

目錄

公司資料	2
二零一八年大事記	4
主席的話	6
業務分部回顧	8
管理層討論及分析	10
企業社會責任	18
獎項及嘉許	20
董事及高級管理層	21
董事會報告	26
企業管治報告	38
獨立核數師報告	50
綜合全面收益表	57
綜合財務狀況表	59
綜合權益變動表	61
綜合現金流量表	62
綜合財務報表附註	63
五年財務概要	134



註冊成立地點

開曼群島

董事會

執行董事

謝寶達先生 (主席)

司徒永富博士

黃佩珠女士

獨立非執行董事

喬維明先生

冼日明教授

陸東先生

審核委員會

陸東先生 (主席)

喬維明先生

冼日明教授

薪酬委員會

冼日明教授 (主席)

喬維明先生

黃佩珠女士

提名委員會

喬維明先生 (主席)

司徒永富博士

陸東先生

冼日明教授

策略及發展委員會

司徒永富博士 (主席)

黃佩珠女士

授權代表

司徒永富博士

劉紹基先生

公司秘書

劉紹基先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港中環

太子大廈22樓

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港新界大埔

大埔工業邨

大景街11號

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心22樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

皇后大道中1號

中國銀行（香港）有限公司

香港

花園道1號

中銀大廈

24樓

星展銀行（香港）有限公司

香港

皇后大道中99號

中環中心16樓

公司網站

www.hungfooktong.com

股份代號

1446

一月至二月



- 於港鐵香港大學站、堅尼地城站及樂富廣場開設新店



- 連續十二年獲頒「商界展關懷」標誌



- 「鴻福堂Online」連續兩年獲認證為「優網店」

三月



- 連續九年全力支持公益金「公益行善『折』食日」



- 推出「鴻家」智能售賣機

八月



- 於小西灣廣場開設新店

九月



- 獲頒「Q嘜人氣品牌大獎」



- 參加「無飲管運動」



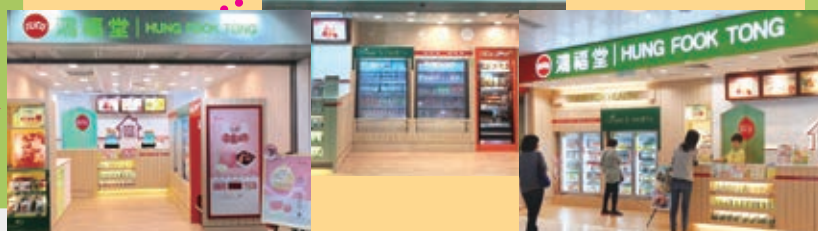
- 於杏花新城及香港兒童醫院開設新店

自家CLUB
JIKI CLUB



- 自家CLUB會員人數突破80萬

四月至五月



- 於港鐵西營盤站、石門站及Mikiki商場開設新店

七月



- 關心妍小姐擔任自家喜慶系列代言人



- 推出榴槤椰香金露

六月



- 推出咸柑桔氣泡飲

十二月



- 廣東省深圳市觀瀾及東莞的生產廠房搬遷至開平市



- 根據尼爾森，鴻福堂於清怡健體飲品類別連續16年獲得全港銷售額及銷量冠軍

- 關閉中國內地的所有零售店舖



勇於創新 邁步向前

主席兼執行董事
謝寶達先生

各位股東：

本人謹代表董事（「董事」）會（「董事會」），匯報鴻福堂集團控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年業績。

於過去一年，在中美兩國貿易糾紛的陰霾影響下，市場對環球經濟放緩的憂慮逐漸加深。雖然中國內地與香港的消費意欲同受影響，但由於我們的品牌深受普羅大眾認同，加上有強大市場佔有率支持，因此仍能取得令人鼓舞的業績增長。在香港，按零售網絡規模計算，我們仍是最大的草本產品零售商。同樣難得的是，根據尼爾森（Nielsen），鴻福堂品牌已連續十六年在香港清怡健體飲品類別獨佔鰲頭。

我們現時擁有115間分店的廣泛零售網絡，亦憑藉多家主要客戶的支持而擁有穩定的批發業務。在此基礎上，我們仍不斷勇於創新，帶領行業潮流，致力向顧客提供全渠道購物體驗。我們推出「鴻福堂Online」網購平台及已營運第二年的美食車，於二零一八年更開創先河，推出智能售賣機「鴻家」，使本集團可提升在零售店以外的曝光率，更可為顧客提供24小時全天候個人化服務。「鴻家」售賣機不僅更方便顧客，更利用人工智能技術提供針對個別顧客需要的產品，提升顧客滿意度。此外，「鴻家」也有助本集團更具成本效益地擴展零售網絡。

由於本集團於回顧年度的表現穩健，董事已決定建議派付末期股息及特別股息分別為每股普通股0.43港仙及0.36港仙，合共每股普通股0.79港仙（二零一七年：合共0.68港仙）。

前景

鑒於中美貿易衝突持續及股市樓市波動，來年香港及中國內地的消費意欲應會變得較為疲弱。香港零售管理協會亦預測二零一九年的零售銷售額僅有低單位數的增長。

儘管來年的前景令人擔憂，但我們在過去三十多年營運中曾克服多個經濟周期，會繼續盡全力保持我們在香港市場的領導地位，同時穩守在中國內地的業務。為了維持競爭力，我們將設法控制成本，尤其是採購開支。

在零售業務方面，我們有信心可維持在香港的龍頭地位。我們來年將在香港開設六至八間零售店，並推行多項發展計劃，包括採用更多創新技術，以應對勞工短缺帶來的挑戰，同時吸引熟悉新科技的年輕一代。其中一個具體的例子是我們已於二零一九年初在香港開設本集團首間智能概念店。此全新的概念店配備智能技術，可讓顧客享受自助購物的便利。我們亦計劃採用更多先進的零售技術，並與各大企業夥伴合作，在短期內推出更多間概念店，並為顧客帶來更多新穎的購物體驗。另一方便顧客的計劃是於二零一九年再推出約八部「鴻家」智能售賣機。

在中國內地方面，我們已於二零一八年底結束所有零售業務。此乃由於健康飲品的銷售環境急速變化，加上若干門店的表現未如理想。我們可藉此投放更多資源來加強中國內地市場的批發業務，包括進一步滲透華南地區的市場，同時加大我們在華北城市的市場推廣力度，故相信此決定對本集團有利。

我們將建基於在香港清怡健體飲品市場的理想成績，推出更多口味的產品，並透過擴展批發銷售渠道爭取更大市場曝光率。

除了一貫的批發市場外，我們亦持續拓展至海外。在台灣，我們將推出更多產品以加強市場覆蓋。我們亦會把握「一帶一路」倡議帶來的商機，例如計劃於二零一九年在越南及新加坡等國家設立銷售點。

在生產方面，值得注意的是位於廣東省開平市的新廠房已於二零一八年底完工。新生產設施於本報告年度後（即二零一九年初）開始試產，來年將會取代觀瀾及蘇州的廠房。開平廠房可提供更大產能，讓本集團可應付市場對其樽裝飲品的強勁需求，而且廠房高度自動化，更具成本效益，長遠有助降低生產成本。

儘管日後可能面對困難的經營環境，但我們憑藉強大的品牌價值、各式各樣具吸引力的產品和創新能力，加上由精明的管理團隊領導，有信心維持香港零售市場的龍頭位置和鞏固中國內地市場地位。

鳴謝

本人謹藉此機會對管理團隊及鴻福堂全體員工於過去一年付出的貢獻，致以衷心感謝。本人亦對本集團眾多業務夥伴、股東及顧客長期以來的支持，深表謝意。

很遺憾地，本集團創辦人之一、董事總經理兼執行董事關宏勇先生於二零一八年十月與世長辭，董事會全體成員向關先生的家人及摯友致以深切慰問。關先生對本集團作出了莫大貢獻，尤其對於生產技術的提升，包括開發PET樽裝便攜式保鮮飲品，和確立完善的食品品質及安全管理系統。我們深信關先生所作的寶貴貢獻，未來會繼續為本集團的營運帶來正面及深遠的影響。

主席兼執行董事

謝寶達

香港，二零一九年三月二十八日

零售業務



115 間香港分店



自家 CLUB
JIKA CLUB



超過 825,000 名會員



推出 40+ 新產品

15 部「鴻家」
智能售賣機



鴻福堂 Online



Q | 鴻 福 堂 Online



連續兩年獲認證為「優網店」

批發業務

穩佔香港市場龍頭地位



- 連續 **16** 年於香港清怡健體飲品類別取得銷量第一
- 2018 年市場佔有率 * (按銷售額計算) : **35%**

* 來源：尼爾森

確立內地市場的銷售網絡



- 覆蓋 **18** 個省共 **48** 個城市
- 與 **75** 間分銷商合作
- **6** 個中國內地辦公室

持續拓展海外市場



更多產品於
台灣**全家便利店**上架

重點產品

保鮮飲品



鮮製飲品



熱飲



業務回顧

於本財政年度內，中美兩國掀起貿易糾紛，消費者信心自下半年開始動搖，令香港與中國內地的零售行業面對更為困難的經營環境。鑒於中國內地零售環境急速變化，本集團決定於二零一八年十二月結束中國內地所有零售業務。儘管如此，本集團的零售業務在香港有強大品牌知名度，加上來自中國內地及香港的批發業務的貢獻增加。

來自持續經營業務的收益按年增加7.3%至783,400,000港元（二零一七年：729,800,000港元），表現令人鼓舞。

香港零售業務業績強勁，帶動持續經營業務的毛利上升4.8%至476,300,000港元（二零一七年：454,600,000港元）。然而，由於原材料及包裝物料成本上升，加上工廠工資上漲，來自持續經營業務的毛利率稍為下跌至60.8%（二零一七年：62.3%）。

本公司擁有人應佔溢利為9,400,000港元，較往年增加15.6%（二零一七年：8,100,000港元）。如本集團二零一八年中中期報告所述，其已扣減本集團將廣東省深圳市觀瀾及東莞的生產設施搬遷至開平市，以及關閉中國內地廣州的所有零售店舖，而於下半年產生的若干一次性開支（包括遣散費及撤銷廠房及設備）。本集團的業績亦在某程度上受到店舖租金及工資上漲的影響。若撇除上述有關開平廠房及關閉中國內地零售店的一次性開支，本公司擁有人應佔溢利為28,400,000港元。雖然於本財政年度內本集團的盈利受到影響，但管理層相信新的開平生產設施可提升產能，長遠將有助降低生產成本。

本集團維持健康的財務狀況，擁有128,400,000港元的現金及現金等價物（二零一七年十二月三十一日：113,600,000港元），而現金流繼續強勁，從經營活動產生健全的現金淨額。

業務分部分析

香港零售

香港零售業務繼續為本集團最大收益來源，於回顧年度產生收益557,900,000港元（二零一七年：516,100,000港元），按年增加8.1%，並佔總收益的71.2%。由於自家喜慶系列（包括有機滴雞精及自家豬腳薑醋）銷售強勁，帶動同店銷售增長理想，加上經網店、企業夥伴及於各大展銷會發售的產品套票銷量大幅增長，令分部收益得以提升。由於收益上升及有效控制經營成本，分部溢利由二零一七年的50,700,000港元大幅增加47.1%至74,600,000港元。

於本財政年度，本集團繼續為顧客帶來全渠道購物體驗。在傳統門店方面，本集團於二零一八年內開設九間新店，分別位於港鐵港島線西延多個港鐵站、各大購物商場及一間醫院。本集團於二零一八年十二月三十一日在香港合共有115間自營零售店，因此按零售網絡規模計算，仍是本地最大的草本產品零售商。

為了以創新和更吸引的方式接觸顧客，本集團推出「鴻家」智能售賣機，成功提升在傳統門店以外的曝光率，更可為顧客提供24小時全天候個人化服務。於二零一八年十二月三十一日，已有15部「鴻家」面世，位於商業大廈、購物商場、私人屋苑及機場內。「鴻家」具備人工智能技術，能夠識別人臉特徵，為顧客推介最合適產品，大大優化顧客的購物體驗，提升滿意度。

在電子商務方面，「鴻福堂Online」網購平台繼續服務於網上購物的顧客。鴻福堂Online平台的效能和卓越體驗，備受香港零售管理協會的肯定，於二零一八年連續第二年獲其頒發「優網店」認證。

為了更親切地接觸普羅大眾，本集團邀得知名歌手兼星級媽媽關心妍小姐，為本集團重點推廣的其中一個產品系列「自家喜慶系列」擔任產品代言人。管理層深信關心妍好媽媽的形象可親，是推廣該系列產品的理想人選。

經過上述努力，加上本集團的手機應用程式功能逐步提升，自家CLUB會員人數截至二零一八年十二月三十一日已突破825,000人，於本財政年度內大幅增加接近94,000人。受到積分獎賞及各項獎勵計劃的帶動，會員的人均消費亦有所提升。

批發

本集團的批發業務錄得分部收益225,500,000港元（二零一七年：213,600,000港元），按年增長5.6%。收益增加，主要由於回顧年度內在香​​港及中國內地推出新產品，以及擴大銷售渠道所致。然而，由於採購聚對苯二甲酸乙二醇酯（「PET」）膠樽導致包裝物料成本上升、人民幣升值影響香港批發分部的業績，以及中國內地的物流成本上升（尤其因北京地區銷售增加令物流成本上升）等多項因素，分部溢利下跌至4,400,000港元（二零一七年：6,500,000港元）。

香港批發業務貢獻收益136,600,000港元（二零一七年：132,400,000港元），按年增長3.2%。收益增加，主要歸因於推出數款新產品，包括咸柑桔氣泡飲及榴槤椰香甘露等，令士多辦館的銷量得以提升。本集團擴展銷售渠道，與更多餐飲企業合作，包括中式火鍋店及日式放題，亦帶來一定貢獻。此外，本集團在無線電視綜藝節目「美女廚房」中置入產品提升曝光，以及贊助電子競技活動，均有助增加產品銷量。因此，本集團於香港清怡健體飲品類別中繼續穩佔銷售額和銷量冠軍。根據尼爾森(Nielsen)，按二零一八年銷售額計算，本集團的市場佔有率達35.0%，連續16年獨佔鰲頭。

本集團亦繼續開拓香港以外的銷售途徑。在台灣，本集團將更多飲品在「全家」便利店上架，包括咸青檸、冬季推出的熱檸茶及熱甘蔗汁，均有助帶動下半年的銷售增長。

管理層討論及分析

來自中國內地批發業務的收入理想，按年增長9.5%至88,900,000港元（二零一七年：81,200,000港元）。本集團透過與華南地區的B2B電商平台合作，擴大了本集團在內地土多小店的覆蓋；另外，集團產品於北京一家大型便利店的銷量穩定增長，帶動華北地區的銷售增長，加上推出百香果蜜、鮮製涼茶及咸柑桔氣泡飲等數款新產品應市，所以成績令人鼓舞。截至回顧年度末，本集團有75家分銷商，全面的分銷網絡覆蓋18個省共48個城市，其中廣州仍是最大的收益貢獻來源。

已終止經營業務

如上所述，本集團已於二零一八年十二月結束中國內地所有零售業務。於本財政年度，內地零售業務貢獻收益7,700,000港元（二零一七年：12,100,000港元），錄得分部虧損4,400,000港元（二零一七年：虧損2,200,000港元）。本集團於本財政年度關閉全數15間位於廣東省廣州市的自營零售店，產生相關一次性開支約1,600,000港元，此為錄得虧損的主要原因。然而，管理層相信，藉著結束中國內地零售業務，本集團能夠將人力、財務及營運資源，更有效地分配和集中於香港零售業務，並可進一步發展批發業務，符合本公司及股東的最佳利益。

生產設施

於本財政年度內，位於深圳市觀瀾的生產廠房已搬遷至廣東省開平市，本集團的產能將可藉此進一步提升。至於位於香港大埔的生產廠房，本集團繼續致力維持高水平的食品安全管理，該廠房於二零一九年初再度取得國際認可認證有限公司（「ACI」）頒授的ISO22000、HACCP（危害分析及關鍵控制點）及GMP（良好生產規範）認證。大埔廠房自二零一六年起獲得該等認證，涵蓋本集團多種食品的製造，包括湯、涼茶、熟食以至豬腳薑等。該等認證是對本集團長期以來致力提供高安全標準產品的肯定。

前景

受到中美貿易糾紛、人民幣可能貶值及股市樓市波動的影響，來年香港及中國內地的消費者情緒預計會變得更為審慎。儘管如此，本集團於過去三十多年營運中，經歷多個經濟周期，必會無懼逆境，努力邁步向前。

本集團會堅定地鞏固在香港零售市場的領導地位，同時加強中國內地的批發業務。隨著新的開平生產設施預期於二零一九年第二季開始全面投產，管理層深信本集團未來數年將因生產成本下降而得益。同時，該設施配備四條高度自動化的生產線，將能夠迎合中國內地市場對本集團保鮮及鮮製飲品的需求。

香港零售

除了提升產能外，本集團將設法維持在香港零售市場的領導地位。本集團二零一九年計劃開設六至八間新店，並已確認六個位於港鐵站或購物商場的新店位置，其中一家新店已於二零一九年一月在深井開業。本集團推行的其他擴展策略包括：推出更多坐月食療及滴雞精等養生產品來擴展「自家喜慶系列」；鼓勵更多顧客使用電子會員卡，從而提升品牌忠誠度及消費；更新店舖設計以吸引顧客；以及進一步投資於技術創新。

隨著智能售賣機「鴻家」面世，足證本集團致力追求創新。來年「鴻家」將進駐約八個新地點，其中一部已在一座商業大廈內投入服務。鋪租及工資將繼續上升，推出更多「鴻家」售賣機將可達到更佳規模經濟效益，並節省營運成本。重要的是，「鴻家」可分析顧客的購買數據，以了解其消費模式，有助本集團擬定更有效的銷售及市場推廣策略。

本集團勇於創新，有見智能零售是大勢所趨，故在香港開設首間智能概念店。該概念店位於九龍塘，於本財政年度後（即二零一九年一月）開幕，設有自助付款機及電子付款功能，並將配備人臉識別支付系統。本集團視該概念店為重要試點，將密切留意其運作，隨著零售業格局變得更為多元化，會評估來年推出更多間智能概念店的可行性。

批發

為繼續推動香港批發市場的增長，本集團將推出新包裝的草本或果味飲品，以吸引更多廣泛客戶群，爭取更大市場份額。本集團亦會與其他品牌（例如卡通人物的授權商）進行聯合推廣，讓更多人注意鴻福堂品牌。此外，本集團亦會積極將產品打入更多餐飲店（尤其是火鍋店）及麵包店。

在海外市場方面，本集團計劃來年在越南推出常溫飲品，並在新加坡推出凍飲。

中國內地批發是本集團的重點業務。雖然國內飲品市場瞬息萬變和充滿競爭，管理層於二零一九年會繼續積極發掘該市場的潛力。為了推動華南地區的銷售，本集團將更大力進軍二線城市，將銷售渠道拓展至小店、餐飲及學校等。此外，本集團會將華南地區的熱銷產品打入國內其他市場，並開拓更多便利店及大賣場，以加快滲透各個地區。

為迎合顧客不斷轉變口味，本集團將推出更多新產品，並考慮分銷進口飲料。在網上銷售方面，本集團會繼續夥拍B2C電商，也會與知名的B2B電商批發平台合作，爭取更大覆蓋。

結論

本集團不斷追求卓越，來年會建基於穩健基礎，再接再厲，尤其在科技方面再作創新。這將包括帶來更豐富的全渠道購物體驗、優化已有的技術，致力以創新令顧客受惠。作為推廣養生概念的飲食業先驅，管理層深信本集團將能夠進一步提升在香港及中國內地市場的地位，並為各持份者創造佳績。

財務回顧

收益

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的收益為783,400,000港元，較二零一七年的729,800,000港元增加7.3%。儘管香港及中國內地零售市場競爭激烈，但由於自家喜慶系列產品的銷量帶動同店銷售增長理想，加上經網店、企業夥伴及於各大展銷會擴大客戶基礎，令產品套票銷量增長，因此來自香港零售業務的收益仍由二零一七年的516,100,000港元增加8.1%至557,900,000港元。由於推出新產品及擴大銷售渠道，來自批發業務的收益亦由二零一七年的213,600,000港元增加5.6%至225,500,000港元。

銷售成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的銷售成本錄得307,000,000港元，較二零一七年的275,100,000港元增加11.6%。二零一八年及二零一七年之銷售成本佔收益的百分比分別為39.2%及37.7%。

毛利及毛利率

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的毛利為476,300,000港元，較二零一七年的454,600,000港元增加4.8%。本集團來自持續經營業務的毛利率較二零一七年的62.3%下跌1.5個百分點至60.8%。毛利率下跌，主要歸因於原材料及包裝物料成本上漲、廠房員工成本因最低工資調整而上升，以及人民幣升值致使銷售成本上升。

員工成本

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的員工成本為229,500,000港元，不包括年內搬遷生產廠房而產生的終止僱傭福利，較二零一七年的231,700,000港元減少1.0%。來自持續經營業務的員工成本對收益比率為29.3%，而二零一七年為31.8%。

租金開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務錄得零售店租金開支為106,300,000港元，較二零一七年的104,200,000港元增加2.0%。租金開支增加主要由於年內租賃新店及續租時租金有所上調。香港零售店之租金開支對收益比率為19.1%，而二零一七年則為20.2%。

廣告及宣傳開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的廣告及宣傳開支為30,400,000港元，較二零一七年的28,600,000港元增加6.1%，佔二零一八年及二零一七年持續經營業務收益的百分比均為3.9%。

折舊及攤銷

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的折舊及攤銷為29,500,000港元，較二零一七年的30,100,000港元減少1.9%，佔二零一八年及二零一七年持續經營業務收益的百分比分別為3.8%及4.1%。

純利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利為9,400,000港元，較二零一七年的8,100,000港元增加15.6%。截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度，純利率（以年內溢利佔收益比率計算）仍為1.1%。

年內來自持續經營業務的本公司擁有人應佔溢利之每股盈利為2.11港仙，而二零一七年為1.60港仙。年內本公司擁有人應佔溢利之每股盈利為1.43港仙，而二零一七年為1.24港仙。

資本開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，資本開支為86,000,000港元。資本開支金額主要用於開設新店、翻新現有零售店及中國內地及大埔廠房的生產設施，以及於中國內地開平市興建新生產廠房。

流動資金及財務資源回顧

本集團財務狀況良好，於二零一八年十二月三十一日，銀行存款及所持現金為128,400,000港元（二零一七年十二月三十一日：114,700,000港元）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團按計息借貸總額除以本公司擁有人應佔權益總額計算的資本負債比率為0.35（二零一七年十二月三十一日：0.20）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行融資總額為134,500,000港元（二零一七年十二月三十一日：122,100,000港元），其中95,800,000港元（二零一七年十二月三十一日：54,100,000港元）已被動用。

