



# China Overseas Nuoxin International Holdings Limited 中國海外諾信國際控股有限公司

(前稱 Kenford Group Holdings Limited 建福集團控股有限公司)  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號 : 00464

年 報  
**2019**

# 目錄

	頁碼
1 公司資料	2
2 摘要	3
3 主席報告書	4
4 管理層討論及分析	5
5 董事會報告	9
6 董事及高級管理人員資料	19
7 企業管治報告	22
8 獨立核數師報告	38
9 綜合損益及其他全面收益表	44
10 綜合財務狀況表	45
11 綜合權益變動表	46
12 綜合現金流量表	47
13 綜合財務報表附註	48
14 五年財務摘要	99

## 董事會

### 執行董事

高建波 (獲委任為董事及主席: 附註1)  
蔡冬艷 (辭任主席: 附註1)  
張慧君  
林佳慧  
林良勇 (獲委任為董事: 附註2)

### 非執行董事

郭啟興 (辭任董事: 附註2)

### 獨立非執行董事

馮志堅 (辭任董事: 附註2)  
韓登攀 (辭任董事: 附註3)  
陳家賢 (獲委任為董事: 附註3)  
黃志偉  
林益文 (獲委任為董事: 附註2)

### 公司秘書

王競強

### 審核委員會

韓登攀 (辭任主席: 附註3)  
馮志堅 (辭任成員: 附註2)  
陳家賢 (獲委任為主席: 附註3)  
黃志偉  
林益文 (獲委任為成員: 附註2)

### 提名委員會

馮志堅 (辭任主席: 附註2)  
韓登攀 (獲委任為主席: 附註2及辭任主席: 附註3)  
陳家賢 (獲委任為主席: 附註3)  
黃志偉  
林益文 (獲委任為成員: 附註2)

### 薪酬委員會

馮志堅 (辭任主席: 附註2)  
韓登攀 (委任為主席: 附註2及辭任主席: 附註3)  
陳家賢 (獲委任為主席: 附註3)  
黃志偉  
張慧君  
林益文 (委任為成員: 附註2)

附註1: 自二零一九年三月二十八日起生效  
附註2: 自二零一九年四月十日起生效  
附註3: 自二零一九年六月二十八日起生效

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P. O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 主要營業地點

香港中環  
皇后大道中9號  
19樓1908單元810室  
電話: (852) 3892 5999  
傳真: (852) 3892 5998  
電郵: Info@co-nuoxin.com

## 股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited  
3rd Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, P.O. Box 1586  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

## 股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712至1716號舖

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

## 法律顧問

鍾氏律師事務所

## 主要往來銀行

恒生銀行有限公司  
香港上海滙豐銀行有限公司  
大新銀行有限公司

## 公司網址

www.co-nuoxin.com

## 股份代號

00464

## 摘要

截至三月三十一日止年度	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>經營業績</b>		
收益	<b>415,358</b>	429,684
毛利	<b>20,989</b>	45,221
淨虧損	<b>(54,335)</b>	(38,941)
<b>每股數據</b>	港仙	港仙
每股基本虧損	<b>(12.192)</b>	(8.738)
每股資產淨值	<b>32.866</b>	47.166
<b>財務狀況</b>	千港元	千港元
現金及銀行存款	<b>83,957</b>	58,072
資產總值	<b>399,004</b>	370,718
資產淨值	<b>146,468</b>	210,195
<b>財務比率</b>		
毛利率	<b>5.1%</b>	10.5%
淨虧損佔收益比率	<b>(13.1%)</b>	(9.1%)
股本回報率	<b>(37.1%)</b>	(18.5%)
淨現金與權益比率	<b>19.9%</b>	0.2%

本人謹代表董事（「董事」）會（「董事會」），欣然呈報中國海外諾信國際控股有限公司（前稱「建福集團控股有限公司」）（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年三月三十一日止年度的經審核綜合財務業績。

## 業務概覽

截至二零一九年三月三十一日止年度，對多數家電製造商而言營商環境仍是艱辛。中美貿易摩擦升級、英國脫歐及匯率波動等影響市場，導致全球市場增長放緩。雖然日本及印度市場需求增長，惟仍未能抵銷南北美洲、歐洲及中國內地市場銷售訂單減少的影響。

此外，中國內地的若干因素，如勞動力短缺、生產成本驟升及政府政策調整等，令本集團的業務僅就維持上一年度同等水平表現即已阻礙重重。加上材料（尤其是包裝材料、塑膠樹脂及銅料）成本激升對本集團財務表現帶來負面影響。

截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團的收益為415,358,000港元，較上一財政年度減少3.3%。本公司權益持有人應佔虧損為54,335,000港元，較上一財政年度增加39.5%。

董事會不建議就截至二零一九年三月三十一日止年度宣派末期股息。

## 未來前景

本集團的主要業務仍為設計、製造和銷售電子美髮產品。未來一年對我們現時主要從事的美髮產品業務而言，仍將是充滿挑戰的一年。參照《世界經濟展望》，國際貨幣基金組織認為在大部分主要發達經濟體前景一片暗淡及提高關稅帶來貿易壓力跡象的大背景下，全球增長將成為金融危機以來最低的一年。世界經濟於二零一九年將增長3.3%，低於國際貨幣基金組織曾就二零一九年預測的3.5%。二零一九年增長率將成為自二零零九年世界經濟開始衰退以來的最低谷。國際貨幣基金組織於六個月內已三次調低其展望。為保持競爭力，我們的管理團隊將繼續專注收緊成本控制及保持產品質量及研發能力。同時，我們將與美髮產品業務的業務夥伴緊密合作，評估本集團的可行選擇，以提升我們的盈利能力及投資回報。

除美髮產品業務外，本集團已在發掘潛在投資機遇，以擴展及多樣化其業務及活動，從而創造新的收入來源及長期最大化本公司及其股東的回報。

## 致謝

本人謹藉此機會代表董事會對全體員工於過去一年的勤奮盡職致以衷心謝意。本人亦謹此感謝我們的股東對本集團的信任、遍佈全球的客戶對我們的產品及服務的信賴及認同，以及往來銀行和業務夥伴對我們始終如一的支持。

承董事會命

主席  
高建波

香港，二零一九年六月二十六日

## 管理層討論及分析

### 公司概況

本集團於一九八四年成立並於二零零五年於香港聯交所上市。本集團主要從事設計、製造和銷售電子美髮產品。本集團的總部位於香港，而製造基地則位於中國東莞。

本集團的產品主要按原設計製造(ODM)及原設備製造(OEM)銷售。其客戶主要為領先品牌擁有者及進口商，彼等其後將產品轉售予美容供應零售商及批發商、連鎖店、大型銷售商、倉儲會員店、目錄行銷商及雜貨店。

現今消費者除注重髮型造型外，亦日益重視美髮護理。消費者一直尋求能令頭髮更柔順、更亮麗及更健康的風筒，以及可讓頭髮保持平直、亮麗及柔順的直髮器。本集團能夠滿足該等消費者的需求，原因為我們的大部分產品均配有負離子、陶瓷塗層、自熱調節器、便捷的冷風按鍵（以迅速冷卻頭髮及保持髮型）、擴散器、可移除式空氣過濾器（以防止過熱及故障）及輕巧以方便使用等特性。

在國際市場推廣方面，本集團通常於每年十月參加香港秋季電子產品展，以增加知名度及推廣產品。

### 財務回顧

截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團繼續面對高勞工及原材料成本及熟練勞工短缺的挑戰。隨著全球市場需求減弱，經濟困境所導致南北美洲、歐洲及中國大陸市場訂單減少超出日本及印度市場需求復蘇所致銷售減少；本集團錄得收益及毛利下降。其收入為415,358,000港元（二零一八年：429,684,000港元），較上一財政年度下降3.3%。

本集團截至二零一九年三月三十一日止年度錄得毛利20,989,000港元（二零一八年：45,221,000港元），毛利率為5.1%（二零一八年：10.5%），下降53.6%，主要由於(i)低利潤產品權重增加；(ii)勞工成本上升及原材料成本激增，特別是在包裝材料，塑料樹脂和銅等方面，導致經營開支增加，對本集團毛利率造成不利影響。

由於製造成本上升及全球經濟前景惡化，本集團管理層審閱物業、廠房及設備之可收回金額並釐定該等資產之可收回金額。根據評估結果，本集團管理層釐定該等資產之可收回金額低於其賬面值。已確認廠房及設備減值14,440,000港元（二零一八年：7,143,000港元）。

基於上述原因，截至二零一九年三月三十一日止年度的稅前虧損為54,196,000港元（二零一八年：38,157,000港元），較上一財政年度上升42.0%。截至二零一九年三月三十一日止年度的分銷成本及行政開支佔收益的百分比分別約為1.5%及15.8%，而在去年同期則為1.5%及16.5%。於金額方面，行政開支為65,546,000港元，較上一財政年度下降了7.6%。此跌幅乃主要由於董事薪金及獎金減少所致。

年內虧損為54,335,000港元，較上一財政年度虧損38,941,000港元上升39.5%。

年內每股基本虧損為12.192港仙，較上一財政年度虧損8.738港仙上升39.5%。

截至二零一九年三月三十一日止年度，概無宣派及派付股息。截至二零一八年三月三十一日止年度，已宣派及派付合計94,967,000港元的特別中期股息。

### 業務回顧

#### 市場回顧

中國經濟自二零一八年第二季度起開始放緩，二零一八年第四季度更為顯著。二零一八年，中國經濟增速為歷史二十八年的最低水平。二零一八年，市場發展在很大程度上受到中美貿易局勢緊張與中國去槓桿政策的影響。然而，直至年底，經濟放緩之勢未能緩解，此直接減弱中國內地對電子美髮產品的需求，從而影響了本集團的銷售。

鑒於電子美髮產品的需求低迷及商品相關原材料成本上升，本公司持續面臨整體經營環境挑戰。然而，儘管存在該等壓力，憑藉與客戶的長期合作關係及高品質產品，本集團一直保持強勢地位，仍為電子美髮產品領域的全球主要供應商之一。

截至二零一九年三月三十一日止年度，所有地區市場的需求量均呈現不同程度的下滑。來自歐洲、亞洲、南北美洲、澳大利亞及非洲市場的收益對總收益的貢獻分別由上一財政年度的48.4%、38.5%、11.8%、0.7%及0.6%微調至47.5%、39.3%、11.5%、1.0%及0.7%。本集團相信，就地區而言，歐洲及亞洲市場於未來數年仍將為主要的收入來源。

由於本集團大多數客戶均為全球知名品牌，足證本集團的產品質素卓越。於截至二零一九年三月三十一日止年度及上一財政年度，本集團五大客戶合計分別佔本集團的總收益約81.1%及78.3%。

#### 經營回顧

截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團面臨與中國內地其他製造商在業務經營上相似的挑戰，例如出口市場復甦放緩、中國國內市場萎縮、人民幣溫和升值，以及由於廣東省的勞動力短缺引致加班和勞工成本上升導致經營成本及一般開支增加等。東莞自二零一八年七月起每月最低工資由人民幣1,510元上升至人民幣1,720元。縱然宏觀經濟仍存在不確定性，但金屬商品（如銅、鉛及鋁合金）的價格於二零一八年第四季度轉趨平穩，可緩解本集團成本的壓力，惟程度有限。儘管本集團的毛利率受到上述多種趨勢的不利影響，但難以將所有增加的費用轉嫁予我們的客戶。

中國勞動力短缺的情況依然嚴重，導致勞工成本大幅上升，從而加重整個製造過程和運營效率的負擔。本集團採取了雙管齊下的方針以維持其盈利性。因此，本集團繼續精簡其生產程序，調整銷售策略，專注於細分市場，淘汰低利潤產品。為此，本集團繼續投入更多資源以升級產品及自動化生產，從而有助於提高生產效率，消除浪費並最終降低成本。

## 管理層討論及分析

另一方面，本集團加大力度提高品質產品的競爭力，同時加強研發能力，提升市場佔有率，與客戶保持長期合作關係。

本集團的當務之急乃監察推行措施的進展，提高運營效率，投資人力資源及流程，助力其長期發展。

### 流動資金及財務資源

於二零一九年三月三十一日，本集團的現金及銀行存款約為83,957,000港元（二零一八年：58,072,000港元）。本集團於二零一九年三月三十一日的流動資產淨額約為56,973,000港元（二零一八年：108,726,000港元）。本集團於二零一九年三月三十一日的流動比率為1.2（二零一八年：1.8），而淨現金與權益比率（現金及銀行存款減計息借貸除以權益總額）為19.9%（二零一八年：0.2%）。

於二零一九年三月三十一日，本集團的銀行信貸合共為98,400,000港元（二零一八年：78,400,000港元），其中54,828,000港元（二零一八年：57,662,000港元）已獲動用。該等借貸包括銀行貸款信貸零港元（二零一八年：12,078,000港元）及貿易融資信貸54,828,000港元（二零一八年：45,584,000港元）。於一年內到期的借貸為54,828,000港元（二零一八年：為57,662,000港元）。銀行借貸按介乎香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息加1.8厘至2.25厘（二零一八年：1.8厘至2.25厘）的利率或最優惠利率減1厘（二零一八年：1厘）計息。

於二零一九年三月三十一日，本集團之資本負債比率為約37.4%（二零一八年：約27.4%）。資本負債比率的計算乃以於二零一九年三月三十一日之借貸總額除以本公司持有人應佔權益總額而得出。

本集團已就其庫務政策採取審慎的財務及盈餘資金管理措施，並於截至二零一九年三月三十一日止年度內一直維持穩健的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保有充足財務資源以滿足其資金需要並及時履行所承擔責任。

### 資產抵押

於二零一九年三月三十一日，本集團並無任何資產抵押（二零一八年：無）。

### 外匯風險

本集團的財務報表以港元呈列。本集團主要以港元、美元及人民幣進行業務交易。由於港元仍與美元掛鈎，故於此方面並無重大匯兌風險。為管理人民幣波動，本集團能夠以中國內地產生的收益持續管理人民幣收款及人民幣付款。本集團所有銀行貸款信貸均以港元計值並按浮動利率計息。

於年內，本集團並無使用任何對沖用途之金融工具。

### 合約及資本承擔

於二零一九年三月三十一日，本集團的經營租賃承擔為3,266,000港元（二零一八年：1,845,000港元）及資本承擔為1,530,000港元（二零一八年：2,082,000港元）。

### 或然負債

於二零一九年三月三十一日，本集團並無重大或然負債（二零一八年：無）。



### 僱傭及薪酬政策

於二零一九年三月三十一日，本集團總僱員約1,570名（二零一八年：1,609名），其中包括香港的29名僱員（二零一八年：31名）。截至二零一九年三月三十一日止年度，僱員成本（包括董事酬金）共計135,272,000港元（二零一八年：131,947,000港元）。本集團的薪酬政策建基於公平原則，以獎勵為基礎（如適用）、以表現為主且向僱員提供具市場競爭力的薪酬組合。薪酬組合一般定期檢討。除薪金外，本集團提供的其他員工福利包括購股權計劃、與表現掛鈎的花紅、強積金供款及醫療保險。

### 股息

董事不建議宣派截至二零一九年三月三十一日止年度之末期股息。

### 所持重大投資

除於附屬公司之投資外，於截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團並無於任何其他公司的股本權益中持有任何重大投資。

### 前景

展望未來，本集團預期將面臨充滿挑戰的營商環境以及中美貿易關係緊張及對中國經濟的悲觀態度引致的市場不明朗因素。另一方面，本集團將審慎監控市場趨勢以迅速適當地應對變化。本集團將繼續堅守其策略方向，加強其作為全球領先品牌擁有者的主要ODM供應商之地位。此外，本集團繼續致力透過審慎的庫存及開支控制提升經營效益。同時，本集團將會一如以往，策略性地專注於為時尚及崇尚生活品味的品牌客戶發展比傳統電器更優越的時尚美髮產品。另一方面，本集團已在發掘潛在機遇，以擴展及多樣化其業務及活動，從而創造新的收入來源及在長期最大化本公司及其股東的回報。

## 董事會報告

本公司董事會謹此提呈本集團截至二零一九年三月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表（「財務報表」）。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務詳情及其他資料載於財務報表附註33。年內，本集團的主要業務性質並無重大變動。

有關截至二零一九年三月三十一日止年度本集團業務及財務表現之討論載於本年報「管理層討論及分析」一節。

本集團於年內按產品及區域分類的表現分析載於財務報表附註6。

### 購買、出售或贖回本公司的上市股份

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一九年三月三十一日止年度購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

### 關連交易

於年內，本公司擁有來自其關聯方的若干貸款（「貸款」），即中雲資本有限公司（「中雲資本」）、譚治生先生（「譚先生」）及林偉明先生（「林先生」）。貸款為無抵押、免息及須於提取日期起計一年內償還，惟本集團截至二零一七年十一月至二零一九年三月止期間透過各種分期而用作一般營運資金。有關貸款的詳情載於財務報表附註21。

由於中雲資本為本公司之控股股東以及譚先生及林先生各自為本公司若干附屬公司之董事，故中雲資本、譚先生及林先生各自為本公司的關連人士及各項貸款構成上市規則第14A章項下之關連交易。然而，鑒於本公司於一般商業條款或更加條款應收來自其關連人士的貸款為財務資助，且貸款並未由本公司任何資產作抵押，貸款根據上市規則第14A.90條全面獲豁免申報、年度審閱、公告及經批准獨立股東的規定。

除上文所披露者外，本公司截至二零一九年三月三十一日止年度並無訂立任何構成上市規則所界定的非豁免關連交易的交易。

### 業績及分派

本集團截至二零一九年三月三十一日止年度的業績載於第44頁的綜合損益及其他全面收益表。

董事已議決不宣派截至二零一九年三月三十一日止年度之末期股息。

### 物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14。

## 股本及購股權

本公司於年內之已發行股本及購股權的變動詳情載於財務報表附註24及25。

## 儲備

有關年內本集團儲備變動之詳情載於第46頁。

## 董事

年內及截至本報告日期任職的本公司董事（「董事」）如下：

### 執行董事

高建波先生（獲委任為董事及主席：附註1）

蔡冬艷女士（辭任主席：附註1）

張慧君先生

林佳慧女士

林良勇先生（獲委任為董事：附註2）

### 非執行董事

郭啟興先生（辭任董事：附註2）

### 獨立非執行董事

馮志堅先生（辭任董事：附註2）

韓登攀先生（辭任董事：附註3）

陳家賢先生（獲委任為董事：附註3）

黃志偉先生

林益文先生（獲委任為董事：附註2）

附註1：自二零一九年三月二十八日起生效

附註2：自二零一九年四月十日起生效

附註3：自二零一九年六月二十八日起生效

根據細則第86(3)條，董事有權不時及於任何時間委任任何人士為董事，以填補董事會空缺或增加現有董事會成員。董事會就此委任之任何董事之任期僅至本公司下屆股東週年大會為止，並符合資格膺選連任。因此，根據細則第86(3)條，高建波先生、林良勇先生、林益文先生及陳家賢先生將於股東週年大會上退任，並符合資格膺選連任。

