



龍記(百慕達)集團有限公司

股份代號: 255



年報 2017



# 目錄

龍記(百慕達)集團有限公司 | 2017年報

- 2** 公司資料
- 3** 主席報告書
- 5** 管理層之討論及分析
- 7** 企業管治報告
- 20** 董事會報告書
- 30** 獨立核數師報告書
- 35** 綜合損益及其他全面收益表
- 36** 綜合財務狀況表
- 38** 綜合權益變動表
- 39** 綜合現金流量表
- 41** 綜合財務報表附註
- 86** 五年財務概要
- 87** 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)  
韋龍城先生  
丁宗浩先生  
邵旭桐先生  
邵宇衡先生

## 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  
新界  
沙田  
安群街1號  
京瑞廣場2期  
15樓A室

## 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」)截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績。

## 業務回顧

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之收入約2,510,000,000港元(二零一六年：約2,213,000,000港元)。截至二零一七年十二月三十一日止年度之本公司擁有人應佔溢利約278,000,000港元(二零一六年：約192,000,000港元)。截至二零一七年十二月三十一日止年度之每股基本盈利為44.05港仙(二零一六年：30.35港仙)。

二零一七年，國際局勢複雜多變，全球經濟未見有太大起色。在不明朗的營商環境下，相對於二零一六年，集團營業額仍保持有滿意增長。然而，在回顧年度內，原材料價格亦見顯著回升，尤幸其他生產成本均在受控範圍內，整體經營成本波動得以收窄。撇除計算出售上海龍記金屬製品有限公司廠房用地的一次性收益後，集團稅後盈利，錄得平穩增長。

## 展望

集團預期美國經濟仍可維持溫和增長，而歐洲多國在大選過後，亦會推動經濟及穩定民生政策，有助經濟復甦。集團會拓展歐美市場以發展出口業務，並將會與有實力的業務夥伴合作，推廣集團品牌及長遠的發展項目。然而，全球經濟仍會受多方面的不明朗因素所困擾，營商環境不確定和反覆波動，集團會抱持審慎積極的態度，以追求持續及平穩發展。

中國共產黨第十九次全國代表大會後，中國政經發展繼續穩步向前，進一步鞏固其國際上的地位。中國國民生產總值(GDP)目標保持6.5%的增長，中國國民生活安穩，內銷市場得以持續興旺。尤其以中國汽配市場發展蓬勃，為配合新一代環保及科技概念，不斷推出新款式之節能環保新能源汽車，均有利於帶動集團優質模具產品的需求。與此同時，消費產品如科技電子產品、智能手機及智能家居用品等款式日新月異，新產品的推出均促進集團模具產品的銷售增長。隨著國民日益注重健康，醫療保健產品及設備產業會得到更大發展，可為集團帶來新市場機遇。由於新一代父母重視子女教育，故樂意花費在智能型及啟智型的玩具產品，因此玩具市場亦將有滿意的增長。配合市場種種商機，集團會制定合宜營銷策略，持續優化營銷團隊及強化直銷渠道，以期能全方位拓展有潛質的市場和客戶，為集團創造更大收益。

另一方面，集團會進一步提升產品質素以增強競爭優勢，使客戶對集團產品有信心的保證。由於中國廣東省河源市廠房勞工以當地人為主，流動性較低，因此能配合集團長遠發展，生產加工技術及效率得以持續提升。中國浙江省杭州市廠房的生產技術及能力正在不斷改善及進步中，集團會致力加強其生產規模效應及加工能力，以滿足中國華東及華北區的客戶要求。

集團會積極管控營運成本，以減低風險和提升效益。中國勞工成本會繼續上揚，但升幅仍會在集團預計範圍內。另外，預期利率會上揚，由於集團營運健全，無任何重大借貸，而現金流向正常，因此利率波動，不會對集團營運帶來太大影響。而人民幣匯價會短期上升並會漸趨穩定，除減輕了集團的匯兌風險外，因集團以中國內銷為主，因此，亦有利於集團發展。

集團預期國產模具鋼材價格會上升，但上升速度會放緩，集團會注意市場走勢，和靈活調控存貨，以降低原材料成本帶來的營運風險和壓力。至於進口模具鋼材價格，則仍然保持穩定，波動輕微。

集團會抱持審慎和正面的態度，致力及專注發展核心業務，為集團取得穩健的增長和健康的回報。藉此機會，董事局衷心感謝全體員工為集團所作出的努力和貢獻。此外，對股東和各業務夥伴的鼎力支持，表示感謝。

邵鐵龍  
主席

香港，二零一八年三月十六日

# 管理層之討論及分析

截至二零一七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。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之收入約2,510,000,000港元及盈利約278,000,000港元。

## 營運回顧

回顧年度內，美國市場表現雖有好轉，但自美國新總統就任以來，其倡議對外對內政策均反覆難以預測。加上多個歐洲國家及德國舉行大選、英國與歐盟進行脫歐談判陷入膠著狀態等情況下，亦拖慢歐洲市場復甦步伐。另一方面，朝鮮局勢緊張，令國際局勢風起雲湧，為全球政治經濟環境帶來更多變數。

儘管國際市場表現未如理想，中國內銷市場依然保持穩定發展，帶動模具產品需求有所增長。當中汽車及零配件、智能家電及新科技電子產品的需求持續興旺，而集團優質產品正切合市場所需，因而模具銷售保持滿意增長。與此同時，集團優化改善銷售渠道，提高在中國不同工業集中地的滲透力，加強與客戶的聯繫；又推動網上下單系統，提供一個方便快捷平台供客戶訂購集團產品，進一步提升集團的銷售額，為集團帶來正面效益。

然而，中國模具鋼材，在回顧期內，價格持續上升，以致集團原材料成本相較於二零一六年，有所調升，影響集團利潤收益。而進口模具鋼材價格則趨向穩定，無太大波動。

所幸集團在其他營運成本管控得宜，整體波幅調控至合理水平。回顧期內，集團加添先進的設備來優化生產流程以減輕人力，因而勞工成本仍保持在受控範圍內。集團在中國廣東省河源市廠房及浙江省杭州市廠房，生產技術及運作持續改善，人均產值和生產效率不斷提升，廠房成本負擔得以減輕。

總體來說，集團全年錄得平穩的增幅，整體業務表現理想。

# 管理層之討論及分析

## 流動資金及資本資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團之銀行結存約674,000,000港元及並無任何借款。

銀行結餘乃存放於香港及中國主要銀行作短期存款。

## 僱員及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團合共聘用約4,500名僱員，包括中國國內生產廠房約4,200名員工及香港和其他國家約300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。



# 企業管治報告

## 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。

截至二零一七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，所有董事聲明於截至二零一七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，董事會由六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)

韋龍城先生

丁宗浩先生

邵旭桐先生

邵宇衡先生

### 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。邵旭桐先生為邵鐵龍先生之兒子、邵玉龍先生之侄兒及邵宇衡先生之堂兄。邵宇衡先生為邵玉龍先生之兒子、邵鐵龍先生之侄兒及邵旭桐先生之堂弟。

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。

截至二零一七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
<b>執行董事</b>		
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
韋龍城先生	1/1	4/4
丁宗浩先生	1/1	4/4
邵旭桐先生	1/1	4/4
邵宇衡先生	1/1	4/4
<b>獨立非執行董事</b>		
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資料，以使其成員能夠掌握有關資料而作出知情決定。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，及按需要進一步提出查詢。

董事會負責釐定整體策略及企業發展，並確保適當監控業務營運。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，確保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。

# 企業管治報告

所有董事已參與持續專業發展，並已向本公司提供截至二零一七年十二月三十一日止之財政年度曾經接受培訓的記錄。各董事於截至二零一七年十二月三十一日止之年度所接受培訓之個人記錄簡述如下：

董事姓名	有關業務、 營運及企業管治 之簡報及更新	出席與業務或 董事職責有關之 講座、研討會 或展覽
<b>執行董事</b>		
邵鐵龍先生(主席)	✓	✓
邵玉龍先生(董事總經理)	✓	✓
韋龍城先生	✓	✓
丁宗浩先生	✓	✓
邵旭桐先生	✓	✓
邵宇衡先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
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，而董事總經理則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。彼等在涉及策略、政策、公司表現、問責、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，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。

## 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。

截至二零一七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。

提名委員會於二零一七年之工作概述如下：

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、丁宗浩先生、廖榮定先生、邵旭桐先生及邵宇衡先生予董事會建議於本公司二零一七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分。
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。

# 企業管治報告

6. 審閱本公司二零一六年年報(「年報」)內載於董事會報告書上之有關披露。
7. 審閱載於年報內之企業管治報告。
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。
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，在考慮人選時以客觀條件評估，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。

提名委員會將每年匯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可能需要的政策修訂，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。

截至二零一七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。

薪酬委員會於二零一七年之工作概述如下：

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，參照在聯交所主板上市之公司之現行薪酬組合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之有關披露。
4. 審閱載於年報內之企業管治報告。
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，而董事之薪酬已披露，故未有其他關於高級管理層的成員之薪酬資料可予披露。

# 企業管治報告

## 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，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。

截至二零一七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。

截至二零一七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。

審核委員會於二零一七年之工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一六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。
4. 審閱刊發於聯交所、新加坡證券交易所有限公司及本公司網站之環境、社會及管治報告書。

