



KADER

Manufacturing Trust

開達集團有限公司

二零一六年年報

(股份代號 : 180)

目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	4
企業管治報告書	9
董事會報告書	19
環境、社會及管治報告	30
獨立核數師報告	40
綜合收益表	46
綜合損益及其他全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	51
財務報表附註	52
集團物業	128
五年摘要	129

公司資料

董事會

執行董事：

丁午壽 *SBS*，*太平紳士* (主席及董事總經理)

丁王云心

非執行董事：

丁天立

鄭慕智 *GBS*，*OBE*，*太平紳士*

劉志敏 (於二零一六年六月二日退任)

丁煒章

獨立非執行董事：

陳再彥

姚祖輝，*太平紳士*

鄭君如

高山龍

公司秘書

勞偉強

審核委員會

鄭君如 (主席)

(獨立非執行董事)

鄭慕智

(非執行董事)

陳再彥

(獨立非執行董事)

姚祖輝

(獨立非執行董事)

薪酬委員會

姚祖輝先生 (主席)

(獨立非執行董事)

丁午壽

(執行董事)

陳再彥

(獨立非執行董事)

提名委員會

丁午壽先生 (主席)

(執行董事)

陳再彥

(獨立非執行董事)

鄭君如

(獨立非執行董事)

授權代表

丁午壽

丁天立

律師

胡百全律師事務所

香港主要營業地點

香港

九龍

九龍灣

啟祥道22號

註冊辦事處

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM 12

Bermuda

主要往來銀行

中信銀行(國際)有限公司

創興銀行有限公司

星展銀行(香港)有限公司

恆生銀行有限公司

東亞銀行有限公司

獨立核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

主要股份過戶登記處

Estera Management (Bermuda) Limited

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM 12

Bermuda

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716室

主席報告書

本人欣然向各位股東提呈開達集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報。

本人謹代表本公司董事會(「董事會」)報告，本集團截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的收入約港幣**7.5355**億元，較去年所報數字減少約**15.66%**；二零一六年的經營溢利約港幣**1.0237**億元，去年的經營溢利則約為港幣**1.1544**億元。本集團截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的股東應佔溢利約港幣**1.2291**億元，當中包括投資物業估值盈餘約港幣**5,772**萬元，較去年股東應佔溢利則約港幣**1.2434**億元，當中包括投資物業估值盈餘約港幣**4,889**萬元。

董事建議於二零一七年六月二十九日派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股港幣**1.5**仙(二零一五年：每股普通股港幣**1.5**仙)予於二零一七年六月二十一日辦公時間結束時名列本公司股東名冊上的股東，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

在市況不確定的情況下，本集團二零一六年取得的業績仍令人滿意，二零一六年的經營溢利較二零一五年所錄得經營溢利輕微減少。英國脫歐公投及美國總統選舉意想不到的結果很可能在未來一年對政治及經濟環境產生深遠的國際影響。本集團的發展策略乃透過建立銷售渠道、發展自有品牌產品及於環球市場尋求新銷售機遇等途徑，逐步加強其核心業務的發展。儘管本集團面臨具挑戰性的經營環境，我們將繼續精簡經營程序以提升效率，並採取各項措施縮減成本。憑藉上述種種措施以及經驗豐富及不遺餘力的管理團隊，本集團有信心於日後為股東帶來可觀回報。

本集團擬活化其於總部目前所在地的投資物業，亦已開始進行活化初步程序並提交相關文件予香港特別行政區政府。活化投資物業將可於日後增加其價值及租金收入。

本人謹代表董事會，藉此機會向去年為本集團付出努力的全體僱員致謝。彼等的貢獻對本集團持續有效經營而言至關重要。此外，本人謹藉此機會向本集團的客戶、供應商、業務夥伴及股東對本集團的鼎力支持致以衷心謝意。

丁午壽
主席

香港，二零一七年三月三十日

管理層討論及分析

業績

董事會宣佈，本集團截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的收入約港幣**7.5355**億元，較去年所報數字減少約**15.66%**；二零一六年的經營溢利約港幣**1.0237**億元，去年的經營溢利則約為港幣**1.1544**億元。本集團截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的股東應佔溢利約港幣**1.2291**億元，當中包括投資物業估值盈餘約港幣**5,772**萬元，較去年股東應佔溢利則約港幣**1.2434**億元，當中包括投資物業估值盈餘約港幣**4,889**萬元。

業務回顧

環球經濟不明朗令二零一六年營運狀況充滿挑戰。在市況不確定的情況下，本集團二零一六年取得的業績仍令人滿意。為長期維持業務增長，本集團將逐漸開拓新銷售商機，推行各種措施，提高效率，加強成本控制措施。

玩具及模型火車

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，收入約為港幣**7.0268**億元，較去年減少約**16.89%**。

本集團將繼續生產價格具競爭力的高質產品，增加收入及溢利。

物業投資

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度，本集團的租金收入約港幣**5,087**萬元，較去年增加約**5.98%**。此外，本集團於年內的投資物業錄得估值盈餘約港幣**5,772**萬元，而去年則錄得估值盈餘約港幣**4,889**萬元。

於回顧年度內，其投資物業的出租率為**87%**以上。

管理層討論及分析 (續)

風險及不明朗因素

本集團的財務狀況及經營業績可能受到與本集團業務有關的多種風險及不明朗因素影響。本集團識別到的主要風險及不明朗因素載述如下：

業務風險

本集團核心業務的表現將受到多種因素的影響，包括但不限於經濟狀況，即使嚴格的經營程序，亦未必能減輕該等影響。

利率風險

本集團承受的利率風險主要來自銀行借貸。本集團以動態基準分析其利率風險，並以節省成本的方式管理此風險。

流動資金風險

流動資金風險指本集團因未能取得充足資金而在責任到期時不能履約的潛在情況。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並將與銀行協商提高銀行融資額(倘必要)。

客戶風險

於二零一六年，本集團的一個客戶的銷售佔本集團的銷售額約52%。本集團致力於多元化發展其客戶基礎，並向客戶提供優質產品及服務，維持與客戶間的良好關係，以減輕客戶風險。

外匯風險

本集團的主要資產、負債及交易乃以港元(「港元」)、美元(「美元」)、英鎊(「英鎊」)及人民幣計值。於回顧年度內，本集團收入大多數以港元、美元及英鎊計值，而購買原材料及設備大多數以港元結算。本集團因此面臨一定程度的匯兌風險，主要來自以匯率波動相對較高的英鎊作結算單位的銷售交易。

管理層討論及分析 (續)

環境政策

有效的環境保護措施不僅有助於保護環境，亦可縮減經營成本。本集團採納的若干措施載述如下：

1. 生產廠房產生的化工廢物由持牌廢物收集商妥善收集及處理。
2. 倘不必要時，關掉閒置的電燈及電器。
3. 傳統汽車由混合動力車及電動車替代。
4. 於辦公室及生產廠房使用節能照明。
5. 於茶水間張貼「節約用水」標籤。

管理層將不時檢討該等措施的有效性，並會考慮推行其他環境保護措施。

遵守相關法律及法規

於回顧年度內，本集團概無嚴重違反或不遵守對本集團業務及營運產生重大影響的適用法律及法規。

與僱員、客戶及供應商的關係

本集團確認其僱員、客戶及業務夥伴乃本集團可持續發展的關鍵。本集團致力與其僱員建立密切及關懷的關係、為本集團客戶提供優質服務，並加強與本集團業務夥伴合作。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的每股資產淨額約港幣1.90元(二零一五年：約港幣1.81元)。本集團的流動資產淨額約港幣967萬元(二零一五年：約港幣2,886萬元)。銀行借貸總額約港幣3.2959億元(二零一五年：約港幣3.6670億元)，而本集團的有抵押銀行信貸總額則約港幣7.9589億元(二零一五年：約港幣8.3935億元)。計入銀行借貸總額的循環貸款約港幣2.1089億元(二零一五年：約港幣2.4074億元)於到期後予以續期。本集團按銀行借貸總額除以總權益計算的負債比率約為18.29%(二零一五年：約21.35%)。大部份借貸均以浮動息率計息。本集團將與銀行協商提高銀行融資額，以應付營運資金所需(倘必要)。

管理層討論及分析 (續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團的一間海外附屬公司未能履行銀行若干貸款財務契約，總金額為港幣17,974,000元。該等貸款於綜合財務狀況表內歸類為流動負債。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的一間海外附屬公司未能履行銀行若干貸款財務契約，總金額為港幣4,736,000元。該附屬公司隨後申請豁免上述銀行違約，於二零一六年三月二十七日獲銀行授予豁免。

該項違約使得銀行宣佈協議項下的未償還本金額、應計利息及其他應付款項總額立即到期並應予以支付。

除上述者外，於二零一六年十二月三十一日，概無違背提取銀行融資的契約。有關本集團的流動資金風險管理的進一步詳情載於附註26(b)。

資本架構

於年內，本公司的股本概無變動。

本集團資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面淨值約港幣18.629億元(二零一五年：約港幣18.1737億元)的投資物業、若干租賃土地及樓宇、存貨及其他資產已抵押予多間銀行，作為本集團獲授銀行融資的擔保。

重大收購及出售事項

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無重大收購及出售事項。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

管理層討論及分析 (續)

僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團於香港特別行政區、中國大陸、美國及歐洲僱用2,079名(二零一五年：3,130名)全職僱員負責管理、行政及生產工作。本集團於生產部門的員工人數會有季節性的波動，而在管理及行政部門的僱員人數則比較穩定。本集團按僱員的表現、經驗及同行業的現行慣例釐定僱員薪酬。在僱員培訓方面，本集團鼓勵僱員報讀改良技能及個人發展的課程。

前景

憑藉穩健成本控制措施及富經驗的管理團隊，本集團對來年充滿挑戰的前景保持樂觀。同時，本集團擬活化其投資物業，亦已開始進行活化初步程序並提交相關文件予香港特別行政區政府。活化投資物業將可增加本集團的收入來源並提升其盈利能力。

承董事會命

丁午壽

董事總經理

香港，二零一七年三月三十日

企業管治報告書

董事會欣然提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度的企業管治報告書。

企業管治常規

本公司致力於維持高標準的企業管治以提升企業表現及問責性。董事會定期檢討及採納企業管治指引及發展。董事會相信良好的企業管治有助長遠提升股東價值。

董事會根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)設立其企業管治程序及職責，並據此檢討及監察董事及高級管理人員的職業培訓及持續發展，以及其政策及常規遵守相關法律及監管規定。本公司已採納並應用企業管治政策。於報告年度內，本集團已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟如下所述偏離企業管治守則第A.2.1條的規定除外：

根據企業管治守則第A.2.1條，主席及主要行政人員的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。而丁午壽先生同時兼任主席及董事總經理。董事會認為此架構無損於董事會與本集團管理層之間的權益及職權平衡，因大部份董事會成員為非執行董事及獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)，九位董事當中，七位為非執行董事及獨立非執行董事。鑒於丁午壽先生於業內擁有豐富的經驗，故董事會相信委任其出任主席及董事總經理對本集團有利。

董事證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載有關上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事及擁有或可能擁有未公開內幕資料的有關僱員進行證券交易的標準守則。經過特定查詢後，於年內所有董事已確認一直遵守標準守則的規定。

董事會

董事會現時由兩名執行董事(其中一位為本公司主席及董事總經理)、三名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。本公司全體董事的履歷(包括彼此之間的關係)詳情載於本年報第21至24頁。

企業管治報告書 (續)

主席及董事總經理

丁午壽先生現時擔任本公司主席及董事總經理。董事會相信，由同一人擔任主席及董事總經理可達致強大及統一的領導，以及可更有效地計劃及執行業務決策及策略。

非執行董事及獨立非執行董事

非執行董事及獨立非執行董事乃根據所需技能及經驗而挑選，為董事會提供強勁的獨立元素，並作出獨立判斷。全體非執行董事及獨立非執行董事的任期均為兩年，並可於任期屆滿後再續期兩年。董事會相信，非執行董事及獨立非執行董事有足夠資格及能力就業務策略、財務及管理等事宜向本集團提供意見。獨立非執行董事均清楚名列於所有企業通訊內，且其中一人具備上市規則第3.10條所規定的卓越會計及財務專業知識。董事會已接獲各獨立非執行董事有關其獨立性的年度書面確認。全體獨立非執行董事皆符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。

委任及重選董事

全體董事均須於獲委任後於股東週年大會上由股東重選，並至少每三年輪值告退一次。倘董事會出現職位空缺，則可提名候選董事，並提呈董事會考慮及批准。根據本公司的公司細則，所有新委任董事的任期將直至彼獲委任後本公司下屆股東週年大會為止，惟彼等符合資格重選連任。

董事持續專業發展

董事獲委任後，會收到簡介資料及出席由高級行政人員主持的簡報會，以檢討本集團的業務及了解作為上市公司董事的法律及監管規定上的責任。董事發展及培訓是持續進程，目的在使董事能恰當履行職責。本集團持續提供商業環境的最新動向及上市規則及其他適用監管規定的目前發展概況予董事，以確保董事遵守該等規則及提高其對良好企業管治常規的意識。本公司鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

企業管治報告書 (續)

董事已向本公司提供彼等於年內的培訓記錄。所有董事已參與合適的持續專業發展活動，當中包括出席與本公司業務或與董事職責及責任有關的培訓或閱讀相關的材料。於報告年度內，全體董事(即丁午壽先生、丁王云心女士、丁天立先生、鄭慕智博士、丁煒章先生、陳再彥先生、姚祖輝先生、鄭君如先生及高山龍先生)已遵守企業管治守則第A.6.5條的守則條文。

於本年度內，本公司已就董事及高級職員的責任更新保單，為董事及高級管理人員提供合適的保障。

董事會角色

董事會負責制定策略方針及政策，以及監督集團管理。董事會的職責一般包括：監察及審批重大交易；按本集團的策略方針管理本集團；成立董事委員會處理董事會認為適當的事宜；檢討及批准中期及全年業績；監察風險管理及內部監控系統的有效性；評估對本集團有重大影響的主要企業、策略及運作事宜；及評估管理層尚未識別的重大投資機會及／或倘投資實屬重大，則須董事會作出決定。

董事會會議

董事會定期開會，並至少每年舉行四次會議，於需要時舉行額外董事會會議。會議文件及相關材料於董事會會議前的合理時間內向董事派發。此外，董事可於其認為有需要時查閱本集團資料及取得獨立的專業意見。公司秘書則負責與董事會各成員進行溝通。

企業管治報告書 (續)

董事出席記錄

於財政年度內，董事會及其他董事委員會的個別董事的出席記錄如下：

	會議出席次數/舉行次數				
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	股東週年大會
會議舉行次數	4	2	1	1	1
執行董事					
丁午壽先生 (主席，董事總經理及提名委員會主席)	4/4	-	1/1	1/1	1/1
丁王云心女士	3/4	-	-	-	0/1
非執行董事					
丁天立先生	4/4	-	-	-	0/1
鄭慕智博士	4/4	0/2	-	-	0/1
劉志敏先生 (於二零一六年六月二日退任)	0/1	0/1	-	-	0/1
丁煒章先生	4/4	-	-	-	1/1
獨立非執行董事					
陳再彥先生	4/4	2/2	1/1	1/1	0/1
姚祖輝先生 (薪酬委員會主席)	4/4	2/2	1/1	-	0/1
鄭君如先生 (審核委員會主席)	3/4	2/2	-	1/1	1/1
高山龍先生	3/4	-	-	-	0/1

企業管治報告書 (續)

董事委員會

根據企業管治守則，董事會已設立三個委員會，即薪酬委員會、審核委員會及提名委員會，以監督本集團事務的若干方面。

本公司於二零零六年七月成立執行委員會，並獲授權處理本公司各種不同銀行事宜。該委員會由本公司全體執行董事組成。

董事會負責履行企業管治的職責，包括：

- (a) 制定及檢討本公司政策及企業管治常規；
- (b) 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- (c) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (d) 制定、檢討及監察適用於本公司僱員及董事的行為守則；及
- (e) 檢討本公司是否已遵守企業管治守則及企業管治報告書內之披露。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年成立，並制定載於本公司網站的書面職權範圍。薪酬委員會包括二名獨立非執行董事及一名執行董事。目前，薪酬委員會主席為姚祖輝先生，而其他委員會成員為丁午壽先生及陳再彥先生。

於本年度內，薪酬委員會舉行了一次會議以履行其於職權範圍列明的職責。委員會的角色及職責為就政策、全體董事及高級管理人員的薪酬架構，以及建立有關薪酬發展政策的正式及具透明度的程序向董事會提出建議。董事的薪酬組合乃由本委員會根據本集團的盈利能力、相關市場數據、個別董事的表現及貢獻釐定。薪酬委員會的主要目標為通過將董事的薪酬與其表現掛鉤及按企業目標衡量有關薪酬，從而挽留及激勵董事。然而，概無董事可批准其本身的薪酬。

本公司每名董事於二零一六年的薪酬載於財務報表附註7。

企業管治報告書 (續)

審核委員會

審核委員會於一九九九年成立，並制定載於本公司網站的書面職權範圍。審核委員會包括三名獨立非執行董事及一名非執行董事。所有委員會成員均具備相關行業及／或財務經驗以履行審核委員會的職務。目前，委員會主席為鄭君如先生，而其他委員會成員為鄭慕智博士、陳再彥先生及姚祖輝先生。

於本年度內，審核委員會舉行了兩次會議以履行其於職權範圍列明的職責。於回顧年度內，審核委員會已與管理層會晤，以審閱中期及年度財務報表，並考慮主要會計政策及就本集團的風險管理及內部監控以及審核及財務申報事項與管理層進行商討。

根據審核委員會的書面職權範圍，其職責(其中包括)為監督與外聘核數師的關係，主要負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提出建議，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，考慮該核數師辭任或罷免該核數師的任何問題，與高級管理人員及外聘核數師檢討會計政策及採納的常規、上市規則、合規事宜、內部監控、有關連人士交易、風險管理及財務申報事宜(包括中期及年度財務報表)，以及向董事會提出建議。

審核委員會成員已監察本集團財務報表、年報及中期報告及賬目的完整性。審核委員會成員亦審閱財務報表、年度及中期報告及賬目所載有關財務申報的重大意見。於向董事會提交前對年報及中期報告中的財務報表進行審閱時，專注於以下各項：

1. 會計政策及實務的任何更改；
2. 重要判斷範圍；
3. 審核後出現的重大調整；
4. 持續經營假設及任何保留意見；
5. 遵循會計準則；
6. 遵守有關財務申報的上市規則及其他法律規定；及
7. 於該等報告及賬目所反映或需反映的任何重大或不尋常事項，並適當考慮由高級管理人員提出的任何事項。

企業管治報告書 (續)

審核委員會亦就所進行審核工作產生的事宜及保留提出意見，以及核數師擬討論的任何事項進行商討（管理層於必要時須避席）。

審核委員會就監控系統進行年度檢討，包括：

1. 檢討財務監控、風險管理及內部監控系統；
2. 與管理層討論風險管理及內部監控系統，以確保管理層履行其職責建立有效的風險管理及內部監控系統，包括本公司在會計及財務申報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算是否足夠；
3. 主動或應董事會委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層的回應進行研究；
4. 須確保內部和外聘核數師的工作得到協調；亦須確保內部審核功能在本集團內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察內部審核功能的成效；
5. 檢討本公司安排有關本公司僱員可暗中就財務申報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注，並確保作出適當安排以對此等事宜進行公平且獨立的調查及採取適當跟進行動；
6. 檢討外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》以及核數師就會計紀錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
7. 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；及
8. 在認為適當的時間就該等事宜向董事會匯報。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，並制定載於本公司網站的書面職權範圍。提名委員會包括二名獨立非執行董事及一名執行董事。目前，提名委員會主席為丁午壽先生，而其他委員會成員為陳再彥先生及鄭君如先生。

企業管治報告書 (續)

提名委員會於本年度內舉行一次會議。委員會的職責為：(i)至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；(ii)物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選或就挑選獲提名擔任董事的人士向董事會提供意見；(iii)評核獨立非執行董事的獨立性；及(iv)就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。

本公司於二零一三年八月制定了《董事會成員多元化政策》旨在載列本公司董事會為達致成員多元化而採取的方針。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

核數師薪酬

核數師每年於股東週年大會(「股東週年大會」)上獲委任。於二零一六年六月二日舉行的股東週年大會上，董事獲授權釐定核數師所提供的核數服務的酬金。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團核數師畢馬威會計師事務所提供的核數及核數相關服務的費用如下：

提供的服務	已付／應付費用 港幣千元
核數服務	2,537,000
稅務服務	442,000
	<hr/>
	2,979,000

此外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，若干附屬公司乃由其他核數師提供核數和稅務服務，相關酬金分別為港幣1,509,000元及港幣224,000元。

除上述披露者外，核數師並無提供任何重大非核數服務。倘核數師認為須進行任何非核數服務，審核委員會將就此按彼等的政策加以考慮有關建議，並向董事會作出建議。

企業管治報告書 (續)

