



世界之美

2014 年度報告

東鵬控股股份有限公司

Dongpeng Holdings Company Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3386



目 錄

世界之美剪影

04 財務摘要

05 財務概要(5年)

06 公司資料

10 董事長報告

天空之美簡介

14 管理層討論與分析

36 董事及高級管理層履歷

水漾之美簡介

42 企業管治報告

人文之美簡介

62 董事會報告

道之美簡介

90 獨立核數師報告

98 綜合損益及其他全面收益表

99 綜合財務狀況表

101 綜合權益變動表

103 綜合現金流量表

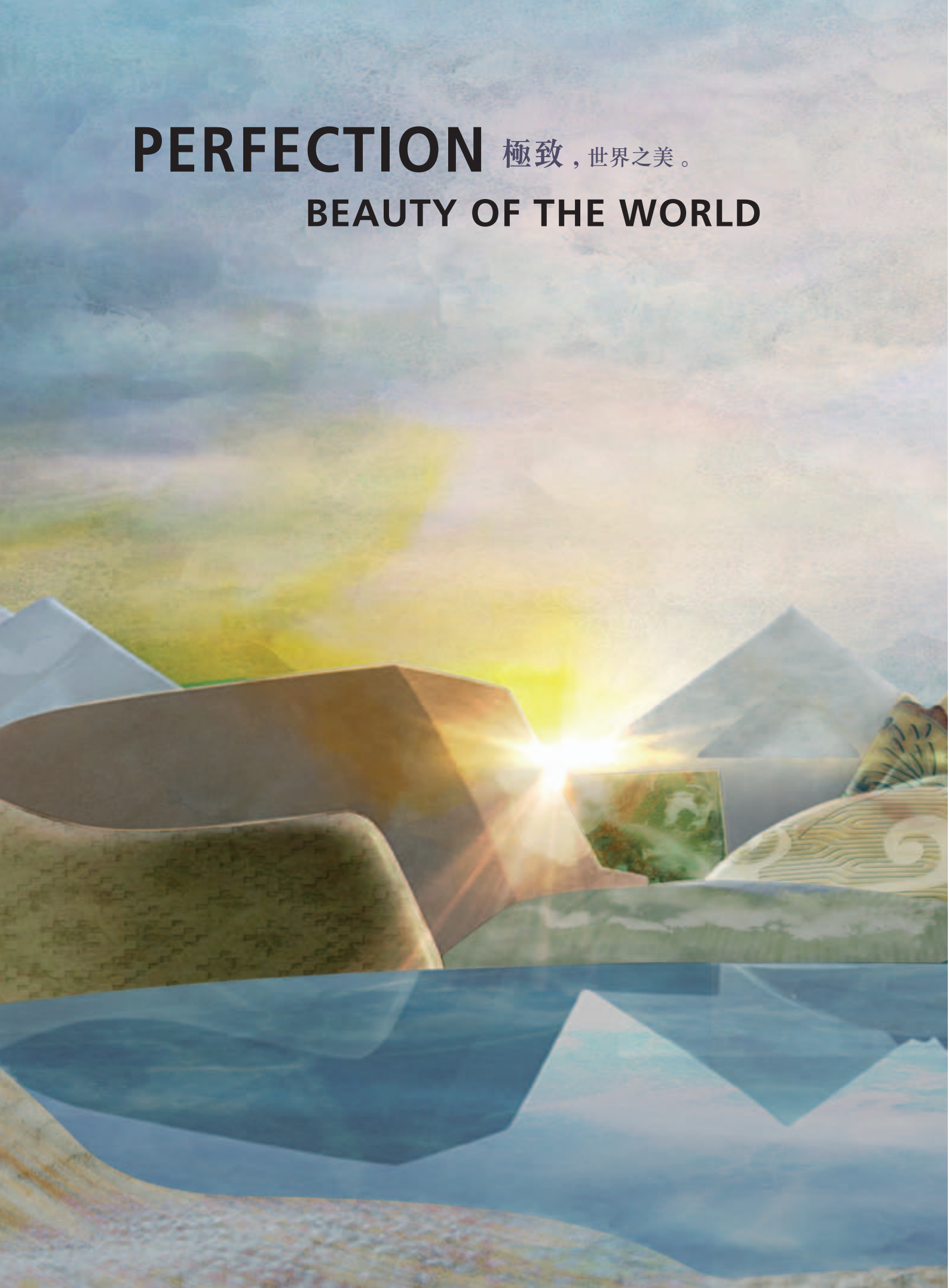
105 綜合財務報表附註

東鵬尋求自然、哲學、人文的至美之境，探求其核心本質精髓，
摹寫於產品之上，創意表達，極致回歸。



PERFECTION 極致，世界之美。

BEAUTY OF THE WORLD



財務摘要

	二零一四年 (人民幣千元)	二零一三年 (人民幣千元)	變動
收益	3,893,101	3,368,219	15.6%
毛利	1,497,800	1,248,451	20.0%
毛利率(%)	38.5%	37.1%	1.4 點
SG&A 開支／收益(%)	20.2%	19.0%	1.2 點
EBITDA 利潤率(%)	23.4%	19.8%	3.6 點
本公司擁有人應佔純利	563,711	339,498	66.0%
純利率(%)	14.5%	10.1%	4.4 點
每股基本盈利(人民幣分)	45	36	25.0%
每股攤薄盈利(人民幣分)	44	36	22.2%
每股年度股息(港仙)	17	7	142.9%

- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，收益約為人民幣3,893.1百萬元，較二零一三年收益約人民幣3,368.2百萬元增長15.6%。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，毛利約為人民幣1,497.8百萬元，較二零一三年毛利約人民幣1,248.5百萬元增長20.0%。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔純利約為人民幣563.7百萬元，較二零一三年的約人民幣339.5百萬元增長66.0%。
- 東鵬控股股份有限公司(「本公司」或「東鵬」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付末期股息每股17港仙，派息比率為30%。

財務概要(5年)

	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
業績					
營業額	974,627	1,978,953	2,497,924	3,368,219	3,893,101
已售貨物成本	(774,012)	(1,410,580)	(1,609,554)	(2,119,768)	(2,395,301)
毛利	200,615	568,373	888,370	1,248,451	1,497,800
其他收入	5,781	18,303	42,924	82,758	195,015
其他收益及虧損	(3,420)	(9,564)	(6,540)	(24,522)	(24,718)
分銷及銷售開支	(109,585)	(255,915)	(440,127)	(423,965)	(505,723)
行政開支	(58,159)	(95,243)	(189,634)	(215,218)	(281,224)
以股份付款開支	—	—	—	(16,971)	(40,323)
其他開支	(6,770)	(11,917)	(25,560)	(74,352)	(82,344)
分佔合營企業虧損	(1,322)	—	—	—	—
可贖回可轉換優先股公平值變動	—	—	—	(35,955)	—
融資成本	(14,257)	(16,372)	(29,235)	(38,043)	(35,924)
除稅前利潤	12,883	197,665	240,198	502,183	722,559
稅項	(5,599)	(49,723)	(67,358)	(157,007)	(158,072)
年內利潤	7,284	147,942	172,840	345,176	564,487
資產及負債					
非流動資產	541,138	825,111	1,093,958	1,546,945	1,794,758
流動資產	1,028,559	1,528,310	1,827,006	2,267,050	2,407,068
總資產	1,569,697	2,353,421	2,920,964	3,813,995	4,201,826
流動負債	1,351,844	1,987,135	2,543,499	1,712,128	1,581,223
非流動負債	136,749	132,240	115,539	154,485	132,008
總負債	1,488,593	2,119,375	2,659,038	1,866,613	1,713,231
淨資產	81,104	234,046	261,926	1,947,382	2,488,395

截至二零一二年十二月三十一日止三個年度各年的業績以及資產及負債概要(摘錄自本公司日期為二零一三年十一月十八日的招股章程(「招股章程」))已按合併基準編製以呈列本集團的業績，猶如集團重組於二零一三年一月二十九日完成時本集團的架構在該等年度一直存在。

公司資料

董事會

執行董事

何新明先生(董事會董事長)
陳昆列先生
包建永先生

非執行董事

蘇森先生
孫謙先生
孫麗梅女士

獨立非執行董事

尹虹先生
謝慧雲女士
吳海兵先生

聯席公司秘書

包建永先生
袁穎欣女士

授權代表

包建永先生
袁穎欣女士

審核委員會

吳海兵先生(主席)
謝慧雲女士
蘇森先生

薪酬委員會

謝慧雲女士(主席)
尹虹先生
何新明先生

提名委員會

何新明先生(主席)
尹虹先生
吳海兵先生

合規委員會

包建永先生(主席)
吳海兵先生
蘇森先生

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

註冊辦事處

Floor 4, Willow House
Cricket Square
P.O. Box 2804
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

總部及中國的主要營業地點

中國
廣東省佛山市
禪城區
江灣三路8號

香港營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

公司資料

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
石灣支行
中國
廣東省佛山市
禪城區
江灣三路 13 號

中國銀行股份有限公司
石灣支行
中國
廣東省佛山市
禪城區石灣鎮
中二路 7 號

法律顧問

有關香港法律

威爾遜 • 桑西尼 • 古奇 • 羅沙迪律師事務所
香港中環
康樂廣場 1 號
怡和大廈 15 樓
1509 室

有關開曼群島法律

Appleby
香港
中環
康樂廣場 1 號
怡和大廈
22 樓 2206-19 室

合規顧問

華富嘉洛企業融資有限公司
香港
中環皇后大道中 29 號
華人行 18 樓

主要股份登記及過戶處

Appleby Trust (Cayman) Ltd
Clifton House
75 Fort Street
P.O. Box 1350
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港證券登記處

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 17M 樓

股份代號

股份代號：3386
每手買賣單位：1,000 股

網站

www.dongpeng.net



DONGPENG
THE BEAUTY OF THE WORLD
东鹏·世界之美



DONG
PENG 东鹏瓷砖



A SMALL STEP FORWARD FOR DONGPENG CERAMICS
IS A GIANT LEAP FOR THE WHOLE INDUSTRY.

東鵬，每踏出的一個小步都是行業的一大步



90年代
東平陶瓷總廠外觀



1994年
石灣東平陶瓷集團成立
3週年



1997年
東鵬陶瓷集團正式成立，同
年總部展廳開張



2005年
東鵬大廈外觀



2013年
東鵬東鵬控股12月9日在香
港成功上市

東鵬，創以恆新

DONGPENG CERAMICS:
PERSISTANCE IN CREATION

2015 世界之美

2015年，東鵬凝聚原創力量，震撼推出“世界之美”純原創產品系列。以“道之美”、“天之美”、“水之美”、“人之美”四個篇章闡述世界大美無疆。

2011 水晶瓷

2011年，採用“水晶·瓷複合”技術，將水晶與陶瓷完美融合，具備拋光磚的奢華氣質、仿古磚的真實紋理、釉面磚的亮潔質感，推出行業第四品類，再次引領行業潮流。

2009

賓利法尼亞

2009年，由法拉利御用設計公司——意大利賓利法尼亞設計公司設計，真正具備意大利血統，為產品注入更新的藝術、科技和時尚元素，開啟了仿古磚新時代。奧巴馬、普京都選用了該系列。

2006

卡拉拉石

2006年，領先推出傳承意大利名石血統的“卡拉拉石”，卡拉拉石專為名宅而生，還原了意大利天然卡拉拉石。掌握同類技術的，世界僅有三家，而在中國，東鵬是唯一一家。

2008 納福娜石

2008年，納福娜無洞洞石成功面世，這是一段傳奇，見證了瓷磚從無洞到有洞、從有洞再到無洞的革命變遷，納福娜被美國ceramic weekly 周刊譽為“世界上最像石材的玻化磚”。

2008

1998 金花米黃

1998年“金花米黃”是東鵬品牌確立投產的第一個系列產品，是東鵬走向“中國建築陶瓷知名品牌”的起點。“金花米黃”的面世一舉成名，確立了東鵬在研發領域上的領先地位從而掀起陶瓷牆地磚“全國一片黃”的消費浪潮。

PERSISTANCE
IN CREATION



“我們相信，憑藉本集團穩固的營運制度，及其與資本市場直接聯繫的優勢，將加速本集團的業務擴展，令本集團準備就緒迎接未來的市場整合，並為股東帶來更高回報。”

何新明
董事長

董事長報告

董事長報告

各位股東：

本人欣然代表董事會向全體股東提呈本集團於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的二零一四年度年報。本人謹代表董事會向本公司全體股東(「股東」)及對東鵬發展給予支持的各方好友表達謝意。

按零售價值計，本集團於二零一二年為中國最大的瓷磚公司*。於二零一三年及二零一四年，按中國瓷磚市場零售價值計，本集團繼續為頂尖市場參與者之一。於二零一四年，本集團榮獲《經濟一週》評選為「香港傑出企業 2014」，並獲納入為摩根士丹利資本國際指數(MSCI)全球小型股指數－中國內，標誌中國公眾及投資界認可本公司在瓷磚行業的領先地位。

儘管家居裝飾及裝修市場在二零一四年面對艱難時刻，本集團繼續採納有效措施以回應市場波動，進一步利用我們在卓越營運、產品組合及優化業務架構的競爭優勢於二零一四年，本公司的收入、除稅前溢利及本公司擁有人應佔溢利分別約為人民幣 3,893.1 百萬元、人民幣 722.6 百萬元及人民幣 563.7 百萬元，分別較二零一三年增長 15.6%、43.9% 及 66.0%。於二零一四年，本集團錄得毛利約人民幣 1,497.8 百萬元，較二零一三年增長 20.0%，而整體毛利率小幅上漲至二零一四年的約 38.5%。(二零一三年：37.1%)。

本集團於二零一四年達致卓越增長，主要由於：

- i) 履行有效的營銷策略，包括改善門店層面的盈利率、擴大銷售網絡覆蓋及滲透至三四線城市。截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有 1,979 間零售門店(包括自營及由第三方經營者)，涵蓋超過中國所有省份的 600 個城市，較二零一三年增加 370 間零售門店。
- ii) 研發，包括投放重大資源於技術創新、新產品設計和開發。於二零一四年，本集團的研發團隊包括 402 名專業人員，較二零一三年增加 35.8%。
- iii) 營運效率(包括優化產品結構和生產規劃)、改善規模經濟效益、增加瓷磚與衛浴產品之間的協同效益，為毛利貢獻 1.4% 的增長；及。
- iv) 本集團與 Innoci International L.L.C.(「Innoci」)就收購廣州藝耐衛浴用品有限公司(「廣州藝耐」) 62% 股權訂立合作協議，以注資人民幣 15 百萬元。

* 該等數據乃以獨立研究機構 Frost & Sullivan 於二零一三年十月所編製的獨立市場研究報告為基準。

董事長報告



二零一五年，中國將面對被稱為「新常態」的增長放緩，並透過下調二套房買家的首付款比例，加大支持住宅市場的力度。對住宅的剛性需求、消費升級、以及城鎮化繼續成為中國經濟及住宅市場的推動力，繼而將支持家居裝飾及裝修行業的發展。與此同時，在「一帶一路」的助力下，中國以支持基建網絡為目標，包括鐵路、高速公路的網絡、以及其他橫跨中亞、西亞及南亞的基建，將進一步刺激瓷磚及衛浴產品行業的增長。

在強勁的市場影響下並憑藉在國內外市場具信譽的產品質量，預見本集團將因而受惠。

展望未來，我們預計本集團將繼續提升其品牌知名度並進一步鞏固其於中國瓷磚及衛浴產品市場的領導地位，以增強財務業績。有鑑於此，本集團致力提供更多創新產品、擴充其國內外市場銷售網絡，以及進一步改善其營運效率。此外，本集團將於短期內以「東鵬家居」的品牌名稱向終端用戶及房地產開發商提供一站式家居裝飾服務，並繼續投入更多在線銷售資源，以把握年輕一代正在發展的購物習慣。

同時，本集團堅定承諾將企業社會責任納入營運策略內。於二零一五年，本集團擬引入兩條先進生產線，首條完全利用再生瓷磚生產泡沫瓷磚，而另一條則生產大型超薄瓷磚，大幅降低材料耗量。此外，本集團將採用節能設備，包括在強源生產廠安裝約 100,000 平方米的太陽能光伏電池板。

董事長報告



我們相信，憑藉本集團穩固的營運制度，及其與資本市場直接聯繫的優勢，將加速本集團的業務擴展，令本集團準備就緒迎接未來的市場整合，並為股東帶來更高回報。

本集團繼續迎接新挑戰並取得理想財務業績。本人謹代表董事會向全體股東、認真盡責的管理團隊及員工對本集團的忠誠及支持，表示衷心謝意。

董事會董事長

何新明

二零一五年三月十六日

管理層
討論及分析



天空之美

產品創意來源於設計師在仔細觀察
天空在早、中、晚三個時段的色調變化的基礎上，
借用油畫筆觸和細膩的色彩，
闡述時光輪迴在天空中寫下的美妙詩歌。





FG805731
800X800mm



Strong abrasive
resistance
强耐磨



Anti-acid and
alkali
耐酸碱



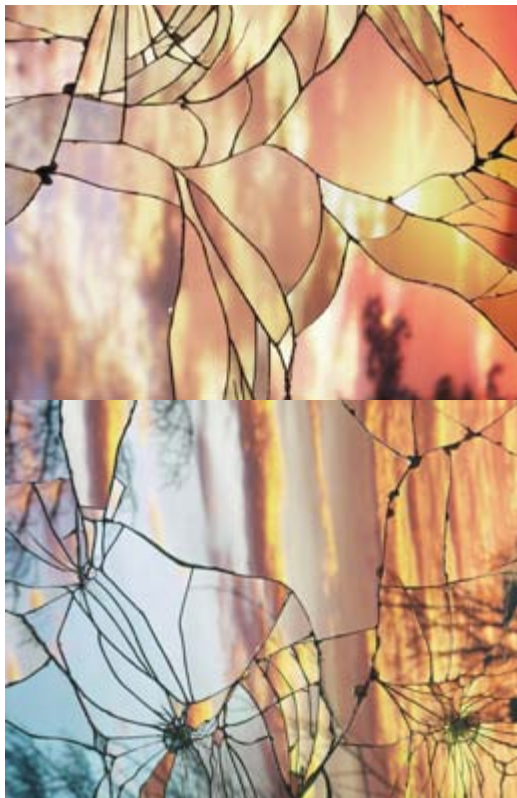
High rigidity
高硬度



No radiation
无辐射

產品設計靈感源於清晨朦朧、萬物初醒之景，清爽的黃調
散發著希望與活力氣息，色調柔和，整體舒暢自然。





FG805738
800X800mm



產品以破碎玻璃背後天空為設計靈感，神秘而獨特的色彩語言，不規則的線條，創造出一種賞心悅目的和諧氛圍，講述了西方現代非理性主義的浪漫情調。

管理層討論與分析



市場回顧

中國經濟持續承受的壓力源自增速下降、經濟調整舉步維艱，加之刺激政策所帶來的負擔。根據中國國家統計局的資料，中國的國內生產總值於二零一四年達人民幣63.6萬億元，增長7.4%，低於二零一三年7.7%的增速，而消費者價格指數上升2.0%，基本達到中國中央政府二零一四年初制定的目標。

中國在制訂財政措施及貨幣政策時繼續採取積極審慎的態度。於二零一四年上半年，為抑制中國房地產投機，中國中央政府對房地產市場實施限制性政策。然而，於二零一四年下半年，中國中央政府開始放寬對房地產市場的控制，並增加貨幣供應量，從而降低了利率並減輕了房地產市場的融資成本。

儘管房地產市場及中國的宏觀經濟出現不確定因素，但預計住宅市場在未來將受到剛性需求及消費者消費升級所推動。

此外，城鎮化有望成為促進中國中長期發展的主要動力，繼而將支持家居裝飾及裝修行業的發展。根據中國國家統計局發佈的數據，於二零一四年，中國的城鎮化率達到54.8%，較二零一三年53.7%的城鎮化率提高1.1%。根據於二零一三年十二月舉行的中央城鎮化工作會議，中國的城鎮化率預計將按1%的年增長率提高。此外，中國國務院發佈的《國家新型城鎮化規劃(2014-2020年)》為中國的城鎮化的未來發展指明方向，並計劃到二零二零年將城鎮化率提升至60%。「新型城鎮化」將為中國的經濟增長提供強大支持，同時為家居裝飾及裝修行業帶來持續穩定的需求。此外，消費者對購置第二套住宅物業以及翻新房子的需求升級預計將進一步促進對家居裝飾及裝修產品的需求。

管理層討論與分析

作為瓷磚及衛浴產品市場的市場領導者，本集團準備結合運營才能、創新產品組合及高效業務架構，藉以在其產品市場需求增加時發揮優勢。本集團將繼續尋求機遇並鞏固其於瓷磚及衛浴產品市場的領導地位。

業務回顧

按零售價值計，本集團於二零一二年成為中國最大的瓷磚公司。於二零一三年及二零一四年，按中國瓷磚市場零售價值計，本集團繼續為頂尖市場參與者之一。本集團榮獲《經濟一週》評選為「香港傑出企業2014」，標誌著東鵬品牌進入嶄新篇章，本集團亦矢志促進中國瓷磚及衛浴產品市場向前邁進。

■ 瓷磚零售門店數目



管理層討論與分析



管理層討論與分析

儘管家居裝飾及裝修市場在二零一四年面臨諸多挑戰，本集團在過去一年仍繼續實現增長。於二零一四年，本集團的收入、除稅前溢利及本公司擁有人應佔溢利分別約為人民幣3,893.1百萬元、人民幣722.6百萬元及人民幣563.7百萬元，分別較二零一三年增長15.6%、43.9%及66.0%。於二零一四年，本集團錄得毛利約人民幣1,497.8百萬元，較二零一三年增長20.0%，而整體毛利率小幅上漲至二零一四年的約38.5%（二零一三年：37.1%）。

實施有效的營銷策略

通過進一步強化銷售及營銷策略（包括提高門店層面的產出、擴展銷售網絡覆蓋面及滲透至三四線城市），本集團於二零一四年繼續取得顯著增長。本集團直銷及第三方分銷的雙重銷售模式繼續有利於有效及高效的擴張策略，可使本集團提高其品牌知名度、滲透至龐大客戶基礎及為客戶提供一流的客戶服務。截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有1,979間瓷磚零售門店（包括自營及由第三方經營者），覆蓋中國所有省份的逾600個城市，較二零一三年增加370間零售門店。此外，於二零一四年，工程銷售的總收入約達到人民幣460.9百萬元，同比大幅增長29.0%。

於二零一四年，作為冠軍聯盟的領導者，本集團繼續聯合家居裝修行業的八個領先家居品牌每季度參加全國聯合營銷活動。這些活動通過強大的交叉銷售影響產生了強大的品牌協同效應及巨額收益。

研發

於二零一四年，本集團繼續投入大量資源進行技術創新、新產品設計及開發。截至二零一四年十二月三十一日，本集團的研發團隊包括402名專業人員，較二零一三年增加35.8%。

本集團對產品的研發投入乃很大程度上受需求驅動。為契合市場需求，本集團的銷售代表與研發團隊保持密切關係，這有助於研發團隊在產品開發過程中快速應對市場變動及趨勢。於二零一四年，本集團取得62項專利並推出17種新產品系列，包括拋釉磚產品系列（即伊朗白玉系列、卡布奇系列及山水石系列）及拋光磚產品系列（即亞光面至尊洞石系列及世界洞石系列）。

管理層討論與分析

卓越運營

不斷提高的運營效率及對成本的有效控制繼續成為本集團盈利能力得以不斷增強的主要動力。

— 優化產品組合及產品規劃

在以消費者偏好、銷售表現、生產效率及競爭優勢為基準對本集團的產品組合進行深入分析後，本集團建立了產品組合評估機制。本集團的高增值瓷磚產品(如拋釉磚)深受消費者青睞。截至二零一四年十二月三十一日，拋釉磚所產生的總收入同比大幅增加約60%。由於該機制令生產轉產次數減少，產品組合評估機制不僅大幅提高了本集團的生產力、能源效率及產品品質，而且使我們的生產成本得以下降。

— 規模經濟效益不斷提高

本集團繼續在與優質供應商保持戰略關係以及憑藉規模經濟效益取得富有競爭力的定價方面有著出色表現。此外，於二零一四年，本集團就瓷磚分部建成5條新生產線，同時就衛浴分部建成1條新生產線。截至二零一四年十二月三十一日，瓷磚總產能達到50.5百萬平方米，同比增加19.3%，於二零一四年，利用率達到97%。



管理層討論與分析

— 瓷磚與衛浴產品實現協同增效作用

於二零一三年五月收購衛浴產品業務後，本集團進一步利用品牌協同效應及瓷磚與衛浴產品業務分部之間的交叉銷售機會。本集團通過在「東鵬」品牌下開展多項營銷活動，並進一步利用瓷磚與衛浴產品業務分部二者之間的共享資源及分銷網絡來達成此目標。

— 利用在線銷售平台

由於客戶的購物習慣不斷變化，於二零一四年，本集團投入更多資源開發在線銷售渠道，以期把握在線消費者市場中的商機及將實體店與網電互聯。於二零一四年本集團透過多家知名互聯網門戶(包括齊家網、CityTogo.com、美樂樂、一起裝修網、土巴兔裝修網等)在全國開展在線銷售活動。該等在線銷售活動有助於本集團迅速接觸新客戶及獲取新的市場機遇。

收購

根據本公司日期為二零一四年七月二十七日的公告，於二零一四年七月二十五日，本公司的間接全資子公司佛山東鵬潔具股份有限公司與Innoci International L.L.C.就通過出資人民幣15百萬元收購廣州藝耐的62%股權訂立合作協議(「**合作協議**」)。本集團認為合作協議將i)有助本集團開拓現代時尚及高端設計的市場；及ii)有助本集團受惠於廣州藝耐經驗豐富的精英產品設計團隊的設計能力及品牌定位。配合本公司的產能、分銷管道及物流優勢，本集團將會更加有效地持續開拓其在中高檔衛浴市場的份額。

社會責任

作為中國領先的瓷磚生產商，本集團致力於企業的社會責任、環境保護及家居裝飾及裝修市場的可持續發展。本集團在環境保護方面的工作獲得行業及大眾的認可。這包括：本集團與「綠色聯盟」合作，啟動「中國最美鄉村」社會活動。該活動旨在探究及支持企業向綠色業務模式轉型。本集團將繼續支持環境保護及家居裝飾及裝修行業的可持續發展。

管理層討論與分析

財務回顧

本集團的主要財務指標如下：

	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月 三十一日	按年變動(%)
收益表項目			
(除另有說明外，以人民幣千元表示)			
銷售額	3,893,101	3,368,219	15.6
毛利	1,497,800	1,248,451	20.0
本公司擁有人應佔溢利	563,711	339,498	66.0
非控股權益應佔溢利	776	5,678	(86.3)
本公司擁有人應佔經調整溢利 ^(附註1)	563,711	375,453	50.1
EBITDA	912,125	666,281	36.9
每股盈利(人民幣元) ^(附註2)			
基本	0.45	0.36	25.0
攤薄	0.44	0.36	22.2
選定財務比率			按年變動 (百分點)
毛利率(%)	38.5	37.1	1.4
本公司擁有人應佔利潤率(%)	14.5	10.1	4.4
EBITDA利潤率(%)	23.4	19.8	3.6
本公司擁有人應佔平均權益回報率(%) ^(附註3)	26.7	32.4	(5.7)
資本負債比率(純債務對總權益比率) ^(附註4) (%)	淨現金	淨現金	不適用

附註：

- (1) 就經調整溢利分析而言，並無計及可贖回可轉換優先股於二零一三年的公平值變動虧損的影響人民幣36.0百萬元(二零一四年：零)。
- (2) 有關每股盈利計算，請參閱財務資料附註16。
- (3) 本公司擁有人應佔權益回報率按本公司擁有人應佔溢利除以本公司擁有人應佔平均權益(算法為年初與年底的本公司擁有人應佔權益的總和除以二)計算。

