



2019 年报

好孩子国际控股有限公司
(于开曼群岛注册成立之有限公司)
www.gbinternational.com.hk
股份代号: 1086



公司资料	3
主席报告书	6
管理层讨论与分析	11
董事及高级管理层资料	24
环境、社会及管治报告	34
企业管治报告	84
董事会报告	98
独立核数师报告	117
综合损益表	123
综合全面收益表	124
综合财务状况表	125
综合权益变动表	127
综合现金流量表	128
财务报表附注	130
五年财务概要	243



公司资料

公司资料

董事

执行董事

宋郑还先生(主席)
Martin Pos先生(行政总裁)
夏欣跃先生
刘同友先生
曲南先生

非执行董事

富晶秋女士
何国贤先生

独立非执行董事

Iain Ferguson Bruce先生
石晓光先生
张昀女士
金鹏先生

审核委员会

Iain Ferguson Bruce先生(主席)
石晓光先生
张昀女士

提名委员会

Iain Ferguson Bruce先生(主席)
石晓光先生
张昀女士

薪酬委员会

Iain Ferguson Bruce先生(主席)
石晓光先生
张昀女士

核数师

安永会计师事务所
执业会计师
香港
中环添美道1号
中信大厦22楼

法律顾问

香港法律
盛德律师事务所
香港
中环
国际金融中心二期39楼

股份过户登记总处

SMP Partners (Cayman) Limited
3rd Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road P.O. Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港证券登记分处

香港中央证券登记有限公司
香港
湾仔
皇后大道东183号
合和中心17楼1712-1716号舖

注册办事处

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

总部

中国
江苏省
昆山市陆家镇陆丰东路28号
邮编215331

香港主要营业地点

香港
湾仔
骆克道193号
东超商业中心
25楼2502室

公司秘书

何小碧女士

授权代表

宋郑还先生
何小碧女士

网站

www.gbinternational.com.hk

股份代号

1086

主席报告书



主席报告书

尊敬的各位股东：

大家好！

2019年，全球经济不利因素增多，下行压力加大，但本集团坚持战略方向，努力实施变革，取得了稳健发展。

集团（「好孩子国际控股有限公司，及其子公司」）全年实现销售收入8,777.1百万港币，毛利额稳定提高，营业利润强劲增长，战略品牌市场地位和品牌价值大幅提升，销研产服供一体化经营体系持续优化，行业龙头地位更加稳固。

CYBEX持续快速增长，全年实现销售收入2,457.5百万港币，按恒定货币口径同比增长25.9%。2019年，CYBEX推出80多种新产品，引爆行业。其中，全球首创的智能婴儿车、智能汽车安全座，引领行业科创趋势。CYBEX两款汽车座又分别荣获了欧洲最权威的测评机构ADAC的测评第一，至今，CYBEX已累计获得此项荣誉45次，深受消费者信赖。CYBEX婴儿车获得了欧盟委员会首次由官方颁发的婴儿用品质量安全大奖。由世界超模Koralina Kurkova参与设计和联名营销的系列产品，在全球火热上市，开创粉丝经济的先河。在日本、韩国、中国等地大都市，CYBEX大力推广品牌旗舰店，呈现了高端育儿生活方式的领导者风范。

2019年，gb品牌在新一代管理团队领导下，商业模式转型、产品迭代、形象重塑，向市场展现了一个年轻化、科技感和时尚化的全新的好孩子gb品牌。与欧洲领先设计师合作的模式开始取得成果。与科技创新企业合作开发的智能产品，受到市场的青睐。在中国一、二线城市推出的新一代旗舰店，打造体验型、有温度、整合跨界资源、线上线下融合的生活服务零售形态，获得突破性成功，受到消费者和零售业界高度好评。我们在分销渠道实现变革，推出实体零售+社区型电商的云门店模式，受到下游合作伙伴广泛欢迎。更加令人鼓舞的是，在建设数据中台的基础上，我们创建了在线B2B订货系统、直播营销系统和即时补货系统，并形成了面向社群、直达C端、社交裂变的云店平台。在2020年新冠肺炎疫情肆虐，线下骤停的艰难时刻，发挥了绝处逢生的效应。2019年，在中国新生人口连续三年下降的大环境下，gb全年在其核心中国市场获得按恒定货币口径3.7%的增长，势头强劲，后劲十足。

Evenflo经受住了中美贸易战及主要渠道TRU/BRU破产清算带来的行业新格局的重大挑战，逆势恢复，全年实现销售收入1,839.5百万港币，按恒定货币口径同比增长1.0%。Evenflo坚持品牌重塑和研发投入，黄金线新品按计划进入市场获得成功，并荣获2019年美国行业协会创新大奖。

蓝筹业务稳中有进。集团以业界领先的销研产服供一体化优势，吸引行业高端客户，关系稳定。

集团始终致力于原发性创新。全年新增申请专利649项。本年度集团获得红点奖四项，以及中国外观设计金奖、日本G-mark设计大奖、美国IDA设计大奖各一项。

集团在全球标准领域的影响力进一步提升。年内，全球第一份婴儿车国际标准已定稿，中国第一部航空用儿童安全座椅标准已完成起草。截至年底，累计主导或参与全球标准制定近200项。

集团制造业进入高质量发展新阶段。实现了产品核心部件制造和成品装配等一系列技术革新。好孩子极致管理体系进一步完善，产品和服务质量持续提升，交期缩短，库存优化，成本竞争力加强。

2020年，我们将坚守信念，加快落实品牌战略、渠道战略、价值链战略和数字化战略。

无论外部环境如何变化，我和我的团队都将坚持奋斗，不断变革，抓住机遇，赢得挑战，为股东、员工和社会创造更多价值。

我们期待您一如既往的关心和支持。

谢谢！

主席
宋郑还

2020年3月24日

cybex

ADULTS
SUCK
THEM YOU
ARE ONE

BEACH
FOR
THE SEAS
WITH
VVK



管理层讨论与分析

管理层讨论与分析

概览

我们于截至2019年12月31日止年度(「本期间」)录得收益增长,且经营溢利录得强劲增长。我们于本期间的收益由2018年相应期间的约8,629.1百万港元增加1.7%至约8,777.1百万港元。于本期间,外汇率波动影响了整体收益增长。按恒定货币口径计算,我们于本期间的收益较2018年相应期间增加4.9%。我们于本期间报告的毛利由2018年相应期间的约3,661.3百万港元增加3.3%至约3,780.6百万港元。我们报告的经营溢利由2018年相应期间的约326.8百万港元增加19.3%至约389.9百万港元,按非公认会计原则计算,我们于本期间的经营溢利由2018年相应期间的约432.3百万港元增加9.4%至约473.0百万港元。

我们的收益表现乃归功于CYBEX的强劲增长、gb于本期间恢复整体增长以及Evenflo的稳定表现,本集团目前专注于盈利性更好的核心战略品牌的发展,期内的战术品牌及零售商品品牌业务减少。

于本期间,本集团核心战略品牌的整体收益较2018年相应期间增加4.9%(按恒定货币口径增加8.5%)。由于本集团持续专注于品牌战略,我们的核心战略品牌于本期间取得的收益约占总综合收益的81.3%,而于2018年相应期间,该占比约为78.8%。

本集团核心战略品牌收益概要:

(百万港元)	截至12月31日止年度		2018年	2019年	同比变化(%)	恒定货币口径 同比变化(%)
	2018年	2019年				
本集团总收益	\$8,629.1	\$8,777.1			1.7%	4.9%
核心战略品牌收益	\$6,797.5	\$7,131.7	78.8%	81.3%	4.9%	8.5%
CYBEX	2,042.5	2,457.5	23.7%	28.0%	20.3%	25.9%
gb	2,928.6	2,834.7	33.9%	32.3%	-3.2%	1.1%
Evenflo	1,826.4	1,839.5	21.2%	21.0%	0.7%	1.0%

执行概要

于本期间，本集团的核心战略品牌表现如下：

- **CYBEX**品牌于本期间的全球收益由2018年相应期间的约2,042.5百万港元大幅增加20.3% (按恒定货币口径增加25.9%) 至约2,457.5百万港元。该收益创历史新高，乃直接得益于其持续强劲的品牌表现，而该强劲的品牌表现乃由逾80种新型及创新产品的推出以及欧非中东地区物流能力的加强而推动。收益增长主要来源于汽车座和婴儿推车在欧非中东地区以及欧非中东地区以外的关键地区市场的销售增加。在欧非中东地区，CYBEX于本期间的收益由2018年相应期间的约1,647.7百万港元强劲增长22.4% (按恒定货币口径增加28.0%) 至约2,016.2百万港元。在欧非中东地区以外的市场，CYBEX于本期间的收益由2018年相应期间的约394.8百万港元强劲增长11.8% (按恒定货币口径增加17.0%) 至约441.3百万港元。

于本期间，CYBEX开展了多种活动，不断巩固其作为高端「技术-生活方式」品牌的全球领导地位，这些活动包括：在大都市例如纽约、上海、柏林举行全球产品发布会；继续与全球领先品牌和知名人士进行设计合作；在德国引进新的碰撞设施，加强我们在儿童安全方面的竞争力；在亚洲开设旗舰店、在欧洲主要城市开设线下门店，加强我们的线下布局。该等举措将为品牌未来的可持续快速增长奠定基础。于本期间，CYBEX获得了设计组织 (例如2个红点奖)、独立欧洲消费者测试组织 (例如2个ADAC「Best in Class」同组最佳测试奖) 的奖项，以及欧盟委员会首次颁发的产品安全大奖。

- **gb**品牌按恒定货币口径录得全年增长，此增长乃直接得益于2019年初实施了相应计划使2019年下半年取得了积极增长势头，从而在关键中国市场实现了业务表现的扭

转。就全球而言，gb品牌于本期间的收益由2018年相应期间的约2,928.6百万港元减少3.2% (按恒定货币口径增加1.1%) 至约2,834.7百万港元。

于本期间，gb品牌在中国市场按恒定货币口径收益增长3.7%，归因于本期间非耐用品业务的持续稳定增长以及2019年下半年耐用品业务的扭转；而下半年的业务扭转也助力耐用品业务全年收益按恒定货币口径增长0.2%。耐用品业务的增长得益于2019年下半年成功推出婴儿推车新品。非耐用品业务收益按恒定货币口径增长约6.0%，主要归因于服饰及家用纺织品的增长。gb继续在其自有线上及线下零售渠道中取得强劲业绩。年内，gb推出新零售店概念，于低线城市开展gb加盟模式，与云门店零售系统打通，为经销商及消费者提供综合平台，与gb品牌进行更深入的互动。推出新旗舰零售店概念、与领先国际设计机构建立创意设计合作夥伴关系、在直播平台曝光，这些都助力于gb业绩表现实现扭转，使gb品牌的用户粉丝数量持续快速增加。

gb品牌在中国市场以外的收益于本期间约为234.2百万港元，而2018年相应期间约为307.2百万港元，这是因为优先考虑关键中国市场，以确保该品牌在其关键中国市场的稳定。

- **Evenflo**品牌 (主要作为一个北美品牌) 的收益从2019年初的疲软表现中反弹，本期间的收益由2018年相应期间的约1,826.4百万港元增加0.7% (按恒定货币口径增加1.0%) 至约1,839.5百万港元，此前疲软表现主要由于美国充满挑战的政治及零售环境所致。尽管上述某些挑战仍然存在，Evenflo于2019年下半年实现反弹，这得益于新产品的推出、来自主要零售商的订单以及总部迁至波士顿后基础设施的改善。

管理层讨论与分析

于本期间，蓝筹业务自2019年上半年至2019年下半年如预期录得强劲复苏，使得本期间录得收益由2018年相应期间的约1,028.1百万港元整体仅轻微减少1.9%（按恒定货币口径减少0.6%）至约1,008.6百万港元。我们与关键蓝筹客户的关系依然稳固，且在蓝筹这项重要业务中，我们提供的傑出质量、价值、供应链及客户服务持续受到认可。

于本期间，本集团其他业务单元（包括本集团战术品牌及零售商品品牌业务）的收益约为636.8百万港元，而2018年相应期间约为803.5百万港元。该约20.7%（按恒定货币口径减少18.4%）的降幅乃直接由于本集团专注于发展其盈利性业务并继续全力聚焦其核心战略品牌业务的发展。

前景

COVID-19影响情况更新

我们的业务表现将不可避免地受到COVID-19在全球范围内传播的影响。从2020年1月下旬至今，COVID-19的传播对整个全球市场及本集团的业务表现都产生了直接影响，尤其是本集团中国市场的业务受到影响。

在2020年1月COVID-19爆发前，我们在中国市场取得了强劲的收入增长。但是，由于COVID-19的爆发，我们的线下零售业务于2020年1月下旬暂停业务。因此，由于线下门店关闭，我们从1月下旬至2月的收入显著下降。同期，我们坚实的线上基础及于2019年实施的数字化转型促进了销售，部分抵销了线下收入下降的影响。2020年3月，我们的收入下降正在减缓，我们预计与2019年3月相比，收入仅有单位数下降，这主要由于线上收入的强劲增长及线下收入开始恢复。最近我们的线下门店逐步恢复营业，预计到3月底将有超过80%的门店恢复营业，商店的流量将逐渐增加。

截至3月下旬，COVID-19对于我们在中国境外的商业运营的影响尚处于初期阶段。由于受到2月及3月供应链中断的一些影响，CYBEX的收入在2020年第一季度预计将保持稳定。CYBEX在亚洲地区的收入业绩受到影响，影响情况与中国市场类似，但欧非中东地区持续强劲增长抵销了上述影响。随著消费者转向线上购物，CYBEX的均衡销售模式将确保消费者能够从线上访问到我们完整的产品组合。Evenflo通过利用集团在北美的生产基地，目前受到供应链方面的影响很小，收入业绩也将保持稳定。我们在1月及2月的蓝筹收入稳定，而3月将受到2月中国工厂关闭的影响。鉴于我们在中国境外的主要市场正处于COVID-19爆发的早期阶段，因此我们暂时无法提供任何进一步的展望指导。我们预计会出现与中国类似的情况；目前局势极其动荡，充满不确定性，然而我们拥有完善的线上分销渠道布局，减轻可能的线下收入下降带来的影响。

我们在中国的制造工厂已自2月中旬逐渐重开，并预计于3月底达到正常产能。我们预计未来不会出现任何重大的生产短缺的情况。我们位于北美的工厂正采取一切必要预防措施限制COVID-19带来的影响。

本集团估计，基于目前对中国市场及中国以外的其他主要全球市场的评估，本集团于2020年上半年的财务表现将不可避免地受到COVID-19疫情的影响。COVID-19在全球的任何进一步或持续的大范围传播都可能影响我们未来的全球商业运营。我们的高级领导层正密切监视中国以及我们运营所在的全球市场中COVID-19的情况，并且已经采取了积极主动的预防措施减缓疫情对我们的整体影响。同时我们相信，集团强大和全面的业务基础将使我们转危为机，提升市场份额，并加强我们在行业的领导地位。我们强大的业务优势在于1) 我们在全球市场的布局多元化，且我们的核心战略品牌在其各自母市场中处于领先地位；2) 我们的一条龙垂直整合模式充分利用了我们在各地的制造能力，使得我们可以更快地应对市场变化；3) 我们的全渠道布局、和用户的直接联系以及数字化平台确保用户可以从各个渠道获得我们的服务和产品，让我们可以适应快速变化的消费者行为；4) 我们耐用品和非耐用品的多元化产品组合，以及5) 最重要的是，我们的企业家精神可以驱动快速变化，以适应市场的快速变化。

中长期展望

尽管COVID-19带来的影响不可避免，但业务发展及业务平台的加强令我们备受鼓舞，我们对中长期的总体战略及疫情过后恢复增长充满信心。我们将继续执行聚焦核心战略品牌CYBEX、gb及Evenflo发展的战略，以及蓝筹业务的持续发展。

我们的核心战略品牌受到全球消费者的赞誉。随著粉丝群数量快速上涨，我们将继续保持及增强品牌形象、通过相关线上及线下渠道推出新产品创新以满足消费者需求，从而继续加强与所有粉丝的互动。在CYBEX当前的产品组合、新产品推出、新产品类别扩展、在全球主要城市引入CYBEX品牌旗舰店、供应链能力的加强及在新地区的当地分销平台的加持下，全球对CYBEX品牌产品的需求将持续强劲增长。gb品牌于2019年业绩表现扭转，加上于2019年推出的新举措，为收益及盈利能力的进一步增长奠定基础。我们将推出耐用品及非耐用品产品创新，引入并升级新一代零售商店概念，同云门店零售系统打通相连，与消费者及批发商进行更深入的互动。我们将通过加盟店模往中国低线城市拓展分销及品牌足迹。Evenflo已从2019年初的艰难市场环境反弹，于2019年中进入增长轨迹，该品牌对整体品牌提升及产品创新的承诺得到市场认可，不断推出新产品并获得来自主要零售商的新业务订单。就全球而言，我们将继续于通过我们在现有市场及新市场的当地自有分销平台拓展B2C平台，以确保我们与粉丝及消费者的直接沟通，并为彼等提供世界级线上体验。我们将持续优化供应链战略，以确保我们与供应商建立夥伴关系，并扩大全球覆盖范围，以提高我们响应市场的效率并利用区域供应链能力。世界级制造、精良供应链及成本优化仍将是引领全球婴幼生态系统及实现持续盈利增长愿景的核心。

财务回顾

收益

于本期间，本集团总收益由2018年相应期间的约8,629.1百万港元增加1.7%至约8,777.1百万港元。于本期间，外汇汇率波动影响了整体收益增长。按恒定货币口径计算，我们于本期间的收益较2018年相应期间增加4.9%。

下表载列于所示期间按业务模式划分的收益。

	截至12月31日止年度				同比变化(%)	恒定货币口径 同比变化(%)
	2019年		2018年			
	总收益	占总收益占比(%)	总收益	占总收益占比(%)		
(百万港元)						
集团自有品牌及零售商品品牌业务	7,768.5	88.5	7,601.0	88.1	2.2%	5.7%
— 亚太地区	3,495.5	39.8	3,642.3	42.2	-4.0%	0.1%
— 欧非中东地区	2,328.2	26.5	2,053.9	23.8	13.4%	18.5%
— 美洲地区	1,944.8	22.2	1,904.8	22.1	2.1%	2.7%
蓝筹业务	1,008.6	11.5	1,028.1	11.9	-1.9%	-0.6%
总计	8,777.1	100.0	8,629.1	100.0	1.7%	4.9%

管理层讨论与分析

本集团的自有品牌及零售商品品牌业务增加2.2% (按恒定货币口径增加5.7%) 乃由于核心战略品牌CYBEX的强劲表现以及gb与Evenflo品牌的收益趋稳, 并部分抵消了本集团的战术品牌及零售商品品牌业务的下跌(有关品牌表现的更多资料, 请参阅本节管理层讨论与分析的执行概要)。

在亚太地区, 我们于本期间从中国市场录得收益约3,106.4百万港元, 较2018年相应期间的约3,142.2百万港元减少1.1% (按恒定货币口径增加2.9%)。按恒定货币口径收益略微增加, 主要由于核心战略品牌gb收益的增加, 并抵消了Happy Dino品牌收益的减少。中国以外市场所得收益由2018年相应期间的约500.1百万港元减少至截至本期间的约389.1百万港元, 主要由于玩具分部品牌Rollplay收益的减少所致。

在欧非中东地区, 我们于本期间录得收益约2,328.2百万港元, 较2018年相应期间的约2,053.9百万港元增加13.4% (按恒定货币口径增加18.5%)。于欧非中东地区收益的大幅增加主要是由于核心战略品牌CYBEX表现强劲, 并抵消了gb的疲软表现。

在美洲地区, 我们于本期间录得收益约1,944.8百万港元, 较2018年相应期间的约1,904.8百万港元增加2.1% (按恒定货币口径增加2.7%)。该增加主要得益于核心战略品牌Evenflo收益趋稳及CYBEX收益的强势增长。

我们自蓝筹业务的收益由2018年相应期间的约1,028.1百万港元降至本期间的约1,008.6百万港元, 减少1.9% (按恒定货币口径减少0.6%)。2019年的该等结果在管理层的预期之内, 反映出集团与重要客户的持续密切合作关系, 这些客户著重我们出色的制造、研发、质量、成本竞争力及整体服务能力。我们与客户业务关系稳定而健康, 我们的总体业绩也是客户活动及总体时机的综合结果。

销售成本、毛利及毛利率

销售成本由2018年相应期间的约4,967.8百万港元增加约0.6%至本期间的约4,996.5百万港元。本集团的毛利由2018年相应期间的约3,661.3百万港元增至截至本期间的约3,780.6百万港元, 而毛利率由2018年相应期间的约42.4%上升约0.7%至截至本期间的约43.1%。毛利率上升主要归因于我们的核心战略品牌所得收益增加(其毛利率更高)及成本效率持续提高。

其他收入及收益

本集团的其他收入及收益由2018年相应期间的约98.3百万港元减少约24.2百万港元至截至本期间的约74.1百万港元, 主要是由于政府补助减少以及出售材料的收益减少。

销售及分销开支

本集团的销售及分销开支主要包括营销开支、薪金及运输费用。销售及分销开支由2018年相应期间的约2,208.9百万港元增加约66.1百万港元至本期间的约2,275.0百万港元。该增加主要是由于：

- a) 营销开支由2018年相应期间的约484.4百万港元增加至本期间的约498.9百万港元，以带动核心战略品牌的收益增长；
- b) 仓储及运输费用由截至2018年相应期间的约416.9百万港元增加至本期间的约452.7百万港元，以促进自有品牌业务的发展，尤其为了促进欧非中东地区的强劲增长；
- c) 人力成本较2018年相应期间的约607.9百万港元，持稳于本期间的约608.0百万港元；及
- d) 线上及线下门店开支较2018年相应期间的约299.8百万港元，持稳于本期间的约298.4百万港元。

行政开支

本集团的行政开支主要包括薪金、研发成本、专业服务开支、潜在不可收回应收款项拨备及其他办公开支。行政开支由2018年相应期间的约1,207.1百万港元减少约36.8百万港元至本期间的约1,170.3百万港元。该减少主要是由于：

- a) 人力成本由截至2018年相应期间的约472.6百万港元减少至本期间的约458.4百万港元，得益于本集团组织架构的进一步整合及优化；

- b) 研发开支由截至2018年相应期间的约366.3百万港元减少至本期间的约345.6百万港元，得益于更加高效的研发开支；
- c) 于本期间的应收款项减值拨备较2018年相应期间减少约12.4百万港元。于2018年，我们就TRU潜在的不可收回的应收款项作了重大拨备；及
- d) 稳定的其他行政开支。

其他开支

本集团的其他开支由2018年相应期间的约16.8百万港元增加至截至本期间的约19.5百万港元。本集团的其他开支增加约2.7百万港元，主要是由于对呆滞报废材料的处置所致。

经营溢利

由于上述原因，本集团的经营溢利由截至2018年相应期间的约326.8百万港元增加约19.3%或63.1百万港元至本期间的约389.9百万港元。

财务收入

于本期间，本集团的财务收入由2018年相应期间的约3.9百万港元增加约15.4%或0.6百万港元至约4.5百万港元。本集团的财务收入主要为银行存款利息收入。

管理层讨论与分析

财务费用

于本期间，本集团的财务费用由2018年相应期间的约123.6百万港元增加约14.7%或18.2百万港元至约141.8百万港元。本期内的增加乃主要由于因本期间采纳国际财务报告准则第16号而确认租赁负债所产生的额外利息开支所致。

除税前溢利

由于上述原因，本集团的除税前溢利由2018年相应期间的约207.5百万港元增加21.8%至本期间的约252.8百万港元。

所得税

本集团于本期间所得税开支约为50.2百万港元，较2018年相应期间的约40.7百万港元增加23.3%。所得税开支的增加与本集团除税前溢利的增加保持一致。

年内溢利

本集团截至本期间的溢利由截至相应期间的约166.8百万港元增加21.5%至约202.6百万港元。

非公认会计准则财务计量

为补充根据国际财务报告准则编制的本集团综合业绩，若干非公认会计准则财务计量已于本年报内呈列(包括非公认会计准则经营溢利、非公认会计准则经营利润率、非公认会计准则除税前溢利，非公认会计准则年内溢利及非公认会计准则净利润率)。本公司的管理层相信，非公认会计准则计量藉排除若干非现金项目、并购交易的若干影响、若干一次性坏账拨备、经营亏损及因税法变动而确认递延税项开支，向投资者更清晰地呈现本集团财务业绩，并为投资者评估本集团战略性业务的表现提供有用的补充资料。尽管如此，采用该等非公认会计准则财务计量作为分析工具具有局限性。该等未经审核非公认会计准则财务计量应被视为根据国际财务报告准则编制的本公司财务业绩的补充分析而非替代计量。此外，该等非公认会计准则财务计量的定义可能与其他公司所用的类似项目有所不同。

下表载列本公司截至2019年及2018年12月31日止年度的非公认会计原则财务计量与根据国际财务报告准则编制的最近计量的对账：

	截至2019年12月31日止年度				
	已报告	调整			非公认会计原则
		以股权结算的 购股权开支	认购及认沽期权 所得公平值收益净额(a)	无形资产及存货 增值摊销(b)	
(百万港元)					
经营溢利	389.9	44.6	-3.4	41.9	473.0
除税前溢利	252.8	44.6	-3.4	41.9	335.9
年内溢利	202.6	44.6	-2.4	31.3	276.1
经营利润率	4.4%				5.4%
经营利润率	2.3%				3.1%

	截至2018年12月31日止年度				
	已报告	调整			非公认会计原则
		以股权结算的购股权开支	认购及认沽期权 所得公平值亏损净额(a)	无形资产及存货 增值摊销(b)	
(百万港元)					
经营溢利	326.8	34.2	0.7	45.7	432.3
除税前溢利	207.5	34.2	0.7	45.7	313.0
年内溢利	166.8	34.2	0.5	34.0	255.8
经营利润率	3.8%				5.0%
净利润率	1.9%				3.0%

附注：

- (a) 授予本集团若干附属公司的非控股股东的认购及认沽期权所得公平值收益或亏损净额。
- (b) 收购产生的无形资产及存货增值摊销，扣除相关递延税项。

管理层讨论与分析

营运资金及财务资源

	于2019年 12月31日	于2018年 12月31日
	(百万港元)	
贸易应收款项及应收票据(包括应收关联方贸易款项)	1,087.2	1,108.6
贸易应付款项及应付票据	1,324.4	1,439.4
存货	1,954.5	1,944.0

	截至2019年 12月31日止年度	截至2018年 12月31日止年度
	(百万港元)	
贸易应收款项及应收票据周转日数 ⁽¹⁾	45	48
贸易应付款项及应付票据周转日数 ⁽²⁾	100	101
存货周转日数 ⁽³⁾	140	140

附注：

- (1) 贸易应收款项及应收票据周转日数 = 报告期内的天数 × (期初及期末贸易应收款项及应收票据结余额的平均数) / 报告期内的收益。
- (2) 贸易应付款项及应付票据周转日数 = 报告期内的天数 × (期初及期末贸易应付款项及应付票据结余额的平均数) / 报告期内的销售成本。
- (3) 存货周转日数 = 报告期内的天数 (期初及期末存货结余额的平均数) / 报告期内的销售成本。

贸易应收款项及应收票据的减少以及贸易应收款项及应收票据周转日数的减少乃主要归因于更严格的控制及增强的信贷回收性。

贸易应付款项及应付票据以及贸易应付款项及应付票据周转日数相较2018年相应期间持平。

存货及存货周转日数相较2018年相应期间持平。

流动资金及财务资源

截至2019年12月31日，本集团的货币性资产(包括现金及现金等价物、定期存款及已抵押存款)约为1,078.6百万港元(2018年12月31日：约930.4百万港元)。

截至2019年12月31日，本集团的计息银行贷款和其他借款约为2,753.7百万港元(2018年12月31日：约2,777.2百万港元)，其中，短期银行贷款及其他借款约为892.2百万港元(2018年12月31日：约887.5百万港元)，长期银行贷款及其他借款约为1,861.5百万港元(2018年12月31日：约1,889.7百万港元)还款期介于二至四年之间。

因此，截至2019年12月31日，本集团的净债务约为1,675.1百万港元(2018年12月31日：约1,846.8百万港元)。

或然负债

截至2019年12月31日，本集团并无任何重大或然负债(2018年12月31日：无)。

汇率波动

本集团为一间于不同国家经营、开展业务及进行交易以不同货币列值的跨国企业，本集团以港元(「港元」)作为其呈报货币，而港元与美元(「美元」)挂钩。本集团的收益主要以美元、人民币(「人民币」)和欧元计价。本集团的采购及经营开支主要以人民币、美元及欧元计价。本集团的经营业绩的外币风险敞口净额主要为美元及欧元计价的收益对人民币计价的采购及经营开支的敞口。本集团会受惠于美元及欧元兑人民币升值，惟倘美元或欧元兑人民币贬值，则本集团将会蒙受损失。本集团使用远期合约抵销外币风险敞口。

资产抵押

于2019年12月31日，银行存款约24.0百万港元(2018年12月31日：无)乃就业务营运而作抵押。若干机器设备约17.3百万港元乃就授予本集团银行贷款而作抵押。

杠杆比率

于2019年12月31日，本集团的杠杆比率(为净债务除以经调整资本加净债务的总和计算得出；净债务为贸易应付款项及应付票据、其他应付款项及应计费用、应付关联方款项、计息银行贷款及其他借款(即期及非即期)的总和减现金及现金等价物而计算得出；经调整资本按母公司拥有人应占股权减对冲储备计算得出)为约43.2%(2018年12月31日：约45.2%)，或经计及国际财务报告准则第16号的影响后为44.8%。

雇员及薪酬政策

截至2019年12月31日，本集团共有11,180名全职雇员(截至2018年12月31日，本集团共有12,397名全职雇员)。截至2019年12月31日止年度内的雇员成本(不包括董事薪金)合共约为1,703.6百万港元(2018年：约1,750.5百万港元)。本集团参照个人表现和现行市场薪金水平，厘定全体雇员的薪酬组合。本集团为其中国及其他国家及地区雇员提供当地适用法律及法规规定的福利计划。

管理层讨论与分析

本公司已于2010年11月5日采纳购股权计划(「购股权计划」)，以激励或奖励合格参与者对本集团所作贡献，鼓励合格参与者为本集团的利益而优化其表现效率；并吸引及保留其贡献对或将对本集团长远增长有利的合格参与者或与彼等维持持续的业务关系。

于2018年12月31日，133,030,667份购股权未获行使。本公司于2019年5月23日授出85,300,000份购股权。于2019年，7,050,667份购股权已失效及概无份购股权获行使。截至2019年12月31日，211,280,000份购股权未获行使。

主要风险及不稳定因素

本公司的财务状况、经营业绩、业务及前景可能受多种风险及不稳定因素所影响。下文为本公司所识别的主要风险及不稳定因素，并意识到这并不是所有风险及不稳定因素的详尽清单。除下文所述者外，或会存在本公司未知或现时并不重大但可能在未来变得重大的其他风险及不稳定因素。

营运风险

营运风险指因内部程序、人员或制度不足或缺失，或因外部事件导致的损失风险。本公司采用「三道防线」模式监管营运风险：1)第一道防线为业务及功能管理单位，负责识别及管理其负责的产品、活动、流程及系统存在的根本风险；2)功能独立的公司营运风险及合规功能，通常为财务及内部监控部门，担当第二道防线，整体实施业务线的营运风险管理活

动及确保第一道防线设计得当、得到实施及运行达到预期；3)第三道防线是内部审计功能，保证管治、风险管理及内部监控的有效性。本公司明白营运风险不能完全消除，公司会在成本效益合适的情况下对营运风险进行管理。

本公司的业务单位及支持功能经由本身的内部监控政策及标准营运程序、权限及汇报框架(根据不时的业务变动或业务需要作出更新)作出指引。本公司将会不时识别及评估主要的营运风险，以便采取适当风险应对措施。

吸引、留住及激励主要人员及在紧张的人才市场上物色合适且拥有所需技能、经验及能力的人才的能力会导致影响本集团经营及财务表现的风险。本公司将继续评估及提升我们的薪酬、培训及职业发展政策与制度，以吸引、留住及激励合适的人才。

业务风险

本公司全球产品市场极为分散兼竞争激烈。本公司面临的竞争主要来自大众市场的第三方当地儿童用品的品牌拥有人及中高端市场国际品牌的拥有人。未能维持本公司的竞争地位可能对我们的业务、财务状况、经营业绩及前景造成重大不利影响。而且，整体市况(包括但不限于整体经济状况及适用的法规)转变亦可能对本公司的销售、成本、开支及盈利能力造成重大不利影响。本公司寻求通过有关策略降低该等潜在不利影响，如保障全系列产品组合的市场竞争力，加强广泛的全球销售网络，利用本公司在三个主要地区(即亚太地区、欧非中东地区及美洲地区)的三大本土市场扩大客户基础及地理位置，并不断创新及推广尖端产品，从而维持市场领导地位。

财务风险

于业务经营中，本公司受多种财务风险所影响，包括但不限于市场、流动资金及信贷风险。货币环境、利率周期及按市价计值衍生金融工具均可能对本公司的财务状况、经营业绩及业务构成重大风险。本公司整体的风险管理计划集中于金融市场的不可预测性并寻求尽量降低该等对本公司财务表现有重大影响的风险的潜在不利影响。

市场风险指本公司盈利及资本或其达成业务目标所需的能力会因汇率、利率及股权价格的变动而受到不利影响。本公司面对以单位功能货币以外货币进行经营单位买卖产生的交易货币风险。本公司密切监察其资产及负债的相对外汇状况，并已制定一整套外汇管理政策、程序及机制来减低外汇风险，如磋商适当的商业条款及使用衍生金融工具对冲该等风险敞口。

财务风险即是本公司由于未能取得充足资金或变现资产，在责任到期时未能履约。在管理财务风险时，本公司监察现金流量，并维持充足现金及信贷融资水平，以确保为本公司营运提供资金及降低现金流量波动的影响。

信贷风险为因交易对方出现违约行为产生亏损，从而导致本公司遭受经济亏损的风险。其来自本公司经营的生产及销售业务以及其他活动。本公司承受的业务信贷风险主要来自其客户。新客户须接受信贷评估，而本公司继续监察现有客户，特别是有还款问题的客户。我们已投购足够的信贷保险计划并在集团层面集中管理以减轻违约的影响。银行结余乃存入于最近无违规记录的具信誉银行。

监管及合规风险

本公司的业务运营覆盖三个主要地区，因此必须确保遵守与本公司业务范围及产品/服务相关的不同司法管辖区的适用法律法规，例如专利法及产品安全法。本集团拥有若干内部专业团队，彼等于适当的外部顾问支持下，监督对现行立法及行业要求的遵守情况，监督相关法律法规所规定的变更及新要求，并制定且采取适当的行动及措施(倘需要)。

董事及高級管理層資料



董事及高级管理层资料

董事

执行董事

宋郑还，71岁，本公司主席及执行董事。彼亦曾自上市至2016年1月15日担任本公司行政总裁。宋先生为本集团创办人，在儿童用品行业拥有逾29年经验，主要负责本集团的整体策略计划及管理本集团业务。宋先生主修数学，于1981年毕业于江苏师范学院并取得毕业证书。于成立本公司前，宋先生于1973年至1984年期间为昆山市陆家中学任教师并于1984年至1993年期间担任副校长。于1989年至1993年期间，宋先生亦负责管理由陆家中学经营的一家工厂，即本集团主要创办股东Goodbaby Group Co., Ltd.的前身。于1989年，宋先生发明第一部「推摇两用」婴儿推车，并随后成立本集团，于中国以「好孩子Goodbaby」品牌从事婴儿推车的设计、制造及营销。由于宋先生的杰出成就，其于2006年获授大中华区安永企业家奖。于2012年，宋先生获中国玩具协会授予「中国玩具行业杰出成就奖」。于2013年，宋先生获Walter L. Hurd Fo.授予2013年Walter L. Hurd执行官奖章。

宋先生目前为本集团以下公司的董事：

- (i) 好孩子儿童用品有限公司；
- (ii) 宁波好孩子儿童用品有限公司；
- (iii) 昆山百瑞康儿童用品有限公司；
- (iv) Goodbaby Children's Products, Inc.；
- (v) 好孩子(香港)有限公司；
- (vi) 上海好孩子儿童服饰有限公司；
- (vii) Magellan Holding GmbH；
- (viii) Goodbaby US Holdings, Inc.；
- (ix) Serena Merger Co., Inc.；
- (x) WP Evenflo Holdings, Inc.；
- (xi) Evenflo Company, Inc.；
- (xii) Evenflo Asia, Inc.；

- (xiii) Lisco Feeding, Inc.；
- (xiv) Lisco Furniture, Inc.；
- (xv) Goodbaby (Europe) Group Limited；
- (xvi) Pacquita Limited；
- (xvii) Rollplay (Hong Kong) Co., Limited；
- (xviii) OASIS DRAGON LIMITED；
- (xix) Goodbaby Retail & Service Holdings Company；
- (xx) 好孩子(中国)零售服务有限公司；
- (xxi) 好孩子(阜阳)商贸有限公司；及
- (xxii) Goodbaby Europe Holdings Limited。

宋先生为Cayey Enterprises Limited及Pacific United Developments Limited(「PUD」)的间接股东兼董事，上述两家公司均为本公司的主要股东。

宋先生亦为Sure Growth Limited(本公司主要股东)的股东兼董事。

宋先生为本公司非执行董事富晶秋女士的配偶。

Martin POS，50岁，本公司执行董事兼行政总裁，负责本集团的策略实施及整体管理，领导本集团所有业务单位及职能，其中包括技术服务、供应链及制造、品牌组合管理、国际分销、国内分销以及本集团的核心服务。Pos先生为全球领先高端儿童汽车座品牌CYBEX创办人。Pos先生是一名企业家，在开发和管理优质生活品牌，尤其是全球分销、设计和开发优质婴儿产品方面拥有逾21年的行业经验。自CYBEX于2014年初与本公司合并后，Pos先生于2014年3月获委任为本公司执行董事，主要负责管理本公司的全球品牌组合。Pos先生于2014年12月获委任为副行政总裁。于2016年1月，Pos先生接替宋先生为本公司行政总裁。

夏欣跃，50岁，于2017年11月10日获委任为本公司的执行董事，于2017年11月6日获委任为首席竞争官以及于2018年5月28日获委任为首席营运官。夏先生负责本集团全球供应链战略及其执行，包括生产、采购及物流。夏先生同时负责优化核心业务流程、建立组织、保持持续性发展和提高质量、成本、创新及数字化转型的竞争力。夏先生于汽车行业拥有超过26年的丰富管理经验。彼于加入本集团之前曾担任Faurecia Automotive Seating Business Group中国区总裁，管理15家工厂7年以上。在此之前，彼在Faurecia Automotive Seating Business Group中国区先后担任工厂总经理至中国区副总经理等多个职务。彼于2004年12月加入Faurecia中国之前，夏先生曾任职于中国汽车行业的多家国际公司。夏先生于1992年获得上海铁道大学电信工程学士学位，并于2001年获得东华大学工商管理硕士学位，及于2007年获得上海交通大学管理科学博士学位。

夏先生目前于以下集团公司担任董事：

- (i) 昆山百瑞康儿童用品有限公司；
- (ii) 好孩子儿童用品有限公司；
- (iii) 宁波好孩子儿童用品有限公司；
- (iv) 亿科检测认证有限公司；
- (v) CYBEX (China) Child Product Co., Ltd；及
- (vi) 好孩子儿童用品平乡有限公司。

董事及高级管理层资料

刘同友，52岁，于2017年2月21日获委任为本公司执行董事并于2017年7月15日获委任为亚太区主席。彼负责直接监督和管理本集团的财务、内部审计、信息技术、法律、投资者关系及并购，制定其所负责的这些领域的战略和目标及其实施。刘先生于1994年开始协助本集团并于1996年正式加入本集团。刘先生于2010年被委任为本集团的财务总监，负责本集团的财务、内部审计、法律事务、投资者关系和并购以及后来的信息技术。在此之前，刘先生一直出任本集团的副总裁，负责本集团的财务管理、内部审计和法律事务。刘先生于公司财务、法律及工商管理等方面积逾20年经验。刘先生于1989年取得理科学士学位并于1992年取得天津财经大学经济学硕士学位。刘先生于1992年为著名经济学家蒋一苇工作，担任其学术秘书。彼于1993年加入北京标准股份制咨询公司担任业务总监，负责为多家中国企业(包括海尔电器及海南航空)的股份制改造及上市咨询提供咨询服务。

刘先生目前于以下集团公司担任董事：

- (i) 好孩子(香港)有限公司；
- (ii) 好孩子儿童用品有限公司；
- (iii) 昆山百瑞康儿童用品有限公司；
- (iv) 宁波好孩子儿童用品有限公司；
- (v) 亿科检测认证有限公司；
- (vi) Goodbaby Czech Republic s.r.o.；
- (vii) Columbus Trading-Partners Japan Limited；
- (viii) Goodbaby Europe Holdings Limited；及
- (ix) 昆山好孩子易家零售有限公司。

刘先生亦为本公司主要股东PUD的董事。

刘先生为Silvermount Limited的股东及董事。刘先生亦为Sure Growth Investments Limited(本公司主要股东)的股东。

曲南，52岁，由2014年3月18日起获委任为本公司执行董事并自2017年7月15日起担任北美及南美市场主席。自2014年12月起，曲先生主要负责本集团全球蓝筹品牌客户，并担任美洲市场总负责人。在此之前，曲先生曾任本公司副总裁，主要负责管理海外大客户及策略性海外资源。曲先生于1994年加入本集团，为本集团海外业务的创办成员之一。曲先生于1986年至1989年就学于北京大学经济学院经济学系，随后于1989年至1992年赴美国就学于George Mason University工商管理系。

曲先生目前为本集团以下公司的董事：

- (i) Goodbaby Children's Products, Inc.(亦为执行副总裁)；
- (ii) 好孩子(香港)有限公司；
- (iii) Goodbaby US Holdings, Inc.；
- (iv) Serena Merger Co., Inc.；
- (v) WP Evenflo Holdings, Inc.；
- (vi) Evenflo Company, Inc.；
- (vii) Evenflo Asia, Inc.；
- (viii) Lisco Feeding, Inc.；
- (ix) Lisco Furniture, Inc.；
- (x) Columbus Trading- Partners USA Inc.；
- (xi) Goodbaby Canada Inc.；
- (xii) Muebles Para Ninos De Baja, S.A. De C.V.；及
- (xiii) Goodbaby Europe Holdings Limited。

曲先生亦为Sure Growth Investments Limited(本公司主要股东)的股东。

非执行董事

富晶秋，68岁，于2017年11月10日获委任为本公司非执行董事。富女士于中国从事儿童用品的零售及分销方面拥有逾30年丰富经验。富女士为本集团在中国市场的业务发展及管理提供业务经营指导及顾问咨询服务。富女士为好孩子中国控股有限公司(连同其附属公司统称「CAGB集团」)的联合创始人，目前主要负责CAGB集团的整体业务管理及战略发展。在CAGB集团成立之前，富女士于1993年2月至2010年7月担任好孩子儿童用品有限公司(「GCPC」)副总裁，主要负责GCPC产品在中国市场的零售及分销。

富女士目前为本集团以下公司的董事：

- (i) 上海好孩子儿童服饰有限公司；
- (ii) 好孩子(中国)零售服务有限公司；
- (iii) 昆山好孩子易家零售有限公司；及
- (iv) 好孩子南通服饰有限公司的董事。

富女士为Cayey Enterprises Limited及PUD的间接股东兼董事，上述两家公司均为本公司的主要股东。

富女士为Sure Growth Investments Limited(本公司主要股东)的股东兼董事。富女士亦为Rosy Phoenix Limited(本公司主要股东)的间接股东兼董事。

富女士为本公司主席兼执行董事宋郑还先生的配偶。

何国贤，63岁，于2013年2月1日获委任为本公司非执行董事。何先生于1987年取得英格兰及威尔斯律师资格及于1988年取得香港律师资格。彼为盛德律师事务所香港办事处的创办合夥人，并一直为该事务所的合夥人，直至2010年退休为止。何先生积逾30年法律执业经验，具备国际并购及私募股权投资相关专业知识。何先生于1980年取得香港中文大学的社会科学学士学位。

董事及高级管理层资料

独立非执行董事

Iain Ferguson BRUCE，79岁，于2010年11月5日获委任为本公司独立非执行董事。Bruce先生于1964年加入香港毕马威会计师事务所，并于1971年被选为其合夥人。彼自1991年起为毕马威会计师事务所高级合夥人，直至彼于1996年退休，并由1993年至1997年期间担任毕马威亚太区的主席。彼自1964年起为苏格兰特许会计师公会成员，并为香港会计师公会资深会员。彼亦为香港董事学会及香港证券及投资学会的资深会员。Bruce先生于2017年5月11日辞任新加坡证券交易所有限公司上市公司Noble Group Limited的非执行董事，并于2017年8月2日辞任花旗银行(香港)有限公司的独立非执行董事，于2018年7月1日辞任MSIG(香港)保险有限公司的独立非执行董事。

Bruce先生目前为以下上市公司的董事：

- (i) 香港联合交易所有限公司(「联交所」)上市公司南岸集团有限公司(前称十三集团有限公司)的独立非执行董事；
- (ii) 联交所上市公司腾讯控股有限公司的独立非执行董事；
- (iii) 联交所上市公司永安国际有限公司的独立非执行董事；
- (iv) 纽约交易所上市公司Yingli Green Energy Holding Company Limited的非执行董事。

