



2017

年度報告

中國兒童護理有限公司
China Child Care Corporation Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 1259



目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	4
董事、秘書及高級管理層簡介	15
企業管治報告	19
董事會報告	34
獨立核數師報告	56
綜合損益及其他全面收益表	66
綜合財務狀況表	68
綜合權益變動表	70
綜合現金流量表	72
財務報表附註	74
財務資料概要	178
主要物業詳情	179

本年報之中英文版本均已上載到本公司網頁www.princefrog.com.cn。

股東可於任何時間更改本公司之公司通訊(「公司通訊」)的語言版本選擇(中文、英文、或中文及英文)。

股東可將更改公司通訊語言版本選擇的書面通知提交到本公司之股份登記及過戶分處(即聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)。

由於本年報之中文及英文版本被訂裝成單一冊子，已選擇只收取公司通訊的中文或英文版本的股東將收取本年報之中文及英文版本。

公司資料

董事會

執行董事

蔡華綸先生(主席兼行政總裁)
黃新文先生
馬志明先生

非執行董事

李周欣先生
任煜男先生

獨立非執行董事

陳詩敏女士
馬冠勇先生
卜亞楠女士

董事會委員會

審核委員會

陳詩敏女士(主席)
馬冠勇先生
卜亞楠女士

提名委員會

陳詩敏女士(主席)
馬冠勇先生
卜亞楠女士

薪酬委員會

馬冠勇先生(主席)
陳詩敏女士
馬志明先生

公司秘書

梁浩鳴先生

核數師

中正天恆會計師有限公司

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司－漳州分行
交通銀行(香港)有限公司

股份代號

1259

公司網頁

www.princefrog.com.cn

註冊辦事處

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

中華人民共和國總辦事處及主要營業地點

中華人民共和國
福建省漳州市
藍田經濟開發區
梧橋北路8號

香港主要營業地點

香港
中環荷李活道32號
建業榮基中心2005-2006室

股份登記及過戶總處

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

香港股份登記及過戶分處

聯合證券登記有限公司
香港北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國兒童護理有限公司(「本公司」，連同附屬公司，統稱「本集團」，股份代碼：1259.HK)之董事會(「董事會」)誠摯感謝各位股東和社會各界人士對本公司一直以來的支持，亦謹此向各位股東匯報本集團截至2017年12月31日止年度之財務業績及營運表現。

截至2017年12月31日止年度，本集團個人護理產品業務收益下滑，主要由於中華人民共和國經濟增長放緩、消費者消費習慣轉向電子商務、福建和潤供應鏈管理有限公司終止綜合入賬，加上國際形勢複雜難料，且全球政治經濟前景不明。

本集團截至2017年12月31日止年度營業額為約人民幣795.6百萬元，較截至2016年12月31日止年度營業額人民幣999.5百萬元下降約20.4%。本公司股權持有人應佔虧損為約人民幣170.7百萬元，2016年同期虧損為人民幣111.2百萬元。本公司股權持有人應佔每股基本虧損為人民幣15.5分，2016年同期每股基本虧損為人民幣11.0分。

展望2018年，全球經濟依然存在諸多不確定因素，國內經濟依然面臨下行壓力，消費品行業繼續面臨消費者消費習慣轉型。本集團將更加善用集團資源，繼續開拓多元化業務，力求改善本集團的盈利能力及股東利益。

在此本人亦代表董事會感謝本集團全體員工及管理層一年來的努力和貢獻，同時再次感謝各位股東對本集團的支持以及對本集團未來發展規劃的理解和認同。

中國兒童護理有限公司
主席兼行政總裁
蔡華綸先生

2018年3月28日

管理層討論及分析

業務回顧

個人護理產品

中國兒童護理有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)於報告期內的個人護理產品收益為約人民幣570.8百萬元，較去年同期下降約20.2%(2016年12月31日：人民幣715.1百萬元)。個人護理產品業務於報告期內錄得虧損約人民幣227.7百萬元，較去年同期增加約163.4%(2016年12月31日：人民幣86.4百萬元)。

福建和潤供應鏈管理有限公司(「福建和潤」)自本公司綜合財務報表終止綜合入賬(「終止綜合入賬」)，及本集團於福建和潤的餘下30%股本權益以權益法入賬，導致個人護理產品收益下降。

新增虧損主要由於中華人民共和國(「中國」)經濟放緩，消費者消費習慣轉向電子商務，及福建和潤終止綜合入賬，而本集團的固定成本並未減少，從而導致個人護理產品收益減少所致。此外，於報告期內就物業、廠房及設備作出約人民幣38.5百萬元的減值虧損準備(2016年：無)。

放貸業務

本集團於2016年第四季度開始放貸業務，本集團的主要目標客戶為尋求重大貸款金額且能夠為相關貸款提供擔保的客戶。於報告期內，該業務分部產生利息收入約人民幣31.8百萬元，較去年同期增加約677.8%(2016年12月31日：人民幣4.1百萬元)，並於報告期內錄得分部溢利約人民幣3.1百萬元，較去年同期增加約41.3%(2016年12月31日：人民幣2.2百萬元)。

於2017年12月31日，本集團擁有尚未償還的(i)無抵押貸款約人民幣18.1百萬元，其平均實際年利率為約33.39%，年期介乎2至42個月；及(ii)按揭貸款約人民幣180.3百萬元，其平均實際年利率為約15.25%，年期介乎1至240個月。本集團授出的按揭貸款通常由按揭、股份押記或資產押記擔保。倘債務人違約或未有償還任何欠付款項，本集團有權將抵押物出售。

本集團注意到擁有穩健收入及償債能力之業主日益增多，但因香港金管局收緊限制及壓力測試而難以從銀行系統獲得融資，本集團認為，透過參與提供個人貸款及按揭貸款拓展其放貸業務，可望把握上述銀根緊縮政策帶來的潛在利益。

管理層討論及分析(續)

於2017年7月4日，本集團與客戶A及客戶B訂立貸款協議。根據該協議，本集團同意向客戶A及客戶B授出本金額為75,000,000港元的貸款，由貸款協議日期起計為期12個月，按年利率12厘計息。貸款由一處位於九龍何文田的住宅物業的第二法定按揭作抵押。

有關貸款及提供財務援助的詳情載於本公司日期為2017年7月4日的公告。

於2017年7月19日，本集團與客戶C及客戶D訂立貸款協議。根據該協議，本集團同意向客戶C及客戶D授出本金額為95,000,000港元的貸款，由貸款協議日期起計為期36個月，按年利率16厘計息。貸款由一處位於香港南區的住宅物業的第三法定按揭作抵押。

有關貸款及提供財務援助的詳情載於本公司日期為2017年7月19日的公告。

於2017年11月14日，本集團與客戶E及客戶F訂立貸款協議。根據該協議，本集團同意向客戶E及客戶F授出本金額為23,500,000港元的貸款，由貸款協議日期起計為期12個月，按年利率12厘計息。貸款由位於香港新界將軍澳的住宅物業的第一法定按揭作抵押。

有關貸款及提供財務援助的詳情載於本公司日期為2017年11月14日的公告。

經營網上平台

於報告期內，經營專注於兒童及母嬰(「CBP」)的網上平台業務為本集團貢獻總收益約人民幣21.1百萬元，較去年同期上升約339.3%(2016年12月31日：人民幣4.8百萬元)，並錄得溢利約人民幣16.5百萬元，較去年同期上升約259.1%(2016年12月31日：人民幣4.6百萬元)。

買賣商品

本集團的買賣商品業務分部於2016年第四季度投入營運。於報告期內，買賣商品業務為本集團貢獻總收益約人民幣171.4百萬元，較去年同期下降約37.8%(2016年12月31日：人民幣275.6百萬元)。下降主要因為本集團年內棕櫚油交易金額從2016年的約人民幣275.6百萬元下降至2017年的約人民幣96.2百萬元。本集團從2017年第四季度開展面向國內電子產品代理商及零售商銷售電子產品及其他電子元器件的業務，該業務為本集團貢獻約人民幣57.0百萬元(2016年：無)。飲品交易及其他商品交易分別為本集團貢獻約人民幣17.7百萬元及人民幣0.5百萬元(2016年：分別為無及無)。

買賣商品業務錄得溢利約人民幣4.9百萬元，較去年同期下降約53.6%(2016年12月31日：人民幣10.6百萬元)。

管理層討論及分析(續)

證券投資

本集團的證券投資業務包括投資上市證券及非上市私募基金作長期投資用途。

於報告期內，本集團錄得已變現收益淨額約人民幣11.5百萬元(2016年：無)。出售香港上市股本證券的收益如下：

截至
2017年12月31日
止年度出售所得收益
人民幣千元

藍鼎國際發展有限公司(582)

11,477

於2017年12月31日，本集團擁有證券投資組合約人民幣68.5百萬元(全部均為香港上市股本證券)及非上市投資基金約人民幣117.1百萬元。於報告期內，本集團就其全部投資錄得未變現收益淨額約人民幣49.5百萬元。

有關香港上市股本證券及非上市基金的投資及未變現公平值變動詳情如下：

公司名稱(股份代號)	於 2017年 12月31日 相關股份佔 股權百分比(%)	截至 2017年 12月31日 止年度 公平值變動 人民幣千元	於 2017年 12月31日的 公平值 人民幣千元	於2017年 12月31日 佔本集團 總資產 百分比(%)
上市證券				
國際娛樂有限公司(1009)	0.97	2,599	21,266	1.23
前進控股集團有限公司(1499)	1.48	15,201	30,820	1.78
中國寶力科技控股有限公司(164)	0.26	795	9,013	0.52
星亞控股有限公司(8293)	0.20	4,275	7,437	0.43
非上市基金				
Head and shoulders Global investment Fund SFC	不適用	26,581	117,135	6.76

在當前經濟不穩情況下，本集團將繼續審慎進行新投資及買賣金融資產，以期望於未來維持及提高其投資組合價值。

管理層討論及分析(續)

物業持有

於2017年第二季度，本集團從獨立第三方收購一家投資控股公司Apex Magic International Limited(於英屬處女群島註冊成立的有限公司)的全部已發行股本(「收購事項」)。Apex Magic International Limited及其附屬公司(「被收購集團」)主要從事物業持有。被收購集團的資產主要包括位於香港元朗之土地及物業。元朗一手及二手市場的物業價格近年來急劇上漲，並預期於近期內將繼續上漲。由於土地供應短缺，本集團對香港物業市場的發展持樂觀態度，因此，一直在香港物色潛在物業投資及發展機會。本公司有意拆除被收購集團所擁有所有地塊上建之物業並重新開發該等地塊。有關申請已向政府作出，而據本公司董事所深知、盡悉及確信，取得政府之有關批准並無法律障礙。

於2017年9月21日，本集團收購得發置業有限公司(「得發」)的全部已發行股本，該公司為一家於2017年3月28日在香港註冊成立的有限公司。自其註冊成立以來，除與利欣置業有限公司擁有人(「利欣擁有人」)訂立臨時協議(「臨時協議」)外，得發並無進行任何業務。根據臨時協議，得發同意以代價90,800,000港元自利欣擁有人收購利欣置業有限公司(「利欣」)全部股本，預計得發將主要從事投資控股業務。

利欣目前持有一處位於九龍青山道第489至491號香港工業中心C座地下C6工場及C座1樓C7工場之物業，總建築面積約為6,086平方呎。

臨時協議乃於2017年12月11日完成。

本公司董事(「董事」)相信收購事項可進一步拓展本公司的業務，拓寬其收入來源及為本公司股東(「股東」)帶來更大的回報。

財務回顧

本集團於報告期內的營業額為約人民幣795.6百萬元，較去年同期下降約20.4%(截至2016年12月31日止年度：人民幣999.5百萬元)。

本集團實現個人護理產品收益為約人民幣570.8百萬元，較去年同期下降約20.2%(截至2016年12月31日止年度：人民幣715.1百萬元)。

放貸業務為本集團貢獻總收益約為人民幣31.8百萬元，較去年同期上升約677.8%(截至2016年12月31日止年度：人民幣4.1百萬元)。

管理層討論及分析(續)

本集團的經營網上平台業務分部貢獻總收益約人民幣21.1百萬元，較去年同期上升約339.3%(截至2016年12月31日止年度：人民幣4.8百萬元)。

本集團的買賣商品業務分部貢獻總收益約人民幣171.4百萬元，較去年同期下降約37.8%(截至2016年12月31日止年度：人民幣275.6百萬元)。

本集團的物業持有業務分部為本集團貢獻總收益約人民幣304,000元(截至2016年12月31日止年度：無)。

本集團其他未分配收益為本集團貢獻總收益約人民幣208,000元(截至2016年12月31日止年度：無)

毛利及毛利率

本集團於報告期內毛利為約人民幣181.8百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣355.4百萬元下降約48.9%。

於報告期內，毛利率較去年同期下降約12.8個百分點至約22.8%(截至2016年12月31日止年度：35.6%)。整體毛利率下降主要由於個人護理產品及買賣商品業務的較低毛利率所致。

個人護理產品於報告期內的總計毛利為約人民幣125.7百萬元，較截至2016年12月31日止期間的人民幣335.9百萬元下降約62.6%。毛利率較去年同期下降約25.0個百分點至約22.0%。毛利率下降主要因為增加向經銷商提供折扣及於福建和潤終止綜合入賬後，本集團之個人護理產品由生產製造轉為代工生產業務，從而導致個人護理產品分部毛利減少所致。

放貸業務於報告期內的毛利為約人民幣31.8百萬元(截至2016年12月31日止年度：人民幣4.1百萬元)。

經營網上平台於報告期內的毛利為約人民幣18.7百萬元(截至2016年12月31日止年度：人民幣4.8百萬元)。

買賣商品業務於報告期內的毛利為約人民幣5.0百萬元(截至2016年12月31日止年度：人民幣10.6百萬元)，毛利率為約2.9%(截至2016年12月31日止年度：3.8%)。

物業持有業務於報告期內的毛利為約人民幣304,000元(截至2016年12月31日止年度：無)。

管理層討論及分析(續)

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括廣告費用、市場及推廣宣傳費、運費及其他費用。報告期內的銷售及分銷費用約為人民幣227.1百萬元，較截至2016年12月31日止年度的人民幣329.5百萬元下降約31.1%。報告期內銷售及分銷費用佔收益的百分比為約28.6%（截至2016年12月31日止年度：33.0%），其中廣告及推廣宣傳費佔收益的百分比由截至2016年12月31日止年度的23.4%，減少約3.1個百分點至截至2017年12月31日止年度的約20.3%。報告期內的運費及其他費用佔收益的百分比為約8.3%，比2016年同期下降約1.3個百分點（截至2016年12月31日止年度：9.6%）。

行政開支

行政開支主要包括行政人員薪酬、折舊費用、購股權開支及其他費用。報告期內本集團的行政開支為約人民幣148.5百萬元（截至2016年12月31日止年度：人民幣99.7百萬元），較去年同期上升約48.9%。行政開支增長主要由於回顧期內本集團行政人員薪資水平上漲、人民幣升值引致的匯兌差額以及法律及專業費用增加。報告期內行政開支佔本集團收益約18.7%（截至2016年12月31日止年度：10.0%）。

融資成本

本集團於報告期內的融資成本為約人民幣3.2百萬元（截至2016年12月31日止年度：人民幣0.6百萬元）。

收購附屬公司

於2017年第二季度，本集團從獨立第三方收購一家在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司Apex Magic International Limited的全部已發行股本。被收購集團主要從事物業持有。被收購集團的資產主要包括位於香港元朗之土地及物業。上述收購的代價為人民幣71,192,000元，其中人民幣22,115,000元已以現金支付，另外人民幣49,077,000元已以本公司的代價股份支付。

於2017年第四季度，本集團從獨立第三方收購得發的全部已發行股本，該公司為一家於2017年3月28日在香港註冊成立的有限公司。自其註冊成立以來，除與利欣擁有人訂立臨時協議外，得發並無進行任何業務。根據臨時協議，得發同意以代價90,800,000港元自利欣擁有人收購利欣全部股本，預計得發將主要從事投資控股業務。

利欣目前持有一處位於九龍青山道第489至491號香港工業中心C座地下C6工場及C座1樓C7工場之物業，總建築面積約為6,086平方呎。

管理層討論及分析(續)

臨時協議乃於2017年12月11日完成。上述收購代價為人民幣83,599,000元，其中人民幣72,512,000元以現金支付，而人民幣11,087,000元以本公司的承兌票據支付。

於2016年第四季度，本集團從獨立第三方收購一家在英屬處女群島註冊成立的投資控股有限公司，Marvel Paramount Holdings Limited的51%股權。Marvel Paramount Holdings Limited及其附屬公司的主要業務為經營注重CBP市場的線上平台業務，包括提供營銷、營銷諮詢及推廣服務、從事電子商務業務及CBP產品零售業務。其附屬公司於MYBB經營網上CBP諮詢平台及移動應用程式(即MyBB應用程式)，以向父母、孕婦及備孕女性提供有關CBP的論壇、網誌及更新資訊。MYBB亦於香港經營一間零售店及網上店鋪，以向香港、中國及澳大利亞會員銷售CBP產品。MYBB亦於香港組織CBP相關營銷及推廣活動、遊戲組及會談。上述收購的代價為人民幣104,010,000元，以現金支付，可予下調。已收購可識別淨資產總額減非控制權益為人民幣753,000元，導致收購日期的商譽為人民幣103,257,000元。根據有關的收購協議，賣方向本公司保證，Marvel Paramount Holdings Limited及附屬公司截至2017年3月31日及2018年3月31日止兩個財政年度各年的除稅後純利(「累計保證溢利」)(根據其經審核財務報表)分別不少於8,000,000港元及16,000,000港元。於截至2017年12月31日止年度，商譽減值虧損人民幣29,300,000元，當中人民幣5,565,000元乃因匯兌換算而產生(截至2016年12月31日止年度：商譽減值虧損人民幣20,000,000元)。

於2015年4月30日，本集團從獨立第三方收購一家在中國成立的公司而該公司亦為本集團原供應商，福建愛潔麗日化有限公司(「被收購公司」)80%的股權。被收購公司的主要業務為製造牙膏產品。該收購主要為了擴大本集團兒童個人護理產品類別下口腔護理產品生產線。收購代價為人民幣50,773,000元，以現金支付。已收購可識別淨資產總額減非控制權益為人民幣14,916,000元，導致收購日期的商譽為人民幣35,857,000元。因已納入兒童個人護理產品分部的牙膏業務的經營業績下滑，於截至2017年12月31日止年度，商譽減值虧損人民幣7,000,000元(截至2016年12月31日止年度：人民幣2,000,000元)。

出售附屬公司

於2016年12月21日，青蛙王子(中國)日化有限公司(「青蛙王子(中國)」)(一間於中國成立並由外商全資擁有的有限公司且為本公司的間接全資附屬公司)、福建和潤及深圳前海沃升資產管理中心(有限合夥)(「沃升」)(一間於中國成立的有限合夥機構)訂立增資協議，據此，沃升同意向福建和潤注資人民幣33,000,000元。金額為人民幣18,439,000元(即佔福建和潤淨資產賬面值比例)的款項已轉撥至非控制權益。非控制權益增額與代價之間的差額人民幣14,561,000元已計入保留盈利。完成增資後，本集團於福建和潤的權益已由100%攤薄至75%，構成本集團於福建和潤25%股本權益的一項視作出售事項。增資完成後，福建和潤仍為本公司的附屬公司。

管理層討論及分析(續)

於2017年上半年，青蛙王子(中國)(作為賣方)及沃升(作為買方)簽訂股份轉讓協議。根據該協議，沃升有條件同意以代價人民幣100.0百萬元收購福建和潤45%股權。上述股份轉讓完成後，本集團於福建和潤的權益由75%減少至30%，及本集團就本年度確認出售收益人民幣95.9百萬元。福建和潤不再為本集團附屬公司，而成為本集團聯營公司。

淨虧損及淨虧損率

本公司截至2017年12月31日止年度的股權持有人應佔虧損為約人民幣170.7百萬元，而截至2016年12月31日止年度的本公司股權持有人應佔虧損為人民幣111.2百萬元。淨虧損率約為21.5%，而截至2016年12月31日止年度的淨虧損率為11.1%。每股基本虧損為約人民幣15.5分(截至2016年12月31日止年度每股基本虧損：人民幣11.0分)，主要原因為，誠如上文所述，縱然本集團收益下降，但本公司持續投入品牌建設及市場推廣，及本公司的固定開支並無減少。另外，截至2017年12月31日止年度，本集團分別對物業、廠房及設備以及商譽作了人民幣38.5百萬元及人民幣36.3百萬元(截至2016年12月31日止年度：分別為人民幣零元及人民幣22.0百萬元)的減值虧損準備。

資本開支

截至2017年12月31日止年度，本集團重大資本開支為約人民幣257.3百萬元(截至2016年12月31日止年度：人民幣7.4百萬元)，主要用於廠房及辦公室翻新，廠房加固工程及添置生產機器、投資物業及待開發物業。

財務資源及流動性

於2017年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣222.7百萬元(2016年12月31日：人民幣614.5百萬元)。流動比率為1.8(2016年12月31日：3.4)。本集團的流動性維持健康。本集團持有上述現金及現金等價物餘額主要用於：一、放貸業務的發展；及二、適時尋找潛在收購及其他投資機會。

貿易應收款項及應收票據

報告期內，本集團貿易應收款項及應收票據約為人民幣113.2百萬元(2016年12月31日：約人民幣134.1百萬元)。本集團一般授予客戶30至180天的信貸期。報告期內貿易應收款項及應收票據減少，主要是由於與2016年同期相比，福建和潤終止綜合入賬而引致。本集團於截至2017年12月31日止年度並無作出任何額外呆賬撥備(2016年：人民幣4.8百萬元)。

管理層討論及分析(續)

應收貸款及利息

報告期內，本集團應收貸款及利息約為人民幣205.4百萬元(2016年12月31日：人民幣125.3百萬元)。年內，本集團已提供貸款約人民幣348.0百萬元(2016年：人民幣116.1百萬元)，平均年利率約為15.8%(2016年12月31日：30.0%)。

貿易應付款項及應付票據

報告期內，貿易應付款項及應付票據約為人民幣71.5百萬元(2016年12月31日：約人民幣93.7百萬元)。貿易應付款項及應付票據減少的主要原因在於福建利潤終止綜合入賬所致。本集團一般在1至6個月內結算應付款項，並一直保持良好還款紀錄。

存貨

報告期內，本集團存貨約為人民幣32.0百萬元(2016年12月31日：約人民幣30.9百萬元)。於2017年12月31日的存貨餘額較2016年同期上升約3.6%。

資產負債比率

於2017年12月31日，本集團的流動資產及總資產分別為約人民幣703.0百萬元及約人民幣1,731.6百萬元，流動負債及總負債分別為約人民幣397.3百萬元及約人民幣416.0百萬元。本集團的資產負債比率(總負債／總資產)約為24.0%(2016年12月31日：20.0%)。

銀行及其他借款

於2017年12月31日，本集團有銀行借款人民幣115.0百萬元(2016年12月31日：人民幣110.9百萬元)。借款主要為本集團內保內貸的融資額度。

於2017年12月31日，本集團有其他無抵押借款人民幣50.0百萬元(2016年12月31日：無)。

資產抵押

於2017年12月31日，本集團的短期銀行借款及應付票據以人民幣127.1百萬元(2016年12月31日：人民幣124.9百萬元)的存款作為抵押。

資本架構

本集團資本管理的主要目標是確保持續經營能力及保持健康的資本比率，以支持其業務並使股東利益最大化。本集團繼續著重適當的股權及債務組合，以確保高效的資本架構，從而降低資金成本。

管理層討論及分析(續)

外匯風險

由於本集團大部份交易均以人民幣計值，本集團並無面臨重大外幣風險。管理層監察外匯風險狀況並將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

或然負債

於2017年12月31日，本集團並無重大或然負債。

未來展望

本集團將繼續強化、發展及開拓旗下多元化業務組合，並進一步建立可持續的投資組合。新發展業務及既有業務，包括放貸業務、經營網上平台業務、買賣商品業務、證券投資及物業持有皆持續發展，佔據本集團業務組合的比重或增加。

鑒於中國經濟增長步入放緩的階段，中國消費者的消費習慣改變，本集團對旗下生產個人護理用品工廠的產能利用率表現持謹慎的態度。應對上述不利的經營環境，本集團會加強供應鏈反應速度及產品開發能力，避免銷售收入進一步下滑。

展望未來，本集團將逐步加大電子產品及其他電子元器件的業務比重，通過引入行業內經驗豐富的團隊，形成競爭優勢，業務模式包括(1)自採自銷，即向境內外供應商採購電子產品及其他電子元器件後，通過自身搭建系統向國內電子產品代理商及零售商銷售；及(2)建立交易平台，為國內中小型電子產品代理商及零售商提供平台交易，收取佣金；本集團亦須持續放大放貸業務，並將按揭業務範圍延伸至企業客戶。本集團來年將投放更多財務資源擴大該等業務，包括可能通過媒體平台宣傳推廣。本集團可能考慮進行一定程度營銷工作，通過各種公共媒體宣傳我們的品牌。鑑於經濟前景存在不明朗因素，本集團將以審慎及平衡風險的方式經營及拓展業務，以維持均衡的放貸組合。

本集團將更善用內部資源，以開拓不同範疇業務，令本集團業務更多元化，更有效提高本集團的盈利能力及股東利益。本集團會不時留意及考慮其他的投資機會。本公司將於適當時候按香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)要求作出公告。

管理層討論及分析(續)

僱員及薪酬

於2017年12月31日，本集團僱用999名僱員(於2016年12月31日：1,254名)。

除基本薪金外，本公司向表現出眾的員工提供年終花紅。本集團於中國大陸成立的成員公司亦須參與中國政府規定的社會保險供款計劃。根據相關國家及地方勞動及社會福利法律及法規，本集團於中國大陸成立的成員公司須每月為僱員支付社會保險金，包括養老保險、醫療保險、失業保險及其他相關保險。

此外，本公司已於2011年6月採納購股權計劃，及於2017年6月更新購股權計劃限額，以獎勵為本集團的成功作出貢獻的員工。本公司董事相信，與市場標準及慣例相比較，本集團提供予員工的薪酬待遇具有競爭力。

末期股息

董事建議不向股東派發截至2017年12月31日止年度的任何股息。

董事、秘書及高級管理層簡介

董事

執行董事

蔡華綸先生，58歲，分別於2016年7月19日、2016年11月28日及2017年8月11日獲委任為本公司執行董事、主席及行政總裁。蔡先生於2013年6月3日至2015年8月12日期間擔任德金資源集團有限公司（一家於聯交所上市的公司；股份代號：1163）之執行董事，蔡先生亦曾在德金資源集團有限公司擔任林地業務之總經理。蔡先生於1993年開始投資香港股票市場。蔡先生擁有超過30年之地產、投資和林業之經驗。蔡先生早年畢業於舊金山城市學院。

黃新文先生，51歲，本公司執行董事，兼任青蛙王子(中國)(本公司之全資附屬公司)副總經理。黃先生擁有約13年國際貿易經驗，目前負責本集團國際貿易及生產管理。彼於1995年5月加入本集團，擔任設備部兼職經理，並於2003年3月正式加入本集團，成為國際部經理，2004年8月獲委任為本集團國際銷售部總經理，後於2006年10月獲委任為本集團副總經理。黃先生於2016年10月12日獲委任為青蛙王子(香港)日化有限公司(本公司之全資附屬公司)的董事。加入本集團前，黃先生曾任職於福建省漳州市一家鋁容器公司的生產部。彼於1986年獲得龍溪地區工業學校的輕工業機械文憑。

馬志明先生，38歲，於2017年1月27日獲委任為本公司執行董事及薪酬委員會成員。彼先後於1998年及1997年在澳洲 Sydney Institute of Technology 進修並獲頒資訊科技三級證書(Certificate III in Information Technology)及技術人員英語證書(Certificate in English for Technical)。彼於銷售及業務發展、制定市場推廣策略及監督企業策略與行政方面積逾10年經驗。彼亦於放債業務積逾3年管理經驗。彼現於樂亞國際控股有限公司（一家在聯交所GEM上市的公司；股份代號：8195）出任獨立非執行董事。

董事、秘書及高級管理層簡介(續)

非執行董事

李周欣先生，34歲，於2016年1月27日獲委任為執行董事，並自2017年6月30日起調任非執行董事。彼為本公司首席財務官，並於2017年4月27日辭任。李先生於2011年11月加入本集團，現時為青蛙王子(中國)日化有限公司、青蛙王子(香港)日化有限公司及青蛙王子投資有限公司的董事，該等公司均為本公司的全資附屬公司。加入本集團前，李先生於2007年8月至2010年12月在畢馬威企業諮詢(中國)有限公司擔任審計部審計員及助理經理；2010年12月至2011年11月，彼亦擔任一家納斯達克主板上市公司的財務經理。李先生現時是福建省青年商會第八屆理事會副會長。李先生於2007年自福州大學畢業，獲得金融學學士學位。李先生為中國註冊會計師(非執業)及美利堅合眾國管理會計師協會認可的註冊管理會計師。李先生亦持有國際內部審計師協會頒發的風險管理確認專業資格。

