CASABLANCA

卡撒天嬌集團有限公司

（於開曼群島註冊成立之有限公司）

股份代號：2223

2019 年報



CASABLANCA HOME　Casa Calvin　CASA-V　Casatino　Dolce Segno　FORCETECH　C2　VOSSEN

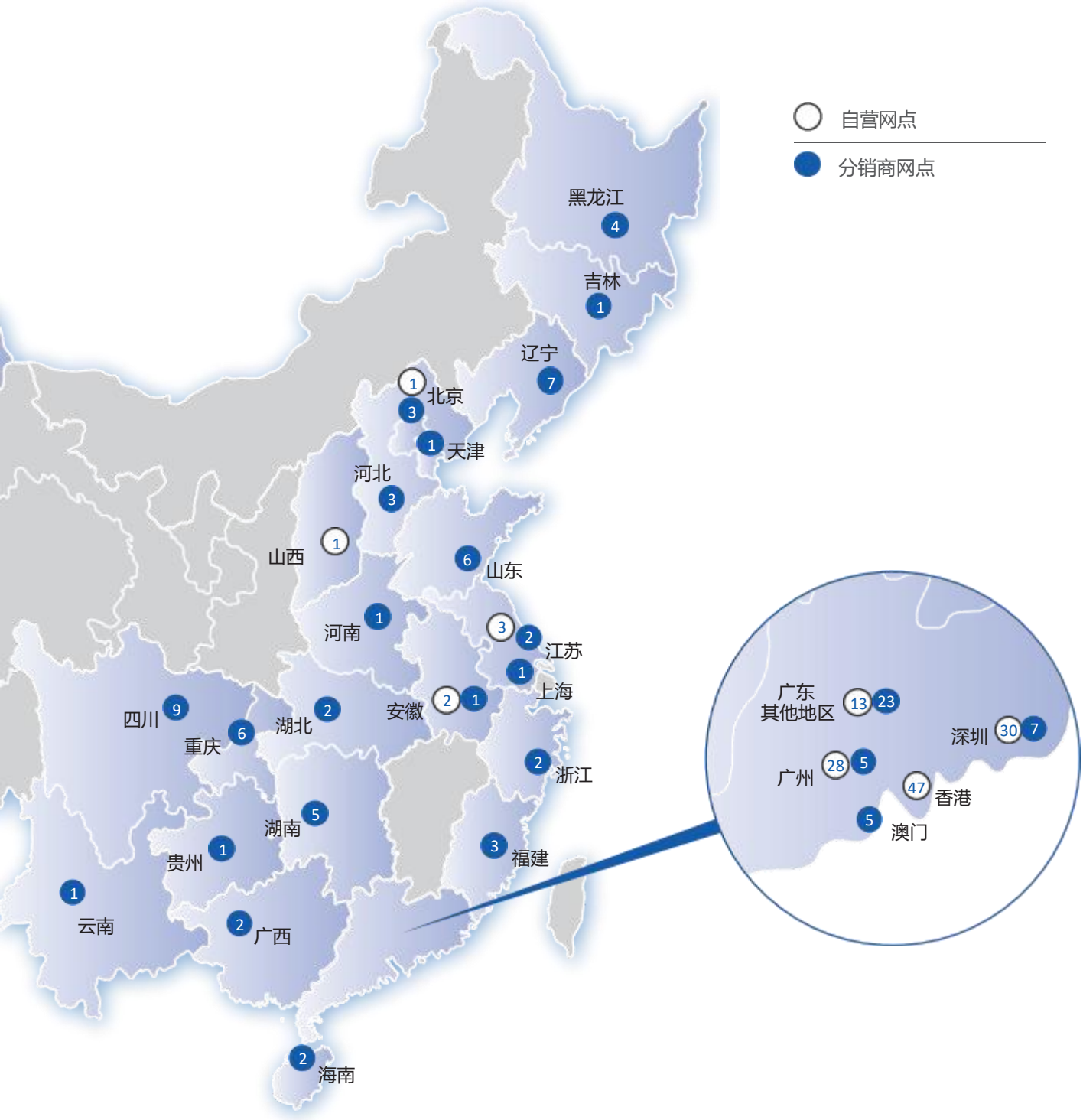
目录

2	销售网络
4	财务摘要及概要
6	主席报告
7	管理层讨论及分析
22	董事及高级管理层
25	董事会报告
38	企业管治报告
53	独立核数师报告
58	综合损益及其他全面收入表
59	综合财务状况表
61	综合权益变动表
62	综合现金流量表
64	综合财务报表附注
125	财务概要
126	公司资料

关于卡撒天娇

卡撒天娇集团于1993 年在香港成立， 主要以旗下自创品牌「卡撒 · 珂芬」、「卡撒天娇」及「CASA-V」从事各种床上用品的设计、生产、分销及零售， 尤其专注高端及顶级床上用品市场 。本集团产品主要分为三个种类， 包括床品套件、被芯及枕芯，以及家居用品。现时集团乃中港两地品牌床上用品的领先企业之一 。

销售网络


自营网点
分销商网点
黑龙江
4
吉林
1
辽宁
7
1
北京
3
1
天津
河北
3
1
山西
6
山东
河南
1
3
2
江苏
1
上海
2
1
安徽
四川
9
湖北
2
6
重庆
2
浙江
湖南
5
贵州
1
3
福建
1
云南
2
广西
2
海南
广东
其他地区
13
23
深圳
30
7
广州
28
5
47
香港
5
澳门

229 **个网点**[1]

遍布大中华地区[2]
65个经济发达城市

164

个专柜
均设于知名百货公司

125

个自营网点位于香港、
澳门及中国内地[3]一线城市

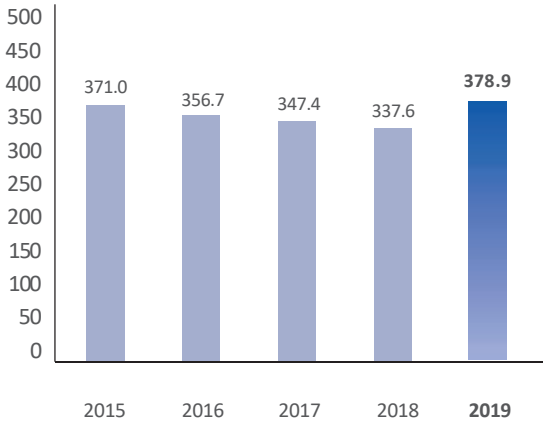


(1) 网点指销售网点
(2) 该地区包括中华人民共和国（「中国」）、香港及澳门
(3) 「中国内地」就本年报而言，指中国（香港和澳门地区除外）

财务摘要及概要

收入

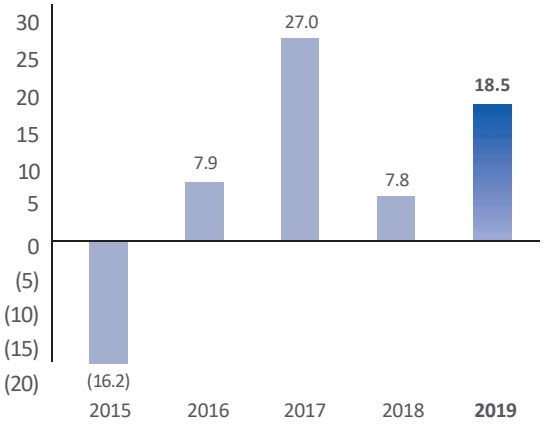
港币百万元



截至12月31日止年度

溢利／（亏损）

港币百万元



截至12月31日止年度

综合业绩

	截至12月31日止年度				
	2019年 港币千元	2018年 港币千元	2017年 港币千元	2016年 港币千元	2015年 港币千元
收入	**378,854**	337,624	347,449	356,717	370,969
毛利	**228,776**	213,328	224,345	223,941	229,205
EBITDA[1]	**56,309**	28,085	44,584	35,776	11,193
本公司拥有人应占溢利／（亏损）	**18,498**	7,837	27,037	7,930	(16,230)

附注：

1. EBITDA指毛利减销售及分销成本及行政开支（并已加回折旧、摊销及以股份为基础的付款）。

综合资产及负债

	于12月31日				
	2019年 港币千元	2018年 港币千元	2017年 港币千元	2016年 港币千元	2015年 港币千元
总资产	**511,252**	514,733	475,787	490,105	526,491
总负债	**104,984**	116,070	78,207	133,782	156,938
权益总额	**406,268**	398,663	397,580	356,323	369,553
银行借贷总额	**6,432**	9,961	3,575	50,171	74,495
已抵押银行存款及银行结余及现金	**175,889**	181,914	164,710	180,482	184,185
现金净额[1]	**169,457**	171,953	161,135	130,311	109,690

主要财务比率

	截至12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
毛利率	**60.4%**	63.2%	64.6%	62.8%	61.8%
EBITDA利润率	**14.9%**	8.3%	12.8%	10.0%	3.0%
纯利率／（净亏损率）	**4.9%**	2.3%	7.8%	2.2%	–4.4%
资产回报率	**3.6%**	1.5%	5.7%	1.6%	–3.1%
资本回报率	**4.6%**	2.0%	6.8%	2.2%	–4.4%
盈利对利息倍数[2]	**36.1**	76.9	35.5	17.3	3.9
流动比率	**3.6**	3.4	4.1	2.7	2.6
速动比率	**2.7**	2.5	3.2	2.1	2.0
资产负债比率[3]	**1.6%**	2.5%	0.9%	14.1%	20.2%
净资产负债比率[3]	**不适用**	不适用	不适用	不适用	不适用
存货周转天数（天）	**228.0**	235.5	207.5	218.0	222.1
贸易应收款项及应收票据周转天数（天）	**61.4**	70.6	69.9	68.4	74.8
贸易应付款项及应付票据周转天数（天）	**155.6**	186.2	159.1	160.3	166.1

附注：

1. 现金净额指抵押银行存款及银行结余及现金减银行借贷总额。
2. 盈利对利息倍数乃按EBITDA除以融资成本计算。
3. 资产负债比率按银行借贷总额除以权益总额计算，而净资产负债比率则按银行借贷净额除以权益总额计算。

主席报告

本人欣然向卡撒天娇集团有限公司（「本公司」）的股东呈报本公司及其附属公司（「本集团」）截至2019年12月31日止年度（「本年度」或「回顾期内」）之年度报告。

截至2019年12月31日止年度，本集团录得令人满意的表现。营业收入总额为港币378.9百万元，对比2018年同期增加12.2%，本公司拥有人应占溢利为港币18.5百万元，对比2018年同期显著上升136.0%。董事议决建议向股东派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股普通股港币0.03元。连同中期股息每股普通股港币0.02元，本年度股息总额为每股普通股港币0.05元，相当于本年度每股基本盈利港币0.0716元约69.8%。

2019年，中国内地及香港市场充满挑战。2019年大部份时间持续的中美贸易争端，对大中华地区消费者信心造成一定影响。回顾期内，中国内地家用纺织品行业受到复杂严峻的内外部因素影响，令经营环境困难。劳动力成本及生产成本的上升，是影响中国内地床上用品企业利润空间的重要原因，企业均需要积极控制成本，以保证利润稳定。2019年第二季下旬开始的社会事件，对香港整体零售市道的影响较为明显。不少香港商场及百货公司于下半年有多天（包括周六及周日）未能营业或需要缩短营业时间，商场业主及百货公司鲜有愿意减免租金及佣金。期间，消费者避免外出而转到在线购物平台消费，访港的海外及中国内地旅客又显著减少。在销售收入锐减，营运成本维持高企的情况下，2019年下半年，香港零售商的经营非常困难。

虽然中美贸易战因第一阶段贸易协议的签订而得到缓和，但预计2020年市场仍将受新冠状病毒疫情影响而持续承压。早在2015年，我们本着为消费者带来空气清新、健康舒适的睡眠环境的愿景，推出附有5A功能的CASA-V品牌，几年间得到市场的广泛支持。在未来的日子，本集团将会加强5A功能、环保概念及健康功能的产品研发，同时努力壮大在线和商业客户销售渠道及出口业务，开拓收入来源。我们将继续致力为消费者提供价格合理、质量上乘、设计时尚的床上用品及合适的新颖家居用品，提升卡撒天娇的品牌价值，长远为股东带来理想回报。

本人谨代表董事会，衷心感谢各位尊贵客户、商业伙伴和全体股东对本公司一直以来的支持及信赖，感谢管理层及各位员工为本集团发展作出的贡献。

主席
郑斯坚
香港，2020年3月27日

管理层讨论及分析

概览

2019 年中国与美国贸易纠纷持续， 影响大中华地区消费者信心。中国国家统计局早前公布2019 年国内生产总值初步核算增长达6.1%， 然而， 2019 年国内社会消费品零售总额增长达8.0%， 对比2018 年的9.0%， 增速稍有放缓。中国内地的租金及人工等经营成本不断上涨， 加上消费者改用在线购物， 零售商经营传统线下销售渠道日趋困难。香港市场方面， 零售商经历2019 年第二季下旬开始由社会事件引致的销售收入锐减， 同时面对持续高企的营运成本。除了面对上述挑战， 香港床上用品企业亦须因应暖冬， 推出促销活动， 刺激顾客消费 。

业务回顾

在回顾期内， 本集团仍然以持盈保泰为宗旨， 谨慎部署拓展收入来源及开展新产品业务。犹幸本集团近年积极开拓商业客户市场、改善在线销售渠道及积极发展出口业务等策略渐有成效， 2019 年该等业务的收入增速符合预期， 逐步降低本集团对于线下零售收入的依赖， 有助我们渡过零售寒冬。自刊发截至2019 年6 月30 日止六个月中期业绩起， 本集团的营运及分部资料概无任何重大变动 。

全面加强销售渠道

自营零售收入依然是本集团的主要收入来源。近年持续进行的线下销售网点（「网点」）布局调整大致完成， 港澳地区网点数量及国内网点数量基本保持平稳。截至2019 年12 月31 日， 本集团共有229 个网点（2018 年12 月31 日：224），当中包括125 个自营网点及104 个由分销商经营的网点， 覆盖大中华地区共65 个城市 。

中国内地自营业务方面， 本集团在本年度关闭了部份盈利欠佳的网点。本集团在中国内地执行了「异业联盟」策略， 与婚纱、美容、健身中心及室内设计等行业的公司进行跨行业会员资源共享， 大力开拓企业礼品销售渠道， 成绩合符预期 。

	自营网点			分销商网点			
	专柜	专卖店	小计	专柜	专卖店	小计	总数
香港及澳门合计	31	16	47	2	3	5	52
中国							
华南[1]	68	3	71	13	26	39	110
华北[2]	2	0	2	6	1	7	9
华东[3]	5	0	5	11	4	15	20
东北[4]	0	0	0	12	0	12	12
西南[5]	0	0	0	11	6	17	17
华中[6]	0	0	0	3	5	8	8
西北[7]	0	0	0	0	1	1	1
中国小计	75	3	78	56	43	99	177
合计	106	19	125	58	46	104	229

附注：

(1) 「华南」包括广西、广东及海南。
(2) 「华北」包括天津、河北、山西、北京及内蒙古。
(3) 「华东」包括上海、江苏、浙江、安徽、山东、江西及福建。
(4) 「东北」包括黑龙江、辽宁及吉林。
(5) 「西南」包括四川、贵州、西藏、云南及重庆。
(6) 「华中」包括河南、湖北及湖南。
(7) 「西北」包括陕西、甘肃、青海、宁夏及新疆。

香港市场方面，本年度多家百货公司进行内部装修及下半年的社会事件，对本集团百货专柜业务造成一定影响。为了减低对零售收入的依赖，本集团在回顾期内继续积极开拓商业客户市场。本集团除接获香港政府的采购订单，亦为不同商业客户的积分换购计划提供货品，包括个人护理连锁店、食品连锁店、个人护理用品品牌、电讯网络供应商、银行信用卡中心、婴幼儿及健康食品品牌和电器品牌等。

在回顾期内，中国内地及香港的在线销售业务的收入贡献明显改善，主要有赖于包括在线销售业务改为全资直营管理、精简人手、策略性推广活动及增加高毛利产品比例等的开源举措。香港官方网店除了贡献销售收入，亦定位为本集团品牌形象建立的渠道之一。此外，我们亦有通过多个香港知名消费品零售网站发售产品，销售成绩理想。

在2019 年， 本集团的出口业务收入亦有明显提升。在回顾期内， 除了代工生产的出口订单外， 我们亦以批发形式将本集团自家品牌的产品销售至台湾及加拿大等海外市场， 令本集团品牌的产品接触到更多海外消费者， 提升本集团品牌的海外知名度。本集团亦积极参与香港及中国内地的大型业界展览， 向世界各地的采购人员介绍本集团品牌， 相信对于未来展开合作有所帮助 。

提升产品组合

本集团一直在产品设计上以「时尚、创意、功能」作为核心理念， 为市场提供精美优质而附有健康功能的床上用品， 巩固本集团的「健康睡眠专家」形象。我们在2019 年第一季推出革命性「科技枕头系列」， 三款产品配以不同科技面料及泰国进口优质乳胶， 系列当中包括「恒温宇宙枕」、「纳米净化枕」及「零压磁疗枕」， 各款新产品均受市场欢迎 。

中国内地市场的产品规划方面， 我们在回顾期内增加进口货物的销售比例， 提升高端市场的份额。此外， 我们在「保暖系统」产品中加入更多被芯产品， 包括引入以优质物料生产的高端被芯及直接由东欧进口的羽绒被， 为消费者提供更全面的被芯产品选择 。

本年度， 我们新增的授权产品包括全球知名品牌「可口可乐」、韩国著名潮流卡通人物「BT21」及「Kakao Friends」和家喻户晓的日本卡通人物「樱桃小丸子」， 为消费者提供更多元化的卡通产品选择。床上用品之外， 我们亦有为部份授权卡通设计及推出旅行用品， 更与香港一家酒店合作推出卡通主题房间活动， 为本集团品牌形象宣传带来非常正面的效果 。

「家居生活馆」业务方面， 本集团继续以「全屋输出」作为亮点， 一站式提供床品及订制家俬产品。我们在2019 年上半年参加了广东省一个于室内设计师业界享负盛名的家俬展览会， 提高「家居生活馆」业务在业界的知名度， 吸引室内设计师与我们进行深度合作， 进一步提升品牌定位 。

优化市场推广策略

在回顾期内，除了应用传统的宣传渠道，本集团亦积极地以Facebook、Instagram及WeChat等在线宣传渠道推广本集团品牌，增加与目标消费群的互动，同时添加了艺人宣传短片的播放次数，吸引更多年轻消费者关注本集团品牌。

在2019年12月，我们在香港其中一家重点百货公司内举行全新专柜形象揭幕活动，期间首次邀请年轻当红歌手组合作为活动表演嘉宾，吸引大批年轻消费者关注，配合活动当日的「世界游历之旅」主题，同场展出本集团搜罗自全球的优质产品，宣传本集团持续创新、坚持为消费者打造舒适生活环境的理念。

本集团一直注重反馈社会，支持公益活动。我们在回顾期内与香港非牟利机构国际十字路会（Crossroads Foundation）合作推出香港首个「床品回收计划」，鼓励消费者将状态良好的旧床上用品，转赠有需要人士。本年度，本集团亦积极支持环境及慈善机构的活动，包括赞助由环保触觉（Green Sense）举办之「绿步郊野」慈善筹款、产品收益拨捐香港爱护动物协会、参与及捐助「仁济安老送关怀」及「仁济慈善行2019」。以上举措对本集团形象起正面作用。

前景展望

随着中美于2020年1月签订第一阶段贸易协议，中美贸易战暂时得到缓和，但新型冠状病毒同月爆发，中国内地多个城市的经济活动骤降，对制造产业链及消费市场的打击尤其明显，不利中国在2020年上半年的经济发展。在香港方面，零售业在社会事件后，加上新型冠状病毒爆发，市民暂且避免到访公众场所，市面消费不振，预料香港经济将持续承压。

面对中港两地零售业务经营困难的时期，本集团将会积极推广本集团的创新而附有健康功能的床上用品，以彰显本集团自家品牌在市场上的优越性，同时继续努力发展在线销售渠道、商业客户销售渠道及出口业务，弥补零售业务的预期萎缩对本集团收入的影响。

扩展销售渠道

为了减低个别市场的经营环境变化对本集团收入造成的影响，我们在2020年将会加大开拓出口业务的资源投入。在积极寻求代工生产的出口订单外，我们将深化与现有海外客户的合作，拓展本集团品牌产品海外分销业务。我们预计本集团出口业务在2020年及往后年份将有所增长。

本集团将会提速发展在线销售业务。我们将会加强与中国内地的网购平台合作，同时尝试透过与知名网红合作推广CASA-V 品牌概念及直销皇牌热卖产品。香港市场方面，我们计划增加本集团香港官方网店的专供货品选择，定期推出「闪购」活动及专题推广活动。香港官方网店的后台系统优化工作预期于2020 年第二季完成，届时将提升我们网店的数据分析能力，我们仓库发货效能及物流安排亦将同步配合，以抢占香港网上销售床品的份额。

本集团将会在香港及中国内地市场努力寻求向商业客户销售货品的机会。我们将会在中国内地市场继续采取「异业联盟」策略进行跨行业会员资源共享，以专供货品向银行提供积分换购礼品，同时大力开拓企业礼品销售渠道。本集团亦将加大力度拓展国内酒店客户业务，包括提供酒店客房、餐厅及酒吧相关纺织及家俬用品。至于香港市场，本集团将会针对现有商业客户积极寻求多元合作商机，包括推出不同形式的赠品或换购计划、在线购物回赠等。此外，我们亦会针对个人护理用品品牌、美容品牌、超市、食品连锁店、大型家电品牌等行业积极开拓新客户合作。

提升产品组合

配合中国内地市场近年的消费升级，本集团增加中国内地销售进口货物的比例，研发更多简约奢华的床上用品，提升本集团在高端市场的份额。由于消费者对于健康生活及环保的关注日益提升，本集团将会研发更多附有5A 功能的产品。

香港市场方面，本集团将研发环保概念及健康功能的产品。我们在2020 年初推出了「御蜓暖芯被」，产品四季皆宜并有效推广环保生活概念。为了增加消费者的选择，本集团将会寻求与香港插画师合作，支持本地原创文化，提升本集团品牌的市场份额。

本集团重视「家居生活馆」业务发展，并于2019 年底邀得家俬业经验丰富的业务人员加入相关管理团队。「家居生活馆」业务将会以招商加盟为主，并针对主流市场需求，开发更多高质量、价格相宜的家俬产品，同时透过优化家俬订制流程及加强售后服务，提升竞争力。

巩固品牌领导地位

鉴于近年环境污染及流行病经常出现，本集团将会大力推广CASA-V 品牌附有5A 功能的产品，以让客户改善睡眠环境。我们将会重点推广CASA-V 品牌及健康睡眠环境概念。此外，我们亦加大于电商平台的宣传，并配合市场潮流增加以当红艺人或网红短片推广本集团品牌理念及产品。

在2020 年初， 本集团的香港官方网店首次与香港一个主攻年轻人市场的电视频道合作， 让购物满指定金额的网店客人免费三个月体验该电视频道的收费服务， 而该电视频道的会员可享本集团香港官方网店全年购物优惠。是次与电视频道合作是本集团的崭新尝试， 相信能有效培养双方的年轻会员， 并提高他们的消费额 。

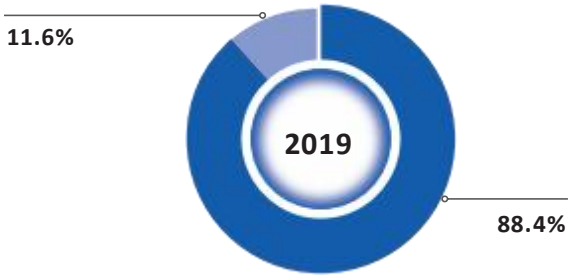
本集团将秉持「时尚、创意、功能」为特色的设计理念， 致力为消费者提供价格合理、质量上乘、设计时尚的床上用品及合适的新颖家居用品。我们将会继续开拓收入来源及提升集团品牌价值， 长远为股东带来理想回报 。

财务回顾

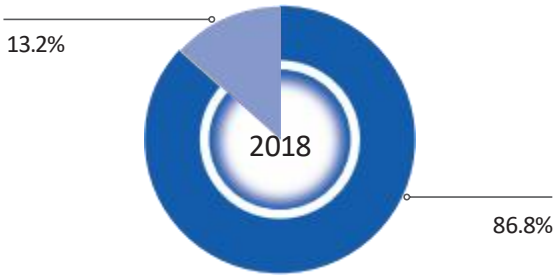
收入

本年度， 本集团录得收入港币378.9 百万元（2018 年：港币337.6 百万元），增加12.2%。本年度内， 尽管零售额及分销业务销售额有所减少， 收入增加主要是由于批发销售额大幅上升所致 。

按品牌划分的收入明细 ：



总计 ： 港币378.9 百万元



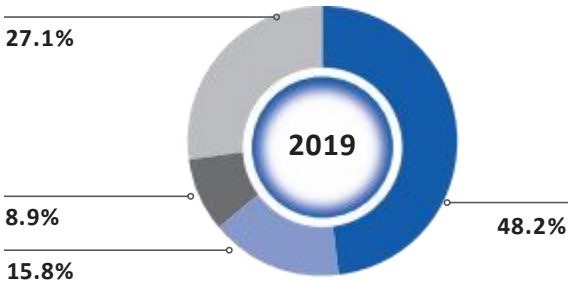
总计：港币337.6 百万元

● 自创品牌　● 特许及授权品牌

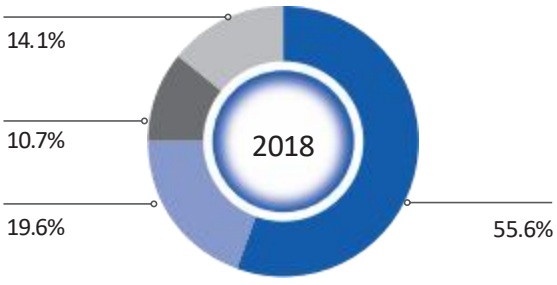
	2019 年		2018 年		变动	
	港币千元	占总额百分比	港币千元	占总额百分比	港币千元	百分比
自创品牌	**334,888**	**88.4%**	293,111	86.8%	41,777	14.3%
特许及授权品牌	**43,966**	**11.6%**	44,513	13.2%	(547)	–1.2%
总计	**378,854**	**100.0%**	337,624	100.0%	41,230	12.2%

