

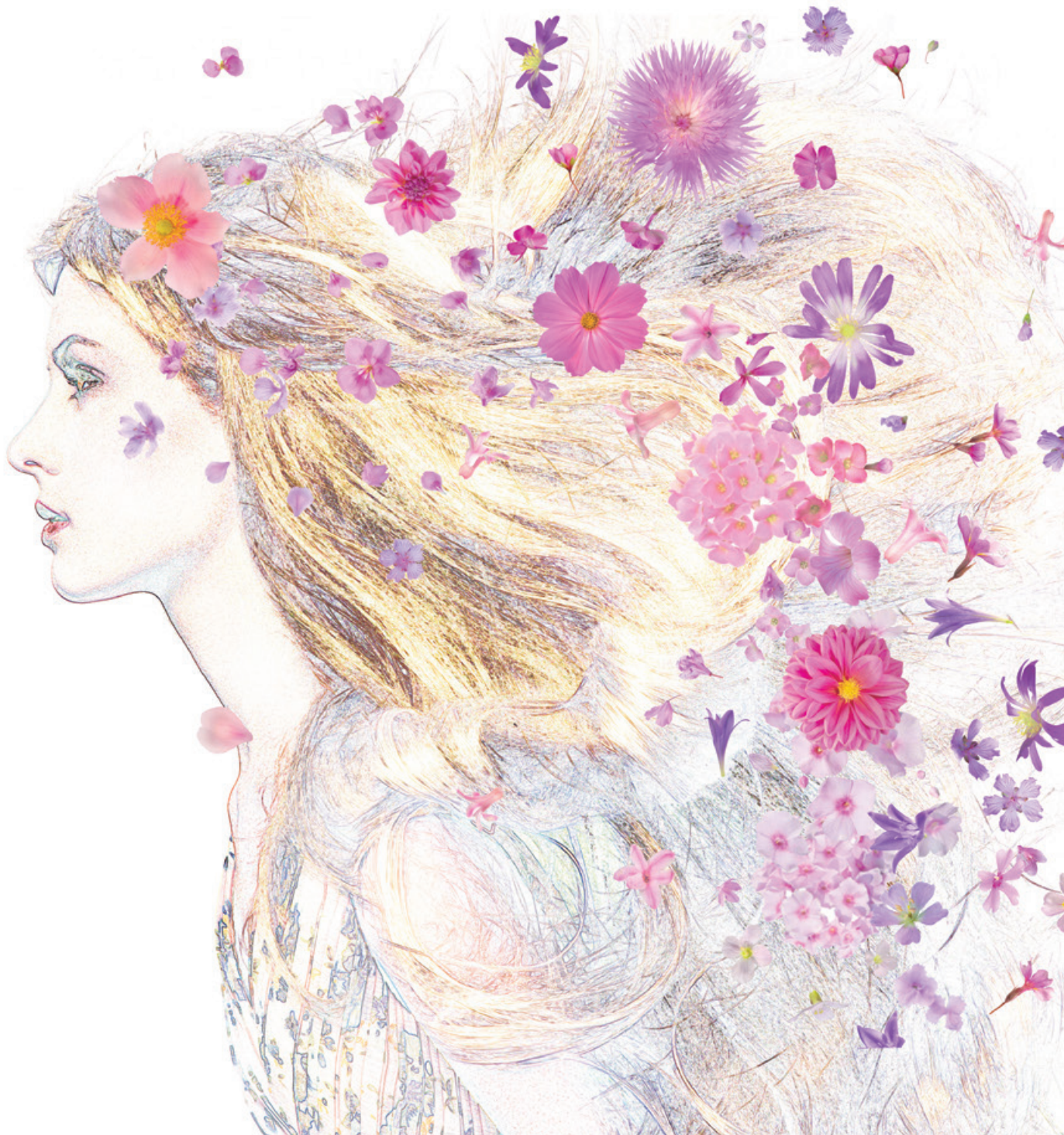


建福集團控股有限公司
KENFORD GROUP HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：00464

2016
年報



目錄

	頁碼
1 公司資料	2
2 摘要	3
3 主席報告書	4
4 管理層討論及分析	5
5 董事會報告	9
6 董事及高級管理人員資料	19
7 企業管治報告	21
8 企業架構	33
9 獨立核數師報告	34
10 綜合損益及其他全面收益表	36
11 綜合財務狀況表	37
12 綜合權益變動表	38
13 綜合現金流量表	39
14 綜合財務報表附註	40
15 五年財務摘要	81

董事會

執行董事

林偉明 (主席)
譚治生 (董事總經理)

獨立非執行董事

趙帆華
蔡漢強
李智聰

公司秘書

彭潔婷

審核委員會

趙帆華 (主席)
蔡漢強
李智聰

提名委員會

趙帆華 (主席)
蔡漢強
李智聰

薪酬委員會

蔡漢強 (主席)
趙帆華
林偉明
李智聰
譚治生

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港新界葵涌
梨木道88號
達利中心1106-8室

電話：(852) 2422 8198
傳真：(852) 2420 3199
電郵：inform@kenford.com.hk

股份過戶登記總處

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

股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

薛馮鄭岑律師行

主要往來銀行

恒生銀行有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
大新銀行有限公司

投資者及傳媒關係

縱橫財經公關顧問有限公司
www.sprg.com.hk
kenford@sprg.com.hk

公司網址

www.kenford.com.hk

股份代號

00464

摘要

截至三月三十一日止年度	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營業績		
營業額	522,851	585,027
毛利	67,186	80,883
(虧損)／純利	(22,537)	793
每股數據		
	港仙	港仙
每股基本(虧損)盈利	(5.069)	0.181
每股攤薄(虧損)盈利	(5.062)	0.181
每股資產淨值	78.114	84.999
財務狀況		
	千港元	千港元
現金及銀行存款	104,003	99,444
資產總值	496,309	531,359
資產淨值	347,321	373,081
財務比率		
毛利率	12.8%	13.8%
(虧損)純利佔收益比率	(4.3%)	0.1%
股本回報率	(6.5%)	0.2%
淨現金與權益比率	16.4%	14.7%

本人謹代表董事會（「**董事會**」），欣然呈報建福集團控股有限公司（「**本公司**」）及其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至二零一六年三月三十一日止年度的經審核綜合財務業績。

二零一五／二零一六財政年度（「**本財政年度**」）的營商環境對眾家電製造商來說仍然充滿挑戰。本集團的營業額相比去年下降10.6%，主要是因為歐洲及亞洲市場面對經濟困難而引致訂單減少所致。

內地多項不斷變化的因素，如民工短缺、生產成本上升及國家政策的調整，均令本集團的業務經營如上個年度般同樣面對重重挑戰。在這營運壓力下，本集團積極提倡改善人力資源的創新管理，使本集團的營運效率得已提升及對整體盈利帶來正面的影響。

截至二零一六年三月三十一日止財政年度，本集團的綜合營業額為522,851,000港元（二零一五年：585,027,000港元）。本集團的虧損為22,537,000港元（二零一五年：純利為793,000港元）。本集團於本財政年度末的現金及銀行存款為104,003,000港元（二零一五年：99,444,000港元）。而於二零一六年三月三十一日的低負債比率13.5%及淨現金狀況，反映本集團擁有穩健的財務資源可供將來擴大產能。

董事會已決議不派發年度末期股息。

於本財政年度內，本集團已投資15,441,000港元升級製造設備及設施，從而提高生產效率，貫徹其一直強調的成本合理化計劃。本集團預期將於下個財政年度會維持相若的投資額，為把握未來增長機會作好準備。

預期緊接的二零一六／一七年度仍然將會充滿挑戰。我們相信，中國經濟增長將可能繼續下滑及於低位徘徊，而歐洲和亞洲的經濟前景仍遠未達致全面復甦的階段。在此等狀況下，本集團將力爭維持穩健的財務及流動資金狀況。

展望未來，本集團的資深管理團隊將會專注制訂業務策略，並不斷善用其內部研究及開發能力，打造具強勁增值功能並能提高利潤率的創新產品。本集團將會一如以往，策略性地專注於發展比傳統電器更優越的時尚美髮產品。

本人謹藉此機會代表董事會對全體員工於過去一年的勤奮盡職致以衷心謝意。本人亦謹此感謝我們的股東對本集團的信任、遍佈全球的客戶對我們的產品及服務的信賴及認同，以及往來銀行和業務夥伴對我們始終如一的支持。

承董事會命

主席

林偉明

香港，二零一六年六月二十九日

管理層討論及分析

公司概況

建福集團控股有限公司及其附屬公司（「**本集團**」）於一九八四年成立並於二零零五年於香港聯交所上市。本集團主要從事設計、製造和銷售電子美髮產品、電子保健產品和其他小型家庭電器。本集團的總部位於香港，而製造基地則位於中國東莞。

本集團的產品主要按原設計製造(ODM)、原設備製造(OEM)及原品牌製造(OBM)銷售。其客戶主要為領先品牌擁有者及進口商，彼等其後將產品轉售予美容供應零售商及批發商、連鎖店、大型銷售商、倉儲會員店、目錄行銷商及雜貨店。

現今消費者除注重髮型造型外，亦日益重視美髮護理。消費者一直尋求能令頭髮更柔順、更亮麗及更健康的風筒，以及可讓頭髮保持平直、亮麗及柔順的直髮器。本集團能夠滿足該等消費者的需求，原因為我們的大部份產品均配有負離子、陶瓷塗層、自熱調節器、便捷的冷風按鍵（以迅速冷卻頭髮及保持髮型）、擴散器、可移除式空氣過濾器（以防止過熱及故障）及輕巧以方便使用等特性。

在國際市場推廣方面，本集團通常於每年十月參加香港秋季電子產品展，以增加知名度及推廣產品。

財務回顧

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團繼續面臨勞動力成本上升和技術嫺熟勞動力短缺的挑戰。由於全球市場需求仍未復甦，本集團錄得營業額522,851,000港元（二零一五年：585,027,000港元），較上一個財政年度下跌10.6%。營業額下跌乃由於來自歐洲及亞洲市場需求減少所致，兩者抵銷了從美國市場的需求復甦。

截至二零一六年三月三十一日止年度，銷售電子美髮產品應佔的營業額約為514,355,000港元（二零一五年：576,819,000港元），佔本集團營業額約98.4%（二零一五年：98.6%）。餘下8,496,000港元（二零一五年：8,208,000港元）—約佔營業額的1.6%（二零一五年：1.4%）—乃為銷售電子保健產品及其他小型家庭電器。

年內，本集團錄得毛利67,186,000港元（二零一五年：80,883,000港元），毛利率為12.8%（二零一五年：13.8%）。毛利下跌了1.0%。主要是由於原材料價格趨平穩和持續進行的降低成本措施，抵消了持續上升的勞動力成本所致。

於二零一六年財政年度，本集團確認就某些生產產品銷售予海外客戶之廠房及設備的賬面值10,001,000港元減值。由於根據管理層估計的毛利率預算及直接經營費用分析，這些客戶將於近期內持續虧損。因此，本集團須就此賬面值全數減值損失於損益入賬，該項目並無影響本集團於回顧財政年度的現金流量。

本集團確認持作買賣股本證券公平值之變動所產生的未變現虧損（減除已變現的收益淨額）約為2,732,000港元（二零一五年：零港元）。由於在年內出現的短暫市場波動加劇，以致該等證券的公平值大幅下跌。因此，本集團須就此公平值下跌於損益入賬。該項目並無影響本集團於回顧財政年度的現金流量。

除了上述的原因，出售機械設備虧損約為1,000,000港元及於本年度錄得的一般外幣兌換基礎貨幣累計所產生之匯兌差異虧損約為1,000,000港元，截至二零一六年三月三十一日止年度的稅前虧損為21,525,000港元（二零一五年：稅前溢利2,684,000港元），較上一個財政年度下跌902%。分銷成本及行政開支佔營業額的百分比分別約為1.4%及13.7%，而上一個財政年度則為1.6%及12.9%。於金額方面，行政開支為71,613,000港元，相比在去年同期75,291,000港元有4.9%的跌幅。此減少乃由於工資和中國政府徵費的減少所致。

年內虧損為22,537,000港元，較截至二零一五年三月三十一日止財政年度的溢利793,000港元下跌2,942%。

每股基本（虧損）為(5.069)港仙，較同期的盈利0.181港仙下跌2,901%。

本公司董事會（「董事會」）已議決就截至二零一六年三月三十一日止財政年度不宣派末期股息（二零一五年：零）。連同不派付的中期股息（二零一五年：零），年內沒宣派任何股息（二零一五年：零）。

業務回顧

市場回顧

於本財政年度，本公司正面臨著來自客戶要求降價造成的大壓力，他們相信人民幣於二零一五年八月貶值3%，將可降低本公司的生產成本。我們應該把所有節省轉嫁給他們。此外，由於本公司的大部分客戶均來自歐洲國家，歐元兌換美元的貶值使他們的成本壓力顯著吃虧，因為他們對所有購買的商品需向我們支付美元。他們也將以此為藉口要求降價。此外，我們引進創新產品給北美洲客戶導致北美洲市場有所改善，而其他市場則表現出不同程度的需求下降。於全球金融危機的餘波後，美髮產品整體消耗量顯示溫和回升趨勢。我們相信，如無出現進一步危機及經濟環境持續改善，預期全球經濟可望有所增長，但相信增長仍然相對較緩慢。

於本財政年度，美洲市場的需求呈現顯著的18.4%正面增長，營業額貢獻由去年同期的9.1%增加至12.1%。來自澳大利亞的營業額貢獻，由上一個財政年度的0.9%微升至本財政年度的1.3%。惟由於歐洲經濟增長放緩及泰國市場的推廣訂單下降，令集團整體營業額有所影響。歐洲市場的營業額貢獻亦由去年同期的53.6%減少至本期間內的49.4%。儘管來自亞洲市場的需求有7.0%的跌幅，其下降少於本公司的整體營業額跌幅，營業額貢獻確實由去年同期的35.3%微升至36.7%。與此同時，由於來自非洲市場的營業額下降，令營業額貢獻比去年同期的1.1%下降至本期的0.5%。本集團相信，就地區而言，歐洲及亞洲市場於未來數年仍將為主要的收入來源。

管理層討論及分析

由於本集團大多數客戶均為全球知名品牌，足證本集團的產品質素卓越。於本財政年度及上一個財政年度，本集團五大客戶分別佔本集團的總營業額約83.1%及86.0%。

經營回顧

本集團的主要生產基地為中國。本集團與內地其他製造商同樣面臨各種經營挑戰，例如出口市場復甦放緩，中國國內市場的增長下降，車間操作員工招工困難、以及經營成本及日常開支上升。東莞的每月法定最低工資自二零一五年五月開始由人民幣1,310元上升至人民幣1,510元，增長約15%。縱然宏觀經濟仍存在不確定性，但金屬商品（例如銅及鉛）的價格轉趨平穩，相信可以紓緩集團部份成本壓力。儘管本集團的毛利率受這些因素影響，但難以將所有增加的開支轉嫁給客戶。

中國勞動力短缺的情況依然嚴重，導致勞工成本大幅上升，從而無可避免地加重製造流程的負擔及營運效率。為應付此問題，本集團其中一項策略是致力把其由勞動密集型經營轉型成為一間更為資本密集型的企業。為實施此策略性轉型，本集團將會繼續投放更多資源以升級其製造平台，提高實施自動化生產。就此而言，本集團致力提高生產效率及減少浪費，以達至降低成本的目標。

本集團當前的目標為監控兩項持續推行的重要措施之成效—包括改善營運效率及在人力資源和流程方面的投資，從而支持本集團的長期發展。

流動資金及財務資源

於二零一六年三月三十一日，本集團的現金及銀行存款約為104,003,000港元（二零一五年：99,444,000港元）。本集團的流動資產淨額約為180,119,000港元（二零一五年：184,096,000港元）。於二零一六年三月三十一日的流動比率維持於2.3（二零一五年：2.3），而淨現金與權益比率（現金及銀行存款減計息借貸除以權益總額）為16.4%（二零一五年：14.7%）。

於二零一六年三月三十一日，本集團的銀行信貸合共為160,400,000港元（二零一五年：150,400,000港元），其中46,998,000港元（二零一五年：44,476,000港元）已獲動用。該等借貸包括銀行貸款信貸11,533,000港元（二零一五年：零港元）及貿易融資信貸35,465,000港元（二零一五年：44,476,000港元）。本集團借貸的到期日情況分為於一年內為46,998,000港元（二零一五年：為44,476,000港元）。銀行借貸按介乎香港銀行同業拆息／倫敦銀行同業拆息加2厘至2.25厘（二零一五年：2厘至2.25厘）的利率或最優惠利率減1厘（二零一五年：1厘）計息。

本集團維持穩健的流動資金狀況並累積充足的財務資源以應付營運資金及資本開支需求。

資產抵押

於二零一六年三月三十一日，本集團並無任何資產抵押（二零一五年：無）。

外匯風險

本集團的財務報表以港元計值。本集團主要以港元、美元及人民幣進行其業務交易。由於港元仍與美元掛鈎，故於此方面並無重大匯兌風險。為管理人民幣升值，本集團已成功於中國內地增加其收益以持續對沖人民幣收款及人民幣付款。本集團所有銀行貸款信貸均以港元計值並按浮動利率計息。

