



®

龍記(百慕達)集團有限公司

股份代號: 255



2015
年報





目 錄

龍記（百慕達）集團有限公司 | 2015 年報

- 2 公司資料
- 3 主席報告書
- 6 管理層之討論及分析
- 8 企業管治報告
- 19 董事會報告書
- 30 獨立核數師報告書
- 32 綜合損益及其他全面收益表
- 33 綜合財務狀況表
- 35 綜合權益變動表
- 36 綜合現金流量表
- 38 綜合財務報表附註
- 78 五年財務概要
- 79 持作投資之物業

執行董事

邵鐵龍先生(主席)

邵玉龍先生(董事總經理)

麥貫之先生

韋龍城先生

丁宗浩先生

獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士

李達義博士

李裕海先生

公司秘書

韋龍城先生

律師

胡關李羅律師行

香港

中環

康樂廣場1號

怡和大廈26樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

金鐘道88號

太古廣場1座35樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

皇后大道中1號

百慕達主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

The Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke HM08

Bermuda

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716舖

新加坡股份過戶代辦處

M & C Services Private Limited

112 Robinson Road #05-01

Singapore 068902

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港

九龍

觀塘

開源道79號

鱷魚恤中心20樓

網址

<http://www.irasia.com/listco/hk/lkm>

主席報告書

本人欣然呈報龍記(百慕達)集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績。

業務回顧

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之收入約2,279,000,000港元(二零一四年：約2,403,000,000港元)。截至二零一五年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔溢利約126,000,000港元(二零一四年：約138,000,000港元)。截至二零一五年十二月三十一日止年度之每股基本盈利為19.89港仙(二零一四年：21.82港仙)。

二零一五年度，全球經濟受到眾多不明朗因素困擾，經濟復甦步伐仍然反覆不定。除了美國市場表現稍為向好外，歐洲整體經濟增長仍然疲弱，加上地緣政治的不穩定、地域性發生的戰爭、天災、地震等不確定因素影響，拖累了全球經濟增長表現。整體經濟環境不利的情況下，中國出口及內需市場增長速度放緩，中國國民生產總值(GDP)亦調低至7%，製造業包括模具行業經營更見困難，產品價格繼續受壓。雖然集團產能效益有所提升及營運成本亦控制在合理範圍內，營業額仍有輕微跌幅。由於其他收入減少下，相對於上一年度，集團稅後利潤，錄得輕微下跌。

展望

全球經濟復甦前景尚未明朗。除美國經濟發展前景向好外，歐元區國家面對地域性戰爭、中東恐怖襲擊威脅、難民問題的負面衝擊，經濟發展前路，仍然困難重重，為全球經濟復甦帶來不確定性，而出口歐洲的業務仍備受壓力。

為了達致經濟穩定增長的目標，中國政府雖調整國民生產總值(GDP)增長目標介乎6.5%至7%，但仍能保持一定的增長勢頭。另一方面，中國推行「去產能」措施，以淘汰低效益及產能過剩企業。透過中國內部經濟結構性的調整及優化，市場最終留下的將會是健康及高增值的產業及企業；再加上發展「一帶一路」的經濟策略，將帶來新的市場和機遇；因此，優質模具產品需求預期會增大，有助推進集團高精密模架生產的發展步伐。隨著中國國民生活水平有所提高，各類節能減排的環保家電產品和汽車

產品、科技電子產品、智慧型生活家居用品等多元化消費產品會順勢而出，都能刺激集團模具產品的銷售增長。集團一直看好汽配市場發展，結合新科技及配合環保意念的汽車款式會持續推出市場，預期集團高檔次大型的汽配模具生產，會為集團帶來更大的收益。針對中國市場商機尤其是汽車零配件行業的發展優勢，集團會制定相應的營銷策略和配套的物流設施，提供更優質全面服務給中國華東、華中、華北區的客戶，以擴大該區的市場佔有率。

集團一直以來持續改良設備及技術，與時俱進，以適應市場環境的變化和新趨勢。為抗衡中國技術勞工短缺及新一代年青人不願投身製造業工作的情況，中國廣東省河源市廠房會採用精密自動化生產設備及自動化的作業流程來提高生產效率，以減輕勞工短缺和勞工成本帶來的影響。集團會恆常優化生產模式，並會恰當地將非核心及小規模的生產業務外判，使內部可以更專注改良核心業務的技術和運作，以增強整體生產效益，鞏固集團的生產優勢和實力。

隨著中國浙江省杭州市廠房運作漸趨成熟，產能將逐步提升。集團會積極招聘及培訓新員工，提高生產技術，並進一步改善生產設備，以擴大生產規模效益，使營運盡快達致收支平衡，為集團帶來正面的回報。

集團預期國產模具鋼材價格會由低價回升，並會反覆波動；而進口模具鋼材價格，會維持窄幅調整，價格仍相對穩定。集團會審慎調控存貨水平，使原材料成本控制在合理範圍以內浮動。

至於營運成本尤其是勞工成本，預期仍會持續上升。集團會推行合宜的監控措施，進一步管控營運成本的增幅。對應營運風險方面，集團早已確立一套健全的信貸風險管控制度，因此集團信貸風險相對較低，保持在健康安全水平以內。預期人民幣波動仍會持續，但由於集團營運收入及費用有相當部份均以人民幣結算為主，故此對集團運作影響不會很大。集團財政根基相當穩固，有充裕資金以應付各項投資和營運所需，能確保配合集團達致長遠發展的目標。

主席報告書

集團一如既往以審慎及務實態度，繼續專注拓展其核心業務，持續完善管理模式和生產技術；並會因應市場環境變化，制定經營策略以面對未來各項挑戰和商機，並為集團創造更好成績及為股東帶來穩定的回報。

董事局在此感謝全體員工過往一年為集團作出的辛勞和貢獻；並對股東和各業務夥伴的鼎力支持，致以衷心謝意。

邵鐵龍
主席

香港，二零一六年三月十八日

管理層之討論及分析

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團繼續專注模架及相關產品之製造及銷售業務。

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之收入約2,279,000,000港元及盈利約126,000,000港元。

營運回顧

集團於回顧期內的上半年度業績表現，尚算滿意。然而受制於歐美及海外其他市場表現反覆波動，加上人民幣貶值帶來的衝擊，以致下半年度尤其第四季度的外圍經濟環境更趨嚴峻，市場訂單普遍不足。因此，集團於回顧期內的下半年度表現，相比上半年度較為遜色。

集團位於中國廣東省河源廠房，在持續優化廠房運作和生產作業模式下，除人均產值有所提高外，生產技術及產品質素亦不斷提升，加強了集團的整體競爭力，並成功生產更多加工含量高之優質模具產品，為集團增添了加工收入。

集團在中國浙江省杭州市的廠房，運作漸步上軌道。但受限於當地技術工人短缺，加上新員工培訓需時，工資水平不斷上揚等因素，模架產能尚未能達到預期目標，以致廠房營運仍未達到收支平衡，影響集團整體業績表現。

由於中國模具鋼材產能過剩，在回顧期內，國產中下價模具鋼材價格顯著下調，而進口模具鋼材價格變動輕微，價格趨向穩定。

至於營運成本方面，各項成本有升有減，集團亦成功調控及平衡成本至合理水平內。工人工資雖見雙位數增長，但由於效率提升，整體勞工成本與去年比較，相距不大。為了減少人手操作及淘汰低效能設備，集團添置自動化的生產設備和機床，因此，機床折舊費用相應增多。但總體營運成本管控成效相對理想，縱使營業額有輕微下調，集團仍可保持相若毛利。

總括而言，雖然集團產能效益提升及成本管控得宜，但受制於全球經濟復甦步伐未明朗，產品價格因而備受壓力；加上中國浙江省杭州市的廠房，由於技術人員短缺，窒礙了生產發展，以致未能達到規模效益及收支尚未能達致平衡，影響了集團表現。然而集團整體業績雖有輕微下跌，但結果尚算滿意。

管理層之討論及分析

流動資金及資本資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團之銀行結存約505,000,000港元。銀行結存乃存放於香港及中國主要銀行作短期存款。

倘管理層認為風險重大，則本集團會採取審慎措施對沖任何外匯波動風險。

本集團持續投放資本開支於擴充廠房及建廠，並以內部資源撥付。

資本負債比率

本集團之總負債約2,000,000港元，相當於本公司擁有人應佔權益約2,282,000,000港元之約0.09%。

僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團合共聘用約5,000名僱員，包括中國國內生產廠房約4,600名員工及香港和其他國家約400名員工。本集團對僱員實行具競爭力之酬金制度。晉升及加薪皆按其表現評估。本集團尚會因應僱員之個人表現向其批授購股權。

企業管治常規

本公司致力採納企業管治標準。本公司董事會(「董事會」)相信，要達到盡量提高股東價值及保障股東權益之本集團目標，良好管治實在不可或缺。

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治守則》(「守則」)之所有守則條文。

董事的證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之操守準則。

經向所有董事作出具體查詢後，彼等聲明於截至二零一五年十二月三十一日止之年度內一直遵守標準守則。

董事會

董事會應集體負責領導、監控以及統管並監督本集團事務以促使本集團成功。董事會為本集團制訂策略並監察管理層之表現。

於本報告日期，董事會由五位執行董事及三位獨立非執行董事組成。

執行董事

邵鐵龍先生(主席)

邵玉龍先生(董事總經理)

麥貫之先生

韋龍城先生

丁宗浩先生

獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士

李達義博士

李裕海先生

邵鐵龍先生為本公司之主席，而邵玉龍先生為本公司之董事總經理，彼等為兄弟。

企業管治報告

有兩位獨立非執行董事擁有認可會計專業資格。獨立非執行董事為董事會提供獨立判斷、知識及經驗。

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，召開了一次股東週年大會及董事會召開了四次定期會議（約每季一次）。各董事出席會議之情況載列如下：

董事姓名	出席股東 週年大會次數	出席董事會 會議次數
執行董事		
邵鐵龍先生(主席)	1/1	4/4
邵玉龍先生(董事總經理)	1/1	4/4
麥貫之先生	1/1	3/4
韋龍城先生	1/1	4/4
丁宗浩先生	1/1	4/4
獨立非執行董事		
廖榮定先生，太平紳士	1/1	4/4
李達義博士	1/1	4/4
李裕海先生	1/1	4/4

董事會定期會議之議程及隨附董事會會議文件於會議擬定日期前至少三日全部送交所有董事。

管理層有責任向董事會及各委員會適時提供充足之資料，以使其成員能夠在掌握有關資料之情況下作出決定。每名董事均有自行接觸本集團高級管理人員之獨立途徑，以取得管理層主動提供資料以外之其他資料，及按需要作進一步查詢。

董事會負責釐定整體策略及企業發展，並確保業務營運監控適當。董事會將管理日常營運之權力轉授予負責本集團各項營運之總經理及部門主管，惟其對本集團所有政策事宜及重大交易保留決定權。

董事會指派審核委員會負責列載於守則之守則條文D.3.1之企業管治職能。

董事不斷更新其對監管規定、本集團之業務及發展之瞭解，以便履行其責任。董事應參與持續專業發展，增進並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

所有董事已參與持續專業發展，並已向公司提供於截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度所接受培訓的紀錄。各董事於截至二零一五年十二月三十一日止之年度所接受培訓之個人紀錄簡述如下：

董事姓名	出席與業務或 有關業務、董事職責有關之 營運及企業管治 之簡報及更新	講座、研討會 或展覽
執行董事		
邵鐵龍先生(主席)	✓	✓
邵玉龍先生(董事總經理)	✓	✓
麥貫之先生	✓	✓
韋龍城先生	✓	✓
丁宗浩先生	✓	✓
獨立非執行董事		
廖榮定先生，太平紳士	✓	✓
李達義博士	✓	✓
李裕海先生	✓	✓

主席及董事總經理

本公司區分主席與董事總經理之職責。主席領導董事會並負責整體策略規劃及企業發展，而董事總經理負責政策制訂及企業管理以實施董事會批准之策略。

非執行董事

本公司所有獨立非執行董事均有指定任期，可膺選連任。

獨立非執行董事積極參與董事會會議。其在涉及策略、政策、公司表現、問責性、資源、主要委任及操守準則等事宜上，提供獨立之判斷。獨立非執行董事亦為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。