卡撒天娇、卡撒 • 珂芬及CASA-V 是我们的主要自创品牌。自创品牌的销售额上升14.3%， 乃由于本年度内向批发客户作出的销售增加所致。我们的特许及授权品牌于2019 年的销售额与2018 年相若 。

按渠道划分的收入明细：



总计：港币378.9百万元



总计：港币337.6百万元

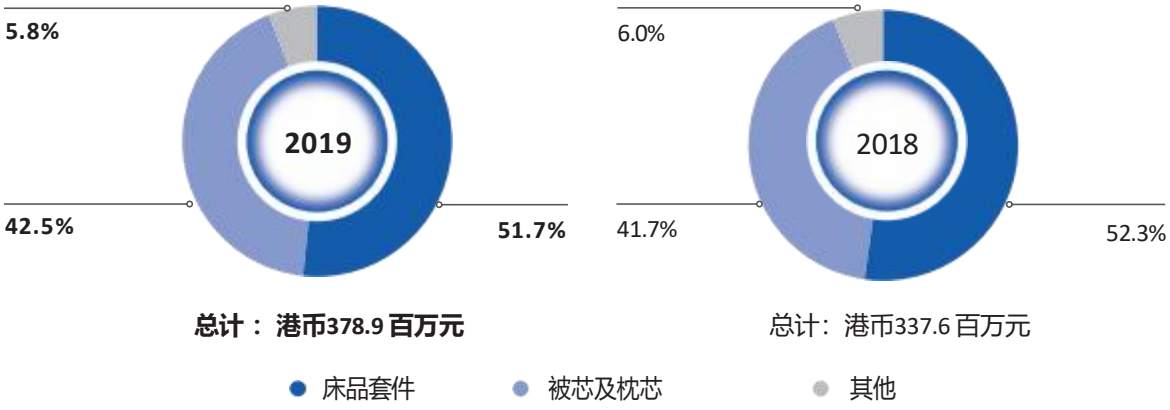
● 自营专柜 ● 自营专卖店 ● 分销业务 ● 其他

	2019年		2018年		变动	
	港币千元	占总额百分比	港币千元	占总额百分比	港币千元	百分比
自营销售						
自营专柜	**182,782**	**48.2%**	187,684	55.6%	(4,902)	–2.6%
自营专卖店	**59,754**	**15.8%**	66,291	19.6%	(6,537)	–9.9%
自营零售小计	**242,536**	**64.0%**	253,975	75.2%	(11,439)	–4.5%
分销业务	**33,624**	**8.9%**	36,099	10.7%	(2,475)	–6.9%
其他 (附注)	**102,694**	**27.1%**	47,550	14.1%	55,144	116.0%
总计	**378,854**	**100.0%**	337,624	100.0%	41,230	12.2%

附注：「其他」包括对香港及中国内地的批发客户的销售额以及对海外市场的出口额。

于2019年，自营零售额占总收入的64.0%，较2018年减少4.5%。2019年的自营零售额减少乃由于香港自营网点数目减少及香港本年度下半年持续的社会事件对零售业务及消费气氛造成不利影响所致。2019年的分销业务销售额减少乃由于中国内地及澳门的分销业务销售额减少所致。由于本年度内向批发客户作出的销售及出口销售大幅增加，于2019年，其他业务销售额较2018年大幅增加116.0%。

按产品划分的收入明细：

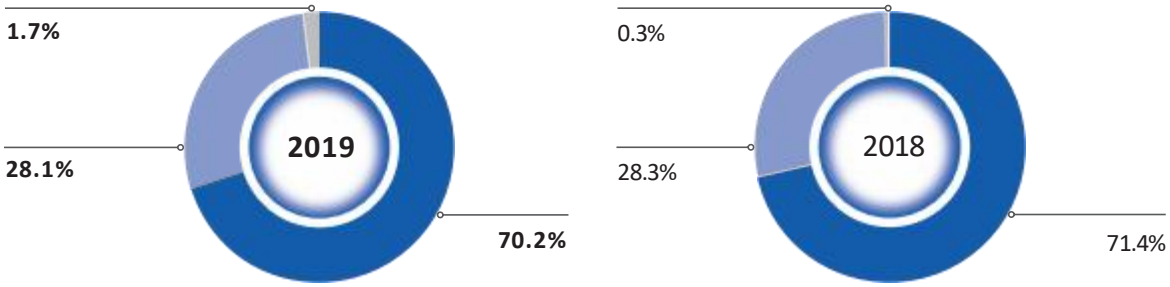


	2019年		2018年		变动	
	港币千元	占总额百分比	港币千元	占总额百分比	港币千元	百分比
床品套件	195,992	51.7%	176,628	52.3%	19,364	11.0%
被芯及枕芯	160,857	42.5%	140,880	41.7%	19,977	14.2%
其他 (附注)	22,005	5.8%	20,116	6.0%	1,889	9.4%
总计	378,854	100.0%	337,624	100.0%	41,230	12.2%

附注：「其他」包括家居用品、家俬及其他产品的销售。

床品套件和被芯及枕芯是本集团的主要产品。2019年的床品套件和被芯及枕芯的销售额大幅增加，乃由于本年度内向批发客户作出的销售及出口销售增加所致。2019年其他产品的销售额增加乃由于本年度内销售更多家俬所致。

按地区划分的收入明细：



总计：港币378.9百万元　　总计：港币337.6百万元

● 香港及澳门　● 中国内地　● 其他

	2019年		2018年		变动	
	港币千元	占总额百分比	港币千元	占总额百分比	港币千元	百分比
香港及澳门	**265,880**	**70.2%**	241,060	71.4%	24,820	10.3%
中国内地	**106,438**	**28.1%**	95,586	28.3%	10,852	11.4%
其他 (附注)	**6,536**	**1.7%**	978	0.3%	5,558	568.3%
总计	**378,854**	**100.0%**	337,624	100.0%	41,230	12.2%

附注：「其他」包括向除香港、澳门及中国内地以外地区进行的销售。

来自香港及澳门的收入增加10.3%，乃主要由于向香港批发客户作出的销售增加抵销香港自营零售及澳门分销业务销售的跌幅所致。来自中国内地的收入增加乃由于中国内地向批发客户作出的销售增加所致。随着2019年的出口销售增加，来自其他业务的收入大幅增加568.3%。

毛利及毛利率

于2019年，毛利增加7.2%至港币228.8百万元，而2018年则为港币213.3百万元。于2019年，毛利率为60.4%，低于2018年的63.2%，乃由于毛利率较自营零售低的其他业务销售额大幅增加所致。

其他亏损

本年度的其他亏损为港币1.7百万元（2018年：港币2.7百万元）。其他亏损减少乃由于2019年的汇兑亏损净额及贸易应收款项的亏损拨备减少所致。

经营开支

于2019年，销售及分销成本增加2.1%至港币154.6百万元（2018年：港币151.4百万元）。该增幅主要是由于员工及相关开支、宣传及市场推广开支增加，抵销了百货公司的专柜佣金跌幅。

于2019年，行政开支减少1.8%至港币48.8百万元（2018年：港币49.7百万元）。该减幅乃由于本年度以股份为基础的付款及租赁开支减少所致，惟董事酬金以及法律及专业费用有所增加。

融资开支

于2019年，融资成本增加327.7%至港币1.6百万元（2018年：港币0.4百万元）。融资成本增加主要是由于自本年度起采纳香港财务报告准则第16号后产生的租赁负债利息港币1.1百万元（2018年：无）所致。

税项

于2019年，本集团的实际税率为28.1%，而2018年则为43.6%。2019年的实际税率高企主要是由于中国内地附属公司的经营亏损以及不可扣税开支所致。倘不计及2019年及2018年的上述经营亏损、以股份为基础的付款、贸易应收款项的亏损拨备及汇兑亏损，则2019年及2018年的实际税率将分别约为16.9%及16.4%。

年度溢利

本公司拥有人应占2019年溢利为港币18.5百万元，较2018年的港币7.8百万元增加136.0%。2019年溢利大幅增加的原因主要为(1)总销售额上升；及(2)并无以股份为基础的付款开支所致。

EBITDA指毛利减销售及分销成本及行政开支（并已加回折旧、摊销及以股份为基础的付款）。2019年的EBITDA增加100.5%至港币56.3百万元（2018年：港币28.1百万元）。除总销售额上升外，EBITDA增加的原因亦为自本年度起采纳香港财务报告准则第16号后产生的使用权资产折旧增加港币17.1百万元（2018年：无）所致。

主要经营效率比率

	2019年	2018年
存货周转天数*（天）*	**228.0**	235.5
贸易应收款项及应收票据周转天数*（天）*	**61.4**	70.6
贸易应付款项及应付票据周转天数*（天）*	**155.6**	186.2

存货周转天数

存货周转天数等于年初及年终平均存货除以年度总销售成本，再乘以365天。于2019年，存货周转天数由2018年的235.5天减少至228.0天。存货由2018年12月31日的港币97.5百万元减少7.8%至2019年12月31日的港币89.9百万元，乃由于于2018年12月31日的部分原材料及制成品乃专门备留以于2019年首两个月向批发客户作出销售所致。

贸易应收款项及应收票据周转天数

贸易应收款项及应收票据周转天数等于年初及年终平均贸易应收款项及应收票据除以年度总销售额，再乘以365天。于2019年，贸易应收款项及应收票据周转天数由2018年的70.6天减少至61.4天，乃由于贸易应收款项及应收票据由2018年12月31日的港币67.0百万元减少9.7%至2019年12月31日的港币60.5百万元。

贸易应付款项及应付票据周转天数

贸易应付款项及应付票据周转天数等于年初及年终平均贸易应付款项及应付票据除以年度总销售成本，再乘以365天。于2019年，贸易应付款项及应付票据周转天数由2018年的186.2天减少至155.6天。贸易应付款项及应付票据由2018年12月31日的港币79.1百万元减少38.3%至2019年12月31日的港币48.8百万元，乃由于为生产于2019年首两个月向某批发客户销售的货品而于2018年底购入更多原材料所致。

流动资金及资本来源

资产负债架构载列如下：

	于12月31日	
	2019年 港币千元	2018年 港币千元
银行借贷总额	**6,432**	9,961
有抵押银行存款及银行结余及现金	**175,889**	181,914
现金净额	**169,457**	171,953
总资产	**511,252**	514,733
总负债	**104,984**	116,070
权益总额	**406,268**	398,663

本集团一贯恪守审慎财务管理原则，以尽量减少财务及经营风险。本集团通常以内部产生的现金流作其营运资金。银行借贷主要用于偿还有外汇风险的跨境集团内公司间的贷款。

有抵押银行存款及银行结余及现金

于2019年12月31日，本集团的已抵押银行存款约为港币7.1百万元（2018年：港币10.5百万元），有关存款以港币及人民币计值。本集团的银行结余及现金约为港币168.7百万元（2018年：港币171.4百万元），其中除约1.3%以美元及欧元计值外，其余皆以港币及人民币计值。本集团的已抵押银行存款及银行结余及现金详情载于综合财务报表附注20。

银行借贷

于2019年12月31日，本集团的银行借贷约为港币6.4百万元（2018年：港币10.0百万元），其中100.0%以人民币计值，所有银行借贷余额须于两年内偿还，并为浮息借贷，实际年利率为5.7%。本年度内本集团的财务状况稳健。本集团的银行借贷详情载于综合财务报表附注22。

流动比率

本集团于2019年12月31日的总流动资产及总流动负债分别减少至港币343.3百万元（2018年：港币367.8百万元）及港币95.3百万元（2018年：港币108.4百万元）。因此，流动比率由2018年12月31日的3.4上升至2019年12月31日的3.6。

资产负债比率

资产负债比率按借贷总额除以年末的权益总额计算。于2019年12月31日，资产负债比率仅为1.6%（2018年：2.5%），当中中国内地银行借贷减少港币3.5百万元，而权益总额则增加港币7.6百万元。于2019年12月31日及2018年12月31日，本集团皆处于净现金状态。

资产抵押

于2019年12月31日，概无向银行抵押租赁土地及楼宇，作为授予本集团银行融资的抵押（2018年：无）。于2019年12月31日，本集团仅向若干位于香港及中国内地的银行抵押账面总值为港币7.1百万元（2018年：港币10.5百万元）的定期存款，作为授予本集团银行融资的抵押。

资本开支

本年度内，本集团就收购物业、租赁物业装修及设备投放港币19.7百万元（2018年：港币8.6百万元）。

资本承担

于2019年12月31日，本集团的资本承担约为港币1.5百万元（2018年：港币0.3百万元）。

上市及配售股份所得款项的用途

本公司已收到上市及于2015 年3 月完成之股份配售（「配售事项」）的所得款项净额分别约港币44.2 百万元（于2018 年12 月31 日已获悉数动用）及约港币57.0 百万元 。

于2018 年12 月31 日的配售事项所得款项剩余净额港币9. 1 百万元已于本年度悉数动用作一般营运资金及可能性投资用途 。

股本

于2019年12月31日， 本公司的股份总数为258,432,000股（2018年：258,432,000股）每股面值港币0. 10元的股份 。于2019 年12 月31 日， 本公司已发行股本总额为港币25,843,000 元（2018 年：港币25,843,000 元）。年内的股本变动载于综合财务报表附注25 。

为鼓励或奖赏合资格人士对本集团所作出的贡献及使本集团能够聘请及挽留对本集团具价值的人力资源， 本公司上市前已采纳购股权计划（「购股权计划」）。购股权计划以及本年度内购股权变动的详情载于综合财务报表附注26 。

本年度内， 本公司及其任何附属公司均无购买、出售或赎回本公司任何上市证券 。

外汇风险

本集团主要在香港及中国内地经营业务。本集团主要面对人民币的外汇风险， 而有关风险或会影响本集团的表现。本年度内人民币兑港元贬值约1.7%。为减低外汇风险， 本集团已减少香港附属公司授予中国内地附属公司的公司间人民币贷款金额。管理层知悉人民币持续波动可能引致的汇率风险， 并将密切监察其对本集团表现的影响， 以决定是否须作出任何对冲安排。本集团现时并无为日常业务过程中产生的有关外汇交易以及其他金融资产及负债的波动采用衍生金融工具作对冲 。

或然负债

本公司及其两间香港附属公司均为一宗涉及于香港被指称侵犯版权的诉讼的被告。根据法律意见， 由于该诉讼仍在进行一般程序， 仍有待完成提交状书及证人陈述书， 于此早期阶段实在难以预测本集团所面临的风险 。

根据对初步评估的法律意见， 即使未能成功为案件抗辩， 估计本集团所面对的风险并不重大（假设毋须就对原告或其品牌造成的商誉损失作出损害赔偿）。董事会认为， 上述指称申索将不会对本集团的业务营运及财务状况造成任何重大不利影响 。

股息

董事议决建议向于2020年6月3日（星期三）名列本公司股东名册的股东派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股普通股港币0.03元（2018年：无）。连同中期股息每股普通股港币0.02元（2018年：无），本年度股息总额为每股普通股港币0.05元（2018年：无），相当于本年度每股基本盈利港币0.0716元（2018年：港币0.0303元）约69.8%。

待股东在将于2020年5月25日（星期一）举行的应届股东周年大会上批准后，末期股息将于2020年6月17日（星期三）派付。

僱员及薪酬政策

于2019年12月31日，本集团僱员人数为640人（2018年：622人），本年度员工总成本（包括董事酬金）为港币98.1百万元（2018年：港币95.4百万元）。员工人数有所增加乃主要由于中国内地家傢分销业务扩充所致。本年度员工成本总额有所增加，是由于香港及中国内地销售及市场推广员工之薪金及相关开支增加所致。

本集团为僱员提供符合行业惯例并具竞争力的薪酬待遇及各种福利，包括医疗福利、社保、强积金、花红及购股权计划。

有关附属公司及联营公司的重大收购及出售

本年度内，本集团额外收购惠州市卡璐威家居有限公司（为本集团于收购前在中国内地拥有71%实际权益之一间附属公司）之29%权益，购买代价为港币1.6百万元，以及撤销注册杭州天核网络科技有限公司（为本集团于撤销注册前在中国内地拥有60%实际权益之一间附属公司）。有关与非控股权益之交易详情载于综合财务报表附注27。

除上文所披露者外，本年度内，本集团并无任何有关附属公司、联营公司及合营公司的重大收购及出售。

重大投资或资本资产的未来计划

本集团正积极物色及寻找具潜力且为其现有业务带来协同效应的合适投资，并将仅会考虑符合本公司及股东整体利益的潜在投资。为配合业务发展及扩充，本集团亦将在有需要时考虑收购物业以供自用。就中长期投资而言，本公司或会考虑投资于香港联合交易所有限公司（「联交所」）上市公司的股份及投资物业，以运用手头现金盈余努力寻求更佳的中长期回报。

为于香港提供额外仓库空间以供自用，本集团已于本年度以总代价港币12.2百万元向一名独立第三方收购一项位于香港之物业。有关上述收购物业之更多资料，请参阅本公司日期为2019年6月3日之公告。

除上述收购物业以供本集团作为仓库自用及本年报所披露者外，董事会于本年报日期并无批准有关其他重大投资或增添资本资产的计划。

执行董事

郑斯坚先生，59岁，本集团的创办人之一，于1993年5月创办本集团业务。彼于2012年4月2日获委任为董事并于2012年10月22日转任执行董事兼董事会主席。彼现为本集团于香港及英属处女群岛（「英属处女群岛」）注册成立的所有附属公司的董事。彼负责本集团的策略规划，特别是产品开发及生产。彼于床上用品生产及纺织品贸易方面积逾25年经验。郑先生是王碧红女士的配偶及郑斯灿先生的胞兄，二者亦为执行董事。

郑斯灿先生，47岁，本集团的创办人之一，于1993年5月创办本集团业务。彼于2012年4月2日获委任为董事并于2012年10月22日转任执行董事兼董事会副主席。彼现为本集团于香港及英属处女群岛注册成立的所有附属公司的董事。郑先生于2016年9月1日获委任为本公司行政总裁，并负责本集团的策略规划，特别是产品开发及销售管理。彼于床上用品行业积逾25年经验。彼乃郑斯坚先生的胞弟及王碧红女士的小叔子，二者亦为执行董事。郑先生于2013年荣获香港工业总会颁授「香港青年工业家奖」，并自2015年8月起获委任为中国广州市黄埔区政协委员会常务委员。

王碧红女士，53岁，自1993年8月起已担任本集团一间附属公司的董事。彼于2012年4月2日获委任为董事并于2012年10月22日转任执行董事。彼现为本集团于香港及英属处女群岛注册成立的所有附属公司的董事。彼负责本集团的策略规划，特别是香港的采购及销售管理。彼于床上用品行业积逾25年经验。彼自北京对外经济贸易大学取得国际经济合作专业的文凭。王女士是郑斯坚先生的配偶及郑斯灿先生的兄嫂，二者亦为执行董事。

独立非执行董事

卢绍良先生，41岁，于2018年4月9日获委任为独立非执行董事。彼现为潮艺集团有限公司（为中国云铜股份有限公司（其股份于联交所主板上市，股份代号：33）之全资附属公司）之董事。彼曾任吕荣光麦锦棠陈杰宏会计师事务所之合伙人。彼于审计、会计、税务及财务拥有逾15年经验。卢先生是一位特许金融分析师。彼亦分别为香港会计师公会、英国特许公认会计师公会和英格兰及威尔斯特许会计师公会的资深会员。彼持有香港理工大学工商管理硕士学位。

张华强博士，58岁，于2017年5月26日获委任为独立非执行董事。彼现分别为成谦集团及泰升实业有限公司之主席，在消费电子产品贸易及制造方面累积了逾30年的经验。张博士现分别亦为荣阳实业集团有限公司（股份代号：2078）之独立非执行董事及独立非执行主席及天彩控股有限公司（股份代号：3882）和艾德韦宣集团控股有限公司（股份代号：9919）之独立非执行董事。彼亦于2007年6月至2016年9月为和协海峡金融集团有限公司（现称为中国云铜股份有限公司，股份代号：33）之独立非执行董事，及2013年9月至2016年9月之非执行主席。上述附有股份代号的公司之股份皆于联交所上市。

张博士持有香港中文大学颁授之工商管理学士学位和环球政治经济硕士学位，以及香港理工大学颁授之公司管治硕士学位和工商管理博士学位。彼于2005年荣获香港工业总会颁发「香港青年工业家奖」，并于2006年荣获由香港董事学会颁发「董事嘉许状」。彼亦出任多个不同职位，包括于2015年至2016年担任香港青年工业家协会会长，并分别为香港理工大学公司管治硕士学位顾问委员会主席及香港生大学校务委员会成员。

周安华先生，58岁，于2017年5月26日获委任为独立非执行董事。彼现为金泰丰发展有限公司之董事，为不同客户提供专业管理及投资咨询服务。周先生在中国家居生活用品零售业务管理有逾20年经验。彼于1986年至2001年在宜家家居集团服务达15年之久，曾担任宜家印度及巴基斯坦地区公司总经理和其后长驻于中国。于1995年至2001年期间，周先生负责宜家家居在中国的零售与营运管理工作，并于1997年为宜家集团在中国开辟了第一家零售商场。彼于2001年创立安丰顾问有限公司，从事中国商业及零售管理策划咨询。周先生于2004年创立新创国际企业有限公司，从事家居生活用品零售业务，业务遍布中国并集中于商场及百货公司，主要代理国际知名品牌，包括Frette、Trussardi-home及Esprit-home等，直至其业务于2013年出售予利丰有限公司（其股份于联交所上市，股份代号：494）。周先生于2013年至2016年6月担任利标品牌有限公司（其股份于2014年从利丰有限公司分拆于联交所上市，股份代号：787）高级副总裁，负责管理其家居用品多品牌业务，范围遍及全亚洲。周先生持有英国曼彻斯特大学之工程学士学位。

高级管理层

何耀梁先生，53岁，于2012年1月加入本集团担任财务总监兼公司秘书。彼负责本集团整体财务报告、财务及公司秘书工作。彼于审计、会计及财务管理方面积逾25年经验。彼分别为香港会计师公会、英国特许公认会计师公会、香港特许秘书公会及英国特许秘书及行政人员公会资深会员。彼持有斯特拉思克莱德大学(University of Strathclyde)工商管理硕士学位。

高岩先生，61岁，于2007年6月加入本集团。彼现时担任卡撒天娇家居用品（惠州）有限公司总经理。彼负责于中国的生产、采购及物流管理。于加入本集团前，高先生于生产管理方面积逾20年经验。彼自西北纺织工学院取得纺织机械专业的文凭，并获广东省人事厅颁发正高职高级工程师资格。

林奕凯先生，50岁，于2007年5月加入本集团。彼现时担任卡撒天娇家居用品（深圳）有限公司副总经理。彼负责本集团中国业务的财务管理。林先生于审计、税务及会计领域积累逾20年经验。彼持有国际内部控制协会国际注册内部控制师、国际财务管理协会高级国际财务管理师及中国注册理财规划师协会注册理财规划师资格，并为国际内部控制协会会员、国际财务管理协会会员、中国注册理财规划师协会会员及澳洲公共会计师协会会员，以及国际会计师公会全权会员和英国财务会计师协会基本会员。彼获中国财政部授予会计（企业）专业助理会计师资格及会计专业中级资格，并获广东省人力资源和社会保障厅授予高级会计师资格。林先生持有广东技术师范学院会计学学士学位。

公司秘书

何耀梁先生，53岁，于2012年1月加入本集团担任财务总监兼公司秘书。其履历请参阅上文「高级管理层」一段。

董事谨此提呈其截至2019 年12 月31 日止年度的年报及经审核综合财务报表 。

主要业务

本公司为一间投资控股公司。其主要附属公司的业务载于综合财务报表附注36 。

业务回顾

本集团截至2019 年12 月31 日止年度的业务回顾及本集团未来业务发展的讨论载于本年报第6 至21 页的「主席报告」及「管理层讨论及分析」章节内， 当中所载的讨论及资料构成本董事会报告的一部份 。

主要风险及不明朗因素

本集团的经营业绩及前景或会面临多项风险及不明朗因素。以下为目前被认为对本集团而言最为重大的主要风险。该等风险并非详尽全面， 故可能出现本集团未知或现时未必重大但日后可能变得重大的其他风险 。

(i) 业务风险

本集团的销售额及业绩在很大程度上视乎香港及中国内地的经济状况、消费者习惯及营运市场的竞争而定 。

由于中国内地通过新媒体的销售呈上升趋势及床上用品市场竞争激烈， 于截至2019年12月31日止年度，本集团在透过实体网点网络于中国内地经营零售业务时录得亏损。此外， 本集团在面对定价及其他竞争压力（如广告、设计、产品创新及科技进步）的市场上经营业务。经济状况、消费者习惯及竞争变动未见明朗， 致使本集团未能准确预测任何该等变动对于本集团现时或未来业务及经营业绩的重大不利影响 。然而， 为减低影响， 本集团已关闭多间表现欠佳的中国内地自营网点、投放更多资源发展新销售渠道（包括新媒体）、强化其广告及市场推广工作和加强其新产品的研发工作 。

(ii) 经营风险

鉴于对香港及中国内地零售业务的过份依赖， 本集团近年已致力发展更多批发业务。本集团的收入及业绩在很大程度上取决于根据大额购买协议向某批发客户作出的销售。损失该客户或向其作出的销售下跌均会对本集团的经营业绩造成不利影响。本集团于整个年度与该客户保持紧密联系， 并竭力为其提供优质产品及服务。同时， 本集团亦致力与不同的批发客户建立稳健的长期合作关系及开拓出口业务机会以减低风险 。

