

Goodbaby
International

好孩子國際控股有限公司
股份代號：1086

2017
年報

Goodbaby

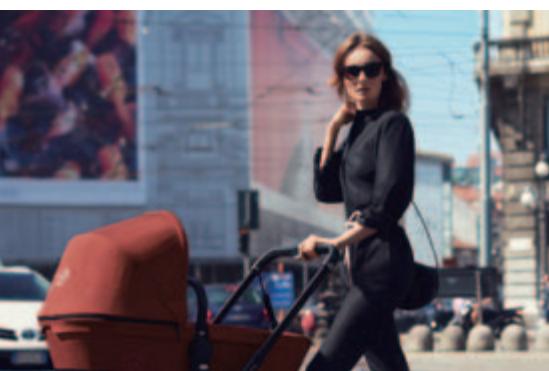
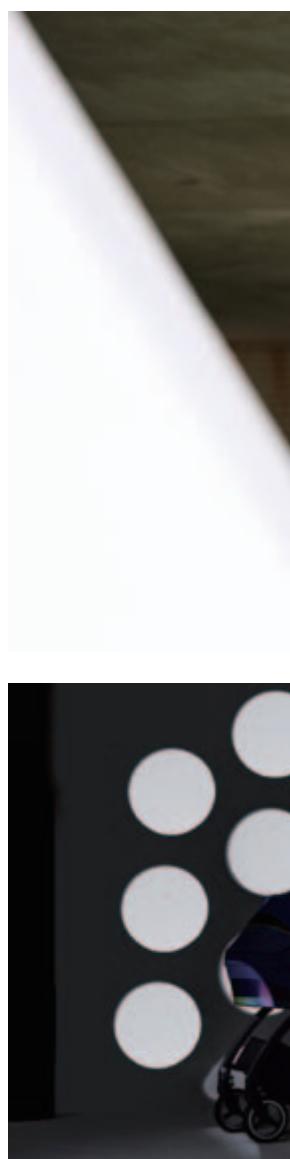
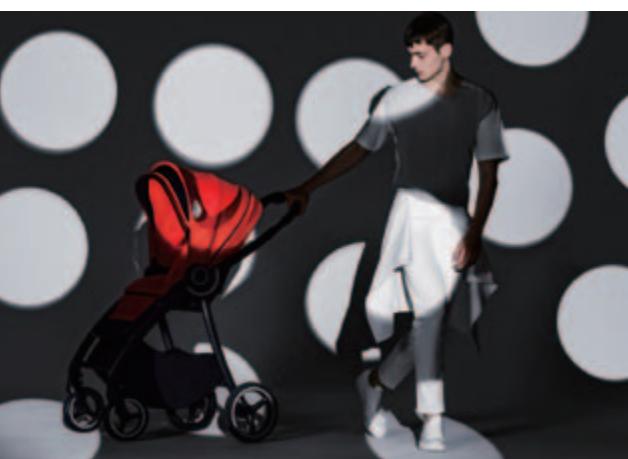
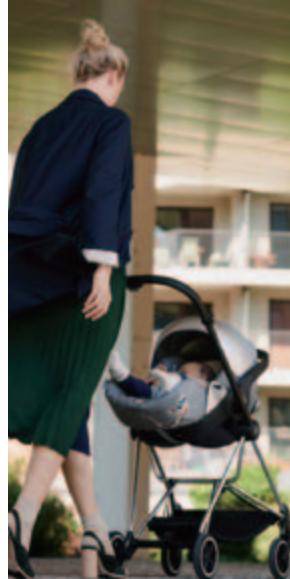
International

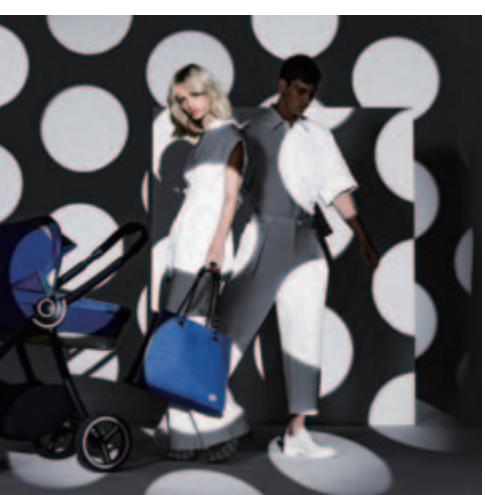
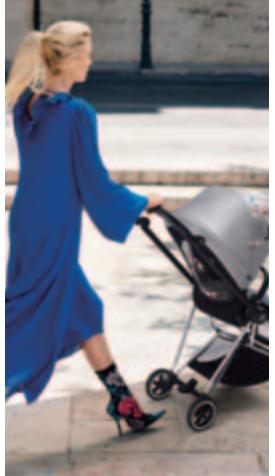


cybex

evenflo







Goodbaby
International

目錄

公司資料	6
主席報告書	8
管理層討論與分析	14
董事及高級管理層資料	30
環境、社會及管治報告	40
企業管治報告	62
董事會報告	76
獨立核數師報告	96
綜合收益表	103
綜合全面收益表	104
綜合財務狀況表	105
綜合權益變動表	107
綜合現金流量表	108
財務報表附註	110
五年財務概要	224

公司資料

董事

執行董事

宋鄭還先生（主席）
 Martin POS先生（行政總裁）
 梁逸皓先生
 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

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

審核委員會

Iain Ferguson BRUCE先生（主席）
 石曉光先生
 張昀女士

股份過戶登記總處

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

提名委員會

Iain Ferguson BRUCE先生（主席）
 石曉光先生
 張昀女士

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

宋鄭還先生
何小碧女士

主要往來銀行

中國銀行昆山分行

網站

www.gbinternational.com.hk

股份代號

1086

Goodbaby
International

書告報席主



尊敬的股東：

在你們的支持下，2017年，本集團取得了非凡的成就。

一、全球品牌經營快速發展

各戰略品牌在全球穩健增長，尤其是Cybex和gb品牌，更是高速發展。Cybex品牌實現銷售收入1,754百萬元港幣，比2016年大幅增長39.5%，其在全球行業內，高端生活時尚領導品牌的地位更加鞏固，影響力大幅增強，facebook粉絲數量突破百萬。按備考¹綜合數字計算，gb品牌耐用品實現銷售收入約1,583百萬港幣，比2016年增長24.2%。gb品牌的高端產品線在歐美市場實現銷售收入約258百萬港幣，年增長率達77.7%，標誌著gb品牌升級成功。

在社交媒體上，隨處可見越來越多的世界級巨星追隨Cybex和gb品牌產品，如賽琳娜戈梅茲、賈斯汀比伯、伊萬卡特朗普等等。本集團已成為享譽全球的世界名牌企業。

全球品牌經營的快速發展，也標誌著本集團全球化銷研產一條龍正趨於成熟。

二、業務品類和模式重大突破

2017年10月，集團完成了對中國gb品牌、產品、渠道的合併，實現了兩大突破，一是從兒童耐用品公司轉變為兒童用品全品類公司，一舉進入了巨幅擴大的市場空間；二是在中國市場從以分銷為主的產品經營模式轉變為零售為主的全渠道經營模式，實現了競爭模式的進化。為發展全品類、全渠道、全球化的服務方案服務平臺打好了基礎。

值得一提的是：按照備考綜合數據計算，2017年，已收購業務²實現銷售收入2,742百萬港幣，同比增長21.0%。其中，來自線上的銷售收入佔46.6%，而來自線上及線下直營零售的收入佔比為72%。

三、中國新零售事業大步邁進

執行董事梁逸皓先生的加盟，加快了本集團在中國市場的組織構建和事業發展的進程。

gb零售品牌全面升級；Happy Dino脫胎換骨為現代卡通時尚品牌HD；gb和HD零售店向體驗型、有溫度、有鏈接的生活服務平臺發展；構建線上線下融合的新零售體系。受到消費者的高度歡迎，經營效果明顯提升。

1. 我們呈列備考綜合財務數據，旨在說明猶如收購事項⁴已於2016年1月1日完成，對原業務²及已收購業務³的某些財務數據的影響。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。
2. 原業務指本集團已收購業務外的業務。
3. 已收購業務指本集團通過收購事項⁴所收購的業務。
4. 收購事項指本集團收購Oasis Dragon Limited，已於2017年10月23日（「完成日期」）完成。



宋鄭還
主席

四、大供應鏈體系開創新局

集團研產服大供應鏈體系建設獲長足進步，尤其是夏欣躍先生出任本公司執行董事、集團首席競爭官以來，面貌更為之一新，好孩子30年來積累的優秀企業精神，被進一步激發，幹部員工的積極性高漲，市場導向、嚴抓管理、技術創新蔚為成風。一支雄心擔當、組織協同、平台賦能、員工激勵相統一的好孩子鐵軍正在形成。

五、創新、品質、標準領域碩果累累

作為支撐集團品牌經營基石的創新、品質和標準領域，2017年碩果累累。

我們續寫好孩子的原創歷史，引領行業潮流。年內創造專利473項，獲紅點設計獎2項以及1項中國專利優秀獎，其中Cybex Mios獲紅點設計最高獎項至尊獎。值得驕傲的還有，在全球消費品電子展CES上，Cybex智能安全汽車座獲得了金獎。

在德國權威機構ADAC質量測評中，Cybex和gb的汽車座囊括了七個組別的第一名。

在全球行業標準領域，集團作為國際標準化組織ISO/PC310兒童乘用車標準的秘書處，正在擔綱組織國際標準的制定。集團檢測中心被國際標準化組織確認為驗證國際標準測試方式可行性的指定實驗室。

凡是過去，皆為序章。

展望未來，好孩子正面臨著偉大的中國機會和深廣的全球空間。中國中產消費崛起為品牌企業提供了巨大的商機；互聯網思維和工匠精神的結合為中國製造拓開了全新的機遇。環顧全球，品牌升級、品類延伸、區域深耕，空間無限，而本集團擁有明顯的先發優勢。

未來的好孩子，願景是組建全球孕嬰童生態圈。

分三個階段實施，當前是第一個階段，我們將構建三大平臺。即以品牌和商品為核心的內容平臺；以新零售、新服務、新製造構成的智能化商業平臺；以大數據、人才和資本為資源的孵化平臺。

2018年，將是集團發展史上十分關鍵的一年。我們的任務是：做好自己，贏得世界。

期待各位股東一如既往的支持我們。謝謝！

此致

敬禮

主席
宋鄭還

2018年3月26日

管 論 話
層 級 分 析





MARTIN POS
行政總裁

管理層討論與分析¹

概覽

繼續踐行2017年戰略願景產生豐碩成果

不懈專注於戰略品牌取得成效

我們對gb品牌形象進行重大升級，尤其是在platinum range，將該品牌打造成包括汽車座椅類別的領先國際高端品牌，從而支持gb品牌在中國及歐非中東地區的強勁增長。對於Cybex品牌，我們於2017年推出超過80種新產品，使得所有地區及所有產品類別均有強勢增長。我們亦通過取得多項成就，如贏得ADAC測試優勝者稱號、獲得極負盛名的紅點設計獎及深受國際名流社區歡迎，把Cybex升級為領先的高端

「技術生活類」品牌。對於Evenflo品牌，我們在Jon Chamberlain領導下增強組織效率，並重新定位品牌及其產品組合。於2017年，儘管美國經濟環境挑戰重重，但Evenflo品牌業務仍保持平穩。同時，我們擬訂計劃以進一步發展策略品牌及零售商品牌業務，該業務因本集團專注於更多戰略性發展而有所下滑。因此，按備考基準，我們實現自有品牌及零售商品牌業務總收益約7,523.3百萬港元，同比增加15.8%。按戰略品牌而言，我們錄得gb品牌業務收益約2,932.7百萬港元（其中1,582.5百萬港元來自耐用品及1,350.2百萬港元來自非耐用品）、Cybex品牌業務收益約1,753.6百萬港元及Evenflo品牌業務收益約1,734.4百萬港元，分別同比增長27.4%（24.2%及31.3%）、39.5%及3.2%。

我們將本集團成功轉型為全球領先的橫向及縱向一體化孕嬰童生態系統

透過收購Oasis Dragon Limited，我們成功收購及把gb品牌非耐用品及零售業務整合至本集團，以及本集團在實施我們的品牌驅動、一條龍及垂直整合策略中取得巨大成績後，我們進一步將本集團轉型為全球領先的橫向及縱向一體化母嬰護理生態系統。我們的集團平台目前由母嬰護理多品牌及全渠道，以及全球領先的多種青少年產品平台組成，產品涵蓋嬰兒推車、汽車座椅、居家裝置及戶外活動玩具等耐用品，以及喂養、服裝、嬰兒護理及家紡產品等非耐用品。這是本集團進一步加強控制完整價值鏈及實施戰略計劃措施的轉型變革。

通過將上述業務與藍籌業務合併計算，本集團實現收益7,142.6百萬港元及經營溢利312.5百萬港元，分別同比增加14.5%及46.3%。按備考及非公認會計原則²基準，本集團於2017年實現收益約8,626.4百萬港元及經營溢利約695.7百萬港元，分別同比增加11.7%及34.3%。

執行概要

2017年對我們而言意義重大。經考慮地區市場動態，我們建立了清晰的各品牌全球策略，並不斷改善組織結構以確保卓越執行力。我們成功調整及整合中國零售及銷售組織。我們秉承現行策略以精簡及建立全球供應鏈平台，專注於成本優化、創新、質量及服務精益求精，以進一步提升全球競爭能力。

¹ 除非另行載明，本管理層討論與分析中的所有財務數字均來自根據國際財務報告準則呈報的集團綜合賬目。

² 我們採用非公認會計原則財務計量，以更清晰呈列我們的財務業績及更符合我們所秉承的行業慣例。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。詳情請參閱「非公認會計原則財務計量」。

管理層討論與分析¹

自有品牌及零售商品牌業務

根據定位明確的集團品牌策略，我們專注於卓越的區域執行並努力擴大本集團的全球版圖。

亞太地區

在中國市場，我們錄得強勁的全年增長。按備考基準，我們來自中國市場的收益達3,165.0百萬港元，較2016年的2,642.8百萬港元增加19.8%（以人民幣計為21.5%）（有關根據國際財務報告準則呈報的中國市場收益，請參閱財務回顧一節）。該強勁增長主要是由於我們自有零售全渠道增長24.5%（以人民幣計為26.3%），佔中國市場收益超過60%。按種類而言，我們錄得耐用品增長12.4%（以人民幣計為14.2%）、嬰兒護理產品增長26.0%（以人民幣計為27.8%）及服裝和家紡產品增長41.4%（以人民幣計為43.2%）。按品牌而言，我們錄得gb品牌增長24.0%（以人民幣計為25.7%）及Cybex品牌增長100.8%（以人民幣計為102.6%），惟被Happy Dino品牌（已進行重組以於2018年重新上市）輕微下降所抵銷。成功收購Oasis Dragon Limited後，我們將中國市場的所有品牌及團隊整合至一個領導團隊帶領下的全新零售與銷售組織，並開始產生「一個品牌」、「一個團隊」及「一個系統」協同效應。我們已將gb品牌由耐用品轉型為涵蓋多條產品線的生活類品牌，並將Cybex品牌由批發模式擴展至零售及批發模式。截至2018年3月26日，我們已完成約26家gb品牌店的大規模裝修，由此實現銷售大幅提升。此外，截止2018年3月26日，我們已開設2家新Happy Dino (HD)概念店，該等店舖被重新定位為提供所有類別產品，包括耐用品、非耐用品及服裝產品。我們正全力實施完整的BOOM策略，其將進一步提升我們在中國市場以及全球市場業務的競爭優勢。

於2017年，中國以外業務收益由2016年的約595.5百萬港元下跌8.3%至約546.3百萬港元。下跌主要是由於2016年我們戰略性地結束Geoby品牌業務所致。為加強我們在亞太地區的業務，我們於2018年3月與日本一家地方分銷商成立非全資附屬公司，以在亞洲第二大市場建造我們品牌的綜合分銷網絡，以及建立新的專責團隊作為所有集團品牌在東南亞的平臺。

歐非中東地區

受Cybex、gb Platinum及Gold ranges的強勁增長所帶動，歐非中東地區的收益由2016年的約1,377.1百萬港元增加38.2%至2017年的約1,903.5百萬港元。

除我們於德國的自有品牌業務錄得穩固增長外，所有其他核心歐洲市場亦實現強勁收益增長。Cybex品牌的強勁增長，是由於我們汽車座椅組合的持續穩定表現以及其包含Priam、Mios及Balios M的嬰兒推車產品組合快速增長所致。2017年上半年亦達致品牌構建的另一項里程碑，即Cybex錄得超過1百萬Facebook粉絲。

受口袋車及Qbit嬰兒推車的搶眼表現以及由Idan、Vaya I-Size及Elian-FIX組成的全新汽車座椅三部分所支持，2016年gb Platinum及Gold range的迅速增長趨勢持續至2017年。新推出的gb Vaya i-Size兒童汽車座椅在2017年11月ADAC測試中榮獲「測試優勝獎」(Test Winners)。

美洲地區

於2017年，我們專注於投資品牌構建、主要產品平台開發及我們分銷渠道的進一步調整。因此，我們在美洲地區的收益由2016年的約1,882.1百萬港元增加1.4%至2017年的約1,908.5百萬港元。儘管2017年對整體北美零售市場而言充滿挑戰，但我們通過積極配合客戶趨向於網上採購的行為，基於消費者需求推出主要汽車座椅及嬰兒推車產品平台，提高我們的供應鏈結構靈活性，同時消化一家領先嬰兒零售商破產帶來的不利財務影響，實現了收益增長。該等舉措以及預期的2018年品牌及主要產品重新上市，預期將為本集團的可持續增長打下牢固基礎。

藍籌

下半年我們的藍籌業務表現穩定，其根源在於我們通過超卓的生產、研發、成本優化及服務能力與藍籌客戶密切合作。我們為客戶帶去的價值得到確認並升值，有助於提升客戶對本集團的信任及信心，因此，我們取得的表現優於預期。故此，我們2017年下半年的增長率約為1.6%，使同比減幅收窄到10.1%，2017年收益達到約1,103.1百萬港元，2016年約為1,226.9百萬港元。

創新及技術

本集團在全球範圍內建立七間領先研發中心。憑藉逾500名專家組成的團隊，我們確保產品結合工藝及美學的最高標準，為家長和兒童提供舒適度及新奇感。我們的目標不僅是滿足市場需求，而且要供應更豐富產品。支撐因素為我們重構組織結構，不斷發展區域技術中心，增強區域研發實力，讓團隊可自主開展工作，縮短產品入市時間。於2017年12月31日，本集團過往取得的專利總數目超過9,200項。

於2017年，本集團的戰略品牌CYBEX及gb在其中一項最重要的歐洲汽車座椅測試中取得優異成績。七個汽車座椅獲評為「best in test」，在相關組別中獲得最高整體分數，並於最近的獨立德國Stiftung Warentest及ADAC測試中榮獲「測試優勝獎」(test winners)。在嬰兒推車方面，MIOS榮獲「Best of the Best」紅點設計獎，再次彰顯我們的卓越產品及優良設計。於2017年，我們獲得兩項紅點設計獎及一項2017年中國優秀專利獎。

為加強推行兒童安全的高標準，我們加入聯合國工作組及ISO工作組，制定防護系統新法規，並帶領任務小組研究汽車座椅側面碰撞。日後為提高兒童安全水平，我們自身正在進行研究，並在三次大型國際會議上進行介紹。為鞏固我們在兒童安全研究上的領導地位，我們以自身的行業領先測試實驗室作為支撐，與國際知名獨立研究組織進行多項合作。

管理層討論與分析¹

生產及供應鏈

我們繼續增強我們於2016年透過管理及技術項目設立的Goodbaby卓越體系(GBES)。我們將精益生產原則與主要在汽車行業中開發的最佳常規相結合。

為抵銷原材料成本上漲，我們運用大量戰略採購解決方案，以達致一個更精簡及高效的供應基礎。隨著我們業務持續擴張，我們將尋求進一步供應鏈整合、供應商合併、採購及物流優化，以求達到世界級效率及競爭力。

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以實現精簡組織架構。於2017年引進三角式管理體系，在分散區域執行時著重於集中化願景、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，以達致組織及流程卓越性。

該等業務單位領導負有對彼等領域的全面執行及經營責任，現時由擔任我們使命及文化觀大使的區域主席指導。

前景

繼於2017年取得歷史性的業績後，我們對成為全球育兒/母嬰護理生態系統領導的戰略願景保持信心。憑藉我們具備的穩健基礎，透過持續執行促成我們品牌強勁增長的戰略、完善和加強本集團的結構和業務模式、擴大我們的供應鏈全球足跡、追求卓越製造和成本優化、拓展我們的全球批發分銷網絡至關鍵戰略市場，以及由B2B轉型為BC2而聚焦我們在中國的零售業務，我們的願景將得以實現。實踐上述戰略將使我們達成目標—持續的盈利增長。

財務回顧

收益

截至2017年12月31日止年度，本集團總收益由截至2016年12月31日止年度的約6,238.2百萬港元增加14.5%至約7,142.6百萬港元。

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				
	2017年		2016年		增長 與2016年比較 總覽分析2017年
	銷售額 (百萬港元)	佔銷售額 百分比	銷售額 (百萬港元)	佔銷售額 百分比	
我們的自有品牌及零售商品牌	6,039.5	84.6	5,011.3	80.3	20.5%
歐非中東地區	1,903.5	26.7	1,377.1	22.0	38.2%
美洲地區	1,908.5	26.7	1,882.1	30.2	1.4%
亞太地區	2,227.5	31.2	1,752.1	28.1	27.1%
藍籌業務	1,103.1	15.4	1,226.9	19.7	-10.1%
總計	7,142.6	100.0	6,238.2	100.0	14.5%

