清华同方
TSINGHUA TONGFANG

Neo-NeoN®

同方友友控股有限公司

(於開曼群島注册成立之有限公司)
股份代號：1868.HK; 911868.TDR



年度報告

2019

http://www.neo-neon.com

目錄

公司資料	2
主席報告書	4
財務摘要	5
董事及高級管理層履歷	6
管理層討論及分析	11
董事會報告書	18
企業管治報告	33
環境、社會及管治報告	46
獨立核數師報告	70
綜合損益表	76
綜合全面收益表	77
綜合財務狀況表	78
綜合權益變動表	80
綜合現金流量表	82
綜合財務報表附註	84
主要物業一覽表	189
釋義	190

公司資料

董事會

執行董事

高志先生*(主席)*(於二零二零年一月九日獲委任)
Daniel P.W. Li先生

非執行董事

周海英先生(於二零二零年一月九日獲委任)
謝漢良先生(於二零二零年一月九日獲調任)
黃俞先生(於二零二零年一月九日辭任)
王良海先生(於二零二零年一月九日辭任)
劉衛東先生(於二零二零年一月九日辭任)

獨立非執行董事

范仁達先生
劉天民先生
李明綺女士

審核委員會

李明綺女士*(主席)*
范仁達先生
劉天民先生

薪酬委員會

劉天民先生*(主席)*
高志先生
范仁達先生
李明綺女士

提名委員會

高志先生*(主席)*
范仁達先生
劉天民先生
李明綺女士

風險管理及合規委員會

范仁達先生*(主席)*
高志先生
謝漢良先生
Daniel P.W. Li先生
周海英先生
劉天民先生
李明綺女士

法定代表

高志先生
梁樂偉先生

公司秘書

梁樂偉先生

香港股份過戶登記處分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

核數師

安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

公司資料

律師(香港法律)

陸繼錞律師事務所
與摩根路易斯律師事務所聯營
香港
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈19樓1902-09室

主要往來銀行

中國建設銀行廣東省分行鶴山市支行
台新國際商業銀行香港分行
中國光大銀行江門分行
廣東鶴山農村商業銀行股份有限公司

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

香港灣仔
告士打道138號
聯合鹿島大廈15樓

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

公司網址

www.neo-neon.com

股份代號

1868

主席報告書

尊敬的各位股東：

本人很榮幸代表董事會及管理層，向各位股東提呈同方友友控股有限公司及其附屬公司(以下簡稱本集團)截至二零一九年十二月三十一日止的年度發展狀況及運營業績報告。

業務回顧

2019年是整個照明行業負重前行的一年。從宏觀經濟形勢看，國內經濟增速放緩，房地產調控政策趨緊，社會消費需求增長速度下降，實體經濟困難加劇；國外發達國家經濟增長動力不足，新興經濟體增長勢頭回落，中美貿易摩擦升級對出口企業形成負面影響，出口業務面臨的壓力不斷加大。面對不利的外部環境，公司繼續圍繞「重研發、重渠道、輕資產」的戰略目標，不斷深化改革，優化產品結構，完善銷售渠道，以更好地適應市場競爭壓力。

本集團核心業務LED照明板塊本年度收入增長超過20%，主要是公司年初收購了位於北美以戶外裝飾燈產品業務為主的電子商務平台公司Novelty，其與本集團傳統實體渠道一起將形成綫上綫下互補、協同的新格局。本集團依託在照明領域四十多年的經驗以及近幾年國際化視野的布局，已經在北美市場有了一定品牌知名度和市場佔有率；並通過技術創新和產品創新，提高產品盈利能力。本集團目前逐步形成以北美市場需求為主導，以廣東鶴山照明產業園、越南太平省照明生產基地為支撐的照明產業鏈，進一步提升公司在北美市場份額和產品競爭能力，為穩定公司業績作出重大貢獻。

本集團全資附屬公司同方證券有限公司(以下簡稱同方證券)立足香港尋找全球金融和科技機會，積極籌備金融業務平台和拓展國際並購項目。由於受客戶經營影響，同方證券投資可轉債市值出現不利波動。

展望未來

當前國內外經濟形勢存在多方面不穩定性因素，貿易摩擦、全球突發公共衛生事件、國際金融市場動蕩及地緣政治緊張局勢等均可能導致全球經濟增長放緩。本集團2020年工作重心將放在聚焦核心業務、完善優化產業布局及架構上。公司將剝離或處置高風險、低效產業及業務，回收資金，將資源進一步聚焦照明板塊，並尋找符合創新驅動戰略、市場前景良好、具有核心競爭力的產業。

致謝

本人謹此代表本集團向所有股東、客戶、合作夥伴及供應商給本集團的大力支持表示衷心感謝！向各董事會成員及所有員工給本集團作出的貢獻致以誠摯的敬意！

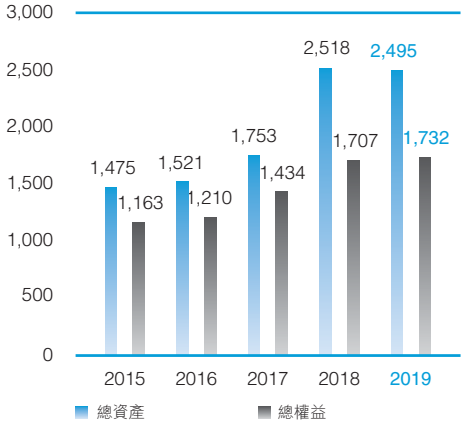
主席
高志

財務摘要

以百萬人民幣呈列	截至十二月三十一日年度 二零一五年	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
營業額	602	611	666	694	**841**
毛利	167	189	208	204	**284**
本公司股本擁有人應佔(虧損)溢利	6	12	120	146	**(23)**
扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利	46	58	156	189	**75**
總資產	1,475	1,521	1,753	2,518	**2,495**
總權益	1,163	1,210	1,434	1,707	**1,732**
毛利率	27.8%	30.8%	31.3%	29.4%	**33.7%**
純(虧)利率	1.0%	1.9%	18.1%	21.0%	**(2.7%)**
每股(虧損)盈利－基本(人民幣分)	0.3	0.6	5.7	7.0	**(1.1)**

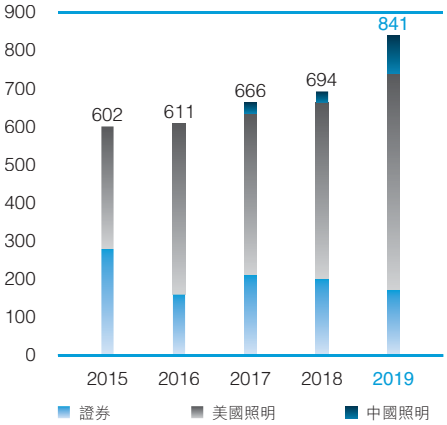
總資產／總權益

百萬人民幣



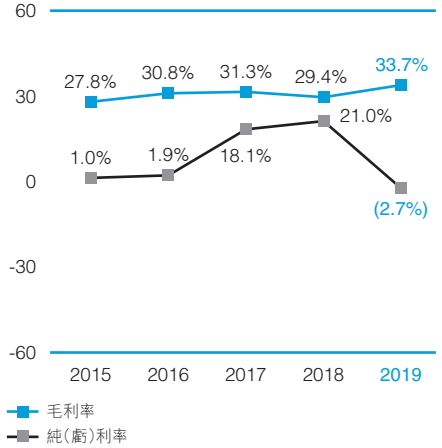
營業額

百萬人民幣



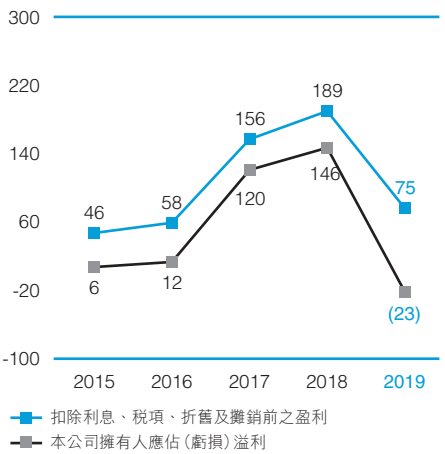
毛利率及純(虧)利率

%



扣除利息、稅項、折舊及攤銷前之盈利及本公司股本擁有人應佔(虧損)溢利

百萬人民幣



董事及高級管理層履歷

執行董事

高志先生

高志先生，56歲，獲委任為本公司執行董事、總裁兼首席執行官，自二零二零年一月九日起生效。彼主要負責本集團所有業務(金融業務除外)。於二零二零年三月二十六日，彼獲委任為董事會主席。高先生於一九八四年畢業於清華大學，獲得工學學士學位，並於二零零六年獲得工商管理碩士學位。彼現任同方股份副總裁，並自一九九七年起擔任該公司多個職位，包括助理總裁、運營中心及企管部總經理、銷售中心及應用信息系統本部副總經理。在此之前，彼於一九八九年九月至一九九七年七月任北京清華人工環境工程公司生產部經理，於一九八四年八月至一九八九年九月為太原機械學院教師。

Li, P. W. Daniel博士

Daniel P. W. Li先生，48歲，於二零一八年五月十六日獲委任為執行董事，彼主要負責本集團的金融業務。李先生為管理學博士，擁有豐富的金融機構管理經驗，曾於多家金融機構擔任管理層。彼擔任同方證券及同方財務有限公司的董事長，以及同方資本有限公司及同方發展有限公司的董事，該四家公司均為本集團的附屬公司。李先生是香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)項下證券交易、就證券提供意見及提供資產管理業務持牌負責人。

董事及高級管理層履歷

非執行董事

謝漢良先生

謝漢良先生，56歲，於二零一四年八月二十五日獲委任為執行董事及於二零二零年一月九日獲調任為非執行董事，並辭任集團總裁。彼亦為同方泰德國際科技有限公司(「同方泰德」)的創辦人、執行董事及首席營運官，並負責同方泰德及其附屬公司的日常運營及一般管理。彼於二零零五年五月二十五日獲委任為同方泰德之董事並於二零一一年四月十二日獲調任為同方泰德之執行董事。謝先生於二零一八年二月七日因彼個人的其他事務承擔辭任同方泰德之執行董事。同方泰德為於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市的公司(股份代號：1206)。謝先生於二零零三年獲得法國INSEAD Fontainebleau的INSEAD-T.A.C.管理發展課程證書並於一九八四年獲得新加坡理工院(Singapore Polytechnic)電子及通訊工程系技術員文憑。於創立同方泰德之前，謝先生於一九九零年加入Honeywell Southeast Asia，擔任其於不同國家的多個銷售管理職位。於一九九四年，謝先生調任Honeywell China Inc.，離職前的職位為該公司大中華市場的銷售經理。謝先生亦於一九九八年至二零零五年擔任TAC Controls Asia Pte Ltd的董事總經理。謝先生為TAC Controls Asia Pte Ltd亞太區管理團隊的主管人員。彼獲得Honeywell Asia Pacific Inc.授予的Winners Club Award及Honeywell Inc.授予的President's Club Award等多個獎項。於二零一二年四月十八日，謝先生獲新加坡董事協會認可為普通會員。

周海英先生

周海英先生，50歲，於二零二零年一月九日獲委任為非執行董事。周先生畢業於江西財經學院，獲得學士學位。周先生在財務管理方面擁有豐富經驗。於二零一八年一月至二零二零年二月二十四日，彼曾任同方股份財務總監，於二零二零年四月，獲委任為同方股份運營管理主管及其運營管理部總經理。在此之前，彼於二零零三年五月至二零一八年一月任職於清華控股有限公司，並擔任包括財務部高級經理及副部長、資產財務管理部部長及總經理、總裁助理等職位。彼亦為中國醫療網絡有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：383)的執行董事。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

范仁達先生

范仁達先生，59歲，於二零零七年八月獲委任為本公司獨立非執行董事。現為東源資本有限公司之主席兼董事總經理。彼亦為同方泰德國際科技有限公司*(股份代號：1206)、利民實業有限公司(股份代號：229)、上海實業城市開發集團有限公司(股份代號：563)、中國地利集團(前稱人和商業控股有限公司*)(股份代號：1387)、天福(開曼)控股有限公司(股份代號：6868)、中信資源控股有限公司(股份代號：1205)、國開國際投資有限公司(股份代號：1062)、香港資源控股有限公司(股份代號：2882)、同方友友控股有限公司(股份代號：1868)及中芯國際集成電路製造有限公司*(股份代號：981)之獨立非執行董事。范先生於二零一三年三月至二零一七年六月期間為勒泰集團有限公司(前稱勒泰商業地產有限公司)(股份代號：112)、於二零一一年九月至二零一七年八月期間為國電科技環保集團股份有限公司(股份代號：1296)及於二零一四年九月至二零一八年六月期間為中國廣核新能源控股有限公司(股份代號：1811)之獨立非執行董事，所有上述公司均於聯交所主板上市。范先生在美國取得工商管理碩士學位。

劉天民先生

劉天民先生，58歲，於二零一四年八月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為軟銀中國創業投資有限公司主管合夥人、同方泰德的非執行董事。劉先生於二零零三年至二零零九年間擔任同方股份副總裁兼數字電視系統本部總經理。

李明綺女士

李明綺女士，52歲，於二零一四年八月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼畢業於上海復旦大學，獲經濟學學士，其後獲頒南衛理公會大學經濟學碩士學位及德克薩斯大學達拉斯分校管理和行政科學理學碩士學位。

自二零一一年三月至二零一四年十一月，彼曾任中燃偉業國際控股有限公司(於美利堅合眾國(「美國」)OTCBB上市，股份代號：SGAS)的獨立董事會董事。於畢業後，李女士曾擔任羅兵咸永道會計師事務所及JP Morgan Chase的高級分析員以及BHF Capital及Transamerica Business Capital的投資組合經理。近期，彼於Morgan Stanley New York擔任副總裁，以及於康涅狄格州格林威治的水星資本管理擔任對沖基金主管。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

高志先生履歷見本節「執行董事」一段。

Li P. W. Daniel博士履歷見本節「執行董事」一段。

付凱先生

付凱先生，45歲，現擔任本公司首席財務官兼總會計師。付先生獲得會計學士學位。彼亦為註冊稅務師及高級會計師。自二零零四年起，歷任同方吉兆科技有限公司財務部成本經理、財務經理；同方股份數字電視產業本部財務部財務經理；同方股份財務部總經理助理、副總經理。

張震寰先生

張震寰先生，66歲，畢業於美國德州理工大學，獲工商管理博士學位。彼為本公司總裁助理，主要負責本公司美國業務，現任本公司非全資附屬公司American Lighting, Inc.(「American Lighting」)首席執行官(CEO)及Tivoli, LLC(「Tivoli」)代理首席執行官。一九九九年至二零零四年負責擴大本公司在美國業務，二零零四年至二零零六年任Tivoli首席執行官，二零零六年至二零零九年曾任本公司市場行銷總監、執行董事兼首席執行官。

徐惠來先生

徐惠來先生，48歲，法學學士，畢業於中國青年政治學院。彼為本公司總裁助理。

自二零零零年起，歷任同方威視技術股份有限公司人力資源部副部長、同方股份人力資源部總經理助理、同方光電科技有限公司人力資源總監、同方股份半導體與照明產業本部人力資源總監。

梁樂偉先生

梁樂偉先生，44歲，現擔任本公司公司秘書。彼於二零一六年三月加入本集團。梁先生亦為同方泰德之財務總監及聯席公司秘書。梁先生於一九九九年十二月獲得香港理工大學會計學學士學位。彼為香港會計師公會會員及內部核數師公會會員。彼已於會計、審計、盡職審查及財務管理方面接近二十年經驗，包括於羅兵咸永道會計師事務所從事交易服務、於太古集團從事集團內部審核及於畢馬威會計師事務所從事審計核證服務。

董事及高級管理層履歷

鄭建文先生

鄭建文先生，52歲，於一九九一年七月畢業於滬江高中，彼現擔任本公司總裁助理及本公司附屬公司台灣奇創實業有限公司總經理，主要負責本公司裝飾燈事業部及台灣奇創實業有限公司的日常管理工作。彼於一九八六年入職前真明麗集團，擔任生產及研發部門多個重要職位，亦曾擔任台灣照明同業公會顧問。

翟健翼先生

翟健翼先生，53歲，為一名建築工程師，彼於一九九零年七月畢業於黑龍江省建築職工大學。彼為本公司總裁助理，彼亦為廣東同方科技園有限公司總經理，主要負責科技園項目。自二零零一年起，歷任北京同方房地產開發有限公司工程師、計劃發展部副總經理；北京同方星城置業有限公司計劃發展部總經理；無錫同方科技園有限公司工程部總經理；同方股份有限公司基地建設部專案經理；南通同方科技園有限公司工程部經理兼任同方電腦有限公司無錫基地二期專案管理部經理。

麥澤鴻先生

麥澤鴻先生，58歲，於一九八六年七月畢業於蘇塞克斯大學經濟專業，其後於一九九三年三月獲得華威大學工商管理研究生文憑，是香港證券及期貨事務監察委員會第1類、第4類及第9類受規管活動的持牌負責人員。麥先生擁有投資及資產管理行業逾二十年的豐富經驗。在加入同方證券之前，於二零零六年至二零一五年期間，他曾先後擔任國信證券(香港)資產管理有限公司基金管理主管、農銀國際資產管理有限公司董事總經理、華南資產管理有限公司資產管理主管、國泰君安資產管理(亞洲)有限公司執行董事和首席投資官。

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零一九年十二月三十一日止年度的總收入約為人民幣841.3百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣693.7百萬元增長約21.3%。有關進一步詳情，請參閱下文。

照明分部

截至二零一九年十二月三十一日止年度，照明分部(照明產品的研發、製造、分銷及提供解決方案)應佔收入約為人民幣798.2百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣659.0百萬元增長約人民幣139.2百萬元，是由於美國照明分部收入增長約人民幣176.5百萬元。

證券分部

截至二零一九年十二月三十一日止年度，證券分部應佔收入約為人民幣43.1百萬元，較截至二零一八年十二月三十一止年度約人民幣34.7百萬元增長約人民幣8.4百萬元，原因為利息收入增加約人民幣6.1百萬元以及諮詢及管理服務的收入增加約人民幣2.8百萬元。

已售貨物的成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，已售貨物的成本約為人民幣557.6百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣489.6百萬元增加約人民幣68.0百萬元，主要由於材料成本增加。

毛利及毛利率

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得毛利約人民幣283.8百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣204.1百萬元增長約人民幣79.7百萬元。

照明分部

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團照明分部錄得毛利約人民幣240.7百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣169.4百萬元增長約人民幣71.3百萬元或42.1%，主要由於美國照明分部收入增加。

證券分部

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得證券分部之毛利約人民幣43.1百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣34.7百萬元增加約人民幣8.4百萬元。該增長的原因與收入增長的原因相同。

管理層討論及分析

其他收入、收益及虧損淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入、收益及虧損淨額約人民幣87.1百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣225.6百萬元減少約人民幣138.5百萬元，主要是由於我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度收到一次性政府補助淨額約人民幣186百萬元，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無此項補助。

物業、廠房及設備減值虧損

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就物業、廠房及設備確認的減值虧損金額為零(二零一八年：零)。

經營開支

分銷及銷售開支主要包括照明分部的員工成本、宣傳及廣告、運輸及交通、代理及海關費用以及租金及差餉。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的分銷及銷售開支約為人民幣161.4百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣111.9百萬元增加約人民幣49.5百萬元，主要由於為拓展美國照明分部的銷售渠道，令員工成本及其他銷售開支增加。

行政開支主要包括證券分部的員工成本、董事酬金、折舊開支及專業及法律費用。截至二零一九年十二月三十一日止年度的行政開支約為人民幣173.0百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣154.3百萬元增加約人民幣18.7百萬元，主要由於新收購附屬公司Novelty Lights, LLC(「Novelty Lights」)令員工成本增加及因美國照明分部信息化系統改造產生的支出所致。

財務成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務成本約為人民幣29.3百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣14.9百萬元增加約人民幣14.4百萬元，主要原因是回顧年度內來自最終控股公司的貸款約人民幣350.0百萬元的利息增加。

稅項

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的稅項開支約人民幣29.5百萬元(二零一八年：稅項抵免約人民幣0.6百萬元)，主要包括年內即期稅項開支約人民幣10.2百萬元及遞延稅項開支約人民幣17.9百萬元。

管理層討論及分析

母公司擁有人應佔溢利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣22.9百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利約人民幣145.8百萬元減少約人民幣168.7百萬元。該減少主要是由於我們於截至二零一八年十二月三十一日止年度收到一次性政府補助淨額約人民幣186百萬元，而於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無此項補助。

純利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損約人民幣22.5百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得純利約人民幣145.9百萬元。

財務資源及流動資金及資產負債比率

本集團的財務狀況保持穩定。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有銀行結餘約人民幣256.9百萬元及短期銀行貸款約人民幣141.1百萬元。於二零一九年十二月三十一日，本集團資產負債比率(指本集團債務總額與權益總額的比率)為29.2%(二零一八年十二月三十一日：33.8%)。有關減少主要是因短期銀行貸款減少約人民幣86.2百萬元所致。

資產及負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團錄得總資產約人民幣2,494.7百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣2,517.9百萬元)及總負債約人民幣763.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣811.1百萬元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之流動資產及非流動資產分別約為人民幣1,125.7百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,217.0百萬元)及約人民幣1,369.0百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,300.9百萬元)。流動資產減少主要是由於應收貿易及票據款項減少約人民幣58.4百萬元所致。非流動資產增加主要是由於商譽增加約人民幣91.6百萬元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之流動負債及長期負債分別約為人民幣331.9百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣402.9百萬元)及約人民幣431.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣408.3百萬元)。流動負債減少主要是由於計息銀行借款減少約人民幣86.2百萬元所致。長期負債增加主要是由於遞延稅項負債增加約人民幣22.7百萬元。

管理層討論及分析

於二零一九年十二月三十一日，本集團有應付或然對價約人民幣27.8百萬元，產生自二零一九年收購Novelty Lights 80%股權時，American Lighting對Novelty Lights的剩餘20%股權有兩年購買選擇權及在第三個週年日的強制購買義務。應付或然代價的公允價值乃採用收入法基於Novelty Lights的稅息折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)相關的概率加權平均派息而估計。

外匯風險

本公司多間附屬公司有銷售及採購是以相關實體之功能貨幣以外的貨幣定值，因此本集團承受外幣風險。本集團現在並無訂立外幣對沖政策以消除貨幣風險。然而，管理層會密切監察相關外幣風險，並將會在有需要時，考慮對沖重大的外幣風險。

資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團抵押合共約人民幣8.1百萬元(二零一八年十二月三十一日：無)的若干物業、廠房及設備、賬面總值約為人民幣118.8百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣135.4百萬元)的若干應收貿易款項及存貨以及本集團若干使用資產的權利及若干待售非流動資產合共約人民幣36.4百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣34.3百萬元的定期存款)，為本集團獲授之銀行信貸提供擔保。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團就收購物業、廠房及設備之已訂約但未於財務報表撥備的資本開支約為人民幣9.9百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣4.4百萬元)。

或然負債

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，若干附屬公司在其日常業務過程中捲入各種法律索償事件。董事認為，該等索償並無對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

資本架構

於二零一九年十二月三十一日，本公司已發行股本約為人民幣185,675,677元(相等於約209,450,542港元)(二零一八年十二月三十一日：約人民幣185,675,677元(相等於約209,450,542港元))，分為2,094,505,417股每股0.10港元的普通股。

管理層討論及分析

向一間實體墊款

於二零一八年四月六日，同方財務有限公司(本公司全資附屬公司)已同意向王漓峰先生作為借方(「借方」)墊付有抵押貸款總額269,102,111港元，透過(i)收購借方發行之債券(「債券」)，代價為185,450,000港元；及(ii)根據同方財務有限公司及借方訂立之日期為二零一八年四月六日之貸款協議(「貸款協議」)提供現金83,652,111港元有抵押貸款，年利率為8%。於二零一八年四月六日，同方財務有限公司亦與借方訂立補充協議(「補充協議」)，以修訂債券之若干條款。經補充協議修訂之債券及貸款協議項下擬進行之交易構成上市規則第13.13條項下之本公司向一間實體墊款，有關利率、還款期限及抵押品之詳情於本公司日期為二零一八年四月六日之公告中披露。

於二零一九年十二月三十一日，導致須遵守上市規則第13.13條項下披露規定之情況繼續存在，本集團於二零一九年十二月三十一日對借方的墊款為269,102,111港元。債券及有抵押貸款的到期日分別延長至二零二零年三月三十一日及二零一九年十二月三十一日。於本年報日期，同方財務有限公司收到借方償還的有抵押貸款本金額16,695,120港元，並正在與借方磋商償還未償還本金額及利息之事宜。

重大收購、出售及重大投資

於二零一九年一月一日(北美山區標準時間)，American Lighting與Lighten Up Holdings, Inc.(「Lighten Up」)訂立股東權益購買協議，據此，American Lighting同意以總代價約12,000,000美元(可根據上述購買協議予以調整)自Lighten Up購買Novelty Lights 100%股東權益。於二零一九年一月一日(北美山區標準時間)首次交割後，American Lighting持有Novelty Lights 80%股東權益，Novelty Lights成為本公司附屬公司。第二次交割完成後，American Lighting將持有Novelty Lights的全部股東權益。詳情請參閱本公司日期為二零一九年一月一日之公告。

於二零一九年十二月三十一日，同方證券與Crowd Wisdoms Investments Limited 簽訂轉讓協議，以出售其所持寶威控股有限公司發行的本金額為9 百萬美元的可換股債券，惟須達成若干先決條件。

除本年報所披露者外，本公司於回顧年度內並無持有其他重大投資，亦無進行對有關附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。

末期股息

董事會議決不就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零一八年十二月三十一日：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

概要

於回顧年度，中美貿易戰已對銷售產生一定影響，預計日後將產生更大影響。然而，本集團的核心產業照明分部仍抓住機會大力開拓市場，使總收入增長超過20%。

尤其是美國照明分部，其表現遠超預期，主要動力在於對線上市場及線下市場的不懈探索。對Novelty Lights的收購使線上銷售增強，而線下市場中對全國大型零售商的銷售也有所改善。管理層相信，此勢頭將在可見將來繼續延續。

同方證券致力於積累及運用其為本集團以及國內外客戶提供金融服務的經驗及專業知識。

於二零一九年十二月，同方證券獲中國證券監督管理委員會批准持有RQFII配額，以及直接投資中國內地的債券及股權市場，從而拓寬其服務範圍並強化其跨境機動性。

自二零二零年年初以來爆發的新型冠狀病毒(「新冠肺炎」)給全球商業環境以及本集團帶來了更多不確定因素。本集團一直密切監控新冠肺炎的影響，並已開始採取各種應急措施，包括但不限於加強對本集團客戶和供應商商業環境的監控。此外，隨著新冠肺炎疫情的發展，本集團將持續檢討相關應急措施。經考慮本集團的財務狀況和本集團所在的市場環境後，本集團董事認為，新冠肺炎僅會在短期內造成有限影響，其影響將在新冠肺炎疫情解除後消失。截至本年報日期，本集團收到的銷售訂單較去年同期幾乎持平。

銷售及分銷

照明分部

於回顧年度，本集團努力進行分銷及市場推廣，培養新的自主銷售團隊，並推廣新品牌的照明產品。本集團積極部署在全球增長最快的市場上建立品牌及銷售渠道，並在節能技術及解決方案方面向客戶提供更佳銷售服務。

管理層討論及分析

證券分部

同方證券為獲准進行第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團，預期力圖進一步開拓其金融服務業務。

研究與開發(「研發」)

本集團的研發工作重點為產品設計、新產品開發及提升生產效益，以減低整體生產成本。

僱員及薪酬

於二零一九年十二月三十一日，本集團的僱員總數約為1,100名(二零一八年十二月三十一日：1,100名)。僱員的基本薪酬乃根據行業薪酬慣例、僱員的經驗及其表現而釐定。僱員的薪酬現維持在一個具競爭力的水準，並參考相關人力市場及經濟情況，按年進行檢討。董事的酬金乃根據一系列包括市場狀況及每位董事的職責等因素而釐定。除法例規定的基本薪酬及法定福利外，本集團根據本集團的業績及僱員的個人表現提供酌情花紅。

董事會報告書

董事會欣然提呈截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。本公司主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註1。

業務回顧

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業務回顧載於本年報「管理層討論及分析」一節。

未來發展

有關本集團業務的未來發展載於本年報「管理層討論及分析」及「主席報告書」兩節。

附屬公司

有關本集團於二零一九年十二月三十一日的主要附屬公司詳情，載於綜合財務報表附註1。

股息政策

本公司必須根據相關法律、規則、法規及受限於本公司組織章程細則(「組織章程細則」)項下制定股息派發、形式、頻率及金額。根據適用法律、規則、法規及組織章程細則，釐定是否擬派股息時，董事會將計及(其中包括)本公司的財務業績、可分派利潤金額、流動資金及資本需求，現金流量、稅項及未來業務計劃。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績及本集團於該日的財務狀況載於本年報第76頁至188頁。董事會議決不就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零一八年：無)。

財務概要

本集團於過往五個財政年度的業績以及資產及負債概要(摘錄自已刊發經審核財務報表)載於本年報第5頁。該概要不屬於經審核財務報表的一部分。

董事會報告書

股東週年大會

本公司將於二零二零年六月二十九日(星期一)於香港舉行股東週年大會(「股東週年大會」)。股東週年大會通告將於適當時間刊發並寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席於二零二零年六月二十九日(星期一)舉行的股東週年大會並於會上投票資格權利，本公司將於二零二零年六月二十三日(星期二)至二零二零年六月二十九日(星期一)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，股東須於二零二零年六月二十二日(星期一)下午四時三十分前將所有股份過戶文件，連同相關股票及轉讓表格送達本公司之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54樓。出席股東週年大會資格的記錄日期為二零二零年六月二十九日(星期一)。

物業、廠房及設備

有關本集團本年度物業、廠房及設備的變動詳情，載於綜合財務報表附註13。年內，本集團投資物業的變動載於綜合財務報表附註14。

股本

有關本公司股本的詳情載於綜合財務報表附註31。

儲備

於二零一九年十二月三十一日，可供分派之儲備總額約為人民幣1,558百萬元。

優先購股權

本公司的組織章程細則或開曼群島法律均無有關優先購股權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股。

董事會報告書

董事

於年內及直至本報告日期，本公司的董事如下：

執行董事

高志先生*(主席)*(於二零二零年一月九日獲委任)
Daniel P.W. Li先生

非執行董事

周海英先生(於二零二零年一月九日獲委任)
謝漢良先生(於二零二零年一月九日獲調任)
黃俞先生(於二零二零年一月九日辭任)
王良海先生(於二零二零年一月九日辭任)
劉衛東先生(於二零二零年一月九日辭任)

獨立非執行董事

范仁達先生
劉天民先生
李明綺女士

董事及高級管理層履歷

董事及高級管理層的最新資料載列於本報告第6至第10頁。

董事的重大合約利益

於期末及回顧年內任何時間，概不存在與本集團的業務有關、本公司或任何附屬公司或同系附屬公司為其中一方且本公司董事直接或間接於其中擁有重大利益的重大合約。

董事購買股份或債券的權利

於回顧年內，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何旨在使本公司董事可以通過收購於本公司或任何其他實體公司的股份或債券而取得利益的安排，惟根據下文所披露之二零零六年購股權計劃、二零一六年購股權計劃、附屬公司股份獎勵計劃及股份獎勵計劃除外。

董事於競爭業務中的權益

截至二零一九年十二月三十一日止年度內任何時間及直至本年報日期，概無董事於本集團業務以外現在或以前直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

董事會報告書

董事及主要行政人員所擁有股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，董事及主要行政人員於本公司及本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部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有關條文其被當作或被視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述的登記冊，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的好倉：