根據細則第87條，當時至少三分之一董事須於每屆股東週年大會上輪值退任，但各董事須至少每三年輪值退任一次。退任董事須符合資格膺選連任。其進一步規定，在釐定輪席告退的特定董事或董事數目時，不計及根據細則第86(3)條獲委任之任何董事。因此，張慧君先生及林佳慧女士須於股東週年大會上輪值退任及符合資格並願意膺選連任。

# 董事會報告

## 董事及高級管理人員資料

本集團現有董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第19頁至第21頁。

## 董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上重選的董事概無與本公司簽訂本公司不可於一年內毋須支付賠償（法定賠償除外）而解除的服務合約。

## 董事權益及控股股東於重大合約中的權益

除上文所披露者外，概無董事或本公司控股股東於本公司、其控股公司或其任何附屬公司於年內訂立對本集團業務而言屬重大的任何合約中，直接或間接擁有重大權益。

## 董事及行政人員之彌償保證

本公司續保一份保單，乃關於彌償董事及高級管理層因根據與本公司訂立之相關服務協議或委任書項下之委聘履行彼等之職責而產生之任何損失、索償、損害賠償、債務及開支（包括但不限於針對彼等提出之任何訴訟）。現有保單已予更新並將定期檢討及基於董事利益按香港公司條例第470條的規定，於董事編製之董事會報告根據香港公司條例第391(1)(a)條獲批准時生效。

## 管理合約

年內並無訂立或存在有關本公司整體或任何重要部分業務的管理及行政事宜的合約。

## 董事及最高行政人員於本公司股份的權益及淡倉

於二零一九年三月三十一日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中，並無擁有按照本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄的權益及淡倉；或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的任何權益及淡倉。

主要股東於本公司股份的權益及淡倉

於二零一九年三月三十一日，除董事及本公司最高行政人員外，於本公司股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及香港聯交所披露的權益及淡倉的人士如下：

於本公司股份的好倉

主要股東名稱／姓名	身份及權益性質	所持股份數目	佔已發行股份 概約百分比
中雲資本有限公司(附註)	實益擁有人	253,132,500	56.80%
中國投資國際有限公司(附註)	受控制法團權益	253,132,500	56.80%
Asia Glory Management Group Limited(附註)	受控制法團權益	253,132,500	56.80%
Luckever Holdings Limited(附註)	受控制法團權益	253,132,500	56.80%
李月蘭(附註)	受控制法團權益	253,132,500	56.80%
劉學忠(附註)	受控制法團權益	253,132,500	56.80%
天津仙童投資管理有限責任公司	實益擁有人	50,575,000	11.35%
天津禕童源資產管理有限公司	實益擁有人	44,500,000	9.99%

附註：中雲資本有限公司由中國投資國際有限公司擁有100%權益，中國投資國際有限公司由Asia Glory Management Group Limited擁有100%權益，而Asia Glory Management Group Limited則由Luckever Holdings Limited擁有100%權益。Luckever Holdings Limited分別由劉學忠先生及李月蘭女士（劉學忠先生之配偶）各自擁有60.87%及39.13%權益。根據證券及期貨條例，中國投資國際有限公司、Asia Glory Management Group Limited、Luckever Holdings Limited、劉學忠先生及李月蘭女士各自被視作於中雲資本有限公司所持有的253,132,500股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年三月三十一日，概無人士（不包括董事及本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及香港聯交所披露之權益或淡倉。

## 董事會報告

### 購股權計劃

根據一項於二零一五年八月六日通過之決議案，本公司採納一項新購股權計劃（「二零一五年購股權計劃」），並將於十(10)年期間內維持有效。

以下為購股權計劃的主要條款概要：

#### (a) 目的

購股權計劃旨在令本公司可向合資格參與者授出購股權，以作為彼等為本集團發展作出貢獻之鼓勵或獎賞，令本集團可更靈活向合資格參與者提供獎勵、酬金、補償及／或福利。

#### (b) 可參與人士

董事會全權酌情認為對本公司的成長及發展作出貢獻或將作出貢獻的下列類別人士被界定為合資格人士：

- (i) 本公司及／或本公司任何附屬公司的任何全職或兼職員工；
- (ii) 本公司及／或本公司任何附屬公司之任何董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）；及
- (iii) 董事會全權酌情認為對本公司及／或本公司任何附屬公司作出貢獻或將作出貢獻的本公司及／或本公司任何附屬公司之任何諮詢人或顧問（不論其是否專業人士或其他及是否為受僱或合約或義務性質，亦不論有否收取酬勞）、分銷商、承包商、供應商、服務提供商、代理、客戶及業務夥伴。

考慮各人的資歷、技能、背景、經驗、服務記錄及／或對本公司有關成員公司的貢獻或潛在價值後，董事會可邀請其全權酌情選定的任何合資格人士（「合資格人士」）接納可按照下文(c)段計算的價格根據購股權計劃授予認購股份的權利，且「購股權」一詞亦須按此詮釋（「購股權」）。

#### (c) 認購價及接納期

任何購股權之認購價須由董事會決定並通知各承授人（受限於根據購股權計劃條款作出之任何調整），惟不得低於下列者中之最高者：

- (i) 於提呈日期（及倘有關提呈日期並非營業日，則為緊接該提呈日期前之營業日）在聯交所每日報價表所報之每股股份的收市價；
- (ii) 緊接提呈日期前五(5)個營業日於聯交所每日報價表所報之每股股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

合資格人士必須於提呈日期起計十四(14)日內接納獲知會的任何有關提呈，否則將被視為拒絕接納。於接納提呈時，任何根據購股權計劃之條款接納提呈之合資格人士（「承授人」）須向本公司支付1.00港元作為授出代價。

### (d) 可供認購的股份數目上限

- (1) 因行使根據購股權計劃及本集團採納之可授出購股權以購買或認購股份之任何其他購股權計劃已授出而尚未行使之所有購股權而可能發行之股份總數上限，不得超過本公司不時已發行股本之30%。如將導致該上限被超過，則不得根據購股權計劃授出購股權。
- (2) 受限於以上第d(1)段，因行使所有將根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出之購股權而可發行之股份總數，合共不得超過採納日期本公司已發行股本之10%（「計劃授權上限」），惟根據以下第d(3)或d(4)段獲得股東批准者除外。根據購股權計劃或本集團任何其他購股權計劃條款而失效之任何購股權於計算計劃授權上限時不應被計入。
- (3) 受限於以上第d(1)段，董事會可在股東大會上徵求股東批准更新計劃授權上限，而本公司須向股東寄發載有上市規則第17.02(2)(d)條規定之資料及上市規則第17.02(4)條規定之免責聲明之通函。不過，在這種情況下，因行使所有可根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出之購股權而可發行之股份總數，不得超過更新上限（「已更新計劃授權上限」）批准當日本公司已發行股本之10%。於計算已更新計劃授權上限時，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃原已授出之購股權（包括根據購股權計劃或本集團任何其他購股權計劃尚未行使、已註銷、失效及已行使之購股權）將不予計算。
- (4) 受限於以上第d(1)段，董事會可在股東大會上徵求股東另行批准授出超逾以上第d(2)或d(3)段（視情況而定）所述計劃授權上限或已更新計劃授權上限之購股權，惟超逾計劃授權上限或已更新計劃授權上限之購股權僅可授予於尋求上述批准前本公司特別指定之合資格參與者，而本公司亦必須向股東寄發通函，載述可能獲授出該等購股權之指定合資格參與者之一般概述、將授出購股權之數目與條款、向該等合資格參與者授出購股權之目的以及購股權條款如何達到上述目的之闡述、上市規則第17.02(2)(d)條規定之資料及上市規則第17.02(4)條規定之免責聲明；及
- (5) 倘本公司於計劃授權上限或經更新計劃授權上限於股東大會上獲批准後進行股份合併或拆細，則於計劃授權上限或經更新計劃授權上限項下，於根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使後可予發行之最高股份數目與於緊接有關股份合併或拆細前或緊隨有關股份合併或拆細後日期之股份總數之百分比須為相同。

### (e) 各合資格參與者可獲購股權之上限

- (1) 各合資格參與者於任何12個月內因行使其獲授購股權（包括購股權計劃項下已行使及尚未行使之購股權）而已獲發行及將獲發行之股份總數，不得超過本公司已發行股本之1%。倘再向合資格參與者授出購股權將導致於十二個月期間內及直至有關進一步授權之日期（包括該日）止於已授予及將授予有關合資格參與者之所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）獲行使時已發行及將予發行之股份總數合共超過本公司於有關進一步授出日期之已發行股本之1%，則上述再授出須在股東大會上獲得股東批准，而有關合資格參與者及其緊密聯繫人士（或倘合資格參與者為關連人士，則其聯繫人士）均不得參與投票。
- (2) 向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自之任何聯繫人士授出任何購股權必須獲得全體獨立非執行董事（不包括身為承授人之任何獨立非執行董事）批准。
- (3) 倘於十二個月期間內及直至有關進一步授權之日期（包括該日）止向主要股東、獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士建議授出購股權，會使該人士因行使所有已授予及將授予之購股權（包括已行使、註銷及尚未行使之購股權）而已發行和將發行之股份總數合共超過本公司已發行股本之0.1%，而有關總值（按各授出日期股份收市價計算）超逾5,000,000港元，則該授出購股權須在股東大會上獲得股東以投票方式表決批准。此外，僅就計算認購價（見第c段）而言，舉行董事會會議建議授出購股權之日期，應被視為授出日期。承授人、其聯繫人士及本公司所有核心關連人士均不得在上述股東大會上投票（任何承授人、其聯繫人士或核心關連人士均可投票反對授出建議則不在此限，惟其相關意向已載列於致股東之相關通函內）。

### (f) 購股權計劃期限

購股權計劃的有效期限為自二零一五年八月六日（即股東批准購股權計劃之日期）起計十(10)年，其後不會再授出購股權，惟於購股權計劃有效期內已授的購股權將繼續根據其發行條款可予行使，而購股權計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及作用。

### (g) 授出購股權

購股權計劃之詳情載於財務報表附註25。

於截至二零一九年及二零一八年止年度並無根據新的二零一五年購股權計劃授出購股權。



### 購買股份或債券的安排

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司並無向任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出任何權利，以認購本公司的證券而獲益，而彼等亦無行使上述權利。本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事取得任何其他法人團體的有關權利。

### 足夠公眾持股量

根據本公司公開可得之資料及據董事所知，於本報告付印前之最後實際可行日期，本公司已按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之規定維持已發行股份足夠公眾持股量。

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司根據上市規則第3.13條已接獲各獨立非執行董事有關其獨立性的年度確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度的資產及負債以及業績摘要載於第99頁及第100頁。

### 關連人士交易

本集團於年內進行的關連人士交易詳情載於財務報表附註29。

### 優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 股份持有人的稅項

#### (a) 香港

買賣登記於本公司於香港存置的股東名冊分冊的股份，均須繳納香港印花稅。稅項按現行稅率徵收，即代價或（如較高者）出售或轉讓的股份的公平價值的0.2%（買賣雙方各繳付一半印花稅）。此外，任何股份過戶文件現須繳納5港元的固定稅項。於香港產生或獲得的股份買賣之溢利可能亦須繳納香港利得稅。

#### (b) 開曼群島

根據現行開曼群島法例，轉讓或以其他方式處理股份可獲豁免繳納開曼群島印花稅。

## 董事會報告

### (c) 建議徵詢專業稅務意見

擬持有股份的人士如對認購、購買、持有、出售或處理股份的稅務影響存有疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

### 主要客戶及供應商

於回顧年度，對本集團五大客戶的銷售額佔年內總銷售額約81.1%，而其中包括對最大客戶的銷售額則約佔40%。

年內，來自本集團五大供應商的採購額佔總採購額約24.5%，而其中包括來自最大供應商的採購額則約佔5.6%。

概無任何董事、彼等的任何聯繫人士或據董事所知持有本公司已發行股本超過5%的任何股東，於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

### 環境政策

本集團認可實現在產品及營運方面環境可持續性的重要性。本集團承諾全面遵守有關在中國和香港的業務營運相關的環境標準和政策。位於中國東莞的生產基地已取得ISO 14001:2004標準環境管理體系認證及獲得相關證書（如適用）。本集團以減低、再用和再循環的原則，實現業務和工作場所的環保措施，以達到資源的有效利用，減少廢物和節約能源。本集團繼續堅守支持環保之理念，以秉承良好企業公民為己任。

### 遵守法例及規例

於截至二零一九年三月三十一日止年度，就適用的法律和法規而言，本集團並無重大違反或不遵守行為而對本集團的業務及營運有重大影響。

### 遵守企業管治守則

董事會認為，本公司於截至二零一九年三月三十一日止整個財政年度內一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「企管守則」）的適用守則條文，惟與企管守則第A.2.1及A.6.7條有所偏離之處除外。本公司已刊發其企業管治報告，詳情載於本年報第22頁至第37頁。

### 暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席本公司將於二零一九年八月二十三日（星期五）舉行之股東週年大會並於會上投票之本公司股東之身份，本公司之股份過戶登記將由二零一九年八月十九日（星期一）至二零一九年八月二十三日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。於該期間將不會進行任何本公司股份之過戶登記，亦不會配發及發行股份。如欲符合出席股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一九年八月十六日（星期五）下午四時三十分前送達本公司於香港之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖，以便辦理股份過戶登記手續。

### 重大報告期後事件

- (1) 於二零一九年三月二十九日，本公司之直接全資附屬公司東城控股有限公司與中海外資產管理（上海）有限公司（「中海外資產管理」）訂立諒解備忘錄（「諒解備忘錄一號」），內容有關就共同投資及發展中國相關金融業務而建議成立合營公司（「合營公司」）。合營公司一經成立，預期能使本集團涉足中國之金融服務市場及把握由中國不斷增加之投資需求所產生之潛在機遇。諒解備忘錄一號的條文並無法律約束力，除有關保密性以及規管法律及司法管轄權方面的條文外。

於本報告日期，成立合營公司並未落實。有關諒解備忘錄一號的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年三月二十九日之公告。

- (2) 於二零一九年四月二十五日，本公司之直接全資附屬公司翠豐創投有限公司訂立諒解備忘錄（「諒解備忘錄二號」），內容有關可能收購目標公司之大部分股權（「可能收購」）。目標公司為一間投資控股公司，其三間附屬公司於下列業務領域營運：

1. 證券交易，持有證券及期貨條例項下第1類牌照；
2. 就證券提供意見及提供資產管理，持有證券及期貨條例項下第4類及第9類牌照；及
3. 放債，持有放債人牌照

諒解備忘錄二號的條文並無法律約束力，除有關排他性、保密性以及規管法律及司法管轄權方面的條文外。

於本報告日期，進行可能收購並未落實。有關諒解備忘錄二號的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一九年四月二十五日之公告。

- (3) 本公司於二零一九年五月二十七日舉行股東特別大會上通過一項特別決議案，將本公司的英文名稱由「Kenford Group Holdings Limited」更改為「China Overseas Nuoxin International Holdings Limited」及本公司的雙重外文名稱由「建福集團控股有限公司」更改為「中國海外諾信國際控股有限公司」。更改名稱於二零一九年五月三十一日生效。

### 核數師

本公司之財務報表已由德勤·關黃陳方會計師行審核。其將於本公司應屆股東週年大會上告退且符合資格於該大會上膺選連任。

代表董事會  
中國海外諾信國際控股有限公司

執行董事  
張慧君  
香港，二零一九年六月二十六日

## 董事及高級管理人員資料

### 董事

#### 執行董事

**高建波先生**，48歲，於二零一九年三月加入本集團。高先生現為執行董事兼董事會主席。高先生持有中共中央黨校博士後學位、北京郵電大學通訊學博士學位。彼現任中海外能源集團有限公司董事長及中海外智慧城市集團有限公司董事長。彼為第五屆中國衛星定位協會理事會副會長。彼曾主導國家自然科學基金、國家級、市級科研等項目數十項，連續多次獲得自然科學及科技進步獎，並於二零一二年榮獲中關村創業之星及中國衛星導航與定位服務行業年度領袖企業家獎。

**蔡冬艷女士**，43歲，於二零一七年八月加入本集團。蔡女士目前任本公司執行董事及行政總裁。蔡女士自一九九八年七月至一九九九年十二月任職於上海申美飲料食品有限公司、自二零零零年至二零零一年任職於摩托羅拉尋呼產品公司、自二零零一年至二零零六年任職於3M中國有限公司及自二零零九年至二零一六年任職於明尼蘇達礦業製造(上海)國際貿易有限公司。蔡女士於一九九八年於上海交通大學取得本科文憑，主修酒店管理。蔡女士為中雲資本有限公司(本公司控股股東)其中一名董事郝一鳴先生之配偶。

**張慧君先生**，37歲，於二零一七年八月加入本集團。張先生目前任本公司執行董事以及本公司薪酬委員會成員。張先生擁有約6年管理經驗。自二零零六年至二零零九年，張先生擔任青山控股集團上海國際貿易有限公司之貿易投資經理。自二零一零年至二零一二年，張先生擔任Pt. Modern Group Indonesia之項目經理。張先生於二零零二年於湖南稅務高等專科學校完成主修稅務之三年課程。

**林佳慧女士**，36歲，於二零一七年八月加入本集團。林女士目前任本公司執行董事。林女士自二零零六年至二零一一年任職於中邦企業有限公司，彼之最後職位為銷售及商品經理。自二零一三年至二零一七年，彼任職於TAG Aviation Asia Limited，彼之最後職位為高級客戶服務經理。林女士於二零零四年十二月於美國加利福尼亞州佩柏戴恩大學取得工商管理學士學位。

**林良勇先生**，38歲，於二零一九年四月加入本集團。林良勇先生現為本公司執行董事。林良勇先生山西財經大學金融學本科畢業。彼現任深圳市金中南投資發展有限公司總經理。他曾歷任中國工商銀行深圳分行太古城支行行長、北京銀行股份有限公司深圳分行信用審批部總經理助理。彼在國內銀行系統工作逾14年，在金融管理及風險控制方面擁有豐富經驗。

### 董事（續）

#### 獨立非執行董事

**陳家賢**，45歲，自二零一九年六月起為本公司獨立非執行董事。陳先生目前亦擔任本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會主席。彼由二零零四年十二月起為英國特許公認會計師公會資深會員，並由二零一零年五月起為香港會計師公會資深會員。彼於一九九六年十一月獲得香港大學工商管理會計及金融（榮譽）學士學位。彼於上市公司之審核、會計、財務管理及公司秘書實務方面經驗豐富。陳先生現時為香港一家企業服務公司之董事。彼由二零一五年十二月二十一日起，亦為迪臣建設國際集團有限公司（股份代號：8268）之獨立非執行董事、其審核委員會及內部監控委員會主席，以及其薪酬委員會及提名委員會成員。

**黃志偉先生**，69歲，自二零一七年八月起擔任本公司獨立非執行董事。黃先生目前亦擔任審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。彼擁有逾14年管理經驗。自二零零三年至二零零七年，彼擔任中國銀行上海市分行行長。自二零零七年至二零一三年，彼擔任江蘇銀行股份有限公司董事長兼行長。黃先生亦自二零零九年九月起擔任上海市江蘇商會會長及自二零一三年起擔任中國宇天控股有限公司（於聯交所GEM上市之公司（股份代號：8230））獨立非執行董事。

黃先生於二零零零年六月自中國南京大學取得國際金融研究生學歷。彼於二零零八年十二月獲得江蘇省人事廳授予的高級經濟師職稱，並於二零一五年自上海證券交易所取得獨立董事資格。