Bruce先生在会计方面拥有逾53年经验，并拥有联交所证券上市规则(「上市规则」)第3.10(2)条规定的会计及相关财务管理专家资格。

石晓光，73岁，于2010年11月5日获委任为本公司独立非执行董事。石先生自2015年3月26日为中国玩具和婴童用品协会的顾问。于2012年1月，石先生成为国际玩具工业理事会「关爱」基金(ICTI CARE Foundation)监事会成员。石先生自2016年6月起获选为国际玩具工业理事会「关爱」基金(ICTI CARE Foundation)代表中国的新董事。自2005年起，石先生曾任中国玩具和婴童用品协会(前称为中国玩具协会)主席及国际玩具工业理事会理事。于2000年10月，石先生获国家质量监督检验检疫总局委任为全国玩具标准化技术委员会副会长。中国玩具和婴童用品协会定期就玩具安全、产品设计及市场发展提供资料及召开培训研讨会。中国玩具和婴童用品协会的责任包括就儿童耐用品的安全标准及/或法规提供意见，以及就行业内其他一般玩具及相关产品的安全标准及/或法规提供意见。石先生于1974年7月毕业于北京化工大学(前称北京化工学院)，持有化学仪器及工程学士学位。于1985年至1987年，石先生曾任科学技术部一般行政管理部门副主任。彼于1987年9月成为中国认证工程师(由国家科学技术委员会授予)。由1987年11月至1990年11月，彼曾任中国科学器材公司副总经理。石先生于1989年获委任为轻工业部服务中心主任。由1993年至2007年，彼曾任中国工艺美术集团公司(前称中国工艺美术总公司)总经理。

张响，52岁，自2014年5月23日起转任为本公司独立非执行董事。张女士于2007年11月15日至2014年5月22日期间曾任本公司非执行董事以及于2000年7月14日至2007年11月14日期间曾任本公司董事。张女士于亚洲私募基金投资方面拥有逾25年经验，现为博睿资本有限公司创办管理合夥人。张女士为Pacific Alliance Group「PAG」私募基金业务创办管理合夥人。于创办PAG之前，张女士为AIG Investment Corporations的副总裁。张女士为金沙中国有限公司及盈科大衍地产发展有限公司（均为于联交所上市的公司）的独立非执行董事。张女士亦分别于2009年10月14日及2016年12月30日获委任为金沙中国有限公司审核委员会及提名委员会成员。此外，张女士于2015年5月6日获委任为盈科大衍地产发展有限公司审核委员会及薪酬委员会成员。张女士于2016年1月1日至2019年12月5日担任伦敦证券交易所上市公司Merlin Entertainments, Plc.的独立非执行董事。张女士亦于2016年2月24日至2019年12月5日担任Merlin Entertainments Plc.审核委员会及健康、安全及保障委员会成员。张女士于1999年获美国西北大学The Kellogg Graduate School of Management及香港科技大学的高级工商管理硕士学位。张女士亦于1992年以优异成绩获美国弗吉尼亚理工大学理学学士学位。

金鹏，44岁，于2017年2月21日获委任为本公司独立非执行董事。金先生于技术投资、创业、财务咨询及公司管理等方面积逾19年经验。金先生的事业于1998年启航，在贝尔斯登亚洲的新传媒及电信部（Bear Stearns Asia's New Media & Telecom group）任职。于2000年，金先生加入世纪互联（纳斯达克股票代码：VNET），任执行副总裁，负责监督业务发展、产品、营销及国际销售，而后获委任为财务总监。于2003年至2007年，金先生任易凯资本有限公司的合夥人，为中国处于成长阶段的公司提供募资及并购咨询服务。于2008年，金先生参与共同创办凯旋创投。凯旋创投是一家专注于早期技术投资机会的风险投资基金，管理资产总额达4.2亿美元。于2014年，金先生离开凯旋创投，成立Emerge Ventures。Emerge Ventures是一家主要专注于种子及天使投资与培育新建技术公司的投资工作室。金先生于2016年12月20日获委任为Bison Capital Acquisition Corp.（纳斯达克股票代码：BCACU）首席营运官兼秘书。此外，金先生于2017年11月1日获委任为Cinedigm Corp.（纳斯达克股票代码：CIDM）执行董事。金先生于1998年取得纽约大学财务及信息系统双学士学位。

除另有披露者外，任何董事会成员之间概无关系（除富晶秋女士为宋郑还先生的配偶外），亦无有关董事的资料须根据上市规则第13.51(2)及13.51(B)(1)条披露。

董事及高级管理层资料

高级管理层

Johannes SCHLAMMINGER，41岁，是集团品牌管理的执行副总裁和集团战略品牌CYBEX的行政总裁。彼于2010年加入CYBEX，在该公司担任多个管理职务。在2016年11月，Schlamminger先生担任CYBEX品牌的行政总裁，从2017年11月，Schlamminger先生除了担任CYBEX行政总裁一职，还担任集团品牌管理的执行副总裁和支持gb品牌耐用产品的产品发展和国际销售。此前，Johannes曾担任ZF Electronics（电脑设备及电子汽车零部件供应商）的渠道业务主管，并担任BBC Bayreuth职业篮球运动员。通过其担任的众多职务，Johannes能够在全球儿童产品行业获取丰富的商业及零售经验。加上其良好的客户理解能力以及注重细节，所学知识带来优异的商业及营运记录。

姜蓉芬，47岁，为集团中国市场业务的行政总裁和集团战略品牌gb的行政总裁。自2018年11月，姜女士担任起集团中国市场业务的行政总裁，负责集团业务在中国市场的发展。同时作为gb品牌的行政总裁，姜女士也负责gb品牌的全球业务发展。姜女士于2016年2月加入本集团，担任gb品牌婴儿护理用品业务的总经理。由于促成gb品牌婴儿护理用品业务连续两年迅速且盈利性的增长，成绩优异，姜女士随后晋升为高级副总裁，负责gb品牌全品类产品在中国市场的业务。在加入本集团之前，姜女士拥有超过15年在中国市场管理国际时尚品牌及零售的经验。

Jon CHAMBERLAIN，59岁，是集团战略品牌Evenflo的行政总裁。Chamberlain先生于2017年1月加入本集团，在儿童产品行业实现卓越的成功佳绩。Chamberlain先生于2007年至2015年担任Americas for Britax总裁，其间引导该公司实现急剧增长及盈利能力。在加入Britax之前，Chamberlain先生担任Irwin Tools(Newell Rubbermaid的一个部门)总裁以及Swingline Tools(ACCO品牌的一个部门)总裁。Chamberlain持有马里兰州Loyola大学工商管理硕士学位。

公司秘书

何小碧，现为卓佳专业商务有限公司(「卓佳」)企业服务部执行董事。卓佳是全球性的专业服务公司，为客户提供商务、企业及投资者综合服务。何女士于企业秘书范畴拥有逾20年经验。彼一直为香港上市公司，以及跨国公司、私人公司及离岸公司提供专业的企业服务。何女士为特许秘书，以及香港特许秘书公会(「HKICS」)及英国特许秘书及行政人员公会(「ICSA」)的资深会员。彼亦持有由香港特许秘书公会发出的执业者认可证明。

环境、社会及管治报告



环境、社会及管治报告

概览

本报告是好孩子国际控股有限公司(于本报告提述为「本集团」、「我们」)发布的第三份环境、社会及管治(以下简称「ESG」)年度报告。本报告涵盖2019年1月1日至2019年12月31日财务年度(以下简称「报告期」)的工作。

编制依据

本报告编制遵循香港联合交易所有限公司(以下简称「香港联交所」)证券上市规则附录二十七所载的公布经修订的《环境、社会及管治报告指引》(以下简称「《指引》」)进行编制。本报告所涵盖内容符合《指引》所要求的「不遵守就解释」原则。

本报告内容是按照一套有系统的程式而厘定的。有关程序包括：识别和排列重要的权益人、识别和排列ESG相关重要议题、决定ESG报告的界限、收集相关材料和数据、根据资料编制报告以及对报告中的资料进行检视等。

报告范围及边界

除特殊说明之外，本报告中的政策、声明、数据等基本覆盖本集团及附属公司。其中环境范畴的关键绩效指标涵盖本集团位于全球的工厂、办公室以及在中国运营地销售门店。

资料来源及可靠性保证

本报告的资料和案例主要来源于本集团统计报告和相关文档。本报告不存在任何虚假记载、误导性陈述，并对其重要方面的内容真实性、准确性和完整性负责。

确认及批准

本报告经管理层确认后，于2020年3月24日获董事会通过。

2019年ESG重点绩效

产品

0 起召回事件



中国专利奖外观设计金奖 gb好孩子Swan天鹅婴儿车

红点设计奖 4项

G-Mark (日本优良设计) 大奖 ORSA Plus婴儿车

环境

↓ 16.9% 废水主要污染物排放量



↓ 3.0% 能源消耗总量

↓ 4.9% 温室气体排放总量

安全

0 起工伤致死事件



员工

约 1,000 门课程



30,726 小时员工培训

社会

1,308 小时参与社区公益活动



1,202,969 港元捐款总金额

环境、社会及管治报告

我们的ESG理念

本集团以打造全球育儿生态圈为战略方向，制定ESG发展理念。对内我们坚持责任运营，创新智造，并追求极致品质；对外我们以环境为本、与员工共商发展、回馈社会、践行和谐价值。在全球育儿生态圈的全价值链体系下，向经营用户、经营能力、经营平台转变，以创造社会价值为责任，努力做到「关心孩子、服务家庭、回报社会」。

责任运营 共筑美好

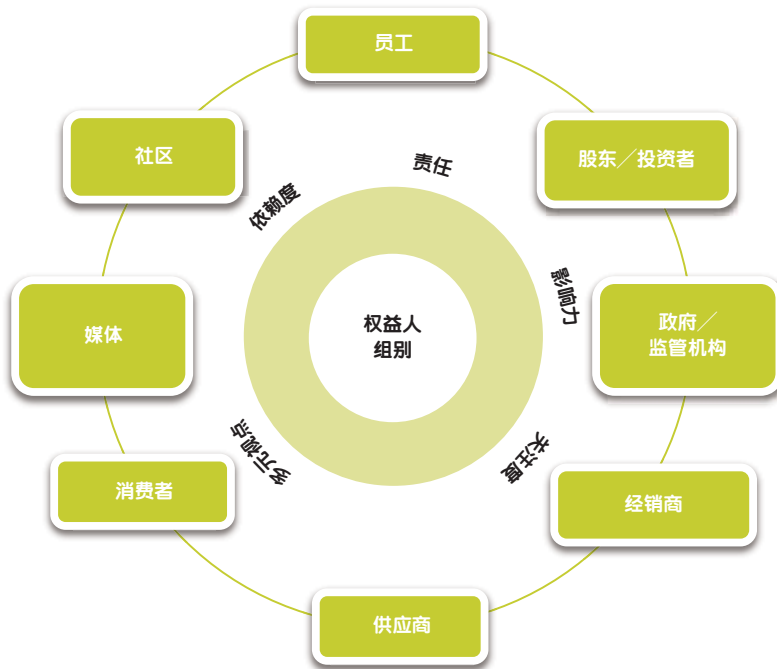
ESG管理

为了更好地推动本集团ESG的常态化管理，践行ESG战略实施和提升ESG相关风险管控，本集团采取三级治理架构：董事会、CEO以及ESG工作小组。董事会直接参与，自上而下推动ESG管理；CEO直接管理和监督ESG工作；由ESG工作小组专人执行ESG工作。

董事会	CEO	ESG工作小组
<ul style="list-style-type: none"> 评估和厘定公司有关环境、社会及管治的风险； 制定环境、社会及管治战略规划 and 目标； 确保公司设立合适有效的环境、社会及管治风险管理及内部监控系统； 审批环境、社会及管治相关政策 审批环境、社会及管治报告。 	<ul style="list-style-type: none"> 执行环境、社会及管治风险管理及内部监控； 指导环境、社会及管治工作小组的工作； 制定环境、社会及管治相关政策，并提报给董事会审批； 确认环境、社会及管治报告，确认绩效指标数据的准确性； 提报环境、社会及管治报告至董事会批准。 	<ul style="list-style-type: none"> 设立及维护环境、社会及管治相关政策； 监督环境、社会及管治政策的执行及环境、社会及管治目标的实现； 安排专人负责ESG相关资料的搜集和报告编制等工作； 定期向集团管理层汇报，以助其评估及鉴定本集团就环境、社会及管治的风险管理及内部监控系统是否准确有效。

权益人沟通

我们尊重并重视权益人的建议和意见，致力于与各方权益人建立有效和多样化的沟通渠道，积极打造透明公平、双向和定期的沟通机制。我们识别出对本集团具有决策力和影响力，与本集团关系密切(如具有合约关系或地域上的关联)的主要权益人组别，并在每年展开定期的沟通，了解他们的意见和期望。我们所识别出的权益人包括如下：



环境、社会及管治报告

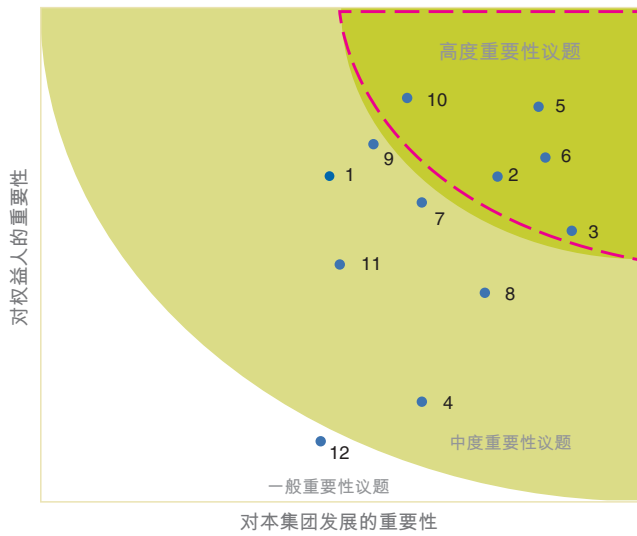
我们通过多种方式与各权益人展开积极沟通，让每一位权益人都可以通过便利的沟通渠道表达意见和建议。我们深入了解各权益人重点关注的各项议题，并根据议题积极开展有关行动，及时检讨相关成效。

权益人组别	关注议题	沟通方式	沟通频率
 <p>员工</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 员工健康与安全 • 员工关系及发展 • 员工平等 	<ul style="list-style-type: none"> • 员工面谈 • 内部电邮 • 内部微信公众号 	<ul style="list-style-type: none"> • 不定时
 <p>股东/投资者</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 业务发展 • 公司治理 	<ul style="list-style-type: none"> • 股东大会/投资者见面会 • 业绩发布会 • 新闻公告 	<ul style="list-style-type: none"> • 股东大会一年一次 • 其余为不定时
 <p>政府/监管机构</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 资源、能源消耗 • 合规排放 • 商业道德 	<ul style="list-style-type: none"> • 现场调研 • 会谈 • 书面申请，说明及报告 	<ul style="list-style-type: none"> • 不定时
 <p>供应商</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 业务发展 • 供应商社会责任表现 • 商业道德 	<ul style="list-style-type: none"> • 现场调研 • 供应商考核/供应商大会 	<ul style="list-style-type: none"> • 供应商大会一年一次 • 其余不定时
 <p>经销商</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 产品安全与质量 • 创新研发 • 知识产权管理 	<ul style="list-style-type: none"> • 新品研发介入 • 书面报告/电邮 • 现场调研 	<ul style="list-style-type: none"> • 不定时
 <p>消费者</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 服务质量 • 产品安全与质量 	<ul style="list-style-type: none"> • 官方网站 • 线下门店 • 微信公众号 • 消费者热线 • 社交媒体 	<ul style="list-style-type: none"> • 不定时
 <p>媒体/社会组织</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 业务发展 • 产品安全与质量 • 社区关系及慈善公益 	<ul style="list-style-type: none"> • 新闻稿/公告 • 采访/会议 • 行业峰会 	<ul style="list-style-type: none"> • 不定时

重大性分析

报告期内，我们与内部及外部权益人共进行了二十余场现场及电话访谈，深入了解各权益人对本集团ESG实践的关注议题。我们还通过媒体舆情搜索及同行对标分析，识别出本集团的重大性议题清单。从对本集团战略运营影响程度以及对权益人影响程度两个方面，结合访谈结果对清单中各项议题的重要程度进行排序，最终分析得出本年度的重大议题矩阵。

好孩子国际控股有限公司
重要性议题矩阵



重要性议题	编号	
业务与治理议题	业务发展	1
	公司治理	2
	创新研发与知识产权管理	3
	诚信经营与商业道德	4
	产品质量安全及服务	5
环境议题	资源利用、能源消耗及低碳减排	6
	污染物排放温室气体排放	7
员工议题	员工平等	8
	员工的健康与安全	9
	员工关系及员工发展	10
社会议题	供应商社会责任表现	11
	社区关系维护及慈善公益	12

环境、社会及管治报告

诚信经营

作为一家以改善育儿家庭生活为使命的企业，我们自觉严格遵守各运营地法律法规以及各监管机构的相关规定，追求诚信、廉洁、公平的运营环境。通过加强廉洁和公平竞争的有效管理，打造一个稳健发展的可持续企业。

公平竞争

本集团一直倡导高标准的商业道德原则，强调公平竞争，严格遵守各运营地的各项法律法规。我们坚决反对垄断、违法参与竞争、破坏市场环境和竞争规则等各类不公平竞争手段。本报告期内，未发生因不正当竞争引起的诉讼案件。

廉洁合规

本集团十分重视廉洁管理，严格遵守各运营地各项反贪腐法律法规，坚决抵制各种形式的贿赂和腐败行为。我们加强健全企业廉洁管理机制，制定《反腐败政策》和《举报政策》，明确要求全体员工及其他外部相关人士遵守司法管辖权的反腐败法律法规，并鼓励员工、客户、供应商及其他权益人对潜在违法行为进行举报。我们开通了举报热线，对违法行为实施多层次监控，形成廉洁管理制衡机制，加速违法行为的鉴别和处置。在举报流程中，我们实施吹哨人保护制度，保护举报人免受不公正的解雇，迫害或不必要的纪律处分。

我们要求员工及外部各相关方明悉好孩子的廉洁管理原则并严格遵守《反腐败政策》的相关条例，同时鼓励他们潜在的非法行为举报。报告期内，我们未发生任何贪污腐败相关诉讼案件。

廉洁教育

本集团定期会向全体员工宣导反腐败政策和法规，培养廉洁意识。同时，我们致力于建设更透明、合规以及符合商业规范的内控环境，本集团内审部门积极推动全集团内控环境改善。2019年，内审部为本集团全球员工通过现场及网络授课的方式提供举报政策及实践培训，增强员工对于各种不合规行为(如：商业不当行为、人身不当行为、舞弊行为)的识别能力。



中国区举报政策培训



美国区及欧洲区举报政策在线培训

创新智造 共追极致

研发创新

追求极致的产品，必须拥有强有力的技术支持。本集团坚持产品原创，以「改善儿童生存环境，提高儿童生活品质」为使命，以全面地把优质科技与设计应用在儿童用品领域中为目标，建立了科学的产品设计研发创新体系。

为了服务全球不同地区或国家的消费者，我们根据当地市场情况和消费者生活习惯，有针对性地研发具有不同特点的产品，在欧洲、中国和美国建立了七大研发中心。

4件好孩子及
CYBEX品牌产品获
红点奖

好孩子Drifter漂移车，专门为3-6岁小龄儿童设计的脚踩类漂移类玩具车，既能让低龄儿童感受到漂移的乐趣，又能提高儿童运动技能，锻炼身体。

Eczy S+是一款轻巧、多功能的婴儿车产品，能提供灵活便捷的操作方式和紧凑的存储空间。

Cloud Z i-Size婴儿汽车座椅较好的融合了安全性和设计感，从第一天开始就提供符合人体工程学，舒适和安全的旅行体验。

Z i-Fix汽车座椅专为与孩子一起成长而设计，具有12种高度设置，并可针对3岁至12岁的每个成长阶段自动调整宽度。

环境、社会及管治报告

SWAN天鹅婴儿车获得中国专利奖外观设计金奖



- 中国专利奖是中国唯一的专门对授予专利权的发明创造给予奖励的政府部门奖。2019年，好孩子「天鹅」婴儿车入选第二十一届中国专利奖外观设计金奖。
- Swan天鹅婴儿车革命性地解决了普通亲子婴儿车「善待了宝宝，却对妈妈不那么友好」的通病，让育儿生活更轻松。

ORSA PLUS婴儿车获2019年G-MARK奖



- G-Mark奖是由日本工业设计促进组织创立的奖项，它是亚洲地区最具权威性 & 影响力的设计奖项之一，素有「东方设计奥斯卡奖」之称。
- 报告期内获奖产品ORSA plus婴儿车是一款具有工业设计美感并充分考虑用户体验度的婴儿车，整车轻便、灵巧，可轻松推行穿过城市地铁口；折叠后体积紧凑较小，可便捷地放置于汽车后备箱。

产学研合作

本集团大力开展产学研合作项目，引入高校与社会的优质资源，形成全球行业领先的基础理论脉络和前沿技术应用储备。报告期内，本集团开展了多项产学研合作，并取得了出色的成果。

聘请谭建荣院士担任首席科学家

- 谭建荣先生是中国工程院院士，机械工程与人工智能方面的专家，主要从事机械设计及理论、计算机辅助设计与图形学、数字化设计与制造等领域的研究。
- 谭建荣院士于2019年4月起担任本集团首席科学家，并在好孩子设立院士工作站。
- 谭院士将重点聚焦人工智能、5G、物联网等前沿科技在儿童生活领域的应用，推进智能科技产品和全方位科技服务的实现。

与苏州大学开展产学研合作

- 苏州大学是苏州本土最为知名的高校，好孩子与苏州大学开展产学研合作，意在利用苏州本土的优质高校人才、技术资源，建立与自身技术方向紧密联系、深度合作的创新模式。
- 当前，与苏州大学的产学研合作重点聚焦于婴儿车CAE仿真平台的构建，将安全座椅领域的CAE能力拓展复制到婴儿车领域，提升设计效率。

组建苏州市好孩子清陶科技服务有限公司

- 清陶能源发展有限公司，是清华大学、中国科学院南策文院士在昆山落地重点创新项目。
- 2019年4月，好孩子与清陶新能源共同出资组建了苏州市好孩子清陶科技服务有限公司，将整合清陶能源发展公司在固态锂电池领域的领先优势，以及好孩子品牌与渠道优势，将固态锂电技术应用在好孩子儿童运动产品领域。

加入Seamless联合创新实验室

- Seamless联合创新实验室是一家全球性的机构。好孩子于2019年7月25日加入Seamless联合创新实验室，以此延伸研发触角，拓展研发视野，面向全球进行新技术资源搜寻与发展应用。

行业推动

我们立志成为引领行业发展的一流企业，不仅「做品牌」，更在「做标准」。我们积极主导或参与制定质量与安全相关的婴幼儿产品的中国和行业的行业标准，不仅提升了自身的行业地位和专业水平，还提供了分享自身经验积淀的机会，带动行业共同发展。

国际标准方面，本集团已主导制定ISO标准1项(ISO 31110儿童乘用车标准)。为积极开展国际儿童婴儿车的标准研究，

推动该标准的制定，我们建立了儿童乘用车国际标准项目委员会ISO/PC 310秘书处。截至报告期末，儿童乘用车国际标准的初稿已完成并在各国征求意见。同时我们启动了从项目委员会(PC)转换成技术委员会(TC)的工作，我们正在与法国就TC申请、产品分类和合作方式等召开了多轮会议进行讨论，并初步达成了一致意见。我们主导或参与中国和国际标准制定累计共186项，并制定了世界首份高速汽车儿童安全座椅的地方标准《高速汽车儿童安全座椅技术条件》。

环境、社会及管治报告

本集团起草制定的部分其他标准情况如下：

序号	标准名称	标准编号	标准类别
1	机动车用儿童约束系统产品标识	GB/T 36120-2018	中国国家标准
2	机动车用儿童约束系统产品型号编制规则及识别代号	GB/T 36124-2018	中国国家标准
3	质量管理体系	GB/T 19002-2018	中国国家标准
4	玩具中有机磷阻燃剂含量的测定	GB/T 36922-2018	中国国家标准
5	儿童地垫安全要求	T/CTJPA 005-2018	团体(中国玩具和婴童用品协会)

入选2019企业标准「领跑者」，引领母婴行业高质量发展

企业标准「领跑者」制度是由国家市场监督管理总局、中国国家发展和改革委员会等八部门于2018年6月推动建立的关于强化企业标准引领、树立行业标杆的要求。

2019年11月6日，在「2019企业标准「领跑者」」年度大会上，本集团作为婴幼儿企业的行业代表，旗下多个标准入选2019企业标准「领跑者」名单。

在年度大会的圆桌对话环节，好孩子儿童用品有限公司代表与诸多其他知名企业负责人代表一同对一系列备受关注的问题进行了开放性探讨，例如：

- 如何提高标准、质量和品牌；
- 如何看待技术发展与标准迭代之间的关系；
- 如何更好地处理知识产权和标准的关系；
- 如何赢得消费者与市场的信任。



知识产权管理

本集团构建形成了自身专利、标准、商标、版权四位一体知识产权体系，实施创新引领和高质量发展。

- **导航研究**：在知识产权领域，我们通过与多家专业机构战略合作，利用全球专利大数据分析儿童用品领域关键技术突破的发展方向、技术路径、市场趋势。
- **专利布局**：我们以领域内技术空白及关键问题的解决方案为核心专利，并不断向婴幼儿用品热点领域延伸布局。
- **知识产权分析利用**：我们的专利信息分析数据平台，可对好孩子关键技术相关的全球专利数据进行检索和分析，针对不同关键技术分支的专利数据进行多层次多维度标引。该举措极大地提高了我们对产品发展相关全球专利技术情报的利用能力。

截至2019年12月31日，本集团累计持有10,289项专利。

本集团通过行政和法律手段，在全球范围内维护自身知识产权不受侵犯。在中国，我们主要通过线上跟踪、同海关合作、维权诉讼等方式保护自身知识产权。在中国以外地区，我们的市场营销和产品开发人员在发现可能侵犯好孩子知识产权的竞争产品或营销材料时，会在第一时间通知法务部门，并由法律人员进行跟进调查。

报告期内，我们发现并举报处理了一系列知识产权侵权案件，包括「魔鬼鱼电动车滑板车」侵权案、假冒「gb」、「Goodbaby」自平衡车案、babycare婴儿推车发明专利侵权案等。2019年12月，内蒙古满洲里海关查获侵权童车，并扣押相关侵权货物。这一系列侵犯本集团知识产权的案件的查处，既维护了本集团自身的合法权益和品牌声誉，更保障了用户的安全。

环境、社会及管治报告

「科创引领，全新一跃」，将知识产权保护进行到底

自成立以来，本集团始终注重知识产权保护，保障企业创新成果。为迎接第19个世界知识产权日，2019年4月23日，我们邀请中国江苏省知识产权审判厅、高院、南京知识产权法庭、中院、苏州中院的领导，和来自人民日报、新华社、中新社、法制日报、现代快报、人民法院报、新华日报、扬子晚报、江苏法制报等媒体的记者来公司调研，共同见证企业知识产权保护现状，并举办了「创新发展、知识产权保护助推企业发展」座谈会。本集团创始人、董事局主席宋郑还陪同调研，并热情介绍我们坚持原创30年，走正路、走大路、走创新路的发展历程，并强调「只有严厉打击假冒，才能激发企业创新！」



质量安全

作为一家世界领先的孕婴童产品集团，产品质量安全对我们而言至关重要。我们将产品质量与安全作为经营管理的重中之重，提出了「绝对安全，极致体验」的质量保障要求。为了守护千万使用著我们高质量、高性能产品的家庭，我们不断延伸质量管理文化，提升生产配套设备的技术质量，整合资源，加大投入。

体系管理

我们以「健全质量与安全管理体系」、「融入汽车行业与食品行业的要求」、「寻求主导并参与全球行业标准」、「建立业内最大最先进的国家认可实验室」四项主要目标开展质量管

理工作。结合GB/T 19580《卓越绩效评价准则》框架，我们制定了以预防质量缺陷为主的全面质量管理体系，该体系不仅融合了ISO 9001质量管理体系，还将不同行业领域的质量与安全标准整合，如汽车行业的TS 16946《汽车行业生产件与相关服务件的组织实施ISO 9001的特殊要求》、食品行业的HACCP《危害分析的临界控制点体系认证》、实验室领域的ISO 17025《检测和校准实验室能力的通用要求》。

过程管理

在生产制造环节，本集团的制造工厂自2017年始，将原有的卓越绩效模式与标杆企业卓越管理体系结合，形成好孩子特色的极致管理体系(GBES)。


我们每年度都会从安全、质量、成本、交期、士气五个维度对制造工厂进行评估。报告期内，我们重建了质量方面的多个评估模块，并细化更新了操作条款和审核打分规则。报告期内的评估结果显示，各制造工厂的得分均较上一年度有较大幅度的提升。

升级提「质」

我们的生产硬件设备是保证产品质量和品牌竞争力的基础。随著本集团的发展，我们正不断引进高精度、自动化的生产设备。于报告期内，我们在位于美国俄亥俄州皮奎的制造工厂、位于墨西哥提华纳的制造工厂进行了一系列的产品生产设备的提质增效改进。


- 为确保为每个订单装载正确的数量和品种，我们将打印机以串联方式安装在用于装载拖车的传送带上。打印机使用条形码技术，若订单不一致，则装料传送带会自动停止并发出警报。

在「运送」操作中应用自动标签打印机




- 为确保每次紧固件的安装质量，我们在新产品组装单元中增加使用扭矩测量、「XYZ」坐标测量和操作顺序的「智能臂」螺丝枪工位。

在新产品组装单元中增加「智能臂」螺丝枪工位



- 为了提高识别重量变化的关键能力，保障产品品质与完整性，我们在注塑操作中应用了自动包装单元，其中的自动包装臂会对包装的每个零件箱进行多次重量测量。


在注塑操作中应用自动包装单元



美国工厂


- 我们于2019年8月实施202型号的新装配表，将所有生产线中的处理时间和方法标准化。

实施新装配表



- 我们于2019年3月在新型涂漆区域安装半自动传送带并投入使用。该项工艺优化旨在提升操作的自动化程度，提高生产性能并简化新固定装置的维修。该项举措更好地分配了工艺流程，减少了该区域的人员配置，提高了工作效率。

新型涂漆区域安装半自动传送带



墨西哥工厂

环境、社会及管治报告

于报告期内，我们的汽车座加速台车实验室开展了ADAC¹碰撞项目研究，实验室相关测试设备和测试方法与德国ADAC碰撞实验室对标，在实验室团队的钻研努力下，安全座加速台车实验室成为中国第一家，也是唯一一个能够完成ADAC儿童安全座椅碰撞测试的实验室。测试的专业性与准确性得到了中国内外专家与客户的高度认可。实现了高速80 km/h、R44²、R129³、儿童安全座椅国家标准、FMVSS 213⁴、C-NCAP⁵管理规范、ADAC测试标准等标准和规范的检测技术与能力。另外，我们的实验室获得中国安全带领域国家认监委CCC⁶指定实验室资质。

质量文化

质量文化反映在我们的习惯、理念、态度和行为等细节之处。良好的质量文化是开展落实质量管理的基石。为了将质量文化深入每个人的心中，并落实在具体行动中，我们制定了「品质、创新、服务」的质量方针，弘扬以「质量第一，零缺陷，零容忍」为基础的质量管理文化，努力实现「通过卓越的品质和服务使好孩子成为以顾客为中心的世界级企业，从而达到顾客完全满意」的质量目标。

¹ 全德汽车俱乐部，Allgemeiner Deutsche Automobil-Club

² 儿童安全座椅欧洲ECE R44标准

³ 儿童安全座椅欧洲ECE R129标准

⁴ 美国联邦机动车辆安全标准213号，Federal Motor Vehicle Safety Standard No. 213

⁵ 中国新车评价规程，China-New Car Assessment Program

⁶ 中国强制认证，China Compulsory Certification

质量文化宣贯—2019年度质量知识竞赛

为着力打造「知识型、创新型、技能型」的团队，本集团中国区人力资源、工会、共青团、集团委员会、质量保证中心、中国区各制造工厂于2019年9月在中国昆山市陆家镇文体中心共同举办了好孩子2019年度质量知识竞赛。

通过此次质量知识竞赛，基层生产线员工有效地了解了现场质量控制的原则，积极做好操作标准化程序，并参与提出了现场质量改善的建议，从而极大地提高了集团的质量管理水平。



签到墙



赛前预热，全员参与APP答题

第2题：本次活动的核心目的是？ [单选题]

选项	小计	比例
打造好孩子知识型质量铁军	130	80.25%
打造好孩子技能型质量铁军	14	8.64%
打造好孩子创新型质量铁军	18	11.11%
本题有效填写人次	162	

活动后问卷调查



紧张激烈的比赛环节

环境、社会及管治报告

召回管理

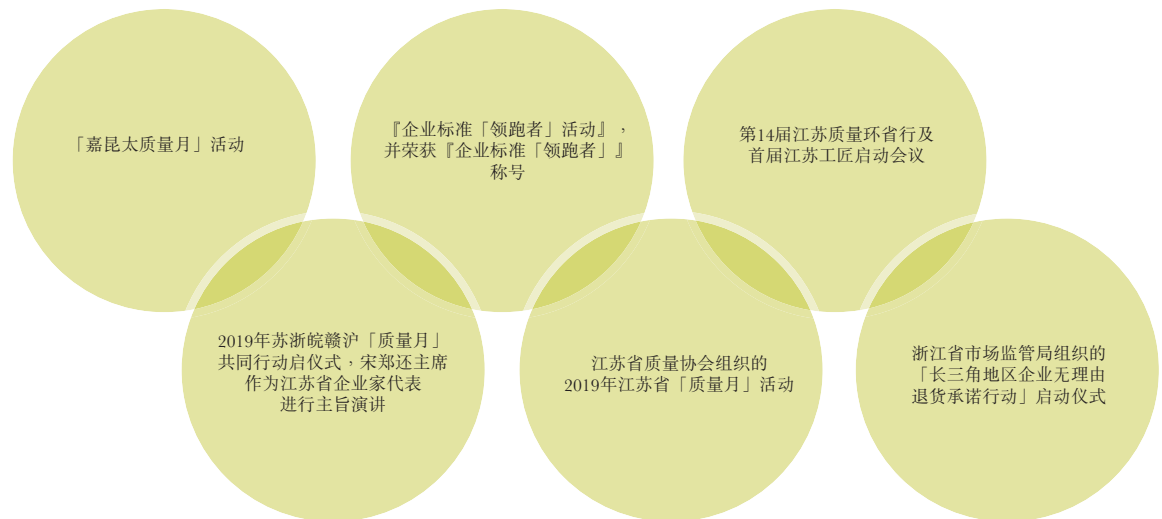
在使用环节，为了保障消费者的健康与安全，预防和消除产品潜在缺陷的风险，我们已成立了安全委员会，负责对产品安全相关事项进行统筹管理，并对各类已发售产品的质量情况进行密切监视。如发现产品缺陷存在，我们会在24小时内展开调查行动，由安全委员会对产品和市场风险进行分析。若产品需要召回，我们将根据管理制度和预案制定并执行召回计划。

报告期内，我们未因产品质量与安全问题发生产品召回事件。

质量成就

我们积极参与各项质量相关的活动及奖项评选，这不仅可以帮助我们全面了解质量讯息，提升质量透明度，还能够向社会传播企业的质量管理风采。

报告期内，我们在中国参与的主要活动如下：



质量月的「好孩子经验」——好孩子极致质量保障模式

2019年9月2日，2019年苏浙皖赣沪质量月共同行动启动仪式在南京举行。这既是第42个全国质量月，又是苏浙皖赣沪质量合作以来的第17个质量月，也是江苏省级市场监管部门组建以来的第1个质量月。

「好孩子极致质量保障模式」作为优秀的质量管理经验在质量月期间进行宣传推广，展示企业创新、高质量发展的理念。

在质量月启动仪式现场，本集团创始人、董事局主席宋郑还现场分享了「质量第一、零缺陷、零容忍」的好孩子极致质量保障模式，以绝对安全和极致体验服务于全球孕婴童家庭。



环境、社会及管治报告

多年的产品质量安全建设，已为本集团树立了坚实的口碑，斩获中国内外多项质量与安全类奖项，硕果累累。报告期内，本集团获得了由中国质量协会颁发的「2019年全面质量管理推进40周年杰出推进单位」称号，CYBEX品牌荣获「首届欧盟产品安全奖」，本集团中国区实验室获得了「2019年苏州市质量奖」等多项质量大奖。



2019年全面质量管理推进杰出推进单位



2019年获得「首届欧盟产品安全奖」

品质服务

作为为顾客提供优质服务承诺的一部分，我们在消费者所在国提供售后服务。我们在中国执行《客户服务沟通管理程序》和《用户报修管理程序》等客户服务管理制度、标准和规范。我们持续探索覆盖从产品的售前、售中及售后全生命周期环节的服务质量提升之道，满足顾客日益多样化的需求。

客户服务

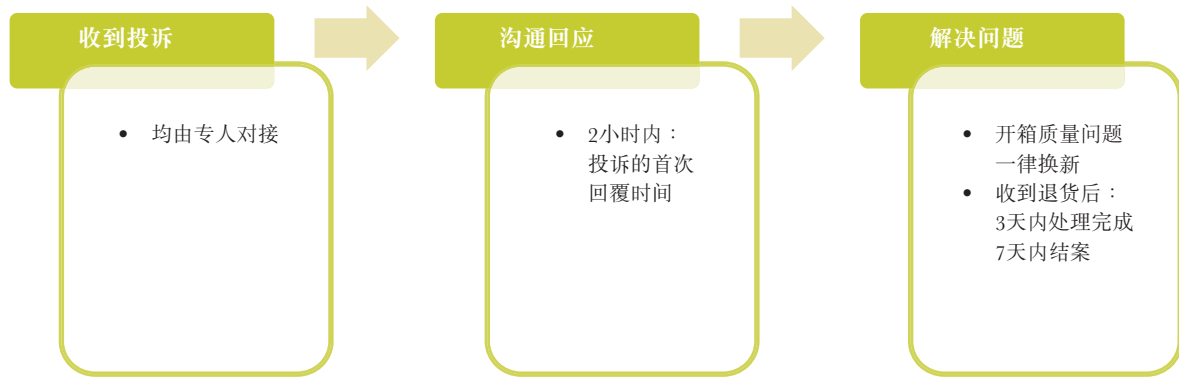
在客户服务方面，我们在全球设立了本土化的客户服务热线，并增加线上客服渠道，如邮件、社交媒体及APP等。我们的客户服务热线建有面向中国内外消费者的呼叫中心和CRM顾客管理体系，通过线下、线上渠道购买产品的消费者均可24小时拨打热线进行报修、咨询、安装服务等，能够时刻为各地消费者提供热情周到的咨询和服务。

我们的分公司与分销商积极合作，在世界各地的百货公司中提供线下客户服务。除了销售专柜，在中国，我们还在全国设有36个服务中心、830家特约服务站，组成了全国联保服务网推行安心、放心、舒心的「三好服务」。

投诉管理

我们对客户诉求非常重视，建立了一系列客户沟通流程，通过覆盖全球的母婴用品行销服务体系为客户提供快速的投诉解决方案。

本集团设立了全球化的投诉管理规范。在中国区域，我们主要的产品质量投诉解决流程为：



在中国以外，我们对客户的所有内外部投诉，包括在社交媒体中发表的投诉进行收集和跟踪。为了加快投诉决策过程，提升客户满意度，我们的投诉情况将在高级管理层参与的定期「消费者观点」会议上进行报告和审查。

报告期内，我们从员工的标准化操作和供应商质量问题角度着手，进一步深化客户投诉及后续管理的优化举措：

- 增加客户投诉关闭及时率的KPI考核：根据8D(即8D问题解决法，Eight Disciplines Problem Solving)方法，我们增加了客户投诉关闭及时率的关键绩效考核，并每月覆核各制造工厂的客户投诉数量和关闭及时率。若未达成目标，需制定行动计划并向管理层汇报。

- 投诉改善的标准化操作：为了打好质量基础，我们位于中国的各制造工厂每周均由专人进行自检，本集团将按季度进行检查。

- 供应商质量改善：报告期内，针对反馈的质量问题，我们已完成对452家供应商的审核。审核得分低于标准的供应商需要制定提升计划并接受本集团辅导。对于不配合提升整改的供应商，我们会将其从供应商库中淘汰。

除了对投诉个案进行管理，我们还监控分析产品的整体投诉情况与投诉率趋势，并从中识别问题根源，从源头优化解决。对于发现存有潜在风险的质量问题，我们将发送质量警报，并第一时间跟进解决。对于重点型号的产品或渠道，本集团建立了跨部门协作的专案处理小组，实时会诊客户反馈问题，直至解决并进行复盘。

环境、社会及管治报告

工单流转设计升级，售后服务提质

为了快速响应客户服务需求，提升客户体验，降低产品维修退换的时间，我们重新梳理售后工单各流转环节痛点，针对配件工单的痛点重新设计工单流转，减少中间环节，改由总仓或供应商直发，专人跟进，降本增效，不仅大大缩短了配件提供周期，同时实现了配件去向可追踪，倒逼供应商提高质量水平。自实施以来，此类工单3天内工单结案率由以往的5%提升至目前的41%，投诉率由3%降低至0.6%，获得客户及员工的一致好评。

满意度调查

本集团每年度根据《客户满意度控制程序》和《客户满意度测评程序》等制度开展客户满意度调查，调查共包含产品安全，外观，准时交付率等8个项目模块。在完成调查后，我们会针对单项得分较低的项目模块和客户留言中的抱怨进行调查和总结，讨论改善对策。为了确保落实，我们会指定问题的相关责任部门成立改善专项，并制定改善目标和行动计划。近年来，本集团的客户满意度得分呈稳步上升趋势。报告期内，本集团的客户满意度得分为87.1%。

客户隐私保护

保护客户隐私与业务信息安全是我们的责任与义务。我们严格遵循《中华人民共和国网络安全法》和《欧盟通用数据保护条例》等运营所在地的法律法规，严密保护所涉隐私信息。我们继续落实《信息安全政策》中对通过互联网收集、储存和使用员工、客户和其他业务信息的管理原则，及时跟踪并评估信息安全风险，力求在第一时间发现并处理问题。在信息使用环节，我们对员工可获取信息的等级和操作权限做了限制，员工只能获取与其工作相关的信息，从而消减了业务活动中的信息泄露风险。

环境为本 共建未来

我们一直秉持呵护自然，保护环境的理念。我们身体力行，以环境为本，致力于保护人类健康和地球环境。我们将绿色经营理念贯穿于整个生产和经营的环节中，通过不断创新，努力提高资源利用效率，降低环境影响，发挥企业责任效应，推动绿色共融，共建美好未来。

本集团严格遵守《中华人民共和国环境保护法》《中华人民共和国水污染防治法》《中华人民共和国大气污染防治法》《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》、美国《联邦危险物质法》(Federal Hazardous Substances Act, 「FHSA」)、美国《清洁空气法案》(the Clean Air Act, 「CAA」)与《欧盟废弃物框架法案》(EU Waste Framework Directive)等一系列运营所在地的环保法律法规。

报告期内，本集团在全球范围内共有11座自有生产基地，分布于中国、美国及墨西哥。除生产基地之外，我们在全球拥

有的数百家经销门店也积极提升环保管理、经营效率，努力为集团的可持续发展建设夯实基础。

节约资源

本集团严格遵守《中华人民共和国节约能源法》《中华人民共和国水法》《工业节水管理办法》《关于加强工业节水工作的意见》《废弃电器电子产品回收处理管理条例》与美国《清洁水法案》(the Clean Water Act, 「CWA」)、美国《2007年能源独立和安全法案》(Energy Independence and Security Act of 2007)、美国《2005年能源政策法案》(Energy Policy Act of 2005)等运营所在地的相关法律法规，严格把控生产经营中的资源及能源使用，以不断降低能源消耗和温室气体排放为目标，积极地提升资源使用效益。

水资源管理

本集团的生产经营活动中的水资源主要来自自来水，为了提升水资源的使用效益，我们在行政管理和技术改造层面推进了一系列节水改造项目。报告期内，本集团总耗水量如下：

类别	单位	2018		2019	
		总量	密度 (吨/每百万港元收益)	总量	密度 (吨/每百万港元收益)
总耗水量	吨	1,143,827	132.55	876,019	99.81

中国昆山制造工厂厕所加装雷达感应装置

报告期内，我们在昆山工厂的宿舍区及生产区安装132套洗手间红外线人体感应器及微波雷达开关，在无人使用时自动关闭，年度累计节省水费22万元人民币。



环境、社会及管治报告

中国区昆山制造工厂自来水主管道更换及漏水点维修

报告期内，我们的昆山工厂基于每月用水数据的分析，通过数据差异识别用水异常问题点，并通过实地排查发现自来水管老化引起的漏水点，及时进行更换及维修。共更换主管210米，维修漏水点6处，年度累计节省水费12万元人民币。



能源及温室气体排放管理

本集团的直接能耗来自生产活动和自有车辆使用的汽油、柴油、天然气和液化石油气，间接能耗来自生产经营过程中的外购电力。报告期内，我们主要从工程技术和结构调整两方面实施了一系列节能改造项目，不断提升能源管理水平。

