金等價物		**44,447**	9,848
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	19	**44,447**	18,630
減：原到期日超過3個月的短期銀行存款	19	**–**	(8,782)
年末現金及現金等價物		**44,447**	9,848

1. 一般資料

合寶豐年控股有限公司(「本公司」)乃於二零一五年十一月三日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份已於二零一七年十二月七日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM上市。其母公司及最終控股公司為Nonton Limited(「Nonton」),該公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司並由李景新先生(「李先生」)全資擁有。

本公司的註冊辦事處地址及主要營業地點分別為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands及香港九龍觀塘偉業街161號德勝廣場19樓1902室。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事製造及銷售充氣產品及相關附屬品(「上市業務」)。

載入本集團各附屬公司財務報表內的項目使用各實體營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司之功能貨幣為港元(「港元」)。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,湊整至千位。有別於本公司的功能貨幣,乃由於本集團的主要營運大部分以中華人民共和國(「中國」)為基地。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則:

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修正、縮減或清償
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進

除於下文披露外,於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及業績及/或本綜合財務報表的披露方式概無任何重大影響。

香港財務報告準則第16號*租賃*

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號*租賃*及相關詮釋。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號*租賃*(續)

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(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*識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義。

本集團作為承租人

本集團透過採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日首次應用。根據該方法，有關準則已獲追溯應用，而首次應用該準則之累計影響於首次應用當日確認為對期初留存盈利的調整，且並無重列比較資料。

於過渡時應用香港財務報告準則第16號項下的經修訂追溯法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

i. 通過應用香港會計準則第37號*撥備、或然負債及或然資產*作為減值審閱的替代方法，評估租賃是否屬有償；

ii. 選擇不就租期於首次應用香港財務報告準則第16號日期起計12個月內的租賃確認使用權資產及租賃負債；

iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；

iv. 對在相似經濟環境下屬相似類別相關資產且剩餘期限相近的租賃組合採用單一折讓率；及

v. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借貸利率。所應用的加權平均增量借款利率為約11%。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號租賃(續)

本集團作為承租人(續)

下表載列於二零一八年十二月三十一日的期初租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債的期初結餘的對賬：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日已披露之經營租賃承擔	641
加：因終止選擇權的不同處理方式導致的調整	21,487
減：未確認為負債的短期租賃	(279)
	21,849
減：未來利息費用總額	(4,967)
於二零一九年一月一日租賃負債總額	16,882
分析為	
流動	2,462
非流動	14,420
	16,882

使用權資產按租賃負債的金額確認，並就該租賃於二一八年十二月三十一日綜合財務狀況表確認之任何預付或應付租金作出調整。

首次應用香港財務報告準則第16號產生的財務影響概要

已就於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表中確認的金額作出下列調整。未受變動影響的項目並未列入。

	先前於二零一八年十二月三十一日呈報的賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	**於二零一九年一月一日根據香港財務報告準則第16號的賬面值 人民幣千元**
非流動資產			
使用權資產	–	16,882	**16,882**
流動負債			
租賃負債	–	2,462	**2,462**
非流動負債			
租賃負債	–	14,420	**14,420**

首次應用香港財務報告準則第16號對期初留存盈利並無影響。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	*保險合約*[1]
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	*重大的定義*[4]
香港財務報告準則第3號(修訂本)	*業務的定義*[2]
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7之修訂	*利率基準改革*[4]
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	*投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資*[3]

1 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。
2 對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期初或之後的業務合併及資產收購生效。
3 於將予釐定日期或之後開始之年度期間生效。
4 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

除上文之新訂及經修訂香港財務報告準則外，二零一八年頒布了經修訂香港財務報告之概念框架。其重大修訂、香港財務報告準則之概念框架指引之修訂，將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

董事預期應用所有該等新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表已按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所GEM證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般根據貨物及服務交換所得代價的公平值而釐定。

公平值乃於計量日期市場參與者之間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債的公平值時，如該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時考慮資產或負債的特點，則本集團會考慮該等資產或負債的特點。於本綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號*以股份為基礎的付款*範圍的以股份為基礎的付款交易、香港財務報告準則第16號(自二零一九年一月一日起)或香港會計準則第17號(於應用香港財務報告準則第16號前)範圍的租賃交易，以及與公平值存在若干相似之處但並非公平值的計量(例如香港會計準則第2號存貨內的可變現淨值或香港會計準則第36號*資產減值*內的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，根據可觀察公平值計量的輸入數據及公平值計量的輸入數據對其整體的重要程度，公平值計量分為第一級、第二級或第三級，詳述如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可獲得之相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃資產或負債之直接或間接可觀察輸入數據(第一級所載報價除外)；及
- 第三級輸入數據乃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所控制實體的財務報表。倘符合以下情況，本公司即獲得控制權：

- 可對被投資方行使權力；
- 自參與被投資方的業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力使用其權力影響投資者回報金額。

倘有事實及情況顯示上文所列控制權三個元素的一個或多個元素出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

本集團獲得附屬公司控制權時即開始將附屬公司綜合入賬，並於本集團失去對附屬公司的控制權時終止入賬。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收益及開支於本集團獲得控制權日期起直至本集團不再控制該附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

3. 重大會計政策(續)

綜合基準(續)

如有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

集團內公司間一切資產及負債、權益、收益、開支及有關本集團成員公司間交易的現金流量於綜合賬目時悉數對銷。

客戶合約收入

本集團於(或當)完成履約責任時(即於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)確認收益。

履約責任指一項明確貨品及服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項條件，則貨品或服務的控制權可為隨時間或於某一時間點轉移，而收益則參考相關履約責任的完成進度隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約創造及提升客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約未創造對本集團具有替代用途的資產，而本集團有強制執行權收取至今已履約部分的款項。

否則，收益於客戶獲得明確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收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收賬款指本集團收取代價的無條件權利，即只需待時間流逝代價即須到期支付。

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。

與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬並列報。

3. 重大會計政策(續)

客戶合約收入(續)

本集團確認來自下列貨品及服務的收入：

(i) 銷售貨品

本集團製造及銷售充氣產品及相關附屬品。當認為產品的控制權已轉讓予客戶時確認收入。

銷售產品的收入於產品的控制權已獲轉讓(即產品被交付予客戶及客戶可全權酌情銷售該產品的時間點)且概無任何未履行責任可能影響客戶對產品的接受時確認。

來自該等銷售的收入按合約指定的價格確認(扣除退貨及增值稅)。

由於付款到期之前僅需經過一段時間，故交付貨品時乃代價成為無條件之時間點，應收款項於此時確認。

合約負債於客戶在本集團確認相關收入之前支付代價或按合約須支付代價而相關款項已到期時確認。本集團於總和財務狀況表內將貿易及其他應收款項之合約負債確認為預收客戶款項。

(ii) 提供分包服務

提供服務的收入於提供服務的會計期間確認。

提供分包服務的收入根據所提供的實際服務確認。

租賃

租賃的定義(根據附註2所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第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，則該合約屬於或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或業務合併所產生的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號的定義於開始、修訂日期或收購日期(視何者合適而定)評估該合約是否屬於或包含租賃。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(根據附註2所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)

短期租賃及低值資產租賃

本集團對於開始日期的租期為12個月或以下且不包含購買權的租賃應用短期租賃確認豁免。其亦對低值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低值資產租賃的租賃款項按租期以直線法或另有系統性基準確認為開支。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)(續)

使用權資產

使用權資產的成本包括:

- 租賃負債之初始計量金額;
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款,減任何已收租賃優惠;
- 本集團產生的任何初始直接成本;及
- 本集團於拆除及拆遷相關資產、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況時估計產生的成本。

本集團已合理地確定可於租期結束時取得相關租賃資產所有權的使用權資產由開始日期起至可使用年期結束止計提折舊。在其他情況下,使用權資產按直線法於其估計可使用年期及租期(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。

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。於計算租賃付款現值時,倘租賃隱含的利率難以釐定,則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括:

- 固定付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠;
- 基於指數或利率的可變租賃付款,初始按開始日期的指數或利率計量;
- 剩餘價值擔保下的預期應付款項;
- 選擇權的行使價格(倘本集團合理確定會行使該選擇權);及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使終止選擇權)。

於開始日期後,租賃負債就利息增長及租賃付款作出調整。

3. 重大會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(根據附註2所述之過渡安排而應用香港財務報告準則第16號後)(續)

租賃負債(續)

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動/ 剩餘價值擔保下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

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

倘符合以下情形，本集團將租賃修改入賬列作一項單獨的租賃：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及

- 租賃代價增加，所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修訂而言，本集團基於透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對出租人的租賃負債重新計量進行會計處理。當經修訂合約包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將經修訂合約中的代價分配至各個租賃組成部分。

本集團作為承租人(於應用香港財務報告準則第16號前)

資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人，不論租賃年期，均分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

經營租賃租金按有關租期以直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表租賃資產使用經濟利益之時間模式。經營租約所產生或然租金於產生期間確認為開支。

如訂立經營租約可以獲得租賃優惠，該優惠作為負債確認。優惠合計獲利以直線法沖減租賃費用，惟如有另一系統化基準更能代表耗用租賃資產所產生經濟利益的時間模式則作別論。

3. 重大會計政策(續)

外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行之交易乃按交易日期當時之匯率確認。於各報告期末，以外幣列值之貨幣項目以當日之匯率重新換算。按公平值以外幣入賬之非貨幣項目則按釐定公平值當日之匯率換算。以外幣歷史成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生之匯兑差額於產生期間於損益確認，惟應收或應付一項海外業務之貨幣項目匯兑差額，既無計劃結算，發生結算之可能性亦不大(因此為海外業務投資淨額之一部分)，並初步於其他全面收益確認及於出售時由權益重新分類至損益除外。

就呈列綜合財務報表而言，本集團營運的資產及負債按各報告期末之匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。至於收入及開支項目則按各報告期末現行匯率換算，除非匯率於期內出現大幅波動，在該情況下，則採用交易當日的匯率換算。所產生匯兑差額(如有)於其他全面收益中確認並於匯兑儲備下的權益(如適用，歸類為非控股權益)中累計。

出售境外業務時(即出售本集團於境外業務的全部權益、或出售涉及失去包括境外業務的附屬公司之控制權、或出售包括境外業務之合營安排或聯營公司的部份權益(其保留權益成為一項金融資產))，本公司擁有人就該業務應佔的所有於股權累計的匯兑差額乃重新分類至損益。

此外，就部份出售包括境外業務的一間附屬公司惟並未導致本集團失去對該附屬公司的控制權而言，按比例分佔的累計匯兑差額乃重新計入非控股權益，而並不於損益內確認。至於所有其他部份出售(例如部份出售聯營公司或合營安排惟並未導致本集團失去重大影響力或共同控制)，按比例分佔的累計匯兑差額乃重新分類至損益。

與將本集團資產淨值由港元重新換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)有關之匯兑差額乃直接於其他全面收益確認並於外幣換算儲備累計。該等於外幣換算儲備累計的匯兑差額其後不會重新分類至損益。

3. 重大會計政策(續)

借貸成本

直接用作購入、建造或生產合資格資產(即需要相當長期間以達致其擬定用途或銷售的資產)的借貸成本添加至該等資產的成本，直至資產大致可用作其擬定用途或銷售。

所有其他借貸成本均於產生期間於損益內確認。

政府補助

政府補助於可合理確定本集團將遵守補助附帶的條件及收取補助時方予確認。

政府補助按系統化基準於本集團將由政府補助補償的相關成本確認為開支的各期間在損益內確認。具體而言，主要條件為本集團應購買、興建或以其他方法收購非流動資產的政府補助乃於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並且在有關資產的可用年期內有系統及合理地計入損益內。

為補償已產生的開支或虧損或作為向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)而應收的政府補助，乃於其成為應收期間於損益內確認。

退休福利成本

於僱員提供服務而有權享有供款時，向界定供款退休福利計劃作出之付款確認為開支。

退休計劃之供款責任(包括根據香港強制性公積金計劃條例及中國中央公積金計劃應付之供款)於產生時在損益確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一香港財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本則作別論。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利確認為負債。

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總額。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與「除稅前溢利」不同，此乃由於前者不包括其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支，且不包括毋須課稅或可扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已執行或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項會就歷史財務資料內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者的暫時差額予以確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產通常就可用作抵銷可能將會產生應課稅溢利的所有可扣減暫時差額予以確認。若暫時差額因一項既不影響應課稅溢利及會計溢利之交易(業務合併除外)而最初確認其他資產及負債而引致，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按於附屬公司之投資相關之應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差額的撥回且暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。因該等投資相關的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可見將來可能有足夠應課稅溢利以抵銷有關暫時差額的利益，且預期在可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作檢討，並在不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部份資產時相應調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債償還或資產變現期間之適用稅率(基於各報告期末已執行或實質上已執行的稅率(及稅法))計量。

遞延稅項負債及資產的計量，反映本集團預期於報告期末收回或償還其資產及負債賬面值之方式產生之稅務後果。

在有法定可強制執行權利把即期稅項資產與即期稅項負債進行抵銷時及在彼等與同一稅務機關向同一課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債便可相互抵銷。

即期及遞延稅項會於損益內確認，惟若其與其他全面損益或直接於權益中確認的項目有關，則在此情況下，即期及遞延稅項亦會分別於其他全面損益或直接於權益中確認。

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持作生產或供應貨品或服務之用或作行政用途之有形資產。物業、廠房及設備，乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表內列賬。

作生產、供應或行政用途的在建物業、廠房及設備按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括任何為使資產達到管理層預定的位置及營運所需狀況而直接應佔的成本，而就合資格資產而言，借貸成本均按照本集團會計政策予以資本化。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可作擬定用途時開始計提折舊。

折舊是以直線法在估計可使用年期內，按足以撇銷資產之成本減其剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法乃於各報告期末審閱，並按前瞻基準對估計的任何變更的影響進行核算。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期繼續使用該資產不會產生任何日後經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢產生的任何損益，按出售所得款項淨額與該資產賬面值間的差額釐定並於損益確認。

無形資產

個別收購之無形資產

個別收購並按成本減累計攤銷及累計減值虧損入賬。具有限可使用年期的無形資產的攤銷於其估計可用年期按直線基準確認。估計可用年期及攤銷方法於各報告期末審查，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。個別收購並具無限可使用年期的無形資產按成本減累計減值虧損入賬。

無形資產於出售時或當預期使用或出售無形資產不會產生日後經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的損益按出售所得款項淨額與該資產賬面值的差額計量，並於終止確認該資產期間於損益賬內確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值

於各報告期末，本集團檢討其有限可用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以決定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則將估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的情況。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額單獨作出估計。若資產的可收回金額不能單獨作出估計，本集團則估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值(續)