姓名	身份	於二零一九年十二月三十一日的普通股數目	佔於二零一九年十二月三十一日已發行股本總數的百分比
謝漢良先生[1]	實益擁有人	1,500,000	0.07%
王良海先生[2]	實益擁有人	1,500,000	0.07%
劉衛東先生[3]	實益擁有人	1,000,000	0.05%
范仁達先生[4]	實益擁有人	600,000	0.03%
劉天民先生[5]	實益擁有人	600,000	0.03%
李明綺女士[6]	實益擁有人	600,000	0.03%
Daniel P.W. Li先生[7]	受控制法團權益	177,227,723	8.5%

附註：

(1) 謝漢良先生被視為擁有當其於二零一五年五月十五日根據二零零六年購股權計劃獲授的購股權行使時或會向其發行的1,500,000股股份的權益。

(2) 王良海先生被視為擁有當其於二零一五年五月十五日根據二零零六年購股權計劃獲授的購股權行使時或會向其發行的1,500,000股股份的權益。

(3) 劉衛東先生被視為擁有當其於二零一五年五月十五日根據二零零六年購股權計劃獲授的購股權行使時或會向其發行的1,000,000股股份的權益。

(4) 范仁達先生被視為擁有當其於二零一五年五月十五日根據二零零六年購股權計劃獲授的購股權行使時或會向其發行的600,000股股份的權益。

(5) 劉天民先生被視為擁有當其於二零一五年五月十五日根據二零零六年購股權計劃獲授的購股權行使時或會向其發行的600,000股股份的權益。

(6) 李明綺女士被視為擁有當其於二零一五年五月十五日根據二零零六年購股權計劃獲授的購股權行使時或會向其發行的600,000股股份的權益。

(7) Daniel P.W. Li先生持有Vast Stone Limited全部已發行股本，因此被視為擁有Vast Stone Limited所持177,227,723股股份的權益。

董事會報告書

於相聯法團股份及相關股份的好倉：

American Lighting

姓名	身份	於二零一九年十二月三十一日的普通股數目	佔於二零一九年十二月三十一日已發行股本總數的百分比
謝漢良先生(1)	實益擁有人	363	0.99%

附註：

(1) 謝漢良先生被視為擁有於二零一五年六月三十日根據附屬公司股份獎勵計劃獲授的購股權獲行使時或會向其發行的363股American Lighting普通股的權益。

除上述者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條記入該條所述登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

本公司、其控股公司或其任何附屬公司於任何時間概無訂立任何安排，致使本公司董事及主要行政人員(包括彼等的配偶及18歲以下的子女)持有本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券的任何權益或淡倉。

董事會報告書

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，就董事所知，下列人士(董事及行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

姓名	身份	於二零一九年十二月三十一日的普通股數目	佔於二零一九年十二月三十一日已發行股本總數的百分比
同方節能控股[1]	實益擁有人	1,348,360,690	64.4%
Resuccess[1][2]	受控制法團權益、實益擁有人	1,357,442,690	64.8%
同方股份[1][2]	受控制法團權益	1,357,442,690	64.8%
Vast Stone Limited[3]	實益擁有人	177,227,723	8.5%
Daniel P.W. Li[3]	受控制法團權益	177,227,723	8.5%

附註：

(1) Resuccess Investments Limited(「Resuccess」)持有同方節能控股全部已發行股本及同方股份持有Resuccess全部已發行股本，因此Resucess及同方股份各自被視為於同方節能控股所持有全部1,348,360,690股股份中擁有權益。

(2) Resuccess直接持有本公司股份9,082,000股。同方股份持有Resuccess全部已發行股本，因此同方股份被視為擁有Resuccess所持有的所有股份權益。

(3) Daniel P.W. Li持有Vast Stone Limited全部已發行股本，因此被視為擁有Vast Stone Limited所持全部177,227,723股股份的權益。

除上文所述者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司未獲知會於本公司的股份及相關股份中有任何權益及淡倉已被記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內。

董事會報告書

關連交易

於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無存在或由本集團訂立任何非豁免關連交易或持續關連交易。

關聯方交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，有關本集團關聯方交易的詳情，載於財務報表附註39。該等關聯方交易概不構成上市規則第14A章所界定並須予披露之關連交易或持續關連交易。

股權相關協議

除「購股權計劃」一節所披露外，於二零一九年十二月三十一日結束時及截至該日止年度，本公司並無訂立(i)任何將會或可能會致使本公司發行股份之協議；或(ii)任何需本公司訂立(i)所指協議之協議。

購股權計劃

二零零六年購股權計劃

本公司根據於二零零六年十一月二十日通過的股東決議案採納二零零六年購股權計劃，主要目的乃給予董事及合資格僱員鼓勵。二零零六年購股權計劃於二零零六年十二月十五日生效，根據二零零六年購股權計劃授出的購股權將於授出日期起計不超過十年後屆滿。根據二零零六年購股權計劃，董事會可授出購股權予本公司或其任何附屬公司的任何僱員以認購本公司股份。

任何授予本公司之董事、主要行政人員或主要股東的購股權，均須經本公司獨立非執行董事(不包括身為購股權建議承授人的任何獨立非執行董事)批准。

未經本公司股東事先批准，於任何一年內，就已授予及可授予任何人士的購股權而已發行及將予發行之股份數目，不得超過於任何時間本公司已發行股份總數的1%。

接納購股權時的應付款項為1.00港元。就任何根據該計劃授出的購股權而言，行使價由本公司董事釐定，不得低於下列三者中之最高者：(i)授出當日本公司股份的收市價；(ii)於緊接授出日期前五個營業日股份的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

於二零一六年五月十三日採納二零一六年購股權計劃後，二零零六年購股權計劃已告終止，概無購股權可根據二零零六年購股權計劃進一步授出。

董事會報告書

於本年報日期，當根據二零零六年購股權計劃已授出而尚未行使的所有購股權獲行使時可予發行合共15,600,000股股份(相等於本公司於本年報日期的已發行股本0.74%)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，二零零六年購股權計劃下的購股權詳情載於下表。

參與者類別	授出日期(1)	每股行使價(港元)	於二零一九年一月一日尚未行使	年內授出	年內行使	年內沒收／失效	於二零一九年十二月三十一日尚未行使
董事							
謝漢良先生	二零一五年五月十五日	1.31	1,500,000	–	–	–	**1,500,000**
王良海先生	二零一五年五月十五日	1.31	1,500,000	–	–	–	**1,500,000**
劉衛東先生	二零一五年五月十五日	1.31	1,000,000	–	–	–	**1,000,000**
范仁達先生	二零一五年五月十五日	1.31	600,000	–	–	–	**600,000**
劉天民先生	二零一五年五月十五日	1.31	600,000	–	–	–	**600,000**
李明綺女士	二零一五年五月十五日	1.31	600,000	–	–	–	**600,000**
僱員	二零一五年五月十五日	1.31	15,400,000	–	–	(5,600,000)	**9,800,000**
總計：	–	–	22,200,000	–	–	(5,600,000)	**15,600,000**

附註：

(1) 於二零一五年五月十五日根據二零零六年購股權計劃授出的購股權按以下時間表歸屬予有關承授人，可於5年行使期內行使。於二零一五年五月十四日(即緊接授出日期前的營業日)每股股份收市價為1.33港元。

歸屬日期	歸屬的購股權百分比	歸屬條件
二零一六年七月一日	授出購股權總數的50%	購股權的歸屬須待本公司達到其二零一五年度表現目標方可作實
二零一七年七月一日	授出購股權總數的50%	購股權的歸屬須待本公司達到其二零一六年度表現目標方可作實

除上文所披露外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無購股權獲授出、行使、失效或註銷。

董事會報告書

二零一六年購股權計劃

本公司已自二零一六年五月十三日採納二零一六年購股權計劃，以激勵合資格人士日後對本集團作出的貢獻及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留對本集團的表現、增長或成功而言屬重要及／或其貢獻有利或將有利於本集團的表現、增長或成功的合資格人士或與彼等維持持續的關係，此外，就行政人員(定義見二零一六年購股權計劃)而言，讓本集團得以吸引及挽留經驗豐富且具備才能的人士及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵。

合資格人士包括下列人士：(a)行政人員、任何全職或兼職僱員，或現時調派到本集團任何成員公司或合資格實體(定義見二零一六年購股權計劃)全職或兼職工作的人士；(b)本集團任何成員公司或合資格實體的董事或候任董事(包括獨立非執行董事)；(c)本集團任何成員公司的直接或間接股東；(d)本集團任何成員公司或合資格實體的產品或服務供應商；(e)本集團任何成員公司或合資格實體的客戶、顧問、業務或合營夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表；(f)向本集團任何成員公司或合資格實體提供設計、研究、開發或其他支援或提供任何顧問、諮詢、專業或其他服務的人士或實體；及(g)上述任何人士的聯繫人。

根據二零一六年購股權計劃授出的所有購股權獲行使時可予發行的股份上限數目為193,931,969股，即佔採納日期已發行股份總數約10%，及佔本年度報告日期本公司已發行股本9.26%。

於截至最近授出日期之任何12個月期間，不得向二零一六年購股權計劃之任何參與者授出購股權，致使因行使已授出及將授予該人士之購股權而發行及將予發行之股份總數超過本公司不時已發行股本1%。

購股權可根據二零一六年購股權計劃之條款於董事會釐定的期間內隨時行使，惟不得超過授出日期起計十年。所授出之購股權於其可獲行使前並無最短持有期。二零一六年購股權計劃參與者如接納所授出的購股權，須於提呈日期起計28日或之前向本公司支付1.0港元。購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟行使價不得低於以下最高者：

(a) 股份面值；

(b) 股份於提呈日期於聯交所每日報價表的收市價；及

(c) 緊接提呈日期前五個營業日，股份於聯交所每日報價表的平均收市價。

二零一六年購股權計劃自採納日期起計十年期間生效及有效，其後將不會再授出或提呈購股權。

於本年度報告日期，根據二零一六年購股權計劃可授出的所有購股權獲行使時可予發行合共193,931,969股股份(相等於本公司於本年度報告日期已發行股本9.26%)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無授出任何購股權。

董事會報告書

附屬公司股份獎勵計劃

於二零一五年四月二日，本公司經股東批准後採納附屬公司股份獎勵計劃，旨在透過為對於American Lighting作出(或預期作出)重大貢獻的人士提供擁有股權的機會，從而讓該等人士與本公司股東擁有相同利益，以提升American Lighting吸引、挽留及激勵該等人士的能力，以促進American Lighting現有及未來股東的利益。附屬公司股份獎勵計劃自採納起計有效期為十年。合資格人士包括American Lighting或其任何母公司或附屬公司的僱員、顧問及董事。

根據附屬公司股份獎勵計劃可作出的獎勵涉及最多3,632股普通股股份(全部均可但無需作為獎勵購股權授出，惟須受《一九八六年國內收入法》下任何限制所限)，相等於附屬公司股份獎勵計劃獲股東採納及批准當日及於本年報日期的已發行及發行在外普通股股份的10%，並可根據該計劃條款予以調整。倘任何獎勵到期或失效，或並未全面行使而已終止、交回或註銷，或已遭全部或部份沒收(包括因本公司以原發行價或較低價格購回有關獎勵涉及的普通股股份)，則在任何情況下以任何方式導致有關獎勵涉及的任何普通股股份未有發行或由本公司以上述方式購回，則有關獎勵涉及的未使用普通股將重新用作授出附屬公司股份獎勵計劃項下的獎勵。

於直至授出日期(包括該日)連續十二(12)個月期間，因行使各服務提供者(定義見附屬公司股份獎勵計劃)獲授及將獲授的購股權(包括已行使及尚未行使購股權)而發行及將予發行的普通股股份總數，不得超過授出日期當日已發行普通股股份的1%。本公司可增授購股權至超出所列上限，惟須根據上市規則於股東大會上獲股東批准，屆時有關服務提供者及其密切聯繫人(或倘服務提供者為關連人士，服務提供者的聯繫人)須放棄投票。

管理人(定義見附屬公司股份獎勵計劃)須確定每份購股權的行使價及列明適用獎勵協議下的行使價。行使價不得低於購股權行使價的100%，即表示截至任何日期行使購股權時應付的普通股每股價格，乃按以下方式確定：(i)倘普通股於任何認可證券交易所上市(包括但不限於全國證券交易所，定義見證券交易法)，則購股權行使價為(A)授出購股權當日該普通股於該交易所所報的收市賣價，或(倘於該日並無成交)緊接該日前錄得成交的首個市場交易日；及(B)授出購股權日期前五個營業日該普通股於該交易所所報平均收市賣價，或(倘於該日並無成交)緊接該日前錄得成交的首個市場交易日(《華爾街日報》或American Lighting董事會認為可靠的其他消息來源所報告按照前文(A)及(B)項確定的價格)兩者的較高者；(ii)倘普通股並非於交易所上市，而是於全國市場系統或其他報價系統報價，則購股權行使價為授出購股權日期該普通股的最後賣價，或(倘該日並無成交)緊接該日前報告賣價日期的最後賣價(《華爾街日報》或American Lighting董事會認為可靠的其他消息來源所報告者)；或(iii)倘並無普通股的認可市場，則購股權行使價將由American Lighting董事會全權酌情決定。

董事會報告書

不論前述任何相反規定，倘授出購股權為：(a)於American Lighting議決尋求上市當日或之後作出；或(b)於緊接American Lighting提交上市申請當日前六個月期間作出，而American Lighting於發售及出售普通股之時上市，則購股權行使價須為(a)因上市而將予發行的普通股股份發售價；及(b)適用獎勵協議的行使價的較高者。

於截至2019年12月31日止年度根據附屬公司股份獎勵計劃授出的購股權詳情如下：

參與者類別	授出日期(1)	每股行使價（美元）	於二零一九年一月一日尚未行使	年內授出	年內行使	年內沒收／失效	於二零一九年十二月三十一日尚未行使
董事							
謝漢良先生	二零一五年六月三十日	330	363	–	–	–	363
僱員	二零一五年六月三十日	330	2,072	–	–	–	2,072

(1) 所授出的購股權行使期為10年，並按以下方式歸屬：(i)所涉及股份總數百分之三十(30%)的購股權將於二零一五年六月三十日(「歸屬開始日期」)起計滿一周年歸屬及可行使；(ii)所涉及股份總數額外百分之三十(30%)的購股權將於歸屬開始日期起計滿兩周年歸屬及可行使；及(iii)所涉及股份總數的餘下百分之四十(40%)的購股權將於歸屬開始日期起計滿三周年歸屬(購股權因而悉數歸屬)，惟在各情況下的前提是，承授人於上述各歸屬日期仍繼續向本公司、American Lighting或Tivoli, LLC(「Tivoli」)(視情況而定)提供服務，並由American Lighting董事會全權酌情地確定已滿足由董事會所指定並由承授人同意的表現指標(如有)。

除上文所披露外，於本年度概無附屬公司股份獎勵計劃項下的購股權獲授出、行使、失效或註銷。

有關附屬公司股份獎勵計劃的進一步詳情，載於財務報表附註32。

董事會報告書

股份獎勵計劃

於二零一八年四月十三日，本公司批准採納股份獎勵計劃，其為本公司一項長期激勵計劃，以令選定參與者權益透過擁有股份直接與股東一致。授權管理計劃的人士選定的(i)本集團任何成員公司或本公司控股公司或附屬公司或本公司控股公司附屬公司(「合資格實體」)的董事或候任董事；(ii)本集團任何成員公司的經理，或其他擔當行政、管理、監督或類似職位的其他僱員；及(iii)全職或兼職僱員，或現時調派到本集團任何成員公司或合資格實體全職或兼職工作的人士將有權作為選定參與者參與。

股份獎勵計劃將於以下較早日期終止：(i)採納日期(即二零一八年四月十三日)起第10週年到期時；(ii)本公司任何控制權變動之日期；或(iii)按計劃規則由董事會釐定／議決終止股份獎勵計劃之日期。任何終止須不影響任何選定參與者之現有權利。計劃不構成按上市規則第17章所指之購股權計劃或與購股權計劃類似之安排。

股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為二零一八年四月十三日的公告內。於回顧年度內，概無股份根據股份獎勵計劃授出。

買賣或贖回本公司之上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司按每股0.53港元的價格於聯交所購買40,000股自身股份，該等股份將予註銷。

於年內購買股份乃由董事根據於上一次股東週年大會股東的授權進行，通過提升本集團每股資產淨值及每股盈利，使股東整體受益。

除上文所披露外，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無訂立或存在任何與本公司整體或任何重大部分業務有關的管理及行政工作合約。

與控股股東的合約

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無與控股股東訂立任何重大合約。

董事會報告書

董事於重大交易、安排或合約的權益

於回顧財政年度完結時或於回顧財政年度內任何時間，除財務報表附註39「關聯方交易」所披露者外，概無存在本公司或其任何附屬公司為其中訂約方而本公司董事或與董事有關連的實體直接或間接擁有重大權益的關於本集團業務的重大交易、安排或合約。

所得款項用途

本公司於緊接本報告日期前的過往十二個月內概無進行任何股本集資。

主要供貨商及客戶

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團最大供貨商佔本集團採購額22.2%，而首五大供貨商佔本集團總採購額37.8%。本集團最大客戶及首五大客戶分別佔本集團總收入13.7%及34.4%。

概無本公司之董事、彼等之聯繫人士或據董事所知擁有本公司股本5%以上之任何股東於本集團首五大供貨商及客戶擁有任何權益。

企業管治

有關企業管治的詳情，載於本年報第33至第45頁「企業管治報告」一節。

薪酬政策

每位員工的薪酬待遇按個別情況釐定，以吸引及挽留最具才能的員工。薪酬待遇可由以下四大項目中一部份或全部組成，亦可能有所增減：

I. 基本薪金

基本薪金及工資是按個別職位的職能及責任而釐定。擔任該職務的人士實際可得的基本薪金或工資，則按個別受聘人士的經驗及能力而定。

基本薪金及工資會定期參考現行市場水平及有關行業的競爭對手同類職位作出檢討。僱員的實際薪金及工資則每年檢討，並可按生活費用及本公司的財務表現不時調整。

薪金及工資屬基本薪酬，並非按個別僱員或公司表現而作出的獎賞。薪酬計劃中另有其他獎勵項目。

董事會報告書

II. 獎勵性花紅

獎勵性花紅與個別僱員及公司表現掛鈎。每年公司會訂出利潤及其他公司表現方面的目標，在達標的年度方會支付獎勵性花紅。

每名僱員所得的獎勵性花紅會按其職位及年度內個人表現而定。

III. 二零一六年購股權計劃、附屬公司購股權計劃及股份獎勵計劃

本公司分別於二零一六年五月十三日、二零一六年四月二日及二零一八年四月十三日採納二零一六年購股權計劃、附屬公司股份獎勵計劃及股份獎勵計劃。有關詳情，請參閱本節「二零一六年購股權計劃」、「附屬公司股份獎勵計劃」及「股份獎勵計劃」各段。

IV. 其他福利

除上述三大項目外，本集團亦會參考有關司法權區的現行行業慣例向僱員提供慣常及／或強制性福利，例如退休金計劃、醫療福利、保險及有薪假期。

核數師

安永會計師事務所將退任並合資格應選續聘。於本公司應屆股東週年大會上將就其續聘為本公司核數師提呈一項決議案。

足夠公眾持股量

上市規則第8.08(1)(a)條規定，任何時候發行人已發行股本總額至少25%須由公眾持有。根據本公司取得之公開信息及就董事於本報告日期所知，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間及截至本報告日期止後續期間一直維持上市規則所規定不少於本公司已發行股份25%的指定公眾持股量。

銀行貸款

有關本集團於二零一九年十二月三十一日的銀行貸款詳情，載於財務報表附註28。

主要風險及不明朗因素

多項因素可能影響本集團業績及業務營運，其中某些因素在LED照明行業中屬固有因素，而另外一些則屬外來因素。有關詳情，請參閱「管理層討論及分析」一節。

董事會報告書

與僱員、供貨商及客戶的關係

有關與僱員、客戶及供貨商的關係詳情，請參閱本節「薪酬政策」及「主要供貨商及客戶」各段。

環保政策

本集團專門提供節能及環保產品。本集團努力在符合相關環境規例及規則下營運。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本集團並無違反任何相關環境規例及規則而導致本集團的發展、表現及業務受到重大影響。

遵守法律法規

本集團業務主要透過本公司在中國內地的附屬公司進行，而本公司本身在聯交所上市。本集團的成立及相關營運須遵守中國內地的相關法律法規(包括環保法、標準化法、產品質量法、產品安全法及強制產品認證的行政法規)及香港法律。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本集團已在各重大方面遵守中國內地及香港的所有相關法律法規。

此外，本集團委聘外部法律顧問，並於出現任何問題時向彼等尋求法律意見。

允許彌償保證條文

組織章程細則第167(1)條列明，本公司當時的董事、秘書及其他主管人員及每名核數師以及當時就本公司任何事務行事的清盤人或受託人(如有)以及每名該等人士及每名其繼承人、遺囑執行人及遺產管理人均可從本公司的資產及利潤獲得彌償，該等人士或任何該等人士、該等人士的任何繼承人、遺囑執行人或遺產管理人就各自的職務或信託執行其職責或假定職責時因所作出、發生的作為或不作為而招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支，可獲確保免就此受任何損害。任何該等人士均無須就其他人士的行為、收入、疏忽或過失而負責，亦無須為符合規定以致參與任何收入或為本公司向其寄存或存入任何款項或財產作保管用途的任何銀行或其他人士或為本公司賴以投放或投資任何款項的抵押不充份或不足或為該等人士執行各自的職務或信託時發生的任何其他損失、不幸事故或損害而負責，惟本彌償保證不延伸至任何與任何上述人士之欺詐或不誠實有關的事宜。

代表董事會

高志
主席
二零二零年三月二十六日

企業管治報告

企業管治守則

本公司承諾建立良好的企業管治常規及程序，冀能成為透明開放及對股東負責的企業。於截至二零一九年十二月三十一日止年度全年，除下段所披露的偏離情況及關於舉行董事會會議次數的偏離情況(其詳情披露於本年報下文「會議」一段)外，本公司已遵守主板上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)的所有守則條文，並(如適用)採用其中所載的建議最佳常規。

范仁達先生於本公司於二零一九年六月十八日舉行的股東週年大會上獲重新委任為獨立非執行董事。董事會已審閱范先生出席本公司會議的過往記錄。范先生於過往年度一直積極參與董事會會議及委員會會議。董事會認為，儘管范先生目前於七家或更多上市公司擔任董事職位，但其日後仍能夠為董事會付出足夠時間。未根據企業管治守則A.5.5(自二零一九年一月一日起生效)的規定於股東週年大會通函或通告內披露董事會相關評估是因疏忽大意所致。本公司承諾就獨立非執行董事的日後選舉遵守該守則條文。

董事會

董事會被授予本公司營運的整體管理。

董事會全面負責管理本集團所有重要事項，包括制定及批准所有政策、本集團的整體策略發展、監管及控制本集團的營運及財務表現、內部監控及風險管理系統以及監管高級管理層表現。董事須就本公司的利益作出客觀決定。

董事會行使的職權包括：

- 制定本集團長遠策略；
- 批准主要收購、出售及資本投資；
- 檢討營運及財務表現；
- 批准財務業績及公佈；
- 檢討內部監控成效；
- 審批重大借貸；
- 決定股息政策；
- 根據一般授權發行或購回本公司證券；
- 批准委任董事會及高級管理層；及
- 決定本集團的薪酬政策。

企業管治報告

為協助達成其職務及責任，董事會已成立四個屬下委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理及合規委員會(前稱「監控及合規委員會」)。

本公司日常管理、行政及運作授權本公司首席執行官及高級管理層負責。所授權的職能及工作任務會定期進行檢討。

董事會組成

董事會現由七位董事組成，包括兩位執行董事：高志先生(董事會主席)及Daniel P.W. Li先生，兩位非執行董事：謝漢良先生及周海英先生，及三位獨立非執行董事：范仁達先生、劉天民先生及李明綺女士。全體董事已就本集團事務付出充足時間及心力。各執行董事均符合資格勝任其職位，並有足夠經驗擔任其職務，有效履行職責。有關董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

據本公司深知，董事會成員之間概無任何其他財務、業務或親屬關係。

本公司已遵守上市規則第3.10(1)條，委任至少三位獨立非執行董事。本公司已委任三位獨立非執行董事，佔董事會人數超過三分之一，符合上市規則第3.10A條之規定。

主席及行政總裁

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會主席為黃俞先生(已於二零二零年一月九日辭任)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司行政總裁為謝漢良先生(已於二零二零年一月九日辭任)。本公司已遵守企業管治守則之守則條文A.2.1條，其規定主席與行政總裁角色應分開而不應由同一人兼任。

獨立非執行董事

獨立非執行董事於董事會內擔當重要角色，於董事會會議上提供獨立判斷並詳查本集團的表現，其意見對董事會決定舉足輕重。尤其是，彼等就本集團的策略、表現及控制等問題提供公正意見。全體獨立非執行董事擁有廣泛的學術、專業及行業專長以及管理經驗，並向董事會提供專業意見。獨立非執行董事會就本集團的業務策略、業績及管理提供獨立意見，致使股東的全部利益可獲考慮，並保障本公司及其股東的利益。

董事會有三名獨立非執行董事，其中李明綺女士(其中一名獨立非執行董事)擁有適合專業會計資格或財務管理專業知識，符合上市規則第3.10(2)條所載規定。

企業管治報告

本公司已接獲現任各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。根據該等確認書的內容，本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士，且彼等符合上市規則第3.13條所載有關獨立性的特定指引。

董事會多元化政策

本公司已於二零一三年四月一日採納董事會多元化政策(可能不時修訂)。本公司確認及受惠於董事會成員多元化帶來的裨益。儘管董事會的所有委任將繼續根據功績基準作出，本公司將確保董事會在技能、經驗方面及多項見解方面維持均衡，對本公司業務需要而言實屬恰當。本公司將按多項準則遴選候選人，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、經驗(專業或其他方面)、技能以及知識。

董事證券交易

本公司亦已採納上市規則附錄十所載的標準守則為董事進行證券交易的操守指引。本公司已向全體董事作出特別查詢後確認，彼等截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守有關董事進行證券交易的標準守則所載規定標準。

董事培訓及支持

全體董事須不時瞭解其共同職責。新委任董事將收到關於本集團營運、業務、管治政策及身為上市公司董事的法定監管義務與職責的完整資料。

企業管治報告

董事已獲告知企業管治守則守則條文第A.6.5條有關持續專業發展的規定。根據本公司保存的紀錄，為符合企業管治守則有關持續專業發展的新規定，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，現任董事所接受以其身為上市公司董事的角色、職能及職責為重點內容的培訓如下：

	企業管治／法律、規則及法規的更新		會計／財務／管理或其他專業技能	
董事姓名	閱讀資料	出席研討會／簡介會	閱讀資料	出席研討會／簡介會
執行董事				
謝漢良先生(於二零二零年一月九日獲調任為非執行董事)	✓	✓	✓	✓
Daniel P.W. Li先生	✓	✓	✓	✓
非執行董事				
黃俞先生(於二零二零年一月九日辭任)	✓	✓	✓	✓
王良海先生(於二零二零年一月九日辭任)	✓	✓	✓	✓
劉衛東先生(於二零二零年一月九日辭任)	✓	✓	✓	✓
獨立非執行董事				
范仁達先生	✓	✓	✓	✓
劉天民先生	✓	✓	✓	✓
李明綺女士	✓	✓	✓	✓

董事及高級職員的保險

本公司已就可能對其董事及高級職員的潛在法律訴訟安排相關保險。

會議

全體董事均定期獲得有關管治及監管事宜的更新信息。董事可按照既定程序，尋求獨立專業意見以協助履行其責任，有關費用由本公司支付。

企業管治報告

企業管治守則A.1.1規定，董事會應定期開會，董事會會議應每年召開至少四次，大約每季度一次。年內，董事會舉行兩次會議，以批准本集團的中期財務表現及年度財務表現(需要董事會作出決定)。年內舉行的董事會會議次數未滿足企業管治守則A.1.1的規定。然而，除本公司舉行的兩次董事會會議外，董事已於年內定期開會，以討論本集團的整體營運及策略。董事會認為並無監管事項或其他重要決定須以董事會會議的方式進行決議。主席主要負責本集團之策略，並負責有效領導及管理董事會，確保董事會及時顧及所有重點議題。就董事會所有定期會議，全體董事均獲發最少十四天通知，如彼等認為合適或有需要，董事可將討論事項納入有關議程。董事會定期會議的議程及附連之董事會文件在開會前一段合理時間內派發予所有董事。董事須披露彼等於董事會會議上供董事會考慮之任何建議書或交易中所享有之直接或間接權益(如有)並適時放棄投票。所有董事會會議記錄草稿會在合理時間內交董事傳閱，讓董事在確定會議記錄前提出意見。董事會及董事委員會的會議記錄由公司秘書保存。全體董事均有權查閱董事會的文件及有關資料，並會及時獲提供充份資料，使董事會可就提呈會議的事項作出知情決定。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事於董事會會議及股東大會的個人出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／董事會會議次數	出席次數／股東大會次數
執行董事		
謝漢良先生(於二零二零年一月九日獲調任為非執行董事)	2/2	1/1
Daniel P.W. Li先生	2/2	0/1
非執行董事		
黃俞先生(於二零二零年一月九日辭任)	1/2	0/1
王良海先生(於二零二零年一月九日辭任)	2/2	0/1
劉衛東先生(於二零二零年一月九日辭任)	2/2	0/1
獨立非執行董事		
范仁達先生	2/2	1/1
劉天民先生	2/2	0/1
李明綺女士	2/2	0/1

委任、重選及罷免董事

高志先生為本公司執行董事，與本公司訂立服務合約，指定任期由二零二零年一月九日起計為期三年，之後將自動續期，直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止，而通知於固定任期屆滿前不會失效。

本公司執行董事Daniel P.W. Li先生已與本公司訂立服務合約，指定任期自二零一八年五月十六日起為期三年，其後自動續期直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。

企業管治報告

謝漢良先生已與本公司訂立服務合約(「原服務合約」),指定任期自二零一四年八月二十五日起為期三年,其後自動續期。於二零二零年一月九日,謝漢良先生由執行董事獲委任為非執行董事,並與本公司訂立一項新服務合約,指定任期自二零二零年一月九日起為期三年,其後自動續期直至任何一方向另一方發出不少於三個月書面通知終止為止。因此,原服務合約已經雙方同意而終止。

周海英先生為本公司非執行董事,與本公司訂立服務合約,指定任期由二零二零年一月九日起為期三年,之後將自動續期,直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

本公司各獨立非執行董事均與本公司訂立服務合約,指定任期由二零一四年八月二十五日起計為期三年,直至其中一方向另一方發出不少於兩個月的書面通知終止為止,而通知於固定任期屆滿前不會失效。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度,概無董事放棄彼等的服務酬金。

根據組織章程細則,上述服務合約受限於至少每三年一次的董事輪值告退及於股東週年大會上重選。

組織章程細則第86(3)條規定,任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺的董事將任職至其獲委任後的首屆本公司股東大會為止,並在大會上接受重選,而任何由董事會委任以增加現有董事會人數的董事僅可任職至本公司下一屆股東週年大會為止,屆時將合資格膺選連任。

高志先生及周海英先生於二零二零年一月九日分別獲董事會委任為執行董事及非執行董事。根據組織章程細則第86(3)條,高志先生及周海英先生須於應屆股東週年大會上輪席告退並合資格連任。李先生願意於應屆股東週年大會應選連任。