高耗能空压机淘汰项目

报告期内，昆山制造工厂将原有的4台高耗能空压机设备淘汰升级为永磁双级压缩机，极大地降低了空压机的能耗，共累计节省54万元人民币。



本集团产生的温室气体主要来自于汽油、柴油、天然气和液化石油气等化石燃料的直接排放，以及外购能源的间接排放。我们十分重视清洁生产及环境保护，通过完善日常管理及设备改造，降低生产活动及经营中产生的温室气体排放，减少对环境的影响。

柴油叉车替换项目

报告期内，昆山制造工厂开展了柴油叉车替换项目，有计划地逐步淘汰柴油叉车，改用更加清洁的电力叉车，以达到减少温室气体排放的目的。



环境、社会及管治报告

报告期内，本集团综合能耗和温室气体排放数据如下：

类别	单位	吨	
直接能源消耗量	无铅汽油	升	97,459
	柴油	升	375,833
	天然气	立方米	1,465,197
	液化石油气	升	12,989
直接能源消耗总量	吨标准煤	1,869	
间接能源消耗量	外购电力	千瓦时	67,791,638
间接能源消耗总量	吨标准煤	8,332	
能源消耗总量	吨标准煤	10,201	

类别	单位	2018	2019
直接能源消耗密度	吨标准煤每百万港元收益	0.21	0.21
间接能源消耗密度	吨标准煤每百万港元收益	1.02	0.95
总能源消耗密度	吨标准煤每百万港元收益	1.23	1.16

类别	范围	吨	吨
温室气体排放量*	范畴一	吨二氧化碳	4,349
	范畴二	吨二氧化碳	44,363
	合计	吨二氧化碳	48,712

* 范畴一温室气体主要来自本集团拥有或控制的业务直接产生的温室气体排放；范畴二温室气体主要来自本集团内部消耗外购的间接能源温室气体排放。

类别	单位	2018	2019
温室气体排放密度	吨二氧化碳每百万港元收益	5.95	5.55

包装材料管理

我们的包装材料主要分为塑料类和纸板类。一直以来，我们都在努力对包装进行减量以达到减少资源消耗的目的。报告期内，我们持续替换使用纸层数较少的新款瓦楞纸作为产品的包装材料。同时，我们逐步回收再利用生产周转塑料袋，提高了塑料类包装材料的利用率。

报告期内，本集团位于美国及墨西哥工厂的产品包装材料使用数据如下：

类别*	单位	2018		2019	
		吨	密度 (吨每百万 港元收益)	吨	密度 (吨每百万 港元收益)
塑料类	吨	58	0.03	8.44	0.005
纸板类	吨	4,054	2.13	1,500	0.82

* 目前仅包括位于美国及墨西哥的生产所使用的包装材料。在位于中国的生产基地，我们使用了超过10,000种规格和类型的包装材料，本年度无法进行精准地统计。我们正在对该区域的数据进行统计，计划在未来进一步披露。

环境管理

我们通过技术改革和创新，不断改进工艺流程，努力降低生产和经营过程中的环境影响。我们在全球范围内加大环境治理投入，增进环保设备升级，进一步降低废水和废气的排放，以及加强和优化固体废弃物的管理和处置。其中我们在中国持续推进ISO 14001环境管理体系的建设，完善环境管理政策。目前，宁波工厂已获得ISO 14001认证。



ISO 14001证书

环境、社会及管治报告

废水排放

本集团废水主要为中国生产工厂的生产废水。我们严格按照合规要求对生产废水进行处理，并实时监控，保证排放物总量及浓度低于《排污许可证》及当地废水排放标准限值。报告期内，我们从源头出发，通过使用无氮无磷脱脂剂除油，并在涂装前处理工艺中采用氟锆酸替换含磷皮膜剂，达到生产

工艺流程不添加含氮含磷药剂，实现生产废水的「氮磷零排放」。此外，我们在2019年内追加投入55万元，对园区的雨污管网进行了第三轮改造，对排水管网破损、淤堵、混接情况进行排查，对问题点进行了施工修缮，进一步实现雨污分流规范排放。

本集团废水的主要污染物为化学需氧量(COD)及总氮。报告期内，本集团位于中国各生产工厂的废水排放情况如下：

废水排放	单位	2018	2019
化学需氧量(COD)	吨	0.563	0.468
总氮(TN)	吨	0.202	0.201

废气排放

本集团的主要大气污染物为硫氧化物及颗粒物，来自生产工厂。报告期内，我们对位于中国的工厂进行末端处理设施改造加装，有效地管控废气排放，总计投入金额达257.5万元人民币。

前处理工艺酸雾侧抽项目

2019年，昆山工厂对抽风装置进行改造，在原本仅有顶抽的前处理酸洗工段加装了侧抽风装置，更有效地收集车间硫磺酸雾废气，再经碱喷淋中和后达标排放。



注塑工艺废气设施建设项目

2019年，昆山工厂投入233万元人民币对190台注塑机台加装集气罩和抽风管网，收集生产过程中产生的注塑废气，并通过2套光氧催化活性炭一体机处理，确保原无组织排放的挥发性有机物(VOCs)经过处理后有组织达标排放。



粘胶车间废气设施建设项目

2019年，昆山工厂对手工黏胶工段的废气处理装置进行优化，增设一套活性炭废气收集装置及一套10,000立方米/小时(m³/h)的新风系统，确保手工黏胶段的VOCs经收集处理后达标排放。



报告期内，本集团各生产基地的废气排放数据如下：

废气排放*	单位	2018	2019
硫氧化物	吨	0.245	0.295
颗粒物	吨	-	1.494

* 1. 2019年完成废气排放改造，由「无组织排放」至「收集处理」，因此数据有增加
 2. 由于生产过程中的VOCs排放量极少不便统计，因此未做披露

环境、社会及管治报告

固体废弃物管理

本集团的一般固体废弃物主要包括生产工厂产生的一般工业垃圾以及办公和销售办事处产生的生活垃圾。我们不断优化各类废弃物的管理流程，根据废弃物的性质实施分类投放、储存、搬运及处置。

有害废弃物	不可回收废弃物	可回收废弃物
如废活性炭、废油漆渣、废油等，分类定点储存，并设置识别标志，按照法律法规要求委托有资质的第三方进行处置，并依据合规要求安全地转移至处置单位。	如办公及生活垃圾等，委托环卫部门或物业公司及其他有资质的处理商定期清运。	如废塑料、废金属、废包材等，自主回收使用或委托第三方进行回收利用。

为了积极响应中国及地方法律法规和监管部门对固体废弃物管理的新要求，我们于2019年多次开展生活垃圾分类宣传、员工分类意识培训等活动。报告期内，昆山工厂共完成15场垃圾分类员工培训，13个部门开展垃圾分类工作，参与员工人数约3,921人。



垃圾分类宣传培训

报告期内，本集团各类固体废弃物处置情况如下：

		2018		2019	
废弃物处置	单位	量 吨	密度 (吨每百万 港元收益 处置量)	量 吨	密度 (吨每百万 港元收益 处置量)
有害废弃物处置量	吨	917	0.11	520	0.06
无害废弃物处置量(办公及生活垃圾)	吨	2,032	0.24	2,203	0.25

废弃物回收	类别	单位	2018	2019
可回收的无害废弃物类别	废塑料	吨	783	611
	废金属	吨	1,852	828
	废包材	吨	1,590	778
	其他辅料类	吨	478	315
无害废弃物回收总量		吨	4,703	2,532

供应商管理

一直以来，本集团都希望通过发挥自身的行业积累，帮助供应商提高管理水平、增强可持续经营及抗风险能力，推动供应链良性发展，落实责任供应。

报告期内，本集团共有供应商750家。

地区	数量
中国	718
海外其他	32

我们与供应商保持著紧密的联系，2019年来，我们多次召开供应商技术交流会，在塑料、金属、布料、包装等方面进行专业的技术沟通，共同寻求如何将更加绿色可持续的新型环保材料应用于我们的产品中。



供应商技术交流会议

环境、社会及管治报告

每年，我们通过《潜在供方调查表》《供应商管理控制程序》等文件对我们的新入及现有供应商进行评审及考核。为了确保供应商稳定的产品品质，管控供应商风险，我们定期对供应商进行评定，并将月度及年度考核结果对供应商进行S/A/B/C/D或优/良/中/差的分级，并制定《高危供应商审核计划》对于评级结果较差的供应商实行重点审核或者淘汰。

供应商社会责任

在不断加强自身可持续发展管理的同时，本集团也在努力推广整个供应链的可持续发展管理。我们新增了《供应商社会责任调查表》，从工作环境、职业健康安全、童工和强迫劳动、环境管理等方面对供应商进行审核，对于检查出的不符合项，我们要求供应商提出改善措施，并在规定期限内完成整改。同时，我们在与供应商签署的《框架协议》中设置环境条款，明确要求供应商提供的产品必须满足中国、欧盟及美国关于环境保护和健康的法律法规及其实施细则以及当地现行有效的环保健康相关法律法规。

以爱为先 共享发展

三十年的经营历程中,「以人为本」是我们不变的承诺。我们努力为海内外员工打造平等、多元、包容、自由的工作环境,鼓励他们不断创新、提升自我,与我们携手发展、同心前进。

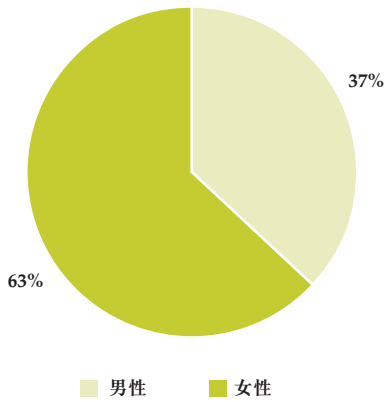
雇佣概况

我们严格遵守《中华人民共和国劳动法》《美国公平劳动标准法案》《德国民法典》等各运营地劳工法律法规,执行公平透明的员工招聘和聘任流程,禁止招聘和使用童工。报告期内,我们进一步优化了招聘流程,完善候选人入职前的背景调查,并上线了人脸识别系统,杜绝童工、强制劳工等违法雇佣现象的发生。

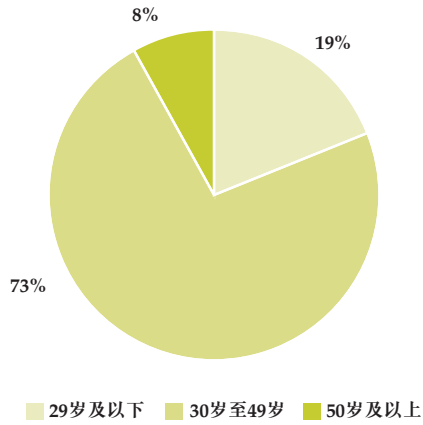
考虑到本集团业务多元、人员需求广布,我们制定了《招聘简章》《人才内荐制度》等一系列人才雇佣制度。报告期内,为了更加高效的匹配合适的人员,本集团中国区在原有的现场招聘、网络招聘、猎头招聘渠道上新增了员工推荐(自荐)渠道,调整了推荐奖励金额以充分调动并激励员工推荐(或自荐)合适的候选者应聘,在保证原有公正公平公开的人才招聘环境的基础上,建立人才内部流动机制。

截至2019年12月31日,我们的全球团队共有雇员11,180名。

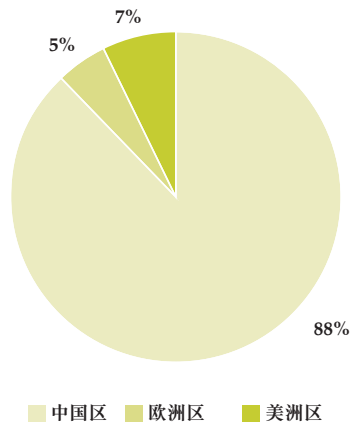
按性别划分员工人数



按年龄划分员工人数



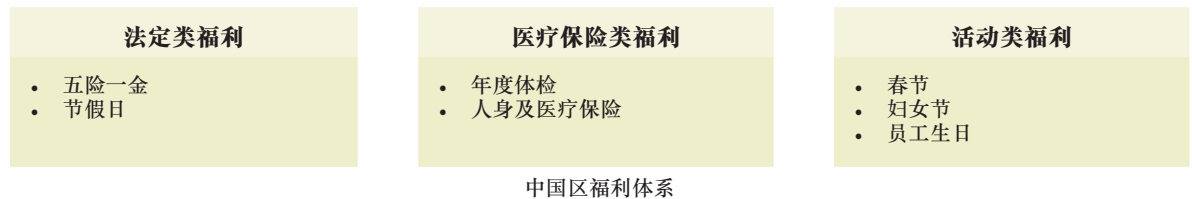
按地区划分员工人数



环境、社会及管治报告

为了规范本集团的薪酬管理，建立科学合理以及具有市场竞争力的薪酬体系，我们制定了《薪酬福利制度》政策文件，根据职位等级和市场水平，结合公司现状，明确薪酬等级策略。同时，人力资源部门会根据公司职位相应的薪酬等级标准和任职者的综合能力背景评估确定新入职员工薪酬，以此保证公平合理的薪酬分配。

我们严格遵守全球各国相关法律，保障员工的法定福利权益。同时，我们一直致力于为员工提供多元的优质福利，创造更好的工作环境，在法定福利的基础之上，搭建了多样的福利体系。



培训发展

员工培训

为帮助员工丰富知识、提升技能，使他们由单一技能人才向多重技能人才的方向发展，我们在2019年开设了包括通用类及专业类在内的一系列课程，培训学时超过30,000小时。



为了使员工更具竞争性、学习性、创新性及团队精神，本集团一直致力于为全球员工提供多元丰富的培训课程。报告期内，本集团中国区一共展开了五个大型培训项目及特色系列课程，如英语培训项目、高潜人才外派项目、项目管理行动学习项目、可复制领导力项目、2019菁英生项目及《新任经理人》系列课程。

英语培训项目

为了助力员工个人提升、应对本集团在国际业务上的发展需求。2019年，中国区面向2015-2018年的校招大学生及有需要熟练运用英语的业务部门员工开展了英语培训项目。在这个项目内，学员们根据个人水平被分配至不同班级，接受每周2次、共48次96课时的培训，整个培训项目历时6个月，共投入21万元。

可复制领导力项目

可复制领导力项目提供包括领导力工具、管理者成长进阶体系、7种处理员工关系的方法等培训内容，并以线上学习、审批考核、线下面授的形式进行。2019年6月，中国区面向全体雇员招生，项目历时一个月，共计200名员工参与。

高潜人才外派项目

2019年9月，本集团中国区投入21万馀元人民币推出了高潜人才外派项目，旨在为2019年人才盘点项目盘点出的关键及高潜人才一对一提供定制化的外派精品培训。通过需求分析、课程筛选、训前管理、培训课程实施、课堂表现跟进反馈、学员满意度收集反馈、内部转训、绩效提升跟进等一系列流程确保科学选拔、培养高潜人才。



2019菁英生项目—学习交流会

本集团在现有培训途径的基础上，充分考虑了人员多分布广的特点以及多元化的培训需求。报告期内，我们继续推进数字化平台建设，于2019年11月上线绚星(Spark) E-Learning学习平台，希望打造一个线上线下互补、多平台协同增效的员工学习环境。

环境、社会及管治报告



集团员工在平台上的学习总时长已达到**8,775**小时

线上学习平台总知识点已达**1,558**个



根据各单位2020年度培训计划，公司白领员工将配置针对性的线上必修课程共**380**个学习计划

除了多样的通用类培训课程，本集团还开展了一系列专业类培训帮助员工提升专业技能。

五大工具培训

2019年6月及2019年12月，本集团中国区聘请外部讲师，为员工进行五大工具培训。为了使培训效率更高、内容更有针对性，质量保证中心提前组织大家进行了五大工具的摸底测试，并结合测试结果提前对课程结构及内容做出优化调整。



质量检验培训

报告期内，本集团美国区开展质量检验培训，就产品缺陷的新分类、卡尺及卷尺的使用、成品的功能性测试以及图纸解读等方面对员工进行教学，帮助他们提升产品检验相关技能。



员工晋升

本集团使用EPDD(员工绩效与发展对话)工具对员工进行绩效评估及胜任力评估，以确保人才与岗位的资源配置，并进一步对员工进行工作价值产出及岗位适配度(包含潜力维度)的评价。综合评价结果将显示于「绩效-胜任力」九宫格中，成为员工晋升与否的评判依据。2019年，集团白领及蓝领人员晋升率较上一年分别增长9.7%和6.8%。

员工发展

我们的人才发展体系旨在赋能员工，确保人才与岗位的资源配置。在这个体系下，我们发起了如高潜人才发展项目、技能等级认定项目、员工学历提升项目，帮助优秀人才提升自身能力、推进个人发展。

技能等级认定项目

为满足经济社会对技能人才评价使用的客观需求，改变当前技能人才评价标准单一、评价社会化程度不高的现状，本集团中国区积极响应政府政策，开展了职业技能等级认定项目。2019年公司新增2个类目(装配工、缝纫工)，3个批次技能等级认定工作。最终认定装配工高级技能人才46人、中级技能人才154人、初级技能人才211人。认定缝纫工2期，高级技能人才127人。



环境、社会及管治报告

健康与安全

我们一直以来以安全文化为核心构建集团的生产机制，并坚持把员工职业健康安全放在员工呵护工作的首要位置。我们在生产经营过程中秉承以人为本的原则，全力为员工打造健康安全、愉快和谐的工作环境。

本集团严格遵循《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国职业病防治法》、美国《职业安全健康法》《德国劳动保护法》等关于职业健康安全的法律法规及标准，在各个工厂持续推进ISO 45001和OHSAS 18001职业健康安全管理体系。报告期内，我们持续完善职业健康安全管理体系，修订了《安全生产责任制度》《安全生产目标管理制度》《安全风险识别评价和控制管理程序》《安全生产事故隐患排查和治理制度》《安全警报管理制度》等30项安全管理文件，使职业健康安全管理工作进一步制度化、职责明确化。

本集团实施目视化管理，在中国工厂，设立的安全看板覆盖安全生产及职业健康管理制度、13MR(安全强制规则)、岗位安全风险告知、安全标识、劳保用品穿戴、培训总结等内容。



中国区工厂各处设置的安全看板

报告期内，我们修订了《安全警报管理制度》，规范了事故管理流程，通过发布事故警报，组织事故发生单位进行「5WHY」分析，在对事故调查分析的基础上，掌握事故的发生过程、原因及规律，寻求有效的防止对策。我们通过规范事故管理，对公司安全生产状况做出客观、准确的评价，实现安全生产管理目标。同时，本集团中国区还组织了员工安全培训及EHS专业能力考试，帮助他们提高安全意识并检验他们的安全知识掌握情况，以便有效地开展事故预测、控制和预防。报告期内，本集团未发生因工死亡事件。



好孩子2019环安卫专业能力考试

本质安全化

报告期内，我们对中国昆山基地的冲压、折弯、锯断设备进行了重点改进。截至2019年底，已经完成117台冲床、23台折弯、10台锯断设备的改进，设置了双手按钮、光栅栅、飞轮防护网、急停按钮，设备安全防护覆盖率达到100%。

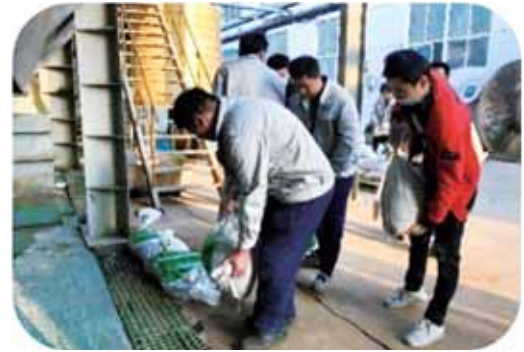


我们建立了公司级、工厂级、车间现场的三级应急响应管理模式和应急预案系统，通过明确三级应急组织的职责、定位和响应模式，使三级应急响应对应的应急预案侧重点各不相同。我们要求各制造工厂根据实际情况对应急预案进行演练，以发现问题，推动应急预案的持续改进。

环境、社会及管治报告



中暑应急救援演练



危废泄漏应急处理演练

员工关爱

多方沟通

为了更好地同员工进行沟通，深入了解员工的真实需求，强化与员工的协同合作，我们一直努力建立并维护高效的员工沟通机制。我们积极开放员工沟通窗口，开展了一系列员工沟通活动。

员工培训需求调查

为了解员工培训需求，我们每年年底开展员工培训需求调研活动，了解员工对于培训目标、培训计划及培训实施的意见与建议，有助于制定下一年度培训计划，也提高了培训工作的准确性、及时性和有效性。

合理化建议窗口

合理化建议活动可以帮助我们挖掘内部潜力，提高员工参与企业民主管理，并在过程中提升员工工作活力及创新工作思路。

报告期内，合理化建议项目共有5,781人次参与，采纳建议数共5,533条，实施建议数共4,090条。

员工满意度调查

通过员工满意度调查，我们可及时检查相关政策，并采取措施予以纠正。找出本阶段出现的主要问题原因。评估组织变化和企业政策对员工的影响。促进公司与员工之间的沟通和交流。

多元关爱

一直以来，本集团努力关心每一位员工，致力于为员工营造和谐、温暖、团结的工作氛围。在中国，人力资源团队成立员工关爱专项项目组，包含策划团队、稽查团队、复盘改进团队。同时，我们讨论建立了员工关爱「动心+动行=四爱驱动」模式，确定了「动行」爱的行动、爱的福利，「动心」爱的制度、爱的管理「四爱驱动」方案以提升员工幸福值，提高员工满意度、忠诚度。我们不仅心系员工，也希望把我们对员工的关爱传递给他们的家人。报告期内，本集团中国区人力资源部联系当地政府、妇联及工会举办了多项包括亲子课堂及员工子女帮扶在内的员工关爱活动。本集团美国区也同样将员工关爱项目延展至他们的家庭，通过物品捐助、举办节日聚会等方式帮助职工子女更好地学习与生活。

员工子女关爱项目

报告期内，本集团中国区工会与陆家妇联一起举办「葇葇父母学堂」，共有30多名员工参加。在学堂上父母不仅成为了孩子的教练，也与孩子有了更多的沟通，此次活动获得家长的一致好评。此外，我们还组织50多名员工及其子女参加了国家网络亲子阅读活动。这些活动为员工提供了与子女交流的平台，使得亲子关系更加融洽。



报告期内，为了帮助困难家庭员工子女，本集团美国区根据孩子们的学校用品清单，为困难职工子女们采购了他们所需的学习用品。美国区人力资源部还积极同当地政府接洽，申请相关项目，以公司名义采购鞋子，将其赠予困难职工子女。



员工健康关爱项目

视力健康活动

为了改善工人的视力健康状况，最大程度地降低由于视力不良引起的相关职业健康风险，美国区组织全体员工对眼睛状况进行检测及诊断，帮助员工更好地保护眼部健康。



乳腺癌和宫颈癌检测

为了呵护女性员工，尤其是有癌症病史的女性员工身体健康，美国区组织了乳腺癌及宫颈癌检测活动，帮助大家通过检测和诊断及早期发现和防止宫颈癌和乳腺癌的发展。



环境、社会及管治报告

多样生活

为了帮助员工更好的平衡工作与生活，丰富大家的业馀时间，我们在全中国范围内组织了一系列精彩纷呈的员工活动。



职工乒乓球赛



象棋比赛



好孩子2019年会



魔鬼鱼挑战赛

中国区举办的主要员工活动

2019年，本集团欧洲区资助公司的50 馀名员工参与位于德国拜罗伊特举办的Maisels趣味竞跑活动，赛程分别为5公里，10公里和20公里。

本集团欧洲区联合来自拜罗伊特的另外两家公司组建了一只篮球兴趣小组，每周都会邀请感兴趣的员工加入并开展练习活动。

欧洲区举办的主要员工活动

每逢传统节日，本集团美洲区都组织员工举办各类节日庆祝活动，如万圣节服装比赛及午餐派对；在感恩节赠送每位员工一只火鸡或价值25 美元的克罗格礼品卡等。

报告期内，本集团美洲区开展了多次员工表彰及奖励活动，如全勤表彰午餐、随缘行善周及员工感谢日等一系列活动。

美洲区举办的主要员工活动

环境、社会及管治报告

回馈社会 共创和谐

本集团坚持履行企业的社会责任，致力于以创新的方式为公益事业赋能，推动社会的和谐发展。我们与政府、媒体、医院、慈善组织等机构通力合作，积极参与公益活动。在慈善捐赠、环保公益和志愿服务等领域开展多个公益活动，积极发挥自身影响力，为社区妇女儿童提供所需要的帮助。



参与慈善活动时长达1,308小时



为社会慈善活动累计贡献1,202,969港元

报告期内，本集团累计参与1,308小时慈善活动，并累计向慈善组织和志愿者组织捐赠钱物1,202,969港元用以发展社会慈善事业。

慈善捐助

我们致力于为全球育儿家庭带来更多的帮助，解决可能遇到的困难，提升家庭幸福感和安全感。我们在全球各地积极开展慈善捐赠活动，汇聚爱心，回报社会，创造更好的生活。



筹款活动

本集团美国区员工主动帮助困难群体，多次开展慈善筹款活动。我们联合当地商会，成功举办癌症筹款(Cancer Fundraiser)活动，用于相应癌症疾病的专项治疗。



玩具捐赠

本集团美国区员工向代顿儿童医院慈善进行了玩具捐赠，提供多种多样的玩具，为医院的孩子们带去欢乐。



献血

本集团美国区员工举办「风行夏末 (End of Summer Splash)」活动，组织员工向社区血液中心献血，积极宣传无偿献血理念，献出爱心，传递温暖。



本集团美国区员工与希望种子(Seeds of Hope)组织以及谢尔必县卫生局 (Shelby County Health Department)合作，举办儿童汽车座椅捐赠活动，并为社区民免费检查汽车座椅，提高群 对儿童安全的关注。本集团欧洲区员工将还将 Bayreuth 陈列室中共计35 个儿童汽车座椅、24 个婴儿车和3 个婴儿床分发给了当地有需要的家庭。

环境、社会及管治报告

志愿服务

我们秉持让世界变得更加美好的信念，坚持为家庭服务的理想。为此，我们积极为员工搭建良好志愿服务平台，鼓励大家发挥每个人的力量，积极参与志愿活动。



中国区组织了Rollplay 电动车未成年人体验站活动，为孩子提供儿童电动车免费游玩机会，给孩子们提供一个轻松欢乐充满爱的场所。



中国区组织员工参与昆山马拉松志愿活动。比赛中，志愿者们为选手提供了水与茶点，并用他们的热情为马拉松参赛者带来更多的鼓励与支持。



美洲区进行制造日(Manufacturing Day)活动，组织本地学生参观工厂，让学生有机会近距离了解制造业的工作内容和环境，以轻松的方式学习制造业相关知识，增长见识。

附录一. 香港联交所环境、社会及管治报告指引内容索引

主要范畴、层面、一般披露及关键绩效指标		披露段落
环境		
层面A1: 排放物		
一般披露	有关废气及温室气体排放、向水及土地的排污、有害及无害废弃物的产生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	环境为本 共建未来
关键绩效指标A1.1	排放物种类及相关排放数据。	环境管理
关键绩效指标A1.2	温室气体总排放量(以吨计算)及(如适用)密度(如以每产量单位、每项设施计算)。	节约资源
关键绩效指标A1.3	所产生有害废弃物总量(以吨计算)及(如适用)密度(如以每产量单位、每项设施计算)。	环境管理
关键绩效指标A1.4	所产生无害废弃物总量(以吨计算)及(如适用)密度(如以每产量单位、每项设施计算)。	环境管理
关键绩效指标A1.5	描述减低排放量的措施及所得成果。	环境管理
关键绩效指标A1.6	描述处理有害及无害废弃物的方法、减低产生量的措施及所得成果。	环境管理
层面A2: 资源使用		
一般披露	有效使用资源(包括能源、水及其他原材料)的政策。资源可用于生产、储存、运输、楼宇、电子设备等。	节约资源
关键绩效指标A2.1	按类型划分的直接及/或间接能源(如电、气或油)总耗量(以千个千瓦时计算)及密度(如以每产量单位、每项设施计算)。	节约资源
关键绩效指标A2.2	总耗水量及密度(如以每产量单位、每项设施计算)。	节约资源
关键绩效指标A2.3	描述能源使用效益计划及所得成果。	节约资源
关键绩效指标A2.4	描述求取适用水源上可有任何问题，以及提升用水效益计划及所得成果。	节约资源 本集团在求取适用水源上未发生任何问题。
关键绩效指标A2.5	制成品所用包装材料的总量(以吨计算)及(如适用)每生产单位占量。	节约资源
层面A3: 环境及天然资源		
一般披露	减低发行人对环境及天然资源造成重大影响的政策。	环境管理
关键绩效指标A3.1	描述业务活动对环境及天然资源的重大影响及已采取管理有关影响的行动。	环境管理
社会		
层面B1: 雇佣		
一般披露	有关薪酬及解雇、招聘及晋升、工作时数、假期、平等机会、多元化、反歧视以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	雇佣概况
关键绩效指标B1.1	按性别、雇佣类型、年龄组别及地区划分的雇员总数。	雇佣概况
关键绩效指标B1.2	按性别、年龄组别及地区划分的雇员流失比率。	
层面B2: 健康与安全		
一般披露	有关提供安全工作环境及保障雇员避免职业性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	健康与安全
关键绩效指标B2.1	因工作关系而死亡的人数及比率。	健康与安全
关键绩效指标B2.2	因工伤损失工作日数。	
关键绩效指标B2.3	描述所采纳的职业健康与安全措施，以及相关执行及监察方法。	健康与安全

环境、社会及管治报告

主要范畴、层面、一般披露及关键绩效指标		披露段落
层面B3: 发展及培训		
一般披露	有关提升雇员履行工作职责的知识及技能的政策。描述培训活动。	培训发展
关键绩效指标B3.1	按性别及雇员类别(如高级管理层、中级管理层等)划分的受训雇员百分比。	
关键绩效指标B3.2	按性别及雇员类别划分,每名雇员完成受训的平均时数。	
层面B4: 劳工准则		
一般披露	有关防止童工或强制劳工的: (a) 政策;及 (b) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	雇佣概况
关键绩效指标B4.1	描述检讨招聘惯例的措施以避免童工及强制劳工。	雇佣概况
关键绩效指标B4.2	描述在发现违规情况时消除有关情况所采取的步骤。	雇佣概况
层面B5: 供应链管理		
一般披露	管理供应链的环境及社会风险政策。	供应商管理
关键绩效指标B5.1	按地区划分的供应商数目。	供应商管理
关键绩效指标B5.2	描述有关聘用供应商的惯例,向其执行有关惯例的供应商数目、以及有关惯例的执行及监察方法。	供应商管理
层面B6: 产品责任		
一般披露	有关所提供产品和服务的健康与安全、广告、标签、隐私事宜以及补救方法的: (a) 政策;及 (b) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	质量安全
关键绩效指标B6.1	已售或已运送产品总数中因安全与健康理由而须回收的百分比。	质量安全
关键绩效指标B6.2	接获关于产品及服务的投诉数目以及应对方法。	品质服务
关键绩效指标B6.3	描述与维护及保障知识产权有关的惯例。	研发创新
关键绩效指标B6.4	描述质量检定过程及产品回收程序。	质量安全
关键绩效指标B6.5	描述消费者数据保障及隐私政策,以及相关执行及监察方法。	品质服务
层面B7: 反贪污		
一般披露	有关防止贿赂、勒索、欺诈及洗黑钱的: (a) 政策;及 (b) 遵守对发行人有重大影响的相关法律及规例的资料。	诚信经营
关键绩效指标B7.1	于汇报期内对发行人或其雇员提出并已审结的贪污诉讼案件的数目及诉讼结果。	诚信经营
关键绩效指标B7.2	描述防范措施及举报程序,以及相关执行及监察方法。	诚信经营
层面B8: 社区投资		
一般披露	有关以参与来了解营运所在社区需要和确保其业务活动会考虑社区利益的政策。	回馈社会 共创和谐
关键绩效指标B8.1	专注贡献范畴(如教育、环境事宜、劳工需求、健康、文化、体育)。	回馈社会 共创和谐
关键绩效指标B8.2	在专注范畴所动用资源(如金钱或时间)。	回馈社会 共创和谐

附录二. 适用的政策及法律法规列表

该部分主要遵循联交所指引「一般披露」中涉及的「政策」及「对发行人产生重大影响的相关法律与规例」要求，对报告中披露的内部政策、外部法律与规例按照文中出现顺序进行整理和罗列。

内部政策列表

《风险管理及内部控制指引》	《供应商管理控制程序》
《内部审核指引》	《招聘简章》
《反腐败政策》	《人才内荐制度》
《举报政策》	《员工行为手册》
《客户服务沟通管理程序》	《薪酬福利制度》
《用户报修管理程序》	《离职员工管理办法》
《信息安全政策》	《委外培训管理办法》
《环境管理手册》	《在线学习平台管理规定》
《环境管理责任制度》	《大学生培养制度》
《雨污水网管理制度》	《危险作业管理制度》
《废水管理规定》	《相关方安全管理制度》
《废气管理规定》	《运输与安全管理制度》
《废弃物管理规定》	《产品安全管理制度》
《废料处理管理制度》	《安全生产责任制度》
《危废收集、储存管理制度》	《安全生产目标管理制度》
《危险废弃物处置流程》	《安全风险识别评价和控制管理程序》
《环境卫生绿化管理规定》	《安全生产事故隐患排查和治理制度》
《供应商指引政策》	《安全警报管理制度》

法律法规

《中华人民共和国公司法》	《工业节水管理办法》
《中华人民共和国专利法》	《关于加强工业节水工作的意见》
美国《专利改革法案》	美国《清洁水法案》
《中华人民共和国消费者权益保护法》	美国《2007年能源独立和安全法案》
《中华人民共和国网络安全法》	美国《2005年能源政策法案》
《欧盟通用数据保护条例》	《废弃电器电子产品回收处理管理条例》
《中华人民共和国环境保护法》	《中华人民共和国劳动法》
《中华人民共和国水污染防治法》	美国《公平劳动标准法案》
《中华人民共和国大气污染防治法》	《德国民法典》
美国《联邦危险物质法》	《中华人民共和国安全生产法》
美国《清洁空气法案》	《中华人民共和国职业病防治法》
《欧盟废弃物框架法案》	美国《职业安全健康法》
《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》	《德国劳动保护法》
《中华人民共和国节约能源法》	
《中华人民共和国水法》	

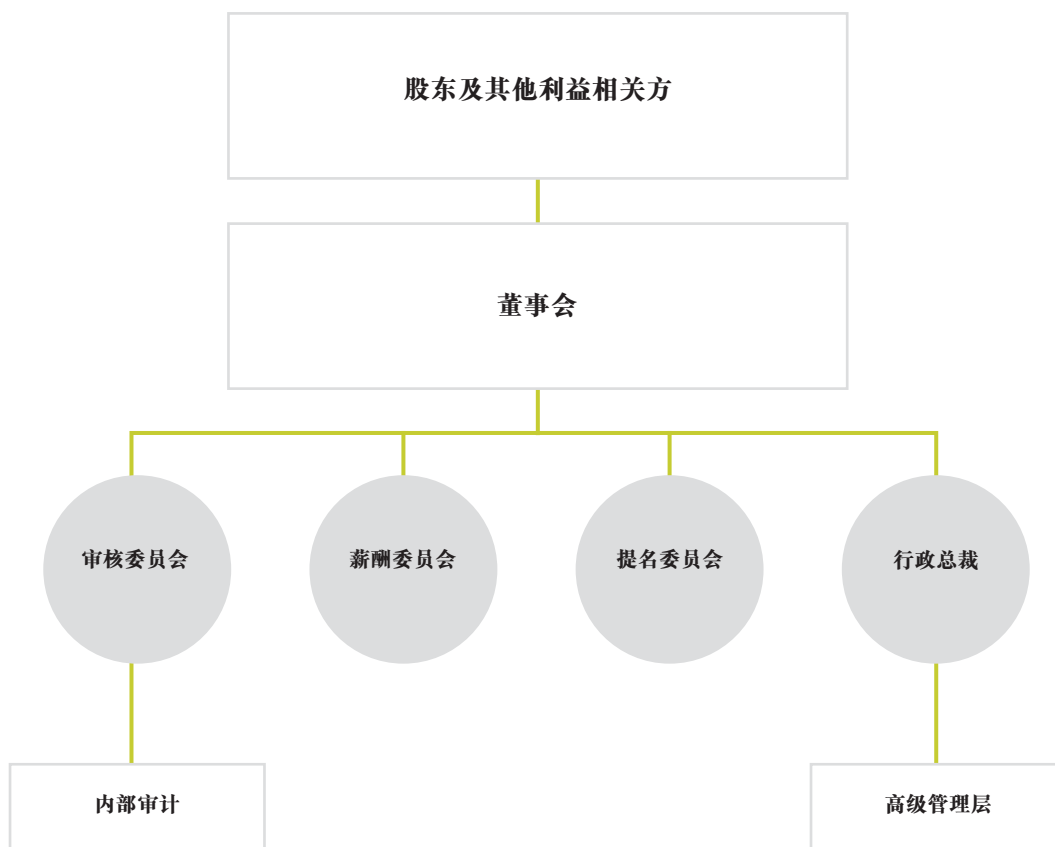
企业管治报告



企业管治报告

董事(「董事」)会(「董事会」)欣然提呈载于截至2019年12月31日止年度年报内的企业管治报告。有关香港联合交易所有限公司(「联交所」)证券上市规则(「上市规则」)附录十四所载的企业管治守则(「企业管治守则」)的原则及守则条文的应用及实行方式，乃于本企业管治报告以下部分予以说明：

企业管治架构及常规



企业管治常规

董事会致力达致高水平的企业管治。董事会相信高水平的企业管治在为集团提供一个保障股东权益及制订其业务策略及政策以及提高企业价值及问责性的架构方面属必要。

董事会认为，截至2019年12月31日止年度整个年度，本公司一直遵守企业管治守则所载的所有守则条文。

本公司致力于提升适合其业务运作及发展的企业管治常规，并不时检讨企业管治常规，以确保其遵守企业管治守则且与时并进。

领导层

董事会监督本公司的业务、战略决策及表现，并应以符合本公司最佳利益的方式作出客观决策。

董事会应定期检讨董事对本公司履行职责而需作出的贡献以及董事是否花费足够的时间履职。

董事会组成

董事会现时由11名董事组成，包括五名执行董事、两名非执行董事及四名独立非执行董事，分别如下：

执行董事

宋郑还先生(主席)
Martin POS先生(行政总裁)
夏欣跃先生
刘同友先生
曲南先生

非执行董事

富晶秋女士
何国贤先生

独立非执行董事

Iain Ferguson Bruce先生(审核、提名及薪酬委员会主席)
石晓光先生(审核、提名及薪酬委员会成员)
张昀女士(审核、提名及薪酬委员会成员)
金鹏先生

董事履历载于本年报第24至33页「董事及高级管理层资料」一节。

除非执行董事富晶秋女士为本公司主席兼执行董事宋郑还先生的配偶外，概无董事会成员与另一名成员有关联。

主席及行政总裁

主席及行政总裁职位分别由宋郑还先生及Martin POS先生担任。主席是领导者，负责董事会的有效运作及领导。行政总裁专注于本公司的整体业务发展及日常管理和运营。彼等各自的职责已清楚界定并以书面列载。

独立非执行董事

截至2019年12月31日止年度，董事会一直遵守上市规则有关委任至少三名独立非执行董事(即董事会三分之一人数)，其中一名拥有适当专业资格或会计或相关财务管理专业知识的规定。

本公司已接获各独立非执行董事根据上市规则第3.13条所载的独立指引就其独立性而呈交的年度书面确认。尽管Iain Ferguson BRUCE先生及石晓光先生在董事会已任职九年以上，但本公司认为，考虑到彼等于过去董事会及各董事委员会会议中所显示的宝贵贡献、公正性及独立判断，彼等皆可行使独立判断，并具备可继续履行独立非执行董事之角色所需之品格、诚信及经验。于2019年5月27日举行之股东周年大会上，对彼等续任须按独立决议案方式获本公司股东批准。本公司认为全体独立非执行董事为独立人士。

董事进行证券交易

本公司已采纳上市规则附录十所载上市发行人董事进行证券交易的标准守则(「标准守则」)。本公司已向所有董事作出特定查询，而各董事已确认于截至2019年12月31日止整个年度一直遵守标准守则。本公司亦已就有可能知悉本公司的未公开价格敏感资料的雇员，订立其进行证券交易的操守准则(「雇员操守准则」)，其标准不比标准守则宽松。本公司并无知悉雇员有任何不遵守雇员操守准则的情况。

企业管治报告

董事会及管理层的职责、问责性及贡献

董事会负责领导及控制本公司及监督本集团业务、策略决策及表现，以及集体负责透过指导及监管其事务推动本公司成功发展。董事会应以本公司利益作出客观决定。董事会已委派行政总裁为代表，并透过其授予高级管理层进行本集团日常管理及营运的权力及责任。此外，董事会下已设立董事委员会，并授予该等董事委员会载于其各自职权范围内的各项责任。

董事会保留所有重大事宜的决策权，当中涉及政策事宜、策略及预算、内部监控及风险管理、重大交易(特别是可能涉及利益冲突者)、财务资料、董事委任及本公司其他重大营运事宜。有关执行董事会决策、指导及协调本公司日常营运及管理的职责转授予管理层。

全体董事(包括非执行董事及独立非执行董事)均为董事会带来多种领域的宝贵业务经验、知识及专业，使其高效及有效运作。

所有董事可完全及时获得本公司所有资料，以及获得公司秘书及高级管理层的服务及意见。董事可于要求时在适当情况下寻求独立专业意见，以向本公司履行其职责，费用由本公司承担。

董事已向本公司披露彼等担任的其他职务的详情，而董事会定期审阅各董事向本公司履行其职责时须作出的贡献。本公司已就其董事及高级管理层因企业活动而遭提出的法律行动，为董事及高级职员的责任作适当的投保安排。

董事持续专业发展

董事须时刻了解监管发展及变化，以有效履行其职责，并确保其对董事会的贡献保持相关。各新委任董事于最初获委任时将获得正式及全面的就职介绍，确保彼等正确了解本公司业务及运作以及全面知悉上市规则及有关法定规定下的董事责任与义务。有关就职介绍将辅以参观本公司主要厂房地地点及与本公司高级管理层会面等内容。

董事须参与合适的持续专业发展，以提高及更新其知识及技能，以确保继续在具备全面资讯及切合所需的情况下向董事会作出贡献。本公司将会于适当时为董事安排内部简报，并就有关主题向其刊发阅读材料。本公司鼓励所有董事参加相关培训课程，费用由本公司支付。于截至2019年12月31日止年度，全体董事已每半年向本公司提供彼等所接受培训的记录，及有关记录由本公司存置。下表载列每位董事于截至2019年12月31日止年度的培训记录：

董事姓名	于2019年的培训次数
宋郑还	5
Martin POS	5
夏欣跃	5
刘同友	5
曲南	5
富晶秋	5
何国贤	5
Iain Ferguson BRUCE	30
石晓光	5
张昀	60
金鹏	5

董事的委任及重选连任

企业管治守则的守则条文第A.4.1条订明，非执行董事的委任应有指定任期，并须接受重新选举，而第A.4.2条则订明，所有为填补临时空缺而被委任的董事应在接受委任后的首次股东大会上接受股东选举。每名董事(包括有指定任期的董事)应轮流退任，至少每三年一次。

各执行董事已与本公司订立服务合约/签订委任函件，其获委任的指定任期为三年，除非经执行董事或本公司任何一方发出不少于三个月的书面通知终止。非执行董事及各独立非执行董事已与本公司签订委任函件，其获委任的指定任期为三年。

委任所有董事须遵守本公司组织章程细则项下董事退任及轮值退任的规定。根据本公司的组织章程细则，本公司全体董事须至少每三年轮值告退一次，而任何获委任以填补临时空缺的新增董事，须于获委任后首次股东大会上接受股东重选。任何获委任以加入董事会的新增董事，须于下届股东周年大会上接受股东重选。

董事的委任、重选及免职程序及过程已载于本公司的组织章程细则。提名委员会负责检讨董事会组成、研究及制定提名及委任董事的有关程序、监察董事委任及继任规划，以及评估独立非执行董事的独立性。

董事及高级管理层薪酬

本公司已就制定本集团高级管理层薪酬政策建立一套正式及透明的程序。本公司各董事截至2019年12月31日止年度的薪酬详情载于财务报表附注9。

公司秘书

何小碧女士获委任为本公司秘书。何小碧女士为卓佳专业商务有限公司之企业服务部执行董事。卓佳专业商务有限公司是一家全球性的专业服务公司，为客户提供商务、企业及投资者综合服务。

何女士的履历载于本年报第33页「董事及高级管理层资料」一节。截至2019年12月31日止年度，公司秘书已根据上市规则第3.29条接受了超过15个小时的相关专业培训。

所有董事均可向公司秘书谘询有关企业管治及董事会实务及事宜的意见和服务。本公司已指定集团法律和合规副总裁王琦女士为于本公司的主要联络人，彼与公司秘书就本公司的企业管治以及秘书及行政事宜进行工作及沟通。

董事委员会

董事会已成立三个委员会，即审核委员会、薪酬委员会及提名委员会，以监督本公司事务中的特定范畴。本公司已就所有成立的董事委员会规定了明确其权利及职责的书面职权范围。董事委员会书面职权范围已登载于本公司网站及联交所网站，并可按要求供股东查阅。各董事委员会的全体成员均为独立非执行董事。有关各董事委员会主席及成员的名单载于本年报第3至5页「公司资料」。