**林益文先生**，40歲，自二零一九年四月起為本公司獨立非執行董事。林益文先生亦擔任審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。林益文先生獲得香港理工大學企業管治碩士學位及嶺南大學工商管理學士學位。彼亦為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。林益文先生現為一間私人公司之財務副總監。彼於多間國際會計事務所及上市公司累積逾13年核數及財務管理以及合規事宜方面經驗。

## 董事及高級管理人員資料

### 高級管理人員

**林偉明先生**，60歲，於一九八九年一月加入本集團。林先生目前任本公司主要附屬公司董事。林先生負責本集團整體管理、規劃及發展以及監督生產、銷售及市場推廣事務。林先生於電器行業擁有逾38年經驗。彼持有香港城市大學工商管理行政人員碩士學位。林先生於二零一一年七月四日獲Enterprise Asia頒發亞太企業精神獎（「APEA」）—卓越企業家獎。林先生曾任二零一六年至二零一八年度香港電器業協會（「香港電器業協會」）理事長。

**譚治生先生**，59歲，於一九九一年七月加入本集團。譚先生目前任本公司主要附屬公司董事。譚先生負責監督及管理本集團的採購、品質控制、工程及設計事務。譚先生於電器行業有逾38年經驗。目前，譚先生擔任二零一八年至二零二零年度香港電器業協會董事長。

**鄭柏存先生**，58歲，於一九九九年六月加入本集團，為本集團高級工程經理。鄭先生現為工程部、設計部及研發部負責人。鄭先生畢業於英國華威大學，持有工程商業管理理學碩士學位。鄭先生在項目工程、產品研發及開發小型家庭電器（例如美髮產品及廚房用具等）方面擁有逾33年經驗。

**楊健榮先生**，49歲，於一九九八年六月加入本集團，為本集團營運經理。楊先生負責中國廠房的整體生產管理事務。楊先生獲紐西蘭林肯大學頒發工商管理學士學位及英國工商教育委員會工程學國家文憑。楊先生於製造業擁有逾28年經驗。

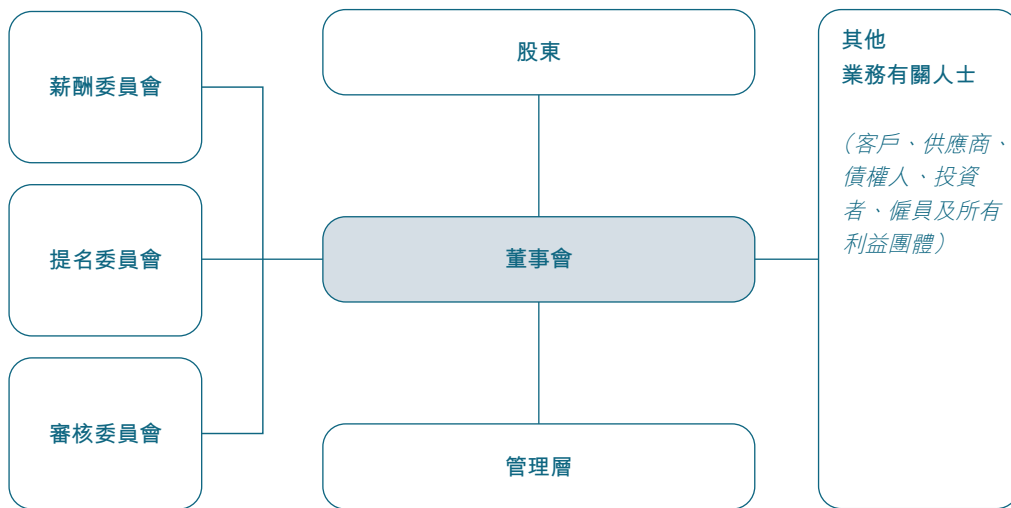
### 公司秘書

**王競強先生**，43歲，已獲委任為公司秘書，自二零一七年八月二十二日起生效。王先生自二零零七年十月起為英國特許會計師公會資深會員，並自二零一零年六月起為香港會計師公會資深會員。彼於上市公司之公司秘書實務方面擁有豐富經驗。

## 企業管治常規

董事會認為，於截至二零一九年三月三十一日止整個財政年度內本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的企管守則，惟與企管守則第A.2.1及A.6.7條有所偏離之處除外。本企業管治報告載有對本公司遵照適用的企管守則條文的詳細常規解釋及就偏離行為的考慮因由。

為增強對股東及業務有關人士的問責性、透明度、獨立性、責任及公平性，本公司致力為本集團發展一個合適的企業管治架構，其圖表列載如下。本集團將持續不時檢討及改善企業管治常規及程序，以確保其企業管治水平的承諾及努力提升股東價值。



## 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為監管董事進行證券交易的程序。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一九年三月三十一日止整個財政年度內一直遵守標準守則中所載的規定準則。

# 企業管治報告

## 董事會

### 董事會職責

董事會負責監督本公司的策略性發展，訂立本公司的目標、策略、政策和業務計劃。其監控風險管理，業務及財務表現，評估本公司的企業管治標準，並根據本公司的目標制定適當政策。

### 董事會的組成

本公司董事會由八名董事組成，其中五名執行董事：即高建波先生（主席）、蔡冬艷女士、張慧君先生、林佳慧女士及林良勇先生；及三名獨立非執行董事：即陳家賢先生、黃志偉先生及林益文先生。於本報告刊發日期，本公司現任董事的履歷詳情及彼等之間的關係載於本年報第19頁至第21頁的「董事及高級管理人員資料」一節。除本年報所披露者外，本公司概無任何董事彼此之間及與本公司有任何業務、財務、家族或重要利益關係。

董事會深信此乃衡稱的董事組合，因每名董事均具有彼等各自的技能、專業知識、專業資格及合適經驗，以能有效地監管本集團的業務及各董事提供足夠時間及專注予本集團的事務。該組合亦能為本集團的業務活動行使有效的獨立判斷，以保障股東的利益及提高企業管治的水平，滿足本集團股東及業務有關人士的需求。

截至二零一九年三月三十一日止財政年度，董事會一直遵守上市規則的規定，包括(i)獨立非執行董事的人數至少相當於董事會成員三分之一；及(ii)其中一名獨立非執行董事為專業會計師的規定。每名獨立非執行董事均根據上市規則第3.13條向本公司呈交關於其獨立性的年度書面確認。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 董事會授權

董事會授權本公司董事委員會及高級管理人員就需要進行討論、運用專業知識及經驗決定的事宜，提供專業意見及監控本集團的日常事務。董事會轄下的三個委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會，乃負責對特定事宜作出推薦建議，並由董事會個別制定其各自的職權範圍。高級管理人員按職責負責監查本集團的日常事務。



董事會（續）

董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議

截至二零一九年三月三十一日止財政年度舉行會議的總數及每名董事於每次會議親自出席的情況如下：

董事姓名	董事會 會議	薪酬委員會 會議	出席會議次數 提名委員會 會議	審核委員會 會議	股東大會
<b>執行董事</b>					
高建波先生(獲委任為董事:附註1)	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
蔡冬艷女士	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
張慧君先生	6/6	2/2	不適用	不適用	1/1
林佳慧女士	4/6	不適用	不適用	不適用	1/1
林良勇先生(獲委任為董事:附註2)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>非執行董事</b>					
郭啟興先生(辭任董事:附註2)	4/6	不適用	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>					
馮志堅先生(辭任董事:附註2)	6/6	2/2	2/2	2/2	1/1
韓登攀先生(辭任董事:附註3)	5/6	2/2	2/2	2/2	1/1
陳家賢先生(獲委任為董事:附註3)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
黃志偉先生	4/6	2/2	2/2	2/2	0/1
林益文先生(獲委任為董事:附註2)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

附註1：自二零一九年三月二十八日起生效

附註2：自二零一九年四月十日起生效

附註3：自二零一九年六月二十八日起生效

# 企業管治報告

## 董事會（續）

### 董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議（續）

企管守則第A.1.1條規定董事會應定期舉行會議，及每年最少應舉行四次董事會會議，約每季度開會一次。為符合企管守則，於截至二零一九年三月三十一日止財政年度共召開6次董事會會議。董事會相信，有關業務需要的決策的公平性及有效性已獲足夠保證。相關董事出席情況於本企業管治報告第24頁列示。

企管守則第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。一名獨立非執行董事，黃志偉先生因有其他公務，並未出席本公司於二零一八年八月十七日舉行之股東週年大會。

年內每次定期董事會會議前均會事先至少十四天向全體董事發出通告，以讓彼等均有機會親身出席該等會議。在突發情況下，執行董事於合理通知時或根據執行董事同意放棄接收會議通知召開會議，以討論與業務需要有關的事宜。至於定期董事會會議，在實際可行的情況下會於董事會會議預定日期前至少三天及時向全體董事發送全部會議議程及隨附的董事會文件。

本公司的公司秘書出席所有定期董事會會議，並於有需要時就企業管治及合規事宜提出建議。此外，本公司維持一套董事於合適情況下尋求獨立專業意見的程序。董事會會議及董事委員會會議的記錄由正式委任的會議秘書保存，任何董事經作出合理通知後均可在任何合理時間查詢該等記錄。

董事會會議及董事委員會會議的記錄詳細記錄董事會考慮的事項及達致的決定，包括董事或有關方代表提出的任何關注或表達的不同意見。董事會會議記錄的初稿及最後定稿已於會議舉行後合理時間內透過電子方式傳送至全體董事及與會的有關方代表，以供彼等作出評論及記錄。

## 企業管治職能

董事會負責履行企業管治職責，包括：

1. 制定及檢討本公司有關企業之管治政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司有關遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
4. 制定、檢討及監察僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；及
5. 檢討本公司有關遵守守則之情況及企業管治報告內之披露。

**主席及行政總裁**

企管守則第A.2.1條規定，董事會主席及行政總裁的角色應予區分，且不應由同一人士出任。自二零一八年四月一日至二零一九年三月二十八日期間，蔡冬艷女士擔任董事會主席及本公司行政總裁職務。然而，董事會相信，由同一人同時兼任主席及行政總裁可使本集團在制定及執行長期業務策略及發展計劃時，擁有強大而貫徹的領導。因此，儘管蔡冬艷女士同時擔任董事會主席及行政總裁職務，董事會相信已充分確保權力與職權的平衡。

高建波先生獲委任為本公司執行董事兼董事會主席而蔡冬艷女士則不再擔任董事會主席職務惟仍為本公司執行董事兼行政總裁，自二零一九年三月二十八日起生效。主席及行政總裁的角色分開被視為有助強化本公司的企業管治。上述委任後，本公司已全面遵守企業管治守則內企管守則第A.2.1.條。

**非執行董事及獨立非執行董事**

各非執行董事及獨立非執行董事均獲委任初步期限三年，自彼等各自之委任日期開始起計，須根據細則輪席退任。

**董事培訓**

本公司每名新委任董事將獲全面、正式及專屬之就職安排，確保該名董事對本公司之運作及業務，以及相關法例、普通法、上市規則、法定及監管規定及管治政策有充分了解。公司秘書亦不時向董事提供上市規則及其他相關法定及監管規定之最新發展及變動資料。

本集團鼓勵全體董事參與持續專業進修，以發展及更新其知識及技能。按照董事提供之記錄，董事於二零一八年四月一日至二零一九年三月三十一日接受培訓之概要如下：

董事	培訓類型		
	講座及／或會議 及／或研討會	企業活動或考察	閱讀材料
<b>執行董事</b>			
高建波先生 (獲委任為董事：附註1)	不適用	不適用	不適用
蔡冬艷女士	✓	✓	✓
張慧君先生	✓	✓	✓
林佳慧女士	✓	✓	✓
林良勇先生 (獲委任為董事：附註2)	不適用	不適用	不適用
<b>非執行董事</b>			
郭啟興先生 (辭任董事：附註2)	✓	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>			
馮志堅先生 (辭任董事：附註2)	✓	✓	✓
韓登攀先生 (辭任董事：附註3)	✓	✓	✓
陳家賢先生 (獲委任為董事：附註2)	不適用	不適用	不適用
黃志偉先生	✓	✓	✓
林益文先生 (獲委任為董事：附註2)	不適用	不適用	不適用

附註1：自二零一九年三月二十八日起生效

附註2：自二零一九年四月十日起生效

附註3：自二零一九年六月二十八日起生效

# 企業管治報告

## 薪酬委員會

### 薪酬委員會的職責

本公司的薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）負責制定薪酬政策呈交董事會批准。該委員會亦根據上市規則附錄十四的企管守則所載的條文採納其職權範圍。

薪酬委員會的職權範圍於二零一八年六月獲修訂，致使薪酬委員會須不時由董事會委任至少三名獨立非執行董事及一名執行董事組成。薪酬委員會大多數成員須為本公司的獨立非執行董事。

薪酬委員會主要職責為：

- 就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；
- 就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇向董事會提出建議；及
- 就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。

### 薪酬委員會的組成

薪酬委員會由三名獨立非執行董事，分別為陳家賢先生、黃志偉先生及林益文先生以及一名執行董事張慧君先生組成。陳家賢先生獲委任為薪酬委員會主席。

### 薪酬委員會會議

截至二零一九年三月三十一日止財政年度內，薪酬委員會共召開兩次會議，以討論如下事宜：

- 檢討及建議本集團的整體薪酬政策及薪酬待遇；
- 檢討及建議本集團執行董事及高級管理人員的基本薪金；
- 檢討及建議本公司執行董事的表現及表現花紅；
- 知悉並無因本集團執行董事及高級管理人員辭任而向其支付賠償（如有）；及
- 於向董事會提出建議供彼等決定前，建議本集團執行董事及高級管理人員截至二零一九年三月三十一日止財政年度的薪酬待遇及批准服務合約條款。

## 薪酬委員會（續）

### 薪酬委員會會議（續）

截至二零一九年三月三十一日止財政年度內召開的薪酬委員會會議次數及薪酬委員會個別成員的相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第24頁及第25頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

董事的薪酬乃參照其各自於本公司的職責和責任、本公司的表現和當前的市況而釐定。本集團於年內的董事薪酬詳情，於財務報表附註10披露。

## 提名委員會

### 提名委員會的職責

本公司提名委員會（「**提名委員會**」）負責制定提名政策以供董事會考慮，以及執行董事會制定的提名政策。該委員會已採納符合上市規則附錄十四的企管守則的職權範圍。

鑑於提名委員會的成立及採納書面制定的職權範圍，其已為董事會確立正式、一致和具透明度的程序，作為委任董事會新董事時所依循的程序。此外亦已制定有秩序的董事接任計劃。全體董事均須每隔一段固定時間予以重選。

提名委員會主要職責為：

- 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的任何變動提出建議；
- 物色合適及具備資格可擔任董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提出建議；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- 就董事委任或重新委任及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃以及董事會成員多元化的政策等相關事宜向董事會提出建議。

提名委員會負責考慮及檢討任命一名新董事的提案。提名委員會將考慮候選人的技能、專業知識及其個人道德、誠信及為本集團事務貢獻時間的意願。全體候選人均須符合上市規則所載列的標準。擬獲委任為獨立非執行董事的候選人亦應符合上市規則第3.13條所載列的獨立性標準。

## 企業管治報告

### 提名委員會(續)

#### 提名委員會的組成

提名委員會的職權範圍於二零一八年十二月獲修訂，致使提名委員會須不時由至少三名獨立非執行董事組成，目前提名委員會由三名獨立非執行董事(即陳家賢先生、黃志偉先生及林益文先生)組成。陳家賢先生獲委任為提名委員會主席。

#### 提名委員會會議

截至二零一九年三月三十一日止財政年度內，提名委員會共召開兩次會議，以討論如下事宜：

- 釐定董事提名政策；
- 考慮董事會的架構、規模及組成；
- 考慮不提名新董事會成員加入董事會；及
- 考慮將於本公司股東週年大會上重選本公司董事。

截至二零一九年三月三十一日止財政年度內舉行的提名委員會會議次數及提名委員會個別成員的相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第24頁及第25頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的表格內。

#### 核數師酬金

截至二零一九年三月三十一日止財政年度內，本公司委聘德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司外聘核數師，負責審核及非審核服務。截至二零一九年三月三十一日止年度的審核費用及其他非審核服務費用分別為約1,100,000港元及約262,450港元。

#### 審核委員會

##### 審核委員會的職責

本公司於二零零五年四月二十九日成立審核委員會(「**審核委員會**」)，書面職權範圍已於聯交所及本公司網站刊發，本公司股東亦可向公司秘書要求查閱該職權範圍。審核委員會的主要職責為(其中包括)檢討及監督本集團的財務申報程序、風險管理及內部控制系統。審閱財務報表時特別專注於(i)本集團會計政策及慣例的任何變動；(ii)是否遵循會計準則及(iii)是否符合法律規定，以及審閱本公司年報及中期報告。

審核委員會承擔及具有審核委員會職權範圍所載之責任及權力。委員會成員須至少舉行兩次會議，以考慮由董事會編製之中期業績及末期業績。

## 審核委員會（續）

### 審核委員會的組成

審核委員會由三名獨立非執行董事陳家賢先生、黃志偉先生及林益文先生組成。陳家賢先生為合資格會計師，擁有財務方面的適當專業資格及經驗，並獲委任為審核委員會主席。審核委員會各成員均非本公司前任或現任核數師的成員。

### 審核委員會會議

截至二零一九年三月三十一日止財政年度內，審核委員會共召開兩次會議，討論如下事宜：

- 於推薦本集團截至二零一八年三月三十一日止年度的末期業績予董事會審批前，先行審閱有關業績；
- 於推薦本集團截至二零一八年九月三十日止六個月的中期業績予董事會審批前，先行審閱有關業績；
- 審閱本公司截至二零一八年三月三十一日止財政年度的外聘核數師甄選及委任以及董事會與審核委員會就此事宜達致一致觀點後，方向董事會提出建議供彼等審批；
- 與本集團外聘核數師討論於中期報告及年報中反映的任何重大或不尋常的事項；
- 與管理層討論內部監控及風險管理系統並確保管理層已履行其職責，使系統行之有效；及
- 檢討本集團的內部審核和風險管理職能及報告。

截至二零一九年三月三十一日止財政年度舉行的審核委員會會議次數及審核委員會個別成員的相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第24頁及第25頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

於本企業管治報告日期，審核委員會已與管理層檢討本集團採納的會計原則及慣例，並與本集團外聘核數師共同討論審核、內部監控、風險管理及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一九年三月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表。

# 企業管治報告

## 股東權利

### 召開股東特別大會

於遞呈要求日期持有不少於本公司實繳股本（附有於本公司股東大會投票權）十分之一的股東，於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘於遞呈要求日期後二十一(21)日內，董事會未有正式召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞呈要求人士因董事會未能正式召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

股東可向董事會或公司秘書作出書面請求（發送至本公司香港主要營業地點，地址為香港中環皇后大道中9號19樓1908單元810室，或本公司不時通知的任何地址），當中列明股東的持股資料、其聯繫方式詳情及其就任何具體交易／業務而有意於股東大會提出的提議以及其支持文件，並註明收件人為董事會主席或公司秘書。

