



SHENGLONG
盛 龍

**SHENGLONG SPLENDECOR
INTERNATIONAL LIMITED**

盛龍錦秀國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 8481)

2019
年報



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)**GEM**特色

GEM乃為較其他於聯交所上市的公司帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市市場。有意投資者應了解投資該等公司的潛在風險，並經過審慎周詳考慮後方才作出投資決定。

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

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

本報告乃遵照聯交所**GEM**證券上市規則(「**GEM**上市規則」)的規定而提供有關本公司的資料，盛龍錦秀國際有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)願就本報告共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他事項，致使當中任何陳述或本報告產生誤導。





目錄

頁次

公司資料	3
財務摘要	4
主席報告	5
管理層討論及分析	7
董事及高級管理層履歷	15
董事會報告	19
企業管治報告	27
環境、社會及管治報告	38
獨立核數師報告	51
合併損益表	57
合併綜合收益表	58
合併資產負債表	59
合併權益變動表	61
合併現金流量表	62
財務報表附註	63
財務概要	118

公司資料

執行董事

盛英明先生
盛賽男女士
方旭先生
陳志賢先生(於二零一九年十二月二十日獲委任)
俞澤民先生(於二零一九年十二月二十日退任)

獨立非執行董事

曹炳昌先生
馬靈飛先生
黃月圓女士

授權代表

盛英明先生
談俊緯先生

合規主任

陳志賢先生(於二零一九年十二月二十日獲委任)
俞澤民先生(於二零一九年十二月二十日退任)

公司秘書

談俊緯先生(執業會計師)

審核委員會

曹炳昌先生(主席)
馬靈飛先生
黃月圓女士

薪酬委員會

黃月圓女士(主席)
馬靈飛先生
曹炳昌先生

提名委員會

馬靈飛先生(主席)
曹炳昌先生
黃月圓女士

關於香港法律的法律顧問

方緯谷律師事務所(與通力律師事務所聯營)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師*

合規顧問

大有融資有限公司

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
上海浦東發展銀行股份有限公司

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港中環
皇后大道中5號
衡怡大廈27樓

中華人民共和國主要營業地點

中國浙江省
杭州臨安
錦南街道上卦畝路8號

股份過戶登記總處

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

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

網站

www.splendecor.com

股票代號

8481.HK

財務摘要

	附註	二零一九年	二零一八年	浮動
業績				
收益(人民幣千元)		347,267	349,411	-0.6%
除所得稅前溢利(人民幣千元)		22,356	15,001	49.0%
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)		19,241	13,733	40.1%
每股盈利(基本及攤薄)(人民幣分)		3.85	2.75	1.10分
財務狀況				
非流動資產(人民幣千元)		263,167	234,910	12.0%
流動資產(人民幣千元)		191,470	188,959	1.3%
非流動負債(人民幣千元)		14,770	3,418	332.1%
流動負債(人民幣千元)		247,976	247,915	0.0%
收益總額(人民幣千元)		191,891	172,536	11.2%
主要財務比率				
毛利率	1	24.6%	20.2%	4.4%
純利率	2	5.5%	3.9%	1.6%
利息覆蓋率	3	10.94倍	7.04倍	55.4%
資產負債比率	4	0.62	0.64	-3.1%
存貨周轉天數	5	63.5天	57.4天	6.1天
貿易應收款項周轉天數	6	94.2天	90.7天	3.5天
貿易應付款項周轉天數	7	75.6天	71.3天	4.3天

附註：

- (1) 毛利率按毛利除以收益乘以100.0%計算。
- (2) 純利率按本公司擁有人應佔純利除以收益乘以100.0%計算。
- (3) 利息覆蓋率按除息稅前溢利除以融資成本(利息)計算。
- (4) 資產負債比率按計息負債除以權益總額計算。
- (5) 存貨周轉天數按存貨的期初和期末結餘的均值除以銷售成本再乘以年內天數計算。
- (6) 貿易應收款項周轉天數按期初及期末貿易應收款項結餘的均值除以收益再乘以年內天數計算。
- (7) 貿易應付款項周轉天數按期初及期末貿易應付款項結餘的均值除以銷售成本再乘以年內天數計算。

主席報告

致各位股東：

本人謹此代表本公司董事會（「董事會」）欣然呈列本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度（「本年度」）的年報。

財務表現

二零一九年，全球宏觀經濟及地緣政治環境充滿挑戰，但本集團業務繼續穩健增長，本年度總收益維持穩定，達人民幣347.3百萬元（二零一八年：人民幣349.4百萬元）。與此同時，本集團純利由截至二零一八年十二月三十一日止年度（「二零一八財年」）的約人民幣13.7百萬元大幅增長至本年度的約人民幣19.2百萬元，增長約人民幣5.5百萬元或40.1%。該增長主要歸因於生產成本（主要包括印刷材料成本及化工成本）下降，令毛利提升。

企業事件

於二零一九年九月十二日，本公司間接全資附屬公司訂立地盤平整合約（「地盤平整合約」），內容有關地盤平整及擋土牆工程，總代價為人民幣6,503,345元（相當於約7,238,223港元）。地盤平整合約項下的地盤平整及擋土牆工程已全部完成。

於二零一九年十二月二十日，本公司間接全資附屬公司訂立建築合約，內容有關興建新廠房、辦公樓及倒班樓，總代價為人民幣54,000,000元。建築項目預期將於二零二零年底竣工。竣工後，本集團將會將其位於杭州市臨安區上卦畝的現有生產基地搬遷至新基地。搬遷將使本集團能夠將管理與生產流程集中於一處，令我們相應節約管理、運輸及維護與維修相關的成本及時間。建築項目與本集團的策略一致，並將為本集團創造更大價值、實現長期可持續發展及提升本集團競爭力。

展望

全球貿易摩擦風波未平，近期爆發的冠狀病毒亦影響本集團銷售活動（尤其是在亞洲）。此外，本集團於農曆新年後的生產業務已推遲，本集團正採取嚴格的預防措施確保僱員健康及安全，以及支持中國政府為控制病毒進一步傳播所採取的各項措施。疫情雖不會對我們的業務造成長期損害，但不可避免地會對二零二零年上半年的表現及前景造成短期影響。

展望未來，儘管面臨外部不確定性，本集團將繼續專注於業務擴展。團隊成員沿著正軌繼續前行，表現穩定。雖然短期內外部環境可能更具挑戰性，但未來的機遇仍令我們興奮不已。

主席報告

致謝

首先，本人謹代表董事會，感謝退任執行董事俞澤民先生在任期內為董事會作出的寶貴貢獻。俞先生從董事會退任後，本集團總經理陳志賢先生獲委任為本公司執行董事，本人對陳先生加入董事會表示熱烈歡迎。

最後，本人藉此機會，對董事會同寅、管理層及員工、以及股東、供應商、客戶、往來銀行及業務夥伴在過去一年內的鼎力支持表示由衷感謝。

盛英明

主席兼行政總裁

香港，二零二零年四月二十九日

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事製造及銷售裝飾印刷材料產品，主要包括(i)裝飾紙；(ii)三聚氰胺浸漬紙；(iii)油漆紙；(iv)PVC傢俱膜；及(v)PVC地板膜。本集團於本年度為國內外市場500多名客戶提供服務。海外銷售遍及亞洲、北美、南美、歐洲、大洋洲及非洲的30多個國家。

財務回顧

收益

本集團本年度的收益約為人民幣347.3百萬元(二零一八年：人民幣349.4百萬元)，按年微降約0.6%。本集團收益減少主要是由於巴基斯坦市場收益減少，尤其是裝飾紙及油漆紙銷售下滑，惟部分因中國客戶需求持續強勁導致三聚氰胺浸漬紙及PVC地板膜銷售收益增加所抵銷。下表載列按產品劃分的收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
裝飾紙	152,482	43.9	161,597	46.2
三聚氰胺浸漬紙	134,539	38.7	123,787	35.4
油漆紙	11,338	3.3	17,348	5.0
PVC傢俱膜	8,208	2.4	10,817	3.1
PVC地板膜	40,188	11.6	33,791	9.7
其他 ^(附註)	512	0.1	2,071	0.6
	347,267	100.0	349,411	100.0

附註：其他主要包括層壓板及印版輥。

由於巴基斯坦市場銷售下滑，裝飾紙及油漆紙銷售收益按年分別下降約5.6%及34.6%。本集團收益減少部分因中國客戶需求持續強勁推動三聚氰胺浸漬紙及PVC地板膜銷售增加所抵銷。

管理層討論及分析

銷售成本

銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣278.9百萬元減少約人民幣17.1百萬元或6.1%至本年度約人民幣261.8百萬元，主要是由於生產成本(主要包括印刷材料成本及化學品成本)減少。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣70.5百萬元增加約人民幣14.9百萬元至本年度約人民幣85.4百萬元。毛利增加主要是由於(i)向若干海外市場作出的銷售增加，尤其是印度及阿拉伯聯合酋長國，其銷售額分別按年增加約15.9%及112.2%，毛利率一般高於其他市場；(ii)與一般較低利潤率的若干貿易實體的業務交易減少；及(iii)由於本集團利用大部分自主生產的油墨印刷其產品而使我們生產所用的化學品的平均成本下降。

由於上文所述，本年度本集團毛利率上升至約24.6%(二零一八年：20.2%)。

銷售開支

銷售開支主要包括(i)運輸開支；(ii)銷售人員的工資、薪金及福利；(iii)差旅及招待開支；(iv)營銷及展覽開支；(v)銷售佣金；及(vi)其他銷售開支。本集團的銷售開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣22.2百萬元增加約人民幣0.8百萬元或3.6%至本年度約人民幣23.0百萬元，主要是由於與中國客戶交易增加導致運輸開支增加所致。

行政開支

行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣32.8百萬元增加約人民幣5.8百萬元或17.7%至本年度約人民幣38.6百萬元。該增加主要是由於(i)員工成本增加；及(ii)差旅開支及招待開支增加所致。

管理層討論及分析

金融資產的減值虧損淨額

金融資產的減值虧損淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣1.3百萬元增加約人民幣0.7百萬元至本年度約人民幣2.0百萬元，主要來自按攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。預期信貸虧損乃參考銷售的付款情況及期內出現的相應過往信貸虧損計算。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。

其他收入及其他收益 — 淨額

本集團的其他收入及其他收益 — 淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣3.6百萬元減少約人民幣1.0百萬元至本年度約人民幣2.6百萬元，主要是由於美元兌人民幣貶值導致匯兌收益減少至約人民幣0.7百萬元(二零一八年：人民幣1.6百萬元)。

財務成本 — 淨額

財務成本 — 淨額按年減少約27.6%至本年度約人民幣2.1百萬元(二零一八年：人民幣2.9百萬元)。這主要是由於本年度利息收入及借款資本化金額增加，導致利息開支減少。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣1.3百萬元增加至本年度約人民幣3.1百萬元，與溢利增加一致。

本公司擁有人應佔溢利

本年度本公司擁有人應佔溢利約為人民幣19.2百萬元(二零一八年：人民幣13.7百萬元)，按年增加約40.1%。

管理層討論及分析

展望及未來計劃

中美雙方於二零二零年一月簽訂第一階段經貿協議，但冠狀病毒爆發使全球經濟面臨更多挑戰及籠罩在陰雲之中，前景仍舊不明朗。該等事件的不利影響雖未完全顯現，但已侵蝕商界信心、威脅到全球經濟擴張及加劇市場前景的不確定性。

儘管面臨上述風險及挑戰，本集團業務繼續穩健增長。本集團產品及品牌受歡迎程度不斷提高，且我們繼續收到大量採購訂單（尤其是在中國內地）。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們繼續擴大產能，隨著新廠房建設預期於二零二零年底竣工，除提升產能及提供更大的生產靈活性以迎合特殊生產要求的需要外，搬遷亦讓本集團能夠將管理與生產流程集中於一處，令我們相應節約管理、運輸及維護與維修相關的成本及時間。新廠房建設將為本集團提供穩固基礎，以配合未來業務擴張的需要。

面臨原材料成本上漲，本集團將繼續管理成本及風險。本集團將通過降本增效提高利潤率。本集團致力於加強研發能力，以優化產品組合及提高生產效率。本集團將繼續改進生產技術，包括印版輥雕刻、油墨開發及浸漬工藝。憑藉本集團的良好市場聲譽，董事對搶佔裝飾印刷材料行業的市場份額持樂觀態度。本集團將繼續探索新市場及把握新商機。

流動資金、財務資源及資本架構

於二零一九年十二月三十一日，本集團有流動資產約人民幣191.5百萬元（二零一八年：人民幣189.0百萬元），包括現金及現金等價物約人民幣15.9百萬元（二零一八年：人民幣16.9百萬元）。於二零一九年十二月三十一日，本集團有流動負債約人民幣248.0百萬元（二零一八年：人民幣247.9百萬元）。因此，本集團於二零一九年十二月三十一日的流動比率（即流動資產與流動負債的比率）約為0.77倍（二零一八年：0.76倍）。

儘管於二零一九年十二月三十一日本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣56.5百萬元（二零一八年：約人民幣59.0百萬元），經考慮銀行融資持續不斷流，銀行融資到期後成功續期，以及財務報表附註2.1.1所述的其他措施，董事認為本集團於二零一九年十二月三十一日起未來十二個月內將有充足的營運資金滿足其到期的財務責任。

本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行借貸總額約為人民幣118.3百萬元（二零一八年：人民幣110.8百萬元），較二零一八年十二月三十一日增加約6.8%。因此，本集團的資產負債比率（按計息負債除以總權益計算）約為0.62（二零一八年：0.64）。

管理層討論及分析

財務比率

於本年度，本集團存貨周轉天數增加至約63.5天(二零一八年：57.4天)。有關增加主要是由於鑒於中國春節為二零二零年一月初，計劃增加原材料以滿足二零二零年第一季度生產需求所致。本集團存貨由二零一八年十二月三十一日的約人民幣44.0百萬元增加約7.0%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣47.1百萬元。

本年度本集團貿易應收款項周轉天數增加至約94.2天(二零一八年：90.7天)，乃由於賬齡超過3個月的貿易應收款項增加。於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項增加約人民幣7.3百萬元至約人民幣93.3百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣86.0百萬元)。

本集團年內貿易應付款項周轉天數增加至約75.6天(二零一八年：71.3天)。於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應付款項增加至約人民幣59.8百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣48.7百萬元)。本集團將繼續與供應商保持穩固的關係。

外匯風險

本集團主要在中國經營業務，但其大部分銷售均向外國進行，因此本集團面臨各種貨幣風險所產生的外匯風險，主要涉及美元、歐元及港元。本集團定期密切監控外匯風險敞口水平，並將作出必要的對沖安排，以盡量降低因未來外匯變動而產生的外匯風險。

由於人民幣貶值，本年度本集團錄得外匯收益淨額約人民幣0.7百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得外匯收益淨額約人民幣1.6百萬元。

於本年度內，本集團並無從事任何衍生工具活動，亦無使用任何金融工具對沖其外匯風險。

僱員資料

於二零一九年十二月三十一日，本集團有360名僱員(二零一八年：316名僱員)，包括執行董事。本集團錄得員工成本(包括董事酬金)約人民幣42.3百萬元(二零一八年：人民幣38.3百萬元)。薪酬乃根據市場規範及個別僱員的表現、資歷及經驗而釐定。

除基本薪金外，獎金可參考本集團表現以及個人表現支付。本集團亦為其在香港的僱員向強制性公積金計劃作出界定供款，並按中國適用法律及法規規定為其中國僱員提供福利計劃。

管理層討論及分析

重大收購或出售事項

於二零一九年九月十二日，本公司間接全資附屬公司就地盤平整及擋土牆工程訂立地盤平整合約（「地盤平整合約」），總代價為人民幣6,503,345元（相當於約7,238,223港元）。地盤平整合約項下的地盤平整及擋土牆工程已悉數完成。

於二零一九年十二月二十日，本公司間接全資附屬公司就建設新廠房、辦公樓宇及員工宿舍訂立建築合約（「建築合約」），總代價為人民幣54,000,000元（相當於約60,102,000港元），可就有關建築工程的更改（倘有）而作出調整。

有關地盤平整合約及建築合約的進一步詳情載於本公司日期為二零二零年二月十四日之通函。

除上文所披露者外，本集團於本年度並無重大收購或出售事項。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行借款以其如下資產作抵押：

賬面淨值總額約人民幣40.7百萬元（二零一八年：人民幣42.2百萬元）的土地使用權經抵押作為本集團借款的抵押品。

賬面淨值總額約人民幣55.7百萬元（二零一八年：人民幣61.9百萬元）的物業、廠房及設備已抵押作為本集團借款的抵押品。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備已訂約但未在財務資料中計提撥備的資本承擔約為人民幣51.9百萬元（二零一八年：人民幣6.1百萬元）。