5. 與外聘核數師在沒有董事會之執行董事在場下會面。
6. 審閱及建議董事會批准本集團自二零一七年一月一日起至二零一七年四月三十日止期間之綜合財務報表。
7. 經風險管理及內部監控檢討特派小組(由審核委員會成立)對本集團可能面對的特殊風險廣泛評估，並審閱本集團風險管理及內部監控系統之有效性。有關結果交由風險管理及內部監控檢討特派小組評審，審核委員會其後審閱有關資料並向董事會匯報。
8. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一七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。
9. 審閱及建議董事會批准本集團自二零一七年一月一日起至二零一七年九月三十日止期間之綜合財務報表。
10. 審閱本集團的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議。
11. 審閱董事的培訓及持續專業發展之事項。
12. 審閱本集團遵守守則的情況。
13. 審閱本集團內部審核部門提交之年度內部審核計劃及有關連人士交易報告。
14. 審閱本集團內部審核部門提交之審核結果及建議。
15. 審閱外聘核數師呈交之報告(包括二零一七年度之審核計劃報告)及審理情況說明函件。
16. 審議及建議董事會批准二零一七年度之審核費用。
17. 討論董事會要求的該等題目及審閱該等有關文件。

審核委員會已於二零一八年三月十六日召開之會議上審閱及建議董事會批准本集團截至二零一七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二零一八年度之外聘核數師，並建議在本公司二零一八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。



# 企業管治報告

## 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，以供董事會對所提呈供批准之財務及其他資料，作出有根據之評審。

董事確認有責任編製真實及公平地反映本集團財政狀況之綜合財務報表。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，提高企業透明度。

## 風險管理及內部監控

董事會確認有責任監管本集團的風險管理及內部監控系統，以及透過審核委員會轄下風險管理及內部監控檢討特派小組至少每年檢討其成效。風險管理及內部監控檢討特派小組協助董事會及審核委員會持續檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效，而審核委員會協助董事會履行關於本集團財務、營運、合規、風險管理及內部監控，以及財務及內部審計職能方面資源的監管及企業管治角色。

本集團已訂立及制定適當的政策及監控，確保資產受到保障，不會在未經許可下使用或處置，並依從及遵守相關規則及規例，根據相關會計準則及監管申報規定保存可靠的財務及會計記錄，以及適當地識別及管理可能影響本集團表現的主要風險。有系統及內部監控只能提供合理而非絕對的保證，以防範重大失實陳述或損失，因其訂立旨在管理而非消除未能達致業務目標的風險。

本集團的各部門(作為承擔風險單位)識別、評核、減低及監察其各自的風險，於全年每個定期安排的會議上向本集團董事匯報該等風險管理工作。內部審核部門檢討本集團的重大風險管理及內部監控範疇，並就此定期向董事會及審核委員會匯報，包括但不限於本集團的重大風險以及適當減低已識別風險的措施。

年內，內部審核部門定期向董事會及審核委員會匯報前期有關內部監控是否足夠及有效的工作結果，包括但不限於指出無法執行任何該等監控程序的失誤或任何程序存在的重大弱點。內部審核部門的全年工作計劃，涵蓋本集團營運及業務單位各項主要工作及程序，並按照董事會的要求進行特別檢討，而審核工作的結果會交予董事會及審核委員會。內部審核部門會查察審核事務，並於其後跟進，力求妥善實行，並會定期向董事會及審核委員會匯報進展。

內部審核部門就本集團內部監控是否足夠及有效向董事會、審核委員會及本集團執行管理層提供獨立意見。內部審核部門主管直接向審核委員會主席及個別董事負責(視乎情況而定)。

本集團高級管理層在董事會的支持下負責風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，以及向董事會及／或審核委員會報告該等系統的成效。

用作識別、評核及管理本集團重大風險的主要過程如下：

1. 董事會設定範圍，而審核委員會設定風險評估準則。
2. 各部門識別可能有機會影響達致業務目標的風險，以及分析及評核該等風險的重要性。
3. 各部門評估現行監控是否充足，決定及實施可減低風險的計劃。
4. 各部門監察減低風險的工作。
5. 內部審核部門查察減低風險工作的進度，定期向董事會及審核委員會匯報。

本公司已採納多項政策及程序，評估及提高風險管理及內部監控系統的成效，包括要求本集團執行管理層每年向董事會確認該等系統之成效。

董事會已制定並主理一項舉報政策及一套全面程序，據此，僱員、客戶、供應商及其他相關方能夠舉報涉及本公司的任何實際或疑似不當行為，從而使有關事宜可按適當及具透明度的方式迅速調查及處理。董事會已委任內部審核部門主管代為接收任何有關舉報，監察隨後的調查工作，以及向其提供任何調查資料(包括推薦建議)，以供董事會考慮。

# 企業管治報告

本公司嚴格監管內幕消息的處理及發佈，確保適當批准披露該等消息前維持保密，並以有效率及一致的方式發佈該等消息。

於二零一七年，風險管理及內部監控檢討特派小組廣泛評估本集團可能面對的特殊風險，並審閱本集團風險管理及內部監控系統之效能。風險管理及內部監控檢討特派小組與本公司執行董事會談。主要部門的主管均需要自行評估其主要的監控事務。有關結果交由風險管理及內部監控檢討特派小組評審，審核委員會其後審閱有關資料並向董事會匯報。審核委員會及董事會均無發現任何將對本集團的財務狀況或經營業績造成重大影響而需多加關注的事項，亦認為風險管理及內部監控系統整體而言充足並具成效，包括在會計、內部審計及財務匯報職能方面有足夠的資源、員工資歷及經驗，以及有足夠的員工培訓課程及預算。

於二零一七年，內部審核部門就本集團風險管理及內部監控系統在營運、財務及合規監控方面的成效作出甄選檢討。

除檢討於本集團實施的風險管理及內部監控外，外聘核數師亦評核若干主要的風險管理及內部監控是否充足及有效作為其法定審核的一部分。於適當情況下，本集團將採納外聘核數師的有關建議，加強風險管理及內部監控。

## 核數師之酬金

截至二零一七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	3,016
非審核服務	
— 中期審閱	470
— 稅務服務	120
— 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)為本公司之公司秘書。截至二零一七年十二月三十一日止之年度，韋先生已遵守上市規則第3.29條所載的培訓規定接受不少於15個小時之有關專業培訓。

## 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，本公司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。

本公司於接獲有效文件時，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。

# 企業管治報告

## (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(本公司於香港之總辦事處及主要營業地點為香港新界沙田安群街1號京瑞廣場2期15樓A室)向董事會提出查詢及關注。

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之公司秘書在股東週年大會開始時解釋以投票方式表決之詳細程序。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。

## 章程文件

截至二零一七年十二月三十一日止之財政年度，本公司的章程文件概無任何變動。

香港，二零一八年三月十六日

## 董事會報告書

董事提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七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32。

於本年度內，本集團之主要業務並無重大變動。

## 業績及分配

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之業績載於第35頁之綜合損益及其他全面收益表。

本年度內本公司分別向股東派發中期股息每股12港仙及中期特別股息每股8港仙，金額分別為約75,801,000港元及約50,534,000港元。

董事會現建議向於二零一八年五月十六日名列股東名冊上之股東派付合共約101,068,000港元之末期股息每股16港仙及合共約75,801,000港元之末期特別股息每股12港仙，並保留本年度餘下溢利。

## 業務回顧

有關本集團截至二零一七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26。運用財務關鍵表現指標對本集團表現之分析載於本年報「五年財務概要」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，更會帶領該行業以對環境負責任的方式經營。本集團深信，長遠而言，適當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。

# 董事會報告書

## 業務回顧(續)

### 環境保護政策及表現(續)

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。

### 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。董事會委派本公司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合規格之產品為目標，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。

## 業務回顧(續)

### 與持份者的重要關係(續)

#### 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。

#### 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86頁。

## 投資物業

本集團於二零一七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10,500,000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。本集團於二零一七年十二月三十一日持有之主要投資物業之詳情載於第87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24。



# 董事會報告書

## 本公司之可供分派儲備

本公司於二零一七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313,358,000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33%，本集團五大供應商之供應額佔本年度採購總額之60%。

於本年度任何時間，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)

韋龍城先生

丁宗浩先生

邵旭桐先生

邵宇衡先生

### 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、韋龍城先生及李達義博士將輪值退任，惟合資格並願意膺選連任。

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。

## 董事及高級管理人員之簡歷

### 執行董事

邵鐵龍先生，現年67歲，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。邵先生於金屬買賣及模架製造業擁有多年經驗。邵先生於一九九三年獲得香港青年工業家獎，亦為中華人民共和國（「中國」）廣東省河源市之榮譽市民。邵先生為邵玉龍先生之兄長、邵旭桐先生之父親及邵宇衡先生之伯父。

邵玉龍先生，現年64歲，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，亦為本公司主要股東Pan Island Investments Limited之董事。邵先生於金屬買賣及模架製造業擁有多年經驗。邵先生為中國廣東省河源市之榮譽市民。邵先生為邵鐵龍先生之胞弟、邵宇衡先生之父親及邵旭桐先生之叔父。

韋龍城先生，現年56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64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。

邵旭桐先生，現年38歲，自二零零四年十月起加入本集團，為本公司一間附屬公司之助理總經理，彼自二零一七年一月一日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。邵先生畢業於英國華威大學，獲頒機械工程學士學位。彼於二零零四年十月加入本集團前曾於一間具規模的機構工作，於商業管理及運作方面具備豐富經驗。邵先生為邵鐵龍先生之兒子、邵玉龍先生之侄兒及邵宇衡先生之堂兄。

# 董事會報告書

## 董事及高級管理人員之簡歷(續)

### 執行董事(續)

邵宇衡先生，現年38歲，自二零零八年七月起加入本集團，為本公司之董事助理，彼自二零一七年一月一日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。邵先生畢業於英國倫敦大學學院及英國劍橋大學，分別獲頒數學及經濟理學士學位及數學高級證書。彼於二零零八年七月加入本集團前曾於一間國際金融機構工作，於商業管理及運作方面具備豐富經驗。邵先生為邵玉龍先生之兒子、邵鐵龍先生之侄兒及邵旭桐先生之堂弟。