### 向董事會作出查詢

任何有意就本公司向董事會提出查詢之股東可向本公司位於香港之主要營業地點（地址為香港中環皇后大道中9號19樓1908單元810室）或本公司不時通知之任何地址遞交其書面查詢，並註明收件人為董事會主席或公司秘書。於收到查詢後，本公司將會盡快作出回覆。

## 投資者關係

董事會認同就本公司之表現與股東及投資者保持持續溝通之重要性，並建立不同溝通渠道，其中包括：(i)公佈中期報告及年報及／或寄發通函、通告和其他公佈及通知；(ii)召開股東週年大會或股東特別大會（如有），為本公司股東提供發表其意見和與董事會交流的平台；及(iii)更新本集團網站上的公司資料、成就和最新發展。

為加強與投資者的關係，本公司向投資者提供多種獲得本公司資料的電子文本及印刷文本的途徑。本年報的英文及中文版印刷文本將於二零一九年七月底以前寄發予本公司股東。股東亦可透過向本公司的公司秘書發出書面通知免費獲取企業通訊資料。本年報的中英文版本亦在以下網站提供：

- (a) [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)
- (b) [www.co-nuoxin.com](http://www.co-nuoxin.com)

本公司於二零一九年五月二十七日舉行股東特別大會上通過一項特別決議案，已修訂及重列本公司組織章程大綱及組織章程細則，以（其中包括）反映更改本公司名稱，其詳情載於本年報第37頁。



## 投資者關係 (續)

除上文所述者外，於截至二零一九年三月三十一日止財政年度及直至本報告日期，本公司的章程文件並無重大變動。

## 董事對財務報表的責任

董事知悉彼等編製截至二零一九年三月三十一日止年度財務報表的責任，並確認財務報表如實反映本集團在該日及截至該日止年度的財務狀況及業績，並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。本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行有關其對本集團財務報表申報責任的聲明載於本年報第38頁至43頁的獨立核數師報告。

## 內部審核

本公司已於二零零八年二月成立內部審核部。審核委員會已與內部核數師會面並與董事會討論內部監控報告。截至二零一九年三月三十一日止財政年度，董事會亦已透過審核委員會兩次檢討本集團的內部監控及風險管理系統是否行之有效，其涵蓋所有重大監控，包括策略、財務、運作及合規監控。審核委員會認為該等系統有效及足夠。

本公司已聘用一名擁有適當工作經驗的合資格會計師於本集團財務會計部任職。董事會亦信納本公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是足夠的。

內部審核部門之主要責任包括：

1. 策略性審核包括評估影響本公司發展的威脅及機遇。本公司的業務環境受全球經濟及政治環境所影響。
2. 財務審核包括確保保存妥善的會計記錄，以提供可靠財務資料作內部使用及刊發、確保遵守相關法律及規定以及實施信貸風險管理。董事負責監察財政年度賬目的編製，確保該等賬目真實及公平地反映本集團的事務狀況。本公司的賬目根據所有相關法定規定及適用的會計準則編製。於本企業管治報告日期，董事並不知悉可能會嚴重影響本公司持續經營的能力而須予以披露的任何事件或情況有關的重大不明朗因素。
3. 營運審核包括：(i)保持及確保符合ISO9000系列的ISO9001標準，此乃由國際標準化組織發展的一系列與質量管理及質量保證有關的國際標準，用於本集團生產的質量控制；(ii)維持及實施強大的網絡系統，避免電腦病毒或其他系統故障；及(iii)維持產品開發員工團隊。本集團一直針對有關使用本集團生產的產品而導致的個人傷害或財產損失引起的潛在索償，對本集團多數產品類別投保產品責任保險。

內部審核部門之其他責任包括：

1. 審閱本集團所有職能部門之政策及程序之工作流程及實施進度；
2. 審閱適用於本集團之規則及法規之合規情況；
3. 審閱本公司之審核委員會或管理層所識別之問題範疇；

## 企業管治報告

### 內部審核(續)

4. 向本公司之審核委員會報告與控制本集團業務過程有關之重大事宜，包括該等過程之潛在改進及提供有關該等事宜之資料；
5. 定期向審核委員會及董事會發出報告，概述審核活動及審核建議跟進實施情況之成效；及
6. 調查本集團內涉嫌詐騙之活動。

內部審核部門對各認定之審核範疇作出年度風險評估，並按照本集團的業務性質及潛在風險訂立年度審核計劃，而工作範圍包括策略、財務、運作及合規檢討。該審核計劃經審核委員會審批。

### 風險管理

董事會認為風險管理為本公司成功的關鍵因素之一。本集團採取務實方法管理不同風險，以確保與業務發展策略一致。管理層定期識別潛在風險、評估其影響及可能性，並制定合適行動計劃，以減輕風險程度至本公司在達致其目標時願意承擔之程度。本集團將繼續提升風險管理措施及內部監控系統，並參考市場上最佳常規採納嚴格管治框架。

本集團之業務、財務狀況及業績可能受若干風險及不明朗因素所影響。外匯風險、利率風險、流動資金風險及信貸風險為可能導致本集團之財務狀況或業績與預期或過往業績有明顯差別之主要內在風險。

### 外幣風險

本集團以港元為呈報貨幣，惟大部分業務交易以其他貨幣計值，包括美元及人民幣。本集團根據現金流量預測、資本開支承擔及業務預算，可能訂立遠期貨幣合約以對沖本集團業務及其財務資源所產生之貨幣風險。本集團並無炒賣外幣。

### 利率風險

本集團所面對之利率變動風險主要歸因於按浮息計算之銀行貸款責任。本集團有充足內部監控程序監控以港元及美元計值之融資渠道因市場利率波動所引致之財務狀況風險。

## 風險管理（續）

### 流動資金風險

管理流動資金風險之目的為確保本集團有充足資金應付日常業務營運、資本承擔及償還銀行貸款。本集團每日均監控其流動資金狀況，本集團的司庫會審閱於不同地區範圍之現金流量狀況，並調整融資組合之要求。

### 信貸風險

信貸風險乃客戶不願或不能履行其責任而導致本集團承受財務損失時而產生。本集團之信貸監控職能為透過評估將向客戶授出之信貸限額及信貸期，以及設立信貸審批之內部監控系統及其他監察程序以收回逾期借貸（如有），管理信貸風險。

### 內部監控

董事會全面負責為本集團維持完善、有效之內部監控及風險管理系統，及檢討其有效性，特別是財務、運作及合規監控方面，並制訂適當政策，讓本集團得以有效迅速地達致目標，以及識別及管理相關風險並將風險降低至可接受程度。

本公司已向員工提供適當政策及程序，採取一切措施以(i)保障資產不會於未獲授權情況下使用或處置；(ii)備存妥善而準確之會計記錄以及提高財務報告之可靠性；及(iii)確保營運效益及成效並遵守適用之法律及法規。內部監控及風險管理系統之設計旨在為避免重大失實陳述或損失提供合理但並非絕對之保證，管理及盡量減低本集團營運系統之失誤風險。

本集團之內部監控及風險管理框架由以下主要部分組成：

1. 具界定責任、適當職責劃分及恰當授權之組織架構；
2. 能有效迅速地識別、評估、衡量及控制風險之財務監控、內部監控及風險管理之政策及程序；
3. 有助衡量績效（包括定期預算分析）之營運及財務預算及預測制度；
4. 檢討及審批重大資本及經常性開支之清晰規則及指引；
5. 處理及發佈內幕消息之嚴謹內部程序及監控；及
6. 為營造安全無慮之工作環境，鼓勵僱員舉報任何有關欺詐、貪污、盜竊或行為不當之事宜而設立之舉報政策。

# 企業管治報告

## 內部監控（續）

內部審核部門評估本集團內部監控及風險管理系統之整體充足性及效能，不時向審核委員會報告所識別之不足，並向董事會及本公司之管理層提供建議。

本集團亦已聘請外部獨立專業人員檢討其風險管理及內部監控系統，並進一步加強其風險管理及內部監控系統（如適用）。

## 管理人員的職責

董事會已將有關其管理及行政方面的職責指派予管理層。於作出決策或訂立任何協議或安排以履行其職務前，管理層應向董事會匯報及取得其事先批准。董事清楚了解本集團已作出授權安排。有關委任董事的主要條款及條件已列載於彼等的服務協議及／或委任函件內。

## 公司秘書

王競強先生（王先生）於二零一七年八月二十二日已獲委任為本公司公司秘書。王先生之簡歷詳情載於「董事及高級管理人員資料」一節。

王先生於截至二零一九年三月三十一日止年度已接受不少於15個小時之相關專業培訓。

## 股息政策

股息宣派、派付及金額將由董事會酌情決定並須本公司股東批准，及將取決於以下因素：

- 我們的盈利及財務狀況；
- 營運規定；
- 資本規定；及
- 董事可能認為相關的其他因素。

本公司派付股息亦須遵守所有適用法律及法規以及本公司組織章程細則。

### 董事會多元化政策

董事會於二零一八年十二月三十一日採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。本公司肯定及接受董事會成員多元化的益處。在董事會所有任命將繼續奉行用人唯才原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需技能、經驗及多元化觀點方面取得平衡。甄選候選人將基於多種不同觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業或其他經驗、技術及知識，本公司將此採納為實行董事會多元化政策的可計量目標。董事會已達成董事會多元化政策項下全部可計量目標。

### 提名政策

根據自二零一九年一月一日起生效有關提名政策的企業管治守則，董事會於二零一八年十二月三十一日採納提名政策（「提名政策」）。提名委員會於作出提名時將考慮多項因素，包括但不限於聲譽；技能、經驗及專業知識；各方面多元化發展；可投放的時間及適用於提名為獨立非執行董事的候選人的獨立性準則。提名政策亦有載列部分提名程序：

- 公司秘書將召開提名委員會會議，並邀請董事會成員提名候選人（如有），以供提名委員會於會議前考慮。提名委員會亦可提出並非由董事會成員提名的候選人；
- 就填補臨時空缺而言，提名委員會將作出推薦建議以供董事會考慮及批准。就建議候選人於股東大會參選或重選連任而言，提名委員會將向董事會作出提名以供考慮及推薦；
- 為提供有關由董事會提名於股東大會參選或重選連任的候選人資料，本公司將向股東寄發通函。根據適用法律、規則及規例所規定，建議候選人的姓名、履歷（包括資格及相關經驗）、獨立性、建議薪酬及任何其他資料將載入寄發予股東的通函內；及
- 董事會將就與於股東大會上參選或重選連任的候選人的推薦建議有關的一切事項有最終決定權。

## 企業管治報告

### 更改公司名稱及修訂及重列公司章程文件

本公司於二零一九年五月二十七日舉行股東特別大會上通過一項特別決議案，將本公司的英文名稱由「Kenford Group Holdings Limited」更改為「China Overseas Nuoxin International Holdings Limited」及本公司的雙重外文名稱由「建福集團控股有限公司」更改為「中國海外諾信國際控股有限公司」，並已修訂及重列本公司組織章程大綱及組織章程細則以反映以上更改公司名稱。更改名稱於二零一九年五月三十一日生效。

### 環境保護

本集團致力於為其產品及營運落實環境可持續發展。於二零零五年八月在歐盟成員國實施歐盟《電氣、電子設備中限制使用某些有害物質指令》（「RoHS」），對電氣及電子行業造成影響。因此，本集團已安裝新設備及制定一套全面的政策及程序，以確保本集團產品完全符合歐洲共同體的RoHS規定及全球各地的相同規定。本集團亦強制要求所有賣家及業務夥伴遵守RoHS規定。

此外，本集團生產工藝均已符合當地環保規範。本集團亦積極主動為環保出力，及繼續堅守支持環保之理念，以秉承良好企業公民為己任。

符合上市規則附錄27之環境、社會及管治報告將會適時刊發。

### 展望未來

本集團將繼續不時檢討和改善其企業管治標準，董事會亦會採取必要的行動，以確保遵守聯交所引入的企管守則條文。

**Deloitte.**

**德勤**

致：中國海外諾信國際控股有限公司（前稱建福集團控股有限公司）全體股東  
（於開曼群島註冊成立的有限公司）

## 意見

本核數師（以下簡稱「我們」）已審計列載於第44頁至第98頁之中國海外諾信國際控股有限公司（以下簡稱「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一九年三月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及包括主要會計政策概要的綜合財務報表附註。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零一九年三月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（以下簡稱「守則」），我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

##### 物業、廠房及設備減值

我們識別物業、廠房及設備減值為關鍵審計事項，原因是其對綜合財務報表整體之重要性及貴集團管理層於釐定可收回金額時作出重大判斷。

誠如綜合財務報表附註14所披露，由於製造成本上升及全球經濟前景惡化，貴集團管理層已檢討物業、廠房及設備之可收回金額。管理層的減值檢討過程要求貴集團評估未來現金流量及適宜的貼現率以計算預期未來現金流量之現值。

根據評估結果，貴集團管理層釐定物業、廠房及設備之可收回金額低於其賬面值，因此，截至二零一九年三月三十一日止年度減值14,440,000港元於溢利或虧損確認。

減值測評的進一步詳情載於附註4及14。

#### 我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

我們評估物業、廠房及設備減值的程序包括：

- 了解物業、廠房及設備減值評估過程的關鍵控制；
- 根據貴集團的財務資料評估管理層對物業、廠房及設備減值測評的評估；
- 評估貴集團管理層所採用的估值模型以釐定可收回金額；及
- 評估貴集團的未來利潤及現金流量的估計的合理性，參考貴集團之過往業務表現、現有之銷售訂單及市場趨勢，評估管理層相關假設（包括收入、毛利率及增長率）的合適性。



## 關鍵審計事項 (續)

### 關鍵審計事項

#### 銷售無替代用途的電子美髮產品的收益確認

我們識別收益確認為一項關鍵審計事項，原因為於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第15號後，貴集團管理層就貴集團就銷售無替代用途的電子美髮產品滿足履約責任而釐定是否隨時間或於某個時間點確認收益時使用判斷。

誠如附註4所披露，根據香港財務報告準則第15.35(c)條，當貴集團的履約並未產生對貴集團有替代用途的資產，且貴集團有強制執行權以收取已完成履約的部分款項，資產的控制權隨時間轉移，否則，於客戶獲得資產的控制權的時間點轉移。

貴集團已考慮與相關客戶訂立的合約條款，適用於無替代用途的電子美髮產品銷售的法律及外部法律顧問的意見，並確定該等銷售合約條款並未構成貴集團有強制執行權以收取迄今已完成履約部分的款項。

因此，截至二零一九年三月三十一日止年度的電子美髮產品製造及貿易收入415,358,000港元已按時間點確認。

### 我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

我們就銷售電子美髮產品的收益確認的程序包括：

- 了解有關銷售電子美髮產品的收入確認的業務過程；
- 參照與客戶的相關合約條款以及就貴集團於相關法律管轄區就相關銷售合約中收取款項的強制執行權可執行的付款權，評估管理層對確定無替代用途電子美髮產品的收益確認時所作的假設和判斷；及
- 對比相應的交付文件選測銷售交易，以評估收益確認時間的適當性。

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，倘我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事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》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並僅向 閣下（作為整體）按照我們協定的應聘條款出具載有我們意見的核數師報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。本行並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何責任或接受任何義務。合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任（續）

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與可能令 貴集團持續經營能力產生重大疑問的事項或情況有關的重大不確定性。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的指導、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施（如適用）。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是曾耀宗。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

香港  
二零一九年六月二十六日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>收益</b>	5	<b>415,358</b>	429,684
銷售成本		<b>(394,369)</b>	(384,463)
毛利		<b>20,989</b>	45,221
其他收入、收益及虧損	7	<b>13,248</b>	2,683
分銷成本		<b>(6,367)</b>	(6,544)
行政開支		<b>(65,546)</b>	(70,931)
融資成本		<b>(2,192)</b>	(1,443)
金融資產減值虧損撥回		<b>112</b>	–
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	14	<b>(14,440)</b>	(7,143)
除稅前虧損		<b>(54,196)</b>	(38,157)
所得稅開支	8	<b>(139)</b>	(784)
本公司擁有人應佔年內虧損	9	<b>(54,335)</b>	(38,941)
<b>其他全面(支出)收入</b>			
項目將不會重新分類至損益：			
重估租賃土地及樓宇收益		<b>2,056</b>	4,332
不會重新分類之項目有關的所得稅		<b>(450)</b>	(1,082)
項目隨後可能重新分類至損益：			
換算海外業務的匯兌差額		<b>(10,366)</b>	16,949
本年度其他全面(支出)收入		<b>(8,760)</b>	20,199
本公司擁有人應佔年內全面支出總額		<b>(63,095)</b>	(18,742)
<b>每股基本虧損(港仙)</b>	13	<b>(12.192)</b>	(8.738)

## 綜合財務狀況表

於二零一九年三月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	99,822	111,393
預付租賃款項	15	3,082	3,398
已付購買物業、廠房及設備訂金		1,845	2,533
		<b>104,749</b>	117,324
<b>流動資產</b>			
存貨	16	90,462	65,057
應收貿易款項及票據	17	101,116	112,569
按金、預付款項及其他應收款項		18,712	17,112
可收回稅項		8	584
銀行結存及現金	18	83,957	58,072
		<b>294,255</b>	253,394
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	19	80,797	53,904
應付費用及其他應付款項		18,425	24,516
合約負債	20	9,147	–
來自關聯方之貸款	21	70,045	4,045
銀行借貸	22	54,828	57,662
稅項負債		4,040	4,541
		<b>237,282</b>	144,668
<b>流動資產淨值</b>		<b>56,973</b>	108,726
<b>總資產減流動負債</b>		<b>161,722</b>	226,050
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	23	15,254	15,855
<b>資產淨值</b>		<b>146,468</b>	210,195
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	446	446
股份溢價及儲備		146,022	209,749
<b>權益總額</b>		<b>146,468</b>	210,195

載於第44頁至第98頁之綜合財務報表已於二零一九年六月二十六日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

高建波  
董事

張慧君  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	物業重估儲備 千港元	換算儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一七年四月一日	446	63,099	942	92,019	359	167,039	323,904
本年度虧損	-	-	-	-	-	(38,941)	(38,941)
本年度其他全面收入	-	-	-	3,250	16,949	-	20,199
本年度全面收入(支出)總額	-	-	-	3,250	16,949	(38,941)	(18,742)
確認為分派之股息(附註12)	-	-	-	-	-	(94,967)	(94,967)
出售香港租賃土地及樓宇時轉撥	-	-	-	(49,096)	-	49,096	-
	-	-	-	(49,096)	-	(45,871)	(94,967)
於二零一八年三月三十一日	446	63,099	942	46,173	17,308	82,227	210,195
應用香港財務報告準則第9號的調整(附註2)	-	-	-	-	-	(632)	(632)
於二零一八年四月一日	446	63,099	942	46,173	17,308	81,595	209,563
本年度虧損	-	-	-	-	-	(54,335)	(54,335)
本年度其他全面收入(支出)	-	-	-	1,606	(10,366)	-	(8,760)
本年度全面收入(支出)總額	-	-	-	1,606	(10,366)	(54,335)	(63,095)
於二零一九年三月三十一日	446	63,099	942	47,779	6,942	27,260	146,468