本集團的自有品牌及零售商品牌業務的增長主要受我們的戰略品牌持續滲入市場、產品組合改善及完成收購事項所推動。在歐非中東地區，Cybex、gb Platinum及Gold ranges錄得強勁增長，令收益顯著增長38.2%。儘管美國經濟環境艱難，若干線下零售商面臨困境，但我們在美洲地區的業務仍保持穩定。受中國市場收益增長所推動，我們在亞太地區錄得27.1%的收益增長，惟略微被中國境外其他亞太地區市場的收益減少所抵銷。在中國市場，收益由2016年的約1,156.6百萬港元增加45.4%至2017年的約1,681.2百萬港元。該強勁增長歸因於我們在提升gb品牌形象及產品組合方面的持續改善以及完成收購事項。

藍籌業務的下滑乃主要是由於本集團當時正由OPM向品牌驅動業務模式轉型導致來自過往最大客戶的銷售額出現主動重組，但憑藉我們出色的製造及研發實力，我們通過加強與其他藍籌客戶合作部分抵銷上述減少。我們於2017年下半年錄得增長約1.6%，將2017年全年同比跌幅減少至10.1%，2017年收益約為1,103.1百萬港元，而2016年收益約為1,226.9百萬港元。

管理層討論與分析¹

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由截至2016年12月31日止年度的4,126.7百萬港元增加約6.5%至截至2017年12月31日止年度的4,395.8百萬港元。本集團的毛利由截至2016年12月31日止年度的約2,111.5百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約2,746.8百萬港元，而毛利率由截至2016年12月31日止年度的約33.8%上升約4.7%至截至2017年12月31日止年度的約38.5%。毛利率上升主要是由於我們的主要戰略品牌所得收益增加、成本競爭力提升及綜合已收購業務的毛利所致。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至2016年12月31日止年度的約59.1百萬港元減少18.0百萬港元至截至2017年12月31日止年度的約41.1百萬港元，主要是由於外匯收益減少所致，部分由政府補助增加所抵銷。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括營銷、薪金及運輸費用等。銷售及分銷開支由截至2016年12月31日止年度的約982.5百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約1,332.5百萬港元，主要是由於打造品牌營銷開支及為實現本集團收益增長的運輸費用增加以及綜合已收購業務於2017年10月24日至2017年12月31日（「綜合期間」）有關開支所致。

行政開支

本集團的行政開支主要包括薪金、研發成本、專業服務開支及其他後勤辦公開支。行政開支由截至2016年12月31日止年度的約924.3百萬港元增至截至2017年12月31日止年度的約1,103.5百萬港元。該增加主要是由於用於支持新產品及創新的研發成本增加、收購事項有關成本、關於一名領先客戶清盤的潛在不可收回應收款項撥備及已收購業務於綜合期間有關行政開支所致。

其他開支

本集團的其他開支由截至2016年12月31日止年度的約50.2百萬港元減至截至2017年12月31日止年度的約39.4百萬港元。2016年，本集團因終止經營非戰略性及無利可圖業務而錄得出售虧損42.0百萬港元。若不計及2016年的出售虧損，本集團的其他開支增加31.2百萬港元，主要是由於美元貶值導致外匯虧損所致。

經營溢利

由於上述原因，本集團的經營溢利由截至2016年12月31日止年度的約213.6百萬港元增加約46.3%或98.9百萬港元至截至2017年12月31日止年度的約312.5百萬港元。本集團的非公認會計原則經營溢利由截至2016年12月31日止年度的約342.7百萬港元增加約21.0%或71.9百萬港元至截至2017年12月31日止年度的約414.6百萬港元。

財務收入

截至2017年12月31日止年度，本集團的財務收入由截至2016年12月31日止年度的約3.3百萬港元增加約39.4%或1.3百萬港元至約4.6百萬港元。本集團的財務收入主要為銀行存款利息收入。

年內溢利

本集團截至2017年12月31日止年度的溢利由截至2016年12月31日止年度的約212.2百萬港元減少13.1%至約184.4百萬港元。本集團截至2017年12月31日止年度的非公認會計原則溢利由截至2016年12月31日止年度的約221.3百萬港元增加32.7%至約293.7百萬港元。

財務費用

截至2017年12月31日止年度，本集團的財務費用由截至2016年12月31日止年度的約55.2百萬港元增加18.7%或10.3百萬港元至約65.5百萬港元。截至2017年12月31日止年度的增加乃主要由於倫敦銀行同業拆息增加及用於收購事項的一筆新定期貸款所致。

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獲呈列（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終止經營非戰略性業務的若干影響、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、因稅法變動而確認遞延稅項開支及確認先前並無確認的遞延稅項資產，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。

除稅前溢利

由於上述原因，本集團的除稅前溢利由截至2016年12月31日止年度的約161.8百萬港元增加55.4%至截至2017年12月31日止年度的約251.5百萬港元。本集團的除稅前非公認會計原則溢利由截至2016年12月31日止年度的約290.9百萬港元增加約21.6%至截至2017年12月31日止年度的約353.6百萬港元。

所得稅

本集團截至2017年12月31日止年度的所得稅開支約為67.1百萬港元，而截至2016年12月31日止年度的所得稅抵免約為50.4百萬港元。2016年，本集團確認美國附屬公司先前並無確認的遞延稅項資產。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。

管理層討論與分析¹

下表載列本公司截至2017年及2016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 2017 年 12 月 31 日止年度							
	已報告	調整						
		以股權指算的 開設權開支	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	一次性壞帳撥備 (c)	美國稅務改革對遞延 稅項資產及負債的影響 (d)	非公認會計原則
(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%

	截至 2016 年 12 月 31 日止年度							
	已報告	調整						
		以股權指算的 開設權開支	認購及認沽期權所得 公平值虧損淨額 (a)	無形資產攤銷 (b)	終止經營非戰略性 業務產生虧損淨額 (e)	整合相關成本 (f)	確認先前並非指算的 遞延稅項資產 (g)	非公認會計原則
(百萬港元)								
經營溢利	213.6	16.5	0.8	14.6	59.1	38.1	-	342.7
除稅前溢利	161.8	16.5	0.8	14.6	59.1	38.1	-	290.9
年內溢利	212.2	16.5	0.5	11.6	51.3	33.2	(104.0)	221.3
經營利潤率	3.4%							5.5%
淨利潤率	3.4%							3.5%

附註：

- (a) 授予本集團旗下一間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，乃因收購該附屬公司而產生。
- (b) 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。
- (c) 與玩具反斗城在美國及加拿大申請破產有關的一次性壞帳撥備。
- (d) 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。
- (e) 終止經營非戰略性及無利可圖業務產生虧損淨額。
- (f) 於收購事項後進行業務整合產生的相關成本。
- (g) 因Evenflo達到可持續盈利水平而在美國確認遞延稅項抵免。

營運資金及財務資源

	2017年 12月31日	2016年 12月31日
	(百萬港元)	
貿易應收款項及應收票據（包括貿易應收關聯方款項）	1,171.7	928.8
貿易應付款項及應付票據	1,312.6	926.5
存貨	1,861.3	1,099.8

	截至 2017年 12月31日止年度	截至 2016年 12月31日止年度	
	原業務 (天)	已收購業務 (天)	原業務 (天)
貿易應收款項及應收票據周轉日數 ⁽¹⁾	54	35	57
貿易應付款項及應付票據周轉日數 ⁽²⁾	89	85	83
存貨周轉日數 ⁽³⁾	113	74	104

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。

為更清楚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增加主要是由於收益增長，而貿易應收款項及應收票據周轉日數維持穩定。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為35天。

貿易應付款項及應付票據增加主要是由於本集團收益增長及收購事項推動採購增加所致。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為85天。

管理層討論與分析¹

存貨增加主要是由於因預計未來幾個月份收益會增長而增加計劃存貨及通過收購事項購入存貨所致。原業務的存貨周轉日數增加主要是由於我們的自有品牌業務增加，而自有品牌業務存貨周轉日數高於2017年有減少的藍籌業務存貨周轉日數。已收購業務於綜合期間的存貨周轉日數為74天。

流動資金及財務資源

於2017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、已抵押定期存款和可供出售投資）約為1,189.8百萬港元（2016年12月31日：約783.5百萬港元）。

於2017年12月31日，本集團的計息銀行貸款和其他借款約為2,736.8百萬港元（2016年12月31日：約1,228.8百萬港元），其中，短期銀行借款約為1,341.7百萬港元（2016年12月31日：約278.2百萬港元）；長期銀行貸款和其他借款約為1,395.1百萬港元（2016年12月31日：950.5百萬港元）還款期介於3-7年之間。

因此，於2017年12月31日，本集團的淨債務約為1,547.0百萬港元（2016年12月31日：約445.3百萬港元）。

或然負債

於2017年12月31日，本集團並無任何重大或然負債（2016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」）掛勾。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2017年12月31日，除已抵押定期存款15.4百萬港元外，本集團並無抵押任何其他資產。

槓桿比率

於2017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、客戶墊款及應計費用、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44.6%（2016年12月31日：約44.5%）。

主要及關連交易

於2017年7月24日（交易時段後），本公司與好孩子中國控股有限公司（「賣方」）訂立協議，據此本公司向賣方收購Oasis Dragon Limited（「目標公司」，連同其附屬公司統稱「目標集團」）的全部已發行股本，代價為360,000,000美元（相當於約2,812,176,000港元），部分以現金支付，部分透過發行代價股份（定義見下文）支付，可予調整（「收購事項」）。收購事項構成本公司一項主要及關連交易，須經獨立股東批准（已於2017年9月21日獲得批准）。收購事項已於2017年10月23日完成，代價中的120,485,816美元（相當於約941,187,000港元）已以現金方式償付（「現金代價」），而餘額由本公司按發行價每股代價股份3.49港元配發及發行536,100,000股入賬列為繳足的新股份（「代價股份」）償付。

代價可根據目標集團於完成日期的完成報表上調或下調。根據獨立核數師安永會計師事務所編製的目標集團於完成日期的完成報表，本公司應付賣方的款項淨額相當於28,267,000美元，有關款項已於二零一七年底前悉數支付。

有關進一步詳情，請同時參閱本公司日期為2017年7月24日、2017年8月21日、2017年9月21日及2017年10月23日的公告；及本公司日期為2017年9月4日的通函。

管理層討論與分析¹

主要風險及不穩定因素

本集團的財務狀況、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。下文為本集團所識別的主要風險及不穩定因素。除下文所述者外，或會存在本集團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。本集團採用「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，包括第一及第二道防線實現風險管理及監控目標的方式。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。本集團明白營運風險不能完全消除，且很多時候都未必會達致成本效益。

本集團的主要功能經由本身的標準營運程序、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。本集團將會不時識別及評估主要的營運風險，並盡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。

本集團經營所在國家對人才的競爭為本集團帶來無法吸引及留住主要人員及合適且擁有所需技能、經驗及可達到本集團業務指標的能力的人才的風險。本集團將繼續不時評估及提升我們的薪酬及職業發展政策與制度，以吸引、留住及激勵更合適的人才。

行業風險

本集團全球產品市場極為分散兼競爭激烈。本集團面臨的競爭主要來自大眾市場的第三方當地兒童耐用品的品牌擁有人及中高端市場國際品牌的擁有人。未能維持本集團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）轉變亦可能對本集團的銷售、成本、開支及盈利能力造成重大不利影響。

財務風險

於業務活動中，本集團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集團的財務狀況、經營業績及業務構成重大風險。

市場風險指本集團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。本集團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。本集團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。

流動資金風險即是本集團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。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並維持充足現金及信貸融資水平，以確保為本集團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，從而導致本集團遭受經濟虧損的風險。其來自本集團經營的生產及銷售業務以及其他活動。本集團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，而本集團繼續監察現有客戶，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。

業務風險

本集團的業務可能受不同業務風險影響，包括但不限於本集團評估及迅速回應客戶對本集團產品線的需求及品味以應對行業日趨激烈的競爭。未能成功把握市場趨勢提供具吸引力的產品，可能對本集團業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

業務及客戶資料面臨受到黑客及不法組織攻擊的網絡安全風險。本集團對遵守當地網絡安全法律規定的情況進行管理並加強資料保護的內部監控措施（包括保護關鍵信息基礎設施）及政策及程序，以保護商業及個人私隱資料。

此外，本集團的業務亦取決於其改善現有產品以及創設商業化新產品的能力。倘未能就本集團現有產品推出新設計及產品或進行創新，可能對本集團從其他競爭對手當中脫穎而出造成不利影響。

而且，本集團的業務亦受聲譽風險、客戶關係的重大轉變、本集團的生產過程出現故障、採購優質的關鍵原材料、供應商穩定的供應及我們與第三方生產商外判合作出現的任何重大不利變動影響。



高質
料級事
管及層理



董事及高級管理層資料

董事

執行董事

宋鄭還，69歲，本公司主席及執行董事。宋先生於2016年1月15日辭任本公司行政總裁。宋先生為本集團創辦人，在兒童用品行業擁有逾27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) 江蘇億科檢測技術服務有限公司；
- (v) 昆山賽栢克斯兒童用品有限公司；
- (vi) Goodbaby Children's Products, Inc.；

- (vii) 好孩子（香港）有限公司；
- (viii) Goodbaby Japan Co., Ltd.；
- (ix) Magellan Holding GmbH；
- (x) Goodbaby US Holdings, Inc.；
- (xi) Serena Merger Co., Inc.；
- (xii) WP Evenflo Holdings, Inc.；
- (xiii) Evenflo Company, Inc.；
- (xiv) Evenflo Asia, Inc.；
- (xv) Lisco Feeding, Inc.；
- (xvi) Lisco Furniture, Inc.；
- (xvii) Goodbaby (Europe) Group Limited；
- (xviii) Evenflo Hong Kong Limited；及
- (xix) Pacquita 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 Investments Limited（有公司主要股東）的股東兼董事。

宋先生亦為美景有限公司、Pinnacle Century Limited、Era Will Limited及昆山媽媽好網絡技術有限公司的董事以及好孩子中國控股有限公司的執行董事。

宋先生為本公司非執行董事富晶秋女士的配偶。

Martin POS，48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，領導本集團於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20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。

梁逸喆，49歲，於2017年11月10日獲委任為執行董事，負責本集團的零售戰略及推動以及本集團在中國的業務發展。梁先生擁有20多年零售企業的從業背景，洞悉中國零售業的商業模式與發展趨勢，具備零售業全球化視野。彼具備卓越的創新精神及能力，在零售戰略制定與推動、零售企業組織與業務全面管理方面有豐富的成功經驗。1992年至2017年1月，梁先生加入韓國衣戀集團，負責韓國衣戀集團供應鏈管理、Puma運動事業部、WHO.A.U事業部，之後擔任中國衣戀集團西南區域總經理、華東區域總經理、北方零售總經理。之後，彼擔任Global事業部總經理、亞太區零售總經理、優客城市廣場董事總經理等職位，優客城市廣場是中國一項極其超前創新的零售業務。梁先生於1992年畢業於韓國首爾漢陽大學，獲得學士學位。

梁先生目前於以下集團公司擔任董事：

- (i) 好孩子（中國）零售服務有限公司；
- (ii) 上海好孩子兒童服飾有限公司。

董事及高級管理層資料

夏欣躍，48歲，於2017年11月10日獲委任為執行董事。夏先生會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) 寧波好孩子兒童用品有限公司；
- (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。

劉同友，50歲，於2017年2月21日獲委任為執行董事並於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) 江蘇億科檢測技術服務有限公司；
- (vi) Goodbaby Czech Republic s.r.o.；及
- (vii) Columbus Trading-Partners Japan Limited。

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的股東。

曲南，50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) Evenflo Canada Inc.；
- (xii) Evenflo Hong Kong Limited；及
- (xiii) Muebles Para Ninos De Baja, S.A. De C.V.。

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，66歲，於2017年11月10日獲委任為非執行董事。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。富女士將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及好孩子（中國）零售服務有限公司的董事。

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）的股東兼董事。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還先生的配偶。

董事及高級管理層資料

何國寶，61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。

獨立非執行董事

Iain Ferguson BRUCE，77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：

- 聯交所上市公司十三集團有限公司（前稱路易十三集團有限公司）的獨立非執行董事；
- 聯交所上市公司騰訊控股有限公司的獨立非執行董事；
- 聯交所上市公司永安國際有限公司的獨立非執行董事；及
- 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，71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，50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22年經驗。張女士為Pacific Alliance Group私人股權投資部Pacific Alliance Equity Partners Limited及ARC Capital Partners Limited創辦管理合夥人。於創辦Pacific Alliance Equity Partners Limited及ARC Capital Partners Limited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。張女士亦自2011年6月起出任PAG Asia Capital (HK) Ltd.管理合夥人。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。

董事及高級管理層資料

金鵬，42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。

高級管理層

Johannes SCHLAMMINGER，38歲，是好孩子國際的戰略品牌CYBEX及gb的首席執行官。Schlamminger先生主要負責全球品牌的戰略發展。彼於2010年加入CYBEX，在該公司擔任多個管理職務。自2015年1月起，Johannes一直擔任國際銷售副總裁。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。

Jon CHAMBERLAIN，56歲，是Evenflo品牌的首席執行官。Chamberlain先生於2017年加入本集團，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。

楊克嘉，45歲，是本集團的財務總監，負責本集團的財務管理。於2017年11月加入本集團前，楊先生自2011年起為Sephora (LVMH Group)大中華區首席營運官，負責供應鏈、信息技術及監管與公司事務。於加入Sephora前，彼曾任職於Bekaert Asia；Coca-Cola Enterprises、L' OREAL China及Unilever。楊先生擁有20多年的跨國公司工作經驗，擔任的角色從會計、控制及整體財務管理到業務管理及營運。楊先生於1991年獲得上海外國語大學及於1993年獲得上海財經大學國際會計學士學位。

Dave TAYLOR，55歲，是本集團業務發展高級副總裁，負責在全球層面領導新措施的制定及執行。於2015年3月加入本集團前，Taylor先生為美國印第安納州埃爾德哈特Welch Packaging Group的首席營運官。於2013年加入Welch Packaging Group前，彼在Dorel Juvenile Group, Inc.任職九年，於2006年至2012年擔任主席兼首席執行官，負責Dorel Juvenile Group兒童耐用品業務的數百萬收益，主要專注於兒童傢具、齒輪及安全產品的營銷及生產，服務全球的零售及消費市場。Taylor先生曾任職於OCMC, Inc；BrightPoint Corporation；Ball Corporation及Price Waterhouse。Taylor先生共有逾33年的專業經驗，其中六年是在香港及德國工作的國際經驗。彼持有美國印第安納州鮑爾州立大學(Ball State University)會計理學士學位。

Simone BERGER，39歲，本集團人力資源高級副總裁，負責本集團的全球人力資源和管理人才戰略。Berger女士擁有超過10年的國際人力資源高級管理經驗。彼曾在美國和德國服務於領先的生命科學公司拜耳，2005年彼移居亞洲。彼在一家全球領先的德國汽車行業供應商舍弗勒集團(Schaeffler Group)的上海公司服務近6年，負責亞太區的國際人力資源。2010年，Berger女士被派遣至舍弗勒集團的新加坡公司。在2012年8月加入CYBEX／好孩子之前，彼曾於一家業務遍佈全球的德國跨國機械工程公司Voith Turbo的新加坡公司擔任亞太區人力資源區域經理。Berger女士持有經濟與管理應用科學大學(University of Applied Science of Economy & management)經濟學文憑。

Raoul BADER，55歲，為本集團技術品牌部高級副總裁，領導本集團品牌的全球研發、質量及技術項目管理。Bader博士在消費品業務積累逾18年經驗，其中8年時間擔任研發經理，領導Braun、Gillette及寶潔等跨國公司。在Braun之後，Bader博士加入生產居家用品的德國公司Leifheit，負責研發、質量及資訊科技。在Leifheit工作四年後，Bader博士繼而加盟CYBEX，於四年內一直是CYBEX團隊主要成員。於此期間，彼在打造CYBEX品牌成為安全及技術領域領導者方面發揮重要作用。於2015年9月，Brader博士獲委任為本集團高級副總裁。彼持有物理學文憑及獲得德國烏爾姆大學(University of Ulm)博士學位。

Philip RAUM，41歲，為集團營銷部高級副總裁，主要負責本集團及其品牌的全球品牌管理及營銷策略。彼於2015年3月加入本集團。在此之前，彼在medi工作九年時間，擔任生活類部門的總經理。Raum先生在medi打造並推廣兩個新的全球生活類品牌中起著重要作用：CEP（功能性運動服裝品牌）及ITEM m6（功能性時尚絲襪及塑身內衣品牌）。在其任期內，Raum先生負責該品牌的產品及商業策略。彼的主要職業成就包括建立該兩個品牌並於全球30多個國家的高端運動及時尚市場確立地位，重點在北美、中歐及亞洲市場。

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。何女士目前為包括本公司、亞洲水泥（中國）控股公司（股份代號：743）、中國綠地博大綠澤集團有限公司（股份代號：1253）、洛陽欒川鉬業集團股份有限公司（股份代號：3993）、凱升控股有限公司（股份代號：102）及自然美生物科技有限公司（股份代號：157）等六家香港聯合交易所有限公司上市公司的公司秘書／聯席公司秘書。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。何女士持有嶺南學院（現稱嶺南大學）公司秘書及行政人員榮譽文憑及威爾士大學工商管理碩士學位。

及
社會
、社告
境治報
環管



環境、社會及管治報告

於本報告

概覽

本報告是本集團發佈的第二份環境、社會及管治(ESG)報告，重點披露集團的環境和社會責任等方面表現的相關信息，時間跨度為2017年1月1日至2017年12月31日。本報告為年度報告。

編製依據

本報告主要參考香港聯交所與2015年12月公佈經修訂的《環境、社會及管治報告指引》。

本報告內容是按照一套有系統的程序而釐定的。有關程序包括：識別和排列重要的利益相關方、識別和排列ESG相關重要議題、決定ESG報告的界限、收集相關材料和收據、根據資料編製數據、對報告中的數據進行檢視等。

