



Jiu Rong Holdings Limited 久融控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：2358)

年報
2018

目錄

2	公司資料
3	管理層討論及分析
9	董事及高級管理人員簡介
11	企業管治報告書
24	董事會報告書
33	獨立核數師報告書
39	綜合損益及其他全面收益表
40	綜合財務狀況表
42	綜合權益變動表
43	綜合現金流量表
45	綜合財務報表附註
104	五年財務概要



公司資料

董事

執行董事
邵梓銘先生
汪麗萍女士
尹建文先生

獨立非執行董事

王寧先生
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)
袁錢飛先生

審核委員會

袁錢飛先生(主席)
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)
王寧先生

提名委員會

吳亦農先生(主席)(於二零一九年四月十七日辭任)
王寧先生
袁錢飛先生

薪酬委員會

王寧先生(主席)
袁錢飛先生
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)
邵梓銘先生

註冊辦事處

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

總辦事處及香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道1號
會展廣場
辦公大樓
49樓8室

公司秘書

邵梓銘先生

授權代表

(目的為上市規則)

邵梓銘先生
尹建文先生

授權代表

(根據香港公司條例第XI部接納送達
法律程序文件及通知書)

邵梓銘先生
尹建文先生

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
銅鑼灣
威非路道18號
萬國寶通中心
7樓701室

主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-16室

主要往來銀行

中國光大銀行股份有限公司
瑞穗銀行有限公司

股份編號

香港聯合交易所有限公司：2358

網址

<http://www.irasia.com/listco/hk/2358>
<http://www.jiurongkg.com>

管理層討論及分析

財務回顧

整體財務業績

久融控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然向本公司股東呈列本年報以及本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「年內」)的經審核綜合財務報表。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約543,276,000港元，與去年同期約279,889,000港元比較，大幅增加約94%。本集團錄得毛利約122,381,000港元，與去年同期約78,216,000港元比較，大幅增加約56%。本集團使本公司擁有人應佔年內溢利達至約43,690,000港元，與去年同期約31,641,000港元比較，大幅增加38%。本公司每股基本溢利約0.80港仙，而截至二零一七年十二月三十一日止年度，每股基本溢利約0.60港仙。於二零一八年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值物結餘約42,627,000港元(二零一七年：約123,888,000港元)。

營業額

於回顧年度，本集團錄得營業額約543,276,000港元，有關營業額主要來自數碼視頻業務、新能源汽車業務、雲生態大數據業務及物業發展。

於二零一八年，本集團業務分為五個(二零一七年：五個)可報告分類。

經營業務

(i) 數碼視頻業務

本集團透過其全資附屬公司數源久融技術有限公司(「數源久融」)從事研發、生產及銷售數碼電視機(「電視機」)、高清液晶體顯示電視機及機頂盒以及提供數碼影音業有關電訊、電視機及互聯網整合應用方案。

(ii) 新能源汽車業務

本集團透過其全資附屬公司久融新能源科技有限公司(「久融新能源」)進行新能源汽車及相關產品、充電設施及智能管理系統之建設、應用及管理。

(iii) 雲生態大數據業務

本集團透過其全資附屬公司杭州云栖云数据有限公司(「云栖云数据」)進行雲生態大數據之應用及管理。

管理層討論及分析

(iv) 物業發展

本集團透過其全資附屬公司杭州长运绿云置业有限公司於杭州進行大數據產業園物業發展。預期園區將建有「雲生態系統」，通過構建雲生態，將物聯網、大數據、雲計算等新一代信息技術(如AR/VR、人臉識別、數碼地圖等)及通訊技術(如5G、LTE-V、NB-IOT等)貫穿雲產業園各個環節，打造全國首個全智能感知、互聯互通的雲生態園區。於二零一八年，本集團完成收購黑龍江新綠洲房地產開發有限公司(「新綠洲」)46%權益，新綠洲將為本公司之聯營公司，主要從事開發中國哈爾濱利民開發區之產業園、商業及住宅物業發展。

(v) 物業投資

本集團透過其全資附屬公司杭州长运绿云置业有限公司進行物業投資，以自杭州大數據產業園賺取租金收入。

毛利率

於回顧年度，毛利率由約28%減至約23%。

開支

於回顧年度，本集團已就其營運採取嚴格成本控制。本集團管理層堅信，維持高水平開支成本控制對本集團有利。因此，管理層定期檢討及更新有關控制及程序，確保實現成本控制目標。

財務狀況及流動資金

於二零一八年十二月三十一日，資產負債比率為1.90(二零一七年：3.46)，其按本集團債項淨額除以資本加債項淨額計算。於二零一八年十二月三十一日，本集團持有流動負債淨值，於二零一七年，流動比率及速動比率分別為約1.15及0.51。

於回顧年度，本集團動用自經營業務所產生現金約163,663,000港元(二零一七年：所用約351,640,000港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等值物約42,627,000港元(二零一七年：約123,888,000港元)。

管理層討論及分析

於二零一八年十二月三十一日，股東權益盈餘約462,976,000港元(二零一七年：股東權益盈餘約437,389,000港元)。本集團流動資產約900,798,000港元(二零一七年：約1,073,223,000港元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團債項淨額約1,155,544,000港元(二零一七年：債項淨額約769,981,000港元)。貿易應收款項及應收票據由二零一七年十二月三十一日約116,806,000港元增至二零一八年十二月三十一日約245,530,000港元。

於回顧年度，本集團就貿易應收款項之減值虧損約2,236,000港元計提撥備(二零一七年：貿易應收款項之減值約314,000港元)。

資本開支

於回顧年度，本集團於物業、廠房及設備之資本開支總額約114,321,000港元(二零一七年：約282,165,000港元)，主要用作新能源汽車業務之業務發展，包括於杭州及武漢設立電動車充電站。

資產質押

於二零一八年十二月三十一日，本集團已質押其若干銀行存款約135,848,000港元(二零一七年：質押約141,251,000港元以取得其銀行貸款及應付票據的抵押)以取得銀行貸款及其應付票據的抵押。

重大收購事項及重大投資事項

於回顧年度，本集團以代價人民幣142,600,000元完成收購黑龍江新綠洲房地產開發有限公司46%股權。有關收購事項的詳情，請參閱本公司日期為二零一八年十月十二日的公告。

資本架構

於回顧年度，本公司資本架構概無變動。

重大證券投資

本集團投資杭州东部软件园股份有限公司4,400,000股股份，該公司為一間於全國中小企業股份轉讓系統掛牌之公司(股票代碼：832968)。投資成本總額為人民幣24,860,000元。杭州东部软件园股份有限公司的主要業務為從事軟件園之建設、管理及營運，有關業務與本集團之大數據產業園相似，故本集團於不久的將來可能與东部软件园合作，或本集團於適當時候可能進一步投資东部软件园。

管理層討論及分析

激烈競爭風險

本集團數碼視頻業務面對激烈競爭，而該競爭對數碼視頻業務產品的價格構成下調壓力。本集團之市場地位取決於估計及應付競爭的能力，包括引入全新或經改良的產品及服務、競爭對手的定價策略以及客戶喜好。倘本集團未能維持類似產品或服務具競爭力的價格或提供具特色的產品或服務，則客戶或會流向競爭對手。此外，競爭或會導致價格下降、毛利率下跌以及本集團市場佔有率減少。

電力供應不穩定風險

新能源汽車業務依賴穩定的電力供應為電動車充電。為確保穩定的電力供應及降低電力成本，充電時間主要預定為午夜至早上四時正，而社會對電力的需求及電費於該時段為最低。

充電安全

新能源汽車業務最主要的風險為充電安全。本集團已利用員工手冊指導員工如何操作充電樁，當發生異常充電情況時，充電樁將會自動停止運作，以保持高度安全。

外匯及貨幣風險

由於本集團大部分業務交易、資產及負債主要以本集團實體之功能貨幣列值，故面對之外匯風險甚低。本集團現時並無就外匯交易、資產及負債制定外匯對沖政策。本集團將密切監控其外匯風險，並於需要時考慮對沖重大外匯風險。

或然負債及資本承擔

本集團於回顧年度並無任何或然負債(二零一七年：無)。本集團於回顧年度的資本承擔約252,460,000港元(二零一七年：約145,440,000港元)。

管理層討論及分析

僱員福利與開支

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有307名僱員(二零一七年：292名僱員)。年內支付僱員薪酬總額約42,090,000港元(二零一七年：約34,298,000港元)。本集團根據工作職責、工作表現及專業經驗釐定僱員薪酬。本集團亦不時為僱員提供在職培訓，旨在提高僱員的知識及技能及提升僱員整體素質。

業務回顧及展望

本集團主要從事(1)生產及銷售數碼電視機(「**電視機**」)、高清液晶體顯示電視機及機頂盒以及提供數碼視頻業有關電訊、電視機及互聯網整合應用方案(「**數碼視頻業務**」)；(2)新能源汽車及相關產品、充電設施及智能管理系統之建設、應用及管理(「**新能源汽車業務**」)；(3)雲生態大數據產業之應用及管理(「**雲生態大數據業務**」)；(4)大數據產業園商業及住宅物業發展(「**物業發展**」)；及(5)以自大數據產業園賺取租金收入之物業投資(「**物業投資**」)。

憑藉營運上述業務的成功，本集團於二零一八年十二月三十一日錄得股東應佔溢利約43,690,000港元(二零一七年：約31,641,000港元)，較去年大幅增加約38%。

雖然數碼視頻業務行業競爭持續激烈，本集團數碼視頻業務截至二零一八年十二月三十一日止年度營業額維持增長，約256,988,000港元(二零一七年：約165,788,000港元)，與去年同期相比大幅增加約55%。

新能源汽車業務於二零一八年的發展欣欣向榮，截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得營業額約271,205,000港元(二零一七年：約111,249,000港元)，較去年大幅增加約144%。於二零一八年十二月三十一日，本集團於杭州營運24個電動車充電站，共有2,779個40KW/H交流電充電槍、18個7KW/H交流電充電槍、237個60KW/H直流電充電槍、190個80KW/H直流電充電槍及20個120KW/H直流電充電槍投入運營。本集團已於武漢設立兩個電動汽車充電站，共有15個7KW/H交流電充電槍及16個40KW/H交流電充電槍投入營運。本集團正於南京設立兩個新能源汽車充電站，共有6個7KW/H交流電充電槍、10個40KW/H交流電充電槍及12個60KW/H直流電充電槍，並有32個120KW/H直流電充電槍興建中。董事會認為中國政府強調使用新能源汽車及減少碳排放，並於最近發出「關於進一步完善新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知」，當中提及增加對設立新能源汽車充電樁及其有關營運的支援，故新能源汽車業務增長潛力龐大。本集團將繼續投資於新能源汽車業務，並進一步於杭州及中國其他省份設立電動車充電站，以獲取電動車充電站的市場佔有率，旨在成為中國最大的新能源汽車充電設施運營商之一。

管理層討論及分析

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度自雲生態大數據業務錄得營業額約4,956,000港元(二零一七年：約2,227,000港元)，較去年大幅增加約123%。完成收購杭州长运绿云置业有限公司100%股權後，位於杭州西湖區云栖小镇由杭州长运绿云置业有限公司擁有的產業園將會成為本集團首個大數據產業園。預期園區將建有「雲生態系統」，通過構建雲生態，將物聯網、大數據、雲計算等新一代信息技術(如AR/VR、人臉識別、數碼地圖等)及通訊技術(如5G、LTE-V、NB-IOT等)貫穿雲產業園各個環節，打造全國首個全智能感知、互聯互通的雲生態園區。本集團將與西湖區及云栖小镇地方政府部門，以及阿里云及西湖电子等著名雲計算大數據企業攜手共同打造大數據產業園，從而擴展本集團雲數據業務市場。

董事將繼續(1)密切評估上述業務的表現；(2)投資新能源汽車業務、雲生態大數據業務及大數據產業園物業發展；(3)積極開拓新業務或投資；及(4)考慮尋求可加強本集團財務狀況的集資機會，以提升本集團價值，而此舉符合本公司及股東的整體利益。

董事及高級管理人員簡介

執行董事

邵梓銘先生，38歲，持有香港浸會大學頒發之工商管理(會計)學士學位。邵先生為英國公認特許會計師公會資深會員，香港特許秘書公會及英國特許公司秘書公會之會員。於加入本集團前，邵先生曾為一家根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)註冊之持牌法團企業融資部門之高級經理，以及根據證券及期貨條例註冊之持牌人士，可從事第六類(就企業融資提供意見)受規管活動；邵先生曾參與多項企業融資交易，包括合併及收購、企業重組及一系列之融資活動。彼目前負責本集團之整體管理。邵先生於二零一二年二月九日加入本集團，並獲委任為執行董事。邵先生為於聯交所主板上市之公司中國水務集團有限公司(股份代號：0855)之獨立非執行董事及於聯交所GEM上市之公司英記茶莊集團有限公司(股份代號：8241)之獨立非執行董事。

汪麗萍女士，59歲，於二零一四年七月一日獲委任為執行董事。汪女士畢業於國家開放大學電子設備及測量技術專業。汪女士於電子產品業務及管理方面擁有豐富經驗。汪女士現為數源久融技術有限公司(本公司間接全資附屬公司)之董事。汪女士由一九九九年三月至二零一四年六月曾為數源科技股份有限公司(一家根據中國法律成立之公司，其已發行股份於深圳證券交易所上市(股份代號：000909))之執行董事。

尹建文先生，50歲，於二零一五年六月一日獲委任為執行董事及本公司授權代表。尹先生畢業於杭州大學(現為浙江大學)外語學院。尹先生於出入口業務、房地產及電子產品業務及管理方面擁有豐富經驗。尹先生由二零零八年六月至二零一三年八月曾為數源科技股份有限公司(一家根據中國法律成立之公司，其已發行股份於深圳證券交易所上市(股份代號：000909))之執行董事。



董事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

吳亦農先生，56歲，於二零一三年十二月三十日獲委任為獨立非執行董事。吳先生於一九九四年畢業於美國波特蘭州立大學，持有工商管理碩士學位。彼現職中投證券國際融資有限公司董事總經理。彼具有超過十七年投資銀行業經驗。吳先生由二零零五年一月二十八日至二零一三年五月二十八日曾出任於聯交所主板上市之公司海爾電器集團有限公司(股份代號：1169)之獨立非執行董事。

王寧先生，63歲，於二零一七年六月六日獲委任為獨立非執行董事。王先生於中國人民大學第一分校獲得政治經濟學學士學位。王先生為高級經濟師，於電子信息行業擁有豐富經驗，且熟悉銷售、市場行銷、網絡及會展以及消費電子發展。彼曾任中國電子工業部銷售局辦公室副主任及全國家電維修管理中心管理處處長。自一九九三年起，王先生為中國電子商會副會長兼秘書長。王先生現任法蘭克福上市公司網訊無線技術股份有限公司(股份代號：V33)之監事會成員，亦為《消費電子》雜誌之社長。彼於二零零九年五月二十三日至二零一五年五月十九日任上海上市公司吉林華微電子股份有限公司(上海證券交易所證券代碼：600360)之獨立董事及於二零一一年九月十五日至二零一六年九月三十日任香港上市公司中國公共採購有限公司(股份代號：1094)之非執行董事。

袁錢飛先生，54歲，於二零一五年十月一日獲委任為獨立非執行董事。袁先生畢業於江西工業大學(現為南昌大學)持有工程學學士學位及持有廈門大學的經濟學碩士學位。袁先生為中國註冊會計師協會會員，及於內部審計，會計及商務管理領域擁有豐富經驗。