李先生於2017年11月獲委任為前進控股集團有限公司(一家在聯交所主板上市的公司；股份代號：1499)的獨立非執行董事。

任煜男先生，42歲，於2011年2月18日獲委任為獨立非執行董事，於2015年10月16日調任為非執行董事。彼曾於2015年10月16日至2017年1月27日期間擔任董事會副主席。

任先生於2017年5月獲委任為國際娛樂有限公司(一家於聯交所主板上市的公司；股份代號：1009)的獨立非執行董事，並於2016年1月獲委任為融信中國控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司；股份代號：3301)的獨立非執行董事，並於2015年2月獲委任為蠟筆小新休閒食品集團有限公司(一家於聯交所主板上市的公司；股份代號：1262)的非執行董事。

任先生於2017年11月至2017年12月期間於幸福控股(香港)有限公司(一家於聯交所主板上市的公司；股份代號：260)擔任非執行董事兼董事會主席。任先生於2015年4月至2017年5月期間於SPI Energy Co., Ltd.(一家於納斯達克證券交易所上市的公司；股份代號：SPI)擔任獨立董事。任先生曾於2016年6月至2016年10月期間擔任東江環保股份有限公司(一家於聯交所主板上市(股份代號：895)及於深圳證券交易所中小企業板上市(股份代號：2672)的公司)第五屆監事會之監事(作為股東代表)。任先生曾於2012年3月至2015年6月期間擔任IDI, Inc.(一家於紐約證券交易所AMEX上市的公司；股份代號：IDI)的獨立董事和審核委員會主席。

任先生於1997年畢業於北京大學，持有法律學士學位，並於1999年在哈佛大學法學院取得法律碩士學位。

董事、秘書及高級管理層簡介(續)

獨立非執行董事

陳詩敏女士，36歲，於2016年9月20日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會之主席以及薪酬委員會成員。陳女士在香港科技大學取得工商管理(主修會計學)學士學位。陳女士是香港會計師公會會員，擁有逾16年於香港上市公司及私人公司負責會計及審核工作之經驗。陳女士現時擔任一家於聯交所主板上市之公司之首席財務官及公司秘書。於2012年10月至2015年4月期間及2014年4月至2017年7月期間，陳女士亦分別於樹熊金融集團有限公司(前稱為中昱科技集團有限公司)(一家於GEM上市之公司；股份代號：8226)董事會擔任獨立非執行董事以及於匯思太平洋集團控股有限公司(一家於GEM上市之公司；股份代號：8147)擔任獨立非執行董事。

馬冠勇先生，37歲，於2017年3月15日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會主席以及審核委員會及提名委員會成員。馬先生擁有超過8年在再生能源管理方面的經驗。彼於2003年於澳洲蒙納殊大學獲得商業系統學士學位，並於2005年獲得澳洲墨爾本大學應用金融碩士學位。彼是一家私人公司星火能源管理有限公司的董事和股東，該公司主要從事向私人及上市公司提供能源設計、能源諮詢和能源建設項目服務。

卜亞楠女士，32歲，於2017年9月15日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會成員。彼畢業於香港城市大學，獲得法學士學位，並於2011年修畢法學專業證書課程，符合資格獲香港高等法院認許為大律師。彼亦為香港國際仲裁中心及香港調解資歷評審協會的認可綜合及家事調解員、香港仲裁司學會資深會員。卜女士一直積極從事大律師事務，參與各類刑事及商業訴訟，法律經驗豐富。彼現於Teamway International Group Holdings Limited (前稱金寶寶控股有限公司)(一家於聯交所主板上市之公司；股份代號：1239)出任獨立非執行董事。

公司秘書

梁浩鳴先生，35歲，分別於2017年6月30日及2018年1月31日獲委任為本公司首席財務官及公司秘書。梁先生於2004年在香港中文大學取得計量金融學理學士學位。彼自2008年起為香港會計師公會會員，擁有超過10年於香港上市公司及私人公司的會計及審計經驗。

董事、秘書及高級管理層簡介(續)

高級管理人員

陳萬金先生，46歲，於2015年4月30日加入本集團。陳先生於2002年創辦福建愛潔麗日化有限公司(即愛潔麗，本公司附屬公司)並擔任總經理，全面負責愛潔麗日常經營管理。彼亦於2015年9月獲委任為青蛙王子(中國)(本公司的全資附屬公司)副總經理。陳先生現時為中國牙病防治基金會第五屆理事會(2014-2017)理事、福建省口腔醫學會第三屆預防口腔醫學專業委員會委員及漳州市企業與企業家聯合會第二屆理事會理事。陳先生於1995年6月自福建經濟學校取得公關與文秘專業文憑，之後分別於2012年12月與2014年1月獲得由福建省公務員局及福建省人力資源開發辦公室頒發的「初級助理經濟師」與「中級化工工程師」兩項專業技術職務任職資格。

韓新彬女士，40歲，青蛙王子(中國)(本公司之全資附屬公司)生產總監。韓女士擁有逾16年中國兒童日化行業經驗。彼於2001年10月加入本集團，主要負責本集團的生產及供應鏈管理。加入本集團前，韓女士於1996年至1998年任職於福建龍溪儀錶廠。韓女士於2000年自廈門大學取得會計文憑。

溫文忠先生，51歲，青蛙王子(中國)(本公司之全資附屬公司)研發品保中心總監。溫先生擁有逾27年兒童個人護理產品研發經驗。彼於2005年5月加入本集團，負責兒童個人護理產品研發及質量控制管理。加入本集團前，溫先生於漳州市化學品廠研究所任項目工程師15年。溫先生現時為全國香料香精化妝品標準化技術委員會委員。溫先生於1990年獲得大連理工大學有機化工碩士學位。

企業管治報告

企業管治常規

本公司相信良好的企業管治常規對維持及提升投資者信心與本集團的可持續發展至關重要。董事會制定適當政策及實施適合本集團業務營運及增長的企業管治常規。董事會致力鞏固本集團的企業管治常規及確保本公司業務的透明度與問責性。

本公司採納了企業管治守則(「企業管治守則」)中的原則(該守則載於上市規則附錄十四內)。

董事會認為本公司於截至2017年12月31日止年度一直遵守企業管治守則所載的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。本公司主要企業管治原則及常規與上述偏離詳情概述如下。

A. 董事會

A1. 職責及授權

董事會負責領導、監控及管理本公司以及監督本集團業務、戰略決策及表現，確保本公司有效營運及增長以及提高投資者價值。全體董事一直以真誠履行其職責、客觀地作出決策及以本公司與股東的利益行動。

有關本公司的一切主要事宜由董事會決定，包括批准及監控一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(尤其是可能有利益衝突的交易)、財務資料、董事委任及其他重大財務及營運事宜。

全體董事均可適時獲取一切有關資料，以及公司秘書和高級管理層的建議及協助，以確保符合董事會程序及一切適用法律法規。在向董事會提出合理要求後，任何董事均可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用將由本公司支付。

董事會就本集團的日常管理及營運向高級管理層授予職權。所授職能與工作均會定期作出檢討。上述職員須獲董事會批准後方可進行任何重大交易。高級管理層全力支持董事會履行其職責。

A2. 董事會組成

於2017年12月31日的董事會組成如下：

執行董事：

蔡華綸先生 (董事會主席兼行政總裁)

黃新文先生

馬志明先生 (薪酬委員會成員)

非執行董事：

李周欣先生

任煜男先生

獨立非執行董事：

陳詩敏女士 (審核委員會主席、提名委員會主席兼薪酬委員會成員)

馬冠勇先生 (薪酬委員會主席、審核委員會成員兼提名委員會成員)

卜亞楠女士 (審核委員會成員兼提名委員會成員)

於回顧年度，本公司符合上市規則第3.10及3.10A條的規定，擁有一名獨立非執行董事(至少佔董事會三分之一人數)，而其中一名獨立非執行董事具備適當專業資質以及會計及相關財務管理專業知識。

董事會成員具備切合本集團業務需求及目標的經驗及技能。各執行董事根據各自專長負責本集團不同業務及職能部門。獨立非執行董事令董事會擁有不同業務及財務專長、經驗及獨立判斷，彼等亦獲邀擔任本公司董事會委員會成員。獨立非執行董事透過參與董事會會議，於管理涉及潛在利益衝突的事宜中起帶頭作用，為有效指導本公司作出貢獻及提供充分監督及制衡以保障本集團及股東的利益。

本公司董事的履歷詳情載於本年報「董事、秘書及高級管理層簡介」一節。董事會成員彼此概無任何關連。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的獨立性年度書面確認書。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

企業管治報告(續)

A3. 主席及行政總裁

董事會認為本公司於截至2017年12月31日止年度一直遵守上市規則附錄十四內的企業管治守則所載的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外。企業管治守則守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之職位應予區分，不應由同一人兼任。本公司行政總裁職位由蔡華綸先生(「蔡先生」)擔任，同時彼亦為本公司主席。蔡先生擁有超過30年之地產及投資經驗，負責管理本集團整體運營以及業務發展和策略規劃。

董事認為，董事會主席及行政總裁由同一人兼任有利於本集團的管理及業務發展。董事會及高級管理層的成員均為經驗豐富且高質素的人士，彼等將透過運作確保權責平衡。董事會將持續監察董事會主席及行政總裁的職務，並會考慮在計及本集團整體情況後於適當時間將兩者分拆開來。

A4. 委任及重選董事

本公司組織章程細則載有委任及罷免董事的程序及過程的條文。

各董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)的任期均為三年，於任期屆滿後可予續期。彼等亦須根據本公司組織章程細則條文重選。

根據本公司組織章程細則，當時在任的三分之一董事(倘人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須於各屆股東週年大會輪流退任，惟每名董事須至少每三年在股東週年大會退任一次。此外，任何由董事會委任以填補董事會臨時空缺的新董事任期僅至獲委任後的首屆股東大會為止，及任何由董事會委任加入董事會的新董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止。退任董事可於相應的股東大會上由股東膺選連任。

企業管治報告(續)

A5. 董事培訓及持續發展

各新委任董事應於首次獲委任時接受就任指導，確保彼等對本集團的業務及營運有應有的了解，並完全知悉上市規則及相關監管要求規定的董事職責與責任。

現任董事不斷獲知法律及監管的最新資訊，以及業務與市場變更，以便履行職責。如有需要，本公司會為董事安排簡報及專業培訓。此外，董事不時獲提供有關適用於本集團的新訂或修訂的重點法律及條例的閱讀資料，供彼等學習及參考。

截至2017年12月31日止年度，所有董事均遵守企業管治守則第A.6.5條有關參與持續專業培訓的守則條文，詳情如下：

- 所有董事(即蔡華綸先生、葛曉華先生、黃新文先生、馬志明先生、李周欣先生、任煜男先生、陳詩敏女士、馬冠勇先生、卜亞楠女士、李振輝先生、唐碩先生及曹斌先生)定期獲得本公司所提供有關本集團業務、營運及企業管治事宜的簡報及更新。
- 陳詩敏女士及卜亞楠女士參加了由其他專業事務所／機構組織／聯交所組織的相關研討會。
- 所有董事(即蔡華綸先生、葛曉華先生、黃新文先生、馬志明先生、李周欣先生、任煜男先生、陳詩敏女士、馬冠勇先生、卜亞楠女士、李振輝先生、唐碩先生及曹斌先生)均閱讀了與本集團以及根據上市規則及相關監管規定下彼等的責任及義務相關的技術簡訊、期刊及書刊。

企業管治報告(續)

附註：

1. 李振輝先生辭任非執行董事，自2017年1月27日起生效。在彼辭任前，截至2017年12月31日止年度，本公司並無舉行董事會會議，以及並無舉行股東週年大會及股東特別大會。
2. 葛曉華先生退任執行董事，自2017年6月15日起生效。在彼退任前，截至2017年12月31日止年度，本公司舉行3次董事會會議、1次股東週年大會及並無舉行股東特別大會。
3. 馬志明先生獲委任為執行董事及薪酬委員會成員，自2017年1月27日起生效。在彼獲委任後，截至2017年12月31日止年度，本公司舉行11次董事會會議、1次薪酬委員會會議、1次股東週年大會及3次股東特別大會。
4. 李周欣先生由執行董事獲調任為非執行董事，自2017年6月30日起生效。
5. 陳詩敏女士由本公司薪酬委員會主席獲調任為薪酬委員會成員，自2017年6月30日起生效。
6. 馬冠勇先生獲委任為獨立非執行董事，自2017年3月15日起生效。在彼獲委任後，截至2017年12月31日止年度，本公司舉行11次董事會會議、1次股東週年大會及3次股東特別大會。馬先生亦獲委任為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之成員，自2017年3月15日起生效，並由薪酬委員會成員獲調任為薪酬委員會主席，自2017年6月30日起生效。在彼獲委任為董事會委員會成員後，截至2017年12月31日止年度，本公司舉行2次審核委員會會議、1次薪酬委員會會議及1次提名委員會會議。
7. 曹斌先生辭任獨立非執行董事以及不再擔任審核委員會及提名委員會各自之成員，自2017年9月15日起生效。在彼辭任前，截至2017年12月31日止年度，本公司舉行4次董事會會議、2次審核委員會會議、1次薪酬委員會會議、1次提名委員會會議、1次股東週年大會及2次股東特別大會。
8. 唐碩先生辭任獨立非執行董事以及不再擔任審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之成員，自2017年3月15日起生效。在彼辭任前，截至2017年12月31日止年度，本公司並無舉行董事會會議、審核委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議、股東週年大會及股東特別大會。
9. 卜亞楠女士獲委任為獨立非執行董事以及審核委員會及提名委員會各自之成員，自2017年9月15日起生效。在彼獲委任後，截至2017年12月31日止年度，本公司舉行7次董事會會議及1次股東特別大會，但並無舉行審核委員會會議、提名委員會會議及股東週年大會。

此外，回顧年內，董事會主席與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行了一次沒有執行董事出席的會議。

企業管治報告(續)

A7. 證券交易的標準守則

本公司已採納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」)作為董事買賣本公司證券的自身行為守則。各董事均獲發一份標準守則的副本。本公司已向全體董事作出特定查詢，彼等亦確認於截至2017年12月31日止年度一直遵守標準守則。

本公司亦就可能擁有本公司及／或其證券內幕消息的僱員進行證券交易制訂條款不比標準守則寬鬆的書面指引(「僱員書面指引」)。本公司並無發現有關僱員違反僱員書面指引。

倘本公司知悉買賣本公司證券的任何限制期間，則會提前通知其董事及有關僱員。

A8. 企業管治職能

董事會負責執行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的企業管治職能。

回顧年內，董事會已執行以下企業管治職能：(i)檢討及制定本公司的企業管治政策及常規、(ii)檢討及監察董事及高級管理層的培訓和持續專業發展、(iii)檢討及監察本公司有關遵守法律法規要求的政策及常規、(iv)檢討及監察標準守則及僱員書面指引的遵守情況、及(v)檢討本公司遵守企業管治守則及在企業管治報告中的披露情況。

B. 董事會委員會

董事會成立三個董事會委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會，以監督本公司特定方面的事項。所有董事會委員會均訂有書面職權範圍，可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站查閱。所有董事會委員會須就所作決策或建議向董事會匯報。

所有董事會委員會獲提供足夠資源履行職務，及可在提出合理要求後，於適當情況下尋求獨立專業意見，費用將由本公司支付。

B1. 薪酬委員會

於年內及於本報告日期，薪酬委員會之成員如下：

執行董事

馬志明先生 (於2017年1月27日獲委任為成員)

非執行董事

李振輝先生 (於2017年1月27日辭任成員)

獨立非執行董事

馬冠勇先生 (於2017年3月15日獲委任為成員並於2017年6月30日調任為主席)

陳詩敏女士 (於2017年6月30日辭任主席但仍留任委員會成員)

薪酬委員會多數成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括就本公司的薪酬政策及架構以及執行董事及高級管理人員的薪酬待遇(即已採納企業管治守則守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述之模式)及非執行董事的薪酬向董事會提供建議。薪酬委員會亦負責制訂發展該等薪酬政策及架構的透明程序，確保董事及其任何聯繫人概無參與決定本身的薪酬，有關薪酬經董事會參考個人及本集團的表現以及市場慣例及情況而釐定。

截至2017年12月31日止年度，薪酬委員會召開了1次會議(每位委員會成員的出席記錄載於上文第A6節)。薪酬委員會於年內開展以下主要工作：

- 大致審閱及討論本集團董事及高級職員的薪酬待遇、政策及架構，並向董事會作出推薦建議；
- 考慮年內新委任／調任董事的薪酬待遇，並就此向董事會作出推薦建議。

企業管治報告(續)

根據企業管治守則守則條文第B.1.5條，截至2017年12月31日止年度高級管理人員的年薪等級如下：

薪酬範圍(人民幣元)	人數
0 – 250,000	2
250,001 – 500,000	1

本公司各董事截至2017年12月31日止年度的薪酬詳情載於本年報所載財務報表附註12。

B2. 提名委員會

於年內及於本報告日期，提名委員會之成員如下：

獨立非執行董事

陳詩敏女士	(主席)
馬冠勇先生	(於2017年3月15日獲委任為成員)
卜亞楠女士	(於2017年9月15日獲委任為成員)
曹斌先生	(於2017年9月15日辭任成員)
唐碩先生	(於2017年3月15日辭任成員)

提名委員會成員均為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會組成，發展及制訂提名與委任董事的相關程序，就董事委任及繼任計劃向董事會提供建議及評估獨立非執行董事的獨立性。

甄選本公司董事候選人時，提名委員會會考慮若干準則，如公司需求、董事會成員多元化、候選人的誠信、經驗、技能、專業知識及候選人就其職責與義務所能付出的時間與努力等。必要時，提名委員會可能聘請外部專業招聘機構執行甄選程序。

企業管治報告(續)

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現素質裨益良多。為符合企業管治守則守則條文第A.5.6條的規定，本公司採納董事會成員多元化政策，據此，提名委員會負責監督董事會成員多元化政策的實施，及從多元化的角度評估董事會組成(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗)。提名委員會應向董事會報告其監察結果及提出建議(如有)。該政策及目標(如有)將獲不時檢討，以保證其用於決定董事會最佳組成的適宜性。

於截至2017年12月31日止年度，提名委員會已舉行1次會議(各委員會成員的會議出席記錄載於上文第A6節)。提名委員會於年內開展以下主要工作：

- 檢討董事會組成及架構；
- 考慮於2017年股東週年大會上重選退任董事，並就此向董事會作出推薦建議；
- 評估本公司當時的三名獨立非執行董事的獨立性；
- 考慮年內董事會及董事會委員會組成的變動，並就此向董事會作出推薦建議。

B3. 審核委員會

於年內及於本報告日期，審核委員會之成員如下：

獨立非執行董事

陳詩敏女士	(主席)
馬冠勇先生	(於2017年3月15日獲委任為成員)
卜亞楠女士	(於2017年9月15日獲委任為成員)
曹斌先生	(於2017年9月15日辭任成員)
唐碩先生	(於2017年3月15日辭任成員)

企業管治報告(續)

審核委員會成員均為獨立非執行董事。審核委員會主席具備上市規則第3.10(2)條規定的適當的專業資格及會計及財務管理專長。概無審核委員會成員為本公司現任外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會的主要職責為審閱本集團的財務資料及報告，及考慮本集團財務負責人員或外聘核數師在提交董事會前所提出的任何重大或不尋常事項；檢討與外聘核數師的關係及委任條款並向董事會提供相關建議；及檢討本公司的財務報告系統、內部監控系統及風險管理系統。

審核委員會於年內完成以下主要工作：

- 審閱及討論截至2016年12月31日止年度之年度財務報表、業績公告及報告、本集團採納之相關會計原則及慣例及內部監控相關事宜、以及建議重新委任外聘核數師；
- 審閱及討論截至2017年6月30日止六個月的中期財務報表、業績公告及報告以及本集團採納的相關會計原則及慣例；
- 審閱本集團的內部監控及風險管理事宜以及內部審核功能，並向董事會作出推薦建議；
- 審閱有關各方對不競爭契據(本公司招股章程所定義者)項下承諾的遵守情況；
- 審閱本集團的持續關連交易；
- 討論本公司就根據上市規則附錄27《環境、社會及管治報告指引》規定刊發環境、社會及管治報告的準備工作狀況；

截至2017年12月31日止年度，審核委員會已舉行2次會議(各委員會成員的會議出席記錄載於上文第A6節)。

外聘核數師獲邀出席上述會議，與審核委員會討論審計及財務報告事宜引發的事宜。此外，董事會與審核委員會在重新委任外聘核數師方面並無分歧。

C. 董事就財務報表的財務報告責任

董事承認彼等有編製本公司截至2017年12月31日止年度財務報表的責任。

董事會負責對年度及中期報告、股價敏感公告及上市規則與其他監管規定要求的其他披露呈報均衡、清晰及可理解的評估。管理層已向董事會提供所需解釋及資料，使董事會能夠就提呈董事會批准的本集團財務資料及狀況作出知情評估。

並無任何事項或情況的重大不確定因素可能使本公司持續經營的能力受嚴重質疑。

D. 風險管理及內部監控

本集團的風險管理及內部監控系統乃設計成保護資產免受濫用及未經授權進行交易，以及管理經營風險。

董事會按持續基準對本集團的風險管理及內部監控系統全權負責，並負責檢討該等系統的有效性。董事會亦負責建立及維持適當且有效的風險管理及內部監控系統。建立系統是用以管理而並非消除未能完成業務目標的風險，且只能就不會有重大失實陳述或損失提供合理但並非絕對之保證。董事會亦確認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等系統的有效性。

本集團採納一套功能性的自下而上的完整風險管理流程，包括風險識別、評估、估值及處理。本集團的功能性領域提供處理風險的輸入數據，該等數據乃經評估及保持。風險管理系統及內部監控系統為持續性、主動性及系統化過程。

企業管治報告(續)

管理層與各部門負責人協調下，以面談及討論的形式評估發生風險的可能性，根據可能性以及對本集團影響的嚴重性將風險分級，提供處理方案，及監控風險管理程序並向審核委員會及董事會報告所有結果及系統有效性。

管理層將向審核委員會及董事會報告有關風險管理及內部監控系統的所有結果及有效性。審核委員會協助董事會領導管理層並監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及監控，及作出推薦意見。

審核委員會亦確保最少每年對有系統的有效性進行整體檢討，並提呈董事會予以考慮。

於回顧年度內，董事會已就本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行檢討，涵蓋本集團金融、經營、合規及風險管理方面。該等系統被視為有效且充足。

本集團的內部審核功能乃由董事會委任的一間合資格專業公司執行。風險管理及內部監控系統的有效性由內部審核部門審核。有關該部門所識別的控制不足之處的主要觀察的推薦建議乃傳達予管理層，以解決重大內部監控缺陷。

有關內幕消息的處理及傳播方面，本集團訂有常規政策。

E. 公司秘書

外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司的蘇漪筠女士於2014年1月24日獲委任為聯席公司秘書。黃怡珊女士於2016年1月15日辭任本公司聯席公司秘書。黃女士辭任後，蘇漪筠女士繼續擔任本公司唯一的公司秘書。蘇漪筠女士於本公司的主要聯繫人為非執行董事李周欣先生及本公司首席財務官梁浩鳴先生。

截至2017年12月31日止年度，蘇漪筠女士已接受不少於15小時的相關專業培訓。

蘇漪筠女士於2018年1月31日辭任公司秘書，梁浩鳴先生於2018年1月31日獲委任為公司秘書。

企業管治報告(續)

F. 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師對彼等就本公司截至2017年12月31日止年度財務報表的申報責任聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

就截至2017年12月31日止年度的核數服務及非核數服務而已付／應付本公司現任核數師中正天恆的費用分析如下：

外聘核數師提供的服務類型	已付／應付費用
核數服務：	
— 截至2017年12月31日止年度之核數費用	人民幣1,724,000元
非核數服務：	
— 就截至2017年6月30日止六個月之中期業績協定程序	人民幣348,000元
— 其他服務	人民幣320,000元
總計：	人民幣2,392,000元

G. 與股東及投資者溝通

本公司相信，與股東有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本集團亦明白保持透明度及適時披露公司資料的重要性，因其有利股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司設立網站www.princefrog.com.cn作為與股東及投資者的溝通平台，該網站載有本公司業務發展及運作的大量資料及最新資料、財務資料及其他資料以供公眾查閱。股東及投資者可將書面查詢或要求發送至本公司，詳情如下：

地址：中華人民共和國福建省漳州市藍田經濟開發區梧橋北路8號
 傳真號碼：(86) 596 217 2553
 電子郵件：ir@princefrog.com.cn

本公司將盡快處理及詳細解答查詢。

此外，股東大會提供董事會與股東溝通的機會。董事會成員及本集團相關高級職員亦會於會上回答股東提出的任何問題。

企業管治報告(續)

H. 股東權利

為保障股東權益及權利，股東大會上會就各重大事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案以供股東考慮及投票。本公司股東可召開股東特別大會或於股東大會上提呈議案，方式如下：

- (1) 根據本公司組織章程細則第58條，於遞呈要求日期持有本公司繳足股本不少於十分之一的股東可透過向董事會或公司秘書發出書面要求至本公司總辦事處／於香港的主要營業地點，要求董事會召開股東特別大會。書面要求必須述明會議的目的。
- (2) 倘一名股東欲於股東大會上提名一名非退任董事之人士參選董事，根據本公司組織章程細則第85條，合資格出席股東大會並於會上投票的股東(並非被提名人士)應寄發一份經該股東正式簽署的書面通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，另外，由獲提名人士簽署的通告，表明願意參選。該等通告須呈交本公司總辦事處／於香港的主要營業地點，或本公司股份登記分處的辦事處。呈交該等通告之期間由寄發有關股東大會通告翌日起計至該股東大會舉行日期前7日止。

為免生疑問，股東須呈交正式簽署的書面要求、通告或聲明(視情況而定)的原件，並在其上提供彼等的全名、聯絡詳情及身份證明，方為有效。股東資料可根據法律規定而予以披露。

回顧年內，本公司未有對其組織章程細則作出任何更改。本公司組織章程細則的最新版本請見本公司及聯交所網站。有關股東權利的更多詳情，股東可參閱組織章程細則。

根據上市規則，所有在股東大會提呈的決議案須以一股一票投票方式表決。投票表決結果將於各股東大會後刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.princefrog.com.cn)。

董事會報告

本公司董事(「董事」)提呈彼等的報告連同截至2017年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事製造及銷售個人護理產品、放貸、經營網上平台、買賣商品、證券投資、物業持有及投資控股。

業務回顧

本年度報告第4至第14頁之「管理層討論及分析」載有香港公司條例(香港法例第622章)附表五規定的業務回顧，包括運用關鍵財務業績指標對本集團年內業績之分析及對本集團業務日後發展的預測。該討論構成本「董事會報告」一部分。

財務報表

本集團截至2017年12月31日止年度的虧損及本集團於當日的財務狀況載於本年報第66至177頁的財務報表。

股本

本公司的股本詳情載於財務報表附註43。

末期股息

董事建議不向本公司股東派發截至2017年12月31日止年度的任何末期股息。

財務資料摘要

本集團前五個財政年度的財務資料摘要載於本年報第178頁。此摘要不作為經審核財務報表的一部分。

暫停辦理股東登記

本公司將於2018年6月12日(星期二)至2018年6月15日(星期五)(包括首尾兩天在內)期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定出席本公司將於2018年6月15日(星期五)舉行的2018年股東週年大會(「2018年股東週年大會」)並於大會上投票之權利。為符合出席2018年股東週年大會並於會上投票之資格，本公司之未登記股份持有人須於2018年6月13日(星期三)下午4時30分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之股份登記及過戶分處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室，辦理過戶登記手續。

董事會報告(續)

遵守相關法律及法規

本公司於開曼群島註冊成立，本集團的主要業務位於中國大陸，本公司於聯交所上市。於截至2017年12月31日止年度，據董事會所知，本集團概無重大違反或不遵守對本集團業務及營運具有重大影響的適用法律及法規。

主要風險及不確定因素

本集團的運營面臨著一定的風險及不確定性。這些風險及不確定性包括國內外經濟形勢，中國外匯政策，有關法律、法規和執法政策的變動，以及原材料的價格和供應等因素。儘管該等風險持續存在，本集團會密切監察其發生的跡象，及本集團各部門均負責識別及評估有關其營運範疇的風險，並且將制定合適計劃，把風險及不確定性對於本集團運營的影響降至最低。

環保政策

本集團已設立一個專責的環安部。環安部負責監督本集團全面的環境保護情況，例如為本集團制訂環境相關指引及政策，以確保能符合適用的環保法律、法規及標準，監察中國相關環境法律、法規及標準的最新發展以便確保本集團內部的環保指引及政策合適，定期視察本集團生產設施及污染物排放設施以便監控適用的環境法律、法規及標準已獲遵守，申請環保批文及檢查本集團建設項目以及辦理任何其他所需存檔手續，當需要時與中國政府環保部門聯絡，及就任何環境相關緊急事件制訂應變計劃以及處理該等緊急事件。

環境、社會及管治報告預期將於本年報刊發之後三個月內於聯交所及本公司網站單獨刊發。

可分派儲備

於2017年12月31日，本公司可分派儲備按照開曼群島公司法計算，約為人民幣340,727,000元。此外，本公司或會分派股份溢價賬人民幣496,544,000元，惟本公司須於緊隨擬分派股息之日後在日常業務過程中有能力在其債項到期時償還債項。

