

Goodbaby
International

好孩子國際控股有限公司
股份代號：1086

Goodbaby
International

年報
2018

Goodbaby

International



公司資料	2
主席報告書	6
管理層討論與分析	12
董事及高級管理層資料	28
環境、社會及管治報告	38
企業管治報告	72
董事會報告	86
獨立核數師報告	106
綜合損益表	113
綜合全面收益表	114
綜合財務狀況表	115
綜合權益變動表	117
綜合現金流量表	118
財務報表附註	120
五年財務概要	241

公司資料



公司資料

董事

執行董事

宋鄭遷先生(主席)
Martin Pos先生(行政總裁)
梁逸喆先生(於2018年11月7日辭任)
夏欣躍先生
劉同友先生
曲南先生

非執行董事

富晶秋女士
何國賢先生

獨立非執行董事

Iain Ferguson Bruce先生
石曉光先生
張昀女士
金鵬先生

審核委員會

Iain Ferguson Bruce先生(主席)
石曉光先生
張昀女士

提名委員會

Iain Ferguson Bruce先生(主席)
石曉光先生
張昀女士

薪酬委員會

Iain Ferguson Bruce先生(主席)
石曉光先生
張昀女士

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環添美道1號
中信大廈22樓

法律顧問

香港法律
盛德律師事務所
香港
中環
國際金融中心二期39樓

股份過戶登記總處

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

香港證券登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

註冊辦事處

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

總部

中國
江蘇省
昆山市陸家鎮陸豐東路28號
郵編215331

香港主要營業地點

香港
北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
20樓2001室

公司秘書

何小碧女士

授權代表

宋鄭選先生
何小碧女士

網站

www.gbinternational.com.hk

股份代號

1086

主席報告書



主席報告書

尊敬的股東：

2018年，儘管外部環境充滿挑戰，好孩子內鑄定力、外拓市場，取得了穩步發展。

經營質素穩步提升

集團自主品牌為導向的一體化經營模式持續加強，實現銷售收入8,629.1百萬元港幣，保持了銷售收入和毛利額的穩定，同時各戰略品牌均獲良好發展。

Cybox繼續快速增長，全年實現銷售收入2,042.5百萬港幣，比2017年增長16.5%，並錄得在2018年度內的按季成長。按產品類別，在汽車座業務保持穩定發展的同時，嬰兒車業務實現了有規模的高速增長，全年實現銷售收入560百萬港幣，比2017年增長71%。我們品牌的曝光率及知名度呈上升趨勢，並將持續影響全球嬰幼市場。Cybox的新產品上市和渠道終端表現不斷刷新，引爆行業。例如：三合一輕便嬰兒

車MIOS單店周銷量超80台，獲日本「百貨店新人賞」；在歐洲和中國開設品牌零售旗艦店和各類店中店，大幅提升品牌形象力和用戶體驗感，使用戶關係經營進入線上、線下互為驅動的新階段。

在歐美市場，gb品牌影響力持續提升，用戶粉絲人數新增。全年實現銷售收入307.2百萬港幣，比2017年增長18.9%。在中國市場，全品類、全渠道經營效應遞增，數字化、網絡化、智能化步伐穩健，gb品牌新形象旗艦店以新科技、場景式增強用戶互動體驗，成為網紅聚集地。2018年，在中國市場，儘管整體經濟環境不穩定、受到新生人口數量下降的影響，全年仍實現了銷售收入2,621.4百萬港幣，接近2017年水平。

Evenflo堅持品牌重塑和研發投入，黃金綫新品按計劃進入市場並獲得成功，全渠道發展有條不紊，網絡自營零售渠道穩步拓展。在2018年，儘管遭受主要渠道TRU/BRU破產清算的重大影響，Evenflo全年仍實現銷售收入1,826.4百萬港幣，與2017年相較輕微下降1.5%，並在下半年實現了增長。



主席報告書

創新平台產出豐碩

集團全年新增申請專利450項，截至年底，累計創造全球專利已達9,612項；本年度獲得5個紅點獎(其中2個為紅點最佳設計獎「Best of the Best」)，2個德國設計獎「Winner 2018」，1項全球電子消費CES金獎，1項美國IDA銀獎。全球研發體系資源進一步協同，能力共享互生，將技術與藝術完美結合，並把人文內涵注入創新產品，引領行業潮流。

全球首款碳纖維嬰兒車天鵝，輕盈靈動，比同類產品減重一半以上；前後輪智能切換，可原地輕鬆換向。

成長型智能高速汽車安全座Everna-Fix，正撞測試可承受80公里時速，安全性能優於同類產品數倍，側撞表現優於同類產品25%以上；搭載全新升級的藍牙報警裝置「SOS勿忘我」，可通過連接手機App，提升兒童乘車的安全性。

e-Priam電動嬰兒車將設計與科技結合，傳感器精準感知使用者受力，助力爬坡、智能緩降，令任何路況推行均如履平地，創造潮流育兒生活方式，詮釋輕奢、跨界的品牌張力。

此外，集團新建創意平台，連接全球優質設計師資源，為產品注入設計的生命活力，讓品牌年輕化，佔領新生代消費者心智。

組織發育局面更新

在集團CEO Martin Pos先生和各位執行董事的領導下，集團以品牌驅動、業務導向的組織結構進一步完善，形成了以Johannes Schlamming先生為Cybex品牌CEO、姜蓉芬女士為gb品牌CEO、John Chamberlain先生為Evenflo品牌CEO, Jeff Popper為Rollplay品牌CEO的完整的商務領導團隊。以消費者為中心，內部驅動，外部合作的組織結構和全球協同的管理體系進一步健全。

做好當下、贏得未來

我們的願景是成為孕婴童生態圈的組織者。

我們將致力於四大轉變：

- 一、 思維轉變，從以品牌為中心向以用戶為中心轉變；
- 二、 動能轉變，從資產經營向能力經營轉變；
- 三、 模式轉變，從經營產業鏈向經營平台轉變；
- 四、 價值轉變，從物理價值向社會價值轉變。

2019年，我們將聚焦做好三件事：第一，做好產品、品牌、渠道，夯實基礎；第二，做好用戶運營，發展社群平台；第三，連接世界資源，構建共生模式。

做好當下，即是未來。無論外部環境如何改變，我和我的團隊將直面挑戰，極致追求，腳踏實地，徹底執行，為企業開創新的未來，為股東創造更多價值。期待您一如既往的關心和支持。

謝謝！

主席
宋鄭還

2019年3月25日

管理層與分析 管理層與分析





概覽

誠如所報告者，2018年全年（「期內」）我們錄得收入及經營溢利增長。我們於期內的收入由2017年同期的7,142.6百萬港元增加20.8%至約8,629.1百萬港元。我們報告的毛利潤由2017年同期的2,746.8百萬港元增加33.3%至期內的3,661.3百萬港元。我們報告的經營溢利從2017年同期的312.5百萬港元增加4.6%至期內的326.8百萬港元，及按非公認會計原則基準，我們的經營溢利自2017年同期的約414.6百萬港元增加4.3%至期內的約432.3百萬港元。

按備考非公認會計原則基準¹，期內的收入維持在約8,629.1百萬港元的水平，2017年同期約為8,626.4百萬港元，毛利從2017年同期的3,706.0百萬港元減少1.0%至約3,668.9百萬港元及經營溢利由2017年同期的695.7百萬港元減少37.9%至約432.3百萬港元。我們的毛利率略有下降主要是由於Evenflo及gb耐用品銷量不足、投入成本上升以及客戶組合被有利的品牌組合抵消所致。期內經營開支由2017年同期的3,010.3百萬港元增加7.5%至約3,236.6百萬港元。此增加乃由於未來增長的持續投資，以及因歐非中東地區物流供應商破產而產生的額外開支及若干中國市場舉措的經營開支投資所致。

2018年，我們在以下方面實現強勁的表現：

- Cybex全球業績歸功於新產品推出及渠道擴張。於期內，我們錄得Cybex品牌收入約2,042.5百萬港元，同比增長16.5%；

- gb耐用品的國際市場業務及gb非耐用品業務。於期內，我們分別錄得來自gb耐用品的國際市場業務及gb非耐用品業務的收入約307.2百萬港元及1,574.7百萬港元，同比增長18.9%及16.6%。

並受到以下因素的負面影響：

- 2018年初Toys R Us, Inc.（「TRU」）及其附屬公司Babies R Us（「BRU」）破產及最終清算的持續影響。
 - 除2018年上半年錄得壞賬外，2018年我們來自TRU/BRU的綜合收入約為34.6百萬港元，而2017年全年為291.6百萬港元。我們的玩具業務分部，包括我們的Rollplay品牌及Evenflo品牌內Exersaucer產品線受到直接負面影響。
- 中國市場gb品牌耐用品收入降低
 - 儘管我們的gb品牌非耐用品業務的中國市場繼續帶來強勁的盈利增長，但中國市場的gb耐用品收入自2017年同期1,324.2百萬港元減少至期內約1,046.7百萬港元。2018年，中國耐用品業務面臨諸多挑戰，業務收入整體下降主要由於中國出生率顯著下降約12%、消費者信心整體減弱（尤其在2018年下半年）、耐用品分銷渠道重組及先前中國領導層表現。

¹ 我們按非公認會計原則基準呈列備考「備考」綜合財務數據，旨在說明猶如收購事項已於2017年1月1日完成，對原業務及已收購業務的收益及非公認會計原則經營溢利的影響。備考綜合財務數據已僅為供說明而編製並基於若干假設、估計及不明朗因素。備考綜合財務數據應被視為根據國際財務報告準則編製的本公司財務業績的補充分析而非替代。原業務指本集團已收購業務外的業務。已收購業務指本集團透過收購獲得的業務。收購指本集團於2017年10月23日所完成對Oasis Dragon Limited的收購。

管理層討論與分析

執行摘要

繼續致力於我們的戰略品牌

我們的關鍵戰略品牌Cybex、gb及Evenflo錄得整體收入增長3.9%。Cybex、gb及Evenflo分別錄得收入約2,042.5百萬港元、2,928.6百萬港元及1,826.4百萬港元，分別較2017年同期增長16.5%及下跌0.1%及1.5%。因此，我們的關鍵戰略品牌佔期內總收入的約79%，而2017年同期為76%。

• 亞太地區

2018年乃充滿挑戰的一年。按備考基準計算，我們的中國市場於期內錄得收入3,138.5百萬港元，較2017年同期的3,165.0百萬港元輕微下跌0.8%。整體輕微下跌乃非耐用品業務持續強勁增長被耐用品收入整體下降抵銷的淨結果。

在非耐用品方面，我們錄得gb嬰兒護理產品增長14.9%，服裝及家紡產品增長19.6%，因為我們持續跟蹤有快速轉變趨勢的客戶生活及消費模式，推動新產品創新，並專注於改善線上／線下銷售的連帶率及複購率，以加強我們不斷發展的全渠道戰略。

期內gb耐用品業務收入同比2017年下降21%，抵銷了非耐用品的強勁增長。影響該下降的因素包括2018年中國的出生率較2017年下降約12.0%及消費者信心整體減弱（尤其在2018年下半年）。

2018年中國市場表現導致2018年11月領導層發生變動。在中國市場首席執行官姜蓉芬的領導下，組織已經穩定，2019年的中國市場表現正獲得轉機動力。

在持續的新產品推出及渠道進一步發展的推動下，與2017年同期相比，我們的Cybex品牌在期內錄得58.4%的強勁增長。

期內中國境外收入由2017年同期約564.3百萬港元下跌10.7%至約503.9百萬港元。該下跌直接歸因於與TRU破產及清盤有關的Rollplay品牌收入的負面影響及2016年末／2017年初，我們的Geoby品牌業務戰略性關閉的影響。隨著TRU及Geoby影響的減弱，中國境外的收入將開始穩定。

另一方面，我們於2018年3月在日本成立的非全資分銷平台已經開始產生良好的業績，並以Cybex產品線為最初重點。於期內，我們於日本產生的收益較2017年同期增長123.4%。

• 歐非中東地區

期內，我們的歐非中東地區收入約為2,053.9百萬港元，而2017年同期為1,837.6百萬港元。我們的歐非中東地區增長率為11.8%，這主要得益於自2017年以來我們的品牌建設、新產品推介及渠道拓展，持續提升消費者接受度。儘管消費者需求仍然強勁，但由於我們的歐非中東地區主要物流／倉庫供應商破產及2018年中／後期向更大容量物流／倉庫供應商過渡所帶來的物流挑戰，使我們在歐非中東地區的增長受限。

儘管出現物流方面的挑戰，Cybex及gb品牌在2018年仍然錄得增長。

期內，我們的Cybex品牌實現近10.7%的強勁增長，收入約為1,743.2百萬港元。儘管2018年中／後期存在物流挑戰，但Cybex收入在2018年後六個月較2018年前六個月及2017年後六個月均實現增長。該增長主要歸功於成功的新產品發佈。汽車座椅、嬰兒推車及家居用品表現依然強勁。由於剩餘的物流過渡任務將在2019年第一季度完成，我們預計Cybex將恢復強勁增長。

為繼續滿足市場需求，我們於2018年中／後期產生額外開支近37.0百萬港元，以促進物流能力轉移到新的供應商，而不會進一步中斷分銷渠道。

期內，我們於歐非中東地區的gb品牌收入於2018年歐非中東地區總收入中實現26.7%的增長至約299.7百萬港元，2017年同期為236.5百萬港元。因為在歐非中東地區被認為技術／生活方式優質品牌，gb品牌的增長主要歸功於強勁的汽車座椅增長。

在物流能力及供應鏈效率提高的支持下，更強的品牌知名度、持續成功的產品及渠道戰略將為未來帶來更高的增長及盈利水平。

• 美洲地區

2018年乃不平凡的一年，由於TRU/BRU的破產及嬰兒用品的大量清算，給所有嬰幼兒產品製造商帶來收入增長壓力，整個嬰幼兒產品市場明顯下降。美洲地區的收入下跌約2.6%乃主要由於該等挑戰，期內錄得收入約1,904.8百萬港元，而2017年同期為1,956.5百萬港元。儘管發生該特殊事件，Evenflo仍增強其市場地位和通過其他重要分銷渠道進行零售。兩個領導產品的推出對該等結果起到推動作用。剔除TRU/BRU清算的影響，美洲期內於其他渠道實現5.5%的收入增長。由於我們在2018年初繼續向BRU運送產品，我們預計TRU/BRU的整體影響將在2019年初／中期內減弱，並對我們未來的新產品配置將推動整體增長的回歸充滿信心。由於持續的中美貿易戰以及2018年12月／2019年1月政府停擺的進一步影響導致消費者／零售業信心下降，2018年末進一步增長勢頭受阻。毛利率壓力的出現主要是由於整體收入下降、零售商渠道成本的增加及主要由於樹脂及運費成本上升所

帶來的投入成本增加。我們繼續將精力及投資集中在品牌建設上，開發及推出關鍵新產品專注於滿足消費者驅動的需求，並確保優化我們的分銷渠道以推動可持續增長。

2018年末／2019年初，Goodbaby/Evenflo將其總部及商業團隊遷至馬薩諸塞州波士頓，以進一步加強我們的前進能力及人才獲取。

我們的Cybex品牌繼續實現快速增長，因其引入以消費者為導向的增量產品解決方案，使Cybex成為美洲首屈一指的高端生活品牌。與2017年同期相比，期內Cybex收入增長54.1%。

於2018年9月，從中國進口的若干嬰幼兒產品類別被徵收10%的關稅。此關稅的徵收以及目前正在進行的任何未來貿易戰爭談判的後果，會導致部分購買決策的中斷及影響該等類別的銷售。但是，對我們的綜合收入的總體影響並不重大。於期內，約8.6%的綜合收入屬於目前受10%關稅限制的類別。

藍籌

由於藍籌業務經過多年的快速下跌後趨於穩定，與2017年同期相比，我們的期內收入減少約6.8%。我們期內錄得收入1,028.1百萬港元，而2017年同期為1,103.1百萬港元。收入下降的主要直接歸因於一名過往客戶的最終規劃階段。我們在2018年期間從我們的前五大藍籌客戶中實現了預期增長。期內的該等業績符合管理層的預期，反映出與重視我們傑出的製造、研發、質量、成本競爭力及整體服務能力的客戶的持續密切合作關係。我們在該領域的業務關係穩定而健康，而我們的整體業績反映出客戶活動及整體時間安排。

管理層討論與分析

創新與科技

本集團集中於中國、歐非中東地區及北美擁有八個強有力的研發中心。該等三個地理區域的研發中心各有一項專項重點，使我們能夠以協作的方式設計及創新各類创新型產品、分享最佳常規，確保我們專注於消費者需求。截至2018年12月31日，本集團過往獲得的專利總數超過9,600項。

2018年，本集團的戰略品牌Cybex及gb在一項最重要的歐洲汽車座椅測試中繼續取得優異成績。三款汽車座椅共獲得獨立消費者測試機構12個安全獎項。Pallas S-Fix及S-Fix解決方案被授予可旋轉面向兒童座椅「測試優勝獎」(test winners)，gb Vaya i-Size獲得德國設計獎「Winner 2018」。在嬰兒推車方面，輕巧緊湊的Cybex MIOS獲得德國設計獎「Winner 2018」。具有獨特單手可旋轉座椅的國際化嬰兒推車Cybex Eezy S Twist及Cybex Balios S獲得「Winner」紅點獎。gb Swan嬰兒推車的重量僅為6.3千克，在材料組合、功能及人體工程學方面樹立榜樣。該嬰兒推車將碳纖維等新材料技術及時尚優雅的外觀相結合。因為此項成就，該嬰兒推車被授予紅點最佳設計獎「Best of the Best」。此外，裝載SensorSafe 2.0的Cybex汽車安全座椅Sirona M在拉斯維加斯消費電子產品展覽會(CES)及2018年美國JPMABabyShow中分別被評為「The Best of BabyTech 2018」及「Best in Show」。Evenflo汽車座椅EveryState DLX All in One在2018年美國JPMABabyShow中被選為「Parent's Pick」。在家具類別中，4合1座椅系統LEMO榮獲紅點最佳設計獎「Best of the Best」。

通過在我們的產品中融入智能技術，我們旨在讓父母的生活更輕鬆、更舒適。SensorSafe技術現已在全球範圍內推出，應用於各種汽車座椅。該創新技術與智能應用程序相結合，為看護者提供有關孩子體溫及綁帶的詳細資料。它可以提醒看護者孩童留在車內的狀況。

基於該等知識，本集團將在2019年推出的嬰兒推車及家用產品上拓展產品的智能應用。

生產及供應鏈

Goodbaby卓越體系(GBES)的持續執行使我們能夠在供應鏈及運營流程中達到世界級標準。該體系的原則，連同利用精益製造方法及全球供應鏈範圍，在很大程度上抵銷原材料投入及勞動力成本的增加。包括縮短前期時間及加快上市速度在內的未來舉措將進一步增強我們優化最佳供應鏈、採購及物流的機會，以確保我們未來的持續競爭力。

組織

我們一直秉承公司的核心價值觀，繼續加強全球管理及領導能力、能力及技能以實現精簡及增強組織架構。由於2017年引進三角式管理體系，在分散區域執行時著重於客戶集中化願景、策略及標準，廣受好評，並使集團職能、地區及業務單位之間的合作得到簡化及改善，以達成組織及流程卓越性。

前景

2018年本集團面臨諸多不同挑戰，但我們持續在進一步加強組織及商業基礎方面取得進展。Cybex品牌產品的全球需求強勁增長，目前隨著歐非中東地區及全球穩固分銷平台的供應鏈能力提升，我們非常期待Cybex於2019年實現顯著發展勢頭。我們預計美國及中國市場的挑戰於2019年(尤其在2019年第一季度)仍將持續，但我們有信心我們的戰略品牌Evenflo和gb的收益及盈利能力將於2019年回升。我們將強化各地區向B2C平台發展的業務模式，以適應快速變化的線上消費行為。世界級製造、精良供應鏈和優化成本仍將是我們引領全球嬰幼兒生態系統和實現持續盈利增長的核心願景。

財務回顧¹

收益

截至2018年12月31日止年度，本集團總收益由截至2017年12月31日止年度的約7,142.6百萬港元增加20.8%至約8,629.1百萬港元。該增幅乃主要由於我們的自有品牌及零售商品業務收益增加，惟部分被藍籌業務減少所抵銷。

下表載列於所示期間本集團按業務模式劃分的收益。

	截至12月31日止年度				增長 分析 2018年與 2017年比較
	2018年		2017年		
	銷售額 (百萬港元)	佔銷售額 百分比	銷售額 ³ (百萬港元)	佔銷售額 百分比	
我們的自有品牌及零售商品品牌	7,601.0	88.1	6,039.5	84.6	25.9%
亞太地區	3,642.3	42.2	2,245.4	31.5	62.2%
歐非中東地區	2,053.9	23.8	1,837.6	25.7	11.8%
美洲地區	1,904.8	22.1	1,956.5	27.4	-2.6%
藍籌業務	1,028.1	11.9	1,103.1	15.4	-6.8%
總計	8,629.1	100.0	7,142.6	100.0	20.8%

本集團的自有品牌及零售商品業務的增長主要受合併已收購業務²全年收入及Cybex戰略品牌的強勁表現所推動。在亞太地區，已收購業務的全年收入於2018年併入並致使收入大幅增長62.2%，惟部分被因TRU破產及清盤而導致Rollplay品牌收入減少及於2016年末／2017年初我們的Geoby品牌業務戰略性關閉的負面影響所抵銷。在歐非中東地區，由於我們的品牌建設持續受到客戶的良好接納、新產品引入及自2017年以來的渠道擴張，Cybex、gb鉑金及黃金線錄得強勁增長，令收益增長11.8%。我們在美洲地區的業務略微下降2.6%，主要由於因TRU/BRU破產及嬰兒用品大量清算而導致整個嬰幼兒市場的挑戰和明顯下降。

由於藍籌業務經過多年的快速下跌後繼續穩定，我們的收入從2017年的1,103.1百萬港元減少約6.8%至2018年的1,028.1百萬港元。2018年的該等業績符合管理層的預期，反映了與重視我們傑出的製造、研發、質量、成本競爭力及整體服務能力的客戶的持續密切合作關係。我們在該領域的業務關係穩定而健康，而我們的整體業績反映了客戶活動及整體時間安排。

¹ 本財務回顧章節的所有財務數字均來自所報告的本集團綜合賬目。

² 已收購業務指本集團透過收購事項收購的業務。收購事項指本集團收購Oasis Dragon Limited，已於2017年10月23日完成。

³ 已包含若干不重大重新分類。

管理層討論與分析

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由截至2017年12月31日止年度的4,395.8百萬港元增加約13.0%至截至2018年12月31日止年度的4,967.8百萬港元，主要與收益增加相符。本集團的毛利由截至2017年12月31日止年度的約2,746.8百萬港元增至截至2018年12月31日止年度的約3,661.3百萬港元，而毛利率由截至2017年12月31日止年度的約38.5%上升約3.9%至截至2018年12月31日止年度的約42.4%。毛利率上升主要歸因於我們的主要戰略品牌所得收益增加(其毛利率更高)及成本效率持續提高。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至2017年12月31日止年度的約41.1百萬港元增加57.2百萬港元至截至2018年12月31日止年度的約98.3百萬港元，主要是由於來自政府補助的收益增加。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括營銷開支、薪金及運輸費用等。銷售及分銷開支由截至2017年12月31日止年度的約1,332.5百萬港元增加876.4百萬港元至截至2018年12月31日止年度的約2,208.9百萬港元。該等增加主要是由於合併已收購業務。剔除已收購業務的影響後，該增加主要歸因於銷售人員增加導致的薪酬增加及由於歐非中東地區物流供應商過渡致使物流及倉儲成本增加。

行政開支

本集團的行政開支主要包括薪金、研發成本、專業服務開支、潛在不可回收應收款項撥備及其他辦公開支。行政開支由截至2017年12月31日止年度約1,103.5百萬港元增加103.6百萬港元至截至2018年12月31日止年度的約1,207.1百萬港元。該增加主要是由於合併已收購業務。排除已收購業務的影響後，行政開支較去年保持相對穩定。

其他開支

本集團的其他開支由截至2017年12月31日止年度的約39.4百萬港元減至截至2018年12月31日止年度的約16.8百萬港元。本集團的其他開支減少22.6百萬港元，主要是由於外匯虧損減少所致。

經營溢利

由於上述原因，本集團的經營溢利由截至2017年12月31日止年度的約312.5百萬港元增加約4.6%或14.3百萬港元至截至2018年12月31日止年度的約326.8百萬港元。

本集團的非公認會計原則經營溢利由截至2017年12月31日止年度的約414.6百萬港元增加約4.3%或17.7百萬港元至截至2018年12月31日止年度的約432.3百萬港元。

財務收入

截至2018年12月31日止年度，本集團的財務收入由截至2017年12月31日止年度的約4.6百萬港元減少約15.2%或0.7百萬港元至約3.9百萬港元。本集團的財務收入主要為銀行存款利息收入。

財務費用

截至2018年12月31日止年度，本集團的財務費用由截至2017年12月31日止年度的約65.5百萬港元增加約88.7%或58.1百萬港元至約123.6百萬港元。截至2018年12月31日止年度的增加乃主要由於主要用於收購事項的銀行貸款增加及倫敦銀行同業拆息增加所致。

除稅前溢利

由於上述原因，本集團的除稅前溢利由截至2017年12月31日止年度的約251.5百萬港元減少17.5%至截至2018年12月31日止年度的約207.5百萬港元。

本集團的除稅前非公認會計原則溢利由截至2017年12月31日止年度的約353.6百萬港元減少約11.5%至截至2018年12月31日止年度的約313.0百萬港元。

所得稅

本集團截至2018年12月31日止年度的所得稅開支約為40.7百萬港元，較截至2017年12月31日止年度約67.1百萬港元減少39.3%。2017年，本集團因2017年12月頒佈的美國稅務改革導致所得稅率降低而錄得遞延稅項開支。排除美國稅制改革的一次性影響，所得稅開支減少主要與稅前溢利減少一致。

年內溢利

本集團截至2018年12月31日止年度的溢利由截至2017年12月31日止年度的約184.4百萬港元減少9.5%至約166.8百萬港元。

本集團截至2018年12月31日止年度的非公認會計原則溢利由截至2017年12月31日止年度的約293.7百萬港元減少12.9%至約255.8百萬港元。

非公認會計原則財務計量

為補充根據國際財務報告準則編製的本集團綜合業績，若干非公認會計原則財務計量已於本公佈內呈列(包括非公認會計原則經營溢利、非公認會計原則經營利潤率、非公認會計原則除稅前溢利、非公認會計原則年內溢利及非公認會計原則淨利潤率)。本公司的管理層相信，非公認會計原則計量藉排除若干整合相關成本、若干非現金項目、併購交易的若干影響、若干一次性壞賬撥備、經營虧損及因稅法變動而確認遞延稅項開支，向投資者更清晰地呈現本集團財務業績，並為投資者評估本集團戰略性業務的表現提供有用的補充資料。儘管如此，採用該等非公認會計原則財務計量作為分析工具具有局限性。該等未經審核非公認會計原則財務計量應被視為根據國際財務報告準則編製的本公司財務業績的補充分析而非替代計量。此外，該等非公認會計原則財務計量的定義可能與其他公司所用的類似項目有所不同。

管理層討論與分析

下表載列本公司截至2018年及2017年12月31日止年度的非公認會計原則財務計量與根據國際財務報告準則編製的最接近計量的對賬：

	截至2018年12月31日止年度						非公認會計原則
	已報告	調整				非公認會計原則	
		以股權結算的購股權開支	認購及認沽期權所得公平值虧損淨額(a)	無形資產及存貨增值攤銷(b)	與TRU/BRU有關的一次性壞賬撥備及經營虧損		
	(百萬港元)						
經營溢利	326.8	34.2	0.7	45.7	24.9	432.3	
除稅前溢利	207.5	34.2	0.7	45.7	24.9	313.0	
年內溢利	166.8	34.2	0.5	34.0	20.3	255.8	
經營利潤率	3.8%					5.0%	
淨利潤率	1.9%					3.0%	

	截至2017年12月31日止年度							非公認會計原則
	已報告	調整					非公認會計原則	
		以股權結算的購股權開支	認購及認沽期權所得公平值虧損淨額(a)	無形資產及存貨增值攤銷(b)	收購事項的交易成本	與TRU/BRU有關的一次性壞賬撥備		
	(百萬港元)							
經營溢利	312.5	8.9	2.2	35.4	27.3	28.3	—	414.6
除稅前溢利	251.5	8.9	2.2	35.4	27.3	28.3	—	353.6
年內溢利	184.4	8.9	1.6	27.5	27.3	22.7	21.3	293.7
經營利潤率	4.4%							5.8%
淨利潤率	2.6%							4.1%

附註：

- 授予本集團旗下若干附屬公司非控股股東的認購期權及認沽期權所得公平值虧損淨額。
- 因收購事項而產生的無形資產及存貨增值攤銷，扣除相關遞延稅項。
- 因2017年12月頒佈的美國稅務改革法律變更導致所得稅率降低而確認美國遞延稅項開支。

營運資金及財務資源

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
	(百萬港元)	
貿易應收款項及應收票據(包括應收關聯方貿易款項)	1,108.6	1,171.7
貿易應付款項及應付票據	1,439.4	1,312.6
存貨	1,944.0	1,861.3

	截至2018年 12月31日止年度		截至2017年 12月31日止年度	
	原業務 ¹ (天)	已收購業務 (天)	原業務 (天)	已收購業務 (天)
貿易應收款項及應收票據周轉日數 ⁽¹⁾	58	35	54	35
貿易應付款項及應付票據周轉日數 ⁽²⁾	104	86	89	85
存貨周轉日數 ⁽³⁾	138	80	113	74

附註：

- (1) 貿易應收款項及應收票據周轉日數 = 報告期內的天數 × (期初及期末貿易應收款項及應收票據結餘的平均數) / 報告期內的收益。
- (2) 貿易應付款項及應付票據周轉日數 = 報告期內的天數 × (期初及期末貿易應付款項及應付票據結餘的平均數) / 報告期內的銷售成本。
- (3) 存貨周轉日數 = 報告期內的天數 × (期初及期末存貨結餘的平均數) / 報告期內的銷售成本。

¹ 原業務指不包括已收購業務的本集團業務。

管理層討論與分析

為更有意義地說明我們的營運資金資料，我們將原業務與已收購業務的營運資金周轉日數分開呈列。

原業務的貿易應收款項及應收票據減少主要是由於就應收TRU/BRU款項從信用保險公司收取的賠償金。貿易應收款項及應收票據周轉日數略微增加4天至58天。已收購業務於綜合期間的貿易應收款項及應收票據周轉日數維持穩定為35天。

貿易應付款項及應付票據增加主要是由於本集團為籌備農曆新年前的生產及發貨的採購增加所致。原業務的貿易應付款項及應付票據周轉日數增加主要是由於改善更為有利的付款條款所致。已收購業務於綜合期間的貿易應付款項及應付票據周轉日數維持穩定為86天。

存貨增加主要是由於為2019年第一個季度歐非中東地區的大量訂單需求進行的存貨準備所致。原業務的存貨周轉日數增加25天至138天，亦主要由於歐非中東地區的存貨準備所致。已收購業務的存貨周轉日數略微增加6天。

流動資金及財務資源

於2018年12月31日，本集團的貨幣性資產（包括現金及現金等價物、定期存款、已抵押定期存款及指定為按公平值計入損益的金融資產）約為930.4百萬港元（2017年12月31日：約1,189.7百萬港元）。

於2018年12月31日，本集團的計息銀行貸款和其他借款約為2,777.2百萬港元（2017年12月31日：約2,736.8百萬港元），其中，短期銀行貸款及其他借款約為887.5百萬港元（2017年12月31日：約1,341.7百萬港元），長期銀行貸款及其他借款約為1,889.7百萬港元（2017年12月31日：約1,395.1百萬港元）還款期介於3-7年之間。

因此，於2018年12月31日，本集團的淨債務約為1,846.8百萬港元（2017年12月31日：約1,547.1百萬港元）。

於2018年，本集團完成兩筆三年期銀團貸款，融資總額為264.0百萬美元（相當於2,068.2百萬港元）。第一筆164.0百萬美元融資額度已於2018年7月及10月提款並用於現有定期貸款及營運資本貸款再融資。第二筆100.0百萬美元融資額度已於2019年1月提款並用於現有定期貸款再融資。通過該等再融資，本集團債務結構得以優化且相關融資成本將得到改善。

或然負債

於2018年12月31日，本集團並無任何重大或然負債（2017年12月31日：無）。

匯率波動

本集團為一間於不同國家經營、開展業務及進行交易以不同貨幣列值的跨國企業，本集團以港元(「港元」)作為其呈報貨幣，而港元與美元(「美元」)掛鈎。本集團的收益主要以美元、人民幣(「人民幣」)和歐元計價。本集團的採購及經營開支主要以人民幣、美元及歐元計價。本集團的經營業績的外幣風險敞口淨額主要為美元及歐元計價的收益對人民幣計價的採購及經營開支的敞口。本集團會受惠於美元及歐元兌人民幣升值，惟倘美元或歐元兌人民幣貶值，則本集團將會蒙受損失。本集團使用遠期合約抵銷外幣風險敞口。

資產抵押

於2018年12月31日，除財務報表附註28所披露的事項外，本集團並無抵押任何資產。

槓桿比率

於2018年12月31日，本集團的槓桿比率(為淨債務除以經調整資本加淨債務的總和計算得出；淨債務為貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項、計息銀行貸款及其他借款(即期及非即期)的總和減現金及現金等價物而計算得出；經調整資本額按母公司擁有人應佔股權減對沖儲備計算得出)為約45.2%(2017年12月31日：約44.6%)。

僱員及薪酬政策

截至2018年12月31日，本集團共有12,397名全職僱員(2017年12月31日，本集團共有15,516名全職僱員)。截至2018年12月31日止年度內的僱員成本(不包括董事酬金)合共為1,750.5百萬港元(2017年：1,429.1百萬港元)。僱員成本增加主要由於內部晉升人才至資深及管理職位、招聘各方人才到我們的全球團隊及已收購業務於綜合期間的僱員成本所致。本集團參照個人表現和現行市場薪金水平，釐定全體僱員的薪酬組合。本集團為其僱員提供適用當地法律及法規規定的福利計劃。

本公司已於2010年11月5日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，以激勵或獎勵合資格參與者對本集團所作貢獻，鼓勵合資格參與者為本集團的利益而優化其表現效率；並吸引及保留其貢獻對或將對本集團長遠增長有利的合資格參與者或與彼等維持持續的業務關係。

於2018年5月28日，購股權計劃的計劃限額已更新，從而根據購股權計劃授出的所有購股權獲行使後可能發行的本公司股份最高數目(不包括根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃的條款之前已授出、未行使、取消、失效或行使的購股權)最多不超過截至2018年5月28日本公司股東大會當日本公司已發行股份的10%。

管理層討論與分析

於2017年12月31日，50,950,000份購股權未獲行使。本公司於2018年3月27日授出100,800,000份購股權及於2018年5月28日授出11,500,000份購股權。在2018年3月27日授出的100,800,000份購股權中，授出75,000,000份購股權須待股東批准，並於2018年5月28日獲得該等股東批准。於2018年，28,447,333份購股權已失效及1,772,000份購股權獲行使。於2018年12月31日，133,030,667份購股權未獲行使。

主要風險及不穩定因素

本公司的財務狀況、經營業績、業務及前景可能受多種風險及不穩定因素所影響。下文為本公司所識別的主要風險及不穩定因素。除下文所述者外，或會存在本公司未知或現時並不重大但可能在未來變得重大的其他風險及不穩定因素。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致的損失風險。本公司採用「三道防線」模式監管營運風險：1) 第一道防線為業務及功能管理單位，負責識別及管理其負責的產品、活動、流程及系統存在的根本風險；2) 功能獨立的公司營運風險及合規功能，通常為財務及內部監控部門，擔當第二道防線，整體實施業務線的營運風險管理活動及確保第一道防線設計得當、得到實施及運行達到預期；3) 第三道防線是內部審計功能，保證管治、風險管理及內部監控的有效性。內部審計功能亦負責接收舉報及對指控的欺詐行為的跟進調查。內部審計功能直接向審核委員會報告。本公司明白營運風險不能完全消除，且很多時候都未必會導致成本效益。

本公司的業務單位及支持功能經由本身的內部監控政策及標準營運程序、權限及匯報框架(根據不時的業務變動或業務需要作出更新)作出指引。本公司將會不時識別及評估主要的營運風險，並儘早將該等風險問題向高級管理層匯報，以便採取適當風險應對措施。

吸引、留住及激勵主要人員及在緊張的人才市場上物色合適且擁有所需技能、經驗及能力的人才的能力會導致影響本集團經營及財務表現的風險。本公司將繼續評估及提升我們的薪酬、培訓及職業發展政策與制度，以吸引、留住及激勵合適的人才。

業務風險

本公司全球產品市場極為分散兼競爭激烈。本公司面臨的競爭主要來自大眾市場的第三方當地兒童耐用用品的品牌擁有人及中高端市場國際品牌的擁有人。未能維持本公司的競爭地位可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。而且，整體市況(包括但不限於整體經濟狀況及適用的法規)轉變亦可能對本公司的銷售、成本、開支及盈利能力造成重大不利影響。本公司尋求通過有關策略降低該等潛在不利影響，如保障全系列產品組合的市場競爭力，加強廣泛的全球銷售網絡，利用本公司在三個主要大陸(即亞太地區、歐非中東地區及美洲地區)的三大本土市場擴大客戶基礎及地理位置，並不斷創新及推廣尖端產品，從而維持市場領導地位。

財務風險

於業務經營中，本公司受多種財務風險所影響，包括但不限於市場、流動資金及信貸風險。貨幣環境、利率週期及按市價計值衍生金融工具均可能對本公司的財務狀況、經營業績及業務構成重大風險。本公司整體的風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性並尋求盡量降低該等對本公司財務表現有重大影響的風險的潛在不利影響。

市場風險指本公司盈利及資本或其達成業務目標所需的能力會因匯率、利率及股票價格的變動而受到不利影響。本公司面對以單位功能貨幣以外貨幣進行經營單位買賣產生的交易貨幣風險。本公司密切監察其資產及負債的相對外匯狀況，並已制定一整套外匯管理政策、程序及機制來減低外匯風險，如磋商適當的商業條款及使用衍生金融工具對沖該等風險敞口。

財務風險即是本公司由於未能取得充足資金或變現資產，在責任到期時未能履約。在管理財務風險時，本公司監察現金流量，並維持充足現金及信貸融資水平，以確保為本公司營運提供資金及降低現金流量波動的影響。

信貸風險為因交易對方出現違約行為產生虧損，從而導致本公司遭受經濟虧損的風險。其來自本公司經營的生產及銷售業務以及其他活動。本公司承受的業務信貸風險主要來自其客戶。新客戶須接受信貸評估，而本公司繼續監察現有客戶，特別是有還款問題的客戶。我們已投購足夠的信貸保險計劃並在集團層面集中管理以減輕違約的影響。銀行結餘乃存入於最近無違規記錄的具信譽銀行。

董事及高級管理層資料



董事及高級管理層資料

董事

執行董事

宋鄭遷，70歲，本公司主席及執行董事。彼亦曾自上市至2016年1月15日擔任本公司行政總裁。宋先生為本集團創辦人，在兒童用品行業擁有逾28年經驗，主要負責本集團的整體策略計劃及管理本集團業務。宋先生主修數學，於1981年畢業於江蘇師範學院並取得畢業證書。於成立本公司前，宋先生於1973年至1984年期間為昆山市陸家中學任教師並於1984年至1993年期間擔任副校長。於1989年至1993年期間，宋先生亦負責管理由陸家中學經營的一家工廠，即本集團主要創辦股東Goodbaby Group Co., Ltd.的前身。於1989年，宋先生發明第一部「推搖兩用」嬰兒推車，並隨後成立本集團，於中國以「好孩子Goodbaby」品牌從事嬰兒推車的設計、製造及營銷。由於宋先生的傑出成就，其於2007年獲授大中華區安永企業家獎。於2008年，宋先生獲中國玩具協會授予「中國玩具行業傑出成就獎」。於2013年，宋先生獲Walter L. Hurd Fo. 授予2013年Walter L. Hurd執行官獎章。

宋先生目前為本集團以下公司的董事：

- (i) 好孩子兒童用品有限公司；
- (ii) 寧波好孩子兒童用品有限公司；
- (iii) 昆山百瑞康兒童用品有限公司；
- (iv) Goodbaby Children's Products, Inc.；
- (v) 好孩子(香港)有限公司；
- (vi) 上海好孩子兒童服飾有限公司；
- (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) Evenflo Hong Kong Limited；
- (xvii) Pacquita Limited；
- (xviii) Rollplay (Hong Kong) Co., Limited；
- (xix) OASIS DRAGON LIMITED；
- (xx) Goodbaby Retail & Service Holdings Company；
- (xxi) 好孩子(中國)零售服務有限公司；
- (xxii) 好孩子(阜陽)商貿有限公司；及
- (xxiii) Goodbaby Europe Holdings Limited。

宋先生為Cayey Enterprises Limited及Pacific United Developments Limited(「PUD」)的間接股東兼董事，上述兩家公司均為本公司的主要股東。

宋先生亦為Sure Growth Limited(本公司主要股東)的股東兼董事。

宋先生為本公司非執行董事富晶秋女士的配偶。

Martin POS，49歲，本公司執行董事兼行政總裁，負責本集團的策略實施及整體管理，領導本集團所有業務單位及職能，其中包括技術服務、供應鏈及製造、品牌組合管理、國際分銷、國內分銷以及本集團的核心服務。Pos先生為全球領先高端兒童汽車座品牌Cybex創辦人。Pos先生是一名企業家，在開發和管理優質生活品牌，尤其是全球分銷、設計和開發優質嬰兒產品方面擁有逾21年的行業經驗。自Cybex於2014年初與本公司合併後，Pos先生於2014年3月獲委任為本公司執行董事，主要負責管理本公司的全球品牌組合。Pos先生於2014年12月獲委任為副行政總裁。於2016年1月，Pos先生接替宋先生為本公司行政總裁。