企業管治報告書

企業管治常規

本公司董事會深信企業管治為本公司成功的關鍵，並已採取各項措施，確保維持高水平企業管治以保障股東、投資者、客戶及員工的權益。

本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)的守則條文(「守則條文」)，惟以下所列及解釋偏離原因的若干偏離則除外。

1. 根據企業管治守則之守則條文A.2.1條，其訂明(其中包括)主席及行政總裁之角色應作出劃分，不應由同一位人士擔任。主席及行政總裁之職責須明確區分，並以書面形式訂明。

於年內及截至本報告書日期，主席及行政總裁之職位一直懸空。董事會將繼續不時檢討目前之董事會架構，若物色到具備適當知識、技能及經驗之人選，本公司將於適當時候作出委任以填補空缺。

2. 根據企業管治守則之守則條文A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事必須出席股東大會，並對股東之意見有公正之了解。由於其他業務承諾，一名執行董事及三名獨立非執行董事未能出席於二零一八年六月四日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)。

然而，股東週年大會至少有兩名執行董事出席，以使董事會對本公司股東之意見有公正之了解。

3. 根據企業管治守則之守則條文E.1.2條，董事會主席必須出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(如適用)之主席出席。倘該等委員會主席未能出席大會，彼應邀請有關委員會另一名成員(或倘該名委員會成員未能出席，則其正式委任代表)出席。該等人士須在股東週年大會上回答提問。

由於其他業務承諾，審核委員會及薪酬委員會之主席未能出席股東週年大會。

4. 根據企業管治守則之守則條文C.2.5條，本集團應設有內部審核職能。於年內，本集團就設立內部審核部門的需要進行檢討。由於本集團精簡的營運架構及潛在成本負擔，本集團決定將暫時不會設立內部審核部門及董事會將會直接負責本集團之風險管理及內部監控制度。

董事會已採取補救方法、行動及措施，確保本公司在各方面嚴格遵守上市規則及企業管治守則之規定。

企業管治報告書

證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則(「行為守則」)，其條款不比上市規則附錄十所載的標準守則(「標準守則」)規定的標準寬鬆。本公司已就全體董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度是否一直遵守標準守則及行為守則所載的規定標準向彼等作出具體查詢。

全體董事已確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則及行為守則所載的規定標準。

董事會

董事會之組成

於二零一八年十二月三十一日及截至本報告書日期，董事會之組成如下：

執行董事：

邵梓銘先生
汪麗萍女士
尹建文先生

獨立非執行董事：

王寧先生
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)
袁錢飛先生

據本公司所知，董事會各成員之間不存有財務、業務、家屬或其他重大／相關關係。

本公司的董事名單與彼等角色和職能已載於本公司(<http://www.irasia.com/listco/hk/2358>)及聯交所之網站。每位董事的履歷詳情載於本年報第9及10頁之「董事及高級管理人員簡介」一節，內容簡述各董事所具備的專業經驗範疇及是否適合長期管理本集團。

董事會之職責

董事會制定本集團整體發展策略計劃及主要政策、監控其財務表現、保持對管理層、風險評估及業務運作監控的有效監督，並確保良好企業管治以及遵守法律及監管規定。董事會成員均盡忠職守，並忠誠地為擴大股東長遠的價值行事，及把本集團的目標及發展方向與目前經濟及市場狀況配合。日常運作及行政則交予管理層負責。

企業管治報告書

董事會授權本公司執行董事及高級管理人員就不同的業務／職責負責本集團的日常營運，惟若干重大事項的決策仍須經董事會批准。董事會授權高級管理人員負責管理及行政職務時會對管理層的權力作出明確指示，尤其是管理層代表本公司作出決定或訂立任何承諾前須向董事會報告並獲董事會事先批准之情況。

董事之委任、重選及罷免

各執行董事及獨立非執行董事之服務合約詳情載於第30頁董事會報告書「**董事之服務合約**」一節。

根據本公司章程細則（「**章程**」），(i)董事會就填補臨時空缺所委任的董事將任職至委任後首個本公司之股東週年大會為止，並須在該大會上接受重選；及(ii)於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（包括執行董事及獨立非執行董事）（倘彼等人數並非三的倍數，則為最接近但不多於三分之一的數目）須輪值退任。

獨立非執行董事

遵照上市規則第3.10(1)及3.10A條，本公司有三名獨立非執行董事，佔董事會人數的一半。在三名獨立非執行董事當中，袁錢飛先生於會計或相關金融管理專長方面具有上市規則第3.10(2)條所規定的合適專業資格。獨立非執行董事之間並無相關關係。

獨立非執行董事均極具才幹，在會計、企業融資及工商管理各範疇擁有學術及專業資歷。加上彼等在其他公司擔任高層職位所累積的經驗，對董事會有效地履行其職責提供強大的支持。獨立非執行董事並無參與本公司的日常管理，亦不涉及本公司的商業交易或關係，以避免影響其客觀性。為防止任何潛在利益衝突的情況，獨立非執行董事須履行其制衡本公司董事會的責任。

王寧先生、袁錢飛先生及吳亦農先生與本公司已訂立為期一年之服務合約，惟須最少每三年輪值告退一次並於本公司之股東週年大會上接受股東重選。董事概無訂立本集團不可於一年內無償（法定賠償除外）終止之服務合約。

吳亦農先生因專注於其個人業務發展，辭任本公司獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員，自二零一九年四月十七日生效。於吳亦農先生辭任後，本公司僅有兩名獨立非執行董事及審核委員會僅有兩名成員，並不符合上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條的規定。本公司將自吳亦農先生辭任的生效日期起三個月內物色合適人選擔任本公司獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會及薪酬委員會成員，以遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條的規定。本公司將於適當時候另行刊發公佈。

企業管治報告書

獨立性確認

本公司已收到所有現時獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的年度確認書。

董事之培訓

根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條，全體董事須參加持續專業發展計劃，以發展及更新彼等之知識及技巧，確保彼等繼續為董事會作出明智及相關之貢獻。本公司須負責安排及資助培訓，並適當強調本公司董事之角色、職能及職責。

董事培訓乃持續進行。於年內，董事定期接收本集團業務最新轉變及發展信息，以及本集團所經營所在的立法及規管環境。全體董事均獲鼓勵出席可計入持續專業發展培訓的相關議題之外部論壇或培訓課程。董事亦會適時向本公司披露彼等於其他上市公司擔任董事或其他職務之權益，並向本公司提供其後變動之最新資料。

董事以記名方式記錄之培訓記錄載列如下：

	閱讀文章、報紙、 雜誌及／或更新	參加培訓及／ 或研討會
執行董事		
邵梓銘先生		✓
汪麗萍女士	✓	
尹建文先生	✓	
獨立非執行董事		
王寧先生	✓	
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)	✓	
袁錢飛先生	✓	

董事會會議及董事會常規

董事會每年至少舉行四次會議。董事會定期舉行會議，亦會因應業務需要舉行臨時會議。全體董事獲邀親身或以電話會議形式出席董事會會議。

企業管治報告書

全體董事已就定期董事會會議接獲足夠的通知期，而就非定期董事會會議而言亦接獲合理天數的通知期，以確保各董事均有機會出席該等會議。公司秘書會於董事會會議日期前向董事會發出董事會文件。

倘主要股東或董事於某一事宜中存在利益衝突，有關事宜將由實質董事會會議而非書面決議案處理。

董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策，其提出可達至及維持董事會多元化以提供董事會有效性的方法。

本公司擬透過考慮若干因素(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期)達到董事會多元化。董事會所有委任均以用人唯才為準則，並在考慮人選時以客觀標準充分顧及董事會成員多元化的裨益。

候選人將以不同多元化方面(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識)為基準獲選。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

提名委員會將不時檢討董事會多元化政策，以確保其持續的有效性。就實施董事會多元化政策而言，以下為所採納之可計量目標：

1. 最少三分之一之董事會成員為獨立非執行董事；及
2. 最少一名董事會成員持有會計或其他專業資格。

董事會已達成董事會多元化政策中的可計量目標。

於本年報日期，董事會由六名董事組成。其中三名為獨立非執行董事，藉此促進管理過程之重要審核及控制。無論於考慮性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面，董事會亦體現多元化共融之特色。

於年內，董事會共舉行四次會議，已審閱(其中包括)本集團的表現及制訂其業務策略；分別審閱及批准本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績及截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績；批准截至二零一七年止年度環境、社會及管治報告；及批准收購目標公司。

企業管治報告書

董事會議之出席記錄載列如下：

	出席董事會 會議之數目	出席率
執行董事		
邵梓銘先生	4/4	100%
汪麗萍女士	4/4	100%
尹建文先生	4/4	100%
獨立非執行董事		
王寧先生	4/4	100%
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)	4/4	100%
袁錢飛先生	4/4	100%

任何董事如欲尋求獨立專業意見以充分履行其職責，均可尋求有關意見，費用概由本公司承擔。本公司鼓勵董事透過入職簡介、持續參與董事會及委員會會議及與主要管理人員舉行會議，提升其技能與知識，並加深對本集團之瞭解。

董事會委員會

審核委員會

本公司於二零零四年六月二十二日成立審核委員會(「**審核委員會**」)。董事會於二零零七年四月二十五日採納詳細之書面職權範圍書，列出審核委員會之權力及職責，現刊登在本公司網站 <http://www.irasia.com/listco/hk/2358> 及聯交所網站。

審核委員會由三名成員組成，有關成員均為獨立非執行董事。審核委員會由袁錢飛先生擔任主席，彼擁有會計及相關財務管理專業知識。審核委員會之成員為吳亦農先生及王寧先生。

在本集團審核範圍以內事項，審核委員會擔任董事會與本公司核數師之間之重要聯繫橋樑。審核委員會之職責為審閱及討論本公司外部審核及風險評估之成效，以及本公司年度報告及賬目，以及中期報告，並向董事會提供建議及意見。審核委員會已審閱本集團於本年度之經審核財務報表。

企業管治報告書

審核委員會定期與管理層及外部核數師舉行會議，以討論本集團所採納之會計原則及慣例以及財務申報事宜。審核委員會於年內舉行過兩次會議，以審閱(其中包括)截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核財務報表及截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審核財務報表，並提出推薦建議待董事會通過。審核委員會亦已審閱本集團採納之會計則及政策，以及其內部監控制度。

審核委員會會議之出席記錄載列如下：

	出席審核委員會 會議次數	出席率
獨立非執行董事		
王寧先生	2/2	100%
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)	2/2	100%
袁錢飛先生	2/2	100%

薪酬委員會

本公司於二零零五年十二月十二日成立薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)。董事會於二零零七年四月二十五日採納詳細之書面職權範圍書，列出薪酬委員會之權力及職責，現刊登在本公司網站<http://www.irasia.com/listco/hk/2358>及聯交所網站。

薪酬委員會由四名成員組成，並由王寧先生(獨立非執行董事)擔任主席。薪酬委員會之其他成員為袁錢飛先生(獨立非執行董事)、吳亦農先生(獨立非執行董事)以及邵梓銘先生(執行董事)。因此，薪酬委員會大多數成員為獨立非執行董事。

薪酬委員會之職責為就本集團有關所有董事及高級管理人員之薪酬政策及結構，以及設立一套正式並具透明度之制訂薪酬政策程序向董事會提出建議。薪酬委員會亦審閱和批准有關解僱或罷免董事之補償安排，確保該等安排遵照有關合約條款或屬合理和適當。

年內，薪酬委員會已為審閱本集團全體董事及高級管理層的薪酬組合而召開了一次會議。並無董事於薪酬委員會會議上參與決定其自身之薪酬。

企業管治報告書

薪酬委員會會議的出席記錄載列如下：

	出席薪酬委員會 會議之數目	出席率
獨立非執行董事		
王寧先生	1/1	100%
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)	1/1	100%
袁錢飛先生	1/1	100%
執行董事		
邵梓銘先生	1/1	100%

提名委員會

本公司於二零零五年十二月十二日成立提名委員會(「**提名委員會**」)。董事會於二零零七年四月二十五日採納詳細之書面職權範圍書，列出提名委員會之權力及職責，現刊登在本公司網站<http://www.irasia.com/listco/hk/2358>及聯交所網站。

提名委員會由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事。提名委員會由吳亦農先生擔任主席。提名委員會之其他成員為王寧先生以及袁錢飛先生。

提名委員會之職責為檢討董事會之組成，挑選、物色及向董事會推薦可擔任董事之合適人選，以及評估獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會在評估候選人時考慮的因素包括(但不限於)以下各項，並就委任董事會候選人入董事會或重新委任董事會現有成員作出建議：

- (a) 誠信；
- (b) 於與本公司及／或其附屬公司業務及其他相關行業的成就、經驗及聲譽；
- (c) 承諾就本公司的業務投入足夠時間及關注；
- (d) 董事會各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化／教育和專業背景、技能、知識和經驗；
- (e) 有能力協助和支持管理層，並對本公司的成功作出重大貢獻；

企業管治報告書

(f) 符合載列於上市規則第3.13條對委任獨立非執行董事所規定的獨立性準則；及

(g) 提名委員會或董事會不時決定的任何其他相關因素。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無委任新董事。

於回顧年度，提名委員會召開了一次會議，以檢討現有董事之資歷和表現，及董事會之組成，評核獨立非執行董事之獨立性及就委任高級管理層之相關事項向董事會提出建議。

提名委員會會議的出席記錄載列如下：

	出席提名委員會 會議之數目	出席率
獨立非執行董事		
王寧先生	1/1	100%
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)	1/1	100%
袁錢飛先生	1/1	100%

企業管治職能

董事會於二零一三年十二月二十七日採納企業管治職能的職權範圍。董事會負責根據其書面職權範圍履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司有否遵守上市規則附錄十四所載「企業管治守則及企業管治報告」及本企業管治報告書之披露。

企業管治報告書

責任及審核

董事就財務報表及財務報告承擔之責任

本公司年度財務報表已經審核委員會審閱。董事知悉彼等編製賬目及就本公司之表現、狀況及前景作出平衡、清晰及全面評估之責任。董事並不知悉可能令本公司之持續經營能力受到重大質疑之事件或情況有關之任何重大不明朗因素。

核數師酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度，已付／應付本公司核數師中匯安達會計師事務所有限公司酬金載列如下：

服務	千港元
審核服務	760
非審核服務	
— 報告初步業績公佈	20
總計	780

公司秘書

本公司之公司秘書邵梓銘先生(「邵先生」)負責推動董事會程序以及董事會成員、股東及管理層之溝通。邵先生亦就各會議進行詳細記錄。董事會會議記錄將於可行情況下儘快送呈至董事會評閱。邵先生直接向董事會報告。所有董事均可獲得公司秘書之意見及服務，以確保遵守所有適用法例、規則及規例。

於年內，邵先生已接受逾十五小時之專業培訓以更新其技術及知識。

獲取資料

全體董事不時獲告知有關本集團業務的重大變動。彼等可自由取得公司秘書的意見，而公司秘書須負責提供董事會文件及相關資料。

董事會會議及董事會委員會會議的會議記錄均由公司秘書存置，以供任何董事查閱。董事(包括獨立非執行董事)可為履行彼等的職務尋求法律意見，費用由本公司承擔。

企業管治報告書

風險管理及內部監控

根據企業管治守則之守則條文第C.2.5條，本集團應擁有內部審核職能。本集團就成立內部審核部門的需要進行年度檢討。鑒於本集團精簡的營運架構，其決定董事會將直接負責本集團的風險管理及內部監控制度。本集團已制訂程序以防止資產未經授權使用或出售、確保存有正確會計記錄以提供可靠財務資料供內部使用或刊發，以及確保遵守適用法律、法規及規定。該等程序可合理(但並非絕對)保證不會出現重大誤差、虧損或欺騙。