或然負債

本集團於二零一八年及二零一九年十二月三十一日無重大或然負債。

管理層討論及分析

所得款項用途

於二零一九年十二月三十一日，本公司股份於聯交所GEM上市(「上市」)所得款項淨額已按以下方式動用：

	根據招股 章程分配的 所得款項用途 (附註1) 人民幣百萬元	自上市日期起 直至二零一九年 十二月三十一日 止期間的所得 款項用途 人民幣百萬元	於 二零一九年 十二月三十一日 未動用的 所得款項 (附註2) 人民幣百萬元
提高產能	32.0	26.6	5.4
償還銀行貸款	8.6	8.6	—
一般營運資金	4.0	4.0	—
總計	44.6	39.2	5.4

附註：

(1) 實際分配金額已作調整，以反映上市實際收到的所得款項淨額之百分比。

(2) 未動用所得款項約人民幣5.4百萬元已存入香港及中國的持牌銀行。未動用所得款項擬作以下用途：(i)約人民幣0.4百萬元將用於溶劑回收設備的最後付款；(ii)約人民幣4.7百萬元用於建設PVC傢俱膜層壓新生產線；及(iii)約人民幣0.3百萬元將用於更換裝飾紙的現有生產線的最後付款。截至二零一九年十二月三十一日止年度，由於PVC裝飾膜產品的發展及銷售增長出乎意料地緩慢，故本公司推遲建造PVC傢俱膜層壓新生產線。鑒於目前市場情況，預期本公司將不遲於二零二零年十二月三十一日建造PVC傢俱膜層壓新生產線。

管理層討論及分析

報告期後事項

二零二零年初冠狀病毒爆發給全球經濟帶來一定程度的不確定性。製造業的整體營運因中國政府實施的檢疫措施及緊急衛生政策而不可避免受到影響。截至本年報日期，本集團生產設施已自二零二零年二月一日至二零二零年二月十四日關停。因此，本集團二零二零年上半年的表現可能受到影響。鑒於冠狀病毒疫情快速蔓延，董事認為估計其對本集團的財務影響並不切實際。本集團管理層仍會對冠狀病毒的發展保持警惕，並與本集團不同持份者保持密切溝通。

除上文所披露者外，報告期後並無發生影響本集團的其他重大事項。

本集團面臨的風險因素

本集團主要風險概述如下：

- (i) 本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到海外市場減少或失去的影響。
- (ii) 本集團依賴銷售代理尋找新客戶及與現有客戶聯絡。若未有效管理銷售代理並與其保持良好關係可能對本集團的收益及品牌認知度造成重大不利影響。
- (iii) 原材料價格波動或原材料供應不穩定可能對本集團的經營造成不利影響，並可能影響盈利能力。
- (iv) 本集團並無與供應商訂立長期供應合約，且倘本集團未能確保供應，則生產成本及時間表可能受到不利影響。
- (v) 倘本集團無法維持生產設施的現有使用率水平，則本集團的利潤率及盈利能力可能受到重大不利影響。

有關本公司面臨的主要風險及不明朗因素的進一步詳情載於本公司日期為二零一七年六月三十日的招股章程（「招股章程」）「風險因素」一節。

董事及高級管理層履歷

執行董事

盛英明先生，56歲，行政總裁兼董事會主席。彼於一九九三年七月創辦本集團及在裝飾印刷材料行業擁有逾20年經驗。盛先生負責本集團的整體管理、策略發展及主要決策。

加入本集團前，盛先生於一九八零年九月至一九八六年七月在臨安玲瓏絲廠(主要從事寢具製造)工作，擔任供應及營銷部主管，主要負責採購原材料、銷售產品及維持客戶關係。於一九八六年八月至一九九三年八月期間，彼擔任臨安第二造紙廠(主要從事原紙、裝飾紙及板紙生產)的供應及營銷部主管，主要負責採購原材料、銷售產品及更新最近市場趨勢。

彼為盛賽男女士的父親及方旭先生的岳父，兩者均為本公司執行董事。

盛賽男女士，32歲，負責本集團整體財務管理。彼於二零一二年十月加入本集團擔任浙江盛龍裝飾材料有限公司(「盛龍裝飾」)的董事並負責監察盛龍裝飾的財務管理，及自二零一三年十月起擔任財務部副經理(主要負責財務管理及財務會計)。彼修完加拿大不列顛哥倫比亞省理工學院的財務管理專業會計選修課程並於二零一三年七月獲得理學文憑。

彼為本公司執行董事方旭先生的配偶及本公司執行董事盛英明先生的女兒。

方旭先生，33歲，負責監督本集團銷售及市場推廣活動以及參與本集團業務的日常管理。彼於二零一二年六月加入本集團擔任生產助理，主要負責協助生產部主管管理生產，自二零一五年六月以來一直為盛龍裝飾的副總經理。

於加入本集團之前，方先生於二零一零年八月至二零一二年五月在杭州神州數碼有限公司(集成信息技術服務供應商)擔任技術員，主要負責設計及開發音頻及視頻應用系統。方先生於二零零九年六月畢業於中國杭州電子科技大學，獲得集成電路設計與集成系統學士學位。

彼為盛賽男女士的配偶及盛英明先生的女婿，而盛女士及盛先生均為本公司執行董事。

董事及高級管理層履歷

陳志賢先生，63歲，已獲委任為本公司的執行董事及合規主任，自二零一九年十二月二十日起生效。陳先生負責監管生產並參與本集團的經營業務日常管理。彼於二零一九年三月加入本集團，現亦擔任本集團的總經理。

陳先生持有英國樸茨茅斯大學工商管理碩士學位。彼於生產營運管理方面擁有逾38年經驗。在加入本集團之前，彼曾先後擔任Bosch Power Tools Manufacturing Operations and Logistics副總裁、Bosch Car Multimedia Division東盟區的區域總裁及Bosch Car Multimedia Division技術主管。

獨立非執行董事

曹炳昌先生，40歲，於二零一八年六月一日獲委任為獨立非執行董事。彼負責向董事會提供獨立意見。彼為審核委員會主席，及為本公司提名委員會及薪酬委員會成員。

曹先生於會計及財務管理方面擁有逾15年之經驗。於二零零三年九月至二零零八年十一月期間，彼於安永會計師事務所任職，離職前的職位為經理。於二零零八年十二月至二零一零年五月期間，彼曾任綠心集團有限公司(前稱為兩儀控股有限公司)(股份代號：94)的財務總監。於二零一零年五月至二零一二年八月期間，彼曾任Maxdo Project Management Company Limited高級副總裁。自二零一三年一月起至今，彼為天恒會計師事務所(一家香港會計師行)的獨資營運者。

曹先生於二零零三年十一月取得香港理工大學會計學學士學位及於二零一三年十月於香港理工大學取得企業管治碩士學位。曹先生現在為香港會計師公會執業會計師及資深會員，英國特許公認會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之資深會員。

曹先生於二零一四年七月至二零一八年一月擔任漢華專業服務有限公司(股份代號：8193)的獨立非執行董事。於二零一四年十月至二零一九年九月，彼出任俊文寶石國際有限公司(股份代號：8351)的獨立非執行董事。彼現時擔任超凡網絡(控股)有限公司(股份代號：8121)(自二零一四年五月起至今)、友川集團控股有限公司(股份代號：1323)(自二零一五年二月起至今)、俊盟國際控股有限公司(股份代號：8062)(自二零一九年九月起至今)及豐城控股有限公司(股份代號：8216)(自二零一九年十一月起至今)的獨立非執行董事。

董事及高級管理層履歷

馬靈飛先生，61歲，於二零一七年六月二十二日獲委任為獨立非執行董事。彼負責向董事會提供獨立意見。彼為提名委員會主席，及為本公司審核委員會及薪酬委員會成員。

馬先生(從事木材科技研究)目前為浙江農林大學工程學院的教授及國家木質資源綜合利用工程技術研究中心副主任，主要從事加工板材研究。馬先生於一九八二年一月畢業於浙江農林大學林業專業，一九九八年十一月獲日本京都大學農業博士學位。自一九八二年一月起，馬先生於浙江農林大學任木材科技講師及研究員。於一九九九年四月至二零零二年五月期間，馬先生加入日本秋田縣立大學的木材科技學院擔任臨時研究科學家。二零零七年九月至二零零八年三月，彼為日本京都大學生存圈研究所(Research Institute for Sustainable Humanosphere)的招聘外國人學者。

黃月圓女士，38歲，於二零一七年六月二十二日獲委任為獨立非執行董事。彼負責向董事會提供獨立意見。彼為薪酬委員會主席，及為本公司審核委員會及提名委員會成員。

彼現任職於浙江大學發展聯絡辦公室，擔任發展二部部長並兼任浙江大學上市公司協會副秘書長，主要負責浙江大學教育基金資源拓展和捐贈人維護工作。黃女士於二零零四年六月自中國浙江大學取得園藝學士學位並於二零零六年六月自中國浙江大學取得園藝碩士學位。自二零零六年五月起，彼加入浙江大學管理學院EMBA教育中心擔任教學主管，主要負責浙江大學EMBA項目，於二零一零年六月至二零一五年八月，彼擔任浙江大學管理學院EMBA教育中心主任，主要負責浙江大學EMBA項目品牌推廣及營銷。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

俞澤民先生，60歲，負責監督生產及參與本集團業務的日常管理。俞先生於二零一九年十二月二十日起退任其本公司執行董事及合規主任一職，但將持續擔任本公司的副總經理。

俞先生於一九八八年十二月自中國浙江廣播電視大學取得黨政管理幹部基礎文憑。於加入本集團之前，俞先生於一九七六年十二月至一九七八年三月在臨安市城關糧管所擔任票證員，主要負責管理及分發糧票。一九七八年四月至一九八一年十月期間，彼在中國武裝部隊工作。一九八一年十月至二零零一年八月，彼出任臨安市糧食局科長，主要負責管理當地若干類別糧食的交易。彼於二零零一年九月加入臨安市發展和改革局物價檢查分局出任主管，主要負責監督管理當地教育衛生部門的物價，並於二零零七年一月退任。

呂妙玲女士，40歲，主要負責監督本集團研發部門及技術項目開發。彼於一九九八年一月加入本集團，現任研發部經理。呂女士在裝飾印刷材料行業研發方面擁有超過15年經驗。呂女士於二零一六年六月修畢中國浙江農林大學成人高等教育會計專升本課程。

公司秘書

談俊緯先生，38歲，為本集團的公司秘書。談先生負責本集團的秘書工作。彼於二零一八年七月四日獲委任。談先生持有英國曼徹斯特都會大學會計與金融學學士學位，並擁有超過15年之財務及會計管理、企業管治及合規經驗。談先生現在為香港會計師公會執業會計師之資深會員以及英國特許公認會計師公會之資深會員。

董事會報告

董事欣然呈列本年度報告及經審核財務報表。

主要活動

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務包括裝飾印刷材料產品的製造及銷售，主要包括(i)裝飾紙；(ii)三聚氰胺浸漬紙；(iii)油漆紙；(iv)PVC傢俱膜；及(v)PVC地板膜。本年度本集團主要業務的性質並無重大變動。

附屬公司

本公司於二零一九年十二月三十一日的附屬公司詳情載於合併財務報表附註11。

業務回顧

一般資料

公司條例(香港法例第662章)附表5規定的該等活動進一步討論及分析，包括本集團所面臨的主要風險及不明朗因素的內容，以及有關本集團業務未來可能發展的跡象，請參閱載於本年報第7至14頁的管理層討論及分析。是項討論構構成董事會報告的一部分。

環境政策與遵守法律及法規

本集團致力於支持環境可持續發展。作為中國的製造公司，本集團須遵守中國國家、省、市政府制定的各項環境法律及法規。合規程序已經製定，以確保遵守適用的法律、規則及法規。本年度內，本集團已遵守對本集團經營有重大影響的相關法律法規。

有關環境、社會及管治方面的報告乃根據GEM上市規則附錄20編製，載於本年報第38至50頁。

與利益相關者的關係

本集團認識到員工、客戶和業務合作夥伴是其可持續發展的關鍵。本集團致力與員工建立密切關係，為客戶提供優質服務，並加強與業務夥伴的合作。

分部資料

分部資料詳情載於合併財務報表附註6。

董事會報告

業績及股息

本集團於本年度之溢利及本集團於該日之財務狀況載於第57至117頁之財務報表。

董事會不建議分派截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息。

暫停辦理股份過戶登記

本公司股東週年大會將於二零二零年六月十一日(星期四)舉行。為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司股東名冊將於二零二零年六月八日(星期一)至二零二零年六月十一日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理過戶登記，在此期間無法辦理股份轉讓。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二零年六月五日(星期五)下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)以便辦理登記。

財務概要

本集團過去五個財政年度的業績與資產及負債概要載於本年報第118頁。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

物業、廠房及設備

本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於合併財務報表附註14。

股本

本公司於本年度之股本變動詳情載於合併財務報表附註21。

儲備

本集團及本公司於本年度的儲備變動詳情載於合併財務報表附註22及附註34(b)。於二零一九年十二月三十一日，根據開曼群島適用的法定條文計算，本公司可供分派的儲備約為人民幣109.9百萬元(二零一八年：人民幣111.2百萬元)。

董事會報告

企業管治

本公司所採納的主要企業管治常規載於本報告第27至37頁「企業管治報告」一節。

遵守相關法律及法規

據董事所知，本集團於本年度已遵守所有相關法律、規則及法規。

根據GEM上市規則第17.22至17.24條之披露

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無出現須根據GEM上市規則第17.22至17.24條履行披露責任的狀況。

主要客戶及供應商

於本年度，對本集團五大客戶的銷售額佔年度總銷售額不足30%。本集團五大供應商的採購額佔年度採購總額的約63.3%，其中最大供應商的採購額佔約30%。

本公司董事或其任何聯繫人或任何股東（據董事所深知，擁有本公司股本超過5%）概無於本集團五大供應商中擁有任何實益權益。

董事

於本年度及直至本報告日期，各董事如下：

執行董事

盛英明先生（主席兼行政總裁）

盛賽男女士

方旭先生

陳志賢先生（於二零一九年十二月二十日獲委任）

俞澤民先生（於二零一九年十二月二十日退任）

獨立非執行董事

馬靈飛先生

黃月圓女士

曹炳昌先生

董事履歷載於本報告「董事及高級管理層履歷」。

董事會報告

根據本公司的組織章程細則(「細則」)，盛賽男女士、陳志賢先生及馬靈飛先生將退任，惟均符合資格並願意於應屆股東週年大會上膺選連任。

各董事須根據細則輪值退任。

本公司已收到每位獨立非執行董事的獨立年度確認書。於本年報日期，彼等被視為獨立。

薪酬政策

為吸引及留用優秀員工以維持本集團的順利營運，本集團提供具競爭力的薪酬待遇(參照市場情況以及個人資歷及經驗)。薪酬待遇會作定期檢討。

董事的薪酬由本公司薪酬委員會參照本集團的經營業績、市場競爭力、個人表現及成就向董事會作出推薦建議，供董事會釐定。

董事薪酬及五名最高薪人士

董事薪酬及五名最高薪人士的詳情載於合併財務報表附註9。

董事的服務合約

除陳志賢先生任期為期五年外，其他各執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，可由任何一方以不少於三個月的書面通知終止。各獨立非執行董事已與本公司訂立為期一年的服務合約，自動連續續期一年，自服務合約當前期限屆滿次日起計，直至任何一方以不少於三個月書面通知予以終止。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事並無與本公司訂立於一年內無賠償(法定賠償除外)情況下不可終止的服務合約。

許可的彌償條文

本公司已安排投購適當的保險，保付其董事及高級職員關於可能對彼等採取的法律行動的責任。本公司已於本年度為董事及高級職員投購適當保險，現時生效。

董事會報告

董事於交易、安排或合同中的權益

除本報告所披露者外，本年度概無董事或董事的關連實體直接或間接擁有任何對本集團的業務有重大意義且本公司控股公司或本公司任何附屬公司屬於其中一方的交易、安排或合約中擁有重大權益。

管理合同

於本年度內並無訂立或存在有關本公司全部或任何重要部分業務管理及行政的合約。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部條文須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）或本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的權益及淡倉或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持普通股數目	股權百分比 (附註2)
盛英明先生（「盛先生」） (附註1)	實益擁有人及於受控法團權益	249,940,000股股份	49.99%
陳志賢先生	實益擁有人	15,000,000股股份	3.00%

附註：

- (1) 239,950,000股股份由盛先生全資持有的Bright Commerce Investment Limited（「Bright Commerce」）持有，因此根據證券及期貨條例，盛先生被視作或當作於Bright Commerce所持全部股份中擁有權益。
- (2) 該百分比乃按於本報告日期已發行500,000,000股股份的基準計算。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司、本集團任何成員公司或相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部條文須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