主要客戶及供應商

回顧年內，向本集團前五大客戶銷售金額為年內總銷售金額的41.3%，而本集團最大客戶的銷售金額為本年總銷售金額的14.5%。向本集團前五大供應商採購金額佔年內總採購金額的29.1%，而向最大供應商採購金額佔年內總採購金額的15.0%。

概無董事或其任何緊密聯繫人或任何股東(就董事所知，擁有本公司已發行股份數目超過5%)於本集團前五大客戶或供應商中擁有任何權益。

與主要利益相關人士的關係

僱員

本集團高度重視僱員的個人發展，致力以清晰的事業發展路徑以及提高及完善技能的機會激勵僱員。具體情況請參閱「管理層討論及分析」中的「僱員及薪酬」一節。

客戶

本集團加強與現有客戶的關係並發展與潛在客戶的關係，與多家客戶建立長期的合作關係。本集團亦與客戶保持聯繫，通過拜訪客戶的辦公室接洽客戶或聯絡客戶。本集團已設立覆蓋全國範圍的營銷團隊，及有能力和國外客戶密切合作的業務團隊。

供應商

本集團已與多家供應商建立長期的合作關係，並盡力確保其遵守本集團對產品質素及道德的承諾。本集團審慎挑選供應商，並要求其滿足若干評估標準，包括往績記錄、經驗、財務實力、聲譽、生產高質素產品的能力及質量控制效力。本集團亦要求供應商遵守本集團的反賄賂政策。

捐款

本集團於截至2017年12月31日止年度內作出的捐款金額約為人民幣1,087,000元。

董事會報告(續)

董事

年內及於本報告日期的董事為：

執行董事

蔡華綸先生
葛曉華先生(於2017年6月15日退任)
黃新文先生
馬志明先生(於2017年1月27日獲委任)

非執行董事

李振輝先生(於2017年1月27日辭任)
李周欣先生(於2017年6月30日從執行董事調任)
任煜男先生

獨立非執行董事

陳詩敏女士
馬冠勇先生(於2017年3月15日獲委任)
唐碩先生(於2017年3月15日辭任)
曹斌先生(於2017年9月15日辭任)
卜亞楠女士(於2017年9月15日獲委任)

根據本公司組織章程細則第83(3)條，獲委任為新董事的卜亞楠女士應於2018年股東週年大會退任。此外，根據本公司組織章程細則第84條，蔡華綸先生及李周欣先生將於2018年股東週年大會中輪席退任董事。以上所有三名退任董事合資格於2018年股東週年大會中重選。

蔡華綸先生、李周欣先生及卜亞楠女士表示願意於2018年股東週年大會上重選連任。

董事及高級管理層簡介

董事及本集團高級管理層簡介載於本年報第15至18頁。

董事會報告(續)

董事的服務合約

各執行董事及非執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。

各獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，為期三年，可由任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知終止。

概無擬於應屆股東週年大會重選的董事與本公司訂立本公司不可於一年內終止而免付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

管理合約

年內概無訂立或存在有關本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政的任何合約。

董事於交易、安排或合約的權益

除財務報表附註53及下文「持續關連交易」一節披露的交易外，於年末或年內任何時間，董事或其關連實體概無於本公司或其任何附屬公司所訂立或存續對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事於競爭業務的權益

年內，概無董事於對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務中擁有權益。

股票掛鈎協議

除下文所披露的本公司購股權計劃外，本公司概無於年內訂立或已訂立任何截至年末仍存續的股票掛鈎協議，而將會或可能導致本公司發行股份，或可要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

董事會報告(續)

購股權計劃

本公司為向合資格參與者就彼等對本集團作出的貢獻提供鼓勵及獎勵而經營購股權計劃(「計劃」)。計劃的詳情披露於財務報表附註44。

於本年報日期，根據計劃本公司可供發行的股份總數為210,384,100股，佔本公司已發行股份數目約18.16%。

於截至2017年12月31日止年度，根據計劃授出的本公司購股權變動披露於下表：

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)	
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消	年內 作廢/失效			
執行董事 黃新文先生	2011/10/14	1.92	300,000	-	-	-	-	300,000	B	
			300,000	-	-	-	-	300,000	C	
			600,000	-	-	-	-	600,000		
	2012/06/21	2.94	320,000	-	-	-	-	320,000	D	
			240,000	-	-	-	-	240,000	E	
			240,000	-	-	-	-	240,000	F	
				800,000	-	-	-	-	800,000	
	2014/09/26	1.83	400,000	-	-	-	-	400,000	G	
			300,000	-	-	-	-	300,000	H	
			300,000	-	-	-	-	300,000	I	
				1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
	2016/01/18	0.81	400,000	-	-	-	-	400,000	J	
300,000			-	-	-	-	300,000	K		
300,000			-	-	-	-	300,000	L		
			1,000,000	-	-	-	-	1,000,000		
小計			3,400,000	-	-	-	-	3,400,000		

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)	
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消 作廢/失效	年內			
非執行董事 李周欣先生 (於2017年6月30日 從執行董事調任)	2012/06/21	2.94	90,000	-	-	-	-	90,000	E	
			90,000	-	-	-	-	90,000	F	
			180,000	-	-	-	-	180,000		
	2014/09/26	1.83	120,000	-	-	-	-	120,000	G	
			90,000	-	-	-	-	90,000	H	
			90,000	-	-	-	-	90,000	I	
				300,000	-	-	-	-	300,000	
	2016/01/18	0.81	400,000	-	-	-	-	400,000	J	
			300,000	-	-	-	-	300,000	K	
			300,000	-	-	-	-	300,000	L	
				1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
	小計			1,480,000	-	-	-	-	1,480,000	

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消 作廢/失效	年內		
非執行董事(續) 任煜男先生	2011/10/14	1.92	40,000	-	-	-	-	40,000	A
			30,000	-	-	-	-	30,000	B
			30,000	-	-	-	-	30,000	C
			100,000	-	-	-	-	100,000	
	2012/06/21	2.94	40,000	-	-	-	-	40,000	D
			30,000	-	-	-	-	30,000	F
			30,000	-	-	-	-	30,000	F
			100,000	-	-	-	-	100,000	
	2014/09/26	1.83	80,000	-	-	-	-	80,000	G
			60,000	-	-	-	-	60,000	H
			60,000	-	-	-	-	60,000	I
			200,000	-	-	-	-	200,000	
2016/01/18	0.81	1,400,000	-	-	-	-	1,400,000	J	
		1,050,000	-	-	-	-	1,050,000	K	
		1,050,000	-	-	-	-	1,050,000	L	
		3,500,000	-	-	-	-	3,500,000		
小計			3,900,000	-	-	-	-	3,900,000	

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)	
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消	年內 作廢/失效			
前任董事 李振輝先生 (於2017年1月27日辭任)	2011/10/14	1.92	800,000	-	-	-	-	800,000	A	
			600,000	-	-	-	-	600,000	B	
			600,000	-	-	-	-	600,000	C	
				2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	
	2012/06/21	2.94	144,000	-	-	-	-	144,000	D	
			108,000	-	-	-	-	108,000	E	
			108,000	-	-	-	-	108,000	F	
				360,000	-	-	-	-	360,000	
	2014/09/26	1.83	400,000	-	-	-	-	400,000	G	
			300,000	-	-	-	-	300,000	H	
			300,000	-	-	-	-	300,000	I	
				1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
2016/01/18	0.81	400,000	-	-	-	-	400,000	J		
		300,000	-	-	-	-	300,000	K		
		300,000	-	-	-	-	300,000	L		
			1,000,000	-	-	-	-	1,000,000		
小計			4,360,000	-	-	-	-	4,360,000		

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消	年內 作廢/失效		
前任董事(續) 葛曉華先生 (於2017年6月15日退任)	2011/10/14	1.92	300,000	-	-	-	-	300,000	B
			300,000	-	-	-	-	300,000	C
			600,000	-	-	-	-	600,000	
	2012/06/21	2.94	320,000	-	-	-	-	320,000	D
			240,000	-	-	-	-	240,000	E
			240,000	-	-	-	-	240,000	F
	2014/09/26	1.83	400,000	-	-	-	-	400,000	G
			300,000	-	-	-	-	300,000	H
			300,000	-	-	-	-	300,000	I
	2016/01/18	0.81	400,000	-	-	-	-	400,000	J
			300,000	-	-	-	-	300,000	K
			300,000	-	-	-	-	300,000	L
			1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
			1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
小計			3,400,000	-	-	-	-	3,400,000	

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消	年內 作廢/失效		
前任董事(續) 謝金玲先生 (於2016年7月19日辭任)	2011/10/14	1.92	400,000	-	-	-	-	400,000	A
			300,000	-	-	-	-	300,000	B
			300,000	-	-	-	-	300,000	C
			1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
	2012/06/21	2.94	320,000	-	-	-	-	320,000	D
			240,000	-	-	-	-	240,000	E
			240,000	-	-	-	-	240,000	F
			800,000	-	-	-	-	800,000	
	2014/09/26	1.83	400,000	-	-	-	-	400,000	G
			300,000	-	-	-	-	300,000	H
			300,000	-	-	-	-	300,000	I
			1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
	2016/01/18	0.81	400,000	-	-	-	-	400,000	J
			300,000	-	-	-	-	300,000	K
			300,000	-	-	-	-	300,000	L
			1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
小計			3,800,000	-	-	-	-	3,800,000	

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消	年內 作廢/失效		
前任董事(續)									
洪芳女士 (於2016年1月27日辭任)	2011/10/14	1.92	400,000	-	-	-	-	400,000	A
			300,000	-	-	-	-	300,000	B
			300,000	-	-	-	-	300,000	C
			1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	
	2012/06/21	2.94	320,000	-	-	-	-	320,000	D
			240,000	-	-	-	-	240,000	E
			240,000	-	-	-	-	240,000	F
			800,000	-	-	-	-	800,000	
	2014/09/26	1.83	1,200,000	-	-	-	-	1,200,000	G
			900,000	-	-	-	-	900,000	H
			900,000	-	-	-	-	900,000	I
			3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	
	2016/01/18	0.81	1,200,000	-	-	-	-	1,200,000	J
			900,000	-	-	-	-	900,000	K
			900,000	-	-	-	-	900,000	L
			3,000,000	-	-	-	-	3,000,000	
小計			7,800,000	-	-	-	-	7,800,000	

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消	年內 作廢/失效		
前任董事(續) 陳少軍先生 (於2016年5月4日辭任)	2011/10/14	1.92	40,000	-	-	-	-	40,000	A
			30,000	-	-	-	-	30,000	B
			30,000	-	-	-	-	30,000	C
			100,000	-	-	-	-	100,000	
	2012/06/21	2.94	40,000	-	-	-	-	40,000	D
			30,000	-	-	-	-	30,000	E
			30,000	-	-	-	-	30,000	F
			100,000	-	-	-	-	100,000	
	2014/09/26	1.83	80,000	-	-	-	-	80,000	G
			60,000	-	-	-	-	60,000	H
			60,000	-	-	-	-	60,000	I
			200,000	-	-	-	-	200,000	
2016/01/18	0.81	80,000	-	-	-	-	80,000	J	
		60,000	-	-	-	-	60,000	K	
		60,000	-	-	-	-	60,000	L	
		200,000	-	-	-	-	200,000		
小計			600,000	-	-	-	-	600,000	

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消	年內 作廢/失效		
前任董事(續)									
黃偉明先生 (於2016年11月11日辭任)	2011/10/14	1.92	40,000	-	-	-	-	40,000	A
			30,000	-	-	-	-	30,000	B
			30,000	-	-	-	-	30,000	C
			100,000	-	-	-	-	100,000	
	2012/06/21	2.94	40,000	-	-	-	-	40,000	D
			30,000	-	-	-	-	30,000	E
			30,000	-	-	-	-	30,000	F
			100,000	-	-	-	-	100,000	
	2014/09/26	1.83	80,000	-	-	-	-	80,000	G
			60,000	-	-	-	-	60,000	H
			60,000	-	-	-	-	60,000	I
			200,000	-	-	-	-	200,000	
	2016/01/18	0.81	80,000	-	-	-	-	80,000	J
			60,000	-	-	-	-	60,000	K
			60,000	-	-	-	-	60,000	L
			200,000	-	-	-	-	200,000	
小計			600,000	-	-	-	-	600,000	
李文昭先生 (於2016年5月20日辭任)	2016/01/18	0.81	80,000	-	-	-	-	80,000	J
			60,000	-	-	-	-	60,000	K
			60,000	-	-	-	-	60,000	L
小計			200,000	-	-	-	-	200,000	
董事總計			29,540,000	-	-	-	-	29,540,000	

董事會報告(續)

參與者姓名或類別	授出日期 (附註1)	每股 行使價 (港元)	購股權數量					2017年 12月31日 餘額	行使期 (附註2)	
			2017年 1月1日 餘額	年內授予	年內行使	年內取消 作廢/失效	年內			
本集團員工合計	2011/10/14	1.92	352,400	-	-	-	-	352,400	A	
			1,525,800	-	-	-	-	1,525,800	B	
			1,561,800	-	-	-	-	1,561,800	C	
				3,440,000	-	-	-	-	3,440,000	
	2012/06/21	2.94	773,600	-	-	-	(12,000)	761,600	D	
			1,231,200	-	-	-	(27,000)	1,204,200	E	
			1,231,200	-	-	-	(27,000)	1,204,200	F	
				3,236,000	-	-	-	(66,000)	3,170,000	
	2014/09/26	1.83	6,436,000	-	-	-	(240,000)	6,196,000	G	
			4,827,000	-	-	-	(180,000)	4,647,000	H	
			4,827,000	-	-	-	(180,000)	4,647,000	I	
				16,090,000	-	-	-	(600,000)	15,490,000	
2016/01/18	0.81	7,634,600	-	-	-	(360,000)	7,274,600	J		
		5,725,950	-	-	-	(270,000)	5,455,950	K		
		5,725,950	-	-	-	(270,000)	5,455,950	L		
			19,086,500	-	-	-	(900,000)	18,186,500		
2017/05/24	0.38	-	15,300,000	-	-	-	-	15,300,000	P	
員工總計			41,852,500	15,300,000	-	-	(1,566,000)	55,586,500		
本集團分銷商合計	2016/01/20	0.81	3,880,000	-	-	-	-	3,880,000	M	
			2,910,000	-	-	-	-	2,910,000	N	
			2,910,000	-	-	-	-	2,910,000	O	
分銷商合計			9,700,000	-	-	-	-	9,700,000		
總計			81,092,500	15,300,000	-	-	(1,566,000)	94,826,500		

董事會報告(續)

於2017年12月31日，本公司計劃下尚餘94,826,500份購股權。倘購股權獲悉數行使，本公司將籌得約119,369,000港元(相當於約人民幣99,410,000元)(未扣除發行開支)。按本集團會計政策(財務報表附註3)計算，未獲行使購股權的公平值為約45,733,000港元(相當於約人民幣37,335,000元)。

附註：

1. 緊接2011年10月14日、2012年6月21日、2014年9月26日、2016年1月18日、2016年1月20日及2017年5月24日授出日期前本公司股份收市價格分別為1.98港元、2.94港元、1.86港元、0.64港元、0.67港元及0.36港元。
2. 已授購股權個別行使期如下所示：
 - A: 從2012年10月14日至2021年10月13日
 - B: 從2013年10月14日至2021年10月13日
 - C: 從2014年10月14日至2021年10月13日
 - D: 從2013年6月21日至2022年6月20日
 - E: 從2014年6月21日至2022年6月20日
 - F: 從2015年6月21日至2022年6月20日
 - G: 從2015年9月26日至2024年9月25日
 - H: 從2016年9月26日至2024年9月25日
 - I: 從2017年9月26日至2024年9月25日
 - J: 從2017年1月18日至2025年12月27日
 - K: 從2018年1月18日至2025年12月27日
 - L: 從2019年1月18日至2025年12月27日
 - M: 從2017年1月20日至2025年12月27日
 - N: 從2018年1月20日至2025年12月27日
 - O: 從2019年1月20日至2025年12月27日
 - P: 從2017年5月24日至2027年5月23日

購股權的歸屬期為授出日期至行使期開始日期。

3. 購股權數目及／或行使價或會因供股或紅股發行或本公司股本的其他變動而調整。

董事會報告(續)

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2017年12月31日，本公司董事於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條須登記於本公司根據該條所存置登記冊的權益，或根據上市規則附錄十「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益如下：

A. 本公司普通股的好倉

董事姓名	權益性質	擁有權益之 普通股數目	佔本公司 已發行股本的百分比 ⁺
黃新文先生	實益擁有人	400,000	0.03%
任煜男先生	實益擁有人	100,000	0.01%

* 該百分比指擁有權益之普通股數目除以本公司於2017年12月31日已發行股份數目。

B. 本公司相關股份的好倉(實物結算非上市股本衍生工具)－購股權

董事姓名	權益性質	擁有權益之 相關股份數目	相關股份佔本公司 已發行股本的百分比 ⁺
黃新文先生	實益擁有人	3,400,000	0.29%
李周欣先生	實益擁有人	1,480,000	0.13%
任煜男先生	實益擁有人	3,900,000	0.34%

* 該百分比指擁有權益之相關股份數目除以本公司於2017年12月31日已發行股份數目。

除上文及「購股權計劃」一節所披露者外，於2017年12月31日，概無本公司董事或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第XV部)的股份、相關股份或債券擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告(續)

主要股東於股份及相關股份的權益

於2017年12月31日，以下各方根據證券及期貨條例第336條本公司存置之權益登記冊所記錄佔本公司已發行股本5%或以上的權益如下：

A. 於本公司普通股的好倉

主要股東名稱	權益性質	擁有權益之普通股數目	佔本公司已發行股本的百分比*
Golden Sparkle Limited	實益擁有人(附註1)	263,308,500	22.73%
賴偉霖先生	受控法團權益(附註1)	263,308,500	22.73%
戴志標先生	實益擁有人	140,382,500	12.12%
伊黎洛國際貿易(香港)有限公司	實益擁有人(附註2)	80,000,000	6.91%
李亮先生	受控法團權益(附註2)	80,000,000	6.91%

附註：

1. 該等股份由Golden Sparkle Limited持有，而Golden Sparkle Limited為賴偉霖先生的受控法團。因此，根據證券及期貨條例第XV部，賴偉霖先生被視為擁有該等股份的權益。
 2. 該等股份由李亮先生的受控法團伊黎洛國際貿易(香港)有限公司持有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，李亮先生被視為擁有該等股份的權益。
- * 該百分比指擁有權益之普通股數目除以本公司於2017年12月31日已發行股份數目。

董事會報告(續)

主要股東於股份及相關股份的權益(續)

B. 於本公司相關股份的好倉(實物結算非上市股本衍生工具)－購股權

主要股東名稱	權益性質	擁有權益之 相關股份數目	相關股份佔 本公司已發行 股本的百分比 ⁺
李亮先生	實益擁有人	30,000	0.003%

* 該百分比指擁有權益之相關股份數目除以本公司於2017年12月31日已發行股份數目。

除上文及「購股權計劃」一節所披露者外，於2017年12月31日，概無任何人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之權益登記冊所記錄的權益或淡倉。

持續關連交易

獨立非執行董事已審閱下列按照上市規則第14A章規定所披露的持續關連交易，並確認該持續關連交易：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款進行；及
- (iii) 按照監管彼之有關協議，按公平合理且符合本公司股東之整體利益之條款訂立。

本公司獨立核數師中正天恆獲聘按照香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」匯報本集團持續關連交易。中正天恆已按照上市規則第14A.56條相關條款就下述本集團所披露持續關連交易發出載有彼等的發現及結論的函件。本公司已向聯交所提供核數師函件的副本。

董事會報告(續)

非豁免持續關連交易的詳情

根據雙飛日化(美國)有限公司(「雙飛(美國)」,由李振輝先生及謝金玲先生(均為本公司前任董事)分別擁有51%及48%權益)與青蛙王子(中國)(本公司間接全資附屬公司)於2011年6月13日訂立的協議(「產品銷售協議」),青蛙王子(中國)同意出售而雙飛(美國)同意購買本集團生產的沐浴及護膚產品,自2011年6月13日至2014年6月12日止為期3年。該等沐浴及護膚產品的價格根據採購訂單及參考公平市價經公平磋商後釐定。於2014年6月6日,青蛙王子(中國)與雙飛(美國)訂立新的產品銷售協議(「新產品銷售協議」),更新上述持續關連交易,年期自2014年6月13日起至2016年12月31日止。於2016年12月30日,青蛙王子(中國)與雙飛(美國)透過訂立經續訂產品銷售協議(「經續訂產品銷售協議」)將新產品銷售協議進一步續期三年,期限自2017年1月1日至2019年12月31日止。除新產品銷售協議及經續訂產品銷售協議覆蓋的時間外,新產品銷售協議及經續訂產品銷售協議的其他條款及條件與產品銷售協議的相同。

於回顧年內,根據新產品銷售協議出售予雙飛(美國)的商品總額約為人民幣5,311,000元,而截至2017年12月31日止年度的年度上限為人民幣7,000,000元。

根據福建雙飛日化有限公司(「福建雙飛」,由李振輝先生及謝金玲先生分別擁有35.7%及34.3%權益)與福建和潤供應鏈管理有限公司(「福建和潤」,直至2017年6月30日止為本公司間接部分擁有之附屬公司)於2016年12月30日訂立的協議(「新加工外判協議」),福建雙飛同意外判而福建和潤同意按照福建和潤的產品及包裝設計指示採購原材料及生產相關產品。福建和潤及福建雙飛進一步同意,外判安排應限於生產SPF 20防曬霜及殺蟲劑產品,自2017年1月1日起至2019年12月31日止,為期三年。福建雙飛就有關加工外判將予收取的加工費應由相關訂約方參考福建雙飛產生的加工成本經公平磋商後釐定,而有關價格應不遜於屬獨立第三方之其他供應商就類似服務向本集團所提供之價格。

於回顧年內,根據新加工外判協議自福建雙飛購買的貨物總金額約為人民幣7,797,000元,而截至2017年12月31日止年度的年度上限為人民幣12,000,000元。

獲豁免持續關連交易

於回顧年度,本集團(不包括福建和潤)自福建雙飛購買的商品金額為人民幣590,000元,並不構成上市規則項下非豁免持續關連交易。

董事會報告(續)

關連交易

本年報中財務報表附註53所載列之截至2017年12月31日止年度餘下關連方交易亦構成本集團之關連交易。經本公司董事確認，由於相關適用比率低於0.1%，該等關連交易獲豁免遵守上市規則第14A章所載的申報、公告、年度審查及獨立股東批准之規定。

董事薪酬

薪酬委員會考慮並向董事會建議本公司應付予董事的薪酬及其他利益，定期審查全體董事的薪酬，確保彼等的薪酬與酬金水平適當。董事薪酬詳情載於財務報表附註12。

購買股份或債權證之安排

除本公司的購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司並無於年末或年內任何時間仍存續任何安排，而安排的目的或其中一個目的是致使本公司董事能夠通過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲得利益。

重大合約

年內本公司或其任何附屬公司並無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約。

獲准許的彌償條文

惠及董事及其有聯繫公司之獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)於目前及本年度內生效。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至2017年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

足夠公眾持股量

根據本公司所獲已公佈資料及據董事所知，於本年報日期，公眾最少持有本公司已發行股份數目總額的25%。

董事會報告(續)

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島(本公司註冊成立所在地)法例均無有關優先購買權的條文令本公司須按比例基準向現有股東發售新股。

不競爭契據

李振輝先生、振飛投資有限公司、青蛙王子國際有限公司、謝金玲先生、金麟投資有限公司及福建雙飛日化有限公司已就2016年1月1日至2016年9月23日期間遵守不競爭契據(本公司日期為2011年6月30日的招股章程所定義者)所作的承諾向本公司作出年度聲明。自2016年9月23日起，李振輝先生、振飛投資有限公司及青蛙王子國際有限公司及／或彼等之緊密聯繫人已不再共同或分別擁有行使或控制行使不少於30%本公司股東大會的表決權，上述各方不再需要遵守不競爭契據下的承諾，及上述聲明不再適用。

審核委員會

本公司審核委員會(由本公司三名獨立非執行董事組成)，已審閱本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表，包括本集團所採用之會計原則及慣例，並討論財務申報事宜。

核數師

安永會計師事務所已於2016年11月18日辭任本公司核數師，且尚未對本公司截至2016年12月31日止年度之綜合財務報表展開任何核數工作。

於2016年11月24日，本公司委任中正天恆會計師有限公司為本公司核數師，且本公司截至2016年12月31日及2017年12月31日止年度之綜合財務報表已由其審核。

中正天恆將於2018年股東週年大會退任且符合資格並願意獲重新委任。本公司將於2018年股東週年大會上提呈一項決議案，以續聘中正天恆為本公司之核數師。

承董事會命

蔡華綸

主席兼行政總裁

2018年3月28日

獨立核數師報告



致中國兒童護理有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核第66頁至177頁所載中國兒童護理有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,該等綜合財務報表包括於2017年12月31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、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為,該等綜合財務報表已根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實公允地呈列 貴集團於2017年12月31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,並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》進行審計。該等準則規定我們之責任於本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔之責任」一節中進一步描述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」),我們獨立於 貴集團,並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證已充足和適當地為我們的意見提供基礎。

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之審計最為重要之事項。這些事項在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時已進行處理,而我們不會就該等事項提供單獨意見。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

物業、廠房及設備及預付土地租金的減值評估

請參閱綜合財務報表附註15及16。

關鍵審計事項

於2017年12月31日，貴集團的物業、廠房及設備及預付土地租金分別約為人民幣402,050,000元及人民幣13,969,000元。經檢討貴集團未來業務、行業展望及貴集團財務表現後，管理層對貴集團之物業、廠房及設備及預付土地租金進行減值評估，按照公平值減出售成本基準，經參考外部估值師估值的估計售價，管理層認為須就物業、廠房及設備作出減值虧損人民幣38,533,000元。

我們專注於貴集團的物業、廠房及設備及預付土地租金的減值評估，因為估計有關資產的公平值減其出售成本涉及釐定該等資產的售價時所作出的判斷及假設。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層對物業、廠房及設備及預付土地租金的減值評估進行的程序包括：

- 我們已瞭解管理層有關物業、廠房及設備及預付土地租金的減值評估基準；
- 我們評估外部估值師估計轉售價格所使用的估值方法；
- 我們評估外部估值師的獨立性、權限、能力和客觀性；
- 我們以抽樣方式檢查管理層向外部估值師提供的數據及資料的準確性和相關性；及
- 我們考慮該等關鍵假設中合理可能的下行變化的潛在影響。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

投資物業估值

請參閱綜合財務報表附註17及32。

關鍵審計事項

於2017年12月31日，貴集團的投資物業分類為非流動資產及分類為持作出售資產的賬面值分別為人民幣95,272,000元及人民幣6,246,000元。

貴集團所有投資物業均按公平值列賬。公平值估值乃由外部物業估值師基於收益資本化法進行，涉及管理層對不可觀察輸入值作出重大判斷。估值所用的估值技術及重大不可觀察輸入值的詳情於綜合財務報表附註17披露。

我們將投資物業的估值作為關鍵審計事項而予以關注，是由於有關賬面值對整體綜合財務報表而言屬重大，加上釐定公平值涉及重大判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就投資物業估值進行的程序包括：

- 我們評估外部物業估值師的獨立性、權限、能力及客觀性；
- 我們了解外部物業估值師的估值過程及所採用的估值技術，評估估值師的估值是否符合行業常態；及
- 我們向外部物業估值師作出諮詢，以抽樣方式與(如相關)現有租約、類似可比較物業的公開可得資料及我們對房地產市場的認知作出比較，以評估管理層及外部物業估值師採用的主要不可觀察輸入數據及數據來源的合理性及準確性。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

待開發物業減值評估

請參閱綜合財務報表附註18。

關鍵審計事項

貴集團的待開發物業按成本減累計減值虧損(如有)列賬。於2017年12月31日，貴集團的待開發物業的賬面值為人民幣137,297,000元。

我們將貴集團待開發物業的減值評估確定為關鍵審計事項，因為釐定該等可收回金額時涉及貴集團管理層重大判斷，且有關賬面值對綜合財務報表而言屬重大。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就待開發物業減值評估進行的程序包括：

- 我們瞭解待開發物業減值評估的基準；
- 我們與貴集團管理層討論估計待開發物業的可收回金額所應用的假設和判斷；
- 我們評估管理層對待開發物業未來完成成本估計的合理性；及
- 基於當前房地產行業市場狀況及我們對貴集團業務的了解，我們以抽樣方式將相同項目或同類物業的近期市場價格與估計銷價進行比較，從而評估管理層對銷價估計的恰當性。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

商譽減值評估

請參閱綜合財務報表附註19。

關鍵審計事項

於2017年12月31日，貴集團商譽的賬面值約人民幣63,314,000元。於審閱貴集團的受競爭業務、行業前景及貴集團的財務表現後，管理層對貴集團的商譽進行減值評估，按照相關現金產生單位的使用價值，並經參考外部估值師估值的價值，認為須於本年度作出人民幣36,300,000元的減值虧損。

我們專注於商譽的減值評估，因為此商譽的數額重大，且管理層對現金產生單位的使用價值評估涉及有關業務其未來業績的判斷及估計，主要假設包括收入增長率及毛利率、長期增長率及應用於未來現金流量預測之貼現率。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層對商譽的減值評估進行的程序包括：