此外，本集團會評估是否有跡象表明集團資產已出現減值。倘存在有關跡象，而倘能識別合理及一貫的分配基準，集團資產會獲分配至個別現金產生單位，否則會按可識別的合理及一貫的分配基準分配至最小的現金產生單位組別。

可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映貨幣時間價值的當前市場估計及未來現金流量預期未經調整的資產(或現金產生單位)有關風險。

倘若估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。就未能按合理及一貫基準分配至現金產生單位的集團資產或一部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的集團資產或一部分集團資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。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)，然後按比例根據該單位或一組現金產生單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少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)及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位或一組現金產生單位的其他資產。減值虧損會即時於損益內確認。

倘其後撥回減值虧損，該資產的賬面值(或現金產生單位或一組現金產生單位)將增至重新估計的可收回數額，惟增加後的賬面值不得超過資產(或現金產生單位或一組現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損的撥回會即時於損益內確認。

存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本值以加權平均基準釐定。可變現淨值乃存貨的估計售價減去估計完成生產及銷售所需的所有成本。

撥備

當本集團因過往事件而承擔現有責任(法定或推定)及本集團將可能需履行該責任，並且可就責任金額作出可靠估計，則確認撥備。

確認為撥備的金額乃按於報告期末對履行現有責任所需代價的最佳估計，並計及責任的風險及不確定因素。倘撥備採用履行現有責任的估計現金流量計量，則其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值的影響屬重大)。

當結算撥備所需的部分或全部經濟利益預期可自第三方收回時，倘實質上確定將可獲償付及應收款項金額可作可靠計量時，則應收款項確認為資產。

3. 重大會計政策(續)

金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為該金融工具合約條文的訂約方時確認。金融資產的所有正規途徑購買或銷售均按交易日基準確認及取消確認。正規途徑購買或銷售指須在法規或市場管理規定的時限內交付資產的有關金融資產的購買或銷售。

除因與客戶訂立合約而產生的貿易應收款項根據香港財務報告準則第15號初步計量外，金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)之金融資產及金融負債除外)直接應佔之交易成本，於初步確認時計入金融資產或金融負債之公平值或從中扣減(如適用)。收購透過損益按公平值列賬之金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率是於初步確認時，按金融資產或金融負債的估計年期或(倘適用)較短期間，將估計未來現金收入及支付(包括所支付或收取能構成實際利率一部份之所有費用及點差、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的債務工具於其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產於以收取合約現金流量為目的之商業模式下持有；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

符合下列條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 金融資產按目的出售及收取合約現金流量實現的業務模式內持有；及
- 合約條款引致於指定日期之現金流量僅為支付本金和未償還之本金利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，在首次應用香港財務報告準則第9號／首次確認金融資產之日，例外的情況為倘該等股本投資並非持作買賣用途及收購方於香港財務報告準則第3號*業務合併*所適用之業務合併中確認的或然代價，則本集團可能會不可撤銷地選擇於其他全面收益中呈列股本投資公平值變動。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

屬下列情況的金融資產分類為持作買賣用途：

- 收購該資產旨在於近期出售；或
- 該資產於首次確認時為本集團共同管理且有近期短期盈利實際模式的已認定金融工具組合之一部分；或
- 該資產乃並非被指定且有效的對沖工具之衍生工具。

此外，本集團可能不可撤銷地指定須按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益的金融資產為按公平值計入損益，倘若該指定可消除或大幅減少會計錯配。

已攤銷成本及利息收入

利息收入就期後按攤銷成本計量的金融資產而以實際利率法確認。就除已購入或產生信貸減值金融資產以外的金融工具而言，利息收入將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟期後已變為信貸減值的金融資產除外(見下文)。就期後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。如信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓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，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面值來確認。

金融資產減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號須予減值之金融資產根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於有關工具之預計年期內所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。相較之下，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指於報告日期後12個月內因可能發生的違約事件而預期產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本公司過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對於報告日期之現時狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

本集團一直將全期預期信貸虧損作應收貿易賬款確認。該等資產的預期信貸虧損按適當組別採用撥備矩陣進行個別及／或共同評估，並就前瞻性估計作出調整。

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上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而評估。

3. 重大會計政策(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) 信貸風險顯著上升

評估信貸風險是否自初始確認顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期將有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預期的顯著不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

無論上述評估的結果如何，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顯著增加，除非本集團有能說明信貸風險並無顯著增加的合理可靠資料，則作別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則本集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下，一項債務工具被定為具有較低的信貸風險，倘(i)該金融工具違約風險較低；(ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及(iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。倘一項債務工具的內部或外部信貸風險評級為國際通用的「投資評級」，則本公司認為該債務工具的信貸風險較低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文所述，本集團認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人的重大財困；
- 違反合約；
- 借款人的貸款人因有關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；
- 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財困而消失。

(iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有現實可收回前景或(倘為貿易應收款項)當款項逾期超過兩年時(以較早發生者為準)，本集團會把該金融資產撇銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，金融資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量的依據為違約概率、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是過往數據，並按前瞻性資料調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本公司的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量淨額(按於初始確認時釐定的實際利率折現)之間的差額。

倘預期信用損失按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按下列基準歸類：

- 金融工具性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘有)。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似風險特性。

利息收入根據金融資產的賬面值總額計算，惟金融資產為減值的情況除外，於此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉由調整金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外(其相應調整於減損撥備賬內確認)。

終止確認金融資產

本集團僅於自資產獲取現金流之合約權利到期時，或本集團將金融資產及資產所有權之絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。倘本集團未轉讓亦無保留所有權之絕大部份風險及回報，而是繼續控制已轉讓資產，則本集團就其可能須支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權之絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，亦會就已收取之所得款項確認擔保借貸。

一旦終止確認按攤銷成本計量金融資產，資產的賬面值與已收及應收的代價總額之間的差額會在損益中確認。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股本工具

由集團實體發行的債務及股本工具乃根據合同安排的性質以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具

股本工具為證明實體資產經扣除其全部負債後尚有殘餘利益的任何合約。由本集團發行的股本工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項及租賃負債)其後使用實際利率法按攤銷成本計算。

實際利率法

實際利率法是計算金融負債攤銷成本以及在相關期間內分配利息開支的一種方法。實際利率是指將金融負債在預計年期或更短期間內(如適當)的估計未來現金付款額(包括支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用、交易費用以及其他溢價或折價)恰好折現為該工具初始確認時賬面淨額所使用的利率。利息開支按實際利率法確認。

終止確認金融負債

本集團只有在責任獲免除、取消或終止時，方會終止確認金融負債。獲終止確認的金融負債之賬面值與已付及應付代價間差額會於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為與本集團有關聯：

(a) 有關方為一名人士或該人士的近親，而該人士：

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響；或

(iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員。

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

(i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司；

(ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員福利設立的離職後福利計劃；

(vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制；

(vii) (a)(i)中所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及

(viii) 向本集團或向本集團之母公司提供主要管理人員服務之實體或其所屬集團之任何成員公司。

某一人士之近親指預期可影響該人士與實體進行買賣或於買賣時受該人士影響的有關家族成員。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且沒有重大價值變動風險之短期及高度流通投資。

4. 估計不確定因素之主要來源

應用附註3所述之本集團會計政策時，管理層須對未能從其他途徑即時知悉的資產及負債賬面值作出估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗、未來預期及被認為相關之其他因素作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