管理層討論與分析

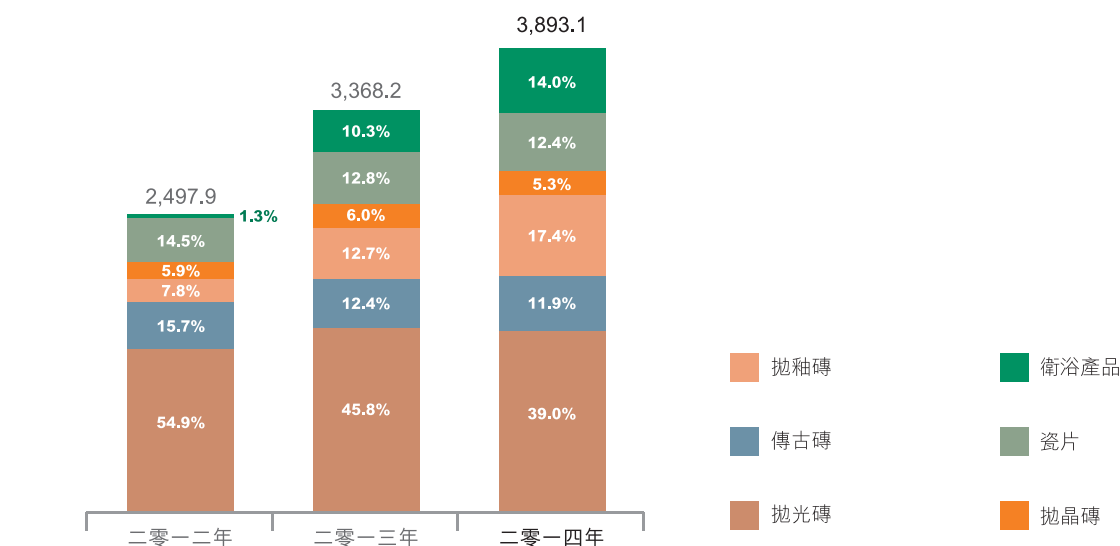
- (4) 資本負債比率按純債務(流動及非流動借款及融資租約下流動及非流動責任總額減現金及現金等價物)除以本公司擁有人應佔總權益計算。

收益

本集團收益由二零一三年的約人民幣3,368.2百萬元增加15.6%至二零一四年的人民幣3,893.1百萬元，主要是由於釉面磚產品以及衛浴產品的銷售增加。

按產品分類的收益明細

(人民幣百萬元)



按產品類別劃分的收益

釉面磚產品的收益由二零一三年的約人民幣1,479.1百萬元增加23.6%至二零一四年的人民幣1,828.8百萬元。該增加主要反映本集團以下產品的銷售增加：(i)拋釉磚類別的新產品系列，如伊朗白玉系列、卡布奇系列及山水石系列，原因是該等產品的銷售於二零一四年增加；(ii)仿古磚及其於房地產項目的應用；及(iii)瓷片，主要歸因於拓展及多元化至大眾產品市場。

拋光磚產品的收益由二零一三年的約人民幣1,541.5百萬元下降1.5%至二零一四年的人民幣1,518.5百萬元。該下降主要是由於本集團努力向零售消費者宣傳拋釉磚，導致對拋光磚產品造成蠶食效應。

管理層討論與分析

衛浴產品的收益由二零一三年的約人民幣 347.6 百萬元增加 57.0% 至二零一四年的人民幣 545.8 百萬元。該增加主要是由於二零一三年五月收購衛浴業務，並於二零一四年擴充產能。

按銷售渠道劃分的收益

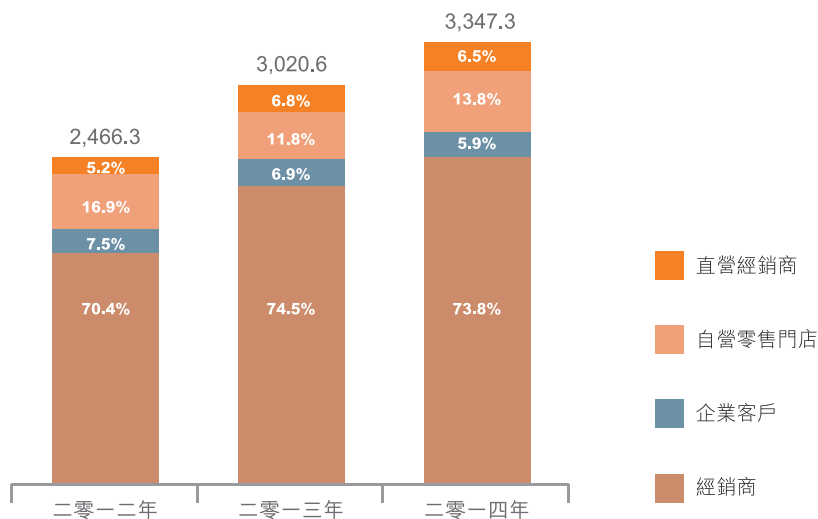
於二零一四年，本集團瓷磚產品的 74% (以收益計) 乃透過一級經銷商出售，而餘下 26% 則透過直銷渠道 (包括自營零售門店、直銷企業銷售及直營經銷商) 出售。

瓷磚產品的直銷渠道收益由二零一三年的約人民幣 769.9 百萬元增加人民幣 106.2 百萬元或 13.8% 至二零一四年的人民幣 876.1 百萬元。該增加主要歸因於執行有效的銷售策略使企業銷售以 29.0% 的增長率由人民幣 357.2 百萬元大幅增至人民幣 460.9 百萬元。

向一級經銷商本集團銷售瓷磚產品的收益由二零一三年的約人民幣 2,250.8 百萬元增加人民幣 220.4 百萬元或 9.8% 至二零一四年的人民幣 2,471.2 百萬元。該增加主要是由於本集團的經銷商網絡持續擴大所致。於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有 968 家一級經銷商，較於二零一三年十二月三十一日的 592 家增加 376 家。

按分銷渠道分類的瓷磚收益明細

(人民幣百萬元)



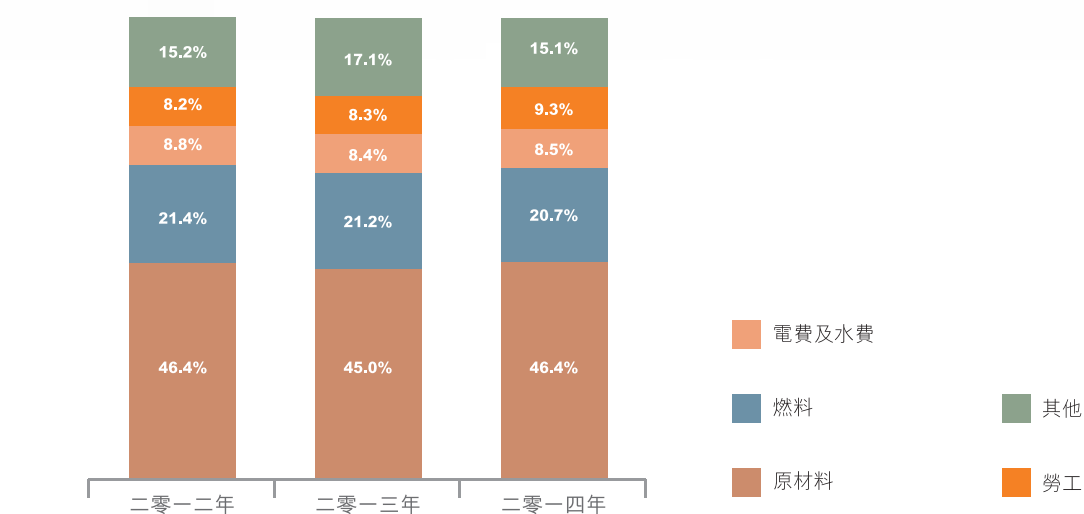
管理層討論與分析

銷售成本

本集團的銷售成本由二零一三年的約人民幣2,120.0百萬元增加13.0%至二零一四年的人民幣2,395.3百萬元。該增加主要是由於瓷磚產品及衛浴產品的銷量增加。

瓷磚已售貨物成本

(%)



毛利及毛利率

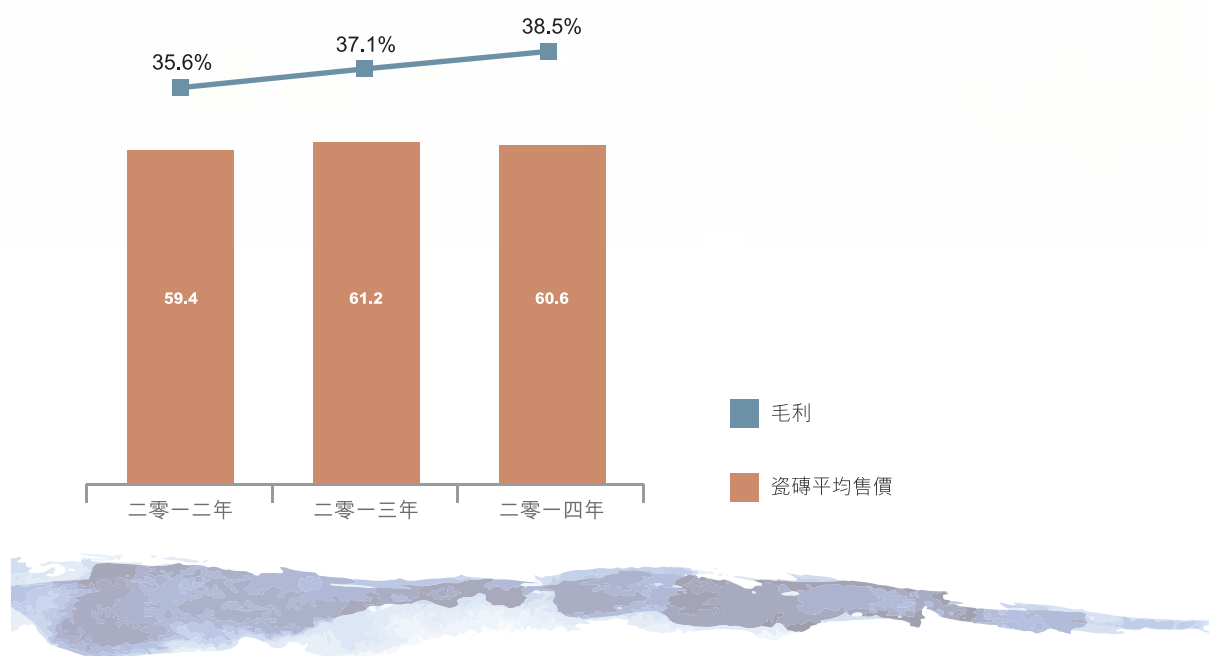
本集團毛利由二零一三年的約人民幣1,248.5百萬元增加20.0%至二零一四年的人民幣1,497.8百萬元。毛利率由二零一三年的約37.1%增長1.4個百分點至二零一四年的38.5%。

本集團瓷磚產品的毛利由二零一三年的人民幣約1,155.3百萬元增至二零一四年的人民幣1,352.8百萬元，毛利率由38.2%增至40.4%。

管理層討論與分析

毛利及瓷磚平均售價

瓷磚平均售價
(每平方米人民幣)



瓷磚產品的毛利及毛利率增加主要由於以下因素的綜合影響：

- **整體經營效率**

因生產規模擴大、有效的成本控制而令我們的生產效率持續改善；及

- **產品組合的改善**

產品組合朝著拋釉磚等更高端產品方向變化。

本集團衛浴產品的毛利由二零一三年的約人民幣93.2百萬元增至二零一四年的人民幣145.0百萬元，主要由於本集團於二零一三年五月收購衛浴產品業務所致。

其他收入

其他收入由二零一三年的約人民幣82.8百萬元增加135.6%至二零一四年的人民幣195.0百萬元。增加主要是由於(i)政府補助增加約人民幣68.5百萬元；及(ii)銀行利息收入因現金管理得以改善而增加人民幣18.8百萬元。

管理層討論與分析

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支主要包括運輸開支、廣告開支、營銷開支、差旅費及本集團銷售僱員的薪資。

本集團的銷售及經銷開支由二零一三年的約人民幣424.0百萬元增加19.3%至二零一四年的人民幣505.7百萬元。本集團的銷售及經銷開支佔本集團收益的百分比由二零一三年的12.6%增至二零一四年的13.0%，主要是由於企業銷售的運輸開支增加及銷售人員增加。

行政開支

行政開支由二零一三年的約人民幣215.2百萬元增加30.7%至二零一四年的人民幣281.2百萬元。該增加主要由於以下各項所致：(i)本集團於二零一三年五月收購衛浴業務；(ii)管理諮詢開支增加；及(iii)隨着業務擴展，地方稅務有所增加。行政開支佔本集團收益的百分比於二零一三年及二零一四年維持相對穩定，分別為6.4%及7.2%。

其他開支

其他開支由二零一三年的約人民幣74.4百萬元增加10.7%至二零一四年的人民幣82.3百萬元。該增加主要反映研發產生的開支。

融資成本

融資成本由二零一三年的約人民幣38.0百萬元減少5.6%至二零一四年的人民幣35.9百萬元。融資成本減少主要反映銀行借款由二零一三年的人民幣438.0百萬元減至二零一四年的人民幣207.6百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一三年的約人民幣157.0百萬元增加0.7%至二零一四年的人民幣158.1百萬元。本集團實際稅率由二零一三年的31.3%降至二零一四年的21.9%，主要是由於更多子公司享受優惠稅率以及有關中國子公司溢利分派的遞延預扣稅減少所致。有關所得稅的更多詳情載列於財務報表附註11。

年內溢利

年內溢利由二零一三年的約人民幣345.2百萬元增加63.5%至二零一四年的人民幣564.5百萬元。本集團的純利率於二零一三年及二零一四年分別為10.2%及14.5%。本集團的純利率增加主要由於其毛利率增加所致。

管理層討論與分析

除稅前溢利

除稅前溢利由人民幣 502.2 百萬元增加 43.9% 至人民幣 722.6 百萬元，主要是由於收益增加所致。

研發開支

研發開支由二零一三年的約人民幣 24.1 百萬元增加 122.0% 至二零一四年的人民幣 53.4 百萬元，主要指與新產品開發相關的成本。

本公司擁有人應佔年內溢利

本公司擁有人應佔溢利由二零一三年的人民幣 339.5 百萬元增至二零一四年的人民幣 563.7 百萬元。

純利率

純利率由二零一三年的 10.2% 增加 4.3 個百分點至二零一四年的 14.5%。純利率增加主要是因為純利增加，此乃主要由於收益及毛利率增加所致。

財務及流動資金狀況

貿易及其他應收款項

貿易應收款項由截至二零一三年十二月三十一日的約人民幣 326.0 百萬元增加 2.0% 至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣 332.4 百萬元，主要由於收益增加所致。有關貿易及其他應收款項以及貿易應收款項的賬齡分析的更多詳情載列於本年報財務資料附註 21。

存貨

存貨由截至二零一三年十二月三十一日的約人民幣 870.0 百萬元增加 13.1% 至截至二零一四年十二月三十一日的人民幣 984.0 百萬元，主要是由於產量增加所致。

現金及現金等價物

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物分別為約人民幣 803.4 百萬元及人民幣 387.7 百萬元。現金及現金等價物減少主要是由於償還銀行借款及管理層投入過剩現金至受限制銀行存款以賺取更高利息收入的決定。

借款

截至二零一四年十二月三十一日，本集團的總借款為人民幣 207.6 百萬元。本集團的平均借貸成本（於相關年度根據國際財務報告準則將已支銷及撥充資本的總利息開支除以平均銀行及其他借款計算）於二零一四年為 6.3%，而二零一三年則為 6.4%。

管理層討論與分析

本集團的主要流動資金來源一直為經營所得現金以及銀行及其他借款。本公司將來自該等來源的現金用作營運資金及資本開支。

淨資本負債比率

資本負債比率按純債務(流動及非流動借款及融資租約下流動及非流動責任總額減現金及現金等價物)除以本公司擁有人應佔總權益計算。於二零一四年十二月三十一日，本集團處於淨現金狀況，故資本負債比率並不適用(二零一三年亦處於淨現金狀況)。

資本及資本承擔

於二零一四年十二月三十一日的資本承擔約為人民幣 192.4 百萬元(二零一三年：人民幣 147.0 百萬元)，主要與收購物業、廠房及設備有關。

重大投資

於二零一四年，本集團的短期投資人民幣 126.0 百萬元指中國一間銀行發行的金融產品，其預期回報率為每年 2% 至 3%，但並無保證，取決於其相關財務工具(主要包括債券債權證)的市價。短期投資已於二零一五年一月按本金額連同與預期回報率相若的回報贖回。除本年報所披露者外，本集團並無持有任何其他重大投資。

或然負債

截至二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押／資產負債表外交易

以下資產於報告期末已抵押，用以擔保授予本集團及關聯方的銀行借款及銀行融資：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
樓宇	119,521	130,414
設備及機械	—	50,998
預付租金	143,182	136,109
應收票據	14,920	—
已抵押銀行存款	37,085	12,328
	314,708	329,849

管理層討論與分析

除本年報所披露者外，本集團尚未作出任何資產負債表外擔保或其他承諾，以擔保任何第三方的付款責任。於向本集團提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或與其從事租賃或對沖或研發或其他服務的任何非合併實體中，本集團沒有擁有任何權益。

業務前景

展望未來，本集團將繼續提高品牌知名度及鞏固其於中國瓷磚及衛浴產品市場的市場領導地位。本集團致力進一步擴展其銷售網絡、提供創意產品、加強經銷商管理，並繼續提高經營效率。此外，本集團將繼續分配更多資源開發在線銷售渠道，以把握在線消費者市場的業務機會，並在實體店及網店之間建立積極關係，以及利用因於二十世紀八九十年代出生的年輕消費者對健康及時尚生活方式的需求增加所產生的機會。

此外，本集團已以「東鵬家居」的品牌名稱推出及經營一項全面及環保的一站式家裝服務。在此品牌名稱下，本集團將能夠向終端用戶及房地產開發商提供包括室內設計、室內裝飾的全包配套，以及提供家具與家電用品。此外，本集團亦將在裝飾材料，家具及家電用品方面提供更多樣的低碳及環保選擇。

本集團亦計劃繼續投入重大資源於研發及於二零一五年推出更多創新型產品系列。本集團將繼續進行「低碳」環保策略，如i)建立一條將利用回收的瓷磚進行生產的泡沫磚生產線；ii)引入大尺寸薄磚；及iii)在清遠生產場地安裝約100,000平方米的太陽能光伏面板。這些努力將使本集團成為業內利用可再生能源及再生資源的先驅。

本集團相信，自身長期以來建立的穩固營運機制及於首次公開發售後直接進入資本市場將加速本集團的業務擴展，令本集團準備就緒迎接未來市場整合，並為股東帶來更高回報。

市場風險

本集團的主要金融工具包括計息銀行及其他借款、應收／應付關聯方及董事款項以及現金及現金等價物。該等金融工具主要為本集團的業務營運提供資金。我們擁有多項其他金融資產及負債，如本集團的業務營運直接產生的貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據。我們的金融工具於日常業務過程中所產生的主要風險包括利率風險、信貸風險及流動資金風險。

利率風險

本集團因計息金融資產與金融負債(主要為按浮動利率計息的銀行結餘及銀行貸款)受利率變動影響而承受現金流量利率風險。定息銀行借款、融資租賃下的責任及已抵押銀行存款使本集團承受公平值利率風險。本集團定期審閱其借款，以監察其利率風險，並於將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

管理層討論與分析

有關於二零一四年十二月三十一日的實際利率以及本集團銀行借款還款條款的詳情，請參閱綜合財務報表附註27。

流動資金風險

本集團已制訂妥善的流動資金風險管理政策，以監察及維持管理層視為足夠的現金及現金等價物水平，以為本集團經營提供資金及減輕現金流量波動影響。

有關本集團於二零一四年十二月三十一日的金融負債合約到期日，請參閱綜合財務報表附註6。

貨幣風險

本集團主要於中國進行業務，大部分收益及開支以人民幣列值。本集團若干買賣交易以外幣列值，使本集團須承受外幣風險。本集團主要承受美元及港元兌人民幣元的貨幣風險。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層監察外匯風險及將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

有關本集團於二零一四年十二月三十一日的外幣列值金融資產及金融負債，請參閱綜合財務報表附註6。

僱員及福利供款

於二零一四年十二月三十一日，本集團有9,043名僱員。僱員的薪酬待遇乃參考彼等的經驗、資歷及整體市況而釐定。

本集團已設計一套評估系統來評估僱員的工作表現。這套系統作為本集團決定僱員能否獲得加薪、獎勵及晉升的依據。本集團相信，本集團僱員獲得的薪金及花紅相比市場水平具有競爭力。根據適用的中國法律及法規，本集團須參加社會保險供款計劃、工傷保險及生育保險計劃。

本集團非常重視為僱員提供培訓，以增進他們的技術及產品知識以及對行業質量標準及工作場所安全標準的理解。本集團亦定期提供現場及外部培訓，幫助僱員提升他們的技能及知識。這些培訓課程從深入教育研究到基本生產流程以及從管理人員的技能培訓到專業發展課程。

董事及高級管理層履歷

以下為本公司在任董事(「董事」，各為「董事」)及本集團高級管理層的簡明履歷。

董事

董事會現由九名董事組成，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列有關董事的資料。

姓名	年齡	職位	獲委任董事的日期
執行董事			
何新明先生	59	董事會董事長兼執行董事	二零一二年三月十二日
陳昆列先生	51	執行董事	二零一二年三月十二日
包建永先生	44	執行董事	二零一三年十一月五日
非執行董事			
蘇森先生	69	非執行董事	二零一二年三月十二日
孫謙先生	41	非執行董事	二零一二年三月十二日
孫麗梅女士	52	非執行董事	二零一二年三月十二日
獨立非執行董事			
尹虹先生	57	獨立非執行董事	二零一三年十一月五日
謝慧雲女士	60	獨立非執行董事	二零一三年十一月五日
吳海兵先生	42	獨立非執行董事	二零一三年十一月五日

董事及高級管理層履歷

執行董事

何新明先生，59歲，為董事會董事長兼執行董事。彼亦為本集團若干子公司董事。彼主要負責本公司的戰略規劃、整體管理及業務發展。彼於二零一二年三月十二日獲委任加入董事會。彼於陶瓷生產行業擁有逾30年經驗。一九九七年創立佛山市石灣東鵬陶瓷集團有限公司（「**東鵬集團**」）前，擔任佛山市石灣東平陶瓷總廠（「**石灣總廠**」）廠長。何先生於一九九七年成為東鵬集團董事會董事長兼總經理，並一直領導本集團。

何先生於一九八九年獲得華南理工大學機械製造專業（遙距課程）學士學位。彼為高級工程師，並擔任中國建築衛生陶瓷協會、佛山市第七屆企業家協會及佛山市禪城區總商會副會長。此外，彼亦擔任佛山市陶瓷行業協會委員會名譽會長，佛山市政協委員以及佛山市禪城區第三屆人民代表大會代表。何先生亦於二零一一年獲選為第七屆中國陶瓷行業新銳榜的「年度人物」，並於二零零九年獲中國建築材料聯合會選為「全國建材行業改革開放30年代表人物」，榮獲2014廣東年度經濟風雲榜風雲人物。

陳昆列先生，51歲，為本集團副總裁兼執行董事。彼亦為本集團若干子公司董事。彼主要負責管理本集團的戰略規劃。彼於二零一二年三月十二日獲委任加入董事會。陳先生於一九八七年加入本集團，於陶瓷生產行業擁有逾20年經驗。陳先生於一九八七年獲華南理工大學陶瓷工藝學學士學位。

包建永先生，44歲，為本公司執行董事兼聯席公司秘書。彼亦為本集團若干子公司董事。彼主要負責內部審計。彼於二零一三年十一月五日獲委任加入董事會。包先生擁有逾15年審計及會計經驗。彼於一九九九年加入東鵬股份，擔任財務總監。此前，包先生任職於佛山會計事務所。包先生於一九九二年獲武漢大學環境規劃與管理學學士學位，並於二零零九年獲中山大學會計學碩士學位。

董事及高級管理層履歷

非執行董事

蘇森先生，69歲，為非執行董事。彼亦為本集團若干子公司董事。彼於二零一二年三月十二日獲委任加入董事會。蘇先生於陶瓷生產行業擁有逾30年經驗。一九九四年至二零零六年，彼擔任石灣總廠和東鵬股份的副總經理。加入本集團之前，蘇先生任職於石灣陶瓷工藝廠和石灣日用陶瓷三廠，負責陶瓷生產技術及工藝。彼早在一九五八年便開展其事業。

孫謙先生，41歲，為非執行董事。彼於二零一二年三月十二日獲委任加入董事會。孫先生現任 Sequoia Capital China 的合夥人，專注於消費及科技相關投資。孫先生自二零一四年三月起一直任職香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市公司中國聖牧有機奶業有限公司（股份代號：1432）的非執行董事。孫先生曾於二零零七年至二零一一年擔任納斯達克上市公司 Bona Film Group Limited 的董事，且自二零一三年十月起一直擔任紐約證券交易所上市公司 500.com Limited（股份代號：WBAI）的董事，該公司主要從事網上運動彩券服務供應商。二零零六年加入 Sequoia Capital China 前，孫先生於二零零三年至二零零五年任職於 General Atlantic，專注於中國的科技相關增長投資。彼亦於一九九七年至一九九九年任職於 Monitor Group 的管理顧問。孫先生於一九九七年獲哈佛大學頒授工商管理學士學位，主修應用數學，並於二零零三年獲授哈佛商學院工商管理碩士和哈佛法學院法學博士學位。

孫麗梅女士，52歲，為非執行董事。彼亦為本集團若干子公司董事。彼於二零一二年三月十二日獲委任加入董事會。孫女士於陶瓷生產行業擁有逾10年經驗。一九九九年加入東鵬股份，擔任總經理助理，並於二零零九年至二零一一年擔任副總經理，二零一一年至二零一二年擔任執行副總裁。加入本集團前，孫女士於佛山精細銅管公司、佛山電瓷廠、大連磁頭廠及星光模具廠工作期間在管理工廠方面積累豐富經驗。孫女士於一九八八年獲華南理工大學機械製造專業（遙距課程）學士學位。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

尹虹先生，57歲，為獨立非執行董事。彼於二零一三年十一月五日獲委任加入董事會。尹先生於陶瓷的材料成分和生產學術研究領域方面擁有逾30年經驗，並於陶瓷的多類學術期刊擔任編輯職位。尹先生為華南理工大學無機材料副教授。目前擔任中國建築衛生陶瓷協會副秘書長、全國建築衛生陶瓷標準化技術委員會副會長、《中國陶瓷》執行總編輯兼《陶瓷》和《佛山陶瓷》編輯部副主任。尹先生曾任四川省夾江縣政府及湖南省茶陵縣政府的經濟顧問，以及湖北省當陽市招商顧問。尹先生於一九七九年畢業於江西景德鎮陶瓷學院陶瓷工藝專業，並分別於一九八三年和一九九二年獲華南理工大學無機材料碩士和博士學位。自二十世紀八十年代起，尹先生一直在學術界工作。

謝慧雲女士，60歲，為獨立非執行董事。彼於二零一三年十一月五日獲委任加入董事會。謝女士在多個行業(包括食品零售、生產及加工、公用事業及航空)的審計及會計方面擁有逾30年經驗。謝女士於一九九六年加入百勝(中國)，於二零零零年至二零一二年擔任百勝(中國)的財務總監。加入百勝(中國)前，任職於卡夫食品(亞太)有限公司、Pillsbury Canada及中華航空公司。謝女士自二零一四年十一月起擔任聯交所主板上市公司呷哺呷哺餐飲管理(中國)控股有限公司(股份代號：520)的獨立非執行董事，且自二零零九年十一月起任小肥羊集團有限公司(股份代號：968)的非執行董事，直至此公司於二零一二年二月從聯交所主板退市為止。謝女士於一九八零年獲多倫多大學工商管理碩士學位，並於一九八五年取得執業管理會計師資格。

吳海兵先生，42歲，為獨立非執行董事。彼於二零一三年十一月五日獲委任加入董事會。吳先生在財務領域擁有逾10年經驗，現為鉅濤酒店集團(前稱7天連鎖酒店集團有限公司)(此公司於二零一三年七月十八日私有化並從紐約證券交易所退市)的財務總監。在此之前，二零零零年至二零零七年，吳先生先後任職於美國和中國的普華永道會計師事務所，後來擔任高級經理職務，負責改進內部控制、風險管理、公司管治及審計支持。吳先生獲得上海交通大學學士學位及密歇根州立大學工商管理碩士學位。自二零一一年九月起，吳先生擔任Country Style Cooking Restaurant Chain Co., Ltd.(紐約證券交易所：CCSC，為一家於紐約證券交易所上市的公司)的獨立董事。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

下表呈列有關本集團高級管理人員的若干資料

姓名	年齡	加入年份	職位
蔡初陽先生	51	二零零二年	總裁
陳昆列先生	51	一九八七年	副總裁
梁慧才先生	40	二零零一年	副總裁
金國庭先生	48	二零零九年	副總裁
邵鈺先生	39	二零一三年	副總裁兼財務總監
施宇峰先生	40	一九九六年	副總裁
林紅女士	44	二零零八年	副總裁

蔡初陽先生，51歲，為本集團總裁，負責本集團整體業務管理。彼自二零一二年七月起一直擔任本集團的總裁。自二零零二年十二月加入本集團起，蔡先生曾擔任多個職位，包括東鵬控股的副總經理及東鵬潔具的總經理。在此之前，蔡先生曾任佛山市石灣區政府副區長。蔡先生畢業於佛山獸醫專科學校，獲畜牧獸醫大專學歷。

陳昆列先生，51歲，為本集團副總裁。履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷－執行董事」一節。

梁慧才先生，40歲，為本集團副總裁，主要負責本集團的銷售及營銷業務。梁先生於陶瓷產品的銷售及營銷方面擁有逾十年經驗。彼曾於東鵬股份擔任多個管理職位，二零零九年至二零一二年擔任銷售部副總經理，二零零八年至二零零九年擔任華南地區營銷與銷售中心主管。梁先生於二零零一年加入本集團擔任東鵬股份的銷售人員。梁先生於一九九七年獲華南理工大學無機非金屬材料的學士學位。

金國庭先生，48歲，為本集團副總裁，主要負責生產、研發以及質量控制。彼於陶瓷生產方面擁有逾20年經驗。金先生在本集團擔任多個管理職位，二零一一年至二零一二年任東鵬股份副總裁，二零一一年二月至五月任東鵬股份生產中心總經理，以及於二零零九年至二零一一年任佛山華盛昌陶瓷有限公司總經理。在此之前，金先生於二零零九年五月至十一月任職於東鵬股份，並於二零零一年至二零零九年擔任廣東新潤成陶瓷有限公司總經理助理以及技術部經理。二十世紀九十年代初，金先生亦曾任職於石灣總廠。金先生於一九九二年獲中南工業大學金屬加工與資源碩士學位。

董事及高級管理層履歷

邵鈺先生，39歲，為本集團副總裁兼財務總監，主要負責財務及信息技術事宜。二零一三年四月八日獲委任為本公司的副總裁。邵先生於財務及會計領域擁有逾15年經驗。於加入本集團之前，二零一一年至二零一三年，邵先生為江蘇日盈電子股份有限公司董事、公司秘書兼助理總經理。二零零九年至二零一一年，邵先生任職於寶潔公司，並擔任Salon Professional大中華區營業部財務總監。彼於二零零八年為Jefferies & Company紐約辦事處投資銀行部經理。二零零零年至二零零六年，曾任Soletron Corporation加利福尼亞總部的企業融資經理，並於一九九七年至二零零零年擔任旭電(蘇州)科技有限公司的財務經理。邵先生於二零零八年取得芝加哥大學布斯商學院工商管理碩士學位，並於一九九七年取得蘇州大學金融學學士學位。

施宇峰先生，40歲，為本集團副總裁，主要負責生產規劃、物流及海外市場銷售。施先生於陶瓷生產方面擁有逾15年經驗。自一九九六年加入本集團以來，二零一二年二月至十二月，施先生擔任東鵬控股執行副總裁助理、二零一一年至二零一二年，擔任東鵬股份山東分公司總經理及於二零零九年至二零一一年擔任澧縣新鵬陶瓷有限公司(「澧縣新鵬」)總經理，並曾任職於佛山市石灣華泰陶瓷有限公司(「石灣華泰」)設備部、第一車間及第五車間和石灣裝飾磚廠第九車間。施先生於一九九六年取得南京理工大學工業自動化學士學位。

林紅女士，44歲，為本集團副總裁，主要負責管理本集團的行政及人力資源工作。自二零零八年加入本集團以來，林女士於二零零八年至二零一一年擔任總經理辦公室主任行政助理。於加入本集團之前，林女士為廣東省佛山市電視台商務主管、廣東省梅州市電視台編輯及廣東省興寧市電視台節目主持人。林女士於一九九零年獲嘉應師範專科學校政治教育學院文憑。

An artistic, painterly illustration of an underwater scene. A large school of small, dark fish swims towards the bottom left. In the upper right, a bright, glowing light source, possibly the sun, filters through the water, creating a shimmering effect. The water is depicted with various shades of blue and green, with visible brushstrokes giving it a textured, painterly appearance. Two thin white diagonal lines intersect near the top left, framing the title.