董事會轄下的委員會

於整個年度，本公司一直保留審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，以監察本集團各種特定事務。所有該等委員會均訂有書面之特定職權範圍，清楚列載彼等之權力及職責。委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。各委員會會議記錄均會送呈董事會，以供參考。

企業管治報告

提名委員會

本公司於二零零四年成立提名委員會。於本報告日期，提名委員會由本公司三名獨立非執行董事(李裕海先生、廖榮定先生，太平紳士及李達義博士)組成。李裕海先生為提名委員會主席。

提名委員會之主要職能為定期審閱董事會之架構、人數及成員多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面)，並就任何建議變動向董事會作出建議。提名委員會之職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，提名委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
李裕海先生(主席)	4/4
廖榮定先生，太平紳士	4/4
李達義博士	4/4

提名委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。提名委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

提名委員會於二零一五年之工作概述如下：

1. 審閱董事會之架構、人數及成員多元化。提名委員會確認，董事會成員具備多元化技能、專業知識、經驗及資歷，並認為董事會能勝任其職責。
2. 評核所有獨立非執行董事的獨立性，並審閱獨立非執行董事就其獨立性發出的確認函。
3. 提名邵玉龍先生、韋龍城先生及李達義博士予董事會建議於本公司二零一五年股東週年大會重選連任，並審閱送予本公司股東之通函上的有關部份。
4. 與本公司主席及董事總經理面談以了解彼等之承傳計劃。
5. 審閱本集團之退休政策以了解任何更新事項。

6. 審閱本公司二零一四年年報(「年報」)內載於董事會報告書上所作出之有關披露。
7. 審閱載於年報內之企業管治報告書。
8. 檢閱本集團遵守守則的情況。
9. 審閱本公司之董事會成員多元化政策以了解任何更新事項。
10. 進行每年度之「董事自我評估」。
11. 討論董事會要求的該等題目及審閱該等有關文件。

下列為本公司之董事會成員多元化政策之摘要：

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的整體表現素質裨益良多。

本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限前述各方面。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

提名委員會將每年滙報董事會在多元化層面的組成，並監察本政策的執行。提名委員會將會討論任何或需作出的政策修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

薪酬委員會

本公司於二零零四年成立薪酬委員會。於本報告日期，薪酬委員會由本公司三名獨立非執行董事(李達義博士、廖榮定先生，太平紳士及李裕海先生)組成。李達義博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職能為就本集團董事及高級管理人員之全體薪酬政策及架構向董事會提出建議。薪酬委員會之職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

企業管治報告

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，薪酬委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
李達義博士(主席)	4/4
廖榮定先生，太平紳士	4/4
李裕海先生	4/4

薪酬委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。薪酬委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

薪酬委員會於二零一五年之工作概述如下：

1. 審閱本集團之董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，並已考慮本集團之經營業績、個別表現及可供比較之市場數據。
2. 評估執行董事之表現，並已參照在聯交所主板上市之公司之現行薪酬政策審議執行董事之薪酬待遇。
3. 審閱年報內載於董事會報告書上所作出之有關披露。
4. 審閱載於年報內之企業管治報告書。
5. 檢閱本集團遵守守則的情況。
6. 討論董事會要求的該等題目及審閱該等有關文件。

薪酬委員會已採納了列載於守則之守則條文B.1.2(c)(ii)之模式，即：向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

有關董事之薪酬詳情已按個別基準披露，並載於本集團綜合財務報表附註9。由於董事會的成員亦即是本集團高級管理層的成員，而董事之薪酬已作出披露，故未有關於高級管理層的成員之薪酬資料可予披露。

審核委員會

本公司於一九九八年成立審核委員會。於本報告日期，審核委員會由本公司三名獨立非執行董事(廖榮定先生，太平紳士、李達義博士及李裕海先生)組成，其中兩名擁有認可會計專業資格及審核與會計方面之廣泛經驗。廖榮定先生，太平紳士為審核委員會主席。

審核委員會之主要職能為審核及監督本集團之財務匯報程序及內部監控。審核委員會已接受董事會的指派任務以負責列載於守則之守則條文D.3.1之企業管治職能。審核委員會之職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，審核委員會召開了四次會議(約每季一次)，審閱管理層呈交之季度業績，以及討論由內部審核部門編製之內部審核結果。外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行出席了三次定期會議，包括討論刊發半年度及全年度業績公告之會議。

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，審核委員會召開了四次會議。各成員出席會議之情況載列如下：

成員姓名	出席次數
廖榮定先生，太平紳士(主席)	4/4
李達義博士	4/4
李裕海先生	4/4

審核委員會主席在每次會議結束後均會向董事會報告會議結果及其建議。審核委員會各會議記錄會送呈董事會，以供參考。

審核委員會於二零一五年之工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及年度業績公告。
2. 審閱年報內載於董事會報告書上所作出之有關披露。
3. 審閱載於年報內之企業管治報告書。
4. 與外聘核數師在沒有董事會之執行董事在場的情況下會面。

企業管治報告

5. 審閱及建議董事會批准本集團自二零一五年一月一日起至二零一五年四月三十日止期間之綜合財務報表。
6. 經內部監控檢討特派小組(由審核委員會成立並包括審核委員會之所有成員及董事會之顧問陳振聲先生)對本集團可能面對的特殊風險作出廣泛式評估，並審閱本集團內部監控系統之有效性。根據內部監控檢討特派小組進行檢討所得之評估及結果，總結認為本集團處於一個可管理之風險水平中運作，並不斷改善其管理系統。
7. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一五年六月三十日止六個月期間之綜合財務報表及中期業績公告。
8. 審閱及建議董事會批准本集團自二零一五年一月一日起至二零一五年十月三十一日止期間之綜合財務報表。
9. 審閱本集團的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議。
10. 審閱董事的培訓及持續專業發展之事項。
11. 審閱本集團遵守守則的情況。
12. 審閱本集團內部審核部門提交之年度內部審核計劃。
13. 審閱本集團內部審核部門提交之審核結果及建議。
14. 審閱外聘核數師呈交之報告(包括二零一五年度之審核計劃報告)及審理情況說明函件。
15. 審議及建議董事會批准二零一五年度之審核費用。
16. 接受董事會的指派以負責監管本集團的風險管理系統之職責。
17. 確認自二零一六年一月一日起生效之經修訂審核委員會的職權範圍。
18. 把內部監控檢討特派小組重新命名為「風險管理及內部監控檢討特派小組」，自二零一六年一月一日起生效，以反映審核委員會負責的額外任務。
19. 討論董事會要求的該等題目及審閱該等有關文件。

審核委員會已於二零一六年三月十八日召開之會議上審閱及建議董事會批准本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、於本企業管治報告書中作出之披露及年度業績公告。

審核委員會建議續聘德勤•關黃陳方會計師行為本集團二零一六年度之外聘核數師，並建議在本公司二零一六年股東週年大會上將相關決議案提呈本公司股東審議及批准。

董事於編製財務報表之責任

管理層應向董事會提供充份之解釋及足夠之資料，以供董事會在提交給彼等批准之財務及其他資料之前，作出有根據之評審。

董事確認彼等有編製真實及公平地反映本集團財政狀況之綜合財務報表之責任。董事會並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本集團持續經營之能力，董事會已按持續經營基準編製綜合財務報表。

外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行之責任是根據其審核工作之結果，對該等由董事會編製之綜合財務報表表達獨立之意見，並按照百慕達公司法(「公司法」)第90條僅向本公司整體股東作出報告，除此之外該報告別無其他目的。

本公司已於有關期間結束後約三個月內及兩個月內分別及時公佈其年度業績及中期業績，以提高企業透明度。

內部監控

董事會負責本集團之內部監控系統，並負責檢討其是否有效。董事會經內部監控檢討特派小組檢討本集團之內部監控系統是否有效及本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。直至目前為止，並無發現任何重大缺陷。董事會認為本集團內部監控系統具有有效性及本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗仍足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算仍充足。並無重大須予關注的事項。

本集團設有內部審核部門。內部審核部門每年均會制訂內部審核計劃。內部審核工作包括全面審核本集團營運及財務部門之程序、常規及內部監控。隨後將內部審核計劃提交予審核委員會審閱及評論。內部審核部門會對本集團之內部監控系統(包括營運及財務監控)進行獨立審核，並將審核報告及結果提交予董事會及審核委員會。

企業管治報告

核數師之費用

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，已付予／應付予本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行之費用如下：

所提供之服務	已付／應付費用 千港元
審核服務	2,935
非審核服務	
— 中期審閱	469
— 稅務服務	113
— 審核公積金	6
— 審閱業績公告	47

公司秘書

韋龍城先生(本公司之執行董事)於一九九二年十二月十五日獲委任為本公司之公司秘書。因為韋先生已在一九九四年十二月三十一日或之前獲委任為公司秘書，其將必須於二零一七年一月一日起的財政年度遵守上市規則第3.29條有關參加專業培訓的規定。

股東權利

(a) 股東要求召開股東特別大會

根據本公司新細則之細則第58條，股東於提出開會要求當日持有有權在本公司股東大會投票之本公司實繳股本不少於十分之一(10%)，有權隨時向董事會或本公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會以處理書面要求內指定之任何事務；而該等會議須於有關要求發出後兩(2)個月內舉行。如董事會未能於接獲有關要求後二十一(21)日內進行召開會議，發出要求者本身可按照公司法第74(3)條之規定行事。

經有關股東簽妥的書面要求須列明會議目的並送交本公司註冊辦事處。

於接獲有效之要求時，本公司將採取適當行動及作出必要安排，有關股東須根據公司法第74條之規定負責支付進行該等行動及安排所產生的開支。

(b) 股東於股東大會提出建議的程序

以下股東可於本公司股東大會上提出書面要求動議決議案：

- (i) 於該要求提出當日，有權於股東大會上投票之所有股東的總投票權不少於二十分之一(5%)的任何股東數目；或

(ii) 不少於一百(100)名股東。

經有關股東簽妥並列明有關決議案的請求書須連同不多於一千(1,000)字關於所建議的決議案之陳述書，送交本公司註冊辦事處。倘該請求書要求發出決議案通知，則須於股東大會舉行前不少於六(6)個星期送交及倘屬任何其他情況，則須於股東大會舉行前不少於一(1)個星期送交。有關股東須存放一筆合理充足之款項，以支付本公司就送達決議案通知及傳閱有關股東提交之陳述書所產生的開支。

本公司於接獲有效請求書時，將採取適當行動及作出必要安排，有關股東須根據公司法第79及80條之規定負責支付進行該等行動及安排所產生的開支。

(c) 股東向董事會提出查詢的程序

股東可隨時以書面方式透過公司秘書(本公司之總辦事處及主要營業地點為香港九龍觀塘開源道七十九號鱷魚恤中心二十樓)向董事會提出查詢及問題。

股東亦可於本公司股東大會向董事會提出查詢。

與股東之溝通

股東週年大會使本公司股東能夠與董事會交流意見。股東週年大會通告會於大會舉行前至少足二十個營業日向本公司股東發送。董事會主席與審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席均會出席股東週年大會，以便回答本公司股東之提問。

各重大獨立事項(包括個別董事之選任)均會於股東週年大會上單獨提呈決議案。

董事會主席邀請本公司公司秘書在股東週年大會開始時解釋以投票方式進行表決之詳細程序。本公司公司秘書會回答本公司股東有關以投票方式表決之任何提問。

投資者關係

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，本公司的組織章程文件概無任何變動。

香港，二零一六年三月十八日

董事會報告書

董事提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，並提供公司管理服務，而其附屬公司主要從事模架以及相關產品之製造及銷售。其主要附屬公司之業務載於綜合財務報表附註31。

於本年度內，本集團之主要業務並無重大變動。

業績及分配

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業績載於第32頁之綜合損益及其他全面收益表。

本年度內本公司向股東派發中期股息每股7港仙，金額約44,217,000港元。

董事會現建議向於二零一六年五月十八日名列股東名冊上之股東派付末期股息每股8港仙及末期特別股息每股5港仙，金額約82,118,000港元，並保留本年度餘下溢利。

業務回顧

有關本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業務回顧及有關本集團未來業務發展之討論、本集團可能面對之潛在風險及不明朗因素載於本年報「主席報告書」一節及「管理層之討論及分析」一節中。本集團之資本風險管理與財務風險管理目標及政策分別載於綜合財務報表附註5及25。運用財務關鍵表現指標對本集團表現之分析載於本年報「五年財務摘要」一節中。