审核委员会

审核委员会由三位独立非执行董事构成，分别是 Iain Ferguson BRUCE 先生、石晓光先生和张昀女士。Iain Ferguson BRUCE 先生是审核委员会的主席。

企业管治报告

审核委员会的职权范围的严格程度不低于企业管治守则所载者。审核委员会的主要职责为协助董事会审阅财务资料及申报程序、风险管理及内部监控制度、内部审计职能的有效性、审计范围及委聘外聘核数师，以及检讨安排，使本公司雇员可以关注本公司财务申报、内部监控或其他方面的可能不当行为。

自2019年1月1日起，有关将委任发行人目前的审计事务所前合夥人为发行人审核委员会成员的冷静期从一年延长至两年的企业管治守则守则条文C.3.2条之修订经已施行。鉴于此近期修订，审核委员会的职权范围已作相应修改，以反映有关变动，且董事会已于2018年12月14日采纳有关修改，以期跟上企业管治守则的最新进展。

审核委员会分别于2019年3月25日及2019年8月25日举行两次会议，以审阅截至2018年12月31日止年度的年度财务业绩及报告以及截至2019年6月30日止六个月的中期财务业绩及报告以及有关财务申报、运营及合规监控、风险管理及内部监控制度的有效性、委聘外聘核数师、持续关连交易以及使雇员关注可能不当行为的安排等重大事宜。截至2019年12月31日止年度，审核委员会亦在无执行董事出席的情况下与外聘核数师举行两次会议。

薪酬委员会

薪酬委员会由三位独立非执行董事构成，分别是Iain Ferguson BRUCE先生、石晓光先生和张昀女士。Iain Ferguson BRUCE先生是薪酬委员会的主席。

薪酬委员会的职权范围的严格程度不低于企业管治守则所载者。薪酬委员会的主要职责包括厘定／审阅个别执行董事及高级管理层的薪酬待遇、全体董事及高级管理层的薪酬政策

及架构并就此向董事会提出推荐意见；及设立透明程序以制定有关薪酬政策及架构，从而确保概无董事或任何其他联系人可参与厘定彼等自身的薪酬。

薪酬委员会于2019年3月25日举行了一次会议，以检讨薪酬政策以及执行董事及高级管理层2019年的薪酬待遇并向董事会提出建议及其他相关事宜。薪酬委员会亦就服务协议的条款向董事会提出建议。

提名委员会

提名委员会由三位独立非执行董事构成，分别是Iain Ferguson BRUCE先生、石晓光先生和张昀女士。Iain Ferguson BRUCE先生是提名委员会的主席。

提名委员会的职权范围的严格程度不低于企业管治守则所载者。提名委员会的主要职责包括检讨董事会组成、研究及制定提名及委任董事的有关程序，就董事的委任及继任计划向董事会提出推荐意见，以及评估独立非执行董事的独立性。有需要时或会委任外界招聘专业人士进行招聘及甄选程序。

于评核董事会组成时，提名委员会将考虑多个范畴及本公司董事会多元化政策所载的有关董事会多元化的因素。提名委员会将讨论及同意(倘需要)有关达致董事会多元化的可计量目标，并向董事会推荐采纳上述可计量目标。

提名委员会于2019年3月25日举行了一次会议，以检讨董事会的架构、规模及组成、独立非执行董事的独立性、及考虑将退任董事于股东周年大会上膺选连任的资格。提名委员会认为，董事会已适当地达到多元化的平衡状态。

董事提名政策

董事会已授权本公司提名委员会推选和委任董事。

透过董事于2018年12月14日通过的书面决议案，本公司已采纳董事提名政策，该政策载列提名及委任本公司董事的甄选标准及程序以及董事会的继任规划考虑因素，旨在确保董事会会在技能、经验及视觉多元化方面达到对本公司及董事会持续性适当的平衡以及董事会层面适当的领导能力。

本公司须委任占董事会至少三分之一人数的独立非执行董事。提名委员会应考虑上市规则第3.13条所载因素，评估独立非执行董事的独立性。提名委员会定期对董事会及本政策的架构、规模及组成进行检讨，并在适当情况下就董事会的变动提供建议，以补充本公司的企业策略及业务需求。

提名委员会将考虑董事候选人的性质和诚信，在资格、技能、经验、独立性和多样性方面的潜在贡献，以及能配合公司业务和继任的其他观点作为选择候选人的标准。

就新董事的委任而言，提名委员会应根据提名政策所载的准则评估候选人，并根据本公司的需要按优先顺序对候选人进行排名，并向董事会推荐合适的候选人。对于由股东提名参加股东大会选举的任何候选人，提名委员会亦应根据标准对候选人进行评估，并在股东大会上就拟议的董事选举向股东提出建议。

就于股东大会上重选董事而言，提名委员会应检讨退任董事对本公司的整体贡献及服务、董事会的参与度及表现水平，以及退任董事是否继续符合所载入提名政策中的标准。提名委员会应就股东大会上获重选提名的董事向股东提出建议。如董事会提议在股东大会上选举或重选候选人为董事，则应根据上市规则和/或法律法规，在向股东发出的通函，和/或相关股东大会通知所附的声明中披露候选人的相关信息。

董事会成员多元化政策

本公司透过董事于2018年12月14日通过的书面决议案，修订于2013年8月23日采纳的董事会成员多元化政策，其中载有实现董事会成员多元化的方式。本公司确认及享受董事会多元化带来的好处并视增加董事会层面的多元化为维持本公司竞争优势及企业管治的必要元素。

提名委员会主要负责物色具备合适资格成为董事会成员的个人并挑选提名任董事职位的个人或就挑选向董事会作出推荐建议。提名委员会将讨论及同意有关达致董事会多元化的可计量目标，并向董事会推荐采纳候选人。于评核董事会的潜在候选人时，提名委员会将从多元化视觉考虑，包括但不限于性别、年龄、文化及教育背景、专业资格、技能、知识以及行业及地区经验。本公司旨在就本公司的业务增长，维持董事会多元化范畴得到适当平衡。董事会所有委任将根据上述多元化视觉范围并参考本公司的业务模式及特定需求。

提名委员会将审查董事会成员多元化政策，并建议进行修订(如有需要)以供董事会审议和批准。

企业管治职能

董事会负责履行本公司采纳的董事会企业管治职能所载的企业管治职责，包括：

- 制订及检讨本公司的企业管治政策、程序及常规；
- 检讨及监察董事及高级管理层的培训及持续专业发展；
- 持续检讨风险管理及内部控制系统的效力及弥补重大内部控制薄弱点；
- 检讨及监察本公司在遵守法律法规规定方面的政策及常规；

企业管治报告

- 制订、检讨及监察适用于雇员及董事的操守准则及合规手册(如有)；
- 检讨资源充足性、员工资历、培训计划及本公司会计预算、内部审核以及财务报告职能；及
- 检讨本公司遵守企业管治守则的合规情况及在本公司年报的企业管治报告中的披露。

董事会可将企业管治职责转授予董事委员会负责。

董事会对截至2019年12月31日止年度本公司企业管治常规的年度检讨已涵盖上述事项。

董事会会议

董事会会议常规及进程

董事一般可事先取得周年大会时间表及各会议的议程草稿。

董事会常规会议通告会于会议举行前最少14日向全体董事发出。本公司一般会就其他董事会及委员会会议发出合理通告。

董事会文件连同所有适用、完整及可靠的资料将于每个董事会会议或委员会会议举行日期前最少3日交予全体董事，令董事获悉本公司最新发展及财务状况，以便作出知情决定。有需要时，董事会及各董事亦可各自及独立接触高级管理层。

于有需要时，高级管理层会出席常规董事会会议及其他董事会及委员会会议，以就业务发展、财务及会计事宜、法定及监管合规事宜、企业管治及本公司其他主要范畴提供意见。

本公司的组织章程细则载有条文，规定董事须于批准该等董事或彼等任何联系人拥有重大利益的交易的大会上放弃投票，且不计入有关会议之法定人数。

董事及委员会成员的会议出席记录

各董事于截至2019年12月31日止年度出席本公司举行的董事会及董事委员会会议及股东大会的记录载于下表：

董事姓名	2019年出席次数/会议次数				
	董事会	董事委员会	薪酬委员会	提名委员会	股东大会
宋郑还	4/4	不适用	不适用	不适用	1/1
Martin POS	3/4	不适用	不适用	不适用	0/1
夏欣跃	4/4	不适用	不适用	不适用	0/1
刘同友	4/4	不适用	不适用	不适用	1/1
曲南	4/4	不适用	不适用	不适用	0/1
富晶秋	4/4	不适用	不适用	不适用	1/1
何国贤	3/4	不适用	不适用	不适用	1/1
Iain Ferguson BRUCE	3/4	2/2	1/1	1/1	1/1
石晓光	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
张昀	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
金鹏	3/4	不适用	不适用	不适用	0/1

除常规董事会会议外，于2019年3月25日，主席亦与独立非执行董事单独举行一次会议。

问责性及审核

董事就有关财务报表的责任

董事确认负责编制本公司截至2019年12月31日止年度的财务报表的责任。董事并不知悉可能对本公司持续经营的能力造成重大疑问的事件或状况有关的任何重大不确定性。本公司独立核数师有关彼等就财务报表的申报责任的陈述载于第118至122页的独立核数师报告内。

风险管理及内部控制

董事会承担风险管理及内部控制系统的责任，并检讨系统的效力。有关系统旨在管理而非消除未能实现业务目标的风险，且仅可就重大失实陈述或亏损作出合理而非绝对的保证。

审核委员会检讨及监控内部及外部审核的范围、事宜、结果及与此相关或由此引起的行动计划。审核委员亦协助董事会履行其在本集团风险管理及内部控制、财务资源及内部审计职能方面的监督及企业管治职责。

本公司风险管理及内部监控制度的关键要素包括以下方面：

- 监控及评估风险、内部监控经营环境及处理所识别风险及监控缺陷的补救行动的执行及结果的闭环风险管理框架；
- 清楚界定组织架构，权责清晰，监控层次分明；
- 承诺所有重大事宜前，必须获得执行董事／负责的高级行政人员的批准；
- 设立全面财务管理会计系统，以提供表现业绩衡量指标，并确保遵守有关规则；
- 高级管理层考虑潜在机遇及风险，每年制定的财务申报、经营及合规计划；
- 严禁发放机密资料；
- 订立适当政策以确保本公司会计、财务报告及内部审计部门的资源充足性、员工资格及经验，以及彼等的培训计划及预算；
- 持续审核及评估风险管理及内部监控制度以及任何适当改善措施的充足性及有效性。

于2019年，本公司已采取以下措施，进一步强化风险管理及内部监控系统以及管理层团队的相关问责性：

- (1) 控制自我评估－控制自我评估为促进本公司流程、业务单位及企业层面内部控制充足性及有效性的自我检讨及自我审核的常规系统化及标准化方式。内部控制部门制定及持续改善自我评估问卷，以根据全美反舞弊性财务报告委员会发起组织（「COSO」）颁布的内部控制－综合框架（2013年）识别及评估关键控制要求。业务／流程拥有人须在内部监控部门的指引下进行评估，并报告其负责的业务部门的内部控制状况。纠正措施计划须由业务／流程拥有人报告，并由内部控制部门监控已识别的控制缺陷。本公司行政总裁兼财务总监审查所提交的自我评估结果及纠正措施计划，评估内部控制状况，并确认内部控制系统的整体充足性及有效性。

企业管治报告

- (2) 年度风险评估—年度风险评估为基于业务单位及核心支持部门的公司行政人员及高级管理层的数据，以识别战略、营运、合规及财务风险因素的综合风险分析。透过年度风险评估，本公司已评估可能妨碍业务达成其目标的主要风险、制备年度趋势分析、审查根本原因及制定充足反应机制。自分析中识别的高风险内部控制须待内部审计职能审核。

2019年，董事会透过审核委员会对本公司风险管理及内部控制系统的有效性展开检讨。审核委员会及董事会并不知悉任何需关注事项会对本公司的财务状况或经营业绩产生重大影响，并认为风险管理及内部控制系统整体有效且充足，包括在资源、员工资历及经验、培训计划及会计预算、财务报告及内部审计职能方面均属充足。

除检讨本公司内部进行的风险管理及内部控制外，外部核数师亦评估若干关键风险管理及内部控制的充足性及效力，作为其法定核数的一部分。在适当情况下，本公司会采纳外部核数师的推荐建议，并加强风险管理及内部控制。

本公司已设立一套企业管治政策，以确保遵守及履行作为一家于联交所上市的公司须遵守及履行的多项规则及责任，并提升风险管理及内部控制系统的效力。在上述政策中，主要政策阐释如下。

内部审计职能

本公司拥有一个专业独立的内部审计部门，直接向审核委员会报告。审核委员会审查内部审计的定期风险评估报告，并批准年度审核计划及相关资源要求。内部审计发现的内部控制缺陷及纠正措施进度更新会及时传递予管理层及审核委员会。审核委员会已对2019年内部审计职能的表现进行评估，并信纳该职能的有效性。

业务行为守则

本公司全体员工均须遵守业务行为守则。其就法律合规、利益冲突、保密信息、公平竞争、业务机会、就业机会以及环境、健康及安全相关事宜提供指引。守则颁布了业务活动的道德价值，并要求雇员在履行职责时坚守道德价值。

举报政策

审核委员会监督举报政策的执行情况。本公司期望并鼓励雇员、客户、供应商及其他利益相关者挺身而出，就所怀疑的本公司内部任何不当行为或舞弊情况表达关注，从而促进风险监控、欺诈预警及持续改善内部控制。内部审计已制定标准程序处理举报事宜，包括举报者及证据的保护、调查程序及通讯协议。举报报告均详细记录并保持机密。举报案例、调查结果、所采取行动及建议内部控制改进均呈报审核委员会。

披露政策

本公司已设立披露政策，其中载有就本公司董事、高级职员、高级管理层及相关雇员在处理保密信息、监控信息披露及查询答覆方面的一般指引。控制程序已予执行，以确保严禁任何未获授权人士接触及使用内幕消息。

本公司已设立关联交易政策，提供符合上市规则第十四A章所界定规则的识别、评估与批准及披露关联交易的一致性全集团规则。

外聘核数师酬金

截至2019年12月31日止年度，本公司就核数服务及非核数服务向外聘核数师支付的酬金分别为9,788,000港元及574,800港元。截至2019年12月31日止年度，本公司就核数服务及非核数服务向外聘核数师安永会计师事务所支付的酬金分析载列如下：

服务类别	港币
核数服务	9,788,000
非核数服务	574,800
• 转让定价申报	250,000
• 其他	324,800

与股东及投资者沟通／投资者关系

本公司认为，与股东有效沟通对加强投资者关系及让投资者了解本集团业务表现及策略属必要。本公司尽力保持与股东之间的持续对话，尤其是透过股东周年大会及其他股东大会。董事会主席、非执行董事、独立非执行董事及所有董事会委员会主席(或彼等的代表)将出席股东周年大会，与股东会面并回答提问。

本公司2020年股东周年大会(「股东周年大会」)将于2020年5月25日举行。股东周年大会的通知已于股东周年大会至少20个完整营业日前寄发予各股东。

为促进有效的沟通，本公司设有网站 www.gbinternational.com.hk，提供有关本公司业务营运及发展的最新资讯及更新、财务资料、企业管治常规及其他资料，以供公众查阅。

于回顾年度，本公司并无对其组织章程细则作出任何变动。本公司组织章程细则的最新版本可在本公司网站及联交所网站阅览。

董事会已于2014年3月16日举行的董事会会议上经参考上市规则附录十四所载的企业管治守则的守则条文第E.1.4条采纳股东沟通政策。

股东权利

为保障股东利益及权利，将于股东大会上就各重大事项(包括选举个别董事)提呈独立决议案。除主席以诚实信用的原则作出决定，容许纯粹有关程序或行政事宜的决议案以举手方式表决外，根据上市规则，所有于股东大会上提呈的决议案将需要以按股数投票方式表决。以按股数投票方式表决的结果将于各股东大会后刊登于本公司及联交所网站。

股东召开特别大会的程序(包括在特别大会上提出提案／决议的程序)

任何一个或多个在递交该申请书当日持有本公司不少于十分之一附带于本公司股东大会的投票权的已缴足资本的股东(「合格股东」)有权随时向本公司董事会或公司秘书(「公司秘书」)递交书面申请，要求董事会为该书面申请中所述的任何处理事项召开股东特别大会(「特别大会」)(包括在特别大会上提出提案或决议)。

企业管治报告

为了在特别大会上提出提案或决议而希望召开特别大会的合格股东必须将经相关合格股东签署的书面申请(「申请书」)交存于本公司在香港的主要营业地点(地址为香港湾仔骆克道193号东超商业中心25楼2502室),收件人为公司秘书。

申请书必须载明相关合格股东的姓名、其于本公司持有的股份、召开特别大会的理由、拟载入的议程、在特别大会上拟处理事项的详情,并由相关合格股东签署。

本公司将会检查申请书并将由本公司的香港股份过户登记分处核实合格股东的身份及股份数目。如申请书经核实为恰当及妥当,公司秘书将请董事会在申请书递交后两个月内召开特别大会及/或在特别大会上提出合格股东所拟的提案或决议。相反,如经核实该申请书不妥当,相关合格股东将被告知该结果,相应地,董事会也不会召开特别大会及/或在特别大会上提出合格股东所拟的提案或决议。

本公司根据提案的性质向全体登记股东发出以供其考虑相关合格股东在特别大会上所提提案的通告期如下:

- 若提案构成本公司特别决议案,且除明显笔误的更改除外该决议不得做任何更改,本公司必须提前至少二十一(21)天发出书面通知;及
- 若提案构成本公司普通决议案,本公司必须提前至少十四(14)天发出书面通知。

股东提名董事人选的程序

股东可提名某人候选出任董事,该等程序可于本公司网站「投资者关系」栏目下「公司治理」部分查阅。

向董事会提出查询

如向本公司董事会提出任何查询,股东可将其向董事会发出的查询及疑问邮寄至本公司的香港主要营业地点(地址为香港湾仔骆克道193号东超商业中心25楼2502室)或电邮至 enq_to_board@goodbabyint.com,收件人为法律及合规部负责人。

为免生疑问,股东必须向本公司上述地址寄存/寄发正式签署的查询或意见函(视情况而定)的书面正本并提供其全名及联络详情以使其生效。股东资料可按法律规定予以披露。

附注: 本公司一般不会处理口头或匿名查询。

股息政策

董事会已透过于2018年12月14日通过的董事书面决议案制定股息政策,当中载列本公司在考虑向其股东宣派及派付股息时采用的原则及指引。本公司在向其股东宣派及派付股息时受本公司组织章程细则及所有适用法律(包括开曼群岛公司法)、规则及法规规限。

根据董事会的股息政策,本公司可在开曼群岛公司法规限下不时于股东大会上宣派股息,可以任何货币派付予本公司股东,惟股息宣派额度不得超过董事会建议金额。

董事会可酌情向本公司股东宣派股息，惟须遵守本公司的组织章程细则及所有适用法律法规并考虑以下因素：

- (1) 财务业绩；
- (2) 现金流量状况；
- (3) 业务状况及策略；
- (4) 未来营运及盈利；
- (5) 资本要求及开支计划；
- (6) 股东权益；
- (7) 税务考虑；
- (8) 有关派付股息的任何合约、法定及监管限制；及
- (9) 董事会可能认为相关的任何其他因素。

董事會報告



董事会报告

董事会欣然提呈彼等的报告连同本集团截至2019年12月31日止年度的经审核财务报表。

本公司为一间投资控股公司，连同其附属公司主要从事设计、研发、生产、推广及销售儿童汽车安全座椅、婴儿推车、服装及家纺产品、喂哺、护理及个人护理产品、婴儿床、自行车及三轮车以及其他儿童用品。本集团本年度的收益分析载于财务报表附注5。

业务回顾及表现

本集团业务回顾及本集团于回顾年度表现的讨论与分析，以及本集团未来业务发展及本公司业务前景的讨论、本集团可能面临的风险及不确定因素及截至2019年12月31日止年度所发生影响本公司的重要事件，载列于本年报「主席报告书」一节及「管理层讨论与分析」一节。本公司与其主要利益相关方关系的说明载于本年报第101页「与雇员、供应商及客户的关系」一段。

于截至2019年12月31日止年度，本集团采用财务表现指标进行的表现分析载列于本年报「管理层讨论与分析」一节。

此外，更多有关参考环境及社会相关主要表现指标及政策的本集团表现的详情，以及对本公司有重大影响的有关法律及法规的遵守情况载列于本年报第34至83页「环境、社会及管治」一段。

财务报表

本集团本年度的业绩分别载于第123页及第124页的综合损益表及综合全面收益表。本集团于2019年12月31日的财务状况载于第125至126页的综合财务状况表。本集团于年内的现金流量状况载于第128至129页的综合现金流量表。

股本

本集团年内的股本变动载于财务报表附注31。

末期股息

董事会不建议派付截至2019年12月31日止年度的末期股息（2018年：无）。

暂停办理股东登记手续

为确定股东出席股东周年大会并于会上投票的资格，本公司将分别于下列期间暂停办理股东登记手续：

为确定出席股东周年大会并于会上投票的资格：

- 交回股份过户文件以作登记的最后时限2020年5月19日(星期二)下午4时30分
- 暂停办理股东登记手续2020年5月20日(星期三)至2020年5月25日(星期一)(包括首尾两天)

为符合资格出席股东周年大会并于会上投票，所有经妥当加盖印章的股份过户文件连同有关股票必须分别于上述指明的最后时限前送达本公司的香港证券登记处香港中央证券登记有限公司，地址为香港湾仔皇后大道东183号合和中心17楼1712-1716号舖作登记。

储备

本集团于年内的储备变动详情载于财务报表附注33。

于2019年12月31日，本公司可用作向股东分派的储备为约3,320.4百万港元。

物业、厂房及设备

物业、厂房及设备于年内的变动载于财务报表附注14。

主要客户及供应商

年内，本集团五大供应商所占采购百分比为本集团总采购额约8.3%。本集团主要客户年内应占的销售百分比如下：

— 最大客户	9.8%
— 五大客户合共	29.3%

除本段所披露者外，据本公司所知，董事或其关连人士及拥有本公司5%以上股本权益的股东概无持有上述供应商及客户任何权益。

与雇员、供应商及客户的关係

本集团明白雇员是我们的宝贵资产。本集团提供具竞争力的薪酬待遇，以吸引并激励雇员。本集团定期检讨雇员的薪酬待遇，并会因应市场标准而作出必要的调整。

董事会报告

本集团的业务立足于客户至上的文化，并专注于与全球零售商、品牌拥有人及分销商建立业务关系。本集团亦明白，与供应商及客户保持良好关系是其达成短期及长远目标的要素。为维持其在行业的市场竞争力，本集团致力于向客户提供一贯的高质量服务。于回顾年度，本集团与其供应商及／或客户之间并无重大而明显的法律纠纷。

捐款

于回顾年度，本集团所作出慈善捐款及其他捐款的金额为423,096港元。

董事

年内及截至本报告日期的在职董事如下：

执行董事

宋郑还
Martin POS
夏欣跃
刘同友
曲南

非执行董事

富晶秋
何国贤

独立非执行董事

Iain Ferguson BRUCE
石晓光
张昀
金鹏

有关董事及高级管理层的其他详情载于本年报「董事及高级管理层资料」一节。

根据本公司的组织章程细则及根据上市规则，Martin POS先生、刘同友先生、张昀女士及金鹏先生将于应届股东周年大会退任，且彼等合资格并愿意于应届股东周年大会上获重选及获重新委任。

董事的服务合约

各执行董事已与本公司订立服务合约／签订委任函件，获委任三年的特定任期，除非由执行董事或本公司发出不少于三个月的书面通知终止。

各非执行董事及独立非执行董事已与本公司签订委任函件，获委任三年的特定任期，自本节所述的各自日期起生效。

概无本公司与拟于应届股东周年大会重选的任何董事订立／签订本公司不可于一年内终止而免付赔偿（法定赔偿除外）的服务合约／委任函件。

董事于合约的权益

除财务报表附注37及下文「关联交易」一节披露的交易外，并无本集团成员公司为订约方而董事于当中拥有直接或间接重大权益，且于年结日或年内任何时间仍然有效及与本集团业务有关的其他重大合约。

董事于竞争业务的权益

截至2019年12月31日止年度，本公司收到宋郑还先生及富晶秋女士各自有关彼等及彼等紧密联系人遵守日期为2017年10月23日的不竞争契据（其取代本公司日期为2010年11月11日的全球发售招股章程所披露的日期为2010年11月9日的不竞争契据）的年度书面确认函。有关不竞争契据的更多详情，载于本公司日期为2017年9月4日之通函。

独立非执行董事已进行检讨并信纳彼等各自于截至2019年12月31日止年度已遵守不竞争契据。

购股权计划

本公司于2010年11月5日采纳购股权计划（「购股权计划」），以就合格参与者（包括(i)本公司或其任何附属公司的任何全职或兼职雇员、行政人员或高级职员；(ii)本公司或其任何附属公司的任何董事（包括非执行董事及独立非执行董事）；及(iii)任何顾问、谘询人士、供应商、客户、代理及董事会全权认为将会或已对本公司或其任何附属公司作出贡献的其

他人士）对本集团所作贡献给予鼓励或奖励，旨在激励合格参与者为本集团的利益而尽量提升其表现效率，并吸引及挽留合格参与者或与合格参与者保持持续的业务关系，而该等合格参与者的贡献，乃对或将对本集团的长远发展有利。

在本公司股东于股东大会批准的情况下，董事可「更新」购股权计划项下的计划限额。

根据本公司获得的股东批准及其于2017年5月25日举行的股东周年大会，原计划限额更新为111,630,600股股份，占当时已发行股份总数10%。

于本公司于2018年5月28日举行的股东特别大会上，计划限额已更新并获当时股东批准，由此行使根据购股权计划及本公司可能不时采纳的任何其他购股权计划将予授出的所有购股权而可能予以发行的股份总数不得超过166,802,317股股份，即股东批准更新限额日期已发行股份的10%。

董事会报告

于回顾年度，已根据购股权计划授出85,300,000份购股权。于2019年5月23日，已授出85,300,000份购股权。于2019年，有7,050,667份购股权已失效，0份购股权获行使。于2019年12月31日，尚未行使的购股权为211,280,000份。截至2019年12月31日止年度已授出购股权的变动如下：

承授人姓名	期初尚未行使的购股权数目	期内授出的购股权数目	期内注销的购股权数目	期内失效的购股权数目	期内已行使的购股权数目	期末尚未行使的购股权数目	授出日期	购股权可行使期间	每股行使价(港元)	授出日期的股份收市价
									(港元)	
本公司董事、 本集团雇员及 富晶秋女士(本集团 中国最大分销商主席及 本公司主要股东)	25,414,000	0	0	334,000	0	25,080,000	2014年 9月29日	(i) 7,593,335份购股权： 2017年9月29日至2024年9月28日	3.58	3.40
								(ii) 9,093,335份购股权： 2018年9月29日至2024年9月28日		
								(iii) 8,393,330份购股权： 2019年9月29日至2024年9月28日		
合资格参与者	15,116,667	0	0	4,116,667	0	11,000,000	2015年 10月7日	(i) 3,666,668份购股权： 2018年10月7日至2025年10月6日	3.75	3.75
								(ii) 3,666,668份购股权： 2019年10月7日至2025年10月6日		
								(iii) 3,666,664份购股权： 2020年10月7日至2025年10月6日		
合资格参与者	3,000,000	0	0	0	0	3,000,000	2017年 8月28日	(i) 1,000,000份购股权： 2020年8月28日至2027年8月27日	3.88	3.88
								(ii) 1,000,000份购股权： 2021年8月28日至2027年8月27日		
								(iii) 1,000,000份购股权： 2022年8月28日至2027年8月27日		

承授人姓名	期初尚未行使的购股权数目	期内授出的购股权数目	期内注销的购股权数目	期内失效的购股权数目	期内已行使的购股权数目	期末尚未行使的购股权数目	授出日期	购股权可行使期间	每股行使价 (港元)	授出日期的股份收市价
									(港元)	
本公司董事、本集团雇员	78,800,000	0	0	1,500,000	0	77,300,000	2018年 3月27日	(i) 15,460,000份购股权： 2020年9月27日至2028年3月27日	4.54	4.54
								(ii) 23,190,000份购股权： 2021年9月27日至2028年3月27日		
								(iii) 38,650,000份购股权： 2022年9月27日至2028年3月27日		
合资格参与者	10,700,000	0	0	500,000	0	10,200,000	2018年 5月28日	(i) 2,040,000份购股权： 2021年5月28日至2028年5月27日	5.122	4.78
								(ii) 3,060,000份购股权： 2022年5月28日至2028年5月27日		
								(iii) 5,100,000份购股权： 2023年5月28日至2028年5月27日		
本公司董事、本集团雇员	0	85,300,000	0	600,000	0	84,700,000	2019年 5月23日	(i) 16,940,000份购股权： 2022年5月23日至2029年5月22日	3.75	1.87
								(ii) 25,410,000份购股权： 2023年5月23日至2029年5月22日		
								(iii) 42,350,000份购股权： 2024年5月23日至2029年5月22日		

本公司以二项式树状定价模式估计已授出购股权的公平值。于截至2019年12月31日止年度授出的购股权加权平均公平值(截至授出日期计量)约为每份购股权0.30港元。

在厘定应用二项式树状定价模式的参数时，须作出重大估计及假设，包括有关无风险回报率、相关股份的预期派息率及波动，以及购股权预期年期的估计及假设。该等估计及假设可能对购股权公平值的厘定及预期归属的有关权益奖励数额有重大影响，从而可显著影响以股份为基础的补偿开支的厘定。以下为用于厘定2019年授出的购股权的公平值的假设：

	于2019年 5月23日 授出的 购股权
股息收益率(%)	1.50
现货股价(每股港元)	1.87
历史波幅(%)	35.30
无风险利率(%)	1.58
购股权预期年期(以年计)	10

董事会报告

于2019年12月31日，根据购股权计划可予发行的股份总数为71,902,316股，占截至本年报日期已发行股份的4.31%。

根据购股权计划授出的购股权将于购股权授出日期起计不超过十年届满。

就授予董事、本公司主要行政人员或主要股东或彼等各自的任何联系人的任何购股权而言，将授出予任何该等人士的购股权须经独立非执行董事(不包括为购股权建议承授人的任何独立非执行董事)批准。倘向主要股东或独立非执行董事或彼等各自的任何联系人授出的任何购股权，在行使该等人士获授及将获授的所有购股权后将导致于12个月期间内已发行或将发行的股份：(i)于授出日期合计超过已发行股份的0.1%；及(ii)根据股份收市价计算，总值超过5,000,000港元，则须待股东以决议案作事先批准(以投票方式表决)后方可授出购股权。

未经本公司股东事先批准及该等参与者及其联系人放弃投票，任何12个月期间内就任何人士获授或可能获授的购股权的已发行及将予发行的股份数目，不得超过本公司的已发行股份总数的1%。

接纳购股权时应付的款项为1.00港元，并须于指定接纳日期或之前支付。就任何根据购股权计划授出的购股权而言，行使价将由董事厘定，且不得少于以下三项中的最高者：(i)授出当日本公司股份的收市价；(ii)于紧接授出日期前五个营业日股份的平均收市价；及(iii)本公司股份的面值。

购股权计划并无设有任何行使购股权前须持有购股权的最短期限。然而，于授出购股权时，董事会可订明任何最短期限。

除非经董事会或股东在股东大会上遵照购股权计划的条款另行终止，否则该计划的有效期为10年，由其获采纳当日(即2010年11月5日)起计算，其后将不再授出或提呈任何购股权，但购股权计划的条文仍将具有十足效力，以使该10年期届满前授出的任何存续的购股权生效或购股权计划的条文可能另有规定使其生效。

购买股份或债券的安排

本公司、其控股公司或其任何附属公司于年内任何时间概无参与订立任何安排，致使董事可藉购入本公司或任何其他法人团体的股份或债务证券(包括债券)而获益。

董事于股份、相关股份或债券的权益及淡仓

于2019年12月31日，当时在职的董事或本公司最高行政人员于本公司或其任何相联法团(按证券及期货条例第XV部的涵义)的股份、相关股份及债券中，拥有须根据证券及期货条例第XV部第7及8分部知会本公司及联交所的权益或淡仓(包括根据该等证券及期货条例规定彼等被当作或被视为拥有的任何权益或淡仓)，或根据证券及期货条例第352条须记录于该条所指的登记册内的权益或淡仓，或根据标准守则须知会本公司及联交所的权益或淡仓如下：

董事于股份的权益

董事姓名	权益性质	股份及/或相关股份数目	概约持股百分比
宋郑还先生 (「宋先生」) (附注2及5)	信托的受益人/ 实益拥有人/ 受控制法团权益/ 配偶权益	770,122,427 (L)	46.17%
Martin Pos先生	实益拥有人	84,633,498 (L)	5.07%
夏欣跃先生	实益拥有人	20,000,000 (L)	1.20%
刘同友先生 (「刘先生」)(附注3)	实益拥有人/ 受控制法团权益	44,057,573 (L)	2.64%
曲南先生	实益拥有人/ 配偶权益	11,709,000 (L)	0.7%
富晶秋女士 (「富女士」) (附注2及5)	信托的受益人/ 实益拥有人/ 配偶权益	770,122,427 (L)	46.17%
何国贤先生	实益拥有人	1,400,000 (L)	0.08%
Iain Ferguson Bruce先生	实益拥有人	1,200,000 (L)	0.07%
石晓光先生	实益拥有人	1,200,000 (L)	0.07%
张昀女士	实益拥有人	1,200,000 (L)	0.07%
金鹏先生	实益拥有人	400,000 (L)	0.02%

附注：

- (1) 「L」字母代表该人士于有关股份的好仓。
- (2) 宋先生及富女士为 Grappa Trust (Credit Suisse Trust Limited (Singapore)为受托人)的受益人。富女士为 Golden Phoenix Trust (Credit Suisse Trust Limited (Guernsey)为受托人)的受益人。有关此权益的其他详情，请参阅「主要股东的权益及淡仓」一节附注(2)至(4)。
- (3) 刘先生透过其全资拥有的公司 Silvermount Limited 于本公司 29,057,573 股股份中拥有权益。彼亦持有本公司 15,000,000 份购股权。
- (4) 就获授的本公司购股权而言，各董事被视为于本公司相关股中拥有权益(定义见证券及期货条例(「证券及期货条例」)第XV部)，详情如下：

董事姓名	获授的购股权数目
宋郑还先生	1,390,000
Martin Pos先生	37,400,000
夏欣跃先生	20,000,000
刘同友先生	15,000,000
曲南先生	11,600,000
富晶秋女士	2,690,000
何国贤先生	1,400,000
Iain Ferguson Bruce先生	1,200,000
石晓光先生	1,200,000
张昀女士	1,200,000
金鹏先生	400,000

- (5) 由于富女士为宋先生的配偶，就彼等各自获授的本公司购股权而言，宋先生及富女士各自被视为于本公司相关股份中拥有权益(定义见证券及期货条例第XV部)。

董事会报告

主要股东的权益及淡仓

于2019年12月31日，以下人士(本公司的董事及主要行政人员除外)于股份或相关股份中拥有或被视为或当作为拥有根据证券及期货条例第XV部第2及3分部的规定须披露的权益及/或淡仓，或记存于本公司根据证券及期货条例第336条须存置的登记册的权益及/或淡仓，或直接或间接拥有本公司已发行股本5%或以上的权益：

名称	身份	股份及/或 期权数目	要约持股 百分比
Cayey Enterprises Limited (附注2)	受控制法团权益/ 实益拥有人	548,994,581 (L)	32.91%
Credit Suisse Trust Limited (Singapore) (附注2)	受托人	548,994,581 (L)	32.91%
Grappa Holdings Limited (附注2)	受控制法团权益	548,994,581 (L)	32.91%
Pacific United Developments Limited (「PUD」)(附注2)	实益拥有人	409,518,229 (L)	24.55%
Sure Growth Investments Limited(附注3)	实益拥有人	129,293,975 (L)	7.75%
FIL Limited	投资经理	150,242,000 (L)	9.01%
Pandanus Associates Inc.	投资经理	150,242,000 (L)	9.01%
Pandanus Partners L.P.	投资经理	150,242,000 (L)	9.01%
Credit Suisse Trust Limited (Guernsey) (附注4)	受托人	87,753,871 (L)	5.26%
Golden Phoenix Limited	受控制法团权益	87,753,871 (L)	5.26%
Rosy Phoenix Limited (附注4)	实益拥有人	87,753,871 (L)	5.26%
FIDELITY FUNDS	实益拥有人	100,131,000 (L)	6.00%
Brown Brothers Harriman & Co.	代理人	99,614,610 (L)	5.97%

附注：

- (1) 「L」字母代表该人士于有关股份的好仓。
- (2) PUD 由 Cayey Enterprises Limited 拥有约 52.37%，而 Cayey Enterprises Limited 于 2019 年 12 月 31 日则由 Grappa Holdings Limited 全资拥有，而 Grappa Holdings Limited 的已发行股本则由 Seletar Limited 拥有 50% 及由 Serangoon Limited 拥有 50% (彼等作为 Credit Suisse Trust Limited (Singapore) 的代名人)，而 Credit Suisse Trust Limited (Singapore) 乃为 Grappa Trust 的受益人以信托方式持有 548,994,581 权益的受托人。Grappa Trust 的受益人包括宋先生、富女士与宋先生及富女士的家族成员。Grappa Trust 为根据新加坡法律成立的可撤销全权信托。

- (3) Sure Growth Investments Limited 由宋先生、富女士、本公司执行董事刘先生及本公司执行董事曲南先生分别拥有 44.44%、22.22%、11.11% 及 5.56%。
- (4) Rosy Phoenix Limited 由 Credit Suisse Trust Limited (Guernsey) (作为 Golden Phoenix Trust 的受托人) 间接持有；富女士为 Golden Phoenix Trust 的财产授予人及 Credit Suisse Trust Limited (Guernsey) 为以信托方式为包括富女士在内的受益人持有 87,753,871 权益的受托人。

附属公司

本集团的营运乃透过其直接或间接附属公司在全球进行。截至 2019 年 12 月 31 日本公司主要附属公司的详情载于财务报表附注 1。

管理合约

于截至 2019 年 12 月 31 日止年度，概无订立或存在任何有关本公司全部或任何重大部分业务管理及行政的合约。

关联交易

载于财务报表附注 37 的本集团截至 2019 年 12 月 31 日止年度注有「#」的关联方交易构成持续关联交易(定义见上市规则第 14A 章)，而本公司亦已遵守上市规则第 14A 章的披露规定。

获豁免遵守独立股东批准规定，惟须遵守上市规则的申报、年度审核及公告规定的持续关连交易

(A) 首份平乡租赁协议

于2012年12月28日，好孩子集团平乡有限公司（「GGPX」）与好孩子儿童用品平乡有限公司（「GCPX」）订立一份租赁协议（「2012/13/14年平乡租赁协议」），据此，GGPX同意向GCPX出租位于中国河北省平乡县的若干物业（「该等物业」），租期由2013年1月1日至2015年12月31日为期三年。于2015年10月7日，GGPX与GCPX订立一份续订协议（「首份平乡租赁协议」），以续订2012/13/14年平乡租赁协议，固定租期由2016年1月1日至2018年12月31日为期三年。

根据首份平乡租赁协议，GGPX同意向GCPX出租该等物业，主要用作生产及制造厂房及制造附属设施。GCPX应付GGPX的该等物业年租金总额乃参考市场租金以及首份平乡租赁协议项下物业周边地区的其他物业的质素厘定，并（倘适用）可根据双方协定的租赁条款或通过委任具有国际知名度且订约双方均接纳的独立估值师作出调整。每月的租金应于每月十号前提前按月支付。

于2018年8月28日，GGPX与GCPX订立一份续订协议（「2018年第一份租赁协议」），以续订首份平乡租赁协议，租期由2019年1月1日至2021年12月31日为期三年。

根据2018年第一份租赁协议，GGPX同意向GCPX出租物业一（定义见本公司日期为2018年8月28日的公告），主要用作生产、制造及制造附属设施。为计入新物业，总租赁面积由首份平乡租赁协议项下的78,131.1平方米增加至2018年第一份租赁协议项下的84,070.8平方米。新增面积将用于制造及配套服务。

根据2018年第一份租赁协议，GCPX应付GGPX的年租金总额乃参考现行市场租金以及2018年第一份租赁协议项下物业（即物业一）周边地区的其他物业的质素厘定，并可根据双方协定的租赁条款或通过委任具有国际知名度且订约双方均接纳的独立估值师作出调整。每月的租金应于每月十号前提前按月支付。

截至2021年12月31日止三个年度各年，2018年第一份租赁协议项下的年度上限分别为人民币10,593,000元、人民币11,098,000元及人民币11,602,000元。

截至2019年12月31日止年度，GCPX应付GGPX有关该等物业的租金为人民币10,088,494元（约11,450,000港元）。

GGPX为好孩子集团有限公司（「GGCL」）的全资附属公司，而GGCL为一家由本公司主席及执行董事宋郑还先生及其配偶持有约67.11%权益的公司。因此，根据上市规则第14A章，GGPX为本公司的关连人士，及订立首份平乡租赁协议构成本公司的关连交易。

有关进一步详情，亦请参阅本公司日期为2015年10月7日及2018年8月28日的公告。

董事会报告

(B) 第二份平乡租赁协议

于2014年3月18日，GGPX与好孩子儿童用品有限公司(「GCPC」)订立一份租赁协议(「2014年平乡租赁协议」)，据此，GGPX同意向GCPC出租位于中国河北省平乡县的若干物业(「物业五」)，租期由2014年4月1日起至2015年12月31日止。于2015年10月7日，GGPX与GCPC订立一份续订协议(「第二份平乡租赁协议」)，以续订2014年平乡租赁协议，固定租期由2016年1月1日至2018年12月31日为期三年。根据第二份平乡租赁协议，GGPX同意向GCPC出租物业五主要作物流仓库用途。

根据第二份平乡租赁协议，GCPC应付GGPX的年租金总额将参考市场租金以及第二份平乡租赁协议项下物业五周边地区的其他物业的质素厘定，并(倘适用)可根据双方协定的租赁条款或通过委任具有国际知名度且订约双方均接纳的独立估值师作出调整。每月的租金应于每月十号前提前按月支付。

于2018年8月28日，GGPX与GCPC订立一份续订协议(「2018年第二份租赁协议」)，以续订第二份平乡租赁协议，租期由2019年1月1日至2021年12月31日为期三年。

根据2018年第二份租赁协议，GGPX同意向GCPC出租物业二(定义见本公司日期为2018年8月28日的公告)，主要用作物流仓库。根据2018年第二份租赁协议，GCPC应付GGPX的年租金总额乃参考现行市场租金以及2018年第二份租赁协议项下物业(即物业二)周边地区的其他物业的质素厘定，并可根据双方协定的租赁条款或通过委任具有国际知名度且订约双方均接纳的独立估值师作出调整。每月的租金应于每月十号前提前按月支付。

截至2021年12月31日止三个年度各年，2018年第二份租赁协议项下的年度上限分别为人民币1,847,000元、人民币1,924,000元及人民币2,001,000元。

截至2019年12月31日止年度，GCPC应付予GGPX有关物业五的租金为人民币1,758,421元(约1,996,000港元)。

GGPX为GGCL的全资附属公司，而GGCL为一家由本公司主席及执行董事宋郑还先生及其配偶持有约67.11%权益的公司。因此，根据上市规则第14A章，GGPX为本公司的关连人士，及订立第二份平乡租赁协议构成本公司的关连交易。

有关进一步详情，亦请参阅本公司日期为2015年10月7日及2018年8月28日的公告。

(C) 与GCHL订立的2018年供应协议

于2018年8月28日，本公司与GCHL订立一份供应协议(「2018年供应协议」)，固定租期由2019年1月1日至2021年12月31日为期三年。

根据2018年供应协议，本公司同意供应，或促使其附属公司供应(其中包括)(i)婴儿推车、儿童汽车座椅、婴儿床、儿童自行车及其他耐用儿童产品，品牌包括「CYBEX」、「Evenflo」、「gb好孩子」、「小龙哈彼HappyDino」以及其他品牌；及(ii)婴幼儿儿童非耐用品、卫生护理、湿巾、服装、鞋及配件以及其他儿童非耐用品，品牌包括「gb好孩子」、「小龙哈彼HappyDino」以及其他品牌(「孕婴童产品」)予GCHL及其附属公司，在中国国内作为非独家分销商分销孕婴童产品。

根据2018年供应协议，每项订单的总价格及条款将于个别合约中订定。本集团根据2018年供应协议供应之各孕婴童产品的价格将于本集团一般业务过程中经订约方公平磋商后厘定。

为厘定现行市价，本公司之生产或外包部门将就各孕婴童产品提供成本分析并供市场及销售部门考虑。现行市价乃根据相关产品类别及性质，透过涉及向潜在客户及/或分销商获得问卷调查之市场调研方法厘定。同时，市场及销售部门亦将获得不少于两个竞争品牌之类似产品的报价，除非无法就若干类型产品获得有关报价。一旦相关产品之现行市价资料透过市场调研得以搜集，市场及销售部门将厘定建议基准零售价，并于其后与财务部就适用于各有关产品的毛利要求进行协商，以厘定适用于各相关产品的利润加成及贴现率，并将相关产品之最终购买价提交予市场及销售部门总经理作最后审批。

