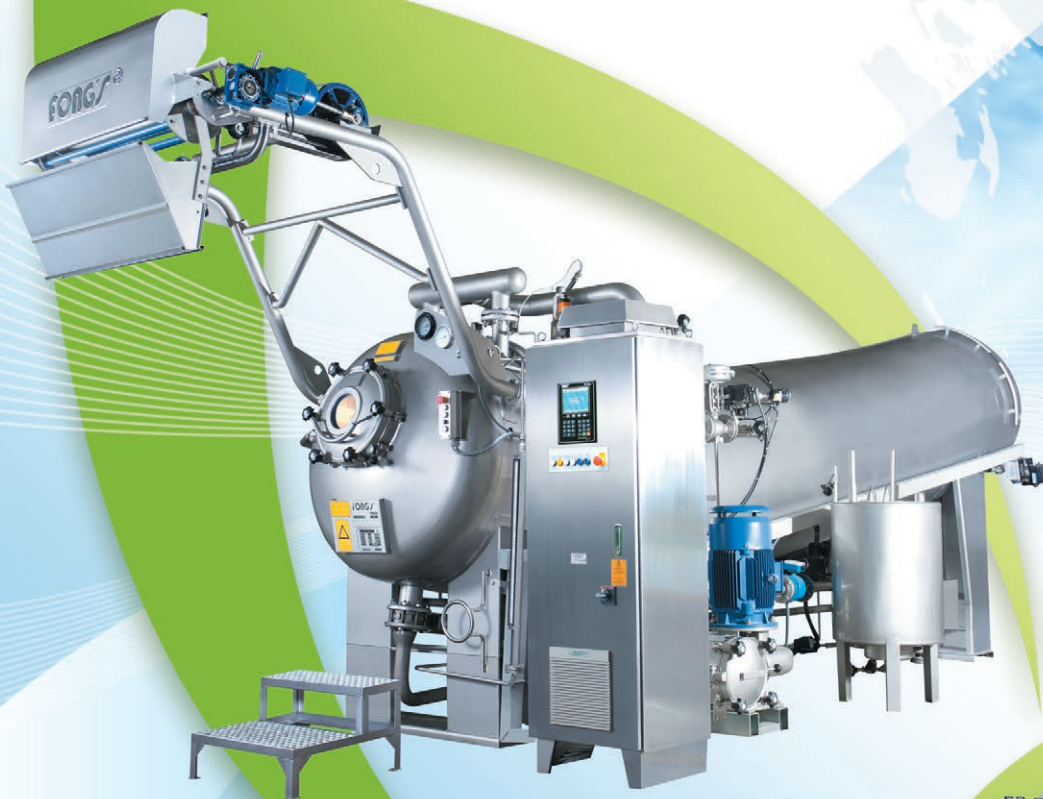




恒天立信工業有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：641)



2016年報

目錄

公司資料	2
主席報告書	3 – 5
財務概覽	6 – 7
董事及高層管理人員簡介	8 – 12
管理層論述及分析	13 – 22
企業管治報告書	23 – 37
董事會報告書	38 – 51
獨立核數師報告書	52 – 58
綜合損益及其他全面收益表	59 – 60
綜合財務狀況表	61 – 62
綜合權益變動表	63 – 64
綜合現金流量表	65 – 66
綜合財務報告附註	67 – 153
財務摘要	154

永遠榮譽主席

方壽林先生

董事會

執行董事

葉茂新先生(主席)

冀新先生(首席執行官)

杜謙益先生(首席財務官)

非執行董事

方國樑先生

獨立非執行董事

應偉先生

袁銘輝博士

李建新先生

公司秘書

李志強先生

授權代表

冀新先生

李志強先生

審核委員會

應偉先生(委員會主席)

袁銘輝博士

李建新先生

薪酬委員會

李建新先生(委員會主席)

葉茂新先生

冀新先生

應偉先生

袁銘輝博士

提名委員會

葉茂新先生(委員會主席)

冀新先生

應偉先生

袁銘輝博士

李建新先生

律師

禮德齊伯禮律師行

核數師

天職香港會計師事務所有限公司

於香港之主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

恒生銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

星展銀行(香港)有限公司

太新銀行有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

中國信託商業銀行股份有限公司

於中華人民共和國之主要往來銀行

中國銀行股份有限公司

中國農業銀行股份有限公司

中國工商銀行股份有限公司

百慕達主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

The Belvedere Building,

69 Pitts Bay Road,

Pembroke HM08,

Bermuda

股份過戶登記處香港分處

卓佳秘書商務有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心22樓

電話：(852) 2980 1333

傳真：(852) 2810 8185

註冊辦事處

Canon's Court,

22 Victoria Street,

Hamilton HM12, Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港青衣

長達路22-28號

8樓

電話：(852) 2497 3300

傳真：(852) 2432 2552

網址

<http://www.fongs.com>

主席報告書



本人謹代表恒天立信工業有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）董事會（「董事會」），欣然向股東提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度（「本年度」）之經審核綜合年度業績。

本集團本年度之綜合營業收入約3,126,000,000港元，較去年同期約3,223,000,000港元下跌3%。於本年度，本公司擁有人應佔溢利約91,000,000港元，而去年溢利則約166,000,000港元（當中包括因出售本集團於佛山東亞股份有限公司所持有的全部30%股權而產生之一次性投資收益約154,000,000港元）。本年度之每股基本盈利為8.28港仙，而去年則為15.05港仙。董事會建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股3.5港仙。

染整機械製造業務仍為本集團之核心業務，佔本集團本年度之綜合營業收入約**78%**，而不銹鋼鑄造業務與不銹鋼材貿易業務則分別佔本集團之綜合營業收入約**13%**及**9%**。於本年度內，環球經濟仍持續不景氣，市場尤為複雜不定。受此影響，不銹鋼鑄造及不銹鋼材貿易業務訂單出現下跌情況，但染整機械製造業務的策略調整及業務優化，開源節流雙管齊下，使銷售額有所增長，也提升了整體營運效益，使得經營溢利明顯回升。本集團將繼續積極調整經營方針，加強成本及現金流管控，並著力鞏固本集團之市場領導地位，提升收入及盈利。

為應對紡織工業的未來發展，對自動化生產的要求和智能工廠的新趨勢，本集團會持續投放資源提升染整設備產品的功效，並加強環保、節能和自動化功能，使本集團產品可以精益求精，為客戶創造價值。

展望下一年度，環球經濟依然不明朗和充滿困難。本集團正經歷艱難的時期，但我們總能從中發現機會。本集團確信，中國的「十三.五」規劃、「一帶一路」和「中國製造**2025**」政策，以及近年推進「環保節能」的要求，迫使製造業升級轉型，有望催生更多國內外的產業投資及改造項目，將帶動本集團染整設備產品的市場需求。

在這個充滿挑戰的大環境下，本集團會一如既往，採取在穩健中謀求發展的策略。同時，亦會繼續集中資源強化核心業務、優化公司架構、發掘和物色具協同效應的投資機會，為本集團的長遠健康發展打下堅實基礎。

誠如本公司於二零一六年十二月二十二日的公告中披露，本集團於二零一六年十二月二十二日與北京萬侯環境技術開發有限公司（「北京萬侯」）訂立戰略合作框架協議，擬合作發展污水處理業務，向本集團之紡織染整行業客戶開發、建設及提供污水處理設備以及相關技術諮詢服務。本集團相信，憑藉本集團穩固的市場營銷網絡，以及北京萬侯於污水處理方面的技術優勢，該項戰略合作將實現雙贏發展。

主席報告書

誠如本公司於二零一六年十一月十一日的公告中披露，本公司之控股股東中國恒天集團有限公司（「恒天集團」）於二零一六年十一月十日與中國機械工業集團有限公司（「國機集團」）訂立了一份重組架構協議，據此，待取得中國國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）及相關監管機構的批准後，國資委將向國機集團轉讓恒天集團之全部股權（「建議重組」）。因此，本公司於建議重組完成後將成為國機集團之上市附屬公司，恒天集團仍然為本公司間接控股股東，而國資委仍然為本公司最終控股股東。本公司將密切留意建議重組的進展情況，並會適時作出披露。隨著本公司於二零一七年二月份回購了若干股份，目前恒天集團透過其全資附屬公司持有本公司已發行股本約**55.94%**。

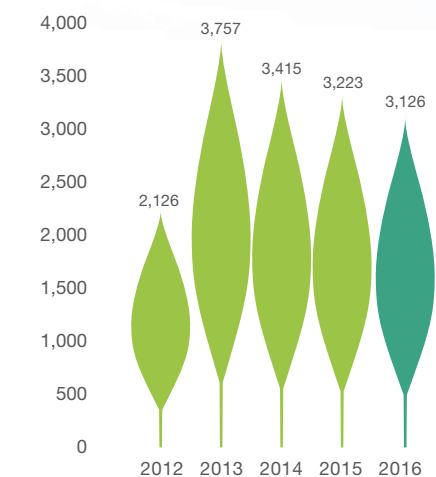
本人謹藉此機會代表董事會及管理團隊衷心感謝客戶、供應商、往來銀行、合作夥伴和股東們多年來之鼎力支持和信任。本人亦對在過去一年為本集團的業務發展付出努力的全體董事會成員，和不辭辛勞、勤勉盡職的所有員工表示誠摯的謝意。

主席
葉茂新

香港，二零一七年三月二十七日

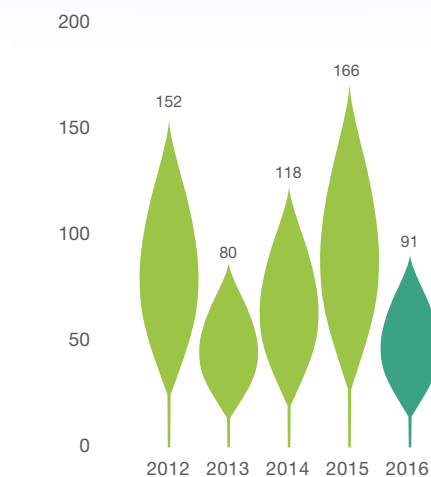
營業收入

百萬港元



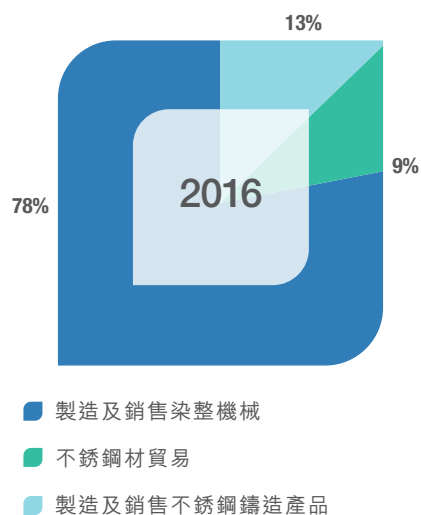
業績

百萬港元

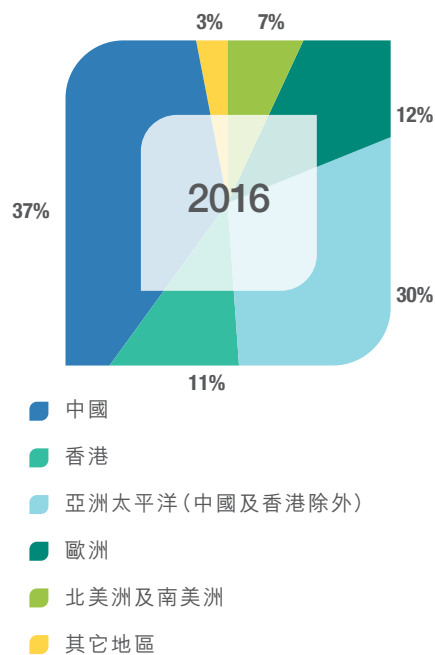


本年度營業收入分析

按主要業務



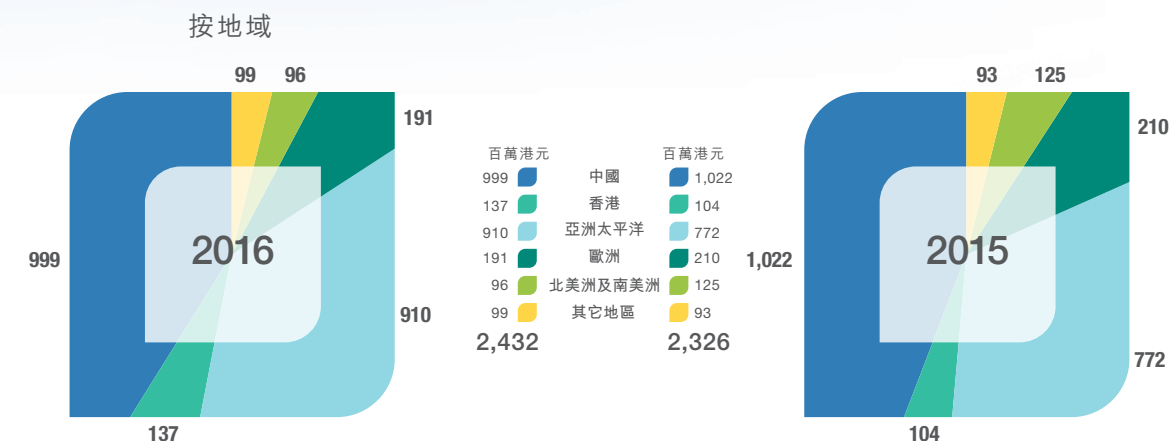
按地域



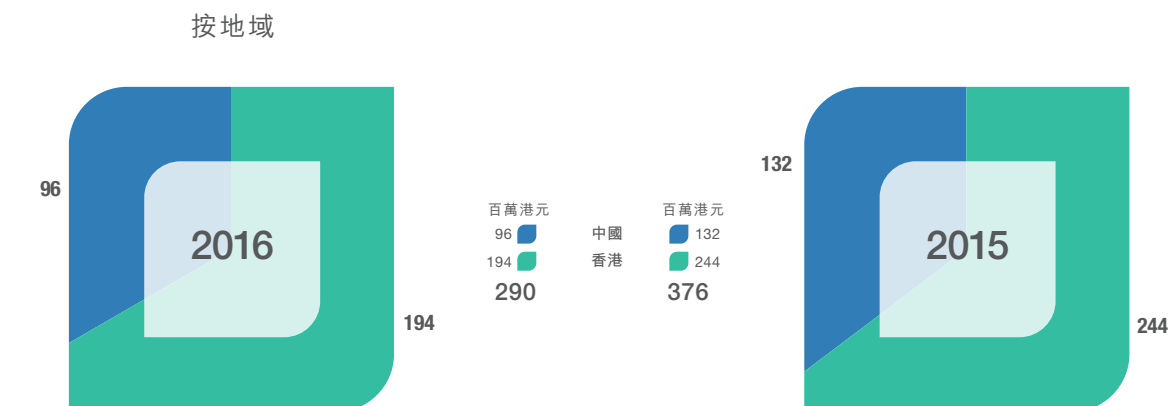
財務概覽

本年度營業收入分析 (續)

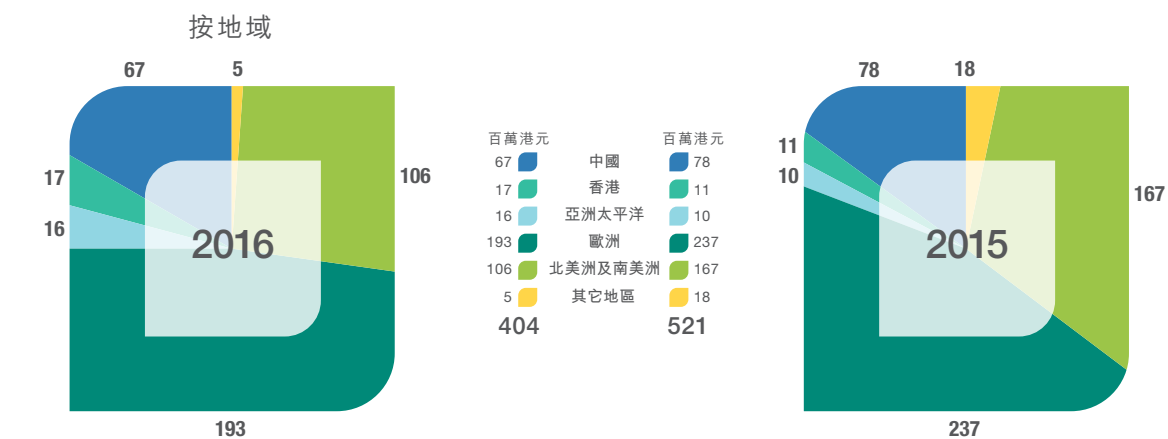
製造及銷售染整機械



不銹鋼材貿易



製造及銷售不銹鋼鑄造產品



董事及高層管理人員簡介

永遠榮譽主席

方壽林先生，現年八十二歲，為本集團之創辦人及本公司之永遠榮譽主席。方先生於一九六三年開始經營染整機械製造業務，在該業界擁有五十多年之經營經驗。

董事會成員

主席兼執行董事

葉茂新先生，現年五十四歲，於二零一一年六月九日加入本公司擔任非執行董事兼董事會副主席，並於二零一五年九月一日起調任為執行董事兼董事會主席。葉先生亦為本公司提名委員會主席及薪酬委員會成員。葉先生負責制訂本集團整體之企業方針、企業戰略及政策。葉先生持有西安交通大學機械製造專業學士學位和北京大學光華管理學院行政人員工商管理碩士學位。葉先生現任中國紡織機械（集團）有限公司副總經理、中國恒天控股有限公司董事長及中國恒天集團有限公司副總裁。葉先生現時亦是於深圳證券交易所掛牌上市的經緯紡織機械股份有限公司（A股股份代號：000666）之董事長。葉先生在紡織機械行業擁有逾三十年經營管理的豐富經驗。

執行董事

冀新先生，現年四十七歲，自二零一二年三月十五日起獲委任為本公司執行董事，並於二零一三年一月一日起出任首席執行官職務。冀先生亦為本公司提名委員會及薪酬委員會成員。冀先生於一九九一年獲得天津工業大學機械設計工程學士學位，及於二零零八年獲得清華大學經濟管理學院行政人員工商管理碩士學位。彼為高級工程師，自二零零八年起獲天津工業大學特聘為客座教授。冀先生曾任隸屬於中國恒天集團有限公司的青島紡織機械股份有限公司董事長及青島宏大紡織機械有限責任公司董事長等職務。此外，冀先生現任中國紡織工業聯合會理事、中國紡織機械器材工業協會副理事長、中國產業用紡織品行業協會副會長與中國印染行業協會副會長等職務。冀先生被評為青島市優秀企業家、青島市勞動模範、全國紡織工業勞動模範及二零零七年中國紡織行業十大創新人物。冀先生在企業經營管理、市場營銷、資本運作及戰略規劃等方面擁有豐富的經驗。

董事及高層管理人員簡介

杜謙益先生，現年五十一歲，於二零一二年三月十五日加入本公司，自二零一六年四月十八日起獲委任為本公司執行董事，現任本集團之首席財務官。杜先生之前曾於二零一二年三月十五日至二零一二年十二月三十一日期間擔任本公司執行董事。杜先生自一九八六年起曾在隸屬於中國恒天集團有限公司的企業工作，於一九九七年至二零零三年期間曾擔任邵陽紡織機械有限責任公司財務部部長、總會計師及財務總監。彼亦曾擔任中國紡織機械（集團）有限公司財務部副部長、部長，以及中國恒天集團有限公司財務部部長。杜先生長期在紡織機械行業工作，熟悉紡織機械行業之市場及經營特點，具有豐厚的企業管理歷練，並在資本運作、運營管理與財務管理等方面具有扎實的理論基礎與豐富的實踐經驗。

非執行董事

方國樑先生，現年五十五歲，為本集團之創辦人及本公司之永遠榮譽主席兼主要股東方壽林先生之長子。方先生持有加拿大西門菲莎大學(Simon Fraser University)工商管理學士學位。方先生於一九八六年加入本集團及於一九九零年七月二十五日獲委任為本公司執行董事。方先生長期負責監督本集團之不銹鋼材貿易及不銹鋼鑄造業務。自二零一六年十月一日起，由於方先生有意投放更多時間於彼之家族事業，方先生已由本公司之執行董事調任為非執行董事。此外，自二零一六年十月一日起，方先生獲委任為本公司顧問，就本集團業務發展提供顧問服務。

獨立非執行董事

應偉先生，現年五十歲，自二零一一年九月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事，並為本公司審核委員會主席及薪酬委員會與提名委員會成員。應先生持有舊金山大學(University of San Francisco)工商管理碩士學位及中國浙江工商大學(前稱杭州商學院)經濟學學士學位，並為中國註冊會計師協會之非執業會員。於一九八九年至二零零七年期間，應先生曾於華潤紡織(集團)有限公司工作，擔任執行董事及副總裁。於二零零七年至二零零九年期間，應先生出任香港上市公司中國水務集團有限公司(股份代號：855)之副總裁。於二零零八年七月二十一日至二零零九年七月三十日期間，應先生出任香港上市公司中國植物開發控股有限公司(現更改名為中國城市基礎設施集團有限公司)(股份代號：2349)之執行董事及總裁。於二零一二年十二月二十八日至二零一四年三月二十四日期間，應先生出任香港上市公司中國公共採購有限公司(股份代號：1094)之獨立非執行董事。目前，應先生為福田實業(集團)有限公司(股份代號：420)之獨立非執行董事及新焦點汽車技術控股有限公司(股份代號：360)之主席及非執行董事，該兩間公司均為香港上市公司。另外，應先生現時亦是鼎暉投資之董事總經理。

袁銘輝博士，現年六十六歲，自二零零四年九月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事，並為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。袁博士現時為香港科技大學機械及航空航天工程學系榮譽教授。袁博士持有英國布里斯托大學(University of Bristol)機械工程博士學位，彼為英國機械工程師學會及香港工程師學會資深會員。袁博士亦於二零零二年四月至二零一五年十一月二日期間擔任太元集團有限公司(現易名為大唐西市絲路投資控股有限公司)(股份代號：620)之獨立非執行董事。

李建新先生，現年六十三歲，自二零一四年七月一日起獲委任為本公司獨立非執行董事。李先生亦為本公司薪酬委員會之主席及審核委員會與提名委員會之成員。李先生畢業於內蒙古工學院(現稱內蒙古工業大學)化工機械專業，獲得工學學士學位。於二零零三年，李先生完成了清華大學之中國文化與現代化研究生班的修讀課程。李先生自一九八五年至二零一三年退休前，任職於一間中國大型國有商業銀行，曾擔任總行信用與投資審批部副總經理，以及投資審查委員會審議委員與信貸委員會審議委員等職務，長期負責企業融資的審批工作。李先生為高級經濟師，擁有多年金融工作的經驗，對眾多行業之經營管理有較深的了解，於財務分析、項目融資、投資管理及風險控制方面累積豐富經驗。

董事及高層管理人員簡介

高層管理人員

趙傳聰先生，現年四十三歲，於二零一一年五月十九日加入本集團。趙先生現為本公司副總裁，於本集團之主要職務是負責管理本集團之投資與戰略發展部以及污水處理業務。趙先生持有中國安徽大學國際企業管理專業經濟學學士學位及北京航空航天大學軟件工程領域工程碩士學位，並先後在中國社會科學院投資項目管理專業在職研究生班、北京大學經濟學院首席財務總監訓練班、中國社會科學院金融學在職博士班進修學習。

徐達明博士，現年五十八歲，為本公司副總裁，主管本集團之研發團隊。徐博士為特許工程師及特許資訊科技專家，持有英國曼徹斯特大學（University of Manchester）航空工程學理學士學位及博士學位，並為英國機械工程師學會及香港工程師學會之資深會員。徐博士亦為英國皇家航空協會、香港電腦學會及英國電腦學會之正式會員。徐博士善長於物理、電腦、自動化控制及管理知識，於一九八九年加入本集團，於機械工程及資訊科技的研究及開發擁有超過三十年經驗，為本集團超過五十項發明專利之發明人。徐博士至今擔任過多間大學的諮詢委員會會員，其中包括香港大學、香港理工大學及香港城市大學。

董事及高層管理人員簡介

黃德民先生，現年五十二歲，為本公司之全資附屬公司立信染整機械有限公司之營業董事，負責監督本集團於中國織物市場上染整機械業務之銷售及市場推廣活動。黃先生亦為本公司全資附屬公司立信水務科技有限公司之總經理，負責監督污水處理業務之營運。黃先生畢業於香港理工學院（後易名為香港理工大學），獲輪機工程學高級文憑。黃先生於一九八七年加入本集團。

梁尚偉先生，現年五十歲，為本公司全資附屬公司立信染整機械有限公司之營業董事，負責監督本集團於海外市場之染整機械業務之銷售及市場推廣活動。梁先生畢業於香港理工學院（後易名為香港理工大學），取得紡織化學系高級文憑。彼亦為英國皇家紡織學會之會員及英國染色家學會之資深院士。梁先生於一九九七年加入本集團。