環境保護政策及表現

作為世界最大模架製造商之一，並為中華人民共和國(「中國」)模架行業之龍頭企業，本集團相信彼不單只帶領國內模架行業邁向世界，更會帶領該行業以環境負責任的方式經營。本集團深信，長遠而言，履行環境責任將使本集團更有效利用資源，並提高本集團經濟效益。

本集團遵守各經營業務所在地適用的環境保護法律及法規。本集團已建立多項環境保護政策，包括減少排放及節約能源的政策，以減低對環境的影響。

業務回顧(續)

遵守對本公司有重大影響的有關法律及規例

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。董事會委派審核委員會監察有關本集團遵守法律及監管規定之政策及常規，並對有關政策定期作出審閱。

與持份者的重要關係

本集團相信，成功有賴主要持份者，包括員工、客戶、供應商及股東的支持。

員工

本集團重視其員工並致力為員工提供良好的工作環境。本集團已就有關之勞工慣例建立多項政策，包括薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、紀律常規、平等機會、多元化及其他待遇與福利，以為所有員工提供一個公平、健康及安全的工作環境。本集團亦已為員工之薪酬建立政策，以於有系統的薪酬管理下為員工提供公平及具競爭力之薪酬待遇。本集團就晉升、考評、培訓、發展及其他方面為員工提供平等機會以為員工搭建良好的職業平台。

客戶

本集團以向客戶提供具質素之產品為目標，並採納了一套系統，以嚴格監控其產品之生產過程及產品質素。所有產品之生產乃根據指定程序，並需要進行徹底之質量檢驗程序以確保產品質素。本集團設有客戶服務小組，以處理客戶對產品之查詢。客戶服務小組根據訂明程序處理客戶之反饋及投訴。

供應商

本集團一向與理念一致的供應商合作，並與主要供應商發展互利互惠的合作關係。本集團於選擇供應商及採購程序中，嚴格跟從根據本集團以誠信為本的企業文化精神而建立之政策及專業標準。雖然採購成本乃挑選供應商的主要考慮因素，本集團同樣重視供應商的企業社會責任表現，包括供應商在法律及監管上的合規、商業道德、勞工措施及環境保護等方面之表現。

董事會報告書

業務回顧(續)

股東

本集團其中一個目標為盡量提高股東價值及保障股東權益，本集團相信良好管治為達到前述目標的主要因素，因此已採納了企業管治標準。本集團致力確保本集團之可持續發展及維持穩定的派息(於考慮資本充足水平、流動資金狀況及本集團的業務拓展需要後)。

五年財務概要

本集團最近五個財政年度之業績、資產及負債概要載於第78頁。

投資物業

本集團於二零一五年十二月三十一日之投資物業已由獨立合資格專業物業估值師重估。重估增加8,000,000港元，已於綜合損益及其他全面收益表確認。本集團於本年度投資物業之變動詳情載於綜合財務報表附註14。本集團於二零一五年十二月三十一日持有之主要投資物業之詳情載於第79頁。

物業、廠房及設備

有關本集團本年度之物業、廠房及設備之詳情及其他變動詳情載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司股本之詳情載於綜合財務報表附註23。

本公司之可供分派儲備

本公司於二零一五年十二月三十一日可供分派予股東之儲備金額為保留溢利約249,681,000港元。

主要客戶及供應商

由於本集團之客戶基礎極為龐大，故對本集團五大客戶之銷售總額佔本集團本年度總營業額不足30%。

本集團最大供應商之供應額佔本年度採購總額之20%，本集團五大供應商之供應額佔本年度採購總額之52%。

於本年度，董事、董事之聯繫人士或本公司股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上之人士）概無於本集團五大客戶或供應商中擁有任何權益。

董事

本年度及截至本報告日期之本公司董事名單如下：

執行董事

邵鐵龍先生(主席)

邵玉龍先生(董事總經理)

麥貫之先生

韋龍城先生

丁宗浩先生

獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士

李達義博士

李裕海先生

按照本公司細則第87(1)條及第169(2)條，邵鐵龍先生、麥貫之先生及李裕海先生將輪值退任，惟合資格膺選連任。

建議於即將舉行之股東週年大會上重選之董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立不作出賠償(法定賠償除外)本集團不可於一年內終止之服務合約。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.51B(1)條更新董事之資料

1. 廖榮定先生，太平紳士辭任香港大學審計委員會之委員，自二零一六年一月一日起生效。
2. 獨立非執行董事的袍金之變動詳情載於綜合財務報表附註9。

董事會報告書

董事及高級管理人員之簡歷

執行董事

邵鐵龍先生，現年65歲，邵玉龍先生之兄長，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事及主席，亦為本集團之創辦人之一。彼為本公司若干附屬公司之董事，亦為本公司主要股東 Pan Island Investments Limited之董事。邵先生負責本集團之整體策略規劃及公司發展事宜。彼於金屬買賣及模架製造業擁有多多年經驗。邵先生於一九九三年獲得香港青年工業家獎。彼為中國廣東省河源市之榮譽市民。

邵玉龍先生，現年62歲，邵鐵龍先生之胞弟，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事及董事總經理，亦為本集團之創辦人之一。彼為本公司若干附屬公司之董事，亦為本公司之主要股東 Pan Island Investments Limited之董事。邵先生負責本集團之政策制訂及公司管理事宜。彼於金屬買賣及模架製造業擁有多多年經驗。邵先生為中國廣東省河源市之榮譽市民。

麥貫之先生，現年57歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事，並為本公司若干附屬公司之董事。彼為製造工程師學會(香港分部)之前任會長及香港董事學會之資深會員。麥先生負責本集團之政策制訂、市場推廣、產品開發及科技發展事宜。彼於模架製造業擁有多多年經驗。麥先生畢業於香港理工大學及澳洲梅鐸大學，並獲頒工商管理碩士學位。

韋龍城先生，現年54歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之執行董事。彼為本公司之公司秘書，彼亦為本公司若干附屬公司之董事及公司秘書。韋先生負責本集團之政策制訂、財務及行政運作事宜。韋先生畢業於香港理工大學及英國華威大學，分別獲頒會計文學士(榮譽)學位及工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港董事學會之資深會員，彼亦為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及中國註冊會計師協會之會員。彼曾在多間國際會計師行及商業機構工作，擁有廣泛之會計、財務及管理工作經驗。

丁宗浩先生，現年62歲，自二零零零年三月起加入本集團為本公司於中國之一間附屬公司之總經理，彼自二零零八年四月起獲委任為本公司之執行董事，並為本公司若干附屬公司之董事。丁先生負責本公司之政策制訂及營運管理事宜。彼具備多年企業運作及管理經驗。丁先生畢業於香港公開大學，先後獲頒工商管理碩士學位及法律碩士(中國商法)學位。彼為香港董事學會會員。

董事及高級管理人員之簡歷(續)

獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士，現年63歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。彼為中國人民政治協商會議安徽省委員會委員。廖先生為執業會計師多年及為香港愛滋病基金會有限公司創會董事。彼為醫院管理局葵涌醫院、瑪嘉烈醫院及將軍澳醫院醫院管治委員會之委員。廖先生為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會及香港董事學會之資深會員。彼於多方面及各行業之核數、稅務及財務管理方面擁有豐富經驗。彼為本公司審核委員會之主席。

李達義博士，現年68歲，自一九九二年十二月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。李博士於澳洲昆士蘭大學取得其博士學位，並為英國工程學會之特許工程師。彼為香港董事學會資深會員。李博士曾任香港大學科技支援中心主任，專注研究品質保證管理系統之工作，現已退休。彼為本公司薪酬委員會之主席。

李裕海先生，現年60歲，自二零零四年九月起一直擔任本公司之獨立非執行董事。李先生為新加坡特許會計師公會、馬來西亞會計師公會及新加坡董事協會之會員。彼亦為香港董事學會之資深會員。彼在會計及核數方面具廣泛經驗。彼於其自一間位於新加坡之公眾會計師行退休前為該會計師行之合夥人。彼為本公司提名委員會之主席。李先生現時乃Hyflux Limited、IPC Corporation Limited及Kian Ho Bearings Limited之獨立董事，該等公司均於新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)主板上市。彼亦擔任SinoCloud Group Limited(前稱「Armarda Group Limited」)之獨立董事，該公司於新交所凱利板上市及擔任Agria Corporation之獨立董事，該公司於納斯達克市場上市。彼亦曾於二零零一年十月至二零一三年十二月擔任Food Junction Holdings Limited(Food Junction Holdings Limited曾於新交所主板上市直至二零一三年十二月九日)之獨立董事，並於Food Junction Holdings Limited於二零一三年十二月九日自新交所撤銷上市後退任Food Junction Holdings Limited之獨立董事。除上文披露者外，李先生於過去三年並無在其證券於香港或海外任何證券市場上市的公眾公司中擔任董事職務。

董事會報告書

董事之股份權益

於二零一五年十二月三十一日，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條之規定須予存置之登記冊所載，或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則而以其他方式知會本公司及香港聯合交易所有限公司，董事及彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部份)之股份及相關股份中擁有之權益或淡倉如下：

於本公司之權益

董事姓名	身份	所持股份數目			所佔本公司 已發行股本之 百分比
		個人權益	其他權益	總權益	
邵鐵龍(附註1及2)	實益擁有人及 全權信託之成立人	37,941,444	366,210,937	404,152,381	63.98%
邵玉龍(附註1及2)	實益擁有人及 全權信託之成立人	37,941,444	366,210,937	404,152,381	63.98%
麥貫之	實益擁有人	3,843,750	—	3,843,750	0.61%
韋龍城	實益擁有人	3,843,750	—	3,843,750	0.61%
丁宗浩	實益擁有人	720,000	—	720,000	0.11%
廖榮定	實益擁有人	150,000	—	150,000	0.02%
李達義	實益擁有人	150,000	—	150,000	0.02%
李裕海	實益擁有人	300,000	—	300,000	0.05%

附註：

1. 邵鐵龍先生及邵玉龍先生共同持有32,631,288股本公司股份，而彼等各自以其本身之名義進一步持有5,310,156股本公司股份。
2. Pan Island Investments Limited持有366,210,937股本公司股份，該公司由一項以邵鐵龍先生及邵玉龍先生之家族成員為受益人之全權信託全資擁有。

董事之股份權益(續)

於本公司相聯法團之權益

董事姓名	權益性質	相聯法團之名稱	所持股份數目	所佔該類別 已發行股本之 百分比
邵鐵龍	個人	龍記國際有限公司	1,000,000股 無投票權遞延股份	49.99%
	個人	龍記五金有限公司	5,000,000股 無投票權遞延股份	49.99%
邵玉龍	個人	龍記國際有限公司	1,000,000股 無投票權遞延股份	49.99%
	個人	龍記五金有限公司	5,000,000股 無投票權遞延股份	49.99%

上文所披露之所有權益均為於本公司或其相聯法團之股份及相關股份之好倉。

除本節所披露者及本公司若干董事以代理人之身份持有附屬公司若干股份外，於二零一五年十二月三十一日董事及彼等之聯繫人士概無於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

董事會報告書

主要股東

於二零一五年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條之規定須予存置之登記冊所載，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉：

股東名稱	身份	所持股份／ 相關股份之數目	所佔本公司 已發行股本之 百分比
Pan Island Investments Limited	實益擁有人	366,210,937	57.97%
Schroders Plc	投資管理人	37,787,500	5.98%

上文所披露之全部權益為於本公司股份及相關股份之好倉。

除本文所披露者外，本公司並未獲知會，任何其他人士(本公司董事或主要行政人員除外)於二零一五年十二月三十一日擁有本公司根據證券及期貨條例第336條之規定須予存置之登記冊所載於本公司股份及相關股份中之權益或淡倉。

購入股份或債券之安排

於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無訂立任何安排，致使本公司之董事可以藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