企業管治報告



水漾之美

縱觀水之百態、水之作品，
無不表達自然物質的美學價值，
東鵬瓷磚設計師專注水樣百態，
從不同狀態下水的藝術形態延伸出水與藝術的極致表現，
水漾之美系列。





FG805758
800X800mm



Strong abrasive
resistance
强耐磨



Anti-acid and
alkali
耐酸碱

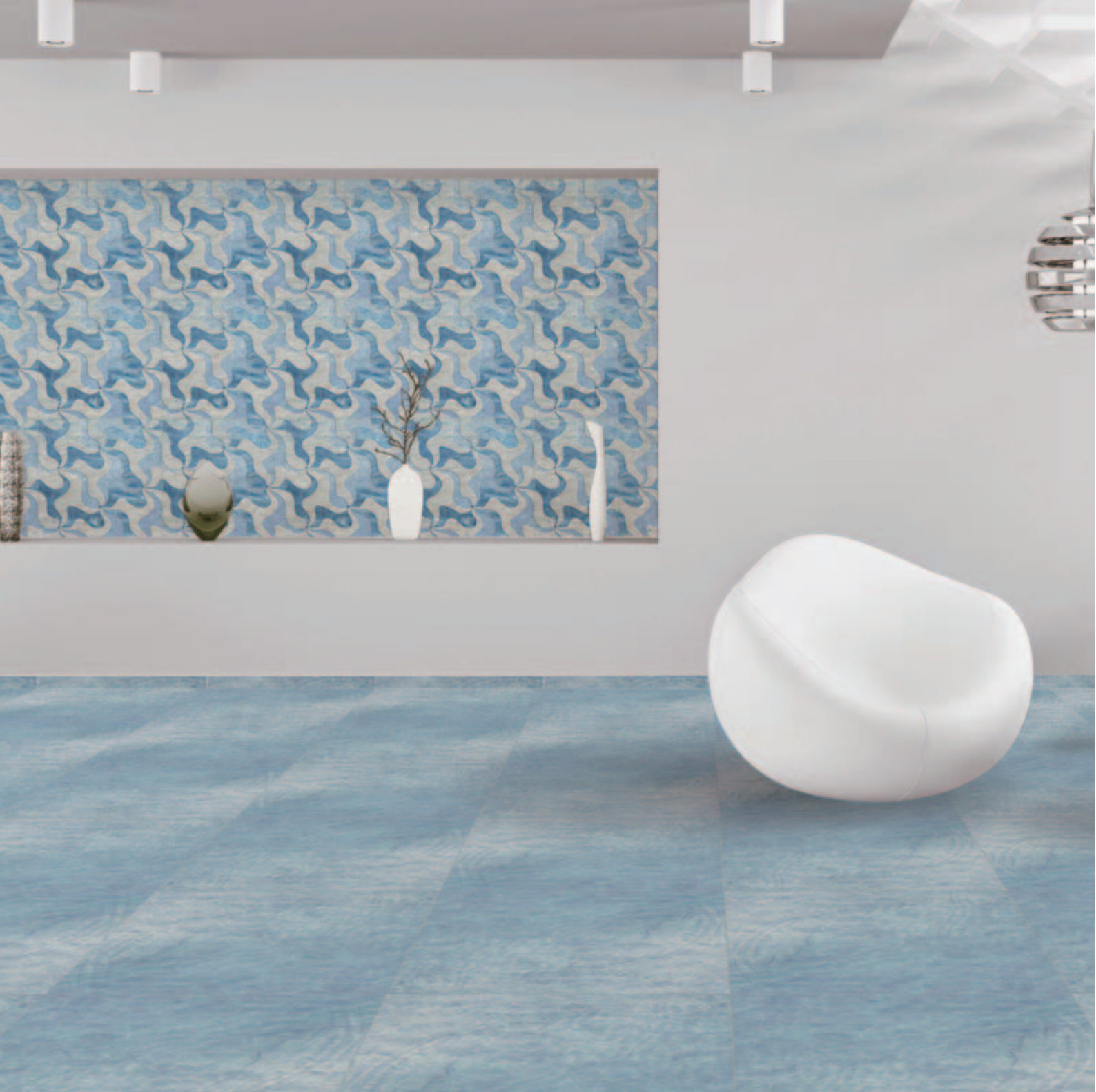


High rigidity
高硬度



No radiation
无辐射

產品靈感來源於寒冬紛紛揚揚的雪花，獨特的晶體結構，層次鮮明，冰晶狀的紋理結構，淡雅素潔的色調，兩兩交錯的線條嵌上片片雪花點綴，更加輕盈素潔。



FG805759
800X800mm



產品以靈動的湖水為設計靈感，紋理清新細膩，色彩層次分明，線條表現流暢，獨特的線條設計加入米黃色調使產品整體更具時尚感。



企業管治報告

維持高水平業務操守及企業管治一直為本集團的重心之一。董事會及本公司管理層致力以透明及盡責的態度經營本集團業務，且彼等認為，良好的企業管治對有效的管理、健全的企業文化、持續的業務發展及提升股東的長遠價值而言至關重要。

(A) 企業管治常規

本公司已採納聯交所證券上市規則(經不時修訂)(「**上市規則**」)附錄十四所載企業管治守則及企業管治報告(「**守則**」)所載的守則條文，以作為其本身管治其企業管治常規的守則。

董事認為，於截至二零一四年十二月三十一日止整個年度，本公司已採納、應用及遵守守則所載的守則條文。

為實現、維持及實施高標準的企業管治常規，董事會將不斷檢討及監察本公司的常規。

(B) 董事及高級管理層的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「**標準守則**」)作為董事及本集團高級管理層買賣本公司證券的行為準則，該等人士因其職務或受僱而可能擁有關於本集團或本公司證券的內部資料。

於作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一四年十二月三十一日止整個年度已遵守標準守則。此外，本公司認為，本集團高級管理層於年內並無任何違反標準守則的情況。

企業管治報告

(C) 董事會

董事會成員

於二零一四年十二月三十一日，董事會由9名董事組成：包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事會成員包括：

執行董事

何新明先生(董事會董事長)

陳昆列先生

包建永先生

非執行董事

蘇森先生

孫謙先生

孫麗梅女士

獨立非執行董事

尹虹先生

謝慧雲女士

吳海兵先生

除本年報「董事及高級管理層履歷」一節所披露者外，董事及高級管理層之間並無其他財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。

於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本公司一直遵守上市規則第3.10A條的規定，即上市發行人的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。此外，本公司已遵守上市規則第3.10(2)條的規定，即其中至少一名獨立非執行董事成員必須具備適當的專業資格，或會計或相關的財務管理專長。本公司審核委員會(「**審核委員會**」)主席兼獨立非執行董事吳海兵先生於金融領域擁有逾10年經驗。連同另外兩名獨立非執行董事尹虹先生及謝慧雲女士，彼等全部於財務及業務管理領域廣泛接觸並擁有豐富經驗，為本集團帶來多元化的專業知識及豐富經驗。彼等的意見及透過參與董事會及委員會會議，為本集團在策略、表現、利益衝突及管理程序等事宜方面提供獨立的判斷及意見，以確保所有股東的利益均獲得考慮。

企業管治報告

董事會認為，執行董事及非執行董事組合的比例合理及適當，並充分發揮制衡作用，以保障股東及本集團的整體利益。董事會的組成反映本集團業務發展所需及有效領導所適用的技巧及經驗之間的必要平衡。董事會可於任何時候個別及獨立接觸高級管理層及聯席公司秘書。

董事須付出足夠時間及精力處理本集團的事務。為此，本公司要求全體董事每年向本公司披露其於公眾公司或組織擔任職務的數目及性質及其他重大承擔，以及所涉及的時間。

本公司已收到獨立非執行董事根據上市規則第3.13條各自作出的獨立性確認書，且董事會認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。董事會相信，其現有架構可確保其獨立性及客觀性，並提供有效的制衡系統以保障股東及本公司的利益。

本公司在所有載有董事姓名的公司通訊中，已明確說明全體董事(包括獨立非執行董事)身份。本公司及聯交所的網站刊登董事的角色及職能清單，且本公司將於必要時不斷更新清單。本公司已就針對董事的法律訴訟安排適當的董事及高級職員責任險保障。

委任、重選及罷免董事

各董事已經與本公司訂立特定年期的服務合約或委任狀。各董事的最初任期為彼等各自的委任日期起計三年並最少每三年在股東週年大會(「股東週年大會」)上輪席告退一次。

根據本公司組織章程細則(「細則」)，當時三分之一的董事(如董事人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目)須在每一屆股東週年大會上輪值告退，惟每名董事須至少每三年輪值告退一次。退任董事應符合資格在相關股東週年大會上膺選連任。此外，細則規定，由董事會委任以填補臨時空缺的任何董事的任期僅直至其獲委任後的首次股東大會為止，而董事會委任作為現屆董事會額外成員的任何董事的任期僅直至下屆股東週年大會為止。任何獲董事會委任以增加現有董事會董事人數的董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止。上述董事會委任的董事應符合資格在相關股東大會上膺選連任。

股東可隨時藉著根據細則召開及舉行的股東大會上通過的普通決議案於董事的任期屆滿前罷免董事，而不論是否違反細則或本公司與該董事所訂立的任何協議(但並不影響任何此類協議的任何損害索償)。

企業管治報告

董事會及管理層職責、問責及貢獻

董事會負責領導及監控本公司並監管本集團的業務、策略決策及表現以及共同負責透過指導及監管本公司事務推動其成功發展。董事會應以本公司利益作出客觀決定。

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

董事的持續專業發展

董事須瞭解其共同職責。全體董事會成員已獲得整套包括介紹上市公司董事的監管責任的資料。本公司亦將提供或安排簡介會及其他培訓，以發展及重溫董事的知識及技能。本公司繼續不時向董事提供有關上市規則及其他適用監管及法定規定的最新發展概況，以確保遵守及提高其對良好企業管治常規的意識。

於二零一四年，董事及高級管理層成員已接受有關董事職責及企業管治多個方面的培訓。本公司相信，有關培訓可使彼等及時了解相關法律規定及良好的企業管治常規。

尤其是，於二零一四年十月十六日，董事根據上市規則（包括高級管理層成員）曾參加由本公司的香港法律顧問開展的培訓，培訓內容包括（其中包括）以下幾個方面：

- 披露規定；
- 關聯方交易；
- 內幕消息披露規定；及
- 合併及收購。

本公司高級管理層（包括執行董事）亦將在內部實施培訓計劃，持續為本公司主要僱員提供一系列培訓。

企業管治報告

董事須向本公司提交彼等於各財政年度接受的培訓課程的詳細資料，以便本公司保留適當的董事培訓記錄。根據本公司目前保留的培訓記錄，各董事於二零一四年接受的培訓概述如下：

培訓類型
上市規則項下監管發展及
企業管治相關
主題的培訓
(二零一四年十月十六日)

何新明先生	√
陳昆列先生	√
包建永先生	√
蘇森先生	√
孫謙先生	√
孫麗梅女士	√
尹虹先生	√
謝慧雲女士	√
吳海兵先生	√

董事會及董事委員會會議

根據守則第A.1.1條守則條文，董事會應定期召開會議，董事會會議應每年至少舉行四次，大約每季度一次。而根據守則第A.2.7條守則條文，董事會董事長應至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議。

於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，本公司就審核及批准財務及經營表現以及考慮及批准本公司整體策略及政策舉行了六次董事會會議。董事於上述董事會會議的出席情況載於下文「董事會及董事委員會會議的出席情況」一節。

董事會董事長與非執行董事(包括獨立非執行董事)於年內舉行了一次沒有執行董事出席的會議。

於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，董事會認為合法及妥當召開所有會議，符合有關法例及法規(包括上市規則及細則)。在聯席公司秘書的協助下，由董事會董事長領導，確保董事會會議及董事委員會會議均按照細則、各董事委員會的職權範圍及上市規則所載規定召開。

企業管治報告

本公司將會向董事提供董事會二零一五年常規會議的初擬時間表。全體董事將在所有董事會常規會議至少 14 天前接獲會議通知，且全體董事須有機會提出商討項目或事項列入會議議程。如屬所有其他董事會會議，將會給予合理通知。會議議程及相關董事會文件將於舉行每次常規董事會會議前至少三天送交全體董事。

所有事項及達致的決定(包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見)將會在董事會會議或其他董事委員會會議獲得足夠詳細記錄。有關會議結束後，將於合理時間內先後將董事會／董事委員會會議的會議記錄的初稿及最終定稿發送至全體董事／董事委員會成員，供其表達意見及記錄。此外，所有董事會會議或董事委員會會議記錄於接獲任何董事的合理通知後於合理時間內供其查閱。

經向本公司作出合理要求後，董事會成員有權尋求獨立專業意見或服務，費用由本公司承擔，以協助彼等履行其對本公司的責任。

倘主要股東或董事涉及潛在利益衝突且董事會認為有關事宜屬重大，本公司將舉行董事會會議以討論及考慮該事宜(而非通過書面決議案)。在交易中本身及其聯繫人均無重大利益的獨立非執行董事須出席該董事會會議。

董事會及董事委員會會議的出席情況

於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，各董事於所有董事會會議及董事委員會會議的出席情況如下。本公司於二零一四年六月二十三日舉行了一次股東大會。

董事姓名	董事會會議	審核 委員會會議	提名 委員會會議	薪酬 委員會會議	合規 委員會會議	股東大會
執行董事						
何新明先生	6/6	不適用	1/1	1/1	不適用	1/1
陳昆列先生	5/6	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
包建永先生	6/6	不適用	不適用	不適用	3/3	1/1
非執行董事						
蘇森先生	5/6	2/2	不適用	不適用	3/3	1/1
孫謙先生	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
孫麗梅女士	6/6	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事						
尹虹先生	6/6	不適用	1/1	1/1	不適用	1/1
謝慧雲女士	5/6	2/2	不適用	1/1	不適用	1/1
吳海兵先生	5/6	2/2	1/1	不適用	3/3	1/1

(D) 董事長及最高行政人員

守則第A.2.1條守則條文規定，董事長與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。董事長與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

為確保權力與職權平衡，本公司已委任何新明先生為董事會董事長及蔡初陽先生為本集團總裁。何先生為執行董事，而蔡初陽先生則為本公司的高級管理人員。

董事會主席何先生領導董事會，負責董事會的有效運作。彼與高級管理人員合作確保所有重要和適當的事項得以及時商討以及董事及時收到準確、清晰、完整及可靠的足夠資料。何先生亦負責確保建立良好的企業管治常規及程序、鼓勵所有董事向董事會事務作出全面和積極的貢獻、率先確保董事會行事符合本公司及其股東利益、及確保採取適當措施與股東有效溝通。

董事會內提倡坦誠的文化及董事之間維持建設性的關係，促進非執行董事作出有效的貢獻，確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。本集團總裁則負責本集團的日常運作管理及實行經批准的策略。

(E) 董事委員會

董事會的職能及職責

董事會監督本公司業務及事務的管理。董事會的主要職責包括：

- (a) 整體業務管理及策略發展；
- (b) 制定業務計劃及投資計劃；
- (c) 監察本公司的持續經營及確保其管理方式既符合股東的整體最佳利益，又顧及其他權益持有人的利益；
- (d) 召開股東大會並向股東匯報；及
- (e) 行使股東於股東大會上賦予的其他權力、職能及職責。

董事會將日常營運、業務策略及日常管理的職權及責任轉授予本集團總裁及高級管理層。

企業管治報告

董事會亦負責履行守則第D.3.1條守則條文所載的企業管治職責，包括：

- (a) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察本公司董事、高級管理層及僱員適用的操守準則；及
- (e) 檢討本公司遵守守則的情況及於該企業管治報告內的披露。

董事會委派

為協助董事會履行其職責及促進有效管理，董事會若干職能已經由董事會轉授予各個不同的董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）、提名委員會（「**提名委員會**」）及合規委員會（「**合規委員會**」）、以及高級管理人員。所有董事委員會均按照各自的職權範圍發揮其獨特的作用，職權範圍在本公司及聯交所網站可供公眾查閱。

在本集團總裁的領導下，高級管理人員獲董事會轉授予本集團日常營運及管理的職權及責任。所轉授的職能及工作任務會定期檢討。本公司訂立任何重要交易前必須獲得董事會批准。

審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條及3.22條及守則第C.3.3條守則條文於二零一三年十一月五日成立審核委員會並訂明其書面職權範圍。審核委員會包括三名成員，即吳海兵先生、謝慧雲女士及蘇森先生。本公司的獨立非執行董事吳海兵先生獲委任為審核委員會主席，根據上市規則的要求其擁有合適的專業資格。

審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務申報程序及內部監控體系，監察審核程序及履行董事會指派的其他職務及職責。審核委員會已獲得獨立專業意見（如有需要）並提供充足資源以履行其職責。

於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，審核委員會已舉行兩次會議，期間已履行下列工作：

- 與外部核數師討論關於其截至二零一四年十二月三十一日止年度的審核工作的工作範圍及費用。
- 審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務業績、有關財務報告和內部監控以及委任外部核數師的重要事宜。

審核委員會成員在上述會議的出席情況載於上文「董事會及董事委員會會議的出席情況」一節。

審核委員會亦與外部核數師在執行董事迴避的情況下舉行了兩次會議。

薪酬委員會

本公司根據上市規則第3.25條及第3.26條和守則第B.1.2條守則條文於二零一三年十一月五日成立薪酬委員會並訂明其書面職權範圍。薪酬委員會包括三名成員，即謝慧雲女士、尹虹先生及何新明先生。本公司的獨立非執行董事謝女士獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會由獨立專業意見(如有需要)並提供充足資源以履行其職責。

薪酬委員會的主要職責為對本公司董事及高級管理層的薪酬(包括花紅及其他報酬)政策及架構進行審閱、釐定並向董事會提出推薦建議，以及就僱員福利安排提出推薦建議。

薪酬委員會舉行了一次會議，檢討本公司薪酬政策及結構、執行董事及高級管理層待遇以及其他有關事宜並就此向董事會作出推薦意見。

於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，薪酬委員會已舉行一次會議。薪酬委員會成員的出席情況載於上文「董事會及董事委員會會議的出席情況」一節。

根據守則第B.1.5條守則條文，高級管理層成員截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度薪酬範圍載列如下：

薪酬範圍(人民幣元)	人數
3,000,001–4,500,000	5
4,500,001–5,500,000	1
5,500,001–6,500,000	1
	7

企業管治報告

各董事於截至二零一四年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於本年報的財務報表附註 13。

提名委員會

本公司根據守則第 A.5.1 條及第 A.5.2 條守則條文於二零一三年十一月五日成立提名委員會並訂明其書面職權範圍。提名委員會包括三名成員，即何新明先生、尹虹先生及吳海兵先生。本公司的執行董事兼董事會董事長何新明先生獲委任為提名委員會主席。提名委員會由獨立專業意見(如有需要)並提供充足資源以履行其職責。

提名委員會的主要職責為每年檢討董事會的架構、人數及組成，並就為配合本公司的公司策略而擬對董事會組成作出的任何變動提出建議。提名委員會亦負責物色具備合適資格的人士，並就委任或續任董事及董事的繼任計劃向董事會提供意見。此外，其亦評核獨立非執行董事的獨立性。

於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，提名委員會已舉行一次會議，檢討董事會架構、人數及組成及獨立非執行董事的獨立性，以及考慮於股東週年大會上候選的退任董事的資格。提名委員會成員的出席情況載於上文「董事會及董事委員會會議的出席情況」一節。

董事會於二零一四年三月二十七日採納董事會成員多元化政策(「**董事會成員多元化政策**」)，當中訂明董事會成員多元化的方向。本公司認為，一個真正多元化的董事會應包括並善用董事會成員於技能、地區及行業經驗、背景、種族、性別及其他素質等方面的差異。本公司在制定董事會成員的最佳組合時將考慮上述差異。提名委員會每年將在適當時檢討董事會成員多元化政策，以確保其有效性。

合規委員會

本公司於二零一三年十一月五日成立合規委員會。合規委員會包括三名成員，即包建永先生、吳海兵先生及蘇森先生。本公司的執行董事兼聯席公司秘書包建永先生獲委任為合規委員會主席。合規委員會的主要職責為規劃本公司的法律及合規事宜，監察法律及合規培訓，遵守及監督重要法律及合規文件和糾正未充分遵守有關規定的情況。

於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度，合規委員會已舉行三次會議(儘管職權範圍列明四次會議)合規委員會成員的出席情況載於上文「董事會及董事委員會會議的出席情況」一節。

(F) 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條委任華富嘉洛企業融資有限公司為其合規顧問。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於下列情況向本公司提供意見：

- 於刊發任何監管公告、通函或財務報告時；
- 於擬進行可能為須予公佈或關連交易的交易（包括股份發行及股份回購）時；
- 本公司擬採用有別於本公司在二零一三年十一月二十八日刊發的補充招股書（「補充招股書」）所詳述的方式動用首次公開發售所得款項時，或本公司業務、發展狀況或業績偏離補充招股書所載的任何預測、估計或其他數據時；及
- 聯交所根據上市規則第13.10條向本公司作出查詢時。

根據上市規則第13.46條，任期將自上市日期開始至本公司派發上市日期後首個完整財政年度財務業績的年報當日結束。

(G) 核數師薪酬

截至二零一四年十二月三十一日止年度，就德勤•關黃陳方會計師行及其他核數師提供的審核及非審核服務已付或應付的酬金載列如下：

所提供服務	已付／應付酬金 (人民幣千元)
審核服務	2,330
非審核服務	177
總計	2,507

審核委員會已向董事會反映意見，表示已付／應付本公司外聘核數師提供年度審核及非審核服務的費用水平屬合理。核數師與本公司管理層於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度並無任何重大意見分歧。

審核委員會負責就外聘核數師的委聘、續聘及罷免向董事會提出推薦意見。董事會與審核委員會之間並無就續聘德勤•關黃陳方會計師行為截至二零一五年十二月三十一日止財政年度本公司外部核數師有意見分歧，惟須於待股東於本公司應屆二零一五年股東週年大會上批准。

企業管治報告

(H) 董事就財務報表作出財務申報的責任

董事確認，彼等負責根據上市規則的規定編製本集團賬目及其他財務披露，同時，高級管理層應向董事會提供相關及充足的資料及解釋，讓董事會可對財務及其他決定作出知情評估。

董事並不知悉任何重大不明朗因素與可能會對本公司持續經營能力構成重大疑問的事件或情況有關。

有關本公司獨立核數師就截至二零一四年十二月三十一日止年度的本公司財務報表的申報責任聲明載於本年報「獨立核數師報告」。

(I) 內部監控

董事會負責維持有效的內部監控及定期檢討本公司內部監控系統的有效性。本集團已設計程序保障資產免遭未經授權使用或處置、保存妥善的賬目記錄以提供可靠財務資料作內部用途或刊發之用，以及確保遵守適用法律、規則及法規。然而，該系統僅可就錯誤陳述或損失提供合理而非絕對保證。

董事會亦負責對本集團的表現及前景作出平衡及清晰的評估。本公司管理層向董事會提供所有相關資料，向其成員作出充分解釋並提供充足資料，以滿足其履行職責的需要。

於回顧年度內，審核委員會及董事會分別對本公司內部監控系統的有效性進行檢討，包括資源的充足性、員工資歷及經驗、培訓計劃以及本公司會計及財務報告部門的預算等。董事會認為，本公司內部監控系統在完整性、合理性及有效性方面並無重大缺陷。

(J) 聯席公司秘書

本公司已委任包建永先生（「**包先生**」）及袁穎欣女士（「**袁女士**」）為聯席公司秘書。袁女士已確認，於回顧年度內，彼接受了不少於20小時的相關專業培訓。

包先生為本公司一名僱員，彼亦為執行董事。包先生了解本公司的日常事務。彼向董事會董事長及董事會報告，兩名聯席公司秘書負責就企業管治事宜向董事會提供建議。

外部服務供應商卓佳專業商務有限公司的袁女士已獲本公司委聘為其聯席公司秘書。其於本公司的主要聯絡人士為本公司執行董事兼聯席公司秘書包先生。

(K) 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司會於股東大會上就每項獨立事項，包括選舉個別董事，提出獨立決議案。於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則按股數投票表決，投票結果將於每個股東大會結束後於本公司網頁(www.dongpeng.net)及聯交所網頁刊登。細則允許股東有權出席股東大會並於會上投票，或有權委任其他人士(毋須為股東)作為代表，出席大會並於會上代其投票。