王清泉先生，現年五十五歲，為本公司全資附屬公司立信染整機械有限公司之營業董事，負責監督本集團於中國梭織市場上染整機械業務之銷售及市場推廣活動。王先生先後就讀於香港理工學院（後易名為香港理工大學）機械工程系及澳洲格里菲斯大學（Griffith University）法律系。王先生於工業設備供應與工程項目之中國貿易方面擁有豐富的經驗。王先生於二零零零年七月加入本集團。

Roland Hampel先生，現年六十二歲，為位於德國門興格拉德巴赫之A. Monforts Textilmaschinen GmbH & Co. KG（「德國門富士」）之聯席董事總經理。Hampel先生畢業於德國亞琛技術專科學院（Aachen Technical High School），持有工程學文憑。彼為工程師，於設計紡織機械（尤其是烘乾機及熱處理機械）方面擔任執行經理逾三十年。Hampel先生於一九九九年加入德國門富士，並自二零零七年起一直領導一切行政、技術及財政事宜，包括於奧地利之廠房。Hampel先生為立信門富士紡織機械有限公司之董事會成員，並為德國機械設備製造業聯合會（VDMA, German Engineering Federation）技術諮詢委員會之成員。

李志強先生，現年五十五歲，為本公司之公司秘書。李先生畢業於香港理工學院（後易名為香港理工大學），獲公司秘書及行政學專業文憑，並為香港特許秘書公會會員。李先生負責本公司之投資者關係及本集團整體之公司秘書事務。李先生於一九九零年二月加入本集團。

管理層論述及分析

業務表現

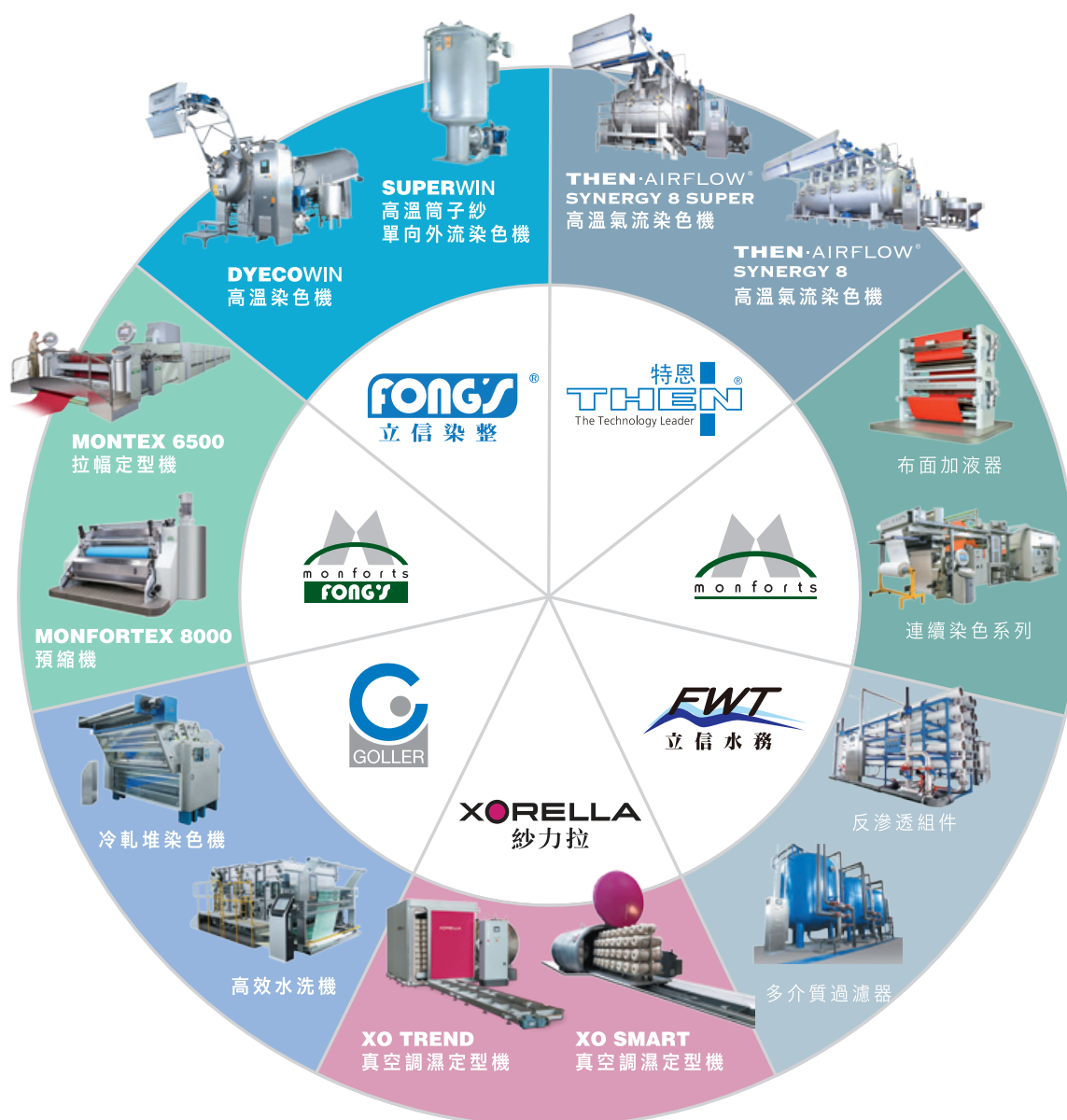
截至二零一六年十二月三十一止年度（「本年度」），本集團錄得綜合營業收入約**3,126,000,000**港元，較去年同期約**3,223,000,000**港元下跌**3%**。於本年度，本公司擁有人應佔溢利約**91,000,000**港元，而去年溢利則約**166,000,000**港元（當中包括因出售本集團於佛山東亞股份有限公司所持有的全部**30%**股權而產生之一次性投資收益約**154,000,000**港元）。本年度之每股基本盈利為**8.28**港仙，而去年則為**15.05**港仙。

製造及銷售染整機械

就染整機械業務而言，二零一六年仍是充滿挑戰的一年。由於近年中國經濟增長持續放緩，中小企業融資仍然困難，加上近年經營成本上漲，以及人民幣貶值，致使部分客戶對生產設備投資更趨審慎，減少增購染整機械設備。在國際市場方面，由於歐元匯價的下跌，令本集團在中國生產之產品打入歐洲市場時削弱了價格競爭優勢。新興市場如印度、巴西、印尼、越南等也因為受到匯率大幅貶值的影響，因此對以美元報價的生產設備投資亦保持觀望態度。儘管面對不利的經營環境，在本集團經營團隊的共同努力下，通過加強營銷力度和提高產品性價比，本年度染整機械的銷售額仍能錄得增長。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，此業務分部錄得之營業收入約**2,432,000,000**港元，佔本集團營業收入**78%**，較去年同期約**2,326,000,000**港元上升**5%**，其中香港和中國市場的銷售額約**1,136,000,000**港元，較去年同期約**1,126,000,000**港元微升**1%**，而海外市場的銷售額約**1,296,000,000**港元，較去年同期約**1,200,000,000**港元上升**8%**。經營溢利由去年同期約**47,000,000**港元上升至約**149,000,000**港元，增幅**217%**。

於本年度，此業務分部在營業額、毛利率以及利潤方面均有所上升。業績明顯改善的其中主要原因包括過去一段時間的產品優化及提升品質工作開始取得成果及優勢，增加了市場的競爭力及令銷售額回升；本集團近年對生產流程作出持續改善；以及本集團致力於優化其原材料採購與主要原材料不銹鋼材價格相對穩定，毛利率因而有所提升。這可見本集團管理層團隊所推行的開源節流措施獲得初步成效。



管理層論述及分析

本集團在市場疲弱的環境下，銷售額仍能錄得增長，主要歸功於近年新推出的**SUPERWIN**高溫筒子紗單向外流染色機與**DYECOWIN**高溫染色機，這些更具節能環保效益的新型號產品鞏固了本集團的市場佔有率，並漸漸獲得了市場客戶的一致好評。這些新型號產品更加鞏固了本集團高品質、領先科技的形象，並增加了客戶的信心，對提升銷售的幫助很大。

為應對紡織工業的未來發展，對自動化生產的要求和智能工廠的新趨勢，本集團會持續投放資源提升染整設備產品的功效，並加強環保、節能和自動化功能，使本集團產品可以精益求精，為客戶創造價值。

堅持長期可持續發展是本集團的一貫經營方針，在面對各項市場及營運挑戰下，本集團仍然繼續積極投放資源於染整機械設備技術及工藝研發、優化現有產品設計、提高產品品質及穩定性，以保持本集團產品競爭力。

本集團將繼續精簡組織架構及業務流程，以改善整體營運表現及生產力；繼續全方位的供應鏈成本和質量監控，並持續研發創新產品及提升服務，為客戶創造價值；開拓新市場及銷售渠道，以擴大本集團之客戶基礎及產品之市場佔有率，藉此維持市場領導地位，為未來業務進一步發展鋪路。



▲ 恒天立信“SUPERWIN高溫筒子紗單向外流染色機”通過了中國紡織機械協會之科技成果鑒定

作為領先的紡織機械製造商，除了專注紡織染整機械設備方面，本集團更關注在全產業鏈的延伸發展，尤其是污水處理領域。本集團已於二零零七年涉足處理污水回用業務，發展為染廠而設之中水回用系統和設備業務，有效地就節能、減排等範疇，跟染整機械業務形成良好互補，為業內樹立榜樣，提倡紡織企業對環保的重視。誠如本公司於二零一六年十二月二十二日的公告中披露，本集團於二零一六年十二月二十二日與北京萬侯環境技術開發有限公司（「北京萬侯」）訂立戰略合作框架協議，擬合作發展污水處理業務，向本集團之紡織染整行業客戶開發、建設及提供污水處理設備以及相關技術諮詢服務。本集團相信，憑藉本集團穩固的市場營銷網絡，以及北京萬侯於污水處理方面的技術優勢，該項戰略合作將實現雙贏發展。

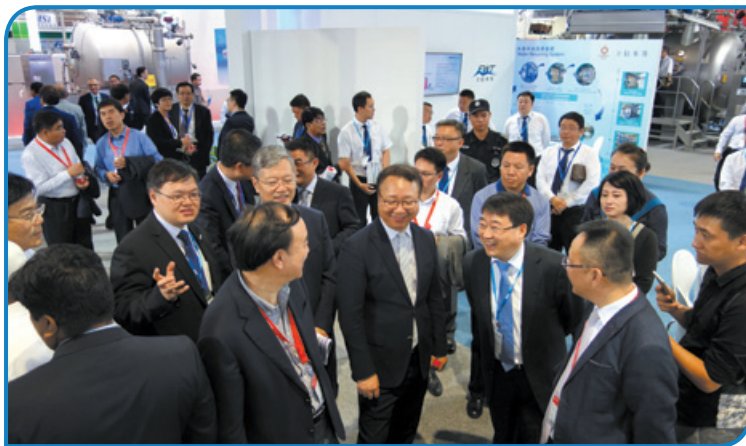


▲ 2016年海外展會現場客戶交流情況

管理層論述及分析

本集團位於廣東省中山市翠亨新區臨海工業園的新廠房第二期的興建工程進度如期，預計於二零一七年內竣工。該新廠房全面投產後，預期本集團的產能將可大幅提升。新廠房將注重節能降耗、追求高效生產，並在生產流程設計上追求高效率，採用更多自動化的工作流程，以助減少所需勞動力，從而減低人力成本。

與此同時，中國政府推出「一帶一路」及「中國製造2025」等政策，有助推動傳統產業技術改造，對長遠經濟發展有積極作用，亦對本集團的中長期發展提供新契機。董事會相信，本集團已經為「發展成為世界級的染整機械製造商」打下了堅實的基礎。本集團將自強不息，繼續朝著向客戶提供更加先進、高效、節能的高品質產品和整體解決方案的方向努力，腳踏實地把握各項機遇，將本集團發展得更強更大。



▲ 2016年國內展會情況熱鬧



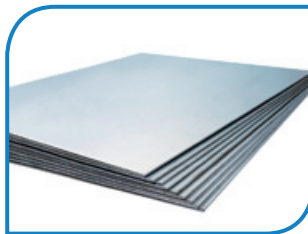
▲ 恒天立信首席執行官冀新先生與德國門富士聯席董事總經理Roland Hampel先生在德國門富士的應用中心啟動Timatec的塗層設備

不銹鋼材貿易

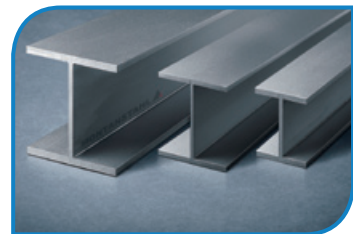
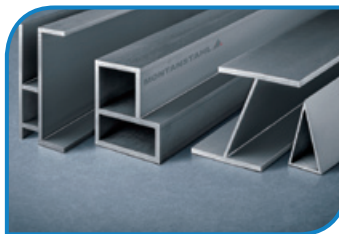
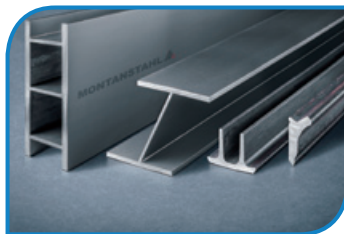
由於國際不銹鋼市場積壓大量庫存，產能過剩，導致這幾年的不銹鋼價格持續回落。因此，不銹鋼材分銷毛利率亦相對偏低。本集團近年在經營此貿易業務時較為保守，以減少因不銹鋼材價格波動而帶來的銷售風險。截至二零一六年十二月三十一日止年度，此業務分部錄得之營業收入約290,000,000港元，佔本集團營業收入約9%，較去年同期約377,000,000港元下跌23%。期內錄得之經營溢利約6,500,000港元，而去年同期之溢利約2,600,000港元。

就不銹鋼材貿易而言，本集團自一九八八年起開始從事不銹鋼材貿易，與全球若干的領先鋼鐵廠建立了穩固的關係，可為終端客戶供應可靠、優質及多元化的不銹鋼材產品，同時亦為本集團的染整機械業務採購不銹鋼原材料，並有效控制採購成本。

本集團將繼續採取審慎的態度經營此項業務，並採取適當措施控制市場風險，通過市場分析及判斷對售價及存貨水平作出適時及恰當的調整，務求提高存貨的週轉比率並盡量把價格波動風險降至最低，同時加強對銷售和應收賬款的信貸管理，降低壞賬風險並改善現金流狀況。



◀ Outokumpu 不銹鋼錶殼專用料 - 中國、香港及澳門獨家代理



▲ Montanstahl 激光鎔合不銹鋼特殊型材 - 香港及澳門獨家代理

管理層論述及分析

隨著多項大型基建項目陸續動工，香港踏入建造業高峰期，加上中國加快啟動城鎮化和基礎設施建設，這些因素都將為不銹鋼材貿易業務帶來機會。因此，本集團對未來不銹鋼材貿易的業務感到樂觀。本集團將緊貼並積極應對市場變化，爭取此業務保持平穩增長。

製造及銷售不銹鋼鑄造產品

此業務的主要產品為不銹鋼、雙相鋼及鎳基合金等材質的優質鑄件及機加工件，產品廣泛使用於閘門、泵、化工、石油、天然氣及食品等行業的工業設備，主要客戶來自歐洲、美國和日本。

於本年度，市場尤為複雜不定，油價下跌、人民幣和歐元貶值，對全球經濟帶來不確定性。受此影響，眾多基建及油氣項目推出步伐放緩，亦導致本業務分部於本年度的銷售額與往年相比有所減少。於二零一六年度，此業務分部錄得營業收入約404,000,000港元，佔本集團營業收入13%，較上年同期約521,000,000港元下跌22%。經營溢利則由去年同期約47,000,000港元減少至約30,000,000港元。



◀ MAGMA鑄造模擬軟件



▲ 加工中心



▲ 加工產品

本集團將繼續實施優化成本管理、改造若干產品的生產車間及工藝流程、增加自動生產設備、降低產品報廢率和提高產品質量、尋找新客戶等舉措，冀為此業務的持續和健康發展打下穩定的基礎，作好準備迎接市場復甦。

本集團相信，就中、長期而言，市場對優質的不銹鋼鑄件之需求將持續增長，待整體經濟和市場環境回穩後，此業務分部營業收入將可保持穩定增長，為本集團帶來持續的盈利貢獻。

重大資產的出售

於二零一四年三月二十八日，本公司之全資附屬公司立信染整機械（深圳）有限公司（「立信染整深圳」）與（其中包括）一名獨立第三方訂立一項有條件合作協議，藉城市更新將立信染整深圳位於深圳布吉之現有土地（「該土地」）重新發展。合作協議之詳情已在本公司於二零一四年四月一日刊發之公告，以及本公司先後於二零一四年四月二十五日、二零一五年四月二十一日及二零一六年五月六日刊發之通函內披露。根據合作協議，立信染整深圳通過拆遷補償方式將可分五期獲得合共現金人民幣十億元，以及將建於重新發展該土地上總建築面積約三萬平方米之設施物業（連同額外的至少一百個車位），該等新建物業日後將可供本集團作為營銷、產品設計及研發用途。合作協議項下之交易構成本公司一項非常重大的出售，合作協議已於二零一四年五月十五日之股東特別大會上獲得本公司股東批准及中國國務院國有資產監督管理委員會批准。立信染整深圳亦已於二零一四年十二月收取了第一期現金補償人民幣一億元及於二零一六年九月收取了第二期現金補償人民幣一億元，而第三期現金補償人民幣一億元亦將可於二零一七年九月底前收取。該城市更新項目所獲現金補償的其中一部份已撥付本集團將其所有生產設施從深圳搬遷到中山之計劃（包括中山廠房第二期之建築成本），中山新廠房第二期的興建工程進度如期，預計於二零一七年內竣工。該城市更新項目標誌著本集團對深圳市城市更新所作出之貢獻，預期可提升本集團製造技術水平、優化工業佈局和物流、廠房進一步自動化，整體成本競爭力將有望改善。與此同時，通過於城市更新項目完成後保留新物業於該土地，有利於本集團結合其產品設計、銷售及研發設施於深圳營運的現代化發展。

於年度內，除上文所披露者外，本集團並無其他重大投資、重大收購或出售。

管理層論述及分析

人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團共有約**4,300**名僱員（二零一五年十二月三十一日：約**4,400**名僱員），遍及中國、香港、澳門、德國、瑞士、奧地利、泰國、印度及中美洲至南美洲各地。於二零一六年度，僱員成本（包括董事薪酬、僱員薪酬及退休福利計劃供款）合共約**729,000,000**港元（二零一五年：約**732,000,000**港元），佔營業收入之**23%**（二零一五年：**23%**）。本集團將會持續監察市況並整頓人力及勞動力結構，務求令人手更加契合以提高營運效率。

本集團一向重視人力資源，並認為合理之薪資水平才能使各級員工在安居樂業的情況下竭誠投入工作並為廣大客戶提供滿意的產品和服務。本集團僱員薪酬乃根據業內薪酬基準及現行市況以及僱員的經驗與表現釐定。本集團的薪酬政策及方案由本公司薪酬委員會定期審視。經參考個別表現及本集團業務表現，合資格僱員可獲酌情花紅及購股權。本集團員工提供的其他福利包括年假、醫療保險、教育資助津貼、退休福利計劃或強制性公積金供款等。

本集團明瞭維繫高質素員工的重要性。因此，本集團將繼續向不同級別及職位的員工提供適合的持續培訓，提升員工質素以更好配合本集團未來的發展。

流動資金及資本來源

面對成本上漲的持續挑戰，本集團嚴格執行審慎的成本及現金流管理。年度內，本集團經營活動中產生的現金流及現有的銀行信貸足以應付日常及一般業務過程中的資金所需。董事會認為，本集團財務狀況穩健，並有充足資源支持其營運資金需要。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團經營活動中產生的現金流入淨額約為**567,000,000**港元。於二零一六年十二月三十一日，本集團的存貨水平減少至約**573,000,000**港元，而於二零一五年十二月三十一日則約為**649,000,000**港元。

於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行借款約為**1,090,000,000**港元。大部份銀行借款均在香港籌措，其中**79%**以港元計值，**21%**以美元計值。本集團的銀行借款主要按浮動利率計算利息。

於二零一六年十二月三十一日，本集團銀行結存及現金約為790,000,000港元，其中50%以人民幣計值、24%以美元計值、19%以港元計值、6%以歐元計值、1%以其它貨幣計值。

本集團於年度內繼續奉行審慎的財務管理政策，於二零一六年十二月三十一日，本集團負債比率（定義為銀行借款淨額（不包括於日常業務過程中的應付款項）與權益總額的比率）下降至22%（二零一五年十二月三十一日：47%），流動比率則為0.99（二零一五年十二月三十一日：1.00）。董事會認為該等比率仍處於穩健及適當的水平。

本集團的銷售主要以人民幣、美元或歐元計值，採購則主要以人民幣、美元、歐元或港元進行，本集團預計在此等方面均未面臨重大的匯率風險。董事會將繼續監察本集團的整體外匯風險，並於必要時考慮對沖重大的外匯風險。

企業管治報告書

董事會欣然提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度之《企業管治報告書》。

企業管治

本公司董事會深明良好的企業管治常規對提升本公司及其附屬公司表現以及平衡股東、客戶及僱員權益的重要性。董事會一直致力維持及確保高水平之企業管治常規。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度全年，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》（「企管守則」）的守則條文。

董事進行證券交易之守則

本公司已採納一套董事進行證券交易之行事守則，其條款之嚴謹度不低於上市規則附錄十載列之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》所規定之標準。經本公司作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一六年十二月三十一日止年度內已遵守本公司所採納有關董事進行證券交易之行事守則所規定之標準。

董事會

本公司業務由董事會負責統籌管理，董事會負有領導及監控本公司的責任，並集體負責為本公司的利益統管並監督本公司事務以促使本公司成功。董事會的主要職責是制訂戰略方向、整體政策及戰略業務計劃；監督及監控本集團的經營及財務表現；在本集團貫徹實施最佳的企業管治常規；及制訂適當的風險管理及評估政策，以實現本集團的戰略目標。

所有董事均可全面和適時取得所有相關資料及獲得公司秘書及管理層成員的意見和服務。各董事可於適當情況下，向董事會提出合理要求以尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事會保留其對本公司一切重大事宜的決策權，包括批准及監察所有政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易（尤其是可能牽涉利益衝突的交易）、財務資料、委任董事與其他重大財務及營運事宜。

董事會由主席領導，現時由三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。本年度及截至本企業管治報告書刊發日期止之董事如下：

執行董事

葉茂新先生(主席)

冀新先生(首席執行官)

杜謙益先生(首席財務官)(於二零一六年四月十八日獲委任)

雲維庸先生(於二零一六年四月十二日辭任)

方國樑先生(於二零一六年十月一日調任為非執行董事)

非執行董事

方國樑先生(於二零一六年十月一日調任為非執行董事)

獨立非執行董事

應偉先生

袁銘輝博士

李建新先生

各位在任董事之履歷詳情載列於本年報「董事及高層管理人員簡介」一節。

董事會已將多項職責轉授予執行董事及本公司管理層。管理層在首席執行官領導下，負責落實董事會制訂的策略和業務計劃，以及根據董事會的政策和指令管理本集團之業務經營。董事會定期檢視其所轉授之職能及職責。管理層團隊進行任何重大交易前，須先取得董事會批准。董事會亦不時檢視本集團之管理架構，並為本集團經營活動或業務之合宜未來發展採取適當措施。

董事會成員之間(尤其主席與首席執行官之間)並無任何關係(包括財務、業務、家族或其他重大或相關之關係)。本公司認為，董事具備在符合本公司最佳利益情況下履行彼等之董事職務之必要技能及專業知識，及就目前營運狀況而言，董事會現時之規模屬適當。執行董事根據其各自之專長負責不同業務範疇或職能分工。非執行董事及獨立非執行董事擁有廣泛的學術、專業和行業專長以及管理經驗，並且憑藉彼等對本公司的業務策略及管理提供秉持不偏不倚之見解及發表獨立意見，在董事會中擔當著重要角色，確保本公司及其股東之利益獲得保障。

企業管治報告書

本公司亦已就董事及行政人員可能面對有關本集團業務活動的法律訴訟責任作出適當的投保安排。年內，並無針對本公司任何董事及行政人員之索償。本公司會每年檢討保險所保障之範圍。