僱傭及薪酬政策

於二零一六年三月三十一日，本集團於香港僱用42名僱員（二零一五年：49名）及僱用工人總數約1,573名（二零一五年：1,808名），當中包括其所有於中國的職員及工人。本集團的薪酬政策建基於公平原則，以獎勵為基礎（如適用）、以表現為主且向僱員提供具市場競爭力的薪酬組合。薪酬組合一般定期檢討。除薪金外，其他員工福利包括購股權計劃、與表現掛鈎的花紅、強積金供款及醫療保險。

股息

董事會已議決不宣派截至二零一六年三月三十一日止年度之末期股息。

前景

本集團預期於二零一六年存在多項重大挑戰，包括持續上升的最低工資、國內勞動力持續短缺、國家稅費和收費的攀升、生產成本持續上漲、消費電子產品生命週期縮短、以及資本市場動盪及貨幣波動。同時，由於銷售訂單數目難以預視，亦令資源規劃添困難。

縱然面對ODM製造業預期不利的宏觀經濟環境，本集團擬繼續增強其研發能力、加強產品多元化、自動化製造流程，且亦進一步投放相當資源開發高利潤率的創新產品及自有品牌。

作為全球美髮產品的主要製造商之一，本集團將繼續堅守其策略方向，以加強其作為全球領先品牌擁有者的主要ODM供應商之地位。我們於先進及創新產品設計及開發方面的優勢將推動本集團於未來數年的銷售增長。此外，本集團持續強勁的研發能力為其提供穩固的平台，當全球經濟於不久將來復甦時，此優勢有助本集團把握機會，在現正整合的美髮製造商行業繼續擴展。

董事會報告

建福集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年三月三十一日止年度的年報及經審核財務報表(「財務報表」)。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務詳情及其他資料載於財務報表附註34。年內，本集團的主要業務性質並無重大變動。

本集團於本年度按產品及區域分類的表現分析載於財務報表附註8。

購買、出售或贖回本公司的上市股份

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一六年三月三十一日止年度購買、出售或贖回任何本公司的上市股份。

業績

本集團截至二零一六年三月三十一日止年度的業績載於第36頁的綜合損益及其他全面收益表。

董事會已議決不宣派截至二零一六年三月三十一日止年度之末期股息。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席應屆股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零一六年八月九日(星期二)至二零一六年八月十一日(星期四)(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會進行任何本公司股份過戶登記。於二零一六年八月十一日(星期四)時名列本公司股東名冊之股東將有權出席應屆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及適用的過戶表格，須於二零一六年八月八日(星期一)下午四時三十分前送達本公司於香港的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16室。

物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註17。

股本及購股權

本公司於年內之已發行股本及購股權的變動詳情載於財務報表附註28及29。

儲備

有關年內本集團儲備變動之詳情載於第38頁。

董事

年內及截至本報告刊發日期任職的本公司董事（「董事」）如下：

執行董事：

林偉明先生（主席）

譚治生先生（董事總經理）

獨立非執行董事：

趙帆華先生

蔡漢強先生

李智聰先生

根據本公司組織章程細則第87條，林偉明先生及李智聰先生將於本公司應屆股東週年大會上輪席告退，惟彼等符合資格膺選連任。

董事及高級管理人員資料

本集團現有董事及高級管理人員的履歷詳情載於本年報第19頁至第20頁。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上重選的董事概無與本公司簽訂本公司不可於一年內毋須支付賠償（法定賠償除外）而解除的服務合約。

董事及控股股東於重大合約中的權益

除財務報表附註33所披露者外，概無董事或本公司控股股東於本公司、其控股公司或其任何附屬公司於年內訂立而對本集團業務而言屬重大的任何合約中，直接或間接擁有重大權益。

管理合約

年內並無訂立或存在有關本公司整體或業務的任何重要部分的管理及行政事宜的合約。

董事及最高行政人員於本公司股份的權益及淡倉

於二零一六年三月三十一日，按照本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉；或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	權益性質	股份總數	佔已發行股份 概約百分比
林偉明先生	公司權益	244,800,000(附註1)	54.94%
	個人	395,000	0.09%
譚治生先生	公司權益	244,800,000(附註2)	54.94%
	個人	395,000	0.09%

(1) 林偉明先生被視作分別擁有由宏就有限公司（「宏就」）及Beaute Inc（「Beaute」）合共持有的244,800,000股股份的權益，其中：

- (a) 40,800,000股股份由林偉明先生全資擁有的宏就持有，彼亦為宏就的唯一董事。因此，林偉明先生被視作於宏就擁有權益的40,800,000股股份中擁有權益；及
- (b) 204,000,000股股份由Beaute持有，而擎峰有限公司（「擎峰」）及Potentasia Holdings Inc（「Potentasia」）分別擁有Beaute的50%權益。擎峰由林偉明先生全資擁有，而Potentasia則由譚治生先生全資擁有。林偉明先生亦為Beaute的董事及擎峰的唯一董事。因此，林偉明先生被視作於Beaute擁有權益的204,000,000股股份中擁有權益。

(2) 譚治生先生被視作分別擁有由榮昌國際有限公司（「榮昌」）及Beaute合共持有的244,800,000股股份的權益，其中：

- (a) 40,800,000股股份由譚治生先生全資擁有的榮昌持有，彼亦為榮昌的唯一董事。因此，譚治生先生被視作於榮昌擁有權益的40,800,000股股份中擁有權益；及
- (b) 204,000,000股股份由Beaute持有，而擎峰及Potentasia分別擁有Beaute的50%權益。擎峰由林偉明先生全資擁有，而Potentasia則由譚治生先生全資擁有。譚治生先生亦為Beaute的董事及Potentasia的唯一董事。因此，譚治生先生被視作於Beaute擁有權益的204,000,000股股份中擁有權益。

董事及最高行政人員於本公司股份的權益及淡倉（續）

於本公司相關股份的好倉

詳情載於下文「購股權計劃」一節。

主要股東於本公司股份的權益及淡倉

於二零一六年三月三十一日，除董事及本公司最高行政人員外，於本公司的股份及相關股份中擁有於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所示的權益及淡倉的人士如下：

於本公司股份的好倉

主要股東名稱	所持股份數目	佔已發行股份 概約百分比
Beaute	204,000,000	45.78%
擎峰（附註1）	204,000,000	45.78%
Potentasia（附註2）	204,000,000	45.78%
宏就	40,800,000	9.16%
榮昌	40,800,000	9.16%

附註：

1. 擎峰被視作擁有Beaute所持有的合共204,000,000股股份權益，Beaute由林偉明先生及譚治生先生透過其各自於擎峰及Potentasia的權益各自擁有50%權益。
2. Potentasia被視作擁有Beaute所持有的合共204,000,000股股份權益，Beaute由林偉明先生及譚治生先生透過其各自於擎峰及Potentasia的權益各自擁有50%權益。

除上文所披露者外，於二零一六年三月三十一日，概無人士（不包括董事及本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所示的任何權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零零五年五月二十七日採納之購股權計劃（「二零零五年購股權計劃」）已於二零一五年五月二十六日到期。根據一項於二零一五年八月六日通過之決議案，本公司採納一新購股權計劃（「二零一五年購股權計劃」），並將於十(10)年期間內維持有效。

以下為購股權計劃的主要條款概要：

(a) 目的

購股權計劃旨在令本公司可向合資格參與者授出購股權，以作為彼等為本集團發展作出貢獻之鼓勵或獎賞，令本集團可更靈活向合資格參與者提供獎勵、酬金、補償及／或福利。

(b) 可參與人士

董事會全權酌情認為對本集團的成長及發展作出貢獻或將作出貢獻的下列類別人士被界定為合資格人士：

- (i) 本公司及／或任何附屬公司的全職或兼職員工；
- (ii) 本公司及／或本公司任何附屬公司之任何董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）；及
- (iii) 本公司及／或本公司任何附屬公司之任何諮詢人或顧問（不論其是否專業人士或其他及是否為受僱、合約或義務性質，亦不論有否收取酬勞）、分銷商、承包商、供應商、服務提供商、代理、客戶及業務合作方。

考慮各人的資歷、技能、背景、經驗、服務記錄及／或對本集團有關成員公司的貢獻或潛在價值後，董事會可邀請其全權酌情選定的任何合資格人士接納可按照下文(c)段計算的價格根據購股權計劃認購股份的權利，且「購股權」一詞亦須按此詮釋（「購股權」）。

購股權計劃（續）

(c) 認購價及接納期

任何購股權之認購價須由董事會決定並通知各承授人（受限於根據購股權計劃條款作出之任何調整），惟不得低於下列者中之最高者：

- (i) 於提呈日期（及倘提呈日期並非營業日，則為緊接該提呈日期前之營業日）在聯交所每日報價表所報之每股股份的收市價；
- (ii) 緊接提呈日期前五(5)個營業日於聯交所每日報價表之每股股份平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

合資格人士必須於提呈日期起計十四(14)日內接納獲知會的任何有關提呈，否則將被視為拒絕接納。於接納提呈時，任何根據購股權計劃之條款接納提呈之合資格人士（「承授人」）須向本公司支付1.00港元作為授出代價。

(d) 購股權計劃所涉及的股份數目上限

- (1) 因行使根據購股權計劃及本集團採納之可授出購股權以購買或認購股份之任何其他購股權計劃所有已授出而尚未行使之購股權而可能發行之股份最大總數，不得超過本公司不時已發行股本之30%。如將導致該上限被超過，則不得根據購股權計劃授出購股權。
- (2) 受限於以上第d(1)段，因行使所有將根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出之購股權而可發行之股份總數，不得超過採納日期本公司已發行股本之10%（「計劃授權上限」），惟根據以下d(3)或d(4)段獲得股東批准者除外。根據購股權計劃或本集團任何其他購股權計劃條款而失效之任何購股權於計算計劃授權上限時不應被計入。
- (3) 受限於以上第d(1)段，董事會可在股東大會上徵求股東批准更新計劃授權上限，而本公司須向股東寄發載有上市規則第17.02(2)(d)條規定之資料及上市規則第17.02(4)條規定之免責聲明之通函。不過，在這種情況下，因行使所有可根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出之購股權而可發行之股份總數，不得超過更新上限（「已更新計劃授權上限」）批准當日本公司已發行股本之10%。於計算已更新計劃授權上限時，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃原已授出之購股權（包括根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃尚未行使、已註銷、失效或已行使之購股權）將不予計算。

購股權計劃(續)

(d) 購股權計劃所涉及的股份數目上限(續)

- (4) 受限於以上第d(1)段，董事會可在股東大會上徵求股東另行批准授出超逾以上d(2)或d(3)段(視情況而定)所述計劃授權上限或已更新計劃授權上限之購股權，惟超逾計劃授權上限或已更新計劃授權上限之購股權僅可授予於尋求上述批准前本公司特別指定之合資格參與者，而本公司亦必須向股東寄發通函，載述可能獲授出該等購股權之指定合資格參與者之一般概述、將授出購股權之數目與條款、向該等合資格參與者授出購股權之目的以及購股權條款如何達到上述目的之闡述、上市規則第17.02(2)(d)條規定之資料及上市規則第17.02(4)條規定之免責聲明；及
- (5) 倘本公司於計劃授權上限或經更新計劃授權上限於股東大會上獲批准後進行股份合併或拆細，則於計劃授權上限或經更新計劃授權上限項下，於根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使後可予發行之最高股份數目與於緊接有關股份合併或拆細前或緊隨有關股份合併或拆細後日期之股份總數之百分比須為相同。

(e) 各合資格參與者可獲購股權之上限

- (1) 各合資格參與者於任何12個月內因行使其獲授購股權(包括購股權計劃項下已行使及尚未行使之購股權)而已獲發行及將獲發行之股份總數，不得超過本公司已發行股本之1%。倘再向合資格參與者授出購股權將導致於十二個月期間內及直至有關進一步授權之日期(包括該日)止於已授予及將授予有關合資格參與者之所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數合共超過本公司於有關進一步授出日期之已發行股本之1%，則上述再授出須在股東大會上獲得股東批准，而有關合資格參與者及其親密聯繫人(或倘合資格參與者為關連人士，則其聯繫人士)均不得參與投票。
- (2) 向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等各自之聯繫人士授出任何購股權必須獲得全體獨立非執行董事(不包括身為承授人之任何獨立非執行董事)批准。
- (3) 倘於截至及包括授出日期前任何12個月內向主要股東、獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士建議授出購股權，會使該人士因行使所有已獲授及將獲授購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)而已發行和將發行之股份總數超過本公司已發行股本之0.1%，而有關總值(按各授出日期股份收市價計算)超逾5,000,000港元，則該授出購股權須在股東大會上獲得股東以投票方式表決批准。此外，僅就計算認購價(見第c段)而言，舉行董事會會議建議授出購股權之日期，應被視為授出日期。承授人、其聯繫人士及本公司所有核心關連人士均不得在上述股東大會上投票(任何承授人、其聯繫人士或核心關連人士均可投票反對授出建議則不在此限，惟其相關意向須載列於致股東之相關通函內)。

購股權計劃(續)

(f) 購股權計劃期限

購股權計劃的有效期為自二零一五年八月六日(即股東批准購股權計劃之日期)起計十(10)年,其後不會再授出購股權,惟於購股權計劃有效期內已授的購股權將繼續根據其發行條款可予行使,而購股權計劃的條文在所有其他方面仍具十足效力及作用。

(g) 授出購股權

購股權計劃之詳情載於財務報表附註29。

於截至二零一六年三月三十一日的財政期初及期末,購股權計劃項下尚未行使的購股權詳情及於期內已授出、行使、註銷及失效的購股權詳情如下:

承授人名稱	授出日期	行使期間	每股 行使價 (港元)	於二零一五年 四月一日	年內行使	年內失效	於二零一六年 三月三十一日	佔已發行 股份總數 之百分比
高級管理人員	二零一零年 二月二十二日	二零一二年二月二十二日至 二零一五年五月二十六日	0.5	3,360,000	3,360,000	-	-	0.8%
高級管理人員	二零一零年 二月二十二日	二零一三年二月二十二日至 二零一五年五月二十六日	0.6	3,360,000	3,360,000	-	-	0.8%
				6,720,000	6,720,000	-	-	1.6%

附註:

- 於上述購股權授出日期(即二零一零年二月二十二日),本公司股份之收市價為每股0.47港元。
- 12,790,000購股權自二零一一年二月二十二日起至二零一五年五月二十六日止(首尾兩日包括在內)可按下列行使期予以行使:
 - 首批的5,590,000將可由二零一一年二月二十二日起以行使價每股0.5港元予以行使;
 - 其次的3,600,000將可由二零一二年二月二十二日起以行使價每股0.5港元予以行使;及
 - 餘下的3,600,000將可由二零一三年二月二十二日起以行使價每股0.6港元予以行使。

除上文所披露者外,於截至二零一六年三月三十一日根據二零零五購股權計劃之購股權已全數行使及沒有根據新的二零一五年購股權計劃授出期權。

董事會報告

購買股份或債券的安排

除上文所披露者外，於年內任何時間，本公司並無向任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出任何權利，以認購本公司的證券而獲益，而彼等亦無行使上述權利。本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事取得任何其他法人團體的有關權利。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及就董事所知，於本報告付印前的最後實際可行日期，本公司已根據上市規則的規定維持本公司已發行股份的足夠公眾持股量。

獨立非執行董事的獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事有關其獨立性的年度書面確認。本公司認為，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

五年財務摘要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於第81頁及第82頁。

關連人士交易

本集團於年內進行的關連人士交易詳情載於財務報表附註33。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

股份持有人的稅項

(a) 香港

買賣登記於本公司於香港存置的股東名冊分冊的股份，均須繳納香港印花稅。稅項按現行稅率徵收，即代價或（如較高者）出售或轉讓的股份的公平值的0.2%（買賣雙方各繳付一半印花稅）。此外，任何股份過戶文件現須繳納5港元的固定稅項。於香港產生或獲得的股份買賣之收益可能亦須繳納香港利得稅。

(b) 開曼群島

根據現行開曼群島法例，轉讓或以其他方式處理股份可獲豁免繳納開曼群島印花稅。

股份持有人的稅項（續）

(c) 建議徵詢專業稅務意見

擬持有股份的人士如對認購、購買、持有、出售或處理股份的稅務影響存有疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

主要客戶及供應商

於回顧年度，對本集團五大客戶的銷售額佔年內總銷售額約83.1%，而其中包括對最大客戶的銷售額則約佔47.6%。

年內，來自本集團五大供應商的採購額佔總採購額約29.6%，而其中包括來自最大供應商的採購額則約佔7.6%。

概無任何董事、彼等的任何聯繫人士或據董事所知持有本公司已發行股本超過5%的任何股東，於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

遵守企業管治守則

董事會認為，本公司於截至二零一六年三月三十一日止財政年度內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」）附錄十四所載的企業管治常規守則及企業管治報告（「企管守則」）的適用守則條文，惟與企管守則第A.2.1條有所偏離之處除外。本公司已刊發其企業管治報告，詳情載於本年報第21頁至第32頁。

核數師

本公司之財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核。其將於本公司應屆股東週年大會上告退且符合資格於該大會上膺選連任。