夏欣躍，49歲，於2017年11月10日獲委任為本公司的執行董事。夏先生負責本集團全球供應鏈戰略及其執行，包括生產、採購及物流。夏先生於汽車行業擁有超過25年的豐富管理經驗。彼於加入本集團之前曾擔任Faurecia Automotive Seating Business Group中國區總裁，管理15家工廠6年以上。在此之前，彼在Faurecia Automotive Seating Business Group中國區先後擔任工廠總經理至中國區副總經理等多個職務。彼於2004年12月加入Faurecia中國之前，夏先生曾任職於中國汽車行業的多家國際公司。夏先生於1992年獲得上海鐵道大學電信工程學士學位，並於2001年獲得東華大學工商管理碩士學位，及於2007年獲得上海交通大學管理科學博士學位。

夏先生目前於以下集團公司擔任董事：

- (i) 昆山百瑞康兒童用品有限公司；
- (ii) 好孩子兒童用品有限公司；
- (iii) 寧波好孩子兒童用品有限公司；
- (iv) 億科檢測認證有限公司(前稱江蘇億科檢測技術服務有限公司)；
- (v) Cybex (China) Child Product Co., Ltd；及
- (vi) 好孩子兒童用品平鄉有限公司。

董事及高級管理層資料

劉同友，51歲，於2017年2月21日獲委任為本公司執行董事並於2017年7月15日獲委任為亞太區主席。彼負責直接監督和管理本集團的財務、內部審計、信息技術、法律、投資者關係及併購，制定其所負責的這些領域的戰略和目標及其實施。劉先生於1994年開始協助本集團並於1996年正式加入本集團。劉先生於2010年被委任為本集團的財務總監，負責本集團的財務、內部審計、法律事務、投資者關係和併購以及後來的信息技術。在此之前，劉先生一直出任本集團的副總裁，負責本集團的財務管理、內部審計和法律事務。劉先生於公司財務、法律及工商管理等方面積逾20年經驗。劉先生於1989年取得理科學士學位並於1992年取得天津財經大學經濟學碩士學位。劉先生於1992年為著名經濟學家蔣一葦工作，擔任其學術秘書。彼於1993年加入北京標準股份制諮詢公司擔任業務總監，負責為多家中國企業(包括海爾電器及海南航空)的股份制改造及上市諮詢提供諮詢服務。

劉先生目前於以下集團公司擔任董事：

- (i) 好孩子(香港)有限公司；
- (ii) 好孩子兒童用品有限公司；
- (iii) 昆山百瑞康兒童用品有限公司；
- (iv) 寧波好孩子兒童用品有限公司；
- (v) 億科檢測認證有限公司(前稱江蘇億科檢測技術服務有限公司)；
- (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。

劉先生亦為本公司主要股東PUD的董事。

劉先生為Silvermount Limited的股東及董事。劉先生亦為Sure Growth Investments Limited(本公司主要股東)的股東。

曲南，51歲，由2014年3月18日起獲委任為本公司執行董事並自2017年7月15日起擔任北美及南美市場主席。自2014年12月起，曲先生主要負責本集團全球藍籌品牌客戶，並擔任美洲市場總負責人。在此之前，曲先生曾任本公司副總裁，主要負責管理海外大客戶及策略性海外資源。曲先生於1994年加入本集團，為本集團海外業務的創辦成員之一。曲先生於1986年至1989年就學於北京大學經濟學院經濟學系，隨後於1989年至1992年赴美國就學於George Mason University工商管理系。

曲先生目前為本集團以下公司的董事：

- (i) Goodbaby Children's Products, Inc.；
- (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.(前稱Evenflo Canada Inc.)；
- (xii) Evenflo Hong Kong Limited；
- (xiii) Muebles Para Ninos De Baja, S.A. De C.V.；及
- (xiv) Goodbaby Europe Holdings Limited。

曲先生亦為Goodbaby Children's Products, Inc.的執行副總裁。

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

非執行董事

富晶秋，67歲，於2017年11月10日獲委任為本公司非執行董事。富女士於中國從事兒童用品的零售及分銷方面擁有逾30年豐富經驗。富女士為本集團在中國市場的業務發展及管理提供業務經營指導及顧問諮詢服務。富女士為好孩子中國控股有限公司(連同其附屬公司統稱「CAGB集團」)的聯合創始人，目前主要負責CAGB集團的整體業務管理及戰略發展。在CAGB集團成立之前，富女士於1993年2月至2010年7月擔任好孩子兒童用品有限公司(「GCPC」)副總裁，主要負責GCPC產品在中國市場的零售及分銷。

富女士亦為上海好孩子兒童服飾有限公司、好孩子(中國)零售服務有限公司、昆山好孩子易家零售有限公司及好孩子(南通)服飾有限公司的董事。

富女士為Cayey Enterprises Limited及PUD的間接股東兼董事，上述兩家公司均為本公司的主要股東。

富女士為Sure Growth Investments Limited(本公司主要股東)的股東。富女士亦為Rosy Phoenix Limited(本公司主要股東)的間接股東兼董事。

富女士為本公司主席兼執行董事宋鄭遷先生的配偶。

何國賢，62歲，於2013年2月1日獲委任為本公司非執行董事。何先生於1987年取得英格蘭及威爾斯律師資格及於1988年取得香港律師資格。彼為盛德律師事務所香港辦事處的創辦合夥人，並一直為該事務所的合夥人，直至2010年退休為止。何先生積逾30年法律執業經驗，具備國際併購及私募股權交易相關專業知識。何先生於1980年取得香港中文大學的社會科學學士學位。

董事及高級管理層資料

獨立非執行董事

Iain Ferguson BRUCE，78歲，於2010年11月5日獲委任為本公司獨立非執行董事。Bruce先生於1964年加入香港畢馬威會計師事務所，並於1971年被選為其合夥人。彼自1991年起為畢馬威會計師事務所高級合夥人，直至彼於1996年退任，並由1993年至1997年期間擔任畢馬威亞太區的主席。彼自1964年起為蘇格蘭特許會計師公會成員，並為香港會計師公會資深會員。彼亦為香港董事學會及香港證券專業學會資深會員。Bruce先生曾為中國醫療技術公司(一間於納斯達克上市的公司)獨立非執行董事，直至2012年7月3日。彼亦曾任維他奶國際集團有限公司獨立非執行董事，於2014年9月4日退任該公司董事會成員。彼於2003年6月至2015年8月1日為KCS Limited的主席。彼於2016年3月11日辭任聯交所上市公司金沙中國有限公司的獨立非執行董事職務。彼亦於2017年5月11日辭任新加坡證券交易所有限公司(Singapore Exchange Securities Trading Limited)上市公司Noble Group Limited的非執行董事，並於2017年8月2日辭任花旗銀行(香港)有限公司的獨立非執行董事。

Bruce先生目前為以下上市公司的董事：

- (i) 聯交所上市公司南岸集團有限公司(前稱十三集團有限公司)的獨立非執行董事；
- (ii) 聯交所上市公司騰訊控股有限公司的獨立非執行董事；
- (iii) 聯交所上市公司永安國際有限公司的獨立非執行董事；
- (iv) 紐約交易所上市公司 Yingli Green Energy Holding Company Limited的非執行董事。

Bruce先生為三井住友海上火災保險(香港)有限公司之獨立非執行董事。Bruce先生在會計方面擁有逾51年經驗，並擁有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.10(2)條規定的會計及相關財務管理專家資格。

石曉光，72歲，於2010年11月5日獲委任為本公司獨立非執行董事。石先生自2015年3月26日為中國玩具和嬰童用品協會的顧問。於2012年1月，石先生成為國際玩具工業理事會「關愛」基金(ICTI CARE Foundation)監事會成員。石先生自2016年6月起獲選為國際玩具工業理事會「關愛」基金(ICTI CARE Foundation)代表中國的新董事。自2005年起，石先生曾任中國玩具和嬰童用品協會(前稱為中國玩具協會)主席及國際玩具工業理事會理事。於2000年10月，石先生獲國家質量監督檢驗檢疫總局委任為全國玩具標準化技術委員會副會長。中國玩具和嬰童用品協會定期就玩具安全、產品設計及市場發展提供資料及召開培訓研討會。中國玩具和嬰童用品協會的責任包括就本集團設計及製造的兒童耐用用品的安全標準及/或法規提供意見，以及就行業內其他一般玩具及相關產品的安全標準及/或法規提供意見。石先生於1974年7月畢業於北京化工大學(前稱北京化工學院)，持有化學儀器及工程學士學位。於1985年至1987年，石先生曾任科學技術部一般行政部門副主任。彼於1987年9月成為中國認證工程師(由國家科學技術委員會授予)。由1987年11月至1990年11月，彼曾任中國科學器材公司副總經理。石先生於1989年獲委任為輕工業部服務中心主任。由1993年至2007年，彼曾任中國工藝美術集團公司(前稱中國工藝美術總公司)總經理。

張昀，51歲，自2014年5月23日起調任本公司獨立非執行董事。張女士於2007年11月15日至2014年5月22日期間曾任本公司非執行董事以及於2000年7月14日至2007年11月14日期間曾任本公司董事。張女士於亞洲私人股權投資方面擁有逾25年經驗，現為博睿資本有限公司創辦管理合夥人。張女士為Pacific Alliance Group(「PAG」)私人股權業務創辦管理合夥人。於創辦PAG之前，張女士為AIG Global Investment的副總裁。張女士為金沙中國有限公司及盈科大衍地產發展有限公司(均為於聯交所上市的公司)的獨立非執行董事。張女士亦分別於2009年10月14日及2016年12月30日獲委任為金沙中國有限公司審核委員會及提名委員會成員。此外，張女士於2015年5月6日獲委任為盈科大衍地產發展有限公司審核委員會及薪酬委員會成員。張女士已於2016年1月1日獲委任為倫敦證券交易所上市公司Merlin Entertainments, Plc.的獨立非執行董事。張女士亦於2016年2月24日獲委任為Merlin Entertainments Plc.審核委員會及健康、安全及保障委員會成員。張女士於1999年獲美國西北大學The Kellogg Graduate School of Management及香港科技大學的高級工商管理碩士學位。張女士亦於1992年以優等成績獲美國弗吉尼亞理工大學理學學士學位。

金鵬，43歲，於2017年2月21日獲委任為本公司獨立非執行董事。金先生於技術投資、創業、財務諮詢及公司管理等方面積逾18年經驗。金先生的事業於1998年啟航，在貝爾斯登亞洲的新傳媒及電信部(Bear Stearns Asia's New Media & Telecom group)任職。於2000年，金先生加入世紀互聯(納斯達克股票代碼：VNET)，任執行副總裁，負責監督業務發展、產品、營銷及國際銷售，而後獲委任為財務總監。於2003年至2007年，金先生任易凱資本有限公司的合夥人，為中國處於成長階段的公司提供募資及併購諮詢服務。於2008年，金先生參與共同創辦凱旋創投。凱旋創投是一家專注於早期技術投資機會的風險投資基金，管理資產總額達4.2億美元。於2014年，金先生離開凱旋創投，成立Emerge Ventures。Emerge Ventures是一家主要專注於種子及天使投資與培育新建技術公司的投資工作室。金先生於2016年12月20日獲委任為Bison Capital Acquisition Corp.(納斯達克股票代碼：BCACU)首席營運官兼秘書。此外，金先生於2017年11月1日獲委任為Cinedigm Corp.(納斯達克股票代碼：CIDM)執行董事。金先生於1998年取得紐約大學財務及信息系統雙學士學位。

除另有披露者外，任何董事會成員之間概無關係(除富晶秋女士為宋鄭還先生的配偶外)，亦無有關董事的資料須根據上市規則第13.51(2)及13.51(B)(1)條披露。

董事及高級管理層資料

高級管理層

Johannes SCHLAMMINGER，40歲，是集團品牌管理的執行副總裁和集團戰略品牌Cybex的行政總裁。彼於2010年加入Cybex，在該公司擔任多個管理職務。在2016年11月，Schlamminger先生擔任Cybex品牌的行政總裁，從2017年11月，Schlamminger先生除了擔任Cybex行政總裁一職，還擔任集團品牌管理的執行副總裁和支持gb品牌耐用產品的產品發展和國際銷售。此前，Johannes曾擔任ZF Electronics（電腦設備及電子汽車零部件供應商）的渠道業務主管，並擔任BBC Bayreuth職業籃球運動員。通過其擔任的眾多職務，Johannes能夠在全球兒童產品行業獲取豐富的商業及零售經驗。加上其良好的客戶理解能力以及注重細節，所學知識帶來優異的商業及營運記錄。

姜蓉芬，46歲，為集團中國市場業務的行政總裁和集團戰略品牌gb的行政總裁。自2018年11月，姜女士擔任起集團中國市場業務的行政總裁，負責集團業務在中國市場的發展。同時作為gb品牌的行政總裁，姜女士也負責gb品牌的全球業務發展。姜女士於2016年2月加入本集團，擔任gb品牌嬰兒護理用品業務的總經理。由於促成gb品牌嬰兒護理用品業務連續兩年迅速且盈利性的增長，成績優異，姜女士隨後晉升為高級副總裁，負責gb品牌全品類產品在中國市場的業務。在加入本集團之前，姜女士擁有超過15年在中國市場管理國際時尚品牌及零售的經驗。

Jon CHAMBERLAIN，58歲，是集團戰略品牌Evenflo的行政總裁。Chamberlain先生於2017年1月加入本集團，在兒童產品行業實現卓越的成功往績。Chamberlain先生於2007年至2015年擔任Americas for Britax總裁，其間引導該公司實現急劇增長及盈利能力。在加入Britax之前，Chamberlain先生擔任Irwin Tools（Newell Rubbermaid的一個部門）總裁以及Swingline Tools（ACCO品牌的一個部門）總裁。Chamberlain持有馬里蘭州Loyola大學工商管理碩士學位。

公司秘書

何小碧，現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部執行董事。卓佳是全球性的專業服務公司，為客戶提供商務、企業及投資者綜合服務。何女士於企業秘書範疇擁有逾20年經驗。彼一直為香港上市公司，以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。何女士為特許秘書，以及香港特許秘書公會(「HKICS」)及英國特許秘書及行政人員公會(「ICSA」)的資深會員。彼亦持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。

環境、社會及 管治報告



環境、社會及管治報告

概覽

本報告是好孩子國際控股有限公司(於本報告提述為「本集團」、「我們」)發佈的環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)年度報告,重點披露本集團在ESG方面的表現。本報告涵蓋2018年1月1日至2018年12月31日財務年度(以下簡稱「報告期」)。

編製依據

本報告編製遵循香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)上市規則附錄二十七所載的於2015年12月公佈經修訂的《環境、社會及管治報告指引》(以下簡稱「《指引》」)進行編製。本報告所涵蓋內容符合《指引》所要求的「不遵守就解釋」原則。

本報告乃根據指引釐定,其中包括:識別和排列重要的權益人、識別和排列ESG相關重要議題、決定ESG報告的界限、收集相關材料和數據、以及根據以上參考資料編製報告。

報告範圍及邊界

除特殊說明之外,本報告中的政策、聲明、數據等基本覆蓋本集團成員公司,以及新納入本集團範圍的Oasis Dragon Limited及其附屬公司,其中包括好孩子(中國)零售服務有限公司。其中環境範疇的關鍵績效指標涵蓋我們位於全球的工廠(11處)、辦公室以及在中國運營地自營門店。

資料來源及可靠性保證

本報告的資料和事項主要來源於本集團統計報告和相關文檔。本報告所涉及事項的所有重大方面真實、準確,無誤導性陳述。

確認及批准

本報告經管理層確認後,於2019年3月25日獲董事會通過。

ESG管治

本集團根據香港聯交所《主板上市規則》以及《中華人民共和國公司法》等相關法律法規及本集團運營所在地的規範性文件的要求,建立並逐步完善負責任的治理架構。依據香港聯交所《指引》,我們將與各方權益人相關的ESG表現納入企業管治體系及各項核心流程,強化提升公司的風險管控能力,從而增強企業綜合競爭力,助力可持續發展進程。

ESG治理

ESG治理目標

本集團旨在實現穩健和可持續的企業管治水平,在創造投資者回報的同時為全社會層面的可持續發展做出積極貢獻。報告期內,我們將ESG關鍵績效指標納入日常工作,將ESG治理逐步常態化,使得公司環境更為透明、靈活和強勁。

ESG治理理念

本集團始終以改善兒童生存環境、提高兒童生活品質為使命。「想像力、激情、力量、信任、尊重和愛」是我們的核心价值观；從這一價值觀出發，我們積極承擔起相應的社會和環境責任：

- **想像力**：我們深信創造和想像力的價值，鼓勵員工開放和創新；
- **激情**：激情幫助我們克服困難；
- **力量**：力量讓我們富有韌性；
- **信任**：信任和團隊精神是我們工作的基礎；
- **尊重**：尊重員工、業務合作夥伴、客戶及其他利益相關方；
- **愛**：我們付出真心與愛去創造產品，服務客戶，並承擔起保護地球這一責任。

ESG治理架構

為保證ESG治理的日常監督和連貫性，本集團特別成立了ESG工作小組，負責定期通過CEO向董事會彙報，以助其評估及釐定全集團就環境、社會及管治的風險管理及內部控制系統是否合適及有效。ESG工作小組由集團法律與合規部總體領導，由集團各相關部門主要負責人共同組成。

集團目前採取的三級ESG治理架構和各級相關權責範圍如下：

董事會	CEO	ESG工作小組
<ul style="list-style-type: none"> • 負責評估及釐定公司有關環境、社會及管治的風險； • 確保公司設立合適有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統； • 審議及釐定環境、社會及管治目標； • 審批環境、社會及管治相關政策； • 審批環境、社會及管治報告。 	<ul style="list-style-type: none"> • 執行環境、社會及管治風險管理及內部監控； • 指導環境、社會及管治項目工作小組的工作； • 制定環境、社會及管治相關政策，並提報給董事會審批； • 確認環境、社會及管治報告中的績效指標數據的準確性； • 提報環境、社會及管治報告至董事會批准。 	<ul style="list-style-type: none"> • 設立及維持環境、社會及管治相關政策； • 監督環境、社會及管治政策的執行及環境、社會及管治目標的實現； • 安排專人負責ESG相關資料的收集和報告編製等工作； • 定期向公司管理層彙報，以助其評估及釐定本公司就環境、社會及管治的風險管理及內部監控系統是否準確有效。

環境、社會及管治報告

權益人溝通

我們致力與各方權益人建立有效及多樣化的溝通渠道。我們相信雙向、透明及定期的溝通有助於建立相互信任和尊重的合作關係，為集團可持續發展奠定穩定的基礎。在編寫本次報告的過程中，我們識別出對集團具有決策權或影響力、與集團關係密切(如具有合約關係或地域上的關聯)的主要權益人組別，具體如下：

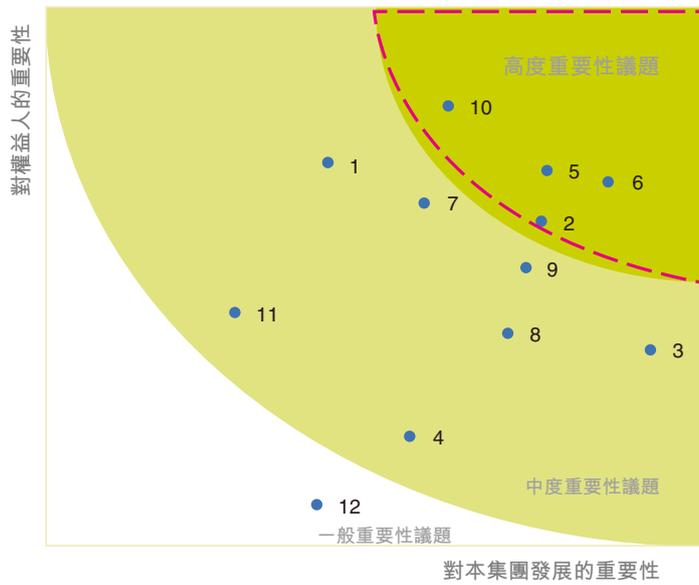
- 員工
- 股東／投資者
- 政府／監管機構
- 經銷商
- 供應商
- 消費者
- 媒體
- 社區

通過不斷完善溝通渠道，積極與各權益人展開溝通，我們得以更好地反映權益人意見，瞭解權益人重點關注議題，並根據意見和議題組織檢討有關行動的成效。

權益人組別	關注議題	溝通方式	頻率
員工	員工健康與安全 員工關係及發展 員工平等	員工面談／內部電郵 內部微信公眾號	不定時
股東／投資者	業務發展 公司治理	股東大會／投資者見面會 業績發佈會新聞公告	股東大會一年一次 其餘為不定時
政府／監管機構	資源、能源消耗及減排 污染物排放及溫室氣體排放	現場調研、會談 書面申請、說明及報告	不定時
供應商	業務發展 供應商環境健康表現	現場調研 供應商考核／供應商大會	不定時 供應商大會一年一次
經銷商	產品質量 創新與知識產權管理	現場調研／新品研發介入 書面報告／電郵	不定時
消費者	產品及服務質量 產品創新	官方網站線下門店 微信公眾號	不定時
媒體／社會組織	產品質量 社區關係維護及慈善公益	新聞稿／公告 採訪／會議	不定時

重要性

報告期內，我們向集團各部門發放ESG調查問卷，收集總結各內部權益人關注的議題。同時，我們組織了二十余場外部權益人深度訪談，瞭解各外部權益人對本集團ESG實踐的關注重點及期望。通過同行對標分析以及媒體輿情搜索，我們識別出本集團的重要性議題清單。經對問卷調查中識別的各項議題進行排序、訪談過程，以及評估對本集團戰略運營影響程度及對權益人影響程度，得出本年度的重要性矩陣。



重要性議題		編號
業務與治理議題	業務發展	1
	公司治理	2
	創新與知識產權管理	3
	誠信經營與反貪腐	4
	產品及服務	5
環境議題	資源、能源消耗及減排	6
	污染物排放及溫室氣體排放	7
員工議題	員工平等	8
	員工的健康與安全	9
	員工關係及員工發展	10
社會議題	供應商環境健康表現	11
	社區關係維護及慈善公益	12

環境、社會及管治報告

誠信運營

為實現高標準、高水平的企業治理目標，並充分維護股東和權益人的整體利益，我們嚴格遵守各營運所在司法管轄權的法律法規及監管機構相關規定，全面監控運營風險，打造誠信、廉潔、公平的運營環境。

風控體系

我們旨在建立健全集團風險管理及內部控制經營環境。目前我們已制定了《風險管理及內部控制指引》及主要企業管治政策，將風險管理嵌入核心經營政策及程序。對本集團各業務單位、職能及區域進行定期風險評估。未來，我們會進一步拓展風險管理的範圍，深度結合ESG風險監控需求，打造更強有力、更制度化的風險管理體系。

廉潔管理

在各運營所在司法管轄權開展業務過程中，我們嚴格遵守各國反腐敗法律法規，對任何形式的賄賂和腐敗行為都採取「零容忍」的果斷態度。我們制定了《反腐敗政策》，明確要求我們的員工及其他外部相關人士遵守各司法管轄權的反腐敗法律法規。該政策對通過行賄、勒索、欺詐等手段謀取個人不正當利益的行為做出明令禁止，對於收授禮物、採購、捐贈等活動提出嚴格要求。我們會向員工及其他外部相關人士宣導反腐敗政策，切實培養廉潔原則的意識。同時，為保證對任何潛在違法行為進行及時鑒別和處治，我們設立了由審核委員會監督執行的《舉報政策》，鼓勵員工、客戶、供應商及其他權益人對可疑活動進行舉報。報告期內，我們未發生任何貪污腐敗相關訴訟案件。

公平競爭

我們秉持商業道德原則，強調公平競爭。在市場運營中，我們密切關注各司法管轄權的反不正當競爭相關法律法規及條例，反對壟斷、違法參與競爭、破壞市場環境和競爭規則等各類不公平競爭手段，與同行企業保持健康良好競爭關係。

產品品質追求

本集團憑藉全球化的佈局、本土化的運營、卓越的研發能力、可靠的品質管控體系，結構化的品牌組合和細緻的客戶服務，不斷向市場推出高品質的產品。每天，都有千萬家庭使用著我們高品質、高性能的產品，享受著孩子健康快樂成長的樂趣。

穩定品質

產品品質是企業的生命，也是品牌價值的基石。我們自創立以來，一直堅守著高標準的質量與安全體系，不斷健全質量安全管控舉措，讓消費者用的放心。

我們對產品安全性、可靠性和可製造性的考量貫穿了產品設計、生產、檢測等各個環節。

可靠設計

我們在產品設計過程中積極採用故障設計預防、簡化設計、安全設計、耐環境設計、人機工程設計等方法，並在產品策劃、設計和開發階段就開始研究產品的安全性、可靠性和可製造性。在執行產品設計前，由我們的產品安全委員會組織進行產品安全評審，並在生產各階段加入產品安全評審，避免存在安全隱患的新產品流入下一個環節，從源頭力保產品的安全、可靠。

品質產品

本集團質量管理中心負責供貨商的管理與控制，組織產品審核、過程審核、體系審核以確保質量控制過程的有效性。我們位於中國的生產工廠已全部獲得ISO9001(質量管理體系)認證，並嚴格依據銷售國家和地區對產品的質量認證要求進行生產，如中國強制性產品認證制度(「CCC」)、歐盟統一認證(「CE」)等。為了提升產品生產環節的質量檢驗，我們採用了FMEA(「失效模式和影響分析」)、PPAP(「生產件批准程序」)、TQM(「全面質量管理」)、精益管理等方法進行生產質量管控。

我們制定了各品牌與品類產品的質量標準，並將其作為生產現場產品檢驗的依據。我們的品牌質量管理部門均向生產工廠派駐檢驗人員，在生產過程中，同生產工廠品控人員一同進行產品質量監管，監管過程包括供貨商日常稽核、首件確認、生產關鍵過程檢測、物料檢查和檢測、入庫產品驗貨和抽檢、出廠檢驗測試以及定期或定量後的全面測試等。

環境、社會及管治報告

檢測技術升級，保障質量控制

我們引入高科技的檢測設備，對產品進行精準的質量控制。在昆山生產工廠的生產線上，我們通過CCD (Charge Coupled Device, 「電荷耦合器件」)全檢系統進行產品標準對比檢測，防止不良品流入下一個工位。



生產線的安燈系統也是任何異常快速反應機制的一部分。該安燈系統通過三色燈、蜂鳴以及IT信息的傳遞，實時地反饋各生產單元內的生產狀態(如正常、異常待處理或處理中)。該系統大大縮短了異常處理時長，提高了生產效率，也是我們進行統計、應用、評價及分析的數據來源。



「gb care小餓魔奶瓶」榮獲品質90+評價

在由深圳市品質消費研究院聯合中國品質消費測評聯盟舉辦的「2018首屆發現中國品質高峰論壇」中獲頒該獎項。

安全檢測

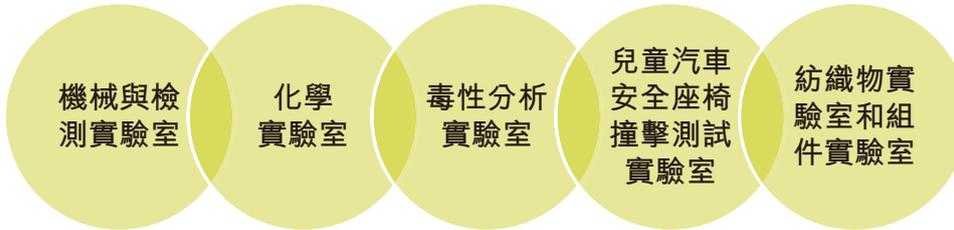
我們的產品與孩子的健康茁壯成長息息相關。我們的初心，就是用我們的產品，給寶寶最好的呵護。因此，產品安全性是我們最為重視的議題之一。

作為美國兒童產品生產商協會(「JPMA」)、汽車設備生產商協會(「AMECA」)、兒童傷害防護學會(「CChIPS」)和嬰兒產

品協會(「BPA」)的成員，我們致力於提升行業的安全水準，推行兒童產品標準及方法。通過防止兒童傷害研究，我們不斷研發更安全的產品。

我們對產品和附件進行安全性、可靠性測試。我們建有受中國國家市場監督管理總局(原國家質量監督檢驗檢疫總局)認可的檢測中心，具備對汽車座椅、嬰兒推車、餐椅、嬰兒背帶和兒童活動中心等類別的產品進行檢測的能力和資質。

本集團的檢測中心



檢測中心資質

- 獲中國合格評定國家認可委員會(CNAS)許可的國家級實驗室
- ISO17025(「檢測和校準實驗室能力的通用要求」)認證實驗室
- 國家計量認證(「CMA」)實驗室
- 歐盟愛爾蘭國家標準局(「NSAI」)認可的ECE R44認證實驗室
- 美國消費品安全委員會(「CPSC」)認可的實驗室

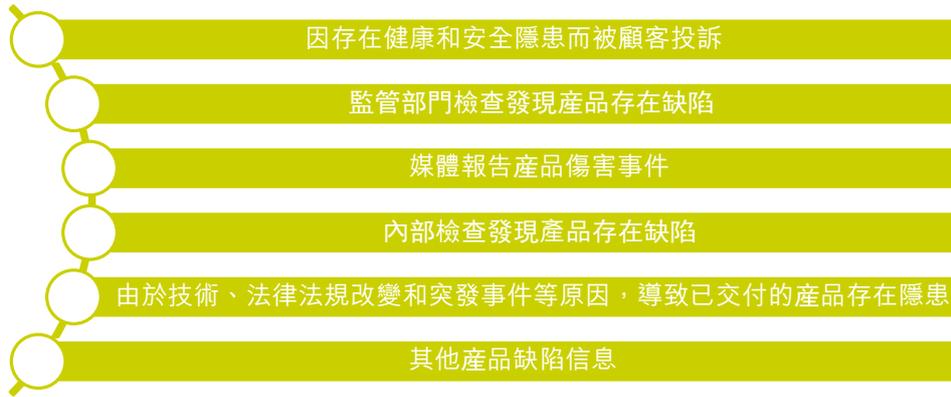
我們位於美國的生產工廠，採用包括撞擊測試、側面碰撞測試、紫外綫測試、誤用測試、循環測試、化學測試和交通測試等多種方式進行產品檢測。我們的產品檢測標準高於美國政府的要求，其中撞擊測試的撞擊力度達到美國聯邦撞擊試驗標準的2倍。

環境、社會及管治報告

召回管理

根據本集團《產品安全管理制度》要求，我們建有完善的產品召回管理體系及控制流程，並制定有召回預案。為了保障消費者的健康與安全，預防和消除產品潛在缺陷可能導致的風險，我們已成立了安全委員會，對產品安全相關事項進行統籌管理。

我們的安全委員會正對各類已發售產品的質量情況進行密切監視：



如發現產品缺陷存在，我們會在24小時內展開調查行動，由安全委員會對產品和市場風險進行分析。若產品需要召回，我們將根據管理制度和預案制定並執行召回計劃。

報告期內，我們未因產品質量問題發生產品召回事件。

卓越創新

我們通過在全球佈局科學研發體系，創造創新和高品質的設計及產品，滿足消費者對孕嬰童產品為主導的需求。

為了進一步增強我們的計算機輔助工程分析能力和全流程設計質量控制能力，提高研發設計的前瞻性、領先性和計劃性，我們設立了矩陣分佈式、全球協同創新的研發和設計中心，分別位於以下地點：

歐盟	中國	美國
<ul style="list-style-type: none"> • 德國 • 捷克 • 奧地利 	<ul style="list-style-type: none"> • 昆山 • 上海 	<ul style="list-style-type: none"> • 代頓 • 波士頓 • 夏洛特

在研發設計團隊培養方面，我們彙聚了一支超過450名各類專項工程師的創新團隊。2018年10月，中國人力資源和社會保障部、全國博士後管理委員會批准了本集團旗下好孩子兒童用品有限公司設立博士後科研工作站的申請。中國國家級博士後工作站是本集團擁有的國家級科研平台，通過設立博

士後工作站點，旨在柔性吸納高校高層次科研人才，進行嬰幼兒用品核心技術攻關和行業共性技術突破研究。未來，我們的研發團隊將進一步培養造就適應社會經濟發展及滿足我們產品粉絲對科技創新需要的跨學科、複合型、戰略型和創新型人才隊伍。

設計研發成果

本集團通過研發、引進和改良生產技術，不斷引進產品創新和升級，提升整體產品品質。我們建立了科學的產品研發體系，持續採購和升級先進的研發設備，並產出了多項研發成果。截至2018年12月31日，本集團過往的專利總數超過9,600項。



gb系列汽車座

- 採用GBES吸能科技、L.S.P.側撞保護系統和EPS吸能材料，降低事故時對嬰幼兒的衝擊力。



gb餐椅

- 座位和靠背呈小沙發狀，內襯採用新科技材料Sifi，保證孩童乘坐的舒適性和透氣性，還可抑制細菌。



兒童電動車—魔鬼魚

- 通過兒童四肢的運動來帶動玩具車行駛，實現了兒童四肢的鍛煉，增加了玩具車的趣味性。

我們的創新設計也屢獲殊榮，受到了業界的肯定，2018年，本集團的5款產品獲得紅點設計獎。截至目前，我們的產品共累計獲得26項紅點設計獎。

環境、社會及管治報告

把創新做到極致—紅點獎「最佳設計獎」(Red Dot : Best of the Best)

gb碳纖維親子嬰兒車天鵝SWAN



- 車架採用碳纖維，質輕韌盈；
- 前後四輪萬向，讓座椅前後切換更容易。

Cybex4合1多用途兒童餐椅LEMO



- 結構極簡，拆裝方便，防傾倒、圓邊角等設計悉心考慮人體工學，椅子座高可調。

其他紅點獎獲獎產品



標準制定

在積極提升自身研發實力的同時，我們樂於分享自身積累的經驗，並將經驗固化為產品標準，帶動行業共同發展，在報告期內：

- 作為ISO/PC310兒童乘用車國際標準項目委員會聯合秘書處的成員，我們召集國內外專家討論制訂兒童推車國際標準。
- 由本集團參與制訂了《機動車用兒童約束系統產品標識》、《機動車用兒童約束系統產品型號編製規則及識別代號》、《玩具材料中可遷移六價鉻的測定》、《玩具材料中甲醯胺的測定》、《玩具材料中鉻的測定》等國家標準。
- 好孩子作為高速兒童安全座椅技術與標注的行業領跑者，與中國民航科學技術研究院合作，首次制訂了國內《機上兒童限制裝置》標準，該標準已於2018年提交給國標委徵求意見。

知識產權管理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國商標法》《中華人民共和國專利法》、美國《專利改革法案》(Patent Reform Act)、歐盟《知識產權實施法案》(Directive on the enforcement of intellectual property rights)等業務運營所在地知識產權法律法規，在加強產品創新的同時，不斷提升知識產權的創造、運用和保護能力。我們已構建了成熟的知識產權管理體系，制定並發佈了《企業知識產權管理工作手冊》，在不侵犯他人知識產權的同時，堅決以法律手段維護自身知識產權不受侵犯。

於報告期內，本集團未發生因侵犯知識產權而受到起訴的案件。

環境、社會及管治報告

客戶信賴

我們通過業界領先和遍佈全球的網絡和設施，為用戶提供高品質產品和服務。我們堅持以消費者為中心，讓消費者在購買和使用我們的產品時更滿意舒心。

客戶服務

在中國市場，我們依據多年的客戶服務經驗，制定了《客戶服務溝通管理程序》和《用戶報修管理程序》等客戶服務管理制度，並在內部形成了一套服務標準和規範。我們也積極通過多種渠道，搭建起與客戶的溝通橋梁。除了原有客服電話、信件、銷售門店和售後網點等傳統渠道，我們於2018年上綫了新的客服系統，在保留傳統電話渠道基礎上，接入5個官方微信公眾號，2個官方微博賬號及小程序、APP等在綫渠道，最大程度的解決客戶與客服之間無法方便傳遞圖片或視頻信息的溝通痛點。客戶滿意度是評價本集團產品和服務質量最為關鍵的指標，為了瞭解顧客對我們產品和服務的滿意度，我們嚴格執行《客戶滿意度控制程序》和《客戶滿意度測評程序》等制度，每年對客戶滿意度進行調查，並定期總結改善對策。

在海外市場，我們主要通過零售商向客戶提供售後服務。此外，為了更高效且準確的解答客戶問詢，提供售前諮詢與售後幫助，我們建立了電話、網站、電子郵件和社交媒體等多種聯絡與反饋渠道。我們以“happy customer(客戶滿意)”為服務目標，建立了標準化的客戶服務管理及溝通流程，並要求客服人員在24小時內對客戶郵件和留言進行解答。

投訴跟進

在中國市場，我們按《中華人民共和國消費者權益保護法》的要求制定並嚴格遵守售後服務政策，通過多種途徑接收消費者的投訴與建議，第一時間回應並解決問題。報告期內，我們嚴格執行《糾正和預防控制程序》，設立了投訴專家崗位，明確投訴業務問題的受理標準及流程，並及時跟進處理質量問題投訴，要求質量投訴需在24小時內處理完畢。

在海外市場，我們根據市場與客戶的質量相關反饋，積極改進產品設計和生產流程，要求在30天內完成產品質量問題的發現、檢查、改進、解決程序。

對於非直接向集團反饋的投訴情況，如客戶向工商、質監等監管部門，或是通過互聯網渠道(微博、論壇等)進行的反饋，我們的投訴專家也會及時溝通，爭取得到妥善解決。

客戶隱私保護

客戶信息作為集團最為核心的資料，受到我們的嚴密保護。在客戶服務環節，我們的客服人員通過客服系統進行全流程的客戶溝通，客戶需求會先經過脫敏處理才會傳達至相關業務部門。這套客戶服務系統也在技術上禁止了客戶信息的批量查詢、導出，最大化地保護客戶的隱私。

在信息化時代，互聯網大大縮短了人與人之間的距離，但也隨之帶來了人們對隱私安全的擔憂。我們嚴格遵循《中華人民共和國網絡安全法》和《歐盟通用數據保護條例》等運營所在司法管轄區的法律法規，制定了《信息安全政策》，建立了通過互聯網收集、儲存和使用員工、客戶和其他業務信息的原則。

綠色運營

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國水污染防治法》《中華人民共和國大氣污染防治法》《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、美國《聯邦危險物質法》(Federal Hazardous Substances Act, 「FHSA」)、美國《清潔空氣法案》(the Clean Air Act, 「CAA」)與《歐盟廢棄物管理法》(EU Waste Management Law)等所在地環境法律法規要求，不斷完善環境管理體系，將環境管理落到實處。

報告期內，本集團擁有共計11座生產工廠，分別位於中國昆山(7座)、平鄉、寧波，美國代頓以及墨西哥提華納。所有生產工廠均已從所在地監管機構取得了生產和運營相關的環保許可。除了生產工廠，我們在全球共運營數百家銷售分銷平台。在這些運營地點，我們亦以綠色營運為目標，積極推行節能降耗舉措。

降低環境影響

本集團已依照ISO14001環境管理體系制定了《環境管理手冊》《環境管理責任制度》《雨污水網管理制度》《廢水管理規定》《廢氣管理規定》《廢棄物管理規定》《廢料處理管理制度》《危廢收集、儲存管理制度》和《危險廢棄物處置流程》等一系列管理制度和操作規範，實現對廢水、廢氣、廢棄物的產生及其處置的有效管控，為減少環境風險，增強企業競爭力，實現本集團可持續經營打下了扎實的基礎。

2018年，本集團位於昆山的生產工廠建立並逐步完善了「環保自查系統」，成體系的開展了自查自糾行動。我們通過記錄檢查和整改措施，保證了檢查和整改頻率(每季度不少於一次，整改期不超過一個季度)。報告期內，為了降低污染排放，我們通過技術改造，將過去的一條三條噴塗綫升級為一條，並成功獲得了相關環境許可。

環境、社會及管治報告

廢水排放

本集團的廢水主要來自位於中國的生產工廠。我們的生產廢水均經適當處理後合規排放，排放物總量及濃度均低於《排污許可證》及當地廢水排放標準限值。我們嚴密監控生產廢水中污染物指標，通過廢水在綫監測系統或定期取樣監檢來確保污染物排放濃度符合標準。

在昆山生產工廠，我們生產活動產生的廢水採用多級物化+生化處理工序+MVR(「機械式蒸汽再壓縮技術」)濃水蒸發系統的處理方法，廢水中COD(化學需氧量)去除率達到了75%，氮磷的排放也能夠穩定達標。

2018年，本集團位於中國各生產工廠的污水排放物數據如下：

污水排放物	噸(噸)
化學需氧量(COD)	0.563
總氮(TN)	0.202

廢氣排放

本集團主要大氣污染物排放亦主要來自位於中國的生產工廠，污染物主要為硫氧化物，我們通過加裝廢氣處理設施進行有組織廢氣排放的處理。

2018年，本集團位於中國各生產工廠的大氣污染物排放數據如下：

大氣污染物排放	噸(噸)
硫氧化物	0.245

固體廢棄物管理

本集團產生的一般固體廢棄物主要源自生產工廠產生的一般工業垃圾以及辦公和銷售辦事處產生的生活垃圾。我們已委托環衛部門或物業公司定期對該類廢棄物進行清運。報告期內，我們通過培訓和宣貫加強員工環保意識培訓，推行無紙化辦公環境，降低廢棄物的產生量。

對於一般固體廢棄物中具有回收價值部分，如廢塑料、廢金屬、廢包材和其他輔料類廢棄物，我們會根據資源利用「減量化、再利用和再循環(3R)」原則，對其進行回用、或委托第三方進行回收利用。