對財務報表的責任

董事知悉彼等有責任於各財政年度編製真實及公正反映本集團事務狀況的財務報表。董事負責確保本集團保存會計記錄，當中合理準確披露本集團的財政狀況，並有助本公司根據新《香港公司條例》的披露要求、所有適用的《香港財務報告準則》、香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》及詮釋、以及上市規則的所有適用披露條文編製財務報表。董事亦有責任採取一切合理及必需步驟以保障本集團的資產，以及避免及偵測欺詐及其他違規行為。

董事在作出適當查詢後認為本集團有充裕資源於可見將來繼續發展業務，因此以持續經營基準編製財務報表實屬恰當。

核數師有關財務報表的責任載列於本年報第40至45頁獨立核數師報告內。

風險管理及內部監控

本集團致力建立及維持有效的風險管理及內部監控系統，旨在為重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證，並管理及盡量減少而非消除本集團營運系統的失敗風險。

董事會(特別就財務、經營、合規及風險管理方面)負責維持穩健、有效的風險管理及內部監控系統，以實現本集團的業務策略及業務營運，並維護本公司資產。

於二零一六年，外聘的內部核數師負責就本集團的財務、經營及合規監管及風險管理進行檢討及評估有效性，並向審核委員會及管理層提供報告，指出其觀察及建議以改善風險管理及內部監控系統。因此，管理層同意調查結果，並採納了該等建議。

審核委員會認為本公司的內部監控檢討報告並無重大缺陷。

董事會透過審核委員會檢討本集團於本年度內的風險管理及內部監控系統的整體有效性，包括財務、經營、合規及風險管理。董事會認為現有的風險管理及內部監控系統對本集團有效且足夠。

企業管治報告書 (續)

本集團已設立以下處理及散佈內幕消息的程序及內部監控：

- (1) 於員工手冊中編纂保密機密資料；
- (2) 內幕消息將僅在需要時向指定人士散佈；及
- (3) 有關禁售期及證券交易限制的通知將發送給有關董事及僱員。

本集團將不時檢討目前程序的有效性，以確保遵守監管規定。

股東權利

本集團鼓勵股東出席股東週年大會，並給予最少二十一天通知。此舉可令股東及投資者提出疑問及與董事及／或高級管理人員分享其意見。股東可向主要營業地點的公司秘書寄發召開該等股東大會以及建議議程項目的書面請求，要求召開股東特別大會並提呈議程以供股東考慮。於任何股東大會上提呈表決的決議案必須以投票表決方式進行。

投資者關係

本集團在與股東及投資者溝通時，一直盡量維持高透明度。本集團致力按照有關監管規定維持與股東及投資者雙向交流，並及時向股東及投資者提供最新的業務相關資料。

如欲向董事會作出查詢，可郵寄致本公司主要營業地點的公司秘書。

本集團設有公司網頁www.kaderholdings.com，以供股東及投資者掌握本集團的最新發展動向。此網頁為資料披露的有效媒介，提供全面及本集團最新的營運資料、公佈、通函、通告以及中期報告和年報。於本年度內，本公司之組織章程大綱及公司細則並無實質性變化。

於二零一六年十二月三十一日，本公司已發行**950,587,991**股每股面值港幣**0.10**元的股份。本公司董事及主要行政人員於股份的權益於年報第**25**至**26**頁的董事會報告書內披露。

董事會報告書

本公司董事全人欣然呈交截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司乃於百慕達依據一九八一年百慕達公司法註冊成立的有限責任公司。本公司的主要業務為投資控股。

其附屬公司的主要業務為製造及買賣塑膠、電子及填充式玩具、模型火車、物業投資及投資控股。

於財政年度內，本集團的主要業務及經營地區的分析載於財務報表附註10。

附屬公司

於二零一六年十二月三十一日，本公司的主要附屬公司詳情載於財務報表附註13。

財務報表

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的溢利與本公司及本集團於該日的事務狀況均載於財務報表第46至127頁。

業務回顧

本集團的業務回顧載於「管理層討論及分析」第4至8頁。運用若干財務關鍵表現指標對本集團業績表現進行的分析載於「五年摘要」第129至130頁。自回顧財政年度年結日起，概無出現對本集團造成影響的重大事件。

五年財務摘要

本集團過往五個財政年度的業績、資產及負債摘要載於年報第129至130頁。

股本

本公司的股本詳情載於財務報表附註25(c)。本公司的法定及已發行股本於本年度內概無變動。

撥入儲備

派息前股東應佔溢利約港幣122,905,000元(二零一五年：約港幣124,339,000元)已撥入儲備。本年度內儲備的其他變動載於綜合權益變動表。

董事會報告書 (續)

股息

董事建議於二零一七年六月二十九日派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股港幣1.5仙(二零一五年：每股普通股港幣1.5仙)，予於二零一七年六月二十一日辦公時間結束時名列本公司股東名冊上的股東，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

捐款

本年度內本集團的慈善及其他捐款合共約港幣350,000元(二零一五年：港幣318,000元)。

物業、廠房及設備

本年度內物業、廠房及設備的變動載於財務報表附註11。

銀行貸款

於二零一六年十二月三十一日，本集團的銀行貸款詳情載於財務報表附註20。

退休計劃

本集團的退休計劃詳情載於財務報表附註28。

物業

本集團的物業詳情載於年報第128頁。

主要供應商及客戶

本集團最大的供應商及客戶於本集團的採購額及銷售額所佔的百分比如下：

	二零一六年 %	二零一五年 %
採購		
— 最大的供應商	17	24
— 五大供應商合計	46	50
銷售		
— 最大的客戶	52	50
— 五大客戶合計	64	62

董事會報告書 (續)

各董事、其聯繫人士或股東(彼等據董事所知擁有本公司股本權益5%以上)於本年度內任何時間概無擁有上述客戶或供應商的權益。

有關連人士交易

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團與有關連人士進行的重大交易詳情載於財務報表附註29。

董事

於本財政年度內及直至本報告書日期為止，董事會的成員如下：

執行董事：

丁午壽 (主席及董事總經理)
丁王云心

非執行董事：

丁天立
鄭慕智
劉志敏 (於二零一六年六月二日舉行之股東週年大會輪值告退)
丁煒章

獨立非執行董事：

陳再彥
姚祖輝
鄭君如
高山龍

本公司已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出有關其獨立性的年度確認函。本公司認為其獨立非執行董事為獨立人士。董事會成員已明確知悉其責任及承擔。

本公司董事將根據本公司的公司細則第109(A)條及第189(ix)條輪值告退，並符合資格於應屆股東週年大會上重選連任。

董事及高級管理人員簡介

主席及董事總經理

丁午壽先生，SBS，太平紳士，現年七十四歲，於二零一二年七月獲重新委任為本公司董事總經理。彼於二零一零年七月獲委任為本公司主席並辭任本公司董事總經理。彼自本公司於一九八九年成立以來一直擔任本公司董事總經理。彼自一九七一年起一直擔任開達實業有限公司董事，並於一九九三年獲委任為主席。彼於二零一二年十一月獲委任為卓能(集團)有限公司獨立非執行董事。彼亦為會德豐有限公司獨立非執行董事。

董事會報告書 (續)

丁先生現為香港無錫商會有限公司、香港江蘇社團總會、香港工業總會、香港中華廠商聯合會及香港玩具廠商會有限公司名譽會長以及香港塑膠業廠商會永遠名譽會長。

彼亦為多間其他貿易機構及公共事務委員會的委員，如香港總商會會員。彼為香港科技大學顧問委員會永遠名譽委員。彼亦出任中國人民政治協商會議江蘇省委員會委員。

丁先生是丁熊照集團有限公司董事，該公司為本公司的主要股東。彼為本公司非執行董事丁天立先生的父親、本公司執行董事丁王云心女士的丈夫及本公司非執行董事丁煒章先生的叔父。

執行董事

丁王云心女士，現年六十九歲，於二零零八年一月獲委任為本公司非執行董事，並於二零零九年二月獲職銜重訂為本公司執行董事。彼自二零零一年起一直擔任開達實業有限公司執行董事。丁女士於過往三年並無於其他上市公司擔任任何董事職務。彼為本公司主席及董事總經理丁午壽先生的妻子、本公司非執行董事丁天立先生的母親及本公司非執行董事丁煒章先生的孀母。

非執行董事

丁天立先生，現年四十一歲，於二零一零年七月獲委任為本公司董事總經理，並於二零一二年七月辭任。彼仍為本公司非執行董事。彼於二零零六年四月獲委任為本公司執行董事。彼持有國際政治及經濟學士學位。彼自一九九八年起一直擔任開達實業有限公司執行董事。除上述者外，彼亦擔任本公司若干其他附屬公司的董事。丁先生現為香港出口商會的常務委員會成員。彼為本公司主席及董事總經理丁午壽先生及本公司執行董事丁王云心女士的兒子及本公司非執行董事丁煒章先生的堂弟。

鄭慕智博士，**GBS**，**OBE**，**太平紳士**，現年六十七歲，於一九九九年三月獲委任為本公司獨立非執行董事，並於二零零四年九月獲職銜重訂為本公司非執行董事。

董事會報告書 (續)

鄭博士為胡百全律師事務所顧問律師，曾任香港立法局議員。彼為香港董事學會的創會主席，現為該會的榮譽會長及榮譽主席。鄭博士現擔任中國移動有限公司、華潤啤酒(控股)有限公司、港華燃氣有限公司、嘉華國際集團有限公司、廖創興企業有限公司、粵海投資有限公司及天安中國投資有限公司(均為香港上市公司)的董事職務。彼亦為ARA Asset Management Limited(其股份於新加坡證券交易所有限公司上市)的獨立非執行董事。彼過往三年以來擔任董事的其他上市公司包括香港電視網絡有限公司。除上述披露外，鄭博士於過往三年並無於任何其他在香港或海外的上市公司擔任任何董事職務。

丁煒章先生，現年五十一歲，於二零一零年七月獲委任為本公司非執行董事。彼自二零一零年七月起獲委任為開達實業有限公司董事。彼為廣達實業有限公司的董事兼總經理。彼於加拿大多倫多大學修讀機械工程。彼於美國伍斯特理工學院獲得工商管理碩士學位。彼曾在加拿大製造公司短暫工作。彼現為廣達實業有限公司的董事兼總經理。丁先生於過往三年並無於其他上市公司擔任任何董事職務。

丁先生為香港工業總會轄下組織的香港玩具協會名譽會長。彼於二零零九年至二零一五年成為國際玩具業總會(「ICTI」)副主席，並於二零一六年一月成為亞洲玩具工業委員會副主席。彼亦是香港玩具廠商會的副主席。除以上部份在香港的公職外，彼為香港優質標誌局的主席及香港標準及檢定中心的副主席。彼亦是香港認證中心有限公司的董事。彼是創意智優計劃審核委員會的委員。丁先生是香港塑膠業廠商會的副主席。彼獲香港特別行政區財政司司長委任為公司法改革常務委員會的委員，為期兩年(由二零一七年二月一日至二零一九年一月三十一日)。彼亦貢獻其空餘時間於香港南區扶輪社的公益服務。

彼為本公司主席及董事總經理丁午壽先生及本公司執行董事丁王云心女士的侄兒，以及本公司非執行董事丁天立先生的堂兄。

獨立非執行董事

陳再彥先生，現年七十三歲，於二零零四年九月獲委任為本公司獨立非執行董事。陳先生為美國會計師公會會員及香港會計師公會資深會員，多年來曾為美國BDO Seidman的合夥人。彼過往曾是德豪國際會計師事務所亞太地區協調人及香港德豪嘉信會計師事務所的執行委員會成員，在協助客戶於亞太地區(尤其在東南亞發展中國家及中華人民共和國)發掘商機方面經驗豐富。彼亦積極參與協助客戶開拓北美洲及歐洲的業務。

董事會報告書 (續)

姚祖輝先生，太平紳士，現年五十一歲，於二零零四年九月獲委任為本公司獨立非執行董事。姚先生畢業於柏克萊加州大學及哈佛商學研究院。彼為滬港聯合控股有限公司(前稱萬順昌集團有限公司)(一間於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司)的主席。

姚先生為中華人民共和國第十二屆全國人民代表大會香港代表、上海海外聯誼會副會長、滬港經濟發展協會會長、香港浸會大學理事會副主席、上海市工商業聯合會副主席及上海復旦大學校董會成員。

鄭君如先生，現年四十四歲，於二零零九年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。鄭先生於美國信貸對沖基金Claren Road Asset Management擔任投資經理。在Claren Road Asset Management工作以前，鄭先生任職花旗集團的董事總經理，彼在花旗集團服務達十二年，協助建立其於亞洲的定息收入經銷權。彼亦曾管理一班投資專家及負責Globa Special Situations Group於大中華區域的投資活動。彼在搜尋、評估及執行於大中華區域的私人借貸、私人股權及房地產投資方面具豐富經驗。彼於二零一六年六月獲委任為 Classified Group (Holdings) Limited 的獨立非執行董事。鄭先生畢業於牛津大學。

高山龍先生，現年六十八歲，於二零零九年四月獲委任為本公司獨立非執行董事。高先生於一九七一年畢業於East Carolina University。彼亦在一九七四年獲Emory University法律學院頒授法學博士。於一九七五年至一九八二年期間，高先生曾在亞特蘭大從事律師工作。彼現為State Bar of California的會員(不活躍)。於二零零四年在Mattel退休之後，高先生於二零零五年內在Mattel Inc.高層當顧問並提出重新安置所有Mattel的歐洲製造業務及亞洲後勤辦事處的計劃。彼曾任於Mattel不同營運部門擔任高級副總裁達二十一年(其中十五年於香港)，建立Mattel的亞洲採購部門，負責管理及合併Mattel品牌的採購及製造營運。於一九八三年至一九八七年期間，彼乃Mattel遠東營運(香港)業務拓展部的董事。自退休之後，高先生會定期查閱NCR (National Cash Register Corporation) 分部Teradata的銷售顧問程式。彼亦為Enesco (為國際禮品公司的翹楚，其總部設於芝加哥)及Dansk Investment Group (一間加州公司，其製造業務設於上海)進行亞洲業務／供應鏈的調研。高先生於過往三年並無於其他上市公司擔任任何董事職務。

董事會報告書 (續)

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選重任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂有不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)即可終止的服務合約尚未屆滿。

全體非執行董事及獨立非執行董事的任期均為兩年，並可於任期屆滿後再續期兩年，惟須根據本公司的公司細則第109(A)條及第189(ix)條於應屆股東週年大會上輪值告退並重選連任。

權益披露

董事及主要行政人員於本公司及相聯法團的股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司各董事及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)的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司存置的登記冊內，或根據標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(1) 本公司的權益

董事姓名	每股面值港幣0.10元的普通股數目				佔已發行股本總額的百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總權益	
丁午壽	292,715,941	2,075,183 ⁽ⁱ⁾	258,963,571 ⁽ⁱⁱ⁾	553,754,695	58.25%
丁王云心	2,075,183	-	-	2,075,183	0.22%
丁天立	20,480,432	-	-	20,480,432	2.15%
鄭慕智	15,714	-	-	15,714	0.00%
丁煒章	-	-	-	-	-
陳再彥	-	-	-	-	-
姚祖輝	-	-	-	-	-
鄭君如	-	-	-	-	-
高山龍	-	-	-	-	-

附註：

- (i) 丁午壽先生的配偶為實益股東。
- (ii) 上述「公司權益」包括由本公司主要股東丁熊照集團有限公司持有的209,671,000股本公司股份，而丁午壽先生透過Border Shipping Limited擁有該公司的控制權益；以及由Glory Town Limited持有的49,292,571股本公司股份，而丁午壽先生透過Tyrol Investments Limited擁有該公司的控制權益。

董事會報告書 (續)

(2) 相聯法團的權益

相聯法團名稱	實益權益	股份類別	所持股份數目			相聯法團 權益百分比
			個人權益	家族權益	公司權益	
Allman Holdings Limited	丁天立	每股面值1.00美元的普通股	920 ⁽ⁱ⁾	-	-	63.89%
Pacific Squaw Creek, Inc.	丁天立	每股面值1.00美元的普通股	-	-	1,000 ⁽ⁱⁱ⁾	100.00%
Squaw Creek Associates, LLC	丁天立	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	62.00% ^(iv)
Squaw Creek Associates, LLC	丁午壽	不適用 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	-	13.00% ^(v)

附註：

- (i) 該等權益由丁天立先生所持有。
- (ii) 該等權益由Allman Holdings Limited (「Allman」)所持有。丁天立先生於Allman的實益權益已於上述附註(i)披露。
- (iii) Squaw Creek Associates, LLC (「SCA」)並無已發行股本，於SCA的權益百分比為於資本賬餘額的權益。
- (iv) 該等權益由Pacific Squaw Creek, Inc. (「PSC」)所持有。丁天立先生於PSC的實益權益已於上述附註(ii)披露。
- (v) 該等權益由丁午壽先生全資擁有的公司Ting Corporation所持有。

上述全部權益皆為好倉。於二零一六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊所示，並無淡倉記錄。

除上述披露外，於二零一六年十二月三十一日，本公司各董事及主要行政人員或彼等的配偶或未滿十八歲的子女概無於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須存置的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告書 (續)

主要股東及其他人士的權益

於二零一六年十二月三十一日，主要股東及其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉如下：

主要股東及其他人士	每股面值港幣0.10元的普通股數目				佔已發行股本總額的百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	總權益	
Forest Crimson Limited	-	-	209,671,000 ⁽ⁱ⁾	209,671,000	22.06%
丁鶴壽	13,800,238	571,429 ⁽ⁱⁱ⁾	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%
曾詠軒	571,429	13,800,238 ^(iv)	39,098,281 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	53,469,948	5.62%

附註：

- (i) 上述「公司權益」包括由本公司主要股東丁熊照集團有限公司持有的209,671,000股本公司股份，而Forest Crimson Limited透過Border Shipping Limited擁有該公司的控制權益。
- (ii) 丁鶴壽先生的配偶(曾詠軒女士)為實益股東。
- (iii) 上述「公司權益」包括由Golden Tree Investment Company Limited持有的3,913,997股本公司股份，而丁鶴壽先生及曾詠軒女士共同擁有該公司的控制權益；以及由Kimpont Limited持有的35,184,284股本公司股份，而丁鶴壽先生及曾詠軒女士透過Golden Tree Investment Company Limited及Yale Investment Corporation共同擁有該公司的控制權益。
- (iv) 曾詠軒女士的配偶為實益股東。

除上述披露外，於二零一六年十二月三十一日，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份、相關股份及債券擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

本年度內，本公司或其任何附屬公司並無作出任何安排，從而使本公司董事藉購買本公司或任何其他公司的股份或債券而獲益。

董事會報告書 (續)

薪酬政策

董事袍金乃由股東於股東週年大會上釐定。董事及高級管理人員的其他報酬乃根據現行市場慣例、本集團的盈利能力、董事於本集團的表現及職責以及對本集團的貢獻而釐定。本集團亦會根據本集團的盈利能力及個人表現向其僱員提供酌情花紅，表彰其對本集團作出的貢獻。

購買、出售或贖回股份

年內，本公司並無贖回任何其股份。年內，本公司及其任何附屬公司均無購入或賣出任何本公司股份。

優先購買權

本公司的公司細則或百慕達法例並無股份優先購買權的條文。

董事於交易、安排或合約的權益

於年末或年內任何時間，本公司或其附屬公司概無為本集團業務訂立與本公司董事直接或間接擁有重大權益的重要交易、安排或合約。

董事於競爭業務的權益

本年度內及直至本報告書日期為止，本公司董事丁午壽先生及丁煒章先生根據上市規則均被視為擁有廣達實業有限公司(「廣達」，一間早於本公司於聯交所上市前已從事玩具製造的公司，而其業務會或可能會與本集團的業務構成競爭)的權益。截至二零一六年十二月三十一日，廣達僱用約1,100名僱員。

由於本公司的董事會獨立於上述公司的董事會，而上述董事均無操控本公司董事會，故此，本集團有能力在獨立於上述公司的業務及以公平原則經營本身業務。

公眾持股量

基於本公司可公開獲得的資料及據本公司董事所知悉，於本年報日期，本公司一直維持上市規則所訂明超過本公司已發行股本25%的公眾持股量。

董事會報告書 (續)