董事會為有效實行內部監控而確立之主要程序如下：

- 本公司已制定內部監控政策及程序手冊(「**內部監控手冊**」)並擁有核實項目名單以確保符合上市規則附錄十四企業管治守則所載之原則及守則條文。
- 本公司已建立每月管理匯報機制，根據財務匯報程序向管理層及董事提供財務及營運表現指標，並確定結果公佈的時間。
- 正式投資政策訂明建議投資須履行的指引及程序的詳情，每項建議投資需向管理層及董事提供一份詳盡的文件清單。
- 管理架構權責清晰，匯報途徑清楚界定。各級授權均妥為記錄及發佈。
- 多名負責人員獲指派處理每項建議投資的不同會計程序。
- 設有制度及程序確認、量度、管理及監控風險，包括可能影響本集團之流動資金、信貸、監管及營運等風險。

董事會透過審核委員會對本集團之風險管理及內部監控制度進行年度檢討。審核範圍涵蓋重大監控，包括本集團之財務、營運、合規監控及風險管理職能。本集團已設有適當措施管理風險，且並無提出重大事項以作改善。改善風險管理及內部監控制度乃一個持續過程，而董事會繼續努力改善本集團之監控環境及程序。

本公司制定內幕消息政策，以就匯報及散佈內幕消息、保密及遵守交易限制向僱員提供指引。本公司定期提醒董事及僱員妥善遵守所有有關內幕消息的政策。

企業管治報告書

股東權利

根據章程第58條，任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一的股東，有權隨時透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理上述要求中列明之任何事宜，且該大會需於遞呈該等要求後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自行按正常程序召開大會，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。該書面要求需遞交至本公司辦公室，地址為香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓49樓8室。

相同程序亦適用於任何提呈股東大會採納的建議。董事會將定期審閱股東查詢。股東提出的特定查詢及建議可以書面形式寄往上述地址交董事會或公司秘書收。

如對持股事宜有任何查詢，股東可透過以下方式向本公司股份登記及過戶香港分處香港中央證券登記有限公司查詢：使用其網站內的網上持股查詢服務(網址：www.computershare.com/hk)；或電郵至 hkinfo@computershare.com.hk；或致電其熱線(852) 2862-8555；或親身往其公眾櫃台，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

與投資者及股東的關係

董事會深明與股東及投資者保持良好溝通的重要性。本公司已設立一項「股東通訊政策」，列明本公司有關與股東通訊的原則，以確保達致透過不同途徑與股東保持透明及適時溝通的目標。

本公司之股東週年大會乃董事會直接與股東溝通之重要場合，並回應股東的提問。於股東大會上，將就各重大事項提呈個別決議案，包括重選及選舉個別董事。有關進行投票表決的詳細程序將於股東週年大會開始時向股東解釋，以確保股東熟悉有關程序。

本公司上屆股東週年大會已於二零一八年六月四日(星期一)上午十一時正假座香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓49樓8室舉行。所有於該會上提呈的決議案均獲本公司股東投票表決通過。有關投票表決結果的詳情可於本公司網站<http://www.irasia.com/listco/hk/2358>及聯交所網站查閱。邵梓銘先生及尹建文先生均出席於二零一八年六月四日(星期一)舉行的股東週年大會。由於汪麗萍女士、王寧先生、吳亦農先生及袁錢飛先生因其他業務承諾，故彼等並未出席股東週年大會；公司秘書邵梓銘先生亦與外聘核數師中匯安達會計師事務所有限公司一同出席股東週年大會。

企業管治報告書

與股東及投資者有效溝通的要素在於迅速及適時地傳達有關本集團的資料。本公司已適時公佈其於二零一八年有關期間的年度及中期業績，有關公佈時間符合上市規則所訂明的時限。

各董事負責本公司的投資者關係，包括與股票研究分析員、基金經理以及機構股東及投資者舉行會議。本公司於二零一八年十二月三十一日的市值為875,520,000港元(已發行股本：5,472,000,000股，二零一八年十二月三十一日之收市價為每股0.16港元)，而本公司之公眾持股量約為89%。

章程文件

於二零一八年財政年度，本公司組織章程大綱及組織章程細則並無變動。本公司組織章程大綱及組織章程細則之最新整體版本在本公司網站<http://www.irasia.com/listco/hk/2358>及聯交所登載。

代表董事會

執行董事

邵梓銘

香港

二零一九年三月二十九日



董事會報告書

董事欣然提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報及本公司經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。有關主要附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註19。

業績及股息

本集團於本年度之溢利及本公司和本集團於二零一八年十二月三十一日之事務狀況載於第39至103頁之綜合財務報表。董事不建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度之任何股息。

財務資料摘要

本集團過去五個財政年度之已刊發綜合財務業績以及綜合資產、負債及非控股股東權益之概要乃載於本年報第104頁。概要並不構成經審核綜合財務報表之一部分。

物業、廠房、設備

本集團物業、廠房及設備於本年度之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本及購股權

於本年度，本公司股本及本公司購股權變動之詳情，分別載於綜合財務報表附註36及38。

公眾持股量

基於對本公司所獲得之公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司已發行股份的公眾持股量為不少於上市規則所規定的25%。

董事會報告書

主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益

於二零一八年十二月三十一日，據董事所知悉，就本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊所記錄，下列人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上權益：

主要股東名稱	權益類型	股份數目	權益百分比
Alpha Century Assets Limited	實益擁有人	600,000,000 (L)	10.96
王倩峰女士(附註1)	受控制公司權益	600,000,000 (L)	10.96
數源科技股份有限公司	實益擁有人	493,206,000 (L)	9.01

附註：

- 於600,000,000股股份中之權益乃視為透過Alpha Century Assets Limited而擁有之公司權益。
- 字母「L」指好倉，而「S」則指淡倉。

除上文所披露者外，據本公司董事或行政總裁所知，概無其他人士(本公司董事或行政總裁除外)於本公司股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上權益。

購股權計劃

根據購股權計劃(「該計劃」)現時准予授出之未行使購股權之最高數目，相等於該等購股權獲行使後本公司於任何時間已發行股份之10%。於任何十二個月期間內授予計劃之各合資格參與者之購股權所涉及之可發行股份數目上限，為本公司於任何時間已發行股份之1%。任何進一步授出超逾該上限之購股權須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

向本公司之董事、行政總裁或主要股東授出購股權，須事先獲得獨立非執行董事批准。此外，倘於任何十二個月期間內，任何已授予本公司主要股東或獨立非執行董事之購股權，超逾本公司於任何時間之已發行股份0.1%或總值(按授出日期本公司股份之價格計算)超逾5,000,000港元，則須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

董事會報告書

授出購股權之要約可於要約日期起計21日內接受。所授出購股權之行使期可由董事釐定，並於若干歸屬期後開始及不遲於購股權之要約日期起計五年或計劃屆滿日期（以較早者為準）結束。

購股權之行使價可由董事釐定，但不可低於(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所之收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日前在聯交所之平均收市價（以較高者為準）。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票之權利。

於年內，在二零一八年十二月三十一日及截至該等財務報表批准日期止，並無根據計劃授出任何購股權。

優先購買權

本公司之章程或開曼群島公司法（二零零四年修訂版）並無有關優先購買權之條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

購買、贖回或出售本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

儲備

本公司及本集團於本年度內之儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註37及第42頁之綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零一八年十二月三十一日可供分派儲備之詳情載於財務報表附註37。

董事會報告書

股息政策

本公司採納股息政策(「股息政策」)，據此本公司優先考慮以現金向股東分派股息及與股東共享其溢利。派息比率應由董事會考慮本公司業績、未來前景及其他因素後全權酌情釐定或推薦，並受以下各項限制：

- 本公司之組織章程細則；
- 開曼群島法律下的適用限制及要求；
- 本公司不時受其約束的任何銀行或其他融資契諾；及
- 本公司的投資、業務發展及經營需求。

與僱員、客戶及供應商之關係

本集團為平等機會僱主，並無歧視個人特徵。僱員手冊概述僱傭條款及條件、僱員行為及提供服務的期望、僱員權利及福利。我們提供持續培訓及晉升機會，以確保僱員的職業發展。

本集團與其客戶及供應商維持良好關係以滿足其長期業務發展。本集團重視客戶意見，定期與客戶溝通，並及時處理客戶的顧慮。就供應商而言，本集團確保其提供優質可持續產品及服務的表現。

截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，本集團及其僱員、客戶及供應商之間概無出現發生任何將嚴重影響本集團業務發展的事項的情況。

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期間，有關本集團主要客戶及供應商應佔買賣之資料如下：

	佔本集團收益總額百分比	
	二零一八年	二零一七年
最大客戶	27%	39%
五大客戶	61%	52%
	佔本集團購買總額百分比	
最大供應商	25%	19%
五大供應商	63%	38%

董事會報告書

於本年度內任何時候，董事、其聯繫人或任何股東（據董事所知，擁有本公司已發行股本5%以上者）概無於本集團之五大供應商及客戶中擁有任何權益。

風險及不確定因素

本集團於其經營面對之主要風險及不確定因素概述如下。此為概述清單，可能存在關鍵風險領域以外的其他風險及不確定因素。

主要風險	形容	主要緩解措施
新能源汽車業務策略風險	本集團經營業務所在的營商、經濟、競爭、監管或政治環境之變動導致本集團新能源汽車業務之表現、發展前景及／或實施策略的能力出現重大不利變動的風險。	積極監測新能源汽車業務的行業趨勢、競爭對手及創新。
外匯風險	本集團業務主要於中國內地經營，因此其營運收益及交易一般以人民幣結算。由於本集團的匯報貨幣為港元，任何人民幣兌港元價值波動均可能影響本集團表現。	積極監控影響本集團的環球及本地規例的變動並作好準備，並於適當情況下及時實施對沖安排以減輕任何重大外匯風險。
信貸風險	對手方無法於到期時或隨後的任何時間悉數清償債務的風險。	違約收回程序及信貸風險管理功能，並對新客戶進行信貸檢查。
流動資金風險	無法償還到期債務的風險（不論因本集團之現金流量需求及／或監管要求）。	監控本集團的流動資金需求，以確保現金儲備足夠及自主要金融機構的承諾資金充足（如適用）。

董事會報告書

主要風險	形容	主要緩解措施
營運風險	本集團項目發生重大延誤的風險可能對賬單、材料及勞工成本構成負擔，從而對本集團的收益及財務表現造成不利影響。	實施預算控制管理及項目規劃，以避免設計錯誤或錯誤合約管理或其他違約。
法律及合規風險	因違反或不遵守適用法例、規例或合約責任而導致損失的風險。	諮詢專業法律建議，並於必要時就業務活動及新舉措進行合規審查。

董事

於本年度及截至本報告日期，本公司董事為：

執行董事：

邵梓銘先生
汪麗萍女士
尹建文先生

獨立非執行董事：

王寧先生
吳亦農先生(於二零一九年四月十七日辭任)
袁錢飛先生

根據章程第87(1)及87(2)條，尹建文先生及袁錢飛先生須於本公司應屆股東週年大會上告退。上述所有告退董事均符合資格且願意於本公司應屆股東週年大會上膺選連任。

董事、監事及高級管理人員之簡歷

董事及本集團高級管理人員之簡歷詳情載於本年報第9及10頁。

董事會報告書

董事之服務合約

執行董事邵梓銘先生已與本公司訂立服務合約，其將一直生效，直至任何一方向對方發出三個月之書面通知或支付代通知金將協議終止為止。彼有權獲得董事袍金每月10,000港元及董事薪金每月90,000港元(按十三個月基準計算)(該金額乃經參考市場條款、其資歷及工作經驗釐定)，另加董事會不時釐定之年終酌情花紅。

獨立非執行董事吳亦農先生已於二零一八年十二月三十日與本公司訂立為期一年之服務合約，年度袍金為120,000港元。

獨立非執行董事王寧先生已於二零一八年六月六日與本公司訂立為期一年之服務合約，年度袍金為120,000港元。

獨立非執行董事袁錢飛先生已於二零一八年十月一日與本公司訂立為期一年之服務合約，年度袍金為120,000港元。

除上述者外，概無董事與本公司訂立本公司不可於一年內無償(法定賠償除外)終止之服務合約。

董事於合約之權益

於本年度或於本年度末，董事概無於對本集團業務而言屬重大之任何合約(而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為其訂約方)有直接或間接之重大權益。

管理合約

於本年度，概無訂立或存在涉及本集團全部或重大部分業務之管理及行政合約。

董事於競爭業務之權益

於本年度，董事概無於與本集團業務競爭或可能競爭之業務中擁有任何權益。

董事於股份、相關股份及債券中之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事及行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或證券中擁有或被視為擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部於本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊所記錄之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事會報告書

董事購買股份或債券之權利

除上文「購股權計劃」一段之購股權計劃披露資料外，於本年度之任何時間，本公司概無授予任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女權利，可透過收購本公司股份或債券之方式，或由其行使任何該等權利獲得利益；而本公司、其控股公司或任何其附屬公司或同系附屬公司亦概非任何安排之訂約方，以讓董事可在任何其他法團取得該等權利。

持續關連交易

除綜合財務報表附註41「關連方交易」所披露者外，概無本集團之其他關連交易須根據上市規則第14A章予以披露。

企業管治

本公司致力採納企業管治常規。本公司之企業管治原則及常規已載於本年報第11至23頁之企業管治報告書。

環境政策及表現

作為專注於新能源汽車業務發展的公司，本集團一直關注環境保育。儘管本集團並無設立正式的環境政策，已實施各種措施以鼓勵遵守環境法規及向僱員推廣環境保護意識。本集團實施雙面列印及影印等綠色辦公室行動，推廣循環使用紙張及關掉閒置的照明裝置及電器減少能源消耗。本集團將定期審核其環保政策，並考慮於本集團業務營運實施更多環保措施及政策。

根據上市規則第13.91條，本公司將於本年報刊發後三個月內根據上市規則附錄二十七所載《環境、社會及管治報告指引》的條文刊發環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告。

遵守相關法例及規例

截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，就董事會所知，並無證據顯示本集團違反對其有重大影響的相關法例及規例。



董事會報告書

審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條之規定設立審核委員會，以審查及監督本集團之財務申報程序及內部監控制度，並向董事會提供意見及建議。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成。

本公司之審核委員會已審閱本集團於本年度之全年業績，包括本公司採納之會計原則及慣例。

核數師

截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由中匯安達會計師事務所有限公司審核，該核數師將於本公司應屆股東週年大會上任滿告退，並合資格和願膺聘連任。於本公司應屆股東週年大會上，將就續聘中匯安達會計師事務所有限公司為本公司核數師提呈一項決議案。

代表董事會

執行董事
邵梓銘

香港
二零一九年三月二十九日

獨立核數師報告書



致久融控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

意見

我們已審計載於第39至103頁久融控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，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香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映貴集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況以及截至該日止年度之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而編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。根據該等準則，我們的責任在本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節中進一步詳述。根據香港會計師公會之《專業會計師道德守則》(「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證充足及適當地為我們之意見提供基礎。

有關持續經營之重大不明朗因素

我們注意到財務報表附註2當中提到，貴集團於二零一八年十二月三十一日錄得淨流動負債約343,351,000港元。此情況顯示存在重大不明朗因素令貴公司持續經營的能力成疑。就此事項而言，我們並未作出保留意見。