該等估計及相關假設會持續檢討。會計估計的修訂乃於修訂估計之期間(若修訂僅影響該期間)或修訂期間及未來期間(若修訂影響當期及未來期間)予以確認。

於各報告期末有重大風險導致下個財政年度資產及負債賬面值須作重大調整而與未來有關之主要假設及估計不確定因素之其他主要來源如下。

貿易及其他應收款項的減值虧損

本集團的管理層根據就所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備的預期信貸虧損釐定貿易及其他應收款項的減值撥備。貿易應收款項的虧損撥備乃根據有關違約風險及預期虧損率的假設計提。根據客戶的過往收款記錄、現有市況以及於各報告期末的前瞻性估計，本集團在作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據時會進行判斷。管理層於各報告期間會對撥備重新進行評估。

5. 收入及分部資料

香港財務報告準則第8號、經營分部規定須根據本公司執行董事，即主要營運決策人就資源分派及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。據此，本集團已釐定經營分部僅有一個，即製造及銷售充氣產品及相關附屬品。由於此乃本集團唯一的經營分部，故概無呈報分部資料作進一步的分析。

收入

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
來自客戶的收入		
－銷售充氣產品及相關附屬品	**220,106**	191,530
－分包工作收入	**3,725**	1,447
	223,831	192,977

客戶合約收入分開計算

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
按主要產品及服務分開計算		
帶風機的充氣遊樂產品	**196,769**	168,758
其他充氣產品	**6,547**	10,538
充氣產品相關附屬品及分包工作	**20,515**	13,681
	223,831	192,977
收入確認時間		
某一時點	**223,831**	192,977

本集團就銷售充氣產品及相關附屬品以及提供分包服務與客戶訂立的合約僅載有一項單一履約責任。本集團認為，來自銷售充氣產品及相關附屬品以及提供分包服務的收入應於客戶取得貨品及服務控制權的時點確認。

於年初計入合約負債的充氣產品及相關配件銷售確認的收益約為人民幣1,305,000元(二零一八年：人民幣2,010,000元)。本集團與客戶訂立合約的所有餘下履約責任的有效期均為一年或一年內。按香港財務報告準則第15號許可，分配至該等未履行合約的交易價格未予披露。

5. 收入及分部資料(續)

地區資料

下表載列本集團外部客戶收入地理位置資料。收入地理位置乃根據客戶地點而定。除約人民幣211,000元(二零一八年：無)使用權資產位於香港，本集團的其他主要非流動資產均位於中國。

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
來自外部客戶之收入		
－中國	**32,703**	42,694
－歐洲	**39,580**	39,776
－澳洲及大洋洲	**17,368**	11,937
－北美洲	**45,671**	19,053
－亞洲	**85,711**	74,492
－中南美洲	**2,753**	4,693
－非洲	**45**	332
	223,831	192,977

主要客戶之資料

於相應年度來自個別佔本集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
客戶A	**55,757**	52,829
客戶B	**27,744**	不適用[1]

[1] 相應收入並無佔本集團總收入10%以上。

6. 其他收入及收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款之利息收入	**243**	86
補助及補貼*(附註)*	**367**	1,149
其他	**595**	198
	1,205	1,433

*附註：*政府補助及補貼主要包括當地政府就以下方面給予之政府補助及補貼總額：企業發展、高新技術發展、出口鼓勵計劃以及已產生開支補償。該等政府補助及補貼的金額由地方政府酌情決定，且並無未達成的條件或或然事項。

7. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃負債利息	**1,650**	–

8. 所得稅開支

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項		
香港利得稅		
－即期稅項	**2,114**	1,625
－以往年度超額撥備	**(390)**	(43)
中國預扣稅稅務	**497**	–
中國企業所得稅		
－即期稅項	**2,559**	2,896
－以往年度超額撥備	**(154)**	(1,101)
遞延稅項*(附註22)*	**570**	200
於損益確認的所得稅總額	**5,196**	3,577

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2百萬港元溢利的稅率為8.25%，而超過2百萬港元的溢利之稅率為16.5%。不符合利得稅兩級制資格的集團實體的溢利繼續按16.5%的劃一稅率繳稅。

8. 所得稅開支(續)

本集團於該兩個年度均須按16.5%之稅率繳納香港利得稅。

於兩個年度內，除非優惠稅率適用，否則中國附屬公司按稅率25%繳納中國企業所得稅。本公司在中山市的一間全資附屬公司註冊為高新技術企業，於3年期間可享受15%之優惠企業所得稅率。

於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區內的現行稅率計算。

年內稅項開支與綜合損益及其他全面收益表中除稅前溢利之對賬如下：

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	**24,078**	24,839
按中國企業所得稅稅率15%*(附註)*	**3,612**	3,725
不可扣稅開支的稅務影響	**516**	251
毋須課稅收入的稅項影響	**(89)**	(42)
稅項寬減	**(18)**	(17)
未確認暫時差異	**150**	–
未分派溢利之預扣稅	**290**	701
未確認稅項虧損的稅務影響	**302**	–
中國預扣稅稅務	**497**	–
過往年度超額撥備	**(154)**	(1,144)
於不同司法權區經營之集團實體不同稅率之影響	**90**	103
本年度所得稅開支	**5,196**	3,577

附註： 使用中國企業所得稅稅率乃因為其為本集團絕大多數營運所在司法權區的國內稅率。

9. 年內溢利

年內溢利乃經扣除下列各項後得出：

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
核數師酬金	**546**	524
確認為開支的存貨成本	**171,437**	144,139
物業、廠房及設備折舊*(附註(i))*	**1,740**	1,637
使用權資產折舊*(附註(ii))*	**3,283**	–
撇減存貨	**1,002**	–
無形資產攤銷	**106**	108
匯兑虧損淨額	**275**	135
租賃物業的經營租賃租金*(附註(iii))*	**–**	5,571
短期租賃開支*(附註(v))*	**437**	
僱員福利開支(包括董事酬金*(附註10)*)：		
薪金、工資及其他福利	**38,224**	32,729
向退休福利計劃供款	**3,441**	3,020
僱員福利開支總額*(附註(iv))*	**41,665**	35,749

附註：

(i) 物業、設備及廠房折舊約人民幣1,503,000元(二零一八年：人民幣1,400,000元)已於存貨中資本化及約人民幣237,000元(二零一八年：人民幣237,000元)計入行政開支。

(ii) 使用權資產折舊約人民幣3,071,000元(二零一八年：無)於存貨中資本化及約人民幣212,000元(二零一八年：無)計入行政開支。

(iii) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，有關過往根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃物業的經營租賃付款分別約人民幣4,283,000元已於存貨中資本化及約人民幣1,288,000元計入行政開支，其中有關員工宿舍的約人民幣470,000元已計入上文所披露的僱員福利開支。

(iv) 僱員福利開支總額約人民幣32.791.000元(二零一八年：人民幣26,664,000元)於存貨中資本化，約人民幣1,681,000元(二零一八年：人民幣1,545,000元)計入分銷及銷售開支，及約人民幣7,193,000元(二零一八年：人民幣7,540,000元)計入行政開支。

(v) 該等金額並無包括於租賃負債的計量中。

10. 董事及主要行政人員酬金

向本公司各董事及主要行政人員已付或應付的酬金如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	向退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
二零一九年					
執行董事					
黃小冬先生(「黃先生」)	106	240	120	1	467
肖健生先生(「肖先生」)	71	324	120	1	516
非執行董事					
李建基先生	211	–	–	–	211
獨立非執行董事					
毛國華先生	51	–	–	–	51
甘敏青先生*(附註(iii))*	51	–	–	–	51
何顯聰先生*(附註(i))*	211	–	–	–	211
	701	**564**	**240**	**2**	**1,507**
二零一八年					
執行董事					
黃先生	101	240	100	1	442
肖先生	68	204	100	1	373
非執行董事					
李建基先生	202	–	–	–	202
獨立非執行董事					
毛國華先生	51	–	–	–	51
甘敏青先生*(附註(iii))*	51	–	–	–	51
何顯聰先生*(附註(i))*	14	–	–	–	14
朱偉華先生*(附註(ii))*	189	–	–	–	189
	676	444	200	2	1,322