本公司主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

就董事及本公司最高行政人員所知，以下人士／實體（非董事或本公司最高行政人員）於本公司、本集團成員公司及／或相聯法團的股份或相關股份中擁有或視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持普通股數目 （附註1）	股權百分比
Bright Commerce	實益權益	239,950,000股股份(L)	47.99%
盛先生	實益權益及於受控制法團權益	249,940,000股股份(L)	49.99%
陳德琴女士 （附註2）	配偶權益	249,940,000股股份(L)	49.99%
任煜男先生	實益權益	58,800,000股股份(L)	11.76%
林鶯女士 （附註3）	配偶權益	58,800,000股股份(L)	11.76%

附註：

(1) 所述所有權益為好倉。

(2) 陳德琴女士為盛先生的配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為或被當作於盛先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

(3) 林鶯女士為任煜男先生的配偶。根據證券及期貨條例，彼被視為或被當作於任煜男先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

董事會報告

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，根據本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊，概無人士或公司（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司股份及／或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司已於二零一七年六月二十二日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。

購股權計劃旨在透過向合資格參與者提供可收購本公司股本權益的機會，以肯定及表揚彼等所作的貢獻，吸引技術人員及經驗豐富的人員，提供獎勵以使彼等留任本公司，以及激勵彼等為本集團的未來發展及擴展作出努力。

自採納購股權計劃以來，本公司概無授出購股權。

優先認購權

根據本公司的組織章程細則或開曼群島法律，概無優先認購權條文。

股權相關協議

於本年度，除購股權計劃外，本公司並無訂立與本公司股份有關的任何股權相關協議。

公眾持股量充足性

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所知，於本年報日期前的最後實際可行日期，本公司已發行股份總數至少25%由公眾持有。

董事在競爭性業務中的利益

概無董事或本公司主要股東或彼等各自之任何聯繫人從事任何與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務。

董事會報告

控股股東的不競爭承諾

為避免與本公司之間潛在的利益衝突，我們各控股股東即Bright Commerce及盛先生已於二零一七年六月二十二日訂立以本公司(為其本身及為本集團各其他成員公司的利益)為受益人的不競爭契據，據此，彼等(個別或連同其緊密聯繫人)已承諾(其中包括)不與本集團之業務競爭。各控股股東進一步承諾，如果其或其緊密聯繫人獲提供或知悉任何可能與本集團業務構成競爭的商業機會，則其須即時以書面形式通知本集團，本集團應有接受這種機會的優先取捨權。有關契據詳情載於本公司日期為二零一七年六月三十日的招股章程「不競爭契據」一節。

各控股股東已就彼等自二零一七年六月二十二日訂立契據起至二零一九年十二月三十一日止對契據內承諾的遵守情況向董事會作出書面確認。於收到控股股東確認書後，獨立非執行董事已審查該確認書，作為年度審查流程的一部分，並確認期內控股股東已遵守契據。

關連方交易

本集團於本年度進行之關連方交易之詳情載於本報告合併財務報表附註31。該等關連方交易概不構成關連交易或持續關連交易而須遵守GEM上市規則第20章項下有關申報、年度審閱、公告及／或獨立股東批准的規定。

關連交易

於本年度內，本集團並無進行須遵守GEM上市規則項下的申報及年度審閱規定的任何「關連交易」或「持續關連交易」(定義見GEM上市規則第20章)。

合規顧問的權益

於二零一九年十二月三十一日，除本公司與大有融資有限公司(「合規顧問」)於二零一七年六月二十九日訂立的合規顧問協議外，合規顧問或其董事、僱員或緊密聯繫人概不持有根據GEM上市規則第6A.32條須知會本集團的有關本公司的任何權益。

核數師

財務報表已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該事務所將於應屆股東週年大會上退任，符合資格並願意重選連任。於過往三年，核數師並無任何變動。

代表董事會

盛英明

主席、執行董事兼行政總裁

二零二零年四月二十九日

企業管治報告

董事會欣然提呈載於本公司於本年度年報內的企業管治報告。

董事會恪守提升企業管治常規守則的水平及商業道德標準的承諾，並堅信此對於維持及提高投資者信心及增加股東回報至關重要。為了達到股權持有人對企業管治水平不斷提升的期望及符合日趨嚴謹的法規要求，以及實踐董事會對堅守優越企業管治的承諾，董事會不時檢討其企業管治常規守則。

企業管治

除本報告披露的偏離情況外，本公司於本年度內一直遵守GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則的守則條文。

董事會

董事會現由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成：

執行董事

盛英明先生

盛賽男女士

方旭先生

陳志賢先生(於二零一九年十二月二十日獲委任)

俞澤民先生(於二零一九年十二月二十日退任)

獨立非執行董事

曹炳昌先生

馬靈飛先生

黃月圓女士

董事會負責本公司的企業政策制定、業務策略規劃、業務發展、風險管理、主要收購、出售及資本交易以及其他重大經營及財務事宜。董事會具體授權管理層處理重大企業事宜，包括編製年度、季度及中期賬目，在作出公開報告前供董事會批准、執行董事會採納的業務策略及措施、推行妥善內部控制制度及風險管理程序，以及遵守有關法定規定、規則及規例。

根據細則第108條，於每屆股東週年大會上，三分之一的董事須輪值退任，且各董事須至少每三年輪值退任一次。退任董事合資格膺選連任。

本公司並無成立企業管治委員會，根據企業管治守則守則條文第D.3.1條，董事會亦受委託負責企業管治工作。

企業管治報告

本公司主席及其他董事的背景資料及資歷載於本年報第15至18頁。所有董事均付出足夠時間及注意力處理本集團的事務。各執行董事均有足夠經驗，可有效率地履行職務。董事會成員之間的親屬關係(如有)於本年報「董事及高級管理層履歷」一節披露。

本公司有三名獨立非執行董事，彼等擁有足夠的適當經驗及資歷履行保護股東權益的職能。曹炳昌先生、馬靈飛先生及黃月圓女士為獨立非執行董事。彼等均獲委任為期一年，可自當時的服務合約現任期屆滿後起自動續任一年，及須根據本公司細則在股東週年大會上輪席退任及膺選連任。

本公司已接獲各獨立非執行董事的獨立身份年度確認，根據GEM上市規則第5.09條，本公司認為該等董事具有獨立性。全體獨立非執行董事在所有載有董事姓名的公司通訊內均被明確指明如此。

本公司已為本公司董事及行政人員投購董事及行政人員責任保險。

主席及行政總裁

盛先生同時擔任主席兼行政總裁，彼將為本集團帶來有力而一致的領導，以便更有效地規劃及管理本集團。根據GEM上市規則附錄十五，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人兼任。然而，鑒於盛先生擁有豐富的行業經驗，其個人資歷，以及於本集團及過往發展中扮演的關鍵角色，本集團認為盛先生擔任我們的主席兼行政總裁將對本集團的業務前景有利。董事會進一步相信，現時的安排不會損害職能及權力兩者間的平衡，而現時由經驗豐富的人才(其中有充足的人數擔任獨立非執行董事)組成的董事會亦能確保職能及權力兩者間的平衡。

董事培訓及支援

所有董事(包括執行董事及獨立非執行董事)須及時了解作為董事的集體職責及本集團的業務及活動。每名新獲委任的董事皆收到整套包括本集團業務及上市公司董事在法律及監管規定上責任的資料。本集團亦提供簡報及其他培訓以增進及更新各董事的知識及技能；及提供有關GEM上市規則及其他適用監管規定的最新訊息予全體董事，確保董事遵守及提升對良好企業管治的警覺性。

企業管治報告

董事會會議

董事會每季度均會舉行全體成員列席會議。於本年度，下表載列各董事出席董事會會議及股東大會的次數。

	出席董事會 會議次數	出席股東 大會次數
盛先生	6/6	1/1
盛賽男女士	6/6	0/1
方旭先生	6/6	0/1
陳志賢先生(於二零一九年十二月二十日獲委任)	1/1	0/1
俞澤民先生(於二零一九年十二月二十日退任)	5/5	0/1
馬靈飛先生	6/6	0/1
黃月圓女士	6/6	0/1
曹炳昌先生	5/6	1/1

除上述年內定期董事會會議外，董事會將於特定事宜需要董事會決定時召開會議。董事將於每次董事會會議前事先獲發詳細的議程。

董事會會議記錄由公司秘書保存，並可公開供董事查閱。各董事會成員有權查閱董事會文件及相關資料，亦可在不設限制下取得公司秘書的意見及享用其服務，並可於有需要時自由徵求外界專業意見。董事會負責與股東保持持續對話，特別是利用股東週年大會或其他股東大會與股東溝通及鼓勵股東參與。董事會注意到，董事會主席及本公司審核委員會(「審核委員會」)、提名委員會(「提名委員會」)及薪酬委員會(「薪酬委員會」)主席或(彼等缺席時)其他成員須出席股東週年大會，以解答股東提問及收集股東意見。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一七年六月二十二日成立。現任委員會主席為獨立非執行董事黃月圓女士，其他成員為獨立非執行董事馬靈飛先生及曹炳昌先生。

根據GEM上市規則第5.34條，上市發行人應設立薪酬委員會，並制訂職權範圍以清楚列明其權力及職責，本公司根據GEM上市規則第5.34條設立薪酬委員會。

企業管治報告

薪酬委員會的職務包括(其中包括)就個別執行董事及高級管理層的薪酬組合向董事會提供建議，該等薪酬組合包括實物利益、退休權利及補償、離職或入職補償，以及就董事的薪酬。薪酬委員會應考慮各種因素包括：可資比較公司所付薪金、董事所投注時間及職責、本集團內僱傭條件及按條件發放薪酬的可行性。

於本回顧年度，薪酬委員會舉行兩次會議。薪酬委員會會議的出席記錄詳情如下：

成員出席次數

黃月圓女士	2/2
馬靈飛先生	2/2
曹炳昌先生	2/2

本公司薪酬委員會已考慮及審閱執行董事的僱傭合約及獨立非執行董事的委任函件的現有條款。本公司薪酬委員會認為執行董事的僱傭合約及獨立非執行董事的委任函件的現有條款為公平及合理。董事酬金的詳情載於合併財務報表附註9。

提名委員會

提名委員會於二零一七年六月二十二日成立。現任委員會主席為獨立非執行董事馬靈飛先生，其他成員為曹炳昌先生及黃月圓女士，彼等均為獨立非執行董事。提名委員會職責包括(其中包括)制訂提名政策，以及就董事的提名及委任與董事接任安排向董事會提出建議。委員會亦會建立物色人選的程式，檢討董事會架構、成員人數及組成，以及評核獨立非執行董事的獨立性。於本年度內，該委員會舉行了兩次會議。

成員出席次數

馬靈飛先生	2/2
曹炳昌先生	2/2
黃月圓女士	2/2

提名委員會於本年度甄選及推薦董事候選人時，考慮彼等的往績、資歷、整體市場狀況及本公司的細則。

企業管治報告

提名政策

董事會已採納一項提名政策(「提名政策」)，當中載述物色、甄選及推薦董事候選人的甄選標準及提名程序。

甄選標準

於評估及甄選董事候選人時，提名委員會或董事會成員將考慮下列標準：

- 品格與誠實；
- 資格，包括專業資格、技能、知識及與本公司業務及公司策略相關的經驗；
- 願意投入足夠時間履行董事會成員及其他董事職責及承擔重任；
- 倘為獨立非執行董事，則根據上市規則，候選人是否被視為具有獨立性；
- 董事會成員多元化政策及提名委員會為實現董事會多元化而採用的任何可計量目標；及
- 符合本公司業務的其他理念。

該等因素僅供參考，並非面面俱到及具最終決定性。提名委員會可酌情提名其認為適當的任何人士。

提名程序

委任新董事

- 接獲有關委任新董事的建議及擬議候選人的個人資料(或有關詳情)後，提名委員會須根據上述標準評估該等候選人，以釐定該等候選人是否合資格擔任董事職務；
- 倘理想的候選人有多名，提名委員會應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查(如適用)排列彼等的優先次序；
- 提名委員會隨後應就委任合適的董事候選人向董事會提出建議；及
- 對股東提名於本公司股東大會上參選董事的任何人士，提名委員會應根據上述標準評估該候選人，以釐定該候選人是否合資格擔任董事職務。

企業管治報告

於股東大會上重選董事

- 提名委員會應審查退任董事對本公司的整體貢獻及服務，包括其出席董事會會議及(如適用)股東大會情況以及其對董事會及本公司業務的參與程度及表現水平；
- 提名委員會亦應審查並釐定退任董事是否仍然符合上述甄選標準；及
- 董事會應根據提名委員會的建議就董事擬於股東大會上膺選連任向股東提出建議。

提名委員會將監督提名政策的執行情況，並於必要時向董事會報告。提名委員會亦將審查提名政策(如適用)以確保提名政策行之有效，商討作出任何必要的修訂，並將有關修訂提呈董事會審批。

董事會成員多元化政策

董事會已根據守則規定採納董事會成員多元化政策(「董事會成員多元化政策」)。該政策旨在制定實現董事會成員多元化的方法。

提名委員會負責檢討董事會成員多元化政策，考慮因素包括(但不限於)董事會成員的性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期，及檢討董事會為實施董事會成員多元化政策而制定的可計量目標，以及監督達致可計量目標的進度。

提名委員會不時監督該政策的執行情況，並審查該政策以確保其行之有效。就委任候選人事宜向董事會提出建議時，提名委員會仍將對該等可計量目標作出充分考量。

企業管治報告

股息政策

董事會已根據守則規定採納股息政策（「股息政策」）。該政策旨在制定透過可持續發展的股息政策令滿足股東期望與審慎資本管理之間維持平衡的方法。為此，股息派息率將由董事會不時釐定。股息的宣派及派付仍由董事會推薦。此外，財政年度的任何末期股息均須獲得股東批准。剩餘純利將用於本集團經營及發展業務。

本公司能否派付股息將取決於（其中包括）本公司當前及未來的業務營運、公司發展計劃、流動資金狀況、資本要求及日後的預期資本需求，以及本公司自其附屬公司及聯營公司收取的股息。股息的派付亦須受相關法律法規及規章的限制，並受本公司組織章程細則的限制。

股息政策反映本公司當時對政策獲採納時本集團財務及現金流量狀況的觀點。董事會仍將不時審查股息政策，並會在考慮本公司的財務表現及市場狀況後，適時採納適當變動，以期為股東創造最大價值。無法保證於任何特定時期派發任何特定數額的股息。

審核委員會

於二零一七年六月二十二日，本公司按照GEM上市規則第5.28條及5.33條以及企業管治守則第C.3.3及C.3.7段成立審核委員會並制定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審查及監控本集團的財務申報程式、財務監控、內部監控及風險管理制度，並就本集團草擬年報及賬目、半年報告及季度報告時向董事提供建議及意見。審核委員會由三名成員組成，委員會現任主席為獨立非執行董事曹炳昌先生，其他成員為馬靈飛先生及黃月圓女士，彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會於本回顧年度舉行四次會議。審核委員會會議的出席記錄詳情如下：

成員出席次數

曹炳昌先生	3/4
馬靈飛先生	4/4
黃月圓女士	4/4

本集團於本年度的未經審核季度及中期業績以及經審核年度業績已由審核委員會於本年度審閱，審核委員會認為，該等業績乃按照適用會計準則及規定編製，已作出充分披露。

企業管治報告

公司秘書

本公司委聘外聘服務供應商提供公司秘書服務，並於二零一八年七月四日委任談俊緯先生為其公司秘書。談先生的履歷載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

根據上市規則第3.29條規定，談先生已確認彼於本回顧年度已接受不少於15個小時的相關專業培訓。談先生並非本集團僱員，彼負責就企業管治事宜向本集團提供意見。執行董事方旭先生為談先生可以根據守則條文第F.1.1條聯絡的人士。

高級管理層酬金

本集團高級管理層於本年度的酬金介乎下列範圍內：

	人數
零至1,000,000港元	2

核數師酬金

本公司審核委員會負責考慮外聘核數師的委任及審查外聘核數師進行的任何非核數工作，包括有關非核數工作會否對本集團構成任何潛在重大不利影響。

於本年度，羅兵咸永道會計師事務所收取本集團的審計服務費用約人民幣1,130,000元。

董事對財務報表的責任

董事確認彼等編製本集團合併財務報表的責任，並確保合併財務報表根據法律規定及適用會計準則編製。董事亦確保如期刊發本集團合併財務報表。本集團外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就其對本集團合併財務報表的報告責任作出的聲明載於本年報第51至56頁的核數師報告。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣56.5百萬元，其中約人民幣108.3百萬元及人民幣46.0百萬元分別為流動銀行借款及應付銀行承兌票據，須於未來十二個月內償還。根據本集團的現金流量預測（經考慮銀行融資持續不斷流，銀行融資到期後成功續期，以及該等財務報表附註2.1.1所述的其他措施），董事確認，就彼等經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，彼等並不知悉任何其他可能導致本集團持續經營業務的能力嚴重存疑的重大不明朗因素。