根據細則，任何於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本(賦有權利在本公司股東大會投票)十分之一的一名或多名股東，可向本公司董事會或秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所指明的事項。該會議須於提請該要求後兩個月內舉行。倘提請後21日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行召開，且本公司須償還提請要求的人士因董事會未有召開大會而引致的所有合理開支。

開曼群島公司法或細則並無列明股東可在股東大會上提呈任何新決議案。有意提呈決議案的股東可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。

關於股東提名董事候選人的權利，請參閱本公司網站所載的程序。

歡迎股東及有意投資者透過電郵enquiry@dongpeng.net與本公司溝通。股東亦可向董事會提出書面詢問，地址為中國廣東省佛山市禪城區江灣三路8號(收件人：董事會)。

企業管治報告

(L) 投資者關係

本公司深信，有效及正確的投資者關係對創造股東價值、提高企業透明度及建立市場信心尤為重要。本公司根據上市規則披露資料，及根據有關法律及法規向公眾定期刊發報告及公告。本公司盡力確保準時披露資料，而有關資料公正準確、真實及完整，務求使股東、投資者及公眾能做出合理知情決定。本公司網站亦載有關於本集團最新重要資訊和業務發展情況，以確保股東及投資者可及時得知有關本集團的資訊。

本公司亦致力不斷與股東保持對話，尤其是股東透過股東大會發表建議及與董事會交換意見。於股東週年大會上，董事或其代表(如適用)可與股東會面並回答彼等查詢。

本公司將繼續採取措施確保與股東有效溝通和透明度。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，細則並無作出任何變動。細則的最新版本亦可於聯交所及本公司的網站閱覽。

董事會報告

CHINA 中国

RUSSIA 俄罗斯



人文之美

世界的變幻、時代的更替、社會的發展，悉數變化卻改變不了人文的沉澱，
東鵬踏上世界人文藝術之路，從世界精選四國尋求最具代表的紋飾圖案，
傳達屬於世界的文化遺產。

BRAZIL 巴西

ISLAM 中东







FG805716
800X800mm

 Strong abrasive resistance 强耐磨	 Anti-acid and alkali 耐酸碱	 High rigidity 高硬度	 No radiation 无辐射
---	---	--	---

該花磚用幾何菱形做為主要佈局，其中填充不同風格顏色的俄羅斯風格圖案。用色大膽，充滿創意。運用於空間之中能感受不一樣的民族特色，讓人體會繽紛多彩的俄羅斯風情。





FG805705
800X800mm



Strong abrasive
resistance
强耐磨



Anti-acid and
alkali
耐酸碱



High rigidity
高硬度



No radiation
无辐射

此款產品的重疊紋路靈感來源於巴西人熱愛的鸚鵡羽毛。紋路優美，線條流暢，搭配上白中帶綠的色調，彷彿在熱帶雨林的天空中掠過一隻鸚鵡，讓人心嚮往之。廣泛運用於大廳，餐廳等高端會所，給人以清新自然的空間感受。

董事會報告

董事會欣然呈列本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要活動

本公司於二零一二年三月十二日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司為一家投資控股公司，而其在中國成立的子公司主要從事「東鵬」品牌瓷磚產品及衛浴產品的設計、開發、生產、營銷及銷售。

本公司子公司的活動及詳情載於本年報財務報表附註41。有關本集團按主要活動劃分的年內收益及經營溢利的分析載於本年報「管理層討論及分析」一節及本年報財務報表附註7。

業績及股息

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合業績載於本年報第98頁。

董事會欣然建議派付二零一四年度建議末期股息。每股普通股0.17港元之末期股息乃根據於二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日期間本公司擁有人應佔純利人民幣563.7百萬元(相當於714.6百萬港元)按30%派息比率計算。根據二零一四年十二月三十一日的已發行股份數目，分派總額約214.0百萬港元(相當於人民幣168.8百萬元)。宣派股息的詳情載於本年報財務報表附註15。

待建議末期股息獲股東於二零一五年六月二十三日舉行的股東週年大會(「二零一五年股東週年大會」)上批准後，建議末期股息將會於二零一五年七月二十一日(星期二)或之前派付予於二零一五年七月六日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

(A) 為確定參加二零一五年股東週年大會並於會上投票的資格

本公司將由二零一五年六月十九日(星期五)至二零一五年六月二十三日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶登記。為符合出席二零一五年股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件連同有關股票，須不遲於二零一五年六月十八日(星期四)下午四時三十分前送交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以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

董事會報告

(B) 為釐定獲派建議末期股息之資格

建議派付末期股息須經本公司股東於二零一五年股東週年大會上批准。合資格獲派建議末期股息的記錄日期為二零一五年七月六日(星期一)。為釐定獲派建議末期股息資格，本公司將於二零一五年七月二日(星期四)至二零一五年七月六日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份過戶登記。為合資格獲取建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票，須不遲於二零一五年六月三十日(星期二)下午四時三十分前送交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以作登記，地址為香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17M 樓。

財務概要

本集團過往五個財政年度已發佈業績及資產、負債及非控股權益的概要載於本年報第 5 頁。

物業、廠房及設備

年內本集團物業、廠房及設備變動的詳情載於本年報財務報表附註 17。

股本

年內本公司股本變動的詳情載於本年報財務報表附註 30。

儲備

年內本集團及本公司儲備變動的詳情載於本年報財務報表附註 43。

可供分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣 810.9 百萬元。

銀行融資及其他借款

借款的詳情載於本年報「管理層討論及分析」一節及本年報財務報表附註 27。

於二零一四年十二月三十一日，董事並不知悉有任何根據上市規則第 13.18 條規定可能引致披露責任的情況。

董事會報告

購買、銷售或贖回本公司上市證券

於回顧年度，本公司或其任何子公司概無購買、銷售或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

細則或開曼群島法律並無就優先購買權作出規定，而優先購買權會要求本公司向現有股東按比例發售新股。

董事

於本年報日期的董事為：

執行董事

何新明先生(董事會董事長)
陳昆列先生
包建永先生(聯席公司秘書)

非執行董事

蘇森先生
孫謙先生
孫麗梅女士

獨立非執行董事

尹虹先生
謝慧雲女士
吳海兵先生

根據細則條文及董事的意願，何新明先生、蘇森先生及孫麗梅女士將於應屆的二零一五年股東週年大會上退任。上述所有退任董事合資格並將於二零一五年股東週年大會上膺選連任。

將寄發予股東的本公司通函將載有應選連任的董事的詳細資料。

董事會報告

董事及高級管理層的履歷詳情

本集團董事及高級管理層於本年報日期的履歷詳情載於本年報的「董事及高級管理層履歷」一節。

董事服務合約

執行董事與本公司訂立服務合約，任期自二零一三年十一月五日至舉行本公司的二零一六年股東週年大會的日期止。於二零一三年十一月五日，本公司進一步向各非執行董事及獨立非執行董事發出委任函，任期自彼等各自委任的日期起為期三年。董事的任期可予終止，董事或本公司可發出終止通知。委任或可根據細則及適用規則重續。

除上文所披露者外，概無任何董事（包括建議於二零一五年應屆股東週年大會上選舉或重選的董事）與本公司或其任何子公司訂有不可由本公司或其子公司（倘適用）一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的服務合約。

與董事及控股股東訂立的合約

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何子公司並無與控股股東或其任何子公司訂立任何重大合約（定義見上市規則附錄16附註15.2及15.3）。

於年末或年內任何時間，本公司或其任何子公司概無訂立董事於其中直接或間接擁有重大權益的重大合約（定義見上市規則附錄16附註15.2及15.3）。

董事及高級管理層的薪酬

本集團董事及高級管理層的酬金由董事會經參考薪酬委員會的建議且考慮到本集團的經營業績、個別表現及可資比較市場統計數據之下而決定。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，向本公司董事支付的薪酬（包括袍金、薪金及其他福利退休福利計劃）及股份酬金總額分別約為人民幣6,922,000元及人民幣15,015,000元。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，向本集團五名最高薪酬人士（排除以上已披露的董事）支付的薪酬（包括薪金及其他福利、退休金計劃供款）及股份獎勵總額分別約為人民幣5,119,000元及人民幣11,516,000元。

董事會報告

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無向本公司任何董事或五名最高薪酬人士其中任何一人支付酬金，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。截至二零一四年十二月三十一日止年度，概無任何董事放棄任何酬金。

董事酬金及本集團五名最高薪酬人士的詳情載於本年報財務報表附註 13 及附註 14。

本公司亦已採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，作為董事及合資格僱員的鼓勵。上述計劃的詳情載於本年報「首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃」一節及本年報財務報表附註 31。

除上文所披露者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何董事或代表任何董事支付或應付任何其他款項。

董事及控股股東於競爭業務的權益

年內，董事或本公司控股股東或彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）概無直接或間接於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭或以前可以構成競爭的業務中擁有任何權益。

二零一三年十一月五日，何新明先生、陳昆列先生、蘇森先生、何新忠先生、陳業志先生、歐浩泉先生、羅思維先生及鍾保民先生（統稱「契諾人」）與本公司（為其本身及作為其各子公司的受託人）訂立不競爭契據（「不競爭契據」），據此，各契諾人已共同及個別不可撤回地向本公司（為其本身及作為其各子公司的受託人）作出若干不競爭承諾。有關不競爭契據的詳情載於招股書中「與控股股東的關係－不競爭承諾」一節。

契諾人保證彼等已遵守不競爭契據。獨立非執行董事已就截至二零一四年十二月三十一日止年度進行檢討，同時審閱相關承諾且並無發現任何不合規事件。

管理合約

除董事服務合約及委任狀外，於二零一四年年末或年內任何時間並無訂立或存續任何與本集團全部或任何重大部分業務的經營管理有關的合約。

董事會報告

給予董事的貸款或貸款擔保

年內，本集團概無直接或間接向董事、高級管理層、其最終控股股東或彼等各自的關連人士授出任何貸款或提供任何貸款擔保。

首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

本公司已根據二零一三年十月三十一日通過的股東決議案有條件批准及採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）。該等購股權乃基於對本集團長遠發展及盈利能力作出重大貢獻或屬重要的承授人的表現有條件授出。首次公開發售前購股權計劃的目的是招攬、挽留及獎勵僱員及董事，並通過授予購股權的方式就他們對本集團的增長及利潤作出的貢獻提供補償，並允許相關僱員及董事能分享本集團的增長及盈利。

合共 14 名承授人（包括本集團三名執行董事及五名高級管理層成員（董事除外））已根據首次公開發售前購股權計劃有條件獲授予購股權。

於本年報日期，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃有條件授出可認購合共 47,500,000 股股份（佔緊隨首次公開發售完成後本公司經擴大已發行股本約 3.67%（假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權均獲行使））的購股權。本公司不會於上市日期或之後根據首次公開發售前購股權計劃授出更多購股權。已授出購股權的行使期間為十年。

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的每股股份認購價應為 0.01 港元，並須根據歸屬時間表及歸屬條件行使，有關詳情載於招股書附錄四「D. 首次公開發售前購股權計劃」一節。

董事會報告

截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權變動如下：

		購股權所涉及的股份數目					
承授人姓名	授出日期及可行使期間	於二零一四年 一月一日 尚未行使	期內已授出	期內已失效 或被註銷	期內已行使	於二零一四年 十二月三十一日 尚未行使	每股行使價 (港元)
本公司董事							
何新明	二零一三年十月三十一日， 為期十年，須根據授權 函件所載的歸屬時間表	7,500,000	—	—	1,875,000	5,625,000	0.01
陳昆列	同上	3,000,000	—	—	750,000	2,250,000	0.01
包建永	同上	3,000,000	—	—	750,000	2,250,000	0.01
本集團高級管理層 ^{附註}							
蔡初陽	二零一三年十月三十一日， 為期十年，須根據授權 函件所載的歸屬時間表	6,250,000	—	—	1,562,500	4,687,500	0.01
邵鈺	同上	5,250,000	—	—	1,312,500	3,937,500	0.01
梁慧才	同上	3,000,000	—	—	750,000	2,250,000	0.01
林紅	同上	3,000,000	—	—	750,000	2,250,000	0.01
施宇峰	同上	3,000,000	—	—	750,000	2,250,000	0.01
金國庭	同上	3,000,000	—	—	750,000	2,250,000	0.01
本集團其他僱員 ^{附註}							
萬正昱	二零一三年十月三十一日， 為期十年，須根據授權 函件所載的歸屬時間表	3,000,000	—	—	750,000	2,250,000	0.01
楊立鑫	同上	3,000,000	—	—	750,000	2,250,000	0.01
陳俊峰	同上	1,500,000	—	—	375,000	1,125,000	0.01
林赤峰	同上	1,500,000	—	—	375,000	1,125,000	0.01
馮儲	同上	1,500,000	—	—	375,000	1,125,000	0.01
總計		47,500,000	—	—	11,875,000	35,625,000	

附註： 在該等人士中，蔡初陽、萬正昱及馮儲亦為本公司子公司的董事。

董事會報告

於二零一四年十二月三十一日，倘根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權均獲行使，本公司可發行合共35,625,000股股份（約佔本公司現有已發行股份約2.83%）。

除上文所載者外，本公司並無根據首次公開發售前購股權計劃已授出或同意授出任何其他購股權。根據首次公開發售前購股權計劃獲授予購股權的董事及本公司子公司董事已向本公司承諾，他們將不會行使根據首次公開發售前購股權計劃授予他們的購股權，以致本公司將無法遵守上市規則下的公眾持股量規定。

首次公開發售前購股權計劃條款（包括行使價的計算方法）的詳細概要已於招股書附錄四「D. 首次公開發售前購股權計劃」一節載列。

首次公開發售前購股權計劃並不在上市規則第十七章有關規定的範圍內，毋須受其規限。有關財務報表內根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權自授出日期起至其後財政期間影響的詳情，載於本年報財務報表附註31。

購股權計劃

本公司於二零一三年十一月五日採納屬於上市規則第十七章範圍內及須遵守上市規則第十七章規例的購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃的目的是招攬、挽留及獎勵僱員、董事及其他參與者，通過授出購股權對他們對本集團的增長及利潤作出的貢獻提供補償，並使有關僱員、董事及其他人士能分享本集團的增長和盈利。

於任何十二個月期間，因根據購股權計劃向各合資格人士授出或將予授出的購股權獲行使而發行及將予發行的股份總數（包括已行使、已註銷及未行使的購股權）不得超過本公司已發行股份的1%。

購股權計劃於自二零一三年十一月五日起計10年期間將維持有效，而那時候授出購股權的行使期間為10年。購股權須於董事會全權酌情確定的期限內歸屬，且須符合任何適用法律、法規或規則的規定。

自採納及直至本年度報日期，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

購股權計劃條款的概要（包括根據上市規則第17.09條須於本年報披露的資料）已於招股書附錄四「E. 購股權計劃」一節載列。

董事會報告

董事及最高行政人員於證券中的權益

截至二零一四年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）股份、相關股份及債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

1. 於本公司股份的好倉

股東／最高行政人員姓名	身份／權益性質	於二零一四年十二月三十一日 持有的股份	
		相關 股份數目	本公司現有 已發行股本的 概約百分比
何新明先生 ^{(1)·(2)}	實益擁有人；與他人共同持有的權益；受控制法團權益	856,849,732	68.07%
陳昆列先生 ^{(1)·(3)}	實益擁有人；與他人共同持有的權益；受控制法團權益	855,724,732	67.98%
蘇森先生 ^{(1)·(4)}	實益擁有人；與他人共同持有的權益；受控制法團權益	854,974,732	67.92%
包建永先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人；受控制法團權益	45,925,268	3.64%
蔡初陽先生	實益擁有人	843,500	0.06%

董事會報告

2. 於相關股份好倉

董事／ 最高行政人員姓名	身份	權益性質	股份數目	本公司現有 已發行股本的 概約百分比
何新明先生 ⁽⁶⁾	實益擁有人	好倉	5,625,000	0.44%
陳昆列先生 ⁽⁶⁾	實益擁有人	好倉	2,250,000	0.17%
包建永先生 ⁽⁶⁾	實益擁有人	好倉	2,250,000	0.17%
蔡初陽先生 ⁽⁶⁾	實益擁有人	好倉	4,687,500	0.37%

附註：

- (1) 二零一三年六月六日，本公司最終控股股東(包括何新明先生、陳昆列先生及蘇森先生)訂立一致行動確認書，並承諾(其中包括)確認彼等於二零零六年四月七日的口頭協議作為一組一致行動人士管理本集團旗下成員公司。因此，本公司最終控股股東通過 Profit Strong Investment Limited(「Profit Strong」)、Superb Idea Investments Limited(「Superb Idea」)、Cosmo Ray Investments Limited(「Cosmo Ray」)及 High Ride Investments Limited(「High Ride」)共同控制本公司股本中 67.92% 的權益。鑒於一致行動安排，何新明先生、陳昆列先生及蘇森先生均被視為擁有本公司股本中 67.92% 的權益。
- (2) 何新明先生擁有的股份包括(i) Profit Strong(何新明先生全資擁有的公司)持有的 392,518,463 股股份，及(ii)何新明先生因一致行動協議而被視為擁有權益的 462,456,269 股股份；及(iii)由何新明先生實益擁有的 1,875,000 股股份。
- (3) 陳昆列先生擁有的股份包括(i) Superb Idea(陳昆列先生全資擁有的公司)持有的 160,763,325 股股份，及(ii)陳昆列先生因一致行動協議而被視為擁有權益的 694,211,407 股股份；及(iii)由陳昆列先生實益擁有的 750,000 股股份。
- (4) 蘇森先生擁有的股份包括(i) Cosmo Ray(蘇森先生全資擁有的公司)持有的 83,074,966 股股份，及(ii)蘇森先生因一致行動協議而被視為擁有權益的 771,899,766 股股份。
- (5) 包建永先生擁有的股份包括(i) Rich Blossom Investments Limited(「Rich Blossom」)持有的 45,025,268 股股份，而包建永先生因持有 Rich Blossom 約 31.82% 股權而被視為於該等股份中擁有權益及(ii)包建永先生實益擁有的 900,000 股股份。
- (6) 何新明先生、陳昆列先生、包建永先生及蔡初陽先生由於根據本公司首次公開發售前購股權計劃獲授購股權而於本公司相關股份中擁有權益。

董事會報告

3. 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	股份數目	概約權益 百分比
何新明先生 ^{(1)、(2)}	清遠納福娜陶瓷有限公司(「清遠納福娜」)	受控制法團權益	不適用	9.65%
	佛山市東鵬陶瓷發展有限公司(「佛山東鵬發展」)	受控制法團權益	不適用	7.69%
陳昆列先生 ^{(1)、(2)}	清遠納福娜	受控制法團權益	不適用	9.65%
	佛山東鵬發展	受控制法團權益	不適用	7.69%
包建永先生 ^{(1)、(2)}	清遠納福娜	受控制法團權益	不適用	9.65%
	佛山東鵬發展	受控制法團權益	不適用	7.69%
蘇森先生 ^{(1)、(2)}	清遠納福娜	受控制法團權益	不適用	9.65%
	佛山東鵬發展	受控制法團權益	不適用	7.69%
孫麗梅女士	High Ride Investments Limited	受控制法團權益	1,271,787	5.51%

附註：

- (1) 何新明先生、陳昆列先生、蘇森先生及包建永先生合共擁有佛山元亨 77.81% 的股權，而佛山元亨則擁有清遠納福娜(本公司多數權益子公司) 9.65% 的股權，故上述人士被視為間接擁有清遠納福娜的 9.65% 股權。
- (2) 何新明先生、陳昆列先生、蘇森先生及包建永先生合共擁有佛山元亨 77.81% 的股權，而佛山元亨則擁有佛山東鵬發展(本公司多數權益子公司) 7.69% 的股權，故上述人士被視為間接擁有佛山東鵬發展的 7.69% 股權。

董事會報告

除以上所披露者外及就董事所知，截至本報告日期，董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份或債權證中概無擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉（包括其根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條或根據標準守則所指的登記冊內的權益及／或淡倉。

主要股東的證券權益

本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東名冊顯示，截至本年報日期，下列股東已知會本公司其於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須予披露的權益及／或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記入本公司須予保存的登記冊內的權益及／或淡倉如下：

於股份及相關股份的好倉

姓名／名稱	權益性質	於二零一四年 十二月三十一日持有的股份	
		所持股份數目	本公司現有 已發行股本的 概約百分比
何新明先生 ^{(1)·(2)}	實益擁有人； 與他人共同持有的權益； 受控制法團權益	856,849,732	68.07%
Profit Strong ⁽²⁾	實益擁有人	854,974,732	67.92%
Zhong Qinhu女士 ⁽³⁾	配偶權益	856,849,732	68.07%
陳昆列先生 ^{(1)·(4)}	實益擁有人； 與他人共同持有的權益； 受控制法團權益	855,724,732	67.98%
Superb Idea ⁽⁴⁾	實益擁有人	854,974,732	67.92%
陳海虹女士 ⁽⁵⁾	配偶權益	855,724,732	67.98%

董事會報告

截至二零一四年
十二月三十一日持有的股份
本公司現有
已發行股本的
概約百分比

姓名／名稱	權益性質	所持股份數目	概約百分比
蘇森先生 ^{(1)·(6)}	與他人共同持有的權益； 受控制法團權益	854,974,732	67.92%
Cosmo Ray ⁽⁶⁾	實益擁有人	854,974,732	67.92%
Lin Shiyang 女士 ⁽⁷⁾	配偶權益	854,974,732	67.92%
何新忠先生 ^{(1)·(8)}	與他人共同持有的權益； 受控制法團權益	854,974,732	67.92%
High Rider ⁽⁹⁾	實益擁有人	854,974,732	67.92%
Chen Shaokun 女士 ⁽¹⁰⁾	配偶權益	854,974,732	67.92%
陳業志先生 ^{(1)·(11)}	與他人共同持有的權益； 受控制法團權益	854,974,732	67.92%
Zhuang Kefang 女士 ⁽¹²⁾	配偶權益	854,974,732	67.92%
歐浩泉先生 ^{(1)·(13)}	與他人共同持有的權益； 受控制法團權益	854,974,732	67.92%
Lin Jinzhi 女士 ⁽¹⁴⁾	配偶權益	854,974,732	67.92%
羅思維先生 ^{(1)·(15)}	與他人共同持有的權益； 受控制法團權益	854,974,732	67.92%
Huang Xiaoyuan 女士 ⁽¹⁶⁾	配偶權益	854,974,732	67.92%
鍾保民先生 ^{(1)·(17)}	與他人共同持有的權益； 受控制法團權益	854,974,732	67.92%
Xu Jufang 女士 ⁽¹⁸⁾	配偶權益	854,974,732	67.92%
紅杉資本 ⁽¹⁹⁾	實益擁有人	97,552,800	7.75%

董事會報告

附註：

- (1) 二零一三年六月六日，本公司最終控股股東何新明先生、陳昆列先生、蘇森先生、何新忠先生、陳業志先生、歐浩泉先生、羅思維先生及鍾保民先生訂立一致行動確認書，並承諾(其中包括)確認彼等於二零零六年四月七日的口頭協議作為一組一致行動人士管理本集團旗下成員公司。有關更多詳情，請參閱招股書「與控股股東的關係—一致行動的控股股東」一節。因此，本公司最終控股股東通過Profit Strong、Superb Idea、Cosmo Ray及High Ride共同控制本公司股本的67.92%權益。由於一致行動協議，故本公司最終控股股東各自被視為於本公司股本中擁有該67.92%權益。
- (2) 何新明先生擁有權益的股份包括(i)由何先生全資擁有的Profit Strong持有的392,518,463股股份，(ii)何新明先生因一致行動協議而被視為擁有462,456,269股股份的權益，及(iii)何新明先生實益擁有的1,875,000股股份。何新明先生亦為Profit Strong的唯一董事。
- (3) Zhong Qinhua女士為何新明先生的配偶。根據證券及期貨條例，Zhong Qinhua女士被視為於何先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。
- (4) 陳昆列先生擁有權益的股份包括(i)由陳昆列先生全資擁有的公司Superb Idea持有的160,763,325股股份，(ii)陳昆列先生因一致行動協議而被視為擁有694,211,407股股份的權益，及(iii)陳昆列先生實益擁有的750,000股股份。陳昆列先生亦為Superb Idea的唯一董事。
- (5) 陳海虹女士為陳昆列先生的配偶。根據證券及期貨條例，陳海虹女士被視為於陳昆列先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。
- (6) 蘇森先生擁有權益的股份包括(i)由蘇森先生全資擁有的公司Cosmo Ray持有的83,074,966股股份，及(ii)蘇森先生因一致行動協議而被視為擁有771,899,766股股份的權益。蘇森先生亦為Cosmo Ray的唯一董事。
- (7) Lin Shiyi女士為蘇森先生的配偶。根據證券及期貨條例，Lin Shiyi女士被視為於蘇森先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。
- (8) 何新忠先生擁有權益的股份包括(i)High Ride持有的218,617,978股股份，及(ii)何新忠先生因一致行動協議而被視為擁有636,356,754股股份的權益。
- (9) High Ride由何新忠先生、陳業志先生、歐浩泉先生、羅思維先生及鍾保民先生共同控制。High Ride由何新忠先生、陳業志先生、歐浩泉先生、羅思維先生及鍾保民先生分別擁有19.98%、19.53%、17.64%、13.19%及8.05%權益。
- (10) Chen Shaokun女士為何新忠先生的配偶。根據證券及期貨條例，Chen Shaokun女士被視為於何新忠先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。
- (11) 陳業志先生擁有權益的股份包括(i)High Ride持有的218,617,978股股份，及(ii)陳業志先生因一致行動協議而被視為擁有636,356,754股股份的權益。

董事會報告

- (12) Zhuang Kefang 女士為陳業志先生的配偶。根據證券及期貨條例，Zhuang Kefang 女士被視為於陳業志先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。
- (13) 歐浩泉先生擁有權益的股份包括(i)High Ride持有的218,617,978股股份，及(ii)歐浩泉先生因一致行動協議而被視為擁有636,356,754股股份的權益。
- (14) Lin Jinzhi 女士為歐浩泉先生的配偶。根據證券及期貨條例，Lin Jinzhi 女士被視為於歐浩泉先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。
- (15) 羅思維先生擁有權益的股份包括(i)High Ride持有的218,617,978股股份，及(ii)羅思維先生因一致行動協議而被視為擁有636,356,754股股份的權益。
- (16) Huang Xiaoyuan 女士為羅思維先生的配偶。根據證券及期貨條例，Huang Xiaoyuan 女士被視為於羅思維先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。
- (17) 鍾保民先生擁有權益的股份包括(i)High Ride持有的218,617,978股股份，及(ii)鍾保民先生因一致行動協議而被視為擁有636,356,754股股份的權益。
- (18) Xu Jufang 女士為鍾保民先生的配偶。根據證券及期貨條例，Xu Jufang 女士被視為於鍾保民先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。
- (19) 紅杉資本指Sequoia Capital China Growth Fund I, L.P.、Sequoia Capital China Growth Partners Fund I, L.P.及Sequoia Capital China GF Principals Fund I, L.P.，於緊隨首次公開發售完成後將分別持有發行在外股份的約6.76%、0.16%及0.83%。

本集團其他成員公司的主要股東

姓名	本集團其他成員公司的名稱	權益百分比
Jiang Yuehua 先生	佛山市高明穩暢傢俱有限公司	20%
Tang Bo 先生	佛山市高明穩暢傢俱有限公司	10%
Innoci International L.L.C	廣州藝耐衛浴用品有限公司	38%
任百城先生	Innoci Germany GmbH	38%
潘衛國先生	廣東東鵬家居有限公司	5%
桂林和美裝飾工程有限公司	廣東東鵬家居有限公司	33%

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，據董事所盡知，本公司並未獲任何人士（董事或本集團總裁除外）告知，彼於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記入本公司須予保存的登記冊內的權益或淡倉。

董事會報告

購買股份或債券的安排

除首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃外，本公司、其控股公司或其任何子公司於回顧年度內任何時候概無訂立任何安排，致使董事藉收購本公司或任何其他法團的股份（或包括債權證在內的債務證券）而獲益。

主要供應商及客戶

於回顧年度，本集團最大供應商佔本集團購買總額的6.34%，而本集團五大供應商佔本集團購買總額的15.62%。

於回顧年度，本集團最大客戶佔本集團銷售總額的3.05%，而本集團五大客戶佔本集團銷售總額的8.61%。除上文所披露者外，概無董事或彼等的任何聯繫人（定義見上市規則）或任何股東（據董事所盡知，擁有本公司5%以上已發行股本）於本集團五大供應商或本集團五大客戶擁有任何實益權益。