- 我們評估並質疑各現金產生單位的貴集團未來現金流量預測的組成以及編製程序，包括測試相關的使用價值的計算。
- 我們通過比較當前年度實際業績與未來計劃而質疑收入增長率及毛利率等主要假設。我們考慮管理層採納的貼現率的合適性。
- 我們亦考慮綜合財務報表附註19所載商譽減值評估的披露是否足夠。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

應收貸款及利息以及貿易應收款項及應收票據的可收回性

請參閱綜合財務報表附註25及26。

關鍵審計事項

於2017年12月31日，貴集團的應收貸款及利息約人民幣205,382,000元。於同日，貴集團的貿易應收款項及應收票據總額約人民幣113,415,000元，其中，貴集團已作出累計減值虧損約人民幣251,000元。

應收貸款及利息以及貿易應收款項及應收票據的可收回性涉及評估個別應收貸款及利息以及貿易應收款項呆賬撥備的管理層判斷。債務人向貴集團償還欠款的能力取決於客戶的具體情況和市場條件，而這涉及內在的不確定性。

我們將應收貸款及利息以及貿易應收款項及應收票據的減值評估確定為關鍵審計事項，乃基於該等應收款項數額重大及在釐定此等應收款項的可收回金額時所作出的估算及判斷。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們就管理層對應收貸款及利息以及貿易應收款項及應收票據的減值評估進行的程序包括：

- 我們已瞭解有關信用控制、債項回收及為呆賬作出撥備的管理層內部控制的設計、實施和運作有效性。
- 我們審閱與貴集團作出的貸款有關的協議及其他有關文件。
- 我們已通過以抽樣方式測試相關發票來評估應收貸款及應收票據賬齡報告中個別餘額的分類及準確性。
- 我們評估期後已收回餘額。於年結日後仍未收回款項，我們已瞭解管理層對未收回款項其可收回性作出判斷的基準，並已評估管理層對該等個別餘額計提的呆賬撥備。
- 我們已評估管理層就呆賬撥備所作出估計的過往準確性。

獨立核數師報告(續)

關鍵審計事項(續)

收入確認

請參閱綜合財務報表附註5。

關鍵審計事項

收入主要包括銷售個人護理產品及商品。

銷售個人護理產品及商品所得收入在交付有關貨品並轉移所有權時予以確認。與此相關的收入確認會計政策披露於綜合財務報表附註3。截至2017年12月31日止年度，貴集團就銷售個人護理產品及商品分別確認收入約人民幣570,791,000元及人民幣171,387,000元。

我們將收入確認確定為關鍵審計事項，因為銷售收入的數額重大，亦是貴集團的關鍵業績指標之一。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們用於評估收入確認的程序包括：

- 我們評估管理層對收入確認的主要內部控制的設計、實施和運營有效性。
- 我們審閱銷售協議，以瞭解銷售交易的條款(包括交貨和收貨條款、適用的回扣安排及任何銷售退貨安排)，及參考現行會計準則的要求評估貴集團的收入確認標準。
- 我們以抽樣方式評估於本財政年度記錄的收入交易。我們比較已挑選作抽查的銷售交易和其相關的文件(包括交貨單及銷售協議所載的條款)，從而評估該等於本財政年度記錄的交易是否適當於本財政期間確認。
- 我們就已挑選作抽查的本年度的銷售回扣，根據有關銷貨協議條款作出重新計算銷貨回扣，及比較銷售回扣的本年度付款與有關文件，從而評估該等銷售回扣是否適當在本財政期間確認。
- 我們審查財政年度後的銷售分類賬，檢查有關文件已辨別重大數額的貨項通知單及銷售退貨，從而評估相關收入是否已根據現行會計準則的要求在適當財政期間確認。

獨立核數師報告(續)

綜合財務報表及核數師報告以外的資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報中包含的所有資料(但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告)。

我們對綜合財務報表作出的意見並不涵蓋其他資料，故我們不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就審計綜合財務報表而言，我們的責任為閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們於審計過程中獲得的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。

倘我們基於已進行的工作認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及負責管治人員就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公允的綜合財務報表，並對其認為編製綜合財務報表所必需的有關內部控制負責，以確保有關綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團的持續經營能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤或終止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為會計基礎。

負責管治人員須履行監督 貴集團的財務報告程序的責任。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任

我們的目標為合理保證整體而言該等綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出包含我們意見的核數師報告。我們根據我們的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告，除此以外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證屬高層次的保證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審計工作總能發現存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可由欺詐或錯誤而產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決策時，則被視為重大錯誤陳述。

作為根據香港審計準則所進行審計工作的部分，我們在整個審計過程中運用專業判斷，並抱持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應該等風險設計及執行審計程序，獲得充足及適當的審計憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 瞭解與審計有關的內部控制，以設計在此情況下適當的審計程序，但並非旨在對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估所使用會計政策是否適當，以及董事所作出的會計估計和相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為會計基礎是否適當，並根據已獲得的審計憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘我們總結認為有重大不確定因素，我們須在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關資料披露，或倘相關披露不足，則應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至核數師報告日期所獲得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地列報相關交易及事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審計憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督和執行貴集團的審計工作。我們須為我們的審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告(續)

核數師就審計綜合財務報表承擔之責任(續)

我們就審計工作的計劃範圍和時間、審計過程中的主要發現(包括內部控制的重大缺失)及其他事項與負責管治人員進行溝通。

我們亦向負責管治人員作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施(如適用)與負責管治人員進行溝通。

我們通過與負責管治人員溝通，確定哪些為本期綜合財務報表審計工作的最重要事項，即關鍵審計事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的權益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

中正天恆會計師有限公司

執業會計師

香港，2018年3月28日

鄺天立

執業證書編號：P01953

香港

九龍尖沙咀科學館道1號

康宏廣場南座7樓5-6室

綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益	5	795,580	999,544
銷售成本		(613,829)	(644,101)
毛利		181,751	355,443
其他收入及收益	7	130,423	8,501
投資物業公平值變動之收益／(虧損)	17	13,222	(7,300)
銷售及分銷費用		(227,146)	(329,495)
行政開支		(148,506)	(99,736)
商譽減值虧損	19	(36,300)	(22,000)
其他開支	8	(65,840)	(10,820)
融資成本	9	(3,215)	(596)
分佔聯營公司虧損	21	(628)	–
分佔合營公司虧損	22	(299)	–
除稅前虧損	10	(156,538)	(106,003)
所得稅開支	11	(6,745)	(3,473)
年內虧損		(163,283)	(109,476)
以下人士應佔年內(虧損)／溢利：			
本公司股權持有人		(170,744)	(111,189)
非控制權益		7,461	1,713
年內虧損		(163,283)	(109,476)

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2017年12月31日止年度

附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
其他全面(開支)/ 收益：		
於後續期間可能會重新分類至損益之項目：		
換算中國大陸以外業務之匯兌差額	(28,311)	1,482
來自以下各項之投資重估儲備增加/(減少)：		
– 可供出售投資之公平值變動收益(扣除稅項)	55,970	–
– 出售可供出售投資時解除至損益之儲備	(10,292)	–
	17,367	1,482
於後續期間可能不會重新分類至損益之項目：		
– 出售物業時計入保留溢利之遞延稅項負債	2,386	–
年內其他全面收益	19,753	1,482
年內全面開支總額	(143,530)	(107,994)
以下人士應佔全面(開支)/收益總額：		
本公司股權持有人	(150,563)	(109,800)
非控制權益	7,033	1,806
	(143,530)	(107,994)
本公司股權持有人應佔每股虧損	14	
基本	人民幣(15.5)分	人民幣(11.0)分
攤薄	不適用	不適用

綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	402,050	452,109
預付土地租金	16	13,630	13,969
投資物業	17	95,272	23,000
待開發物業	18	137,297	–
商譽	19	63,314	99,614
無形資產	20	530	593
於聯營公司之權益	21	7,700	–
於合營公司之權益	22	–	–
可供出售投資	23	202,119	–
應收貸款及利息	25	99,495	7,329
預付款項及按金	27	7,245	2,864
		1,028,652	599,478
流動資產			
存貨	24	31,967	30,852
應收貸款及利息	25	105,887	118,012
貿易應收款項及應收票據	26	113,164	134,058
預付款項、按金及其他應收款項	27	37,834	42,590
可供出售投資	23	–	15,300
應收關連公司款項	53(ii)	9,748	7,418
應收一間聯營公司款項	28	40,067	–
應收一間合營公司款項	29	6,462	–
應收非控制權益款項	30	1,663	–
可收回稅項		129	–
已抵押銀行存款	31	127,118	124,866
現金及現金等價物	31	222,691	614,462
		696,730	1,087,558
分類為持作出售資產	32	6,246	–
		702,976	1,087,558
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	33	71,451	93,695
其他應付款項及應計費用	34	43,606	102,386
銀行及其他借款	35	164,966	110,919
應付承兌票據	36	22,872	–
應付聯營公司款項	37	79,982	–
應付一間合營公司款項	38	4	–
應付非控制權益款項	39	762	–
應付一名董事款項	40	–	399
衍生金融負債	41	–	1,826
應付稅項		13,644	9,710
		397,287	318,935
流動資產淨額		305,689	768,623

綜合財務狀況表(續)

於2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
總資產減流動負債		1,334,341	1,368,101
非流動負債			
遞延稅項負債	42	(18,760)	(17,923)
		1,315,581	1,350,178
權益			
股本	43	9,694	8,386
儲備	45	1,220,176	1,316,602
本公司股權持有人應佔權益		1,229,870	1,324,988
非控制權益		85,711	25,190
		1,315,581	1,350,178

第66至177頁的綜合財務報表由董事會於2018年3月28日批准及授權刊發並代表董事會簽署。

蔡華綸
董事

馬志明
董事

綜合權益變動表

截至2017年12月31日止年度

附註	本公司股權持有人應佔											非控制權益	總權益
	股本	股份溢價	購股權儲備	資本儲備	資產重估儲備	投資重估儲備	法定儲備金	資本贖回儲備	匯兌波動儲備	保留溢利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2017年1月1日	8,386	448,802	31,550	11	7,157	-	110,615	16	7,268	711,183	1,324,988	25,190	1,350,178
年內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(170,744)	(170,744)	7,461	(163,283)
其他全面收益/(開支)													
換算中國大陸以外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(27,883)	-	(27,883)	(428)	(28,311)
可供出售投資之公平值變動收益(扣除稅項)	-	-	-	-	-	55,970	-	-	-	-	55,970	-	55,970
出售可供出售投資時解除至損益之儲備	-	-	-	-	-	(10,292)	-	-	-	-	(10,292)	-	(10,292)
出售物業時計入保留溢利之遞延稅項負債(附註)	42	-	-	-	-	-	-	-	-	2,386	2,386	-	2,386
年內全面收益/(開支)總額	-	-	-	-	-	45,678	-	-	(27,883)	(168,358)	(150,563)	7,033	(143,530)
收購附屬公司	46(a)(i)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	71,200	71,200
出售附屬公司	47	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,712)	(17,712)
發行新股	46(a)(i)	1,308	47,769	-	-	-	-	-	-	-	49,077	-	49,077
股份發行開支		-	(27)	-	-	-	-	-	-	-	(27)	-	(27)
確認以權益結算以股份為基礎的付款	10	-	-	6,395	-	-	-	-	-	-	6,395	-	6,395
出售物業時計入保留溢利之儲備(附註)		-	-	-	(7,157)	-	-	-	-	7,157	-	-	-
沒收購股權時轉撥至保留溢利		-	-	(610)	-	-	-	-	-	610	-	-	-
於2017年12月31日		9,694	496,544	37,335	11	-	45,678	16	(20,615)	550,592	1,229,870	85,711	1,315,581

附註：於2015年，本集團物業由物業、廠房及設備重新分類至投資物業。物業於重新分類時的公平值超過其於重新分類之前的賬面值部分約人民幣7,157,000元(扣除稅項影響)，計入資產重估儲備。於本年度，出售有關物業之後，資產重估儲備連同遞延稅項負債計入保留溢利。

綜合權益變動表(續)

截至2017年12月31日止年度

	本公司股權持有人應佔											非控制 權益	總計	
	股本	股份溢價	購股權 儲備	資本儲備	資產 重估儲備	投資重估 儲備	法定 儲備金	資本 贖回儲備	匯兌 波動儲備	保留溢利	總計			
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元
於2016年1月1日		8,386	448,802	22,317	11	7,157	-	110,615	16	5,879	807,431	1,410,614	4,222	1,414,836
年內(虧損)/溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(111,189)	(111,189)	1,713	(109,476)
其他全面收益														
換算中國大陸以外業務的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	-	1,389	-	1,389	93	1,482
年內全面收益/(開支)總額		-	-	-	-	-	-	-	-	1,389	(111,189)	(109,800)	1,806	(107,994)
收購一家附屬公司	46(b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	723	723
出售附屬公司部分權益	58(c)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,561	14,561	18,439	33,000
確認以權益結算以股份為基礎的付款	10	-	-	9,613	-	-	-	-	-	-	-	9,613	-	9,613
沒收購股權時轉撥至保留溢利		-	-	(380)	-	-	-	-	-	-	380	-	-	-
於2016年12月31日		8,386	448,802	31,550	11	7,157	-	110,615	16	7,268	711,183	1,324,988	25,190	1,350,178

綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前虧損		(156,538)	(106,003)
為以下各項所作調整：			
融資成本		3,215	596
利息收入		(9,527)	(2,862)
可供出售投資產生之收入		(1,053)	(926)
出售可供出售投資之收益		(11,477)	-
出售附屬公司之收益	47	(95,885)	-
出售無形資產之收益		(4,505)	-
出售物業、廠房及設備項目之虧損		1,308	372
出售無形資產之虧損		-	13
物業、廠房及設備折舊		32,584	31,883
預付土地租金攤銷		339	339
無形資產攤銷		63	132
以權益結算以股份為基礎的付款		6,395	9,613
投資物業公平值變動之(收益)/虧損		(13,222)	7,300
商譽減值虧損		36,300	22,000
於聯營公司權益之減值虧損		8,372	-
貿易應收款項減值虧損		-	4,776
其他應收款項減值虧損		429	-
物業、廠房及設備減值虧損		38,533	-
可供出售投資減值虧損		7,789	-
貿易應收款項減值虧損撥回		(4,525)	-
貿易應收款項撇銷		8,278	3,174
存貨撇銷		1,061	595
應佔聯營公司虧損		628	-
應佔合營公司虧損		299	-
營運資金變動前經營現金流量		(151,139)	(28,998)
存貨增加		(15,993)	(4,363)
應收貸款及利息增加		(92,352)	(119,801)
貿易應收款項及應收票據增加		(3,274)	(100,246)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(29,377)	(13,387)
應收關連公司款項增加		(2,686)	(1,515)
應收一間聯營公司款項增加		(40,067)	-
應收一間合營公司款項增加		(7,036)	-
應收非控制權益款項增加		(1,732)	-
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加		(21,221)	8,800
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(5,401)	69,757
應付聯營公司款項增加		43,017	-
應付非控制權益款項減少		(2,584)	-
衍生金融負債(減少)/增加		(1,826)	1,826
應付一名董事款項(減少)/增加		(387)	382
匯兌調整		(2,868)	(728)
經營所用現金		(334,926)	(188,273)
已收利息		5,784	2,862
已付利息		(2,370)	(596)
已付所得稅		(81)	(337)
經營活動所用淨現金		(331,593)	(186,344)

綜合現金流量表(續)

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(27,226)	(5,988)
出售物業、廠房及設備之所得款項		3,791	348
出售無形資產之所得款項		4,505	38
出售投資物業之所得款項		18,066	–
購買物業、廠房及設備項目之按金		(4,451)	(1,128)
購買可供出售投資	23	(1,038,890)	(302,300)
出售可供出售投資所得款項	23	909,792	289,008
已收取可供出售投資產生之收入		1,053	926
已抵押銀行存款增加		(2,252)	(120,368)
收購附屬公司	46	(94,627)	(103,979)
收購一間聯營公司		(700)	–
出售附屬公司	47	97,677	–
部分出售附屬公司之所得款項		15,000	18,000
投資活動所用淨現金		(118,262)	(225,443)
融資活動所得現金流量			
提取銀行貸款	48	114,998	106,016
提取其他貸款	48	52,032	–
償還銀行貸款	48	(107,682)	(50,000)
融資活動所得淨現金		59,348	56,016
現金及現金等價物減少淨額			
年初之現金及現金等價物		614,462	968,757
匯率變動之影響，淨額		(1,264)	1,476
年末之現金及現金等價物	31	222,691	614,462

財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

1. 一般資料

中國兒童護理有限公司在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港之主要營業地址為香港中環荷李活道32號建業榮基中心2005-2006室，及於中華人民共和國(「中國大陸」或「中國」)之主要營業地址為中國福建省漳州市藍田經濟開發區梧橋北路8號。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事製造及銷售個人護理產品、放貸、經營網上平台、買賣商品、證券投資、物業持有及投資控股。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

本年度應用的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的下列對國際財務報告準則的修訂：

國際會計準則第7號修訂本	披露動議
國際會計準則第12號修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期年度改進的一部分

於本年度應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務表現及財務狀況及／或綜合財務報表內的披露並未產生重大影響。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際會計準則第7號修訂本披露動議

本集團已經於本年度首次應用有關修訂。該等修訂規定實體披露能讓財務報表使用者評估融資活動引起的負債變動，包括現金及非現金變動。此外，有關修訂亦規定倘有關金融資產的現金流量已經或未來現金流量將會計入融資活動產生的現金流量，則須就金融資產的變動作出披露。

具體而言，該等修訂規定下列各項須予以披露：(i)來自融資現金流量的變動；(ii)來自取得或失去附屬公司或其他業務的控制權的變動；(iii)外幣匯率變動的影響；(iv)公允值變動；及(v)其他變動。

該等項目期初及期末結餘之對賬載於附註48。與修訂本之過渡條文一致，本集團於過往年度並無披露可資比較資料。除於附註48之額外披露外，採用該等修訂本對本集團之綜合財務報表並無影響。

仍未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未於該等綜合財務報表中採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第28號	於聯營公司及合營公司之投資 ²
國際財務報告準則第9號(2014年)	金融工具 ¹
國際財務報告準則第9號(2017年)	金融工具 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預收(付)代價 ¹
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅不確定性事項的處理 ²
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業 ¹
國際財務報告準則第2號修訂本	以股份支付交易的分類及計量 ¹
國際財務報告準則第4號修訂本	採用國際財務報告準則第4號保險合約時一併 應用國際財務報告準則第9號金融工具 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者及其聯營公司或合營公司之間資產出售或出資 ⁴
國際財務報告準則第15號修訂本	國際財務報告準則第15號客戶合約收益之澄清 ¹
國際財務報告準則第1號修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期年度改進的一部分 ¹
國際會計準則第28號修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期年度改進的一部分 ¹
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進 ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。

⁴ 於待定的日期或之後開始的年度期間生效。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

與本集團預期將採用的國際財務報告準則相關之其他資料載列如下：

國際財務報告準則第9號(2014年)－金融工具

該準則對分類及計量、減值及對沖會計處理引入新規定。本集團預期將自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。

(a) 分類及計量

國際財務報告準則第9號載有三個主要金融資產分類類別：(1)以攤銷成本計量；(2)按公平值透過損益列賬及(3)按公平值計入其他全面收益(FVTOCI)：

- － 債務工具的分類按實體管理金融資產的商業模式及該資產的合約現金流量特性釐定。倘債務工具分類為FVTOCI，則利息收益、減值及出售的收益／虧損將會於損益內確認。
- － 就股本證券而言，其分類為按公平值透過損益列賬(不論實體的業務模式)。唯一例外為倘股本證券並非持作買賣，則該實體不可撤回地選擇將該證券指定為FVTOCI。倘股本證券指定為FVTOCI，則僅有該證券的股息收入將會於損益內確認。該證券的收益、虧損及減值將會在其他全面收益內確認(不可撥回)。

本集團已評估其目前按攤銷成本計量的金融資產將會於採納國際財務報告準則第9號後繼續延用彼等的分類及計量。

就本集團目前分類為「可供出售」的金融資產而言，本集團在過渡至國際財務報告準則第9號時可選擇不可撤回地選擇指定股本證券投資為FVTOCI(不可撥回)。本集團計劃就於2018年1月1日持有的投資選擇該指定權，並將於其產生時就該等投資於其他全面收益內確認任何公平值變動。本集團現正評估採納國際財務報告準則第9號預期對可供出售投資產生的影響。

國際財務報告準則第9號項下金融負債的分類及計量規定與國際會計準則第39號無重大變化，惟國際財務報告準則第9號規定指定為按公平值透過損益列賬的金融負債的公平值變動倘因金融負債的信貨風險變動所引致，則須於其他全面收益確認，而不得重新分類至損益。本集團目前並無任何指定為按公平值透過損益列賬的金融負債，故於採納國際財務報告準則第9號時，此項新規定將不會對本集團產生任何影響。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第9號(2014年)－金融工具(續)

(b) 減值

國際財務報告準則第9號的新減值模式以「預期信貸虧損」模式取代國際會計準則第39號的「已產生虧損」模式。根據預期信貸虧損模式，其將不再需要在確認減值虧損前發生虧損事件。相反，一間實體須確認並計量十二個月的預期信貸虧損或可使用年期內的預期信貸虧損，惟視乎資產、事實及情況而定。本集團已評估新模型對其減值撥備的影響方式。目前其歸結，應用新減值規定並無重大影響。

(c) 對沖會計處理

國際財務報告準則第9號並無從基本上改變國際會計準則第39號項下有關計量及確認無效性的規定。然而，對符合對沖會計處理的交易類別已引入更大靈活性。

國際財務報告準則第15號－客戶合約收益

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生之收益。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得之代價金額確認。國際財務報告準則第15號之原則為計量及確認收益提供更加結構化之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘之變動以及主要判斷及估計之資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收益確認之規定。於2016年4月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號的修訂，以處理識別履約責任、主事人與代理人之應用指引及知識產權許可以及過渡之實施問題。該等修訂亦擬協助確保實體於採納國際財務報告準則第15號時能更一致地應用及降低應用有關準則之成本及複雜程度。本集團預期於2018年1月1日採納國際財務報告準則第15號，可能不會對本集團自2018年起之財務業績造成重大影響。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第16號－租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號「釐定安排是否包括租約」、準則詮釋委員會詮釋第15號「經營租約－優惠」及準則詮釋委員會詮釋第27號「評估涉及租約法律形式的交易的內容」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租約的原則，並要求承租人就大多數租約確認資產及負債。該準則包括就兩類租約給予承租人確認豁免－低價值資產租約及短期租約。於租約開始日期，承租人將確認於租期內作出租金付款為負債(即租金負債)及反映於租期內可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號有關投資物業的定義，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租金負債將於其後增加，以反映租金負債的利息及租金付款的減少。承租人將須個別確認租金負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人亦須於若干事件發生(例如租約年期變更或因用於釐定租金付款的一項指數或比率變更而引致未來租金付款變更)時重新計量租金負債。承租人一般將租金負債的重新計量金額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租約進行分類，並將之分為經營租約及融資租約。本集團預期將於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號，目前正評估採納國際財務報告準則第16號的影響。

除以上所述者外，董事預計應用新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團的財務報表造成重大影響。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策

合規聲明

此等綜合財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(其中包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港公司條例的披露規定及聯交所主板證券上市規則(「上市規則」)而編製。

編製基準

綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟不包括於各報告期末按公平值計量的若干投資物業及金融工具(如下文所載的會計政策闡述)。

歷史成本一般根據為換取貨物及服務而支付代價之公平值計算。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債可能支付之價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值方法估計。估計資產或負債之公平值時，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資產或負債特徵。在該等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，惟國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」範圍內之以股份為基礎付款交易、國際會計準則第17號「租賃」範圍內之租賃交易以及與公平值類似但並非公平值的計量(例如，國際會計準則第2號「存貨」中的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」中的使用價值)除外。

非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生的經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

編製基準(續)

所有於綜合財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃根據公平值計量之輸入數據的可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性於公平值等級內進行分類，現載述如下：

- 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。

就於綜合財務報表按經常基準確認之資產及負債而言，本集團於各報告期末透過重新評估分類(基準為公平值計量之輸入數據的可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性)，以釐定各層之間有否出現轉移。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司控制的實體(包括結構化實體)及其附屬公司之財務報表。當本公司符合下列條件時，本公司即擁有控制權：

- 對被投資者擁有權力；
- 承擔或擁有自其參與被投資者產生之可變回報之風險或權利；及
- 有能力透過行使權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素之一項或多項出現變化，則本公司將重新評估其是否控制被投資者。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

綜合基準(續)

附屬公司於本集團取得該附屬公司的控制權時綜合入賬，並於本集團失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，自本集團取得控制權當日起直至本集團不再控制附屬公司當日，於年內收購或出售的附屬公司的收入及開支計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本公司股權持有人及非控股股東權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司股權持有人及非控股股東權益，即使此舉會導致非控股股東權益產生虧絀結餘。

如有需要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團會計政策保持一致。

所有集團內部與本集團成員公司間交易相關的資產及負債、股本、收入、開支及現金流量已於綜合賬目時全數對銷。

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

並不引致本集團失去對附屬公司控制權的本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動入賬計為股權交易。本集團權益及非控股股東權益的賬面值予以調整，以反映彼等於附屬公司相關權益的變動。非控股股東權益被調整的金額與已付或已收代價的公平值之間的差額直接於權益內確認並歸屬本公司股權持有人。

當本集團失去附屬公司的控制權時，收益或虧損將於損益內確認，並按(i)已收代價之公平值及任何保留權益之公平值總額與(ii)附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控股股東權益之先前賬面值之差額計算。所有先前於其他全面收益確認之有關該附屬公司之款項，將按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬(即按適用國際財務報告準則之規定/許可條文重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。於失去控制權日期於原先附屬公司保留的任何投資的公平值視為根據國際會計準則第39號的其後會計處理初步確認的公平值，或(如適用)初步確認於聯營公司或合營公司投資的成本。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉撥之代價按公平值計量，而公平值為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方原股東產生之負債及本集團為換取被收購方之控制權發行之權益於收購日之公平值之總額。有關收購之成本通常於產生時確認於損益中。

於收購日期，所收購之可識別資產及所承擔之負債按收購日的公平值確認，惟不包括以下情況：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份付款安排或本集團所訂立以取代被收購方以股份付款安排的以股份付款安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號「以股份支付款項」計量(參閱下文會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產(或出售組合)根據該項準則計量。

商譽乃以所轉讓的代價、任何非控制權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權公平值(倘有)的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值的部分計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超出所轉讓代價、任何非控制權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權公平值(倘有)的總和，則超出部分即時於損益賬內確認為議價收購收益。

屬現時所有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體資產淨值的非控制權益，可初步按公平值或非控制權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他類別的非控制權益乃按其公平值或(如適用)另一項國際財務報告準則規定的基準計量。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

業務合併(續)

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排產生的資產或負債，則或然代價按其於收購日期的公平值計量，並計入於業務合併轉讓的代價的一部分。符合資格為計量期間調整的或然代價公平值變動將予追溯調整，並對商譽作出相應調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在的事實及情況的額外資料所作出的調整。

不合資格為計量期間調整的或然代價公平值變動後續會計處理取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。其他或然代價於後續報告日期按公平值重新計量，有關公平值變動於損益內確認。

收購不構成業務的附屬公司

本集團收購一組不構成業務的資產及負債時，本集團藉由先將購買價按照各自之公平值分配至主要資產及金融資產／金融負債，以識別及確認所收購之個別可識別資產及所承擔之負債，其後將購買價之餘下結餘以其於購買日之相對公平值為基準分配至其他個別可識別資產及負債。該等交易並不會產生商譽或議價購買收益。

商譽

收購業務產生之商譽按收購業務之日之成本減累計減值虧損(倘有)列賬。

為進行減值測試，商譽乃分配至預期將從合併所帶來的協同效益中受惠的本集團各現金產生單位或現金產生單位組合。

獲得商譽分配的現金產生單位每年進行減值測試及每當有跡象顯示該單位可能出現減值時更為頻繁地進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於該單位的賬面值，則首先分配減值虧損以減低分配至該單位的任何商譽的賬面值，然後按該單位內各項資產的賬面值所佔比例分配至該單位的其他資產。任何商譽減值虧損均直接於損益表確認。商譽之已確認減值虧損不會於往後期間撥回。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

商譽(續)

於出售相關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計及商譽的應佔金額。

本集團就收購聯營公司及合營公司產生的商譽的政策載於下文。

於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司為本集團對其有重大影響的實體。重大影響乃指擁有參與被投資方的財務及經營政策決定的權力，而並無控制或共同控制該等政策。

合營公司指一項共同安排，據此，對安排擁有共同控制權的各方有權享有共同安排的資產淨值。共同控制為訂約協定分享一項安排的控制權，僅在相關活動要求享有控制權的各方作出一致同意的決定時存在。