企業管治報告

內部監控及風險管理

董事會清楚其維持本集團內部監控及風險管理系統有效性之責任。該內部監控及風險管理系統旨在管理而非消除未能實現業務目標之風險，並僅可就避免重大錯誤陳述或損失提供合理但並非絕對之保證。本年度董事會已對本集團內部監控及風險管理系統之有效性進行一次檢討，其範圍覆蓋財務、營運、合規程序及風險管理職能等範疇，並已考慮本集團會計及財務申報職能方面之資源、員工資歷及經驗，以及員工接受之培訓課程及有關預算是否充足。本集團並無內部審核職能。鑒於本集團的業務規模、性質及複雜性，董事會目前認為並無即時需要設立內部審核職能。本集團將不時檢討是否需要設立內部審核職能。

本公司相信良好的企業管治對於維持及促進投資者信心及本公司自身的可持續發展是非常重要的。因此，本公司一直致力於提升公司管治水準，建立高效的內部控制體系，採取一系列措施保證該系統的健全性及有效性，從而得以確保其資產安全及維護股東利益。

董事會認為內部監控及風險管理制度為有效，且本集團的內部監控制度並無違規、不當、欺詐或其他不足顯示本集團內部控制制度的效能出現重大缺陷。

於受制裁國家的業務活動

美國政府及其他司法權區（包括歐盟、聯合國及澳洲政府）對受制裁國家（附註1）及受制裁人士（附註2）進行全面或廣泛的經濟制裁。

附註1 — 受制裁國家指按美國、歐盟、聯合國及澳洲所執行屬經濟制裁目標的該等國家。

附註2 — 受制裁人士指名列美國財政部海外資產控制辦公室的特別指定國民及被禁人士名單或歐盟、聯合國或澳洲所存置的其他受限制人士名單內的若干人士及實體。

董事會已有效監察及評估我們業務所承受的交易風險，包括指派高級員工審閱及批准來自受制裁國家客戶或潛在客戶及受制裁人士的全部相關業務交易文件。指定員工審閱有關合約對手方的資料（如身份、業務性質等）以及業務交易文件草擬稿。指定員工會將對手方與美國、歐盟、澳洲或聯合國所存置的各類受限制方及國家名單（包括但不限於任何受OFAC制裁的政府、個人或實體（名單可公開取得））進行對比檢查，並確定對手方是否為位於受制裁國家的人士或受制裁人士所擁有或控制。如發現存在任何潛在制裁風險，我們將向具備必需專門知識的外部法律顧問尋求意見。

本年度我們的產品並無對任何受制裁國家或受制裁人士進行銷售。

企業管治報告

核數師

於本回顧年度已檢討本公司外聘核數師之表現，董事會建議於應屆股東週年大會上，將提呈一項決議案續聘羅兵咸永道會計師事務所為外聘核數師。

投資者關係及與股東之溝通

本公司已向股東及投資者披露GEM上市規則規定之一切所需資料，並透過多種正式通訊管道與本公司股東及投資者進行溝通。該等管道包括(i)刊發季度、中期及年度報告；(ii)召開股東週年大會或股東特別大會以向本公司股東提供對董事會作出及交流意見之途徑；(iii)本公司即時回應股東查詢；(iv)於本公司網站刊登本公司之最新及主要資料；(v)本公司網站提供本公司與其股東及投資者之溝通管道；及(vi)本公司香港股份過戶登記處為股東提供所有股份登記服務。

股東召開臨時股東大會的要求

根據細則第64條，持有不少於十分之一的本公司繳足股本並有權於股東大會投票的股東可以書面提出召開股東特別大會的請求，董事會應在該項請求的兩個月內召開股東特別大會。

向董事會提出查詢

就向董事會提出查詢而言，股東可向本公司寄發書面查詢，方式為郵遞至本公司香港主要營業地點(地址為香港中環皇后大道中5號衡怡大廈27樓)或電郵至shenglong@noble-cpa.com。

董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套操守準則，其條款嚴格程度不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所規定交易準則。向全體董事作出具體查詢後，董事確認於本年度一直遵守有關操守準則及有關進行證券交易所規定之交易準則。

本公司亦已採納了一套對可能擁有或得悉內幕消息之員工進行證券交易之行為守則。

企業管治報告

披露內幕消息

本集團知悉其根據證券及期貨條例及GEM上市規則所應履行的責任，凌駕性的原則是內幕消息必須在有所決定後即時公布。處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施如下：

- 本集團處理事務時會充分考慮GEM上市規則下的披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」；
- 本集團已制定內幕消息政策，並透過財務報告、公告及其網站等途徑向公眾披露廣泛及非獨家資料，以披露其公平披露政策；
- 本集團已嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；及
- 本集團定期提醒董事及僱員應妥善遵守有關內幕消息的所有政策，並讓彼待了解最新的監管更新。

組織章程文件的重大變化

於本年度，本公司之組織章程文件並無重大變動。

展望

本公司將繼續定期審閱其企業管治準則，董事會將致力採取必需行動，以確保符合聯交所頒佈企業管治守則等相關慣例及準則。

環境、社會及管治報告

關於本報告

本報告為二零一九年年度《環境、社會及管治報告》，以透明、公開的方式披露本集團在可持續發展議題上的政策、行動和績效，以增加持份者對集團的信心和了解。

報告年度

本報告內容所刊載的資訊期間為二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日（「報告期間」），與本集團二零一九年年報涵蓋的財政年度一致。

編製基準

本報告是依循香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM證券上市規則（「GEM上市規則」）附錄二十及聯交所《環境、社會及管治報告指引》（簡稱「指引」）而編製。報告以精簡的形式概述本集團的環境、社會及管治表現。本集團已遵守指引所載「不遵守就解釋」條文的披露規定。

報告中的資料來自本集團的統計與分析結果。本報告以中、英文兩種文字編製。如中、英文兩個版本有任何抵觸或不相符之處，應以中文版本為準。

緒言

本集團主要從事製造及銷售裝飾印刷材料產品，於行業擁有超過20年的經驗。本集團擁有精良的設備及先進的生產線，並通過不斷的改造及引進高科技印刷設備，提高生產效率及品質，始終堅持「品質第一，客戶至上」的原則。

本集團注重科技創新及研發，歷年來，榮獲多項發明專利及外觀設計專利，本集團以SPLENDECOR盛龍錦秀品牌開發出一系列油漆紙、裝飾紙、三聚氰氨浸漬紙、PVC裝飾膜等新型環保裝飾材料，並根據客戶需求，提供同色配套方案。本集團的產品廣泛運用於傢俱、櫥櫃、框架、門板、防火板、生態板、刨花板、密度板、地板等，並行銷全世界。

本集團始終秉持『責任，榮譽，創新，超越』的企業精神，全力打造綠色企業，開發環保裝飾材料，以健康、安全、環保為職責，以客戶滿意為目標，致力達成『為客戶創造價值，為員工創造機會，為社會創造效益，為自然創造和諧』的企業使命。

環境、社會及管治報告

持份者參與

本集團依據相關業務管理人員所回應客戶、外部團體與內部員工諮詢及互動溝通之經驗和頻率，彙整篩選出六大類主要持份者，分別為政府／監管機構、投資者／股東／媒體、客戶、員工、社區與供應商。

主要持份者	溝通管道	關注的範疇
政府／監管機構	定期申報 合規檢查	法律合規度 企業管治
投資者／股東／媒體	於本公司網站／港交所網站公佈訊息 股東大會 投資者簡報會	市場形象 企業管理 經濟績效
客戶	業務拜訪 電子郵件及電話聯繫 定期會議	產品品質 物質管理 環境管理
員工	培訓 員工意見箱 員工刊物	安全 員工福利 勞工權益
社區	義工活動 贊助社區公益活動 訪談	排放物 社會責任 社區活動
供應商	業務拜訪 電子郵件及電話聯繫 定期會議	物資管理及需求 經營狀況

環境、社會及管治報告

環境保護

排放物

本集團依據國家《環境保護法》、《大氣污染防治法》、《固體廢棄物污染環境防治法》、《水污染防治法》及《浙江省大氣污染防治條例》、《浙江省水污染防治條例》、《浙江省固體廢棄物污染環境防治條例》等法規，建立《綜合廢氣管理制度》、《綜合廢水管理制度》、《固體廢棄物管理制度》，規範企業生產、生活廢氣、廢水及固體廢棄物的管理，防止對水土產生污染，控制對周邊環境的影響，保護和改善環境。

在廢水處置方面，本公司採取雨污管道分流措施，對初期雨水、生產污水和生活污水接入自建污水處理站進行處理，處理達到《綜合污水排放標準》中排放標準和杭州臨安排水有限公司*企業標準後，納入市政污水管網。由杭州臨安排水有限公司進行後續處理。

在有害廢棄物方面，每年產生的電鍍污泥均交由合資格的回收公司進行無害化處置。在廢氣方面，公司對會產生廢氣的生產設備設施安裝廢氣收集裝置，收集的廢氣經管道進入廢氣處理裝置。排放濃度和速率達到《大氣污染物綜合排放標準》。

本集團每年委託有相關資質的協力廠商檢測公司，對公司產生廢氣、污水和噪音進行檢測，確保其排放符合《大氣污染物綜合排放標準》(GB16297-1996)和《污水綜合排放標準》(GB8979-1996)中標準限值要求。於報告期內，本集團的廠房沒有涉及違反相關環境法律及規章之不合規事宜。於報告期內，概無產生重大無害廢棄物，而有害廢棄物總量及其密度分別為2.30噸及0.0000066噸/收益人民幣千元(二零一八年：有害廢棄物及其密度為4.24噸及0.000012噸/收益人民幣千元)。

我們所產生的溫室氣體排放主要來自於自有車輛排放以及本集團日常營運消耗的電力、天然氣、石油和柴油等間接能源。

* 僅供說明用途

環境、社會及管治報告

於報告期內及二零一八年同期的主要空氣污染物排放數據如下：

空氣污染物排放		
空氣污染物的類別	空氣污染物排放(公斤)	空氣污染物排放(公斤)
	二零一九年	二零一八年
二氧化硫	1,111.49	1,063.27
氮氧化物	1,380.01	1,321.76
懸浮粒子	0.94	0.81

於報告期內及二零一八年同期營運活動所產生的溫室氣體排放載列如下：

溫室氣體排放		
溫室氣體排放類別	二氧化碳當量排放(噸)	二氧化碳當量排放(噸)
	二零一九年	二零一八年
範圍1 直接排放	106.2	91.7
範圍2 間接排放	4,644.9	4,715.2
總計	4,751.1	4,806.9
密度	0.014噸／收益(人民幣千元)	0.014噸／收益(人民幣千元)

附註：溫室氣體乃根據溫室氣體議定書內「企業會計與報告標準」計算。

範圍1：自本集團擁有的汽車直接排放

範圍2：自本集團所消耗的購買電力的發電過程的間接排放

範圍3並無披露，因屬選擇性披露且相關排放並非由本集團控制

環境、社會及管治報告

資源使用

本集團訂立《節能降耗控制程式》外，採取各項措施，減少營運的資源消耗。

本集團對生產進行規劃，將用紙相同的訂單安排在一起，集中生產，減少機器設備的啟動次數，從而提升能源和原材料的使用效率。廠房在運輸時，亦將位置相近或相鄰的訂單安排同一車輛運輸，減少車輛往返，從而減少運輸車輛油耗。

本集團亦於用水處安裝計量水錶，監控每月用水狀況，若發現用水量異常，環安部門將聯同相關部門查找原因，採取糾正和預防措施。

各種自然資源環保績效指標總覽

	單位	二零一九年總量	二零一八年總量
總耗水量	噸	87,732	64,466
水密度	噸／收益人民幣千元	0.25	0.18
電力	千瓦時	5,894,190	5,983,350
天然氣	立方米	1,598,811	1,531,931
汽油	公升	21,972	19,758
柴油	公升	22,750	18,966

本集團使用包裝紙、塑料膜、紙芯筒和圓盤等材料作為產品的包裝材料。本公司合理和有效地使用各類包裝材料，減少其對環境造成的影響。

主要包裝材料	單位	二零一九年總量	二零一八年總量
包裝紙	公斤	72,794	78,274
塑料膜	公斤	70,459	75,925
紙芯筒	公斤	96,911	107,571
圓盤	公斤	7,458	8,007

環境、社會及管治報告

環境及天然資源

本集團致力以負責任的態度管理公司對環境造成的影響，並利用我們的資源和凝聚各員工的力量為環保貢獻一份力量。一方面，加強對員工的宣導，提升員工環保意識，並支持彼等身體力行；其次，設計可持續發展的工作場所；再次，以負責任的態度管理我們的資源。利用蒸汽冷凝水補充消防水減少污水排放、安裝廢氣處理裝置減少廢物排放、和相關供應商簽訂化學品包裝桶回收協議減少化學品包裝桶排放，力所能及減少對環境的影響。

綠色辦公

本集團積極宣導低碳環保的辦公理念，鼓勵員工於日常辦公活動中節約用水、節約用電、減少紙張等辦公用品的消耗。本集團鼓勵員工通過內聯網、通訊軟件等電子通訊渠道上傳和分享文件、材料，減少不必要的打印。

除此之外，本集團亦通過實施以下舉措，減少資源浪費與碳排放：

- 減少計算機、打印機、複印機等辦公設備待機能耗；
- 加強空調能耗管理；
- 加強照明節電管理，大辦公室採取選擇性開燈；
- 充分利用視訊會議系統；
- 推動辦公用紙等資源的循環利用；減少紙杯等一次性用品的使用；
- 提升公務車的使用效力，相近地點多人拼車，定期維護車輛，降低油耗。

環境、社會及管治報告

關於員工

本集團於二零一九年十二月三十一日員工總數360人(二零一八年：316名)。由於臨安廠區主要從事生產業務，生產部門的崗位大多需要體力勞動，故廠房的男性員工人數比女性員工人數多。

下列載述於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按性別及年齡組別劃分我們員工的明細詳情：

	二零一九年		二零一八年	
	員工人數	佔總人數的百分比	員工人數	佔總人數的百分比
按性別				
男性	276	77	234	74
女性	84	23	82	26
合計	360	100	316	100
按年齡組別				
30歲以下	92	26	76	24
31–50歲	203	56	182	58
51歲或以上	65	18	58	18
合計	360	100	316	100

下列載述於二零一九年及二零一八年十二月三十一日按性別及年齡組別劃分我們員工流失率的明細詳情：

	二零一九年	二零一八年
按性別劃分的流失率		
男性	10%	43%
女性	17%	21%
按年齡組別劃分的流失率		
30歲以下	15%	74%
31–50歲	10%	26%
51歲或以上	9%	24%

廠房對男女員工福利待遇施行同工同酬一視同仁，在報告期內廠房並無發現與僱傭及勞工法規相關的違規個案。

環境、社會及管治報告

安全第一，預防為先

本集團重視員工崗位環境安全以避免受到傷害，特別注重生產車間各項安全措施的改善並且做好職前教育，安全宣導，風險管理，急難救助等工作，並且定期舉辦各項安全演習，如消防演練，我們強調安全第一，預防為主。

生活關懷，健康關愛

對於生產型企業而言，確保員工的職業健康和安全極為重要。本集團按照行業標準和《中華人民共和國安全生產法》的法律要求開展業務，致力為員工提供健康和安全的工作環境。一方面，廠房根據不同工種，為員工提供相應的個人防護裝備，例如：為印刷機操作員工提供防塵口罩和耳塞，為製墨人員提供防毒面具和手套。另一方面，廠房定期對員工進行安全教育，提高員工在生產時的安全意識。此外，廠房每年組織消防演習和消防知識培訓，強化員工的安全防火意識。

本集團關心員工的身心健康，定期為員工進行體檢，為員工搭建一個全方位健康服務平台，維護員工健康水平，預防疾病，促進員工健康成長。於報告期內，本集團共安排員工體檢343人次（二零一八年：142人次體檢）。

本集團為員工提供豐富的福利，包括每逢春節、中秋節、婦女節等法定節假日，向員工派發紅包或禮品。本集團亦將福利延伸到員工的親屬，為員工父母送上生日祝福。

環境、社會及管治報告

健康與安全績效指標總覽

	二零一九年	二零一八年
工傷個案數字	15	19
傷勢描述	主要為割傷和損傷	主要為割傷和損傷
每百名僱員計工傷意外率	4%	6%
總缺勤時數	2,682	1,858
因工傷損失工作日百分比	0.20%	0.14%
防止同類事件再次發生的糾正措施	提升員工安全意識， 加強安全培訓	提升員工安全意識， 加強安全培訓

報告期內本集團並沒有發生重大的職業健康及安全事故或死亡事故。

教育培訓，重視人才

本集團特別關懷員工的職業生涯成長，建立完整的教育訓練體系，鼓勵全體員工「工作中學習、學習後工作」，通過教育訓練提升個人素養、增長工作技能、增進團隊績效，努力創造人才成長的機會。

