



科技與藝術相遇

2015 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

02	財務摘要
03	財務概要(5年)
04	公司資料
08	董事長報告
11	管理層討論與分析
20	董事及高級管理層履歷
26	企業管治報告
40	董事會報告
64	獨立核數師報告
67	綜合損益及其他全面收益表
68	綜合財務狀況表
70	綜合權益變動表
72	綜合現金流量表
74	綜合財務報表附註

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	變動
收益	4,111,088	3,893,101	5.6%
毛利	1,606,549	1,497,800	7.3%
毛利率(%)	39.1%	38.5%	0.6 點
SG&A 開支／收益(%)	21.9%	20.2%	1.7 點
EBITDA 利潤率(%)	25.0%	23.4%	1.6 點
本公司擁有人應佔純利	626,268	563,711	11.1%
純利率(%)	15.2%	14.5%	0.7 點
每股基本盈利(人民幣分)	50	45	11.1%
每股攤薄盈利(人民幣分)	49	44	11.4%
每股年度股息(港仙)	—	17	(100)%

- 截至二零一五年十二月三十一日止年度，收益約為人民幣4,111.1百萬元，較二零一四年收益約人民幣3,893.1百萬元增長5.6%。
- 截至二零一五年十二月三十一日止年度，毛利約為人民幣1,606.5百萬元，較二零一四年毛利約人民幣1,497.8百萬元增長7.3%。
- 截至二零一五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626.3百萬元，較二零一四年的約人民幣583.7百萬元增長11.1%。
- 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」)建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度不派付股息。

財務概要(5年)

	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	二零一五年 人民幣千元
業績					
營業額	1,978,953	2,497,924	3,368,219	3,893,101	4,111,088
已售貨物成本	(1,410,580)	(1,609,554)	(2,119,768)	(2,395,301)	(2,504,539)
毛利	568,373	888,370	1,248,451	1,497,800	1,606,549
其他收入	18,303	42,924	82,758	195,015	230,970
其他收益及虧損	(9,564)	(6,540)	(24,522)	(24,718)	2,249
分銷及銷售開支	(255,915)	(440,127)	(423,965)	(505,723)	(620,173)
行政開支	(95,243)	(189,634)	(215,218)	(281,224)	(279,958)
以股份付款開支	—	—	(16,971)	(40,323)	(5,017)
其他開支	(11,917)	(25,560)	(74,352)	(82,344)	(76,484)
分佔合營企業虧損	—	—	—	—	—
可贖回可轉換優先股公平值變動	—	—	(35,955)	—	—
分佔聯營公司虧損	—	—	—	(35,924)	(3,846)
融資成本	(16,372)	(29,235)	(38,043)	(35,924)	(22,341)
除稅前利潤	197,665	240,198	502,183	722,559	831,949
稅項	(49,723)	(67,358)	(157,007)	(158,072)	(213,503)
年內利潤	147,942	172,840	345,176	564,487	618,446
資產及負債					
非流動資產	825,111	1,093,958	1,546,945	1,794,758	1,976,965
流動資產	1,528,310	1,827,006	2,267,050	2,407,068	3,131,001
總資產	2,353,421	2,920,964	3,813,995	4,201,826	5,107,966
流動負債	1,987,135	2,543,499	1,712,128	1,581,223	2,043,846
非流動負債	132,240	115,539	154,485	132,008	120,876
總負債	2,119,375	2,659,038	1,866,613	1,713,231	2,164,722
淨資產	234,046	261,926	1,947,382	2,488,395	2,943,244

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，猶如本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。

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

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 17 樓 1712-1716 號舖

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”。

8

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二零一五年十二月三十一日止財政年度的年度報告。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。

於二零一五年，中國經濟增長持續過往年度的下降趨勢。年內中國房地產市場增長仍然受壓。儘管房地產市場在二零一五年下半年扭轉大跌勢頭開始回暖，但不同地區的房地產市場漲跌對比明顯。儘管中國一線城市及華南地區的商品房銷售量價齊升，但中國其他地區(尤其三四線城市)因住房庫存高企及住房銷售下降而受到影響。另一方面，根據中國國家統計局的資料，房地產開發的投資增長率由二零一四年約10.5%下降至二零一五年約1.0%。本國的未售住房庫存達到歷史高位719百萬平方米。因此，二零一五年家居裝飾及裝修行業的經營環境仍然嚴峻。隨著市場需求疲弱，大部分瓷磚及衛浴產品製造商通過降低產品售價及減少產量應對激烈競爭；若干中小型瓷磚製造商及低端從業者甚至停業。

於二零一五年，由於房地產市場面臨困難及中國家居裝修行業內競爭激烈，本集團增速放緩。於二零一五年，本集團的收益及本公司擁有人應佔利潤分別為人民幣4,111.1百萬元及人民幣626.3百萬元，較二零一四年分別增加5.6%及11.1%。此外，於二零一五年，本集團毛利為人民幣1,606.5百萬元，較二零一四年增加7.3%。

年內，本集團持續實施銷售及市場推廣策略。由於與蘇州金螳螂、華潤置地等成立戰略夥伴關係，本集團的企業銷售收益實現按年大幅增長21.5%。本集團亦與中國內地著名藝人劉濤簽署代言合同，以加強東鵬品牌與最終用戶之間的密切聯繫。

為了捕捉網上銷售平台快速發展的機會，本集團已分配更多資源至開發網上銷售渠道。於二零一五年，成立電子商貿業務單位後，按瓷磚銷售計，本集團於十個月內於天貓位列第一，並成為天貓首頁於瓷磚行業唯一的戰略合作夥伴。同時，本集團亦與分銷商合作開發「線上到線下」(O2O)業務模式。

不斷提高的運營效率及對成本的有效控制繼續成為我們盈利能力得以不斷增強的主要動力。於二零一四年，我們建成五條新瓷磚生產線，同時建成一條新衛浴產品生產線。於二零一五年，本集團全面動用該等新生產線，由於規模經濟效益提升令單位成本有所下降。藉著不斷的生產升級及原材料優化程序，本集團得以維持有效的成本控制。

展望未來，我們預期二零一六年對家居裝修市場而言乃極具挑戰性的一年。本集團將繼續實施實踐證明的銷售策略及追求卓越營運。此外，本集團將以「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。

整體而言，家居裝修行業正面臨競爭激烈、產能過剩、房地產市場增長放緩及就保護環境而收緊的政府政策等眾多不確定性因素。本集團堅信，作為行業的市場領導者，本集團將盡力應對未來數年的該等挑戰，並繼續鞏固其於家居裝修市場的領導地位。

本集團於二零一六年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勤勉的員工對本集團的持續奉獻及支持，表示衷心謝意。

董事會董事長

何新明

二零一六年三月三十一日



管理層 討論及分析

市場回顧

於二零一五年，中國經濟增長持續過往年度的下降趨勢。根據中國國家統計局的資料，中國的國內生產總值於二零一五年為人民幣67.7萬億元，較二零一四年增長6.9%。儘管決策人宣稱官方國內生產總值增長與增長目標基本保持一致，但月度指標－尤其是工業及投資行業－差強人意。工業生產增長已下跌至6.1%，固定資產投資增長則較去年大幅下跌。

除中國經濟增長持續下降外，二零一五年中國因股市急劇動蕩及外匯政策突然轉變，吸引了全球投資者之注意。A股市場繼暴漲之後迎來大量拋售。自二零一四年底起，上證綜合指數於六個月內翻番，但於夏季儘管在中國政府嚴重干預之情況下仍回吐大部分收益。隨著二零一五年八月初人民幣突然貶值，不確定性因素日益凸顯。在短短三日兌美元貶值3%引起大量資本外流，而央行隨即採取干預措施來穩定市場預期。儘管股市動蕩及人民幣突然變動對經濟增長的直接影響有限，所帶來的不確定因素及「信心打擊」極有可能在數月內令經濟增長受壓。

自二零一四年下半年起，中國政府解除大部分與房地產市場有關的限制性政策。受此影響，房地產市場扭轉大跌勢頭開始回暖，這在二零一五年下半年表現尤為明顯。根據中國國家統計局的資料，二零一五年售出的商品房總面積（總面積）較去年上漲6.5%。然而，不同地區的房地產市場漲跌對比明顯。儘管華南及華中售出的年度總面積分別就較去年上漲21%及12%，但東北及西北地區售出的總面積實際上分別下跌25%及4%。另一方面，根據中國國家統計局的資料，房地產開發的投資增長率由二零一四年約10.5%下降至二零一五年約1.0%。該國的未售住房庫存達到歷史高位719百萬平方米。

家居裝飾及裝修業務通常較購買物業的時間滯後數月或一年以上。因此，二零一五年家居裝飾及裝修行業的经营環境仍然嚴峻。近幾年，中小規模瓷磚製造商和產業低端運營商舉步維艱，但本集團作為業界領袖，平緩度過了行業低迷期。隨著可支配收入增加，中國越來越多的消費者傾向於採購有品牌的高品質商品。像我們這類具有卓越品牌的公司受益於消費升級，將繼續獲得更多市場份額。

管理層討論及分析

業務回顧

於二零一五年，由於房地產市場面臨困難及中國家居裝修行業內競爭激烈，本集團增速放緩。於二零一五年，本集團的收益、除稅前利潤及本公司擁有人應佔利潤分別為人民幣4,111.1百萬元、人民幣831.9百萬元及人民幣626.3百萬元，較二零一四年分別增加5.6%、15.1%及11.1%。此外，於二零一五年，本集團毛利為人民幣1,606.5百萬元，較二零一四年增加7.3%，二零一五年整體毛利率增加0.6個百分點至39.1%(二零一四年：38.5%)。毛利率增加乃主要由於產品組合優化及生產效能改善所致。

有效的市場推廣及營銷策略

於二零一五年，由於實施包括提高單店效率、擴展銷售網絡覆蓋範圍及滲透三四線城市在內的銷售及市場推廣策略，本集團繼續實現銷售增長。截至二零一五年十二月三十一日，本集團有3,271家零售門店銷售東鵬品牌瓷磚(大部分由第三方擁有)，覆蓋中國600多個城市。這代表著自二零一四年底增加了1,291個零售門店。在新的零售門店當中，2,135個為位於主要家居裝飾市場的「專營店」，319個為位於新推出公寓大樓的小型「社區店」，及817個為位於小市鎮的「衛星店」。本集團亦與中國內地著名藝人劉濤簽署代言合同，以加強東鵬品牌與最終用戶之間的密切聯繫。憑藉全面渠道覆蓋及有效的營銷活動，本集團能夠提升其品牌知名度、拓寬其客戶基礎及提供量身定制的客戶服務。