本集团的成功及增长亦视乎能干及经验丰富的经理、销售及市场推广人员及前线推销员而定。吸引、培训、激励及挽留僱员对支持本集团的未来增长至关重要。定期检讨挽留人才及招聘的做法、薪酬待遇及本集团内的继任规划可减低流失主要人员或未能吸引合资格人员的风险 。

(iii) 金融风险

本集团的业绩须承受利率风险、外汇风险、信贷风险及流动资金风险。本集团用以管理该等金融风险的金融风险管理目标及政策载于综合财务报表附注34。该等讨论构成本董事会报告的一部份 。

财务关键表现指标

以财务关键表现指标（「关键表现指标」）对本集团截至2019 年12 月31 日止年度的表现作出的分析载于本年报第4 及5 页「财务摘要及概要」一节。该等关键表现指标乃根据其对计量本集团属制造及贸易业务表现的有效性挑选得出 。

环保政策及表现

本集团着重保育天然资源及保护环境， 致力打造成一家对环境无害的企业。本集团努力透过节约水电来尽量减低对环境的影响， 并持续实施内部回收计划回收碳粉、墨盒及纸张等办公室消耗品。我们亦于自营网点内增设平板计算机让客户阅览产品目录， 从而减少产品目录印刷本的数量。本公司于香港的主要附属公司卡撒天 娇香港有限公司曾获得香港生产力促进局与香港工业总会、香港总商会及商界环保协会合办的「商界减碳建 未来」计划颁发证书。本公司曾参与由香港特别行政区环境保护署与广东省经济和信息化委员会合办的清洁生 产伙伴计划中的实地改善评估项目。2019 年， 卡撒天娇香港有限公司连续五年第五次荣获《U Magazine 》颁发U Green Awards ー杰出绿色贡献大奖 。

本集团使用环保的原材料（如牛奶蛋白纤维及大豆蛋白纤维）作为其产品的被芯及枕芯填充料， 致力为环境作出贡献。此外， 本集团亦推出多项具备保健功能的新产品， 如「CASA-V」品牌旗下带有「5A 功能」的产品 。2017 年， 本集团推出带有驱蚊虫功能的「CASA-V」系列产品。除「5A 功能」外， 该等产品更可使用家免受昆虫滋扰， 享受优质睡眠。本集团拟把「CASA-V」打造成一个健康环保的家居生活品牌。2019 年， 卡撒天娇联同一间慈善机构推出床品回收计划， 以节约资源并帮助有需要的家庭 。

本公司将在不迟于截至2019 年12 月31 日止年度终结后五个月内， 分别于本公司及联交所网站内发布环境、社会及管治报告 。

遵守法例及法规

本集团主要透过本公司于香港及中国内地的附属公司经营业务。因此，本集团的营运须遵守香港及中国内地的相关法例及法规。本年度内，据董事所知，本集团已在各重要方面遵守对本集团营运有重大影响的相关法例及法规，惟存在下文所述的或然负债。

本公司及其两间香港附属公司均为一宗涉及被指称侵犯版权的诉讼的被告，本公司将之视为或然负债。根据法律意见，由于该诉讼仍在进行一般程序，仍有待完成提交状书及证人陈述书，于此早期阶段实在难以预测本集团所面临的风险。

根据对初步评估的法律意见，即使未能成功为案件抗辩，估计本集团所面对的风险并不重大（假设毋须就对原告或其品牌造成的商誉损失作出损害赔偿）。董事认为，上述指称申索将不会对本集团的业务营运及财务状况造成任何重大不利影响。

与雇员、客户、分销商及供应商的主要关系

人力资源为本集团其中一项宝贵资产。本集团有意成为吸引有才干雇员的雇主。本集团的人力资源管理目标是为雇员提供具竞争力的薪酬待遇，并透过安排适当培训及提供于本集团内晋升的机会，协助雇员发展事业及不断成长。本集团亦已采纳购股权计划，以奖赏、激励及挽留为本集团的增长及发展作出贡献的董事及雇员。

我们致力借助旗下的多个品牌为客户提供各种多元化、有创意及物有所值的优质床上用品。我们亦透过建立VIP会员数据库与客户保持联系，与彼等持续沟通，并为彼等提供优惠价格及优先选购活动等特别福利。为提高服务质素，我们更设有处理客户投诉的机制，以收集、分析及研究客户投诉，并就改进提出建议。

我们亦通过分销商向终端客户销售产品。我们与分销商的合作关系犹如业务伙伴，彼此之间在维持品牌价值及客户服务方面（尤其是专注于吸引及挽留顾客促进销售增长）有着共同的观点。我们要求分销商遵守我们的零售政策，包括但不限于统一产品零售价格、标准店铺形象及宣传活动。

我们与多名供应商建立长期及良好的关系，以维持稳定的优质原材料及外购品供应。我们谨慎挑选供应商，并要求彼等符合若干准则（包括往绩记录、经验、信誉、生产优质产品的能力及质量控制的有效性），从而确保供应商有着与我们共同对质量和操守的承诺。

业绩及分配

本集团截至2019 年12 月31 日止年度的业绩载于本年报第58 页的综合损益及其他全面收入表 。

董事会已议决建议派付截至2019 年12 月31 日止年度的末期股息每股普通股港币0.03 元（2018 年：无）予于2020 年6 月3 日名列本公司股东名册的股东。连同中期股息每股普通股港币0.02 元（2018：无），本年度股息总额为每股普通股港币0.05 元（2018 年：无），相当于本年度每股基本盈利港币0.0716 元（2018：港币0.0303 元）约69.8% 。

经股东在将于2020 年5 月25 日（星期一）举行的应届股东周年大会（「股东周年大会」）上批准后， 末期股息将于2020 年6 月17 日（星期三）派付 。

可供分派储备

本公司可从股份溢价及累计盈利中拨付股息， 惟于紧随派发有关股息后， 本公司须有能力支付日常业务过程中的到期债项 。

根据开曼群岛公司法计算， 于2019 年12 月31 日， 本公司可供分派予股东的储备为港币175,323,000 元， 包括股份溢价约港币166,688,000 元及累计盈利港币8,635,000 元 。

五年财务概要

本集团于过去五个财政年度的业绩以及资产及负债概要载于本年报第4 至5 页 。

物业 、厂房及设备

本年度内本集团物业、厂房及设备的变动详情载于综合财务报表附注14 。

股本

本年度内本公司股本的变动详情载于综合财务报表附注25 。

附属公司

本公司于2019 年12 月31 日的主要附属公司资料载于综合财务报表附注36 。

借贷

本集团的银行借贷资料载于综合财务报表附注22 。

上市及配售股份所得款项的用途

本公司已收到上市及于2015年3月完成之普通股配售（「配售事项」）的所得款项净额分别约港币44.2百万元（于2018年12月31日已获悉数动用）及约港币57.0百万元。

兹提述本公司截至2018年12月31日止年度之年报，于2018年12月31日，配售事项未动用的所得款项净额为港币9.1百万元。此未动用金额曾预计于2019年12月31日前悉数动用，而拟定用途仍为一般营运资金及可能性投资。

于2018年12月31日的配售事项所得款项剩余净额港币9.1百万元已于本年度内悉数用作一般营运资金及可能性投资。

董事

本年度内及直至本董事会报告日期止，本公司的董事如下：

执行董事

郑斯坚先生*（主席）*

郑斯灿先生*（副主席兼行政总裁）*

王碧红女士

独立非执行董事

卢绍良先生

张华强博士

周安华先生

根据本公司的组织章程（「组织章程」）第16.18条，王碧红女士及卢绍良先生将于应届股东周年大会上轮席告退，并符合资格膺选连任。

根据组织章程第16.3条，张华强博士及周安华先生的任期仅至应届股东周年大会为止，届时将符合资格膺选连任。

董事服务合约

拟于应届股东周年大会上重选的董事概无与本集团订立不可于一年内由本集团终止而毋须支付赔偿（法定赔偿除外）的服务合约。

购股权计划

本集团已采纳购股权计划（经唯一股东于2012年10月22日通过的决议案批准），并于2015年4月9日向董事及雇员授出购股权，可认购合共5,594,000股每股面值港币0.10元的普通股，行使价为每股港币4.95元，其中2,934,000份购股权尚未行使并于2018年4月8日届满。

本集团进一步于2018年4月17日向董事及僱员授出购股权，可认购合共5,250,000股每股面值港币0.10元的普通股，行使价为每股港币1.18元，可行使期间为2018年4月17日至2021年4月16日。根据由一家独立评值公司作出的估值报告，于2018年4月17日根据购股权计划授出购股权的估计公平值总额约为港币1,904,000元。

本公司购股权计划的详情载于综合财务报表附注26。

下表披露本年度内本公司购股权的变动：

	授出日期	可行使期间 (附注)	行使价 (港币元)	于2019年1月1日的购股权数目	本年度内变动 已授出	已注销	已行使	已失效	于2019年12月31日的购股权数目
董事及主要行政人员									
郑斯坚先生	17.4.2018	17.4.2018 – 16.4.2021	1.18	1,400,000	–	–	–	–	1,400,000
郑斯灿先生	17.4.2018	17.4.2018 – 16.4.2021	1.18	1,400,000	–	–	–	–	1,400,000
王碧红女士	17.4.2018	17.4.2018 – 16.4.2021	1.18	1,400,000	–	–	–	–	1,400,000
卢绍良先生	17.4.2018	17.4.2018 – 16.4.2021	1.18	250,000	–	–	–	–	250,000
张华强博士	17.4.2018	17.4.2018 – 16.4.2021	1.18	250,000	–	–	–	–	250,000
周安华先生	17.4.2018	17.4.2018 – 16.4.2021	1.18	250,000	–	–	–	–	250,000
董事及主要行政人员合计				4,950,000	–	–	–	–	4,950,000
僱员	17.4.2018	17.4.2018 – 16.4.2021	1.18	300,000	–	–	–	–	300,000
总计				5,250,000	–	–	–	–	5,250,000

附注：于2018年4月17日授出及归属的购股权的可行使期间为2018年4月17日至2021年4月16日（包括首尾两日）。

董事及主要行政人员于股份的权益

于2019年12月31日，董事及主要行政人员及其联系人于本公司及其相联法团（定义见证券及期货条例第XV部）的股份、相关股份及债权证及购股权中拥有已载入本公司根据证券及期货条例第352条存置的登记册内，或已另行根据联交所证券上市规则（「上市规则」）附录十所载的上市发行人董事进行证券交易的标准守则（「标准守则」）知会本公司及联交所的权益及淡仓如下：

好仓

(a) 本公司每股面值港币 0.10 元的普通股

董事姓名	权益性质	所持已发行普通股数目	占本公司已发行股本百分比 (附注4)
郑斯坚先生	实益权益	4,500,000	1.8%
	配偶权益	3,375,000	1.3%
	受控法团权益 (附注1)	150,000,000	58.0%
		157,875,000	61.1%
郑斯灿先生	实益权益	4,125,000	1.6%
	受控法团权益 (附注2)	150,000,000	58.0%
		154,125,000	59.6%
王碧红女士	实益权益	3,375,000	1.3%
	配偶权益 (附注3)	154,500,000	59.8%
		157,875,000	61.1%

(b) 购股权

董事姓名	权益性质	所持购股权数目	拥有权益的相关股份数目
郑斯坚先生	实益权益 (附注1)	1,400,000	1,400,000
	配偶权益 (附注1)	1,400,000	1,400,000
		2,800,000	2,800,000
郑斯灿先生	实益权益 (附注2)	1,400,000	1,400,000
王碧红女士	实益权益 (附注3)	1,400,000	1,400,000
	配偶权益 (附注3)	1,400,000	1,400,000
		2,800,000	2,800,000
卢绍良先生	实益权益	250,000	250,000
张华强博士	实益权益	250,000	250,000
周安华先生	实益权益	250,000	250,000

附注：

(1) 郑斯坚先生拥有World Empire Investment Inc.（「World Empire」）的40%权益，而World Empire拥有本公司58.0%已发行股本的权益。因此，鉴于郑斯坚先生于World Empire 的权益，郑斯坚先生被视为拥有本公司该等58.0% 已发行股本的权益。郑斯坚先生亦拥有本公司1.8%已发行股本的权益，并于根据购股权计划授出的购股权中拥有可认购1,400,000 股股份的权益。郑斯坚先生被视为拥有由其配偶王碧红女士持有的本公司1.3% 已发行股本的权益及于根据购股权计划授予王碧红女士可认购1,400,000 股股份的购股权中拥有权益。然而，倘本公司将不能遵守上市规则的公众持股量规定，则郑斯坚先生及王碧红女士各自确认其将不会行使任何购股权 。

(2) 郑斯灿先生拥有World Empire 的35% 权益，而World Empire 拥有本公司58.0% 已发行股本的权益。因此，鉴于郑斯灿先生于World Empire 的权益，郑斯灿先生被视为拥有本公司该等58.0% 已发行股本的权益。郑斯灿先生亦拥有本公司1.6% 已发行股本的权益，并于根据购股权计划授出的购股权中拥有可认购1,400,000 股股份的权益。然而，倘本公司将不能遵守上市规则的公众持股量规定，则郑斯灿先生确认其将不会行使任何购股权 。

(3) 王碧红女士是郑斯坚先生的配偶及拥有World Empire 的25% 权益，因此，王碧红女士被视为拥有本公司58.0% 已发行股本的权益。王碧红女士拥有本公司1.3% 已发行股本的权益，并于根据购股权计划授出的购股权中拥有可认购1,400,000 股股份的权益。王碧红女士被视为拥有由其配偶郑斯坚先生持有的本公司1.8% 已发行股本的权益及于根据购股权计划授予郑斯坚先生可认购1,400,000 股股份的购股权中拥有权益。然而，倘本公司将不能遵守上市规则的公众持股量规定，则郑斯坚先生及王碧红女士各自确认其将不会行使任何购股权 。

(4) 该百分比乃根据于本年报日期已发行的258,432,000 股股份计算 。

除上文所披露者外，于2019 年12 月31 日，董事、主要行政人员及彼等的联系人概无于本公司或其任何相联法团的任何股份、相关股份或债券中拥有任何权益或淡仓 。

购买股份及债券的安排

除上文「购股权计划」一节所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附属公司于本年度内任何时间概无参与订立任何安排，致使本公司董事可藉购入本公司或任何其他法人团体的股份或债券而得益 。

股票挂钩协议

除上文「购股权计划」一节所披露者外，本集团于本年度内概无订立或存在任何股票挂钩协议 。

获准许的弥偿条文

根据章程大纲及章程细则，倘各董事作为董事在任何诉讼程序中进行抗辩且获判胜诉或获裁定无罪，则彼等有权就据此招致及蒙受之所有损失或负债自本公司之资产中获得弥偿。本公司已安排适当的董事及高级人员责任保险，并于本年度内一直为本集团董事及高级人员提供保障 。

董事及控股股东于重大交易 、安排或合约的权益

除下文「持续关连交易」一节所披露的该等交易外， 董事或与董事有关连的实体并无订有本公司董事目前或曾经于当中直接或间接拥有重大权益， 并且于本年度结束时或本年度内任何时间有效的重大交易、安排或合约， 本公司及其附属公司亦概无与任何控股股东（定义见「企业管治报告」一节）或任何受其控制的公司订立与本公司业务有关的任何其他重大交易、安排或合约 。

管理合约

本公司于本年度内概无与任何个人、公司或法人团体订立任何合约以管理或处理本集团任何业务的全部或任何重大部份 。

主要股东

于2019 年12 月31 日， 本公司根据证券及期货条例第336 条存置的主要股东名册显示， 除上文就若干董事及主要行政人员所披露的权益外， 下列股东已知会本公司彼等于本公司已发行股本中之相关权益及相关股份 。

本公司每股面值港币 0.10 元普通股的好仓

股东名称	身份	所持已发行普通股数目	占本公司已发行股本百分比 (附注2)
World Empire (附注1)	实益拥有人	150,000,000	58.0%

附注：

(1) World Empire 为一家在英属处女群岛注册成立的公司， 其已发行股本分别由郑斯坚先生、郑斯灿先生及王碧红女士拥有40%、35% 及25% 。

(2) 该百分比乃根据于本年报日期已发行的258,432,000 股股份计算 。

独立身份确认书

本公司已收到各独立非执行董事根据上市规则第3.13条就其独立性发出的年度确认书。本公司认为，所有独立非执行董事均为独立人士。

董事酬金及五名最高薪人士

董事酬金及本集团五名最高薪人士的详情载于综合财务报表附注10。

持续关连交易

本年度内，本公司附属公司与本公司董事进行以下持续关连交易：

		2019年 港币千元
支付予香港关连公司的租赁付款	(附注)	2,200

附注：

本集团的香港附属公司已与由郑斯坚先生、郑斯灿先生及王碧红女士全资拥有的得盛投资有限公司（「得盛」）及富栢亚洲有限公司（「富栢」）订立租赁协议，租期至2020年12月31日止。向得盛及富栢支付的租赁开支乃因董事使用租赁物业作为在香港的员工宿舍。租金由双方经参考各物业附近类似物业的市价后经公平磋商厘定。

尽管本公司采纳香港财务报告准则第16号（「香港财务报告准则第16号」）并自本年度起生效，本公司与本公司董事于香港财务报告准则第16号生效前的现有租赁协议继续以持续关连交易处理，并遵守上市规则。根据香港财务报告准则第16号获采纳所披露的上述交易详情于综合财务报表附注32载列。

董事认为，上述交易乃于本集团日常业务过程中进行，年度上限为港币2,220,000元，其中，根据上市规则第14A.76条，当所有百分比率（盈利比率除外）均低于5%且总代价低于港币3,000,000元时，该交易可获全面豁免遵守上市规则第14A章的规定。

竞争业务

本年度内，董事概无于直接或间接与本集团业务构成竞争或可能构成竞争的任何业务中拥有权益。

每位控股股东已向本公司确认其遵守已向本公司提供的不竞争契约内的不竞争承诺（定义见「企业管治报告」一节）。独立非执行董事已审阅遵守情况及确认控股股东已全面遵守不竞争契约内的不竞争承诺。

薪酬政策

本集团向本集团全体僱员提供符合行业惯例并具竞争力的薪酬待遇及各种福利（包括社会保险、强积金、花红及购股权计划）。本集团主要根据僱员个人的能力、资历及表现以及香港和中国内地的薪资趋势厘定员工薪酬。本集团将定期检讨员工薪酬。

本公司董事的薪酬由薪酬委员会根据本集团的经营业绩、个人表现及可资比较市场统计数据厘定。

本公司已采纳购股权计划作为授予董事及合资格僱员的奖励，计划详情载于综合财务报表附注26。

审核委员会

本公司审核委员会（「审核委员会」）由三位独立非执行董事（即卢绍良先生、张华强博士及周安华先生）组成。卢绍良先生为审核委员会主席。

审核委员会主要负责审阅本集团之财务报告过程以及风险管理及内部监控系统。审核委员会已审核本集团采纳的会计原则及惯例以及本集团截至2019年12月31日止年度的经审核年度业绩。

报告期后事项

有关本集团报告期后事项的详情载于综合财务报表附注40。

主要客户及供应商

于截至2019 年12 月31 日止年度， 向本集团五大客户及最大客户的销售额分别占本集团本年度总营业额的约21.7% 及15.4% 。

于截至2019 年12 月31 日止年度， 向本集团五大供应商及最大供应商的采购额分别占本集团本年度总采购额的约32.8% 及9.5% 。

本公司董事、董事之紧密联系人或就董事所知拥有本公司已发行股本5% 以上的股东， 于本年度内任何时间概无在本集团五大供应商或客户中拥有任何权益 。

购买 、出售或赎回本公司上市证券

本年度内， 本公司或其任何附属公司并无购买、赎回或出售任何本公司上市证券 。

组织章程大纲及章程细则之变动

为更新章程大纲及章程细则， 以（其中包括）反映上市规则的现行规定及对章程大纲及章程细则作出其他内务修订， 对章程大纲及章程细则作出的若干修订以及经修订及重列的章程大纲及章程细则（「经修订及重列的章程大网及章程细则」）已获股东于2019 年5 月27 日的股东周年大会以特别决议案方式批准 。

本公司亦已于2019 年5 月27 日采纳经修订及重列的章程大纲及章程细则。对章程大纲及章程细则作出的修订的详情已载于于2019 年4 月24 日寄送予股东的通函 。

优先购买权

在本公司之章程大纲及章程细则或开曼群岛公司法中， 并无有关优先购买权的条文， 致使本公司须按比例向现有股东发售新股份 。

股东周年大会

本公司定于2020 年5 月25 日（星期一）举行截至2019 年12 月31 日止年度的股东周年大会。召开股东周年大会的通告将适时发出及派发予本公司股东 。

暂停办理股份过户登记手续

本公司将于2020 年5 月20 日（星期三）至2020 年5 月25 日（星期一）（包括首尾两日）暂停办理股份登记手续， 该期间内概不受理任何股份转让。为合资格出席本公司应届股东周年大会并于会上投票， 所有已填妥的过户文件连同相关股票须不迟于2020 年5 月19 日（星期二）下午四时正前（香港时间）递交予本公司的香港股份过户登记分处联合证券登记有限公司（地址为香港北角英皇道338 号华懋交易广场2 期33 楼3301-04 室），以办理登记手续 。

为厘定获派建议派付的末期股息的资格，本公司亦将于2020年6月1日（星期一）至2020年6月3日（星期三）（包括首尾两日）暂停办理股份过户登记手续，该期间内概不受理任何股份转让。为符合资格获派建议派付的末期股息，所有已填妥的股份过户文件连同相关股票须不迟于2020年5月29日（星期五）下午四时正（香港时间）递交予本公司的香港股份过户登记分处联合证券登记有限公司（地址为香港北角英皇道338号华懋交易广场2期33楼3301-04室），以办理登记手续。

企业管治守则

本公司已采纳上市规则附录十四所载的企业管治守则及企业管治报告中的守则条文（「企业管治守则」），作为其自身的企业管治守则。于截至2019年12月31日止年度，本公司一直遵守企业管治守则所载的守则条文。

董事概无知悉任何资料，可合理地指出本公司于截至2019年12月31日止年度之任何时间内，并无遵守企业管治守则所载之守则条文。

充足的公众持股量

根据本公司可供公众查阅的资料及就董事所知，本年度内，本公司已维持上市规则规定的充足公众持股量。

捐款

本年度内，本集团作出港币492,000元的慈善捐献。

核数师

执业会计师德勤•关黄陈方会计师行（「德勤」）退任本公司核数师，自于2018年5月25日举行的股东周年大会结束时起生效，且不会膺选续聘，原因为本公司与德勤未能就截至2018年12月31日止财政年度的核数费用达成共识。经审核委员会推荐，董事会议决在德勤退任后建议委任执业会计师郑郑会计师事务所有限公司为本公司新核数师，而有关委任已于2018年5月25日举行的股东周年大会上获股东批准。

一项有关续聘郑郑会计师事务所有限公司（执业会计师）为本公司核数师的决议案将于股东周年大会上提呈。

代表董事会

主席
郑斯坚
香港，2020年3月27日

董事会及本公司管理层致力于维持良好的企业管治常规及程序，着重透明度、问责性及独立性。本公司相信，良好的企业管治能为有效管理、健全企业文化、可持续业务发展及提升股东价值提供一个至关重要的框架。

此企业管治报告（「企业管治报告」）乃用以概述本公司企业管治的主要原则。倘本公司股东（「股东」）对本公司的企业管治有任何意见，欢迎向本集团提出，亦可直接向董事会主席（「主席」）提出任何关注事项。

企业管治常规

本公司已采纳上市规则附录十四所载的企业管治守则之守则条文，作为其自身的企业管治守则。于截至2019年12月31日止年度，董事认为本公司一直遵守企业管治守则所载的守则条文。除本节所披露者外，本公司认为，截至2019年12月31日止年度并无任何偏离企业管治守则内的守则条文的情况。

董事的证券交易

本公司所采纳的有关董事买卖本公司证券的行为守则的条款不逊于标准守则。经向本公司全体董事作出具体查询后，全体董事均确认彼等于整个回顾期内一直遵守本公司行为守则及标准守则所规定的规定交易标准。除本节所披露者外，本公司认为，于回顾期内并无任何偏离本公司行为守则及标准守则的情况。.