報告範圍及邊界

本報告中的政策文件、聲明、數據等基本覆蓋公司和下屬實際控制的子公司。

數據來源及可靠性保證

本報告的數據和案例主要來源於公司統計報告、相關文件。公司承諾本報告不存在任何虛假記載、誤導性陳述，並對報告重要方面的內容真實性、準確性和完整性負責。

確認及批准

本報告經管理層確認後，於2018年3月26日獲董事會通過。

環境、社會及管治治理

ESG 治理架構

為了有效落實ESG的措施，公司成立ESG報告工作小組，由各個相關部門安排專人負責ESG相關數據的收集和報告編製等工作。ESG報告工作小組定期通過CEO向董事會進行匯報，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合適及有效。其角色和職責分佈範圍如下：

董事會

- 負責評估及釐定公司有關環境、社會及管治的風險
- 確保公司設立合適及有效的環境、社會及管治風險管理及內部監控系統
- 審批環境、社會及管治相關政策
- 審批環境、社會及管治報告

CEO

- 執行環境、社會及管治風險管理及內部監控
- 指導環境、社會及管治報告工作小組的工作
- 審批環境、社會及管治相關政策
- 審批環境、社會及管治報告，確認績效指針數據的準確性

環境、社會及管治報告工作小組

- 安排專人負責ESG相關數據的收集和報告編製等工作
- 定期向公司管理層匯報，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合適及有效

環境、社會及管治報告

ESG 治理理念

作為一家為兒童提供優質產品和服務的公司，我們深感自豪。我們始終以改善兒童生存環境、提高兒童生活品質為使命，所做的一切都從公司的核心價值出發：想像力、激情、力量、信任、尊重和愛。我們深信創造和想像力的價值，鼓勵員工開放和創新；激情能幫助我們克服困難，欲望和動力是實現我們目標的關鍵；我們的力量讓我們富有韌性；信任和團隊精神是我們的基礎；我們尊重我們的員工、業務合作夥伴、客戶及其他利益相關方；我們付出真心和愛去創造我們的產品，服務我們的客戶。同時，我們積極擔負起自己所應承擔的社會責任，保護我們的地球。我們的員工來自不同的背景、說著不同的語言，但我們都分享著這些價值。

利益相關方識別

我們一向致力與利益相關方建立多方面的溝通渠道。我們相信雙向、具透明度及定期的溝通有助於與各方人士保持和諧關係、加強互信及尊重、以及對公司的可持續發展奠定穩定的基礎。我們識別出對公司具有決策權或影響力、與公司關係密切（如具有合約關係或地域上的關連）的幾個主要利益相關方，包括如下組別：

- 員工
- 股東／投資者
- 政府部門
- 供應商
- 社區人士
- 媒體
- 消費者

我們積極與不同的利益相關方進行溝通，以了解他們所關心的議題，並定期檢討有關行動的成效，以完善溝通渠道及更全面反映利益相關方的意見。下表列出報告期內不同利益相關方組別所關注的議題。

利益相關方組別	利益相關方關注的主要議題	溝通渠道／反饋方式	頻率
員工	僱傭及勞工	- 員工面談	不時
	薪酬福利	- 公司內部電郵	不時
	培訓發展	- 公司內部微信 公眾號	不時
股東／投資者	經營業績	- 股東大會／特別股東大會	股東大會一般是每年舉行一次，如有重大事件發生會舉行特別股東大會。
	ESG 治理理念	- 投資者見面會 - 業績發佈會 - 新聞稿／公告 - 現場調研	不時 不時 不時 不時
政府部門	綠色生產	- 現場調研	不時
	遵守合規	- 會談 - 申請、說明 - 書面報告	不時 不時 不時
供應商	產品責任	- 現場調研、新品研發期介入、建立產品追溯制度	不時
	供應鏈管理	- SQA 輔導、供應商考核	不時
	經營業績	- 供應商大會	每年一次
社區人士／組織／非政府組織	綠色生產	- 現場調研	不時
	產品責任	- 會談	不時
媒體	社區投資	- 新聞稿／公告	不時
	產品責任	- 採訪 - 會議	不時 不時
消費者	產品責任	- 線上推廣發佈	不時
	綠色生產	- 線下門店陳列、發佈、推廣活動、路演	不時
		- 電子郵件	不時
		- 電話	不時
		- 微信	不時
		- 會議	不時

環境、社會及管治報告

ESG 治理目標

我們會積極踐行社會責任，關注社會需求，加強社會溝通，發揮自身專業優勢，開展社會貢獻活動，為和諧社會的建設和發展貢獻力量。我們會圍繞著公司核心價值，持續關愛員工、保護環境、回報社會。我們會與時俱進，深挖社會責任價值，與各利益相關方攜手，通過合作、創新和行動回饋社會，創造公司與社會和諧發展的新局面。

2017 年主要榮譽與獎項

國際獎項：

CYBEX MIOS嬰兒車問鼎2017年度紅點至尊獎(Best of the Best)

CYBEX所推出的都市嬰兒推車MIOS，以其創新、靈活及具前瞻性的設計，獲紅點產品設計大獎評審授予「Best of the Best」獎。

紅點設計大獎是國際公認的工業設計頂級獎項之一，「Best of the Best」是紅點產品設計獎中的最高榮譽，2017年全球5,500件參賽產品中僅103件產品獲此最高榮譽。



reddot award 2017
best of the best

gb Vaya i-Size獲得2017年ADAC及紅點獎

gb鉑金系列產品Vaya i-Size於2017年10月獲得歐洲Stiftung Warentest及ADAC兒童汽車座椅測試i-Size組別（105釐米以下）的“測試冠軍”。最終獲評2.3分及「良好」標籤。連同於2017年6月獲得「良好」標籤的gb鉑金系列產品Idan都在ADAC的官方測試中表現優異。

gb Vaya i-Size亦於2017年10月由紅點評為嬰幼兒護理－汽車座椅組的「冠軍」。作為新一代汽車座椅，Vaya i-Size可正向或反向使用。



reddot award 2017
winner



ISO PC310兒童乘用車秘書處

2017年6月12日，經國際標準化組織(ISO)批准，授權好孩子成立ISO/PC 310兒童乘用車國際標準項目委員會聯合秘書處。該秘書處作為制定全球兒童乘用車國際標準的組織者和領導者，將負責規劃及立項包括嬰兒推車、電動車等在內的兒童乘用車系列產品所需制定的國際標準，並組織和領導全球行業專家對相關標準的技術要求和測試方法進行研究、規範和確定，以建立全球兒童乘用車的國際標準體系。



國家級榮譽

「智能保姆」榮獲中國專利優秀獎

2017年11月13日，第十九屆中國專利獎評審結果正式出爐，好孩子「智能保姆」榮獲中國專利優秀獎。

中國專利獎是我國唯一的專門對授予專利權的發明創造給予獎勵的政府部門獎，並得到聯合國世界知識產權組織(WIPO)的認可，獲獎項目不僅對專利技術水平和創新高度有要求，還注重其在市場轉化過程中的運用。

好孩子三獲「國家級工業設計中心」榮譽稱號

2017年12月1日，以「創新－綠色－發展」為主題的首屆中國工業設計展覽會在武漢國際博覽中心舉行。本屆展覽會由工業和信息化部和武漢市人民政府共同舉辦。與會期間，中華人民共和國工業和信息化部向好孩子兒童用品有限公司科學育兒用品工業設計中心頒發「國家級工業設計中心」榮譽稱號，這是國家工業信息化部第三次授與好孩子該認證。



環境、社會及管治報告

國家工信部授予公司兒童推車領域「製造業單項冠軍產品」

什麼是「製造業單項冠軍」？製造業單項冠軍企業是指長期專注於製造業某些特定細分產品市場，生產技術或工藝國際領先，單項產品市場佔有率位居全球前列的企業。其內涵強調：「單項」即企業必須專注於目標市場，並長期在相關領域精耕細作。與此同時，還必須是「冠軍」，即要求企業擁有強大的市場地位和極高的市場份額，且在細分領域擁有冠軍級的市場地位和技術實力。

好孩子兒童用品有限公司再獲「國家高新技術企業」榮譽稱號

高新技術企業指在國家頒佈的《國家重點支持的高新技術領域》範圍內，持續進行研究開發與技術成果轉化，形成企業核心自主知識產權，並以此為基礎開展經營活動的居民企業，是知識密集、技術密集的經濟實體。

好孩子兒童用品有限公司，公司的一家間接全資子公司，於2008年首次認定為「國家高新技術企業」，經過2011年、2014年兩次覆核，於2017年再獲該榮譽稱號。

誠信運營

從最初成立到如今的28年，我們已經發展成為一個世界領先的兒童產品跨國公司。在發展過程中，我們始終堅持執行嚴格的法務策略，遵守各地區的法律及規定。與此同時，也一直倡導高標準的道德要求，包括但不僅限於公平、正直、誠實。

嚴禁貪污腐敗

我們嚴格遵守各國反腐敗法律法規，對於任何形式的賄賂或腐敗行為採取「零容忍」的態度。

我們制定了詳細的《反腐敗條例》，明確要求我們的員工、供應商及其他相關方遵守各國相關的法律法規。絕對禁止收取回扣。對於不當付款，收授禮物，向政治機構、社區及慈善組織捐贈提出嚴格的要求。我們要求每一個員工都認真學習《反腐敗條例》，並時刻注意自身行為。同時設立了的《檢舉政策》，由審計委員會監督。《檢舉政策》鼓勵公司員工、客戶、供應商和其他利益相關方對任何可疑的不當或瀆職行為進行舉報。

我們始終倡導我們每一名員工都要一起承擔起維護公司聲譽的責任。任何時候我們都要誠實、正直，並且要致力於幫助公司實現利益。

杜絕違規行為

我們遵循準則和我們的核心價值。所有的員工都有責任遵守公司制定的《商業行為準則》。倘有任何不確定的情況，員工應該向上一級主管、人事或者法務部門諮詢。我們一直不斷培訓員工學習《商業行為準則》和《反腐敗條例》，任何違反準則的行為都將受到紀律處分。

我們亦鼓勵員工對違法或者違反公司條例的行為上報至上級領導或者相關部門。公司已經制定了相應的流程機制正確處理所接到的違規舉報或投訴。

用心品質

28年來，我們一直秉承著用心和愛才能創造和生產出優質產品的理念。

創新成就「好孩子」

創新是我們的DNA。受技術創新、管理創新及意念創新所推動，我們逐步發展成為全球行業領導者。集團在中國、歐洲、美國、日本設立了7大研發中心，彙聚超過500名來自各國的行業設計精英，成立了由研發、質量、市場及製造等部門人員組成的跨部門團隊，形成了市場、設計與製造相結合的集成產品開發模式(IPD)。全球研發無縫連接，高效互補，協同合作。作為中、美、歐兒童產品標準委員會的重要成員，我們主導或參與制定中國以及其他國家的兒童產品標準186項，並獲國際標準化組織(ISO)批准，成立了「ISO/PC 310兒童乘用車標準委員會」聯合秘書處，被國際標準委員

會評價為「真正在這個行業裡有發言權的企業」，將領導各國行業的專家制定兒童乘用車的國際標準。於2017年12月31日，本集團過往取得的專利總數目超過9,200項。

全球創新碳纖維親子嬰兒車天鵝Swan優雅、靈動，車架採用碳纖維，質輕韌盈，重量大幅減少；前後四輪智能萬向，令車子可原地360度旋轉，讓嬰兒座椅朝向的前後切換更容易。



Cybex智能安全汽車座，獲得全球消費品電子展CES金獎



環境、社會及管治報告

嚴控產品質量

我們採用先進的質量控制工具（六西格瑪、FMEA、DFMEA、PFMEA，危害評估等），以達到汽車工業的質量控制體系TS16949認證和ISO9001認證標準。

我們在產品設計過程中積極採用故障設計預防、簡化設計和安全設計、耐環境設計、人機工程設計等方法。並在產品策劃、產品設計、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的工作內容，避免存在安全隱患的新產品流入下一個環節，從源頭保產品的安全、可靠。

在量產過程中，我們對產品質量和安全風險的控制分為公司和事業部／工廠兩個層次進行。公司品質管理中心負責供應商的管理／控制，組織產品的審核、過程審核、體系審核以確保質量控制過程的有效性；工廠負責供應商日常稽核、進貨檢驗／測試、首件確認、過程檢驗、出廠檢驗／測試以及定期或定量後的全面測試以達到產品的一致性。

我們位於美國的工廠採用的檢測標準超過美國政府的要求。這些超越行業一般的檢測標準包括撞擊測試（撞擊力度達到聯邦撞擊試驗標準2倍）、側面碰撞測試、紫外線測試、誤用測試、循環測試、化學測試和交通測試等。

保障產品安全

我們建立了中國國家認可的檢測中心，包含機械與檢測實驗室、化學實驗室、毒性分析實驗室、兒童汽車安全座椅撞擊測試實驗室、紡織物實驗室和組件實驗室。該檢測中心測試的產品包括汽車座椅、嬰兒推車、餐椅、嬰兒背帶和兒童活動中心，以確保我們所有產品和附件都經過安全性、可靠性等測試。該檢測中心具有如下資質：

- 通過中國合格評定國家認可委員會(CNAS)許可的國家級實驗室，獲得ISO17025實驗室認證
- 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 R 44認證實驗室
- 美國消費品安全委員會(CPSC)認可的實驗室
- 作為兒童產品生產商協會(JPMA)成員，致力於提升行業水準，安全使用和選擇兒童產品，與美國監管機構(CPSC and NHTSA)緊密合作
- 作為汽車設備生產商協會(AMECA)成員，提倡發展兒童產品標準及方法
- 作為兒童傷害防護學會(CChIPS)成員，通過防止兒童傷害研究，發展更安全的產品以避免兒童受傷
- 作為嬰兒產品協會(BPA)成員，參與到執行與技術委員會

公司建立了《產品安全管理制度》，用來規範公司產品安全管理，預防和消除因產品缺陷可能導致的對消費者的損害，以保障我們消費者健康和安全。公司已成立安全委員會，對產品和市場上的風險進行評估，然後決定產品是否需要召回。我們制定了明確的召回方案以保護消費者和顧客，當以下情況發生時應在24小時內將信息反饋給產品安全委員會成員，分析其嚴重程度並確定召回的方案。

- a) 產品因存在健康和安全隱患而被顧客投訴；
- b) 相關部門檢查（政府機關的定期抽查）發現產品存在缺陷；
- c) 媒體報告產品傷害事件；
- d) 公司內部檢查發現存在缺陷產品時；
- e) 其他改變（包括技術、法律法規和突發事件）影響到已交付的產品存在安全隱患；
- f) 其它相關產品有缺陷的信息。

回應客戶投訴

我們制訂了《客戶投訴處理制度》、《不合格處理程式》、《顧客滿意度測量與分析程式》、《索賠管理制度》、《品質責任管理制度》等措施來應對產品及服務的投訴。同時制定了投訴處理流程，在收到客戶投訴之後，會發出質量警報，確認投訴原因，若有重大問題，會暫時中止運營全力處理投訴。以上制度和流程幫助我們實現對投訴處理過程的有效管控。

保護數據及隱私

我們制訂了《信息安全政策》等措施來避免公司擁有或收集的信息遭受保密性、完整性和有效性的損失，保障公司商業信息被可靠地、安全地且完整地被使用，以及維護個人數據和其他敏感信息的保密性。

保護知識產權

我們十分重視企業知識產權的創造、運用、管理和保護，自1991年我們就開始利用法律武器維權打假，並於2010年成立了知識產權保護中心，目前由公司法務部與知識產權保護中心負責公司全球知識產權的管理與維護工作，制定實施商標品牌戰略、品牌建設以及維權。

商標專利申請註冊方面：我們制定了詳細流程，要求對所有商標、專利在實施生產前申請註冊，防止外部競爭者惡意搶注。同時通過協議方式明確員工職務發明均為公司所有的知識產權，保護公司知識產權。

環境、社會及管治報告

商標使用方面，各部門按照法律規定使用，不得隨意更改商標設計、字體、防止出現商標淡化等，保護公司商標資產的有效性。

知識產權監控方面：公司在中國、歐洲與美洲的地區總部聘用內部律師管理公司知識產權，同時聘用當地專業律師行幫助處理知識產權事務，做好國內外商標的監控，為全球化的品牌經營戰略構築縱橫一體的品牌保護體系網。我們同時在中國海關對各類知識產權進行了海關備案，防止侵犯公司知識產權的侵權產品向海外出口。

知識產權維權方面：對於線下市場，歷年來我們共發起知識產權侵權訴訟案件百餘件，有效地打擊了不法侵權仿冒廠商，維護了公司的合法權益。對於線上市場，我們聘請了專業打假公司，與電商平台緊密合作，及時刪除侵權產品鏈接。在歐美，我們通過各種行業展會和銷售渠道，發現侵權行為後，及時通過律師警告函、法院訴訟等手段打擊歐美侵權廠商，積極維護海外市場健康發展。

綠色生產

我們推行綠色生產措施，減低給環境帶來的風險。我們謹慎利用資源，並且時刻遵守當地適用的環境保護法及消防安全法律法規。

公司各類排放物及能源消耗主要集中在生產環節，而公司的生產主要集中在中國地區，因此以下為中國地區的生產環節的報告。

減少排放

公司建立了ISO14001環境管理體系，通過制訂《廢水管理規定》、《廢氣管理規定》、《廢棄物管理規定》等一系列管理制度和操作規範，實現對廢水、廢氣、廢棄物及其處置的有效管控，並通過掌握和分析經營活動產生的環保負擔物質的定量，努力減少生產活動給環保帶來的負擔，使廢水和廢氣排放物濃度低於政府允許排放濃度。

2017年各類廢水排放數據：

名稱	數量 (噸)	密度 mg/L
化學需氧量 (COD)	1.1356097	43.4
氮	0.1724425	13.2
磷	0.0035227	0.17

廢水排放

生產活動產生的廢水採用多級物化+生化處理工序+MVR濃水蒸發系統處理。針對物化段引進新式高效絮凝劑及脫色劑，提高物化段污染因子去除率；針對生化處理工序定期補充投加活體好氧菌種，確保廢水中COD去除率達75%及提高氮磷等去除率；針對MVR蒸發系統，配套增設蒸發器及新型熱交換器、降低熱損、延長蒸發系統穩定運行時間，確保氮磷排放穩定達標，並在陽極車間實現氮磷零排放；

從節約資源使用及減少污染物排放總量角度，生產線評估中水回用新用水點，增加中水回用率。

2017年廢氣排放數據：

名稱	總量 (噸)	密度 mg/m³
硫酸霧	0.0336	0.4

2017年溫室氣體排放數據：

名稱	總量 (噸)	密度 mg/L
二氧化碳	22,382.25	10.45

廢氣排放

公司生產活動產生的VOC注塑廢氣新增水噴淋塔+光氧化催化分解處理系統；點膠VOC廢氣新增活性炭吸附廢氣處理系統；鋁合金型材表面拋光廢氣新增水噴淋處理系統；以上廢氣污染因子由無組織排放方式轉變為有組織收集處理排放，有組織收集排放去除率均達98%以上，極大降低污染物排放量。

2017年有害廢棄物總量及密度：

名稱	總量 (噸)	密度 (每百萬港幣產值產生廢棄物) (噸)
有害廢棄物	1,880.153	0.76

2017年無害廢棄物總量及密度：

名稱	總量 (噸)	密度 (每百萬港幣產值產生無害廢棄物) (噸)
塑料類	848.626	0.34
金屬類	1,343.73	0.54
包裝類（如廢紙板、廢墊倉板、廢發泡布等）	584.54	0.24
其他輔料類	98.69	0.04

廢棄物管理

廢棄物管理方面，我們嚴格按照規定執行：

公司通過建立《廢棄物管理規定》、《危險廢棄處置流程》實現對有害和無害廢棄物的有效處理。按照《廢棄物管理規定》的要求，對有害和無害廢棄物分類收集、分類貯存，分類委託有處置資質的供方進行合法處置；

針對有害廢棄物及其容器和包裝物分類貯存，定點貯存，並設置識別標誌。委託供方轉運處置室，嚴格按照政府有關規定填寫有害廢棄物轉移聯單，並指派專人進行跟單，確保公司危廢轉移至處置單位。

公司以「生態型」、「循環經濟」為目標，以資源的高效利用和循環利用為核心，實現廢棄物「減量化、再利用、資源化」，把清潔生產和廢棄物的綜合利用一體化，真正降低資源耗損的生態效能，確保材料循環體系的建立和產品材料的使用安全，實現循環經濟。

環境、社會及管治報告

節能降耗

我們認真貫徹執行相關法律法規，以保護環境、清潔生產為目標，通過節能降耗、減污增效等各項措施減輕生產活動對環境的影響，同時不斷建立健全環境保護管理機制，通過加強監管，強化基礎，持續改進來推動環境保護管理能力進一步提高。

本公司所涉及的能資源消費產品主要有電、天然氣、柴油、水。

2017年度能源總耗量及密度：

名稱	總量	密度 (每百萬港幣 價值所耗資源)
電	42,884,417 kwh	17343.21 kwh
天然氣	1,270,084 m ³	513.64 m ³
柴油	30.9216 t	0.01t
水	1,169,023 t	472.77 t

根據《中華人民共和國節約能資源法》，本公司制定了《能資源管理規定》。能資源管理實行公司、部門、車間、班組、四級管理體制。公司設能資源管理領導小組，對能資源管理進行決策；各部門、車間（科室）、班組生產第一責任人為逐級管理機制能資源管理責任人，這樣形成全公司能資

源管理網絡。本公司已形成一套節能計劃、節能技術開發、能資源消耗定額、節能獎懲、節能宣傳培訓、審查與執行監督的機制。

2017年度公司在生產園區員工宿舍衛生間安裝紅外感應節水器。該舉措的實施，公司每年可節約用水12萬噸。

我們不僅在製造階段減少資源使用，同時還在製成品包裝階段積極通過減少包裝材料來減少資源使用。

2017年製成品所用包裝材料總量及每生產單位佔量：

類別	總量 (百萬港幣)	佔比% ： 2017年製成品所 用包裝材料總量的 計價金額／2017年 入庫總產值100%
塑料	30.77	1.24%
紙板	114.62	4.64%