我們的目標為透過保持充足的銀行結餘、可動用的承諾信貸額度及計息借貸維持資金的靈活性，讓我們可按與本集團短期及長期財務策略一致的方式繼續經營業務。

外幣風險

本集團主要在香港及中國內地以港元及人民幣經營業務。本集團承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及人民幣。本集團將繼續採取積極措施，並密切監察有關貨幣變動的風險。

重大收購、出售及重大投資

於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度內，本集團概無重大收購、出售及重大投資。

或然負債

- (i) 本公司附屬公司德隆工業有限公司（「德隆」）牽涉一項潛在訴訟，涉及一項為數約10,300,000港元的申索（「指稱債務」）。據本公司董事瞭解，指稱債務乃一名德隆前董事的個人債務。本公司董事認為，德隆過往及目前均無欠付申索人指稱債務，並將於法律程序中為德隆積極抗辯。此外，並非本集團旗下的關連公司卓越聯盟投資有限公司已確認、立契及承諾，就訴訟產生的任何費用、損失或損害向德隆作出彌償及悉數彌償保證。
- (ii) 德隆與其前僱員牽涉若干尚待裁決的訴訟及申索，董事認為不大可能導致資源流失。

人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團聘用約1,305名僱員。薪酬乃按市價、個人資歷及經驗而釐定，並視乎年資及績效評估分派酌情花紅。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，為提高前線服務質素、提升客戶消費體驗及確保銷售點（「POS」）系統順利有效運作，本集團提供各種培訓活動，涵蓋前線及後勤業務運作、客戶服務及銷售技巧、產品知識（草本大使計劃）及零售營運。本集團亦進行見習生產主任計劃以吸引人才、提升參加者之領導技能，包括其專業和管理技巧，以及他們在監控機械及生產過程的知識。本集團亦安排前線員工參加由香港大學專業進修學院提供的中草藥及產後調養課程，以增進前線員工對懷孕婦女中醫藥的基本知識。



作為香港具領導地位的飲食品牌和負責任的企業公民，本集團致力追求可持續發展，並對社會進步作出貢獻。本集團在此方面所作的努力及透明度備受肯定，於二零一九年連續第二年獲得香港立信德豪會計師事務所(BDO)環境、社會及管治(「ESG」)大獎，以表揚本集團於二零一七年年度的可持續發展措施及高水準的環境、社會及管治報告。此外，本集團在環境、社會及管治匯報時實踐良好慣例，在回顧年度內獲頒「低碳關懷ESG標籤(第3級)」。

於二零一八年，本集團繼續致力提升在環境、社會及管治各方面的表現，重點載於下文。更多詳情將可在本集團二零一八年環境、社會及管治報告中閱覽。

環境

節能

於回顧年度，本集團設有戶外燈光的零售店繼續簽署環境局推行的「戶外燈光約章」，並按約章關掉戶外燈光，故約有**16%**的零售店獲頒發「金獎」。此外，本集團所有零售店現已使用有門雪櫃或已加裝膠簾的雪櫃，以減少能源消耗及碳排放。其他節能及環保措施包括提升員工在辦公地點的節能環保意識。本集團在職場積極推行綠色措施，於**2018年**獲世界綠色組織頒發「綠色辦公室標誌」及「健康工作間標誌」。

廢物及塑膠回收

香港堆填區日漸飽和，為了減少廢物，本集團繼續每天向一間回收公司提供大埔廠房產生的廚餘。於二零一八年，共回收了約**107公噸**廚餘，減少了溫室氣體排放。本集團亦有回收廠房產生的其他不同物料，包括塑膠、木卡板、紙張及金屬廢料等。

為鼓勵顧客參與回收，本集團為全港不同地區約**50部**回收機提供折扣券，鼓勵市民參與回收。於二零一八年，這批回收機共收集及回收了超過**8,000個**膠樽或金屬容器。

減少廢物

本集團與多家食物銀行(包括民社服務中心)合作，繼續每天到指定零售店收集剩食，並轉派予有需要人士。



• 獲頒發「戶外燈光約章金獎」



• 「超越團隊」員工團隊訓練活動



• 為全港多部回收機贊助優惠券

此外，本集團希望鼓勵顧客減少使用飲管、膠袋及湯杯等一次性塑膠物品。自二零一八年年中起，分店只會在顧客要求時才會提供飲管或湯杯，並且已參加香港海洋公園保育基金舉辦的「無飲管運動」，成為「無飲管伙伴」。本集團亦推出特別版的**Grab'n'Go**可再用食物袋，為客人提供比膠袋較環保的選擇。此外，本集團將收取的膠袋徵費，捐贈予世界自然基金會香港分會及香港中華基督教青年會，以支持他們的環境教育工作。

為了逐步減少用紙，本集團一直積極推廣電子會員卡及電子e券，以減少使用實體會員卡和紙張套票。

社會

人才發展

於二零一八年十二月三十一日，本集團共聘用約**1,305**名僱員，包括**873**名香港員工及**432**名中國內地員工。作為一家提倡平等機會的僱主，本集團向不同的非政府組織（包括匡智會及基督教家庭服務中心）提供工作機會。本集團亦支持終身學習，於回顧年度內舉辦了**172**項員工培訓課程，合共有**3,117**人次參與。

供應鏈管理及產品責任

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有超過**170**家主要供應商。本集團對所有供應商以至合作夥伴、第三方物流公司及其他服務供應商，均實行嚴格的甄選及持續監察程序。本集團把食品安全放在第一位，其生產設施採取嚴格品質監控，並符合**ISO22000**、**HACCP**及**GMP**等國際認可標準。於回顧年度內，本集團位於中國內地的生產設施已由廣東省深圳市觀瀾及東莞搬遷至開平市，將確保達到同樣高水平的產品質素及食品安全標準。

社區投資

本集團積極貢獻社區，於二零一八年捐贈及贊助總值超過**340**萬港元的產品、優惠券及現金，超過**190**間非政府組織、學校及團體受惠。本集團亦鼓勵員工參加慈善活動及義務工作，於回顧年度共有**131**人次參與，服務超過**650**小時。



• 關懷弱勢社群



• 沙灘清潔日



• 支持可持續生活

獎項及嘉許

本集團於二零一八年持續努力推行良好企業管治及推動社會進步，在行業內外均成績斐然，獲得以下多個獎項：

獎項	頒發機構
品牌管理及顧客服務方面的表彰	
香港Q嘜優質服務計劃及Q嘜人氣品牌大獎2018	香港工業總會
香港服務大獎2018	東周刊
香港超級品牌2018	超級品牌
2018香港名牌	香港品牌發展局及香港中華廠商聯合會
GS1「貼心企業」五年+	香港貨品編碼協會
2018優網店及十大優質網店大獎－最佳履行交易表現獎	香港零售管理協會
百佳超卓品牌大賞2017星級超市品牌－健康飲品	百佳超級市場
2017貨品類別銷售傑出表現大獎－飲品類	7-11便利店
信譽品牌2018－白金獎(中式湯水/涼茶店類別)	讀者文摘
環保方面的表彰	
環境、社會及管治大獎2019－ESG最佳表現優異獎(主板小市值)及最佳ESG報告優異獎(主板小市值)	香港立信德豪會計師事務所
綠色辦公室標誌及健康工作間標誌2018	世界綠色組織
2018年度低碳關懷ESG標籤(第三級)	低碳想創坊
戶外燈光約章(金獎)	環境局
社區投資方面的表彰	
10年Plus「商界展關懷」標誌2006-2018	香港社會服務聯會
社會資本動力獎2018-2020	勞工及福利局－社會投資共享基金
人才發展方面的表彰	
開心工作間5+	香港生產力促進局
ERB人才企業嘉許計劃：人才企業(2011-2019)	僱員再培訓局
卓越僱主大獎2018	求職廣場
微笑企業大獎及微笑僱主大獎2018-2019	香港神秘顧客服務協會
2017/18年度家庭友善僱主及特別嘉許(金獎)及支持母乳餵哺獎	家庭議會

董事及高級管理層

執行董事

謝寶達先生，65歲，本公司主席兼執行董事，現為本公司旗下多間附屬公司的董事。謝先生為本集團創辦人之一，負責整體指揮、業務策略及企業傳訊工作。彼於商界及草本飲品業累積逾32年經驗。於一九八八年十一月加入本集團後，彼為開發中央生產設施及產品配送物流，並管理生產設備採購以及零售店的租務及裝修事宜。謝先生現為香港餐飲聯業協會有限公司主席、香港工業總會執行委員會－第8分組：食品、飲品及煙草之成員香港品牌發展局理事會選任理事及推廣與宣傳委員會委員、香港貿發局內地商貿諮詢委員會成員、香港中華基督教青年會青年會專業書院校董會主席及僱員再培訓局行業諮詢網絡委員。謝先生於二零一六年獲香港工業專業評審局頒授「2016年度榮譽院士」。

司徒永富博士，57歲，本公司總經理兼執行董事、提名委員會成員及策略及發展委員會主席。司徒博士現為本公司旗下多間附屬公司的董事。彼負責銷售及市場推廣、人力資源、財務管理及行政工作。彼亦負責制訂及執行業務策略。於一九九九年十月加入本集團前，司徒博士於一九八七年八月至一九九二年八月期間出任嘉華銀行有限公司的副經理。彼曾為香港樹仁大學工商管理學系副教授超過15年。司徒博士現為僱員補償援助基金管理局成員、香港零售管理協會執委會的成員及香港理工大學會計及金融學院可持續經濟與創業金融中心諮詢委員會成員。彼亦為香港復康會現任執行委員會委員及社會企業及就業委員會主席。司徒博士於一九八四年七月畢業於香港樹仁學院，獲頒經濟學文憑。彼亦於一九九五年五月獲南密西西比大學(University of Southern Mississippi)頒授教育行政哲學博士學位。司徒博士現為澳洲會計師公會資深會員。

黃佩珠女士，59歲，本公司執行董事、薪酬委員會成員及策略及發展委員會成員。黃女士現為本公司旗下多間附屬公司的董事。彼為本集團創辦人之一，負責市場研究、零售業務發展、產品開發以及生產及品質管理監控工作。彼於草本飲品業累積逾32年經驗。於一九八九年三月加入本集團後，彼開發POS系統及僱員獎勵計劃，並管理零售店的租務及營運事宜，其後負責行政、人力資源、員工培訓、財務管理及投資策略工作。黃女士為已故黃正發先生的女兒，黃正發先生在香港葵涌以「鴻福堂」品牌開設首間涼茶店。彼亦為高級管理層成員陳曉卓先生的母親。

獨立非執行董事

喬維明先生，70歲，於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司提名委員會主席、審核委員會成員及薪酬委員會成員。喬先生於零售、銀行及金融業擁有豐富經驗。喬先生於二零零七年六月至二零一六年四月期間出任香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市公司國投集團控股有限公司（股份代號：1386）的執行董事兼行政總裁。於二零零二年十月至二零零三年九月期間，彼出任聯交所主板上市公司中國智慧能源集團控股有限公司（股份代號：1004）的執行董事兼行政總裁。於一九九九年七月至二零零二年九月期間，彼出任中國工商銀行（亞洲）有限公司的董事、副總經理兼替任行政總裁。於一九九三年一月至一九九九年六月期間，彼出任聯交所主板上市公司大新金融集團有限公司（股份代號：440）的董事，並曾於一九八九年八月至一九九七年十二月期間出任大新銀行有限公司的董事兼替任行政總裁。喬先生亦於二零零四年九月至二零一六年七月期間出任聯交所主板上市公司民生國際有限公司（股份代號：938）的獨立非執行董事。喬先生於一九七二年十二月獲路易西安那州立大學農業與機械學院(Louisiana State University and Agricultural and Mechanical College)頒授理學士學位。

冼日明教授，63歲，於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。冼教授曾於香港中文大學（「中大」）工商管理學院工作超過30年，曾為中大教授及中大酒店、旅遊及不動產研究中心副主任。彼現為香港市務學會顧問及中大商學院亞太工商研究所名譽教研學人。冼教授於一九九三年五月取得英屬哥倫比亞大學(University of British Columbia)工商管理哲學博士學位、於一九八二年五月取得德州大學阿靈頓分校(University of Texas at Arlington)工商管理碩士學位及於一九七九年十二月取得中大工商管理學士學位。

冼教授現為聯交所上市公司堡獅龍國際集團有限公司（股份代號：592）的獨立非執行董事。

陸東先生，54歲，於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會主席及提名委員會成員。陸先生持有加拿大多倫多大學商科學士學位，於香港及中國股票市場資產投資分析累積逾25年經驗。由二零零零年至二零零八年，陸先生於瑞士銀行（「瑞士銀行」）出任香港研究、策略及產品部主管。陸先生曾於二零零一、二零零二、二零零三、二零零五、二零零六及二零零七年獲得《亞洲貨幣》雜誌（一本以企業及財經讀者及投資者為對象之著名財經及資本市場月刊）頒發「香港最佳策略員」及「最佳分析師」殊榮。

陸先生現為聯交所上市公司投融長富集團有限公司（股份代號：850）之資產管理業務首席投資總監。陸先生現時亦為聯交所上市公司嘉瑞國際控股有限公司（股份代號：822）、中信資源控股有限公司（股份代號：1205）及香港醫思醫療集團有限公司（股份代號：2138）的獨立非執行董事。彼於二零一零年九月至二零一六年九月期間出任TCL通訊科技控股有限公司（已於二零一六年九月三十日於聯交所除牌）的獨立非執行董事，於二零一四年九月至二零一六年十二月期間出任聯交所上市公司民生珠寶控股有限公司（股份代號：1466）的獨立非執行董事，以及於二零一七年四月至二零一八年十二月期間出任聯交所上市公司高偉電子控股有限公司（股份代號：1415）的獨立非執行董事。

高級管理層

杜淑貞女士，56歲，本集團高級助理總經理，負責零售部門業務發展、營運及員工培訓。於一九九八年十二月加入本集團前，彼累積約三年業務營運及行政經驗。於一九九七年七月至一九九八年十一月期間，杜女士出任中富集團有限公司的行政經理，並先後於一九九五年十月至一九九七年三月及一九九三年十月至一九九五年十月期間出任Gialetti Gelato and Foods (China) Ltd. 及華高企業有限公司的營運經理。於二零零一年七月，杜女士透過北京大學與香港樹仁學院合辦的兼讀課程取得北京大學法學士學位，並於一九八三年六月獲台灣國立政治大學頒授文學士學位。彼於二零零三年六月透過遙距課程取得香港公開大學的工商管理深造證書，並於二零零零年十一月通過香港浸會大學商業研究(Business Research Centre)與香港五常法協會舉辦的五常法審核領袖課程。彼透過夜間課程取得多項中醫藥資格，包括先後於二零一三年八月、二零一二年十一月及二零零八年十一月取得香港大學專業進修學院的針灸基礎證書、中醫藥學高級文憑及中醫美容學文憑，以及先後於二零一一年九月及二零零五年八月取得香港浸會大學的中藥配劑（實習）證書及中藥基礎證書。

潘智雅女士，48歲，本集團高級助理總經理，負責保鮮飲品部門業務發展、銷售及市場推廣。彼於飲食業積逾25年經驗。於二零零四年八月加入本集團前，彼於二零零三年六月至二零零四年五月期間出任仙蹤林國際有限公司的業務發展經理；曾先後於二零零零年五月至二零零一年八月及二零零一年八月至二零零二年十二月期間出任鮮美食品有限公司（前稱南順食品供應有限公司）的產品經理及品類經理；於一九九九年五月至二零零零年一月期間出任龍島食品有限公司的營運及行政經理；先後於一九九七年一月至一九九七年十月及一九九八年三月至一九九九年四月期間出任FPD Eurest Catering Service（前稱FPD Catering Services Limited）的人事行政經理及行政經理，及於一九九二年九月至一九九六年七月期間出任Délifrance (HK) Ltd.的行政兼店舖經理。潘女士於二零零五年一月透過遙距學習取得萊斯特大學(University of Leicester)的工商管理碩士學位，並於一九九二年十月取得香港理工大學的酒店及餐飲管理高級文憑。

羅智弘先生，41歲，本集團財務總監。羅先生於二零一五年五月加入本集團。彼主要負責本集團的整體財務營運，包括制訂財務策略及計劃、編製預算及定期財務報告、庫務管理及投資者關係。羅先生於會計及財務界擁有逾15年經驗。彼自二零零二年二月至二零零九年六月於德勤有限公司工作。彼於二零零九年六月至二零一三年十月為漢宇中國控股有限公司的財務總監，及於二零一三年十一月至二零一五年二月為中華食品工業集團有限公司（一間於新加坡證券交易所上市的公司，股份代號：T4B）的財務總監。羅先生於二零零一年六月取得英國曼徹斯特都會大學（Manchester Metropolitan University）的會計學文學士（榮譽）學位。彼為特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。羅先生於二零一七年五月成為澳洲會計師公會會員。

羅先生於二零一八年一月獲委任為聯交所主板上市公司龍昇集團控股有限公司（股份代號：6829）的獨立非執行董事。

李奔流先生，61歲，本集團助理總經理，負責管理中華人民共和國（「中國」）生產設施。於本集團擔任現職前，彼曾在物流、廠房生產及採購等部門工作。彼擁有逾30年中國廠房管理經驗。於二零零五年十月加入本集團前，彼於二零零一年五月至二零零四年期間出任萬匯電訊（中國）有限公司的生產經理，並曾任Yaodong Plastic and Metal Product Co. Ltd.的廠長及管理層代表；於一九九四年二月至一九九七年期間出任Newtech Computer (HK) Ltd. 的生產經理；於一九九零年至一九九四年期間出任Wincotime Co. Ltd.的生產經理兼生產主管；及於一九八七年至一九九零年期間出任Shenzhen Shajing Practical Hardware Factory的生產主管。

梁達榮先生，54歲，本集團助理總經理，負責協助涉及庫務、生產、商標、法律及合規的全部事宜。彼於財務及會計領域逾22年經驗。於一九九九年六月加入本集團前，梁先生於其他商業機構工作，分別於一九九五年十一月至一九九九年三月擔任助理會計師；於一九九四年十月至一九九五年六月擔任財務主任；及於一九九零年五月至一九九四年十月擔任審計經理。

周筱慧女士，42歲，本集團高級經理，負責市場推廣、廣告、視覺及商品展示及企業公共關係。周女士於快速消費品市場推廣方面積逾15年經驗。於二零一零年十二月加入本集團前，彼於二零零七年一月至二零一零年十月期間出任淘化大同食品有限公司的產品經理兼高級產品經理；於二零零四年三月至二零零六年十二月期間出任金寶湯亞洲有限公司的高級營銷主任兼助理產品經理；及於二零零二年五月至二零零四年三月期間出任太古可口可樂香港有限公司的營銷主任。周女士於二零一二年三月透過兼讀制遙距課程取得愛丁堡龍比亞大學(Edinburgh Napier University)的管理領導學理碩士學位，並先後於一九九九年十一月及二零零八年三月取得香港城市大學的語言資訊科學文學士學位及International Association of Project and Program Management的項目管理證書。

陳曉卓先生，39歲，本集團高級經理，負責管理及協調物流及採購。陳先生於二零零四年十一月加入本集團。陳先生於草本飲品業積逾14年經驗。彼於二零零八年十月至二零一一年五月期間出任項目發展部經理；於二零零七年九月至二零零八年十月期間出任連鎖經營部助理經理；及於二零零六年四月至二零零七年九月期間出任資訊系統技術部的高級管理人員。陳先生於二零零三年七月取得卧龍崗大學(University of Wollongong)的信息通信技術（計算機科學）學士學位。陳先生為本公司執行董事黃佩珠女士的兒子。

曾子怡女士，42歲，本集團高級經理，負責人力資源管理、人力發展及行政。曾女士擁有逾19年人力資源管理及發展經驗。於二零零七年三月加入本集團前，彼於二零零五年十一月至二零零六年七月期間出任羅氏集團的人力資源及培訓主任；於二零零二年十一月至二零零五年八月期間出任基督教勵行會的培訓與發展部助理主任及二級主任；及於一九九八年九月至二零零二年八月期間出任香港基督教會有限公司的輔導員。彼於二零一零年一月取得邁爾斯－布里格斯類型指標(Myers-Briggs Type Indicator)工具的認可管理資格。曾女士於二零零九年六月透過兼讀課程取得墨爾本皇家理工大學(RMIT University)的商務管理學士學位，並於一九九八年六月獲香港科技學院頒授製造工程學高級文憑。

孫文龍先生，43歲，本集團經理，負責客戶關係管理及機構銷售。孫先生擁有逾20年快速消費品及保健品市場推廣以及客戶關係管理經驗。於二零零七年四月加入本集團前，彼於二零零六年三月至二零零七年二月期間出任健康國際有限公司的助理客戶關係經理，並先後於二零零五年四月至二零零六年二月及二零零三年十月至二零零五年二月期間出任逸創國際集團有限公司及Open Fortune Community (HK) Ltd.的營銷主管，以及先後於二零零零年六月至二零零三年九月及一九九六年九月至二零零零年六月期間出任Longain Watches Manufacturing Ltd. 及Ceba Precision Co., Ltd.的銷售主任。孫先生先後於二零零四年三月及二零一二年十二月透過兼讀課程取得中大的市場學專業文憑及香港浸會大學持續教育學院的客戶關係管理證書。

劉紹基先生，60歲，本集團公司秘書，於二零一五年五月獲委任。彼於公司秘書方面擁有逾10年經驗，為香港上市公司提供專業企業服務。彼現時為聯交所主版上市公司億都（國際控股）有限公司（股份代號：259）及聯交所創業版上市公司思博系統控股有限公司（股份代號：8319）的公司秘書。劉先生為特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。

本公司董事會欣然向本公司股東提呈報告連同本公司及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事生產及銷售「鴻福堂」旗下中式草本飲品及其他飲料、中式湯品、龜苓膏及其他食品等。本公司附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註15。本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的營運分部資料載於綜合財務報表附註5。

業務審視

按照《公司條例》(香港法例第622章)附表五，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之業務審視及業績分析以及本集團業務之展望／前景分別載於本年報第6及第7頁「主席的話」及第10至16頁「管理層討論及分析」。

主要風險及不確定性

多項因素影響本集團的業績及業務營運，其中部份為市場內在因素及外部環境因素。主要風險及不確定性概述如下：

- 中國內地及香港的飲食行業及零售市場競爭激烈

為滿足中國內地及香港高端消費者對獨特及健康飲料的喜好，本集團推出更多口味，以迎合消費者不斷變化的喜好，進而提升競爭力。同時，為吸納顧客，本集團設有「自家CLUB」會員計劃，為彼等提供各種促銷及折扣優惠以吸引及保留會員。截至二零一八年十二月三十一日，本集團會員總數逾825,000人，其中包括忠誠度較高和高消費的白金卡會員。