董事会

董事会对本集团业务提供领导及指引以及作出策略决策，同时监督其财务表现。董事会已授权管理层处理本集团的日常管理及营运事宜。

董事会及管理层的责任分工

本集团的管理团队具备对管理本集团的营运而言属必要的广泛技能、知识及经验。所有管理团队成员均须定期直接向主席汇报本集团的业务表现以及营运及职务上的事宜。此举将令本集团管理层可更有效地分配资源以制定决策及促进其日常营运。

董事会负责监督管理团队物色商机及风险的程序。董事会已为董事会的决策订立正式程序。董事会认为适合向其委员会授权的事项已载于其委员会的特定职权范围内。该等职权范围明确界定董事委员会的权力及责任。此外，董事会将不时从董事委员会收取有关对本集团而言属重大的任何事项的报告及/或推荐建议。

主席及行政总裁

企业管治守则的守则条文第A.2.1 条订明主席与行政总裁之职应有区分，不应由同一人士担任。主席负责领导董事会及使其有效运作，并确保董事会及时且具建设性地讨论所有重要事项。行政总裁负责管理日常业务及推行本集团的经批准策略。

为确保权力及职权分布平衡，本公司已于回顾期内委任郑斯坚先生为本公司主席及郑斯灿先生为本公司行政总裁。郑斯坚先生及郑斯灿先生亦为本公司的执行董事。

董事会的组成

董事会现时由三名执行董事及三名独立非执行董事组成。根据上市规则第3.10A 条，董事会有至少三分之一成员为独立非执行董事。回顾期内及截至本年报日期，董事会成员如下：

执行董事

郑斯坚先生 *(主席)*
郑斯灿先生 *(副主席兼行政总裁)*
王碧红女士

独立非执行董事

卢绍良先生
张华强博士
周安华先生

董事及高级管理层的履历详情及职责载于本年报第22 至24 页「董事及高级管理层」一节。

除本年报「董事及高级管理层」一节所披露者外，董事之间概无任何其他财务、业务、家庭或其他重大/相关关系。

委任及重选董事

郑斯坚先生、郑斯灿先生及王碧红女士各自均已与本公司重续服务协议以担任执行董事，自2018 年9 月1 日起计为期三年。所有此等服务协议仅可由任何一方向另一方发出不少于三个月的事先书面通知予以终止。

为遵守上市规则及企业管治守则，各独立非执行董事已以续聘函获续聘，任期由彼等各自于2019年的续聘日期起至2020年3月31日止，为期少于一年。任期届满后，续聘须经董事会批准并遵守上市规则及企业管治守则。续聘函可由独立非执行董事或本公司中任何一方向另一方发出不少于一个月的事先书面通知予以终止。

根据企业管治守则的守则条文第A.4.2条，获委任以填补临时空缺之董事须于获委任后之首次股东大会上由股东选举，而每名董事（包括获委任指定任期之董事）须最少每三年轮值告退一次。

董事会成员多元化政策

董事会已制订一项董事会成员多元化政策。本公司深明董事会成员多元化的好处，并致力确保董事会就切合本公司业务所需之技能、经验及多样观点取得平衡。董事会成员多元化可透过考虑多项因素达致，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、种族、专业经验、技能、知识及服务任期。董事会所有委任均将以用人唯才为原则，并以客观条件考虑人选可为董事会及本公司带来的潜在贡献而作决定，并充分顾及董事会成员多元化的裨益。

于本年报日期，董事会包括六名董事。其中一名为女性。所有执行董事均拥有管理、设计、生产及营销床上用品方面的丰富经验，而独立非执行董事则分别拥有会计、管理及零售业务方面的专业知识及广泛经验。董事认为，就性别、专业知识、技能及经验方面而言，董事会的组成反映应有的多元化，亦切合本集团业务发展及有效领导的所需。董事认为，当前的董事会架构能确保董事会的独立性及客观性，为保障股东及本公司权益提供制衡体系。

提名政策

本公司已采纳一项提名政策。当董事会存在空缺时，提名委员会可邀请董事会成员提名人选，亦可推举其他人选。向董事会作出推荐建议前，提名委员会对董事人选的检讨及评估乃参考了董事会成员多元化政策（包括但不限于每位人选的性别、年龄、文化及教育背景、种族、专业经验、技能、知识及时间投放）、本公司的需要及董事会的现时组合。倘有需要，董事会或会考虑聘用外间招聘中介去进行招聘及甄选程序。股东可于候选人参与董事选举之股东大会日期至少7天前向本公司发出通知，表明其有意提名某人士为董事，而毋须提名委员会提名或董事会作出推荐建议。

董事的培训及持续专业发展

委任新董事时，每名新董事均会获得一套就任须知，以确保彼对本集团之业务及董事之职责及责任（根据上市规则及相关法定及监管规定）有适当了解。

董事持续获更新有关上市规则及相关法定规定的最新发展信息，以确保符合规定，并加强彼等对良好企业管治常规的认知。本公司鼓励所有董事参加持续专业发展课程及研讨会，以发展及更新彼等的知识及技能。

根据本公司持有记录，董事于回顾期内接受的有关培训概要如下：

	持续专业发展计划的类型
执行董事	
郑斯坚先生	A, B
郑斯灿先生	A, B
王碧红女士	A, B
独立非执行董事	
卢绍良先生	A, B
张华强博士	A, B
周安华先生	A, B

附注：

A. 参加简报会及/或研讨会

B. 阅读相关材料，以获得有关上市规则及相关法定规定的最新发展信息

董事会的职能及职责

赋予董事会的主要职能及职责包括：

(i) 全面管理业务及策略发展；

(ii) 决定业务计划及投资方案；

(iii) 召开股东大会并向股东报告工作；及

(iv) 行使股东于股东大会上赋予的其他权力、职能及职责 。

董事会负责履行企业管治守则的守则条文第D.3 条所载的企业管治职责 。

董事会会议

于回顾期内， 董事会曾举行六次会议。除临时会议及以书面决议案方式取得全体董事的同意外， 董事会亦定期举行会议以监察本集团的营运及财务表现， 以及审阅及批准（其中包括）本集团的年度业绩、中期业绩、整体策略及关连交易。于回顾期内， 董事会认为已合法及妥当召开所有会议 。

在公司秘书的协助下， 由董事会主席领导， 确保董事会会议及董事委员会会议均按照本公司组织章程、各董事委员会的职权范围及上市规则所载规定召开 。

在董事会会议召开前已提前向董事发出通告， 当中载列将予讨论的事项。于会议前， 董事预先获提供待讨论及审批的相关文件以供审阅。公司秘书负责保存董事会会议的会议记录 。

董事会会议的会议记录详细记录董事会审议的有关事宜， 包括董事提出的所有关注事项及会上发表的异议 。所有董事会会议及董事委员会会议的会议记录以及获全体董事签署的书面决议案均由公司秘书保存， 并可供任何董事、核数师或任何可获得该等会议记录的相关合资格人士查阅 。

出席记录

各董事出席本公司于回顾期内所召开的董事会及董事委员会会议以及股东周年大会的记录载于下表：

	出席/举行会议的次数				
	董事会	审核委员会	薪酬委员会	提名委员会	股东周年大会
执行董事					
郑斯坚先生	6/6	不适用	不适用	1/1	1/1
郑斯灿先生	6/6	不适用	不适用	不适用	1/1
王碧红女士	6/6	不适用	不适用	不适用	1/1
独立非执行董事					
卢绍良先生	5/5	3/3	2/2	1/1	1/1
张华强博士	5/5	3/3	2/2	1/1	1/1
周安华先生	5/5	3/3	2/2	1/1	1/1

于回顾期内，在获董事会提早授权的情况下召开一次仅由执行董事出席的董事会会议，以就向股东分派股息授权香港股份过户登记分处为本公司银行账户的签署人之一。除于回顾期内举行六次董事会会议外，本公司亦有就多项事宜藉通过经全体董事会成员签署的书面决议案方式取得董事会批准。在并无其他董事出席的情况下，主席与全体独立非执行董事曾举行一次年度会议。

独立身份确认书

为符合上市规则第3.10(1)条，本公司已委任三名独立非执行董事。董事会认为全体独立非执行董事均具有合适及充足的行业或财务经验及资历，以履行彼等的职责，从而保障股东的权益。

本公司已接获各独立非执行董事根据上市规则第3.13条之规定作出有关彼等独立性的书面确认。董事会认为，经参考上市规则所载的因素，全体独立非执行董事均为独立人士。

董事及高级人员的责任保险

本公司已投购保险，旨在弥偿董事及高级行政人员因（包括但不限于）根据彼等各自与本公司签订的服务协议或续聘函履行职责而面临的任何诉讼程序所导致的任何损失、索偿、损害、责任及费用。

董事寻求独立专业意见的程序

董事可提出合理要求，在适当情况下寻求专业意见，有关费用由本公司支付。董事会应致力向董事提供不同及适当的独立专业意见，以协助有关董事履行彼等的职责。

董事委员会

本公司已设立三个董事委员会（「董事委员会」），即审核委员会、薪酬委员会及提名委员会，协助董事会履行职责及责任。董事委员会获提供足够资源，以便履行职责，并能就其职责征求外部独立专业意见，费用由本公司支付。

审核委员会

本公司已设立审核委员会，其特定书面职权范围符合企业管治守则。审核委员会的主要职责为审阅本集团的财务报告程序、风险管理及内部监控系统。

审核委员会包括以下独立非执行董事：

卢绍良先生
张华强博士
周安华先生

卢绍良先生为审核委员会主席。

于回顾期内，审核委员会曾举行三次并无执行董事出席的会议。个别董事出席委员会会议的记录载于本年报第43 页。

以下为审核委员会于回顾期内所作工作的概要：

(i) 审阅本公司截至2018 年12 月31 日止年度之年报及业绩公告，并向董事会提出建议以供审批；

(ii) 检讨外聘核数师的独立性及审阅其报告，并就股东于2019 年5 月27 日举行之股东周年大会上续聘外聘核数师向董事会提出建议；

(iii) 审阅持续关连交易；

(iv) 审阅审核委员会之经修订职权范围；

(v) 审阅本公司截至2019 年6 月30 日止六个月之中期报告及业绩公告， 并向董事会提出建议以供审批；

(vi) 检讨本公司及其附属公司风险管理及内部监控系统的有效性；

(vii) 检讨本公司会计及财务汇报职能方面的资源、人员的资历及经验的充足性， 以及彼等所接受的培训课程及有关预算；

(viii) 审阅截至2019 年12 月31 日止年度的核数费用报价， 并向董事会提出建议以供审批；及

(ix) 就截至2019 年12 月31 日止年度审核计划， 与外聘核数师讨论 。

核数师酬金

截至2019 年12 月31 日止年度的年度审计服务乃由外聘核数师郑郑会计师事务所有限公司（执业会计师）（「郑郑会计师事务所」）所提供。

回顾期内， 就郑郑会计师事务所提供的审计及非审计服务已付或应付的酬金载列如下：

所提供服务	**已付/应付酬金** 港币千元
年度审计服务	890
非审计服务	361

审核委员会已向董事会反映意见， 表示已付/应付本公司外聘核数师提供年度审计服务的费用水平属合理 。核数师与本公司管理层于回顾期内并无任何重大意见分歧 。

审核委员会负责就外聘核数师的委聘、续聘及罢免向董事会提出推荐意见， 惟须经股东于本公司股东大会上批准方可作实 。

薪酬委员会

本公司已设立薪酬委员会，其特定书面职权范围符合企业管治守则。薪酬委员会的主要职能为协助董事会设立规范及透明的程序以制定有关全体董事及高级管理层的薪酬方案的政策。

薪酬委员会获授权，负责厘定个别执行董事及高级管理层的薪酬方案。于厘定该等薪酬方案时，薪酬委员会参考业务或规模可资比较的公司以及工作性质及工作量，以就董事所付出的时间及努力向彼等支付合理薪酬。薪酬委员会亦就独立非执行董事之薪酬向董事会作出推荐建议。

薪酬委员会包括以下独立非执行董事：

张华强博士
卢绍良先生
周安华先生

张华强博士为薪酬委员会主席。

于回顾期内，薪酬委员会曾举行两次会议。个别董事出席委员会会议的记录载于本年报第43页。

以下为薪酬委员会于回顾期内所作工作的概要：

(i) 审阅及批准执行董事及高级管理层的2018年度年终花红及2019年薪酬；

(ii) 审阅本集团的薪酬政策，并向董事会提出建议以供审批；及

(iii) 审阅独立非执行董事的经修订董事袍金，并向董事会提出建议以供审批。

根据企业管治守则的守则条文第B.1.5条，于回顾期内按薪酬等级划分的高级管理层年度薪酬详情载列如下：

	僱员数目
零至港币1,000,000元	2
港币1,000,000元至港币2,000,000元	1

各董事于回顾期内的薪酬详情载于综合财务报表附注10。

提名委员会

本公司已设立提名委员会，其特定书面职权范围符合企业管治守则。提名委员会的主要职责为就董事及高级管理层的委任向董事会提供推荐建议。

提名委员会主席为郑斯坚先生。提名委员会共有四名成员，包括郑斯坚先生及以下独立非执行董事：

卢绍良先生
张华强博士
周安华先生

于回顾期内，提名委员会曾举行一次会议。个别董事出席委员会会议的记录载于本年报第43页。

以下为提名委员会于回顾期内所作工作的概要：

(i) 检讨董事会的架构、规模及组成；

(ii) 评估独立非执行董事的独立性；

(iii) 建议续聘将于应届股东周年大会上轮席告退并愿意膺选连任之董事；

(iv) 审阅提名委员会的经修订职权范围；及

(v) 检讨董事会成员多元化政策及提名政策。

问责及审核

本公司会向董事提供有关业务表现的年度预算及每月最新情况以及解释资料，从而让彼等了解本集团的定位、发展及前景。

董事确认彼等负责根据法定要求及会计准则以及上市规则项下的其他财务披露规定编制本集团的财务报表。董事亦确认彼等负责确保按照上市规则的要求及时刊发本集团的财务报表。

外聘核数师作出的有关申报责任的声明载于第53至57页。

风险管理及内部监控

本年度内，本集团已遵守企业管治守则的原则第C.2条，建立适当及有效的风险管理及内部监控系统。管理层负责设计、推行及监控该等系统，而董事会则持续监督管理层履行其职责的情况。风险管理及内部监控系统的主要特点于下列章节详述。

风险管理系统

本集团采纳风险管理系统以管理有关其业务及营运的风险。该系统包括以下阶段：

- *识别*：识别风险所有权、业务目标及可能影响实现目标的风险。
- *评估*：分析出现风险的可能性及影响，并评估相应的风险组合。
- *管理*：考虑风险应对措施，确保与董事会进行有效沟通及持续监察剩余风险。

内部监控系统

本公司设有与Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission（「COSO」）2013年框架兼容的内部监控系统。该框架使本集团得以实现有关营运有效性及效益、财务报告可靠性及遵守适用法律及法规的目标。该框架的组成部分载列如下：

- *监控环境*：一套为本集团进行内部监控工作提供基础的准则、程序及架构。
- *风险评估*：涉及一个不断转变而反覆的过程，以识别及分析风险以实现本集团目标，而此项评估为厘定风险管理方法的依据。
- *监控活动*：根据政策及程序制定行动，以协助确保管理层作出指示以减低实现目标的风险。
- *信息及沟通*：本集团透过内部及外部沟通以获得进行日常监控所需的信息。
- *监察*：透过持续及个别评估确定内部监控各组成部分是否存在及有效运作。

本集团风险管理及内部监控系统的设计旨在减低重大风险以实现其策略目标、保障其资产、存置合适的会计记录、行使适当权限行事及确保遵守相关法例及法规。该等系统将用作管理而非消除未能实现业务目标的风险，且只能就重大错误陈述或损失提供合理而非绝对的保证。

披露内幕消息

本集团明白其责任是根据上市规则确保掌握潜在内幕消息及对有关消息保密，直至作出贯彻和及时的披露为止。本集团设有的内幕消息政策以及处理及发布内幕消息的程序及内部监控措施如下：

- 本集团在处理其事务时恪守上市规则项下的披露规定及香港证券及期货事务监察委员会于2012 年6 月发布的「内幕消息披露指引」；
- 本集团透过公告及公司网站广泛及非独家地向公众发放资料，以实施其公平披露政策；
- 仅少数僱员可按须知基准查阅有关资料，让掌握内幕消息的僱员充分熟知彼等的保密责任；及
- 本集团已就外界对本集团事务的查询订立及执行回应程序，仅指定人士在与外界人士（如媒体、分析师或投资者）沟通时获授权代表本公司发言。

风险管理及内部监控系统的有效性

董事会负责维持及检讨本集团风险管理及内部监控系统的有效性，并确保每年已检讨该等系统的有效性。本公司概无内部审计职能，并已委任信永方略风险管理有限公司（「信永方略」）进行内部审计职能（如分析及独立评核本集团风险管理及内部监控系统（涵盖财务、营运及法律合规监控方面）的充足性及有效性）。

于回顾期内，审核委员会已与信永方略会面，以持续检讨本集团风险管理及内部监控系统的结果及已采取的相关整改行动。透过其自身及审核委员会进行的检讨，董事会总结本集团风险管理及内部监控系统属充足及有效，而本公司亦已于回顾期内遵守企业管治守则有关风险管理及内部监控的守则条文。董事会亦认为，有关资源、员工资历及相关员工经验属充足，而所提供的培训课程及预算属充分。

不竞争承诺

根据郑斯坚先生、郑斯灿先生、王碧红女士及World Empire（统称「控股股东」）签署以本公司为受益方并自本公司成功于联交所主板上市之日2012年11月23 日（「上市日期」）起生效的不竞争契约（「不竞争契约」）内载列的不竞争承诺， 除透过本集团外， 控股股东各自均将不会(i) 直接或间接从事、参与或于当中持有任何权利或权益、向其提供任何服务或以其他方式涉及与本集团任何成员公司的现有业务活动或与本集团任何成员公司日后可能于香港、澳门及中国内地（「受限制地区」）进行任何构成竞争或可能构成竞争的业务活动（「受限制业务」），惟持有任何上市公司不超过5% 的股权则除外；及(ii) 不会直接或间接地采取任何对本集团于受限制地区的任何业务活动构成干扰或中断的行动 。

各控股股东亦已承诺， 自上市日期起， 倘各控股股东于受限制地区获得与受限制业务有关的任何新业务机会（「业务机会」），其会将该业务机会转交予本集团， 并提供所有合理协助， 以使本集团能把握该业务机会。即使本集团决定不开展有关业务机会， 控股股东亦不得开展该业务机会。不竞争承诺之详情已载列于招股章程内 。

为了确保控股股东于回顾期内遵守不竞争契约之条款， (i) 每位控股股东已向本公司呈交书面确认， 确认彼等于回顾期内遵守不竞争契约之条款、(ii) 本公司不时向每位控股股东查询彼等有否拥有、参与或从事任何与本集团业务竞争之业务， 并于本年报印刷前向彼等每位再次作出相同查询、及(iii) 本公司独立非执行董事已审阅可得到的信息并了解到（就彼等所确定）控股股东于回顾期内遵守不竞争契约之条款 。

公司秘书

本公司的公司秘书为何耀梁先生， 其符合上市规则第3.28 条及3.29 条之规定。其履历载于本年报「董事及高级管理层」一节 。

作为本公司的僱员， 公司秘书支援董事会、确保董事会成员之间信息交流良好及董事会政策及程序妥为遵循、就企业管治事宜向董事会提供意见、促进每名新董事的就职须知并监督董事的培训及持续专业发展。彼于回顾期内已接受不少于15 个小时的相关专业培训 。

宪章文件

为更新章程大纲及章程细则，以（其中包括）反映上市规则的现行规定，及对章程大纲及章程细则作出其他内务修订，股东于2019年5月27日的股东周年大会以特别决议案方式批准对章程大纲及章程细则作出的若干修订以及经修订及重述的章程大纲及章程细则。

本公司亦于2019年5月27日采纳经修订及重述的章程大纲及章程细则。章程大纲及章程细则的修订详情载于于2019年4月24日寄发予股东的通函内。

股息政策

本公司已采纳股息政策，当中载列董事会经考虑政策所载的因素（其中包括）(i)本集团的实际及预期财务业绩；(ii)经济状况以及其他影响本集团业务或财务表现及状况的因素；(iii)现时及未来的营运、流动资金状况及资金需求；(iv)未来发展及投资需要；及(v)董事会认为合适的任何其他因素后，厘定将以中期股息及/或末期股息方式分派予股东的适当股息金额的原则。宣派股息或建议作出有关派付须符合所有适用法律、规则及规例，包括但不限于上市规则、《公司条例》（香港法例第622章）、开曼群岛的适用法律及本公司的章程大纲及章程细则。

与股东及投资者的沟通

本公司已委聘专业公共关系咨询公司组织多项投资者关系计划（包括定期与媒体及分析员举行简报会），旨在增加本公司的透明度、加强与股东及投资者的沟通、提升股东及投资者对本集团业务的理解及信心。

本公司股东大会为董事会与股东提供沟通的平台。董事会主席和各董事委员会主席及其他董事会成员可于股东大会上回答股东提问。本公司深知与股东保持持续沟通的重要性，鼓励股东出席股东大会，以便随时了解本集团的业务状况并向董事及高级管理层提出彼等可能关注的事项。

本公司设有网站http://www.casablanca.com.hk，让公众投资者得悉有关本公司刊登的财务资料、企业管治常规及其他有用资料及最新信息。

股东的权利

股东如何能够召开股东特别大会及在股东大会上提呈建议

根据组织章程第12.3 条， 于递呈要求当日持有不少于有权于本公司股东大会上投票的本公司缴足股本十分之一的任何两位或以上股东， 有权随时透过向本公司于香港的总办事处递呈书面要求（当中订明会议的目的并由递呈要求人士签署），要求董事会召开股东特别大会。倘董事会并未于递呈要求之日起计21 日内正式召开将在其后的21 日内举行的股东大会， 则递呈要求人士本人（拥有所有递呈要求人士全部投票权一半以上）可按董事会召开股东大会的相同方式召开股东大会， 惟按上述方式召开的任何股东大会不得于递呈要求当日起计三个月期满后召开。所有因董事会未有召开股东大会致使递呈要求人士产生的合理开支， 须由本公司向递呈要求人士偿付 。

就于股东大会上建议一名人士参选董事而言， 建议一名人士参选董事的书面意向通知及由该名人士发出有关愿意参选的书面通知须提前至少七日送达本公司， 该期间须自为该次选举而召开的股东大会的通知发出翌日起开始， 及不迟于有关大会日期前七日结束 。

向董事会查询的程序

股东可将彼等查询及关注事项寄往本公司于香港的总办事处， 注明公司秘书收， 以便送交董事会。公司秘书会将有关董事会权限内事宜的通讯转交董事会及将有关日常业务事宜（如建议、查询及客户投诉）的通讯转交行政总裁 。

独立核数师报告

CHENG & CHENG LIMITED
CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS
郑 郑 会 计 师 事 务 所 有 限 公 司

致卡撒天娇集团有限公司股东
(于开曼群岛注册成立的有限公司)

意见

本核数师(以下简称「我们」)已审计列载于第58至124页的卡撒天娇集团有限公司(以下简称「贵公司」)及其附属公司(以下统称「贵集团」)的综合财务报表，此财务报表包括于2019年12月31日的综合财务状况表与截至该日止年度的综合损益及其他全面收益表、综合权益变动表和综合现金流量表，以及综合财务报表附注，包括主要会计政策概要。

我们认为，该等综合财务报表已根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》(「《香港财务报告准则》」)真实而中肯地反映了 贵集团于2019年12月31日的综合财务状况及截至该日止年度的综合财务表现及综合现金流量，并已遵照香港《公司条例》的披露要求妥为拟备。

意见的基础

我们已根据香港会计师公会颁布的《香港审计准则》(「《香港审计准则》」)进行审计。我们在该等准则下承担的责任已在本报告「核数师就审计综合财务报表承担的责任」部分中作进一步阐述。根据香港会计师公会颁布的《专业会计师道德守则》(以下简称「守则」)，我们独立于 贵集团，并已履行守则中的其他专业道德责任。我们相信，我们所获得的审计凭证能充足及适当地为我们的审计意见提供基础。

关键审计事项

关键审计事项是根据我们的专业判断，认为对本期综合财务报表的审计最为重要的事项。这些事项是在我们审计整体综合财务报表及出具意见时进行处理的，我们不会对这些事项提供单独的意见。

关键审计事项 (续)

关键审计事项

制成品的估计拨备

我们将制成品的估计拨备识别为一项关键审计事项，因为管理层会使用判断及估计来识别积压、陈旧或过季制成品及估算制成品拨备。

管理层基于制成品的账龄、状况及可销性，识别积压、陈旧或过季制成品。透过考虑制成品的当前市场状况、产品生命周期、市场推广及促销计划、过往销售记录、账龄分析及后续售价，管理层评估制成品的可变现净值，并据此对制成品作出拨备。(请参阅综合财务报表附注4及18。)

于2019年12月31日，制成品的账面值为港币67,070,000元(扣除制成品的拨备港币5,837,000元)。

我们的审计如何对关键审计事项进行处理

我们就评估制成品的估计拨备是否恰当采取的程序包括：

- 了解管理层如何对制成品拨备作出估计。
- 以抽样的方式对应收货单或入库单，进行制成品的账龄分析测试。
- 根据当前市场状况、产品生命周期及市场推广及促销计划，与管理层讨论及评估管理层识别陈旧或积压或过季制成品的基准。
- 参照制成品的过往销售记录、当前市场状况、产品生命周期、市场推广及促销计划、账龄分析及后续售价，评估制成品拨备的合理性。
- 以抽样的方式对年后有后续销售的制成品进行追踪，追踪销售发票的售价。
- 对比过往所作拨备与实际售价及实际产生的亏损，及以抽样的方式追踪销售发票的售价，以评估管理层过往对拨备估计的准确性。

关键审计事项 (续)

关键审计事项

分销商贸易应收款项的估计拨备

我们将分销商贸易应收款项的估计拨备识别为一项关键审计事项，因为管理层会使用判断及估计来评估分销商贸易应收款项的可收回性。

一般而言，贵集团授予分销商的信贷期介乎30至90日。管理层基于不同分销商的信贷状况、贸易应收款项的账龄、过往付款记录、后续付款情况、预期所需时间及尚未偿还结余的可变现金额，以及与相关分销商的持续交易关系等资料，定期对贸易应收款项的可收回性及减值拨备的充足性进行评估。管理层亦考虑或会影响分销商偿还尚未偿还结余能力的前瞻性资料，以估计减值评估的预期信贷亏损（「预期信贷亏损」）。

于2019年12月31日，贸易应收款项港币60,487,000元（扣除亏损拨备港币6,803,000元）计入来自分销商的贸易应收款项港币10,096,000元（拨备净额港币6,613,000元）。（请参阅综合财务报表附注4、19及34）

我们的审计如何对关键审计事项进行处理

我们就评估分销商贸易应收款项的估计拨备是否恰当采取的程序包括：

- 审阅及评估 贵集团计算预期信贷亏损的政策的应用情况。
- 参照香港财务报告准则第9号的要求，评估预期信贷亏损模式中的技术及方法。
- 评估规管信贷监控、债项收回及预期信贷亏损估计的主要内部监控的设计、实施及运作效能。
- 透过审查管理层用以构成有关判断的资料（包括测试过往违约数据的准确性、评估过往亏损率是否按目前经济状况及前瞻性资料作出适当调整以及审查本财政年度内录得的实际亏损）评估管理层亏损拨备估计的合理性，并评估是否有迹象显示管理层于确认亏损拨备时存有偏颇。
- 以抽样的方式对应销售发票，进行分销商贸易应收款项的账龄分析测试。
- 与管理层讨论及评估对分销协议提前终止或不续期的分销商或延迟付款的分销商的识别基准，以及管理层对该等分销商贸易应收款项的可收回性的评估。
- 以抽样的方式拣选年后有后续的付款，追踪银行收款纪录。