僱員

截至二零一四年十二月三十一日，本集團合共有約9,043名全職僱員，而二零一三年十二月三十一日有7,922名僱員。本集團與僱員訂立僱傭合約，訂明職位、僱用年期、工資、僱員福利、違約責任及終止理由等事宜。本集團僱員的報酬包括基本薪金、津貼、現金花紅、股份獎勵及其他僱員福利。

本集團僱員的薪酬政策乃由董事會根據其貢獻、資歷及能力制訂。

董事及本集團高級管理層的薪酬乃由薪酬委員會參考本集團的經營業績、個人表現及可資比較市場統計數據釐定。

董事薪酬及本集團五名最高薪酬人士薪酬的詳情，載於本年報財務報表附註13及附註14。

本公司亦已採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃作為對董事及合資格僱員的獎勵。有關計劃的詳情載於本年報「購股權計劃」一節及本年報財務報表附註31。

退休福利計劃

本集團並無任何僱員須參加香港強制性公積金。中國子公司的僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃成員。中國子公司的僱員須按其工資的某一比例向退休福利計劃供款，以撥付該項福利所需資金。本集團就該退休福利計劃的唯一責任是根據該計劃作出所需供款。

持續關連交易

本集團已就多項租賃協議與(i)湖南金鵬新型建材有限公司(「**湖南金鵬**」)；(ii)山東嘉麗雅陶瓷股份有限公司(「**山東嘉麗雅**」)；及(iii)東鵬股份訂立多項交易(「**持續關連交易**」)。湖南金鵬、山東嘉麗雅及東鵬股份均由何新明先生及陳昆列先生直接及間接控制。因此，根據上市規則，該等公司於股份在聯交所主板上市(「**上市**」)後成為本公司的關連人士。該等交易合計構成持續關連交易，須遵守公告、申報及年度審核的規定，

有關持續關連交易的詳情於招股書「持續關連交易」一節披露。由於這些交易於上市後將持續進行，本公司已向聯交所申請而聯交所已授出豁免持續關連交易擬進行的各項持續關連交易嚴格遵守上市規則第14A.42(3)條的公告規定。

董事會報告

持續關連交易的各自條款載列如下：

編號	出租人	承租人	租賃用途	年期	總計金額	年度上限
1.	湖南金鵬	澧縣新鵬	就湖南金鵬出租 位於中國湖南省 常德市澧縣澧南鎮 喬家河大雁路59號 的物業及生產線 向其支付租金開支	二零一三年 一月一日至 二零一五年 十二月三十一日	人民幣 11,576,000 元	人民幣 11,576,000 元
2.	山東嘉麗雅	淄博卡普爾	就山東嘉麗雅出租 位於中國山東省 淄博市雙楊鎮 金馬村的物業及 生產線向其支付 租金開支	二零一三年 七月一日至 二零一五年 十二月三十一日	人民幣 12,000,000 元	人民幣 12,000,000 元
3.	東鵬股份	i. 佛山市東鵬 陶瓷有限公司 ii. 佛山東鵬發展 江灣三路8號的 物業向其支付 租金開支 iii. 廣東裕和	就東鵬股份出租 位於中國廣東省 佛山市禪城區 江灣三路8號的 物業向其支付 租金開支	二零一三年 一月一日至 二零一五年 十二月三十一日	人民幣 4,640,000 元	人民幣 4,700,000 元

董事會報告

獨立非執行董事及審核委員會已審閱截至二零一四年十二月三十一日止年度的持續關連交易，並已確認該等持續關連交易：

1. 訂立持續關連交易符合本集團的利益；
2. 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
3. 按正常商業條款訂立；
4. 根據規管交易的有關協議條款屬公平合理及符合本公司及本公司股東的整體利益；及
5. 持續關連交易的交易年度上限屬公平合理且符合股東的整體利益。

根據上市規則第14A.38條的規定，董事會已委聘核數師對持續關連交易執行若干程序。核數師已確認持續關連交易：

1. 已經董事會批准；
2. 倘交易涉及由本公司提供的商品或服務，則符合本公司的定價政策；
3. 已根據規管交易的相關協議訂立；且並無超出招股書披露的上限。

關聯方交易

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度的關聯方交易的詳情，載於本年報財務報表附註36。

就符合上市規則第十四A章「關連交易」或「持續關連交易」(視情況而定)定義的關聯方交易或持續關聯方交易(視情況而定)而言，請參閱本年報「持續關連交易」一節。

足夠公眾持股量

根據本公司可公開取得的資料及就董事會所深知，於本年報日期，本公司維持上市規則規定的公眾持股量。

企業管治

本公司的企業管治原則及常規載列於本年報第42至61頁的企業管治報告。

董事會報告

首次公開發售所得款項淨額的用途

本公司首次公開發售(「首次公開發售」)所得款項淨額約為659.9百萬港元(相當於約人民幣520.3百萬元)。該所得款項淨額擬用於本公司於二零一三年十一月二十八日刊發的補充招股書「招股書修訂—發售統計數字」一節所載建議用途。

用途	佔總額 百分比	本公司首次公開發售所得款項淨額		
		所得款項 淨額	已動用金額	未動用金額
			(於二零一四年 十二月三十一日)	(於二零一四年 十二月三十一日)
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
生產廠擴張及升級	40%	208,120.0	208,120.0	—
分銷網絡擴張(包括開設額外自營 零售門店及產品陳列室)、成立 額外地方銷售管理辦公室及聘用 額外銷售及營銷人員	10%	52,030.0	16,250.0	35,780.0
研究及開發，包括開設新研發 中心(主要包括用作建設中心 及購買樣本生產及測試設備的 所得款項)	10%	52,030.0	52,030.0	—
償還貸款	10%	52,030.0	52,030.0	—
合併與收購以補足我們的現有 產品線及銷售渠道	25%	130,075.0	15,000.0	115,075.0
額外營運資金及其他一般企業 用途	5%	26,015.0	26,015.0	—
總計	100%	520,300.0	369,445.0	150,855.0

董事會報告

報告期後事項

終止契據

於二零一五年二月十六日，何新明先生(執行董事)、陳昆列先生(執行董事)、蘇森先生(非執行董事)、何新忠先生、陳業志先生、歐浩泉先生、羅思維先生及鍾保民先生(「**控股股東**」)訂立終止契據，以終止控股股東於二零一三年六月六日訂立的一致行動契據。

修訂首次公開發售前購股權計劃

於二零一五年三月三十一日，本公司召開股東特別大會(「**股東特別大會**」)以審議並(如適用)通過對本公司於二零一三年十月三十一日採納的首次公開發售前購股權計劃作出的若干修訂為本公司普通決議案。由於多數投票贊成各項經審議決議案，故所有決議案於股東特別大會結束時獲正式通過為普通決議案。有關進一步詳情，請參閱分別於二零一五年三月十六日及二零一五年三月三十一日於聯交所網站刊發的本公司公告及通函－「建議修訂根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的條款」及本公司公告－「二零一五年三月三十一日舉行的股東特別大會投票表決結果」。

核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行自上市起獲委任為本公司核數師，並將於應屆股東週年大會上退任。應屆股東週年大會上將提呈一項決議案，以續聘德勤 • 關黃陳方會計師行為本公司核數師。

董事會報告

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經德勤。關黃陳方會計師行審核。

承董事會命
東鵬控股股份有限公司
董事長
何新明

二零一五年三月十六日



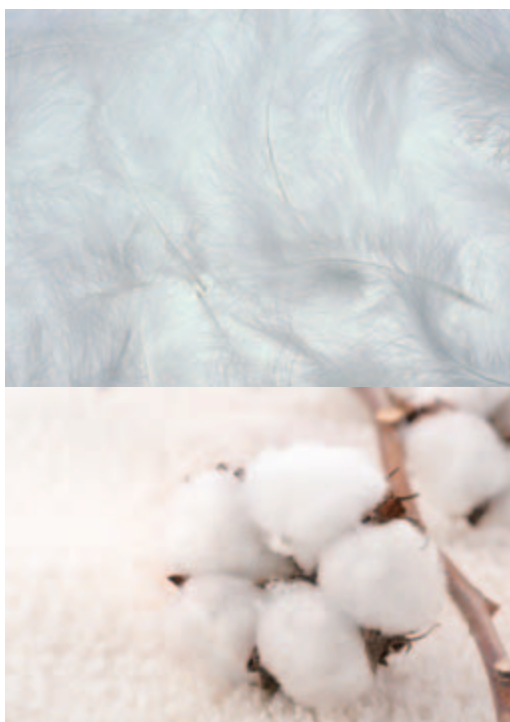
獨立核數師 報告

道之美

世界最深層次的美，在於世人對感觀世界的感性識知與理性抒發，東鵬從哲學出發，體會大千世界所散發的獨特美學，進而尋求心靈上更深層次的藝術表現。





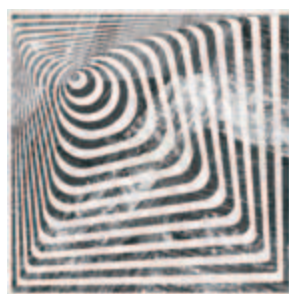


DG807001
800X800mm



柔，如清風拂面，直達心底。該產品靈感來源於至柔的羽毛，輕於鴻毛的柔會讓人自然而然就放鬆身心，巧妙融合羽毛的紋路，製作出這樣一款輕柔純白的圖案，置身其中感受特有的柔和與平靜。是簡約大氣的家居空間的必備選擇。





DG807016
800X800mm

- | | | | |
|---|--|--|---|
|  Strong abrasive resistance
强耐磨 |  Anti-acid and alkali
耐酸碱 |  High rigidity
高硬度 |  No radiation
无辐射 |
|---|--|--|---|

該產品用不規則的螺旋圖案作為紋路，搭配柔的白，剛的黑，締造了一個讓人充滿聯想的多維空間圖案，藝術感極強。大面積使用，裝點時尚的藝術空間。

獨立核數師報告

致東鵬控股股份有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)股東

我們已審計列載於第98至182頁的東鵬控股股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表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計對此等綜合財務報表表達意見。根據已協定的委聘條款，本報告僅向閣下報告，除此以外，不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。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，以合理確定綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

審計涉及為獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證而執行的程序。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在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對實體的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一五年三月十六日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	7	3,893,101	3,368,219
銷售成本		(2,395,301)	(2,119,768)
毛利		1,497,800	1,248,451
其他收入	8	195,015	82,758
其他收益及虧損	9	(24,718)	(24,522)
分銷及銷售開支		(505,723)	(423,965)
行政開支		(281,224)	(215,218)
以股份付款開支		(40,323)	(16,971)
其他開支		(82,344)	(74,352)
可贖回可轉換優先股公平值變動	28	—	(35,955)
融資成本	10	(35,924)	(38,043)
除稅前利潤		722,559	502,183
所得稅開支	11	(158,072)	(157,007)
年內利潤及全面收入總額		564,487	345,176
下列各方應佔：			
本公司擁有人		563,711	339,498
非控股權益		776	5,678
		564,487	345,176
每股盈利(人民幣元)			
— 基本	16	0.45	0.36
— 攤薄	16	0.44	0.36

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	1,345,124	1,094,949
預付租賃款項	18	374,310	380,870
遞延稅項資產	29	56,731	63,051
租賃土地按金		10,290	3,848
收購物業、廠房及設備按金		3,783	4,227
商譽	37	3,850	—
其他無形資產	37	670	—
		1,794,758	1,546,945
流動資產			
庫存	20	983,971	870,007
貿易及其他應收款項	21	648,078	558,779
可收回稅項		9,748	964
應收關聯方款項	26	78	86
應收股東款項	26	11	11
預付租賃款項	18	8,708	8,481
短期投資	22	125,993	13,000
已抵押銀行存款	23	37,085	12,328
受限制銀行存款		205,720	—
銀行結餘及現金	23	387,676	803,394
		2,407,068	2,267,050
流動負債			
貿易及其他應付款項	24	1,356,508	1,238,533
應付關聯方款項	26	12,122	18,920
應付股東款項	26	—	8,801
應付一家子公司非控股股東款項	26	1,650	10,503
融資租賃下的責任	25	4,896	4,595
銀行借款	27	157,588	350,967
稅項負債		48,459	79,809
		1,581,223	1,712,128
淨流動資產		825,845	554,922
總資產減流動負債		2,620,603	2,101,867

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動負債			
融資租賃下的責任	25	25,270	30,166
銀行借款	27	50,000	86,992
遞延稅項負債	29	56,738	37,327
		132,008	154,485
淨資產		2,488,595	1,947,382
資本及儲備			
股本	30	15	15
儲備		2,380,639	1,846,489
本公司擁有人應佔權益		2,380,654	1,846,504
非控股權益		107,941	100,878
總權益		2,488,595	1,947,382

載於第98頁至第182頁的綜合財務報表已於獲得董事會於二零一五年三月十六日批准及授權發表，並經由下列人士代表其簽署：

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								
	實繳資本／		購股權		法定		總計	非控股權益	總計
	股本	股份溢價	儲備	盈餘儲備	其他儲備	保留溢利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註i)								
於二零一三年一月一日	191,019	—	—	36,243	(37,149)	55,931	246,044	15,882	261,926
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	339,498	339,498	5,678	345,176
轉入法定盈餘儲備	—	—	—	89,684	—	(89,684)	—	—	—
收購附屬公司(附註37)	—	—	—	—	—	—	—	(29)	(29)
視作向企業重組下擁有人的分派(ii)	(191,008)	—	—	—	(11,955)	—	(202,963)	(15,882)	(218,845)
視作向企業重組下擁有人的分派(iii)	—	—	—	—	7,365	—	7,365	—	7,365
企業重組下關聯方放棄應收款項(附註39)	—	—	—	—	10,864	—	10,864	—	10,864
非控股股東的注資(iv)	—	—	—	—	745,918	—	745,918	104,082	850,000
首次公開發售後發行股份	3	578,035	—	—	—	—	578,038	—	578,038
股份發行開支	—	(26,217)	—	—	—	—	(26,217)	—	(26,217)
轉換A系列股份	1	220,985	—	—	—	—	220,986	—	220,986
確認以權益結算的股份付款	—	—	16,971	—	—	—	16,971	—	16,971
股息(附註15)	—	(90,000)	—	—	—	—	(90,000)	—	(90,000)
給予一名非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	(8,853)	(8,853)
於二零一三年十二月三十一日	15	682,803	16,971	125,927	715,043	305,745	1,846,504	100,878	1,947,382
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	563,711	563,711	776	564,487
轉入法定盈餘儲備	—	—	—	58,507	—	(58,507)	—	—	—
收購子公司(附註37)	—	—	—	—	—	—	—	6,287	6,287
股息(附註15)	—	(69,979)	—	—	—	—	(69,979)	—	(69,979)
發行購股權計劃下的股份	—	26,804	(26,709)	—	—	—	95	—	95
確認以權益結算的股份付款	—	—	40,323	—	—	—	40,323	—	40,323
於二零一四年十二月三十一日	15	639,628	30,585	184,434	715,043	810,949	2,380,654	107,941	2,488,595

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

附註：

- (i) 根據相關中國法律法規及相關公司的組織章程細則，中華人民共和國（「中國」）子公司須將其根據中國公認會計原則編製的法定財務報表所呈報的除稅後溢利10%撥至法定盈餘儲備。如果法定盈餘儲備結餘已達相關公司註冊資本的50%，可不再轉撥至法定盈餘儲備。

法定盈餘儲備可用作彌補上一年度虧損（若有），及可用於透過資本化發行轉換為資本。然而，於轉換中國子公司法定盈餘儲備為資本時，該等儲備的結餘不得少於相關公司註冊資本的25%。

- (ii) 二零一三年一月，作為企業重組的一部分，數個非全資子公司以現金代價人民幣218,845,000元轉讓予本集團的當時控股公司。
- (iii) 二零一三年一月一日，本集團以代價人民幣1,000,000元向受控股股東的若干成員公司控制的一家公司出售一家全資子公司。出售這家子公司的收益被視作向企業重組下擁有人的分派（附註38）。
- (iv) 二零一三年七月，佛山市元亨投資控股有限公司（「佛山元亨投資」，由控股股東的若干成員公司控制的公司）向佛山東鵬發展（定義見附註41）注資約人民幣300,000,000元，及向「佛山元亨投資」，清遠納福娜（定義見附註41）注資約人民幣550,000,000元。注資後，本集團繼續對佛山東鵬發展和清遠納福娜持有控制權。佛山東鵬發展和清遠納福娜成為本集團非全資子公司。

綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	722,559	502,183
經調整：		
利息收入	(38,168)	(17,071)
融資成本	35,924	38,043
物業、廠房及設備折舊	145,161	120,553
呆賬應收款項撥備	17,720	16,889
陳舊庫存撥備	4,027	39,723
股份付款開支	40,323	16,971
可贖回可轉換優先股公平值變動	—	35,955
預付租賃款項攤銷	8,481	5,502
出售物業、廠房及設備虧損淨額	714	1,382
匯率變動影響	(799)	1,618
營運資金變動前經營現金流量	935,942	761,748
庫存(增加)減少	(114,318)	234,821
貿易及其他應收款項增加	(176,658)	(163,044)
應收關聯方款項減少	8	35,870
貿易及其他應付款項增加	7,247	60,642
應付關聯方款項減少	(16,466)	(259,119)
經營產生現金淨額	635,755	670,918
已付所得稅	(172,475)	(124,254)
已付利息	(35,924)	(38,043)
經營活動所得現金淨額	427,356	508,621
投資活動		
已收利息	38,168	17,071
出售物業、廠房及設備所得款項	5,218	5,635
物業、廠房及設備付款	(294,903)	(213,867)
支付預付租賃款項	(8,590)	(143,750)
收購短期投資	(13,477,722)	(13,000)
向關聯方墊款	—	(145,119)
出售短期投資	13,364,729	—
關聯方還款	(242)	211,745
提取已抵押銀行存款	436,024	476,462
提取受限制銀行存款	1,180,890	—
存入已抵押銀行存款	(460,781)	(419,112)
存入受限制銀行存款	(1,386,610)	—
收購子公司的現金流入金額(附註37)	643	18,504
出售子公司的現金流入金額(附註38)	—	970
投資活動所用現金淨額	(603,176)	(204,461)

綜合現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
融資活動		
籌集新造銀行借款	737,027	842,371
首次公開發售後發行股份所得款項	—	578,038
發行股份開支	—	(26,217)
償還銀行借款	(895,501)	(949,652)
融資租賃下的還款責任	(4,595)	(4,007)
非控股股東的注資	—	850,000
發行可贖回可轉換優先股所得款項	—	185,031
向關聯方還款	—	(1,201,160)
關聯方墊款	9,910	455,803
視作向企業重組下擁有人的分派	—	(218,845)
已付股息	(87,633)	(250,501)
來自發行購股權計劃下股份的所得款項	95	—
融資活動(所用)所得現金淨額	(240,697)	260,861
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(416,517)	565,021
匯率變動的影響	799	(1,618)
年初現金及現金等價物	803,394	239,991
年末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	387,676	803,394

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1. 一般資料、集團重組及呈列基準

本公司於二零一二年三月十二日在開曼群島根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例第3條，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司，及其股份自二零一三年十二月九日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其母公司及最終控股公司為Profit Strong Investments Limited(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)及其最終控股人士為何新明先生(其為本公司董事長)、陳昆列先生、蘇森先生、何新忠先生、陳業志先生、歐浩泉先生、羅思維先生及鍾保民先生(「控股股東」)。本公司的註冊辦事處位於Floor 4, Willow House, Cricket Square, P.O. Box 2804, Grand Cayman KY1-1112, Cayman Islands、本公司的地址為香港中環港景街1號國際金融中心一期20樓及主要營業地點及總部位於中華人民共和國(「中國」)廣東省佛山市禪城區江灣三路8號。

本公司的主要業務為投資控股公司。其子公司的主要業務載於附註41。

於準備本公司股份於聯交所主板初步上市時，現組成本集團的公司進行企業重組(「企業重組」)以精簡集團架構。由於企業重組，本公司於二零一三年一月二十九日成為本集團的控股公司。企業重組的更多詳情全部於本公司日期為二零一三年十一月十八日的招股書「歷史及公司發展」一節闡述。

進行企業重組後的本集團涉及一系列控股股東共同控制的實體的收購事項，並被視為一家持續經營實體。綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的會計指引第5號「共同控制下業務合併的合併會計處理」採用合併會計原則編製，猶如根據企業重組的集團架構於整個年度或自現組成本集團的實體各自註冊成立／成立日期(以較短者為準)以來一直存在。

綜合財務報表乃以人民幣呈列，人民幣等同於本公司及其子公司的功能貨幣。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

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」)

本集團已採用香港會計師公會頒佈並於二零一四年一月一日開始的年度期間生效的所有香港財務報告準則。

本集團並無提前採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 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ²
香港財務報告準則第15號	與客戶之間的合約產生的收益 ³
香港財務報告準則第11號(修訂本)	關於收購於共營業務的權益之會計處理 ⁵
香港會計準則第16號(修訂本)、 香港會計準則第38號	可接受折舊及攤銷方法的分類 ⁵
香港會計準則第16號(修訂本)、 香港會計準則第41號	農業：生產性植物 ⁵
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 ⁴
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表中採用的權益法 ⁵
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營企業或合營企業之間出售或投入資產 ⁵
香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則的年度改善 ⁶
香港財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則的年度改善 ⁴
香港財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則的年度改善 ⁵

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效(可提前採用)。

² 對二零一六年一月一日或之後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表生效(可提前採用)。

³ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效(可提前採用)。

⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效(可提前採用)。

⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效(可提前採用)。

⁶ 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效(少數情況除外)，並可提前採用。

本公司董事預計採用該等新訂及經修訂準則將不會對本集團的綜合財務報表有任何重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例(第32章)規定的適用披露規定。

綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟根據下文列載的會計政策所述，若干金融工具於各報告期末以公平值計量除外。

歷史成本通常基於換取貨品及服務的代價的公平值釐定。

公平值是於計量日期市場參與者間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計所得。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特徵。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬香港財務報告準則第2號「股份付款」範圍內的股份付款交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易以及與公平值類似但並非公平值的計量(例如，香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量是根據公平值計量的輸入數據的可觀察程度及其對整體公平值計量的重要性分為第一、第二或第三級，說明如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可獲取的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據是第一級所包括的報價外的可直接或間接觀察的資產或負債的輸入數據；及
- 第三級輸入數據是不可觀察的資產或負債輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其子公司控制的實體的財務報表。本公司獲得控制權若其：

- 對被投資公司擁有權力；
- 對其參與被投資公司的浮動回報承受風險或享有權利；及
- 有能力運用其權力影響回報。

若事實及情況表明上文所列控制權的三個元素之一或以上出現變動，本公司會重估其是否控制被投資公司。

綜合子公司於本公司取得該子公司的控制權時開始，並於本公司失去該子公司的控制權時結束。特別是，於年內收購或出售一家子公司的收入及開支，自本公司取得控制權之日起至本公司不再控制該子公司之日止列入綜合損益及全面收益表。

損益及其他全面收入的各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。子公司的全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此會導致非控股權益出現虧絀結餘。

如必要，對子公司財務報表作出調整以令其會計政策與本集團的會計政策一致。

與本集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時全面抵銷。

本集團於現有子公司的所有權權益變動

並無導致本集團失去對現有子公司控制權的本集團於子公司的所有權權益變動入賬列作股權交易。本集團權益及非控股權益的賬面值已予調整，以反映其於子公司相關權益的變動情況。非控股權益的調整金額與已支付或已收取代價的公平值之間的差額直接於本公司擁有人應佔權益內確認。

當本集團喪失對子公司的控制權時，收益或虧損於損益中確認，並以(i)所收代價公平值及任何保留權益公平值的總額與(ii)子公司資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益的原賬面值之間的差額計算。過往於其他全面收入確認與該子公司有關的所有金額，採用猶如本集團已直接出售該子公司相關資產或負債的方法入賬。在前子公司保留的任何投資公平值在喪失控制權之日於其後的會計處理中被視為按照香港會計準則第39號進行初步確認的公平值，或(如適用)於聯營公司或合營企業的投資初步確認的成本。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉撥的代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓的資產、本集團向被收購方原擁有人欠付的負債及本集團為交換對被收購方的控制權而發行的權益於收購日期的公平值總額。收購相關成本通常於產生時於損益內確認。

在收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按公平值確認，但以下者除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產，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；
- 與被收購方的以股份付款安排或本集團為取代被收購方的以股份付款安排所訂立的以股份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「以股份付款」計量；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。

商譽是以所轉撥的代價、於被收購方的非控股權益金額、及收購方以往持有被收購方權益的公平值(如有)的總和，減所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值後，所超出的差額計量。若重估後所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨額高於轉撥的代價、於被收購方的非控股權益金額及收購方以往持有被收購方權益的公平值(如有)的總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有的權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體淨資產的非控股權益，可初步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的基準計量。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

商譽

收購一項業務產生的商譽乃按於業務收購日期(請參閱上文會計政策)所確立的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期從合併的協同效應中獲利的本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)。

獲分配商譽的現金產生單位每年進行減值測試，如有跡象表明單位可能減值，則更頻繁地進行測試。如現金產生單位的可收回金額少於該單位賬面值，則減值虧損先予分配以減少該單位獲分配商譽的賬面值，再基於該單位各資產的賬面值按比例分配予該單位其他資產。商譽減值虧損直接於損益內確認。商譽減值虧損不會於隨後期間撥回。出售相關現金產生單位時，商譽應佔金額計入出售損益的釐定。

本集團就收購聯營公司產生的商譽的政策載列於下文。

涉及共同控制實體的業務合併採用合併會計法

當共同控制合併發生時，綜合財務報表包括合併實體或業務的財務報表項目，猶如合併實體或業務在首次處於控制方控制下時就已經合併。

合併實體或業務的資產淨值乃按控制方的現有賬面值進行綜合。在控制方的權益持續的情況下，在共同控制合併時產生的商譽或收購方應佔被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超過成本的金額不予確認。

綜合損益及其他全面收益表包括每一個合併實體或業務的業績，而其期間為財務報表最早的呈列日期或合併實體或業務開始處於共同控制之日起計的期間(以較短期間為準)，而不考慮共同控制合併的日期。

綜合財務報表中的比較金額乃按猶如有關實體或業務於之前的報告期末或首次處於共同控制時(以較短者為準)就已經合併的方式進行呈列。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。收益已就估計客戶退貨、折扣及其他類似撥備作出扣減。

銷售貨品的收益於交付貨品及所有權轉移時，且在以下條件全部達成後確認。

- 本集團將貨品所有權的重大風險和回報轉移予買方；
- 本集團並無保留一般與已售貨物所有權相關的持續管理參與權，亦無實際控制已售貨物；
- 收益金額能可靠計量；
- 交易涉及的經濟利益將很可能流入本集團；及
- 交易已產生或將產生的成本能可靠計量。

產生經銷商獎勵的貨品銷售以多元素收益交易入賬，且已收或應收代價的公平值會在已供應貨品與已授出獎勵之間進行分配。分配至獎勵的代價乃參考可贖回獎勵的公平值計量並入賬列為遞延收入。該項代價於首次銷售交易時不會確認為收益，但會於該等獎勵被贖回且本集團的責任獲履行時遞延及獲確認為收益。

服務收入於提供有關服務時確認。

金融資產的利息收入於經濟利益有可能流入本集團且收入金額能可靠計量時確認。於初步確認時，利息收入乃參考未償還本金以適用實際利率按時間基準計算，而實際利率為透過金融資產的預期年期將估計日後現金收入準確折算至該資產的賬面淨值的比率。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產或提供貨品或服務之用或作行政用途的樓宇(下文所述在建工程除外)，並按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)列入綜合財務狀況表。

用作生產、供應或行政用途的在建工程按成本扣除任何已確認減值虧損後列賬。成本包括專業費用，而就合資格資產而言，成本亦包括根據本集團會計政策撥充資本的借貸成本。該等在建工程於完成時及可作擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產可作擬定用途時按與其他物業資產相同基準開始計提折舊。

物業、廠房及設備(在建工程除外)的折舊乃於其可用年期按直線法確認，以撇銷其成本並扣除其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會在每個報告期末審核，並按預期基準將任何估計轉變的影響列賬。

根據融資租賃持有的資產乃按與自置資產相同的基準按其預期可用年期折舊。然而，若並不合理確定將於租賃年期結束前取得所有權，則有關資產按租賃年期與其可用年期的較短者折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生未來經濟利益時終止確認。因出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損釐定為該資產的出售所得款項與賬面值之間的差額並計入損益。