10. 董事及主要行政人員酬金(續)

附註：

(i) 何顯聰先生於二零一八年十二月七日獲委任為本公司獨立非執行董事。

(ii) 朱偉華先生於二零一七年六月二十日獲委任為本公司獨立非執行董事，於二零一八年十二月七日辭任。

(iii) 甘敏青先生於二零二零年三月一日辭任。

(iv) 於報告期末後，劉澤星先生於二零二零年三月一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

上文所示執行董事的酬金乃針對彼等就管理本公司及本集團的事務所提供的服務而言。上文所示非執行董事的酬金及獨立非執行董事的酬金乃針對彼等作為本公司董事所提供的服務而言。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，行政總裁或任何董事概無放棄或同意放棄任何酬金(二零一八年：無)。

11. 五名最高薪酬僱員

五名最高薪酬人士中，其中兩名(二零一八年：兩名)人士為本公司董事，彼等的酬金載列於上文附註10。其餘三名(二零一八年：三名)最高薪酬人士的酬金詳情如下：

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他實物福利*(附註)*	**1,355**	1,051
退休福利計劃供款	**30**	29
	1,385	1,080

*附註：*該款項包括酌情花紅約人民幣140,000元(二零一八年：人民幣85,000元)。

彼等之酬金均介乎零至1,000,000港元。

於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(包括董事及僱員)支付任何酬金作為其加入本集團或於加入時的激勵或作為離職補償(二零一八年：無)。

12. 股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已確認為分派的股息	**5,238**	–

截至二零一九年十二月三十一日止年度，已建議及派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息，每股普通股0.75港仙，合共6,000,000港元。

董事建議於報告期末後，就截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息為每股普通股0.75港仙，總額為港幣6,000,000港元(二零一八年：6,000,000港元)，該建議須待本公司股東在即將舉行的股東週年大會上批准後，方可作實。

13. 每股盈利

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔年內溢利	**18,882**	21,262

	二零一九年 '000	二零一八年 '000
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	**800,000**	800,000

由於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度內概無已發行攤薄潛在普通股，故每股已攤薄盈利等於每股基本盈利。

14. 物業、廠房及設備

	租賃物業裝修	廠房及機器	汽車	家俱及設備	電腦設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本							
於二零一八年一月一日之結餘	6,951	11,936	1,168	265	1,914	–	22,234
添置	–	1,203	–	–	10	–	1,213
出售	–	(405)	(400)	–	–	–	(805)
外匯差額影響	2	–	–	1	1	–	4
於二零一八年十二月三十一日之結餘	6,953	12,734	768	266	1,925	–	22,646
添置	173	1,408	–	–	29	2,017	3,627
出售	(40)	(80)	–	–	–	–	(120)
外匯差額影響	1	–	–	–	–	–	1
於二零一九年十二月三十一日之結餘	7,087	14,062	768	266	1,954	2,017	26,154
累計折舊							
於二零一八年一月一日之結餘	5,273	6,914	962	229	1,624	–	15,002
折舊開支	649	910	39	3	36	–	1,637
出售時抵銷	–	(30)	(360)	–	–	–	(390)
外匯差額影響	2	–	–	1	–	–	3
於二零一八年十二月三十一日之結餘	5,924	7,794	641	233	1,660	–	16,252
折舊開支	649	1,020	32	4	35	–	1,740
出售時抵銷	(40)	(72)	–	–	–	–	(112)
外匯差額影響	1	–	–	–	–	–	1
於二零一九年十二月三十一日之結餘	6,534	8,742	673	237	1,695	–	17,881
賬面值							
於二零一九年十二月三十一日之結餘	**553**	**5,320**	**95**	**29**	**259**	**2,017**	**8,273**
於二零一八年十二月三十一日之結餘	1,029	4,940	127	33	265	–	6,394

上述物業、廠房及設備項目於其可使用年期採用直線基準進行折舊如下：

租賃物業裝修	租期或2至6年(以較短者為準)
廠房及機器	6至10年
汽車	4至5年
家俱及設備	3至5年
電腦設備	3至10年

15. 使用權資產

	土地及樓宇 人民幣千元
成本	
於二零一九年一月一日的結餘， 於採納香港財務報告準則第16號後	16,882
於二零一九年一月一日的結餘	16,882
添置	1,203
租賃修改	859
外匯差額影響	(4)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	18,940
累計折舊	
於二零一九年一月一日的結餘	–
折舊開支	3,283
租賃修改	(130)
外匯差額影響	(1)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	3,152
賬面值	
於二零一九年十二月三十一日的結餘	15,788

本集團透過採用經修訂追溯法已首次應用香港財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日的期初結餘以就先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的有關租賃確認使用權資產，惟短期租賃除外。於二零一九年一月一日初步確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產折舊，而非過往以直線基準確認租期內經營租賃產生的租賃開支之政策。根據該方法，比較資料並未重列。

於綜合損益及其他全面收益表確認與租賃有關的金額:

	二零一九年 人民幣千元
使用權資產折舊	**3,283**
租賃負債的利息開支	**1,650**
短期租賃的開支	**437**

年內，使用權資產添置約為人民幣1,203,000元。此金額主要與新租賃協議下資本化的租賃應付款項有關。

短期租賃與租賃辦公室及機器有關。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額約為人民幣4,202,000元。

16. 無形資產

	專利 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一八年一月一日的結餘	291	1,127	1,418
添置	23	16	39
於二零一八年十二月三十一日的結餘	314	1,143	1,457
添置	58	17	75
於二零一九年十二月三十一日的結餘	372	1,160	1,532
累計攤銷			
於二零一八年一月一日的結餘	193	565	758
攤銷開支	22	86	108
於二零一八年十二月三十一日的結餘	215	651	866
攤銷開支	22	84	106
於二零一九年十二月三十一日的結餘	237	735	972
賬面值			
於二零一九年十二月三十一日的結餘	**135**	**425**	**560**
於二零一八年十二月三十一日的結餘	99	492	591

以下可使用年期用於計算攤銷：

專利	10年
商標	10年

17. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	**9,545**	12,383
在製品	**15,902**	10,258
製成品	**11,069**	8,914
	36,516	31,555

18. 貿易及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	**45,587**	59,430
信貸虧損撥備	**(221)**	(2,876)
	45,366	56,554
增值稅	**2,268**	4,194
已付按金	**1,206**	1,116
其他應收款項及預付款項	**2,539**	2,304
	51,379	64,168

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項(扣除借貸虧損撥備)之賬齡分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0－30日	**29,018**	41,445
31－60日	**11,421**	14,025
61－90日	**1,876**	1,061
91－120日	**2,867**	23
121－365日	**184**	–
	45,366	56,554

截至二零一九年十二月三十一日，本集團持有總額約為人民幣1,714,000元(二零一八年：人民幣298,000元)之已收票據作結付未來貿易應收款項之用。本集團於報告期末繼續確認其賬面總額。本集團收取之所有票據之到期期限均少於一年。