* 無法使用「噸」為單位統計，採用包裝物材料計價金額為統計口徑，單位為「百萬港幣」，並計算出該年度包裝材料總量的計價金額佔該年度入庫總產值的佔比。

環境保護

2017年公司制訂了《環境管理手冊》、《雨污水網管理制度》、《危費收集、儲存管理制度》、《環境管理責任制度》等環境管理制度，對環境管理進行規範，並通過持續工藝改進，降低能源消耗保護環境。

gb Mios(G5729)兒童車後拉杆下接頭（連接後輪與車架的零件）以壓鑄鋁合金ADC12為主要原料，製造過程需要用到鋁壓鑄、拋光、噴粉等工藝。2017年公司對製作工藝進行了升級，在保持車輛原有性能水平的前提下，以高分子聚合材料PA6+50%GF注塑成型，取代原鑄鋁合金接頭，取消了鋁壓鑄、拋光、噴粉工藝，從而避免了對環境的污染以及對生產人員健康的影響。此車完全符合相關安全、性能標準。

責任供應

我們深知，供應商作為企業整個價值鏈的起點，對企業的影響是深入而廣泛的，所供產品的質量直接影響整個企業的產品質量。公司長期尋求符合資質、信譽良好、符合最高級品質、願意且有能力按照所有適用的法律規定及道德標準經營其業務的供應商。

公司的供應商主要包括原材料供應商、半成品供應商以及成品供應商。我們要求供應商整體業務方面，符合公司制定的《供應商指引政策》中有關法律法規、強迫勞動、童工問題、工作時間、歧視、環境、衛生安全等標準。具體在僱傭方面，公司要求供應商確保員工自願受僱，禁止使用任何強迫用工或監獄勞力。環境方面，供應商應遵守地方及該國所有適用的環境法律規範，我們力行保護環境並且傾向於選

擇有共同社會責任感的供應商。衛生安全方面，供應商應遵守地方及該國所有適用的衛生安全法律規範並且提供保護員工安全且健康的工作條件。

這些標準是公司及供應商之間所有協議的一部分。希望供應商能夠建立並實施適當的內部業務流程以保障其能夠遵守此政策列出的最低標準。如供應商未遵守本政策，則本公司有權終止與此供應商的合同並且索賠所有由此導致的費用和損失，甚至可能導致本公司終止與此供應商的合作關係。

2017年，公司在原有政策的基礎上新實施了《採購管理中心部門手冊》、《供應商管理控制程序》、《物料定價及合同管理制度》、《零星採購管理制度》嚴格規定或細化了供應商的准入、審核、退出機制。

員工關愛

我們激發每一個同事，讓他們在一個充滿創業精神、創新、激情、尊重和信任的環境中苗壯成長。我們努力培育每一個人，讓他們無論作為個人還是作為團隊成員都充分雄心壯志地成長。有這些基礎，我們可以積極地面對未來，實現可持續的發展。

人力資源概況

我們擁有卓越的團隊，致力於營造一個創造力、有遠見並愉快的職業環境。我們的同事來自不同的國家和文化背景，但我們所有的團隊都有共同的公司價值觀。

環境、社會及管治報告

公司自始至終將員工視為企業最重要的利益相關方之一，遵循公平的員工招聘、聘任以及培訓原則，反對種族、性別、宗教等的歧視。員工的專業能力、技能、經驗以及素質，還有更重要的—他們的熱情是我們選擇員工的標準。此外，本公司嚴格遵守運營所在地相關勞工法律法規和政策，制訂勞工準則，禁止招聘和使用童工，禁止強制勞動。公司保證所有員工自願被僱傭，不使用監獄勞動、抵債勞動等。公司嚴禁任何人員向員工收取各類押金、證件原件，嚴禁公司內部任何部門、任何人以暴力、威脅或者非法限制人身自由的手段強迫員工勞動。

截止2017年12月31日，公司擁有15,516名員工。

全球員工共同發展

公司致力於為所有員工提供富有挑戰性的、有意義的、有收穫的個人以及職業成長機會。在這方面，無論員工的年齡、性別、籍貫、身體健全狀況或是否有任何其他受保護的特徵，本公司都一視同仁。這項規則適用於員工受僱的所有過程，其中包括招聘新員工、培訓、成長、薪酬、升遷、降職、調動、遣散、解除勞動關係、以及獲選參加特別計劃。

我們尊重員工，對於擁有全球化的團隊而感到自豪，把全球的專家集合在一起，採用最佳的方式激發創造力。我們通過不同的培訓課程，讓身在不同區域和職位的優秀員工能夠進行深入的交流。

我們的全球員工績效對話項目鼓勵員工及領導開放對話。在有了一年的實施經驗後，我們能更好地改善內部人才管理和後備人才計劃。

我們已在全球各個部門開拓了員工績效對話項目，給予員工擴大國際視野和人脈的機會。員工得以在集團內部獲得個人及職業的成長。

公司通過成立培訓學院，實施內訓和外訓，促進了公司內部知識和經驗的積累、傳播和更新，使員工了解和掌握更多的知識，提高工作效率，同時也促進了公司建設學習型組織，增強了核心競爭力和凝聚力。

員工職業健康安全

我們嚴格遵守運營所在地關於員工職業健康安全的相關法律法規，為員工提供健康、安全、衛生的勞動條件和必要的勞動防護用品。在中國的製造工廠，我們已經建立了職業健康管理體系：

完善安全生產管理體系

根據《勞動法》、《安全生產法》、《職業病防治法》、《消防法》等法律法規的要求，公司修訂和完善了職業健康管理制度、崗位責任制度40項。

公司在2012年通過安全生產標準化三級達標企業驗收，並於2015年再次通過複審。公司依據OHSAS18001:2007標準要求建立了職業健康安全管理體系，修訂和完善職業健康管理制度、崗位責任制度40項。

完善安全標準技術規範

公司持續制定、修訂及完善安全標準技術規範。2017年，公司修訂了《職業健康安全手冊》，標準規範了各個生產線的安全生產標準及緊急事件應對流程、對相關負責人的問責制度

組織針對性的安全意識教育

公司組織實施安全法律法規培訓和13MR培訓、風險控制等安全基礎知識培訓、安全技能與素質培訓，落實公司級、工廠級、車間級培訓，培養員工不傷害他人、不傷害自己、不被他人傷害、保護他人不被傷害的意識，使員工具備必要的安全生產知識，掌握本崗位的安全操作技能，增強預防事故、控制職業危害和應急處理的能力。

引進先進的安全管理理念

公司在生產現場推進掛牌上鎖、預防夾手、首件檢查、交通事故預防等13MR管理和目視化管理，通過編製、修訂檢查表，使安全生產隱患排查和治理更加系統化、完整化，進一步推動了公司的安全生產管理體系建設。

環境、社會及管治報告

員工關愛活動

公司的目標不僅是提供極佳的工作及就業機會，也促進員工的健康、健身情況及團隊精神建設。

2017年5月，中國區舉辦了自行車環遊團建活動，同月舉辦了「GB GOT TELANT」員工才藝表演

2017年6月29日，美國Evenflo員工舉辦野餐會



社區參與

孩子是這個世界最珍貴的禮物，我們作為一家向孩子們提供創造奇跡的機會和產品的公司而感到驕傲。目前，我們的社區投資策略主要是為那些由於生活條件而無法負擔優質產品的人們提供我們的優質產品。

我們積極與各類機構建立合作夥伴關係，關注社會需求，積極開展以關注兒童為主的專項公益活動，比如：

2017年5月，應昆山陸家政府邀請，中國區員工參加了公益籃球、足球比賽。



2017年6月8日，美國Evenflo員工舉辦公益高爾夫球賽，為美國癌症協會籌集善款。共籌集21,000美元。9日，員工自發為癌症研發中心籌集善款。共集得12,500美元。



2017年7月，中國區員工走向大學，為在校大學生進行就業輔導。

環境、社會及管治報告

Evenflo的志願者每月會前往Dayton兒童醫院，為住院患病兒童送去溫暖。志願者們與小朋友一起製作了超過60只毛熊玩具。8月8日，Dayton兒童醫院為志願者們頒發了《認可獎》，以表彰志願者們在2017年貢獻超過250小時的服務。此項義舉使得Evenflo榮列當地志願單位前十。



自2017年10月起，好孩子獨家入駐廣州白雲國際機場、武漢天河國際機場共50多間母嬰室，免費提供好孩子口袋車、餐椅、嬰兒床及床上用品、好孩子奶瓶、海洋濕巾、紙尿褲、電子奶瓶消毒器、電子溫奶器、免洗洗手液、清潔棉棒、護臀膏、隔尿墊、防溢乳墊等40多種母嬰必需品，讓走進母嬰室的每一位寶媽和寶寶都能享受到好孩子無微不至的貼心關懷。



《環境、社會及管治報告指引》索引

層面—一般披露及關鍵績效指標	描述	披露段落
一般披露 A1	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： (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 有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策 減低所屬機構對環境及天然資源造成重大影響的政策	第 52、53、54 頁
關鍵績效指標 A1.1,A1.2	排放物種類及相關排放數據。 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）。	第 53 頁
關鍵績效指標 A1.3,A1.4	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）。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）。	第 53 頁
關鍵績效指標 A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	第 53 頁
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	第 54 頁
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）。	第 54 頁
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）。	第 52 頁
關鍵績效指標 A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	第 55 頁
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。	第 55 頁
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）每生產單位佔量。	第 55 頁
一般披露 A3	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	第 54 頁
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。	第 55 頁
一般披露 B1	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) 相關法律及規例的資料	第 55、56 頁
一般披露 B2	有關提供安全工作環境及保障員工避免受職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 相關法律及規例的資料	第 56、57 頁
一般披露 B3	有關提升員工履行工作職責的知識及技能的政策，描述培訓活動。	第 56 頁
一般披露 B4	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 相關法律及規例的資料	第 56 頁
一般披露 B5	管理供應鏈的「環境及社會風險政策」	第 55 頁
一般披露 B6	有關所提供的產品和服務的健康與安全、廣告、標簽及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 相關法律及規例的資料	第 50、51 頁
一般披露 B7	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的： (a) 政策；及 (b) 相關法律及規例的資料	第 48、49 頁
一般披露 B8	了解營運所在社區的需要，確保其業務活動會考慮社區利益的政策	第 58、59、60 頁

Goodbaby
International

企業管治報告告

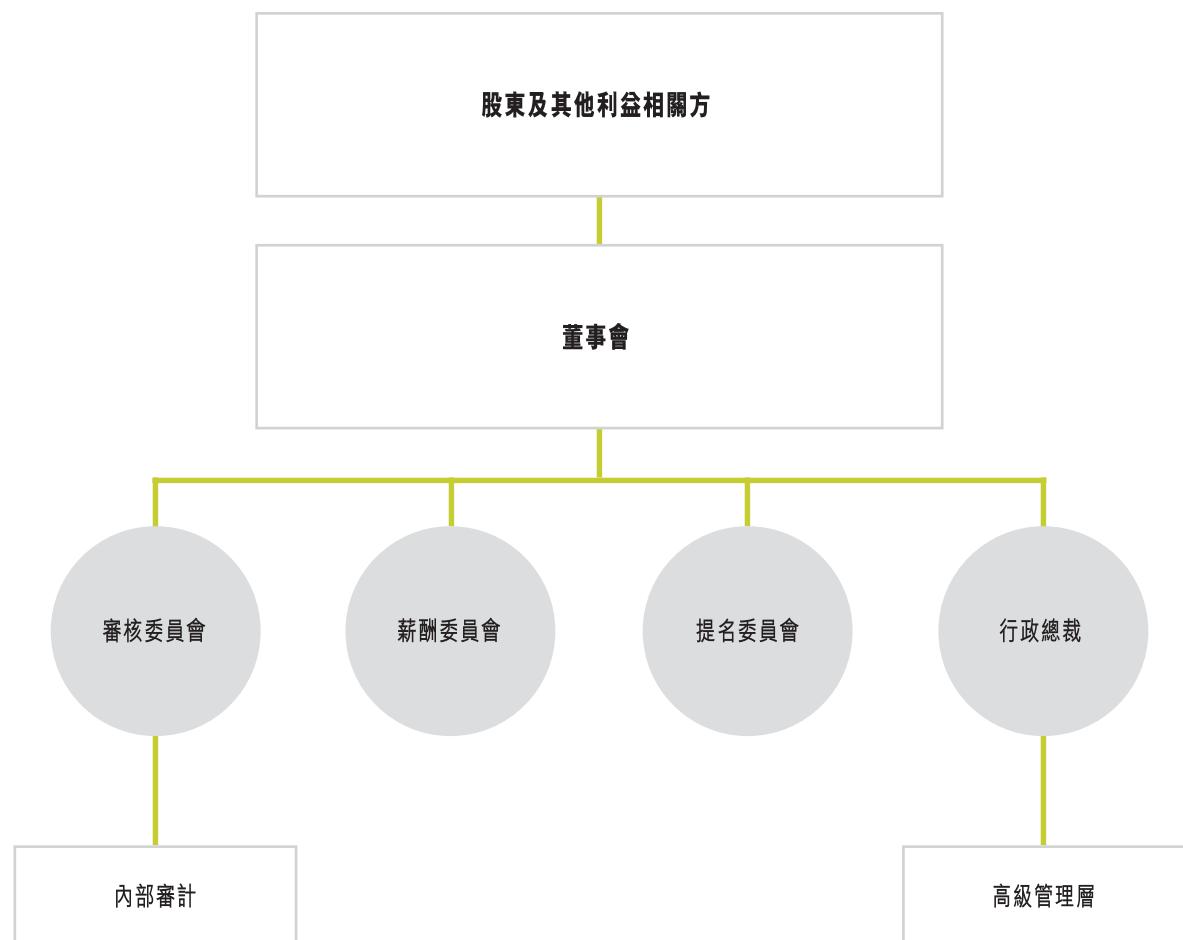


企業管治報告

董事（「董事」）會（「董事會」）欣然提呈載於截至2017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集團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。本公司已應用企業管治守則所載的原則，亦已實施企業管治守則所載的若干建議最佳常規。

董事會認為，本公司於截至2017年12月31日止年度已遵守企業管治守則所載的全部守則條文。

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

董事會監督本集團的業務、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12名成員組成，包括六名執行董事、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）
梁逸皓先生（自2017年11月10日起）
夏欣躍先生（自2017年11月10日起）
劉同友先生（自2017年2月21日起）
曲南先生

非執行董事

富晶秋女士（自2017年11月10日起）
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（自2017年2月21日起）

董事履歷載於本年報第30至39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。

企業管治報告

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2017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2017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內幕消息的僱員，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。

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。各新委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2017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2017年12月31日止年度的培訓記錄：

董事姓名	於2017年度的培訓時間
宋鄭還	6
Martin POS	6
梁逸喆	1
夏欣躍	1
劉同友	6
曲南	6
富晶秋	1
何國賢	6
Iain Ferguson BRUCE	35.5
石曉光	6
張昀	6
金鵬	3

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。

企業管治報告

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2017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及合規部總監王琦女士。

公司秘書的履歷載於本年報第30至39頁「董事及高級管理層資料」一節。於2017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6至7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，使本公司僱員可以保密方式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。

審核委員會於2017年2月21日、2017年3月28日及2017年8月27日舉行了三次會議，以審閱截至2016年12月31日止年度的年度財務業績及報告以及截至2017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2017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2017年2月21日、2017年3月28日及2017年11月10日舉行了三次會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構、執行董事及高級管理層2017年的薪酬待遇並向董事會提出建議及其他相關事宜。薪酬委員會亦就年內新委任董事的服務協議及委任函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2017年2月21日、2017年3月28日及2017年11月10日舉行了三次會議，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。

董事會成員多元化政策

董事會於2013年8月23日舉行的董事會會議上已採納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。本公司認為可透過多方面考慮實現董事會成員多元化，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。董事會所有委任將用人唯才，並在考慮候選人時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。

企業管治報告

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、程序及常規；
- 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、內部審核及財務報告職能；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2017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。

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2017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列如下：

董事姓名	2017年出席次數／會議次數				
	會議 場	金 屬 數 據 據	金 屬 數 據 據	金 屬 數 據 據	會 場
宋鄭還	6/6	不適用	不適用	不適用	2/2
Martin POS	6/6	不適用	不適用	不適用	1/2
梁逸喆 ⁽²⁾	1/1	不適用	不適用	不適用	0/0
夏欣躍 ⁽²⁾	1/1	不適用	不適用	不適用	0/0
劉同友 ⁽¹⁾	5/5	不適用	不適用	不適用	2/2
曲南	6/6	不適用	不適用	不適用	0/2
王海燦 ⁽³⁾	6/6	不適用	不適用	不適用	0/2
Jan REZAB ⁽³⁾	5/6	不適用	不適用	不適用	0/2
富晶秋 ⁽²⁾	1/1	不適用	不適用	不適用	0/0
何國賢	6/6	不適用	不適用	不適用	1/2
Iain Ferguson BRUCE	4/6	3/3	3/3	3/3	2/2
石曉光	6/6	3/3	3/3	3/3	2/2
張叻	6/6	3/3	3/3	3/3	2/2
金鶴 ⁽¹⁾	5/5	不適用	不適用	不適用	0/2

附註：

- (1) 於2017年2月21日獲委任，其獲委任後舉行了5次董事會會議。
- (2) 於2017年11月10日委任，其獲委任後舉行了1次董事會會議。
- (3) 於2017年11月10日辭任。

除常規董事會會議外，於2017年3月26日，主席亦與非執行董事（包括獨立非執行董事）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2017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90至102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。有關系統旨在識別、評估及報告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外及外部審核的範圍、事宜、結果及與此相關或由此引起的行動計劃。審核委員亦協助董事會履行其在本集團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。

本集團的風險管理及內部監控系統為配合有效及具效率的營運而設計，以確保財務匯報可靠及符合適用法例及規例，以識別及管理潛在風險及保障本集團的資產。內部核數師定期檢討及評估監控程序、監察風險因素，並向審核委員會匯報任何發現及應對偏差與已識別風險的措施。

企業管治報告

本集團風險管理及內部監控系統包括以下要點：

- 清楚界定組織架構，權責清晰，監控層次分明
- 設立全面財務會計系統，以提供表現業績衡量指標，並確保遵守有關規則
- 高級管理層須每年制定潛在重大風險的財務申報、經營及合規計劃
- 嚴禁各類未獲授權開支及發放機密資料
- 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特定批准
- 訂立適當政策以確保本集團會計及財務報告部門的資源充足性、員工資格及經驗，以及彼等的培訓計劃及預算
- 管理層定期審核及評估監控程序及監察任何風險因素；並向審核委員會匯報任何發現及應對偏差及已識別風險的措施。
- 設立集團風險管理系統，並將風險管理作為所有組織程序的一部嵌入

2017年，本公司已採取多項行動強化風險管理系統，主要改進如下：

- 1) 本公司已設立一套新企業管治政策，鞏固企業管治根基，包括風險管理及內部控制指引、內部審核指引、員工不競爭政策、關連交易政策、業務連續性管理政策、轉授權力等。
- 2) 為將風險管理系統嵌入業務核心操作實務，本公司審閱及評估關鍵控制，以處理採購至付款、銷售至收款及財務報告等若干核心業務程序中的關鍵業務風險。此項檢討程序包括評估現有內部控制系統能否繼續保持相關、足以處理潛在風險及／或是否需要補充。相關檢討結果記入風險管理矩陣(RCM)，以監控及定期向本公司高級管理層及董事匯報。

集團內部審核亦已將風險管理嵌入內部審核規劃階段，並已在高級管理成員的參與下根據年度風險評估工作結果編製年度內部審核計劃。策略、運營、合規及財務風險已在相關過程中予以考慮及與管理團隊討論。

2017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展開檢討，包括資源充足性、員工資歷及經驗、培訓計劃及本公司會計預算及財務報告職能。審核委員會及董事會並不知悉任何需關注事項會對本集團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、內部審核及財務報告職能方面均屬充足。

除檢討本集團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

審核委員會已設立及監督一項舉報政策。為貫徹這一政策，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。本公司將盡力就所有舉報展開全面調查及向審核委員會匯報。

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2017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9,725,000港元及533,000港元。截至2017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 (港元)
核數服務	9,725,000
非核數服務	
• 為中國實體轉移定價合規審查	254,000
• 交易盡職審查	231,000
• 其他	48,000
	<hr/>
	10,258,000

企業管治報告

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。

然而，由於其他事務，四名執行董事Martin POS先生、曲南先生、王海燁先生及Jan REZAB先生以及獨立非執行董事金鵬先生未能出席於2017年5月25日舉行的股東週年大會。此外，三名執行董事曲南先生、王海燁先生及Jan REZAB先生、非執行董事何國賢先生及獨立非執行董事金鵬先生未能出席於2017年9月21日舉行的股東大會。上述董事將盡力出席本公司日後的股東大會。

本公司2018年股東週年大會（「股東週年大會」）將於2018年5月28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.gbiinternational.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。