综合财务报表以外的资料及其相关核数师报告

贵公司董事须对其他信息负责。其他信息包括刊载于年报内的信息，但不包括综合财务报表及我们的核数师报告。

我们对综合财务报表的意见并不涵盖其他信息，我们亦不对该等其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对综合财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与综合财务报表或我们在审计过程中所了解的情况存在重大抵触或者似乎存在重大错误陈述的情况。基于我们已执行的工作，如果我们认为该等其他信息存在重大错误陈述，我们需要报告该事实。在这方面，我们没有任何报告。

董事及治理层就综合财务报表须承担的责任

贵公司董事须负责根据香港会计师公会颁布的《香港财务报告准则》及香港《公司条例》的披露要求拟备真实而中肯的综合财务报表，并对其认为为使综合财务报表的拟备不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述所需的内部控制负责。

在拟备综合财务报表时，董事负责评估　贵集团持续经营的能力，并在适用情况下披露与持续经营有关的事项，以及使用持续经营为会计基础，除非董事有意将　贵集团清盘或停止经营，或别无其他实际的替代方案。

治理层须负责监督　贵集团的财务报告过程。

核数师就审计综合财务报表承担的责任

我们的目标，是对综合财务报表整体是否不存在由于欺诈或错误而导致的重大错误陈述取得合理保证，并按照我们约定的聘任条款仅向全体股东出具包括我们意见的核数师报告。除此以外，我们的报告不可用作其他用途。本行并不就本行报告之内容对任何其他人士承担任何责任或接受任何责任。合理保证是高水平的保证，但不能保证按照《香港审计准则》进行的审计，在某一重大错误陈述存在时总能发现。错误陈述可以由欺诈或错误引起，如果合理预期它们单独或汇总起来可能影响使用者依赖该等综合财务报表所作出的经济决定，则有关的错误陈述可被视作重大。

在根据《香港审计准则》进行审计的过程中，我们运用了专业判断，保持了专业怀疑态度。我们亦：

- 识别和评估由于欺诈或错误而导致综合财务报表存在重大错误陈述的风险，设计及执行审计程序以应对这些风险，以及获取充足和适当的审计凭证，作为我们意见的基础。由于欺诈可能涉及串谋、伪造、蓄意遗漏、虚假陈述，或凌驾于内部控制之上，因此未能发现因欺诈而导致的重大错误陈述的风险高于未能发现因错误而导致的重大错误陈述的风险。

核数师就审计综合财务报表承担的责任 (续)

- 了解与审计相关的内部控制，以设计适当的审计程序，但目的并非对 贵集团内部控制的有效性发表意见。

- 评价董事所采用会计政策的恰当性及作出会计估计和相关披露的合理性。

- 对董事采用持续经营会计基础的恰当性作出结论。根据所获取的审计凭证，确定是否存在与事项或情况有关的重大不确定性，从而可能导致对 贵集团的持续经营能力产生重大疑虑。如果我们认为存在重大不确定性，则有必要在核数师报告中提请使用者注意综合财务报表中的相关披露。假若有关的披露不足，则我们应当修改我们意见。我们的结论是基于核数师报告日止所取得的审计凭证。然而，未来事项或情况可能导致 贵集团不能持续经营。

- 评价综合财务报表的整体列报方式、结构和内容，包括披露，以及综合财务报表是否中肯反映相关交易和事项。

- 就 贵集团内实体或业务活动的财务信息获取充足、适当的审计凭证，以对综合财务报表发表意见。我们负责 贵集团审计的方向、监督和执行。我们为审计意见承担全部责任。

除其他事项外，我们与治理层沟通了计划的审计范围、时间安排、重大审计发现等，包括我们在审计中识别出内部控制的任何重大缺陷。

我们还向治理层提交声明，说明我们已符合有关独立性的相关专业道德要求，并与他们沟通有可能合理地被认为会影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及在适用的情况下，相关的防范措施。

从与治理层沟通的事项中，我们确定哪些事项对本期综合财务报表的审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在核数师报告中描述这些事项，除非法律法规不允许公开披露这些事项，或在极端罕见的情况下，当合理预期在我们报告中沟通某事项造成的负面后果超过公众利益，我们决定不应在报告中沟通该事项。

郑郑会计师事务所有限公司
执业会计师
香港，2020年3月27日

陈硕智
执业证书编号P05540

综合损益及其他全面收入表

截至2019年12月31日止年度

	附注	2019年 港币千元	2018年 港币千元
收入	5	**378,854**	337,624
货物销售成本		**(150,078)**	(124,296)
毛利		**228,776**	213,328
其他收入	6	**2,381**	1,570
其他亏损	7	**(1,714)**	(2,696)
销售及分销成本		**(154,598)**	(151,435)
行政开支		**(48,780)**	(49,685)
融资成本	8	**(1,561)**	(365)
除税前溢利	9	**24,504**	10,717
税项	11	**(6,886)**	(4,672)
年内溢利		**17,618**	6,045
年内其他全面开支			
可能在随后重新分配至损益之项目：			
换算海外业务财务报表所产生的汇兑差额		**(3,112)**	(10,071)
于撤销注册一间附属公司时从汇兑储备拨出		**23**	–
其他全面开支		**(3,089)**	(10,071)
年内全面收入（开支）总额		**14,529**	(4,026)
下列人士应占年内溢利（亏损）：			
本公司拥有人		**18,498**	7,837
非控股权益		**(880)**	(1,792)
		17,618	6,045
下列人士应占年内全面收入（开支）总额：			
本公司拥有人		**15,432**	(2,216)
非控股权益		**(903)**	(1,810)
		14,529	(4,026)
每股盈利			
– 基本（港仙）	13	**7.16**	3.03
–摊薄（港仙）	13	**7.16**	3.03

综合财务状况表

于2019年12月31日

	附注	2019年 港币千元	2018年 港币千元
非流动资产			
物业、厂房及设备	14	**131,417**	128,003
预付租赁款项	16	**–**	17,330
使用权资产	15	**34,098**	–
无形资产	17	**–**	–
就收购物业、厂房及设备支付的按金		**738**	422
租赁及其他按金		**1,704**	1,211
递延税项资产	24	**4**	–
		167,961	146,966
流动资产			
存货	18	**89,935**	97,530
贸易及其他应收款项	19	**77,467**	87,142
预付租赁款项	16	**–**	418
可收回税项		**–**	763
有抵押银行存款	20	**7,146**	10,506
银行结余及现金	20	**168,743**	171,408
		343,291	367,767
流动负债			
贸易及其他应付款项	21	**73,570**	103,755
租赁负债	23	**11,109**	–
应付税项		**6,376**	1,190
银行借贷	22	**4,195**	3,415
		95,250	108,360
流动资产净值		**248,041**	259,407
总资产减流动负债		**416,002**	406,373
非流动负债			
银行借贷	22	**2,237**	6,546
租赁负债	23	**6,724**	–
递延税项	24	**773**	1,164
		9,734	7,710
净资产		**406,268**	398,663

综合财务状况表

于2019 年12 月31 日

	附注	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
资本及储备			
股本	25	**25,843**	25,843
储备		**380,488**	371,054
本公司拥有人应占权益		**406,331**	396,897
非控股权益		**(63)**	1,766
权益总额		**406,268**	398,663

载于第58 至124 页的综合财务报表已于2020 年3 月27 日获董事会通过及授权刊发，并由下列董事代表签署：

郑斯坚
董事

郑斯灿
董事

综合权益变动报表

截至2019年12月31日止年度

	本公司拥有人应佔										
	股本 港币千元	股份溢价 港币千元	资本储备 港币千元 (附注i)	合併储备 港币千元 (附注ii)	中国法定储备 港币千元 (附注iii)	换算储备 港币千元	购股权储备 港币千元	累计溢利 港币千元	小计 港币千元	非控股权益 港币千元	总计 港币千元
于2018年1月1日	25,843	166,268	2,000	1,319	3,161	(4,512)	4,300	198,830	397,209	371	397,580
年内溢利（亏损）	–	–	–	–	–	–	–	7,837	7,837	(1,792)	6,045
换算海外业务财务报表所产生的汇兑差额及年内其他全面收入	–	–	–	–	–	(10,053)	–	–	(10,053)	(18)	(10,071)
年内全面（开支）收入总额	–	–	–	–	–	(10,053)	–	7,837	(2,216)	(1,810)	(4,026)
非控股权益注资	–	–	–	–	–	–	–	–	–	3,205	3,205
确认以股本结算以股份为基础的付款	–	–	–	–	–	–	1,904	–	1,904	–	1,904
购股权失效	–	–	–	–	–	–	(4,300)	4,300	–	–	–
储备转拨	–	–	–	–	327	–	–	(327)	–	–	–
于2018年12月31日	25,843	166,268	2,000	1,319	3,488	(14,565)	1,904	210,640	396,897	1,766	398,663
年内溢利（亏损）	–	–	–	–	–	–	–	18,498	18,498	(880)	17,618
换算海外业务财务报表所产生的汇兑差额	–	–	–	–	–	(3,089)	–	–	(3,089)	(23)	(3,112)
于撤销注册一间附属公司时从汇兑储备拨出	–	–	–	–	–	23	–	–	23	–	23
年内全面（开支）收入总额	–	–	–	–	–	(3,066)	–	18,498	15,432	(903)	14,529
储备转拨	–	–	–	–	470	–	–	(470)	–	–	–
撤销注册一间附属公司（附注27(b)）	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(148)	(148)
收购一间附属公司的额外权益（附注27(a)）	–	–	–	–	–	13	–	(842)	(829)	(778)	(1,607)
已付股息	–	–	–	–	–	–	–	(5,169)	(5,169)	–	(5,169)
于2019年12月31日	**25,843**	**166,268**	**2,000**	**1,319**	**3,958**	**(17,618)**	**1,904**	**222,657**	**406,331**	**(63)**	**406,268**

附注：

(i) 资本储备指豁免应付一间关连公司款项。

(ii) 本集团的合并储备指本公司股份于香港联合交易所有限公司（「联交所」）上市前根据集团重组所发行的本公司股份面值与所交换的富盛投资有限公司、卡撒天娇国际有限公司及创富亚太投资有限公司的全部股本及转让科思特家居用品（深圳）有限公司的11.76%股权间的差额。

(iii) 根据本集团位于中华人民共和国（「中国」）的附属公司的组织章程相关规定，该等公司的一部分除税后溢利须转拨至中国法定储备。该转拨须于向权益拥有人分派股息前进行。中国法定储备可用于弥补过往年度的亏损（如有）。除进行清盘时外，中国法定储备不得用作分派。

综合现金流量报表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
经营活动		
除税前溢利	**24,504**	10,717
经调整：		
利息收入	**(1,169)**	(919)
投资收入	**(19)**	(84)
利息开支	**1,561**	365
贸易应收款项亏损拨备	**511**	2,955
存货拨备	**839**	759
预付租赁款项摊销	**–**	563
撇销坏账	**318**	–
出售预付租赁土地的收益（附注7）	**–**	(3,745)
物业、厂房及设备折旧	**13,830**	13,410
使用权资产折旧	**17,081**	–
衍生金融资产的公平值变动	**–**	492
出售物业、厂房及设备亏损	**468**	154
以股份为基础的付款开支	**–**	1,904
营运资金变动前的经营现金流量	**57,924**	26,571
存货减少（增加）	**6,876**	(35,105)
贸易及其他应收款项减少（增加）	**9,151**	(11,911)
租赁及其他按金（增加）减少	**(493)**	1,153
贸易及其他应付款项（减少）增加	**(30,375)**	31,826
营运产生的现金	**43,083**	12,534
已付香港利得税	**–**	(2,838)
已付中国企业所得税（「企业所得税」）	**(1,305)**	(1,492)
经营活动产生的现金净额	**41,778**	8,204
投资活动		
提取已抵押银行存款	**28,983**	33,143
已收利息	**1,001**	919
收取出售预付租赁土地的所得款项（附注7）	**–**	9,690
已收投资收入	**19**	84
出售物业、厂房及设备所得款项	**106**	50
购买物业、厂房及设备	**(18,947)**	(6,667)
存置已抵押银行存款	**(25,799)**	(37,815)
收购物业、厂房及设备的已付按金	**(937)**	(711)
投资活动所用现金净额	**(15,574)**	(1,307)

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
融资活动		
已付股息	(5,169)	–
偿还银行贷款	(3,403)	(5,010)
已付利息	(1,561)	(365)
偿还租赁负债	(15,900)	–
新增银行贷款	–	11,851
撤销注册一间附属公司所产生的现金流出净额（附注27(b)）	(148)	–
支付收购一间附属公司的额外权益（附注27(a)）	(1,607)	–
非控股权益注资	–	3,205
融资活动（所用）产生的现金净额	(27,788)	9,681
现金及现金等价物（减少）增加净额	(1,584)	16,578
年初的现金及现金等价物	171,408	158,417
汇率变动的影响	(1,081)	(3,587)
年末的现金及现金等价物，代表银行结余及现金	168,743	171,408

1. 一般资料

本公司为一间于开曼群岛注册成立的公众有限公司，其股份于联交所上市。其母公司为一间于英属处女群岛（「英属处女群岛」）注册成立的公司World Empire Investment Inc.，而其最终控股人士为郑斯坚先生（亦为本公司主席）、郑斯灿先生及王碧红女士（「最终实益拥有人」）。本公司注册办事处及主要营业地点地址乃披露于本年报「公司资料」。

本公司的主要业务为投资控股。其附属公司的主要业务为家用纺织品制造及贸易和家居用品及家俬贸易。

综合财务报表乃以本公司功能货币港币（「港币」）呈列。

2. 应用新订及经修订香港财务报告准则（「香港财务报告准则」）

(a) 概览

香港会计师公会已颁布若干全新香港财务报告准则及香港财务报告准则修订本，该等新准则及修订本于本集团的当前会计期间首次生效。其中与本集团财务报表相关的发展如下：

- 香港财务报告准则第16号，租赁
- 香港（国际财务报告诠释委员会）诠释第23号，所得税处理之不确定性
- 香港会计准则第19号的修订，计划修订、削减或结算
- 香港财务报告准则的修订，香港财务报告准则2015年至2017年周期的年度改进

本集团并未采用任何于本会计期间尚未生效的新准则或诠释。

除下文所述者外，于本年度应用新订香港财务报告准则及其修订本对本集团于本年度及过往年度的财务表现及状况以及该等简明综合财务报表所载的披露资料并无造成重大影响。

2. 应用新订及经修订香港财务报告准则（「香港财务报告准则」）(续)

(b) 香港财务报告准则第 16 号，租赁

本集团已于截至2019 年12 月31 日止年度内首次应用香港财务报告准则第16 号。香港财务报告准则第16 号取代香港会计准则第17 号租赁（「香港会计准则第17 号」）及相关诠释。

应用香港财务报告准则第 16 号导致的主要会计政策变动

本集团根据香港财务报告准则第16 号的过渡条文应用下列会计政策。

租赁的定义

本集团已选择使用可行权宜方法，就先前应用香港会计准则第17 号及香港（国际财务报告诠释委员会）诠释第4 号厘定安排是否包括租赁识别为租赁之合约应用香港财务报告准则第16 号，而并无就先前并未识别为包括租赁之合约应用该准则。因此，本集团并无重新评估于首次应用日期前已存在之合约。

就于首次应用日期或之后订立或修改之合约而言，本集团于开始或修改日期根据香港财务报告准则第16 号之定义评估合约是否为或包含租赁。有关合约将不会被重新评估，除非合约条款及条件其后有所变动。

作为承租人

本集团已追溯应用香港财务报告准则第16 号，累计影响于首次应用日期（即2019 年1 月1 日）确认。

于2019 年1 月1 日，本集团应用香港财务报告准则第16.C8(b)(ii) 号过渡确认额外租赁负债及使用权资产，其金额相等于相关租赁负债。于首次应用日期之任何差额于期初累积溢利确认且比较资料不予重列。

于过渡期应用香港财务报告准则第16 号项下之经修订追溯方法时，本集团就先前根据香港会计准则第17 号分类为经营租赁的租赁，按逐项租赁之基准于各租赁合约相关之范围内，应用以下可行权宜方法：

i. 依赖透过应用香港会计准则第37 号拨备、或然负债及或然资产厘定租赁是否过于繁重的评估，以作为减值检讨的替代方案；

ii. 就租期于首次应用日期起计12 个月内结束之租赁，选择不确认为使用权资产及租赁负债；

iii. 于首次应用日期计量使用权资产时撇除初始直接成本；及

2. 应用新订及经修订香港财务报告准则（「香港财务报告准则」）(续)

(b) 香港财务报告准则第16号，租赁 (续)

应用香港财务报告准则第16号导致的主要会计政策变动（续）

作为承租人（续）

iv. 就类似经济环境中有类似剩余租期的相似类别相关资产的租赁组合应用单一贴现率。具体而言，中国及香港若干专卖店及百货公司专柜租赁的贴现率乃按组合基准厘定。

于确认先前分类为经营租赁的租赁的租赁负债时，本集团已应用于首次应用日期相关集团实体的增量借款利率。所应用的加权平均承租人增量借款利率为5.27%。

	于2019年1月1日 港币千元
于2018年12月31日已披露的经营租赁承担	28,099
租赁负债按相关增量借款利率进行贴现	(1,072)
减：确认豁免－短期租赁	(6,918)
其他	(115)
于2019年1月1日的租赁负债	19,994
分析如下	
流动	13,053
非流动	6,941
	19,994

2. 应用新订及经修订香港财务报告准则（「香港财务报告准则」）(续)

(b) 香港财务报告准则第16号，租赁 (续)

应用香港财务报告准则第16号导致的主要会计政策变动（续）

于2019年1月1日的使用权资产账面值如下：

	使用权资产 港币千元
于应用香港财务报告准则第16号后确认与经营租赁有关的使用权资产	19,994
自预付租赁款项重新分类（附注）	17,748
	37,742

附注：

于中国租赁土地之预付款于2018年12月31日分类为预付租赁款项。于应用香港财务报告准则第16号后，预付租赁款项之流动及非流动部分约港币418,000元及约港币17,330,000元已分别重新分类至使用权资产。

下列为对于2019年1月1日的综合财务状况表中所确认金额作出的调整。不受有关变动影响的项目不包括在内。

	先前于2018年12月31日呈报的账面值 港币千元	调整 港币千元	于2019年1月1日根据香港财务报告准则第16号呈列的账面值 港币千元
非流动资产			
预付租赁款项	17,330	(17,330)	–
使用权资产	–	37,742	37,742
流动资产			
预付租赁款项	418	(418)	–
流动负债			
租赁负债	–	13,053	13,053
非流动负债			
租赁负债	–	6,941	6,941

就按间接方法呈报截至2019年12月31日止年度经营活动产生的现金流量而言，营运资金变动已按上文所披露的2019年1月1日年初综合财务状况表计算。

2. 应用新订及经修订香港财务报告准则（「香港财务报告准则」）(续)

(c) 已颁布但尚未生效的新订及经修订香港财务报告准则

本集团并无提早应用下列已颁布但尚未生效的新订及经修订香港财务报告准则：

香港财务报告准则第17号	保险合约[3]
香港财务报告准则第3号	业务的定义[2]
香港财务报告准则第10号及香港会计准则第28号的修订	投资者与其联营公司或合营公司之间的资产出售或投入[4]
香港会计准则第1号及香港会计准则第8号的修订	重大的定义[1]
香港财务报告准则第9号、香港会计准则第39号及香港财务报告准则第7号的修订	利率基准改革[1]

[1] 于2020年1月1日或之后开始的年度期间生效。

[2] 于收购日期为2020年1月1日或之后开始的首个年度期间开始当日或之后进行的业务合并及资产收购生效。

[3] 于2021年1月1日或之后开始的年度期间生效。

[4] 于待定日期或之后开始的年度期间生效。

除上文之新订及经修订香港财务报告准则外，经修订的财务报告概念框架于2018年颁布。其相应修订香港财务报告准则之概念框架指引之修订将于2020年1月1日或之后开始的年度期间生效。

本公司董事预计应用所有该等新订及经修订香港财务报告准则将不会于可见将来对综合财务报表构成重大影响。

3. 主要会计政策

综合财务报表乃根据香港会计师公会颁布的香港财务报告准则编制。此外，综合财务报表包括联交所证券上市规则及香港公司条例所规定的适用披露资料。

综合财务报表已于各报告期末按历史成本基准编制（如下文载列的会计政策所述）。

历史成本一般根据交换商品所给予代价的公平值而定。

3. 主要会计政策 (续)

公平值是于计量当日市场参与者于有秩序交易中出售资产可收取或转让负债须支付的价格，而不论该价格是否可使用其他估值方法直接可观察或估计。于估计资产或负债的公平值时，倘市场参与者于计量日厘定资产或负债价格时考虑资产或负债特点，本集团会考虑该等特点。于此等综合财务报表中作计量及/或披露用途的公平值乃按此基准厘定，惟属香港财务报告准则第2号「以股份为基础的付款」范围内的以股份为基础的付款交易、根据香港财务报告准则第16号（自2019年1月1日起）或香港会计准则第17号（于应用香港财务报告准则第16号前）入账的租赁交易，以及在若干方面与公平值相似但并非公平值的计量（如香港会计准则第2号「存货」的可变现净值或香港会计准则第36号「资产减值」的使用价值）除外。

此外，就财务申报而言，公平值计量根据公平值计量的输入数据的可观察程度及公平值计量的输入数据对其整体的重要性分类为第一、第二或第三级，详情如下：

- 第一级输入数据为实体能于计量日获得的相同的资产或负债于活跃市场的报价（未经调整）；
- 第二级输入数据为不包括第一级所载报价的资产或负债的直接或间接可观察输入数据；及
- 第三级输入数据为资产或负债的不可观察输入数据。

主要会计政策载于下文。

综合基准

综合财务报表包含本公司与本集团所控制的实体的财务报表。本公司乃于以下情况被视为取得控制权：

- 可对被投资方行使权力；
- 就其参与被投资方所得的可变回报承受风险或享有权利；及
- 能行使权力以影响其回报。

倘事实及情况显示上述三种控制因素的任何一种或以上出现变动，本集团会就其是否取得被投资方的控制权作重新评估。

3. 主要会计政策 (续)

综合基准 (续)

将附属公司综合入账于本集团取得附属公司的控制权时开始，并于本集团失去附属公司的控制权时终止。具体而言，于年内收购或出售的附属公司的收益及开支会由本集团取得控制权之日起直至本集团失去附属公司的控制权当日计入综合损益及其他全面收入表。

损益及其他全面收入的各个项目归属于本公司拥有人及非控股权益。附属公司的全面收入总额归属于本公司拥有人及非控股权益，即使这将导致非控股权益产生亏绌结余。

如有需要，附属公司的财务报表将作出一定调整，以使其会计政策与本集团的会计政策保持一致。

所有与本集团成员公司间交易有关的集团间资产及负债、权益、收益、开支及现金流量均于综合入账时悉数抵销。

于附属公司的非控股权益与本集团于当中的权益分开呈列，非控股权益指赋予其持有人权利可于清盘时按比例分占相关附属公司的资产净值的现时拥有权权益。

3. 主要会计政策 (续)

本集团于现有附属公司的权益变动

本集团于附属公司的权益变动（指并无导致本集团失去对附属公司控制权者）会作为权益交易入账。本集团相关权益部分及非控股权益的账面值会获调整，以反映于附属公司有关权益的变动，包括按照本集团与非控股权益的权益比例，将本集团与非控股权益之间的相关储备重新归属。

非控股权益经调整金额与已付或已收代价之公平值两者间之任何差额直接于权益确认，并归属于本公司拥有人。

倘本集团失去对附属公司之控制权，则终止确认该附属公司之资产及负债及非控股权益（如有）。收益或亏损于损益内确认，并按(i)已收代价之公平值与任何保留权益之公平值之总和及(ii)本公司拥有人应占附属公司之资产（包括商誉）及负债之账面值之间的差额计算。先前就该附属公司于其他全面收入确认之所有金额均按犹如本集团已直接出售附属公司之相关资产或负债之方式入账（即按适用香港财务报告准则的具体规定╱许可重新分类至损益或转拨至其他权益类别）。于前附属公司所保留的任何投资于失去控制权当日的公平值被视为根据香港财务报告准则第9号就后续会计处理进行初步确认之公平值，或（如适用）视为于联营公司或合营公司之投资之初始确认成本。

客户合约收入

本集团在达成履约责任时（或因达成履约责任而）确认收入，即于特定履约责任之相关货品或服务的「控制权」已转让至客户时确认。

履约责任指明确的一个货品及一项服务（或一组货品或服务）或一系列大致相同的明确货品或服务。

控制权随时间转移，倘符合以下其中一项标准，则收入参考完全达成相关履约责任的进度随时间确认：

- 于本集团履约时，客户同时取得并耗用本集团履约所提供的利益；
- 本集团的履约创建及提升客户于本集团履约时控制的资产；或
- 本集团的履约并无创建对本集团而言具替代用途的资产，且本集团拥有就迄今已完成的履约付款的强制执行权利。

否则，收入于客户取得明确货品或服务控制权的时间点确认。

就零售客户而言，销售于客户接受并取得产品的控制权时确认。

3. 主要会计政策 (续)

客户合约收入 (续)

就分销商客户及批发客户而言，销售于产品的控制权转移（即产品已交付且客户已验收产品）时确认。分销商对销售产品的渠道及定价拥有绝对酌情权，且概无其他可能影响接收产品的未履行义务。当产品已运送至指定地点时交付即告完成。当客户按照销售合约接收产品或本集团有客观证据证明所有接收标准均已达成时，有关陈旧及遗失的风险已转移至客户。