預付租賃款項

為取得土地使用權所作付款入賬列作預付租賃款項，並於本集團在中國獲授權使用的相關土地使用權證所載租賃年期內按直線法於損益內扣除。將在未來十二個月內於損益內扣除的預付租賃款項分類為流動資產。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產

獨立收購的無形資產

可使用年限有限及獨立收購的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷乃於其估計可使用年限以直線法確認。估計可使用年限及攤銷方法於每個報告期末進行審核，而任何估計變動的影響則按預期基準入賬。獨立收購及無限可使用年限的無形資產乃按成本減任何累計減值虧損列賬。

內部產生的無形資產－研發開支

研究活動支出於產生期間確認為開支。

開發活動(或內部項目開發階段)所產生的內部產生無形資產，僅在以下所有各項得到證明時方予確認：

- 完成該無形資產以使其能使用或出售，在技術上可行；
- 有完成並使用或出售該無形資產的意圖；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 該無形資產如何產生很可能的未來經濟利益；
- 有足夠的技術、財務及其他資源，以完成該無形資產的開發，並使用或出售該無形資產；以及
- 歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

內部產生無形資產的初始確認金額為自無形資產首次滿足上述確認標準後所產生的支出總額。如不能確認內部產生無形資產，開發支出應在其產生期間確認至損益。

於初始確認後，內部產生的無形資產按與獨立收購的無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損呈報。

於業務合併所收購的無形資產

於業務合併所收購並以商譽以外另行確認的無形資產，乃於收購日按公平值初步確認(被視為成本)。

於初步確認後，於業務合併所收購的無形資產按與獨立收購的無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損呈報。

終止確認無形資產

無形資產於出售或當預期使用或出售時不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生的收益及虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值間的差額計算，並於終止確認資產時在損益賬內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

租賃

租賃條款將所有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，有關租賃即列作融資租賃。所有其他租賃均列作經營租賃。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產乃於租賃開始時按公平值或最低租賃付款現值(以較低者為準)確認為本集團資產。出租人的相應負債於綜合財務狀況表中列作融資租賃承擔。

租賃付款於融資費用及租賃承擔減少之間作出分配，從而使該負債餘額具有固定利率。融資費用即時於損益中確認，除非融資費用乃直接來自合資格資產，在此情況下，融資費用依據本集團有關借貸成本的一般政策(請參閱下文的會計政策)撥充資本。

經營租賃付款於相關租賃年期按直線法確認為開支。作為訂立經營租約獎勵的已收及應收利益於租賃年內按直線法確認為租金開支扣減。

有形及無形資產減值(商譽除外)

於各報告期末，本集團對其有形及無形資產的賬面值作出檢討，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如果存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損的程度(如有)。若無法估計單項資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。若可以識別一個合理及一致的分配基礎，則企業資產亦應分配至單個現金產生單位，若不能分配至單個現金產生單位，則應將企業資產按能識別、合理且一致的基礎分配至最小現金產生單位組合。

無限可使用年限的無形資產以及尚未可使用的無形資產會每年進行減值測試，並會於有跡象顯示該等資產可能減值時進行減值測試。

可收回金額是指公平值減去銷售成本後的餘額與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時估計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。

若估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認。

若減值虧損於其後撥回，資產(或現金產生單位)的賬面值將調升至其經修訂估計可收回金額，而增加後的賬面值不得超過若該資產(或現金產生單位)在過往年度並無確認減值虧損時原應確認的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益內確認為收入。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以有關實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易按於交易日期的適用匯率確認。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目按該日適用的匯率重新換算。以外幣列值按歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

貨幣項目的匯兌差額，於產生期間在損益內確認。

借貸成本

因購置、建造或生產合資格資產(即必須經過長時間方可作擬定用途或可供銷售的資產)所產生的直接借貸成本均計入該等資產的成本中，直至該等資產已大致可作擬定用途或可供銷售為止。

運用特定借款作短期投資以待撥入合資格資產的開支所賺取的投資收入，會從可供資本化的借貸成本中扣減。

所有其他借貸成本均於所產生期間在損益內確認。

政府補助

直至合理確定本集團將會符合政府補助所附的條件及將會收取補助時方確認政府補助。

政府補助乃於本集團確認補助擬補償的相關成本開支期間，按系統基準於損益內確認。

政府補助作為彌補已產生開支或損失，或向本集團提供並無未來相關成本的即時財務援助，於收取期間在損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

退休福利成本

國家管理的退休福利計劃為界定供款計劃，對其所作付款乃於僱員提供使其有權享有供款的服務時確認為一項開支。

股份付款安排

以權益結算的股份付款交易

授予僱員的購股權

對於授出須滿足特定歸屬條件後方可作實的購股權，所收取服務的公平值乃參考有關購股權於授出日期的公平值釐定，並以直線法於歸屬期間支銷，而購股權儲備會相應增加。

本集團於各報告期末修訂對預期會最終歸屬的購股權的估計數目。修訂原有估計數目的影響(如有)於損益內確認，使累計開支反映經修訂估計，並於購股權儲備作相應調整。

對於於授出日期即時歸屬的購股權，授出購股權的公平值即時於損益內支銷。

購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認的金額將被轉至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，先前於購股權儲備確認的金額將轉至保留溢利。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項

所得稅開支指目前應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及全面收益表所報的「除稅前溢利」不同，乃由於其他年度的應課稅收入或可扣稅開支及毋須課稅或不得扣稅的項目所致。本集團的即期稅項負債於報告期間末前已實施或大致上已實施的稅率計算。

就綜合財務狀況表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利的相應稅基兩者間的暫時差額確認遞延稅項。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產乃就有可能將應課稅溢利扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認。若暫時差額來自首次確認不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的其他資產與負債(業務合併除外)，則不會確認有關資產及負債。

就與在子公司的投資有關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，但若本集團可控制撥回該暫時差額，及暫時差額可能不會於可見未來撥回則除外。與該等投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額的益處且預計於可見未來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期間結束時作檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期間結束時已實施或大致上已實施的稅率(及稅法)，按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。

遞延稅項負債與資產的計算，反映按照本集團於報告期間結束時預期收回或清償資產及負債賬面值的方式所產生稅務結果。

即期及遞延稅項於損益內確認，但若即期及遞延稅項涉及於其他全面收入或直接於股本權益內確認的項目，則即期及遞延稅項亦會於其他全面收入或直接於股本權益內確認。若因對業務合併進行初始會計處理而產生即期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理內。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

庫存

庫存以成本與可變現淨值的較低者入賬。成本乃採用加權平均法計算。可變現淨值指庫存的估計售價減全部估計完成成本及銷售所需成本。

金融工具

金融資產及金融負債乃於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初次確認時計入或扣除自金融資產或金融負債的公平值(如適用)。

收購或發行按公平值計入損益的金融資產及金融負債直接應佔的交易成本即時於損益內確認。

金融資產

本集團的金融資產全部分類為兩類，包括按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產以及貸款及應收款項。分類乃取決於金融資產的性質及目的，並於初步確認時釐定。

實際利率法

實際利率法為計算金融資產攤銷成本及按有關年度分配利息收入的方法。實際利率為將估計未來現金收入(包括已支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓)按金融資產的預計年期或(如適用)較短期間準確貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息收入乃按債務工具的實際利率基準確認。

按公平值計入損益的金融資產

分類為按公平值計入損益金融資產的金融資產包括短期投資。

按公平值計入損益的金融資產乃按公平值計量，重新計量所產生的公平值變動於產生期間直接於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額不包括就金融資產所賺取的任何股息或利息，且計入綜合損益及其他全面收益表中的「其他收益」項。就金融資產所賺取的任何股息或利息計入綜合損益及其他全面收益表中的「其他收入」項。釐定公平值的方式於附註6闡述。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收款項、應收關聯方款項、應收股東款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)使用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值損失計量(請參閱下文金融資產減值虧損的會計政策)。

貸款及應收款項減值

貸款及應收款項於各報告期末被評估是否有減值跡象。若有客觀證據證明初步確認貸款及應收款項後發生的一項或多項事件令貸款及應收款項的估計未來現金流量受到影響，則貸款及應收款項被視為已減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或
- 違反合約，如不支付或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

不會單獨作出減值評估的貸款及應收款項(如貿易應收款項)亦會一併評估減值。應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團的過往收款紀錄、組合拖欠付款超逾信貸期的次數增加，以及與拖欠應收款項有關的國家或地方經濟狀況出現明顯變動。

當有客觀證據顯示資產減值時，於損益內確認減值虧損，並按資產賬面值與按貸款及應收款項原實際利率貼現的估計未來現金流量現值的差額計量。

所有貸款及應收款項的減值虧損會直接於貸款及應收款項的賬面值中作出扣減，但貿易應收款項除外，其賬面值會透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬內賬面值變動會於損益內確認。當貿易應收款項視為不可收回時，則於撥備賬內撇銷。其後撥回過往所撇銷的款項會計入損益。

就按攤銷成本計量的貸款及應收款項而言，若在隨後期間，減值虧損金額減少，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撥回，但該資產於減值撥回當日的賬面值不會超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融負債及股本工具

集團實體發行的金融負債及股本工具乃根據合約安排的實質與金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

股本工具乃證明在有關實體扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。本集團的金融負債會計政策載列如下。本集團發行的股本工具按收到的所得款項(扣除直接發行成本)確認。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債攤銷成本及按有關年度分配利息開支的方法。實際利率乃將估計未來現金付款(包括已支付或收取的構成實際利率組成部分的所有費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)按金融負債的預計年期或(如適用)較短期間準確貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認，但這些金融負債除外，這些金融負債分類為按公平值計入損益的金融負債，其利息開支計入收益或虧損淨額。

按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融負債

按公平值計入損益的金融負債包括可贖回可轉換優先股。

按公平值計入損益的金融負債按公平值計量，重新計量產生的任何收益或虧損於損益內確認。

可贖回可轉換優先股

本集團指定可贖回可轉換優先股為按公平值計入損益的金融負債，初步按公平值確認，理由是其為包含一項或多項嵌入衍生工具的合約。任何直接應佔交易成本即時於損益內確認。於初步確認後，可贖回可轉換優先股按公平值列賬，公平值變動則於損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

其他金融負債

其他金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、應付股東款項、應付一家子公司非控股股東款項及銀行借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認

本集團僅於自資產獲取現金流量的合約權利屆滿時，或本集團將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。若本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，本集團會繼續確認金融資產，亦會就已收所得款項確認擔保借貸。

於完全終止確認一項金融資產時，資產賬面值與已收及應收的代價金額加已於其他全面收入內確認並於權益內累計的累計收益及虧損的總和之間的差額乃於損益內確認。

當且僅當本集團的責任被免除、取消或屆滿時，本集團會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額乃於損益內確認。

4. 估計不確定因素的主要來源

於採用附註3所述的本公司會計政策時，本公司董事須對尚無法從其他渠道確認的資產及負債賬面值作出多項估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗、未來預計及其他視作相關的資料作出。實際結果或會有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續基準進行檢討。若就會計估計的修訂只影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認；若有關修訂影響當前及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為於報告期末所作出有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，並具有重大風險而會導致須於下個財政年度內就資產及負債的賬面值作出重大調整。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定因素的主要來源(續)

物業、廠房及設備的可使用年期

於採用有關物業、廠房及設備折舊及剩餘價值的會計政策時，本公司董事根據本集團於物業、廠房及設備用途的經驗並參考有關行業慣例來估計各種物業、廠房及設備的可使用年期。若物業、廠房及設備的實際可使用年期，由於商業及技術環境改變以致少於原本估計的可使用年期，有關差額將影響餘下可使用年期的折舊開支。

於二零一四年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣1,345,124,000元(二零一三年：人民幣1,094,949,000元)。

遞延稅項資產

若本公司董事認為未來將會有應課稅溢利用作抵銷暫時差額及稅項虧損，則會確認與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產。其實際使用的結果可能不同。

遞延稅項資產能否變現主要視乎未來有無足夠可供動用的未來溢利。本公司董事釐定遞延稅項資產乃基於已頒佈或實質已頒佈的稅率，以及本集團對預期將動用遞延稅項資產的未來年度所作的最佳溢利估計。本公司董事定期審閱假設及溢利預測。若所產生的實際未來溢利高於或低於預期，則可能須額外確認或撥回遞延稅項資產，並於有關確認或撥回發生期間於損益內確認。

於二零一四年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣56,731,000元(二零一三年：人民幣63,051,000元)。

庫存估值

董事主要根據最近市價及目前市況估計庫存的可變現淨值。本集團會於各報告期末進行庫存盤點，並就陳舊及滯銷項目作出撥備以撇銷或撇減庫存至其可變現淨值。若對可變現淨值的預期低於成本，則須額外撇銷或撇減。

於二零一四年十二月三十一日，陳舊庫存撥備為人民幣97,409,000元(二零一三年：人民幣93,382,000元)。

商譽減值

釐定商譽是否減值需要估計商譽獲分配的現金產生單位的使用價值。使用價值計算需要估計預期有關現金產生單位所產生的未來現金流及合適的貼現率以計算現值。

於二零一四年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣3.9百萬元(二零一三年十二月三十一日：零)。於報告期末概無確認任何減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

4. 估計不確定因素的主要來源(續)

貿易及其他應收款項減值

若有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團會考慮未來現金流量的估計。減值虧損的金額按資產賬面值與按金融資產的原定實際利率（即於初步確認時計算的實際利率）貼現的估計未來現金流量的現值（不包括並未產生的未來信貸虧損）的差額計量。若實際未來現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項的撥備為人民幣 39,875,000 元（二零一三年：人民幣 30,760,000 元）及其他應收款項的撥備為人民幣 8,057,000 元（二零一三年：零）。

於二零一四年十二月三十一日，其他應收款項的賬面值為人民幣 10,131,000 元（二零一三年：人民幣 13,213,000 元）。並無作出減值撥備。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團內的實體將能夠繼續持續，同時透過優化債務及權益結餘盡量提高股東回報。本集團的整體策略自去年起保持不變。

本集團的資本架構包括債務，當中包括附註 27 披露的銀行借款，扣除現金及現金等價物、短期投資及已抵押銀行存款，以及本公司擁有人應佔權益，包括實繳資本／股本及儲備。

本公司董事定期檢討資本架構。本集團會考慮資本成本及與資本有關的風險，並將會透過支付股息、發行新股份以及籌措新債務平衡其整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
金融負債		
攤銷成本	1,310,201	1,452,001
融資租賃下的責任	30,166	34,761
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	956,857	1,294,433
按公平值計入損益的金融資產	125,993	13,000

b. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、短期投資、應收關聯方款項、應收股東款項、已抵押銀行存款、受限制銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、應付關聯方款項、應付股東款項、應付一家子公司非控股股東款項、融資租賃承擔及銀行借款。該等金融工具的詳情於個別附註內披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(利率風險及貨幣風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減輕該等風險的政策載於下文。本公司董事管理及監控該等風險，以確保按及時有效的方式推行適當措施。

除附註22所披露的短期投資(投資目的為更好利用暫時閒置的資金)外，本集團並無為對沖或投機而訂立任何交易金融工具(包括衍生金融工具)。本集團所面對的財務風險或本集團管理及計量財務風險的方式並無發生任何重大的變動。

市場風險

利率風險

利率變動對計息金融資產及負債(主要為按浮動利率計息的計息銀行結餘及銀行借款)產生影響，令本集團面對現金流量利率風險。本集團因按固定利率計息的銀行借款、融資租賃責任及已抵押銀行存款而面對公平值利率風險。本集團現時並無任何利率對沖政策。然而，管理層將在有需要時考慮對沖重大利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於其以人民幣計值的借款的利率(由中國人民銀行(「中國人民銀行」)提供)波動。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險 (續)

利率風險(續)

以下敏感度分析乃根據於各報告期末有關浮息銀行借款利率的風險釐定，並假設於報告期末尚未償還的負債金額於整個年度均未償還。

由於董事認為銀行結餘利率的合理潛在變動影響微不足道，故敏感度分析並不包括浮息銀行結餘影響。

倘利率上升／下降 50 個基點(二零一三年：50 個基點)，而所有其他變量維持不變，則本集團年內溢利將會減少人民幣 645,000 元(二零一三年：人民幣 438,000 元)。

本公司董事認為，由於報告期末的風險並不反映整一年度的風險，故敏感度分析並不能代表固有的利率風險。

貨幣風險

本集團大部分收益均以人民幣收取，而大部分開支均以人民幣產生。

本集團進行若干以外幣計值的買賣交易，令本集團面對外幣風險。本集團主要面對美元(「美元」)及港元(「港元」)兌人民幣的貨幣風險。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，本公司管理層監控外匯風險並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團於報告期末以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產		
美元	42,228	33,341
港元	1,454	555,730
歐元	2,622	—
負債		
美元	16,272	2,616

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

貨幣風險 (續)

本集團以外幣計值的貨幣資產包括銀行結餘人民幣9,518,000元(二零一三年：人民幣562,381,000元)、應收股東款項人民幣11,000元(二零一三年：人民幣11,000元)、貿易應收款項人民幣36,562,000元(二零一三年：人民幣26,679,000元)，而貨幣負債包括貿易應付款項人民幣16,272,000元(二零一三年：人民幣2,616,000元)。

下表詳述本集團對人民幣兌相關外幣匯率上升及下降5%(二零一三年：5%)的敏感度。敏感度分析僅包括未折算的外幣計值貨幣項目，並於報告期末調整其換算以反映匯率的5%(二零一三年：5%)變動。5%(二零一三年：5%)為用於向主要管理層人員報告內部外幣風險的敏感度利率，並代表管理層對匯率的合理可能變動的評估。以下正數(負數)反映年度溢利增加(減少)，其中人民幣兌相關貨幣匯率上升5%。若人民幣兌相關貨幣匯率下降5%，則對年度溢利造成同等的負面影響。

於十二月三十一日		
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美元		
年內溢利減少	(2,194)	(1,152)
港元		
年內溢利減少	(73)	(27,787)
歐元		
年內溢利減少	(98)	—

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

於二零一四年十二月三十一日，因對手方未能履行責任而對本集團造成財務虧損的最大信貸風險為綜合財務狀況表內所列各項已確認金融資產的賬面值。

除(i)向若干房地產開發商進行的銷售(允許有90天至180天的信用期或部分可於建設項目完成時全數償還或部分會有5%至10%的保留金，於一至兩年的保修期結束時支付)以及(ii)向若干經銷商作出的銷售(最長信用期為90天且計息)外，本集團一般會在交付貨品時要求墊付或即時付款，因此本公司董事認為本集團的信貸風險較低。然而，本公司董事會定期審閱每項個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額確認足夠的減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

於報告期末，由於所有應收票據均為國有銀行發行的銀行承兌票據並於180天內到期，故應收票據的信貸風險並不重大。

經考慮該等關聯實體的財務實力，應收關聯方款項的信貸風險及應收關聯方款項並不重大。

本集團來自物業開發商的貿易應收款項存在信貸集中風險。於二零一四年十二月三十一日，約66%(二零一三年：53%)的貿易應收款項總額為應收物業開發商款項。為盡量降低信貸風險，本公司董事已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，管理層會定期審閱每項個別債務的可收回金額。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

由於對手方為國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行，故本集團流動資金的信貸風險屬有限。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層視為充足的現金及現金等價物，以為本集團的營運提供資金，並減輕現金流量波動的影響。

於二零一四年十二月三十一日，本集團可利用的未動用銀行融資約為人民幣 686,797,000 元(二零一三年：人民幣 426,408,000 元)

下表詳列本集團金融負債的餘下合約到期日。該表乃根據本集團須付款的最早日期按照金融負債的未貼現現金流量編製，並包括利息及本金現金流量。若利息流量以浮息計算，則未貼現金額按報告期末的利率釐定。

	加權 平均利率	按要求償還 人民幣千元	1個月 或以內 人民幣千元	一個月 至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
於二零一四年 十二月三十一日									
非衍生金融負債									
貿易及其他應付款項	不適用	37,040	373,882	328,757	349,162	—	—	1,088,841	1,088,841
融資租賃下的責任	6.55%	—	573	1,718	4,581	29,585	—	36,457	30,166
應付關聯方款項	不適用	12,122	—	—	—	—	—	12,122	12,122
應付一家子公司									
非控股股東款項	不適用	1,650	—	—	—	—	—	1,650	1,650
銀行借款—浮動利率	7.21%	—	600	1,201	1,801	60,907	—	64,509	50,000
銀行借款—固定利率	5.95%	—	88,611	40,314	840	30,019	—	159,784	157,588
		50,812	463,666	371,990	356,384	120,511	—	1,363,363	1,340,367

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險 (續)

	加權 平均利率	按要求償還 人民幣千元	1個月 或以內 人民幣千元	一個月 至3個月 人民幣千元	3個月 至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元
於二零一三年十二月三十一日									
非衍生金融負債									
貿易及其他應付款項	不適用	65,833	282,257	291,382	336,346	—	—	975,818	975,818
融資租賃下的責任	6.55%	—	573	1,718	4,581	28,881	7,576	43,329	34,761
應付關聯方款項	不適用	18,920	—	—	—	—	—	18,920	18,920
應付一家子公司									
非控股股東款項	不適用	10,503	—	—	—	—	—	10,503	10,503
應付股東款項	不適用	8,801	—	—	—	—	—	8,801	8,801
銀行借款—浮動利率	7.33%	—	1,430	28,689	7,324	93,744	—	131,187	116,992
銀行借款—固定利率	5.98%	—	84,130	20,460	225,012	—	—	329,602	320,967
		104,057	368,390	342,249	573,263	122,625	7,576	1,518,160	1,486,762

若浮動利率有別於報告期末釐定的利率估計，則上述非衍生金融負債的浮動利率工具金額亦會改變。

c. 公平值

短期投資(附註22)乃於各報告期末按公平值計量。於二零一四年十二月三十一日的短期投資的公平值為人民幣125,933,000元，乃根據參照市場上類似產品的投資的預期回報經參考貼現現金流量模型釐定。公平值計量分類為公平值等級的第二級。

不按持續基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值基於貼現現金流分析按公認定價模式釐定。

本公司董事認為，於綜合財務報表內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相似。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料

本集團主要從事製造及銷售瓷磚及衛浴產品。

本集團根據主要營運決策者(即最高行政人員)定期審閱的有關集團組成部分的內部報告釐定其營運分部，以向各分部分配資源及評估其表現。

本集團按其產品劃分業務單位，據此編製資料並向本集團主要營運決策者呈報，以作資源分配及表現評估之用。本集團按香港財務報告準則第8號界定的營運及可呈報分部主要分為兩類：

- 瓷磚產品：此分部生產及銷售瓷磚及相關產品。
- 衛浴產品：此分部生產及銷售衛浴及相關產品。

(a) 分部業績

本集團按營運及可呈報分部劃分的收益及業績分析如下。

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	瓷磚產品 人民幣千元	衛浴產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益			
外部銷售	3,347,282	545,819	3,893,101
分部間銷售	—	36,431	36,431
分部收益	3,347,282	582,250	3,929,532
撇銷			(36,431)
集團收益			3,893,101
分部業績	1,352,799	145,001	1,497,800
撇銷			—
			1,497,800
未分配收入			195,015
未分配開支			
其他收益及虧損			(24,718)
分銷及銷售開支			(505,723)
行政開支			(281,224)
以股份付款開支			(40,323)
其他開支			(82,344)
融資成本			(35,924)
除稅前利潤			722,559

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(續)

(a) 分部業績(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度(續)

計入分部業績計量的其他分部資料：

	瓷磚產品 人民幣千元	衛浴產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
折舊	89,945	12,534	102,479
陳舊庫存撥備	4,752	(725)	4,027

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	瓷磚產品 人民幣千元	衛浴產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益			
外部銷售	3,020,631	347,588	3,368,219
分部間銷售	—	30,878	30,878
分部收益	3,020,631	378,466	3,399,097
撤銷			(30,878)
集團收益			3,368,219
分部業績	1,155,250	93,201	1,248,451
撤銷			—
			1,248,451
未分配收入			82,758
未分配開支			
其他收益及虧損			(24,522)
分銷及銷售開支			(423,965)
行政開支			(215,218)
以股份付款開支			(16,971)
其他開支			(74,352)
可贖回可轉換優先股公平值變動			(35,955)
融資成本			(38,043)
除稅前利潤			502,183

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(續)

(a) 分部業績(續)

截至二零一四年十二月三十一日止年度(續)

計入分部業績計量的其他分部資料：

	瓷磚產品 人民幣千元	衛浴產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
折舊	87,199	3,614	90,813
陳舊庫存撥備	37,636	2,087	39,723

可呈報分部的會計政策與綜合財務報表附註3所述的本集團的會計政策相同。分部業績代表各可呈報分部賺取的毛利。此乃呈報予主要營運決策者以供進行資源分配及業績評估的計量工具。

(b) 來自主要產品及服務的收益

本集團來自主要產品的收益的分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
拋光磚	1,518,532	1,541,497
釉面磚	1,828,750	1,479,134
衛浴產品	545,819	347,588
	3,893,101	3,368,219

(c) 地區資料

本集團的營運及非流動資產均位於中國。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
按客戶所在地劃分的外部客戶收益：		
中國	3,603,868	3,178,822
美國	126,973	67,505
墨西哥	33,944	29,645
其他國家	128,316	92,247
	3,893,101	3,368,219

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(續)

(d) 有關主要客戶的資料

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，並無主要客戶為本集團的總收益貢獻超過10%。

(e) 分部資產及負債

向主要營運決策者報告作資源分配及表現評估之用的本集團營運及可呈報分部資料並無計入任何資產及負債。因此，並無呈列分部資產及負債。

8. 其他收入

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行利息收入	30,476	11,685
信用銷售利息收入(附註i)	7,692	5,386
加工收入	15,019	9,908
廣告宣傳冊銷售	6,838	3,977
會議費用	3,225	1,631
政府補助(附註ii)	112,802	44,282
銷售廢料	136	1,194
分銷商罰款收入	13,390	1,276
雜項收入	5,437	3,419
總計	195,015	82,758

附註：

- (i) 交付貨品時，本集團一般要求提前或立即付款。本集團應要求准許經銷商進行信用銷售並收取介於每年8%至10%之間的利息。
- (ii) 政府補助主要指因業務發展而從中國政府收取的獎勵補助。該補助並不附帶任何特定條件。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

9. 其他收益及虧損

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	714	1,382
應收款項呆賬撥備	17,720	16,889
外匯虧損淨額	6,284	6,251
總計	24,718	24,522

10. 融資成本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
以下項目的利息：		
須於五年內全數償還的銀行借款	33,647	35,505
融資租約	2,277	2,538
	35,924	38,043

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	132,856	143,806
中國子公司的利潤分派的預扣稅	—	10,000
過往年度(超額撥備)撥備不足	(515)	868
	132,341	154,674
遞延稅項(附註29)	25,731	2,333
	158,072	157,007

中國企業所得稅乃根據中國有關法律法規按適用稅率計算。

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，自二零零八年一月一日起，中國子公司的稅率為25%。

根據二零零八年一月一日生效的中國稅務(國稅函[2008]112號)，稅率為10%的中國預扣所得稅適用於在中國未有設立機構或營業地點的「非居民」投資者的股息。

本集團六家子公司林芝裕和商貿有限公司(「林芝裕和」)、堆龍德慶和盈商貿有限公司(「德慶和盈」)、堆龍德慶裕威商貿有限公司(「德慶裕威」)、佛山東鵬潔具股份有限公司(「東鵬潔具」)、豐城市東鵬陶瓷有限公司(「豐城東鵬」)及澧縣新鵬陶瓷有限公司(「澧縣新鵬」)經中國有關稅務機關批准，享有低於標準稅率的優惠企業所得稅率，載列如下。

根據西藏自治區人民政府頒佈的《西藏自治區人民政府關於我區企業所得稅稅率問題的通知》(藏政發[2011]14號)，在西藏註冊及位於西藏的林芝裕和、德慶和盈及德慶裕威可於二零一三年至二零二零年享受15%的優惠企業所得稅率。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支(續)