董事於重大交易、安排或合約之權益

於年底或本年度內任何時間，並無任何本公司董事在本公司或其任何附屬公司之任何重大交易、安排或合約中，直接或間接擁有任何重大權益。

獲准許的彌償保證條文

根據本公司新細則之細則第166(1)條，本公司董事因執行彼等之職務或與此有關之情況時而可能承擔或蒙受之所有訴訟、成本、押記、虧損、損害及開支均獲得以本公司之資產及溢利作出彌償保證及免受損害。

於整個年度，本公司已為本公司董事投購適當的董事責任保險。

管理合約

除僱員聘任合約外，年內並沒有就全部或任何重大部份的本公司業務管理及行政訂立或存在任何合約。

股票掛鈎協議

年內，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司上市證券。

足夠之公眾持股量

於截至二零一五年十二月三十一日止整個年度內及直至本報告日期，根據本公司可公開取得之資料以及就董事所知，本公司已發行股本總額中最少25%由公眾持有。

優先購買權

本公司細則或百慕達法例並無有關強制本公司須按比例向現有股東提呈新股之優先購買權規定。

酬金政策

薪酬委員會檢閱本集團之酬金政策及本集團董事及高級管理人員之薪酬架構，並已考慮本集團之經營業績、個人表現及可供比較之市場數據。

本公司於二零一二年已採納一項購股權計劃。該計劃之詳情載於綜合財務報表附註24。

企業管治

於整個年度，本公司一直遵守載於上市規則附錄十四之《企業管治守則》的所有守則條文。

本公司企業管治常規之進一步詳情載於第8至18頁「企業管治報告書」內。

董事會報告書

獨立非執行董事之獨立性確認

本公司已根據上市規則第3.13條接獲各獨立非執行董事(廖榮定先生、李達義博士及李裕海先生)就其獨立性於每年作出之確認。提名委員會已經評估獨立非執行董事之獨立性並確認所有獨立非執行董事仍為獨立人士。

慈善捐款

年內，本集團作出之慈善及其他捐款約32,000港元。

核數師

本公司將於股東週年大會上提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會
邵玉龍
董事總經理

香港，二零一六年三月十八日

Deloitte. 德勤

致龍記(百慕達)集團有限公司全體股東
(於百慕達註冊成立之有限公司)

吾等已審核載於第32頁至77頁之龍記(百慕達)集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，此等財務報表包括於二零一五年十二月三十一日之綜合財務狀況表，與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他詮釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之適用披露要求編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師之責任

吾等之責任是根據吾等之審核對該等綜合財務報表作出意見，並按百慕達公司法第90條僅向閣下(作為整體)作出報告，除此以外，本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則進行審核工作。此等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料之審核憑證。所選定之程序取決於核數師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述之風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製作出真實而公平反映的綜合財務報表相關之內部監控，以按情況設計適當之審核程序，但並非為對實體之內部監控之效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，以及評價綜合財務報表之整體列報方式。

吾等相信，吾等所獲得之審核憑證充足並適當為吾等之審核意見提供基礎。

獨立核數師報告書

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一五年十二月三十一日之財務狀況及截至該日止年度之財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例之適用披露要求妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一六年三月十八日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收入	6	2,279,124	2,403,429
其他收入	8	54,931	67,860
投資物業公平值之增加	14	8,000	18,000
製成品及在製品存貨變動		(9,542)	3,974
原材料及已用消耗品		(899,946)	(1,046,169)
僱員福利開支		(577,152)	(579,906)
物業、廠房及設備之折舊		(226,367)	(191,693)
其他開支		(457,857)	(500,276)
銀行借款之利息		(1,565)	(3,666)
除稅前溢利		169,626	171,553
所得稅開支	10	(42,605)	(31,994)
年度溢利	11	127,021	139,559
其他全面開支：			
於其後可能被重新分類至損益之項目			
撤銷註冊一間附屬公司時重新分類經調整之匯兌儲備		—	(31,190)
換算海外業務產生之匯兌差額		(125,527)	(76,294)
年度其他全面開支		(125,527)	(107,484)
年度總全面收入		1,494	32,075
年度溢利歸屬於：			
本公司擁有人		125,632	137,837
非控股股東權益		1,389	1,722
		127,021	139,559
年度總全面收入歸屬於：			
本公司擁有人		709	31,113
非控股股東權益		785	962
		1,494	32,075
每股盈利	13	港仙	港仙
— 基本		19.89	21.82
— 攤薄		不適用	21.82

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資產及負債			
非流動資產			
投資物業	14	177,500	169,500
物業、廠房及設備	15	1,016,442	1,163,881
預付租賃款項 — 非即期部份	16	86,014	95,806
收購物業、廠房及設備所支付之按金		52,217	96,281
遞延稅項資產	17	41,406	24,464
		1,373,579	1,549,932
流動資產			
存貨	18	468,512	569,042
貿易、票據及其他應收款項	19	429,956	502,340
預付租賃款項 — 即期部份	16	2,139	2,332
銀行結存及現金	20	505,127	383,774
		1,405,734	1,457,488
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	21	328,259	396,690
應付稅項		7,883	7,774
應付股息		145	136
無抵押銀行借款 — 一年內屆滿	22	1,879	92,370
		338,166	496,970
流動資產淨值		1,067,568	960,518
資產總值減流動負債		2,441,147	2,510,450
非流動負債			
遞延稅項負債	17	48,190	41,180
其他應付款項	21	96,488	85,861
		144,678	127,041
資產淨值		2,296,469	2,383,409

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資本及儲備			
股本	23	63,168	63,168
儲備		2,219,067	2,306,792
本公司擁有人應佔權益		2,282,235	2,369,960
非控股股東權益		14,234	13,449
總權益		2,296,469	2,383,409

第32至77頁之綜合財務報表已於二零一六年三月十八日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

邵鐵龍
董事

邵玉龍
董事

綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						非控股 股東權益 千港元	總權益 千港元	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	法定儲備 千港元 (附註)	匯兌儲備 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元			小計 千港元
於二零一四年一月一日	63,168	156,213	266,862	556,358	4,813	1,430,402	2,477,816	12,487	2,490,303
年度溢利	—	—	—	—	—	137,837	137,837	1,722	139,559
年度其他全面開支									
撤銷註冊一間附屬公司時重新分類經調整之 匯兌儲備	—	—	—	(31,190)	—	—	(31,190)	—	(31,190)
換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	(75,534)	—	—	(75,534)	(760)	(76,294)
	—	—	—	(106,724)	—	—	(106,724)	(760)	(107,484)
年度總全面(開支)收入	—	—	—	(106,724)	—	137,837	31,113	962	32,075
購股權失效後轉撥	—	—	—	—	(4,813)	4,813	—	—	—
截至二零一三年十二月三十一日止年度之 末期股息(附註12)	—	—	—	—	—	(50,534)	(50,534)	—	(50,534)
截至二零一三年十二月三十一日止年度之 末期特別股息(附註12)	—	—	—	—	—	(50,534)	(50,534)	—	(50,534)
截至二零一四年十二月三十一日止年度之 中期股息(附註12)	—	—	—	—	—	(37,901)	(37,901)	—	(37,901)
轉撥	—	—	11,267	—	—	(11,267)	—	—	—
於二零一四年十二月三十一日	63,168	156,213	278,129	449,634	—	1,422,816	2,369,960	13,449	2,383,409
年度溢利	—	—	—	—	—	125,632	125,632	1,389	127,021
年度其他全面開支									
換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	(124,923)	—	—	(124,923)	(604)	(125,527)
	—	—	—	(124,923)	—	—	(124,923)	(604)	(125,527)
年度總全面(開支)收入	—	—	—	(124,923)	—	125,632	709	785	1,494
截至二零一四年十二月三十一日止年度之 末期股息(附註12)	—	—	—	—	—	(44,217)	(44,217)	—	(44,217)
截至二零一五年十二月三十一日止年度之 中期股息(附註12)	—	—	—	—	—	(44,217)	(44,217)	—	(44,217)
轉撥	—	—	7,894	—	—	(7,894)	—	—	—
於二零一五年十二月三十一日	63,168	156,213	286,023	324,711	—	1,452,120	2,282,235	14,234	2,296,469

附註：法定儲備乃按照中華人民共和國(「中國」)法規，按中國附屬公司除稅後溢利之若干百分比撥付。

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營業務		
除稅前溢利	169,626	171,553
經下列各項調整：		
存貨撥備	14,164	6,263
物業、廠房及設備之折舊	226,367	191,693
銀行借款之利息	1,565	3,666
撤銷註冊一間附屬公司之匯兌收益	—	(31,190)
投資物業公平值之增加	(8,000)	(18,000)
利息收入	(12,453)	(16,038)
出售物業、廠房及設備之收益	(28,364)	(7,216)
預付租賃款項撥回	2,279	2,359
終止協議之補償金	(6,175)	—
貿易應收款項減值(撥回)虧損確認	(4,439)	2,984
未計營運資金變動前之經營現金流量	354,570	306,074
存貨減少(增加)	52,628	(62,189)
貿易、票據及其他應收款項減少(增加)	44,639	(48,049)
貿易、票據及其他應付款項(減少)增加	(29,769)	11,347
經營業務產生之現金	422,068	207,183
已付所得稅	(49,196)	(49,680)
經營業務之現金淨額	372,872	157,503
投資業務		
購置物業、廠房及設備	(102,580)	(263,219)
出售物業、廠房及設備及預付租賃款項所得款項	46,737	9,716
已收利息	12,453	16,038
投資業務動用之現金淨額	(43,390)	(237,465)

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
融資業務		
償還銀行借款	(161,156)	(178,122)
已付股息	(88,425)	(138,957)
已付利息	(1,565)	(3,666)
新籌集之銀行借款	71,000	80,000
融資業務動用之現金淨額	(180,146)	(240,745)
現金及現金等價物淨額增加(減少)	149,336	(320,707)
年初之現金及現金等價物	383,774	737,441
匯率變動之影響	(27,983)	(32,960)
年終之現金及現金等價物 即：銀行結存及現金	505,127	383,774

1. 一般資料

本公司乃在百慕達註冊成立之獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司第一上市，並於新加坡證券交易所有限公司第二上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址載於年報之「公司資料」一節。

綜合財務報表的呈報貨幣為港元，亦即本公司的功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司，並提供公司管理服務。而其附屬公司主要從事模架及相關產品之製造及銷售。

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用

本年度，本集團已應用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之下列香港財務報告準則修訂及新詮釋。

香港會計準則第19號修訂	界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則修訂	二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則的年度改進
香港財務報告準則修訂	二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則的年度改進

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及過去年度的財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表載列的披露事項概無造成重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ¹
香港財務報告準則第11號修訂	收購合資經營權益的會計處理 ³
香港會計準則第1號修訂	主動披露 ³
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂	澄清折舊及攤銷的可接受方式 ³
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂	農業：生產性植物 ³
香港會計準則第27號修訂	獨立財務報表的權益法 ³
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合資公司之間的資產出售或投入 ⁴
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號修訂	投資實體：合併豁免的應用 ³
香港財務報告準則修訂	二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改進 ³

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之應用(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

- ¹ 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- ² 於二零一六年一月一日或其後開始之首份年度香港財務報告準則財務報表生效。
- ³ 於二零一六年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- ⁴ 於將予釐定之日期或其後開始之年度期間生效。

本公司董事會預期，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本公司之財務報表概無造成重大影響。

3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定之適用披露事項。

新香港公司條例(第622章)關於編製賬目和董事報告及審計的規定於本公司截至二零一五年十二月三十一日止財政年度起生效。此外，上市規則所載有關年度賬目之披露要求已經參照新公司條例修訂及與香港財務報告準則簡化。因此，截至二零一五年十二月三十一日止財政年度之綜合財務報表之呈列及披露之資料已予更改，以符合此等新規定。就截至二零一四年十二月三十一日止財政年度之比較資料已基於新規定於綜合財務報表呈列或披露。於前公司條例或上市規則於以往須予披露但根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露之資料，於該等綜合財務報表中已再無披露。

誠如下列會計政策所闡述，綜合財務報表乃於各報告期末按歷史成本基準編製，惟按公平值計量之投資物業除外。

歷史成本一般根據為交換貨物及服務而給予代價的公平值為基準計算。

3. 主要會計政策(續)