### 獨立非執行董事

廖榮定先生，太平紳士，現年65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。廖先生為執業會計師多年及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。彼於多個範疇及各行業之核數、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70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62歲，自二零零四年九月起獲委任為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 Ltd.及Raffles United Holdings 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之獨立董事，該公司於新交所凱利板上市及自二零一七年十月三十一日起擔任PGG Wrightson Limited之董事，該公司於紐西蘭證券交易所主板上市。彼亦擔任Agria Corporation之獨立董事，該公司已於二零一七年一月二日於紐約證券交易所除牌。彼已於二零一七年四月二十六日退任IPC Corporation Limited之獨立董事，該公司於新交所主板上市。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其他董事職務。

## 董事之股份權益

於二零一七年十二月三十一日，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)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			總權益	所佔本公司 已發行股本 之百分比
		個人權益	家族權益	其他權益		
邵鐵龍 (附註1及2)	實益擁有人、 與另一人共同 持有權益及 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、 與另一人共同 持有權益及 全權信託之 成立人	37,941,444	—	366,210,937	404,152,381	63.98%
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%
邵旭桐 (附註2)	實益擁有人及 信託受益人	80,000	—	366,210,937	366,290,937	57.99%
邵宇衡 (附註2及3)	子女或配偶權益及 信託受益人	—	1,096,000	366,210,937	367,306,937	58.15%
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：

- 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。

# 董事會報告書

## 董事之股份權益(續)

於本公司之權益(續)

附註：(續)

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(包括邵旭桐先生及邵宇衡先生)之全權信託全資擁有。
3. 邵宇衡先生及其配偶共同持有1,096,000股本公司股份。

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，於二零一七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。

## 主要股東

於二零一七年十二月三十一日，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 (附註)	57.97%
HSBC International Trustee Limited	受託人	366,514,990 (附註)	58.02%
David Michael Webb	實益擁有人及 受控制公司 之權益	31,594,498	5.00%

附註：HSBC International Trustee Limited(以一個信託的受託人身份)控制 Pan Island Investments Limited，因此被視為持有 Pan Island Investments Limited持有的本公司股份權益。於此，Pan Island Investments Limited持有的366,210,937股本公司股份與歸屬於HSBC International Trustee Limited的權益重疊。

## 主要股東(續)

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)於二零一七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。

## 董事於任何重大交易、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分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。

# 董事會報告書

## 足夠之公眾持股量

於截至二零一七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25。

## 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7至19頁「企業管治報告」內。

## 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23,000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，二零一八年三月十六日

# 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)

## 意見

吾等已審核載於第35頁至85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」)的綜合財務報表，此等財務報表包括於二零一七年十二月三十一日之綜合財務狀況表，於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，以及綜合財務報表的附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。吾等在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已根據守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據吾等的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時處理，而吾等不會對該等事項提供獨立的意見。



# 獨立核數師報告書

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 吾等於審核中處理關鍵審核事項的方法

#### 估計原材料撥備

吾等將估計原材料撥備確定為關鍵審核事項，原因為管理層根據其行業知識及經驗進行估計而作出撥備。

原材料撥備乃基於管理層考慮原材料的最新轉售價值、最新購買價格、原材料的賬齡分析、製成品其後的銷售訂單以及各項已售產品的毛利率後的評估作出。於二零一七年十二月三十一日，貴集團擁有總額約535,885,000港元的原材料，累計撥備約79,379,000港元。

有關 貴集團存貨的詳情載於綜合財務報表附註4及18。

吾等評估估計原材料撥備的適當性的程序包括：

- 瞭解管理層估計原材料撥備的方法；
- 與管理層討論及評估管理層基於賬齡分析、原材料的最新轉售價值及最新購買價格，以及各項製成品的可變現淨值所釐定的原材料撥備基準；
- 使用計算機輔助審核技術核實原材料賬齡分析的準確程度；
- 追蹤可查閱市場數據的原材料轉售價值；
- 以抽樣測試對照原材料的後續購買價與購買發票；
- 以抽樣方式對比最終存貨清單及歸納報告，測試其後的銷售訂單，並查核各製成品的其後售價、原材料的其後用途，以及重新計算各項已售產品的毛利率；及
- 評估管理層估算的撥備是否充足及合適，並評核有關撥備是否準確。

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 吾等於審核中處理關鍵審核事項的方法

#### 確認遞延稅項資產

吾等將確認稅項虧損之遞延稅項資產確定為關鍵審核事項，原因為管理層就確認遞延稅項資產時進行估計判斷。

稅項虧損之遞延稅項資產約17,063,000港元乃根據管理層的判斷確認，根據管理層編製的溢利預測，當中判斷未來可產生足夠溢利以抵銷 貴集團其中一間中華人民共和國附屬公司產生的累計稅項虧損。

有關 貴集團遞延稅項資產的詳情載於綜合財務報表附註4及17。

吾等有關評估確認稅項虧損之遞延稅項資產的程序包括：

- 瞭解管理層編製溢利預測的方法；
- 評估管理層編製溢利預測時作出的主要假設及判斷，包括有關該中國附屬公司的毛利率、增長率及經濟因素；
- 通過比較過往溢利預測與實際結果而評估溢利預測的過往準確程度；
- 評估使用累計稅項虧損的可能時機的合理性；及
- 評價管理層編製的增長率之敏感度分析及評估對財務預測的影響程度。

#### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及吾等載於其中的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的保證結論。

就吾等對綜合財務報表的審核，吾等的責任乃細閱其他資料，在此過程中考慮其他資料與綜合財務報表或吾等在審核過程中所知悉的情況是否存在重大抵觸或看似存在重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。吾等就此並無任何事項須報告。

# 獨立核數師報告書

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對董事認為為使綜合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。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告，並按照百慕達公司法第90條僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。合理保證為高水平的保證，但不能保證於存在重大錯誤陳述時，按照香港審核準則進行的審核總能發現重大錯誤陳述。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此等綜合財務報表使用者依賴此等綜合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。

作為根據香港審核準則進行審核其中一環，於審核期間吾等運用專業判斷，並保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致出現重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致出現重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計於有關情況下屬適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，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。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於直至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營業務。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容(包括披露事項)以及綜合財務報表是否公平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核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責 貴集團審核的方向、監督及執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等與治理層溝通審核的計劃範圍及時間以及重大審核發現等事項，其中包括吾等在審核中識別出內部控制的任何重大不足之處。

吾等亦向治理層提交聲明，表明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通可能合理被認為會影響吾等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。

從與治理層溝通的事項中，吾等確定該等對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項，因而確認該等事項為關鍵審核事項。吾等在核數師報告中闡釋該等事項，除非法律或規例不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，合理預期倘於吾等之報告中註明某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中註明該事項。

出具獨立核數師報告的審核項目合夥人為胡景華。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一八年三月十六日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	6	2,510,389	2,213,126
其他收入、收益及虧損	8	24,981	31,495
出售分類為持作出售之非流動資產之收益	21	67,149	—
投資物業公平值之增加	14	10,500	2,000
製成品及在製品存貨變動		15,661	53
原材料及已用消耗品		(1,019,045)	(772,613)
僱員福利開支		(549,419)	(555,669)
物業、廠房及設備之折舊		(178,853)	(199,892)
其他開支		(496,714)	(438,626)
銀行借款之利息		—	(5)
除稅前溢利		384,649	279,869
所得稅開支	10	(107,732)	(87,314)
年度溢利	11	276,917	192,555
其他全面收入(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之匯兌儲備重新分類調整		—	(9,866)
換算海外業務產生之匯兌差額		136,134	(99,118)
年度其他全面收入(開支)		136,134	(108,984)
年度總全面收入		413,051	83,571
年度溢利(虧損)歸屬於：			
本公司擁有人		278,276	191,731
非控股權益		(1,359)	824
		276,917	192,555
年度總全面收入(開支)歸屬於：			
本公司擁有人		413,336	82,442
非控股權益		(285)	1,129
		413,051	83,571
		港仙	港仙
每股基本盈利	13	44.05	30.35

# 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
投資物業	14	190,000	179,500
物業、廠房及設備	15	861,407	884,164
預付租賃款項 — 非即期部分	16	76,290	72,495
收購物業、廠房及設備所支付之按金		54,957	36,753
遞延稅項資產	17	21,628	29,933
		<b>1,204,282</b>	1,202,845
<b>流動資產</b>			
存貨	18	529,737	397,783
貿易、票據及其他應收款項	19	441,939	370,192
預付租賃款項 — 即期部分	16	1,938	1,796
銀行結餘及現金	20	673,912	745,111
		<b>1,647,526</b>	1,514,882
分類為持作出售之非流動資產	21	—	15,665
		<b>1,647,526</b>	1,530,547
<b>流動負債</b>			
貿易、票據及其他應付款項	22	356,444	366,482
應付稅項		17,260	14,309
應付股息		192	162
		<b>373,896</b>	380,953
流動資產淨值		<b>1,273,630</b>	1,149,594
資產總值減流動負債		<b>2,477,912</b>	2,352,439
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	17	26,102	23,811
其他應付款項	22	109,653	106,507
		<b>135,755</b>	130,318
資產淨值		<b>2,342,157</b>	2,222,121

# 綜合財務狀況表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
資本及儲備			
股本	24	63,168	63,168
儲備		2,278,989	2,143,590
本公司擁有人應佔權益		2,342,157	2,206,758
非控股權益		—	15,363
總權益		2,342,157	2,222,121

第35至85頁之綜合財務報表已於二零一八年三月十六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  
執行董事兼主席