獨立核數師

本公司於應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘畢馬威會計師事務所為本公司的核數師。

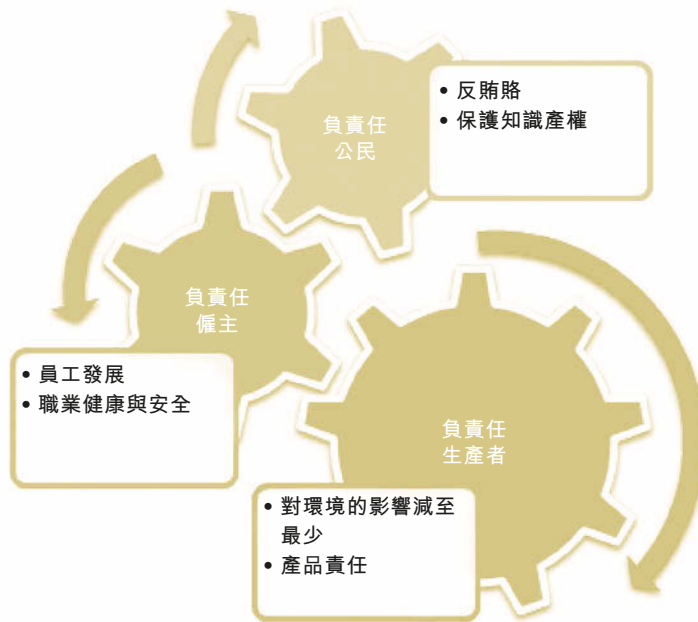
承董事會命
丁午壽
主席

香港，二零一七年三月三十日

環境、社會及管治報告

本集團於過去超過六十年間一直是玩具製造業的領導者。悠久的業務發展歷史當中，我們的核心價值不單包括對產品質素力臻上乘，更包括對可持續價值貫徹始終。

商業公司並非只談商業利益。一間公司的興衰，首先繫於其身為僱主與僱員的聯繫、繫於其身為生產商與客戶的聯繫，進而繫於其身為所在社會及環境的公民而承擔的責任。我們意識到這些角色之間的聯繫，並深知可持續的重要價值。因此，我們一直致力履行這些角色的責任，務求對所有員工、客戶及環保盡心盡責。



本報告為本集團首份環境、社會及管治(「ESG」)報告，旨在闡述二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日期間ESG的重要事項。本報告依照香港交易及結算所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》附錄二十七提供的《環境、社會及管治報告指引》編制，當中本集團參考了環境及社會的《一般披露》。涵載於ESG報告的資料集中講述東莞峰達電子有限公司於中堂鎮及高埗鎮的兩個主要生產廠房，而ESG報告亦載述本集團香港辦公室的ESG表現。

本集團謹以此首份ESG報告向持份者披露可持續實務的資訊，並系統地記錄ESG事宜作可持續表現不斷完善之參考。本集團確信，本ESG報告實務將會構成本集團業務策略的一部份。

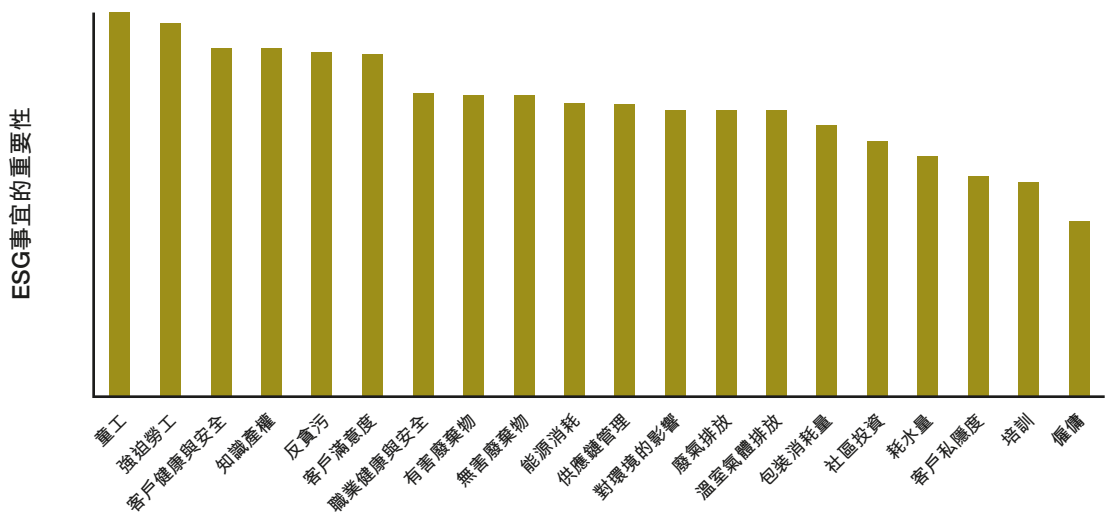
環境、社會及管治報告 (續)

持份者參與及重要性評估

為識別具體何種ESG事宜對本集團至關重要，編制了網上問卷並寄發予持份者。問卷載列一套評分問題予持份者對各項可持續指標對本集團營運的重要性及相關性評等。

整個過程不但從員工甚或董事會收集到內部意見，更得到供應商及客戶等外部意見。按持份者意見排行的ESG主題重要性排名如下圖所示：

重要性評估



環境、社會及管治報告 (續)

最重要主題首五位概括如下表。更多成果詳情，請參閱稍後段落。

主題	關鍵重點	現行因應該等重點而採取的措施	段落
童工	<ul style="list-style-type: none"> 評估檢討僱傭措施以防止聘用童工 	<ul style="list-style-type: none"> 落實政策，禁止使用童工或童工參與 	負責任僱主
強迫勞工	<ul style="list-style-type: none"> 評估檢討僱傭措施以防止強迫勞工 	<ul style="list-style-type: none"> 落實政策，禁止使用強迫勞工或強迫勞工參與 	負責任僱主
客戶健康與安全	<ul style="list-style-type: none"> 產品品質監控 召回程序 	<ul style="list-style-type: none"> 嚴格遵守本地產品健康及安全標準 定期品質評核 對任何產品質素問題的標準召回程序 	負責任生產者
知識產權	<ul style="list-style-type: none"> 保護知識產權 安全系統 	<ul style="list-style-type: none"> 管理本集團知識產權的知識產權管理委員會 知識產權安全管理系統確保本集團知識產權受到保護 	負責任公民
反貪污	<ul style="list-style-type: none"> 防貪措施 	<ul style="list-style-type: none"> 預防員工貪污、賄賂或其他不法行為的政策 	負責任公民

環境、社會及管治報告 (續)

負責任生產者

身為負責任生產者，我們不但對客戶及最終產品負責，更對生產過程對環境的影響有所承擔。

對環境

為確保產品不會對環境造成不良影響，我們密切重視生產過程，竭力將其對環境的影響減至最少。我們已制訂一套完善的環境、健康及安全(「EHS」)政策及程序，亦已成立環境健康與安全委員會。委員會由各部門代表及專責健康與安全的人員組成，於各個工作層面就我們廠房的EHS表現監察和進行內部審視。

本集團環境政策

本集團致力提昇企業環境並建立綠色企業文化

本集團實行潔淨生產及可持續資源運用

下文詳述我們在監察與改善環境表現的成果。

廢氣排放

營運時，我們無可避免產生諸如源於噴漆工序的揮發性有機化合物及廚房油煙等的廢氣排放，但始終堅持控制空氣污染物水平、恪守當地政府制定的標準，致力將任何可能有害環境廢氣排放減至最少。為處理廢氣排放帶來的空氣污染，配有活性碳過濾設備的通風設施裝設充足，確保廢氣排出前被稀釋；油霧分隔器亦安裝於員工廚房中，盡力減少油煙排放。

溫室氣體排放與能源消耗

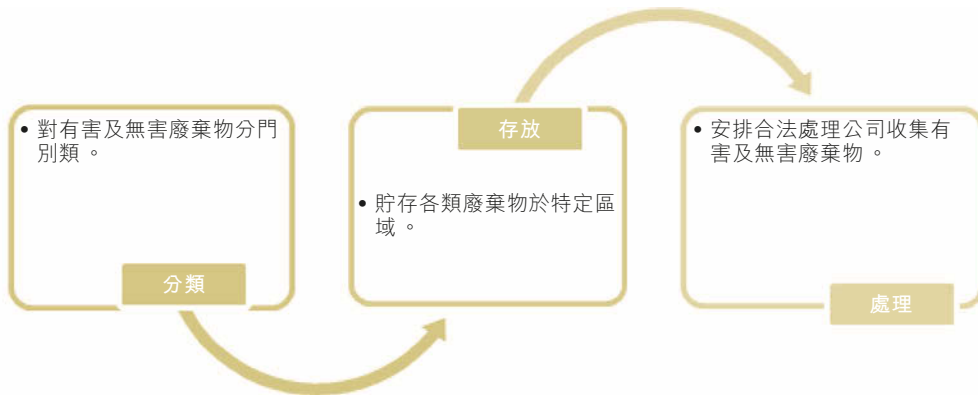
溫室氣體排放的主要來源於用電及燃燒化石燃料。因此，我們在營運中節約使用能源，重點把碳足跡減至最少。

能源消耗會定期測量並記錄，有助於本集團推行計劃改進能源效益、碳排放計算，亦有助於本集團因應使用能源情況，恰當調整管理系統。我們亦鼓勵工作間推動綠色措施，例如於工廠和辦公室張貼節約資源及能源告示，提醒員工不用電器時關掉，以及維持室於25°C等。

環境、社會及管治報告 (續)

廢物管理

妥善廢物管理對盡可能減少影響環境而言，是不可或缺的。在減少產生廢物及恰當處理各種廢物類型方面，須雙管齊下。為達成此目標，我們訂立有效管理廢物標準化程序，確保遵守相關法律及法規：



對客戶

我們於日常營運中以產品品質為先。因此，從採購程序到產品最終製作，我們由始至終十分重視品質保證，確保客戶滿意。

本集團品質政策

本集團致力生產優質產品並準時送抵客戶

本集團持續推行改進政策，令客戶稱心滿意

採購管理

作為玩具及模型火車生產公司，我們相信，我們所肩負的責任遠不止於生產優質產品，更在於確保產品對兒童安全，也在於對環境不構成嚴重負面影響。

一直以來，我們嚴格遵循合規與品質保證之準則，慎選供應商及供貨商，以保持產品質素始終如一。供應商出現嚴重、反覆出現的品質問題，或未能有效證書，將被取消合作資格。如此一來，只有符合我們品質標準的公司方可獲選為供應商。

環境、社會及管治報告 (續)

產品品質保證

本集團素來秉持對產品品質精益求精的精神。我們的責任在於定期監察及評估，確保產品無損健康，安全無害。

生產過程中，我們始終恪守客戶和本集團有關玩具產品的標準，而所有項目均接受嚴謹品質監控過程。我們榮獲多個獎項和認證，如品質管理系統得到ISO9001認證，也參與Global Security Verification Program，本集團產品品質之卓越上乘由此可見一斑。這些認證正正體現出我們堅定不移對產品品質精益求精的決心。

致力追求產品品質卓越的同時，我們亦為任何可能發生的產品問題未雨綢繆。倘發現產品可能導致安全或健康風險，我們將召回產品，並即時停止任何相關生產。我們亦會徹查問題肇因和影響，迅速實施相應改善計劃，避免重蹈覆轍。

負責任僱主

公司的核心在於其員工，對公司而言，員工乃不可或缺。我們堅信，營造安全且公平的工作環境從而為員工創造價值甚為重要。故此，本集團致力於令員工能盡展其才，同時集團與員工攜手共進，以建立融洽相處、親密無間的工作環境。我們亦珍視與員工的溝通，鼓勵他們經不同途徑提意見和投訴。

僱傭

我們明白，僱主的責任絕不止於遵守相關法律及法規。遵守當地所有有關工時、薪金、工資、福利及其他勞工事務上的法律及法規的同時，我們竭盡所能，給予員工更好的待遇。

國際團體和組織經常到訪我們的工廠，進行社會審計及社會影響評估。我們社會表現優異，勞工待遇公平，確保有效防止生產過程中發生童工、強迫勞工或任何不道德對待員工的行為。

身為僱主，我們義無反顧，以身作則為員工與同業樹立榜樣，重視招聘程序中的平等機會，致力推動工作間多元化及反歧視的環境。例如，我們為殘障員工於辦公室安裝設施，使之更為方便使用。我們也理解員工需要，於廠房內提供宿舍予有需要的員工。

環境、社會及管治報告 (續)

員工發展

我們重視員工發展，為了令員工可與本集團一同成長發展，我們致力提供培訓和給予晉升機會。所有新入職員工均獲安排出席迎新活動及培訓，以便了解我們業務運作及文化。過去一年，有多種培訓安排予員工，主題包括招聘程序、ISO與ICTI、勞工法例以及勞工關係管理等。各個活動聚焦於工作性質的不同範疇，旨在為員工提供全面的培訓。

藉著定期工作評核，我們會給予符合本集團目標與宗旨的員工晉升機會。

職業健康與安全

我們務求為員工營造安全工作環境。為達成此目標，我們針對不同類型的問題和情況，如處置廢物程序、廢氣管理、火警疏散及生產安全等，實施一套完善的EHS政策，而環境健康與安全委員會定期進行內部審視，確保妥為執行管理。我們亦會組織安全意識培訓及宣傳活動，以提高員工的安全意識。

倘員工發生意外或受傷，廠房會遵循程序，調查意外起因，並制訂相應措施或改善辦法，以免重蹈覆轍。

負責任公民

我們並非只以商業利益為先，更會履行其大眾與社會的公民責任。因此，我們對員工及客戶克盡己任，我們認同維護社會價值的重要性。開達作為負責任且具商業道德的企業，向來以誠信為業務持續發展之本；故此，我們致力建立以真誠對待員工、供貨商及客戶的企業文化。

防止賄賂

本集團遵守當地法律及法規，嚴禁任何形式的欺詐、賄賂、勒索及洗錢。員工不同索取或收受任何與其工作相關的業務夥伴的饋贈、報酬或利益。我們亦有多種途徑可供員工呈報任何可疑活動。此外，於香港的員工均須簽署《誠信守則》，確保清楚了解其進行商業活動所肩負的責任與違反守則的後果。

環境、社會及管治報告 (續)

知識產權

我們了解原創與誠信的重要性，尊重知識產權的價值。員工不得公開或利用任何專利或商標，無論其知識產權是否屬於本集團或客戶，而員工亦會因違反政策而受紀律處分或被解僱。

為確保有效保護集團知識產權，我們特意委聘知識產權管理人，負責保障本集團知識產權。我們的《知識產權手冊》亦清晰定明，包括不同職位員工在內的各個持份者在保護知識產權方面的角色及職權。我們相信，透過上述多重安全系統，知識產權會在本集團受到尊重與重視，亦履行對業務夥伴與其他知識產權擁有人的責任。

聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引

聯交所《環境、社會及管治報告指引》 《一般披露》	政策與 程序	解釋/ 參考章節
<i>層面A 環境</i>		
A1 排放	所披露的資訊： — 政策；及 — 遵守與實際不遵守對發行人造成重大影響的相關法律及法規，關乎於廢氣及溫室氣體排放、廢氣廢水排放到水體及土地以及有害及無害廢棄物產生等。	負責生產者 — 對環境 廢水主要為自用，故並不重要。
A2 資源運用	高效運用能源、水及其他原料等資源的政策	負責生產者 — 對環境

環境、社會及管治報告 (續)

聯交所《環境、社會及管治報告指引》 《一般披露》		政策與 程序	解釋/ 參考章節
A3 環境和自然資源 層面B 社會	把營運對環境和自然資源造成的重大 影響減至最少的政策	EHS手冊	負責任生產者 — 對環境
B1 僱傭	所披露的資訊： — 政策；及 — 遵守對發行人造成重大影響相關法 律及法規，關乎於補償與解僱、招 聘與晉升、工時、休息時段、平 等機會、多元化、反歧視以及其他 權益與福利。	員工手冊	負責任僱主 — 僱傭
B2 健康與安全	所披露的資訊： — 政策；及 — 遵守與實際不遵守與提供安全工作 環境及避免員工受職業危害有關的 相關準則、規則及法規。	EHS手冊	負責任僱主 — 職業健康與安全
B3 發展及培訓	提升員工執行職務上的知識技能的政 策培訓活動描述 與職業訓練有關包括內部課程及由僱 主支付的外部課程	員工手冊	負責任僱主 — 員工發展

環境、社會及管治報告 (續)

聯交所《環境、社會及管治報告指引》 《一般披露》		政策與 程序	解釋/ 參考章節
B4 勞工準則	所披露的資訊： — 政策；及 — 遵守與實際不遵守與防止聘用童工或強迫勞工有關的相關準則、規則及法規。	員工手冊	負責任僱主 — 僱傭
B5 供應鏈管理	管理供應鏈環境及社會風險的政策	採購程序 供應商監控及 資格評審程序	負責任生產者 — 對客戶
B6 產品責任	所披露的資訊： — 政策；及 — 遵守與實際不遵守相關準則、規則及法規，關乎於健康與安全、有關產品及服務的廣告刊登、張貼標籤及私隱事宜以及補救方法。	產品監察 程序 知識產權手冊 產品召回 程序	負責任生產者 — 對客戶 負責任公民 — 知識產權
B7 反貪污	所披露的資訊： — 政策；及 — 遵守與實際不遵守與賄賂、勒索及洗錢有關的相關準則、規則及法規。	員工手冊 《誠信守則》	負責任公民 — 防止賄賂
B8 社區投資	社區參與政策，理解營運所在的社區需要並確保公司運作顧及社區利益	不適用	二零一六年，我們捐贈 背包及午餐盒予 香港領賢慈善基金。

獨立核數師報告



致開達集團有限公司股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第46至127頁的開達集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一六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表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一六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表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對百慕達綜合財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於 貴集團，並已履行這些道德要求以及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。

獨立核數師報告 (續)

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。

投資物業估值

請參閱綜合財務報表附注11及第56頁的會計政策。

關鍵審計事項

於二零一六年十二月三十一日，貴集團持有的投資物業，其中包括位於香港的工業大廈，公允價值為港幣16.16億元，佔貴集團當日總資產的69%。

於二零一六年十二月三十一日，投資物業的公允價值由董事依據由合資格的外聘物業估值師編制的獨立估值報告而作出評估。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，投資物業的公允價值變動淨額於綜合損益表內佔貴集團溢利47%。

我們將投資物業估值識別為關鍵審計事項，此乃由於投資物業於貴集團總資產及投資物業的公允價值變動對貴集團本年度溢利有重大影響。此外，投資物業估值本質上屬主觀性及需要重大的判斷和估計，特別是在選擇適當的估值方法、資本化率和市場租金。

我們的審計如何處理該事項

我們就評估投資物業估值的審計程序包括以下程序：

- 取得及檢查由管理層聘請的外部財產估值師編制、董事用以對投資物業公允價值計量的估值報告；
- 評估外聘物業估值師資歷、經驗及對相關物業地點以及種類的專業知識，並考慮到彼等客觀性和獨立性；
- 在內部物業估值專家的協助以及在管理層不在場的情況下，與外聘物業估值師根據現行的會計準則要求討論估值方法，並就在估值中採用的主要估計和假設(包括資本化率、市場租金和市場售價)與可用的市場數據互相比較，並利用我們內部物業估值專家的行業知識和經驗，再就此提出質詢；及
- 將貴集團向外部物業估值師提供的租賃信息(包括承諾租金和入住率)及相關合約和文件進行抽樣比較。

獨立核數師報告 (續)

關鍵審計事項(續)

玩具及模型火車分部之物業、廠房及設備的潛在減值

請參閱綜合財務報表附注11及第57頁會計政策。

關鍵審計事項

於二零一六年十二月三十一日，貴集團之物業、廠房及設備的賬面值為港幣1.31億元。貴集團的物業、廠房及設備主要包括土地及樓宇，以及貴集團玩具及模型火車分部所用的廠房及設備。

考慮到玩具及模型火車分部的銷售價格和市場競爭壓力越來越大，管理層認為，這些資產的賬面值可能存在未能通過經營或出售活動產生未來現金流的風險，並確定需要為該等資產進行減值評估。

與玩具及模型火車分部有關之物業、廠房及設備的可收回金額由管理層決定，取用使用價值與公允價值減去處置費用後的淨額兩者之間較高者。考慮到折現率、未來收入、未來利潤率及未來成本增長率等主觀因素，管理層擬定貼現現金流量預測。將現金流量預測的淨現值與分配至現金產生單位的物業、廠房及設備的賬面總值進行比較，以確定是否確認減值損失。

我們把玩具及模型火車分部的物業、廠房及設備之潛在減值識別為關鍵審計事項，因為確定減值水平(如有)涉及管理層的重大判斷，特別是在預測未來現金流量並確定在減值評估中應用的折現率，這兩者本質上存在不確定性，可能會受到管理層的偏見。

我們的審計如何處理該事項

我們對玩具及模型火車分部之物業、廠房及設備的潛在減值的審計程序包括：

- 評估管理層對包含了玩具及模型火車分部之現金產生單位的識別方式及評估分配給該現金產生單位的資產；
- 在內部評估專家的協助下，參照現行會計準則的要求，對管理層預測的貼現現金流量編制採用的方法進行評估，並評估貼現現金流量預測採用的貼現率是否在可比實體的正常範圍內；
- 通過考慮玩具及模型火車行業的近期發展、貴集團未來業務計劃及董事會審批的財務預算，將貼現現金流量預測中使用的最重要投入，包括未來收入、未來利潤率及未來成本增長率與現金產生單位的歷史表現及公開行業報告進行比較；
- 將上一年度管理層編制的貼現現金流量預測中包含的相關收入和經營成本與本年度實際績效進行比較，以評估上一年度預測的準確性，並查詢管理層發生重大差異的原因；
- 從管理層獲得收入及貼現率的敏感度分析，並評估此等關鍵假設變化對減值評估結論的影響，以及是否存在管理層偏見的跡象。