截至二零一五年十二月三十一日，由於與蘇州金螳螂、華潤置地等成立戰略夥伴關係，本集團的企業銷售總收益達到約人民幣559.95百萬元，按年大幅增長21.5%。

開發電子商貿業務

為了捕捉互聯網迅速增長且網上銷售平台漸趨成熟的機會，本集團已分配更多資源至開發網上銷售渠道。於二零一五年，成立電子商貿業務單位後，按瓷磚銷售計，本集團於十個月內於天貓位列第一，並成為天貓首頁於瓷磚行業唯一的戰略合作夥伴。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團712名分銷商已與我們訂立線下服務協議，以在其相關地區提供標準化的客戶服務，包括銷售諮詢、產品派付及售後服務。此外，本集團已在其佛山總部設立O2O體驗展廳「Togetu」，並研發線上獨家產品線以防止我們的線上及線下零售商之間的潛在衝突。

研發

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。截至二零一五年十二月三十一日，本集團的研發團隊共有 388 名專業人員。

藉著與國際產品設計師及領先的化工材料供應商合作，本集團持續開發並推出受市場歡迎的新產品，該等產品一直影響中國行業趨勢。與此同時，本集團的研發團隊與消費者及營銷團隊保持密切聯繫，務求迅速應對消費者需求及產品趨勢變化。於二零一五年，我們已推出 42 個新產品系列，並取得 101 項專利，包括「世界之美」系列、「原石」系列及「歐洲印象」系列。

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我們盈利能力得以不斷增強的主要動力。首先，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，我們建成五條新瓷磚生產線，同時建成一條新衛浴產品生產線。於二零一五年，本集團全面動用該等新生產線，由於規模經濟效益提升令單位成本有所下降。截至二零一五年十二月三十一日，瓷磚總產能達到 60.68 百萬平方米，同比增加 15%，利用率則達到 93.8%。藉著不斷的生產升級及原材料優化程序，本集團得以維持有效的成本控制。

管理層討論及分析

財務回顧

本集團的主要財務指標如下：

	二零一五年 十二月三十一日	二零一四年 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	4,111,088	3,893,101	5.6
毛利	1,606,549	1,497,800	7.0
本公司擁有人應佔溢利	626,268	563,711	11.1
非控股權益應佔溢利	(7,822)	776	不適用
EBITDA	1,026,902	912,125	12.6
每股盈利(人民幣元) ^(附註1)			
基本	0.50	0.45	8.9
攤薄	0.49	0.44	11.4
選定財務比率			
			按年變動 (百分點)
毛利率(%)	39.1	38.5	0.6
本公司擁有人應佔利潤率(%)	15.2	14.5	0.7
EBITDA利潤率(%)	25.0	23.4	1.6
本公司擁有人應佔平均權益回報率(%) ^(附註2)	24.0	26.7	(2.7)
資本負債比率(純債務對總權益比率) ^(附註3) (%)	淨現金	淨現金	不適用

附註：

- (1) 有關每股盈利計算，請參閱財務資料附註11。
- (2) 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。
- (3) 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

本集團收益由二零一四年的人民幣3,893.1百萬元增加5.6%至二零一五年的人民幣4,111.1百萬元，主要反映釉面磚產品以及衛浴產品的銷售增加。

按產品類別劃分的收益

釉面磚產品的收益由二零一四年的人民幣1,828.8百萬元增加13.0%至二零一五年的人民幣2,067.4百萬元。增加主要反映(i)本集團釉面磚新產品系列(例如世界之美系列、歐洲印象系列及雅木系列)增加；及(ii)拋釉磚於零售市場中更受歡迎。

拋光磚產品的收益由二零一四年的人民幣1,518.5百萬元減少5.2%至二零一五年的人民幣1,439.1百萬元。收益減少的主要原因在於給予企業客戶的平均售價的下降。

於本集團在二零一三年五月收購衛浴產品業務後，衛浴產品銷售額日益增長。衛浴產品的收益由二零一四年的人民幣545.8百萬元增加10.8%至二零一五年的人民幣604.6百萬元。

按銷售渠道劃分的收益

由於開發網上銷售渠道及持續執行銷售策略以獲取更多企業客戶，本集團來自自營零售店及企業客戶的瓷磚收益分別由二零一四年的人民幣198.0百萬元及人民幣460.9百萬元增加30.4%及28.8%至二零一五年的人民幣258.1百萬元及人民幣593.9百萬元。

經銷商渠道的收益下跌3.2%，主要由於向經銷商之平均售價降低，以鼓勵在終端市場更積極的推廣。

銷售成本

本集團的銷售成本由二零一四年的人民幣2,395.3百萬元增加2.2%至二零一五年的人民幣2,504.5百萬元。該增加主要反映瓷磚產品及衛浴產品的銷量增加。

毛利及毛利率

由於上述，本集團毛利由二零一四年的人民幣1,497.8百萬元增加7.3%至二零一五年的人民幣1,606.5百萬元。毛利率由二零一四年的38.5%增加0.6個百分點至二零一五年的39.1%。毛利率增加主要由於產品組合優化及生產效率改善所致。

毛利率增長亦因原材料成本及燃料成本較低所致。

管理層討論及分析

其他收入

其他收入由二零一四年的人民幣195.0百萬元增加18.4%至二零一五年的人民幣231.0百萬元。增加主要是由於政府補助增加人民幣50.0百萬元。

經銷及銷售開支

經銷及銷售開支主要包括運輸開支、廣告開支、營銷開支、差旅費及銷售僱員的薪資。

本集團的銷售及經銷開支由二零一四年的人民幣505.7百萬元增加22.6%至二零一五年的人民幣620.2百萬元。此項增加乃主要由於員工、運輸及廣告成本增加所致。

行政開支

行政開支由二零一四年的人民幣281.2百萬元減少0.5%至二零一五年的人民幣280.0百萬元。該減少主要由於第三方服務費開支減少及行政開支佔本集團收益的百分比由二零一四年的7.2%降至二零一五年的6.8%所致。

其他開支

其他開支由二零一四年的人民幣82.3百萬元減少7.1%至二零一五年的人民幣76.5百萬元。減少主要由於二零一四年單筆捐款人民幣10百萬元所致。

研發開支

二零一五年研發開支為人民幣52.0百萬元，與二零一四年(人民幣53.4百萬元)相若。

融資成本

融資成本由二零一四年的人民幣35.9百萬元減少37.8%至二零一五年的人民幣22.3百萬元。此項減少主要是由於二零一五年十二月三十一日的計息銀行借款較二零一四年十二月三十一日的結餘減少所致。

所得稅開支

所得稅開支由二零一四年的人民幣158.1百萬元增加35.1%至二零一五年的人民幣213.5百萬元。我們的實際稅率由二零一四年的21.9%增至二零一五年的25.7%，主要由於根據中國稅法(國稅函[2008]112號)就「非居民」投資者股息的應計預扣稅增加所致。

年內溢利

由於上述因素，期內溢利由二零一四年的人民幣 564.5 百萬元增加 9.6% 至二零一五年的人民幣 618.4 百萬元。本集團於二零一四年及二零一五年的純利率分別為 14.5% 及 15.0%。本集團純利率上升主要是由於毛利率上升以及以股份付款開支及融資開支減少所致。

除稅前溢利

除稅前溢利由二零一四年的人民幣 722.6 百萬元增加 15.1% 至二零一五年的人民幣 831.9 百萬元，主要是由於毛利增加所致。

本公司擁有人應佔年內溢利

由於上述原因，本公司擁有人應佔溢利由二零一四年的人民幣 563.7 百萬元增至二零一五年的人民幣 626.3 百萬元。

純利率

純利率由二零一四年的 14.5% 增加 0.5 個百分點至二零一五年的 15.0%。純利率增加主要是因為純利增加、毛利增加以及融資開支佔收益的百分比下降所致。

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二零一四年十二月三十一日的人民幣 332.4 百萬元增至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣 434.4 百萬元，主要由於企業銷售增加所致。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財務報表附註 13。

存貨

存貨由截至二零一四年十二月三十一日的人民幣 984.0 百萬元增加 3.6% 至截至二零一五年十二月三十一日的人民幣 1,019.1 百萬元，主要是由於衛浴產品產能增加所致。

借款

截至二零一五年十二月三十一日，本集團的總銀行借款為人民幣 309.0 百萬元。

本集團的平均銀行借貸成本(於相關年度將總利息開支除以平均銀行借款計算)於二零一五年為 4.3%，而二零一四年則為 6.3%。所有銀行借款均以人民幣為貨幣單位。

本集團的主要流動資金來源一直為經營所得現金、銀行借款及首次公開發售所得款項淨額。本公司一般將來自該等來源的現金用作營運資金及資本開支。

管理層討論及分析

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。於二零一五年，本集團處於淨現金狀況，故資本負債比率並不適用。二零一四年，本集團亦處於淨現金狀況。

資本及資本承擔

於二零一五年十二月三十一日的資本承擔約為人民幣176.3百萬元(二零一四年：人民幣192.4百萬元)，主要與收購物業、廠房及設備有關。

重大投資

於二零一五年，本集團的短期投資人民幣304.9百萬元指中國一間銀行發行的金融產品，其預期回報率為每年2.3%至3.1%，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。短期投資已於二零一六年一月按本金額連同與預期回報率相若的回報贖回。除本公告所披露者外，本集團並無持有任何其他重大投資。

或然負債

截至二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
樓宇	70,252	119,521
預付租金	141,172	143,182
應收票據	—	14,920
已抵押銀行存款	307,136	37,085
	518,560	314,708

除本公告所披露者外，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。



董事及 高級管理層履歷

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	60	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	52	執行董事	二零一二年三月十二日
包建永先生	45	執行董事	二零一三年十一月五日
非執行董事			
蘇森先生	70	非執行董事	二零一二年三月十二日
孫謙先生	42	非執行董事	二零一二年三月十二日
孫麗梅女士	53	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	58	獨立非執行董事	二零一三年十一月五日
謝慧雲女士	61	獨立非執行董事	二零一三年十一月五日
吳海兵先生	43	獨立非執行董事	二零一三年十一月五日

執行董事

何新明先生，60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，被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。

董事及高級管理層履歷

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，52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，45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。

非執行董事

蘇森先生，70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，42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在香港擔任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。

董事及高級管理層履歷

孫麗梅女士，53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。彼於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。

獨立非執行董事

尹虹先生，58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，61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。

董事及高級管理層履歷

吳海兵先生，43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。

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	52	二零零二年	總裁
張兄才先生	38	二零零一年	副總裁
金國庭先生	49	二零零九年	副總裁
邵鈺先生	40	二零一三年	副總裁兼財務總監
施宇峰先生	41	一九九六年	副總裁
林紅女士	45	二零零八年	副總裁

蔡初陽先生，52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。

張兄才先生，38歲，為本集團副總裁，主要負責本集團的銷售及營銷業務。張先生於陶瓷產品的銷售及營銷方面擁有逾十五年經驗。他曾於本集團擔任多個管理職位，二零一二年至二零一四年擔任銷售部總經理，二零一五年至今擔任本集團營銷副總裁。張先生於二零零一年加入本集團擔任東鵬股份的銷售人員。張先生於二零零一年獲江西景德鎮陶瓷學院工商管理的學士學位。

董事及高級管理層履歷

金國庭先生，49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。

邵鈺先生，40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Solelectron 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，41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，45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慶師範專科學校政治教育學院文憑。