- 中國內地及香港的經濟環境跌宕起伏，尤其因為中美兩國掀起貿易糾紛，其與消費意欲緊密相關

為減少以上影響，本集團持續擴展其台灣及海外市場的批發業務。本集團繼續審慎帶領本集團發展，同時需要保持零售業務的增長動力。

重要事件詳情

於年內，本集團結束中國內地之零售業務。此外，本集團已開始將廣東省深圳市觀瀾及東莞的生產設施搬遷至開平市。

除上文所披露外，自本財政年度結束後，並無發生影響本集團的重要事件。

財務關鍵表現指標

整合及補充財務披露的財務關鍵表現指標乃分別載於本年報第57至133頁「綜合財務報表」及等14至16頁的「財務回顧」。

環保政策及表現以及相關法律法規合規

本集團心繫企業社會責任，全力為其僱員、社區及公益出一份力。於回顧年度內，本集團舉行了多項關懷員工、社區及環境的活動。有關概要載於本年報第18至19頁「企業社會責任」，詳情將根據上市規則附錄27所載規定於二零一九年七月發佈的「二零一八年環境、社會與管治報告」列載。

本集團的業務主要由本公司的香港及中國內地附屬公司進行，而本公司自身在開曼群島註冊成立並於聯交所主板上市。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本董事會報告日期期間，本集團已遵守上述司法管轄區的所有相關法律法規。

與僱員、客戶及供應商等關鍵利益相關者的關係

僱員

人力資源是本集團最大的資產之一，本集團為僱員提供各種福利、人才培訓與發展。

客戶

本集團的使命為滿足不同客戶的需求及繼續透過保存及分享中國傳統中草藥文化及宣傳現代健康理念，以提升公眾的健康。此外，本集團一向重視「自家CLUB」會員，年內已為彼等提供各種促銷及折扣優惠。

主要供應商

本集團已與多家供應商建立長期關係，並非常注重確保彼等認同本集團的良好質量及職業道德信念。

由於本集團致力於生產具有優質天然成分、不添加任何人工防腐劑、人工色素或味精（「MSG」）的健康、有營養及美味的產品，本集團努力從供應商挑選原材料，並關注相關原材料是否有添加任何人工添加劑。本集團審慎選擇供應商，並要求所有供應商須遵守社會及環境責任指引。

上述相關詳情分別載於本年報第6及7頁「主席的話」、第10至16頁「管理層討論及分析」、第18至19頁「企業社會責任」及第38至49頁的「企業管治報告」，更多的詳情將載於二零一九年七月發佈的「二零一八年環境、社會及管治報告」內。

業績及股息

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於本年報第57至58頁的綜合全面收益表。

董事會已議決不宣派截至二零一八年六月三十日止六個月的中期股息。

董事會建議截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息為每股普通股0.43港仙。此外，為回饋我們股東繼續支持，董事會亦建議派付特別股息每股普通股0.36港仙。建議末期股息及特別股息總額為5,182,000港元（按派息比率0.55），由股東於即將於二零一九年六月六日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）批准。該等建議股息並未於綜合財務狀況表內反映為應付股息，而將反映為截至二零一九年十二月三十一日止年度保留溢利撥款。

待股東於應屆股東週年大會批准，本公司將於二零一九年七月十二日（星期五）或前後向於二零一九年六月二十日（星期四）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付末期股息及特別股息。

儲備

本公司及本集團年內的儲備變動載於綜合財務報表附註35以及本年報第61頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備約為211,600,000港元，有關儲備包括股份溢價約215,000,000港元及其他儲備約108,000,000港元，並已抵銷累計虧損111,400,000港元。

根據開曼群島公司法及本公司組織章程細則的條文規定下，本公司股份溢價賬可用作向股東作出分派或支付股息，前提為於緊隨建議作出分派或支付股息當日後，本公司有能力償還在一般業務過程中到期的債務。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定獲得出席本公司將於二零一九年六月六日（星期四）舉行之股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一九年六月三日（星期一）至二零一九年六月六日（星期四）（包括首尾兩日）期內暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席上述大會並於會上投票的資格，所有過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一九年五月三十一日（星期五）下午四時三十分送抵至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

為確定獲得擬派末期股息及特別股息的資格（惟需待股東於股東週年大會上批准後方可作實），本公司將於二零一九年六月十四日（星期五）至二零一九年六月二十日（星期四）（包括首尾兩日）期內暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息及特別股息，所有股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零一九年六月十三日（星期四）下午四時三十分送抵至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

財務概要

本集團最近五個財政年度的經審核綜合業績、資產、權益及負債的概要載於本年報第134頁。

物業、廠房及設備

有關本集團年內物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本

有關本公司年內股本的變動詳情載於綜合財務報表附註22。

銀行借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團已就擔保銀行借貸融資抵押若干資產，本公司及本集團於二零一八年十二月三十一日的所有銀行借貸的詳情載於綜合財務報表附註30。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例下並無有關優先購買權的條文規定本公司須按現有股東的持股比例提呈發售新股份。

購買、出售或贖回股份

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

捐款

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善捐款235,000港元。

主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶應佔銷售總額為30.0%以下。年內本集團五大供應商應佔採購總額為30.0%以下。

董事或彼等任何緊密聯繫人或本公司任何股東（其就董事所知於本公司已發行股本中擁有超過5%權益）概無於本集團五大供應商或客戶任何一方擁有權益。

對上市證券持有人的稅務寬減或減免

董事並不知悉任何因持有本公司證券而提供予本公司股東之稅務寬減或減免。

董事會報告

董事

於本報告日期的董事如下：

執行董事：

謝寶達先生（主席）
黃佩珠女士
司徒永富博士

獨立非執行董事：

喬維明先生
冼日明教授
陸東先生

年內，關宏勇先生一直擔任執行董事，直至於二零一八年十月一日辭世。除上文所披露外，年內沒有其他董事變動。

根據組織章程細則第84(1)及(2)條，三分之一之現任董事（倘人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目）須於每屆股東週年大會輪席退任。退任董事將符合資格重選連任，並於其退任之大會上整個會議期間繼續擔任董事。輪席退任的董事包括任何有意退任而不作重選連任的董事。此外，企業管治守則（「企業管治守則」）守則條文（「守則條文」）第A.4.2條訂明各董事必須至少每三年輪席退任一次。司徒永富博士及冼日明教授將於即將舉行的股東週年大會輪席退任，並符合資格重選連任。本公司已獲得三名獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條發出的董事獨立性確認函，並確認彼等之獨立性。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層履歷詳情列載於本年報第21至25頁。

董事服務合約／委任函

各執行董事已各自於二零一七年六月十一日與本公司簽訂續約三年的服務合約。服務合約可根據合約內的條款予以終止。

三名獨立非執行董事於二零一七年六月十一日各與本公司簽訂新委任函獲委任，任期自二零一七年六月十一日開始為期三年。委任函可根據函內條款予以終止。

概無本公司董事已經或有意與本公司或其任何附屬公司訂立會於一年內屆滿或可由本公司一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）的合約以外的任何服務合約。

獲准許彌償條文

於本財政年度內及截至本報告日期止，本公司按有關法規的允許，備有以本公司董事為受益人的彌償條文。獲准許彌償條文的規定載於公司組織章程細則，本公司已為董事及高級行政人員購買責任保險，有關保險就董事的責任和他們可能面對法律訴訟而產生相關費用而作出賠償。

董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及其聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益及／或淡倉）；或根據《證券及期貨條例》第352條須記入本公司所備存於登記冊的權益及淡倉；或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）及本公司所採納的「董事進行證券交易的行為守則」（「行為守則」）須予披露的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目	佔已發行股份 總數概約 百分比(%)
黃佩珠女士（附註1、2及3）	與他人共同持有的權益； 實益權益； 受控法團權益	394,060,600 (好倉)	60.07
謝寶達先生（附註1及4）	與他人共同持有的權益； 受控法團權益	394,060,600 (好倉)	60.07
關宏勇先生（已辭世）（附註1及5）	與他人共同持有的權益； 受控法團權益	394,060,600 (好倉)	60.07
司徒永富博士（附註6）	受控法團權益	24,704,600 (好倉)	3.77

附註：

- (1) 根據黃佩珠女士、謝寶達先生及已故關宏勇先生（統稱為「控股股東」）所簽立日期為二零一四年三月二十七日的確認契據（「一致行動確認」），彼等同意共同控制各自於本公司的權益，且本集團業務及營運決策必須經彼等一致同意。各控股股東行使於本公司的表決權時須維持一致取向。因此，根據《證券及期貨條例》，各控股股東被視為於控股股東合共持有的全部股份中擁有權益。
- (2) 本公司由黃佩珠女士直接擁有0.34%權益（即2,214,000股股份）。
- (3) 本公司由Think Expert直接擁有29.21%權益（即191,638,000股股份）。黃佩珠女士因擁有Think Expert Investments Limited的全部股權而被視為於Think Expert所持相同數目股份中擁有權益。
- (4) 本公司由溢滔投資有限公司（「溢滔」）直接擁有16.63%權益（即109,122,400股股份）。謝寶達先生因擁有溢滔全部股權而被視為於溢滔所持相同數目股份中擁有權益。
- (5) 本公司由寶時有限公司（「寶時」）直接擁有13.89%權益（即91,086,000股股份）。已故關宏勇先生（於二零一八年十月一日辭世）因擁有寶時全部股權而被視為於寶時所持相同數目股份中擁有權益。
- (6) 本公司由奧朗有限公司（「奧朗」）直接擁有3.77%權益（即24,704,600股股份）。司徒永富博士因擁有奧朗全部股權而被視為於奧朗所持相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露外，於二零一八年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無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）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8部份須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被視作擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則及行為守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份的權益

於二零一八年十二月三十一日，據董事所知，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中直接或間接擁有5%或以上須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文予以披露或根據《證券及期貨條例》第336條須記入該條所述登記冊的股份或淡倉如下：

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目	佔已發行股份 總數概約 百分比(%)
Think Expert（附註1）	與他人共同持有的權益； 實益權益	394,060,600 （好倉）	60.07
溢滔（附註2）	與他人共同持有的權益； 實益權益	394,060,600 （好倉）	60.07
陳淑卿女士（附註3）	配偶權益	394,060,600 （好倉）	60.07
寶時（附註4）	與他人共同持有的權益； 實益權益	394,060,600 （好倉）	60.07
關陳麗麗女士（附註5）	配偶權益	394,060,600 （好倉）	60.07

附註：

- (1) Think Expert的權益於上文「董事於股份及相關股份的權益及淡倉」一節披露為黃佩珠女士的權益。
- (2) 溢滔的權益於上文「董事於股份及相關股份的權益及淡倉」一節披露為謝寶達先生的權益。
- (3) 陳淑卿女士為謝寶達先生的配偶，根據《證券及期貨條例》被視為於謝寶達先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) 寶時的權益於上文「董事於股份及相關股份的權益及淡倉」一節披露為已故關宏勇先生的權益。
- (5) 關陳麗麗女士為已故關宏勇先生的配偶，根據《證券及期貨條例》被視為於已故關宏勇先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露外，於二零一八年十二月三十一日，董事並無獲悉任何其他法團或個人（本公司董事或主要行政人員除外）擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉，而須根據《證券及期貨條例》第336條記入所須備存的權益登記冊。

董事購買股份或債權證的權利

除本年報所披露外，截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司並無向任何董事或彼等各自的聯繫人授出購買本公司股份或債權證之權利而獲取利益，本公司及其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事或彼等各自的聯繫人於任何其他法人團體取得有關權利。

購股權計劃

本公司於二零一四年六月十一日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。於本年報日期，根據購股權計劃將予授出的全部購股權獲行使時可予發行的股份總數合共不得超過**63,200,000**股，相當於股份在聯交所首次開始買賣時已發行股份總數的**10%**。根據購股權計劃或本公司任何其他計劃已向各合資格參與者（附註1）授出的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）於截至授出日期止任何十二個月期間內獲行使時已發行及將發行的股份總數，不得超過授出當日本公司已發行股份的**1%**。

購股權計劃旨在讓本公司可向合資格參與者授出購股權，以**(1)**鼓勵合資格參與者為本集團利益而提升表現及效率；及**(2)**吸引及留聘現正、將會或預期為本集團作出有利貢獻的合資格參與者或維持與彼等的持續業務關係。董事會可酌情向合資格參與者授出購股權，以按行使價（附註2）及根據購股權計劃其他條款認購本公司股份。

購股權計劃自其生效日期起計持續有效十年（即將於二零二四年六月十日失效）。受限於購股權計劃載列的若干限制，購股權可於適用購股權期間（即授出購股權日期起計十年內）隨時根據購股權計劃條款及相關授出條款予以行使。購股權計劃條款並無規定行使購股權前須持有購股權的最短期限或須達成的表現目標。然而，董事會可於授出任何購股權時按個別情況施加條件、限制或規限，包括但不限於可由董事會全權酌情釐定的購股權最短持有期限及／或須達成的表現目標有關的條件、限制或規限。

董事會確認，購股權計劃符合上市規則第十七章的規定。於二零一八年十二月三十一日，購股權計劃項下概無已授出、行使、註銷或失效的購股權。購股權計劃項下合共有**63,200,000**股股份可供發行，佔本公司於二零一八年十二月三十一日已發行股本總額約**9.63%**。

附註：

1. 「合資格參與者」包括：(i)本集團或本集團持有權益的公司或該等公司的附屬公司（「聯屬人士」）任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、夥伴、諮詢人或承包商；或(ii)任何信託或任何全權信託的受託人，而有關信託的受益人或有關全權信託的全權信託人包括本集團或聯屬人士的任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、夥伴、諮詢人或承包商；或(iii)本集團或聯屬人士的任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、夥伴、諮詢人或承包商實益擁有的公司。

2. 購股權計劃項下任何股份的行使價須由董事會釐定及知會各承授人，且不得低於：(i)股份於相關購股權授出當日（須為營業日）在聯交所每日報價表所報收市價；(ii)相當於股份於緊接相關購股權授出當日前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價的金額；及(iii)股份於授出當日的面值。行使價亦會於因股本出現變動而受影響情況下作出任何調整（以最高者為準）。

董事／控股股東於重大合約的權益

本公司（或其任何附屬公司）概無訂立於二零一八年十二月三十一日止年度年結日或年內任何時間仍然生效而本公司董事（或與任何董事的關聯實體）或控股股東（或其附屬公司）於其中直接或間接擁有重大權益的重大合約。

董事於競爭業務的權益

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司附屬公司的董事或彼等各自的聯繫人除身為本公司及／或其附屬公司之董事及彼等各自之聯繫人外，概無於與本公司及其附屬公司的業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有根據上市規則須予以披露的權益。

董事薪酬

遵照上市規則附錄十四所載企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會以制訂薪酬政策。董事薪酬須於股東大會上獲股東批准。其他酬金乃由董事會參照董事職務及職責、薪酬委員會的建議以及本集團的表現及業績後釐定。有關董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註36。

董事資料變動

根據上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條，刊發二零一八年中報後，董事資料變動載列如下：

- 本公司執行董事司徒永富博士於二零一八年十一月二十日獲委任為策略及發展委員會主席以取替已故關宏勇先生的席位，以及於二零一九年三月一日獲委任為香港理工大學會計及金融學院可持續經濟與創業金融中心諮詢委員會成員。
- 本公司獨立非執行董事陸東先生於二零一八年十二月十三日辭任聯交所上市公司高偉電子控股有限公司（股份代號：1415）的獨立非執行董事。
- 本公司獨立非執行董事冼日明教授於二零一九年三月一日獲委任為中文大學商學院亞太工商研究所名譽教研學人。

足夠的公眾持股量

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止整個年度內維持上市規則所規定的足夠的公眾持股量。

不競爭契據

控股股東謝寶達先生與黃佩珠女士已向本公司確認遵守根據日期為二零一四年六月十三日的不競爭契據向本公司作出的不競爭承諾。獨立非執行董事已審查合規情況，並確認控股股東於截至二零一八年十二月三十一日止年度內已遵守及確實執行所有不競爭契據下的承諾。

企業管治

本公司的企業管治常規及實踐載列於本年報第38至49頁的「企業管治報告」。

首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零一四年七月四日（「上市日期」）開始在聯交所進行交易，而本公司透過發行合共181,700,000股股份收取所得款項淨額約196,700,000港元。如本公司於二零一八年十月十二日發佈的「更改所得款項用途」公告所披露，本公司建議將原擬用於(i)在香港及中國內地開設新零售店的約29,700,000港元；及(ii)擴大中國內地的批發分銷網絡的約3,200,000港元重新分配至用於本集團在廣東省開平市的新生產廠房及搬遷生產基地（從江蘇省蘇州市及深圳市觀瀾搬遷至廣東省開平市）上市所得款項淨額已動用如下：

	招股章程 所載列 百萬港元	直至更改 所得款項 用途前 實際已動用 金額 百萬港元	重新分配 百萬港元	重新分配後 已動用金額 百萬港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 尚未動用金額 百萬港元
於香港及中國內地開設新零售店	101.2	71.5	(29.7)	—	—
宣傳及市場推廣	33.5	33.5	—	—	—
改善資訊系統	5.4	5.4	—	—	—
增聘員工	12.3	12.3	—	—	—
擴大中國內地的批發分銷網絡	9.9	6.7	(3.2)	—	—
償還銀行借貸	19.6	19.6	—	—	—
於廣東省開平市建築新生產廠房及 搬遷生產基地	—	—	32.9	32.9	—
總額	181.9	149.0	—	32.9	—

核數師

羅兵咸永道會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會結束時退任，並符合資格獲重新委任。有關決議案將於二零一九年六月六日（星期四）舉行的股東週年大會上提呈，重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師直至下屆股東週年大會結束為止，並授權董事會釐定其酬金。

關連方交易

有關本集團在日常業務過程中進行的關連方交易詳情載於綜合財務報表附註31。該等關連方交易概無構成上市規則所界定須予披露的關連交易。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已根據上市規則第十四A章遵守披露規定。

代表董事會

主席及執行董事

謝寶達

香港，二零一九年三月二十八日

企業管治常規

董事會盡力維持最高企業管治標準，並致力維持具透明度、負責任及以回報價值為主導的管理常規，從而提升及保障股東利益。董事會相信，有效及優質的企業管治乃為創造股東價值的重要平台，並承諾持續檢討及改善本集團的企業管治常規，將整個集團的企業行為維持於最高道德標準。

本公司已採納上市規則附錄十四的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文。本公司的企業管治原則著重優秀的董事會、有效的內部監控及風險管理系統及具透明度，以及對全體股東負責。

董事認為，本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度年內，已遵守企業管治守則所載所有守則條文。

董事的證券交易

本公司已全面根據標準守則採納規管其董事進行證券交易的行為守則（「行為守則」）。董事會相信，本公司所採納守則的效用與標準守則相符。

本公司規定欲買賣本公司股份的任何董事須就其意向作出具體書面聲明，並取得主席批准。倘主席表明有意買賣本公司股份，則必須先取得本公司其中一位董事批准。

本公司已向全體董事作出特定查詢，各董事已確認，彼於截至二零一八年十二月三十一日止年度年內一直遵守行為守則及標準守則。

董事會

董事會的責任

董事會為本公司肩負多項責任，包括確立策略目標、制訂長遠策略以及確保本集團具備必需的財政及人力資源以達成其業務目標。董事會亦須就風險管理建立有效控制框架，特別是以保障本集團資產及股東利益為目標。此外，董事會負責審閱本集團管理層的表現，並具體確立及鞏固本公司價值及標準。董事會客觀地採納符合本公司利益的決策。

董事會負責決定所有重大事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易（尤其是或會涉及利益衝突）、財務資料及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會的決策、指導及協調本集團日常營運及管理的職責授權予管理層負責。

主席兼行政總裁

本公司主席為謝寶達先生。本公司沒有行政總裁，惟執行董事兼總經理司徒永富博士擔當類同行政總裁的角色。主席提供領導職能，負責董事會的有效運作及領導，而總經理在整體上專注於本公司的業務發展以及日常管理及經營。兩者之間有明確的責任區分，確保權力與職權的平衡。

董事會成員

於本年報日期，董事會由六名成員組成，當中包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會在任成員如下：

董事姓名	職位
謝寶達先生	主席兼執行董事
司徒永富博士	總經理兼執行董事
黃佩珠女士	執行董事
喬維明先生	獨立非執行董事
冼日明教授	獨立非執行董事
陸東先生	獨立非執行董事

此外，關宏勇先生擔任董事總經理兼執行董事，直至他於二零一八年十月一日辭世。

有關董事履歷詳情可參閱本年報第21及22頁。全體董事的任期均為三年，並須於本公司股東週年大會輪席退任及重選連任。

董事為本公司帶來均衡的技能及經驗。彼等已充分瞭解其對股東須承擔的共同及個別責任。

獨立非執行董事

本公司有三名獨立非執行董事，彼等均為董事會帶來廣泛業務及財務經驗。憑藉彼等積極參與董事會及委員會會議及為各個董事委員會服務，獨立非執行董事為本集團制訂有效方針及作出策略決策貢獻良多。本公司全體獨立非執行董事均符合上市規則評核獨立身分的指引，就截至二零一八年十二月三十一日止年度，各獨立非執行董事已簽署確認獨立身分的聲明。於整個回顧年度內，董事會一直符合上市規則第3.10(1)及3.10(2)條及第3.10A條有關公司委任足夠數量的獨立非執行董事及至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長的規定。

董事就任培訓及持續專業發展

董事了解作為本公司董事以及對本公司的表現、業務活動及發展的責任。

每位新任董事均將接獲有關委任事宜的正式、全面及定制的就任培訓，確保對本集團的業務及管治政策以及經營有適當的了解，並充分了解董事於上市規則及相關法定要求項下的責任及義務。董事透過參與董事會會議及在各個委員會任職加深及持續對以上範疇了解。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，全體董事均定期接收有關本集團業務、營運、內部監控、企業管治事宜及相關法律法規的簡報及最新資料，並獲提供相關的閱讀材料。彼等亦參加由專業團體舉辦與董事的職能及責任相關的課程及研討會。所有董事已根據企業管治守則向本公司提供彼等各自的培訓紀錄。

董事會會議及出席情況

本公司每年至少舉行四次董事會會議，並於有需要時安排舉行董事會特別會議以釐定本集團的整體戰略方向及目標並批准中期及年度業績以及其他重大事項。本公司會就常規會議發出至少14日的正式通知，而董事會特別會議則會於合理時間內發出通知。截至二零一八年十二月三十一日止年度內，董事出席本公司董事會會議及股東大會的情況如下：

董事姓名	董事會會議		股東大會	
	年內舉行的 會議的次數	出席會議 的次數	年內舉行的 會議的次數	出席會議 的次數
謝寶達	4	4	1	1
關宏勇 (於二零一八年十月一日辭世)	3	3	1	1
黃佩珠	4	4	1	0
司徒永富	4	4	1	1
喬維明	4	4	1	1
冼日明	4	4	1	1
陸東	4	4	1	1