二零一九年及二零一八年培訓與發展績效指標總覽

		經理人員	一般員工	總培訓人數 百分比
培訓人數比例(%)	男性	100%	100%	100%
	女性	100%	100%	

本集團還建立了應屆大學畢業生培養計劃，為確保應屆大學畢業生工作的順利、有效實施，更好地幫助彼等盡快融入企業，於角色轉變和心態有所調整，穩步成長。

環境、社會及管治報告

勞工準則

本集團充分了解童工和強制勞工違反基本人權、國際勞工公約，並對可持續的社會和經濟發展構成威脅。

因此，本集團嚴格遵守禁止使用童工規定，保障人權。此外，本集團禁止以任何形式，僱傭強迫勞工或童工。

本集團在招聘時須辨識員工的身份證，確認員工年滿18歲。廠房如需員工加班，必須確保員工自願，以防止強迫加班之情況發生。如有強迫員工超時工作的情況，員工代表可收集證據後與管理代表進行溝通，共同尋求對策。

員工平時加班、週末加班、國家法定節假日加班，可分別按照相應的標準，申領加班費。

在報告期內，本集團的臨安廠區沒有違反與防止童工或強制勞工相關的法律及法規的個案。

多元溝通管道

本集團所有員工及管理層皆可利用多元溝通管道進行橫向或垂直溝通；如：意見箱、電子郵件、例會或公佈。意見箱中的意見有專人處理，並採取保密措施。

營運慣例

供應鏈管理

供應商篩選流程中之潛在供應商，需先由採購單位進行競爭力分析，再由工廠生產使用單位與其他相關部門進行表決通過，方能正式取得認證為本集團合格供應商之資格。

本集團依照ISO 9001:2015質量管理體系基礎來要求供應商，建立選擇及評估的準則，並應用調查表了解其經營狀況、品質管理系統、生產能力、服務及交貨能力等，依此風險評估結果作為遴選策略供應商的依據。透過導入定期評核計劃，定期審查與檢視供應商在各面向之績效表現。定期評核指標涵蓋品質、價格、交期、服務等指標，以期達到供應鏈風險控管之目的。本集團堅持所有策略供應商皆需經過嚴謹的審核制度，推動材料供應商品質管理和綠色管理，並及時淘汰不合格的供應商。

環境、社會及管治報告

產品責任

本集團一直堅持「顧客滿意、精益求精、品質為本」，並「如期、如質、如量」提供客戶優質的服務。本集團在交期、品質和價格等方面，均不斷提升服務品質、即時回應客戶需求，以強化品牌客戶對本集團產品開發與優質服務的依存深度及關係。本集團並透過不同管道，主動向客戶收集對產品服務的意見，借此持續完善廠房的服務體系。

環保認證

本集團相繼通過了ISO 9001質量管理體系、ISO 14001環境管理體系、OHSAS 18001職業健康安全管理體系認證及FSC產銷監管鏈認證。

反貪污

本集團一直堅持誠信經營，在法律的規範內從事生產經營。廠區在《獎懲管理制度》中，對於不當收益做出了具體的要求，例如嚴禁利用公司職權在外營私舞弊、收受賄賂、饋贈、回扣或獲取其他不當利益；嚴禁偽造文書或與顧客私下交易，行賄受賄等。所有廠區員工均有權利義務對不當行為通過企業郵箱、員工訪談、會議發言或直接向管理層反映等形式進行舉報。

本集團「工作守則」亦規定員工簽署「保密承諾書」，並應嚴格遵守相關規定。

在報告期內，未發生與本集團及員工相關的貪污違規個案或訴訟案件。

社區投資

本集團推行人性化管理，除為員工提供豐厚的福利待遇之外，每年還定期開展困難員工調研，對身患重大疾病或家屬遭遇變故的員工進行重點輔助。

本集團積極響應杭州臨安區「春風行動」工作領導小組辦公室倡議，各部門紛紛參與，慷慨解囊，奉獻自己的一份愛心，為扶貧解困工作獻出了自己一片心意。於報告期內，「春風行動」共356名員工（二零一八年：304名員工）參與其中，幫助困難群眾讓他們切實感受來自社會各界的一份關愛與溫暖。

環境、社會及管治報告

《環境、社會及管治報告指引》內容索引

主要範疇	內容	頁碼索引
A1 排放物		
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例。	40
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	41
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量及(如適用)密度。	41
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量及(如適用)密度。	40
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量及(如適用)密度。	40
關鍵績效指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	40
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	40
A2 資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	42–43
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度。	42
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度。	42
關鍵績效指標A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	42–43
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	42
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量及(如適用)每生產單位佔量。	42
A3 環境及天然資源		
一般披露	盡量減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	43
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	43

環境、社會及管治報告

主要範疇	內容	頁碼索引
B1僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	44–45
B2健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	44–45
B3發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	46
B4勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	47
B5供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	47
B6產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	48
B7反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	48
B8社區投資		
一般披露	有關以社區參與來了解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	48

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致盛龍錦秀國際有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本所已審核的工作

盛龍錦秀國際有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的合併財務報表載於第51至117頁，其包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併損益表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，其包括重大會計政策概要。

本所的意見

本所認為，合併財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

意見基礎

本所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。本所於該等準則下承擔的責任已於本所報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」內進一步闡述。

本所相信，本所所獲得的審計憑證能充足及適當地為本所的審核意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，本所獨立於 貴集團，且本所已根據守則履行其他道德責任。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據本所的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。該等事項為在本所審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。本所不會對該等事項提供單獨的意見。

本所在審計中識別的關鍵審計事項乃與收益確認及內部開發成本資本化相關。

關鍵審計事項

收益確認

參閱 貴集團的合併財務報表附註2.23及附註6。

截至二零一九年十二月三十一日止年度， 貴集團確認銷售貨品的收益達人民幣347百萬元。

貨品銷售所得收益於產品的控制權轉移時(即產品交付予客戶時)且概無會影響客戶驗收產品的未完成責任時確認。

由於不同地區的大量客戶產生大量收益交易，因此本所專注於此領域。

本所的審計如何處理關鍵審計事項

本所了解、評估及確認管理層對 貴集團因合約批准所產生銷售交易、基於相關文件(包括銷售訂單、發票、交貨單、提貨單及報關單，「相關文件」)對銷售所作記錄的主要控制，以與現金收款及客戶記錄對賬。

本所通過檢查相關文件及結算證明而對涵蓋不同地點及客戶的收益交易詳情進行抽樣檢查。

本所通過審覽金額、性質及客戶的特點而抽樣確認該等客戶於結算日的結餘。

本所的審計程序亦涉及檢查於結算日前後產生的銷售交易。

根據本所的審計程序，本所發現本所收集到的證據支持 貴集團的收益確認。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

內部開發成本資本化

參閱合併財務報表附註2.8.1、附註5(c)及附註16。

貴集團花費巨額成本及精力，開展內部研發活動以開發製造技術。當滿足有關資本化開發項目的會計準則載述的標準時，管理層將有關成本資本化。截至二零一九年十二月三十一日止年度，人民幣4.50百萬元的內部開發成本經已資本化並入賬為添置無形資產。

由於資本化成本金額巨大且管理層於評估是否滿足相關會計準則所載資本化成本所需的標準(包括在技術層面是否便於完成開發項目，製造技術是否能夠產生可觀的經濟福利，以及所產生的成本是否直接歸屬於技術開發活動)時須作出判斷，因此本所專注於此領域。

本所的審計如何處理關鍵審計事項

本所了解、評估及測試管理層對內部開發成本資本化的主要控制。

本所了解到管理層釐定項目是否處於開發階段及如何滿足相關會計準則的具體要求，及其對歸屬於該項目的成本予以資本化是否適當的考慮。

本所對個別項目經理進行了詢問，並審閱佐證管理層解釋的項目文件(如管理層有關具體項目的批文、商業及技術可行性報告及項目進度報告)。

本所對項目產生的費用的樣本進行了測試，以評估有關費用的性質及必要性，並判斷選作測試的費用項目是否直接歸屬於開發項目。

基於上述者，本所發現本所收集到的證據支持管理層於評估是否符合內部開發成本資本化標準時所採用的判斷。

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載的全部資料，但不包括合併財務報表及本所的核數師報告。

本所對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本所亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合本所對合併財務報表的審計，本所的責任是閱讀上述其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與合併財務報表或本所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。

基於本所所執行的工作，如果本所認為其他資料存在重大錯誤陳述，本所需要報告該事實。就此，本所並無任何報告。

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露要求編製真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製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。

於編製合併財務報表時，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。

貴公司審核委員會（「審核委員會」）負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

本所的目標，是對合併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，並出具包括本所意見的核數師報告。本所僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。本所不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴該等合併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，本所運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。本所亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致合併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該等風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為本所意見的基礎。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及相關披露的合理性。
- 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。倘本所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合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則本所應當發表非無保留意見。本所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。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。本所負責貴集團審計的方向、監督和執行。本所為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

本所與審核委員會溝通(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括本所在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

本所亦向審核委員會作出聲明，說明本所已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地被認為會影響本所獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，本所確定對本年度合併財務報表的審計最為重要的事項，因而構成關鍵審計事項。本所在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在本所報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，本所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為周世強。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零年四月二十九日

合併損益表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	6	347,267	349,411
銷售貨品成本	8	(261,823)	(278,864)
毛利		85,444	70,547
銷售開支	8	(23,045)	(22,153)
行政開支	8	(38,568)	(32,786)
金融資產的減值虧損淨額	3.1(b)	(1,970)	(1,335)
其他收入及其他收益－淨額	7	2,610	3,618
經營溢利		24,471	17,891
財務收入	10	950	558
財務成本	10	(3,065)	(3,448)
財務成本－淨額	10	(2,115)	(2,890)
除所得稅前溢利		22,356	15,001
所得稅開支	12	(3,115)	(1,268)
年內溢利		19,241	13,733
以下應佔溢利：			
－本公司擁有人		19,241	13,733
年內本公司擁有人應佔的每股盈利(每股以人民幣分列示)			
－基本及攤薄	13	3.85	2.75

第63至117頁之附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年內溢利	19,241	13,733
其他綜合收益		
可重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	114	(976)
年內其他綜合收益，扣除稅項	114	(976)
年內綜合收益總額	19,355	12,757
以下應佔年內綜合收益總額：		
— 本公司擁有人	19,355	12,757

第63至117頁之附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併資產負債表

		於十二月三十一日	
	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	15	41,178	42,247
土地使用權的預付款項	15	4,900	4,900
物業、廠房及設備	14	202,636	176,950
無形資產	16	9,329	5,017
遞延所得稅資產	27	5,124	5,796
		263,167	234,910
流動資產			
存貨	18	47,094	44,046
貿易及其他應收款項	19	105,485	95,221
受限制銀行存款	20	23,001	32,800
現金及現金等價物	20	15,890	16,892
		191,470	188,959
資產總值		454,637	423,869

第63至117頁之附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併資產負債表

		於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
附註			
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	21	4,253	4,253
其他儲備	22	99,689	99,575
保留盈利		87,949	68,708
權益總額		191,891	172,536
負債			
非流動負債			
長期銀行借款	26	10,000	—
貿易及其他應付款項(非流動)	25	1,546	—
遞延收益	24	3,224	3,418
		14,770	3,418
流動負債			
貿易及其他應付款項	25	139,726	137,115
短期銀行借款	26	68,250	110,800
長期銀行借款的流動部分	26	40,000	—
		247,976	247,915
負債總值		262,746	251,333
權益及負債總額		454,637	423,869
流動負債淨額		(56,506)	(58,956)
資產總值減流動負債		206,661	175,954

第63至117頁之附註為該等合併財務報表的組成部分。

第57至117頁之財務報表已於二零二零年四月二十九日獲董事會批准，並由其代表簽署。

盛英明
董事

陳志賢
董事

合併權益變動表

	本公司權益擁有人應佔			總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註21)	其他儲備 人民幣千元 (附註22)	保留盈利 人民幣千元	
於二零一八年一月一日的結餘	4,253	98,606	56,920	159,779
綜合收益				
年內溢利	—	—	13,733	13,733
其他綜合收益				
貨幣換算差額	—	(976)	—	(976)
綜合收益總額	—	(976)	13,733	12,757
與擁有人(以其作為擁有人的身份)的交易				
劃撥至法定公積金	—	1,945	(1,945)	—
與擁有人(以其作為擁有人的身份)的交易總額	—	1,945	(1,945)	—
於二零一八年十二月三十一日的結餘	4,253	99,575	68,708	172,536
於二零一九年一月一日的結餘	4,253	99,575	68,708	172,536
綜合收益				
年內溢利	—	—	19,241	19,241
其他綜合收益				
貨幣換算差額	—	114	—	114
綜合收益總額	—	114	19,241	19,355
於二零一九年十二月三十一日的結餘	4,253	99,689	87,949	191,891

第63至117頁之附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併現金流量表

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
附註			
經營活動所得現金流量			
經營活動所得現金	29(a)	28,378	24,222
已付所得稅		(2,748)	(2,050)
經營活動所得現金淨額		25,630	22,172
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備	29(b)	(32,733)	(25,290)
無形資產增加		(5,239)	(4,102)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	56
受限制銀行存款減少		9,799	3,750
已收政府補貼		—	2,681
已收利息		950	558
投資活動所用現金淨額		(27,223)	(22,347)
融資活動所得現金流量			
銀行借款所得款項		125,850	125,200
償還銀行借款		(118,400)	(116,500)
已付利息		(6,740)	(6,525)
融資活動所得現金淨額		710	2,175
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(883)	2,000
年初現金及現金等價物		16,892	14,688
現金及現金等價物匯兌(虧損)／收益		(119)	204
年末現金及現金等價物		15,890	16,892

第63至117頁之附註為該等合併財務報表的組成部分。

財務報表附註

1 一般資料

本公司於二零一三年七月二十五日根據開曼群島的開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處地址為PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)及海外從事製造及銷售裝飾印刷材料產品。本公司最終控股公司為Bright Commerce Investment Limited(「Bright Commerce」)，其於英屬處女群島註冊成立。

於二零一七年七月十七日，本公司股份於聯交所GEM上市。

董事會主席兼本公司行政總裁盛英明先生於二零一九年十二月三十一日於本公司持有約49.99%的實益股權，且為本公司最大的單一股東。

經審核合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，另有說明除外。

本財務報表所提及的公司因無正式英文名稱，故其英文名稱乃本公司董事根據中文名稱盡力翻譯而來。

2 主要會計政策概要

編製該等合併財務報表所用主要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策於所有呈列年度貫徹採用。

2.1 編製基準

合併財務報表乃根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。合併財務報表按歷史成本慣例編製，惟若干透過其他全面收入按公平值(透過其他全面收入按公平值)的金融資產。

編製符合香港財務報告準則的合併財務報表需要採用若干主要會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或高度複雜的範疇，或對合併財務報表屬重大的假設及估計的範疇披露於附註5。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 持續經營

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產人民幣56.5百萬元。於同日，本集團人民幣108.3百萬元的流動銀行借款將應於未來十二個月內償還；應付銀行承兌票據人民幣46.0百萬元以本集團人民幣23.0百萬元的銀行存款作抵押。此外，於二零一九年十二月三十一日，本集團就購買廠房及設備而有資本承擔人民幣51.9百萬元。本公司董事已審閱本集團現金流量預測(涵蓋期間不少於自二零一九年十二月三十一日起計十二個月)；並已審慎考慮本集團流動資金，並基於以下評估，於編製合併財務報表時採納持續經營基準：

- (a) 本集團續借到期銀行借款及發行銀行承兌票據時並無經歷任何重大困難。此外，雖然不具法律約束力，但本集團的所有貸款銀行已書面表達意向，擬在直至二零二零年十二月三十一日期間按目前條款提供現有未承諾融資。概無跡象顯示，銀行不會續借本集團提出續借申請的現有銀行借款。資產負債表日期後及直至合併財務報表批准之日，本集團已續借約人民幣46.0百萬元短期借款十二個月及續借人民幣14.5百萬元九個月，且已發行新銀行承兌票據人民幣29.0百萬元。
- (b) 董事亦預期來年將獲得充足銷售訂單，且本集團將不斷努力增強其營運資金狀況，因此其現有生產設施將產生經營現金流入淨額。
- (c) 於二零一九年十二月三十一日，本集團承諾的合約資本支出約為人民幣51.9百萬元，其中約人民幣30.6百萬元預期於未來十二個月內結清。該等承諾主要與在杭州建設新物業及廠房有關。本公司董事將進行密切監控，以控制與建設相關的預期現金支出的規模及時間。

基於上文所述，經考慮銀行融資持續不斷流以及銀行融資到期後成功續期，本集團於截至二零一九年十二月三十一日起未來十二個月內將有充足的營運資金滿足其到期的財務責任。因此，本公司董事認為本集團將持續經營，且已按持續基準編製合併財務報表。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.2會計政策及披露變動