代表董事會
建福集團控股有限公司

主席
林偉明
香港，二零一六年六月二十九日

董事及高級管理人員資料

董事

執行董事

林偉明先生，57歲，於一九八九年一月加入本集團。林先生目前任本公司執行董事兼主席以及本公司董事會轄下委員會薪酬委員會成員。林先生主要負責領導及有效運作董事會。林先生亦負責整體管理、企業策略、規劃及發展以及監督本集團的生產、銷售及市場推廣事務。林先生於電器行業擁有逾三十五年經驗。林先生於二零一一年七月四日獲Enterprise Asia頒發亞太企業精神獎（「APEA」）—卓越企業家獎。林先生現任二零一六年至二零一八年度香港電器業協會理事長。林先生亦曾為香港電器業協會副理事長（二零一二至二零一六年度）及公共關係及出版部副部長（二零一零年至二零一二年度）。林先生為本公司於中國附屬公司的行政經理林偉雄先生的胞兄及本集團高級市場經理潘錦明先生的內弟。

譚治生先生，56歲，於一九九一年七月加入本集團。譚先生目前任本公司執行董事兼董事總經理，亦擔任本公司董事會轄下委員會薪酬委員會成員。譚先生負責監督及管理本集團的採購、品質控制、工程及設計事務。譚先生於電器行業有逾三十五年經驗。於二零零零年至二零零八年期間，譚先生亦曾任香港電器業協會副部長及部長職位。

獨立非執行董事

趙帆華先生，51歲，自二零零五年三月起一直擔任本公司獨立非執行董事。趙先生目前亦擔任本公司董事會轄下委員會，審核委員會及提名委員會主席及薪酬委員會成員。趙先生為本港核數師行蔡鍾趙會計師有限公司的創辦人兼董事總經理，亦為本港核數師行李福樹會計師事務所的合夥人。彼於一九九二年畢業於香港城市大學，獲榮譽文學學士學位，主修會計，並於二零零二年獲香港理工大學頒發專業會計碩士學位。趙先生為香港執業會計師、香港會計師公會資深會員、特許公認會計師公會資深會員、香港華人會計師公會會員、英格蘭及威爾士特許會計師公會資深會員、香港特許秘書公會會員、英國特許秘書及行政人員公會會員以及香港稅務學會資深會員，並於二零一零年註冊為註冊稅務師。趙先生為香港聯合交易所有限公司主板上市公司天大藥業有限公司（股份代號：00455）的獨立非執行董事。

蔡漢強先生，55歲，自二零一一年八月起一直擔任本公司獨立非執行董事。蔡先生目前亦擔任本公司董事會轄下薪酬委員會主席，審核委員會及提名委員會成員。蔡先生自二零零五年二月起至二零一四年十一月一直為全球電視製造商TCL多媒體擔任國際法律顧問。蔡先生是目前博雅互動國際有限公司（股份代號：00434）之獨立非執行董事，一家於香港聯合交易所香港聯合交易所有限公司上市之公司。蔡先生亦積極地為香港電器業協會擔任社會及經濟事務部法律顧問。蔡先生於一九九一年獲取北京大學法學學士學位，後於一九九二年獲取英國倫敦大學法學碩士學位，並於一九九四年獲取香港大學法律專業共同試證書。彼於一九九八年取得英格蘭及威爾士最高法院律師資格及於一九九六年成為語言學會的成員。

董事（續）

獨立非執行董事（續）

李智聰先生，47歲，自二零零五年三月起一直擔任本公司獨立非執行董事。李先生目前亦擔任本公司董事會轄下委員會審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。李先生現時為香港執業律師。李先生於一九九零年取得英國謝菲爾德大學法律學士學位，並於一九九三年在香港高等法院獲認可為律師，專門處理商業相關事務。現時，李先生為主板松景科技控股有限公司（股份代號：01079）的獨立非執行董事。李先生為聯交所主板上市公司中國金融國際投資有限公司（股份代號：00721）及工蓋有限公司（股份代號：01421）之公司秘書。李先生亦為創業板上市公司吉輝控股有限公司（股份代號：08027）之公司秘書。李先生也曾於二零零二年十一月至二零一三年二月二十七日為聯交所主板上市公司鷹美（國際）控股有限公司（股份代號：02368）之獨立非執行董事。

高級管理人員

彭潔婷女士，53歲，於二零一一年十月加入本集團。彭女士為本集團之公司秘書及財務總監。彭女士負責監督本集團的財務規劃、控制及管理、監管合規、投資者關係以及人力資源及行政事務。在加入本集團之前，彭女士曾於多家於美國及香港上市公司擔任高級管理職位，包括首席財務官，財務董事及公司秘書。彼亦於全球其中一家最大國際會計師行德勤•關黃陳方會計師行工作逾四年。彭女士擁有逾二十八年專業會計、財務及行政管理經驗，彼持有香港城市大學工商管理行政人員碩士學位及加拿大約克大學工商管理學士學位。彭女士現為香港會計師公會會員及美國會計師公會會員。

鄭柏存先生，55歲，於一九九九年六月加入本集團，為本集團高級工程經理。鄭先生現為工程部、設計部及研發部負責人。鄭先生畢業於英國University of Warwick，持有工程商業管理理學碩士學位。鄭先生在項目工程、產品研發及開發小型家庭電器（例如美髮產品、廚房用具及其他手提式鑽機及手提玩具等）方面擁有逾三十年經驗。

潘錦明先生，60歲，於一九九七年加入本集團，為本集團高級市場經理。潘先生負責本集團的銷售及市場工作。潘先生獲得薩省大學土木工程理學碩士學位及理學學士學位。潘先生於電器銷售及市場推廣方面擁有逾十九年經驗。於加入本集團前，潘先生服務於一家國際建築公司，並且因此獲得了幾年管理經驗。潘先生為本公司執行董事兼主席林偉明先生的內兄。

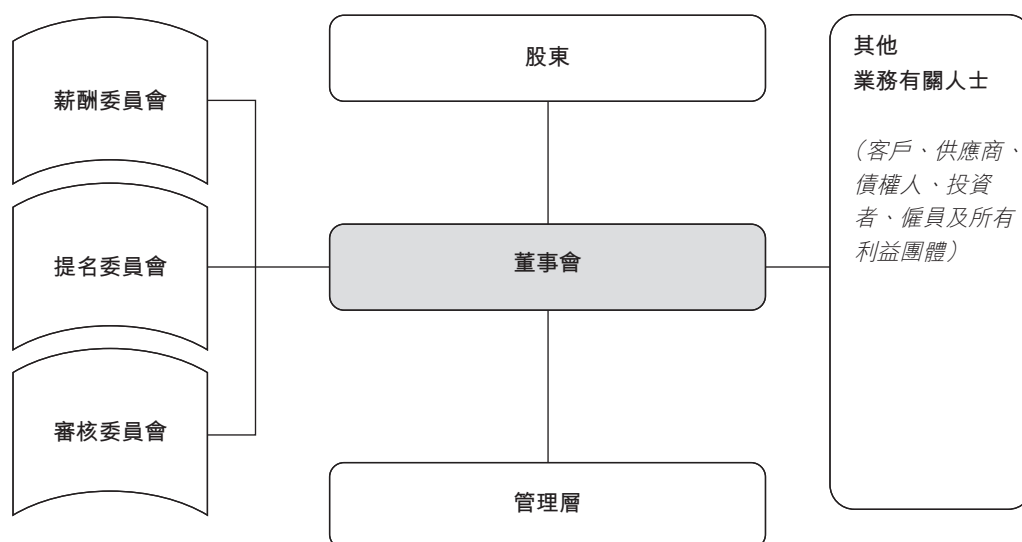
楊健榮先生，46歲，於一九九八年六月加入本集團，為本集團營運經理。楊先生負責中國廠房的整體生產管理事務。楊先生獲紐西蘭林肯大學頒發工商管理學士學位及英國工商教育委員會工程學國家文憑。楊先生於製造業擁有逾二十五年經驗。

林偉雄先生，46歲，於一九九三年二月加入本集團，為本公司於中國附屬公司的行政經理。林先生負責中國廠房的行政、人力資源、報關、資訊及技術事務。林先生於中國廠房行政及監管規定事宜方面擁有逾二十三年經驗。林先生為本公司執行董事兼主席林偉明先生的胞弟。

企業管治常規

建福集團控股有限公司（「本公司」）的董事會（「董事會」）認為，本公司於截至二零一六年三月三十一日止財政年度內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」）附錄十四所載的企業管治常規守則及企業管治報告（「企管守則」）中的適用守則條文，惟與企管守則第A.2.1條有所偏離之處除外。本企業管治報告載有對本公司遵照適用的企管守則條文的詳細常規解釋及就偏離行為的考慮因素。

為增強對股東及業務有關人士的問責性、透明度、獨立性、責任及公平性，本公司致力為本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）發展一個合適的企業管治架構，其圖表列載如下。本集團將持續不時檢討及改善企業管治常規及程序，以確保其企業管治水平的承諾及努力提升股東價值。



董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為監管董事進行證券交易的程序。經本公司作出查詢後，本公司全體董事（「董事」）確認彼等於截至二零一六年三月三十一日止財政年度內一直遵守標準守則中所載的規定準則。

董事及行政人員之彌償保證

本公司續保一份保單，乃關於彌償董事及高級行政人員因根據與本公司訂立之相關服務協議或委任書項下之委聘履行彼等之職責而產生之任何損失、索償、損害賠償、債務及開支（包括但不限於針對彼等提出之任何訴訟）。現有保單已風險管理，予更新並將定期檢討。

董事會

董事會職責

董事會負責監督本公司的策略性發展，訂立本公司的目標、策略、政策和業務計劃。董事會監控風險管理，業務及財務表現，評估本公司的企業管治標準，並根據本公司的目標制定適當政策。

董事會的組成

本公司董事會由五名董事組成，其中兩名執行董事：分別為林偉明先生（主席）及譚治生先生（董事總經理），以及三名獨立非執行董事：分別為趙帆華先生、蔡漢強先生及李智聰先生。於本報告刊發日期，本公司現任董事的履歷詳情及彼等之間的關係載於本年報第19頁至第20頁的「董事及高級管理人員資料」一節。除本年報所披露者外，本公司概無任何董事彼此之間及與本公司有任何業務、財務、家族或重要利益關係。

董事會深信此乃衡稱的董事組合，因每名董事均具有彼等各自的技能、專業知識、專業資格及合適經驗，以能有效地監管本集團的業務及各董事提供足夠時間及專注予本集團的事務。該組合亦能為本集團的業務活動行使有效的獨立判斷，以保障股東的利益及提高企業管治的水平，滿足本集團股東及業務有關人士的需求。

截至二零一六年三月三十一日止財政年度，董事會一直遵守上市規則關於須委任至少相當於董事會成員三分之一之獨立非執行董事的規定。其中一名獨立非執行董事為專業會計師，符合上市規則的規定。每名獨立非執行董事均根據上市規則的規定向本公司呈交關於其獨立性的年度書面確認。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會授權

董事會授權本公司董事委員會及高級管理人員就需要進行討論、運用專業知識及經驗決定的事宜，提供專業意見及監控本集團的日常事務。董事會轄下的三個委員會，即薪酬委員會、提名委員會及審核委員會，乃負責對特定事宜作出推薦建議，並由董事會個別制定其各自的職權範圍。高級管理人員按職責負責監查本集團的日常事務。

企業管治報告

董事會 (續)

董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議

截至二零一六年三月三十一日止財政年度舉行會議的總數及每名董事於每次會議親自出席的情況如下：

董事姓名	出席會議次數				股東大會
	董事會 會議 (附註)	薪酬委員會 會議	提名委員會 會議	審核委員會 會議	
執行董事					
林偉明先生	4/4	1/2	0/2	2/2	1/1
譚治生先生	4/4	2/2	1/2	2/2	1/1
獨立非執行董事					
趙帆華先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1
蔡漢強先生	3/4	2/2	2/2	2/2	1/1
李智聰先生	4/4	2/2	2/2	2/2	1/1

附註：截至二零一六年三月三十一日止財政年度，共召開四(4)次董事會會議，所有會議均有正式通知及議程。

守則條文第A.1.1條規定董事會應定期舉行會議，及每年最少應舉行四次董事會會議，約每季度開會一次。於截至二零一六年三月三十一日止財政年度共召開四次董事會會議。董事會相信，有關業務需要的決策的公平性及有效性已獲足夠保證。為實踐良好企業管治常規，董事會將盡力定期舉行會議及於即將來臨的年度最少舉行四次董事會定期會議。

年內每次定期董事會會議前均會事先至少十四天向全體董事發出通告，以讓彼等均有機會親身出席該等會議。在突發情況下，執行董事於合理通知時或根據執行董事協定豁免發出會議通知召開會議，以討論與業務需要有關的事宜。至於定期董事會會議，在實際可行的情況下會於董事會會議預定日期前至少三天及時向全體董事發送全部會議議程及隨附的董事會文件。

本公司的公司秘書出席所有定期董事會會議，並於有需要時就企業管治及合規事宜提出建議。此外，本公司維持一套董事於合適情況下尋求獨立專業意見的程序。董事會會議及董事委員會會議的記錄由正式委任的會議秘書保存，任何董事經作出合理通知後均可在任何合理時間查詢該等記錄。

董事會會議及董事委員會會議的記錄詳細記錄董事會考慮的事項及達致的決定，包括董事或有關方代表提出的任何關注或表達的不同意見。董事會會議記錄的初稿及最後定稿已於會議舉行後合理時間內透過電子方式傳送至全體董事及與會的有關方代表，以供彼等作出評論及記錄。

董事會（續）

企業管治職能

董事會負責履行企業管治職責，包括：

1. 制定及檢討本公司有關企業之管治政策及常規；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司有關遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
4. 制定、檢討及監察僱員及董事之操守準則及合規手冊（如有）；及
5. 檢討本公司有關遵守守則之情況及企業管治報告內之披露。

主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的角色必須分開，且不得由同一人士出任。林偉明先生目前擔任主席一職，同時被視作為行政總裁。董事會相信，主席及行政總裁由同一人擔任能穩健及一致地領導本集團發展及執行長遠的業務策略及發展計劃。董事會相信已充分確保權力與職權的平衡。

獨立非執行董事

本公司已與每名獨立非執行董事續簽委任函件，為期一年。

董事培訓

本公司每名新委任董事將獲全面、正式及專屬之就職安排，確保該名董事對本公司之運作及業務，以及相關法例、普通法、上市規則、法定及監管規定及管治政策有確切了解。公司秘書亦不時向董事會提供上市規則及其他相關法定及監管規定之最新發展及變動資料。

董事培訓(續)

本集團均鼓勵全體董事參與持續專業進修，以對其知識及技能能夠溫故知新。按照董事提供之記錄，董事於二零一五年四月一日至二零一六年三月三十一日接受培訓之概要如下：

董事	培訓類型		
	講座及／ 或會議及／ 或研討會	企業活動 或考察	閱讀材料
執行董事			
林偉明先生	✓	✓	✓
譚治生先生	✓	✓	✓
獨立非執行董事			
趙帆華先生	✓	✓	✓
蔡漢強先生	✓	✓	✓
李智聰先生	✓	✓	✓

薪酬委員會

薪酬委員會的職責

本公司的薪酬委員會(「薪酬委員會」)負責制定薪酬政策呈交董事會批准。該委員會亦根據上市規則附錄十四的企管守則所載的守則條文採納其職權範圍。

薪酬委員會的職權範圍於二零一一年八月獲修訂，致使薪酬委員會於三名獨立非執行董事外，須增加兩名不時由董事會委任的執行董事。薪酬委員會大多數成員須為本公司的獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括透過參考企業目標和宗旨以及本公司的購股權計劃，檢討和建議每名執行董事和高級管理人員的具體薪酬待遇。

薪酬委員會的組成

薪酬委員會由三名獨立非執行董事，分別為趙帆華先生、蔡漢強先生及李智聰先生以及兩名執行董事，分別為林偉明先生及譚治生先生組成。蔡漢強先生獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會（續）

薪酬委員會會議

截至二零一六年三月三十一日止財政年度內，薪酬委員會共召開兩次會議，以討論如下事宜：

- 檢討及建議本集團的整體薪酬政策及薪酬待遇；
- 檢討及建議本集團執行董事及高級管理人員的基本薪金；
- 檢討及建議本公司執行董事的表現花紅；
- 知悉並無因本集團執行董事及高級管理人員辭任而向其支付賠償（如有）；及
- 於向董事會提出建議供彼等決定前，建議本集團執行董事及高級管理人員截至二零一六年三月三十一日止財政年度的薪酬待遇。

截至二零一六年三月三十一日止財政年度內召開的薪酬委員會會議次數及薪酬委員會個別成員的相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第23頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

董事的薪酬乃參照其於本公司的職責和責任、本公司的表現和當時的市況而釐定。本集團於年內的董事薪酬詳情，於財務報表附註13披露。

提名委員會

提名委員會的職責

本公司提名委員會（「**提名委員會**」）負責制定提名政策以供董事會考慮，以及執行董事會制定的提名政策。該委員會已採納符合上市規則附錄十四的企管守則的職權範圍。

鑑於提名委員會的成立及採納書面制定的職權範圍，其已為董事會確立正式、一致和具透明度的程序，作為委任新董事時所依循的程序。此外亦已制定有秩序的董事接任計劃。全體董事均須每隔一段固定時間予以重選。