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（包括在特別大會上提出提案／決議）。

為了在特別大會上提出提案／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

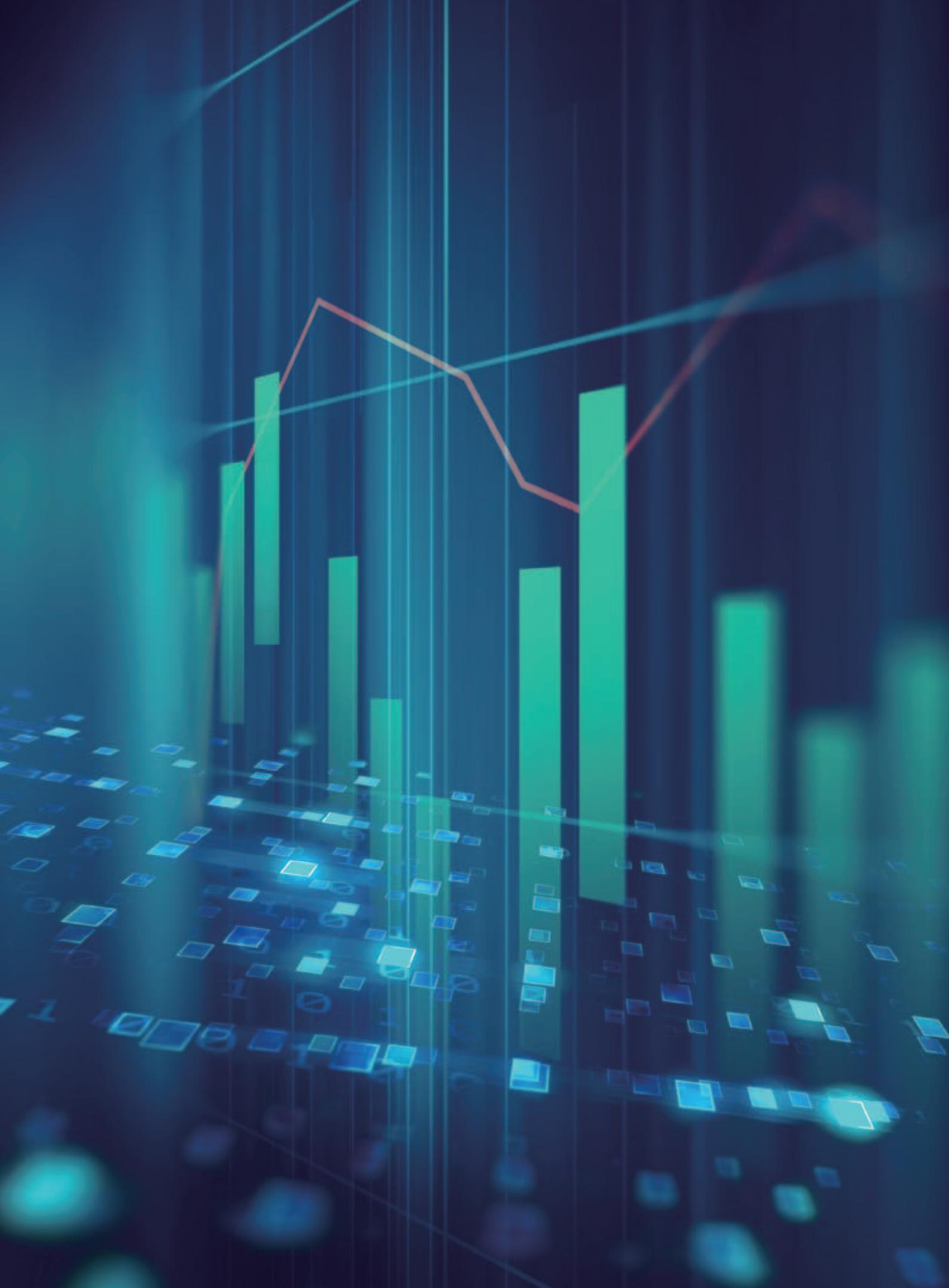
如向本公司董事會提出任何查詢，股東可將其向董事會發出的查詢及疑問郵寄至本公司的香港主要營業地點（地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期20樓2001室）或電郵至enq_to_board@goodbabyint.com，收件人為法律及合規部負責人。

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。

Goodbaby
International

告報館
繪事牆



董事會報告

董事會欣然提呈彼等的報告連同本集團截至2017年12月31日止年度的經審核財務報表。

主要業務

於2017年10月23日完成的主要及關連交易（詳情載於本年報第27頁）後，本公司的主要業務擴展至設計、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2017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8至13頁「主席報告書」一節及第14至19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80頁「與僱員、供應商及客戶的關係」一段。

於截至2017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14至29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40至61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103頁及第104頁的綜合收益表及綜合全面收益表。本集團於2017年12月31日的財務狀況載於第105至106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108至109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

於2018年3月26日舉行的董事會會議上，建議於2018年6月20日向於2018年6月7日名列本公司股東名冊的本公司股東派付末期股息每股普通股0.05港元，總分派合共約83.3百萬港元。建議末期股息須經股東於2018年5月28日舉行的本公司股東週年大會上批准後，方告作實。

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以及釐定股東獲派截至2017年12月31日止年度建議末期股息的資格，本公司將分別於下列期間暫停辦理股東登記手續：

(A) 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
2018年5月18日（星期五）下午4時30分
- 暫停辦理股東登記手續
2018年5月21日（星期一）至2018年5月28日（星期一）

(B) 為確定獲派建議末期股息的資格：

- 交回股份過戶文件以作登記的最後時限
2018年6月4日（星期一）下午4時30分
- 暫停辦理股東登記手續
2018年6月5日（星期二）至2018年6月7日（星期四）
- 記錄日期
2018年6月7日（星期四）

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票以及符合資格獲派建議末期股息，所有經妥當加蓋印花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2017年12月31日，本公司可用作向股東分派的儲備為約3,395.5百萬港元。

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12.7%。本集團主要客戶年內應佔的銷售額百分比如下：

– 最大客戶	11.4%
– 五大客戶合共	38.9%

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。本集團的主要客戶之一好孩子（中國）商貿有限公司是我們主要股東的間接附屬公司。

董事會報告

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。

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籌公司建立業務關係。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1,561,000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

宋鄭遷

Martin POS

梁逸皓（於2017年11月10日獲委任）

夏欣躍（於2017年11月10日獲委任）

劉同友（於2017年2月21日獲委任）

曲南

非執行董事

富晶秋（於2017年11月10日獲委任）

何國賢

獨立非執行董事

Iain Ferguson BRUCE

石曉光

張昀

金鵬（於2017年2月21日獲委任）

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，梁逸皓先生、夏欣躍先生、富晶秋女士、何國賢先生及張昀女士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。

概無本公司與擬於本公司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39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

年內，除下文所披露者外，董事概無於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務中擁有權益。

於2010年11月9日，CRF Enterprise Limited、Pacific United Developments Limited、CRF Investment Limited、Arc Capital Holdings Limited、宋鄭還先生、富晶秋女士、王海燁先生、Christopher Marcus Gradel先生及張昀女士（統稱「契約承諾人」）各與本公司訂立不競爭契據（「2010年不競爭契據」），據此，各契約承諾人分別向本公司承諾彼不會並將促使其聯繫人不會（其中包括）直接或間接從事、參與與本公司及其附屬公司（不時存在）的業務競爭或可能競爭的任何業務或於其中持有任何權利或權益或以其他方式涉及該等業務。有關2010年不競爭契據的詳情披露於2010年11月11日為全球發售而編製的本公司招股章程（「招股章程」）「與控股股東的關係」一節。

於本年報日期，CRF Enterprises Limited、Pacific United Developments Limited、CRF Investments Limited及Arc Capital Holdings Limited共同直接及間接持有少於本公司30%的已發行股本，因此，該4間實體及富晶秋女士於2010年不競爭契據下的承諾已不再生效。

宋鄭還先生已就其對於2010年不競爭契據所作承諾於2017年1月1日起至2017年10月23日止期間（即下段所述簽訂新的不競爭契據日期）的遵守情況作出年度聲明。獨立非執行董事已審閱確認函，並信納宋先生於2017年1月1日至2017年10月23日止期間已遵守2010年不競爭契據。王海燁先生（於2017年11月10日辭任本公司董事）已就其於2010年不競爭契據所作承諾於2017年1月1日起至2017年11月10日止期間（即其辭任生效日期）的遵守情況作出年度聲明。獨立非執行董事已審閱確認函，並信納王先生於2017年1月1日至2017年11月10日止期間已遵守2010年不競爭契據。

董事會報告

於2017年10月23日，宋鄭還先生及富晶秋女士各自根據本年報第27頁所載的收購與本公司訂立不競爭契據（「2017年不競爭契據」）。有關2017年不競爭契據的進一步詳情，請參閱本公司日期為2017年9月4日的通函。

獨立非執行董事已進行檢討並信納宋先生及富女士於交割日，2017年10月23日，起至2017年12月31日止期間已遵守2017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。

於回顧年度及2017年8月28日，已根據購股權計劃授出4,500,000份購股權。截至2017年12月31日，有13,487,334份購股權已失效，15,022,166份購股權獲行使。於2017年12月31日，尚未行使的購股權為50,950,000份。截至2017年12月31日止年度已授出購股權的變動如下：

授出人類別	期初尚未行使的 購股權數目	內授出的 購股權數目	期末註錄的 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	每股市價	累積授出日期前 的股份收市價 (港元)
									(港元)	
本公司附屬公司僱員	11,809,500	0	0	0	11,789,500	20,000	2012年 1月3日	(i) 200,000 份購股權： 2013年1月3日至 2018年1月2日 (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	2.12	2.12
本公司董事、本集團 僱員及富晶秋女士 (本集團在中國 最大分銷商的主席 並為本公司主要股東)	36,000,000	0	0	5,654,000	1,566,000	28,780,000	2014年 9月29日	(i) 9,359,992 份購股權： 2017年9月29日至 2024年9月28日 (ii) 10,059,993 份購股權： 2018年9月29日至 2024年9月28日 (iii) 9,360,015 份購股權： 2019年9月29日至 2024年9月28日	3.58	3.40
合資格參與者	22,150,000	0	0	4,500,000	0	17,650,000	2015年 10月7日	(i) 5,883,333 份購股權： 2018年10月7日至 2025年10月6日 (ii) 5,883,333 份購股權： 2019年10月7日至 2025年10月6日 (iii) 5,883,334 份購股權： 2020年10月7日至 2025年10月6日	3.75	3.75

董事會報告

授出人類別	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 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	每股市價	累積授出日期前 的股份市價 (港元)
									(港元)	
本公司董事	5,000,000	0	0	3,333,334	1,666,666	0	2016年 8月30日	(i) 0份購股權 2017年8月30日至2023年8月29日	3.87	3.87
								(ii) 0份購股權 2018年8月30日至2023年8月29日		
合資格參與者	0	4,500,000	0	0	0	4,500,000	2017年8月 28日	(i) 1,500,000份購股權： 2020年8月28日至2027年8月27日	3.88	3.88
								(ii) 1,500,000份購股權： 2021年8月28日至2027年8月27日		
								(iii) 1,500,000份購股權： 2022年8月28日至2027年8月27日		

除本文所披露者外，於2017年12月31日，已根據購股權計劃或本集團任何購股權計劃授出4,500,000份購股權。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2017年12月31日止年度授出的購股權公平值（截至授出日期計量）約為每份購股權1.45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2017年授出的購股權的公平值的假設：

股息收益率(%)	1.87
現貨股價（每股港元）	3.88
歷史波幅(%)	37.6
無風險利率(%)	1.58
購股權預期年期（以年計）	10
加權平均股價（每股港元）	3.78

於2017年12月31日，根據購股權計劃可予發行的股份總數為107,130,600股，佔截至本年報刊發日期已發行股份的6.43%。

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。.

董事及最高行政人員於股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於2017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：

董事會報告

董事於股份的權益

董事姓名	權益性質	股分數目	占總股數百分比
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)	46.14%
Martin Pos 先生	實益擁有人	41,433,498 (L)	2.48%
曲南先生	實益擁有人	2,400,000 (L)	0.14%
劉同友先生（附註 3）	實益擁有人／受控制法團權益	31,457,573 (L)	1.88%
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)	46.14%
何國賢先生	實益擁有人	1,000,000(L)	0.06%
Iain Ferguson Bruce 先生	實益擁有人	800,000(L)	0.04%
石曉光先生	實益擁有人	800,000(L)	0.04%
張昀女士	實益擁有人	800,000(L)	0.04%

附註：

- (1) 「L」字母代表該人士於有關股份的好倉。
- (2) 宋先生及富女士為Credit Suisse Trust Limited為其受託人的Grappa Trust及Golden Phoenix Trust的受益人。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)及(4)。
- (3) 劉先生透過受控制法團Sure Growth Investments Limited於本公司股份中擁有權益。有關此權益的進一步詳情，請參閱「主要股東的權益及淡倉」一節附註(3)。

- (4) 各董事就其獲本公司授出的購股權被視為於證券及期貨條例第XV部所界定的本公司相關股份中擁有權益，詳情如下：

董事姓名	授出的購股權數目
宋鄭還先生	1,390,000
Martin Pos 先生	2,400,000
曲南先生	2,400,000
劉同友先生	2,400,000
富晶秋女士	1,390,000
何國賢先生	1,000,000
Iain Ferguson Bruce 先生	800,000
石曉光先生	800,000
張昀女士	800,000

- (5) 由於富女士為宋先生的配偶，宋先生及富女士均被視為於各自獲授的本公司購股權涉及的1,390,000股本公司相關股份中擁有權益。

主要股東的權益及淡倉

於2017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	實益擁有 數目	實益擁有 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)	32.94%
Credit Suisse Trust Limited (Singapore) (附註 2)	受託人	548,994,581 (L)	32.94%
Grappa Holdings Limited (附註 2)	受控制法團權益	548,994,581 (L)	32.94%
Pacific United Developments Limited ('PUD') (附註 2)	實益擁有人	409,518,229 (L)	24.57%
Sure Growth Investments Limited (附註 3)	實益擁有人	129,293,975 (L)	7.75%
FIL Limited	投資經理	109,101,000 (L)	6.54%
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	84,027,000 (L)	5.04%

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51.32%，而Cayey Enterprises Limited於2017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Selatar 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

本集團的營運大部分乃透過其直接或間接附屬公司在中國進行。截至2017年12月31日本公司附屬公司的詳情載於財務報表附註1。

管理合約

於截至2017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39的本集團截至2017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。

董事會報告

主要及關連交易

於2017年7月24日（交易時段後），本公司與賣方訂立協議，據此本公司有條件同意向賣方購買銷售股份，代價為360,000,000美元（相當於約2,812,176,000港元），可予調整（「收購事項」）。代價中的120,485,816美元（相當於約941,187,000港元）以支付現金代價的方式償付，而餘額由按發行價每股代價股份3.49港元配發及發行入賬列為繳足的代價股份償付。

賣方為宋先生的聯繫人，宋先生為一名執行董事，因此，根據上市規則第十四A章，為本公司的關連人士。由於就收購事項計算的一個或多個百分比率（定義見上市規則）高於25%但低於100%，收購事項構成本公司一項主要及關連交易，須在股東特別大會上經獨立股東以投票方式批准。

於完成時，本公司（或其附屬公司）與賣方（或宋鄭還先生及／或富晶秋女士控制的一家或多家實體）將就賣方（或其聯繫人）將向本公司（或其附屬公司）轉讓的商標、域名及相關知識產權（「相關知識產權」）訂立許可（「許可」），以便買方（或其附屬公司）將於監管審批過程完成及成為相關知識產權的擁有人（通常需要約18個月至24個月）前使用相關知識產權。

根據上市規則，許可構成本公司的持續關連交易。由於許可乃按正常商業條款或更佳條款及免特許使用權費基準訂立，故其處於上市規則第14A.76(1)條所訂明的最低豁免水平範圍內，全面獲豁免遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

有關進一步詳情，請同時參閱本公司日期為2017年9月4日的通函。

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。

宋鄭還先生、劉同友先生、王海輝先生及曲南先生均被視為於協議項下擬進行交易中擁有利益，並已就批准該協議及收購事項的決議案放棄投票。Martin Pos先生及Jan Rezab先生認為收購事項（包括發行價）的條款及條件乃公平合理並符合一般商業條款，而訂立該協議乃符合本公司及股東的整體利益。

獨立董事委員會成員（即Iain Ferguson Bruce先生、石曉光先生、張昀女士、金鵬先生及何國賢先生）認為(i)收購事項符合一般商業條款，並就獨立股東而言屬公平合理；(ii)訂立該協議（雖然並非於本公司日常及一般業務過程中訂立）符合本公司及股東的整體利益。

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前提前按月支付。

GCPX可選擇於首份平鄉租賃協議到期日前三個月期間內的任何時間續訂首份平鄉租賃協議另外三年，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2017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8,573,000元（約9,892,000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。

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日的公告。

(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前提前按月支付。

GCPC可選擇於第二份平鄉租賃協議到期日前三個月期間內的任何時間續訂第二份平鄉租賃協議另外三年，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2017年12月31日止年度，GCPC應付與GGPX有關物業五的租金為人民幣1,612,000元（約1,860,000港元）。

董事會報告

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。

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2017年12月31日止年度，GCPC應付GGCL有關物業六的租金為人民幣667,000元（約769,000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。

(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。

截至2017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282,000元（約326,000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87.3%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。

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。

董事會報告

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2017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603,386,000元（約696,275,000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87.3%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（詳情載於本年報第27頁）後，GCHL總供應協議下的交易已基本被消除。

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的。

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) 按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。

僱員及薪酬政策

於2017年12月31日，本集團共有15,516名全職僱員（於2016年12月31日，本集團共有11,181名全職僱員）。截至2017年12月31日止年度，僱員成本（不包括董事酬金）合共為1,429.1百萬港元（2016年：1,386.5百萬港元）。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

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。

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。

董事會報告

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42。

購買、銷售或贖回股份

於截至2017年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖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2017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。

行政總裁的薪酬增加

本公司薪酬委員會已在2017年11月10日舉行的會議上建議增加Martin Pos先生的薪酬，自2017年11月10日起生效，詳情列示如下，而董事會已經在同日舉行的董事會會議上批准上述加薪：

姓名	職務	2017年11月10日前的年薪	2017年11月10日起的年薪
Martin Pos	行政總裁	固定年薪 500,000 歐元	固定年薪 1,200,000 歐元

除上述者外，自本公司的2017年中期報告刊發以來，概無有關各董事的資料變動須根據上市規則第13.51(2)及13.51(B)(1)條而須予披露。

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44。

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年報第224至225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

2017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。

代表董事會

主席

宋鄭還

2018年3月26日

核數師

本公司截至2017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。

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103至223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2017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2017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的披露規定妥為編製。

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
<p>業務合併</p> <p>截至2017年12月31日止年度， 貴集團完成收購Oasis Dragon Limited及其附屬公司（統稱「Oasis Dragon集團」），總代價約為3,413百萬港元。管理層就收購事項（尤其是編製必要的收購價格分攤）進行會計處理時使用重大估計。 貴集團委聘外部獨立估值師進行估值。 貴集團正在落實收購日期可識別資產及負債的公平值評估，並基於收購代價的初步分攤確認收購日期的暫定商譽1,908百萬港元。</p> <p>貴集團有關該收購事項的披露載於財務報表附註2.4及附註35。</p>	<p>吾等的審核程序包括（其中包括）評估估值師採用的估值方法及所收購資產及所承擔負債估值所用的假設。吾等利用內部估值專家協助吾等評估外聘估值師的資質、能力及客觀性，並參考過往經驗及可用市場資料審閱有關方法及假設。</p> <p>吾等亦已評估財務報表附註35所載 貴集團有關業務合併的披露。</p>
<p>商譽及具有無限年期的無形資產減值評估</p> <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2017年12月31日分別為2,789百萬港元及1,765百萬港元，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長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>

獨立核數師報告

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
<p>產品責任撥備</p> <p>於2017年12月31日，產品責任撥備為78.2百萬港元。 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及進行敏感度分析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>

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
<p>遠期貨幣合約</p> <p>貴集團訂立衍生金融工具合約以管理其所面臨於一般業務過程中產生的外幣風險。該等合約於2017年12月31日產生衍生金融資產22.3百萬港元及衍生金融負債4.4百萬港元。 貴集團對該等安排應用國際財務報告準則項下的現金流量對沖會計處理。</p> <p>現金流量對沖會計可能比較複雜， 貴集團已訂立多項對沖合約。對沖工具的估值及考慮對沖有效性可能涉及高度複雜性，且受固有錯誤風險的影響。</p> <p>貴集團有關外幣合約的披露載於財務報表附註2.4及附註24。</p>	<p>吾等的審核程序包括（其中包括）評估管理層對衍生金融工具的主要內部監控設計、實施及營運成效及審閱對沖文件資料。</p> <p>吾等獨立向銀行取得證明以比較所記錄的衍生工具公平值及核實衍生工具是否存在及其所有權歸屬。</p> <p>進行吾等的審核程序時，吾等委聘我們的金融工具估值專家以抽樣基準對衍生金融工具重新進行年結日估值，並將該等估值與 貴集團所記錄的估值進行比較。吾等亦重新計算對沖有效性，並審閱記錄於其他全面收益及損益的相應公平值收益或虧損。</p>

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。

獨立核數師報告

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的披露規定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）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

職業會計師

香港

2018年3月26日

綜合損益表

截至2017年12月31日止年度

	期	2017年	2016年
		(千港元)	
收益	5	7,142,566	6,238,179
銷售成本		(4,395,786)	(4,126,715)
毛利		2,746,780	2,111,464
其他收入及收益	5	41,115	59,101
銷售及分銷開支		(1,332,515)	(982,468)
行政開支		(1,103,495)	(924,260)
其他開支		(39,429)	(50,199)
財務收入	6	4,617	3,347
財務成本	7	(65,506)	(55,166)
分佔合營公司溢利或虧損		(29)	26
除稅前溢利	8	251,538	161,845
所得稅（開支）／抵免	11	(67,132)	50,395
年內溢利		184,406	212,240
以下各方應佔：			
母公司擁有人		179,350	207,390
非控股權益		5,056	4,850
母 company 普通股持有人應佔每股溢利：		184,406	212,240
基本	13		
年內溢利（港元）		0.15	0.19
攤薄		0.15	0.19
年內溢利（港元）		0.15	0.19

綜合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	2017年	2016年
	(千港元)	
年内溢利	184,406	212,240
其他全面收入		
將於隨後期間重新分類至損益的其他全面收入：		
現金流量對沖		
期內對沖工具公允值變動的有效部分	(4,806)	—
計入綜合損益表的虧損重新分類調整	20,165	—
所得稅影響	(2,899)	—
	12,460	—
換算海外業務的匯兌差額	251,305	(113,144)
將於隨後期間重新分類至損益的其他全面收入淨額	263,765	(113,144)
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	2,942	4,345
於隨後期間不會重新分類至損益的其他全面收入淨額	2,942	4,345
年内其他全面收入，扣除稅項	266,707	(108,799)
年内全面收入總額	451,113	103,441
以下各方應佔：		
母公司擁有人	443,445	100,348
非控股權益	7,668	3,093
	451,113	103,441

綜合財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017年 12月31日	2016年 12月31日
		(千港元)	
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,040,743	858,194
預付土地租賃款項	15	55,740	53,895
商譽	16	2,789,325	811,662
其他無形資產	17	2,371,199	655,866
於合營公司的投資		5,216	814
遞延稅項資產	30	112,980	130,880
其他長期資產	18	7,224	7,845
非流動資產總值		6,382,427	2,519,156
流動資產			
存貨	19	1,861,276	1,099,846
貿易應收款項及應收票據	20	1,171,738	644,440
預付款項及其他應收款項	21	337,215	187,381
應收關聯方款項	39	—	284,395
可供出售投資	22	138,088	—
現金及現金等價物	23	952,153	758,153
定期存款	23	84,054	—
抵押定期存款	23	15,370	25,367
衍生金融工具	24	22,250	—
流動資產總值		4,582,144	2,999,582
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	25	1,312,573	926,464
其他應付款項、客戶墊款及應計費用	26	904,996	557,925
應付關聯方款項	39	99,143	—
應付所得稅		55,483	28,307
撥備	27	39,200	63,928
計息銀行貸款和其他借款	28	1,341,663	278,236
衍生金融工具	24	4,408	—
界定福利計劃負債	29	391	388
應付股息		8	8
流動負債總額		3,757,865	1,855,256

續/...