主席與首席執行官

葉茂新先生為董事會主席，冀新先生為本公司首席執行官。主席與首席執行官之角色已清楚界定，以確保彼等對本公司管理之問責及職責。

主席專注本集團之整體企業發展及策略方向，領導董事會及監督董事會有效運作。主席亦負責灌輸企業文化及為本集團制訂策略性計劃。

首席執行官則負責管理本集團業務、制訂政策及企業管理，並在管理層的協助下實施董事會採納的策略及措施。

非執行董事及獨立非執行董事

方國樑先生因有意投放更多時間於彼之家族事業，自二零一六年十月一日起由本公司之執行董事調任為非執行董事。本公司已與方先生訂立服務合約，任期定為兩年，由二零一六年十月一日起開始至二零一八年九月三十日屆滿，董事袍金每年**180,000**港元，惟該服務合約可由任何一方向另一方發出不少於一個月事先書面通知予以終止。此外，方先生與本公司於二零一六年十月十五日訂立無固定年期之顧問協議，據此，方先生獲委任為本公司顧問，就本集團業務發展向本公司提供顧問服務，追溯自二零一六年十月一日起生效，惟該顧問協議可由任何一方向另一方發出不少於一個月事先書面通知予以終止。根據顧問協議，方先生享有月薪**100,000**港元，並有權使用本集團提供的私人座駕。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會已遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事（佔董事會成員人數至少三分之一），且至少一名獨立非執行董事具備適當專業資格與會計及相關財務管理專長之規定。

遵從上市規則第**3.10(2)**條之規定，其中一名獨立非執行董事應偉先生乃中國註冊會計師協會之非執業會員，並具備適當的會計資格及相關的財務管理專長。

本公司已接獲每名獨立非執行董事有關其獨立性之年度確認書。董事會認為，各獨立非執行董事皆有其獨立人格及判斷，並認為彼等均符合上市規則第**3.13**條所規定之特定獨立身份準則。此外，各獨立非執行董事已與本公司訂立為期兩年之服務合約，惟彼等須根據本公司之公司細則條文輪值退任及合資格膺選連任。

凡本公司刊發之文件（例如通函、公告或相關企業通訊）當中有披露董事姓名者，均會明確識別獨立非執行董事之身份。

獨立非執行董事將主導審議主要股東或董事存在利益衝突的事項。對於須經獨立股東於本公司股東特別大會上批准的關連交易或持續關連交易，將會由獨立非執行董事組成的董事委員會向獨立股東提供意見。

企業管治報告書

董事會會議

董事會成員於年度內定期召開會議以檢討本集團之整體策略及監控本集團之業務營運與財務表現。高層行政管理人員不時應邀出席董事會會議進行簡報或解答董事會查詢。

董事會定期舉行會議，每年至少四次，大概每季一次，藉以討論本集團之整體策略及營運與財務表現。有需要時會另行召開董事會會議。本公司之公司細則容許透過電話或視像會議方式召開董事會會議，必要時決議案可不時以書面形式由全體董事傳閱及簽署通過，惟涉及主要股東或董事或彼等各自之聯繫人有利益衝突之事宜除外。由於某些董事可能偶然或有時突然需要出差及／或駐於中國不同地區工作，故經常召開全體董事會會議在實際操作上可能存在不便。因此，董事會可能以書面決議案方式批准若干事宜。為配合董事預留時間出席董事會會議與委員會會議以及企業活動，公司秘書會徵詢董事會意見並為董事會編製年度計劃。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會共召開七次董事會會議（包括兩次以發出書面決議案之方式召開之會議）。各董事出席董事會會議之出席紀錄於本企業管治報告書下文作出披露。

就召開上述董事會會議而言，全體董事已獲發出足十四天之通告（倘為定期董事會會議）及合理天數之通告（倘為非定期董事會會議），以確保各董事均有機會出席該等會議，並已在董事會會議擬定日期前適時（倘為定期董事會會議則為會議召開前最少三天）向全體董事發出議程及相關董事會文件。管理層亦已向董事會提供足夠之資料，使董事會可作出符合本公司最佳利益之決定。所有會議紀錄均由公司秘書保存，並供任何董事於發出合理之事先通知時，於任何合理時間內查閱。

年內，曾舉行一次由主席及非執行董事（包括獨立非執行董事）出席但並無執行董事出席的會議，以討論及審閱本集團的戰略規劃以及現有系統及監控的充足性，以保障本集團的利益。

企業管治職能

董事會負責執行企管守則之守則條文第D.3.1條所載列之企業管治職能。於本企業管治報告書日期，董事會已檢討及監控：(a)本公司企業管治政策與常規；(b)董事及高層管理人員之培訓及持續專業發展；(c)本公司之政策與常規以符合法例及監管規定；(d)本公司之行事守則；及(e)本公司遵守企管守則的情況並於本企業管治報告書中所作的披露。

董事會成員多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現素質裨益良多。本公司已於二零一三年八月二十八日採納了一套董事會成員多元化政策，以載列達致董事會成員多元化的方針。於設定董事會成員組合時，已顧及董事會成員多元化，以確保董事會成員在技能、經驗以及視野的多元化方面達到適當的平衡，以滿足本公司業務要求。

董事會所有委任均以用人唯才為原則，並充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化與教育背景、經驗（專業或其他方面）、技能及知識。最終將按人選的優點及可為董事會帶來的貢獻而作決定。

董事會轄下委員會

董事會已成立三個董事會轄下之委員會，分別為提名委員會、薪酬委員會及審核委員會，監督本公司特定方面之事宜。所有董事會轄下之委員會均已制訂明確的書面職權範圍書，並已刊載於本公司網站(<http://www.fongs.com>)及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）網站(<http://www.hkexnews.hk>)內，並於股東要求時可供查閱。所有董事會轄下之委員會須向董事會報告其決定或建議。

所有董事會轄下之委員會均獲得充足資源以履行彼等的職責，並可於適當情況下，提出合理要求以尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

企業管治報告書

提名委員會

於二零一二年三月二十八日，董事會根據企管守則之規定成立提名委員會。該委員會負責考慮有關董事提名及／或委任或續任之事宜。提名委員會之職權範圍書（緊貼企管守則之規定）在本公司網站(<http://www.fongs.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)可供查閱。

於年內及截至本企業管治報告書日期止，提名委員會之成員（其中獨立非執行董事佔多數）如下：

葉茂新先生（委員會主席）

冀新先生

應偉先生

袁銘輝博士

李建新先生

提名委員會負責定期檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議。其職責包括就選擇提名人士擔任董事、委任或重新委任董事以及董事繼任計劃向董事會提出建議。於履行物色合適資格人選為董事會成員之職責時，提名委員會將充分考慮董事會成員多元化政策。提名委員會亦負責評核獨立非執行董事的獨立性。

年內，提名委員會已對董事會的架構、人數及組成進行檢討，對獨立非執行董事的獨立性進行評估及確認，並向董事會推薦：

- (i) 提名袁銘輝博士（已擔任本公司獨立非執行董事超過九年）續任獨立非執行董事。
- (ii) 提名杜謙益先生擔任本公司執行董事。
- (iii) 提名李建新先生續任獨立非執行董事。
- (iv) 提名方國樑先生由執行董事調任為非執行董事。

年內，提名委員會舉行了三次會議，各委員會成員之出席紀錄於本企業管治報告書下文作出披露。

委任及重選董事

董事會獲本公司之公司細則授權可委任任何人士為董事，以填補臨時空缺或成為董事會新增成員。新獲委任的董事須於彼獲委任後首個股東週年大會上退任及膺選連任。依照本公司之公司細則，於本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事（或若其數目並非三之倍數，則必須為最接近三分之一的人數）須輪值退任，惟本公司主席及董事總經理（如有）毋須輪值退任，亦不會計入決定每年須予退任之董事人數內。

雖然公司細則並未規定董事會主席須輪值退任，惟本於良好企業管治常規精神，葉茂新先生（董事會主席）將於相關之本公司股東週年大會上自願輪值退任。

根據本公司之公司細則的上述規定，葉茂新先生、冀新先生及應偉先生將於應屆股東週年大會上輪值退任。退任董事符合資格膺選連任，並已同意於應屆股東週年大會上膺選連任。

就職及持續專業發展

每一位新獲委任的董事首次就任時會接受入職指導，確保其對本集團的業務及運作有適當了解，並完全知悉上市規則及相關監管要求規定的董事職責與責任。除上述入職指導外，一般還會安排參觀本集團主要業務地點及／或與本集團高層管理人員會面。

由二零一二年四月一日起，管理層會每月向全體董事提供最新資料，載列有關本集團的業務表現、財務狀況及前景的公正與易於理解的評估，以令董事會整體及各位董事能夠履行上市規則所規定的職責。

根據企管守則之守則條文第A.6.5條，董事應參與合適的持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能，確保其繼續在知情及切合所需情況下對董事會作出貢獻。本公司將於適當時為董事安排內部籌辦的簡報及向董事發放相關題材的閱讀資料，並鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。

年內，公司秘書已向全體董事提供有關上市規則、企業管治常規及其他適用規定的最新資料。部分董事亦曾參加其他外部培訓研討會。

企業管治報告書

本公司備有培訓紀錄，協助董事記錄所接受的培訓。根據本公司存置的紀錄，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，各董事接受的培訓概述如下：

董事姓名	董事所接受之培訓	
	A	B
執行董事		
葉茂新先生	✓	✓
冀新先生	✓	✓
杜謙益先生（於二零一六年四月十八日獲委任）	✓	✓
雲維庸先生（於二零一六年四月十二日辭任）		✓
非執行董事		
方國樑先生（於二零一六年十月一日 由執行董事調任為非執行董事）	✓	✓
獨立非執行董事		
應偉先生	✓	✓
袁銘輝博士	✓	✓
李建新先生	✓	✓

A－出席座談會／論壇

B－閱讀有關企業管治、董事職能及職責之資料

薪酬委員會

董事會於二零零五年十二月成立薪酬委員會，並已制訂職權範圍書清晰界定其權限和責任。薪酬委員會之職權範圍已於二零一二年三月二十八日經董事會修訂。經修訂之職權範圍書（緊貼企業管治守則之規定）在本公司網站(<http://www.fongs.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)可供查閱。

於年內及截至本企業管治報告書日期止，薪酬委員會之成員（其中獨立非執行董事佔多數）如下：

李建新先生（委員會主席）
葉茂新先生
冀新先生
應偉先生
袁銘輝博士

薪酬委員會之職能是就董事及本集團高層管理人員之薪酬政策及結構向董事會提出建議，以及在已考慮到股東利益之情況下，確保董事及本集團的高層管理人員已按各自對本集團整體表現之貢獻得到公平回報。薪酬政策之首要目標為確保本集團能夠吸引、挽留及激勵優秀的員工，而此乃本集團成功不可或缺之因素。薪酬委員會之主要職責包括釐定全體執行董事及高層管理人員之具體薪酬待遇，以及參考董事會不時議決之企業目標及宗旨，審批按表現訂定之花紅。尤其重要者，薪酬委員會已獲授權，須特別負責確保任何董事不得參與釐定本身之薪酬。

薪酬委員會會議乃按需要召開，以處理薪酬相關事宜。年內，薪酬委員會召開了兩次會議，而各成員之出席紀錄載於本企業管治報告書內。

年內，薪酬委員會已批准執行董事及高層管理人員之薪金調整及績效獎勵，並已檢討董事及本集團的高層管理人員之薪酬政策及結構。

審核委員會

本公司於一九九八年十二月已按照香港會計師公會刊發之「成立審核委員會指引」成立審核委員會。遵照企管守則之規定，審核委員會之職權範圍已於二零一二年三月二十八日經董事會修訂，其條文與企管守則所載者大致相同。經修訂之審核委員會職權範圍書在本公司網站(<http://www.fongs.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)可供查閱。

審核委員會的主要職責為：(i)審閱財務報表及報告，並在提交董事會前考慮本集團財務主管人員或外聘核數師提出的任何重大或特別事項；(ii)審視及監察外聘核數師的獨立性及審計過程的客觀性及效率；(iii)就委任、續聘及罷免外聘核數師向董事會提供建議；及(iv)檢討本集團財務報告系統、內部監控系統、風險管理系統及有關程序和安排的充分性及成效，包括讓本集團僱員可在保密下就本集團財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注。

企業管治報告書

於本企業管治報告書日期，審核委員會之成員（全部均為獨立非執行董事）如下：

應偉先生（委員會主席）

袁銘輝博士

李建新先生

外聘核數師獲邀出席年內舉行的審核委員會會議，並就有關審計及財務匯報事宜的議題與審核委員會成員展開討論。審核委員會主席於每次審核委員會會議後向董事會就重大事宜作出簡報。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會之間並無就甄選及委任外聘核數師出現任何意見分歧。

審核委員會於二零一六年曾舉行了三次會議，各成員之出席紀錄載列於本企業管治報告書內。於二零一六年度內，審核委員會在履行職責過程中已執行下列工作：

- (i) 審閱中期及全年財務報告，以及相關之業績公告；
- (ii) 審閱會計準則之變動，以及評估其對本集團財務報告之潛在影響；
- (iii) 審閱本集團進行之關連交易及持續關連交易；
- (iv) 檢討本集團之內部監控系統，並就財務、營運與合規監控及風險管理職能等相關議題進行討論；及
- (v) 就續聘外聘核數師提出建議，並審批其聘用條款。

審核委員會已向董事會建議（而董事會已同意），待取得股東於應屆股東週年大會上批准後，續聘天職香港會計師事務所有限公司為本公司之核數師，任期至本公司下屆股東週年大會結束時為止。

個別董事在二零一六年之會議出席紀錄

	董事會會議	審核委員會會議	出席次數／可能出席之次數		股東週年大會	股東特別大會
			提名委員會會議	薪酬委員會會議		
執行董事						
葉茂新先生	7/7	3/3	3/3	2/2	1/1	1/1
冀新先生	7/7	3/3	3/3	2/2	1/1	1/1
杜謙益先生（於二零一六年四月十八日獲委任）	7/7	3/3	—	—	1/1	1/1
雲維庸先生（於二零一六年四月十二日辭任）	1/1	—	—	—	—	—
非執行董事						
方國樑先生（於二零一六年十月一日 由執行董事調任為非執行董事）	7/7	3/3	—	—	1/1	1/1
獨立非執行董事						
應偉先生	7/7	3/3	3/3	2/2	1/1	1/1
袁銘輝博士	7/7	3/3	3/3	2/2	1/1	1/1
李建新先生	7/7	3/3	3/3	2/2	1/1	1/1

核數師酬金

年內，本公司現任核數師天職香港會計師事務所有限公司（就此而言包括任何與核數師受同一機構控制、擁有或管理的實體，或掌握所有相關資料之第三者能合理地推斷其為該核數師事務所之全國或國際分部之實體）向本集團提供下列審計及非審計服務：

- (i) 審計服務；
- (ii) 非審計服務—就持續關連交易及業績公告進行之議定程序；及
- (iii) 非審計服務—稅務諮詢服務。

就上述之審計服務及非審計服務所付之酬金分別約為3,882,000港元及約為620,000港元。

編製及呈報賬目之責任

本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報告，已經審核委員會審閱及外聘核數師天職香港會計師事務所有限公司審核。董事確認，其負有依照法定要求及適用會計準則編製本集團財務報告之責任。外聘核數師就其申報責任作出之聲明，載列於本年報之《獨立核數師報告書》內。

企業管治報告書

風險管理及內部監控

董事會全權負責評估及釐定本集團為達致其策略業務目標所承受風險的性質及程度。董事會透過其轄下審核委員會定期檢討風險管理及內部監控系統的成效，以及持續監管企業管治常規及合規程序。

風險管理系統是側重職責分工的完善組織架構，用於協助識別風險、促進業務的發展或其他方面以及達致有效管理。內部監控系統著重業務營運之效益及效率、會計系統及財務匯報之可靠性以及適用法律及法規之遵守情況。

本公司設有內部審計部，在監控本集團企業管治及向董事會客觀保證管理層具備及落實完善的內部監控系統方面擔當重要角色。內部審計部主管向董事會主席及審核委員會匯報。內部審計部會徵詢但獨立於管理層之意見，計劃每年之內部審計時間表，並且將審計計劃提交審核委員會批准。每年之審計工作計劃涵蓋本集團營運業務之主要活動及過程。此外，亦會就審核委員會及管理層提出的特別關注範疇進行專項審計。

於二零一六年，內部審計部成員進行了一項內部審計項目，以識別本集團在公司策略、營運及財務等各方面的關鍵風險範疇。董事會已審閱風險評估文件，並認為回顧年度內本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗，以及員工所接受的培訓課程及有關預算均足夠。董事會亦已檢討本集團內部監控的成效，並認為本集團內部監控系統的主要範疇已合理推行，可防止重大的錯誤陳述或損失、保障本集團的資產、維持適當的會計紀錄及財務匯報、保證營運效率，並確保遵守上市規則和所有其他適用法律及法規。

就根據上市規則第13.09及13.10條以及香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取多項程序及措施，包括提高本集團內幕消息的保密意識、定期向董事和有關僱員發送禁售期和證券交易限制的通知、僅對需要知情的指定人員發佈信息以及嚴格遵守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月發佈的「內幕消息披露指引」。

公司秘書

公司秘書李志強先生為本集團的全職僱員，並向董事會主席匯報。彼負責確保董事會依循程序及遵守所有適用法例、規則及規例。公司秘書確保董事會成員之間資訊交流良好，並就企業管治情況及企管守則施行事宜向主席及董事會提供意見。有關李先生之履歷載於本年報第12頁。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，李先生已妥善遵守上市規則第3.29條有關專業培訓之規定。

與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至為重要。本公司亦明白保持透明度和適時披露公司資料的重要性，會有助股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司繼續加強與投資者的溝通及關係。本公司指定的高層管理人員會定期與機構投資者及分析員會談，以知會彼等關於本集團的最新動向。

本公司設有公司網站(<http://www.fongs.com>)，透過該網站發佈本集團最新發展等相關資訊。網站為投資者及公眾人士提供有關本集團各方面的最新資訊。股東及投資者亦可直接將意見投寄本公司之香港主要營業地點，地址為香港青衣長達路22-28號8樓。

本公司會盡快處理及詳細解答查詢。董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接就其對董事會或管理層的任何關注作出提問。董事會成員及本集團相關高級職員會出席大會，解答股東提出的任何提問。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司於二零一六年五月二十五日舉行了一次股東週年大會及一次股東特別大會。本公司就股東週年大會給予股東之通告已於有關大會前最少二十個營業日寄發予各股東，而股東特別大會通告已於有關大會前最少十個營業日寄發予股東。董事會主席及外聘核數師均有出席於二零一六年五月二十五日舉行之股東週年大會，並在會上解答股東之提問。股東週年大會及股東特別大會的主席已於會上解釋進行投票表決之程序。

企業管治報告書

股東權利

為保障股東權益及權利，股東大會上會就各重大事項（包括選舉個別董事）提呈獨立決議案，供股東考慮及投票。此外，根據公司細則，持有不少於十分一之本公司附有股東大會投票權的繳足股本的股東可要求本公司召開股東特別大會，方法為向董事會或公司秘書發出書面要求。書面要求內必須列明召開會議的目的。

股東可向本公司寄發書面查詢，向本公司董事會作出任何查詢或建議。聯絡詳情如下：

地址：香港青衣長達路22-28號8樓
（收件人為董事會）

為免生疑問，股東須將妥善簽署的書面要求、通知或聲明或查詢（視情況而定）的正本送抵及寄發至上述地址，並提供彼等的全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能會根據法律規定而作出披露。

於回顧年度，本公司並無對其公司細則作出任何變動。公司細則的最新版本在本公司網站(<http://www.fongs.com>)及聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)可供查閱。股東亦可參考公司細則以了解股東權利的進一步詳情。

根據上市規則，所有在股東大會提呈的決議案均以按股數投票方式表決。大會主席將確保已解釋以投票方式進行表決的詳細程序，並解答股東有關以按股數投票方式進行表決的任何提問。投票表決結果將於有關股東大會結束後在切實可行情況下盡快於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.fongs.com>)刊載。

代表董事會

主席
葉茂新

香港，二零一七年三月二十七日

董事謹此提呈其截至二零一六年十二月三十一日止年度之週年報告書及經審核綜合財務報告。

主要業務及業務回顧

本公司乃一間投資控股公司。

本公司之附屬公司主要從事製造及銷售染整機械、不銹鋼材貿易與製造及銷售不銹鋼鑄造產品。本公司主要附屬公司之業務詳情載於綜合財務報告附註36。

該等業務活動的進一步回顧及分析，包括本集團面對的風險及不明朗因素，以及本集團業務有可能的未來發展，已分別載於本年報第3頁至5頁及第13頁至22頁之《主席報告書》和《管理層論述及分析》內。該等回顧及分析構成本報告之一部分。

業績及溢利分配

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績載於第59頁至60頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事會建議向於二零一七年六月八日名列股東登記冊之股東派付本年度末期股息，股息為每股面值0.05港元股份3.5港仙，合共約38,508,000港元。截至二零一六年十二月三十一日止年度之擬派末期股息已於二零一七年三月二十七日舉行之本公司董事會會議獲得批准。截至二零一六年十二月三十一日止年度之股息詳情載於綜合財務報告附註10。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席本公司將於二零一七年五月二十五日（星期四）舉行之股東週年大會（「二零一七年股東週年大會」）及於會上投票之權利，本公司將由二零一七年五月二十二日（星期一）至二零一七年五月二十五日（星期四）（包括首尾兩天）暫停辦理過戶登記，期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席二零一七年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一七年五月十九日（星期五）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

董事會報告書

待擬派末期股息於二零一七年股東週年大會上獲批准後，本公司將由二零一七年六月五日（星期一）至二零一七年六月八日（星期四）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，以界定股東可享有擬派末期股息的權利。為符合資格獲派擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一七年六月二日（星期五）下午四時三十分前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。股息單將於二零一七年六月二十三日（星期五）寄發。

物業、廠房及設備

本集團之物業、廠房及設備於本年度內之變動詳情載於綜合財務報告附註12。

主要客戶及供應商

截至二零一六年十二月三十一日止年度，來自本集團五大客戶之總營業收入佔本集團之總營業收入低於9%。

對本集團五大供應商之總購貨額佔本集團之總購貨額約21%，而本集團最大之供應商則佔總購貨額約9%。

概無董事、彼等之聯繫人或據董事知悉擁有本公司股本5%以上之任何股東於本集團五大供應商或客戶擁有任何權益。

本公司之可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備如下：

	千港元
實繳盈餘	23,033
保留溢利	180,488
	203,521

根據百慕達一九八一年公司法（經修訂），本公司之實繳盈餘賬可用作分派。然而，倘出現下列情況，本公司不得於實繳盈餘中宣佈派發或支付股息或作出分派：

- (a) 其於作出分派時或之後無力支付到期負債；或
- (b) 資產之可變現價值將因而少於負債與已發行股本及股份溢價賬之總值。

董事及服務合約

於本年度內及截至本報告書提呈之日本公司之董事為：

執行董事：

葉茂新先生（主席）

冀新先生（首席執行官）

杜謙益先生（首席財務官）

（於二零一六年四月十八日獲委任）

雲維庸先生

（於二零一六年四月十二日辭任）

方國樑先生

（於二零一六年十月一日調任為非執行董事）

非執行董事：

方國樑先生

（於二零一六年十月一日調任為非執行董事）

獨立非執行董事：

應偉先生

袁銘輝博士

李建新先生

雲維庸先生因已年屆六十五歲之退休年齡，於二零一六年四月十二日辭任本公司執行董事。

董事會報告書

方國樑先生因有意投放更多時間於彼之家族事業，自二零一六年十月一日起由本公司之執行董事調任為非執行董事。本公司已與方先生訂立服務合約，任期定為兩年，由二零一六年十月一日起開始至二零一八年九月三十日屆滿，董事袍金每年**180,000**港元，惟該服務合約可由任何一方向另一方發出不少於一個月事先書面通知予以終止。此外，方先生與本公司於二零一六年十月十五日訂立無固定年期之顧問協議，據此，方先生獲委任為本公司顧問，就本集團業務發展向本公司提供顧問服務，追溯自二零一六年十月一日起生效，惟該顧問協議可由任何一方向另一方發出不少於一個月事先書面通知予以終止。根據顧問協議，方先生享有月薪**100,000**港元，並有權使用本集團提供的私人座駕。

應偉先生以合約形式獲委任，任期定為兩年，由二零一五年九月一日起開始至二零一七年八月三十一日屆滿。

袁銘輝博士以合約形式獲委任，任期定為兩年，由二零一四年九月一日起開始至二零一六年八月三十一日屆滿。於屆滿後，其任期已延長至二零一八年八月三十一日。

李建新先生以合約形式獲委任，任期定為兩年，由二零一四年七月一日起開始至二零一六年六月三十日屆滿。於屆滿後，其任期已延長至二零一八年六月三十日。

本公司亦與個別執行董事訂立服務合約。

本公司已收到各位獨立非執行董事遵照上市規則第**3.13**條就其獨立性發出的年度確認函。本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立性。

按照本公司之公司細則，葉茂新先生、冀新先生及應偉先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，而退任董事均合資格膺選連任並同意於應屆股東週年大會上膺選連任。

除上文披露者外，董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立本集團不可於一年內毋須補償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

董事於本公司股份中之權益

於二零一六年十二月三十一日，各董事及彼等之聯繫人登記於本公司根據《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第352條而設之登記冊內或依據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》而知會本公司和香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）有關彼等於本公司及其相聯法團股份中擁有之權益如下：

於本公司每股面值0.05港元之股份的好倉

董事姓名	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本之 百分比
方國樑先生	實益擁有人	3,100,000	0.28%
	由配偶持有	200,000	0.02%
	一項全權信託之受益人 (附註)	126,104,220	11.43%
		129,404,220	11.73%