邵玉龍  
執行董事兼董事總經理

# 綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						非控股 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i)	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元		
於二零一六年一月一日	63,168	156,213	286,023	324,711	1,452,120	2,282,235	14,234	2,296,469
年度溢利	—	—	—	—	191,731	191,731	824	192,555
年度其他全面(開支)收入								
撤銷註冊一間附屬公司時匯兌儲備之 重新分類調整	—	—	—	(9,866)	—	(9,866)	—	(9,866)
換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	(99,423)	—	(99,423)	305	(99,118)
	—	—	—	(109,289)	—	(109,289)	305	(108,984)
年度總全面(開支)收入	—	—	—	(109,289)	191,731	82,442	1,129	83,571
截至二零一五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)
截至二零一五年十二月三十一日止年度之 末期特別股息(附註12)	—	—	—	—	(31,584)	(31,584)	—	(31,584)
截至二零一六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)
截至二零一六年十二月三十一日止年度之 中期特別股息(附註12)	—	—	—	—	(31,584)	(31,584)	—	(31,584)
轉撥	—	—	9,191	—	(9,191)	—	—	—
於二零一六年十二月三十一日	63,168	156,213	295,214	215,422	1,476,741	2,206,758	15,363	2,222,121
年度溢利	—	—	—	—	278,276	278,276	(1,359)	276,917
年度其他全面收入								
換算海外業務產生之匯兌差額	—	—	—	135,060	—	135,060	1,074	136,134
	—	—	—	135,060	—	135,060	1,074	136,134
年度總全面收入(開支)	—	—	—	135,060	278,276	413,336	(285)	413,051
收購一間附屬公司的額外權益(附註ii)	—	—	—	—	—	—	(15,078)	(15,078)
截至二零一六年十二月三十一日止年度之 末期股息(附註12)	—	—	—	—	(75,801)	(75,801)	—	(75,801)
截至二零一六年十二月三十一日止年度之 末期特別股息(附註12)	—	—	—	—	(75,801)	(75,801)	—	(75,801)
截至二零一七年十二月三十一日止年度之 中期股息(附註12)	—	—	—	—	(75,801)	(75,801)	—	(75,801)
截至二零一七年十二月三十一日止年度之 中期特別股息(附註12)	—	—	—	—	(50,534)	(50,534)	—	(50,534)
轉撥	—	—	22,547	—	(22,547)	—	—	—
於二零一七年十二月三十一日	63,168	156,213	317,761	350,482	1,454,533	2,342,157	—	2,342,157

附註：

- (i) 法定儲備乃按照中華人民共和國(「中國」)法規，按於中國成立之附屬公司除稅後溢利之若干百分比撥付。
- (ii) 於本年度內，本集團購入一間非全資附屬公司之餘下30%權益，代價為60,000,000新台幣(相當於約15,078,000港元)。該交易以權益交易入賬。



# 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	<b>384,649</b>	279,869
經下列各項調整：		
存貨撥備確認(撥回)	<b>3,959</b>	(9,191)
物業、廠房及設備之折舊	<b>178,853</b>	199,892
銀行借款之利息	—	5
撤銷註冊一間附屬公司之匯兌收益	—	(9,866)
投資物業公平值之增加	<b>(10,500)</b>	(2,000)
利息收入	<b>(7,759)</b>	(7,422)
出售物業、廠房及設備及預付租賃款項之收益	<b>(71,806)</b>	(5,922)
預付租賃款項撥回	<b>1,856</b>	2,007
就貿易及票據應收款項撥回減值虧損	<b>(5,256)</b>	(114)
營運資金變動前之經營現金流量	<b>473,996</b>	447,258
存貨(增加)減少	<b>(102,572)</b>	53,095
貿易、票據及其他應收款項(增加)減少	<b>(34,766)</b>	36,409
貿易、票據及其他應付款項(減少)增加	<b>(6,485)</b>	38,225
經營活動產生之現金	<b>330,173</b>	574,987
已付所得稅	<b>(98,805)</b>	(89,852)
<b>經營活動之現金淨額</b>	<b>231,368</b>	485,135
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備	<b>(126,474)</b>	(111,622)
出售分類為持作出售之非流動資產之所得款項淨額	<b>49,688</b>	—
出售物業、廠房及設備之所得款項	<b>16,279</b>	7,264
已收利息	<b>7,759</b>	7,422
就出售物業權益收取之按金	—	35,130
<b>投資活動動用之現金淨額</b>	<b>(52,748)</b>	(61,806)

# 綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>融資活動</b>		
已付股息	<b>(277,907)</b>	(157,902)
支付購入一間附屬公司額外權益	<b>(15,078)</b>	—
償還銀行借款	—	(1,919)
已付利息	—	(5)
<b>融資活動動用之現金</b>	<b>(292,985)</b>	(159,826)
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>	<b>(114,365)</b>	263,503
年初之現金及現金等價物	<b>745,111</b>	505,127
<b>匯率變動之影響</b>	<b>43,166</b>	(23,519)
<b>年終之現金及現金等價物</b> 即：銀行結存及現金	<b>673,912</b>	745,111

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

龍記(百慕達)集團有限公司(「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

本年度強制生效之香港財務報告準則修訂本

本年度，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)已首次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之修訂本：

香港會計準則第7號之修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號之修訂本	確認未變現虧損的遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號之修訂本	作為香港財務報告準則年度改善之一部分(二零一四年至二零一六年週期)

除下述外，於本年度應用香港財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。

### 香港會計準則第7號之修訂本披露計劃

本集團已於本年度首次應用此等修訂本。有關修訂本要求實體提供披露，以讓財務報表使用者評估融資活動引致的負債變動，包括現金及非現金變動。此外，如財務資產之現金流量或未來現金流量已或將納入融資活動的現金流量中，有關修訂本亦要求對財務資產的變動作出披露。

具體而言，有關修訂本要求對以下事項作出披露：(i)融資現金流量變動；(ii)取得或失去對附屬公司或其他業務的控制權引致的變動；(iii)匯率變動的影響；(iv)公平值的變動；及(v)其他變動。

## 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)

### 香港會計準則第7號之修訂本披露計劃(續)

此等項目的年初及年末結餘間的對賬已載列於附註23。本集團並無披露過往年度的比較資料，此做法與修訂本的過渡性安排一致。除附註23的額外披露外，應用此等修訂本對本集團綜合財務報表並無影響。

### 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 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理方式不確定因素 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號之修訂本	以股份為基礎的支付交易之分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號之修訂本	香港財務報告準則第9號金融工具與 香港財務報告準則第4號保險合約一併應用 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償的提前還款特性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產銷售 或投入 <sup>3</sup>
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號之修訂本	作為香港財務報告準則年度改善之一部分 (二零一四年至二零一六年週期) <sup>1</sup>
香港會計準則第40號之修訂本	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則年度改善 (二零一五年至二零一七年週期) <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於將釐定之日期或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零二一年一月一日或其後開始之年度期間生效

除下述的新訂香港財務報告準則外，本公司董事預期於可見將來，應用所有其他香港財務報告則及詮釋的新訂及修訂本對綜合財務報表並無重大影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七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)

### 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號引入財務資產、財務負債、一般對沖會計法之分類及計量的新規定及對財務資產的減值規定。

與本集團有關之香港財務報告準則第9號之主要規定如下：

- 香港財務報告準則第9號規定範圍內之所有已確認財務資產其後按攤銷成本或公平值計量。具體而言，倘於業務模式內持有之債務投資，乃以收取合約現金流量為目的，及擁有純粹為支付本金及尚未償還本金利息之合約現金流量，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。倘於業務模式內持有之債務工具，其目的乃以收取合約現金流量及出售財務資產達至，同時有合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及尚未償還本金之利息，一般以透過其他全面收入按公平值列賬之方式計量。所有其他財務資產於其後會計期按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入；
- 就財務資產之減值而言，與香港會計準則第39號項下按已產生信貸損失模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸損失模式計算。預期信貸損失模式規定實體於各報告日期將預期信貸損失及該等預期信貸損失之變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來之變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸損失。

根據本集團於二零一七年十二月三十一日的金融工具及風險管理政策，本公司董事預期於初次應用香港財務報告準則第9號時，將出現以下潛在影響：

### 減值

一般而言，本公司董事預期應用香港財務報告準則第9號的預期信貸損失模式時，將導致須對與按攤銷成本列賬的本集團財務資產有關的信貸損失作出較早的撥備，而其他項目則於本集團應用香港財務報告準則第9號時須作出減值撥備。

根據本公司董事作出的評估，如本集團應用預期信貸損失模式，概無對本集團於二零一八年一月一日須予確認的減值虧損合計金額(與於香港會計準則第39號下所確認的合計金額比較)有重大影響。

## 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)

### 香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入

香港財務報告準則第15號已予頒佈，以為實體建立一個單一全面的模式，以供將來自客戶合約之收入入賬。香港財務報告準則第15號於生效後，將取代現行的收入確認指引，包括香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建造合約」及相關的詮釋。

香港財務報告準則第15號之核心原則為實體應確認收入，以描述向客戶轉讓所承諾之貨品或服務之金額，而有關金額反映實體預期於交換該等貨品或服務中有權獲得之代價。具體而言，該標準引入一項五步法以確認收入：

- 第一步：識別客戶合約
- 第二步：識別合約中之履約責任
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：分配交易價格至合約中之履約責任
- 第五步：當(或於)實體履行履約責任時確認收入

根據香港財務報告準則第15號，當(或於)實體履行履約責任時，即：當特定履約責任相關的貨品或服務之「控制權」已轉讓予客戶時，即確認收入。香港財務報告準則第15號已加入更為規範的指引，以處理特殊情況。此外，香港財務報告準則第15號要求作出更為全面的披露。

於二零一六年，香港會計師公會已頒佈香港財務報告準則第15號之澄清，內容有關於識別履約責任、委託人與代理的考量，以及許可證申請的指引。

本公司董事預期，日後應用香港財務報告準則第15號時，可能導致需作出更多披露。然而，本公司董事並不預期，應用香港財務報告準則第15號將對於相關報告期確認的收入時間及金額構成重大影響。

### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。香港財務報告準則第16號於生效時將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低值資產租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權利資產及相應負債的模式替代。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七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)

### 香港財務報告準則第16號租賃(續)

使用權利資產初步按成本計量，其後按成本(有若干例外情況)減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。租賃負債初步按未付租賃款項當日有關租賃款項的現值計量。其後，租賃負債就(其中包括)利息、租賃款項及租約修訂的影響作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時將預付租賃款項呈列為與自用租賃土地及分類為投資物業的租賃土地有關的投資現金流量，而其他經營租賃款項則呈列為經營現金流量。於應用香港財務報告準則第16號時，有關租賃負債的租賃款項將分為本金及利息部分，並會呈列為本集團的融資現金流量。

與承租人會計處理方法不同，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號的出租人會計處理方法的規定，及繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求作出更詳盡的披露。

本集團於二零一七年十二月三十一日擁有不可撤銷經營租賃承擔22,532,000港元(於附註28披露)。初步評估顯示，此等安排將符合租賃的定義。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團將確認使用權利資產，以及與所有此等租賃有關的相應負債除非有關項目符合低值或短期租賃的資格。

此外，本集團目前將已支付的可退還租賃按金2,035,000港元及已收取的可退還租賃按金1,008,000港元，視為香港會計準則第17號適用的租賃下的權利及義務。根據香港財務報告準則第16號下租賃款項的定義，有關按金並非與相關資產使用權有關的款項，因此，該等按金的賬面值可能會調整為攤銷成本，有關調整被視為額外租賃款項。對已支付的可退還租賃按金作出的調整將計入使用權利資產的賬面值中，而對已收取的可退還租賃按金作出的調整則被視為預付租賃款項。

此外，應用新規定可能導致計量、呈列及披露會出現如上所述的變動。

## 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及香港公司條例規定之適用披露事項。

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。

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期為該資產或負債進行定價時將會考慮的該等資產或負債的特徵。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）則除外。

非財務資產公平值之計量計及市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用之市場參與者所產生之經濟效益。

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

截至二零一七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：

- 可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出現改變，則本集團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權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

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。

所有與本集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、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權益乃與本集團的權益獨立呈列。

### 本集團於現有附屬公司的所有權權益出現變動

本集團於現有附屬公司的所有權權益出現變動，其並無導致本集團失去該等附屬公司的控制權，即以權益交易入賬。本集團的權益之有關成分包括儲備與非控股權益的賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益的變動。非控股權益所調整的款額(於再歸屬有關權益成分後)與所付或所收代價的公平值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

### 持作出售的非流動資產

倘非流動資產之賬面值將主要透過出售交易而非持續使用而收回，該資產將分類為持作出售。只有當資產可按現狀即時出售，並只受出售資產之一般及慣常條款所限，而且達成出售的機會極高時，方會被視為已符合上述條件。管理層必須對出售作出承擔，而出售預期應可於分類日期起計一年內符合確認為已完成出售之資格。

分類為持作出售之非流動資產乃按其過往之賬面值及公平值減出售成本兩者之較低者計量。

### 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。

當未來經濟利益可能流入本集團及當已達成下文所述本集團各項活動的特定標準，而收入金額能可靠地計量，則確認收入。

貨物銷售之收入乃在貨品付運及擁有權轉移時確認。

利息收入參考未償還本金以實際適用利率按時間基準累計，該利率乃將估計未來現金收入於財務資產的預計年期準確貼現至初步確認時資產賬面淨值的利率。

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。取消確認物業後產生之任何損益(按該資產之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於該物業取消確認之期間計入損益賬。

#### 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。

折舊及使用直線法於其使用年期撇銷物業、廠房及設備項目成本(永久業權土地及在建工程除外)減其剩餘價值而確認。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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七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(續)

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。

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，稅前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(或現金產生單位)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)之賬面值被減低至其可收回金額，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有關資產(或現金產生單位)沒有確認減值虧損下之賬面值。減值虧損之撥回於損益賬內確認。

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃

凡租賃之條款規定擁有權所附帶之絕大部分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(包括根據經營租賃持有土地的收購成本)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。

#### 租賃土地及樓宇

當本集團作出付款的物業權益包括土地及樓宇成分，本集團會評估每項成分擁有權附帶的絕大部分風險及回報是否已轉移予本集團，以獨立評估每項成分的分類，除非該等成分明顯屬經營租賃則作別論，在該情況下整項物業分類為經營租賃。特別是，全部代價(包括任何一次過預付款項)乃按土地成分及樓宇成分於首次確認時之租賃權益相對公平值比例，於租賃土地及樓宇成分之間進行分配。

倘相關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。當租金不可於租賃土地及樓宇成分間可靠地分配時，整項物業一般當作融資租賃下的租賃土地般分類。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨成本以加權平均成本法釐定。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。按歷史成本以外幣計量之非貨幣項目不作重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生之匯兌差額，於產生期間於損益中確認。

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)，收入及支出項目乃按該期間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匯率。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收入確認，並在匯兌儲備項下於權益累計(於適當時撥作非控股權益)。

出售境外業務時(即出售本集團於境外業務之全部權益、或出售涉及失去包括境外業務之附屬公司之控制權)，本公司擁有人就該業務應佔之所有於股權累計之匯兌差額乃重新分類至損益。

### 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期結束時已實行或大致上已實行之稅率計算。

## 3. 主要會計政策(續)

### 稅項(續)

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(業務合併除外)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，有關遞延稅項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各報告期結束時進行檢討，並在不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分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，並根據於報告期結束時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目標為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。

於釐定本集團投資物業遞延稅項時，本公司董事已確定，按利用公平值模型計量的投資物業之賬面值可通過銷售而全數收回的假設無被推翻。

即期及遞延稅項於損益確認，除非即期及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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 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。

### 短期僱員福利

短期僱員福利乃於僱員提供服務時，按預期將予支付的福利的未折現金額確認。除非另一項香港財務報告準則要求或准許將福利計入資產成本，否則所有短期僱員福利均確認為開支。

於扣除任何已付金額後就應付僱員福利(例如工資及薪金)確認負債。

就其他長期僱員福利確認的負債，乃按本集團預期就僱員直至報告日期提供的服務所作出的估計未來現金流出之現值計量。因服務成本、利息及重新計量導致的負債賬面值之任何變動，乃於損益中確認，惟另一項香港財務報告準則要求或准許將有關變動計入資產成本則除外。

### 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(如適用)。

### 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。

### 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(包括所有已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(倘適用)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。

## 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

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)均採用實際利率法計算按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結束時評定是否有減值跡象。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貸款及應收款項後發生之一項或多項事件而受到影響時，則貸款及應收款項被視為已減值。

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及本金；或
- 借款人有可能進行破產或財務重組。

就若干貸款及應收款項類別(如貿易應收款項)而言，評估為不會單獨作出減值之資產會額外整體評估以進行減值。應收款項組合出現減值之客觀證據可包括本集團過往收款紀錄、延遲還款數目上升，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。



# 綜合財務報表附註

截至二零一七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)

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，惟貿易及票據應收款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。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。

倘減值虧損金額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上可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應付股息)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)而準確貼現預計未來之現金收入(包括已支付或收取並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)之利率。

利率開支按實際利率基準確認。

##### 取消確認

只有當來自資產的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、取消或已到期，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

截至二零一七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)。

#### 原材料估計撥備

本集團管理層於報告期結束時審閱其原材料撥備。管理層根據原材料的最新轉售價值、最新購買價格、賬齡分析、製成品其後的銷售訂單以及各項已售產品的毛利率估計原材料撥備金額。本集團通過於報告期結束時使用賬齡分析進行審閱及就陳舊物品計提撥備。於二零一七年十二月三十一日，原材料賬面值約為456,506,000港元(扣除撥備約79,379,000港元)(二零一六年：340,213,000港元(扣除撥備約73,875,000港元))。

#### 確認稅項虧損之遞延稅項資產

遞延稅項資產能否變現主要取決於根據管理層編製的溢利預測日後會否有足夠的未來溢利。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稅項虧損之遞延稅項資產。於二零一七年十二月三十一日，稅項虧損之遞延稅項資產之賬面值約為17,063,000港元(二零一六年：20,285,000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)

### 貿易及票據應收款項之估計撥備

本集團根據貿易及票據應收款項之可收回性評估作出呆賬撥備。當有任何客觀證據表明結餘不可收回時，則對貿易及票據應收款項作出撥備。於釐定是否需要計提呆賬撥備時，本集團考慮貿易應收款項的信貸歷史(包括違約或延遲付款)、貿易應收款項之結付歷史及賬齡分析。於識別呆賬後，信貸團隊會與有關客戶討論及報告收回之可能性。僅就不大可能完全收回之貿易應收款項計提撥備。當對收回債務的預期與原估計有所不同時，有關差額將於有關估計出現變動期間影響貿易及票據應收款項的賬面值及呆賬開支。於二零一七年十二月三十一日，貿易及票據應收款項的賬面值約為334,435,000港元(二零一六年：328,123,000港元)(扣除呆賬撥備22,327,000港元(二零一六年：26,009,000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本公司擁有人應佔權益，由已發行股本、股份溢價、保留溢利及其他儲備組成。

本公司董事經考慮資本成本及與各資本類別相關之風險定期檢討資本結構。根據董事之建議，本集團將透過支付股息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撥備後之年內對外部客戶所售貨物發票值。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 7. 分類資料

本集團只有一項營運分類，該分類按照向主要營運決策者(本公司之執行董事)呈報以供分配資源及評估表現之資料釐定，該分類為本集團之綜合業績，包括所有收入、開支及稅項開支。結果，本集團只有一組報告分類。有關此分類的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指分別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