東鵬潔具於二零一二年獲有關機構評為「高新技術企業」，有效期為三年，並已於二零一二年至二零一四年向地方稅務機關登記為合資格減按15%的企業所得稅優惠稅率繳稅。

豐城東鵬於二零一三年獲有關機構評為「高新技術企業」，有效期為三年，並已於二零一三年至二零一五年向地方稅務機關登記為合資格減按15%的企業所得稅優惠稅率繳稅。

澧縣新鵬於二零一四年獲有關機構評為「高新技術企業」，有效期為三年，並已於二零一四年至二零一六年向地方稅務機關登記為合資格減按15%的企業所得稅優惠稅率繳稅。

本集團的收入並非來自香港或於香港產生，故並無就香港利得稅作出撥備。

本年度所得稅開支與綜合損益及全面收益表內除稅前溢利的對賬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	722,559	502,183
按25%的適用所得稅繳稅	180,640	125,546
授予若干子公司的優惠稅率的影響	(57,259)	(31,277)
就稅項而言不可扣減開支的稅務影響(附註1)	10,916	19,413
過往年度(超額撥備)撥備不足	(515)	868
未確認稅項虧損的稅務影響	9,956	3,934
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	1,258	998
中國子公司未分派利潤的遞延預扣稅(附註29)	20,737	30,140
中國子公司利潤分派的遞延預扣稅	—	10,000
動用過往並無確認的可扣減暫時差額減暫時差額	(851)	(2,048)
就研發成本授予子公司的所得稅抵免的稅務影響	(6,810)	(567)
年內所得稅開支	158,072	157,007

附註：

1. 年內不可扣減開支的稅務影響主要為不可扣減的員工福利開支、以股份為基礎的付款開支、上市開支、可贖回可轉換優先股公平值變動及不可扣減的損壞產品成本。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

12. 年度溢利

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內溢利乃經扣除以下各項後得到：		
物業、廠房及設備的折舊	145,161	120,553
預付租賃款項攤銷	8,481	5,502
核數師酬金	2,507	1,997
上市開支(計入其他開支)	—	32,857
研發成本(計入其他開支)	53,446	24,077
確認為開支的庫存成本	2,395,301	2,119,768
陳舊庫存撥備(計入庫存成本)	4,027	39,723
員工成本：		
董事薪酬(附註13)	15,015	6,922
僱員薪金	461,772	300,973
僱員福利	28,265	16,154
以股份為基礎向僱員付款	28,172	12,147
僱員退休福利計劃供款	30,857	22,937
	564,081	359,133
以下各項的經營租賃付款		
— 土地及樓宇	66,385	75,560
— 廠房及機器	21,998	24,124

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13. 董事及最高行政人員薪酬

本集團已付或應付本公司董事的薪酬詳情如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於截至二零一四年 十二月三十一日止年度						
執行董事：						
何新明	158	600	170	10	6,751	7,689
陳昆列	118	417	54	15	2,700	3,304
包建永	118	360	54	10	2,700	3,242
非執行董事：						
孫謙	118	—	—	—	—	118
蘇森	118	—	—	—	—	118
孫麗梅	118	—	—	—	—	118
獨立非執行董事：						
尹虹	142	—	—	—	—	142
謝慧雲	142	—	—	—	—	142
吳海兵	142	—	—	—	—	142
	1,174	1,377	278	35	12,151	15,015
最高行政人員：						
蔡初陽	—	480	120	15	5,626	6,241

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

13. 董事及最高行政人員薪酬(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元	獎金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	股份付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於截至二零一三年						
十二月三十一日止年度						
執行董事：						
何新明	60	640	170	19	2,680	3,569
陳昆列	60	426	54	20	1,072	1,632
包建永	60	300	54	19	1,072	1,505
非執行董事						
孫謙	60	—	—	—	—	60
蘇森	60	—	—	—	—	60
孫麗梅	60	—	—	—	—	60
獨立非執行董事：						
尹虹	12	—	—	—	—	12
謝慧雲	12	—	—	—	—	12
吳海兵	12	—	—	—	—	12
	396	1,366	278	58	4,824	6,922
最高行政人員：						
蔡初陽	—	461	120	19	2,233	2,833

本公司概無向本公司的董事及最高行政人員支付任何酬金，以作為吸引他們加入或於加入本集團時的獎勵或離職補償。概無本公司的董事或最高行政人員於兩個年度內放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

14. 僱員酬金

五名最高薪人士包括三名(二零一三年：三名)董事，其詳情載於附註13。餘下兩名(二零一三年：兩名)最高薪人士的酬金如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金及其他福利	960	812
花紅	174	174
退休福利計劃供款	31	24
股份付款	10,351	4,109
	11,516	5,119

彼等的薪酬屬於以下範圍內：

	二零一四年 僱員數目	二零一三年 僱員數目
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	—	1
3,000,001 港元至 4,000,000 港元	—	1
4,000,001 港元至 7,000,000 港元	1	—
7,000,001 港元至 8,000,000 港元	1	—

於該兩個年度，本集團概無向五名最高薪人士支付任何酬金，以作為吸引他們加入或於加入本集團時的獎勵或離職補償。

15. 股息

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
二零一三年末期，已派付—每股0.07港元	69,979	—
二零一三年十一月，於普通股首次公開發售前向當時的優先股及普通股持有人派付的股息	—	90,000
	69,979	90,000

報告期末後，董事建議向本公司股東(「股東」)派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.17港元(二零一三年：截至二零一三年十二月三十一日止年度為每股0.07港元)，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

16. 每股盈利

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內溢利	563,711	339,498
減：派付予優先股股東的股息	—	(8,801)
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的盈利	563,711	330,697
股份數目：	千股	千股
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,253,102	920,912
與購股權有關的潛在攤薄普通股	19,676	3,860
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,272,778	924,772

計算截至二零一三年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並無假設行使根據首次公開發售本公司股份而授出的超額配股權，因為超額配股權的行使價高於行使期內的平均市價。

計算截至二零一三年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並無假設轉換本公司發行在外的可贖回可轉換優先股，因為轉換將導致每股盈利增加。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備及機器 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一二年十二月三十一日	300,702	13,945	12,269	843,928	47,334	56,751	1,274,929
添置	65,842	5,753	5,525	44,330	8,899	158,801	289,150
出售	(231)	(684)	—	(20,360)	(252)	—	(21,527)
轉自在建工程	39,911	2,170	—	15,444	—	(57,525)	—
收購子公司(附註37)	20,717	2,630	995	11,629	2,259	16,971	55,201
出售子公司(附註38)	—	(209)	—	—	(1,889)	—	(2,098)
於二零一三年十二月三十一日	426,941	23,605	18,789	894,971	56,351	174,998	1,595,655
添置	66,741	9,312	10,459	111,439	11,416	190,913	400,280
出售	(178)	(610)	(1,496)	(33,532)	—	—	(35,816)
收購子公司(附註37)	—	142	180	101	565	—	988
轉自在建工程	127,638	94	—	169,309	—	(297,041)	—
於二零一四年十二月三十一日	621,142	32,543	27,932	1,142,288	68,332	68,870	1,961,107
折舊							
於二零一二年十二月三十一日	(38,542)	(5,108)	(6,044)	(317,239)	(29,657)	—	(396,590)
年內撥備	(17,153)	(5,282)	(2,572)	(79,976)	(15,570)	—	(120,553)
出售時對銷	56	396	—	14,033	26	—	14,511
出售子公司(附註38)	—	77	—	—	1,849	—	1,926
於二零一三年十二月三十一日	(55,639)	(9,917)	(8,616)	(383,182)	(43,352)	—	(500,706)
年內撥備	(28,005)	(7,527)	(3,584)	(93,526)	(12,519)	—	(145,161)
出售時對銷	15	355	925	28,589	—	—	29,884
於二零一四年十二月三十一日	(83,629)	(17,089)	(11,275)	(448,119)	(55,871)	—	(615,983)
賬面值							
於二零一四年十二月三十一日	537,513	15,454	16,657	694,169	12,461	68,870	1,345,124
於二零一三年十二月三十一日	371,302	13,688	10,173	511,789	12,999	174,998	1,094,949

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備(續)

樓宇位於中國根據中期租賃持有的土地上。

上述物業、廠房及設備項目(不包括在建工程)經計及其估計剩餘價值後，於其估計可使用年期按直線法進行折舊：

樓宇	10至20年
傢俬及裝置	3至5年
汽車	4至5年
設備及機器	10年
租賃裝修	租期與5年的較短者

本集團已抵押賬面值為人民幣119,521,000元(二零一三年：人民幣181,412,000元)的若干樓宇、設備及機器，以獲得授予本集團的一般銀行融資。

已抵押物業、廠房及設備的詳情載於附註32。

二零一四年十二月三十一日，賬面值為人民幣289,319,000元(二零一三年：人民幣137,470,000元)的樓宇尚未取得房產證。本集團正在辦理房產證。

廠房及機器的賬面值包括有關按融資租約持有資產的金額人民幣22,939,000元(二零一三年：人民幣27,854,000元)。

18. 預付租賃款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
在中國根據中期租賃持有的租賃土地	383,018	389,351
為進行報告分析如下：		
非流動資產	374,310	380,870
流動資產	8,708	8,481
	383,018	389,351

本集團已抵押賬面值為人民幣143,182,000元(二零一三年：人民幣136,109,000元)的若干預付租賃款項，以獲得授予本集團的一般銀行融資。

已抵押預付租賃款項的詳情載於附註32。

於二零一四年十二月三十一日，賬面值為人民幣576,000元(二零一三年：人民幣37,117,000元)的多幅土地仍在辦理土地使用權證。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

19. 存在重大非控股權益的非全資子公司的詳情

下表列示於二零一三年及二零一四年十二月三十一日存在重大非控股權益的本集團非全資子公司的詳情。於二零一三年，清遠納福娜、豐城東鵬、澧縣新鵬及淄博卡普爾(定義見附註41)根據二零一三年一月完成的企業重組成為本集團的全資子公司。於二零一三年七月，本集團於清遠納福娜的權益於佛山元亨投資注資後減至90.35%。所有非全資子公司的註冊成立地點及主要業務經營地點均位於中國：

子公司名稱	非控股權益持有的 所有權權益及 投票權的比例		分配予非控股 權益的溢利		累計非控股權益	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
清遠納福娜	9.65%	9.65%	2,050	5,789	79,092	77,042
個別非重大子公司					28,849	23,836
非控股權益總額					107,941	100,878

有關存在重大非控股權益的本集團各子公司的概述財務資料載於下文。以下的概述財務資料指進行集團內對銷前的金額。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

19. 存在重大非控股權益的非全資子公司的詳情(續)

清遠納福娜

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	382,162	568,608
非流動資產	786,362	672,443
流動負債	(349,104)	(442,868)
非流動負債	—	—
總權益	819,420	798,183
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	884,379	973,824
開支	(863,143)	(887,913)
年度溢利及全面收入總額	21,236	85,911
經營活動流入(流出)現金淨額	119,288	(49,666)
投資活動流出現金淨額	(146,157)	(30,660)
融資活動流入現金淨額	11,147	85,533
流入現金淨額	(15,722)	5,207

截至二零一四年十二月三十一日止年度，已宣派股息零元(二零一三年：人民幣8,553,000元)，但尚未支付。

於二零一三年一月，作為企業重組的一部分，多家非全資子公司被轉讓予本集團當時的控股公司。代價與非控股權益賬面值的差額已在其他儲備中確認為視作向企業重組下擁有人支付的分派。於二零一三年七月，佛山元亨投資(由控股股東的若干成員公司控制的公司)向佛山東鵬發展及清遠納福娜注資合共人民幣850,000,000元，並分別收購佛山東鵬發展及清遠納福娜的7.69%及9.65%股權。非控股權益增加的差額人民幣745,918,000元為已計入其他儲備的代價。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

20. 庫存

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	219,887	182,715
在製品	56,837	28,900
製成品	707,247	658,392
	983,971	870,007

於二零一四年十二月三十一日，陳舊庫存撥備為人民幣97,409,000元(二零一三年：人民幣93,382,000元)。

21. 貿易及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	332,438	326,031
減：呆賬撥備	(39,875)	(30,760)
	292,563	295,271
向供應商墊款	28,498	22,623
已付供應商按金	16,285	15,537
應收票據	206,150	149,707
其他應收款項	18,188	13,213
減：呆賬撥備	(8,057)	—
其他可收回稅項	6,737	4,357
預付租金	9,300	9,948
其他應收房地產開發商款項	6,878	4,886
可收回增值稅	71,536	43,237
貿易及其他應收款項總額	648,078	558,779

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應收款項(續)

除(i)向若干房地產開發商進行的銷售(獲准有90天至180天的信用期或部分可於建設項目完成時全數償還或部分會有5%至10%的保留金，於一至兩年的保修期結束時支付)以及(ii)向若干經銷商作出的銷售(最長信用期為90天且計息)外，本集團一般會在交付貨品時要求墊付或即時付款。於二零一四年十二月三十一日，房地產開發商持有的保留金為人民幣19,816,000元(二零一三年：人民幣14,749,400元)。以下為按發票日期(與各自的收益確認日期相近)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至30天	124,380	152,032
31至90天	75,197	56,416
91至180天	37,610	34,770
181至365天	23,261	23,256
1年以上	32,115	28,797
	292,563	295,271

應收票據的賬齡均為180天內，且於截至二零一四年及二零一三年十二月止年度尚未到期。

其他應收款項為無抵押、不計息以及須按要求或一年內償還。

接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素及為每一名客戶設定信貸限制。

於二零一四年十二月三十一日逾期的賬面總值為人民幣83,033,000元(二零一三年：人民幣103,831,000元)計入本集團的貿易應收款項結餘，而本集團並沒有就這些款項作出減值損失撥備，原因是管理層預期不會從這些聲譽良好的客戶產生任何損失。本集團並沒有就這些結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應收款項(續)

按付款到期日劃分的逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已逾期：		
0至90天	51,775	55,791
91至275天	15,465	32,370
275天以上	15,793	15,670
總計	83,033	103,831

釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團會考慮由初步授出信貸之日起至報告期末貿易應收款項信貸質素的任何變動。

呆賬撥備的變動

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初	30,760	13,871
已確認的減值損失	17,720	16,889
已撇銷的不可收回的款項	(548)	—
年末	47,932	30,760

本集團首先評估有否客觀證據證明其個別重大的貿易及其他應收款項出現減值，以及不屬個別重大的金融資產個別或整體上出現減值。若本集團釐定個別評估的貿易及其他應收款項並沒有客觀證據顯示存在減值(不論是否重大)，其會在具有類似信用風險特徵(包括行業、地理位置、過期情況及其他相關因素)組別中計入貿易及其他應收款項，整體評估其是否出現減值。個別評估減值且已確認或將繼續確認減值虧損的貿易及其他應收款項不會計入整體評估的減值中。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

21. 貿易及其他應收款項(續)

呆賬撥備的變動(續)

於二零一四年十二月三十一日的結餘總額分別為人民幣39,875,000元(二零一三年：人民幣30,760,000元)的個別減值貿易應收款項入賬呆賬撥備，這些個別減值貿易應收款項已過期很長一段時間或客戶於償還尚未償還結餘時面臨嚴重的財政困難。本集團並沒有就這些結餘持有任何抵押品。

以下為本集團於各報告期末的應收票據，已就清償相同金額的應付款項或按全面追索基準貼現予銀行向本集團的債權人背書。由於本集團並沒有轉移與這些應收票據有關的重大風險及回報，本集團會繼續確認應收票據的賬面值及相關貿易應付款項，並已將轉移時自銀行收取的現金確認為有抵押借款(附註27)。

這些應收票據按攤銷成本入賬本集團的綜合財務狀況表。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收票據的賬面值		
— 外部客戶	83,644	117,361
— 集團內公司間客戶	16,800	—
貿易應付款項的賬面值	(64,856)	(69,394)
銀行借款的賬面值	(35,588)	(47,967)

22. 短期投資

於二零一四年十二月三十一日，本集團的短期投資主要指由中國多家銀行發行的金融產品，每年預期而非保證的回報率為2.0%至3.0%，視乎其相關金融工具(主要包括債券及債權證)的市價而定。金融產品於報告期末按公平值計量。本公司董事認為，金融產品的公平值與其於二零一四年十二月三十一日的本金額相若。於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無確認公平值變動。人民幣125,893,000元的短期投資已於二零一五年一月按本金額連同與預期回報相若的回報贖回，而餘下部分尚未贖回。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

23. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

銀行結餘按介乎0.35%(二零一三年：0.35%至0.38%)的市場年利率計息。已抵押銀行存款按由0.35%(二零一三年：0.35%至3.05%)的年利率計息。

數額達人民幣20,560,000元(二零一三年：人民幣33,000元)的已抵押銀行存款已被抵押，以擔保須六個月內償還的應付票據。二零一四年十二月三十一日，數額達人民幣16,525,000元(二零一三年：人民幣12,295,000元)的已抵押銀行存款已被抵押，以擔保購買貨品及服務的按金。

24. 貿易及其他應付款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	644,404	686,745
應付票據	16,980	8,070
其他應付款項	37,052	34,974
其他應付稅項	61,389	63,233
應付工資及福利	56,763	43,314
經銷商墊款	119,476	131,010
經銷商按金	85,814	68,139
遞延收入	30,039	25,158
收購物業、廠房及設備的應付款項	198,921	93,988
應計開支	105,670	83,902
	1,356,508	1,238,533

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至30天	377,742	337,429
31至90天	216,216	218,390
91至180天	41,890	109,982
181至365天	1,857	10,579
1年以上	6,699	10,365
	644,404	686,745

採購材料的信用期通常為90天至180天。本集團已實施財務風險管理政策，以監督應付款項的清償情況。

二零一四年及二零一三年十二月三十一日應付票據的賬齡為180天內。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

25. 融資租賃承擔

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
就報告目的分析：		
流動負債	4,896	4,595
非流動負債	25,270	30,166
	30,166	34,761

本集團的政策為根據融資租賃租賃若干設備及機器。租期為10年。融資租賃承擔的相關利率於合約日期固定為每年6.55%。租約以固定還款為基準，且並無就或然租金訂立任何安排。

	最低租金		最低租金的現值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
融資租賃下的應付金額：				
一年內	6,872	6,872	4,896	4,595
多於一年但不超過兩年	7,216	6,872	5,561	4,896
多於兩年但不超過五年	22,369	22,009	19,709	18,160
超過五年	—	7,576	—	7,110
	36,457	43,329	30,166	34,761
減：未來融資費用	(6,291)	(8,568)	不適用	不適用
租賃承擔的現值	30,166	34,761	30,166	34,761
減：12個月內到期結算的款項 (於流動負債下列示)			(4,896)	(4,595)
12個月後到期結算的款項			25,270	30,166

本集團的融資租賃承擔由出租人就出租資產設立的押記作抵押。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26. 應收／應付關聯方及股東的款項

關聯方名稱	關係	應收關聯公司的款項	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受控股股東的 若干成員公司控制	78	86

於二零一四年十二月三十一日，應收關聯方款項中的貿易部分為數人民幣 78,000 元(二零一三年：人民幣 86,000 元)。

與關聯方交易的信用期通常為 180 天。以下為於報告期末按發票日期(與各收益確認日期接近)呈列的應收關聯方款項貿易部分的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至30天	78	86

所有的應收關聯方款項貿易部分的賬齡均在信用期內。

經考慮這些關聯實體的財務實力，本集團並沒有就已逾期應收關聯方款項的減值虧損作出撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26. 應收／應付關聯方及股東的款項(續)

以下為年內應收關聯方款項的最高未結清金額：

關聯方名稱	關係	應收關聯公司款項的 最高未結清金額 截至以下年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
廣東東鵬陶瓷股份有限公司	受控股股東控制	—	22,491
東鵬陶瓷(清遠)有限公司	受控股股東的若干 成員公司控制	—	31,741
佛山東鵬潔具股份有限公司*	受控股股東的若干 成員公司控制	—	1,544
清遠東鵬衛浴有限公司	受控股股東的若干 成員公司控制	—	381
湖南金鵬新型建材有限公司	受控股股東的若干 成員公司控制	—	30,374
佛山市大唐合盛陶瓷有限公司	受控股股東的若干 成員公司控制	—	9,842
佛山市東鵬實業投資有限公司	受控股股東的若干 成員公司控制	—	2
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受控股股東的若干 成員公司控制	86	86

* 東鵬潔具集團已於二零一三年五月三十一日被本集團收購。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26. 應收／應付關聯方及股東的款項(續)

關聯方名稱	關係	應付關聯方款項	
		於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
廣東東鵬陶瓷股份有限公司	受控股股東控制	114	498
山東東鵬陶瓷有限公司	受控股股東的 若干成員公司控制	—	242
東鵬陶瓷(清遠)有限公司	受控股股東的 若干成員公司控制	9,910	10,085
清遠東鵬衛浴有限公司	受控股股東的 若干成員公司控制	—	7,688
香港佛來盈發展有限公司(「香港佛來盈」)	受控股股東控制	4	4
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受控股股東的 若干成員公司控制	176	143
山東嘉麗雅陶瓷股份有限公司	受控股股東的 若干成員公司控制	1,918	260
		12,122	18,920

於二零一四年十二月三十一日，應付關聯方款項中的貿易部分分別為人民幣2,212,000元(二零一三年：人民幣18,678,000元)。關聯方並無授出特定信用期。非貿易結餘均為無抵押、不計息及須按要求償還。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

26. 應收／應付關聯方及股東的款項(續)

以下為於報告期末按發票日期呈列的應付關聯方款項貿易部分的賬齡分析：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
0至30天	1,290	8,593
31至90天	918	2,276
91至180天	—	3,130
181至365天	—	4,679
1至2年	4	—
	2,212	18,678

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收股東款項	11	11
應付股東款項	—	8,801
應付子公司非控股股東款項	1,650	10,503

該等結餘均為非貿易、無抵押、不計息及須按要求償還。

27. 銀行借款

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款，有抵押	207,588	437,959
須償還的賬面值：		
一年內	157,588	350,967
多於一年但不超過兩年	—	60,992
多於兩年但不超過五年	50,000	26,000
	207,588	437,959
減：於流動負債下列示的一年內到期的款項	(157,588)	(350,967)
	50,000	86,992

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

27. 銀行借款(續)

本集團借款的實際利率範圍如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
固息借款	5.6%至6.9%	5.88%至6%
浮息借款	7.21%	6.88%至7.4%

二零一四年十二月三十一日的浮息借款為數人民幣50,000,000元(二零一三年：人民幣116,992,000元)。借款均以中國人民銀行的基準利率(「基準利率」)為基礎的利率另加(如適用)溢價作出安排，使本集團承受現金流量利率風險。二零一四年十二月三十一日的固息借款為數人民幣157,588,000元(二零一三年：人民幣320,967,000元)。

於二零一四年十二月三十一日，有抵押銀行借款包括將應收外部貿易客戶票據人民幣35,588,000元(二零一三年：人民幣47,967,000元)以附追索權的方式貼現予銀行。

所有銀行借款均以人民幣計值。

各報告期末的銀行借款由附註32及36所載的資產抵押及擔保作抵押。

28. 可贖回可轉換優先股

二零一三年六月二十一日，本集團與獨立投資者訂立一份股東協議(「股東協議」)，以代價30,000,000美元(約人民幣185,031,000元)(「代價」)發行195,105,600股A系列可轉換優先股(「A系列股份」)。

有關A系列股份的主要條款如下：

轉換：

A系列股份可隨時由持有人轉換為普通股。每股A系列股份轉換為本公司普通股的轉換價(「轉換價」)最初為優先股發行價(人民幣0.9475元)並可按下文所述方式調整。將轉換的普通股數目按發行價除以下文所列任何潛在調整前將一股A系列股份轉換為一股普通股時的轉換價計算。

此外，每股A系列股份在下列情況下自動按適用轉換價轉換為普通股：(i)合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」)完成，或(ii)至少60%當時已發行A系列股份的持有人決定轉換。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28. 可贖回可轉換優先股(續)

轉換價調整：

以低於緊接發行前有效轉換價額外發行股份：轉換價應在發行的同時作出調減。於二零一三年十一月，A系列股份持有人向本公司簽署一份豁免函(「豁免」)以豁免有關條款。

股份拆細及分拆：當時有效的轉換價應在拆細的同時按比例調減。

股份合併及整合：轉換價應在合併及整合的同時按比例調升。

贖回條款：

若於二零一五年八月十三日前並無進行合資格首次公開發售且A系列股份並無轉換為普通股，則自二零一五年八月十三日起十二個月內，A系列股份持有人(作為整體行事)有權要求本公司贖回A系列股份持有人當時持有的所有(而非部分)A系列股份(「贖回股份」)，贖回價格等於以下各項的總和：(A)總認購價，加(B)上述贖回股份的所有已宣派但未派付股息(如有)，加(C)4,225,000美元，加(D)總認購價於本文日期起直至贖回股份全數贖回之日期間按5%年息計算的利息。

豁免亦同意於轉換選擇權獲行使或A系列股份被贖回時的任何時間按1.00美元兌人民幣6.12元釐定美元兌人民幣匯率。

股息：

本公司應付的任何股息應按比例派付予所有普通股及所有A系列股份(按已轉換基準)。A系列股份持有人亦應有權按已轉換基準收取本公司董事會宣派的任何非現金股息。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28. 可贖回可轉換優先股(續)

清算優先權：

如本公司進行清算、解散或清盤(不論自願或非自願)或發生任何下列推定清算事件：(a)任何實體通過任何造成本公司或其控股聯屬人士百分之五十或以上投票權被轉移致使其現有股東未保留存續實體大多數投票權的交易或系列相關交易收購本公司或其聯屬人士，(b)本公司或其聯屬人士出售全部或絕大部分資產，或(c)本公司以獨家許可方式授出絕大部分知識產權，則本公司可供分派予股東的資產應基於全體股東所持已發行股份數目按比例分派予全體股東(按已轉換基準)。

根據普通股及A系列股份全部持有人於二零一三年十一月五日通過的書面決議案，每2股已有每股面值0.000001美元的已發行及未發行普通股合併為1股每股面值0.000002美元的普通股，以及每2股已有每股面值0.000001美元的已發行及未發行A系列股份合併為1股每股面值0.000002美元的A系列股份。

A系列股份包含兩個組成部分：負債部分及轉換期權部分。

轉換期權部分被分類為嵌入衍生工具，因其結算方式並非為以固定金額的現金換取固定數目本公司自身的股本工具。

本集團決定於初次確認時將附帶嵌入衍生工具的A系列股份指定為按公平值計入損益的金融負債。於初次確認後，所有A系列股份均按公平值計量，公平值變動於其產生期間直接在損益中確認。截至二零一三年十二月三十一日止年度，A系列股份公平值變動產生的虧損人民幣35,955,000元已於綜合損益及其他全面收益表確認。於二零一三年十二月九日，A系列股份將於普通股首次公開發售完成後轉換為普通股。

A系列股份的公平值(歸類為公平值等級的第三級)等於負債部分與轉換期權部分分別按貼現現金流量及二項式期權定價模式計算的公平值的總和。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

28. 可贖回可轉換優先股(續)

清算優先權：(續)

計算所於豁免生效當日 A 系列股份公平值採用的輸入值如下：

股價(於股份合併後)	2.2761
轉換價(於股份合併後)	2.0174
無風險利率	0.02%
股息率	0.00%
波幅	29.27%
貼現率	9.50%

股價乃參考本集團股權價值估計，股權價值根據貼現現金流量法釐定，貼現現金流量法根據貼現率 19.00% 把握本公司所產生的預計未來經濟利益現值。貼現率指資本的加權平均成本，資本的加權平均成本乃根據資本資產定價模式及債務成本釐定。股價估值亦考慮經參考 Black-Scholes 認沽期權模式釐定的缺乏市場流通性的 3.00% 折讓。

無風險利率按屆滿期限類似的 China International Government Bond 截至估值日的市場收益率估算。

相關股份於期權年期內的波幅按可資比較公司於估值日前長度與期權預計年期相若年度的平均過往波幅估算。股息率由本集團按 A 系列股份預計年度股息除以本集團權益公平值估算。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

29. 遞延稅項

以下為於年內已確認的主要遞延稅項負債及資產以及其變動：

遞延稅項資產	庫存及應收 款項減值 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	15,507	11,297	8,090	34,894
收購子公司(附註37)	1,753	—	—	1,753
計入(扣除自)損益	14,264	15,139	(2,999)	26,404
於二零一三年十二月三十一日	31,524	26,436	5,091	63,051
計入(扣除自)損益	2,156	(10,383)	1,907	(6,320)
於二零一四年十二月三十一日	33,680	16,053	6,998	56,731

遞延稅項負債	收購子公司 的公平值 人民幣千元	累計稅項折舊 人民幣千元	子公司 未分派溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	—	(2,777)	—	(2,777)
收購子公司時添置(附註37)	(5,813)	—	—	(5,813)
計入(扣除自)損益	767	636	(30,140)	(28,737)
於二零一三年十二月三十一日	(5,046)	(2,141)	(30,140)	(37,327)
計入(扣除自)損益	128	1,198	(20,737)	(19,411)
於二零一四年十二月三十一日	(4,918)	(943)	(50,877)	(56,738)