除定期的董事會會議外，主席已於年內與全體獨立非執行董事舉行一次會議，會議中並無其他董事出席。

董事委員會

董事會已成立各董事委員會，監察本公司事務特定範疇，並協助其履行職責。各委員會訂有特定的書面職權範圍，當中清晰界定委員會權力及職務，並規定委員會向董事會匯報其決策或建議。下文對各委員會作出個別說明。獨立非執行董事於該等委員會中扮演重要角色，確保獨立及客觀意見得以反映。

審核委員會

審核委員會由全體獨立非執行董事陸東先生（主席）、喬維明先生及冼日明教授組成。

審核委員會的職責為就委任或罷免外聘核數師向董事會提出建議；審查及監控外聘核數師的獨立性及客觀性以及審查程序的有效性；審閱本公司財務報表；就財務報告向董事會提供重要意見；監察本集團的財務報告系統、風險管理及內部監控制度；及監督本公司的企業管治職能（包括審查及監控本公司有關遵守法律法規要求的政策及慣例）。

審核委員會的最新版本職權範圍可分別於聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會一年至少舉行兩次會議，倘外聘核數師認為有必要，可要求召開會議。審核委員會的秘書須為本公司的公司秘書或其委任的代表。於回顧年度內，委員會舉行三次會議，全體成員均出席。在會上，審核委員會已完成以下各項：

- 審閱截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報表；
- 審閱截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表；
- 向董事會提出建議批准上述財務報表；
- 審閱及批准內部審計計劃及審閱內部審計部門提呈的內部審計報告；
- 審閱及批准由外聘核數師呈報的審計服務備忘錄；
- 與管理層及外聘核數師商討有關可能影響本集團的會計政策及常規的問題以及財務報告事宜；
- 檢討風險管理及內部監控系統；
- 釐定外聘核數師的中期審閱及全年審核費用；及
- 檢閱委員會的職權範圍以考慮及提議作適當之修訂。

除審核委員會的定期會議以外，委員會已於年內與外聘核數師舉行一次會議，會議中並無管理層出席。

薪酬委員會

本公司的薪酬委員會由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事，即冼日明教授（主席）及喬維明先生；另一名成員為執行董事黃佩珠女士。

薪酬委員會的職責為就制訂薪酬政策設立正式及具透明度的程序，尤其制訂董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並就此向董事會提出建議。其中委員會會在參照業內可比較的公司所披露的薪酬及其他相關因素以及參照本公司人力資源部門不時提供之資訊及文件後，定期檢討董事及高級管理層的薪酬待遇及酌情花紅，並向董事會提出建議。

薪酬委員會的最新版本職權範圍可分別於聯交所及本公司網站查閱。

薪酬委員會一年至少須舉行一次會議，並於主席要求的其他時候舉行會議。於回顧年度內，薪酬委員會曾舉行一次會議，全體成員均有出席。於會議上，薪酬委員會已檢討執行董事及高級管理層的薪酬政策；評估執行董事及高級管理層的績效；檢討高級管理層成員架構；探討及建議董事及高級管理層的薪酬待遇，以供董事會批准；以及檢閱委員會的職權範圍以考慮及提議作適當之修訂。

根據薪酬委員會的建議，高級管理層成員（不包括董事）的薪酬介乎以下酬金範圍：

年薪範圍	人數
1,000,000港元以下	7
1,000,001港元至1,500,000港元	3

有關已付或應付董事袍金及其他酬金的詳情，詳載於綜合財務報表附註36。

提名委員會

於本年度報告日期，提名委員會由四名成員組成，其中三名為獨立非執行董事，即喬維明先生（主席）、冼日明教授及陸東先生；另外一名成員為執行董事司徒永富博士。此外，關宏勇先生亦為提名委員會成員之一，直至他於二零一八年十月一日辭世。

提名委員會的主要職責為就填補董事會空缺根據公司政策向董事會提出建議人選。作為該程序的一部分，提名委員會須負責：

- 每年檢討董事會的架構、規模及組成，包括其技能、知識及經驗及多元化觀點（包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、專業及行業經驗、技能、知識及經驗）；
- 就建議變動向董事會提出建議，與本公司企業策略相輔相成；

- 就委任或重新委任董事向董事會提出建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 實施及檢討董事提名政策（「董事提名政策」），包括提名程序以及提名委員會選擇和推薦董事候選人的程序和準則，並就此向董事會提出建議；及
- 負責監察本公司董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）的實施情況及確保董事的多樣化。

提名委員會的最新版本職權範圍可分別於聯交所及本公司網站查閱。

提名委員會一年至少須舉行一次會議，並於主席要求的其他時候舉行會議。於回顧年度內，提名委員會曾舉行一次會議，全體成員均有出席。於會議上，提名委員會已審查提名董事的政策、程序及採納的標準並評估獨立非執行董事的獨立性及就重選董事向董事會提出建議，檢討董事會的現有架構、規模及組成（包括技能、知識、經驗及多元化觀點），並檢閱委員會的職權範圍以考慮及提議作適當之修訂。

董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，而該政策補充提名委員會的職權範圍，旨在列明董事提名及委任的準則及程序，確保董事會成員具備切合本公司業務所需的技巧、經驗及多元化觀點及確保董事會的持續性及維持其領導角色。

該政策的概要披露如下：

該政策適用於本公司的董事，以及（如有需要）按本公司的董事繼任計劃聘任相關的將可獲委任為董事的高級管理層。

董事會將其甄選及委任本公司董事的責任及權力授予本公司提名委員會。

甄選準則

在評估及甄選候選人擔任董事時，提名委員會及／或董事會應考慮下列準則：

- 品格與誠實；
- 資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），董事會需包括獨立非執行董事的規定，以及參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引；

- 候選人的專業資格、技巧、經驗、獨立性及性別多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；
- 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會轄下委員會的委員的職責；及
- 其他適用於本公司業務及其繼任計畫的其他各項因素，提名委員會及／或董事會可在有需要時修訂有關因素。

提名程序

委任新董事

- 提名委員會及／或董事會應在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料（或相關詳情）後，依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。
- 如過程涉及一個或多個合意的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查（如適用）排列他們的優先次序。
- 提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議（如適用）。
- 就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。
- 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上委任董事的提案向股東提出建議（如適用）。

於股東大會上重選董事

- 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- 提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。
- 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上重選董事的提案向股東提出建議。
- 若董事會擬於股東大會上提呈決議案委任或重選某人士為董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，將會按上市規則及／或相關適用法律及規則要求載列候選人的有關資料。

提名委員會將會定期為董事會的架構、規模及組成及該政策舉行檢討，並在有需要時向董事會提出修訂建議，以完善企業策略及切合業務需要。

該政策已登載於本公司網站供公眾查閱。

董事會成員多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升績效及表現素質裨益良多。本公司已採納有關董事會成員多元化的正式書面政策「董事會成員多元化政策」旨在載列實現本公司董事會多元化的方針。

在該政策下，董事會成員多元化考慮到性別、年齡、文化與教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期等因素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以多方面的客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇，有關公司業務、環境及行業要求為基準。最終將按人選的長處及可為董事會作出的貢獻而作出決定。

根據董事會現有結構，本公司由五位男董事及一位女董事組成，由不同年齡，服務年期及各不同背景之董事組成，詳情見第21至25頁董事及高級管理層。

提名委員會將繼續監管及檢討該政策的實行及運作，以及達成可計量目標的進度，以確保該政策行之有效。提名委員會將會討論任何可能需要作出的修訂，再向董事會提出任何該等修訂建議，由董事會審批。

該政策已登載於本公司網站供公眾查閱。

策略及發展委員會

於本年度報告日期，策略及發展委員會由兩名成員（均為執行董事）組成，即司徒永富博士（主席）及黃佩珠女士。此外，關宏勇先生為策略及發展委員會主席，直至他於二零一八年十月一日辭世；而司徒博士為成員，直至於二零一八年十一月二十日起取替已故關先生之席位。策略及發展委員會的職責為分析市場走勢並不時協助制訂本集團業務策略及計劃，並向董事會提出合適建議。

於回顧年度內，策略及發展委員會曾舉行1次會議，司徒博士及黃女士均有出席。於會上已商討本集團業務發展的策略及日常營運的計劃及檢閱及提議修訂委員會的職權範圍。

企業管治職能

董事會負責檢討本公司企業管治政策及常規；保障董事及高級管理層得到足夠及合適的培訓及持續專業發展；檢討本公司遵守法律及監管規定的政策及常規、行為守則、標準守則及企業管治守則；及確保本企業管治報告作出適當的披露。

風險管理及內部監控

董事會負責維持充分的風險管理及內部監控系統以保障股東投資及本集團資產，並透過審核委員會每年檢討其成效。審核委員會會向董事會匯報任何重大事宜及提出建議。董事會已實施多項程序，保障不會在未經授權情況下使用或處理本集團資產；確保妥善保存會計賬目，以在有需要時可提供可靠財務資料；及確保遵守所有適用法例及法規。該等程序以行業標準為依據，為提供合理保證及保障以防錯誤、遺失及欺詐而設。

本公司已設立內部審計部門，負責定期對本集團進行風險評估及內部審計。該等風險基礎審計旨在檢討本集團風險管理及重大內部監控的成效，確保主要業務及營運風險獲辨識及管理，並確保風險管理及內部監控措施得到合適推行及發揮擬定作用。內部審計部門向審核委員會及董事會匯報結果，並提出建議改善本集團的風險管理及內部監控情況。

本集團已建立一套風險管理政策及措施，已編入其政策及獲其採用。該等政策及措施旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，及僅可合理而非絕對保證不會出現重大錯誤陳述或虧損。本集團風險管理政策及措施的最終目標是關注及解決其業務運作中阻礙本集團成功的問題。本集團的風險管理程序開始於業務的一般過程中識別與其業務、行業及市場有關的重大風險。視乎本集團所面臨的有關風險的可能性及潛在影響，管理層將優先處理風險及根據應急預案採取即時緩解行動、制訂應急計劃及進行定期審閱。

各營運部門負責識別及分析其職能相關的風險、制訂緩解風險計劃、衡量該等風險緩解計劃的有效性以及報告風險管理的狀況。內審部門負責就有關本集團風險管理事宜提出建議，而審核委員會及董事會將最後監督本集團的風險管理政策及措施的執行。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，管理層向董事會及審核委員會確認已對本集團的風險管理及內部監控系統進行檢討，並視為有效及足夠。董事會已檢討會計，內部審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足，亦認為本集團有足夠的人力資源，及所需其能力、專業資格和經驗以做到有效會計，內部審計及財務匯報職能。

本集團有訂明舉報政策，讓僱員可提出他們對風險及內部營運各方面的關注。

就根據上市規則及香港法例第571章《證券及期貨條例》處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取包括提高本集團內幕消息的保密意識，定期向董事和僱員發送禁售期和交易限制的通知等措施，保證合規處理及披露內幕消息。

核數師酬金

就截至二零一八年六月三十日止六個月的中期審閱服務及截至二零一八年十二月三十一日止年度的審核服務，本公司已付或應付本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金為約2,900,000港元。就其他獲准的非審核服務而已付或應付羅兵咸永道會計師事務所的酬金為約200,000港元。

董事及核數師就財務報表承擔的責任

董事知悉彼等就編製反映本集團事務狀況的真實而公平的財務報表須承擔的責任。在編製該等真實而公平的財務報表時，必須選取及貫徹應用合適的會計政策。外聘核數師對有關綜合財務報表的報告責任聲明載於本年報第50至56頁的獨立核數師報告。

公司秘書

本公司已聘用外聘服務提供者顯仁顧問有限公司劉紹基先生為公司秘書。就公司秘書職務及職責的一切事宜，劉先生與本公司聯繫的主要聯絡人為總經理兼執行董事司徒永富博士。於回顧年度，劉先生確認年內接受不少於15個小時的相關專業培訓。

投資者關係及股東權利

本公司致力適時有效地向股東及市場發佈本公司資訊。確保股東與市場定期溝通，對確保彼等獲得合理所需資訊以對本公司策略、營運及財務表現作出知情評估至為重要。本公司已就與股東及潛在投資者溝通，制定股東通訊政策，以定期與股東溝通。

於回顧年內，本公司組織舉辦多項投資者關係活動（包括舉行由現有及潛在機構投資者、媒體及分析師參與的簡介會），旨在提高本公司的透明度、加強與本公司股東及投資者的溝通，以及加深彼等對本集團業務的了解及信心，藉以提高本公司的市場知名度及支持率。此外，本公司股東週年大會及其他股東大會為本公司與其股東溝通的主要平台，以供股東參與。本公司鼓勵及支持股東參與股東大會。此外，本公司網站(www.hungfooktong.com)載有廣泛的公司資訊以便各投資者及股東查閱。董事會將定期檢討股東參與機制，以鼓勵股東積極參與。

於股東大會上就各項重大議題（包括推選個別董事）提呈個別決議案以供股東考慮及表決，乃其中一項保障股東利益及權利的措施。根據上市規則，於股東大會上提呈的所有決議案將以按一股一票投票方式進行表決，而投票表決結果將於相關大會結束後刊載於聯交所網站及本公司網站。

股息政策

本公司已採納股息政策（「股息政策」），旨在載列本公司就宣派、派付或分發其純利予本公司股東作為股息時擬應用的原則及指引。根據該政策，在建議或宣派股息時，本公司應該維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值。

股息政策的概要披露如下：

本公司沒有預設的派息比率。

根據本公司組織章程細則、所有適用法規及下列因素，董事會有權宣派及分發股息予本公司股東。

董事會在考慮宣派股息時，應同時考慮下列有關本集團的因素：財務狀況、經營業績、現金水平、與此相關的法定與監管限制、未來前景及董事會可能視為相關的任何其他因素。

視乎本公司及本集團的財政狀況以及上述條件及因素，董事會可在財政年度或期間建議及／或宣派下列股息：中期股息、年度股息、特別股息及任何董事會認為合適的純利分發。

任何年度股息均須由股東批准。

本公司可以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或以股代息或其他形式。

任何未領取的股息應被沒收及應根據本公司組織章程細則複歸本公司。

該政策已登載於本公司網站供公眾查閱。董事會將在有需要時檢討該政策。

股東召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第58條，於提交要求當日持有附有股東大會表決權的本公司實繳股本不少於十分之一的任何一名或多名股東可要求召開股東特別大會。有關要求須書面向董事會或公司秘書發出，而該股東特別大會須於有關要求提交後兩個月內舉行以處理要求中註明的事項。

於股東大會提出議案及向董事會提出查詢的程序

本公司組織章程細則及開曼群島公司法均無有關股東於股東大會動議新決議案的條文。有意動議決議案的股東可根據上一段所載程序要求本公司召開股東大會。

股東亦可以書面形式經本公司的香港辦公室（地址如下）向董事會作出查詢及提呈供股東於股東大會考慮的議案，或於本公司股東大會直接提問。

地址： 鴻福堂集團控股有限公司
香港
新界大埔
大埔工業邨
大景街11號
（董事辦公室收）

電話： (852) 3651 2000

為免存疑，股東必須向上述地址發出正式簽署的正本書面請求、通知或聲明或查詢（視乎情況而定），並提供其全名、聯繫方式及身份證明，以使其生效。股東資料可按法律規定作出披露。

組織章程細則

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司並無對其組織章程細則作出任何修訂。最新版本的本公司組織章程細則可於本公司網站及聯交所網站上查閱。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

獨立核數師報告

致鴻福堂集團控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

鴻福堂集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第57至133頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部份中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

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

關鍵審計事項

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

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 應收貿易賬款；
- 批發樽裝飲品的銷售回扣及折扣；及
- 透過預付券及積分銷售貨品的收益確認

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
應收貿易賬款 請參閱綜合財務報表附註4(d)及附註19。 貴集團的應收貿易賬款主要來自在香港及中華人民共和國（「中國」）其他地區進行樽裝飲品的批發及分銷。 於年結日，貴集團來自第三方客戶的應收貿易賬款為43,400,000港元，其中超過36%已逾期。因此，貴集團面對有關已逾期及長期未還應收貿易賬款結餘的違約風險。 由於貴集團作出重大判斷，從而評估及計量就應收貿易賬款可收回的估計金額，故屬於我們的關注範圍。	我們測試貴集團的應收貿易賬款的賬齡狀況及年結後結算的樣本，並重點關注並無作出撥備的未償還結餘。 我們亦查詢及評估管理層對該等未撥備金額的可收回性所作的判斷，並與相關文件及與客戶的往來記錄進行印證。 基於以上工作，我們認為管理層就有關應收賬款的可收回性已作出合理判斷，並獲得現有憑證支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
批發樽裝飲品的銷售回扣及折扣 請參閱綜合財務報表附註2.24(b)及附註4(g)。 貴集團與香港及中國的第三方客戶（例如超級市場及便利店）及批發商訂有多項銷售回扣及折扣安排，計劃包括貿易折扣、推廣折扣及目標回扣。 於每個結算日均會參考近期可得的銷售合同及與客戶確定的先前推定責任，來估計及重新評估銷售回扣及折扣。基於現有市場資料作出的估計或會隨時間變化及／或因客戶而異，而跟與客戶訂立共同協議時的實際金額有所不同。 該等安排導致產生收益的總銷售額減少，而致使貴集團有責任向客戶提供銷售回扣及折扣，視乎其性質，將未結算金額確認為應計項目或在應收貿易賬款中扣減。 由於回扣及折扣是與不同客戶訂立的各種複雜安排，故屬於我們的關注範圍；而確立應計項目需要管理層作出重大判斷及估計。	我們了解、評價及測試管理層對給予客戶銷售回扣及折扣所作的年度審核的主要監控，以及對給予銷售回扣及折扣的批核。 我們使用抽樣測試技術，對年內確認的銷售回扣及折扣進行詳盡測試，其中特別留意銷售回扣及折扣是否在正確期間內確認以及於年結時應計銷售回扣及折扣的合適性。如可查閱合約條款，我們對計算銷售折扣及回扣時所使用的合約條款進行審查。 我們將年內確認的銷售回扣及折扣與之前一年作比較，以識別各期間內確認的銷售回扣及折扣的金額及時間性方面是否有任何不尋常趨勢。 我們將年結時計提的銷售回扣及折扣與年結後結算的金額作比較，以釐定銷售回扣及折扣是否已充份和適當地計提。 我們亦對年內及年結後發出的欠款單據進行抽樣測試，以釐定該等單據相關的折扣及回扣是否已適當地計提。 基於以上工作，我們認為管理層就有關銷售回扣及折扣的撥備已作出合理判斷，並獲得現有憑證支持。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
透過預付券及積分銷售貨品的收益確認 請參閱綜合財務報表附註2.24(a)及附註4(h)。 收益主要指來自銷售貨品的收入。 收益於貨品的控制權轉移至客戶時，按實體預期可享有的金額確認。 向顧客發出及銷售的預付券及積分是 貴集團日常零售業務的一部份，而就此收取的款項將會被遞延，並在綜合財務狀況表內確認為「預收款項」。 預付券及積分不可退款，而客戶在到期前有機會未行使其所有合約權利。該等未使用的優惠券被稱為「未使用權利」。管理層根據過往經驗估計預期末使用權利之金額，並按客戶換領優惠券的模式按比例確認收益。 任何未使用的預付款項於到期時在綜合全面收益表內全數確認。	我們了解、評價及測試管理層就透過預付券及積分銷售貨品的收益確認所作的關鍵控制，包括將來自銷售預付券及積分的所得款項記錄為預收款項、根據換領的預付券及積分的數目確認收益，以及於預付券及積分到期時確認收益。 我們在擅長資訊科技(「IT」)系統的內部專家協助下，識別及評價相關IT系統以及關鍵自動化控制對收益確認的設計、執行及操作效率，並特別留意對捕捉和記錄預付券及積分的交易所作的控制程序。 我們使用抽樣技巧並參考相關記錄，對年內換領及到期的預付券及積分進行實質性測試。我們亦以抽樣方式並參考相關記錄，對年內就預付券及積分從顧客收取的現金預收款項進行檢查。 我們以抽樣方式檢查相關記錄，以查核就預付券及積分的已使用部份所確認收益的計算。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
透過預付券及積分銷售貨品的收益確認 (續) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，在香港零售業務方面就透過預付券及積分銷售貨品所確認的收益為311,678,000港元，已於本集團的綜合全面收益表內確認入賬。於二零一八年十二月三十一日，本集團有關香港零售業務的預收款項為145,060,000港元。 由於對預付券及積分使用模式的估計存在本質上的主觀性，並需要重大判斷及估計而令到錯誤或潛在管理層偏見的風險提升，故屬於我們的關注範圍。	我們參考本集團有關使用預付券及積分的以往數據，來評估管理層所估計的預期未使用權利之合理性。 基於以上工作，我們認為管理層就透過預付券及積分銷售貨品的收益確認已作出合理判斷，並獲得現有憑證支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的「公司資料」、「二零一八年大事記」、「主席的話」、「業務分部回顧」、「管理層討論及分析」、「企業社會責任」、「獎項及嘉許」、「董事及高級管理層」、「董事會報告」、「企業管治報告」及「五年財務概要」內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告，以及預期會在本核數師報告日期後取得的「環境、社會及管治報告」內的信息。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀上述的其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們對在本核數師報告日期前取得的其他信息所執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

當我們閱讀「環境、社會及管治報告」後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項向審核委員會溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

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

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

獨立核數師報告

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

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

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是柯灝泓。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一九年三月二十八日

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日 止年度	
	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
持續經營業務			
收益	5, 6	783,383	729,776
銷售成本	8	(307,036)	(275,137)
毛利		476,347	454,639
其他(虧損)／收入	7	(1,326)	453
銷售及分銷成本	8	(84,739)	(77,215)
行政及營運開支	8	(380,232)	(366,540)
經營溢利		10,050	11,337
財務收入	10	100	120
財務費用	10	(293)	(937)
財務費用淨額	10	(193)	(817)
除所得稅前溢利		9,857	10,520
所得稅抵免／(開支)	11	2,888	(149)
來自持續經營業務之年內溢利		12,745	10,371
來自已終止經營業務之年內虧損	12	(4,437)	(2,369)
年內溢利		8,308	8,002
以下人士應佔溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		9,374	8,106
非控股權益		(1,066)	(104)
		8,308	8,002
其他全面(虧損)／收益：			
可重新分類至損益的項目			
－來自持續經營業務的貨幣匯兌差額		(7,306)	6,939
－來自已終止經營業務的貨幣匯兌差額		(364)	313
其他全面(虧損)／收益，扣除稅項		(7,670)	7,252
年內全面收益總額		638	15,254

第63至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部份。

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日 止年度	
	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：			
本公司擁有人		1,909	15,021
非控股權益		(1,271)	233
		638	15,254
因以下產生的本公司擁有人應佔全面收益／(虧損)總額：			
持續經營業務		6,710	17,077
已終止經營業務		(4,801)	(2,056)
		1,909	15,021
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的溢利之每股盈利			
－ 基本及攤薄 (每股港仙)	13	2.11	1.60
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利			
－ 基本及攤薄 (每股港仙)	13	1.43	1.24