根據組織章程細則第87(1)條,董事會當中三分之一成員須於本公司每屆股東週年大會上輪席告退。根據組織章程細則第87(2)條,退任董事合乎資格膺選連任。

根據組織章程細則第87(1)條及第87(2)條,謝漢良先生及李明綺女士須於股東週年大會上輪席告退,且符合資格並願意於股東週年大會上膺選連任。

董事委員會

董事會已成立(i)審核委員會;(ii)薪酬委員會;(iii)提名委員會;及(iv)風險管理及合規委員會(前稱「監控及合規委員會」),並已界定職權範圍。解釋其相關角色及獲董事會授權的董事委員會職權範圍載於本公司網站http://www.neo-neon.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。董事委員會可於作出合理要求時獲提供足夠資源履行其職責,及可在適當情況下尋求獨立專業意見及其他援助,費用概由本公司支付。

企業管治報告

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並以書面訂明其職權範圍。審核委員會目前由三名成員組成(即全體獨立非執行董事范仁達先生、劉天民先生及李明綺女士)。李明綺女士為審核委員會主席。審核委員會的主要職責為就外部核數師的委任及罷免向董事會提供推薦建議、審閱財務報表及就財務申報提供重要意見，以及監督本公司的內部監控及風險管理系統。審核委員會的組成及書面職權範圍符合企業管治守則。

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期業績及截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核年度業績已分別由審核委員會審閱，審核委員會認為相關財務報表已遵照適用會計準則及規定編製及已作出充分披露。審核委員會亦已審閱本集團採納的會計原則及常規，以及外部核數師的挑選及委任。另外，審核委員會已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的風險管理及內部監控系統。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行2次會議。各審核委員會成員於審核委員會會議的個別出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／委員會會議次數
李明綺女士	2/2
范仁達先生	2/2
劉天民先生	2/2

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並以書面訂明其職權範圍。薪酬委員會目前由四名成員組成(即執行董事高志先生，三位獨立非執行董事范仁達先生、劉天民先生及李明綺女士)。劉天民先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責為就本集團董事及高級管理層的整體薪酬政策及結構向董事會提供意見，並確保並無董事或其任何聯繫人士參與釐定其薪酬。此外，薪酬委員會亦負責根據獲委派的職責，釐定各執行董事及高級管理層的薪酬方案(包括實物利益、退休金權利及補償款項(包括就離職或獲委任應付的任何酬金))。薪酬委員會的組成及書面職權範圍符合企業管治守則。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會檢討本集團的薪酬政策及董事及高級管理層於二零一九年的薪酬方案。

企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行1次會議。各薪酬委員會成員於薪酬委員會會議的個別出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／委員會會議次數
劉天民先生	1/1
黃俞先生(於二零二零年一月九日辭任)	0/1
范仁達先生	1/1
李明綺女士	1/1

提名委員會

本公司已成立提名委員會，並以書面訂明其職權範圍。提名委員會目前由四名成員組成(即執行董事高志先生，三位獨立非執行董事范仁達先生、劉天民先生及李明綺女士)。高志先生為提名委員會主席。提名委員會的主要職責為定期檢討董事會的架構、人數及成員組合，並在考慮提名人的獨立性及資格後向董事會推薦合適的董事候選人，以確保所有提名公平透明。物色合適董事人選及向董事會作出有關推薦建議時，提名委員會亦須考慮候選人各方面的條件，包括但不限於其教育背景、專業經驗、相關行業經驗及過往董事職務。提名委員會的組成及書面職權範圍符合企業管治守則。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會主要履行了以下責任：

- 檢討獨立非執行董事提交的年度獨立性確認函並評估彼等的獨立性；及
- 已檢討截至二零一九年十二月三十一日止年度董事會的架構、人數及成員組合。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會已舉行1次會議。各提名委員會成員於提名委員會會議的個別出席記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／委員會會議次數
黃俞先生(於二零二零年一月九日辭任)	0/1
劉天民先生	1/1
范仁達先生	1/1
李明綺女士	1/1

企業管治報告

風險管理及合規委員會

本公司已成立風險管理及合規委員會(前稱「監控及合規委員會」),並以書面訂明其職權範圍。合規委員會目前由七名成員組成(即本公司所有董事)。范仁達先生為風險管理及合規委員會主席。風險管理及合規委員會的主要職責為監察本公司的風險管理系統及本公司現在或未來業務的合規性,就遵守適用的法律和法規,包括上市規則的事宜進行審查並提出建議。

截至二零一九年十二月三十一日止年度,風險管理及合規委員會就任何涉嫌欺詐及違規行為、內部管控失責或涉嫌違反法律、法規和規章定期向董事會報告。風險管理及合規委員會獲董事會授權向本公司管理層尋求相關資訊以實現其工作目標、職責和責任,而所有的員工都要配合其要求。

截至二零一九年十二月三十一日止年度,風險管理及合規委員會已舉行1次會議。

董事姓名	出席次數／委員會會議次數
范仁達先生	1/1
謝漢良先生	1/1
黃俞先生(於二零二零年一月九日辭任)	0/1
Daniel P.W. Li先生	1/1
王良海先生(於二零二零年一月九日辭任)	1/1
劉衛東先生(於二零二零年一月九日辭任)	1/1
劉天民先生	1/1
李明綺女士	1/1

企業管治職能

本公司的企業管治職能由董事會執行。企業管治委員會的職責包括:(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規,並向董事會提出推薦建議;(b)檢討及監察本集團董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展;(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規;(d)制定、檢討及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有);及(e)檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

截至二零一九年十二月三十一日止年度,董事會已檢討對守則條文及企業管治守則下的建議最佳常規的遵守情況,並就任何偏離情況作出深思熟慮的解釋。

企業管治報告

公司秘書

本公司秘書為梁樂偉先生，於二零一六年三月二日獲委任。梁先生知悉上市規則第3.29條的規定。梁先生已向本公司告悉彼已就企業管治及會計事項等方面接受超過15小時培訓。本公司認為公司秘書的培訓符合上市規則第3.29條的規定。

財務申報

董事會在首席財務官及財務部的支援下，負責編製本公司及本集團各財政年度的財務報表，以真實公平反映本公司及其附屬公司於該年度的財務狀況、業績及現金流量。董事會並不知悉有任何有關事項或狀況的重大不明朗因素可能使本集團持續經營的能力受到重大質疑。

本公司的外聘核數師安永會計師事務所有關財務報表的責任載於本年度報告「獨立核數師報告書」一節。

核數師酬金

董事會審核委員會負責就委聘、續聘及罷免法定外部核數師、批准外部核數師的薪酬及任期以及有關外部核數師辭職或遭開除的任何問題向董事會作出推薦建議。本公司委聘安永會計師事務所為外部核數師。截至二零一九年十二月三十一日止年度，已付／應付予安永會計師事務所的費用詳情如下。

	人民幣千元
審核服務	2,650
非審核服務(*附註*)	460
總計	3,110

附註： 非審核服務涵蓋審閱未經審核中期財務資料及業績公告的商定程序。

內部監控及風險管理

董事會確認其整體責任為持續維持本公司充足的內部監控及風險管理系統及檢討其效率。董事會致力落實有效及良好的內部監控及風險管理系統，保障股東利益及本公司資產。此外，審核委員會亦有責任審閱及評估本集團的風險管理及內部監控系統。

企業管治報告

本集團的內部監控及風險管理系統具備明確的管理架構及其相關權限、完善政策及程序，在制定時已考慮到其業務性質及組織架構，以達成效率及有效的營運、確保財務報告的可靠性及遵守適用的法律法規、識別及管理潛在風險，並保障本集團資產。系統的目的在於管理而非排除失誤風險，以達成業務目標，並僅合理而非絕對保證不會出現重大虛假陳述或損失。

於二零一九年，本公司採納以下政策及程序，並採取以下措施，以改善本集團風險管理及內部監控系統。

為了進一步改善本公司現有有關(其中包括)業務營運、財務及合規的風險管理及內部監控系統建置，於二零一九年，本公司採取若干措施識別、評估、管理與 達成本公司營運目標有關的重大風險。例如，本集團高級管理層審閱並評估內部監控及風險管理過程、定期監察任何風險因素，並向董事會報告任何發現以及處理該等變動及經識別的風險所採取的措施。在本公司高級管理層的協助之下，董事會亦定期與本集團高級管理層、供應商業務代表以及客戶進行調查及現場訪談，以檢查並監察與本集團業務營運及財務管理有關的潛在風險。

同時，在專業核數師的協助之下，審核委員會監督本公司財務及經濟活動的收入與開支，以進一步強化風險管理的功能，並確保有效落實風險管理及內部監控系統以及本公司的標準化營運與健全發展。

結合本公司實際情況及各類適用的法律及法規，並配合本公司管理層制定的解決方案，以應對風險、系統化地組織業務營運，並監察與降低潛在風險。本公司亦制訂並推行若干內部政策，要求本集團所有僱員遵守該等內部風險管理及內部監控標準，共同打造一個風險管控及標準化營運的管治環境。此外，本公司亦已制定適用於若干營運單位的政策及程序，分工清晰，以確保風險管理及內部監控的成效。本公司日常營運委託各別部門，其對本身部門的行為及績效負責，並須嚴格遵守董事會及審核委員會制定的政策。此項程序於二零一九年全年實施並需持續予以改善。

根據企業管治守則之C.2.1董事會及管理層持有其半年度及年度審閱內部監控及風險管理。審核委員會會議為審核委員會成員及本公司的管理層及內部審計經理直接溝通的機會。本公司以年度審核委員會會議作為其主席和審核委員會所有成員將盡力參加的一個重要事件。外聘核數師亦獲邀出席本公司的審核委員會會議，並可協助董事處理有關外聘核數師就審核行為和核數師報告的編製與內容所提出的查詢。董事亦已檢討內部核數部門的需要，彼等認為聘用專業人士為本集團進行內部核數工作，更具成本效益。現時本集團已設立內部核數部門，並且每年檢討內部監控及風險管理系統。

企業管治報告

本公司亦已提供本公司董事及高級管理層內部信息培訓課程，確保所有可能對本公司股價產生重大影響的相關事實及情況立即得到評估，並確保本集團任何一位或以上的高級管理人員知悉的重大信息立即得到確認、評估及適時上報至董事會以釐定是否需要披露。

於二零一九年，董事會在審核委員會的協助下已進行兩次本公司風險管理及內部監控系統的審閱，並認為本公司風險管理及內部監控系統為充足且有效落實。該審閱涵蓋所有重大監控、財務、合規及營運監控以及風險管理機制。

董事會在審核委員會的協助下，亦已審閱本公司資源的充足度、員工的資歷及經驗、培訓課程及會計相關預算、內部審核及財務報告職能，並對上述事項感到滿意。

同時，本公司已於二零一九年三月更新審核委員會及提名委員會的職權範圍及程序，以遵守企業管治守則當中不同方面的新規定，包括有關獨立非執行董事獨立性、董事會多元化政策及股息政策透明化的規則。

與投資者及股東的關係

本公司在與股東及投資界溝通時，一直盡量保持高透明度。本公司定期為機構投資者及分析家舉行簡報會及會議。本公司致力按照有關監管規定，維持公開及有效的投資者溝通政策，並及時向投資者提供最新的業務資料。

為確保與投資者及分析家保持有效、清晰及準確之溝通，所有企業通訊均由本公司財務總監安排及處理。

本公司財務數據及所有與股東的公司通訊已載於本公司網站http://www.neo-neon.com，並會適時定期更新。

董事會及管理層須確保股東權利，且全體股東均獲公平公正對待。

本公司已適時宣佈其中期及年度業績，宣佈時間早於上市規則規定的時間。於股東大會，將就每個重大個別事項提呈個別決議案，包括重選個別董事。

股東週年大會將為董事會與本公司之股東提供直接溝通機會。本公司視股東週年大會為重要事項，主席及全體董事均盡可能出席。外聘核數師亦獲邀請出席本公司的股東週年大會，並可協助董事應付股東就核數行為及核數師報告的編製及內容所提出的查詢。所有股東收取附有詳細議程的通知和及時之通知函。根據上市規則，董事會將於應屆股東週年大會主持投票表決。本公司的業績將於會上宣佈，並適時於聯交所網站及本公司網站作出公佈。

企業管治報告

股東權利

股東召開股東特別大會及於股東大會提出提案的過程

於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向本公司董事會或秘書發出書面要求(「要求」),要求董事會召開股東特別大會,以處理有關要求中指明的事項;要求須遞呈於香港主要營業地點(香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈15樓),且有關大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內,董事會未有進行召開股東特別大會,則遞呈要求人可自發以同樣方式作出此舉,而遞呈要求人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作出償付。

向董事會提出查詢的程序

股東可透過梁樂偉先生或高志先生向董事會作出查詢,從而會轉交有關查詢予董事會處理。聯絡詳情如下:

地址: 香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈15樓
電郵地址: investors@neo-neon.com
電話: (852) 2786 2133
傳真號碼: (852) 2786 2479

親屬及密切個人關係

董事會認為任用行政人員及員工,必須以其才能、有關經驗及技能為首要條件。本集團的策略是根據人選的資歷、經驗、技能及往績,透過內部提升或在公開市場招聘,選出最適當的合資格人選擔任個別職位。並無任何僱員是因為與任何董事有親屬或密切個人關係而受聘。

憲章文件

於截至二零一九年十二月三十一日止年度,本公司的憲章文件並無任何變動。

環境、社會及管治(ESG)報告

關於本報告

報告編製基礎

同方友友控股有限公司(以下簡稱「同方友友」、「本公司」、或「我們」)一直致力以負責任及可持續的方式營運。為展現我們於履行環境、社會及管治責任所做出的努力，我們將透過此環境、社會及管治報告闡述與我們業務相關的環境及社會影響，以及我們為管理有關影響所做出的回應。

本報告依循香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》(「ESG指引」)編製，披露內容符合ESG指引之「不遵守就解釋」要求。報告所披露的內容及數據均引用本公司之內部記錄及文件。為了加強報告的代表性，本年度我們聘請獨立第三方機構協助我們重新檢視去年進行的重要性評估，以期更真實的反映利益相關方所關注的環境及社會議題，令報告更符合公司的營運實況。

報告期限及範圍

本報告為同方友友於2019年1月1日至2019年12月31日(「2019年度」或「本年度」)的環境、社會及可持續發展表現之反映。報告內容涵蓋公司照明業務、證券業務以及發展中的科技園環境、社會及管治方面之政策，以及相關的關鍵績效指標。

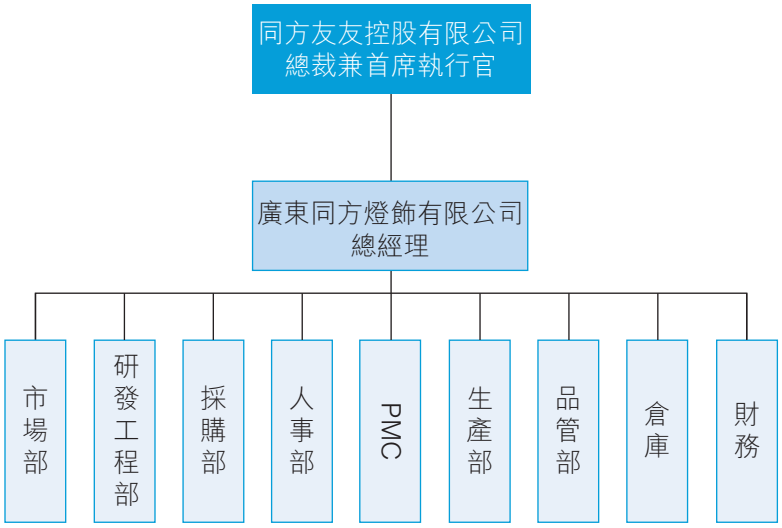
環境、社會及管治(ESG)報告

ESG管理

ESG管治架構

依據國家勞動法規和SA8000國際標準，同方友友建立了完整的社會責任管理體系。我們視社會責任管理視為日常運作管理的一個重要組成部分，並致力於持續改善公司社會責任表現以履行企業應有的社會責任。

同方友友的社會責任管理體系由高層主管領導，我們任命高管為社會責任管理者代表，協同各個職能部門，積極引導公司履行社會責任，並將這一要求延伸到供應鏈管理當中。去年我們結合本公司的發展方向以及戰略對《SA8000社會責任管理手冊》(「《管理手冊》」)進行了更新，進一步明確了公司社會責任管理體系組織架構，以完善公司之環境及社會管理。



公司社會責任管理體系組織架構圖

環境、社會及管治(ESG)報告

利益相關方參與

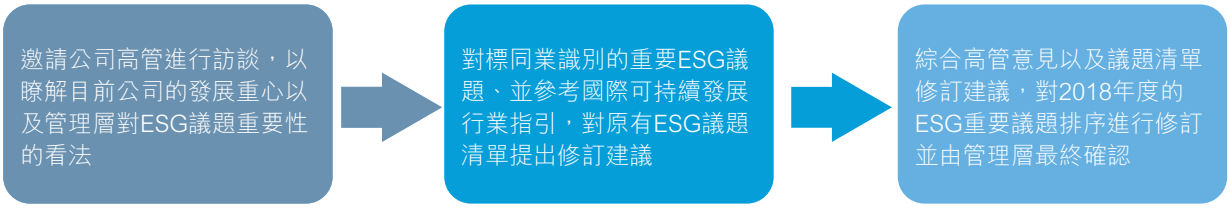
在邁向可持續發展的過程中，我們十分重視各利益相關方對公司在環境、社會及公司管治方面的意見。透過不同渠道，我們與眾多利益相關方保持溝通，及時獲取他們的意見並響應其需求，共同構建相互支持、互利友好的合作共贏關係，進而不斷提升本公司於環境及社會領域的履責能力。我們的主要利益相關方包括政府、股東與投資者、客戶、員工、合作夥伴、和營運地點所屬的社區。通過有效的溝通平台，我們致力向各利益相關方提供公司社會責任工作的進展並獲取他們的反饋。

利益相關方	關注重點	溝通方式
政府	合規經營 依法納稅 創造就業	政企座談會 工作報告與調研
股東及投資者	穩健經營 公開透明 嚴控風險	股東大會 公司公告 投資者調研 公司官網
供貨商及分包商	公平採購 合作共贏	工作會議 公開招標 行業研討
客戶	產品質量 隱私保護	服務熱綫 公司官網
員工	權益保障 培訓發展 健康安全	電子郵箱 調查問卷 績效評估
社區	社區發展 公益慈善	社區活動 信息公示

環境、社會及管治(ESG)報告

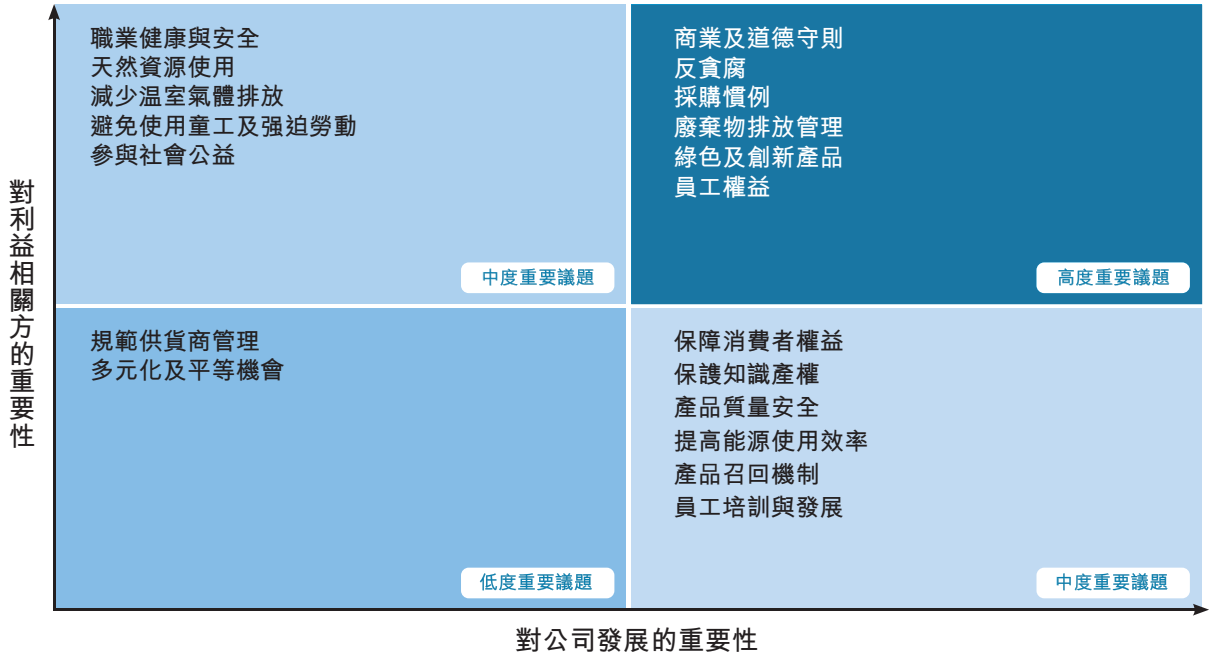
重要性評估

在準備本年度ESG報告的過程中，我們委托獨立第三方機構就過往所識別的ESG關注重點的適用性進行檢視。在2018年度重要性分析結果的基礎上，我們透過訪談瞭解高管對本公司可持續發展的看法和建議，更新了本年度ESG議題的優先次序。其具體流程如下：



同方友友控股重大ESG議題檢討流程

以下為更新後之ESG議題重要性矩陣：



同方友友控股ESG議題重要性矩陣

環境、社會及管治(ESG)報告

產品責任

產品質量安全及召回機制

同方友友作為全球最大的燈飾製造商之一，產品的安全性絕對是我們的優先目標。於2019年，已售產品沒有出現因安全和健康理由而需要回收的情況。

同方友友嚴控質量底綫，通過《生產計劃程序》、《生產和服務提供過程控制程序》及《產品防護控制程序》等管理制度，從專業和客戶雙重視角嚴控產品交付質量。

公司通過了ISO9001質量管理體系認證，並設有負責產品安全、質量及合規監察的團隊。透過嚴謹的質量保證程序，包括原輔材料的質量控制、生產過程的質量監控及出廠產品的檢測及可靠性測試，確保產品符合所有適用有關安全及質量的規定。

公司已建立健全的產品召回制度，包括行《產品危害和風險管理程序》、《不合格品控制文件》及《不符合、糾正措施和預防措施程序》等管理控制文件，對於規定功能不達標或有害物質不達目標產品，客戶可於質保期將有問題的產品退回工廠進行維修。

綠色及創新產品

有害物質管控

我們根據歐盟制定的《關於限制在電子電器設備中使用某些有害成分的指令》(RoHS, Restriction of Hazardous Substances)，以及客戶要求等，制定了有害物質管理程序，對生產過程中使用的化學品等有害物質進行風險評估，確保產品符合法規和客戶對有害物質管理的要求。

產品效能

面對社會日益旺盛的節能減排需求，我們將節能目標列為產品設計的重要方針，致力於研發更先進、更節能及更環保的產品，以滿足客戶節能的要求。

環境、社會及管治(ESG)報告

營運慣例

同方友友乃全球最大的燈飾製造商之一。要確保每一款產品的質量及安全，有賴市場部、研發工程部、採購部、生產部、以至品管部的整個團隊共同努力，確保質量永遠為我們的優先考慮因素。

我們嚴格把控從原材料採購到售後服務的每個環節，與供貨商密切合作，完善產品質量管理並不斷提升供應鏈的可持續性。為確保高效的營運，我們堅守「誠信、廉潔、守法」的基本原則，反對任何貪腐行為。

倡廉善治

為了防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢等違法行為，同方友友嚴格遵守《中華人民共和國反不正當競爭法》、《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》及其他反腐敗的相關法規。我們制定並實施《反舞弊管理制度》及《反腐倡廉誠信政策》，以規範化的方式從源頭上封堵不廉潔行為。

《反舞弊管理制度》中清晰定義了舞弊的概念和形式，明確了反舞弊的責任歸屬，設立了相應的預防和控制措施。同時，公司通過《反腐倡廉誠信政策》公開聲明公司的反腐倡廉原則，反對任何形式的腐敗，並鼓勵各級員工、供貨商、客戶等各方透過既定的舉報程序及時向公司反映可疑情況。

2019年，我們向所有員工發出有關反貪腐的公告，明令節假日不得收禮並鼓勵員工直接向審計部舉報任何違規行為。年內概無有關公司或其僱員貪污行為的法律案件。

環境、社會及管治(ESG)報告

採購慣例及供應商管理

作為代理及生產燈飾為主營業務的企業，供應鏈管理是確保產品質量以至整體營商成功的關鍵。我們於SA8000社會責任管理體系的框架下制定並實施《採購控制程序》和《供貨商評審程序》，以規範採購流程並保障供貨商的原材料及產品質量。另外我們也積極按照《對相關方環境及OHS行為施加影響管理程序》的指引，對各原料及服務供應商提出必要的環境和職業健康安全要求，並對其施加可能的影響，使其在公司內的行為符合職業安全健康管理體系及環境管理體系的要求，以促使其減少環境和職業健康安全風險。

依據《採購控制程序》，我們對對採購過程進行有效控制，確保所採購的產品符合規定要求。採購總部負責管理整個採購操作系統，其中包括人事管理與督導、採購系統維護以及相關數據的匯總。各部門及分廠開發新物料或新供貨商時由採購總部協助，並由其引導進行對供貨商的評估與確定。

評選及審核供應商的機制乃按照《供貨商評審程序》進行，由採購部協同質量部、工程部等相關部門核准新供應商。在評審時，供貨商需填寫供方質量系統問卷、有害物質控制系統問卷、環境和職業健康安全問卷、強制性產品認證工廠質量保證能力要求問卷以及社會責任問卷之質量要求問卷，以對其資質進行審查。此外供應商需提供「年度質量保證書」、HSF產品承諾書以及HSF產品檢測報告，以確保供貨商於產品質量管理以及環境及健康安全管理能力方面符合相關法規及標準的要求。

為鼓勵供貨商持續提高環境及社會責任表現，我們制定了《對相關方環境及OHS行為施加影響管理程序》，由設備部和採購部負責組織對相關方的評估，環境安全相關教育訓練及考核，並針對相關方提供的服務類型，由不同部門負責對其進行影響。對需重點施加影響的相關方，設備部和採購部組織有關部門不定期地對相關方的環境和OHS進行跟踪檢查，並要求不符合我們要求的相關方進行整改。

截至2019年12月31日，我們的供貨商共計283家，其中82%位於廣東省內。

環境、社會及管治(ESG)報告

保護知識產權

知識產權是同方友友最具價值的資產之一，在加強創新研發的同時，同方友友也注重保護我們的技術創新成果及商標、專利、著作權等品牌無形資產。為此，本公司制定了《知識產權管理辦法》，以指導知識產權管理工作並鼓勵員工積極提供創新意見。

公司知識產權統一由標準專利科申請註冊，並進行到期續展、數據變更修正、打擊侵權行為等方面的維護。透過規範化的知識產權管理制度，我們已建立明確的產權歸屬、註冊、管理和維護以及對知識產權發明的獎勵程序。另外透過《法律法規收集與評價程序》，質量部及標準組協同其他相關部門每半年對包括知識產權的法律法規遵循情況進行評價，以持續提升公司在知識產權保護方面的管理水平。

客戶服務及權益保障

我們十分重視客戶的服務體驗和滿意程度，並為此制定了《顧客滿意度測量程序》和《顧客有關的過程控制程序》以不斷提高服務質量，確保用戶的意見得到及時答覆和妥善處理。

依據公司制定的《顧客滿意度測量程序》，市場部在接獲顧客投訴後需參照《顧客有關的過程控制程序》進行溝通並保留記錄，並由質量部跟進確認產品質量及顧客退貨申請。生產部會協助進行客戶投訴分析及覆核，並協同制定改善和預防措施。根據程序要求，公司應在24小時內對客戶意見進行反饋，在5個工作日內書面回覆有效的改進行動。

2019年，同方友友接獲關於產品及服務的諮詢和投訴數目為18起，較2018年減少2起。

此外，同方友友重視客戶的信息安全和隱私保護，公司在照明業務及證券業務均能接觸客戶信息，因此我們參照《中華人民共和國網絡安全法》，制定了《關於計算機、網絡、郵箱使用準則》，規範員工在接觸客戶信息時在電子系統的操作使用。本公司的所有系統均已經安裝了防毒及防惡意軟件程序。同時，公司依據《顧客財產控制程序》，對顧客提供個人信息進行驗證、貯存和維護，保障顧客個人信息及隱私安全。

2019年，公司未發生造成客戶隱私或個人信息泄露的情況。

環境、社會及管治(ESG)報告

人員管理

我們深知，同方友友長久以來的成功與僱員的貢獻密不可分。為此我們實施透明及公平的招聘制度，透過具競爭力的薪酬吸引並挽留優秀人才。我們尊重員工權利，採取以人為本的方針，致力於為他們提供安全的工作環境。同時我們也關注員工的個人發展，為他們提供在職培訓及長遠的發展機會，讓員工與公司一同進步。

員工福利及權益

本公司認為，人才是企業得以穩健發展的基石。我們公司依據《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國社會保障法》以及SA8000體系制定工資報酬和福利標準，在《管理手冊》中提出了「遵守法律、按勞分配、同工同酬、逐步提高、依法提供社會保險」的薪資分配原則。

我們以優厚的薪酬福利、以人為本的管理哲學、公平及全面的評核及晉升制度吸引及保留人才。《員工手冊》中規定了公司將在每年度基於員工工作表現及業績決定對其薪酬進行調整，保證公司工資報酬和福利至少達到當地法規和SA8000標準的要求。我們積極為員工創造晉升和發展機會，按照《員工手冊》中員工晉升、考核、獎懲管理的相關規定，對員工能力和素質進行月度、季度、及年度評估考核，晉升或降調員工到合適職務，並按對應職級等標準進行薪資調整。此外，公司就員工薪酬專門制定了《薪資管理制度》，確保公司在工資分配、支付等各個環節依法合規。

我們已制定了完善的福利體系，為員工提供全勤獎金、崗位津貼，並按照《加班管理控制程序》支付加班費。此外我們持續提升員工的工作和休息環境，不斷改善宿舍、飯堂及休息娛樂設施的條件，並定期組織員工參與康樂活動，以增強員工凝聚力和歸屬感。

為保障員工權益，我們在《員工手冊》中就人員的招聘與僱傭、員工行為規範、勞動合同解除等各個僱傭環節提供清晰指引，並確保員工熟知自身的權力及義務。我們提倡多元化及平等機會，反對任何形式的歧視。在招聘及升遷過程中，應聘者的能力及崗位合適度為主要考慮因素，並不會受其種族、性別、年齡、婚姻狀況等因素影響。對於可能出現的歧視行為，公司建立了申訴和投訴機制，對於歧視行為，可以直接向工人代表、主管以至總經理投訴。在接到相關投訴時，我們將委派涉事僱員以外的人員進行調查，並採取糾正行為。

環境、社會及管治(ESG)報告

截至2019年12月31日，本公司共有員工1,085人，員工構成及流失率情況如下表所示：

分類		2019年人數	流失率
按性別	男性	413	32%
	女性	672	27%
按年齡	30歲以下	161	71%
	31-50歲	829	17%
	51歲以上	95	67%
按僱傭類型	全職	1,085	29%
	兼職	0	不適用
按地區	華南	364	21%
	華東	49	6%
	華北	8	32%
	華中	216	8%
	海外	448	52%
整體流失率			29%

本年度，本公司未獲悉任何有關騷擾(包括性騷擾)、體罰、虐待、不適當的懲罰措施的員工投訴，亦沒有發生因薪酬支付方面的糾紛。

職業健康與安全

本公司致力為員工提供安全舒適的工作環境，嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》並參照OHSAS18001和SA8000標準制定安全健康政策和程序，保障員工的安全以及身心健康。