聯營公司或合營公司的業績及資產與負債採用權益會計法納入該等綜合財務報表內，惟當投資或其部分分類為持作出售，在此情況下，其根據國際財務報告準則第5號入賬。根據權益法，於聯營公司或合營公司的投資初步按成本於綜合財務狀況表確認，並於其後作出調整，以確認本集團應佔該聯營公司或合營公司的損益及其他全面收益。當本集團應佔一家聯營公司或合營公司的虧損超出其於該聯營公司或合營公司的權益(包括實質上構成本集團於該聯營公司或合營公司的淨投資額一部分的任何長期權益)，本集團終止確認其應佔的進一步虧損。額外虧損會作確認，惟僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司或合營公司支付的款項為限。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

於聯營公司及合營公司的投資(續)

於聯營公司或合營公司的投資自投資對象成為聯營公司或合營公司之日起採用權益法入賬。收購於聯營公司或合營公司的投資時，任何投資成本超出本集團應佔投資對象的可識別資產及負債的公平淨值的部分，均確認為商譽，而商譽乃計入投資的賬面金額。

本集團應佔可識別資產及負債的公平淨值超出投資成本的任何部分，經重估後即時於收購投資期間的損益確認。

本集團應用國際會計準則第39號規定釐定是否有必要確認有關本集團於聯營公司或合營公司的投資的任何減值虧損。本集團會於必要時按照國際會計準則第36號「資產減值」，將投資的賬面總額(包括商譽)視作單一資產進行減值測試，方法為比較其可收回金額(使用價值與公平值減出售成本兩者的較高者)與其賬面金額。任何已確認的減值虧損組成投資的賬面金額一部分。減值虧損的任何撥回均按照國際會計準則第36號確認，惟以投資可收回金額於其後的增幅為限。

本集團自投資不再為聯營公司或合營公司當日起或於投資分類為持作出售時終止採用權益法。倘本集團保留於前聯營公司或合營公司的權益及保留權益為金融資產時，本集團按於該日的公平值計量保留權益，而公平值被視為根據國際會計準則第39號初步確認的公平值。於釐定出售聯營公司或合營公司收益或虧損時，會計及聯營公司或合營公司於終止採用權益法當日之賬面金額與任何保留權益的公平值及來自出售聯營公司或合營公司部分權益的任何所得款項兩者的差額。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司或合營公司確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司或合營公司直接出售相關資產或負債時所規定之基準相同。因此，倘該聯營公司或合營公司過往於其他全面收益確認的收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團於終止採用權益法時會將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當於聯營公司的投資成為於合資公司的投資或於合資公司的投資成為於聯營公司的投資時，本集團將繼續採用權益法。於此類所有權權益變動發生時，公平值不會重新計量。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

於聯營公司及合營公司的投資(續)

倘本集團削減其於聯營公司或合營公司的所有權權益但本集團繼續採用權益法，若有關收益或虧損將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將先前已於其他全面收益確認與削減所有權權益有關的收益或虧損部分重新分類至損益。

倘集團實體與本集團的聯營公司或合營公司進行交易，僅在聯營公司或合營公司的權益與本集團無關的情況下，才會於本集團綜合財務報表中確認與聯營公司或合營公司進行交易所產生的溢利及虧損。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或行政管理目的之樓宇(下文所述在建工程除外)乃於綜合財務狀況表內按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。

在建工程包括在為生產或行政管理目的而處於建造過程中的物業、廠房及設備，按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及按照本集團會計政策撥充資本之借貸成本(就合資格資產而言)。該等資產於竣工及可作擬定用途時重新分類至物業、廠房及設備之適當類別，並於重新分類時按其他物業資產的相同基準折舊。

物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的折舊乃以直線法按估計使用年期撇銷其成本減其殘值確認。於每個報告期末審閱估計使用年期、殘值及折舊法，按預期基準入賬估計變動的影響。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期持續使用該資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目的盈虧乃按銷售所得款項與相關資產賬面值之差額釐定並於損益賬確認。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

投資物業

投資物業為持作賺取租金及／或資本升值的物業。未來用途尚未釐定的待開發物業被視為持作資本增值用途。

投資物業最初按成本(包括任何直接應佔支出)計量。於初步確認後，投資物業按公平值計量。本集團根據經營租賃持作賺取租金或作為資本增值的所有物業權益分類及計入投資物業，及採用公平值模式計量。投資物業公平值變動產生的收益或虧損於產生期間在損益內確認。

在出售後或當投資物業被永久停止使用及預期不會從出售產生未來經濟利益時終止確認投資物業。終止確認物業產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與資產之賬面值兩者之差額計算)於終止確認物業的期間計入損益賬。

待開發物業

待開發物業按成本減任何減值虧損列賬。該等物業的成本包括購買代價及其他收購應佔成本。

無形資產

單獨收購的無形資產

單獨收購的有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。按其估計使用年期以直線法確認攤銷。於每個報告期末審閱估計使用年期及攤銷法，按預期基準列賬估計變動的影響。單獨收購的無限使用年期的無形資產按成本減累計減值虧損列賬。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

無形資產(續)

單獨收購的無形資產(續)

商標

收購商標之成本以直線法於其估計使用年期(十年)內攤銷。

版權

收購版權之成本以直線法於其估計使用年期(五年)內攤銷。

終止確認無形資產

於出售後或當預期不會從使用或出售取得未來經濟利益時終止確認無形資產。因終止確認無形資產而產生的收益或虧損(計量為出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額)在終止確認資產時在損益賬確認。

除商譽外非金融資產之減值

本集團於報告期末審閱其有形及無形資產之賬面值，藉以決定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何出現減值虧損的跡象，則會估計該資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。倘不可估計個別資產之可收回金額，則本集團估計該資產歸屬之現金產生單位的可收回金額。倘可確定進行合理持續分配之基準，公司資產亦須分配予個別現金產生單位，或分配予可確定進行合理持續分配之基準的現金產生單位最小組別。

可收回金額為公平值減去銷售成本及使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，會採用反映現時市場對貨幣時間價值及針對該資產的風險(並未調整對未來現金流量的估計)評值的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。

倘若一項資產(或現金產生單位)之可收回金額預計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)之賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

倘其後撥回減值虧損時，資產(或現金產生單位)之賬面值可調高至重新估計之可收回金額，惟因此而增加之賬面值不可高於該資產於過往年度未確認減值虧損前之賬面值。撥回之減值虧損即時確認為損益。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

持作出售的非流動資產

倘非流動資產及出售組合的賬面值將主要透過出售交易而非透過持續使用而收回，則將其分類為持作出售。只有當資產(或出售組合)可按現狀即時出售，並只受出售有關資產(或出售組合)的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。

當本集團致力進行涉及失去附屬公司控制權之出售計劃時，不論本集團會否於出售後保留於該前附屬公司的非控制權益，該附屬公司的所有資產及負債於符合上述標準時將分類為持作出售。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨成本按加權平均基準計算，倘為在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工及間接開支之適用部分。可變現淨值則按存貨估計售價減完成及作出出售時所必需的估計成本計算。

金融工具

當集團實體成為工具合約條文訂約方時，確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(按公平值透過損益列賬之金融資產及金融負債除外)而直接應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產之公平值或自金融負債之公平值扣除(以適用為準)。收購按公平值透過損益列賬之金融資產或金融負債時，直接產生之交易成本即時於損益確認。

金融資產

本集團的金融資產分類為貸款及應收賬款、按公平值透過損益列賬(「按公平值透過損益列賬」)之金融資產及可供出售金融資產。金融資產之分類乃於初步確認時按金融資產之性質及目的釐定。所有一般金融資產買賣均於交易日確認及終止確認。一般金融資產買賣指須於根據市場規則或慣例設定的時限內交付的金融資產購買或出售。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)**實際利率法**

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入的方法。實際利率為可透過相關債務工具的預計年期(或較短的年期,倘適用)準確折算其預計未來現金收入(包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。

就債務工具而言,利息收入按實際利息基準確認。

按公平值透過損益列賬之金融資產

按公平值透過損益列賬之金融資產可細分為兩個類別,包括持作買賣的金融資產及於初步確認時指定為按公平值透過損益列賬之金融資產。

在下列情況下,金融資產會分類為持作交易用途:

- 其主要以在不久將來出售為目的而收購;或
- 其為本集團統一管理的可識別金融工具組合的一部分及擁有賺取短期利潤的近期實際模式;或
- 其為非指定及具有有效對沖作用的衍生工具。

金融資產(持作交易用途的金融資產除外)在下列情況下可於初步確認時指定為按公平值透過損益列賬:

- 所作指定會消除或大幅降低在其他情況下可能出現的計量或確認不一致現象;或
- 金融資產根據本集團之書面風險管理策略或投資策略管理,並構成一組金融資產或金融負債或二者兼具的一部分,同時按公平值評估其業績,亦按該基準向公司內部提供相關組別資料;或
- 其構成含有一種或以上嵌入式衍生工具的合約之一部分,而國際會計準則第39號允許所有經合併合約(資產或負債)指定為按公平值透過損益列賬。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

按公平值透過損益列賬之金融資產乃按公平值計量，重新計量過程中的公平值變動於產生期內直接於損益內確認。於損益內確認的收益或虧損淨額歸於綜合損益及其他全面收益表之其他收益或虧損，並不包含金融資產所賺取的任何股息或利息。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為並非於活躍市場報價而具有固定或可釐定款項之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收賬款(包括應收貸款及利息、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、應收關連公司款項、應收聯營公司款項、應收合營公司款項、應收非控制權益款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物)乃利用實際利息方法按攤銷成本列賬。利息收入透過應用實際利率確認，惟不包括短期應收款項(其確認的利息並不重大)。

可供出售金融資產(「可供出售金融資產」)

可供出售金融資產為非衍生項目，其是否指定為可供出售或並非劃分為(a)貸款及應收賬款；(b)持至到期投資或(c)按公平值透過損益列賬之金融資產。

分類為可供出售金融資產並於活躍市場交易之本集團所持股本及債務證券於各報告期末按公平值計量。與採用實際利息法計算的利息收入有關之可供出售貨幣金融資產及可供出售股本投資之股息的賬面值變動乃於損益內確認。可供出售金融資產之其他賬面值變動乃於其他全面收益內確認並在投資重估儲備內累積。倘投資已出售或釐定為已減值，過往累積於投資重估儲備之累計收益或虧損則重新分類至損益。

可供出售股本工具所得股息乃於本集團收取股息之權利確立時於損益內確認。

並無活躍市場報價及其公平值不能可靠計量之可供出售股本投資，以及與該等無報價股本投資有關並須透過交付該等投資進行結算的衍生工具，乃於各報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)**金融資產減值虧損**

金融資產於各報告期末作減值跡象評估。倘有客觀證據證明由於一個或多個於初步確認金融資產後發生之事件，金融資產的估計未來現金流受到影響，則金融資產被視為存在減值。

就可供出售股本投資而言，該等證券之公平值的顯著或長期下跌至低於其成本值被視為減值的客觀證據。

對於所有其他金融資產，減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或者對手方的重大財務困難；或
- 違反合約，例如違約或拖欠支付利息及本金；或
- 借款人可能進入破產或財務重組；或
- 因財務困難而導致該金融資產之活躍市場消失。

就若干類別之金融資產(如貿易應收款項及應收票據)而言，經評估不會單獨作出減值之資產會彙集一併評估減值。應收賬款組合出現減值之客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合內超過信貸期之還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收賬款未能償還。

對於按攤銷成本計價的金融資產，已確認減值虧損金額為資產賬面價值與估計未來現金流在該金融資產原先實際利率折讓下的現值間的差額。

除貿易應收款項及應收票據的賬面價值減少是通過使用撥備賬外，所有金融資產的賬面值減少是直接經由減值損失導致。撥備賬賬面價值變動乃於損益內確認。當貿易應收款項及其他應收款項被認為不可收回，即從撥備賬中撇銷。隨後追回以前撇銷的款項，計入損益。

當可供出售金融資產被認為減值時，先前於其他全面收益中確認之累積收益或虧損乃於減值發生期間重新分類至損益。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值虧損(續)

對於以攤銷成本計量的金融資產，倘於隨後期間，減值虧損金額減少且此減少客觀上可關乎一件發生在減值損失確認後的事件上，之前確認的減值虧損通過損益撥回，直至減值撥回日的資產賬面值不超過減值不曾被確認情況下的攤銷成本。

以成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額按資產賬面值與按同類金融資產現行市場回報率折現的估計未來現金流量的現值兩者之間的差額計量。該等減值虧損於其後期間將不會撥回。

金融負債及股權工具

由集團實體發行的金融負債及股權工具乃按所訂立的合約安排性質，以及金融負債及股權工具的定義而分類為金融負債或股權。

股權工具

股權工具為證明本集團經扣除所有負債之後資產的剩餘權益的任何合約。由集團實體所發行的股權工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

金融負債，包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、銀行及其他借款、應付承兌票據、應付聯營公司款項、應付一間合營公司款項、應付非控制權益款項以及應付一名董事款項，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債及股權工具(續)**實際利率法**

實際利率法為計算金融負債的攤銷成本以及在有關期間內分配利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金付款(包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及基點、交易成本以及其他溢價或折讓)透過金融負債的預計年期或(倘適用)更短期間準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

衍生金融工具

衍生工具初步按訂立衍生工具合約日期的公平值確認及其後於各報告期末重新計量至公平值。由此產生的收益或虧損即時於損益內確認。

終止確認

本集團僅於資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一實體轉讓金融資產及資產擁有權絕大部分風險及回報時終止確認金融資產。

終止確認整個金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額及已在其他全面收益確認並計入股權的累計盈虧於損益確認。

僅於本集團之責任解除、取消或到期時，本集團方會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

收入確認

收入乃按已收或應收代價之公平值計量，並且指在一般商業情形下出售貨品之應收款項(扣除折讓及銷售相關稅項)。

貨品銷售收益在交付貨品及轉移所有權之後予以確認，當其時以下條件將獲達成：

- 本集團已將貨品所有權之重大風險及回報轉嫁予買方；
- 本集團對所售貨品不再具有一般與擁有權相關程度的持續管理參與權，亦無實際控制權；
- 收入金額能可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流入本集團；及
- 交易已產生或將產生之成本能可靠計量。

在符合收入確認的上述準則前收取買家的訂金及分期付款項於綜合財務狀況表內計入流動負債項下。

金融資產之利息收入在經濟利益可能流入本集團，而且收入金額能可靠計量時予以確認。金融資產之利息收入乃按時間基準，參考未償還本金及適用之實際利率計算，該利率為準確地將金融資產於預計可用年期內之估計未來現金收入貼現至該資產於初始確認時之賬面淨值之貼現率。

租金收入以時間比例基準於有關租約年期確認。

來自經營網上平台的收入主要由來自展示廣告及效果廣告與提供營銷服務的收入組成。

- 向本集團運作的網上平台用戶展示廣告所得收入，於展示廣告的合約期間按比例確認。
- 效果廣告收入根據實際效果計量確認。本集團按每次點擊基準(當用戶點擊內容時)或每次展示基準(當向用戶展示廣告內容時)確認廣告商向本集團用戶投放按點擊計費或按即時展示計費的廣告所產生的收入。
- 來自營銷服務的收入於提供服務後確認。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

政府補助

倘可合理保證將收取政府補助並遵守所有附帶條件，則政府補助會按公平值確認。倘補助與開支項目有關，則於支銷擬補償成本的期間有系統地確認為收入。

研發成本

所有研究成本於產生期間自損益賬扣除。

租賃

倘租賃條款向承租人轉移所有權的絕大部分風險及回報，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於有關租期按直線法確認。因磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並按租期以直線法確認。

本集團作為承租人

經營租賃付款於租期內以直線法確認為開支，除非另有系統基準更能代表自租賃資產使用經濟利益的時間模式。

作自用的租賃土地

當租賃包括土地及樓宇部分時，本集團根據評估各部分的擁有權附帶之絕大部分風險及回報是否已轉移予本集團，獨立評估各部分作為融資或經營租賃的分類，除非土地及樓宇部分均明顯為經營租賃者，則整個租賃分類為經營租賃。特別是，最低租賃付款(包括任何一次過預付的款項)乃按照租賃開始時，租賃的土地部分及樓宇部分租賃權益的相關公平值比例，於土地及樓宇部分之間分配。

倘租賃款項能可靠地分配，則入賬為經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「預付土地租金」，於租賃期內以直線法攤銷。當在土地及樓宇部分間不能可靠地分配租金時，整個租賃一般分類為融資租賃及按物業、廠房及設備入賬。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易乃以各自功能貨幣(即該實體經營所在之主要經濟環境之貨幣)按交易日期之通行匯率入賬。於報告期末，以外幣定值之貨幣項目乃按該日之匯率重新換算。按歷史成本以外幣入賬之非貨幣項目使用首次交易日期之匯率進行換算。按公平值以外幣入賬之非貨幣項目則按釐定公平值當日之匯率重新換算。

結算及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額均於彼等產生期間內在損益中確認。

就綜合財務報表之呈列而言，本集團境外業務之資產與負債乃按各報告期末之匯率換算為本集團之列賬貨幣(即人民幣)，而其收入及支出項目乃按該年度之平均匯率換算，除非該期間匯率大幅波動，在此情況下，利用交易日期之匯率計算。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收益內確認，並於權益內之匯兌波動儲備項下累積。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益及涉及失去對包括海外業務的附屬公司的控制權的出售)，就歸屬於本公司擁有人的該項業務於權益內累計的所有匯兌差額重新分類至損益。

此外，就並不引致本集團失去對附屬公司控制權的部分出售附屬公司而言，累計的匯兌差額的百分比份額重新歸屬予非控制權益並不會於損益內確認。

借貸成本

因收購、建設或生產合資格資產(需要一段頗長時間方能達致其擬定用途或出售者)而直接產生之借貸成本，將加入該等資產之成本，直至資產已大致可作其擬定用途或出售為止。

當特定借貸尚未支付合資格資產開支而用作臨時投資時，所賺取的投資收入會從合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間計入損益。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

退休福利成本

本集團根據強制性公積金計劃條例，為符合參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)資格之僱員設立定額供款強積金計劃。供款乃根據僱員底薪之一定百分比作出，並於供款根據強積金計劃規則到期應付時計入損益賬。強積金計劃資產與本集團資產分開，乃透過獨立管理基金持有。本集團之僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬僱員所有。

本集團於中國大陸經營之附屬公司的僱員須參與由地方市政府運作的中央退休金計劃。有關附屬公司須將彼等薪酬開支之若干百分比撥付中央退休金計劃。有關供款於根據中央退休金計劃規則須繳付時自損益賬扣除。

以股份付款交易

本公司以股份付款交易

本公司設有購股權計劃，向對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供鼓勵與獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份付款方式收取報酬，僱員則提供服務作為權益工具之代價(「權益結算交易」)。

授出購股權須以滿足指定的歸屬條件為條件，已接收服務的公平值參照授出日期授出的購股權的公平值釐定及在歸屬期以直線法支銷，並引致股權(購股權儲備)的相應增加。

於報告期末，本集團修訂其預期最終歸屬的購股權數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益賬確認，以致累計開支反映經修訂估計，對購股權儲備相應調整。

就於授出日期即時歸屬的購股權而言，授出的購股權的公平值即時在損益賬支銷。

當購股權獲行使時，先前於購股權儲備內確認的金額將會轉撥至股份溢價。當購股權在歸屬期後遭沒收時或於屆滿日期仍未獲行使，先前於購股權儲備內確認的金額將會轉撥至保留溢利。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項之和。

即期稅項

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報「除稅前溢利」不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可扣減之收入或支出項目，亦不包括永不課稅或扣減之項目。本集團之即期稅項負債乃按報告期末已生效或實際上已生效之稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項乃按綜合財務報表內資產及負債賬面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者間之暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產通常就所有可扣減暫時差額確認，惟以有應課稅溢利可用以抵銷該等可扣減暫時差額為限。倘該暫時差額乃源自一項交易(業務合併除外)中首次確認的資產及負債，且並不影響應課稅溢利或會計溢利，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘該暫時差額乃源自商譽的首次確認，則該遞延稅項負債不予確認。

除非本集團可控制暫時差額撥回及暫時差額不大可能於可見將來撥回，否則會就有關於附屬公司的投資的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。僅當很可能取得足夠的應課稅溢利以抵扣暫時差額的收益，並且暫時差額在可預見的未來將轉回時，才確認有關投資相關的可抵扣暫時差額所產生的遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末審閱，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時予以削減。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

3. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項(續)

就計量使用公平值模式計量的投資物業的遞延稅項負債及遞延稅項資產而言，該等物業的賬面值乃假定為可透過銷售悉數收回，除非此假定被推翻則作別論。倘投資物業為可予折舊，且持有的商業模式乃旨在隨時間而非透過銷售消耗該投資物業內嵌的絕大部分經濟利益，則此項假定即被推翻。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與其他全面收益內或直接於權益中確認的項目有關者除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別計入其他全面收益內或直接計入權益。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。所根據的稅率(及稅法)乃於報告期末已生效或已實際生效者。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末，預期收回或償還其資產及負債賬面值的方式可能帶來的稅務後果。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險不大並一般於購入起計三個月內到期之短期高流動性投資，扣除須按要求償還及，構成本集團現金管理組成部分之銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物由手頭及銀行現金組成，包括無限制用途之定期存款及與現金性質相若之資產。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明確性主要來源

在應用本集團會計政策(於附註3內概述)時,本公司董事須就資產及負債的賬面值(從其他來源不能隨時明顯得出)作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以歷史經驗及被視為相關的其他因素為依據。實際業績可能與該等估計迥然不同。

按持續基準審閱估計及相關假設。會計估計的修訂於修訂估計的期間(倘修訂僅影響該期間)或於修訂期間及日後期間(倘修訂影響當前及日後期間)確認。

應用會計政策中的關鍵判斷

在應用本集團會計政策的過程中,除相關估計(見下文)外,董事已作出如下對於綜合財務報表確認之金額影響最為重大的關鍵判斷:

分派股息所產生的預扣稅

本集團釐定是否需要根據相關稅務管轄權為中國附屬公司分派股息撥備預扣稅時,需就派息時間作出判斷,倘本集團認為中國附屬公司的利潤於可見將來不大可能作出分派,則不會就預扣稅作出撥備。

對Jumbo Excel Investment Corporation (「Jumbo Excel」)的控制權

附註58(a)(i)載述Jumbo Excel Investment Corporation (「Jumbo Excel」)為本集團的附屬公司,儘管本集團僅擁有Jumbo Excel的50%所有權權益,而餘下所有權權益由與本集團無關的第三方持有。

本公司董事根據本集團是否有實際能力單方面指示Jumbo Excel相關業務評估本集團是否擁有對Jumbo Excel的控制權。於作出判斷時,董事考慮本集團於董事會的控制權及本集團與非控制權益之間的相關協議。誠如附註58(a)(i)所詳述,董事得出的結論為本集團有足夠優勢的表決權以指示Jumbo Excel相關業務,故本集團擁有對Jumbo Excel的控制權。倘董事得出的結論為50%所有權權益不足以賦予本集團控制權,則Jumbo Excel將反而分類為合營公司,及本集團將採用權益會計法將其入賬。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明確性主要來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

收購附屬公司

年內，本集團收購若干附屬公司，其主要資產為投資物業、待開發物業及可供出售投資(分別於附註46(a)(i)、(ii)及(iii)中詳述)。於考慮是否將收購事項於綜合財務報表的業務合併項下列賬時，本集團管理層認為所收購實體並無進行國際財務報告準則第3號「業務合併」列明的任何合併業務。因此，根據本集團附註3內「收購不構成業務的附屬公司」一節所載的會計政策，該等實體入賬列為收購一組資產及負債。

估計不確定性的主要來源

以下為在報告期末有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，當中涉及重大風險可引致資產及負債賬面值於下一個財政年度出現重大調整。

物業、廠房及設備及預付土地租金的減值

本集團管理層定期釐定是否有任何跡象顯示物業、廠房及設備及預付土地租金減值。當各項資產的賬面值超逾彼等各自的可收回金額(根據公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者釐定)時，釐定物業、廠房及設備及預付土地租金出現減值虧損。物業、廠房及設備以及預付土地租金的公平值乃經參考彼等的預計銷售價格而進行估計，而銷售價格受市場狀況及新興技術等各方面影響。計算使用價值要求使用日後收入及折現率等估計。倘物業、廠房及設備及預付土地租金項目的可收回金額估計低於其賬面值，資產的賬面值減少至可收回金額及於該期間即時在損益內確認減值虧損。於2017年12月31日，物業、廠房及設備及預付土地租金的賬面值分別約為人民幣402,050,000元(2016年：人民幣452,109,000元)及人民幣13,969,000元(2016年：人民幣14,308,000元)。本年度確認物業、廠房及設備減值虧損人民幣38,533,000元(2016年：無)。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明確性主要來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

物業、廠房及設備的折舊

物業、廠房及設備在計入彼等估計殘值後按其估計使用年期以直線法折舊。釐定使用年期涉及管理層的估計。本集團每年評估物業、廠房及設備的使用年期及倘預期有別於原有的估計，該項差額可能對未來年度的折舊費用造成影響。

投資物業公平值估計

投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)按其公平值在綜合財務報表內列賬。本集團投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)公平值之最佳證明為相同地區及情況下訂有同類租約及其他合約之同類物業於活躍市場之現行價格。倘欠缺有關資料，管理層會根據合理公平值估計範圍釐定有關數額。在作出有關判斷時，管理層會考慮到下述資料：(i)獨立估值；及(ii)根據任何現有租約及其他合約之條款以及(如可行)外在證據(如相同地區及情況下同類物業之現行市場租值)按可靠估計之未來現金流量以可反映現金流量金額及時間不明朗因素之折現率計算之折現現金流量預測。本集團投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)於2017年12月31日的公平值詳情載於財務報表附註17。

待開發物業減值

本公司管理層定期釐定待開發物業是否出現減值。倘資產的賬面值高於其可收回金額(公平值減出售成本及使用價值兩者的較高者)，則確認待開發物業的減值虧損。該等物業的公平值乃經參考彼等的預計銷售價格而進行估計，而銷售價格受市場狀況影響。計算使用價值要求使用未來現金流量及折現率等估計。截至2017年12月31日止年度，毋須於綜合財務報表內就待開發物業作減值虧損。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明確性主要來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

存貨減值

根據對可變現性的評估將存貨撇減至可變現淨值。當有事件或情況變動顯示未必會實現餘額時對存貨撇減予以列賬。識別撇減要求使用判斷及估計。倘預期有別於原有的估計，該等差額將會對存貨的賬面值及估計變動期間的存貨撇減造成影響。於2017年12月31日，存貨賬面值約為人民幣31,967,000元(2016年：人民幣30,852,000元)。於呈報的兩個年度概無確認存貨的減值虧損，而本年度撇銷的存貨為人民幣1,061,000元(2016年：人民幣595,000元)。

應收款項的減值

本集團對其客戶及其他債務人持續履行信用評估及根據支付歷史及根據審閱目前信用資料而釐定的客戶的當前信用可靠度調整信貸限額。本集團持續監察其客戶及其他債務人的收款及支付情況，並參照歷史經驗及債務人的財務狀況對未償付的應收款項作出壞賬撥備。於2017年12月31日，應收貸款及利息、貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的賬面值分別約為人民幣205,382,000元(2016年：人民幣125,341,000元)、人民幣113,164,000元(2016年：人民幣134,058,000元)及人民幣10,911,000元(2016年：人民幣20,270,000元)。於兩個呈報年度內均無確認應收貸款及利息的減值虧損。於本年度確認的貿易應收款項及應收票據撥備及貿易應收款項及應收票據撇銷分別約為人民幣零元(2016年：人民幣4,776,000元)及人民幣8,278,000元(2016年：人民幣3,174,000元)。於本年度確認的其他應收款項撥備為人民幣429,000元(2016年：無)。

商譽減值

釐定商譽是否減值需要對商譽分配所至的現金產生單位之使用價值進行估計。為了計算使用價值，董事需要對現金產生單位之未來預計現金流量進行估計，並選擇適當的貼現率，以計算該等現金流量現值。如實際未來現金流量低於預期，可能會產生重大減值虧損。

商譽於2017年12月31日確認賬面值(在扣除累計減值虧損人民幣75,800,000元(2016年：人民幣39,500,000元)後)人民幣63,314,000元(2016年：人民幣99,614,000元)。減值虧損計算的詳情載於附註19。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

4. 關鍵會計判斷及估計不明確性主要來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

公平值計量及估值過程

就財務報告目的而言，本集團若干金融資產及金融負債按公平值計量。

在估計資產或負債的公平值時，本集團使用市場可觀察的數據(以可利用者為限)。倘第一級輸入數據不可用，資產或負債的公平值將參考合適的估值師或基金經理的估值進行評估。

釐定各項金融資產及金融負債公平值使用的估值技術及輸入數據的資料於附註17、44及56內披露。

5. 收益

下列為本集團於年內的收益分析：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銷售貨品的收益	742,178	990,657
放貸業務的利息收入(附註25)	31,820	4,091
經營網上平台的收入	21,070	4,796
租賃投資物業的租金收入	304	—
顧問收入	208	—
	795,580	999,544

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

6. 經營分部資料

為達致管理目的，本集團根據其產品及服務劃分下列經營分部：

- (a) 個人護理產品－生產及銷售護膚品、沐浴洗髮、口腔護理、尿布及紙品產品
- (b) 放貸
- (c) 經營網上平台
- (d) 買賣商品
- (e) 證券投資
- (f) 物業持有