第63至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部份。

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
		千港元	千港元
附註			
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	16(a)	56,059	58,054
物業、廠房及設備	16(b)	288,562	236,843
預付款項及按金	20	28,271	28,273
遞延所得稅資產	25	11,438	8,753
		<u>384,330</u>	<u>331,923</u>
流動資產			
存貨	17	32,942	29,899
應收貿易賬款	19	43,356	54,935
預付款項、按金及其他應收款項	20	45,893	30,603
應收關連公司款項	31	690	690
可收回稅項		1,715	986
已抵押銀行存款	21	—	1,070
現金及現金等價物	21	128,391	113,588
		<u>252,987</u>	<u>231,771</u>
資產總額		<u>637,317</u>	<u>563,694</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	22	6,559	6,559
股份溢價	22	214,999	214,999
儲備		50,369	44,655
		<u>271,927</u>	<u>266,213</u>
非控股權益		<u>(233)</u>	<u>1,038</u>
權益總額		<u>271,694</u>	<u>267,251</u>

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
負債			
非流動負債			
修復成本撥備	28	3,830	4,994
遞延所得稅負債	25	86	441
銀行借貸	30	58,615	31,659
		<u>62,531</u>	<u>37,094</u>
流動負債			
應付貿易賬款	26	40,450	28,378
應計款項及其他應付款項	27	71,499	59,640
修復成本撥備	28	3,772	1,529
預收款項	29	151,057	146,663
銀行借貸	30	35,477	20,783
應付稅項		837	2,356
		<u>303,092</u>	<u>259,349</u>
負債總額		<u>365,623</u>	<u>296,443</u>
權益及負債總額		<u>637,317</u>	<u>563,694</u>
流動負債淨額		<u>(50,105)</u>	<u>(27,578)</u>
資產總額減流動負債		<u>334,225</u>	<u>304,345</u>

第63至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部份。

第57至133頁的綜合財務報表已於二零一九年三月二十八日獲董事會批准並由下列董事代為簽署。

謝寶達
董事

黃佩珠
董事

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 (附註23) 千港元	股份基礎 酬金儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 (附註23) 千港元	總計 千港元		
截至二零一八年十二月三十一日止年度									
於二零一八年一月一日的結餘	6,559	214,999	8,123	5,421	3,152	27,959	266,213	1,038	267,251
會計政策變動(附註2.2)	-	-	-	-	-	8,265	8,265	-	8,265
於財政年度初經重列的權益總額	6,559	214,999	8,123	5,421	3,152	36,224	274,478	1,038	275,516
全面收益/(虧損)									
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	9,374	9,374	(1,066)	8,308
其他全面虧損									
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	(7,465)	-	(7,465)	(205)	(7,670)
年內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	(7,465)	9,374	1,909	(1,271)	638
與擁有人交易									
二零一七年度末期及特別股息	-	-	-	-	-	(4,460)	(4,460)	-	(4,460)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	6,559	214,999	8,123	5,421	(4,313)	41,138	271,927	(233)	271,694
截至二零一七年十二月三十一日止年度									
於二零一七年一月一日的結餘	6,559	214,999	8,123	5,421	(3,763)	24,838	256,177	805	256,982
全面收益/(虧損)									
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	8,106	8,106	(104)	8,002
其他全面收益									
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	6,915	-	6,915	337	7,252
年內全面收益總額	-	-	-	-	6,915	8,106	15,021	233	15,254
與擁有人交易									
二零一六年度末期及特別股息	-	-	-	-	-	(4,985)	(4,985)	-	(4,985)
於二零一七年十二月三十一日的結餘	6,559	214,999	8,123	5,421	3,152	27,959	266,213	1,038	267,251

第63至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
	附註		
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	32(a)	74,947	46,818
(已付)／已退所得稅		(2,466)	2,435
經營活動所得現金淨額		72,481	49,253
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(89,719)	(39,623)
購買土地使用權		(435)	(9,372)
出售物業、廠房及設備所得款項	32(b)	444	53
就商舖及辦公室物業支付的修復成本		(371)	(225)
已抵押銀行存款減少／(增加)		1,070	(4)
已收利息		102	133
投資活動所用現金淨額		(88,909)	(49,038)
融資活動所得現金流量			
銀行借貸所得款項	32(c)	70,000	15,000
償還銀行借貸	32(c)	(28,350)	(30,313)
向本公司股東派付股息	14	(4,460)	(4,985)
已付利息	10	(1,985)	(1,573)
融資活動所得／(所用) 現金淨額		35,205	(21,871)
現金及現金等價物增加／(減少) 淨額			
貨幣匯兌差額的影響		(3,974)	4,084
年初現金及現金等價物		113,588	131,160
年末現金及現金等價物	21	128,391	113,588

第63至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

本公司於二零一四年一月十日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於香港及中華人民共和國其他地區（就本綜合財務報表而言，「中國」）從事零售、批發及分銷樽裝飲品、其他草本產品、湯及小食（「業務」）。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明者外，此等綜合財務報表以港元（「港元」）列報，並於二零一九年三月二十八日獲董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

以下為編製此等綜合財務報表時應用的主要會計政策。除另有註明者外，此等政策已於各所示年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）和《香港公司條例》（第622章）之披露規定編製，並已按歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要採用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對於綜合財務報表而言屬重要的範圍，在附註4內披露。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產50,105,000港元（二零一七年：27,578,000港元）。向顧客銷售預付券導致不可退回的預收款項計入流動負債內。該預收款項將會隨著客戶每次換領產品而逐漸減少，且預期在正常業務狀況下不會以現金結算。若撇除就香港零售業務計入流動負債內的不可退回預收款項145,060,000港元（二零一七年：138,399,000港元），則本集團於二零一八年十二月三十一日應擁有流動資產淨額94,955,000港元（二零一七年：110,821,000港元）。根據本集團的過往經營表現、銀行信貸的可用性及預期未來營運資金需求，董事認為有足夠財務資源可供本集團動用以應付償還到期債務的責任。因此，本財務報表乃按持續經營基準編製。

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

2.1.1 本集團採納之新訂及經修訂準則

本集團已就自二零一八年一月一日開始的年度報告期間首次採納以下準則及修訂：

香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎的支付交易的分類和計量
香港財務報告準則第4號之修訂	與香港財務報告準則第4號保險合約同時應用
	香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益
香港（國際財務報告解釋公告）第22號	外匯交易及預付代價
香港會計準則第28號之修訂	在聯營和合營企業的投資
香港會計準則第40號之修訂	投資性房地產的轉撥
年度改進計劃	二零一四年至二零一六年周期之年度改進

本集團於採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號後，須更改其會計政策並作出若干調整（在附註2.2披露）。上列其他新採納的準則或修訂對過往期間確認的金額並無重大影響，亦預期不會對現行或未來期間造成重大影響。

2.1.2 尚未採納的新訂及經修訂準則

以下新訂準則及修訂本已頒佈惟於二零一八年一月一日或之後開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納：

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
香港會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結算	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合營企業的長期權益	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償的預付款特性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日
香港（國際財務報告解釋公告） 第23號	所得稅之不確定性之處理	二零一九年一月一日
年度改進計劃（修訂本）	二零一五年至二零一七年周期 之年度改進	二零一九年一月一日
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號（修訂本）	物料的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號（修訂本）	業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的 資產出售或注資	有待香港會計師 公會頒佈

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

2.1.2 尚未採納的新訂及經修訂準則 (續)

本集團將於上述新訂準則及現有準則的修訂生效時採納。本集團已開始評估採納上述新準則及修訂的有關影響，而預期該等新準則及修訂應不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響，惟以下準則除外：

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，該準則將致使接近所有租賃須在資產負債表內確認。根據新準則，資產（租賃資產的使用權）和支付租金的金融負債須確認入賬。而豁免僅適用於短期和低價值租賃。

影響

此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有的不可撤銷經營租賃承擔為159,968,000港元。在該等承擔中，與短期租賃相關的金額約為23,000,000港元，這項金額將按照直線法確認為費用並計入損益。

初步評估顯示該等安排將符合香港財務報告準則第16號的租賃定義。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團將會就本集團的綜合財務狀況表內所有租賃項目，確認使用權資產及相應的負債，兩者均約為100,000,000港元，惟該等租賃符合低價值或短期租賃的定義則除外。此外，應用新規定或會導致上文所示計量、呈列及披露的變動。

本集團的採納日期

本集團將在該準則的強制採納日（二零一九年一月一日）採用該準則。本集團有意採用簡化的過渡方法，不對首次採納前的年度的比較金額進行重列。於過渡時，物業租賃的使用權資產將視同始終採用新準則進行計量。所有其他使用權資產將按照採納日的租賃負債金額（根據預付或應計租賃費用進行調整後的金額）進行計量。

除該準則外，概無其他尚未生效的準則預期會對本集團現時或未來之報告期，以及可預見未來之交易產生重大影響。

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策變動

以下說明採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」對本集團綜合財務報表的影響，亦披露自二零一八年一月一日起應用的新會計政策（倘該等政策與以往期間所應用者有所不同）。

(a) 對綜合財務報表的影響

下表列示就每個個別項目確認的調整。沒有受變動影響的個別項目不包括在內。因此，不能從已提供的數字重新計算所披露的小計及總計。有關調整按以下準則詳細說明。

財務狀況表 (摘要)	二零一七年 十二月三十一日 按原本的呈列 千港元	香港財務報告 準則第9號 千港元	香港財務報告 準則第15號 千港元	二零一八年 一月一日 (經重列) 千港元
流動資產				
應收貿易賬款	54,935	(578)	—	54,357
資產總額	563,694	(578)	—	563,116
流動負債				
預收款項	(146,663)	—	8,843	(137,820)
負債總額	(296,443)	—	8,843	(287,600)
權益				
儲備	(44,655)	578	(8,843)	(52,920)
權益總額	(267,251)	578	(8,843)	(275,516)

(b) 香港財務報告準則第9號「金融工具」— 採納的影響

香港財務報告準則第9號一般在並無重列可比較資料的情況下採納（對沖會計處理若干範疇除外）。因此，新減值規則產生的重新分類及調整並無反映在二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表中，惟於綜合財務狀況表二零一八年一月一日的年初保留盈利中確認。

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計處理的規定。

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策變動 (續)

(b) 香港財務報告準則第9號「金融工具」－採納的影響 (續)

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策變動。

本集團於二零一八年一月一日的保留盈利的整體影響如下：

	附註	二零一八年 千港元
於二零一七年十二月三十一日年末保留盈利－香港會計準則 第39號／香港會計準則第18號		27,959
應收貿易賬款減值撥備增加	(ii)	(578)
於二零一八年一月一日年初保留盈利－香港財務報告準則第9號 (經香港財務報告準則第15號重列前)		27,381

(i) 分類及計量

於二零一八年一月一日(初始應用香港財務報告準則第9號當日)，本集團的管理層已評估應用於本集團持有的金融資產的業務模式，並將其金融工具分類至合適的香港財務報告準則第9號類別。根據香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號，金融資產及金融負債的全部類別於二零一八年一月一日具有相同賬面值，而各主要類別的金融資產及金融負債之計量類別並無變動。

(ii) 金融資產減值

本集團有三種主要類別的金融資產受限於香港財務報告準則第9號的新預期信貸虧損模式：

- 應收貿易賬款；
- 現金及現金等價物；及
- 按攤銷成本計量的其他金融資產(包括按金及其他應收款項及應收關連公司的款項)。

本集團須修訂其根據香港財務報告準則第9號就各類別金融資產實施的減值方法。減值方法變動對本集團保留盈利的影響於上文附註2.2(b)表格披露。

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策變動 (續)

(b) 香港財務報告準則第9號「金融工具」－ 採納的影響 (續)

(ii) 金融資產減值 (續)

雖然現金及現金等價物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，但所識別的減值虧損被認為不大。

應收貿易賬款

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方式計量預期信貸虧損，就全部應收貿易賬款使用可用年期預期損失撥備。為計量預期信貸虧損，已根據共用信貸風險特徵及逾期日數將應收貿易賬款分組。

本集團於二零一八年一月一日已評估應收貿易賬款所應用的預期信貸虧損模式，而導致於二零一八年一月一日的應收貿易賬款減值撥備增加578,000港元。有關計算撥備的詳情在附註3.1(b)內披露。

當無合理預期可收回款項時，即撇銷應收貿易賬款。此為本集團認定債務人並無資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應予以撇銷的款項時之一般情況。

按攤銷成本計量的其他金融資產

按攤銷成本計量的其他金融資產包括存款及其他應收款項及應收關連公司的款項。本集團於二零一八年一月一日已對該等金融資產應用預期信貸虧損模式，而減值方法的變動對本集團的綜合財務報表並無任何重大影響，且年初損失撥備並無就此重列。

(c) 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」－ 採納的影響

本集團已自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」，致使會計政策變動及綜合財務報表確認的金額有所調整。因此，二零一七年財政年度的可比較數字將不會重列，惟截至有效日期的具有餘下責任的合約致使於二零一八年一月一日保留盈利的年初結餘有所調整。

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策變動 (續)

(c) 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」－ 採納的影響 (續)

	香港會計準則 第18號賬面值 二零一七年 十二月三十一日 千港元	重新計量 千港元	香港財務 報告準則 第15號賬面值 二零一八年 一月一日 千港元
預收款項	146,663	(8,843)	137,820

對本集團於二零一八年一月一日的保留盈利的影響如下：

	二零一八年 千港元
於二零一八年一月一日年初保留盈利－根據香港財務報告準則第9號重列後 就預付券及積分確認收益	27,381 8,843
於二零一八年一月一日年初保留盈利－香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第15號	36,224

(i) 預付券及積分的會計處理

以往因銷售預付券及積分的任何剩餘預收款項於到期時全數在綜合全面收益表內確認。

根據香港財務報告準則第15號，該等未換領的預付券及積分被稱為未使用權利。預收款項的預期未使用權利金額由過往經驗釐定，並因應顧客的換領模式按比例確認為收益。

(ii) 顧客忠誠計劃的會計處理

遞延收益指授出顧客積分獎賞的銷售交易以分拆部份方式列賬的顧客積分獎賞之未使用餘額。

根據香港財務報告準則第15號，遞延收益確認為合約負債並計入「應計款項及其他應付款項」，而收益於獎賞獲換領後或到期時確認。

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策變動 (續)

(c) 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」－採納的影響 (續)

下表概述採納香港財務報告準則第15號對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的估計影響，而此乃透過在此等綜合財務報表中根據香港財務報告準則第15號所呈報的金額，與根據香港會計準則第18號所確認的假設性金額之估計（若該被取代的準則（而非香港財務報告準則第15號）繼續應用於二零一八年）進行比較。該等列表僅顯示受到採納香港財務報告準則第15號所影響的項目：

	根據香港 財務報告 準則第15號 呈報的金額 千港元	根據香港 會計準則 第18號 假設的金額 千港元	差異： 於二零一八年 採納香港 財務報告 準則第15號 的估計影響 千港元
受採納香港財務報告準則 第15號影響的截至二零一八年 十二月三十一止年度的 綜合全面收益表內的項目：			
收益	783,383	783,506	(123)
毛利	476,347	476,470	(123)
經營溢利	10,050	10,173	(123)
除所得稅前溢利	9,857	9,980	(123)
年內溢利	8,308	8,431	(123)
本公司擁有人應佔溢利	9,374	9,497	(123)
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利 －基本及攤薄（每股港仙）	1.43	1.45	(0.02)
年內全面收益總額	638	761	(123)
本公司擁有人應佔全面收益總額	1,909	2,032	(123)

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 會計政策變動 (續)

(c) 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」－ 採納的影響 (續)

	根據香港 財務報告 準則第15號 呈報的金額 千港元	根據香港 會計準則 第18號 假設的金額 千港元	差異： 於二零一八年 採納香港 財務報告 準則第15號 的估計影響 千港元
--	--	--------------------------------------	---

受採納香港財務報告準則
第15號影響的截至二零一八年
十二月三十一止年度的
綜合財務狀況表內的項目：

預收款項	151,057	159,777	(8,720)
流動負債總額	303,092	311,812	(8,720)
流動負債淨額	(50,105)	(58,825)	8,720
資產總額減流動負債	334,225	325,505	8,720
資產淨額	271,694	262,974	8,720
儲備	50,369	41,649	8,720
本公司擁有人應佔權益總額	271,927	263,207	8,720
權益總額	<u>271,694</u>	<u>262,974</u>	<u>8,720</u>

受採納香港財務報告準則
第15號影響的截至二零一八年
十二月三十一止年度的除所得稅前
溢利與經營所得現金的對賬內的項目：

除所得稅前溢利	9,857	9,980	(123)
預收款項增加	<u>4,394</u>	<u>13,114</u>	<u>(8,720)</u>

所產生的差異是由於上述會計政策變動。

2 主要會計政策概要 (續)

2.3 附屬公司

2.3.1 綜合賬目

附屬公司乃本集團對其有控制權的實體。倘本集團具有承擔或享有參與有關實體所得可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，則本集團對該實體具有控制權。附屬公司由控制權轉至本集團之日起綜合計算，並由控制權終止之日停止綜合計算。

(a) 業務合併

本集團以收購法為業務合併入賬。收購一間附屬公司所轉讓代價為所轉移資產、所產生負債及本集團所發行股本權益的公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併中購入的可識別資產以及承擔的負債及或有負債，均於收購當日按其公平值初步計量。

本集團以逐項收購基準確認於收購對象的任何非控股權益。收購對象的非控股權益為現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔實體的資產淨值，乃按公平值或按現時擁有權權益應佔收購對象可識別資產淨值的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部份按收購當日的公平值計量，除非香港財務報告準則規定須以另一計量基準計算，則作別論。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價、收購對象的任何非控股權益金額及任何先前於收購對象的股本權益於收購當日的公平值高於所收購可識別資產淨值的公平值時，其差額列作商譽。就議價購買而言，如所轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有的權益總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，其差額將直接在綜合全面收益表確認。

集團間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予抵銷。未變現虧損亦予抵銷。附屬公司的呈列金額已於必要時作出調整，以與本集團的政策一致。

(b) 不導致失去控制權的附屬公司擁有權權益變動

不導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易，即以彼等為附屬公司擁有人的身份與擁有人進行交易。任何已付代價公平值與所購買相關應佔附屬公司資產淨值賬面值間的差額列作權益。向非控股權益出售的盈虧亦列作權益。

2 主要會計政策概要 (續)

2.3 附屬公司 (續)

2.3.1 綜合賬目 (續)

(c) 出售附屬公司

本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動於綜合全面收益表確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或財務資產的保留權益，其公平值為初步賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此舉意味先前於其他全面收益確認的金額重新分類至損益，或轉撥至適用香港財務報告準則列明／允許的其他權益類別。

2.3.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減值列賬。成本包括直接應佔的投資成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

倘股息超過宣派股息期內附屬公司的全面收益總額，或倘在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表的投資對象資產淨值（包括商譽）賬面值，則須就於附屬公司的投資進行減值測試。

2.4 分部呈報

經營分部的呈報方式與向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致。主要營運決策者負責就經營分部分配資源及評估表現，並獲確認為作出策略決策的本集團執行董事。

2.5 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所列項目乃按該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣及本集團呈列貨幣港元呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日或當項目重新計量時估值當日的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易以及因按年結日匯率換算以外幣為貨幣單位的貨幣資產及負債而產生的外匯損益，乃於綜合全面收益表確認，惟於其他全面收益遞延作為符合作現金流量對沖則除外。所有匯兌收益及虧損均在綜合全面收益表內的「其他（虧損）／收入」中呈列。

2 主要會計政策概要 (續)

2.5 外幣換算 (續)

(c) 集團公司

倘本集團旗下所有實體的功能貨幣有別於呈列貨幣，其業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各綜合全面收益表的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非有關交易當日的現行匯率的累積影響的合理估計數目，在該情況下，則收支會按有關交易當日的匯率換算）；及
- 所有因此而產生的貨幣匯兌差額獲確認為其他全面收益。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整，均作為有關海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。所產生貨幣匯兌差額於其他全面收益確認。

(d) 出售海外業務及出售部份權益

於出售海外業務（即出售本集團於一項海外業務的全部權益，或涉及失去包含海外業務的附屬公司控制權的出售事項，或涉及失去包含海外業務的合營企業共同控制權的出售事項，或涉及失去對包含海外業務的聯營公司重大影響力的出售事項）時，本公司擁有人應佔就有關業務於權益累計的所有貨幣匯兌差額重新分類至綜合全面收益表。

2.6 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

其後成本僅在與該項目相關的未來經濟利益可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本的情況下，計入資產賬面值或確認為獨立資產（如適用）。重置部份賬面值終止確認。所有其他維修及保養於其產生的財政年度計入綜合全面收益表。

在建工程按成本減累計減值虧損列賬。與在建工程相關的直接及間接成本（包括於工程期間的借貸成本）撥充資本為資產成本。竣工建設工程的成本轉撥至物業、廠房及設備適當類別。

2 主要會計政策概要 (續)

2.6 物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備折舊乃使用直線法計算，以於以下估計可使用年期內分配其成本至剩餘價值：

樓宇	50年或未屆滿租期的較短者
租賃裝修	5至10年或尚餘租期的較短者
傢俬及固定裝置	5至10年
廠房及機器	2至14年
汽車	3至10年
辦公室及電腦設備	2至10年

於各報告期檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並作出適當調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則即時將資產賬面值撇減至其可收回金額 (附註2.8)。

出售收益及虧損乃按所得款項淨額與相關資產賬面值間的差額釐定，於綜合全面收益表「其他 (虧損) / 收入」確認。

2.7 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權有限定可使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法計算，以於其租期內分配租賃土地的成本。

2.8 非財務資產減值

須予折舊或攤銷的資產於出現事件或事況變化顯示賬面值或不能收回時，須作出減值檢討。資產賬面值超出其可收回金額的部份乃確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值扣除出售成本及使用價值兩者中較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量 (現金產生單位) 的最低層次組合。出現減值的非財務資產 (商譽除外) 將於各報告日期檢討減值撥回的可能性。

2.9 已終止經營業務

已終止經營業務為已出售或分類為持作出售及代表一項按業務或地區劃分的獨立主要業務的實體的組成部份，為出售按業務或地區劃分的該業務的單一統籌計劃的一部份，或是一家專為轉售目的而收購的附屬公司。已終止經營業務的業績於綜合全面收益表中單獨呈列。

2 主要會計政策概要 (續)

2.10 財務資產

(a) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團將其財務資產分類為以下計量類別：

- 其後按公平值計量（透過其他全面收益或透過損益）的財務資產；及
- 按攤銷成本計量的財務資產。

該分類視乎實體管理財務資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

就按公平值計量的資產而言，盈利及虧損將在損益或其他全面收益中記錄入賬。就並非持作買賣的股權工具投資而言，將視乎本集團於初始確認時有否作出不可撤回選擇就股權投資在其他全面收益中按公平值入賬。