安全生產

我們致力確保生產過程中的安全，並於《管理手冊》列明每年度零重大工傷事故及100%上崗員工安全生產培訓合格率的目標。

根據公司的《OHS運行控制程序》，職業健康安全風險因素有關的管理由工業委員會協同工程部、設備部、測試中心及各相關部門執行。依據《危險源辨識、風險評價和風險控制策劃程序》，工業安全委員會與生產中心和質量中心負責組織危險源辨識、風險評價和風險控制策劃的工作。發現高危險源時，我們會將有關情況列入公司重大危險源，並立即對其進行改善。對於暫時無法改善危險源，我們採取相應的安全措施，配置相應的勞保用品，並對其作業人員進行相關培訓及制定相應的作業指導。

環境、社會及管治(ESG)報告

為確保安全生產，我們為員工進行安全生產課程，並要求所有從事鍋爐、壓力容器、電梯、電氣、起重、焊接、車輛駕駛、易燃易爆等特殊工種的人員進行專業安全技術培訓。有關人員需經由國家主管部門嚴格考核，並在取得合格操作證或相關執照後才能准獨立操作相關器具。此外，我們亦按照《應急準備和響應控制程序》對火災、自然災害等潛在危險編製應急預案，保證緊急事故狀態下做出快速的反應。

本年度，本公司僅發生一起工作相關的受傷事故，是在公司為員工舉辦的康體活動進行期間所發生的，造成45天工作天數損失。日後再舉辦同類型活動時，定必做足安全措施，以保障參加者安全。

年內並未發生獲悉任何有關職業健康安全的重大違規事件。

職業健康

根據《中華人民共和國職業病防治法》，我們在《管理手冊》中明確以「為員工提供安全舒適的工作及生活環境」為指導方針，參照OHSAS18001和SA8000標準制定了基於《OHS運行控制程序》的管理體系，保障員工身心健康並以零職業病發病率為目標。

基於職業健康安全方針，工業安全委員會負責組織各部門設置職業健康安全控制點，檢查各生產環境運行情況，並為相關崗位員工提供勞保用品。對其中可能造成重大事故的作業點，我們會組織有關部門對控制點進行明顯標識，並對有關職業健康風險進行監控。

我們為員工提供完善的健康檢查機制，要求特種作業人員、接觸有毒有害物質的作業人員接受定期健康檢查，檢查中如發現不良健康現象時應進行工作調離，當發現職業病時，應按職業病管理條例的要求及時上報政府行政主管部門，並對患者進行專項治療，直至康復或穩定。

為確保職業健康管理工作貫徹落實，工業安全委員會會按《OHS績效測量和監視控制程序》的要求定期檢查各部門的安全衛生與健康運行控制情況。每三個月質量部們會對各部門的運行控制情況進行全面監督檢查，並將檢查結果記錄在《運行控制監控表》中。當出現不符合情況時，部門需依照《不符合、補救、糾正和預防措施控制程序》進行處理。

員工培訓與發展

本公司視員工為重要的資產，不斷推動員工持續學習和發展。我們在《員工手冊》中設置了培訓章節，並制定了《人力資源及培訓程序文件》，建立了符合本公司戰略規劃與滿足業務運營的培訓管理規範、體系和機制。

環境、社會及管治(ESG)報告

每年度，教育訓練中心參照人力資源部編製的《崗位説明書》制定《年度培訓計劃》，針對不同部門的職能為在職人員提供生產、品質、行政、工程技術、以及特殊工種的相關理論和實操培訓。培訓結束後由各部門主管通過理論考核、操作考核、業績評定和觀察等方法，對培訓效果進行追踪評估。為不斷提升培訓內容質量，我們會與年度完結時向各部門徵求培訓意見和建議，以檢討本年度培訓計劃並編製下一年度的培訓計劃。

2019年，同方友友共計333名員工參加培訓，總時長達到682小時。培訓內容涵蓋個人所得稅附加專項扣除、房土兩稅合併申請、增值稅服務平台、稅改政策、新會計及計量知識培訓等範疇。以下為按性別劃分之員工受訓比率及平均受訓時數：

員工分類	受訓人數	受訓比率	總受訓時數（小時）	受訓員工平均受訓時數（小時）
男性僱員	172	52%	203	1.18
女性僱員	161	48%	479	2.98

避免使用童工及強迫勞動

本公司尊重勞工權益，嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《中華人民共和國社會保障法》等相關法律法例，以及相關國際勞工標準，絕不容忍任何僱傭童工和勞動剝削事件。在SA8000社會責任管理標準體系的指導下，我們制定了《童工拯救程序》、《勞工和商業性道德風險評估程序》、《非強迫性工作程序》等管理制度，持續提升僱傭合規管理。同時，我們在《管理手冊》明確制定了零童工及準時向所有員工發放工資的目標。

在招聘流程中我們嚴格核實應聘者身份，確保招聘的所有員工均年滿16周歲。依據《人力資源部政策與程序》，求職人員在填寫《員工求職申請表》，需提交身份證明文件以核驗身份證件及確認年齡。對於可能出現的違規僱傭情況，公司專門設置了《童工拯救程序》，一旦發現童工僱員，人力資源部員工關係組將立刻停止崗位並結算工資，並由安排公司護送其返回至原居所。程序亦要求公司徹底調查有關違規，亦杜絕同類事件再次發生。

為避免出現強制勞工的情況，公司基於SA8000標準的指引設置了《勞工和商業性道德風險評估程序》。人力資源部和生產部對僱傭童工、強制勞工等違規風險進行充分評估，保障各個用工環節不發生強迫性勞動。同時我們制定了《非強迫性工作程序》，規定「禁止任何形式的強迫勞動，保障工人人身自由」，如發生違規情況，公司將立即徹查違規原因，並予以員工補償。

環境、社會及管治(ESG)報告

本年度，本公司未發生任何有關僱傭童工或強制勞工的重大違規事件，並達成零童工及按時支薪的年度管理目標。

環境責任

同方友友乃全球最大的燈飾製造商之一。因此，以負責任的態度管理環境影響為我們的首要任務，不僅在生產過程中，更應在我們的價值鏈、以及整個產品生命周期內貫徹落實。我們的目標是透過負責任的採購方式、對材料的創新應用、長遠產品規劃、製造、研究及開發，致力將環境影響減至最低。

公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》及其他相關法規。

本集團的環境管理系統參照ISO14001環境管理體系的要求，同時推行了多項有關環境的政策及程序，如《污水廢氣排放及噪聲控制管理程序》、《資源能源節約控制程序》等。我們積極設定環境管理目的及目標，確保營運符合當地法律及法規的同時，又能符合客戶的殷切期望。

本年度，我們的業務運營並沒有對附近空氣、土地、水源及生態環境產生任何重大的污染及破壞；本集團亦未獲悉任何有關環境保護的重大違規事件。

為持續加強報告的完整性，本章節中的數據的涵蓋範圍新增了集團的美國照明分部。因此2019年度的數據不可與2018年度的數據直接比較。由於四捨五入關係，在本章節的個別數字相加起來可能不等於其總計。

資源使用

節能降耗

有鑒於全球迫切需要減少溫室氣體排放、減緩並適應氣候變化帶來的影響，同方友友一直致力於從廠房生產方面提高效率，通過減少能源消耗，以減少溫室氣體排放。本公司的《環境運行控制程序》以至《資源能源節約控制程序》清楚訂明節能目標及管理方案。我們亦開展了以下工作，加強能源管理與節約：

- 持續監察辦公室、廠區及生活區等設施的用電量；
- 開展節能宣傳教育；
- 關閉無人使用的電器或將之切換至節能模式；
- 所有空調不得低於26度；及
- 室外光綫充足時，盡量關燈以節約用電。

環境、社會及管治(ESG)報告

期內，因廣東鶴山的廠區地上建築物拆除，生產、辦公、生活區面積都減少，所以耗電量降低了21.3%。我們會持續檢討所有設施的能源績效，並尋求機會降低能源消耗量。

		耗電設施	單位	2019年	2018年
總量	中國照明分部	辦公室	千瓦時	750,868	652,315
		生活區		182,505	1,351,126
		廠區		3,996,877	4,262,232
		小計		**4,930,250**	**6,265,673**
	美國照明分部	辦公室	千瓦時	75,286	–
		廠區		501,033	–
		小計		**576,319**	**–**
		總計		**5,506,569**	**6,265,673**
密度		**總計**	兆瓦時／十億元收入	**6,544.9**	**9,032.3**

包裝材料使用

為保障交付產品的質量及外觀，本集團產品在運輸時需以不同種類的包裝材料保護貨物，主要包括紙箱、膠袋和珍珠棉。我們對包裝材料的用量有嚴格控制，研發部在產品設計過程中會將包裝材料的物耗納入考慮，在保證質量的前提下，盡量削減其用量，以減少不必要浪費。對於無可避免的包裝廢物，我們施行以下回收利用措施：

- 對可直接回收利用的廢棄物，如廢紙箱、廢金屬等，由採購總部定期通知制定的回收單位前來回收，不可回收的則交由當地環衛所作無害化處理。

我們繼續積極尋找對環境有正面作用的包裝及包裝物料。

		包裝材料種類	單位	2019年	2018年
總量	中國照明分部	紙箱	噸	96.9	97.8
		膠袋		3.0	3.34
		珍珠棉		0.1	0.34
		小計		**100.0**	**101.5**
	美國照明分部	紙箱	噸	40.6	–
		膠袋		1.7	–
		小計		**42.3**	**–**
		總計		**142.3**	**101.5**
密度		**總計**	噸／十億元收入	**169.1**	**146.3**

環境、社會及管治(ESG)報告

用水管理

全球日益關注缺水問題，有效及充分利用水資源愈趨重要。雖然同方友友的業務並不會使用大量的用水，與水資源消耗沒有太直接的關係，但產品的生產過程，以至員工在工作期間，均會用到水，因此我們在制定《資源能源節約控制程序》，也考慮了節約用水的元素，例如用可重複使用的水樽代替一次性使用的水樽。我們持續監察辦公室、生活區和廠區的用水量，科技園發展部負責對全廠用水多的部門每月記錄用量，以識別用水量高的地方並採取改善措施。為提醒同事們節約用水，我們在用水設施例如水龍頭和飲用水機旁邊張貼了珍惜用水的提示。

2019年度，由於廣東鶴山的廠區地上建築物拆除，生產、辦公、生活區面積都減少，所以用水量為161,753立方米，較2018年度下降50.2%。

		用水設施[1]	單位	2019年	2018年
總量	中國照明分部	辦公室	立方米	9,941	22,613
		生活區		39,500	129,016
		廠區		112,312	173,425
		總計		**161,753**	**325,054**
密度		**總計**	立方米／十億元收入	**192,254**	**468,580**

廢棄物排放管理

廢物管理

本集團產生的主要廢物為生活垃圾及少量有害廢物。我們會根據當地法律和法規採取各自的方法處理有害及一般廢物，為加強對廢物處置進行更有效的管理和控制，本集團的《環境運行控制程序》，清楚列明對於不同種類的廢棄物的處置辦法，以促進廢棄物的回收及再利用，減少廢棄物對環境造成的影響。

1 因美國照明分部水費包括在管理費內，故無法分開計算。

環境、社會及管治(ESG)報告

有害廢物

本集團的營運會產生少量有害廢棄物，廢物種類包括廢機油、廢機油抹布以及硒鼓。根據本集團的《危險廢物管理規程》，各部門必須按規定地點分類放置廢棄物，由採購總部統一安排分類處置，並會委托具有資源的合資格單位按規範處理處置有害廢物。

同時，我們繼續加強對有害廢棄物的分類收集和處置，杜絕各部門工作過程中將有害廢棄物直接傾倒、泄漏等異常現象的發生，減少環境危害和保障安全的工作環境。

本年度本集團所產生的有害廢棄物總量約為1,301公斤。

一般廢物

本集團的一般廢物主要分為包裝廢物及生活垃圾。對各類一般廢物，我們有相應的處理手法。同時，我們建議員工以可重複使用的產品替代一次性物資，提倡節約意識，並鼓勵回收。

生活垃圾

本集團的生活垃圾主要來自食堂的厨餘以及各部門產生的生活垃圾，期內共生產了9,000公斤的生活垃圾。為了從源頭減少厨餘產生，我們加強採購管理，避免購入過量食材造成浪費。

為減少辦公室產生的一般廢物，我們設置了回收廢紙等可回收廢物的設施及場所，供職工對廢物進行分類收集和利用。而各部門產生的生活垃圾，則由專職清潔工每日收集至生活垃圾桶內，再由當地環衛所定時拉至當地垃圾中轉站作無害化處理。

環境、社會及管治(ESG)報告

溫室氣體排放

同方友友深明氣候變化是21世紀最大的環境挑戰，近年全球暖化加劇，引起各國更常出現極端天氣，中國也不能幸免。本集團向全球超過61個國家的公司供應產品，以及在4個國家的供應商採購原材料，一旦因極端天氣而使運輸及物流網絡中斷，將嚴重影響到我們的日常業務。因此我們必須未雨綢繆，為這個可預見的挑戰制定靈活而高效的應變措施，做好充分的準備。

2018年以來，中國政府繼續深入推進應對氣候變化工作，採取了一系列政策措施，控制溫室氣體排放，碳排放強度持續下降。同方友友定當全力支持並配合相關的政策實施，推進低碳轉型。

本集團業務運營中排放的溫室氣體主要來自能源消耗，即外購電力導致的間接排放。在2019年度，同方友友產生的二氧化碳當量為3,175.7公噸。然而，我們相信仍然有潛在的減排空間，未來會繼續加大力度，落實減碳政策。

	溫室氣體	單位	2019年	2018年
總量	範圍一	噸二氧化碳當量	169.5	62.5
	範圍二		3,006.2	3,396.9
	總計		**3,175.7**	**3,495.4**
密度	範圍一	噸二氧化碳當量／十億元收入	201.5	90.1
	範圍二		3,573.1	4,896.8
	總計		**3,774.5**	**4,986.9**

廢氣排放

本集團的主要廢氣排放源頭為商務用的私家車的尾氣排放，本年度的排放量如下：

排放物	單位	2019年總量
二氧化氮	克	16,643
二氧化硫	克	334
懸浮粒子	克	1,225

雖然本集團的汽車的尾氣排放總量不大，但本集團深明汽車廢氣是導致空氣污染問題的主因之一，而減低汽車廢氣排放量，正是改善空氣質素的有效方法。近年，我們逐步淘汰廢氣排放量較高及低燃油效能的汽車，現時本公司的所有汽車每年均會進行尾氣排放等年度檢測，檢測結果達標才投入運行。

環境、社會及管治(ESG)報告

廢水排放

本集團的營運所排放的廢水主要為工業污水和生活污水，本年度共產生了合共61,633.3立方米的污水。工業污水主要由噴塗車間、印刷車間等產生；生活污水主要由飯堂、衛生間、洗衣房等產生。各生產中心之生產部及污水處理站會嚴格按照《水體污染防治程序》和《污水廢氣排放及噪聲控制管理程序》，將生產及生活污水通過排入污水管網進行統一處理，達標[1]後才會排放。

為確保污水達標排放及減少對環境的污染，每季度一次由鶴山市環境保護監測站對本公司污水排放的各項指標進行監測。如出現不符合時，經整改後，增加監測次數以證明績效。

社區投資

同方友友創立至今，始終將回報社會視為義不容辭的責任和義務，積極從更廣泛的社會支持行動，如在社區扶貧、支持教育、環保公益和公共健康等領域開展相關活動，幫助社區改善和促進教育、基礎設施、公共衛生等事業，福澤當地。2019年度，公司全年捐贈一輛消防車的使用權以及價值約2萬500元人民幣的捐款和服務。

案例：捐贈消防車使用權給廣東鶴山工業城(共和鎮)專職消防隊

本年度同方友友向共和鎮消防專職隊捐贈了一輛消防車的使用權，這對提升共和鎮消防安全裝備水平，促進該鎮社會安全穩定起到積極的作用。捐贈儀式於共和鎮消防局舉行，廣東同方科技園總經理翟總向共和鎮專職消防隊交贈了消防車大鑰匙。

1 《中華人民共和國污水綜合排放標準》二級。

環境、社會及管治(ESG)報告

香港聯交所《ESG報告指引》內容索引

範疇		章節／備註
A環境		
層面A1 排放物	一般披露 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	環境責任
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	廢棄物排放管理
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	廢棄物排放管理
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	廢棄物排放管理
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	廢棄物排放管理
關鍵績效指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	廢棄物排放管理
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	廢棄物排放管理

環境、社會及管治(ESG)報告

範疇		章節／備註
層面A2 資源使用	一般披露 有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。	資源使用
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以兆瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	資源使用
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	資源使用
關鍵績效指標A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	資源使用
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	資源使用
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	資源使用
層面A3 環境及天然資源	一般披露 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	綠色及創新產品
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	綠色及創新產品

環境、社會及管治(ESG)報告

範疇		章節／備註
B社會		
僱傭及勞工常規		
層面B1 **僱傭**	一般披露 有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	人員管理
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	員工福利及權益
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	員工福利及權益
層面B2 **健康與安全**	一般披露 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	職業健康與安全
關鍵績效指標B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	在本財政年度內，本集團沒有發生任何因工作關係而死亡的事故。
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	職業健康與安全
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	職業健康與安全

環境、社會及管治(ESG)報告

範疇		章節／備註
層面B3 發展與培訓	一般披露 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	員工培訓與發展
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	員工培訓與發展
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	員工培訓與發展
層面B4 勞工準則	一般披露 有關防止童工或強制勞工及對發行人有重大影響的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	避免使用童工及強迫勞動
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	避免使用童工及強迫勞動
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	避免使用童工及強迫勞動
營運慣例		
層面B5 供應鏈管理	一般披露 管理供應鏈的環境及社會風險的政策。	營運慣例
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	採購慣例及供應商管理
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供貨商的慣例，向其執行有關慣例的供貨商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	採購慣例及供應商管理

環境、社會及管治(ESG)報告

範疇		章節／備註
層面B6 **產品責任**	一般披露 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標簽及私隱事宜以及補救方法及對發行人有重大影響的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	產品責任
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	產品質量安全及召回機制
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目及應對方法。	客戶服務及權益保障
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	保護知識產權
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	產品質量安全及召回機制
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	客戶服務及權益保障
層面B7 **反貪污**	一般披露 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢及對發行人有重大影響的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	倡廉善治
關鍵績效指標B7.1	於彙報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	倡廉善治
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	倡廉善治

環境、社會及管治(ESG)報告

範疇		章節／備註
社區		
層面B8 **社區投資**	一般披露 有關以社區參與來瞭解發行人營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區投資
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	社區投資
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	社區投資

獨立核數師報告

Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel **電話**: +852 2846 9888
Fax **傳真**: +852 2868 4432
ey.com

致同方友友控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第76至188頁的同方友友控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了　貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

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

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。我們對下述每一事項在審計中是如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告*核數師就審計綜合財務報表承擔的責任*部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理

應收貿易賬款及應收票據的減值撥備

於二零一九年十二月三十一日，應收貿易賬款及應收票據為人民幣97.4百萬元(扣除減值撥備人民幣4.3百萬元後)，佔資產總值的3.9%。

評估應收貿易賬款及應收票據的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)需要管理層作出重大判斷及估計。制定預期信貸虧損的方法時， 貴集團須考慮結餘賬齡、是否存在糾紛、最近的過往付款模式等合理及有理據資料，以釐定公平估計。調整虧損率時亦須就預測經濟情況作出重大判斷。

有關應收貿易賬款及應收票據結餘的重大會計判斷及估計以及披露載於綜合財務報表附註3及附註20內。

我們評估管理層減值撥備估計的程序包括：

- 我們抽樣測試 貴集團應收貿易賬款及應收票據結餘的賬齡分析的準確性並抽樣獲取應收貿易賬款及應收票據的詢證函；
- 我們審閱管理層的預期信貸虧損計算模型並測試 貴集團財務報告系統產生的賬齡資料、評級機構發佈的違約概率及違約損失率以及參考相關公開可得資料的前瞻性因素等相關資料；
- 鑑於 貴集團可獲得有關該等債務人的信貸質素之資料(例如還款紀錄)，抽樣檢查分派予各債務人的虧損率的合理性；
- 評估綜合財務報表的相關披露之充分性。

獨立核數師報告

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何對關鍵審計事項進行處理
現金產生單位「現金產生單位」的商譽減值評估	
於二零一九年十二月三十一日， 貴集團的商譽賬面值為人民幣221.0百萬元。 貴集團管理層在獨立外部估值師的協助下釐定商譽被分配至的各現金產生單位的可回收金額。 商譽的減值評估對我們的審計而言非常重要，原因如下：(i)於二零一九年十二月三十一日的賬面值的重要性；及(ii)釐定商譽被分配至的各現金產生單位的可回收金額需要管理層作出重大判斷及估計。 有關商譽結餘的重大會計判斷及估計以及披露載於綜合財務報表附註3及附註16內。	我們評估管理層商譽減值評估的程序包括： • 委託內部估值專家評估管理層採用之方法及折現率的恰當性； • 評估外部估值師的客觀性、勝任能力及獨立性； • 根據我們對 貴集團業務及行業趨勢的了解及通過與獨立數據比較以審閱關鍵假設； • 以恰當證據(如歷史或市場可用資料)測試多個現金流量預測所應用之輸入數據，以評估準確性及可靠性；及 • 評估綜合財務報表的相關披露之充分性。
投資物業的公允價值	
於二零一九年十二月三十一日，按公允價值計量的投資物業約為人民幣873.9百萬元，年內於損益確認的相應公允價值收益淨額為人民幣60.0百萬元。 估值過程從本質上具有主觀性，取決於多項估計，包括市價及估計建築成本。 貴集團已聘請獨立專業估值師對投資物業進行估值。 有關投資物業結餘的重大會計判斷及估計以及披露載於綜合財務報表附註3及附註14內。	我們評估管理層投資物業公允價值計量的程序包括： • 考慮估值師的客觀性、獨立性及勝任能力； • 聘請我們的內部估值專家協助我們評估估值師於 貴集團所持投資物業估值時所採用的方法及假設；及 • 評估綜合財務報表的相關披露之充分性。

獨立核數師報告

載入年報的其他資訊

貴公司董事需對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於年報內的資訊，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

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

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

董事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， 貴公司董事負責評估 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 貴公司董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助 貴公司董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

獨立核數師報告

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。我們僅對全體股東作出報告，除此以外，本報告並無其他用途。我們不會就核數師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。

- 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。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

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梁志傑。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零二零年三月二十六日

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
收入	5	**841,349**	693,698
銷售成本		**(557,591)**	(489,568)
毛利		**283,758**	204,130
其他收入、收益及虧損淨額	5	**87,140**	225,603
金融資產減值虧損淨額	6	**(259)**	(3,268)
分銷及銷售開支		**(161,396)**	(111,937)
行政開支		**(172,979)**	(154,280)
財務成本	7	**(29,335)**	(14,874)
除稅前溢利	6	**6,929**	145,374
稅項(支出)／抵免	10	**(29,458)**	563
年內(虧損)／溢利		**(22,529)**	145,937
以下人士應佔：			
母公司擁有人		**(22,897)**	145,792
非控股權益		**368**	145
		(22,529)	145,937
母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)／盈利			
基本及攤薄	12	**人民幣(1.09)分**	人民幣6.96分

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
年內(虧損)／溢利		**(22,529)**	145,937
其他全面收入／(虧損)：			
於後續期間可能被重新分類至損益的其他全面收入／(虧損)：			
匯兑差額：			
換算國外業務產生之匯兑差額		**17,595**	24,146
年內對所終止確認的國外業務作出重新分類調整	35	**–**	(5,004)
於後續期間可能被重新分類至損益的其他全面收入淨額		**17,595**	19,142
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面收入：			
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資：			
公允價值變動		**(220)**	(688)
轉撥使用權資產／預付土地租約付款至投資物業之重估盈餘	15(a)、15(b)	**3,622**	163,207
所得税影響		**(724)**	(48,962)
		2,898	114,245
轉撥物業、廠房及設備至投資物業之重估盈餘	13	**32,447**	–
所得税影響		**(6,489)**	–
		25,958	–
於後續期間不會重新分類至損益的其他全面收入淨額		**28,636**	113,557
年度其他全面收入，扣除税項		**46,231**	132,699
年度全面收入總額		**23,702**	278,636
以下人士應佔：			
母公司擁有人		**23,213**	278,358
非控股權益		**489**	278
		23,702	278,636

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	**82,405**	83,450
投資物業	14	**873,891**	772,965
使用權資產	15(b)	**24,597**	–
預付土地租約付款	15(a)	**–**	46,321
商譽	16	**220,978**	129,421
其他無形資產	17	**44,064**	44,483
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資	18	**404**	624
預付款及其他資產	21	**5,096**	85,683
按公允價值計入損益的金融資產	23	**113,458**	130,989
遞延税項資產	30	**4,127**	7,005
非流動資產總值		**1,369,020**	1,300,941
流動資產			
存貨	19	**156,684**	198,205
應收貿易賬款及應收票據	20	**97,409**	155,844
應收貸款	22	**302,648**	300,922
預付款、其他應收款項及其他資產	21	**119,555**	95,290
預付土地租約付款	15(a)	**–**	1,081
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資	18	**–**	600
按公允價值計入損益的金融資產	23	**156,097**	194,333
可收回税項		**–**	2,527
已抵押存款	24	**–**	34,307
代客戶持有的現金	24	**4,322**	4,056
現金及現金等值物	24	**256,938**	229,819
		1,093,653	1,216,984
分類為持作出售的非流動資產	25	**32,076**	–
流動資產總值		**1,125,729**	1,216,984
流動負債			
應付貿易賬款	26	**71,484**	101,798
其他應付及應計款項	27	**60,008**	64,193
計息銀行借款	28	**141,135**	227,323
租賃負債	15(c)	**9,957**	–
應付税項		**9,232**	–
撥備	29	**12,316**	9,546
應付或然代價	34	**27,800**	–
流動負債總額		**331,932**	402,860
流動資產淨值		**793,797**	814,124
資產總值減流動負債		**2,162,817**	2,115,065

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
非流動負債			
政府補助		**2,250**	6,725
租賃負債	15(c)	**905**	–
遞延税項負債	30	**74,277**	51,540
最終控股公司貸款	39(c)	**353,706**	350,000
非流動負債總額		**431,138**	408,265
資產淨值		**1,731,679**	1,706,800
股權			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	31	**185,676**	185,676
儲備	33	**1,541,781**	1,518,142
		1,727,457	1,703,818
非控股權益		**4,222**	2,982
權益總額		**1,731,679**	1,706,800

高志
董事

Daniel P.W. Li
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔														
	股本 *人民幣千元* (附註31)	庫存股份 *人民幣千元*	股份溢價 *人民幣千元* (附註33)	資本贖回儲備 *人民幣千元* (附註33)	特別儲備 *人民幣千元* (附註33)	股份補償儲備 *人民幣千元* (附註33)	購股權儲備 *人民幣千元* (附註32)	匯兌波動儲備 *人民幣千元* (附註33)	按公允價值計入其他全面收入的金融資產的公允價值儲備 *人民幣千元* (附註33)	資產重估儲備 *人民幣千元* (附註33)	其他儲備 *人民幣千元* (附註33)	累計虧損 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*	非控股權益 *人民幣千元*	權益總額 *人民幣千元*
於二零一九年一月一日	185,676	-	2,415,147	2,146	55,238	50,024	7,438	(263,691)	(2,528)	114,245	(9,100)	(850,777)	1,703,818	2,982	1,706,800
年內溢利／(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,897)	(22,897)	368	(22,529)
年內其他全面收入／(虧損)：															
換算國外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	17,474	-	-	-	-	17,474	121	17,595
按公允價值計入其他全面收入的權益投資公允價值變動	-	-	-	-	-	-	-	-	(220)	-	-	-	(220)	-	(220)
轉撥使用權資產至投資物業之重估盈餘，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,898	-	-	2,898	-	2,898
轉撥物業、廠房及設備至投資物業之重估盈餘，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,958	-	-	25,958	-	25,958
年內全面收入／(虧損)總額	-	-	-	-	-	-	-	17,474	(220)	28,856	-	(22,897)	23,213	489	23,702
購回股份	-	(19)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19)	-	(19)
以權益結算的購股權安排	-	-	-	-	-	-	445	-	-	-	-	-	445	-	445
沒收購股權或購股權屆滿後轉撥購股權儲備	-	-	-	-	-	-	(1,509)	-	-	-	-	1,509	-	-	-
收購附屬公司(附註34)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	751	751
於二零一九年十二月三十一日	185,676	(19)*	2,415,147*	2,146*	55,238*	50,024*	6,374*	(246,217)*	(2,748)*	143,101*	(9,100)*	(872,165)*	1,727,457	4,222	1,731,679

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔														
	股本 *人民幣千元* (附註31)	庫存股份 *人民幣千元*	股份溢價 *人民幣千元* (附註33)	資本贖回儲備 *人民幣千元* (附註33)	特別儲備 *人民幣千元* (附註33)	股份補償儲備 *人民幣千元* (附註33)	購股權儲備 *人民幣千元* (附註32)	匯兑波動儲備 *人民幣千元* (附註33)	按公允價值計入其他全面收入的金融資產的公允價值儲備 *人民幣千元* (附註33)	資產重估儲備 *人民幣千元* (附註33)	其他儲備 *人民幣千元* (附註33)	累計虧損 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*	非控股權益 *人民幣千元*	權益總額 *人民幣千元*
於二零一八年一月一日	186,912	(6,300)	2,425,111	910	55,238	50,024	7,308	(282,700)	(1,840)	–	(9,100)	(996,867)	1,428,696	3,964	1,432,660
年內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	145,792	145,792	145	145,937
年內其他全面收入：															
換算海外業務匯兑差額	–	–	–	–	–	–	–	24,013	–	–	–	–	24,013	133	24,146
終止確認附屬公司後重新分類															
匯兑波動儲備至損益	–	–	–	–	–	–	–	(5,004)	–	–	–	–	(5,004)	–	(5,004)
按公允價值計入其他全面收入的權益投資公允價值變動	–	–	–	–	–	–	–	–	(688)	–	–	–	(688)	–	(688)
轉撥預付土地租約付款至投資物業之重估盈餘，扣除稅項	–	–	–	–	–	–	–	–	–	114,245	–	–	114,245	–	114,245
年內全面收入總額	–	–	–	–	–	–	–	19,009	(688)	114,245	–	145,792	278,358	278	278,636
購回股份	–	(3,664)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(3,664)	–	(3,664)
註銷庫存股	(1,236)	9,964	(9,964)	1,236	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
以權益結算的購股權安排	–	–	–	–	–	–	428	–	–	–	–	–	428	–	428
沒收購股權或購股權屆滿後轉撥購股權儲備	–	–	–	–	–	–	(298)	–	–	–	–	298	–	–	–
終止確認附屬公司	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(1,260)	(1,260)
於二零一八年十二月三十一日	185,676	-*	2,415,147*	2,146*	55,238*	50,024*	7,438*	(263,691)*	(2,528)*	114,245*	(9,100)*	(850,777)*	1,703,818	2,982	1,706,800

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣1,541,781,000元(二零一八年：人民幣1,518,142,000元)。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
經營活動所得現金流量			
除税前溢利		**6,929**	145,374
就以下項目作出調整：			
財務成本	7	**29,335**	14,874
銀行利息收入	5	**(1,522)**	(2,950)
其他利息收入	5	**(1,674)**	–
就放貸業務確認的利息收入	5	**(25,887)**	(19,776)
終止確認附屬公司之虧損	5	**–**	3,047
物業、廠房及設備折舊	6	**14,362**	19,855
使用權資產折舊／預付土地租約付款攤銷	6	**16,394**	1,634
其他無形資產攤銷	6	**3,564**	3,660
遞延發展成本攤銷	6	**4,833**	3,329
政府補助攤銷		**(4,543)**	(750)
投資物業公允價值變動淨額	5	**(60,021)**	7,772
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損／(收益)淨額	5	**15,431**	(3,874)
按公允價值計入損益的金融資產之股息收入淨額	5	**(9,054)**	(594)
出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損	5	**(5,179)**	43,101
無形資產撇銷之虧損	6	**–**	217
存貨撇減至可變現淨值	6	**22,736**	9,807
金融資產之減值虧損淨額	6	**259**	3,268
以權益結算的購股權開支	6	**445**	428
		6,408	228,422
存貨減少／(增加)		**34,068**	(30,684)
應收貿易賬款及應收票據減少／(增加)		**39,370**	(22,648)
應收貸款減少／(增加)		**6,319**	(292,390)
預付款、其他應收款項及其他資產增加		**(5,735)**	(83,427)
代客戶持有的現金(增加)／減少		**(266)**	86,265
應付貿易賬款減少		**(36,484)**	(72,983)
其他應付及應計款項(減少)／增加		**(6,837)**	1,861
撥備增加		**2,770**	8,643
經營所得／(所用)現金		**39,613**	(176,941)
已收放貸業務利息收入		**18,075**	10,591
已付利息		**(1,137)**	–
香港利得税退税		**3,807**	–
已付海外税項		**(3,461)**	(6,711)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額		**56,897**	(173,061)