獨立核數師報告 (續)

綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，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信息，我們亦不對該等其他信息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信息，在此過程中，考慮其他信息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，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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》的披露要求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，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照百慕達1981年《公司法案》第90條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

獨立核數師報告 (續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響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《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，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意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。

獨立核數師報告 (續)

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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

我們還向審計委員會提交聲明，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，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，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李果行。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道十號
太子大廈八樓

綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
收入	3, 10	753,545	893,447
其他收入	4	7,751	8,741
成品及半製品存貨的變動		(16,704)	28,626
成品的採購成本		(14,545)	(26,142)
耗用原料及物料		(179,755)	(217,244)
員工成本	5(b)	(239,758)	(294,529)
折舊	11	(31,640)	(33,980)
其他經營費用		(176,527)	(243,476)
經營溢利		102,367	115,443
財務成本	5(a)	(9,557)	(14,444)
應佔聯營公司溢利減除虧損	14	12,376	4,205
向聯營公司貸款(減值虧損)/減值撥回	5(c)	(711)	1,566
投資物業估值盈餘	11	57,724	48,885
除稅前溢利	5	162,199	155,655
所得稅開支	6	(38,651)	(29,132)
本年度溢利		123,548	126,523
以下各方應佔：			
本公司權益股東		122,905	124,339
非控股權益		643	2,184
本年度溢利		123,548	126,523
每股盈利	9		
基本		12.93¢	13.08¢
攤薄		12.93¢	13.08¢

第52頁至127頁的附註構成此等財務報表的一部份。應付本公司權益股東股息應佔本年度溢利的詳情載於附註25(b)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本年度溢利		123,548	126,523
本年度其他全面收益 (除稅後及重新分類調整)			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算香港境外附屬公司財務報表的匯兌差額 可供出售證券：		(21,084)	3,558
— 一年內公允價值之變動		672	(372)
— 重新分類調整轉撥至損益之金額：	4	<u>—</u>	<u>(35)</u>
本年度全面收益總額		<u>103,136</u>	<u>129,674</u>
以下各方應佔：			
本公司權益股東		102,782	127,765
非控股權益		354	1,909
本年度全面收益總額		<u>103,136</u>	<u>129,674</u>

第52頁至127頁的附註構成此等財務報表的一部份。

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
投資物業	11	1,616,473	1,558,749
其他物業、廠房及設備	11	130,559	147,727
		1,747,032	1,706,476
無形資產	12	1,679	1,548
於聯營公司的權益	14	53,845	40,643
非流動金融資產	15	8,608	4,036
遞延稅項資產	21(b)	9,985	8,836
		1,821,149	1,761,539
流動資產			
存貨	16(a)	293,026	319,800
本期可收回稅項	21(a)	–	281
向聯營公司貸款	14	22,556	27,678
應收賬款及其他應收款項	17	143,472	116,299
現金及現金等價物	18(a)	62,157	59,260
		521,211	523,318
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	19	140,164	136,938
銀行貸款	20	329,585	329,405
本期應付稅項	21(a)	41,792	28,115
		511,541	494,458
流動資產淨額		9,670	28,860

綜合財務狀況表 (續)

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
總資產減流動負債		1,830,819	1,790,399
非流動負債			
銀行貸款	20	–	37,298
遞延租賃開支	22	3,845	3,628
租賃按金	23	2,720	8,558
遞延稅項負債	21(b)	21,770	23,155
應計僱員福利	24	251	302
		28,586	72,941
資產淨額		1,802,233	1,717,458
資本及儲備			
股本	25(c)	95,059	95,059
儲備		1,710,477	1,621,954
本公司權益股東應佔總權益		1,805,536	1,717,013
非控股權益		(3,303)	445
總權益		1,802,233	1,717,458

經董事會於二零一七年三月三十日批准並授權發出。

丁午壽
董事

丁王云心
董事

第52頁至127頁的附註構成此等財務報表的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

附註	本公司權益股東應佔權益										
	股本	股份溢價	資本儲備	撥入盈餘	匯兌儲備	土地及樓宇 重估儲備	公允價值		總計	非控股權益	總權益
							儲備	保留溢利			
港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
於二零一五年一月一日結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(60,779)	62,667	(372)	1,123,323	1,589,248	362	1,589,610
二零一五年的權益變動：											
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	124,339	124,339	2,184	126,523
其他全面收益	-	-	-	-	3,833	-	(407)	-	3,426	(275)	3,151
全面收益總額	-	-	-	-	3,833	-	(407)	124,339	127,765	1,909	129,674
已付非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,826)	(1,826)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日的結餘	95,059	185,138	10,815	173,397	(56,946)	62,667	(779)	1,247,662	1,717,013	445	1,717,458
二零一六年權益變動：											
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	122,905	122,905	643	123,548
其他全面收益	-	-	-	-	(20,795)	-	672	-	(20,123)	(289)	(20,412)
全面收益總額	-	-	-	-	(20,795)	-	672	122,905	102,782	354	103,136
有關上個年度經確認的股息	25(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	(14,259)	(14,259)	-	(14,259)
已付非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,102)	(4,102)
於二零一六年十二月三十一日結餘	<u>95,059</u>	<u>185,138</u>	<u>10,815</u>	<u>173,397</u>	<u>(77,741)</u>	<u>62,667</u>	<u>(107)</u>	<u>1,356,308</u>	<u>1,805,536</u>	<u>(3,303)</u>	<u>1,802,233</u>

第52頁至127頁的附註構成此等財務報表的一部份。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
經營活動			
經營業務產生的現金	18(b)	119,272	207,439
已付的稅項：			
已付的香港利得稅		(25,778)	(2,102)
已退的香港利得稅		-	7
已付的香港境外稅款		(541)	(1,109)
經營活動產生的現金淨額		92,953	204,235
投資活動			
購買物業、廠房及設備的付款		(21,653)	(22,836)
出售可供出售證券所得款項		-	2,586
購買可供出售證券的付款		(3,900)	-
購買無形資產的付款		(1,823)	-
出售物業、廠房及設備所得款項		59	544
已收利息		1,305	1,488
於一間聯營公司的投資增加		-	(9,112)
應收聯營公司款項增加		(826)	(2,087)
向聯營公司貸款減少／(增加)		4,411	(3,389)
投資活動動用的現金淨額		(22,427)	(32,806)
已付非控股權益的股息		(4,102)	(1,826)
新借銀行貸款所得款項		406,234	408,783
償還銀行貸款		(443,095)	(598,113)
已付利息		(9,557)	(14,444)
已付本公司權益股東股息的股息		(14,259)	-
融資活動產生的現金淨額		(64,779)	(205,600)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		5,747	(34,171)
於一月一日的現金及現金等價物		59,260	93,509
外幣匯率變更的影響		(2,850)	(78)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	18(a)	62,157	59,260

第52頁至127頁的附註構成此等財務報表的一部份。

財務報表附註

1. 主要會計政策

(a) 遵例聲明

此等財務報表乃按照所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，(此統稱詞彙包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及其詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例的規定)編製。此等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》(「上市規則」)的適用披露規定。本集團所採納的主要會計政策載列如下。

香港會計師公會已頒佈若干全新及經修訂香港財務報告準則，於本集團的當前會計期間首次生效或可提早採納。此等財務報表內所反映於本會計期間及過往會計期間首次採納該等與本集團有關的發展引致的會計政策變動資料載於附註2。

(b) 財務報表編製基準

截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的賬目，以及本集團於聯營公司的權益。

編製財務報表所用的計量基準為歷史成本基準，惟下文所闡述的會計政策的下列資產及負債以彼等公允價值呈列則除外。

- 投資物業(見附註1(h))；
- 分類為可供出售證券的金融工具(見附註1(f))；及
- 衍生金融工具(見附註1(g))。

管理層在編製符合《香港財務報告準則》的財務報表時須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入及支出的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及在有關情況下被認為合理的其他各種因素而作出，其結果成為對該等無法從其他來源獲得的資產及負債賬面值的判斷基準。實際結果或會有別於該等估計。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(b) 財務報表編製基準(續)

該等估計及相關假設乃按持續基準進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響某一期間，則於進行估計修訂的期間內確認會計估計的修訂，或倘該修訂影響本期間及未來期間，該修訂則會於有關修訂的期間及未來期間予以確認。

管理層在採納《香港財務報告準則》時作出對此等財務報表產生重大影響的判斷，以及估計不明朗性因素的主要來源將於附註31討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為受本集團控制之實體。本集團因參與實體之業務而可或有權獲得可變回報，且有能力藉對實體行使其權力而影響該等回報時，則視為控制實體。當評估本集團是否有權力，僅會考慮本集團及其他人士持有之實際權力。

於附屬公司之投資自控制權開始日期起至控制權終止日期止併入綜合財務報表。集團內公司間的結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製綜合財務報表時全數抵銷。集團內公司間交易產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與抵銷未變現收益相同的方法予以抵銷。

非控股權益指並非本公司直接或間接應佔附屬公司的權益，且本集團並無與該等權益持有人增訂條款而導致本集團整體須就該等權益負有符合金融負債定義的合約責任。對各業務合併而言，本集團可選擇以公允價值或按非控股權益所佔附屬公司可識別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表的權益內與本公司權益股東應佔權益分開呈列。本集團業績內的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表以分配非控股權益及本公司權益股東的本年度溢利或虧損總額及全面收益總額呈列。

本集團於附屬公司的權益變動，倘不會導致喪失控制權，則會按股權交易列賬，並在綜合權益內調整控股及非控股權益的數額，以反映相對權益的變動，惟不會調整商譽，亦不會確認收益或虧損。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(c) 附屬公司及非控股權益 (續)

當本集團喪失於附屬公司的控制權時，按出售有關附屬公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損則在損益內確認。在喪失控制權當日所保留於前附屬公司的任何權益按公允價值確認，而此筆金額於初步確認金融資產(見附註1(f))時被視為公允價值，或(如適用)於初步確認於聯營公司(見附註1(d))的投資時被視為成本。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的權益乃按成本扣除任何減值虧損(見附註1(l)(ii))列賬。

(d) 聯營公司

聯營公司指本集團對其管理方面可行使重大影響力，包括參與財務及經營決策，而非控制或聯合控制的公司。

於聯營公司的投資根據權益法於此等綜合財務報表列賬。根據權益法，投資最初按成本入賬，並就本集團所佔被投資方可識別資產淨值於收購日期的公允價值超出投資成本的部份(如有)作出調整。其後，投資就本集團應佔被投資方的資產淨值及與投資有關的任何減值虧損(見附註1(l)(ii))的收購後變動作出調整。任何收購日期超逾成本部份、本集團應佔被投資方的收購後除稅後業績及本年度減值虧損乃於綜合損益表確認，而本集團應佔被投資方的其他全面收益的收購後除稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表內確認。

當本集團應佔虧損超逾其於聯營公司的權益時，本集團的權益會被削減至零，並不再確認其他虧損，惟本集團已產生任何法律或推定承擔或代表被投資方付款的情況除外。就此而言，本集團的權益為按權益法計算的該投資賬面值，連同實質上構成本集團於該聯營公司的投資淨值一部份的長期權益。

本集團與其聯營公司之間交易所產生的未變現損益，均按本集團於被投資方的權益抵銷，惟倘未變現虧損顯示已轉讓資產出現減值，則即時於損益內確認。

倘於聯營公司的投資變為於合營企業的投資，保留權益不予重新計量。相反，投資繼續以權益法列賬。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(d) 聯營公司(續)

於任何其他情況下，當本集團不再對聯營公司產生重大影響力時，按出售有關被投資方的全部權益列賬，而產生的收益或虧損於損益內確認。在喪失重大影響力當日所保留有關前被投資方的權益按公允價值確認，而此筆金額於初步確認金融資產時被視為公允價值(見附註1(f))。

於本公司的財務狀況表中，於聯營公司的投資乃按成本扣除減值虧損列賬(見附註1(l)(ii))。

(e) 商譽

商譽指以下兩者的差額

- (i) 所轉移代價的公允價值、於被收購方的任何非控股權益金額及本集團先前所持被收購方股權的公允價值的總額；及
- (ii) 於收購日期計量的被收購方可識別資產及負債的公允價值淨額。

當(ii)超逾(i)時，超逾部份即時於損益內確認為議價收購的收益。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。因業務合併所產生之商譽會分配至各個或各組預期將受惠於合併之協同效應的現金產生單位，並每年測試有否減值(見附註1(l)(ii))。

就年內出售現金產生單位而言，計算出售損益已計入所購入商譽的任何應佔金額。

(f) 其他債務及股本證券投資

本集團及本公司有關債務及股本證券投資(於附屬公司及聯營公司的投資除外)的政策如下：

於債務及股本證券之投資最初按公允價值列值，該公允價值即交易價，除非初始確認之公允價值與交易價格有所不同，且公允價值為相同資產或負債在活躍的市場上的報價，或通過使用從可觀察的市場數據的估值技術計量。成本包括應佔交易成本。該等投資隨後按其分類入賬：

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(f) 其他債務及股本證券投資 (續)

不屬上述任何類別之股本證券投資會被分類為可供出售證券。公允價值於各報告期末重新計量，由此產生之任何損益乃於損益及其他全面收益確認並在公允價值儲備之權益中獨立累計。惟此有例外情況，倘與之相同的工具在活躍市場並無報價及其公允價值無法可靠地計量之股本證券投資，則按成本減去減值虧損(見附註1(l)(i))後於財務狀況表確認。從債務證券所得之利息收入於損益中確認。以實際利息法列賬的債務證券利息收入根據附註1(u)(iii)所載列的政策於損益確認。因債務證券的攤銷成本變動產生的匯兌收益及虧損亦於損益確認。

當終止確認該等投資或有關投資出現減值(見附註1(l)(i))時，於權益中確認的累計損益會被重新分類至損益。於本集團承諾購入/出售投資或投資到期當日，本集團會確認/終止確認有關投資。

(g) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公允價值確認，並在各報告期末重新計量公允價值，而重新計量公允價值的收益或虧損即時在損益內確認。

(h) 投資物業

投資物業指根據租賃權益(見附註1(k))擁有或持有以賺取租金收入及/或資本增值的土地及/或樓宇，包括所持現時未釐定日後用途的土地及正在建築或發展成為日後投資物業的物業。

除非該等投資物業在報告期末仍處於建築或發展階段，且當時未能可靠釐定其公允價值，投資物業以公允價值列賬。投資物業公允價值變動或投資物業廢置或出售產生的任何收益或虧損於損益內確認。投資物業的租金收入按附註1(u)(ii)所述方式列賬。

當本集團根據經營租賃持有物業權益賺取租金收入及/或資產增值時，該權益按個別物業基準分類及列賬為投資物業。已被分類為投資物業的任何物業權益乃按融資租賃持有(見附註1(k))的方式入賬，並應用融資租賃項下所租賃的其他投資物業所適用的相同會計政策。租賃付款乃按附註1(k)所述方式列賬。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(i) 其他物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目以成本扣除累計折舊及減值虧損(見附註1(i)(ii))列賬：

- 持作自用土地及樓宇；及
- 其他廠房及設備項目。

倘持作自用土地及樓宇因其用途已有所更改(終止自用)而變為投資物業，則該項目於轉撥日期賬面值與公允價值的任何差額乃於損益及其他全面收益確認，並於土地及樓宇重估儲備累計。該資產隨後出售或報廢，有關之重估儲備將直接撥入保留溢利。

廢置或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損以出售所得款項淨額與有關項目的賬面值之間的差額釐定，並於廢置或出售當日在損益內確認。任何有關重估盈餘乃由重估儲備轉至保留溢利，且並無重新分類至損益。

物業、廠房及設備項目的折舊乃以直線法於以下估計可使用年限內撇銷其成本或估值(已扣除估計殘值(如有))計算如下：

- (i) 持作自用的土地及樓宇乃按未到期租賃年限折舊。
- (ii) 永久業權的土地不作折舊。
- (iii) 其他廠房及設備按下列折舊率計算：

廠房及設備	每年百分之二十至百分之二十五
傢俬及裝置	每年百分之二十至百分之二十五
模具及工具	每年百分之十至百分之三十
汽車及遊艇	每年百分之三十

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年限有所不同，該項目的成本或估值按合理基礎分配予各部份，而各部份分開計提折舊。資產的可使用年限及其殘值(如有)皆每年檢討。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(j) 無形資產(商譽除外)

本集團收購的無形資產乃以成本減累計攤銷(倘估計可使用年限屬有限)及減值虧損(見附註1(l)(ii))於財務狀況表內列賬。附帶有限年限的無形資產的攤銷乃按資產的估計可使用年限以直線法於損益扣除。

以下具有有限可使用年期的無形資產自其可供使用之日起予以攤銷，其估計可使用年期如下：

— 會籍	20年
— 特許權	3至5年

攤銷期間及方式皆每年檢討。

(k) 租賃資產

倘本集團決定賦予一項安排(包括一項或連串交易)可於協定期限內使用某一特定資產或多項資產，以換取一次付款或連串付款之權利，則該安排屬於或包含租賃。該決定乃按對該安排之內容所進行之評估而作出，且不論該安排是否屬法定租賃形式。

(i) 租賃予本集團的資產的分類

本集團根據租約持有而絕大部份所有權風險及回報已轉讓予本集團的資產乃分類為根據融資租賃持有的資產。並未將絕大部份所有權風險及回報轉讓予本集團的租賃乃分類為經營租賃，惟以下各項除外：

- 根據經營租賃持有的物業，倘符合投資物業的定義，則按個別物業基準分類為投資物業，而倘分類為投資物業，則當作根據融資租賃(見附註1(i))持有的物業入賬；及
- 根據經營租賃持作自用的土地，倘其公允價值於租賃開始時不能與座落於其上的樓宇的公允價值分開計量，則當作根據融資租賃持有的土地入賬，惟該樓宇亦明確根據經營租賃持有則除外。就此而言，租賃開始為本集團首次訂立租約，或自先前承租者接收租約的時間。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(k) 租賃資產(續)

(ii) 根據融資租賃收購的資產

倘本集團乃根據融資租賃收購資產的使用權，則相當於租賃資產公允價值或該資產的最低租賃付款現值的較低者的金額乃計入物業、廠房及設備，而扣除融資費用後的相應負債則入賬列為融資租賃承擔。折舊乃於有關租期或倘本集團將很可能取得資產的擁有權，則於附註1(i)所載資產的年限內，以撇銷資產成本或估值的比率計提撥備。減值虧損按附註1(l)(ii)所載列的會計政策列賬。租賃付款內含的融資費用乃於租賃期內的損益扣除，以使各個會計期間的承擔結餘所負擔的定期利率大致相若。或然租金將於產生之會計期間計入損益表。

(iii) 經營租賃費用

倘本集團根據經營租賃擁有資產的使用權，則根據租賃作出的付款會於租期所涵蓋的會計期間內以等額形式於損益扣除，惟如有其他基準可更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式則除外。所獲得的租賃優惠均於損益內確認為所作出的總租賃付款淨額的組成部份。或然租金將於產生之會計期間計入損益表。

以營運租賃持有土地之收購成本按直線法在租期內攤銷，惟分類為投資物業之物業除外(見附註1(h))。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(I) 資產減值

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款項減值

按成本或攤銷成本列賬或分類為可供出售證券的債務及股本證券投資以及其他即期及非即期應收款項於各報告期末進行審閱，以釐定是否出現減值的客觀憑證。減值的客觀證據包括本集團發現有關以下一項或多項虧損事件的顯著數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠償還利息或本金；
- 債務人將可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境發生對債務人造成不利影響的重大變動；及
- 股本工具投資的公允價值大幅或長期下跌至低於其成本。

倘存在任何有關憑證，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就根據權益法於綜合財務報表入賬的聯營公司權益(見附註1(d))而言，減值虧損乃按照附註1(l)(ii)將投資的可收回金額整體與其賬面值進行比較而計量。若用於按照附註1(l)(ii)確定可收回金額的估計發生有利變動，則撥回減值虧損。
- 就按成本列賬的非上市股本證券而言，減值虧損按金融資產賬面值與估計未來現金流量的差額計量，倘貼現影響屬重大，則按類似金融資產的現行市場回報率進行貼現。按成本列賬的股本證券的減值虧損不予撥回。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(I) 資產減值(續)

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款項減值(續)