獨立核數師報告書

關鍵審計事項

根據我們的專業判斷，關鍵審計事項為我們審計本期綜合財務報表中最重要的事項。此等事項於我們審計整體綜合財務報表時及作出意見時處理，而不會就此等事項發表個別意見。除與持續經營有關的重大不確定性一節中所述事項外，我們已認定以下所述事項為本報告之關鍵審計事項。

(i) 持作出售物業

參閱綜合財務報表附註25。

貴集團已對持作出售物業的金額作出減值測試。該減值測試對我們的審計意義重大，原因為於二零一八年十二月三十一日持作出售物業結餘約361,812,000港元，對綜合財務報表而言屬於重大。此外，貴集團之減值測試涉及應用判斷且基於假設及估計進行。

我們的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 評估貴集團之減值評估；
- 評估持作出售物業之可變現淨值；
- 評估客戶委聘之外聘估值師之能力、獨立性及誠信；
- 取得外聘估值報告及與外聘估值師會面以討論及質疑估值程序、所用方法及支持估值模型應用的重大判斷及假設之市場憑證；
- 檢查估值模型之關鍵假設及輸入數據以支持憑證；及
- 檢查估值模型之算術準確性。

我們認為貴集團之持作出售物業減值測試得到現有證據支持。

(ii) 投資物業

參閱綜合財務報表附註18。

貴集團已對測試投資物業的金額作出減值測試。該減值測試對我們的審計意義重大，原因為於二零一八年十二月三十一日投資物業結餘約349,187,000港元，對綜合財務報表而言屬於重大。此外，貴集團之減值測試涉及應用判斷且基於假設及估計進行。

獨立核數師報告書

我們的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 評估貴集團之減值評估；
- 評估客戶委聘之外聘估值師之能力、獨立性及誠信；
- 取得外聘估值報告及與外聘估值師會面以討論及質疑估值程序、所用方法及支持估值模型應用重大判斷及假設之市場憑證；
- 檢查估值模型之關鍵假設及輸入數據以支持憑證；及
- 檢查估值模型之算術準確性。

我們認為貴集團之投資物業減值測試得到現有證據支持。

(iii) 物業、廠房及設備

參閱綜合財務報表附註17。

貴集團已對物業、廠房及設備的金額作出減值測試。該減值測試對我們的審計意義重大，原因為於二零一八年十二月三十一日物業、廠房及設備結餘約344,294,000港元，對綜合財務報表而言屬於重大。此外，貴集團的減值測試涉及應用判斷且基於假設及估計進行。

我們的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 評估貴集團之減值評估；
- 評估有關現金產生單位的確認；
- 評估使用價值計算的算術準確性；
- 比較實際現金流量與預測現金流量；
- 評估關鍵假設(包括收益增長、利潤率、最終增長率及貼現率)的合理性；及
- 檢查輸入數據以支持憑證。

我們認為貴集團之物業、廠房及設備減值測試得到現有證據支持。



獨立核數師報告書

(iv) 貿易應收款項及應收票據

參閱綜合財務報表附註26。

貴集團已對貿易應收款項及應收票據的金額作出減值測試。該減值測試對我們的審計意義重大，原因為於二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項及應收票據結餘約245,530,000港元，對綜合財務報表而言屬於重大。此外，貴集團的減值測試涉及應用判斷且基於估計進行。

我們的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 評估貴集團向客戶提供信貸額度及信貸期之程序；
- 評估貴集團與客戶之關係及交易記錄；
- 評估貴集團之減值評估；
- 評估債項賬齡；
- 評估客戶的信用；
- 核對客戶的後續結算；及
- 評估綜合財務報表中披露貴集團所承受之信貸風險。

我們認為貴集團之貿易應收款項及應收票據減值測試得到現有證據支持。

(v) 於一間聯營公司之投資

參閱綜合財務報表附註20。

貴集團已對於一間聯營公司之投資的金額作出減值測試。該減值測試對我們的審計意義重大，原因為於二零一八年十二月三十一日於一間聯營公司之投資結餘約163,989,000港元，對綜合財務報表而言屬於重大。此外，貴集團之減值測試涉及應用判斷且基於估計進行。

獨立核數師報告書

我們的審計程序包括(其中包括)下列各項：

- 評估貴集團之減值評估；
- 評估客戶委聘之外聘估值師之能力、獨立性及誠信；
- 取得外聘估值報告及與外聘估值師會面以討論及質疑估值程序、所用方法及支持估值模型應用重大判斷及假設之市場憑證；
- 檢查估值模型之關鍵假設及輸入數據以支持憑證；及
- 檢查估值模型之算術準確性。

我們認為貴集團於一間聯營公司之投資減值測試得到現有證據支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括 貴公司年報內所載的所有信息，但不包括綜合財務報表及核數師報告。其他信息預期於本核數師報告日期後提供予我們。

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

結合我們對綜合財務報表之審計，我們的責任為於獲得上文辨識的其他信息後閱讀該等信息，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之情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述之情況。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項。除非董事有意將貴集團清盤或停止營運，或並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計方法。

獨立核數師報告書

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，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，並出具載有我們的意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告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》進行的審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於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定時，則被視為重大錯誤陳述。

有關我們就審計綜合財務報表的責任的更多詳情載於香港會計師公會網站<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>。該陳述構成本核數師報告的一部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

顏興漢

審計項目董事

執業證書編號P05294

香港，二零一九年三月二十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年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
收益	9	543,276	279,889
銷售成本		(420,895)	(201,673)
毛利		122,381	78,216
其他收入及收益	10	23,108	30,594
銷售及分銷成本		(24,748)	(23,414)
行政開支		(45,334)	(35,784)
其他經營開支		(5,529)	(5,448)
融資成本	11	(15,565)	(11,048)
分佔一間聯營公司虧損		(1,046)	–
除稅前溢利		53,267	33,116
所得稅開支	14	(9,577)	(1,475)
本公司擁有人應佔年內溢利	12	43,690	31,641
年內其他全面(虧損)/收入(除稅後)：			
將不會重新分類至損益之項目：			
按公允值計入其他全面收益的股本投資之公允值變動		(1,045)	–
或會重新分類至損益之項目：			
換算國外業務之匯兌差額		(17,058)	11,980
年內其他全面(虧損)/收入(除稅後)		(18,103)	11,980
本公司擁有人應佔年內全面收入總額		25,587	43,621
每股盈利(港仙)	15		
— 基本		0.80	0.60
— 攤薄		0.80	0.60

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	344,294	293,880
投資物業	18	349,187	72,352
於一間聯營公司之投資	20	163,989	–
遞延稅項資產	21	1,427	4,080
按公允值計入其他全面收益的股本投資	22	38,651	29,850
		897,548	400,162
流動資產			
存貨	23	5,630	13,504
供出售在建物業	24	–	583,114
持作出售之物業	25	361,812	–
貿易應收款項及應收票據	26	245,530	116,806
預付款項、按金及其他應收款項	27	106,855	91,017
按公允值計入損益之投資	28	2,496	3,643
已質押銀行存款	29	135,848	141,251
現金及現金等值物	30	42,627	123,888
		900,798	1,073,223
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	31	326,381	125,653
其他應付款項及應計費用	32	48,573	73,488
合約負債	33	58,301	2,676
銀行貸款及其他貸款	34	804,000	727,652
遞延政府補助	35	5,543	5,845
應付稅項		1,351	876
		1,244,149	936,190
流動(負債)/資產淨值		(343,351)	137,033
總資產減流動負債		554,197	537,195

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動負債			
遞延政府補助	35	41,722	46,762
遞延稅項負債	21	49,499	53,044
		91,221	99,806
資產淨值			
		462,976	437,389
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	36	547,200	547,200
儲備	37	(84,224)	(109,811)
總權益			
		462,976	437,389

載於第39頁至103頁的綜合財務報表於二零一九年三月二十九日經董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

批准：

邵梓銘
董事

尹建文
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

	已發行 股本 千港元	股份 溢價賬* 千港元	繳入盈餘* 千港元	法定公積金 儲備* 千港元	外幣換算 儲備* 千港元	股本投資 重估儲備* 千港元	累計虧損* 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	456,000	71,886	4,990	1,048	(12,342)	-	(327,096)	194,486
配售時發行股份	91,200	108,082	-	-	-	-	-	199,282
年內全面收入總額	-	-	-	-	11,980	-	31,641	43,621
於二零一七年十二月三十一日	547,200	179,968	4,990	1,048	(362)	-	(295,455)	437,389
於二零一八年一月一日	547,200	179,968	4,990	1,048	(362)	-	(295,455)	437,389
年內全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	(17,058)	(1,045)	43,690	25,587
轉撥至法定公積金儲備	-	-	-	1,645	-	-	(1,645)	-
於二零一八年十二月三十一日	547,200	179,968	4,990	2,693	(17,420)	(1,045)	(253,410)	462,976

* 該等儲備賬組成綜合財務狀況表之綜合儲備。

綜合現金流量表

截至二零一八年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
經營活動所得現金流量		
除稅前溢利	53,267	33,116
就以下項目作出調整：		
融資成本	15,565	11,048
分佔一間聯營公司虧損	1,046	-
利息收入	(1,982)	(3,097)
議價收購收益	(2,718)	(12,325)
出售物業、廠房及設備之虧損	2,614	-
物業、廠房及設備折舊	35,756	23,220
投資物業折舊	10,162	45
政府補助攤銷	(6,113)	(6,325)
出售按公允值計入損益之投資之虧損／(收益)	2,283	(982)
按公允值計入損益之投資之公允值變動	124	1,569
貿易應收款項減值	2,236	314
豁免應付一間間接附屬公司前股東之款項	(6,693)	-
撥回存貨減值	(740)	(3,138)
	104,807	43,445
存貨變動	8,614	3,650
供出售在建物業變動	-	(43,824)
貿易應收款項及應收票據變動	(130,960)	(35,764)
預付款項、按金及其他應收款項變動	(15,838)	(73,441)
貿易應付款項及應付票據變動	200,728	83,846
合約負債變動	55,625	2,676
其他應付款項及應計費用變動	(51,917)	(327,699)
經營所得／(所用)現金	171,059	(347,111)
已付所得稅	(7,396)	(4,529)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	163,663	(351,640)

綜合現金流量表

截至二零一八年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
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(114,321)	(282,165)
購買投資物業	(36,539)	(6,838)
已質押銀行存款減少／(增加)	5,403	(135,495)
購買按公允值計入其他全面收益的股本投資	(11,387)	–
購買按公允值計入損益之投資	(15,053)	(46,409)
出售按公允值計入損益之投資所得款項	13,273	12,662
已收利息	1,982	3,097
已收政府補助	3,378	56,859
收購一間附屬公司產生之現金淨額流出	–	(160,816)
收購一間聯營公司產生之現金淨額流出	(130,305)	–
投資活動所用現金流量淨額	(283,569)	(559,105)
融資活動所得現金流量		
新增其他貸款	364,734	513,742
償還其他貸款	(234,978)	(23,068)
償還銀行貸款	(202,233)	(252,597)
新增銀行貸款	188,234	452,714
發行股份所得款項	–	200,640
已付股份發行開支	–	(1,358)
已付銀行貸款及其他貸款之利息	(52,684)	(19,950)
融資活動產生之現金流量淨額	63,073	870,123
現金及現金等值物減少淨額	(56,833)	(40,622)
年初現金及現金等值物	123,888	117,364
外幣換算差額淨額	(24,428)	47,146
年終現金及現金等值物	42,627	123,888
現金及現金等值物結餘分析		
現金及銀行結餘	42,627	123,888

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

久融控股有限公司(「本公司」)為一家於開曼群島註冊成立之公眾有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。註冊辦事處位於Century Yard, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT., George Town, Grand Cayman, British West Indies。本公司之主要營業地點位於香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓49樓8室。

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註19。

除另有說明外，綜合財務報表以港元(「港元」)呈列。

2. 持續經營基準

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動負債淨值約343,351,000港元。此情況顯示出現重大不確定因素，可能對本集團持續經營的能力造成重大疑慮。因此，本集團或無法於日常業務過程中變現其資產及償還負債。

已考慮到(i)財政年度末起未來十二個月銷售物業的估計所得款項；(ii)放債人指示延遲結算應付該等放債人的若干款項的貸款至財政年度末起十二個月後；(iii)財政年度末起未來十二個月新能源汽車業務的現金流入淨額；及(iv)配售股份(如有)估計所得款項，本集團獲信納將有充足營運資金應付其現時需求。因此，董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬恰當。倘本集團無法持續經營，綜合財務報表將須作出調整，將本集團的資產價值調整至其可收回金額，以就任何可能產生的進一步負債計提撥備，並分別重新分類非流動資產及負債為流動資產及負債。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團採納所有與其營運有關及二零一八年一月一日起之會計年度生效之由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。除了以下所顯示的，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈列及本年度及過往年度呈報的金額並不會造成重大變動。

A. 香港財務報告準則第9號(二零一四年)「金融工具」

按公允值計入損益之金融資產現分類為按公允值計入損益之投資和按公允值計入其他全面收益的股本投資。

香港財務報告準則第9號(二零一四年)已獲追溯應用，於綜合財務報表產生呈報的綜合金額變動如下：

	二零一七年 十二月三十一日 千港元
按公允值計入其他全面收益的股本投資增加	29,850
按公允值計入損益之投資增加	3,643
按公允值計入損益之金融資產減少	(33,493)

B. 香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」

香港財務報告準則第15號已獲追溯應用，於綜合財務報表產生呈報的綜合金額變動如下：

	二零一七年 十二月三十一日 千港元
合約負債增加	2,676
其他應付款項及應計費用減少	(2,676)

本集團尚未採用已發佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估新訂香港財務報告準則所帶來之影響，惟現階段未能就其會否對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響作出結論。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策

此等綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公認會計原則以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例的適用披露規定編製。

綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製，惟就以公允值列賬之按公允值計入損益之投資作出調整。

遵照香港財務報告準則編製綜合財務報表須運用若干主要假設及估計，而董事於應用會計原則時亦須作出判斷。涉及重大判斷以及須對綜合財務報表作出重大假設及估計之範圍，於綜合財務報表附註4中披露。

編製綜合財務報表時所應用之主要會計政策如下。

(a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。附屬公司乃由本集團控制之實體。當本集團因參與一間實體而承擔可變回報之風險或享有可變回報之權益，並有能力透過其對該實體之權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。當本集團有權支配一間實體的有關活動(即重大影響該實體的回報的活動)，本集團即支配該實體。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他各方持有之潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。僅在持有人能實際行使潛在投票權之情況下，方會考慮其權利。

附屬公司自其控制權轉至本集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日起不再綜合入賬。

出售附屬公司(導致失去控制權者)之盈虧指(i)出售代價之公允值加上該附屬公司所保留任何投資之公允值；及(ii)本公司應佔該附屬公司之資產淨值加上有關該附屬公司之任何餘下商譽及任何相關累計外幣換算儲備之間的差額。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(a) 綜合賬目(續)

集團內部交易、結餘及未變現溢利將予以撇銷。除非交易證明所轉讓資產出現減值，則未變現虧損亦予以撇銷。附屬公司的會計政策已在必要時作出變動，以確保其與本集團所採用的會計政策一致。

(b) 聯營公司

聯營公司為本集團對其有重大影響力之實體。重大影響力乃於有關實體之財務及經營政策決定擁有參與權，而非控制或共同控制該等政策。於評估本集團有否具有重大影響力時，將會考慮現時可予行使或轉換之潛在投票權(包括其他實體所持有之潛在投票權)之存在及影響。於評估潛在投票權是否對重大影響力有所影響時，持有人的動機及有否財政能力行使或轉換該權利均不予考慮。