## 綜合現金流量表

截至二零一九年三月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>經營活動</b>		
除稅前虧損	(54,196)	(38,157)
調整：		
物業、廠房及設備之折舊	5,526	5,083
預付租賃款項攤銷	91	93
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	14,440	7,143
出售物業、廠房及設備之收益	(23)	–
持作買賣的投資之公平價值變動	–	493
銀行利息收入	(80)	(176)
金融資產減值虧損撥回	(112)	–
存貨撥備撥回	(156)	(5,251)
融資成本	2,192	1,443
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>(32,318)</b>	<b>(29,329)</b>
存貨(增加)減少	(26,222)	2,259
應收貿易款項及票據減少	7,612	36,351
按金、預付款項及其他應收款項增加	(2,067)	(3,597)
持作買賣的投資減少	–	5,416
應付貿易款項增加(減少)	28,289	(13,015)
應付費用及其他應付款項增加(減少)	5,607	(9,554)
合約負債減少	(1,716)	–
<b>經營業務所用的現金淨額</b>	<b>(20,815)</b>	<b>(11,469)</b>
(已付)退回所得稅	(64)	600
<b>經營業務所用的現金淨額</b>	<b>(20,879)</b>	<b>(10,869)</b>
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備	(12,874)	(7,250)
出售物業、廠房及設備所得款項	23	53,080
已付購買物業、廠房及設備訂金	(117)	(1,747)
已收利息	80	176
<b>投資活動(所用)所產生的現金淨額</b>	<b>(12,888)</b>	<b>44,259</b>
<b>融資活動</b>		
已付股息	–	(94,967)
新增銀行借貸	147,350	132,346
償還銀行借貸	(150,184)	(124,495)
關聯方墊款	66,000	4,045
已付利息	(2,192)	(1,443)
<b>融資活動所產生(所用)的現金淨額</b>	<b>60,974</b>	<b>(84,514)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>27,207</b>	<b>(51,124)</b>
於年初之現金及現金等價物	58,072	106,707
<b>匯率變動之影響</b>	<b>(1,322)</b>	<b>2,489</b>
於年末之現金及現金等價物	83,957	58,072
相當於銀行結存及現金		



## 1. 一般資料

中國海外諾信國際控股有限公司（「本公司」）於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其香港主要營業地點為香港中環皇后大道中9號19樓1908單元810室。

本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為中雲資本有限公司（「中雲資本」）及中國投資國際有限公司。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務為設計、製造和銷售電子美髮產品。

本公司之功能貨幣為美元（「美元」）。就編製綜合財務報表及為方便財務報表之使用者閱覽，本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）之業績及財務狀況均以港元（「港元」）呈列。

根據本公司於二零一九年五月二十七日舉行之股東特別大會上獲股東通過之特別決議案，本公司名稱已由建福集團控股有限公司更改為中國海外諾信國際控股有限公司。更改名稱於二零一九年五月三十一日生效。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度已首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則以及詮釋：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂本
香港（國際財務報告詮釋委員會） 外幣交易及預付代價—詮釋22	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號修訂本	股權支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	一併應用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」
香港會計準則第28號修訂本	作為香港財務報告準則於二零一四年至二零一六年週期之 年度改進的一部分
香港會計準則第40號修訂本	投資物業轉撥

除上文所述者外，本年度應用經修訂香港財務報告準則及詮釋對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或載於該等綜合財務報表之披露並無重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

##### 2.1 香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」

本集團於本年度已首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累積影響已於二零一八年四月一日（首次應用日期）確認。於首次應用日期的一切差異於期初保留溢利（或權益之其他部分（如適用））確認，且並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號過渡條文，本集團已選擇僅對於二零一八年四月一日尚未完成的合約追溯應用該準則。因此，由於可資比較資料乃根據香港會計準則第18號收益及香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，若干可資比較資料可能無法比較。

本集團確認收益的主要來源乃來自設計、製造及銷售電子美髮產品的與客戶的合約。

有關應用香港財務報告準則第15號引致的本集團履約責任及會計政策的資料分別於附註5及3中披露。

##### 首次應用香港財務報告準則第15號的影響概要

於二零一八年四月一日綜合財務狀況表中確認的金額予已作出下列調整。未受變動影響的項目並不包括在內。

	以往於 二零一八年 三月三十一日 呈報的賬面值 千港元	重新分類 千港元 (附註)	於二零一八年 四月一日根據 香港財務報告 準則第15號 呈報的賬面值 千港元
流動負債			
應付費用及其他應付款項	24,516	(10,863)	13,653
合約負債	-	10,863	10,863

附註：於二零一八年四月一日，以往計入應付費用及其他應付款項之來自銷售訂單的客戶墊款約10,863,000港元已重新分類至合約負債。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

2.1 香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」（續）

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團於二零一九年三月三十一日之綜合財務狀況表及本年度綜合現金流量表的各受影響項目的影響。未受變動影響的項目並不包括在內。

對綜合財務狀況表之影響

	呈報金額 千港元	調整金額 千港元	未應用香港 財務報告準則 第15號的金額 千港元
流動負債			
應付費用及其他應付款項	18,425	9,147	27,572
合約負債	9,147	(9,147)	-

對綜合現金流量表之影響

	呈報金額 千港元	調整金額 千港元	未應用香港 財務報告準則 第15號的金額 千港元
營運資金變動前之經營現金流量			
應付費用及其他應付款項增加	5,607	(1,716)	3,891
合約負債減少	(1,716)	1,716	-

並無對於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第15號後確認的收益時間及數額的收益確認產生重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

##### 2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號「金融工具」及其他香港財務報告準則相關的相應修訂本。香港財務報告準則第9號就1)金融資產及金融負債的分類及計量、2)金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）及3)一般對沖會計引入新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對於二零一八年四月一日（首次應用日期）尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括預期信貸虧損模式下的減值），而並無對於二零一八年四月一日已終止確認的工具應用相關規定。於二零一八年三月三十一日的賬面值與於二零一八年四月一日的賬面值之間的差額於期初保留溢利及其他權益部分確認，並無重列比較資料。

應用香港財務報告準則第9號產生的會計政策於附註3中披露。

##### 首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要

下表說明於二零一八年四月一日受限於首次應用香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號項下的預期信貸虧損的應收貿易款項及票據計量。

	應收貿易款項 及票據 千港元
於二零一八年三月三十一日的期末結餘－香港會計準則第39號	112,569
重新計量：	
預期信貸虧損模式項下的減值（附註(b)）	(632)
於二零一八年四月一日的期初結餘	111,937

**2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）****本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）****2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」（續）**

首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要（續）

(a) 金融資產之分類及計量

所有金融資產及金融負債將繼續按先前根據香港會計準則第39號計量的相同基準計量。

(b) 預期信貸虧損模式項下的減值

於二零一八年四月一日，本公司董事根據香港財務報告準則第9號之規定，使用無需付出不必要成本或努力而可得之合理且可支持的資料審閱及評估本集團現有的金融資產是否存在減值。

本集團應用簡化方法計量預期信貸虧損，計量所有應收貿易款項的全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，應收貿易款項基於過往違約經歷、過往預期風險及各應收款的財務狀況進行個別測評。

按攤銷成本（包括應收票據、按金及其他應收款項及銀行結餘）計量的其他金融資產的預期信貸虧損按12個月預期信貸虧損基準評估，乃由於自初始確認以來，信貸風險並未大幅增加。

就按金及其他應收款項而言，本集團管理層會定期根據歷史償還記錄及可取得之合理及有理據支持之前瞻性資料的過往經驗對其賬面值進行個別評估。根據本集團管理層的評估，本集團管理層認為該等結餘的12個月預期信貸虧損於二零一八年四月一日並不重大。

就應收票據及銀行結餘而言，本集團認為違約風險較低且由於本集團僅與且應付票據僅透過信貸評級機構給予高信貸評級之銀行進行交易及結付，故12個月預期信貸虧損於二零一八年四月一日並不重大。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要(續)

##### (b) 預期信貸虧損模式項下的減值(續)

於二零一八年四月一日，額外信貸虧損撥備683,000港元已於保留溢利中確認。額外信貸虧損撥備從應收貿易款項中扣除。

於二零一八年三月三十一日之所有虧損撥備與於二零一八年四月一日之期初虧損撥備之對賬如下：

	應收貿易款項 千港元
於二零一八年三月三十一日根據香港會計準則第39號	51
透過期初保留溢利重新計量的金額	632
於二零一八年四月一日	683

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 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以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則以及詮釋：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償之提前還款特點 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或投入 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號修訂本	重大的定義 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號修訂本	於聯營及合營公司的長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則於二零一五年至二零一七年週期之年度改進 <sup>1</sup>

1 於二零一九年一月一日或其後開始之年度期間生效

2 於待決定日期或其後開始之年度期間生效

3 於二零二一年一月一日或其後開始之年度期間生效

4 適用於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購

5 於二零二零年一月一日或其後開始之年度期間生效

除下文所述之新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期，應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會於可見未來對綜合財務報表造成重大影響。

### 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號為識別租賃安排，以及對出租人及承租人的會計處理方法引入一個綜合模式。於香港財務報告準則第16號生效後，其將取代香港會計準則第17號「租賃」，以及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號基於是否存在由客戶控制的已識別資產，來區分租賃合約與服務合約。此外，香港財務報告準則第16號規定售後租回交易根據香港財務報告準則第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。香港財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修改的規定。

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

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（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）

#### 香港財務報告準則第16號「租賃」（續）

使用權資產初步按成本計量，其後按成本（若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債的重新計量作調整。租賃負債初步按租賃付款（非當日支付）的現值計量。隨後，租賃負債就（其中包括）利息及租賃付款以及租賃修訂的影響作出調整。就現金流量的分類而言，本集團目前將有關自用租賃土地之租賃預付款呈列為投資現金流而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團將與租賃負債相關的租賃付款分配至本金及利息部分，且將呈列為融資現金流量。

於二零一九年三月三十一日，本集團有不可撤銷的經營租賃承諾3,266,000港元（於附註28披露）。該等安排將符合租賃定義。於應用香港財務報告準則第16號後，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債。

此外，於應用香港會計準則第17號時，於二零一九年三月三十一日本集團目前將629,000港元之已付可退還租金按金視作租賃項下的權利及義務。根據香港財務報告準則第16號項下租賃付款之定義，該等按金並非與相關資產使用權有關之付款，因此，該等按金之賬面值或可調整至攤銷成本，而已付可退還租金按金之調整被視作額外租賃付款，並計入使用權資產之賬面值。

此外，新規定的應用可能導致上述計量、呈報及披露的變動。本集團選擇實務操作中可替代措施將香港財務報告準則第16號應用於先前根據香港會計準則第17號和香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號「確定安排是否包含租賃」識別為租賃的合約，且未將該準則應用於先前根據香港會計準則第17號和香港（國際財務報告詮釋委員會）—詮釋第4號未識別為包含租賃的合約。因此，本集團將不會重新評估該等合約是否為或包含於首次應用日前業已存在之租賃。另外，本集團作為承租人選擇經修訂之回溯法應用香港財務報告準則第16號，且將首次應用的累計影響於期初累計虧損中確認，不重述可比較資料。

#### 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本「重大的定義」

該等修訂本透過載入對作出重要性判斷的額外指引及解釋完善重大的定義。該等修訂本亦符合所有香港財務報告準則的定義，且將於本集團於二零二零年四月一日開始之年度期間強制生效。預期應用該等修訂本將不會對本集團的財務狀況及業績造成重大影響，惟可能影響綜合財務報表內的呈列及披露。



### 3 主要會計政策

該等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，該等綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定之適用披露事項。

如下文所載之會計政策所闡釋，該等綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，於各報告期末，惟按重估金額或公平價值計量之中國樓宇除外。

歷史成本一般基於為交換商品而付出之代價之公平價值計算。

公平價值乃指市場參與者之間在計量日期進行的有序交易中出售一項資產所收取價格或轉移一項負債所支付價格，無論該價格是否為直接觀察到的結果，或是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平價值作出估計時，倘市場參與者於計量日期對資產或負債作出定價時計及該等特徵，則本集團計及該資產或負債的特徵。就計量及／或披露而言，在該等綜合財務報表的公平價值是在基礎上確定，除香港財務報告準則第2號「股權支付交易」範圍內的股份為基礎的支付交易，香港會計準則第17號範圍內的租賃交易，及測量有一些與公平價值類似但並非公平價值的計量，如香港會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或在香港會計準則第36號「資產減值」的使用價值。

非金融資產公平價值計量時，會考慮市場參與者的能力，通過使用該資產在其最高和最佳用途或將其出售給其他市場參與者，將使用該資產在其最高及最佳用途時產生經濟利益。

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

- 第一級輸入數據為本集團於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接可觀察輸入數據（第一級內包含的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 3 主要會計政策（續）

#### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。控制是指本公司：

- 有權控制被投資方；
- 因其參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力以其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權條件之其中一項或多項有變，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

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將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。

如有必要，附屬公司之財務報表會作出調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團成員公司之交易有關之所有集團內資產、負債、股權、收入、開支及現金流量於綜合賬目時悉數抵銷。

#### 客戶合約收入（根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第15號後）

根據香港財務報告準則第15號，本集團於（或隨著）完成履約責任，即與特定履約責任相關之貨品或服務之「控制權」轉移予客戶時確認收入。

履約責任指明確之貨品或服務（或一組貨品或服務）或一系列大致相同的明確貨品或服務。

### 3 主要會計政策（續）

#### 客戶合約收入（根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第15號後）（續）

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下任何其中一項標準，則收入乃參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團之履約創建或強化一項資產，該項資產於本集團履約之時即由客戶控制；或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可強制執行之權利。

否則，收入於客戶獲得明確貨品或服務控制權時確認。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或代價款項到期），而須轉讓貨品或服務予客戶之責任。

有關同一合約之合約資產及合約負債按淨額基準入賬及呈列。

#### 收益確認（二零一八年四月一日之前）

收益按已收或應收代價之公平價值計量。收益減少乃為預期的銷售退回。

當收入金額能夠可靠計量；當未來經濟利益將可能流入本集團，及當本集團下述各個活動的具體標準得到滿足時確認收入。

來自銷售貨品之收益於貨品付運及所有權轉移時確認。

模具收入於模具完成及可用作客戶之擬定用途時確認。

利息收入乃參考尚未償還本金及按適用之實際利率以時間基準應計，而適用之實際利率為按金融資產之預計年期精確折現估計未來收取之現金至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 3 主要會計政策（續）

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（租賃土地及樓宇除外）乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表入賬。

持作用於生產或提供貨品或服務或作行政用途之中國樓宇乃按其重估金額（即於重估日期之公平價值減任何其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有））於綜合財務狀況表列賬。重估須依據充足規則進行，以致賬面值與於報告期末原可採用公平價值釐定者並無重大區別。

重估中國樓宇所引致之任何重估增值於其他全面收益內確認及於物業重估儲備內累計，惟倘其轉回先前於損益內確認之同一資產之重估減少，則於此情況下，該增值乃計入損益，惟以先前扣除之減值為限。重估中國樓宇產生之賬面值減少以超出先前重估該資產之物業重估儲備之結餘（如有）為限於損益內確認。於其後出售或棄用重估資產時，應佔重估盈餘轉撥至保留溢利。

資產項目按其估計可使用年期以直線法確認折舊以撇銷其成本或公平價值。估計可使用年期及折舊方法於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按預先基準考慮。

物業、廠房及設備項目於出售後或預期不會因持續使用資產而帶來未來經濟利益時解除確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生之任何盈虧釐定為該資產出售所得款項與賬面值之差額，並於損益內確認。

#### 資產（金融資產除外）減值

於報告期末，本集團審閱其資產的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已遭受減值虧損。倘若存在任何有關跡象，則資產的可收回金額予以估計以釐定減值虧損的程度（如有）。倘若不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團估計資產屬於的現金產生單位的可收回金額。如分配的合理及一致基準可識別，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，或於其他情況下彼等被分配至現金產生單位的最小組合，而該現金產生單位的合理及一致分配基準可識別。

可收回金額為公平價值減去出售成本及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以稅前貼現率貼現至彼等現值，該貼現率能反映當前市場所評估之貨幣時間值及資產特定風險（就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整）。

### 3 主要會計政策 (續)

#### 資產 (金融資產除外) 減值 (續)

倘資產 (或現金產生單位) 之可收回金額估計將少於其賬面值, 則資產 (或現金產生單位) 之賬面值會減少至其可收回金額。在分配減值虧損時, 首先分配減值虧損, 減少任何商譽的賬面價值 (如適用), 然後根據各單位資產的賬面價值, 按比例再分配給其他資產。資產的賬面價值並未減至低於其公平價值減去處置成本 (如可衡量), 其使用價值 (如可確定) 和零三者之最高者。否則將分配給該資產的減值虧損金額按比例分配給該單位的其他資產。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回, 資產 (或現金產生單位) 之賬面值則會增加至所經修訂之估算可收回金額, 惟按此所增加之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產 (或現金產生單位) 確認減值虧損而原應已釐定之賬面值。所撥回之減值虧損會即時確認為收入。

#### 租賃

倘租賃條款將所有權絕大部分風險及回報轉移予承租人, 則該等租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

##### 本集團作為承租人

經營租賃付款 (包括收購持作經營租賃之土地成本) 於租期按直線基準確認為開支。

##### 租賃土地

入賬列為經營租賃的租賃土地之權益應在綜合財務狀況表中列為「預付租賃付款」, 及按直線基準在租賃期間攤銷。

#### 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產, 即需較長時間才可用作預定用途或達致出售狀態的資產直接應佔的借貸成本, 將計入該等資產成本的一部分, 直至該等資產可作預定用途或達致出售狀態為止。

特定貸款在其應用於合資格資產之前所作的臨時投資所賺取的投資收入, 須於合資格作資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在損益內確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 3 主要會計政策(續)

#### 外幣

於編製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)進行之交易乃按於交易日期當時之匯率確認。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目以當日之匯率重新換算。以外幣列值按公平價值列賬之非貨幣項目，按釐定公平價值當日之匯率重新換算。以歷史成本計算之外幣非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目在結算方面以及貨幣項目的重新換算所產生的匯兌差額，於其產生期間計入當期損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)，而收入及開支項目乃按年內平均匯率換算。所產生匯兌差額(如有)均於其他全面收入內確認及於權益內「換算儲備」項下累計。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項總和。

即期應付稅項是根據本年度的應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前虧損不同，乃由於在其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支以及不需課稅及不可扣稅之項目所致。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實際上頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表資產及負債的賬面值及其用於計算應課稅溢利的相應稅基的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時性差額確認，惟以可能可動用該等可扣減暫時性差額以抵銷應課稅溢利為限。如暫時性差額是因一項交易之商譽或首次確認資產或負債而產生，且不影响應課稅溢利及會計溢利，則不會確認此等遞延稅項資產及負債。

除本集團可控制有關暫時性差額的撥回及暫時性差額在可見將來不大可能撥回的情況外，與附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差額的遞延稅項負債均需予以確認。與該等投資相關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於有足夠應課稅溢利用以抵銷暫時性差額利益，且預期於可見將來撥回時方予確認。

### 3 主要會計政策（續）

#### 稅項（續）

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實際上頒佈的稅率（及稅法），按負債清償或資產變現期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項資產及負債的計量反映本集團預期於報告期末以收回資產或清償負債的賬面值之方式引起的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項則會分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

#### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列賬。存貨成本包括直接物料及（如適用）直接工資成本以及使存貨達到目前地點及狀況所需之經營費。存貨成本乃採用加權平均法計算。可變現淨值按存貨的估計售價減預計完成所需成本及預計銷售所需成本計算。

#### 退休福利費用

強制性公積金計劃（「強積金計劃」）及國家監管退休福利計劃的供款於僱員提供服務使彼等可享有供款時作為開支確認。

#### 短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預期將予支付之未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為費用，除非香港財務報告準則另有要求或准予福利納入資產成本。

僱員之應計福利（例如工資及薪金、年假及病假）乃於扣減任何已付金額後確認負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 3 主要會計政策(續)

#### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時，方會確認。所有以常規方式購入或出售之金融資產均按買賣日期基準確認及終止確認。以常規方式購入或出售指須於市場規定或慣例所訂時限內交付資產之金融資產購入或出售。

自二零一八年四月一日起，該等金融資產及金融負債初步按公平價值計量(除與客戶簽訂合約產生的應收貿易款項初步根據香港財務報告準則第15號計量外)。收購或發行金融資產及金融負債(按公平價值計入損益(「按公平價值計入損益」)之金融資產或金融負債除外)直接應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平價值或從中扣除(如適用)。直接自收購按公平價值計入損益之金融資產或金融負債產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率乃於初步確認時將估計日後現金收入及現金付款(包括所支付及收取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)按金融資產或金融負債之預期使用年期，或較短期間(倘合適)準確折現至賬面淨值之利率。

#### 金融資產

金融資產的分類及其後計量(根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)

滿足下列條件之金融資產於其後按攤銷成本計量：

- 金融資產以目標為收取合約現金流量之業務模式下持有；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

符合下述條件之金融資產其後按公平價值計入其他全面收益(「按公平價值計入其他全面收益」)計量：

- 金融資產以目標為收取合約現金流量及出售金融資產之業務模式下持有；及
- 合約條款令於特定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後會按公平價值計入損益計量，惟於初始應用日期／初始確認金融資產之日，倘股權投資並非持作買賣用途或收購方於香港財務報告準則第3號「業務合併」適用的業務合併確認的或然代價，則本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收益中呈列有關股權投資公平價值的其後變動。



### 3 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

##### 金融資產 (續)

金融資產的分類及其後計量 (根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第9號後) (續)

此外，本集團可不可撤回地指定金融資產 (按規定須按攤銷成本或按公平價值計入其他全面收益計量) 為按公平價值計入損益計量，前提是此舉可消除或大幅減少會計錯配。

##### 攤銷成本及利息收入

就其後按攤銷成本計量之金融資產而言，利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃透過對金融資產之賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值之金融資產除外 (見下文)。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入乃透過對金融資產於下個報告期之攤銷成本應用實際利率而確認。倘已信貸減值之金融工具之信貸風險減低，致使有關金融資產不再出現信貸減值，利息收入乃透過對金融資產於有關資產獲確定不再出現信貸減值後之報告期開始起之賬面總值應用實際利率而確認。

##### 金融資產減值 (根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)

本集團根據香港財務報告準則第9號就須予減值之金融資產確認預期信貸虧損的虧損撥備，包括應收貿易款項及票據、按金及其他應收款項及銀行結餘。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。與此相對，12個月預期信貸虧損指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分全期預期信貸虧損。評估根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據應收賬款特定因素、整體經濟狀況以及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團始終確認應收貿易款項的全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損單獨評估並就各應收賬款應用信貸虧損的概率加權估計進行估計。信貸虧損的概率加權估計根據本集團過往信貸虧損經驗釐定，並根據應收賬款特定因素、整體經濟狀況以及於各報告期末對當前狀況及未來狀況 (包括貨幣時間價值 (倘適用)) 預測的評估而作出調整。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自初步確認以來顯著上升，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升而進行評估。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 3 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)(續)

#### (i) 信貸風險顯著上升

於評估信貸風險是否自初步確認以來顯著上升時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初步確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，本集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初步確認以來已顯著上升，除非本集團有合理及有理據的資料證明可予收回則當別論。

儘管上文所述，倘債務工具於報告日期被釐定為具有較低信貸風險，則本集團假設該債務工具之信貸風險自初始確認以來並無顯著上升。債務工具於以下情況下被釐定為具有較低信貸風險：(i)具有低違約風險；(ii)借款人有足夠能力於短期內履行其合約現金流量責任；及(iii)經濟及業務狀況之長期不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任之能力。倘債務工具之內部或外部信貸評級屬國際通用釋義所界定之「投資級別」，則本集團認為該債務工具具有較低信貸風險。

本集團定期監控用於識別信貸風險是否顯著上升的標準是否有效及適時修訂該等標準，以確保有關標準能於款項逾期前識別信貸風險的顯著上升。

### 3 主要會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

金融資產減值 (根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第9號後) (續)

##### (ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制定或取自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向其債權人 (包括本集團) 還款 (未計及本集團所持任何抵押品) 時發生。

無論上述情形如何，本集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則發生違約事件，除非本集團有合理及有理據的資料證明更寬鬆的違約標準更為合適，則作別論。

##### (iii) 信貸減值之金融資產

金融資產在一件或多件違約事件 (對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響) 發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違約，如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人出現財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進行其他財務重組。

##### (iv) 撇銷政策

本集團於有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難且無實際復甦前景時，例如交易對手處於清盤程序或已進入破產程序時，或者就應收貿易款項而言，相關金額逾期超過兩年 (以較早者為準) 撇銷金融資產。於計及適用法律意見的情況下，已撇銷的金融資產可仍然受限於根據本集團的收回程序進行的強制執行工作。撇銷構成終止確認事項。任何後續收回款項將於損益確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 3 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)(續)

##### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量隨違約概率、違約損失率(即存在違約時的違約損失程度)及違約風險而變動。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。估計預期信貸虧損反映無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信貸虧損為本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入乃按金融資產之賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產之攤銷成本計算。

本集團通過調整賬面值於損益內確認所有金融工具的減值收益或虧損，但應收貿易款項除外，該等項目的相應調整透過虧損撥備賬確認。

金融資產的分類及其後計量(於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號之前)

本集團的金融資產分類為貸款及應收款項。分類視金融資產之性質及目的而定，並於初步確認時釐定。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附有固定或可訂定付款額而並無在活躍市場上提供報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收貿易款項及票據、按金及其他應收款項以及銀行結餘及現金)採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損列賬。

利息收入乃應用實際利率確認，惟倘確認利息並不重大的短期應收款項除外。

### 3 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

貸款及應收款項減值(於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號之前)

貸款及應收款項會於報告期末評估是否有減值跡象。倘有客觀證據顯示貸款及應收款項的估計未來現金流量因於初步確認該貸款及應收款項後發生的一項或多項事件而受到影響時，貸款及應收款項被視為已減值。

減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違約，如逾期或拖欠利息及本金付款；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款紀錄、逾期付款次數增加，以及與應收款項被拖欠有關連的國家或地方經濟狀況的可觀察轉變。

減值虧損金額按資產之賬面值與估計未來現金流之現值(以金融資產之原定實際利率貼現)間之差額確認。

減值虧損會直接於貸款及應收款項的賬面值中作出扣減，惟應收貿易款項除外，其賬面值會透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易款項被視為不可收回時，將於撥備賬內撇銷。先前已撇銷但於其後收回的金額計入損益。

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虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的攤銷成本。

##### 終止確認金融資產

僅當本集團收取資產現金流量的合約權利屆滿，或將其金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總數之差額於損益中確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

## 3 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或權益

集團實體發行的債務及股本工具乃根據所簽訂合約安排的內容與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本工具。

##### 股本工具

股本工具乃證明一個實體於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。本集團所發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括應付貿易款項、應計費用及其他應付款項、來自關聯方之貸款以及銀行借貸)其後採用實際利率法按攤銷成本計算。

##### 解除確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或到期時，本集團方會解除確認金融負債。解除確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

#### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源

在應用本集團載述於附註3的會計政策時，本公司董事須對未能輕易地從其他來源獲知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計不同。

估計及有關假設按持續基準檢討。修訂會計估計時，倘有關修訂只影響修訂估計的期間，則在該期間確認，或倘有關修訂影響到當前期間及未來期間，則在修訂當前期間及未來期間確認。

##### 應用會計政策的重要判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策時作出且對綜合財務報表已確認金額造成最重大影響的重要判斷，惟涉及估計（見下文）者除外。

##### 銷售無替代用途的電子美髮產品的收益確認

根據香港財務報告準則第15.35(c)條，當本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團有強制執行權以收取迄今已完成履約部分的款項，資產的控制權隨時間轉移，否則，於客戶獲得資產的控制權的時間點轉移。於確定本集團與客戶的合約條款是否構成本集團有強制執行權以收取迄今為止已完成履約部分的款項時須作出重大判斷。本集團已考慮與相關客戶訂立的合約條款，適用於無替代用途的電子美髮產品銷售合約的法律及外部法律顧問的意見。根據本公司董事的評估，該等銷售合約條款並未構成本集團有強制執行權以收取迄今為止已完成履約部分的款項。因此，有關無替代用途的電子美髮產品銷售的收益被視為在某個時間點達成的履約責任。

##### 估計不確定因素的主要來源

以下為對未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，存在導致下一個財政年度內的資產及負債賬面值須作出重大調整之重大風險。

##### 物業、廠房及設備之估計減值

釐定物業、廠房及設備項目是否減值需要估計獨立資產或資產所屬相關現金產生單位（「現金產生單位」）之可收回金額，並須於釐定資產可收回金額時進行判斷及大量估計，尤其評估：(1)是否有事件已發生或有任何指標可能影響資產價值；(2)資產賬面值是否能夠以可收回金額支持，如為使用價值，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設（包括現金流量預測及適當的貼現率）。當無法估計個別資產的可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。倘實際未來現金流量少於預期，或出現導致下調未來現金流量之事實及情況變化，則可能產生重大減值虧損。有關物業、廠房及設備之可收回金額計算之詳情載於附註14。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素的主要來源（續）

#### 存貨撥備

本集團每月進行存貨盤點以識別有缺陷或過時存貨。本集團管理層根據存貨庫齡釐定滯銷存貨撥備，其乃透過運用庫齡存貨於特定時期之某個百分比進行，並運用判斷以對長庫齡存貨作出特定撥備。本集團管理層亦運用判斷根據過往銷售產品經驗釐定估計售價減銷售成本及根據現時市況及可用資料預計未來銷售。於二零一九年三月三十一日，存貨的賬面值為90,462,000港元（二零一八年：65,057,000港元）。於截至二零一九年三月三十一日止年度之存貨撥備撥回約為156,000港元（二零一八年：5,251,000港元）。

#### 應收貿易款項預期信貸虧損撥備

於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號前，倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團管理層會考慮估計未來現金流量（詳情請參閱附註3所述之會計政策）以確定應收貿易款項撥備。減值虧損之金額乃根據資產賬面值與按金融資產之原定實際利率貼現之估計未來現金流量之現值之差額計量。倘實際未來現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。

於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號後，本集團單獨確認應收貿易款項的全期預期信貸虧損。於評估信貸損失的概率加權估計（根據本集團過往信貸損失經驗）時須估計預期信貸虧損，並就應收賬款特有的因素、一般經濟狀況及對於各報告期末的當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。倘本集團客戶的信貸風險自初始確認以來大幅增加，則或會需要作出額外預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對估計的變化相當敏感。有關預期信貸虧損及本集團應收貿易款項的資料分別於附註32及17披露。

### 5. 收益

收益指於某一時間點確認銷售電子美髮產品已收及應收金額。銷售電子美髮產品收益的地理資料於附註6披露。

與銷售產品有關的收益在承諾貨品的控制權已轉移至客戶時按時間點確認。控制權轉移至客戶的時間點取決於合約所協定的運送條款，但通常發生在產品已運送後。在客戶獲得對相關貨品的控制權之前發生的運輸及處理行為均被視為履約行為。

本集團通常就應收貿易款項及票據授出信貸期介乎14至90天，相關條款與行業相同且不被視作融資安排。本集團與客戶磋商以於接受訂單後計提部分預付款項。本集團就貨品提前收取的款項被確認為合約負債，直至貨品已交付至客戶為止。



## 5. 收益 (續)

### 分配至客戶合約之餘下履約義務的交易價格

於二零一九年三月三十一日，未履行履約義務之客戶合約的原預期期限為一年或以下。根據香港財務報告準則第15號所許可，並無披露分配至該等未履行履約義務或客戶忠誠計劃的交易價格。

## 6. 分部資料

報告給本公司執行董事（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））的資料乃用於分配資源及評估按客戶地區位置劃分的收益分析。除本集團整體業績及財務狀況外，概無單獨提供其他財務資料。因此，僅呈列地理資料及主要客戶。

### 地理資料

本集團的收益主要來自歐洲，亞洲，南北美洲，澳洲及非洲的客戶，而本集團的業務活動則主要在香港及中華人民共和國（「中國」）進行。

本集團按客戶之地理位置劃分之對外客戶收益（並無考慮產品之原產地），及其有關按資產之地理位置劃分之非流動資產之資料詳列如下：

	對外客戶收益		非流動資產	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
歐洲	197,132	207,974	-	-
亞洲	163,352	165,568	104,749	117,324
南北美洲	47,761	50,671	-	-
澳洲	4,358	2,890	-	-
非洲	2,755	2,581	-	-
	<b>415,358</b>	429,684	<b>104,749</b>	117,324

### 主要客戶之資料

於本年度及相應年度為本集團總銷售額貢獻10%以上之來自客戶之收益如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
客戶A	166,179	166,110
客戶B	64,133	67,861

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 7. 其他收入、收益及虧損

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
其他收入：		
銀行利息收入	80	176
就取消之訂單而收取補償	1,661	1,717
模具開發收入	8,804	846
撤銷其他應付款項	336	285
樣品銷售	840	266
來自賣方的質量不佳或逾期交貨罰款	453	327
雜項收入	690	495
	<b>12,864</b>	4,112
其他收益及虧損：		
匯兌收益(虧損)淨額	361	(936)
持作買賣投資之公平價值變動淨額	—	(493)
出售物業、廠房及設備之收益	23	—
	<b>384</b>	(1,429)
其他收入、收益及虧損總額	<b>13,248</b>	2,683

### 8. 所得稅開支

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中國企業所得稅：		
即期稅項	—	6
過往年度撥備不足(超額撥備)	139	(120)
	<b>139</b>	(114)
遞延稅項：		
當前年度(附註24)	—	898
	<b>139</b>	784

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，引入利得稅率兩級制。條例草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律，並於翌日在憲報刊登。根據利得稅率兩級制，合資格集團實體首2,000,000港元溢利之稅率為8.25%，而超過2,000,000港元溢利之稅率為16.5%。不符合利得稅率兩級制資格的集團實體的溢利將繼續按16.5%的劃一稅率繳稅。

香港利得稅乃就估計應課稅溢利根據利得稅率兩級制(二零一八年：統一稅率16.5%)計算。概無於綜合財務報表內計提香港利得稅撥備，原因為本集團於香港經營之附屬公司於兩個年度並無產生稅項虧損，或應課稅溢利被結轉稅務虧損完全抵免。

## 8. 所得稅開支(續)

本年度所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表之除稅前虧損的對賬如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除稅前虧損	(54,196)	(38,157)
按稅率25%(二零一八年:25%)計算的稅項	(13,549)	(9,539)
不可扣稅的開支的稅務影響	830	815
毋須課稅收入的稅務影響	(36)	(604)
獲授稅項豁免的稅務影響(附註)	1,417	1,966
過往年度撥備不足(超額撥備)	139	(120)
未確認稅務影響的暫時性差異	3,610	1,786
未確認稅項虧損的稅務影響	7,567	7,473
動用先前未確認的稅項虧損的稅務影響	(38)	(23)
於其他司法權區營運的附屬公司的不同稅率的影響	(8)	(603)
其他	207	(367)
所得稅開支	139	784

附註：此乃主要為本公司全資擁有附屬公司建福實業有限公司(「建福實業」)就指製造溢利/虧損50%為離岸性質而獲香港稅務局頒佈的釋義及執行指引第21號(於二零零九年經修訂)的規定豁免之50%應課稅溢利/虧損的稅務影響。

## 9. 本年度虧損

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本年度虧損已扣除(計入)下列各項：		
核數師酬金	1,202	833
預付租賃款項攤銷	91	93
物業、廠房及設備折舊	5,526	5,083
減：已資本化之存貨	(4,141)	(3,742)
	1,385	1,341
存貨撥備撥回(附註)	(156)	(5,251)
董事酬金(附註10)	2,391	15,552
其他員工成本：		
薪酬及津貼	127,152	110,347
退休福利計劃供款	5,729	6,048
總員工成本	135,272	131,947
減：已資本化之存貨	(94,225)	(82,648)
	41,047	49,299
確認為開支的存貨成本(包括存貨撥備撥回)	394,369	384,463
有關租賃物業的最低租約付款	3,259	2,206

附註：截至二零一九年三月三十一日止年度，於過往年度已出售的若干存貨計提撥備。因此，撥回存貨撥備產生已確認已變現淨值156,000港元(二零一八年：5,251,000港元)並入賬銷售成本。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 10. 董事及主要行政人員的酬金

本年度已付或應付董事各自的酬金如下：

截至二零一九年三月三十一日止年度

	董事袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現相關 獎勵付款 千港元 (附註i)	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>					
高建波 (附註ii)	6	-	-	-	6
蔡冬艷 (附註vi)	600	-	-	21	621
張慧君	600	-	-	18	618
林佳慧	600	-	-	18	618
<b>非執行董事</b>					
郭啟興	96	-	-	-	96
<b>獨立非執行董事</b>					
韓登攀	96	-	-	-	96
馮志堅	240	-	-	-	240
黃志偉	96	-	-	-	96
<b>總計</b>	<b>2,334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>57</b>	<b>2,391</b>

截至二零一八年三月三十一日止年度

	董事袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現相關 獎勵付款 千港元 (附註i)	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>					
林偉明 (附註iii)	-	5,703	3,500	9	9,212
譚治生 (附註iv)	-	2,957	1,700	9	4,666
楊玉斌 (附註v)	147	-	-	-	147
蔡冬艷 (附註vi)	366	-	-	-	366
張慧君 (附註vii)	366	-	-	5	371
林佳慧 (附註vii)	366	-	-	12	378
<b>非執行董事</b>					
郭啟興 (附註viii)	59	-	-	-	59
<b>獨立非執行董事</b>					
趙帆華 (附註ix)	43	-	-	-	43
蔡漢強 (附註ix)	43	-	-	-	43
李智聰 (附註ix)	43	-	-	-	43
韓登攀 (附註x)	59	-	-	-	59
馮志堅 (附註x)	106	-	-	-	106
黃志偉 (附註x)	59	-	-	-	59
<b>總計</b>	<b>1,657</b>	<b>8,660</b>	<b>5,200</b>	<b>35</b>	<b>15,552</b>