企業管治報告

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，於截至二零一五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二零一五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。

(C) 董事會

董事會成員

於二零一五年十二月三十一日，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。

於截至二零一五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。

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)。

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。

於二零一五年，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，於二零一五年七月三十一日及二零一五年十一月二十六日，董事及高級管理層成員根據上市規則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：

- 關聯交易；及
- 內幕交易。

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。

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，各董事於二零一五年接受的培訓概述如下：

	培訓主題	
	關連交易 (二零一五年 七月三十一日)	內幕交易 (二零一五年 十一月二十六日)
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。

於截至二零一五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四次董事會會議。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。

於截至二零一五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。

本公司已向董事提供董事會二零一六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

於截至二零一五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。本公司於二零一五年三月三十一日及二零一五年六月二十三日分別舉行了一次股東特別大會及一次股東週年大會。

		審核	提名	薪酬	合規	股東	股東
董事姓名	董事會會議	委員會會議	委員會會議	委員會會議	委員會會議	週年大會	特別大會
執行董事							
何新明先生	5/5	不適用	1/1	1/1	不適用	1/1	1/1
陳昆列先生	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
包建永先生	5/5	不適用	不適用	不適用	4/4	1/1	1/1
非執行董事							
蘇森先生	5/5	1/1	不適用	不適用	4/4	1/1	1/1
孫謙先生	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
孫麗梅女士	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1
獨立非執行董事							
尹虹先生	3/5	不適用	1/1	1/1	不適用	0/1	1/1
謝慧雲女士	3/5	1/1	不適用	1/1	不適用	1/1	0/1
吳海兵先生	4/5	1/1	1/1	不適用	4/4	0/1	0/1

(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。

董事會董事長何先生領導董事會，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。

企業管治報告

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。

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。

於截至二零一五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二零一五年十二月三十一日止年度的審核工作的工作範圍及費用。
- 審閱本集團截至二零一五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。

企業管治報告

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慧雲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。

於截至二零一五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二零一五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
1,500,001–2,000,000	2
1,000,001–1,500,000	2
0–1,000,000	2
	6

各董事於截至二零一五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。

於截至二零一五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。

於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度，合規委員會已舉行四次會議。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；

企業管治報告

- 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

截至二零一五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	2,050
非審核服務	0
總計	2,050

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二零一五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二零一六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二零一六年股東週年大會上批准。

(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二零一五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。

企業管治報告

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)。

(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。

於截至二零一五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

董事會報告

董事會欣然呈列本集團截至二零一五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42。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。

業務回顧

年內本集團業務回顧，包括本集團面臨的主要風險及不確定性因素的討論、使用財務主要表現指標進行的本集團表現的分析、年內對本集團造成影響的重要事件詳情，以及本集團業務未來可能發展的指引，可在本年報「董事長報告」及「管理層討論及分析」各節查閱。此外，有關與其主要持份者的關係的討論載於本年報「管理層討論及分析」及「企業管治報告」各節。上述回顧構成董事會報告的一部份。

業績

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合業績載於本年報第67頁。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一六年六月二十八日至二零一六年六月三十日(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。為符合出席將於二零一六年六月三十日舉行的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，須不遲於二零一六年六月二十七日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17樓1712-1716號舖。

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3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32。

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44。

可供分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣1,363.6百萬元。

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30。

於二零一五年十二月三十一日，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。

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。

獲准許彌償保證條文

本公司已就其董事及高級管理層可能面對因企業活動產生之法律訴訟，對董事及高級職員的責任作適當之投保安排。基於董事利益之獲准許彌償條文根據公司條例(香港法例第622章)第470條之規定於董事編製之董事會報告根據公司條例第391(1)(a)條獲通過時生效。

董事會報告

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，尹虹先生、謝慧雲女士及吳海兵先生將於應屆的二零一六年股東週年大會上退任。上述所有退任董事合資格並將於二零一六年股東週年大會上膺選連任。

非執行董事孫麗梅女士因個人原因將於舉行應屆的二零一六年股東週年大會前向董事會請辭。

董事會提名聘任何穎女士擔任執行董事職務，何女士將於二零一六年股東週年大會參與選舉。

將寄發予股東的本公司通函將載有選舉及膺選連任的董事的詳細資料。

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(包括建議於二零一六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

截至二零一五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。

截至二零一四年及二零一五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15,015,000元及人民幣5,535,000元。

截至二零一四年及二零一五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11,516,000元及人民幣3,406,000元。

截至二零一五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。截至二零一五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酬金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33。

除上文所披露者外，截至二零一五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。

董事會報告

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二零一五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，於二零一五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。

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」)。本公司於二零一五年三月三十一日舉行股東特別大會，批准修訂根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權之條款。

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。

倘本公司接獲日期為二零一三年十月三十一日的函件副本(包括由各承授人正式簽署的接納文件)以及於當中清楚列明所接納提呈的股份數目連同本公司於二零一三年十一月八日或之前收到的向本公司支付 1.00 港元作為授出購股權的代價的滙款，則根據首次公開發售前購股權計劃項下購股權的授出提呈(「提呈」)將被視為已獲接納、已授出及已生效。

合共 13 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。本公司不會於二零一三年十二月九日(本公司證券開始於香港聯合交易所有限公司上市)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。

首次公開發售前購股權計劃項下之購股權須於以下日期歸屬(各為「歸屬日期」及統稱為「歸屬日期」)惟受限於以下條件。此外，儘管未能達成下文歸屬條件下任何特定收益目標，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。於相關期間未授予相關承授人的購股權的餘下 50% 將失效。

首次公開發售前購股權計劃的主要條款與購股權計劃(定義見下文)的條款大致相同，惟：

- (a) 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已定為 0.01 港元；
- (b) 除於上市日期前已授出的購股權外，將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；及
- (c) 根據首次公開發售前購股權計劃授出的各購股權須根據載於歸屬時間表的歸屬條件行使，歸屬條件於下文概述。

董事會報告

購股權須於以下日期歸屬(各為「歸屬日期」及統稱為「歸屬日期」)惟受限於以下條件：

歸屬日期	購股權 歸屬百分比	歸屬條件
1. 上市日期的第一個月或二零一四年四月一日(以較後者為準)	25%	關於本公司執行董事、本公司財務總監及本集團總裁： (a) 本公司於二零一三年錄得收益至少人民幣3,270百萬元；及 (b) 本公司於二零一三年錄得年度溢利至少人民幣345百萬元。 關於本公司瓷磚分部的高級管理人員(本集團總裁除外)： (a) 本公司瓷磚分部於二零一三年錄得收益至少人民幣2,960百萬元；及 (b) 本公司瓷磚分部於二零一三年錄得年度溢利至少人民幣324百萬元。 關於本公司衛浴產品分部的高級管理人員： (a) 本公司衛浴產品分部於二零一三年錄得收益至少人民幣360百萬元；及 (b) 本公司衛浴產品分部於二零一三年錄得年度溢利至少人民幣0.2百萬元。

歸屬日期	購股權 歸屬百分比	歸屬條件
2. 上市日期的第一週年或二零一五年四月一日(以較後者為準)	25%	關於本公司執行董事、本公司財務總監及本集團總裁： (a) 本公司錄得(i)其收益於二零一四年較二零一三年增長24%；或(ii)二零一四年收益至少人民幣4,050百萬元；及 (b) 本公司錄得(i)其年度溢利於二零一四年較二零一三年增長36%；或(ii)二零一四年年度溢利至少人民幣470百萬元。 關於本公司瓷磚分部的高級管理人員(本集團總裁除外)： (a) 本公司瓷磚分部錄得(i)其收益於二零一四年較二零一三年增長17%；或(ii)二零一四年收益至少人民幣3,460百萬元；及 (b) 本公司瓷磚分部錄得(i)其年度溢利於二零一四年較二零一三年增長34%；或(ii)二零一四年年度溢利至少人民幣440百萬元。 關於本公司衛浴產品分部的高級管理人員： (a) 本公司衛浴產品錄得(i)其收益於二零一四年較二零一三年增長86%；或(ii)二零一四年收益至少人民幣670百萬元；及 (b) 本公司衛浴產品錄得(i)其年度溢利於二零一四年較二零一三年增長81%；或(ii)二零一四年年度溢利至少人民幣38百萬元。

董事會報告

歸屬日期	購股權 歸屬百分比	歸屬條件
3. 上市日期的第二週年或二零一六年四月一日(以較後者為準)	25%	關於本公司執行董事、本公司財務總監及本集團總裁： (a) 本公司錄得(i)其收益於二零一五年較二零一四年增長19%；或(ii)二零一五年收益至少人民幣4,850百萬元；及 (b) 本公司錄得(i)其年度溢利於二零一五年較二零一四年增長20%；或(ii)二零一五年年度溢利至少人民幣570百萬元。 關於本公司瓷磚分部的高級管理人員(本集團總裁除外)： (a) 本公司瓷磚分部錄得(i)其收益於二零一五年較二零一四年增長17%；或(ii)二零一五年收益至少人民幣4,060百萬元；及 (b) 本公司瓷磚分部錄得(i)其年度溢利於二零一五年較二零一四年增長15%；或(ii)二零一五年年度溢利至少人民幣500百萬元。 關於本公司衛浴產品分部的高級管理人員： (a) 本公司衛浴產品錄得(i)其收益於二零一五年較二零一四年增長30%；或(ii)二零一五年收益至少人民幣870百萬元；及 (b) 本公司衛浴產品錄得(i)其年度溢利於二零一五年較二零一四年增長92%；或(ii)二零一五年年度溢利至少人民幣73百萬元。

歸屬日期	購股權 歸屬百分比	歸屬條件
4. 上市日期的第三週年或二零一七年 四月一日(以較後者為準)	25%	關於本公司執行董事、本公司財務總監及本集團總裁： (a) 本公司錄得(i)其收益於二零一六年較二零一五年增長19%；或(ii)二零一六年收益至少人民幣5,790百萬元；及 (b) 本公司錄得(i)其年度溢利於二零一六年較二零一五年增長20%；或(ii)二零一六年年度溢利至少人民幣685百萬元。 關於本公司瓷磚分部的高級管理人員(本集團總裁除外)： (a) 本公司瓷磚分部錄得(i)其收益於二零一六年較二零一五年增長17%；或(ii)二零一六年收益至少人民幣4,740百萬元；及 (b) 本公司瓷磚分部錄得(i)其年度溢利於二零一六年較二零一五年增長18%；或(ii)二零一六年年度溢利至少人民幣586百萬元。 關於本公司衛浴產品分部的高級管理人員： (a) 本公司衛浴產品錄得(i)其收益於二零一六年較二零一五年增長29%；或(ii)二零一六年收益至少人民幣1,120百萬元；及 (b) 本公司衛浴產品錄得(i)其年度溢利於二零一六年較二零一五年增長36%；或(ii)二零一六年年度溢利至少人民幣100百萬元。