各类孕婴童产品价格将按以下原则厘定：

- (1) 预先厘定各类孕婴童产品之基准零售价；
- (2) 厘定折扣率；及
- (3) 确保提供予GCHL及其附属公司(为本集团关连人士)之条款不会优于提供予独立第三方之条款。

截至2021年12月31日止三个年度各年，2018年供应协议项下的年度上限分别为人民币45,100,000元、人民币63,400,000元及人民币89,600,000元。

截至2019年12月31日止年度，本公司及其附属公司与GCHL及其附属公司进行有关所出售该等产品的交易为人民币26,194,580元(约29,730,413港元)。有关进一步详情，亦请参阅本公司日期为2018年8月28日的公告。

GCHL为由主席及其配偶最终控制的公司(包括本公司主要股东Pacific United Developments Limited(「PUD」))持有约94.58%权益的公司。因此，根据上市规则，GCHL为主席的联系人，故根据上市规则其被视为本公司的关连人士，及订立2018年供应协议构成本公司的关连交易。

本公司已遵守上市规则第14A章有关本集团上述持续关连交易的披露规定。

董事会报告

根据上市规则第14A.56条，董事会委聘本公司核数师就上述持续关连交易进行若干协定程序。根据已进行的工作，本公司核数师已提供董事会函件，确认上述持续关连交易：

- (i) 已获董事批准；
- (ii) 已按本公司定价政策订立；
- (iii) 已按规管交易的有关协议条款订立；及
- (iv) 并无超出年度上限金额。

核数师函件副本已由本公司向联交所提供。根据上市规则第14A.55条，独立非执行董事已审阅上述持续关连交易并确认该等交易乃于：

- (i) 本集团一般及日常业务过程中订立；
- (ii) 按正常或更好的商业条款订立；及
- (iii) 规管交易的有关协议订立，其条款属公平合理，且符合本公司股东的整体利益。

上市规则第13.18条的控股股东特定履约责任

2018年7月融资协议

为了针对若干现有银行贷款再融资之目的，于2018年7月16日，本公司全资附属公司好孩子(香港)有限公司(作为借款人)、本公司(作为担保人)、一间金融机构(作为授权牵头安排行、账簿管理人、融资代理人及担保代理)与若干金融机构(作为原贷款人)订立融资协议(「2018年7月融资协议」)，内容有关152,000,000美元的定期贷款融资，年期为首次动用日期起计36个月。2018年7月融资协议项下的承担总额或以新增贷款人加入的方式增加不多于98,000,000美元。

根据2018年7月融资协议，倘宋先生连同其家族(i)不再为本公司的单一最大实益股东，或(ii)不再实益拥有本公司已发行股本至少20%，则借款人须：

- (1) 立即通知其融资代理人。于发出有关通知后，不得再进一步动用，且所有可供动用融资额度将自动悉数注销；及
- (2) 应任何贷款人的要求预付该贷款人参与的贷款及据此应计的利息及终止费(如有)。

于本报告日期，有关此2018年7月融资协议仍有164,000,000美元尚未结清。有关进一步详情，亦请参阅本公司日期为2018年7月16日的公告。

2018年12月融资协议

为了就若干现有银行贷款进行再融资，于2018年12月28日，本公司全资附属公司Serena Merger Co., Inc. (作为借款人)、本公司全资附属公司好孩子(香港)有限公司及本公司(作为担保人)、一间金融机构(作为授权牵头安排行、账簿管理人、融资代理人及担保代理)与若干金融机构(作为原贷款人)订立融资协议(「2018年12月融资协议」)，内容有关100,000,000美元的定期贷款融资，年期为首次动用日期起计36个月。融资协议项下的承担总额或以新增贷款人加入的方式增加不多于20,000,000美元。

根据2018年12月融资协议，倘宋先生连同其家族(i)不再为本公司的单一最大实益股东，或(ii)不再实益拥有本公司已发行股本至少20%，则借款人须：

- (1) 立即通知其融资代理人。于发出有关通知后，不得再进一步动用，且所有可供动用融资额度将自动悉数注销；及
- (2) 应任何贷款人的要求预付该贷款人参与的贷款及据此应计的利息及终止费(如有)。

此2018年12月融资协议项下的定期贷款融资于2019年1月悉数动用。于本报告日期，有关此2018年12月融资协议仍有100,000,000美元尚未结清。

有关进一步详情，亦请参阅本公司日期为2018年12月31日的公告。

除上文所披露者外，于2019年12月31日，本公司并无上市规则第13.18条项下的其他披露责任。

雇员及薪酬政策

于2019年12月31日，本集团共有11,180名全职雇员(于2018年12月31日，本集团共有12,397名全职雇员)。截至2019年12月31日止年度，雇员成本(不包括董事酬金)合共为1,703.6百万港元(2018年：1,750.5百万港元)。本集团参照个人表现和现行市场薪金水平，厘定全体雇员的薪酬组合。本集团为其中中国及其他国家及地区雇员提供当地适用法律及法规规定的福利计划。

本公司亦于2010年11月5日采纳购股权计划。有关购股权计划的详情载于本节「购股权计划」一段。

环境、社会及管治

环境保护

本公司在维持自身的生产营运能力的同时，也透过建立符合业务发展的ESG报告工作小组加强公司发展策略中对环境保护、安全健康及社会责任的融入。公司集团秉承可持续发展的理念，积极关注研发设计、生产运营的环境、社会及管治风险，致力于实现可持续的增长。

本公司视员工、股东及潜在投资者、政府部门、供应商、社区人士、媒体、以及消费者等为我们的利益相关方，同时非常重视各利益相关方在环境、社会及管治方面对我们的期望和意见。本公司已展开多维度的风险分析，得出对于自身发展以及利益相关方所关注的环境、社会及管治重要性议题，并已发布独立的ESG报告。

董事会报告

更多关于在本财政年度中环境、社会及管治表现的相关资讯，请详见年报中环境、社会及管治章节。

本公司已制定合规程序，以确保遵守，尤其是确保遵守对其产生重大影响的适用法律、规则及法规。相关雇员及相关经营单位会不时获知悉适用法律、规则及法规的任何变动。

企业管治

本公司采纳的主要企业管治常规载列于本年报所载的企业管治报告。

独立身份确认

本公司已接获各独立非执行董事根据上市规则第3.13条发出的年度独立性确认书。本公司认为，所有独立非执行董事均属独立人士。

弥偿保证及保险条文

本公司已就董事可能面对的法律行动安排适当的董事及高级职员责任保险。此外，各董事或本公司其他高级职员有权以本公司资产弥偿彼等根据组织章程细则执行职务时或有关执行职务或进行与此相关的其他事宜所蒙受或产生的所有亏损或负债。

汇兑风险

汇兑风险的详情载于财务报表附注40。

购买、销售、赎回或购回股份

于截至2019年12月31日止年度，本公司或其任何附属公司概无购买、销售、赎回及购回本公司任何已上市证券。

根据上市规则第13.20条作出披露

据董事所知悉，并无任何情况导致出现须根据上市规则第13.20条有关本公司向实体提供垫款作出披露的责任。

根据上市规则第13.51(2)条及第13.51B (1)条披露董事资料

自本公司的2019年中期报告日期以来董事履历的变动(须根据上市规则第13.51(2)及13.51(B)(1)条披露)载于下文。

自本公司的2019年中期报告刊发以来，概无董事资料的变动须根据上市规则第13.51(2)及13.51(B)(1)条予以披露。

报告期后事项

有关本集团于报告期后事项的详情，载于财务报表附注42。

财务概要

本集团于过去五个财政年度的业绩、资产及负债概要载于本报告第243页。

优先购买权

本公司的组织章程细则或开曼群岛法例并无任何有关优先购买权的条文，规定本公司须按比例向现有股东提呈新股份。

充足的公众持股量

截至2019年12月31日止年度，本公司一直维持上市规则所规定的公众持股量。

核数师

本公司截至2019年12月31日止年度的财务报表已由即将退任并合资格于应届股东周年大会上续任的安永会计师事务所审核。

续聘安永会计师事务所为本公司核数师的决议案将于应届股东周年大会上提呈。

代表董事会

主席

宋郑还

2020年3月24日



独立核数师报告

独立核数师报告

致：好孩子国际控股有限公司各股东
(于开曼群岛注册成立的有限公司)

意见

吾等已审核第123至242页所载好孩子国际控股有限公司(「贵公司」)及其附属公司(「贵集团」)的综合财务报表，其中包括于2019年12月31日的综合财务状况表、截至该日止年度的综合损益表、综合全面收益表、综合权益变动表及综合现金流量表以及综合财务报表附注(包括主要会计政策概要)。

吾等认为，有关综合财务报表已按国际会计准则理事会(「国际会计准则理事会」)颁布的国际财务报告准则(「国际财务报告准则」)真实而公平地反映 贵集团于2019年12月31日的综合财务状况以及截至该日止年度的综合财务表现及综合现金流量，并已按照香港公司条例之披露规定妥为编制。

意见的基础

吾等已根据香港会计师公会(「香港会计师公会」)颁布的香港审核准则(「香港审核准则」)进行审核。吾等根据该等准则承担的责任进一步载于本报告核数师就审核综合财务报表承担的责任一节。根据香港会计师公会颁布的职业会计师道德守则(「守则」)，吾等独立于 贵集团，且吾等已根据守则履行吾等的其他职业道德责任。吾等获得的审核凭证足以以及适合为吾等的审核意见提供基础。

主要审核事项

主要审核事项是根据吾等的专业判断，认为对当期综合财务报表的审核最为重要的事项。该等事项乃在吾等对综合财务报表进行整体审核并形成审核意见的背景下进行处理，吾等不会对该等事项提供单独的意见。下文列明的事项中的内容阐述了吾等针对各事项执行的审核程序。

吾等履行了本报告核数师就审核财务报表承担的责任一节中阐述的责任，包括与主要审核事项相关的责任。因此，吾等的审核工作包括执行对于综合财务报表重大错报风险评估的审核程序。吾等的审核结果，包括下文针对主要审核事项的审核结果，为吾等就随附综合财务报表出具的审核意见提供了基础。

主要审核事项(续)

主要审核事项	针对主要审核事项执行审核的方式
商誉及具有无限年期的无形资产减值评估	
<p>贵集团的商誉及其他具有无限年期的无形资产来自业务合并，于2019年12月31日分别为2,637百万港元及1,653百万港元，分别占资产总值的24%及15%。贵集团须每年对商誉及具有无限年期的无形资产进行减值测试。管理层的评估程序涉及重大估计及判断，包括评估预期未来现金流量预测、相关增长率、预算毛利率及采用的贴现率。</p> <p>贵集团有关商誉及其他具有无限年期的无形资产的披露载于财务报表附注2.4、附注3及附注16。</p>	<p>吾等的审核程序包括(其中包括)评估管理层估计及贵集团采用的主要假设、方法、现金产生单位厘定、现金流量预测及其他数据的评估及测试。在执行审核程序时，吾等以与市场可资比较的增长率将销售假设与历史实际销售进行比对，并根据历史趋势评估预算毛利率及根据可资比较公司的权益成本及债务成本评估贴现率假设。吾等亦利用内部专家协助吾等评估贵集团采用的假设及方法。吾等亦专注于贵集团披露的假设(减值测试结果对其较敏感)的准确性。</p>
产品责任拨备	
<p>于2019年12月31日，产品责任拨备为70百万港元。贵集团就与因使用贵集团已售产品造成的损害或损伤而向客户提供的弥偿保证有关的产品责任计提拨备。</p> <p>产品责任拨备涉及管理层根据索偿中将产生的估计未来成本作出重大估计及判断。贵集团聘请一名外部估值专家对产品责任进行估计，而管理层的分析及预测中包含重大估计，如采用的贴现率及根据历史经验对索偿的可能结果的评估。</p> <p>贵集团有关产品责任拨备的披露载于财务报表附注2.4、附注3及附注26。</p>	<p>吾等的审核程序包括(其中包括)了解计提拨备的基础及评估所应用拨备政策的一致性。吾等亦参照历史经验及趋势评估管理层的估计及主要假设，并核对报告期结束后的其后索偿。在执行吾等的审核程序时，吾等利用内部估值专家评估用于计算拨备采用的估值方法及主要假设。吾等亦就有关产品责任的进行中索偿取得外部法律顾问的确认。</p>

独立核数师报告

年报中的其他资料

贵公司董事对其他资料负责。其他资料包括年报中的资料，但不包括综合财务报表及吾等的核数师报告。

吾等对综合财务报表的审核意见并不涵盖其他资料，吾等也不对其他资料发表任何形式的鉴证结论。

结合吾等对综合财务报表的审核，吾等的责任是阅读其他资料，在此过程中，考虑其他资料是否与综合财务报表或吾等在审核过程中了解的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。基于吾等已经执行的工作，如果吾等确定其他资料存在重大错报，吾等必须报告该事实。在这方面，吾等无可报告。

董事就综合财务报表承担的责任

贵公司董事负责按照国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则及香港公司条例之披露规定编制真实而公允列报的综合财务报表，以及董事认为必要的内部控制，以使其编制的综合财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报。

在编制综合财务报表时，贵公司董事负责评估贵集团的持续经营能力、披露与持续经营有关的事项(如适用)，并运用持续经营假设，除非贵公司董事计划清算贵集团、停止运营或别无其他现实的选择。

贵公司董事在审核委员会的协助下负责监督贵集团的财务报告流程。

核数师就审核综合财务报表承担的责任

吾等的目标是对综合财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审核意见的核数师报告。吾等仅向全体股东(作为一个整体)报告，除此之外，吾等的报告不可作其他用途。吾等不就本报告的内容，对其他人士负责或承担任何责任。

合理的保证是高水平的保证，但并不能保证按照香港审核准则执行的审核在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由舞弊或错误所导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响综合财务报表使用者依据综合财务报表作出的经济决策，则错报属重大错报。

核数师就审核综合财务报表承担的责任(续)

在按照香港审核准则执行审核的过程中，吾等运用了职业判断，保持了职业怀疑。吾等同时：

- 识别和评估由于舞弊或错误导致的综合财务报表重大错报风险；对这些风险有针对性地设计和实施审核程序；获取充分、适当的审核证据，作为发表审核意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- 了解与审核相关的内部控制，以设计恰当的审核程序，但目的并非对 贵集团内部控制的有效性发表意见。
- 评价董事选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- 对董事使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，基于所获取的审核证据，对是否存在与事实或情况相关的重大不确定性，从而可能导致对 贵集团的持续经营能力产生重大疑虑作出结论。如果吾等得出结论认为存在重大不确定性，吾等须在核数师报告中提请报告使用者注意综合财务报表中的相关披露，或如果披露不充分，吾等则须修改吾等的意见。吾等的结论基于截至核数师报告当日获得的审核凭证。然而，未来的事项或情况可能导致 贵集团不能持续经营。
- 评价综合财务报表的总体列报、结构和内容(包括披露)，并评价综合财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- 就 贵集团内实体或业务活动的财务资料获取充分、适当的审核凭证，以对综合财务报表发表意见。吾等负责指导、监督和执行集团审核。吾等对审核意见承担全部责任。

吾等与审核委员会就(其中包括)计划的审核范围、时间安排和重大审核发现(包括吾等在审核中识别的任何重大内部控制缺陷)进行沟通。

独立核数师报告

核数师就审核综合财务报表承担的责任(续)

吾等还就遵守关于独立性的相关职业道德要求向审核委员会提供声明，并就可能被合理认为影响吾等独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施(如适用)与审核委员会进行沟通。

从与审核委员会沟通的事项中，吾等确定哪些事项对当期综合财务报表的审核最为重要，因而构成主要审核事项。吾等在核数师报告中描述这些事项，除非法律法规不允许公开披露这些事项，或在及其罕见的情形下，如果合理预期在核数师报告中沟通某事造成的负面后果超过产生的公众利益方面的益处，吾等确定不应在核数师报告中沟通该事项。

负责审核并出具本独立核数师报告的项目合夥人为何兆烽。

安永会计师事务所

执业会计师

香港

2020年3月24日

综合损益表

截至2019年12月31日止年度

	附	2019年	2018年
		(千港元)	
收益	5	8,777,142	8,629,115
销售成本		(4,996,484)	(4,967,782)
毛利		3,780,658	3,661,333
其他收入及收益	5	74,116	98,303
销售及分销开支		(2,274,966)	(2,208,873)
行政开支		(1,170,329)	(1,207,135)
其他开支		(19,544)	(16,803)
财务收入	6	4,543	3,867
财务成本	7	(141,856)	(123,576)
分占以下各方溢利及亏损：			
合营公司		339	407
联营公司		(131)	-
除税前溢利	8	252,830	207,523
所得税开支	11	(50,262)	(40,692)
年内溢利		202,568	166,831
以下各方应占：			
母公司拥有人		202,194	163,764
非控股权益		374	3,067
		202,568	166,831
母公司普通股持有人应占每股盈利：	13		
基本			
年内溢利(港元)		0.12	0.10
摊薄			
年内溢利(港元)		0.12	0.10

综合全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	2019年	2018年
	(千港元)	
年内溢利	202,568	166,831
其他全面亏损		
将于随后期间重新分类至损益的其他全面(亏损)/收入：		
现金流量对冲		
年内对冲工具公允价值变动的有效部分	3,794	(7,157)
计入综合损益表的收益重新分类调整	(2,341)	(10,046)
所得税影响	(218)	3,137
	1,235	(14,066)
换算海外业务的汇兑差额	(123,711)	(303,100)
将于随后期间重新分类至损益的其他全面亏损净额	(122,476)	(317,166)
于随后期间不会重新分类至损益的其他全面收入：		
界定福利计划的精算(亏损)/收益	(1,724)	4,389
将于随后期间不会重新分类至损益的其他全面(亏损)/收入净额	(1,724)	4,389
年内其他全面亏损，扣除税项	(124,200)	(312,777)
年内全面收入/(亏损)总额	78,368	(145,946)
以下各方应占：		
母公司拥有人	78,093	(148,930)
非控股权益	275	2,984
	78,368	(145,946)

综合财务状况表

2019年12月31日

	附注	2019年	2018年
		12月31日	12月31日
		(千港元)	
非流动资产			
物业、厂房及设备	14	1,059,572	1,077,786
使用权资产	15(b)	296,480	-
预付土地租赁款项	15(a)	-	50,925
商誉	16	2,637,062	2,682,108
其他无形资产	17	2,177,501	2,238,039
于合营公司的投资		5,903	5,078
于一间联营公司的投资		2,082	-
递延税项资产	29	121,569	151,589
其他长期资产	18	8,781	7,999
非流动资产总值		6,308,950	6,213,524
流动资产			
存货	19	1,954,471	1,943,977
贸易应收款项及应收票据	20	1,075,634	1,097,040
预付款项及其他应收款项	21	441,332	418,987
应收关联方款项	37	11,595	11,571
现金及现金等价物	22	1,054,615	926,952
定期存款	22	-	3,447
抵押存款	22	24,031	-
衍生金融工具	23	6,334	2,987
流动资产总值		4,568,012	4,404,961
流动负债			
贸易应付款项及应付票据	24	1,324,362	1,439,374
其他应付款项及应计费用	25	808,158	760,566
应付所得税		11,960	16,497
拨备	26	35,552	37,446
计息银行贷款和其他借款	27	892,220	887,462
租赁负债	15(c)	98,388	-
衍生金融工具	23	4,571	1,058
界定福利计划负债	28	631	705
应付股息		8	8
流动负债总额		3,175,850	3,143,116

综合财务状况表

2019年12月31日

	附 注	2019年 12月31日	2018年 12月31日
		(千港元)	
流动资产净值		1,392,162	1,261,845
资产总值减流动负债		7,701,112	7,475,369
非流动负债			
计息银行贷款和其他借款	27	1,861,526	1,889,728
拨备	26	50,357	44,984
界定福利计划负债	28	5,201	7,281
其他负债	30	5,633	13,953
租赁负债	15(c)	156,808	-
递延税项负债	29	535,453	556,317
非流动负债总额		2,614,978	2,512,263
资产净值		5,086,134	4,963,106
权益			
母公司拥有人应占权益			
股本	31	16,680	16,680
储备	33	5,020,793	4,898,040
		5,037,473	4,914,720
非控股权益		48,661	48,386
权益总额		5,086,134	4,963,106

宋郑还
董事

刘同友
董事

综合权益变动表

截至2019年12月31日止年度

	母公司拥有人应占											非控股权益	权益总额
	股本	股份溢价	购股权储备	法定储备基金	累计汇兑调整	界定福利计划	合并储备	资本储备	对冲储备	保留溢利	合计		
	(千港元)												
	(附注31)			(附注33)		(附注28)	(附注33)						
于2018年1月1日	16,662	3,395,474	36,768	177,764	176,893	1,101	153,975	(20,244)	12,460	1,157,031	5,107,884	57,983	5,165,867
年内溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163,764	163,764	3,067	166,831
重新计量界定福利计划的影响	-	-	-	-	-	4,389	-	-	-	-	4,389	-	4,389
现金流对冲，扣除税项	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,066)	-	(14,066)	-	(14,066)
换算产生的汇兑差额	-	-	-	-	(303,017)	-	-	-	-	-	(303,017)	(83)	(303,100)
年内全面亏损总额	-	-	-	-	(303,017)	4,389	-	-	(14,066)	163,764	(148,930)	2,984	(145,946)
非控股权益贡献	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,754	3,754
股息	-	(83,401)	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,401)	(16,335)	(99,736)
非控股权益认沽期权	-	-	-	-	-	-	-	(1,407)	-	-	(1,407)	-	(1,407)
已行使购股权	18	8,328	(2,011)	-	-	-	-	-	-	-	6,335	-	6,335
溢利分配	-	-	-	22,443	-	-	-	-	-	(22,443)	-	-	-
以股权结算的购股权安排	-	-	34,239	-	-	-	-	-	-	-	34,239	-	34,239
于2018年12月31日及2019年1月1日	16,680	3,320,401*	68,996	200,207	(126,124)	5,490	153,975	(21,651)	(1,606)	1,298,352	4,914,720	48,386	4,963,106
年内溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202,194	202,194	374	202,568
重新计量界定福利计划的影响	-	-	-	-	-	36	-	-	-	-	36	-	36
于终止ERA计划后转拨界定福利计划储备	-	-	-	-	-	(1,760)	-	-	-	-	(1,760)	-	(1,760)
现金流对冲，扣除税项	-	-	-	-	-	-	-	-	1,235	-	1,235	-	1,235
换算产生的汇兑差额	-	-	-	-	(123,612)	-	-	-	-	-	(123,612)	(99)	(123,711)
年内全面收入总额	-	-	-	-	(123,612)	(1,724)	-	-	1,235	202,194	78,093	275	78,368
溢利分配	-	-	-	16,451	-	-	-	-	-	(16,451)	-	-	-
以股权结算的购股权安排	-	-	44,660	-	-	-	-	-	-	-	44,660	-	44,660
于2019年12月31日	16,680	3,320,401*	113,656*	216,658*	(249,736)*	3,766*	153,975*	(21,651)*	(371)*	1,484,095*	5,037,473	48,661	5,086,134

* 该等储备账目包括综合财务状况表内的综合储备5,020,793,000港元(2018年：4,898,040,000港元)。

综合现金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019年	2018年
	(千港元)	
经营活动所得现金流		
除税前溢利	252,830	207,523
以下各项经调整：		
财务成本	141,856	123,576
分占合营公司及一间联营公司的溢利及亏损	(208)	(407)
利息收入	(4,543)	(3,867)
已收理财产品收益	(2,853)	(407)
出售物业、厂房及设备项目产生的亏损	9,462	12,718
公平值亏损/(收益)净额		
现金流对冲(转拨自股权)	323	723
衍生工具—不合格列作对冲工具的交易	-	(3,680)
折旧及摊销	316,488	290,553
使用权资产折旧	95,236	-
存货撇减/(拨回)	13,768	(6,442)
应收款项减值拨备	10,119	22,515
以股权结算的购股权开支	44,660	34,239
	877,138	677,044
衍生金融资产(增加)/减少	(3,347)	19,263
衍生金融负债增加/(减少)	3,513	(3,350)
界定福利计划负债减少	(2,154)	(3,454)
其他负债减少	(8,320)	(136)
存货增加	(24,262)	(76,259)
贸易应收款项及应收票据减少	11,287	52,183
预付款项及其他应收款项增加	(33,465)	(112,585)
应收关联方款项增加	(24)	(11,571)
应付关联方款项增加	-	2,629
其他长期资产增加	(782)	(775)
贸易应付款项及应付票据(减少)/增加	(115,012)	126,801
其他应付款项及应计费用增加/(减少)	23,776	(98,675)
拨备增加/(减少)	3,479	(11,487)
经营所得现金	731,827	559,628
已付所得税	(45,600)	(127,818)
经营活动所得现金流净值	686,227	431,810

综合现金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附注	2019年	2018年
(千港元)			
投资活动所得现金流			
投资于一间联营公司		(2,213)	-
购买物业、厂房及设备		(289,487)	(376,080)
购买无形资产		(17,842)	(24,810)
支付收购相关成本		-	(38,015)
理财产品减少		-	138,088
已收利息		4,543	2,411
已收理财产品收益		2,853	407
定期存款减少		3,447	80,607
出售无形资产所得款项		-	49
出售物业、厂房及设备项目所得款项		15,079	47,229
投资活动所用现金流净值		(283,620)	(170,114)
融资活动所得现金流			
发行股份所得款项		-	6,335
非控股权益注资		-	3,754
新增银行借款		5,984,638	2,250,093
偿还银行借款		(6,005,395)	(2,199,560)
已付利息		(125,214)	(131,315)
租赁付款的本金部分		(83,813)	-
已抵押存款(增加)/减少		(24,031)	15,370
应付关联方款项减少		-	(101,772)
已派付股息		-	(83,401)
已付非控股权益股息		-	(16,335)
融资活动所用现金流净值		(253,815)	(256,831)
现金及现金等价物增加净值		148,792	4,865
年初现金及现金等价物		926,952	952,153
汇率变动影响净额		(21,129)	(30,066)
年末现金及现金等价物	22	1,054,615	926,952

财务报表附注

2019年12月31日

1. 公司及集团资料

本公司于2000年7月14日在开曼群岛注册成立为获豁免有限公司，其注册办事处地址为Cricket Square, Hutchins Drive, P.O.Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份于2010年11月24日在香港联合交易所有限公司(「联交所」)主板上市。

本集团主要从事生产及分销儿童相关用品。

附属公司的资料

本公司于报告日期的主要附属公司详情如下：

公司名称	注册成立/ 登记及运营地点及日期	本公司应占 股权百分比		已缴付/已发行及 缴足的股本	主要业务
		直接	间接		
Goodbaby (Hong Kong) Limited (「GBHK」)	香港 1999年7月23日	100%	-	1,000港元	投资控股及销售代理公司
好孩子儿童用品有限公司(「GCPK」)	中华人民共和国 (「中国」) 1994年11月18日	-	100%	51,500,000美元	生产、分销及销售安全带、台布、汽车安全座、儿童车部件、婴儿推车部件及自行车
宁波好孩子儿童用品有限公司 (「GCPN」)	中国 1996年9月9日	-	85%	人民币10,000,000元	生产、分销及销售儿童床被、婴儿推车、儿童浴椅及桌椅
昆山百瑞康儿童用品有限公司 (「PCPC」)	中国 2008年11月5日	-	100%	人民币10,000,000元	制造、分销及销售自行车、体育设施、电动车及木制产品
平乡好孩子儿童用品有限公司 (「GCPX」)	中国 2011年12月26日	-	100%	人民币2,000,000元	制造、分销及销售儿童床被、婴儿推车、儿童浴椅及桌椅
亿科检测认证有限公司(「EQTC」)	中国 2012年11月30日	-	100%	人民币5,000,000元	儿童产品、工具、电子产品检测及产品质量风险评估咨询
Serena Merger Co., Inc. (「SERE」)	美国 2014年5月28日	-	100%	1,000美元	投资控股
Evenflo Company, Inc. (「EFCD」)	美国 1992年10月1日	-	100%	86,500美元	生产、分销及销售汽车安全座、婴儿推车及婴儿护理产品
Muebles Para Ninos De Baja, S.A. De C.V. (「EFMX」)	墨西哥 1987年6月29日	-	100%	1,720,000比索	生产婴儿护理产品
Goodbaby Canada Inc. (「EFCA」)	加拿大 1991年3月18日	-	100%	7,000美元	分销及销售婴儿护理产品

1. 公司及集团资料(续)

附属公司的资料(续)

本公司于报告日期的主要附属公司详情如下：(续)

公司名称 附属公司	注册成立/ 登记/运营地点及 日期	本公司应占 股权百分比		已缴付/已发行及 缴足的股本	主要业务
		直接	间接		
Columbus Trading-Partners GmbH & Co. KG (「CTPE」)	德国 2016年2月26日	-	100%	100欧元	分销及销售汽车安全座椅、婴儿推车及其他育儿产品
Goodbaby Czech Republic s.r.o. (「GBCZ」)	捷克共和国 2016年2月8日	-	100%	200,000捷克克郎	信息技术服务及股份服务中心
Goodbaby (Europe) GmbH & Co KG (「GEGC」)	德国 2014年1月28日	-	100%	100欧元	投资控股
CYBEX GmbH (「CBGM」)	德国 2014年3月5日	-	100%	33,400欧元	买卖、持有及管理参与权益以及开发及生产儿童汽车座椅、推车、儿童携带系统、折叠型婴儿推车、增高餐椅及其他儿童产品
GB GmbH (「GBGM」)	德国 2015年8月21日	-	100%	25,000欧元	买卖、持有及管理参与权益以及开发及生产儿童汽车座椅、推车、儿童携带系统、折叠型婴儿推车、增高餐椅及其他儿童产品
Columbus Trading Partners USA Inc. (「CBUS」)	美国 2014年11月24日	-	100%	1美元	分销及销售汽车座椅、婴儿推车及其他育儿产品
Columbus Trading Partners Scandinavia A/S (「CBDK」)	丹麦 2015年9月1日	-	70%	500,000丹麦克郎	分销及销售汽车座椅、婴儿推车及其他育儿产品
Columbus Trading Partners Japan Limited (「CBJP」)	日本 2018年2月20日	-	80%	2,200,000日圆	分销及销售汽车座椅、婴儿推车及其他育儿产品
Goodbaby (China) Retail & Service Company (「GRCN」)	中国 2016年5月11日	-	100%	人民币50,000,000元	儿童产品批发及零售
上海好孩子儿童服饰有限公司(「SHFS」)	中国 1998年1月20日	-	100%	人民币20,000,000元	儿童产品分销及零售业务
好孩子(南通)服饰有限公司(「NTFS」)	中国 2015年3月19日	-	80%	人民币10,000,000元	儿童产品批发及零售

上表呈列董事认为主要影响本集团年内业绩或构成大部分资产净值的本公司附属公司。董事认为呈报其他附属公司的详情将导致详情内容过于冗长。

财务报表附注

2019年12月31日

2.1 编制基准

此等财务报表乃按照由国际会计准则理事会(「国际会计准则理事会」)颁布的国际财务报告准则(「国际财务报告准则」)(包括所有国际财务报告准则、国际会计准则(「国际会计准则」)及诠释)及香港《公司条例》的披露规定编制。此等财务报表乃按照历史成本法编制，惟与非控股权益有关认购及认沽期权、衍生金融工具及理财产品除外，其乃按公允价值计量。此等财务报表以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有数值乃约整至最接近的千位。

综合基准

综合财务报表包括本公司及其附属公司(统称「本集团」)截至2019年12月31日止年度的财务报表。附属公司为本公司直接或间接控制的实体(包括结构性实体)。当本集团对参与投资对象业务的浮动回报承担风险或享有权利以及能透过对投资对象的权力(如本集团获赋予现有能力以主导投资对象相关活动的既存权利)影响该等回报时，即取得控制权。

倘本公司直接或间接拥有少于投资对象大多数投票或类似权利的权利，则本集团于评估其是否拥有对投资对象的权力时会考虑一切相关事实及情况，包括：

- (a) 与投资对象的其他投票权持有人的合约安排；
- (b) 其他合约安排所产生的权利；及
- (c) 本集团的投票权及潜在投票权。

附属公司与本公司财务报表的报告期间相同，并采用一致会计政策编制。附属公司的业绩由本集团取得控制权之日起综合入账，并将继续综合直至该控制权终止之日。

损益及其他全面收入的各部分归属于本集团母公司拥有人及非控股权益，即使这会引致非控股权益结馀为负数。与本集团成员公司之间交易有关的所有集团内公司间资产及负债、权益、收入、开支及现金流均在综合时全数对销。

2.1 编制基准(续)

综合基准(续)

倘事实和情况显示上文所述的三项控制因素其中一项或多项出现变动，本集团会重新评估其是否控制被投资公司。一间附属公司的所有权权益发生变动(并无失去控制权)，则按权益交易入账。

倘本集团失去对一间附属公司的控制权，则其撤销确认(i)该附属公司的资产(包括商誉)及负债，(ii)任何非控股权益的账面值及(iii)于权益内记录的累计换算差额；及确认(i)所收代价的公平值，(ii)所保留任何投资的公平值及(iii)损益中任何因此产生的盈馀或亏损。先于其他全面收入内确认的本集团应占部分按倘本集团直接出售有关资产或负债时所需的相同基准重新分类为损益或保留溢利(视情况而定)。

2.2 会计政策的变更及披露

本集团已于本年度财务报表内首次采纳下列新订及经修订国际财务报告准则：

国际财务报告准则第9号(修订本)	负补偿之提前还款特性
国际财务报告准则第16号	租赁
国际会计准则第19号(修订本)	计划修订、缩减或清偿
国际会计准则第28号(修订本)	联营公司及合营公司的长期权益
国际财务报告准则委员会第23号 2015年至2017年周期年度改进	所得税处理的不确定性 国际财务报告准则第3号、国际财务报告准则第11号、 国际会计准则第12号及国际会计准则第23号的修订

除与编制本集团财务报表无关之国际财务报告准则第9号及国际会计准则第19号以及2015年至2017年周期年度改进的修订外，该等新订及经修订国际财务报告准则之性质及影响说明如下：

(A) 国际财务报告准则第16号取代国际会计准则第17号租赁、国际财务报告准则委员会第4号厘定安排是否包括租赁、准则解释委员会第15号经营租赁－优惠及准则解释委员会第27号评估涉及租赁法律形式交易的内容。该准则已规定租赁确认、计量、呈列和披露原则，并要求承租人对所有租赁采用单一资产负债表模型以确认及计量使用权资产及租赁负债，惟若干确认豁免除外。国际财务报告准则第16号项下规定的出租人会计处理与国际会计准则第17号项下裁列的并无实质性改变。出租人将继续按照与国际会计准则第17号相类似的分类原则将租赁分类为经营租赁或融资租赁。

本集团透过采用经修订追溯采纳法采纳国际财务报告准则第16号，并于2019年1月1日首次应用。根据此方法，已追溯应用该准则，而首次采纳该准则的累计影响为对2019年1月1日保留溢利期初结馀的调整，而2018年的比较资料并未重列，且继续根据国际会计准则第17号及相关解释予以呈报。

财务报表附注

2019年12月31日

2.2 会计政策的变更及披露(续)

(A) (续)

租赁的新定义

根据国际财务报告准则第16号，倘合约为换取代价而授予在一段期间内可识别资产的使用控制权，则该合约为租赁或包含租赁。倘客户有权从使用可识别资产中获取绝大部分经济利益及有权主导可识别资产的使用，则表示拥有控制权。本集团选择使用过渡可行权宜方法，仅在首次应用日期对先前应用国际会计准则第17号及国际财务报告诠释委员会第4号识别为租赁的合约应用该准则。根据国际会计准则第17号及国际财务报告诠释委员会第4号未有识别为租赁的合约并未予以重新评估。因此，国际财务报告准则第16号的租赁定义仅应用于在2019年1月1日或之后订立或变更的合约。

作为承租人—先前分类为经营租赁的租赁

採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集团拥有多项物业、机器、汽车及其他设备的租赁合约。作为承租人，本集团先前将租赁(按该租赁是否评估为已将其资产所有权的绝大部分回报及风险转予本集团)分类为融资租赁或经营租赁。根据国际财务报告准则第16号，本集团就所有租赁应用单一的方法确认及计量使用权资产及租赁负债，惟就低价值资产租赁(按个别租赁基准选择)及租期为12个月或以下的租赁(「短期租赁」)，按相关资产类别选择)的两项选择性豁免除外。

本集团并无就自2019年1月1日开始的租期按直线法于经营租赁下确认租金开支，而是就未偿还租赁负债确认使用权资产折旧(及减值，如有)及应计利息(作为财务成本)。

過渡的影響

于2019年1月1日的租赁负债按剩餘租賃付款的現值，使用2019年1月1日的增量借款利率貼現後予以確認，並計入計息銀行貸款及其他借款。使用权资产按租赁负债金额计量，并以紧接2019年1月1日前财务状况表内已确认租赁相关的任何预付或应计租赁付款金额作出调整。

所有该等资产于该日均根据国际会计准则第36号就任何减值作出评估。本集团选择于财务状况表中单独列示使用权资产。

2.2 会计政策的变更及披露(续)

(A) (续)

作为承租人—先前分类为经营租赁的租赁(续)

过渡的影响(续)

于2019年1月1日应用国际财务报告准则第16号时，本集团使用以下选择性可行权宜方法：

- 对于租期将在首次应用日期后12个月内届满的租赁采用短期租赁豁免
- 对合约中含延期/终止租赁选择权，采用后见之明确定期租期

于2019年1月1日的财务影响

于2019年1月1日采纳国际财务报告准则第16号所产生的影响如下：

	增加 / (减少)
	千港元
资产	
使用权资产增加	274,031
预付土地租赁款项减少	(50,925)
预付款项、其他应收款项及其他资产减少	(2,623)
总资产增加	220,483
负债	
租赁负债增加	220,483

于2019年1月1日的租赁负债与于2018年12月31日的经营租赁承担的对账如下：

	千港元
于2018年12月31日的经营租赁承担	285,022
于2019年1月1日的加权平均增量借款利率	1.75% to 5.30%
于2019年1月1日的贴现经营租赁承担	253,054
减：与短期租赁及剩余额期于2019年12月31日或之前届满的租赁有关的承担	(3,977)
与国际财务报告准则第16号项下相关资产无关的承担	(28,580)
与低价值资产租赁有关的承担	(14)
于2019年1月1日的租赁负债	220,483

财务报表附注

2019年12月31日

2.2 会计政策的变更及披露(续)

- (B) 国际会计准则第28号(修订本)澄清国际财务报告准则第9号的范围豁免仅包括应用权益法的联营公司或合营公司之权益，且不包括实质上构成联营公司或合营公司投资净额一部分的长期权益(其中尚未应用权益法)。因此，计算该长期权益时，实体应用国际财务报告准则第9号(包括国际财务报告准则第9号下的减值要求)而非国际会计准则第28号。仅在确认联营公司或合营公司的亏损及联营公司或合营公司净投资减值的情况下，国际会计准则第28号乃应用于净投资(包括长期权益)。本集团于联营公司及合营公司并无拥有任何长期权益。因此，该等修订并无对本集团的财务状况或表现造成任何影响。
- (C) 国际财务报告准则委员会第23号针对当税务处理涉及影响应用国际会计准则第12号的不确定性(常称为「不确定税务状况」)时的所得税(即期及递延)的会计处理。该诠释不适用于国际会计准则第12号范围以外的税项或收费，亦尤其不包括与不确定税务处理相关的利息及罚款规定。该诠释具体针对(i)实体是否单独考虑不确定税务处理；(ii)实体对税务机关审查税务处理所作假设；(iii)实体如何厘定应课税溢利或税项亏损、税基、未动用税项亏损、未动用税项抵免及税率；及(iv)实体如何考虑事实及情况变化。本集团已于采纳该诠释时考虑其是否有任何因集团内公司间销售的转让定价导致的不确定税务状况。基于本集团税务合规及转让定价研究，本集团认为税务机关很可能接纳其转让定价政策。因此，该诠释并无对本集团的财务状况或表现造成任何影响。

2.3 已颁布但未生效的国际财务报告准则

本集团并未在该等财务报表中应用下列已颁布但未生效的新订及经修订国际财务报告准则。

国际财务报告准则第3号(修订本)	业务定义 ¹
国际财务报告准则第9号、国际会计准则第39号及国际财务报告准则第7号(修订本)	利率基准改革 ¹
国际财务报告准则第10号及国际会计准则第28号(修订本)	投资者与其联营公司或合营公司之间的销售或注资 ⁴
国际财务报告准则第17号	保险合同 ²
国际会计准则第1号(修订本)	流动或非流动负债的分类 ³
国际会计准则第1号及国际会计准则第8号(修订本)	重要性定义 ¹

¹ 于2020年1月1日或之后开始的年度期间生效

² 于2021年1月1日或之后开始的年度期间生效

³ 于2022年1月1日或之后开始的年度期间生效

⁴ 并无厘定强制生效日期惟可供采纳

2.3 已颁布但未生效的国际财务报告准则(续)

预期将适用于本集团的该等国际财务报告准则的进一步资料于下文阐述。

国际财务报告准则第3号(修订本)对业务定义进行了澄清并提供额外指引。该项修订明确了如果要构成业务，一组整合的活动和资产必须至少包括一项投入和一项实质性过程，二者可以共同显著促进创造产出的能力，业务可以不具备所有创造产出所需的投入和过程。该修订删除了对市场参与者是否有能力购买业务并能持续产生产出的评估，转而重点关注所取得的投入和所取得的实质性过程是否共同显著促进创造产出的能力。该修订缩小了产出的定义范围，重点关注于向顾客提供的商品或服务、投资收益或其他日常活动收入。此外，该修订为主体评估所取得的过程是否为实质性过程提供了指引，并引入了可选的公允价值集中度测试，允许对所取得的一组活动和资产是否不构成业务进行简化评估。本集团预期将自2020年1月1日起前瞻性采纳该等修订。由于修订本预期适用于首次应用日期或之后发生的交易或其他事件，因此本集团在过渡日期将不受该等修订的影响。

国际财务报告准则第9号、国际会计准则第39号及国际财务报告准则第7号(修订本)旨在解决银行同业拆息改革对财务申报之影响。该等修订提供可在替换有利基准前之不确定期限内继续进行对冲会计处理之暂时性补救措施。此外，该等修订规定公司须向投资者提供有关直接受该等不确定因素影响之对冲关系之额外资料。该等修订于2020年1月1日或之后开始的年度期间生效。允许提早应用。该等修订预计不会对本集团的财务报表产生任何重大影响。

国际财务报告准则第10号及国际会计准则第28号(修订本)解决国际财务报告准则第10号及国际会计准则第28号之间对于处理投资者与其联营公司或合营公司之间的销售或注资规定的不一致性。该等修订要求当投资者与其联营公司或合营公司之间的销售或注资构成一项业务时，确认全部收益或亏损。对于不构成业务的资产交易，交易所产生的收益或亏损以无关联的投资者于该联营公司或合营公司的权益为限，于投资者的损益中确认。该等修订只对未来适用。国际会计准则理事会已于2015年12月撤销国际财务报告准则第10号及国际会计准则第28号的修订的先前强制生效日期，而新强制生效日期将于完成对联营公司及合营公司的更多会计审阅后厘定。然而，该等修订现时可供采纳。

国际会计准则第1号及国际会计准则第8号(修订本)规定了重要性的新定义。新定义指出，如果可合理预计漏报、错报或掩盖某信息将影响通用目的财务报表的主要使用者，基于该等财务报表作出的决策，则该信息具有重要性。该修订澄清，重要性将取决于信息的性质或规模。如果可合理预计对信息的错报会对主要使用者的决策造成影响，则该错报为重大错报。本集团预期将于2020年1月1日起前瞻性采用该等修订。预期该等修订不会对本集团的财务报表产生重大影响。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要

于联营公司及合营公司的投资

联营公司是指本集团拥有一般不少于20%股份投票权的长期权益且本集团对其可行使重大影响力的实体。重大影响为参与投资对象的财务及营运政策决定的权力，惟并非控制或共同控制该等政策。

合营公司指一种合营安排，对安排拥有共同控制权的订约方据此对合营公司的资产净值拥有权利。共同控制指按照合同约定对一项安排所共有的控制，共同控制仅在有关活动要求享有控制权的订约方作出一致同意的决定时存在。

本集团于合营公司的投资乃按本集团根据权益会计法应占资产净值减任何减值亏损于综合财务状况表列账。

本集团应占联营公司及合营公司收购后业绩及其他全面收入分别计入综合损益表及综合其他全面收益表。此外，倘于联营公司及合营公司的权益直接确认出现变动，则本集团会于综合权益变动表确认其应占任何变动(倘适用)。本集团与其联营公司或合营公司间交易的未变现收益及亏损将以本集团于联营公司或合营公司的投资为限对销，惟倘未变现亏损为所转让资产减值的凭证则除外。收购联营公司或合营公司所产生的商誉已计入作本集团于联营公司或合营公司投资的一部分。

倘于联营公司或合营公司的投资分类为持作出售，则根据国际财务报告准则第5号持作出售的非流动资产及终止经营业务入账。

业务合并及商誉

业务合并乃以收购法入账。转让的代价乃以收购日期之公平值计算，该公平值为本集团转让的资产于收购日期的公平值、本集团自被收购方的前度拥有人承担的负债，及本集团发行以换取被收购方控制权的股权的总和。于各业务合并中，本集团选择是否以公平值或被收购方可识别资产净值的应占比例，计算属目前拥有权益并赋予其持有人于清盘时按比例分占资产净值的于被收购方的非控股权益。非控股权益的所有其他部分均按公平值计量。与收购相关的成本于产生时列为开支。