## 10. 董事及主要行政人員的酬金（續）

附註：

- (i) 表現及酌情花紅乃於參考相關人士於本集團內的職責及責任以及本集團之表現後釐定。
- (ii) 高建波先生於二零一九年三月二十八日獲委任為執行董事。
- (iii) 林偉明先生於二零一七年九月十二日辭任本公司執行董事。林先生於彼辭任前擔任本公司主要行政人員，且披露於上文的彼之酬金包括其於期任職主要行政人員提供服務的薪酬。
- (iv) 譚治生於二零一七年九月十二日辭任本公司執行董事。
- (v) 楊玉斌先生於二零一七年九月三十日獲委任為本公司執行董事及於二零一七年十二月二十九日辭任。
- (vi) 蔡冬艷女士於二零一七年八月二十二日獲委任為本公司執行董事。蔡女士自二零一七年九月十二日起出任本公司主要行政人員，且披露於上文之彼之酬金包括其於期內任職主要行政人員提供服務的薪酬。
- (vii) 張慧君先生及林佳慧女士於二零一七年八月二十二日獲委任為本公司執行董事。
- (viii) 郭啟興先生於二零一七年八月二十二日獲委任為本公司非執行董事。
- (ix) 趙帆華先生、蔡漢強先生及李智聰先生於二零一七年九月十二日辭任本公司獨立非執行董事。
- (x) 韓登攀先生、馮志堅先生及黃志偉先生於二零一七年八月二十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。

執行董事酬金（袍金除外）就其管理本公司及本集團事務提供之服務而支付，而非執行董事及獨立非執行董事酬金及執行董事袍金就其任職本公司董事提供服務而支付。

於兩個年度內，本集團概無向本公司董事支付酬金，作為離職補償或邀請加入或加入本集團後的獎勵。於兩個年度內，概無董事已放棄或同意放棄任何酬金。

## 11. 僱員的酬金

截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士中，並無人士（二零一八年：兩名）為本公司董事，彼等的酬金乃於上文附註10披露。

餘下五名（二零一八年：三名）人士的酬金如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金、津貼及其他福利	12,383	4,157
退休福利計劃供款	84	54
	<b>12,467</b>	<b>4,211</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 11. 僱員的酬金(續)

並非本公司董事且其薪酬屬於以下範圍之最高薪僱員人數如下：

	二零一九年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
零至1,000,000港元	1	0
1,000,001港元至1,500,000港元	2	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1	0
7,000,001港元至7,500,000港元	1	0
	<b>5</b>	<b>3</b>

於兩個年度內，本集團概無向任何五位最高薪人士(包括董事和僱員)支付酬金，作為邀請加入或加入本集團後的獎勵或離職補償。

### 12. 股息

截至二零一九年三月三十一日止年度，概無確認分派及派付股息。

截至二零一八年三月三十一日止年度，有關截至二零一八年三月三十一日止年度之特別中期股息為每股普通股2.131港仙，已確認分派及派付總金額94,967,000港元。

本公司董事概不建議自報告期末派付股息(二零一八年：無)。

### 13. 每股虧損

#### 虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據下列數據計算：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
就每股基本虧損而言之虧損 (本年度可分配給本公司擁有人之虧損)	<b>(54,335)</b>	(38,941)

#### 股份數量

	千股	千股
每股基本虧損之普通股數量	<b>445,646</b>	445,646

於兩個年度或於各報告期末並無潛在攤薄普通股，因此並無呈列每股攤薄虧損。

14. 物業、廠房及設備

	於中國的 樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	廠房及機器 千港元	裝置、傢具及 設備 千港元	汽車 千港元	模具 千港元	總計 千港元
<b>成本或估值</b>							
於二零一七年四月一日	90,176	31,837	48,813	35,893	6,068	79,143	291,930
添置	-	343	5,222	348	757	1,715	8,385
出售/撤銷	-	-	(1,455)	(166)	-	-	(1,621)
重估增加	1,901	-	-	-	-	-	1,901
外匯調整	9,501	2,324	2,238	1,597	206	544	16,410
於二零一八年三月三十一日	101,578	34,504	54,818	37,672	7,031	81,402	317,005
添置	-	3,139	7,754	1,562	-	1,048	13,503
出售	-	-	(744)	(50)	-	-	(794)
重估減少	(257)	-	-	-	-	-	(257)
外匯調整	(6,734)	(1,603)	(1,807)	(1,119)	(143)	(379)	(11,785)
於二零一九年三月三十一日	94,587	36,040	60,021	38,065	6,888	82,071	317,672
包括：							
按成本	-	36,040	60,021	38,065	6,888	82,071	223,085
按估值—二零一九年	94,587	-	-	-	-	-	94,587
	94,587	36,040	60,021	38,065	6,888	82,071	317,672
<b>累計折舊及減值</b>							
於二零一七年四月一日	-	28,628	44,973	34,295	6,034	77,349	191,279
本年度支出	2,309	1,047	617	483	13	614	5,083
出售/撤銷時抵銷	-	-	(1,455)	(166)	-	-	(1,621)
重估時抵銷	(2,431)	-	-	-	-	-	(2,431)
於損益確認之減值虧損	-	1,180	3,737	668	329	1,229	7,143
匯兌調整	122	2,027	1,811	1,474	203	522	6,159
於二零一八年三月三十一日	-	32,882	49,683	36,754	6,579	79,714	205,612
本年度支出	2,316	958	1,024	533	163	532	5,526
出售時抵銷	-	-	(744)	(50)	-	-	(794)
重估時抵銷	(2,313)	-	-	-	-	-	(2,313)
於損益確認之減值虧損	-	3,720	6,349	1,889	287	2,195	14,440
匯兌調整	(3)	(1,520)	(1,526)	(1,061)	(141)	(370)	(4,621)
於二零一九年三月三十一日	-	36,040	54,786	38,065	6,888	82,071	217,850
<b>賬面值</b>							
於二零一九年三月三十一日	94,587	-	5,235	-	-	-	99,822
於二零一八年三月三十一日	101,578	1,622	5,135	918	452	1,688	111,393

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 14. 物業、廠房及設備（續）

就上述物業、廠房及設備而言，經計及彼等預計剩餘價值後按直線法折舊，所採用之年率如下：

於中國的樓宇	按樓宇所在的土地使用權租賃年期或50年（以較短者為準）
租賃物業裝修	按租賃期或5年（以較短者為準）
廠房及機器	10%至20%
傢具、裝置及辦公設備	20%
汽車	20%
模具	20%

由於製造成本上升及全球經濟前景惡化（二零一八年：客戶對電子美髮產品需求及偏好之變化），本集團的虧損截至二零一九年三月三十一日止年度進一步加深。本集團管理層認為存在減值跡象並審閱物業、廠房及設備之可收回金額。

就減值評估而言，物業、廠房及設備分配至銷售電子美髮產品業務的現金產生單位。廠房、物業及設備的現金產生單位的賬面總值為114,262,000港元（二零一八年：118,536,000港元）。

現金產生單位的可收回金額根據使用價值計算。有關計算使用根據管理層所批准覆蓋五年期之平均增長率2%（二零一八年：6%）之財務預算及14%（二零一八年：13%）之貼現率得出之現金流量作出。超過五年期間之現金流量按零（二零一八年：穩定3%）增長率推算得出。使用價值計算之其他主要假設與估計現金流入／流出（其包括於預測期間已作出之預算收入、毛利率及增長率）有關，該等估計乃根據本集團之歷史表現、手頭銷售訂單及市場趨勢作出。

根據評估結果，本集團管理層釐定現金產生單位之可收回金額低於其賬面值。根據使用價值計算，就物業、廠房及設備已確認減值14,440,000港元（二零一八年：7,143,000港元）。有關金額已分配至物業、廠房及設備各類別，因此物業、廠房及設備各類別的賬面值並未削減低於其公平價值減出售成本、其使用價值及零三者中的最高值。

於中國的樓宇按公平價值計量的詳情載列如下。本集團管理層認為，出售該等樓宇的成本屬不重大，因此，並未確認減值。



14. 物業、廠房及設備(續)

本集團於中國的樓宇的公平價值計量

於二零一九年及二零一八年三月三十一日，中國的樓宇由一家獨立未連接到集團的合資格估值公司，利駿行測量師有限公司，使用重置成本法估值。

位於中國樓宇的公平價值乃採用的重置成本法是反映現有規定市場參與者有關構建類似的同類設施和年齡的資產的成本，就陳舊過時作出調整。於年內沒有改變估值技術。

在估計物業的公平價值，該物業的最大及最佳用途為其目前用途。

本集團按重估價值的中國樓宇分類為公平價值級別之級別三。

下表列出用於公平價值釐定之估值技術及估值模式中不可觀察之數據。

描述	公平價值		估值技術	不可觀察的數據	主要數據範圍	不可觀察的數據與公平價值關係
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元				
中國工業樓宇	94,587	101,578	重置成本法	每平方米重置 成本價格	每平方米人民幣1,100元至 人民幣3,300元(二零一八年： 人民幣1,100元至 人民幣3,200元)	重置成本價格提高， 公平價值提高
				樓齡因數	62%(二零一八年：64%) 在一九九九年收購的樓宇	樓齡因素越小值， 公平價值越高
					81%(二零一八年：83%) 在二零零九年收購的樓宇	

於年內並沒有轉入或轉出級別三。

倘在中國的樓宇按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬，其賬面值應為40,791,000港元(二零一八年：44,699,000港元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 15. 預付租賃款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
在香港以外租賃土地	3,082	3,398

### 16. 存貨

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原材料	26,812	40,940
在製品	28,137	9,752
製成品	35,513	14,365
	90,462	65,057

### 17. 應收貿易款項及票據

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收貿易款項	101,365	108,481
減：虧損撥備	(571)	(51)
	100,794	108,430
應收票據	322	4,139
應收貿易款項及票據總額	101,116	112,569

於二零一九年三月三十一日及二零一八年四月一日，來自客戶合約之應收貿易款項分別為100,794,000港元及107,798,000港元。

於二零一九年三月三十一日，本集團為日後清償應收貿易款項持有之應收票據總額為322,000港元（二零一八年三月三十一日：4,139,000港元）。本集團所有已收票據的到期期限少於一年。

本集團授出的信貸期一般介乎14日至90日。對於該等主要客戶而言，本集團准許自發票日期起計最多120日之信貸期。

17. 應收貿易款項及票據（續）

根據報告期末之發票日期（與收入確認日期相若）計算應收貿易款項及票據（扣除虧損撥備）的賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至60日	49,532	65,801
61至120日	39,903	21,836
121至365日	11,643	24,650
365日以上	38	282
	<b>101,116</b>	<b>112,569</b>

於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號後，本集團應用簡化方法以就香港財務報告準則第9號所指定的應收貿易款項計提預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收貿易款項已單獨評估。由於自初始確認以來信貸風險並無顯著增加，故應收票據之預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損評估。有關評估的詳情載於附註32。

於二零一九年三月三十一日，本集團的應收貿易款項結餘為總賬面值為22,218,000港元於報告日期已逾期之賬款。已逾期結餘中，40,000港元已逾期90日或以上而未視作違約，原因為本公司董事認為結餘因管理層對該等債務人的清償模式或記錄的過往經驗而仍被視為可悉數償還。除應收票據外，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號前，本集團訂有就應收貿易款項及票據的減值虧損政策，該政策乃基於賬目的可收回性評估及賬齡分析以及管理層的判斷（包括各債務人的當前信譽及過往收款記錄）作出。

於二零一八年三月三十一日，本集團的應收貿易款項及票據結餘為總賬面值為81,325,000港元既無逾期亦未減值的應收款項，原因為本公司董事認為該等應收賬款信貸質素良好。

於二零一八年三月三十一日，本集團的應收貿易款項及票據結餘為總賬面值為31,244,000港元於報告期末已逾期的應收賬款，惟本集團並未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。

已逾期亦未減值的應收貿易款項及票據的賬齡分析

	二零一八年 千港元
已逾期：	
0至60日	29,946
61至120日	862
121至365日	417
365日以上	19
總計	<b>31,244</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 18. 銀行結存及現金

銀行結存按市場利率從每年0.01厘至1.1厘(二零一八年:0.01厘至0.30厘)計息。

### 19. 應付貿易款項

於報告期末,根據發票日期呈列之應付貿易款項之賬齡分析如下:

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至60日	65,187	46,067
61至120日	11,483	5,117
121至365日	2,806	2,003
365日以上	1,321	717
	<b>80,797</b>	<b>53,904</b>

採購產品之信貸期介乎30日至120日之間。

### 20. 合約負債

	二零一九年 三月三十一日 千港元	二零一八年 四月一日* 千港元
就銷售電子美髮產品已收墊款	<b>9,147</b>	<b>10,863</b>

\* 本欄金額為應用香港財務報告準則第15號經調整後得出。

就銷售電子美髮產品的合約負債指於接受訂單後向客戶收取的墊款,直至就相關合約確認的收益超過按金款項為止。

就於二零一八年四月一日之合約負債而言,全部結餘於截至二零一九年三月三十一日止年度於損益確認為收益。

## 21. 來自關聯方之貸款

有關金額為無抵押、免息及須於提取日期起計一年內償還。

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
中雲資本	(a)	10,045	4,045
譚治生先生及林偉明先生	(b)	60,000	—
		<b>70,045</b>	<b>4,045</b>

附註：

- (a) 中雲資本為本公司之最終控股公司。於截至二零一九年三月三十一日止年度，自二零一八年三月三十一日起結轉之貸款4,045,000港元已延期一年及新貸款6,000,000港元已籌借，且該兩種貸款自報告期末起一年內償還。
- (b) 譚治生先生及林偉明先生為本公司之主要管理人員。

## 22. 銀行借貸

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
須於一年內償還並載有按要求償還條款之無抵押銀行借貸之 賬面值並在流動負債中顯示	<b>54,828</b>	57,662

本集團之銀行借貸以香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）加1.8%至2.25%或最優惠利率減1%（二零一八年：香港銀行同業拆息加1.8%至2.25%或最優惠利率減1%）之浮動利率計息。實際利率範圍介乎2.81%至4.82%（二零一八年：介乎2.47%至3.33%）。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 23. 遞延稅項

於本年度及過往年度確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動如下:

	稅務虧損 千港元	租賃土地及 樓宇重估 千港元	總計 千港元
於二零一七年四月一日	(898)	13,363	12,465
於損益扣除(附註8)	898	–	898
於其他全面收益扣除	–	1,082	1,082
外匯調整	–	1,410	1,410
於二零一八年三月三十一日	–	<b>15,855</b>	<b>15,855</b>
於其他全面收益扣除	–	<b>450</b>	<b>450</b>
外匯調整	–	<b>(1,051)</b>	<b>(1,051)</b>
於二零一九年三月三十一日	–	<b>15,254</b>	<b>15,254</b>

根據中國法律,由二零零八年一月一日起,就中國附屬公司賺取的溢利向非本地居民所宣派的股息須繳納預扣稅。在綜合財務報表中,並無就中國附屬公司賺取的溢利應佔的臨時差額58,183,000港元(二零一八年:80,316,000港元)作出遞延稅項負債撥備,原因是本集團有能力控制撥回臨時差額的時間,亦有可能不會在可見將來撥回臨時差額。

於報告期末,本集團擁有未動用稅項虧損112,223,000港元(二零一八年:81,955,000港元)及物業、廠房及設備之減值虧損為45,730,000港元(二零一八年:31,290,000港元)可用於抵銷未來溢利。由於日後溢利流之不可預測性,概無確認遞延稅項資產。計入未動用稅項虧損之虧損41,844,000港元(二零一八年:26,648,000港元)將於二零二三年屆滿(二零一八年:二零二二年)。所有其他稅項虧損可無限期結轉。

### 24. 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
每股面值0.001港元之普通股:		
法定:		
於二零一七年四月一日、二零一八年三月三十一日及 二零一九年三月三十一日	1,000,000	1,000
已發行及繳足:		
於二零一七年四月一日、二零一八年三月三十一日及 二零一九年三月三十一日	445,646	446

## 25. 購股權計劃

本公司之購股權計劃（「計劃」）乃根據一項於二零一五年八月六日通過之決議案採納，其主要目的是向本公司董事及合資格僱員提供獎勵，並將於十年期間內維持生效。

根據計劃，董事會可全權酌情向本集團之任何僱員、行政人員及高級職員、任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）及董事會認為對本集團或將對本集團作出貢獻之本集團之任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及／或代理授出購股權。

未經本公司股東事先批准，有關根據計劃可授出購股權之股份總數不得超過於二零一五年八月六日之全部已發行股份之面值之10%。未經本公司股東事先批准，就於任何一年已經或可能授予任何人士購股權而已經及將予發行之股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份之1%。

獲授購股權於授出日期起至二零二五年八月五日（包括首尾兩日）可予行使。行使價乃由本公司董事釐定，並將不低於下列最高者：(i)本公司股份於授出日期之收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

於本年度及過往年度內，概無購股權根據計劃授出、行使、註銷或失效，於兩個報告期末亦無尚未行使購股權。

## 26. 退休福利計劃

本集團為其全體合資格香港僱員經營一項強制性公積金計劃。本集團遵守根據合資格僱員有關總收入的5%的最低供款要求，每月上限為1,500港元。強積金計劃的資產獨立於本集團之資產，並由信託人所控制之基金持有。

本集團的中國全資附屬公司的僱員須參與中國地方市政府設立的定額供款退休福利計劃，據此附屬公司及僱員須向計劃每月供款，比例為僱員上一年度平均月薪的16%。本集團對該項退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。僱主不得使用已沒收的供款用於降低現時的供款水平。

本集團向退休福利計劃作出的供款額約為5,786,000港元（二零一八年：6,083,000港元），乃於損益內扣除。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 27. 資本承擔

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約但未於綜合財務報表中撥備的收購物業、廠房及設備的資本開支	1,530	2,082

### 28. 經營租約承擔

於報告期末，本集團於不可撤銷經營租約項下的未來最低租約租金到期情況如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
一年內	1,550	1,766
二至五年	1,716	79
	3,266	1,845

經營租約付款指本集團就其若干辦公室及廠房物業應付之租金。租期協定為一至兩年而租金於租期內為固定。

### 29. 關連人士交易

除附註21所披露者外，本集團於兩個年度內並無任何重大關連人士交易。

#### 主要管理人員酬金

於年內主要管理人員之酬金如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
薪金及津貼	12,383	14,321
酌情花紅	–	5,200
退休福利計劃供款	84	108
	12,467	19,629

主要管理人員為有權力及負責規劃、指導及控制本集團業務的人士，共5名人士（二零一八年：7名人士）。



### 30. 融資活動所產生負債之對賬

下表載列本集團融資活動所產生負債的變動（包括現金及非現金變動）詳情。融資活動所產生負債的現金流量已於或未來現金流量將於綜合現金流量表中分類為融資活動產生之現金流量。

	應付股息 千港元	應付利息 千港元	銀行借貸 千港元	來自關聯方 之貸款 千港元	總計 千港元
於二零一七年四月一日	-	-	49,811	-	49,811
融資現金流量（附註）	(94,967)	(1,443)	7,851	4,045	(84,514)
已確認融資成本	-	1,443	-	-	1,443
已宣派股息	94,967	-	-	-	94,967
於二零一八年三月三十一日	-	-	<b>57,662</b>	<b>4,045</b>	<b>61,707</b>
融資現金流量（附註）	-	(2,192)	(2,834)	66,000	60,974
已確認融資成本	-	2,192	-	-	2,192
於二零一九年三月三十一日	-	-	<b>54,828</b>	<b>70,045</b>	<b>124,873</b>