於聯營公司之投資乃採用權益會計法於綜合財務報表入賬，且初步按成本確認。所收購聯營公司之可識別資產及負債乃按其於收購當日之公允值計量。倘收購成本超出本集團分佔聯營公司之可識別資產及負債之公允淨值，則有關差額將以商譽入賬。商譽乃計入投資之賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資已減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。倘本集團分佔可識別資產及負債之公允淨值高於收購成本，則有關差額將於綜合損益確認。

本集團分佔聯營公司收購後溢利或虧損於綜合損益確認，而其分佔收購後儲備變動於綜合儲備確認。收購後之累計變動於投資之賬面值作出調整。倘本集團分佔聯營公司虧損相等於或多於其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收款)，則本集團不會進一步確認虧損，除非其已產生責任或代聯營公司付款。倘聯營公司其後錄得溢利，則本集團僅於其分佔溢利相等於其分佔未確認之虧損後，方會恢復確認其分佔之該等溢利。

本集團與其聯營公司間之交易之未變現溢利，按本集團於聯營公司之權益對銷。除非交易提供證據證明所轉讓之資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司之會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所採納之政策一致。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(c) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所載項目，乃採用有關實體營運業務所在地的主要經濟環境的貨幣(「**功能貨幣**」)計量。綜合財務報表以港元呈列，而港元乃本公司之呈列貨幣及功能貨幣。

(ii) 於每一個實體之財務報表的交易及結餘

外幣交易於首次確認時按交易當日通行的匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位的貨幣資產及負債，以各報告期末的匯率換算。此換算政策引致的收益及虧損將於損益中確認。

(iii) 綜合賬目的換算

所有本集團實體的業績及財務狀況的功能貨幣如有別於本公司的呈列貨幣，均按以下方式換算為本公司的呈列貨幣：

- 於各財務狀況表呈列的資產及負債乃按有關財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非在有關交易當日通行匯率累計影響的合理估計內，在該情況下，收支按有關交易當日的匯率換算)；及
- 所有因此而產生的匯兌差額均於外幣換算儲備內確認。

於綜合賬目時，因換算於海外實體投資淨額及換算借款而產生的匯兌差額，均於外幣換算儲備內確認。當出售海外業務時，有關匯兌差額於綜合損益內確認為出售的部分損益。

收購海外實體所產生的商譽及公允值調整均視為海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減去累計折舊及任何減值虧損列出。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及任何使資產達至可使用狀態及現存地點作原定用途而產生之直接應佔成本。

僅於與項目有關之未來經濟利益可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，其後成本才會計入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養於其產生之期間自損益內確認。

物業、廠房及設備折舊採用直線法按足以在其估計可使用年期內撇銷其成本減剩餘價值的折舊率計算。預計可使用年期如下：

中期租賃樓宇	50年或租約年期(以較短者為準)
廠房及機器	4至15年
汽車	6年
租賃裝修	4至9年

於每個報告期末均會檢討及調整剩餘價值、可使用年期及折舊方法(如適用)。

在建工程指興建中或待裝設的廠房及機器，以成本減減值虧損列賬。有關資產可供使用，即折舊開始。

出售物業、廠房及設備之盈虧指銷售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額，在損益內確認。

(e) 投資物業

投資物業指為賺取租金及／或為資本增值而持有的土地及／或樓宇。投資物業(包括正在建造或開發供未來作投資物業使用的物業)初步按其成本(包括所有有關物業應佔之直接成本)計量。

初步確認後，投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列賬。折舊採用直線法於其32年估計可使用年期將成本分攤至剩餘價值計算。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(e) 投資物業(續)

出售投資物業的收益或虧損乃該物業之銷售所得款項淨值與賬面值之差額，並於損益確認。

(f) 租賃

本集團作為承租人

(i) 經營租賃

如租賃不會使資產所有權之絕大部分風險及回報轉移至本集團，則劃歸為經營租賃。租賃款項(扣除出租人給予之任何優惠)按租約年期以直線法確認為開支。

本集團作為出租人

(i) 經營租賃

如租賃不會使資產所有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人，則劃歸為經營租賃。經營租賃所得租金收入按相關租約年期以直線法確認。

(g) 供出售在建物業

供出售在建物業按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本包括收購成本、預付土地租賃款項、工程成本、已資本化借貸成本及有關物業應佔之其他直接成本。可變現淨值乃根據報告期後所得之銷售所得款項減銷售開支釐定，或按當時市場情況估計。有關物業於完成後，按當時賬面值會重新分類為持作出售之物業。

(h) 持作出售之物業

持作出售之物業以成本與可變現淨值兩者中較低者列賬。物業成本包括收購成本、預付土地租賃付款、建築成本、已資本化的借貸成本及該等物業的其他直接成本。可變現淨值經參考於報告期後收取的銷售所得款項減銷售開支後釐定，或根據現行市場狀況估計得出。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(i) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品之成本包括原材料、直接勞工及所有產品經常開支之應佔部分，及(如適當)分包費。可變現淨值乃按日常業務過程中估計之銷售價格減去估計之完成成本及估計銷售所需成本計算。

(j) 確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為有關工具合條約條文之訂約方時，於財務狀況表確認。

當收取資產現金流量之合約權利屆滿；本集團轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報；或本集團既不轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報但不保留資產之控制權時，終止確認金融資產。終止確認一項金融資產時，該項資產之賬面值與已於其他全面收益表確認之已收代價於損益內確認。

倘相關合約訂明之責任解除、註銷或失效，則終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付代價之差額於損益內確認。

(k) 金融資產

倘根據合約條款規定須於有關市場所規定之期限內購入或出售資產，則金融資產按交易日基準確認及終止確認，並按公允值加直接交易成本作初步確認，惟按公允值計入損益的投資除外。收購按公允值計入損益的投資之直接交易成本即時於損益確認。

本集團的金融資產分為以下類別：

- 按攤銷成本列賬的金融資產；
- 按公允值計入其他全面收益的股本投資；及
- 按公允值計入損益的投資。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(k) 金融資產(續)

(i) 按攤銷成本列賬的金融資產

倘金融資產(包括貿易應收款項及其他應收款項)同時符合以下兩項條件，則列入本類別：

- 有關資產於目的為持有資產以收取合約現金流量的業務模式內所持有；及
- 有關資產的合約條款令於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及尚未償還本金利息。

按攤銷成本分類之金融資產其後採用實際利率法，按攤銷成本減預期信貸虧損的虧損撥備計量。

(ii) 按公允值計入其他全面收益的股本投資

於初步確認時，本集團可按個別工具基準作出不可撤回的選擇，指定非持作買賣的股本工具之投資為按公允值計入其他全面收益。

按公允值計入其他全面收益的股本投資其後按公允值計量，其公允值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於股本投資重估儲備內累計。於終止確認投資時，先前於股本投資重估儲備內累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益。

除非能清晰顯示股息是用作填補一部分投資成本，該等投資的股息於損益內確認。

(iii) 按公允值計入損益的投資

除非本集團於初步確認時指定非持作買賣的股本投資為按公允值計入其他全面收益，否則倘金融資產並不符合按攤銷成本計量的條件，亦不符合按公允值計入其他全面收益的債務投資的條件，則列入本類別。

按公允值計入損益之投資其後按公允值計量，而公允值變動產生的收益或虧損於損益確認。於損益確認的公允值收益或虧損為扣除利息收入及股息收入後之淨額。利息收入及股息收入於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(l) 預期信貸虧損的虧損撥備

本集團確認按攤銷成本分類之金融資產的預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損為加權平均信貸虧損，並以發生違約風險的金額為加權數值。

於各報告期末，就貿易應收款項而言，或倘金融工具的信貸風險自初步確認以來大幅增加，則本集團按該金融工具的預期期限內所有可能發生違約事件所引致的預期信貸虧損(「**期限內預期信貸虧損**」)金額，計量金融工具的虧損撥備。

於各報告期末，倘金融工具(不包括貿易應收款項)的信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，則本集團會按相等於反映該金融工具於報告期間後12個月內可能發生的違約事件所引致的預期信貸虧損的部分期限內預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損撥備。

預期信貸虧損金額或為調整報告期末虧損撥備至所需金額所作撥回金額乃於損益確認為減值收益或減值虧損。

(m) 現金及現金等值物

就現金流量表而言，現金及現金等值物指銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構的活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金且沒有重大價值變動風險之短期及高度流通投資。按要求償還及構成本集團現金管理一個完整部分之銀行透支亦列入現金及現金等值物。

(n) 金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據所訂立之合約安排之性質及根據香港財務報告準則對金融負債及權益工具之定義而分類。權益工具為證明於本集團經扣除其所有負債後之資產中所剩餘權益之任何合約。就特定金融負債及權益工具而採納之會計政策載於下文。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(o) 借貸

借貸初步按公允值減產生之交易成本確認，其後則以實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團可無條件將負債結算期延遲至報告期後至少12個月，否則借貸分類為流動負債。

(p) 貿易應付款項及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項初步按公允值列賬，其後則以實際利率法按攤銷成本計量，貼現影響微少則作別論，於該情況下，則按成本列賬。

(q) 權益工具

本公司發行之權益工具按已收所得款項(扣除直接發行費用)列賬。

(r) 客戶合約收益

收益乃根據商業慣例按與客戶訂立的合約中訂明的代價計量，並不包括代表第三方收取的金額。客戶付款及轉移協定產品或服務的期間超過一年的合約，代價會就重大融資部分影響調整。

本集團於完成向客戶轉讓產品或服務控制權的履約責任時確認收益。履約責任可於一段時間內或一個時間點完成，視乎合約條款及有關合約適用的法例。倘屬以下情況，則可於一段時間內完成履約責任：

- 客戶同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約而創造或提升客戶於資產被創造或提升時控制的資產；或
- 本集團履約並無創造供本集團用於其他用途的資產，且本集團有權就迄今為止已完成的履約部分強制收回款項。

倘履約責任可於一段時間內完成，收益乃根據完成有關履約責任的進度確認。否則，收益於客戶獲得產品或服務控制權的時間點確認。

4. 主要會計政策(續)

(s) 其他收益

(i) 利息收益按時間比例基準使用實際利率方法確認。

(ii) 租金收入按直線法在租賃期內確認。

(t) 僱員福利

(i) 僱員假期福利

僱員享有之年假及長期服務假期於應計至僱員時確認。撥備乃就僱員截至報告期末所提供服務可享有之年假及長期服務假期之估計責任作出。

僱員可享有之病假及產假於提取時方予確認。

(ii) 退休金責任

本集團為所有僱員向界定供款退休計劃作出供款。本集團與僱員各自之供款乃按僱員基本薪金之百分比計算。透過損益支銷之退休福利計劃成本指本集團向基金之供款。

(iii) 終止聘用福利

終止聘用福利於本集團不能撤回有關福利之要約當日或本集團確認其重組成本及支付終止聘用福利當日(以較早者為準)確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(u) 借貸成本

直接用作收購、建造或生產合資格資產(即需長時間進行準備以用作擬定用途或出售之資產)之借貸成本資本化為該等資產之部分成本，直至資產大致準備好用作擬定用途或出售。特定借貸在撥作合資格資產之開支前用作臨時投資所賺取之投資收入在符合資格資本化之借貸成本中扣除。

在一般借入資金用於獲取合資格資產之情況下，符合資格資本化之借款成本乃以對該資產支出之資本化比率釐定。資本化比率為期內適用於本集團尚未償還借貸(用於獲取合資格資產之借貸除外)之借貸成本之加權平均值。

所有其他借貸成本於其產生期間於損益確認。

(v) 政府補助

政府補助於合理保證本集團遵守所有附帶條件以及將獲取補助時確認。

有關收入之政府補助為遞延收入及於期內於損益確認為與擬作補償的成本相匹配之收入。

作為已產生開支或虧損之應收補償或就給予本集團即時財務支持目的而無未來相關成本之政府補助，於成為應收款項之期間於損益確認。

有關購買資產之政府補助自資產賬面值扣除。補助透過削減折舊支出的方式，於可折舊資產之年期內於損益確認。

與購買資產有關之政府補助入賬為遞延收入，並於相關資產的使用年期按直線法於損益確認。

償還有關收入之補助首先應用任何就有關補助而設之未攤銷遞延收入。倘還款超過任何該等遞延收入，或並無遞延收入，有關還款即時於損益確認。償還有關資產之補助以該資產之賬面值增加可償還金額或以可償還金額減遞延收入列賬。於倘並無補助而應於迄今損益確認之累計額外折舊即時於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(w) 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

應付即期稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益表中所報溢利不同，此乃由於前者不包括於其他年度應課稅或可扣稅之收入或開支項目，並且不包括從未課稅或可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債使用報告期末前已頒佈或實質頒佈之稅率計算。

遞延稅項根據財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利之相應稅基之差額確認。所有應課稅暫時差額之遞延稅項負債一般予以確認，而遞延稅項資產乃按可能出現應課稅溢利以抵免可扣稅暫時差額、可動用未使用稅項虧損或未使用稅項抵免時確認。若於一項交易中，自商譽或自企業合併以外初次確認其他資產及負債引致之暫時差額既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則該等資產及負債不予確認。

遞延稅項負債按於附屬公司及聯營公司之投資所產生之應課稅暫時差額予以確認，惟本集團可控制暫時差額之撥回及於可預見將來可能不會撥回暫時差額之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末檢討，並按於不可能會有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間適用之稅率計算，所根據之稅率為於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率。遞延稅項於損益中確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收益或直接於權益中確認之項目有關，則遞延稅項亦於其他全面收益或直接於權益中確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映本集團預期於報告期末收回或償還資產及負債賬面值產生之稅務後果。

倘有法定可行使權利將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，且彼等為同一稅務機構徵收之所得稅，以及本集團擬按淨額基準結算即期稅項資產及負債，則會抵銷遞延稅項資產及負債。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(x) 關連人士

關連人士即與本集團相關之人士或實體。

(a) 一名人士或該名人士之直系親屬於以下情況被視為與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司主要管理層成員。

(b) 倘以下任何條件適用，則實體被視為與本集團有關連(報告實體)：

- (i) 該實體及本公司屬同一集團之成員公司(即母公司、附屬公司及同系附屬公司各自關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體屬其中一間成員公司之集團之成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體屬同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 該實體為離職後福利計劃，而該計劃之受益人為本集團或與本集團有關連實體之僱員。倘本集團本身為該項計劃，則付款的僱主亦應與本集團有關。
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)主要管理層成員。
- (viii) 實體或其為成員公司之集團之任何成員公司向本公司或本公司母公司提供主要管理人員服務。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(y) 分類呈報

營運分類及各分類於財務報表所呈報的金額與定期提供給本集團主要高級執行管理層以向本集團的各營業分類及地理分佈分配資源以及評估其表現的財務資料一致。

個別重大營運分類不會因財務報告而進行合併，惟各分類具有類似的經濟性質，以及產品及服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務所用的方法及監管環境的性質雷同的情況除外。不屬重大個別營運分類倘符合上述絕大部分標準則可能進行合併。

(z) 資產減值

於各報告期末，本集團將審閱其有形及無形資產(不包括遞延稅項資產、投資、存貨及應收款項)賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘出現有關跡象，則估計資產之可收回金額，以釐定任何減值虧損。倘未能估計個別資產之可收回金額，則本集團估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額乃公允值減出售成本及使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將使用稅前折現率折現至其現值，以反映當前市場所評估之貨幣時間值及該資產特有風險。

倘資產或現金產生單位之可收回金額估計低於其賬面值，則資產或現金產生單位賬面值將扣減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認，除非有關資產按重估金額列賬，於該等情況下，減值虧損視為重估減少。