當及僅當管理該等資產的業務模式轉變時，本集團才會將債務投資重新分類。

(b) 確認及計量

常規購買及出售的財務資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產的日期。當收取財務資產所得現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部份風險及回報轉移時，有關財務資產將終止確認。

(c) 計量

於初始確認時，本集團按公平值及（當財務資產並非按公平值計入損益）按收購該財務資產直接應佔交易成本計量財務資產。按公平值計入損益入賬的財務資產的交易成本於綜合全面收益表中支銷。

對於附帶嵌入式衍生工具的財務資產，在釐定其現金流量是否純粹為支付本金及利息時作整體考量。

2 主要會計政策概要 (續)

2.10 財務資產 (續)

(c) 計量 (續)

債務工具

隨後的債務工具計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。

本集團將其所有按攤銷成本計量的債務工具分類。持作收集合約現金流量的資產（該等現金流量僅為本金及利息款項）按攤銷成本計量。來自該等財務資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認及連同外匯收益及虧損於「其他（虧損）／收入」淨額中呈列。減值虧損於綜合全面收益表以個別項目呈列。

股權工具

本集團隨後按公平值計量所有股權投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益中呈列股權投資的公平值收益及虧損，則於終止確認投資後，隨後不會重新分類公平值收益及虧損至損益中。當本集團收取款項的權利確立時，來自該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

按公平值計入損益的財務資產的公平值變動在適用時於綜合全面收益表內「其他（虧損）／收入」中確認。按公平值計入其他全面收益的股權投資減值虧損（及減值虧損撥回）並無從其他公平值變動中獨立呈報。

(d) 減值

自二零一八年一月一日起，本集團以前瞻性基準評估其按攤銷成本入賬的債務工具之相關預期信貸虧損。應用的減值方式視乎信貸風險是否有重大增加而定。

就應收貿易賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號許可的簡化法，其要求於初始確認應收款項時確認預期可用年期虧損，有關詳情請參閱附註19。

(e) 於二零一七年十二月三十一日前應用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但選擇不重列比較資料。因此，所提供的比較資料繼續根據本集團之前的會計政策入賬。

2 主要會計政策概要 (續)

2.10 財務資產 (續)

(e) 於二零一七年十二月三十一日前應用的會計政策 (續)

(i) 分類

本集團將其財務資產分為貸款及應收款項。管理層於初步確認時決定其財務資產的類別。

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價但具有固定或可予釐定款項的非衍生財務資產。該等款項計入流動資產內，惟將於或預期將於報告期末後超過12個月結算的金額除外。該等款項分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括列於綜合財務狀況表的「應收貿易賬款」、「按金及其他應收款項」、「應收關連公司款項」及「現金及現金等價物」。

(ii) 確認及終止確認

常規購買及出售的財務資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產的日期。當收取金融資產所得現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部份風險及回報轉移時，有關財務資產將終止確認。

(iii) 計量

於初始確認時，本集團按公平值及（當財務資產並非按公平值計入損益）按收購該財務資產直接應佔交易成本計量財務資產。按公平值計入損益入賬的金融資產的交易成本於綜合全面收益表中支銷。

貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

(iv) 減值

本集團於各報告期評估是否存在客觀證據顯示財務資產或一組財務資產出現減值。僅於初步確認一項資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值（「虧損事件」）的客觀證據，而該宗（或該等）虧損事件對財務資產或該組財務資產的估計未來現金流量構成可合理估計的影響時，該財務資產或該組財務資產則為出現減值及產生減值虧損。

2 主要會計政策概要 (續)

2.11 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，有關財務資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表報告其淨值。法定可強制執行權力不得為視乎未來事件而定，且必須屬於可在正常業務中及於本公司或對手方違約、無力償債或破產時可強制執行。

2.12 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。製成品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產開支（根據一般經營能力），惟不包括借貸成本。可變現淨值乃按日常業務中的估計售價減適用可變銷售開支計算。

2.13 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為在日常業務中就貨品或服務執行而應收客戶的款項。倘應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年或以內（如較長時間，則在正常業務經營週期中）收回，其獲分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收貿易賬款及其他應收款項最初按無條件的代價金額確認，惟當有關款項包含重大融資成份時則按公平值確認。本集團持有應收貿易賬款之目的是收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量該等應收貿易賬款。有關本集團應收貿易賬款的會計處理的進一步資料以及本集團減值政策的說明，請分別參閱附註19及附註3.1(b)。

2.14 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款，以及原訂到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

2.15 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔的增量成本，於權益列為所得款項的減項（扣除稅項）。

2 主要會計政策概要 (續)

2.16 應付貿易賬款

應付貿易賬款為在日常業務中從供應商購買商品或服務的付款承擔。倘應付賬款須於一年或以內（如較長時間，則在正常業務經營週期中）支付，其獲分類為流動負債；否則呈列為非流動負債。

應付貿易賬款初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 借貸及借貸成本

借貸初步按公平值（扣除已產生交易成本）確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項（扣除交易成本）與贖回價值間的任何差額，於借貸期採用實際利率法在綜合全面收益表確認。

在貸款融資將很有可能部份或全部提取的情況下，就設立融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取貸款時。在並無跡象顯示該融資將很有可能部份或全部提取的情況下，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關的融資期間攤銷。

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

收購、興建或生產合資格資產（指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產）直接應佔的一般及特定借貸成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

所有其他借貸成本於產生期內在綜合全面收益表確認。

2.18 遞延收益

遞延收益指以授出客戶積分獎賞的銷售交易的獨立部份方式列賬的未使用客戶積分獎賞。所收代價公平值部份分配至預期兌換及遞延積分獎賞，其後於兌換積分獎賞期間或到期日後確認為收益。

2 主要會計政策概要 (續)

2.19 當期及遞延所得稅

年內稅項開支包括當期及遞延所得稅。除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，稅項於綜合全面收益表確認。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本集團營運及產生應課稅收入所在的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅法有待詮釋的情況下定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

(b) 遞延所得稅

內在差異

對於資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值間的暫時差額，使用負債法確認遞延所得稅。然而，倘遞延所得稅負債於商譽初步確認時產生，則其不獲確認；倘遞延所得稅於交易（業務合併除外）中對資產或負債初步確認時產生，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅乃以於結算日已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延所得稅資產於有可能產生未來應課稅溢利而可動用暫時差額抵銷時確認。

外在差異

遞延所得稅就於附屬公司的投資所產生應課稅暫時差額計提撥備，惟本集團可控制暫時差額的撥回時間，以及暫時差額在可見將來很可能不會撥回的遞延所得稅負債，則作別論。

(c) 抵銷

當有法定可強制執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產及負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體但有意按淨額基準結算所得稅結餘時，有關遞延所得稅資產與負債可互相抵銷。

2 主要會計政策概要 (續)

2.20 僱員福利

(a) 僱員休假權利

僱員享有的年假均在僱員有權享有有關假期時確認。截至結算日，本集團就僱員因提供服務而產生的年假的估計負債計提撥備。

僱員的病假及產假直至正式休假時方予確認。

(b) 退休福利責任

本集團中國營運附屬公司的僱員須參與地方市政府組織的中央退休金計劃。附屬公司須按薪金成本若干百分比向中央退休金計劃供款。界定供款退休金計劃的供款於根據中央退休金計劃的規則應付時於綜合全面收益表扣除。

本集團於香港向一項獨立管理基金強制供款。供款一經支付，本集團並無其他付款責任。界定供款退休金計劃的供款於產生時支銷，本集團與僱員的供款按僱員薪金的百分比計算。

兩項計劃的供款均不會因該等僱員於供款悉數歸屬前退出基金所沒收供款而減少。

該基金的資產與本集團的資產分開持有，由獨立管理基金保管。

(c) 溢利攤分及花紅計劃

本集團根據一項程式（其中計及本集團股東應佔溢利，並已作出若干調整）就花紅及溢利攤分而確認負債及開支。倘本集團有合約責任或倘過往慣例而有既定責任，則確認撥備。

(d) 終止僱傭福利

終止僱傭福利在本集團於正常退休日期前終止僱用僱員，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認終止僱傭福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當主體確認的重組成本屬於香港會計準則第37號的範圍並涉及支付終止僱傭福利時。在鼓勵僱員自願遣散的要約情況下，終止僱傭福利按預期接受要約的僱員數目計算。於報告期後超過12個月到期應付的福利折現至其現值。

2 主要會計政策概要 (續)

2.21 股份基礎付款

本集團設有一項以權益結算的股份基礎酬金計劃，據此，視本集團獲僱員提供服務為本集團權益工具（購股權）的代價。僱員就獲授購股權所提供服務的公平值確認為開支。將予支銷總金額參照所授出購股權的公平值而釐定：

- 包括任何市場表現條件，例如實體的股價；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響，例如盈利能力、銷售增長目標及留聘實體的僱員至特定時限；及
- 包括任何非歸屬條件的影響，例如規定僱員儲蓄。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其預期歸屬購股權數目的估計，並於綜合全面收益表確認修訂原訂估計的影響（如有）連同對權益作出的相應調整。

此外，在部份情況下，僱員可在授出日期之前提供服務，故授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期止期間的開支作出估計。

當購股權獲行使時，本公司會發行新股份。已收所得款項扣除任何直接應佔交易成本後計入股本（及股份溢價）。

本公司向本集團旗下附屬公司的僱員授出涉及其權益工具的購股權被視為注資。已收僱員服務的公平值經參考授出日期的公平值計量，並於歸屬期內確認為於附屬公司的投資增加，並相應計入母公司實體賬目的權益。

2.22 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現有法律或推定責任，而解除責任時很可能引致資源流出，且有關金額已作可靠估計，則須確認撥備。未來經營虧損不作撥備確認。

倘有多項類似責任，解除該等責任導致資源流出的可能性按責任的類別作整體考慮。即使在同一類別責任內任何一個項目導致資源流出的可能性很低，亦須就此確認撥備。

撥備採用稅前貼現率按照預期須解除有關責任的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值及有關責任特定風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

2 主要會計政策概要 (續)

2.23 修復成本撥備

修復成本撥備指協定將於相關租約屆滿時，就本集團租賃零售店進行修復工作而採用無風險稅前利率計算的估計成本的現值。撥備已由董事按其最佳估計釐定。初步確認後，有關修復成本已作為租賃裝修計入綜合財務狀況表（見附註2.6）。

2.24 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值（即供應貨品的應收款項金額）計量，經扣除回扣及折扣後呈列。授予客戶的回扣及折扣獲分類為收益減少。當收益金額能可靠計量而未來經濟利益可能流入本集團，且符合下述本集團各項業務的特定準則時，本集團將確認收益。

(a) 銷售貨品 — 零售

本集團在香港及中國營運連鎖零售店舖，出售樽裝飲品及其他草本產品、湯及小食。來自銷售貨品的收益於本集團向顧客出售產品時確認。

當顧客購買產品時，交易價格即時應付。作為本集團日常零售業務的一部份，本集團發行優惠券及積分並出售予顧客，而就此所得收入屬遞延性質，在綜合財務狀況表內確認為「預收款項」。任何未換領的預付券及積分被稱為未使用權利。預收款項的預期未使用權利金額由過往經驗釐定，並因應顧客的換領模式按比例確認為收益。

(b) 銷售貨品 — 批發

本集團在香港及中國從事樽裝飲品的批發及分銷。銷售乃於產品控制權轉移時確認，即產品交付予批發商、批發商可全權決定出售產品的渠道及價格，以及概無可影響批發商接受產品之未履行責任。

本集團與香港及中國的第三方客戶及批發商訂有多項銷售回扣及折扣安排。於每個結算日均會參考近期可得的銷售合同及與客戶確定的先前推定責任，來估計及重新評估銷售回扣及折扣。給予客戶的銷售回扣及折扣於釐定收益時從總銷售額中扣除。

2 主要會計政策概要 (續)

2.24 收益確認 (續)

(c) 銷售貨品 – 顧客忠誠計劃

本集團設有一個顧客忠誠計劃，據此零售顧客可就購買產品累積積分，使彼等於日後惠顧時可獲折扣優惠。來自授出積分獎賞的收益於積分獲換領或於積分在初始出售後到期時確認。

合約負債直至積分獲換領或到期時才會確認，計入綜合財務狀況表內的「應計款項及其他應付款項」。

(d) 利息收入以實際利率法按時間比例確認。

(e) 股息收入於確立收取款項的權利時確認。

2.25 租賃

凡擁有權的絕大部份風險及回報由出租人保留的租賃，均列作經營租賃。根據經營租賃（扣除出租人給予的任何優惠）作出的付款於租期以直線法在綜合全面收益表支銷。

2.26 股息分派

分派予本公司股東的股息，於本公司股東或董事（如適用）批准派息的期間在本集團及本公司財務報表確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團業務承受多種財務風險：市場風險（包括外匯風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場無法預測的特性，以及尋求盡量減低對本集團財務表現可能造成的不利影響。

財務風險管理在董事會監督下由財務部執行。董事會制訂整體風險管理的原則。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在香港經營，承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及人民幣（「人民幣」）。外匯風險來自未來商業交易及已確認財務資產與負債。

於二零一八年十二月三十一日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%，而所有其他變數維持不變，則年內除稅前溢利應分別上升／下跌約957,000港元（二零一七年：上升／下跌22,000港元），主要由於換算人民幣計值銀行存款、現金及現金等價物及與關聯方結算所產生的匯兌收益／虧損所致。

(ii) 現金流量利率風險

本集團的現金流量利率風險來自浮息銀行結餘及銀行借貸。

按固定利率發行的借貸令本集團面對公平值利率風險。存於銀行的現金存款按現行市場利率計息。

於二零一八年十二月三十一日，倘利率上升／下降50個基點而所有其他可變因素維持不變，則本集團的年內除稅前溢利將上升／下跌約241,000港元（二零一七年：上升／下跌317,000港元），主要歸因於本集團就其浮息銀行結餘及銀行借貸面對的利率風險。

(b) 信貸風險

(i) 風險管理

本集團的信貸風險主要來自應收貿易賬款、按金及其他應收款項、應收一名關連方款項以及現金及現金等價物。

管理層認為，本集團與聲譽昭著且信貸風險低的主要銀行交易，故其面對的信貸風險有限。本集團過往並無因該等訂約方不履約而產生重大虧損，而管理層預期日後不會出現有關虧損。因此，銀行存款的預期信貸虧損率被評定為接近零，而於二零一八年十二月三十一日並無作出撥備。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

(i) 風險管理 (續)

本集團大部份收益為就銷售樽裝飲品及其他草本產品、湯及小食，而在現金或信用卡交易中從個別客戶所收取。本集團的應收貿易賬款主要因向批發商及分銷商銷售樽裝飲品而產生。於二零一八年十二月三十一日，本集團五大客戶佔本集團應收貿易賬款總額約57% (二零一七年：53%)。本集團已與該等客戶建立長期合作關係。鑑於與該等客戶的業務往來及收款記錄，管理層認為，除下文所述有關已減值的應收貿易賬款的債務人外，在本集團應收該等客戶未付應收款項餘額方面並無重大固有信貸風險。管理層根據債務人的過往還款記錄、拖欠期長短、財務實力以及是否與債務人存在任何糾紛，定期評估應收貿易賬款及其他應收款項的可回收性。本集團過往收取的應收貿易賬款及其他應收款項並無超出有關撥備額，而董事認為此等綜合財務報表已就不可收回的應收款項作出充分撥備。

(ii) 金融資產減值

本集團有三個主要種類的受限於預期信貸虧損模式的金融資產：

- 應收貿易賬款；
- 現金及現金等價物；及
- 按攤銷成本計量的其他財務資產 (包括按金及其他應收款項及應收關連公司的款項)。

雖然現金及現金等價物亦受限於香港財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

應收貿易賬款

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法，以計量預期信貸虧損，其中就所有應收貿易賬款使用整個存續期的預期損失撥備。本集團按個別及集體基準計量整體的預期信貸虧損。

按個別基準計量預期信貸虧損

有關已知存在財務困難或對收回應收款項有重大疑問的客戶之應收款項，乃個別地就減值撥備作評估。於二零一八年十二月三十一日，有關該等個別評估的應收款項之虧損撥備結餘為2,214,000港元。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

(ii) 金融資產減值 (續)

按個別基準計量預期信貸虧損 (續)

下表呈列於二零一八年十二月三十一日的個別評估應收款項之賬面總值及虧損撥備之結餘：

	二零一八年 千港元
賬面總值	2,479
虧損撥備	(2,214)
賬面淨值	265

按集體基準計量預期信貸虧損

為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款乃根據客戶賬戶性質、共有的信貸風險特性及已逾期日數進行分組。

本集團將應收貿易賬款按業務地區分為兩個類別。第1類為在中國進行批發業務的客戶。第2類為在香港及其他地區進行批發業務的客戶。基於不同類別的客戶，本集團分別計算預期虧損率。

按此基準，於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日（於採納香港財務報告準則第9號時）的虧損撥備釐定如下：

第1類：在中國進行批發業務的客戶

	即期 千港元	逾期 1至30日 千港元	逾期 31至90日 千港元	逾期 90日以上 千港元	總計 千港元
二零一八年十二月三十一日					
預期虧損率	0%	0%	0%	0%	
賬面總值					
— 應收貿易賬款	1,673	1,005	211	2,875	5,764
虧損撥備	—	—	—	—	—
二零一八年一月一日					
預期虧損率	2.0%	3.0%	5.0%	8.0%	
賬面總值					
— 應收貿易賬款	7,085	3,317	2,108	2,117	14,627
虧損撥備	(142)	(100)	(105)	(170)	(517)

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

(ii) 金融資產減值 (續)

按集體基準計量預期信貸虧損 (續)

第2類：在香港及其他地區進行批發業務的客戶

	即期 千港元	逾期 1至30日 千港元	逾期 31至90日 千港元	逾期 90日以上 千港元	總計 千港元
二零一八年十二月三十一日					
預期虧損率	0%	0.3%	0.7%	7.1%	
賬面總值					
— 應收貿易賬款	24,632	8,038	3,620	618	36,908
虧損撥備	—	(28)	(24)	(44)	(96)
二零一八年一月一日					
預期虧損率	0%	0.2%	0.4%	3.5%	
賬面總值					
— 應收貿易賬款	26,255	8,250	2,887	834	38,226
虧損撥備	—	(20)	(12)	(29)	(61)

應收貿易賬款的減值虧損在經營溢利內列作減值虧損淨額。其後收回之前撇銷的金額在同一列賬項目內抵免。

以往有關應收貿易賬款減值的會計政策

於往年度，應收貿易賬款減值乃根據所產生虧損模式作評估。已知不可收回的個別應收款項乃透過直接遞減賬面值而撇銷。其他應收款項則集體作評估，以釐定是否有客觀跡象顯示已出現減值而未有被識別。就該等應收款項而言，乃分開就該等估計減值虧損確認減值撥備。本集團認為若出現任何以下跡象，即存在減值證據：

- 債務人有嚴重財政困難；
- 債務人有可能會破產或進行財務重組；及
- 拖欠或延遲付款。

當不會預期可收回額外現金時，已確認減值撥備的應收款項與有關撥備對銷。

按攤銷成本計量的其他財務資產

管理層認為，根據交易對手的過往違約率及現時財務狀況，自初次確認以來的信貸風險並無大幅增加。減值撥備乃根據12個月的預期信貸虧損釐定，而預期信貸虧損為零。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括備有充足現金及銀行結餘、從主要銀行獲得充裕的承諾信貸融資額度提供資金，及於市場平倉的能力。

本集團透過多種方式（包括於本集團認為適當的情況下有序變現短期財務資產、應收款項及若干資產）維持流動資金，本集團亦同時考慮將長期融資（包括長期借貸）納入其資本結構內。本集團旨在透過保持充足銀行結餘、可動用承諾信貸額度及計息借貸，從而維持資金的靈活彈性，讓本集團於可見將來繼續經營其業務。

下表為根據結算日至合約到期日的尚餘年期將本集團的非衍生財務負債分配至有關到期組別的分析。表中所披露金額為合約未貼現現金流量及本集團須付款的最早日期。由於貼現影響並不重大，故於十二個月內的結餘與其賬面結餘相等。

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日				
應付貿易賬款	40,450	—	—	40,450
應計款項及其他應付款項	34,452	—	—	34,452
銀行借貸	36,555	29,065	31,062	96,682
	<u>111,457</u>	<u>29,065</u>	<u>31,062</u>	<u>171,584</u>
於二零一七年十二月三十一日				
應付貿易賬款	28,378	—	—	28,378
應計款項及其他應付款項	33,872	—	—	33,872
銀行借貸	21,377	18,220	14,286	53,883
	<u>83,627</u>	<u>18,220</u>	<u>14,286</u>	<u>116,133</u>

3 財務風險管理 (續)

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理旨在保障本集團持續經營的能力，從而為股東及其他權益持有人提供回報及利益，同時維持最佳資本結構以減低資金成本。本集團以銀行借貸撥付營運所需。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派付的股息金額、向股東發還資金、發行新股份或出售資產以減低債務。

一如其他同業，本集團依據資本負債比率監控資本。該比率乃按債務淨額除資本總額計算。債務淨額乃按借貸總額（包括銀行借貸及融資租賃責任）減現金及銀行結餘計算。資本總額乃按綜合財務狀況表所示「權益」加債務淨額（如適用）計算。

本集團的策略為於各結算日維持理想的資本負債比率，即資本負債比率不高於60%。

以下為於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的資本負債比率：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行借貸（附註30）	94,092	52,442
減：已抵押銀行存款及現金及現金等價物（附註21）	(128,391)	(114,658)
現金淨額	(34,299)	(62,216)
權益總額	271,694	267,251
資本總額	237,395	205,035
資本負債比率	不適用	不適用

3.3 公平值估計

由於本集團的財務資產（包括應收貿易賬款、按金及其他應收款項、應收關連公司款項及現金及現金等價物）及財務負債（包括應付貿易賬款、應計款項及其他應付款項及銀行借貸）將於短期內到期，故其賬面值與公平值相若。

4 關鍵會計估計及判斷

本集團持續對估計及判斷進行評估，並以過往經驗及其他因素為基準，包括預測日後在若干情況下相信會合理發生的事件。

本集團就未來作出估計及假設，而所得出會計估計難免偏離有關實際業績。於下一個財政年度對資產及負債賬面值造成大幅調整的重大風險的估計及假設討論如下：

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期、剩餘價值及折舊費用

管理層釐定本集團物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及折舊費用。倘可使用年期及剩餘價值有別於先前估計，則管理層將修訂折舊費用，亦會撇銷或撇減已報廢或出售的技術廢舊或非策略資產。

(b) 非財務資產減值

資產會在出現事件或事況變化顯示賬面值超過其可收回金額時進行減值檢討。某項資產或現金產生單位的可收回金額乃根據以管理層的假設及估計為基準的資產公平值減出售成本與使用價值（以較高者為準）計算而釐定。