綜合財務狀況表

2017年12月31日

	附註	2017年 12月31日	2016年 12月31日
		(千港元)	
流動資產淨值		824,279	1,144,326
資產總值減流動負債		7,206,706	3,663,482
非流動負債			
計息銀行貸款和其他借款	28	1,395,136	950,521
設備	27	54,717	63,708
界定福利計劃負債	29	11,049	12,717
其他負債	31	14,089	12,475
遞延稅項負債	30	565,848	145,899
非流動負債總額		2,040,839	1,185,320
資產淨值		5,165,867	2,478,162
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	32	16,662	11,151
儲備	34	5,091,222	2,429,129
		5,107,884	2,440,280
非控股權益		57,983	37,882
權益總額		5,165,867	2,478,162

宋鄭還
董事

劉同友
董事

綜合權益變動表

截至2017年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔											權益總額
	股本	股份溢價	購股權儲備	法定儲備	基金	累計匯兌調整	界定福利計劃	合併儲備	資本儲備	對沖儲備	保留盈利	
(附註 32)		(附註 34)		(附註 29)	(附註 34)							
於 2016 年 1 月 1 日	11,086	1,208,078	30,907	149,499	39,587	(6,186)	153,975	(20,244)	—	798,556*	2,365,258	42,844
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	207,390	207,390	4,850
重新計量界定福利計劃的影響	—	—	—	—	—	4,345	—	—	—	—	4,345	—
換算產生的匯兌差額	—	—	—	—	(111,387)	—	—	—	—	—	(111,387)	(1,757)
年內全面收入總額	—	—	—	—	(111,387)	4,345	—	—	—	207,390	100,348	3,093
股息	—	(55,679)	—	—	—	—	—	—	—	(55,679)	(8,055)	(63,734)
已行使購股權	65	19,447	(5,666)	—	—	—	—	—	—	—	13,846	—
溢利分配	—	—	—	11,466	—	—	—	—	—	(11,466)	—	—
以股權結算的購股權安排	—	—	16,507	—	—	—	—	—	—	—	16,507	—
於 2016 年 12 月 31 日及 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
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	179,350	179,350	5,056
重新計量界定福利計劃的影響	—	—	—	—	—	2,942	—	—	—	—	2,942	—
現金流對沖 - 扣除稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	12,460	—	12,460	—
換算產生的匯兌差額	—	—	—	—	248,693	—	—	—	—	—	248,693	2,612
年內全面收入總額	—	—	—	—	248,693	2,942	—	—	12,460	179,350	443,445	7,668
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14,557
股息	—	(55,885)	—	—	—	—	—	—	—	(55,885)	(2,124)	(58,009)
發行股份	5,361	2,246,258	—	—	—	—	—	—	—	—	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	—
溢利分配	—	—	—	16,799	—	—	—	—	—	(16,799)	—	—
以股權結算的購股權安排	—	—	8,910	—	—	—	—	—	—	—	8,910	—
於 2017 年 12 月 31 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

* 該等儲備賬目包括綜合財務狀況表內的綜合儲備5,091,222,000港元（2016年：2,429,129,000港元）。

綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	2017年	2016年
經營活動所得現金流	(千港元)	
除稅前溢利	251,538	161,845
以下各項經調整：		
折舊及攤銷	228,971	198,740
出售物業、廠房及設備項目產生的虧損	9,457	22,991
公平值虧損淨額現金流量對沖（轉撥自股權）	(1,435)	—
衍生工具—不合資格列作對沖工具的交易	(3,434)	—
分佔合營公司溢利及虧損	29	(26)
存貨撇減	7,970	20,252
應收款項減值撥備	34,286	8,076
物業、廠房及設備減值撥備	—	6,797
衍生金融資產增加	(22,250)	—
衍生金融負債增加	4,408	—
利息開支	65,506	55,166
利息收入	(4,617)	(3,347)
已收理財產品收益	(264)	(5,879)
界定福利計劃負債減少	(1,665)	(1,576)
其他負債增加	1,614	1,898
存貨（增加）／減少	(380,676)	124,658
貿易應收款項及應收票據（增加）／減少	(202,733)	43,083
預付款項及其他應收款項增加	(48,174)	(44,110)
應收關聯方款項（增加）／減少	(41,040)	19,363
應付關聯方款項減少	(2,638)	—
其他長期資產減少／（增加）	621	(4,208)
已抵押定期存款增加	(15,370)	—
貿易應付款項及應付票據增加／（減少）	181,421	(14,741)
其他應付款項、客戶墊款及應計費用增加	62,804	68,001
撥備（減少）／增加	(33,719)	11,551
已付所得稅	(28,075)	(132,533)
經營活動所得現金流淨值	62,535	536,001

綜合現金流量表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年	2016年
		(HK\$'000)	
投資活動所得現金流			
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		(284,931)	(264,475)
購買無形資產		(11,595)	(14,465)
出售可供出售財務投資所得款項		—	304,001
購買可供出售投資		(138,088)	—
已收利息		3,161	3,705
已收理財產品收益		264	5,879
定期存款（增加）／減少		(84,054)	2,726
償還向關聯方墊款		329,193	—
出售無形資產所得款項		—	264
出售物業、廠房及設備項目所得款項		19,211	35,753
投資活動（所用）／所得現金流淨值		(1,284,147)	73,388
融資活動所得現金流			
發行股份所得款項		37,050	13,846
借款所得款項		3,329,686	901,742
償還借款		(1,899,180)	(1,342,273)
已付利息		(61,626)	(53,108)
抵押定期存款減少		25,367	1,832
已派付股息		(55,885)	(55,679)
融資活動所得／（所用）現金流淨值		1,375,412	(533,640)
現金及現金等價物增加淨值			
年初現金及現金等價物		758,153	705,291
匯率變動影響淨額		40,200	(22,887)
年末現金及現金等價物	23	952,153	758,153

財務報表附註

2017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	本公司擁有百分比		已發行及 已認可的股 本數	總資產
		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（「GCPC」）	中華人民共和國（「中國」） 1994年11月18日	—	100%	52,000,000 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 2009年	—	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
江蘇億科檢測技術服務有限公司（「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16日	—	100%	1,000 美元	投資控股
Evenflo Company, Inc.（「EFCD」）	美國 1992年10月1日	—	100%	86,500 美元	生產嬰兒護理產品
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
Evenflo Canada Inc.（「EFCA」）	加拿大 1991年3月18日	—	100%	7,000 美元	生產嬰兒護理產品

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／登記地址及日期	本公司所佔股權百分比		已繳付／已發行及 尚未繳付／已發行的股本	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	買賣及銷售兒童床被、嬰兒推車、兒童浴椅及桌椅
Goodbaby Czech Republic s.r.o. (「GBCZ」)	德國 2016年8月25日	—	100%	200,000.00 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	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
Cybex GmbH (「CBGM」)	德國 2014年3月5日	—	100%	33,400歐元	買賣汽車座椅、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	投資控股
Columbus Trading Partners USA Inc. (「CBUS」)	美國 2014年11月24日	—	100%	1美元	投資控股
Columbus Trading Partners Scandinavia A/S (「CBDK」)	丹麥 2015年9月1日	—	70%	500,000丹麥克郎	買賣汽車座椅、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以及董事會任何相關活動
Oasis Dragon Limited (「ODLI」)	蘇摩亞 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 10,000,000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

2017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可供出售投資除外，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2017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力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經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第7號的修訂本	披露動議
國際會計準則第12號的修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號的修訂本 (包括於國際財務報告準則2014年 至2016年週期的年度改進)	在其他實體中權益的披露：對國際財務報告準則第12號之範圍的澄清

概無上述國際財務報告準則的修訂本已對該等財務報表產生重大財務影響。在採納國際會計準則第7號的修訂本後，已在財務報表附註36作出披露。該修訂本要求披露內容可以使到財務報表的用家得以評估財務活動產生的負債變動，包括現金流量及非現金流量變動兩者產生的變動。

財務報表附註

2017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2號的修訂	以股份為基礎付款交易的分類及計量 ¹
國際財務報告準則第4號的修訂	應用國際財務報告準則第9號金融工具與 國際財務報告準則第4號保險合約 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第9號的修訂	提早還款特性及負補償 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	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15號	客戶合約收益 ¹
國際財務報告準則第15號的修訂	釐清國際財務報告準則第15號客戶合約收益 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際會計準則第40號的修訂	投資物業轉讓 ¹
國際財務報告準則詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 ¹
國際財務報告準則詮釋委員會第23號	所得稅待遇的不確定性 ²
二零一四年至二零一六年週期年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號的修訂 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ³
國際會計準則第28號的修訂	聯營公司及合營公司的長期權益 ²
國際會計準則第19號的修訂	計劃修訂、縮減或清償 ²
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 ²

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2019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

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則（續）

本集團正在評估初始應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。迄今為止，本集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則可能會導致會計政策變動，但不大可能對本級團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

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。獲採納後的實際影響可能與下文所述者有所出入，視乎本集團應用該等準則時可獲取的額外合理及輔助資料。

國際會計準則委員會於2016年6月頒佈的國際財務報告準則第2號的修訂闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎付款交易的影響；為僱員履行與以股份為基礎付款的稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易（附有淨額結算特質）的分類；以及對以股份為基礎付款交易的條款及條件作出令其分類由現金結算變為權益結算的修訂時的會計處理方法。該等修訂釐清計量以權益結算以股份為基礎付款時歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎付款。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以股份為基礎付款交易（附有淨額結算特質），將整項分類為以權益結算以股份為基礎付款交易。此外，該等修訂釐清，倘以現金結算以股份為基礎付款交易的條款及條件有所修改，令其成為以權益結算以股份為基礎付款交易，該交易自修改日期起作為以權益結算的交易入賬。於採納時，實體須在不重列以往期間的情況下應用該等修訂本，惟倘實體選擇採納全部三項修訂並符合其他準則時，則可以追溯應用。本集團將自2018年1月1日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

財務報表附註

2017年12月31日

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則（續）

於2014年7月，國際會計準則委員會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集合以代替國際會計準則第39號以及國際財務報告準則第9號的全部過往版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團將自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。本集團不會重列比較資料，並將於2018年1月1日的期初權益結餘中確認任何過渡調整。於2017年，本集團已就採納國際財務報告準則第9號的影響作出詳細評估。與分類及計量以及減值規定有關的預期影響概述如下：

(A) 分類及計量

本集團預期，採納國際財務報告準則第9號將不會對其金融資產的分類及計量構成重大影響。預期本集團將繼續按公允值計量所有目前按公允值持有的金融資產。目前所持的可供出售股權投資將按公允值計入其他全面收入，因為本集團擬於可見將來持有該等投資，且本集團預期將選擇於其他全面收入中呈列公允值變動。就股權投資於其他全面收入入賬的收益及虧損不得於取消確認有關投資時重新計入損益。

(B) 減值

國際財務報告準則第9號規定，根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本或按公允值計入其他全面收入的債務工具、應收租賃款項、貸款承擔及並非按公允值計入損益的財務擔保合約須作減值，並將按每十二個月基準或使用年期基準以預期信貸虧損模式入賬。本集團將應用簡化方式，並將根據於其所有貿易應收款項餘下年期內的所有現金差額現值估計的可使用年期預期虧損入賬。本集團將進行更詳細分析，其中將考慮所有合理及輔助資料（包括前瞻性因素），以估計採納國際財務報告準則第9號後其貿易及其他應收款項的預期信貸虧損。

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。

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15號於2014年5月頒佈，建立全新五步模式，以對客戶合約收益進行列賬。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作交換而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。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，關於履約責任、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。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認規定。初次應用該準則時需要進行全面追溯應用或經修訂追溯採納。於2016年4月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第15號的修訂，以此闡述識別履約責任，委託人與代理人以及知識產權許可的應用指引以及過渡的實施問題。該等修訂亦擬協助確保實體於採納國際財務報告準則第15號時能更加一致地應用並降低應用有關準則的成本及複雜性。本集團將於2018年1月1日採納國際財務報告準則第15號，並計劃採納國際財務報告準則第15號的過渡性條文來確認初始採納的累計效應，並對2018年1月1日留存溢利的期初結餘作出調整。此外，本集團計劃僅就2018年1月1日前未完成的合約應用新規定。本集團預期於國際財務報告準則第15號初始採納後，於2018年1月1日作出的過渡性調整將不會重大。於2017年，本集團已對採納國際財務報告準則第15號的影響進行詳細評估。

國際財務報告準則第16號於2016年1月頒佈，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內容」。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。本集團預期自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號。本集團現正評估採納國際財務報告準則第16號的影響，且正考慮會否選擇利用現有可行權宜方式，以及將會採用的過渡方式及寬免。如財務報表附註37所披露，於2017年12月31日，本集團在不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額約為人民幣261,860,000元。

財務報表附註

2017年12月31日

2.3 已頒佈但未生效的國際財務報告準則（續）

採納國際財務報告準則第16號後，其中部分金額可能需要確認為新的使用權資產及租賃負債。然而，需要進行進一步分析以確定新的使用權資產及租賃負債要確認的數額，包括但不限於涉及低值資產租賃及短期租賃的任何數額、所選擇的其他實用替代方法及緩解措施，以及在採納日期之前訂立的新租約。

於2016年12月頒佈的國際會計準則第40號的修訂澄清實體應將物業（包括建設中或發展中物業）轉撥至或轉撥自投資物業的時間。該等修訂指明，當物業符合或不再符合投資物業的定義且有證據證明用途發生變動，則用途出現變動。僅因管理層有關使用物業的意向有變動不足以證明其用途有所變動。實體應在首次應用該等修訂的年度報告期初或其後，當出現物業用途變動時，以未來適用法應用該等修訂。實體應重新評估於該等修訂首次應用當日所持有的物業分類，並（如適用）重新分類物業以反映當日的實際情況。倘毋須採用事後確認，方可追溯應用。本集團預期將於2018年1月1日起以未來適用法採用該等修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生重大影響。

於2016年12月頒佈的國際財務報告詮釋委員會－詮釋第22號就實體以外幣收取或支付預付代價並確認非貨幣資產或負債的情況下，當應用國際會計準則第21號時如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定初始確認有關資產、開支或收入（或其部份）時所使用匯率而言，交易日期乃為實體初始確認由預付代價的支付或收取而產生的非貨幣資產（如預付款項）或非貨幣負債（如遞延收入）的日期。倘確認有關項目有多筆預付款項的支付或收取，則實體必須就每筆預付款項的支付或收取釐定交易日期。實體可以自實體首次應用該詮釋的報告期初起或實體首次應用該詮釋的報告期的財務報表內比較資料所示前一報告期初起按全面追溯基準或未來適用基準應用該詮釋。本集團預期將於2018年1月1日起以未來適用法採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表造成重大影響。

於2017年6月頒佈的國際財務報告詮釋委員會－詮釋第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、未動用稅項抵免及税率；(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。

本集團於聯營公司及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。

財務報表附註

2017年12月31日

2.4 重大會計政策概要（續）

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。

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，而其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，超逾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起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。

2.4 重大會計政策概要（續）

業務合併及商譽（續）

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。

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。

財務報表附註

2017年12月31日

2.4 重大會計政策概要（續）

公平值計量（續）

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要的最低層輸入值）以決定等級架構內各層之間是否有轉移。

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，減值虧損的回撥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

2017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蝕，則虧蝕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蝕計入損益表。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溢利作為儲備變動。

2.4 重大會計政策概要（續）

物業、廠房及設備及折舊（續）

折舊按直線法於各項物業、廠房及設備的估計使用年期內，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	短於租期及有效使用期	—

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。

財務報表附註

2017年12月31日

2.4 重大會計政策概要（續）

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1,764,692,000港元（2016年：458,210,000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。

專利、不競爭協議及客戶關係

所收購專利、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期內資本化及攤銷。

2.4 重大會計政策概要（續）

無形資產（商譽除外）（續）

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期內以直線法攤銷。

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。

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。

財務報表附註

2017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

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（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。

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」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。

2.4 重大會計政策概要（續）

投資及其他金融資產（續）

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。

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」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。

財務報表附註

2017年12月31日

2.4 重大會計政策概要（續）

取消確認金融資產

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。

2.4 重大會計政策概要（續）

金融資產減值

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。

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。

財務報表附註

2017年12月31日

2.4 重大會計政策概要（續）

金融資產減值（續）

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鉤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。

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。

2.4 重大會計政策概要（續）

金融負債

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

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。

為在短期內購回而購入的金融負債被分類為持作交易類別。該類別包括由本集團訂立的在對沖關係（定義見國際會計準則第39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，並須符合國際會計準則第39號的標準。

財務報表附註

2017年12月31日

2.4 重大會計政策概要（續）

金融負債（續）

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

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：(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。

2.4 重大會計政策概要（續）

取消確認金融負債

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

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。

衍生金融工具及對沖會計

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目的公允值確認，其後依公允值重新計量。當公允值為正時，衍生工具作為資產列賬；當公允值為負時；則作為負債列賬。

衍生工具公允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。

財務報表附註

2017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（續）

初始確認及後續計量（續）

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。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。

滿足對沖會計方法的嚴格條件的，按如下方法進行處理：

公平值對沖

對沖工具的公平值變動作為其他開支計入損益表中。被對沖項目因被對沖風險形成的公平值變動視為對沖項目賬面價值的一部分，亦作為其他開支計入損益表。

對於以攤餘成本入賬的公平值對沖項目，賬面價值的調整在剩餘對沖年限中採用實際利率法進行攤銷並計入損益表。實際利率攤銷可以自調整存在之時開始，並且應當不遲於被對沖項目不再調整因被對沖風險形成的公平值變動之時。被對沖項目被終止確認時，尚未攤銷的公平值直接計入損益表。

當一個尚未確認的確定承諾被指定為被對沖項目，其因被對沖風險形成的公平值後續累計變動確認為一項資產或負債，相應的收益或損失計入損益表。對沖工具的公平值變動亦計入損益表。

2.4 重大會計政策概要（續）

衍生金融工具及對沖會計（續）

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，直接確認為其他綜合收益，屬於無效對沖的部分，計入當期損益。

如果被對沖交易影響當期損益的，如當被對沖財務收入或財務費用被確認或預期銷售發生時，則在其他綜合收益中確認的金額轉入當期損益。如果被對沖項目是一項非金融資產或非金融負債的成本，則原在其他綜合收益中確認的金額轉出，計入該非金融資產或非金融負債的初始確認金額。

如果對沖工具已到期、被出售、合同終止或已行使（但作為對沖策略組成部分的展期或替換不作為已到期或合同終止處理），或者撤銷對沖關係的指定，或者該對沖不再滿足對沖會計方法的條件，則以前計入其他綜合收益的金額不轉出，直至預期交易實際發生或確定承諾履行。

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。

財務報表附註

2017年12月31日

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。

本集團對若干產品提供產品質保而作出的撥備，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。

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。

如果未來可能會有可抵扣暫時差額、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。

財務報表附註

2017年12月31日

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。

若補貼與資產相關，則將其公平值記入遞延收入賬目，並在相關資產的預期使用年期內每年按等額計入損益表，或扣除自資產的賬面值，透過減少折舊開支的方式計入損益表。

倘若本集團收到非貨幣資產補貼，則有關補貼會以非貨幣資產的公平值記錄，並在相關資產的預期使用年期內每年按等額計入損益表。

倘本集團就建造合資格資產而收取政府補貼的貸款不附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法釐定，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附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期內每年按等額計入損益表。

2.4 重大會計政策概要（續）

收入確認

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

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。

財務報表附註

2017年12月31日

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，則應就該等變更確認開支。

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。

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基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。

財務報表附註

2017年12月31日

2.4 重大會計政策概要（續）

其他僱員福利（續）

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。

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。

2.4 重大會計政策概要（續）

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重新換算。

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。

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。以公允值計價的外幣非貨幣性項目按計量公允值當天的匯率換算。重新換算按公允值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公允值變動的收益或虧損一致的方法處理（即其公允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允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。

財務報表附註

2017年12月31日

3. 重大會計判斷、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2017年12月31日的商譽賬面值分別約為2,789,325,000港元（2016年：811,662,000港元）。其他詳情載於附註16。