公平值為市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格，不論該價格可以直接觀察或利用其他估值技巧估算。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的該等特徵。在該等綜合財務報表中計量和／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，惟香港財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付」範圍內以股份為基礎的支付交易、香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃交易，以及與公平值計量類似但並非公平值的計量值(如香港會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」所用之價值)。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據(第一級內包括的報價除外)；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載於下文。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體及其附屬公司之財務報表。取得控制權是指本公司：

- 對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方之業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力以影響該等回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本公司會重估是否仍然控制被投資方。

當本集團取得附屬公司之控制權，便將該附屬公司綜合入賬；當本集團失去附屬公司之控制權，便停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，年內收購或出售之附屬公司之收入及支出會於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團對該附屬公司之控制權終止當日為止。

損益及其他全面收入各組成部分歸屬至本公司擁有人及非控股股東權益。附屬公司之全面收入總額歸屬至本公司擁有人及非控股股東權益，即使此舉會導致非控股股東權益出現虧絀結餘。

如有需要，附屬公司之財務報表將作出調整，以使其會計政策與本集團之會計政策一致。

所有本集團成員公司間有關資產及負債、權益、收入、支出及現金流之交易均於綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司的非控股股東權益乃與本集團的權益獨立呈列。

3. 主要會計政策(續)

收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量。收入已就估計客戶退貨、回扣及其他類似津貼作出扣減。

貨物銷售之收入乃在貨品付運及擁有權轉移時於符合以下所有條件後確認：

- 本集團已向買家轉讓擁有貨品的重大風險及回報；
- 本集團並無對已售貨品保留通常涉及擁有權的持續管理參與及實際控制權；
- 收益金額能可靠計量；
- 與交易有關的經濟利益將有可能流向本集團；及
- 就交易已經或將產生的成本能可靠計量。

財務資產的利息收入於經濟利益將可能流向本集團及收入金額能可靠計量時確認。財務資產之利息收入乃以時間為基準按未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率為透過財務資產之預期可用年期將估計日後現金收入實際折讓至該資產於初步確認時之賬面淨值之比率。

本集團有關確認來自經營租約收益之會計政策概述於下文有關租約的會計政策。

投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本增值之物業。

投資物業初步按成本計算，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業採用公平值模式按彼等之公平值計算。投資物業之公平值變動所產生之損益計入產生期間內之損益。

投資物業於出售後或投資物業永久不再使用及預期出售之物業不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認資產後產生之任何損益(按該資產之出售所得款項淨額及其後賬面值間之差額計算)於該項目取消確認之期間計入損益賬。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產用途或提供貨物或服務或作行政用途之土地及樓宇(下述之永久業權土地及在建工程除外)於綜合財務狀況表內按成本值減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)入賬。

物業、廠房及設備(永久業權土地及在建工程除外)之折舊撥備項目乃按其估計可使用年期經扣減其剩餘價值後，按直線法撇銷其成本以確認折舊。於每個報告期結束時，估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法將經審閱，任何估計變動的影響將於日後反映。

永久業權土地按成本值減累計減值虧損(如有)入賬。

在建工程包括正在興建以作生產或行政用途之物業、廠房及設備。在建工程按成本值減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本的借貸成本。在建工程於竣工及可作擬定用途時乃按物業、廠房及設備之適當類別分類。當該等資產可供用作擬定用途時，乃按其他物業資產之相同基準折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生的任何損益釐定為該資產出售所得款項與賬面值的差額，並確認為損益。

減值虧損

本集團於報告日期結束時檢討其具有限使用期的資產之賬面值是否有任何跡象顯示已經出現減值虧損。如有此種跡象，則對該資產之可收回價值予以估計，從而確定減值虧損程度(如有)。如不可能估計個別資產之可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。在可得出合理一貫分配基準之情況下，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則將分配至可得出合理一貫分配基準之最小現金產生單位組別。

3. 主要會計政策(續)

減值虧損(續)

可收回金額為公平值減去出售成本後與使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前折現率折現至其現值，折現率反映目前資金時間值之市場估量及並未調整其估計未來現金流量之資產相關特定風險。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額被估計低於賬面值，則該資產(或現金產生單位)之賬面值被減低至可收回金額，並即時將減值虧損於損益賬內確認。

倘減值虧損其後撥回，則該資產(或現金產生單位)之賬面值提升至重新評估之可收回金額，但該提升之賬面值不可高於假設過往年度沒有確認減值虧損前之賬面值。減值虧損之撥回於損益賬內確認。

租賃

凡租賃之條款規定擁有權所附帶之絕大部份風險及報酬轉移至承租人者，該租賃即歸類為融資租賃。其他租賃全部列作經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃之租金收入乃按相關租賃年期以直線法於損益賬確認。於協商及安排經營租賃時引致之初步直接成本乃加入租賃資產之賬面值，並按租賃年期以直線法確認。

本集團作為承租人

經營租賃款項乃按相關租賃年期以直線法確認為支出。

倘訂立經營租賃時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠利益總額以直線法確認為租金開支減少。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

租賃(續)

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇成份，本集團根據對每項成份擁有權附帶的絕大部分風險及回報評估是否已轉移予本集團，以獨立評估每項成份為融資或經營租約，除非該成份明顯屬經營租賃則作別論，在該情況下全部租賃分類為經營租賃。特別是，最低租賃付款(包括任何一次過預付款項)乃按租賃土地部分及樓宇成份於租約成立時之租賃權益相對公平值比例於土地及樓宇成份之間進行分配。

倘租賃付款分配能可靠計量時，租賃土地的權益入賬為經營租賃，並於綜合財務狀況表「預付租賃款項」呈列，且於租賃期內按直線基準攤銷，惟於獲分類及按公平值模式以投資物業入賬者除外。當租金不可於土地及樓宇間可靠地分配時，整份租約一般分類為融資租賃及入賬為物業、廠房及設備。

存貨

存貨乃按成本值及可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨成本值以加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需成本。

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算確認。於報告日期結束時，以外幣定值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。以外幣定值按公平值入賬的非貨幣項目則按釐定公平價值當日通行的匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目不作重新換算。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃使用於各報告期間結束時之適用匯率換算為本集團之呈報貨幣(即港元)，而彼等之收入及支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則作別論，於此情況下，則採用於交易當日之適用匯率。所產生之滙兌差額(如有)乃於其他全面收入確認，並在滙兌儲備項下於權益累計(非控股股東權益所佔為約數)。

3. 主要會計政策(續)

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總金額。

現時應付稅項乃按本年度內應課稅溢利計算。由於其他年度之應課稅收入或可扣減支出項目及毋須課稅或不可扣稅之項目，故應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所列之「除稅前溢利」不同。本集團之即期稅項負債乃按報告日期結束時已實行或大致上已實行之稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差異，於可扣減暫時差異有可能用以抵銷應課稅溢利時予以確認。倘暫時差異由初次確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之其他資產及負債所產生，有關資產及負債不予以確認。

遞延稅項負債乃與於附屬公司之投資相關之應課稅暫時差異而確認，惟若本集團可控制暫時差異撥回及暫時差異有可能未必於可見將來撥回之情況除外。與該等投資相關之可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之益處，且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於報告日期結束時進行檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部份資產之金額時作調減。

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產之期間適用之稅率計量，並根據截至報告期間結束前已頒佈或大致已頒佈之稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期間結束時收回或結算其資產及負債賬面值之方式之稅務結果。

就計量利用公平值模型計量的投資物業遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，該等物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，除非該假設被推翻則作別論。當投資物業可予折舊及以業務目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益之業務模式內持有時，有關假設會被推翻。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

即期及遞延稅項於損益確認，除非遞延稅項關係到於其他全面收入或直接於權益確認之項目，在該情況下即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

退休福利成本

定額供款退休福利計劃／國營退休福利計劃／強制性公積金計劃款項，於僱員就提供服務而使其享有供款時列作支出。

借款成本

直接應佔收購、建造或生產合資格資產(如需大量時間方能達至可供原定使用或出售用途之資產)之借款成本，應加入該等資產之成本，直至該等資產大致可供原定使用或出售用途。

待用於合資格資產開支之特定借款之暫時投資所得的投資收入，在撥充資本之借款成本中扣除。

所有其他借款成本乃於其產生之期間於損益賬中確認。

金融工具

財務資產及財務負債乃當某集團實體成為工具合同條文之訂約方時確認。

財務資產及財務負債按公平值初步計量。收購或發行財務資產及財務負債直接應佔之交易成本乃於初步確認時加入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如合適)。

財務資產

本集團之財務資產分類為貸款及應收款項，分類視乎財務資產之性質及用途而定，並於初步確認時釐定。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

財務資產(續)

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率之費用、交易成本及其他溢價或折現價)按債務工具之預期使用年期,或較短期間(倘合適)實際折現至初步確認之賬面淨值之利率。就債務工具而言,利息收入按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃並非於活躍市場所報之固定或可釐定付款之非衍生財務資產。於初步確認貸款及應收款項後,貸款及應收款項(包括貿易、票據及其他應收款項及銀行結餘及現金)均按採用實際利率法計算之攤銷成本減任何減值計量(請見下文貸款及應收款項減值之會計政策)。

利息收入乃使用實際利率確認,惟確認利息影響不大的短期應收賬款除外。

貸款及應收款項減值

貸款及應收款項會於報告期間結束時評定是否有減值跡象。貸款及應收款項於有客觀證據顯示,貸款及應收款項之估計未來現金流量因初步確認後發生之一項或多項事件而受到影響時作出減值。

減值之客觀證據可包括:

- 發行人或對手方出現重大財政困難;或
- 違約,如未能繳付或延遲償還利息或本金;或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

財務資產(續)

貸款及應收款項減值(續)

就若干財務資產類別(如貿易應收款項)而言，不會單獨作出減值之資產會額外整體評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款紀錄、組合內逾期超過平均信貸期之還款數目上升，或國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

確認之減值虧損金額為資產之賬面值與預期未來現金流量之現值(以貸款及應收款項原有實際利率折現)間之差異。

與所有貸款及應收款項有關之減值虧損會直接於賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。當貿易應收款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷，其後收回原先已撇銷之金額計入撥備金額。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。

倘減值虧損額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟於減值被撥回當日貸款及應收款項之賬面值不得超過未確認減值時之攤銷成本。

財務負債及股本工具

集團實體發行之債務及股本工具乃根據合同安排之性質與財務負債及股本工具之定義分類為財務負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明實體於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合同。本集團發行之股本工具於收取所得款項時扣除直接發行成本確認。

財務負債

財務負債(包括貿易、票據及其他應付款項及無抵押銀行借款)乃其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

財務負債及股本工具(續)

實際利率法

實際利率法乃計算財務負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率為相關財務負債於初始確認時之賬面淨值，透過其預期年期(或較短之年期，如適用)而準確預計未來之現金收入(包括所支付或收取能構成整體實際利率之所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現之利率。利率開支按實際利率基準確認。

取消確認

只有當從資產收取現金流量之合約權利已到期，或當財務資產已轉讓且於資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予其他實體，本集團方會取消確認財務資產。

於完全取消確認一項財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收入確認及於權益累計之累計收益或虧損總額之差額乃於損益中確認。

當本集團之責任獲解除、取消或到期，本集團方會取消確認財務負債。取消確認之財務負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

撥備

若本集團須就過往事件而承擔現有法定或推定責任，及本集團有可能須履行該項責任，並對責任的金額可作出可靠估計時，則會確認撥備。

確認為撥備之金額為於報告期間結束時履行現時責任所需代價之最佳估計，而估計乃經考慮圍繞責任之風險及不確定性而作出。倘撥備以估計履行現時責任之現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值(倘貨幣時間值之影響屬重大)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源

本公司董事於應用本集團會計政策(於附註3載述)時，需就資產及負債的賬面值(顯然無法透過其他來源獲得者)作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據歷史經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計之修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂只會於該期間內確認；如會計估計之修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出修訂期間及未來期間確認。