(a) 本集團採納新訂及經修訂準則

本集團已就其於二零一九年一月一日開始的年報期首次應用香港財務報告準則第16號租賃。

新訂租賃會計政策載於下文附註2.24。

香港財務報告準則第16號導致絕大部分租賃在資產負債表內確認，因經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除(就承租人而言)。根據該新準則，資產(該租賃項目的使用權)與支付租金的金融負債予以確認。唯一例外者為短期及低價值租賃。

出租人會計處理將不會有重大變動。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無不可撤銷的經營租賃承諾。根據管理層的評估，採用香港財務報告準則第16號不會對本集團的財務狀況及經營業績造成重大影響。

概無於二零一九年一月一日開始的年度內首次生效且對本集團造成重大影響的其他準則或修訂本。

(b) 並未採納的新準則及詮釋

於二零一九年十二月三十一日報告期間，若干非強制性新會計準則及詮釋已刊發，及本集團並未提早採納。該等準則預計不會對本集團於目前或未來報告期間及對可見未來交易造成重大影響。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.2 合併入賬原則

2.2.1 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權之所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權益，並有能力透過其指引該實體活動之權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司乃於控制權轉移至本集團當日起完全綜合入賬，並於控制權終止當日起不再綜合入賬。

集團內公司之間的交易、結餘及集團旗下公司間交易之未變現收益會相互對銷。除非該交易證明被轉讓資產出現減值，未變現虧損亦會對銷。附屬公司之會計政策已於必要時作出變更，以確保符合本集團採納之會計政策。

2.3 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本包括投資的直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息入賬。

倘自於附屬公司投資收取的股息超出宣派股息期間該附屬公司的綜合收益總額，或倘獨立財務報表的投資賬面值超出合併財務報表所示被投資公司的資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對於附屬公司的投資進行減值測試。

2.4 分部報告

經營分部以與向主要經營決策者提供內部報告一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被確認為作出策略性決策的本公司董事會。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列的項目，乃按該實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。盛龍錦秀國際有限公司的功能貨幣為港元(「港元」)。由於本集團的主要業務在中國境內進行，本集團以人民幣呈列其合併財務報表(另有說明除外)。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日的匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及因按年末匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的外匯收益及虧損通常於損益內確認。倘彼等有關符合現金流量對沖及符合作投資淨額對沖或於海外經營中投資淨額部分應佔收益及虧損，則於權益中遞延。

有關借款及現金及現金等價物的外匯收益及虧損於損益表「財務成本」內呈列。所有其他外匯收益及虧損於損益表其他收入或其他開支按淨額基準內呈列。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體(其中並無實體擁有嚴重通貨膨脹經濟體系的貨幣)的業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 每份資產負債表內呈列的資產及負債按該結算日的收市匯率換算；
- (ii) 每份損益表內的收入及開支按平均匯率換算，除非此平均匯率並非交易日現行匯率累計影響的合理約數，則在此情況下，收入及開支按交易日的匯率換算；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.6 土地使用權

土地使用權為收購使用土地的長期權益預先支付的款項。該等款項以成本扣除任何減值虧損後列賬，並在餘下租賃期間按直線法自合併損益表扣除。

2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建者除外)按歷史成本減累計折舊(扣除任何減值虧損(如有))列賬。歷史成本包括收購項目直接應佔的開支。

僅在與項目相關的未來經濟利益有可能將流入本集團及能夠可靠計量項目成本的情況下，其後成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。替換零件的賬面值終止確認。所有其他維修及保養於其產生的財務期間於合併損益表內扣除。

折舊乃採用直線法計算，以於其估計可使用年期內將其成本分配至其剩餘價值如下：

	可使用年期	剩餘價值
樓宇	20至25年	5%
機器及設備	10年	5%
傢俬及其他設備	5年	5%
汽車	5年	5%

在建資產指尚未建成的樓宇及有待安裝之廠房、機器及設備。在建資產按成本(包括建造開支及其他直接成本減任何減值虧損)列賬。一旦竣工，在建資產會按成本減減值虧損(如有)轉至物業、廠房及設備的適當類別。於有關在建資產落成及可供使用前，暫不計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末檢討及調整(如適用)。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額。

出售的損益乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並於合併損益的「其他收入及收益－淨額」內確認。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.8 無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(倘估計可使用年期有限)及減值虧損後在資產負債表內列示。對於可使用年期有限的無形資產，本集團將無形資產的成本扣除剩餘價值及減值虧損後以直線法或其他可以反映與無形資產有關的經濟利益的預期實現方式的更適當方法在估計可使用年期內攤銷。

對於可使用年期有限的無形資產，其可使用年期及攤銷方法於每年年末進行檢討並作適當調整。

無形資產指按歷史成本計量的資本化開發成本及電腦軟件。

2.8.1 資本化開發成本(包括專利)

研究費用在發生時確認為開支。有關設計及測試新產品及技術的開發項目成本，於符合下列條件時確認為無形資產：

- 完成新產品及技術在技術上可行，以便其可供使用；
- 管理層擬完成新產品及技術，並對其進行使用或銷售；
- 有能力使用或銷售該等新產品及技術；
- 可證明新產品及技術將如何產生可能的未來經濟利益；
- 完成開發及使用或銷售新產品及技術有足夠的技術、財務及其他資源；及
- 於開發新產品及技術期間應佔的開支能可靠地計量。

不符合該等條件的其他開發費用在發生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本不會在其後期間確認為資產。

本集團對具有限可使用年期的資本化開發成本按直線基準於5年內進行攤銷。

2.8.2 電腦軟件

已取得的電腦軟件許可乃根據取得及使用特定軟件所產生的成本資本化。此等成本乃於十年的估計可使用年期內按直線基準攤銷。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.9 非金融資產減值

無確定可使用年期的無形資產或尚不可供使用的無形資產毋須攤銷，但須每年進行減值測試。須攤銷資產於事件或情況轉變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公平值減銷售成本與使用價值的較高者。為評估減值，資產按獨立可識別現金流量(現金產生單位)的最低層次作出歸類。蒙受減值的非金融資產(商譽除外)於每個報告日檢討減值撥回的可能性。

2.10 投資及其他金融資產

2.10.1 分類

本集團按下列計量類別將其金融資產分類：

- 其後按公平值計量(不論透過其他全面收入或透過損益)；及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約年期。

就按公平值計量的資產而言，收益及虧損將於損益或其他全面收入列賬。就並非持作買賣的股本工具投資而言，將取決於本集團是否於初步確認時作出不可撤回選擇，將股本投資以透過其他全面收入按公平值(「透過其他全面收入按公平值」)計量入賬。

本集團僅限於當管理該等資產的業務模式改變時重新分類債務投資。

2.10.2 確認及終止確認

金融資產的定期買賣會於交易日期(即本集團承諾買賣資產的日期)確認。自金融資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已將所有權的絕大部分風險及回報轉讓時，即終止確認金融資產。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

2.10.3 計量

於初步確認時，本集團按公平值計量金融資產。倘金融資產並非透過損益按公平值計量，則加上收購該金融資產直接應佔的交易成本。透過損益按公平值計量的金融資產的交易成本於損益中列作開支。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流是否純粹為本金和利息付款時，需從金融資產的整體考慮。

債務工具

債務工具的后續計量取決於本集團管理資產之業務模式及該等資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約現金流量，而該等資產的現金流量純粹為本金及利息付款，該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。終止確認產生任何收益或虧損直接於損益中確認並於其他收益／(虧損)中呈列，連同匯兌損益。減值虧損於合併損益表中呈列為獨立項目。
- 透過其他全面收入按公平值：倘持有資產目的為收取合約現金流量及出售金融資產，且資產的現金流量純粹為本金及利息付款，則透過其他全面收入按公平值計量。賬面值變動計入其他全面收入，惟減值損益、利息收入及匯兌損益於損益中確認。於終止確認金融資產時，先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於其他收益／(虧損)確認。該等金融資產所產生的利息收入乃使用實際利率法計入財務收入。匯兌損益於其他收益／(虧損)呈列，而減值開支在合併損益表中呈列為獨立項目。
- 透過損益按公平值：不符合攤銷成本或透過其他全面收入按公平值標準的資產乃以透過損益按公平值計量。隨後透過損益按公平值計量的債務投資的損益於其產生期間在損益中確認並在其他收益／(虧損)中呈列為淨值。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.10 投資及其他金融資產(續)

2.10.3 計量(續)

股本工具

本集團隨後就所有股本投資按公平值計量。當本集團管理層已選擇於其他全面收入呈列股本投資的公平值收益及虧損，公平值收益及虧損於終止確認投資後不會重新分類至損益。該等投資的股息於本集團收取款項的權利確立時繼續於損益確認為其他收入。

透過損益按公平值計量的金融資產公平值變動於合併損益表確認為其他收益／(虧損)(按適用情況)。透過其他全面收入按公平值計量的股本投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會因公平值其他變動而分開列報。

2.10.4 減值

本集團對有關其按攤銷成本列賬的債務工具的預期信貸虧損進行前瞻性評估。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就貿易應收款項而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求全期預期虧損須自首次確認應收款項時確認，進一步詳情見附註3.1(b)。

2.11 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本以加權平均法釐定。成品及在製品的成本包括原料、直接勞工、其他直接成本及相關生產開支(根據正常營運能力計算)。成本不包括借款成本。可變現淨值乃於日常業務過程中的估計售價減適用可變銷售開支。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.13 貿易應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中就售出商品或提供服務而應收客戶的款項。如貿易應收款項通常於90日內結算，因此均分類為流動資產。

貿易應收款項初步按公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.14 現金及現金等價物

就呈列現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、金融機構通知存款及原到期日為三個月或以下的可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較少的其他短期高流動性投資以及銀行透支。銀行透支列報於資產負債表流動負債內借款中。

2.15 受限制銀行存款

受限制銀行存款指銀行以獨立賬戶持有作發行銀行承兌票據擔保的存款。該等受限制銀行存款將於本集團償還相關應付票據時解除。

2.16 股本

普通股乃分類為權益。

與發行新股份或購股權直接相關的增量成本列入權益作為所得款項減值(扣除稅項)。

2.17 貿易及其他應付款項

該等金額表示於財政年度結束前向本集團提供商品及服務的未付款負債。有關金額為無抵押及通常於確認60天內支付。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，除非付款於報告期後12個月內並無到期。彼等初步按其公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.18 借款

借款初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額於借貸期採用實際利率法在損益中確認。倘融資很可能部分或全部被提取，則設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如無證據證明融資很可能部分或全部被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並於有關的融資期間攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款自資產負債表中剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，在損益中確認為其他收入或融資成本。

如金融負債的條款重新商討，而實體向債權人發行股本工具，以消除全部或部分負債(權益與債務掉期)，於損益表中確認為收益或虧損，按金融負債的賬面值與所發行股本工具公平值之間的差額計量。

除非本集團可無條件延遲償還負債至報告期後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

2.19 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本於需要完成或籌備該資產以作擬定用途或出售的一段時間內撥充資本。合資格資產必須經一段長時間處理以作其擬定用途或銷售。

其他借款成本在其產生期間支銷。

2.20 政府補助

倘合理確信本集團將可收取補助及本集團將遵守所有附帶條件，政府補助按其公平值確認。

有關成本的政府補助予以遞延，並按配合擬補償成本之所需期間在合併損益表內確認。

有關物業、廠房及設備的政府補助乃計入非流動負債作遞延政府補助，並按直線法於相關資產預計壽命期間在損益表列賬。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.21 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，而有關所得稅率經暫時差異及未使用稅務虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅法詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況。管理層在適當情況下根據預期將向稅務機關支付的稅款作出撥備。

(b) 遞延所得稅

對於資產及負債的稅基與其在財務報表中的賬面值之間產生的暫時性差額，使用負債法確認遞延所得稅。然而，若遞延所得稅來自在交易(業務合併除外)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計或應課稅溢利／虧損，則不會將遞延所得稅記賬。遞延所得稅乃以於結算日前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或結算遞延所得稅負債時應用。

有關投資物業的遞延稅項負債按公平值計量，其於假設該物業將透過出售全部收回時釐定。

倘僅於可能有未來應課稅金額將可供使用以動用暫時性差額及虧損時，確認遞延稅項資產。

並未就海外經營投資的賬面值與稅務虧損之間暫時性差額確認遞延稅項負債及資產，該情況下該公司能夠控制暫時性差額的撥回時間以及差額在可預見將來很可能不會撥回。

遞延稅項資產及負債於擁有有法定可強制性執行權利抵銷流動稅項資產及負債以及遞延稅項結餘有關同一稅務機關時抵銷。流動稅項資產及稅務負債於實體擁有法定可強制性執行權利抵銷及計劃按淨額基準結算，或在變現資產的同時清償負債時予以抵銷。

流動遞延稅項於損益內確認，惟與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目相關除外。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.22 僱員福利

本集團管理多項界定供款計劃，包括養老金責任、住房公積金、醫療保險及其他社會保險。

(a) 養老金責任

本集團每月向有關政府機構承辦的多個界定供款計劃供款。倘基金並無持有足夠資產支付所有僱員有關本年度及過往年度的僱員服務的福利，則本集團並無法律或推定責任支付進一步的供款。供款於到期時確認為僱員福利開支。

(b) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

本集團中國僱員有權參與政府承辦的多項住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。本集團每月基於僱員工資的若干百分比向該等基金供款(受若干上限規限)。本集團有關該等基金的負債限於各年度應付的供款。

2.23 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，乃指供應貨品的應收金額，及於扣除折扣、退貨及增值稅後列賬。當收益金額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會確認收益。

(a) 貨品銷售

貨品銷售所得收益於產品的控制權轉移時(即產品交付予客戶時)且概無會影響客戶驗收產品的未完成責任時確認。當產品已運送到指定地點，產品陳舊及遺失的風險已轉移至客戶，及客戶按照銷售合約接納產品時，交付即告完成。

(b) 租金收入

土地租賃的租金收入於租期內按直線基準在合併損益表確認。

(c) 利息收入

利息收入呈列為持作現金管理用途的金融資產所賺取的融資收入。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.24 租賃

誠如上文附註2.1.2所闡述，本集團已變更其作為承租人的租賃會計政策。新政策於下文載述，而有關變動的影響載於附註2.1.2。

直至二零一八年十二月三十一日，擁有權之大部分風險及回報由出租人保留之租賃分類為經營租賃。根據經營租賃(扣除已收出租人的任何優惠)所作的付款於租期內以直線法自合併收益表扣除。為獲取土地使用的長期利益而支付的預付款分類為土地使用權，此按成本列賬並於租期餘下期間內以直線法自合併收益表扣除(扣除任何減值虧損)。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並於租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租金付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定周期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租賃年期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生之負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款之淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠
- 基於指數或利率之可變租賃付款
- 剩餘價值擔保下之承租人預期應付款項
- 採購權之行使價格(倘承租人合理地確定行使該選擇權)；及
- 終止租賃所支付之罰款(倘租賃期反映承租人行使該選擇權)。

倘可釐定該利率，或本集團之增量借款利率，故租賃付款採用租賃所隱含之利率予以貼現。

財務報表附註

2 主要會計政策概要(續)

2.24 租賃(續)

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債之初步計量金額
- 於開始日期或之前所作之任何租賃付款，減去所得之任何租賃優惠
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。

經營租賃(本集團作為出租人)的租賃收入於租期內以直線法確認為收入。於獲取經營租賃時產生的初始直接成本會加入相關資產的賬面值，並於租期內按確認租賃收入的同一基準確認為開支。相關租賃資產按其性質計入資產負債表。由於採納新租賃準則，故本集團毋須就作為出租人持有資產的會計處理作出任何調整。

2.25 股息分派

向本公司股東作出的股息分派於本公司股東或董事(如適當)批准派息的期間，於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

財務報表附註

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面對多項財務風險：市場風險(外匯風險、現金流量及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理項目專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理乃根據董事會(「董事會」)批准的政策進行。董事會制訂整體風險管理原則以及涵蓋特定領域(如外匯風險、利率風險、信貸風險及投資過剩流動資金)的政策。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在中國運營但其大部分產品銷往國外，因此本集團面對因多項貨幣風險(主要與美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及港元(「港元」)有關)產生的外匯風險。

匯率波動及市場趨勢一直都受到本集團關注。儘管本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無該等安排，但本集團定期密切監察外匯風險，並可能採取謹慎措施，包括訂立遠期外匯合約或貨幣掉期合約。

於結算日，本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產		
美元	38,747	43,648
港元	919	3,902
歐元	1,275	148
總計	40,941	47,698
負債		
美元	207	135
港元	381	—
總計	588	135

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

倘人民幣兌相關外幣升值／貶值5%及所有其他變量保持不變，則除所得稅前溢利將會(減少)／增加如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	倘匯率按如下變動，		倘匯率按如下變動，	
	除所得稅前溢利(減少)／增加		除所得稅前溢利(減少)／增加	
	5%	-5%	5%	-5%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	(1,927)	1,927	(2,176)	2,176
港元	(27)	27	(195)	195
歐元	(64)	64	(7)	7