物业、厂房及设备

物业、厂房及设备为持作生产或供应货品或服务或作行政用途的有形资产，其乃按成本减其后累计折旧及累计减值亏损于综合财务状况表中列账（如有）。

于租赁土地及楼宇的拥有权权益

当本集团就于物业的拥有权权益（包括租赁土地及楼宇成分）付款时，全部代价于租赁土地及楼宇成分之间按初始确认时的相对公平值的比例分配。

倘能够可靠地分配有关付款，则入账列作经营租赁的租赁土地权益于综合财务状况表内呈列为「使用权资产」（于应用香港财务报告准则第16号后）或「预付租赁款项」（于应用香港财务报告准则第16号前）。倘代价无法在相关租赁土地的非租赁楼宇成分及未分割权益之间可靠分配，则整项物业分类为物业、厂房及设备。

资产使用直线法于估计可使用年期内确认折旧以撇销成本。于各报告期末检讨估计可使用年期及折旧方法，而任何估计变动的影响按预期基准入账。

物业、厂房及设备项目会在出售或预期继续使用资产不会带来未来经济利益时解除确认。物业、厂房及设备项目在出售或报废时产生的任何收益或亏损，乃厘定为出售所得款项与有关资产账面值的差额，并于损益中确认。

租赁

租赁的定义（根据附注2的过渡应用香港财务报告准则第16号后）

倘合约赋予为换取代价而给予在一段时间内控制已识别资产用途的权利，则该合约为租赁或包含租赁。

就于首次应用日期或之后订立或修改或因业务合并而产生之合约而言，本集团于开始时、修改日期或收购日期（按适用者）根据香港财务报告准则第16号之定义评估合约是否为或包含租赁。有关合约将不会被重新评估，除非合约条款及条件其后有所变动。

3. 主要会计政策 (续)

租赁 (续)

本集团作为承租人（根据附注 2 的过渡应用香港财务报告准则第 16 号后）

分配代价至合约组成部分

对于包含一项租赁组成部分及一项或多项额外租赁或非租赁组成部分的合约，根据租赁组成部分的相对单独价格及非租赁组成部分的单独价格总和，本集团将合约代价分配至各个租赁组成部分。

作为一项可行权宜方法，与组合内个别租赁入账相比，当本集团合理预期对综合财务报表之影响将没有出现重大差异，则具有类似特征之租赁会按组合基准入账。

短期租赁及低价值资产租赁

本集团对租期自开始日期起计为12 个月或以下且并不包括购买选择权的租赁物业及百货公司专柜租赁应用短期租赁确认豁免。其亦对低价值资产租赁应用确认豁免。短期租赁及低价值资产租赁的租赁付款于租期内按直线法或另一有系统的基准确认为开支。

使用权资产

使用权资产的成本包括：

- 租赁负债的初始计量金额；
- 于开始日期或之前作出的任何租赁付款减任何已收租赁优惠；
- 本集团产生的任何初始直接成本；及
- 本集团拆卸及移除相关资产、恢复其所在位置原貌或将相关资产恢复至租赁条款及条件所要求的状况将产生的估计成本。

使用权资产按成本减任何累计折旧及减值亏损计量，并就租赁负债的任何重新计量作出调整。

本集团合理确定能于租期结束时获得相关租赁资产所有权的使用权资产自开始日期至可使用年期结束止期间计提折旧。否则，使用权资产于其估计可使用年期及租期（以较短期间为准）内按直线法计提折旧。

3. 主要会计政策 (续)

租赁 (续)

本集团作为承租人（根据附注2的过渡应用香港财务报告准则第16号后）(续)

可退回租赁按金

已付可退回租赁按金根据香港财务报告准则第9号金融工具（「香港财务报告准则第9号」）入账及初步按公平值计量。初始确认时的公平值调整被视作额外租赁付款并计入使用权资产成本。

租赁负债

于租赁开始日期，本集团按该日尚未支付之租赁付款现值确认及计量租赁负债。倘租赁内含之利率无法实时厘定，本集团使用于租赁开始日期之增量借款利率计算租赁付款之现值。

租赁付款包括：

- 固定付款（包括实质固定付款）减任何应收租赁优惠；
- 视乎一项指数或比率厘定的可变租赁付款，并于开始日期使用有关指数或比率作初始计量；
- 预期本集团根据剩余价值担保应付之款项；
- 购买选择权之行使价（倘本集团合理确定行使该选择权）；及
- 终止租赁之违约金付款（倘租期反映本集团行使终止租赁的选择权）。

并非视乎一项指数或比率厘定的可变租赁付款并不计入租赁负债及使用权资产的计量，而是于触发付款的事件或条件发生期间确认为开支。

于开始日期后，租赁负债根据利息增长及租赁付款进行调整。

倘租期有所变动或行使购买选择权的评估发生变化，则本集团会重新计量租赁负债（并对有关使用权资产作出相应调整），而在该情况下有关租赁负债是以经修订租赁付款按于重新评估日期的经修订贴现率进行贴现而重新计量。

本集团在综合财务状况表中将租赁负债作为单独的项目列示。

3. 主要会计政策 (续)

租赁负债 (续)

租赁修改

倘发生下列情况，本集团将租赁修改入账列作一项单独租赁：

- 透过该项修改增加使用一项或多项相关资产的权利以扩大租赁范围；及
- 租赁代价增加的金额相当于范围扩大对应的单独价格，并对该单独价格作出任何适当调整以反映特定合约的实际情况。

就并非入账列作一项单独租赁的租赁修改而言，本集团会根据经修订租赁的租期以经修订租赁付款按于修改生效日期的经修订贴现率进行贴现，以重新计量租赁负债。

本集团透过对相关使用权资产作出相应调整来就租赁负债的重新计量进行会计处理。当倘经修改合约包含租赁组成部分及一项或多项额外租赁或非租赁组成部分，本集团将经修改合约的代价按租赁组成部分的相对独立价格及非租赁组成部分的总计独立价格基准分配至各租赁组成部分。

租赁 (于2019年1月1日前)

倘租赁条款将拥有权之绝大部分风险及回报转移予承租人，则有关租赁一律分类为融资租赁。所有其他租赁则分类为经营租赁。

本集团作为承租人

经营租赁款项于租期按直线法确认为开支。经营租赁所产生的或然租金于产生期间确认为开支。

倘订立经营租赁可以获得租赁优惠，该等优惠确认为负债。优惠整体利益以直线法确认为扣减租金开支。

存货

存货乃按成本与可变现净值两者中的较低者列账。存货成本乃采用加权平均法厘定。可变现净值指存货的估计售价减所有估计完工成本及成功出售所需的成本。

3. 主要会计政策 (续)

拨备及或然负债

倘本集团因过往事件而须承担现时责任（法律或推定），而本集团可能须履行该责任且该责任之金额能可靠估计，即会确认拨备。

确认为拨备之金额乃经计及有关责任之风险及不确定因素后，就于报告期末履行现时责任所须代价作出之最佳估计。当拨备按履行现时责任估计所需之现金流量计量时，其账面值为有关现金流量之现值（倘货币时间价值之影响重大）。

倘不大可能需要有经济利益流出或未能可靠地估计有关金额，有关责任则披露为或然负债，除非经济利益流出的可能性极低则另作别论。可能出现的责任（其是否存在仅能藉一项或多项未来事件会否发生而确定）亦披露为或然负债，除非经济利益流出的可能性极低则另作别论。

金融工具

当集团实体成为工具合约条文的订约方时确认金融资产及金融负债。

金融资产及金融负债初步按公平值计量。因收购或发行金融资产及金融负债（不包括透过损益按公平值列账（「透过损益按公平值列账」）的金融资产或金融负债）而直接产生的交易成本于初步确认时于该项金融资产或金融负债的公平值中计入或扣除（如适用）。收购透过损益按公平值列账的金融资产或金融负债直接应占的交易成本实时于损益确认。

实际利息法乃计算金融资产或金融负债的摊销成本以及于相关期间分配利息收入及利息开支的方法。实际利率乃于初步确认时按金融资产或金融负债的预计年期或（如适用）较短期间准确折现估计未来现金收入及付款（包括构成实际利率不可或缺部分的全部已付或已收费用及基点、交易成本及其他溢价或折让）至账面净值的利率。

金融资产

金融资产的分类及其后计量

符合以下条件的金融资产其后按摊销成本计量：

- 于旨在收取合约现金流量的业务模式内持有的金融资产；及
- 合约条款于指定日期产生的现金流量纯粹为支付本金及未偿还本金的利息。

3. 主要会计政策 (续)

金融工具 (续)

金融资产 (续)

金融资产的分类及其后计量 *(续)*

符合以下条件的金融资产其后透过其他全面收入按公平值列账（「透过其他全面收入按公平值列账」）计量：

- 于旨在同时收取合约现金流量及出售的业务模式内持有的金融资产；及
- 合约条款于指定日期产生的现金流量纯粹为支付本金及未偿还本金的利息。

所有其他金融资产其后透过损益按公平值列账计量，惟倘该等权益投资并非持作买卖用途，亦非收购方于香港财务报告准则第3号业务合并所适用的业务合并中确认的或然代价，则本集团可于初始应用香港财务报告准则第9号/初始确认金融资产之日不可撤销地选择于其他全面收入中呈列权益投资公平值的其后变动。

在下列情况下，金融资产会被分类为持作买卖：

- 取得该金融资产的主要目的是为了在近期内出售；或
- 该金融资产于初始确认时即构成本集团合并管理的已识别金融工具组合的一部分，且近期出现实际短期获利模式；或
- 该金融资产为并非指定及可有效作为对冲工具的衍生工具。

此外，倘如此行事可消除或大幅减少会计错配，则本集团可不可撤销地将须按摊销成本或透过其他全面收入按公平值列账计量的金融资产指定为透过损益按公平值列账计量。

摊销成本及利息收入

就其后按摊销成本计量的金融资产而言，利息收入使用实际利息法确认。计算利息收入乃透过对金融资产账面总值应用实际利率，惟其后出现信贷减值的金融资产除外（见下文）。就其后出现信贷减值的金融资产而言，下一个报告期间起的利息收入乃透过对该金融资产摊销成本应用实际利率确认。倘出现信贷减值的金融工具信贷风险有所改善，导致该金融资产不再出现信贷减值，则于厘定该金融资产不再出现信贷减值后的报告期间开始时起，对该金融资产总账面值应用实际利率以确认利息收入。

3. 主要会计政策 (续)

金融工具 (续)

金融资产 (续)

金融资产减值

本集团就根据香港财务报告准则第9号须予减值的金融资产（包括贸易应收款项及其他应收款项）确认预期信贷亏损的亏损拨备。预期信贷亏损的金额于各报告日期更新，以反映信贷风险自初步确认以来的变动。

存续期预期信贷亏损指相关工具的预期使用期内所有可能的违约事件产生的预期信贷亏损。相反，12个月预期信贷亏损（「12个月预期信贷亏损」）指预期于报告日期后12个月内可能发生的违约事件导致的部分存续期预期信贷亏损。评估乃根据本集团过往信贷亏损经验进行，并就债务人的特定因素、一般经济状况及对报告日期当前状况的评估以及对未来状况的预测作出调整。

本集团一直就贸易应收款项确认存续期预期信贷亏损。贸易应收款项的预期信贷亏损会就重大债项结余进行个别评估及/或采用合适组别的拨备矩阵进行整体评估。

就所有其他工具而言，本集团计量的亏损拨备相等于12个月预期信贷亏损，除非信贷风险自初步确认以来显著增加，则本集团确认存续期预期信贷亏损。应否确认存续期预期信贷亏损的评估乃基于自初步确认以来发生违约的可能性或风险有否显著增加。

3. 主要会计政策 (续)

金融工具 (续)

金融资产 (续)

金融资产减值 (续)

(i) 信贷风险显著增加

于评估信贷风险自初步确认以来是否显著增加时，本集团将于报告日期金融工具发生的违约风险与于初步确认日期金融工具发生的违约风险进行比较。在进行该评估时，本集团会考虑合理且可靠的定量及定性资料，包括过往经验及毋须付出不必要的成本或努力即可获得的前瞻性资料。

具体而言，在评估信贷风险是否显著增加时会考虑以下资料：

- 金融工具外部（如有）或内部信贷评级的实际或预期显著恶化；
- 外部市场信贷风险指标显著恶化，如信贷息差显著增加、债务人的信贷违约掉期价格；
- 预期将导致债务人履行其债务责任的能力大幅下降的业务、财务或经济状况的现有或预测不利变动；
- 债务人经营业绩的实际或预期重大恶化；
- 导致债务人履行其债务责任能力大幅下降的债务人监管、经济或技术环境的实际或预期的重大不利变动。

不论上述评估的结果如何，本集团假定，当合约付款逾期超过30天，信贷风险自初步确认以来已显著增加，除非本集团有合理且可靠的资料证明可予收回则当别论。

本集团定期监察用以识别信贷风险曾否大幅增加的标准的成效，并适时作出修订，从而确保有关标准能够于款项逾期前识别信贷风险的大幅增加。

3. 主要会计政策 (续)

金融工具 (续)

金融资产 (续)

金融资产减值 (续)

(ii) 违约的定义

就内部信贷风险管理而言，本集团认为当内部产生或来自外部来源之资料显示债务人不大可能向债权人（包括本集团）悉数付款（不考虑本集团所持任何抵押品）时，即构成违约事件。

不论上文所述，本集团认为，倘逾期超过90天时，金融资产即发生违约，除非本集团有合理且可靠资料证明更宽松之违约标准更为合适。

(iii) 出现信贷减值的金融资产

当发生一项或多项对金融资产估计未来现金流量有负面影响之违约事件时，金融资产即出现信贷减值。金融资产出现信贷减值的证据包括有关以下事件之可观察数据：

(a) 发行人或借款人陷入严重财政困难；

(b) 违反合约，例如违约或逾期事件；

(c) 借款人的贷款人出于与借款人财困相关的经济或合约原因，而向借款人授予贷款人原本不会考虑的优惠；或

(d) 借款人有可能将会破产或进行其他财务重组。

(iv) 撇销政策

当有资料显示交易对方陷入严重财政困难，且并无实际收回的可能时（例如交易对方已清盘或进入破产程序）（以较早者为准），本集团会撇销金融资产。于在适当情况下考虑法律意见后，已撇销的金融资产可能仍会根据本集团的收回程序予以强制执行。撇销构成终止确认事件。其后所收回的任何款项均会于损益确认。

(v) 预期信贷亏损的计量及确认

预期信贷亏损的计量为违约概率、违约损失率（即违约时的损失程度）及违约风险的函数。评估违约概率及违约损失率乃依据经前瞻性资料调整的历史数据。预期信贷亏损的估计反映无偏颇及概率加权的金额，有关金额以发生相应违约风险作为加权数值厘定。

3. 主要会计政策 (续)

金融工具 (续)

金融资产 (续)

金融资产减值 (续)

(v) 预期信贷亏损的计量及确认 (续)

一般而言，预期信贷亏损为根据合约应付本集团的所有合约现金流量与本集团预计收取的现金流量（按初步确认时厘定的实际利率贴现）之间的差额。

倘按集体基准计量预期信贷亏损，或在处理尚未可取得个别工具层面证据的情况下，金融工具按以下基准分组：

- 金融工具的性质（即本集团贸易应收款项及其他应收款项分别作为单独组别评估）；
- 逾期状况；
- 债务人的性质、规模及行业；及
- 外部信贷评级（倘可获得）。

管理层定期检讨分组，以确保各组别的组成部分继续拥有类似的信贷风险特征。

本集团通过调整相关账面值于损益确认所有金融工具的减值收益或亏损，惟贸易应收款项除外，贸易应收款项透过亏损拨备账确认相应调整。

金融负债及权益工具

集团实体所发行的债务及权益工具乃根据合约安排的实际性质及金融负债与权益工具的定义而被分类为金融负债或权益。

权益工具

权益工具乃证明一家实体的资产于扣除所有负债后的剩余权益的任何合约。本公司发行的权益工具于收到所得款项时予以确认（扣除直接发行成本）。

3. 主要会计政策 (续)

金融工具 (续)

金融负债及权益工具 (续)

金融负债

金融负债（包括贸易应付款项及应付票据、其他应付款项及银行借贷）于其后采用实际利息法按摊销成本计量。

取消确认

本集团仅于资产收取现金流量的合约权利届满时，或向另一实体转让金融资产及资产拥有权绝大部分风险及回报时取消确认金融资产。

于全面取消确认金融资产时，资产账面值与已收及应收代价的总和间的差额会于损益确认。

本集团只有在责任获免除、取消或届满时，方会取消确认金融负债。获取消确认的金融负债的账面值与已付及应付代价间差额会于损益确认。

以股份为基础付款的安排

以股本结算以股份为基础付款的交易

授予雇员的购股权

就须待达成指定归属条件后方可授出的购股权而言，已接获服务的公平值乃参考购股权于授出当日的公平值厘定，按直线法于整个归属期支销，并于权益（购股权储备）中作相应增加。

于报告期末，本集团对估计预期最终将归属的购股权数目作出修订。修订原始估计的影响（如有）于损益内确认，令累计开支反映经修订估计，并对购股权储备作相应调整。

购股权获行使时，过往于购股权储备中确认的数额将转移至股份溢价。当购股权于归属期后被放弃或于届满日仍未获行使，过往在购股权储备中确认的数额将拨入累积溢利。

授予附属公司雇员的购股权

就授出股份奖励（须待达成指定归属条件后方可作实）而言，所获服务的公平值乃参考所获授股份奖励于授出日期的公平值厘定及按直线法于整个预期归属期支销，并于权益中作相应增加。

3. 主要会计政策 (续)

使用权资产 、有形及无形资产减值亏损

本集团于报告期末审阅其具备有限可使用年期的使用权资产、有形及无形资产的账面值，以厘定该等资产有否出现减值亏损迹象。倘有任何该等迹象，则会估计资产的可收回金额，以厘定减值亏损（如有）的程度。

可收回金额为公平值减去销售成本与使用价值二者中的较高者。于评估使用价值时，估计未来现金流量乃以税前贴现率贴现至现值，该贴现率能反映当前市场所评估的货币时间值及资产（或现金产生单位）特定风险（就此而言，未来现金流量估计尚未作出调整）。

倘资产（或现金产生单位）的可收回金额估计将少于其账面值，则资产（或现金产生单位）的账面值会减少至其可收回金额。于分配减值亏损时，减值亏损首先获分配以减少任何商誉的账面值（倘适用），然后按比例根据有关单位内各资产或现金产生单位组别的账面值分配至其他资产。资产账面值不得减少至低于其公平值减出售成本（倘可计量）、其使用价值（倘可厘定）及零之间的最高者。已另行分配至资产的减值亏损金额按比例分配至有关单位的其他资产或现金产生单位组别。减值亏损会实时于损益确认。

倘减值亏损其后拨回，则增加资产（或现金产生单位或现金产生单位组别）的账面值至其可收回数额的修订后估计金额，惟增加后的账面值不能超过倘于过往年度并无确认该资产（或现金产生单位或现金产生单位组别）的减值亏损而应确定的账面值。减值亏损拨回应实时于损益确认。

外币

各个别集团实体在编制财务报表时，以该实体功能货币以外的货币（外币）所进行的交易按交易当日汇率确认。于报告期末，以外币计值的货币项目均按该日的适用汇率重新换算。以外币历史成本计量的非货币项目不予重新换算。

结算货币项目及重新换算货币项目所产生的汇兑差额于其产生期间在损益内确认。

就呈列综合财务报表而言，于各报告期末，本集团海外业务的资产及负债的计值货币乃采用现行汇率换算为本集团的呈列货币（即港币）。收支项目则按年内平均汇率换算。所产生的汇兑差额（如有）于其他全面收入确认并于换算储备的权益累计列账。

3. 主要会计政策 (续)

借贷成本

因收购、兴建或生产合资格资产（即须相当长时间方可作拟定用途或出售的资产）而直接产生的借贷成本归入该等资产的成本，直至资产基本上可作拟定用途或出售时为止。特定借贷有待用作合资格资产的开支前用作暂时投资所赚得的投资收入，会自合资格资本化的借贷成本中扣除。

所有其他借贷成本乃于其产生期间在损益确认。

政府补助

政府补助直至可合理确保本集团将遵守所附带的条件及收取补助时方予以确认。

政府补助乃于本集团将拟用作补偿的补助相关成本确认为开支的期间内系统地于损益中确认。具体而言，以本集团购买、建造或以其他方式获得非流动资产为主要条件的政府补助，于综合财务状况表中确认为递延收入，并于相关资产可使用年期内系统及合理地转拨至损益。

政府补助乃作为支出或已发生的亏损补偿、或是以给予本集团实时财务支援为目的而发放，无未来相关成本，在应收期间内于损益中确认。

退休福利成本

政府管理的退休福利计划及强制性公积金计划（「强积金计划」）的应付供款于僱员提供服务而有权享有该供款时确认为开支。

短期福利

短期僱员福利乃于僱员提供服务时按预期将支付福利的未贴现金额确认。除香港财务报告准则另行规定或准许将福利纳入资产成本外，所有短期僱员福利均确认为开支。

僱员应计福利（如工资及薪金、年假及病假）于扣除任何已付金额后确认负债。

3. 主要会计政策 (续)

税项

所得税开支指即期应付税项及递延税项的总和 。

即期应付税项乃根据年内的应课税溢利计算。应课税溢利与综合损益及其他全面收入表中所呈报的「除税前溢利」不同，乃由于其他年度应课税收入或可扣税开支项目，及毋须课税或不可扣税项目。本集团的即期税项负债乃按报告期末前已颁布或实质颁布的税率计算 。

递延税项乃根据综合财务报表内资产及负债账面值与计算应课税溢利所采用相应税基的暂时差额确认 。递延税项负债一般会就所有应课税暂时差额确认。递延税项资产一般就所有可扣减暂时差额确认，惟递延税项资产只限于在有应课税溢利可供对销可扣减暂时差额时方予以确认。倘暂时差额由初步确认一项不影响应课税溢利或会计溢利的交易的其他资产及负债（业务合并除外）所产生，则有关资产及负债不予确认。此外，倘因初始确认商誉时产生暂时差额，则递延税项负债不予确认 。

递延税项负债须就投资于附属公司所产生的应课税暂时差额予以确认，除非本集团可控制暂时差额的拨回，而此暂时差额在可见将来可能不会拨回。与该等投资相关的可扣税暂时差额所产生的递延税项资产仅于可能有足够应课税溢利可以使用暂时差额的益处且预计于可见将来可以拨回时予以确认 。

递延税项资产的账面值在报告期末进行检讨，并于无足够应课税溢利可供拨回所有或部分资产时作出相应扣减 。

递延税项资产及负债，以报告期末已执行或实质上已执行的税率（和税法）为基础，按预期清偿该负债或变现该资产当期的税率计量 。

递延税项负债及资产的计量，应反映本集团在报告期末预期收回或清偿其资产及负债账面值的方式所导致的纳税后果 。

即期及递延税项乃于损益中确认，惟与于其他全面收入或直接于权益中确认的项目有关者除外，在此情况下，即期及递延税项亦分别于其他全面收入或直接于权益中确认 。

4. 估计不明朗因素的主要来源

下文为有重大风险引致资产账面值在下一财政年度内有大幅调整的有关将来主要假设及于报告期末估计不明朗因素的其他主要来源。

贸易应收款项的预期信贷亏损拨备

本集团使用拨备矩阵计算贸易应收款项的预期信贷亏损。拨备率乃按具有相同信贷期及类似付款模式的不同应收款项组别的应收款项账龄为基准。拨备矩阵基于本集团历史违约率，当中已考虑毋须付出过多成本或努力即可获得的合理及具理据前瞻性资料。于各报告日期，本集团重新评估历史观察违约率及考虑前瞻性资料的变动。此外，具有重大结余及出现信贷减值的贸易应收款项将单独评估预期信贷亏损。

于2019年12月31日，分销商贸易应收款项的账面值为港币10,096,000元（2018年：港币14,233,000元）（扣除拨备港币6,613,000元（2018年：港币6,407,000元））。

预期信贷亏损拨备易受估计变动的影响。有关预期信贷亏损及本集团贸易应收款项的资料分别披露于附注19及34。

制成品的估计拨备

管理层基于制成品的账龄、状况及可销性，识别积压、陈旧或过季制成品。透过考虑制成品的当前市场状况、产品生命周期、市场推广及促销计划、过往销售记录、账龄分析及后期售价，管理层评估制成品的可变现净值，据此对制成品作出拨备。

于2019年12月31日，制成品的账面值为港币67,070,000元（2018年：港币59,770,000元）（扣除制成品的拨备港币5,837,000元（2018年：港币5,117,000元））。

5. 收入及细分市场资料

本集团的业务活动属于单一经营细分市场，专注于制造及销售床上用品。此经营细分市场乃根据与香港财务报告准则一致的会计政策编制并由本公司执行董事（本集团的主要经营决策者）定期检讨的内部管理报表进行识别。本公司执行董事按(i) 自营零售；(ii) 分销业务及(iii) 其他划分对收入分析进行定期检讨。然而，除收入分析外，概无经营业绩及其他独立财务资料可用于评估相关产品的表现。本公司执行董事审阅本集团的整体收入及年内溢利，以就资源分配作出决策。由于本公司执行董事未获定期提供细分市场资产或细分市场负债之资料，故无呈列细分市场资产或细分市场负债之分析。因此，并未呈列此单一经营细分市场之分析。

- 自营零售：透过自营零售渠道进行的销售指于百货公司的自营专柜及自营专卖店进行的销售。
- 分销业务：分销业务指对转售产品予终端用户消费者的分销商（尤其是经营百货公司专柜及专卖店的分销商）的销售。
- 其他：其他销售包括对位于中国及香港及澳门的批发客户的销售以及对海外客户的销售。