我們的主要有害廢棄物為生產過程中產生的廢活性炭、廢油漆渣、廢油和廢乳化液等。我們分類並定點儲存生產過程中產生的所有有害廢棄物，並設置識別標誌。在有害廢棄物的處置環節，我們按照法律法規要求委托具備處置資質的單位進行合法處置，並嚴格依規遵守有害廢棄物轉移，確保將有害廢棄物安全合規地轉移至處置單位。

2018年，本集團各類固體廢棄物排放數據如下：

廢棄物處置	總量 (噸)	密度 (噸每百萬港元收入)
有害廢棄物處置量	917	0.11
無害廢棄物處置量 (辦公及生活垃圾)	2,032	0.24

廢棄物回收	類別	總量 (噸)
回收的無害廢棄物類別	廢塑料	783
	廢金屬	1,852
	廢包材	1,590
	其他輔料類	478
無害廢棄物回收總量		4,703

高效利用資源

本集團嚴格遵守《中華人民共和國節約能源法》《中華人民共和國水法》《工業節水管理辦法》《關於加強工業節水工作的意見》《廢棄電器電子產品回收處理管理條例》與美國《清潔水法案》(the Clean Water Act, 「CWA」)、美國《2007年年能源獨立和安全法案》(Energy Independence and Security Act of 2007)、美國《能源政策法案》(Energy Policy Act of 2005)等運營所在地的相關法律法規，嚴格資源與能源管理，積極推進節能減排工作，努力減少生產運營中產生的溫室氣體排放。

用水管理

本集團使用自來水作為生產和經營活動的水源。報告期內，我們繼續加強辦公和生產工廠的節水管理與考核，並通過宣傳教育加強員工節水意識。我們還對部分生產加工環節的用水進行回用，進一步降低了新鮮水的消耗。

2018年，本集團生產、辦公和銷售辦事處的耗水量如下：

類別	總量 (噸)	密度 (噸每百萬港元收入)
總耗水量	1,143,827	132.55

能耗管理

我們的能源消耗主要來自生產、辦公和經營場所使用的外購電力。另外，我們還使用汽油、柴油、天然氣和液化石油氣作為生產活動和自有車輛行駛所需的能源。我們將環境保護和清潔生產作為生產活動的目標，繼續通過完善日常管理和加強技術改造，達到節約能源的目的。

環境、社會及管治報告

2018年，本集團能耗情況和相應的溫室氣體排放數據如下：

類別		單位	總量	密度 (每百萬港幣 收入消耗量)
直接能源消耗量	無鉛汽油	升	66,634	-
	柴油	升	365,759	
	天然氣	立方米	1,435,832	
	液化石油氣	升	11,177	
直接能源消耗總量		噸標準煤	1,795	0.21
間接能源消耗量	外購電力	千瓦時	71,681,149	-
間接能源消耗總量		噸標準煤	8,810	1.02
能源消耗總量		噸標準煤	10,605	1.23

類別		單位	總量	密度 (每百萬港幣 收入排放量)
溫室氣體排放量*	範疇一	噸	4,199	-
	範疇二	噸	47,180	-
	合計	噸	51,379	5.95

* 範疇一溫室氣體主要來自本集團擁有或控制的業務直接產生的溫室氣體排放；範疇二溫室氣體主要來自本集團內部消耗外購的間接能源溫室氣體排放。

包裝材料使用

我們的包裝材料主要為紙板類和塑料類包裝。通過產品包裝設計的優化和包裝材料優選，我們正不斷提升包裝耗材使用效率。本年內，在保持包裝紙箱結構強度不變的前提下，我們改用了用紙層數較少的新款瓦楞紙，降低了單位產品的包裝材料耗用重量。

2018年，本集團生產工廠的產品包裝材料使用數據如下：

類別*	總量(噸)	密度(噸每百 萬港幣收入)
塑料類	58	0.03
紙板類	4,054	2.13

* 目前僅包括位於美洲的生產所使用的包裝材料。在位於中國的生產工廠，我們使用了超過10,000種規格和類型的包裝材料，針對本年度無法進行精準地統計。我們計劃在未來進一步對該區域的數據進行有效統計及披露。

此外為了最大限度減少對自然環境的破壞，維持企業和社會的可持續發展。我們秉持著對生態環境負責的態度，制定了《環境衛生綠化管理規定》，增強對綠化的管理與養護。

推動責任供應

在實現自身可持續發展的同時，我們還積極推動提升供應商的管理水平，帶動合作夥伴一同發展成長。我們採用平等、

互利的的方式，與各供應商展開合作。本集團持續完善供應商引進、考核和管理的流程，實行集團總部統一採購和附屬公司自主採購相結合的採購模式，並根據本公司的《供應商指引政策》、《供應商管理控制程序》等內部程序進行管理。

在引入新原材料、半成品以及成品供應商時，我們會根據《供應商現場評審表》對潛在供方進行現場評審。除產品質量、價格、服務等表現情況外，我們還會對供應商進行包括環境管理、工作環境、健康安全、童工和強迫勞動情況等方面的評審，最終形成評審意見。針對現有供應商，本集團也會定期進行月度和年度考核，進行以下維度的分析：

月度考核KPI

- 上線合格率
- 停線次數
- 配合度
- 質量成本簽回率

月度考核結果

- 分為S/A/B/C/D級5個等級；
- 對低等級供方，我們會按照考核制度進行警示。

年度考核KPI

- 質量批次合格率
- 交貨及時率
- 價格滿意度
- 服務滿意度
- 質量事故次數
- DPPM(每百萬缺陷機會中的不良品數)
- 違法違規情況(如違反環境、勞動法規等)

年度考核結果

- 分為優、良、中、差四個等級；
- 根據年度考核處理規定，對相關供方進行進一步處理；
- 考核結果靠後的公司，將面臨合同或合作關係取消的風險。

環境、社會及管治報告

我們考核供應商的最終目的，是希望供應商能夠對內部業務流程進行完善和提升，實現共同發展成長。因此，我們也會對有相關管理與提升需求的供應商提供建議和指導。

供應商環境和品質管理

作為嬰童類產品的生產和經銷者，產品原料的安全性是我們最重視的環節之一。我們要求所有的生產性物料供品的品質必須高於生產和銷售所在國家安全法規和對有害物質控制的

要求。並且，我們對所有新物料和進貨物料按照有害物質控制計劃進行監控測試，確保品質達標。本集團也與生產類供應商簽署了相關協議。在該等協議中，我們對生產污染物和產品有害物質濃度設立了符合或高於國內和歐美相關法律法規要求的限值。

供應鏈風險管理

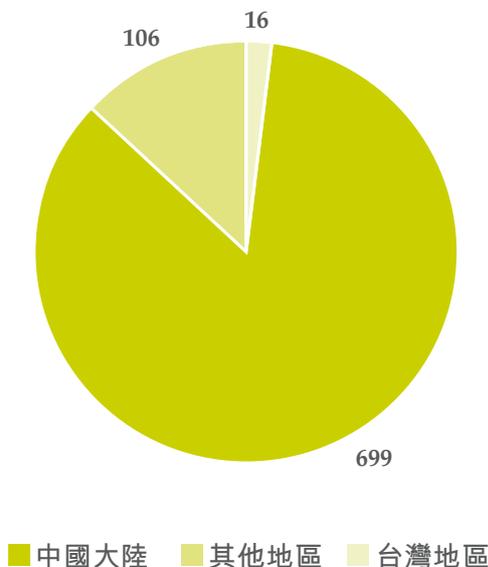
為了識別並管理供應鏈中各個環節的各種風險因素，保障供應鏈的正常有效運行，我們建立了供應商供貨風險的管理程序，將風險分為可預期和不可預期兩類：

可預防的風險	不可預期的風險
<ul style="list-style-type: none"> 由自身原因導致的倒閉、罷工、查封等事件； 由於外因，如環保檢查等原因被監管機構要求停產； 訂單突增或需緊急提前交貨期。 	<ul style="list-style-type: none"> 天災人禍、發生地震火災等不可抗力造成供應商突然停產。

為了在發生突發事件時，及時有效地展開應急響應，最大程度的降低損失，我們針對以上風險制定了應急預案。

報告期內，本集團共有821家供應商，分別位於：

供應商數量及分佈



員工關愛

本集團將「想像力、激情、力量、信任、尊重和愛」作為核心價值，激勵員工開放創新，打造和諧多元的工作環境，充分尊重每一位員工的個性和需求，傾力搭建平等公正的職業發展平台，實現員工與集團並行成長的美好願景。

僱傭概況

平等僱傭

我們以建立卓越一流的團隊為目標，通過共同的價值觀將人才彙聚一堂。我們積極尋求能夠認同、執行和彰顯集團價值觀與文化的員工，將專業能力、匹配技能、工作經驗、個人素質以及對於工作的熱情程度作為僱傭聘任的標準。為此，我們制定了一系列適用於不同招聘渠道的人才僱傭制度。

在各項人才僱傭聘任制度規定中，我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》《美國公平勞動標準法案》《德國民法典》及各運營地勞工法律法規，執行公平透明的員工招聘和聘任流程，杜絕歧視現象的發生，注重工作環境的多元化，為每一位應聘者和員工提供公開平等的聘用和晉升機會，決不因為其擁有不同的性別、年齡、種族、膚色、性取向、婚姻狀況、宗教信仰、文化背景等而區別對待。其次，我們嚴格遵守運營所在地的勞工法律法規，保障每一位員工的合法權益，絕不以任何形式僱傭童工，嚴禁集團內部任何部門、任何人以暴力、威脅以及非法限制人身自由的手段強迫勞工，

杜絕招聘和工作場合騷擾現象的發生。根據集團的《舉報政策》，我們鼓勵員工舉報各類違反法律法規及與集團價值觀相悖的行為。員工可通過專門的舉報郵箱自行提出書面舉報，或通過直線經理協助發送。對於舉報人，我們採取嚴格的保密措施避免其受到不公正的對待，並對被舉報人的任何報復行為進行嚴格的紀律處分。

我們已建立起多元、平等、價值觀共享的優秀員工團隊。截至2018年12月31日，我們在全球範圍內聘用共計12,397名員工。

員工滿意

我們堅信，讓員工滿意才能實現集團的快速發展。我們將每一位員工視為集團不可或缺的建設者，為員工提供完善的工作福利，積極聽取員工建議，贏得員工信任，增強員工的歸屬感。

目前，我們制定了完整的《薪酬管理制度》及其配套的管理細則，建立科學合理且具有市場競爭力的薪酬體系，採用合法、公平、競爭、保密的薪酬管理原則，保證基本工資、津貼、獎金的按時合理發放。對於處在一線生產崗位的員工，我們特別設立了崗位津貼、技能津貼和工齡津貼等津貼形式來提升員工工作積極性。

在薪酬管理基礎上，我們切實關注員工福利，通過制定《員工福利管理制度》來保證員工享受各種福利的權利。

環境、社會及管治報告

為增進員工對集團的信任和支​​持，我們採取公開透明的內部溝通機制，鼓勵員工通過各種渠道向管理層表達意見，並專門設立了投訴處理機制。以我們中國製造昆山廠區為例，該廠區運用智慧平台打造了「員工Family」，為員工提供安全、可靠和可信的在綫溝通平台。此外，我們在集團總部層面會定期通過OA(辦公自動化)系統展開員工滿意度調查，並根據調查結果做出相應改進。

對於離職員工，我們依據《員工離職管理辦法》，遵循合法公正、平等自願、協商一致的原則解除勞動合同。我們通常會組織員工離職面談，充分瞭解員工離職緣由，幫助員工解決問題並協助員工所在部門主管改善問題。通過聽取離職員工意見和建議，我們不斷完善集團管理制度和環境，從而提高整體的員工滿意程度。

價值實現

我們始終致力於為所有員工提供充滿挑戰和機遇的職業成長環境，讓每一位員工能夠發展自身能力、實現個人價值，成為本集團的中堅力量。

績效提升

我們將績效視為員工價值實現的重要組成部分。為幫助員工充分發掘潛力，提高工作績效，我們推出了全球員工績效項目，提倡每位員工打開視野、建立人脈，與優秀國際員工展開深入交流，最大限度地獲得績效提升上的支持。

培訓發展

我們認為培訓是賦能員工的必要途徑。我們已在全集團範圍內搭建起健全的員工培訓制度，同時開發完成具有自身特色的培訓體系。首先，以「創新、開放」為核心，我們設立了全球各運營地聯動的課程培訓項目，集合嬰童產品業內專家來激發員工創造思維，從而為集團創新實踐持續注入動力。其次，以「全面、連貫」為目標，我們成立了培訓學院和在綫學習平台，根據員工崗位和發展需求編製科學且系統的培訓計劃。通過必修和選修、內訓和外訓、綫上與綫下結合的培訓方式，使我們的員工能夠充分積累和掌握有利於個人和企業發展的知識與經驗。

我們已制定了《委外培訓管理辦法》《在綫學習平台管理規定》《大學生培養制度》等一系列培訓相關規程，並在規程指導下開展了一系列培訓活動。

高潛力班組長培訓項目

2018年，本集團屬中國製造分部選拔了36位高潛班組長，開展《現場問題分析與解決》《班組長的一天》等課程，通過課題審核、案例研討、實踐輔導等方法提升班組長的解決問題、管理團隊、溝通協調等能力。



菁英生培訓項目

2018年，中國區推出菁英生培訓項目，引進34位大學生人才，通過見習期和輪崗期鍛煉快速提升大學生能力。同時，培訓部組織入職新訓、大學生公開課、人才雙選會、素質拓展訓練、創客大獎賽等豐富的培訓活動幫助員工快速提升技能，融入新的工作生活環境。



健康安全

對於我們而言，員工保持健康與安全是集團維持運營發展的根本。因此，我們嚴格遵守各營運地的員工職業健康安全相關法律法規，依據OHSAS 18001：2007標準要求，結合集團實際情況打造全面的職業健康與安全管理體系。

安全生產

本報告期內，我們側重對安全生產管理制度進行規範，從健全安全生產管理制度體系、完善安全隱患排查和安全事故應對機制、培養安全生產管理意識三個角度切入，持續推進安全生產管理的建設工作，實現基於生產操作風險的大幅降低。

環境、社會及管治報告

健全安全生產管理制度體系	}	<ul style="list-style-type: none"> • 於2018年10月通過第三次安全生產標準化達標企業驗收； • 修訂和完善《危險作業管理制度》《相關方管理規定》《運輸與搬運安全管理制度》等多項安全制度文件。
完善安全隱患排查和事故應對機制	}	<ul style="list-style-type: none"> • 於2018年3月修訂了《安全警報管理規定》，對安全事故發生後彙報、發生、關閉流程和權責部門進行規範； • 推進13MR(13項強制規則)和目視化管理，修訂並編製檢查表，使安全隱患排查和治理更加系統化。
培養安全生產管理意識	}	<ul style="list-style-type: none"> • 組織安全生產基礎知識培訓、安全技能與素質培訓、安全法律法規培訓等，增強安全意識。

2018年，本集團位於昆山的生產工廠建立並逐步完善了「消防自查系統」，通過每年不少於兩次的檢查頻率，開展了自查自糾行動。我們根據檢查結果，要求相關部門責任到人，制定整改措施，並在一個季度內完成。

健康管理

我們同樣重視員工的長期健康管理，努力削減工作場所中有害身體健康的因素，連續多年展開職業病危害檢測工作。在我們的產品生產過程中，噪音是主要的職業病風險來源。為了消除噪音影響，我們從源頭和末端都採取了行動，如在機器上加裝消音裝備，在生產車間配備隔音簾，以及為一線生產員工發放耳塞，從而有效減少噪音對員工的影響。

未來，我們將繼續推動集團內部的職業安全健康保障和教育，加強員工健康常規管理，讓每一位員工都能安心、放心地工作和生活。

精彩生活

出於為每一位員工的幸福健康著想，我們多年來一直不斷提高員工生活質量，持續創造員工可以互相交流、支持、鼓勵的陽光環境。我們充分信奉本集團和員工之間的「情感機制」，營造「一家人、一家親」的氛圍，引領各部門員工共促共榮、攜手進步。

報告期間，我們舉辦了多種多樣的員工活動。



中國區職能部門每兩個月為員工開辦一次集體生日會，具有專門主題策劃，配有節目排演。



2018年3月8日，中國區舉辦三八婦女節活動，正式成立了婦女聯合會，共計600人參與活動。該聯合會將為女性員工權益保障提供重要力量。



2018年11月10日，中國區組織全職員工與實習大學生一同參與戶外彩彈射擊的團建活動，通過團隊協作增加了團隊凝聚力。



2018年4月15日，中國區助力昆山馬拉松比賽，組織員工領跑馬拉松，贏得了主辦方和參賽者的贊許。

環境、社會及管治報告

社區參與

在不斷進行業務擴張的同時，本集團也充分肯定社會參與的重要價值，積極參與公益活動，為社會發展做出貢獻。

在報告期內，我們鼓勵員工積極參與環境管理、社會服務和教育項目等有關的志願活動。我們也與其它理念相同的機構通力合作，通過各種活動促進社區居民間的交流，營造互助互愛、和諧發展的社區環境。作為一家世界領先的孕嬰童產品集團，我們也充分發揮自身優勢，為所在社區的婦女兒童提供幫助。

中國昆山生產工廠舉辦的公益活動如下：



為響應當地鎮總工會號召，組織100名員工編織絨綫圍巾，平均每人花費56個小時完成一條圍巾的編織，為鎮上辛苦工作的清潔工人送去溫暖。



組織獻血宣傳，推廣陸家鎮2018年度無償獻血活動，共計100名員工積極參與其中。



舉辦第二屆「家在昆山·快樂成長」多彩親子公益夏令營，邀請昆山當地小學生和父母共同參加活動，通過趣味互動增進親子關係。



積極參加當地的消防宣傳演習工作，在員工和周邊社區中宣貫實踐消防必備知識和逃生技能，充分保障消防安全。

美國區舉辦的公益活動如下：

好孩子美國區的員工與戴頓兒童醫院合作，每季度對汽車座椅進行檢查，並為住院兒童舉辦「造一隻熊」關懷活動 (Build A Bear Event)。

好孩子美國區的員工參加「漢娜寶庫」舉辦的「扣好南瓜」捐贈活動，在過去兩年內捐贈超過150個座椅。

好孩子美國區的員工參加當地婦女慈善機構貝薩尼中心的籌款活動。

好孩子美國區的員工在布法羅野生之翼參與「生命接力」組織的籌款活動，當天的部分收益捐贈給「生命接力」。

報告期內，本集團共投入782,000港元用於社會慈善相關活動，共計482人次的員工參與到了社會志願活動，累計參與7,774.5小時。



環境、社會及管治報告

附錄一. 2018年主要榮譽與獎項

國際榮譽與獎項

- Cybex多功能餐椅LEMO獲「2018紅點最佳設計獎」
- 碳纖維嬰兒車SWAN獲「2018紅點最佳設計獎」
- 嬰兒車EEZY S TWIST獲「2018紅點設計獎」
- BALIOS S獲「2018紅點設計獎」
- 嬰兒背帶YEMA獲「2018紅點設計獎」
- Cybex三合一輕便嬰兒車MIOS獲得日本「百貨店新人賞」

中國國內榮譽與獎項

- 集團獲批國家級博士後工作站
- 集團「極致質量管理模式」獲第三屆中國質量獎提名獎，位居前5
- 集團獲第五屆中國工業大獎「表彰獎」
- 集團兒童耐用品創新團隊被國家人力資源與社會保障部認定為全國輕工業先進集體
- 好孩子品牌獲CBME中國孕嬰童產業和消費者領域年度「出行類」、「汽車座」、「童床家居」最具影響力品牌
- 碳纖維嬰兒車SWAN獲台灣「金點設計獎」
- EEZY S TWIST獲「中國玩具和嬰童用品TJPA創新產品獎」
- POCKIT獲中國工程院暨中國創新設計產業戰略聯盟頒發的「好設計銀獎」

附錄二. 香港聯交所環境、社會及管治報告指引內容索引

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		披露段落	備注
A. 環境			
層面A1			
排放物			
一般披露	有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	綠色運營	
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	降低環境影響	
關鍵績效指標A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	高效利用資源	
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	降低環境影響	
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	降低環境影響	
關鍵績效指標A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	降低環境影響	
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	降低環境影響	
層面A2			
資源使用			
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。	綠色運營	
關鍵績效指標A2.1	按類型劃分的直接及/或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	高效利用資源	
關鍵績效指標A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	高效利用資源	
關鍵績效指標A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	高效利用資源	
關鍵績效指標A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	高效利用資源	
關鍵績效指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位估量。	高效利用資源	
層面A3			
環境及天然資源			
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	綠色運營	
關鍵績效指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	綠色運營	

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		披露段落	備注
B. 社會			
僱傭及勞工常規			
層面B1			
僱傭			
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	僱傭概況	
關鍵績效指標B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	僱傭概況	披露集團總僱員數
關鍵績效指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。		
層面B2			
健康與安全			
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	健康安全	
關鍵績效指標B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。		
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。		
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	健康安全	
層面B3			
發展及培訓			
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。	價值實現	
關鍵績效指標B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。		
關鍵績效指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。		
層面B4			
勞工準則			
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	僱傭概況	
關鍵績效指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	僱傭概況	
關鍵績效指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	僱傭概況	

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		披露段落	備注
營運慣例			
層面B5	供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	推動責任供應	
關鍵績效指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。	推動責任供應	
關鍵績效指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	推動責任供應	
層面B6			
層面B6	產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤、私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	產品品質追求	
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	穩定品質	
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	客戶信賴	
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	卓越創新	
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	穩定品質	
關鍵績效指標B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	客戶信賴	
層面B7			
層面B7	反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	廉潔管理	
關鍵績效指標B7.1	於彙報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	廉潔管理	
關鍵績效指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	廉潔管理	
社區			
層面B8	社區投資		
一般披露	有關以參與來瞭解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	社區參與	
關鍵績效指標B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	社區參與	
關鍵績效指標B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	社區參與	

環境、社會及管治報告

附錄三. 披露政策及法律規例列表

該部分主要遵循聯交所指引「一般披露」中涉及的「政策」及「對發行人產生重大影響的相關法律與規例」要求，對報告中披露的內部政策、外部法律與規例按照文中出現順序進行整理和羅列。

內部政策列表

《風險管理及內部控制指引》	《環境衛生綠化管理規定》
《內部審計章程》	《供應商指引政策》
《反腐敗政策》	《供應商管理控制程序》
《舉報政策》	《招聘簡章》
《產品安全管理制度》	《人才內薦制度》
《客戶服務溝通管理程序》	《薪酬管理制度》
《用戶報修管理程序》	《員工福利管理制度》
《信息安全政策》	《員工離職管理辦法》
《環境管理手冊》	《委外培訓管理辦法》
《環境管理責任制度》	《在綫學習平台管理規定》
《雨污水網管理制度》	《大學生培養制度》
《廢水管理規定》	《危險作業管理制度》
《廢氣管理規定》	《相關方管理規定》
《廢棄物管理規定》	《運輸與搬運安全管理制度》
《廢料處理管理制度》	《安全警報管理規定》
《危廢收集、儲存管理制度》	
《危險廢棄物處置流程》	

法律規例

《中華人民共和國公司法》	《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》
《中華人民共和國商標法》	《中華人民共和國節約能源法》
《中華人民共和國專利法》	《中華人民共和國水法》
《中華人民共和國消費者權益保護法》	《工業節水管理辦法》
《中華人民共和國網絡安全法》	《關於加強工業節水工作的意見》
歐盟《通用數據保護條例》	《廢棄電器電子產品回收處理管理條例》
《中華人民共和國環境保護法》	《中華人民共和國勞動法》
《中華人民共和國水污染防治法》	《德國民法典》
《中華人民共和國大氣污染防治法》	美國《聯邦危險物質法》
歐盟《知識產權實施法案》	美國《2007年年能源獨立和安全法案》
歐盟《廢物管理法》	美國《能源政策法案》
美國《清潔空氣法案》	美國《專利改革法案》
美國《清潔水法案》	
美國《公平勞動標準法案》	

企業管治報告

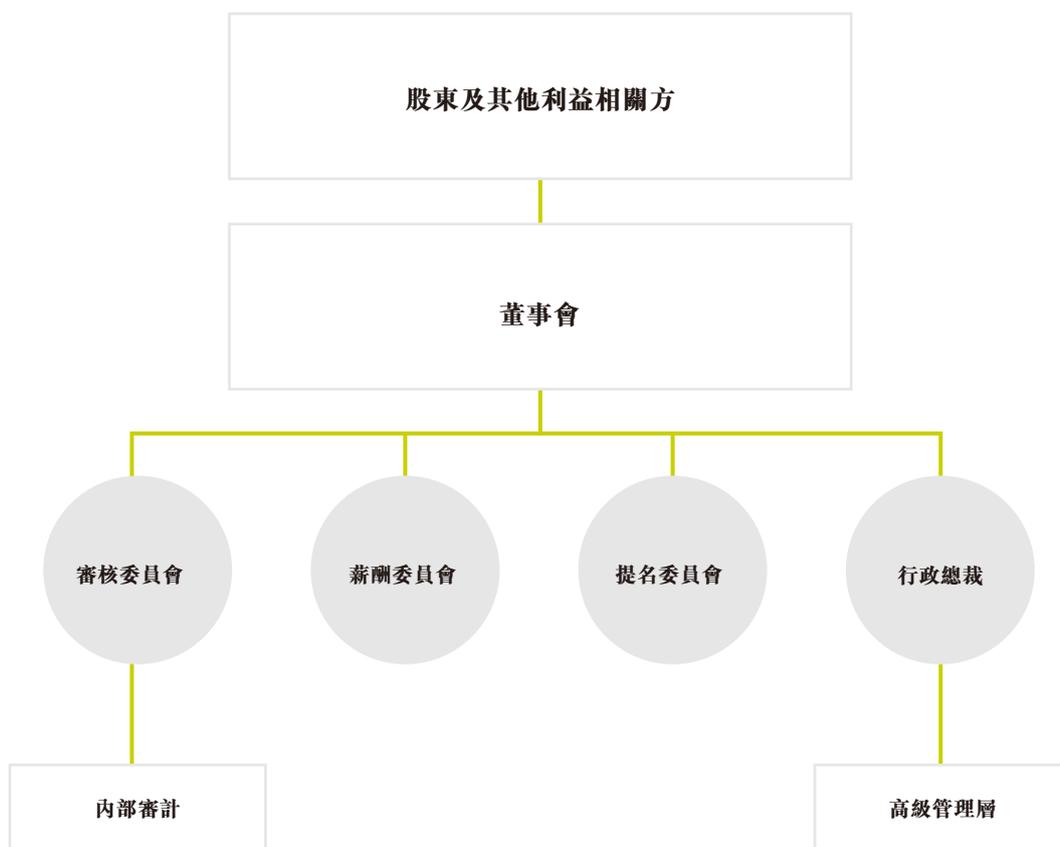


企業管治報告

董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈載於截至2018年12月31日止年度年報內的企業管治報告。有關香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文的應用及實行方式，乃於本企業管治報告以下部分予以說明：

企業管治架構及常規

企業管治架構



企業管治常規

董事會致力達致高水平的企業管治。董事會相信高水平的企業管治在為本公司提供一個保障股東權益及制訂其業務策略及政策以及提高企業價值及問責性的架構方面屬必要。

董事會認為，除偏離守則條文第A.1.1條外(其偏離於本報告相關段落解釋)，本公司自2018年1月1日起至2018年12月31日止整個年度已遵守企業管治守則所載的全部守則條文及若干建議最佳常規。

本公司亦已實施企業管治守則所載的若干建議最佳常規。

本公司致力於提升適合其業務運作及發展的企業管治常規，並不時檢討企業管治常規，以確保其遵守企業管治守則且與時並進。

領導層

董事會監督本公司的業務、戰略決策及表現，並應以符合本公司最佳利益的方式作出客觀決策。

董事會應定期檢討董事對本公司履行職責而需作出的貢獻以及董事是否花費足夠的時間履職。

董事會組成

董事會現時由11名成員組成，包括五名執行董事、兩名非執行董事及四名獨立非執行董事，分別如下：

執行董事

宋鄭還先生(主席)
Martin POS先生(行政總裁)
夏欣躍先生
劉同友先生
曲南先生

非執行董事

富晶秋女士
何國賢先生

獨立非執行董事

Iain Ferguson Bruce先生(審核、提名及薪酬委員會主席)
石曉光先生(審核、提名及薪酬委員會成員)
張昀女士(審核、提名及薪酬委員會成員)
金鵬先生

董事履歷載於本年報第28至37頁「董事及高級管理層資料」一節。

除非執行董事富晶秋女士為本公司主席兼執行董事宋鄭還先生的配偶外，概無董事會成員與另一名成員有關聯。

主席及行政總裁

主席及行政總裁職位分別由宋鄭還先生及Martin POS先生擔任。主席是領導者，負責董事會的有效運作及領導。行政總裁專注於本公司的整體業務發展及日常管理和運營。彼等各自的職責已清楚界定並以書面列載。

獨立非執行董事

截至2018年12月31日止年度，董事會一直遵守上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(即董事會三分之一人數)，其中一名擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立指引就其獨立性而呈交的年度書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事為獨立人士。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向所有董事作出特定查詢，而各董事已確認於截至2018年12月31日止整個年度一直遵守標準守則。本公司亦已就有可能知悉本公司的未公開價格敏感資料的僱員，訂立其進行證券交易的操守準則(「僱員操守準則」)，其標準不比標準守則寬鬆。本公司並無知悉僱員有任何不遵守僱員操守準則的情況。

企業管治報告

董事會及管理層的職責、問責性及貢獻

董事會負責領導及控制本公司及監督本集團業務、策略決策及表現，以及集體負責透過指導及監管其事務推動本公司成功發展。董事會應以本公司利益作出客觀決定。董事會已委派行政總裁為代表，並透過其授予高級管理層進行本集團日常管理及營運的權力及責任。此外，董事會下已設立董事委員會，並授予該等董事委員會載於其各自職權範圍內的各項責任。

董事會保留所有重大事宜的決策權，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是可能涉及利益衝突者)、財務資料、董事委任及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會帶來多種領域的寶貴業務經驗、知識及專業，使其高效及有效運作。

所有董事可完全及時獲得本公司所有資料，以及獲得公司秘書及高級管理層的服務及意見。董事可於要求時在適當情況下尋求獨立專業意見，以向本公司履行其職責，費用由本公司承擔。

董事已向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會定期審閱各董事向本公司履行其職責時須作出的貢獻。本公司已就其董事及高級管理層因企業活動而遭提出的法律行動，為董事及高級職員的責任作適當的投保安排。

董事持續專業發展

董事須時刻了解身為本公司董事的職責並遵守本公司的行為操守、跟進業務活動及公司發展。各新任董事於最初獲委任時將獲得正式、全面及專門的就職介紹，確保彼等正確了解本公司業務及運作以及全面知悉上市規則及有關法定規定下的董事責任與義務。有關就職介紹將輔以參觀本公司主要廠房地點及與本公司高級管理層會面等內容。

董事須參與合適的持續專業發展，以提高及更新其知識及技能，以確保繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下向董事會作出貢獻。本公司將會於適當時為董事安排內部簡報，並就有關主題向其刊發閱讀材料。本公司鼓勵所有董事參加相關培訓課程，費用由本公司支付。於截至2018年12月31日止年度，全體董事已每半年向本公司提供彼等所接受培訓的記錄，及有關記錄由本公司存置。下表載列每位董事於截至2018年12月31日止年度的培訓記錄：

董事姓名	於2018年的 培訓時數
宋鄭還	10
Martin POS	10
夏欣躍	10
劉同友	10
曲南	10
富晶秋	10
何國賢	10
Iain Ferguson BRUCE	27.5
石曉光	10
張昀	10
金鵬	10
梁逸誌(於2018年11月7日辭任)	6

董事的委任及重選連任

企業管治守則的守則條文第A.4.1條訂明，非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉，而第A.4.2條則訂明，所有為填補臨時空缺而被委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。

各執行董事已與本公司訂立服務合約／簽訂委任函件，其獲委任的指定任期為三年，除非經執行董事或本公司任何一方發出不少於三個月的書面通知終止。非執行董事及各獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函件，其獲委任的指定任期為三年。

委任所有董事須遵守本公司組織章程細則項下董事退任及輪值退任的規定。根據本公司的組織章程細則，本公司全體董事須至少每三年輪值告退一次，而任何獲委任以填補臨時空缺的新增董事，須於獲委任後首次股東大會上接受股東重選。任何獲委任以加入董事會的新增董事，須於下屆股東週年大會上接受股東重選。

董事的委任、重選及免職程序及過程已載於本公司的組織章程細則。提名委員會負責檢討董事會組成、研究及制定提名及委任董事的有關程序、監察董事委任及繼任規劃，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

董事及高級管理層薪酬

本公司已就制定本集團高級管理層薪酬政策建立一套正式及透明的程序。本公司各董事截至2018年12月31日止年度的薪酬詳情載於財務報表附註9。

公司秘書

本公司已委聘外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司，而何小碧女士獲委任為本公司秘書。其於本公司的主要聯絡人為本公司集團法律和合規副總裁王琦女士。

公司秘書的履歷載於本年報第28至37頁「董事及高級管理層資料」一節。於2018年，公司秘書已接受超過15個小時專業培訓以更新其技能及知識。

所有董事均可向公司秘書諮詢有關企業管治及董事會實務及事宜的意見和服務。

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司事務中的特定範疇。本公司已就所有成立的董事委員會界定書面職權範圍。董事委員會書面職權範圍已登載於本公司網站及聯交所網站，並可按要求供股東查閱。各董事委員會的全體成員均為獨立非執行董事。有關各董事委員會主席及成員的名單載於本年報第2至5頁「公司資料」。

審核委員會

審核委員會的職權範圍的嚴格程度不低於企業管治守則所載者。審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、風險管理及內部監控制度、內部審計職能的有效性、審計範圍及委聘外聘核數師，以及檢討安排，使本公司僱員可以關注本公司財務申報、內部監控或其他方面的可能不當行為。

企業管治報告

自2019年1月1日起，有關將委任發行人日前的審計事務所前合夥人為發行人審核委員會成員的冷靜期從一年延長至兩年的企業管治守則守則條文第C.3.2條之修訂經已施行。鑒於此近期修訂，審核委員會的職權範圍已作相應修改，以反映有關變動，且董事會已於2018年12月14日採納有關修改，以期跟上企業管治守則的最新進展。

審核委員會分別於2018年3月26日及2018年8月28日舉行兩次會議，以審閱截至2017年12月31日止年度的年度財務業績及報告以及截至2018年6月30日止六個月的中期財務業績及報告以及有關財務申報、運營及合規監控、風險管理及內部監控制度的有效性、委聘外聘核數師、持續關連交易以及使僱員關注可能不當行為的安排等重大事宜。截至2018年12月31日止年度，審核委員會亦在無執行董事出席的情況下與外聘核數師舉行兩次會議。

薪酬委員會

薪酬委員會的職權範圍的嚴格程度不低於企業管治守則所載者。薪酬委員會的主要職責包括釐定／審閱個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提出推薦意見；及設立透明程序以制定有關薪酬政策及架構，從而確保概無董事或任何其聯繫人可參與釐定彼等自身的薪酬。

薪酬委員會於2018年3月26日及2018年3月27日（通過電話會議）舉行了兩次會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構、執行董事及高級管理層2018年的薪酬待遇並向董事會提出建議及其他相關事宜。薪酬委員會亦就服務協議的條款向董事會提出建議。

提名委員會

提名委員會的職權範圍的嚴格程度不低於企業管治守則所載者。提名委員會的主要職責包括檢討董事會組成、研究及制定提名及委任董事的有關程序，就董事的委任及繼任計劃向董事會提出推薦意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。有需要時或會委任外界招聘專業人士進行招聘及甄選程序。

於評核董事會組成時，提名委員會將考慮董事會多元化政策所載的多個範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。提名委員會將討論及同意（倘需要）有關達致董事會多元化的可計量目標，並向董事會推薦採納上述可計量目標。

提名委員會於2018年3月26日舉行了一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成、獨立非執行董事的獨立性、考慮將退任董事於股東週年大會上膺選連任的資格及考慮年內新委任的董事並向董事會提出建議。提名委員會認為，董事會已適當地達到多元化的平衡狀態。

董事提名政策

透過董事於2018年12月14日通過的書面決議案，董事會已制定董事提名政策，載列提名及委任本公司董事的標準及程序，確保董事會在技能、經驗及視覺多元化方面達到對本公司及董事會持續性適當的平衡以及董事會層面適當的領導能力。本公司須委任佔董事會至少三分之一人數的獨立非執行董事。提名委員會應考慮上市規則第3.13條所載因素，評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會定期對董事會及本政策的架構、規模及組成進行檢討，並在適當情況下就董事會的變動提供建議，以補充本公司的企業策略及業務需求。

提名委員會將考慮董事候選人的性質和誠信，在資格、技能、經驗、獨立性和多樣性方面的潛在貢獻，以及能配合公司業務和繼任的其他觀點作為選擇候選人的標準。

就新董事的委任而言，提名委員會應根據提名政策所載的準則評估候選人，並根據本公司的需要按優先順序對候選人進行排名，並向董事會推薦合適的候選人。對於由股東提名參加股東大會選舉的任何候選人，提名委員會亦應根據標準對候選人進行評估，並在股東大會上就擬議的董事選舉向股東提出建議。

就於股東大會上重選董事而言，提名委員會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務、董事會的參與度及表現水平，以及退任董事是否繼續符合所載在提名政策中的標準。提名委員會應就股東大會上獲重選提名的董事向股東提出建議。如董事會提議在股東大會上選舉或重選候選人為董事，則應根據上市規則和／或法律法規，在向股東發出的通函，和／或相關股東大會通知所附的聲明中披露候選人的相關信息。

董事會成員多元化政策

董事會透過董事於2018年12月14日通過的書面決議案，修訂於2013年8月23日採納的董事會成員多元化政策，其中載有實現董事會成員多元化的方式。本公司確認及享受董事會多元化帶來的好處並視增加董事會層面的多元化為維持本公司競爭優勢及企業管治的必要元素。提名委員會主要負責物色具備合適資格成為董事會成員的個人並挑選提名任董事職位的個人或就挑選向董事會作出推薦建議。提名委員會將討論及同意有關達致董事會多元化的可計量目標，並向董事會推薦採納候選人。本公司旨在就本公司的業務增長，維持董事會多元化範疇得到適當平衡。董事會所有委任將根據多元化視角作出並參考本公司的業務模式及特定需求，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識以及行業及地區經驗。

企業管治職能

董事會負責履行本公司採納的董事會企業管治職能所載的企業管治職責，包括：

- 制訂及檢討本公司的企業管治政策、程序及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 持續檢討風險管理及內部控制系統的效力及彌補重大內部控制薄弱點；
- 檢討及監察本公司在遵守法律法規規定方面的政策及常規；
- 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- 檢討資源充足性、員工資歷、培訓計劃及本公司會計預算、財務申報及內部審核以及財務報告職能；及
- 檢討本公司遵守企業管治守則的合規情況及在本公司年報的企業管治報告中的披露。

董事會可將企業管治職責轉授予董事委員會負責。

董事會對截至2018年12月31日止年度本公司企業管治實務的年度檢討已涵蓋上述事項。

董事會會議

董事會會議常規及進程

董事一般可事先取得週年大會時間表及各會議的議程草稿。

董事會常規會議通告會於會議舉行前最少14日向全體董事發出。本公司一般會就其他董事會及委員會會議發出合理通告。

企業管治報告

董事會文件連同所有適用、完整及可靠的資料將於每個董事會會議或委員會會議舉行日期前最少3日交予全體董事，令董事獲悉本公司最新發展及財務狀況，以便作出知情決定。有需要時，董事會及各董事亦可各自及獨立接觸高級管理層。

於有需要時，高級管理層會出席常規董事會會議及其他董事會及委員會會議，以就業務發展、財務及會計事宜、法定及監管合規事宜、企業管治及本公司其他主要範疇提供意見。

本公司的組織章程細則載有條文，規定董事須於批准該等董事或彼等任何聯繫人擁有重大利益的交易的大會上放棄投票，且不計入有關會議之法定人數。

董事及委員會成員的會議出席記錄

各董事於截至2018年12月31日止年度出席本公司舉行的董事會及董事委員會會議及股東大會的記錄載於下表：

董事姓名	2018年出席次數／會議次數				
	全體會議	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	獨立非執行董事
宋鄭遷	3/3	不適用	不適用	不適用	2/2
Martin POS	3/3	不適用	不適用	不適用	0/2
梁逸誌 ⁽¹⁾	3/3	不適用	不適用	不適用	0/2
夏欣躍	3/3	不適用	不適用	不適用	0/2
劉同友	3/3	不適用	不適用	不適用	2/2
曲南	3/3	不適用	不適用	不適用	0/2
富晶秋	3/3	不適用	不適用	不適用	2/2
何國賢	3/3	不適用	不適用	不適用	2/2
Iain Ferguson BRUCE	3/3	2/2	2/2	1/1	2/2
石曉光	3/3	2/2	2/2	1/1	2/2
張昀	3/3	2/2	2/2	1/1	2/2
金鵬	3/3	不適用	不適用	不適用	0/2

附註：

(1) 於2018年11月7日辭任。

守則條文第A.1.1規定(其中包括)董事會會議應每年至少舉行四次，約每季度舉行一次。

董事會於2018年舉行三次董事會會議，由於董事會成員位於各種司法地區和時區，為了有效和及時地處理本公司事務，除董事會會議外，本公司採用了公司章程允許的書面董事會決議案。於2018年12月31日年度內，除在董事會會議上審議的事項外，本公司其他事務已通過傳閱經所有董事認真審議、批准及簽署的書面董事會決議案的方式妥善處理。於未來一年，本公司擬舉行至少四次董事會會議。