附註： 融資現金流量指來自銀行借貸、來自關聯方之墊款、已付股息之所得款項淨額及融資成本付款。

### 31. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團實體將可按持續基準經營，並透過優化債務及權益平衡為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與去年維持不變。

本集團之資本架構包括附註22所披露之銀行借貸及本公司擁有人應佔權益（包括股本及儲備）。本公司董事按持續基準審閱資本架構。作為此審閱之一部分，本公司董事考慮資本成本及與資本相關之風險。本集團將根據本公司董事之推薦建議透過派付股息及發行新股份以及新增借貸及償還現有借貸而平衡其整體資本架構。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 32. 金融工具

#### 金融工具類別

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	-	172,594
攤銷成本	<b>189,302</b>	-
金融負債		
攤銷成本	<b>212,835</b>	127,521

#### 財務風險管理目標及政策

本集團之金融工具包括應收貿易款項及應收票據、按金及其他應收款項、銀行結餘及現金、應付貿易款項、應計費用及其他應付款項、來自關聯方之貸款及銀行借貸。有關金融工具詳情於各附註披露。該等金融工具相關風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。下文為如何降低該等風險之政策。本集團管理層管理及監控該風險以確保及時和有效地採取適當之措施。

#### 市場風險

##### 貨幣風險

本公司多間附屬公司以外幣進行買賣，使本集團承受外幣風險。此外，若干按金及其他應收款項、銀行結餘及現金、應付貿易款項以及應付費用及其他應付款項乃以相關集團實體功能貨幣以外之外幣計值。

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，本集團管理層會監察外幣風險及在有需要時會考慮對沖重大外幣風險。

32. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

於報告當日，本集團面臨貨幣風險之以外幣列值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
人民幣(「人民幣」)兌美元	384	378	6,058	4,897

除上文所述者外，本集團若干附屬公司擁有以下集團公司間按港元計值的應收款項／應付款項，其為相關集團實體的外幣。

	應收集團實體之款項		應付集團實體之款項	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元兌人民幣	38,936	29,595	11,315	11,413

就以美元為功能貨幣的實體持有按港元計值的貨幣資產及負債，本公司董事認為，由於港元與美元掛鉤，本集團並未應美元兌港元的兌匯匯率變動而受限於重大外幣風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 32. 金融工具 (續)

#### 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 貨幣風險 (續)

##### 敏感度分析

下表詳列在所有其他變數維持不變之情況下，本集團對人民幣兌美元及港元兌人民幣升值及貶值5%（二零一八年：5%）的敏感度。5%（二零一八年：5%）之敏感度比率乃管理層對匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括尚餘貨幣項目，並於年末就人民幣兌美元及港元兌人民幣5%（二零一八年：5%）變動調整換算。下列正數表示人民幣兌美元升值5%（二零一八年：5%）及港元兌人民幣升值5%（二零一八年：5%），而年內稅後虧損減少。倘人民幣兌美元及港元兌人民幣貶值5%（二零一八年：5%），年內稅後虧損將受到等值而相反之影響，而以下結餘將為負數。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內稅後虧損增加（減少）	(799)	(493)

由於報告期末之風險並不反映年內之風險，故管理層認為敏感度分析並不代表內在貨幣風險。

##### 利率風險

本集團就本集團來自關聯方的免息貸款而面臨公平價值利率。本集團因按可變利率計息金融資產及金融負債（即銀行結餘及浮息銀行借貸）之利率變動之影響而亦須承受現金流量利率風險，其中主要集中在香港銀行同業拆息或最優惠利率的波動。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，本集團管理層監控利率風險及將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

**32. 金融工具 (續)****財務風險管理目標及政策 (續)****市場風險 (續)****利率風險 (續)**

本公司董事認為，本集團因市場利率變動而面臨之銀行結餘利率風險極小，故並無呈列敏感度分析。

**敏感度分析**

下列敏感度分析乃根據於報告期末之浮息銀行借貸之利率風險釐定，該分析乃假設於報告期末尚未償還之負債金額於整個年度尚未償還而編製。上升或下降25基點(二零一八年：25基點)代表管理層對利率合理可能變動之評估。

倘利率提高／降低25基點(二零一八年：25基點)且所有其他變量保持不變，本集團之年內虧損將增加／減少約114,000港元(二零一八年：120,000港元)。此乃主要歸因於本集團浮息銀行借貸之利率風險。

由於報告期末之風險並不反映年內之風險，故管理層認為敏感度分析並不代表利率風險。

**信貸風險及減值評估**

本集團信貸風險主要歸因於應收貿易款項及票據、按金及其他應收款項及銀行結餘。

本集團因對手方未能履行責任而將蒙受財務損失之最高信貸風險，乃來自於報告期末之綜合財務狀況表所載已確認金融資產之各自賬面值。

**應收貿易款項**

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派團隊，負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。於獲任何新客戶接納前，本集團使用內部信貸評級系統以評估潛在客戶信貸質素及界定客戶的信貸限額。此外，本集團於各報告期末檢討各項個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。根據香港會計準則第39號，就不可收回金額作出減值虧損。於二零一八年四月一日應用香港財務報告準則第9號後，本集團應用香港財務報告準則第9號就所訂明的簡化方法就應收貿易款項作出撥備。為計量預期信貸虧損，應收貿易款項已單獨評估。

本集團按地區劃分之集中信貸風險主要位於中國，於二零一九年三月三十一日佔應收貿易款項總額之60%(二零一八年：51%)。

本集團有集中信貸風險，此乃由於應收貿易款項總額之73%(二零一八年：77%)及93%(二零一八年：92%)乃分別應收本集團之最大客戶及五大客戶所致。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 32. 金融工具 (續)

#### 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

###### 按金及其他應收款項

就其他應收款項及按金而言，自二零一八年四月一日起，本集團管理層依據過往結算記錄、過往經驗以及可獲取之合理及有理據支持之前瞻性資料，定期對該等結餘之可收回性進行個別評估。本集團管理層認為，本集團按金及其他應收款項之未償還結餘並無內在重大信貸風險。根據本集團管理層之評估，其他應收款項及按金之預期信貸虧損屬不重大。

###### 應收票據及銀行結餘

倘應收貿易款項通過票據結付，則本集團僅接受由國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行發行或擔保的票據，因此本集團管理層認為應收票據產生之信貸風險屬不重大。本集團管理層認為銀行結餘的信貸風險有限，原因為該等流動資金存放於獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。本集團經參考違約概率、違約損失率及國際信貸評級機構發佈的相關信貸等級，評估12個月預期信貸虧損，認為預期信貸虧損並不重大。

本集團內部信貸風險級別評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	應收貿易款項	其他金融資產
低風險	對手方的違約風險較低且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後償還款項但通常全數結算	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑	內部或外部資料來源所得信息顯示信貸風險自初始確認以來顯著增加	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值	全期預期信貸虧損－未發生信貸減值
虧損	有證據顯示有關資產已發生信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難且本集團不認為日後可收回有關款項	撤銷有關金額	撤銷有關金額

32. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳述本集團須進行預期信貸虧損評估之金融資產信貸風險敞口：

金融資產	附註	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月預期 信貸虧損或 全期預期信貸虧損	賬面總值	
					千港元	千港元
<b>攤銷成本</b>						
應收貿易款項	17	不適用	低風險	全期預期信貸虧損 (附註)	38,250	
			監察名單	全期預期信貸虧損 (附註)	63,064	
			虧損	信貸減值	51	101,365
應收票據	17	不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	322	322
按金及其他應收款項		不適用	低風險	12個月預期信貸虧損	4,909	4,909
銀行結餘	18	Aa3 – Aa1	不適用	12個月預期信貸虧損	64,033	
		A3 – A1	不適用	12個月預期信貸虧損	15,112	
		SG	不適用	12個月預期信貸虧損	4,399	83,544

附註：作為本集團信貸風險管理的一部分，本集團為其客戶應用內部信貸評級。應收賬款經參考過往違約經驗、債務人當前逾期風險及分析債務人當前財務狀況而單獨評估。

估計虧損率(介乎0.1%至3.8%)乃根據過往觀察違約率按應收賬款預期存續期進行估計，並就無須過多成本或努力即可得的前瞻性資料(例如，於香港當前及預測經濟增長率及債務人運營所在國家及行業的一般經濟狀況)進行調整。本集團管理層使用該等前瞻性資料評估於報告日期的當前狀況及未來狀況預測。本集團管理層定期檢討該等比率以確保有關特定應收賬款的相關資料已更新。

自二零一八年四月一日起應用香港財務報告準則第9號，估值技術及所作出重大假設概無任何變動。

下表顯示根據簡化方法已就應收貿易款項確認全期預期信貸虧損變動：

	全期預期信貸虧損 (未發生信貸減值) 千港元	全期預期信貸虧損 (發生信貸減值) 千港元
根據香港會計準則第39號於二零一八年三月三十一日	–	51
應用香港財務報告準則第9號後的調整	632	–
於二零一八年四月一日(經重列)	632	51
因於二零一八年一月一日確認金融工具而出現的變動：		
撥回減值虧損	(632)	–
產生之新金融資產	520	–
於二零一九年三月三十一日	520	51

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 32. 金融工具 (續)

#### 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

除上文披露的銀行結餘及應收貿易款項有信貸風險集中之情況外，本集團並無其他重大信貸風險集中情況。

##### 流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團監察及維持現金及現金等價物於本集團管理層認為足以提供本集團經營業務所需資金及減少現金流量波動影響之水平。本集團管理層監察銀行借貸之使用，並確保符合貸款契諾。

銀行借貸及來自關聯方的貸款為本集團流動資金之主要來源。於二零一九年三月三十一日，本集團可運用之未動用透支及短期銀行貸款信貸約43,572,000港元（二零一八年：20,738,000港元）。於二零一九年及二零一八年三月三十一日，所有未使用之銀行信貸均為浮動利率及無特定到期期限。本集團之銀行借貸詳情載於附註22。

下表列出本集團非衍生金融負債之尚餘合約期限。此乃根據金融負債之未貼現現金流，以本集團可被要求還款之最早日期為準而計算列出。具體而言，載有按要求償還條款之銀行借貸均列入最早時段（不論銀行選擇行使其權利之可能性為何）。其他非衍生金融負債之到期日乃基於協定之還款日期。

列表同時包括利息及本金現金流量。倘利息流量按浮動利率計息，其未貼現金額乃按報告期末之利率曲綫計算。



32. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金列表

	加權平均 實際利率 每年%	按要求 千港元	少於一年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一九年 三月三十一日 之賬面總值 千港元
<b>二零一九年</b>					
應付貿易款項	-	-	80,797	80,797	80,797
應計費用及其他應付款項	-	-	7,165	7,165	7,165
來自一名關聯方之貸款	-	-	70,045	70,045	70,045
銀行借貸	3.62	54,828	-	54,828	54,828
		<b>54,828</b>	<b>158,007</b>	<b>212,835</b>	<b>212,835</b>

	加權平均 實際利率 每年%	按要求 千港元	少於一年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一八年 三月三十一日 之賬面總值 千港元
<b>二零一八年</b>					
應付貿易款項	-	-	53,904	53,904	53,904
應計費用及其他應付款項	-	-	3,900	3,900	3,900
來自關聯方之貸款	-	-	4,045	4,045	4,045
銀行借貸	2.99	57,662	-	57,662	57,662
		<b>57,662</b>	<b>61,849</b>	<b>119,511</b>	<b>119,511</b>

具有按要求償還條款的銀行借款計入上述到期日分析中的「按要求」範圍。考慮到本集團的財務狀況，本公司董事不認為交易對手將會行使其酌情權要求即時償還，並相信該等銀行借款將按貸款協議所載的計劃還款日償還。於二零一九年三月三十一日，本公司董事認為，這些屬於「少於一年」範圍下的銀行借款的總未貼現本金和利息現金流出為55,324,000港元（二零一八年：58,093,000港元）。

**本集團並非按經常性基準以公平價值計量之金融資產及金融負債的公平價值**

本公司董事認為於綜合財務報表按攤銷成本記錄之金融資產及金融負債之賬面值與其公平價值相若。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年三月三十一日止年度

### 33. 主要附屬公司之詳情

於二零一九年及二零一八年三月三十一日，本公司的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 註冊/ 營業地點	已發行及 繳足股份/ 註冊資本	本公司應佔所有權 權益百分比		主要業務
			二零一九年	二零一八年	
<b>直接附屬公司</b>					
Asia Pilot Development Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	1美元	100%	100%	投資控股
<b>間接附屬公司</b>					
建福實業	香港	1,000,000港元	100%	100%	設計、製造及銷售電子美髮 產品、電子保健產品及 其他小型家庭電器
家利來有限公司	香港	10,000港元	100%	100%	投資控股及貿易
東莞家利來電器有限公司 (附註)	中國	4,050,000美元	100%	100%	設計、製造及 銷售電子美髮產品
俊星(中國)有限公司	香港	1港元	100%	100%	為集團公司提供管理服務
榮豐電機有限公司	香港	1港元	100%	100%	投資控股及貿易
東莞建福電器有限公司(附註)	中國	21,600,000港元	100%	100%	提供合約加工服務

附註：該等實體均根據中國法律註冊登記為外商獨資企業。公司名稱的英文翻譯僅供識別。

本公司董事認為，上表所列為本公司附屬公司，對本集團業績或資產構成主要影響。本公司董事認為若提及及其他附屬公司資料會引致篇幅過長。

各附屬公司於年末或年內任何時間概無任何債務證券。

### 34. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末之財務狀況表的資料如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司中的權益	58	58
<b>流動資產</b>		
按金	392	392
應收附屬公司款項	64,101	64,044
現金及銀行結餘	265	462
	<b>64,758</b>	64,898
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	3,064	1,762
一名股東提供之貸款	10,045	4,045
	<b>13,109</b>	5,807
<b>流動資產淨值</b>	<b>51,649</b>	59,091
<b>資產淨值</b>	<b>51,707</b>	59,149
<b>資本及儲備</b>		
股本	446	446
股份溢價及儲備	51,261	58,703
<b>總權益</b>	<b>51,707</b>	59,149

本公司儲備變動：

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一七年四月一日	63,099	(3,611)	59,488
本年度溢利及全面收益總額	–	94,182	94,182
確認為分派之股息	–	(94,967)	(94,967)
於二零一八年三月三十一日	63,099	(4,396)	58,703
本年度虧損及全面支出總額	–	(7,442)	(7,442)
於二零一九年三月三十一日	63,099	(11,838)	51,261

### 35. 重新分類

若干比較數字已重新分類以符合本年度之呈報方式。

## 五年財務摘要

### 綜合財務狀況表

	於三月三十一日				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	99,822	111,393	100,651	176,169	194,197
預付租賃款項	3,082	3,398	3,163	3,442	3,726
已付購買物業、廠房及設備按金	1,845	2,533	1,873	969	5,842
商譽	–	–	–	1,403	1,403
	<b>104,749</b>	117,324	105,687	181,983	205,168
<b>流動資產</b>					
存貨	90,462	65,057	60,792	72,633	89,605
應收貿易款項及票據	101,116	112,569	142,547	117,765	117,177
按金、預付款項及其他應收款項	18,712	17,112	12,872	13,673	17,640
可收回稅項	8	584	1,816	794	2,325
持作買賣的投資	–	–	5,909	5,458	–
短期銀行存款	–	–	–	–	2,524
銀行結存及現金	83,957	58,072	106,707	104,003	96,920
	<b>294,255</b>	253,394	330,643	314,326	326,191
分類為持作待售資產	–	–	53,080	–	–
	<b>294,255</b>	253,394	383,723	314,326	326,191
<b>流動負債</b>					
應付貿易款項	80,797	53,904	65,159	60,759	71,607
應計費用及其他應付款項	18,425	24,516	32,784	20,326	19,921
合約負債	9,147	–	–	–	–
來自關聯方之貸款	70,045	4,045	–	–	–
合約虧損撥備	–	–	–	442	710
銀行借貸	54,828	57,662	49,811	46,998	44,476
稅項負債	4,040	4,541	5,287	5,682	5,381
	<b>237,282</b>	144,668	153,041	134,207	142,095
<b>流動資產淨值</b>	<b>56,973</b>	108,726	230,682	180,119	184,096
<b>總資產減流動負債</b>	<b>161,722</b>	226,050	336,369	362,102	389,264
<b>非流動負債</b>					
合約虧損撥備	–	–	–	–	363
遞延稅項負債	15,254	15,855	12,465	14,781	15,820
	<b>15,254</b>	15,855	12,465	14,781	16,183
<b>淨資產</b>	<b>146,468</b>	210,195	323,904	347,321	373,081
<b>資本及儲備</b>					
股本	446	446	446	446	439
股份溢價及儲備	146,022	209,749	323,458	346,875	372,642
<b>總權益</b>	<b>146,468</b>	210,195	323,904	347,321	373,081

綜合損益及其他全面收益表

	截至三月三十一日止年度				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元 (附註)	二零一七年 千港元 (附註)	二零一六年 千港元 (附註)	二零一五年 千港元 (附註)
收益	<b>415,358</b>	429,684	495,390	522,851	585,027
銷售成本	<b>(394,369)</b>	(384,463)	(415,912)	(455,665)	(504,144)
毛利	<b>20,989</b>	45,221	79,478	67,186	80,883
其他收入、收益及虧損	<b>13,248</b>	2,683	6,653	1,543	7,917
分銷成本	<b>(6,367)</b>	(6,544)	(6,752)	(7,327)	(9,272)
行政開支	<b>(65,546)</b>	(70,931)	(83,372)	(71,613)	(75,291)
財務成本	<b>(2,192)</b>	(1,443)	(1,392)	(1,313)	(1,553)
物業、廠房及設備認可的減值虧損	<b>(14,440)</b>	(7,143)	(14,146)	(10,001)	–
商譽認可的減值虧損	–	–	(1,403)	–	–
金融資產減值虧損撥回	<b>112</b>	–	–	–	–
除稅前(虧損)溢利	<b>(54,196)</b>	(38,157)	(20,934)	(21,525)	2,684
所得稅開支	<b>(139)</b>	(784)	(1,286)	(1,012)	(1,891)
本年度可分配給公司擁有人之 (虧損)溢利	<b>(54,335)</b>	(38,941)	(22,220)	(22,537)	793
其他全面(支出)收益					
項目將不會重新分類至損益：					
重估租賃土地及樓宇收益	<b>2,056</b>	4,332	6,256	1,598	10,990
所得稅有關不能重新分類的項目	<b>(450)</b>	(1,082)	2,638	(79)	(2,283)
項目隨後可能會重新分類至損益：					
換算海外業務的匯兌差額	<b>(10,366)</b>	16,949	(10,091)	(8,439)	(99)
本年度其他全面(支出)收入	<b>(8,760)</b>	20,199	(1,197)	(6,920)	8,608
本公司擁有人應佔本年度全面 (支出)收益總額	<b>(63,095)</b>	(18,742)	(23,417)	(29,457)	9,401
每股基本(虧損)盈利(港仙)	<b>(12.192)</b>	(8.738)	(4.986)	(5.069)	0.181
每股攤薄(虧損)盈利(港仙)	<b>(12.192)</b>	(8.738)	(4.986)	(5.062)	0.181

附註：若干比較數字已重新分類以符合本年度之提呈。