细分市场的收入资料如下：

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
自营零售	**242,536**	253,975
分销业务	**33,624**	36,099
其他	**102,694**	47,550
	378,854	337,624

整家公司的资料

以下为本集团的主要产品收入分析：

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
床品套件	**195,992**	176,628
被芯及枕芯	**160,857**	140,880
其他家居用品	**22,005**	20,116
	378,854	337,624

5. 收入及细分市场资料 (续)

地域资料

本集团来自外部客户的收入资料乃根据经营所在地的位置呈列：

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
香港及澳门	**265,880**	241,060
中国	**106,438**	95,586
其他	**6,536**	978
	378,854	337,624

本集团的非流动资产（不包括租赁及其他按金以及递延税项资产）资料乃根据资产所在地的位置呈列：

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
中国	**125,766**	129,700
香港	**40,487**	16,055
	166,253	145,755

主要客户资料

于两个年度为本集团总收入贡献多于10%的来自客户的收入如下：

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
客户A[1, 2]	**58,527**	不适用

[1] 来自销售床品套件、被芯及枕芯的收入。

[2] 相应收入并无为本集团截至2018年12月31日止年度总收入贡献多于10%。

6. 其他收入

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
银行利息收入	**1,169**	919
政府补贴	**46**	78
投资收入（附注）	**19**	84
其他	**1,147**	489
	2,381	1,570

附注： 该等投资乃于截至2019 年及2018 年12 月31 日止年度内订立及到期， 回报率介乎每年1.96% 至2.16%（2018 年：介乎1.6% 至3.0%）。

7. 其他亏损

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
汇兑亏损净额	**(735)**	(2,791)
出售预付租赁土地的收益（附注）	**–**	3,745
衍生金融资产的公平值减少	**–**	(492)
贸易应收款项的亏损拨备	**(511)**	(2,955)
出售物业、厂房及设备亏损	**(468)**	(154)
其他	**–**	(49)
	(1,714)	(2,696)

附注： 就出售预付租赁土地自政府收取的所得款项为港币9,690,000 元 。

8. 融资成本

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
下列各项的利息：		
银行借贷	**490**	365
租赁负债	**1,071**	–
融资成本总额	**1,561**	365

9. 除税前溢利

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
除税前溢利已扣除：		
董事及主要行政人员薪酬（附注a及附注10）	**12,268**	12,103
其他员工成本	**80,452**	77,650
其他员工退休福利计划供款	**5,390**	5,524
其他员工的以股份为基础的付款	**–**	146
员工成本总额	**98,110**	95,423
核数师酬金	**941**	842
预付租赁款项摊销	**–**	563
存货拨备（计入货物销售成本）	**839**	759
撇销坏账	**318**	–
已确认为开支的存货成本	**149,239**	123,537
物业、厂房及设备折旧	**13,830**	13,410
使用权资产折旧（附注a）	**17,081**	–
有关下列各项的经营租赁租金		
– 租赁物业	**–**	1,270
– 专卖店（计入销售及分销成本）	**–**	11,101
	–	12,371
百货公司专柜佣金（计入销售及分销成本）（附注b）	**–**	43,931
短期租赁及租期于首次应用香港财务报告准则第16号当日起计12个月内结束的其他租赁的相关开支	**17,787**	–
不计入租赁负债计量的可变租赁付款（附注b）	**20,713**	–
设计费用（计入行政开支）（附注c）	**657**	654

附注：

(a) 于应用香港财务报告准则第16号时，为郑斯坚先生、郑斯灿先生及王碧红女士提供之董事宿舍的租赁归类为使用权资产。截至2019年12月31日止年度，与董事宿舍有关的使用权资产折旧为港币2,114,000元，同时计入董事及主要行政人员薪酬以及使用权资产折旧。截至2019年12月31日止年度，已付关连公司的租金为港币2,220,000元（2018年：港币2,220,000元）。

(b) 包括截至2018年12月31日止年度的或然租金港币22,580,000元。或然租金指根据已实现销售额的预定百分比计算的经营租赁租金，扣除各有关租约的基本租金厘定。截至2019年12月31日止年度的相应开支港币20,237,000元已计入不计入租赁负债计量的可变租赁付款。

(c) 设计费用包括截至2019年12月31日止年度的员工薪金港币286,000元（2018年：港币515,000元），均已计入上文所披露的员工成本。

10. 董事及主要行政人员及僱员薪酬

(a) 董事及主要行政人员薪酬

已付或应付各董事及主要行政人员的薪酬如下：

	袍金 港币千元	薪金及津贴 港币千元 (附注)	与表现挂钩的奖励性付款 港币千元	退休福利计划供款 港币千元	以股份为基础的付款 港币千元	总计 港币千元
截至2019年12月31日止年度						
执行董事						
郑斯坚先生	–	2,984	552	233	–	3,769
王碧红女士	–	2,984	740	214	–	3,938
执行董事兼行政总裁						
郑斯灿先生	–	3,224	557	214	–	3,995
独立非执行董事						
张华强博士	224	–	–	–	–	224
周安华先生	224	–	–	–	–	224
卢绍良先生	224	–	–	–	–	224
	672	9,192	1,849	661	–	12,374

10. 董事及主要行政人员及僱员薪酬 (续)

(a) 董事及主要行政人员薪酬 (续)

	袍金 港币千元	薪金及津贴 港币千元	与表现挂钩的奖励性付款 港币千元	退休福利计划供款 港币千元	以股份为基础的付款 港币千元	总计 港币千元
截至2018年12月31日止年度						
执行董事						
郑斯坚先生	–	2,670	199	206	497	3,572
王碧红女士	–	2,670	397	184	497	3,748
执行董事兼行政总裁						
郑斯灿先生	–	2,910	187	184	497	3,778
非执行董事						
莫赞生先生 (于2018年4月9日辞任)	137	–	–	–	–	137
独立非执行董事						
张森泉先生 (于2018年4月9日辞任)	48	–	–	–	–	48
张华强博士	200	–	–	–	89	289
周安华先生	200	–	–	–	89	289
卢绍良先生 (于2018年4月9日获委任)	153	–	–	–	89	242
	738	8,250	783	574	1,758	12,103

附注： 截至2019年12月31日止年度，本集团一直免费向郑斯坚先生、郑斯灿先生及王碧红女士提供自关连方租赁的住所（诚如综合财务报表附注32所披露）。实物福利的估计货币价值约为港币2,220,000元（2018年：港币2,220,000元）。诚如综合财务报表附注9所披露，与该等非金钱福利有关的使用权资产折旧（已计入董事及主要行政人员薪酬）为港币2,114,000元（2018年：无）。

上文所列示执行董事的薪酬与彼等就管理本公司及本集团事务提供的服务有关。上文所列示非执行董事及独立非执行董事的薪酬与彼等作为本公司董事提供的服务有关 。

10. 董事及主要行政人员及僱员薪酬 (续)

(b) 僱员薪酬

于本集团的五位最高薪人士中，三位（2018年：三位）为本公司董事及主要行政人员，彼等的薪酬已载于上述披露中。其余两位（2018年：两位）人士的薪酬如下：

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
薪金及津贴	1,541	1,490
与表现挂钩的奖励性付款	208	209
退休福利计划供款	36	36
以股份为基础的付款	–	146
	1,785	1,881

彼之薪酬范围如下：

	2019年 僱员数目	2018年 僱员数目
港币500,001元至港币1,000,000元	1	1
港币1,000,001至港币1,500,000元	1	1

与表现挂钩的奖励性付款乃参考年内经营业绩、个人表现及可资比较市场统计数据厘定。

截至2019年及2018年12月31日止两个年度，本集团并无向本公司董事及本集团主要行政人员或五名最高薪人士（包括董事、主要行政人员及僱员）支付薪酬作为加入本集团或在加入本集团时的奖金，或作为离职补偿。于两个年度内，概无本公司董事或本集团主要行政人员放弃任何薪酬。

11. 税项

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
即期税项		
香港	5,639	3,642
中国企业所得税	1,754	1,186
	7,393	4,828
过往年度超额拨备		
香港	(112)	(182)
	7,281	4,646
递延税项支出（附注24）	(395)	26
	6,886	4,672

于2018年3月21日，香港立法会通过2017年税务（修订）（第7号）条例草案（「该条例草案」），其引入利得税两级制。该条例草案于2018年3月28日签署成为法律并于翌日刊宪。根据利得税两级制，合资格集团实体的首港币2百万元溢利将按8.25%的税率征税，而超过港币2百万元的溢利将按16.5%的税率征税。不符合利得税两级制资格的集团实体的溢利将继续按16.5%的统一税率缴纳税项。

因此，截至2018年及2019年12月31日止年度，首港币2百万元的估计应课税溢利的香港利得税按8.25%的税率计算，而超过港币2百万元的估计应课税溢利按16.5%的税率计算。

根据中国企业所得税法（「企业所得税法」）及企业所得税法之实施条例，中国附属公司之税率为25%。

11. 税项 (续)

年内的税项支出与综合损益及其他全面收入表所列除税前溢利的对账如下：

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
除税前溢利	**24,504**	10,717
按香港利得税率计算的税项支出（附注）	**3,878**	1,603
不可扣税开支的税务影响	**910**	1,772
毋须课税收入的税务影响	**(396)**	(140)
未确认的税项亏损的税务影响	**3,092**	1,896
动用先前未确认的税项亏损	**(72)**	(40)
于其他司法权区营运的附属公司的不同税率的影响	**(440)**	(214)
过往年度超额拨备	**(112)**	(183)
其他	**26**	(22)
税项支出	**6,886**	4,672

附注： 截至2019 年及2018 年12 月31 日止年度， 香港利得税就首港币2 百万元的估计应课税溢利按8.25% 税率计算， 而超过港币2 百万元的估计应课税溢利按16.5% 税率计算 。

12. 股息

于2019 年9 月20 日已向于2019 年9 月12 日名列股东名册的本公司股份拥有人派付中期股息每股本公司股本中普通股港币0.02 元， 合共为港币5,169,000 元（2018 年：无）。

于报告期末后， 本公司董事已建议就截至2019 年12 月31 日止年度派付末期股息每股普通股港币0.03 元（2018 年：无），合共港币7,753,000 元（2018 年：无），惟须待股东于应届股东大会上批准后方可作实 。

13. 每股盈利

本公司拥有人应占每股基本及摊薄盈利乃按以下数据计算：

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
盈利		
计算每股基本及摊薄盈利的本公司拥有人应占年内溢利	**18,498**	7,837
	2019年	2018年
股份数目		
计算每股基本及摊薄盈利的普通股加权平均数	**258,432,000**	258,432,000

截至2019年及2018年12月31日止年度，由于两个年度内尚未行使购股权之行使价高于本公司股份之平均市场价格，故此本公司之该等购股权概无任何摊薄影响。

14. 物业 、厂房及设备

	租赁土地及楼宇	租赁物业装修	厂房及机器	家俬及装置	汽车	计算机设备	总计
	港币千元	港币千元	港币千元	港币千元	港币千元	港币千元	港币千元
成本							
于2018年1月1日	143,187	14,612	11,557	9,056	21,393	1,290	201,095
汇兑调整	(7,028)	(594)	(622)	(409)	(29)	(10)	(8,692)
添置	–	5,011	552	472	769	1,750	8,554
出售/撇销	–	(1,664)	–	(194)	(139)	–	(1,997)
于2018年12月31日	136,159	17,365	11,487	8,925	21,994	3,030	198,960
汇兑调整	(2,240)	(238)	(206)	(133)	(9)	(8)	(2,834)
添置	13,096	4,073	414	637	–	1,496	19,716
出售/撇销	–	(1,257)	–	(199)	(2,637)	(55)	(4,148)
于2019年12月31日	**147,015**	**19,943**	**11,695**	**9,230**	**19,348**	**4,463**	**211,694**
折旧							
于2018年1月1日	24,931	10,556	6,966	7,804	11,084	490	61,831
汇兑调整	(1,302)	(398)	(396)	(372)	(20)	(3)	(2,491)
年内拨备	5,193	3,210	869	585	3,169	384	13,410
出售/撇销时对销	–	(1,460)	–	(194)	(139)	–	(1,793)
于2018年12月31日	28,822	11,908	7,439	7,823	14,094	871	70,957
汇兑调整	(501)	(163)	(142)	(120)	(8)	(2)	(936)
年内拨备	5,227	3,724	882	294	2,946	757	13,830
出售/撇销时对销	–	(861)	–	(52)	(2,637)	(24)	(3,574)
于2019年12月31日	**33,548**	**14,608**	**8,179**	**7,945**	**14,395**	**1,602**	**80,277**
账面值							
于2019年12月31日	**113,467**	**5,335**	**3,516**	**1,285**	**4,953**	**2,861**	**131,417**
于2018年12月31日	107,337	5,457	4,048	1,102	7,900	2,159	128,003

14. 物业、厂房及设备 (续)

本集团的租赁土地及楼宇位于下列土地：

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
于香港	**15,343**	2,715
于中国	**98,124**	104,622
	113,467	107,337

截至2019年12月31日止年度，本集团收购位于香港的物业，并产生总交易成本港币13,096,000元。

于2018年及2019年12月31日，概无抵押租赁土地及楼宇予银行作为本集团获授银行融资的担保。

物业、厂房及设备项目按下列年率于其估计可使用年期以直线法计算折旧，以撇销其成本：

租赁土地及楼宇	按租约年期或25至40年（以两者中的较短者为准）
租赁物业装修	按租约年期或$33^{1}/_{3}$%
厂房及机器	10%
家俬及装置	20%
汽车	20%
计算机设备	20%至$33^{1}/_{3}$%

15. 使用权资产

	租赁土地 港币千元	租赁物业 港币千元	总计 港币千元
于2019 年1 月1 日			
账面值	17,748	19,994	37,742
于2019 年12 月31 日			
账面值	**17,027**	**17,071**	**34,098**
截至2019 年12 月31 日止年度			
折旧支出	**416**	**16,665**	**17,081**

短期租赁及租期于首次应用香港财务报告准则第16 号当日起计12 个月内结束的其他租赁的相关开支	17,787
不计入租赁负债计量的可变租赁付款	20,713
租赁现金流出总额	55,471
添置使用权资产	14,207

于两个年度内，本集团租用多个专卖店、百货公司专柜及租赁物业以作业务营运。所订立的租赁合约固定为限一个月至五年。租赁条款乃按个别基准磋商，并包含各种不同的条款及条件。于厘定租期及评估不可撤回期间的长短时，本集团应用合约的定义并厘定合约可强制执行的期间。

此外，本集团在其于中国的生产设施主要位处的位置拥有一个仓库。本集团为多个物业拥益（包括相关租赁土地）的注册拥有人，并已就收购物业权益预先作出一次性付款。自有物业的租赁土地部分仅于付款能可靠地分配时方会独立呈列。

15. 使用权资产 (续)

本集团定期就租赁物业及百货公司专柜订立短期租赁。于2019 年12 月31 日，短期租赁组合与其短期租赁开支于上文披露的短期租赁组合相似。

专卖店及百货公司专柜的租赁仅有固定租赁付款或包含可变租赁付款（即销售额的10% 至32%，另加于租期内的固定最低年度租赁付款）两者其一。付款条款在本集团营运所在的香港及中国的专卖店及百货公司专柜中属常见。截至2019 年12 月31 日止年度，已付/应付相关出租人的固定及可变租赁付款的金额：

	固定付款 港币千元	**可变付款** 港币千元	**付款总额** 港币千元
不包含可变租赁付款的专卖店及租赁物业	6,060	–	6,060
包含可变租赁付款的专卖店	7,887	476	8,363
包含可变租赁付款的百货公司专柜	20,811	20,237	41,048
	34,758	20,713	55,471

使用可变付款条款的整体财务影响为店铺销售额越高，所产生的租赁成本越高。可变租金开支预期将于未来年度持续呈列为店铺销售的类似部分。

本集团的使用权资产位于以下地区的土地之上：

	2019 年 **港币千元**
香港	**14,269**
中国	**19,829**
	34,098

于2018 年及2019 年12 月31 日，概无抵押租赁土地及租赁物业予银行作为本集团获授银行融资的担保。

16. 位于中国的租赁土地的预付租赁款项

	2018年 港币千元
就呈报目的而对下列各项进行分析：	
流动资产	418
非流动资产	17,330
	17,748

17. 无形资产

	专利 港币千元
成本 于2018年1月1日、2018年12月31日及2019年12月31日	**15**
摊销 于2018年1月1日、2018年12月31日及2019年12月31日	**15**
账面值 于2019年12月31日	**–**
于2018年12月31日	–

上述无形资产乃于10年内按直线法摊销。

18. 存货

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
原材料	**22,865**	37,760
制成品	**67,070**	59,770
	89,935	97,530

19. 贸易及其他应收款项

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
贸易应收款项	**61,803**	73,384
减：亏损拨备	**(6,803)**	(6,412)
贸易应收款项，净额	**55,000**	66,972
应收票据	**5,487**	–
贸易应收款项及应收票据，净额	**60,487**	66,972
按金	**4,960**	3,860
预付款	**3,377**	5,685
可收回增值税	**4,583**	7,451
预付员工款项	**968**	1,313
其他应收款项（附注）	**3,092**	1,861
	16,980	20,170
贸易及其他应收款项总额	**77,467**	87,142

附注：该金额包括应收利息港币168,000元（2018年：港币11,000元）。

零售主要在百货公司专柜进行。百货公司向最终客户收取现金，然后扣除专柜佣金后将余额支付予本集团。百货公司获授信贷期介乎30天至90天不等。就分销商及批发销售而言，本集团授予其贸易客户的信贷期最多为90天，或可延伸指定客户的信贷期至180天。以下为于报告期末根据发票日期（接近各收入确认日期）列示的贸易应收款项及应收票据（扣除亏损拨备）的账龄分析。

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
30天内	**33,531**	42,619
31至60天	**17,241**	14,160
61至90天	**6,995**	6,151
91至180天	**1,526**	3,328
181至365天	**819**	705
超过365天	**375**	9
	60,487	66,972

就对分销商的销售而言，本集团要求新分销商支付预付款项，同时，本集团授予其他分销商较长的信贷期。就批发销售而言，于接纳任何新客户之前，本集团将透过外部资源检查该等客户的过往欠款记录。

19. 贸易及其他应收款项 (续)

下列以各集团实体的功能货币以外的货币计值的款项计入贸易、票据及其他应收款项：

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
人民币（「人民币」）	**8**	2
欧元（「欧元」）	**54**	27
美元（「美元」）	**5,487**	57

20. 已抵押银行存款／银行结余及现金

已抵押银行存款指就授予本集团的短期银行融资及应付票据而抵押予银行的存款。于2019年12月31日，该已抵押银行存款按固定年利率0% 至0.58%（2018 年：0% 至0.58%）计息，并将于获授银行融资及应付票据届满后获解除。

已抵押银行存款及银行结余包括下列以各集团实体的功能货币以外的货币计值的款项：

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
港币	**79**	79
人民币	**799**	1,161
欧元	**178**	58
美元	**2,088**	517

21. 贸易及其他应付款项

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
贸易应付款项	**21,733**	39,430
应付票据	**27,098**	39,677
贸易应付款项及应付票据	**48,831**	79,107
已收客户按金	**2,739**	2,797
应计开支	**7,823**	9,541
应付薪金	**10,140**	8,708
就收购物业、厂房及设备应付的款项	**2,116**	1,963
其他应付款项	**1,921**	1,639
	24,739	24,648
贸易及其他应付款项总额	**73,570**	103,755

贸易应付款项及应付票据的信贷期介乎30天至180天不等。

以下为于报告期末根据发票日期列示的贸易应付款项及应付票据的账龄分析。

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
30天内	**28,180**	53,902
31至60天	**10,500**	11,868
61至90天	**6,970**	9,103
91至180天	**2,471**	3,513
超过180天	**710**	721
	48,831	79,107

贸易及其他应付款项包括下列以各相关集团实体的功能课币以外的货币计值的金额：

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
美元	**1,319**	105

22. 银行借贷

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
有抵押	**6,432**	9,961
应偿还账面值 *		
一年内	**4,195**	3,415
超过一年但不超过两年	**2,237**	4,269
超过两年但不超过五年	**–**	2,277
	6,432	9,961
减：于一年内到期的款项（列于流动负债项下）	**(4,195)**	(3,415)
列于非流动负债项下的款项	**2,237**	6,546

* 到期款项根据贷款协议载列的预计还款日期计算。截至2018 年12 月31 日止年度，若干浮息银行借贷已悉数提早偿还。

于2018 年及2019 年12 月31 日，浮息银行借贷按中国人民银行标准贷款利率加20% 的利率计息。

有关本集团年内借贷的实际利率（亦相等于合约利率）范围如下：

	2019 年	2018 年
实际利率：		
浮息借贷	**5.70%**	4.29% 至6.57%

诚如综合财务报表附注20 披露，与银行借贷有关的银行融资以已抵押银行存款作担保。

23. 租赁负债

	2019 年 港币千元
应付租赁负债：	
一年内	**11,109**
超过一年但不超过两年期间	**5,257**
超过两年但不超过五年期间	**1,467**
	17,833
减：于12 个月内到期结算的款项（列于流动负债项下）	**(11,109)**
于12 个月后到期结算的款项（列于非流动负债项下）	**6,724**

24. 递延税项

以下为年内已确认递延税项（负债）资产及相关变动：

	加速税项折旧 港币千元	税项亏损 港币千元	总计 港币千元
于2018年1月1日	(1,174)	36	(1,138)
于损益中扣除（附注11）	10	(36)	(26)
于2018年12月31日	(1,164)	–	(1,164)
于损益中扣除（附注11）	395	–	395
于2019年12月31日	**(769)**	**–**	**(769)**

为在综合财务状况表中呈列，若干递延税项资产及负债已予以抵销。以下为就财务申报目的而作出的递延税项结余分析：

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
递延税项资产	4	–
递延税项负债	(773)	(1,164)
	(769)	(1,164)

于报告期末，本集团可用作抵销未来溢利的未动用税项亏损为港币38,553,000元（2018年：港币55,601,000元）。由于难以预测未来溢利来源，且税项亏损港币38,553,000元（2018年：港币55,601,000元）将于2024年到期（2018年：2023年到期），故此并无就该等税项亏损确认递延税项资产。

根据中国的企业所得税法，自2008年1月1日起对中国附属公司赚取的溢利所宣派的股息征收预扣税。

本集团并无就中国附属公司的累积溢利人民币27,600,000元（相等于港币30,868,000元）（2018年：人民币23,435,000元（相等于港币26,680,000元））引致的暂时差额于综合财务报表计提递延税项拨备，因为本集团能够掌控拨回暂时差额的时间，而暂时差额可能不会于可见将来拨回。

25. 股本

本公司的股本详情如下：

	股份数目	金额 港币千元
每股面值港币0.1元的普通股		
法定：		
于2018年1月1日、2018年12月31日及2019年12月31日	**500,000,000**	**50,000**
已发行及已缴足：		
于2018年1月1日、2018年12月31日及2019年12月31日	**258,432,000**	**25,843**

26. 购股权计划

(a) 购股权计划（「购股权计划」）乃根据于2012年10月22日通过的唯一股东决议案予以采纳，主要旨在向董事或合资格僱员提供奖励或奖赏、鼓励合资格参与者为本公司的利益提升彼等的工作效率以及吸引及挽留合资格参与者。购股权计划的主要条款如下：

(i) 购股权计划自2012年10月22日起有效为期10年；

(ii) 购股权可于该购股权被接纳并已授出当日或之后开始至董事会知会各承授人当日止期间任何时间行使，惟自该购股权被接纳并已授出之日起计不得超过10年；

(iii) 购股权的行使价将按授出日期本公司股份于联交所的收市价及紧接购股权授出日期前五个营业日本公司股份于联交所的平均收市价（以最高者为准）而厘定；

(iv) 根据购股权可授出的股份最高数目不得超过20,000,000股，即本公司股份于联交所主板上市之日已发行股份总数的10%；及

(v) 各合资格参与者于直至建议授出日期前12个月内可获得的最高配额不得超过于建议授出日期已发行股份的1%。

截至2018年12月31日止年度，购股权已于2018年4月17日授出及归属，估计公平值总额为港币1,904,000元。

26. 购股权计划 (续)

(a) (续)

本公司股份于紧接2018年4月17日（授出日期）前的收市价为港币1.12元。

此等公平值乃使用二项式模型计算。该模型的输入数据如下：

授出日期	2018年4月17日
于授出日期股价	港币1.18元
行使价	港币1.18元
预期波幅	70.495%
预期年期	3年
无风险利率	1.752%
预期股息收益率	0%
次佳行使因素	本公司董事1.60及 本集团僱员2.39

预期波幅乃按业内获选定之可资比较公司过往股价每日变动的年度化标准偏差厘定。该模型中所使用的预计年期已就不可转让性、行使限制及行为考虑因素的影响根据管理层的最佳估计作出调整。

截至2019年12月31日止年度，本集团概无有关本公司于年内授出的购股权的以股份为基础的付款（2018年：港币1,904,000元）。

二项式模型已用作估计购股权的公平值。用于计算购股权公平值的变量及假设乃基于董事的最佳估计。购股权的价值随若干主观假设变量不同而异。

于2019年12月31日，根据购股权计划已授出且尚未行使的购股权所涉及的股份数目为5,250,000股（2018年：5,250,000股），合共占本公司于当日已发行股份的2.0%（2018年：2.0%）。

26. 购股权计划 (续)

(a) (续)

下表披露于两个年度本公司董事及本集团僱员所持本公司购股权的变动情况：

截至2019 年12 月31 日止年度

				购股权数目			
参与者类别	**授出日期**	**可行使期间**	**行使价 港币元**	**于2019 年 1 月1 日 尚未行使**	**于年内授出**	**于年内失效**	**于2019 年 12 月31 日 尚未行使**
购股权计划							
执行董事	**17.4.2018**	**17.4.2018-16.4.2021**	**1.18**	**4,200,000**	**–**	**–**	**4,200,000**
独立非执行董事	**17.4.2018**	**17.4.2018-16.4.2021**	**1.18**	**750,000**	**–**	**–**	**750,000**
僱员	**17.4.2018**	**17.4.2018-16.4.2021**	**1.18**	**300,000**	**–**	**–**	**300,000**
				5,250,000	**–**	**–**	**5,250,000**