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

29. 遞延稅項(續)

本集團毋須就企業重組完成前的股息繳納中國股息預扣稅。企業重組完成後，東鵬香港(定義見附註41)將成為一家集團實體及佛山華盛昌(定義見附註41)的直接控股公司。根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，就中國子公司賺取的溢利宣派股息須繳納10%的預扣稅。綜合財務報表並無就中國子公司於二零一四年十二月三十一日的累計溢利人民幣483,093,000元(二零一三年：人民幣167,157,000元)應佔暫時差額計提遞延稅項撥備，乃由於本集團未能控制暫時差額回撥的時間，而本公司董事議決該等溢利保留作業務發展用途及不得用於宣派股息。因此，暫時差額可能不會在可見將來撥回。除上文所述者外，本集團亦就中國子公司累計溢利暫時差額的遞延稅項作出全面撥備。

於各報告期末，本集團有以下未確認的未使用稅項虧損：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未使用稅項虧損	63,235	23,409

由於無法預測未來利潤流，故並無就這些稅項虧損確認任何遞延稅項資產。上述未確認稅項虧損的屆滿日期如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
屆滿日期		
二零一六年十二月三十一日	2,171	2,171
二零一七年十二月三十一日	5,504	5,504
二零一八年十二月三十一日	15,734	15,734
二零一九年十二月三十一日	39,826	—
總計	63,235	23,409

除上述金額外，於二零一四年十二月三十一日為數約人民幣27,150,000元(二零一三年：人民幣25,523,000元)的其他未確認可扣減暫時差額主要指若干應計租金開支、應計僱員及董事酬金。由於尚不確定未來能否盈利，並沒有就這些暫時差額確認遞延稅項資產。本集團並沒有其他重大未確認遞延稅項。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30. 股本／實繳資本

於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的實繳資本指控股股東應佔本集團旗下子公司的實繳資本及本公司股本的總和。本公司股本的詳情如下：

	附註	股份數目	美元金額
普通股			
法定：			
於二零一三年一月一日		49,700,000,000	49,700
於二零一三年十一月五日合併股份	(iii)	(24,850,000,000)	—
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日 按每股面值0.000002美元		24,850,000,000	49,700
已發行：			
於二零一三年一月一日按每股面值0.000001美元	(i)	1,800,000,000	1,800
於二零一三年十一月五日合併股份	(iii)	(900,000,000)	—
轉為A系列股份	(ii)	97,552,800	195
首次公開發售後發行新股	(iv)	249,400,000	499
於二零一三年十二月三十一日按每股面值0.000002美元		1,246,952,800	2,494
		相當於	人民幣 15,000元
因董事行使於二零一三年十月三十一日採納的 首次公開發售前購股權計劃項下的購股權 而於二零一四年六月二十五日發行新股		3,375,000	7
因僱員行使於二零一三年十月三十一日採納的 首次公開發售前購股權計劃項下的購股權 而於二零一四年六月二十五日發行新股		8,500,000	17
於二零一四年十二月三十一日按每股面值 0.000002美元		1,258,827,800	2,518
		相當於	人民幣 15,000元

- (i) 二零一二年三月十二日，1,800,000,000股股份按面值獲配發及發行予其股東。這些金額並非收取自其於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日的股東。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

30. 股本／實繳資本(續)

- (ii) 根據本公司當時股東於二零一二年十月三十一日通過的書面決議案，本公司的法定股本改為50,000美元，分為49,700,000,000股每股面值0.000001美元的普通股以及300,000,000股每股面值0.000001美元的A系列股份。二零一三年六月二十一日發行195,105,600股A系列股份(請參閱附註28)。根據A系列股份協議，A系列股份在合資格首次公開發售普通股後自動轉換為普通股(詳情載於附註28)。
- (iii) 根據普通股及A系列股份全體持有人於二零一三年十一月五日通過的書面決議案，每2股已有每股面值0.000001美元的已發行及未發行普通股合併為1股每股面值0.000002美元的普通股，以及每2股已有每股面值0.000001美元的已發行及未發行A系列股份合併為1股每股面值0.000002美元的A系列股份，因此經合併後，本公司的法定股本為50,000美元，分為24,850,000,000股每股面值0.000002美元的普通股及150,000,000股每股面值0.000002美元的A系列股份。
- (iv) 於二零一三年十二月九日，本公司發行249,400,000股每股面值0.000002美元的股份，藉按每股股份面值2.94港元公開發售的方式取得所得款項總額人民幣578,038,000元，而本公司的股份於聯交所主板上市。

31. 購股權計劃

(a) 首次公開發售前購股權計劃

根據一項於二零一三年十月三十一日獲通過的決議案，本公司向本集團的董事及僱員(「承授人」)提呈授出可認購本公司合共47,500,000股股份的購股權，惟須待承授人接納，根據該計劃，購股權將於二零二三年十月三十一日屆滿。

購股權的具體類別詳情如下：

類別	授出日期	行使期間	歸屬期間	行使價
董事	二零一三年十月三十一日	二零一四年四月一日至 二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一四年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一五年四月一日至 二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一五年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一六年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一六年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一七年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一七年四月一日	0.01 港元
高級管理層	二零一三年十月三十一日	二零一四年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一四年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一五年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一五年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一六年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一六年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一七年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一七年四月一日	0.01 港元
僱員	二零一三年十月三十一日	二零一四年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一四年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一五年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一五年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一六年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一六年四月一日	0.01 港元
	二零一三年十月三十一日	二零一七年四月一日 至二零二三年十月三十日	二零一三年十月三十一日 至二零一七年四月一日	0.01 港元

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

31. 購股權計劃(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

購股權將於不同歸屬日期分批次歸屬，前提條件是對於各批次的購股權，購股權僅在本公司同時達成首次公開發售前購股權計劃歸屬條件中所列規定財政年度的收益及溢利時方可予以歸屬，即，倘若本公司未能達成根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何部分購股權的任何歸屬條件，將於相關歸屬日期歸屬的部分相關的購股權須達成有關條件，其概不應歸屬或於該歸屬日期行使，並將會於有關歸屬日期自動失效。

於二零一四年，董事會通過決議案修改以下的歸屬條件：

儘管未能達成首次公開售前購股權計劃所規定的歸屬條件下各批次的任何特定收益目標，但倘年內相關溢利超過年內規定溢利目標3%，於相關期間授予相關承授人的批次購股權的50%須於相關歸屬日期歸屬於相關承授人。於相關期間授予相關承授人的批次購股權的餘下50%須予失效。

此項修改須待股東在將於二零一五年三月三十一日舉行的股東特別大會上批准。由於本集團的管理層收到有資格投票的大部分股東的書面支持贊成批准此項修改，於董事會會議後已對所有購股權持有人進行溝通。為此，上述修改被認為於二零一四年年底獲批准。

下表披露本集團的董事及僱員持有本公司購股權的變化情況：

	購股權數目
於二零一四年一月一日尚未行使	47,500,000
於本期間已獲行使	11,875,000
於本期間已失效	7,250,000
於二零一四年十二月三十一日尚未行使	28,375,000

該公平值乃使用二項式模型計算。用於該模型的輸入數據如下：

於授出日期的股份價格(股份合併前)	1.4358港元
行使價	0.005港元
預期波幅	52.1%
預期年期	10年
無風險利率	2.54%
預期股息率	0%
次佳行使因素	2.8

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

31. 購股權計劃(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

預期波幅乃採用業內經選擇可資比較公司過往股價每日波動的年度化標準偏差釐定。該模型使用的預期年期已根據管理層就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素的影響作出的最佳估計而予以調整。

本集團分別確認截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度有關本公司授出的購股權的以股份為基礎的付款人民幣40,323,000元及人民幣16,971,000元。

二項式模型已獲採用以估計購股權的公平值。用於計算購股權公平值的變量及假設是按董事的最佳估計為基準。變量及假設的變動可能會導致購股權的公平值出現變動。

(b) 購股權計劃

購股權計劃的主要條款(經二零一三年十一月五日通過的股東決議案批准)與首次公開發售前購股權計劃的條款大致相同，其主要條款載列如下：

- (i) 購股權行使價應按董事會於授出相關購股權時絕對酌情釐定的有關價格(並須於購股權授出要約所載函件中列出)，惟在任何情況下，行使價不應低於以下的較高者(a)於授出日期(必須為營業日(「要約日期」))的聯交所每日報價表所列股份收市價、(b)緊接授出日期前五(5)個營業日的聯交所每日報價表所列股份平均收市價，及(c)股份面值；及
- (ii) 可能授出的購股權涉及的股份最高數目不得超過本公司股份於聯交所主板上市之日已發行股份總數的10%；及
- (iii) 各合資格參與者於直至建議授出日期前12個月內可獲得的最高配額不得超過建議授出日期已發行股份的1%。

於二零一四年十二月三十一日，概無根據購股權計劃已授出或同意授出任何購股權。該購股權計劃將於二零二三年十一月五日屆滿。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

32. 資產抵押

以下資產於報告期末已抵押，用以擔保授予本集團及關聯方的銀行借款及銀行融資：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
樓宇	119,521	130,414
設備及機械	—	50,998
預付租金	143,182	136,109
應收票據	14,920	—
已抵押銀行存款	37,085	12,328
	314,708	329,849

於二零一四年十二月三十一日，有抵押銀行借款包括將應收外部貿易客戶票據人民幣35,588,000元(二零一三年：人民幣47,967,000元)以附追索權的方式貼現予銀行。

33. 經營租賃

於二零一四年十二月三十一日，本集團根據租賃物業以及廠房及設備的不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年內	77,094	70,656
第二至第五年(包括首尾兩年)	189,909	118,992
五年後	36,708	124,136
	303,711	313,784

經營租賃付款指本集團就若干辦公室及倉庫物業以及廠房及設備應付的租金。協定租賃的年期介乎一至十八年。租金於簽署租賃協議日期釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

34. 資本承擔

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的資本支出已訂約但未撥備	192,426	147,045

35. 退休福利計劃

本集團於中國成立的子公司的僱員均為中國政府營運的國家管理退休福利計劃的參與者。子公司須按工資成本的若干比例向退休福利計劃供款，為福利提供資金。本集團就退休福利計劃承擔的唯一責任為作出特定供款。

年內，本集團為退休福利計劃作出人民幣30,892,000元(二零一三年：人民幣22,995,000元)的供款。

36. 關聯方交易

於年內，除綜合財務報表其他附註所披露者外，本集團與關聯方訂立以下交易：

關聯方名稱	關係	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
購買			
廣東東鵬陶瓷股份有限公司	受控股股東控制	—	3
清遠東鵬衛浴有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	—	10,731
香港佛來盈發展有限公司	受控股股東控制	—	4
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	1,381	1,104
佛山東鵬潔具股份有限公司*	受控股股東控制	—	4,479

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 關聯方交易(續)

關聯方名稱	關係	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售			
佛山市大唐合盛陶瓷有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	—	8,632
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	626	353
清遠東鵬衛浴有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	—	7,376
租金開支			
廣東東鵬陶瓷股份有限公司	受控股股東控制	4,640	4,650
山東嘉麗雅陶瓷股份有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	12,000	12,000
湖南金鵬新型建材有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	11,576	11,025
東鵬陶瓷(清遠)有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	—	12,518
採購設備			
山東東鵬陶瓷有限公司	受控股股東的若干成員公司控制	—	242

* 東鵬潔具集團已於二零一三年五月三十一日被本集團收購。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 關聯方交易(續)

- (a) 於二零一三年十二月三十一日，東鵬股份已就本集團為數人民幣70,000,000元的借款向銀行提供擔保而相關抵押已於二零一四年十二月三十一日解除。

於二零一三年十二月三十一日，清遠東鵬已就本集團為數人民幣50,000,000元的借款向銀行提供擔保而相關抵押於二零一四年十二月三十一日解除。

- (b) 報告期末與關聯方的結餘詳情披露於綜合財務狀況表及各附註中。

- (c) 已付及應付本公司主要管理層(亦包括本公司董事)及其他主要管理層的薪酬如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
董事袍金	394	180
薪金及其他福利	4,536	3,913
花紅	668	1,048
退休福利計劃供款	168	168
以股份付款	40,323	16,971
	46,089	22,280

- (d) 本集團曾於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度免費使用東鵬股份擁有的部分有關商標。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

36. 關聯方交易(續)

(e) 於二零一四年十二月三十一日，本集團作為承租人向關聯方支付的未來最高租賃付款如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
山東嘉麗雅陶瓷股份有限公司		
一年以內	10,440	10,440
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	10,440
	10,440	20,880
湖南金鵬新型建材有限公司		
一年以內	11,576	11,576
第二年至第五年(包括首尾兩年)	49,836	48,649
五年以後	—	12,764
	61,412	72,989
東鵬股份		
一年以內	4,650	4,665
第二年至第五年(包括首尾兩年)	4,650	9,331
	9,300	13,996

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 收購子公司

於二零一四年九月十一日，本集團以現金代價人民幣14,000,000元向一名非關聯方收購廣州藝耐衛浴用品有限公司(「廣州藝耐」)的61.75%股權。此項收購已使用收購法入賬。廣州藝耐從事設計、定制及銷售中高端衛浴產品。

於收購日期已收購的資產及已確認的負債如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	988
其他無形資產	670
庫存	3,673
貿易及其他應收款項	2,258
銀行結餘及現金	14,643
貿易及其他應付款項	(5,795)
	16,437

於收購日期的貿易及其他應收款項的公平值為人民幣2,258,000元。該等被收購的貿易及其他應收款項的合約總額於收購日期為人民幣2,258,000元。預期將不可收回的合約現金流量於收購日期的最佳估計為零。非控股股東的權益乃按其佔所收購資產淨值的比例計量。

其他無形資產指收購商標的公平值，計算攤銷時採用了10年的有用年期。

	人民幣千元
收購產生的商譽	
已轉讓的代價	14,000
加：非控股權益	6,287
減：被收購的資產淨值	(16,437)
	3,850

	人民幣千元
收購產生的現金流入：	
現金代價	(14,000)
加：被收購的銀行結餘及現金	14,643
	643

與收購有關的成本為人民幣60,000元，已從已轉讓代價中剔除，且於截至二零一四年十二月三十一日止年度確認為一項開支。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 收購子公司(續)

收購廣州藝耐產生的商譽乃收購事項的預期盈利及預期未來營運的協同效應。

是項收購所產生的商譽預計不可用作扣稅。

本集團每年進行商譽減值測試，或於有跡象表明商譽可能已出現減值時更加頻密進行商譽減值測試。

就減值測試而言，商譽已被分配至廣州藝耐作為一個現金產生單位(「現金產生單位」)，為本集團內就內部管理目的而監察商譽的最低水平，且不會大於衛浴產品經營分部。於二零一四年十二月三十一日，本集團管理層認為商譽並無出現任何減值。

現金產生單位的可收回金額乃計算使用價值而得。使用價值的關鍵假設是，關於預測期內貼現率、增長率以及售價及直接成本預期變動的假設。董事使用反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及現金產生單位特有的風險的稅前比率估計貼現率。增長率乃根據行業增長預測而定。售價及直接成本的變動則根據市場上過往的慣例和未來預期的變動而定。

為進行減值測試，本集團編製五年期的現金流量預測。該計算方法使用基於管理層通過的五年期財政預算作出的現金流量預測。五年後的現金流利用5%至10%的估計增長模型以及貼現率27%進行推斷。此增長率乃基於有關行業增長預測而不超過有關行業的平均長期增長率。使用價值計算方法的其他關鍵假設為有關包括預算銷售及毛利率的現金流入／流出在內的估計，此估計乃按過往表現及管理層對市場發展的期望釐定。董事相信，該等假設的任何合理可能變動不會令現金產生單位資產的賬面總額超越現金產生單位資產的可收回總額。

年度溢利包括了廣州藝耐其他業務產生的虧損人民幣3,011,000元。年度溢利包括了廣州藝耐產生的人民幣2,636,000元。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 收購子公司(續)

倘廣州藝耐的收購於二零一四年一月一日完成，則年度集團的總收益為人民幣3,902,840,000元，年度溢利為人民幣572,112,000元。備考資料僅供說明用途並備考資料僅供說明用途，未必預示收購若於二零一四年一月一日完成，本集團實際上應取得的收益及經營業績，亦不擬用作未來業績的預測。

為釐定本集團的「備考」收益及溢利(猶如廣州藝耐於二零一四年一月一日已獲收購)，董事對所收購廠房及設備折舊進行計算，基準乃根據業務合併採用初步會計處理所產生的公平值，而非收購前財務報表內所確認賬面值。

二零一三年五月三十一日，本集團以現金代價人民幣59,197,000元向控股股東的若干成員公司收購東鵬潔具集團。這項收購採用收購法入賬。東鵬潔具集團從事生產及銷售衛浴產品。本集團收購東鵬潔具集團以持續擴張衛浴產品業務。

於收購日期所收購資產及已確認負債如下：

	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	55,201
預付租賃款項	89,740
遞延稅項資產	1,753
物業、廠房及設備收購按金	769
庫存	99,925
貿易及其他應收款項	50,085
可收回稅項	760
應收關聯方款項－貿易	6,207
銀行結餘及現金	77,701
貿易及其他應付款項	(143,522)
應付關聯方款項－貿易	(1,222)
應付關聯方款項－非貿易	(110,766)
應付非控股權益款項	(1,650)
銀行借款	(60,000)
遞延稅項負債	(5,813)
	59,168

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

37. 收購子公司(續)

於收購日期，貿易及其他應收款項的公平值為人民幣50,085,000元。於收購日期，所收購貿易及其他應收款項的合約總金額為人民幣58,093,000元。於收購日期，預期無法收回合約現金流量的最佳估計為人民幣8,008,000元。非控股權益按其應佔所收購資產淨值的比例計量。

	人民幣千元
收購時產生的商譽：	
轉讓代價	59,197
加：非控股權益(於佛山市高明穩暢傢俱有限公司的30%權益)	(29)
減：所收購資產淨值	(59,168)
	—

	人民幣千元
收購時產生的現金流量	
現金代價	(59,197)
加：所獲得的銀行結餘及現金	77,701
	18,504

截至二零一三年十二月三十一日止年度，收購相關成本人民幣50,000元已自轉讓代價中剔出，並確認為開支。

年度溢利包括東鵬潔具集團的額外業務應佔溢利人民幣38,711,000元。年度收益包括來自東鵬潔具集團的人民幣347,588,000元。

若東鵬潔具集團的收購於二零一三年一月一日完成，則年度集團總收益將為人民幣3,505,525,000元，年度溢利將為人民幣341,531,000元。備考資料僅供說明用途，未必預示收購若於二零一三年一月一日完成，本集團實際上應取得的收益及經營業績，亦不擬用作未來業績的預測。

為釐定本集團的「備考」收益及溢利(猶如東鵬潔具集團於二零一三年一月一日已獲收購)，董事對所收購廠房及設備折舊進行計算，基準乃根據業務合併採用初步會計處理所產生的公平值，而非收購前財務報表內所確認賬面值。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

38. 出售一家子公司

二零一三年一月一日，本集團以現金代價人民幣1,000,000元向控股股東若干成員公司控制的集團出售其於北京東鵬陶瓷技術有限公司的100%股權。

失去控制權的資產及負債分析

	人民幣千元
物業、廠房及設備	172
庫存	1,555
貿易及其他應收款項	1,414
銀行結餘及現金	30
貿易及其他應付款項	(58)
應付關聯方款項－貿易	(9,478)
出售負債淨額	(6,365)

出售一家子公司

	人民幣千元
已收代價	1,000
已出售負債淨額	6,365
視作擁有人的出資	7,365

出售一家子公司時的現金流入淨額

	人民幣千元
以現金及現金等價物收取的代價	1,000
減：已出售現金及現金等價物結餘	(30)
	970

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

39. 主要非現金交易

截至二零一三年十二月三十一日止年度，購買為數人民幣242,000元的設備已分別計入應付關聯方款項。

二零一三年十二月三十一日，應收票據人民幣47,967,000元以附追索權的方式貼現予銀行。截至二零一四年十二月三十一日止年度，銀行於貼現應收票據到期時直接向本集團債務人收取根據合約有權取得的現金流量人民幣47,967,000元，以結算本集團獲授的相關銀行借款。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，並未向本公司股東及子公司的一名非控股股東支付的已宣派股息人民幣8,801,000元及人民幣8,853,000元已分別計入應付股東款項及應付子公司非控股股東款項。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據企業重組豁免應付香港佛來盈(由控股股東的若干成員公司控制的關聯方)的款項人民幣10,864,000元已計入其他儲備。

40. 申報期間結束後事項

於二零一五年二月十六日，控股股東何新明先生(其為本公司董事長)、陳昆列先生、蘇森先生、何新忠先生、陳業志先生、歐浩泉先生、羅思維先生及鍾保民先生訂立終止契約(「終止契約」)以終止一致行動契約。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

41. 本公司子公司的詳情

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司持有的所有權及 投票權比例		主要業務
			於十二月三十一日 二零一三年	二零一四年	
China Home Investment Co., Ltd. (附註1) (「China Home」)	英屬處女群島 二零一二年 四月十一日	1 美元	100%	100%	投資控股
東鵬國際(香港)控股有限公司 (「東鵬香港」)	香港 二零一二年 五月四日	1 港元	100%	100%	投資控股
佛山華盛昌陶瓷有限公司 (「佛山華盛昌」)	中國 一九九四年 四月十八日	28,100,000 美元	100%	100%	生產及銷售瓷磚、裝飾 壁磚及衛浴產品
清遠納福娜陶瓷有限公司 (「清遠納福娜」)	中國 二零一零年 八月十二日	人民幣 23,000,000 元	90.35%	90.35%	生產及銷售瓷磚、建築 陶瓷及衛浴產品
豐城市東鵬陶瓷有限公司 (「豐城東鵬」)	中國 二零零七年 七月十日	人民幣 65,000,000 元	100%	100%	生產及銷售瓷磚產品
澧縣新鵬陶瓷有限公司 (「澧縣新鵬」)	中國 二零零九年 九月九日	人民幣 10,000,000 元	100%	100%	生產及銷售瓷磚產品； 加工瓷磚材料
淄博卡普爾陶瓷有限公司 (「淄博卡普爾」)	中國 二零一零年 八月三十日	人民幣 20,000,000 元	100%	100%	生產及銷售瓷磚產品
廣州市東鵬陶瓷 有限責任公司 (「廣州東鵬」)	中國 二零零八年 六月二十日	人民幣 3,010,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品
深圳東鵬陶瓷有限公司 (「深圳東鵬」)	中國 二零零八年 七月二十一日	人民幣 500,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品
上海東鵬陶瓷有限公司 (「上海東鵬」)	中國 二零零七年 三月五日	人民幣 500,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

41. 本公司子公司的詳情(續)

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司持有的所有權及 投票權比例		主要業務
			於十二月三十一日		
			二零一三年	二零一四年	
陝西東鵬建材有限公司 （「陝西東鵬」）	中國 二零零八年 九月三日	人民幣 5,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚產品、裝飾及 建築材料及衛浴產品
佛山市東鵬陶瓷 發展有限公司 （「佛山東鵬發展」）	中國 二零一二年 二月二十日	人民幣 13,000,000 元	92.31%	92.31%	銷售瓷磚產品
湖南東鵬建材 貿易有限公司 （「湖南東鵬建材」）	中國 二零一三年 一月二十八日	人民幣 2,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品
林芝裕和商貿有限公司 （「林芝裕和」）	中國 二零一三年 三月十一日	人民幣 2,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品
堆龍德慶裕威商貿有限公司 （「德慶裕威」）	中國 二零一三年 四月十日	人民幣 1,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品
佛山東鵬潔具股份有限公司 （「東鵬潔具」）	中國 一九九四年 十二月二十二日	人民幣 58,300,000 元	100%	100%	生產及銷售衛浴產品
堆龍德慶和盈 商貿有限公司 （「德慶和盈」）	中國 二零一三年 四月十日	人民幣 2,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品
江西東鵬衛浴有限公司 （「江西衛浴」）	中國 二零一二年 六月十五日	人民幣 40,000,000 元	100%	100%	生產及銷售衛浴產品
佛山市順德區東鵬 陶瓷銷售有限公司 （「順德東鵬銷售」）	中國 二零零八年 八月十九日	人民幣 100,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

41. 本公司所有子公司的詳情(續)

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司持有的所有權及 投票權比例		主要業務
			於十二月三十一日		
			二零一三年	二零一四年	
佛山市高明穩暢家具有限公司 （「高明家具」）	中國 二零一一年 九月十三日	人民幣 500,000元	70%	70%	生產及銷售衛浴產品
廣西粵鵬建材有限公司 （「廣西粵鵬」）	中國 二零一零年 九月二十九日	人民幣 2,000,000元	100%	100%	銷售建築及裝飾材料、 瓷磚及衛浴產品
廣東東鵬控股股份有限公司 （「東鵬控股」）	中國 二零一一年 十一月四日	人民幣 180,000,000元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品； 進口及出口
佛山市東鵬陶瓷有限公司 （「佛山東鵬陶瓷」）	中國 二零一一年 十二月十四日	人民幣 15,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品； 進口及出口
雲南軒鵬建材有限公司 （「雲南軒鵬」）	中國 二零一一年 九月七日	人民幣 2,000,000元	100%	100%	銷售建築及裝飾材料、 瓷磚及衛浴產品
青島瑞鵬建材有限公司 （「青島瑞鵬」）	中國 二零一一年 十一月三日	人民幣 2,000,000元	100%	100%	銷售建築及裝飾材料、 瓷磚及衛浴產品
廣東裕和商貿有限公司 （「廣東裕和」）	中國 二零一一年 一月十日	人民幣 20,000,000元	100%	100%	買賣瓷磚及衛浴產品
江西豐裕商貿有限公司 （「江西豐裕」）	中國 二零一二年 一月十六日	人民幣 5,000,000元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品、 陶瓷材料

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

41. 本公司子公司的詳情(續)

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	本公司持有的所有權及 投票權比例		主要業務
			於十二月三十一日		
			二零一三年	二零一四年	
重慶石灣東鵬陶瓷有限公司 (「重慶東鵬」)	中國 二零一三年 十二月三日	人民幣 2,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品、 陶瓷材料
廣州藝耐衛浴用品有限公司 (「廣州藝耐」)	中國 二零一四年 九月十一日	人民幣 2,000,000 元	不適用	61.75%	設計、訂製及銷售 中高檔浴室用品
廣東東鵬家居有限公司 (「東鵬家居」)	中國 二零一四年 十一月十一日	人民幣 3,000,000 元	不適用	100%	銷售瓷磚及衛浴產品、 陶瓷材料、裝修設計
江門東鵬智慧家居有限公司 (「江門東鵬家居」)	中國 二零一四年 十一月十七日	人民幣 12,000,000 元	不適用	100%	生產及銷售衛浴產品

除 China Home 及東鵬香港於香港經營外，所有子公司的經營地點均位於中國。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日概無子公司發行任何債務證券。

附註 1：該子公司由本公司直接持有。所有其他子公司由本公司間接持有。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

42. 本公司的財務狀況表

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產		
於一家子公司的非上市投資	142,786	47,397
應收一家子公司款項	410,633	124,535
	553,419	171,932
流動資產		
應收股東款項	11	11
貿易及其他應收款項	1,528	—
受限制銀行存款	85,720	—
銀行結餘及現金	10,367	566,356
	97,626	566,367
流動負債		
應付股東款項	—	8,801
應付子公司款項	17,508	17,508
其他應付款項	1,371	11,495
應付稅項	1,071	—
	19,950	37,804
流動資產淨值	77,676	528,563
總資產減流動負債	631,095	700,495
淨資產	631,095	700,495
資本及儲備		
股本	15	15
儲備	631,080	700,480
總權益	631,095	700,495

應收一家子公司款項為無抵押及不計息。本公司董事認為，應收一家子公司款項將不能於報告期末起計十二個月內收回，故被分類為非流動。應收一家子公司款項乃於使用實際年利率6.15%初步確認時的公平值計量。估計公平值及向該子公司墊款金額之間的差額乃確認為於該子公司的投資。

綜合財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

43. 儲備

本公司

	股份溢價 人民幣千元	溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	—	—	—
轉換 A 系列股份	220,985	—	220,985
首次公開發售後發行新股份	578,035	—	578,035
股份發行開支	(26,217)	—	(26,217)
年內溢利	—	17,677	17,677
股息	(90,000)	—	(90,000)
於二零一三年十二月三十一日	682,803	17,677	700,480
根據 購股權計劃發行股份	95	—	95
年內溢利	—	484	484
股息	(69,979)	—	(69,979)
於二零一四年十二月三十一日	612,919	18,161	631,080