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
投資活動所得現金流量			
已收銀行利息		**1,522**	2,950
已收其他利息		**1,674**	–
購買物業、廠房及設備項目		**(7,760)**	(20,985)
購買預付土地租約付款項目		**–**	(29,468)
添置投資物業		**–**	(592,157)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		**6,362**	7,088
添置其他無形資產		**(6,939)**	(12,519)
購買按公允價值計入損益的金融資產		**(8,306)**	(633,023)
出售按公允價值計入損益的金融資產所得款項		**60,063**	763,681
出售按公允價值計入其他全面收入的金融資產所得款項		**600**	–
收購一間附屬公司	34	**5,600**	–
已收按公允價值計入損益的金融資產的股息		**390**	594
已抵押存款減少／(增加)		**34,307**	(20,985)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額		**87,513**	(534,824)
融資活動所得現金流量			
新增股東貸款		**–**	642,659
新增銀行貸款		**80,876**	222,424
償還股東貸款		**–**	(292,659)
償還銀行貸款		**(168,879)**	(70,243)
租賃付款本金部分	36(c)	**(15,291)**	–
已付利息		**(24,492)**	(14,874)
購回股份付款		**(19)**	(3,664)
融資活動(所用)／所得現金淨額		**(127,805)**	483,643
現金及現金等值物增加／(減少)淨額		**16,605**	(224,242)
於年初的現金及現金等值物		**229,819**	435,964
外幣匯率變動的影響淨額		**10,514**	18,097
於年末的現金及現金等值物	24	**256,938**	229,819

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 企業及集團資料

同方友友控股有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法(二零一零年版)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-111, Cayman Islands，本公司總部及主要營業地點位於香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈15樓。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下主要活動：

- 燈具產品製造及貿易
- 提供照明解決方案
- 提供資產管理服務
- 提供投資諮詢服務
- 提供證券交易服務

本公司董事認為，本公司控股公司及最終控股公司為清華同方節能控股有限公司及同方股份有限公司，該兩間公司分別於開曼群島及中華人民共和國(「中國」)註冊成立。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司詳情如下：

姓名	註冊成立／登記及業務地點	已發行普通／註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要活動
			直接	間接	
廣東同方科技園有限公司*(「同方科技園」)	中國	300,000,000美元	–	100%	燈具產品製造及貿易
廣東同方燈飾有限公司*	中國	30,000,000美元	–	100%	燈具產品製造及銷售
星輝國際澳門離岸商業服務有限公司	澳門	100,000澳門幣	–	100%	燈具產品貿易

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

1. 企業及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司詳情如下:(續)

姓名	註冊成立／登記及業務地點	已發行普通／註冊股本	本公司應佔權益百分比		主要活動
			直接	間接	
香港星輝照明有限公司	香港	150,000,000港元	–	100%	燈具產品貿易
同方證券有限公司(「同方證券」)	香港	450,000,000港元	–	100%	資產管理服務、投資諮詢服務及證券交易
同方財務有限公司	香港	10,000,000港元	–	100%	借貸
American Lighting, Inc.	美利堅合眾國(「美國」)	7,944,505美元	–	97.7%	照明解決方案供應商
Tivoli, LLC	美國	4,500,000美元	–	97.7%	照明解決方案供應商
Novelty Lights, LLC	美國	零	–	97.7%	燈具產品貿易
Neo-Neon (Vietnam) Development Company Limited	越南	28,000,000美元	–	100%	照明產品製造及銷售

* 根據中國法律登記為外商獨資企業

上表列示本公司董事認為主要影響本年度業績或佔據本集團淨資產重大部分的本公司附屬公司。本公司董事認為提供其他附屬公司詳情會導致行文過於冗長。

2.1 編製基準

本財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。本財務報表按歷史成本慣例編製,惟投資物業、指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資及按公允價值計入損益的金融資產按公允價值計量。分類為持作出售的非流動資產按其賬面值與公允價值減出售成本兩者之中的較低者入賬。本財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列且除非另有指明,所有金額約整至最接近的千元。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時,即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利,則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況,包括:

(a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排;

(b) 其他合約安排所產生的權利;及

(c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表使用與本公司一致之會計政策按同一報告期間編製。附屬公司之業績由本集團取得控制權當日起計入綜合賬目,並持續計入綜合賬目至該控制權終止當日為止。

損益及其他全面收入之各個組成部份歸屬於本集團母公司之擁有人及非控股權益,即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間之交易的集團內部公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素之一項或多項出現變化,本集團會重新評估其是否控制投資對象。於一間附屬公司之擁有權權益變動,惟並無失去控制權,則以權益交易入賬。

倘本集團失去附屬公司之控制權,則會終止確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債;(ii)任何非控股權益之賬面值;及(iii)計入權益之累計匯兑差額;並確認(i)已收取代價之公允價值;(ii)任何保留投資之公允價值;及(iii)所產生並於損益確認之任何盈餘或虧絀。先前已於其他全面收入確認之本集團應佔組成部份乃重新分類至損益或累計虧損(如適用),基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用之基準相同。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	*具負補償的提前還款特性*
香港財務報告準則第16號	*租賃*
香港會計準則第19號(修訂本)	*計劃修訂、縮減或結算*
香港會計準則第28號(修訂本)	*於聯營公司及合資企業的長期權益*
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	*所得稅處理的不確定性*
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂

除與編製本集團財務報表無關之香港財務報告準則第9號、香港會計準則第19號、香港會計準則第28號及*香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進*所載若干修訂外，該等新訂及經修訂香港財務報告準則之性質及影響說明如下：

(a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號*釐定安排是否包括租賃*、香港(準則詮釋委員會)－詮釋第15號*經營租賃－優惠*及香港(準則詮釋委員會)－詮釋第27號*評估涉及租賃法律形式交易之內容*。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃之原則，並要求承租人在單一資產負債表內模式下對所有租約逐行入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免情況除外。香港財務報告準則第16號下之出租人會計處理與香港會計準則第17號下實質上並無重大變動。出租人繼續使用與香港會計準則第17號類似的準則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團已採用修訂追溯採用法於二零一九年一月一日首次應用日期採納香港財務報告準則第16號。根據該方法，該準則已被追溯應用，而初始採用的累計影響已確認為對二零一九年一月一日累計虧損期初餘額的調整，而二零一八年的比較資料未經重列，並繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋報告。

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約轉讓在一段時間內控制已識別資產使用的權利以換取代價，則合約構成或包含租賃。當客戶有權自使用已識別資產獲得實質上所有經濟利益以及有權指示使用所識別資產時，則控制權轉移。本集團選擇於初次應用日期使用過渡實用權宜法，允許該準則僅可用於先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號未確認為租賃的合約未經重新評估。因此，根據香港財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於二零一九年一月一日或之後訂立或更改的合約。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變動(續)

(a) (續)

作為承租人－過往分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號之影響的性質

本集團擁有多項物業的租賃合約。作為承租人，本集團過往基於評估租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團而將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(以個別租賃方式選擇)及租期為12個月或以內的租賃(「短期租賃」)(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團自二零一九年一月一日起不再按直線法於租期內確認經營租賃下的租金開支，而是確認使用權資產的折舊(及減值(如有))以及未償還租賃負債的應計利息(作為財務成本)。

過渡的影響

於二零一九年一月一日的租賃負債基於剩餘租賃付款的現值確認，使用二零一九年一月一日的增量借款利率貼現，並在財務狀況表內單獨呈列。使用權資產按租賃負債的金額計量，並就緊接二零一九年一月一日前在財務狀況表內確認的租賃的任何相關預付或應計租賃付款的金額作出調整。

所有該等資產均會根據香港會計準則第36號在當日進行減值評估。本集團已選擇在財務狀況表內單獨呈列使用權資產，包括先前於經營租賃項下確認的由預付土地租約付款重新分類而來的租賃資產人民幣47,402,000元。

對於先前計入投資物業及按公允價值計量的租賃土地及樓宇(持作以賺取租金收入及／或資本增值)，本集團於二零一九年一月一日繼續將其列為投資物業，仍應用香港會計準則第40號按公允價值計量。

本集團於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的實際權宜方法：

- 對於租期自初步應用之日起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變動(續)

(a) (續)

於二零一九年一月一日之財務影響

採納香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日之影響如下：

	增加／(減少) *人民幣千元*
資產	
使用權資產增加	65,223
預付土地租約付款減少	(47,402)
資產總值增加	17,821
負債	
租賃負債及負債總額增加	17,821

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	**20,714**
減：與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前終止的租賃有關的承擔	(620)
	20,094
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款利率	4.63%
於二零一九年一月一日的貼現經營租賃承擔及租賃負債	**17,821**

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露之變動(續)

(b) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號提供倘稅項處理涉及影響香港會計準則第12號的應用的不確定性(通常稱為「不確定稅務狀況」),對所得稅(即期及遞延)的會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅,尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的利息及罰款相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮對不確定稅項進行單獨處理;(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設;(iii)實體如何釐定應課稅利潤或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率;及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋後,本集團認為該詮釋不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	*業務的釋義*[1]
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	*具有負補償的提前還款特性*[1]
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	*投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資*[3]
香港財務報告準則第17號	*保險合約*[2]
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	*重要性的釋義*[1]

1 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效
2 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效
3 當未釐定強制生效日期,可供應用

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料如下:

香港財務報告準則第3號(修訂本)澄清業務的定義,並提供額外指引。該修訂本訂明可視為業務的一組整合活動和資產,必須至少包括一項投入和一項重要過程,而兩者必須對形成收益的能力有重大貢獻。業務毋須包括形成產出所需的所有投入或過程。該修訂取消了評估市場參與者是否有能力收購業務並能持續獲得收益的規定,轉為重點關注所取得的投入和重要過程共同對形成收益的能力有否重大貢獻。該修訂亦已收窄收益的定義範圍,重點關注為客戶提供的商品或服務、投資收益或日常活動產生的其他收入。此外,修訂本亦提供有關評估所取得過程是否重大的指引,並新增公允價值集中度測試選項,允許對所取得的一組活動和資產是否不屬於業務進行簡化評估。本集團預期自二零二零年一月一日起採用該等修訂。由於該等修訂按未來適用基準適用於首次應用日期當日或之後發生交易或其他事項,因此本集團於過渡日期不會受該等修訂的影響。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)旨在解決銀行同業拆息改革對財務報告的影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。該等修訂自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提前應用。該等修訂預期不會對本集團財務報表有任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營企業或合營公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性作出修改。該等修訂規定，當投資者與其聯營企業或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營企業或合營公司的權益為限。該等修訂將按未來適用基準應用。香港會計師公會已於二零一六年一月廢除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本之前的強制生效日期，而新強制生效日期將於完成對聯營公司及合營企業會計處理作更廣泛覆核後釐定。然而，該等修訂本現時可提前採用。

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)重新界定重要性。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋個別信息將可影響使用財務報表作一般目的的主要使用者基於相關財務報表作出的決定，則該信息為重要。修訂本指明，重要性取決於信息的性質或牽涉範圍。倘可合理預期信息錯報會影響主要使用者的決定，則有關錯誤為重大。本集團預期自二零二零年一月一日起採用該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表有任何重大影響。

2.4 重大會計政策的概覽

業務合併及商譽

業務合併採用購買法列賬。轉讓對價按收購日的公允價值計量，即本集團所轉讓資產、本集團承擔之所收購公司前擁有人負債與本集團為換取所購公司控股權而發行的股本權益於收購日的公允價值的總和。就各項業務合併而言，本集團選擇是否按公允價值或佔所收購公司的可識別資產淨值的比例計量於收購公司的非控股權益(為現有所有權權益及授權其所有人在清盤情況下按比例分佔資產淨值)。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時入賬。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

業務合併及商譽

當本集團收購業務時，會根據約定條款、收購日的經濟環境及有關條件來評估承擔的金融資產及負債，並進行適當的分類及列示。其包括區分被收購方所訂立的主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，在合併日前享有的權益應按收購日的公允價值重新計量，且任何產生的損益於損益中確認。

收購方將予轉讓的任何或有對價按收購日的公允價值確認。分類為資產或負債的或有對價按公允價值計量，公允價值的變動於損益中確認。分類為權益的或有對價並不重新計量且隨後結算於權益內列賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓對價、就非控股權益確認金額及本集團任何之前於被收購方持有股權的公允價值超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如該對價和其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，其差額(經重估後)將於損益確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累積減值虧損計量。商譽每年進行一次減值測試或倘出現任何事件或情況轉變顯示賬面值可能減值，則須進行更頻密的測試。本集團每年於十二月三十一日進行其商譽減值測試。為進行商譽減值測試，業務合併中所收購的商譽應當於收購日分攤至本集團預計能自業務合併的協同效應中收益的各現金產生單位或現金產生單位組，而不論本集團的其他資產或負債是否分攤至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關現金產生單位(現金產生單位組)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於其後的期間撥回。

當商譽分攤至現金產生單位(或現金產生單位組)且該單位內的部分營運被出售，則在確認出售損益時，出售營運相關的商譽也被包括在營運賬面值中。在此情況下出售的商譽乃根據所出售的營運及所保留的現金產生單位部分的相關價值而計量。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

公允價值計量

本集團於各報告期末按公允價值計量其投資物業、指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資、按公允價值計入損益的金融資產。公允價值乃在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場或於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須是本集團可以進入的市場。資產或負債的公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公允價值計量考慮到市場參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或將該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生的經濟效益。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公允價值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有以公允價值計量或在財務報表中披露的資產和負債均按如下公允價值等級分類，由對公允價值計量具有重要意義的輸入值所屬的最低層次決定：

第一級 — 根據已識別資產或負債於活躍市場中所報未調整價格

第二級 — 根據對公允價值計量有重大影響、可直接或間接觀察的最低輸入數據的估值方法

第三級 — 根據對公允價值計量有重大影響、不可觀察的最低輸入數據的估值方法

對於在財務報表以持續基準確認的資產及負債，本集團於各報告期末根據對於公允價值計量整體有重大影響的最低輸入數據通過重估分類以確定架構各級之間是否出現轉移。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

非金融資產減值

如有跡象顯示存在減值，或如需就資產進行年度減值檢測(不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產、投資物業及分類為持作出售的非流動資產)，便會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或公允價值減銷售成本(以較高者為準)並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則會就該資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時予以確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生的期間按照與減值資產性質一致的開支類別計入損益表。

於每個報告期結束時，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。如有任何上述跡象，便會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應有釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益表。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

關聯方

在下列情況下，有關方將被視為本集團的關聯方：

(a) 有關方為下述人士或下述人士關係親切的家庭成員，且

(i) 對本集團有控制權或共同控制權；

(ii) 對本集團有重大影響力；或

(iii) 為本集團或其母公司的重要管理層成員；

或

(b) 如該實體滿足以下任何一項條件，則被視為關聯方：

(i) 該實體與本集團屬同一集團成員公司；

(ii) 該實體為另一實體的聯營公司或合營公司(或為另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司的聯營公司或合營公司)；

(iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；

(iv) 一實體為第三方的合營公司，另一實體為該第三方的聯營公司；

(v) 該實體為就本集團僱員或任何為本集團關聯方的實體的僱員而設立的退休後福利計劃；

(vi) 該實體受上述(a)項中提述的人士控制或共同控制；

(vii) 該實體為受上文(a)(i)項中提述的任何人士有重大影響力的實體或為該實體(或該實體的母公司)的重要管理層成員；及

(viii) 實體，或其構成一部份的本集團任何成員公司向本集團及本集團母公司提供主要管理人員服務。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目被分類為持作出售或為分類為持作出售之出售組別之部分，則不計提減值並根據香港財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)一般於其產生期間自損益表扣除。如符合確認條件，則大檢開支資本化計入資產的賬面值作為重置項目。如物業、廠房及設備的主要部分須分階段重置，則本集團將該等部分確認為個別資產，並訂出具體的可使用年期及據此計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此而言，所使用的主要年率如下：

樓宇	5%
租賃裝修	20%
廠房及機器	10%
傢具、裝置及設備	15%-20%
車輛	20%
模具	20%

如物業、廠房及設備項目的部分有不同的可使用年期，則該項目的成本須在各部分之間合理分攤，而各部分須單獨計算折舊。至少於各財政年度結算日會檢討剩餘價值、可使用年期及折舊方法，並在適當情況下作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括最初確認的任何主要部分)於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指興建中的樓宇，按成本減任何減值虧損入賬且不予折舊。成本包括施工期間的直接建設成本及就相關借入資金撥充資本的借款成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值目的而持有的土地及樓宇權益(包括符合投資物業定義的按使用權資產持有的租賃物業(二零一八年：經營租賃項下的租賃物業))，但不包括用作生產或供應貨品或提供服務或行政管理用途；或於日常業務過程中出售的土地及樓宇權益。這些物業初步按成本(包括交易成本)計量。首次確認後，投資物業按反映報告期末市場狀況的公允價值列賬。

投資物業公允價值變動產生的損益，會於產生年度在損益表入賬。

報廢或出售投資物業產生的任何損益，會於報廢或出售的年度在損益表確認。

如本集團的自用物業成為投資物業，則就自用物業而言，本集團根據「物業、廠房及設備以及折舊」所述的政策將該物業入賬，及／或就按使用權資產持有的物業而言，根據「使用權資產」所述的政策將該物業入賬，直至更改用途之日為止，而該日物業賬面值與公允價值的任何差額如為收益，則以資產重估儲備之變動入賬，如為虧損，則計入損益賬。出售已轉讓資產時，就過往估值變現的資產重估儲備相關部分作為儲備變動轉撥至累計虧損。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

分類為持作出售的非流動資產

倘非流動資產的賬面值將主要通過銷售交易而非持續使用而收回，則將其分類為持作出售。為實現該情況，資產須在現有狀況下可供即時出售，惟僅須受銷售該等資產的常規性及習慣性條款制約，且銷售須極有可能進行。

分類為持作出售的非流動資產(投資物業及金融資產除外)按其賬面值與公允價值減銷售成本兩者中的較低者計量。分類為持作出售的使用權資產不計提減值。

無形資產(不包括商譽)

獨立購入的無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產的成本為於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度結算日檢討一次。

專利

已購入專利按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於10年的估計使用年期內攤銷。

證券許可

已購入證券許可按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於10年的估計使用年期內攤銷。

軟件

已購入的軟件按成本減去任何減值虧損列賬，並以直線法按其估計可使用年期1至5年內攤銷。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

無形資產(不包括商譽)

研發成本

所有研究成本於其產生時於損益表中扣除。

開發新產品項目中產生的開支僅當本集團可證明以下各項時方可予以資本化及遞延:完成無形資產以使其能夠使用或銷售在技術上具有可行性、擬完成該無形資產且能夠使用或出售、無形資產產生未來經濟利益的方式、有足夠的資源完成該等項目及有能力可靠計量開發階段的開支。不符合該等標準的產品開發開支於產生時計入損益。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬,並以直線法在相關產品投入商業生產之日起不超過5年的使用年限內攤銷。

租賃(自二零一九年一月一日起適用)

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。若合約附帶控制可識別資產於一段時間的使用以換取代價的權利,則合約為或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法,惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團會確認租賃負債以作出租賃付款及代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量,並就租賃負債的任何重新計量調整。使用權資產的成本包括於開始日期或之前已確認的租賃負債、已產生的初始直接成本及已支付租賃付款,減已收取的任何租賃優惠。使用權資產按直線法於租賃期或資產估計可使用年期(以較短者為準)內折舊如下:

租賃土地	20至30年
辦公室及倉庫	3至5年

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團作為承租人(續)

(a) 使用權資產(續)

倘租賃資產的所有權於租賃期末轉移予本集團或成本反映可行使購買選擇權，則使用資產的估計可使用年期計算折舊。

當使用權資產滿足投資物業的定義時，則計入投資物業。相應的使用權資產根據本集團的「投資物業」政策初步按成本計量，後續按公允價值計量。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內支付的租賃付款的現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實際固定付款)，減任何應收租賃優惠、取決於指數或費率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保支付的款項。租賃付款亦包括本集團合理確定可行使的購買權行使價以及租賃期反映本集團可行使終止權時終止租賃而支付的罰款。並非取決於指數或費率的可變租賃付款於導致付款的事件或狀況發生的期間內確認為開支。

計算租賃付款的現值時，由於租賃隱含的利率無法輕易釐定，本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額增加及減少，分別反映利息的累計及所支付的租賃付款。此外，倘租賃出現修訂、租賃期變動、租賃付款變動(如因指數或費率變動導致未來租賃付款變動)或購買相關資產的選擇權評估變動，租賃負債的賬面值將會重新計量。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團對辦公室及倉庫的短期租賃(即租賃期為開始日期起12個月或以內且不含有購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。其亦就被認為屬低價值的租賃應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線法於租賃期內確認為開支。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

租賃(自二零一九年一月一日起適用)(續)

本集團作為出租人

本集團作為出租人時，於租賃開始(或出現租賃修改)時將各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

當本集團並未轉移資產所有權的絕大部分風險及回報時，則有關租賃分類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分，則本集團按各部分的相對獨立售價將代價分配至各部分。租金收入按直線法於租賃期內入賬，並按其經營性質於損益表內入賬為收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並於租賃期內按相同基準確認為租金收入。

租賃(於二零一九年一月一日前適用)

凡資產所有權的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有，則有關租賃列為經營租賃。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃出租的資產計入非流動資產，而經營租賃下的應收租金則以直線法於租賃期內計入損益表。倘本集團為承租人，則經營租賃下的應付租金(扣除出租人提供的任何優惠)以直線法於租賃期內在損益表扣除。

經營租賃下的預付土地租約付款初步按成本列賬，其後則以直線法於租賃期內確認。

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於初步確認時分類為按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)及按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法並無調整重大融資成分影響的應收貿易賬款及應收票據外，本集團按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的應收貿易賬款及應收票據根據下文「收入確認」所載的政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

投資及其他金融資產(續)

首次確認及計量(續)

若一項金融資產分類為按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入計量，則其產生的現金流量應純粹為支付本金及未償還的本金產生的利息(「純粹為支付本金及利息」)。若金融資產產生的現金流量並非為純粹為支付本金及利息，則無論其業務模式，均分類為按公允價值計入損益計量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。分類為按攤銷成本計量的金融資產的業務模式為以收取合約現金流量為目的而持有金融資產，而分類為按公允價值計入其他全面收入的金融資產的業務模式為同時以收取合約現金流量及出售為目的。並非以上述業務模式而持有的金融資產則分類為按公允價值計入損益計量。

循正常途徑買入及出售的金融資產於交易日(即本集團承諾買入或出售資產之日)確認。循正常途徑買入或出售，乃指須於法規或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產買入或出售。

後續計量

金融資產的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產後續使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

指定按公允價值計入其他全面收入的金融資產(權益投資)

於初步確認時，本集團可選擇於權益投資符合香港會計準則第32號*金融工具：呈報*項下的股本定義且並非持作買賣時，將其權益投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面收入的權益工具。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益。當確立支付權，該股息相關的經濟利益很可能流入本集團及股息金額能可靠計量時於損益中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收入入賬。指定按公允價值計入其他全面收入的權益工具不受減值評估影響。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

投資及其他金融資產(續)

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收入進行分類的衍生工具及權益投資。分類為按公允價值計入損益的金融資產之權益投資的股息在支付權確立、該股息相關的經濟利益很可能流入本集團且股息金額能可靠計量時亦於損益中確認為其他收入。

終止確認金融資產

金融資產(或，如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將從根本上終止確認(即從本集團的綜合財務狀況表中移除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取的現金流量金額全數付予第三方；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當本集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立一項過手安排時，本集團評估其是否保留資產所有權的風險與回報及保留程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。於該情況下，本集團亦確認一項關連負債。轉讓資產及關連負債乃以反映集團保留權利及責任的基準計量。

以經轉讓資產擔保方式的持續參與按資產原始金額與本集團可能被要求償還的代價的最高金額之間的較低者計量。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

金融資產減值

本集團對並非按公允價值計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應收的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定,並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押物的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方式

預期信貸虧損分兩個階段確認。對於自首次確認概無重大增加的信貸風險,預期信貸虧損乃是為於未來12個月內可能來自違約事件的預期信貸虧損(12個月預期信貸虧損)而提計。對於該等自首次確認後顯著增加的信貸風險,必須為預期於剩餘年期產生的信貸虧損作出虧損撥備,無須考慮違約事件發生的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期,本集團評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升。於評估時,本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時,本集團會考慮無須花費不必要成本或努力獲取的合理及具支持性的資料,包括過往經驗及前瞻性資料。

本集團認為,當合約繳款逾期超過90天,該金融資產屬違約。然而,於若干情況,當內部或外來資料顯示本集團不大可能於考慮本集團所持的任何信貸提升措施前全數收到尚未償還合約款項時,本集團亦可能認為一項金融資產已屬違約。當概無合理預期可回收合約現金流量時,一項金融資產即被撇銷。

按攤銷成本計量的金融資產應以一般方法減值及根據以下預期信貸虧損的計量階段分類,惟應收貿易賬款須應用以下詳述之簡化方法除外。

第一階段 — 自初始確認以來信貸風險未有顯著上升的金融工具及該等按相當於12個月預期信貸虧損之金額計量虧損減值的金融工具

第二階段 — 自初始確認以來信貸風險顯著上升惟不屬於未作信貸減值的金融資產之金融工具及該等按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損減值的金融工具

第三階段 — 於報告日期已作信貸減值的金融資產(惟不是已購買或源頭信貸減值)及該等按相等於全期預期信貸虧損之金額計量虧損減值的金融資產

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

金融資產減值(續)

簡化方法

就並無重大融資成分或本集團應用可行權宜方法未調整重大融資成分影響的應收貿易賬款及應收票據而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

首次確認及計量

首次確認時，金融負債適當分類為貸款及借款及應付款項。

所有金融負債初步按公允價值確認，而如屬貸款及借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易、票據及其他款項、計息銀行貸借款及最終控股公司貸款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其如下分類而定：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

首次確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響不大，則按成本列賬。收益及虧損於負債終止確認時透過實際利率攤銷程式於損益表內確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購折讓或溢價，以及實際利率所包含的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的財務成本。

終止確認金融負債

當負債項下責任已解除、取消或期滿，即會終止確認金融負債。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方而大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益表確認。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

抵銷金融工具

金融資產及金融負債當有現時可執行的法律權利以抵銷已確認金額及有意按淨額基準結付或同時變現資產及結付負債時抵銷，並於財務狀況表內呈報淨額。

庫存股份

本公司或本集團重新收購及持有的自身權益工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。概無於損益表確認購買、出售、發行或註銷本集團自身股權工具的收益或虧損。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者之較低者列賬。成本以加權平均法釐定，若為在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及適當部分的經常開支。可變現淨值按估計售價減預期完成及出售所產生任何估計成本計算。

現金及現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括庫存現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後不久便於三個月內到期的短期高流動性投資，但扣減須按通知償還及構成本集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等值物包括庫存及存放於銀行的現金(包括定期存款)及用途不受限制的與現金性質相似的資產。

撥備

如因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資金流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

如貼現的影響重大，則確認的撥備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的貼現現值增加列作財務成本計入損益表。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

撥備(續)

對於銷售照明產品，本集團就保修期內出現的故障進行一般性維修計提保修撥備。本集團提供的該等保證型保修撥備，乃基於銷量及維修及退貨水平的過往經驗並貼現至現值(如適用)確認。

所得稅

所得稅包括即期及遞延所得稅。與已於損益以外確認項目相關的所得稅於損益外(即於其他全面收入或直接在權益)確認。

即期所得稅資產及負債，乃經考慮本集團經營所在國家現行的詮釋及慣例後，根據於報告期末時已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計算。

遞延所得稅採用負債法就於報告期末資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提準備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中首次確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司及聯營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間為可控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。遞延稅項資產以將有應課稅利潤以動用可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉以作對銷為限確認，惟下列情況除外：

- 與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中首次確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計利潤亦不影響應課稅利潤或虧損；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅利潤以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

所得稅(續)

於各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值，並在不再可能有足夠應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產時，相應扣減該賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率，根據於報告期末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)計算。

當且僅當本集團擁有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷及遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，即遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

政府補助於可合理地確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公允價值確認。如補助涉及開支項目，則會於成本支銷的期間內系統性地對應其擬補助的成本確認為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收入，並在有關資產的預期可使用年期內以每年等額分期撥至損益表或自有關資產賬面值扣除並以減少折舊支出的方法撥至損益。

收入確認

客戶合約收入

客戶合約收入乃於商品或服務的控制權轉讓予客戶時確認，該金額能反映本集團預期就交換該等商品或服務有權獲得的代價。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

收入確認(續)

客戶合約收入(續)

(a) 出售照明產品

出售照明產品的收入於資產的控制權轉移予客戶(一般於交付照明產品)時確認。

(b) 提供諮詢及資產管理服務

提供諮詢及資產管理服務所得收入於服務提供時隨時間推移而確認。資產管理服務費用基於所管理資產價值的固定百分比計算，並按相互協定的定期基準自客戶賬戶結餘扣除。

(c) 提供代理服務

提供代理服務所得收入於交易完成的時間點確認。

其他收入來源

利息收益按實際基準以有效利息法獲確認，透過應用於金融工具的預期期限或較短期間(如適用)其已估算未來現金流量的利率準確變現至金融資產的賬面值。

其他收入

租金收入於租期內按時間比例確認。

股息收入於股東收取付款的權利建立時確認。

合約資產

合約資產指就轉移至客戶的商品或服務換取代價的權利。若本集團於客戶支付代價之前或付款到期之前向客戶轉移商品或服務，則就已賺取的無條件代價確認合約資產。合約資產須進行減值評估，有關詳情載於金融資產減值的會計政策內。

合約負債

當本集團於轉移相關商品或服務之前自客戶收到付款或付款到期(以較早者為準)，則確認合約負債。當本集團根據合約履約(即相關商品或服務的控制權轉移至客戶)時，合約負債確認為收入。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

以股份為基礎的付款

本公司實施購股權計劃，以為本集團業務作出貢獻之合資格參與者提供激勵及獎勵。本集團僱員(包括董事)透過以股份為基礎的付款之形式取得薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具之對價(「以權益結算的交易」)。

於二零零二年十一月七日後授出之僱員之以權益結算的交易成本乃參考交易授出當日之公允價值計量。公允價值由外部估值師採用二項式模型確定，有關詳情載於綜合財務報表附註32。

以權益結算的交易成本，連同權益相應增加部分，在績效及／或服務條件獲達成之期間內於僱員福利開支確認。在歸屬日之前每個報告期末對於以權益結算的交易所確認之累計費用，乃反映歸屬期屆滿之程度及本集團對於最終歸屬之權益工具數量之最佳估計。期內損益賬扣除或計入之金額乃代表該期期初及期末所確認累計開支之變動。