董事會報告

為釐定上文所述條件是否達致：

「收益」	指	本公司相關年度經審核綜合財務報表所記錄的收益。
「年度溢利」	指	本公司相關年度經審核綜合財務報表所記錄的年度溢利，惟(i)本公司因本計劃、或根據本計劃授出、歸屬或行使任何購股權所引致或與之有關的任何及所有開支或成本，(ii)有關上市的所有成本及開支，及(iii)為計算年度溢利，本公司向Sequoia發行的可贖回可轉換優先股公平值變動應扣除及不予計入。

董事會關於上述歸屬條件於各有關歸屬日期是否達致的任何決議案，應作為定論。已於歸屬日期前任何時間歸屬的首次公開發售前購股權計劃項下任何購股權之任何部分應繼續歸屬及可由有關過股權之相關承受人行使。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。

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)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。

截至二零一五年十二月三十一日止六個月，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	於二零一五年				於二零一五年	每股行使價 (港元)
		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	十二月三十一日 尚未行使	
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	5,625,000	—	937,500	937,500	3,750,000	0.01
陳昆列	同上	2,250,000	—	375,000	375,000	1,500,000	0.01
包建永	同上	2,250,000	—	375,000	375,000	1,500,000	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	4,687,500	—	781,250	781,250	3,125,000	0.01
邵鈺	同上	3,937,500	—	656,250	656,250	2,625,000	0.01
梁慧才	同上	2,250,000	—	375,000	375,000	1,500,000	0.01
林紅	同上	2,250,000	—	375,000	375,000	1,500,000	0.01
施宇峰	同上	2,250,000	—	375,000	375,000	1,500,000	0.01
金國庭	同上	2,250,000	—	375,000	375,000	1,500,000	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	2,250,000	—	2,250,000	—	—	0.01
楊立鑫	同上	2,250,000	—	750,000	—	1,500,000	0.01
陳俊峰	同上	1,125,000	—	375,000	—	750,000	0.01
林赤峰	同上	1,125,000	—	375,000	—	750,000	0.01
馮儲	同上	1,125,000	—	375,000	—	750,000	0.01
總計		35,625,000	—	8,750,000	4,625,000	22,250,000	

附註： 在該等人士中，楊立鑫、蔡初陽及馮儲亦為本公司子公司的董事。

於二零一五年十二月三十一日，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22,250,000股股份（約佔本公司現有已發行股份約1.76%）。

董事會報告

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33。

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%。

當參與人妥為簽立含有接納要約且明確列明有關要約獲接納的股份數目的函件複本，連同本公司已收取滙予本公司作為授出購股權的代價1.00港元時，已授出購股權要約應被視為已獲接納及與有關要約相關的購股權應被視為已授出及已生效。

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）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。

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，而當時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釐定的期限內歸屬，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。

董事及最高行政人員於證券中的權益

截至二零一五年十二月三十一日，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

董事／ 最高行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	本公司於
			二零一五年 十二月三十一日 已發行股本 的概約百分比
何新明先生 ⁽¹⁾	實益擁有人；受控制法團權益	395,330,963	31.28%
陳昆列先生 ⁽²⁾	實益擁有人；受控制法團權益	161,888,325	12.81%
蘇森先生 ⁽³⁾	受控制法團權益	33,074,966	2.61%
包建永先生 ⁽⁴⁾	實益擁有人；受控制法團權益	46,361,268	3.66%
蔡初陽先生	實益擁有人	1,624,750	0.12%

董事會報告

2. 於相關股份好倉

				本公司於 二零一五年 十二月三十一日 已發行股本 的概約百分比
董事／ 最高行政人員姓名	身份	權益性質	相關股份數目	
何新明先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	好倉	3,750,000	0.29%
陳昆列先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	好倉	1,500,000	0.11%
包建永先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	好倉	1,500,000	0.11%
蔡初陽先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	好倉	3,125,000	0.24%

附註：

- (1) 何新明先生擁有的股份包括(i) Profit Strong Investment Limited(「**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)何新明先生實益擁有的2,812,500股股份。
- (2) 陳昆列先生擁有的股份包括(i) Superb Idea Investments Limited(「**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)陳昆列先生實益擁有的1,125,000股股份。
- (3) 蘇森先生擁有的股份包括Cosmo Ray Investments Limited(「**Cosmo Ray**」，蘇森先生全資擁有的公司)持有的33,074,966股股份。
- (4) 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1,336,000股股份。
- (5) 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。

3. 於相聯法團股份的好倉

本公司於
二零一五年
十二月三十一日
概約權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	股份數目	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%

附註：

- (1) 何新明先生、陳昆列先生、包建永先生及蘇森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、包建永先生及蘇森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。

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。

董事會報告

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

於二零一五年 十二月三十一日 本公司已發行 股本的概約			
姓名	權益性質	所持股份數目	百分比
何新明先生 ⁽¹⁾	實益擁有人；受控制法團權益	395,330,963	31.28%
Profit Strong ⁽¹⁾	實益擁有人	392,518,463	31.06%
Zhong Qinhua 女士 ⁽²⁾	配偶權益	395,330,963	31.28%
陳昆列先生 ⁽³⁾	實益擁有人；受控制法團權益	161,888,325	12.81%
Superb Idea ⁽³⁾	實益擁有人	160,763,325	12.72%
陳海虹女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	161,888,325	12.81%
High Ride	實益擁有人	188,617,978	14.92%
紅杉資本 ⁽⁵⁾	實益擁有人	97,552,800	7.72%
FIL Limited	投資管理人	79,754,000	6.31%

(1) 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，及(ii)何新明先生實益擁有的2,812,500股股份。何新明先生亦為Profit Strong的唯一董事。

(2) Zhong Qinhua 女士為何新明先生的配偶。根據證券及期貨條例，Zhong Qinhua 女士被視為為何先生所擁有股份中擁有相同股份數目的權益。

- (3) 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，及(ii)陳昆列先生實益擁有的1,125,000股股份。陳昆列先生亦為Superb Idea的唯一董事。
- (4) 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。
- (5) 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.，分別持有發行在外股份的約6.73%、0.16%及0.82%。

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%
李濤先生	堆龍德慶綠家科技有限公司	29.5%
楊寶潮先生	堆龍德慶綠家科技有限公司	10.5%
潘衛國先生	堆龍德慶綠家科技有限公司	5%

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4.78%，而本集團五大供應商佔本集團購買總額的14.46%。

於回顧年度，本集團最大客戶佔本集團銷售總額的1.91%，而本集團五大客戶佔本集團銷售總額的7.19%。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。

董事會報告

僱員

截至二零一五年十二月三十一日，本集團合共有約8,929名全職僱員，而二零一四年十二月三十一日有9,043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「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33。

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。

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. 佛山東鵬陶瓷有限公司； ii. 佛山東鵬發展及 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二零一五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. 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

本集團於截至二零一五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38。

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26至39頁的企業管治報告。

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 人民幣千元	已動用金額 (於二零一五年十二月三十一日) 人民幣千元	未動用金額 (於二零一五年十二月三十一日) 人民幣千元
生產設施擴張及升級	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	26,250.0	25,780.0
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	75,000.0	55,075.0
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	439,445.0	80,855.0

董事會報告

報告期後事項

於二零一六年一月三十日，Profit Strong Investments Limited(利堅投資有限公司)及Max Glory Ltd.(「聯席要約方」)要求董事會，就根據開曼群島公司法第86條透過協議計劃將本公司私有化，向股東(聯席要約方及彼等之若干一致行動人士除外)(「計劃股東」)提呈一項建議，其中涉及註銷計劃股東持有之股份(「計劃股份」)，以及作為其代價就每股計劃股份向計劃股東支付現金註銷價4.48港元，並撤銷本公司股份於聯交所的上市地位，惟須達成若干前提條件及條件後，方會作實。有關本公司私有化之進一步詳情及進展，請參閱聯席要約方與本公司於二零一六年二月十八日作出之聯合公告以及本公司及／或聯席要約方於適當時候刊發或將予刊發之後續公告及通函。

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。

本集團截至二零一五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。

環境政策及表現

本集團高度重視環保之重要性並已遵守有關其業務之所有相關法律及法規，包括健康及安全、工作場所條件、聘用及環境。於生產過程中，本集團已採取環保措施，包括有關噪音控制、能源使用控制及廢水排放管理。本集團亦鼓勵員工在工作時要有環保意識，根據實際需求消耗電力及紙張，藉以降低能源消耗及減少不必要的浪費。

承董事會命

東鵬控股股份有限公司

董事長

何新明

二零一六年三月三十一日

獨立核數師
報告

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67至152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，當中包括於二零一五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。

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 貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的財務表現及現金流量，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

二零一六年三月三十一日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	7	4,111,088	3,893,101
銷售成本		(2,504,539)	(2,395,301)
毛利		1,606,549	1,497,800
其他收入	8	230,970	195,015
其他收益及虧損	9	2,249	(24,718)
分銷及銷售開支		(620,173)	(505,723)
行政開支		(279,958)	(281,224)
以股份付款開支		(5,017)	(40,323)
其他開支		(76,484)	(82,344)
分佔聯營公司虧損	20	(3,846)	—
融資成本	10	(22,341)	(35,924)
除稅前利潤		831,949	722,559
所得稅開支	11	(213,503)	(158,072)
年內利潤及全面收入總額		618,446	564,487
下列各方應佔：			
本公司擁有人		626,268	563,711
非控股權益		(7,822)	776
		618,446	564,487
每股盈利(人民幣元)			
— 基本	16	0.50	0.45
— 攤薄	16	0.49	0.44

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	1,475,684	1,345,124
預付租賃款項	18	416,197	374,310
於聯營公司之權益	20	16,154	—
遞延稅項資產	31	39,009	56,731
租賃土地按金		—	10,290
收購物業、廠房及設備按金		25,468	3,783
商譽	21	3,850	3,850
其他無形資產	22	603	670
		1,976,965	1,794,758
流動資產			
庫存	23	1,019,084	983,971
貿易及其他應收款項	24	719,634	648,078
可收回稅項		2,207	9,748
應收關聯方款項	29	45,623	78
應收股東款項	29	—	11
預付租賃款項	18	10,757	8,708
短期投資	25	304,930	125,993
已抵押銀行存款	26	307,136	37,085
受限制銀行存款		—	205,720
銀行結餘及現金	26	649,630	387,676
		3,131,001	2,407,068
流動負債			
貿易及其他應付款項	27	1,657,384	1,356,508
應付關聯方款項	29	26,907	12,122
應付一家子公司非控股股東款項	29	1,650	1,650
融資租賃下的責任	28	5,561	4,896
銀行借款	30	309,020	157,588
稅項負債		43,324	48,459
		2,043,846	1,581,223
淨流動資產		1,087,155	825,845
總資產減流動負債		3,064,120	2,620,603

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動負債			
融資租賃下的責任	28	19,709	25,270
銀行借款	30	—	50,000
遞延稅項負債	31	101,167	56,738
		120,876	132,008
淨資產		2,943,244	2,488,595
資本及儲備			
股本	32	15	15
儲備		2,836,079	2,380,639
本公司擁有人應佔權益		2,836,094	2,380,654
非控股權益		107,150	107,941
總權益		2,943,244	2,488,595