管理層對本集團經營分部的業績進行單獨監督，以便作出有關資源分配與績效評估的決策。分部表現乃根據可呈報分部虧損／溢利進行評估，即經調整除稅前虧損／溢利之計算。經調整除稅前虧損／溢利之計算方式與本集團除稅前虧損／溢利計算方式一致，惟利息收入、出售附屬公司之收益、其他未分配收入及收益、商譽減值虧損、融資成本以及公司及未分配開支不包括在其計算當中。

分部資產不包括未分配物業、廠房及設備、預付款項、按金及其他應收款項、可供出售投資、可收回稅項、已抵押存款以及現金及現金等價物，乃因該等資產按組別管理。

分部負債不包括未分配的其他應付款項及應計費用、計息借款、應付稅項及遞延稅項負債，乃因該等負債按組別管理。

於本年度，管理層認為就本集團各項業務的資源分配及績效評估決策而言，將個人護理產品分部作為整體進行監督更為合宜。於本集團截至2016年12月31日止過往年度的綜合財務報表中，該分部乃作為「兒童個人護理產品」、「成人個人護理產品」及「其他產品」分部分開呈列，有關比較資料已予重列以符合本年度的呈報方式。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

6. 經營分部資料(續)

	個人 護理產品 人民幣千元 (經重列)	放貸 人民幣千元	經營網上平台 人民幣千元	買賣商品 人民幣千元	證券投資 人民幣千元	物業持有 人民幣千元 (附註)	總計 人民幣千元
就截至2016年12月31日止年度							
分部收益	715,064	4,091	4,796	275,593	-	-	999,544
分部(虧損)/溢利	(86,449)	2,226	4,584	10,550	-	(5,234)	(74,323)
利息收入							2,862
其他未分配收入及收益							926
公司及其他未分配開支							(12,872)
融資成本							(596)
商譽減值虧損	(2,000)		(20,000)				(22,000)
除稅前虧損							(106,003)
分部資產	661,062	125,788	6,406	-	-	23,000	816,256
商譽	16,357		83,257				99,614
公司及其他未分配資產							771,166
總資產							1,687,036
分部負債	175,760	817	84	1,741	-	-	178,402
公司及其他未分配負債							158,456
總負債							336,858
其他分部資料：							
折舊及攤銷*	32,354	-	-	-	-	-	32,354
資本開支**	7,431	-	-	-	-	-	7,431

附註： 比較過往年度的物業持有分部的收益、業績及資產已分開呈列以符合本年度呈報方式。

上文呈報的分部收益為自外部客戶產生的收益。本年度並無分部間銷售(2016年：無)。

* 折舊及攤銷包括物業、廠房及設備折舊以及無形資產及預付土地租金攤銷。

** 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及待開發物業。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

6. 經營分部資料(續)

地區資料

有關本集團外部客戶收益的資料(根據客戶所在位置呈列)詳述如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
中國(不包括香港)	456,117	580,922
香港	54,989	8,887
美國	139,701	82,162
印尼	96,212	275,593
海外(不包括美國及印尼)	48,561	51,980
	795,580	999,544

有關主要客戶的資料

估本集團收益超過10%的個別客戶的收益如下：

	收益來源	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
客戶甲	個人護理產品	115,634	不適用#
客戶乙	買賣商品	96,212	275,593

於截至2016年12月31日止年度，來自客戶甲的收益不超過本集團該年度總收益的10%。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

7. 其他收入及收益

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
利息收入	9,527	2,862
可供出售投資產生之收益	1,053	926
出售可供出售投資之收益	11,477	–
出售附屬公司之收益(附註47)	95,885	–
出售無形資產之收益(附註b)	4,505	–
政府補助(附註a)	2,340	2,011
租賃投資物業之租金收入	–	2,066
貿易應收款項減值虧損撥回(附註26)	4,525	–
雜項收入	1,111	636
	130,423	8,501

附註：

- (a) 概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。
- (b) 內部無形資產產生的費用已於過往年度列支。

8. 其他開支

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之虧損	1,308	372
出售無形資產之虧損	–	13
物業、廠房及設備減值虧損(附註15)	38,533	–
於聯營公司之投資減值虧損(附註21)	8,372	–
可供出售投資減值虧損(附註23)	7,789	–
貿易應收款項減值虧損(附註26)	–	4,776
其他應收款項減值虧損	429	–
貿易應收款項撇銷	8,278	3,174
存貨撇銷	1,061	595
衍生金融負債公平值變動之虧損	–	1,825
其他	70	65
	65,840	10,820

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

9. 融資成本

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行借款利息	2,368	596
銀行透支利息	2	-
其他借款利息	389	-
應付承兌票據的推算利息(附註36)	456	-
	3,215	596

10. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除/(計入)以下各項：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
所售存貨成本(下文附註a)	613,829	644,101
折舊(下文附註a及附註15)	32,584	31,883
預付土地租金攤銷(附註16)	339	339
無形資產攤銷(附註20)	63	132
經營租賃項下有關土地及樓宇的最低租金付款	3,454	773
僱員福利開支(包括董事酬金(附註12))(下文附註a及b)：		
工資及薪金	102,907	90,690
以權益結算以股份為基礎的付款	6,395	9,613
退休福利計劃供款	8,155	7,855
員工成本總額	117,457	108,158
核數師酬金		
- 審核服務	1,724	1,800
- 非審核服務	668	20
計入行政開支的研發成本(下文附註b)	8,721	7,985
計入行政開支的衍生金融負債公平值變動之虧損(附註41)	1,822	5,203
匯兌虧損/(收益)淨額	13,077	(6,376)

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

10. 除稅前虧損(續)

附註：

- (a) 折舊及僱員福利開支分別包括金額人民幣19,723,000元(2016年：人民幣20,186,000元)及人民幣44,781,000元(2016年：人民幣35,997,000元)，該等金額亦計入所售存貨成本。
- (b) 本年度研發成本包括與研發活動之員工成本有關之款項人民幣2,560,000元(2016年：人民幣3,295,000元)，該款項亦計入僱員福利開支的總金額。

11. 所得稅開支

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
香港利得稅	5,470	2,923
中國企業所得稅	1,654	550
遞延稅項抵免(附註42)	7,124 (379)	3,473 -
於損益確認的所得稅總額	6,745	3,473

香港利得稅乃按兩個呈報年度估計應課稅溢利的16.5%計算。

除青蛙王子(中國)日化有限公司(「青蛙王子(中國)」)外，中國附屬公司於兩個年度的應課稅溢利均須按25%之稅率繳納中國企業所得稅。

根據本集團於2014年4月獲得的中國當地政府頒發的高新技術企業證書，一家附屬公司青蛙王子(中國)享受15%的優惠稅率，自截至2013年12月31日止年度起生效，為期三年。截至2016年12月31日止上一年度，青蛙王子(中國)獲授中國企業所得稅的優惠稅率15%，由該年度起額外三年適用的優惠稅率。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

11. 所得稅開支(續)

除稅前虧損與所得稅開支對賬如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
除稅前虧損	(156,538)	(106,003)
按適用稅率計算的稅項	(35,397)	(26,898)
本集團一間中國附屬公司的稅收減免影響	12,470	5,514
毋須課稅的收入	(5,081)	(5)
不可扣稅開支	20,888	10,935
未確認稅項虧損	13,865	13,927
所得稅開支	6,745	3,473

12. 董事、行政總裁及僱員酬金

(a) 董事及行政總裁

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
袍金：		
執行董事	1,380	2,191
非執行董事	985	735
獨立非執行董事	677	607
	3,042	3,533
其他酬金：		
薪金及酌情花紅	452	1,002
以權益結算以股份為基礎的付款	525	2,047
退休福利計劃供款	52	20
	4,071	6,602

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

12. 董事、行政總裁及僱員酬金(續)

(a) 董事及行政總裁(續)

按個別董事劃分的董事酬金分析如下：

	袍金 人民幣千元	薪金及 酌情花紅 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
2017年					
執行董事：					
葛曉華先生 ¹²	124	96	60	4	284
黃新文先生	226	207	115	9	557
李周欣先生 ⁴	299	98	43	4	444
蔡華綸先生 ⁵	429	–	–	20	449
馬志明先生 ¹³	302	–	–	13	315
	1,380	401	218	50	2,049
非執行董事：					
李振輝先生 ^{1*}	–	18	10	1	29
李周欣先生 ⁴	335	33	39	1	408
任煜男先生	650	–	258	–	908
	985	51	307	2	1,345
獨立非執行董事：					
唐碩先生 ⁹	53	–	–	–	53
曹斌先生 ¹⁰	157	–	–	–	157
陳詩敏女士 ¹¹	226	–	–	–	226
馬冠勇先生 ¹⁴	172	–	–	–	172
卜亞楠女士 ¹⁵	69	–	–	–	69
	677	–	–	–	677
	3,042	452	525	52	4,071

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

12. 董事、行政總裁及僱員酬金(續)

(a) 董事及行政總裁(續)

	袍金 人民幣千元	薪金及 酌情花紅 人民幣千元	以權益結算 以股份為基礎 的付款 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
2016年					
執行董事：					
李振輝先生 ^{1*}	593	188	218	3	1,002
謝金玲先生 ²	121	118	165	2	406
葛曉華先生 ¹²	204	207	299	5	715
黃新文先生	204	213	299	5	721
洪芳女士 ³	149	21	64	–	234
李周欣先生 ⁴	792	186	190	4	1,172
蔡華綸先生 ⁵	128	–	–	–	128
	2,191	933	1,235	19	4,378
非執行董事：					
李振輝先生 ^{1*}	135	69	81	1	286
任煜男先生	600	–	645	–	1,245
	735	69	726	1	1,531
獨立非執行董事：					
陳少軍先生 ⁶	73	–	20	–	93
李文昭先生 ⁷	87	–	14	–	101
黃偉明先生 ⁸	186	–	52	–	238
唐碩先生 ⁹	127	–	–	–	127
曹斌先生 ¹⁰	85	–	–	–	85
陳詩敏女士 ¹¹	49	–	–	–	49
	607	–	86	–	693
	3,533	1,002	2,047	20	6,602

¹ 李振輝先生自2016年9月23日起由執行董事調任為非執行董事；並自2017年1月27日辭任非執行董事。

² 謝金玲先生辭任執行董事，自2016年7月19日起生效。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

12. 董事、行政總裁及僱員酬金(續)

(a) 董事及行政總裁(續)

- 3 洪芳女士辭任執行董事，自2016年1月27日起生效。
- 4 李周欣先生獲委任為執行董事，自2016年1月27日起生效；並自2017年6月30日起由執行董事調任為非執行董事。
- 5 蔡華綸先生獲委任為執行董事，自2016年7月19日起生效。
- 6 陳少軍先生辭任獨立非執行董事，自2016年5月4日起生效。
- 7 李文昭先生辭任獨立非執行董事，自2016年5月20日起生效。
- 8 黃偉明先生辭任獨立非執行董事，自2016年11月11日起生效。
- 9 唐碩先生獲委任為獨立非執行董事，自2016年5月4日起生效；並自2017年3月15日辭任獨立非執行董事。
- 10 曹斌先生獲委任為獨立非執行董事，自2016年7月19日起生效；並自2017年9月15日辭任獨立非執行董事。
- 11 陳詩敏女士獲委任為獨立非執行董事，自2016年9月20日起生效。
- 12 葛曉華先生退任執行董事，自2017年6月15日起生效。
- 13 馬志明先生獲委任為執行董事，自2017年1月27日起生效。
- 14 馬冠勇先生獲委任為獨立非執行董事，自2017年3月15日起生效。
- 15 卜亞楠女士獲委任為獨立非執行董事，自2017年9月15日起生效。
- * 李振輝先生亦為本公司行政總裁，於2016年9月23日辭任。蔡華綸先生為本公司行政總裁，於2017年8月11日獲委任。

截至2017年及2016年12月31日止年度，並無董事放棄或同意放棄任何酬金之安排。

截至2017年及2016年12月31日止年度，本集團並無向董事支付酬金，作為吸引加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

(b) 僱員

年內本集團五名最高薪僱員不包括任何董事(2016年：五名董事，其酬金詳情載於上文附註12(a))。

餘下五名人士(2016年：無)之酬金如下：

	2017年 僱員數目	2016年 僱員數目
1,000,001港元－1,500,000港元	1	—
2,000,001港元－2,500,000港元	1	—
4,000,001港元－4,500,000港元	1	—
4,500,001港元－5,000,000港元	1	—
7,500,001港元－8,000,000港元	1	—

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

13. 股息

本公司董事不建議派付截至2017年12月31日止年度的股息(2016年：無)。

14. 本公司股權持有人應佔每股虧損

本公司股權持有人應佔每股基本虧損乃基於以下數據計算：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本虧損的虧損		
本公司股權持有人應佔年度虧損	(170,744)	(111,189)
用於計算每股攤薄虧損的虧損	不適用	不適用
	2017年 千股	2016年 千股
股份數目		
用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數	1,100,474	1,010,491
用於計算每股攤薄虧損的普通股加權平均數	不適用	不適用

由於本集團上述兩年持續虧損，但行使購股權產生可發行潛在股份被視為具反攤薄影響，故並未呈列該等年度的每股攤薄虧損。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃裝修	廠房及機器	家具、裝置及 辦公室設備	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：							
於2016年1月1日	470,667	-	51,637	19,012	4,525	437	546,278
添置	2,846	-	3,843	545	138	59	7,431
出售	-	-	(822)	(524)	-	-	(1,346)
於2016年12月31日及2017年1月1日	473,513	-	54,658	19,033	4,663	496	552,363
添置	1,997	8,303	7,151	3,048	6,633	94	27,226
出售	(7,408)	-	(209)	(5)	(1,854)	-	(9,476)
出售附屬公司(附註47)	-	-	(351)	(365)	-	-	(716)
匯兌調整	-	(261)	-	(87)	(141)	-	(489)
於2017年12月31日	468,102	8,042	61,249	21,624	9,301	590	568,908
累計折舊與減值：							
於2016年1月1日	44,104	-	15,958	6,316	2,619	-	68,997
年內折舊撥備(附註10)	22,495	-	5,272	3,552	564	-	31,883
出售時撇銷	-	-	(258)	(368)	-	-	(626)
於2016年12月31日及2017年1月1日	66,599	-	20,972	9,500	3,183	-	100,254
年內折舊撥備(附註10)	22,580	377	5,608	2,811	1,208	-	32,584
年內已確認減值虧損(附註8)	38,533	-	-	-	-	-	38,533
出售時撇銷	(2,610)	-	(161)	(5)	(1,601)	-	(4,377)
出售附屬公司時撇銷(附註47)	-	-	(16)	(88)	-	-	(104)
匯兌調整	-	(12)	-	(2)	(18)	-	(32)
於2017年12月31日	125,102	365	26,403	12,216	2,772	-	166,858
賬面淨值：							
於2017年12月31日	343,000	7,677	34,846	9,408	6,529	590	402,050
於2016年12月31日	406,914	-	33,686	9,533	1,480	496	452,109

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

15. 物業、廠房及設備(續)

本集團的樓宇均坐落於擁有中期土地使用權的中國土地上。

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)按直線法於其估計使用年期內折舊，並已考慮其估計剩餘價值。計算折舊所使用的主要年利率如下：

樓宇	5%
租賃裝修	根據有關租約年期
廠房及機器	10%至20%
家具、裝置及辦公室設備	20%至33 1/3%
汽車	20%至25%

於2016年12月31日，賬面淨值約為人民幣276,332,000元的若干自用物業已包含在「樓宇」內，而截至該日本集團尚未取得該等物業的樓宇所有權證書。截至2017年12月31日止年度，本集團已取得上述物業的樓宇所有權證書。

鑒於本集團個人護理產品分部於本年度出現重大經營虧損(附註6(a))，本公司管理層就該業務運營中所用資產的可收回金額進行評估，並認為就本集團的物業、廠房及設備確認減值虧損人民幣38,533,000元(2016年：無)屬適當，有關減值虧損乃經參考有關資產的估計銷售價格後，根據彼等之公平值減出售成本進行計算，由外部估值師進行估值。

16. 預付土地租金

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	14,308	14,647
年內攤銷(附註10)	(339)	(339)
於12月31日	13,969	14,308
分析以供呈報用途：		
非流動資產	13,630	13,969
流動資產(附註27)	339	339
	13,969	14,308

預付土地租金指在中國的中期土地使用權，於50年內攤銷。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

17. 投資物業

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日的公平值	23,000	30,300
收購附屬公司(附註46(a)(ii))	84,082	–
公平值變動收益/(虧損)	13,222	(7,300)
出售	(18,066)	–
重新分類至分類為持作出售資產(下文附註)	(6,246)	–
匯兌調整	(720)	–
於12月31日的公平值	95,272	23,000

附註：於年內，本集團訂立一份買賣協議，以代價7,500,000港元出售一項投資物業，因此該投資物業被重新分類至分類為持作出售資產(附註32)。

本集團根據經營租賃持作賺取租金的物業權益採用公平值模型計量，並分類及入賬列為投資物業。

本集團於2017年12月31日的投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)指於香港以中期租約持有土地上建的工業物業，本集團於2016年12月31日的投資物業指於中國以中期土地使用權持有土地上建的工業物業。

投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)根據經營租賃出租予第三方，有關詳情載於財務報表附註50(a)。

本集團的投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)於2017年12月31日及2016年12月31日分別以公平值列賬，並分別由與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師匯辰評估諮詢有限公司及保柏國際評估有限公司進行估值。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

17. 投資物業(續)

於評估投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)的公平值時，物業的最高及最佳用途為其目前用途。過往年度使用的估值技術概無變動。

下表載列本集團投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)的公平值計量等級：

	於2017年12月31日的公平值計量採用			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
經常性公平值計量：				
投資物業	—	—	95,272	95,272
分類為持作出售資產	—	—	6,246	6,246

	於2016年12月31日的公平值計量採用			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三級) 人民幣千元	
經常性公平值計量：				
投資物業	—	—	23,000	23,000

年內，第一級與第二級公平值計量之間並無轉移，第三級亦並無轉入或轉出。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

17. 投資物業(續)

以下為投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)估值所用的估值技術及主要輸入值概要：

於2017年12月31日

物業類別	估值技術	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值範圍	不可觀察輸入值與公平值的關係
工業物業	收入資本化法	每平方米月均市場租金	11港元至60港元	市場租金越高，公平值越高
		復歸收益率	3.4%	復歸收益率越高，公平值越低

於2016年12月31日

物業類別	估值技術	重大不可觀察輸入值	不可觀察輸入值範圍	不可觀察輸入值與公平值的關係
工業物業	收入資本化法	每平方米月均市場租金	人民幣4元至人民幣8元	市場租金越高，公平值越高
		復歸收益率	4.5%	復歸收益率越高，公平值越低

根據收入資本化法，物業的所有可出租單位的市場租金乃參考可出租單位以及毗鄰相似物業的其他出租單位已取得的租金進行估計，而採納的資本化率經參考估值師觀察得出的當地類似物業的收益率後釐定，並基於估值師對相關物業的特定因素的了解作出調整。

估計租賃價值及市場租金年增長率單獨大幅增加／減少會導致投資物業公平值大幅增加／減少。長期空置率及貼現率單獨大幅增加／減少會導致投資物業公平值大幅減少／增加。一般而言，就估計租賃價值作出的假設的變動會導致租金年增長出現類似方向變動及導致長期空置率及貼現率出現反向變化。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

18. 待開發物業

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
按成本		
於1月1日	–	–
收購附屬公司(附註46(a)(i))	145,837	–
匯兌調整	(8,540)	–
於12月31日	137,297	–

待開發物業指位於香港並附帶中期租約的地塊及其上建樓宇，由本集團收購作開發目的。物業開發計劃詳情尚未獲得有關政府部門批准，因此，於報告期末，該等開發物業之公平值不能合理可靠釐定。

19. 商譽

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
成本		
於1月1日	139,114	35,857
收購附屬公司產生的成本(附註46(b))	–	103,257
於12月31日	139,114	139,114
累計減值虧損		
於1月1日	39,500	17,500
已確認減值虧損	36,300	22,000
於12月31日	75,800	39,500
賬面值		
於12月31日	63,314	99,614

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

19. 商譽(續)

商譽減值測試

商譽成本已分配至下列現金產生單位(「現金產生單位」)組別，以作減值測試

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
兒童個人護理產品	35,857	35,857
經營網上平台	103,257	103,257
於12月31日	139,114	139,114

兒童個人護理產品

該現金產生單位組別的可收回金額根據使用以高級管理層批准的五年期間財政預算為依據的現金流量預測計算的使用價值釐定。

編製用作計算使用價值的現金流量預測時採納的主要假設如下：

	2017年	2016年
收入於五年期間的複合年增長率	6.5%	6.5%
五年期間後的年增長率	3%	3%
貼現率	18%	15%

用於編製現金流量預測的預算毛利率乃基於緊接預算年度前一年內所實現的平均毛利率，由於原材料物價通脹而有所調整。

管理層按過去表現、行業預測及市場發展期望估算平均年收入增長率。所用貼現率未扣除稅項，並反映該現金產生單位組別的相關特定風險。

分配予主要假設(材料物價通脹及貼現率)的價值與外部信息來源一致。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

19. 商譽(續)

兒童個人護理產品(續)

就分配予兒童個人護理產品現金產生單位的商譽而言，董事認為由於本年度該現金產生單位組別經營表現下滑，故根據該現金產生單位的可收回金額就本年度確認商譽減值虧損人民幣7,000,000元(2016年：人民幣2,000,000元)屬適當。可收回金額已透過預期未來現金流量現值計算的使用價值釐定。

經營網上平台

該現金產生單位組別的可收回金額根據使用以高級管理層批准的五年期間財政預算為依據的現金流量預測計算的使用價值釐定。

編製作計算使用價值的現金流量預測時採納的主要假設如下：

	2017年	2016年
收入於五年期間的複合年增長率	11%	40%
五年期間後的年增長率	3%	3%
貼現率	24%	20%

用於編製現金流量預測的預算毛利率乃基於緊接預算年度前一年內所實現的平均毛利率，由於直接服務成本通脹而有所調整。

管理層按過去表現、行業預測及市場發展期望估算平均年收入增長率。所用貼現率未扣除稅項，並反映該現金產生單位組別的相關特定風險。

就分配予經營網上平台現金產生單位的商譽而言，董事認為由於管理層評估本集團市場參與程度後下調未來年度之收益增長率，根據該現金產生單位的可收回金額確認本年度商譽減值虧損為人民幣29,300,000元(2016年：人民幣20,000,000元)，屬恰當。可收回金額已透過計算預期未來現金流量現值的使用價值釐定。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

20. 無形資產

	商標 人民幣千元	版權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2016年1月1日	160	7,120	7,280
年內添置	593	–	593
年內出售	(160)	–	(160)
於2016年12月31日、2017年1月1日及2017年12月31日	593	7,120	7,713
累計攤銷：			
於2016年1月1日	96	7,001	7,097
年內撥備(附註10)	13	119	132
出售時撇銷	(109)	–	(109)
於2016年12月31日及2017年1月1日	–	7,120	7,120
年內撥備(附註10)	63	–	63
於2017年12月31日	63	7,120	7,183
賬面淨值：			
於2017年12月31日	530	–	530
於2016年12月31日	593	–	593

商標及版權於其估計使用年期10年及5年內攤銷。

商標的賬面值將分別於其剩餘使用年期9年(2016年：10年)內攤銷。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

21. 於聯營公司之權益

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非上市聯營公司		
投資成本	16,700	—
所佔收購後虧損及其他全面收益	(628)	—
已確認減值虧損	(8,372)	—
	7,700	—

年內變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	—	—
收購聯營公司	700	—
所保留聯營公司的公平值(附註47)	16,000	—
所佔年內收購後虧損	(628)	—
所佔聯營公司儲備	—	—
已確認減值虧損(附註8)	(8,372)	—
於12月31日	7,700	—

本集團聯營公司的詳情如下：

名稱	成立／註冊 及營運地點	本集團所持 股本權益比例		本集團所持 表決權比例		主要業務
		2017年	2016年	2017年	2016年	
福建和潤供應鏈管理有限公司(「福建和潤」)	中國福建省	30%	不適用	30%	不適用	分銷個人護理產品
福建省青蛙王子品牌管理 有限公司(「青蛙王子品牌」)	中國福建省	30%	不適用	30%	不適用	持有知識產權
廈門倍詩淘電子商務有限公司(「廈門倍詩淘」)	中國福建省	35%	不適用	35%	不適用	無業務

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

21. 於聯營公司之權益(續)

附註：

- (i) 所有上述聯營公司均採用權益法於該等綜合財務報表內入賬。
- (ii) 於2017年5月5日，本公司間接全資附屬公司青蛙王子(中國)與一名獨立第三方訂立協議，以總現金代價人民幣100,000,000元出售附屬公司福建和潤(連同其全資附屬公司青蛙王子品牌)的45%股本權益。該出售事項乃於2017年6月30日完成，本集團於出售事項後保留福建和潤30%的股本權益，作為聯營公司入賬。
- (iii) 於2017年10月7日，青蛙王子(中國)及兩名獨立第三方同意成立廈門倍詩淘，該聯營公司100%股本權益的現金代價為人民幣2,000,000元。待上述成立事項完成後，本集團持有廈門倍詩淘35%的股本權益。

鑒於管理層預期聯營公司福建和潤未來數年盈利能力會有下降，董事認為就於該聯營公司的投資作出減值虧損人民幣8,372,000元(2016年：無)為合適之舉，有關金額計入其他開支(附註8)。

下表載列福建和潤及其附屬公司青蛙王子品牌的綜合財務資料概要，以及綜合財務資料概要與綜合財務報表所列賬面值的對賬：

	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產	32,538
流動資產	133,500
流動負債	(94,188)
非流動負債	-
資產淨值	71,850

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

21. 於聯營公司之權益(續)

	2017年7月1日至 2017年12月31日 人民幣千元
收益	192,008
除稅前溢利	1,069
所得稅開支	(68)
期內溢利及全面收益總額	1,001
與本集團於聯營公司之權益對賬：	
本集團之擁有權比例	30%
本集團分佔聯營公司資產淨值	21,555
與聯營公司交易的累計未變現收益	(10,835)
已確認減值虧損	(8,372)
其他調整(見下文附註)	4,652
投資之賬面值	7,000

附註： 其他調整指按本集團於聯營公司應佔的資產淨值與於出售完成日期所保留的公平值之間的差額。

下表列示了並非屬重大之本集團餘下聯營公司之財務資料。

	2017年 人民幣千元
分佔聯營公司年內溢利	—
分佔聯營公司年內其他全面收益	—
本集團於聯營公司之權益之總賬面值	700

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

22. 於合營公司之權益

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非上市合營公司		
投資成本	4	—
所佔收購後虧損及其他全面收益	(299)	—
應收合營公司款項撇減調整(附註29)	295	—
	—	—

年內變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日		
收購合營公司	4	—
所佔年內收購後虧損	(299)	—
所佔合營公司儲備	—	—
合營公司虧損以撇減應收合營公司款項(附註29)	295	—
於12月31日	—	—

本集團主要合營公司的詳情如下：

名稱	成立／註冊 及營運地點	本集團所持 股本權益比例		主要業務
		2017年	2016年	
麗滙集團有限公司	香港	50%	不適用	分銷食品及飲料
勤海有限公司	香港	25%	不適用	持有遊艇

附註：所有上述合營公司均採用權益法於該等綜合財務報表內入賬。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

22. 於合營公司之權益(續)

下表列示勤海有限公司的財務資料概要，以及財務資料概要與綜合財務報表所列賬面值的對賬：

	2017年 12月31日 人民幣千元
非流動資產	17,856
流動資產	738
流動負債	(19,774)
非流動負債	-
負債淨額	(1,180)
	截至2017年 12月31日止年度 人民幣千元
收益	571
除稅前虧損	(1,180)
所得稅開支	-
年度虧損及全面開支總額	(1,180)
與本集團於合營公司之權益對賬：	
本集團之擁有權比例	25%
本集團應佔合營公司負債淨額	(295)
撇減應收合營公司款項	295
賬面值	-

下表列示並非屬重大之本集團餘下合營公司之財務資料：

	2017年 人民幣千元
分佔合營公司年內虧損	(4)
分佔合營公司年內其他全面收益	-
本集團於合營公司之權益之總賬面值	-

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

23. 可供出售投資

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
按公平值		
香港上市股本證券	68,536	—
非上市投資基金	117,135	—
按成本		
非上市投資基金	—	15,300
按成本減減值		
非上市股本投資	16,448	—
	202,119	15,300

年內變動：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日的餘額	15,300	2,008
年內收購		
—以現金結算	1,038,890	302,300
—以承兌票據結算(附註49)	11,592	—
公平值變動收益	60,928	—
年內已確認減值虧損(附註8)	(7,789)	—
年內出售	(909,792)	(289,008)
匯兌虧損	(9,825)	—
匯兌調整	2,815	—
於12月31日的餘額	202,119	15,300
分析以供呈報用途：		
非流動資產	202,119	—
流動資產	—	15,300
	202,119	15,300

附註：

- (a) 有關於香港上市股本證券及非上市投資基金的公平值詳情載於附註56(a)。
- (b) 非上市投資基金為由外部基金管理人設立的基金，主要從事證券投資。根據本集團於2017年12月31日所持基金的條款，本集團有權於向該等基金作出付款之日起計兩年後隨時贖回基金。於2016年12月31日的非上市投資基金已於本年度內全數贖回。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