釐定獎勵獲授當日之公允價值時，並不計及服務及非市場績效條件，惟在有可能符合條件之情況下，則評估為本集團對最終將會歸屬之股本工具數目最佳估計之一部分。市場績效條件反映於獎勵獲授當日之公允價值。獎勵之任何其他附帶條件(但不帶有服務要求)視作非賦予條件。非賦予條件反映於獎勵之公允價值，除非同時具服務及／或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因非市場績效及／或服務條件未能達成而最終無賦予之獎勵並不確認為支出。凡獎勵包含市場或非賦予條件，無論市場條件或非賦予條件獲履行與否，而所有其他績效及／或服務條件均獲履行，則交易仍被視為一項賦予。

當權益結算獎勵條款作出修訂，若均符合初始獎勵條款，則至少按照條款未有修訂之情況確認開支。此外，倘任何修訂會導致以股份為基礎的付款之交易之總公允價值增加，或於修訂當日計算時對僱員有利，便會確認開支。

倘權益結算獎勵被取消，則視作已於取消日期歸屬處理，而該獎勵之任何尚未確認開支則會立即確認。這包括任何未達成在本集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件之獎勵。然而，如有新的獎勵取代已取消的獎勵，並於授予當日被指定為替代獎勵，則已取消及新的獎勵被視為對初始獎勵的修訂(如前段所述)。

尚未行使購股權之攤薄作用會於每股溢利計算中反映為額外股份攤薄。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

其他僱員福利

退休金計劃

本集團根據《強制性公積金計劃條例》為其合資格參與界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員管理一項強積金計劃。根據強積金計劃規則，須按僱員基本薪金的某個百分比作出供款，並於供款成為應付時自損益表扣除。強積金計劃的資產與本集團資產分開並由獨立管理基金持有。本集團所作出的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬予僱員。

本集團在中國內地營運的附屬公司的僱員須參加由地方市政府管理的中央退休金計劃。附屬公司須按其工資成本的10%至20%向中央退休金計劃供款。根據中央退休金計劃規則，有關供款於應付時自損益表扣除。

本集團向美國合資格僱員提供機會參與符合國內稅務法第401(k)條條款之界定供款退休福利計劃(「401(k)計劃」)。401(k)計劃由獨立受託人管理。401(k)計劃為一項選擇性福利，401(k)計劃就退休福利計劃的唯一責任為須符合該計劃項下的指引。本集團提供配發供款，最多達僱員之合資格供款的4%，而若干僱員的上限為每年6,000美元。僱主配送供款於收取時歸屬或須遵照特定歸屬期限。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要較長時間準備作擬定用途或銷售的資產)直接應計的借款成本均撥充為有關資產成本的一部分。當資產大致可作其擬定用途或銷售時，該等借款成本不再撥充資本。特定借款用作合資格資產前作為的暫時投資所賺取的投資收入從已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括利息及實體因借入資金而產生的其他成本。

股息

末期股息乃於股東於股東大會上批准時確認為負債。建議末期股息披露於財務報表附註。

由於本公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權利，故本公司同時建議及宣派中期股息。因此，中期股息在建議及宣派時立即確認為負債。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

2.4 重大會計政策的概覽(續)

外幣

該等財務報表以人民幣呈列。本集團內各實體自行釐定其各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。本集團旗下實體記賬的外幣交易初步按該等實體各自於交易日通行的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期末的適用功能貨幣匯率換算。因結算或換算貨幣項目而產生的差額於損益表確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。因換算按公允價值計量的非貨幣項目而產生的損益，亦按該項目公允價值變動的損益確認(即於其他全面收入或損益中確認其公允價值損益的項目的匯兑差額，亦分別於其他全面收入或損益中確認)。

為確定涉及預付代價及終止非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日期為本集團初始確認因支付或收到預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的日期。倘於確認相關項目之前有多個付款或收據，則應以這種方式確定每筆預付代價付款或收據的交易日期。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣均為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末通行的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兑差額於其他全面收入內確認並累計至匯兑波動儲備。出售海外業務時，與該項海外業務有關的其他全面收入部份會在損益表確認。

因收購海外業務而產生的任何商譽和收購時所產生的資產及負債賬面值的任何公允價值調整，均視為海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度產生的經常性現金流量則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設將影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致須於日後對資產或負債的賬面值作出重大調整。

估計的不確定因素

下文所討論者為於報告期末有關未來的主要假設及其他主要估計的不確定因素，其涉及導致下個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

商譽減值

本集團至少每年確定商譽是否減值。這需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。本集團估計使用價值時，須估計現金產生單位的預計未來現金流量，並選用適合的貼現率計算該等現金流量的現值。商譽於二零一九年十二月三十一日的賬面值為人民幣220,978,000元(二零一八年：人民幣129,421,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註16。

應收貿易賬款和應收貸款的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易賬款和應收貸款的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(如行業及個人的信貸評級)的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於本集團過往觀察所得違約率而釐定。本集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境(即本地生產總值)預期將於未來一年惡化，導致製造分部違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

對過往觀察所得違約率、預測經濟環境及預期信貸虧損之間的關連性進行的評估屬重大估計。預期信貸虧損金額對情況變化及預測經濟環境相當敏感。本集團過往信貸虧損經驗及預測經濟環境亦未必能代表客戶日後的實際違約情況。有關本集團應收貿易賬款和應收貸款預期信貸虧損的資料已於綜合財務報表附註20及22披露。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

3. 主要會計判斷及估計(續)

估計的不確定因素(續)

存貨撇減至可變現淨值

管理層檢討本集團的存貨狀況，並將識別為不再適合銷售或使用的陳舊及滯銷存貨項目之賬面值撇減至其各自之可變現淨值。於各報告期末，本集團主要根據最近期發票價格及目前市況估計該等存貨的可變現淨值。

識別陳舊及滯銷存貨項目需使用判斷及估計。倘預期值有別於原有估計，該差額將對存貨賬面值及於作出該等估計期間確認之存貨的撇減造成影響。於二零一九年十二月三十一日，存貨的賬面值為人民幣156,684,000元(二零一八年：人民幣198,205,000元)。

投資物業公允價值估計

倘缺乏同類物業於活躍市場之現有價格，則本集團會考慮從多個途徑收集資料，包括：

(a) 不同性質、狀況或地點之物業於活躍市場之現有價格(經調整以反映各項差異)；及

(b) 活躍程度稍遜之市場所提供同類物業之近期價格(經調整以反映自按該等價格進行交易當日以來經濟狀況之任何變動)。

於二零一九年十二月三十一日，投資物業的賬面值為人民幣873,891,000元(二零一八年：人民幣772,965,000元)。進一步詳情(包括公允價值計量所用的主要假設及敏感度分析)載於綜合財務報表附註14。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料

就管理用途而言，本集團按其產品及服務劃分經營單位，有如下三個可呈報經營分部：

- 中國照明分部包括於中國研發、製造燈具產品及於中國和海外分銷燈具產品；
- 美國照明分部包括於美國提供照明解決方案及買賣照明產品；及
- 證券分部包括資產管理服務、投資諮詢服務及證券交易。

管理層單獨監督本集團經營分部之業績，以就資源分配及業績評估作出決策。分部業績基於可呈報溢利／(虧損)評估，此為經調整除税前溢利／(虧損)之計量方法。經調整除税前溢利／(虧損)按與本集團除税前溢利一致的方式計量，惟銀行利息收入、非租賃相關的財務成本、政府補貼、投資物業公允價值變動、按公允價值計入損益的金融資產之公允價值變動以及未分配公司收益及開支不納入該計量之內。

分部資產不包括遞延税項資產、可收回税項、已抵押存款、現金及現金等值物、指定按公允價值計入其他全面收入之權益投資、按公允價值計入損益之金融資產以及其他未分配總辦事處及公司資產，是因為該等資產按組別管理。

分部負債不包括計息銀行貸款、來自最終控股公司的貸款、應付税項、遞延税項負債以及其他未分配總辦事處及公司負債，是因為該等負債按組別管理。

分部間銷售及轉讓乃參考對第三方按當前市價之銷售所使用的售價進行交易。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	中國照明 *人民幣千元*	美國照明 *人民幣千元*	證券 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
分部收入(附註5):				
對外界客戶之銷售額	170,165	628,049	17,248	815,462
利息收入	–	–	25,887	25,887
分部間銷售	10,228	–	–	10,228
	180,393	628,049	43,135	851,577
對賬:				
撇銷分部間銷售				(10,228)
收入				841,349
分部業績	(39,879)	30,334	(9,923)	(19,468)
對賬:				
利息收入及未分配收益				27,528
財務成本(租賃負債的利息除外)				(28,198)
政府補助				4,543
投資物業公允價值收益淨額				60,021
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值虧損淨額				(15,431)
未分配支出				(22,066)
除税前溢利				6,929
分部資產	1,449,501	266,677	471,318	2,187,496
對賬:				
撇銷分部間應收款項				(227,811)
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資				404
按公允價值計入損益的金融資產				269,555
遞延税項資產				4,127
現金及現金等值物				256,938
公司及其他未分配資產				4,040
總資產				2,494,749
分部負債	63,886	102,985	240,258	407,129
對賬:				
撇銷分部間應付款項				(227,811)
計息銀行借款				141,135
最終控股公司貸款				353,706
應付税項				9,232
遞延税項負債				74,277
公司及其他未分配負債				5,402
負債總額				763,070

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度(續)

	中國照明 *人民幣千元*	美國照明 *人民幣千元*	證券 *人民幣千元*	未分配 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
其他分部資料：					
金融資產減值虧損／(減值撥回)	**2,630**	**1,286**	**(3,657)**	**–**	**259**
計入已售存貨成本之存貨撥備	**14,383**	**8,353**	**–**	**–**	**22,736**
折舊及攤銷	**16,918**	**14,190**	**7,017**	**1,028**	**39,153**
資本開支*	**10,475**	**3,382**	**842**	**–**	**14,699**

* 資本開支指物業、廠房及設備及無形資產添置。

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	中國照明 *人民幣千元*	美國照明 *人民幣千元*	證券 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
分部收入(附註5)：				
對外界客戶之銷售額	207,405	451,553	14,964	673,922
利息收入	–	–	19,776	19,776
分部間銷售	18,330	–	–	18,330
	225,735	451,553	34,740	712,028
對賬：				
撇銷分部間銷售				(18,330)
收入				693,698
分部業績	1,346	9,244	(19,126)	(8,536)
對賬：				
利息收入及未分配收益				28,439
財務成本				(14,874)
政府補助				235,404
投資物業公允價值虧損				(7,772)
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值收益				3,874
未分配支出				(91,161)
除税前溢利				145,374

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度(續)

	中國照明 *人民幣千元*	美國照明 *人民幣千元*	證券 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
分部資產	1,405,624	273,998	506,769	2,186,391
對賬：				
撇銷分部間應收款項				(273,401)
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資				1,224
按公允價值計入損益的金融資產				325,322
可收回税項				2,527
遞延税項資產				7,005
已抵押存款				34,307
現金及現金等值物				229,819
公司及其他未分配資產				4,731
總資產				2,517,925
分部負債	108,868	83,817	256,150	448,835
對賬：				
撇銷分部間應付款項				(273,400)
計息銀行借款				227,323
最終控股公司貸款				350,000
遞延税項負債				51,540
公司及其他未分配負債				6,827
負債總額				811,125
其他分部資料：				
金融資產減值虧損／(減值撥回)	(588)	299	3,557	3,268
計入已售存貨成本之存貨撥備	5,453	4,354	–	9,807
折舊	16,225	2,211	1,419	19,855
資本開支*	646,675	7,335	1,119	655,129

* 資本開支指物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租約付款及無形資產添置。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外界客戶之收入

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
北美	**710,486**	540,356
歐洲	**42,862**	53,519
中國	**8,097**	25,624
亞洲(不包括中國)	**79,904**	74,174
其他國家	**–**	25
	841,349	693,698

上述業務之收入資料基於客戶所處位置而定。

(b) 非流動資產

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
北美	**123,362**	109,792
中國	**943,585**	901,023
亞洲(不包括中國)	**184,084**	151,508
	1,251,031	1,162,323

上述業務的非流動資產資料基於資產所在位置而定，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶之資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，美國照明分部來自客戶A及客戶B的收入分別約為人民幣114,941,000元(二零一八年：人民幣99,798,000元)及人民幣98,021,000元(二零一八年：人民幣59,211,000元)，佔本集團收入超過10%。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入、收益及虧損淨額

收入分析如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
客戶合約收入	**815,462**	673,922
其他來源的收入		
利息收入	**25,887**	19,776
	841,349	693,698

客戶合約收入

(i) 收入資料明細

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	中國照明 *人民幣千元*	美國照明 *人民幣千元*	證券 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
產品或服務類型				
銷售照明產品	**170,165**	**628,049**	**–**	**798,214**
諮詢及管理服務	**–**	**–**	**14,526**	**14,526**
代理服務	**–**	**–**	**2,722**	**2,722**
客戶合約收入總額	**170,165**	**628,049**	**17,248**	**815,462**
地域市場				
北美	**82,437**	**628,049**	**–**	**710,486**
歐洲	**42,862**	**–**	**–**	**42,862**
中國	**8,097**	**–**	**–**	**8,097**
亞洲(不包括中國)	**36,769**	**–**	**17,248**	**54,017**
客戶合約收入總額	**170,165**	**628,049**	**17,248**	**815,462**
收入確認時間				
於時間點轉移貨品及提供服務	**170,165**	**628,049**	**2,722**	**800,936**
隨時間推移提供服務	**–**	**–**	**14,526**	**14,526**
客戶合約收入總額	**170,165**	**628,049**	**17,248**	**815,462**

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入、收益及虧損淨額(續)

客戶合約收入(續)

(i) 收入資料明細(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

分部	中國照明 *人民幣千元*	美國照明 *人民幣千元*	證券 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
產品或服務類型				
銷售照明產品	207,405	451,553	–	658,958
諮詢及管理服務	–	–	11,762	11,762
代理服務	–	–	3,202	3,202
客戶合約收入總額	207,405	451,553	14,964	673,922
地域市場				
北美	88,803	451,553	–	540,356
歐洲	53,519	–	–	53,519
中國	25,624	–	–	25,624
亞洲(不包括中國)	39,434	–	14,964	54,398
其他國家	25	–	–	25
客戶合約收入總額	207,405	451,553	14,964	673,922
收入確認時間				
於時間點轉移貨品及提供服務	207,405	451,553	3,202	662,160
隨時間推移提供服務	–	–	11,762	11,762
客戶合約收入總額	207,405	451,553	14,964	673,922

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入、收益及虧損淨額(續)

客戶合約收入(續)

(i) 收入資料明細(續)

下表列示現有報告期間確認的收入金額(計入報告期初合約負債):

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
於報告期初計入合約負債之已確認收入:		
銷售照明產品	**15,727**	11,866

照明產品銷售方面,預期履約責任於1年內到期且交易價格預測不包括受限制的任何可變代價預測金額。

(ii) 履約責任

本集團履約責任資料概述如下:

照明產品銷售

履約責任於交付照明產品時達成,一般於交付起計30至90日內付款,惟新客戶一般需提前付款。

諮詢及資產管理服務

履約責任於提供服務時達成。諮詢及資產管理服務合同為期一年或以內或按月收費。

代理服務

履約責任於交易完成時達成。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

5. 收入、其他收入、收益及虧損淨額(續)

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
其他收入			
銀行利息收入		**1,522**	2,950
其他利息收入		**1,674**	–
按公允價值計入損益的金融資產之股息收入		**9,054**	594
政府補助*		**4,543**	235,404
投資物業經營租賃的租金收入總額：			
租賃付款，包括固定付款		**9,600**	5,745
其他		**5,678**	3,360
		32,071	248,053
收益及虧損淨額			
投資物業公允價值收益／(虧損)淨額	14	**60,021**	(7,772)
出售物業、廠房及設備項目之收益／(虧損)		**5,179**	(43,101)
按公允價值計入損益的金融資產之公允價值(虧損)／收益淨額		**(15,431)**	3,874
匯兑收益淨額		**5,353**	27,570
終止確認附屬公司之虧損	35	**–**	(3,047)
其他		**(53)**	26
		55,069	(22,450)
		87,140	225,603

* 概無與該等補助有關的未達成條件或或有事項。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

6. 除税前溢利

本集團之除税前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
已售存貨的成本		**557,591**	489,568
物業、廠房及設備折舊	13	**14,362**	19,855
使用權資產折舊	15(a)、		
（二零一八年：預付土地租約付款攤銷）	15(b)	**16,394**	1,634
研發成本：			
已攤銷遞延開支*	17	**4,833**	3,329
其他無形資產攤銷*	17	**3,564**	3,660
經營租賃的最低租賃付款		**–**	10,051
計量租賃負債時未計入的租賃付款	15(d)	**258**	–
核數師酬金		**2,650**	2,450
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員之薪酬)(附註8)			
工資及薪金		**168,990**	119,553
以權益結算的購股權開支		**445**	428
退休計劃供款^		**13,656**	6,726
		183,091	126,707
來自賺取租金的投資物業的直接經營開支			
（包括維修及維護）		**123**	119
金融資產減值虧損淨額：			
應收貿易賬款及應收票據	20	**747**	4,140
其他應收款項	21	**(302)**	(1,525)
應收貸款	22	**(186)**	653
		259	3,268
存貨撇減至可變現淨值**		**22,736**	9,807
無形資產撇銷之虧損		**–**	217

* 年內遞延開發成本及其他無形資產的攤銷計入綜合損益表「行政開支」內。

** 計入「已售存貨的成本」。

^ 於二零一九年十二月三十一日，本集團並無已沒收供款可供調減其於日後年度的退休計劃供款(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

7. 財務成本

財務成本分析如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
銀行貸款利息	**10,585**	6,620
中間控股公司貸款利息	**–**	6,845
最終控股公司貸款利息	**17,613**	1,409
租賃負債利息	**1,137**	–
	29,335	14,874

8. 董事及主要行政人員之薪酬

年內，董事及主要行政人員之薪酬根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)節以及公司(披露董事利益資料)規則第二部分披露如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
袍金	**1,284**	829
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	**2,038**	3,026
以權益結算的購股權開支	**–**	59
退休計劃供款	**15**	15
	3,337	3,929

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無向董事授出任何購股權。截至二零一七年十二月三十一日止年度，若干董事因向本集團提供服務而根據本公司及本公司一間附屬公司的購股權計劃獲授購股權，進一步詳情載於綜合財務報表附註32。於歸屬期內於損益確認的該等購股權的公允價值乃於授出日期釐定，上一年度於財務報表確認的金額計入上述董事及主要行政人員的薪酬披露資料。

(a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事之袍金如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
范仁達先生	**354**	205
劉天民先生	**354**	205
李明綺女士	**354**	205
	1,062	615

年內概無其他應付獨立非執行董事之酬金(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

8. 董事及主要行政人員之薪酬(續)

(b) 執行董事及主要行政人員

	袍金 *人民幣千元*	薪金、津貼及實物福利 *人民幣千元*	以權益結算的購股權開支 *人民幣千元*	退休計劃供款 *人民幣千元*	薪酬總額 *人民幣千元*
二零一九年					
執行董事及主要行政人員：					
謝漢良先生	**222**	**886**	**–**	**–**	**1,108**
執行董事：					
Daniel P.W. Li先生	**–**	**1,152**	**–**	**15**	**1,167**
非執行董事：					
黃俞先生	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
劉衛東先生	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
王良海先生	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**
	222	**2,038**	**–**	**15**	**2,275**
二零一八年					
執行董事及主要行政人員：					
謝漢良先生	214	1,913	59	–	2,186
執行董事：					
Daniel P.W. Li先生 （於二零一八年五月十六日獲委任）	–	1,113	–	15	1,128
非執行董事：					
黃俞先生	–	–	–	–	–
劉衛東先生	–	–	–	–	–
王良海先生	–	–	–	–	–
	214	3,026	59	15	3,314

年內概無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

9. 五名最高薪僱員

本集團五名最高薪僱員並不包含任何董事(二零一八年：無)。年內五名(二零一八年：五名)身為並非本公司董事的最高薪僱員的薪酬如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
薪金、津貼及實物福利	**10,013**	8,479
以權益結算的購股權開支	**436**	260
退休金計劃供款	**526**	262
	10,975	9,001

薪酬在以下範圍的最高薪非董事僱員數目如下：

	僱員人數	
	二零一九年	二零一八年
1,500,001港元至2,000,000港元	**–**	2
2,000,001港元至2,500,000港元	**3**	2
2,500,001港元至3,000,000港元	**2**	1
	5	5

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，最高薪非董事及非主要行政人員僱員概無就其服務本集團而獲授任何購股權。若干最高薪非董事及非主要行政人員僱員因向本集團提供服務而根據本公司一間附屬公司的購股權計劃獲授購股權，進一步詳情載於綜合財務報表附註32。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅

香港利得稅按年內在香港產生之估計應課稅溢利的16.5%(二零一八年：16.5%)計提。本集團於美國成立的附屬公司的所得稅按24.7%(二零一八年：24.5%)的稅率計算。本集團於越南成立的附屬公司的所得稅按20.0%(二零一八年：20.0%)的稅率計算。於中國產生應課稅溢利的稅項按適用中國企業所得稅(「企業所得稅」)稅率25%(二零一八年：25.0%)計算。於其他地方產生應課稅溢利的稅項按本集團經營所載司法權區適用稅率計算。

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
當期－香港		
年內支出	**358**	–
過往年度撥備不足	**234**	–
當期－其他地方		
年內支出	**9,835**	3,917
過往年度撥備不足	**1,132**	299
遞延稅項(附註30)	**17,899**	(4,779)
年內稅項支出／(抵免)總額	**29,458**	(563)

使用其大多數附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利的適用稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支／(抵免)的對賬如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
除稅前溢利	**6,929**	145,374
按不同司法權區的法定／適用稅率納稅的稅項	**1,643**	36,246
毋須課稅收入	**(1,764)**	(65,972)
不可扣稅開支	**17,353**	14,494
動用過往期間之稅項虧損	**(7,627)**	(9,314)
未確認稅項虧損	**18,487**	23,684
調整過往期間之即期稅項	**1,366**	299
按本集團實際稅率計算的稅項支出／(抵免)	**29,458**	(563)

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

香港稅務局(「稅務局」)進行的稅務評核

稅務局對本集團自二零零五至二零零六評估年度進行稅務評核。於二零一二年三月二十六日，稅務局公佈本公司若干附屬公司於二零零五／二零零六評估年度(即截至二零零五年十二月三十一日止財政年度)之保障性利得稅評稅總額為5,250,000港元(約相當於人民幣4,388,000元)。本集團就該保障性評稅額向稅務局提呈反對。

於二零一三年三月八日，稅務局另行公佈本公司若干附屬公司於二零零六／二零零七評估年度(即截至二零零六年十二月三十一日止財政年度)之保障性利得稅評稅總額為5,425,000港元(約相當於人民幣4,535,000元)。本集團就該保障性評稅額向稅務局提呈反對。

於二零一四年三月十四日，稅務局另行公佈本公司若干附屬公司於二零零七／二零零八評估年度(即截至二零零七年十二月三十一日止財政年度)之估計利得稅評稅總額為28,425,000港元(約相當於人民幣23,760,000元)。本集團就該估計評稅額向稅務局提呈反對。

於二零一五年一月九日及二零一五年三月二十七日，稅務局另行公佈本公司若干附屬公司於二零零八／二零零九評估年度(即截至二零零八年十二月三十一日止財政年度)之保障性利得稅評稅總額為35,838,000港元(約相當於人民幣29,957,000元)。本集團就該保障性評稅額向稅務局提呈反對。

於二零一五年十二月三十一日，稅務局另行公佈本公司若干附屬公司於二零零九／二零一零評估年度(即截至二零零九年十二月三十一日止財政年度)之保障性利得稅評稅總額為24,288,000港元(約相當於人民幣20,302,000元)。本集團就該保障性評稅額向稅務局提呈反對。

於二零一六年十二月二十九日，稅務局另行公佈本公司若干附屬公司於二零一零／二零一一評估年度(即截至二零一一年三月三十一日止財政年度)之保障性利得稅評稅總額為47,305,500港元(約相當於人民幣39,543,000元)。本集團就該保障性評稅額向稅務局提呈反對。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

香港稅務局(「稅務局」)進行的稅務評核(續)

於二零一七年十二月二十八日，稅務局另行公佈本公司若干附屬公司於二零一一／二零一二評估年度(即截至二零一二年三月三十一日止財政年度)之保障性利得稅評稅總額為2,779,500港元(約相當於人民幣2,323,000元)。本集團就該保障性評稅額向稅務局提呈反對。

於二零一九年一月三十日，稅務局另行公佈本公司若干附屬公司於二零一二／二零一三評估年度(即截至二零一三年三月三十一日止財政年度)之保障性利得稅評稅總額為6,229,000港元(約相當於人民幣5,519,000元)。本集團就該保障性評稅額向稅務局提呈反對。

截至二零一九年十二月三十一日，稅務局已就二零零五／二零零六至二零一二／二零一三評估年度公佈保障性利得稅評稅，總額為155,540,000港元(約相當於人民幣130,327,000元)。本集團就該等保障性評稅額提呈反對，而稅務局同意緩繳該等評估年度所徵收之稅款，條件是本集團須購買儲稅券合共30,500,000港元(約相當於人民幣27,321,000元)(二零一八年：人民幣26,724,000元)，該數額於綜合財務報表附註21計入「預付款、其他應收款項及其他資產」項下的儲稅券。本公司董事認為，由於相關附屬公司並無於香港開展任何業務或賺取任何溢利，故本集團並無應付香港利得稅。因此，無需就稅務評核計提額外的香港利得稅撥備。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

11. 股息

本公司董事不建議就截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度派付任何股息。

12. 母公司普通股權持有人應佔每股(虧損)／盈利

每股基本(虧損)／盈利乃根據母公司普通股權持有人應佔年內(虧損)／溢利及年內已發行普通股的加權平均數2,094,493,362股(二零一八年：2,095,470,343股)計算。

由於尚未行使的購股權對所呈列的每股基本(虧損)／盈利金額具有反攤薄影響，並未對截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度所呈列的每股基本(虧損)／盈利金額作出攤薄調整。

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
(虧損)／盈利		
計算每股基本(虧損)／盈利時使用的母公司普通股權持有人應佔(虧損)／溢利	**(22,897)**	145,792

	二零一九年 *股份數目*	二零一八年 *股份數目*
計算每股基本(虧損)／盈利時使用的年內已發行普通股的加權平均數	**2,094,493,362**	2,095,470,343

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃裝修	廠房及機器	傢俱、固定裝置及設備	汽車	模具	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於二零一九年十二月三十一日							
於二零一九年一月一日：							
成本	141,636	72,886	166,780	45,348	13,164	62,780	502,594
累計折舊	(92,595)	(66,681)	(150,044)	(38,064)	(10,602)	(61,158)	(419,144)
賬面淨值	49,041	6,205	16,736	7,284	2,562	1,622	83,450
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日，							
扣除累計折舊	49,041	6,205	16,736	7,284	2,562	1,622	83,450
添置	–	2,685	708	2,223	1,916	228	7,760
收購一家附屬公司	–	128	–	215	–	–	343
出售	(27)	(38)	(60)	(150)	(908)	–	(1,183)
年內計提折舊	(2,340)	(4,062)	(2,335)	(3,714)	(1,038)	(873)	(14,362)
轉撥至投資物業時重新估值	–	–	32,447	–	–	–	32,447
轉撥至投資物業(附註14)	–	–	(36,226)	–	–	–	(36,226)
轉撥至分類為持作出售的非流動資產（附註25）	–	–	(241)	–	–	–	(241)
轉撥自存貨	–	9,453	–	–	–	–	9,453
匯兑調整	725	83	112	6	36	2	964
於二零一九年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	47,399	14,454	11,141	5,864	2,568	979	82,405
於二零一九年十二月三十一日：							
成本	142,005	75,384	112,407	33,681	11,801	4,193	379,471
累計折舊	(94,606)	(60,930)	(101,266)	(27,817)	(9,233)	(3,214)	(297,066)
賬面淨值	47,399	14,454	11,141	5,864	2,568	979	82,405

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 *人民幣千元*	租賃裝修 *人民幣千元*	廠房及機器 *人民幣千元*	傢俱、固定裝置及設備 *人民幣千元*	汽車 *人民幣千元*	模具 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
二零一八年十二月三十一日							
於二零一八年一月一日：							
成本	456,924	285,445	257,706	67,584	13,087	101,856	1,182,602
累計折舊	(373,227)	(275,863)	(235,922)	(59,920)	(9,151)	(98,125)	(1,052,208)
賬面淨值	83,697	9,582	21,784	7,664	3,936	3,731	130,394
於二零一八年一月一日，							
扣除累計折舊	83,697	9,582	21,784	7,664	3,936	3,731	130,394
添置	11,673	1,120	1,025	5,002	1,928	237	20,985
出售	(42,302)	(1,597)	(3,011)	(184)	(2,042)	(1,235)	(50,371)
年內計提折舊	(5,553)	(3,068)	(3,309)	(5,478)	(1,334)	(1,113)	(19,855)
匯兑調整	1,526	168	247	280	74	2	2,297
於二零一八年十二月三十一日，							
扣除累計折舊	49,041	6,205	16,736	7,284	2,562	1,622	83,450
於二零一八年十二月三十一日：							
成本	141,636	72,886	166,780	45,348	13,164	62,780	502,594
累計折舊	(92,595)	(66,681)	(150,044)	(38,064)	(10,602)	(61,158)	(419,144)
賬面淨值	49,041	6,205	16,736	7,284	2,562	1,622	83,450

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣8,127,000元(二零一八年：無)的物業、廠房及設備已抵押作為本集團銀行貸款的擔保，進一步詳情載於綜合財務報表附註28(b)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 投資物業

	商業物業	工業物業	用作商業物業開發的土地	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於二零一八年一月一日的賬面值	14,200	–	–	14,200
轉撥自預付土地租約付款(附註15(a))	–	–	174,380	174,380
添置	–	–	592,157	592,157
於損益確認的公允價值調整虧損淨額	–	–	(7,772)	(7,772)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日的賬面值	14,200	–	758,765	772,965
轉撥自使用權資產(附註15(b))	–	4,305	–	4,305
轉撥自物業、廠房及設備	–	36,226	–	36,226
於損益確認的公允價值調整(虧損)／收益淨額	(1,500)	(1,722)	63,243	60,021
匯兑調整	–	374	–	374
於二零一九年十二月三十一日的賬面值	12,700	39,183	822,008	873,891

本集團的投資物業包括位於中國的八處(二零一八年：八處)商業物業、位於越南的十處(二零一八年：無)工業物業及位於中國的五幅(二零一八年：五幅)用作商業物業開發的土地。本公司董事根據各處物業的性質、特點及風險將本集團的物業確認為不同類別的資產。本集團的投資物業於二零一九年十二月三十一日基於獨立專業合資格估值師羅馬國際評估有限公司及北京卓信大華資產評估有限公司的估值進行重估。

該等投資物業(用作商業物業開發的土地除外)乃根據經營租賃出租予第三方，其進一步概要詳情載於綜合財務報表附註15。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 投資物業(續)

公允價值層級

下表説明本集團投資物業的公允價值計量層級：

	於二零一九年十二月三十一日的公允價值計量採用			
	活躍市場的報價（第一級）	重大可觀察輸入數據（第二級）	重大不可觀察輸入數據（第三級）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
經常性公允價值計量：				
投資物業	–	–	**873,891**	**873,891**

	於二零一八年十二月三十一日的公允價值計量採用			
	活躍市場的報價（第一級）	重大可觀察輸入數據（第二級）	重大不可觀察輸入數據（第三級）	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
經常性公允價值計量：				
投資物業	–	–	772,965	772,965

年內，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉撥，第三級亦無公允價值計量轉入或轉出(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 投資物業(續)

公允價值層級(續)