(c) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務中的估計售價減估計完成成本及出售開支。此等估計乃根據現時市況及出售性質類似產品的過往經驗而作出，並會因應客戶品味及競爭對手就劇烈行業週期所作行動而有重大變化。管理層於各結算日重新評估該等估計。

(d) 應收貿易賬款及其他應收款項減值撥備

本集團遵循香港財務報告準則第9號的指引，以釐定應收貿易賬款及其他應收款項何時出現減值。該釐定需要根據有關違約風險及預期虧損率的假設作出重大判斷及估計。在作出此判斷及估計時，本集團評估各項因素，其中包括應收款項的賬齡、個別債務人的財政健康及收款歷史記錄以及預期未來信貸風險變化，當中也考慮到整體經濟計量、宏觀經濟指標變化等因素。有關假設及輸入數據的詳情在附註3.1(b)論述。

4 關鍵會計估計及判斷 (續)

(e) 所得稅

本集團須於香港及中國繳納所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。在日常業務中，有多項交易及計算均未能確定最終稅務。本集團須估計會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅務審核事宜的責任。倘該等事宜的最終所得稅項有別於初步入賬款額，則有關差額將影響稅務釐定期內的當期以及遞延所得稅資產及負債。

當管理層認為未來應課稅溢利有可能供暫時差額或稅務虧損利用時，即會確認有關暫時差額及稅務虧損的遞延所得稅資產。當預期與原先估計有所出入時，有關差額將會影響該等估計出現變動的期間內遞延所得稅資產及所得稅開支之確認。

(f) 修復成本撥備

修復成本撥備乃於各結算日經參考同類店舖產生的近期實際修復成本及來自獨立承包商的最新報價而估計及重新評估。根據現行市場資料作出的估計可能隨時間而變更，並可能與現有物業於結業或搬遷時產生的實際修復成本有所不同。

(g) 銷售回扣及折扣

於每個結算日均會參考與客戶磋商的最近期可得銷售合同及與客戶確定的先前推定責任，來估計及重新評估銷售回扣及折扣。基於現有市場資料作出的估計或會隨時間變化及／或因客戶而異，而跟與客戶訂立共同協議時的實際金額有所不同。按附註2.24(b)所述總銷售額與淨銷售額之間的調整，視乎其性質確認為應收貿易賬款計提或扣減。

於年內，給予客戶銷售回扣及折扣導致產生收益的銷售總額減少。於二零一八年十二月三十一日，已就應收貿易賬款確認銷售回扣及折扣計提或扣減的未結算結餘分別為2,252,000港元（二零一七年：1,314,000港元）及10,773,000港元（二零一七年：16,229,000港元）。

(h) 收益

透過預付券及積分銷售貨品的收益確認視乎對預付券及積分的使用模式的估計而定。根據本集團過往經驗，本集團對預期未使用權利金額作出估計。實際使用數字或會高於或低於各報告期末所估計的數字，而影響到來年所確認的收益及溢利。

5 分部資料

管理層已根據由主要營運決策者審閱用作策略決定的報告釐定經營分部。主要營運決策者為本公司執行董事。執行董事從客戶角度考慮業務，並根據分部資產、分部收益及分部業績評估經營分部的表現，旨在分配資源及評估表現。此等報告乃根據與此等綜合財務報表相同的基準編製。

管理層根據本集團的業務模式確認兩個可呈報分部，即(1)香港零售及(2)批發。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已終止中國的零售業務（該業務之前計入「中國零售」分部內）；比較資料經已重列。

分部資產主要包括租賃土地、物業、廠房及設備、存貨、應收貿易賬款、預付款項、按金及其他應收款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物，惟不包括應收關連公司款項、可收回稅項、遞延所得稅資產以及企業職能所用的資產。

資本開支包括於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度添置租賃土地、土地使用權以及物業、廠房及設備。

就地域而言，管理層認為主要於香港及中國通過零售及批發分銷樽裝飲品、其他草本產品、湯及小食，其收益及分部業績乃按業務性質釐定。資產乃根據資產所在地釐定。由於有關分部負債資料並未向主要營運決策者定期呈報，故資料尚未披露。

未分配企業開支、財務收入及費用以及所得稅開支不計入分部業績。

5 分部資料 (續)

執行董事獲提供以下截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度有關持續經營業務的分部資料：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	香港零售 千港元	批發 千港元	總計 千港元
分部收益	564,276	227,994	792,270
減：分部間收益	(6,384)	(2,503)	(8,887)
來自外部客戶的收益	557,892	225,491	783,383
分部業績	74,591	4,371	78,962
企業開支			(51,540)
搬遷廠房相關開支			(17,372)
財務費用淨額			(193)
除所得稅前溢利			9,857
所得稅抵免			2,888
年內溢利			12,745
其他分部項目：			
資本開支	15,443	70,506	85,949
折舊及攤銷	21,296	8,242	29,538
出售物業、廠房及設備的虧損	154	—	154
應收貿易賬款減值撥備／(撥備撥回)	35	(33)	2
利息收入	29	71	100

5 分部資料 (續)

	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	香港零售 千港元	批發 千港元	總計 千港元 (經重列)
分部收益	518,767	217,854	736,621
減：分部間收益	(2,618)	(4,227)	(6,845)
來自外部客戶的收益	516,149	213,627	729,776
分部業績	50,721	6,493	57,214
企業開支			(45,877)
財務費用淨額			(817)
除所得稅前溢利			10,520
所得稅開支			(149)
年內溢利			10,371
其他分部項目：			
資本開支	9,882	36,783	46,665
折舊及攤銷	21,683	8,412	30,095
出售物業、廠房及設備的虧損	85	12	97
應收貿易賬款減值撥備	24	—	24
利息收入	45	75	120

5 分部資料 (續)

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的分部資產如下：

	香港零售 千港元	批發 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日				
分部資產	346,452	254,640	(901)	600,191
應收關連公司款項				690
可收回稅項				1,715
遞延所得稅資產				11,438
企業資產				16,454
已終止經營業務				6,829
資產總額				637,317
於二零一七年十二月三十一日				
分部資產	333,376	208,122	(4,243)	537,255
應收關連公司款項				690
可收回稅項				986
遞延所得稅資產				8,753
企業資產				8,947
已終止經營業務				7,063
資產總額				563,694

可呈報分部間對銷為經營分部之間的公司間應收款項及應付款項。

5 分部資料 (續)

本公司於開曼群島註冊成立，而本集團主要於香港及中國經營其業務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無於開曼群島產生任何收益，亦無資產位於開曼群島（二零一七年：無）。

本集團按地理位置（按客戶經營所在地區或國家釐定）劃分的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
香港	677,550	632,672
中國	88,891	81,216
海外國家	16,942	15,888
	783,383	729,776

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無單一外部客戶佔本集團收益10%以上。

以下為本集團按資產所在地區分析的分部資產的賬面值分析：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
香港	396,590	381,137
中國	203,601	156,118
	600,191	537,255

非流動資產（遞延所得稅資產除外）按地區劃分如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港	230,480	240,436
中國	142,412	82,734
	372,892	323,170

6 收益

本集團年內確認來自持續經營業務的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
貨品銷售	759,717	709,900
逾期預付券及積分的确認收益(附註29)	23,666	19,876
	783,383	729,776

(a) 與合約負債有關的收益確認

於二零一八年十二月三十一日，預收款項及遞延收益分別為151,057,000港元及1,626,000港元。

下表列示於本報告期間就結轉的預收款項及遞延收益所確認的收益金額：

	二零一八年 千港元
於年初計入預收款項及遞延收益結餘的已確認收益	139,086

(b) 未如理想的長期合約

本集團選用實際的權宜之計而不披露餘下履約責任，原因是所有相關合約均於一年或以內到期。

7 其他(虧損)/收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
保險索償	161	408
服務收入	362	—
匯兌差額	(1,213)	(138)
出售物業、廠房及設備的虧損(附註)	(1,388)	(97)
其他	752	280
	(1,326)	453
其他(虧損)/收入總額	(1,326)	453

附註： 在此結餘內，合共1,234,000港元乃因年內搬遷生產廠房而產生。

8 按性質分類的開支

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
已售存貨成本		235,515	201,856
零售店的經營租賃租金			
— 最低租金		106,134	103,921
— 或然租金		176	297
倉儲空間及辦公室物業的經營租賃租金		19,909	20,658
廣告及宣傳開支		30,350	28,592
租賃土地攤銷	16(a)	1,594	1,416
物業、廠房及設備折舊		27,944	28,679
通訊及公用設施		33,463	34,108
僱員福利開支(包括董事酬金)	9	229,451	231,731
重組成本(附註)		16,138	—
陳舊存貨撥備／(撥備撥回)	17	46	(446)
應收貿易賬款減值撥備	19	2	24
法律及專業費用		4,196	3,768
核數師酬金			
— 審核服務		2,880	2,850
— 非審核服務		169	259
工具、維修及保養開支		7,974	9,561
運輸及分銷開支		37,591	34,024
其他		18,475	17,594
銷售成本、銷售及分銷成本及行政及營運開支總額		772,007	718,892

附註： 重組成本主要包括於年內因搬遷生產廠房而產生，支付予僱員的終止僱傭福利14,205,000港元。

9 僱員福利開支（包括董事酬金）

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
工資、薪金及花紅	211,866	212,550
醫療及其他僱員福利	7,739	9,455
退休福利成本－界定供款計劃	9,846	9,726
	<u>229,451</u>	<u>231,731</u>

(a) 五名最高薪人士

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括四名董事（二零一七年：四名董事），其酬金已於附註36所載分析中反映。已付／應付餘下一名人士（二零一七年：一名人士）的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
工資、薪金、花紅及實物福利	1,104	982
花紅	144	140
退休福利成本－界定供款計劃	18	18
	<u>1,266</u>	<u>1,140</u>

本集團並無向該等人士支付任何薪酬，以吸引其加盟本集團或作為其加盟本集團時的獎勵，或作為離職補償。

最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
酬金範圍		
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>

10 財務費用淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)
財務收入：		
— 利息收入	100	120
財務費用：		
— 借貸利息開支	(1,966)	(1,552)
— 融資租賃利息開支	(19)	(21)
	(1,985)	(1,573)
資本化金額 (附註(a))	1,692	636
	(293)	(937)
財務費用淨額	(193)	(817)

附註：

- (a) 用作釐定將予資本化的借貸成本金額之資本化率為適用於本集團於年內的一般借貸的加權平均利率，而在此情況下為2.48% (二零一七年：2.84%)。

11 所得稅 (抵免) / 開支

香港利得稅

截至二零一八年十二月三十一日止年度，香港利得稅按年內估計應課稅溢利以稅率16.5% (二零一七年：16.5%) 就年內估計應課稅溢利計提撥備。

中國企業所得稅

本集團於中國註冊成立的附屬公司須根據中國企業所得稅法 (「企業所得稅法」) 繳納企業所得稅 (「企業所得稅」)。根據企業所得稅法，適用於本集團的附屬公司的所得稅率為25% (二零一七年：25%)。

11 所得稅（抵免）／開支（續）

所得稅（抵免）／開支金額指：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本期稅項：		
就年內溢利繳納的中國企業所得稅	68	216
過往年度撥備不足／（超額撥備）	155	(206)
遞延所得稅（附註25）	(3,043)	329
所得稅（抵免）／開支	(2,820)	339
以下應佔所得稅（抵免）／開支：		
來自持續經營業務之溢利	(2,888)	149
來自已終止經營業務之虧損（附註12）	68	190
	(2,820)	339

本集團除所得稅前溢利的稅項與本集團附屬公司採用的稅率得出的理論金額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自持續經營業務的除所得稅前溢利	9,857	10,520
來自已終止經營業務的除所得稅前虧損	(4,369)	(2,179)
除所得稅前年內溢利	5,488	8,341
按稅率16.5%計算的稅項	906	1,376
各地區附屬公司採用不同稅率的影響	(1,454)	(971)
毋須課稅收入	(6)	(69)
不可扣稅開支	4,578	1,799
動用以前尚未確認之稅務虧損及尚未確認之稅務虧損淨額	2,778	(1,590)
確認以前未確認之遞延稅務虧損	(9,777)	—
過往年度所得稅開支撥備不足／（超額撥備）	155	(206)
所得稅（抵免）／開支	(2,820)	339

12 已終止經營業務

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已結束中國之零售業務。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，已終止經營業務之業績呈列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	7,704	12,083
其他（虧損）／收入	(439)	154
銷售成本及開支	(11,634)	(14,416)
除所得稅前虧損	(4,369)	(2,179)
所得稅開支	(68)	(190)
來自已終止經營業務之虧損	(4,437)	(2,369)
貨幣匯兌差額	(364)	313
已終止經營業務產生之全面虧損總額	(4,801)	(2,056)

來自已終止經營業務之年內虧損乃經扣除以下各項所致：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
有關終止業務的開支		
— 出售物業、廠房及設備的虧損	450	19
— 終止僱傭福利	641	—
— 其他	522	—
物業、廠房及設備折舊	739	769

12 已終止經營業務 (續)

已終止經營業務所產生之現金流量淨額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經營活動(所用)／所產生現金淨額	(2,414)	1,708
投資活動所產生／(所用)現金淨額	1,911	(1,258)
已終止經營業務所產生之現金(減少)／增加淨額	(503)	450

13 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利除年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
本公司擁有人應佔來自持續經營業務之溢利(千港元)	13,811	10,475
本公司擁有人應佔來自已終止經營業務之虧損(千港元)	(4,437)	(2,369)
用以計算來自持續經營及已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利之溢利	9,374	8,106
計算每股基本盈利所用之普通股加權平均數(千股)	655,944	655,944
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的溢利之每股盈利 — 每股基本盈利(港仙)	2.11	1.60
— 每股攤薄盈利(港仙)	2.11	1.60
本公司擁有人應佔來自已終止經營業務的虧損之每股虧損 — 每股基本虧損(港仙)	(0.68)	(0.36)
— 每股攤薄虧損(港仙)	(0.68)	(0.36)
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利 — 每股基本盈利(港仙)	1.43	1.24
— 每股攤薄盈利(港仙)	1.43	1.24

13 每股盈利 (續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據調整未發行的普通股加權平均數計算，以假設轉換所有潛在攤薄普通股。由於在兩個年度年終均沒有未行使的購股權，故截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

14 股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本年度應佔股息		
擬派末期股息每股普通股0.43港仙 (二零一七年：0.37港仙)	2,821	2,427
擬派特別股息每股普通股0.36港仙 (二零一七年：0.31港仙)	2,361	2,033
	5,182	4,460
年內已派付股息	4,460	4,985

截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息及特別股息分別為每股普通股0.43港仙及0.36港仙。股息總額為5,182,000港元 (按派息比率0.55)，由董事會建議及需經股東於即將舉行的股東週年大會批准。該建議股息並未於綜合財務狀況表內反映為應付股息，而將反映為截至二零一九年十二月三十一日止年度保留溢利撥款。

15 附屬公司

下表列出本公司主要附屬公司：

名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期	主要業務	法律地位類別	發行及繳足／ 註冊股本	所持實際權益	
					二零一八年	二零一七年
<u>由本公司直接持有</u>						
Hung Fook Tong Group Limited	英屬處女群島，二零一四年 一月十七日	投資控股	有限責任公司	1股普通股	100%	100%
<u>由本公司間接持有</u>						
Apace Logistics and Supply Company Limited	香港，二零一七年 四月二十六日	物流及貿易	有限責任公司	10,000港元	60%	60%
鴻福堂集團有限公司	香港，一九九三年 五月六日	投資控股	有限責任公司	111,111港元	100%	100%
鴻福堂特許經營管理有限公司	香港，一九九二年 十一月十九日	草本產品批發及零售	有限責任公司	10,000港元	100%	100%
鴻福堂（涼茶）有限公司	香港，一九八九年 一月十三日	小食製造及買賣	有限責任公司	300,000港元	100%	100%
鴻福堂貿易有限公司	香港，二零零六年 五月二十三日	樽裝飲品貿易	有限責任公司	1港元	100%	100%
鴻福堂（中國）發展有限公司	香港，一九九三年 四月二十九日	樽裝草本飲品進口、 批發及分銷	有限責任公司	6,000,000港元	100%	100%
鴻福堂物業投資有限公司（該公司已於 二零一八年四月六日撤銷註冊）	香港，一九八八年 七月二十二日	物業投資	有限責任公司	30,000港元	—	100%
鴻福堂物業租賃有限公司	香港，一九九三年 四月二十日	管理集團租約	有限責任公司	2港元	100%	100%
鴻福堂網購有限公司	香港，一九九三年 四月二十日	電子商務	有限責任公司	2港元	100%	100%
鴻福堂涼茶集團有限公司	香港，二零零七年 一月十日	投資控股	有限責任公司	100港元	100%	100%

15 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期	主要業務	法律地位類別	發行及繳足／ 註冊股本	所持實際權益	
					二零一八年	二零一七年
<u>由本公司間接持有（續）</u>						
生活良方產品有限公司	香港，一九九二年 七月二十一日	優惠券批發及餐飲	有限責任公司	10,000港元	100%	100%
鴻福堂管理學院有限公司	香港，二零零五年 十二月十七日	提供培訓課程	有限責任公司	1港元	100%	100%
香港鴻福堂涼茶集團有限公司	香港，二零零七年 十二月二十四日	暫無業務	有限責任公司	1港元	100%	100%
鴻福行保健食品（深圳）有限公司	中國，一九九八年 十一月三日	樽裝飲品製造	有限責任公司	20,100,000港元	100%	100%
鴻福堂（廣州）貿易有限公司	中國，二零一一年 十二月九日	樽裝飲品貿易	有限責任公司	人民幣6,300,000元	100%	100%
鴻福堂服務有限公司	香港，一九九四年 十月四日	持有鴻福堂（涼茶） 有限公司及鴻福堂 特許經營管理 有限公司牌照	有限責任公司	3港元	100%	100%
Gold Work Limited	香港，二零一零年 四月一日	投資控股	有限責任公司	10,000港元	100%	100%
高達膠瓶廠有限公司	香港，二零零二年 十月十一日	投資控股	有限責任公司	100,000港元	51%	51%

15 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期	主要業務	法律地位類別	發行及繳足／ 註冊股本	所持實際權益	
					二零一八年	二零一七年
<u>由本公司間接持有（續）</u>						
高達塑膠瓶（東莞）有限公司	中國，二零一二年 五月三日	塑膠瓶製造	有限責任公司	8,000,000港元	51%	51%
鴻福堂國際有限公司	香港，一九九三年 七月二十日	投資控股	有限責任公司	10,000港元	100%	100%
鴻福堂涼茶（廣東）有限公司	中國，二零零八年 三月十三日	草本產品批發及零售	有限責任公司	人民幣 10,703,916元	100%	100%
鴻福堂涼茶食品（上海）有限公司	中國，二零一一年 九月八日	草本產品批發及零售	有限責任公司	人民幣1,000,000元	100%	100%
鳴堂餐飲管理（上海）有限公司	中國，二零一三年 九月十二日	餐廳管理及一般商品 進出口	有限責任公司	人民幣1,000,000元	100%	100%
德隆工業有限公司（「德隆」）	香港，一九七二年 十二月十五日	草本產品製造及批發以及 出租大埔工業邨內 生產設施	有限責任公司	100,700,100港元	100%	100%
鴻福堂食品（蘇州）有限公司	中國，二零一四年 八月六日	食品批發及進出口	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	100%
運通投資發展有限公司	香港，二零一三年 十二月三日	上海合營業務的控股公司	有限責任公司	1港元	100%	100%
金牌發展有限公司	香港，二零一三年 十二月二十日	上海零售店業務的店舖 營運管理	有限責任公司	6,500,000港元	100%	100%

15 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期	主要業務	法律地位類別	發行及繳足／ 註冊股本	所持實際權益	
					二零一八年	二零一七年
<u>由本公司間接持有（續）</u>						
鴻堂餐飲管理（上海）有限公司	中國，二零一四年 六月十七日	餐廳管理及一般商品進出口	有限責任公司	人民幣5,013,918元	100%	100%
鴻福堂（開平）保健食品有限公司	中國，二零一六年 十一月七日	草本產品及小食製造及批發	有限責任公司	人民幣 50,000,000元	100%	100%

非控股權益

於二零一八年十二月三十一日，非控股權益乃有關高達膠瓶廠有限公司及Apacer Logistics and Supply Company Limited，而董事認為對本集團而言不重大。

16 租賃土地以及物業、廠房及設備

(a) 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指香港及中國的預付經營租賃租金，租期為50年，其賬面淨值分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	58,054	48,387
添置	992	9,798
攤銷(附註8)	(1,594)	(1,416)
匯兌差額	(1,393)	1,285
於十二月三十一日	56,059	58,054

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃土地及土地使用權攤銷1,594,000港元(二零一七年：1,416,000港元)已於「行政及營運開支」扣除。

16 租賃土地以及物業、廠房及設備 (續)

(b) 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	在建工程 千港元	租賃裝修 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	辦公室及 電腦設備 千港元	總計 千港元
截至二零一八年十二月三十一日								
止年度								
年初賬面淨值	121,640	23,943	23,366	5,452	56,266	1,646	4,530	236,843
添置	994	60,716	7,924	352	11,122	394	3,474	84,976
出售 (附註32(b))	-	-	(225)	(35)	(1,785)	-	(237)	(2,282)
折舊	(4,659)	-	(7,791)	(827)	(12,502)	(586)	(2,318)	(28,683)
匯兌差額	(32)	(1,212)	(6)	-	(996)	1	(47)	(2,292)
年末賬面淨值	117,943	83,447	23,268	4,942	52,105	1,455	5,402	288,562
於二零一八年十二月三十一日								
成本	137,727	83,447	98,396	13,823	137,486	3,268	22,435	496,582
累計折舊及減值	(19,784)	-	(75,128)	(8,881)	(85,381)	(1,813)	(17,033)	(208,020)
賬面淨值	117,943	83,447	23,268	4,942	52,105	1,455	5,402	288,562

	樓宇 千港元	在建工程 千港元	租賃裝修 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	辦公室及 電腦設備 千港元	總計 千港元
截至二零一七年十二月三十一日								
止年度								
年初賬面淨值	125,862	-	26,438	6,213	62,415	615	5,447	226,990
添置	362	23,943	5,639	86	4,636	1,583	1,278	37,527
出售 (附註32(b))	-	-	-	(14)	(137)	-	(18)	(169)
折舊	(4,627)	-	(8,743)	(833)	(12,423)	(552)	(2,270)	(29,448)
匯兌差額	43	-	32	-	1,775	-	93	1,943
年末賬面淨值	121,640	23,943	23,366	5,452	56,266	1,646	4,530	236,843
於二零一七年十二月三十一日								
成本	136,802	23,943	98,559	13,771	135,530	3,108	19,846	431,559
累計折舊及減值	(15,162)	-	(75,193)	(8,319)	(79,264)	(1,462)	(15,316)	(194,716)
賬面淨值	121,640	23,943	23,366	5,452	56,266	1,646	4,530	236,843