提名委員會將考慮及檢討任命一名新董事的提案。提名委員會將考慮候選人的技能、專業知識及其個人操守、品格及為本集團事務貢獻時間的意願。全體候選人均須符合上市規則所載列的標準。擬獲委任為獨立非執行董事的候選人亦應符合上市規則第3.13條所載列的獨立性標準。

提名委員會 (續)

提名委員會的組成

提名委員會的職權範圍於二零一一年八月獲修訂，致使提名委員會須不時由三名獨立非執行董事（即趙帆華先生、蔡漢強先生及李智聰先生）組成。趙帆華先生獲委任為提名委員會主席。

提名委員會會議

截至二零一六年三月三十一日止財政年度內，提名委員會共召開兩次會議，以討論如下事宜：

- 考慮董事會的架構、規模及組成；
- 考慮不提名新董事會成員加入董事會；及
- 考慮將於本公司股東週年大會上重選本公司董事。

截至二零一六年三月三十一日止財政年度內舉行的提名委員會會議次數及提名委員會個別成員的相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第23頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

核數師酬金

截至二零一六年三月三十一日止財政年度內，本公司委聘德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司外聘核數師，負責審核及非審核服務。截至二零一六年三月三十一日止年度的審核費用及其他非審核服務費用分別約為740,000港元及30,000港元。

審核委員會

審核委員會的職責

本公司於二零零五年四月二十九日成立審核委員會（「**審核委員會**」），職權範圍（於二零一六年六月獲修訂）已於聯交所及本公司網站刊發，本公司股東亦可向公司秘書要求查閱該職權範圍。審核委員會的主要職責為（其中包括）檢討及監督本集團的財務申報程序，風險管理及內部控制系統。審閱財務報表時特別專注於(i)本集團會計政策及慣例的任何變動；(ii)是否遵循會計準則及(iii)是否符合法律規定，以及審閱本公司年報及中期報告。

審核委員會承擔及具有審核委員會職權範圍所載之責任及權力。委員會成員須至少舉行兩次會議，以考慮由董事會編製之中期業績及末期業績。

審核委員會 (續)

審核委員會的組成

審核委員會由三名獨立非執行董事趙帆華先生、蔡漢強先生及李智聰先生組成。趙帆華先生為合資格會計師，擁有財務方面的適用專業資格及經驗，並獲委任為審核委員會主席。審核委員會各成員均非本公司前任或現任核數師的成員。

審核委員會會議

截至二零一六年三月三十一日止財政年度內，審核委員會共召開兩次會議，討論如下事宜：

- 於推薦本集團截至二零一五年三月三十一日止年度的末期業績予董事會審批前，先行審閱有關業績；
- 於推薦本集團截至二零一五年九月三十日止六個月的中期業績予董事會審批前，先行審閱有關業績；
- 審閱本公司截至二零一六年三月三十一日止財政年度的外聘核數師甄選以及董事會與審核委員會就此事宜達致一致觀點後，方向董事會提出建議供彼等審批；
- 與本集團外聘核數師討論於中期報告及年報中反映的任何重大或不尋常的事項；
- 與管理層討論內部控制系統並確保管理層已履行其職責，具有行之有效的內部控制系統；及
- 檢討本集團的內部審核和風險管理職能及報告。

截至二零一六年三月三十一日止財政年度舉行的審核委員會會議次數及審核委員會個別成員的相關出席情況，以具名方式詳載於本企業管治報告第23頁「董事會、董事會轄下委員會及股東大會會議」項下的列表內。

於本企業管治報告日期，審核委員會已與管理層檢討本集團採納的會計原則及慣例，並與本集團外聘核數師共同討論審核、內部控制及財務報告事宜，包括審閱本集團截至二零一六年三月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表。

股東權利

召開股東特別大會

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司實繳股本（附有於本公司股東大會投票權）十分之一的股東，於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘於遞呈要求日期後二十一(21)日內，董事會未有正式召開該大會，則遞呈要求人士可自行以同樣方式召開大會，而遞呈要求人士因董事會未能正式召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人作出償付。

程序詳情見於本公司網站之「股東大會」。

股東權利 (續)

投資者關係

董事會認同就本公司之表現與股東及投資者保持持續溝通之重要性，並建立不同溝通渠道，其中包括：(i)公佈中期報告及年報及／或寄發通函、通告和其他公佈及通知；(ii)召開股東週年大會或股東特別大會（如有），為本公司股東提供發表其意見和與董事會交流的平台；及(iii)更新本集團網站上的公司資料、成就和最新發展。

為加強與投資者的關係，本公司向投資者提供多種獲得本公司資料的電子文本及印刷文本的途徑。本年報的英文及中文版印刷文本將於二零一六年七月初寄發予本公司股東。股東亦可透過向本公司的公司秘書發出書面通知免費獲取企業通訊資料。本年報的中英文版本亦在以下網站提供：

(a) www.hkex.com.hk

(b) www.kenford.com.hk

內部審核

本公司已於二零零八年二月成立內部審核部。審核委員會已與內部核數師會面並與董事會討論內部監控報告。董事會亦已透過審核委員會檢討本集團的內部監控及風險管理系統的效率，其涵蓋所有重大監控，包括策略、財務、運作及合規監控。本公司認為該等系統有效及足夠。

本公司已聘用一名擁有適當工作經驗的合資格會計師於本集團財務會計部任職。董事會亦信納本公司在會計、內部審核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是足夠的。

內部審核部門之主要責任包括：

1. 策略性審核包括評估影響本公司發展的威脅及機遇。本公司的業務環境受全球經濟及政治環境所影響。
2. 財務審核包括確保保存妥善的會計記錄，以提供可靠財務資料作內部使用及刊發、確保遵守相關法律及規定以及實施信貸風險管理。董事負責監察財政年度賬目的編製，確保該等賬目真實及公平地反映本集團的事務狀況。本公司的賬目根據所有相關法定規定及適用的會計準則編製。於本企業管治報告日期，董事並不知悉可能會嚴重影響本公司持續經營的能力而須予以披露的任何事件或情況有關的重大不明朗因素。
3. 營運審核包括：(i)保持及確保符合ISO9000系列的ISO9001標準，此乃由國際標準化組織發展的一系列與質量管理及質量保證有關的國際標準，用於本集團生產的質量控制；(ii)維持及實施強大的網絡系統，避免電腦病毒或其他系統故障；及(iii)維持產品開發員工團隊。本集團一直針對有關使用本集團生產的產品而導致的個人傷害或財產損失引起的潛在索償，對本集團多數產品類別投保產品責任保險。

內部審核（續）

內部審核部門之其他責任包括：

1. 審閱本集團所有職能部門之政策及程序之工作流程及實施進度；
2. 審閱適用於本集團之規則及法規之合規情況；
3. 審閱本公司之審核委員會或管理層所識別之問題範疇；
4. 向本公司之審核委員會報告與控制本集團業務過程有關之重大事宜，包括該等過程之潛在改進及提供有關該等事宜之資料；
5. 定期向審核委員會及董事會發出報告，概述審核活動及審核建議跟進實施情況之成效；及
6. 調查本集團內涉嫌詐騙之活動。

內部審核部門對各認定之審核範疇作出年度風險評估，並按照本集團的業務性質及潛在風險訂立年度審核計劃，而工作範圍包括財務、運作及合規檢討。該審核計劃經審核委員會審批。

風險管理

董事會認為風險管理為本公司成功關鍵因素之一。本集團採取務實方法管理不同風險，以確保與業務發展策略一致。管理層定期識別潛在風險、評估其影響及可能性，並制定合適行動計劃，以減輕風險程度至本公司在達致其目標時願意承擔之程度。本集團將繼續提升風險管理措施及內部監控系統，並參考市場上最佳常規採納嚴格管治框架。

本集團之業務、財務狀況及業績可能受若干風險及不明朗因素所影響。外匯風險、利率風險、流動資金風險及信貸風險為可能導致本集團之財務狀況及業績與預期或過往業績有明顯差別之主要內在風險。

外匯風險

本集團以港元為呈報貨幣，惟大部分業務交易以其他貨幣計值，包括美元及人民幣。本集團根據現金流量預測、資本開支承擔及業務預算，可能訂立遠期貨幣合約以對沖本集團業務及其財務資源所產生之匯率風險。本集團並無炒賣外幣。

利率風險

本集團所面對之利率變動風險主要歸因於按浮息計算之銀行貸款責任。本集團有充足內部監控程序監控以港元及美元計值之融資渠道，因市場利率波動所引致之財務狀況風險。

風險管理（續）

流動資金風險

管理流動資金風險之目的為確保本集團有充足資金應付日常業務營運、資本承擔及償還銀行貸款。本集團每日均監控其流動資金狀況，本集團的司庫會審閱於不同地區範圍之現金流量狀況，並調整融資組合之要求。

信貸風險

信貸風險乃客戶不願或不能履行其責任而導致本集團承受財務損失時而產生。本集團之信貸監控職能為透過評估將向客戶授出之信貸限額及信貸期，以及設立信貸審批之內部監控系統及其他監察程序以收回逾期借貸（如有），管理信貸風險。

內部監控

董事會全面負責為本集團維持完善、有效之內部監控及風險管理系統，及檢討其有效性，特別是財務、運作及合規監控方面，並制訂適當政策，讓本集團得以有效迅速地達致目標，以及識別及監察相關風險並將風險降低至可接受程度。

本公司已向員工提供適當政策及程序，採取一切措施以(i)保障資產不會於未獲授權情況下使用或處置；(ii)備存妥善而準確之會計記錄以及提高財務報告之可靠性；及(iii)遵守適用之法律及法規以確保營運效益及成效。內部監控及風險管理系統之設計旨在為重大失實陳述或損失提供合理但並非絕對之保證，管理及盡量減低本集團營運系統之失誤風險。

本集團之內部監控及風險管理系統由以下主要部份組成：

1. 具界定責任、適當職責劃分及恰當授權之組織架構；
2. 能有效迅速地識別、評估、衡量及管理風險之財務監控、內部監控及風險管理之政策及程序；
3. 有助衡量績效，包括定期預算分析之營運及財務預算及預測制度；
4. 檢討及審批重大資本及經常性開支之清晰規則及指引；
5. 處理及發佈內幕消息之嚴謹內部程序及監控；及
6. 為營造安全無慮之工作環境，鼓勵僱員就任何欺詐、貪污、盜竊或行為不當之事宜而設立之舉報政策。

內部審核部門評估本集團內部監控及風險管理系統之整體充足性及效能，不時向審核委員會報告所識別之不足，並向董事會及本公司之管理層提供建議。

管理人員的職責

董事會已授予管理人員其管理及行政方面的職責。於作出決策或訂立任何協議或安排以履行其職務前，管理人員應向董事會匯報及取得其事先批准。董事清楚了解本集團已作出授權安排。有關委任董事的主要條款及條件已列載於彼等的服務協議及／或委任函件內。

公司秘書

公司秘書為本公司之全職僱員，對本公司之日常事務有深入認知。公司秘書負責向主席及董事總經理匯報。公司秘書不時提供有關管治事宜之意見予董事會，確保遵循董事會程序、適用法律、規則及法規。截至二零一六年三月三十一日止年度，公司秘書已確認，彼已接受不少於15個小時之相關專業培訓。

公司章程文件

於截至二零一六年三月三十一日止年度內，本公司之公司章程文件並無重大變動。

環境保護

本集團致力於環保事業。於二零零五年八月在歐盟成員國實施歐盟《電氣、電子設備中限制使用某些有害物質指令》（「RoHS」），對電氣及電子行業造成影響。本集團已安裝新設備及制定一套全面的政策及程序，以確保本集團產品完全符合歐洲共同體的RoHS規定及全球各地的相同規定。本集團亦強制要求所有賣家及業務夥伴遵守其RoHS規定。

此外，本集團生產工藝均已符合當地環保規範。本集團亦積極主動為環保出力，及繼續堅守支持環保之理念，以秉承良好企業公民為己任。

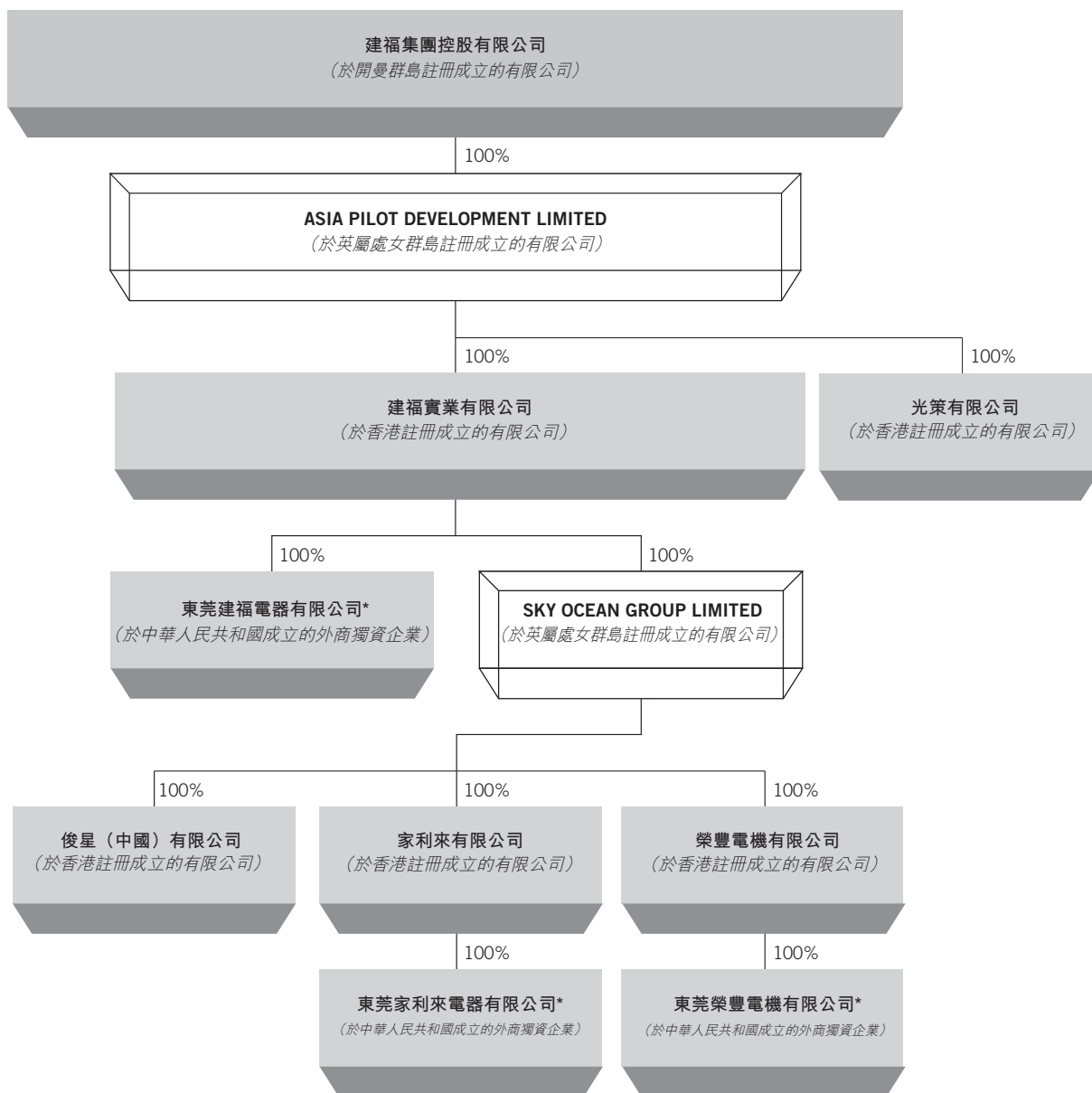
展望未來

本集團將繼續不時檢討和改善其企業管治水平，董事會亦會採取必要的行動，以確保遵守聯交所引入的企管守則條文。

企業架構

本集團企業架構

下表載列建福集團控股有限公司及其附屬公司（「本集團」）於二零一六年三月三十一日之企業架構概覽。



* 英文版內之英文名稱均譯自其中文名，若有任何歧義，以中文名稱為準。

Deloitte. 德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

致：建福集團控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第36頁至80頁建福集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報告，此財務報告包括於二零一六年三月三十一日的綜合財務狀況表及截至該日止年度之綜合損益及全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報告須承擔的責任

貴公司董事須負責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及香港公司條例的適用披露規定而編製此等綜合財務報告以令綜合財務報告作出真實而公平地的反映，以落實其認為編製綜合財務報告所必須要的內部控制，以使綜合財務報告不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並按照我們的聘任條款僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。於評估該等風險時，核數師考慮與公司編製及真實而公允地呈報綜合財務報表相關的內部控制，以按情況設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證已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