估計不確定性之主要來源

以下為於報告日期結束時估計不確定性之主要來源(彼等均擁有導致下個財政年度之資產及負債之賬面值出現大幅調整之重大風險)。

貿易應收款項及應收票據之估計減值

本集團釐定是否具備減值虧損之客觀證據時，會考慮日後現金流量估計。減值虧損數額按資產賬面值與按財務資產原實際利率(即於初步確認時之實際利率)折讓之估計日後現金流量(不包括尚未產生之日後信貸虧損)之現值間之差額計量。倘若實際日後現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據之賬面值(扣除呆壞賬撥備約27,585,000港元)約為365,839,000港元(二零一四年：445,157,000港元(扣除呆壞賬撥備約33,587,000港元))。

存貨撥備

本集團之管理層於報告日期結束時檢討存貨，並就已識別為不再適合作生產之用之陳舊及滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要根據最新發票價格及現時市況，估計該等項目之可變現淨值。本集團於報告日期結束時利用賬齡分析對存貨進行檢討，並就陳舊項目計提撥備。於二零一五年十二月三十一日，存貨之賬面值(扣除存貨撥備約96,239,000港元)約為468,512,000港元(二零一四年：569,042,000港元(扣除存貨撥備約87,422,000港元))。

4. 主要會計判斷及估計不確定性之主要來源(續)

估計不確定性之主要來源(續)

遞延稅項資產

遞延稅項資產能否變現主要取決於日後會否有足夠溢利或應課稅暫時差額。倘日後實際產生之溢利少於或多於預期，則會於撥回或確認發生年度內於綜合損益及其他全面收益表的損益內確認撥回或確認遞延稅項資產。於二零一五年十二月三十一日，遞延稅項資產之賬面值約為41,406,000港元(二零一四年：24,464,000港元)。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團實體可以持續基準經營、通過優化債務及權益結餘，為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與以往年度保持不變。

本集團之資本結構包括債務淨額，包括於附註22披露且扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備)後之借款。

本公司董事定期檢討資本結構，經考慮資本成本及與各資本類別相關之風險。根據董事之建議，本集團將透過支付股息、發行新股、購回股份、發行新債務及贖回現有債務平衡其整體資本結構。

6. 收入

本集團主要從事模架及相關產品之製造及銷售。收入指扣除退貨及貿易折扣之年內向外部客戶所售貨物發票價值。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

7. 分類資料

就分配資源及評估表現而言，基於向首席營運決策者(本公司董事會)報告之資料(即本集團總業績，包括所有收入、開支及稅項開支)，本集團僅有一個營運部份。

結果，本集團只有一個報告分類。有關此分類之資料可以參考整份綜合財務報表。

本集團之分類收入及分類業績分別指載於綜合損益及其他全面收益表之收入及除稅後溢利。

實體披露

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團絕大部份非流動資產乃位於相關集團實體所在地點，即中國。

下表列明本集團按客戶地點劃分之收入分析：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
中國(香港除外)	1,973,675	2,067,070
香港	4,863	5,377
其他	300,586	330,982
	2,279,124	2,403,429

本集團之客源極為廣泛，覆蓋歐洲、美洲及亞洲，於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止每個年度，並無單一客戶佔本集團收入10%以上。

8. 其他收入

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
利息收入	12,453	16,038
租金收入，扣除約473,000港元 (二零一四年：421,000港元)之直接支出	4,556	3,665
雜項收入	3,383	3,553
匯兌收益淨額	—	6,198
出售物業、廠房及設備及預付租賃款項之收益	28,364	7,216
終止協議之賠償金(附註16)	6,175	—
撤銷註冊一間附屬公司之匯兌收益	—	31,190
	54,931	67,860

9. 董事薪酬

已付或應付八位(二零一四年：八位)董事之酬金如下：

	執行董事					獨立非執行董事			總額 千港元
	邵鐵龍 千港元	邵玉龍 千港元	麥貫之 千港元	韋龍城 千港元	丁宗浩 千港元	廖榮定 千港元	李達義 千港元	李裕海 千港元	
二零一五年									
袍金(附註1)	—	—	—	—	—	402	393	363	1,158
其他酬金									
薪金及其他福利	6,480	6,480	1,944	1,944	1,956	—	—	—	18,804
退休福利計劃供款	713	713	214	214	215	—	—	—	2,069
花紅(附註2)	350	350	4,500	4,500	3,000	—	—	—	12,700
酬金總額	7,543	7,543	6,658	6,658	5,171	402	393	363	34,731

	執行董事					獨立非執行董事			總額 千港元
	邵鐵龍 千港元	邵玉龍 千港元	麥貫之 千港元	韋龍城 千港元	丁宗浩 千港元	廖榮定 千港元	李達義 千港元	李裕海 千港元	
二零一四年									
袍金	—	—	—	—	—	336	336	336	1,008
其他酬金									
薪金及其他福利	6,480	6,480	1,944	1,944	1,975	—	—	—	18,823
退休福利計劃供款	713	713	214	214	217	—	—	—	2,071
花紅(附註2)	600	600	4,800	4,800	3,100	—	—	—	13,900
酬金總額	7,793	7,793	6,958	6,958	5,292	336	336	336	35,802

附註：

1. 彼等之袍金包括彼等作為內部監控檢討特派小組主席／成員提供服務之酬金。
2. 花紅根據本集團的表現及目前市場環境釐定。
3. 各獨立非執行董事之袍金已增加至每年384,000港元，由二零一六年一月一日起生效。

上文所示執行董事的薪酬乃主要就其管理本公司及本集團事務提供的服務而支付。上文所示獨立非執行董事的薪酬乃主要就其擔任本公司董事提供的服務而支付。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度概無董事放棄任何酬金。

本集團五位最高薪人士於兩個年度內均為本公司董事，其酬金詳情載於上表。

本年報「董事及高級管理人員之簡歷」一節所列高級管理人員之酬金均載於上表。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
稅項開支(抵免)包括：		
香港利得稅		
— 本年度	447	45
— 過往年度撥備不足	108	41
	555	86
香港以外司法權區之稅項		
— 本年度	52,088	44,131
— 過往年度(超額撥備)撥備不足	(106)	83
— 由遞延稅項轉入	—	9,458
	51,982	53,672
遞延稅項(附註17)		
— 本年度	(9,932)	(12,306)
— 轉至本年度所得稅	—	(9,458)
	(9,932)	(21,764)
	42,605	31,994

香港利得稅於該兩年按估計應課稅溢利之16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施規定，中國附屬公司之稅率為25%。

於香港及中國以外司法權區之稅項乃按於該等司法權區適用之稅率計算。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支(續)

本年度稅項開支可與綜合損益及其他全面收益表之除稅前溢利對賬如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前溢利	169,626	171,553
按中國所得稅稅率25%(二零一四年：25%)繳稅(附註)	42,407	42,888
不可扣稅開支之稅務影響	6,936	18,831
毋須課稅收入之稅務影響	(10,093)	(21,216)
動用之前尚未確認稅項虧損	(4,836)	(2,324)
未確認尚未動用稅項虧損之稅務影響	3,539	16,745
過往年度撥備不足	2	124
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	(2,892)	(26,483)
中國附屬公司之未分配溢利產生之遞延稅項負債	7,542	3,429
本年度稅項開支	42,605	31,994

附註：該兩個年度內，本集團大部份業務所在司法權區適用之國內稅率為25%。

11. 年度溢利

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年度溢利已扣除(計入)下列各項：		
董事酬金(附註9)	34,731	35,802
其他員工成本	502,136	504,743
退休福利計劃供款(不包括有關本公司董事之供款)	40,285	39,361
員工成本總額	577,152	579,906
核數師酬金(包括非核數服務酬金)	3,570	3,751
匯兌虧損總額	6,961	4,354
匯兌收益總額	(5,156)	(10,552)
與下列各項有關之經營租賃租金		
一 租用物業	13,969	14,237
一 廠房及機器	84	79
預付租賃款項撥回	2,279	2,359
貿易應收款項減值(撥回)虧損淨額	(4,439)	2,984
存貨撥備	14,164	6,263

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

12. 股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於年內已確認宣派之股息：		
二零一五年中期股息每股7港仙 (二零一四年：二零一四年中期股息每股6港仙)	44,217	37,901
二零一四年末期股息每股7港仙 (二零一四年：二零一三年末期股息每股8港仙)	44,217	50,534
二零一四年末期特別股息—無 (二零一四年：二零一三年末期特別股息每股8港仙)	—	50,534
	88,434	138,969

董事會已決定支付合共約50,534,000港元(二零一四年：44,217,000港元)之末期股息每股8港仙(二零一四年：7港仙)及合共約31,584,000港元(二零一四年：無)之末期特別股息每股5港仙(二零一四年：無)予於二零一六年五月十八日名列於股東名冊上之本公司股東。

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按照以下之數據計算：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
盈利：		
為計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔本年度之溢利	125,632	137,837
	二零一五年	二零一四年
股份數目：		
為計算每股基本盈利之普通股加權平均數	631,677,303	631,677,303

13. 每股盈利(續)

由於本年度或於報告期末並無潛在已發行普通股份，因此本年度並無呈列每股攤薄盈利。

於計算截至二零一四年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時並無假設本公司尚未行使之購股權獲行使，原因為該等購股權之行使價高於該年度之股份平均市價。

14. 投資物業

	千港元
公平值	
於二零一四年一月一日	151,500
已計入損益之物業重估未變現公平值收益	18,000
於二零一四年十二月三十一日	169,500
已計入損益之物業重估未變現公平值收益	8,000
於二零一五年十二月三十一日	177,500

本集團為賺取租金或為資本增值目的而按經營租賃持有之全部物業權益，乃採用公平值模式計量，按投資物業分類及入賬。

本集團投資物業於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日之公平值乃根據與本集團概無關連之獨立合資格專業物業估值師忠誠測量師行有限公司進行之估值釐定。

公平值按市場比較法釐定，物業每平方尺之價格乃參考於香港的類似地點及條件且用途類似之物業交易價格之市場憑證後評定。過往年度所用之估值方法並無變動，且其被歸類為第三級別。於估計物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為其當前用途。

為投資物業進行估值時所用之主要輸入數據之一為每平方尺之價格，即每平方尺介乎6,003港元至13,161港元。所用的每平方尺價格稍微上升將導致投資物業的公平值計量顯著增加，反之亦然。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	永久 業權土地 千港元	樓宇 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本值							
於二零一四年一月一日	21,317	705,864	156,402	2,097,960	33,396	172,431	3,187,370
貨幣調整	—	(17,200)	(4,628)	(56,062)	(875)	(4,234)	(82,999)
添置	—	1,148	6,599	196,704	5,943	35,707	246,101
出售	—	—	(2,024)	(34,420)	(10,184)	—	(46,628)
重新分類	—	165,069	62	24,531	16	(189,678)	—
於二零一四年十二月三十一日	21,317	854,881	156,411	2,228,713	28,296	14,226	3,303,844
貨幣調整	—	(45,868)	(8,759)	(126,196)	(854)	(767)	(182,444)
添置	—	806	2,287	107,606	4,776	31,169	146,644
出售	—	(28,870)	(4,561)	(40,408)	(6,798)	—	(80,637)
重新分類	—	9,045	82	1,985	—	(11,112)	—
於二零一五年十二月三十一日	21,317	789,994	145,460	2,171,700	25,420	33,516	3,187,407
累計折舊							
於二零一四年一月一日	—	196,684	140,911	1,687,337	25,309	—	2,050,241
貨幣調整	—	(5,127)	(4,277)	(47,635)	(804)	—	(57,843)
年度撥備	—	36,740	4,872	144,596	5,485	—	191,693
於出售時撇銷	—	—	(1,945)	(33,665)	(8,518)	—	(44,128)
於二零一四年十二月三十一日	—	228,297	139,561	1,750,633	21,472	—	2,139,963
貨幣調整	—	(13,947)	(7,756)	(108,178)	(712)	—	(130,593)
年度撥備	—	42,332	4,602	175,495	3,938	—	226,367
於出售時撇銷	—	(14,274)	(4,305)	(40,235)	(5,958)	—	(64,772)
於二零一五年十二月三十一日	—	242,408	132,102	1,777,715	18,740	—	2,170,965
賬面值							
於二零一五年十二月三十一日	21,317	547,586	13,358	393,985	6,680	33,516	1,016,442
於二零一四年十二月三十一日	21,317	626,584	16,850	478,080	6,824	14,226	1,163,881

15. 物業、廠房及設備(續)