除常規董事會會議外，於2018年3月26日，主席亦與獨立非執行董事單獨舉行一次會議。

問責性及審核

董事就有關財務報表的責任

董事確認負上編製本公司截至2018年12月31日止年度的財務報表的責任。董事並不知悉可能對本公司持續經營的能力造成重大疑問的事件或狀況有關的任何重大不確定性。本公司獨立核數師有關彼等就財務報表的申報責任的陳述載於第106至112頁的獨立核數師報告內。

風險管理及內部控制

董事會承擔責任，透過審核委員會定期監督及檢討風險管理及內部控制系統的效力來保障企業管治。有關系統旨在促進有效及高效營運、確保財務報告的可靠性及符合適用法律法規，識別及評估潛在風險領域及執行控制措施在合理水平上減輕而非消除風險，以實現業務目標，但無法絕對保證不會出現重大失實陳述或損失。審核委員會檢討及監控內部及外部審核的範圍、事宜、結果及與此相關或由此引起的行動計劃。審核委員會亦協助董事會履行其在本公司風險管理及內部控制、財務資源及內部審核職能方面的監督及企業管治職責。

本公司風險管理及內部監控制度的關鍵要素包括以下方面：

- 監控及評估風險、內部監控經營環境及處理所識別風險及監控缺陷的補救行動的執行及結果的閉環框架；
- 清楚界定組織架構，權責清晰，監控層次分明；
- 承諾所有重大事宜前，必須獲得執行董事／負責的高級行政人員的批准；
- 設立全面財務管理會計系統，以提供表現業績衡量指標，並確保遵守有關規則；
- 高級管理層考慮潛在機遇及風險，每年制定的財務申報、經營及合規計劃；
- 嚴禁發放機密資料；
- 訂立適當政策以確保本公司會計、財務報告及內部審計部門的資源充足性、員工資格及經驗，以及彼等的培訓計劃及預算；
- 持續審核及評估風險管理及內部監控制度以及任何改善措施的充足性及有效性。將風險管理作為所有組織政策及程序的一部嵌入。

於2018年，本公司已取得穩定進展，強化風險管理及內部監控系統，主要摘要如下：

- 1) 控制自我評估機制於2018年發起及推出，以參考COSO框架識別、評估及管理業務核心經營常規的關鍵監控及重大風險。控制自我評估是本公司內流程、業務單位及實體級別採用的系統化及標準化方式。業務／流程擁有人須在內部監控部門的支持及確認下自我檢討及自我審核其負責領域業務流程內部監控的充足性及有效性。主要內部監控缺陷已獲妥善及時發現、跟進及降低。
- 2) 內部審核已將風險管理嵌入內部審核計劃階段。年度內部審核計劃根據全面及結構化的風險分析方法制定，以識別潛在重點領域。年度風險評估為全面風險分析的關鍵要素之一，已在業務單位及核心支持部門的公司行政人員及高級管理層之間進行，以識別戰略、營運、合規及財務風險因素。透過年度風險評估，本公司已識別可能妨礙業務達成其目標的主要風險、製備年度比較分析、審查根本原因及制定降低行動計劃。
- 3) 內部審核已制定及執行新的政策及流程改善內部審核制度，如內部審核評級制度及內部審核手冊。審計後檢討乃為確保之前已識別的內部監控缺陷的改進行動計劃已按計劃及時進行而作出。內部審核項目中發現的主要風險及監控缺陷定期呈報審核委員會供其審閱。

企業管治報告

2018年，董事會透過審核委員會對本公司風險管理及內部控制系統的有效性展開檢討。審核委員會及董事會並不知悉任何需關注事項會對本公司的財務狀況或經營業績產生重大影響，並認為風險管理及內部控制系統整體上有效且充足，包括在資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及會計預算、財務報告及內部審核職能方面均屬充足。

除檢討本公司內部進行的風險管理及內部控制外，外部核數師亦評估若干關鍵風險管理及內部控制的充足性及效力，作為其法定核數的一部分。在適當情況下，本公司會採納外部核數師的推薦建議，並加強風險管理及內部控制。

本公司已設立一套企業管治政策，以確保遵守及履行作為一家於香港聯合交易所有限公司上市的公司須遵守及履行的多項規則及責任，並提升風險管理及內部控制系統的效力。在上述政策中，主要政策闡釋如下。

業務行為守則

本公司全體員工均須遵守業務行為守則。其就法律合規、利益衝突、保密信息、公平競爭、業務機會、就業機會以及環境、健康及安全相關事宜提供指引。守則頒佈了業務活動的道德價值，並要求僱員在履行職責時堅守道德價值。

舉報政策

審核委員會監督舉報政策的執行情況。本公司期望並鼓勵僱員、客戶、供應商及其他利益相關者挺身而出，就所懷疑的本公司內部任何不當行為或舞弊情況表達關注，從而促進風險監控、欺詐預警及持續改善內部控制。內部審核已制定標準程序處理舉報事宜，包括舉報者及證據的保護、調查程序及通訊協議。所有的舉報報告均詳細記錄並保持機密。舉報案例、調查結果、所採取行動及建議內部控制改進均呈報審核委員會。

披露政策

本公司已設立披露政策，其中載有就本公司董事、高級職員、高級管理層及相關僱員在處理保密信息、監控信息披露及查詢答覆方面的一般指引。控制程序已予執行，以確保嚴禁任何未獲授權人士接觸及使用內幕消息。

關連交易政策

本公司已設立關連交易政策，提供符合上市規則第十四A章所界定規則的識別、評估與批准及披露關連交易的一致性全集團規則。

外聘核數師酬金

截至2018年12月31日止年度，本公司就核數服務及非核數服務向外聘核數師支付的酬金分別為9,823,000港元及308,780港元。截至2018年12月31日止年度，本公司就核數服務及非核數服務向外聘核數師安永會計師事務所支付的酬金分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用
核數服務	9,823,000
非核數服務	308,780
• 轉移定價諮詢	260,480
• 其他	48,300

與股東及投資者溝通／投資者關係

本公司認為，與股東有效溝通對加強投資者關係及讓投資者了解本集團業務表現及策略屬必要。本公司盡力保持與股東之間的持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事會主席、非執行董事、獨立非執行董事及所有董事委員會主席(或彼等的代表)將出席股東週年大會，與股東會面並回答提問。

本公司2019年股東週年大會(「股東週年大會」)將於2019年5月27日舉行。股東週年大會的通知已於股東週年大會至少20個完整營業日前寄發予各股東。

為促進有效的溝通，本公司亦設有網站 www.gbinternational.com.hk，提供有關本公司業務營運及發展的最新資料及更新、財務資料、企業管治常規及其他資料，以供公眾查閱。

於回顧年度，本公司並無對其組織章程細則作出任何變動。本公司組織章程細則的最新版本可在本公司網站及聯交所網站閱覽。

股東溝通政策

董事會已於2014年3月16日舉行的董事會會議上經參考上市規則附錄十四所載的企業管治守則守則條文第E.1.4條採納股東溝通政策。

股東權利

為保障股東利益及權利，將於股東大會上就各重大事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案。除主席以誠實信用的原則作出決定，容許純粹有關程序或行政事宜的決議案以舉手方式表決外，根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案將需要以按股數投票方式表決。以按股數投票方式表決的結果將於各股東大會後刊登於本公司及聯交所網站。

企業管治報告

股東召開特別大會的程序(包括在特別大會上提出提案/決議的程序)

任何一個或多個在遞交該申請書當日持有本公司不少於十分之一帶投票權的已繳足資本的股東(「合格股東」)有權隨時向本公司董事會或公司秘書(「公司秘書」)遞交書面申請，要求董事會為該書面申請中所述的任何處理事項召開股東特別大會(「特別大會」)(包括在股東特別大會上提出提案或決議)。

為了在特別大會上提出提案或決議而希望召開特別大會的合格股東必須將經相關合格股東簽署的書面申請(「申請書」)交存於本公司在香港的主要營業地點(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期20樓2001室)，收件人為公司秘書。

申請書必須載明相關合格股東的姓名、其於本公司持有的股份、召開特別大會的理由、擬載入的議程、在特別大會上擬處理事項的詳情，並由相關合格股東簽署。

本公司將會檢查申請書並將由本公司的香港股份過戶登記分處核實合格股東的身份及股份數目。如申請書經核實為恰當及妥當，公司秘書將請董事會在申請書遞交後兩個月內召開特別大會及/或在特別大會上提出合格股東所擬的提案或決議。相反，如經核實該申請書不妥當，相關合格股東將被告知該結果，相應地，董事會也不會召開特別大會及/或在特別大會上提出合格股東所擬的提案或決議。

本公司根據提案的性質向全體登記股東發出以供其考慮相關合格股東在特別大會上所提提案的通告期如下：

- 若提案構成本公司特別決議案，且除明顯筆誤的更改除外該決議不得做任何更改，本公司必須提前至少二十一(21)天發出書面通知；及
- 若提案構成本公司普通決議案，本公司必須提前至少十四(14)天發出書面通知。

股東提名董事人選的程序

股東可提名某人候選出任董事，該等程序可於本公司網站「投資者關係」欄目下「公司治理」部分查閱。

向董事會提出查詢

如向本公司董事會提出任何查詢，股東可將其向董事會發出的查詢及疑問郵寄至本公司的香港主要營業地點（地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期20樓2001室）或電郵至 enq_to_board@goodbabyint.com，收件人為法律及合規部負責人。

為免生疑問，股東必須向本公司上述地址寄存／寄發正式簽署的查詢或意見函（視情況而定）的書面正本並提供其全名及聯絡詳情以使其生效。股東資料可按法律規定予以披露。

附註：本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

股息政策

董事會已透過於2018年12月14日通過的董事書面決議案制定股息政策，當中載列本公司在考慮向其股東宣派及派付股息時採用的原則及指引。本公司在向其股東宣派及派付股息時受本公司組織章程細則及所有適用法律（包括開曼群島公司法）、規則及法規規限。

根據董事會的股息政策，本公司可在開曼群島公司法規限下不時於股東大會上宣派股息，以任何貨幣派付予本公司股東，惟股息宣派額度不得超過董事會建議金額。

董事會可酌情向本公司股東宣派股息，惟須遵守本公司的組織章程細則及所有適用法律法規並考慮以下因素：

- (1) 財務業績；
- (2) 現金流量狀況；
- (3) 業務狀況及策略；
- (4) 未來營運及盈利；
- (5) 資本要求及開支計劃；
- (6) 股東權益；
- (7) 稅務考慮；
- (8) 有關派付股息的任何合約、法定及監管限制；及
- (9) 董事會可能認為相關的任何其他因素。

董事會報告



董事會報告

董事會欣然提呈彼等的報告連同本集團截至2018年12月31日止年度的經審核財務報表。

本公司為一間投資控股公司，連同其附屬公司主要從事設計、研發、生產、推廣及銷售兒童汽車安全座椅、嬰兒推車、服裝及家紡產品、喂哺、護理及個人護理產品、嬰兒床、自行車及三輪車以及其他兒童用品。本集團本年度的收益分析載於財務報表附註5。

業務回顧及表現

本集團業務回顧及本集團於回顧年度表現的討論與分析，以及本集團未來業務發展及本公司業務前景的討論、本集團可能面臨的風險及不確定因素及截至2018年12月31日止年度所發生影響本公司的重要事件，載列於本年報第6至11頁「主席報告書」一節及第12至27頁「管理層討論與分析」一節。本公司與其主要利益相關方關係的說明載於本年報第89頁「與僱員、供應商及客戶的關係」一段。

於截至2018年12月31日止年度，本集團採用財務表現指標進行的表現分析載列於本年報第12至27頁「管理層討論與分析」一節。

此外，更多有關參考環境及社會相關主要表現指標及政策的本集團表現的詳情，以及對本公司有重大影響的有關法律及法規的遵守情況載列於本年報第38至71頁「環境、社會及管治」一段。

財務報表

本集團本年度的業績分別載於第113頁及第114頁的綜合損益表及綜合全面收益表。本集團於2018年12月31日的財務狀況載於第115至116頁的綜合財務狀況表。本集團於年內的現金流量狀況載於第118至119頁的綜合現金流量表。

股本

本集團年內的股本變動載於財務報表附註32。

末期股息

董事會不建議派付截至2018年12月31日止年度的末期股息（2017年：每股普通股0.05港元）。

暫停辦理股東登記手續

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將分別於下列期間暫停辦理股東登記手續：

為確定出席股東週年大會並於會上投票的資格：

- 交回股份過戶文件以作登記的最後時限
2019年5月21日(星期二)下午4時30分
- 暫停辦理股東登記手續
2019年5月22日(星期三)至2019年5月27日(星期一)
(包括首尾兩天)

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有經妥當加蓋印章的股份過戶文件連同有關股票必須分別於上述指明的最後時限前送達本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖作登記。

儲備

本集團於年內的儲備變動詳情載於財務報表附註34。

於2018年12月31日，本公司可用作向股東分派的儲備為約3,320.4百萬港元。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於年內的變動載於財務報表附註14。

主要客戶及供應商

年內，本集團五大供應商所佔採購百分比為本集團總採購額約10.9%。本集團主要客戶年內應佔的銷售額百分比如下：

- 最大客戶 11.5%
- 五大客戶合共 29.1%

除本段所披露者外，據本公司所知，董事或其關連人士及擁有本公司5%以上股本權益的股東概無持有上述供應商及客戶任何權益。

與僱員、供應商及客戶的關係

本集團明白僱員是我們的寶貴資產。本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以吸引並激勵僱員。本集團定期檢討僱員的薪酬待遇，並會因應市場標準而作出必要的調整。

董事會報告

本集團的業務立足於客戶至上的文化，並專注於與全球零售商、品牌擁有人及分銷商建立業務關係。本集團亦明白，與供應商及客戶保持良好關係是其達成短期及長遠目標的要素。為維持其在行業的市場競爭力，本集團致力於向客戶提供一貫的高質量服務。於回顧年度，本集團與其供應商及／或客戶之間並無重大而明顯的法律糾紛。

捐款

於回顧年度，本集團所作出慈善捐款及其他捐款的金額為782,000港元。

董事

年內及截至本報告日期的在職董事如下：

執行董事

宋鄭選

Martin POS

梁逸喆(於2018年11月7日辭任)

夏欣躍

劉同友

曲南

非執行董事

富晶秋

何國賢

獨立非執行董事

Iain Ferguson BRUCE

石曉光

張昀

金鵬

有關董事及高級管理層的其他詳情載於本年報「董事及高級管理層資料」一節。

根據本公司的組織章程細則及根據上市規則，宋鄭選先生、石曉光先生、曲南先生及Iain Ferguson Bruce先生將於應屆股東週年大會退任，且彼等合資格並願意於應屆股東週年大會上獲重選及獲重新委任。

董事的服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約／簽訂委任函件，獲委任三年的特定任期，除非由執行董事或本公司發出不少於三個月的書面通知終止。

各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽訂委任函件，獲委任三年的特定任期，自本節所述的各自日期起生效。

概無本公司與擬於應屆股東週年大會重選的董事訂立／簽訂本公司不可於一年內終止而免付賠償(法定賠償除外)的服務合約／委任函件。

董事於合約的權益

除財務報表附註38及下文「關連交易」一節披露的交易外，並無本集團成員公司為訂約方而董事於當中擁有直接或間接重大權益，且於年結日或年內任何時間仍然有效及與本集團業務有關的其他重大合約。

董事於競爭業務的權益

截至2018年12月31日止年度，本公司收到宋鄭還先生及富晶秋女士各自有關彼等及彼等緊密聯繫人遵守日期為2017年10月23日的不競爭契據（其取代本公司日期為2010年11月11日的全球發售招股章程所披露的日期為2010年11月9日的不競爭契據）的年度書面確認函。有關不競爭契據的更多詳情，載於本公司日期為2017年9月4日之通函。

獨立非執行董事已進行檢討並信納彼等各自於截至2018年12月31日止年度已遵守不競爭契據。

購股權計劃

本公司於2010年11月5日採納購股權計劃（「購股權計劃」），以就合資格參與者（包括(i)本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；(ii)本公司或其任何附屬公司的任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；及(iii)任何顧問、諮詢人士、供應商、客戶、代理及董事會

全權認為將會或已對本公司或其任何附屬公司作出貢獻的其他人士）對本集團所作貢獻給予鼓勵或獎勵，旨在激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升其表現效率，及吸引及挽留合資格參與者或與合資格參與者保持持續的業務關係，而該等合資格參與者的貢獻，乃對或將對本集團的長遠發展有利。

在本公司股東於股東大會批准的情況下，本公司可「更新」購股權計劃項下的計劃限額。

根據本公司獲得的股東批准及其於2017年5月25日舉行的股東週年大會，原計劃限額更新為111,630,600股股份，佔當時已發行股份總數10%。

於本公司於2018年5月28日舉行的股東特別大會上，計劃限額已更新並獲當時股東批准，由此行使根據購股權計劃及本公司可能不時採納的任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可能予以發行的股份總數不得超過166,802,316股股份，即股東批准更新限額日期已發行股份的10%。

董事會報告

於回顧年度，已根據購股權計劃授出112,300,000份購股權。於2018年3月27日，已授出100,800,000份購股權。於2018年5月28日，已根據購股權計劃授出11,500,000份購股權。於2018年，有28,447,333份購股權已失效，1,772,000份購股權獲行使。於2018年12月31日，尚未行使的購股權為133,030,667份。截至2018年12月31日止年度已授出購股權的變動如下：

承授人姓名	期初尚未行使的購股權數目	期內授出的購股權數目	期內註銷的購股權數目	期內失效的購股權數目	期內已行使的購股權數目	期末尚未行使的購股權數目	授出日期	購股權可行使期間	每股行使價	緊接授出日期前的股份收市價
									(港元)	(港元)
本公司附屬公司僱員	20,000	0	0	14,000	6,000	0	2012年1月3日	(i) 0份購股權： 2013年1月3日至2018年1月2日	2.12	2.12
								(ii) 0份購股權： 2015年1月3日至2018年1月2日		
								(iii) 0份購股權： 2016年1月3日至2018年1月2日		
								(iv) 0份購股權： 2017年1月3日至2018年1月2日		
本公司董事、本集團僱員及富晶秋女士(本集團中國最大分銷商主席及本公司主要股東)	28,780,000	0	0	1,600,000	1,766,000	25,414,000	2014年9月29日	(i) 7,593,992份購股權： 2017年9月29日至2024年9月28日	3.58	3.40
								(ii) 9,259,993份購股權： 2018年9月29日至2024年9月28日		
								(iii) 8,560,015份購股權： 2019年9月29日至2024年9月28日		
合資格參與者	17,650,000	0	0	2,533,333	0	15,116,667	2015年10月7日	(i) 5,038,889份購股權： 2018年10月7日至2025年10月6日	3.75	3.75
								(ii) 5,038,889份購股權： 2019年10月7日至2025年10月6日		
								(iii) 5,038,889份購股權： 2020年10月7日至2025年10月6日		

承授人姓名	期初尚未行使的購股權數目	期內授出的購股權數目	期內註銷的購股權數目	期內失效的購股權數目	期內已行使的購股權數目	期末尚未行使的購股權數目	授出日期	購股權可行使期間	每股行使價	緊接授出日期前的股份收市價
									(港元)	(港元)
合資格參與者	4,500,000	0	0	1,500,000	0	3,000,000	2017年8月28日	(i) 1,000,000份購股權： 2020年8月28日至2027年8月27日	3.88	3.88
								(ii) 1,000,000份購股權： 2021年8月28日至2027年8月27日		
								(iii) 1,000,000份購股權： 2022年8月28日至2027年8月27日		
本公司董事、本集團僱員	0	100,800,000	0	22,000,000	0	78,800,000	2018年3月27日	(i) 15,760,000份購股權： 2020年9月27日至2028年3月27日	4.54	4.54
								(ii) 23,640,000份購股權： 2021年9月27日至2028年3月27日		
								(iii) 39,400,000份購股權： 2022年9月27日至2028年3月27日		
合資格參與者	0	11,500,000	0	800,000	0	10,700,000	2018年5月28日	(i) 2,140,000份購股權： 2021年5月28日至2028年5月27日	5.122	4.87
								(ii) 3,210,000份購股權： 2022年5月28日至2028年5月27日		
								(iii) 5,350,000份購股權： 2023年5月28日至2028年5月27日		

本公司以二項式樹狀定價模式估計已授出購股權的公平值。於截至2018年12月31日止年度授出的購股權加權平均公平值(截至授出日期計量)約為每份購股權1.71港元。

在釐定應用二項式樹狀定價模式的參數時，須作出重大估計及假設，包括有關無風險回報率、相關股份的預期派息率及波幅，以及購股權預期年期的估計及假設。該等估計及假設可能對購股權公平值的釐定及預期歸屬的有關權益獎勵數額有重大影響，從而可顯著影響以股份為基礎的補償開支的釐定。以下為用於釐定2018年授出的購股權的公平值的假設：

	於2018年 3月27日 授出的 購股權	於2018年 5月28日 授出的 購股權
股息收益率(%)	1.50	1.50
現貨股價(每股港元)	4.54	4.78
歷史波幅(%)	37.90	37.90
無風險利率(%)	2.03	2.25
購股權預期年期(以年計)	10	10

董事會報告

於2018年12月31日，根據購股權計劃可予發行的股份總數為155,302,316股，佔截至本年報刊發日期已發行股份的9.31%。

根據購股權計劃授出的購股權將於購股權授出日期起計不超過十年屆滿。

就授予董事、本公司主要行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人的任何購股權而言，將授出予任何該等人士的購股權須經獨立非執行董事(不包括為購股權建議承授人的任何獨立非執行董事)批准。倘向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的任何購股權，在行使該等人士獲授及將獲授的所有購股權後將導致於12個月期間內已發行或將發行的股份：(i)於授出日期合計超過已發行股份的0.1%；及(ii)根據股份收市價計算，總值超過5,000,000港元，則須待股東以決議案作事先批准(以投票方式表決)後方可授出購股權。

未經本公司股東事先批准及該等參與者及其聯繫人放棄投票，任何12個月期間內就任何人士獲授或可能獲授的購股權的已發行及將予發行的股份數目，不得超過本公司的已發行股份總數的1%。

接納購股權時應付的款項為1.00港元，並須於指定接納日期或之前支付。就任何根據購股權計劃授出的購股權而言，行使價將由董事釐定，且不得少於以下三項中的最高者：(i)授出當日本公司股份的收市價；(ii)於緊接授出日期前五個營業日股份的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

購股權計劃並無設有任何行使購股權前須持有購股權的最短期限。然而，於授出購股權時，董事會可訂明任何最短期限。

除非經董事會或股東在股東大會上遵照購股權計劃的條款另行終止，否則該計劃的有效期限為10年，由其獲採納當日(即2010年11月5日)起計算，其後將不再授出或提呈任何購股權，但購股權計劃的條文仍將具有十足效力，以使該10年期屆滿前授出的任何存續的購股權生效或購股權計劃的條文可能另有規定使其生效。

購買股份或債券的安排

本公司、其控股公司或其任何附屬公司於年內任何時間概無參與訂立任何安排，致使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券(包括債券)而獲益。

董事於股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於2018年12月31日，當時在職的董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的股份、相關股份及債券中，擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據該等證券及期貨條例規定彼等被當作或被視為擁有的任何權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事於股份的權益

董事姓名	權益性質	股份數目	總發行股本百分比
宋鄭還先生 (附註2及5)	信託的受益人/ 實益擁有人/ 受控制法團權益	768,822,427(L)	46.09%
Martin Pos先生	實益擁有人	81,633,498(L)	4.89%
曲南先生	實益擁有人	1,600,000(L)	0.01%
劉同友先生 (附註3)	實益擁有人/ 受控制法團權益	31,457,573(L)	1.89%
富晶秋女士 (附註2及5)	信託的受益人/ 實益擁有人	768,822,427(L)	46.09%
何國賢先生	實益擁有人	1,400,000(L)	0.08%
Iain Ferguson Bruce 先生	實益擁有人	1,200,000(L)	0.07%
石曉光先生	實益擁有人	1,200,000(L)	0.07%
張昀女士	實益擁有人	1,200,000(L)	0.07%
夏欣躍先生	實益擁有人	20,000,000(L)	1.20%
金鵬先生	實益擁有人	400,000(L)	0.02%

附註：

- (1) 「L」字母代表該人士於有關股份的好倉。
- (2) 宋先生及富女士分別為Grappa Trust及Golden Phoenix Trust的受益人（其中Credit Suisse Trust Limited (Singapore)及Credit Suisse Trust Limited (Guernsey)分別為其受託人）。有關此權益的其他詳情，請參閱「主要股東的權益及淡倉」一節附註(2)至(4)。
- (3) 劉先生透過其全資擁有的公司Silvermount Limited於本公司29,057,573股股份中擁有權益。彼亦持有本公司2,400,000份購股權。
- (4) 就獲授的本公司購股權而言，各董事被視為於本公司相關股份中擁有權益（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部），詳情如下：

董事姓名	購股權名數
宋鄭還先生	1,390,000
Martin Pos先生	37,400,000
曲南先生	1,600,000
劉同友先生	2,400,000
富晶秋女士	1,390,000
何國賢先生	1,400,000
Iain Ferguson Bruce先生	1,200,000
石曉光先生	1,200,000
張昀女士	1,200,000
夏欣躍先生	20,000,000
金鵬先生	400,000

- (5) 由於富女士為宋先生的配偶，就彼等各自獲授的本公司購股權而言，宋先生及富女士各自被視為於本公司相關股份中擁有權益（定義見證券及期貨條例第XV部）。

董事會報告

主要股東的權益及淡倉

於2018年12月31日，以下人士(本公司的董事及主要行政人員除外)於股份或相關股份中擁有或被視為或當作為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須披露的權益及/或淡倉，或記存於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益及/或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上的權益：

名稱	身份	股數目	股權百分比
Cayey Enterprises Limited(附註2)	受控制法團權益/實益擁有人	548,994,581(L)	32.91%
Credit Suisse Trust Limited (Singapore) (附註2)	受託人	548,994,581(L)	32.91%
Grappa Holdings Limited(附註2)	受控制法團權益	548,994,581(L)	32.91%
Pacific United Developments Limited (「PUD」)(附註2)	實益擁有人	409,518,229(L)	24.68%
Sure Growth Investments Limited(附註3)	實益擁有人	129,293,975(L)	7.75%
FIL Limited	投資經理	118,499,000(L)	7.10%
Pandanus Associates Inc.	投資經理	118,499,000(L)	7.10%
Pandanus Partners L.P.	投資經理	118,499,000(L)	7.10%
Credit Suisse Trust Limited (Guernsey) (附註4)	受託人	87,753,871(L)	5.26%
Golden Phoenix Limited	受控制法團權益	87,753,871(L)	5.26%
Rosy Phoenix Limited (附註4)	實益擁有人	87,753,871(L)	5.26%
Pioneer Investment Management Ltd	投資經理	84,333,000(L)	5.06%

附註：

- (1) 「L」字母代表該人士於有關股份的好倉。
- (2) PUD 由 Cayey Enterprises Limited 擁有約 52.37%，而 Cayey Enterprises Limited 於 2018 年 12 月 31 日則由 Grappa Holdings Limited 全資擁有，而 Grappa Holdings Limited 的已發行股本則由 Seletar Limited 擁有 50% 及由 Serangoon Limited 擁有 50% (彼等作為 Credit Suisse Trust Limited (Singapore) 的代名人)，而 Credit Suisse Trust Limited (Singapore) 乃為 Grappa Trust 的受益人以信託方式持有 548,994,581 權益的受託人。Grappa Trust 的受益人包括宋先生、富女士與宋先生及富女士的家族成員。Grappa Trust 為根據新加坡法律成立的可撤銷全權信託。

- (3) Sure Growth Investments Limited 由宋先生、富女士、本公司執行董事劉同友先生及本公司執行董事曲南先生分別擁有 44.44%、22.22%、11.11% 及 5.56%。
- (4) Rosy Phoenix Limited 由 Credit Suisse Trust Limited (Guernsey) (作為 Golden Phoenix Trust 的受託人) 間接持有；富女士為 Golden Phoenix Trust 的財產授予人及 Credit Suisse Trust Limited (Guernsey) 為以信託方式為包括富女士在內的受益人持有 87,753,871 權益的受託人。

附屬公司

本集團的營運乃透過其直接或間接附屬公司在全球進行。截至2018年12月31日本公司主要附屬公司的詳情載於財務報表附註1。

管理合約

於截至2018年12月31日止年度，概無訂立或存在任何有關本公司全部或任何重大部分業務管理及行政的合約。

關連交易

載於財務報表附註38的本集團截至2018年12月31日止年度註有「#」的關連方交易構成持續關連交易(定義見上市規則第14A章)，而本公司亦已遵守上市規則第14A章的披露規定。

獲豁免遵守獨立股東批准規定，惟須遵守上市規則的申報、年度審核及公告規定的持續關連交易

(A) 首份平鄉租賃協議

於2012年12月28日，好孩子集團平鄉有限公司（「GGPX」）與好孩子兒童用品平鄉有限公司（「GCPX」）訂立一份租賃協議（「2012/13/14年平鄉租賃協議」），據此，GGPX同意向GCPX出租位於中國河北省平鄉縣的若干物業（「該等物業」），租期由2013年1月1日至2015年12月31日為期三年。於2015年10月7日，GGPX與GCPX訂立一份續訂協議（「首份平鄉租賃協議」），以續訂2012/13/14年平鄉租賃協議，固定租期由2016年1月1日至2018年12月31日為期三年。

根據首份平鄉租賃協議，GGPX同意向GCPX出租該等物業，主要用作生產及製造廠房及製造附屬設施。GCPX應付GGPX的該等物業年租金總額乃參考市場租金以及首份平鄉租賃協議項下物業周邊地區的其他物業的質素釐定，並（倘適用）可根據雙方協定的租賃條款或通過委任具有國際知名度且訂約雙方均接納的獨立估值師作出調整。每月的租金應於每月十號前提前按月支付。

截至2018年12月31日止年度，GCPX應付GGPX有關該等物業的租金為人民幣8,929,256元（約10,569,317港元）。

截至2018年12月31日止三個年度各年，首份平鄉租賃協議項下的年度上限分別為人民幣8,626,000元、人民幣9,001,000元及人民幣9,376,000元。

於2018年8月28日，GGPX與GCPX訂立一份續訂協議（「2018年第一份租賃協議」），以續訂首份平鄉租賃協議，租期由2019年1月1日至2021年12月31日為期三年。

根據2018年第一份租賃協議，GGPX同意向GCPX出租物業一（定義見本公司日期為2018年8月28日的公告），主要用作生產、製造及製造附屬設施。為計入新物業，總租賃面積由首份平鄉租賃協議項下的78,131.1平方米增加至2018年第一份租賃協議項下的84,070.8平方米。新增面積將用於製造及配套服務。

根據2018年第一份租賃協議，GCPX應付GGPX的年租金總額乃參考現行市場租金以及2018年第一份租賃協議項下物業（即物業一）周邊地區的其他物業的質素釐定，並可根據雙方協定的租賃條款或通過委任具有國際知名度且訂約雙方均接納的獨立估值師作出調整。每月的租金應於每月十號前提前按月支付。

截至2021年12月31日止三個年度各年，2018年第一份租賃協議項下的年度上限分別為人民幣10,593,000元、人民幣11,098,000元及人民幣11,602,000元。

GGPX為好孩子集團有限公司（「GGCL」）的全資附屬公司，而GGCL為一家由本公司主席及執行董事宋鄭還先生及其配偶持有約67.11%權益的公司。因此，根據上市規則第14A章，GGPX為本公司的關連人士，及訂立首份平鄉租賃協議構成本公司的關連交易。

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為2015年10月7日及2018年8月28日的公告。

董事會報告

(B) 第二份平鄉租賃協議

於2014年3月18日，GGPX與好孩子兒童用品有限公司（「GCPC」）訂立一份租賃協議（「2014年平鄉租賃協議」），據此，GGPX同意向GCPC出租位於中國河北省平鄉縣的若干物業（「物業五」），租期由2014年4月1日起至2015年12月31日止。於2015年10月7日，GGPX與GCPC訂立一份續訂協議（「第二份平鄉租賃協議」），以續訂2014年平鄉租賃協議，固定租期由2016年1月1日至2018年12月31日為期三年。根據第二份平鄉租賃協議，GGPX同意向GCPC出租物業五主要作物流倉庫用途。

根據第二份平鄉租賃協議，GCPC應付GGPX的年租金總額將參考市場租金以及第二份平鄉租賃協議項下物業五周邊地區的其他物業的質素釐定，並（倘適用）可根據雙方協定的租賃條款或通過委任具有國際知名度且訂約雙方均接納的獨立估值師作出調整。每月的租金應於每月十號前按月支付。

截至2018年12月31日止年度，GCPC應付予GGPX有關物業五的租金為人民幣1,685,154元（約1,994,671港元）。

截至2018年12月31日止三個年度各年，第二份平鄉租賃協議項下的年度上限分別為人民幣1,616,000元、人民幣1,693,000元及人民幣1,770,000元。

於2018年8月28日，GGPX與GCPC訂立一份續訂協議（「2018年第二份租賃協議」），以續訂第二份平鄉租賃協議，租期由2019年1月1日至2021年12月31日為期三年。

根據2018年第二份租賃協議，GGPX同意向GCPC出租物業二（定義見本公司日期為2018年8月28日的公告），主要用作物流倉庫。根據2018年第二份租賃協議，GCPC應付GGPX的年租金總額乃參考現行市場租金以及2018年第二份租賃協議項下物業（即物業二）周邊地區的其他物業的質素釐定，並可根據雙方協定的租賃條款或通過委任具有國際知名度且訂約雙方均接納的獨立估值師作出調整。每月的租金應於每月十號前按月支付。

截至2021年12月31日止三個年度各年，2018年第二份租賃協議項下的年度上限分別為人民幣1,847,000元、人民幣1,924,000元及人民幣2,001,000元。

GGPX為GGCL的全資附屬公司，而GGCL為一家由本公司主席及執行董事宋鄭還先生及其配偶持有約67.11%權益的公司。因此，根據上市規則第14A章，GGPX為本公司的關連人士，及訂立第二份平鄉租賃協議構成本公司的關連交易。

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為2015年10月7日及2018年8月28日的公告。

(C) 昆山租賃協議

於2015年10月7日，GCPC與GGCL訂立一份租賃協議（「昆山租賃協議」），以續訂日期為2010年11月11日的租賃協議，據此，GGCL同意向GCPC出租位於中國江蘇省昆山市的若干物業（「物業六」），租期由2016年1月1日至2018年12月31日為期三年，作員工宿舍用途。

根據昆山租賃協議，GCPC應付GGCL的物業六年租金總額將參考市場租金以及昆山租賃協議項下物業周邊地區的物業的質素釐定，並(倘適用)可根據雙方協定的租賃條款或通過委任具有國際知名度且訂約雙方均接納的獨立估值師作出調整。每月的租金應於每月十號前提前按月支付。

GCPC可選擇於昆山租賃協議到期日前三個月期間內的任何時間續訂昆山租賃協議另外三年，條件為本公司須已遵守上市規則下的所有適用披露及／或股東批准規定。

截至2018年12月31日止年度，GCPC應付GGCL有關物業六的租金為人民幣350,000元(約414,285港元)。

截至2018年12月31日止三個年度各年，昆山租賃協議項下的年度上限分別為人民幣736,000元、人民幣773,000元及人民幣812,000元。

GGCL為一家由本公司主席及執行董事宋鄭還先生及其配偶持有約67.11%權益的公司。因此，根據上市規則第14A章，GGCL為本公司的關連人士，及訂立昆山租賃協議構成本公司的關連交易。

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為2015年10月7日的公告。

昆山租賃協議不在其於2018年12月31日到期後續訂。

(D) 2015年贈品供應協議

於2012年12月28日，GCPC與好孩子(中國)商貿有限公司(「GCCL」)訂立一份供應協議(「2012年贈品供應協議」)，據此，GCCL同意向GCPC供應哺育用品、紙品或玩具等嬰童產品(「贈品產品」)，作為銷售GCPC產品的免費贈品，年期由2013年1月1日至2015年12月31日為期三年。於2015年10月7日，GCPC與GCCL訂立一份續訂協議(「2015年贈品供應協議」)以續訂2012年贈品供應協議，固定年期由2016年1月1日至2018年12月31日為期三年。

根據2015年贈品供應協議，GCCL同意向GCPC供應贈品產品作為銷售GCPC產品的免費贈品。根據2015年贈品供應協議，GCPC應付GCCL的贈品產品的採購價乃參考現行市價並根據本公司日期為2015年10月7日的公告所詳述本集團持續關連交易的定價政策釐定，且向本集團提供的採購價將不遜於向同類產品其他獨立供應商進行採購的採購價。2015年贈品供應協議的條款乃經公平磋商後確定，且為在訂約方日常業務過程中按正常商業條款訂立。每月自GCCL收到發票後，GCPC將於七個營業日內向GCCL支付有關交易金額。

在GCCL收到GCPC訂單後的三個工作日內，GCPC可從GCCL的倉庫自行提取有關贈品產品，費用自付；或由GCCL將有關贈品產品交付至GCPC指定的位於上海或江蘇省昆山市的運輸收貨地點，交由GCPC自付費用運輸。

董事會報告

截至2018年12月31日止年度，GCPC向GCCL進行有關贈品產品的採購為人民幣701元(約830港元)。

截至2018年12月31日止三個年度各年，2015年贈品供應協議項下的年度上限分別為人民幣7,000,000元、人民幣8,000,000元及人民幣9,000,000元。

GCCL為好孩子中國控股有限公司(「GCHL」)的間接全資附屬公司，而好孩子中國控股有限公司由主席及其配偶最終控制的公司(包括本公司主要股東PUD)持有約94.58%權益。因此，根據上市規則，GCCL為宋鄭還先生的聯繫人，故根據上市規則其被視為本公司的關連人士，及訂立2015年贈品供應協議構成本公司的關連交易。

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為2015年10月7日的公告。

2015年贈品供應協議不在其於2018年12月31日到期後續訂。

須遵守上市規則的申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易

(E) GCHL總供應協議

於2012年10月29日，GCPC與GCCL訂立一份協議(「2013年GCCL供應協議」)，年期由2013年1月1日起至2015年12月31日止，據此，GCPC同意向GCCL供應嬰兒推車、兒童汽車座、嬰兒床、兒童自行車及其他兒童耐用品(「該等產品」)在國內銷售。於2015年10月7日，為進一步優化並統一本集團與GCCL的業務關係，Goodbaby (Hong Kong) Limited(「GBHK」)(進而持有GCPC的全部

權益)與GCHL(進而間接持有GCCL的全部權益)訂立一份總供應協議(「GCHL總供應協議」)，據此，自2016年1月1日起至2018年12月31日止期間，GBHK同意供應或促使其附屬公司供應該等產品予GCHL及其附屬公司在國內銷售，而GCHL同意在國內市場分銷或促使其附屬公司分銷GBHK及其附屬公司供應的該等產品。

根據GCHL總供應協議，GCHL及其附屬公司應付GBHK或其附屬公司的該等產品採購價乃參考現行市價並根據本公司日期為2015年10月7日的公告所詳述本集團持續關連交易的定價政策釐定，且向本集團提供的採購價將不遜於向本集團產品獨立買家提供的價格。GCHL總供應協議的條款乃經公平磋商後確定，且為在訂約方日常業務過程中按正常商業條款訂立。

於2016年1月1日至2016年12月31日期間，根據GCHL總供應協議，付款須於發票日期起計120日內作出。其後，根據GCHL總供應協議，付款期將根據年度審查釐定，並根據前一年應收賬款的實際周轉日數作出調整，惟無論如何均不超過120日。

在GBHK及/或其附屬公司收到GCHL及其附屬公司的具體採購訂單後三個工作日內，GCHL及其附屬公司可自行從GBHK及/或其附屬公司的倉庫領取該等產品，費用自付；或由GBHK及/或其附屬公司將該等產品交付至GCHL及其附屬公司指定的位於上海或江蘇省昆山市的運輸收貨地點，交由GCHL及/或其附屬公司自付費用運輸。

截至2018年12月31日止年度，GBHK及其附屬公司與GCHL及其附屬公司進行有關所出售該等產品的交易為人民幣22,677,396元(約26,842,617港元)。

截至2018年12月31日止三個年度各年，GCHL總供應協議項下的年度上限分別為人民幣1,110,000,000元、人民幣1,450,000,000元及人民幣1,870,000,000元。

GCHL為由主席及其配偶最終控制的公司(包括本公司主要股東PUD)持有約94.58%權益的公司。因此，根據上市規則，GCHL為主席的聯繫人，故根據上市規則其被視為本公司的關連人士，及訂立GCHL總供應協議構成本公司的關連交易。

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為2015年11月5日的通函。

於2017年10月23日完成的主要及關連交易後，GCHL總供應協議下的交易已基本被消除。

GCHL總供應協議不在其於2018年12月31日到期後續訂。

於2018年8月28日，本公司與GCHL訂立一份供應協議(「2018年供應協議」)，固定租期由2019年1月1日至2021年12月31日為期三年。

根據2018年供應協議，本公司同意供應，或促使其附屬公司供應(其中包括)(i)嬰兒推車、兒童汽車座椅、嬰兒床、兒童自行車及其他耐用兒童產品，品牌包括「Cybex」、「Evenflo」、「gb好孩子」、「小龍哈彼Happy Dino」以及其他品牌；及(ii)嬰幼兒兒童非耐用用品、衛生護理、濕巾、服裝、鞋及配件以及其他兒童非耐用用品，品牌包括「gb好孩子」、「小龍哈彼Happy Dino」以及其他品牌(「孕嬰童產品」)予GCHL及其附屬公司，在中國國內作為非獨家分銷商分銷孕嬰童產品。

根據2018年供應協議，每項訂單的總價格及條款將於個別合約中訂定。本集團根據2018年供應協議供應之各孕嬰童產品的價格將於本集團一般業務過程中經訂約方公平磋商後釐定。