附註： 方國樑先生為一項全權信託之受益人，該全權信託擁有(i)Loyal Mate Limited之全部股本，該公司實益擁有5,100,000股股份；及(ii)GBOGH Assets Limited之全部已發行股本，該公司實益擁有下列公司之全部股本，而下列公司實益擁有合共121,004,220股股份：

- (i) Bristol Investments Limited—16,000,000股股份
- (ii) Polar Bear Holdings Limited—78,000,000股股份
- (iii) Sheffield Holdings Company Limited—27,004,220股股份

根據證券及期貨條例，方國樑先生被視為為該全權信託擁有的126,104,220股股份中擁有權益。

除上文所披露外，於二零一六年十二月三十一日，各董事、主要行政人員或彼等之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

董事會報告書

購股權

本公司於二零一五年五月二十一日舉行之本公司股東週年大會上採納一項購股權計劃（「計劃」），目的為向參與者（定義見計劃）提供獎勵以激勵其為本集團作出貢獻，並使本集團能招募及挽留高素質僱員以及吸引對本集團有價值之人力資源。計劃於自採納日期起計的十年期間有效及生效，其後概不得進一步提呈或授出購股權，惟計劃之條文將仍具十足效力及作用，以使於該期限前已授出或已行使之任何購股權可獲行使。

計劃之詳情及於截至二零一六年十二月三十一日止年度根據計劃授出之購股權變動概述載於綜合財務報告附註31。

股權掛鈎協議

除上文「購股權」一節所披露之計劃外，年內本集團概無訂立或存在股權掛鈎協議。

購買股份或債務證券之安排

除上文所披露之購股權計劃外，於年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事（包括彼等之配偶和十八歲以下之子女）可藉購買本公司或其他法人團體之股份或債務證券（包括債券）而獲得利益。

關連交易及持續關連交易

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團進行下列獲上市規則第十四A章豁免遵守取得獨立股東批准之規定，惟須遵守申報及公告規定之關連交易及持續關連交易。

關連交易

於二零一六年十二月十二日，本公司一間間接全資附屬公司立信染整機械（深圳）有限公司（「立信染整深圳」）與恒天嘉華非織造有限公司（「恒天嘉華」）訂立四份銷售合約，據此，立信染整深圳同意出售而恒天嘉華同意購買若干生產設備，包括八台染整機械、兩套相應的中央落料系統及一套相應的中央染廠管理系統（連同就有關設備提供的技術及工程支援、軟件及培訓服務），總售價為人民幣11,480,000元。總售價的30%為數人民幣3,444,000元已作為預付款支付，餘下總售價的70%為數人民幣8,036,000元須於有關設備的相關交付日期之前支付。有關該等交易之詳情，請參閱本公司日期為二零一六年十二月十二日之公告。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，恒天嘉華為一間於中國成立之公司並由本公司控股公司中國恒天集團有限公司（於本文件日期現時持有本公司約55.94%權益）擁有57.02%權益。

持續關連交易

(i) 租賃協議

於二零一三年十二月三十日，本公司一間間接全資附屬公司立信染整機械有限公司（「立信染整機械」）與壽林有限公司（「壽林」）訂立一項租賃協議，由本集團租用一所工廠大廈總樓面面積約97,498平方呎之部分單位作為辦公室及工業或倉庫用途，協議由二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止為期三年，租金每月922,000港元（不包括政府差餉、政府地租、管理費及其他開支）。此項交易之詳情載於本公司日期為二零一三年十二月三十一日之公告內。

於二零一六年二月四日，立信染整機械與壽林訂立一項部分退租協議，據此(i)於二零一六年二月二十九日退租樓面面積約6,711平方呎的部分租賃物業，自二零一六年三月一日起每月租金由922,000港元調減至875,000港元；及(ii)於二零一六年六月三十日退租樓面面積約24,120平方呎的部分租賃物業，自二零一六年七月一日起每月租金進一步由875,000港元調減至693,000港元。

董事會報告書

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內支付予壽林之總租金為**9,502,000**港元。

於二零一六年十二月三十日，立信染整機械與壽林訂立一項新租賃協議，續租總樓面面積約**66,667**平方呎的租賃物業，每月租金**960,000**港元及每月管理費**104,686**港元（不包括政府差餉、政府地租及其他開支），協議由二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止為期三年。此項交易之詳情載於本公司日期為二零一六年十二月三十日之公告內。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，壽林是現時由一項以方壽林先生（本公司永遠榮譽主席兼主要股東）為創辦人及方國樑先生（本公司非執行董事兼主要股東）為受益人的全權信託實益擁有的公司。

(ii) 採購協議

於二零一六年十二月二十九日，本公司之間接全資附屬公司立信染整機械（深圳）有限公司（「立信染整深圳」）（作為買方）與奇偉閥門（深圳）有限公司（「奇偉閥門」）（作為賣方）訂立採購協議，據此，立信染整深圳已同意於二零一六年十一月四日至二零一八年十二月三十一日期間（包括首尾兩日），根據協議訂明之條款及條件，透過不時向奇偉閥門發出採購訂單，向奇偉閥門購買若干類別之閥門，供其生產染整機械。於二零一六年十一月四日至二零一六年十二月三十一日期間以及截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止財政年度，立信染整深圳向奇偉閥門採購閥門合約價格的年度上限分別為人民幣**5,000,000**元、人民幣**16,000,000**元及人民幣**20,000,000**元。此項交易之詳情載於本公司日期為二零一六年十二月二十九日之公告內。

立信染整深圳於二零一六年十一月四日至二零一六年十二月三十一日期間向奇偉閥門採購閥門之金額為人民幣**2,102,000**元（約**2,378,000**港元）。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，奇偉閥門為方國樑先生（本公司非執行董事兼主要股東）現時實益擁有**66%**股權之外商獨資企業。

根據上市規則第14A.56條，本公司已委聘本公司核數師天職香港會計師事務所有限公司進行若干工作，而有關工作乃按照《香港核證委聘準則》第3000號（經修訂）「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」及根據香港會計師公會頒佈之《實務說明》第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」進行。

董事會已收到核數師所發出之確認函件，當中指出上述持續關連交易：(i)已獲董事會批准；(ii)已根據規管相關交易之相關協議而進行；及(iii)於二零一六年所涉及之總金額並無超過之前公告所披露之年度上限。核數師已根據上市規則第14A.56條發出載有上述所披露之交易的核證結果及結論的無保留意見函件。本公司已將該函件副本呈交聯交所。

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認該等交易乃：(i)於本集團之日常業務過程中進行；(ii)按正常商業條款訂立或對本集團而言其條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視乎情況而定）的條款；及(iii)按照規管交易之相關協議之條款進行，而有關條款屬公平合理並符合本公司股東之整體利益。

重大關連方交易

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本集團亦曾與適用會計準則界定為「關連方」的人士／公司進行若干交易。重大關連方交易的詳情載於綜合財務報告附註35。

董事於交易、安排及合約中之權益

除上文所披露之關連交易及持續關連交易外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度之年終時或於該年度任何時間，本公司、其最終控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司並無訂立董事於其中擁有重大權益（無論直接或間接）之其他重要交易、安排及合約。

獲准許的彌償條文

本公司備有獲准許惠及董事的彌償條文，該條文現正及於截至二零一六年十二月三十一日止年度內有效。本公司已投購責任保險以為本公司及其附屬公司之董事提供適當的保障。

董事會報告書

管理合約

年內，本公司概無訂立或訂有與本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政有關之合約。

根據上市規則第13.21條之披露

根據上市規則第13.21條之規定，董事會於下文匯報於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本年報日期止任何時間存在並附帶對本公司控股股東施加特定履約責任契諾之貸款融資詳情。

- (i) 於二零一六年十月二十四日，本公司若干間接全資附屬公司接納了一家銀行提供的銀行融資續期。該項經續期銀行融資包括三筆定期貸款及其他貿易相關融資，最高總金額約為**457,780,000**港元。該項銀行融資的條款及條件中包含一項條件為在該項銀行融資整個期限內，倘本公司控股股東中國恒天集團有限公司（現時持有本公司約**55.94%**權益）未有維持在本公司直接或間接持有不少於**51%**股權，即構成違約事件。
- (ii) 於二零一五年七月八日及二零一五年十一月十六日，本集團接納了一家銀行提供之銀行融資續期，總額最高約**367,000,000**港元。該項經續期銀行融資包括一筆**30,000,000**美元之三年期貸款及其他貿易融資信貸。該項定期貸款將用於本集團於中山新建廠房之樓宇及設施建造成本以及購買生產設備。該項銀行融資的條款及條件中包含一項條件為在該項銀行融資整個期限內，倘中國恒天集團有限公司未有維持在本公司直接或間接持有不少於**51%**股權，即構成違約事件。
- (iii) 於二零一五年十月二十八日，本集團接納了一家銀行提供之銀行融資續期，總額最高約**317,000,000**港元。該項經續期銀行融資包括一筆未償還本金額約**142,000,000**港元之定期貸款及其他貿易融資信貸。該項定期貸款將用於本集團於中山新建廠房之樓宇及設施建造成本以及購買生產設備。該項銀行融資的條款及條件中包含一項條件為在該項銀行融資整個期限內，倘中國恒天集團有限公司未有維持在本公司直接或間接持有不少於**51%**股權，即構成違約事件。

- (iv) 於二零一六年九月十三日，本公司若干間接全資附屬公司接納了一家銀行提供之銀行融資續期，總額最高約**451,000,000**港元。該項經續期銀行融資包括（其中包括）一筆為數**100,000,000**港元之未償還三年期貸款（「首筆定期貸款」）及一筆本金總額為**250,000,000**港元（分作兩批，分別為**150,000,000**港元及**100,000,000**港元）的新訂三年期貸款（「第二筆定期貸款」）。該項銀行融資將用於本集團一般企業資金需求（包括償還現有貸款及為本集團於中山新建廠房之樓宇及設施建造以及購買生產設備提供資金）。首筆定期貸款**100,000,000**港元已於二零一五年十月提取並須於首個提取日後十八個月開始按半年一期分四期償還。第二筆定期貸款**250,000,000**港元須於每批貸款首個提取日後十八個月開始按每季度一期分七期悉數償還。該項銀行融資的條款及條件中包含一項條件為中國恒天集團有限公司承諾在該項銀行融資整個期限內，將一直維持在本公司直接或間接持有不少於**51%**股權。
- (v) 於二零一六年三月三十一日，本公司若干全資附屬公司（作為借款人）接納了一家銀行（作為貸款人）提供之銀行融資，相關條款載於日期為二零一五年十一月二十日及二零一六年二月十八日之兩份融資函件（分別為「首份融資函件」及「第二份融資函件」，統稱為「該等融資函件」）內。

首份融資函件是關於提供予本公司兩間全資附屬公司（立信染整機械有限公司及立信鋼材供應有限公司）運用而總額最高為**60,000,000**港元之貿易融資額度。第二份融資函件是關於提供予本公司一間全資附屬公司泰鋼合金控股有限公司運用的三年期貸款融資，本金金額為**100,000,000**港元（「該項定期貸款」）。該項定期貸款將用於本集團於中山新建廠房之樓宇及設施建造成本以及購買生產設備。根據該等融資函件的條款及條件，倘中國恒天集團有限公司未有在該等融資函件整個有效期內一直維持直接或間接實益擁有合共不少於本公司已發行股本之**51%**，即構成違約事件。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日及於本年報日期，董事並不知悉有任何其他事項須根據上市規則第**13.18**條之規定作出披露。

董事會報告書

根據證券及期貨條例股東須披露的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，除上文所披露若干董事之權益外，本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊顯示，下列股東已知會本公司彼等擁有本公司已發行股本中之有關權益如下：

於本公司每股面值0.05港元之股份的好倉

股東名稱	身份	持有已發行 普通股數目	佔本公司 已發行股本之 百分比
中國恒天集團有限公司	公司權益（附註A）	615,408,140	55.80%
方壽林先生	實益擁有人	48,800,000	4.43%
	由配偶持有	10,000,000	0.91%
	一項全權信託的創辦人 （附註B）	126,104,220	11.43%
		184,904,220	16.77%

附註A：根據證券及期貨條例，中國恒天集團有限公司被視為擁有615,408,140股股份權益，而該等股份乃由其兩間全資附屬公司持有如下：

- (i) 新偉思國際有限公司—257,617,640股股份
- (ii) 中國恒天控股有限公司—357,790,500股股份

葉茂新先生及杜謙益先生（均為本公司之執行董事）為新偉思國際有限公司之董事。

葉茂新先生、冀新先生及杜謙益先生（均為本公司之執行董事）為中國恒天控股有限公司之董事。

附註B：方壽林先生為一項全權信託的創辦人，該全權信託擁有(i)Loyal Mate Limited之全部股本，該公司實益擁有5,100,000股股份；及(ii)GBOGH Assets Limited之全部已發行股本，該公司實益擁有下列公司之全部股本，而下列公司實益擁有合共121,004,220股股份：

- (i) Bristol Investments Limited—16,000,000股股份
- (ii) Polar Bear Holdings Limited—78,000,000股股份
- (iii) Sheffield Holdings Company Limited—27,004,220股股份

根據證券及期貨條例，方壽林先生被視為於該全權信託擁有之126,104,220股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊記錄顯示，本公司並無獲知會任何人士於二零一六年十二月三十一日擁有本公司股份及相關股份之其他權益或淡倉。

捐款

年內，本集團作出之慈善及其他捐款合共為**103,000**港元。

薪酬政策

本集團之薪酬政策（包括薪金及花紅）符合本公司及其附屬公司經營當地之一般慣例。本集團之薪酬政策乃由本公司之薪酬委員會定期檢討，並按有關法定機制、市場情況及本集團業績與個別員工表現而釐定。

優先購買權

本公司之公司細則或百慕達法例並無任何關於優先購買權之規定，以致本公司須按現有股東之持股比例向彼等發售新股份。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

結算日後，本公司於聯交所購入其若干普通股，而該等股份隨後已被本公司註銷。該等交易之詳情概述如下：

月份	購回股份數目	每股價格		付出總額
		最高價 港元	最低價 港元	
				港元
二零一七年二月	2,676,000	1.99	1.88	5,273,280

本公司已發行股本已按有關股份之面值減少。就購回本公司股份已付的溢價**5,139,480**港元已於本公司股份溢價賬內扣除。相等於已註銷股份面值之數額**133,800**港元已從本公司保留溢利轉撥入股本贖回儲備。購回本公司股份乃由董事根據上屆股東週年大會上所獲股東授權進行。

董事會報告書

公眾持股量

根據本公司可得之公開資料及據董事所知悉，於截至二零一六年十二月三十一日止年度及於本年報日期，本公司一直維持上市規則所規定本公司已發行股份有不少於**25%**由公眾人士持有之足夠公眾持股量。

核數師

於二零一六年五月二十五日舉行之股東週年大會上，股東已批准續聘天職香港會計師事務所有限公司為本公司核數師，任期直至本公司下屆股東週年大會結束時。

於本公司應屆股東週年大會上將提呈一項普通決議案，續聘天職香港會計師事務所為本公司之獨立核數師。

代表董事會

董事
冀新

香港，二零一七年三月二十七日



BAKER TILLY

HONG KONG | 天職香港

致恒天立信工業有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

列位股東之獨立核數師報告書

意見

我們已審核恒天立信工業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第59頁至第153頁之綜合財務報告，此綜合財務報告包括於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報告之附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報告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」)真實而公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在該等準則下，我們的責任在本報告內「核數師就審核綜合財務報告須承擔的責任」一節進一步闡述。根據香港會計師公會「專業會計師道德守則」(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告書

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報告的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報告及出具意見時進行處理的。我們不會就此等事項單獨發表意見。

商譽減值評估－製造及銷售染整機械分部

請參閱綜合財務報告附註4及14。

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

於二零一六年十二月三十一日，貴集團有關製造及銷售染整機械業務分部的商譽約為533,515,000港元。

管理層已進行年度減值評估，並認為商譽並無減值跡象。由於涉及管理層的判斷及估計，所以在進行減值評估時存在重大錯誤陳述之重大風險，尤其是在編製未來現金流預測時，管理層用以推測五年以後現金流之增長率及合適之貼現率。

我們就管理層的商譽減值評估執行的程序包括：

- － 評估管理層採用的使用價值計算方法；
- － 將輸入數據及有關參數與支持評估的證據（如已審批的預算）比較，並考慮該等預算的合理性；
- － 根據我們對業務及行業的了解，評估關鍵假設的合理性；及
- － 考慮該等關鍵假設在合理可能下行變化時的潛在影響。

根據我們的專業判斷及基於所得的憑證，我們認為管理層就使用價值計算作出的假設屬合理。

營業應收款項的減值評估

請參閱綜合財務報告附註4及19。

關鍵審核事項

於二零一六年十二月三十一日，貴集團營業應收款項約為255,779,000港元。於釐定是否存在減值虧損的客觀證據時，管理層考慮的特定因素包括有關結餘的賬齡分析、近期的過往還款記錄、當前經濟狀況及有關對方信譽的任何其他可得資料，而當中可能涉及管理層的重大判斷。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們就管理層的營業應收款項的減值評估執行的程序包括：

- 透過評估及評價營業應收款項於年結日的賬齡、年結日後收到的現金以及有關管理層進行呆賬撥備評估之內控程序，測試就營業應收款項計提的呆賬撥備是否充足；
- 透過檢查過往計提撥備的動用及撥回情況，評估呆賬撥備的準確性；及
- 考慮有關管理層依據營業應收款項可收回性風險進行減值評估的披露是否充分。

根據我們的專業判斷及基於所得的憑證，我們認為管理層計提的營業應收款項減值為足夠且並無超額。

獨立核數師報告書

存貨的估值及減值

請參閱綜合財務報告附註4及18。

關鍵審核事項

於二零一六年十二月三十一日，貴集團擁有存貨約為572,992,000港元。於年結日持有的存貨包括多類產品，而該等存貨的需求及貴集團未來銷售該等存貨的能力可能受眾多因素導致不利影響，包括全球經濟狀況、客戶偏好變動、競爭對手的活動（包括定價及推出新產品和技術）等。

管理層主要根據最近期之發票價格及目前市況、存貨的賬齡分析以及於報告期終日對每種產品進行存貨盤點及對滯銷和過時存貨計提撥備，估計存貨的可變現淨值。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們就管理層的存貨估值及減值評估執行的程序包括：

- 檢查存貨賬齡，測試賬齡數據的準確性，識別任何滯銷庫存，並嚴格評估是否已對滯銷及過時存貨計提適當撥備；
- 比較各種產品的最新售價，以測試有關價格是否超過存貨於年結日的賬面值；
- 對管理層於計算存貨撥備時使用的基礎及假設與往年使用的進行比較，並考慮市況變化可能帶來的影響；
- 透過檢查過往計提撥備的動用及撥回情況，評估過往撥備的準確性；及
- 考慮管理層就存貨賬面值作出的披露是否充分。

根據我們的專業判斷及基於所得的憑證，我們認為貴集團就存貨賬面值作出的披露屬充分。

年報的其他資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料，但不包括綜合財務報告及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報告作出的意見並無涵蓋其他資料，而我們不會對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就我們審核綜合財務報告而言，我們的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報告或我們於審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已進行的工作認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告有關事實。就此，我們毋須作出報告。

董事及治理層就綜合財務報告須承擔的責任

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》的披露規定編製真實而公平地反映情況的綜合財務報告，及董事釐定對編製綜合財務報告屬必要的相關內部控制，以使該等綜合財務報告不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報告時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告書

核數師就審核綜合財務報告須承擔的責任

我們的目標為合理確定此等綜合財務報告整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有我們意見的核數師報告。我們根據百慕達《公司法》第90條的規定，僅向全體股東報告，除此以外別無其他目的。我們並不就本報告書之內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理確定屬高層次核證，但不能保證根據香港審計準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘合理預期它們單獨或匯總起來可影響使用者依賴綜合財務報告作出的經濟決定，則被視為重大錯誤陳述。

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

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報告存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，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。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，惟並非旨在對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估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，並根據所獲取的審核憑證，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。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報告中的相關披露。倘有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況將有可能導致 貴集團不能持續經營。

核數師就審核綜合財務報告須承擔的責任 (續)

在根據香港審計準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：(續)

- 評價綜合財務報告的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報告是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，以便對綜合財務報告發表意見。我們負責 貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

我們已與治理層就審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現進行溝通，其中包括我們於審核過程中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事宜，及相關防範措施（如適用）。

從與治理層溝通的事項中，我們釐定對本期綜合財務報告的審核至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，則我們決定不會在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告書的審核項目董事為高亞軍。

天職香港會計師事務所有限公司

執業會計師

高亞軍

執業證書編號P06391

香港，二零一七年三月二十七日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業收入	5	3,125,687	3,223,012
銷售成本		(2,020,979)	(2,218,161)
毛利		1,104,708	1,004,851
利息收入		2,206	2,807
其他收入	8	19,603	24,917
其他(虧損)收益	8	(8,031)	667
出售一間聯營公司收益	28	—	153,813
銷售及分銷費用		(270,267)	(278,540)
行政及其他費用		(660,407)	(654,930)
財務費用	6	(36,699)	(42,251)
稅前溢利		151,113	211,334
所得稅支出	7	(59,824)	(45,488)
年度溢利	8	91,289	165,846
其他全面(開支)收入，扣除稅項			
其後可能重新分類至損益之項目：			
折算時產生之匯兌差額		(99,283)	(51,588)
出售一間聯營公司時折算儲備之重新分類調整		—	(8,182)
		(99,283)	(59,770)
不會重新分類至損益之項目：			
定額福利計劃之重新計量(虧損)收益		(2,954)	746
年度其他全面開支		(102,237)	(59,024)
年度全面(開支)收入總額		(10,948)	106,822

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
可歸屬於以下各項之年度溢利（虧損）：			
本公司擁有人		91,289	166,029
非控股權益		—	(183)
		91,289	165,846
可歸屬於以下各項之年度全面（開支）收入總額：			
本公司擁有人		(10,948)	107,004
非控股權益		—	(182)
		(10,948)	106,822
每股盈利			
基本及攤薄	11	8.28港仙	15.05港仙

附註為綜合財務報告之一部分。

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	660,497	532,587
預付租賃費用	13	218,196	237,971
商譽	14	533,515	533,515
無形資產	15	101,651	95,778
可供出售金融資產	16	174,640	187,210
購買物業、廠房及設備之定金		5,415	791
購買租賃土地之定金		7,219	7,738
遞延稅項資產	17	10,665	15,222
		1,711,798	1,610,812
流動資產			
存貨	18	572,992	648,523
營業及其他應收款項	19	442,076	528,935
預付租賃費用	13	5,159	5,496
可收回稅項		138	1,998
現金及現金等值物	20	790,259	443,115
		1,810,624	1,628,067
流動負債			
貿易及其他應付款項	21	785,507	590,564
保修撥備	22	16,287	16,099
稅項負債		25,202	22,548
借款	23	1,009,638	992,813
		1,836,634	1,622,024
流動（負債）資產淨額		(26,010)	6,043
資產總額減流動負債		1,685,788	1,616,855

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動負債			
借款	23	80,000	100,000
遞延收入	24	25,757	5,281
遞延稅項負債	17	23,701	20,363
其他應付款項	21	222,236	118,781
		351,694	244,425
淨資產		1,334,094	1,372,430
資本及儲備			
股本	25(b)	55,145	55,145
股份溢價及儲備		1,278,949	1,317,285
權益總額		1,334,094	1,372,430

第59頁至第153頁之綜合財務報告已於二零一七年三月二十七日獲董事會批准及准予發佈，並由下列董事代表簽署：

葉茂新
董事

冀新
董事

附註為綜合財務報告之一部分。

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	可歸屬於本公司擁有人										
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	折算儲備 千港元	保留溢利 千港元	實繳盈餘 千港元 (附註)	購股權 儲備 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	55,145	157,261	—	2,370	126,871	922,847	25,582	—	1,290,076	336	1,290,412
年度溢利 (虧損)	—	—	—	—	—	166,029	—	—	166,029	(183)	165,846
折算時產生之匯兌差額	—	—	—	—	(51,589)	—	—	—	(51,589)	1	(51,588)
出售一間聯營公司時折算儲備之 重新分類調整	—	—	—	—	(8,182)	—	—	—	(8,182)	—	(8,182)
定額福利計劃之重新計量收益	—	—	—	—	—	746	—	—	746	—	746
年度其他全面 (開支) 收入，扣除稅項	—	—	—	—	(59,771)	746	—	—	(59,025)	1	(59,024)
年度全面 (開支) 收入總額	—	—	—	—	(59,771)	166,775	—	—	107,004	(182)	106,822
並無涉及控制權變動之 收購非控股權益 (附註26)	—	—	(581)	—	—	—	—	—	(581)	(154)	(735)
購股權之影響 (附註31)	—	—	—	—	—	—	—	3,503	3,503	—	3,503
已派付二零一四年末期股息	—	—	—	—	—	(27,572)	—	—	(27,572)	—	(27,572)
於二零一五年十二月三十一日	55,145	157,261	(581)	2,370	67,100	1,062,050	25,582	3,503	1,372,430	—	1,372,430