以上物業、廠房及設備項目(永久業權土地及在建工程除外)乃經計及其剩餘價值後以直線法按以下年率折舊：

樓宇	20年或相關土地使用權期限(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	15%
廠房及機器	20%
汽車	30%

永久業權土地並無折舊，而在建工程亦不會折舊，直至建築工程完成及物業可供用作擬定用途時為止。

16. 預付租賃款項

本集團之預付租賃款項包括位於中國之租賃土地。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
為呈報目的作出分析：		
非流動資產	86,014	95,806
流動資產	2,139	2,332
	88,153	98,138

於二零一三年七月六日，上海龍記金屬製品有限公司(本公司之間接全資附屬公司)與獨立第三方訂立一份協議，有關出售土地的土地使用權及該土地上的全部房屋及配套設施，合共代價為人民幣109,000,000元(約為128,636,000港元)。於二零一三年十月十八日，交易由於買方未能履行協議之付款條款而終止，而所收取之按金人民幣5,000,000元(約為5,901,000港元)於二零一四年十二月三十一日確認為其他應付款項。截至二零一五年十二月三十一日止年度，有關案件已獲解決，而已收按金已確認為來自買方之終止協議補償金。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17. 遞延稅項

就財務報告而言，遞延稅項結餘的分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
遞延稅項資產	(41,406)	(24,464)
遞延稅項負債	48,190	41,180
	6,784	16,716

本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動概述如下：

	加速 稅務折舊 千港元	預提 所得稅 千港元	稅項虧損 千港元	撥備 千港元	總額 千港元
於二零一四年一月一日	1,092	46,677	(9,289)	—	38,480
本年度(抵免)開支	(560)	3,429	(15,175)	—	(12,306)
轉至本年度所得稅	—	(9,458)	—	—	(9,458)
於二零一四年十二月三十一日	532	40,648	(24,464)	—	16,716
本年度(抵免)開支	(6,005)	7,542	(8,052)	(3,417)	(9,932)
於二零一五年十二月三十一日	(5,473)	48,190	(32,516)	(3,417)	6,784

於報告期間結束時，本集團有未動用稅項虧損約188,382,000港元(二零一四年：140,301,000港元)可供抵銷日後溢利。就該等稅項虧損約130,064,000港元(二零一四年：97,856,000港元)確認遞延稅項資產。由於未來溢利之流入不可預測，故並無確認餘下之稅項虧損58,318,000港元(二零一四年：42,445,000港元)。除未動用稅項虧損約154,516,000港元將於二零一八年至二零二一年到期，其他未動用稅項虧損可無限期結轉。

根據中國企業所得稅，由二零零八年一月一日起，於中國成立之公司向境外股東派發與自二零零八年及以後曆年所賺取溢利有關之股息須繳納10%預提所得稅。於香港註冊成立且持有該等中國公司最少25%權益之投資者，將應用優惠稅率5%繳稅。就該等年內溢利應佔之暫時差異已計提遞延稅項約150,840,000港元(二零一四年：68,594,000港元)。由於本集團於中國之所有附屬公司乃由於香港註冊成立之投資控股公司直接持有，故本集團就有關溢利應用優惠稅率5%繳稅。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

18. 存貨

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
原材料	410,995	501,983
在製品	39,032	45,138
製成品	18,485	21,921
	468,512	569,042

本集團年內已確認為開支之存貨成本約為1,825,074,000港元(二零一四年：1,949,610,000港元)。

19. 貿易、票據及其他應收款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應收款項	360,312	446,005
應收票據	33,112	32,739
減：呆壞賬撥備	(27,585)	(33,587)
	365,839	445,157
其他應收款項	6,083	9,505
增值稅應收款項	14,377	6,723
按金及預付款項	43,657	40,955
貿易、票據及其他應收款項總額	429,956	502,340

一般而言，本集團給予貿易客戶之信貸期為介乎30日至90日。下列為於報告期間結束時貿易應收款項及應收票據扣除呆壞賬撥備之賬齡分析(呈列以發票日期為基礎)如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
零至六十日	265,990	334,424
六十一日至九十日	73,273	83,829
九十日以上	26,576	26,904
	365,839	445,157

接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。給予客戶之信貸上限及評分獲定期審閱。大部份未過期及未減值的應收貿易款項過往並未違約償還款項。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

19. 貿易、票據及其他應收款項(續)

已過期但未減值之貿易應收款項之賬齡分析

本集團之貿易應收款項結餘內包括應收賬款，總賬面值約為23,253,000港元(二零一四年：20,710,000港元)，於報告期間結束時已過期。由於全部款項於報告期間結束後已獲償還，本集團並無就減值虧損計提撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
九十一日至一百八十日	23,253	20,710

除了上述已過期但未減值之貿易應收款項，本集團已為所有超出授予信貸期的貿易應收款項作出悉數撥備。

呆壞賬撥備的變動

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年初結餘	33,587	31,928
貨幣調整	(1,419)	(678)
年內已(撥回)減值虧損	(4,439)	2,984
作為無法收回款項撇銷	(144)	(647)
年終結餘	27,585	33,587

於報告日期結束時，呆壞賬撥備內已包括個別已減值貿易應收款項。經考慮個別客戶之信貸質素及該等應收款項的賬齡，管理層認為該等貿易應收款項不可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押。

20. 銀行結餘及現金

本集團之銀行結餘及現金包括以當時市場儲蓄利率計息，於三個月或以內到期之銀行結餘及短期銀行存款。截至二零一五年十二月三十一日止年度，銀行存款按介乎年利率0.01厘至5.34厘(二零一四年：1.30厘至4.85厘)之市場利率計息。

21. 貿易、票據及其他應付款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應付款項	86,017	124,843
應付票據	21,644	30,917
預收客戶款項	42,651	44,428
出售土地租賃之已收按金	—	6,238
僱員經濟補償金撥備	144,456	129,831
應付薪金及花紅	55,818	62,940
按金及應計費用	33,701	36,473
其他應付款項	40,460	46,881
總額	424,747	482,551
減：刊載於流動負債下之一年內屆滿款項	(328,259)	(396,690)
一年後屆滿金額	96,488	85,861

下列為於報告期間結束時貿易應付款項及應付票據之賬齡分析(呈列以發票日期為基礎)。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
零至六十日	71,096	117,443
六十一日至九十日	23,545	21,165
九十日以上	13,020	17,152
	107,661	155,760

22. 無抵押銀行借款

該款項指須按要求償還的浮息銀行貸款。

銀行貸款按香港銀行同業拆息加固定利潤計息或相關銀行之資金成本指數加固定利潤計息。本集團之借款實際年利率介乎1.32厘至3.70厘(二零一四年：1.33厘至3.72厘)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

23. 股本

	法定		已發行及繳足	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
每股面值0.1港元之普通股：				
於二零一三年、二零一四年及				
二零一五年十二月三十一日	1,000,000,000	100,000	631,677,303	63,168

24. 購股權計劃

於二零一二年五月七日舉行之本公司股東週年大會上，本公司股東已批准採納本公司新購股權計劃（「二零一二年計劃」）及終止本公司於二零零二年九月九日獲本公司股東採納之購股權計劃。根據二零一二年計劃，本公司董事會或獲正式授權之委員會（「董事會」）可向以下由董事會全權釐定之人士（「參與者」）授出購股權以認購本公司之股份：(i)本集團任何執行或非執行董事（或獲提名擔任執行或非執行董事之任何人士）或本集團任何僱員；(ii)本集團任何僱員、執行或非執行董事所設立全權信託之任何全權託管對象；(iii)本集團任何諮詢人及專業顧問（或經建議獲委聘提供該等服務之人士、事務所或公司）；(iv)本公司任何主要行政人員或主要股東；(v)本公司董事、主要行政人員或主要股東之任何聯繫人士；及(vi)本公司主要股東之任何僱員。設立二零一二年計劃之主要目的乃為吸引、挽留及激勵有專長之參與者為本集團日後發展及擴展積極努力，並使本公司能以更加靈活之激勵方式獎賞、酬報、補償參與者及／或向參與者提供福利。二零一二年計劃將於二零二二年五月六日屆滿。

根據二零一二年計劃可能授出之購股權所涉及之股份總數，不得超過本公司於批准二零一二年計劃當日已發行股份之10%，惟經本公司股東事先批准則除外。倘未經本公司股東事先批准，則任何個別人士於任何十二個月期間內可能獲授之購股權所涉及之股份數目，不得超過本公司不時已發行股份之1%。向主要股東或獨立非執行董事授出購股權時，如購股權所涉及之股份超出本公司股本之0.1%及價值5,000,000港元以上，則須徵得本公司股東事先批准。

24. 購股權計劃(續)

授出之購股權須於授出日期起二十八日內獲接納，每次接納均須支付1港元。行使期間將由董事會全權酌情釐定，並知會接納購股權提呈之各參與者可行使購股權之期間，有關期間不會遲於授出購股權日期後十年內(「行使期間」)。購股權可於授出購股權後行使期間內隨時按照二零一二年計劃之條款行使。行使價由董事會釐定，其數額將至少須等於本公司股份面值、本公司股份於授出日期之收市價或緊接授出日期前五個營業日本公司股份之平均收市價(以最高者為準)。

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，概無授出購股權。

25. 金融工具

25a. 金融工具之類別

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
財務資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	886,811	855,798
財務負債		
攤銷成本	163,073	248,130

25b. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括貿易、票據及其他應收款項、銀行結餘及現金、貿易、票據及其他應付款項及無抵押銀行借款。該等金融工具詳情於相關附註披露。與該等若干金融工具有關之風險包括市場風險(利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險之政策。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當之措施。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25. 金融工具(續)

25b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險

(a) 利率風險

本集團的銀行結餘按浮動利息計息，銀行結餘因現行市場利率波動而須承受現金流量利率風險影響。本公司董事認為本集團面臨之利率風險並不重大，因為該等附息銀行結餘均於短期內到期。

本集團就浮息銀行借款而承受現金流量利率風險(該等借款之詳情載於附註22)。本集團之政策是維持浮息銀行借款以減少公平值利率風險。

本集團目前並無任何針對利率風險的利率對沖政策。本公司董事持續監察本集團面臨之利率風險，並認為如有需要將考慮對沖利率風險。

本集團所面臨之財務負債利率風險之詳情載於本附註之流動資金風險管理部分。本集團之現金流量利率風險主要對以下利率浮動敏感：本集團借款帶來之香港銀行同業拆息利率浮動及基金指數成本利率浮動。

敏感性分析

以下敏感性分析乃根據於報告日期結束時之銀行存款及銀行借款所承受浮動利率之利率風險釐定，此分析假設報告日期結束時未清償金融工具為全年未清償金額而編製。25基點之增減指管理層對銀行存款及銀行借款利率可能出現的合理變動而作出的評估。

基於敏感性分析，本公司董事認為，兩個年度的利率變動對損益的影響並不重大。

(b) 貨幣風險

本集團的主要附屬公司於中國、日本、馬來西亞、新加坡及台灣經營業務。交易以各附屬公司的功能貨幣計值及結算。管理層倘認為風險重大，則會考慮運用外幣遠期合約對沖外匯風險。

25. 金融工具(續)

25b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(b) 貨幣風險(續)

於報告日期結束時，管理層認為屬重大之本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
人民幣	—	—	62,706	24,910
美元	16,359	25,045	20,367	22,359
歐元	—	—	4,953	4,368
日圓	61	13,026	49	43

敏感度分析

下表詳細載列本集團就相關集團實體之功能貨幣兌相關外幣貨幣資產及負債增加及減少5%(二零一四年：5%)之敏感度。由於港元兌美元的滙率掛鈎，故無呈列該兩種貨幣的敏感度分析。當向內部主要管理人員報告外滙利率風險時及呈報管理層對外幣滙率可能出現合理變動進行評估時採用之敏感度率為5%(二零一四年：5%)。敏感度分析僅包括以外幣列值之未償還貨幣項目及於報告日期結束時以外幣滙率5%(二零一四年：5%)之變動進行換算調整。下文所示負數即表示相關集團實體之功能貨幣兌有關外幣貨幣升值5%(二零一四年：5%)時，年度除稅後溢利有所減少。至於相關集團實體之功能貨幣兌有關外幣貶值5%(二零一四年：5%)時，則可能對年度除稅後溢利產生相等及相反影響。