- 就按攤銷成本列賬的應收賬款及其他即期應收款項以及其他金融資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額計量，倘貼現影響屬重大，則按金融資產的原有實際利率(即於首次確認資產時計算的實際利率)貼現。倘該等金融資產具備類似的風險特徵(如類似的逾期情況)且並無個別評估為減值，則會整體進行評估。就減值進行整體評估的金融資產的未來現金流量乃按與該組資產具有類似信貸風險特徵的過往資產虧損記錄計算。

倘減值虧損金額於往後期間減少，且該減少可客觀地與確認減值虧損後所發生的事件有關，則該減值虧損會於損益內撥回。減值虧損的撥回不得導致該項資產的賬面值超過倘於過往年度並無確認減值虧損而本應釐定的金額。

- 就可供出售證券而言，先前在公允價值儲備確認的累計虧損會重新分類至損益。於損益內確認的累計虧損金額等於收購成本(已扣除任何本金還款及攤銷金額)與現有公允價值之間的差額，扣除先前於損益內確認的該項資產的任何減值虧損。

就可供出售股本證券於損益內確認的減值虧損，不得於損益內撥回。該等資產公允價值於其後的任何增加於損益及其他全面收益內確認。

倘可供出售債務證券公允價值於其後的增加，可客觀地與確認減值虧損後所發生的事件有關，則其減值虧損乃予以撥回。在此情況下，撥回的減值虧損會在損益內確認。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(I) 資產減值 (續)

(i) 債務及股本證券投資及其他應收款項減值 (續)

減值虧損於相關資產中直接撇銷，惟就列於應收賬款及其他應收款項內之應收賬款及應收票據所確認的減值虧損(其收回情況難以預料惟非不可收回)除外。在此情況下，呆賬的減值虧損透過備抵賬入賬。當本集團確信收回機會渺茫，則被視為無法收回的金額會於應收賬款及應收票據中直接撇銷，而任何列入備抵賬與此債項有關的金額會被撥回。其後收回先前已在備抵賬中扣除的金額，則會在備抵賬中撥回。備抵賬內的其他變動及其後收回先前已直接撇銷的金額在損益中確認。

(ii) 其他資產的減值

本集團在各報告期末均審閱內部及外部資料，以確定下列資產有否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損不再存續或已經減少(商譽除外)：

- 物業、廠房及設備(以重估金額入賬的投資物業除外)；
- 在建工程；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司財務狀況表內所列之附屬公司及聯營公司權益。

倘出現上述跡象，便會估計該資產的可收回金額。此外，無論商譽、尚不可用的無形資產及具有可使用年期的無形資產無論有無任何減值跡象，每年均會估計其可收回金額。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(I) 資產減值(續)

(ii) 其他資產的減值(續)

— 計算可收回金額

資產的可收回金額乃指公允價值扣除銷售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，會使用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率反映市場當時所評估的貨幣時間價值及該資產的獨有風險。倘資產並無產生基本上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

— 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超出其可收回金額時，減值虧損於損益內確認。就現金產生單位所確認的減值虧損首先予以分配以減少分配至現金產生單位(或一組單位)的任何商譽的賬面值，其後按比例減少單位(或一組單位)內其他資產的賬面值，惟資產賬面值將不會減至低於其個別公允價值扣除銷售成本(如可計量)或使用價值(如可釐定)。

— 減值虧損撥回

倘用作釐定可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損乃予以撥回。所撥回的減值虧損僅限於往年倘無確認減值虧損而本應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回年度計入損益。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(l) 資產減值 (續)

(iii) 中期財務報告及減值

根據上市規則，本集團須按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製財政年度首六個月的中期財務報告的內容。於中期期末，本集團應用與財政年度結束時相同的減值測試、確認及撥回標準（見附註1(l)(i)及(ii)）。

就商譽而言，於中期就可供出售股本證券及按成本列賬的非上市股本證券確認的減值虧損不可於往後期間撥回。倘有關中期期間之減值評估僅於該財政年度結束時進行，即使並無確認虧損，或虧損屬輕微，皆採用以上相同處理方法。因此，倘於年度期間餘下時間或其後任何其他期間內，可供出售股本證券的公允價值增加，則該增加會在損益及其他全面收益而非損益內確認。

(m) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本以先進先出基準計算，其中包括所有採購成本、加工成本以及令存貨達致目前位置及狀況的其他成本。

可變現淨值為正常業務過程中的估計售價減除完成估計成本及銷售所需的估計成本。

出售存貨時，其賬面值會確認為相關收入確認期間的開支。存貨撇減至可變現淨值的數額及所有存貨損失會確認為撇減或損失發生期間的開支。撥回的任何存貨撇減數額會確認為相關撥回發生期間的確認開支的存貨數額之減少。

(n) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項最初按公允價值確認，隨後以實際利率法按攤銷成本減除呆賬減值準備（見附註1(l)(i)）列賬，惟倘該等應收款項乃向有關連人士作出的免息貸款，且無任何固定還款期或貼現影響不大則除外。於該情況下，應收款項按成本減除呆賬減值列賬。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(o) 計息借貸

計息借貸最初按公允價值減除應佔交易成本確認。於初步確認後，計息借貸按攤銷成本列賬，而初步確認金額與贖回價值之間的任何差異，連同任何應付利息及費用均以實際利率法於借貸期內在損益中確認。

(p) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項最初按公允價值確認，隨後按攤銷成本列賬，除非貼現影響不大，於該情況下則按成本列賬。

(q) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款及短期和流通性極高的投資。該等投資很容易換算為已知數額的現金，而價值變動風險不大，並於購入後三個月內到期。就編製綜合現金流量表而言，倘銀行透支須按要求償還且構成本集團現金管理的一環，則應作為現金及現金等價物的組成部份入賬。

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及指定供款額退休金計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假、指定供款額退休金計劃供款及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內累計。倘付款或結算出現遞延且影響重大，有關數額會以現值列賬。

(ii) 離職福利

離職福利按以下較早時間予以確認，即當本集團不可能撤回提供該等福利時以及當其確認重組成本包括離職補償福利付款時予以確認。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(s) 所得稅

本年度之所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產及負債的變動均於損益內確認，惟若涉及已在損益及其他全面收益或直接在權益內確認之項目，則在該情況下，稅項相關數額各自在損益及其他全面收益或直接於權益內確認。

本期稅項乃根據年內應課稅收入以於報告期末已生效或實際生效的稅率計算的預計應繳稅項，並對以往年度應繳稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣稅及應課稅暫時差異，即就財務申報目的而言的資產及負債的賬面值與稅基之間的差異。遞延稅項資產亦源自未使用的稅項虧損。

除若干少數例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產均於有未來應課稅溢利可供相關資產抵銷時確認。可支持確認來自可扣稅暫時差異的遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括撥回現有應課稅暫時差異而產生者，惟該等差異須與同一稅務機關及同一課稅實體有關，並預期於撥回可扣稅暫時差異的同一期間或來自遞延稅項資產的稅項虧損可結轉的期間撥回。釐定現有應課稅暫時差異是否容許確認來自未動用稅務虧損的遞延稅項資產時，會採用相同標準，即倘該等差異與同一稅務機關及同一課稅實體有關，並預期在可動用稅務虧損的期間內撥回，方會計及在內。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括不可扣稅商譽所產生的暫時差異、初步確認不影響會計或應課稅溢利的資產或負債(如屬業務合併的一部份則除外)，以及與於附屬公司權益相關的暫時差異，惟就應課稅差異而言，本集團可控制撥回的時間，且差異在可預見的將來不大可能撥回，或就可扣稅差異而言，除非很可能在將來撥回除外。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(s) 所得稅(續)

凡投資物業之公允價值按附註1(h)所載的會計政策計量，其遞延稅項的確認以用於報告日期之資產出售的賬面值的稅率為準，除非該物業是可折舊的，並存在於某商業模式，其目的是隨著時間的推移消耗實質上附於該資產的所有經濟利益，而不是通過出售。在所有其他情況下，確認遞延稅項的金額是根據該項資產及負債的賬面值之預期變現或償還方式，按在報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產及負債並無貼現。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末進行檢討，倘不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關的稅務利益時，則須作出削減。任何有關削減數額於可能有足夠應課稅溢利時撥回。

因派發股息而產生的額外所得稅，則在派發有關股息的責任獲確立時予以確認。

本期稅項結餘及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，並且不予抵銷。如本公司或本集團有法定強制執行權，以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，方會予以本期稅項資產抵銷本期稅項負債及遞延稅項資產抵銷遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，彼等與同一稅務機關就以下徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，預期有大額遞延稅項負債或資產需要清償或收回的每個未來期間，按淨額基準變現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(t) 發出的財務擔保、撥備及或然負債

(i) 發出的財務擔保

財務擔保泛指發行者(即擔保人)須於擔保受益人(「持有人」)因指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合約。

倘本集團出具財務擔保，擔保的公允價值在貿易及其他應付款項中初步確認為遞延收入。所出具財務擔保於發出時的公允價值乃參照就類似服務的公平交易中所收取的費用(如可獲取有關資料)，或參照於提供擔保時放款人實際收取的費用與放款人在未有提供擔保時估計可收取的費用(如可就有關資料作出可靠估計)之間的利率差異釐定。倘就發出有關擔保已收或應收代價，則有關代價根據適用於該類別資產之本集團政策確認。倘並無該等已收或應收代價，則於初步確認任何遞延收入時即時於損益確認開支。

初步確認為遞延收入的擔保數額於擔保期限內於損益攤銷，作為發出財務擔保的收入。此外，如(i)擔保持有人可能根據擔保要求本集團補償；及(ii)對本集團提出索償的金額預期超逾現時就該擔保於應付賬款及其他應付款項入賬的金額(即初步確認的數額減除累計攤銷)，便須按附註1(t)(ii)確認撥備。

(ii) 其他撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致經濟利益外流，並可作出可靠的估計，便會就時間或數額不定的其他負債確認撥備。當貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需支出的現值計提撥備。

倘經濟利益外流的可能性較低，或未能對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某項或多項未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(u) 收入確認

收入按已收或應收代價的公允價值計量。倘經濟利益可能流入本集團及能夠可靠地計量收入和成本(如適用)時，收入會根據以下各項在損益內確認：

(i) 銷貨

收入於當貨品抵達顧客的物業且顧客接受貨品及擁有權的有關風險及回報時予以確認。收入並不包括增值稅或其他銷售稅並已扣除任何貿易折扣。

(ii) 經營租賃租金收入

根據經營租賃而應收的租金收入，乃以等額分期於租約所涵蓋的期間在損益中確認，惟倘另一基準更能反映使用租賃資產所賺取的利益模式則除外。所授予的租賃優惠乃於損益內確認，作為應收淨租賃款項總額的一部份。或然租金將於產生之會計期間確認為收入。

(iii) 利息收入

利息收入乃於其產生時採用實際利率法確認。

(iv) 向租戶收取的空調、管理及保養服務費

向租戶收取的空調、管理及保養服務費於提供有關服務時確認。

(v) 材料收費

材料收費在有權收取有關費用時確認。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(v) 外幣換算

年內的各项外幣交易乃按交易日的外匯匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產及負債則按報告期末的匯率換算。匯兌損益於損益賬內確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣資產及負債用交易日的外匯匯率換算。以公允價值列賬及以外幣為單位的非貨幣資產及負債用釐定公允價值當日的外匯匯率換算。

海外業務的業績按與交易日的匯率相若的匯率換算為港幣。財務狀況表項目(包括綜合海外業務產生的商譽)按報告期末的期末匯率換算為港幣。所產生的匯兌差異於損益及其他全面收益確認及各自於匯兌儲備中的權益內累計。

當出售海外業務時，與該海外業務有關的累計匯兌差異於確認出售盈虧時由權益重新分類至損益。

(w) 借貸成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售之資產)而直接應佔的借貸成本均撥作該資產的部份成本。其他借貸成本在產生的期間內支銷。

屬於合資格資產成本一部份的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途或銷售所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途或銷售所必須的絕大部份準備工作終止或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策(續)

(x) 有關聯人士

(1) 倘屬以下人士，則該名人士或其家族之近親與本集團有關連：

- (i) 對本集團擁有控制或共同控制；
- (ii) 對本集團擁有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層人員。

(2) 倘符合下列任何條件，則某實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司各自彼此相互關連)。
- (ii) 一實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或為另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營公司)。
- (iii) 兩實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關的實體的僱員福利設立離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受第(1)項所界定人士控制或共同控制。
- (vii) 第(1)(i)項所界定人士對該實體擁有重大影響或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層人員。
- (viii) 該實體或該實體作為集團任何成員公司其中一部分向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

該人士的直系親屬乃指該親屬與實體交易時可能影響該人士或受其影響的親屬成員。

財務報表附註 (續)

1. 主要會計政策 (續)

(y) 分部報告

經營分部及財務報表所呈列各分部的金額，乃從為向本集團各項業務及地理位置分配資源及評估其業績而定期向本集團最高行政管理人員提供的財務報表當中識別出來。

就財務報告而言，個別重要的經營分部不會合計，但如該等經營分部的產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分部如果符合以上大部份條件，則可以合計為一個報告分部。

2. 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈若干《香港財務報告準則》的修訂，而該等修訂於本集團的當前會計期間首次生效。該等發展並未對本集團已編製或呈列當前或此前期間業績及財務狀況構成重大影響。

本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

3. 收入

本集團的主要業務為製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具及模型火車、物業投資及投資控股。

收入指年內已收取的供應予客戶貨品的銷售額及租金收入。各主要收入類別的金額如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
銷貨	702,680	845,453
自投資物業的租金收入	50,865	47,994
	<u>753,545</u>	<u>893,447</u>

財務報表附註 (續)

3. 收入(續)

本集團的客戶基礎具有多樣化，其中有一名(二零一五年：一名)客戶與本集團的交易額超過本集團收入的10%。於二零一六年向上述一名(二零一五年：一名)客戶銷售玩具及模型火車的收入(包括向本集團已知受此客戶共同控制之實體的銷售)約為港幣364,852,000元(二零一五年：港幣425,275,000元)，乃源自於玩具及模型火車部門活躍的北美洲(二零一五年：北美洲)地區。由客戶而引起之信貸集中風險詳情載於附註26(a)。

有關本集團主要業務的進一步詳情在該等財務報表附註10中披露。

4. 其他收入

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
向聯營公司貸款的利息收入	1,159	1,153
可供出售債務證券的利息收入	73	121
其他利息收入	73	214
	<hr/>	<hr/>
	1,305	1,488
向租戶收取的空調、管理及保養服務費	6,149	6,612
材料收費	1,821	627
撇減應付賬款及其他應付款項	-	3,369
出售物業、廠房及設備(虧損)/收入淨額	(211)	154
匯兌虧損淨額	(4,280)	(7,890)
可供出售權益證券：因出售權益重整類別	-	35
其他	2,967	4,346
	<hr/>	<hr/>
	7,751	8,741

財務報表附註 (續)

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
(a) 財務成本		
銀行貸款的利息	<u>9,557</u>	<u>14,444</u>
(b) 員工成本		
薪金、工資及其他福利	221,685	273,633
僱主向指定供款額退休金計劃供款作出的供款，已扣除沒收供款港幣2,000元(二零一五年：港幣99,000元)	<u>18,073</u>	<u>20,896</u>
	<u>239,758</u>	<u>294,529</u>

財務報表附註 (續)

5. 除稅前溢利(續)

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
(c) 其他項目		
無形資產攤銷(附註12)	<u>1,475</u>	<u>980</u>
折舊(附註11)		
— 自置資產	<u>31,640</u>	<u>33,980</u>
減值虧損/(減值虧損撥回)		
— 物業、廠房及設備(附註11)	428	48,601
— 應收賬款(附註17(b))	1,969	305
— 向聯營公司貸款	<u>711</u>	<u>(1,566)</u>
	<u>3,108</u>	<u>47,340</u>
經營租賃費用		
— 土地及樓宇租金	21,179	24,960
— 其他租金	<u>72</u>	<u>75</u>
	<u>21,251</u>	<u>25,035</u>
核數師酬金		
— 核數服務	4,046	4,094
— 稅務服務	<u>666</u>	<u>426</u>
	<u>4,712</u>	<u>4,520</u>
存貨成本(附註16(b))	<u>450,055</u>	<u>560,494</u>
投資物業的應收租金減除直接開支港幣3,762,000元 (二零一五年：港幣3,329,000元)	<u>(47,103)</u>	<u>(44,665)</u>

存貨成本包括有關員工成本、折舊費用、物業、廠房及設備減值虧損及經營租賃費用港幣151,739,000元(二零一五年：港幣247,908,000元)，該數額亦已分別計入上文單獨披露的總額中，以及綜合損益表內各個開支類別中。

財務報表附註 (續)

6. 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅		
本年度撥備	27,975	10,740
以往年度超額撥備	(2,045)	(10)
	<u>25,930</u>	<u>10,730</u>
本期稅項－香港境外		
本年度撥備	14,986	16,427
以往年度撥備不足	269	11
	<u>15,255</u>	<u>16,438</u>
遞延稅項(附註21(b))		
暫時差異之產生及撥回	(2,534)	1,964
	<u>38,651</u>	<u>29,132</u>

二零一六年香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利的16.5%(二零一五年：16.5%)計提撥備。

適用於中華人民共和國(「中國」)註冊的附屬公司的企業所得稅(「企業所得稅」)稅率為25%(二零一五年：25%)。

其他香港境外附屬公司的稅項乃按照相關司法權區稅制的適用現行稅率計算。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，英國政府宣佈適用於本集團英國(「英國」)業務的企業所得稅稅率由20.25%減至20%(二零一五年：21.5%減至20.25%)。編製本集團財務報表時已計入此項減免。因此，於二零一六年十二月三十一日，有關本集團英國業務的遞延稅項結餘乃按稅率20%(二零一五年：20.25%)計算。

財務報表附註 (續)

6. 綜合損益表內的所得稅(續)

(b) 稅務開支與按適用稅率計算的會計溢利調節：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
除稅前溢利	<u>162,199</u>	<u>155,655</u>
除稅前溢利的名義稅項，按相關司法權區獲得溢利的適用稅率計算	17,834	30,506
不可扣減支出的稅務影響	33,521	5,046
毋須課稅收入的稅務影響	(11,605)	(11,503)
之前未確認的已使用稅務虧損的稅務影響	(228)	(1,528)
未確認的未使用稅務虧損的稅務影響	905	6,610
以往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(1,776)</u>	<u>1</u>
實際稅項開支	<u>38,651</u>	<u>29,132</u>

財務報表附註 (續)

7. 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

	二零一六年				總計 港幣千元
	董事袍金 港幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	退休金計劃 供款 港幣千元	
執行董事：					
丁午壽	100	2,040	-	204	2,344
丁王云心	78	-	-	-	78
非執行董事：					
丁天立	70	-	-	-	70
鄭慕智	70	-	-	-	70
丁煒章	80	-	-	-	80
劉志敏(於二零一六年六月二日 退任)	29	-	-	-	29
獨立非執行董事：					
陳再彥	120	-	-	-	120
姚祖輝	120	-	-	-	120
鄭君如	120	-	-	-	120
高山龍	90	-	-	-	90
	877	2,040	-	204	3,121

財務報表附註 (續)

7. 董事酬金(續)

二零一五年

	董事袍金 港幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 港幣千元	酌情花紅 港幣千元	退休金計劃 供款 港幣千元	總計 港幣千元
執行董事：					
丁午壽	90	2,040	-	204	2,334
丁玉云心	60	-	-	-	60
非執行董事：					
丁天立	60	-	-	-	60
鄭慕智	60	-	-	-	60
丁煒章	70	-	-	-	70
劉志敏	60	-	-	-	60
獨立非執行董事：					
陳再彥	110	-	-	-	110
姚祖輝	100	-	-	-	100
鄭君如	110	-	-	-	110
高山龍	80	-	-	-	80
	<u>800</u>	<u>2,040</u>	<u>-</u>	<u>204</u>	<u>3,044</u>

財務報表附註 (續)

8. 最高薪人員

五名最高酬金人員中一名(二零一五年：一名)為董事，其酬金載於附註7。其他四名(二零一五年：四名)最高酬金人員的酬金總額如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
薪金及其他利益	7,456	6,692
退休金計劃供款	36	327
	<u>7,492</u>	<u>7,019</u>

四名(二零一五年：四名)最高酬金人員的酬金在以下金額範圍內：

	二零一六年 僱員人數	二零一五年 僱員人數
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	2	1
港幣1,500,001元至港幣2,000,000元	—	3
港幣2,000,001元至港幣2,500,000元	1	—
港幣2,500,001元至港幣3,000,000元	1	—
	<u>4</u>	<u>4</u>

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通股權益股東應佔溢利港幣122,905,000元(二零一五年：港幣124,339,000元)及本年度已發行普通股的加權平均數950,588,000股(二零一五年：950,588,000股普通股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

於二零一六年及二零一五年，本公司並無具攤薄性的潛在普通股。因此，二零一六年及二零一五年的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

財務報表附註 (續)