当本集团收购一项业务时，会根据合约条款、于收购日期的经济环境及相关条件，评估将承接的金融资产及负债，以作出适合的分类及指定，其中包括将被收购方主合约中的嵌入式衍生工具进行分离。

2.4 重大会计政策概要(续)

业务合并及商誉(续)

倘业务合并分阶段进行，先前持有的股权按于收购日期的公平值重新计量，而由此产生的收益或亏损于损益内确认。

收购方将予转让的任何或然代价将于收购日期按公平值确认。分类为资产或负债的或然代价按公平值计量，而公平值的变动则于损益内确认。分类为权益的或然代价不予重新计量，而其后结算于权益内列账。

商誉起初按成本计量，即已转让总代价、已确认非控股权益及本集团先前持有的被收购方股权的公平值总额，超逾所收购可识别资产净值及所承担负债的差额。倘总代价及其他项目低于所收购资产净值的公平值，于评估后其差额将于损益内确认为议价购买收益。

于初始确认后，商誉按成本减任何累计减值亏损计量。商誉须每年作减值测试，倘有事件发生或情况改变显示账面值有可能减值，则会更频密地进行检讨。本集团于12月31日进行商誉的年度减值测试。为进行减值测试，因业务合并而购入的商誉自购入之日被分配至预期可从合并产生之协同效益中获益的本集团各个现金产出单位或现金产出单位组别，而无论本集团其他资产或负债是否已分配至该等单位或单位组别。

减值乃通过评估与商誉有关之现金产出单位(或现金产出单位组别)的可收回金额厘定。当现金产出单位(或现金产出单位组别)的可收回金额低于账面金额时，减值亏损便予以确认。已就商誉确认的减值亏损不得于未来期间拨回。

倘商誉已被分配至现金产出单位(或现金产出单位组别)，而该单位内部分业务被出售，与出售业务相关的商誉于厘定出售时的收益或亏损时列入业务的账面值。在此等情况下出售的商誉根据已出售业务的相对价值及所保留现金产出单位的部分计量。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

公允价值计量

本集团于各报告期末按公允价值计量其衍生金融工具及股本投资。公允价值指于计量日期的市场参与者之间的有序交易中，就出售资产所收取的价格或转让负债所支付的价格。公允价值计量乃基于假设出售资产或转让负债的交易于资产或负债的主要市场，或在未有主要市场的情况下，则于资产或负债的最有利市场进行。主要或最有利市场须位于本集团能到达的地方。资产或负债的公允价值乃使用市场参与者为资产或负债定价所用的假设计量(假设市场参与者依照彼等的最佳经济利益行事)。

非金融资产的公允价值计量乃经计及一名市场参与者透过使用其资产的最高及最佳用途，或透过将资产出售予将使用其最高及最佳用途的另一名市场参与者而产生经济利益的能力。

本集团使用适用于不同情况的估值技术，而其有足够数据计量公允价值，以尽量利用相关可观察输入值及尽量减少使用不可观察输入值。

于财务报表计量或披露公允价值的所有资产及负债，均根据对公允价值计量整体而言属重要的最低层输入值在下述公允价值等级架构内进行分类：

- 第一层 — 按同等资产或负债于活跃市场的报价(未经调整)计算
- 第二层 — 按估值技术计算(藉此直接或间接可观察对公允价值计量而言属重要的最低层输入值)
- 第三层 — 按估值技术计算(藉此观察不到对公允价值计量而言属重要的最低层输入值)

就按经常性基准于财务报表确认的资产及负债而言，本集团于各报告期末通过重新评估分类(基于对公允价值计量整体而言属重大的最低层输入值)以决定等级架构内各层之间是否有转移。

2.4 重大会计政策概要(续)

非金融资产减值

如有迹象表明出现减值或须对资产进行年度减值测试(存货、递延税项资产、金融资产及商誉除外)，则对该资产的可收回金额进行估计。资产的可收回金额乃按该资产或现金产生单位的使用价值及其公平值(以较高者为准)减出售成本计算，并就个别资产而确定，除非有关资产没有产生在很大程度上独立于其他资产或资产组别的现金流入。在此情况下，可收回金额就资产所属的现金产生单位而确定。

减值亏损仅在资产账面金额超出其可收回金额时予以确认。评估使用价值时，估计未来现金流量按可反映现时市场对货币时间价值及资产特定风险的评估的税前折现率折算为现值。减值亏损在其产生期间于损益表内在与已减值资产的功能一致的开支类别项目内扣除。

于各报告期末会评估是否有迹象表明先前已确认的减值亏损不再存在或已减少。如出现该等迹象，则估计可收回金额。以前确认的资产(商誉除外)减值亏损仅在用以确定资产可收回金额的估计改变时拨回，但拨回后的金额不得高于假设以往年度并未对资产确认减值亏损的情况下厘定的账面金额(扣除任何折旧/摊销之后)。该减值亏损的拨回于产生期间计入损益表，除非资产乃以重估值列示，在此情况下，减值亏损的拨回将根据重估资产的相关会计政策处理。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4重大会计政策概要(续)

关联方

在下列情况下，有关人士将视为本集团关联方：

(a) 倘属以下人士，即该人士或该人士的近亲与本集团有关联：

- (i) 控制或共同控制本集团；
- (ii) 对本集团有重大影响力；或
- (iii) 为本集团或本集团母公司的主要管理层成员；

或

(b) 倘符合下列任何条件，即实体与本集团有关联：

- (i) 该实体与本集团属同一集团的成员公司；
- (ii) 一间实体为另一实体(或另一实体的母公司、附属公司或同系附属公司)的联营公司或合营公司；
- (iii) 该实体与本集团为同一第三方的合营公司；
- (iv) 一间实体为第三方实体的合营公司，而另一实体则为该第三方实体的联营公司；
- (v) 实体为本集团或与本集团有关联实体就雇员利益而设立的离职福利计划；
- (vi) 实体受(a)所识别人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)内所识别人士对实体有重大影响力或属该实体(或该实体的母公司)的主要管理层成员；及
- (viii) 该企业或其任何集团成员公司向本集团或本集团的母公司提供主要管理人员服务。

2.4 重大会计政策概要(续)

物业、厂房及设备折旧

在建工程以外的物业、厂房及设备以成本减累计折旧及任何减值亏损入账。当一项物业、厂房及设备分类为持作出售或当其成为组成分类为持作出售的处置组合的一部分时，其毋须折旧并根据国际财务报告准则第5号入账。物业、厂房及设备项目的成本包括其购买价及任何使资产达到可使用状态及地点作拟定用途所产生的任何直接应占成本。

成本亦可包括自权益转拨以外币购买物业、厂房及设备项目的合资格现金流对冲所产生的任何收益或亏损。

物业、厂房及设备项目投入营运后所产生的支出，如维修费及维护费，一般于产生期间从损益表内扣除。倘已符合确认标准，重大检查的开支会作为重置，于资产账面值中资本化。在物业、厂房及设备的重要部分须定期更换时，本集团会将该等部分确认为具有特定使用期限及相应折旧的个别资产。

经常进行估值以确保重估资产公平值与其账面值并无重大差异。物业、厂房及设备价值的变动乃于资产重估储备变动中处理。倘储备总额不足以弥补亏绌，则亏绌数额的多出部分将按个别资产基准于损益表中扣除。其后任何重估盈余额会按过往扣除的亏绌计入损益表。每年从资产重估储备转拨至保留溢利的金额，乃根据资产重估账面值所计算的折旧与根据资产原来成本所计算的折旧两者的差额作出。于出售重估资产时，就过往估值而变现的资产重估储备的有关部分会转拨至保留盈利作为储备变动。

折旧按直线法于各项物业、厂房及设备的估计使用年期内，经考虑其残值计算如下：

	估计使用年期	估计残值
自有土地	无限期	-
楼宇	20年	0-10%
厂房及机器	5至15年	0-10%
汽车	3至5年	0-10%
家具及装置	3至15年	-
租赁装修	租期及有效使用期中较短者	-

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

物业、厂房及设备折旧(续)

倘一项物业、厂房及设备各部分之可使用年期并不相同，该项目各部分之成本将按合理基础分配，而每部分将作个别折旧。残值、可使用年期及折旧方法至少会于各财政年度年结日进行审核及调整(如适用)。

一项物业、厂房及设备，包括任何初步已确认重大部分于出售或预期其使用或出售不再产生未来经济利益时，将终止确认。于资产终止确认年度因其出售或报废并在损益表内确认之任何收益或亏损乃出售所得款项净额与有关资产的账面值之差额。

在建工程指在建楼宇，乃按成本减任何减值亏损列账，并不予折旧。成本包括建造期间发生的直接建造成本。当在建工程已完成并可供使用时，在建工程将重新分类至物业、厂房及设备的适当类别或投资物业项下。

无形资产(商誉除外)

单独收购的无形资产初步确认时按成本计量。于企业合并中购入的无形资产的成本为收购当日的公平值。无形资产的可使用年期分为有限年期或无限年期。使用年期有限的无形资产其后按可使用经济年期摊销，并于有迹象显示无形资产可能出现减值时，评估其减值情况。使用年期有限的无形资产的摊销年期及摊销方法，至少会于各财政年度年结日进行讨论。

无限使用年期的无形资产每年个别或按现金产生单位级别进行减值测试。此等无形资产不予摊销。无限使用年期的无形资产的可使用年期每年进行检讨，以厘定无确定年期的评估是否仍然适当。如不适当，则按预期基准将可使用年期评估由无限年期变更为有限年期入账。

商标

商标以直线法在十年至三十年的估计使用年期内资本化及摊销，惟通过Columbus Holding GmbH、WP Evenflo Group Holdings, Inc.及Oasis Dragon Limited的业务合并收购的若干商标1,652,609,000港元(2018年：1,686,186,000港元)除外，因为该等商标的法律权利可以于不需支付重大成本下无限重续，因此享有永久年期，而基于本集团的未来财务表现，预期可无限期产生现金流入，故其可使用年期为无限年期。

电脑软件

电脑软件开支以直线法在五至十年的估计使用年期内资本化及摊销。

2.4 重大会计政策概要(续)

无形资产(商誉除外)(续)

专利、不竞争协议及客户关系

所收购专利的开支、不竞争协议及客户关系以直线法在五年至二十年的估计使用年期内资本化及摊销。

研发成本

所有研究成本均于产生时在损益表内扣除。

当本集团可证明完成无形资产以供使用或出售在技术上属可行，且有意完成并有能力使用或出售该资产，能明确资产产生未来经济利益的方法及拥有足够的资源以完成项目，并能够可靠衡量开发期间的开支时，方会将开发新产品的项目开支资本化并递延处理。不符合上述标准的产品开发支出于产生时列作费用开支。

递延开发成本按成本减任何减值亏损入账，并于有关产品投入商业生产之日起在其商业年期内以直线法摊销。

租赁(自2019年1月1日起适用)

本集团于合约开始时评估合约是否为或包含租赁。倘合约为换取代价而给予在一段时间内控制已识别资产使用的权利，则该合约为或包含租赁。

本集团作为承租人

本集团对所有租赁(惟短期租赁及低价值资产租赁除外)采取单一确认及计量方法。本集团确认租赁负债以作出租赁款项，而使用权资产指使用相关资产的权利。

(a) 使用权资产

本集团于租赁开始日期(即相关资产可供使用当日)确认使用权资产。使用权资产按成本，减任何累计折旧及减值亏损计量，并就任何重新计量租赁负债作出调整。使用权资产成本包括已确认租赁负债的款额、已产生初始直接成本及于开始日期或之前作出的租赁付款减任何已收租赁优惠。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

租赁(自2019年1月1日起适用)(续)

本集团作为承租人(续)

(a) 使用权资产(续)

使用权资产按直线法于租期及资产的估计使用年期(以较短期间为准)折旧,如下:

预付土地租赁款项	10至50年
楼宇	1至10年
厂房及机器	3至6年
汽车	1至5年
家具及装置	2至5年

倘租赁资产的拥有权于租期结束时转移至本集团或成本反映行使购买选择权,则使用资产的估计使用年期计算折旧。

(b) 租赁负债

于租赁开始日期,本集团确认以租期内作出的租赁款项现值计量租赁负债。租赁款项包括定额付款(含实质定额款项)减任何应收租赁优惠款项、取决于指数或利率的可变租赁款项以及预期根据剩余价值担保下支付的金额。租赁款项亦包括本集团合理确定行使的购买选择权的行使价及倘在租赁期内反映本集团正行使终止选择权时,有关终止租赁支付的罚款。不取决于指数或利率的可变租赁款项在出现触发付款的事件或条件的期间内确认为开支。

于计算租赁款项的现值时,由于租赁内所含利率不易厘定,故本集团应用租赁开始日期的增量借款利率计算。于开始日期后,租赁负债金额的增加反映利息的增加,并因支付租赁款项而减少。此外,倘有任何修改,即租期变更、租赁款项变更(例如指数或比率的变更导致对未来租赁付款发生变化)或购买相关资产的选择权评估的变更,则重新计量租赁负债的账面值。

本集团的租赁负债计入计息银行贷款及其他借款。

2.4 重大会计政策概要(续)

租赁(自2019年1月1日起适用)(续)

本集团作为承租人(续)

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集团将短期租赁确认豁免应用于其短期租赁(其自租赁开始日期起计租期为12个月或以下,并且不包含购买选择权)。低价值资产租赁的确认豁免亦应用于被认为低价值的办公室设备及手提电脑租赁。

短期租赁的租赁付款及低价值资产租赁在租期内按直线法确认为开支。

本集团作为出租人

倘本集团作为出租人,其于租赁开始时(或于修订租赁时)将各项租赁分类为经营租赁或融资租赁。

本集团并未将资产的拥有权附带的绝大部分风险及回报转移的租赁分类为经营租赁。倘合约包含租赁及非租赁组成部分,本集团按相对独立售价基准将合约代价分配至各租赁组成部分。租金收入按直线法于租期内入账,并因其经营性质而计入损益表中的收益。协商及安排经营租赁所产生的初始直接成本加入租赁资产的账面值以及于租期内按相同基准确认为租金收入。或然租金于其赚取的期间内确认为收益。

将相关资产的拥有权附带的绝大部分风险及回报转移至承租人的租赁入账为融资租赁。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

租赁(于2019年1月1日前适用)

凡资产所有权(法定业权除外)的绝大部分回报与风险转移至本集团的租赁,均列作融资租赁。于订立融资租赁时,租赁资产的成本乃按最低租赁付款的现值予以资本化,并连同债务(不包括利息部分)一并入账,以反映购买及融资。根据资本化融资租赁持有的资产(包括融资租赁下的预付土地租赁款)计入物业、厂房及设备,并按租期及资产的估计可使用年期(以较短者为准)折旧。该等租赁的财务成本自损益表扣除,以在租期内提供固定分期支出费用率。

透过融资性质的租购合约收购的资产入账列作融资租赁,但按其估计可使用年期折旧。

凡资产所有权之绝大部分回报及风险仍归于出租人的租赁,均列为经营租赁。倘若本集团为出租人,由本集团按经营租赁租出的资产计入非流动资产,而根据经营租赁应收取的租金于租期按直线法计入损益表。倘若本集团为承租人,根据经营租赁应付的租金扣除自出租人收取的任何奖励后于租期按直线法在损益表扣除。

经营租赁之预付土地租赁付款最初按成本列账,其后于租期内以直线法确认。

投资及其他金融资产

初始确认及计量

金融资产于初步确认时分类为其后按摊销成本、按公允价值计入其他全面收益及按公允价值计入损益计量。

于初始确认时,金融资产分类取决于金融资产的合约现金流量特点及本集团管理该等金融资产的商业模式。除并无重大融资成分或本集团已应用可行权宜方法而并无调整重大融资成分影响的贸易应收款项外,本集团初步按公允价值加上(倘金融资产并非按公允价值计入损益)交易成本计量金融资产。并无重大融资成分或本集团已应用可行权宜方法的贸易应收款项根据下文所载「收入确认」的政策,按国际财务报告准则第15号厘定的交易价格计量。

2.4 重大会计政策概要(续)

投资及其他金融资产(续)

初始确认及计量(续)

为使金融资产按摊销成本或按公允价值计入其他全面收益进行分类及计量，需产生纯粹为支付本金及未偿还本金利息(「纯粹为支付本金及利息」)的现金流量。现金流量并非纯粹为支付本金及利息的金融资产按公允价值计入损益分类及计量，与业务模式无关。

本集团管理金融资产的业务模式指其如何管理其金融资产以产生现金流量。业务模式确定现金流是否来自收集合约现金流、出售金融资产，或两者兼有。按摊销成本分类及计量的金融资产于旨在为收集合约现金流而持有金融资产的业务模式中持有，而按公允价值计入其他全面收益分类及计量的金融资产于旨在为收集合约现金流及出售而持有的业务模式中持有。并非于上述业务模式中持有的金融资产则按公允价值计入损益分类及计量。

所有常规方式的金融资产买卖于交易日(即本集团承诺购买或出售资产的日期)确认。常规方式买卖乃需须于通常由市场规则或惯例所设定的时间范围内交付资产的金融资产购买或出售。

后续计量

金融资产的后续计量取决于彼等的分类，如下：

按摊销成本计量的金融资产(债务工具)

按摊销成本计量的金融资产其后使用实际利率法计量，并可能受减值影响。当资产终止确认、修订或减值时，收益及亏损于损益表中确认。

按公允价值计入其他全面收益的金融资产(债务工具)

就按公允价值计入其他全面收益的债务投资而言，利息收入、外汇重估及减值亏损或拨回于损益表中确认，并按与按摊销成本计量的金融资产相同的方式计量。其余公允价值变动于其他全面收益中确认。终止确认时，于其他全面收益中确认的累计公允价值变动将重新计入损益表。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

投资及其他金融资产(续)

指定按公允价值计入其他全面收益的金融资产(股本工具)

于初步确认时，本集团可选择于股本投资符合国际会计准则第32号金融工具：呈报项下的股本定义且并非持作买卖时，将其股本投资不可撤回地分类为指定按公允价值计入其他全面收益的股本投资。分类乃按个别工具基准厘定。

该等金融资产的收益及亏损概不会被重新计入损益表。当确立支付权，与股息相关的经济利益可能流入本集团及股息金额可可靠计量时，股息于损益表中确认为其他收入，惟当本集团于作为收回金融资产一部分成本的所得款项中获益时则除外，于此等情况下，该等收益于其他全面收益入账。指定按公允价值计入其他全面收益的股本投资不受减值评估影响。

按公允价值计入损益的金融资产

按公允价值计入损益的金融资产按公允价值于财务状况表列账，而公允价值变动净额于损益表中确认。

该类别包括本集团并无不可撤销地选择按公允价值计入其他全面收益进行分类的衍生工具及股本投资。当支付权已建立，与股息相关的经济利益可能流入本集团及股息的金额可可靠计量时，分类为按公允价值计入损益的金融资产的股本投资的股息亦于损益表中确认为其他收入。

当嵌入混合合约(包含金融负债及非金融主体)的衍生工具具备与主体不紧密相关的经济特徵及风险；具备与嵌入式衍生工具相同条款的单独工具符合衍生工具的定义；且混合合约并非按公允价值计入损益计量，则该衍生工具与主体分开并作为单独衍生工具列账。嵌入式衍生工具按公允价值计量，且其变动计入损益表。仅当合约条款出现变动，大幅改变其他情况下所需现金流量时；或当原分类至按公允价值计入损益类别的金融资产获重新分类时，方进行重新评估。

2.4 重大会计政策概要(续)

取消确认金融资产

金融资产(或(如适用)一项金融资产的一部分或一组同类金融资产的一部分)主要在下列情况将被取消确认(即从本集团综合财务状况表中剔除):

- 收取该项资产所得现金流量的权利经已届满;或
- 本集团已转让其收取该项资产所得现金流量的权利,或根据一项「转付」安排,在没有严重推迟的情况下,已承担向第三方全数支付已收现金流量的义务;且(a)本集团已转让该项资产的绝大部分风险及回报;或(b)本集团并未转让或保留该项资产绝大部分风险及回报,但已转让该项资产的控制权。

当本集团已转让其收取该项资产所得现金流量的权利或订立转付安排,会评估其有否保留该项资产拥有权的风险及回报,倘其并未转让或保留该项资产的绝大部分风险及回报,且并未转让该项资产的控制权,本集团将按本集团持续参与程度继续确认该项已转让资产。在该情况下,本集团亦确认一项相关责任。已转让资产及相关责任按可反映本集团所保留权利及责任的基准计量。

就已转让资产作出担保形式的持续参与,按该项资产的原有账面值及本集团或须偿付代价的上限金额(以较低者为准)计量。

金融资产减值

本集团就所有并非按公允价值计入损益持有的债务工具确认预期信贷损失(「预期信贷损失」)拨备。预期信贷损失乃以根据合约应付的合约现金流量与本集团预期收取的所有现金流量之间的差额为基准,按原有实际利率相近的差额贴现。预期现金流量将包括来自销售所持有抵押品或其他信用增级的现金流量,此乃合约条款不可或缺的部分。

一般方法

预期信贷损失于两个阶段进行确认。对于自初步确认后并无显著增加的信贷风险,预期信贷损失就可能于未来12个月内(12个月预期信贷损失)出现的违约事件计提拨备。对于自初步确认后有显著增加的信贷风险,须在信贷损失风险预期的剩余年期计提亏损拨备,不论违约事件于何时发生(全期预期信贷损失)。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

金融资产减值(续)

一般方法(续)

于各报告日期，本集团于评估自初始确认后金融工具的信贷风险是否显著增加时，本集团将于报告日期金融工具发生之违约风险与初始确认日起金融工具发生之违约风险进行比较，本集团会考虑合理且可支持的资料，包括毋需付出不必要的成本或努力即可获得之历史及前瞻性资料。

当合约付款过期90天，本集团认为金融资产违约。然而，在若干情况下，当内部或外部资料显示本集团不可能在本集团采取任何信贷提升安排前悉数收回未偿还合约金额时，本集团亦可能认为该金融资产违约。当并无合理预期收回合约现金流量时，会撤销金融资产。

按摊销成本计量的金融资产在一般方法下可能会发生减值，并且除贸易应收款项及采用简化方法的合约资产(以下详述)外，彼等在以下阶段分类用于预期信贷损失计量。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一阶段 | — | 金融工具自初始确认以来信贷风险未显著增加，且其亏损拨备按相等于12个月预期信贷损失的金额计量 |
| 第二阶段 | — | 金融工具自初始确认后信贷风险显著增加，但并非信贷减值金融资产且其亏损拨备按相等于全期预期信贷损失的金额计量 |
| 第三阶段 | — | 于报告日期信贷减值的金融资产(但并非购买或原始信贷减值)，其亏损拨备按相等于全期预期信贷损失的金额计量 |

简化方法

对于贸易应收款项及不包含重大融资成分的合约资产，或本集团采用实际权宜之计，不会就重大融资成分的影响调整时，本集团采用简化方法进行预期信贷损失计量。根据简化方法，本集团不会追踪信贷风险的变化，而是于各报告日期就全期预期信贷损失确定特定亏损拨备。本集团已根据其历史信贷损失经验建立拨备矩阵，并就债务人及经济环境的特定前瞻性因素作出调整。

2.4 重大会计政策概要(续)

金融负债

初始确认及计量

金融负债于初始确认时分类为按公允价值计入损益的金融负债以及贷款及借款(如适用)。

所有金融负债在初始时均按公允价值确认,而如属贷款及借款,则扣除直接应占交易成本。

本集团的金融负债包括贸易应付款项及应付票据、其他应付款项、衍生金融工具及计息银行贷款及其他借款。

后续计量

金融负债的后续计量视乎其分类而定,现载列如下:

按公允价值计入损益的金融负债

按公允价值计入损益的金融负债包括持作交易的金融负债以及于初步确认后指定按公允价值计入损益的金融负债。

为在短期内购回而产生的金融负债被分类为持作交易类别。该类别亦包括由本集团订立的在对冲关系(定义见国际财务报告准则第9号)中未被指定为对冲工具的衍生金融工具。独立嵌入式衍生工具亦会被分类为持作交易类别,惟被指定为有效对冲工具者则除外。持作交易的负债的收益或亏损于损益表内确认。在损益表确认的公允价值净收益或亏损并未计及任何于该等金融负债扣除的利息。

首次确认时指定为按公允价值计入损益的金融负债须按指定首次确认日期计入,并须符合国际财务报告准则第9号的标准。指定为按公允价值计入损益的负债的损益于损益表中确认,惟本集团自身信贷风险产生的损益除外,该损益在其他全面收益中列报且随后不会重新分类至损益表。于损益表确认的公允价值收益或亏损净额不包括就该等金融负债收取的任何利息。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

金融负债(续)

按摊销成本列账的金融负债(贷款及借款)

于初始确认后，计息银行贷款及其他借款其后使用实际利率法按摊销成本计量，除非贴现影响为微不足道，在该情况下，则按成本列账。收益及亏损通过实际利率摊销过程于负债取消确认时在损益表内确认。

摊销成本经计及收购时的任何折让或溢价及属于实际利率的组成部分的费用或成本计算。实际利率摊销计入损益表的财务成本。

财务担保合约

本集团作出的财务担保合约即要求作出付款以偿付持有人因特定债务人未能根据债务工具的条款偿还到期款项而招致损失的合约。财务担保合约初始按其公允价值确认为负债(就发出该担保直接应占的交易成本进行调整)。于初始确认后，本集团按以下两者中的较高者计量财务担保合约：(i)预期信贷损失拨备根据「金融资产减值」所载政策厘定；及(ii)初步确认的金额减去(倘适当)已确认收入的累计金额。

非控股权益认沽期权

本集团在收购附属公司多数股权的过程中赋予非控股股东将其所持股权出售给本集团的权利。本集团在综合财务报表中将非控股股东持有的该附属公司股权确认为非控股权益。同时，对于认沽期权，本集团承担以现金赎回非控股股东持有的该附属公司股权的义务。本公司将赎回该认沽期权时所需支付的金额的现值从本集团权益(非控股权益除外)扣除并确认为本集团的金融负债。该项金融负债在后续期间以赎回时所需支付金额的现值重新计量，变动于综合损益表确认。

取消确认金融负债

当负债项下的责任被解除或取消或届满，金融负债将被取消确认。

如现有金融负债被同一贷款人明显不同的条款的另一负债所取代，或现有负债的条款作出重大修订，此类交换或修订将被视为取消确认原负债及确认新负债处理，有关账面值之间的差额在损益表中确认。

2.4 重大会计政策概要(续)

金融工具的抵销

当且仅当目前有强制执行的权力要求抵销已确认金额并有意以净额结算或同时变现资产及偿还负债时，金融资产和金融负债可抵销并按净值列报于财务状况表内。

衍生金融工具及对冲会计

初始确认及后续计量

本集团使用远期货币合同等衍生金融工具对冲其外币风险。有关衍生金融工具最初依该衍生工具合同签订之日的公允价值确认，其后依公允价值重新计量。当公允价值为正时，衍生工具作为资产列账；当公允价值为负时，则作为负债列账。

衍生工具公允价值变动产生的收益或亏损均直接列入损益表，惟现金流量对冲的有效部分于其他全面收入中确认，而其后于对冲项目影响损益时则重新分类至损益。

在对冲会计处理中，对冲分为以下三类：

- 公允价值对冲，是指对已确认资产或负债、尚未确认的确定承诺中的公允价值变动敞口进行的对冲；或
- 现金流量对冲，是指对现金流量变动敞口进行的对冲，该类现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的特定风险或者尚未确认的确定承诺中的外汇风险；或
- 国外经营净投资对冲。

在对冲关系开始时，本集团对对冲关系有正式指定，并准备关于对冲关系、风险管理目标及对冲策略的正式书面文件。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

衍生金融工具及对冲会计(续)

初始确认及后续计量(续)

档案记录包括辨别对冲工具、对冲项目、对冲之风险性质以及本集团将评核对冲关系是否符合对冲成效规定(包括分析对冲无效来源及对冲比例如何厘定)。如其符合以下全部成效规定,则对冲关系合资格进行对冲会计处理:

- 对冲项目与对冲工具之间存在「经济关系」。
- 信贷风险影响并无「主导」因该经济关系而引致之「价值变动」。
- 对冲关系之对冲比率与本集团实际对冲之对冲项目数量相对本集团实际用作对冲该数量对冲项目之对冲工具数量之比例相同。

满足对冲会计方法的所有合资格条件的对冲,按如下方法列账:

现金流量对冲

对冲工具利得或损失中属于有效对冲的部分,直接确认为现金流量对冲储备的其他综合收益,属于无效对冲的部分计入当期损益。现金流量对冲储备经调整至对冲工具累计收益或亏损与对冲项目公平值累计变动之较低者。

在其他全面收益中累计之金额视乎相关对冲交易性质予以列账。倘对冲交易其后导致确认非金融项目,则于权益内累计之金额自单独之权益部份移除,并计入初始成本或其他对冲资产或负债之账面值。此举并非重新分类调整,并将不会于期内其他全面收益中确认。其亦应用于非金融资产或非金融负债之对冲预测交易其后成为应用公平值对冲会计处理之肯定承担之情况。

就任何其他现金流量对冲而言,于其他全面收益中累计之金额会重新分类至损益表,作为同期或对冲现金流量影响损益表期间之重新分类调整。

倘终止现金流量对冲会计处理,而预计对冲未来现金流量仍会产生,则已于其他全面收益中累计之金额须保留于累计其他全面收益中。否则,有关金额将作为重新分类调整即时重新分类至损益表。终止会计处理后,一旦产生对冲现金流量,于累计其他全面收益保留之任何金额视乎上述相关交易性质入账。

2.4 重大会计政策概要(续)

衍生金融工具及对冲会计(续)

流动与非流动分类对比

并非指定为有效对冲工具的衍生工具乃根据对事实及情况的评估(即相关合约现金流量)分类为流动或非流动,或按流动部分及非流动部分单独列示。

- 当本集团预期持有衍生工具作为经济对冲(而并无应用对冲会计处理方法)至超过报告期末后12个月期间,则该衍生工具乃与相关项目分类一致分类为非流动(或按流动部分及非流动部分单独列示)。
- 与主合约并非密切联系的嵌入式衍生工具乃与主合约的现金流量一致分类。
- 指定为及为有效对冲工具的衍生工具乃与相关对冲项目的分类一致分类。衍生工具仅于可作出可靠分配时按流动部分及非流动部分单独列示。

存货

存货按成本与可变现净值两者中的较低者入账。成本按加权平均法厘定,就在制品及制成品而言,其成本包括直接原料成本、直接劳工及按适当比例分摊的经常费用。可变现净值根据估计售价减去预计至完工及出售将产生的任何估计成本计算。

现金及现金等价物

综合现金流量表的现金及现金等价物包括手头现金、活期存款及短期流动性强、易于转换为已知金额、受价值变动风险影响很小、到期期限短(通常不超过购置日后三个月)的短期投资。

综合财务状况表的现金及现金等价物包括手头及银行现金,其中包括使用不受限制的定期存款。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

拨备

倘因过往事件引致现时的责任(法定或推定)，而为了解决责任可能导致日后资源外流，则会确认拨备，惟责任的金额必须能够可靠地估计。

当折扣的影响属重大时，确认的拨备金额为预计承担责任所需的未来开支于报告期末时的现值。随著时间增加的折扣现值计入损益表的财务成本中。

本集团就拨备期间内出现的一般缺陷维修的若干产品销售提供的质保作出拨备。本集团提供该等保证类型的质保而作出的拨备，乃按销量及过去的维修及退货情况确认，并在适当的情况下贴现至其现值。

业务合并中确认的或然负债初步按其公平值计量。其后按以下两者中的较高者计量：(i)根据上述普遍拨备指引确认的金额；及(ii)初步确认的金额减(如适用)根据收益确认的指引确认的累计收入金额。

所得税

所得税包括即期税项及递延税项。与于损益外确认项目有关的所得税于损益外的其他全面收益或直接于权益确认。

即期税项资产和负债是根据于报告期末前已颁布或实质颁布的税率(及税法)并考虑到本集团业务所在国家的现行诠释及惯例后计算的预计向税务机关支付或从其处退回的金额。

递延税项通过债务法，按报告期末资产及负债税基与其就财务报告用途所使用的账面值之间的所有暂时差额计提拨备。

应课税暂时差额确认为递延税项负债，但不包括：

- 因在非企业合并交易且交易发生时并未对会计利润或应课税利润或损失产生影响的交易中初次确认的资产或负债产生的递延税项负债；及
- 对于与附属公司及合营公司投资相关的应课税暂时差额，如该暂时差额的冲销时间可以控制，且在可预见的未来内可能不会被冲销。

2.4 重大会计政策概要(续)

所得税(续)

所有可抵扣暂时差额、未动用税项抵免结转及任何未动用税项亏损，均确认为递延税项资产。于可能获得应课税溢利作为抵销，以动用该等可抵扣暂时差额、未动用税项抵免结转及未动用税项亏损的情况下，均确认为递延税项资产，但不包括：

- 初始确认交易资产或负债时产生的可抵扣暂时差额相关递延税项资产，且资产或负债的初始确认并非由企业合并交易产生，且交易发生时既不影响会计利润也不影响应课税利润或亏损；及
- 对于与附属公司及合营公司投资相关的可抵扣暂时差额，只在暂时差额在可预见的未来内可能被冲销，且可获得将被暂时差额抵销的应课税利润时确认递延税项资产。

递延税项资产账面值于各报告期末进行审阅，当不再可能存有足够应课税利润可供全部或部分递延税项资产使用时，将其扣减。未确认递延税项资产于各报告期末重新评估，并于可能存有足够应课税利润可供收回全部或部分递延税项资产时予以确认。

递延税项资产及递延税项负债应按预期实现资产或清偿负债期间适用的税率计量，该预计税率应以在报告期末前已颁布或实质颁布的税率(及税法)为基础计算。

仅当本集团有可合法执行权利可将即期税项资产与即期税项负债抵销，且递延税项资产与递延税项负债与同一税务机关对同一应税实体或于各未来期间预期有大额递延税项负债或资产需要结算或清偿时，拟按净额基准结算即期税务负债及资产或同时变现资产及结算负债的不同税务实体徵收的所得税相关，则递延税项资产与递延税项负债可予抵销。

政府补贴

政府补贴在合理确保可收取且能满足政府补贴所附条件的情况下，按其公允价值予以确认。当补贴涉及开支项目，则以系统化方式，在拟补偿已列支成本的期间确认为收入。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

收入确认

客户合约收入

客户合约收入在货品或服务的控制权转移至客户时确认，其金额反映按本集团预期就交换该等货品或服务而有权获取的代价。

当合约中的代价包括可变金额时，估计代价金额为本集团就转移至客户的货品及服务有权换取的金额。可变代价在合约订立时进行估计并受限，直至与可变代价相关的不确定因素随后得以解决，金额相当于已确认累计收入的重大收入拨回极有可能不会发生为止。

倘合约中包含融资部份，于超过一年期间为向客户转移货品或服务提供融资，从而提供予客户重大利益，则收入按应收金额的现值计量，并使用于合约订立时本集团与客户的单独融资交易中反映的贴现率贴现。倘合约中包含于超过一年期间为本集团提供重大融资利益的融资部份，则根据该合约确认的收入包括按实际利率法计算的合约负债所产生的利息开支。就客户付款至转移所承诺货品或服务期间不超过一年的合约而言，运用国际财务报告准则第15号的实际权宜方法，不会就重大融资部份的影响调整交易价格。

(a) 销售货品

销售货品的收入于资产控制权转移至客户时确认，一般于交付该等货品时确认。

若干货品销售合约为客户提供退货权利及销量返利。退货权利及销量返利产生可变代价。

2.4 重大会计政策概要(续)

收入确认(续)

客户合约收入(续)

(a) 销售货品(续)

(i) 退货权利

就提供予客户在指定期间退货的权利的合约而言，本集团使用预期价值法估计不会退回的货品，因为该方法最能预测本集团将有权收取的可变代价金额。本集团应用国际财务报告准则第15号限制可变代价的估计值的规定以厘定可计入交易价格的可变代价金额。

(ii) 销量返利

一旦于该期间购买的产品数量超过合约中规定的门槛，可向若干客户提供追溯性销量返利。返利可抵销客户应付的金额。为估计预期未来返利的可变代价，最可能金额法应用于具有单一销量门槛的合约，而具有一个以上销量门槛的合约应用预期价值法。最佳预测可变代价金额的所选方法主要由合约中包含的销量门槛驱动。应用有关限制可变代价估计值的规定，并就预期未来返利确认退款负债。

(b) 提供测试服务

提供测试服务的收益于提供服务的时间点确认。

其他收入

利息收入按应计基准，并透过将金融工具在预期年期或较短期间(如适当)之估计未来现金收入准确贴现至金融资产账面净值的比率使用实际利率法确认。

当股东的收款权已建立，与股息相关的经济利益可能流入本集团及股息的金额可可靠计量时，确认股息收入。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

合约负债

当本集团转移有关货品或服务之前收到客户付款或付款到期时(以较早者为准)确认合约负债。合约负债于本集团履行合约(即向客户转移有关货品或服务控制权)时确认为收入。

以股份为基础的付款

本公司设有购股权计划,旨在对本集团业务成功作出贡献的合资格参与者提供鼓励与奖赏。本集团雇员(包括董事)以股份付款的方式收取报酬,而雇员则提供服务作为收取股权工具的代价(「股权结算交易」)。

与雇员进行股权结算交易的成本,乃参照授出日期的公平值而计量。公平值乃由外部估值师采用二项式模式厘定,其他详情见财务报表附注32。

股权结算交易的成本,连同权益相应增加部分,在表现及/或服务条件获达成的期间于雇员福利开支内确认。在归属日期前,每个报告期末确认的股权结算交易的累计开支,反映归属期已到期部分及本集团对最终将会归属的股权工具数目的最佳估计。在某一期间内在损益表内扣除或进账,乃反映累计开支于期初与期末确认的变动。

厘定奖励的授出日期公平值并不考虑服务及非市场表现条件,惟能达成条件的可能性则被评定为将最终归属为本集团权益工具数目的最佳估计的一部分。市场表现条件将反映在授出日期的公平值。附带于奖励中但并无相关联服务要求的其他任何条件皆视为非归属条件。反映非归属条件的奖励公平值若当中不包含服务及/或表现条件乃即时予以支销。

因未能达至非市场表现及/或服务条件,而导致最终未归属的奖励并不会确认开支,惟包括一项市场或非归属条件的奖励,无论市场或非归属条件是否达成,其均会被视为已归属,前提是所有其他表现及/或服务条件须已达成。

倘若股权结算奖励的条款有所变更及符合授出的原有条款,所确认的开支最少须达到犹如条款并无任何变更的水平。此外,倘若按变更日期计量,任何变更导致以股份为基础的付款的总公平值有所增加,或为雇员带来其他利益,则应就该等变更确认开支。

2.4 重大会计政策概要(续)

以股份为基础的付款(续)

倘股权结算奖励已注销，则当作其于注销日期已归属，并即时确认就该项奖励并未确认的任何费用。这包括本集团或雇员所能控制的非归属条件未达成的任何奖励。然而，若以新奖励取代已注销的奖励，并于其授出日期指定为替代奖励，则已注销及新授出的奖励将如上段所述视作原有奖励的变更。

尚未行使购股权的摊薄影响反映于计算每股盈利作为额外股份摊薄。

其他雇员福利

退休福利

根据有关规则，本集团在中国大陆经营的附属公司参与当地市政府的退休福利计划，为提供雇员的退休福利，本集团须将雇员的基本薪金的若干百分比作为该计划供款，而当地市政府承担本集团现在及未来全部退休雇员的退休福利责任。根据该计划，本集团唯一责任须持续供款。该计划供款于产生时于损益表支销。该计划不作任何拨备，而没收供款可能会用作减少未来供款。

退休金计划

本集团根据强制性公积金计划条例为所有香港雇员设立一项界定供款强制性公积金退休福利计划(「强积金计划」)。该项供款乃根据雇员基本薪金的某一百分比作出，并于按强积金计划规定须予支付时自损益表扣除。强积金计划资产与本集团资产分开，于独立管理的基金内持有。本集团的雇主供款于根据强积金计划作出供款时全数归属雇员。

本集团的美国业务及大部分其他非美国附属公司拥有单独的界定供款计划。该等界定供款计划的目的通常是通过向雇员提供作出定期储蓄的激励而于退休时提供额外的财务保障。本集团向该等计划的供款基于雇员的贡献或薪酬。

界定福利计划

本集团实施界定福利退休金计划(详情于附注28概述)。根据界定福利计划提供福利的成本采用预期单位进账精算估值法厘定。

财务报表附注

2019年12月31日

2.4 重大会计政策概要(续)

其他雇员福利(续)

界定福利计划(续)

因界定福利计划产生的重新计量，包括精算收益及亏损、资产上限的影响(不包括计入净界定福利负债利息净额的款项)及计划资产的回报(不包括计入净界定福利负债利息净额的款项)即时于综合财务状况表确认，并透过其产生期间的其他全面收入于保留溢利内相应记入借方或记入贷方。重新计量于随后期间不会重新分类至综合损益。

过往服务成本按下列较早者于损益内确认：

- 计划修订或缩减的日期；及
- 本集团确认重组相关成本的日期

利息净额乃采用贴现率将净界定福利负债或资产进行贴现计算。本集团在综合损益表「销售成本」及「行政开支」中按功能确认净界定福利责任的下列变动：

- 服务成本(包括当期服务成本、过往服务成本、缩减及不定期结算的收益及亏损)
- 利息开支或收入净额。

股息

末期股息将于股东大会上获股东批准确认为负债。建议末期股息于财务报表附注披露。

外币

财务报表以港元列报，港元是本公司的功能货币。本集团内各实体自行决定自己的功能货币，并利用该功能货币对各实体的财务报表内所含项目进行计量。本集团内各实体记录的外币交易按交易日的适用功能货币汇率进行初始记录。以外币为单位的货币资产及负债均按报告期末的适用功能货币汇率换算。

2.4 重大会计政策概要(续)

外币(续)

因结算或换算货币项目产生的差额于损益表确认，惟就指定作为对冲本集团的海外业务投资净额一部分的货币项目则除外。该等项目将于其他全面收入中确认，直至出售投资净额，届时累算款项乃重新分类至损益表。该等货币项目资产的汇兑差额所应占的税项开支及抵免亦于其他全面收入中入账。

以历史成本计价的外币非货币性项目按初始交易发生日的汇率换算。以公允价值计价的外币非货币性项目按计量公平值当天的汇率换算。换算按公允价值计量的非货币项目而产生的收益或亏损，按确认该项目的公允价值变动的收益或亏损一致的方法处理(即其公允价值收益或亏损已于其他全面收入或损益确认的项目，其换算差额亦分别于其他全面收入或损益内确认)。

于终止确认与预付代价相关的非货币性资产或非货币性负债时，为厘定初始确认相关资产、开支或收入采用的汇率，初步交易日期为本集团初始确认预付代价产生的非货币性资产或非货币性负债当日。倘存在多笔预先付款或收款，本集团就每笔预付代价的付款或收款厘定交易日期。

若干海外附属公司及一间合营公司的功能货币并非港元。于报告期末，该等实体的资产及负债按报告期末的汇率换算为本公司的列报货币，该等实体的损益表按本年度的加权平均汇率换算为港元。

因此产生的汇兑差额于其他全面收入中确认并计入累计汇兑调整中。在出售海外业务时，与该特定海外业务相关的其他全面收入组成部分于损益表中确认。

收购海外业务产生的任何商誉及对收购产生的资产及负债账面金额作出的任何公允价值调整作海外业务的资产及负债处理，并按收市汇率换算。

就综合现金流量表而言，海外附属公司及一间合营公司的现金流量按现金流量日期的汇率换算为港元。海外附属公司及一间合营公司年内经常产生的现金流量则按该当年度的加权平均汇率换算为港元。

财务报表附注

2019年12月31日

3. 重大会计估计及假设

编制本集团财务报表需要管理层作出判断、估计及假设，而此等将影响收入、开支、资产及负债及其相关披露以及或有负债的披露。该等假设及估计的不明朗因素可能导致需要对未来有关资产或负债的账面值作出重大调整。

估计不确定性

于报告期末，涉及到未来以及构成估计不确定性其他主要来源，并且具有导致资产及负债账面值在下一会计年度进行重大调整的重大风险的主要假设载列如下。

商誉减值

本集团每年至少判断一次商誉是否减值。这需要对商誉分配到的现金产生单位使用的价值进行估计。为了估计使用价值，本集团需要对现金产生单位的未来预计现金流量进行估计，并选择适当的贴现率，以计算上述现金流量现值。于2019年12月31日的商誉账面值分别约为2,637,062,000港元(2018年：2,682,108,000港元)。其他详情载于附注16。

贸易应收款项预期信贷损失的拨备

本集团使用拨备矩阵以计量贸易应收款项预期信贷损失。该拨备率乃基于具有相类亏损模式的不同客户群的逾期日数(如按地理位置、产品类别、客户类别及评级以及信用证及其他信贷保险形式的保障范围划分)。

拨备矩阵最初乃基于本集团所观察历史违约率。本集团将利用前瞻资料校准该矩阵以调整历史信贷亏损经验。例如，倘预测经济状况(如国内生产总值)预期于第二年内恶化，导致制造部门违约数量增加，该历史违约率将予以调整。于各报告日期，更新历史观察违约率并分析前瞻性估计变动。