為釐定現行市價，本公司之生產或外包部門將就各孕嬰童產品提供成本分析並供市場及銷售部門考慮。現行市價乃根據相關產品類別及性質，透過涉及向潛在客戶及/或分銷商獲得問卷調查之市場調研方法釐定。同時，市場及銷售部門亦將獲得不少於兩個競爭品牌之類似產品的報價，除非無法就若干類型產品獲得有關報價。一旦相關產品之現行市價資料透過市場調研得以蒐集，市場及銷售部門將釐定建議基準零售價，並於其後與財務部就適用於個有關產品的毛利要求進行協商，以釐定適用於各相關產品的利潤加成及貼現率，並將相關產品之最終購買價提交予市場及銷售部門總經理作最後審批。

各類孕嬰童產品之價格將按以下原則釐定：

- (1) 預先釐定各類孕嬰童產品之基準零售價；
- (2) 釐定折扣率；及
- (3) 確保提供予GCHL及其附屬公司(為本集團關連人士)之條款不會優於提供予獨立第三方之條款。

截至2021年12月31日止三個年度各年，2018年供應協議項下的年度上限分別為人民幣45,100,000元、人民幣63,400,000元及人民幣89,600,000元。

董事會報告

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為2015年10月7日及2018年8月28日的公告。

本公司已遵守上市規則第14A章有關本集團上述持續關連交易的披露規定。

根據上市規則第14A.56條，董事會委聘本公司核數師就上述持續關連交易進行若干協定程序。根據已進行的工作，本公司核數師已提供董事會函件，確認上述持續關連交易：

- (i) 已獲董事批准；
- (ii) 已按本公司定價政策訂立；
- (iii) 已按規管交易的有關協議條款訂立；及
- (iv) 並無超出年度上限金額。

核數師函件副本已由本公司向聯交所提供。

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認該等交易乃於：

- (i) 本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (ii) 按正常或更好的商業條款訂立；及
- (iii) 規管交易的有關協議訂立，其條款屬公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

上市規則第13.18條的控股股東特定履約責任

2018年7月融資協議

為了針對若干現有銀行貸款再融資之目的，於2018年7月16日，本公司全資附屬公司好孩子(香港)有限公司(作為借款人)、本公司(作為擔保人)、一間金融機構(作為授權牽頭安排行、賬簿管理人、融資代理人及擔保代理)與若干金融機構(作為原貸款人)訂立融資協議(「2018年7月融資協議」)，內容有關152,000,000美元的定期貸款融資，年期為首次動用日期起計36個月。2018年7月融資協議項下的承擔總額或以新增貸款人加入的方式增加不多於98,000,000美元。

根據2018年7月融資協議，倘宋先生連同其家族(i)不再為本公司的單一最大實益股東，或(ii)不再實益擁有本公司已發行股本至少20%，則借款人須：

- (1) 立即通知其融資代理人。於發出有關通知後，不得再進一步動用，且所有可供動用融資額度將自動悉數註銷；及
- (2) 應任何貸款人的要求預付該貸款人參與的貸款及據此應計的利息及終止費(如有)。

於本報告日期，有關此2018年7月融資協議仍有164,000,000美元尚未結清。

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為2018年7月16日的公告。

2018年12月融資協議

為了就若干現有銀行貸款進行再融資，於2018年12月28日，本公司全資附屬公司Serena Merger Co., Inc. (作為借款人)、本公司全資附屬公司好孩子(香港)有限公司及本公司(作為擔保人)、一間金融機構(作為授權牽頭安排行、賬簿管理人、融資代理人及擔保代理)與若干金融機構(作為原貸款人)訂立融資協議(「2018年12月融資協議」)，內容有關100,000,000美元的定期貸款融資，年期為首次動用日期起計36個月。融資協議項下的承擔總額或以新增貸款人加入的方式增加不多於20,000,000美元。

根據2018年12月融資協議，倘宋先生連同其家族(i)不再為本公司的單一最大實益股東，或(ii)不再實益擁有本公司已發行股本至少20%，則借款人須：

- (1) 立即通知其融資代理人。於發出有關通知後，不得再進一步動用，且所有可供動用融資額度將自動悉數註銷；及
- (2) 應任何貸款人的要求預付該貸款人參與的貸款及據此應計的利息及終止費(如有)。

此2018年12月融資協議項下的定期貸款融資於2019年1月悉數動用。於本報告日期，有關此2018年12月融資協議仍有100,000,000美元尚未結清。

有關進一步詳情，亦請參閱本公司日期為2018年12月31日的公告。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，本公司並無上市規則第13.18條項下的其他披露責任。

僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團共有12,397名全職僱員(於2017年12月31日，本集團共有15,516名全職僱員)。截至2018年12月31日止年度，僱員成本(不包括董事酬金)合共為1,750.5百萬港元(2017年：1,429.1百萬港元)。僱員成本增加主要由於內部晉升人才至資深及管理職位、招聘各方人才到我們的全球團隊及收購業務所致。本集團參照個人表現和現行市場薪金水平，釐定全體僱員的薪酬組合。本集團為其僱員提供當地適用法律及法規規定的福利計劃。

本公司亦於2010年11月5日採納購股權計劃。有關購股權計劃的詳情載於本節「購股權計劃」一段。

環境、社會及管治

環境保護

本公司在維持自身的生產營運能力的同時，也透過建立符合業務發展的ESG報告工作小組加強公司發展策略中對環境保護、安全健康及社會責任的融入。公司集團秉承可持續發展的理念，積極關注研發設計、生產運營的環境、社會及管治風險，致力於實現可持續的增長。

本公司視員工、股東及潛在投資者、政府部門、供應商、社區人士、媒體、以及消費者等為我們的重要利益相關方，同時非常重視各利益相關方在環境、社會及管治方面對我們的期望和意見。本公司已展開多維度的風險及分析，得出對於自身發展以及利益相關方所關注的環境、社會及管治重要性議題，並已發佈獨立的ESG報告。

董事會報告

更多關於在本財年度中環境、社會及管治表現的相關資訊，請詳見年報中環境、社會及管治章節。

本公司已制定合規程序，以確保遵守，尤其是確保遵守對其產生重大影響的適用法律、規則及法規。相關僱員及相關經營單位會不時獲知悉適用法律、規則及法規的任何變動。

企業管治

本公司採納的主要企業管治常規載列於本年報所載的企業管治報告。

獨立身份確認

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。本公司認為，所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

彌償保證及保險條文

本公司已就董事可能面對的法律行動安排適當的董事及高級職員責任保險。此外，各董事或本公司其他高級職員有權以本公司資產彌償彼等根據組織章程細則執行職務時或有關執行職務或進行與此相關的其他事宜所蒙受或產生的所有虧損或負債。

匯兌風險

匯兌風險的詳情載於財務報表附註41。

購買、銷售、贖回或購回股份

於截至2018年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、銷售、贖回及購回本公司任何已上市證券。

根據上市規則第13.20條作出披露

據董事所知悉，並無任何情況導致出現須根據上市規則第13.20條有關本公司向實體提供墊款作出披露的責任。

根據上市規則第13.51(2)條及第13.51B (1)條披露董事資料

自本公司的2018年中期報告日期以來董事履歷的變動(須根據上市規則第13.51(2)及13.51(B)(1)條披露)載於下文。

自本公司的2018年中期報告刊發以來，概無董事資料的變動須根據上市規則第13.51(2)及13.51(B)(1)條予以披露。

報告期後事項

有關本集團於報告期後事項的詳情，載於財務報表附註43。

財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績、資產及負債概要載於本報告第239至240頁。

優先購買權

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

充足的公眾持股量

截至2018年12月31日止年度，本公司一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

核數師

本公司截至2018年12月31日止年度的財務報表已由即將退任並合資格於應屆股東週年大會上續任的安永會計師事務所審核。

續聘安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

宋鄭還

2019年3月25日

獨立核數師報告



獨立核數師報告

致：好孩子國際控股有限公司各股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核第113至238頁所載好孩子國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於2018年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

吾等認為，有關綜合財務報表已按國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行審核。吾等根據該等準則承擔的責任進一步載於本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任一節。根據香港會計師公會頒佈的職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，且吾等已根據守則履行吾等的其他職業道德責任。吾等獲得的審核憑證足以及適合為吾等的審核意見提供基礎。

主要審核事項

主要審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對當期綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項乃在吾等對綜合財務報表進行整體審核並形成審核意見的背景下來進行處理，吾等不會對該等事項提供單獨的意見。下文列明的事項中的內容闡述了吾等針對各事項執行的審核程序。

吾等履行了本報告核數師就審核財務報表承擔的責任一節中闡述的責任，包括與主要審核事項相關的責任。因此，吾等的審核工作包括執行對於綜合財務報表重大錯報風險評估的審核程序。吾等的審核結果，包括下文針對主要審核事項的審核結果，為吾等就隨附綜合財務報表出具的審核意見提供了基礎。

主要審核事項(續)

主要審核事項	針對主要審核事項執行審核的方式
商譽及具有無限年期的無形資產減值評估	
<p>貴集團的商譽及其他具有無限年期的無形資產來自業務合併，於2018年12月31日分別為2,682百萬港元及1,686百萬港元，分別佔資產總值的25%及16%。貴集團須每年對商譽及具有無限年期的無形資產進行減值測試。管理層的評估程序涉及重大估計及判斷，包括評估預期未來現金流量預測、相關增長率、預算毛利率及採用的貼現率。</p> <p>貴集團有關商譽及其他具有無限年期的無形資產的披露載於財務報表附註2.4、附註3及附註16。</p>	<p>吾等的審核程序包括(其中包括)評估管理層估計及貴集團採用的主要假設、方法、現金產生單位釐定、現金流量預測及其他數據的評估及測試。在執行審核程序時，吾等以與市場可資比較的增长率將銷售假設與歷史實際銷售進行比對，並根據歷史趨勢評估預算毛利率及根據可資比較公司的權益成本及債務成本評估貼現率假設。吾等亦利用內部專家協助吾等評估貴集團採用的假設及方法。吾等亦專注於貴集團披露的假設(減值測試結果對其較敏感)的準確性。</p>
產品責任撥備	
<p>於2018年12月31日，產品責任撥備為72百萬港元。貴集團就與因使用貴集團已出售產品造成的損害或損傷而向客戶提供的彌償保證有關的產品責任計提撥備。</p> <p>產品責任撥備涉及管理層根據索償中將產生的估計未來成本作出重大估計及判斷。貴集團聘請一名外部估值專家對產品責任進行估計，而管理層的分析及預測中包含重大估計，如採用的貼現率及根據歷史經驗對索償的可能結果的評估。</p> <p>貴集團有關產品責任撥備的披露載於財務報表附註2.4、附註3及附註27。</p>	<p>吾等的審核程序包括(其中包括)了解計提撥備的基礎及評估所應用撥備政策的一致性。吾等亦參照歷史經驗及趨勢評估管理層的估計及主要假設，並核對報告期結束後的其後索償。在執行吾等的審核程序時，吾等利用內部估值專家評估用於計算撥備採用的估值方法及主要假設。吾等亦就有關產品責任的進行中索償取得外部法律顧問的確認。</p>

獨立核數師報告

年報中的其他資料

貴公司董事對其他資料負責。其他資料包括年報中的資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的審核意見並不涵蓋其他資料，吾等也不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審核，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。基於吾等已經執行的工作，如果吾等確定其他資料存在重大錯報，吾等必須報告該事實。在這方面，吾等無可報告。

董事就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事負責按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例編製真實而公允列報的綜合財務報表，以及董事認為必要的內部控制，以使其編製的綜合財務報表不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯報。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團的持續經營能力、披露與持續經營有關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非貴公司董事計劃清算貴集團、停止運營或別無其他現實的選擇。

貴公司董事在審核委員會的協助下負責監督貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審核意見的核數師報告。吾等僅向全體股東(作為一個整體)根據香港《公司條例》第405條報告，除此之外，吾等的報告不可作其他用途。吾等不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理的保證是高水平的保證，但並不能保證按照香港審核準則執行的審核在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由舞弊或錯誤所導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依據綜合財務報表作出的經濟決策，則錯報屬重大錯報。

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

在按照香港審核準則執行審核的過程中，吾等運用了職業判斷，保持了職業懷疑。吾等同時：

- 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的綜合財務報表重大錯報風險；對這些風險有針對性地設計和實施審核程序；獲取充分、適當的審核證據，作為發表審核意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，基於所獲取的審核證據，對是否存在與事實或情況相關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮作出結論。如果吾等得出結論認為存在重大不確定性，吾等須在核數師報告中提請報告使用者注意綜合財務報表中的相關披露，或如果披露不充分，吾等則須修改吾等的意見。吾等的結論基於截至核數師報告當日獲得的審核憑證。然而，未來的事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審核憑證，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督和執行集團審核。吾等對審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排和重大審核發現(包括吾等在審核中識別的任何重大內部控制缺陷)進行溝通。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

吾等還就遵守關於獨立性的相關職業道德要求向審核委員會提供聲明，並就可能被合理認為影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)與審核委員會進行溝通。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定哪些事項對當期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成主要審核事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在及其罕見的情形下，如果合理預期在核數師報告中溝通某事造成的負面後果超過產生的公眾利益方面的益處，吾等確定不應在核數師報告中溝通該事項。

負責審核並出具本獨立核數師報告的項目合夥人為何兆烽。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2019年3月25日

綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年	2017年
		(千港元)	
收益	5	8,629,115	7,142,566
銷售成本		(4,967,782)	(4,395,786)
毛利		3,661,333	2,746,780
其他收入及收益	5	98,303	41,115
銷售及分銷開支		(2,208,873)	(1,332,515)
行政開支		(1,207,135)	(1,103,495)
其他開支		(16,803)	(39,429)
財務收入	6	3,867	4,617
財務成本	7	(123,576)	(65,506)
分佔合營公司溢利或虧損		407	(29)
除稅前溢利	8	207,523	251,538
所得稅開支	11	(40,692)	(67,132)
年內溢利		166,831	184,406
以下各方應佔：			
母公司擁有人		163,764	179,350
非控股權益		3,067	5,056
		166,831	184,406
母公司普通股持有人應佔每股盈利：	13		
基本			
年內溢利(港元)		0.10	0.15
攤薄			
年內溢利(港元)		0.10	0.15

綜合全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	2018年	2017年
	(千港元)	
年內溢利	166,831	184,406
其他全面(虧損)/收入		
將於隨後期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收入：		
現金流量對沖		
期內對沖工具公平值變動的有效部分	(7,157)	(4,806)
計入綜合損益表的(收益)/虧損重新分類調整	(10,046)	20,165
所得稅影響	3,137	(2,899)
	(14,066)	12,460
換算海外業務的匯兌差額	(303,100)	251,305
將於隨後期間重新分類至損益的其他全面(虧損)/收入淨額	(317,166)	263,765
於隨後期間不會重新分類至損益的其他全面收入：		
界定福利計劃的精算收益	4,389	2,942
於隨後期間不會重新分類至損益的其他全面收入淨額	4,389	2,942
年內其他全面(虧損)/收入，扣除稅項	(312,777)	266,707
年內全面(虧損)/收入總額	(145,946)	451,113
以下各方應佔：		
母公司擁有人	(148,930)	443,445
非控股權益	2,984	7,668
	(145,946)	451,113

綜合財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年12月31日	2017年12月31日
(千港元)			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,077,786	1,040,743
預付土地租賃款項	15	50,925	55,740
商譽	16	2,682,108	2,789,325
其他無形資產	17	2,238,039	2,371,199
於合營公司的投資		5,078	5,216
遞延稅項資產	30	151,589	112,980
其他長期資產	18	7,999	7,224
非流動資產總值		6,213,524	6,382,427
流動資產			
存貨	19	1,943,977	1,861,276
貿易應收款項及應收票據	20	1,097,040	1,171,738
預付款項及其他應收款項	21	418,987	337,215
應收關聯方款項	38	11,571	–
指定按公平值計入損益的金融資產	22	–	138,088
現金及現金等價物	23	926,952	952,153
定期存款	23	3,447	84,054
抵押定期存款	23	–	15,370
衍生金融工具	24	2,987	22,250
流動資產總值		4,404,961	4,582,144
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	1,439,374	1,312,573
其他應付款項及應計費用	26	760,566	904,996
應付關聯方款項	38	–	99,143
應付所得稅		16,497	55,483
撥備	27	37,446	39,200
計息銀行貸款和其他借款	28	887,462	1,341,663
衍生金融工具	24	1,058	4,408
界定福利計劃負債	29	705	391
應付股息		8	8
流動負債總額		3,143,116	3,757,865

綜合財務狀況表

2018年12月31日

	附註	2018年12月31日	2017年12月31日
		(千港元)	
流動資產淨值		1,261,845	824,279
資產總值減流動負債		7,475,369	7,206,706
非流動負債			
計息銀行貸款和其他借款	28	1,889,728	1,395,136
撥備	27	44,984	54,717
界定福利計劃負債	29	7,281	11,049
其他負債	31	13,953	14,089
遞延稅項負債	30	556,317	565,848
非流動負債總額		2,512,263	2,040,839
資產淨值		4,963,106	5,165,867
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	32	16,680	16,662
儲備	34	4,898,040	5,091,222
		4,914,720	5,107,884
非控股權益		48,386	57,983
權益總額		4,963,106	5,165,867

宋鄭還
董事

劉同友
董事

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔											非控股權益	總計
	股本	股份溢價	購股權儲備	包 括 退 還 儲 備	盈 餘 公 積 金	專 項 儲 備	合 法 儲 備	實 收 儲 備	類 似 儲 備	保 留 盈 利	合 計		
	(千港元)												
	(附註32)			(附註34)		(附註29)	(附註34)						
於2017年1月1日	11,151	1,171,846	41,748	160,965	(71,800)	(1,841)	153,975	(20,244)	-	994,480	2,440,280	37,882	2,478,162
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	179,350	179,350	5,056	184,406
重新計量界定福利計劃的影響	-	-	-	-	-	2,942	-	-	-	-	2,942	-	2,942
現金流對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	12,460	-	12,460	-	12,460
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	248,693	-	-	-	-	-	248,693	2,612	251,305
年內全面收入總額	-	-	-	-	248,693	2,942	-	-	12,460	179,350	443,445	7,668	451,113
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,557	14,557
股息	-	(55,885)	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,885)	(2,124)	(58,009)
發行股份	5,361	2,246,258	-	-	-	-	-	-	-	-	2,251,619	-	2,251,619
股份發行開支	-	(17,535)	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,535)	-	(17,535)
已行使購股權	150	50,790	(13,890)	-	-	-	-	-	-	-	37,050	-	37,050
溢利分配	-	-	-	16,799	-	-	-	-	-	(16,799)	-	-	-
以股權結算的購股權安排	-	-	8,910	-	-	-	-	-	-	-	8,910	-	8,910
於2017年12月31日及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
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	163,764	163,764	3,067	166,831
重新計量界定福利計劃的影響	-	-	-	-	-	4,389	-	-	-	-	4,389	-	4,389
現金流對沖，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(14,066)	-	(14,066)	-	(14,066)
換算產生的匯兌差額	-	-	-	-	(303,017)	-	-	-	-	-	(303,017)	(83)	(303,100)
年內全面收入總額	-	-	-	-	(303,017)	4,389	-	-	(14,066)	163,764	(148,930)	2,984	(145,946)
非控股權益貢獻	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,754	3,754
股息	-	(83,401)	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,401)	(16,335)	(99,736)
非控股權益認沽期權	-	-	-	-	-	-	-	(1,407)	-	-	(1,407)	-	(1,407)
已行使購股權	18	8,328	(2,011)	-	-	-	-	-	-	-	6,335	-	6,335
溢利分配	-	-	-	22,443	-	-	-	-	-	(22,443)	-	-	-
以股權結算的購股權安排	-	-	34,239	-	-	-	-	-	-	-	34,239	-	34,239
於2018年12月31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

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內的綜合儲備4,898,040,000港元(2017年：5,091,222,000港元)。

綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	2018年	2017年
	(千港元)	
經營活動所得現金流		
除稅前溢利	207,523	251,538
以下各項經調整：		
折舊及攤銷	290,553	228,971
出售物業、廠房及設備項目產生的虧損	12,718	9,457
公平值虧損／(收益)淨額		
現金流對沖(轉撥自股權)	723	(1,435)
衍生工具—不合資格列作對沖工具的交易	(3,680)	(3,434)
分佔合營公司溢利及虧損	(407)	29
存貨(撥回)／撇減	(6,442)	7,970
應收款項減值撥備	22,515	34,286
衍生金融資產減少／(增加)	19,263	(22,250)
衍生金融負債(減少)／增加	(3,350)	4,408
利息開支	123,576	65,506
利息收入	(3,867)	(4,617)
已收理財產品收益	(407)	(264)
界定福利計劃負債減少	(3,454)	(1,665)
其他負債減少／(增加)	(136)	1,614
存貨增加	(76,259)	(380,676)
貿易應收款項及應收票據減少／(增加)	52,183	(202,733)
預付款項及其他應收款項增加	(112,585)	(57,084)
應收關聯方款項增加	(11,571)	(41,040)
應付關聯方款項減少	2,629	(2,638)
其他長期資產(增加)／減少	(775)	621
已抵押定期存款增加	-	(15,370)
貿易應付款項及應付票據增加	126,801	181,421
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(98,675)	62,804
撥備減少	(11,487)	(33,719)
已付所得稅	(127,818)	(28,075)
以股權結算的購股權開支	34,239	8,910
經營活動所得現金流淨值	431,810	62,535

	附註	2018年	2017年
投資活動所得現金流		(千港元)	
投資於合營公司		-	(4,370)
收購附屬公司		-	(1,112,938)
購買物業、廠房及設備		(376,080)	(284,931)
購買無形資產		(24,810)	(11,595)
支付收購相關成本		(38,015)	-
出售可供出售財務投資所得款項		138,088	-
購買可供出售投資		-	(138,088)
已收利息		2,411	3,161
已收理財產品收益		407	264
定期存款減少／(增加)		80,607	(84,054)
償還向關聯方墊款		-	329,193
出售無形資產所得款項		49	-
出售物業、廠房及設備項目所得款項		47,229	19,211
投資活動所用現金流淨值		(170,114)	(1,284,147)
融資活動所得現金流			
發行股份所得款項		6,335	37,050
非控股權益貢獻		3,754	-
借款所得款項		2,250,093	3,329,686
償還借款		(2,199,560)	(1,899,180)
已付利息		(131,315)	(61,626)
抵押定期存款減少		15,370	25,367
應付關聯方款項減少		(101,772)	-
已派付股息		(83,401)	(55,885)
已付非控股權益股息		(16,335)	-
融資活動(所用)／所得現金流淨值		(256,831)	1,375,412
現金及現金等價物增加淨值		4,865	153,800
年初現金及現金等價物		952,153	758,153
匯率變動影響淨額		(30,066)	40,200
年末現金及現金等價物	23	926,952	952,153

財務報表附註

2018年12月31日

1. 公司及集團資料

本公司於2000年7月14日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於2010年11月24日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本集團主要從事生產及分銷兒童相關用品。

附屬公司的資料

本公司於報告期的主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立／登記地點 及日期	本公司應佔 股權百分比		已繳付／已發行 及繳足的股本	主要業務
		直接	間接		
Goodbaby (Hong Kong) Limited (「GBHK」)	香港 1999年7月23日	100%	—	1,000港元	投資控股及銷售代理公司
好孩子兒童用品有限公司 (「GCPG」)	中華人民共和國 (「中國」) 1994年11月18日	—	100%	51,500,000美元	生產、分銷及銷售安全帶、 台布、汽車安全座、兒童車部 件、嬰兒推車部件及自行車
寧波好孩子兒童用品有限公司 (「GCPN」)	中國 1996年9月9日	—	85%	人民幣10,000,000元	生產、分銷及銷售兒童床被、 嬰兒推車、兒童浴椅及桌椅
昆山百瑞康兒童用品有限公司 (「PCPC」)	中國 2008年11月5日	—	100%	人民幣10,000,000元	製造、分銷及銷售自行車、 體育設施、電動車及木製產品
平鄉好孩子兒童用品有限公司 (「GCPX」)	中國 2011年12月26日	—	100%	人民幣2,000,000元	製造、分銷及銷售兒童床被、 嬰兒推車、兒童浴椅及桌椅
億科檢測認證有限公司 (「EQTC」)	中國 2012年11月30日	—	100%	人民幣5,000,000元	兒童產品、工具、電子產品檢 測及產品質量風險評估諮詢
Serena Merger Co., Inc. (「SERE」)	美國 2014年5月28日	—	100%	1,000美元	投資控股
Eventlo Company, Inc. (「EFCD」)	美國 1992年10月1日	—	100%	86,500美元	生產、分銷及銷售汽車安全 座、嬰兒推車及嬰兒護理產品
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	生產嬰兒護理產品
Eventlo Canada Inc. (「EFCA」)	加拿大 1991年3月18日	—	100%	7,000美元	分銷及銷售嬰兒護理產品

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司的資料(續)

本公司於報告期的主要附屬公司詳情如下：(續)

附屬公司名稱	註冊成立／登記地點 及日期	本公司應佔 股權百分比		已繳付／已發行 及繳足的股本	主要業務
		直接	間接		
Columbus Trading-Partners GmbH & Co. KG (「CTPE」)	德國 2016年2月26日	-	100%	100歐元	分銷及銷售汽車安全座椅、 嬰兒推車及其他育兒產品
Goodbaby Czech Republic s.r.o.(「GBCZ」)	捷克共和國 2016年2月8日	-	100%	200,000捷克克郎	信息技術服務及股份服務中心
Goodbaby (Europe) GmbH & Co KG(「GEGC」)	德國 2014年1月28日	-	100%	100歐元	投資控股
Cybox GmbH(「CBGM」)	德國 2014年3月5日	-	100%	33,400歐元	買賣、持有及管理參與權益以 及開發及生產兒童汽車座椅、 推車、兒童攜帶系統、折疊型 嬰兒推車、增高餐椅及其他兒 童產品
GB GmbH(「GBGM」)	德國 2015年8月21日	-	100%	25,000歐元	買賣、持有及管理參與權益以 及開發及生產兒童汽車座椅、 推車、兒童攜帶系統、折疊型 嬰兒推車、增高餐椅及其他兒 童產品
Columbus Trading Partners USA Inc.(「CBUS」)	美國 2014年11月24日	-	100%	1美元	分銷及銷售汽車座椅、 嬰兒推車及其他育兒產品
Columbus Trading Partners Scandinavia A/S (「CBDK」)	丹麥 2015年9月1日	-	70%	500,000丹麥克郎	分銷及銷售汽車座椅、 嬰兒推車及其他育兒產品
Columbus Trading Partners Japan Limited (「CBJP」)	日本 2018年2月20日	-	80%	2,200,000日圓	分銷及銷售汽車座椅、 嬰兒推車及其他育兒產品
Oasis Dragon Limited(「ODL」)	薩摩亞 2015年11月13日	100%	-	1美元	投資控股
Goodbaby (China) Retail & Service Company (「GRCN」)	中國 2016年5月11日	-	100%	人民幣50,000,000元	兒童產品批發及零售
上海好孩子兒童服飾有限公司(「SHFS」)	中國 1998年1月20日	-	100%	人民幣20,000,000元	兒童產品分銷及零售業務
好孩子(南通)服飾有限公司(「NTFS」)	中國 2015年3月19日	-	80%	人民幣10,000,000元	兒童產品批發及零售

財務報表附註

2018年12月31日

2.1 編製基準

此等財務報表乃按照由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港《公司條例》的披露規定編製。此等財務報表乃按照歷史成本法編製，惟與非控股權益有關認購及認沽期權、衍生金融工具及理財產品除外，其乃按公平值計量。此等財務報表以港元(「港元」)呈列，除另有指明外，所有數值乃約整至最接近的千位。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(如本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並將繼續綜合直至該控制權終止之日。

損益及其他全面收入的各部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使這會引致非控股權益結餘為負數。與本集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流均在綜合時全數對銷。

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

倘事實和情況顯示上文所述的三項控制因素其中一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資公司。一間附屬公司的所有權益發生變動(並無失去控制權)，則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)所收代價的公平值，(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分按倘本集團直接出售有關資產或負債時所需的相同基準重新分類為損益或保留溢利(視情況而定)。

2.2 會計政策的變更及披露

本集團已於本年度財務報表內首次採納下列新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	應用國際財務報告準則第9號金融工具及國際財務報告準則第4號保險合約
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入
國際財務報告準則第15號(修訂本)	澄清國際財務報告準則第15號客戶合約收入
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號之修訂

除與編製本集團財務報表無關之國際財務報告準則第4號及二零一四年至二零一六年週期之年度改進所載若干修訂外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則之性質及影響說明如下：

(A) 國際財務報告準則第2號(修訂本)處理三個主要範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份支付之交易的影響；為僱員履行與以股份支付相關之稅務責任而預扣若干金額的具有淨額結算特質之以股份支付之交易的分類；及對以股份支付之交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為股權結算之修訂時的入賬。該等修訂澄清計量股權結算以股份支付之款項時歸屬條件的入賬方法亦適用於現金結算以股份支付之款項。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額的具有淨額結算特質之以股份支付之交易，乃整項分類為股權結算以股份支付之交易。此外，該等修訂澄清，倘現金結算以股份支付之交易的條款及條件被修訂，令其成為股權結算以股份支付之交易，則該交易自修訂日期起作為股權結算交易入賬。該等修訂預期不會對本集團之財務狀況或表現產生任何重大影響，原因為本集團並無任何以現金結算以股份支付之交易，亦無預扣稅項的具有淨額結算特質的以股份支付之交易。

財務報表附註

2018年12月31日

2.2 會計政策的變更及披露(續)

- (B) 國際財務報告準則第9號金融工具於2018年1月1日或之後開始之年度期間取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具處理的三大方面：分類及計量、減值及對沖會計。

除本集團已前瞻性應用對沖會計法外，本集團已於2018年1月1日就適用之權益期初結餘確認過渡調整。因此，比較資料並無重列且將繼續根據國際會計準則第39號規定呈報。

分類及計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對財務狀況的影響，包括國際財務報告準則第9號預期信貸損失(「預期信貸損失」)取代國際會計準則第39號已產生信用損失計算的影響。

於2018年1月1日，國際會計準則第39號項下的賬面值與國際財務報告準則第9號項下所呈報的結餘之對賬如下：

	註	國際會計準則第39號計量		重新分類 千港元	外幣 千港元	其他 千港元	國際財務報告準則第9號計量	
		賬 數	總計 千港元				總計 千港元	賬 數
可供出售投資		AFS ¹	138,088	(138,088)	-	-	-	不適用
至：按公平值計入損益的 金融資產	(i)			(138,088)	-	-		
貿易應收款項	(ii)	L&R ²	1,171,738	-	-	-	1,171,738	AC ³
計入預付款項及其他應收款項的 金融資產		L&R	232,285	-	-	-	232,285	AC
按公平值計入損益的金融資產		FVPL ⁴	-	138,088	-	-	138,088	FVPL(強制性)
自：可供出售投資	(i)			138,088	-	-		
衍生金融工具		FVPL	22,250	-	-	-	22,250	FVPL
其他長期資產－非控股權益的 認沽期權		FVPL	4,160	-	-	-	4,160	FVPL
其他長期資產－保險按金		L&R	3,064	-	-	-	3,064	AC
已抵押定期存款		L&R	15,370	-	-	-	15,370	AC
定期存款		L&R	84,054	-	-	-	84,054	AC
現金及現金等價物		L&R	952,153	-	-	-	952,153	AC
			2,623,162	-	-	-	2,623,162	

2.2 會計政策的變更及披露(續)

(B) (續)

分類及計量(續)

	附註	國際會計準則第39號 計量		重新分類 千港元	預期信貸損失 千港元	其他 千港元	國際財務報告準則第9號 計量	
		類別	金額 千港元				金額 千港元	類別
金融負債								
貿易應付款項及應付票據		AC	1,312,573	-	-	-	1,312,573	AC
計入及其他應付款項及 應計費用的金融負債		AC	190,419	-	-	-	190,419	AC
計息銀行及其他借款		AC	2,736,799	-	-	-	2,736,799	AC
衍生金融工具		FVPL	4,408	-	-	-	4,408	FVPL
應付關聯方		AC	99,143	-	-	-	99,143	AC
其他負債—控股權益的認沽期權		AC	10,460	-	-	-	10,460	AC
			4,353,802	-	-	-	4,353,802	

¹ AFS：可供出售投資

² L&R：貸款及應收款項

³ AC：按攤銷成本計量的金融資產或金融負債

⁴ FVPL：按公平值計入損益的金融資產及金融負債

附註：

(i) 本集團已將其過去分類為可供出售投資的非上市投資分類為按公平值計入損益的金融資產，因為該等非上市股權投資並無通過國際財務報告準則第9號的合約現金流量特徵測試。

(ii) 「國際會計準則第39號計量—金額」項下的貿易應收款項的總賬面值指採納國際財務報告準則第15號經調整後但於計量預期信貸損失前的金額。有關採納國際財務報告準則第15號的調整詳情載於財務報表附註2.2(c)。

財務報表附註

2018年12月31日

2.2 會計政策的變更及披露(續)

(B) (續)

減值

下表載列國際會計準則第39號下的期初減值準備總額與國際財務報告準則第9號下的預期信貸損失準備的對賬。進一步詳情披露於財務報表附註20。

	於2017年12月31日 國際會計準則第39號下的 減值準備	重新計量	於2018年1月1日 國際財務報告準則第9號下 預期信貸損失準備
	千港元		
貿易應收款項	43,694	-	43,694

對沖會計法

本集團已前瞻性應用國際財務報告準則第9號下的對沖會計法。於國際財務報告準則第9號的首次應用日期，本集團所有現有對沖關係均合資格被視為持續對沖關係。在採納國際財務報告準則第9號之前，本集團已在其現金流量對沖關係中指定整個外幣遠期合約的公平值變動。採納國際財務報告準則第9號後，本集團繼續在現金流量對沖關係中指定全部外幣遠期合約。根據國際會計準則第39號，現金流量對沖儲備中錄得的所有收益及虧損均合資格其後在對沖項目影響損益時重新分類至損益表。採納國際財務報告準則第9號的對沖會計法規定對本集團的財務報表並無影響。

- (C) 國際財務報告準則第15號及其修訂本取代國際會計準則第11號**建築合約**、國際會計準則第18號**收益**及相關詮釋，且(除少數例外情況外)其應用於客戶合同產生之所有收益。國際財務報告準則第15號就來自客戶合同之收入入賬確立一個新五步模式。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取之代價金額進行確認。國際財務報告準則第15號的原則為就計量及確認收益提供更為結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額、關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。披露載於財務報表附註4及附註5。由於應用國際財務報告準則第15號，本集團已於財務報表附註2.4變更有關收益確認的會計政策。

2.2 會計政策的變更及披露(續)

(C) (續)

本集團以修訂式追溯應用法採納國際財務報告準則第15號。根據此方法，該項準則適用於初始應用日期的所有合約或僅適用於當日尚未完成的合約。本集團選擇將該項準則應用於2018年1月1日尚未完成的合約。採納國際財務報告準則第15號的影響如下：

- 根據國際會計準則第11號及國際會計準則第18號及相關詮釋的規定，已呈列每個主要財務報表的比較資料；及
- 本集團已將客戶合約確認的收入分類至描述收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性如何受經濟因素影響的類別。有關分類收入的披露，請參閱附註4。財務報表附註中比較期間的披露已遵循國際會計準則第11號及國際會計準則第18號及相關詮釋的規定。因此，附註4中分類收入的披露未納入國際財務報告準則第15號下的比較資料。

(D) 國際會計準則第40號(修訂本)澄清實體應將物業(包括在建築或發展中物業)轉入或轉出投資物業的時間。該等修訂指明，物業用途只於該物業符合或不再符合投資物業之定義且有證據證明用途發生變動時才會發生變動。僅憑管理層對物業用途之意向改變不足以證明其用途有所變動。該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

(E) 國際財務報告詮釋委員會第22號為實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下，在採納國際會計準則第21號時，應如何釐定交易日期提供指引。該詮釋釐清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收入)之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款或預收款，實體須就每筆預付代價或收取預付代價釐定交易日期。該詮釋並無對本集團的財務報表造成任何影響，原因為本集團為釐定非貨幣資產或非貨幣負債初步確認而應用的匯率的會計政策與該詮釋所提供的指引一致。

財務報表附註

2018年12月31日

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

本集團並未在該等財務報表中應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務定義 ²
國際財務報告準則第9號(修訂本)	負補償之提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的銷售或注資 ⁴
國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重要性定義 ²
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償 ¹
國際會計準則第28號(修訂本)	聯營公司及合營公司的長期權益 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
二零一五年至二零一七年週期年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、 國際會計準則第12號及國際會計準則第23號的修訂 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 並無釐定強制生效日期惟可供採納

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料於下文闡述。

國際財務報告準則第3號(修訂本)對業務定義進行了澄清並提供額外指引。該項修訂明確了如果要構成業務，一組整合的活動和資產必須至少包括一項投入和一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力，業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該修訂縮小了產出的定義範圍，重點關注於向顧客提供的商品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該修訂為主體評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公平值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團預期將自2020年1月1日起前瞻性採納該等修訂。

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂解決國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營公司之間的銷售或注資規定的不一致性。該等修訂要求當投資者與其聯營公司或合營公司之間的銷售或注資構成一項業務時，確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易，交易所產生的收益或虧損以無關連的投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限，於投資者的損益中確認。該等修訂只對未來適用。國際會計準則委員會已於2015年12月撤銷國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂的先前強制生效日期，而新強制生效日期將於完成對聯營公司及合營公司的更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃、國際財務報告詮釋委員會第4號釐定安排是否包括租賃、常務詮釋委員會第15號經營租賃－優惠及常務詮釋委員會第27號評估涉及租賃法律形式交易的内容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大多數租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項可選性租賃確認豁免－低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義或與應用重估模式的物業、廠房及設備類別相關，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據國際會計準則第17號作出更多披露。承租人可選擇以全面追溯應用或經修訂追溯應用方式應用該準則。本集團將自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號。本集團計劃採納國際財務報告準則第16號的過渡性條文以確認首次採納的累積影響，作為2019年1月1日保留盈餘期初餘額的調整並且不會重列比較數據。此外，本集團計劃將新規定應用於先前應用國際會計準則第17號確定為租賃的合約，並按剩餘租賃付款的現值計量租賃負債，並使用本集團於首次應用日期的增量借貸利率貼現。使用權資產將以租賃負債的金額計量，並按緊接首次應用日期前在財務狀況表中確認的與租賃相關的預付或應計租賃付款的金額進行調整。本集團計劃在租賃期限於截至首次應用日期12個月內終止的租賃合約中使用該準則所允許的豁免。於2018年，本集團已就採納國際財務報告準則第16號的影響進行詳細評估。本集團已估計使用權資產251,686,000港元及租賃負債249,063,000港元將於2019年1月1日確認。

財務報表附註

2018年12月31日

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)規定了重要性的新定義。新定義指出,如果可合理預計漏報、錯報或掩蓋某信息將影響通用目的財務報表的主要使用者,基於提供特定主體財務信息的財務報表作出的決策,則該信息具有重要性。該修訂澄清,重要性將取決於信息的性質或規模。如果可合理預計對信息的錯報會對主要使用者的決策造成影響,則該錯報為重大錯報。本集團預期將於2020年1月1日起前瞻性採用該等修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生重大影響。

國際會計準則第28號(修訂本)澄清國際財務報告準則第9號的範圍豁免僅包括應用權益法的聯營公司或合營企業之權益,且不包括實質上構成聯營公司或合營企業投資淨額一部分的長期權益(其中尚未應用權益法)。因此,計算該長期權益時,實體應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號下的減值要求)而非國際會計準則第28號。僅在確認聯營公司或合營企業的虧損及聯營公司或合營企業淨投資減值的情況下,國際會計準則第28號乃應用於淨投資(包括長期權益)。本集團預期於2019年1月1日採納該等修訂本,並使用該等修訂本的過渡性規定,根據2019年1月1日所存在的事實及情況評估其業務模式以符合有關長期權益。本集團亦擬於採納該修訂本後申請豁免重列過往期間的比較資料。

國際財務報告詮釋委員會—第23號針對當稅務處理涉及影響應用國際會計準則第12號的不確定性(常稱為「不確定稅務狀況」)時的所得稅(即期及遞延)的會計處理。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅項或徵費,亦尤其不包括與不確定稅務處理相關的利息及罰款規定。該詮釋具體針對(i)實體是否單獨考慮不確定稅務處理;(ii)實體對稅務機關審查稅務處理所作假設;(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率;及(iv)實體如何考慮事實及情況變化。該詮釋應不採用事後確認地全面追溯應用、或於初始應用當日把應用的累積效應在期初權益調整以作追溯應用,兩者皆無須重列比較資料。本集團預期將於2019年1月1日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。

2.4 重大會計政策概要

於聯營公司及合營公司的投資

聯營公司是指本集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益且本集團對其可行使重大影響力的實體。重大影響力為參與投資對象的財務及營運政策決定的權力，惟並非控制或共同控制該等政策。

合營公司指一種合營安排，對安排擁有共同控制權的訂約方據此對合營公司的資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約協定對一項安排所共有的控制，共同控制僅在有關活動要求享有控制權的訂約方作出一致同意的決定時存在。

本集團於合營公司的投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表列賬。

本集團應佔聯營公司及合營公司收購後業績及其他全面收入分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，倘於聯營公司及合營公司的權益直接確認出現變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。本集團與其聯營公司或合營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司或合營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損為所轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營公司或合營公司所產生的商譽已計入作本集團於聯營公司或合營公司投資的一部分。

倘於聯營公司或合營公司的投資分類為持作出售，則根據國際財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及終止經營業務入賬。