意見

我們認為，綜合財務報告已根據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三月三十一日的財政狀況及 貴集團截至該日止年度的財務業績及現金流量，並已遵守香港公司條例之適用披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
二零一六年六月二十九日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業額	7	522,851	585,027
銷售成本		(455,665)	(504,144)
毛利		67,186	80,883
其他收入、收益及虧損	9	(9,119)	7,473
分銷成本		(7,327)	(9,272)
行政開支		(71,613)	(75,291)
財務收入		661	444
財務支出	10	(1,313)	(1,553)
除稅前溢利(虧損)		(21,525)	2,684
所得稅開支	11	(1,012)	(1,891)
本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)	12	(22,537)	793
其他全面收益(支出)			
項目將不會重新分類至損益：			
重估租賃土地及樓宇收益		1,598	10,990
租賃土地及樓宇估值變動產生的遞延稅項		(79)	(2,283)
項目隨後可能重新分類至損益：			
換算海外業務的匯兌差額		(8,439)	(99)
本年度其他全面(支出)收益		(6,920)	8,608
本公司擁有人應佔年內全面(支出)收益總額		(29,457)	9,401
每股基本(虧損)盈利(港仙)	16	(5.069)	0.181
每股攤薄盈利(虧損)盈利(港仙)	16	(5.062)	0.181

綜合財務狀況表

於二零一六年三月三十一日

	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	17	176,169	194,197
預付租賃款項	18	3,442	3,726
已付購買物業、廠房及設備訂金		969	5,842
商譽	19	1,403	1,403
		181,983	205,168
流動資產			
存貨	20	72,633	89,605
應收貿易賬款及應收票據	21	117,765	117,177
按金、預付款項及其他應收款項		13,673	17,640
稅項退款		794	2,325
持作買賣的權益證券	22	5,458	–
短期銀行存款	23	–	2,524
銀行結存及現金	23	104,003	96,920
		314,326	326,191
流動負債			
應付貿易賬款	24	60,759	71,607
應付費用及其他應付賬款		20,326	19,921
合同虧損撥備	25	442	710
銀行借貸	26	46,998	44,476
稅項負債		5,682	5,381
		134,207	142,095
流動資產淨值		180,119	184,096
總資產減流動負債		362,102	389,264
非流動負債			
合同虧損撥備	25	–	363
遞延稅項負債	27	14,781	15,820
		14,781	16,183
淨資產		347,321	373,081
資本及儲備			
股本	28	446	439
股份溢價及儲備		346,875	372,642
本公司股東應佔權益		347,321	373,081

載於第36頁至80頁之綜合財務報告書已於二零一六年六月二十九日獲董事會批准及授權派發，並由下列董事代表簽署：

林偉明
董事

譚治生
董事

綜合權益變動表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	本公司股東應佔儲備							總額 千港元
	發行股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	滙兌儲備 千港元	購股權儲備 千港元	保留溢利 千港元	
於二零一四年四月一日	439	58,873	942	72,899	18,988	536	211,003	363,680
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	793	793
本年度其他全面收益(支出)	-	-	-	8,707	(99)	-	-	8,608
本年度全面收益(支出)總額	-	-	-	8,707	(99)	-	793	9,401
於二零一五年三月三十一日	439	58,873	942	81,606	18,889	536	211,796	373,081
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(22,537)	(22,537)
本年度其他全面收益(支出)	-	-	-	1,519	(8,439)	-	-	(6,920)
本年度全面收益(支出)總額	-	-	-	1,519	(8,439)	-	(22,537)	(29,457)
通過行使購股權發行股份	7	4,226	-	-	-	(536)	-	3,697
於二零一六年三月三十一日	446	63,099	942	83,125	10,450	-	189,259	347,321

綜合現金流量表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(21,525)	2,684
調整：		
物業、廠房及設備之折舊	16,313	16,552
預付租賃款項攤銷	95	98
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	1,118	(64)
有關物業、廠房及設備認可的減值虧損	10,001	780
持作買賣的權益證券之公平值變動	4,747	–
合同虧損撥備	79	1,073
財務收入	(661)	(444)
存貨撥備(撥回撥備)	895	(793)
財務開支	1,313	1,553
營運資金變動前的經營溢利	12,375	21,439
存貨減少	16,077	19,658
應收貿易賬款及票據(增加)減少	(588)	514
按金、預付款項及其他應收款項減少(增加)	3,967	(2,456)
持作買賣的權益證券增加	(10,205)	–
應付貿易賬款減少	(10,848)	(10,046)
合同虧損撥備減少	(710)	–
應付費用及其他應付賬款增加	405	441
經營業務所產生的現金淨額	10,473	29,550
所得稅退稅(已付)	370	(1,820)
經營活動的現金增加淨額	10,843	27,730
投資活動		
新增短期銀行存款	–	(2,524)
短期存款提款	2,524	–
結構性存款提款	–	10,090
購置物業、廠房及設備	(10,538)	(10,287)
出售物業、廠房及設備所得款項	514	282
已付購買物業、廠房及設備訂金	(30)	(3,141)
已收利息	661	444
投資活動所用現金淨額	(6,869)	(5,136)
融資活動		
新增銀行借貸	151,375	153,928
償還銀行借貸	(148,853)	(171,523)
已付利息	(1,313)	(1,553)
行使購股權收益	3,697	–
融資活動所產生(所用)現金淨額	4,906	(19,148)
現金及現金等價物增加淨額	8,880	3,446
於四月一日之現金及現金等值項目	96,920	93,667
匯率變動之影響	(1,797)	(193)
於三月三十一日之現金及現金等值項目		
相當於銀行結存及現金	104,003	96,920

1. 一般資料

建福集團控股有限公司（「本公司」）根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其母公司及最終控股公司為Beaute Inc.，一間於英屬處女群島註冊成立之公司。其香港主要營業地點為香港新界葵涌梨木道88號達利中心1106-8室。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務為設計、製造和銷售電子美髮產品、電子保健產品和其他小型家庭電器。

本公司之功能貨幣為美元（「美元」），其乃本公司及其主要附屬公司經營所在主要經濟環境內之貨幣。就編製綜合財務報表及為方便財務報表之使用者閱覽，本集團之業績及財務狀況乃以港元（「港元」）呈列。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

本集團於本年度首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則於二零一零年至二零一二年週期之年度改進
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則於二零一一年至二零一三年週期之年度改進
香港會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款

於本年內，應用上文香港財務報告準則修訂本對本集團本年度及過往年度財務表現及狀況及／或於綜合財務報告所披露事項並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則於二零一二年至二零一四年週期之年度改進 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第15號	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收入 ³
香港財務報告準則第16號	租賃 ⁴
香港財務報告準則第10號及 香港財務報告準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或投入 ⁵
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號（修訂本）	投資實體：應用編製合併報表的例外情況 ¹
香港財務報告準則第11號（修訂本）	收購共同營運權益的會計安排 ¹
香港財務報告準則第15號（修訂本）	澄清香港財務報告準則第15號客戶合約收入 ³
香港會計準則第1號（修訂本）	披露主動性 ¹
香港會計準則第16號及第38號（修訂本）	澄清可接納的折舊及攤銷方式 ¹
香港會計準則第16號及第41號（修訂本）	農業：結果實的植物 ¹
香港會計準則第27號（修訂本）	獨立財務報表中的權益法 ¹
香港會計準則第7號（修訂本）	披露主動性 ²
香港會計準則第12號（修訂本）	確認遞延稅項資產未變現虧損 ²

¹ 於二零一六年一月一日或其後開始之年度期間生效

² 於二零一七年一月一日或其後開始之年度期間生效

³ 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一九年一月一日或其後開始之年度期間生效

⁵ 待決定之年度期間或其後開始生效。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

香港財務報告準則第15號客戶合約收入

頒佈香港財務報告準則第15號，為實體建立了一個單一的綜合模式，以確認來自客戶合約的收入。當香港財務報告準則第15號生效時，將取代現時沿用的收入確認指引，包括香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建設合同，以及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則乃一個實體應確認收入以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映實體預期交換該等貨品或服務而應得的代價。具體來說，該準則引入五個步驟來確認收入：

- 第1步：確定與一個客戶的合同
- 第2步：確定合同內的履約義務
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至合同內的履約義務
- 第5步：當（或於）實體符合履約義務時確認收入

根據香港財務報告準則第15號，當（或於）履約義務一經達成，實體即可確認收入。即：當貨品「控制」或服務指定履約義務已轉移至客戶。規定的指引已加入香港財務報告準則第15號以處理特別可能出現的情況。此外，香港財務報告準則第15號亦要求較廣泛的披露。

本公司董事預期，香港財務報告準則15號在未來的應用可能對綜合財務報表的報告金額和披露作出重大影響。然而，直至全面審閱完畢，未能合理預期應用香港財務報告準則第15號之影響。

除上文披露外，本公司董事預期應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。

3. 主要會計政策

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則編製。此外，本綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例「香港公司條例」所規定之適用披露事項。

於二零一六年三月三十一日止財政年度生效的，上市規則所載有關年度賬目的披露規定已經參照新香港公司條例（第622章）有關編製賬目及董事會報告的條文修訂並按香港財務報告準則精簡。因此，截至二零一六年三月三十一日止年度的綜合財務報表內的資料的呈列及披露已經改變，以遵守該新規定。綜合財務報表所呈列或披露有關截至二零一五年三月三十一日止財政年度的可資比較資料乃按新規定得出。過往根據前身公司條例或上市規則須予披露但根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露的資料均並無披露於該等綜合財務報表。

如下文所載之會計政策所闡釋，本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，於各報告期末，惟按重估金額或公平值計量之租賃土地及樓宇及持作買賣的權益證券外。歷史成本一般基於為交換商品而付出之代價之公平值計算。

公平值乃指市場參與者之間在計量日期進行的有序交易中出售一項資產所收取價格或轉移一項負債所支付價格，無論該價格乃直接觀察到的結果，或是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團計及該資產或負債在計量日期的定價。非金融資產公平值計量時，會考慮市場參與者的能力，通過使用該資產在其最高和最佳用途或將其出售給其他市場參與者，將使用該資產在其最高最佳使用產生經濟利益。根據香港財務報告準則第13號公平值平倉價不管這個價格是直接觀察或使用其他估值方法估計。測量和／或披露的目的在該等綜合財務報表公平值是在基礎上確定，除股份為基礎的支付交易準則第2號，租賃交易會計準則第17號範圍內的範圍內，和測量有一些與公平值類似但並非公平值的計量，如就香港會計準則第2號可變現淨值或在會計準則36的使用價值。

此外，就財務報告而言，根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性，公平值計量可分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據為實體於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據為就資產或負債直接或間接可觀察資料（第一級內包含的報價除外）；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策（續）

綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司控制的財務報表。控制是指本公司：

- 有權控制被投資方；
- 因其參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力以其權力影響其回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制權條件之其中一項或多項有變，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

當本集團取得附屬公司之控制權，便將該附屬公司綜合入賬；當本集團失去附屬公司之控制權，便停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，內收購或出售之附屬公司之收入及支出會於本集團取得控制權當日起計將入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團對該附屬公司之控制權終止當日為止。

如有必要，附屬公司之財務報表會作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間之交易、結餘、收入及開支已於綜合賬目時悉數抵銷。

商譽

收購一項業務時所產生之商譽乃按成本減累計減值虧損（如有）於收購業務的成立日期入賬，並於綜合財務狀況表中單獨呈列。

就減值測試目的而言，商譽乃分配至預期會從收購獲得協同效益之各個有關現金產生單位或現金產生單位組別。

獲分配商譽之現金產生單位將每年或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻密進行測試。倘現金產生單位之可收回金額少於其賬面值，則首先分配減值虧損，以調低分配至該單位之任何商譽之賬面值，然後根據單位內各項資產之賬面值按比例基準分配至單位之其他資產。任何商譽減值虧損均直接於損益內確認。就商譽確認之減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售相關現金產生單位時，商譽應佔金額乃於釐定出售之盈虧時計入在內。

3. 主要會計政策（續）

收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量，指於日常業務過程中銷售貨品之已收或應收金額（經扣除折扣及銷售相關稅項）。

來自銷售貨品之收益於貨品付運及所有權轉移時確認。屆時所有以下條件滿足時予以確認：

- 本集團已轉移給買方的重大風險及所有產品權上的回報；
- 本集團對已售出的商品既沒有保持參與管理既沒有實際控制；
- 收入的金額能夠可靠地計量；
- 有可能與交易相關的經濟利益能夠流入本集團；和
- 所產生的費用或就已發生的交易成本能夠可靠地計量。

來自金融資產之利息收入乃當經濟利益將可能流入本集團及收入金額能夠可靠計量時確認。利息收入乃參考尚未償還本金及按適用之實際利率以時間基準應計，而適用之實際利率為按金融資產之預計年期精確折現估計未來收取之現金至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。

來自投資之股息收入乃當股東收取付款之權利已確定時確認（只要其經濟利益可能夠流入本集團，且收入金額能夠確實地計量）。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（租賃土地及樓宇以及在在建工程除外）乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表入賬。

持作用於生產或提供貨品或服務或作行政用途之租賃土地及樓宇乃按其重估金額（即於重估日期之公平值減任何其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有））於綜合財務狀況表列賬。重估須依據充足規則進行，以致賬面值與於報告期末原可採用公平值釐定者並無重大區別。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

重估土租賃地及樓宇所引致之任何重估增值於其他全面收益內確認及於物業重估儲備內累計，惟倘其轉回先前於損益內確認之同一資產之重估減少，則於此情況下，該增值乃計入損益，惟以先前扣除之減值為限。重估租賃土地及樓宇產生之賬面值減少以超出先前重估該資產之物業重估儲備之結餘（如有）為限於損益內確認。於其後出售或棄用重估資產時，應佔重估盈餘轉撥至保留溢利。

資產項目（在建工程除外）按其估計可使用年期以直線法確認折舊以撇銷其成本或公平值。估計可使用年期及折舊方法於各報告期末檢討，而任何估計變動之影響按預先基準考慮。

在建工程乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及（就合資格資產而言）根據本集團之會計政策資本化之借貸成本。有關物業於落成及可作擬定用途時乃分類至物業、廠房及設備之適當類別。該等資產乃當其可作擬定用途時按與其他物業資產相同之基準開始折舊。

物業、廠房及設備項目於出售後或預期不會因持續使用資產而帶來未來經濟利益時解除確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生之任何盈虧釐定為該資產出售所得款項與賬面值之差額，並於損益內確認。

租賃

倘租賃條款將所有權絕大部份風險及回報轉移予承租人，則該等租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有之資產乃按其於租賃開始時之公平值或（倘較低）按最低租賃付款之現值確認為本集團之資產。出租人之相應負債乃作為融資租賃承擔計入綜合財務狀況表內。

作為促使訂立經營租賃所收到的獎勵會確認為負債。獎勵的總收益按直線法確認為租金開支減少，但如有其他基準更能反映租賃資產所產生之經濟利益消耗時間模式則除外。

3. 主要會計政策 (續)

租賃 (續)

租賃土地及樓宇

倘一項租賃土地及樓宇同時包括租賃土地及樓宇部分，則本集團會分別依照各部分擁有權相關之絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團，評估各部分之融資或經營租賃分類，除非能明確地分配為經營租賃，則整項租賃被分類為經營租賃。

倘租賃付款可被可靠地分配，經營租賃土地之利益應在綜合財務報表中列為「預付租賃付款」，按直線基準在租賃期間攤銷。倘租賃付款不能夠在租賃土地和樓宇間被可靠地分配，整項租賃一般視為融資租賃，並以物業、機器及設備列賬。

借貸成本

收購、興建或生產合資格資產，即需較長時間才可用作預定用途或達致出售狀態的資產直接應佔的借貸成本，將計入該等資產成本的一部分，直至該等資產可作預定用途或達致出售狀態為止。特定貸款在其應用於合資格資產之前所作的臨時投資所賺取的投資收入，須於合資格作資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間在損益內確認。

外幣

於編製個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易乃按其功能貨幣(即實體主要經營之經濟環境之貨幣)於交易日期當時之匯率記錄。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目以當日之匯率重新換算。以外幣列值按公平值列賬之非貨幣項目，按釐定公平值當日之匯率重新換算。以歷史成本計算之外幣非貨幣項目不予重新換算。

貨幣項目所產生之匯兌差異，於其產生期間計入當期損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)，而收入及開支項目乃按年內平均匯率換算。所產生匯兌差額(如有)均於其他全面收入內確認及於權益項下匯兌儲備中累計。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項總和。

本年度應付稅項是根據本年度的應課稅(損益)溢利計算。應課稅溢利與綜合全面收益表上呈報的「除稅前(損益)溢利」當中的差異乃源於綜合全面收益表上之除稅前溢利並不包括其他年度應課稅或可扣稅的收入或支出項目，亦不包括不需課稅及不可扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實際上頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表資產及負債的賬面值及其用於計算應課稅溢利的相應稅基的暫時差額而確認。一般情況下，所有因應課稅暫時性差額而產生的遞延稅項負債均予確認。遞延稅項資產則一般可用作確認所有可扣減暫時性差額(以應課稅溢利可抵銷可扣減暫時性差額為限)。如暫時性差額是因一項交易之商譽或首次確認其他資產或負債而產生，且不影响應課稅溢利及會計溢利，則不會確認此等資產及負債。

除本集團可控制有關暫時性差額的撥回及暫時性差額在可見將來不大可能撥回的情況外，與附屬公司及聯營公司的投資相關的暫時性差額的遞延稅項負債均需予以確認。與該等投資及權益相關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於有足夠應課稅溢利用以抵銷暫時性差額利益，且預期於可見將來撥回時方予確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末審核，及調低至再無可能有應課稅溢利足以撥回全部或部份資產。