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

可歸屬於本公司擁有人

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	折算儲備 千港元	保留溢利 千港元	實繳盈餘 千港元 (附註)	購股權 儲備 千港元	小計 千港元	非控股權益 千港元	總計 千港元
於二零一六年一月一日	55,145	157,261	(581)	2,370	67,100	1,062,050	25,582	3,503	1,372,430	-	1,372,430
年度溢利	-	-	-	-	-	91,289	-	-	91,289	-	91,289
折算時產生之匯兌差額	-	-	-	-	(99,283)	-	-	-	(99,283)	-	(99,283)
定額福利計劃之重新計量虧損	-	-	-	-	-	(2,954)	-	-	(2,954)	-	(2,954)
年度其他全面開支，扣除稅項	-	-	-	-	(99,283)	(2,954)	-	-	(102,237)	-	(102,237)
年度全面（開支）收入總額	-	-	-	-	(99,283)	88,335	-	-	(10,948)	-	(10,948)
購股權之影響（附註31）	-	-	-	-	-	-	-	5,699	5,699	-	5,699
已派付二零一五年末期股息（附註10）	-	-	-	-	-	(33,087)	-	-	(33,087)	-	(33,087)
於二零一六年十二月三十一日	55,145	157,261	(581)	2,370	(32,183)	1,117,298	25,582	9,202	1,334,094	-	1,334,094

附註： 本集團實繳盈餘乃指根據一九九零年九月十三日之一項公司重組，本公司所發行股本之面額與所換取集團前控股公司Fong's Manufacturers Company Limited全部已發行股本面額間之差額。

附註為綜合財務報告之一部分。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營活動		
稅前溢利	151,113	211,334
調整：		
利息支出	25,854	32,444
利息收入	(2,206)	(2,807)
折舊及攤銷	75,887	88,435
呆賬撥備	510	2,198
存貨（撥備撥回）撥備	(4,949)	2,081
撇銷壞賬	—	2,202
議價收購收益	—	(8,135)
出售一間聯營公司收益	—	(153,813)
以股份支付之款項	5,699	3,503
出售物業、廠房及設備之（收益）虧損	(267)	820
確認政府補助	(2,784)	(1,673)
保修撥備開支	24,875	22,108
未計營運資金變動前之經營現金流量	273,732	198,697
存貨減少	81,210	114,782
營業及其他應收款項減少	92,181	13,498
貿易及其他應付款項增加（減少）	189,634	(96,621)
動用保修撥備	(24,337)	(23,048)
經營活動產生之現金	612,420	207,308
已付香港利得稅	(9,057)	(11,205)
已付海外所得稅及中國企業所得稅	(38,190)	(41,205)
退回香港利得稅	545	—
退回海外所得稅及中國企業所得稅	1,061	28
經營活動所得之現金淨額	566,779	154,926

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
投資活動		
已付購買物業、廠房及設備之定金	(5,415)	(791)
出售物業、廠房及設備所得款項	3,103	2,835
收購一間附屬公司所付款項，扣減所收購現金及現金等值物	—	(174,554)
出售一間聯營公司所得款項	—	180,382
已收利息	2,206	2,807
已付預付租賃費用	(6)	—
購買知識產權	(8,645)	—
購買物業、廠房及設備	(219,840)	(70,412)
收取政府補助	23,685	2,065
收取城市更新項目之定金	116,260	—
投資活動所用之現金淨額	(88,652)	(57,668)
融資活動		
償還借款	(1,287,691)	(1,386,708)
已付股息	(33,087)	(27,572)
已付借款利息	(33,512)	(35,416)
取得新的借款	1,285,150	1,357,435
融資活動所用之現金淨額	(69,140)	(92,261)
現金及現金等值物淨額增加	408,987	4,997
年初時現金及現金等值物	443,115	495,565
現金及現金等值物之匯兌虧損	(61,843)	(57,447)
年終時現金及現金等值物	790,259	443,115

附註為綜合財務報告之一部分。

綜合財務報告附註

1 一般資料

本公司乃於百慕達註冊成立之受豁免有限公司，其證券在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司董事（「董事」）認為本公司之母公司為中國恒天控股有限公司，為一間於香港註冊成立之公司，而其最終控股公司為中國恒天集團有限公司，為一間於中華人民共和國（「中國」）註冊成立之公司。中國恒天集團有限公司為一家由中國國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）直接監督管理並實益擁有之國有企業。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址在本年報「公司資料」一節中披露。

綜合財務報告以港元（「港元」）呈列，港元亦為本公司之功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司。本公司之附屬公司主要從事製造及銷售染整機械、不銹鋼材貿易與製造及銷售不銹鋼鑄造產品。

2 採用新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之與本集團有關之香港財務報告準則之修訂。

香港會計準則第1號之修訂	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	澄清折舊與攤銷之可接納方法
香港會計準則第27號之修訂	獨立財務報表之權益法
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之 年度改進

於本年度採用該等修訂對本集團於本年度及過往年度之財務表現和狀況及／或於本綜合財務報告所載列之披露資料並無重大影響。

2 採用新訂及經修訂之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

本集團並無提早應用下列已頒佈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9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第2號之修訂	以股份為基礎付款的交易之分類及計量 ²
香港會計準則第7號之修訂	披露計劃 ³
香港會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁴

¹ 於二零一九年一月一日或其後開始之年度期間生效，惟可提早應用。

² 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效，惟可提早應用。

³ 於二零一七年一月一日或其後開始之年度期間生效，惟可提早應用。

⁴ 生效年度期間的啟始日期待定。

本集團正在評估該等修訂及新訂準則於首次應用期間之影響，惟尚未能確定該等修訂及新訂準則會否對本集團之綜合財務報告造成重大影響。

3 主要會計政策

(a) 編製基準

綜合財務報告根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報告包含香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港《公司條例》（「公司條例」）規定之適用披露事項。

綜合財務報告附註

3 主要會計政策 (續)

(a) 編製基準 (續)

綜合財務報告按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量則除外，有關詳情在下文所載之會計政策中闡釋。歷史成本一般以交換貨品時所付代價之公平值計算。

公平值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察得出或透過使用其他估值技巧估計得出。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。就此等綜合財務報告所計量及／或披露的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號範圍內的以股份支付之交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易，以及與計量公平值有部分相似但並非計量公平值（如香港會計準則第2號內的可變現淨值或香港會計準則第36號內的使用價值）除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量所用輸入數據之可觀察程度及有關輸入數據對整體計量的重要性分類為第一級別、第二級別或第三級別，載述如下：

- 第一級別輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級別輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據（第一級別內包括的報價除外）；及
- 第三級別輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列於下文。

3 主要會計政策 (續)

(b) 綜合賬目基準

綜合財務報告包括本公司及本公司及其附屬公司所控制之實體（包括結構實體）之財務報告。本公司於以下情況擁有該實體之控制權：

- 可對被投資公司行使權力；
- 須承擔或享有參與被投資公司之可變回報；及
- 可運用其權力以影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資公司擁有控制權。

倘本集團並無擁有被投資公司過半數投票權，只要投票權讓本集團有實際能力可單方面指示被投資公司的相關活動，即為可對被投資公司行使權力。本集團於評估本集團於被投資公司的投票權是否足以賦予其權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 本集團所持投票權的規模相對其他有投票權人士的持股規模及股權的分散狀況；
- 本集團、其他有投票權人士或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 顯示本集團於作出決定當時擁有或並無擁有指示相關活動能力的任何額外事實及情況，包括於過往股東會議上的投票模式。

附屬公司乃於本集團取得附屬公司控制權起綜合入賬，並於本集團失去該附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，年內所收購或出售之附屬公司之收入及開支由本集團取得控制權當日起至本集團不再控制該附屬公司之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

綜合財務報告附註

3 主要會計政策 (續)

(b) 綜合賬目基準 (續)

損益及其他全面收益之每個項目由本公司擁有人及非控股權益分佔。附屬公司之全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使會導致非控股權益產生虧絀結餘亦然。

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

本集團成員之間交易的所有關於集團內公司間資產與負債、權益、收入、開支及現金流量已於綜合時全數抵銷。

本集團於現有附屬公司所有權權益之變動

本集團於現有附屬公司所有權權益之變動如並無導致本集團對其喪失控制權，將列作權益交易入賬。本集團之權益及非控股權益之賬面金額會作出調整，以反映彼等於附屬公司相關權益之變動。非控股權益之調整金額與所付或所收代價之公平值之間的任何差額將直接計入權益並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，收益或虧損於損益中確認，並按以下差額計算：(i)所收代價之公平值及任何保留權益之公平值之總和；及(ii)該附屬公司之資產（包括商譽）與負債之先前賬面值及任何非控股權益。所有之前於其他全面收益就該附屬公司確認之金額，會按假設本集團已直接出售該附屬公司相關資產或負債之方式入賬（即按適用香港財務報告準則所規定／准許重新分類至損益或轉撥至另一權益類別）。於失去控制權當日在前附屬公司保留的任何投資之公平值，將會視作其後根據香港會計準則第39號入賬時的首次確認公平值，或（如適用）首次確認於聯營公司或合營企業投資之成本。

3 主要會計政策 (續)

(c) 業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉撥之代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方原擁有人產生之負債及本集團為交換被收購方之控制權發行之股權於收購日之公平值之總額。有關收購之成本通常於產生時於損益中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據香港會計準則第12號所得稅及香港會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份支付的付款安排或本集團為取代被收購方以股份支付的付款安排而訂立之以股份為基礎的付款安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據香港財務報告準則第2號以股份支付之款項計量（見下述會計政策）；及
- 根據香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止經營業務分類為持作出售的資產（或出售組合）根據該項準則計量。

商譽是以所轉撥之代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有被收購方權益之公平值（如有）之總和，減所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之淨額後，所超出之差額計值。倘經過重估後，所收購之可識別資產與所承擔負債於收購日期之淨額高於轉撥之代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有被收購方權益之公平值（如有）之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

3 主要會計政策 (續)

(c) 業務合併 (續)

屬現時擁有之權益且於清盤時賦予其持有人權利按比例分佔實體淨資產之非控股權益，可初始按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控股權益乃按其公平值或（如適用）另一項香港財務報告準則指定之基準計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，則或然代價按其於收購日期之公平值計量，並計入於業務合併所轉讓之代價之一部分。符合資格為計量期間調整之或然代價公平值變動將予追溯調整，相應調整於商譽調整。計量期間調整為於「計量期間」（不可超過自收購日期起計一年）取得有關於收購日期已存在之事實及情況之額外資料產生之調整。

不合資格為計量期間調整之或然代價公平值變動之後續會計處理取決於如何將或然代價分類。分類為權益之或然代價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。分類為資產或負債之或然代價將根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產（如適用）於後續報告日期重新計量，相應之盈虧於損益內確認。

倘業務合併分階段達成，本集團以往所持的被收購方股權於收購日期（即本集團取得控制權當日）按公平值重新計量，所產生的盈虧（如有）在損益內確認。倘出售於被收購方權益，則以往在其他全面收益中確認的從該等權益於收購日期前產生的金額重新分類至損益（若此處理方法合適）。

3 主要會計政策 (續)

(c) 業務合併 (續)

倘業務合併的初始會計處理於合併產生的報告期終日仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間內作出調整（見上文），或確認額外資產或負債，以反映獲得的有關於收購日期已存在事實及情況而倘知悉該等資料將會影響於當日確認的金額的新資料。

(d) 商譽

收購業務所產生的商譽乃按成本減去累計減值虧損（如有）列賬，並於綜合財務狀況表內獨立呈列。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期可從合併協同作用獲益的本集團各現金產生單位。

獲分配商譽的現金產生單位會每年作減值測試，或於有跡象顯示有關單位可能減值時進行更頻繁測試。倘現金產生單位的可收回款額低於其賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽的賬面值，然後按比例根據有關單位內各資產的賬面值分配至其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益確認。商譽之任何已確認減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售有關現金產生單位時，在釐定出售的溢利或虧損時將計入應佔的商譽款額。

3 主要會計政策 (續)

(e) 無形資產

知識產權

分開個別地收購及具有有限可使用年期之知識產權按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損後列賬。具有有限可使用年期之知識產權以直線法於估計可使用年期期間計算攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各個報告期終日進行檢討，而任何估計變動之影響於日後反映。

商標及特許權

獨立購入之商標及特許權按歷史成本列賬。在業務合併中購入之商標及特許權按購買日之公平值列賬。商標及特許權具有無限可使用年期，因此毋須攤銷。

商標及特許權須最少每年進行減值測試，並於事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。

倘資產之賬面值高於其估計可收回款項，則資產之賬面值即時撇減至其可收回款項。

撤銷確認無形資產所產生之收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產之賬面值之差額計量，並於資產撤銷確認期間在損益中確認。

3 主要會計政策 (續)

(e) 無形資產 (續)

研究及開發費用

研究活動之費用於發生之期間內確認為支出。

由發展活動 (或由一項內部項目之發展階段) 內部所產生之無形資產, 只會在以下全部已被證明之情況下方會予以確認:

- 具可行性技術以完成無形資產並使其將可供使用或出售;
- 有意向完成及使用或出售無形資產;
- 具能力可使用或出售無形資產;
- 無形資產如何產生可能之將來經濟利益;
- 有足夠之技術、財政及其他資源可完成發展項目並使用或出售無形資產; 及
- 有能力確實地計量無形資產在其發展階段時所應佔之費用。

初始確認為內部產生之無形資產之金額為當有關無形資產首次達致上述所列之確認標準日起所產生之費用總額。倘並無內部產生之無形資產可予確認, 則發展費用於產生之期間於損益中扣除。

內部產生之無形資產在初始確認後, 按成本減累計攤銷及累計減值虧損計量。內部產生且具有限可使用年期之無形資產之攤銷按直線法於其估計可使用年期内計提。

綜合財務報告附註

3 主要會計政策 (續)

(f) 收入確認

營業收入按已收或應收代價之公平值計量，並指於日常業務過程中就已售出貨品及已提供服務應收之款項，並已扣除折扣及銷售相關稅項。

來自貨品銷售之營業收入於貨品付運及所有權轉移並於下列所有條件達成時確認：

- 本集團已向買方轉讓貨品擁有權之重大風險及回報；
- 本集團並無對售出貨品保留與擁有權相關之持續管理參與，亦無保留售出貨品之實際控制權；
- 營業收入之金額能可靠地計量；
- 與交易有關之經濟利益很有可能流入本集團；及
- 就交易所產生或將產生之成本能可靠地計量。

佣金收入及管理費收入均於服務提供時確認。

金融資產產生之利息收入於經濟利益很可能流入本集團且收入金額能可靠計量時確認。利息收入乃按時間基準，並參照尚未償還本金額及按所適用之實際利率累算，而實際利率為於初始確認時透過金融資產之預計年期估計日後將收取之現金準確貼現至該資產之賬面淨值之比率。

來自投資之股息收入在股東確定有權收取股息時予以確認（前提是經濟利益將有可能流入本集團且收入金額能可靠計量）。

3 主要會計政策 (續)

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或供應貨品或服務或行政用途之土地及樓宇（下文所述之在建工程及永久業權土地除外），乃按成本扣除其後累計折舊及累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表入賬。

折舊乃按資產之估計可使用年期以直線法確認以撇銷物業、廠房及設備（在建中物業及永久業權土地除外）之成本減去其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各個報告期終日檢討，估計變動之影響於日後反映。

永久業權土地及用於生產、供應貨品或行政用途之物業乃以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費及就合資格資產根據本集團會計政策撥充資本之借貸成本。該物業竣工後並可作其擬定用途時分類至物業、廠房及設備之適當類別。除永久業權土地外，該等資產於可作其擬定用途時開始折舊，所按之基準與其他物業資產相同。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期持續使用該資產不再帶來未來經濟利益時撤銷確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額計算，並於損益內確認。

(h) 預付租賃費用

取得土地使用權支付之款項作為預付營運租賃費用入賬，並於租期內在損益中扣除。

3 主要會計政策 (續)

(i) 有形及無形資產之減值虧損

本集團會於各個報告期終日審閱其有形及無形資產之賬面值，判斷是否有跡象顯示該等資產蒙受任何減值虧損。倘存在任何該等跡象，將估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之程度。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產特殊風險（並無就此對未來現金流量之估計進行調整）之評值的稅前貼現率，貼現至其現時價值。

倘一項資產之可收回金額估計低於其賬面值，則該資產之賬面值須減低至其可收回金額。減值虧損會即時於損益中確認。

倘減值虧損其後予以撥回，則該資產之賬面值須調升至其經修訂之估計可收回金額，惟調升後之賬面值須不超逾假設過往年度資產並無確認減值虧損時原應釐定之賬面值。減值虧損之撥回會即時確認為收入。

(j) 租約

凡租約之條款將資產擁有權之絕大部分風險及回報轉由承租人承擔者，即歸類為融資租約。所有其他租約均列為營運租約。

本集團作為承租人

營運租約費用於租約期間按直線法確認為支出。

倘訂立營運租約時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠總利益以直線法確認為租金開支減少，惟另有系統基準更能代表使用租賃資產所產生經濟利益之時間模式則除外。

3 主要會計政策 (續)

(j) 租約 (續)

租賃土地及樓宇

倘租約包括土地及樓宇部分，則本集團根據對各部分之擁有權所附帶之絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團之評估，獨立評估將各部分分類為融資或營運租約，除非明顯兩個部分均為營運租約，在該情況下，整份租約分類為營運租約。具體而言，最低租賃費用（包括任何一次過預付款項）乃按租賃土地部分及樓宇部分於租約開始時之租賃權益相對公平值比例於土地及樓宇部分之間分配。

倘能可靠分配租賃費用，作為營運租約入賬之租賃土地權益於綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃費用」並按直線法於租賃期內攤銷。當租賃費用未能於土地及樓宇部分之間可靠分配時，整份租約一般分類為融資租約並作為物業、廠房及設備入賬。

(k) 外幣

在編製本集團旗下各個別實體的財務報告時，以該實體之記賬本位幣以外之貨幣（外幣）計價之交易按交易日期之現行匯率以其記賬本位幣（即該實體經營業務的主要經濟環境的貨幣）記錄。在報告期終日，以外幣為單位之貨幣項目均按報告期終日之現行匯率再折算。按公平值列賬並以外幣為單位之非貨幣項目，乃按計量公平值當日之現行匯率再折算。以歷史成本計量並以外幣計價的非貨幣項目不會再折算。

綜合財務報告附註

3 主要會計政策 (續)

(k) 外幣 (續)

結算貨幣項目及重新折算貨幣項目所產生之匯兌差額會於產生期間在損益確認，惟貨幣項目所產生之匯兌差額構成本集團於海外業務之淨投資則除外，於此情況下，該等匯兌差額在其他全面收益中確認並於權益累計，並將於出售海外業務時由權益重新分類為損益。

就綜合財務報告呈報方式而言，本集團海外業務之資產及負債按各個報告期終日之現行匯率折算為本集團之呈報貨幣（即港元）。收入及開支則按期間之平均匯率折算，除非匯率於期內出現大幅波動，在該情況下，則採用交易日期之現行匯率折算。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收益確認並累計於權益列入折算儲備。

於出售海外業務（即出售本集團於該海外業務之全部權益，或涉及失去包含海外業務之附屬公司之控制權之出售，或涉及失去對包含海外業務之聯營公司之重大影響之出售）時，就本公司擁有人應佔之業務於權益累計之所有匯兌差額重新分類為損益。此外，倘出售一間附屬公司之部分並未導致本集團失去對該附屬公司之控制權，則按比例將累計外匯差額重新歸類為非控股權益，而並不於損益內確認。對於所有其他部分出售（即部分出售聯營公司或合營企業，而並無造成本集團失去重大影響力或共同控制權），按此比例將累計外匯差額重新分類為損益。

3 主要會計政策 (續)

(l) 借貸成本

購入、建設或生產須待一段頗長時間後始能投入作擬定用途或出售之合資格資產直接產生之借貸成本，均計入該等資產的成本，直至有關資產大體上可作擬定用途或出售為止。將就合資格資產之支出所作指定用途借款進行短期投資而賺取之投資收入，從合資格撥充資本之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於產生之期間於損益內確認。

(m) 政府補貼

政府補貼直至可合理保證本集團將遵守附帶的條件及補貼將被收取時方會確認。

政府補貼於本集團確認補貼擬用於補償的有關成本為開支的期間內，按系統基準在損益內確認。具體而言，首要條件為本集團應採購、建造或收購非流動資產的政府補貼於綜合財務狀況表內確認為遞延收入並按有關資產的可使用年期有系統及合理地轉撥至損益。

如附註24所闡述，所獲得之若干政府補貼乃根據政府機關制定的條件於綜合財務狀況表內入賬為遞延收入並計入損益。

3 主要會計政策 (續)

(n) 稅項

所得稅支出為現時應付稅項與遞延稅項之總和。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表所報溢利不同，此乃由於其不包括在其他年度應課稅收入或可抵扣稅支出項目，亦不包括可作免稅或不可抵扣稅之項目。本集團現時稅項負債以報告期終日已生效或實際生效之稅率計算。

遞延稅項為就綜合財務報告所列資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基兩者間之暫時差額予以確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項資產通常按可能出現可利用暫時差額抵扣稅之應課稅溢利時就所有可抵扣稅暫時差額予以確認。倘於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致之暫時差額既不影響應課稅溢利、亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按於附屬公司之投資之應課稅暫時差額而確認，惟倘本集團可令暫時差額撥回及暫時差額有可能不會於可見將來撥回之情況則除外。遞延稅項資產只會就因該等有關投資及權益所產生之可扣稅暫時差額，在有足夠之應課稅溢利可能出現以致暫時差額之利益被利用，而在可見未來將預期可被撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各個報告期終日作出審閱，並於沒可能會有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作出調減。

3 主要會計政策 (續)

(n) 稅項 (續)

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算，所根據的稅率（及稅法）乃於報告期終日已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團於報告期終日預期將要收回或償還其資產及負債之賬面值之稅務後果。即期及遞延稅項於損益中被確認，惟倘即期及遞延稅項與在其他全面收益或直接在權益中確認之項目有關，則即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘即期或遞延稅項於業務合併之初始會計處理時產生，則稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

(o) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者之較低值入賬。成本以加權平均法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減去所有估計完工成本及進行出售所需的成本。

(p) 退休福利費用

定額供款退休福利計劃、國家管理之退休福利計劃及香港強制性公積金計劃之供款乃於僱員提供服務而有權獲得有關供款時確認為支出。

定額福利計劃的退休福利成本採用預計單位貸記法估值。根據此方法，提供退休福利之成本於損益中扣除，而將常規成本在僱員的服務年期分攤。

綜合財務報告附註

3 主要會計政策 (續)

(p) 退休福利費用 (續)

於綜合財務狀況表確認的資產或負債是提供該等福利(定額福利責任)的成本現值減去報告期終日計劃資產公平值。定額福利責任每年由獨立精算師計算,採用按優質公司債券的利率貼現的估計未來現金流出量而釐定。計劃資產按買價估值。

因應經驗對責任作出調整及有關精算假設的變化,所產生的精算收益及虧損於其產生期內於其他全面收益的權益中扣除或計入。過往服務費用即時在損益確認。計劃資產的隱含與實際回報之間的任何差異作為重新計量於其他全面收益扣除。

就定額供款計劃而言,本集團的供款於與該等供款有關之期間內於損益內扣除。

(q) 以股權結算以股份支付的交易

授予顧問的購股權

就換取貨品或服務而發行之購股權按所獲提供貨品或服務之公平值計量,除非有關公平值無法可靠地計量,在此情況下,所獲提供貨品或服務參考授出之購股權公平值計量。當本集團獲得貨品或對方提供服務時,除非貨品或服務合資格確認為資產,否則該等貨品或服務之公平值確認為開支,而權益(購股權儲備)亦會相應增加。

3 主要會計政策 (續)

(r) 金融工具

當本集團成為工具合約條文之訂約方時，於綜合財務狀況表確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初始按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債（透過損益以公平值列賬（「透過損益以公平值列賬」）之金融負債除外）直接應佔交易成本於初始確認時，在金融資產或金融負債之公平值加入或扣減（視適用情況而定）。收購透過損益以公平值列賬之金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益中確認。

金融資產

本集團之金融資產分類為可供出售金融資產（「可供出售金融資產」）以及貸款及應收款項。分類視乎金融資產之性質及目的而定，並於初始確認時釐定。所有定期購買或出售之金融資產，按交易日之基準確認及撤銷確認。定期購買或出售指按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付之金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產之攤銷成本及於有關期間分配利息收入之方法。實際利率為於初始確認時可透過金融資產之預計年期或（倘適用）在較短期間內將估計未來現金收入（包括構成整體實際利率之所有已付或已收費用及差價、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入按實際利率基準確認。

3 主要會計政策 (續)

(r) 金融工具 (續)

金融資產 (續)