倘減值虧損其後撥回，則資產或現金產生單位賬面值增至其可收回金額之經修訂估計，惟所增加賬面值不得高於假設於往年該資產或現金產生單位並無確認減值虧損下釐定之賬面值(經扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益確認。除非有關資產按重估金額列賬，於該等情況下，減值虧損撥回視為重估增加。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

(aa) 撥備及或然負債

當本集團因過去事項須承擔法定責任或推定責任，而履行該責任很可能需要流出經濟效益並能可靠估計其款項時，便為未確定時間或金額之負債確認撥備。倘貨幣時間值屬重大，則按預期履行該責任所需支出之現值列報撥備。

當不大可能有需要付出經濟效益，或其款項未能可靠估計，除非流出經濟效益之可能性極小，否則披露該責任為或然負債。當潛在責任之存在僅能以一宗或數宗未來事項發生或不發生來證實，除非流出經濟效益之可能性極小，否則亦披露為或然負債。

(ab) 報告期後事項

提供本集團於報告期末狀況額外資料之報告期後事項或該等顯示持續經營假設為不適當之資料乃調整事項，並於財務報表內反映。屬非調整事項之報告期後事項如屬重大者，乃於財務報表附註內披露。

5. 主要估計

估計不確定性之關鍵來源

下文詳述於各報告期末有關日後的主要假設及估計不確定性的其他主要來源，而有關假設及不確定因素會造成下一個財政年度的資產及負債賬面值極有可能作出重大調整之重大風險。

(a) 持作出售物業減值

當出現事件或變動顯示資產賬面值超過其可收回金額，本集團會審閱持作出售物業是否出現減值。可收回金額按公允值減出售成本釐定。當公允值減出售成本低於預期，或實際發生不利事件及事實及情況出現不利變動，而導致修訂公允值減出售成本，或會產生重大減值虧損。

(b) 投資物業減值

投資物業於有事件出現或情況改變顯示資產之賬面值超出其可收回金額時進行減值檢討。可收回金額經參考公允值減出售成本後釐定。倘公允值減出售成本低於預期，或倘出現不利事件以及事實及情況之變動而導致修訂公允值減出售成本，則可能產生重大減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 主要估計(續)

估計不確定性之關鍵來源(續)

(c) 物業、廠房及設備減值

當出現事件或變動顯示資產賬面值超過其可收回金額，本集團會審閱物業、廠房及設備是否出現減值。可收回金額按預計未來現金流量現值釐定。當未來現金流量低於預期，或實際發生不利事件及事實及情況出現不利變動，而導致修訂未來現金流量，或會產生重大減值虧損。

(d) 貿易應收款項及應收票據減值

貿易應收款項及應收票據之減值乃根據貿易應收款項及應收票據之可收回性評估作出。應收款項之減值評估包括使用估計及判斷。當根據當前及過往資料評估風險時，客觀證據顯示不能收回全數款項，則進行呆賬估計。壞賬於產生時撇銷。若未來之實際情況或預計有別於原有估計，則有關差額將影響改變有關估計之期間內貿易應收款項及應收票據之賬面值，因而影響減值虧損。

(e) 於一間聯營公司之投資減值

本集團根據會計政策評估於一間聯營公司之投資是否遭受任何減值。於一間聯營公司之投資的可收回金額乃按照使用價值計算或市場估值釐定。該等計算須使用判斷及估計，尤其是未來收益或現金流量的判斷及估計。管理層相信，任何該等假設的任何合理可能偏差將不會導致於一間聯營公司之投資的賬面總值超出其可收回金額。

(f) 物業、廠房及設備及折舊

本集團釐定本集團物業、廠房及設備之預計可用年期、剩餘價值及相關折舊開支。該估計乃根據具類似性質及功能之物業、廠房及設備的實際可用年期及剩餘價值之過往經驗作出。倘可用年期及剩餘價值與先前估計有別，本集團會修訂折舊開支，或將撇銷或撇減技術上已過時或棄用或售出之非策略性資產。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團之實體能夠持續經營，同時透過優化債務及股本結餘將股東回報提高至最高。

於報告期間，本集團之資本架構包括債務(包括計息貸款)及本公司擁有人應佔之權益(包括已發行股本及儲備)。董事定期審視資本架構。董事通過考慮資本成本及相關風險審閱資本架構，並對本集團之資本架構作出適當調整。本集團整體策略與過往期間比較並無變動。

7. 財務風險管理

本集團的業務面臨各種財務風險：外幣風險、利率風險、信貸風險、流動資金風險及價格風險。本集團整體的風險管理計劃專注於財務市場的不可預測性，並尋求降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

本集團之外匯風險極低，原因為其大部分業務交易、資產及負債均主要以本集團實體之功能貨幣計值。本集團目前並無就外匯交易、資產及負債訂立外匯對沖政策。本集團將密切監察其外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

(b) 利率風險

公允值利率風險為金融工具之價值因應市場利率變動而波動之風險。現金流量利率風險為金融工具之未來現金流量因應市場利率變動而波動之風險。

本集團並不認為其面臨來自銀行存款的任何重大的市場利率變動風險，原因為利率可能合理變動25個基點並不會對本集團截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的綜合損益造成重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理(續)

(c) 信貸風險

計入綜合財務狀況表之現金及銀行結餘、投資及貿易應收款項及其他應收款項之賬面值反映本集團面對與本集團金融資產有關之最高信貸風險。

本集團僅會與享譽盛名兼信譽可靠之第三方交易。按照本集團政策，所有擬按信貸期交易之客戶，必須獲董事批准。本集團會持續監察應收結餘之情況，以確保本集團不會承受重大壞賬風險。

於報告期末，本集團存在若干程度集中信貸風險，因貿易應收款項總額中29.0%(二零一七年：41.9%)來自應收本集團五大客戶款項。並未逾期及並無減值之貿易應收款項之信貸質素詳情載於綜合財務報表附註26。

現金及銀行結餘指於具備穩健信貸評級銀行之存款。鑒於其具備高信貸評級，本集團並不預期會產生任何相關信貸風險。

投資信貸風險有限，原因為對手方為一間聲譽良好的中國證券經紀行。

本集團透過將於報告日期發生之違約的風險與於初步確認日期的違約風險比較，釐定於各報告期間財務資產的信貸風險是否持續大幅增加。其考慮可取得的合理支持前瞻性資料，尤其使用以下資料：

- 內部控制評級；
- 借貸方的預期表現及行為的重大變動，包括借貸方付款狀況的變動。

倘債務人逾期逾30日作出合約付款，則假設信貸風險大幅增加。當對手方無法於逾期60日內作出合約付款，則為拖欠金融資產。

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘債務人於逾期後360日未能履行合約付款，本集團通常會分類為作撇銷之貸款或應收款項。倘應收款項獲撇銷，則本集團在實際可行及符合經濟效益的情況下將繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理(續)

(c) 信貸風險(續)

本集團採用非交易應收貸款的兩個類別，反映其信貸風險及釐定各類別的貸款虧損撥備的方式。在計算預期信貸虧損率時，本集團會考慮各類別的歷史虧損率並就前瞻性數據作出調整。

類別	定義	虧損撥備
履約	違約風險低及還款能力高	12個月預期虧損
違約	信貸風險大幅增加	期限內預期虧損

本集團的應收貸款被視為低風險及屬於「履約」類別，因債務人的違約風險低且有能力履行其責任。

(d) 流動資金風險

本集團之政策為定期監管現有及預期之流動資金需要，確保本集團保持足夠現金儲備以應對短期及長期之流動資金需要。

於報告期末，本公司按照已訂約之未貼現付款計算之金融負債之到期情況如下：

二零一八年

	按要求/ 少於一年 千港元	一年 至兩年 千港元	兩年 至五年 千港元	超過五年 千港元	未貼現現金 流量總值 千港元	賬面值 千港元
貿易應付款項及應付票據	326,381	-	-	-	326,381	326,381
已計入其他應付款項及應計費用 之金融負債	47,499	-	-	-	47,499	47,499
銀行貸款及其他貸款	791,474	15,064	45,192	-	851,730	804,000
	1,165,354	15,064	45,192	-	1,225,610	1,177,880

綜合財務報表附註
截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理(續)

(d) 流動資金風險(續)

二零一七年

	按要求/ 少於一年 千港元	一年 至兩年 千港元	兩年 至五年 千港元	超過五年 千港元	未貼現現金 流量總值 千港元	賬面值 千港元
貿易應付款項及應付票據	125,653	-	-	-	125,653	125,653
已計入其他應付款項及應計費用 之金融負債	71,927	-	-	-	71,927	71,927
銀行貸款及其他貸款	656,687	15,884	47,653	15,884	736,108	727,652
	854,267	15,884	47,653	15,884	933,688	925,232

(e) 價格風險

本集團按公允值計入其他全面收益之股本投資於各報告期末按公允值計量，故本集團面臨股本證券價格風險。董事通過維持具有不同風險狀況之投資組合管理此風險。

於二零一八年十二月三十一日，倘投資的股價上升／下降10%，投資重估儲備將增加／減少約2,756,000港元(二零一七年：2,985,000港元)，並源自投資的公允值收益／虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

7. 財務風險管理(續)

(f) 金融工具類別

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
金融資產：		
按攤銷成本列賬之金融資產：		
貿易應收款項及應收票據	245,530	116,806
已計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	49,456	85,876
已質押銀行存款	135,848	141,251
現金及現金等值物	42,627	123,888
按公允值計入損益之投資：		
持作交易	2,496	3,643
按公允值計入其他全面收益之股本投資	38,651	29,850
	514,608	501,314
金融負債：		
按攤銷成本列賬之金融負債：		
貿易應付款項及應付票據	326,381	125,653
已計入其他應付款項及應計費用之金融負債	47,499	71,927
銀行貸款及其他貸款	804,000	727,652
	1,177,880	925,232

(g) 公允值

公允值估計乃於特定時間根據相關市場資料及金融工具資料作出。該等估計因其主觀性質使然，涉及不確定因素及重大判斷事項，因此不能準確釐定。假設變動可能對估計造成重大影響。

綜合財務狀況表反映之本集團金融資產及金融負債之賬面值與其各自的公允值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 公允值計量

公允值是指市場參與者之間於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取之價格或轉移負債所支付之價格。以下公允值計量披露使用之公允值層級，將計量公允值所用之估值技術所用輸入數據分為三個等級：

第一級輸入數據： 本集團於計量日期可以取得之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： 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）。

第三級輸入數據： 資產或負債之不可觀察輸入數據。

本集團之政策為確認截至導致轉移之事項或狀況變動當日止該等三個等級之任何轉入及轉出。

(a) 於二零一八年十二月三十一日之公允值層級披露：

形容	使用以下輸入數據之公允值計量：			總計 二零一八年 千港元
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	
經常性公允值計量：				
按公允值計入損益之投資				
香港境外上市證券	2,496	-	-	2,496
按公允值計入其他全面收益的股本投資				
香港境外上市證券	27,557	-	-	27,557
經常性公允值計量總額	30,053	-	-	30,053

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8. 公允值計量(續)

(b) 於二零一七年十二月三十一日之公允值層級披露：

形容	使用以下輸入數據之公允值計量：			總計 二零一七年 千港元
	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	
經常性公允值計量：				
按公允值計入損益之投資				
香港境外上市證券	3,521	-	-	3,521
香港境內上市證券	122	-	-	122
按公允值計入其他全面收益的股本投資				
香港境外上市證券	29,850	-	-	29,850
經常性公允值計量總額	33,493	-	-	33,493

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料

(a) 可報告分類

主要經營決策者為董事會。董事會審閱本集團之內部報告以評估業績及分配資源。本集團根據主要經營決策者用以作出策略性決策所審閱之報告釐定其經營分類。

本集團擁有五個(二零一七年：五個)可報告分類。由於各業務分類提供不同產品及需要不同之業務策略，故各分類須分開管理。以下概要列明本集團各可報告分類之業務：

- (i) 數碼視頻業務：生產及銷售數碼電視機(「電視機」)、高清液晶體顯示電視機及機頂盒以及提供數碼影音業有關電訊、電視機及互聯網整合應用方案。
- (ii) 新能源汽車業務：新能源汽車及相關產品、充電設施及智能管理系統之建設、應用及管理以及新能源汽車零部件的銷售。
- (iii) 雲生態大數據業務：雲生態大數據行業之應用及管理。
- (iv) 物業發展：大數據產業園物業發展。
- (v) 物業投資：以產業園賺取租金收入所持之物業投資。

收益分析如下：

收益	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銷售數碼視頻產品	256,988	165,788
提供新能源汽車充電服務收入及銷售新能源汽車零件	271,205	111,249
提供大數據服務收入	4,956	2,227
客戶合約收入	533,149	279,264
租金收入	10,127	625
收益總額	543,276	279,889

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料(續)

(a) 可報告分類(續)

(i) 業務分類

	截至二零一八年十二月三十一日止年度					
	數碼視頻 業務 千港元	新能源 汽車業務 千港元	雲生態大 數據業務 千港元	物業發展 千港元	物業投資 千港元	總計 千港元
可報告分類收益：						
外部客戶的收入	256,988	271,205	4,956	-	10,127	543,276
可報告分類溢利	6,335	42,896	2,025	-	7,006	58,262
物業、廠房及設備折舊	(283)	(32,811)	(41)	-	(1)	(33,136)
投資物業折舊	-	-	-	-	(10,162)	(10,162)
政府補助	-	6,113	-	-	-	6,113
出售按公允值計入損益之 投資之虧損	(155)	(2,128)	-	-	-	(2,283)
按公允值計入損益之投資之 公允值虧損	(13)	(111)	-	-	-	(124)
所得稅開支	(2,475)	(5,913)	(475)	-	-	(8,863)
撥回存貨減值	740	-	-	-	-	740
分佔聯營公司虧損	-	-	-	(1,046)	-	(1,046)
添置物業、廠房及設備	130	111,504	119	-	40	111,793

	於二零一八年十二月三十一日					
	數碼視頻 業務 千港元	新能源 汽車業務 千港元	雲生態大 數據業務 千港元	物業發展 千港元	物業投資 千港元	總計 千港元
可報告分類資產	193,905	556,970	4,502	361,812	357,086	1,474,275
可報告分類負債	(147,960)	(500,589)	(18,110)	(293,334)	(293,334)	(1,253,327)
於一間聯營公司之投資	-	-	-	163,989	-	163,989

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料(續)

(a) 可報告分類(續)

(i) 業務分類(續)

	截至二零一七年十二月三十一日止年度					
	數碼視頻 業務 千港元	新能源 汽車業務 千港元	雲生態大 數據業務 千港元	物業發展 千港元	物業投資 千港元	總計 千港元
可報告分類收益：						
外部客戶的收入	165,788	111,249	2,227	-	625	279,889
可報告分類溢利／(虧損)	4,913	19,828	(1,216)	-	223	23,748
物業、廠房及設備折舊	(636)	(22,022)	(20)	-	-	(22,678)
投資物業折舊	-	-	-	-	(45)	(45)
政府補助	710	5,615	-	-	-	6,325
出售按公允值計入損益之 投資之收益	360	340	-	-	-	700
按公允值計入損益之投資之 公允值虧損	(223)	(1,346)	-	-	-	(1,569)
所得稅抵免／(開支)	3,813	(5,383)	-	-	-	(1,570)
撥回存貨減值	3,138	-	-	-	-	3,138
添置物業、廠房及設備	254	281,201	199	-	-	281,654