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實際上頒佈的稅率(及稅法)，按負債清償或資產變現期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項資產及負債的計量反映本集團預期於報告期末以收回資產或清償負債的賬面值之方式引起的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項則會分別於其他全面收入確認或直接於權益確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值之較低者列賬。存貨成本包括直接物料及(如適用)直接工資成本以及將存貨送至現時地點及狀況所需之經營費。存貨成本乃採用加權平均成本法計算。可變現淨值按存貨的估計售價減預計完成所需成本及預計銷售所需成本計算。

3. 主要會計政策 (續)

撥備

倘本集團因過往事項而須承擔現時責任 (法律或推定)，且預期本集團須履行有關責任，並能夠可靠估計責任金額，則會確認撥備。

確認為撥備之金額乃對於報告期末履行現時責任所需代價作出之最佳估計，並計及有關責任涉及之風險及不確定因素。當撥備按履行現時責任估計所需現金流量計量時，其賬面值為該等現金流量之現值 (如貨幣時間價值之影響重大)。

合同虧損

合同虧損而產生的現時債務確認和計量為撥備。當集團擁有的合同中不可避免的成本超出從合同預期獲得的經濟利益時，合同虧損被視為存在。

退休福利費用

強制性公積金計劃「強制性公積金計劃」及國家監管退休福利計劃的供款，當僱員提供服務後有享有權供款時，確認作開支。

短期員工福利

以員工應得的工資，薪金，年假和病假的時期並預期以相關服務，換取該服務需要支付未折現的福利金額作認可負債。

就預期以換取相關服務的短期員工福利，以未折現金額計量作認可負債支付。

金融工具

倘集團實體成為金融工具合約條文之訂約方，則於綜合財務狀況報表中確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。購入或發行金融資產及金融負債 (按公平值計入損益之金融資產或金融負債除外) 直接歸於應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值扣除 (按適用情況而定)。購入按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益中確認。

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產

本集團的金融資產包括貸款及應收款項的金融資產按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)。分類視財務資產之性質及目的而定，並於初步確認時釐定。以常規方式購買或出售金融資產，以確認和終止確認交易日為基礎。常規方式購買或銷售金融資產，購買或出售需要通過規則或慣例在市場中確定的時限內交付資產。

實際利率法

實際利率法為一種計算債務工具的攤銷成本及於有關期間內分攤利息收入的方法。實際利率乃於首次確認時透過按債務工具預計年期或較短期間(如適用)將估計未來現金收入(包括所支付或收取能構成整體實際利率的所有費用及貼息、交易成本及其他溢價或折價)精確貼現至賬面淨值的比率。

債務工具之利息收入按實際利率法確認。除分類為按公平值計入損益，這些金融資產的利息收入計入淨收益或虧損。

於損益賬按公平值處理的金融資產

金融資產為持作買賣於損益賬按公平值處理的金融資產。

金融資產被分類為持作買賣，倘：

- 獲得主要用於不久將來作為銷售目的；或
- 可於初步確認時本集團管理的投資組合是一種已識別的金融工具的一部分，具有短期獲利回吐的實際模式；或
- 未指定的衍生物和有效地作為對沖工具。

按公平值計入損益之財務資產按公平值列賬，當中因其變動而重新計算而所錄得之任何收益或虧損於其產生的期間直接計入損益中。確認於損益之淨收益或虧損，剔除從財務資產賺取之任何股息或利息，載列於綜合損益及其他全面收益表之「其他收入、收益及虧損」內。公平值乃按附註6所述方法釐定。

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附有固定或可訂定付款額而並無在活躍市場上提供報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括應收貿易賬款及票據、按金及其他應收款項、短期銀行存款及銀行存款及銀行結餘）採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損列賬（見下文有關金融資產減值之會計政策）。

金融資產減值

金融資產（除按公平值計入損益外）會於各報告期末評估是否有減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時，金融資產被視為已減值。

減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違約，如逾期或拖欠利息及本金還款；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的金融資產（如貿易應收款項）而言，被評估為非個別減值的資產其後將集體評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款紀錄、組合內逾期付款次數增加，以及與應收款項被拖欠有關連的國家或地區經濟狀況的顯著轉變。

減值虧損金額按資產的賬面值與金融資產估計未來現金流量按原本實際利率折現的現值之差額確認。

減值虧損會直接於所有金融資產的賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項除外，其賬面值會透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，將於撥備賬內撇銷。先前已撇銷但於其後收回的金額計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

3. 主要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

倘減值虧損額於隨後期間有所減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的已攤銷成本。

金融負債及股本工具

集團實體發行的債務及股本工具乃根據所簽訂合約安排的內容與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

股本工具

股本工具乃證明本集團於扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。本公司所發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間分配利息開支的方法。實際利率乃於初步確認時，將估計日後現金支出（包括構成實際利率整體部份的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）按金融負債的預期使用年期或較短期間（倘適用）準確折現至賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項，以及銀行借貸）其後採用實際利率法按已攤銷成本計算。

解除確認

僅當本集團收取資產現金流量的合約權利屆滿，或將其金融資產及該資產所有權的絕大部份風險及回報轉移至另一實體時，本集團方會解除確認金融資產。

於全面解除確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價總數間之差額於損益中確認。

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或到期時，本集團方會解除確認金融負債。解除確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

3. 主要會計政策(續)

以股份為基礎之付款交易

授予僱員之購股權

所獲取服務的公平值乃參照所授出購股權於授出日期的公平值而釐定，並於歸屬期內以直線法支銷／當所授出購股權立即歸屬時，悉數確認為開支，權益(購股權儲備)亦相應增加。

於報告期末，本集團會修正其對於預計最終歸屬的購股權數目的估計。於歸屬期內修正原有估計產生的影響(如有)於損益內確認，以致累計開支反映經修正估計，購股權儲備亦隨之相應調整。

當購股權獲行使，之前於購股權儲備的金額將被轉移到股份溢價。購股權失效指可行權日之後或在到期日仍未行使，之前於購股權儲備的金額將轉移到保留溢利。

有形資產減值虧損

於報告期末，本集團審閱其有形資產的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已遭受減值虧損。倘若存在任何有關跡象，則資產的可收回金額予以評估以釐定減值虧損的程度(如有)。倘若不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團估計資產屬於的現金產生單位的可收回金額。如分配的合理及一致基準可識別，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，或於其他情況下彼等被分配至現金產生單位的最小組合，而該現金產生單位的合理及一致分配基準可識別。

可收回金額為公平價值減去出售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估之貨幣時間值及資產特定風險(就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整)。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，資產(或現金產生單位)之賬面值則會增加至所估算之經修訂可收回金額，惟按此所增加之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產(或現金產生單位)確認減值虧損而原應已釐定之賬面值。所撥回之減值虧損會即時確認為於損益中。

4. 估計不確定因素主要來源

在應用本集團載述於附註3的會計政策時，本公司董事須對未能輕易地從其他來源獲知的資產及負債賬面金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計不同。

估計及有關假設按持續基準檢討。修訂會計估計時，倘有關修訂只影響修訂估計的期間，則在該期間確認；或倘有關修訂影響到即期及後期，則在修訂即期及後期確認。

以下為對未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，極有可能導致下一個財政年度的資產及負債賬面值須作出重大調整。

物業、廠房及設備之折舊及重估

誠如綜合財務報表附註17所載，本集團就物業、廠房及設備由物業、廠房及設備項目投入其擬定用途當日開始，於估計可使用年期以直線法計提折舊。估計可使用年期及物業、廠房及設備項目投入使用之日期，乃反映董事對本集團擬從使用物業、廠房及設備中獲取未來經濟利益之期間之估計。本集團定期評估物業、廠房及設備之剩餘價值及可使用年期，倘預計有別於原先估計，則有關差額將對於有關估計改變年度之折舊支出造成影響。

誠如附註17所述，香港的租賃土地及樓宇和在中國人民共和國（「中國」）的樓宇已於已於二零一六年及二零一五年三月三十一日由本公司董事及獨立專業估值師釐定之分別按直接比較法及折舊重置成本法進行重估。有關估值基於若干涉及不確定因素及或會與實際結果重大不同之假設。在對香港之租賃土地及樓宇使用直接比較法作估計時，本集團管理層會考慮與當前市價有關之資料，以及使用主要基於各報告期末現有市況之假設。倘於香港之有關市況之假設出現任何變動，租賃土地及樓宇之公平值估算或會受到影響。在對中華人民共和國（「中國」）之樓宇使用折舊重置成本法進行估計時，獨立專業估值師會考慮從樓宇之新重置成本總額得出之資料，並會根據報告期末現行之年期、狀況、經濟或功能過時以及環境因素作出扣減。於二零一六年三月三十一日，使用直接比較法釐定之香港之租賃土地及樓宇之賬面值及使用折舊重置成本法釐定之中國之樓宇之賬面值分別約為51,100,000港元及94,534,000港元（二零一五年：分別為51,000,000港元及101,809,000港元）。

4. 估計不確定因素主要來源(續)

存貨撥備

本集團管理層於報告期末審閱賬齡分析，並就已確認不再適合銷售之陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層主要根據最近發票價格及現行市況估計該等存貨之可變現淨值，於報告期末進行存貨檢討並作出存貨撥備(如適用)。倘市況惡化導致低於該等存貨可變現淨值，則或會須作出額外撥備。

呆壞賬撥備

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團管理層會考慮估計未來現金流量(會計政策詳情於附註3描述)以確定應收賬款撥備。減值虧損之數額乃根據資產賬面值與按金融資產之原定實際利率貼現之估計未來現金流量之現值之差額計量。倘未來實際現金流量少於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一六年三月三十一日，應收貿易賬款總額之賬面值約為115,599,000港元，扣除呆壞賬撥備約51,000港元(二零一五年：賬面值約116,897,000港元，扣除呆壞賬撥備約51,000港元)。

5. 資本風險管理

本集團管理資本，旨在確保本集團實體可持持續基準經營，並透過優化債務及權益平衡為帶來最大回報。本集團之整體策略自多年以來一直維持不變。

本集團之資本架構包括附註26所披露之銀行借貸，扣除現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。本公司董事按持續基準審閱資本架構。作為此審閱之一部分，董事考慮資本成本及與資本相關之風險。本集團將根據董事之推薦建議透過派付股息及發行新股以及新增借貸及償還現有借貸而平衡其整體資本架構。

6. 金融工具

金融工具類別

	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)	223,719	219,820
按公平值計入損益—持作買賣的權益證券	5,458	—
金融負債		
攤銷成本	121,111	131,122

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括持作買賣的權益證券、應收貿易賬款、應收票據、按金及其他應收款項、短期銀行存款、銀行存款、應付貿易賬款、其他應付賬款和借貸。該等金融工具詳情於各附註披露。下文載列與該等金融工具相關風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及權益價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文為如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該風險以確保及時和有效地採取適當之措施。

市場風險

貨幣風險

本公司多間附屬公司以外幣進行買賣，使本集團承受外幣風險。此外，若干按金及其他應收款項、短期銀行存款、銀行結餘及現金、應付貿易賬款、其他應付款項以及銀行借貸乃以相關集團實體功能貨幣以外之外幣計值。

本集團現時並沒有外幣對沖政策。但是，管理層會密切監察外幣風險和在有需要時會考慮對沖重要外幣風險。

於報告當日，本集團以外幣計算揭露貨幣風險之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

	資產		負債	
	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
人民幣(「人民幣」)兌美元	8,590	8,470	3,930	5,605

敏感度分析

下表詳列在所有其他變數維持不變之情況下，本集團對各集團實體之功能貨幣兌人民幣升值及貶值5% (二零一五年：5%) 及所有其他變量各組實體的功能貨幣保持不變。5% (二零一五年：5%) 之敏感度比率乃管理層就匯率評定之合理可能變幅。敏感度分析僅包括以外幣列值之尚餘貨幣項目，並於年末就人民幣5% (二零一五年：5%) 變動調整換算。下列正數表示減少稅後虧損 (二零一五年：增加稅後溢利)，其中年內人民幣兌各集團實體的功能貨幣升值5% (二零一五年：5%)。倘人民幣兌各集團實體之功能貨幣分別貶值5% (二零一五年：5%)，年內稅後溢利將受到等值而相反之影響，而以下結餘將為負數。

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

敏感度分析 (續)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內稅後虧損減少 (二零一五年: 稅後溢利增加)		
人民幣兌美元之影響	195	120

由於報告期末之風險並不反映年內之風險，故管理層認為敏感度分析並不代表內在貨幣風險。

利率風險

本集團之公平值利率風險主要與固定利率銀行存款有關。本集團因按可變利率計息金融資產及金融負債 (主要為銀行存款及銀行借貸) 之利率變動之影響而亦須承受現金流量利率風險，其中主要集中在香港銀行同業拆息 (「銀行同業拆息」) 的波動。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監控利率風險及將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本公司董事認為，本集團因市場利率變動而面臨之銀行存款及銀行結餘利率風險極小，故並無進行敏感度分析。

敏感度分析

下列敏感度分析乃根據於報告期末之銀行借貸可變利率之利率風險釐定，該分析乃假設於報告期末尚未償還之負債金額於整個年度尚未償還而編製。上升或下降25基點 (二零一五年: 25基點) 代表管理層評估利率之合理可能變動。

倘利率提高/降低25基點 (二零一五年: 25基點) 且所有其他變量保持不變，本集團之年內盈利將增加/減少約117,000港元 (二零一五年: 虧損將減少/增加111,000港元)。此乃主要歸因於本集團浮息銀行借貸之利率風險。

由於報告期末之風險並不反映年內之風險，故管理層認為敏感度分析並不代表利率風險。

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

權益價格風險

本集團面臨通過其持作買賣的權益證券的權益價格風險。該集團的權益價格風險主要集中在聯交所上市的證券。管理層管理風險由持有具有不同風險特徵的投資股權組合。

敏感度分析

對於敏感度分析的目的，作為金融市場波動的結果，敏感度比率於本年為15%。下列敏感度分析乃根據於報告期末之權益價格風險釐定。如相應的權益工具之價格已高出／低於15%並在其他變量保持不變，本集團於二零一六年三月三十一日止年度的作為交易而持有的投資公平值變動所致的虧損將減少／增加約819,000港元（二零一五年：零）。

由於報告期末之風險並不反映年內之風險，故管理層認為敏感度分析並不代表內在權益風險。

信貸風險

本集團因對手方未能履行責任而將蒙受財務損失之最高信貸風險，乃來自於二零一六年及二零一五年三月三十一日之綜合財務狀況表所載各項已確認金融資產之賬面值。為使信貸風險降至最低，本集團管理層已指派一個團隊負責釐定信貸限額、信貸批准及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團會於報告期末審閱個別貿易債項之可收回金額，以確保就不可收回之金額作出充足之減值虧損。就此而言，本公司董事認為，本集團之信貸風險已大幅減少。

本集團按地區劃分之集中信貸風險主要位於中國，於二零一六年三月三十一日佔應收貿易賬款總額之44%（二零一五年：34%）。

本集團有集中信貸風險，此乃由於應收貿易賬款總額之77%（二零一五年：66%）及95%（二零一五年：94%）乃分別應收本集團之最大客戶及五大客戶所致。

本集團之銀行結餘及銀行存款存放於具有高信貸評級之銀行，故此本集團承受有限度之單一金融機構風險。

除銀行結餘、銀行存款及應收貿易賬款有信貸風險集中之情況外，本公司並無其他重大信貸風險集中情況。

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

管理流動資金風險時，本集團監察及維持現金及現金等價物於管理層認為足以提供本集團經營業務所需資金及減少現金流量波動影響之水平。管理層監察銀行借貸之使用，並確保符合貸款契諾。

銀行借貸為本集團流動資金之主要來源。於二零一六年三月三十一日，本集團可運用之未動用透支及短期銀行貸款信貸約113,402,000港元（二零一五年：105,924,000港元）。於二零一六年及二零一五年三月三十一日，所有未使用之銀行信貸均為浮動利率及無特定到期條款。本集團於二零一六年及二零一五年三月三十一日之銀行借貸詳情載於附註26。

下表列出本集團非衍生金融負債之尚餘合約期限。此乃根據金融負債之未貼現現金流，以本集團可被要求還款之最早日期為準而計算列出。具體而言，載有按要求償還條款之銀行借貸均列入最早時段（不論銀行選擇行使其權利之可能性為何）。其他非衍生金融負債之到期日乃基於協定之還款日期。

列表同時包括利息及本金現金流量。於報告期末，未貼現金額衍生於利率曲線，按利息流量是浮動利率的程度計算。

流動資金列表

	加權平均 實際利率 每年%	按要求 千港元	少於一年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零一六年 三月三十一日 之賬面總值 千港元
二零一六年					
非衍生金融負債					
應付貿易賬款	—	—	60,759	60,759	60,759
應計費用及其他應付款項	—	—	13,354	13,354	13,354
銀行借貸	2.60	46,998	—	46,998	46,998
		46,998	74,113	121,111	121,111

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金列表 (續)

	加權平均 實際利率 每年%	按要求 千港元	少於一年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	於二零一五年 三月三十一日 之賬面總值 千港元
二零一五年					
非衍生金融負債					
應付貿易賬款	-	-	71,607	71,607	71,607
應計費用及其他應付款項	-	-	15,039	15,039	15,039
銀行借貸	2.47	44,476	-	44,476	44,476
		44,476	86,646	131,122	131,122