对历史观察所得违约率、预测经济状况及预期信贷损失相关性的评估乃属重大估计。预期信贷损失金额易受环境变动及预测经济状况影响。本集团历史信贷亏损经验及对经济状况的预测可能亦无法代表客户未来实际违约情况。对本集团贸易应收款项的预期信贷损失资料于财务报表附注20披露。

3. 重大会计估计及假设(续)

估计不确定性(续)

非金融资产减值(商誉除外)

本集团会于各报告期末评估所有非金融资产有否出现任何减值迹象。非金融资产则于出现其账面价值可能不可收回的迹象时进行减值测试。资产公允价值或现金产生单位超逾可回收金额时，即高出其公允价值减出售成本及使用值，减值予以确认。计量公允价值减出售成本时，按约束销售交易根据公平合理基准交易类似资产可得数据，或可得市价减出售资产所产生的应计费用而得出。当计算使用价值时，管理层必须估计来自资产或现金产生单位的预期未来现金流量，并选择合适的贴现率以计算该等现金流量的现值。

租赁—估算增量借款利率

本集团无法轻易厘定租赁内所隐含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)计量租赁负债。增量借款利率为本集团于类似经济环境中为取得与使用权资产价值相近之资产，而以类似抵押品与类似期间借入所需资金应支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集团「应支付」的利率，当无可观察的利率时(如就并无订立融资交易之附属公司而言)或当须对利率进行调整以反映租赁之条款及条件时(如当租赁并非以附属公司之功能货币订立时)，则须作出利率估计。当可观察输入数据可用时，本集团使用可观察输入数据(如市场利率)估算增量借款利率并须作出若干实体特定的估计(如附属公司的独立信贷评级)。

递延税项资产

仅在可能取得未来应课税溢利作扣减亏损的情况下，方动用由所有未动用税项亏损产生的递延税项资产。在厘定可予确认的递延税项资产的款额时，须根据可能的时间、未来应课税溢利的水平连同未来税项计划策略作出重大管理层判断。于2019年12月31日，与已确认税项亏损有关的递延税项资产账面值为31,713,000港元(2018年：50,893,000港元)。于2019年12月31日，未确认税项亏损的金额为零(2018年：28,186,000港元)。于报告期末，有关未确认税项亏损的详情载于附注29。

撇减存货

本集团的存货按成本及可变现净值的较低者列账。本集团撇减存货乃基于对可变现价值的估计并参考存货的年期及条件，连同该等存货在适销性方面的经济环境。存货将每年检讨，并在适当情况下予以撇减。

财务报表附注

2019年12月31日

3. 重大会计估计及假设(续)

估计不确定性(续)

物业、厂房及设备项目的可使用年期及剩余价值

于厘定物业、厂房及设备项目的可使用年期及剩余价值时，本集团须考虑各种因素，例如因生产及所提供服务的变动或改良产生的技术或商业废弃，或因市场对该资产所产生产品或服务的需求转变、资产预期用途、预期自然耗损、资产保护及保养，以及有关资产使用的法定或类似限制。资产可使用年期的估计乃按本集团类似用途的类似资产相关经验为基准作出。倘物业、厂房及设备项目的估计可使用年期及/或剩余价值与过往估计有所不同，则会作出额外折旧。可使用年期及剩余价值于年末按情况变化予以检讨。物业、厂房及设备的进一步详情载于综合财务报表附注14。

拨备

本集团对其产品提供产品保修保证，保修准备按销量及过往维修及退货情况确认入账，并在适当时贴现至现值。

本集团亦就产品负债计提拨备，产品负债乃基于将于申索中产生的估计未来成本计算。预测中包括大量估计，即所用的贴现率及基于过往经验对申索可能结果的评估。

界定福利计划

本集团实施及维持界定退休福利计划。于界定退休福利计划中提供福利的成本通过采用多项精算假设及使用预期单位进账方式精算厘定。该等假设包括但不限于选择贴现率及保健趋势率。

有关退休福利计划的其他资料于财务报表附注28披露。

4. 经营分部资料

为达致管理目的，本集团根据其产品及服务划分业务单元，并拥有下列四个可列报经营分部：

- (a) 儿童推车及配件分部，以本集团自有品牌及第三方品牌从事研究、设计、制造及销售儿童推车及配件业务；
- (b) 汽车座及配件分部，以本集团自有品牌及第三方品牌从事研究、设计、制造及销售汽车座及配件业务；
- (c) 非耐用品分部，包括母婴护理产品及服装以及家纺产品；及
- (d) 其他分部，以本集团自有品牌及第三方品牌从事研究、设计、制造及销售其他儿童用品业务。

管理层对本集团经营分部的业绩进行单独监督，以便作出有关资源分配与绩效评估的决策。分部表现依据可列报分部的收益进行评估。

截至2019年12月31日止年度

	儿童推车 及配件	汽车座椅 及配件	非耐用品	其他	总计
	(千港元)				
分部收益					
对外部客户销售	2,935,935	2,828,966	1,599,413	1,412,828	8,777,142
分部业绩	1,333,265	1,247,033	763,044	437,316	3,780,658
对账：					
其他收入及收益					74,116
公司及其他未分配开支					(3,445,295)
其他开支					(19,544)
财务收入					4,543
财务成本					(141,856)
分占合营公司溢利及亏损					339
分占一间联营公司溢利及亏损					(131)
除税前溢利					252,830
其他分部资料：					
于损益表内确认的减值亏损净额	6,992	15,580	631	684	23,887
折旧及摊销	154,963	146,299	53,254	57,208	411,724

财务报表附注

2019年12月31日

4. 经营分部资料(续)

截至2018年12月31日止年度

	儿童推车 及配件	汽车座椅 及配件	非耐用品	其他	总计
	(千港元)				
分部收益					
对外部客户销售	2,743,317	2,720,232	1,574,715	1,590,851	8,629,115
分部业绩	1,206,707	1,244,668	763,943	446,015	3,661,333
对账：					
其他收入及收益					98,303
公司及其他未分配开支					(3,416,008)
其他开支					(16,803)
财务收入					3,867
财务成本					(123,576)
分占合营公司溢利及亏损					407
除税前溢利					207,523
其他分部资料：					
于损益表内确认的减值亏损	5,856	6,444	639	3,134	16,073
折旧及摊销	108,984	96,726	35,033	49,810	290,553

4. 经营分部资料(续)

地区资料

(a) 来自外部客户的收益

	欧洲市场	北美市场	中国大陆市场	其他海外市场	总计
	(千港元)				
截至2019年12月31日止年度					
分部收益：					
对外部客户销售	2,374,257	2,866,112	3,106,392	430,381	8,777,142
截至2018年12月31日止年度					
分部收益：					
对外部客户销售	2,171,256	2,720,492	3,142,165	595,202	8,629,115

上述收益资料乃基于客户所处地点编制。

(b) 非流动资产

	2019年	2018年
	(千港元)	
中国大陆	4,164,959	4,156,043
北美	1,057,290	1,015,832
欧洲	956,475	880,694
	6,178,724	6,052,569

上述非流动资产资料乃基于资产(不包括金融工具、递延税项资产、于合营公司及于一间联营公司的投资)所处地点编制。

关于主要客户的资料

来自对单一客户的销售所得收益约为862,681,000港元(2018年：994,197,000港元)，包括向一组与该客户受到共同控制的实体的销售。

财务报表附注

2019年12月31日

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
客户合约收入		
货品销售	8,751,553	8,612,735
提供测试服务	25,589	16,380
	8,777,142	8,629,115

客户合约收入

(i) 收益分拆资料

截至2019年12月31日止年度

分部	儿童推车及配件	汽车座椅及配件	非用品	其他	合计
	千港元				
货品或服务类型					
货品销售	2,935,935	2,828,966	1,599,413	1,387,239	8,751,553
提供测试服务	-	-	-	25,589	25,589
客户合约收入总额	2,935,935	2,828,966	1,599,413	1,412,828	8,777,142
收入确认时间					
于某一时间点转移的货品	2,935,935	2,828,966	1,599,413	1,387,239	8,751,553
于某一时间点转移的服务	-	-	-	25,589	25,589
客户合约收入总额	2,935,935	2,828,966	1,599,413	1,412,828	8,777,142
客户合约收入					
外部客户	2,935,935	2,828,966	1,599,413	1,412,828	8,777,142

5. 收益、其他收入及收益(续)

客户合约收入(续)

(i) 收益分拆资料(续)

下表列示本报告期间确认的计入报告期初合约负债的收入金额，及过往期间履行的履约责任所确认者：

	2019年	2018年
	(千港元)	
计入报告期初合约负债的已确认收入：		
货品销售	93,746	149,009
提供测试服务	-	42
总计	93,746	149,051

(ii) 履约责任

有关本集团履约责任的资料概述如下：

货品销售

履约责任于货品交付时履行，付款通常自交付起计90天内到期。

提供测试服务

履约责任于服务完成后履行，通常在提供服务前需要短期垫款。

截至2019年12月31日分配至剩馀履约责任(未履行或部分履行)的交易价格如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
预期确认为收益的金额：		
一年以内	135,885	108,235

所有剩馀履约责任预期将于一年内确认。

财务报表附注

2019年12月31日

5. 收益、其他收入及收益(续)

	2019年	2018年
	(千港元)	
其他收入及收益：		
政府补贴(附注(a))	62,109	75,688
出售材料的收益	-	9,320
理财产品收益(附注(b))	2,853	407
补偿收入(附注(c))	3,964	7,137
汇兑差额·净额	-	611
公平值(亏损)/收益净额		
现金流量对冲(转拨自权益)	-	(723)
衍生工具—不合格列作对冲的交易	-	3,680
非控股权益认购/认沽期权收益	3,436	-
其他	1,754	2,183
总计	74,116	98,303

附注(a)：该金额指自地方政府机关收取的有关给予地方企业若干财务支持的补贴。该等政府补贴主要包括出口业务补贴、鼓励发展补贴，以及其他杂项补贴及多个用途奖励。

附注(b)：该金额指出售理财产品的收益。

附注(c)：该金额指在正常业务过程中因客户取消订单或供应商产品存在缺陷、提前付款或交货延误而收到的补偿金。

6. 财务收入

	2019年	2018年
	(千港元)	
银行存款的利息收入	4,543	3,867

7. 财务成本

	2019年	2018年
	(千港元)	
银行贷款、透支及其它贷款的利息	130,323	123,576
租赁负债的利息	11,533	-
	141,856	123,576

8. 除税前溢利

本集团的除税前溢利乃经扣除/(计入)以下各项后达致：

	2019年	2018年
	(千港元)	
已出售的存货成本	4,986,650	4,960,648
提供服务成本	9,834	7,134
物业、厂房及设备折旧	266,015	234,739
使用权资产折旧(2018年：土地租赁款项摊销)	95,236	2,142
无形资产摊销	50,473	53,672
未计入租赁负债计量的租赁付款	60,465	-
研发费用(「研发」)	345,649	366,258
物业经营租赁项下租赁付款	-	149,318
核数师酬金	9,788	9,823
雇员福利开支(包括董事薪酬)：		
工资、薪金及其他福利	1,623,155	1,666,617
退休金计划供款	96,815	99,785
退休金计划成本(界定福利计划)(包括行政开支)	1,340	2,631
购股权开支	44,660	34,239
	1,765,970	1,803,272
外汇亏损/(收益)净额	9	(611)
贸易应收款项减值	10,119	22,515
存货撇减/(拨回)	13,768	(6,442)
产品质保及责任	38,601	37,368
公平值亏损净额：		
现金流量对冲(转拨自权益)	323	723
衍生工具—不合格列作对冲的交易	-	(3,680)
出售物业、厂房及设备项目亏损	9,462	12,718
银行利息收入	(4,543)	(3,867)

财务报表附注

2019年12月31日

9. 董事薪酬

根据上市规则、香港公司条例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)条及公司(披露董事利益资料)规例第2部所披露本年度的董事及主要行政人员的酬金如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
袍金	3,696	3,747
其他酬金：		
薪金、津贴及实物福利	27,017	29,193
与表现挂钩的花红	1,331	1,308
以权益结算的购股权开支	30,003	18,208
退休金计划供款	294	283
	58,645	48,992
	62,341	52,739

(A) 独立非执行董事

年内已付独立非执行董事的袍金如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
Iain Ferguson Bruce	470	470
石晓光	313	314
张昀	313	314
金鹏	235	235
	1,331	1,333

于2019年，概无其他应付独立非执行董事酬金(2018年：零)。

9. 董事薪酬(续)

(B) 执行董事及非执行董事

2019年

	袍金	薪金、津贴及 实物福利	与表现挂钩 的花红	以权益结算的 购股权开支	退休金计划 供款	薪金总额
	(千港元)					
执行董事：						
宋郑还	-	3,396	-	70	-	3,466
曲南	-	3,257	499	581	66	4,403
Martin Pos	-	12,642	-	18,050	-	30,692
刘同友	-	3,886	-	701	114	4,701
夏欣跃	-	3,836	832	10,245	114	15,027
	-	27,017	1,331	29,647	294	58,289
非执行董事：						
何国贤	666	-	-	226	-	892
富晶秋	1,699	-	-	130	-	1,829
	2,365	-	-	356	-	2,721

财务报表附注

2019年12月31日

9. 董事薪酬(续)

(B) 执行董事及非执行董事(续)

2018年

	袍金	薪金、津贴及 实物福利	与表现挂钩 的花红	以权益结算的 购股权开支	退休金计划 供款	酬金总额
	(千港元)					
执行董事：						
宋郑还	-	3,713	-	181	-	3,894
曲南	-	3,199	588	312	61	4,160
Martin Pos	-	13,321	-	11,020	-	24,341
刘同友	-	3,233	-	312	111	3,656
梁逸喆*	-	1,726	-	-	-	1,726
夏欣跃	-	4,001	720	6,119	111	10,951
	-	29,193	1,308	17,944	283	48,728
非执行董事：						
何国贤	666	-	-	264	-	930
富晶秋	1,748	-	-	-	-	1,748
	2,414	-	-	264	-	2,678

* 梁逸 先生已辞任执行董事，由2018年11月7日起生效。

10. 五位最高薪雇员

年内，五位最高薪雇员包括四名董事(2018年：四名)，其薪酬详情载于上文附注9。于年内，最高薪雇员中除下一名(2018年：一名)非董事的薪酬详情载列如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
薪金、津贴及实物福利	3,380	3,423
与表现挂钩的花红	1,800	-
退休金计划供款	105	110
	5,285	3,533

薪酬介乎下列范围的非董事、最高薪雇员的人数如下：

	雇员数目	
	2019年	2018年
3,500,001港元至4,000,000港元	-	1
5,000,001港元至5,500,000港元	1	-
	1	1

概无董事或最高薪雇员获本集团支付任何酬金作为吸引加入或加入本集团的奖励或离职补偿(2018年：无)。

财务报表附注

2019年12月31日

11. 所得税

本公司及其分别于开曼群岛及英属处女群岛(「英属处女群岛」)注册成立的附属公司，豁免缴纳税项。

本集团已根据期内于香港产生的估计应课税溢利按16.5%(2018年：16.5%)的税率拨备香港利得税，惟本集团一间附属公司除外，该附属公司为两级利得税税率制度下的合资格实体。该附属公司的首2,000,000港元(2018年：2,000,000港元)应课税溢利的税率为8.25%，其余应课税溢利的税率为16.5%。

本集团美国附属公司的州所得税及联邦所得税以附属公司年内估计应课税溢利按州所得税及联邦所得税税率计提。附属公司经营所在各州的州所得税税率介乎5%至9.99%，而联邦所得税税率自2018年1月1日起降至21%，乃由于美国于2017年12月实施税制改革。

本集团在日本注册的附属公司须根据应课税收入按15%至23.2%的税率缴纳渐进基准所得税。

本集团在德国注册的附属公司须根据应课税收入按15.825%的税率缴纳所得税，及根据应课税收入12.95%至17%缴纳商业所得税。

本集团在丹麦注册的附属公司须根据应课税收入按22%的税率缴纳所得税。

本集团在捷克共和国注册的附属公司须根据应课税收入按19%的税率缴纳所得税。

本集团所有于中华人民共和国(「中国」)注册及仅于中国大陆经营业务的附属公司须按税率25%就其于中国法定账目内呈报的应课税收入缴纳中国企业所得税(「企业所得税」)(根据相关中国所得税法作出调整)。

根据企业所得税法项下的相关税项规定，并经中国相关税务机关批准，本集团一家附属公司好孩子儿童用品有限公司(「GCPC」)被评为「高新技术企业」，2017年至2019年享有优惠税率15%。

11. 所得税(续)

本集团所得税(抵免)/开支的主要部分如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
即期所得税		
年度支出	48,207	87,065
递延所得税(附注29)	2,055	(46,373)
损益表中报告的所得税开支	50,262	40,692

按法定税率计算适用于除税前溢利的税项开支与年内按实际税率计算的税项开支的对账如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
除税前溢利	252,830	207,523
基于适用于所涉及国家的溢利的不同税率计算的预期所得税	56,360	56,921
未确认税项亏损的影响	-	4,651
未确认递延税项资产的暂时性差异	-	250
确认与过往未确认的可抵扣暂时性差异及税项亏损有关的递延税项资产	(4,901)	(5,930)
中国附属公司研发开支额外扣减产生的税项抵免	(14,710)	(25,630)
非课税收入的税务影响	(670)	(7,819)
不可扣税开支的税务影响	14,183	18,249
所得税开支	50,262	40,692

财务报表附注

2019年12月31日

12. 股息

截至2019年及2018年12月31日止年度，董事会并无建议支付任何股息。

13. 每股盈利

每股基本盈利根据母公司普通股持有人应占年内溢利及年内已发行普通股的加权平均数1,668,023,166股(2018年：1,667,513,287股)计算。

每股摊薄盈利金额乃根据母公司普通股持有人应占年内溢利计算。计算中所使用普通股加权平均数为年内已发行普通股数目(与计算每股基本盈利所使用者相同)及假设所有潜在摊薄普通股被视作行使或转换为普通股而以零代价发行的普通股加权平均数。

截至2019年12月31日止年度，本集团并无已发行的潜在摊薄普通股。

计算每股盈利乃基于：

	2019年	2018年
	(千港元)	
盈利		
母公司普通股持有人应占溢利，用于计算每股基本盈利	202,194	163,764

	股份数目	
	2019年	2018年
股份		
年内已发行普通股的加权平均数，用于计算每股基本盈利	1,668,023,166	1,667,513,287
摊薄的影响—普通股加权平均数：		
购股权	—*	2,273,145
总计	1,668,023,166	1,669,786,432

* 由于本公司未获行使购股权的行使价高于本年度公司股份的平均市场价格，因此未对截至2019年12月31日止年度的每股基本盈利进行调整。

14. 物业、厂房及设备

2019年12月31日

	楼宇及土地	厂房及机器	汽车	家具及装置	租赁物业装修	在建工程	总计
	(千港元)						
于2018年12月31日及2019年1月1日：							
成本	567,552	1,091,414	24,250	445,748	173,478	97,625	2,400,067
累计折旧	(298,768)	(600,961)	(11,947)	(319,768)	(90,837)	-	(1,322,281)
账面净值	268,784	490,453	12,303	125,980	82,641	97,625	1,077,786
于2019年1月1日，扣除累计折旧	268,784	490,453	12,303	125,980	82,641	97,625	1,077,786
添置	30,205	60,211	627	57,365	46,035	95,044	289,487
出售	(7,056)	(13,847)	(929)	(1,821)	-	(888)	(24,541)
年内折旧拨备	(33,315)	(134,644)	(2,154)	(55,253)	(40,649)	-	(266,015)
转拨	21,442	77,025	125	15,097	2,216	(115,905)	-
汇兑调整	(4,286)	(6,849)	(203)	(2,319)	(2,097)	(1,391)	(17,145)
于2019年12月31日，扣除累计折旧及减值	275,774	472,349	9,769	139,049	88,146	74,485	1,059,572
于2019年12月31日：							
成本	595,032	1,167,878	23,442	501,392	182,629	74,485	2,544,858
累计折旧及减值	(319,258)	(695,529)	(13,673)	(362,343)	(94,483)	-	(1,485,286)
账面净值	275,774	472,349	9,769	139,049	88,146	74,485	1,059,572

财务报表附注

2019年12月31日

14. 物业、厂房及设备(续)

2018年12月31日

	楼宇及土地	厂房及机器	汽车	家具及装置	租赁物业装修	在建工程	合计
	(千港元)						
于2017年12月31日及2018年1月1日：							
成本	586,471	972,755	16,282	416,196	128,956	95,161	2,215,821
累计折旧	(290,964)	(536,092)	(9,757)	(284,651)	(53,614)	—	(1,175,078)
账面净值	295,507	436,663	6,525	131,545	75,342	95,161	1,040,743
于2018年1月1日，扣除累计折旧	295,507	436,663	6,525	131,545	75,342	95,161	1,040,743
添置	37,811	117,069	8,815	54,408	54,237	103,740	376,080
出售	(40,472)	(17,297)	(273)	(1,849)	—	(56)	(59,947)
年内折旧拨备	(24,571)	(107,758)	(2,303)	(56,821)	(43,286)	—	(234,739)
转拨	12,462	80,735	—	3,592	685	(97,474)	—
汇兑调整	(11,953)	(18,959)	(461)	(4,895)	(4,337)	(3,746)	(44,351)
于2018年12月31日，扣除累计折旧及减值	268,784	490,453	12,303	125,980	82,641	97,625	1,077,786
于2018年12月31日：							
成本	567,552	1,091,414	24,250	445,748	173,478	97,625	2,400,067
累计折旧及减值	(298,768)	(600,961)	(11,947)	(319,768)	(90,837)	—	(1,322,281)
账面净值	268,784	490,453	12,303	125,980	82,641	97,625	1,077,786

于2019年12月31日，本集团账面净值约17,346,000港元(2018年：无)的若干机器已抵押作为授予本集团的银行贷款的担保(附注27)。

15. 租赁

本集团作为承租人

本集团拥有用于其业务运营的多项厂房及机器、汽车及其他设备的租赁合同。已提前作出一次性付款以向业主收购租赁土地，租期为10至50年，而根据该等土地租赁的条款，将不会继续支付任何款项。厂房及机器的租期通常为3至6年。楼宇的租期通常为1至10年。家具及装置的租期通常为2至5年，及汽车的租期通常为1至5年。其他设备的租期通常为12个月或以下及/或个别设备的价值较低。一般而言，本集团不可向本集团以外人士转让及分租租赁资产。

(A) 预付土地租赁款项(2019年1月1日之前)

	(千港元)
于2018年1月1日的账面值	55,740
摊销	(2,142)
汇兑调整	(2,673)
于2018年12月31日的账面值	50,925

(B) 使用权资产

本集团年内使用权资产的账面值及变动如下：

	预付土地租赁款项	土地	厂房及设备	汽车	家具及装置	合计
	(千港元)					
于2019年1月1日	50,925	208,899	3,206	10,197	804	274,031
添置	-	114,901	144	8,106	42	123,193
折旧开支	(2,066)	(85,374)	(1,034)	(6,422)	(340)	(95,236)
汇兑调整	(910)	(4,275)	(14)	(287)	(22)	(5,508)
于2019年12月31日	47,949	234,151	2,302	11,594	484	296,480

财务报表附注

2019年12月31日

15. 租赁(续)

(C) 租赁负债

于损益中确认的租赁相关款项如下：

	2019年
	(千港元)
于2019年1月1日的账面值	220,483
新租赁	123,193
汇兑调整	(4,667)
利息开支	11,533
付款	(95,346)
于2019年12月31日的账面值	255,196
分析为：	
流动部分	98,388
非流动部分	156,808

(D) 于损益中确认的租赁相关款项如下：

	2019年
	(千港元)
租赁负债利息	11,533
使用权资产折旧开支	95,236
与短期租赁及余下租期于2019年12月31日或之前届满的其他租赁有关的开支	60,353
未计入租赁负债计量的可变租赁付款	79
低价值资产租赁相关开支	33
年末	167,234

(E) 租赁现金流出总额于财务报表附注34(c)中披露。

16. 商誉

	(千港元)
于2018年1月1日的成本及账面净值	2,789,325
收购附属公司	-
汇兑调整	(107,217)
于2018年12月31日及2019年1月1日的成本及账面净值	2,682,108
收购附属公司	-
汇兑调整	(45,046)
于2019年12月31日的成本及账面净值	2,637,062

现金产生单位(「现金产生单位」)减值测试

商誉已分配至以下减值测试现金产生单位：

	2019年	2018年
	(千港元)	
生产及出口儿童推车相关产品单位	13,975	14,249
Eventlo 单位	613,569	617,233
Columbus 单位	194,641	200,222
NICAM 单位	5,255	5,406
Oasis Dragon 单位	1,809,622	1,844,998
	2,637,062	2,682,108

具有无限使用年期的商标分配至以下减值测试现金产生单位：

	2019年	2018年
	(千港元)	
Eventlo 单位	137,551	138,372
Columbus 单位	343,854	353,714
Oasis Dragon 单位	1,171,204	1,194,100
	1,652,609	1,686,186

财务报表附注

2019年12月31日

16. 商誉(续)

现金产生单位减值测试(续)

生产及出口儿童推车相关产品单位

生产及出口儿童推车相关产品单位的可收回金额已根据使用价值计算法厘定。有关计算法则根据高级管理层批准的五年期财政预算预测的现金流量计算。3%增长率用于推算生产及出口儿童推车相关产品单位超过五年期的现金流量。于2019年12月31日，用作预测现金流量的除税前折现率为16.3%(2018年：16.9%)。

Evenflo单位

Evenflo单位的可收回金额已根据使用价值计算法厘定。有关计算法则根据高级管理层批准的五年期财政预算预测的现金流量计算。3%增长率用于推算Evenflo单位超过五年期的现金流量。于2019年12月31日，用作预测现金流量的除税前折现率为12.1%(2018年：11.9%)。

Columbus单位

Columbus单位的可收回金额已根据使用价值计算法厘定。有关计算法则根据高级管理层批准的五年期财政预算预测的现金流量计算。3%增长率用于推算Columbus单位超过五年期的现金流量。于2019年12月31日，用作预测现金流量的除税前折现率为15.0%(2018年：14.8%)。

NICAM单位

NICAM单位的可收回金额已根据使用价值计算法厘定。有关计算法则根据高级管理层批准的五年期财政预算预测的现金流量计算。3%增长率用于推算NICAM单位超过五年期的现金流量。于2019年12月31日，用作预测现金流量的除税前折现率为14.8%(2018年：14.6%)。

16. 商誉(续)

现金产生单位减值测试(续)

Oasis Dragon单位

Oasis Dragon单位的可收回金额已根据使用价值计算法厘定。有关计算法则根据高级管理层批准的四年期财政预算预测的现金流量计算。3%增长率用于推算Oasis Dragon单位超过四年期的现金流量。于2019年12月31日，用作预测现金流量的除税前折现率为14.4%(2018年：14.7%)。

使用价值计算法所用的主要假设

于各报告日期计算上述现金产生单位的使用价值时采用假设。下文阐述高级管理层就进行商誉减值测试所作预测现金流量的各项主要假设：

- | | | |
|--------|---|--|
| 「预算毛利」 | — | 用作厘定分配至预算毛利价值的基准为紧接预算年度前一年的平均毛利，该平均毛利乃就预期效率提升及预期市场发展而增加。 |
| 「折现率」 | — | 所采用的折现率为反映有关单位特定风险的除税前折现率。 |

主要假设的价值与外界资料来源一致。

财务报表附注

2019年12月31日

17. 其他无形资产

2019年12月31日

	商 標	電腦軟件	不競爭協議	客戶名 單	專 利	其 他
	(千港元)					
于2018年12月31日及2019年1月1日：						
成本	1,727,428	56,028	7,360	548,193	71,150	2,410,159
累计摊销	(29,197)	(34,531)	(6,898)	(75,789)	(25,705)	(172,120)
账面净值	1,698,231	21,497	462	472,404	45,445	2,238,039
于2019年1月1日(扣除累计摊销)	1,698,231	21,497	462	472,404	45,445	2,238,039
添置	3,704	26,783	-	-	820	31,307
出售	-	-	-	-	-	-
年内摊销拨备	(1,795)	(7,765)	(384)	(36,073)	(4,456)	(50,473)
汇兑调整	(32,307)	(127)	(6)	(7,421)	(1,511)	(41,372)
于2019年12月31日(扣除累计摊销)	1,667,833	40,388	72	428,910	40,298	2,177,501
于2019年12月31日：						
成本	1,697,555	84,098	7,178	538,144	69,995	2,396,970
累计摊销	(29,722)	(43,710)	(7,106)	(109,234)	(29,697)	(219,469)
账面净值	1,667,833	40,388	72	428,910	40,298	2,177,501

17. 其他无形资产(续)

2018年12月31日

	商标	电脑软件	不竞争协议	客户关系	专利	总计
	(千港元)					
于2017年12月31日及2018年1月1日：						
成本	1,808,445	45,645	7,673	565,177	71,450	2,498,390
累计摊销	(29,919)	(30,622)	(5,538)	(41,235)	(19,877)	(127,191)
账面净值	1,778,526	15,023	2,135	523,942	51,573	2,371,199
于2018年1月1日(扣除累计摊销)	1,778,526	15,023	2,135	523,942	51,573	2,371,199
添置	1,166	15,402	-	7,139	1,103	24,810
出售	-	(49)	-	-	-	(49)
年内摊销拨备	(2,061)	(7,350)	(1,633)	(36,908)	(5,720)	(53,672)
汇兑调整	(79,400)	(1,529)	(40)	(21,769)	(1,511)	(104,249)
于2018年12月31日(扣除累计摊销)	1,698,231	21,497	462	472,404	45,445	2,238,039
于2018年12月31日：						
成本	1,727,428	56,028	7,360	548,193	71,150	2,410,159
累计摊销	(29,197)	(34,531)	(6,898)	(75,789)	(25,705)	(172,120)
账面净值	1,698,231	21,497	462	472,404	45,445	2,238,039

18. 其他长期资产

其他长期资产指因收购附属公司而产生的非控股权益认购期权672,000港元(2018年：4,287,000港元)及超过一年的保险存款8,109,000港元(2018年：3,712,000港元)。

财务报表附注

2019年12月31日

19. 存货

	2019年	2018年
	(千港元)	
原材料	330,609	377,660
在制品	47,840	59,007
制成品	1,576,022	1,507,310
	1,954,471	1,943,977

20. 贸易应收款项及应收票据

	2019年	2018年
	(千港元)	
贸易应收款项	1,100,028	1,130,128
应收票据	3,770	4,443
	1,103,798	1,134,571
贸易应收款项减值	(28,164)	(37,531)
	1,075,634	1,097,040

本集团与其客户之间的贸易条款以信贷为主，惟新客户例外，新客户通常须预付款项。信贷期最长为三个月。各客户均有信贷期上限。本集团严密监控尚未收回应收款项，并设有信贷控制部门，以减低信贷风险。逾期结馀由高级管理层定期审阅。鉴于以上所述及本集团的贸易应收款项乃来自大量分散客户的事实，因此并无重大信贷集中风险。本集团并无就其贸易应收款项的结馀持有任何抵押品或其他信贷保证。贸易应收款项并不计息。

20. 贸易应收款项及应收票据 (续)

本集团应收票据的账龄均为六个月以内，且既未逾期亦未减值。

本集团贸易应收款项按发票日期(经扣除拨备)的账龄分析如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
3个月内	1,003,174	1,025,437
3至6个月	45,694	41,173
6个月至1年	12,296	4,487
超过1年	10,700	21,500
	1,071,864	1,092,597

贸易应收款项减值的亏损拨备变动如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
年初	37,531	43,694
减值亏损净额	10,119	22,515
撤销不可收回的金额	(19,946)	(29,366)
汇兑调整	460	688
年末	28,164	37,531

于各报告日期采用拨备矩阵进行减值分析，以计量预期信贷损失。拨备率乃基于具有类似亏损模式的多个客户分部组别(即地区、产品类别、客户类别及评级以及信用证或其他信贷保险形式的保障范围)的逾期日数厘定。该计算反映或然率加权结果、货币时值及于报告日期可得的有关过往事项、当前状况及未来经济条件预测的合理及可靠资料。一般而言，贸易应收款项如逾期超过一年及毋须受限于强制执行活动则予以撤销。

财务报表附注

2019年12月31日

20. 贸易应收款项及应收票据(续)

本集团使用拨备矩阵的贸易应收款项信贷风险敞口的资料如下：

于2019年12月31日

	3个月内	3至6个月	6个月至1年	1年以上	总计
预期信贷损失率	0.12%	0.16%	50.20%	57.48%	2.56%
账面总值(千港元)	1,004,406	45,765	24,692	25,165	1,100,028
预期信贷损失(千港元)	1,232	71	12,396	14,465	28,164

于2018年12月31日

	3个月内	3至6个月	6个月至1年	1年以上	总计
	(千港元)				
预期信贷损失率	0.00%	2.25%	30.84%	61.63%	3.32%
账面总值(千港元)	1,025,480	42,121	6,487	56,040	1,130,128
预期信贷损失(千港元)	43	948	2,000	34,540	37,531

21. 预付款项及其他应收款项

	2019年	2018年
	(千港元)	
预付款项	110,715	115,451
其他应收款项	330,617	303,536
	441,332	418,987

以上结馀为无抵押、免息及无固定还款期。

以上结馀中所包括的金融资产与并无近期拖欠记录的应收款项及逾期金额有关。于2019年及2018年12月31日，损失拨备评估为微不足道。

22. 现金及现金等价物

	2019年	2018年
	(千港元)	
现金及银行结馀	1,078,646	930,399
减：定期存款	-	(3,447)
已抵押存款	(24,031)	-
现金及现金等价物	1,054,615	926,952
以美元计值	209,808	242,526
以人民币计值	619,353	477,175
以欧元计值	182,458	169,188
以港元计值	13,780	4,569
以其他货币计值	53,247	36,941
现金及银行结馀	1,078,646	930,399

人民币不能自由兑换为其他货币，惟根据中国大陆的外汇管理条例以及结汇、售汇及付汇管理规定，本集团获准透过获授权进行外汇业务的银行将人民币兑换为其他货币。

银行存款根据每日银行存款利率赚取浮动息率利息。短期定期存款的存款期介乎1天至3个月，视本集团的即时现金需求而定。银行结馀及定期存款乃存放于信誉良好且近期并无拖欠记录的银行。

财务报表附注

2019年12月31日

23. 衍生金融工具

	2019年	
	资产	负债
	(千港元)	
远期货币合约		
— 指定为对冲工具	6,334	4,571

	2018年	
	资产	负债
	(千港元)	
远期货币合约		
— 指定为对冲工具	2,987	1,058

现金流量对冲—外汇风险

远期货币合约指定用作以外币计值的预测常规集团内公司间销售的对冲工具。远期货币合约结馀随预计外币销售的水平及外汇远期利率的变动而改变。

下列可能导致对冲的无效性：

- 预期销售及采购现金流量与对冲工具的时机不同
- 用于贴现对冲项目及对冲工具的利率曲线不同
- 影响对冲工具及对冲项目公平值变动的交易对手的不同信贷风险
- 对冲项目及对冲工具现金流量预测金额的变动

23. 衍生金融工具(续)

本集团持有下列外汇远期合约：

	期限					总计
	3个月内	3至6个月	6至9个月	9至12个月	1至2年	
于2019年12月31日						
外汇远期合约(非常可能发生的预期销售)						
名义金额(千港元)	276,370	76,524	34,150	57,043	-	444,087
平均远期率(美元/人民币)	7.0220	7.0844	7.0537	7.0663	-	
外汇远期合约(非常可能发生的预期销售)						
名义金额(千港元)	79,699	-	-	-	-	79,699
平均远期率(欧元/人民币)	8.0480	-	-	-	-	
外汇远期合约(非常可能发生的预期销售)						
名义金额(千港元)	35,141	-	-	-	-	35,141
平均远期率(波兰兹罗提/欧元)	0.2319	-	-	-	-	
外汇远期合约(非常可能发生的预期销售)						
名义金额(千港元)	25,260	26,180	29,349	29,555	8,079	118,423
平均远期率(英镑/欧元)	1.1352	1.1486	1.1427	1.1432	1.1391	
外汇远期合约(非常可能发生的预期销售)						
名义金额(千港元)	17,928	6,179	-	-	-	24,107
平均远期率(日圆/欧元)	0.0080	0.0082	-	-	-	

财务报表附注

2019年12月31日

23. 衍生金融工具(续)

对冲工具对财务状况表的影响如下：

	名义金额	账面金额	财务状况表内 的项目	年内用作计量 对冲无效性的 公允价值变动
	(千港元)			(千港元)
于2019年12月31日				
外汇远期合约	523,786	6,334	衍生金融工具 (资产)	6,334
外汇远期合约	177,671	(4,571)	衍生金融工具 (负债)	(4,571)

对冲项目对财务状况表的影响如下：

	年内用作计量 对冲无效性的 公允价值变动	对冲准备金
	(千港元)	
于2019年12月31日		
非常可能发生的预期销售	2,134	(371)

现金流量对冲对损益表及全面收益表的影响如下：

	于其他全面 收入确认的 对冲收益/ (亏损)总额			损益表内的 项目	自其他全面 收入重新分类 至损益的金额			损益表内的 项目(总金额)
	总金额	税务影响	总计		总金额	税务影响	总计	
	(千港元)				(千港元)			
于2019年12月31日								
非常可能发生的预期销售	3,794	(589)	3,205	其他收入及收 益	(2,341)	371	(1,970)	收益

24. 贸易应付款项及应付票据

于报告期末，贸易应付款项及应付票据按发票日期的账龄分析如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
3个月内	1,125,977	1,269,572
3至12个月	189,929	160,124
1至2年	5,839	8,301
2至3年	2,051	1,265
超过3年	566	112
	1,324,362	1,439,374

贸易应付款项及应付票据为免息及一般按60至90天期限结算。

25. 其他应付款项及应计费用

		2019年	2018年
		(千港元)	
其他应付款项	(a)	208,341	185,708
合约负债	(b)	135,885	108,235
应计费用		463,932	466,623
		808,158	760,566

(a) 其他应付款项为免息及须按要求偿还。

财务报表附注

2019年12月31日

25. 其他应付款项及应计费用(续)

(b) 合约负债详情如下：

	2019年12月31日	2018年12月31日
	(千港元)	
短期客户垫款		
销售商品	135,712	108,235
提供测试服务	173	—
	135,885	108,235

合约负债包括就提供商品及测试服务所收的短期垫款。2019年合约负债的增加乃主要由于就销售商品的短期客户垫款的增加。

26. 拨备

	产品保证 产品及负债
	(千港元)
于2018年1月1日的结余	93,917
增加拨备	37,678
已动用金额	(48,492)
汇兑调整	(673)
于2018年12月31日及2019年1月1日的结余	82,430
增加拨备	38,601
已动用金额	(34,390)
汇兑调整	(732)
于2019年12月31日的结余	85,909
列为流动负债的部分	35,552
非流动部分	50,357

本集团就若干产品为其客户提供保证，据此维修或更换损坏产品。保证拨备额乃根据销量以及过往维修及退换率估计。本集团会持续检讨估计基准并于适当时进行修订。于2019年12月31日，产品保证金额为15,888,000港元。

26. 拨备(续)

此外，本集团就因使用本集团已出售产品造成的损害或损伤而向客户提供的弥偿保证估计未来现金流出。现金流出金额乃基于本集团管理层根据本集团如何履行其责任的过往经验类型进行的年度检讨而估计。于2019年12月31日，产品负债金额为70,021,000港元。

27. 计息银行贷款及其他借款

		于2019年12月31日		于2018年12月31日	
		到期情况	千港元	到期情况	千港元
流动					
银行透支－有抵押	附注(a)	2020年	293,351	2019年	155,693
银行透支－无抵押	附注(a)	2020年	3,020		–
长期银行贷款流动部分－有抵押	附注(b)	2020年	256,320	2019年	223,654
银行借款－有抵押	附注(b)	2020年	338,283	2019年	450,458
承兑票据	附注(c)	2020年	1,246	2019年	1,252
银行借款－无抵押			–	2019年	56,405
			892,220		887,462
非流动					
银行借款－有抵押	附注(b)	2021年－2023年	1,860,903	2020年－2022年	1,888,475
承兑票据	附注(c)	2021年－2022年	623	2021年	1,253
			1,861,526		1,889,728
总计			2,753,746		2,777,190

附注(a)：银行透支融资额为395,602,000港元，当中的296,371,000港元于报告期末已动用。银行透支融资额为不设终止日期的循环融资额。

附注(b)：于2019年12月31日，本集团若干银行贷款以下列所担保：

- (i) 本集团附属公司开具的若干银行备用信用证；
- (ii) 由本公司提供的担保；及
- (iii) 17,346,000港元的若干机器。

于2018年12月31日，本集团若干银行贷款以下列所担保：

- (i) 质押本集团若干附属公司的股份；
- (ii) 本集团附属公司开具的中国银行苏州分行备用信用证；及
- (iii) 由本公司提供的担保。

附注(c)：美国政府机构发行的承兑票据。

附注(d)：银行贷款及其他借款的实际利率介乎0.80%至6%(2018年：0.60%至6%)。

财务报表附注

2019年12月31日

27. 计息银行贷款及其他借款(续)

	本集团	
	2019年	2018年
	(千港元)	
分析：		
应付银行贷款及透支：		
于一年内	892,220	887,462
于第二年	1,306,738	489,818
于第三年至第五年(首尾两年包括在内)	554,788	1,399,910
	2,753,746	2,777,190

28. 界定福利计划负债

(1) ERA计划

本集团在美国管理一项名为Evenflo退休账户计划(「ERA计划」)的界定福利计划。该非供款ERA计划已自2002年8月31日起冻结，且于2002年7月31日后并无获得进一步福利计入。自该日期起，并无新雇员加入ERA计划。就该日期前获得的福利而言，该计划按年龄及酬金或按每个服务年度订明金额为雇员提供退休金福利。

ERA计划为一项最终薪金计划，须向一个独立管理基金作出供款。该计划具有基金之法定形式，并由独立受托人管理，其资产与本集团资产分开持有。该等受托人负责厘定该计划的投资策略。

该等受托人于各报告期末检讨该计划的资金水平。有关检讨包括资产负债配对策略及投资风险政策。这包括使用养老金与寿命对冲以管理风险。该等受托人根据年度检讨的结果决定供款金额。投资组合目标为60%至65%股本及物业及35%至40%债务工具的组合。

该计划面临利率风险、退休人员寿命预期变化风险及股本市场风险。

ERA计划已于2019年3月终止。

28. 界定福利计划负债(续)

(1) ERA计划(续)

于报告期末采用的主要精算假设如下：

	2019年	2018年
折现率(%)	0.00%	4.00%

界定福利退休金计划已于2019年终止。所有资产均于清偿债务中分派，且退休金信托已终止。

于报告期末有关重大假设的定量敏感度分析列示如下：

	比率上升	界定福利责任 增加/(减少)	比率下降	界定福利责任 增加/(减少)
	%	(千港元)	%	(千港元)
2019年				
折现率	-	-	-	-
2018年				
折现率	0.5	(2,289)	0.5	2,470

上述敏感度分析乃根据推测因于报告期末产生的主要假设合理变动对界定福利责任的影响的方法厘定。

于综合损益表内确认的计划开支总额如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
利息成本	24	149
过往服务成本	-	-
福利开支净额	24	149
与计划资产有关的行政开支	1,089	2,595

财务报表附注

2019年12月31日

28. 界定福利计划负债(续)

(1) ERA计划(续)

界定福利责任的现值变动如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
于1月1日的资产	(60,870)	(105,594)
利息成本	(580)	(2,799)
于其他全面收入确认的重新计量影响	243	6,342
已付福利	3,345	5,692
过往服务成本	-	-
结算	57,862	35,742
有关一项海外计划的汇兑差额	-	(253)
于12月31日的负债	-	(60,870)

28. 界定福利计划负债(续)

(1) ERA计划(续)

界定福利责任及计划资产公平值的变动如下：

2019年

	2019年1月1日	于损益(扣除)/计入成本				已付福利	结算	于其他全面收入重新计量收益/(亏损)					汇兑差额	2019年12月31日
		过往服务成本	行政开支	利息开支净额/(减值)	小计计入损益			计划资产的回报(不包括计入净利息开支的金额)	因人口统计学假设变动产生的精算变动	因财务假设变动产生的精算变动	经验调整	小计计入其他全面收入		
		(千港元)												
界定福利责任	(60,870)	-	-	(580)	(580)	3,345	57,862	-	2,421	-	(2,178)	243	-	-
计划资产的公平值	58,935	-	(1,089)	556	(533)	(3,345)	(54,720)	(337)	-	-	-	(337)	-	-
	(1,935)	-	(1,089)	(24)	(1,113)	-	3,142	(337)	2,421	-	(2,178)	(94)	-	-

2018年

	2018年1月1日	于损益(扣除)/计入成本				已付福利	结算	于其他全面收入重新计量收益/(亏损)					汇兑差额	2018年12月31日
		过往服务成本	行政开支	利息开支净额/(减值)	小计计入损益			计划资产的回报(不包括计入净利息开支的金额)	因人口统计学假设变动产生的精算变动	因财务假设变动产生的精算变动	经验调整	小计计入其他全面收入		
		(千港元)												
界定福利责任	(105,594)	-	-	(2,799)	(2,799)	5,692	35,742	-	243	3,246	2,853	6,342	(253)	(60,870)
计划资产的公平值	101,401	-	(2,595)	2,650	55	(5,692)	(35,397)	(1,670)	-	-	-	(1,670)	238	58,935
	(4,193)	-	(2,595)	(149)	(2,744)	-	345	(1,670)	243	3,246	2,853	4,672	(15)	(1,935)