可供出售金融資產

可供出售金融資產為指定為可供出售或未有劃分為(a)貸款及應收款項、(b)持有至到期之投資或(c)透過損益以公平值列賬之金融資產的非衍生項目。

本集團所持有之被分類為可供出售金融資產及於活躍市場上交易之權益及債務證券於各報告期末按公平值計量。與採用實際利率法計算之利息收入有關之可供出售貨幣金融資產之賬面值之變動及可供出售股本投資之股息均於損益中確認。可供出售金融資產賬面值之其他變動乃於其他全面收益中確認，並累計於投資重估儲備項下。當投資被出售或被釐定出現減值時，先前累計於投資重估儲備中之累計收益或虧損乃重新分類至損益（見下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

可供出售股本投資之股息於本集團收取股息之權利確立時於損益確認。

以外幣計值之可供出售貨幣金融資產之公平值於報告期末以該外幣釐定並以現行現匯匯率換算。於損益確認之匯兌收益及虧損按貨幣資產之攤銷成本釐定。其他匯兌收益及虧損於其他全面收益內確認。

於活躍市場並無市場報價且其公平值不能可靠地計量之可供出售股本投資及與交付該等無報價股本投資有關且必須透過交付該等無報價股本投資結算之衍生工具，於各報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量（見下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

3 主要會計政策 (續)

(r) 金融工具 (續)

金融資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或可釐定付款金額且並無活躍市場報價之非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項（包括營業及其他應收款項以及銀行結存及現金）採用實際利率法按已攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬（見下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

金融資產減值

金融資產會於各個報告期終日評定是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產之預期未來現金流量因於初始確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時視為已減值。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或對方出現重大財政困難；或
- 違反合約，例如未能繳付或拖欠利息及本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別之金融資產（如營業應收款項）而言，不予個別減值之資產將按集體基準作減值評估。應收款項組合出現減值之客觀證據可包括本集團過往收款經驗、組合中超逾60天平均信貸期之拖欠款項次數增加，以及影響到應收款項拖欠情況之國家或地方經濟狀況的明顯變動。

3 主要會計政策 (續)

(r) 金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，所確認減值虧損之金額為該資產之賬面值與以該金融資產之原有實際利率貼現所得估計未來現金流量現值間之差額。

金融資產之賬面值直接按所有金融資產應佔之減值虧損予以扣減，惟營業應收款項除外，其賬面值乃透過使用準備賬予以扣減。準備賬之賬面值變動於損益確認。當營業應收款項被認為不可收回，則於準備賬撇銷。先前已撇銷金額於其後收回乃計入損益。

倘可供出售金融資產被視為已減值，則過往於其他全面收益確認之累計收益或虧損於期內重新分類至損益。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘減值虧損之金額於其後期間減少，而該減少客觀地與確認減值虧損後出現之事件有關，則先前已確認之減值虧損會透過損益撥回，惟於撥回減值後資產之賬面值不可超過假設並無確認減值時之攤銷成本。

就可供出售股本證券而言，先前於損益確認之減值虧損並無透過損益撥回。在減值虧損後之任何公平值增加於其他全面收益確認，並於投資重估儲備項下累積。就可供出售債務證券而言，倘投資之公平值增加客觀上與確認減值虧損之後發生的某一事件有關，則減值虧損會於隨後透過損益撥回。

3 主要會計政策 (續)

(r) 金融工具 (續)

金融負債及權益工具

集團旗下實體發行之金融負債及權益工具按所訂合約安排內容以及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。本集團之金融負債一般分類為透過損益以公平值列賬之金融負債及其他金融負債。

權益工具

權益工具為證明於本集團資產經扣除所有負債後餘下權益之任何合約。本公司發行的權益工具按已收取所得款項扣除直接發行成本入賬。

購回本公司本身之權益工具已直接於權益確認及扣除。概無就購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具而於損益中確認任何收益或虧損。

其他金融負債

其他金融負債包括貿易及其他應付款項和借款，其後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法為計算金融負債之攤銷成本及於有關期間分配利息支出之方法。實際利率為於初始確認時可透過金融負債之預計年期或（倘適用）在較短期間內將估計未來現金付款（包括構成整體實際利率之所有已付或已收費用及差價、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至賬面淨值之利率。

利息支出按實際利率法確認，惟分類為透過損益以公平值列賬之金融負債則除外，其利息支出乃計入收益或虧損淨額。

3 主要會計政策 (續)

(r) 金融工具 (續)

撤銷確認

僅當收取資產現金流量之合約權利屆滿時，或將金融資產或該資產所有權之絕大部分風險及回報轉移予另一實體時，本集團方會撤銷確認金融資產。倘本集團並未轉移亦未保留所有權之絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本集團繼續確認該資產，惟以其持續參與之程度為限，並確認相關負債。若本集團保留其已轉移金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並將已收所得款項確認為一項有抵押之借貸。

於全面撤銷確認一項金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收益確認及於權益累計之累計收益或虧損之總和間之差額於損益中確認。

本集團只於本集團之責任獲免除、取消或屆滿時撤銷確認金融負債。撤銷確認之金融負債賬面值與已付及應付代價間之差額於損益中確認。

(s) 撥備

若本集團須就過往事件而承擔現有責任，及本集團可能須結付該項責任而有關責任之金額可作可靠之估計時，即會確認撥備。撥備乃根據報告期終日結付現行責任所需代價之最佳估算釐定，並已計及履行責任之風險及不明朗因素。倘撥備按履行現行責任估計所需之現金流量計量，則其賬面值為有關現金流量之現值（如貨幣時間價值之影響重大）。

3 主要會計政策 (續)

(t) 關連人士

(a) 倘出現下列情況，則該名人士或其近親與本集團有關連：

- (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) 為本集團或本集團母公司關鍵管理層人員的成員。

(b) 倘出現任何下列情況，則該實體與本集團有關連：

- (i) 該實體及本集團屬同一集團（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關連）；
- (ii) 一個實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或一個集團的成員公司之聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團之成員公司）；
- (iii) 兩個實體皆為相同第三方的合營企業；
- (iv) 一個實體為第三實體之合營企業及另一實體為第三實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或作為與本集團有關連之實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別的人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響，或是實體（或實體之母公司）關鍵管理層人員的成員；及
- (viii) 該實體、或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團之母公司提供關鍵管理人員服務。

該名人士的近親為預期可能於與實體進行交易時影響該名人士或受該名人士影響的家族成員。

綜合財務報告附註

4 估計不確定性之主要來源

下文為於報告期終日，存在重大風險可能導致須對下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整之未來主要假設及其他估計不確定性之主要來源。

所得稅

於二零一六年十二月三十一日，已於本集團之綜合財務狀況表中就未使用之稅項虧損約22,366,000港元（二零一五年：約42,787,000港元）確認遞延稅項資產約4,428,000港元（二零一五年：約9,783,000港元）。由於未能預測未來溢利趨勢，故並無就稅項虧損約403,577,000港元（二零一五年：約340,534,000港元）確認遞延稅項資產。遞延稅項資產之變現主要取決於日後是否將有足夠之未來溢利或應課稅暫時差額。倘所產生之實際未來溢利多於或少於預期水平，則可能產生重大之遞延稅項資產確認或撥回，並會於確認或撥回期間在損益確認。

物業、廠房及設備的可使用年期及減值

本集團的管理層根據同性質及同功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗，確定其物業、廠房及設備的估計可使用年期。如果可使用年期少於先前估計，管理層將增加折舊費用。物業、廠房及設備的減值虧損按賬面值超過其可收回金額的差額確認。於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為約660,497,000港元（二零一五年：約532,587,000港元）。詳情載於附註12。

商譽及其他無形資產之減值

釐定商譽及其他無形資產是否出現減值時，須估計已發展產品之預期未來現金流量，及用以計算現值之適當貼現率。倘實際未來現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一六年十二月三十一日，商譽及其他無形資產之賬面值分別為約533,515,000港元（二零一五年：約533,515,000港元）及約101,651,000港元（二零一五年：約95,778,000港元），且並無確認任何減值虧損。

4 估計不確定性之主要來源 (續)

存貨撥備

管理層審閱本集團之存貨狀況並對確認為不再適合用作銷售及生產之過時及滯銷存貨計提撥備。管理層估計此等存貨之可變現淨值時主要根據最近期之發票價格及目前市況而釐定。本集團於各個報告期終日會對每種產品進行盤點及進行存貨賬齡分析，並對過時存貨作出撥備。倘若市況轉差及識別出更多過時及滯銷存貨時，則可能需要作出額外撥備。於二零一六年十二月三十一日，存貨之賬面值為約**572,992,000**港元（二零一五年：約**648,523,000**港元）。詳情載於附註18。

營業應收款項之估計減值

本集團營業應收款項減值的政策是基於對營業應收款項可收回性的評估、賬齡分析以及管理層的判斷。於評估該等應收款項最終能否變現時，需要作出重大判斷，包括客戶的現時信譽及過往收款記錄。管理層於各個報告期終日對有關估計進行重評。於二零一六年十二月三十一日，營業應收款項的賬面值為約**255,779,000**港元（二零一五年：約**339,299,000**港元）（已扣除呆賬撥備約**8,708,000**港元（二零一五年：約**8,665,000**港元））。詳情載於附註19。

保修撥備

本集團之保修撥備政策乃以管理層根據過往經驗就銷售染整機械給予十二個月保修期而帶來本集團責任所作出之最佳估算為基準。實際支付款項可能有別於管理層所作出之估計。倘若所支付之金額超出管理層之估計，則會導致損益產生一項未來支出款項。同樣，倘若所支付之金額少於管理層之估計，則會導致損益產生一項未來進賬款項。於二零一六年十二月三十一日，保修撥備之賬面值為約**16,287,000**港元（二零一五年：約**16,099,000**港元）。本年度之保修撥備變動載於附註22。

綜合財務報告附註

5 營業收入及分部資料

就資源分配及評估分部表現而向本公司執行董事（即主要營運決策人（「主要營運決策人」））匯報之資料，著眼於集團旗下各公司之表現。具體而言，本集團根據香港財務報告準則第8號劃分之可報告分部為按所交付之貨品或提供之服務種類予以合計之經營分部，載列如下：

1. 製造及銷售染整機械
2. 不銹鋼材貿易
3. 製造及銷售不銹鋼鑄造產品

分部營業收入及業績

以下為按可報告分部劃分之本集團營業收入及業績分析：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	製造及銷售 染整機械 千港元	不銹鋼材 貿易 千港元	製造及 銷售不銹鋼 鑄造產品 千港元	總計 千港元
營業收入				
對外銷售	2,431,684	290,443	403,560	3,125,687
分部間銷售	1,893	153,817	29,903	185,613
分部營業收入	2,433,577	444,260	433,463	3,311,300
對銷				(185,613)
本集團之營業收入				3,125,687
分部溢利	149,151	6,536	29,919	185,606
利息收入				2,206
財務費用				(36,699)
稅前溢利				151,113

5 營業收入及分部資料 (續)

分部營業收入及業績 (續)

以下為按可報告分部劃分之本集團營業收入及業績分析：(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	製造及銷售 染整機械 千港元	不銹鋼材 貿易 千港元	製造及 銷售不銹鋼 鑄造產品 千港元	總計 千港元
營業收入				
對外銷售	2,325,965	376,520	520,527	3,223,012
分部間銷售	5,768	173,608	22,927	202,303
分部營業收入	2,331,733	550,128	543,454	3,425,315
對銷				(202,303)
本集團之營業收入				3,223,012
分部溢利	47,107	2,580	47,278	96,965
利息收入				2,807
財務費用				(42,251)
出售一間聯營公司收益				153,813
稅前溢利				211,334

營業分部之會計政策與附註3所載述之本集團之會計政策相同。分部業績指各分部之業績，並不包括利息收入、財務費用及出售一間聯營公司收益。此乃就資源分配及表現評估而向主要營運決策人匯報之衡量標準。

分部間銷售按有關方協定之條款計費。

綜合財務報告附註

5 營業收入及分部資料 (續)

分部資產及負債

以下為按可報告分部劃分之本集團資產及負債分析：

於二零一六年十二月三十一日

	製造及銷售 染整機械 千港元	不銹鋼材 貿易 千港元	製造及 銷售不銹鋼 鑄造產品 千港元	總計 千港元
資產				
分部資產	2,015,663	152,240	378,817	2,546,720
可供出售金融資產				174,640
未分配之公司資產				801,062
綜合資產總額				3,522,422
負債				
分部負債	927,675	36,021	86,091	1,049,787
未分配之公司負債				1,138,541
綜合負債總額				2,188,328

5 營業收入及分部資料 (續)

分部資產及負債 (續)

以下為按可報告分部劃分之本集團資產及負債分析：(續)

於二零一五年十二月三十一日

	製造及銷售 染整機械 千港元	不銹鋼材 貿易 千港元	製造及 銷售不銹鋼 鑄造產品 千港元	總計 千港元
資產				
分部資產	2,038,953	166,938	385,443	2,591,334
可供出售金融資產				187,210
未分配之公司資產				460,335
綜合資產總額				3,238,879
負債				
分部負債	641,988	18,598	70,139	730,725
未分配之公司負債				1,135,724
綜合負債總額				1,866,449

就監控分部表現及於分部間分配資源目的而言：

- 所有資產均分配至營業分部，惟可供出售金融資產、遞延稅項資產、可收回稅項、現金及現金等值物除外；及
- 所有負債均分配至營業分部，惟稅項負債、遞延稅項負債及借款除外。

綜合財務報告附註

5 營業收入及分部資料 (續)

其他分部資料

截至二零一六年十二月三十一日止年度

計量分部業績或分部資產時計入之金額：

	製造及銷售 染整機械 千港元	不銹鋼材 貿易 千港元	製造及 銷售不銹鋼 鑄造產品 千港元	總計 千港元
添置非流動資產 (不包括遞延稅項資產及 可供出售金融資產)	172,026	1,423	61,738	235,187
折舊與攤銷	57,419	1,559	16,909	75,887
出售物業、廠房及設備之 (收益) 虧損	(704)	437	–	(267)
存貨 (撥備撥回) 撥備	(10,940)	–	5,991	(4,949)
呆賬 (撥備撥回) 撥備	(196)	706	–	510

截至二零一五年十二月三十一日止年度

計量分部業績或分部資產時計入之金額：

	製造及銷售 染整機械 千港元	不銹鋼材 貿易 千港元	製造及 銷售不銹鋼 鑄造產品 千港元	總計 千港元
添置非流動資產 (不包括遞延稅項資產及 可供出售金融資產)	45,878	2,619	26,461	74,958
折舊與攤銷	68,897	1,932	17,606	88,435
出售物業、廠房及設備之虧損 (收益)	732	(27)	115	820
存貨 (撥備撥回) 撥備	(1,512)	2,400	1,193	2,081
呆賬撥備	1,254	944	–	2,198

5 營業收入及分部資料 (續)

其他分部資料 (續)

未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利與稅前溢利之對賬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
業務分部之未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	261,493	185,400
物業、廠房及設備折舊	(68,038)	(82,107)
預付租賃費用攤銷	(5,344)	(5,575)
無形資產攤銷	(2,505)	(753)
經營溢利	185,606	96,965
利息收入	2,206	2,807
財務費用	(36,699)	(42,251)
出售一間聯營公司收益	—	153,813
稅前溢利	151,113	211,334

綜合財務報告附註

5 營業收入及分部資料(續)

其他分部資料(續)

資產乃按各分部之業務及資產所在地分類。

分部資產概述如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
按業務分部劃分之分部資產	2,546,720	2,591,334
未分配資產：		
可供出售金融資產	174,640	187,210
遞延稅項資產	10,665	15,222
可收回稅項	138	1,998
現金及現金等值物	790,259	443,115
綜合財務狀況表所示之資產總額	3,522,422	3,238,879

負債乃按各分部之業務分類。由於本集團之借款由負責本集團財務之財務部管理，因此並不確認為分部負債。

分部負債概述如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
按業務分部劃分之分部負債	1,049,787	730,725
未分配負債：		
稅項負債	25,202	22,548
遞延稅項負債	23,701	20,363
借款	1,089,638	1,092,813
綜合財務狀況表所示之負債總額	2,188,328	1,866,449

5 營業收入及分部資料 (續)

地域資料

本集團之業務經營主要位於香港、中國及德國。

本集團按客戶所在地呈列來自對外客戶之營業收入及按其資產所在地呈列非流動資產，有關資料詳述如下：

	來自對外客戶之營業收入		非流動資產	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中國	1,162,061	1,232,590	1,346,909	1,236,712
香港	347,705	359,244	7,859	10,400
亞洲太平洋（中國及香港除外）	926,459	782,074	117	134
歐洲	384,108	446,749	171,604	161,124
北美洲及南美洲	201,840	291,222	4	10
其它地區	103,514	111,133	—	—
	3,125,687	3,223,012	1,526,493	1,408,380

非流動資產並不包括遞延稅項資產及可供出售金融資產。董事認為，計算按「亞洲太平洋」、「歐洲」、「北美洲及南美洲」及「其它地區」之個別國家劃分之營業收入所涉及之成本過高，而來自計入該等地區之各個別國家的營業收入並不重大。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無來自任何單一客戶之營業收入佔本集團營業收入之10%或以上。

6 財務費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
借款利息	31,759	35,491
減：資本化利息	(5,905)	(3,047)
	25,854	32,444
銀行費用	10,845	9,807
	36,699	42,251

借貸成本一般按2.78%至4.25%（二零一五年：4.25%）的年利率予以資本化。

綜合財務報告附註

7 所得稅支出

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港利得稅：		
本年度	9,837	6,332
以往年度撥備不足（超額撥備）	23	(3,668)
中國企業所得稅：		
本年度	36,848	36,565
以往年度（超額撥備）撥備不足	(113)	743
海外所得稅：		
本年度	2,128	3,471
以往年度撥備不足	2,630	51
	51,353	43,494
遞延稅項（附註17）：		
本年度	8,471	1,994
	59,824	45,488

兩個年度之香港利得稅乃以估計應課稅溢利按**16.5%**之稅率計算。

除若干附屬公司享有**15%**（二零一五年：**15%**）的優惠稅率外，中國企業所得稅乃以根據相關中國稅務法規及規例釐定的應課稅收入按法定稅率**25%**（二零一五年：**25%**）計提。

於其他司法權區產生之稅項乃按照有關司法權區現行之稅率計算。

7 所得稅支出 (續)

年度所得稅支出與綜合損益及其他全面收益表內之溢利之對賬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
稅前溢利	151,113	211,334
按香港利得稅稅率為16.5%計算之稅項	24,934	34,870
稅務影響：		
— 不獲稅務寬減之支出	17,500	15,207
— 毋須課稅之收入	(8,016)	(16,220)
— 未作確認之稅項虧損	17,794	12,641
— 於其他司法權區營運之附屬公司使用不同稅率	(2,526)	(1,451)
— 動用先前未確認之稅項虧損	(3)	(80)
過往年度撥備不足(超額撥備)淨額	2,540	(2,874)
已分派／未分派盈利之預扣稅	6,693	3,052
遞延稅項資產撇減	1,541	—
其他	(633)	343
年度所得稅支出	59,824	45,488

綜合財務報告附註

8 年度溢利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年度溢利已（計入）扣除下列各項：		
其他收入：		
收到索賠及賠償	(6)	(571)
銷售廢料之收入	(4,164)	(4,530)
政府補助	(6,912)	(7,150)
撇銷其他應付款項	(6,322)	(9,730)
其他	(2,199)	(2,936)
其他收入總額	(19,603)	(24,917)
其他虧損（收益）：		
出售物業、廠房及設備之（收益）虧損	(267)	820
匯兌虧損，淨額	8,298	6,648
議價收購收益	—	(8,135)
其他虧損（收益）總額	8,031	(667)
無形資產攤銷	2,505	753
預付租賃費用攤銷	5,344	5,575
物業、廠房及設備之折舊	68,038	82,107
折舊與攤銷總額	75,887	88,435
存貨（撥備撥回）撥備（已計入銷售成本）	(4,949)	2,081
呆賬撥備淨額	510	2,198
撇銷壞賬	—	2,202
核數師酬金	3,882	3,964
確認為開支之存貨成本	1,413,253	1,602,543
研究及開發費用	63,552	57,154
員工開支（包括董事薪酬）		
薪金、工資及其他福利	676,442	679,078
退休福利計劃供款	52,138	52,946
員工開支總額	728,580	732,024

9 董事及僱員之薪酬

(a) 董事薪酬

已付或應付予各董事之薪酬載列如下：

二零一六年	附註	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	工作表現 獎金 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	薪酬總額 千港元
執行董事						
葉茂新	(i)	-	-	-	-	-
冀新		-	4,940	-	18	4,958
雲維庸	(ii)	-	2,000	-	72	2,072
方國樑	(iv)	-	1,676	-	126	1,802
杜謙益	(iii)	-	1,602	-	13	1,615
非執行董事						
方國樑	(iv)	45	300	-	-	345
獨立非執行董事						
李建新		200	-	-	-	200
應偉		200	-	-	-	200
袁銘輝		180	-	-	-	180
總計		625	10,518	-	229	11,372

綜合財務報告附註

9 董事及僱員之薪酬 (續)

(a) 董事薪酬 (續)

已付或應付予各董事之薪酬載列如下：(續)

二零一五年	附註	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	工作表現 獎金 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	薪酬總額 千港元
執行董事						
葉茂新	(i)	-	-	-	-	-
石廷洪	(v)	-	3,515	-	12	3,527
冀新		-	4,940	-	18	4,958
雲維庸	(ii)	-	3,800	8,319	288	12,407
方國樑	(iv)	-	2,220	-	164	2,384
獨立非執行董事						
李建新		192	-	-	-	192
周玉成	(vi)	77	-	-	-	77
應偉		200	-	-	-	200
袁銘輝		180	-	-	-	180
總計		649	14,475	8,319	482	23,925

附註：

- (i) 於二零一五年九月一日調任為執行董事兼主席
- (ii) 於二零一六年四月十二日辭任
- (iii) 於二零一六年四月十八日獲委任
- (iv) 於二零一六年十月一日調任為非執行董事
- (v) 於二零一五年九月一日辭任
- (vi) 於二零一五年五月二十一日退任

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無董事放棄任何薪酬，亦概無向任何董事支付獎金以作為加入本公司之獎勵。

9 董事及僱員之薪酬 (續)

(b) 僱員之薪酬

本集團於年內之五名最高薪酬人士包括三名(二零一五年:四名)董事,彼等之薪酬已於上文呈列分析。年內應付餘下兩名(二零一五年:一名)人士之薪酬如下:

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及其他福利	4,766	2,642
退休福利計劃供款	200	179
	4,966	2,821

餘下最高薪酬人士之酬金介乎下列組別範圍:

酬金範圍	人數	
	二零一六年	二零一五年
港元		
2,000,001 – 2,500,000	1	—
2,500,001 – 3,000,000	1	1

10 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
擬派末期股息:		
每股面值0.05港元之股份3.5港仙(二零一五年:3港仙)	38,508	33,087

董事建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之末期股息每股面值0.05港元之股份3.5港仙(二零一五年:3港仙),惟須於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。

綜合財務報告附註

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利：

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
計算每股基本盈利之本公司擁有人應佔年度溢利	91,289	166,029
	千股	千股
普通股之加權平均數：		
於一月一日已發行之普通股	1,102,892	551,446
於二零一五年五月二十二日進行股份拆細之影響 (附註25(b)(i))	—	551,446
於十二月三十一日之普通股加權平均數	1,102,892	1,102,892

(b) 每股攤薄盈利：

由於尚未行使之購股權對截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之每股基本盈利具有反攤薄效應，故並無對每股基本盈利作出調整。由於購股權的行使價高於本公司普通股之平均市價及行使購股權之表現條件未獲達成，故計算截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時並無假設本公司尚未行使之購股權已獲行使。