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收回金額時，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。於報告期末，有關未確認稅項虧損的詳情載於附註30。

3. 重大會計判斷、估計及假設（續）

估計不確定性（續）

應收貿易賬款及應收票據減值準備

應收貿易賬款及應收票據減值準備政策乃根據未償還應收款可追收能力的持續評估和賬齡分析，以及管理層的判斷而作出。於評估該等應收款項的最終變現能力時，需要作出相當程度的判斷，包括每名客戶的信譽和過往追收記錄。如本集團及本公司客戶的財務狀況轉差，以致其付款能力減損，則可能需要提撥額外準備。其他詳情載於附註20。

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的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財務報表附註14。

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。

財務報表附註

2017年12月31日

3. 重大會計判斷、估計及假設（續）

估計不確定性（續）

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，並擁有下列三個可列報經營分部：

- (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；及
- (c) 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。

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	汽車座及配件	其他	總計
	(千港元)			
分部收益				
對外部客戶銷售	2,275,317	2,877,287	1,989,962	7,142,566
分部業績	801,111	1,315,575	630,094	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	15,125	42,256
折舊及攤銷	98,648	76,174	54,149	228,971

財務報表附註

2017年12月31日

4. 經營分部資料（續）

截至2016年12月31日止年度

	兒童推車及配件	汽車座及配件	其他	合計
(千港元)				
分部收益				
對外部客戶銷售	1,927,318	2,613,735	1,697,126	6,238,179
分部業績	628,317	1,080,972	402,175	2,111,464
對賬：				
其他收入及收益				59,101
公司及其他未分配開支				(1,906,728)
其他開支				(50,199)
財務收益				3,347
財務成本				(55,166)
分佔合營公司溢利及虧損				26
除稅前溢利				161,845
其他分部資料：				
於損益表內確認的減值虧損	13,924	8,824	12,377	35,125
折舊及攤銷	82,070	65,197	51,473	198,740

4. 經營分部資料（續）

地區資料

(a) 來自外部客戶的收益

	歐洲布 歐	北 美布 美	中國大陸 中國	其他海外布 其他海外	總 計
	(千港元)				
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
截至 2016 年 12 月 31 日止年度					
分部收益：					
對外部客戶銷售	1,843,560	2,660,328	1,155,305	578,986	6,238,179

上述收益資料乃基於客戶所處地點編製。

財務報表附註

2017年12月31日

4. 經營分部資料（續）

地區資料（續）

(b) 非流動資產

	2017年	2016年
	(千港元)	
中國大陸	4,360,049	624,385
北美	1,023,544	1,026,222
歐洲	879,492	732,321
	6,263,085	2,382,928

上述非流動資產資料乃基於資產（不包括金融工具及遞延稅項資產）所處地點編製。

關於主要客戶的資料

截至2017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814,170,000港元（2016年：738,414,000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2017年，概無其他佔本集團總銷售淨額10%或以上的單一客戶。於2016年，概無其他佔本集團總銷售淨額10%或以上的單一客戶，惟關聯方除外。

5. 收益，其他收入及收益

收益、其他收入及收益的分析如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
收益：		
銷售貨品	7,142,566	6,238,179
其他收入及收益：		
政府補貼（附註(a)）	25,658	16,916
出售材料的收益	3,317	1,167
理財產品收益（附註(b)）	264	5,879
補償收入（附註(c)）	3,747	4,177
服務費收入（附註(d)）	373	1,095
匯兌差額，淨額	—	27,827
公平值收益淨額		
現金流量對沖（轉撥自權益）	1,435	—
衍生工具－不合資格列作對沖的交易	3,434	923
其他	2,887	1,117
總計	41,115	59,101

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。

財務報表附註

2017年12月31日

6. 財務收入

	2017 年	2016 年
	(千港元)	
銀行存款的利息收入	4,617	3,347

7. 財務成本

	2017 年	2016 年
	(千港元)	
銀行貸款的利息	65,506	55,166

8. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／（計及）以下各項後達致：

	2017年	2016年
	(千港元)	
已出售的存貨成本	4,395,786	4,126,715
提供服務成本	505	848
物業、廠房及設備項目折舊	195,180	175,001
無形資產攤銷	31,811	21,643
土地租賃款項攤銷	1,980	2,096
研發費用（「研發」）	376,077	308,814
物業經營租賃項下租賃付款	117,502	92,618
核數師酬金	9,148	8,403
僱員福利開支（包括董事薪酬）：		
工資、薪金及其他福利	1,398,483	1,330,304
退休金計劃供款	60,037	57,879
退休金計劃成本（界定福利計劃）（包括行政開支）	3,014	1,994
購股權開支	8,910	16,507
	1,470,444	1,406,684
收購附屬公司的交易成本	27,298	—
外匯虧損／（收益）淨額	23,217	(27,827)
貿易應收款項減值	34,286	8,076
物業、廠房及設備減值	—	6,797
存貨撇減	7,970	20,252
產品質保及責任	31,205	41,419
公平值收益淨額		
現金流量對沖（轉撥自權益）	(1,435)	—
衍生工具－不合資格列作對沖的交易	(3,434)	(923)
出售物業、廠房及設備項目虧損	9,457	22,991
銀行利息收入	(4,617)	(3,347)

財務報表附註

2017年12月31日

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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
袍金	2,318	1,686
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	26,626	18,006
與表現掛鈎的花紅	11,733	280
退休金計劃供款	677	252
	39,036	18,538
	41,354	20,224

(A) 獨立非執行董事

年內已付獨立非執行董事的袍金如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
Iain Ferguson Bruce 先生	468	446
石曉光	312	297
張昀	312	297
金鵬 *	200	—
	1,292	1,040

於2017年，概無其他應付獨立非執行董事酬金（2016年：零）。

* 董事會宣佈委任金鵬先生為獨立非執行董事，由2017年2月21日起生效。

9. 董事薪酬（續）

(B) 執行董事及非執行董事

2017年

	袍金	薪金、津貼及 薪金物價升 幅	與表現 掛鈎的花紅	退休金 計劃供款	酬金總額
	(千港元)				
執行董事：					
宋鄭還	—	3,917	—	—	3,917
曲南	—	3,180	1,929	61	5,170
Martin Pos	—	7,536	5,425	—	12,961
劉同友 **	—	3,152	2,192	—	5,344
梁逸皓 **	—	579	—	—	579
夏欣躍 **	—	602	1,645	26	2,273
王海輝 **	78	1,908	—	11	1,997
Jan Rezab**	—	5,752	542	579	6,873
	78	26,626	11,733	677	39,114
非執行董事：					
何國賢	662	—	—	—	662
富晶秋 **	286	—	—	—	286
	948	—	—	—	948

** 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，梁逸皓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先生及王海輝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

2017年12月31日

9. 董事薪酬（續）

（B）執行董事及非執行董事（續）

2016年

	袍金	薪金、津貼及 實物福利	與表現 挂钩的花紅	退休金 計劃供款	酬金總額
	(千港元)				
執行董事：					
宋鄭還	—	3,528	—	—	3,528
王海燦	—	3,867	—	11	3,878
曲南	—	3,166	—	60	3,226
Martin Pos	—	6,324	—	—	6,324
Jan Rezab***		1,121	280	181	1,582
	—	18,006	280	252	18,538
非執行董事					
何國賢	646	—	—	—	646

*** 董事會宣佈委任Jan Rezab先生為執行董事，由2016年7月25日起生效。

於2017年，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排（2016年：無）。

10. 五位最高薪僱員

年內，五位最高薪僱員包括四名董事（2016年：三名），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（2016年：兩名）非董事的薪酬詳情載列如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
薪金、津貼及實物福利	3,236	7,769
與表現掛鈎的花紅	464	—
退休金計劃供款	86	198
	3,786	7,967

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	
	2017年	2016年
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	1	2

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（2016年：無）。

財務報表附註

2017年12月31日

11. 所得稅

本公司及其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%，而聯邦所得稅稅率按累進基準介乎34%至35%。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」）及江蘇億科檢測技術服務有限公司（「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%。

11. 所得稅（續）

本集團所得稅（抵免）／開支的主要部分如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
即期所得稅		
年度支出	51,809	89,064
過往年度的撥備不足	–	122
遞延所得稅（附註 30）	15,323	(139,581)
損益表中報告的所得稅開支／（抵免）	67,132	(50,395)

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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
除稅前溢利	251,538	161,845
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	67,403	47,539
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差異	353	18,102
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	–	(104,023)
中國附屬公司研發開支額外扣減產生的稅項抵免	(18,510)	(8,783)
過往年度的撥備不足	–	122
過往年度所動用的稅項虧損	–	(3,835)
非課稅收入的稅務影響	(11,222)	(6,084)
不可扣稅開支的稅務影響	7,735	6,567
所得稅開支／（抵免）	67,132	(50,395)

* 美國於2017年12月22日實施稅收改革，導致期末遞延稅項的聯邦稅率由35%改為21%以及視作匯回未匯出外幣盈利。

財務報表附註

2017年12月31日

12. 股息

	2017年	2016年
	(千港元)	
報告期後擬派付的末期股息		
– 每股普通股 0.05 港元 (2016 年 : 0.05 港元)	83,313	55,759

本年度建議末期股息須經本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

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1,222,434,000股（2016年：1,112,749,000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。

13. 每股盈利（續）

計算每股基本盈利乃基於：

	2017年	2016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	179,350	207,390
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	1,222,434	1,112,749
攤薄的影響 - 普通股加權平均數：		
購股權	128	5,144
總計	1,222,562	1,117,893

財務報表附註

2017年12月31日

14. 物業、廠房及設備

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	總計
	(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)	—
減值	—	—	—	—	—	—	—
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	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

14. 物業、廠房及設備（續）

2016年12月31日

	樓宇及土地	廠房及設備	汽車	傢具及裝置	租賃物業裝修	在建工程	總計
	(千港元)						
於2015年12月31日及2016年1月1日：							
成本	562,441	840,035	10,790	307,033	69,077	36,240	1,825,616
累計折舊	(238,365)	(470,448)	(7,455)	(190,425)	(40,154)	—	(946,847)
賬面淨值	324,076	369,587	3,335	116,608	28,923	36,240	878,769
於2016年1月1日，扣除累計折舊	324,076	369,587	3,335	116,608	28,923	36,240	878,769
添置	19,936	68,700	1,343	50,220	13,292	110,984	264,475
出售	(22,956)	(31,111)	(3)	(3,033)	(1,164)	(477)	(58,744)
年內折舊設備	(25,372)	(83,500)	(1,100)	(57,686)	(7,343)	—	(175,001)
轉撥	13,449	40,396	—	12,542	—	(66,387)	—
減值	(839)	(5,958)	—	—	—	—	(6,797)
匯兌調整	(14,181)	(20,536)	(394)	(5,974)	(735)	(2,688)	(44,508)
於2016年12月31日，扣除累計折舊及減值	294,113	337,578	3,181	112,677	32,973	77,672	858,194
於2016年12月31日：							
成本	540,890	812,824	11,209	339,032	78,155	77,672	1,859,782
累計折舊及減值	(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

財務報表附註

2017年12月31日

15. 預付土地租賃款項

	2017年	2016年
	(千港元)	
於年初	53,895	59,608
撇銷	(1,980)	(2,096)
匯兌調整	3,825	(3,617)
於年末	55,740	53,895

16. 商譽

	千港元
於 2016 年 1 月 1 日的成本及賬面淨值	819,619
匯兌調整	(7,957)
於 2016 年 12 月 31 日及 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 日的成本及賬面淨值	2,789,325

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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
生產及出口兒童推車相關產品	15,018	13,968
Evenflo 單位	615,891	610,938
Columbus 單位	208,431	181,846
NICAM 單位	5,628	4,910
Oasis Dragon 單位	1,944,357	–
	2,789,325	811,662

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」）：

	2017年	2016年
	(千港元)	
Evenflo 單位	138,071	136,960
Columbus 單位	368,216	321,250
Oasis Dragon 單位	1,258,405	–
	1,764,692	458,210

財務報表附註

2017年12月31日

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。持續下降的增長率用於推算超過五年期的現金流量。於2017年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為16.3%（2016年：16.4%）。

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。持續下降的增長率用於推算超過七年期的現金流量。於2017年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為12.5%（2016年：13.9%）。

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。持續下降的增長率用於推算超過七年期的現金流量。於2017年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為15.3%（2016年：15.1%）。

16. 商譽 (續)

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。持續下降的增長率用於推算超過九年期的現金流量。於2017年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為14.9%（2016年：14.7%）。

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2017年12月31日，用作預測現金流量的除稅前折現率為16.4%（2016年：零）。

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。

財務報表附註

2017年12月31日

17. 其他無形資產

2017 年 12 月 31 日

	商標	電腦軟件	不論盈虧 的客戶關係	專利	總計
(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	738,906
累計攤銷	(25,575)	(18,814)	(3,443)	(22,139)	(83,040)
賬面淨值	471,439	17,977	2,459	118,732	655,866
於 2017 年 1 月 1 日（扣除累計攤銷）	471,439	17,977	2,459	118,732	655,866
添置	2,368	2,274	—	—	6,953
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)	(31,811)
匯兌調整	75,394	3,956	374	12,710	97,061
於 2017 年 12 月 31 日（扣除累計折舊）	1,778,526	15,023	2,135	523,942	51,573
於 2017 年 12 月 31 日：					
成本	1,808,445	45,645	7,673	565,177	71,450
累計攤銷	(29,919)	(30,622)	(5,538)	(41,235)	(19,877)
賬面淨值	1,778,526	15,023	2,135	523,942	51,573
					2,371,199

17. 其他無形資產（續）

2016年12月31日

	商標	電腦軟件	不競爭協議	客戶關係	專利	總計
	(千港元)					
於2015年12月31日及2016年1月1日：						
成本	510,837	30,238	6,131	143,344	54,654	745,204
累計攤銷	(24,879)	(14,026)	(2,350)	(13,663)	(8,030)	(62,948)
賬面淨值	485,958	16,212	3,781	129,681	46,624	682,256
於2016年1月1日（扣除累計攤銷）	485,958	16,212	3,781	129,681	46,624	682,256
添置	1,175	7,847	—	—	5,443	14,465
出售	—	(264)	—	—	—	(264)
年內攤銷設備	(696)	(5,291)	(1,180)	(9,036)	(5,440)	(21,643)
匯兌調整	(14,998)	(527)	(142)	(1,913)	(1,368)	(18,948)
於2016年12月31日（扣除累計折舊）	471,439	17,977	2,459	118,732	45,259	655,866
於2016年12月31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

18. 其他長期資產

其他長期資產指因收購一家附屬公司而產生的非控股權益認購期權4,160,000港元（2016年：5,348,000港元）及超過一年的保險存款3,064,000港元（2016年：2,497,000港元）。

財務報表附註

2017年12月31日

19. 存貨

	2017年	2016年
	(千港元)	
原材料	370,746	309,450
在製品	77,049	55,664
製成品	1,413,481	734,732
	1,861,276	1,099,846

20. 貿易應收款項及應收票據

	2017年	2016年
	(千港元)	
貿易應收款項	1,209,152	646,027
應收票據	6,280	7,373
	1,215,432	653,400
貿易應收款項減值	(43,694)	(8,960)
	1,171,738	644,440

20. 貿易應收款項及應收票據（續）

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。貿易應收款項並不計息。

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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
3個月內	1,020,758	597,198
3至6個月	138,752	31,460
6個月至1年	5,614	4,686
超過1年	334	3,723
	1,165,458	637,067

貿易應收款項的減值撥備變動如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
年初	8,960	5,947
年內減值確認	34,286	8,076
撇銷金額	(478)	(4,606)
換算調整	926	(457)
年末	43,694	8,960

財務報表附註

2017年12月31日

20. 貿易應收款項及應收票據（續）

於上述貿易應收款項的減值撥備計入個別已減值貿易應收款項的撥備43,694,000港元（2016年：8,960,000港元），該款項計提撥備前的賬面值為192,518,000港元（2016年：12,847,000港元）。

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。

並無個別或共同視作減值的本集團貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
既未逾期亦未減值	906,697	518,451
逾期少於 1 個月	145,481	92,685
逾期 1 至 2 個月	48,483	9,574
逾期 2 至 3 個月	44,134	7,395
逾期超過 3 個月但少於 1 年	20,663	8,962
年末	1,165,458	637,067

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。

21. 預付款項及其他應收款項

	2017年	2016年
	(千港元)	
預付款項	104,930	90,026
其他應收款項	232,285	97,355
	337,215	187,381

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拖欠記錄的應收款項有關。

22. 可供出售投資

	2017年	2016年
	(千港元)	
非上市投資，按公平值	138,088	—

以上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，及票面利率介乎每年2.2%至3.5%。

該等理財產品其後均於2018年1月到期，並已收到全數本金及利息。

財務報表附註

2017年12月31日

23. 現金及現金等價物

	2017年	2016年
	(千港元)	
現金及銀行結餘	952,153	758,153
定期存款	84,054	—
已抵押定期存款	15,370	25,367
	1,051,577	783,520
減：定期存款	84,054	—
已抵押定期存款：		
就進口押匯已抵押	15,370	25,367
現金及現金等價物	952,153	758,153
以美元計值	350,664	467,167
以人民幣計值	440,903	259,256
以歐元計值	158,873	21,988
以港元計值	21,042	6,209
以其他貨幣計值	80,095	28,900
現金及銀行結餘	1,051,577	783,520

人民幣不能自由兌換其他貨幣，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。

24. 衍生金融工具

	2017年	
	資產	負債
	(千港元)	
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

遠期貨幣合約－現金流量對沖

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。

遠期貨幣合約的條款與承擔條款相符。2018年與集團內公司間銷售有關的現金流量對沖，經評估為高度有效，而收益淨額12,460,000港元已按以下方式列入對沖儲備：

	2017年
	(千港元)
計入對沖儲備的公平值損失總額	(4,806)
公平值虧損的遞延稅項	91
自其他全面收益重新分類及於損益表確認	20,165
重新分類至損益的遞延稅項	(2,990)
現金流量對沖的收益淨額	12,460

財務報表附註

2017年12月31日

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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
3個月內	1,162,294	798,734
3至12個月	144,549	110,322
1至2年	5,428	13,300
2至3年	108	1,740
超過3年	194	2,368
	1,312,573	926,464

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、客戶墊款及應計費用

	2017年	2016年
	(千港元)	
其他應付款項	190,419	92,021
客戶墊款	149,051	94,284
應計費用	565,526	371,620
	904,996	557,925

以上結餘為免息及須按要求償還。

27. 機備

	機 器 及 保 證 金 額
	(千港元)
於 2016 年 1 月 1 日的結餘	116,085
增加撥備	41,419
已動用金額	(30,517)
匯兌調整	649
於 2016 年 12 月 31 日及 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 日的結餘	93,917
列為流動負債的部分	39,200
非流動部分	54,717

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2017年12月31日，產品保證金額為15,749,000港元。

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2017年12月31日，產品負債金額為78,168,000港元。

財務報表附註

2017年12月31日

28. 計息銀行貸款和其他借款

		2017年12月31日		2016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)	2018	158,724	2017	189,782
長期銀行貸款流動部分－有抵押	附註 (b)	2018	371,834	2017	48,862
銀行借款－有抵押	附註 (b)	2018	562,687	2017	38,770
承兌票據	附註 (c)	2018	625	2017	822
銀行借款－無抵押		2018	247,793		—
			1,341,663		278,236
非流動					
銀行借款－有抵押	附註 (b)	2019-2021	1,393,260	2018-2021	948,040
承兌票據	附註 (c)	2021	1,876	2021	2,481
			1,395,136		950,521
總計			2,736,799		1,228,757

28. 計息銀行貸款和其他借款（續）

附註(a)： 銀行透支融資額為177,260,000港元，當中的158,724,000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；及
- (ii) GCPC開具的中國銀行蘇州分行備用信用證。

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0.65%至6%（2016年：1.25%至6%）。

	本集團	
	2017年	2016年
	(千港元)	
分析：		
應付銀行貸款：		
於一年內	1,341,663	278,236
於第二年	310,243	225,832
於第三年至第五年（首尾兩年包括在內）	1,084,893	572,646
五年以上	—	152,043
	2,736,799	1,228,757

財務報表附註

2017年12月31日

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市市場風險。

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2017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：

	2017年	2016年
折現率(%)	3.35%	3.75%

計劃資產的市值為101,402,000港元（2016年：100,836,000港元），及該等資產的價值相當於已撥付合資格僱員福利的96%。虧蝕4,189港元預期於界定福利責任的餘下期限9.3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 (千港元)	比率下降%	界定福利責任 增加／減少 (千港元)
2017年				
折現率	0.5	(4,503)	0.5	4,901

	比率上升%	界定福利責任 增加／減少 (千港元)	比率下降%	界定福利責任 增加／減少 (千港元)
2016				
折現率	0.5	(4,252)	0.5	4,609

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。

財務報表附註

2017年12月31日

29. 界定福利計劃負債（續）

(1) ERA 計劃（續）

於綜合損益表內確認的計劃開支總額如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
利息成本	247	256
過往服務成本	61	—
福利開支淨額	308	256
與計劃資產有關的行政開支	2,424	1,420

界定福利責任的現值變動如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
於1月1日的資產	(105,837)	(110,054)
利息成本	(3,838)	(4,182)
於其他全面收入確認的重新計量影響	(1,477)	985
已付福利	6,476	7,464
過往服務成本	(61)	—
有關一項海外計劃的匯兌差額	(857)	(50)
於12月31日的負債	(105,594)	(105,837)

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：

2017年

	2017年1月1日	於損益（扣除）／計入成本			小計計入權益	於其他全面收入重新計量收益／（虧損）							2017年12月31日
		過往服務成本	行政開支	利息開支淨額／（減值）		已付福利	計劃資產的回報（不包括計入淨利潤開支的金額）	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	匯兌差額	
(HK\$'000)													
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	—	(2,424)	3,592	1,167	(6,476)	5,055	—	—	—	5,055	819	101,401
福利負債	(5,001)	(61)	(2,424)	(246)	(2,732)	—	5,055	1,036	(3,620)	1,107	3,578	(38)	(4,193)