上述到期日分析的銀行借款條款是包含可隨時「按要求」償還條款的協定計劃償還銀行借款。董事不相信銀行會行使其酌情權要求即時償還。董事相信該等銀行貸款，將按貸款協議內協定償還時間表償還。董事認為，根據「不到1年」的時間段，於二零一六年三月三十一日的這些銀行借款的總和及未折現本金和利息的現金流出為港幣47,303,000 (二零一五年：港幣44,754,000元)。

金融工具的公平值計量

本集團之金融資產公平值按經常性基準計量其公平值

本集團的持作買賣的權益證券在每個報告期的結束按公平值計量。下表提供了有關這些金融資產之公平值如何確定 (特別是估值技術和輸入使用)，以及將公平值計量分類的公平值層級 (1至3級水平) 基於在何種程度上輸入，以可觀察的公平值計量。

金融資產	公平值		公平值層級	估值技術和主要輸入
	於二零一六年 三月三十一日 千港元	於二零一五年 三月三十一日 千港元		
持作買賣的權益證券	5,458	-	1級水平	成交價報價於活躍市場

於二零一六年三月三十一日持作買賣的權益證券計量為1級。於兩個年度之間1級和2級並無轉移。

董事認為於綜合財務報表按攤銷成本記錄之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

7. 營業額

本集團的主要業務為設計、製造及銷售電子美髮產品、電子保健產品及其他小型家庭電器。

以下為本集團按產品劃分的收益分析：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
電子美髮產品	514,355	576,819
電子保健產品及其他小型家庭電器	8,496	8,208
	522,851	585,027

8. 分類報告

信息報告給本公司執行董事，即主要經營決策者（「主要經營決策者」），為分配資源及單一經營及呈報分部，即設計、製造及銷售電子護髮的績效評估的目的產品，電子保健產品及其他小型家庭電器。

分類資產及本集團之負債金額並非由本集團主要經營決策者審查或定期向主要經營決策者提供，因此，並無呈列分類資產及負債。

地區資料

本集團的收益主要來自歐洲、亞洲、南北美洲、非洲及澳洲的客戶而本集團的業務活動則主要在香港及中國進行。

本集團來自按客戶之地理位置劃分之對外客戶收益（並沒有考慮產品之原產地），及有關按資產之地理位置劃分之非流動資產之資料詳列如下：

	由外部客戶的營業額		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
歐洲	258,311	313,282	—	—
亞洲	191,913	206,364	181,983	205,168
南北美洲	63,115	53,309	—	—
非洲	2,470	6,428	—	—
澳洲	7,042	5,644	—	—
	522,851	585,027	181,983	205,168

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

8. 分類報告(續)

主要客戶之資料

於相應年度為本集團總銷售額貢獻10%以上之來自客戶之收益如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
客戶A	249,309	259,921
客戶B	81,249	92,973
客戶C	53,115	—*

* 沒有披露於有關時期的銷售收入總額低於10%。

9. 其他收入、收益及虧損

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
其他收入：		
模具收入	1,517	3,475
就取消之訂單而收取補償	3,012	4,308
雜項收入	584	756
	5,113	8,539
其他收益及虧損：		
出售物業、廠房及設備(虧損)收益	(1,118)	64
就物業、廠房及設備的認可減值虧損	(10,001)	(780)
匯兌(虧損)收益淨額	(1,012)	723
持作買賣權益證券之公平值變動	(2,732)	—
合同虧損淨撥回(撥備)	631	(1,073)
	(14,232)	(1,066)
總其他收入、收益及虧損總額	(9,119)	7,473

10. 財務支出

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
下列項目利息：		
信託收據貸款	1,306	1,522
其他銀行借貸	7	31
	1,313	1,553

11. 所得稅開支

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
中國企業所得稅		
即期稅項	1,775	-
過往年度撥備(超額)不足	(313)	26
	1,462	26
遞延稅項：		
本年度(註27)	(450)	1,865
	1,012	1,891

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。概無於綜合財務報表內計提中國企業所得稅撥備，原因為本集團旗下公司於二零一五年三月三十一日止年度並無產生應課稅溢利，或應評稅利潤被結轉稅務虧損完全抵免。

於相應年度，香港利得稅乃就估計應課稅溢利按16.5%的稅率計算。概無於綜合財務報表內計提香港利得稅撥備，原因為本集團旗下公司於兩個年度並無產生應課稅溢利，或應評稅利潤被結轉稅務虧損完全抵免。

本年度所得稅開支可與根據綜合全面收益表除所得稅開支前溢利(虧損)的對賬如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除所得稅開支前(虧損)溢利	(21,525)	2,684
按企業所得稅25%(二零一五年：25%)計算的稅項	(5,381)	671
不可扣稅的開支的稅務影響	34	56
毋須課稅收入的稅務影響	-	(25)
獲授稅項豁免的稅務影響(註)	(441)	(1,877)
過往年度撥備(超額)不足	(313)	26
未確認稅項虧損的稅務影響	3,713	3,162
動用先前未確認的稅項虧損的稅務影響	(43)	(109)
於其他司法權區營運的附屬公司的不同稅率的影響	3,093	(743)
其他	350	730
所得稅開支	1,012	1,891

註： 此乃主要為附屬公司建福實業有限公司就指製造溢利中50%為離岸性質而獲香港稅務局頒佈的釋義及執行指引第21號(於二零零九年經修訂)的規定豁免之50%應課稅溢利的稅務影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

12. 本年(虧損)溢利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本年(虧損)溢利已扣除(計入)下列各項：		
核數師酬金	782	700
預付租賃款項攤銷	95	98
存貨撥備(撥回撥備)(計入銷售成本)(註)	895	(793)
董事酬金(註13)	14,193	13,062
其他員工成本		
員工薪酬及津貼	124,012	135,476
退休福利計劃供款	6,450	5,806
總員工成本	144,655	154,344
確認為開支的存貨成本(包括相關製造流程的員工成本)	454,770	504,937
有關租賃物業的最低租約付款	1,005	2,102

註： 當相關存貨於二零一五年三月三十一日止年度被出售時沖回存貨撥備。

13. 董事及主要行政人員的酬金

已付或應付五名(二零一五年：五名)董事各自的酬金如下：

截至二零一六年三月三十一日止年度

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	表現相關 獎勵付款 千港元 (附註a)	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事					
林偉明	-	8,284	750	18	9,052
譚治生	-	4,585	250	18	4,853
獨立非執行董事					
趙帆華	96	-	-	-	96
蔡漢強	96	-	-	-	96
李智聰	96	-	-	-	96
總計	288	12,869	1,000	36	14,193

13. 董事及主要行政人員的酬金(續)

截至二零一五年三月三十一日止年度

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事				
林偉明	-	8,241	18	8,259
譚治生	-	4,497	18	4,515
獨立非執行董事				
趙帆華	96	-	-	96
蔡漢強	96	-	-	96
李智聰	96	-	-	96
總計	288	12,738	36	13,062

註：

(a) 表現相關獎勵付款乃經考慮個人表現後釐定。

林偉明先生亦為本公司的行政總裁，且上文所披露之彼之酬金包括彼作為行政總裁所提供的服務者。

如上所示的執行董事酬金主要支付或應付他們為本公司及本集團連接的事務管理服務。如上所示的獨立非執行董事的薪酬主要是支付或應付他們作為公司董事服務。

於兩個年度內，本集團概無向董事支付酬金，作為離職補償或邀請加入或加入本集團後的獎勵。於兩個年度內，概無董事已豁免或同意豁免任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

14. 僱員的酬金

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士中，兩名（二零一五年：兩名）人士為本公司董事，彼等的酬金乃於上文附註13披露。

餘下三名（二零一五年：三名）人士的酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金、津貼及其他福利	4,040	4,050
退休福利計劃供款	54	53
	4,094	4,103

彼等的酬金屬1,000,001港元至1,500,000港元範圍。

於兩個年度內，本集團概無向任何的五位最高薪人士（包括董事和僱員）支付酬金，作為離職補償或邀請加入或加入本集團後的獎勵。

15. 股息

董事會已議決於二零一六年三月三十一日止年度不支付或宣派末期股息，以及自本報告期末宣派任何股息（二零一五年：零）。

16. 每股（虧損）盈利

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄（虧損）盈利乃根據下列數據計算：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
就每股基本及攤薄（虧損）盈利而言之（虧損）盈利 （本年度可分配給本公司擁有人之（虧損）溢利）	(22,537)	793

股份數量

	千股	千股
每股基本（虧損）盈利之普通股（千股）	444,636	438,926
普通股攤薄潛在影響-認股權	561	220
每股攤薄（虧損）盈利之普通股（千股）	445,197	439,146

每股攤薄（虧損）盈利之計算並未假設本公司行使有些購股權，因為於二零一五年三月三十一日止年度該等購股權的行使度價高於股份的平均市價。

17. 物業、廠房及設備

	於香港的租賃 土地及樓宇 千港元	於中國的樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	廠房及機器 千港元	裝置、傢具及 設備 千港元	汽車 千港元	模具 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
成本或估值									
於二零一四年四月一日	50,000	95,258	22,617	58,252	33,731	6,227	69,863	2,609	338,557
添置	-	-	7,440	1,552	2,423	69	423	-	11,907
出售/撇銷	-	-	(15)	(1,100)	(601)	-	(56)	-	(1,772)
調動	-	-	-	-	-	-	56	(56)	-
重估增加	1,000	6,475	-	-	-	-	-	-	7,475
外匯調整	-	76	11	22	12	2	3	4	130
於二零一五年三月三十一日	51,000	101,809	30,053	58,726	35,565	6,298	70,289	2,557	356,297
添置	-	-	5,097	3,260	1,391	-	5,693	-	15,441
出售/撇銷	-	-	(1,301)	(11,492)	(397)	-	(119)	(318)	(13,627)
調動	-	-	-	-	-	-	2,109	(2,109)	-
重估增加(減少)	100	(2,072)	-	-	-	-	-	-	(1,972)
外匯調整	-	(5,203)	(1,172)	(1,164)	(831)	(112)	(188)	(130)	(8,800)
於二零一六年三月三十一日	51,100	94,534	32,677	49,330	35,728	6,186	77,784	-	347,339
包括：									
按成本	-	-	32,677	49,330	35,728	6,186	77,784	-	201,705
按估值—二零一六年	51,100	94,534	-	-	-	-	-	-	145,634
	51,100	94,534	32,677	49,330	35,728	6,186	77,784	-	347,339
累計折舊及減值									
於二零一四年四月一日	-	-	13,426	40,350	25,277	4,314	66,103	334	149,804
本年度支出	1,190	2,322	3,350	3,378	3,516	772	2,024	-	16,552
出售/撇銷時抵銷	-	-	(15)	(953)	(586)	-	-	-	(1,554)
重估時抵銷	(1,190)	(2,325)	-	-	-	-	-	-	(3,515)
計入損益的減值損失	-	-	693	-	87	-	-	-	780
匯兌調整	-	3	7	11	7	2	3	-	33
於二零一五年三月三十一日	-	-	17,461	42,786	28,301	5,088	68,130	334	162,100
本年度支出	1,214	2,402	4,105	3,132	3,153	434	1,873	-	16,313
出售/撇銷時抵銷	-	-	(1,301)	(9,905)	(390)	-	(81)	(318)	(11,995)
重估時抵銷	(1,214)	(2,356)	-	-	-	-	-	-	(3,570)
計入損益的減值損失	-	-	19	1,600	837	576	6,969	-	10,001
匯兌調整	-	(46)	(391)	(447)	(506)	(102)	(171)	(16)	(1,679)
於二零一六年三月三十一日	-	-	19,893	37,166	31,395	5,996	76,720	-	171,170
賬面值									
於二零一六年三月三十一日	51,100	94,534	12,784	12,164	4,333	190	1,064	-	176,169
於二零一五年三月三十一日	51,000	101,809	12,592	15,940	7,264	1,210	2,159	2,223	194,197

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備（續）

就上述物業、廠房及設備而言，除在建工程外，以直線法折舊，所採用之年率如下：

於香港的租賃土地及樓宇	按未屆滿的租賃年期
於中國的樓宇	按樓宇所在的土地較短的租賃年期或50年
租賃物業裝修	按租賃期或5年（以較短者為準）
廠房及機器	10%
裝置、傢具及辦公設備	20%
汽車	20%
模具	20%

本集團在租賃土地及樓宇之權益位於香港及中國。

於二零一六年三月三十一日，就減值測試而言，物業、廠房及設備之賬面值已分配至個別現金產生單位（「現金產生單位」），乃有關向中國客戶生產及銷售產品（「單位A」）為125,069,000港元（二零一五年：136,492,000港元）、向中國境外客戶生產及銷售產品（「單位B」）為61,101,000港元（二零一五年：57,705,000港元）及市場推廣美髮產品（「單位C」）為零港元（二零一五年：780,000港元）。

根據單位A之現有財務表現及管理層對市場發展之預期，本公司董事認為，單位A之物業、廠房及設備於兩個年度內概無呈現減值虧損跡象。

截至二零一六年三月三十一日止年度，就減值測試而言，管理層審閱單位B之可收回金額並與其賬面值進行比較。根據評估，管理層釐定單位B之廠房及設備之可收回金額（公平價值減出售成本與使用價值兩者中之較高者）極微。因此，就單位B之廠房及設備確認全面減值10,001,000港元。就由單位B所佔用之51,100,000港元租賃土地及樓宇而言，其乃按下文所載之公平值列賬。管理層認為，出售有關物業之成本將並不重大，而並無就單位B項下之物業確認減值。

於二零一五年三月三十一日止年度，鑑於單位C經常性虧損，本集團董事依據其可收回金額進行了減值測試。考慮到兩者數值本集團推算髮型旗艦店經營確定物業、廠房及設備的公平值份額於基礎上扣除處置成本，董事已決定全面減值相關的改善租賃權益和家具及固定裝置，因此，於年內作出港幣780,000減值虧損於二零一五年三月三十一日止年度。

17. 物業、廠房及設備（續）

本集團之租賃土地及樓宇的公平值計量

本集團於二零一六年及二零一五年三月三十一日於香港的租賃土地及樓宇之公平值由董事採用直接比較法。於二零一六年三月三十一日，中國的建築由一家獨立未連接到集團的合資格估值師公司，利駿行（亞太）測量師有限公司特許測量師，於二零一六年及二零一五年三月三十一日使用折舊重置成本法估值。

位於香港的租賃土地及建築物的公平值是根據市場上同類的做法，反映了近期類似物業交易價格，在回顧的位置和物業條件的差異進行調整。

於每個報告期末，在確定位於中國建築物的公平值，財務總裁（「財務總監」）與獨立合專業資格估值師緊密溝通以確立及釐定投資物業公平值使用適當估值技術及數據。財務總監與公司董事每年召開至少一次對估值過程及結果作討論。

位於中國建築物的公平值乃採用的折舊重置成本法是反映市場參與者的構建成本，類似的同類設施和年齡的資產，陳舊過時調整。於年內沒有改變估值方法計算。

在估計物業的公平值，最高和及最佳用途是他們目前使用的。

本集團按重估價值的租賃土地及樓宇分類為公平值級別之級別三。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備（續）

本集團之租賃土地及樓宇的公平值計量（續）

下表列出投資物業公平值釐定之估值技術及估值模式中不能觀察之數據。

描述	公平值		估值技術	不可觀察的數據	主要數據範圍	不可觀察的數據與公平值關係
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元				
香港租賃土地及樓宇	51,100	51,000	直接比較法	市場每平方米價格	調整平均價格至2,654港元 每平方米（二零一五年： 2,648港元）	市場價格提高， 公平值提高。
中國樓宇	94,534	101,809	折舊重置成本法	每平方米重置成本 價格	人民幣1,990至人民幣2,040每 平方米（二零一五年為人民幣 1,940至人民幣1,990）	重置成本價格提高， 公平值提高。
				貼現因數	-68%在1999年收購的樓宇 （二零一五年：69%） -87%在2009年收購的樓宇 （二零一五年：89%）	貼現因數提高， 公平值提高。
	145,634	152,809				

於年內並沒有轉入或轉出級別三。

倘在香港租賃的土地及樓宇和中國的樓宇按成本減累計折舊及累計減值虧損列賬，其賬面值應為8,721,000港元及49,774,000港元（二零一五年：分別9,003,000港元和53,622,000港元）。

18. 預付租賃款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
在香港以外租賃土地	3,442	3,726

19. 商譽

千港元

賬面值

於二零一四年四月一日、二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日

1,403

該金額指由收購家利來有限公司（「家利來香港」）及其附屬公司（統稱為「家利來集團」）而產生的商譽。

商譽已分配至單一現金產生單位家利來集團。可收回金額已按使用價值計算。該計算以根據管理層批准的五年財政預算及按每年10.3%（二零一五年：10.3%）的折現率計算的現金流量預測為基準。首個財政期間的現金流量按管理層估計的預期銷售訂單數量計算。第二至五個財政期間的現金流量乃按介乎5%（二零一五年：5%）的平均穩定增長率推算。預算毛利率根據該單位的過往表現及管理層對市場發展的預測而釐定。管理層相信，任何此等假設的任何可能合理變化不會導致現金產生單位的賬面總值超過可收回價值總額，並因此毋須作出減值。

20. 存貨

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
原材料	39,678	50,496
在製品	11,419	20,016
製成品	21,536	19,093
	72,633	89,605