折舊7,974,000港元(二零一七年: 8,658,000港元)、20,700,000港元(二零一七年: 20,720,000港元)及9,000港元(二零一七年: 70,000港元)已分別於「銷售成本」、「行政及營運開支」及「銷售及分銷成本」扣除。

17 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
原材料	11,124	12,157
在製品	6,313	5,830
製成品	15,910	12,300
	33,347	30,287
減：陳舊存貨撥備	(405)	(388)
	32,942	29,899

本集團的存貨減值撥備變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	388	876
陳舊存貨撥備／(撥備撥回)(附註8，32(a))	46	(446)
撤銷陳舊存貨撥備	(29)	(42)
於十二月三十一日	405	388

確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本為231,764,000港元(二零一七年：197,337,000港元)。於年內並無撤減存貨(二零一七年：無)。

18 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下的金融工具：

		於十二月三十一日	
	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
— 應收貿易賬款	19	43,356	54,935
— 按金及其他應收款項（不包括預付款項及可收回增值稅）		39,976	39,335
— 應收關連公司款項	31	690	690
— 已抵押銀行存款	21	—	1,070
— 現金及現金等價物	21	128,391	113,588
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
— 應付貿易賬款	26	40,450	28,378
— 應計款項及其他應付款項（不包括非財務負債及僱員福利開支應計款項）		34,452	33,872
— 銀行借貸	30	94,092	52,442

本集團所面對與金融工具有關的各種風險在附註3論述。於報告期末所面對最高的信貸風險金額乃上述各類金融工具的面值。

19 應收貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收貿易賬款	45,666	57,348
減：應收貿易賬款減值撥備	(2,310)	(2,413)
應收貿易賬款淨額	43,356	54,935

本集團一般授予批發客戶介乎30至105日的信貸期。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，根據發票日期，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
少於30日	18,487	23,320
31至90日	22,722	26,459
90日以上	2,147	5,156
	43,356	54,935

本集團按香港財務報告準則第9號的規定，應用簡化方法為預期信貸虧損作撥備，其中容許就應收貿易賬款使用整個存續期的預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，該等應收款項乃根據共有的信貸風險特性及自發票日期起計的賬齡進行分組。有關預期信貸虧損撥備的進一步資料，請參閱附註3.1(b)。

本集團的應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	2,413	5,540
更改會計政策	578	—
於一月一日重列總額	2,991	5,540
應收貿易賬款減值撥備（附註8）	2	24
年內不可收回而撇銷的應收款項	(602)	(3,268)
匯兌差額	(81)	117
於十二月三十一日	2,310	2,413

19 應收貿易賬款 (續)

應收款項減值撥備之產生及解除已計入綜合全面收益表的「行政及營運開支」內。有關如何計算減值虧損之資料，請參閱附註3.1(b)。

本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

應收貿易賬款賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	38,011	40,254
人民幣	5,345	14,681
	43,356	54,935

20 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動部份		
物業、廠房及設備的預付款項	9,923	4,425
租金及其他訂金	18,348	23,848
總計	28,271	28,273
流動部份		
預付款項	8,678	5,917
租金及其他訂金	18,766	13,229
可收回增值稅	15,587	9,199
應收非控股權益款項	1,000	1,000
其他應收款	1,862	1,258
總計	45,893	30,603

應收非控股權益款項為無抵押、免息及須按要求償還(附註31)。

20 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

本集團按金及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	34,385	33,623
人民幣	21,178	14,911
	55,563	48,534

21 已抵押銀行存款及現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已抵押銀行存款 (附註(a))	—	1,070
現金及現金等價物	128,391	113,588
總計	128,391	114,658

附註：

- (a) 已抵押銀行存款主要就本集團的銀行融資 (附註30) 於指定銀行賬戶持有。
- (b) 本集團已抵押存款及現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	93,317	75,359
美元	1,449	201
人民幣	33,607	39,077
其他	18	21
	128,391	114,658

(c) **重大限制**

於中國持有的現金及現金等價物以及已抵押存款22,162,000港元 (二零一七年：34,317,000港元) 須受地方外匯管制條例所規限。該等地方外匯管制條例就從中國輸出资本 (透過正常股息除外) 提供限制。根據有關條例，本集團亦獲准於中國透過獲授權於中國進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

22 股本及股份溢價

		股份數目	普通股面值 千港元	
法定：				
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日		1,000,000,000	10,000	
		股份數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元
已發行及繳足：				
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日及 二零一八年十二月三十一日		655,944,000	6,559	214,999

23 儲備

資本儲備

本集團資本儲備指根據重組收購附屬公司的股本與本公司就此交換的已發行股本面值間的差額。

法定盈餘儲備

根據本集團位於中國的附屬公司（「中國附屬公司」）的組織章程細則條文，中國附屬公司須每年首先將法定財務報表所示權益持有人應佔除稅後溢利的**10%**撥作法定盈餘儲備，除非儲備已達實體註冊股本的**50%**。中國附屬公司亦可在經股東大會通過的決議案批准後，從股東應佔溢利提取任意盈餘儲備。除儲備設立的目的外，該等儲備不得用作其他用途，且除在特定情況下經股東於股東大會事先批准外，亦不得用作現金股息分派。

當法定盈餘儲備不足以彌補中國附屬公司過往年度的任何虧損，本年度的權益持有人應佔溢利可在撥作法定盈餘儲備前用作彌補虧損。中國附屬公司的法定盈餘儲備、任意盈餘儲備及股份溢價可在經股東大會通過的決議案批准且符合其他監管規定下轉為其股本，但年末法定盈餘儲備不得少於註冊股本金額的**25%**。

於二零一八年十二月三十一日，包含在保留盈利的法定儲備基金為**1,295,000**港元（二零一七年：1,308,000港元）。

24 股份基礎付款

本公司股東於二零一四年六月十一日批准購股權計劃。每股認購價由董事會釐定，並於授出購股權之時通知承授人。該計劃於二零一四年六月十一日（即有條件批准及採該計劃的日期）起計10年期間內有效及具效力。由批准採納直至二零一八年十二月三十一日止概無授出購股權。

25 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延所得稅資產		
— 將於12個月後收回	15,974	17,874
— 將於12個月內收回	6,202	62
	<u>22,176</u>	<u>17,936</u>
遞延所得稅負債		
— 將於12個月後收回	10,824	9,624

當有關稅項涉及同一稅務機關且抵銷可依法強制執行時，遞延稅項資產及負債可予抵銷。於綜合財務狀況表呈列經抵銷後的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延所得稅資產淨額	<u>11,438</u>	<u>8,753</u>
遞延所得稅負債淨額	<u>86</u>	<u>441</u>

25 遞延所得稅 (續)

遞延所得稅賬目的淨變動如下：

	千港元
於二零一七年一月一日	8,638
於綜合全面收益表扣除 (附註11)	(329)
匯兌差額	3
於二零一七年十二月三十一日	8,312
於二零一八年一月一日	8,312
於綜合全面收益表計入 (附註11)	3,043
匯兌差額	(3)
於二零一八年十二月三十一日	11,352

在不考慮相同稅務司法權區內抵銷結餘的情況下，於該等財政年度內遞延所得稅資產及負債的總變動如下：

遞延所得稅資產

	遞減稅項折舊 千港元	稅務虧損 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	5,632	13,535	19,167
於綜合全面收益表扣除	(350)	(884)	(1,234)
匯兌差額	—	3	3
於二零一七年十二月三十一日	5,282	12,654	17,936
於二零一八年一月一日	5,282	12,654	17,936
於綜合全面收益表 (扣除) / 計入	(860)	5,103	4,243
匯兌差額	—	(3)	(3)
於二零一八年十二月三十一日	4,422	17,754	22,176

25 遞延所得稅 (續)

遞延所得稅負債

	累計稅項折舊及其他 千港元
於二零一七年一月一日	(10,529)
於綜合全面收益表計入	905
於二零一七年十二月三十一日	(9,624)
於二零一八年一月一日	(9,624)
於綜合全面收益表扣除	(1,200)
於二零一八年十二月三十一日	(10,824)

遞延所得稅資產僅因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉的稅務虧損作出確認。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無就香港及中國的稅務虧損確認遞延所得稅資產6,617,000港元（二零一七年：14,247,000港元）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有未確認稅務虧損6,633,000港元（二零一七年：26,932,000港元）可用作結轉抵銷香港未來溢利。上述稅務虧損須待香港稅務局最終批准後方可作實，並可無限期結轉。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有未確認稅務虧損22,090,000港元（二零一七年：39,213,000港元）可用作結轉抵銷中國未來溢利。此等稅務虧損將於下列年度屆滿：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
屆滿年度：		
二零一八年	—	362
二零一九年	5,124	5,324
二零二零年	4,469	4,709
二零二一年	200	13,389
二零二二年	399	15,429
二零二三年	11,898	—
	22,090	39,213

於二零一八年十二月三十一日，管理層認為若干中國附屬公司合共90,000港元（二零一七年：9,840,000港元）的未分派盈利乃用作於中國重新投資而不作分派。因此，於二零一八年十二月三十一日，尚未就中國附屬公司的未分派盈利應付預扣稅確認遞延所得稅負債4,500港元（二零一七年：492,000港元）。

本集團可控制撥回暫時差額的時間，而該等暫時差額預期不會於可見將來予以撥回。

26 應付貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應付貿易賬款	40,450	28,378

於二零一八年十二月三十一日，根據發票日期，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30日	18,826	14,688
31至60日	14,538	11,150
61至90日	4,355	2,457
90日以上	2,731	83
	40,450	28,378

應付貿易賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	18,018	16,165
人民幣	22,432	12,213
	40,450	28,378

27 應計款項及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
僱員福利開支應計款項	20,118	23,188
重組費用撥備	13,051	—
市場推廣及宣傳開支應計款項	1,550	1,461
銷售回扣應計款項	2,252	1,314
應付租金及有關開支	4,601	5,300
應付辦公室及公用設施開支	2,637	2,811
遞延收益	1,626	1,266
收購物業、廠房及設備的應付代價	2,983	4,189
運輸及派送開支應計款項	4,411	5,846
審核服務費用應計款項	2,616	2,557
其他應計款項及其他應付款項	15,654	11,708
	71,499	59,640

27 應計款項及其他應付款項 (續)

本集團應計款項及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	46,353	46,553
人民幣	25,146	13,087
	<u>71,499</u>	<u>59,640</u>

28 修復成本撥備

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非即期		
修復成本撥備	3,830	4,994
即期		
修復成本撥備	3,772	1,529
	<u>7,602</u>	<u>6,523</u>

本集團的修復成本撥備變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	6,523	6,398
年內額外撥備	1,633	320
動用	(554)	(195)
於十二月三十一日	<u>7,602</u>	<u>6,523</u>

29 預收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
預收款項	<u>151,057</u>	<u>146,663</u>

29 預收款項 (續)

本集團的預收款項變動如下：

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日		146,663	133,329
會計政策變動		(8,843)	—
於一月一日重列總額		137,820	133,329
年內預付券及積分銷售的收入		328,862	306,629
客戶換領產品時確認的收益	(a)	(291,617)	(273,566)
預付券及積分到期時確認的數益 (附註6)	(b)	(23,666)	(19,876)
匯兌差額		(342)	147
於十二月三十一日		151,057	146,663

附註：

- (a) 該金額指年內客戶換領產品時於綜合全面收益表確認的收益。由於自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號 (詳情載於附註2.2(c))，本年度的數字已包括預期末使用權利金額的相關部份。
- (b) 該金額指根據各自的條款及條件所規定合約期間就已到期的預付券及積分於綜合全面收益表確認的收益。

30 銀行借貸

	於十二月三十一日 二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款：		
於一年內到期償還的部份	35,477	20,783
於一年後但於五年內到期償還且並無載有按要求還款條款的部份	58,615	31,659
	94,092	52,442

30 銀行借貸 (續)

根據貸款協議所載預設還款日期，到期償還的銀行貸款如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款：		
一年內	35,477	20,783
一至兩年	28,274	17,718
兩至五年	30,341	13,941
	94,092	52,442

於二零一七年十二月三十一日，本集團獲授的銀行借貸融資以定期存款質押（附註21）作抵押。

銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

於二零一八年十二月三十一日，加權平均利率為2.1%（二零一七年：2.9%）。

本集團銀行借貸的賬面值以港元計值。

31 關連方結餘及交易

本公司由Think Expert Investments Limited、寶時有限公司及溢滔投資有限公司（該等公司全部均於英屬處女群島註冊成立）控制，於二零一八年十二月三十一日合共擁有本公司60.07%股份。餘下39.93%股份則由公眾人士持有。Think Expert Investments Limited、寶時有限公司及溢滔投資有限公司的最終控股方分別為黃佩珠女士、已故的關宏勇先生（於二零一八年十月一日離世）及謝寶達先生。

就此等綜合財務報表而言，倘一方可直接或間接對本集團的財務及經營決策行使重大影響力，該方被視為與本集團有關連。關連方可為個人（即主要管理人員、主要股東及／或彼等近親家屬成員）或其他實體，包括受本集團個人關連方重大影響的實體。倘關連方受共同控制，亦被視為關連方。

董事認為以下公司為與本集團有交易或結餘的關連方，原因為該等公司由本公司若干董事控制：

- 順滔投資有限公司
- 清泉純蒸餾水有限公司

31 關連方結餘及交易 (續)

應收關連公司款項

應收關連公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

本集團有以下應收關連方的重大非貿易結餘：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
計入即期部份的結餘－非貿易		
清泉純蒸餾水有限公司	690	690

應收關連方款項以港元計值。

除上文披露外，於報告年度完結時與其他關連方的結餘詳情載於綜合財務報表附註20。

關連方交易

主要管理人員酬金

主要管理人員包括本集團的董事（執行及非執行）及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理人員的酬金如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
袍金	756	741
薪金、津貼及實物福利	17,944	15,596
退休金成本	249	252
	18,949	16,589

32 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前溢利與經營所得現金對賬

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自以下的除稅前溢利			
持續經營業務		9,857	10,520
已終止經營業務	12	(4,369)	(2,179)
包括已終止經營業務的除所得稅前溢利		5,488	8,341
調整：			
利息收入		(102)	(133)
借貸的利息開支		293	937
出售物業、廠房及設備的虧損	32(b)	1,838	116
租賃土地攤銷	16(a)	1,594	1,416
物業、廠房及設備折舊	16(b)	28,683	29,448
修復成本撥備		1,164	30
陳舊存貨撥備／(撥備撥回)	17	46	(446)
應收貿易賬款減值虧損撥備	19	2	24
		39,006	39,733
營運資金變動：			
存貨增加		(3,089)	(1,532)
應收貿易賬款減少／(增加)		10,999	(1,300)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(9,790)	(5,080)
應付貿易賬款增加		12,072	4,820
應計款項及其他應付款項以及預收款項增加		25,749	10,177
經營所得現金		74,947	46,818

32 綜合現金流量表附註 (續)

(b) 出售物業、廠房及設備

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
物業、廠房及設備			
賬面淨值	16(b)	2,282	169
出售物業、廠房及設備的虧損	7,12	(1,838)	(116)
出售物業、廠房及設備所得款項		444	53

(c) 債務淨額對賬

本節載列於所示期間債務淨額及債務淨額變動之分析。

現金／(債務)淨額	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
現金及現金等價物	128,391	113,588
借貸－須於一年內償還(包括透支)	(35,477)	(20,783)
借貸－須於一年後償還	(58,615)	(31,659)
現金淨額	34,299	61,146
現金及流動性投資	128,391	113,588
債務總額－浮動利率	(94,092)	(52,442)
現金淨額	34,299	61,146

	其他資產		來自融資活動的負債	
	現金 千港元	於一年內 到期的借貸 千港元	於一年後 到期的 借貸 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日之				
現金／(債務)淨額	131,160	(22,813)	(44,942)	(63,405)
現金流量	(21,656)	2,030	13,283	(6,343)
匯兌調整	4,084	—	—	4,084
於二零一七年十二月三十一日的				
現金／(債務)淨額	113,588	(20,783)	(31,659)	61,146
現金流量	18,777	(14,694)	(26,956)	(22,873)
匯兌調整	(3,974)	—	—	(3,974)
於二零一八年十二月三十一日的				
現金／(債務)淨額	128,391	(35,477)	(58,615)	34,299

33 或然負債

- (a) 德隆牽涉一項潛在訴訟，涉及一項為數約10,300,000港元的申索（「指稱債務」）。據本公司董事瞭解，指稱債務乃一名德隆前董事的個人債務。董事認為，德隆過往或現時均無欠付申索人指稱債務，並將於法律程序中為德隆積極抗辯。此外，並非本集團旗下的關連公司卓越聯盟投資有限公司已確認、立契及承諾，就訴訟產生的任何費用、損失或損害向德隆作出彌償及悉數彌償保證。
- (b) 德隆與其前僱員牽涉若干尚待裁決的訴訟及申索，董事認為不大可能導致資源流失。

34 承擔

(a) 經營租賃承擔

作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃就零售店、倉儲空間及辦公室物業的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
不遲於一年	96,505	106,860
一年後但不遲於五年	63,463	91,766
	159,968	198,626

租約包含不同條款及租金遞升協定。若干門市的經營租賃租金乃按最低保證租金或以銷售額計算的租金（以較高者為準）計算。上述承擔乃按最低保證租金釐定。

(b) 資本承擔

本集團有以下已訂約但未產生及撥備的資本開支：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已訂約但未撥備予物業、廠房及設備	22,706	33,420

35 本公司的財務狀況表及儲備變動

本公司的財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	千港元	千港元
資產		
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	31,927	31,927
應收附屬公司款項	191,152	193,183
	<u>223,079</u>	<u>225,110</u>
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	260	300
現金及現金等價物	1,259	497
	<u>1,519</u>	<u>797</u>
資產總額	<u>224,598</u>	<u>225,907</u>
權益		
股本	6,559	6,559
股份溢價	214,999	214,999
儲備（附註(a)）	2,033	1,335
權益總額	<u>223,591</u>	<u>222,893</u>
負債		
流動負債		
應計款項及其他應付款項	1,007	3,014
權益及負債總額	<u>224,598</u>	<u>225,907</u>

本公司的財務狀況表由董事會於二零一九年三月二十八日批准並授權以下董事代表簽署。

謝寶達
董事

黃佩珠
董事

35 本公司的財務狀況表及儲備變動 (續)

附註：

(a) 本公司的儲備變動：

	資本儲備 千港元	股份基礎 酬金儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年 一月一日	107,992	5,421	(107,058)	6,355
全面虧損總額				
年內虧損	—	—	(35)	(35)
與擁有人交易				
二零一六年度末期及特別股息	—	—	(4,985)	(4,985)
於二零一七年十二月三十一日	107,992	5,421	(112,078)	1,335
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年 一月一日	107,992	5,421	(112,078)	1,335
全面收益總額				
年內溢利	—	—	5,158	5,158
與擁有人交易				
二零一七年度末期及特別股息	—	—	(4,460)	(4,460)
於二零一八年十二月三十一日	107,992	5,421	(111,380)	2,033

36 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬分別載列如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	就個人擔任董事（不論為本公司或其附屬公司）職務已付或應收的酬金					總計 千港元
	袍金 千港元	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 的估計 金錢價值 千港元	僱主的 退休福利 計劃供款 千港元	
執行董事						
黃佩珠女士	-	1,901	252	-	18	2,171
謝寶達先生	-	1,901	252	-	18	2,171
關宏勇先生*	-	1,691	251	390	15	2,347
司徒永富博士	-	2,160	287	-	18	2,465
	-	7,653	1,042	390	69	9,154
獨立非執行董事						
喬維明先生	252	-	-	-	-	252
冼日明教授	252	-	-	-	-	252
陸東先生	252	-	-	-	-	252
	756	-	-	-	-	756

* 關宏勇先生於二零一八年十月一日辭世前擔任董事職務。

36 董事利益及權益 (續)

(a) 董事酬金 (續)

各董事的薪酬分別載列如下：

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	就個人擔任董事 (不論為本公司或其附屬公司) 職務已付或應收的酬金					
	袍金 千港元	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 的估計 金錢價值 千港元	僱主的 退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事						
黃佩珠女士	-	1,584	132	-	18	1,734
謝寶達先生	-	1,584	132	-	18	1,734
關宏勇先生	-	1,872	156	-	18	2,046
司徒永富博士	-	1,800	150	-	18	1,968
	-	6,840	570	-	72	7,482
獨立非執行董事						
喬維明先生	246	-	-	-	-	246
冼日明教授	246	-	-	-	-	246
陸東先生	246	-	-	-	-	246
	738	-	-	-	-	738

36 董事利益及權益 (續)

(a) 董事酬金 (續)

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度並無訂立任何安排致使董事放棄或同意放棄任何酬金，而本集團概無向董事支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

(b) 董事終止僱傭福利

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無董事已收取任何終止僱傭福利。

(c) 就作出董事服務向第三方提供的代價

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本公司概無就作出董事服務向任何第三方支付代價。

(d) 有關以董事、受控制法人團體及該等董事的關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，並無以董事、受控制法人團體及該等董事的關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

(e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日或截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內任何時間，概不存在任何本公司為其中訂約方及本公司董事直接或間接擁有重大權益有關本集團業務的重大交易、安排或合約。

以下為本集團過往五個財政年度的業績、資產、權益及負債概要：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元 (經重列)	二零一六年 千港元 (經重列)	二零一五年 千港元 (經重列)	二零一四年 千港元 (經重列)
收益	783,383	729,776	700,744	707,417	702,063
除所得稅前溢利／(虧損)	9,857	10,520	8,176	20,262	(26,540)
所得稅抵免／(開支)	2,888	(149)	4,628	(1,176)	(4,641)
來自持續經營業務之年內溢利／(虧損)	12,745	10,371	12,804	19,086	(31,181)
來自已終止經營業務之年內虧損	(4,437)	(2,369)	(4,161)	(9,755)	(7,479)
年內溢利／(虧損)	8,308	8,002	8,643	9,331	(38,660)
以下人士應佔溢利／(虧損)：					
本公司擁有人／權益持有人	9,374	8,106	8,961	8,707	(38,345)
非控股權益	(1,066)	(104)	(318)	624	(315)
	8,308	8,002	8,643	9,331	(38,660)

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資產					
非流動資產	384,330	331,923	301,900	298,921	319,461
流動資產	252,987	231,771	251,838	275,300	246,050
資產總額	637,317	563,694	553,738	574,221	565,511
權益及負債					
權益總額	271,694	267,251	256,982	258,806	253,583
非流動負債	62,531	37,094	48,841	42,872	20,714
流動負債	303,092	259,349	247,915	272,543	291,214
負債總額	365,623	296,443	296,756	315,415	311,928
權益及負債總額	637,317	563,694	553,738	574,221	565,511



HUNG FOOK TONG

Hung Fook Tong Group Holdings Limited
鴻福堂集團控股有限公司

www.hungfooktong.com
online.hungfooktong.com



MIX

Paper from responsible sources

源自負責任的森林資源的紙張

FSC® C021898