23. 可供出售投資(續)

附註：(續)

- (c) 非上市股本投資包括本集團於一家實體的10%股本權益，賬面值為人民幣10,000,000元(2016年：無)。該實體乃於中國成立，主要從事經營網上商店及代理服務。
- (d) 非上市股本投資按成本減減值虧損(如有)列賬，蓋因股本投資於活躍市場並無市場報價，且無法可靠計量其公平值。
- (e) 鑒於若干股本被投資公司持續錄得經營虧損，於本年度就於該等被投資公司的投資按其估計可收回金額計提減值虧損合共人民幣7,789,000元(2016年：無)以撇減其投資成本。

24. 存貨

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
原材料	8,474	6,804
在製品	4,178	1,336
製成品	19,315	22,712
	31,967	30,852

25. 應收貸款及利息

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貸款及其應收利息		
— 一年內	105,887	118,012
— 第二至第五年	83,253	7,329
— 第五年過後	16,242	—
	205,382	125,341
分析以供呈報用途：		
非流動資產	99,495	7,329
流動資產	105,887	118,012
	205,382	125,341

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

25. 應收貸款及利息(續)

年內變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	125,341	-
本集團作出的貸款	347,964	116,074
應收貸款利息(附註5)	31,820	4,091
借款人償還貸款及利息	(287,432)	(365)
匯兌調整	(12,311)	5,541
於12月31日	205,382	125,341

應收貸款(不包括應收利息)詳情如下：

2017年12月31日

貸款本金額 千港元	借款人數目	年利率	到期日	已質押擔保品
216,427	36	10%-31.5%	1至20年內	借款人擁有的租賃物業
21,789	122	12%-58%	1至4年內	無
238,216				

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

25. 應收貸款及利息(續)

2016年12月31日

貸款本金額 千港元	借款人數目	年利率	到期日	已質押擔保品
27,000	1	38%	1年內	借款人擁有的非上市證券
27,500	1	38%	1年內	借款人擁有的上市證券
65,264	7	9%-36%	1至10年內	借款人擁有的租賃物業
16,000	1	60%	1年內	借款人擁有的其他資產
135,764				

貸款及其應收利息將由借款人於各到期日清償。

26. 貿易應收款項及應收票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	113,415	138,834
減：呆賬備抵	(251)	(4,776)
	113,164	134,058

本集團主要以信貸形式與客戶進行交易，惟新客戶通常需要預先支付墊款除外。信貸期一般為30天至180天(2016年：30天至180天)。

本集團致力嚴格監控其未收取的應收款項以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於以上所述及本集團的貿易應收款項與大量各行業客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押物或實行其他信貸加強措施。貿易應收款項並無計息。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

26. 貿易應收款項及應收票據(續)

於呈報期結算日，貿易應收款項及應收票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
30天內	24,228	78,059
31至60天	18,207	29,899
61至90天	24,940	15,122
90天以上	45,789	10,978
	113,164	134,058

不視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
並無逾期亦未減值	63,044	95,625
逾期但未減值		
– 1至30天	14,467	17,323
– 30天以上	35,653	21,110
總計	113,164	134,058

本集團並無逾期亦未減值的貿易應收款項主要指向認可及信譽良好且近期並無欠款紀錄的客戶作出的銷售。

已逾期惟並無減值的應收款項乃與本集團有良好往績紀錄的多名獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無出現重大變動，而有關結餘仍被視為可全數收回。

貿易應收款項及應收票據撥備的變動如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於1月1日	4,776	–
已確認減值虧損(附註8)	–	4,776
減值撥回(附註7)	(4,525)	–
於12月31日	251	4,776

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

27. 預付款項、按金及其他應收款項

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
預付款項(附註(ii))	23,510	22,320
購買物業、廠房及設備的按金	7,245	2,764
應收出售代價(附註(iii))	—	15,000
按金及其他應收款項	14,324	5,370
	45,079	45,454
分析以供呈報用途：		
非流動資產	7,245	2,864
流動資產	37,834	42,590
	45,079	45,454

附註：

- (i) 上述資產既未逾期亦未減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠紀錄的應收款項有關。
- (ii) 於2017年12月31日計入預付款項的預付土地租金為人民幣339,000元(2016年：人民幣339,000元)(附註16)。
- (iii) 於2016年12月31日應收出售代價指部分出售一家附屬公司的應收款項的未償付部分人民幣15,000,000元(附註58(c))。該應收代價為無抵押、免息，並於年內已悉數支付。

28. 應收聯營公司款項

應收聯營公司款項為免息、無抵押並按要求隨時償還。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

29. 應收一家合營公司款項

應收一家合營公司款項為免息、無抵押並按要求隨時償還，經扣減分佔合營公司虧損人民幣295,000元(2016年：無)(附註22)計算。

30. 應收非控制權益款項

應收非控制權益款項為免息、無抵押並按要求隨時償還。

31. 已抵押銀行存款及現金及現金等價物

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已抵押銀行存款	127,118	124,866
現金及現金等價物		
現金及銀行結餘	222,691	614,462
	349,809	739,328
已抵押銀行存款用以擔保：		
－短期銀行借款(附註35)	120,000	120,000
－應付票據(附註33)	7,118	4,866
已抵押銀行存款	127,118	124,866

銀行結餘及已抵押銀行存款中人民幣229,795,000元(2016年：人民幣619,319,000元)按基於每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取計息，餘下人民幣120,000,000元(2016年：人民幣120,000,000元)按固定年利率2.73%計息。

於2017年12月31日，本集團的現金與銀行結餘及銀行存款分別為人民幣129,504,000元(2016年：人民幣206,865,000元)及人民幣127,118,000元(2016年：人民幣124,866,000元)，均以人民幣計值及存放於中國的銀行。根據中國大陸的外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，將人民幣銀行結餘及存款兌換為其他貨幣須經中國政府批准。

32. 分類為持作出售資產

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
分類為持作出售資產		
投資物業，按公平值(附註17)	6,246	—

誠如附註17所述，年內本集團就出售一項投資物業訂立買賣協議，代價為7,500,000港元。該出售事項已於報告期末後於2018年2月完成。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

33. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，貿易應付款項及應付票據基於發票日期的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
30日內	46,795	23,458
31日至90日	10,026	44,630
90日以上	14,630	25,607
	71,451	93,695

貿易應付款項免息，一般於30天至180天(2016年：30天至180天)內結算。

於2017年12月31日，應付票據人民幣7,118,000元(2016年：人民幣4,866,000元)以已抵押銀行存款人民幣7,118,000元(2016年：人民幣4,866,000元)作擔保(附註31)。

34. 其他應付款項及應計費用

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
其他應付款項及應計費用	35,513	47,625
已收貿易按金	5,735	42,385
其他應付稅項	2,358	12,376
	43,606	102,386

其他應付款項免息，通常按一個月的平均期限結清。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

35. 銀行及其他借款

	實際年利率	2017年 到期月份	人民幣千元	實際年利率	2016年 到期月份	人民幣千元
須於一年內償還的銀行貸款	4.35%	2018年 11月	114,998	2.43%	2017年 11月	110,919
須於一年內償還的其他貸款	13%	2018年 1月	49,968	不適用	不適用	不適用
			<u>164,966</u>			<u>110,919</u>

於2017年12月31日，銀行貸款人民幣114,998,000元(2016年：人民幣110,919,000元)以抵押銀行存款人民幣120,000,000元(2016年：人民幣120,000,000元)作擔保(附註31)。

本集團於兩個呈報年度的銀行及其他借款變動如下：

	銀行借款 人民幣千元	其他借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	50,000	–	50,000
年內提取新增貸款	106,016	–	106,016
年內償還	(50,000)	–	(50,000)
匯兌收益	4,903	–	4,903
於2016年12月31日及2017年1月1日	110,919	–	110,919
年內提取新增貸款	114,998	52,032	167,030
年內償還	(107,682)	–	(107,682)
匯兌收益	(3,237)	–	(3,237)
匯兌調整	–	(2,064)	(2,064)
於2017年12月31日	<u>114,998</u>	<u>49,968</u>	<u>164,966</u>

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

36. 應付承兌票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付承兌票據：		
— 於2017年8月18日發行(附註a)	10,019	—
— 於2017年9月21日發行(附註b)	11,243	—
— 於2017年12月29日發行(附註c)	1,610	—
	22,872	—
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付賬面值一年以內	22,872	—

(a) 於2017年8月18日發行的承兌票據(「票據A」)

於2017年8月18日，本公司發行本金額為12,000,000港元的票據A，作為收購一家實體(該實體透過投資對象於中國經營餐廳)15%股權的代價。於該實體的投資分類及計作可供出售投資。

票據A乃無抵押，按年利率5厘計息，並於到期日2018年8月17日按其本金額及應計利息支付。本公司亦有權於到期日前隨時按本金額贖回全部或部份票據A。

承兌票據於發行日期的公平值預估為11,693,000港元(相當於人民幣9,983,000元)，於報告期末本金額為12,000,000港元的票據A仍未償還。票據A的實際年利率為7.76厘。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

36. 應付承兌票據(續)

(b) 於2017年9月21日發行的承兌票據(「票據B」)

於2017年9月21日，本公司發行本金額為13,500,000港元的票據B作為收購得發置業有限公司所有權益的代價(附註46(a)(ii))。

票據B為無抵押、免息並須於到期日2017年12月12日(即本集團完成收購利欣置業有限公司(附註46(a)(ii))後第一個營業日)支付。本公司亦有權於到期日前的任何時間按本金額贖回全部或部分票據B。

承兌票據於發行日期的公平值預估為13,313,000港元(相當於人民幣11,087,000元)。於報告期末，本金額為13,500,000港元的票據B仍未償還。票據B的實際年利率為6.38厘。

(c) 於2017年12月29日發行的承兌票據(「票據C」)

於2017年12月29日，本公司發行本金額為2,000,000港元的票據C，作為收購Ample Chance Limited的全部股權的代價(附註46(a)(iii))。

票據C為無抵押、免息並須於到期日2018年6月28日償還。本公司亦有權於到期日前隨時按本金額贖回全部或部分票據C。

承兌票據於發行日期的公平值預估為1,932,000港元(相當於人民幣1,609,000元)。於報告期末，本金額為2,000,000港元的票據C仍未償還。票據C的實際年利率為7.21厘。

本集團於兩個呈報年度的應付承兌票據變動如下：

	票據A 人民幣千元	票據B 人民幣千元	票據C 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日、2016年12月31日及 2017年1月1日	-	-	-	-
發行承兌票據	9,983	11,087	1,609	22,679
本年度的利息開支(附註9)	293	162	1	456
匯兌收益	(257)	(6)	-	(263)
於2017年12月31日	10,019	11,243	1,610	22,872

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

37. 應付聯營公司款項

應付聯營公司款項為免息、無抵押並按要求隨時償還。

38. 應付一間合營公司款項

應付一間合營公司款項為免息、無抵押並按要求隨時償還。

39. 應付非控制權益款項

應付非控制權益款項為免息、無抵押並按要求隨時償還。

40. 應付董事款項

應付董事款項為免息、無抵押並按要求隨時償還。於2016年12月31日的尚未償還結餘已由本集團於年內清償。

41. 衍生金融負債

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
按公平值透過損益列賬的金融負債		
未到期的外幣期貨合約	-	1,826

附註：

於2016年12月31日，本集團有下列未到期外幣期貨合約：

面值金額	到期日	匯率
1,000,000美元	2017年1月3日	1美元：人民幣6.4元至人民幣5.2元
1,200,000美元	2017年2月1日	1美元：人民幣6.4元至人民幣5.2元
1,200,000美元	2017年3月1日	1美元：人民幣6.4元至人民幣5.2元

於本年度，外幣期貨合約的公平值變動虧損人民幣1,822,000元(2016年：人民幣5,203,000元)(附註10)已於損益中確認。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

42. 遞延稅項負債

	預扣稅 人民幣千元	投資物業之 公平值變動 人民幣千元	可供出售投資 公平值變動 人民幣千元	加速折舊 撥備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日及2016年12月31日	14,600	3,323	-	-	17,923
於損益中扣除(附註11)	-	(937)	-	558	(379)
於其他全面收益中扣除，淨額	-	-	3,773	-	3,773
出售物業時計入保留盈利(附註)	-	(2,386)	-	-	(2,386)
匯兌調整	-	-	(149)	(22)	(171)
於2017年12月31日	14,600	-	3,624	536	18,760

附註：遞延稅項負債來自於上一年度若干物業重新分類至投資物業前的公平值變動收益。有關遞延稅項負債於年內出售物業時計入保留溢利。

根據中國所得稅法，於中國大陸成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須按10%徵收預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日後產生的盈利。倘中國大陸與外國投資者所屬司法權區已簽訂稅務條約，則可應用更低的預扣稅率。本集團的預扣稅適用稅率為10%。估計於中國大陸成立的附屬公司預期就2008年1月1日後盈利分派股息的預扣稅時，董事乃基於多項因素評估，包括可預見將來之股息政策、資本水平及本集團業務營運所需資金。截至2017年12月31日，就未確認遞延稅項負債的於中國大陸附屬公司投資相關的暫時性差異總值合共約人民幣673,922,000元(2016年：人民幣753,223,000元)。

於2017年12月31日，經計及上述因素後，就本公司附屬公司預期於可見將來分派之未匯出盈利所應付的預扣稅而言，並無重大未確認遞延稅項負債(2016年：無)。

本集團於香港產生的稅務虧損為人民幣9,351,000元(2016年：人民幣零元)，並可供無限期抵銷產生有關虧損的公司的未來應課稅溢利，該等稅項虧損須獲香港稅務局同意。本集團亦於中國內地產生人民幣191,318,000元(2016年：人民幣113,508,000元)的稅務虧損，並可於未來一至五年內抵銷未來應課稅溢利。由於未來溢利流的不可預測性，故並無就該稅項虧損確認遞延稅項資產。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

43. 股本

	普通股數目 千股	2017年 人民幣千元	普通股數目 千股	2016年 人民幣千元
法定：				
每股面值0.01港元的普通股	5,000,000	41,524	5,000,000	41,524
已發行及繳足：				
每股面值0.01港元的普通股 於1月1日	1,010,491	8,386	1,010,491	8,386
因收購附屬公司而發行股份 (附註46(a)(i))	147,945	1,308	-	-
於12月31日	1,158,436	9,694	1,010,491	8,386

44. 購股權計劃

於2011年6月22日，本公司設立購股權計劃(「該計劃」)，向為本集團營運的成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。該計劃的合資格參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團其他僱員、本集團貨品或服務供應商、本集團客戶及本公司股東。該計劃於2011年6月22日有條件通過，自該日起為期10年。該計劃於本公司股份於聯交所上市後在2011年7月15日生效。該計劃限額已於2017年6月30日更新且該計劃將自該日起10年內一直有效。

現時獲准根據該計劃授出的尚未行使購股權最高數目為於行使後等同於本公司任何時候已發行股份數目10%的股份。於任何12個月期間根據授予該計劃每名合資格參與者的購股權可發行的股份最高數目限制在本公司任何時候已發行股份的1%。倘再授出購股權會導致超出該限額，則須經股東於股東大會批准。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授出購股權須經獨立非執行董事(自身或其聯繫人為購股權承授人的獨立非執行董事除外)事先批准。此外，倘於任何12個月期間授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人的購股權所涉股份數目超過本公司任何時候已發行股份的0.1%及總值(基於本公司股份於授出日期的收市價格計算)超過5,000,000港元，則須經股東於股東大會事先批准。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

44. 購股權計劃(續)

授出購股權的要約可由承授人於要約日期起計28天內透過支付名義代價合共1港元接納。所授購股權的行使期可由董事決定，並於授出購股權日期起計不遲於十年屆滿當日結束。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於以下最高者：(i)本公司股份面值；(ii)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；及(iii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價。

購股權並無授權持有人享有股息或於股東大會投票。

於2016年1月18日及於2016年1月20日，本公司向認購者授出購股權，按相同行使價每股0.81港元分別認購31,437,000股股份及9,700,000股股份。

於2017年5月24日，本公司向認購者授出購股權，按行使價每股0.38港元認購15,300,000股股份。

截至2017年及2016年12月31日止年度，以下已授出購股權作廢：

2017年 購股權數目 千股	每股行使價 港元	行使期
66	2.94	2013年6月21日至2022年6月20日
600	1.83	2015年9月26日至2024年9月25日
900	0.81	2017年1月18日至2025年12月27日
1,566		
2016年 購股權數目 千股	每股行使價 港元	行使期
162	1.92	2012年10月14日至2021年10月13日
78	2.94	2013年6月21日至2022年6月20日
300	1.83	2015年9月26日至2024年9月25日
250	0.81	2017年1月18日至2025年12月27日
790		

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

44. 購股權計劃(續)

年內購股權變動如下：

	2017年		2016年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千股	加權平均 行使價 每股港元	購股權 數目 千股
於1月1日	1.43	81,093	2.05	40,746
年內授出	0.38	15,300	0.81	41,137
年內放棄	1.29	(1,566)	1.64	(790)
於12月31日	1.26	94,827	1.43	81,093

於報告期末尚未行使之購股權的行使價及行使期如下：

2017年 購股權數目 千股	每股行使價 港元	行使期
8,940	1.92	2012年10月14日至2021年10月13日
7,210	2.94	2013年6月21日至2022年6月20日
23,390	1.83	2015年9月26日至2024年9月25日
30,287	0.81	2017年1月18日至2025年12月27日
9,700	0.81	2017年1月20日至2025年12月27日
15,300	0.38	2017年5月24日至2027年5月23日
94,827		

2016年 購股權數目 千股	每股行使價 港元	行使期
8,940	1.92	2012年10月14日至2021年10月13日
7,276	2.94	2013年6月21日至2022年6月20日
23,990	1.83	2015年9月26日至2024年9月25日
31,187	0.81	2017年1月18日至2025年12月27日
9,700	0.81	2017年1月20日至2025年12月27日
81,093		

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

44. 購股權計劃(續)

截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度所授出的以權益結算購股權的公平值於授出日期分別使用二項式及三項式模型並根據購股權授出的條款及條件估計得出。下表呈列所用模型輸入參數：

	於2016年1月18日 授出購股權	於2016年1月20日 授出購股權	於2017年5月24日 授出購股權
股息收益率(%)	無	無	無
預期波幅(%)	66.12	66.14	43.63
無風險利率(%)	1.486	1.707	1.318
購股權的預計年期(年)	8-10	8-10	10
本公司股份價格(每股港元)	0.81	0.81	0.375

購股權的預計年期未必顯示可能出現實際行使。預期波幅亦未必會成為實際結果。

於計量公平值時，並無包括所授出購股權的其他特徵。

於報告期末，根據該計劃，本公司約有94,827,000份(2016年：81,093,000份)尚未行使的購股權。在本公司現有資本架構下，悉數行使未行使購股權後，本公司可能額外發行約94,827,000股(2016年：81,093,000股)普通股，從而將產生所得款項總額119,369,000港元(2016年：115,760,000港元)。

截至此等綜合財務報表獲批准當日，根據該計劃，本公司有94,541,000份尚未行使的購股權，相當於本公司該日已發行股份約8.2%。

45. 儲備

於本年度及過往年度，本集團儲備的金額及增減呈列於第70及71頁的綜合權益變動表。

法定儲備金

根據中國公司法，本公司於中國註冊的附屬公司須將稅後年度法定純利(經抵銷任何過往年度虧損後)的10%撥轉至法定儲備金。倘法定儲備金結餘達致該實體註冊資本的50%，則可選擇是否進一步撥轉。法定儲備金可用於抵銷過往年度虧損或增加註冊資本，惟撥作有關用途後的法定儲備金結餘不得低於註冊資本的50%。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

46. 收購附屬公司

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收購以下附屬公司的現金及現金等價物流出淨額		
– Apex Magic (附註(a)(i))	22,115	–
– 得發及利欣(附註(a)(ii))	72,512	–
– Ample Chance (附註(a)(iii))	–	–
– Marvel (附註(b))	–	103,979
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額	94,627	103,979

(a) 於截至2017年12月31日止年度收購附屬公司

(i) 收購Apex Magic International Limited(「Apex Magic」)

於2017年4月27日，本公司與第三方訂立協議以收購於Apex Magic的全部股本權益，代價為79,000,000港元。收購事項於2017年5月24日完成，及收購代價透過支付現金25,000,000港元(相當於人民幣22,115,000元)及透過發行147,945,000股本公司新股份支付餘款54,000,000港元(相當於人民幣47,768,000元)的方式償付(附註43)。已發行股份於發行日期的公平值估計為人民幣49,077,000元，乃按本公司股份於發行日期的收市價計算。

Apex Magic為一家投資控股公司，持有Jumbo Excel Investment Corporation(「Jumbo Excel」)的50%股本權益。誠如附註58(a)(i)所詳述，本集團可對Jumbo Excel行使控制權，於完成收購事項後，Jumbo Excel被視為Apex Magic的附屬公司。

Jumbo Excel為一家投資控股公司，Jumbo Excel附屬公司的主要資產為位於香港的物業。Jumbo Excel及其附屬公司自彼等註冊成立日期以來並無進行業務。因此，收購Apex Magic及其附屬公司(包括Jumbo Excel及其附屬公司)列賬為資產收購。

本集團已選擇按照非控制權益佔Apex Magic可識別淨資產的比例來計量Apex Magic的非控制權益。

本集團就收購Apex Magic產生非重大交易成本。該等交易成本已列支及於綜合損益及其他全面收益表計作行政開支。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

46. 收購附屬公司(續)

(a) 於截至2017年12月31日止年度收購附屬公司(續)

(i) 收購Apex Magic International Limited(「Apex Magic」)(續)

於收購日期確認的資產及負債：

	人民幣千元
資產	
待開發物業(附註18)	145,837
負債	
其他應付款項	(3,445)
所收購可識別資產淨值總額	142,392

	人民幣千元
為	
所轉讓代價	
— 本集團所付現金	22,115
— 本公司所發行股份	49,077
	71,192
非控制權益	71,200
	142,392

有關收購Apex Magic的現金流量分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的代價	22,115
收購的現金及現金等價物	—
現金及現金等價物流出淨額	22,115

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

46. 收購附屬公司(續)

(a) 於截至2017年12月31日止年度收購附屬公司(續)

(ii) 收購得發置業有限公司(「得發」)及利欣置業有限公司(「利欣」)

於2017年9月21日，本集團與第三方訂立協議以收購於得發的全部股本權益，代價為13,500,000港元。收購事項於相同日期完成，收購代價透過發行本公司所發行的承兌票據的方式償付(附註36(b))。

於收購得發之前，得發並無進行業務，除與另一第三方訂立協議外，根據該協議，得發有權以代價90,800,000港元收購利欣的全部股本權益。利欣主要資產為位於香港的投資物業。

收購利欣乃於2017年12月11日完成，收購利欣的代價人民幣72,512,000元由本集團以現金支付。

收購得發及利欣列賬為資產收購。

本集團就收購得發及利欣產生非重大成本。該等交易成本已列支及於綜合損益及其他全面收益表計作行政開支。

得發及利欣於完成日期確認的資產及負債：

	得發 人民幣千元	利欣 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產			
投資物業(附註17)	—	84,082	84,082
預付款項及按金	—	433	433
可收回稅項	—	141	141
	—	84,656	84,656
負債			
其他應付款項及應計費用	—	(1,057)	(1,057)
所收購可識別資產淨值總額	—	83,599	83,599

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

46. 收購附屬公司(續)

(a) 於截至2017年12月31日止年度收購附屬公司(續)

(ii) 收購得發置業有限公司(「得發」)及利欣置業有限公司(「利欣」)(續)

	人民幣千元
為	
所轉讓代價	
– 本集團所付現金	72,512
– 本公司所發行承兌票據(附註36(b))	11,087
	83,599

有關收購得發及利欣的現金流量分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的代價	72,512
收購的現金及現金等價物	–
現金及現金等價物流出淨額	72,512

(iii) 收購Ample Chance Limited(「Ample Chance」)

於2017年12月29日，本公司與一名董事馬志明先生就以代價2,000,000港元收購於Ample Chance的100%股本權益訂立協議。收購事項於當日完成，及收購事項的代價由本公司透過發行承兌票據的方式償付(附註36(c))。

Ample Chance為一家投資控股公司。Ample Chance的主要資產為於投資對象(於中國從事餐廳經營)的2%股本權益。收購Ample Chance入賬列為收購資產。

本集團於收購Ample Chance時產生非重大成本。交易成本已支銷並計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

46. 收購附屬公司(續)

(a) 於截至2017年12月31日止年度收購附屬公司(續)

(iii) 收購Ample Chance Limited(「Ample Chance」)(續)

於收購日期已確認的資產：

	人民幣千元
資產	
可供出售投資	1,609

	人民幣千元
為	
所轉讓代價	
— 本公司所發行承兌票據(附註36(c))	1,609

有關收購Ample Chance的現金流量分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的代價	—
收購的現金及現金等價物	—
現金及現金等價物流出淨額	—

(b) 於截至2016年12月31日止年度收購附屬公司

收購Marvel Paramount Holdings Limited(「Marvel」)

於2016年12月9日，本集團以現金代價117,000,000港元(相當於人民幣104,010,000元)從獨立第三方收購Marvel(一家於英屬處女群島成立的有限公司)51%的股本權益。Marvel為一家投資控股公司，透過其附屬公司MyBB Media Company Limited主要從事經營網上平台。

本集團已選擇按照非控制權益佔Marvel及其附屬公司可辨認淨資產的比例來計量Marvel的非控制權益。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

46. 收購附屬公司(續)

(b) 於截至2016年12月31日止年度收購附屬公司(續)

收購Marvel Paramount Holdings Limited(「Marvel」)(續)

根據有關收購協議，賣方已向本公司保證，截至2017年3月31日及2018年3月31日止兩個財政年度各年，Marvel及其附屬公司除稅後純利分別為不少於8,000,000港元及16,000,000港元。

另一方面，倘Marvel及其附屬公司未能於截至2017年及2018年3月31日止兩個財政年度實現保證溢利，則賣方須向本公司支付按收購協議內訂明計算方法得出的賠償。管理層認為理應可自賣方取得賠償(如有)，故有關賠償並未於綜合財務報表中確認。

截至2017年3月31日止財政年度，Marvel及其附屬公司已實現保證溢利。

有關本集團收購Marvel的詳情，載於本公司日期為2016年12月8日的公告。

於收購日期確認的資產及負債：

	人民幣千元
資產	
存貨	72
貿易應收款項	927
預付款項、按金及其他應收款項	590
可收回稅項	12
現金及現金等價物	31
	1,632
負債	
貿易應付款項及應付票據	(13)
其他應付款項及應計費用	(143)
	(156)
收購可辨認資產淨值總額	1,476

所收購貿易應收款項包括總合約金額人民幣927,000元。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

46. 收購附屬公司(續)

(b) 於截至2016年12月31日止年度收購附屬公司(續)

收購Marvel Paramount Holdings Limited(「Marvel」)(續)

人民幣千元

收購產生的商譽	
已轉讓代價	104,010
非控制權益	723
減：所收購可辨認資產淨值的公平值	(1,476)
	<u>103,257</u>
收購產生的商譽(附註19)	<u>103,257</u>

商譽主要來自經營網上平台將產生的未來現金流量。

本集團在本次收購中產生的交易成本不大。該等交易成本已列支並計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支。

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

人民幣千元

以現金支付的代價	104,010
收購的現金及現金等價物	(31)
	<u>103,979</u>
計入投資活動產生的現金流量之現金及現金等價物流出淨額	<u>103,979</u>

自收購起，Marvel及其附屬公司為本集團截至2016年12月31日止年度的收益及綜合虧損帶來收益人民幣4,796,000元及虧損人民幣15,416,000元(已扣除商譽減值人民幣20,000,000元)。

如果於截至2016年12月31日止過往年度年初完成合併，本集團於該年度的收益和綜合虧損將分別為人民幣1,002,881,000元和人民幣109,026,000元。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

47. 出售附屬公司

於截至2017年12月31日止年度進行的出售事項

於2017年5月5日，本公司間接全資附屬公司青蛙王子(中國)與一名獨立第三方訂立協議以出售於一家附屬公司，福建和潤供應鏈管理有限公司(「福建和潤」)，之45%股權，總現金代價為人民幣100,000,000元。福建和潤及其附屬公司青蛙王子品牌主要從事分銷個人護理產品及持有知識產權。出售事項已於2017年6月30日完成，及本集團於出售後保留福建和潤之30%股權，其作為聯營公司列賬。

於出售日期失去控制權之資產及負債之分析：

	人民幣千元
物業、廠房及設備(附註15)	612
存貨	13,813
貿易應收款項及應收票據	19,657
預付款項、按金及其他應收款項	22,268
應收一間關連公司款項	356
應收本集團款項	42,204
現金及現金等價物	2,323
貿易應付款項及應付票據	(1,021)
其他應付款項及應計費用	(57,146)
應付本集團款項	(5,239)
所出售之資產淨值	<u>37,827</u>

出售附屬公司之收益

	人民幣千元
現金代價	100,000
保留股權之公平值(附註21)	<u>16,000</u>
	116,000
所出售之資產淨值	(37,827)
非控制權益	<u>17,712</u>
出售附屬公司之收益(附註7)	<u>95,885</u>