	於二零一七年十二月三十一日					
	數碼視頻 業務 千港元	新能源 汽車業務 千港元	雲生態大 數據業務 千港元	物業發展 千港元	物業投資 千港元	總計 千港元
可報告分類資產	162,002	393,628	387	583,114	81,104	1,220,235
可報告分類負債	(52,312)	(315,386)	(70)	(520,486)	(48,124)	(936,378)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料(續)

(a) 可報告分類(續)

(ii) 可報告分類收益、損益、資產及負債之對賬：

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		
可報告分類收益總額	543,276	279,889
其他收益	-	-
綜合收益	543,276	279,889
損益		
可報告分類溢利總額	58,262	23,748
未分配公司(開支)/收入(淨額)	(4,995)	9,368
除稅前綜合溢利	53,267	33,116
於十二月三十一日		
資產		
可報告分類資產總值	1,638,264	1,220,235
未分配金額：		
現金及現金等值物	3,646	103,377
已質押銀行存款	134,390	133,766
其他未分配公司資產	22,046	16,007
綜合資產總值	1,798,346	1,473,385
負債		
可報告分類負債總額	(1,253,327)	(936,378)
未分配公司負債	(82,043)	(99,618)
綜合負債總額	(1,335,370)	(1,035,996)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料(續)

(b) 地區資料

本集團於中國註冊成立。以下列表提供本集團來自外部客戶之收益及非流動資產(包括物業、廠房及設備以及投資物業)(「非流動資產」)之分析。

	來自外部客戶之收益	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
中國	414,656	213,550
古巴	128,620	66,339
總計	543,276	279,889

	非流動資產	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
中國	693,454	366,197
香港	27	35
	693,481	366,232

(c) 有關主要客戶之資料

來自主要客戶(每名客戶佔收益總額10%或以上)之收益載列如下：

分類	附註	二零一八年	二零一七年
		千港元	千港元
客戶甲	新能源汽車業務	146,203	109,878
客戶乙	數碼視頻業務 (i)	不適用	35,579
客戶丙	數碼視頻業務 (ii)	58,002	不適用
客戶丁	新能源汽車業務 (ii)	55,988	不適用

附註：

- (i) 來自該等客戶的收益於二零一八年概無超過收益總額10%。
- (ii) 來自該等客戶的收益於二零一七年概無超過收益總額10%。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料(續)

(d) 分拆客戶合約收益

分類	二零一八年				總計 千港元
	數碼視頻業務 千港元	新能源汽車業務 千港元	雲生態 大數據業務 千港元	物業發展 千港元	
<u>地區市場</u>					
中國	128,368	271,205	4,956	-	404,529
古巴	128,620	-	-	-	128,620
總計	256,988	271,205	4,956	-	533,149
<u>主要產品/服務</u>					
銷售數碼視頻產品	256,988	-	-	-	256,988
提供新能源汽車充電服務收入及銷售 新能源汽車零部件	-	271,205	-	-	271,205
提供大數據服務收入	-	-	4,956	-	4,956
總計	256,988	271,205	4,956	-	533,149
<u>收益確認時間</u>					
一個時間點	256,988	271,205	4,956	-	533,149
一段時間	-	-	-	-	-
總計	256,988	271,205	4,956	-	533,149

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料(續)

(d) 分拆客戶合約收益(續)

分類	二零一七年				總計 千港元
	數碼視頻業務 千港元	新能源汽車業務 千港元	雲生態 大數據業務 千港元	物業發展 千港元	
<u>地區市場</u>					
中國	99,449	111,249	2,227	-	212,925
古巴	66,339	-	-	-	66,339
總計	165,788	111,249	2,227	-	279,264
<u>主要產品/服務</u>					
銷售數碼視頻產品	165,788	-	-	-	165,788
提供新能源汽車充電服務收入及銷售 新能源汽車零部件	-	111,249	-	-	111,249
提供大數據服務收入	-	-	2,227	-	2,227
總計	165,788	111,249	2,227	-	279,264
<u>收益確認時間</u>					
一個時間點	165,788	111,249	2,227	-	279,264
一段時間	-	-	-	-	-
總計	165,788	111,249	2,227	-	279,264

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料(續)

(d) 分拆客戶合約收益(續)

數碼視頻業務

本集團生產及銷售電視機、高清液晶體顯示電視機及機頂盒以及提供數碼影音業的電訊、電視機及互聯網之整合應用方案。銷售於產品的控制權已轉移(即產品交付予客戶)、並無可能影響客戶接納產品的未履行責任及客戶取得產品的合法所有權時確認。

向客戶作出的銷售一般按30至360日的信貸期進行。新客戶可能須支付按金或貨到付現。收取的按金確認為合約負債。

當產品交付予客戶後並從那一刻開始可以無條件收到代價(到期付款前的時間除外)，即可確認應收款項。

新能源汽車業務

本集團提供新能源汽車及相關產品、充電設施及智能管理系統之建設、應用及管理，以及銷售新能源汽車零部件。新能源汽車充電服務收入於提供充電服務及並無可能影響客戶接納產品的未履行責任時確認。有關充電服務收入的信貸期，一般為按要求付款。

新能源汽車零部件的銷售於產品的控制權已轉移(即產品交付予客戶)、並無可能影響客戶接納產品的未履行責任及客戶取得產品的合法所有權時確認。

當產品交付予客戶後並從那一刻開始可以無條件收到代價(到期付款前的時間除外)，即可確認應收款項。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 收益及經營分類資料(續)

(d) 分拆客戶合約收益(續)

雲生態大數據業務

本集團向客戶提供雲生態大數據應用及管理服務。收入於提供服務及並無可能影響客戶接納產品的未履行責任時確認。

物業發展

本集團發展及向客戶銷售物業。合約銷售於物業的控制權已轉移(即客戶取得已落成物業之實質管有權或法定所有權，而本集團擁有收取款項之現有權利並極有可能收取代價)時確認。

10. 其他收入及收益

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行利息收入	1,982	3,097
出售按公允值計入損益之投資之收益	–	982
議價收購收益	2,718	12,325
補償收入	–	763
自第三方所得貸款利息收入	3,488	3,915
政府補助	6,113	6,325
撥回存貨減值	740	3,138
原材料銷售	1,160	–
豁免應付一間間接附屬公司前股東之款項	6,693	–
其他	214	49
	23,108	30,594

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11. 融資成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
借貸利息開支：		
— 銀行貸款之利息開支	10,665	6,550
— 來自第三方貸款之利息	55,652	13,400
借貸成本總額	66,317	19,950
資本化金額	(50,752)	(8,902)
	15,565	11,048

12. 年內溢利

本集團年內溢利已扣除／(抵免)下列項目後釐定：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已出售存貨之成本	420,895	201,673
員工成本(包括董事酬金)：		
工資及薪金	31,163	24,431
退休金計劃供款		
— 界定供款計劃	6,647	7,159
其他員工福利	4,280	2,708
	42,090	34,298
核數師酬金	760	700
物業、廠房及設備折舊	35,756	23,220
投資物業折舊	10,162	45
經營租賃最低租賃付款		
— 土地及樓宇	2,379	1,621
匯兌虧損淨額	703	2,640
出售按公允值計入損益之投資之虧損／(收益)	2,283	(982)
按公允值計入損益之投資之公允值虧損	124	1,569
貿易應收款項減值	2,236	314
撥回存貨減值	(740)	(3,138)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 董事及五位最高薪酬人士之酬金

(a) 董事及高級管理層酬金

		截至二零一八年十二月三十一日止年度			
附註	費用 千港元	薪金、津貼 及其他福利 千港元	退休金 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元	
執行董事：					
	130	1,170	18	1,318	
	-	420	-	420	
	-	-	-	-	
獨立非執行董事：					
	120	-	-	120	
	120	-	-	120	
(ii)	120	-	-	120	
	490	1,590	18	2,098	
		截至二零一七年十二月三十一日止年度			
附註	費用 千港元	薪金、津貼 及其他利益 千港元	退休金 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元	
執行董事：					
	130	1,170	18	1,318	
	-	438	-	438	
	40	-	-	40	
獨立非執行董事：					
	120	-	-	120	
(i)	52	-	-	52	
	120	-	-	120	
(ii)	68	-	-	68	
	530	1,608	18	2,156	

附註：

(i) 於二零一七年六月六日辭任

(ii) 於二零一七年六月六日獲委任

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 董事及五位最高薪酬人士之酬金(續)

(b) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬之人士包括兩名(二零一七年：兩名)董事，有關董事酬金之詳情已載於上文。截至二零一八年十二月三十一日止年度，其餘三名(二零一七年：三名)本公司僱員之酬金詳情如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金、津貼及其他實物福利	1,283	1,105
退休金計劃供款	23	250
	1,306	1,355

其酬金介乎以下範圍：

	僱員人數	
	二零一八年	二零一七年
酬金範圍：		
零至1,000,000港元	3	3
	3	3

(c) 於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止兩個年度，本集團概無支付酬金予董事或該五位最高薪人士以吸引彼等加入本集團或於彼等加入本集團後作為離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，香港利得稅按估計應課稅溢利16.5%(二零一七年：16.5%)計算。

除數源久融技術有限公司(「數源久融」)及久融新能源科技有限公司(「久融新能源」)外，於中國經營之業務產生之估計應課稅溢利之中國企業所得稅標準稅率為25%(二零一七年：25%)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，數源久融已取得高新技術企業證書，可享有優惠稅率15%(二零一七年：15%)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，久融新能源已取得高新技術企業證書，可享有優惠稅率15%(二零一七年：25%)。

計入損益之所得稅開支金額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項－香港利得稅		
一年內稅項	714	15
	714	15
即期－中國		
一年內稅項	7,157	5,383
遞延稅項	1,706	(3,923)
	9,577	1,475

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14. 所得稅開支(續)

年內業務之所得稅開支與年內溢利乘以適用稅率之對賬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	53,267	33,116
按當地稅率16.5%(二零一七年：16.5%)計算之稅項	8,789	5,464
在其他司法權區經營之附屬公司之不同稅率影響	(661)	1,426
毋須納稅收益之稅務影響	(2,413)	(3,262)
不可用作扣稅開支之稅務影響	2,071	1,012
未確認稅項虧損之稅務影響	2,228	1,267
之前未確認及未動用稅項虧損現確認為遞延稅項資產之影響	-	(3,923)
動用之前未確認之稅項虧損之稅務影響	(437)	(509)
所得稅開支	9,577	1,475

於二零一八年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損約95,550,000港元(二零一七年：116,051,000港元)可供抵消日後之溢利。上述尚未確認之稅項虧損可能會於五年內或無限年期轉結，視乎相應稅務司法權區而定。於二零一八年，概無就未動用稅項虧損約87,177,000港元(二零一七年：88,916,000港元)確認稅項資產。

15. 每股盈利

每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔年內溢利約43,690,000港元(二零一七年：31,641,000港元)及年內已發行普通股加權平均數約5,472,000,000股(二零一七年：5,284,603,000股)計算。

每股攤薄盈利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無任何具攤薄作用的潛在普通股(二零一七年：無攤薄作用)，故並無呈列每股攤薄盈利。

16. 股息

董事不建議派發截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止各個年度之任何股息。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	物業 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	辦公室設備 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日						
成本：						
於二零一八年一月一日	5,952	311,331	607	2,013	1,828	321,731
添置	1,912	526	10	369	111,504	114,321
出售	-	(2,960)	-	-	-	(2,960)
轉移至投資物業	(7,793)	-	-	-	-	(7,793)
轉移	-	72,091	-	-	(72,091)	-
匯兌調整	(71)	(15,737)	(31)	(115)	(4,876)	(20,830)
於二零一八年十二月三十一日	-	365,251	586	2,267	36,365	404,469
累計折舊及減值：						
於二零一八年一月一日	4	26,722	261	864	-	27,851
年內撥備	93	35,155	96	412	-	35,756
出售	-	(346)	-	-	-	(346)
轉移至投資物業	(97)	-	-	-	-	(97)
匯兌調整	-	(2,912)	(18)	(59)	-	(2,989)
於二零一八年十二月三十一日	-	58,619	339	1,217	-	60,175
賬面值：						
於二零一八年十二月三十一日	-	306,632	247	1,050	36,365	344,294

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

	物業 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	辦公室設備 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
於二零一七年十二月三十一日						
成本：						
於二零一七年一月一日	-	19,942	425	845	-	21,212
收購一間附屬公司	5,398	-	-	-	-	5,398
添置	482	278,702	150	1,075	1,756	282,165
匯兌調整	72	12,687	32	93	72	12,956
於二零一七年十二月三十一日	5,952	311,331	607	2,013	1,828	321,731
累計折舊及減值：						
於二零一七年一月一日	-	2,913	167	494	-	3,574
年內撥備	4	22,808	80	328	-	23,220
匯兌調整	-	1,001	14	42	-	1,057
於二零一七年十二月三十一日	4	26,722	261	864	-	27,851
賬面值：						
於二零一七年十二月三十一日	5,948	284,609	346	1,149	1,828	293,880

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 投資物業

	千港元
成本：	
於二零一八年一月一日	72,398
添置	36,539
轉移自物業、廠房及設備	7,793
轉移自供出售在建物業	258,421
匯兌調整	(16,073)
<hr/>	
於二零一八年十二月三十一日	359,078
累計折舊：	
於二零一八年一月一日	46
年內撥備	10,162
轉移自物業、廠房及設備	97
匯兌調整	(414)
<hr/>	
於二零一八年十二月三十一日	9,891
賬面值：	
於二零一八年十二月三十一日	349,187
<hr/>	
千港元	
成本：	
於二零一七年一月一日	-
收購附屬公司添置	64,651
添置	6,838
匯兌調整	909
<hr/>	
於二零一七年十二月三十一日	72,398
累計折舊：	
於二零一七年一月一日	-
年內撥備	45
匯兌調整	1
<hr/>	
於二零一七年十二月三十一日	46
賬面值：	
於二零一七年十二月三十一日	72,352

於二零一八年十二月三十一日，投資物業之公允值約491,398,000港元(二零一七年：74,053,000港元)。投資物業之公允值由獨立合資格專業估值師漢華評值有限公司進行估值。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19. 附屬公司

本公司主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點	已發行及繳足股份 之面值/已註冊 及繳足股本	本公司應佔 股權百分比	主要業務
<u>直接持有：</u>				
漢傲有限公司	香港	1港元	100%	電子應用設備及 相關零件貿易
Business Treasure Limited	英屬處女群島	1美元	100%	投資控股
中國大數據雲計算有限公司	香港	1港元	100%	投資控股
中國新能源投資有限公司	香港	1港元	100%	生產及銷售綠色能源 產品
<u>間接持有：</u>				
數源久融	中國	人民幣 90,000,000元	100%	數碼視頻業務
久融新能源	中國	10,000,000美元	100%	新能源汽車業務
杭州雲栖雲數據有限公司 (「雲栖雲數據」)	中國	人民幣 100,000,000元	100%	雲生態大數據業務
杭州長運綠雲置業有限公司 (「長運綠雲」)	中國	人民幣 100,000,000元#	100%	物業發展及物業投資
浙江久融手電有限公司 (「浙江久融手電」)	中國	人民幣 30,000,000元#	100%	新能源汽車服務

長運綠雲之註冊股本為人民幣100,000,000元，當中人民幣30,000,000元已於二零一八年及二零一七年十二月三十一日支付。浙江久融手電之註冊股本為人民幣30,000,000元，當中概無股本已於二零一八年十二月三十一日支付。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 於聯營公司的投資

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
未上市投資		
分佔資產淨值	163,989	—
	163,989	—
減值虧損	—	—
	163,989	—