公允價值層級第三級分類的公允價值計量對賬：

	商業物業 *人民幣千元*	工業物業 *人民幣千元*	用作商業物業開發的土地 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
於二零一八年一月一日的賬面值	14,200	–	–	14,200
轉撥自預付土地租約付款(附註15(a))	–	–	174,380	174,380
添置	–	–	592,157	592,157
於損益確認的公允價值調整虧損淨額	–	–	(7,772)	(7,772)
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日的賬面值	14,200	–	758,765	772,965
轉撥自使用權資產(附註15(b))	–	4,305	–	4,305
轉撥自物業、廠房及設備	–	36,226	–	36,226
於損益確認的公允價值調整(虧損)／收益淨額	(1,500)	(1,722)	63,243	60,021
匯兑調整	–	374	–	374
於二零一九年十二月三十一日的賬面值	12,700	39,183	822,008	873,891

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 投資物業(續)

公允價值層級(續)

以下為投資物業估值使用的估值技術及主要輸入數據概要：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍或加權平均值	
			二零一九年	二零一八年
商業物業	直接比較法	當前市價(每平方米)	**人民幣61,000元**	人民幣67,787元
工業物業	折舊重置成本法	建築成本(每平方米)	**人民幣1,171元**	不適用
用作商業物業開發的土地	直接比較法及基準地價修正法	當前市價(每平方米)	**人民幣2,927元至人民幣3,904元**	不適用
	殘值法	當前市價(每平方米)	**不適用**	人民幣1,770元至人民幣3,835元
		建築成本(每平方米)	**不適用**	人民幣1,509元至人民幣1,612元
		開發商利潤	**不適用**	30%

直接比較法

投資物業的公允價值通常使用直接比較法計算。

該估值經參考現有物業市況下類似物業的近期交易採納直接比較法達致。當前市價單獨大幅增加(減少)將導致投資物業公允價值大幅增加(減少)。

折舊重置成本法

折舊重置成本法乃根據同區內類似物業現時的建築成本考慮評值物業在新情況下的重造或重置成本，然後扣除據觀察狀況或老化現況(不論因物質、功能或經濟理由而引起)所證明的應計折舊額。建築成本單獨大幅增加(減少)將導致已竣工投資物業公允價值大幅增加(減少)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

14. 投資物業(續)

基準地價修正法

基準地價修正法用於分析地價的影響因素，使用修正系數修正具有相同土地用途及相同土地類別的已公佈基準地價，從而估計地價。已公佈基準地價單獨大幅上升(下降)將導致投資物業公允價值大幅增加(減少)。

殘值法

估值殘值法於對估值開發地盤時廣為採納，以「猶如」完成基準確定物業市值，並適當扣減建築成本、專業費用、或然租金、市場推廣及法律成本、開發商利潤及將產生的利息付款。

當前市價單獨大幅增加(減少)將導致投資物業公允價值大幅增加(減少)。開發商利潤單獨大幅增加(減少)將導致投資物業公允價值大幅(減少)增加。建築成本單獨大幅增加(減少)將導致投資物業公允價值大幅減少(增加)。

15. 租賃

本集團作為承租人

本集團就營運中使用的多項物業訂有租賃合約。本集團會支付一次性付款以自擁有人取得租賃土地，租期為49至50年，此後在土地租期內將無需作出持續付款。辦公室及倉庫的租期一般介乎2至5年。一般而言，本集團不得於本集團之外分派及轉租租賃資產。

(a) 預付土地租約付款(於二零一九年一月一日前)

	人民幣千元
於二零一八年一月一日的賬面值	30,469
添置	29,468
轉撥至投資物業時重新估值	163,207
轉撥至投資物業(附註14)	(174,380)
年內於損益確認	(1,634)
匯兑調整	272
於二零一八年十二月三十一日的賬面值	47,402

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 使用權資產

本集團使用權資產的賬面值及年內變動如下：

	預付土地租約付款 *人民幣千元*	辦公室及倉庫 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
於二零一九年一月一日	**47,402**	**17,821**	**65,223**
因收購一家附屬公司而獲得(附註34)	**–**	**7,960**	**7,960**
折舊開支	**(1,073)**	**(15,321)**	**(16,394)**
轉撥至投資物業時重新估值	**3,622**	**–**	**3,622**
轉撥至投資物業(附註14)	**(4,305)**	**–**	**(4,305)**
轉撥至分類為持作出售的非流動資產(附註25)	**(31,796)**	**–**	**(31,796)**
匯兑調整	**126**	**161**	**287**
於二零一九年十二月三十一日	**13,976**	**10,621**	**24,597**

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣8,348,000元(二零一八年：零)的使用權資產已抵押作為本集團銀行貸款的擔保，進一步詳情載於綜合財務報表附註28(b)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 租賃負債

租賃負債的賬面值及年內變動如下：

	二零一九年 *人民幣千元*
於一月一日的賬面值	**17,821**
因收購一家附屬公司而新增	**7,960**
年內確認應計利息	**1,137**
付款	**(16,428)**
匯兑調整	**372**
於十二月三十一日的賬面值	**10,862**
分析為：	
即期部分	**9,957**
非即期部分	**905**
	10,862

租賃負債的到期日分析披露於綜合財務報表附註42。

(d) 於損益內確認的租賃相關款項如下：

	二零一九年 *人民幣千元*
租賃負債利息	**1,137**
使用權資產折舊開支	**16,394**
與短期租賃及剩餘租期於二零一九年十二月三十一日或之前截止的其他租賃有關的開支(計入行政開支)	**258**
於損益內確認總額	**17,789**

(e) 租賃的現金流出總額披露於綜合財務報表附註36(c)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

15. 租賃(續)

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其若干投資物業(附註14),包括位於中國的八處商業物業及位於越南的十處工業物業。租戶一般須根據租賃條款支付押金。本集團於年內確認的租金收入為人民幣9,600,000元(二零一八年:人民幣5,745,000元),其詳情載於綜合財務報表附註5。

於二零一九年十二月三十一日,本集團根據與租戶訂立的不可撤銷經營租賃於未來期間應收的未折現租賃付款如下:

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
一年內	**3,473**	9,061
一年後但兩年內	**2,667**	5,343
兩年後但三年內	**2,899**	5,317
三年後但四年內	**3,107**	5,548
四年後但五年內	**3,107**	5,489
五年後	**45**	13,537
	15,298	44,295

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 商譽

	人民幣千元
於二零一八年一月一日：	
成本	123,454
累計減值	–
賬面淨值	123,454
於二零一八年一月一日的成本，扣除累計減值	123,454
匯兑調整	5,967
於二零一八年十二月三十一日的成本及賬面淨值	129,421
於二零一八年十二月三十一日：	
成本	129,421
累計減值	–
賬面淨值	129,421
於二零一九年一月一日的成本，扣除累計減值	129,421
收購一家附屬公司(附註34)	87,278
匯兑調整	4,279
於二零一九年十二月三十一日的成本及賬面淨值	220,978
於二零一九年十二月三十一日：	
成本	220,978
累計減值	–
賬面淨值	220,978

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 商譽(續)

商譽減值測試

透過業務合併購入的商譽獲分配至以下現金產生單位進行減值測試：

- 美國照明現金產生單位(就Tivoli, LLC而言)；
- 美國照明現金產生單位(就Novelty Lights, LLC而言)；及
- 證券現金產生單位。

美國照明現金產生單位(就Tivoli, LLC而言)

該美國照明現金產生單位的可收回金額乃按照現金產生單位之使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據高級管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測得出。現金流量預測所用的貼現率為14.5%(二零一八年：15.9%)。用於推斷五年後工業產品現金流量的增長率為2.3%(二零一八年：3.0%)。

美國照明現金產生單位(就Novelty Lights, LLC而言)

該美國照明現金產生單位的可收回金額乃按照現金產生單位之使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據高級管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測得出。現金流量預測所用的貼現率為14.3%。用於推斷五年後工業產品現金流量的增長率為2.3%。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

16. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

證券現金產生單位

證券現金產生單位的可收回金額乃按照現金產生單位之公允價值減出售成本(二零一八年：使用價值計算)釐定，公允價值減出售成本乃根據高級管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測得出。現金流量預測所用的貼現率為14.8%(二零一八年：11.6%)。用於推斷五年後金融服務現金流量的增長率為3.0%(二零一八年：3.0%)。

本公司董事認為，增長率下降至2%將導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額約人民幣2,146,000元。

分配至各現金產生單位的賬面值如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
美國照明現金產生單位(就Tivoli, LLC而言)	**8,712**	8,571
美國照明現金產生單位(就Novelty Lights, LLC而言)	**88,715**	–
證券現金產生單位	**123,551**	120,850
商譽賬面值	**220,978**	129,421

計算二零一九年及二零一八年十二月三十一日美國照明及證券現金產生單位的現金流量預測時使用了假設。以下說明管理層為進行商譽減值測試，在確定現金流量預測時作出的所有關鍵假設：

預算毛利率－以預算年度前一年所得的平均毛利率為基礎，來釐定預算毛利率的賦值。預算毛利率按預期的效率改進及預期的市場發展而增加。

貼現率－所使用的貼現率為除稅後之數值並反映與相關單位相關的特定風險。

增長率－增長率參考相關單位的增長率，經調整相關業務及市場發展以及經濟狀況後釐定。

對美國照明及證券行業之市場發展之關鍵假設、預算毛利率、貼現率及增長率的賦值與外界資訊資源是一致的。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 其他無形資產

	專利 *人民幣千元*	證券牌照 *人民幣千元*	軟件 *人民幣千元*	遞延開發成本 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
二零一九年十二月三十一日					
於二零一九年一月一日：					
成本	52,951	10,953	6,377	27,720	98,001
累計攤銷	(43,148)	(2,103)	(1,405)	(6,862)	(53,518)
賬面淨值	9,803	8,850	4,972	20,858	44,483
於二零一九年一月一日的成本，					
扣除累計攤銷	9,803	8,850	4,972	20,858	44,483
添置	–	–	320	6,619	6,939
年內計提攤銷	(1,226)	(1,063)	(1,275)	(4,833)	(8,397)
匯兑調整	785	185	69	–	1,039
於二零一九年十二月三十一日	9,362	7,972	4,086	22,644	44,064
於二零一九年十二月三十一日：					
成本	53,541	11,197	6,796	34,339	105,873
累計攤銷	(44,179)	(3,225)	(2,710)	(11,695)	(61,809)
賬面淨值	9,362	7,972	4,086	22,644	44,064

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

17. 其他無形資產(續)

	專利 *人民幣千元*	證券牌照 *人民幣千元*	軟件 *人民幣千元*	遞延開發成本 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
二零一八年十二月三十一日					
於二零一八年一月一日：					
成本	49,511	9,791	1,249	21,300	81,851
累計攤銷	(41,546)	(189)	(1,180)	(3,532)	(46,447)
賬面淨值	7,965	9,602	69	17,768	35,404
於二零一八年一月一日的成本，					
扣除累計攤銷	7,965	9,602	69	17,768	35,404
添置	–	–	6,100	6,419	12,519
年內計提攤銷	(1,187)	(1,183)	(1,290)	(3,329)	(6,989)
出售	–	–	(217)	–	(217)
匯兑調整	3,025	431	310	–	3,766
於二零一八年十二月三十一日	9,803	8,850	4,972	20,858	44,483
於二零一八年十二月三十一日：					
成本	52,951	10,953	6,377	27,720	98,001
累計攤銷	(43,148)	(2,103)	(1,405)	(6,862)	(53,518)
賬面淨值	9,803	8,850	4,972	20,858	44,483

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

18. 指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資		
按公允價值計量的非上市權益投資	**404**	1,224
即期部分	**–**	(600)
非即期部分	**404**	624

本集團認為上述權益投資具有戰略性質，故該等投資不可撤回地指定按公允價值計入其他全面收入。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，並無就非上市權益投資收到任何股息。

19. 存貨

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
原材料	**41,216**	52,819
在製品	**34,849**	46,018
製成品	**80,619**	99,368
	156,684	198,205

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣65,134,000元(二零一八年：人民幣85,666,000元)的存貨已抵押作為本集團銀行貸款的擔保，進一步詳情載於綜合財務報表附註28(b)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 應收貿易賬款及應收票據

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
應收貿易賬款	**100,742**	160,226
應收票據	**968**	4,269
減：應收貿易賬款減值虧損	**(4,281)**	(8,636)
減：應收票據減值虧損	**(20)**	(15)
	97,409	155,844

本集團與客戶的交易條款主要為信貸，惟新客戶除外，彼等通常須提前付款。信貸期通常為一個月，主要客戶延長至六個月。

中國及美國照明分部

各客戶有最高信貸額度。本集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並建立信貸控制部以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於上述及本集團應收貿易賬款與大量多元化客戶有關，本集團並不存在重大信貸風險集中情況。本集團未對其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增級。應收貿易賬款為不計息。

證券分部

各客戶有最高信貸額度。本集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並建立信貸控制部以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。於報告期末，由於應收貿易賬款總額中分別有53%及78%(二零一八年：81%及97%)為應收本集團最大客戶及五大客戶款項，因此本集團面臨一定的集中信貸風險。本集團未對其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品。應收貿易賬款為不計息。

本集團的應收貿易賬款包括應收本集團關聯方的款項人民幣4,549,000元(二零一八年：人民幣4,612,000元)，須按與本集團主要客戶獲提供者類似的信貸條款償還。

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣53,659,000元(二零一八年：人民幣49,736,000元)的應收款項已抵押作為本集團銀行貸款的擔保，進一步詳情載於綜合財務報表附註28(b)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 應收貿易賬款及應收票據(續)

根據發票日期劃分的於報告期末的應收貿易賬款及應收票據(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零一九年			二零一八年		
	照明	證券	總計	照明	證券	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1個月以內	**42,509**	**5,825**	**48,334**	48,934	6,381	55,315
1至2個月	**21,502**	**38**	**21,540**	18,370	276	18,646
2至3個月	**10,751**	**288**	**11,039**	10,859	185	11,044
3至6個月	**6,356**	**47**	**6,403**	25,330	217	25,547
6個月以上	**9,522**	**571**	**10,093**	27,949	17,343	45,292
	90,640	**6,769**	**97,409**	131,442	24,402	155,844

應收貿易賬款及應收票據的減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年			二零一八年		
	照明	證券	總計	照明	證券	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於年初	**5,158**	**3,493**	**8,651**	45,509	586	46,095
(撥回減值)／減值虧損淨額(附註6)	**3,574**	**(2,827)**	**747**	1,233	2,907	4,140
撇減為不可收回的金額	**(4,452)**	**(645)**	**(5,097)**	(41,584)	–	(41,584)
於年末	**4,280**	**21**	**4,301**	5,158	3,493	8,651

中國及美國照明分部

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶組別的逾期日數釐定(即行業信貸基準)。該計算反映或然率加權結果、貨幣的時間價值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。一般而言，應收貿易賬款如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

證券分部

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶組別的逾期日數釐定(即行業信貸基準)。該計算反映或然率加權結果、貨幣的時間價值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

20. 應收貿易賬款及應收票據(續)

以下載列基於撥備矩陣作出的有關本集團應收貿易賬款及應收票據信貸風險的資料：

於二零一九年十二月三十一日

		逾期					
中國及美國照明分部	即期	少於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	2.11%	2.11%	5.64%	7.38%	9.56%	13.05%	15.72%	
賬面總額(人民幣千元)	52,897	13,168	7,812	9,325	835	1,334	9,549	94,920
預期信貸虧損(人民幣千元)	1,118	278	441	688	80	174	1,501	4,280

		逾期					
證券分部	即期	少於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	0.26%	0.26%	0.43%	0.72%	1.15%	不適用	不適用	
賬面總額(人民幣千元)	5,896	–	273	533	88	–	–	6,790
預期信貸虧損(人民幣千元)	15	–	1	4	1	–	–	21

於二零一八年十二月三十一日

		逾期					
中國及美國照明分部	即期	少於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	0.35%	0.35%	1.53%	3.68%	16.6%	22.2%	25.2%	
賬面總額(人民幣千元)	67,395	26,134	15,813	8,266	4,705	3,226	11,061	136,600
預期信貸虧損(人民幣千元)	234	91	241	305	781	716	2,790	5,158

		逾期					
證券分部	即期	少於1個月	1至3個月	3個月至1年	1至2年	2至3年	3年以上	總計
預期信貸虧損率	1.43%	1.43%	3.98%	6.19%	16.6%	22.2%	25.2%	
賬面總額(人民幣千元)	7,195	–	15	511	20,016	158	–	27,895
預期信貸虧損(人民幣千元)	103	–	1	32	3,323	34	–	3,493

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

21. 預付款、其他應收款項及其他資產

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
預付款	**19,784**	94,617
按金及其他應收款項	**38,236**	12,607
可收回增值税	**39,790**	47,807
儲税券	**27,321**	26,724
	125,131	181,755
減：減值撥備	**(480)**	(782)
	124,651	180,973
即期部分	**(119,555)**	(95,290)
	5,096	85,683

其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
於年初	**782**	2,307
撥回減值虧損淨額(附註6)	**(302)**	(1,525)
於年末	**480**	782

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，因撥回其他應收款項的預期信貸虧損撥備而貸記人民幣302,000元(二零一八年：人民幣1,525,000元)。撥備率基於個別信貸評級而定。該計算反映或然率加權結果、貨幣的時間價值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

按金及其他應收款項主要指租金按金及給予供應商的按金。會於各報告日期通過考慮具有已公佈信貸評級的可資比較公司的違約概率而進行減值分析(如適用)。於二零一九年十二月三十一日，所應用的違約概率介乎0.15%至100%(二零一八年：0.05%至41%)，而致損率估計介乎61%至100%(二零一八年：60%至62%)。虧損率已調整，以反映當前狀況及預測未來經濟狀況(如適用)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

22. 應收貸款

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
應收貸款	**303,115**	301,575
減：減值撥備	**(467)**	(653)
	302,648	300,922

應收貸款減值虧損撥備變動如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
於年初	**653**	–
減值虧損／(撥回減值虧損)(附註6)	**(186)**	653
於年末	**467**	653

應收貸款指主要從事借貸業務的本公司附屬公司同方財務有限公司借予客戶之款項。結餘分類為按攤銷成本計量的金融資產。管理層會持續評估應收貸款的可收回性。應收貸款按年利率8%至12%計息，並須於一年內償還。於二零一九年十二月三十一日，本集團的應收貸款303,115,000港元(二零一八年：人民幣301,575,000元)以借款人的若干物業、其他投資及上市證券作抵押。本集團所持抵押品市值不可即時釐定或可合理確定及核實。

管理層通過調查借款人的背景資料、借款人質押股份的公司的財務分析及對已抵押物業的物業調查，進行信貸風險評估。

會於各報告日期通過考慮基於可資比較信貸評級的違約概率而進行減值分析(如適用)。於二零一九年十二月三十一日，所應用的違約概率介乎0.56%至9.12%(二零一八年：1.89%至2.38%)，而致損率估計為61%(二零一八年：60%)。虧損率已調整，以反映當前狀況及預測未來經濟狀況(如適用)。

根據到期日劃分的於報告期末的應收貸款(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
一年以內	**302,648**	300,922

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

23. 按公允價值計入損益的金融資產

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
按公允價值計量的上市權益投資	(i)	**60,589**	85,221
按公允價值計量的其他非上市投資	(ii)	**208,966**	240,101
		269,555	325,322
按公允價值計量的非即期非上市投資		**(113,458)**	(130,989)
即期部分		**156,097**	194,333

(i) 上述權益投資因持作買賣而分類為按公允價值計入損益的金融資產。

(ii) 上述非上市投資包括寶威控股有限公司(「寶威」)發行的本金總額為9,000,000美元(約人民幣62,786,000元)的7厘可贖回固定收益可轉換債券(「可轉換債券」),於報告期末的賬面值為人民幣52,377,000元(二零一八年:人民幣66,871,000元)。於二零一九年十二月三十一日,本集團已與獨立第三方訂立轉讓協議,以9,227,000美元的代價出售可轉換債券。有關出售須待相關條件均獲達成或豁免後方算完成。

除可轉換債券外,其余非上市工具因合約現金流量並非僅為支付本金及利息,故強制分類為按公允價值計入損益的金融資產。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

24. 現金及現金等值物及已抵押存款

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
現金及銀行結餘		**261,260**	233,875
定期存款		**–**	34,307
		261,260	268,182
減：為銀行貸款抵押	28(b)	**–**	(34,307)
代客戶持有的現金		**(4,322)**	(4,056)
現金及現金等值物		**256,938**	229,819

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣42,138,000元(二零一八年：人民幣26,052,000元)。人民幣不可自由兑換成其他貨幣，但根據中國內地的中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過授權從事外匯業務的銀行將人民幣兑換為其他貨幣。

銀行的現金按每日銀行存款利率以浮動利率計息。短期定期存款的存款期為1天至3個月不等，依本集團即時現金需求而定，並按各自短期定期存款利率賺取利息。該等銀行結餘及已抵押存款存入近期無違約記錄的高信譽銀行。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

25. 分類為持作出售的非流動資產

於二零一九年十一月四日，在與鶴山工業城管理委員會訂立合約以計劃以人民幣31,207,000元的代價向鶴山市土地儲備中心出售租賃土地後，一幅位於中國且賬面值為人民幣28,054,000元的租賃土地被分類為持作出售的非流動資產。該交易於報告期末尚未完成。

於二零一九年八月三十日，在與太平省人民委員會訂立合約以計劃按約人民幣11,125,000元的代價向自然資源及環境部出售租賃土地及樓宇後，另一幅位於越南且總賬面值為人民幣3,983,000元的租賃土地及其上所建的一幢樓宇被分類為持作出售的非流動資產。該交易於報告期末亦尚未完成。

	人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日分類為持作出售的非流動資產如下：	
物業、廠房及設備	243
使用權資產	31,833
	32,076

於二零一九年十二月三十一日，本集團賬面值為人民幣28,054,000元的分類為持作出售的非流動資產(二零一八年：零)已抵押作為本集團銀行貸款的擔保，進一步詳情載於綜合財務報表附註28(b)。

26. 應付貿易賬款

	二零一九年 ***人民幣千元***	二零一八年 *人民幣千元*
應付貿易賬款	**67,162**	97,742
應付證券客戶款項	**4,322**	4,056
	71,484	101,798

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

26. 應付貿易賬款(續)

根據發票日期劃分的於報告期末的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一九年			二零一八年		
	應付證券客戶款項	應付貿易賬款	總計	應付證券客戶款項	應付貿易賬款	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
1個月以內	**4,322**	**37,774**	**42,096**	4,056	53,275	57,331
1至2個月	**–**	**6,177**	**6,177**	–	16,797	16,797
2至3個月	**–**	**2,442**	**2,442**	–	1,862	1,862
3至6個月	**–**	**68**	**68**	–	2,272	2,272
6個月至1年	**–**	**600**	**600**	–	3,469	3,469
1年以上	**–**	**20,101**	**20,101**	–	20,067	20,067
	4,322	**67,162**	**71,484**	4,056	97,742	101,798

應付貿易賬款為不計息且一般於90天內結算。

27. 其他應付及應計款項

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
雜項應付款項及應計款項	(a)	**49,499**	48,466
合約負債	(b)	**10,509**	15,727
		60,008	64,193

附註：

(a) 雜項應計款項不計息，平均期限為三個月。

(b) 合約負債的詳情如下：

	二零一九年十二月三十一日 *人民幣千元*	二零一八年十二月三十一日 *人民幣千元*	二零一八年一月一日 *人民幣千元*
收取客戶短期墊款			
出售貨品	**10,509**	15,727	11,866

合約負債包括交付照明產品而已收客戶的短期墊款。二零一九年合約負債減少乃主要由於就年末未完成合約收取客戶短期墊款減少。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

28. 計息銀行借款

	二零一九年			二零一八年		
	實際利率%	到期日	人民幣千元	實際利率%	到期日	人民幣千元
銀行貸款－無抵押	4.4	二零二零年	20,000	3.45–4.75	二零一九年	156,975
銀行貸款－有抵押	3.6-5.0	二零二零年	63,000	3.50	二零一九年	10,295
銀行貸款－有抵押	LIBOR	二零二零年	58,135	LIBOR	二零一九年	60,053
			141,135			227,323

上述銀行借款的到期情況如下：

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
分析為：		
於一年內或要求時	141,135	227,323

附註：

(a) 除銀行借款人民幣58,135,000元(二零一八年：人民幣60,053,000元)按倫敦銀行同業拆息以美元列賬外，所有銀行借款均以人民幣計值，按固定利率計息。

(b) 本集團的銀行借款由本集團如下若干資產的抵押作擔保：

	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*
存貨(附註19)	65,134	85,666
應收貿易賬款(附註20)	53,659	49,736
物業、廠房及設備(附註13)	8,127	–
資產使用權(附註15(b))	8,348	–
分類為持作出售的非流動資產(附註25)	28,054	–
定期存款(附註24)	–	34,307

(c) 最終控股公司已為本集團高達人民幣20,000,000元(二零一八年：人民幣88,632,000元)的銀行借款提供擔保。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

29. 撥備

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
於一月一日	**9,546**	903
新增撥備	**2,770**	8,643
於十二月三十一日	**12,316**	9,546

於本年度及上年度，本集團收到中國人民法院發出的若干通知，該等通知由獨立貿易方發起，要求就提前終止租賃協議及終止存貨轉讓協議(如相關)導致的損失進行賠償。本公司董事認為可能會有經濟資源流出，因而已於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表內就該等索償作出進一步撥備人民幣2,770,000元。

30. 遞延稅項

	有關未分配盈利的台灣預扣稅 *人民幣千元*	無形資產公允價值調整 *人民幣千元*	超過相關折舊之折舊撥備 *人民幣千元*	投資物業公允價值調整 *人民幣千元*	存貨撥備 *人民幣千元*	其他 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
於二零一八年一月一日	(2,757)	(1,699)	2,172	–	881	1,123	(280)
年內計入／(扣除自)損益表的遞延稅項(附註10)	–	321	(237)	2,331	1,385	979	4,779
計入其他全面收益表的遞延稅項	–	–	–	(48,962)	–	–	(48,962)
匯兑調整	(133)	(202)	103	–	79	81	(72)
於二零一八年十二月三十一日及於二零一九年一月一日	(2,890)	(1,580)	2,038	(46,631)	2,345	2,183	(44,535)
年內計入／(扣除自)損益表的遞延稅項(附註10)	–	178	(6,510)	(15,468)	2,012	1,889	(17,899)
計入其他全面收益表的遞延稅項	–	–	–	(7,213)	–	–	(7,213)
收購一家附屬公司(附註34)	–	–	–	–	(357)	–	(357)
匯兑調整	(65)	(94)	(19)	(66)	52	46	(146)
於二零一九年十二月三十一日	(2,955)	(1,496)	(4,491)	(69,378)	4,052	4,118	(70,150)

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

30. 遞延稅項(續)

就呈列綜合財務狀況表而言，由於遞延稅項資產及負債涉及不同稅務機關，因此並無互相抵銷。供財務報告之用的遞延稅項結餘分析如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
遞延稅項資產	**4,127**	7,005
遞延稅項負債	**(74,277)**	(51,540)
	(70,150)	(44,535)

本集團於香港產生稅項虧損人民幣234,625,000元(二零一八年：人民幣270,480,000元)，可無限期承前結轉，以抵銷產生虧損之公司之未來應課稅溢利。本集團於中國產生稅項虧損人民幣295,709,000元(二零一八年：人民幣275,342,000元)，其將於一至五年屆滿，可用作抵銷未來應課稅溢利。

尚未就有關稅項虧損確認遞延稅項資產，原因是有關虧損於持續虧損的附屬公司產生，而出現應課稅溢利可抵銷稅項虧損的可能性不大。

根據中國企業所得稅法，於中國成立的外商投資企業向海外投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅。有關規定於二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。倘中國與海外投資者的司法權區訂立稅務條約，則可能享有較低的預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，因附屬公司並無用作可預見未來進行分派的該等盈利，故並無就預扣稅未確認遞延稅項。

於二零一九年十二月三十一日，並無就本集團於美國成立的附屬公司應付預扣稅的未匯出盈利人民幣129,987,000元(二零一八年：人民幣63,189,000元)所產生的預扣稅確認遞延稅項。本公司董事認為，本集團之資金將保存於美國，以擴展本集團之營運，因此，其附屬公司將不大可能於可預見未來分派有關盈利。

根據台灣企業所得稅法，就未分派盈利徵收5%的預扣稅及就向非居民收取自於台灣成立的外資企業的股息徵收21%的預扣稅。該規定自二零一八年一月一日起生效。

附屬公司向其股東派付股息並無附帶所得稅後果。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

31. 股本

	二零一九年 *千港元*	二零一八年 *千港元*
法定： 5,000,000,000股(二零一八年：5,000,000,000股)每股面值0.10港元 (二零一八年：0.10港元)的普通股	**500,000**	500,000

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
已發行及繳足： 2,094,505,417股(二零一八年：2,094,505,417股)每股面值0.10港元 (二零一八年：0.10港元)的普通股	**185,676**	185,676

本公司股本變動情況概述如下：

	已發行 股份數目	股本 *人民幣千元*
於二零一八年一月一日	2,109,163,417	186,912
註銷股份(附註)	(14,658,000)	(1,236)
於二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及 於二零一九年十二月三十一日	2,094,505,417	185,676

附註： 年內，本公司於聯交所回購40,000股(二零一八年：5,714,000股)股份，總代價為人民幣19,000元(二零一八年：人民幣3,664,000元)，並以儲備悉數支付。年內回購股份概無被註銷(二零一八年：14,658,000股回購股份於年內被註銷)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 購股權計劃

本公司購股權計劃

本公司的購股權計劃(「該計劃」)乃根據於二零零六年十一月二十日通過的股東書面決議案獲得採納，主要目的在獎勵及嘉許董事及合資格僱員的寶貴貢獻。該計劃於二零零六年十二月十五日開始生效，而根據該計劃發出的購股權將於授出購股權之日起不遲於十年內屆滿。根據該計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出購股權，供彼等認購本公司股份。此外，本公司可不時向外界的第三方授出購股權，藉著向彼等提供擁有本集團權益的機會，以結清給予本公司的貨物或服務，以及酬謝對本集團長遠成功的貢獻。

未經本公司股東事先批准，根據該計劃可授出的購股權股份總數不得超過有關授出時間已發行股份的10%。該計劃項下全部已授出未行使並尚待行使的購股權而可予發行的股份數目上限，不得合共超過不時已發行股份的20%。倘超過該上限，則不得根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃授出購股權。未經本公司董事事先批准，於任何一年內，因行使已授予或可授予任何人士的購股權而已發行及可予發行之股份總數，不得超過於任何時間的本公司已發行股份數目的1%。授予主要股東或獨立非執行董事而超過本公司已發行股份0.1%或總值超過5,000,000港元的購股權，須先得到本公司股東批准方可作實。

購股權可根據該計劃列明的條款行使。行使價由本公司董事釐定，且不得低於下列各項之較高者：(i)授出當日本公司股份的收市價；(ii)於緊接授出日期前五個營業日股份的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

年內根據該計劃尚未行使的購股權如下：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均行使價 *每股港元*	購股權數目 *千份*	加權平均行使價 *每股港元*	購股權數目 *千份*
於一月一日	**1.31**	**21,200**	1.31	22,300
年內沒收	**1.31**	**(5,600)**	1.31	(1,100)
於十二月三十一日	**1.31**	**15,600**	1.31	21,200

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 購股權計劃(續)

本公司購股權計劃(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度並無任何購股權被授出或行使(二零一八年：無)。

於報告期末未行使購股權的行使價及行使期如下：

二零一九年

購股權數目 *千份*	行使價* *每股港元*	行使期
7,800	**1.31**	**二零一六年五月十五日至二零二零年五月十四日**
7,800	**1.31**	**二零一七年五月十五日至二零二零年五月十四日**
15,600		

二零一八年

購股權數目 *千份*	行使價* *每股港元*	行使期
10,600	1.31	二零一六年五月十五日至二零二零年五月十四日
10,600	1.31	二零一七年五月十五日至二零二零年五月十四日
21,200		