10. 分部報告

本集團按部門管理其業務，而部門則按業務線劃分。按就資源分配及表現評估而向本集團最高層行政管理人員內部匯報資料的方式一致，本集團已確定下列三個可呈報分部。並無綜合計算經營分部以組成以下可呈報分部。

玩具及模型火車： 製造及銷售塑膠、電子及填充式玩具及模型火車。此等產品由本集團位於中國大陸的生產設施所生產。

物業投資： 出租寫字樓物業及工業大廈以賺取租金收入以及從物業持久升值中獲益。

投資控股： 證券投資。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於分部之間分配資源，本集團的高級行政管理人員按以下基準監察各個可呈報分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產及流動資產，惟不包括無形資產、於聯營公司之權益、其他非流動金融資產、遞延稅項資產、本期可退回稅項、現金及現金等價物以及其他企業資產。分部負債包括所有負債，惟不包括本期應付稅項、遞延稅項負債及其他企業負債。

收入及開支乃參考該等分部所得的銷售額及該等分部所產生的開支，或因該等分部應佔資產的折舊或攤銷而產生的開支，分配至可呈報分部。

呈報分部溢利所用的計量方式為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入」，其中「利息」視為包括投資收入，而「折舊及攤銷」視為包括非流動資產的減值虧損。為計算「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入」，本集團的盈利已進一步就未具體分配至個別分部的項目作出調整，如應佔溢利減聯營公司虧損及其他總部或企業管理成本。

財務報表附註 (續)

10. 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產及負債(續)

除接收「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的收入」的分部資料外，管理層還獲提供有關收入（包括分部間的銷售）、由分部直接管理的現金結餘及借貸所產生的利息收入及開支、由分部營運使用的非流動分部資產折舊、攤銷及減值虧損及添置的分部資料。分部間的銷售乃參考就同類訂單向外界人士收取的價格進行定價。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，提供給本集團最高級行政管理人員作資源分配和評估分部表現的資料如下：

	玩具及模型火車		物業投資		投資控股		總計	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
來自外界客戶之收入	702,680	845,453	50,865	47,994	-	-	753,545	893,447
分部間收入	-	-	1,195	1,218	-	-	1,195	1,218
可呈報分部收入	<u>702,680</u>	<u>845,453</u>	<u>52,060</u>	<u>49,212</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>754,740</u>	<u>894,665</u>
可呈報分部溢利/(虧損)(經調整扣除 利息、稅項、折舊及攤銷前的收入)	87,484	117,123	43,978	41,335	(3,104)	(16,214)	128,358	142,244
利息收入	73	214	-	-	1,232	1,274	1,305	1,488
利息開支	(9,557)	(14,444)	-	-	-	-	(9,557)	(14,444)
本年度折舊及攤銷	(33,048)	(33,120)	(9)	(1,773)	(58)	(67)	(33,115)	(34,960)
物業、廠房及設備減值	(356)	(47,933)	(72)	(668)	-	-	(428)	(48,601)
可呈報分部資產	546,229	616,664	1,616,773	1,558,785	309,179	335,871	2,472,181	2,511,320
年內增加之非流動分部資產	23,476	22,836	-	-	-	-	23,476	22,836
可呈報分部負債	737,202	858,769	23,563	21,705	4,337	4,000	765,102	884,474

財務報表附註 (續)

10. 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收入、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
收入		
可呈報分部收入	754,740	894,665
撇銷分部間收入	(1,195)	(1,218)
	<hr/>	<hr/>
綜合收入(附註3)	753,545	893,447
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
溢利		
可呈報分部溢利	128,358	142,244
撇銷分部間溢利	-	-
	<hr/>	<hr/>
來自本集團外界客戶的可呈報分部溢利	128,358	142,244
其他收入	7,751	8,741
折舊及攤銷	(33,115)	(34,960)
財務成本	(9,557)	(14,444)
應佔聯營公司溢利減除虧損	12,376	4,205
向聯營公司貸款(減值虧損)/減值撥回	(711)	1,566
投資物業估值盈餘	57,724	48,885
未分配總部及企業費用	(627)	(582)
	<hr/>	<hr/>
綜合除稅前溢利	162,199	155,655
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
資產		
可呈報分部資產	2,472,181	2,511,320
撇銷分部間應收賬款	(288,652)	(368,746)
	<hr/>	<hr/>
	2,183,529	2,142,574
無形資產	1,679	1,548
於聯營公司的權益	53,845	40,643
向聯營公司貸款	22,556	27,678
非流動金融資產	8,608	4,036
遞延稅項資產	9,985	8,836
本期可收回稅項	-	281
現金及現金等價物	62,157	59,260
未分配總部及企業資產	1	1
	<hr/>	<hr/>
綜合總資產	2,342,360	2,284,857
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

財務報表附註 (續)

10. 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收入、溢利或虧損、資產及負債的對賬(續)

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
負債		
可呈報分部負債	765,102	884,474
撇銷分部間應付賬款	(288,652)	(368,746)
	476,450	515,728
本期應付稅項	41,792	28,115
遞延稅項負債	21,770	23,155
未分配總部及企業負債	115	401
綜合總負債	540,127	567,399

(c) 地區資料

下表載列以下地區分佈的資料：(i)本集團來自外界客戶之收入及(ii)本集團的物業、廠房及設備、無形資產及聯營公司的權益(「指定非流動資產」)。客戶之地區分佈乃依據提供服務或交貨的地點劃分。指定非流動資產的地區分佈根據資產所在地點劃分。倘為物業、廠房及設備，則為該資產所在地；倘為無形資產，則為其被分配的運作地點；倘為於聯營公司的權益，則為其運作地點。

	來自外界客戶之收入		指定的非流動資產	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
香港(戶籍地)	57,476	56,914	1,664,578	1,552,170
中國大陸	8,022	9,457	30,377	101,174
北美洲	525,958	613,060	85,353	69,120
歐洲	159,059	189,602	22,248	26,203
其他	3,030	24,414	-	-
	696,069	836,533	137,978	196,497
	753,545	893,447	1,802,556	1,748,667

財務報表附註 (續)

11. 物業、廠房及設備

	按成本入賬之 持作自用的土地及樓宇		其他廠房及設備	小計	投資物業	
	在香港 港幣千元	香港境外 港幣千元	項目 港幣千元		在香港 港幣千元	總計 港幣千元
成本或估值：						
於二零一五年一月一日	32,431	37,753	749,112	819,296	1,548,579	2,367,875
匯兌調整	-	(901)	(5,784)	(6,685)	-	(6,685)
轉撥自在建工程	-	-	185	185	-	185
添置	-	435	22,401	22,836	-	22,836
重新分類	38,715	-	-	38,715	(38,715)	-
出售	-	-	(4,200)	(4,200)	-	(4,200)
重估盈餘	-	-	-	-	48,885	48,885
	<u>71,146</u>	<u>37,287</u>	<u>761,714</u>	<u>870,147</u>	<u>1,558,749</u>	<u>2,428,896</u>
於二零一五年十二月三十一日	71,146	37,287	761,714	870,147	1,558,749	2,428,896
代表						
成本	71,146	37,287	761,714	870,147	-	870,147
估值—二零一五年	-	-	-	-	1,558,749	1,558,749
	<u>71,146</u>	<u>37,287</u>	<u>761,714</u>	<u>870,147</u>	<u>1,558,749</u>	<u>2,428,896</u>
於二零一六年一月一日	71,146	37,287	761,714	870,147	1,558,749	2,428,896
匯兌調整	-	(3,409)	(12,247)	(15,656)	-	(15,656)
添置	-	1,567	20,086	21,653	-	21,653
出售	-	-	(18,113)	(18,113)	-	(18,113)
重估盈餘	-	-	-	-	57,724	57,724
	<u>71,146</u>	<u>35,445</u>	<u>751,440</u>	<u>858,031</u>	<u>1,616,473</u>	<u>2,474,504</u>
於二零一六年十二月三十一日	71,146	35,445	751,440	858,031	1,616,473	2,474,504
代表						
成本	71,146	35,445	751,440	858,031	-	858,031
估值—二零一六年	-	-	-	-	1,616,473	1,616,473
	<u>71,146</u>	<u>35,445</u>	<u>751,440</u>	<u>858,031</u>	<u>1,616,473</u>	<u>2,474,504</u>

財務報表附註 (續)

11. 物業、廠房及設備(續)

	按成本入賬之 持作自用的土地及樓宇		其他廠房及設備 項目	小計 港幣千元	投資物業	
	在香港 港幣千元	香港境外 港幣千元	港幣千元		在香港 港幣千元	總計 港幣千元
累計折舊及減值：						
於二零一五年一月一日	8,420	19,981	619,289	647,690	–	647,690
匯兌調整	–	(437)	(3,604)	(4,041)	–	(4,041)
本年度扣除(附註5(c))	1,950	694	31,336	33,980	–	33,980
減值虧損(附註5(c))	–	–	48,601	48,601	–	48,601
出售時撇減	–	–	(3,810)	(3,810)	–	(3,810)
於二零一五年十二月三十一日	<u>10,370</u>	<u>20,238</u>	<u>691,812</u>	<u>722,420</u>	<u>–</u>	<u>722,420</u>
於二零一六年一月一日	10,370	20,238	691,812	722,420	–	722,420
匯兌調整	–	(1,676)	(7,497)	(9,173)	–	(9,173)
本年度扣除(附註5(c))	1,951	710	28,979	31,640	–	31,640
減值虧損(附註5(c))	–	–	428	428	–	428
出售時撇減	–	–	(17,843)	(17,843)	–	(17,843)
於二零一六年十二月三十一日	<u>12,321</u>	<u>19,272</u>	<u>695,879</u>	<u>727,472</u>	<u>–</u>	<u>727,472</u>
賬面淨值：						
於二零一六年十二月三十一日	<u>58,825</u>	<u>16,173</u>	<u>55,561</u>	<u>130,559</u>	<u>1,616,473</u>	<u>1,747,032</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>60,776</u>	<u>17,049</u>	<u>69,902</u>	<u>147,727</u>	<u>1,558,749</u>	<u>1,706,476</u>

(a) 物業、廠房及設備撇銷

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團評估其模具及設備的可收回數額，因此，確認減值虧損港幣428,000元(二零一五年：港幣48,601,000元)，以將若干模具及設備的賬面值撇減至彼等的可收回數額。估計可收回金額乃根據模具及設備的使用價值計算，並參考預計未來用途而釐定。

財務報表附註 (續)

11. 物業、廠房及設備(續)

(b) 投資物業的公允價值計量

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
按估值的中期租賃：		
— 在香港	<u>1,616,473</u>	<u>1,558,749</u>

(i) 公允價值層級

下列表格所列為本集團於報告期末按經常基準計量之物業公允價值，按照國際財務報告準則第13號，公允價值計量之定義將公允價值劃分為三個層級。公允價值計量層級乃參照下列技術評估所使用輸入數據的可靠程度及重要程度劃分：

- 第一層級評估：僅使用第一層級輸入數據即在活躍市場上有報價(未調整)的相同資產或負債估值技術計量公允價值
- 第二層級評估：使用第二層級輸入數據，即能夠觀察到的與第一層級不符的重要輸入數據的估值技術計量公允價值。市場數據不可用於不可觀察的重要輸入數據
- 第三層級評估：基於不可觀察的重要輸入數據的估值技術計量公允價值

財務報表附註 (續)

11. 物業、廠房及設備(續)

(b) 投資物業的公允價值計量(續)

(i) 公允價值層級(續)

	於二零一六年 十二月三十一日 公允價值 港幣千元	於二零一六年十二月三十一日 公允價值計量分類至		
		第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元	第三層級 港幣千元
經常性公允價值計量				
投資物業：				
— 工業 — 香港	1,616,473	—	—	1,616,473
	於二零一五年 十二月三十一日 公允價值 港幣千元	於二零一五年十二月三十一日 公允價值計量分類至		
		第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元	第三層級 港幣千元
經常性公允價值計量				
投資物業：				
— 工業 — 香港	1,558,749	—	—	1,558,749

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內(二零一五年：港幣零元)，概無公允價值於第一層級及第二層級間轉撥，或轉入或轉出第三層級(二零一五年：港幣零元)。本集團之政策為，在公允價值於報告期末發生層級間轉移時對其進行確認。

本集團所有物業投資於二零一六年十二月三十一日再次評估。此次評估經由獨立測量公司戴德梁行有限公司進行，其僱員為香港測量師學會資深會員，且具備近期對相同地段類似物業估值的經驗。於每個報告期末進行評估時，管理層已與測量員討論估值假設及估值結果。

財務報表附註 (續)

11. 物業、廠房及設備(續)

(b) 投資物業的公允價值計量(續)

(ii) 有關第三層級公允價值計量的資料

	估值技術	不可觀察的輸入數據	範圍	加權平均
投資物業 —工業—香港	收益資本法	市場租賃價值	港幣11.2元至 港幣12.2元/ 平方呎/每月	港幣11.6元/ 平方呎/每月
		資本化率	3.6%	3.6%
投資物業： —工業—香港	直接比較法	根據樓宇質量的 溢價(折扣)	0%	0%

位於香港的投資物業的公允價值乃基於公開市場價值基準，參照相關地段可作比較銷售憑證或資本化來自具有任何潛在復歸收益撥備的現有租期的現時租金。

收益資本法中使用的資本方已根據樓宇的市場預期租金增長、佔有率及質量以及地段而調整。公允價值計量與市場租金價值呈正相關，且與風險調整資本化率呈負相關。

直接比較法中使用的溢價或折扣乃特定於較近期銷售之樓宇。高品質樓宇的高溢價將產生高公允價值計量。

財務報表附註 (續)

11. 物業、廠房及設備(續)

(b) 投資物業的公允價值計量(續)

(ii) 有關第三層級公允價值計量的資料(續)

年內該等第三層級公允價值計量結餘的變動如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
投資物業－工業－香港：		
於一月一日	1,558,749	1,548,579
重新分類至持作自用土地及樓宇	-	(38,715)
公允價值調整	<u>57,724</u>	<u>48,885</u>
於十二月三十一日	<u><u>1,616,473</u></u>	<u><u>1,558,749</u></u>

投資物業的公允價值調整於綜合損益表中的「投資物業重估盈餘」排列項確認。

年內所有於損益確認的收益均源自於報告期末所持有的物業。

(c) 其他物業的賬面淨值分析如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
香港的中期租賃	58,825	60,776
香港以外地區的永久業權物業	<u>16,173</u>	<u>17,049</u>
	<u><u>74,998</u></u>	<u><u>77,825</u></u>

財務報表附註 (續)

11. 物業、廠房及設備(續)

(d) 以經營租賃出租的資產

本集團根據經營租賃出租投資物業，租期一般初步為期兩年至三年，有關租賃概不包括或然租金。

本集團以經營租賃持作自用的投資物業的賬面值為港幣1,616,473,000元(二零一五年：港幣1,558,749,000元)。所有根據經營租賃持有的物業若符合投資物業的定義，則分類為投資物業。

根據不可撤銷經營租賃而未來應收的最低租賃款項總額如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
一年內	39,803	38,723
一年後但五年內	15,581	5,663
	<u>55,384</u>	<u>44,386</u>

(e) 有抵押資產

本集團總賬面值分別為港幣1,616,473,000元(二零一五年：港幣1,558,749,000元)及港幣74,998,000元(二零一五年：港幣77,825,000元)的投資物業以及土地及樓宇已抵押予多間銀行，作為本集團獲授銀行信貸的擔保(見附註20)。

財務報表附註 (續)

12. 無形資產

	特許權 港幣千元	會所會籍 港幣千元	總計 港幣千元
成本：			
於二零一五年一月一日	4,956	868	5,824
匯兌調整	(221)	—	(221)
	<u>4,735</u>	<u>868</u>	<u>5,603</u>
於二零一五年十二月三十一日	4,735	868	5,603
於二零一六年一月一日	4,735	868	5,603
匯兌調整	(991)	—	(991)
添置	1,823	—	1,823
	<u>5,567</u>	<u>868</u>	<u>6,435</u>
於二零一六年十二月三十一日	5,567	868	6,435
累計攤銷：			
於二零一五年一月一日	2,894	335	3,229
匯兌調整	(154)	—	(154)
本年度扣除	947	33	980
	<u>3,687</u>	<u>368</u>	<u>4,055</u>
於二零一五年十二月三十一日	3,687	368	4,055
於二零一六年一月一日	3,687	368	4,055
匯兌調整	(774)	—	(774)
本年度扣除	1,441	34	1,475
	<u>4,354</u>	<u>402</u>	<u>4,756</u>
於二零一六年十二月三十一日	4,354	402	4,756
賬面淨值：			
於二零一六年十二月三十一日	<u>1,213</u>	<u>466</u>	<u>1,679</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>1,048</u>	<u>500</u>	<u>1,548</u>

本年度的攤銷費用已計入綜合損益表內的「其他經營費用」。

財務報表附註 (續)

13. 於附屬公司的權益

下表僅載列對本集團業績、資產或負債有重大影響的附屬公司詳情。除另有註明外，所持股份類別均為普通股。

名稱	經營地點	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本 (除另有註明外， 全部為普通股)	持有權益比例		
				本公司	附屬公司	主要業務
Bachmann Asia Limited	香港	香港	2股	-	100%	玩具銷售代理
百萬城(中國)有限公司	中華人民共和國 (「中國」)	香港	10,000股	-	100%	玩具貿易
Bachmann Trading (Shanghai) Limited	中國	中國	註冊資本人民幣 500,000元	-	100%	玩具貿易
Bachmann Europe Plc	英國(「英國」)	英國	2,050,000股每股1英鎊	100%	-	玩具貿易
Bachmann Industries, Inc.	美利堅合眾國(「美國」)	美國	4,010,100股每股1美元	-	100%	玩具貿易
Deltahill Company Limited	香港	香港	100股及1,001,000股 無投票權遞延股份	-	100%	提供管理服務
東莞峰達電子有限公司(附註1)	中國	中國	註冊資本港幣 8,000,000元	-	100%	玩具製造
世譽集團有限公司	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	英屬處女群島	1股每股1美元	100%	-	投資控股
開達實業有限公司	香港	香港	412,532,000股	100%	-	玩具製造及貿易及 物業投資
K Cellars (Hong Kong) Limited	香港	香港	1,000股	-	100%	分租酒窖倉儲

財務報表附註 (續)

13. 於附屬公司的權益(續)

名稱	經營地點	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本 (除另有註明外, 全部為普通股)	持有權益比例		
				本公司	附屬公司	主要業務
東莞市合邦精技玩具有限公司 (附註2)	中國	中國	註冊資本人民幣 4,800,000元	-	52%	製造及銷售模具
Sanda Kan (Cayman III) Holdings Company Limited	開曼群島	開曼群島	1,000,000股 每股0.01美元	100%	-	投資控股
Sanda Kan (Mauritius) Holdings Company Limited	毛里求斯共和國	毛里求斯共和國	100股每股0.01美元	-	100%	投資控股
科源國際發展有限公司	香港	香港	1股	-	100%	投資控股

附註：

1. 該等公司為於中國註冊的外商獨資企業。
2. 該等公司為於中國註冊的合作合營企業。

財務報表附註 (續)

14. 於聯營公司的權益及聯營公司貸款

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
非流動資產		
應佔資產淨值	14,069	1,693
應收聯營公司款項	39,776	43,354
減：減值虧損	—	(4,404)
	<u>53,845</u>	<u>40,643</u>
流動資產		
向聯營公司貸款	23,715	28,126
減：減值虧損	(1,159)	(448)
	<u>22,556</u>	<u>27,678</u>

應收聯營公司款項無抵押、免息及無固定還款期。本集團不擬於報告期末起計十二個月內要求還款。

於二零一六年十二月三十一日，聯營公司貸款港幣12,090,000元(二零一五年：港幣17,550,000元)乃無抵押、以年利率5%至10%計息，並須於二零一七年五月三十一日(二零一五年：二零一六年四月三十日或二零一六年五月三十一日)償還。於二零一六年十二月三十一日，應收利息為港幣5,385,000元(二零一五年：港幣4,336,000元)。聯營公司貸款港幣6,240,000元(二零一五年：港幣6,240,000元)乃無抵押、免息及按要求償還。

財務報表附註 (續)

14. 於聯營公司的權益及聯營公司貸款(續)

以下所列包括市場報價不可用的聯營公司詳情，而所有該等聯營公司均為非上市企業實體：

聯營公司名稱	企業組成模式	註冊成立 及經營地點	已發行及 繳足股本	所有權權益比例			主要業務
				本集團 實際權益	由附屬公司 持有	由聯營公司 持有	
Allman Holdings Limited	註冊成立	英屬處女群島	1,440股 每股1美元	36.1%	36.1%	-	投資控股
Pacific Squaw Creek Inc.	註冊成立	美國	1,000股 每股1美元	36.1%	-	100.0%	投資控股
Redwood Ventures	註冊成立	香港	3,101,000股	40.0%	40.0%	-	玩具貿易
Squaw Creek Associates, LLC(「SCA」)	有限責任公司	美國	附註	37.4%	15.0%	62.0%	經營渡假酒店以及銷售 及管理公寓單位