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

47. 出售附屬公司(續)

出售附屬公司產生之現金流量分析如下：

	人民幣千元
已收現金代價	100,000
所出售之現金及現金等價物	(2,323)
出售附屬公司之現金流入淨額	<u>97,677</u>

48. 融資活動產生之負債之對賬

下表詳列本集團截至2017年12月31日止年度融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債為其現金流量或未來現金流量於本集團之綜合現金流量表分類為融資活動之現金流量之負債。

	銀行借款 人民幣千元	其他借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日	110,919	-	110,919
融資現金流入	114,998	52,032	167,030
融資現金流出	(107,682)	-	(107,682)
匯兌收益	(3,237)	-	(3,237)
匯兌調整	-	(2,064)	(2,064)
於2017年12月31日	<u>114,998</u>	<u>49,968</u>	<u>164,966</u>

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

49. 主要非現金交易

本年度內，

- (a) 本集團收購若干附屬公司。收購的部分代價由本公司透過(i)147,945,000股本公司新股份及(ii)發行本金總額為15,500,000港元(2016年：無)的承兌票據的方式結算，有關詳情載於附註46(a)。
- (b) 本集團發行本金額12,000,000港元的承兌票據，作為收購一家實體15%股本權益的代價，詳情載於附註36(a)。
- (c) 人民幣零元(2016年：人民幣1,442,000元)按金用於結算物業、廠房及設備項目的購買代價。
- (d) 無形資產人民幣零元(2016年：人民幣593,000元)以貿易應收款項及應收票據結算。

50. 經營租賃安排

- (a) 作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租投資物業(包括重新分類為分類為持作出售資產)(附註17及32)。磋商後的物業租期介乎一至兩年(2016年：一至三年)。

於呈報期結算日，本集團根據與租客達成的不可撤銷經營租賃到期的應收未來最低租賃款項總額如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年內	2,335	1,229
第二至第五年(包括首尾兩年)	90	-
	2,425	1,229

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

50. 經營租賃安排(續)

(b) 作為承租人

本集團根據經營租賃安排出租若干倉庫及辦公室物業。磋商後的物業租期為兩至五年(2016年：兩至三年)，該日後可選擇續期，屆時重新磋商所有條款。

於呈報期結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃到期的未來最低租賃付款總額如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年內	3,902	804
第二至第五年(包括首尾兩年)	7,332	536
	11,234	1,340

51. 資本承擔

於呈報期結算日，除上文附註50所詳述經營租賃承擔外，本集團亦有下列資本承擔：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 購買物業、廠房及設備項目	2,184	1,116

52. 或然負債

於2017年12月31日及2016年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

53. 關連方交易

- (i) 除於該等綜合財務報表其他部分所詳述的交易及與關連方的結餘外，年內本集團與關連方亦訂有以下重大交易：

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
關連公司：			
銷售產品	(a)	5,311	5,718
購買產品	(b)	8,387	—
銷售商標	(c)	—	40
董事：			
已發行承兌票據	(d)	1,609	—
聯營公司：			
銷售產品	(e)	98,070	—
購買產品	(e)	7,497	—
雜項收入	(e)	435	—
管理費用支出	(f)	1,709	—

附註：

- (a) 向一家由本公司附屬公司青蛙王子(中國)董事李振輝先生及謝金玲先生控制的關連公司雙飛日化(美國)有限公司(「雙飛(美國)」)銷售產品乃按雙方協定的條款進行。
- (b) 自一家由李振輝先生控制的關連公司福建雙飛日化有限公司(「福建雙飛」)購買產品乃按雙方協定的條款進行。
- (c) 向一家關連公司福建雙飛銷售商標乃按雙方協定的條款進行。
- (d) 向本公司執行董事馬志明先生發行本金額為2,000,000港元的承兌票據以收購一家附屬公司(附註36(c)及46(a)(iii))。
- (e) 向聯營公司福建和潤銷售、自其購買產品及所得雜項收入乃按雙方協定的條款進行。
- (f) 向聯營公司青蛙王子品牌支付管理費乃按雙方協定的條款進行。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

53. 關連方交易(續)

(ii) 與關連方的結餘分析如下：

應收關連方款項(透過本集團向關連方買賣獲得)的詳情如下：

截至2017年12月31日止年度

名稱	2017年 1月1日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元	年內尚未償付 的最高金額 人民幣千元
雙飛(美國)	7,418	8,748	8,748
福建雙飛	—	1,000	1,000
	<u>7,418</u>	<u>9,748</u>	

截至2016年12月31日止年度

名稱	2016年 1月1日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元	年內尚未償付 的最高金額 人民幣千元
雙飛(美國)	<u>5,903</u>	<u>7,418</u>	<u>7,418</u>

關連方尚未償還的結餘為免息、無抵押且無固定還款期。

(iii) 本集團主要管理人員酬金

有關董事及行政總裁酬金的更多詳情載於該等財務報表附註12。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

54. 按類別劃分的金融工具

於呈報期結算日，各類別金融工具的賬面值如下：

金融資產

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
可供出售投資		
按公平值	185,671	—
按攤銷成本	16,448	15,300
	202,119	15,300
貸款及應收款項，按攤銷成本		
應收貸款及利息	205,382	125,341
貿易應收款項及應收票據	113,164	134,058
其他應收款項	10,911	20,270
應收關連公司款項	9,748	7,418
應收一間聯營公司款項	40,067	—
應收一間合營公司款項	6,462	—
應收非控制權益款項	1,663	—
已抵押銀行存款	127,118	124,866
現金及現金等價物	222,691	614,462
	737,206	1,026,415
	939,325	1,041,715

金融負債

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
按公平值計入損益的金融負債		
衍生金融負債	—	1,826
按攤銷成本列賬的金融負債		
貿易應付款項及應付票據	71,451	93,695
其他應付款項	5,735	40,710
應付聯營公司款項	79,982	—
應付一間合營公司款項	4	—
應付非控制權益款項	762	—
應付一名董事款項	—	399
應付承兌票據	22,872	—
銀行及其他借款	164,966	110,919
	345,772	245,723
	345,772	247,549

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

55. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括已抵押銀行存款、現金及現金等價物及可供出售投資。該等金融工具的主要用途乃為本集團業務集資。本集團擁有應收貸款及利息、貿易應收款項及應收票據、關連公司、一間聯營公司、一間合營公司及非控制權益的結餘、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、銀行及其他借款以及聯營公司、一間合營公司、非控制權益及一名董事的結餘等多項其他金融資產及負債，均直接產生於本集團的營運。

本集團亦進行衍生交易，主要包括外幣期貨合約，旨在管理本集團營運產生的外匯風險。本集團於整個回顧年度的政策是不得買賣金融工具。

本集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。本集團並無任何書面風險管理政策及指引。本集團一般採用審慎的風險管理策略。董事會檢討及協定管理各項此等風險的政策，概述如下：

利率風險

本集團所承受市場利率變動風險主要與本集團浮息銀行存款有關。於2017年12月31日尚未償還的銀行及其他借款按固定利率計息。於2016年12月31日尚未償還的銀行借款按浮動利率計息。本集團定期檢討及監控浮動利率以管理其利率風險。董事已就本集團計息金融工具進行審核並認為本集團並無重大利率風險。

下列敏感度分析乃基於衍生及非衍生工具於報告期末的利率風險釐定。就浮息負債而言，有關分析乃假設於報告期末未償還負債的金額於全年內均尚未償還而呈列。

向主要管理人員內部匯報利率風險時，使用50個基點的增減，代表管理層對利率的可能合理變動作出的評估。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

55. 財務風險管理目標及政策(續)

假定利率高出／降低50個基點且所有其他變量保持不變，則本集團：

- 截至2017年12月31日止年度的虧損將分別減少／增加人民幣1,386,000元(2016年：減少／增加人民幣2,692,000元)，乃主要由於本集團的浮息銀行存款(2016年：銀行存款及銀行借款)承擔利率風險。

外幣風險

本集團面臨交易型外幣風險。該等風險產生於銷售及採購交易以及以集團實體功能貨幣以外的貨幣(主要以美元(「美元」)及港元(「港元」))計值的現金及銀行結餘。

下表列示於呈報期結算日，在所有其他變量維持不變的情況下，本集團除稅前虧損對美元及港元匯率合理可能變動的敏感度。

	美元／港元 匯率上升／(下降) %	除稅前虧損 減少／(增加)	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
倘人民幣兌美元貶值	5	6,446	4,175
倘人民幣兌美元升值	(5)	(6,446)	(4,175)
倘人民幣兌港元貶值	5	4,350	8,852
倘人民幣兌港元升值	(5)	(4,350)	(8,852)

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

55. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團之最大信貸風險產生自綜合財務狀況報表內所載各已確認之金融資產賬面值，該等信貸風險將因交易對手未履行責任而導致本集團財務虧損。

為將信貸風險降至最小，本集團管理層已委派一小組負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取後續行動以收回逾期債務。此外，本集團於各報告期末檢討各個別債務之可收回金額，以確保對不可收回金額作出適當減值虧損。就此而言，本公司董事認為，本集團之信貸風險已大幅降低。

由於來自個人護理產品業務之貿易應收款項及應收票據約23%(2016年：8%)及57%(2016年：27%)分別來自一位客戶及五大客戶，故本集團面對有關貿易應收款項及應收票據之重大信貸風險集中情況。

由於應收貸款及利息約41%(2016年：21%)及63%(2016年：83%)分別來自一名借款人及五大借款人，故本集團面對有關應收貸款及利息之信貸風險重大集中情況。

於2017年12月31日，本集團亦有應收聯營公司之款項人民幣40,067,000元(2016年：無)產生之重大集中信貸風險。

銀行存款之信貸風險有限，原因為交易對手為具較高信貸評級之銀行。

本集團之金融資產並無使用任何抵押品或其他提升信用之保障作為擔保。最大信貸風險指扣減任何減值虧損後各金融資產於本集團綜合財務狀況報表之賬面值。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

55. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團旨在透過維持充足的現金及現金等價物及可獲得的銀行信貸，維持資金的持續性與靈活性之間的平衡。董事已審閱本集團的營運資本及資本開支需求，認為本集團並無重大流動資金風險。

下表載列本集團非衍生金融資產及金融負債於呈報期結算日基於已訂約但未貼現款項的到期情況：

本集團

於2017年12月31日	超過1年		未貼現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
	1年內 人民幣千元	但於5年內 人民幣千元		
非衍生金融資產				
應收貸款及利息	128,962	119,616	279,254	205,382
貿易應收款項及應收票據	113,164	-	113,164	113,164
其他應收款項	10,911	-	10,911	10,911
應收關連公司款項	9,748	-	9,748	9,748
應收一間聯營公司款項	40,067	-	40,067	40,067
應收一間合營公司款項	6,462	-	6,462	6,462
應收非控制權益款項	1,663	-	1,663	1,663
已抵押銀行存款	127,118	-	127,118	127,118
現金及現金等價物	222,691	-	222,691	222,691
	660,786	119,616	811,078	737,206
非衍生金融負債				
貿易應付款項及應付票據	71,451	-	71,451	71,451
其他應付款項	5,735	-	5,735	5,735
銀行及其他借款	165,932	-	165,932	164,966
應付承兌票據	22,872	-	22,872	22,872
應付聯營公司款項	79,982	-	79,982	79,982
應付一間合營公司款項	4	-	4	4
應付非控制權益款項	762	-	762	762
	346,738	-	346,738	345,772

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

55. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

本集團(續)

於2016年12月31日	1年內 人民幣千元	超過1年 但於5年內 人民幣千元	超過5年 人民幣千元	未貼現 現金流總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
非衍生金融資產					
應收貸款及利息	129,660	7,668	9,381	146,709	125,341
貿易應收款項及應收票據	134,058	-	-	134,058	134,058
其他應收款項	20,270	-	-	20,270	20,270
應收關連公司款項	7,418	-	-	7,418	7,418
已抵押銀行存款	124,866	-	-	124,866	124,866
現金及現金等價物	614,462	-	-	614,462	614,462
	<u>1,030,734</u>	<u>7,668</u>	<u>9,381</u>	<u>1,047,783</u>	<u>1,026,415</u>
非衍生金融負債					
貿易應付款項及應付票據	93,695	-	-	93,695	93,695
其他應付款項	40,710	-	-	40,710	40,710
銀行借款	113,611	-	-	113,611	110,919
應付一名董事款項	399	-	-	399	399
	<u>248,415</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>248,415</u>	<u>245,723</u>

資本管理

本集團資本管理的主要目的為確保本集團持續經營能力，並維持穩健資本比率以支持其業務。

本集團管理其資本結構，並應經濟狀況變動作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息、退回股東資金或發行新股份。截至2017年及2016年12月31日止年度，本集團管理資本的目的、政策或程式並無變動。

本集團使用流動比率(即流動資產總額除以流動負債總額)監控資本。本集團的政策為保持流動比率大於1。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

56. 金融工具公平值

- (a) 本集團按經常性基準按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值。

本集團於香港上市的股本證券及非上市投資基金(計入可供出售投資)及衍生金融負債(即外匯遠期合約)乃於各報告期末按公平值計量。下表提供如何釐定該等金融資產及金融負債公平值的資料(特別是估值技術及所使用的輸入值)。

金融資產/ 金融負債	公平值		公平值 層級	估值技術及 關鍵輸入值
	於2017年12月31日 人民幣千元	於2016年12月31日 人民幣千元		
金融資產				
於香港上市的股本證券	68,536	-	第一級	於活躍市場所報買入價
非上市投資基金	117,135	-	第二級	基金所持上市證券所報的買入價
金融負債				
外匯遠期合約	-	1,826	第二級	貼現現金流量 未來現金流量乃根據遠期匯率(來自於報告期末的可觀察遠期匯率)及合約遠期匯率而估計，按反映各對手方信貸風險的利率貼現。

所有於香港上市的股本證券於2017年12月31日的公平值乃按2017年12月29日(即截至2017年12月31日止年度證券的最後交易日期)所報的買入價計量。

非上市投資基金於2017年12月31日的公平值乃按基金管理人經參考基金所持上市證券的買入價報價所作的估值計量。

期內第一級與第二級之間概無轉入或轉出。

- (b) 並非按經常性基準按公平值計量，但須披露公平值的金融資產及金融負債的公平值。

董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。計入第三級類別的公平值乃基於貼現現金流分析，按照公認定價模型加以釐定，且其中最為重要的輸入值為反映對手方信貸風險的貼現率。

- (c) 第三級公平值計量對賬

本集團按公平值列賬的金融資產及金融負債依據第一級及第二級公平值計量按公平值計量。並未呈列第三級公平值計量對賬。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

57. 本公司的財務狀況表

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產		
投資於附屬公司	236,325	199,304
物業、廠房及設備	1,653	–
可供出售投資	121,973	–
	359,951	199,304
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	687	1,479
應收附屬公司款項	515,627	458,636
現金及現金等價物	3,563	345,846
	519,877	805,961
流動負債		
其他應付款項及應計費用	5,669	21,223
應付附屬公司款項	463,515	496,578
銀行借款	–	110,919
應付承兌票據	22,872	–
	492,056	628,720
流動資產淨額	27,821	177,241
總資產減流動負債	387,772	376,545
資產淨值	387,772	376,545
權益		
股本	9,694	8,386
儲備(附註)	378,078	368,159
權益總額	387,772	376,545

本公司財務狀況表於2018年3月28日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

蔡華綸
董事

馬志明
董事

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

57. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概覽如下：

	股份溢價 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	投資估值 儲備 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	448,802	22,317	(4,613)	-	16	(97,346)	369,176
年內虧損及年內全面支出總額 確認以權益結算以股份為基礎 的付款	-	-	-	-	-	(10,630)	(10,630)
購股權沒收時轉撥至累計虧損	-	9,613	-	-	-	-	9,613
	-	(380)	-	-	-	380	-
於2016年12月31日及2017年1月1日	448,802	31,550	(4,613)	-	16	(107,596)	368,159
年內虧損	-	-	-	-	-	(70,799)	(70,799)
年內其他全面收益 可供出售投資公平值變動的收益， 扣除稅項	-	-	-	26,581	-	-	26,581
年內全面收入／(支出)總額	-	-	-	26,581	-	(70,799)	(44,218)
發行新股份	47,769	-	-	-	-	-	47,769
股份發行開支	(27)	-	-	-	-	-	(27)
確認以權益結算以股份為基礎 的付款	-	6,395	-	-	-	-	6,395
購股權沒收時轉撥至累計虧損	-	(610)	-	-	-	610	-
於2017年12月31日	496,544	37,335	(4,613)	26,581	16	(177,785)	378,078

資本儲備指本公司作為交換所發行股份面值超過當時所收購附屬公司資產淨值的部分。

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可供派付分派或股息予股東，惟緊隨建議派付分派或股息日期之後，本公司須能於日常業務過程中償還到期債務。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

58. 附屬公司

(a) 附屬公司的一般資料

本集團主要附屬公司的詳情如下：

名稱	主要業務	註冊成立/ 成立及營運地點	已發行普通股股本/ 已繳足註冊資本	本集團持有擁有權權益 及投票權的百分比			
				直接		間接	
				2017年	2016年	2017年	2016年
青蛙王子投資有限公司	投資控股	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	30美元 (2016年：30美元)	100%	100%	-	-
青蛙王子(香港)日化有限公司	投資控股	香港	10,100港元 (2016年：10,100港元)	-	-	100%	100%
青蛙王子(中國)日化有限公司 ¹	生產及銷售 個人護理產品	中國	60,000,000美元 (2016年： 60,000,000美元)	-	-	100%	100%
福建愛潔麗日化有限公司 ² (「福建愛潔麗」)	生產及銷售 牙膏產品	中國	人民幣10,000,000元 (2016年： 人民幣10,000,000元)	-	-	80%	80%
青蛙王子(福建)電子商務有限公司 ²	買賣個人護理產品及 其他商品	中國	人民幣500,000元 (2016年： 人民幣500,000元)	-	-	100%	100%
青蛙王子(福建)嬰童護理用品有限公司 ²	買賣個人護理產品	中國	人民幣50,000,000元 (2016年：不適用)	-	-	100%	-
福建和潤供應鏈管理有限公司 ² (「福建和潤」)	分銷個人護理產品	中國	人民幣56,000,000元 (2016年： 人民幣56,000,000元)	-	-	不適用	75%

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

58. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司的一般資料(續)

名稱	主要業務	註冊成立/ 成立及營運地點	已發行普通股股本/ 已繳足註冊資本	本集團持有擁有權權益 及投票權的百分比			
				直接		間接	
				2017年	2016年	2017年	2016年
福建省青蛙王子品牌管理有限公司 ² (「青蛙王子品牌」)	持有品牌名	中國	人民幣30,000,000元 (2016年：人民幣 30,000,000元)	-	-	不適用	75%
海遊科技有限公司	持有汽車	香港	10,000,000港元 (2016年： 10,000,000港元)	-	100%	100%	-
紐倫港投資諮詢(深圳)有限公司 ¹	無業務	中國	人民幣100,000元 (2016年： 人民幣100,000元)	-	-	100%	100%
Future Elite Ventures Limited	投資控股	英屬處女群島	10美元 (2016年：10美元)	100%	100%	-	-
女王財務有限公司 (前稱「潤策顧問服務有限公司」)	放貸	香港	2港元 (2016年：2港元)	-	-	100%	100%
Brisk Day Limited	投資控股	英屬處女群島	10美元 (2016年：10美元)	100%	100%	-	-
Big Chain Limited	營銷諮詢	香港	1港元 (2016年：1港元)	-	-	100%	100%
Link Culture Limited	買賣商品	英屬處女群島	10美元 (2016年：10美元)	100%	100%	-	-
欣添有限公司	買賣證券	香港	1港元 (2016年：1港元)	-	-	100%	100%
Focus Great Limited	買賣商品	下文附註3	10美元 (2016年：10美元)	100%	100%	-	-

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

58. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司的一般資料(續)

名稱	主要業務	註冊成立/ 成立及營運地點	已發行普通股股本/ 已繳足註冊資本	本集團持有擁有權權益 及投票權的百分比			
				直接		間接	
				2017年	2016年	2017年	2016年
Marvel Paramount Holdings Limited (「Marvel」)	經營網上平台	下文附註4	50,000美元 (2016年：50,000美元)	51%	51%	-	-
MyBB Media Limited	經營網上平台	香港	10港元 (2016年：10港元)	-	-	51%	51%
東莞市策潤供應鏈管理有限公司 ¹	買賣商品	中國	人民幣10,000,000元 (2016年：不適用)	-	-	100%	-
Apex Magic International Limited	投資控股	英屬處女群島	1美元 (2016年：不適用)	100%	-	-	-
Jumbo Excel Investment Corporation (「Jumbo Excel」)	投資控股	英屬處女群島	2美元 (2016年：不適用)	-	-	50%	-
豪輝投資有限公司(「豪輝」)	物業控股	香港	1港元 (2016年：不適用)	-	-	50%	-
耀晉有限公司(「耀晉」)	物業控股	香港	1港元 (2016年：不適用)	-	-	50%	-
迅建有限公司(「迅建」)	物業控股	香港	1港元 (2016年：不適用)	-	-	50%	-
Cheer Winner Investment Limited	投資控股	英屬處女群島	10美元 (2016年：不適用)	100%	-	-	-
得發置業有限公司	投資控股	香港	1港元 (2016年：不適用)	-	-	100%	-

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

58. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司的一般資料(續)

名稱	主要業務	註冊成立/ 成立及營運地點	已發行普通股股本/ 已繳足註冊資本	本集團持有擁有權權益 及投票權的百分比			
				直接		間接	
				2017年	2016年	2017年	2016年
利欣置業有限公司	物業控股	香港	10,000港元 (2016年：不適用)	-	-	100%	-
Ample Chance Limited	投資控股	英屬處女群島	100美元 (2016年：不適用)	100%	-	-	-
Sunshine Summit Group Limited	投資控股	英屬處女群島	10美元 (2016年：不適用)	100%	-	-	-

附註：

1. 根據中國法律成立的外商獨資企業
2. 一家根據中國法律成立的有限責任公司
3. Focus Great Limited於英屬處女群島註冊成立及於香港營運。
4. Marvel Paramount Holdings Limited於英屬處女群島註冊成立及於香港營運。
5. 上表所列之本公司附屬公司乃董事認為對本年度業績有重大影響或構成本集團淨資產之主要部份。董事認為提供其他附屬公司之詳情會令此等資料過於冗長。
6. 該等附屬公司於年末概無發行任何債務證券。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

58. 附屬公司(續)

(a) 附屬公司的一般資料(續)

於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度本集團附屬公司的主要變動概述如下：

- (i) 截至2017年12月31日止年度，本公司收購Apex Magic International Limited連同其附屬公司的100%股本權益，詳情載於附註46(a)(i)。本集團持有Jumbo Excel的50%已發行股本，其餘下50%已發行股本由一名與本集團並無關連的第三方持有，而豪輝、耀晉及迅建為Jumbo Excel的全資附屬公司。根據收購協議，本集團獲授權利對Jumbo Excel的董事會組成行使控制權。因此，本公司董事認為本集團對Jumbo Excel擁有控制權，故其分類為本集團的附屬公司。
- (ii) 截至2017年12月31日止年度，本集團收購得發置業有限公司的100%股本權益，詳情載於附註46(a)(ii)。
- (iii) 於截至2017年12月31日止年度，本集團收購Ample Chance Limited的100%股本權益，詳情載於附註46(a)(iii)。
- (iv) 截至2017年12月31日止年度，本集團將福建和潤供應鏈管理有限公司及其附屬公司45%的股本權益出售予一名第三方。待出售事項完成後，福建和潤成為本集團的聯營公司，詳情載於附註47。
- (v) 截至2016年12月31日止年度，本公司收購Marvel Paramount Holdings Limited連同其附屬公司MyBB Media Company Limited的51%股本權益，詳情載於附註46(b)。
- (vi) 截至2016年12月31日止年度，本集團分別於2016年6月23日及2016年9月28日成立福建和潤供應鏈管理有限公司及其附屬公司福建省青蛙王子品牌管理有限公司。於2016年12月29日，本集團將於福建和潤的25%股本權益出售予一名第三方。該出售事項的更多詳情載於下文附註58(c)。

(b) 擁有重大非控制權益的附屬公司財務資料概要

下表列示擁有重大非控制權益的附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控制權益持有的 擁有權益及 投票權比例		分配予非控制 權益的溢利		累計非控制權益	
		2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
Marvel及其附屬公司	下文附註(a)	49%	49%	6,735	1,876	8,975	2,694
Jumbo Excel及其附屬公司	下文附註(b)	50%	不適用	1,261	不適用	68,271	不適用

附註：

- (a) Marvel於英屬處女群島註冊成立。Marvel的附屬公司於香港註冊成立及營運。Marvel及其附屬公司主要業務為經營網上平台。
- (b) Jumbo Excel於英屬處女群島註冊成立。Jumbo Excel的附屬公司於香港註冊成立及營運。Jumbo Excel及其附屬公司主要業務為物業持有。

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

58. 附屬公司(續)

(b) 擁有重大非控制權益的附屬公司財務資料概要(續)

下表列示本集團中擁有重大非控制權益的附屬公司綜合財務資料概要。

綜合財務狀況表概要

	Marvel 及其附屬公司		Jumbo Excel 及其附屬公司	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產	931	–	137,297	–
流動資產	20,843	6,370	–	–
流動負債	(3,459)	(872)	(755)	–
非流動負債	–	–	–	–
資產淨值	18,315	5,498	136,542	–
非控制權益擁有權比例	8,975	2,694	68,271	–

綜合損益及其他全面收益表概要

	Marvel 及其附屬公司		Jumbo Excel 及其附屬公司	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益及其他收入	21,070	4,796	2,523	–
開支	(7,324)	(968)	–	–
年內溢利	13,746	3,828	2,523	–
分配至非控制權益的年內溢利	6,735	1,876	1,261	–
全面收入/(開支)總額	12,820	3,828	(5,915)	–
分配至非控制權益的全面收入/(開支)總額	6,281	1,876	(2,957)	–

財務報表附註(續)

截至2017年12月31日止年度

58. 附屬公司(續)

(b) 擁有重大非控制權益的附屬公司財務資料概要(續)

綜合現金流量表概要

	Marvel 及其附屬公司		Jumbo Excel 及其附屬公司	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
經營活動所得現金流入淨額	1,643	31	—	—
經營活動所得現金流出淨額	(1,308)	—	—	—
融資活動所得現金流入淨額	—	—	—	—
現金流入淨額	335	31	—	—

(c) 本集團於一家附屬公司的擁有權權益變動

截至2016年12月31日止年度，本集團出售其附屬公司福建和潤25%的權益。出售代價為人民幣33,000,000元，其中本集團已收取人民幣18,000,000元，而餘下未收回結餘人民幣15,000,000元計入預付款項、按金及其他應收款項(附註27)。金額為人民幣18,439,000元(即佔福建和潤淨資產賬面值比例)的款項已轉撥至非控制權益。非控制權益增額與代價之間的差額人民幣14,561,000元已計入保留溢利。

財務資料概要

本集團根據以下附註所載基準編製之最近五個財政年度之已刊發業績、資產及負債之概要如下。

業績

	截至12月31日止年度				
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
收益	795,580	999,544	913,716	1,482,469	1,712,206
除稅前(虧損)/溢利	(156,538)	(106,003)	(49,260)	215,187	309,624
所得稅開支	(6,745)	(3,473)	(556)	(14,794)	(110,046)
年內(虧損)/溢利	(163,283)	(109,476)	(49,816)	200,393	199,578
以下人士應佔：					
本公司股權持有人	(170,744)	(111,189)	(50,309)	200,393	199,578
非控制權益	7,461	1,713	493	-	-
	(163,283)	(109,476)	(49,816)	200,393	199,578

資產、負債及非控制權益

	於12月31日				
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
總資產	1,731,628	1,687,036	1,606,732	1,692,646	1,468,019
總負債	(416,047)	(336,858)	(191,896)	(207,202)	(145,859)
非控制權益	(85,711)	(25,190)	(4,222)	-	-
	1,229,870	1,324,988	1,410,614	1,485,444	1,322,160

附註：

- (i) 本集團於截至2013年、2014年、2015年、2016年及2017年12月31日止五個年度之綜合業績，以及本集團於2013年、2014年、2015年、2016年及2017年12月31日之綜合資產及負債乃摘錄自已刊發的經審核財務報表。

上述概要並非經審核財務報表之組成部分。

主要物業詳情

投資物業

地點	現時用途	租約期
九龍 青山道第489至491號 香港工業中心C座地下C6工場	工業	中期

分類為持作出售資產

地點	現時用途	租約期
九龍 青山道第489至491號 香港工業中心C座1樓C7工場	工業	中期

主要物業詳情(續)

待開發物業

地點	樓面面積 (平方米)	竣工階段	租賃期限	本集團權益	預計完成日期
新界元朗丈量約份 第104約第2044號地段A份	162.70	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2044號地段B份	164.50	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2051號地段A份	132.90	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2052號地段A份	77.70	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2059號地段A份	135.30	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2059號地段B份	112.80	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2059號地段C份	99.70	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2059號地段D份	96.90	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2061號地段A份	131.10	待發展	2047年	50%	不適用
新界元朗丈量約份 第104約第2061號地段B份	122.80	待發展	2047年	50%	不適用