業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期之公平值計算，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團自被收購方的前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算屬目前擁有權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔資產淨值的於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他部分均按公平值計量。與收購相關的成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按於收購日期的公平值重新計量，而由此產生的收益或虧損於損益內確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值的變動則於損益內確認。分類為權益的或然代價不予重新計量，而後結算於權益內列賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額，超過所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘總代價及其他項目低於所收購資產淨值的公平值，於評估後其差額將於損益內確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則會更頻密地進行檢討。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生之協同效益中獲益的本集團各個現金產出單位或現金產出單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關之現金產出單位(或現金產出單位組別)的可收回金額釐定。當現金產出單位(或現金產出單位組別)的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產出單位(或現金產出單位組別)，而該單位內部分業務被出售，與出售業務相關的商譽於釐定出售時的收益或虧損時列入業務的賬面值。在此等情況下出售的商譽根據已出售業務的相對價值及所保留現金產出單位的部分計量。

2.4 重大會計政策概要 (續)

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具及股本投資。公平值指於計量日期的市場參與者之間的有序交易中，就出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須位於本集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃使用市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量(假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事)。

非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途，或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值技術，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入值及盡量減少使用不可觀察輸入值。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重要的最低層輸入值在下述公平值等級架構內進行分類：

- 第一層 — 按同等資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計算
- 第二層 — 按估值技術計算(藉此直接或間接可觀察對公平值計量而言屬重要的最低層輸入值)
- 第三層 — 按估值技術計算(藉此觀察不到對公平值計量而言屬重要的最低層輸入值)

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告日期末通過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入值)以決定等級架構內各層之間是否有轉移。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

如有跡象表明出現減值或須對資產進行年度減值測試(存貨、金融資產及商譽除外)，則對該資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額乃按該資產或現金產生單位的使用價值及其公平值(以較高者為準)減出售成本計算，並就個別資產而確定，除非有關資產沒有產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而確定。

減值虧損僅在資產賬面金額超出其可收回金額時予以確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折算為現值。減值虧損在其產生期間於損益表內在與已減值資產的功能一致的開支類別項目內扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象表明先前已確認的減值虧損不再存在或已減少。如出現該等跡象，則估計可收回金額。以前確認的資產(商譽除外)減值虧損僅在用以確定資產可收回金額的估計改變時撥回，但撥回後的金額不得高於假設以往年度並未對資產確認減值虧損的情況下釐定的賬面金額(扣除任何折舊／攤銷之後)。該減值虧損的撥回於產生期間計入損益表，除非資產乃以重估值列示，在此情況下，減值虧損的撥回將根據重估資產的相關會計政策處理。

2.4 重大會計政策概要(續)

關聯方

在下列情況下，有關人士將視為本集團關聯方：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯實體就僱員利益而設立的離職福利計劃；
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)內所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該企業或其任何集團成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊

在建工程以外的物業、廠房及設備以成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。當一項物業、廠房及設備分類為持作出售或當其為組成分類為持作出售的處置組合的一部分時，其毋須折舊並根據國際財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達到可使用狀態及地點作擬定用途所產生的任何直接應佔成本。

成本亦可包括自權益轉撥以外幣購買物業、廠房及設備項目的合資格現金流對沖所產生的任何收益或虧損。

物業、廠房及設備項目投入營運後所產生的支出，如維修費及維護費，一般於產生期間從損益表內扣除。倘已符合確認標準，重大檢查的開支會作為重置，於資產賬面值中資本化。在物業、廠房及設備的重要部分須定期更換時，本集團會將該等部分確認為具有特定使用期限及相應折舊的個別資產。

經常進行估值以確保重估資產公平值與其賬面值並無重大差異。物業、廠房及設備價值的變動乃於資產重估儲備變動中處理。倘儲備總額不足以彌補虧絀，則虧絀數額的多出部分將按個別資產基準於損益表中扣除。其後任何重估盈餘會按過往扣除的虧絀計入損益表。每年從資產重估儲備轉撥至保留溢利的金額，乃根據資產重估賬面值所計算的折舊與根據資產原來成本所計算的折舊兩者的差額作出。於出售重估資產時，就過往估值而變現的資產重估儲備的有關部分會轉撥至保留盈利作為儲備變動。

折舊按直線法於各項物業、廠房及設備的估計使用年內，經考慮其殘值計算如下：

	估計使用年期	估計殘值
自有土地	無限期	—
樓宇	20年	0-10%
廠房及機器	5-15年	0-10%
汽車	3-5年	0-10%
傢具及裝置	3-15年	—
租賃裝修	租期及有效使用期中較短者	—

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊(續)

倘一項物業、廠房及設備各部分之可使用年期並不相同，該項目各部分之成本將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。殘值、可使用年期及折舊方法至少會於各財政年度年結日進行審核及調整(如適用)。

一項物業、廠房及設備，包括任何初步已確認重大部分於出售或預期其使用或出售不再產生未來經濟利益時，將終止確認。於資產終止確認年度因其出售或報廢並在損益表內確認之任何收益或虧損乃出售所得款項淨額與有關資產的賬面值之差額。

在建工程指在建樓宇，乃按成本減任何減值虧損列賬，並不予折舊。成本包括建造期間發生的直接建造成本。當在建工程已完成並可供使用時，在建工程將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別或投資物業項下。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產初步確認時按成本計量。於企業合併中購入的無形資產的成本為收購當日的公平值。無形資產的可使用年期分為有限年期或無限年期。使用年期有限的無形資產其後按可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時，評估其減值情況。使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法，至少會於各財政年度年結日進行檢討。

無限使用年期的無形資產每年個別或按現金產生單位級別進行減值測試。此等無形資產不予攤銷。無限使用年期的無形資產的可使用年期每年進行檢討，以釐定無確定年期的評估是否仍然適當。如不適當，則按預期基準將可使用年期評估由無限年期變更為有限年期入賬。

商標

商標以直線法在十年至三十年的估計使用年期內資本化及攤銷，惟通過Columbus Holding GmbH、WP Evenflo Group Holdings, Inc.及Oasis Dragon Limited的業務合併收購的若干商標1,686,186,000港元(2017年：1,764,692,000港元)除外，因為該等商標的法律權利可以於不需支付重大成本下無限重續，因此享有永久年期，而基於本集團的未來財務表現，預期可無限期產生現金流入，故其可使用年期為無限年期。

電腦軟件

電腦軟件開支以直線法在五至十年的估計使用年期內資本化及攤銷。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)(續)

專利、不競爭協議及客戶關係

所收購專利的開支、不競爭協議及客戶關係以直線法在五年至二十年的估計使用年內資本化及攤銷。

研發成本

所有研究成本均於產生時在損益表內扣除。

當本集團可證明完成無形資產以供使用或出售在技術上屬可行，且有意完成並有能力使用或出售該資產，能明確資產產生未來經濟利益的方法及擁有足夠的資源以完成項目，並能夠可靠衡量開發期間的開支時，方會將開發新產品的項目開支資本化並遞延處理。不符合上述標準的產品開發支出於產生時列作費用開支。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損入賬，並於有關產品投入商業生產之日起在其商業年內以直線法攤銷。

租賃

凡資產所有權(法定業權除外)的絕大部分回報與風險轉移至本集團的租賃，均列作融資租賃。於訂立融資租賃時，租賃資產的成本乃按最低租賃付款的現值予以資本化，並連同債務(不包括利息部分)一併入賬，以反映購買及融資。根據資本化融資租賃持有的資產(包括融資租賃下的預付土地租賃款)計入物業、廠房及設備，並按租期及資產的估計可使用年期(以較短者為準)折舊。該等租賃的財務成本自損益表扣除，以在租期內提供固定分期支出費用率。

透過融資性質的租購合約收購的資產入賬列作融資租賃，但按其估計可使用年期折舊。

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

凡資產所有權之絕大部分回報及風險仍歸於出租人的租賃，均列為經營租賃。倘若本集團為出租人，由本集團按經營租賃租出的資產計入非流動資產，而根據經營租賃應收取的租金於租期按直線法計入損益表。倘若本集團為承租人，根據經營租賃應付的租金扣除自出租人收取的任何獎勵後於租期按直線法在損益表扣除。

經營租賃之預付土地租賃付款最初按成本列賬，其後於租期內以直線法確認。

投資及其他金融資產(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法而並無調整重大融資成分影響的貿易應收款項外，本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文所載「收入確認(自2018年1月1日起適用)」的政策，按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。

所有常規方式的金融資產買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。常規方式買賣乃需須於通常由市場規則或慣例所設定的時間範圍內交付資產的金融資產出售或購買。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)(續)

後續計量

金融資產的後續計量取決於彼等的分類，如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

倘滿足下列兩個條件，本集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，本集團將按公平值計入其他全面收益計量債務投資：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

就按公平值計入其他全面收益的債務投資而言，利息收入、外匯重估及減值虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本計量的金融資產相同的方式計量。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益表。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)(續)

指定按公平值計入其他全面收益的金融資產(股本工具)

於初步確認時，本集團可選擇於股本投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股本投資不可撤回地分類為指定按公平值計入其他全面收益的股本投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權，與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額可可靠計量時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公平值計入其他全面收益的股本投資不受減值評估影響。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產，於初始確認時指定按公平值計入損益的金融資產，或強制要求按公平值計量的金融資產。倘為於近期出售或購回而收購金融資產，則該等金融資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。當支付權已建立，與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息的金額可可靠計量時，分類為按公平值計入損益的金融資產的股本投資的股息亦於損益表中確認為其他收益。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)(續)

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險;具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義;且混合合約並非按公平價值計量且其變動計入損益,則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平價值計量,且其變動計入損益表。僅當合約條款出現變動,大幅改變其他情況下所需現金流量時;或當原分類至按公平價值列賬且其變動計入損益的金融資產獲重新分類時,方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平價值計量且其變動計入損益。

投資及其他金融資產(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售財務投資,或指定為有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。金融資產於初步確認時以公平值加收購金融資產導致的交易成本計量,惟金融資產按公平值計入損益則除外。

所有常規購買及出售金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規購買或出售指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產的金融資產買賣。

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

後續計量

金融資產的後續計量視乎其分類而定，現載列如下：

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作交易的金融資產以及於初步確認後指定按公平值計入損益的金融資產。為在短期內出售而購入的金融資產被分類為持作交易類別。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦會被分類為持作交易類別，惟被指定為國際會計準則第39號所定義的有效對沖工具者則除外。

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表中按公平值列賬，而公平值變動正淨額則呈列為其他收入及收益，而變動負淨額則於損益表內呈列為財務成本。該等公平值變動淨額不包括根據下文「收入確認(2018年1月1日之前適用)」所載政策確認的金融資產所得股息或利息。

首次確認時指定為按公平值計入損益的金融資產須按指定首次確認日期計入，並須符合國際會計準則第39號的標準。

若主合約的嵌入式衍生工具的經濟特性及風險與主合約所有者並無密切關聯，而主合約不屬持作交易或並非指定按公平值計入損益，則主合約的嵌入式衍生工具乃以公平值確認為獨立衍生工具。該等嵌入式衍生工具按公平值計量，而公平值變動則於損益表內確認。倘合約條款有變，並重大修改現金流量，或倘對按公平值計入損益類別的金融資產重新分類，方須進行重估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為沒有在活躍市場報價而附有固定或可釐定付款的非衍生金融資產。於初步計量後，該等資產後續使用實際利率法按攤銷成本減任何減值準備計量。計算攤銷成本時需考慮收購時的任何折讓或溢價以及屬於實際利率的組成部分的費用或成本。按實際利率計算的攤銷計入損益表的其他收入及收益。減值產生的虧損於損益表的貸款財務成本及應收款項其他開支內確認。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

可供出售財務投資

可供出售財務投資指上市及非上市股本投資及債務證券中的非衍生金融資產。分類為可供出售的股本投資為並非分類為持作買賣者及並非指定為按公平值計入損益者。此類別中的債務證券指擬持作不確定期限且可因應流動性需要或市況變動出售的資產。

於初步確認後，可供出售財務投資其後按公平值計量，而其未變現盈虧於可供出售投資估值儲備中確認為其他全面收入，直至該投資取消確認，屆時，累計盈虧於損益表中確認為其他收入，或直至確定投資出現減值時，屆時，累計盈虧由可供出售投資重估儲備重新分類至損益表內的其他收益或虧損。持有可供出售財務投資時所賺取的利息及股息乃分別被呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認(2018年1月1日之前適用)」所載政策於損益表確認為其他收入。

當非上市股本投資的公平值由於(a)合理公平值估計範圍的變動對該投資而言屬重大，或(b)上述範圍內多項估計的可能性，不能合理評估以及用於估計公平值，令到不能合理計量公平值，則該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估在短期內將可供出售金融資產出售的能力及意圖是否仍然合適。當本集團因市場不活躍而無法買賣該等金融資產及倘管理層有能力及有意持有該等資產至可見將來或至到期時，於罕見的情況下，倘本集團可選擇將該等金融資產重新分類。

就自可供出售類別重新分類的金融資產而言，於重新分類日期的公平值成為其新經攤銷成本，及先前已於權益內確認的該資產任何盈虧乃採用實際利率按該投資的餘下年期於損益中攤銷。新經攤銷成本與到期金額的任何差額亦採用實際利率按該資產的餘下年期予以攤銷。倘若該資產其後被釐定出現減值，則於權益中記錄的金額重新分類至損益表。

2.4 重大會計政策概要(續)

取消確認金融資產(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下列情況將被取消確認(即從本集團綜合財務狀況表中剔除):

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿;或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利,或根據一項「轉付」安排,在沒有嚴重推遲的情況下,已承擔向第三方全數支付已收現金流量的義務;且(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報;或(b)本集團並未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報,但已轉讓該項資產的控制權。

當本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或訂立轉付安排,會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報,倘其並未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報,且並未轉讓該項資產的控制權,本集團將按本集團持續參與程度繼續確認該項已轉讓資產。在該情況下,本集團亦確認一項相關責任。已轉讓資產及相關責任按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

就已轉讓資產作出擔保形式的持續參與,按該項資產的原有賬面值及本集團或須償付代價的上限金額(以較低者為準)計量。

金融資產減值(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)

本集團就所有並非按公平值計入損益持有的債務工具確認預期信貸損失撥備。預期信貸損失乃以根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額為基準,按原有實際利率相近的差額貼現。預期現金流量將包括來自銷售所持有抵押品或其他信用增級的現金流量,此乃合約條款不可或缺的部分。

一般方法

預期信貸損失於兩個階段進行確認。對於自初步確認後並無顯著增加的信貸風險,預期信貸損失就可能於未來12個月內(12個月預期信貸損失)出現的違約事件計提撥備。對於自初步確認後有顯著增加的信貸風險,須在信貸損失風險預期的剩餘年期計提虧損撥備,不論違約事件於何時發生(全期預期信貸損失)。

於各報告日期,本集團於評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加時,本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較,本集團會考慮合理且可支持的資料,包括毋需付出不必要的成本或努力即可獲得之歷史及前瞻性資料。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)(續)

一般方法(續)

當合約付款逾期90天，本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示本集團不可能在本集團採取任何信貸提升安排前悉數收回未償還合約金額時，本集團亦可能認為該金融資產違約。當並無合理預期收回合約現金流量時，會撤銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產在一般方法下可能會發生減值，並且除貿易應收款項及採用簡化方法的合約資產(以下詳述)外，彼等在以下階段分類用於預期信貸損失計量。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 金融工具自初始確認以來信貸風險未顯著增加，且其虧損撥備按相等於12個月預期信貸損失的金額計量 |
| 第二階段 | — | 金融工具自初始確認後信貸風險顯著增加，但並非信貸減值金融資產且其虧損撥備按相等於全期預期信貸損失的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信貸減值的金融資產(但並非購買或原始信貸減值)，其虧損撥備按相等於全期預期信貸損失的金額計量 |

簡化方法

對於貿易應收款項及不包含重大融資成分的合約資產，或本集團採用實際權宜之計，不會就重大融資成分的影響調整時，本集團採用簡化方法進行預期信貸損失計量。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期就全期預期信貸損失確特定認虧損撥備。本集團已根據其歷史信貸損失經驗建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融資產減值(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

本集團於各報告期末評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。於資產初始確認後發生一項或多項事件對金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量造成的影響能可靠地估計，則存在減值。減值跡象包括債務人或一組債務人遇到重大財務困難、違約或拖欠利息或本金、可能宣佈破產或進行其他財務重組，及有可觀察數據(如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況)顯示估計未來現金流量大幅下跌。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在減值。倘本集團確定按個別基準評估的金融資產(無論重大與否)並無客觀跡象顯示存在減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並按組合基準評估其減值情況。經獨立評估減值的資產，倘其減值虧損會予確認或繼續確認入賬，則不會納入組合減值評估之內。

任何已識別減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信用虧損)的現值之間的差額計量。估計未來現金流量現值會按金融資產的原實際利率(即初始確認時的推算實際利率)折現。

資產的賬面值通過使用準備賬戶削減，而有關的虧損則在損益表內確認。利息收入於削減的賬面值中持續累計，並採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量之利率累計。當預期將來不大可能收回並且所有抵押品已被變現或轉讓予本集團時，貸款及應收款項連同任何相關的準備予以撤銷。

倘於隨後期間，因在確認減值後發生事件而導致估計減值虧損數額增加或減少，則會透過調整準備數額調高或調低先前確認的減值虧損。倘撤銷數額其後獲收回，則收回的數額會計入損益表內的其他開支。

按成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示因公平值未能可靠計量而不以公平值入賬的無報價權益工具出現減值虧損，或與該無報價權益工具掛鈎且須以交付該無報價權益工具結算的衍生資產已產生減值虧損，則虧損金額按該項資產賬面值與以同類金融資產現行市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計量。該等資產的減值虧損不予撥回。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

可供出售財務投資

就可供出售財務投資而言，本集團於各報告期末評估是否有客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，其成本值(扣除任何主要付款及攤銷)與其現行公平值的差額，在扣減以往在損益表中確認的任何減值虧損後會由其他全面收入剔除，並於損益表中確認。

就分類為可供出售的股本投資而言，客觀證據包括一項投資的公平值出現重大或持久下降，以至低於其成本值。評估是否屬於「重大」時，乃與該項投資的原成本比較，而評估是否屬於「持久」時，則以公平值低於其原成本為時長短為據。若有證據出現減值，累計虧損(按收購成本與當期公平值之間差額計量，再減過往就該項投資於損益表確認的任何減值虧損)於其他全面收入中剔除，並於損益表中確認。分類為可供出售的權益工具的減值虧損不會透過損益表撥回。減值後公平值增幅乃直接於其他全面收入中確認。

釐定是否「重大」或「持久」時需作出判斷。在作出該判斷時，本集團評估(其中包括)一項投資的公平值低於其成本的年期或程度。

當獲分類為可供出售債務工具時，減值的評估基礎與以攤銷成本列賬之金融資產相同。但減值金額按累計虧損以攤銷成本及當前公平值之間的差額扣減該投資任何過往於損益表上確認的減值虧損後計量。未來利息收入繼續採用計算減值損失時就未來現金流量進行折現採用的利率並基於資產減少的賬面值計提。利息收入作為財務收入之一部份入賬。倘在後續期間，債務工具的減值虧損於損益表確認後發生客觀跡象的事項令公平值增加，其減值虧損則於損益表回撥。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公平值計入損益的金融負債以及貸款及借款(如適用)。

所有金融負債在初始時均按公平值確認，而如屬貸款及借款，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、衍生金融工具及計息銀行貸款及其他借款。

後續計量

金融負債的後續計量視乎其分類而定，現載列如下：

按公平值計入損益的金融負債(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)

按公平值計入損益的金融負債包括持作交易的金融負債以及於初步確認後指定按公平值計入損益的金融負債。

為在短期內購回而產生的金融負債被分類為持作交易類別。該類別亦包括由本集團訂立的在對沖關係(定義見國際財務報告準則第9號)中未被指定為對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦會被分類為持作交易類別，惟被指定為有效對沖工具者則除外。持作交易的負債的收益或虧損於損益表內確認。在損益表確認的公平值淨收益或虧損並未計及任何於該等金融負債扣除的利息。

首次確認時指定為按公平值計入損益的金融負債須按指定首次確認日期計入，並須符合國際財務報告準則第9號的標準。指定為按公平值計入損益的負債的損益於損益表中確認，惟本集團自身信貸風險產生的損益除外，該損益在其他全面收益中列報且隨後不會重新分類至損益表。於損益表確認的公平值收益或虧損淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按公平值計入損益的金融負債(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

按公平值計入損益的金融負債包括持作交易用途的金融負債及於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融負債。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

按公平值計入損益的金融負債(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

倘購買該金融負債的目的為於近期回購，則該金融負債分類為持作交易用途。該類別包括本集團訂立的根據國際會計準則第39號所界定的對沖關係中並無被指定為對沖工具的衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作交易用途，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。持作交易用途的負債損益於損益表內確認。於損益表確認的公平值收益或虧損淨額並不包括任何於該等金融負債所扣除的任何利息。

初始確認時指定以公平值計入損益的金融負債乃於初始確認日期指定，且惟須達致國際會計準則第39號的標準。

貸款及借款

於初始確認後，計息借款及其他借款其後使用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響為微不足道，在該情況下，則按成本列賬。收益及虧損通過實際利率攤銷過程於負債取消確認時在損益表內確認。

攤銷成本經計及收購時的任何折讓或溢價及屬於實際利率的組成部分的費用或成本計算。實際利率攤銷計入損益表的財務成本。

財務擔保合約(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)

本集團作出的財務擔保合約即要求作出付款以償付持有人因特定債務人未能根據債務工具的條款償還到期款項而招致損失的合約。財務擔保合約初始按其公平值確認為負債(就發出該擔保直接應佔的交易成本進行調整)。於初始確認後，本集團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合約：預期信貸損失撥備根據「金融資產減值(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號項下的政策)」所載政策釐定；及(ii)初步確認的金額減去(倘適當)已確認收入的累計金額。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

財務擔保合約(2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

財務擔保合約按其公平值初步確認為負債，並根據出具擔保的直接交易成本進行調整。初步確認後，本集團按以下兩者中的較高者計量財務擔保合約：(i)對用以於報告期末清償現有負債所需開支的最佳估計金額；及(ii)初始確認的金額減(倘適用)累計攤銷。

非控股權益認沽期權

本集團在收購附屬公司多數股權的過程中賦予非控股股東將其所持股權出售給本集團的權利。本集團在綜合財務報表中將非控股股東持有的該附屬公司股權確認為非控股權益。同時，對於認沽期權，本集團承擔以現金贖回非控股股東持有的該附屬公司股權的義務。本公司將贖回該認沽期權所對應的股權所需支付的金額的現值從本集團權益(非控股權益除外)扣除並確認為本集團的金融負債。該項金融負債在後續期間以贖回時所需支付金額的現值重新計量，變動於綜合損益表確認。

取消確認金融負債(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

當負債項下的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將被取消確認。

如現有金融負債被同一貸款人明顯不同的條款的另一負債所取代，或現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為取消確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之間的差額在損益表中確認。

金融工具的抵銷(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

當且僅當目前有強制執行的法律權力要求抵銷已確認金額並有意以淨額結算或同時變現資產及償還負債時，金融資產和金融負債可抵銷並按淨值列報於財務狀況表內。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)

初始確認及後續計量

本集團使用遠期貨幣合同等衍生金融工具對沖其外幣風險。有關衍生金融工具最初依該衍生工具合同簽訂之日的公平值確認，其後依公平值重新計量。當公平值為正時，衍生工具作為資產列賬；當公平值為負時；則作為負債列賬。

衍生工具公平值變動產生的收益或虧損均直接列入損益表，惟現金流量對沖的有效部分於其他全面收入中確認，而其後於對沖項目影響損益時則重新分類至損益。

在對沖會計處理中，對沖分為以下三類：

- 公平值對沖，是指對已確認資產或負債、尚未確認的確定承諾中的公平值變動敞口進行的對沖；或
- 現金流量對沖，是指對現金流量變動敞口進行的對沖，該類現金流量變動源於與已確認資產或負債、很可能發生的預期交易有關的風險或者尚未確認的確定承諾中的外匯風險；或
- 國外經營淨投資對沖。

在對沖關係開始時，本集團對對沖關係有正式指定，並準備關於對沖關係、風險管理目標及對沖策略的正式書面文件。

於2018年1月1日之前，該文件載明對沖工具、被對沖項目或交易，被對沖風險的性質，以及本集團對對沖工具有效性評價方法。對沖有效性，是指對沖工具的公平值變動能夠抵消被對沖風險引起的被對沖項目公平值或現金流量的程度。此類對沖預期高度有效，並被持續評價以確保此類對沖在對沖關係被指定的會計期間內高度有效。

2.4 重大會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

初始確認及後續計量(續)

自2018年1月1日起，檔案記錄包括辨別對沖工具、對沖項目、對沖之風險性質以及本集團將評核對沖關係是否符合對沖成效規定(包括分析對沖無效來源及對沖比例如何釐定)。如其符合以下全部成效規定，則對沖關係合資格進行對沖會計處理：

- 對沖項目與對沖工具之間存在「經濟關係」。
- 信貸風險影響並無「主導」因該經濟關係而引致之「價值變動」。
- 對沖關係之對沖比率與本集團實際對沖之對沖項目數量相對本集團實際用作對沖該數量對沖項目之對沖工具數量之比例相同。

滿足對沖會計方法的所有合資格條件的對沖，按如下方法列賬：

現金流量對沖

對沖工具利得或損失中屬於有效對沖的部分，直接確認為現金流量對沖儲備的其他綜合收益，屬於無效對沖的部分計入當期損益。現金流量對沖儲備經調整至對沖工具累計收益或虧損與對沖項目公平值累計變動之較低者。

在其他全面收益中累計之金額視乎相關對沖交易性質予以列賬。倘對沖交易其後導致確認非金融項目，則於權益內累計之金額自單獨之權益部份移除，並計入初始成本或其他對沖資產或負債之賬面值。此舉並非重新分類調整，並將不會於期內其他全面收益中確認。其亦應用於非金融資產或非金融負債之對沖預測交易其後成為應用公平值對沖會計處理之肯定承擔之情況。

就任何其他現金流量對沖而言，於其他全面收益中累計之金額會重新分類至損益表，作為同期或對沖現金流量影響損益表期間之重新分類調整。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

衍生金融工具及對沖會計(自2018年1月1日起適用的國際財務報告準則第9號及2018年1月1日之前適用的國際會計準則第39號項下的政策)(續)

現金流量對沖(續)

倘終止現金流量對沖會計處理，而預計對沖未來現金流量仍會產生，則已於其他全面收益中累計之金額須保留於累計其他全面收益中。否則，有關金額將作為重新分類調整即時重新分類至損益表。終止會計處理後，一旦產生對沖現金流量，於累計其他全面收益保留之任何金額視乎上述相關交易性質入賬。

流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動，或按流動部分及非流動部分單獨列示。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計處理方法)至超過報告期末後12個月期間，則該衍生工具乃與相關項目分類一致分類為非流動(或按流動部分及非流動部分單獨列示)。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時按流動部分及非流動部分單獨列示。

2.4 重大會計政策概要 (續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均法釐定，就在製品及製成品而言，其成本包括直接原料成本、直接勞工及按適當比例分攤的經常費用。可變現淨值根據估計售價減去預計至完工及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

綜合現金流量表的現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及短期流動性強、易於轉換為已知金額、受價值變動風險影響很小、到期期限短(通常不超過購置日後三個月)的短期投資。

綜合財務狀況表的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，其中包括使用不受限制的定期存款。

撥備

倘因過往事件引致現時的責任(法定或推定)，而為了解決責任可能導致日後資源外流，則會確認撥備，惟責任的金額必須能夠可靠地估計。

當折扣的影響屬重大時，確認的撥備金額為預計承擔責任所需的未來開支於報告期末時的現值。隨著時間增加的折扣現值計入損益表的財務成本中。

本集團就撥備期間內出現的一般缺陷維修的若干產品銷售提供的質保作出撥備。本集團提供該等保證類型的質保而作出的撥備，乃按銷量及過去的維修及退貨情況確認，並在適當的情況下貼現至其現值。

業務合併中確認的或然負債初步按其公平值計量。其後按以下兩者中的較高者計量：(i)根據上述普遍撥備指引確認的金額；及(ii)初步確認的金額減(如適用)根據收益確認的指引確認的累計攤銷。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。與於損益外確認項目有關的所得稅於損益外的其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債是根據於報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)並考慮到本集團業務所在國家的現行詮釋及慣例後計算的預計向稅務機關支付或從其處退回的金額。

遞延稅項通過債務法，按報告期末資產及負債稅基與其就財務報告用途所使用的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，但不包括：

- 因在非企業合併交易且交易發生時並未對會計利潤或應課稅利潤或損失產生影響的交易中初次確認的資產或負債產生的遞延稅項負債；及
- 對於與附屬公司及合營公司投資相關的應課稅暫時差額，如該暫時差額的沖銷時間可以控制，且在可預見的未來內可能不會被沖銷。

如果未來可能有可抵扣暫時差額、未利用稅務抵免及任何未利用稅務損失的可能被用於抵銷應課稅利潤的部分，確認為遞延稅項資產，但不包括：

- 初始確認交易資產或負債時產生的可抵扣暫時差額相關遞延稅項資產，且資產或負債的初始確認並非由企業合併交易產生，且交易發生時既不影響會計利潤也不影響應課稅利潤或虧損；及
- 對於與附屬公司及合營公司投資相關的可抵扣暫時差額，只在暫時差額在可預見的未來內可能被沖銷，且可獲得將被暫時差額抵銷的應課稅利潤時確認遞延稅項資產。

2.4 重大會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項資產賬面值於各報告期末進行審閱，當不再可能存有足夠應課稅利潤可供全部或部分遞延稅項資產使用時，將其扣減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能存有足夠應課稅利潤可供收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及遞延稅項負債應按預期實現資產或清償負債期間適用的稅率計量，該預計稅率應以在報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)為基礎計算。

僅當本集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算即期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補貼

政府補貼在合理確保可收取且能滿足政府補貼所附條件的情況下，按其公平值予以確認。當補貼涉及開支項目，則以系統化方式，在擬補償已列支成本的期間確認為收入。

倘本集團就建造合資格資產而收取政府補貼的貸款不付息或按低於市場利率計息，則政府貸款的初始賬面值使用實際利率釐定，進一步詳情誠如上文「金融負債」的會計政策所詮釋。授出的政府貸款的福利不付息或按低於市場利率計算(為所收取貸款的初始賬面值與所得款項的差額)視作政府補貼及於有關資產的預期可使用年內每年按等額計入損益表。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(自2018年1月1日起適用)

客戶合約收入

客戶合約收入在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，其金額反映按本集團預期就交換該等貨品或服務而有權獲取的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額為本集團就轉移至客戶的貨品及服務有權換取的金額。可變代價在合約訂立時進行估計並受限，直至與可變代價相關的不確定因素隨後得以解決，金額相當於已確認累計收入的重大收入撥回極有可能不會發生為止。

倘合約中包含融資部份，於超過一年期間為向客戶轉移貨品或服務提供融資，從而提供予客戶重大利益，則收入按應收金額的現值計量，並使用於合約訂立時本集團與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現。倘合約中包含於超過一年期間為本集團提供重大融資利益的融資部份，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就客戶付款至轉移所承諾貨品或服務期間不超過一年的合約而言，運用國際財務報告準則第15號的實際權宜方法，不會就重大融資部份的影響調整交易價格。

(a) 銷售貨品

銷售貨品的收入於資產控制權轉移至客戶時確認，一般於交付該等貨品時確認。

若干貨品銷售合約為客戶提供退貨權利及銷量返利。退貨權利及銷量返利產生可變代價。

2.4 重大會計政策概要(續)

收入確認(自2018年1月1日起適用)(續)

客戶合約收入(續)

(a) 銷售貨品(續)

(i) 退貨權利

就提供予客戶在指定期間退貨的權利的合約而言，本集團使用預期價值法估計不會退回的貨品，因為該方法最能預測本集團將有權收取的可變代價金額。本集團應用國際財務報告準則第15號限制可變代價的估計值的規定以釐定可計入交易價格的可變代價金額。

(ii) 銷量返利

一旦於該期間購買的產品數量超過合約中規定的門檻，可向若干客戶提供追溯性銷量返利。返利可抵銷客戶應付的金額。為估計預期未來返利的可變代價，最可能金額法應用於具有單一銷量門檻的合約，而具有一個以上銷量門檻的合約應用預期價值法。最佳預測可變代價金額的所選方法主要由合約中包含的銷量門檻驅動。應用有關限制可變代價估計值的規定，並就預期未來返利確認退款負債。

(b) 提供測試服務

提供測試服務的收益於計劃期間內按直線法確認，因為客戶同時收到及消費本集團提供的益處。

其他收入

利息收入按應計基準，並透過將金融工具在預期年期或較短期間(如適當)之估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率使用實際利率法確認。

當股東的收款權已建立，與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息的金額可可靠計量時，確認股息收入。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

合約負債(自2018年1月1日起適用)

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)而須向客戶轉移貨品或服務的責任。倘客戶於本集團將貨品或服務轉移予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約時確認為收入。

收入確認(2018年1月1日之前適用)

收入乃按以下基準於本集團可取得經濟利益及能夠可靠地計算收入時予以確認：

- (a) 銷售貨品所得的收入，在所有權及業權的主要風險及回報已轉移至買家，且本集團並無保留一般視為與所有權相關的管理權或已售貨品的有效控制權時確認；
- (b) 來自提供服務，按完工百分率基準計算，進一步詳情於下文「服務合約」會計政策中闡述；
- (c) 利息收入，以應計方式按金融工具的估計年期或較短期限(如適用)用實際利率將未來估計的現金收入準確折扣計算金融資產的賬面值；及
- (d) 股息收入於股東有權收取有關款項時確認入賬。

服務合約(2018年1月1日之前適用)

提供服務的合約收入按經同意的合約款額而定。提供服務的成本包括勞工及其他直接從事提供服務的員工成本與應佔經常費用。

提供服務的收入乃根據該交易完成的百分比予以確認，惟此等收入及產生成本與達致完成的估計成本須可靠地計量。完成百分比乃參考到目前為止的產生成本與該交易將涉及的總成本比較而定。倘合約結果不能可靠計量，則收益僅在所產生開支適當收回時方會確認。

倘管理層預計出現可預見虧損，將為此而作出撥備。倘現時的已產生合約成本加已確認收益減已確認虧損超過按進度開出的賬單，餘額將列作應收合約客戶款項。倘按進度開出的賬單超過現時已產生合約成本加已確認收益減已確認虧損，餘額將列作應付合約客戶款項。

2.4 重大會計政策概要 (續)

以股份為基礎的付款

本公司設有購股權計劃，旨在對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵與獎賞。本集團僱員(包括董事)以股份付款的方式收取報酬，而僱員則提供服務作為收取股權工具的代價(「股權結算交易」)。

與僱員進行股權結算交易的成本，乃參照授出日期的公平值而計量。公平值乃由外部估值師採用二項式模式釐定，其他詳情見財務報表附註33。

股權結算交易的成本，連同權益相應增加部分，在表現及／或服務條件獲達成的期間於僱員福利開支內確認。在歸屬日期前，每個報告期末確認的股權結算交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期終確認的變動。

釐定獎勵的授出日期公平值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為本集團權益工具數目的最佳估計的一部分。市場表現條件將反映在授出日期的公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。反映非歸屬條件的獎勵公平值若當中不包含服務及／或表現條件乃即時予以支銷。

因未能達至非市場表現及／或服務條件，而導致最終未歸屬的獎勵並不會確認開支，惟包括一項市場或非歸屬條件的獎勵，無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘若股權結算獎勵的條款有所變更及符合授出的原有條款，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款的總公平值有所增加，或為僱員帶來其他利益，則應該等變更確認開支。

倘股權結算獎勵已註銷，則當作其於註銷日期已歸屬，並即時確認就該項獎勵並未確認的任何費用。這包括本集團或僱員所能控制的非歸屬條件未獲達成的任何獎勵。然而，若以新獎勵取代已註銷的獎勵，並於其授出日期指定為替代獎勵，則已註銷及新授出的獎勵將如上段所述視作原有獎勵的變更。

尚未行使購股權的攤薄影響反映於計算每股盈利作為額外股份攤薄。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

其他僱員福利

退休福利

根據有關規則，本集團在中國大陸經營的附屬公司參與當地市政府的退休福利計劃，為提供僱員的退休福利，本集團須將僱員的基本薪金的若干百分比作為該計劃供款。而當地市政府承擔本集團現在及未來全部退休僱員的退休福利責任。根據該計劃，本集團唯一責任須持續供款。該計劃供款於產生時於損益表支銷。該計劃不作任何撥備，而沒收供款可能會用作減少未來供款。

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例為所有香港僱員設立一項界定供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。該項供款乃根據僱員基本薪金的某一百分比作出，並於按強積金計劃規定須予支付時自損益表扣除。強積金計劃資產與本集團資產分開，於獨立管理的基金內持有。本集團的僱主供款於根據強積金計劃作出供款時全數歸屬僱員。

本集團的美國業務及大部分其他非美國附屬公司擁有單獨的界定供款計劃。該等界定供款計劃的目的通常是通過向僱員提供作出定期儲蓄的激勵而於退休時提供額外的財務保障。本集團向該等計劃的供款基於僱員的貢獻或薪酬。

界定福利計劃

本集團實施界定福利退休金計劃(詳情於附註29概述)。根據界定福利計劃提供福利的成本採用預期單位進賬精算估值法釐定。

因界定福利計劃產生的重新計量，包括精算收益及虧損、資產上限的影響(不包括計入淨界定福利負債利息淨額的款項)及計劃資產的回報(不包括計入淨界定福利負債利息淨額的款項)即時於綜合財務狀況表確認，並透過其產生期間的其他全面收入於保留溢利內相應記入借方或記入貸方。重新計量於隨後期間不會重新分類至綜合損益。

2.4 重大會計政策概要(續)

其他僱員福利(續)

界定福利計劃(續)

過往服務成本按下列較早者於損益內確認：

- 計劃修訂或縮減的日期；及
- 本集團確認重組相關成本的日期

利息淨額乃採用貼現率將淨界定福利負債或資產進行貼現計算。本集團在綜合損益表「銷售成本」及「行政開支」中按功能確認淨界定福利責任的下列變動：

- 服務成本(包括當期服務成本、過往服務成本、縮減及不定期結算的收益及虧損)
- 利息開支或收入淨額。

股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。建議末期股息於財務報表附註披露。

外幣

財務報表以港元列報，港元是本公司的功能貨幣。本集團內各實體自行決定自己的功能貨幣，並利用該功能貨幣對各實體的財務報表內所含項目進行計量。本集團內各實體記錄的外幣交易按交易日的適用功能貨幣匯率進行初始記錄。以外幣為單位的貨幣資產及負債均按報告期末的適用功能貨幣匯率換算。

因結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認，惟就指定作為對沖本集團的海外業務投資淨額一部分的貨幣項目則除外。該等項目將於其他全面收入中確認，直至出售投資淨額，屆時累算款項乃重新分類至損益表。該等貨幣項目資產的匯兌差額所應佔的稅項開支及抵免亦於其他全面收入中入賬。

財務報表附註

2018年12月31日

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣(續)

以歷史成本計價的外幣非貨幣性項目按初始交易發生日的匯率換算。以公平值計價的外幣非貨幣性項目按計量公平值當天的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理(即其公平值收益或虧損已於其他全面收入或損益確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收入或損益內確認)。

若干海外附屬公司及合營公司的功能貨幣並非港元。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為本公司的列報貨幣，該等實體的損益表按本年度的加權平均匯率換算為港元。

因此產生的匯兌差額於其他全面收入中確認並計入累計匯兌調整中。在出售海外業務時，與該特定海外業務相關的其他全面收入組成部分於損益表中確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面金額作出的任何公平值調整作海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司及合營公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為港元。海外附屬公司及合營公司年內經常產生的現金流量則按該當年度的加權平均匯率換算為港元。

3. 重大會計估計及假設

編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等將影響收入、開支、資產及其相關披露以及或有負債的披露。該等假設及估計的不明朗因素可能導致需要對未來有關資產或負債的賬面值作出重大調整。

估計不確定性

於報告期末，涉及到未來以及構成估計不確定性主要來源，並且具有導致資產及負債賬面值在下一會計年度進行重大調整的重大風險的主要假設載列如下。

商譽減值

本集團每年至少判斷一次商譽是否減值。這需要對商譽分配到的現金產生單位使用的價值進行估計。為了估計使用價值，本集團需要對現金產生單位的未來預計現金流量進行估計，並選擇適當的貼現率，以計算上述現金流量現值。於2018年12月31日的商譽賬面值分別約為2,682,108,000港元(2017年：2,789,325,000港元)。其他詳情載於附註16。

貿易應收款項預期信貸損失的撥備

本集團使用撥備矩陣以計量貿易應收款項預期信貸損失。該撥備率乃基於具有相類虧損模式的不同客戶群的逾期日數(如按地理位置、產品類別、客戶類別及評級以及信用證及其他信貸保險形式的保障範圍劃分)。

撥備矩陣最初乃基於本集團所觀察歷史違約率。本集團將利用前瞻資料校準該矩陣以調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(如國內生產總值)預期於第二年內惡化，導致製造部門違約數量增加，該歷史違約率將予以調整。於各報告日期，更新歷史觀察違約率並分析前瞻性估計變動。

對歷史觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸損失相關性的評估乃屬重大估計。預期信貸損失金額易受環境變動及預測經濟狀況影響。本集團歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測可能亦無法代表客戶未來實際違約情況。對本集團貿易應收款項的預期信貸損失資料於財務報表附註20披露。

財務報表附註

2018年12月31日

3. 重大會計估計及假設(續)

估計不確定性(續)

非金融資產減值(商譽除外)

本集團會於各報告期末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。非金融資產則於出現其賬面值可能不可收回的跡象時進行減值測試。資產公平值或現金產生單位超逾可回收金額時，即高出其公平值減出售成本及使用值，減值予以確認。計量公平值減出售成本時，按約束銷售交易根據公平合理基準交易類似資產可得數據，或可得市價減出售資產所產生的應計費用而得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