附註：SCA並無已發行股本，於SCA的權益為於資本賬餘額的權益。

以上所有聯營公司以權益法於綜合財務報表列賬，且認為個別並不重大。

聯營公司的財務資料概要

	資產 港幣千元	負債 港幣千元	權益 港幣千元	收入 港幣千元	溢利 港幣千元
二零一六年 本集團實際權益	<u>274,176</u>	<u>(189,899)</u>	<u>84,277</u>	<u>164,982</u>	<u>12,376</u>
二零一五年 本集團實際權益	<u>277,197</u>	<u>(207,885)</u>	<u>69,312</u>	<u>138,555</u>	<u>4,205</u>

財務報表附註 (續)

15. 非流動金融資產

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
可供出售股本證券：		
— 香港上市	2,560	2,148
— 香港境外上市	1,412	1,046
— 香港境外非上市	3,807	—
	<u>7,779</u>	<u>3,194</u>
可供出售債務證券：		
— 香港上市	829	842
	<u>8,608</u>	<u>4,036</u>

16. 存貨

(a) 於綜合財務狀況表內的存貨包括：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
原料	23,848	18,865
半製品	28,276	30,659
成品	240,902	270,276
	<u>293,026</u>	<u>319,800</u>

港幣104,057,000元(二零一五年：港幣117,537,000元)的成品已抵押予銀行，作為本集團獲授銀行融資額的擔保(見附註20)。

財務報表附註 (續)

16. 存貨(續)

(b) 已確認為開支及計入損益的存貨金額分析如下(附註5(c)):

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
已售存貨賬面值	446,652	567,258
存貨撇減	7,936	2,282
存貨撇減撥回	(4,533)	(9,046)
	<u>450,055</u>	<u>560,494</u>

撥回本年度及以往年度所作的存貨撇減乃由於出售該等存貨所致。

17. 應收賬款及其他應收款項

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
貿易應收賬款	124,479	103,031
減：呆賬撥備(附註17(b))	(8,886)	(6,987)
	<u>115,593</u>	<u>96,044</u>
應收聯營公司款項	1,399	—
應收非控股權益款項	1,515	1,123
按金及預付款項	24,965	19,132
	<u>143,472</u>	<u>116,299</u>

所有應收賬款及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

應收聯營公司款項乃貿易相關、無抵押、免息且由發票日起計六十天內到期。

應收關連公司款項為無抵押、免息及無固定償還期。關連公司款與本公司有一名共同董事及股東。

財務報表附註 (續)

17. 應收賬款及其他應收款項(續)

(a) 賬齡分析

於報告期末，計入應收賬款及其他應收款項的貿易應收賬款(扣除呆壞賬撥備)，根據發票日作出的賬齡分析如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
一個月以內	78,302	83,276
一至三個月	32,439	9,914
三至十二個月	3,240	2,575
十二個月以上	1,612	279
	<u>115,593</u>	<u>96,044</u>

貿易應收賬款由發票日起計九十天內到期。有關本集團的信貸政策的進一步詳情載於附註26(a)內。

(b) 貿易應收賬款減值

有關貿易應收賬款的減值虧損一般透過備抵賬記錄，除非本集團信納該款項無法收回，在該情況下，減值虧損會直接在貿易應收賬款中撇銷(見附註1(l)(i))。

年內呆賬撥備(包括特定及整體虧損組成部份)的變動如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
於一月一日	6,987	16,351
匯兌調整	(12)	(4)
減值虧損(附註5(c))	1,969	305
減值虧損撥回	(58)	(1,801)
撇銷不可收回金額	-	(7,864)
	<u>8,886</u>	<u>6,987</u>
於十二月三十一日		

財務報表附註 (續)

17. 應收賬款及其他應收款項(續)

(b) 貿易應收賬款減值(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團將若干貿易應收賬款合共港幣8,886,000元(二零一五年：港幣6,987,000元)釐定為個別出現減值。個別出現減值的應收款項與本集團不再進行貿易的客戶有關，而管理層認為該應收款項將不會收回。因此，導致確認呆賬特定撥備港幣8,886,000元(二零一五年：港幣6,987,000元)。本集團並無就以上結餘持有任何抵押品。

(c) 並未減值的貿易應收賬款

並無個別或整體視為出現減值的貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
未逾期且未減值	104,732	77,076
逾期少於一個月	5,343	15,720
逾期一至三個月	2,478	1,443
逾期三個月以上但少於十二個月	1,428	1,526
逾期十二個月以上	1,612	279
	<u>10,861</u>	<u>18,968</u>
	<u>115,593</u>	<u>96,044</u>

無逾期亦無減值的應收款項，與近期並無不良還款記錄的多名客戶有關。

逾期但無減值的應收款項與本集團多名有良好還款記錄的個別客戶有關。根據以往經驗，管理層相信由於信譽並無重大改變且結餘仍被視為可悉數收回，故毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就以上結餘持有任何抵押品。

財務報表附註 (續)

18. 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
銀行及手頭現金	<u>62,157</u>	<u>59,260</u>

(b) 除稅前溢利與經營業務產生現金的對賬：

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
除稅前溢利		162,199	155,655
調整下列各項：			
投資物業估值盈餘	11	(57,724)	(48,885)
折舊	11	31,640	33,980
無形資產攤銷	12	1,475	980
物業、廠房及設備減值	11(a)	428	48,601
財務成本	5(a)	9,557	14,444
利息收入	4	(1,305)	(1,488)
應佔聯營公司溢利減除虧損	14	(12,376)	(4,205)
向聯營公司貸款減值虧損／(減值撥回)	5(c)	711	(1,566)
出售物業、廠房及設備虧損／(收入)淨額	4	211	(154)
因出售可供出售證券權益重整類別	4	–	(35)
匯兌(收益)／虧損		(12,699)	6,203
營運資金變動：			
存貨減少／(增加)		26,774	(9,253)
應收賬款及其他應收款項(增加)／減少		(27,173)	26,049
應付賬款及應計費用減少		(2,618)	(14,760)
遞延租賃開支增加		217	232
已收租賃按金增加		6	1,630
應計僱員福利(減少)／增加		(51)	11
經營業務產生的現金		<u>119,272</u>	<u>207,439</u>

財務報表附註 (續)

19. 應付賬款及其他應付款項

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
應收賬款及應計費用	131,053	133,671
租賃按金	8,422	2,578
應付關連公司款項	689	689
	<u>140,164</u>	<u>136,938</u>

預期所有應付賬款及其他應付款項於一年內償付或確認為收入或須按要求償還。

應付關連公司款項為無抵押、免息及無固定償還期。關連公司的其中一名董事及股東與本公司相同。

截至報告期末，應付賬款及其他應付款項包括貿易應付賬款及應付票據，根據發票日作出的賬齡分析如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
一個月以內	20,658	24,676
一個月後但三個月內	14,896	14,698
三個月後但六個月內	1,011	1,242
六個月以上	1,467	1,152
	<u>38,032</u>	<u>41,768</u>

財務報表附註 (續)

20. 銀行貸款

於二零一六年十二月三十一日，銀行貸款的還款期如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
一年內或按要求	329,585	329,405
一年後但兩年內	-	9,006
兩年後但五年內	-	17,683
五年後	-	10,609
	-	37,298
	329,585	366,703

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，所有銀行貸款已抵押。

於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面淨值合共港幣1,862,902,000元(二零一五年：港幣1,817,368,000元)的投資物業、租賃土地及樓宇、存貨及其他資產已抵押予多間銀行，作為本集團獲授銀行貸款及透支的擔保。抵押資產的詳情如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
投資物業(附註11(e))	1,616,473	1,558,749
土地及樓宇(附註11(e))	74,998	77,825
存貨(附註16(a))	104,057	117,537
其他資產	67,374	63,257
	1,862,902	1,817,368

財務報表附註 (續)

20. 銀行貸款(續)

本集團若干銀行融資額須待本集團或附屬公司達成有關資產財務比率的契約後，方始作實，此等契約常見於與財務機構訂立的借款安排中。倘本集團違反契約，已提取的融資將須按要求償還。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的一間海外附屬公司未能履行銀行若干貸款財務契約，總金額為港幣**17,974,000**元。該等貸款於綜合財務狀況表內歸類為流動負債。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的一間海外附屬公司未能履行銀行若干貸款財務契約，總金額為港幣**4,736,000**元。該附屬公司隨後申請豁免上述銀行違約，於二零一六年三月二十七日獲銀行授予豁免。

該項違約使得銀行宣佈協議項下的未償還本金額、應計利息及其他應付款項總額立即到期並應予以支付。

除上述者外，於二零一六年十二月三十一日，概無違背提取銀行融資的契約。有關本集團的流動資金風險管理的進一步詳情載於附註**26(b)**。

財務報表附註 (續)

21. 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
本年度香港利得稅撥備	27,975	10,740
已付暫繳利得稅	(17,382)	(25)
過往年度所得稅撥備結餘	—	(274)
	<u>10,593</u>	<u>10,441</u>
香港境外稅項撥備	<u>31,199</u>	<u>17,393</u>
	<u>41,792</u>	<u>27,834</u>
代表：		
可收回稅項	—	(281)
應付稅項	<u>41,792</u>	<u>28,115</u>
	<u>41,792</u>	<u>27,834</u>

於二零一六年十月，國家稅務總局中國市政府(「稅務機關」)就本集團附屬公司於二零零八年至二零一五年的企業所得稅提出疑問。有關附屬公司已向稅務機關提交若干所需資料。案件仍在進行中，未得出任何結論。

基於在此情況下固有的不確定性，最終結果可能會對本集團在作出結論的時期內於香港以外的稅款作出影響。

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理之判斷及對稅收規則的註釋。本集團審慎評估交易之稅務影響並計提相應之稅項撥備。該等交易之稅務處理將定期重新考慮，以計及稅務法規之所有變動。

最終結果與初步評估不同的是，確認的所得稅撥備可能受到本評估差異的影響。

財務報表附註 (續)

21. 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部份的變動

年內已於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項(資產)/負債的組成部份及變動如下：

	超過相關 折舊的 折舊準備 港幣千元	土地及 樓宇重估 港幣千元	撥備及準備 港幣千元	稅項虧損 港幣千元	總計 港幣千元
遞延稅項產生自：					
於二零一五年一月一日	20,787	10,587	(3,669)	(15,350)	12,355
在損益內(計入)/扣除 (附註6(a))	(8,219)	—	(5,167)	15,350	1,964
於二零一五年 十二月三十一日	<u>12,568</u>	<u>10,587</u>	<u>(8,836)</u>	<u>—</u>	<u>14,319</u>
於二零一六年一月一日	12,568	10,587	(8,836)	—	14,319
計入損益內(附註6(a))	(1,385)	—	(1,149)	—	(2,534)
於二零一六年 十二月三十一日	<u>11,183</u>	<u>10,587</u>	<u>(9,985)</u>	<u>—</u>	<u>11,785</u>

(ii) 與綜合財務狀況表調節：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
已在綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨額	(9,985)	(8,836)
已在綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	21,770	23,155
	<u>11,785</u>	<u>14,319</u>

財務報表附註 (續)

21. 綜合財務狀況表內的所得稅(續)

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註1(s)所載的會計政策，本集團並未就其累計稅務虧損分別為港幣385,931,000元(二零一五年：港幣447,404,000元)確認為遞延稅項資產，乃由於在相關稅務司法權區及有關實體不可能具有可動用虧損用於抵銷未來應課稅溢利。根據目前稅務條例，本集團之稅務虧損分別為港幣32,881,000元(二零一五年：港幣69,774,000元)不會到期，而餘下稅務虧損分別為港幣353,050,000元(二零一五年：港幣377,630,000元)將會於直至二零三六年(包括該年)的不同日期到期，詳情如下：

到期年度：	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
二零一六年	—	49,098
二零一七年	111,035	110,983
二零一八年	48,777	48,731
二零一九年	164	5,601
二零二零年	178	9,207
二零二一年	189	—
二零二八年	34,109	34,109
二零二九年	31,233	23,790
二零三零年	29,250	29,250
二零三一年	31,900	31,629
二零三二年	16,265	15,826
二零三三年	642	—
二零三四年	397	—
二零三五年	19,830	19,406
二零三六年	29,081	—
	353,050	377,630
無到期日期	32,881	69,774
	385,931	447,404

22. 遞延租賃開支

遞延租賃開支指本集團就經營租賃所獲得的租賃優惠。其於會計期間按其租約年限按等額分期計入損益表。

23. 租賃按金

租賃按金指預期於超過一年後償付的已收的租賃按金金額。

財務報表附註 (續)

24. 應計僱員福利

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
於一月一日	302	291
額外計提撥備	28	11
已動用撥備	(79)	—
	<u>251</u>	<u>302</u>

應計僱員福利指本集團僱員根據香港僱傭條例終止受僱關係時之長期服務付款撥備。

25. 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部份的變動

本集團綜合權益各個組成部份的年初及年末結餘的對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益組成部份於年初至年末的變動詳情如下：

	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	資本儲備 港幣千元	繳入盈餘 港幣千元	保留溢利 港幣千元	總計 港幣千元
於二零一五年一月一日結餘	95,059	185,138	9,347	175,594	456,624	921,762
於二零一五年權益變動：						
本年度虧損及全面收益總額	—	—	—	—	(35,389)	(35,389)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日的結餘	95,059	185,138	9,347	175,594	421,235	886,373
二零一六年的權益變動：						
本年度溢利及全面收益總額	—	—	—	—	4,090	4,090
有關上個年度經確認的股息	—	—	—	—	(14,259)	(14,259)
於二零一六年十二月三十一日結餘	<u>95,059</u>	<u>185,138</u>	<u>9,347</u>	<u>175,594</u>	<u>411,066</u>	<u>876,204</u>

財務報表附註 (續)

25. 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 於本年度的應付本公司權益股東股息

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
於報告期末後建議派付的末期股息每股普通股 港幣1.5仙(二零一五年：每股普通股港幣1.5仙)	<u>14,259</u>	<u>14,259</u>

於報告期末後建議派付的末期股息並無確認為報告期末的負債。

(ii) 於上個財政年度的應付本公司權益股東股息，年內經確認並已支付

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
有關上個財政年度的末期股息(年內經確認並已支付)每股港幣1.5仙(二零一五年：每股港幣零元)	<u>14,259</u>	<u>-</u>

(c) 已發行股本

	二零一六年		二零一五年	
	股份數目 千股	港幣千元	股份數目 千股	港幣千元
法定：				
每股面值港幣0.10元的普通股	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足普通股：				
於年初及年末	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>	<u>950,588</u>	<u>95,059</u>

財務報表附註 (續)

25. 資本、儲備及股息(續)

(c) 已發行股本(續)

普通股持有人有權收取不時宣派的股息及有權在本公司大會上就每股投一票。對於本公司的剩餘資產而言，所有普通股均享有同等權益。

(d) 儲備性質及用途

(i) 股份溢價

股份溢價賬的應用受《一九八一年百慕達公司法》第40條監管。

(ii) 資本儲備

資本儲備源自二零零一年一月一日前收購附屬公司及聯營公司，本集團應佔所購入可識別資產及負債的公允價值超逾收購成本的部份計入資本儲備。

(iii) 繳入盈餘

繳入盈餘可根據公司細則及本公司註冊成立地點百慕達的其他相關法例動用。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包含所有換算香港境外業務財務報表產生的外匯差異，並根據附註1(v)所載的會計政策處理。

(v) 重估儲備

重估儲備經已設立，並根據附註1(i)所載就土地及樓宇採納的會計政策處理。

(vi) 公允價值儲備

公允價值儲備包含於報告期末持作可供出售證券的累計公允價值變動淨額，並根據附註1(f)及1(l)(i)所載的會計政策處理。

財務報表附註 (續)

25. 資本、儲備及股息(續)

(e) 可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額為港幣586,660,000元(二零一五年：港幣596,829,000元)。

(f) 資本管理

本集團管理資本的主要目標為保障本集團持續經營的能力，透過將產品及服務價值訂於與風險相稱的水平及按合理成本取得融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他權益相關者提供利益。

本集團積極及定期檢討及管理其資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨較高借貸水平與良好資本狀況帶來的優勢及保障之間取得平衡，並應經濟情況的變動調整其資本架構。

本集團以經調整淨債務資本比率監察其資本架構。就此而言，本集團將淨債務定義為總債務(包括計息貸款及借貸、應付賬款及其他應付款項及租賃按金)加未計擬派股息減除現金及現金等價物。調整資本包括股權的所有組成部分減未計擬派股息。

於二零一六年，本集團的策略為將經調整淨債務資本比率維持在100%以下。為維持或調整該比率，本集團可能調整其向股東派發的股息額、發行新股、股東的股本回報、籌措新債務融資或出售資產以減少債務。

財務報表附註 (續)

25. 資本、儲備及股息(續)

(f) 資本管理(續)

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團的淨債務資本比率如下：

	附註	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
流動負債：			
應付賬款及其他應付款項	19	140,164	136,938
銀行貸款	20	329,585	329,405
		469,749	466,343
非流動負債：			
銀行貸款	20	—	37,298
租賃按金	23	2,720	8,558
		472,469	512,199
加：建議股息	25(b)	14,259	14,259
減：現金及現金等價物	18(a)	(62,157)	(59,260)
經調整淨債務		424,571	467,198
總權益			
減：建議股息	25(b)	(14,259)	(14,259)
調整資本		1,787,974	1,703,199
經調整淨債務資本比率		23.7%	27.4%

本集團須遵守履行若干契諾，當中包括將其經調整淨債務資本率分別維持在100%以下。除上述外，本公司或其任何附屬公司並無外部施加之資本要求。

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值

本集團於正常業務過程中會產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團亦面對於其他實體的股權投資及其本身股價變動而引起的股價風險。本集團所面對的該等風險以及本集團所採用以管理該等風險財務風險管理政策及慣例載述如下。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自應收賬款及其他應收款項、證券投資以及銀行存款。管理層已制定信貸政策，並持續監控此等信貸風險。

就應收賬款及其他應收款項而言，所有要求信貸額超過若干金額的客戶均須進行信貸評估。該等評估主要針對客戶過往的到期還款記錄及現時的還款能力，並考慮個別客戶的特定資料及客戶經營所在地的經濟環境。貿易應收賬款由發票日起計九十天內到期。通常，本集團沒有要求其玩具及模型火車業務的客戶提供抵押品。有關本集團的物業投資業務，本集團向租賃人收取兩至三個月之按金。

本集團所承受的信貸風險主要受各客戶的個別特質(而非客戶營運所處行業或國家)所影響，因此信貸風險重大集中的情況主要於本集團面臨個別客戶重大風險時產生。於報告期末，應收賬款及其他應收款項總額的**34.54%**(二零一五年：**30.17%**)及**49.99%**(二零一五年：**41.29%**)分別來自本集團最大客戶及五大客戶。

除就長期策略目的作出者外，投資通常僅涉及在認可證券交易所報價的流動證券。銀行存款通常存放於有良好信貸評級的銀行。

有關本集團因應收賬款及其他應收款項而面臨的信貸風險的進一步量化披露載於附註17。

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險

本集團內的個別經營實體負責彼等自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資。本集團一貫政策為定期監控其流動資金需求及遵守貸款契諾，確保維持足夠現金儲備及可變現的有價證券以及來自金融機構的充裕信貸資金，以應付其短期及長期流動資金需求。

下表列載本集團的金融負債於報告期末的餘下合約期限，基準為合約未貼現現金流量(包括按合約利率，或如屬浮息，則按報告期末當時利率計算的利息付款)及本集團須予支付的最早日期。

就可按債權人全權酌情決定行使的定期貸款(受規限於按要求償還條文)而言，以下分析分別呈列根據合約償還計劃的現金流出及債權人使用無條件權利要求立即還款對現金流出時間的影響。

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值(續)

(b) 流動資金風險(續)

	二零一六年 合約未貼現的現金流出總額						賬面值 港幣千元	二零一五年 合約未貼現的現金流出總額						賬面值 港幣千元
	按要求	一年內	兩年以上 五年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計		按要求	一年內	兩年以上 五年以內	兩年以上 五年以內	五年以上	總計	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元		港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
應收賬款及應計費用	-	131,053	-	-	-	131,053	131,053	-	133,671	-	-	-	133,671	133,671
應付關連公司款項	-	689	-	-	-	689	689	-	689	-	-	-	689	689
租賃按金	-	8,422	2,720	-	-	11,142	11,142	-	2,578	8,558	-	-	11,136	11,136
銀行貸款	-	273,032	30,477	27,616	9,913	341,038	329,585	-	299,099	21,998	44,445	10,609	376,151	366,703
	-	413,196	33,197	27,616	9,913	483,922	472,469	-	436,037	30,556	44,445	10,609	521,647	512,199
根據貸款人要求還款權利對銀 行貸款現時現金流的調整	329,585	(273,032)	(30,477)	(27,616)	(9,913)	(11,453)		319,394	(288,414)	(12,749)	(26,521)	-	(8,290)	
	<u>329,585</u>	<u>140,164</u>	<u>2,720</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>472,469</u>		<u>319,394</u>	<u>147,623</u>	<u>17,807</u>	<u>17,924</u>	<u>10,609</u>	<u>513,357</u>	