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團絕大部分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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
中國(香港除外)	<b>2,186,355</b>	1,905,401
香港	<b>3,640</b>	3,130
其他	<b>320,394</b>	304,595
	<b>2,510,389</b>	2,213,126

本集團之客源極為廣泛，覆蓋歐洲、美洲及亞洲。於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止各年度，並無單一客戶佔本集團收入10%以上。

## 8. 其他收入、收益及虧損

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
利息收入	<b>7,759</b>	7,422
租金收入，扣除約542,000港元(二零一六年：513,000港元) 之直接支出	<b>2,927</b>	5,495
雜項收入	<b>2,088</b>	2,790
就貿易及票據應收款項撥回減值虧損	<b>5,256</b>	—
出售物業、廠房及設備之收益	<b>4,657</b>	5,922
匯兌收益淨額	<b>2,294</b>	—
撤銷註冊一間附屬公司之匯兌收益	<b>—</b>	9,866
	<b>24,981</b>	31,495

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 9. 董事薪酬

已付或應付九位(二零一六年：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	韋龍城 千港元	丁宗浩 千港元	邵旭桐 千港元 (附註5)	邵宇衡 千港元 (附註5)	廖榮定 千港元	李達義 千港元	李裕海 千港元	
二零一七年										
袍金(附註1)	—	—	—	—	—	—	447	422	407	1,276
其他酬金(附註2)										
薪金及其他福利	8,400	8,400	2,640	2,477	1,920	1,988	—	—	—	25,825
退休福利計劃供款	924	924	290	272	211	18	—	—	—	2,639
花紅(附註3)	2,800	2,800	8,900	6,000	3,000	3,000	—	—	—	26,500
酬金總額	12,124	12,124	11,830	8,749	5,131	5,006	447	422	407	56,240

	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 (附註4)	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		
二零一六年										
袍金(附註1)	—	—	—	—	—	492	459	444	1,395	
其他酬金(附註2)										
薪金及其他福利	7,440	7,440	2,292	2,292	2,228	—	—	—	21,692	
退休福利計劃供款	818	818	252	252	246	—	—	—	2,386	
花紅(附註3)	2,400	2,400	3,000	6,800	4,600	—	—	—	19,200	
酬金總額	10,658	10,658	5,544	9,344	7,074	492	459	444	44,673	

附註：

1. 彼等之袍金包括彼等作為風險管理及內部監控檢討特派小組主席／成員及作為本公司董事提供服務之酬金。
2. 以上所列之執行董事酬金，為彼等提供與管理本公司及本集團事務相關服務之酬金。
3. 花紅根據本集團的表現及目前市場環境釐定。
4. 麥貫之先生於二零一六年十二月三十一日辭任本公司董事。
5. 邵旭桐先生及邵宇衡先生獲委任為本公司董事，自二零一七年一月一日起生效。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 9. 董事薪酬(續)

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度概無董事放棄任何酬金。

年內，本集團並無向五位最高薪人士及董事支付酬金，以作為彼等加入本集團或於加入本集團時的獎金或離職時的補償。

於兩個年度內，本集團五位最高薪人士均為本公司董事，其酬金詳情載於上表。

## 10. 所得稅開支

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
開支(抵免)包括：		
香港利得稅		
— 本年度	296	934
— 過往年度超額撥備	(60)	(30)
	<b>236</b>	904
香港以外司法權區之稅項		
— 本年度	85,858	76,588
— 過往年度超額撥備	(40)	(1,326)
— 由遞延稅項轉入	11,116	23,650
	<b>96,934</b>	98,912
遞延稅項(附註17)		
— 本年度	21,678	11,148
— 轉至即期所得稅	(11,116)	(23,650)
	<b>10,562</b>	(12,502)
	<b>107,732</b>	87,314

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於該兩年為25%。

於香港及中國以外司法權區產生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

截至二零一七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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
除稅前溢利	<b>384,649</b>	279,869
按中國所得稅稅率25%(二零一六年：25%)繳稅(附註)	<b>96,162</b>	69,967
不可扣稅開支之稅務影響	<b>9,862</b>	12,259
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(10,239)</b>	(7,463)
動用之前尚未確認稅項虧損	<b>(3,547)</b>	(1,456)
未確認尚未動用稅項虧損之稅務影響	<b>5</b>	1,707
過往年度超額撥備	<b>(100)</b>	(1,356)
未確認可扣稅暫時差額之稅務影響	<b>5,294</b>	4,120
於其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	<b>(1,582)</b>	(1,680)
中國附屬公司之未分配溢利產生之遞延稅項開支	<b>11,877</b>	11,216
本年度稅項開支	<b>107,732</b>	87,314

附註：該兩個年度內，本集團大部分業務所在司法權區適用之國內稅率為25%。



# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 11. 年度溢利

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年度溢利已扣除(計入)下列各項：		
董事酬金(附註9)	56,240	44,673
其他員工成本	461,877	477,260
退休福利計劃供款(不包括有關本公司董事之供款)	31,302	33,736
員工成本總額	549,419	555,669
核數師酬金(包括非核數服務酬金)	3,659	3,821
匯兌虧損總額	2,330	5,114
匯兌收益總額	(4,624)	(803)
與下列各項有關之經營租賃租金		
— 租用物業	12,057	13,747
— 廠房及機器	125	98
預付租賃款項撥回	1,856	2,007
就貿易及票據應收款項撥回減值虧損淨額	(5,256)	(114)
存貨確認(撥回)之撥備	3,959	(9,191)
生產方面之工具成本及維修及保養開支(已列為其他開支)	194,488	165,328

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 12. 股息

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於年內已確認宣派之股息：		
二零一七年年中期股息 — 每股12港仙 (二零一六年：二零一六年中期股息每股7港仙)	75,801	44,217
二零一七年年中期特別股息 — 每股8港仙 (二零一六年：二零一六年中期特別股息每股5港仙)	50,534	31,584
二零一六年年末期股息 — 每股12港仙 (二零一六年：二零一五年末期股息每股8港仙)	75,801	50,534
二零一六年年末期特別股息 — 每股12港仙 (二零一六年：二零一五年末期特別股息每股5港仙)	75,801	31,584
	<b>277,937</b>	157,919

董事會已決定支付合共約101,068,000港元(二零一六年：75,801,000港元)之末期股息每股16港仙(二零一六年：12港仙)及合共約75,801,000港元(二零一六年：75,801,000港元)之末期特別股息每股12港仙(二零一六年：12港仙)予於二零一八年五月十六日名列於股東名冊上之本公司股東。

## 13. 每股基本盈利

本公司擁有人應佔之每股基本盈利乃按照以下之數據計算：

	二零一七年 千港元	二零一六年 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	278,276	191,731
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

由於年內或於報告期末並無尚未發行之潛在普通股，故並無呈列兩個年度內之每股攤薄盈利。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 14. 投資物業

	千港元
<b>公平值</b>	
於二零一六年一月一日	177,500
已計入損益之物業重估未變現公平值收益	2,000
於二零一六年十二月三十一日	179,500
已計入損益之物業重估未變現公平值收益	10,500
於二零一七年十二月三十一日	190,000

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。

本集團投資物業於二零一七年十二月三十一日及二零一六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行有限公司於相關日期進行之估值釐定。

公平值按市場比較法釐定，物業每平方呎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呎之價格，介乎6,647港元至14,002港元(二零一六年：6,218港元至13,162港元)。所用的每平方呎價格稍微上升將導致相關投資物業的公平值計量顯著增加，反之亦然。

年內並無轉入第三級別，亦無自第三級別轉出。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七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、 裝配及 其他設備 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
<b>成本值</b>							
於二零一六年一月一日	21,317	789,994	145,460	2,171,700	25,420	33,516	3,187,407
貨幣調整	—	(45,579)	(7,263)	(121,255)	(620)	(1,947)	(176,664)
添置	—	3,084	14,768	103,689	5,327	218	127,086
出售	—	(3,505)	(5,255)	(47,080)	(4,937)	—	(60,777)
重新分類	—	18,467	243	11,853	—	(30,563)	—
轉撥至分類為持作出售之 非流動資產	—	(34,468)	—	—	—	—	(34,468)
於二零一六年十二月三十一日	21,317	727,993	147,953	2,118,907	25,190	1,224	3,042,584
貨幣調整	—	57,147	10,873	171,122	1,127	96	240,365
添置	—	253	818	102,377	4,669	153	108,270
出售	—	—	(11,371)	(54,774)	(6,410)	—	(72,555)
重新分類	—	1,473	—	—	—	(1,473)	—
於二零一七年十二月三十一日	21,317	786,866	148,273	2,337,632	24,576	—	3,318,664
<b>累計折舊</b>							
於二零一六年一月一日	—	242,408	132,102	1,777,715	18,740	—	2,170,965
貨幣調整	—	(15,685)	(6,827)	(107,716)	(569)	—	(130,797)
年度撥備	—	37,259	4,861	153,518	4,254	—	199,892
於出售時撇銷	—	—	(5,098)	(46,618)	(4,286)	—	(56,002)
轉撥至分類為持作出售之 非流動資產	—	(25,638)	—	—	—	—	(25,638)
於二零一六年十二月三十一日	—	238,344	125,038	1,776,899	18,139	—	2,158,420
貨幣調整	—	20,111	10,232	149,624	1,080	—	181,047
年度撥備	—	37,482	5,716	131,808	3,847	—	178,853
於出售時撇銷	—	—	(1,871)	(53,246)	(5,946)	—	(61,063)
於二零一七年十二月三十一日	—	295,937	139,115	2,005,085	17,120	—	2,457,257
<b>賬面值</b>							
於二零一七年十二月三十一日	21,317	490,929	9,158	332,547	7,456	—	861,407
於二零一六年十二月三十一日	21,317	489,649	22,915	342,008	7,051	1,224	884,164