載於第67頁至第152頁的綜合財務報表已於獲得董事會於二零一六年三月三十一日批准及授權發表，並經由下列人士代表其簽署：

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	購股權儲備	法定			其他儲備	保留溢利	總計	非控股權益
				盈餘儲備	匯兌儲備					
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註i)									
於二零一四年一月一日	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	—	—	—	—	—	—	—	—	6,287	6,287
股息	—	(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
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	626,268	626,268	(7,822)	618,446
轉入法定盈餘儲備	—	—	—	67,157	—	—	(67,157)	—	—	—
年內其他全面收入(開支)	—	—	—	—	(12)	—	—	(12)	—	(12)
股息(附註15)	—	(169,428)	—	—	—	—	—	(169,428)	—	(169,428)
發行購股權計劃下的股份	—	10,439	(10,402)	—	—	—	—	37	—	37
非控股股東的注資	—	—	—	—	—	—	—	—	589	589
收購非控股權益	—	—	—	—	—	—	(6,442)	(6,442)	6,442	—
確認以權益結算的股份付款	—	—	5,017	—	—	—	—	5,017	—	5,017
於二零一五年十二月三十一日	15	480,639	25,200	251,591	(12)	715,043	1,363,618	2,836,094	107,150	2,943,244

綜合權益變動表

截至二零一五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%。

根據開曼群島公司法（二零零九年修訂本），本公司的股本溢價可用於贖回或購買本公司任何股份、向股東作出分派或支付股息，但緊隨擬作出分派或支付股息之日期後，本公司須能夠於日常業務過程中支付到期的債務。於二零一五年及二零一四年內，股息自股份溢價撥付。

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	831,949	722,559
經調整：		
利息收入	(34,197)	(38,168)
融資成本	22,341	35,924
分佔聯營公司虧損	3,846	—
物業、廠房及設備折舊	163,493	145,161
呆賬應收款項撥備	5,461	17,720
陳舊庫存撥備	(12,511)	4,027
股份付款開支	5,017	40,323
預付租賃款項攤銷	9,119	8,481
其他無形資產攤銷	67	—
出售物業、廠房及設備虧損淨額	558	714
匯率變動影響	(232)	(799)
營運資金變動前經營現金流量	994,911	935,942
庫存增加	(22,602)	(114,318)
貿易及其他應收款項增加	(199,567)	(176,658)
應收關聯方款項(增加)減少	(5,378)	8
貿易及其他應付款項增加	270,253	7,247
應付關聯方款項增加(減少)	7,028	(16,466)
經營產生現金淨額	1,044,645	635,755
已付所得稅	(148,946)	(172,475)
已付利息	(18,107)	(35,924)
經營活動所得現金淨額	877,592	427,356
投資活動		
已收利息	29,434	38,168
出售物業、廠房及設備所得款項	5,806	5,218
物業、廠房及設備付款	(295,713)	(294,903)
支付預付租賃款項	(42,765)	(8,590)
收購短期投資	(12,887,012)	(13,477,722)
向關聯方墊款	(40,000)	—
向聯營公司股東墊款	(40,000)	—
出售短期投資	12,708,075	13,364,729
關聯方還款	—	(242)
收購聯營公司投資	(20,000)	—
提取已抵押銀行存款	96,998	436,024
提取受限制銀行存款	619,050	1,180,890
存入已抵押銀行存款	(367,049)	(460,781)
存入受限制銀行存款	(413,330)	(1,386,610)
收購子公司的現金流入淨額(附註39)	—	643
投資活動所用現金淨額	(646,506)	(603,176)

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
融資活動		
籌集新造銀行借款	678,578	737,027
償還銀行借款	(482,000)	(895,501)
融資租賃下的還款責任	(4,896)	(4,595)
非控股股東的注資	589	—
股東所得款項	11	—
關聯方墊款	7,757	9,910
已付股息	(169,428)	(87,633)
來自發行購股權計劃下股份的所得款項	37	95
融資活動所得(所用)現金淨額	30,648	(240,697)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	261,734	(416,517)
匯率變動的影響	220	799
年初現金及現金等價物	387,676	803,394
年末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金	649,630	387,676

1. 一般資料

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，及其股份於二零一三年十二月九日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)。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詳情載於附註42。

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣等同於本公司及其子公司的功能貨幣。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則的修訂本：

香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
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
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

本公司董事認為於本年度應用香港財務報告準則修訂本不會對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載披露造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一五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」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

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 ¹
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 ³
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 ³
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷之可接受方法 ³
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 ³
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ³
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 ³
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 ⁴
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬之例外情況 ³

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

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。

³ 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於稍後釐定之日期或之後開始的年度期間生效。

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年十一月頒佈的香港財務報告準則第9號引入對金融資產之分類及計量的新規定。香港財務報告準則第9號隨後於二零一零年十月進行修訂，以加入對金融負債之分類及計量以及終止確認之規定，並於二零一三年十一月加入一般對沖會計法之新規定。於二零一四年七月頒佈之香港財務報告準則第9號另一個經修訂版本主要加入a)有關財務資產之減值規定及b)藉為若干簡單債務工具引入『透過其他全面收入按公平值列賬』(透過其他全面收入按公平值列賬)計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

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」)(續)

香港財務報告準則第9號之主要規定：

- 香港會計準則第39號財務工具：確認及計量範圍內之所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公平值計量。尤其是就以收取合約現金流為目的之業務模式持有之債務投資，及擁有純粹為支付本金及尚未償還本金利息之合約現金流量之債務投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。於目的為同時收取合約現金流量及出售金融資產之業務模式中持有之債務工具，以及金融資產合約條款令於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及尚未償還本金之利息的債務工具，均通常按透過其他全面收入按公平值列賬之方式計量。所有其他債務投資及股本投資於其後會計期末按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入；
- 就按公平值計入損益之金融負債之計量而言，香港財務報告準則第9號規定除非於其他全面收益中確認該負債之信貸風險改變之影響會於損益中產生或擴大會計錯配，否則，因負債之信貸風險改變而引致金融負債公平值金額的變動乃於其他全面收益中呈列。金融負債之信貸風險引致之公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，分類為按公平值計入損益之金融負債的公平值變動，乃全數於損益中呈列；
- 就財務資產之減值而言，與香港會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來之變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。
- 新一般對沖會計法規定保留三類目前香港會計準則第39號可用之對沖會計法。根據香港財務報告準則第9號，該會計法向可作對沖會計之交易類別引入更大靈活度，尤其是擴闊合資格作為對沖工具之工具類別及可作對沖會計之非金融項目之風險分部之類別。此外，有效性測試已經全面改革，並以『經濟關係』原則取代。對沖有效性不再需要追溯評估。亦已引入有關實體風險管理活動之披露規定。

綜合財務報表附註

截至二零一五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」)(續)

香港財務報告準則第9號之主要規定：(續)

- 除可能根據預期虧損模式就本集團按攤銷成本計值之金融資產提前確認信貸虧損外，根據對本集團於二零一五年十二月三十一日之金融工具所作出之分析，本公司董事預期於未來應用香港財務報告準則第9號應不會對就本集團金融資產及金融負債所報告之金額造成其他重大影響。

香港財務報告準則第15號與客戶之間的合約產生的收益

香港財務報告準則第15號於二零一四年五月頒佈，為實體對客戶合約收益之會計處理確立單一綜合模式。香港財務報告準則第15號於生效後將取代現時收益確認指引，包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則是實體確認收益，以說明實體按交換商品或服務應得代價相同之金額向客戶轉讓所承諾商品或服務。特別地，該準則引入五步法確認收益：

- 步驟一：識別與客戶之間的合約。
- 步驟二：識別合約中之履行義務。
- 步驟三：釐定交易價格。
- 步驟四：分配交易價格至合約中需履行之義務。
- 步驟五：當(或按)實體滿足履行義務確認收入。

根據香港財務報告準則第15號，實體當(或按)滿足履行義務確認收益，即有關特定履行義務之商品或服務「控制權」轉讓至客戶時確認收益。香港財務報告準則第15號已增添更多說明性指引以處理特定情況。此外，香港財務報告準則第15號要求廣泛披露。本公司董事預計日後應用香港財務報告準則第15號可能會對本集團綜合財務報表中所報告之金額及所作之披露產生重大影響。然而，於本集團進行詳細審閱前對香港財務報告準則第15號之影響提供合理估計並不可行。

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」)(續)

香港財務報告準則第15號與客戶之間的合約產生的收益(續)

本公司董事預計，日後應用香港財務報告準則第15號或會嚴重影響所報告及披露的金額。然而，本集團進行詳細審閱之前，對財務影響作出合理估計並不可行。

除上文所披露者外，本公司董事認為，應用其他新訂香港財務報告準則及修訂本不大可能會對本集團的財務狀況及表現以及披露造成重大影響。

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(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露。

新香港公司條例(第622章)有關編製賬目及董事報告及審核之條文，已對本公司截至二零一五年十二月三十一日止財政年度生效。此外，上市規則所載有關年度賬目之披露規定已參考新公司條例而修訂並藉此與香港財務報告準則精簡一致。因此，截至二零一五年十二月三十一日止財政年度綜合財務報表內之資料呈列及披露已予更改以遵守此等新規定。有關截至二零一四年十二月三十一日止財政年度之比較資料已根據新規定於綜合財務報表內呈列或披露。根據前公司條例或上市規則在以往須予披露但根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露之資料，於本綜合財務報表中已再無披露。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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。

3. 重大會計政策(續)

綜合基準(續)

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项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

截至二零一五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。

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。

於聯營公司之投資

聯營公司乃指本集團對其具有重大影響力之實體。重大影響力乃指有權力參與被投資方財務及營運之政策決定，但不能控制或共同控制該等政策。

聯營公司之業績及資產及負債，均採用權益會計法合併入綜合財務報表內。根據權益法，於聯營公司之投資乃按成本及隨後調整以確認本集團應佔溢利或虧損及聯營公司之其他綜合收入後於綜合財務狀況表初次確認。當本集團應佔聯營公司之虧損超過本集團在該聯營公司之權益(包括實際上構成本集團對聯營公司投資淨額部分之任何長期權益)時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。本集團僅會在其須向該聯營公司承擔法律或推定義務，或代其支付款項之情況下，確認額外虧損。

於聯營公司之投資乃自被投資方成為聯營公司當日起按權益法入賬。收購於聯營公司之投資時，投資成本超出本集團應佔該被投資方之可識別資產及負債之公平值淨額之任何數額確認為商譽，並計入該投資之賬面值。倘本集團分佔可識別資產及負債於重新評估後之公平淨額高於投資成本，則於收購投資期間即時在損益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

於聯營公司之投資(續)