如以上分析所示，於二零一七年年本集團到期須償還的銀行貸款為港幣273,032,000元。該合約到期日的短期流動資金風險於提取貸款時處理。本集團將適時開始就於二零一七年十二月到期的銀行貸款進行再融資。基於本集團過往能夠獲得融資且與多個金融機構保持良好業務往來關係，本集團預期可獲得充裕資金來源以提供資金及管理其流動資金狀況。

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值(續)

(c) 利率風險

本集團承受的利率風險主要來自銀行借貸。按浮動利率及固定利率授出的銀行借貸令本集團分別面對現金流量利率風險及公允價值利率風險。本集團監察其淨定息及浮息借貸水平，及管理計息金融資產及負債的合約條款。就此，本集團將「淨借貸」定義為計息金融負債減計息投資(不包括持作短期營運資金的現金)。管理層所監控的本集團利率概況載列於下文第(i)項。

(i) 公司權益概況

下表詳列於報告期末本集團的利率概況及淨借貸(定義見上文)。

附註	二零一六年		二零一五年	
	有效利率 %	金額 港幣千元	有效利率 %	金額 港幣千元
浮息借貸：				
銀行貸款	20	<u>329,585</u>	2.51	<u>366,703</u>

(ii) 敏感度分析

於二零一六年十二月三十一日，估計利率整體上調／下調100個基點，而所有其他變數維持不變的情況下，本集團除稅後溢利及保留溢利則減少／增加約港幣2,728,000元(二零一五年：港幣3,034,000元)。綜合權益的其他部份則不會因利率整體上調／下調而受到影響。

以上敏感度分析顯示，假設於報告期末出現利率變動且已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面臨公允價值利率風險的金融工具，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他部份可能出現即時變動。就於報告期末本集團所持浮息非衍生工具產生的現金流利率風險而言，對本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他部份的影響估計為對該利率變動的利息開支或收入的年度影響。二零一五年的分析按同一基準進行。

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險

本集團主要因以外幣(即交易相關業務功能貨幣以外之貨幣)計值的銷售、採購(其導致產生應收賬款、應付賬款及現金結餘)面臨外幣風險。產生此風險的貨幣主要為美元(「美元」)、人民幣(「人民幣」)及英鎊(「英鎊」)。

本集團的香港境外業務並無以其各自功能貨幣以外的貨幣進行重大交易。香港境外業務的資金乃留作各自的營運用途。

(i) 面對的貨幣風險

下表詳列本集團於報告期末所面對的貨幣風險，乃因以相關實體的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債所致。

	面對的外幣風險					
	二零一六年			二零一五年		
	美元 千元	人民幣 千元	英鎊 千元	美元 千元	人民幣 千元	英鎊 千元
應收賬款及其他應收款項	326	459	—	631	1,526	—
現金及現金等價物	474	587	1,382	871	1,009	2
應付賬款及其他應付款項	(40)	(1,523)	—	(309)	(2,807)	—
銀行貸款	—	—	(3,950)	—	—	—
來自已確認資產及負債的 風險淨額	<u>760</u>	<u>(477)</u>	<u>(2,568)</u>	<u>1,193</u>	<u>(272)</u>	<u>2</u>
等值港幣	<u>5,928</u>	<u>(533)</u>	<u>(24,396)</u>	<u>9,309</u>	<u>(325)</u>	<u>19</u>

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表列示，假設所有其他風險變數保持不變，倘於報告期末本集團所面對的重大匯率風險出現變動，本集團除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他部份可能出現即時變動。就此而言，分析假設美元對其他貨幣的價值變動不會對港幣與美元的聯系匯率造成重大影響。

	二零一六年		二零一五年	
	匯率上調/ (下調)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響 港幣千元	匯率上調/ (下調)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響 港幣千元
人民幣	5%	(22)	5%	(14)
	(5%)	22	(5%)	14
英鎊	5%	(1,019)	5%	1
	(5%)	1,019	(5%)	(1)

上表呈述的分析結果顯示本集團各實體以各自功能貨幣計值的除稅後溢利及權益按報告期末通行的匯率，換算為港幣以作呈報的總體即時影響。

敏感度分析假設外幣匯率變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面對外幣風險的金融工具，包括以貸款人或借款人的功能貨幣以外的貨幣計值的集團內公司間的應付及應收賬款。此分析不包括將香港境外業務的財務報表換算成本集團的呈列貨幣所產生的差額。二零一五年的分析按同一基準進行。

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值(續)

(e) 股價風險

本集團面對分類為可供出售股本證券(見附註15)的股權投資產生的股價變動風險。除持作策略用途的非上市證券外，所有該等投資均為上市投資。

本集團的上市投資分為香港境內及境外。於可供出售投資組合持有的上市投資乃根據其長期增長潛力而選擇，並以針對預期的表現作定期監測。

於二零一六年十二月三十一日，估計有關股票市場指數(就上市投資而言)出現變動，而所有其他變數維持不變的情況下，本集團除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他部份則增加/減少如下：

	二零一六年			二零一五年		
	有關風險變數 增加/(減少)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響 港幣千元	對權益 其他部分的 影響 港幣千元	有關風險變數 增加/(減少)	對除稅後溢利 及保留溢利 的影響 港幣千元	對權益 其他部分的 影響 港幣千元
有關上市投資的股票市場指數：						
恒生指數	5%	-	24	7%	-	154
	(5)%	-	(24)	(7)%	-	(154)
摩根士丹利資本 國際指數	5%	-	202	3%	-	-
	(5)%	-	(202)	(3)%	-	-
彭博通訊GCC 200 能源指數	10%	-	145	33%	-	342
	(10)%	-	(145)	(33)%	-	(342)

以上敏感度分析顯示，假設於報告期末出現股票市場指數變動且已用於重新計量本集團所持有並於報告期末使本集團面對股價風險的金融工具，本集團的除稅後溢利(及保留溢利)及綜合權益的其他部份可能出現即時變動。亦假設本集團股本投資的公允價值將根據與有關股票市場指數的歷史關聯性而變動，且本集團的可供出售投資概不會因有關股票市場指數或其他相關風險變數減少而被視為減值，以及所有其他變數維持不變。二零一五年的分析按同一基準進行。

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值(續)

(f) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表所列為本集團於報告期末按經常基準計量之金融工具公允價值，按照香港財務報告準則第13號－公允價值計量之定義將公允價值劃分為三個層級。公允價值計量層級乃參照下列技術評估所使用輸入數據的可靠程度及重要程度劃分：

- 第一層級評估：僅使用第一層級輸入數據即在活躍市場上有報價(未調整)的相同資產或負債估值技術計量公允價值
- 第二層級評估：使用第二層級輸入數據，即能夠觀察到的與第一層級不符的重要輸入數據的估值技術計量公允價值。市場數據不可用於不可觀察的重要輸入數據。
- 第三層級評估：基於不可觀察的重要輸入數據的估值技術計量公允價值

	於二零一六年	於二零一六年十二月三十一日		
	十二月三十一日 公允價值	公允價值計量分類至		
	港幣千元	第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元	第三層級 港幣千元
經常性公允價值計量				
資產：				
可供出售上市證券：				
－ 權益	3,972	3,972	—	—
－ 債務	829	829	—	—
可供出售非上市證券：				
－ 權益	3,807	—	3,807	—

財務報表附註 (續)

26. 財務風險管理及公允價值(續)

(f) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債(續)

公允價值層級(續)

	於二零一五年 十二月三十一日 公允價值	於二零一五年十二月三十一日 公允價值計量分類至		
	港幣千元	第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元	第三層級 港幣千元
經常性公允價值計量				
資產：				
可供出售上市證券：				
— 權益	3,194	3,194	—	—
— 債務	842	842	—	—

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無公允價值於第一層級及第二層級間轉撥，或轉入或轉出第三層級。本集團之政策為，在公允價值於報告期末發生層級間轉移時對其進行確認。

(ii) 並非以公允價值入賬的金融工具的公允價值

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團按成本或攤銷成本入賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

27. 承擔

(a) 於二零一六年十二月三十一日，並未於財務報表內撥備的未履行的資本承擔如下：

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
已訂約	1,844	1,570

財務報表附註 (續)

27. 承擔(續)

(b) 於二零一六年十二月三十一日，根據不可撤銷經營租賃而應付的未來最低租賃款項總額如下：

	土地及樓宇		其他	
	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元
一年內	5,975	5,543	156	43
一年後但五年內	1,216	2,735	160	139
	<u>7,191</u>	<u>8,278</u>	<u>316</u>	<u>182</u>

本集團為經營租賃租用多項物業及設備項目的承租人。租期一般初步為期兩年至三年，並可選擇於各租賃到期時續新，屆時將重新協商所有條款。有關租賃概不包括或然租金。

28. 僱員退休福利

在香港，本集團為其全體合資格的僱員運作一項界定供款退休金計劃(「退休金計劃」)。由二零零零年十二月一日起，全體香港僱員亦已納入強制性公積金(「強積金」)計劃，而現時的退休金計劃已作出修訂，以為現時及新僱員提供額外福利。僱主及僱員向退休金計劃作出的供款由將向強基金計劃作出者扣除。向退休金計劃作出的供款可作為補充性供款，超過及多於最低強基金規定。退休金計劃的資產乃由一獨立的信託人管理的公積金另行持有。根據退休金計劃的規則，僱員須向退休金計劃供款，金額按僱員每月基本薪金的5%計算，而僱主須繳納的金額則個別根據僱員的服務年資按其每月基本薪金由5%至10%不等。在服務滿十年後，僱員有權取回退休金計劃僱主的全部供款及應計利息，或在服務滿五至九年內，按50%至90%的遞增幅度取回供款。

根據退休金計劃的規則，若僱員在未享有全數供款前退出退休金計劃，則被沒收的僱主供款用以減低僱主日後的供款額。

財務報表附註 (續)

28. 僱員退休福利(續)

根據香港《僱傭條例》，本集團有責任向服務年資至少五年而在若干情況下停止受僱的僱員付出一筆款項。所支付的金額乃根據僱員的最終薪金及服務年數而釐定，並扣除僱員在本集團退休計劃下應計權益中本集團所供之款項。

於中國註冊成立的附屬公司參與由中國當地政府為僱員運作的界定供款退休計劃。對該等計劃的供款在產生時於損益內扣除。

根據中國勞動合同法，本集團有責任向在若干情況下停止受僱的僱員付出一筆款項。所支付的金額乃根據僱員的最終薪金及服務年數而釐定。

美國僱員已依據《國內稅收法》第401(k)條納入分佔利潤計劃，涵蓋全體合資格僱員。該計劃包括僱主及合資格僱員的供款。僱主的供款乃屬自願，每年由管理層酌情決定。

就歐洲僱員而言，則由僱主為其若干僱員向購買型定額供款退休金計劃供款。該計劃的資產乃由一項獨立管理的基金另行持有。

29. 有關連人士的重大交易

除該等財務報表其他地方所披露的交易及結餘外，本集團曾訂立以下有關連人士的重大交易：

- (a) 本集團主要管理人員的酬金已於財務報表附註7及8內披露。
- (b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團曾向本公司若干董事於其中擁有實質權益的若干聯營公司墊付資金，總額為港幣39,776,000元(二零一五年：港幣38,950,000元)。有關聯營公司的詳情載於財務報表附註14。
- (c) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團與一間聯營公司訂立若干銷售協議。本集團向一間聯營公司出售產品港幣1,399,000元(二零一五年：港幣2,710,000元)。

財務報表附註 (續)

30. 公司層面的財務狀況表

	附註	於二零一六年 十二月三十一日 港幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 港幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益		876,319	886,965
流動資產			
應收賬款及其他應收款項		338	336
本期可收回稅項		-	25
現金及現金等價物		1,920	1,125
		2,258	1,486
流動負債			
應付賬款及其他應付款項		2,340	2,078
應付稅項		33	-
		2,373	2,078
流動負債淨額		(115)	(592)
資產淨額		876,204	886,373
資本及儲備	25(a)		
股本		95,059	95,059
儲備		781,145	791,314
總權益		876,204	886,373

財務報表附註 (續)

31. 會計估計及判斷

本集團認為以下主要會計政策涉及編製財務報表時使用之最重要的判斷及估計。

(a) 投資物業估值

本集團投資物業的公允價值乃由獨立測量師行經參考有關地區可資比較的銷售憑據進行計算，或通過將來自現有租約的租金收入撥充資本並就潛在復歸收入計提撥備進行計算。物業估值師所採用的估值方法乃使用市場參數。倘該等市場參數發生變化，則投資物業的估值亦將相應改變。

(b) 物業、廠房及設備減值

倘情況表明，物業、廠房及設備的賬面值可能無法收回，該資產可被視為「已減值」及進行減值測試，而根據《香港會計準則》第36號，資產減值會確認減值虧損。資產可收回金額低於其賬面價值時確認減值虧損。可收回金額乃指公允價值扣除銷售成本及使用價值兩者中之較高者。若情況表明之前確認的減值虧損不再存在或可能已經減少，資產的可收回金額亦將進行估計。倘用作釐定可收回金額的估計出現有利變動，則減值虧損乃予以撥回。在確定可收回金額時，需要作出重大判斷，本集團使用所有可用資料，包括基於合理及可支持的假設，銷量和經營成本的預測或其他市場數據，以釐定與可收回金額相近的合理金額。用於確定可收回金額的任何不利變動的假設將導致資產賬面值與可收回金額有明顯差別。

(c) 存貨撇減

本集團對存貨賬面值進行定期審查，並參照年度存貨分析，預計未來可銷售貨物的預測及管理經驗和判斷。基於此次審查，存貨將於其估計可變現淨值下跌至低於其賬面值時進行撇減。由於客戶偏好的變化，貨物的實際銷售可能與估計有所不同，損益在未來會計期間可能受到這些估計差異的影響。

財務報表附註 (續)

32. 截至二零一六年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈一系列修訂及多項新訂準則，該等修訂及詮釋及新訂準則於截至二零一六年十二月三十一日止年度尚未生效，亦尚未於該等財務報表中採納。該等修訂及詮釋及一項新訂準則包括可能與本集團有關的下列各項：

	於下列日期 或之後開始之 會計期間生效
《香港會計準則》第7號的修訂， <i>現金流量表：披露計劃</i>	二零一七年一月一日
《香港會計準則》第12號的修訂， <i>所得稅：未變現虧損確認遞延稅項資產</i>	二零一七年一月一日
《香港財務報告準則》第9號， <i>金融工具</i>	二零一八年一月一日
《香港財務報告準則》第15號， <i>客戶合約收益</i>	二零一八年一月一日
《香港財務報告準則》第16號 <i>租賃</i>	二零一九年一月一日

本集團現正評估該等修訂及新訂準則於首次採納期間預期產生的影響。目前為止，本集團已辨識新訂準則若干方面可能對綜合財務報表構成的重大影響。預期影響的詳情載述如下。由於本集團尚未完成其評估，進一步的影響可能會在適當時候確定，並將在生效日期之前決定是否採用任何該等新規定、採取哪種過渡方式，以及在新規定下採取何種替代方法時作出考慮。

財務報表附註 (續)

32. 截至二零一六年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的潛在影響(續)

《香港財務報告準則》第9號金融工具

《香港財務報告準則》第9號將取代現時的金融工具會計準則，即《香港會計準則》第39號，*金融工具：確認及計量*。《香港財務報告準則》第9號引入了有關金融資產分類及計量、金融資產減值計量及對沖會計之新規定。另一方面，《香港財務報告準則》第9號並無實質更改《香港會計準則》第39號的確認及終止確認金融工具及金融負債之分類之規定。新規定對本集團財務報表的預期影響乃新的減值模式。

《香港財務報告準則》第9號引入新預期信貸虧損減值模式，取代《香港會計準則》第39號之已產生虧損模式。在預期信貸虧損模式下，確認減值虧損前毋須再事先發生虧損事件。取而代之，實體需以12個月之預期信貸虧損或使用年限內之預期信貸虧損確認及計量預期信貸虧損，取決於資產及事實情況。此新的減值模式可能導致本集團應收賬款及其他金融資產較早確認信貸虧損。然而，需要作出較詳細分析以釐定受影響程度。

《香港財務報告準則》第16號租賃

關於租賃會計內之租賃，目前的政策載於附註1(k)。根據香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃和經營租賃。相反，在實際使用權的情況下，承租人將以與當前融資租賃會計類似的方式計算所有租賃，即租賃開始日期，承租人將以最低未來租賃付款的現值確認和計量租賃責任，並確認相應的使用權資產。初始確認該資產和負債後，承租人將確認租賃負債未償還餘額和使用權資產的折舊而產生的利息費用，而不是現行在租賃期間系統地確認在經營租賃中發生的租金支出的政策。如附註27(b)所披露，於二零一六年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款額為750萬港元。一旦採用香港財務報告準則第16號，大部分金額可能因此需要被確認為租賃負債，並具有相應的使用權資產。

集團物業

本集團之主要物業詳情如下：

地點	現時用途	租期
持作投資的主要物業		
香港 九龍九龍灣 啟祥道22號 開達大廈 地面部份，第一、二、三、四樓 全層，第五樓部份，第六、七、 八、九、十樓全層，十一樓部 份。	工業及辦公室	租賃中期

五年摘要

綜合損益表

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
收入	753,545	893,447	825,229	927,773	1,251,061
經營溢利／(虧損)	102,367	115,443	4,284	(60,981)	(97,443)
財務成本	(9,557)	(14,444)	(17,106)	(15,434)	(13,337)
應佔聯營公司溢利減除虧損	12,376	4,205	3,716	3,263	(3,373)
聯營公司貸款(減值)／減值撥回	(711)	1,566	1,883	—	(3,897)
投資物業估值盈餘	57,724	48,885	156,860	129,058	300,169
除稅前溢利	162,199	155,655	149,637	55,906	182,119
所得稅開支	(38,651)	(29,132)	(2,027)	(1,073)	(15,218)
本年度溢利	123,548	126,523	147,610	54,833	166,901
以下各方應佔：					
本公司權益股東	122,905	124,339	145,840	50,930	164,585
非控股權益	643	2,184	1,770	3,903	2,316
本年度溢利	123,548	126,523	147,610	54,833	166,901
每股盈利					
基本	12.93¢	13.08¢	15.69¢	7.44¢	24.03¢
攤薄	12.93¢	13.08¢	15.69¢	7.44¢	24.03¢

五年摘要 (續)

綜合財務狀況表

	二零一六年 港幣千元	二零一五年 港幣千元	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元	二零一二年 港幣千元
資產及負債					
物業、廠房及設備	1,747,032	1,706,476	1,720,370	1,582,653	1,441,060
無形資產	1,679	1,548	2,595	3,744	4,734
於聯營公司的權益	53,845	40,643	25,206	20,025	11,620
非流動金融資產	8,608	4,036	6,994	10,136	10,537
遞延稅項資產	9,985	8,836	3,669	3,948	7,736
	<u>1,821,149</u>	<u>1,761,539</u>	<u>1,758,834</u>	<u>1,620,506</u>	<u>1,475,687</u>
非流動資產	1,821,149	1,761,539	1,758,834	1,620,506	1,475,687
流動資產／(負債)淨值	9,670	28,860	(94,064)	(197,985)	(137,283)
	<u>1,830,819</u>	<u>1,790,399</u>	<u>1,664,770</u>	<u>1,422,521</u>	<u>1,338,404</u>
總資產減流動負債	1,830,819	1,790,399	1,664,770	1,422,521	1,338,404
非流動負債	(28,586)	(72,941)	(75,160)	(69,532)	(44,959)
	<u>1,802,233</u>	<u>1,717,458</u>	<u>1,589,610</u>	<u>1,352,989</u>	<u>1,293,445</u>
資產淨額	<u>1,802,233</u>	<u>1,717,458</u>	<u>1,589,610</u>	<u>1,352,989</u>	<u>1,293,445</u>
資本及儲備					
股本	95,059	95,059	95,059	66,541	66,541
儲備	1,710,477	1,621,954	1,494,189	1,282,608	1,227,162
	<u>1,805,536</u>	<u>1,717,013</u>	<u>1,589,248</u>	<u>1,349,149</u>	<u>1,293,703</u>
本公司權益股東應佔總權益	1,805,536	1,717,013	1,589,248	1,349,149	1,293,703
非控股權益	(3,303)	445	362	3,840	(258)
	<u>1,802,233</u>	<u>1,717,458</u>	<u>1,589,610</u>	<u>1,352,989</u>	<u>1,293,445</u>
總權益	<u>1,802,233</u>	<u>1,717,458</u>	<u>1,589,610</u>	<u>1,352,989</u>	<u>1,293,445</u>