	人民幣影響(i)		歐元影響(i)		日圓影響(i)	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年度除稅後溢利	(2,986)	(1,186)	(236)	(208)	—	618

(i) 這主要是年底未清償的按相關外幣計值的應收款項、應付款項及銀行結餘帶來的風險。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25. 金融工具(續)

25b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

於二零一五年十二月三十一日，本集團所面對的可導致本集團產生財務虧損之最大信貸風險乃是本集團無法收回綜合財務狀況表所列各項已確認財務資產之賬面值。

為把信貸風險降至最低，本集團管理層已委任一組人員負責釐定信貸額度、信貸批核及其他監察程序，以確保已採取適當跟進行動收回過期債務。此外，本集團於報告日期結束時整體檢討貿易債項之可收回金額，以確保就呆壞賬金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

本集團之流動資金之信貸風險有限，由於對方均是信譽良好之銀行。

按地區分類，本集團信貸集中風險主要位於中國。本集團擁有大量交易對手，並無其他重大信貸集中之風險。

流動資金風險

至於管理流動資金風險，本集團監察及維持管理層認為適當水平之現金及現金等價物，以應付本集團運作及緩和現金流量波動之影響。管理層監察銀行借款之使用，並確保遵從貸款契約。

下表詳列本集團餘下之非衍生財務負債之合約到期日。下表為基於本集團需要支付之財務負債之最早日期非貼現現金流量而制訂。尤其是，附帶按要求還款條款之銀行貸款均計入最早時間段，不論銀行是否可能選擇行使其權利。其他非衍生財務負債之到期日乃根據協定還款日期釐定。

下表同時包括了利息及本金之現金流量。倘利息流量是以浮動利率計算，則未貼現金額從報告日期結束時之利率曲線推算。

25. 金融工具(續)

25b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金與利率風險表

	一個月以下					報告日期
	加權平均	或按要求	一至三個月	三個月	未貼現現金	結束時
	實際利率	時償還				
%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
二零一五年						
非衍生財務負債						
貿易、票據及						
其他應付款項	不適用	44,778	72,275	44,141	161,194	161,194
浮息銀行借款	3.70	1,879	—	—	1,879	1,879
		46,657	72,275	44,141	163,073	163,073

	一個月以下					報告日期
	加權平均	或按要求	一至三個月	三個月	未貼現現金	結束時
	實際利率	時償還				
%	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
二零一四年						
非衍生財務負債						
貿易、票據及						
其他應付款項	不適用	55,363	69,900	30,497	155,760	155,760
浮息銀行借款	1.59	92,370	—	—	92,370	92,370
		147,733	69,900	30,497	248,130	248,130

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25. 金融工具(續)

25b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

流動資金與利率風險表(續)

於上述到期日分析中，載有按要求還款條款之銀行貸款獲納入「一個月以下或按要求時償還」之時間段。於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，該等銀行貸款之未貼現本金總額分別為1,879,000港元及92,370,000港元。考慮到本集團之財務狀況，本公司董事相信銀行沒有可能行使其要求立即還款之酌情權。董事相信，該等銀行貸款將於根據貸款協議所列之預定還款日期之報告期末後一年內償還。屆時，本金總額及利息現金流出量將合共為1,880,000港元(二零一四年：92,405,000港元)。

上述金額包括浮息銀行借款，倘浮息利率與於報告日期結束時釐定之上述估計利率出現差異，則其未貼現現金流量可能出現變動。

25c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值乃根據基於貼現現金流分析之一般公認定價模型釐定。

董事認為，按攤銷成本列入綜合財務報表之財務資產及財務負債之賬面值與其各自於報告期末之公平值相若。

26. 資本承擔

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
有關購置物業、廠房及設備之已訂約 但未於綜合財務報表上撥備之資本性開支	54,964	43,870

27. 經營租賃

本集團作為承租人

於報告日期結束時，本集團有有關租賃物業根據不可撤銷經營租賃須支付之未來最低租賃款項之承擔，其到期日如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年內	11,216	9,856
第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)	6,403	10,021
第五年後	—	543
	17,619	20,420

經營租賃款項指本集團就其若干辦公室物業及員工宿舍應付之租金。經磋商之租賃期限平均為兩至五年。

本集團作為出租人

本年度獲得之物業租金收入約為5,029,000港元(二零一四年：4,086,000港元)。

於報告期間結束時，本集團有最低租賃收入(即本集團根據不可撤銷經營租賃就其投資物業應收之租金)，其到期日如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年內	3,300	4,588
第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)	1,497	2,055
	4,797	6,643

持有之投資物業與租戶訂約期限平均為兩年(二零一四年：兩年)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

28. 僱員福利計劃

本集團參與一項定額供款計劃(「ORSO計劃」，該計劃已根據職業退休計劃條例註冊)及一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」，該計劃乃根據強積金條例於二零零零年十二月設立)。該等計劃之資產乃與本集團之資產分開持有，存於信託人控制之基金。於強積金計劃設立前為ORSO計劃成員之僱員，可選擇繼續參加ORSO計劃或轉至強積金計劃。

對於強積金計劃之成員而言，本集團按每月1,500港元或有關工資成本之5%(以較低者為準)每月向強積金計劃供款，有關供款額與僱員相同。

ORSO計劃乃根據僱員於本集團服務之年限，由本集團按月供款，供款數額為僱員基本薪金之11%。

本集團在中國附屬公司聘用之僱員為國營退休福利計劃之成員，該計劃由中國政府運作。該等附屬公司須將僱員工資之指定百分比撥入退休福利計劃內作為供款，以提供僱員福利所需之資金。本集團於有關退休福利計劃中僅有之責任為作出指定之供款。

29. 關連人士交易

集團內各公司間之交易已於綜合時對銷，故不在此附註中披露。

主要管理人員於本年度之薪酬如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
短期福利	19,962	19,831
花紅	12,700	13,900
退休福利	2,069	2,071
	34,731	35,802

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 本公司之財務狀況表

本公司於二零一五年十二月三十一日之財務狀況表如下：

資產及負債

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	55,856	55,856
流動資產		
附屬公司欠款	414,001	502,985
預付款項	227	226
銀行結餘	278	692
	414,506	503,903
流動負債		
應付費用	1,155	1,179
應付股息	145	136
	1,300	1,315
流動資產淨值	413,206	502,588
資產淨值	469,062	558,444
資本及儲備		
股本	63,168	63,168
儲備(附註)	405,894	495,276
	469,062	558,444

本公司之財務狀況表已於二零一六年三月十八日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

邵鐵龍
董事

邵玉龍
董事

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

	股份溢價 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零一四年一月一日	156,213	4,813	323,477	484,503
年度溢利	—	—	149,742	149,742
失效購股權後轉撥	—	(4,813)	4,813	—
截至二零一三年十二月三十一日止年度 之末期股息	—	—	(50,534)	(50,534)
截至二零一三年十二月三十一日止年度 之末期特別股息	—	—	(50,534)	(50,534)
截至二零一四年十二月三十一日止年度 之中期股息	—	—	(37,901)	(37,901)
於二零一四年十二月三十一日	156,213	—	339,063	495,276
年度虧損	—	—	(948)	(948)
截至二零一四年十二月三十一日止年度 之末期股息	—	—	(44,217)	(44,217)
截至二零一五年十二月三十一日止年度 之中期股息	—	—	(44,217)	(44,217)
於二零一五年十二月三十一日	156,213	—	249,681	405,894

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 主要附屬公司之資料

下文載列於二零一五年及二零一四年十二月三十一日董事認為能主要影響本集團業績或資產淨值之本公司附屬公司之詳情。董事認為詳列其他附屬公司之資料篇幅會過於冗長。

附屬公司名稱	註冊成立／成立及營業地點	已發行及繳足股本／已繳股本	本公司 間接持有 已發行股本／ 已繳股本		主要業務
			面值之比率	%	
河源龍記金屬製品有限公司	中國(附註a)	550,870,000港元	100		製造及銷售模架
杭州龍記金屬製品有限公司	中國(附註a)	75,000,000美元	100		製造及銷售模架
龍記國際有限公司	香港	2港元普通股 2,000,002港元 無投票權之遞延股份 (附註b)	100		投資控股
龍記五金有限公司	香港	2港元普通股 10,000,002港元 無投票權之遞延股份 (附註b)	100		製造及銷售模架
Lung Kee Metal Japan Company Limited	日本	300,000,000日圓	100		製造及銷售模架
Lung Kee Metal (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	750,000馬來西亞元	100		製造及銷售模架
超視國際有限公司	英屬處女群島	2美元	100		持有商標及發出商標之許用權
仕霸工業股份有限公司	中華民國 (附註c)	36,880,000新台幣	70		製造及銷售模架

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 主要附屬公司之資料(續)

附註：

- a. 該等公司為在中國成立之外商獨資企業。
- b. 遞延股份實際上不附帶可收取有關公司之股息或收取有關公司任何股東大會通告或出席股東大會或於會上投票或於清盤時參與分派之權利。
- c. 於二零一五年十二月三十一日，該實體為本集團之重大非控股股東權益。

於年底或年內任何時間概無附屬公司擁有任何未償還債券。

業績

	截至十二月三十一日止年度				二零一五年 千港元
	二零一一年 千港元 (重列)	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	
收入	2,532,460	2,401,503	2,221,203	2,403,429	2,279,124
除稅前溢利	386,274	252,014	191,571	171,553	169,626
所得稅開支	(105,837)	(53,227)	(44,688)	(31,994)	(42,605)
年度溢利	280,437	198,787	146,883	139,559	127,021
歸屬於：					
本公司擁有人	277,628	196,529	145,197	137,837	125,632
非控股股東權益	2,809	2,258	1,686	1,722	1,389
	280,437	198,787	146,883	139,559	127,021
	港仙	港仙	港仙	港仙	港仙
	(重列)				
每股基本盈利	44.03	31.13	22.99	21.82	19.89
每股股息(附註)	26.00	18.00	28.00	13.00	20.00

資產及負債

	於十二月三十一日				二零一五年 千港元
	二零一一年 千港元 (重列)	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	
資產總值	3,120,942	3,095,740	3,209,787	3,007,420	2,779,313
負債總額	(796,421)	(671,508)	(719,484)	(624,011)	(482,844)
資產淨值	2,324,521	2,424,232	2,490,303	2,383,409	2,296,469
本公司擁有人應佔權益	2,316,019	2,413,074	2,477,816	2,369,960	2,282,235
非控股股東權益	8,502	11,158	12,487	13,449	14,234
總權益	2,324,521	2,424,232	2,490,303	2,383,409	2,296,469
	港元	港元	港元	港元	港元
	(重列)				
按每股賬面值計算之股東資金	3.67	3.82	3.92	3.75	3.61

附註：年度股息指於該財政年度建議派付的股息，未計及支付年度。

持作投資之物業

投資物業

地點	物業種類	應佔權益	租賃期限
九龍 海濱道151-153號 廣生行中心 地下6號室	辦公室	100%	中期租賃
九龍 鴻圖道43號 鴻達工業大廈 地下2號室及毗鄰之場地	工廠	100%	中期租賃
九龍 興業街16-18號 美興工業大廈 地下A、C座	工廠	100%	中期租賃
九龍 興業街16-18號 美興工業大廈地下 L2號及L5號車位	停車場	100%	中期租賃

標準模架組裝線一景。

A view of the standard mould base assembly line.



臥式加工中心正在加工大型壓鑄模架。

A horizontal machining center is milling on a large size die casting mould base.



用作加工汽車注塑件模具的五軸加工中心。

The 5-axis machining center is for machining the automotive injection moulds.



為提供更多附加加工予標準模架而設立的專門設計生產線。

A special production line is created for providing more value-added machining processes to the standard mould bases.



中國杭州廠內的熱處理裝置。

The heat treatment facilities in China Hangzhou plant.



中碳鋼板原材料倉庫一角。

A corner view of the medium-carbon steel plates warehouse.



正待送交客戶之一套車燈模架的上模。

A core plate of an automotive lamps mould is ready for delivery to the customer.

生產效率經重組設備及生產流程後再度提升。

The production efficiency was further enhanced through the restructuring of production facilities and processes.