12 物業、廠房及設備

	永久業權 土地 千港元	樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	廠房及機器 千港元	傢俬及設備 千港元	汽車 千港元	鑄模及工具 千港元	在建工程 千港元	總額 千港元
成本									
於二零一五年一月一日	8,978	488,602	17,584	446,340	155,208	35,251	77,653	46,156	1,275,772
貨幣調整	(1,026)	(19,226)	(1,251)	(19,123)	(9,239)	(921)	(2,945)	(1,782)	(55,513)
重新分類	-	-	411	391	264	-	278	(1,344)	-
增添	-	133	464	10,967	9,912	2,554	3,985	46,943	74,958
出售／撇銷	-	-	-	(4,636)	(5,831)	(1,098)	(1,312)	(17)	(12,894)
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	7,952	469,509	17,208	433,939	150,314	35,786	77,659	89,956	1,282,323
貨幣調整	(334)	(30,537)	(2,166)	(27,676)	(8,559)	(1,469)	(5,153)	(6,059)	(81,953)
重新分類	-	-	-	1,393	-	-	-	(1,393)	-
增添	-	-	561	21,508	9,956	239	4,146	190,126	226,536
出售／撇銷	-	(196)	(434)	(20,220)	(4,510)	(316)	(681)	-	(26,357)
於二零一六年 十二月三十一日	7,618	438,776	15,169	408,944	147,201	34,240	75,971	272,630	1,400,549
累計折舊									
於二零一五年一月一日	-	247,533	14,234	279,268	103,801	24,715	41,668	-	711,219
貨幣調整	-	(10,220)	(1,211)	(13,729)	(6,574)	(761)	(1,856)	-	(34,351)
年度撥備	-	19,111	1,290	32,441	14,639	4,372	10,254	-	82,107
出售後剔除／撇銷	-	-	-	(3,422)	(3,909)	(1,042)	(866)	-	(9,239)
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	-	256,424	14,313	294,558	107,957	27,284	49,200	-	749,736
貨幣調整	-	(17,577)	(2,100)	(22,421)	(7,210)	(1,214)	(3,679)	-	(54,201)
年度撥備	-	13,997	1,316	27,804	11,780	3,492	9,649	-	68,038
出售後剔除／撇銷	-	(186)	(88)	(17,993)	(4,344)	(294)	(616)	-	(23,521)
於二零一六年十二月三十一日	-	252,658	13,441	281,948	108,183	29,268	54,554	-	740,052
賬面值									
於二零一六年十二月三十一日	7,618	186,118	1,728	126,996	39,018	4,972	21,417	272,630	660,497
於二零一五年十二月三十一日	7,952	213,085	2,895	139,381	42,357	8,502	28,459	89,956	532,587

綜合財務報告附註

12 物業、廠房及設備 (續)

上述之物業、廠房及設備項目(永久業權土地及在建工程除外)乃按直線法及下列年率計算折舊:

樓宇	按租約年期或5%(以較短者為準)
租賃物業裝修	10%
廠房及機器	10% – 20%
傢俬及設備	20% – 33%
汽車	20% – 25%
鑄模及工具	20%

本集團之永久業權土地及樓宇之分析如下:

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
位於中國以長期租約持有之土地上之樓宇	643	776
位於中國以中期租約持有之土地上之樓宇	179,035	205,267
位於歐洲之永久業權土地及樓宇	14,058	14,994
	193,736	221,037

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日並無抵押任何物業、廠房及設備。

13 預付租賃費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本集團之預付租賃費用包括：		
位於中國之租賃土地：		
長期租約	1,403	1,531
中期租約	221,952	241,936
	223,355	243,467
就報告分析為：		
流動資產	5,159	5,496
非流動資產	218,196	237,971
	223,355	243,467

預付租賃費用之變動

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初時	243,467	257,988
貨幣調整	(14,774)	(8,946)
增添	6	—
預付租賃費用攤銷	(5,344)	(5,575)
年終時	223,355	243,467

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日並無抵押任何預付租賃費用。

14 商譽

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初及年終時	533,515	533,515

就進行減值測試而言，透過業務合併所收購之商譽已分配至染整機械現金產生單位（「現金產生單位」）。

本集團會每年進行商譽減值測試，倘有跡象顯示商譽可能出現減值時會更頻密測試減值。現金產生單位的可收回金額乃以使用價值計算方法確定。在計算上述現金產生單位的使用價值時，關鍵的假設是有關貼現率及增長率的假設。本集團根據最近五年的財務預算案編製現金流預測，同時假定現有的銷售及生產水準保持不變，即平均增長率為5%（二零一五年：5%），每年貼現率為10.73%（二零一五年：10.73%），從而推算出今後五年的現金流。五年以後之現金流量則使用與前年度一致之估計增長率及業界預測之增長率作估算的基礎。有關增長率不超過現金產生單位經營之業務之長期平均增長率。

15 無形資產

	知識產權 千港元	商標及 特許權 千港元	總計 千港元
成本			
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	36,435	90,727	127,162
貨幣調整	(362)	—	(362)
增添	8,645	—	8,645
於二零一六年十二月三十一日	44,718	90,727	135,445
累計攤銷			
於二零一五年一月一日	30,631	—	30,631
年度撥備	753	—	753
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	31,384	—	31,384
貨幣調整	(95)	—	(95)
年度撥備	2,505	—	2,505
於二零一六年十二月三十一日	33,794	—	33,794
賬面值			
於二零一六年十二月三十一日	10,924	90,727	101,651
於二零一五年十二月三十一日	5,051	90,727	95,778

攤銷費用約2,505,000港元（二零一五年：約753,000港元）已於損益中計入「行政及其他費用」。

上表所列之知識產權有有限可使用年期，該等資產須予攤銷。知識產權之每年攤銷率介乎於6%至20%。

綜合財務報告附註

15 無形資產 (續)

無限可使用年期無形資產之減值測試

商標及特許權被評估為具無限可使用年期。於評估商標及特許權之可使用年期時所考慮之因素包括市場及競爭環境趨勢分析、產品之使用週期及管理層之長期發展戰略。整體而言，該等因素證實商標及特許權預期可無限期為本集團帶來長期淨現金流入。

商標及特許權之可收回金額是根據使用價值計算法，將商標及特許權所屬現金產生單位之未來現金流貼現而估算。該方法考慮截至二零二一年十二月三十一日止五年之附屬公司（現金產生單位）現金流量計算（其後轉為永久）。於詳細規劃期後之年度，則就永久期間採用5%（二零一五年：5%）之假設持續增長率，該增長率與業務發展之一般預期相符。現金流量之現值是按每年約10.73%（二零一五年：10.73%）之稅前利率貼現現金流計算。

16 可供出售金融資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非上市股本投資，按成本	174,640	187,210

由於董事認為非上市股本投資之公平值無法可靠地計量，故該等投資乃於報告期終日以成本值減減值計量。

17 遞延稅項

以下乃為財務報告而作出之遞延稅項結餘分析：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
遞延稅項資產	10,665	15,222
遞延稅項負債	(23,701)	(20,363)
	(13,036)	(5,141)

17 遞延稅項 (續)

以下為本年度及過往年度已確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動：

	加速稅項折舊 千港元	呆賬撥備 千港元	稅項虧損 千港元	存貨之 未變現溢利 千港元	中國附屬公司 之可分派溢利 千港元	定額福利責任 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	6,522	(5,042)	(9,888)	191	12,072	(425)	(1,113)	2,317
(計入)扣除損益	(198)	(156)	(541)	-	1,776	-	1,113	1,994
扣除其他全面收益	-	-	-	-	-	139	-	139
貨幣調整	-	-	646	-	-	45	-	691
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	6,324	(5,198)	(9,783)	191	13,848	(241)	-	5,141
(計入)扣除損益	(590)	-	5,133	-	3,928	-	-	8,471
計入其他全面收益	-	-	-	-	-	(819)	-	(819)
貨幣調整	-	-	222	-	-	21	-	243
於二零一六年十二月三十一日	5,734	(5,198)	(4,428)	191	17,776	(1,039)	-	13,036

於報告期終日，本集團可用作抵扣未來溢利之未使用稅項虧損約為**425,943,000**港元(二零一五年：約**383,321,000**港元)。已就上述虧損約**22,366,000**港元(二零一五年：約**42,787,000**港元)確認遞延稅項資產。由於不可預知未來溢利趨勢，因此並無就餘下約**403,577,000**港元(二零一五年：約**340,534,000**港元)確認遞延稅項資產。

本集團於瑞士產生稅項虧損約**46,371,000**港元(二零一五年：約**47,689,000**港元)可於一至七年內用作抵銷未來應課稅溢利。本集團亦於中國產生稅項虧損約**106,698,000**港元(二零一五年：約**78,063,000**港元)，可於一至五年內用作抵銷未來應課稅溢利。其他虧損可予無限期限結轉。

根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起須就中國附屬公司賺取之溢利所宣派之股息繳納預扣稅。已於綜合財務報告中就該等暫時差額作出為數約**17,776,000**港元(二零一五年：約**13,848,000**港元)之遞延稅項負債撥備。

綜合財務報告附註

18 存貨

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
原材料	352,173	439,501
半製成品	139,561	115,497
製成品	81,258	93,525
	572,992	648,523

存貨成本約為1,413,253,000港元（二零一五年：約1,602,543,000港元）（見附註8）已確認為開支，並於「銷售成本」入賬。年內已確認存貨撥備撥回約4,949,000港元（二零一五年：存貨撥備約2,081,000港元）（見附註8），並於「銷售成本」入賬。

19 營業及其他應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業應收款項	264,487	347,964
減：呆賬撥備	(8,708)	(8,665)
	255,779	339,299
應收票據	83,086	105,906
	338,865	445,205
其他應收款項	103,211	83,730
營業及其他應收款項總額	442,076	528,935

本集團提供平均60天（二零一五年：60天）信貸期予其營業客戶。

19 營業及其他應收款項 (續)

於報告期終日，賬面值約為**139,000**港元（二零一五年：約**6,316,000**港元）之尚未收回應收票據已貼現予銀行。倘該等應收票據於到期時尚未支付，銀行將有權要求本集團支付未償付之餘額。由於本集團並無轉移此等應收票據之重大風險及回報，故本集團將繼續悉數確認該等應收票據，並將有關轉讓所收取到之現金確認為無抵押借款（見附註23）。本集團繼續呈列該等已貼現應收票據，直至該等應收票據到期。

於報告期終日，所呈列之營業應收款項（已扣除呆賬撥備）按發票日計算之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0—60天	199,516	276,483
61—90天	40,711	42,814
超過90天	15,552	20,002
	255,779	339,299

於接受任何新客戶前，本集團已評估每名準客戶之信貸質素及界定每名客戶之信貸評級和限額。此外，本集團已審閱每名客戶過往償付應收款項之記錄，並已參考列於合約內之付款條款，以釐定營業應收款項之可收回性。就於報告期終日並無逾期亦未減值之營業應收款項而言，董事認為並無逾期亦未減值之營業應收款項之信貸質素良好，且該等客戶其後亦繼續清還欠款。

本集團之營業應收款項結餘包括賬面總值約為**56,263,000**港元（二零一五年：約**62,816,000**港元）之應收賬項，該等款項乃於報告期終日逾期未償還，而本集團尚未就此作出減值虧損撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。就該等逾期未償還但未減值之應收款項而言，雖然並無持有任何抵押品，但本集團已評估有關信譽狀況、過往還款記錄及大部分款項於報告期終日後之結清情況，並認為信貸質素令人滿意。因此，並無作出減值撥備。

綜合財務報告附註

19 營業及其他應收款項 (續)

逾期未償還但未減值之營業應收款項之賬齡

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
逾期：		
1–30天	40,711	42,814
31–60天	7,750	12,284
超過60天	7,802	7,718
	56,263	62,816

本集團已就所有逾期超過180天之應收款項作出全數撥備，原因是過往經驗顯示該等逾期超過180天之應收款項一般難以收回。

呆賬撥備之變動

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初時	8,665	7,423
就應收款項確認之減值虧損	938	2,281
已撇銷為不可收回款項之金額	(467)	(956)
年度內已收回之金額	(428)	(83)
年終時	8,708	8,665

呆賬撥備包括結餘總額為數約8,708,000港元（二零一五年：約8,665,000港元）之因清盤中或出現嚴重財困而需作個別減值的營業應收款項。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團之其他應收款項為無抵押、免息及須按要求償還。

19 營業及其他應收款項 (續)

營業及應收票據款項之賬面值乃按下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	49,813	53,012
美元	110,900	177,957
歐元	108,189	142,116
人民幣	69,826	71,947
其他	137	173
	338,865	445,205

20 現金及現金等值物

原訂到期日少於三個月之銀行存款乃按市場年利率介乎0.01%至3.5% (二零一五年：0.01%至4%)計息。

現金及現金等值物之賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	148,475	62,113
美元	189,290	99,324
歐元	52,028	28,550
人民幣	392,784	247,745
印度盧比	3,180	2,659
其他	4,502	2,724
	790,259	443,115

人民幣不得自由兌換為其他貨幣，惟根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

綜合財務報告附註

21 貿易及其他應付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應付款項	142,057	122,378
預收款項	234,171	125,195
應付最終控股公司款項(附註i)	2,451	—
其他應付款項及應計開支	629,064	461,772
	1,007,743	709,345
計入非流動負債之一年以後到期款項(附註ii)	(222,236)	(118,781)
	785,507	590,564

附註：

(i) 有關應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(ii) 於二零一四年三月二十八日，本公司間接全資附屬公司立信染整機械(深圳)有限公司(「立信染整深圳」)與一名第三方(「項目公司」)訂立合作協議(「該協議」)，藉城市更新將立信染整深圳位於深圳之現有土地(「該土地」)重新發展(「城市更新項目」)。

根據該協議，雙方已指定項目公司擔任城市更新項目之唯一開發實施主體，並具有唯一權利根據該協議之條款重新發展及重建該土地。項目公司負責取得中國政府批准城市更新項目下擬進行之重新發展及重建工程，包括清拆現有物業、設計、興建、完成及營運擬於重新發展該土地上建設之設施，以及支付與此有關之一切費用(包括重建開支、裝修開支及地價)。立信染整深圳負責提供該土地。

作為該協議一部分，立信染整深圳將獲得(通過拆遷補償)(i)現金人民幣十億元；及(ii)將建於重新發展該土地上總建築面積約為30,000平方米之設施物業(以及額外的至少100個車位)，以替代該土地上部分現有物業(建築面積約為29,391平方米)。

該協議於若干先決條件(包括該協議分別獲股東於二零一四年五月十五日舉行之本公司股東特別大會上批准及於二零一四年十二月二十三日獲國資委批准)獲達成後已作實。

於二零一四年十二月二十二日，立信染整深圳已收取第一期款項人民幣一億元。

有關城市更新項目合作之詳情已在本公司於二零一四年四月二十五日刊發之通函披露。

21 貿易及其他應付款項 (續)

附註：(續)

- (ii) 誠如項目公司告知，由於獲取國資委有關該協議的批准出現延遲及中國政府近期就管理深圳的城市更新項目出台多項措施，估計就城市更新項目計劃取得深圳市相關政府機關的批准將較預期耗費更長時間。

鑒於以上所述，項目公司已要求立信染整深圳修訂該協議的條款，將現金補償的第二期及第三期付款由二零一五年十二月三十一日或之前延遲至二零一六年九月三十日或之前。

於二零一五年四月二日，訂約方達成有條件書面協議（「補充協議」）延遲第二期及第三期付款，惟須經本公司股東批准後方可作實。補充協議已由股東於本公司於二零一五年五月二十一日舉行之股東週年大會上批准。

有關變更城市更新項目條款的詳情已在本公司於二零一五年四月二十一日刊發之通函披露。

於二零一六年，項目公司要求立信染整深圳同意將現金補償的第三期付款進一步延遲至二零一七年九月三十日或之前。

於二零一六年四月十三日，訂約方達成有條件書面協議（「第二份補充協議」）延遲第三期付款，惟須經本公司股東批准後方可作實。第二份補充協議已由股東於本公司於二零一六年五月二十五日舉行之股東特別大會上批准。

有關進一步變更城市更新項目條款的詳情已在本公司於二零一六年五月六日刊發之通函披露。

於二零一六年九月三十日，立信染整深圳已收取第二期款項人民幣一億元。

董事認為第一期及第二期付款將多於一年後待城市更新項目完成後方會變現，故於報告期終日將其分類為非流動負債。

綜合財務報告附註

21 貿易及其他應付款項 (續)

於報告期終日，所呈列之貿易應付款項按發票日計算之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0－90天	110,406	94,181
91－120天	24,621	17,588
超過120天	7,030	10,609
	142,057	122,378

購貨之平均信貸期為90天(二零一五年：90天)。本集團已實施金融風險管理政策，確保所有應付款項均在信貸期限內繳付。

貿易應付款項之賬面值乃以下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	12,665	13,344
美元	18,421	10,612
歐元	37,091	37,576
人民幣	73,110	60,107
瑞士法郎	330	200
其他	440	539
	142,057	122,378

22 保修撥備

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初時	16,099	17,560
年度內增加撥備	24,875	22,108
動用撥備	(24,337)	(23,048)
貨幣調整	(350)	(521)
年終時	16,287	16,099

保修撥備代表管理層根據過往經驗就給予已銷售的染整機械十二個月保修期而帶來本集團責任所作出之最佳估算。

23 借款

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
無抵押銀行借款包括以下：		
— 銀行貸款	1,027,266	1,024,794
— 信託收據貸款	62,233	61,703
— 附追索權之貼現票據	139	6,316
	1,089,638	1,092,813
就報告分析為：		
— 非流動	80,000	100,000
— 流動	1,009,638	992,813
	1,089,638	1,092,813

綜合財務報告附註

23 借款 (續)

借款之合約到期日如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應償還款項賬面值*：		
一年內	112,371	68,019
一年以上但不超過兩年	50,000	50,000
兩年以上但不超過五年	30,000	50,000
	192,371	168,019
具有按要求償還條款之應償還 銀行借款賬面值 (列為流動負債)*：		
一年內	587,590	718,627
一年以上但不超過兩年	112,803	162,500
兩年以上但不超過五年	196,874	43,667
	897,267	924,794
減：流動負債項下須於一年內償還之金額	1,089,638 (1,009,638)	1,092,813 (992,813)
列為非流動負債之金額	80,000	100,000

* 到期欠款乃根據貸款協議所載之預期還款日列示。

23 借款(續)

於報告期終日之實際利率如下：

	二零一六年 %	二零一五年 %
無抵押銀行貸款及信託收據貸款	2.54	2.97
附追索權之貼現票據	1.94	1.94
其他借款	—	2.32

借款之賬面值按下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	858,859	764,667
美元	230,209	328,146
歐元	570	—
	1,089,638	1,092,813

24 遞延收入

與政府補助有關之遞延收入變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初時	5,281	5,077
年內收取	23,685	2,065
年內確認為其他收入	(2,784)	(1,673)
貨幣調整	(425)	(188)
年終時	25,757	5,281

綜合財務報告附註

25 股本及儲備

a. 權益成份之變動

本集團綜合權益的各個成份於年初及年終結餘的對賬載於綜合權益變動表。

b. 本公司股本

附註	二零一六年		二零一五年		
	股份數目	千港元	股份數目	千港元	
法定：					
普通股	(i)	2,000,000,000	100,000	2,000,000,000	100,000
已發行及繳足：					
於一月一日		1,102,892,570	55,145	551,446,285	55,145
股份拆細	(i)	—	—	551,446,285	—
於十二月三十一日		1,102,892,570	55,145	1,102,892,570	55,145

附註：

- (i) 根據股東於本公司於二零一五年五月二十一日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，本公司股本中每股面值0.10港元之現有已發行及未發行股份已拆細為兩股每股面值0.05港元之股份，由二零一五年五月二十二日起生效。股份拆細在二零一五年五月二十二日生效後，本公司之法定股本為100,000,000港元，分為2,000,000,000股每股面值0.05港元之拆細股份，其中1,102,892,570股拆細股份已發行並已繳足。
- (ii) 於截至二零一六年十二月三十一日止年度後，本公司分別於二零一七年二月十三日及二零一七年二月二十四日透過聯交所購回其436,000股及2,240,000股股份。該等股份已於二零一七年三月十五日註銷。

26 收購一間附屬公司額外權益

於二零一五年七月十四日，本集團向一名獨立第三方收購恒天立信環境科技有限公司（「恒天立信科技」）的額外49%股權，代價為735,000港元。於收購日期於恒天立信科技的非控股權益賬面值約為154,000港元。本集團已確認非控股權益減項約154,000港元及本公司擁有人應佔權益減項約581,000港元。於二零一五年內恒天立信科技所有權權益變動對本公司擁有人應佔權益的影響概述如下：

	二零一五年 千港元
已付非控股權益代價	(735)
所收購非控股權益賬面值（淨資產）	154
於權益項下資本儲備確認之已付代價超出部分	(581)

27 收購一間附屬公司

於二零一五年十二月二十三日，本公司一間附屬公司與兩名獨立第三方訂立買賣協議以收購佛山市禪華德信息科技有限公司（「佛山市禪華德」）之全部股權，代價約為人民幣146,140,000元（相等於約174,564,000港元）。佛山市禪華德從事提供軟件開發及資訊系統諮詢服務以及投資控股。有關收購事項之更多詳情，請參閱本公司於二零一五年六月二十五日刊發之公告及本公司於二零一五年七月二十四日刊發之通函。

該收購事項已採用收購法入賬。

綜合財務報告附註

27 收購一間附屬公司 (續)

該交易所收購淨資產概述如下：

	二零一五年 於收購日期 之公平值 千港元
可供出售金融資產	187,210
現金及現金等值物	10
稅項負債	(4,521)
所收購淨資產	182,699
議價收購收益	(8,135)
總代價	174,564
總代價以下列方式支付：	
現金	174,564
該收購事項產生之現金流出淨額：	
已付現金代價	(174,564)
減：所收購現金及現金等值物	10
	(174,554)

二零一五年內並無來自新收購公司所帶來額外業務的營業收入及溢利。

倘有關合併於二零一五年初發生，並不會對本集團二零一五年的營業收入及綜合溢利產生重大影響。

28 出售一間聯營公司

於二零一四年八月三十一日，本集團與恒天地產有限公司（為本公司母公司之關連方）訂立買賣協議（「該協議」），據此，本公司有條件同意出售其聯營公司佛山東亞股份有限公司之30%股權，代價為人民幣150,000,000元（相等於約181,515,000港元）。

該項出售已於二零一五年九月十七日完成。

出售收益概述如下：

	二零一五年 千港元
已收代價	181,515
所出售資產	(34,751)
由權益重新分類至損益的有關佛山東亞股份有限公司淨資產之 累計折算儲備	8,182
	154,946
減：交易成本	(1,133)
出售收益	153,813
出售產生的現金流入淨額：	
已收現金代價	181,515
減：已付交易成本	(1,133)
	180,382

綜合財務報告附註

29 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團實體可以持續經營，並通過優化債務及權益結餘，為股東帶來最大回報。本集團之整體策略與往年相同。

本集團之資本結構包括債務淨額（包括附註23披露之借款減現金及現金等值物），以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、儲備及保留盈利）。

本集團若干銀行借款包括規定須要維持若干財務比率之契諾。於二零一六年十二月三十一日，概無違反任何財務比率契諾。

本公司董事定期檢討資本結構。作為該審閱之一部分，董事考慮資本成本及與各資本類別相關之風險。根據董事之建議，本集團將透過派付股息、發行新股、購回股份及發行新債務或贖回現有債務以平衡其整體資本結構。

30 金融工具

a. 金融工具之類別

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
金融資產：		
貸款及應收款項（包括現金及現金等值物）	1,150,354	906,151
可供出售金融資產	174,640	187,210
	1,324,994	1,093,361
金融負債：		
攤銷成本	1,626,854	1,520,899

30 金融工具 (續)

b. 金融風險管理目的及政策

本集團之主要金融工具包括可供出售金融資產、營業及其他應收款項、銀行結存、貿易及其他應付款項以及借款。金融工具的詳情在各附註中披露。與此等金融工具相關之風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。如何減低此等風險之政策載述於下文。管理層會管理及監控該等風險，以確保及時與有效地採取適當措施。

市場風險（貨幣風險）

本公司若干附屬公司進行以美元、歐元及人民幣計值之外幣買賣，令本集團產生外幣風險。本集團亦有以外幣為單位之銀行結存、營業及其他應收款項／貿易及其他應付款項，以及借款。本集團現時並無設有外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於必要時進一步考慮對沖重大之外匯風險。

於年終日，本集團以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	負債		資產	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
美元	248,630	353,809	299,534	277,810
歐元	9,651	12,827	30,875	25,270
人民幣	—	463	10,175	2,863

本公司董事認為，由於港元與美元根據聯繫匯率制度掛鈎，因此所承受相對港元之美元匯率風險很小。故並無呈列有關港元兌美元之敏感度分析。

30 金融工具 (續)

b. 金融風險管理目的及政策 (續)

市場風險 (貨幣風險) (續)

下表詳述本集團對相關功能貨幣兌外幣升值及貶值5%之敏感度。敏感度比率為5%，代表管理層對外幣匯率合理及可能變動之評估。敏感度分析僅包括尚未兌換之以外幣計值之貨幣項目，並於年終日對其兌換率作出5%變動之調整。下文之正數表示在相關功能貨幣兌相關外幣貶值5%之情況下，除稅後溢利之增加（二零一五年：除稅後溢利增加）。在相關功能貨幣兌相關外幣升值5%之情況下，除稅後溢利（二零一五年：溢利）將受等額之相反影響。

	美元		歐元		人民幣	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年度溢利增加*	8,887	114	886	519	425	100

* 此乃主要由於年終日以美元（兌港元以外之外幣）、歐元及人民幣結算之應收款項、應付款項、銀行結存及借款所承受之風險所致。

市場風險 (利率風險)

本集團之現金流量利率風險乃與銀行結存及浮息借款相關。本集團因附息銀行結存及借款之利率變動之影響而承受利率風險。本集團就定息銀行借款而面對公平值利率風險。本集團現時並無利用衍生產品來對沖利率風險。然而，本集團將監察利率風險並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團就金融負債所承受之利率風險詳列於本附註流動資金風險管理一節。本集團之現金流量利率風險主要集中於本集團之港元及美元借款所產生之香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息之波幅和銀行結存之市場利率。