授予客戶的信貸期限各有不同且一般為個別客戶與本集團磋商的結果。本集團一般授出信貸期介乎0至120日。就逾期應收款項並不收取利息。

管理層密切監控貿易應收款項的信貸質素，並認為既未逾期亦未減值之貿易應收款項具有良好之信貸質素。於二零一九年十二月三十一日，約人民幣43,627,000元(二零一八年：人民幣56,392,000元)的貿易應收款項既未逾期亦未減值及與多名具有良好償付歷史的獨立客戶相關。

本集團應用簡化法撥備香港財務報告準則第9號(該項準則規定就貿易應收款項採用全期預期信貸虧損)規定的預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，該等應收款已按相同信貸風險特性分組。有關預期信貸虧損撥備的進一步資料參見附註28。

18. 貿易及其他應收款項(續)

於二零一九年十二月三十一日，信貸虧損撥備包括付款責任已違約的已減值貿易應收款項為零元(二零一八年：約人民幣2,523,000元)及管理層認為相關貿易應收款項為減值信貸。故此，已就相關貿易應收款項確認信貸虧損撥備為零元(二零一八年：約人民幣2,523,000元)。

貿易應收款項減值撥備的變動如下:

	全期預期信貸虧損(未出現信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸虧損(信貸虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(於初步應用香港財務報告準則第9號後)	727	–	727
已確認減值虧損淨額	(386)	2,421	2,035
匯兑差額	12	102	114
於二零一八年十二月三十一日	353	2,523	2,876
撥回已確認減值虧損淨額	(139)	–	(139)
撇銷	–	(2,544)	(2,544)
匯兑差額	7	21	28
於二零一九年十二月三十一日	**221**	**–**	**221**

19. 現金及銀行結餘

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	**44,447**	9,848
原到期日超過3個月的短期銀行存款	**–**	8,782
	44,447	18,630

銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期銀行存款按零(二零一八年：2.3%)之年利率計息，原到期日超過3個月。於二零一九年十二月三十一日，本集團總額約人民幣3,770,000元(二零一八年：人民幣1,341,000元)的現金及銀行結餘以人民幣計值，人民幣不可於國際市場上自由兑換。中國政府已實施外匯管制且將有關資金匯出中國需遵守中國政府施加的匯兑限制。

20. 貿易及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	**20,029**	21,446
合約負債	**2,618**	2,709
應計薪金及其他福利*(附註)*	**5,788**	2,746
其他應付款項及應計費用	**3,099**	1,718
	31,534	28,619

附註： 上文所披露於二零一九年十二月三十一日的應計薪金及其他福利包括應付本公司執行董事薪酬約為人民幣287,000元(二零一八年：人民幣37,000元)。

以下為按發票日期呈列的貿易應付款項之賬齡分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0－30日	**9,432**	12,843
31－60日	**6,173**	6,186
61－90日	**2,701**	1,310
91－120日	**1,359**	955
121－365日	**296**	17
365日以上	**68**	135
	20,029	21,446

貿易應付款項不計息。

21. 租賃負債

應付租賃負債：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 (附註) 人民幣千元
流動	**2,710**	2,462
非流動	**14,209**	14,420
	16,919	16,882

附註： 於二零一九年一月一日採用香港財務報告準則第16號確認之調整，請參閱附註2。

本集團租賃若干物業用於營運。所訂立租賃合約之租期介乎約2至6年，並無到期續租選擇權。租賃條款乃按個別基礎進行磋商，包括多種不同條款及條件。租賃協議不施加任何其他契諾。租賃資產不可為借貸用途而用作抵押品。

22. 遞延稅項

	預期信貸虧損撥備 人民幣千元	減速稅項折舊 人民幣千元	未分派利潤之預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日之結餘	127	956	(1,069)	14
計入損益／(自損益扣除)*(附註8)*	328	173	(701)	(200)
匯兑差額	20	–	–	20
於二零一八年十二月三十一日之結餘	475	1,129	(1,770)	(166)
(自損益扣除)／計入損益*(附註8)*	(448)	168	(290)	(570)
匯兑差額	11	–	–	11
於二零一九年十二月三十一日之結餘	**38**	**1,297**	**(2,060)**	**(725)**

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按呈報用途分析：		
遞延稅項資產	**1,335**	1,604
遞延稅項負債	**(2,060)**	(1,770)
	(725)	(166)

根據中國《企業所得稅法》，由二零零八年一月一日起須就源自中國附屬公司的溢利所宣派的股息繳納預扣稅項。遞延稅項已就中國實體預留的未分派溢利於綜合財務報表作全數撥備。

於報告期末，本集團估計未動用稅項虧損約人民幣2,011,000元(二零一八年：無)可供抵銷本集團未來溢利。本集團的該等估計未動用稅項虧損或會結轉五年。由於無法預測未來利潤來源，故並無就該等估計未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。

23. 股本

本公司的法定及已發行普通股本詳情如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	**10,000**	10,000
已發行及繳足：		
800,000,000股每股面值0.01港元的普通股	**8,000**	8,000
相等於人民幣千元	**6,969**	6,969

24. 儲備

股份溢價

股份溢價指已收所得款項超出按溢價發行的本公司股份面值的數額(扣除因發行股份而產生的開支)。

特別儲備

特別儲備指根據公司重組就本公司股份於GEM上市而產生的儲備。

法定儲備

根據中國公司法及中國附屬公司的組織章程細則，各年度中國附屬公司須將根據中國會計準則釐定的除稅後溢利至少10%轉撥至法定儲備，直至結餘達到註冊資本的50%。該等儲備可以用於削減產生的任何虧損或增加註冊股本。

外幣換算儲備

與將本集團海外業務之業績及資產淨值由其功能貨幣換算成本集團呈列貨幣(即人民幣)有關之匯兑差額乃直接於其他全面收益確認並於外幣換算儲備累計。該等先前於外幣換算儲備就換算海外業務資產淨值累計之匯兑差額於出售海外業務時重新分類至損益。

25. 購股權計劃

根據於二零一七年十一月十五日通過的決議案，本公司採納一項購股權計劃(「計劃」)。計劃旨在吸引及挽留最優秀人員，向本集團僱員(全職及兼職)、董事、諮詢人、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵並促進本集團業務創出佳績。

根據計劃，董事會可全權酌情及根據計劃條款授出購股權予任何僱員(不論全職或兼職)、董事、本集團諮詢人或顧問或本集團任何主要股東或本集團任何經銷商、承包商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴或服務提供者以認購本公司之股份。

根據計劃，根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有購股權獲行使時將予發行之股份總數上限，不得超逾於股份上市及獲准在聯交所交易當日之已發行股份10%。10%之上限可隨時由本公司股東批准更新，惟根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有購股權獲行使時將予發行之本公司股份總數，不得超逾本公司於批准更新上限當日之已發行股份10%。待獲得本公司股東批准後，根據計劃及本公司任何其他計劃授出而尚未行使之所有購股權獲行使時將予發行之本公司股份總數，不得超逾本公司不時已發行股份30%。倘根據計劃或本公司任何其他購股權計劃授出購股權將導致超過該限額，則不得據此授出購股權。

截至授出日期止之任何12個月期間，任何一名參與者根據計劃或本公司任何其他購股權計劃獲授之購股權(包括已行使或未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行股份總數，不得超出本公司已發行股份之1%。倘根據計劃向一名參與者授出任何其他購股權，將導致截至有關授出其他購股權日期止(包括該日)之12個月期間，有關參與者獲授及將獲授之所有購股權(包括已行使、已註銷及未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行股份總數超逾已發行股份之1%，則有關授出其他購股權須另行獲本公司股東於股東大會批准，而有關參與者及其緊密聯繫人須放棄投票。