遞延稅項資產

僅在可能取得未來應課稅盈利作扣減虧損的情況下，方動用由所有未動用稅項虧損產生的遞延稅項資產。在釐定可予確認的遞延稅項資產的款額時，須根據可能的時間、未來應課稅盈利的水平連同未來稅項計劃策略作出重大管理層判斷。於2018年12月31日，與已確認稅項虧損有關的遞延稅項資產賬面值為50,893,000港元(2017年：34,565,000港元)。於2018年12月31日，未確認稅項虧損的金額為28,186,000港元(2017年：5,744,000港元)。於報告期末，有關未確認稅項虧損的詳情載於附註30。

撇減存貨

本集團的存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。本集團撇減存貨乃基於對可變現價值的估計並參考存貨的年期及條件，連同該等存貨在適銷性方面的經濟環境。存貨將每年檢討，並在適當情況下予以撇減。

物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮各種因素，例如因生產及所提供服務變動或改良產生的技術或商業廢棄，或因市場對該資產所產生產品或服務的需求轉變、資產預期用途、預期自然耗損、資產保護及保養，以及有關資產使用的法定或類似限制。資產可使用年期的估計乃按本集團類似用途的類似資產相關經驗為基準作出。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往估計有所不同，則會作出額外折舊。可使用年期及剩餘價值於年末按情況變化予以檢討。物業、廠房及設備的進一步詳情載於綜合財務報表附註14。

3. 重大會計估計及假設(續)

估計不確定性(續)

撥備

本集團對其產品提供產品保修保證，保修準備按銷量及過往維修及退貨情況確認入賬，並在適當時貼現至現值。

本集團亦就產品負債計提撥備，產品負債乃基於將於申索中產生的估計未來成本計算。預測中包括大量估計，即所用的貼現率及基於過往經驗對申索可能結果的評估。

界定福利計劃

本集團實施及維持界定退休福利計劃。於界定退休福利計劃中提供福利的成本通過採用多項精算假設及使用預期單位進賬方式精算釐定。該等假設包括但不限於選擇貼現率及保健趨勢率。

有關退休福利計劃的其他資料於財務報表附註29披露。

4. 經營分部資料

為達致管理目的，本集團根據其產品及服務劃分業務單元，並擁有下列四個可列報經營分部：

- (a) 兒童推車及配件分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售兒童推車及配件業務；
- (b) 汽車座及配件分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售汽車座及配件；
- (c) 非耐用品分部，包括母嬰護理產品及家紡產品；及
- (d) 其他分部，以本集團自有品牌及第三方品牌從事研究、設計、製造及銷售其他兒童用品業務。

管理層對本集團經營分部的業績進行單獨監督，以便作出有關資源分配與績效評估的決策。分部表現依據可列報分部的收益進行評估。

財務報表附註

2018年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2018年12月31日止年度

	兒童推車及配件	汽車座椅及配件	非耐用用品	其他	合計
	(千港元)				
分部收益					
對外部客戶銷售	2,743,317	2,720,232	1,574,715	1,590,851	8,629,115
分部業績	1,206,707	1,244,668	763,943	446,015	3,661,333
對賬：					
其他收入及收益					98,303
公司及其他未分配開支					(3,416,008)
其他開支					(16,803)
財務收入					3,867
財務成本					(123,576)
分佔合營公司溢利及虧損					407
除稅前溢利					207,523
其他分部資料：					
於損益表內確認的減值虧損	5,856	6,444	639	3,134	16,073
折舊及攤銷	108,984	96,726	35,033	49,810	290,553

4. 經營分部資料(續)

截至2017年12月31日止年度

	兒童推車及配件	汽車座椅及配件	用品	其他	合計
	(千港元)				
分部收益					
對外部客戶銷售	2,275,317	2,877,287	301,481	1,688,481	7,142,566
分部業績	801,111	1,315,575	140,881	489,213	2,746,780
對賬：					
其他收入及收益					41,115
公司及其他未分配開支					(2,436,010)
其他開支					(39,429)
財務收入					4,617
財務成本					(65,506)
分佔合營公司溢利及虧損					(29)
除稅前溢利					251,538
其他分部資料：					
於損益表內確認的減值虧損	9,298	17,833	109	15,016	42,256
折舊及攤銷	98,648	76,174	6,748	47,401	228,971

財務報表附註

2018年12月31日

4. 經營分部資料(續)

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	歐洲市場	北美市場	中國大陸市場	其他海外市場	總計
	(千港元)				
截至2018年12月31日止年度					
分部收益：					
對外部客戶銷售	2,171,256	2,720,492	3,142,165	595,202	8,629,115
截至2017年12月31日止年度					
分部收益：					
對外部客戶銷售	2,032,216	2,819,528	1,681,228	609,594	7,142,566

上述收益資料乃基於客戶所處地點編製。

(b) 非流動資產

	2018年	2017年
	(千港元)	
中國大陸	4,156,043	4,360,049
北美	1,015,832	1,023,544
歐洲	880,694	879,492
	6,052,569	6,263,085

上述非流動資產資料乃基於資產(不包括金融工具、遞延稅項資產及合營公司投資)所處地點編製。

關於主要客戶的資料

截至2018年12月31日止年度，對一位佔本集團總銷售淨額10%或以上的第三方主要客戶的銷售所得收益為994,197,000港元(2017年：814,170,000港元)。來自該客戶的銷售均來自兒童推車及配件、汽車座椅及配件和其他分部，包括向一組與該客戶受到共同控制的實體的銷售。於2018年，概無其他佔本集團總銷售淨額10%或以上的單一客戶。於2017年，概無其他佔本集團總銷售淨額10%或以上的單一客戶，惟附註38(b)所披露的關聯方除外。

財務報表附註

2018年12月31日

5. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
客戶合約收入		
貨品銷售	8,612,735	7,127,303
提供測試服務	16,380	15,263
	8,629,115	7,142,566

客戶合約收入

(i) 收益分拆資料

截至2018年12月31日止年度

分部	嬰兒推車及配件	汽車座椅及配件	非商用品	其他	總計
	千港元				
貨品或服務類型					
貨品銷售	2,743,317	2,720,232	1,574,715	1,574,471	8,612,735
提供測試服務	-	-	-	16,380	16,380
客戶合約收入總額	2,743,317	2,720,232	1,574,715	1,590,851	8,629,115
收入確認時間					
於某一時間點轉移的貨品	2,743,317	2,720,232	1,574,715	1,574,471	8,612,735
隨時間轉移的服務	-	-	-	16,380	16,380
客戶合約收入總額	2,743,317	2,720,232	1,574,715	1,590,851	8,629,115
客戶合約收入					
外部客戶	2,743,317	2,720,232	1,574,715	1,590,851	8,629,115

財務報表附註

2018年12月31日

5. 收益、其他收入及收益(續)

客戶合約收入(續)

(i) 收益分拆資料(續)

下表列示本報告期間確認的計入報告期初合約負債的收入金額，及過往期間履行的履約責任所確認者：

	2018年 (千港元)
計入報告期初合約負債的已確認收入：	
貨品銷售	149,009
提供測試服務	42
	149,051

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

貨品銷售

履約責任於貨品交付時履行，付款通常自交付起計90天內到期，惟新客戶除外，通常需要提前付款。

提供測試服務

履約責任隨服務提供期間內履行，通常在提供服務前需要短期墊款。測試服務合約為期一年或以下，或按發生時間支付。

截至2018年12月31日分配至剩餘履約責任(未履行或部分履行)的交易價格如下：

	2018年 (千港元)
一年以內	108,235

所有剩餘履約責任預期將於一年內確認。

5. 收益、其他收入及收益(續)

	2018年	2017年
	(千港元)	
其他收入及收益：		
政府補貼(附註(a))	75,688	25,658
出售材料的收益	9,320	3,317
理財產品收益(附註(b))	407	264
補償收入(附註(c))	7,137	3,747
服務費收入(附註(d))	-	373
匯兌差額，淨額	611	-
公平值(虧損)/收益淨額		
現金流量對沖(轉撥自權益)	(723)	1,435
衍生工具—不合資格列作對沖的交易對沖	3,680	3,434
其他	2,183	2,887
總計	98,303	41,115

附註(a)：該金額指自地方政府機關收取的有關給予地方企業若干財務支持的補貼。該等政府補貼主要包括出口業務補貼、鼓勵發展補貼，以及其他雜項補貼及多個用途獎勵。

附註(b)：該金額指出售理財產品的收益。

附註(c)：該金額指在正常業務過程中因客戶取消訂單或供應商產品存在缺陷、提前付款或交貨延誤而收到的補償金。

附註(d)：該金額指向第三方提供信息技術服務及廠房管理服務產生的服務費收入。

6. 財務收入

	2018年	2017年
	(千港元)	
銀行存款的利息收入	3,867	4,617

財務報表附註

2018年12月31日

7. 財務成本

	2018年	2017年
	(千港元)	
銀行貸款的利息	123,576	65,506

8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	2018年	2017年
	(千港元)	
已出售的存貨成本	4,960,648	4,390,563
提供服務成本	7,134	5,223
物業、廠房及設備項目折舊	234,739	195,180
無形資產攤銷	53,672	31,811
土地租賃款項攤銷	2,142	1,980
研發費用(「研發」)	366,258	376,077
物業經營租賃項下租賃付款	149,318	117,502
核數師酬金	9,823	9,148
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及其他福利	1,666,617	1,398,483
退休金計劃供款	99,785	60,037
退休金計劃成本(界定福利計劃)(包括行政開支)	2,631	3,014
購股權開支	34,239	8,910
	1,803,272	1,470,444
收購附屬公司的交易成本	–	27,298
外匯(收益)／虧損淨額	(611)	23,217
貿易應收款項減值	22,515	34,286
存貨(撥回)／撇減	(6,442)	7,970
產品質保及責任	37,368	31,205
公平值虧損／(收益)淨額		
現金流量對沖(轉撥自權益)	723	(1,435)
衍生工具—不合資格列作對沖的交易	(3,680)	(3,434)
出售物業、廠房及設備項目虧損	12,718	9,457
銀行利息收入	(3,867)	(4,617)

9. 董事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露本年度的董事及主要行政人員的酬金如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
袍金	3,747	2,318
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	29,193	26,626
與表現掛鈎的花紅	1,308	11,733
以權益結算的購股權開支	18,208	3,022
退休金計劃供款	283	677
	48,992	42,058
總計	52,739	44,376

(A) 獨立非執行董事

年內已付獨立非執行董事的袍金如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
Iain Ferguson Bruce	470	468
石曉光	314	312
張昀	314	312
金鵬	235	200
	1,333	1,292

於2018年，概無其他應付獨立非執行董事酬金(2017年：零)。

財務報表附註

2018年12月31日

9. 董事薪酬(續)

(B) 執行董事及非執行董事

2018年

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	與表現掛鈎的 花紅	以權益結算的 購股權開支	退休金計劃供款	酬金總額
	(千港元)					
執行董事：						
宋鄭還	-	3,713	-	181	-	3,894
曲南	-	3,199	588	312	61	4,160
Martin Pos	-	13,321	-	11,020	-	24,341
劉同友	-	3,233	-	312	111	3,656
梁逸喆*	-	1,726	-	-	-	1,726
夏欣躍	-	4,001	720	6,119	111	10,951
	-	29,193	1,308	17,944	283	48,728
非執行董事：						
何國賢	666	-	-	264	-	930
富晶秋	1,748	-	-	-	-	1,748
	2,414	-	-	264	-	2,678

* 梁逸喆先生已辭任執行董事，由2018年11月7日起生效。

9. 董事薪酬(續)

(B) 執行董事及非執行董事(續)

2017年

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	與表現掛鈎的 花紅	以權益結算的 購股權開支	退休金計劃供款	酬金總額
	(千港元)					
執行董事：						
宋鄭還	-	3,917	-	350	-	4,267
曲南	-	3,180	1,929	605	61	5,775
Martin Pos	-	7,536	5,425	605	-	13,566
劉同友**	-	3,152	2,192	605	-	5,949
梁逸喆**	-	579	-	-	-	579
夏欣躍**	-	602	1,645	-	26	2,273
王海燁***	78	1,908	-	605	11	2,602
Jan Rezab***	-	5,752	542	-	579	6,873
	78	26,626	11,733	2,770	677	41,884
非執行董事：						
何國賢	662	-	-	252	-	914
富晶秋**	286	-	-	-	-	286
	948	-	-	252	-	1,200

** 董事會宣佈委任劉同友先生為執行董事，由2017年2月21日起生效。董事會宣佈，梁逸喆先生及夏欣躍先生各自獲委任為執行董事及富晶秋女士獲委任為非執行董事，由2017年11月10日起生效。

*** Jan Rezab先生及王海燁先生已辭任執行董事，由2017年11月10日起生效。

財務報表附註

2018年12月31日

10. 五位最高薪僱員

年內，五位最高薪僱員包括四名董事(2017年：四名)，其薪酬詳情載於上文附註9。於年內，最高薪僱員中餘下一名(2017年：一名)非董事的薪酬詳情載列如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
薪金、津貼及實物福利	3,423	3,236
與表現掛鉤的花紅	-	464
退休金計劃供款	110	86
	3,533	3,786

薪酬介乎下列範圍的非董事、最高薪僱員的人數如下：

	僱員數目	
	2018年	2017年
3,500,001港元至4,000,000港元	1	1

概無董事或最高薪僱員獲本集團支付任何酬金作為吸引加入或加入本集團的獎勵或離職補償(2017年：無)。

11. 所得稅

本公司及其分別於開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的附屬公司獲豁免繳納稅項。

香港利得稅按年內於香港產生的估計應課稅溢利的16.5%計提撥備。

本集團美國附屬公司的州所得稅及聯邦所得稅以附屬公司年內估計應課稅溢利按州所得稅及聯邦所得稅稅率計提撥備。附屬公司經營所在各州的州所得稅稅率為5%至9.99%，而由於美國稅務改革於2017年12月實施，故聯邦所得稅稅率下降至21%，自2018年1月1日起生效。

本集團在日本註冊的附屬公司須根據應課稅收入按10%至25.5%的稅率繳納累進所得稅。

本集團在德國註冊的附屬公司須根據應課稅收入按30%的稅率繳納所得稅。

本集團在丹麥註冊的附屬公司須根據應課稅收入按24.5%的稅率繳納所得稅。

本集團在捷克共和國註冊的附屬公司須根據應課稅收入按19%的稅率繳納所得稅。

本集團所有於中華人民共和國(「中國」)註冊及僅於中國大陸經營業務的附屬公司須按稅率25%就其於中國法定賬目內呈報的應課稅收入繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)(根據相關中國所得稅法作出調整)。

根據企業所得稅法項下的相關稅項規定，並經中國相關稅務機關批准，本集團兩家附屬公司好孩子兒童用品有限公司(「GCPC」)及億科檢測認證有限公司(「EQTC」)被評為「高新技術企業」，2017年至2019年及2016年至2018年分別享有優惠稅率15%。

財務報表附註

2018年12月31日

11. 所得稅(續)

本集團所得稅(抵免)/開支的主要部分如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
即期所得稅		
年度支出	87,065	51,809
遞延所得稅(附註30)	(46,373)	15,323
損益表中報告的所得稅開支	40,692	67,132

按法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與年內按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
除稅前溢利	207,523	251,538
基於適用於所涉及國家的溢利的不同稅率計算的預期所得稅	56,921	67,403
未確認稅項虧損的影響	4,651	-
美國稅率變動對遞延稅項資產結餘的影響	-	21,373
未確認遞延稅項資產的暫時性差異	250	353
確認與過往未確認的可抵扣暫時性差異及稅項虧損有關的遞延稅項資產	(5,930)	-
中國附屬公司研發開支額外扣減產生的稅項抵免	(25,630)	(18,510)
非課稅收入的稅務影響	(7,819)	(11,222)
不可扣稅開支的稅務影響	18,249	7,735
所得稅開支	40,692	67,132

12. 股息

	2018年	2017年
	(千港元)	
報告期後擬派付的末期股息		
— 每股普通股0港元(2017年：0.05港元)	—	83,313

截至2018年12月31日止年度，董事會並無建議支付任何股息(2017年：每股普通股0.05港元)。

13. 每股盈利

每股基本盈利根據母公司普通股持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數1,667,513,287股(2017年：1,222,433,653股)計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通股持有人應佔年內溢利計算。計算中所使用普通股加權平均數為年內已發行普通股數目(與計算每股基本盈利所使用者相同)及假設所有潛在攤薄普通股被視作行使或轉換為普通股而以零代價發行的普通股加權平均數。

財務報表附註

2018年12月31日

13. 每股盈利(續)

計算每股基本盈利乃基於：

	2018年	2017年
	(千港元)	
盈利		
母公司普通股持有人應佔溢利，用於計算每股基本盈利	163,764	179,350
	股份數目	
	2018年	2017年
股份		
年內已發行普通股的加權平均數，用於計算每股基本盈利	1,667,513,287	1,222,433,653
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
購股權	2,273,145	127,700
總計	1,669,786,432	1,222,561,353

14. 物業、廠房及設備

2018年12月31日

	樓宇及土地	廠房及機器	汽車	傢具及裝置	租賃物業裝修	在建工程	總計
	(千港元)						
於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
累計折舊	(290,964)	(536,092)	(9,757)	(284,651)	(53,614)	–	(1,175,078)
賬面淨值	295,507	436,663	6,525	131,545	75,342	95,161	1,040,743
於2018年1月1日，扣除累計折舊	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)
年內折舊撥備	(24,571)	(107,758)	(2,303)	(56,821)	(43,286)	–	(234,739)
轉撥	12,462	80,735	–	3,592	685	(97,474)	–
匯兌調整	(11,953)	(18,959)	(461)	(4,895)	(4,337)	(3,746)	(44,351)
於2018年12月31日，扣除累計折舊及減值	268,784	490,453	12,303	125,980	82,641	97,625	1,077,786
於2018年12月31日：							
成本	567,552	1,091,414	24,250	445,748	173,478	97,625	2,400,067
累計折舊及減值	(298,768)	(600,961)	(11,947)	(319,768)	(90,837)	–	(1,322,281)
賬面淨值	268,784	490,453	12,303	125,980	82,641	97,625	1,077,786

財務報表附註

2018年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

2017年12月31日

	樓宇及土地	廠房及機器	汽車	傢具及裝置	租賃物業裝修	在建工程	土庫
	(千港元)						
於2016年12月31日及2017年1月1日：							
成本	540,890	812,824	11,209	339,032	78,155	77,672	1,859,782
累計折舊	(246,777)	(475,246)	(8,028)	(226,355)	(45,182)	–	(1,001,588)
賬面淨值	294,113	337,578	3,181	112,677	32,973	77,672	858,194
於2017年1月1日，扣除累計折舊	294,113	337,578	3,181	112,677	32,973	77,672	858,194
添置	6,758	91,163	1,418	59,832	10,560	115,200	284,931
收購附屬公司	–	1,035	2,563	7,468	39,265	–	50,331
出售	(3,103)	(10,182)	(69)	(12,831)	(2,483)	–	(28,668)
年內折舊撥備	(27,270)	(98,928)	(1,164)	(57,621)	(10,197)	–	(195,180)
轉撥	8,531	82,019	205	13,504	179	(104,438)	–
匯兌調整	16,478	33,978	391	8,516	5,045	6,727	71,135
於2017年12月31日，扣除累計折舊及減值	295,507	436,663	6,525	131,545	75,342	95,161	1,040,743
於2017年12月31日：							
成本	586,471	972,755	16,282	416,196	128,956	95,161	2,215,821
累計折舊及減值	(290,964)	(536,092)	(9,757)	(284,651)	(53,614)	–	(1,175,078)
賬面淨值	295,507	436,663	6,525	131,545	75,342	95,161	1,040,743

15. 預付土地租賃款項

	2018年	2017年
	(千港元)	
於年初	55,740	53,895
攤銷	(2,142)	(1,980)
匯兌調整	(2,673)	3,825
於年末	50,925	55,740

16. 商譽

	(千港元)
於2017年1月1日的成本及賬面淨值	811,662
收購附屬公司	1,907,693
匯兌調整	69,970
於2017年12月31日及2018年1月1日的成本及賬面淨值	2,789,325
匯兌調整	(107,217)
於2018年12月31日的成本及賬面淨值	2,682,108

財務報表附註

2018年12月31日

16. 商譽(續)

現金產生單位(「現金產生單位」)減值測試

商譽已分配至以下減值測試現金產生單位：

	2018年	2017年
	(千港元)	
生產及出口兒童推車相關產品單位	14,249	15,018
Eventlo單位	617,233	615,891
Columbus單位	200,222	208,431
NICAM單位	5,406	5,628
Oasis Dragon單位	1,844,998	1,944,357
	2,682,108	2,789,325

具有無限使用年期的商標分配至以下減值測試現金產生單位(「現金產生單位」)：

	2018年	2017年
	(千港元)	
Eventlo單位	138,372	138,071
Columbus單位	353,714	368,216
Oasis Dragon單位	1,194,100	1,258,405
	1,686,186	1,764,692

16. 商譽(續)

生產及出口兒童推車相關產品單位

生產及出口兒童推車相關產品單位的可收回金額已根據使用價值計算法釐定。有關計算法則根據高級管理層批准的五年期財政預算預測的現金流量計算。3%增長率用於推算生產及出口兒童推車相關產品單位超過五年期的現金流量。於2018年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為16.9%(2017年：16.3%)。

EVENFLO單位

Evenflo單位的可收回金額已根據使用價值計算法釐定。有關計算法則根據高級管理層批准的七年期財政預算預測的現金流量計算。3%增長率用於推算Evenflo單位超過七年期的現金流量。於2018年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為11.9%(2017年：12.5%)。

COLUMBUS單位

Columbus單位的可收回金額已根據使用價值計算法釐定。有關計算法則根據高級管理層批准的七年期財政預算預測的現金流量計算。3%增長率用於推算Columbus單位超過七年期的現金流量。於2018年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為14.8%(2017年：15.3%)。

NICAM單位

NICAM單位的可收回金額已根據使用價值計算法釐定。有關計算法則根據高級管理層批准的九年期財政預算預測的現金流量計算。3%增長率用於推算NICAM單位超過九年期的現金流量。於2018年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為14.6%(2017年：14.9%)。

財務報表附註

2018年12月31日

16. 商譽(續)

OASIS DRAGON單位

Oasis Dragon單位的可收回金額已根據使用價值計算法釐定。有關計算法則根據高級管理層批准的四年期財政預算預測的現金流量計算。3%增長率用於推算Oasis Dragon單位超過四年期的現金流量。於2018年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為14.7%(2017年：16.4%)。

使用價值計算法所用的主要假設

於各申報日期計算上述現金產生單位的使用價值時採用假設。下文闡述高級管理層就進行商譽減值測試所作預測現金流量的各項主要假設：

- | | | |
|--------|---|--|
| 「預算毛利」 | - | 用作釐定分配至預算毛利價值的基準為緊接預算年度前一年的平均毛利，該平均毛利乃就預期效率提升及預期市場發展而增加。 |
| 「折現率」 | - | 所採用的折現率為反映有關單位特定風險的除稅前折現率。 |

主要假設的價值與外界資料來源一致。

17. 其他無形資產

2018年12月31日

	商標	電腦軟件	不競爭協議	客戶關係	專利	士靈
	(千港元)					
於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
累計攤銷	(29,919)	(30,622)	(5,538)	(41,235)	(19,877)	(127,191)
賬面淨值	1,778,526	15,023	2,135	523,942	51,573	2,371,199
於2018年1月1日(扣除累計攤銷)	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)
年內攤銷撥備	(2,061)	(7,350)	(1,633)	(36,908)	(5,720)	(53,672)
匯兌調整	(79,400)	(1,529)	(40)	(21,769)	(1,511)	(104,249)
於2018年12月31日(扣除累計攤銷)	1,698,231	21,497	462	472,404	45,445	2,238,039
於2018年12月31日：						
成本	1,727,428	56,028	7,360	548,193	71,150	2,410,159
累計攤銷	(29,197)	(34,531)	(6,898)	(75,789)	(25,705)	(172,120)
賬面淨值	1,698,231	21,497	462	472,404	45,445	2,238,039

財務報表附註

2018年12月31日

17. 其他無形資產(續)

2017年12月31日

	商標	電腦軟件	不競爭協議	客戶關係	專利	其他
	(千港元)					
於2016年12月31日及2017年1月1日：						
成本	497,014	36,791	5,902	140,871	58,328	738,906
累計攤銷	(25,575)	(18,814)	(3,443)	(22,139)	(13,069)	(83,040)
賬面淨值	471,439	17,977	2,459	118,732	45,259	655,866
於2017年1月1日(扣除累計攤銷)	471,439	17,977	2,459	118,732	45,259	655,866
添置	2,368	2,274	-	-	6,953	11,595
收購附屬公司	1,231,637	665	733	405,453	-	1,638,488
年內攤銷撥備	(2,312)	(9,849)	(1,431)	(12,953)	(5,266)	(31,811)
匯兌調整	75,394	3,956	374	12,710	4,627	97,061
於2017年12月31日(扣除累計攤銷)	1,778,526	15,023	2,135	523,942	51,573	2,371,199
於2017年12月31日：						
成本	1,808,445	45,645	7,673	565,177	71,450	2,498,390
累計攤銷	(29,919)	(30,622)	(5,538)	(41,235)	(19,877)	(127,191)
賬面淨值	1,778,526	15,023	2,135	523,942	51,573	2,371,199

18. 其他長期資產

其他長期資產指因收購附屬公司而產生的非控股權益認購期權4,287,000港元(2017年：4,160,000港元)及超過一年的保險存款3,712,000港元(2017年：3,064,000港元)。

19. 存貨

	2018年	2017年
	(千港元)	
原材料	377,660	370,746
在製品	59,007	77,049
製成品	1,507,310	1,413,481
	1,943,977	1,861,276

20. 貿易應收款項及應收票據

	2018年	2017年
	(千港元)	
貿易應收款項	1,130,128	1,209,152
應收票據	4,443	6,280
	1,134,571	1,215,432
貿易應收款項減值	(37,531)	(43,694)
	1,097,040	1,171,738

本集團與其客戶之間的貿易條款以信貸為主，惟新客戶例外，新客戶通常須預付款項。信貸期最長為三個月。各客戶均有信貸期上限。本集團嚴密監控尚未收回應收款項，並設有信貸控制部門，以減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於以上所述及本集團的貿易應收款項乃來自大量分散客戶的事實，因此並無重大信貸集中風險。本集團並無就其貿易應收款項的結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。貿易應收款項並不計息。

財務報表附註

2018年12月31日

20. 貿易應收款項及應收票據(續)

本集團應收票據的賬齡均為六個月以內，且既未逾期亦未減值。

本集團貿易應收款項按發票日期(經扣除撥備)的賬齡分析如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
3個月內	1,025,437	1,020,758
3至6個月	41,173	138,752
6個月至1年	4,487	5,614
超過1年	21,500	334
	1,092,597	1,165,458

貿易應收款項減值的虧損撥備變動如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
年初	43,694	8,960
減值虧損淨額	22,515	34,286
撤銷不可收回的金額	(29,366)	(478)
匯兌調整	688	926
年末	37,531	43,694

20. 貿易應收款項及應收票據(續)

截至2018年12月31日止年度國際財務報告準則第9號項下減值

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍)的逾期日數釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過一年及毋須受限於強制執行活動則予以撇銷。

出現個別減值的貿易應收款項與處於財務困境或拖欠利息及／或本金的客戶有關，且預期僅能收回部分應收款項。

於2017年12月31日，根據國際會計準則第39號並無個別或共同視作減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2017年
	(千港元)
既未逾期亦未減值	906,697
逾期少於1個月	145,481
逾期1至2個月	48,483
逾期2至3個月	44,134
逾期超過3個月但少於1年	20,663
年末	1,165,458

既未逾期亦未減值的應收款項與大量分散客戶有關，該等客戶並無拖欠歷史。

已逾期但未減值的應收款項與在本集團擁有良好往績記錄的多名獨立客戶有關。依據過往經驗，董事認為，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍視為可全部收回，故根據國際會計準則第39號概無必要就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

2018年12月31日

21. 預付款項及其他應收款項

	2018年	2017年
	(千港元)	
預付款項	115,451	104,930
其他應收款項	303,536	232,285
	418,987	337,215

以上結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

以上資產概未逾期或減值。以上結餘中所包括的金融資產與並無近期拖欠記錄的應收款項有關。

22. 指定按公平值計入損益的金融資產

	2018年	2017年
	(千港元)	
非上市投資，按公平值	-	138,088

於2017年12月31日，以上非上市投資包括於理財產品的投資，該等理財產品乃指定為可供出售金融資產，三個月內到期，票面利率介乎每年2.2%至3.5%。因其合約現金流量不僅為支付本金及利息，該等投資被強制歸類為按公平值計入損益的金融資產。

所有理財產品其後均於2018年1月到期，並已收到全數本金及利息。

23. 現金及現金等價物

	2018年	2017年
	(千港元)	
現金及銀行結餘	926,952	952,153
定期存款	3,447	84,054
已抵押定期存款	–	15,370
	930,399	1,051,577
減：定期存款	3,447	84,054
已抵押定期存款：		
– 就進口押匯已抵押	–	15,370
現金及現金等價物	926,952	952,153
以美元計值	242,526	350,664
以人民幣計值	477,175	440,903
以歐元計值	169,188	158,873
以港元計值	4,569	21,042
以其他貨幣計值	36,941	80,095
現金及銀行結餘	930,399	1,051,577

人民幣不能自由兌換為其他貨幣，惟根據中國大陸的外匯管理條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日銀行存款利率賺取浮動息率利息。短期定期存款的存款期介乎1天至3個月，視本集團的即時現金需求而定。銀行結餘及定期存款乃存放於信譽良好且近期並無拖欠記錄的銀行。

財務報表附註

2018年12月31日

24. 衍生金融工具

	2018年	
	資產	負債
	(千港元)	
遠期貨幣合約		
— 指定為對沖工具	2,987	1,058
	2,987	1,058

	2017年	
	資產	負債
	(HK\$' 000)	
遠期貨幣合約		
— 指定為對沖工具	18,816	4,408
— 並無指定為對沖工具	3,434	—
	22,250	4,408

國際財務報告準則第9號項下現金流量對沖—外匯風險

遠期貨幣合約指定用作以外幣計值的預測常規集團內公司間銷售的對沖工具。遠期貨幣合約結餘隨預計外幣銷售的水平及外匯遠期利率的變動而改變。

下列可能導致對沖的無效性：

- 預期銷售及採購現金流量與對沖工具的時機不同
- 用於貼現對沖項目及對沖工具的利率曲線不同
- 影響對沖工具及對沖項目公平值變動的交易所對手的不同信貸風險
- 對沖項目及對沖工具現金流量預測金額的變動

24. 衍生金融工具(續)

國際財務報告準則第9號項下現金流量對沖—外匯風險(續)

本集團持有下列外匯遠期及掉期合約：

	期限		總計
	3個月內	3至6個月	
於2018年12月31日			
外匯遠期合約(非常可能發生的預期銷售)			
名義金額(千港元)	15,668	—	15,668
平均遠期率(美元/人民幣)	6.7081	—	
外匯遠期合約(非常可能發生的預期銷售)			
名義金額(千港元)	99,630	—	99,630
平均遠期率(歐元/人民幣)	8.2162	—	
外匯遠期合約(非常可能發生的預期銷售)			
名義金額(千港元)	8,923	—	8,923
平均遠期率(美元/歐元)	0.8608	—	
外匯遠期合約(非常可能發生的預期銷售)			
名義金額(千港元)	11,376	2,808	14,184
平均遠期率(日圓/歐元)	0.0076	0.0076	

財務報表附註

2018年12月31日

24. 衍生金融工具(續)

國際財務報告準則第9號項下現金流量對沖—外匯風險(續)

對沖工具對財務狀況表的影響如下：

	名義金額	賬面金額	財務狀況表內的項目	年內用作計量對沖無效性的公平價值變動
	(千港元)			(千港元)
於2018年12月31日				
外匯遠期合約	99,630	2,987	衍生金融工具(資產)	2,987
外匯遠期合約	38,775	(1,058)	衍生金融工具(負債)	(1,058)

對沖項目對財務狀況表的影響如下：

	年內用作計量對沖無效性的公平價值變動	對沖儲備金
	(千港元)	
於2018年12月31日		
非常可能發生的預期銷售	3,535	(1,606)

現金流量對沖對損益表及全面收益表的影響如下：

	於其他全面收入確認的對沖收益/(虧損)的總額			損益表內的項目	自其他全面收入重新分類至損益的金額			損益表內的項目(總金額)
	總金額	稅務影響	總計		總金額	稅務影響	總計	
	(千港元)				(千港元)			
於2018年12月31日								
非常可能發生的預期銷售	(7,157)	2,553	(4,604)	其他收入及收益	(10,046)	584	(9,462)	收益

25. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
3個月內	1,269,572	1,162,294
3至12個月	160,124	144,549
1至2年	8,301	5,428
2至3年	1,265	108
超過3年	112	194
	1,439,374	1,312,573

貿易應付款項及應付票據為免息及一般按60至90天期限結算。

26. 其他應付款項及應計費用

		2018年	2017年
		(千港元)	
其他應付款項	(a)	185,708	190,419
合約負債	(b)	108,235	149,051
應計費用		466,623	565,526
		760,566	904,996

(a) 其他應付款項為免息及須按要求償還。

財務報表附註

2018年12月31日

26. 其他應付款項及應計費用(續)

(b) 於2018年12月31日及2018年1月1日的合約負債詳情如下：

	2018年12月31日	2018年1月1日
	(千港元)	
短期客戶墊款		
銷售商品	108,235	149,009
提供測試服務	-	42
	108,235	149,051

合約負債包括就提供商品及測試服務所收的短期墊款。2018年合約負債的增加乃主要由於就銷售商品的短期客戶墊款的增加。

27. 撥備

	產品保證及負債
	(千港元)
於2017年1月1日的結餘	127,636
增加撥備	31,205
已動用金額	(67,544)
匯兌調整	2,620
於2017年12月31日及2018年1月1日的結餘	93,917
增加撥備	37,678
已動用金額	(48,492)
匯兌調整	(673)
於2018年12月31日的結餘	82,430
列為流動負債的部分	37,446
非流動部分	44,984

本集團就若干產品為其客戶提供保證，據此維修或更換損壞產品。保證撥備額乃根據銷量以及過往維修及退換率估計。本集團會持續檢討估計基準並於適當時進行修訂。於2018年12月31日，產品保證金額為10,028,000港元。

27. 撥備(續)

此外，本集團就因使用本集團已出售產品造成的損害或損傷而向客戶提供的彌償保證估計未來現金流出。現金流出金額乃基於本集團管理層根據本集團如何履行其責任的過往經驗類型進行的年度檢討而估計。於2018年12月31日，產品負債金額為72,402,000港元。

28. 計息銀行貸款及其他借款

		於2018年12月31日		於2017年12月31日	
		到期情況	千港元	到期情況	千港元
流動					
銀行透支－有抵押	附註(a)	2019年	155,693	2018年	158,724
長期銀行貸款流動部分－有抵押	附註(b)	2019年	223,654	2018年	371,834
銀行借款－有抵押	附註(b)	2019年	450,458	2018年	562,687
承兌票據	附註(c)	2019年	1,252	2018年	625
銀行借款－無抵押		2019年	56,405	2018年	247,793
			887,462		1,341,663
非流動					
銀行借款－有抵押	附註(b)	2020年－2022年	1,888,475	2019年－2021年	1,393,260
承兌票據	附註(c)	2021年	1,253	2021年	1,876
			1,889,728		1,395,136
總計			2,777,190		2,736,799

附註(a)：銀行透支融資額為236,415,000港元，當中的155,693,000港元於報告期末已動用，並由本公司擔保。銀行透支融資額為不設終止日期的循環融資額。

附註(b)：本集團若干銀行貸款以下列所擔保：

- (i) 質押本集團若干附屬公司的股份；
- (ii) 本集團附屬公司開具的中國銀行蘇州分行備用信用證；及
- (iii) 由本公司提供的擔保。

附註(c)：美國政府機構發行的承兌票據。

附註(d)：銀行貸款及其他借款的實際利率介乎0.60%至6%（2017年：0.65%至6%）。

財務報表附註

2018年12月31日

28. 計息銀行貸款及其他借款(續)

	本集團	
	2018年	2017年
	(千港元)	
分析：		
應付銀行貸款：		
於一年內	887,462	1,341,663
於第二年	489,818	310,243
於第三年至第五年(首尾兩年包括在內)	1,399,910	1,084,893
	2,777,190	2,736,799

29. 界定福利計劃負債

(1) ERA計劃

本集團在美國管理一項名為Evenflo退休賬戶計劃(「ERA計劃」)的界定福利計劃。該非供款ERA計劃已自2002年8月31日起凍結，且於2002年7月31日後並無獲得進一步福利計入。自該日期起，並無新僱員加入ERA計劃。就該日期前獲得的福利而言，該計劃按年齡及酬金或按每個服務年度訂明金額為僱員提供退休金福利。

ERA計劃為一項最終薪金計劃，須向一個獨立管理基金作出供款。該計劃具有基金之法定形式，並由獨立受託人管理，其資產與本集團資產分開持有。該等受託人負責釐定該計劃的投資策略。

該等受託人於各報告期末前檢討該計劃的資金水平。有關檢討包括資產負債配對策略及投資風險管理政策。這包括使用養老金與壽命對沖以管理風險。該等受託人根據年度檢討的結果決定供款金額。投資組合目標為60%至65%股本及物業及35%至40%債務工具的組合。

該計劃面臨利率風險、退休人員壽命預期變化風險及股本市場風險。

計劃資產及界定福利責任現值的最近期精算估值乃由一名獨立精算師(美國精算師學會會員)於2018年12月31日採用預計單位信貸精算估值法進行。

29. 界定福利計劃負債(續)

(1) ERA計劃(續)

於報告期末採用的主要精算假設如下：

	2018年	2017年
折現率(%)	4.00%	3.35%

計劃資產的公平值為58,935,000港元(2017年：101,401,000港元)，及該等資產的價值相當於已撥付合資格僱員福利的97%。虧絀1,935,000港元預期於界定福利責任的餘下期限8.1年內結清。

於報告期末有關重大假設的定量敏感度分析列示如下：

	比率上升	界定福利責任 增加/(減少)	比率下降	界定福利責任 增加/(減少)
	%	(千港元)	%	(千港元)
2018年				
折現率	0.5	(2,289)	0.5	2,470
2017年				
折現率	0.5	(4,503)	0.5	4,901

上述敏感度分析乃根據推測因於報告期末產生的主要假設合理變動對界定福利責任的影響的方法釐定。

於綜合損益表內確認的計劃開支總額如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
利息成本	149	247
過往服務成本	-	61
福利開支淨額	149	308
與計劃資產有關的行政開支	2,595	2,424

財務報表附註

2018年12月31日

29. 界定福利計劃負債(續)

(1) ERA計劃(續)

界定福利責任的現值變動如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
於1月1日的資產	(105,594)	(105,837)
利息成本	(2,799)	(3,838)
於其他全面收入確認的重新計量影響	6,342	(1,477)
已付福利	5,692	6,476
過往服務成本	-	(61)
結算	35,742	-
有關一項海外計劃的匯兌差額	(253)	(857)
於12月31日的負債	(60,870)	(105,594)

29. 界定福利計劃負債(續)

(1) ERA計劃(續)

界定福利責任及計劃資產公平值的變動如下：

2018年

	2018年1月1日	於損益(扣除)/計入成本				已付福利	結算	於其他全面收入重新計量收益/(虧損)					匯兌差額	2018年12月31日
		遞延服務成本	行政開支	利息開支淨額/(減值)	小計計入損益			計劃資產的回報(不包括計入淨利為開支的溢利)	因人口統計學假設變動產生的精算變動	因財務假設變動產生的精算變動	經驗調整	小計計入其他全面收入		
		(千港元)												
界定福利責任	(105,594)	-	-	(2,799)	(2,799)	5,692	35,742	-	243	3,246	2,853	6,342	(253)	(60,870)
計劃資產的公平值	101,401	-	(2,595)	2,650	55	(5,692)	(35,397)	(1,670)	-	-	-	(1,670)	238	58,935
福利負債	(4,193)	-	(2,595)	(149)	(2,744)	-	345	(1,670)	243	3,246	2,853	4,672	(15)	(1,935)

2017年

	2017年1月1日	於損益(扣除)/計入成本				已付福利	結算	於其他全面收入重新計量收益/(虧損)					匯兌差額	2017年12月31日
		遞延服務成本	行政開支	淨(利息開支)/投資收入	小計計入損益			計劃資產的回報(不包括計入淨利為開支的溢利)	因人口統計學假設變動產生的精算變動	因財務假設變動產生的精算變動	經驗調整	小計計入其他全面收入		
		(千港元)												
界定福利責任	(105,837)	(61)	-	(3,838)	(3,899)	6,476	-	1,036	(3,620)	1,107	(1,477)	(857)	(105,594)	
計劃資產的公平值	100,836	-	(2,425)	3,592	1,167	(6,476)	5,055	-	-	-	5,055	819	101,401	
福利負債	(5,001)	(61)	(2,425)	(246)	(2,732)	-	5,055	1,036	(3,620)	1,107	3,578	(38)	(4,193)	

財務報表附註

2018年12月31日

29. 界定福利計劃負債(續)

(1) ERA計劃(續)

計劃資產總值的公平值的主要類別如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
債務工具	-	96,273
現金及現金等價物	58,935	5,128