截至2018 年12 月31 日止年度

				购股权数目			
参与者类别	授出日期	可行使期间	行使价 港币元	于2018 年 1月1 日 尚未行使	于年内授出	于2018 年 12月31 日 于年内失效	尚未行使
购股权计划							
执行董事	9.4.2015	9.10.2015–8.4.2018	4.95	990,000	–	(990,000)	–
非执行董事	9.4.2015	9.10.2015–8.4.2018	4.95	1,000,000	–	(1,000,000)	–
僱员	9.4.2015	9.10.2015–8.4.2018	4.95	944,000	–	(944,000)	–
				2,934,000	–	(2,934,000)	–
执行董事	17.4.2018	17.4.2018-16.4.2021	1.18	–	4,200,000	–	4,200,000
独立非执行董事	17.4.2018	17.4.2018-16.4.2021	1.18	–	750,000	–	750,000
僱员	17.4.2018	17.4.2018-16.4.2021	1.18	–	300,000	–	300,000
				–	5,250,000	–	5,250,000
				2,934,000	5,250,000	(2,934,000)	5,250,000

26. 购股权计划 (续)

(b) 杭州天核网络科技有限公司（「杭州天核」）为一间于2017年10月21日在中国成立的公司，本集团于当中拥有60%股权。根据杭州天核现有股东与杭州天核管理层于2017年9月21日订立的股份奖励协议，如能于2022年达到若干表现目标，杭州天核现有股东将会转让杭州天核的8%股权（按各自的股权比例）予杭州天核管理层作为激励。

由于杭州天核于2019年7月29日已撤销注册，本公司董事认为未来将不会再授出股份奖励。

27. 与非控股权益的交易

(a) 收购一间附属公司的额外权益但并无控制权变动

截至2019年12月31日止年度，本集团收购附属公司惠州市卡璐威家居有限公司的额外已发行股份，购买代价为人民币1,450,000元（相等于港币1,607,000元）。于收购日期，于该附属公司的非控股权益的账面值为港币778,000元。本集团已确认非股控权益减少港币778,000元、本公司拥有人应占权益减少港币842,000元及自收购产生的换算储备港币13,000元。

于收购后，该附属公司成为本集团的全资附属公司。

	2019年 港币千元
所收购非控股权益的账面值	778
自收购产生的换算储备	(13)
已付非控股权益的代价	(1,607)
于母公司权益内确认的已付代价的多出部分	(842)

(b) 附属公司撤销注册

截至2019年12月31日止年度，本集团于当中实际拥有60%权益的附属公司杭州天核网络科技有限公司已撤销注册。

于该附属公司撤销注册时，非控股权益的账面值为港币148,000元。于撤销注册时分配至该非控股权益的金额为港币148,000元。

28. 退休福利计划

本集团为所有香港合资格僱员参与强积金计划。强积金计划的资产以受托人控制基金的方式与本集团的资产分开持有。本集团根据强积金计划提供强制性福利，并按相关工资成本的5%与每名僱员港币1,500元中的较低金额向强积金计划供款。

28. 退休福利计划 (续)

中国附属公司的僱员为中国政府运作的国家管理退休福利计划的成员。该等附属公司须按僱员薪金的一定比例向退休福利计划供款，以提供福利资金。本集团唯一责任为就国家管理退休福利计划作出所要求的供款。

于综合损益及其他全面收入表支销的退休福利计划供款总额为港币6,051,000元（2018年：港币6,098,000元）。

29. 经营租赁承担

于2018年12月31日，本集团根据于以下日期到期的不可撤销经营租赁就未来最低租赁付款的承担如下：

	2018年 港币千元
一年内	19,967
第二至第五年（包括首尾两年）	8,132
	28,099

上述经营租赁承担包括根据于以下日期到期的与关连方就所租赁物业的不可撤销经营租赁的未来最低租赁付款承担：

	2018年 港币千元
一年内	2,220
第二至第五年（包括首尾两年）	2,220
	4,440

截至2018年12月31日止年度，经营租赁付款指本集团就专卖店、百货公司专柜、办公室、员工宿舍及仓库应付的租金。租约年期乃经磋商厘定，介乎一年至六年不等。

若干专卖店及百货公司专柜订有因应不同之总收入而缴交不同租金的付款承担。额外应付租金（或然租金）一般以未来预期销售额的预定百分比减去各项租约的基本租金厘定。

30. 资本承担

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
就已订约但并未于综合财务报表计提的 物业、厂房及设备的资本开支	**1,510**	331

31. 资产抵押

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
已抵押银行存款	**7,146**	10,506

32. 关连方交易

除综合财务报表其他部分所披露的交易及结余外，本集团已进行下列关连方交易：

关连公司名称	关系	交易性质	2019年 港币千元	2018年 港币千元
得盛投资有限公司	关连公司 (附注a)	租金开支	**–**	1,320
富栢亚洲有限公司	关连公司 (附注a)	租金开支	**–**	900
得盛投资有限公司	关连公司 (附注a)	租赁负债 利息开支	**95**	–
富栢亚洲有限公司	关连公司 (附注a)	租赁负债 利息开支	**65**	–

关连公司名称	关系	结余性质	2019年 港币千元	2018年 港币千元
得盛投资有限公司	关连公司 (附注a)	租赁负债 (附注b)	**1,289**	–
富栢亚洲有限公司	关连公司 (附注a)	租赁负债 (附注b)	**879**	–

附注：

a. 最终实益拥有人于该等关连公司担任董事职务以及拥有实益及控股权益。

b. 于应用香港财务报告准则第16号后，与为郑斯坚先生、郑斯灿先生及王碧红女士提供的董事宿舍有关的租赁合约归类为使用权资产。截至2019年12月31日止年度，已付关连公司的租金为港币2,220,000元（2018年：港币2,220,000元）。于2019年12月31日，与董事宿舍有关的租赁负债结余为港币2,168,000元（2018年：无）。

32. 关连方交易 (续)

主要管理人员的薪酬

年内董事及其他主要管理人员的薪酬如下：

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
薪金及津贴	**11,543**	10,635
与表现挂钩的奖励性付款	**2,128**	1,069
退休福利计划供款	**724**	669
以股份为基础的付款	**–**	1,904
	14,395	14,277

33. 资本风险管理

本集团管理其资本，以确保集团实体能够继续持续经营，同时透过优化债务及股本结余，尽量将股东的回报最大化。本集团的整体策略与上一年度维持不变。

本集团的资本架构包括债务净额，当中包括披露于附注22 的银行借贷，并扣除现金及现金等价物以及包括股本及储备在内的本公司拥有人应占权益。

本集团管理层定期检讨资本架构。作为检讨的一部分，管理层会考虑资本成本及与各类资本相关的风险，并透过支付股息、发行新股份及发行新债务或赎回现有债务，平衡其整体资本架构。

34. 金融工具

金融工具类别

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
按摊销成本列账的金融资产		
贸易应收款项及应收票据	**60,487**	66,972
按摊销成本列账的其他金融资产	**7,315**	6,510
现金及现金等价物	**175,889**	181,914
按摊销成本列账的金融负债		
贸易应付款项及应付票据	**48,831**	79,107
其他应付款项	**9,578**	9,210
银行借贷	**6,432**	9,961

于2019 年及2018 年12 月31 日，本集团按成本或摊销成本列账的金融工具的账面值与其公平值并无重大差异。

34. 金融工具 (续)

金融风险管理目标及政策

本集团的主要金融工具包括贸易及其他应收款项、已抵押银行存款、银行结余及现金、贸易及其他应付款项及银行借贷。该等金融工具的详情已于相关附注披露。下文载列与该等金融工具有关的风险及如何降低该等风险的政策。管理层管理及监控该等风险，以确保及时有效地采取适当措施。

市场风险

利率风险

本集团承受与浮息银行结余及银行借贷（有关该等结余的详情，请参阅附注20 及22）有关的现金流量利率风险。就本集团借贷缴付的利息主要为中国人民银行利率的浮息。本集团目前并无制订现金流对冲利率风险的政策。然而，管理层会监控利率风险，并将于需要时考虑对冲重大利率风险。

本集团亦承受有关定期存款的公平值利率风险。然而，管理层认为定期存款的公平值利率风险并不重大，因定期存款的年期相对较短。管理层监控利率风险并会考虑在需要时对冲重大利率风险。

下述敏感度分析乃根据有关浮息银行借贷的利率风险厘定，并假设于报告期末偿还的负债金额在整个年度均未偿还。上浮或下调50 个基点为管理层对银行借贷的利率出现的合理可能变动进行的评估。由于本公司董事认为本集团的现金流量利率风险不重大，因此并无呈列银行结余的敏感度分析。

倘银行借贷的利率上浮／下调50 个基点而其他所有变量保持不变，则本集团截至2019 年12 月31 日及2018 年12 月31 日止年度的税后溢利的潜在影响如下：

	2019 年 港币千元	2018 年 港币千元
年内溢利（减少）增加		
– 由于利率上浮	**(24)**	(37)
– 由于利率下调	**24**	37

管理层认为，由于年末风险并不反映年内的风险，敏感度分析并不能代表内在利率风险。

34. 金融工具 (续)

金融风险管理目标及政策 (续)

市场风险 (续)

外汇风险

本集团多间附属公司拥有以外币计值的销售及采购，使本集团面临外汇风险。截至2019年12月31日止年度，本集团销售的约1.7%（2018年：0.1%）及本集团采购的约3.2%（2018年：2.8%）以集团实体的功能货币以外的货币计值。

于报告期末，以各集团实体的功能货币以外的货币计值的本集团货币资产及负债的账面值如下：

	资产		负债	
	2019年 港币千元	2018年 港币千元	**2019年 港币千元**	2018年 港币千元
港币	**79**	79	**–**	–
人民币	**807**	1,163	**–**	84
欧元	**232**	85	**–**	106
美元	**7,575**	574	**1,319**	105

除上文所述者外，本集团附属公司拥有下列以人民币（相关集团实体的外币以外的货币）计值的集团内应收款项。

	应收集团实体款项	
	2019年 港币千元	2018年 港币千元
人民币	**36,449**	28,851

本集团目前并无任何外汇对冲政策。然而，本集团的管理层会监察外汇风险，并将于有需要时考虑对冲重大外汇风险。

34. 金融工具 (续)

金融风险管理目标及政策 (续)

市场风险 (续)

外汇风险 (续)

敏感度分析

本集团主要面临人民币与美元的外汇风险。根据联系汇率制，有关港币与美元间的汇兑差额的财务影响并不重大，因为大部分以美元计值的货币资产及负债由以港币作为功能货币的集团实体持有，因此毋须编制任何敏感度分析。关于欧元，并无编制敏感度分析，因为所涉金额并不重大。

下文的敏感度分析详述本集团就港币兑人民币升值及贬值5%（2018年：5%）的敏感度。所用敏感度为5%，相当于管理层对汇率可能合理变动的评估。敏感度分析包括以人民币或港币计值的本集团货币资产。倘港币兑人民币升值5%，正数反映年内税后溢利增加，反之亦然。若港币兑人民币贬值5%，则对年内税后溢利或亏损带来等额但相反的影响。

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
人民币	**(1,555)**	(1,253)
港币	**3**	3
	(1,552)	(1,250)

管理层认为，由于年末风险并不反映年内的风险，故敏感度分析并不能代表内在外汇风险。

其他价格风险

于2018年12月31日，本集团面对产生自衍生金融资产的权益价格风险。于2018年12月31日，管理层认为衍生金融资产的公平值并无重大的权益价格风险。

信贷风险

于2019年12月31日，本集团就对手方未能履行其责任而就各类别已确认金融资产面对的最高信贷风险指综合财务状况表所述该等资产的账面值。

为减低信贷风险，本集团管理层已委派团队负责厘定信贷限额、信贷审批及其他监察程序，确保采取跟进行动以收回逾期债项。此外，本集团会于报告期末检讨各项个别贸易债务的可收回金额，以确保就不可收回款项作出足够减值亏损。就此，本公司董事认为，本集团的信贷风险已大幅降低。

34. 金融工具 (续)

金融风险管理目标及政策 (续)

信贷风险 (续)

本集团亦承受存放于银行的定期存款及应收票据产生的集中信贷风险，然而，该信贷风险有限，因为所有银行存款及应收票据均存放于声誉良好且国际信贷评级机构给予高评级的若干金融机构或与该等机构订立合约。

除与流动资金有关的集中信贷风险外，本集团并无面临任何其他重大集中信贷风险。本集团并无面临贸易及其他应收款项的重大集中信贷风险，而且风险分布于多名对手方。

于应用香港财务报告准则第9号后，本集团就贸易结余以预期信贷亏损模式个别或根据拨备矩阵进行减值评估。就此而言，本公司董事认为本集团之信贷风险已大幅降低。本集团并无就该等结余持有任何抵押品。

作为本集团信贷风险管理的一部分，本集团使用应收账项账龄评估与其营运有关的客户的减值。下表提供有关贸易应收款项及应收票据（基于存续期预期信贷亏损（非信贷减值）内的拨备矩阵作出评估）的信贷风险的资料。于2019年12月31日，总账面值分别为港币6,614,000元（2018年：港币5,718,000元）的信贷减值应收账项乃个别地进行评估。

	2019年			2018年		
	预期亏损率	**账面总值**	**亏损拨备**	预期亏损率	账面总值	亏损拨备
	%	**港币千元**	**港币千元**	%	港币千元	港币千元
即期	**0.00%**	**42,214**	**–**	0.00%	52,760	–
0至30天	**0.00%**	**14,580**	**–**	0.02%	10,426	3
31至60天	**0.00%**	**1,996**	**–**	0.08%	2,427	2
61至90天	**0.48%**	**414**	**2**	0.39%	323	1
超过91天	**12.70%**	**1,472**	**187**	39.75%	1,730	688
		60,676	**189**		67,666	694

估计亏损率乃按过往可观察违约率除以应收账款之预期年期进行估算，并根据毋须付出过多成本或努力即可获得的前瞻性资料作出调整。管理层会定期审阅此组别以确保指定应收账款的有关资料已经更新。

截至2019年12月31日止年度，本集团根据拨备矩阵就贸易应收款项拨回亏损拨备港币499,000元（2018年：拨备港币694,000元）。本集团已就已发生信贷减值之应收账款计提亏损拨备港币1,010,000元（2018年：港币5,718,000元）。

34. 金融工具 (续)

金融风险管理目标及政策 (续)

信贷风险 (续)

就对分销商的销售而言，本集团要求新分销商支付预付款项，同时，本集团授予其他分销商较长的信贷期。就批发销售而言，于接纳任何新客户之前，本集团将透过外部资源检查该等客户的过往欠款记录。

年内贸易应收款项亏损拨备账之变动如下：

	2019年存续期预期信贷亏损(非信贷减值)港币千元	2019年存续期预期信贷亏损(信贷减值)港币千元	2019年存续期预期信贷亏损总计港币千元	2018年存续期预期信贷亏损(非信贷减值)港币千元	2018年存续期预期信贷亏损(信贷减值)港币千元	2018年存续期预期信贷亏损总计港币千元
于1月1日之结余	694	5,718	6,412	–	3,769	3,769
年内已(拨回)确认减值亏损	(499)	1,010	511	694	2,261	2,955
汇兑调整	(6)	(114)	(120)	–	(312)	(312)
于12月31日之结余	189	6,614	6,803	694	5,718	6,412

以下贸易应收款项账面总值之重大变动导致2019年亏损拨备净增加：

- 信贷减值的预期信贷亏损增加导致亏损拨备增加港币1,010,000元，当中，贸易应收账项港币847,000元已于有资料显示该债务人处于严重财务困难及已违反合约时悉数计提亏损拨备。本集团已对该债务人取采取法律行动，以收回到期款项。

流动资金风险

在管理流动资金风险方面，本集团监控及维持本集团管理层认为足够的现金及现金等价物水平，以向本集团的营运提供资金及减轻现金流量波动的影响。管理层会监控银行借贷的动用情况及确保遵守贷款契约。

下表详述本集团的非衍生金融负债的余下合约到期情况。该表乃根据本集团须予支付的最早日期按金融负债的未贴现现金流量编制。尤其是，附带按要求还款条款的银行贷款均计入最早时间段，不论银行是否可能选择行使其权利。其他非衍生金融负债的到期日乃根据协定还款日期厘定。

34. 金融工具 (续)

金融风险管理目标及政策 (续)

流动资金风险 (续)

下表载列利息及本金现金流量。倘利息流为按浮动利率计息，则未贴现金额乃按报告期末的利率曲线计算。

流动性及利率风险表

	加权平均利率	按要求或于1个月内	1至3个月	3个月至1年	1至5年	未贴现现金流量总额	账面值
	%	港币千元	港币千元	港币千元	港币千元	港币千元	港币千元
于2019年12月31日							
贸易及其他应付款项	–	18,017	34,265	6,127	–	58,409	58,409
银行借贷	5.70	357	709	3,390	2,274	6,730	6,432
租赁负债	4.81	1,323	2,393	9,010	6,030	18,756	17,833
		19,697	37,367	18,527	8,304	83,895	82,674
于2018年12月31日							
贸易及其他应付款项	–	22,252	57,586	8,479	–	88,317	88,317
银行借贷	5.94	284	566	3,052	6,849	10,751	9,961
		22,536	58,152	11,531	6,849	99,068	98,278

35. 本公司财务状况表

	2019年 港币千元	2018年 港币千元
非流动资产		
物业、厂房及设备	**905**	1,087
收购物业、厂房及设备的已付按金	**393**	262
于一间附属公司的投资	**36,553**	36,553
	37,851	37,902
流动资产		
其他应收款项	**526**	313
应收附属公司款项	**143,728**	144,711
可收回税项	**–**	187
银行结余	**21,329**	21,517
	165,583	166,728
流动负债		
应计开支	**123**	818
应付税项	**92**	–
	215	818
流动资产净值	**165,368**	165,910
总资产减流动负债	**203,219**	203,812
非流动负债		
递延税项	**149**	179
净资产	**203,070**	203,633
资本及储备		
股本	**25,843**	25,843
储备	**177,227**	177,790
权益总额	**203,070**	203,633

35. 本公司财务状况表 (续)

储备变动：

	股份溢价 港币千元	购股权储备 港币千元	累计溢利 港币千元	总计 港币千元
于2018 年1 月1 日	166,688	4,300	6,694	177,682
年内溢利及全面收入总额	–	–	1,035	1,035
确认以股本结算以股份为基础的付款	–	1,904	–	1,904
购股权失效	–	(4,300)	1,469	(2,831)
于2018 年12 月31 日	166,688	1,904	9,198	177,790
年内溢利及全面收入总额	–	–	4,606	4,606
已付股息	–	–	(5,169)	(5,169)
于2019 年12 月31 日	**166,688**	**1,904**	**8,635**	**177,227**

36. 本公司主要附属公司资料

于2019年及2018年12月31日，由本公司持有的主要附属公司的资料如下：

附属公司名称	注册成立/成立地点及日期	经营地点	已发行及缴足股本/注册资本	于12月31日本公司应占股本权益		主要业务
				2019年	2018年	
卡撒天娇家居控股有限公司(1)	英属处女群岛 2010年10月5日	香港	4,230,000美元	100%	100%	投资控股
卡撒天娇家居用品（深圳）有限公司(3)(5)	中国 2010年8月20日	中国	人民币85,683,733元	100%	100%	家纺产品及用品贸易
卡撒天娇家居（惠州）有限公司(2)(5)	中国 2011年4月7日	中国	港币135,000,000元	100%	100%	制造及销售家纺产品及用品
卡撒天娇香港有限公司	香港 2010年6月22日	香港	港币1,000,000元	100%	100%	家纺产品及用品贸易
创想家居用品（深圳）有限公司(2)(5)	中国 2007年4月25日	中国	港币20,000,000元	100%	100%	家纺产品及用品贸易
富盛投资有限公司	香港 2002年4月8日	香港	港币10,000元	100%	100%	投资控股
杭州天核网络科技有限公司(5)(6)	中国 2017年10月12日	中国	人民币2,000,000元	不适用	60%	家纺产品及用品贸易
惠州市卡璐威家居有限公司(4)(5)	中国 2018年1月25日	中国	人民币5,000,000元	100%	71%	家俬贸易
深圳市卡撒天娇家居营销有限公司(4)(5)	中国 2018年8月30日	中国	人民币20,000,000元	55%	55%	家纺产品及用品贸易

(1) 由本公司直接持有。
(2) 该等公司均注册为外商独资企业。
(3) 该公司注册为中外合资企业。
(4) 该等公司注册为内资公司。
(5) 英文名称仅译作识别之用。
(6) 该公司注册为内资公司，并于2019年7月29日撤销注册。

上表列示董事认为主要影响本集团业绩或资产的附属公司。本公司董事认为，提供其他附属公司的详情将导致篇幅过于冗长。

概无附属公司于两个年度完结时发行任何债务证券。

37. 融资活动所产生的负债对账

下表详述本集团融资活动所产生的负债变动，包括现金及非现金变动。融资活动所产生的负债指曾经或将于本集团综合现金流量报表分类为融资活动产生的现金流量的现金流量。

	银行借贷 港币千元	租赁负债 港币千元	总计 港币千元
于2018年1月1日	3,575	–	3,575
融资现金流量（附注a）	6,476	–	6,476
利息开支	365	–	365
汇兑调整	(455)	–	(455)
于2018年12月31日	9,961	–	9,961
就香港财务报告准则第16号作出的调整	–	19,994	19,994
于2019年1月1日（经重列）	9,961	19,994	29,955
融资现金流量（附注a）	(3,893)	(16,971)	(20,864)
新订租赁	–	14,207	14,207
租赁修改（附注b）	–	(426)	(426)
利息开支	490	1,071	1,561
汇兑调整	(126)	(42)	(168)
于2019年12月31日	**6,432**	**17,833**	**24,265**

附注：

a. 现金流量指综合现金流量报表内的新增及偿还银行借贷及租赁负债及已付利息。

b. 截至2019年12月31日止年度，本集团与出租人达成共识提早终止租赁合约。

38. 重大非现金交易

于年内，本集团订立新租赁协议以使用专卖店及办公室，为期一至三年。于租赁开始时，本集团同时确认各自金额约为港币14,207,000元的使用权资产及租赁负债。

39. 或然负债

本公司及其两间附属公司均为一宗涉及被指称侵犯版权的诉讼的被告。根据法律意见，董事认为，由于该诉讼仍在进行一般程序，于此早期阶段实在难以预测本集团所面临的风险。根据对初步评估的法律意见，董事认为，即使未能成功为案件抗辩，估计本集团所面对的风险并不重大（假设毋须就对原告或其品牌造成的商誉损失作出损害赔偿）。

40. 报告期后的事项

于2020年初爆发COVID-19（「新型冠状病毒」）后，全球已采取并继续实施一连串预防及监控措施。本集团正密切关注新型冠状病毒爆发之发展及其对商业及经济活动引致之阻碍，并评估其对本集团财务状况、现金流量及经营业绩之影响。鉴于新型冠状病毒爆发不停变化之性质，于授权发布该等财务报表当日，就其对本集团财务状况、现金流量及经营业绩之影响提供合理估计并不可行。

41. 比较数字

若干比较数字已被重新分类以符合本年度的呈列方式。

业绩

	截至12月31日止年度				
	2015年 港币千元	2016年 港币千元	2017年 港币千元	2018年 港币千元	**2019年 港币千元**
收入	370,969	356,717	347,449	337,624	**378,854**
除税前溢利（亏损）	(14,386)	14,591	33,144	10,717	**24,504**
税项	(1,844)	(6,661)	(6,212)	(4,672)	**(6,886)**
年内溢利（亏损）	(16,230)	7,930	26,932	6,045	**17,618**
下列人士应占年内溢利（亏损）：					
本公司拥有人	(16,230)	7,930	27,037	7,837	**18,498**
非控股权益	–	–	(105)	(1,792)	**(880)**
	(16,230)	7,930	26,932	6,045	**17,618**

资产及负债

	于12月31日				
	2015年 港币千元	2016年 港币千元	2017年 港币千元	2018年 港币千元	**2019年 港币千元**
总资产	526,491	490,105	475,787	514,733	**511,252**
总负债	(156,938)	(133,782)	(78,207)	(116,070)	**(104,984)**
权益总额	369,553	356,323	397,580	398,663	**406,268**
下列人士应占权益：					
本公司拥有人	369,553	356,323	397,209	396,897	**406,331**
非控股权益	–	–	371	1,766	**(63)**
	369,553	356,323	397,580	398,663	**406,268**

股份代号

2223

董事会

执行董事

郑斯坚先生 *(主席)*
郑斯灿先生 *(副主席及行政总裁)*
王碧红女士

独立非执行董事

卢绍良先生
张华强博士
周安华先生

委员会

审核委员会

卢绍良先生 *(主席)*
张华强博士
周安华先生

薪酬委员会

张华强博士 *(主席)*
卢绍良先生
周安华先生

提名委员会

郑斯坚先生 *(主席)*
卢绍良先生
张华强博士
周安华先生

公司秘书

何耀梁先生

授权代表

王碧红女士
何耀梁先生

注册办事处

PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

总部及主要营业地点

香港
新界
火炭
黄竹洋街9-13号
仁兴中心5楼

核数师

郑郑会计师事务所有限公司

主要股份过户登记处

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square
Grand Cayman KY1-1102
Cayman Islands

香港股份过户登记分处

联合证券登记有限公司
香港
北角
英皇道338号
华懋交易广场2期
33楼3301-04室

主要往来银行

渣打银行（香港）有限公司
渣打银行（中国）有限公司
中国银行（香港）有限公司
中国银行股份有限公司

公司网址

www.casablanca.com.hk