香港會計準則第39號獲應用以釐定是否需要確認有關本集團投資於一間聯營公司之任何減值虧損。於有需要時，投資之全部賬面值(包括商譽)將會根據香港會計準則第36號資產減值作為單一資產進行減值測試，方法為比較其可收回金額(使用價值及公平值減銷售成本之較高者)與其賬面值。被確認之任何減值虧損均形成投資賬面值之一部分。該減值虧損之任何撥回根據香港會計準則第36號確認，惟受隨後增加之可收回投資金額規限。

當集團實體與其聯營公司進行交易時，則與該聯營公司交易所產生損益僅於該聯營公司之權益與本集團無關時，方於本集團綜合財務報表確認。

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。

3. 重大會計政策(續)

收益確認(續)

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。

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

截至二零一五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；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。

3. 重大會計政策(續)

無形資產(續)

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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。

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。

3. 重大會計政策(續)

外幣(續)

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債乃按於各報告期末的適用匯率換算為本集團的列賬貨幣。收入及開支項目乃按該期間的平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動，於此情況下，則採用於交易當日的適用匯率。所產生的匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認及於權益內的匯兌儲備項下累計(倘適用，則歸屬於非控股權益)。

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

截至二零一五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

向僱員及提供同類服務的其他人士作出的以權益結算的股份付款按股本工具授出日期的公平值計量。有關釐定以權益結算的股份付款交易的詳情載於附註33。

以權益結算的股份付款授出當日釐定的公平值基於本集團對最終歸屬之股本工具的估計按直線法於歸屬期支銷，相應增加計入權益(購股權儲備)。

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。

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

截至二零一五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。所有金融資產之正常買賣於交易日確認或終止確認。正常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內交付資產之金融資產買賣。

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。

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

貸款及應收款項減值(續)

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。

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。

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。

3. 重大會計政策(續)

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。

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

截至二零一五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。

於二零一五年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為人民幣1,475,684,000元(二零一四年：人民幣1,345,124,000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。

於二零一五年十二月三十一日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣39,009,000元(二零一四年：人民幣56,731,000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。

於二零一五年十二月三十一日，陳舊庫存撥備為人民幣84,673,000元(二零一四年：人民幣97,409,000元)。

4. 估計不確定因素的主要來源(續)

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。

於二零一五年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣3,900,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣3,900,000元)。於報告期末概無確認任何減值虧損。

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。於二零一五年十二月三十一日，貿易應收款項的撥備為人民幣42,483,000元(二零一四年：人民幣39,875,000元)及其他應收款項的撥備為人民幣4,301,000元(二零一四年：人民幣8,057,000元)。

於二零一五年十二月三十一日，其他應收款項的賬面值為人民幣56,496,000元(二零一四年：人民幣10,131,000元)。

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30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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融負債		
攤銷成本	1,672,401	1,310,201
融資租賃下的責任	25,270	30,166
金融資產		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	1,633,463	956,857
按公平值計入損益的金融資產	304,930	125,993

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25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。

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(二零一四年：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 1,213,000 元(二零一四年：人民幣 645,000 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。

綜合財務報表附註

截至二零一五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

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」)、歐元(「歐元」)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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產		
美元	48,726	42,228
港元	320	1,454
歐元	209,876	2,622
負債		
美元	—	16,272

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4,464,000元(二零一四年：人民幣9,518,000元)及已抵押銀行存款(ST)人民幣209,775,000元(二零一四年：零)、應收股東款項零(二零一四年：人民幣11,000元)、貿易應收款項人民幣44,457,000元(二零一四年：人民幣36,562,000元)及其他應收款項人民幣226,026元(二零一四年：零)，而貨幣負債包括貿易應付款項人民幣零(二零一四年：人民幣16,272,000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%(二零一四年：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%(二零一四年：5%)變動。5%(二零一四年：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。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
美元		
年內溢利減少	(2,029)	(2,194)
港元		
年內溢利減少	(16)	(73)
歐元		
年內溢利減少	(7,871)	(98)

綜合財務報表附註

截至二零一五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

於二零一五年十二月三十一日，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。於二零一五年十二月三十一日，約68%(二零一四年：66%)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

截至二零一五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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團可利用的未動用銀行融資約為人民幣497,523,000元(二零一四年：人民幣686,797,000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	1個月 或以內	1個月 至3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	未貼現現金 流量總額	賬面總值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日									
非衍生金融負債									
貿易及其他應付款項	不適用	38,438	441,287	342,840	512,259	—	—	1,334,824	1,334,824
融資租賃下的責任	6.55%	—	601	1,804	4,811	22,370	—	29,586	25,270
應付關聯方款項	不適用	26,907	—	—	—	—	—	26,907	26,907
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	4.31%	—	145	290	20,365	—	—	20,800	20,000
銀行借款—固定利率	4.35%	—	56,636	40,774	195,957	—	—	293,367	289,020
		66,995	498,669	385,708	733,392	22,370	—	1,707,134	1,697,671

綜合財務報表附註

截至二零一五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	1個月 或以內	1個月 至3個月	3個月 至1年	1至5年	5年以上	未貼現現金 流量總額	賬面總值
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日									
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
於二零一四年十二月三十一日									
		50,812	463,666	371,990	356,384	120,511	—	1,363,363	1,340,367

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25)乃於各報告期末按公平值計量。於二零一五年十二月三十一日的短期投資的公平值為人民幣304,930,000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

截至二零一五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。

截至二零一五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	3,506,509	604,579	4,111,088
分部間銷售	3,004	50,011	53,015
分部收益	3,509,513	654,590	4,164,103
撇銷			(53,015)
集團收益			4,111,088
分部業績	1,467,757	138,792	1,606,549
撇銷			—
			1,606,549
未分配收入			230,970
未分配開支			
其他收益及虧損			2,249
分銷及銷售開支			(620,173)
行政開支			(279,958)
以股份付款開支			(5,017)
其他開支			(76,484)
分佔一間聯營公司虧損			(3,846)
融資成本			(22,341)
除稅前利潤			831,949

綜合財務報表附註

截至二零一五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)

截至二零一五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	102,900	12,572	115,472
陳舊庫存撥備	(14,816)	2,305	(12,511)

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

截至二零一五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

可呈報分部的會計政策與附註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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
拋光磚	1,439,078	1,518,532
釉面磚	2,067,431	1,828,750
衛浴產品	604,579	545,819
	4,111,088	3,893,101

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

7. 收益及分部資料(續)

(c) 地區資料

本集團的營運及非流動資產均來自及位於中國。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
按客戶所在地劃分的外部客戶收益：		
中國	3,865,874	3,603,868
美國	119,633	126,973
墨西哥	41,796	33,944
其他國家	83,785	128,316
	4,111,088	3,893,101

(d) 有關主要客戶的資料

截至二零一四年及二零一五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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 其他收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行利息收入	29,684	30,476
信用銷售利息收入(附註i)	4,513	7,692
加工收入	13,187	15,019
廣告宣傳冊銷售	4,882	6,838
會議費用	3,412	3,225
政府補助(附註ii)	162,680	112,802
銷售廢料	5,469	136
經銷商罰款收入	2,882	13,390
雜項收入	4,261	5,437
總計	230,970	195,015

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10%每年(二零一四年：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。

9. 其他收益及虧損

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	558	714
應收款項呆賬撥備	5,461	17,720
外匯虧損淨額	(8,268)	6,284
總計	(2,249)	24,718

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

10. 融資成本

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	20,366	33,647
融資租約	1,975	2,277
	22,341	35,924

11. 所得稅開支

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期稅項		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	147,967	132,856
過往年度撥備不足(超額撥備)	3,385	(515)
	151,352	132,341
遞延稅項(附註31)	62,151	25,731
	213,503	158,072

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。

本集團七家子公司林芝裕和商貿有限公司(「林芝裕和」)、堆龍綠家科技有限公司(「堆龍綠家」)(「Deqing Green Home」)、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」)、澧縣新鵬陶瓷有限公司(「澧縣新鵬」)及豐城市東鵬陶瓷有限公司(「豐城東鵬」)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《西藏自治區企業所得稅政策實施方法》(藏政發[2014]51號)，在西藏註冊及位於西藏的林芝裕和、德慶和盈、德慶裕威及德慶裕威可於二零一五年至二零一七年享受9%的優惠企業所得稅率。

綜合財務報表附註

截至二零一五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按減15%的企業所得稅優惠稅率繳稅。東鵬潔具擬通過二零一五年之審核成為一家高科技公司。

豐城東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，並已於二零一三年至二零一五年向地方稅務機關登記為合資格按減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，並已於二零一三年至二零一五年向地方稅務機關登記為合資格按減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簡明綜合損益及其他全面收益表內除稅前溢利的對賬如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前溢利	831,949	722,559
按25%的適用所得稅繳稅	207,987	180,640
授予若干子公司的優惠稅率的影響	(56,229)	(57,259)
就稅項而言不可扣減開支的稅務影響(附註i)	188	10,916
過往年度撥備不足(超額撥備)	3,385	(515)
未確認稅項虧損的稅務影響	16,062	9,956
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	5,132	1,258
中國子公司未分派利潤的遞延預扣稅(附註31)	44,624	20,737
動用過往並無確認的可扣減暫時差額	(6,381)	(851)
就研發成本授予子公司的所得稅抵免的稅務影響	(1,265)	(6,810)
年內所得稅開支	213,503	158,072

附註：

- i. 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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

12. 年內溢利

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	163,493	145,161
預付租賃款項攤銷	9,119	8,481
核數師酬金	2,507	2,507
研發成本(計入其他開支)	51,993	53,446
確認為開支的庫存成本	2,504,539	2,395,301
陳舊庫存撥備(計入庫存成本)	(12,511)	4,027
員工成本：		
董事薪酬(附註13)	5,535	15,015
僱員薪金	516,471	461,772
僱員福利	28,830	28,265
以股份為基礎向僱員付款	2,386	28,172
僱員退休福利計劃供款	41,506	30,857
	594,728	564,081
以下各項的經營租賃付款		
— 土地及樓宇	71,443	66,385
— 廠房及機器	14,940	21,998

綜合財務報表附註

截至二零一五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	薪金及 其他福利	獎金	退休福利 計劃供款	股份付款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
執行董事：						
何新明	163	600	170	5	1,461	2,399
陳昆列	122	420	54	15	585	1,196
包建永	122	360	54	15	585	1,136
非執行董事：						
孫謙	122	—	—	—	—	122
蘇森	122	—	—	—	—	122
孫麗梅	122	—	—	—	—	122
獨立非執行董事：						
尹虹	146	—	—	—	—	146
謝慧雲	146	—	—	—	—	146
吳海兵	146	—	—	—	—	146
	1,211	1,380	278	35	2,631	5,535
最高行政人員：						
蔡初陽	—	480	120	15	1,218	1,833

綜合財務報表附註

截至二零一五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
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

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

截至二零一五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(二零一四年：三名)董事，其詳情載於附註13。餘下兩名(二零一四年：兩名)最高薪人士的酬金如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金及其他福利	960	960
獎金	174	174
退休福利計劃供款	31	31
股份付款	2,241	10,351
	3,406	11,516