於報告期末，界定福利責任的平均年期為8.1年。

於2019年3月，本集團終止ERA計劃並結清剩餘負債。退休金終止開支淨額可忽略不計。自此，本公司將不再負有ERA計劃責任，故以後期間將不再有定期退休金開支。

(2) 退休後福利責任

本集團向美國退休僱員及其家屬提供退休後醫療及人壽保險福利。倘供職本公司期間達到正常退休年齡，本集團絕大部分的美國僱員將合資格享有該等福利。本集團並無提前撥付退休人員醫療福利並有權於日後修改該等計劃。於2018年，計劃撥備並無發生變動。

有關退休後福利的會計處理所用的主要假設概述如下。

	2018年	2017年
折現率(%)	3.95	3.30
現時醫療成本趨勢率(%)	6.5	6.8
最終醫療成本趨勢率(%)	5.0	5.0

29. 界定福利計劃負債(續)

(2) 退休後福利責任(續)

於報告期末有關重大假設的定量敏感度分析列示如下：

	比率上升	界定福利責任 增加/(減少)	比率下降	界定福利責任 增加/(減少)
	%	(千港元)	%	(千港元)
2018年				
折現率	0.5	(219)	0.5	235
醫療趨勢率	1.0	157	1.0	(180)
2017年				
折現率	0.5	(281)	0.5	304
醫療趨勢率	1.0	234	1.0	281

上述敏感度分析乃根據推測因於報告期末產生的主要假設合理變動對界定福利責任的影響的方法釐定。

於綜合損益表內確認的計劃開支總額如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
利息成本	227	282
福利成本淨額	227	282
於行政開支中確認	227	282

財務報表附註

2018年12月31日

29. 界定福利計劃負債(續)

(2) 退休後福利責任(續)

界定福利責任的現值變動如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
於1月1日	(7,247)	(8,104)
利息成本	(227)	(282)
於其他全面收入確認的重新計量影響	1,200	823
本集團直接支付的福利	251	380
有關一項海外計劃的匯兌差額	(28)	(64)
於12月31日	(6,051)	(7,247)

29. 界定福利計劃負債(續)

(2) 退休後福利責任(續)

界定福利責任及計劃資產公平值的變動如下：

2018年

	2018年1月1日	於損益扣除成本		已付福利	於其他全面收入重新計量收益/(虧損)				匯兌差額	2018年12月31日
		利息開支淨額	小計計入損益		因人口統計學假設變動產生的精算變動	因財務假設變動產生的精算變動	經驗調整	小計計入其他全面收入		
	(千港元)									
福利責任	(7,247)	(227)	(227)	251	8	376	816	1,200	(28)	(6,051)
福利負債	(7,247)	(227)	(227)	251	8	376	816	1,200	(28)	(6,051)

2017年

	2017年1月1日	於損益扣除成本		已付福利	於其他全面收入重新計量收益/(虧損)				匯兌差額	2017年12月31日
		利息開支淨額	小計計入損益		因人口統計學假設變動產生的精算變動	因財務假設變動產生的精算變動	經驗調整	小計計入其他全面收入		
	(千港元)									
福利責任	(8,104)	(282)	(282)	380	65	(78)	836	823	(64)	(7,247)
福利負債	(8,104)	(282)	(282)	380	65	(78)	836	823	(64)	(7,247)

財務報表附註

2018年12月31日

30. 遞延稅項

年內，本集團的遞延稅資產及負債變動如下：

遞延稅項資產：

	應收款項減值撥備	遞減存貨	撥備	應計款項	可用於抵銷未來應課稅溢利的虧損	折舊	衍生金融工具	未變現溢利	物業、廠房及設備減值撥備	保險存款	退休金及退休後福利	外國稅收抵免	其他	總計
	(千港元)													
於2017年1月1日	3,187	13,439	8,984	50,034	65,597	3,495	-	47,595	974	-	6,674	15,919	5,837	221,735
於損益內計入／(扣除) (附註11)	4,049	(2,763)	(7,445)	(21,372)	(33,693)	(920)	-	14,739	(1,006)	-	(2,443)	(6,032)	(2,624)	(59,510)
於其他全面收入計入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,457)	-	-	(1,457)
收購而增加	-	5,226	-	15,275	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20,501
匯兌調整	(336)	854	100	747	2,661	972	-	876	32	-	32	111	(964)	5,085
於2017年12月31日及 2018年1月1日	6,900	16,756	1,639	44,684	34,565	3,547	-	63,210	-	-	2,806	9,998	2,249	186,354
於損益內計入／(扣除) (附註11)	(3,733)	(1,564)	(1,355)	(9,632)	16,277	686	-	16,677	-	-	572	-	612	18,540
於其他全面收入計入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,435)	-	-	(1,435)
匯兌調整	(183)	(603)	(34)	(707)	51	48	-	(1,065)	-	-	8	22	(176)	(2,639)
於2018年12月31日	2,984	14,589	250	34,345	50,893	4,281	-	78,822	-	-	1,951	10,020	2,685	200,820

本集團於德國產生5,489,000港元(2017年：5,744,000港元)稅項虧損而可無限期用作抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。本集團於香港產生22,697,000港元(2017年：無)稅項虧損而將於五年內用作抵銷未來應課稅溢利。並無就該等虧損確認遞延稅項資產，因為該等虧損來自一段時期內一直虧損的附屬公司且被視為不大可能將有應課稅溢利可供用於動用稅項虧損。

30. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

	未分配溢利的預扣稅	衍生金融工具	存貨價值差額	折舊	認沽／認購期權產生的 公平值調整	預付開支	應收估值差額	其他無形資產	其他	總計
	(千港元)									
於2017年1月1日	(16,823)	-	(2,355)	(11,298)	(2,558)	-	-	(203,720)	-	(236,754)
收購而增加	-	-	(4,798)	-	-	-	-	(409,272)	-	(414,070)
於損益內(扣除)／計入 (附註11)	-	(447)	4,939	6,546	(195)	(1,174)	(706)	37,188	(1,964)	44,187
於其他全面收入計入	-	(2,899)	-	-	-	-	-	-	-	(2,899)
匯兌調整	(1,264)	(281)	(352)	(84)	(385)	(73)	(44)	(27,197)	(6)	(29,686)
於2017年12月31日及 2018年1月1日	(18,087)	(3,627)	(2,566)	(4,836)	(3,138)	(1,247)	(750)	(603,001)	(1,970)	(639,222)
於損益內(扣除)／計入 (附註11)	-	(109)	(1,214)	(8,383)	(2,089)	1,214	358	38,385	(329)	27,833
於其他全面收入計入	-	3,137	-	-	-	-	-	-	-	3,137
匯兌調整	924	215	150	(2,799)	186	33	19	3,980	(4)	2,704
於2018年12月31日	(17,163)	(384)	(3,630)	(16,018)	(5,041)	-	(373)	(560,636)	(2,303)	(605,548)

根據企業所得稅法，中國大陸的外資企業須就向外方投資者宣派的股息提撥10%預扣稅項。該規定由2008年1月1日起生效，並應用於2007年12月31日後產生的利潤。倘中國大陸與外方投資者所在司法權區訂有稅務協定，則其可申請較低預扣稅率。因此，本集團就該等於中國大陸成立的附屬公司自2008年1月1日起的盈利有關的股息分派承擔預扣稅項責任。適用於本集團的稅率為10%。

根據PCPC、GCPC及其附屬公司(均直接或間接受GBHK控制)董事會決議案，上述附屬公司於2018年賺取的溢利不會於2018年及之後撥歸GBHK。因此，截至2018年12月31日，上述公司於本年度所得溢利的預扣稅產生的遞延稅項負債並不適用。

財務報表附註

2018年12月31日

30. 遞延稅項(續)

於2018年12月31日，除綜合財務報表內已確認的金額外，並無就本集團在中國大陸成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利所應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可預見將來不大可能分派有關餘下盈利。於2018年12月31日，與在中國大陸附屬公司的投資有關而並無就此確認遞延稅項負債的暫時差額總值為1,469,011,000港元(2017年：1,148,780,000港元)。

本公司向其股東派付股息並無附帶所得稅稅務後果。

就呈列而言，位於同一稅務司法權區的若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表抵銷。以下為本集團的遞延稅項結餘的分析，以用於財務申報：

	2018年	2017年
	(千港元)	
於綜合財務狀況表反映：		
— 遞延稅項資產	151,589	112,980
— 遞延稅項負債	(556,317)	(565,848)

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	2018年	2017年
	(千港元)	
稅項虧損	28,186	5,744
其他	-	846
	28,186	6,590

上述稅項虧損可無限期用作抵銷產生虧損公司的未來應課稅溢利。由於本公司認為不可能得到可動用以上項目予以抵銷的應課稅溢利，故並無就以上項目確認遞延稅項資產。

31. 其他負債

計入其他負債的非控股權益認沽期權10,951,000港元(2017年：10,460,000港元)產生自收購CBDK及CBJP的僱員工傷賠償3,002,000港元(2017年：3,629,000港元)。

32. 股本

	2018年12月31日	2017年12月31日
	(千港元)	
已發行及繳足：		
1,668,023,000股(2017年：1,666,251,000股)普通股	16,680	16,662

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本	股份溢價	總計
	(千股)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
於2017年1月1日	1,115,129	11,151	1,171,846	1,182,997
發行股份	536,100	5,361	2,228,723	2,234,084
已行使購股權	15,022	150	50,790	50,940
股息	-	-	(55,885)	(55,885)
於2017年12月31日及2018年1月1日	1,666,251	16,662	3,395,474	3,412,136
已行使購股權(附註(a))	1,772	18	8,328	8,346
股息	-	-	(83,401)	(83,401)
於2018年12月31日	1,668,023	16,680	3,320,401	3,337,081

附註：

- (a) 6,000份及1,766,000份購股權所附的認股權已按每股2.12港元及3.58港元(附註33)的認購價行使，導致發行1,772,000股股份，總現金代價為6,335,000港元(扣除開支前)。為數2,010,739港元的款項已於購股權獲行使後由購股權儲備撥轉至股本。

購股權

本公司購股權計劃及根據該計劃已發行的購股權的詳情，載於財務報表附註33。

財務報表附註

2018年12月31日

33. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升其表現效率；吸引及挽留合資格參與者或與合資格參與者保持持續的業務關係，而該等合資格參與者的貢獻乃對或將對本集團的長遠發展有利。該計劃的合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司的全職或兼職僱員、行政人員或高級職員、本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行及獨立非執行董事)、及顧問、諮詢人士、供應商、客戶、代理及董事會全權認為將或已對本公司或其任何附屬公司有貢獻的其他人士(如該計劃所述)。該計劃於2010年11月5日生效，除非另行取消或修訂外，自該日起有效十年。

目前根據該計劃允許授出的購股權最高數目為相等於其獲行使後本公司於2018年5月11日的已發行股份的10%的數目。根據購股權於任何12個月期內可發行予該計劃的每名合資格參與者的最高股份數目以本公司於購股權授予相關合資格參與者當日的已發行股份的1%為限。任何進一步授出購股權以致超越此限額須在股東大會上得到股東批准。

授予本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人的購股權須事先得到獨立非執行董事批准。此外，於任何12個月期內，任何授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人的購股權超越本公司於授出日期已發行股份的0.1%或總值(按於授出日期本公司股份的收市價計算)超過5百萬港元，須事先得到股東在股東大會上批准。

授出購股權的要約可自要約日起計30日內於承授人支付名義代價合共1港元後接納。所授出的購股權行使期可由董事釐定，並於董事釐定的歸屬期後開始，直至不得遲於購股權被視為授出及接納當日起計十年的日期為止。

購股權的行使價由董事釐定，但不得低於下列較高者：(i)本公司股份於購股權要約日的收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日前五個交易日的平均收市價；及(iii)本公司股份面值。

購股權並無賦予持有人收取股息或在股東大會上表決的權利。

33.購股權計劃(續)

下列根據該計劃的購股權於年內尚未行使：

	加權平均行使價	購股權數目
	每股港元	千份
於2017年1月1日	3.420	74,960
於年內授出	3.880	4,500
於年內失效	3.708	(13,488)
於年內行使	2.466	(15,022)
於2017年12月31日及2018年1月1日	3.665	50,950
於年內授出	4.600	112,300
於年內失效	4.396	(28,447)
於年內行使	3.575	(1,772)
於2018年12月31日	4.299	133,031

年內獲行使購股權於行使日期的加權平均股價為每股5.10港元(2017年：3.81港元)。

財務報表附註

2018年12月31日

33. 購股權計劃 (續)

於報告期末尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

2018年

已 購 股 權 數 量	行 使 價	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		

33. 購股權計劃(續)

2017年

購股權數目	每股	行使期
千份	每股港元	
20	2.12	2013年1月3日至2018年1月2日
9,360	3.58	2017年9月29日至2024年9月28日
10,060	3.58	2018年9月29日至2024年9月28日
9,360	3.58	2019年9月29日至2024年9月28日
5,883	3.75	2018年10月7日至2025年10月6日
5,883	3.75	2019年10月7日至2025年10月6日
5,884	3.75	2020年10月7日至2025年10月6日
1,500	3.88	2020年8月28日至2027年8月27日
1,500	3.88	2021年8月28日至2027年8月27日
1,500	3.88	2022年8月28日至2027年8月27日
50,950		

本集團於截至2018年12月31日止年度確認購股權開支34,239,000港元(2017年：8,910,000港元)。

財務報表附註

2018年12月31日

33. 購股權計劃(續)

年內獲授出以股權結算的購股權的公平值於授出日期運用二項式模式並考慮到授出購股權的條款及條件進行估計。下表列出所運用的模式的輸入值：

	於2018年5月27日 授出的購股權	於2018年5月28日 授出的購股權
股息收益率(%)	1.50	1.50
現貨股票價格(每股港元)	4.54	4.78
歷史波幅(%)	37.90	37.90
無風險利率(%)	2.03	2.25
購股權的預計年期(年)	10	10

購股權的預計年期基於過去三年的歷史數據，不一定代表可能發生的行使模式。預期波幅反映假設歷史波幅能夠代表未來趨勢，而實際情況不一定如此。

計量公平值時概無列入其他已授出購股權的特質。

如財務報表附註32所進一步詳述，年內行使1,772,000份購股權，導致本公司發行1,772,000股普通股，新增股本17,720港元及股份溢價及購股權儲備6,317,280港元(未計發行開支)。

於報告期末，本公司有133,031,000份根據該計劃尚未行使的購股權。尚未行使的購股權獲悉數行使後，將根據本公司現有資本架構導致發行133,031,000股額外的本公司普通股及額外股本1,330,310港元，以及股份溢價570,569,959港元(未計發行開支)。

於該等財務報表的批准日期，本公司有132,130,667份根據該計劃尚未行使的購股權，佔本公司於該日已發行股份約7.92%。

34. 儲備

本集團儲備於年內的變動於本集團綜合權益變動表內披露。

法定儲備金

法定儲備金包括：

(i) 儲備金

外商獨資企業(「外商獨資企業」)須按中國法律及規例的要求，於股息分派前提取部分溢利淨額(基於實體的法定賬目)作為儲備金。作為外商獨資企業的附屬公司須將除稅後不少於10%的溢利淨額撥往儲備金，直至該儲備金結餘達到相應註冊資本的50%為止。儲備金僅在獲有關機關批准下方可用於彌補虧損或增加資本。

(ii) 企業發展基金

根據有關規例及本集團中國附屬公司章程，在中國註冊為外商投資企業的附屬公司於彌補以往年度累積虧損後及向投資者分配溢利前，從溢利淨額中提取企業發展基金。企業發展基金的提取比例由附屬公司董事會釐定。

(iii) 法定盈餘儲備

根據中華人民共和國公司法及本集團中國附屬公司的組織章程細則，於中國註冊成立的國內公司的附屬公司須撥出10%的年度法定溢利淨額(經抵銷任何往年虧損後)至法定盈餘儲備。當該儲備結餘達到該實體資本的50%時，則可選擇作出任何額外撥款。法定盈餘儲備可用作彌補往年虧損或增加股本。然而，作為上述用途後，該法定盈餘儲備結餘須維持為不少於股本的25%。

財務報表附註

2018年12月31日

34. 儲備(續)

合併儲備

於2018年12月31日，合併儲備指：

- (i) 於2001年，本集團透過向GCPC當時的股東發行本公司的股份向彼等收購GCPC。本公司分佔GCPC繳足股本的面值與本公司已發行股份的面值之間的差額108,281,000港元於合併儲備賬中確認。
- (ii) 於2007年，Geoby Electric Vehicle Co., Ltd.(「GPCL」)成立，以接管本集團的若干業務，而已終止經營業務的資產淨值超出代價的部分1,362,000港元已於合併儲備賬目內確認為視作分派。
- (iii) 本集團於2010年6月透過收購PCPC全部股權而收購木製品及電動玩具車業務，且該項收購乃採用股權集合法列賬。在PCPC於2008年11月5日成立之前，木製品及電動玩具車業務由一間同系附屬公司GPCL進行。PCPC於成立時按各自賬面值自GPCL收購木製品及電動玩具車業務相關的所有資產及負債，並繼續營運木製品及電動玩具車業務。因此，木製品及電動玩具車業務於PCPC成立之前產生的保留盈利11,357,000港元於2008年於合併儲備賬內資本化。
- (iv) 於2010年，本集團以合共287,936,000港元的代價將其於好孩子(中國)商貿有限公司(「GCCL」)、上海好孩子兒童服飾有限公司(「SHFS」)、Shanghai Online Service Co., Ltd.(「SGOL」)、Ricky Bright Limited(「RCBL」)、Mothercare Goodbaby China Retail Limited(「MGCR」)及Mothercare-Goodbaby Retailing Co., Ltd.(「MGRL」)的股權出售予G-Baby Holdings Limited(「GBHL」)。收到的代價高過有關已終止經營業務的資產淨值的部分(為數35,699,000港元)在合併儲備賬內確認為視作注入。

對沖儲備

對沖儲備包括根據對現金流量對沖採納的會計政策在其後確認對沖現金流前現金流量對沖所用對沖工具累計收益或虧損淨額中的有效部分。

35. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動產生的負債變動：

	計息銀行貸款及 其他借款
	(千港元)
於2017年1月1日	1,228,757
融資現金流量變動	1,430,506
外匯調整	77,536
於2017年12月31日及2018年1月1日	2,736,799
融資現金流量變動	50,533
外匯調整	(10,142)
於2018年12月31日	2,777,190

36. 經營租賃安排

作為承租人

	2018年	2017年
	(千港元)	
一年內	87,866	138,833
一年以上但不超過五年	174,206	123,027
超過五年	22,950	-
	285,022	261,860

財務報表附註

2018年12月31日

37. 承擔

除上文附註36所披露的經營租賃承擔外，本集團於12月31日擁有下列承擔：

(A) 資本承擔

本集團有以下資本承擔：

	2018年	2017年
	(千港元)	
有關收購下列項目已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	8,100	11,226

(B) 其他承擔

	2018年	2017年
	(千港元)	
定期貸款融資的前期費用	24,067	9,516

37. 承擔(續)

(B) 其他承擔

根據一家海外全資附屬公司與金融機構就金額1,191百萬港元及金額94百萬港元的計息定期貸款融資訂立的定期貸款融資協議，本集團已向該金融機構支付相當於每筆貸款金額0.96%的前端費用。本集團須於(i)貸款協議滿一周年；(ii)償還貸款(全部或部分)之日；及(iii)倘若融資可用期間期滿時並無貸款產生，可用期間的最後一日當日或之前向該金融機構支付相當於總金額1,285百萬港元0.4%的前端費用。本集團亦須於：(i)貸款協議滿兩周年；(ii)償還貸款(全部或部分)之日；及(iii)倘若融資可用期間期滿時並無貸款產生，則於可用期間的最後一日當日或之前支付相當於0.4%的前端費用。

根據一家海外全資附屬公司與金融機構就金額783百萬港元的計息定期貸款融資訂立的定期貸款融資協議，本集團須於(i)該融資協議日期後30日及(ii)貸款融資首次動用之日當日或之前向該金融機構支付相當於貸款金額0.96%的前端費用。本集團須於(i)貸款協議滿一周年；(ii)償還貸款(全部或部分)之日；及(iii)倘若融資可用期間期滿時並無貸款產生，則於可用期間的最後一日當日或之前向該金融機構支付相當於融資金額783百萬港元0.4%的前端費用。本集團亦須於：(i)貸款協議滿兩周年；(ii)償還貸款(全部或部分)之日；及(iii)倘若融資可用期間期滿時並無貸款產生，則於可用期間的最後一日當日或之前支付相當於0.4%的前端費用。

38. 關聯方交易及結餘

(A) 名稱及關係

關聯方名稱	與本集團的關係
宋鄭還先生(「宋先生」)	本公司的董事及最終股東之一
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響)50/50共同控制
Goodbaby Group Co., Ltd.(「GGCL」)	受宋先生及其配偶控制
好孩子中國控股有限公司(「CAGB」)	受宋先生及其配偶控制
好孩子(中國)商貿有限公司(「GCCL」)	由CAGB全資擁有
上海好孩子兒童用品有限公司(「SGCP」)	由CAGB最終擁有
Mothercare-Goodbaby Retailing Co., Ltd.(「MGRL」)	由CAGB最終擁有
Goodbaby Group Pingxiang Co., Ltd.(「GGPX」)	由CGCL全資擁有
Goodbaby (China) Commercial Holdings Limited(「GCHL」)	由CAGB全資擁有

財務報表附註

2018年12月31日

38. 關聯方交易及結餘(續)

(B) 關聯方交易

- (i) 除本財務報表其他地方披露的交易及結餘外，本集團於年內與關聯方訂立下列重大交易：

	2018年	2017年
	(千港元)	
向關聯方銷售貨物(附註(a))		
CAGB及其附屬公司#	26,843	696,275
向關聯方採購貨物(附註(b))		
GCCL#	1	326
應付關聯方租金開支(附註(c))		
GGPX#	12,564	11,752
GGCL#	414	769
	12,978	12,521
代表關聯方支付開支(附註(d))		
GCCL#	241	680
關聯方支付的開支(附註(d))		
BRKH#	32	236

附註(a)： 向關聯方銷售貨物乃根據與關聯方協定的價格及條款作出。

附註(b)： 向關聯方採購貨物乃根據與關聯方協定的價格及條款作出。

附註(c)： 付予關聯方的租賃開支乃根據與關聯方協定的價格及條款支付。

附註(d)： 代表／由關聯方支付的開支為不計息且於要求時償還。

關聯方交易亦構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

38. 關聯方交易及結餘 (續)

(C) 與關聯方的結餘

應收關聯方款項為無抵押、不計息及於120日內償還。

	2018年	2017年
	(千港元)	
應收關聯方款項：		
MGRLL	11,571	-
應付關聯方款項：		
GCCL	-	73,733
GCHL	-	18,805
CAGB	-	6,605
	-	99,143

應付關聯方款項為無抵押，免息且並無固定還款期。

(D) 本集團主要管理人員的酬金

	2018年	2017年
	(千港元)	
短期僱員福利	28,169	65,374
以股權結算的購股權開支	24,661	4,286
離職後福利	1,208	1,616
董事袍金	-	78
支付予主要管理層人員的酬金總額	54,038	71,354

有關董事薪酬的進一步詳情載於財務報表附註9。

財務報表附註

2018年12月31日

39. 金融工具的公平值及公平值層級

本集團金融工具(賬面值與公平值合理相若的金融工具除外)的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2018年	2017年	2018年	2017年
(千港元)				
金融資產				
衍生金融工具	2,987	22,250	2,987	22,250
其他長期資產－非控股權益認購期權	4,287	4,160	4,287	4,160
可供出售投資	–	138,088	–	138,088
可供出售投資	7,274	164,498	7,274	164,498
金融負債				
衍生金融工具	1,058	4,408	1,058	4,408
非控股權益認沽期權	10,951	10,460	10,951	10,460
計息銀行貸款及其他借款	2,777,190	2,736,799	2,777,190	2,736,799
	2,789,199	2,751,667	2,789,199	2,751,667

39. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

管理層已作評估，現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項的金融資產、其他應收款項、定期存款、已抵押定期存款、流動計息銀行貸款及其他借款、貿易應付款項及應付票據、其他負債以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其各自的賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。本集團非流動計息銀行貸款及其他借款的賬面值與其公平值相若，乃由於該等貸款以浮動利率計息。

本集團各附屬公司的財務經理負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。本集團財務經理直接向財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具的價值變動並釐定估值所應用的主要輸入數據。估值由財務總監審核及批准。我們會就中期及年度財務報告每年兩次與審核委員會討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公平值按該工具在自願雙方(非強迫或清盤銷售)之間當前交易中可予交換的金額入賬。

本集團投資非上市投資，其指中國大陸銀行發行的理財產品。本集團已通過使用經折現現金流量估值模型根據具有類似期限及風險的工具的市場利率評估了該等非上市投資的公平值。

本集團與多家對手方(主要為高信貸評級的金融機構)訂立衍生金融工具。衍生金融工具(即遠期貨幣合約)採用與遠期定價及掉期模型相似的估值技術及現值計算法計量。該模型納入多項市場可觀察輸入數據，包括對手方信貸質素、外匯即期及遠期匯率以及利率曲線。遠期貨幣合約的賬面值與其公平值相同。

於2018年12月31日，按市值標價的衍生資產狀況乃扣除衍生工具對手方違約風險應佔的信貸評估調整。對手方信貸風險的變動對按公平值確認的金融工具並無重大影響。

財務報表附註

2018年12月31日

39. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

下表概述於2018年及2017年12月31日，理財產品估值的重大不可觀察輸入數據連同定量敏感度分析：

金融工具	估值技術	重大不可觀察輸入數據	範圍	公平值對輸入數據的敏感度(千港元)
可供出售投資	折現現金流量法	預期回報率	2018年：無(2017年：2.2%至3.5%)	2018年：無(2017年：預期回報率增加(減少)5%將導致公平值增加(減少)38港元(38港元))

公平值層級

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

按公平值計量的資產：

	2018年12月31日	採用以下資料進行的公平值計量		
		於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)
		(千港元)		
按公平值計入損益的金融資產				
— 非控股權益認購期權	4,287	-	-	4,287
衍生金融工具	2,987	-	2,987	-
	7,274	-	2,987	4,287

39. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

	2017年12月31日	採用以下資料進行的公平值計量		
		於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)
(千港元)				
按公平值計入損益的金融資產				
— 非控股權益認購期權	4,160	-	-	4,160
可供出售投資	138,088	-	-	138,088
衍生金融工具	22,250	-	22,250	-
	164,498	-	22,250	142,248

年內第三級公平值計量變動如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
於1月1日	142,248	5,348
於其他開支中確認的重新計量	(1,745)	1,747
購買	153,877	390,033
出售	(290,000)	(257,330)
匯兌調整	(93)	2,450
於12月31日	4,287	142,248

截至2018年12月31日止年度，第一級與第二級公平值計量之間並無轉讓，且並無第三級公平值計量轉入及轉出。

於2017年及2018年12月31日，本公司並無擁有按公平值計量的任何金融資產及負債。

財務報表附註

2018年12月31日

39. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

公平值層級(續)

負債之公平值披露如下：

	2018年12月31日	採用以下資料進行的公平值計量		
		於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)
		(千港元)		
非控股權益認沽期權	10,951	-	-	10,951
衍生金融工具	1,058	-	1,058	-
計息銀行貸款及其他借款	2,777,190	-	2,777,190	-
	2,789,199	-	2,778,248	10,951

	2017年12月31日	採用以下資料進行的公平值計量		
		於活躍市場的報價 (第一級)	重大可觀察輸入數據 (第二級)	重大不可觀察輸入數據 (第三級)
		(千港元)		
非控股權益認沽期權	10,460	-	-	10,460
衍生金融工具	4,408	-	4,408	-
計息銀行貸款及其他借款	2,736,799	-	2,736,799	-
	2,751,667	-	2,741,207	10,460

年內第三級公平值計量變動如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
於1月1日	10,460	8,893
於其他開支中確認的重新計量	1,211	241
匯兌調整	(720)	1,326
於12月31日	10,951	10,460

40. 按類別劃分的金融工具

報告期末各類金融工具的賬面值如下：

金融資產

於2018年12月31日

	按公平價值計入損益的 金融資產	按攤銷成本列賬的 金融資產	總計
	(千港元)		
貿易應收款項及應收票據	-	1,097,040	1,097,040
包括預付款項及其他應收款項在內的金融資產(附註21)	-	303,536	303,536
應收關聯方款項	-	11,571	11,571
衍生金融工具	2,987	-	2,987
其他長期資產(附註18)	4,287	3,712	7,999
定期存款	-	3,447	3,447
現金及現金等價物	-	926,952	926,952
	7,274	2,346,258	2,353,532

於2017年12月31日

	按公平價值計入損益的 金融資產	可供出售金融資產	貸款及應收款項	總計
	(千港元)			
貿易應收款項及應收票據	-	-	1,171,738	1,171,738
包括預付款項及其他應收款項在內的金融資產(附註21)	-	-	232,285	232,285
可供出售投資	-	138,088	-	138,088
衍生金融工具	22,250	-	-	22,250
其他長期資產(附註18)	4,160	-	3,064	7,224
已抵押定期存款	-	-	15,370	15,370
定期存款	-	-	84,054	84,054
現金及現金等價物	-	-	952,153	952,153
	26,410	138,088	2,458,664	2,623,162

財務報表附註

2018年12月31日

40. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

於2018年12月31日

	按公平值計入損益的 金融負債	按攤銷成本列賬的 金融負債	總計
	(千港元)		
包括其他應付款項及應計費用在內的金融負債(附註26)	-	185,708	185,708
貿易應付款項及應付票據	-	1,439,374	1,439,374
計息銀行貸款及其他借款	-	2,777,190	2,777,190
衍生金融工具	1,058	-	1,058
其他負債(附註31)	-	10,951	10,951
	1,058	4,413,223	4,414,281

於2017年12月31日

	按公平值計入損益的 金融負債	按攤銷成本列賬的 金融負債	總計
	(千港元)		
包括其他應付款項及應計費用在內的金融負債(附註26)	-	190,419	190,419
貿易應付款項及應付票據	-	1,312,573	1,312,573
計息銀行貸款及其他借款	-	2,736,799	2,736,799
衍生金融工具	4,408	-	4,408
其他負債(附註31)	-	10,460	10,460
應付關聯方款項	-	99,143	99,143
	4,408	4,349,394	4,353,802

41. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融負債(衍生工具除外)包括計息銀行貸款及其他借款、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及其他負債。此等金融工具主要目的是為本集團提供經營業務所需資金。本集團有其他不同財務投資,如貿易應收款項,其他應收款項、現金及現金等價物以及應收關聯方款項,乃直接因經營業務產生。

本集團亦訂立衍生交易,主要為遠期外匯合約,以管理本集團營運產生的貨幣風險。

於年內,本集團的政策為不進行投機目的的衍生工具交易。

本集團的金融工具產生的主要風險為利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並同意下文概述的管理各風險的政策。

利率風險

利率風險是因市場利率變動導致金融工具未來現金流的公平值波動風險。

本集團承受市場利率變動風險主要與本集團以浮動利率計算的銀行借款有關。借款的利率及償還條款披露於附註28。

本集團並未使用任何利率掉期對沖其利率風險。下表呈列部分貸款及借款的利率合理可能變動的敏感度。當所有其他變數不變,本集團之除稅前溢利(透過浮動利率借款影響)所受影響如下:

	變 上 ／ 下 ／ 浮 動 利 率	加 ／ 減 ／ 溢 利 ／ 前 稅 溢 利 (減 少)
	(千港元)	
截至2018年12月31日止年度	+5% / -5%	(6,179) / 6,179
截至2017年12月31日止年度	+5% / -5%	(3,275) / 3,275

利率5%的合理可能變動(所有其他變量保持不變)對本集團的除稅前溢利並無影響,保留盈利除外。

財務報表附註

2018年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險

外幣風險為外匯匯率變動導致金融工具的公平值或未來現金流波動的風險。

本集團承受交易性的貨幣風險，因經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行出售或購買產生。

如附註24所述，本集團通過訂立外幣遠期合約對沖其將以美元(「美元」)或歐元(「歐元」)列值的海外銷售業務換算為人民幣以及將以多種貨幣列值的海外銷售業務換算為歐元時所面臨的波動風險，從而管理其外幣風險。本集團的政策為於有需要時通過按固定匯率買入或賣出外幣解決短期失衡，以確保風險淨額保持在可接受水平。管理層將繼續監控外匯風險，並繼續考慮通過使用金融工具(如外幣遠期合約)對沖重大外幣風險。

本集團經營單位的功能貨幣為人民幣、歐元及美元，而承擔重大交易貨幣風險的貨幣為美元及歐元。本集團就所有其他貨幣所承擔的外幣變動的風險並不重大。下表載列於報告期末在其他變數保持不變的情況下，美元及歐元兌人民幣的匯率的合理可能變動對本集團除稅前溢利(基於貨幣資產及負債的公平值變動)的敏感度分析。

	匯率 上升	溢利 增加/(減少)
	(千港元)	
截至2018年12月31日止年度		
倘美元兌人民幣升值	5%	34,444
倘美元兌人民幣貶值	-5%	(34,444)
倘歐元兌人民幣升值	5%	17,736
倘歐元兌人民幣貶值	-5%	(17,736)
截至2017年12月31日止年度		
倘美元兌人民幣升值	5%	(2,625)
倘美元兌人民幣貶值	-5%	2,625
倘歐元兌人民幣升值	5%	3,760
倘歐元兌人民幣貶值	-5%	(3,760)

41. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

本集團僅與受認可及信譽良好的第三方交易。本集團的政策為對欲以信貸期交易的客戶進行信貸審查程序。此外，持續監控應收結餘及本集團承受呆賬的風險並不重大。倘交易並非以有關經營單位的功能貨幣計值，則除非信貸控制總監特別批准，否則本集團不會給予信貸期。

於2018年12月31日的最大風險及年結階級

下表列示按本集團的信貸政策為基準的信貸質素及所面對的最大信貸風險，主要基於貸款與抵押品價值比及逾期資料(除非其他資料可在毋須花費不必要成本或精力的情況下獲得)，以及於2018年12月31日的年結階段分類。就上市債券投資而言，本集團亦通過使用外部信用評級對彼等進行監控。所呈列的金額為金融資產以及金融擔保合約的信貸風險賬面值總額。

	質 量 評 估 方 法 簡 化 法 全 額
	千港元
貿易應收款項*	1,097,040
包括其他預付款項及其他應收款項在內的金融資產	
— 正常**	303,536
定期存款	
— 尚未逾期	3,447
現金及現金等價物	
— 尚未逾期	926,952
	2,330,975

* 就貿易應收款項而言，本集團根據撥備矩陣對減值及資料使用簡化法，披露於財務報表附註20。

** 包含於預付款項及其他應收款項的金融資產的信貸質素，倘彼等並未逾期且並無信息表明自初步確認以來金融資產在信貸風險方面有巨大上升，則被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視「可疑」。

財務報表附註

2018年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

於2017年12月31日的最大風險

本集團其他金融資產(其中包括現金及現金等價物、應收關聯方款項、其他應收款項以及衍生金融工具)的信貸風險乃因對手方違約而產生,所面臨的最高風險相等於該等工具的賬面值。

於2017年12月31日,由於本集團的貿易應收款項為應收本集團最大客戶款項,故本集團面臨若干信貸風險集中情況。

有關本集團貿易應收款項產生的信貸風險的更多定量數據披露於財務報表附註20。

流動資金風險

本集團透過監控流動比率(按流動資產比流動負債計算)監控其流動資金風險。

本集團的目標為透過使用銀行貸款維持資金延續性與靈活性的平衡。本集團的政策為所有借款須經財務總監批准。

下表概述本集團於各報告期末按合約未折現付款劃分的金融負債的到期情況:

2018年12月31日

	短期	3個月以內	3至12個月	1至5年	總計
	(千港元)				
計息銀行貸款及其他借款	155,693	457,726	359,265	2,003,344	2,976,028
貿易應付款項及應付票據	1,269,572	169,802	-	-	1,439,374
衍生金融工具	-	1,058	-	-	1,058
其他負債	-	-	-	10,951	10,951
其他應付款項	185,708	-	-	-	185,708
	1,610,973	628,586	359,265	2,014,295	4,613,119

41. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

2017年12月31日

	按要求	3個月以內	3至12個月	1至5年	總計
	(千港元)				
計息銀行貸款及其他借款	158,724	660,854	566,754	1,478,002	2,864,334
貿易應付款項及應付票據	1,162,294	150,279	-	-	1,312,573
衍生金融工具	-	4,408	-	-	4,408
其他負債	-	-	-	10,460	10,460
其他應付款項	190,419	-	-	-	190,419
應付關聯方款項	99,143	-	-	-	99,143
	1,610,580	815,541	566,754	1,488,462	4,481,337

資本管理

本集團資本管理的首要目標為維持穩健的信貸評級及資本比率，為支持其業務及使股東價值最大化。

本集團管理其資本架構，並視乎經濟狀況的變動作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東支付的股息、向股東退還資本或發行新股份。於年內，本集團並無對目標、政策或程序作出改變。

本集團使用資本負債比率監控資本，資本負債比率界定為淨負債除以資本加淨負債。淨負債包括計息銀行貸款及其他借款、貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、應付關聯方款項，減現金及現金等價物。資本指母公司擁有人應佔股權減對沖儲備。

財務報表附註

2018年12月31日

41. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

報告期末的資產負債比率如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
貿易應付款項及應付票據	1,439,374	1,312,573
其他應付款項及應計費用	760,566	904,996
計息銀行貸款及其他借款	2,777,190	2,736,799
應付關聯方款項	-	99,143
減：現金及現金等價物	(926,952)	(952,153)
淨負債	4,050,178	4,101,358
母公司擁有人應佔股權	4,914,720	5,107,884
減：對沖儲備	(1,606)	12,460
調整資本	4,916,326	5,095,424
資本及淨負債	8,966,504	9,196,782
資產負債比率	45%	45%

42. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末的財務狀況表資料載列如下：

	2018年	2017年
	(千港元)	
非流動資產		
於附屬公司的投資	3,809,860	3,809,860
非流動資產總值	3,809,860	3,809,860
流動資產		
其他應收款項	425	3,088
應收附屬公司款項	600,168	621,728
現金及現金等價物	2,000	19,553
流動資產總值	602,593	644,369
流動負債		
計息銀行貸款及其他借款	-	78,164
其他應付款項	-	15,727
應付工資	-	7
應計開支	-	38,309
應付股息	8	8
應付一家附屬公司款項	1,225,559	958,366
流動負債總額	1,225,567	1,090,581
流動負債淨值	(622,974)	(446,212)
資產總值減流動負債	3,186,886	3,363,648
資產淨值	3,186,886	3,363,648
權益		
股本	16,680	16,662
儲備(附註)	3,170,206	3,346,986
總權益	3,186,886	3,363,648

財務報表附註

2018年12月31日

42. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司的儲備概要如下：

	股份溢價	購股權儲備	累計虧損	總計
	(千港元)			
於2016年12月31日及2017年1月1日的結餘	1,171,846	41,748	(139,744)	1,073,850
年內溢利	-	-	54,488	54,488
股息	(55,885)	-	-	(55,885)
發行股份	2,246,258	-	-	2,246,258
股份發行開支	(17,535)	-	-	(17,535)
已行使購股權	50,790	(13,890)	-	36,900
以股權結算的購股權安排	-	8,910	-	8,910
於2017年12月31日及2018年1月1日的結餘	3,395,474	36,768	(85,256)	3,346,986
年內虧損	-	-	(133,935)	(133,935)
股息	(83,401)	-	-	(83,401)
已行使購股權	8,328	(2,011)	-	6,317
以股權結算的購股權安排	-	34,239	-	34,239
於2018年12月31日	3,320,401	68,996	(219,191)	3,170,206

43. 報告期後事項

報告期末後並無重大事項。

44. 財務報表的批准

財務報表經董事會於2019年3月25日批准及授權刊發。

五年財務概要

五年財務概要

以下為本集團於過去五個財政年度的業績及資產、負債及非控股權益的概要，摘錄自己公佈的經審核財務報表及經重列／重新分類財務報表(如適用)。

	截至12月31日止年度				
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
	(千港元)				
業績					
收益	8,629,115	7,142,566	6,238,179	6,951,131	6,115,592
銷售成本	(4,967,782)	(4,395,786)	(4,126,715)	(4,900,919)	(4,588,057)
毛利	3,661,333	2,746,780	2,111,464	2,050,212	1,527,535
其他收入及收益	98,303	41,115	59,101	94,881	97,147
銷售及分銷費用	(2,208,873)	(1,332,515)	(982,468)	(1,030,382)	(777,464)
行政開支	(1,207,135)	(1,103,495)	(924,260)	(794,064)	(699,180)
其他開支	(16,803)	(39,429)	(50,199)	(3,062)	(3,234)
經營溢利	326,825	312,456	213,638	317,585	144,804
財務收入	3,867	4,617	3,347	7,246	8,606
財務成本	(123,576)	(65,506)	(55,166)	(60,466)	(48,110)
分佔一家合營公司溢利及虧損	407	(29)	26	(30)	(31)
分佔一家聯營公司溢利及虧損	-	-	-	(8)	-
除稅前溢利	207,523	251,538	161,845	264,327	105,269
所得稅(開支)/抵免	(40,692)	(67,132)	50,395	(61,655)	(47,545)
年內溢利	166,831	184,406	212,240	202,672	57,724
以下各方應佔：					
母公司擁有人	163,764	179,350	207,390	197,434	57,475
非控股權益	3,067	5,056	4,850	5,238	249
	166,831	184,406	212,240	202,672	57,724

五年財務概要

資產、負債及非控股權益

	於12月31日				
	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
	(千港元)				
資產總值	10,618,485	10,964,571	5,518,738	5,921,551	6,492,732
負債總額	(5,655,379)	(5,798,704)	(3,040,576)	(3,513,449)	(4,165,072)
非控股權益	(48,386)	(57,983)	(37,882)	(42,844)	(30,756)
	4,914,720	5,107,884	2,440,280	2,365,258	2,296,904