於報告期末一間聯營公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點	註冊/繳足股本	本公司應佔 股權百分比	主要業務
黑龍江新綠洲房地產開發有限公司 (「黑龍江新綠洲」)	中國	人民幣155,000,000元	46%	物業發展

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20. 於聯營公司的投資(續)

下表顯示對本集團而言屬重大的聯營公司的資料。該聯營公司乃採用權益法於綜合財務報表入賬。呈列的概述財務資料乃根據聯營公司的香港財務報告準則財務報表。

名稱	黑龍江新綠洲 二零一八年
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國
主要業務	物業發展
本集團持有的擁有權／投票權百分比	46%／46%
	千港元
於十二月三十一日	
流動資產	461,377
流動負債	(104,880)
資產淨值	356,497
本集團分佔資產淨值	163,989
商譽	—
本集團分佔權益之賬面值	163,989
截至十二月三十一日止年度(收購後)：	
收益	3,977
持續經營業務虧損	(2,273)
全面虧損總額	(2,273)

21. 遞延稅項資產／負債

遞延稅項資產變動如下：

	稅項虧損	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於報告期初	4,080	—
於損益(扣除)／計入	(2,546)	3,923
匯兌調整	(107)	157
於報告期末	1,427	4,080

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

21. 遞延稅項資產／負債(續)

遞延稅項負債變動如下：

	收購一間附屬公司之公允值調整	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於報告期初	53,044	—
收購一間附屬公司	—	52,417
計入損益	(840)	—
匯兌調整	(2,705)	627
於報告期末	49,499	53,044

22. 按公允值計入其他全面收益的股本投資

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
股本證券，按公允值		
於香港境外上市	27,557	29,850
未上市(附註)	11,094	—
	38,651	29,850
分析為：		
非流動資產	38,651	29,850

附註：於年內，本集團投資人民幣10,000,000元，以取得由基金經理(「基金經理」)管理的投資基金(「基金」) 20%權益，而基金投資若干於中國註冊成立的公司(「中國公司」)。經基金經理評估後，由於中國公司仍處於初步經營階段，於二零一八年十二月三十一日的基金成本與公允值相若，因現無足夠及最新的資料計量公允值。

本集團擬中至長期持有上述投資。指定該等投資為按公允值計入其他全面收益的股本投資能避免該等投資於損益的公允值變動的波動。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23. 存貨

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
原材料	4,086	10,327
在製品	1,081	2,887
製成品	463	290
	5,630	13,504

24. 供出售在建物業

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
供出售在建物業	-	583,114

於年內，本集團主要轉移已竣工物業至供出售物業及投資物業。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已就合資格資產資本化借貸成本約50,752,000港元(二零一七年：8,902,000港元)。所有供出售在建物業位於中國杭州。

25. 供出售物業

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
供出售物業	361,812	-

所有供出售物業位於中國杭州。

26. 貿易應收款項及應收票據

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項	245,224	116,806
應收票據	306	-
	245,530	116,806

本集團與其客戶之貿易條款主要以信貸方式進行，惟新客戶一般須預先付款。信貸期一般為零日至360日(二零一七年：30日至120日)。逾期結餘由高級管理層定期審閱。貿易應收款項均為不計息。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26. 貿易應收款項及應收票據(續)

於報告期末之貿易應收款項(扣除減值)按貨物交付日期計算之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
90日內	145,571	31,853
91日至180日	40,489	28,077
181日至一年	31,276	47,564
超過一年	27,888	9,312
	245,224	116,806

貿易應收款項虧損撥備之對賬：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於一月一日	3,044	2,730
年內虧損撥備增加	2,236	314
於十二月三十一日	5,280	3,044

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化法，就所有貿易應收款項使用期限內預期虧損撥備計提預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已按照共有的信貸風險特徵及逾期日數分類。預期信貸虧損亦包括前瞻性資料。

	即期	逾期超過 30日	逾期超過 90日	逾期超過 180日	逾期超過 365日	總計
於二零一八年十二月三十一日						
加權平均預期虧損率	0%	0%	0%	0%	93%	2%
可收回金額(千港元)	192,421	35,301	10,166	6,959	5,657	250,504
虧損撥備(千港元)	-	-	-	-	(5,280)	(5,280)
於二零一七年十二月三十一日						
加權平均預期虧損率	0%	0%	0%	0%	51%	3%
可收回金額(千港元)	100,958	4,086	5,684	3,211	5,911	119,850
虧損撥備(千港元)	-	-	-	-	(3,044)	(3,044)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

27. 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項詳情如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
預付款項	57,399	5,141
貸款予第三方(附註)	44,669	55,691
已付按金	861	495
其他應收款項	3,010	5,129
其他應收稅項	916	24,561
	106,855	91,017

附註：向第三方提供之貸款為無抵押，按年息5.0%至5.5%計息。於年內，貸款已重續及預期於一年內償還。

28. 按公允值計入損益之投資

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
股本證券，按公允值		
於香港境外上市	2,496	3,521
於香港上市	-	122
	2,496	3,643

29. 已質押銀行存款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已質押銀行存款	135,848	141,251

於報告期末，若干應付票據及銀行貸款由已質押銀行存款作擔保。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

30. 現金及現金等值物

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
現金及銀行結餘	42,627	123,888

現金及現金等值物以下列貨幣計值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
歐元	3,795	3,995
美元	3,463	90,507
人民幣	34,915	16,439
港元	454	12,947
	42,627	123,888

人民幣並不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國外匯管理條例，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

31. 貿易應付款項及應付票據

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應付款項	86,854	105,021
應付票據	239,527	20,632
	326,381	125,653

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，若干應付票據由已質押銀行存款擔保。

貿易應付款項按發票日期計算之賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
下列賬齡之未償還結欠：		
180日內	58,778	34,577
181日至一年	3,494	65,235
一年至兩年	24,237	390
超過兩年	345	4,819
	86,854	105,021

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應計費用	9,052	4,228
應付保留金	–	2,497
應付薪金	783	1,681
其他應付稅項	71	1,561
應付一間間接附屬公司的前股東款項(附註1)	–	60,147
應付一間聯營公司前股東款項(附註2)	33,695	–
已收預付租金	1,003	–
已收按金	3,789	3,008
其他	180	366
	48,573	73,488

附註1： 該欠款為無抵押、免息，且並無固定還款期。

附註2： 應付一間聯營公司前股東款項指收購一間聯營公司的購買代價之未償還結額。該等金額為無抵押、免息，且並無固定還款期。

33. 合約負債

與收益有關的項目披露：

	於二零一八年 十二月三十一日 千港元	於二零一七年 十二月三十一日 千港元	於二零一七年 一月一日 千港元
合約負債	58,301	2,676	10,901

於年末分配至未履行之履約責任並預期將於以下年度確認為收益之交易價：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
—二零一八年	–	1,074
—二零一九年	58,301	1,602
	58,301	2,676
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
年初計入合約負債的年內已確認收益	1,074	10,691

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33. 合約負債(續)

年內合約負債之重大變動：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
因年內經營而增加	56,699	2,466
合約負債轉移至收益	(1,074)	(10,691)

合約負債為本集團自客戶收取代價後轉讓產品或服務予客戶的責任。

34. 銀行貸款及其他貸款

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行貸款	(i)	184,133	208,329
其他貸款	(ii)	619,867	519,323
		804,000	727,652

附註：

(i) 於二零一八年十二月三十一日，銀行貸款56,024,000港元(二零一七年：84,052,000港元)由第三方擔保及銀行貸款128,109,000港元(二零一七年：124,277,000港元)由已質押銀行存款擔保。

(ii) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，其他貸款為無抵押。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，到期還款之銀行貸款及其他貸款如下：

載有按要求償還條款的貸款：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內到期還款之有期貸款即期部分	746,608	652,006
一年後到期還款之有期貸款非即期部分		
一年後兩年內	14,348	15,129
兩年後五年內	43,044	45,388
五年後	—	15,129
	57,392	75,646
總計	804,000	727,652

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34. 銀行貸款及其他貸款(續)

於十二月三十一日，年利率如下：

	二零一八年	二零一七年
銀行貸款	4.8%至5.39%	3.9%至4.8%
其他貸款	4.6%至12%	3.0%至5.2%

35. 遞延政府補助

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
成本：		
於一月一日	59,163	—
添置	3,378	56,859
匯兌調整	(3,865)	2,304
於十二月三十一日	58,676	59,163
累計攤銷：		
於一月一日	6,556	—
年內攤銷	6,113	6,325
匯兌調整	(1,258)	231
於十二月三十一日	11,411	6,556
賬面值：		
於十二月三十一日	47,265	52,607
分析為：		
流動負債	5,543	5,845
非流動負債	41,722	46,762
	47,265	52,607

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

36. 股本

每股面值0.1港元之普通股	股份數目 千股	千港元
法定：		
每股面值0.1港元之普通股		
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、 二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日	10,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元之普通股		
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	4,560,000	456,000
配售時發行股份	912,000	91,200
於二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	5,472,000	547,200

37. 儲備

(a) 本集團

本集團之儲備金額及其變動於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表內呈列。

(b) 本公司

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司之儲備金額及其變動如下：

	股份溢價賬 千港元	繳入盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	71,886	98,938	(434,710)	(263,886)
配售時發行股份	108,082	-	-	108,082
年內全面虧損總額	-	-	(3,021)	(3,021)
於二零一七年十二月三十一日	179,968	98,938	(437,731)	(158,825)
於二零一八年一月一日	179,968	98,938	(437,731)	(158,825)
年內全面虧損總額	-	-	(7,236)	(7,236)
於二零一八年十二月三十一日	179,968	98,938	(444,967)	(166,061)

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37. 儲備(續)

(c) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價賬

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬之資金可供分派予本公司股東，惟緊隨建議分派股息日期後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中已到期之債務。

(ii) 繳入盈餘

本集團之繳入盈餘指根據集團重組所收購之附屬公司之股份面值與本公司就此作為交換之已發行股份面值之差額。

(iii) 法定公積金儲備

根據中國有關規例，於中國經營之附屬公司須將除稅後溢利之10%(根據中國會計規例釐定)轉撥至法定公積金儲備，直至資金結餘達至彼等各自之註冊資本之50%為止。法定公積金儲備及發展儲備均不可分派，並須受中國有關規例所載之若干限制所規限。該等儲備可用作抵銷累計虧損或資本化為繳足資本。然而，作出上述用途後，法定公積金儲備結餘須維持最低25%繳足資本之水平。



綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

38. 購股權計劃

根據本公司於二零一四年五月二十九日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，本公司批准及採納購股權計劃（「該計劃」）。該計劃之目的，為根據董事會之全權酌情決定，就任何董事、顧問、諮詢人（包括本公司及其附屬公司之全職或兼職僱員）於提高本公司利益方面作出之貢獻及持續努力，向彼等提供鼓勵及／或獎勵。該計劃於二零一四年五月三十日生效並（除非另行註銷或修訂）自該日期起計十年內一直有效。

該計劃

根據該計劃現時准予授出之未行使購股權之最高數目，相等於該等購股權獲行使後本公司於任何時間已發行股份之10%。於任何12個月期間內授予該計劃之各合資格參與者之購股權所涉及之可發行股份數目上限，為本公司於任何時間已發行股份之1%。任何進一步授出超逾該上限之購股權須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

向本公司之董事、行政總裁或主要股東授出購股權，須事先獲得獨立非執行董事批准。此外，倘於任何12個月期間內，任何已授予本公司主要股東或獨立非執行董事之購股權，超逾本公司於任何時間之已發行股份0.1%或總值（按授出日期本公司股份之價格計算）超逾5,000,000港元，則須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

授出購股權之要約可於要約日期起計21日內接受。所授出購股權之行使期可由董事釐定，並於若干歸屬期後開始及不遲於購股權之要約日期起計五年或該計劃屆滿日期（以較早者為準）結束。

購股權之行使價可由董事釐定，但不可低於(i)本公司股份於購股權要約日期於聯交所之收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日於聯交所之平均收市價（以較高者為準）。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票之權利。

於年內、於二零一八年十二月三十一日及截至該等綜合財務報表批准日期止，並無根據該計劃授出任何購股權。

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39. 資本承擔

本集團於報告期末之資本承擔如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
物業、廠房及設備		
— 已訂約但未撥備	92,105	60,623
投資物業		
— 已訂約但未撥備	46,482	115
— 已授權但未訂約	—	1,906
向一間附屬公司注資	113,873	82,796
	252,460	145,440

40. 租賃承擔

經營租賃承擔

作為承租人

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團根據經營租賃安排租賃其辦公室物業，協定期限為一至十年。於二零一八年十二月三十一日，本集團就土地及樓宇按不可撤銷經營租賃支付之最低租金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	1,197	1,051
第二年至第五年(包括首尾兩年)	3,873	1,913
超過五年	973	878
	6,043	3,842

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

40. 租賃承擔(續)

經營租賃承擔(續)

作為出租人

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃之未來最低租金收入總額為應收款項，如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	9,705	1,724
第二年至第五年(包括首尾兩年)	11,797	5,308
	21,502	7,032

41. 關連方之交易

(a) 主要管理層薪酬

主要管理層人員之薪酬於綜合財務報表附註13披露。

42. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生之負債變動

下表顯示本集團於年內之融資活動產生之負債變動：

	銀行貸款及 其他貸款 千港元
於二零一七年一月一日	—
現金流量變動	670,841
非現金變動	
— 利息支出	19,950
— 匯兌差額	36,861
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	727,652
現金流量變動	63,073
非現金變動	
— 利息支出	66,317
— 匯兌差額	(53,042)
於二零一八年十二月三十一日	804,000

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

43. 於十二月三十一日本公司之財務狀況表

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產		
物業、廠房及設備	19	25
於附屬公司之投資	-	-
	19	25
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	21,956	15,388
應收附屬公司款項	436,259	457,940
現金及現金等值物	2,191	12,670
	460,406	485,998
流動負債		
其他應付款項及應計費用	3,152	3,131
其他貸款	76,134	94,517
	79,286	97,648
流動資產淨值	381,120	388,350
資產總值減流動負債	381,139	388,375
資產淨值	381,139	388,375
權益		
已發行股本	547,200	547,200
儲備	(166,061)	(158,825)
總權益	381,139	388,375

44. 批准財務報表

董事會已於二零一九年三月二十九日批准及授權刊發綜合財務報表。

五年財務概要

下列為本集團於過去五個財政年度之已刊發持續經營業務及已終止經營業務之綜合業績及綜合資產、負債及非控股權益之概要。

	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	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
持續經營業務					
營業額	543,276	279,889	139,312	225,991	227,884
除稅前溢利／(虧損)	53,267	33,116	(32,460)	(35,666)	10,087
所得稅(開支)／抵免	(9,577)	(1,475)	(2,857)	3,666	(2,611)
來自持續經營業務之年內溢利／ (虧損)	43,690	31,641	(35,317)	(32,000)	7,476
已終止經營業務					
來自已終止經營業務之年內 溢利／(虧損)	-	-	-	(7,711)	7,834
年內溢利／(虧損)	43,690	31,641	(35,317)	(39,711)	15,310
應佔溢利／(虧損)：					
本公司擁有人	43,690	31,641	(35,317)	(38,920)	14,385
非控股權益	-	-	-	(791)	925
	43,690	31,641	(35,317)	(39,711)	15,310

資產、負債及非控股權益

	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
資產總值	1,798,346	1,473,385	252,290	235,557	295,600
負債總額	(1,335,370)	(1,035,996)	(57,804)	(94,614)	(107,042)
非控股權益	-	-	-	-	(2,266)
資產淨值	462,976	437,389	194,486	140,943	186,292