21. 應收貿易賬款及票據

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應收貿易賬款	115,650	116,948
減：呆壞賬撥備	(51)	(51)
	115,599	116,897
應收票據	2,166	280
應收貿易賬款及票據總額	117,765	117,177

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

21. 應收貿易賬款及票據（續）

根據報告期末之發票日期（與收入確認日期相若）計算應收貿易賬款及票據（扣除呆壞賬撥備）的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
60日內	81,093	67,272
61至120日	34,921	46,137
121至365日	1,598	3,640
365日以上	153	128
	117,765	117,177

本集團授出的信貸期一般介乎14至90日。對於該等主要客戶而言，本集團准許自發票日期起計最多120日之信貸期。

在接受新客戶前，本集團會按其地區性的信貸限額及參考其結算紀錄的歷史而評估該潛在客戶的信用質素。本集團定期檢討現有客戶的還款能力及信貸限額。本集團之應收貿易賬款及票據結餘分別包含總賬面值為95,464,000港元及（二零一五年：104,117,000港元）的未逾期亦未減值的應收賬款。董事認為該等信貸質素良好，且此等客戶有持續後續付款。

本集團應收貿易賬款及票據結餘包括總賬面值為22,301,000港元（二零一五年：13,060,000港元）於報告日期已逾期的應收款，惟本集團並未就減值虧損作出撥備。董事認為該等信貸質素良好，且此等客戶有持續後續付款。本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

已逾期亦未減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已逾期：		
60日內	20,942	9,780
61至120日	277	587
121至365日	918	2,568
365日以上	164	125
合計	22,301	13,060

22. 持作買賣的權益證券

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港上市的權益證券公平值計量	5,458	-

截至報告期末，持作買賣的權益證券包括在香港上市，並基於市場報價競標價格以公平值計量。詳情載於附註6

23. 短期銀行存款及銀行存款以及銀行結存及現金

截至報告期末銀行結存包括銀行存款及原到期日少於三個月之短期存款，其按市場利率從每年0.01厘至2.68厘（二零一五年：0.01厘至2.85厘）計息。

24. 應付貿易賬款

於報告期末，根據發票日期呈列之應付貿易賬款之賬齡分下如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
60日內	52,715	62,896
61至120日	5,863	7,100
121至365日	1,486	800
365日以上	695	811
	60,759	71,607

採購產品之信貸期介乎30日至120日之間。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

25. 合同虧損撥備

	千港元
於二零一四年四月一日	–
年內金額撥備	1,073
於二零一五年三月三十一日	1,073
年內使用金額	(710)
年內金額撥備	79
於二零一六年三月三十一日	442

分析報告目的：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動負債	–	363
流動負債	442	710
	442	1,073

金額是有關集團的髮型旗艦店租賃經營合同虧損撥備。管理層認為在擁有的合同中不可避免的成本超出從合同預期獲得的經濟利益。

26. 銀行借貸

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
信託收據貸款—無抵押	35,465	44,476
其他銀行借貸—無抵押	11,533	–
	46,998	44,476
須償還賬面值(註)：		
一年內	46,998	44,476
須於一年內償還並載有按要求條款償還之銀行借貸之賬面值毋須於自報告期末起計一年內償還但載有按要求條款償還之銀行借貸之賬面值並在流動負債中顯示	46,998	44,476

註： 到期款項乃根據貸款協議所載之預定還款日期而定。

26. 銀行借貸(續)

本集團銀行借貸之實際利率(與合約利率相同)範圍如下:

	二零一六年	二零一五年
實際利率:		
浮動利率銀行借貸, 銀行同業拆息+2厘至2.25厘 (二零一五年: 銀行同業拆息+2厘至2.25厘)	2.12%至2.96%	2.42%至2.69%

27. 遞延稅項負債

於本年度及過往年度確認之主要遞延稅項負債(資產)及其變動如下:

	除租賃土地及樓宇外之物業、廠房及設備加速折舊準備 千港元	撥備 千港元	稅務虧損 千港元	租賃土地及樓宇物業重估 千港元	合計 千港元
於二零一四年四月一日	1,227	(776)	(3,057)	14,272	11,666
(計入)扣除自損益(附註11)	(119)	(39)	2,023	-	1,865
於其他全面收益扣除	-	-	-	2,283	2,283
外匯調整	-	-	(2)	8	6
於二零一五年三月三十一日	1,108	(815)	(1,036)	16,563	15,820
(計入)扣除自損益(附註11)	(481)	(61)	92	-	(450)
於其他全面收益扣除	-	-	-	79	79
外匯調整	-	-	46	(714)	(668)
於二零一六年三月三十一日	627	(876)	(898)	15,928	14,781

根據中國法律,由二零零八年一月一日起,就中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。在綜合財務報表中,並無就中國附屬公司賺取的溢利應佔的臨時差額99,320,000港元(二零一五年:89,836,000港元)作出遞延稅項負債撥備,原因是本集團有能力控制撥回臨時差額的時間,亦有可能不會在可見將來撥回臨時差額。

於報告期末,本集團擁有未動用稅項虧損50,525,000港元(二零一五年:30,352,000港元)可用於抵銷未來溢利。遞延稅項資產就該等虧損10,891,000港元(二零一五年:5,396,000港元)已被確認。由於日後溢利來源之不可預測性,餘下並未確認遞延稅項資產為39,634,000港元(二零一五年:24,956,000港元)。計入未動用稅項虧損之虧損23,625,000港元(二零一五年:11,240,000港元)將於二零二零年屆滿(二零一五年:二零一九)。所有其他稅項虧損可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

28. 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
每股面值0.001港元之普通股：		
法定：		
於二零一四年四月一日、二零一五年三月三十一日、 二零一五年四月一日及二零一六年三月三十一日	1,000,000	1,000
已發行及繳足：		
於二零一四年四月一日、二零一五年四月一日及 二零一五年三月三十一日	438,926	439
於行使購股權後發行之股份（附註）	6,720	7
於二零一六年三月三十一日	445,646	446

附註：於截至二零一六年三月三十一日止年度，購股權被行使時以認購本公司6,720,000股代價為約3,697,000港元，其中約7,000港元股已計入股本，約536,000港元已計入購股權儲備和餘額約為4,226,000港元已貸入股份溢價。

29. 以股份為基礎的付款

以股本結算之購股權計劃

本公司之購股權計劃（「購股權計劃」）乃根據一項於二零零五年五月二十七日通過之決議案採納，其主要目的是向董事及合資格僱員提供獎勵，並將於十年期間內維持生效。購股權計劃已於二零一五年五月二十六日到期。根據一項於二零一五年八月六日通過之決議案，本公司採納一新購股權計劃（「二零一五年購股權計劃」），並將於十(10)年期間內維持有效。

購股權計劃

根據購股權計劃，董事會（「董事會」）可全權酌情向本集團之任何僱員、行政人員及高級職員、任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）及董事會認為對本集團或將對本集團作出貢獻之本集團之任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及／或代理授出購股權。

未經本公司股東事先批准，有關根據購股權計劃可授出購股權之股份總數不得超過於二零零五年六月十六日之全部已發行股份之面值之10%。未經本公司股東事先批准，就於任何一年已經或可能授予任何人士購股權而已經及將予發行之股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份之1%。

獲授購股權於二零一一年二月二十二日起至二零一五年五月二十六日（包括首尾兩日）可行使。行使價乃由本公司董事釐定，並將不低於下列較高者：(i)本公司股份於授出日期之收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

29. 以股份為基礎的付款（續）

購股權計劃（續）

於二零一五年三月三十一日，根據購股權計劃已授出及仍尚未行使之購股權所涉及之股份數目為6,720,000股，相當於本公司於該日之已發行股份之1.53%。於二零一五年五月二十六日，尚未行使購股權被全數行使。

購股權詳情及變動情況如下：

購股權計劃

合資格參與人	尚未行使 於二零一四年 四月一日及 二零一五年 三月三十一日		尚未行使 於二零一六年 三月三十一日
		年內行使	
僱員	6,720,000	(6,720,000)	—

於二零一六年三月三十一日止年度期間行使的購股權，加權平均行使價與行使價於行使日分別為1.52港元及0.55港元。於二零一五年三月三十一日止年度期間並無購股權被行使。

新購股權計劃

根據新購股權計劃，董事會可全權酌情向本集團之任何僱員、行政人員及高級職員、任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）及董事會認為對本集團或將對本集團作出貢獻之本集團之任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及／或代理授出購股權。

未經本公司股東事先批准，有關根據購股權計劃可授出購股權之股份總數不得超過於二零一五年八月六日之全部已發行股份之面值之10%。未經本公司股東事先批准，就於任何一年已經或可能授予任何人士購股權而已經及將予發行之股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份之1%。

獲授購股權於授出日期起至二零二五年八月五日（包括首尾兩日）可行使。行使價乃由本公司董事釐定，並將不低於下列較高者：(i)本公司股份於授出日期之收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

自採納新購股權計劃後並無購股權被授出。

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

30. 退休福利計劃

本集團為全體合資格香港僱員經營一項強制性公積金計劃。本集團根據合資格僱員有關總收入的5%的最低供款要求於二零一四年六月一日前為每月1,250港元及上限經修訂每月其後為1,500港元。強積金計劃的資產獨立於本集團之資產，並由信託人所控制之基金持有。

本集團的中國全資附屬公司的僱員須參與中國地方政府設立的定額供款退休福利計劃，據此附屬公司及僱員須向計劃每月供款，比例為僱員上一年度平均月薪的16%。

截至二零一六年三月三十一日止年度，本集團向退休福利計劃作出的供款額約為6,486,000港元（二零一五年：5,842,000港元），乃於綜合全面收益表的損益內扣除。

31. 資本承擔

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已訂約但未於綜合財務報表中撥備的收購物業、廠房及設備的資本開支	1,023	4,851

32. 經營租約承擔

於報告期末，本集團於不可撤銷經營租約項下的未來最低租約租金到期情況如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	549	1,001
第二年至第五年（首尾兩年包括在內）	—	549
	549	1,550

經營租賃費代表本集團髮型旗艦店的應付租金。租約乃經磋商為三年，於租約年期內每月繳付固定租金。

33. 關連人士交易

本集團於年內並無任何重大關連人士交易。

主要管理人員酬金

年內董事及其他主要管理人員之酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及津貼	18,366	18,117
酌情花紅	1,000	124
定額供款計劃供款	126	123
	19,492	18,364

主要管理人員為有權力及有責任規劃、指導及控制本集團業務的人士，包括董事及其他高級管理人員，共7名人士（二零一五年：7名人士）。

34. 附屬公司之詳情

於二零一六年及二零一五年三月三十一日，本公司的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	業務架構形式	註冊成立/ 註冊/營業地點	已發行及 繳足股份/ 註冊資本	本公司應佔所有權 權益百分比		主要業務
				二零一六年	二零一五年	
直接附屬公司						
Asia Pilot Development Limited	法團	英屬處女群島 （「英屬處女群島」）	1美元	100%	100%	投資控股
間接附屬公司						
建福實業有限公司	法團	香港	1,000,000港元	100%	100%	設計、製造及銷售電子 美髮產品、電子保健 產品及其他小型家庭 電器
光策有限公司	法團	香港	10,000港元	100%	100%	銷售美髮產品

綜合財務報表附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

34. 附屬公司之詳情(續)

附屬公司名稱	業務架構形式	註冊成立/ 註冊/營業地點	已發行及 繳足股份/ 註冊資本	本公司應佔所有權 權益百分比		主要業務
				二零一六年	二零一五年	
Sky Ocean Group Limited	法團	英屬處女群島	1美元	100%	100%	投資控股
家利來有限公司	法團	香港	10,000港元	100%	100%	投資控股及貿易
東莞家利來電器有限公司 (註)	法團	中國	4,050,000美元	100%	100%	設計、製造及銷售電子 美髮產品
俊星(中國)有限公司	法團	香港	1港元	100%	100%	為集團公司提供管理 服務
榮豐電機有限公司	法團	香港	1港元	100%	100%	投資控股及貿易
東莞榮豐電機有限公司(註)	法團	中國	1,210,000美元	100%	100%	設計、製造及銷售電機
東莞建福電器有限公司(註)	法團	中國	21,600,000港元	100%	100%	提供合約加工服務

註： 該等實體均根據中國法律註冊登記為外商獨資企業。公司名稱的英文翻譯僅供識別。

董事認為，上表所列为本公司附屬公司，對本集團業績或資產構成主要影響。董事認為若提及及其他附屬公司資料會引致篇幅過長。

各附屬公司於年末或年內任何時間概無任何債務證券。

35. 本公司財務狀況聲明

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產		
於附屬公司中的權益	58	58
流動資產		
應收附屬公司	61,838	58,979
銀行結存及現金	203	250
	62,041	59,229
流動負債		
應付費用及其他應付賬款	120	60
應付附屬公司	1,096	1,096
	1,216	1,156
流動資產淨值	60,825	58,073
資產淨值	60,883	58,131
資本及儲備		
股本	446	439
股份溢價及儲備	60,437	57,692
本公司股東應佔權益	60,883	58,131

本公司儲備變動：

	股份溢價 千港元	購股權儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於二零一四年四月一日	58,873	536	(777)	58,632
本年虧損	-	-	(940)	(940)
於二零一五年三月三十一日	58,873	536	(1,717)	57,692
本年虧損	-	-	(945)	(945)
於行使購股權後發行之股份	4,226	(536)	-	3,690
於二零一六年三月三十一日	63,099	-	(2,662)	60,437

五年財務摘要

綜合財務狀況表

	於三月三十一日				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備	176,169	194,197	188,753	171,080	157,927
預付租賃款項	3,442	3,726	3,821	3,850	3,933
已付購買物業、廠房及設備訂金	969	5,842	4,321	5,662	7,514
商譽	1,403	1,403	1,403	1,403	1,403
	181,983	205,168	198,298	181,995	170,777
流動資產					
存貨	72,633	89,605	108,470	111,992	111,891
應收貿易賬款及票據	117,765	117,177	117,691	151,308	139,876
按金、預付款項及其他應收款項	13,673	17,640	15,184	14,482	8,360
持作買賣的權益證券	5,458	–	–	495	2,604
稅項退款	794	2,325	–	–	–
結構性存款	–	–	10,090	3,716	–
短期銀行存款	–	2,524	–	–	–
銀行結存及現金	104,003	96,920	93,667	123,223	132,547
	314,326	326,191	345,102	405,216	395,278
流動負債					
應付貿易賬款	60,759	71,607	81,653	101,331	80,168
應付費用及其他應付賬款	20,326	19,921	19,480	20,726	28,378
合同虧損撥備	442	710	–	–	–
銀行借貸	46,998	44,476	62,071	64,590	82,444
融資租賃承擔					
—一年內到期	–	–	–	–	514
稅項負債	5,682	5,381	4,850	7,796	8,929
	134,207	142,095	168,054	194,443	200,433
流動資產淨值	180,119	184,096	177,048	210,773	194,845
總資產減流動負債	362,102	389,264	375,346	392,768	365,622
非流動負債					
融資租賃承擔					
—一年後到期	–	–	–	–	104
合同虧損撥備	–	363	–	–	–
遞延稅項負債	14,781	15,820	11,666	13,588	13,383
	14,781	16,183	11,666	13,588	13,487
淨資產	347,321	373,081	363,680	379,180	352,135
資本及儲備					
股本	446	439	439	439	439
股份溢價及儲備	346,875	372,642	363,241	378,741	351,696
本公司股東應佔權益	347,321	373,081	363,680	379,180	352,135

綜合損益及其他全面收益表

	截至三月三十一日止年度				
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	522,851	585,027	617,218	657,302	634,357
銷售成本	(455,665)	(504,144)	(569,468)	(551,204)	(519,877)
毛利	67,186	80,883	47,750	106,098	114,480
其他收入、收益及虧損	(9,119)	7,473	10,226	14,459	12,491
分銷成本	(7,327)	(9,272)	(10,718)	(11,736)	(11,830)
行政開支	(71,613)	(75,291)	(82,382)	(77,467)	(69,539)
財務收入	661	444	441	314	490
財務支出	(1,313)	(1,553)	(1,827)	(1,596)	(1,474)
除稅前(虧損)溢利	(21,525)	2,684	(36,510)	30,072	44,618
所得稅(開支)抵免	(1,012)	(1,891)	4,896	(8,789)	(13,752)
本年度可分配給公司擁有人之 (虧損)溢利	(22,537)	793	(31,614)	21,283	30,866
其他全面收益(支出)					
項目將不會重新分類至損益：					
重估租賃土地及樓宇收益	1,598	10,990	18,505	11,413	2,652
租賃土地及樓宇估值變動產生的 遞延稅項	(79)	(2,283)	(2,713)	(415)	(96)
項目隨後可能會重新分類至損益：					
換算海外業務的匯兌差額	(8,439)	(99)	3,921	1,260	4,461
本年度其他全面(支出)收益	(6,920)	8,608	19,713	12,258	7,017
本公司擁有人應佔年內全面(支出) 收益總額	(29,457)	9,401	(11,901)	33,541	37,883
每股基本(虧損)盈利(港仙)	(5.069)	0.181	(7.203)	4.849	7.054
每股攤薄(虧損)盈利(港仙)	(5.062)	0.181	(7.203)	4.849	7.042