(b) 信貸風險

載於合併資產負債表的現金及現金等價物、受限制銀行存款以及貿易及其他應收款項的賬面值指本集團面對的與其金融資產有關的最大信貸風險。

(i) 風險管理及擔保

本集團預期並無與現金及現金等價物以及受限制銀行存款有關的重大信貸風險，原因是該等現金及現金等價物以及受限制銀行存款大部分存入國有銀行及其他大中型上市銀行。管理層預期不會因該等對手方違約而產生任何重大虧損。

此外，本集團設有政策限制貿易及其他應收款項的信貸風險。本集團通過考慮客戶的財務狀況、信貸記錄及其他因素(如當前市況)來評估其信貸質量並設定信貸限額。本集團定期監察客戶的信貸記錄。對於信貸記錄不佳的客戶，本集團將使用書面催款單或縮短或取消信貸期以確保本集團的整體信貸風險限於可控水平。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值

本集團有兩類金融資產須應用預期信貸虧損模型：

- 貿易應收款項
- 其他應收款項

現金及現金等價物以及受限制銀行存款亦須應用香港財務報告準則第9號的減值規定，惟其已識別減值虧損金額甚微。

貿易應收款項

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。

為計量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項根據其共同的信貸風險特徵及逾期天數進行分組。

預期虧損率基於最近36個月期間銷售的付款情況及期內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。本集團已確定國內生產總值為最相關因素，並據此基於該等因素的預期變動而調整過往虧損率。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項(續)

按此基準，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日就貿易應收款項計提的虧損撥備釐定如下：

	少於3個月	3個月以上 但不超過1年	1年以上	總計
二零一九年十二月三十一日				
預期虧損率	0.23%	3.53%	68.14%	
總賬面值－貿易應收款項	61,297	29,995	5,775	97,067
虧損撥備	142	1,059	3,935	5,136
二零一八年十二月三十一日				
預期虧損率	0.21%	2.47%	56.72%	
總賬面值－貿易應收款項	68,722	14,225	4,845	87,792
虧損撥備	144	351	2,748	3,243

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收款項(續)

	貿易應收款項	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的年初虧損撥備	3,243	1,875
年內於損益內確認的貿易應收款項虧損撥備增加	1,976	1,368
年內作為不可收回的應收賬款撇銷	(83)	—
於十二月三十一日的年末虧損撥備	5,136	3,243

於並無合理可收回預期時，撇銷貿易應收款項。並無合理可收回預期跡象包括(其中包括)債務人無法與本集團達成還款計劃及逾期超過3年期間並無作出合約付款。

貿易應收款項的減值虧損乃以經營溢利內減值虧損淨額列賬。其後收回過往撇銷款項乃抵銷相同項目。

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

其他應收款項

按攤銷成本列賬的其他應收款項主要包括授予僱員的墊款、公用事業按金及產品質量保證金、支付供應商的按金、應收利息、原材料預付款及其他款項(均計入貿易及其他應收款項(附註19))。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，就其他應收款項釐定的虧損撥備如下，且下述預期信貸虧損亦包括前瞻性資料。

	按攤銷成本列賬的 其他應收款項	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的年初虧損撥備	1,053	1,086
已撥回的未動用金額	(6)	(33)
於十二月三十一日的年末虧損撥備	1,047	1,053

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

本集團的目標是通過承諾信貸融資維持充足現金及資金資源及通過維持承諾信用額度保持資金的靈活性。為管理流動資金風險，管理層監察本集團流動資金儲備(包括非承諾銀行融資)以及按預期現金流量基準的現金及現金等價物的滾動預測。本集團預期通過內部營運產生的現金流量及來自金融機構的借款撥付未來現金流量需求。

下表基於結算日至合約到期日的剩餘期間將本集團的金融負債分為相關到期組別。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。

	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
銀行借款(包括到期後應付的利息)	112,224	10,137	—	122,361
貿易及其他應付款項(不包括非金融負債)	124,923	773	773	126,469
總計	237,147	10,910	773	248,830
	少於1年 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
銀行借款(包括到期後應付的利息)	114,303	—	—	114,303
貿易及其他應付款項(不包括非金融負債)	123,810	—	—	123,810
總計	238,113	—	—	238,113

財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團管理資本的目標是保障本集團能夠持續經營為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益，並維持最佳資本結構以減少資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息金額、發行新股份或出售資產以減少債務。

本集團按資產負債比率基準定期監察資本以確保資產負債比率處於可接受水平。該比率按照計息負債除以權益總額計算。

於二零一九年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借款	118,250	110,800
計息負債總額	118,250	110,800
權益總額	191,891	172,536
資產負債比率	62%	64%

財務報表附註

4 公平值估計

下表以估值法分析按公平值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

第一級： 相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。

第二級： 除第一級所包含的報價外有關資產或負債且可直接(即作為價格)或間接(即衍生自價格)觀察而得的輸入數據。

第三級： 有關資產或負債的輸入數據，並非基於可觀察市場數據(即不可觀察輸入數據)。

於二零一九年十二月三十一日，僅第二級金融工具指以透過其他全面收入按公平值(透過其他全面收入按公平值)計量入賬。

由於期限短，賬面值減貿易及其他應收款項(不包括預付款項)、受限制銀行存款、現金及現金等價物、短期銀行借款、貿易及其他應付款項(不包括非金融負債)的減值撥備與其公平值相若。

長期銀行借款的賬面值與其公平值相若，因為本集團借款採用浮動利率，該利率與市場借款利率相若。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無持有第一、二及三級金融工具。

財務報表附註

5 重要會計估計及判斷

本集團作出有關未來的估計及假設。所得會計估計按定義將很少等於有關實際業績。很可能導致於下一個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 所得稅及遞延稅項

釐定所得稅撥備需要重大判斷。日常業務過程中的多項交易及計算的最終結果尚不確定。倘該等事宜的最終稅務結果有別於初始入賬的金額，則該等差額將影響釐定有關金額期間的即期及遞延所得稅資產及負債。

與若干暫時差額及稅務虧損有關的遞延稅項資產於管理層認為未來應課稅溢利很可能用於抵銷可確認的暫時差額或稅務虧損時確認。其實際確認結果或有不同。

(b) 貿易應收款項減值

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有貿易應收款項採用全期預期虧損撥備。

預期虧損率乃根據於各報告期末本集團的過往記錄、現有市場狀況以及前瞻性估計計算。

識別呆賬須作出判斷。

(c) 內部開發成本資本化

開發項目的成本於該項目可能滿足附註2.8.1載述的標準時確認為無形資產。管理層於釐定開發成本是否予以資本化時須作出重大判斷，包括在技術層面是否便於完成開發項目，新製造技術是否能夠產生未來經濟福利，以及所產生的成本是否直接歸屬於技術開發活動。

財務報表附註

6 收益及分部資料

董事會評估本集團的整體表現並分配資源，此乃由於本集團全部活動乃與裝飾印刷材料產品的製造及銷售有關。因此，管理層認為根據香港財務報告準則第8號經營分部的規定僅有一個經營分部。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔本集團的總收益約15.3%(二零一八年：16.8%)。

來自中國、巴基斯坦、印度、肯尼亞、阿拉伯聯合酋長國及其他國家的外部客戶的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	214,272	200,696
巴基斯坦	52,238	72,789
印度	18,212	15,719
肯尼亞	9,598	11,127
阿拉伯聯合酋長國	7,782	3,668
其他國家	45,165	45,412
	347,267	349,411

7 其他收入及其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
政府補助收入(包括遞延政府補助攤銷)	508	349
廢料及剩餘材料銷售收入	1,363	1,475
租金收入	88	104
外匯收益淨額	651	1,630
出售物業、廠房及設備的收益(附註29(b))	—	35
其他	—	25
	2,610	3,618

財務報表附註

8 按性質劃分的開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
所使用原材料及耗材	205,881	226,972
成品及在製品存貨變動	3,553	4,445
僱員福利開支(附註9)	37,327	34,132
折舊及攤銷	15,651	13,213
公用事業	10,989	11,177
運輸開支	7,857	7,161
差旅開支	3,271	3,123
佣金開支	1,516	1,883
招待開支	3,504	1,887
其他稅項及徵費	2,784	2,922
營銷及展覽開支	451	2,759
商標使用費	8,519	7,263
核數師薪酬－審計服務	1,352	1,363
法律及專業開支	1,477	1,037
研發成本		
－僱員福利開支(附註9)	5,020	4,171
－折舊及攤銷	420	298
－所使用原材料及耗材以及其他	6,031	5,390
其他開支	7,833	4,607
總銷售成本、銷售開支及行政開支	323,436	333,803

財務報表附註

9 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
董事袍金	266	261
薪金、工資及花紅	37,964	33,797
養老金成本	2,026	2,608
其他社保成本	2,091	1,637
	42,347	38,303

(a) 董事及最高行政人員的酬金

董事及最高行政人員於截至二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度的酬金載列如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	津貼及 實物福利 人民幣千元	養老金及 其他社保成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
盛英明先生(「盛先生」)(i)	—	820	420	12	8	1,260
方旭先生(「方先生」)	—	233	154	6	7	400
俞澤民先生(ii)	—	240	108	6	—	354
盛賽男女士	—	174	108	6	—	288
陳志賢先生(iii)	—	59	29	1	—	89
	—	1,526	819	31	15	2,391
獨立非執行董事						
曹炳昌先生(iv)	106	—	—	—	—	106
馬靈飛先生	80	—	—	6	—	86
黃月圓女士	80	—	—	6	—	86
	266	—	—	12	—	278

財務報表附註

9 僱員福利開支(包括董事薪酬)(續)

(a) 董事及最高行政人員的酬金(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度：

姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	津貼及 實物福利 人民幣千元	養老金及 其他社保成本 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事						
盛英明先生(「盛先生」)(i)	—	840	420	12	8	1,280
方旭先生(「方先生」)	—	246	108	4	6	364
俞澤民先生(ii)	—	246	108	4	—	358
盛賽男女士	—	180	108	4	—	292
	—	1,512	744	24	14	2,294
獨立非執行董事						
馬靈飛先生	80	—	—	4	—	84
黃月圓女士	80	—	—	4	—	84
曹炳昌先生(iv)	59	—	—	—	—	59
李浩堯先生(v)	42	—	—	—	—	42
	261	—	—	8	—	269

(i) 盛先生亦為本公司最高行政人員。

(ii) 俞澤民先生於二零一九年十二月二十日辭任本公司執行董事。

(iii) 陳志賢先生於二零一九年十二月二十日獲委任為本公司執行董事。

(iv) 曹炳昌先生於二零一八年六月一日獲委任為本公司獨立非執行董事。

(v) 李浩堯先生於二零一八年五月三十一日辭任本公司獨立非執行董事。

財務報表附註

9 僱員福利開支(包括董事薪酬)(續)

(b) 五名最高薪人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括三名董事(二零一八年：四名)(其酬金於附註9(a)所示的分析中反映)。於本年度，應付餘下兩名(二零一八年：一名)人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	937	274
養老金成本	9	2
其他社保成本	5	3
	951	279

酬金範圍如下：

個人人數

酬金範圍	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
0港元至1,000,000港元	2	1

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事及五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付酬金，以作為其加入本集團或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

財務報表附註

10 財務開支－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
財務開支：		
－借款的利息開支	6,740	5,618
減：資本化利息(附註14)	(4,504)	(3,077)
利息開支	2,236	2,541
－銀行服務手續費	829	907
財務開支	3,065	3,448
財務收入：		
－銀行存款的利息收入	(950)	(558)
財務開支－淨額	2,115	2,890

財務報表附註

11 附屬公司

以下為二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司名單：

名稱	註冊成立／成立 地點及實體性質	已發行／實繳 股本詳情	本集團 持有權益的 百分比(%)	主要活動及營運地點
昊宇資本有限公司 (「昊宇資本」)	於英屬處女群島註冊 成立的有限公司	—	100%	於香港進行投資控股
盛龍新材料香港有限 公司	於香港註冊成立的 有限公司	100港元	100%	於香港進行投資控股
浙江盛龍裝飾材料 有限公司(「盛龍 裝飾」)	於中國成立的 有限公司	人民幣 20,650,000元	100%	於中國製造及銷售裝飾 印刷材料產品
杭州錦秀裝飾材料 有限公司(「錦秀裝 飾」)	於中國成立的 有限公司	人民幣 22,710,000元	100%	於中國製造及銷售裝飾 印刷材料產品
杭州嘉友藝術品 有限公司	於中國成立的 有限公司	人民幣 3,000,000元	100%	於中國製造及銷售工藝 圖畫

財務報表附註

12 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期所得稅	2,443	2,672
遞延所得稅(附註27)	672	(1,404)
	3,115	1,268

(a) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據二零零八年一月一日生效的中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，位於中國的集團實體(盛龍裝飾除外)的適用企業所得稅率為25%。

盛龍裝飾自當地政府獲得高新技術企業證書，據此，盛龍裝飾於本年度享有15%(二零一八年：15%)的優惠稅率。

(b) 境外所得稅

本公司在開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法註冊成立為獲豁免有限公司，及豁免繳納開曼群島所得稅。昊宇資本根據英屬處女群島國際商業公司法註冊成立，及豁免繳納英屬處女群島所得稅。於二零一八年前，盛龍新材料香港有限公司須按16.5%的所得稅率繳納香港利得稅。根據現行香港稅務條例，自二零一八／二零一九課稅年度起，盛龍新材料香港有限公司須繳納利得稅，就不超過2,000,000港元的應課稅溢利須按稅率8.25%繳納及就任何超過2,000,000港元的應課稅溢利部分則按稅率16.5%繳納。

因截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團並無於開曼群島、英屬處女群島或香港產生或取得任何應課稅溢利(二零一八年：無)，故並無就該等司法權區計提利得稅撥備。

(c) 中國預扣稅(「預扣稅」)

根據適用的中國稅務法規，於中國成立的公司就二零零八年一月一日之後賺取的溢利向境外投資者分派股息通常須繳納10%預扣所得稅。倘於香港註冊成立的境外投資者符合中國與香港訂立的雙邊稅收協定安排項下的條件及規定，則相關預扣稅稅率將從10%降至5%。於本年度，董事根據本集團現時的業務計劃及財務狀況重新評估在中國成立的主要附屬公司盛龍裝飾及錦秀裝飾的股息政策，且截至二零一九年十二月三十一日並無產生將於可見將來分派予其並非在中國註冊的間接控股公司的保留盈利。因此，本集團並無就盛龍裝飾及錦秀裝飾預期將在中國境內保留且於可見將來不會匯出中國的盈利撥備任何遞延稅項負債。

財務報表附註

12 所得稅開支(續)

(d) 本集團溢利的稅項

本集團除所得稅前溢利的稅項與按中國適用法定稅率25%計算的理論數額差異如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前溢利	22,356	15,001
按適用企業所得稅率25%計算的稅項	5,589	3,751
附屬公司不同稅率及優惠稅率的影響	(2,208)	(2,203)
不可扣稅支出	1,075	916
研發開支的額外可扣減撥備(i)	(1,341)	(1,196)
	3,115	1,268

- (i) 根據企業所得稅法，本集團可享有額外稅項扣減優惠，按照已確認的實際研發開支的75%(二零一八年：75%)計算。

13 每股盈利

每股基本盈利按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	19,241	13,733
已發行普通股的加權平均數(千股)	500,000	500,000
每股基本及攤薄盈利(人民幣分)	3.85	2.75

本公司並無任何於本年度尚未發行的潛在普通股。每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

財務報表附註

14 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	傢俬及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日						
成本	59,091	128,675	8,617	5,133	63,148	264,664
累計折舊	(18,914)	(80,179)	(3,061)	(2,429)	–	(104,583)
賬面淨值	40,177	48,496	5,556	2,704	63,148	160,081
截至二零一八年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	40,177	48,496	5,556	2,704	63,148	160,081
添置	272	2,298	1,875	583	24,229	29,257
出售	–	–	–	(21)	–	(21)
轉撥	8,467	16,270	–	–	(24,737)	–
折舊	(3,036)	(7,954)	(638)	(739)	–	(12,367)
年末賬面淨值	45,880	59,110	6,793	2,527	62,640	176,950
於二零一八年十二月三十一日						
成本	67,832	147,091	10,490	5,695	62,640	293,748
累計折舊	(21,952)	(87,981)	(3,697)	(3,168)	–	(116,798)
賬面淨值	45,880	59,110	6,793	2,527	62,640	176,950
截至二零一九年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	45,880	59,110	6,793	2,527	62,640	176,950
添置	493	3,135	3,925	–	32,207	39,760
轉撥	4,566	864	–	–	(5,430)	–
折舊	(3,494)	(8,986)	(806)	(788)	–	(14,074)
年末賬面淨值	47,445	54,123	9,912	1,739	89,417	202,636
於二零一九年十二月三十一日						
成本	72,889	151,091	14,415	4,617	89,417	332,429
累計折舊	(25,444)	(96,968)	(4,503)	(2,878)	–	(129,793)
賬面淨值	47,445	54,123	9,912	1,739	89,417	202,636