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 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、裝配及其他設備	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。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
為呈報目的作出分析：		
非流動資產	<b>76,290</b>	72,495
流動資產	<b>1,938</b>	1,796
	<b>78,228</b>	74,291

## 17. 遞延稅項

就財務報告而言，遞延稅項結餘的分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
遞延稅項資產	<b>(21,628)</b>	(29,933)
遞延稅項負債	<b>26,102</b>	23,811
	<b>4,474</b>	(6,122)

## 17. 遞延稅項(續)

本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項(資產)負債及其變動概述如下：

	加速 稅務折舊 千港元	預扣稅 千港元	稅項虧損 千港元	撥備 千港元	總額 千港元
於二零一六年一月一日	(5,473)	48,190	(32,516)	(3,417)	6,784
本年度(抵免)開支	(3,678)	11,216	5,799	(2,189)	11,148
轉撥至即期所得稅	—	(23,650)	—	—	(23,650)
貨幣調整	4,800	(11,945)	6,432	309	(404)
於二零一六年十二月三十一日	(4,351)	23,811	(20,285)	(5,297)	(6,122)
本年度(抵免)開支	3,876	11,877	4,622	1,303	21,678
轉撥至即期所得稅	—	(11,116)	—	—	(11,116)
貨幣調整	398	1,530	(1,400)	(494)	34
於二零一七年十二月三十一日	(77)	26,102	(17,063)	(4,488)	4,474

於報告期結束時，本集團有未動用稅項虧損約113,128,000港元(二零一六年：147,476,000港元)可供抵銷日後溢利。就一間中國附屬公司產生的虧損確認遞延稅項資產約人民幣56,897,000元(相當於68,248,000港元)(二零一六年：人民幣72,993,000元(相當於81,140,000港元))。

由於未來溢利流不可預測，故餘下之稅項虧損約44,880,000港元(二零一六年：66,336,000港元)並無確認為遞延稅項資產。除未動用稅項虧損約人民幣56,897,000元(相當於68,248,000港元)將於二零一八年至二零二零年到期外，其他未動用稅項虧損可無限期結轉。

此外，本集團就存貨撥備及經濟補償金撥備的暫時差額約255,692,000港元(二零一六年：234,515,000港元)未確認為遞延稅項資產，原因為根據相關稅法暫時差額能否扣減屬不可能及不能預計。

根據中國企業所得稅法，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%預扣所得稅。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。就該等暫時差異應佔之未分派溢利約522,040,000港元已計提遞延稅項。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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 18. 存貨

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
原材料(附註)	<b>456,506</b>	340,213
在製品	<b>43,353</b>	37,111
製成品	<b>29,878</b>	20,459
	<b>529,737</b>	397,783

附註： 原材料之賬齡分析(扣除撥備)如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
零至一百八十日	<b>336,410</b>	191,367
一百八十一日至三百六十五日	<b>75,071</b>	87,448
一年以上	<b>45,025</b>	61,398
	<b>456,506</b>	340,213

本集團年內已確認為開支之存貨成本約1,857,766,000港元(二零一六年：1,612,359,000港元)。

## 19. 貿易、票據及其他應收款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應收款項	<b>327,579</b>	331,273
應收票據	<b>29,183</b>	22,859
減：呆賬撥備	<b>(22,327)</b>	(26,009)
	<b>334,435</b>	328,123
其他應收款項	<b>2,510</b>	1,684
按金及預付款項	<b>104,994</b>	40,385
貿易、票據及其他應收款項總額	<b>441,939</b>	370,192

## 19. 貿易、票據及其他應收款項(續)

一般而言，本集團給予貿易客戶之信貸期由30日至90日。下列為於報告期結束時貿易及票據應收款項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析(以發票日期為基礎呈列)。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
零至六十日	254,824	261,530
六十一至九十日	53,918	56,869
九十日以上	25,693	9,724
	<b>334,435</b>	328,123

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及信貸期限。給予客戶之信貸上限及評分獲定期審閱。大部分未過期及未減值的貿易應收款項過往於償還款項上並未違約。

### 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24,807,000港元(二零一六年：8,643,000港元)賬齡為91日至180日，於報告期結束時已過期。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品。



# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 19. 貿易、票據及其他應收款項(續)

呆賬撥備的變動

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年初結餘	26,009	27,585
貨幣調整	1,631	(1,313)
年內撥回減值虧損	(5,256)	(114)
作為無法收回款項撇銷	(57)	(149)
年終結餘	22,327	26,009

於報告期結束時，經考慮客戶之信貸記錄後，管理層認為該等呆賬撥備不可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 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。於二零一七年十二月三十一日，銀行結餘及短期銀行存款按介乎年利率0.001厘至3.8厘(二零一六年：0.001厘至6.7厘)之市場利率計息。

## 21. 分類為持作出售之非流動資產

於二零一六年七月四日，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，有關出售位於中國上海之土地的土地使用權及相關資產，代價為人民幣90,000,000元(相當於約100,044,000港元)(「出售事項」)。就出售事項收取的按金約33,348,000港元計入於二零一六年十二月三十一日的貿易、票據及其他應付款項。由於土地業權已於本期內轉讓，有關之非流動資產已於綜合財務狀況表終止確認。結果，確認除所得稅前出售收益約人民幣59,561,000元(相當於約67,149,000港元)。本公司擁有人應佔除所得稅後收益約為人民幣49,703,000元(相當於約56,035,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 22. 貿易、票據及其他應付款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
貿易應付款項	97,537	93,792
應付票據	15,723	12,631
預收客戶款項	39,223	33,918
增值稅應付款項	16,027	15,235
僱員經濟補償金撥備	171,071	158,200
應付薪金及花紅	78,673	65,040
按金及應付費用	27,847	32,919
出售事項之已收按金(附註21)	—	33,348
其他應付款項	19,996	27,906
總額	466,097	472,989
減：列載於流動負債下之一年內屆滿款項	(356,444)	(366,482)
一年後屆滿款項	109,653	106,507

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

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
零至六十日	78,993	83,420
六十一至九十日	22,323	14,625
九十日以上	11,944	8,378
	113,260	106,423

一般而言，購買貨品的信貸期介乎30日至150日。

## 23. 融資活動引致的負債之對賬

下表詳列本集團融資活動引致的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動引致的負債指現金流量或未來現金流量已或將於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動引致的現金流量。

	於二零一七年 一月一日 千港元	融資現金流量 千港元	已派發股息 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元
應付股息	162	(277,907)	277,937	192

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 24. 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：				
於二零一五年、二零一六年及 二零一七年十二月三十一日	1,000,000,000	100,000	631,677,303	63,168

## 25. 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。

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，概無授出購股權。

## 26. 金融工具

### 26a. 金融工具之類別

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
<b>財務資產</b>		
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	<b>1,013,477</b>	1,077,273
<b>財務負債</b>		
攤銷成本	<b>171,383</b>	163,699

## 26. 金融工具(續)

### 26b. 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。該等金融工具詳情於相關附註披露。與若干該等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。

#### 市場風險

##### (a) 利率風險

本集團的銀行結餘按浮動利率計息，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風險，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。

#### 敏感度分析

本公司董事認為，由於兩個年度的利率變動對損益的影響並不重大，故並無就浮息銀行存款的利率風險編製敏感度分析。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 26. 金融工具(續)

### 26b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (b) 貨幣風險

本集團的主要附屬公司於中國、日本、馬來西亞及台灣經營業務。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。

於報告期結束時，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	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
人民幣	—	—	<b>104,331</b>	51,150
美元	<b>13,576</b>	10,107	<b>60,026</b>	87,362
歐元	—	—	<b>8,281</b>	11,069
日圓	<b>56</b>	56	<b>1,273</b>	2,858

## 26. 金融工具(續)

### 26b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 市場風險(續)

#### (b) 貨幣風險(續)

#### 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%(二零一六年:5%)之敏感度。由於港元兌美元的匯率掛鈎,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匯風險時及呈報管理層對外幣匯率可能出現合理變動進行評估時採用之敏感度率為5%(二零一六年: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期結束時以外幣匯率5%(二零一六年: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升值5%(二零一六年: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%(二零一六年:5%)時,則會對年度除稅後溢利產生相等及相反影響。

上述以日圓計值之資產及負債對本集團的重要性不大。因此,並無呈列日圓兌相關實體功能貨幣的敏感度分析。

	人民幣影響(i)		歐元影響(i)	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年度除稅後溢利	<b>(3,912)</b>	(1,918)	<b>(311)</b>	(415)

- (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

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 26. 金融工具(續)

### 26b. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險

於二零一七年十二月三十一日，該等財務資產之賬面值最能代表本集團所面對之最大信貸風險。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。信貸團隊將與相關客戶討論並定期報告有關金額的可收回程度。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

流動資金之信貸風險有限，原因是交易對手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

於管理流動資金風險上，本集團監察及維持管理層認為充足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。

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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 26. 金融工具(續)

### 26b. 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

	加權平均 實際利率 %	一個月 以下或 按要求時 償還 千港元	一至三個月 千港元	三個月 至一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	報告期 結束時之 賬面值 千港元
<b>二零一七年</b>								
<b>非衍生財務負債</b>								
貿易、票據及其他								
應付款項	不適用	63,293	69,179	38,719	—	—	171,191	171,191
應付股息	不適用	192	—	—	—	—	192	192
		<b>63,485</b>	<b>69,179</b>	<b>38,719</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>171,383</b>	<b>171,383</b>
<b>二零一六年</b>								
<b>非衍生財務負債</b>								
貿易、票據及其他								
應付款項	不適用	67,882	64,360	31,295	—	—	163,537	163,537
應付股息	不適用	162	—	—	—	—	162	162
		<b>68,044</b>	<b>64,360</b>	<b>31,295</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>163,699</b>	<b>163,699</b>



# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 26. 金融工具(續)

### 26c. 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結束時之公平值相若。

## 27. 資本承擔

	二零一七年 千港元	二零一六年 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	14,351	31,567

## 28. 經營租賃

本集團作為承租人

於報告期結束時，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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
一年內	11,489	9,014
第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)	11,043	6,737
	22,532	15,751

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一至五年。

上列包括於一年內支付予Silver Aim Limited及Triplefull Company Limited之未來最低租賃款項之關連人士承擔1,667,000港元(二零一六年：2,223,000港元)。本年度並無屬第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)之承擔。於二零一六年，屬第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)之承擔為1,667,000港元。

## 28. 經營租賃(續)

本集團作為出租人

本年度賺取之物業租金收入約為3,469,000港元(二零一六年：6,008,000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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
一年內	2,272	2,995
第二年至第五年間(首尾兩年包括在內)	1,043	513
	<b>3,315</b>	3,508

持有之投資物業與租戶訂約期限平均為一至三年(二零一六年：兩年)。

## 29. 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數，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成本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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 30. 關連人士交易

於本年度，本集團與關連人士有以下重大交易：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
租賃開支：		
— Silver Aim Limited及Triplefull Company Limited合共	<b>1,963</b>	455
已付租賃按金：		
— Silver Aim Limited及Triplefull Company Limited合共	<b>556</b>	556

附註：本公司兩名董事為Silver Aim Limited及Triplefull Company Limited的董事及其中一名亦為兩間公司的實益股東。

主要管理人員(即本公司董事)於本年度之薪酬如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
短期福利	<b>27,101</b>	23,087
花紅	<b>26,500</b>	19,200
退休福利	<b>2,639</b>	2,386
	<b>56,240</b>	44,673

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 31. 本公司之財務狀況表

本公司於二零一七年十二月三十一日之財務狀況表如下：

### 資產及負債

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之投資	55,856	55,856
附屬公司欠款	47,512	46,749
	<b>103,368</b>	102,605
流動資產		
附屬公司欠款	429,376	407,625
預付款項	232	231
銀行結餘	452	803
	<b>430,060</b>	408,659
流動負債		
應付費用	497	886
應付股息	192	162
	<b>689</b>	1,048
流動資產淨值	<b>429,371</b>	407,611
資產淨值	<b>532,739</b>	510,216
資本及儲備		
股本	63,168	63,168
儲備(附註)	469,571	447,048
總權益	<b>532,739</b>	510,216

本公司之財務狀況表已於二零一八年三月十六日獲本公司董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

邵鐵龍  
執行董事兼主席

邵玉龍  
執行董事兼董事總經理

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 31. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

	股份溢價 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元
於二零一六年一月一日	156,213	249,681	405,894
年度溢利	—	199,073	199,073
截至二零一五年十二月三十一日止年度 之末期股息	—	(50,534)	(50,534)
截至二零一五年十二月三十一日止年度 之末期特別股息	—	(31,584)	(31,584)
截至二零一六年十二月三十一日止年度 之中期股息	—	(44,217)	(44,217)
截至二零一六年十二月三十一日止年度 之中期特別股息	—	(31,584)	(31,584)
於二零一六年十二月三十一日	156,213	290,835	447,048
年度溢利	—	300,460	300,460
截至二零一六年十二月三十一日止年度 之末期股息	—	(75,801)	(75,801)
截至二零一六年十二月三十一日止年度 之末期特別股息	—	(75,801)	(75,801)
截至二零一七年十二月三十一日止年度 之中期股息	—	(75,801)	(75,801)
截至二零一七年十二月三十一日止年度 之中期特別股息	—	(50,534)	(50,534)
於二零一七年十二月三十一日	156,213	313,358	469,571

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 32. 主要附屬公司之資料

下文載列於二零一七年及二零一六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集團主要附屬公司之詳情。董事認為詳列其他附屬公司之資料會令篇幅過於冗長。

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 面值之比率		主要業務
			二零一七年	二零一六年	
			%	%	
河源龍記金屬製品有限公司	中國(附註a)	550,870,000港元	100	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	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	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	100	買賣及銷售模架和相關 產品
Lung Kee Metal Japan Company Limited	日本	300,000,000日圓	100	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	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	100	持有商標及授出商標之 許可使用權
台灣龍記金屬製品股份有限公司 (前稱仕霸工業股份有限公司)	中華民國(附註c)	36,880,000新台幣	100	70	製造及銷售模架

# 綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

## 32. 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. 於二零一七年的股權變動詳情載於綜合權益變動表附註(ii)。

於年底或年內任何時間概無附屬公司擁有任何未償還債權證。

# 五年財務概要

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
收入	2,221,203	2,403,429	2,279,124	2,213,126	<b>2,510,389</b>
除稅前溢利	191,571	171,553	169,626	279,869	<b>384,649</b>
所得稅開支	(44,688)	(31,994)	(42,605)	(87,314)	<b>(107,732)</b>
年度溢利	146,883	139,559	127,021	192,555	<b>276,917</b>
歸屬於：					
本公司擁有人	145,197	137,837	125,632	191,731	<b>278,276</b>
非控股權益	1,686	1,722	1,389	824	<b>(1,359)</b>
	146,883	139,559	127,021	192,555	<b>276,917</b>
	港仙	港仙	港仙	港仙	港仙
每股基本盈利	22.99	21.82	19.89	30.35	<b>44.05</b>
每股股息(附註)	28.00	13.00	20.00	36.00	<b>48.00</b>

## 資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元
資產總值	3,209,787	3,007,420	2,779,313	2,733,392	<b>2,851,808</b>
負債總額	(719,484)	(624,011)	(482,844)	(511,271)	<b>(509,651)</b>
資產淨值	2,490,303	2,383,409	2,296,469	2,222,121	<b>2,342,157</b>
本公司擁有人應佔權益	2,477,816	2,369,960	2,282,235	2,206,758	<b>2,342,157</b>
非控股權益	12,487	13,449	14,234	15,363	<b>—</b>
總權益	2,490,303	2,383,409	2,296,469	2,222,121	<b>2,342,157</b>
	港元	港元	港元	港元	港元
按每股賬面值計算之股東資金	3.92	3.75	3.61	3.49	<b>3.71</b>

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

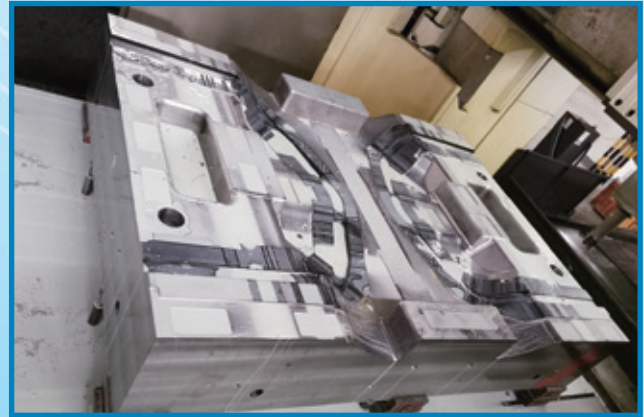
## 投資物業

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



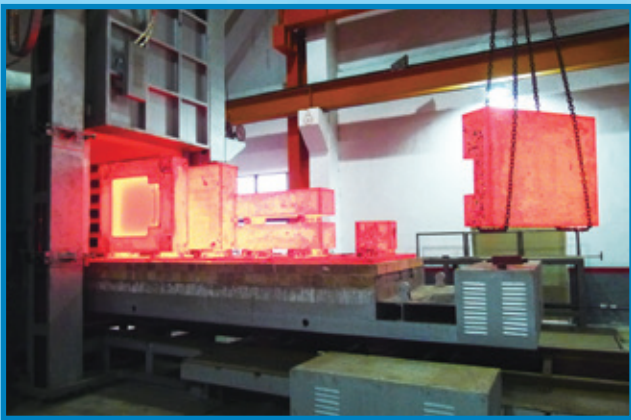
中國浙江省杭州廠之模架加工生產線

Production lines for mould bases at Hangzhou factory, Zhejiang Province, China



根據客戶的要求進行切削型框及精孔

Pocketing and precision holes are manufactured according to customer's requirement



為訂造模架作淬火處理

Hardening treatment for custom-made mould bases



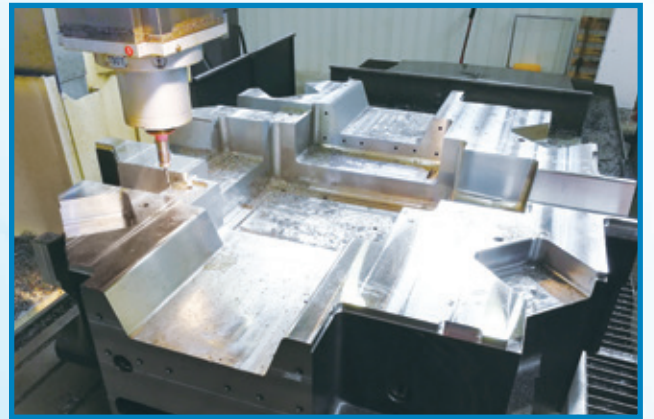
為世界各地不同行業提供優質標準模架的標準模架生產線

A production line for standard mould bases delivering high quality standard mould bases for different industries over the world



標準模板儲存倉庫

A store for standard mould plates



為海外客戶生產大型壓鑄模架

Making a big mould base for die casting mould for overseas customers



透過持續優化生產流程以提升生產效率及提高產品質素

Through continuous optimization of manufacturing processes to boost up production effectiveness and improve product quality



一台可作四面加工的臥式轉台加工中心  
減少了裝夾時間並提高生產效益

A horizontal machining center with rotating table for handling four sides machining reduces the time for fixturing and improving production efficiency