彼等的薪酬屬於以下範圍內：

	二零一五年 僱員數目	二零一四年 僱員數目
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1	—
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	—	1
7,500,001 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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

15. 股息

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於年內確認分派的股息：		
已付二零一四年末期股息－每股0.17港元	169,428	—
已付二零一三年末期股息－每股0.07港元	—	69,979
	169,428	69,979

年內，截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.17港元已予宣派及支付於本公司股東。截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息總額為人民幣169,428,000元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度並無派付、宣派或建議派發任何股息。

16. 每股盈利

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內溢利	626,268	563,711
用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的盈利	626,268	563,711
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	1,261,172	1,253,102
與購股權有關的潛在攤薄普通股	14,272	19,676
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	1,275,444	1,272,778

綜合財務報表附註

截至二零一五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39)	—	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
添置	35,001	8,875	2,853	79,097	19,948	154,643	300,417
出售	(420)	(1,088)	(1,461)	(47,760)	(50,000)	—	(100,729)
轉自在建工程	15,257	91	73	9,485	—	(24,906)	—
於二零一五年十二月三十一日	670,980	40,421	29,397	1,183,110	38,280	198,607	2,160,795
折舊							
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)
年內撥備	(32,083)	(8,733)	(5,230)	(101,350)	(16,097)	—	(163,493)
出售時對銷	15	870	681	42,799	50,000	—	94,365
於二零一五年十二月三十一日	(115,697)	(24,952)	(15,824)	(506,670)	(21,968)	—	(685,111)
賬面值							
於二零一五年十二月三十一日	555,283	15,469	13,573	676,440	16,312	198,607	1,475,684
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

綜合財務報表附註

截至二零一五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70,252,000元(二零一四年：人民幣119,521,000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34。

二零一五年十二月三十一日，賬面值為人民幣289,105,000元(二零一四年：人民幣289,319,000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18,024,000元(二零一四年：人民幣22,939,000元)。

18. 預付租賃款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
在中國根據中期租賃持有的租賃土地	426,954	383,018
為進行報告分析如下：		
非流動資產	416,197	374,310
流動資產	10,757	8,708
	426,954	383,018

本集團已抵押賬面值為人民幣141,172,000元(二零一四年：人民幣143,182,000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34。

於二零一五年十二月三十一日，賬面值為零(二零一四年：人民幣576,000元)的多幅土地仍在辦理土地使用權證。

綜合財務報表附註

截至二零一五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

下表列示於二零一四年及二零一五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。

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	
	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年	二零一五年	二零一四年
			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%	2,918	2,050	82,010	79,092
個別非重大子公司					25,140	28,849
非控股權益總額					107,150	107,941

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。

清遠納福娜

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	498,867	382,162
非流動資產	740,580	786,362
流動負債	(389,791)	(349,104)
非流動負債	—	—
總權益	849,656	819,420

綜合財務報表附註

截至二零一五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(續)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	968,226	884,379
開支	(937,990)	(863,143)
年度溢利及全面收入總額	30,236	21,236
經營活動流入現金淨額	81,890	119,288
投資活動流出現金淨額	(44,007)	(146,157)
融資活動流出現金淨額	(70,000)	11,147
流出現金淨額	(32,117)	(15,722)

截至二零一五年十二月三十一日止年度，並無股息(二零一四年：零)已宣派但尚未支付。

一間子公司擁有權權益的變動

年內，本公司向非控股權益無償收購東鵬家居的額外權益，令其股權增至100%。為數人民幣6,442,000元(即應佔非控股權益負債淨額之適當比例)已從保留溢利中扣除。

20. 於聯營公司之權益

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於聯營公司的投資成本	20,000	—
應佔收購後虧損	(3,846)	—
	16,154	—

20. 於聯營公司之權益(續)

本集團的聯營公司使用權益法入賬及其詳情如下：

聯營公司名稱	成立地點	注資資本	本集團應佔實際股權		主要業務
			二零一五年	二零一四年	
愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司 (「愛蜂巢」)	中國	人民幣 10,000,000 元	20.0%	—	O2O 業務

(a) 本集團聯營公司的財務資料載列如下。下文財務資料指該聯營公司財務報表所示的金額。

聯營公司使用權益法於該等綜合財務報表入賬。

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
流動資產	78,011
非流動資產	95,191
流動負債	(161,297)
非流動負債	—

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

20. 於聯營公司之權益(續)

	收購日期 (二零一五年 十月一日)起至 二零一五年 十二月三十一日 止期間 人民幣千元
收益	63,976
持續經營業務的虧損	(25,233)
期內虧損	(19,232)
期內已收聯營公司的股息	—

(b) 上述財務資料與於綜合財務報表確認的於該聯營公司之權益的賬面值對賬。

	二零一五年 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日的資產淨值	11,905
本集團擁有權權益比例	2,381
商譽	13,773
本集團權益的賬面值	16,154

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

21. 商譽

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
商譽	3,850	3,850

商譽於收購 Guangzhou Innoci Sanitary Products Co., Ltd(Guangzhou Innoci)時產生。

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 Guangzhou Innoci 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。於二零一五年十二月三十一日，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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

22. 其他無形資產

	人民幣千元
成本	
於收購日期及二零一四年十二月三十一日	670
添置	—
於二零一五年十二月三十一日	670
攤銷	
於收購日期及二零一四年十二月三十一日	—
攤銷	(67)
於二零一五年十二月三十一日	(67)
賬面值	
於二零一五年十二月三十一日	603
於二零一四年十二月三十一日	670

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。

23. 庫存

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	203,604	219,887
在製品	74,290	56,837
製成品	741,190	707,247
	1,019,084	983,971

於二零一五年十二月三十一日，陳舊庫存撥備為人民幣84,673,000元(二零一四年：人民幣97,409,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

24. 貿易及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應收款項	434,418	332,438
減：呆賬撥備	(42,483)	(39,875)
	391,935	292,563
向供應商墊款	37,189	28,498
已付供應商按金	16,870	16,285
應收票據	160,488	206,150
其他應收款項(附註1)	60,797	18,188
減：呆賬撥備	(4,301)	(8,057)
其他可收回稅項	6,770	6,737
預付租金	3,878	9,300
其他應收房地產開發商款項	5,285	6,878
可收回增值稅	112,723	71,536
貿易及其他應收款項總額	791,634	648,078

附註1：

其他應收款項包括應收愛蜂巢股東方先生的款項人民幣40,000,000元，按每年5%計息及須於二零一六年三月二十八日償還。該款項以方先生持有愛蜂巢20%股權向本集團作出抵押。於二零一六年三月十七日，方先生與本集團訂立一份補充協議，當中同意自二零一六年三月二十八日起按以下分期付款方式償還該筆尚未償還款項，年利率為12%：

	人民幣千元
於以下日期或之前償還	
二零一六年三月三十一日	10,000
二零一六年四月三十日	20,000
二零一六年五月三十一日	10,000
	40,000

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

24. 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。於二零一五年十二月三十一日，房地產開發商持有的保留金為人民幣17,750,000元(二零一四年：人民幣19,816,000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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30天	141,037	124,380
31至90天	128,266	75,197
91至180天	52,512	37,610
181至365天	37,372	23,261
1年以上	32,748	32,115
	391,935	292,563

應收票據的賬齡均為180天內，且於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度尚未到期。

除應收方先生款項外，餘下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。

於二零一五年十二月三十一日逾期的賬面總值為人民幣103,339,000元(二零一四年：人民幣83,033,000元)的應收賬款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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

24. 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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已逾期：		
0至90天	46,184	51,775
91至275天	33,046	15,465
275天以上	24,109	15,793
總計	103,339	83,033

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初	47,932	30,760
已確認的減值損失	5,461	17,720
已撇銷的不可收回的款項	(6,609)	(548)
年末	46,784	47,932

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。

呆賬撥備包括於二零一五年十二月三十一日的結餘總額為人民幣42,483,000元(二零一四年：人民幣39,875,000元)的個別減值貿易應收款項，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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

24. 貿易及其他應收款項(續)

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30)。

這些應收票據按攤銷成本於本集團的綜合財務狀況表入賬。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收票據的賬面值		
— 外部客戶	65,214	83,644
— 集團內公司間客戶	—	16,800
貿易應付款項的賬面值	(54,064)	(64,856)
銀行借款的賬面值	(11,150)	(35,588)

25. 短期投資

於二零一五年十二月三十一日，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3.1%，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二零一五年十二月三十一日的本金額相若。於截至二零一五年十二月三十一日止年度並無確認公平值變動。人民幣304,830,000元的短期投資已於二零一六年一月及二月按本金額連同與預期回報相若的回報贖回，而餘下人民幣100,000元尚未贖回。

26. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

銀行結餘按介乎0.3%至0.38%(二零一四年十二月三十一日：0.35%)的市場年利率計息。已抵押銀行存款按介乎0.35%至5.53%(二零一四年十二月三十一日：0.35%)的年利率計息。

數額達人民幣296,559,000元(二零一四年：人民幣20,560,000元)的已抵押銀行存款已被抵押，以擔保應付票據。於二零一五年十二月三十一日，數額達人民幣10,577,000元(二零一四年：人民幣16,525,000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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27. 貿易及其他應付款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
貿易應付款項	740,648	644,404
應付票據	124,660	16,980
其他應付款項	48,347	37,052
其他應付稅項	76,177	61,389
應付工資及福利	66,232	56,763
經銷商墊款	142,877	119,476
經銷商按金	97,526	85,814
遞延收入	37,273	30,039
收購物業、廠房及設備的應付款項	225,310	198,921
應計開支	98,334	105,670
	1,657,384	1,356,508

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30天	342,735	377,742
31至90天	289,493	216,216
91至180天	83,366	41,890
181至365天	14,534	1,857
1年以上	10,520	6,699
	740,648	644,404

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。

二零一五年及二零一四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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

28. 融資租賃承擔

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
就報告目的分析：		
流動負債	5,561	4,896
非流動負債	19,709	25,270
	25,270	30,166

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
融資租賃下的應付金額：				
一年內	7,216	6,872	5,561	4,896
多於一年但不超過兩年	7,216	7,216	5,925	5,561
多於兩年但不超過五年	15,154	22,369	13,784	19,709
超過五年	—	—	—	—
	29,586	36,457	25,270	30,166
減：未來融資費用	(4,316)	(6,291)	不適用	不適用
租賃承擔的現值	25,270	30,166	25,270	30,166
減：12個月內到期結算的款項 (於流動負債下列示)			(5,561)	(4,896)
12個月後到期結算的款項			19,709	25,270

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29. 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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	376	78
愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司	聯繫人	45,247	—
		45,623	78

應收愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司的款項包括貿易部分人民幣5,080,000元、本金人民幣40,000,000元及應計利息人民幣167,000元。本金按每年5%計息及應於二零一六年三月二十八日償還。該款項乃以方先生於愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司持有的20%股權向本集團作抵押。於二零一六年三月十七日，愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司與本集團訂立補充協議，同意將還款期限延至二零一六年十二月三十一日，自二零一六年三月二十八日起按每年12%計息。