30 金融工具 (續)

b. 金融風險管理目的及政策 (續)

市場風險 (利率風險) (續)

敏感度分析

下文之敏感度分析已根據於各個報告期終日之利率風險而釐定。就浮息銀行結存 (於香港存置之存款除外) 及借款而言，分析乃按於報告期終日未償還之資產及負債乃於全年均未償還之假設而編製。

倘若利率增加／減少50點子，而所有其他變數均維持不變，則本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將減少／增加約1,667,000港元 (二零一五年：約2,371,000港元)，主要由於本集團因其浮息銀行結存及借款而承受利率風險。

信貸風險

於二零一六年十二月三十一日，本集團所承受之最高信貸風險，是由其綜合財務狀況表所述之各類已確認資產，但就交易方未能履行一項責任而對其賬面值造成之財務損失。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委任一組人員，專責釐定信貸限額、批核信貸額及進行其他監管程序，以確保能跟進有關逾期債務之追討事宜。此外，本集團會於報告期終日檢討各項個別應收賬款之可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，本公司董事認為，本集團之信貸風險已大幅減低。

儘管銀行結存集中於若干交易方，但由於該等交易方均為國際信貸評級機構授予高信貸評級之銀行，故此流動資金僅承受有限之信貸風險。

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監察及維持本集團管理層認為充分之現金及現金等值物，為本集團之業務提供資金及紓緩現金流量波動之影響。管理層監督銀行借款之動用情況，並確保符合貸款契諾。

綜合財務報告附註

30 金融工具 (續)

b. 金融風險管理目的及政策 (續)

流動資金風險 (續)

下表詳述本集團之非衍生金融負債之剩餘合約年期。該表乃根據本集團可被要求償還的最早還款日期之金融負債之未貼現現金流量而編製。其中，附有按要求還款條款之銀行貸款已計入最早時段（無論銀行是否有可能選擇行使其權利）。其他非衍生金融負債之到期日乃根據協定償還日期釐定。

流動資金表

	加權 平均利率 %	按要求或 少於一年 千港元	一年至二年 千港元	二年至五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一六年						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	—	537,216	—	—	537,216	537,216
借款						
— 浮息	2.56	1,012,814	51,900	30,181	1,094,895	1,089,638
		1,550,030	51,900	30,181	1,632,111	1,626,854
二零一五年						
非衍生金融負債						
貿易及其他應付款項	—	428,086	—	—	428,086	428,086
借款						
— 定息	3.03	152,082	—	—	152,082	149,367
— 浮息	2.95	846,781	52,147	50,742	949,670	943,446
		1,426,949	52,147	50,742	1,529,838	1,520,899

30 金融工具 (續)

b. 金融風險管理目的及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金表 (續)

附有按要求還款條款之銀行貸款已納入上述之到期日分析中「按要求或少於一年」之時段內。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，該等銀行貸款之未貼現本金總額分別為約897,267,000港元及約924,794,000港元。考慮到本集團之財務狀況，董事認為銀行不太可能會行使其酌情權要求即時還款。董事認為有關銀行借款將按借款協議所載之預期還款日於報告日期後三年內償還，詳列於下表：

	加權 平均利率 %	按要求或 少於一年 千港元	一年至二年 千港元	二年至五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
二零一六年						
銀行借款						
— 浮息	2.56	598,502	118,324	199,541	916,367	897,267
二零一五年						
銀行借款						
— 定息	3.03	152,082	—	—	152,082	149,367
— 浮息	2.95	688,980	52,168	44,279	785,427	775,427
		841,062	52,168	44,279	937,509	924,794

於有關時間，本金及利息之現金流出總額將為約916,367,000港元（二零一五年：約937,509,000港元）。

上述包括之非衍生金融負債之浮息工具之金額，會因浮動利率之變動與於報告期終日釐定之利率估計存在差異而改變。

30 金融工具 (續)

c. 公平值

其他金融資產及金融負債之公平值乃根據公認之定價模式並按照貼現現金流量分析而釐定。

本公司董事認為按攤銷成本於綜合財務報告入賬的金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

31 購股權計劃

本公司於二零一五年五月二十一日舉行之本公司股東週年大會上採納一項購股權計劃（「計劃」），以向參與者（定義見計劃）提供獎勵以激勵其為本集團作出貢獻，並使本集團能招募及挽留高素質僱員以及吸引對本集團有價值之人力資源。

本公司董事會可酌情向合資格參與者（包括本集團任何全職僱員、董事或顧問）授予購股權。根據計劃或本公司採納之任何其他購股權計劃授出之所有購股權獲行使而可予發行之本公司股份數目上限不得超過本公司不時已發行股本之**30%**。於任何十二個月期間內根據購股權向各合資格參與者發行之股份數目上限以已發行股份之**1%**為限，惟獲股東於本公司股東大會上批准除外。於任何十二個月期間授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人之購股權如超過已發行股份**0.1%**及總值（按授出日期股份收市價計算）超過**5,000,000**港元，則須於本公司股東大會上獲股東批准。

授出之購股權必須於授出日期起計五日內接納。各承授人須根據計劃就授出之購股權支付現金**1**港元作為代價。就購股權可授出之股份總數不得超過已發行普通股本之**10%**。行使價由本公司董事釐定，但不得低於授出日期本公司股份之收市價、緊接授出日期前五個營業日股份之平均收市價及股份面值（以較高者為準）。

31 購股權計劃 (續)

承授人於有關接納日期(即授出購股權要約日期起計五日內其中一天)或之前簽署一式兩份表示接納購股權之函件及支付1港元作為接納所授出購股權之代價後,購股權將被視為已授出及獲承授人接納。

購股權可於董事會已授出購股權後於購股權期限內隨時根據計劃之條款而行使。購股權期限將由董事會全權酌情釐定,並知會各承授人可行使購股權之期限,有關期限將由授出購股權要約之接納日期開始,但不會超出授出購股權要約當日起計十年。

計劃於自採納日期起計十年期間有效及生效,其後概不得進一步提呈或授出購股權,惟計劃之條文將仍具十足效力及作用,以使於該期限前已授出或已行使之任何購股權可獲行使。

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度內根據計劃所授出購股權之變動概述如下:

	購股權數目						授出日期	行使價 (附註ii) 港元	附註
	於二零一五年 一月一日	已授出	已行使	就股份拆細 作出調整	於二零一五年 十二月 三十一日	佔已發行 股本之 百分比			
承授人(附註i):									
啟元投資(香港) 有限公司	-	13,750,000	-	13,750,000	27,500,000	2.49	二零一五年 四月二十二日	1.95	(iii)
啟元投資(香港) 有限公司	-	13,750,000	-	13,750,000	27,500,000	2.49	二零一五年 四月二十二日	2.50	(iii)
總計	-	27,500,000	-	27,500,000	55,000,000	4.98			
	購股權數目						授出日期	行使價 (附註ii) 港元	附註
	於二零一六年 一月一日	已授出	已行使	就股份拆細 作出調整	於二零一六年 十二月 三十一日	佔已發行 股本之 百分比			
承授人(附註i):									
啟元投資(香港) 有限公司	27,500,000	-	-	-	27,500,000	2.49	二零一五年 四月二十二日	1.95	(iii)
啟元投資(香港) 有限公司	27,500,000	-	-	-	27,500,000	2.49	二零一五年 四月二十二日	2.50	(iii)
總計	55,000,000	-	-	-	55,000,000	4.98			

綜合財務報告附註

31 購股權計劃 (續)

附註：

- (i) 承授人為本公司一名顧問，就本集團的戰略規劃、業務擴展和發展，以及投資者關係管理等方面提供意見。為激勵承授人履行其服務，本公司根據承授人與本公司簽訂的日期為二零一五年四月二十二日之有條件協議（經日期為二零一五年四月三十日之補充協議修訂）向承授人授出購股權，並於二零一五年五月二十一日舉行之本公司股東特別大會上經股東批准、追認及確認。
- (ii) 因於二零一五年五月二十二日生效的股份拆細，購股權行使價已分別由3.90港元調整為1.95港元及由5.00港元調整為2.50港元。
- (iii) 購股權可於二零一五年四月二十二日起至二零一八年四月二十一日止期間行使。購股權須待承授人協助本公司達致本公司日期為二零一五年五月五日的通函內所披露之若干表現目標後，方可歸屬。

已授出購股權之公平值乃採用柏力克-舒爾斯期權定價模式計算。該模式採用之輸入數據如下：

	行使價 為1.95港元 之購股權	行使價 為2.50港元 之購股權
於計量日之公平值	0.685港元	0.520港元
股價	2.175港元	2.175港元
預計年期	3年	3年
預計歸屬可能性	50%	50%
預計波幅	47.20%	47.20%
預計股息收益率	1.97%	1.97%
無風險利率	0.95%	0.95%

該模式採用之預計年期已根據管理層之最佳估計作調整。預計波幅乃採用過往年度本公司股價之歷史波幅而釐定。預計股息收益率乃基於過往股息。無風險利率乃基於香港外匯基金票據之收益率。可變動因素及假設之變動可能導致購股權公平值變動。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，已於損益內確認合共為數約5,699,000港元（二零一五年：約3,503,000港元）之購股權開支及在購股權儲備計入相應金額。

32 資本承擔

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
就購買以下項目已訂約而未在綜合財務報告作出撥備之資本開支：		
物業、廠房及設備	19,534	1,339
租賃土地	106,119	113,757
	125,653	115,096

33 營運租約

年內就按營運租約所租賃物業支付之最低租賃費用約為16,565,000港元（二零一五年：約19,294,000港元）。

於報告期終日，本集團根據不可撤銷之營運租約而須於日後承擔之最低租賃費用如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	16,724	16,263
第二年至第五年內（包括首尾兩年在內）	37,869	16,704
五年以上	—	3,644
	54,593	36,611

營運租約費用指本集團為租賃其若干辦公室物業、工廠、倉庫及為其僱員租賃若干住所單位而應付之租金。該等租約之租期、調整租金之條款及續約權利各有不同。

34 退休福利計劃

本集團之主要退休福利計劃概述如下：

於香港之計劃

本集團為其香港僱員設立職業退休計劃（「職業退休計劃」）的定額供款公積金。本集團須向職業退休計劃供款，金額按僱員每月基本薪金之**5%**繳納。對服務本集團滿三年之員工，本集團之供款會由最初之**5%**漸次提升最高至僱員基本薪金之**8%**。在服務滿十年後，僱員有權取回僱主全部供款及累計利息，或在服務滿三年至十年內，按**30%**至**100%**之逐漸增加幅度取回僱主供款及累計利息。被沒收之供款及有關累計利息可用以減低僱主之供款額。

由二零零零年十二月一日起，本集團亦參加了香港強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃之資產由安盛信託有限公司及永明信託有限公司管理之兩個強制性公積金所持有。根據強積金計劃，本集團須每月向強積金計劃供款，金額按僱員每月有關入息之**5%**繳納，惟每名僱員之每月最高金額為**1,500**港元，並於向強積金計劃作出供款後全數歸屬於僱員（定義見強制性公積金計劃條例）。

於二零零零年十二月一日前有權參加職業退休計劃之僱員已獲給予選擇權，以決定參加強積金計劃或繼續向職業退休計劃作出供款。其餘現有或新聘僱員均須參加強積金計劃。本集團須根據有關僱員之選擇向兩個計劃之其中一項計劃作出供款。

本集團於損益內處理之僱主供款總額約為**4,255,000**港元（二零一五年：約**4,706,000**港元）。

於報告期終日，並無任何被沒收之重大供款可供抵銷僱主對職業退休計劃之未來供款。

34 退休福利計劃 (續)

於中國之計劃

本集團於中國營運之附屬公司的僱員須參與由地方政府運作之一項中央退休金計劃。該等中國附屬公司須按有關薪酬之**13%至14%**向該項中央退休金計劃作出供款。供款將會於根據中央退休金計劃之條款應付時自損益中扣除。

就中國之中央退休金計劃自損益中扣除之費用總額為約**36,557,000**港元 (二零一五年：約**36,212,000**港元)。

於德國之計劃

在德國，本集團有責任為僱員對一項社會退休金計劃作出供款，每月供款約為僱員收入總額之**9.95%**。本集團就此項退休福利計劃之唯一責任為作出規定供款。

就於德國之計劃自損益中扣除之費用總額為約**8,783,000**港元 (二零一五年：約**9,492,000**港元)。

本集團於德國為其僱員運營一項定額福利計劃，本集團須支付授予現有及過往僱員之福利。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，定額福利計劃乃根據香港會計準則第**19**號採用預測單位信貸法計值，由合資格精算師編製，定額福利責任之公平值為約**27,583,000**港元 (二零一五年：約**16,855,000**港元)。年內，服務成本及利息開支分別約**448,000**港元 (二零一五年：約**34,000**港元)及約**488,000**港元 (二零一五年：約**364,000**港元)於損益內確認，重新計量虧損約**3,773,000**港元 (二零一五年：收益約**885,000**港元)於其他全面收益確認。

34 退休福利計劃 (續)

於瑞士之計劃

在瑞士，本集團有責任為僱員對一項基本退休金計劃作出供款，每月供款為僱員收入總額之**5.125%**另加行政費用。

此外，本集團亦根據聯邦法之規定，為其全體僱員設立一項強制性職業福利計劃（「該計劃」）。本集團有責任向該計劃作出供款，供款額以僱員基本年薪之**10%**為上限，加個人風險附加費約**2%**計算。

就於瑞士之計劃自損益中扣除之費用總額為約**97,000**港元（二零一五年：約**106,000**港元）。

於奧地利之計劃

在奧地利，本集團有責任為僱員對一項社會退休金計劃作出供款，每月供款約為僱員收入總額之**12.55%**。本集團就此項退休福利計劃之唯一責任為作出規定供款。

就於奧地利之計劃自損益中扣除之費用總額為約**2,344,000**港元（二零一五年：約**2,372,000**港元）。

35 關連方之披露

本公司為中國恒天集團有限公司之附屬公司，而中國恒天集團有限公司為一間由國資委直接監督管理並實益擁有之國有企業。因此，本公司及本集團均由中國政府最終控制。

本集團於年內與關連方進行下列交易：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本公司一名董事擁有控制權的關連方（附註）		
其他收入	2	1
本公司一名董事之近親擁有控制權的關連方		
已付租金	10,032	11,594
本公司一名董事擁有重大影響力的關連方		
物料採購	2,378	—
同系附屬公司		
已付佣金	116	21
已付諮詢費	—	118
物料採購	38	63
直屬控股公司		
已付利息開支	—	8
最終控股公司		
已收其他收入	228	299

附註： 該董事已於二零一六年四月十二日辭任。

35 關連方之披露 (續)

於報告期終日，中國恒天集團有限公司承諾將於本集團獲授予的若干銀行融資之整個期間內，維持直接或間接實益擁有本公司已發行股本合共不少於**51%**。

上述所有交易亦構成上市規則第十四A章所界定之關連交易或持續關連交易。

本集團已與本公司一名主要股東擁有控制權之一名關連方訂立多項營運租約協議。於報告期終日，本集團根據不可撤銷營運租約而須於日後承擔之最低租賃款項如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	11,520	9,502
第二年至第五年（包括首尾兩年在內）	23,040	—
	34,560	9,502

35 關連方之披露 (續)

主要管理人員報酬

董事及其他主要管理層成員於年內之薪酬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
短期福利	43,500	57,531
退休福利	1,340	1,579
	44,840	59,110

董事及主要行政人員之薪酬乃由本公司之薪酬委員會經參考各人之工作表現及市場趨勢後釐定。

在中國營運之政府相關機構

本集團已在其日常業務過程中與本身為國家控制機構之若干銀行及金融機構訂立多項銀行交易，包括存款、借款及其他一般銀行信貸。本集團約有**30%**（二零一五年：**29%**）之銀行存款及借款乃與政府相關機構訂立。鑒於該等銀行交易之性質，本公司董事認為獨立披露並無意義。

綜合財務報告附註

36 主要附屬公司詳情

公司名稱	註冊成立或註冊 ／經營地點	已發行股本／ 註冊資本面值	本公司應佔股權				主要業務
			直接	間接			
			二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	
Fong's Property Holding Limited	英屬處女群島	1美元	100%	100%	—	—	投資控股
Fong's Manufacturers Company Limited	英屬處女群島	10,000美元	100%	100%	—	—	投資控股
Falmer Investments Ltd.	英屬處女群島／ 香港	1美元	—	—	100%	100%	研究與開發
立信工程服務有限公司	香港	10,000港元	—	—	100%	100%	不銹鋼產品貿易及 向集團公司提供 管理服務
立信染整機械有限公司	香港	普通股－100港元 遞延股－ 8,000,000港元 (附註i)	—	—	100%	100%	染整機械貿易
立信染整機械(深圳) 有限公司*	中國	22,500,000美元	—	—	100%	100%	染整機械製造及 貿易
恒天立信環境科技有限公司 (附註ii)	香港	1,500,000港元	—	—	100%	100%	投資控股
立信鋼材供應有限公司	香港	10,000港元	—	—	100%	100%	不銹鋼材貿易
立豐行金屬材料(深圳) 有限公司*	中國	人民幣2,500,000元	—	—	100%	100%	不銹鋼材貿易

36 主要附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立或註冊 ／經營地點	已發行股本／ 註冊資本面值	本公司應佔股權				主要業務
			直接	間接	二零一六年	二零一五年	
高樂紡織機械有限公司	香港	1港元	—	—	100%	100%	紡織機械貿易
高樂紡織機械(深圳) 有限公司*	中國	10,000,000美元	—	—	100%	100%	紡織機械製造及 貿易
泰鋼合金有限公司	香港	10,000港元	—	—	100%	100%	不銹鋼鑄造產品 貿易
泰鋼合金(深圳)有限公司*	中國	16,550,000美元	—	—	100%	100%	不銹鋼鑄造產品 製造及貿易
Fong's Europe GmbH	德國	1,900,000歐元	—	—	100%	100%	紡織機械及技術 組件製造及貿易
Xorella AG	瑞士	350,000瑞士法郎	—	—	100%	100%	紡織機械及技術 組件製造及貿易
立信水務科技有限公司	香港	1,000,000港元	—	—	100%	100%	提供污水回用服務
立信水務環保設備(深圳) 有限公司*	中國	2,000,000美元	—	—	100%	100%	銷售污水回用系統 及提供污水回用 服務
方氏立信染整機械(澳門離岸 商業服務)有限公司	澳門	100,000澳門元	—	—	100%	100%	紡織機械貿易

綜合財務報告附註

36 主要附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立或註冊 ／經營地點	已發行股本／ 註冊資本面值	本公司應佔股權				主要業務
			直接	間接	二零一六年	二零一五年	
立信染整機械(廣東)有限公司*	中國	33,300,000美元	—	—	100%	100%	尚未開展業務
立信鋼材(中山)有限公司*	中國	100,000美元	—	—	100%	100%	尚未開展業務
泰鋼合金(中山)有限公司*	中國	22,500,000美元	—	—	100%	100%	尚未開展業務
立信門富士紡織機械有限公司(附註iii)	香港	18,400,000港元	—	—	100%	100%	紡織機械製造及貿易
佛山市禪華德信息科技 有限公司*(附註iv)	中國	人民幣1,000,000元	—	—	100%	100%	提供軟件開發及資訊系統諮詢服務以及投資控股
Fong's Projects Holding Limited(附註iii)	英屬處女群島	1,000美元	—	—	100%	100%	投資控股
門富士方氏紡織機械 (澳門離岸商業服務) 有限公司(附註iii)	澳門	100,000澳門元	—	—	100%	100%	紡織機械製造及貿易
立信門富士紡織機械(深圳)有限公司*(附註iii)	中國	43,500,000港元	—	—	100%	100%	暫無業務
立信門富士紡織機械(中山)有限公司*(附註iii)	中國	26,500,000美元	—	—	100%	100%	紡織機械製造及貿易

36 主要附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立或註冊 ／經營地點	已發行股本／ 註冊資本面值	本公司應佔股權				主要業務
			直接	間接	二零一六年	二零一五年	
A. Monforts Textilmaschinen GmbH & Co KG (附註iii、v)**	德國	不適用	-	-	不適用	不適用	紡織機械製造及貿易
Montex Maschinenfabrik Ges.m.b.H (附註iii、v)	奧地利共和國	1,020,000歐元	-	-	-	100%	生產紡織業用之機械及提供金屬成形和組裝服務

* 於中國之外商獨資企業。

** A. Monforts Textilmaschinen GmbH & Co KG為合夥公司，本公司兩間附屬公司分別為有限責任合夥人及普通合夥人。

附註：

- (i) 當首10,000,000,000港元之溢利分派予該公司每股面值1港元之普通股持有人後，淨溢利餘額之半將分派予遞延股持有人。當清盤而退還資產時，當首20,000,000,000港元分派予該公司每股面值1港元之普通股持有人後，該等資產餘額之半將分派予遞延股持有人。
- (ii) 於二零一五年七月十四日，本公司向一名獨立第三方收購恒天立信科技額外49%股權。於該進一步收購事項完成後，本集團應佔權益比例由51%增加至100%。詳情請參閱附註26。
- (iii) 於二零一五年十二月九日，L. Possehl & Co. mbH行使認沽期權出售Fong's Projects Holding Limited之9.9%股份及交易已於二零一五年十二月二十一日完成。於完成行使後，Fong's Projects Holding Limited及其附屬公司已成為本公司全資附屬公司。
- (iv) 於二零一五年十二月二十三日，本公司向兩名獨立第三方收購佛山市禪華德的100%股權。詳情請參閱附註27。
- (v) 於二零一六年九月九日，Montex Maschinenfabrik Ges.m.b.H與A. Monforts Textilmaschinen GmbH & Co KG合併。

綜合財務報告附註

36 主要附屬公司詳情 (續)

以上列表只列出董事認為對本集團的業績或資產有重大影響之本公司附屬公司。董事認為如列出其他附屬公司之詳情會令篇幅過長。

於報告期終日，本公司擁有其他對本集團並無重大影響之附屬公司。此等附屬公司之詳情概述如下：

主要業務	主要營業地點	附屬公司數目	
		二零一六年	二零一五年
製造及銷售染整機械	英屬處女群島	7	6
	智利	1	1
	德國	2	2
	香港	15	22
	印度	1	1
	盧森堡	1	1
	中國	1	1
		28	34
不銹鋼材貿易	香港	1	1
		1	1
製造及銷售不銹鋼鑄造產品	香港	2	2
		2	2

37 有關本公司財務狀況表之資料

於報告期終日有關本公司財務狀況表之資料包括：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於附屬公司之非上市投資	36,585	36,585
現金及現金等值物	2,275	1,851
應收附屬公司款項	390,514	402,404
其他應收款項	1,318	2,133
資產總額	430,692	442,973
流動負債	(3,193)	(2,139)
淨資產	427,499	440,834
股本（附註25(b)）	55,145	55,145
儲備	372,354	385,689
權益總額（附註a）	427,499	440,834

綜合財務報告附註

37 有關本公司財務狀況表之資料 (續)

附註：

(a) 本公司權益的各個成份於年初及年終之變動詳情載列如下：

	股本 千港元	股份溢價 千港元	股本 贖回儲備 千港元	保留溢利 千港元	實繳盈餘 千港元	購股權儲備 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	55,145	157,261	2,370	245,871	23,033	—	483,680
年度虧損及全面開支總額	—	—	—	(18,777)	—	—	(18,777)
購股權之影響	—	—	—	—	—	3,503	3,503
已派付二零一四年末期股息	—	—	—	(27,572)	—	—	(27,572)
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日	55,145	157,261	2,370	199,522	23,033	3,503	440,834
年度溢利及全面收益總額	—	—	—	14,053	—	—	14,053
購股權之影響	—	—	—	—	—	5,699	5,699
已派付二零一五年末期股息 (附註10)	—	—	—	(33,087)	—	—	(33,087)
於二零一六年十二月三十一日	55,145	157,261	2,370	180,488	23,033	9,202	427,499

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
營業收入	2,126,467	3,757,496	3,415,269	3,223,012	3,125,687
稅前溢利	156,076	122,740	151,275	211,334	151,113
所得稅支出	(4,049)	(42,385)	(33,753)	(45,488)	(59,824)
年度溢利	152,027	80,355	117,522	165,846	91,289
可歸屬於以下各項之 溢利(虧損):					
本公司擁有人	152,027	80,365	117,901	166,029	91,289
非控股權益	—	(10)	(379)	(183)	—
	152,027	80,355	117,522	165,846	91,289

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元
資產總額	3,200,222	3,396,263	3,323,473	3,238,879	3,522,422
負債總額	(2,061,862)	(2,148,780)	(2,033,061)	(1,866,449)	(2,188,328)
	1,138,360	1,247,483	1,290,412	1,372,430	1,334,094
本公司擁有人應佔權益	1,138,360	1,246,758	1,290,076	1,372,430	1,334,094
非控股權益	—	725	336	—	—
	1,138,360	1,247,483	1,290,412	1,372,430	1,334,094