* 若為供股或發行紅股或本公司股本出現其他類似變動，則購股權行使價可予調整。

於報告期末，本公司有15,600,000份根據該計劃尚未行使的購股權。尚未行使的購股權獲悉數行使後，將根據本公司現有資本架構導致發行15,600,000股額外的本公司普通股及額外股本人民幣1,560,000元及股份溢價人民幣18,876,000元(未計發行開支)。

於該等財務報表的批准日期，本公司有15,600,000份根據該計劃尚未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約0.7%。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 購股權計劃(續)

本公司一間附屬公司的購股權計劃

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，American Lighting, Inc.(「American Lighting」，本公司之間接非全資附屬公司)為American Lighting、本公司及American Lighting的全資附屬公司Tivoli, LLC(「Tivoli」)的合資格僱員採納購股權計劃。於二零一五年六月三十日，American Lighting向本公司、American Lighting及Tivoli之若干僱員及董事授出2,869份購股權。於緊接授出購股權日期前的收市價為每股330美元。根據American Lighting的計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事)授出購股權，以認購ALI股份。

於二零一七年四月二十七日，1,401份購股權已授予本公司若干僱員及董事。於緊接授出購股權日期前的收市價為每股405美元。

購股權可根據American Lighting的計劃列明的條款行使。行使價由本公司董事釐定，且將不得低於下列各項之較高者：(i) American Lighting股份於授出日期之收市價，(ii)於緊接授出日期前五個營業日American Lighting股份的平均收市價，及(iii) American Lighting股份之面值。

年內根據該計劃尚未行使的購股權如下：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均行使價 *每股美元*	購股權數目 *千份*	加權平均行使價 *每股美元*	購股權數目 *千份*
於一月一日	**369**	**2,435**	369	2,725
年內沒收	**–**	**–**	368	(290)
於十二月三十一日	**369**	**2,435**	369	2,435

截至二零一九年十二月三十一日止年度並無授出或行使任何購股權(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

32. 購股權計劃(續)

本公司一間附屬公司的購股權計劃(續)

於報告期末尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

二零一九年及二零一八年

購股權數目	行使價 *每股美元*	行使期
354	330	二零一六年六月三十日至二零二五年六月三十日
355	330	二零一七年六月三十日至二零二五年六月三十日
471	330	二零一八年六月三十日至二零二五年六月三十日
376	405	二零一八年四月二十七日至二零二七年四月二十七日
376	405	二零一九年四月二十七日至二零二七年四月二十四日
503	405	二零二零年四月二十七日至二零二七年四月二十七日
2,435		

已授出購股權於過往年度的加權平均公允價值為每份人民幣1,441元，其中本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認歸屬期內的購股權開支人民幣445,000元(二零一八年：人民幣428,000元)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

33. 儲備

本集團儲備性質如下文所述：

(a) 本公司股份溢價賬的應用受開曼群島公司法(經修訂)管轄。根據組織章程文件及開曼群島公司法(經修訂)，股份溢價可作為股息分派，條件為本公司可於緊隨建議股息支付後於日常業務過程中支付到期債務。

(b) 資本贖回儲備包括本公司已發行股本透過註銷股份而被削弱的金額。

(c) 特別儲備指本公司及本集團的前控股公司Neo-Neon Holdings (BVI) Limited(「NNH」)發行的股份的面值，與根據一九九六年進行的集團重組及就本公司股份於二零零六年上市之準備工作而進行之集團重組所收購的附屬公司的股本及股份溢價總值，兩者之間的差額。

(d) 股份補償儲備指本公司股東轉讓予本集團若干高級管理層的若干NNH股份(「股份」)的公允價值與高級管理層就於二零零四年獲取股份所支付的代價的差額。

(e) 購股權儲備指根據附註32為以股份為基礎付款採納的會計政策授予本集團董事及僱員購股權的公允價值。

(f) 匯兑波動儲備指換算海外經營業務的財務報表時所產生的所有匯兑差額。該儲備根據載於附註2.4的會計政策處理。

(g) 公允價值儲備包括指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資公允價值的累計變動淨額，其將不會於後續期間再轉撥至損益。

(h) 其他儲備指：(i)收購於本公司附屬公司額外權益的已付代價及已收購權益金額之間的差額；及(ii)行使購股權收到的現金加上來自確認補償費用而計入權益的金額，以及按於附屬公司權益之權益比例計量(如同於本集團綜合財務報表所計量)的非控股權益，兩者之間的差額。

本集團於本年度及上年度的儲備及變動金額在本年報第80至81頁的綜合權益變動表呈列。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 業務合併

於二零一九年一月一日，本集團通過一間非全資附屬公司American Lighting自一間獨立第三方(「賣方」)收購Novelty Lights, LLC(「Novelty」)的80%股權。收購Novelty旨在為本集團的照明產品在電子商務平台上探索新的銷售渠道。根據相關買賣協議，本集團於完成日期初步收購Novelty的80%股權。收購代價為13,400,000美元。

此外，於未來兩個年度每滿一週年時，本集團可選擇購買而賣方可選擇出售Novelty餘下20%股權(「買入及賣出期權」)。若於未來兩個年度買入及賣出期權未獲行使，則本集團必須於滿第三個週年時購買Novelty餘下20%股權。由此認為，買入及賣出期權已賦予本集團現時擁有Novelty餘下20%股權的所有權權益，故被視為於收購完成日期(即二零一九年一月一日)已收購100%股權。因此，已於同日確認應付或然代價。

Novelty可識別資產及負債於收購日期的公允價值如下：

	附註	於收購時確認的公允價值 *人民幣千元*
物業、廠房及設備	13	343
使用權資產	15(b)	7,960
現金及銀行結餘		15,140
應收貿易賬款		1,682
存貨		24,736
其他應收款項		69
應付貿易賬款		(6,170)
租賃負債	15(c)	(7,960)
其他應付及應計款項		(2,652)
遞延稅項負債	30	(357)
按公允價值入賬的可識別資產淨值總額		32,791
非控股權益		(751)
		32,040
收購時的商譽		87,278
		119,318
以下列支付：		
現金(13,400,000美元)		91,968
應付或然代價		27,350
		119,318

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

34. 業務合併(續)

於收購日期的應收貿易賬款及其他應收款項的公允價值分別為人民幣1,682,000元及人民幣69,000元。所有應收貿易賬款及其他應收款項預期均可收回。

本公司董事認為，收購Novelty乃為於美國北部擴充照明產品分銷網絡，因收購而產生的商譽主要代表本集團擴充計劃帶來的預期增值及潛在協同效益。

有關收購該間附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(91,968)
上年度已付按金	82,428
所得現金及銀行結餘	15,140
計入投資活動所得現金流量的現金及現金等值物流入淨額	5,600

自收購以來，Novelty於截至二零一九年十二月三十一日止年度分別為本集團的收益及綜合溢利貢獻人民幣121,917,000元及人民幣11,500,000元。

作為買賣協議的一部分，應付或然代價取決於收購後Novelty的預測税息折舊及攤銷前利潤(「預測EBITDA」)金額。已確認的初始金額為人民幣27,350,000元，乃使用折現現金流量模型釐定，屬於第三級公允價值計量。

或然代價公允價值計量所用的重大不可觀察估值輸入數據如下：

加權平均預測EBITDA	3,480,000美元至4,626,000美元
折現率	6.8%

Novelty的預測EBITDA增加(減少)會導致應付或然代價公允價值增加(減少)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

35. 終止確認附屬公司

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團註銷四間海外附屬公司，即Shenzhen Mingli Video Technology Development Co., Ltd、Neo-Neon Investment UK Ltd.、Evergreen Illumination B.V.及Neo-Neon-Eurpoe Gmbh。

本集團處置的淨資產／(負債)詳情及其財務影響概述如下：

	二零一八年 *人民幣千元*
處置的淨資產：	
物業、廠房及設備	182
無形資產	18
其他流動資產	9,943
其他流動負債	(831)
非控股權益	(1,261)
	8,051
匯兑波動儲備	(5,004)
終止確認附屬公司的虧損	(3,047)

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

36. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團按公允價值計入損益的金融資產因股息收入再投資而產生非現金增加人民幣8,664,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	銀行貸款 *人民幣千元*	最終控股公司貸款 *人民幣千元*	租賃負債 *人民幣千元*
於二零一八年一月一日	70,243	–	–
融資現金流量變動	152,181	350,000	–
外匯變動	4,899	–	–
於二零一八年十二月三十一日	227,323	350,000	–
採納香港財務報告準則第16號的影響	–	–	17,821
於二零一九年一月一日(經重列)	227,323	350,000	17,821
融資現金流量變動	(88,003)	–	(15,291)
因收購一間附屬公司而新增	–	–	7,960
利息開支	10,585	17,613	1,137
已付利息	(10,585)	(13,907)	(1,137)
外匯變動	1,815	–	372
於二零一九年十二月三十一日	141,135	353,706	10,862

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零一九年 *人民幣千元*
經營活動內	**1,395**
融資活動內	**15,291**
	16,686

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

37. 資產抵押

本集團為本集團銀行貸款抵押的資產詳情載於綜合財務報表附註28(b)。

38. 承擔

(a) 本集團於報告期末擁有以下資本承擔：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	**9,921**	4,414

(b) **於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔**

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室及倉庫。辦公室及倉庫的商定租期介乎一至五年。

於二零一八年十二月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃項下日後最低租賃付款總額的到期情況如下：

	二零一八年 *人民幣千元*
於一年內	14,322
第二至第五年(包括首尾兩年)	6,392
	20,714

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

39. 關聯方交易

(a) 年內，本集團與關聯方進行以下交易：

	附註	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
已付中間控股公司利息	(i)	**–**	(6,845)
已付最終控股公司利息	(ii)	**(17,613)**	(1,409)

附註：

(i) 來自中間控股公司Resuccess Investment Ltd.的貸款無抵押，按年利率6.0%計息，且已於二零一八年償還。

(ii) 來自最終控股公司同方股份有限公司的貸款無抵押，按年利率4.95%(二零一八年：4.95%)計息，且應於二零二二年償還(二零一八年：應於二零二零年償還)。

(b) 本集團主要管理人員薪酬：

本公司董事指本集團主要管理人員，彼等的薪酬載於綜合財務報表附註8。

(c) 最終控股公司貸款

於二零一九年十二月三十一日，來自同方股份有限公司的貸款為數人民幣353,706,000元(二零一八年：人民幣350,000,000元)乃無抵押、按年利率4.95%計息及應於二零二二年償還(二零一八年：應於二零二零年償還)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 按類別分類的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

二零一九年

金融資產

	按公允價值計入損益的金融資產 *人民幣千元*	按公允價值計入其他全面收入的權益投資 *人民幣千元*	按攤銷成本計量的金融資產 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
應收貿易賬款及應收票據	–	–	97,409	97,409
應收貸款	–	–	302,648	302,648
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產	–	–	37.756	37,756
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資	–	404	–	404
按公允價值計入損益的金融資產	269,555	–	–	269,555
代客戶持有的現金	–	–	4,322	4,322
現金及現金等值物	–	–	256,938	256,938
	269,555	404	699,073	969,032

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債 *人民幣千元*
應付貿易賬款	71,484
計入其他應付及應計款項的金融負債	49,499
計息銀行借款	141,135
最終控股公司貸款	353,706
租賃負債	10,862
應付或然代價	27,800
	654,486

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

40. 按類別分類的金融工具(續)

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：(續)

二零一八年

金融資產

	按公允價值計入損益的金融資產	按公允價值計入其他全面收入的權益投資	按攤銷成本計量的金融資產	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應收貿易賬款及應收票據	–	–	155,844	155,844
應收貸款	–	–	300,922	300,922
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產	–	–	12,607	12,607
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資	–	1,224	–	1,224
按公允價值計入損益的金融資產	325,322	–	–	325,322
已抵押存款	–	–	34,307	34,307
代客戶持有的現金	–	–	4,056	4,056
現金及現金等值物	–	–	229,819	229,819
	325,322	1,224	737,555	1,064,101

金融負債

	按攤銷成本計量的金融負債
	人民幣千元
應付貿易賬款	101,798
計入其他應付及應計款項的金融負債	48,466
計息銀行借款	227,323
最終控股公司貸款	350,000
	727,587

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具(賬面值與公允價值合理相若者除外)的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	二零一九年	二零一八年	**二零一九年**	二零一八年
	人民幣千元	*人民幣千元*	***人民幣千元***	*人民幣千元*
金融資產				
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資	**404**	1,224	**404**	1,224
按公允價值計入損益的金融資產	**269,555**	325,322	**269,555**	325,322
	269,959	326,546	**269,959**	326,546
金融負債				
計息銀行借款	**141,135**	227,323	**144,676**	230,534
最終控股公司貸款	**353,706**	350,000	**384,840**	384,650
應付或然代價	**27,800**	–	**27,800**	–
	522,641	577,323	**557,316**	615,184

管理層已評估現金及現金等值物、代客戶持有的現金、應收貿易賬款及應收票據、應收貸款、應付貿易賬款、計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付及應計款項的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期，惟最終控股公司貸款應於二零二二年償還。

本集團的管理層負責制定金融工具公允價值計量的政策及程序。管理層直接向執行董事及審核委員會匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由管理層審核並批准。估值程序及結果由審核委員會每年進行兩次討論，以作中期及年度財務申報。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(強迫或清盤出售者除外)當前交易中該工具的可交易金額入賬。估計公允價值時採用以下方法及假設：

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

上市權益工具的公允價值按所報市價計算。分類為按公允價值計入損益的金融資產之非上市投資的公允價值基於並無可觀察市場價格或利率作支持的假設採用市場估值技術估計。估值要求董事根據行業規模、槓桿及策略確認可比公眾公司(同業)並計算適當價格倍數，例如所識別各可比公司的企業價值與除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)倍數。以可比公司的企業價值除以盈利計算倍數，然後根據公司特定事實及情況，考慮非流動性及可比公司之間的規模差異等因素對交易倍數進行貼現。貼現倍數適用於非上市權益投資的相應盈利指標，以計量公允價值。本公司董事認為，估值技術產生的估計公允價值(於綜合財務狀況表列賬)及公允價值的有關變動(於其他全面收入列賬)屬合理且為報告期末的最適當值。

可換股債券的公允價值使用估值技術按現值計算方法計量。就餘下按公允價值計入損益的金融資產而言，其公允價值自投資的每股資產淨值或最近成交價得出。本公司董事認為，於截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表入賬估計公允價值而於綜合損益表確認公允價值淨變動屬合理，截至報告期末為最合適的價值。

按攤銷成本列賬的其他金融資產及金融負債的公允價值與其賬面值相若。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

以下為於二零一九年及二零一八年十二月三十一日對金融工具估值之重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據	幅度	公允價值對輸入數據之敏感度
非上市投資	估值倍數	同業EV/EBITDA	二零一九年：13.7 （二零一八年：13.7）	倍數增加／減少1%（二零一八年：1%）將令公允價值增加／減少人民幣1,528,000元（二零一八年：人民幣1,530,000元）
可換股債券	貼現現金流量	折現率	二零一九年：20.6% （二零一八年：不適用）	折現率上升／下降1%將令公允價值減少／增加人民幣430,000元
	Hull-White模型	折現率	二零一九年：不適用 （二零一八年：13.3%）	不適用（二零一八年：折現率上升／下降5%將令公允價值減少／增加人民幣252,000元）

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表說明本集團金融工具的公允價值計量層級：

按公允價值計量的資產：

於二零一九年十二月三十一日

	公允價值計量使用			
	活躍市場報價(第一級) *人民幣千元*	重大可觀察輸入數據(第二級) *人民幣千元*	重大不可觀察輸入數據(第三級) *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資	**–**	**–**	**404**	**404**
按公允價值計入損益的金融資產	**60,589**	**43,130**	**165,836**	**269,555**
	60,589	**43,130**	**166,240**	**269,959**

於二零一八年十二月三十一日

	公允價值計量使用			
	活躍市場報價(第一級) *人民幣千元*	重大可觀察輸入數據(第二級) *人民幣千元*	重大不可觀察輸入數據(第三級) *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資	–	–	1,224	1,224
按公允價值計入損益的金融資產	85,221	35,408	204,693	325,322
	85,221	35,408	205,917	326,546

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

年內第三級內的公允價值計量變動如下：

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
按公允價值計入損益的金融資產－非上市：		
於一月一日	**204,693**	111,166
於損益表計入其他收入、收益及虧損淨額的已確認(虧損)／收益總額	**(28,969)**	35,747
添置	**–**	68,643
出售	**(10,399)**	(10,980)
匯兑調整	**511**	117
於十二月三十一日	**165,836**	204,693

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資：		
於一月一日	**1,224**	1,912
出售	**(600)**	–
於全面收益表確認的虧損總額	**(220)**	(688)
於十二月三十一日	**404**	1,224

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

按公允價值計量的負債：

於二零一九年十二月三十一日

	公允價值計量採用			
	活躍市場的報價(第一級)	重大可觀察輸入數據(第二級)	重大不可觀察輸入數據(第三級)	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應付或然代價	–	–	**27,800**	**27,800**

於二零一九年十二月三十一日，本集團並非按公允價值計量但公允價值已披露的金融負債包括計息銀行借款及最終控股公司貸款，公允價值分別為人民幣144,676,000元(二零一八年：人民幣230,534,000元)及人民幣384,840,000元(二零一八年：人民幣384,650,000元)。該等金融負債的已披露公允價值乃基於所有對已記錄公允價值有重大影響的輸入數據均為直接或間接可觀察(第二級)的估值技術進行計量。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何按公允價值計量的金融負債。

年內，金融資產及金融負債的公允值計量並無於第一級與第二級之間轉移，亦無轉入或轉出第三級(二零一八年：無)。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標與政策

本集團的主要金融工具包括計息銀行借款、最終控股公司貸款、應收貸款、現金及現金等值物及短期存款。該等金融工具的主要用途為籌集融資以供本集團經營業務。本集團有多種其他金融資產和負債，如按公允價值計入損益的金融資產、指定按公允價值計入其他全面收入的權益投資、應收貿易賬款及應收票據、其他應收款項、應付貿易賬款及其他應付款項。

本集團的金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險、流動資金風險、股價風險及市場風險。董事會負責檢討和協定各此等風險的管理政策，有關風險概述如下。

利率風險

本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團按浮動利率計息的現金及銀行結餘以及債務責任有關。

計息銀行借款的利率及償還期限於綜合財務報表附註28披露。本集團其他金融資產及負債無重大利率風險。計息銀行借款、最終控股公司貸款以及現金及銀行結餘按成本列賬，不會定期重估。按浮動利率計息的利息收支於產生時計入或自損益扣除。

下表說明在所有其他變數維持不變的情況下，本集團除税前溢利(透過對計息銀行借款、最終控股公司貸款以及現金及現金等值物造成的影響)及本集團權益對利率的合理可能變動的敏感度。

	基點 增加／(減少)	除税前溢利 增加／(減少) *人民幣千元*	權益* 增加／(減少) *人民幣千元*
二零一九年十二月三十一日			
人民幣	**100**	**(3,909)**	**(3,909)**
人民幣	**(100)**	**3,909**	**3,909**
美元	**100**	**1,052**	**1,052**
美元	**(100)**	**(1,052)**	**(1,052)**
二零一八年十二月三十一日			
人民幣	100	(3,440)	(3,440)
人民幣	(100)	3,440	3,440
美元	100	289	289
美元	(100)	(289)	(289)

* 不包括累計虧損

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標與政策(續)

外幣風險

本集團承受交易性貨幣風險。該等風險來自經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行買賣。本集團銷售額約20%(二零一八年：26%)以經營單位進行銷售之功能貨幣以外的貨幣計值，而成本約20%(二零一八年：26%)以單位的功能貨幣計值。本集團的政策是於確切履行承擔時方訂立遠期合約。

下表說明報告期末在所有其他變數維持不變的情況下，本集團除税前溢利(由於貨幣資產及負債公允價值變動)對人民幣兑美元及港元匯率合理可能變動的敏感度。

	匯率 增加／(減少) %	除税前 溢利增加／ (減少) *人民幣千元*
二零一九年十二月三十一日		
倘人民幣兑美元貶值	**5**	**9,536**
倘人民幣兑美元升值	**(5)**	**(9,536)**
倘人民幣兑港元貶值	**5**	**12,774**
倘人民幣兑港元升值	**(5)**	**(12,774)**
二零一八年十二月三十一日		
倘人民幣兑美元貶值	5	3,282
倘人民幣兑美元升值	(5)	(3,282)
倘人民幣兑港元貶值	5	15,798
倘人民幣兑港元升值	(5)	(15,798)

信貸風險

本集團僅與認可及信譽超著之第三方進行買賣。本集團之政策為所有有意以信貸期進行買賣之客戶，須接受信貸審核程序。此外，應收款項結餘持續受監管，以盡量減少本集團承受之壞賬風險。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標與政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年末分階段分類

下表根據本集團的信貸政策(主要依據逾期資料，除非存在毋須過大成本或努力便可獲得的其他資料)列示於十二月三十一日的信貸質素及最高信貸風險敞口以及年末分階段分類。呈列數字為金融資產的賬面總值。

於二零一九年十二月三十一日

	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化法	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
應收貿易賬款及應收票據*	968	–	–	100,742	101,710
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產					
－正常**	34,727	–	–	–	34,727
－呆賬**	–	3,280	229	–	3,509
代證券客戶持有的現金					
－未逾期	4,322	–	–	–	4,322
現金及現金等值物					
－未逾期	256,938	–	–	–	256,938
應收貸款					
－未逾期	230,871	–	–	–	230,871
－逾期少於一個月	–	72,244	–	–	72,244
	527,826	75,524	229	100,742	704,321

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標與政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年末分階段分類(續)

於二零一八年十二月三十一日

	12個月預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	總計 人民幣千元
應收貿易賬款及應收票據*	4,269	–	–	160,226	164,495
計入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產					
－正常**	12,607	–	–	–	12,607
代證券客戶持有的現金					
－未逾期	4,056	–	–	–	4,056
已抵押存款					
－未逾期	34,307	–	–	–	34,307
現金及現金等值物					
－未逾期	229,819	–	–	–	229,819
應收貸款					
－未逾期	254,119	47,456	–	–	301,575
	539,177	47,456	–	160,226	746,859

* 就本集團採用簡化減值法的應收貿易賬款而言，根據撥備矩陣而估計的資料於綜合財務報表附註20披露。

** 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產的信貸質素在尚未逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅增加時被視為「正常」。否則金融資產的信貸質素被視為「呆帳」。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標與政策(續)

流動資金風險

本集團的目標是透過使用長期銀行貸款及經營估計現金流量維持資金的連續性與靈活性之間的平衡。

根據合約未貼現款項，本集團於報告期末之金融負債的還款期如下：

二零一九年十二月三十一日

	按要求 *人民幣千元*	1年內 *人民幣千元*	1至5年 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
應付貿易賬款	**4,323**	**67,161**	**–**	**71,484**
其他應付及應計款項	**49,499**	**–**	**–**	**49,499**
計息銀行借款	**–**	**144,676**	**–**	**144,676**
最終控股公司貸款	**–**	**–**	**384,840**	**384,840**
租賃負債	**–**	**11,282**	**909**	**12,191**
應付或然代價	**–**	**27,800**	**–**	**27,800**
	53,822	**250,919**	**385,749**	**690,490**

二零一八年十二月三十一日

	按要求 *人民幣千元*	1年內 *人民幣千元*	1至5年 *人民幣千元*	總計 *人民幣千元*
應付貿易賬款	48,523	53,275	–	101,798
其他應付及應計款項	48,466	–	–	48,466
計息銀行借款	–	230,534	–	230,534
最終控股公司貸款	–	–	384,650	384,650
	96,989	283,809	384,650	765,448

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標與政策(續)

股價風險

股價風險指股本指數水平及個別證券價值變動而導致的股本證券公允價值下跌的風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團面臨由個別計入按公允價值計入損益的金融資產之權益投資(附註23)引致的股價風險。本集團的上市投資於聯交所上市，並於報告期末按所報市價計值。

年內至報告期末最近期交易日營業時間結束時下列證券交易所的市場股指及各自於年內的最高點及最低點如下：

	二零一九年 十二月三十一日	二零一九年 最高點／最低點	二零一八年 十二月三十一日	二零一八年 最高點／最低點
香港－恒生指數	**28,190**	**30,157/25,064**	25,846	33,484/24,451

下表列示權益投資公允價值每變動10%(基於報告期末的賬面值)，而所有其他變量保持不變，且不計及對稅務的影響時，本集團除稅前溢利及權益的敏感度。

	權益投資 賬面值 *人民幣千元*	**除稅前溢利 增加／(減少)** *人民幣千元*	**權益* 增加／(減少)** *人民幣千元*
二零一九年十二月三十一日 於下列地點上市之投資： 　香港－按公允價值計入損益的金融資產	**60,589**	**6,059/(6,059)**	**–**
二零一八年十二月三十一日 於下列地點上市之投資： 　香港－按公允價值計入損益的金融資產	85,221	8,522/(8,522)	–

* 不包括累計虧損

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

42. 金融風險管理目標與政策(續)

資本管理

本集團資本管理之主要目的為確保本集團能持續經營，維持穩健資本比率以支持其業務，並盡量為股東創造更高價值。

本集團管理其資本結構，並應經濟狀況變化及有關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付之股息、退回股東資金或發行新股份。本集團毋須遵守任何外界的資本規定。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，資本管理的目標、政策及程序概無改變。

本集團使用資產負債比率(即債務總額除以權益總額)監控資本。債務總額包括計息銀行借款、最終控股公司貸款及租賃負債。報告期末的資產負債比率如下：

	二零一九年 十二月三十一日 *人民幣千元*	二零一九年 一月一日 *人民幣千元*	二零一八年 十二月三十一日 *人民幣千元*
債務總額	**505,703**	595,144	577,323
權益總額	**1,731,679**	1,706,800	1,706,800
資產負債比率	**29.2%**	34.9%	33.8%

附註： 本集團已使用修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號，首次採納的影響已通過調整二零一九年一月一日的期初結餘而反映，而並無對二零一八年十二月三十一日的比較金額作出調整，因而導致與二零一八年十二月三十一日的狀況相比，本集團的債務淨額增加，且本集團的資產負債比率由33.8%增加至二零一九年一月一日的34.9%。

43. 報告期後事項

(a) 如綜合財務報表附註25所詳述，本集團已訂立合約，計劃出售位於中國及越南的租賃土地及樓宇。該等交易已分別於二零二零年一月二十日及二零二零年一月二日完成。

(b) 自二零二零年年初以來爆發的新型冠狀病毒(「新冠肺炎」)給本集團的業務營運帶來了若干不確定因素。本集團一直密切監控新冠肺炎的發展，而有關影響的程度取決於疫情的持續時間及相應政府所實施的相關政策及防護措施。本集團將密切關注重大形勢變化，並評估其對本集團財務狀況及運營業績的影響。基於當前評估，本公司董事認為，於報告期末後，並無因新冠疫情而發生對財務報表的基準產生重大不利影響而需於該等財務報表內披露的與本集團有關的任何特定重大事件。

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

44. 比較數額

如綜合財務報表附註2.2所進一步詳述，本集團已於二零一九年一月一日使用修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號。按照該方法，財務報表內的比較數額並無重列，並繼續根據先前使用的準則香港會計準則第17號及相關詮釋的要求呈報。

此外，若干比較數額已予以重新呈列，以與本年度的呈列相符。

45. 本公司財務狀況表

	二零一九年 *人民幣千元*	二零一八年 *人民幣千元*
非流動資產		
物業、廠房及設備	**936**	1,229
於附屬公司權益	**1,507,484**	1,484,992
非流動資產總值	**1,508,420**	1,486,221
流動資產		
預付款、其他應收款項及其他資產	**3**	–
現金及現金等值物	**3,872**	609
流動資產總值	**3,875**	609
流動負債		
其他應付及應計款項	**2,996**	6,830
流動資產／(負債)淨值	**879**	(6,221)
資產淨值	**1,509,299**	1,480,000
權益		
已發行股本	**185,676**	185,676
儲備(附註)	**1,323,623**	1,294,324
權益總額	**1,509,299**	1,480,000

綜合財務報表附註

二零一九年十二月三十一日

45. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	庫存股	股份溢價	資本贖回儲備	特別儲備	股份補償儲備	購股權儲備	匯兑波動儲備	其他儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*	*人民幣千元*
於二零一八年一月一日	(6,300)	2,425,111	910	55,238	50,024	6,105	(440,748)	(8,220)	(838,885)	1,243,235
年內全面收入／(虧損)總額	–	–	–	–	–	–	68,037	–	(14,520)	53,517
購回股份	(3,664)	–	–	–	–	–	–	–	–	(3,664)
註銷庫存股	9,964	(9,964)	1,236	–	–	–	–	–	–	1,236
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	**–**	**2,415,147**	**2,146**	**55,238**	**50,024**	**6,105**	**(372,711)**	**(8,220)**	**(853,405)**	**1,294,324**
年內全面收入／(虧損)總額	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**33,032**	**–**	**(3,714)**	**29,318**
購回股份	**(19)**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**(19)**
於二零一九年十二月三十一日	**(19)**	**2,415,147**	**2,146**	**55,238**	**50,024**	**6,105**	**(339,679)**	**(8,220)**	**(857,119)**	**1,323,623**

46. 批准財務報表

財務報表已由董事會於二零二零年三月二十六日批准並授權刊發。

主要物業一覽表

物業詳情

投資物業

地點	用途	租期	本集團應佔權益
中國廣東省 廣州市天河區 天河路228號正佳廣場 B1樓A93b、B20h、B37、B113b、D38、 E123a、E125及E127	商業	中期租賃	100%
位於Gia Le Huyen, Dong Hung, Tinh Thai Binh Province, Vietnam的 十處廠房樓宇	工業	長期租賃	100%
中國廣東省 江門市鶴山共和鎮 1、5、6、8及9號地塊	商業	長期租賃	100%

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「二零零六年購股權計劃」	指	本公司於二零零六年十一月二十日根據股東決議案採納的購股權計劃
「二零一六年購股權計劃」	指	於二零一六年五月十三日舉行之股東週年大會上由股東採納的購股權計劃
「股東週年大會」	指	本公司將予召開及謹訂於二零二零年六月二十九日假座香港灣仔告士打道138號聯合鹿島大廈15樓舉行的股東週年大會，或(如文義所指)其任何續會
「American Lighting」	指	American Lighting, Inc.，一間達拉華州企業，為本公司的間接非全資附屬公司
「組織章程細則」或「細則」	指	本公司於二零零六年十一月二十日經股東書面決議案採納並經不時修訂、補充及以其他方式修改的組織章程細則
「聯繫人」	指	具上市規則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港及開曼群島銀行一般向公眾開放營業的日子(星期六、星期日或香港或開曼群島公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「中國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、澳門及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「公司(清盤及雜項條例條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	同方友友控股有限公司(股份代號：1868)，一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市，且部份股份作為存託憑證在台灣證交所上市

釋義

「關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具上市規則所賦予的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」及「港仙」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	與本公司、本公司任何董事、最高行政人員或主要股東、其附屬公司或彼等各自的任何聯繫人概無任何關連的獨立人士或公司(定義見上市規則)
「上市規則」	指	聯交所主板證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易標準守則
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂及補充)
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.1港元的股份
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章公司條例第15條賦予該詞的涵義
「附屬公司股份獎勵計劃」	指	股東於二零一五年四月二日採納的American Lighting之股份獎勵計劃
「主要股東」	指	具上市規則所賦予的涵義

釋義

「同方節能控股」	指	清華同方節能控股有限公司，本公司的主要股東
「同方股份」	指	同方股份有限公司，於中國註冊成立的股份有限公司，其股份在上海證券交易所上市及買賣(股份代碼：600100)
「同方股份集團」	指	同方股份及其附屬公司(就本報告而言，不包括本集團)
「%」	指	百分比