於二零一五年十二月三十一日，應收關聯方款項中的貿易部分為數人民幣5,436,000元(二零一四年：人民幣78,000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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30天	5,436	78

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29. 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	
		二零一五年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元
愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司	聯繫人	45,247	—
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受股東的若干成員公司控制	1,046	86

關聯方名稱	關係	應付關聯方款項 於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
		人民幣千元	人民幣千元
廣東東鵬陶瓷股份有限公司	受股東控制	1,190	114
東鵬陶瓷(清遠)有限公司	受股東的若干成員公司控制	17,667	9,910
香港佛來盈發展有限公司(「香港佛來盈」)	受股東控制	4	4
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受股東的若干成員公司控制	547	176
山東嘉麗雅陶瓷股份有限公司	受股東的若干成員公司控制	7,499	1,918
		26,907	12,122

於二零一五年十二月三十一日，應付關聯方款項中的貿易部分為人民幣9,240,000元(二零一四年：人民幣2,212,000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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29. 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30天	8,689	1,290
31至90天	547	918
91至180天	—	—
181至365天	—	—
1至2年	4	4
	9,240	2,212
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付子公司非控股股東款項	1,650	1,650
應收股東款項	—	11

除應收愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司款項外，餘下結餘均為非貿易、無抵押、不計息及須按要求償還。

30. 銀行借款

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款，有抵押	309,020	207,588
須償還的賬面值：		
一年內	309,020	157,588
多於一年但不超過兩年	—	—
多於兩年但不超過五年	—	50,000
	309,020	207,588
減：於流動負債下列示的一年內到期的款項	(309,020)	(157,588)
	—	50,000

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 銀行借款(續)

本集團借款的實際利率範圍如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
固息借款	3.65% - 5.6%	5.6%-6.9%
浮息借款	4.35%	7.21%

二零一五年十二月三十一日的浮息借款為數人民幣20,000,000元(二零一四年：人民幣50,000,000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。二零一五年十二月三十一日的固息借款為數人民幣289,020,000元(二零一四年：人民幣157,588,000元)。

於二零一五年十二月三十一日，有抵押銀行借款包括將應收外部貿易客戶票據人民幣11,150,000元(二零一四年：人民幣35,588,000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34所載的資產抵押及擔保作抵押。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 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	購股權開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	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
計入(扣除自)損益	(3,020)	(15,354)	(1,616)	2,268	(17,722)
於二零一五年十二月三十一日	30,660	699	5,382	2,268	39,009

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
於二零一四年一月一日	(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)
計入(扣除自)損益	(101)	296	(44,624)	(44,429)
於二零一五年十二月三十一日	(5,019)	(647)	(95,501)	(101,167)

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 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42)將成為一家集團實體及佛山華盛昌(定義見附註42)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二零一五年十二月三十一日的累計溢利人民幣638,985,000元(二零一四年：人民幣483,093,000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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
未使用稅項虧損	136,451	63,235

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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	39,826
二零二零年十二月三十一日	73,216	—
總計	136,451	63,235

除上述金額外，於二零一五年十二月三十一日為數約人民幣22,157,000元(二零一四年：人民幣27,150,000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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32. 股本

	股份數目	美元金額
普通股		
法定：		
於二零一四年十二月三十一日及		
二零一五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：		
於二零一三年十二月三十一日按每股面值0.000002美元	1,246,952,800	2,494
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
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 於二零一五年六月二十九日發行新股	1,687,500	3
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 於二零一五年六月二十九日發行新股	2,937,500	6
於二零一五年十二月三十一日按每股面值0.000002美元	1,263,452,800	2,527
	相當於	人民幣 15,000 元

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 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

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。

33. 購股權計劃(續)

(a) 首次公開發售前購股權計劃(續)

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
於二零一五年一月一日尚未行使	28,375,000
於本期間已獲行使	4,625,000
於本期間已失效	8,000,000
於二零一五年十二月三十一日尚未行使	15,750,000

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

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二零一五年及二零一四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5,017,000元及人民幣40,323,000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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 購股權計劃(續)

(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%。

於二零一五年十二月三十一日，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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

34. 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
樓宇	70,252	119,521
預付租金	141,172	143,182
應收票據	—	14,920
已抵押銀行存款	307,136	37,085
	518,560	314,708

於二零一五年十二月三十一日，有抵押銀行借款包括將應收外部貿易客戶票據人民幣11,150,000元（二零一四年：人民幣35,588,000元）以附追索權的方式貼現予銀行。

35. 經營租賃

於二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	65,335	77,094
第二至第五年（包括首尾兩年）	145,156	189,909
五年後	48,286	36,708
	258,777	303,711

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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

36. 資本承擔

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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	176,277	192,426

37. 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41,541,000元(二零一四年：人民幣30,892,000元)的供款。

38. 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	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
購買			
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受股東的若干成員公司控制	1,576	1,381
銷售			
佛山華盛昌陶藝文化傳播有限公司	受股東的若干成員公司控制	653	626
愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司	聯繫人	4,415	—

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

38. 關聯方交易(續)

關聯方名稱	關係	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
租金開支			
廣東東鵬陶瓷股份有限公司	受股東控制	4,650	4,650
山東嘉麗雅陶瓷股份有限公司	受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	受股東的若干成員公司控制	11,576	11,576
佛山中國陶瓷城集團有限公司	受股東的若干成員公司控制	1,524	—
利息收入			
愛蜂巢(蘇州)電子商務有限公司	聯繫人	167	—

(a) 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。

(b) 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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
董事袍金	407	394
薪金及其他福利	5,955	4,536
花紅	722	668
退休福利計劃供款	211	168
以股份付款	5,017	40,323
	12,312	46,089

(c) 本集團曾於截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度免費使用廣東東鵬陶瓷股份有限公司擁有的部分有關商標。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

38. 關聯方交易(續)

(d) 於二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 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)	20,880	—
	31,320	10,440
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
湖南金鵬新型建材有限公司		
一年以內	12,155	11,576
第二年至第五年(包括首尾兩年)	37,681	49,836
五年以後	—	—
	49,836	61,412
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
廣東東鵬陶瓷股份有限公司		
一年以內	4,650	4,650
第二年至第五年(包括首尾兩年)	9,300	4,650
	13,950	9,300
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
佛山中國陶瓷城集團有限公司		
一年以內	693	—
第二年至第五年(包括首尾兩年)	—	—
	693	—

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

39. 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。

	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

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

39. 收購子公司(續)

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。

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。

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。

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。

40. 主要非現金交易

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。

二零一四年十二月三十一日，應收票據人民幣 35,588,000 元以附追索權的方式貼現予銀行。截至二零一五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 35,588,000 元，以結算本集團獲授的相關銀行借款。

41. 申報期間結束後事項

利堅投資有限公司及 Max Glory Ltd.(統稱為「聯席要約方」)各董事及本公司共同宣佈，於二零一六年一月三十日，聯席要約方要求本公司董事會向計劃股東提議根據公司法第 86 條透過安排計劃將本公司私有化，惟須受達致前提條件所規限(「該計劃」)。該計劃規定將註銷計劃股份以換取每股計劃股份之現金 4.48 港元。根據該計劃，就註銷計劃股份應付的代價總額將應由聯席要約方支付。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

42. 本公司子公司的詳情

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	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 二零一四年	二零一五年	
China Home Investment Co., Ltd.(附註1) (「China Home」)	英屬處女群島	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	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	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	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	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	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	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	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	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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

42. 本公司子公司的詳情(續)

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	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		
			二零一四年	二零一五年	
上海東鵬陶瓷有限公司 (「上海東鵬」)	中國	人民幣 500,000元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品
陝西東鵬建材有限公司 (「陝西東鵬」)	中國	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	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	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	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	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	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	人民幣 2,000,000元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

42. 本公司子公司的詳情(續)

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	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		
			二零一四年	二零一五年	
江西東鵬衛浴有限公司 (「江西衛浴」)	中國	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	人民幣 100,000元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品
佛山市高明穩暢家具有限 公司(「高明家具」)	中國	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	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	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	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	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

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

42. 本公司子公司的詳情(續)

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	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		
			二零一四年	二零一五年	
青島瑞鵬建材有限公司 （「青島瑞鵬」）	中國	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	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	人民幣 5,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品、 陶瓷材料
重慶石灣東鵬陶瓷有限公司 （「重慶東鵬」）	中國	人民幣 2,000,000 元	100%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品、 陶瓷材料
廣東藝耐衛浴用品有限公司 （「廣東藝耐」）（附註2）	中國	人民幣 2,000,000 元	61.75%	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	人民幣 3,000,000 元	62%	100%	銷售瓷磚及衛浴產品、 陶瓷材料、裝修設計
江門東鵬智能家居有限公司 （「江門東鵬家居」）	中國	人民幣 12,000,000 元	100%	100%	生產及銷售衛浴產品

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

42. 本公司子公司的詳情(續)

子公司名稱	註冊成立／ 成立地點	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		
			於十二月三十一日		主要業務
			二零一四年	二零一五年	
佛山藝耐衛浴用品有限公司 （「佛山藝耐」）	中國	人民幣 1,000,000 元	不適用	100%	設計、訂製及銷售 中高檔浴室用品
德國藝耐衛浴用品有限 公司（「德國藝耐」）	中國	人民幣 253,426.61 元	62%	62%	設計、訂製及銷售 中高檔浴室用品
佛山市樂淘陶科技有限 公司（「佛山樂淘陶」）	中國	人民幣 3,500,000 元	不適用	100%	銷售瓷磚及衛浴產品、 陶瓷材料、裝修設計
堆龍綠家科技有限 公司（「堆龍綠家」）	中國	人民幣 500,000 元	不適用	60%	銷售瓷磚及衛浴產品、 陶瓷材料、裝修設計

除 China Home、東鵬香港及德國藝耐於香港及德國經營外，所有子公司的經營地點均位於中國。

於二零一五年及二零一四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。

附註 2：廣東藝耐前稱為廣州藝耐。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

43. 本公司的財務狀況表

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產		
於一家子公司的非上市投資	104,123	142,786
應收一家子公司款項	385,332	410,633
	489,455	553,419
流動資產		
應收股東款項	—	11
貿易及其他應收款項	165	1,528
受限制銀行存款	—	85,720
銀行結餘及現金	1,029	10,367
	1,194	97,626
流動負債		
應付子公司款項	17,508	17,508
其他應付款項	1,170	1,371
應付稅項	1,071	1,071
	19,749	19,950
流動資產淨值	(18,555)	77,676
總資產減流動負債	470,900	631,095
淨資產	470,900	631,095
資本及儲備		
股本	15	15
儲備	470,885	631,080
總權益	470,900	631,095

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4.90%（二零一四年：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

截至二零一五年十二月三十一日止年度

44. 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
於二零一四年一月一日	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
根據購股權計劃發行股份	37	—	37
年內溢利	—	9,196	9,196
股息	(169,428)	—	(169,428)
於二零一五年十二月三十一日	443,528	27,357	470,885