財務報表附註

14 物業、廠房及設備(續)

於二零一九年十二月三十一日，在建工程主要指在中國建設新廠房而產生的資本開支，轉撥自在建工程的款項主要指已完工並投入使用的部分樓宇及生產線。

折舊費用已自合併損益表扣除，載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本	11,993	10,385
行政開支	1,847	1,827
	13,840	12,212

於二零一九年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣55,737,000元(二零一八年：人民幣61,832,000元)的物業、廠房及設備質押為本集團借款的抵押品(附註26)。

人民幣4,504,000元(二零一八年：人民幣3,077,000元)的借款成本已於截至二零一九年十二月三十一日止年度的在建資產中資本化。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，借款的資本化率為5.41%(二零一八年：5.15%)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司之間接全資附屬公司浙江盛龍裝飾材料有限公司(「盛龍裝飾」)與獨立承包商(「承包商」)就建設中國新物業及廠房訂立建築合約(「建築合約」)。

根據盛龍裝飾、承包商及杭州龍鉞投資有限公司(「杭州龍鉞」)(由盛先生控制的關聯方)之間簽訂的付款協議，以及盛龍裝飾、承包商及本集團的獨立貿易客戶(「貿易客戶」)訂立的另外付款協議，盛龍裝飾分別直接向杭州龍鉞及貿易客戶支付人民幣7,000,000元和人民幣5,000,000元，而後兩者代表承包商收取該款項。根據承包商發出的確認函，上述人民幣7,000,000元及人民幣5,000,000元的款項指根據建設合約向承包商支付的新物業及廠房建設進度款項。根據二零一九年十二月三十一日的建設進度，有關款項合計人民幣12,000,000元已計入於二零一九年十二月三十一日的在建工程餘款。

財務報表附註

15 土地使用權及土地使用權的預付款項

土地使用權變動分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
年初賬面淨值	42,247	43,316
攤銷	(1,069)	(1,069)
年末賬面淨值	41,178	42,247
成本	52,069	52,069
累計攤銷	(10,891)	(9,822)
賬面淨值	41,178	42,247

土地使用權的租賃期間自授出日期開始為期50年，且土地使用權位於中國。

預付經營租賃付款的土地使用權自二零一九年一月一日起可予租賃。

於二零一九年十二月三十一日，總賬面淨值約為人民幣40,747,000元(二零一八年：人民幣42,247,000元)的土地使用權質押為本集團借款的抵押品(附註26)。

於二零一九年十二月三十一日土地使用權的預付款項人民幣4,900,000元(二零一八年：人民幣4,900,000元)指本集團就政府對集體用地的規定而支付的土地補償費，因此，被視為本集團為日後取得土地使用權的預付款項。倘本集團之後無法取得土地使用權，則該款項可退回。

財務報表附註

16 無形資產

	資本化 開發成本 (包括專利) 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日			
成本	1,660	440	2,100
累計攤銷	(877)	(232)	(1,109)
賬面淨值	783	208	991
截至二零一八年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	783	208	991
添置	4,256	–	4,256
攤銷	(192)	(38)	(230)
年末賬面淨值	4,847	170	5,017
於二零一八年十二月三十一日			
成本	5,917	401	6,318
累計攤銷	(1,070)	(231)	(1,301)
賬面淨值	4,847	170	5,017
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	4,847	170	5,017
添置	5,400	75	5,475
攤銷	(1,121)	(42)	(1,163)
年末賬面淨值	9,126	203	9,329
於二零一九年十二月三十一日			
成本	11,317	476	11,793
累計攤銷	(2,191)	(273)	(2,464)
賬面淨值	9,126	203	9,329

財務報表附註

16 無形資產(續)

已於合併損益表扣除的攤銷如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本	1,106	192
行政開支	57	38
	1,163	230

17 按類別劃分的金融工具

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按攤銷成本計算的金融資產		
貿易及其他應收款項(不包括非金融資產)	108,575	94,247
受限制銀行存款	23,001	32,800
現金及現金等價物	15,890	16,892
	147,466	143,939

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
透過其他全面收入按公平值(透過其他全面收入按公平值)的金融資產		
貿易及其他應收款項(不包括非金融資產)	1,351	—

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
按攤銷成本計算的金融負債		
借款	118,250	110,800
貿易及其他應付款項(不包括非金融負債)	126,469	123,810
	244,719	234,610

財務報表附註

18 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	16,305	15,478
在製品	3,277	4,422
製成品	27,512	24,146
	47,094	44,046

截至二零一九年十二月三十一日止年度，確認為開支並計入「銷售成本」及「行政開支」的存貨成本為人民幣208,562,000元及人民幣6,031,000元(二零一八年：人民幣230,831,000元及人民幣5,390,100元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無存貨撥回(二零一八年：零)計入「銷售成本」。

19 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	97,067	87,792
應收票據	1,351	1,420
減：貿易應收款項減值撥備	(5,136)	(3,243)
貿易應收款項淨額	93,282	85,969
授予僱員的墊款	7,091	5,744
支付供應商的按金	2,158	170
公用事業按金及產品質量保證金	2,606	2,790
應收利息	153	153
原材料預付款項	692	400
其他	550	1,048
減：其他應收款項減值撥備	(1,047)	(1,053)
	12,203	9,252
	105,485	95,221

財務報表附註

19 貿易及其他應收款項(續)

- (a) 本集團授出的貿易應收款項的信用期通常為3個月內。貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
少於3個月	61,297	68,722
3個月以上但不超過1年	29,995	14,225
1年以上	5,775	4,845
	97,067	87,792

- (b) 本集團的貿易應收款項賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
人民幣	63,893	48,395
美元	32,449	39,376
歐元	725	21
	97,067	87,792

- (c) 貿易及其他應收款項的公平值

由於流動應收款項的短期到期特性，其賬面值與其公平值相等。

- (d) 應收票據指六個月內到期及不計息的貿易相關銀行承兌匯票。

財務報表附註

20 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
手頭現金	54	119
銀行現金	38,837	49,573
銀行及手頭現金	38,891	49,692
減：受限制銀行存款	(23,001)	(32,800)
現金及現金等價物	15,890	16,892

銀行及手頭現金以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
人民幣	31,124	41,391
美元	6,298	4,272
歐元	550	127
港元	919	3,902
	38,891	49,692

財務報表附註

21 股本

股本

法定

二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、
二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日

普通股數目
千股

普通股面值
千港元

10,000,000

100,000

普通股數目
千股

普通股面值
千港元

普通股
面值等值
人民幣千元

已發行

二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、
二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日

500,000

5,000

4,253

財務報表附註

22 其他儲備

	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註a)	換算儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	111,659	(24,645)	12,219	(2,449)	1,822	98,606
轉撥至法定儲備	—	—	1,945	—	—	1,945
貨幣換算差額	—	—	—	(976)	—	(976)
於二零一八年十二月三十一日	111,659	(24,645)	14,164	(3,425)	1,822	99,575
於二零一九年一月一日	111,659	(24,645)	14,164	(3,425)	1,822	99,575
轉撥至法定儲備	—	—	—	—	—	—
貨幣換算差額	—	—	—	114	—	114
於二零一九年十二月三十一日	111,659	(24,645)	14,164	(3,311)	1,822	99,689

(a) 法定儲備

根據中國公司法及若干中國附屬公司的組織章程細則，中國附屬公司須提取每年純利(經抵銷過往年度虧損後)的10%至法定盈餘公積金，直至總金額達到其註冊資本的50%。提取法定盈餘公積金後，經相關權益持有人批准中國附屬公司方可提取溢利至任意盈餘公積金。

法定及任意盈餘公積金的提取必須在向權益持有人分派股息前作出。該等儲備僅可用作彌補過往年度的虧損，以擴充生產經營或增加各公司資本。在中國的實體可將其相應的法定盈餘公積金轉撥至實繳資本，但在上述轉撥後的法定盈餘公積金餘額不得少於註冊資本的25%。

財務報表附註

23 購股權計劃

根據本公司於二零一七年六月二十二日採納的購股權計劃(「該計劃」)，本公司可經董事會不時批准向身為本集團僱員的任何個人(包括董事)或本公司於其持有任何權益的任何實體及已對或將對本集團作出貢獻的有關其他人士授出購股權，以認購本公司股份，並須就授出的每份購股權支付1.00港元。

股份的認購價不得低於下列各項的較高者：(i)聯交所每日報價表所列本公司股份於授出購股權當日的收市價(ii)聯交所每日報價表所列本公司股份於緊接授出購股權日期前五個交易日的平均收市價；及(iii)本公司股份於授出購股權日期的面值。

因行使根據該計劃及本公司的任何其他購股權計劃已授出但尚待行使的所有尚未行使購股權而可予發行的股份數目，最高不得超過本公司不時已發行的股份總數的30%。因行使根據該計劃及任何其他計劃將予授出的所有購股權而可予發行的股份總數，合共不得超出本公司股份開始在聯交所買賣當日本公司已發行股份數目的10%。因行使於截至授出日期止任何12個月期間內向每位參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)而已發行及將予發行的股份總數不得超出本公司當時已發行股份數目的1%。

自二零一七年六月二十二日採納該計劃日期起，概無購股權獲授出、行使、註銷或失效，而於二零一九年十二月三十一日該計劃項下亦無尚未行使購股權。

財務報表附註

24 遞延收益

預收租金收入及遞延政府補助乃計入遞延收入內。租賃若干土地使用權予獨立第三方所收取的租金乃於合約租期內按直線基準於合併損益表內遞延及確認。與建設若干環保項目(與資產有關)有關的政府補助乃於該等資產的可使用年期內按直線基準於合併損益表內遞延及確認。

遞延收益的變動如下：

收取補助	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	3,418	3,516
收取補助	—	106
遞延政府補助攤銷	(106)	(100)
遞延租賃收入攤銷	(88)	(104)
於年末	3,224	3,418

25 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	59,798	48,699
應付票據	46,000	57,600
購買物業、廠房及設備應付款項	12,566	9,637
應計經營開支(a)	5,385	5,477
應付僱員福利	7,878	6,306
其他應付稅項	3,271	4,944
客戶墊款	3,654	2,055
其他	2,720	2,397
減：非流動部分－長期其他應付款項(非流動負債除外)	(1,546)	—
	139,726	137,115

(a) 該款項主要為有關運輸開支的應計費用。

財務報表附註

25 貿易及其他應付款項(續)

(b) 本集團的貿易及其他應付款項(不包括非金融負債)以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
人民幣	125,881	123,675
美元	207	135
港元	381	—
	126,469	123,810

(c) 於二零一九年十二月三十一日，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
少於3個月	82,933	73,643
3個月以上但不超過1年	22,477	30,801
1年以上	388	248
	105,798	104,692

(d) 於二零一九年十二月三十一日，本集團的所有貿易及其他應付款項均為不計息。

財務報表附註

26 借款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
長期銀行借款		
有抵押銀行借款	50,000	—
減：長期借款的流動部分	(40,000)	—
	10,000	—
短期銀行借款		
有抵押銀行借款(a)	48,250	103,600
無抵押銀行借款	20,000	7,200
	68,250	110,800

(a) 於二零一九年十二月三十一日，人民幣98,250,000元(二零一八年：人民幣103,600,000元)的銀行借款分別由盛龍裝飾的物業、廠房及設備(附註14)以及土地使用權(附註15)抵押。

(b) 於二零一九年十二月三十一日，銀行借款的加權平均利率為每年5.40%(二零一八年：5.24%)。

27 遞延所得稅

遞延所得稅資產的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 於超過12個月後收回	1,818	2,093
— 於12個月內收回	3,306	3,703
	5,124	5,796

財務報表附註

27 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產的變動如下：

遞延所得稅資產	貿易應收款項	存貨撇減	遞延政府補助	集團內公司間	稅項虧損	總計
	減值撥備 人民幣千元			交易的 未實現溢利 人民幣千元		
於二零一八年一月一日	646	68	254	1,894	1,530	4,392
於合併損益表確認	267	—	1	200	936	1,404
於二零一八年十二月三十一日	913	68	255	2,094	2,466	5,796
於二零一九年一月一日	913	68	255	2,094	2,466	5,796
於合併損益表確認／(撥回)	315	—	(16)	(349)	(622)	(672)
於二零一九年十二月三十一日	1,228	68	239	1,745	1,844	5,124

28 股息

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無派付或宣派任何股息(二零一八年：無)。

財務報表附註

29 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前溢利與經營所得現金的對賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除所得稅前溢利	22,356	15,001
就下列各項調整：		
物業、廠房及設備折舊(附註14)	14,074	12,367
土地使用權攤銷(附註15)	1,069	1,069
無形資產攤銷(附註16)	1,162	230
出售物業、廠房及設備收益(附註7)	—	(35)
財務費用－淨額(附註10)	2,115	2,890
貿易應收款項及按攤銷成本計算的其他金融資產減值撥備	1,970	1,335
	42,746	32,857
營運資金變動：		
存貨	(3,048)	(323)
貿易及其他應收款項	(9,730)	(2,575)
貿易及其他應付款項	(1,590)	(5,737)
經營所得現金	28,378	24,222

(b) 於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
賬面淨值	—	21
出售物業、廠房及設備收益(附註7)	—	35
出售所得款項	—	56

財務報表附註

29 合併現金流量表附註(續)

(c) 債務淨額對賬

本節載列債務淨額分析及所呈列各期間債務淨額變動。

債務淨額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物	15,890	16,892
借款－於一年內償還	(108,250)	(110,800)
借款－於一年後償還	(10,000)	—
債務淨額	(102,360)	(93,908)
現金及流動性投資	15,890	16,892
債務總額－短期或浮動利率	(118,250)	(110,800)
債務淨額	(102,360)	(93,908)

	其他資產	融資活動產生的負債		
	現金	於一年內 到期的借款	於一年後 到期的借款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日債務淨額	14,688	(102,100)	—	(87,412)
現金流量	2,000	(8,700)	—	(6,700)
外匯調整	204	—	—	204
於二零一八年十二月三十一日的 債務淨額	16,892	(110,800)	—	(93,908)
現金流量	(883)	2,550	(10,000)	(8,333)
外匯調整	(119)	—	—	(119)
於二零一九年十二月三十一日的 債務淨額	15,890	(108,250)	(10,000)	(102,360)

財務報表附註

30 承擔

資本承擔

於年末的已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備	51,864	6,092

31 關聯方交易

主要管理人員酬金

就僱員服務已付或應付主要管理人員(包括董事及高級管理層)的酬金列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
董事袍金	266	261
工資、薪金及花紅	2,728	2,897
退休金成本	9	6
其他社保成本	62	14
	3,065	3,178

32 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無重大或然負債。

33 期後事件

自二零二零年初以來，二零一九年冠狀病毒病疫情(「COVID-19疫情」)已在中國及其他國家蔓延，並在一定程度上影響了商業及經濟活動。首先，市場對本集團產品的需求可能會受到影響。其次，本集團的貿易應收款項周轉時間變得更長。截至該等財務報表獲授權發佈日期，COVID-19疫情對本集團產品市場需求和本集團客戶財務狀況的影響尚不確定，本集團無法量化相關的財務影響。本集團將密切關注COVID-19疫情的發展，對其影響進行進一步評估並採取相關措施。

財務報表附註

34 本公司資產負債表及儲備變動

(a) 本公司資產負債表

		本公司 於十二月三十一日	
附註		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
於附屬公司的投資		112,400	110,711
流動資產			
應收附屬公司款項		1,474	939
預付款項、按金及其他應收款項		317	316
現金及現金等價物		258	3,530
		2,049	4,785
資產總值		114,449	115,496
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		4,253	4,253
其他儲備		115,182	113,946
累計虧損		(5,300)	(2,705)
權益總額		114,135	115,494
負債			
流動負債			
其他應付款項及應計費用		314	2
權益及負債總額		114,449	115,496

本公司資產負債表由董事會於二零二零年四月二十九日批准及以下人士代為簽署。

盛英明
董事

陳志賢
董事

財務報表附註

34 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動

本公司	股份溢價 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	111,659	(110)	111,549
貨幣換算差額	—	2,397	2,397
於二零一八年十二月三十一日	111,659	2,287	113,946
於二零一九年一月一日	111,659	2,287	113,946
貨幣換算差額	—	1,236	1,236
於二零一九年十二月三十一日	111,659	3,523	115,182

財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績與資產及負債概要載列如下，乃摘錄自經審核合併財務報表及招股章程。

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	347,267	349,411	320,069	248,773	216,598
除所得稅前溢利	22,356	15,001	8,204	24,890	5,989
所得稅開支	(3,115)	(1,268)	(1,200)	(4,159)	(670)
本年度溢利	19,241	13,733	7,004	20,731	5,319

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產總值	454,637	423,869	406,123	333,228	338,511
負債總額	262,746	251,333	246,344	243,113	256,668
權益總額	191,891	172,536	159,779	90,115	81,843