授予本公司董事、行政人員或主要股東或任何彼等各自之聯繫人之購股權須經本公司獨立非執行董事(不包括任何為承授人之獨立非執行董事)批准。於截至有關授出日期止(包括授出日期)之任何12個月期間，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何緊密聯繫人授出任何購股權，將導致根據計劃及本公司任何其他購股權計劃經已及將會向有關人士授出之所有購股權(包括已行使、已註銷及未行使購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數超逾本公司已發行股份之0.1%，且總值超過5百萬港元，則有關授出購股權須在本公司股東大會上獲本公司股東批准(以投票方式進行表決)。

授出購股權的要約須於作出要約起計七天(包括作出要約當日)內接納。購股權承授人應於接納要約時就獲授購股權向本公司支付1港元。購股權可根據計劃條款於董事可能釐定之期間(不得超過授出日期起計十年)隨時行使，惟須受限於計劃之提早終止條文。

25. 購股權計劃(續)

認購價須由本公司董事會全權釐定及知會參與者，且不得低於以下之最高者：(i) 本公司股份於建議日期在聯交所每日報價表所報之收市價；(ii) 本公司股份於緊接該日前5個營業日在聯交所每日報價表所報之平均收市價；及(iii) 本公司股份於建議日期之面值。

該計劃將於二零一七年十一月十五日起計十年內有效，除非於股東大會上遭股東提早終止，否則於緊接該計劃滿十週年前一個營業日之營業時間結束時屆滿。

於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度概無向合資格參與者授出任何購股權。於二零一八年及二零一九年十二月三十一日概無任何未行使購股權。

26. 退休福利計劃

本集團為所有香港合資格員工設立強制性公積金計劃。計劃之資產由信託人控制之基金持有，與本集團之資產分開處理。

本集團的中國附屬公司的僱員為中國政府營辦的由國家管理的退休福利計劃的成員。該等附屬公司須按薪資成本的特定百分比向退休福利計劃供款以撥付有關福利。本集團就該退休福利計劃的唯一責任為作出規定的供款。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於損益內確認的總開支約為人民幣3,441,000元(二零一八年：人民幣3,020,000元)乃本集團按計劃規則內訂明的費率向計劃應付的供款。

27. 資本管理

本集團管理其資本，以確保本集團實體將能夠按持續經營基準繼續經營，透過債務及權益結餘最優化來最大化擁有人的回報。本集團的整體策略於整個往績記錄期保持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額(包括借款、扣除現金及現金等價物)及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本及儲備)。

於報告期末，本集團並無任何借貸及因此，淨債務權益比率為零。

本集團管理層計及資本成本及與資本成本有關的風險定期檢討資本架構。本集團將通過派付股息、發行新股、籌集借款及償還現有借貸的方式來平衡其整體資本架構。

28. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產		
攤銷成本	**91,317**	80,908
金融負債		
攤銷成本	**45,835**	25,910

(b) 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及其他應收款項、現金及銀行結餘、貿易及其他應付款項及租賃負債。該等金融工具的詳情於各附註披露。與該等金融工具有關的風險以及如何減輕該等風險的政策載列於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地實施適當措施。

本集團的業務活動面臨多種財務風險：市場風險(包括外幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。管理層一直監察該等風險以確保及時及有效地實施適當的措施以減輕或減少該等風險。

本集團就金融工具面臨的風險類型或其管理以及計量該等風險的方式並無變化。

外幣風險管理

本集團面臨主要與美元及人民幣相關的貨幣產生的風險。本集團目前並未擁有外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將考慮於需要時對沖重大外幣風險。

28. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險管理(續)

於報告期末，本集團以相關集團實體功能貨幣以外之貨幣計值的主要貨幣資產及貨幣負債的賬面值載列如下：

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
資產		
美元	**38,014**	53,315
人民幣	**750**	–
負債		
美元	**3,738**	3,410

由於港元與美元掛鉤，董事認為有關本集團於報告期末由本集團香港附屬公司持有的美元計值貨幣資產及負債的外幣風險並不重大。

敏感度分析

下表詳細載列本集團人民幣兑美元貶值5%之敏感度。當向內部主要管理人員報告外匯風險時及呈報管理層對外幣匯率可能出現合理變動進行評估時採用之敏感度率為5%。敏感度分析乃假設外幣匯率變動已用於重新計算本集團於報告期末持有並面對外幣風險的金融工具及於報告期結束時以外幣匯率5%之變動進行換算調整。下文所示正數即表示人民幣兑美元貶值5%時，溢利有所增加。至於美元兑人民幣貶值5%時，則會對溢利產生相等及相反影響。

	二零一九年 **人民幣千元**	二零一八年 人民幣千元
美元	**826**	71

管理層認為，由於年末的風險並不反映年內的風險，故敏感性分析並不代表固有的外匯風險。

28. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

利率風險管理

本集團面臨的市場利率變動風險主要乃與本集團的計息金融資產及金融負債有關。本集團就其浮息銀行存款面臨現金流量利率風險，而就其定息短期銀行存款及租賃負債面臨公平值利率風險。由於銀行存款利率相對較低且預期不會發生大幅變動，管理層認為就浮息銀行存款所面臨的利率風險並不重大。本集團的定息工具對市場利率的任何變動均不敏感。本集團目前並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並於有需要時考慮對沖重大利率風險。

信貸風險管理

因交易對手未能履行責任而使本集團須蒙受財務虧損之本集團最高信貸風險，產生自在綜合財務狀況表所列的各類已確認金融資產的賬面值。

就貿易及其他應收款項而言，會對所有客戶及對手方進行信貸評估。此等評估集中於對手方的財務狀況、過往付款記錄及經計及對手方的具體資料，以及有關對手方經營所在的經濟環境的資料。已實施監控程序以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團根據預期信貸虧損模式對其金融資產進行減值評估。就此而言，本公司管理層認為本集團的信貸風險已大幅減低。

下表詳列本集團須接受預期信貸虧損評估的金融資產的信貸風險：

於二零一九年十二月三十一日	附註	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
貿易應收款項	18	全期預期信貸虧損（撥備矩陣）	45,587	(221)	45,366
其他應收款項及按金	18	12個月預期信貸虧損	1,504	–	1,504
銀行結餘	19	12個月預期信貸虧損	44,405	–	44,405

28. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險管理(續)

於二零一八年十二月三十一日	附註	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
貿易應收款項	18	全期預期信貸虧損(撥備矩陣)	56,907	(353)	56,554
		已減值信貸	2,523	(2,523)	–
其他應收款項及按金	18	12個月預期信貸虧損	5,724	–	5,724
銀行結餘	19	12個月預期信貸虧損	18,598	–	18,598

就貿易應收款項而言，本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團採用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。預期信貸虧損率於應收賬款預期年限內根據歷史觀測違約率作出估計，並就無需過多成本或精力及可獲得的前瞻性資料作出調整。

據此，就貿易應收款項釐定於二零一八年及二零一九年十二月三十一日之虧損撥備如下：

於二零一九年十二月三十一日	預期虧損率	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.4%	43,815	187
逾期1-30日	1.9%	1,585	30
逾期61-90日	1.9%	187	4
		45,587	221

於二零一八年十二月三十一日	預期虧損率	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(未逾期)	0.6%	56,736	344
逾期1-30日	5.4%	168	9
逾期31-60日	0.6%	3	–
逾期90日以上	100%	2,523	2,523
		59,430	2,876

28. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險管理(續)

由於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，本集團根據預期信貸虧損模式按12個月預期信貸虧損對其他應收款項及銀行結餘進行減值評估。

其他應收款項的信貸風險有限，蓋因對手方並無任何歷史違約記錄且董事預期其他應收款項對手方的違約風險並不重大。

由於交易對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級或具有良好聲譽的銀行，故流動資金的信貸風險有限。本集團亦面臨其貿易應收款項產生的信貸風險集中。於二零一九年十二月三十一日，應收本集團五大客戶之貿易應收款項約82.5%(二零一八年：72.6%)。

除於存放在多家具高信貸評級或良好聲譽的銀行之流動資金以及上文所披露之貿易應收款項的信貸風險集中外，本集團並無任何其他信貸風險高度集中的情況。

流動資金風險管理

管理流動資金風險方面，本集團監察及維持現金及現金等價物於管理層視為充足的水平，以提供本集團經營業務所需資金，並減少現金流量預期以外波動的影響。

下表詳列本集團的非衍生金融負債的剩餘合約到期日。下表乃根據本集團須償還金融負債的最早日期的相關未折現金融負債現金流量而編製。具體而言，非衍生金融負債的到期日分析乃根據預定還款日期編製。

	加權平均實際年利率	應要求或於一年內	超過一年但少於兩年	超過兩年但少於五年	超過五年	未貼現合約現金流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	**–**	**28,916**	**–**	**–**	**–**	**28,916**	**28,916**
租賃負債	**11%**	**4,312**	**4,279**	**11,838**	**1,349**	**21,778**	**16,919**
		33,228	**4,279**	**11,838**	**1,349**	**50,694**	**45,835**
於二零一八年十二月三十一日							
貿易及其他應付款項	–	25,910	–	–	–	25,910	25,910

(c) 金融工具的公平值計量

所呈報年度，本集團並無按經常基準於初步確認後按公平值計量的金融工具。

29. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團就於以下期間到期的不可撤銷經營租賃之未來最低租金付款之經營租賃承擔如下：

	二零一八年 人民幣千元
於一年內	641
二至五年(包括首尾兩年)	–
	641

於二零一八年十二月三十一日，經營租賃乃與租期為2至6年之生產設施及辦公物業有關。

本集團租賃位於中國的若干物業，租期至二零二三年十二月三十一日止為期6年，總月租約為人民幣362,000元，且每兩年上調5%。本集團可選擇經發出一個月通知終止有關租賃協議。

此外，本集團達成一項不可撤銷經營租賃安排以租賃位於香港的辦公物業，租期自二零一七年十月起為期2年，月租約為人民幣27,000元。

上文披露的經營租賃承擔包括(i)與其中國物業有關的一個月終止通知；及(ii)香港辦公物業不可撤銷經營租賃的餘下合約期。

本集團並不擁有於租期屆滿時購買租賃資產的選擇權。

30. 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，並未於綜合財務報表撥備的資本承擔:

於二零一九年十二月三十一日，本集團承諾向間接全資附屬公司的註冊資本出資人民幣200,000元(二零一八年：無)，並就收購物業、廠房及設備訂立合約承擔約人民幣208,000元(二零一八年：無)。

31. 來自融資活動的負債對賬

	租賃負債 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	–
應用香港財務報告準則第16號	16,882
於二零一九年一月一日	16,882
非現金變動	
租賃修改	953
新租賃	1,203
租賃負債的利息*(附註7)*	1,650
匯兑差額	(4)
現金流量	(3,765)
於二零一九年十二月三十一日	**16,919**

32. 關聯方交易

除本綜合財務報表其他地方所披露者外，本集團於年內與關聯方有下列交易：

主要管理層成員薪酬

於年內，董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他福利	**2,336**	1,828
退休福利計劃供款	**32**	31
	2,368	1,859

33. 本公司財務狀況表

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於一間附屬公司投資	**26,344**	26,344
流動資產		
預付款項	**267**	263
應收一間附屬公司款項	**35,931**	15,820
銀行結餘	**178**	126
	36,376	16,209
資產總額	**62,720**	42,553
資本及儲備		
本公司擁有人應佔權益		
股本	**6,969**	6,969
儲備	**55,751**	35,584
權益總額	**62,720**	42,553

本公司財務狀況表於二零二零年五月十一日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

黃小冬先生
董事

肖健生先生
董事

33. 本公司財務狀況表(續)

附註：

有關本公司儲備的概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	外幣換算儲備 人民幣千元	留存溢利／(累計虧損) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	26,558	20,392	(340)	(10,379)	36,231
年內虧損	–	–	–	(1,496)	(1,496)
年內其他全面收益	–	–	849	–	849
年內全面收益／(開支)總額	–	–	849	(1,496)	(647)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	26,558	20,392	509	(11,875)	35,584
年內溢利	–	–	–	24,422	24,422
年內其他全面收益	–	–	983	–	983
年內全面收益總額	–	–	983	24,422	25,405
已確認為分派的股息*(附註12)*	–	–	–	(5,238)	(5,238)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	**26,558**	**20,392**	**1,492**	**7,309**	**55,751**

本公司特別儲備指本公司根據公司重組收購的Silver Bliss的權益總額與本公司因此作為交換所發行股份面值之間的差額。

34. 本公司的附屬公司詳情

本公司於二零一九年十二月三十一日的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／成立／營運地點	已發行及繳足股份／註冊資本	本公司所持有的所有權權益比例	主要業務
Silver Bliss	英屬處女群島	10,000美元	100%(直接)	投資控股
新宏達國際有限公司(「新宏達國際」)	香港	1港元	100%(間接)	充氣產品貿易及出口業務
中山新宏達日用制品有限公司	中國	28,000,000港元	100%(間接)	在中國製造充氣產品
中山市潤和高分子材料製造有限公司	中國	人民幣7,000,000元	100%(間接)	在中國製造PVC塗層、PVC貼合牛津布及塑料製品
河源市新達日用制品有限公司	中國	人民幣200,000元	100%(間接)	在中國製造PVC塗層、PVC貼合牛津布及塑料製品

35. 報告期後事項

由於今年較早前COVID-19疫症爆發，生產能力受到影響，並對本集團的營運造成若干影響。本公司董事認為，於此等財務報表日期就上述爆發對本集團財務報表的潛在影響提供定量估計並不切實可行。本集團將繼續監察及評估COVID-19的發展並評估其對本集團的財務影響。

於二零二零年三月四日，中山市潤和訂立購買協議，以按總合約價人民幣9,450,000元購置SMS機器。收購事項為建設生產線製造紡粘溶噴複合無紡布的資本投資。根據GEM上市規則，該機器收購事項構成本公司的須予披露交易。

以下載列本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債概要，乃摘錄自經審核綜合財務報表及招股章程。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
業績					
收入	**223,831**	192,977	176,810	172,347	168,802
毛利	**52,394**	48,838	41,020	38,921	32,027
除稅前溢利	**24,078**	24,839	13,972	14,683	10,536
所得稅開支	**(5,196)**	(3,577)	(4,423)	(5,258)	(3,174)
年內溢利	**18,882**	21,262	9,549	9,425	7,362

	於十二月三十一日				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產及負債					
資產總值	**158,298**	122,942	116,001	83,961	71,707
負債總額	**(53,436)**	(32,660)	(47,734)	(46,540)	(43,601)
權益總額	**104,862**	90,282	68,267	37,421	28,106