财务报表附注

2019年12月31日

28. 界定福利计划负债(续)

(1) ERA计划(续)

计划资产总值的公平值的主要类别如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
现金及现金等价物	-	58,935

界定福利退休金计划已于2019年终止。所有资产均于清偿债务中分派，且退休金信托已终止。

(2) 退休后福利责任

本集团向美国退休雇员及其家属提供退休后医疗及人寿保险福利。倘供职本公司期间达到正常退休年龄，本集团绝大部分的美国雇员将合资格享有该等福利。本集团并无提前拨付退休人员医疗福利并有权于日后修改该等计划。于2019年，计划拨备并无发生变动。

有关退休后福利的会计处理所用的主要假设概述如下。

	2019年	2018年
折现率(%)	2.9	4.0
现时医疗成本趋势率(%)	6.0	6.5
最终医疗成本趋势率(%)	5.0	5.0

28. 界定福利计划负债(续)

(2) 退休后福利责任(续)

于报告期末有关重大假设的定量敏感度分析列示如下：

	比率上升	界定福利责任 增加/(减少)	比率下降	界定福利责任 增加/(减少)
	%	(千港元)	%	(千港元)
2019年				
折现率	0.5	(216)	0.5	232
医疗趋势率	1.0	132	1.0	(165)
2018年				
折现率	0.5	(219)	0.5	235
医疗趋势率	1.0	157	1.0	(180)

上述敏感度分析乃根据推测因于报告期末产生的主要假设合理变动对界定福利责任的影响的方法厘定。

于综合损益表内确认的计划开支总额如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
利息成本	227	227
福利成本净额	227	227
于行政开支中确认	227	227

财务报表附注

2019年12月31日

28. 界定福利计划负债(续)

(2) 退休后福利责任(续)

界定福利责任的现值变动如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
于1月1日	(6,051)	(7,247)
利息成本	(227)	(227)
于其他全面收入确认的重新计量影响	141	1,200
本集团直接支付的福利	259	251
有关一项海外计划的汇兑差额	46	(28)
于12月31日	(5,832)	(6,051)

28. 界定福利计划负债(续)

(2) 退休后福利责任(续)

界定福利责任及计划资产公平值的变动如下：

2019年

	2019年1月1日	于损益扣除成本		已付福利	于其他全面收入重新计量收益/(亏损)				汇兑差额	2019年12月31日
		利息开支净额	小计计入损益		因人口统计学假设变动产生的精算变动	财务假设变动产生的精算变动	经验调整	小计计入其他全面收入		
	(千港元)									
福利责任	(6,051)	(227)	(227)	259	55	(447)	533	141	46	(5,832)
福利负债	(6,051)	(227)	(227)	259	55	(447)	533	141	46	(5,832)

2018年

	2018年1月1日	于损益扣除成本		已付福利	于其他全面收入重新计量收益/(亏损)				汇兑差额	2018年12月31日
		利息开支净额	小计计入损益		因人口统计学假设变动产生的精算变动	财务假设变动产生的精算变动	经验调整	小计计入其他全面收入		
	(千港元)									
福利责任	(7,247)	(227)	(227)	251	8	376	816	1,200	(28)	(6,051)
福利负债	(7,247)	(227)	(227)	251	8	376	816	1,200	(28)	(6,051)

财务报表附注

2019年12月31日

29. 递延税项

年内，本集团的递延税资产及负债变动如下：

递延税项资产：

	撇减存货	租赁	应计款项	可用于抵销未来应课税溢利的亏损	未实现溢利	其他	总计
	(千港元)						
于2018年1月1日	16,756	-	44,684	34,565	63,210	27,139	186,354
于损益内计入/(扣除)(附注11)	(1,564)	-	(9,632)	16,277	16,677	(3,218)	18,540
于其他全面收入计入	-	-	-	-	-	(1,435)	(1,435)
汇兑调整	(603)	-	(707)	51	(1,065)	(315)	(2,639)
于2018年12月31日及2019年1月1日	14,589	-	34,345	50,893	78,822	22,171	200,820
于损益内计入/(扣除)(附注11)	(2,755)	36,859	(3,729)	(19,356)	(6,863)	54	4,210
于其他全面收入计入	-	-	-	-	-	1,464	1,464
汇兑调整	(190)	(250)	(328)	176	(240)	(244)	(1,076)
于2019年12月31日	11,644	36,609	30,288	31,713	71,719	23,445	205,418

本集团并无于德国产生税项亏损(2018年：5,489,000港元)而可无限期用作抵销产生亏损公司的未来应课税溢利。本集团并无于香港产生税项亏损(2018年：22,697,000港元)而将于五年内用作抵销未来应课税溢利。并无就该等亏损确认递延税项资产，因为该等亏损来自一段时期内一直亏损的附属公司且被视为不大可能将有应课税溢利可供用于动用税项亏损。

29. 递延税项(续)

递延税项负债：

	未分配溢利的预扣税	折旧	租赁	其他无形资产	其他	合计
	(千港元)					
于2018年1月1日	(18,087)	(4,836)	-	(603,001)	(13,298)	(639,222)
于损益内(扣除)/计入(附注11)	-	(8,383)	-	38,385	(2,169)	27,833
于其他全面收入计入	-	-	-	-	3,137	3,137
汇兑调整	924	(2,799)	-	3,980	599	2,704
于2018年12月31日及2019年1月1日	(17,163)	(16,018)	-	(560,636)	(11,731)	(605,548)
于损益内(扣除)/计入(附注11)	-	(7,504)	(36,406)	34,545	3,100	(6,265)
于其他全面收入计入	-	-	-	-	(311)	(311)
汇兑调整	329	575	298	(8,642)	262	(7,178)
于2019年12月31日	(16,834)	(22,947)	(36,108)	(534,733)	(8,680)	(619,302)

根据企业所得税法，中国大陆的外资企业须就向外方投资者宣派的股息提拨10%预扣税项。该规定由2008年1月1日起生效，并应用于2007年12月31日后产生的盈利。倘中国大陆与外方投资者所在司法权区订有税务协定，则其可申请较低预扣税率。因此，本集团就该等于中国大陆成立的附属公司自2008年1月1日起的盈利有关的股息分派承担预扣税项责任。适用于本集团的税率为10%。

根据PCPC、GCPC及其附属公司(均直接或间接接受GBHK控制)董事会决议案，上述附属公司于2019年赚取的溢利不会于2019年及之后拨归GBHK。因此，截至2019年12月31日，上述公司于本年度所得溢利的预扣税产生的递延税项负债并不适用。

财务报表附注

2019年12月31日

29. 递延税项(续)

于2019年12月31日，除综合财务报表内已确认的金额外，并无就本集团在中国大陆成立的附属公司须缴纳预扣税的未汇出盈利所应付的预扣税确认递延税项。董事认为，该等附属公司于可预见将来不大可能分派有关结余盈利。于2019年12月31日，与在中国大陆附属公司的投资有关而并无就此确认递延税项负债的暂时差额总值为1,786,987,000港元(2018年：1,469,011,000港元)。

本公司向其股东派付股息并无附带所得税税务后果。

就呈列而言，位于同一税务司法权区的若干递延税项资产及负债已于综合财务状况表抵销。以下为本集团的递延税项结余的分析，以用于财务申报：

	2019年	2018年
	(千港元)	
于综合财务状况表反映：		
— 递延税项资产	121,569	151,589
— 递延税项负债	(535,453)	(556,317)

于2019年12月31日，尚未就亏损确认递延税项资产(2018年：28,186,000港元)，因为该等亏损来自一段时期内一直亏损的附属公司且被视为不大可能将有应课税溢利可供用于动用应课税亏损。

30. 其他负债

计入其他负债的非控股权益认沽期权3,734,000港元(2018年：10,951,000港元)产生自收购附属公司及海外附属公司的雇员工伤赔偿1,899,000港元(2018年：3,002,000港元)。

31. 股本

	于2019年12月31日	于2018年12月31日
	(千港元)	
已发行及缴足：		
1,668,023,000股(2018年：1,668,023,000股)普通股	16,680	16,680

本公司股本变动概要如下：

	已发行 股份数目	股本	股份溢价	总计
	(千股)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
于2018年1月1日	1,666,251	16,662	3,395,474	3,412,136
已行使购股权	1,772	18	8,328	8,346
股息	-	-	(83,401)	(83,401)
于2018年12月31日及2019年1月1日	1,668,023	16,680	3,320,401	3,337,081
于2019年12月31日	1,668,023	16,680	3,320,401	3,337,081

购股权

本公司购股权计划及根据该计划已发行的购股权的详情，载于财务报表附注32。

财务报表附注

2019年12月31日

32. 购股权计划

本公司设有一项购股权计划(「该计划」)，旨在激励合格参与者为本集团的利益而尽量提升其表现效率；吸引及挽留合格参与者或与合格参与者保持持续的业务关系，而该等合格参与者的贡献乃对或将对本集团的长远发展有利。该计划的合格参与者包括本公司或其任何附属公司的全职或兼职雇员、行政人员或高级职员、本公司或其任何附属公司的任何董事(包括非执行及独立非执行董事)、及顾问、谘询人士、供应商、客户、代理及董事会全权认为将或已对本公司或其任何附属公司有贡献的其他人士(如该计划所述)。该计划于2010年11月5日生效，除非另行取消或修订外，自该日起有效十年。

目前根据该计划允许授出的购股权最高数目为相等于其获行使后本公司于2018年5月28日的已发行股份的10%的数目。根据购股权于任何12个月期内可发行予该计划的每名合格参与者的最高股份数目以本公司于购股权授予相关合格参与者当日的已发行股份的1%为限。任何进一步授出购股权以致超越此限额须在股东大会上得到股东批准。

授予本公司董事、主要行政人员或主要股东或彼等的任何联系人的购股权须事先得到独立非执行董事批准。此外，于任何12个月期内，任何授予本公司主要股东或独立非执行董事或彼等的任何联系人的购股权超越本公司于授出日期已发行股份的0.1%或总值(按于授出日期本公司股份的收市价计算)超过5百万港元，须事先得到股东在股东大会上批准。

授出购股权的要约可自要约日起计30日内于承授人支付名义代价合共1港元后接纳。所授出的购股权行使期可由董事厘定，并于董事厘定的归属期后开始，直至不得迟于购股权被视为授出及接纳当日起计十年的日期为止。

购股权的行使价由董事厘定，但不得低于下列较高者：(i)本公司股份于购股权要约日的收市价；(ii)本公司股份于紧接要约日前五个交易日的平均收市价；及(iii)本公司股份面值。

购股权并无赋予持有人收取股息或在股东大会上表决的权利。

32. 购股权计划(续)

下列根据该计划的购股权于年内尚未行使：

	加权平均行使价	购股权数目
	每股港元	千份
于2018年1月1日	3.665	50,950
于年内授出	4.600	112,300
于年内失效	4.396	(28,447)
于年内行使	3.575	(1,772)
于2018年12月31日及2019年1月1日	4.299	133,031
于年内授出	3.750	85,300
于年内失效	3.688	(7,051)
于年内行使	-	-
于2019年12月31日	4.087	211,280

于截至2019年12月31日止年度，购股权并无获行使。于截至2018年12月31日止年度，获行使购股权于行使日期的加权平均股价为每股5.10港元。

财务报表附注

2019年12月31日

32. 购股权计划(续)

于报告期末尚未行使的购股权的行使价及行使期如下：

2019年

购股权数目	行使价	行使期
千份	每股港元	
7,594	3.58	2017年9月29日至2024年9月28日
9,092	3.58	2018年9月29日至2024年9月28日
8,393	3.58	2019年9月29日至2024年9月28日
3,667	3.75	2018年10月7日至2025年10月6日
3,667	3.75	2019年10月7日至2025年10月6日
3,667	3.75	2020年10月7日至2025年10月6日
1,000	3.88	2020年8月28日至2027年8月27日
1,000	3.88	2021年8月28日至2027年8月27日
1,000	3.88	2022年8月28日至2027年8月27日
15,460	4.54	2020年9月27日至2028年3月27日
23,190	4.54	2021年9月27日至2028年3月27日
38,650	4.54	2022年9月27日至2028年3月27日
2,040	5.122	2021年5月28日至2028年5月27日
3,060	5.122	2022年5月28日至2028年5月27日
5,100	5.122	2023年5月28日至2028年5月27日
16,940	3.75	2022年5月23日至2029年5月22日
25,410	3.75	2023年5月23日至2029年5月22日
42,350	3.75	2024年5月23日至2029年5月22日
211,280		

32. 购股权计划(续)

2018年

购股权数目	行权价	行使期
千份	每股港元	
7,594	3.58	2017年9月29日至2024年9月28日
9,260	3.58	2018年9月29日至2024年9月28日
8,560	3.58	2019年9月29日至2024年9月28日
5,039	3.75	2018年10月7日至2025年10月6日
5,039	3.75	2019年10月7日至2025年10月6日
5,039	3.75	2020年10月7日至2025年10月6日
1,000	3.88	2020年8月28日至2027年8月27日
1,000	3.88	2021年8月28日至2027年8月27日
1,000	3.88	2022年8月28日至2027年8月27日
15,760	4.54	2020年9月27日至2028年3月27日
23,640	4.54	2021年9月27日至2028年3月27日
39,400	4.54	2022年9月27日至2028年3月27日
2,140	5.122	2021年5月28日至2028年5月27日
3,210	5.122	2022年5月28日至2028年5月27日
5,350	5.122	2023年5月28日至2028年5月27日
133,031		

本集团于截至2019年12月31日止年度确认购股权开支44,660,000港元(2018年：34,239,000港元)。

财务报表附注

2019年12月31日

32. 购股权计划(续)

年内获授出以股权结算的购股权的公平值于授出日期运用二项式模式并考虑到授出购股权的条款及条件进行估计。下表列出所运用的模式的输入值：

	于5月23日 授出的购股权
	2019年
股息收益率(%)	1.50
现货股票价格(每股港元)	1.87
历史波幅(%)	35.30
无风险利率(%)	1.58
购股权的预计年期(年)	10

购股权的预计年期基于过去三年的历史数据，不一定代表可能发生的行使模式。预期波幅反映假设历史波幅能够代表未来趋势，而实际情况不一定如此。

计量公平值时概无列入其他已授出购股权的特质。

于截至2019年12月31日止年度，购股权并无获行使。于截至2018年12月31日止年度行使1,772,000份购股权，导致本公司发行1,772,000股普通股，新增股本17,720港元及股份溢价及购股权储备6,317,280港元(未计发行开支)。

于报告期末，本公司拥有211,280,000份根据该计划尚未行使的购股权。尚未行使的购股权获悉数行使后，将根据本公司现有资本架构导致发行211,280,000股额外的本公司普通股及额外股本2,112,800港元，以及股份溢价863,487,970港元(未计发行开支)。

于该等财务报表的批准日期，本公司拥有210,313,333份根据该计划尚未行使的购股权，占本公司于该日已发行股份约12.61%。

33. 储备

本集团储备于年内的变动于本集团综合权益变动表内披露。

法定储备金

法定储备金包括：

(i) 储备金

外商独资企业(「外商独资企业」)须按中国法律及规例的要求，于股息分派前提取部分溢利净额(基于实体的法定账目)作为储备金。作为外商独资企业的各附属公司须将除税后不少于10%的溢利净额拨往储备金，直至该储备金结余达到相应注册资本的50%为止。储备金仅在获有关机关批准下方可用于弥补累积亏损或增加资本。

(ii) 企业发展基金

根据有关规例及本集团中国附属公司的组织章程细则，在中国注册为外商投资企业的附属公司于弥补以往年度累积亏损后及向投资者分配溢利前，从溢利净额中提取企业发展基金。企业发展基金的提取比例由附属公司董事会厘定。

(iii) 法定盈馀储备

根据中华人民共和国公司法及本集团中国附属公司的组织章程细则，于中国注册成立的国内公司的附属公司须拨出10%的年度法定溢利净额(经抵销任何往年亏损后)至法定盈馀储备。当该储备结余达到该实体资本的50%时，则可选择作出任何额外拨款。法定盈馀储备可用作弥补往年亏损或增加股本。然而，作为上述用途后，该法定盈馀储备结余须维持为不少于股本的25%。

财务报表附注

2019年12月31日

33. 储备(续)

合并储备

于2019年12月31日，合并储备指：

- (i) 于2001年，本集团透过向GCPC当时的股东发行本公司的股份向彼等收购GCPC。本公司分占GCPC缴足股本的面值与本公司已发行股份的面值之间的差额108,281,000港元于合并储备账中确认。
- (ii) 于2007年，Geoby Electric Vehicle Co., Ltd.(「GPCL」)成立，以接管本集团的若干业务，而已终止经营业务的资产净值超出代价的部分1,362,000港元已于合并储备账目内确认为视作分派。
- (iii) 本集团于2010年6月透过收购PCPC全部股权而收购木制品及电动玩具车业务，且该项收购乃采用股权集合法列账。在PCPC于2008年11月5日成立之前，木制品及电动玩具车业务由一间同系附属公司GPCL进行。PCPC于成立时按各自账面价值自GPCL收购木制品及电动玩具车业务相关的所有资产及负债，并继续营运木制品及电动玩具车业务。因此，木制品及电动玩具车业务于PCPC成立之前产生的保留盈利11,357,000港元于2008年于合并储备账内资本化。
- (iv) 于2010年，本集团以合共287,936,000港元的代价将其于好孩子(中国)商贸有限公司(「GCCL」)、上海好孩子儿童服饰有限公司(「SHFS」)、Shanghai Online Service Co., Ltd.(「SGOL」)、Ricky Bright Limited(「RCBL」)、Mothercare-Goodbaby China Retail Limited(「MGCR」)及Mothercare-Goodbaby Retailing Co., Ltd.(「MGRL」)的股权出售予G-Baby Holdings Limited(「GBHL」)。收到的代价高过有关已终止经营业务的资产净值的部分(为数35,699,000港元)在合并储备账内确认为视作注入。

对冲储备

对冲储备包括根据对现金流量对冲采纳的会计政策在其后确认对冲现金流前现金流量对冲所用对冲工具累计收益或亏损净额中的有效部分。

34. 综合现金流量表附注

(a) 重大非现金交易

年内，本集团就厂房及设备租赁安排分别有使用权资产123,193,000港元及租赁负债123,193,000港元的非现金添置(2018年：零)。

(b) 融资活动产生的负债变动：

	利息、银行贷款及其他借款
	(千港元)
于2018年1月1日	2,736,799
融资现金流量变动	50,533
外汇调整	(10,142)
于2019年1月1日	2,777,190
融资现金流量变动	(14,466)
外汇调整	(8,978)
	2,753,746

(c) 租赁现金流出总额：

计入现金流量表的租赁现金流出总额如下：

	2019年
	(千港元)
于经营活动内	62,527
于融资活动内	95,346
	157,873

35. 资产抵押

本集团为业务营运而质押的资产之详情载于财务报表附注22及27。

财务报表附注

2019年12月31日

36. 承担

本集团于12月31日拥有下列承担：

(A) 资本承担

本集团有以下资本承担：

	2019年	2018年
	(千港元)	
有关收购下列项目已订约但未拨备：		
物业、厂房及设备	13,718	8,100

(B) 其他承担

	2019年	2018年
	(千港元)	
定期贷款融资的前期费用	11,339	24,067

36. 承担(续)

(B) 其他承担(续)

根据一家海外全资附属公司与金融机构就金额1,191百万港元及金额94百万港元的计息定期贷款融资订立的定期贷款融资协议，本集团已向该金融机构支付相当于每笔贷款金额0.96%的前端费用及相当于贷款协议满一周年时总金额1,285百万港元0.4%的前端费用。本集团亦须于：(i)贷款协议满两周年；(ii)偿还贷款(全部或部分)之日；及(iii)倘若融资可用期间期满时并无贷款产生(以较早者为准)，则于可用期间的最后一日当日或之前支付相当于0.4%的前端费用。

根据一家海外全资附属公司与金融机构就金额783百万港元的计息定期贷款融资订立的定期贷款融资协议，本集团已向该金融机构支付相当于贷款金额0.96%的前端费用。本集团须于(i)贷款协议满一周年；(ii)偿还贷款(全部或部分)之日；及(iii)倘若融资可用期间期满时并无贷款产生(以较早者为准)，则于可用期间的最后一日当日或之前向该金融机构支付相当于融资金额783百万港元0.4%的前端费用。本集团亦须于：(i)贷款协议满两周年；(ii)偿还贷款(全部或部分)之日；及(iii)倘若融资可用期间期满时并无贷款产生(以较早者为准)，则于可用期间的最后一日当日或之前支付相当于0.4%的前端费用。

(C) 于2018年12月31日的经营租赁承担

本集团根据经营租赁安排租得若干办公物业、厂房及机器、汽车及办公设备。厂房及机器的租赁期限通常为3至6年，家具及固定装置的租赁期限通常为2至5年，而汽车的租赁期限通常为1至5年。办公设备的租赁期限为12个月或更短。

于2018年12月31日，本集团的不可撤销经营租赁项下的未来最低租赁付款总额到期情况如下：

	2018年 (千港元)
于一年内	87,866
一年以上但不超过五年	174,206
超过五年	22,950
	285,022

财务报表附注

2019年12月31日

37. 关联方交易及结余

(A) 名称及关系

关联方名称	与本集团的关系
宋郑还先生(「宋先生」)	本公司的董事及最终股东之一
Goodbaby Bairuikang Hygienic Products Co., Ltd.(「BRKH」)	由 First Shanghai Hygienic Products Limited 及 Sure Growth Investments Limited(受宋先生及其配偶重大影响)50/50共同控制
Goodbaby Group Co., Ltd.(「GGCL」)	受宋先生及其配偶控制
好孩子中国控股有限公司(「CAGB」)	受宋先生及其配偶控制
Goodbaby Group Pingxiang Co., Ltd.(「GGPX」)	由GGCL全资拥有

(B) 关联方交易

除本财务报表其他地方披露的交易及结余外，本集团于年内与关联方订立下列重大交易：

	2019年	2018年
	(千港元)	
向关联方销售货物(附注(a))		
CAGB及其附属公司#	29,730	26,843
向关联方采购货物(附注(b))		
CAGB及其附属公司#	1	1
应付关联方租金开支(附注(c))		
GGPX#	13,446	12,564
CAGB及其附属公司#	-	414
	13,446	12,978
代表关联方支付开支(附注(d))		
CAGB及其附属公司#	-	241
关联方支付的开支(附注(d))		
BRKH#	-	32

附注(a)：向关联方销售货物乃根据与关联方协定的价格及条款作出。

附注(b)：向关联方采购货物乃根据与关联方协定的价格及条款作出。

附注(c)：本集团与GGPX就若干仓库及厂房订立租赁协议。截至2019年12月31日止年度，租赁项下的租金费用为13,446,000港元。于2019年12月31日，本集团确认使用权资产24,694,000港元及租赁负债25,880,000港元。交易乃根据与关联方协定的价格及条款进行。

附注(d)：代表/由关联方支付的开支为不计息且于要求时偿还。

该等关联方交易亦构成上市规则第14A章所界定的持续关连交易。

37. 关联方交易及结余 (续)

(C) 与关联方的尚未偿还结余

应收关联方款项为无抵押、不计息及须于120日内偿还。

	2019年	2018年
	(千港元)	
应收关联方款项：		
CAGB及其附属公司#	11,595	11,571
本集团作为承租人向关联方确认的楼宇使用权资产		
GGPX	24,694	-
应付关联方租赁负债		
GGPX	25,880	-

(D) 本集团主要管理人员的酬金

	2019年	2018年
	(千港元)	
短期雇员福利	39,704	28,169
以股权结算的购股权开支	35,334	24,661
离职后福利	571	1,208
董事袍金	-	-
支付予主要管理层人员的酬金总额	75,609	54,038

有关董事薪酬的进一步详情载于财务报表附注9。

财务报表附注

2019年12月31日

38. 金融工具的公允价值及公允价值层级

本集团金融工具(账面值与公允价值合理相若的金融工具除外)的账面值及公允价值如下：

	账面值		公允价值	
	2019年	2018年	2019年	2018年
	(千港元)			
金融资产				
衍生金融工具	6,334	2,987	6,334	2,987
其他长期资产－非控股权益认购期权	672	4,287	672	4,287
	7,006	7,274	7,006	7,274
金融负债				
衍生金融工具	4,571	1,058	4,571	1,058
非控股权益认沽期权	3,734	10,951	3,734	10,951
计息银行贷款及其他借款	2,753,746	2,777,190	2,753,746	2,777,190
	2,762,051	2,789,199	2,762,051	2,789,199

38. 金融工具的公允价值及公允价值层级(续)

管理层已作评估，现金及现金等价物、贸易应收款项及应收票据、计入预付款项的金融资产、其他应收款项、定期存款、已抵押银行存款、流动计息银行贷款及其他借款、贸易应付款项及应付票据、其他负债以及计入其他应付款项及应计费用的金融负债的公允价值与其各自的账面值相若，主要由于该等工具于短期内到期。本集团非流动计息银行贷款及其他借款的账面值与其公允价值相若，乃由于该等贷款以浮动利率计息。

本集团各附属公司的财务经理负责厘定金融工具公允价值计量的政策及程序。本集团财务经理直接向财务总监及审核委员会报告。于各报告日期，财务部分析金融工具的价值变动并厘定估值所应用的主要输入数据。估值由财务总监审核及批准。我们会就中期及年度财务报告每年两次与审核委员会讨论估值过程及结果。

金融资产及负债的公允价值按该工具在自愿双方(非强迫或清盘销售)之间当前交易中可予交换的金额入账。

本集团投资非上市投资，其指中国大陆银行发行的理财产品。本集团已通过使用经折现现金流量估值模型根据具有类似期限及风险的工具的市场利率评估了该等非上市投资的公允价值。

本集团与多家对手方(主要为高信贷评级的金融机构)订立衍生金融工具。衍生金融工具(即远期货币合约)采用与远期定价及掉期模型相似的估值技术及现值计算法计量。该模型纳入多项市场可观察输入数据，包括对手方信贷素质、外汇即期及远期汇率以及利率曲线。远期货币合约的账面值与其公允价值相同。

财务报表附注

2019年12月31日

38. 金融工具的公允价值及公允价值层级(续)

公允价值层级

下表列示本集团金融工具的公允价值计量层级：

按公允价值计量的资产：

	2019年 12月31日	采用以下资料进行的公允价值计量		
		于活跃市场 的报价 第一级	重大可观察 输入数据 第二级	重大不可观 察输入数据 第三级
(千港元)				
按公允价值计入损益的金融资产				
— 非控股权益认购期权	672	-	-	672
衍生金融工具	6,334	-	6,334	-
	7,006	-	6,334	672

	2018年 12月31日	采用以下资料进行的公允价值计量		
		于活跃市场 的报价 第一级	重大可观察 输入数据 第二级	重大不可观 察输入数据 第三级
(千港元)				
按公允价值计入损益的金融资产				
— 非控股权益认购期权	4,287	-	-	4,287
衍生金融工具	2,987	-	2,987	-
	7,274	-	2,987	4,287

38. 金融工具的公平值及公平值层级(续)

公平值层级(续)

年内第三级公平值计量变动如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
于1月1日	4,287	142,248
于其他开支中确认的重新计量	(3,517)	(1,745)
购买	922,983	153,877
出售	(923,025)	(290,000)
汇兑调整	(56)	(93)
于12月31日	672	4,287

截至2019年12月31日止年度，第一级与第二级公平值计量之间并无转让，且并无第三级公平值计量转入及转出。

于2018年12月31日，本公司并无拥有按公平值计量的任何金融负债。

负债之公平值披露如下：

	2019年 12月31日	采用以下资料进行的公平值计量		
		于活跃市场的 报价 第一级	重大可观察 输入数据 第二级	重大不可观察 输入数据 第三级
(千港元)				
非控股权益认沽期权	3,734	-	-	3,734
衍生金融工具	4,571	-	4,571	-
计息银行贷款及其他借款	2,753,746	-	2,753,746	-
	2,762,051	-	2,758,317	3,734

财务报表附注

2019年12月31日

38. 金融工具的公平值及公平值层级(续)

公平值层级(续)

	2018年 12月31日	采用以下资料进行的公平值计量		
		于活跃市场 的报价 第一级	重大可观察 输入数据 第二级	重大不可观察 输入数据 第三级
		(千港元)		
非控股权益认沽期权	10,951	-	-	10,951
衍生金融工具	1,058	-	1,058	-
计息银行贷款及其他借款	2,777,190	-	2,777,190	-
	2,789,199	-	2,778,248	10,951

年内第三级公平值计量变动如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
于1月1日	10,951	10,460
于其他(收入)/开支中确认的重新计量	(6,953)	1,211
汇兑调整	(264)	(720)
于12月31日	3,734	10,951

39. 按类别划分的金融工具

报告期末各类金融工具的账面值如下：

金融资产

于2019年12月31日

	按公允价值计入 损益的 金融资产	按摊销成本 列账的 金融资产	总计
(千港元)			
贸易应收款项及应收票据	-	1,075,634	1,075,634
包括预付款项及其他应收款项在内的金融资产(附注21)	-	330,617	330,617
应收关联方款项	-	11,595	11,595
衍生金融工具	6,334	-	6,334
其他长期资产(附注18)	672	8,109	8,781
已抵押银行存款	-	24,031	24,031
现金及现金等价物	-	1,054,615	1,054,615
	7,006	2,504,601	2,511,607

于2018年12月31日

	按公允价值计入 损益的 金融资产	按摊销成本 列账的 金融资产	总计
(千港元)			
贸易应收款项及应收票据	-	1,097,040	1,097,040
包括预付款项及其他应收款项在内的金融资产(附注21)	-	303,536	303,536
应收关联方款项	-	11,571	11,571
衍生金融工具	2,987	-	2,987
其他长期资产(附注18)	4,287	3,712	7,999
定期存款	-	3,447	3,447
现金及现金等价物	-	926,952	926,952
	7,274	2,346,258	2,353,532

财务报表附注

2019年12月31日

39. 按类别划分的金融工具(续)

金融负债

于2019年12月31日

	按公允价值计入 损益的 金融负债	按摊销成本 列账的 金融负债	总计
(千港元)			
包括其他应付款项及应计费用在内的金融负债(附注25)	-	208,341	208,341
贸易应付款项及应付票据	-	1,324,362	1,324,362
计息银行贷款及其他借款	-	2,753,746	2,753,746
衍生金融工具	4,571	-	4,571
其他负债(附注30)	-	3,734	3,734
	4,571	4,290,183	4,294,754

于2018年12月31日

	按公允价值计入 损益的 金融负债	按摊销成本 列账的 金融负债	总计
(千港元)			
包括其他应付款项及应计费用在内的金融负债(附注25)	-	185,708	185,708
贸易应付款项及应付票据	-	1,439,374	1,439,374
计息银行贷款及其他借款	-	2,777,190	2,777,190
衍生金融工具	1,058	-	1,058
其他负债(附注30)	-	10,951	10,951
	1,058	4,413,223	4,414,281

40. 财务风险管理目标及政策

本集团的主要金融负债(衍生工具除外)包括计息银行贷款及其他借款、贸易应付款项及应付票据、其他应付款项及其他负债。此等金融负债主要目的是为本集团提供经营业务所需资金。本集团有其他不同财务投资,如贸易应收款项及其他应收款项、现金及现金等价物以及应收关联方款项,乃直接因经营业务产生。

本集团亦订立衍生交易,主要为远期外汇合约,以管理本集团营运产生的货币风险。

于年内,本集团的政策为不进行投机目的的衍生工具交易。

本集团的金融工具产生的主要风险为利率风险、外币风险、信贷风险及流动资金风险。董事会检讨并同意下文概述的管理各风险的政策。

利率风险

利率风险是因市场利率变动导致金融工具的公平值或未来现金流波动的风险。

本集团承受市场利率变动风险主要与本集团以浮动利率计算的银行借款有关。借款的利率及偿还条款披露于附注27。

本集团并未使用任何利率掉期对冲其利率风险。下表呈列部分贷款及借款的利率合理可能变动的敏感度。当所有其他变数不变,本集团之除税前溢利(受浮动利率借款影响)所受影响如下:

	利率上升/ 下降	除税前溢利 (减少)/增加
	(千港元)	
截至2019年12月31日止年度	+5%/-5%	(7,093)/7,093
截至2018年12月31日止年度	+5%/-5%	(6,179)/6,179

利率5%的合理可能变动(所有其他变量保持不变)对本集团的权益并无影响,保留盈利除外。

财务报表附注

2019年12月31日

40. 财务风险管理目标及政策(续)

外币风险

外币风险为外汇汇率变动导致金融工具的公平值或未来现金流波动的风险。

本集团承受交易性的货币风险，因经营单位以其功能货币以外的货币进行出售或购买产生。

如附注23所述，本集团通过订立外币远期合约对冲其将以美元(「美元」)或欧元(「欧元」)列值的海外销售业务换算为人民币以及将以多种货币列值的海外销售业务换算为欧元时所面临的波动风险，从而管理其外币风险。本集团的政策为于有需要时通过按固定汇率买入或卖出外币解决短期失衡，以确保风险净额保持在可接受水平。管理层将继续监控外汇风险，并继续考虑通过使用金融工具(如外币远期合约)对冲重大外币风险。

本集团经营单位的功能货币为人民币、欧元及美元，而承担重大交易货币风险的货币为美元及欧元。本集团就所有其他货币所承担的外币变动的风险并不重大。下表载列于报告期末在其他变数保持不变的情况下，美元及欧元兑人民币的汇率的合理可能变动对本集团除税前溢利(基于货币资产及负债的公平值变动)的敏感度分析。

	美元汇率 升值/贬值	溢利 增加/(减少)
	(千港元)	
截至2019年12月31日止年度		
倘美元兑人民币升值	5%	21,275
倘美元兑人民币贬值	(5%)	(21,275)
倘欧元兑人民币升值	5%	60,649
倘欧元兑人民币贬值	(5%)	(60,649)
截至2018年12月31日止年度		
倘美元兑人民币升值	5%	34,444
倘美元兑人民币贬值	(5%)	(34,444)
倘欧元兑人民币升值	5%	17,736
倘欧元兑人民币贬值	(5%)	(17,736)

40. 财务风险管理目标及政策(续)

信贷风险

本集团仅与受认可及信誉良好的第三方交易。本集团的政策为对欲以信贷期交易的客户进行信贷审查程序。此外，持续监控应收结馀及本集团承受呆账的风险并不重大。倘交易并非以有关经营单位的功能货币计值，则除非信贷控制总监特别批准，否则本集团不会给予信贷期。

最大风险及年结阶级

下表列示按本集团的信贷政策为基准的信贷质素及所面对的最大信贷风险，主要基于逾期资料(除非其他资料可在毋须花费不必要成本或精力的情况下获得)，以及于12月31日的年结阶段分类。

就上市债券投资而言，本集团亦通过使用外部信用评级对彼等进行监控。

所呈列的金额为金融资产以及金融担保合约的信贷风险账面值总额。

财务报表附注

2019年12月31日

40. 财务风险管理目标及政策(续)

信贷风险(续)

于2019年12月31日

	12个月预期 信贷损失	全期预期 信贷损失			总计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	简化方法	
	(千港元)				
贸易应收款项*	-	-	-	1,075,634	1,075,634
包括预付款项及 其他应收款项在内的金融资产					
— 正常**	330,617	-	-	-	330,617
已抵押银行存款					
— 尚未逾期	24,031	-	-	-	24,031
现金及现金等价物					
— 尚未逾期	1,054,615	-	-	-	1,054,615
	1,409,263	-	-	1,075,634	2,484,897

于2018年12月31日

	12个月预期 信贷损失	全期预期 信贷损失			总计
	第一阶段	第二阶段	第三阶段	简化方法	
	(千港元)				
贸易应收款项*	-	-	-	1,097,040	1,097,040
包括预付款项及其他应收款项在内的金融资产					
— 正常**	303,536	-	-	-	303,536
已抵押银行存款					
— 尚未逾期	3,447	-	-	-	3,447
现金及现金等价物					
— 尚未逾期	926,952	-	-	-	926,952
	1,233,935	-	-	1,097,040	2,330,975

40. 财务风险管理目标及政策(续)

- * 就贸易应收款项而言，本集团根据拨备矩阵对减值及资料使用简化法，披露于财务报表附注20。
- ** 包含预付款项及其他应收款项在内的金融资产的信贷质量，倘彼等并未逾期且并无信息表明自初步确认以来金融资产在信贷风险方面有巨大上升，则被视为「正常」。否则，金融资产的信贷质量被视「可疑」。

有关本集团贸易应收款项产生的信贷风险的更多定量数据披露于财务报表附注20。

于报告期末，由于本集团的贸易应收款项为应收本集团最大客户款项，故本集团面临若干信贷风险集中情况。

流动资金风险

本集团透过监控流动比率(按流动资产比流动负债计算)监控其流动资金风险。

本集团的目标为透过使用计息贷款维持资金持续性与灵活性间的平衡。本集团的政策为所有借款须经财务总监批准。

下表概述本集团于各报告期末按合约未折现付款划分的金融负债的到期情况：

2019年12月31日

	按要求	3个月以内	3至12个月	1至5年	5年以上	总计
	(千港元)					
计息银行贷款及其他借款	36,959	242,128	691,897	1,917,778	-	2,888,762
租赁负债	-	23,568	77,809	183,181	2,212	286,770
贸易应付款项及应付票据	1,054,664	269,698	-	-	-	1,324,362
衍生金融工具	-	-	18	-	-	18
其他负债	-	-	-	3,734	-	3,734
其他应付款项	208,341	-	-	-	-	208,341
	1,299,964	535,394	769,724	2,104,693	2,212	4,711,987

财务报表附注

2019年12月31日

40. 财务风险管理目标及政策(续)

流动资金风险(续)

2018年12月31日

	按要求	3个月以内	3至12个月	1至5年	总计
	(千港元)				
计息银行贷款及其他借款	155,693	457,726	359,265	2,003,344	2,976,028
贸易应付款项及应付票据	1,269,572	169,802	-	-	1,439,374
衍生金融工具	-	1,058	-	-	1,058
其他负债	-	-	-	10,951	10,951
其他应付款项	185,708	-	-	-	185,708
	1,610,973	628,586	359,265	2,014,295	4,613,119

资本管理

本集团资本管理的首要目标为维持稳健的信贷评级及资本比率，为支持其业务及使股东价值最大化。

本集团管理其资本架构，并视乎经济状况的变动作出调整。为维持或调整资本架构，本集团可调整向股东支付的股息、向股东退还资本或发行新股份。于年内，本集团并无就管理资本对目标、政策或程序作出改变。

本集团使用资本负债比率监控资本，资本负债比率界定为净负债除以资本加净负债。净负债包括计息银行贷款及其他借款、贸易应付款项及应付票据、其他应付款项及应计费用，减现金及现金等价物。资本指母公司拥有人应占股权减对冲储备。

40. 财务风险管理目标及政策(续)

流动资金风险(续)

报告期末的资产负债比率如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
贸易应付款项及应付票据	1,324,362	1,439,374
其他应付款项及应计费用	808,158	760,566
计息银行贷款及其他借款	2,753,746	2,777,190
减：现金及现金等价物	(1,054,615)	(926,952)
净负债	3,831,651	4,050,178
母公司拥有人应占股权	5,037,473	(4,914,720)
减：对冲储备	(371)	(1,606)
调整资本	5,037,844	4,916,326
资本及净负债	8,869,495	8,966,504
资产负债比率	43%	45%

财务报表附注

2019年12月31日

41. 本公司财务状况表

本公司于报告期末的财务状况表资料载列如下：

	2019年	2018年
	(千港元)	
非流动资产		
于附属公司的投资	3,809,860	3,809,860
非流动资产总值	3,809,860	3,809,860
流动资产		
其他应收款项	329	425
应收附属公司款项	596,431	600,168
现金及现金等价物	1,113	2,000
流动资产总值	597,873	602,593
流动负债		
应付股息	8	8
应付一家附属公司款项	1,298,011	1,225,559
流动负债总额	1,298,019	1,225,567
流动负债净值	(700,146)	(622,974)
资产总值减流动负债	3,109,714	3,186,886
资产净值	3,109,714	3,186,886
权益		
股本	16,680	16,680
储备(附注)	3,093,034	3,170,206
总权益	3,109,714	3,186,886

41. 本公司财务状况表(续)

附注：

本公司的储备概要如下：

	股份溢价	购股权储备	累计亏损	总计
	(千港元)			
于2017年12月31日及2018年1月1日的结余	3,395,474	36,768	(85,256)	3,346,986
年内亏损	-	-	(133,935)	(133,935)
股息	(83,401)	-	-	(83,401)
已行使购股权	8,328	(2,011)	-	6,317
以股权结算的购股权安排	-	34,239	-	34,239
于2018年12月31日及2019年1月1日的结余	3,320,401	68,996	(219,191)	3,170,206
年内亏损	-	-	(121,832)	(121,832)
以股权结算的购股权安排	-	44,660	-	44,660
于2019年12月31日	3,320,401	113,656	(341,023)	3,093,034

42. 报告期后事项

- (a) 于资产负债表日期后，2019新型冠状病毒(「COVID-19」)爆发不可避免地对本集团的整体全球市场及业绩带来了一定影响，主要由于相关地方当局对旅行活动实施限制以及其他预防措施，这导致制造工厂的生产工作延迟、供应商及分销商暂时停止业务以及零售业市场需求总体下降。

本集团估计，COVID-19的影响程度将取决于疫情的持续时间以及全球各国采取各种预防措施的结果。本集团一直密切观察市场发展，并持续评估COVID-19的全球形势对本集团营运及财务表现的影响。

由于全球市场从COVID-19爆发中恢复存在动态情况及不确定性，COVID-19形势将不可避免地影响本集团2020年财务表现，而整体财务表现将于本集团2020年中期及年度财务报表中反映，目前未能合理估计。

财务报表附注

2019年12月31日

42. 报告期后事项(续)

- (b) 截至资产负债表日，如本公司日期为2020年3月24日的公告所披露，董事会建议于即将召开的股东周年大会(「股东周年大会」)上向股东推荐采用购股权计划并终止现有的购股权计划，自采纳之日起批准购股权计划。

本公司购股权计划须待下列条件达成后始能作实：

- (i) 联交所上市委员会批准根据购股权计划将予授出之购股权获行使而可能发行之股份上市及买卖；及
- (ii) 股东于股东周年大会上通过普通决议案以批准及采纳购股权计划、授权董事会根据购股权计划授出购股权，以根据购股权计划将予授出之任何购股权获行使而配发及发行股份。

43. 可比较金额

如财务报表附注2.2进一步阐述，本集团于2019年1月1日透过采用经修订追溯采纳法采纳国际财务报告准则第16号。根据以上方法，财务报表的可比较金额并未重列，且继续根据先前国际会计准则第17号及其相关解释的要求予以呈报。

44. 财务报表的批准

财务报表经董事会于2020年3月24日批准及授权刊发。

五年财务概要

五年财务概要

以下为本集团于过去五个财政年度的业绩及资产、负债及非控股权益的概要，摘录自己公布的经审核财务报表及经重列/重新分类财务报表(如适用)。

	截至12月31日止年度				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	(千港元)				
业绩					
收益	8,777,142	8,629,115	7,142,566	6,238,179	6,951,131
销售成本	(4,996,484)	(4,967,782)	(4,395,786)	(4,126,715)	(4,900,919)
毛利	3,780,658	3,661,333	2,746,780	2,111,464	2,050,212
其他收入及收益	74,116	98,303	41,115	59,101	94,881
销售及分销费用	(2,274,966)	(2,208,873)	(1,332,515)	(982,468)	(1,030,382)
行政开支	(1,170,329)	(1,207,135)	(1,103,495)	(924,260)	(794,064)
其他开支	(19,544)	(16,803)	(39,429)	(50,199)	(3,062)
经营溢利	389,935	326,825	312,456	213,638	317,585
财务收入	4,543	3,867	4,617	3,347	7,246
财务成本	(141,856)	(123,576)	(65,506)	(55,166)	(60,466)
分占一家合营公司溢利及亏损	339	407	(29)	26	(30)
分占一家联营公司溢利及亏损	(131)	-	-	-	(8)
除税前溢利	252,830	207,523	251,538	161,845	264,327
所得税(开支)/抵免	(50,262)	(40,692)	(67,132)	50,395	(61,655)
年内溢利	202,568	166,831	184,406	212,240	202,672
以下各方应占：					
母公司拥有人	202,194	163,764	179,350	207,390	197,434
非控股权益	374	3,067	5,056	4,850	5,238
	202,568	166,831	184,406	212,240	202,672

五年财务概要

资产、负债及非控股权益

	于12月31日				
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年
	(千港元)				
资产总值	10,876,962	10,618,485	10,964,571	5,518,738	5,921,551
负债总额	(5,790,828)	(5,655,379)	(5,798,704)	(3,040,576)	(3,513,449)
非控股权益	(48,661)	(48,386)	(57,983)	(37,882)	(42,844)
	5,037,473	4,914,720	5,107,884	2,440,280	2,365,258

Goodbaby

International

儿童用品行业的 世界领导企业

好孩子国际控股有限公司
(于开曼群岛注册成立之有限公司)
www.gbinternational.com.hk
股份代号: 1086

 cybex



evenflo.