2016年

	2016年1月1日	於損益（扣除）／計入成本			小計計入權益	於其他全面收入重新計量收益／（虧損）							2016年12月31日
		行政開支	利息開支淨額／投資收入	小計計入權益		已付福利	計劃資產的回報（不包括計入淨利潤開支的金額）	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	匯兌差額	
(HK\$'000)													
界定福利責任	(110,054)	—	(4,182)	(4,182)	7,464	—	1,629	(1,529)	885	985	(50)	(105,837)	
計劃資產的公平值	104,140	(1,420)	3,926	2,506	(7,464)	1,606	—	—	—	1,606	48	100,836	
福利負債	(5,914)	(1,420)	(256)	(1,676)	—	1,606	1,629	(1,529)	885	2,591	(2)	(5,001)	

財務報表附註

2017年12月31日

29. 界定福利計劃負債（續）

（1）ERA 計劃（續）

計劃資產總值的主要類別如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
權益工具（於活躍市場有報價）	—	59,862
債務工具	96,273	36,546
現金及現金等價物	5,128	4,428

於報告期末，界定福利責任的平均年期為9.91年。

（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2017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。

	2017年	2016年
折現率 (%)	3.30	3.65
現時醫療成本趨勢率 (%)	6.8	7.0
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) (千港元)	比率下降%	界定福利責任 增加／(減少) (千港元)
2017 年				
折現率	0.5	(281)	0.5	304
醫療趨勢率	1.0	234	1.0	281
2016 年				
折現率	0.5	(318)	0.5	349
醫療趨勢率	1.0	264	1.0	310

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。

財務報表附註

2017年12月31日

29. 界定福利計劃負債（續）

（2）退休後福利責任（續）

於綜合損益表內確認的計劃開支總額如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
利息成本	282	318
福利成本淨額	282	318
於行政開支中確認	282	318

界定福利責任的現值變動如下：

	2017年	2016年
	(千港元)	
於1月1日的資產	(8,104)	(8,767)
利息成本	(282)	(318)
已付福利	823	652
於其他全面收入確認的重新計量影響	380	334
有關一項海外計劃的匯兌差額	(64)	(5)
於12月31日	(7,247)	(8,104)

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：

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		因人口統計學服務變動產生的精算變動	因財務服務變動產生的精算變動	總精算額	小計計入其他全面收入		
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)

2016年

	2016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	2016年12月31日
		利息開支淨額	小計計入損益		因人口統計學服務變動	因財務服務變動	總精算額	小計計入其他全面收入		
福利責任	(8,767)	(318)	(318)	334	116	303	233	652	(5)	(8,104)
福利負債	(8,767)	(318)	(318)	334	116	303	233	652	(5)	(8,104)

財務報表附註

2017年12月31日

30.遞延稅項

年內，本集團的遞延稅資產及負債與以下各項有關：

遞延稅項資產：

	應收款項減值虧損	應派存貨	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、廠房及設備減值虧損	保險存款	退休金及退休福利	外匯預收帳款	其他	總計
	(千港元)													
於 2016 年 1 月 1 日	2,987	9,188	2,009	44,012	6,373	2,974	279	14,502	—	—	829	—	681	83,834
於損益內計入／(扣除) (附註 11)	316	4,949	7,103	6,600	59,496	722	(283)	34,782	1,020	—	4,745	15,930	5,173	140,553
於其他全面收入 計入	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,102	—	—	1,102
匯兌調整	(116)	(698)	(128)	(578)	(272)	(201)	4	(1,689)	(46)	—	(2)	(11)	(17)	(3,754)
於 2016 年 12 月 31 日 及 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	6,900	16,756	1,639	44,684	34,565	3,547	—	63,210	—	—	2,806	9,998	2,249	186,354

本集團並無（2016年：14,888,000港元）在美國產生稅項虧損而將於六至十七年內用作抵銷未來應課稅溢利。本集團在德國產生1,352,000港元（2016年：4,657,000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。本集團並無（2016年：1,035,000港元）在中國大陸產生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. 遲延稅項（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	認購期權產生的公平值調整	預付開支	應收貨值差額	其他無形資產	其他	總計
(千港元)										
於 2016 年 1 月 1 日	(17,980)	(135)	(2,279)	(7,100)	(2,656)	(62)	(111)	(211,562)	—	(241,885)
於損益內（扣除）／（計入）（附註 11）	—	137	(171)	(4,159)	—	62	120	3,039	—	(972)
匯兌調整	1,157	(2)	95	(39)	98	—	(9)	4,803	—	6,103
於 2016 年 12 月 31 日及 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	(18,087)	(3,627)	(2,566)	(4,836)	(3,138)	(1,247)	(750)	(603,001)	(1,970)	(639,222)

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2017年賺取的溢利不會於2017年及之後撥歸GBHK。因此，截至2017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。

於2017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2017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1,148,780,000港元（2016年：921,959,000港元）。

本公司向其股東派付股息並無附帶所得稅稅務後果。

財務報表附註

2017年12月31日

30. 遲延稅項 (續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
於綜合財務狀況表反映：		
-遞延稅項資產	112,980	130,880
-遞延稅項負債	(565,848)	(145,899)

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	2017年	2016年
	(千港元)	
稅項虧損	1,352	68,591
撇減存貨	-	1,551
應計費用	-	1,334
其他	846	3,279
	2,198	74,754

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，故以上項目並未確認為遞延稅項資產。

31. 其他負債

計入其他負債的非控股權益認沽期權10,460,000港元（2016年：8,893,000港元）產生自收購CBDK及海外附屬公司的僱員工傷賠償3,629,000港元（2016年：3,582,000港元）。

32. 股本

	已發行及繳足： 1,666,251,000 股 (2016 年：1,115,129,000 股) 普通股	(千港元)	於 2017 年 12 月 31 日 16,662	於 2016 年 12 月 31 日 11,151
--	---	-------	---------------------------------	---------------------------------

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目 (千股)	股本 (千港元)	溢價 (千港元)	總計 (千港元)
於 2016 年 1 月 1 日	1,108,598	11,086	1,208,078	1,219,164
已行使購股權	6,531	65	19,447	19,512
股息	—	—	(55,679)	(55,679)
於 2016 年 12 月 31 日及 2017 年 1 月 1 日	1,115,129	11,151	1,171,846	1,182,997
發行股份 (附註 (a))	536,100	5,361	2,228,723	2,234,084
已行使購股權 (附註 (b))	15,022	150	50,790	50,940
股息	—	—	(55,885)	(55,885)
於 2017 年 12 月 31 日	1,666,251	16,662	3,395,474	3,412,136

附註：

- (a) 於2017年10月23日，本集團收購Oasis Dragon的全部已發行股本，代價為3,412,505,000港元，其中以現金支付1,160,886,000港元，以配發及發行536,100,000股新股份的方式支付餘額。
- (b) 11,789,500份、1,566,000份及1,666,666份購股權所附的認股權已按每股2.12港元、3.58港元及3.87港元（附註33）的認購價行使，導致發行15,022,166股股份，總現金代價為37,050,000港元（扣除開支前）。為數13,890,000港元的款項已於購股權獲行使後由購股權儲備轉撥至股本。

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

2017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2017年5月25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目的收市價；(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：

	每 股 港 元	千份
於 2016 年 1 月 1 日	3.320	87,929
於年內授出	3.870	5,000
於年內失效	3.592	(11,438)
於年內行使	2.120	(6,531)
於 2016 年 12 月 31 日及 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	3.665	50,950

年內獲行使購股權於行使日期的加權平均股價為每股3.81港元（2016年：4.42港元）。

財務報表附註

2017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：

2017年

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
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		

33. 購股權計劃（續）

2016年

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
218	2.12	2013年1月3日至2018年1月2日
1,928	2.12	2015年1月3日至2018年1月2日
6,993	2.12	2016年1月3日至2018年1月2日
2,671	2.12	2017年1月3日至2018年1月2日
11,627	3.58	2017年9月29日至2024年9月28日
12,747	3.58	2018年9月29日至2024年9月28日
11,626	3.58	2019年9月29日至2024年9月28日
7,383	3.75	2018年10月7日至2025年10月6日
7,383	3.75	2019年10月7日至2025年10月6日
7,384	3.75	2020年10月7日至2025年10月6日
1,667	3.87	2017年8月30日至2023年8月29日
3,333	3.87	2018年8月30日至2023年8月29日
74,960		

財務報表附註

2017年12月31日

33. 購股權計劃（續）

本集團於截至2017年12月31日止年度確認購股權開支8,910,000港元（2016年：16,507,000港元）。

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2017年 8月28日 授出的購股權	於2016年 8月30日 授出的購股權
股息收益率 (%)	1.87	1.79
現貨股票價格（每股港元）	3.88	3.87
歷史波幅 (%)	37.60	35.55
無風險利率 (%)	1.58	0.82
購股權的預計年期（年）	10	7
加權平均股價（每股港元）	3.78	3.87

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15,022,166份購股權，導致本公司發行15,022,166股普通股，新增股本150,222港元及股份溢價50,790,000港元（未計發行開支）。

於報告期末，本公司有50,950,000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50,950,000股額外的本公司普通股及額外股本509,500港元，以及股份溢價186,212,800港元（未計發行開支）。

於該等財務報表的批准日期，本公司有49,930,000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3.00%。

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

2017年12月31日

34. 儲備 (續)

合併儲備

於2017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」）、Shanghai Goodbaby Fashion Co., Ltd.（「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. 業務合併

於2017年10月23日（「完成日期」），本集團完成收購非上市公司Oasis Dragon Limited及其附屬公司（統稱為「Oasis Dragon集團」）100%股份（「收購事項」）。Oasis Dragon集團主要在中國大陸以「Goodbaby」品牌從事孕嬰童產品零售業務。收購事項乃本集團鞏固其在中國大陸的零售渠道策略的一部分，亦用以對銷本集團與Oasis Dragon集團之間的持續關連交易。總代價約為3,412.5百萬港元，包括現金代價1,160.9百萬港元（包括價格調整）及股份代價2,251.6百萬港元（按於完成日期的收市價4.2港元計量的536,100,000股代價股份）。該交易的進一步詳情載於財務報表附註39(b)。收購事項已採用收購法入賬。綜合財務報表包括Oasis Dragon集團自完成日期起至2017年12月31日止期間的業績。

本集團已委聘獨立估值師協助識別及釐定分配予被收購實體的資產及負債的公平值。然而，估值仍處於最終確認階段，故被收購實體業務合併的初步會計處理於董事會批准2017年度財務報表之日尚未完成。因此，就業務收購事項於本集團2017年度財務報表中確認的以下金額乃按暫定基準作出：

	千港元
物業、廠房及設備	50,331
其他無形資產	1,638,488
遞延稅項資產	3,691
存貨	388,724
貿易應收款項及應收票據	358,851
預付款及其他應收款項	44,878
應收關聯方款項	329,193
現金及現金等價物	47,948
貿易應付款項及應付票據	(204,688)
其他應付款項、客戶墊款及應計費用	(280,387)
應付所得稅	(33,184)
應付關聯方款項	(427,216)
遞延稅項負債	(397,260)
可識別淨資產總值	1,519,369
非控股權益	(14,557)
收購時產生的商譽（附註16）	1,907,693
以現金償付	1,160,886
以股份償付	2,251,619

財務報表附註

2017年12月31日

35. 業務合併（續）

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期的公平值分別為358,851,000港元及44,878,000港元。貿易應收款項及其他應收款項的總合約金額分別為358,851,000港元及44,878,000港元。

本集團就該收購事項產生收購相關成本44,833,000港元。除發行新股份直接應佔增量成本外，所有其他交易成本已支銷並計入綜合損益表的行政開支內。

有關收購附屬公司的現金流量分析載列如下：

	2017*
	千港元
總購買代價	1,160,886
減：已取得現金及現金等價物	47,948
計入投資活動產生的現金流量的現金及現金等價物流出淨額	1,112,938

根據國際財務報告準則第3號（經修訂）「業務合併」，收購所錄得的金額屬暫定，而倘取得有關於收購日期已存在並且（倘知悉）會影響當日所確認金額計量的事實及情況的新資料，則於計量期間（自收購日期起不超過一年）對收購所錄得的金額予以調整。可識別資產及負債於收購日期的公平值估值最終確認後，於收購日期確認的商譽可能有別於上表所列金額。

自收購起，所收購業務為本集團收益貢獻565,844,000港元及為截至2017年12月31日止年度的綜合溢利貢獻溢利35,696,000港元。

倘收購事項於年初發生，則本集團截至2017年12月31日止年度的收益及溢利將分別為8,626,457,000港元及387,946,000港元。

36. 綜合現金流量表附註

(A) 主要非現金交易：

於2017年10月23日，本集團完成收購Oasis Dragon Limited及其附屬公司（統稱「Oasis Dragon集團」）。在總代價中，2,251,619,000港元以於2017年10月23日配發及發行536,100,000股新股份的方式支付。請參閱附註35業務合併。

(B) 融資活動產生的負債變動：

	(千港元)
於2017年1月1日	1,228,757
融資現金流量變動	1,430,506
外匯變動	77,536
	2,736,799

37. 經營租賃安排

作為承租人

	2017年	2016年
	(千港元)	
一年內	138,833	75,826
一年以上但不超過五年	123,027	69,535
	261,860	145,361

財務報表附註

2017年12月31日

38. 承擔

除上文附註37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：

	2017年	2016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	11,226	3,334

(B) 其他承擔

	2017年	2016年
	(千港元)	
定期貸款融資的前期費用	9,516	4,000

根據一家海外全資附屬公司與金融機構就金額760百萬港元及780百萬港元的計息定期貸款融資訂立的定期貸款融資協議，本集團須向該金融機構支付相當於貸款金額1%的前端費用，對於760百萬港元貸款融資須於到期時每年分五期等額支付約1.5百萬港元，而對於780百萬港元貸款融資則須於2018年1月1日支付相等於該筆貸款融資0.5%的款項（第一期）及於貸款協議第一週年支付相等於該筆貸款融資0.5%的款項（第二期）。

39. 關聯方交易及結餘

(A) 名稱及關係

關聯方名稱

宋鄭還先生（「宋先生」）

Goodbaby Bairuikang Hygienic Products Co., Ltd.
（「BRKH」）

Goodbaby Group Co., Ltd.（「GGCL」）

好孩子中國控股有限公司（「CAGB」）

好孩子（中國）商貿有限公司（「GCCL」）

上海好孩子兒童用品有限公司（「SGCP」）

Goodbaby Group Pingxiang Co., Ltd.（「GGPX」）

Goodbaby(China) Retail & Service Company（「GRCN」*）

好孩子（中國）商貿控股有限公司（「GCHL」）

與本集團的關係

本公司的董事及最終股東之一

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

受宋先生及其配偶控制

受宋先生及其配偶控制

由CAGB全資擁有

由CAGB最終擁有

由GGCL全資擁有

直至2017年10月23日由CAGB最終擁有

由CAGB最終擁有

* 本集團已於2017年10月23日收購GRCN的100%股權。請參閱附註35業務合併。

財務報表附註

2017年12月31日

39. 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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
向關聯方銷售貨物（附註(a)）		
CAGB 及其附屬公司	696,275	778,977
向關聯方採購貨物（附註(b)）		
GCCL#	326	44
應付關聯方租金開支（附註(c)）		
GGPX#	11,752	11,689
GGCL#	769	799
	12,521	12,488
代表關聯方支付開支（附註(d)）		
GCCL#	680	679
關聯方支付的開支（附註(d)）		
BRKH#	236	170

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。

(ii) 年內，本集團從好孩子中國控股有限公司（「CAGB」）收購了Oasis Dragon Limited及其附屬公司（本集團關聯方之一），代價為3,412,505,000港元。有關該交易的詳情載於財務報表附註35。

39. 關聯方交易及結餘（續）

(C) 與關聯方的結餘

	2017年	2016年
	(千港元)	
應收關聯方的款項：		
GRCN	—	284,368
SGCP	—	27
	—	284,395

應收關聯方款項為無抵押、不計息及於120日內償還。

	2017年	2016年
	(千港元)	
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。

財務報表附註

2017年12月31日

39. 關聯方交易及結餘（續）

(D) 本集團主要管理人員的酬金

	2017年	2016年
	(千港元)	
短期僱員福利	65,374	30,205
以股權結算的購股權開支	4,286	6,739
離職後福利	1,616	689
董事袍金	78	—
支付予主要管理層人員的酬金總額	71,354	37,633

有關董事薪酬的進一步詳情載於財務報表附註9。

40. 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	
	2017年	2016年	2017年	2016年
	(千港元)			
金融資產				
衍生金融工具	22,250	—	22,250	—
其他長期資產－非控股權益認沽期權	4,160	5,348	4,160	5,348
可供出售投資	138,088	—	138,088	—
	164,498	5,348	164,498	5,348
金融負債				
衍生金融工具	4,408	—	4,408	—
非控股權益認沽期權	10,460	8,893	10,460	8,893
計息銀行貸款及其他借款	2,736,799	1,228,757	2,736,799	1,228,757
	2,751,667	1,237,650	2,751,667	1,237,650

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。

財務報表附註

2017年12月31日

40. 金融工具的公平值及公平值層級（續）

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2017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。

下表概述於2017年及2016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	2017年：2.2%至3.5% (2016年：無)	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) (2016年：零(零))

40. 金融工具的公平值及公平值層級（續）

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：

	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				
- 非控股權益認沽期權	4,160	—	—	4,160
可供出售投資	138,088	—	—	138,088
衍生金融工具	20,250	—	20,250	—
	162,498	—	20,250	142,248

	2016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				
非控股權益認沽期權	5,348	—	—	5,348

財務報表附註

2017年12月31日

40. 金融工具的公平值及公平值層級（續）

公平值層級（續）

按公平值計量的資產：（續）

	2017年	2016年
	(千港元)	
於1月1日	5,348	313,984
於其他開支中確認的重新計量	1,747	1,940
購買	390,033	2,681,062
出售	(257,330)	(2,985,063)
匯兌調整	2,450	(6,575)
於12月31日	142,248	5,348

截至2017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2016年及2017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。

負債之公平值披露如下：

	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

40. 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（續）：

	2016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	8,893	—	—	8,893
計息銀行貸款及其他借款	1,228,757	—	1,228,757	—
	1,237,650	—	1,228,757	8,893

年內第三級公平值計量變動如下：

	2017年	2016年
(千港元)		
於1月1日	8,893	6,578
於其他開支中確認的重新計量	241	2,692
匯兌調整	1,326	(377)
於12月31日	10,460	8,893

財務報表附註

2017年12月31日

41. 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2017年12月31日

	按公平值計入 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
現金及現金等價物	—	—	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

於2016年12月31日

	按公平值計入 損益的金融資產	貸款及應收款項	總計
	(千港元)		
貿易應收款項及應收票據	—	644,440	644,440
包括預付款項及其他應收款項在內的金融資產（附註 21）	—	97,355	97,355
應收關聯方款項	—	284,395	284,395
其他長期資產（附註 18）	5,348	—	5,348
已抵押定期存款	—	25,367	25,367
現金及現金等價物	—	758,153	758,153
	5,348	1,809,710	1,815,058

41. 按類別劃分的金融工具（續）

金融負債

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、客戶墊款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

於2016年12月31日

	按攤銷成本 列賬的 金融負債 (千港元)
包括其他應付款項、客戶墊款及應計費用在內的金融負債（附註 26）	92,021
貿易應付款項及應付票據	926,464
計息銀行貸款及其他借款	1,228,757
其他負債（附註 31）	8,893
	2,256,135

財務報表附註

2017年12月31日

42. 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允值波動風險。

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 升 /下 降 利 率	變 增 減 額 (萬 港 元)
截至 2017 年 12 月 31 日止年度	+5%/-5%	(3,275)/3,275
截至 2016 年 12 月 31 日止年度	+5%/-5%	(2,758)/2,758

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。

42. 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列值的海外銷售業務換算為歐元以及將以美元或歐元列值的海外銷售業務換算為人民幣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（「美元」），而承擔重大交易貨幣風險的貨幣為美元。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。

	(千港元)	(千港元)
截至 2017 年 12 月 31 日止年度		
倘美元兌人民幣升值	5%	(106)
倘美元兌人民幣貶值	-5%	106
倘美元兌歐元升值	5%	5,830
倘美元兌歐元貶值	-5%	(5,830)
截至 2016 年 12 月 31 日止年度		
倘美元兌人民幣升值	5%	9,933
倘美元兌人民幣貶值	-5%	(9,933)
倘美元兌歐元升值	5%	717
倘美元兌歐元貶值	-5%	(717)

財務報表附註

2017年12月31日

42. 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。

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。

於報告期末，由於本集團7%（2016年：8%）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。

42. 財務風險管理目標及政策（續）

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：

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

財務報表附註

2017年12月31日

42. 財務風險管理目標及政策（續）

流動資金風險（續）

2016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	189,782	94,423	20,848	1,006,655	1,311,708
貿易應付款項及應付票據	798,734	127,730	—	—	926,464
其他負債	—	—	—	8,893	8,893
其他應付款項	92,021	—	—	—	92,021
	1,080,537	222,153	20,848	1,015,548	2,339,086

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、客戶墊款及應計費用、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。

42. 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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
貿易應付款項及應付票據	1,312,573	926,464
其他應付款項、客戶墊款及應計費用	904,996	557,925
計息銀行貸款及其他借款	2,736,799	1,228,757
應付關聯方款項	99,143	—
減：現金及現金等價物	(952,153)	(758,153)
淨負債	4,101,358	1,954,993
母公司擁有人應佔股權	5,107,884	2,440,280
減：對沖儲備	12,460	—
調整資本	5,095,424	2,440,280
資本及淨負債	9,196,782	4,395,273
資產負債比率	45%	44%

財務報表附註

2017年12月31日

43.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：

	2017年	2016年
	(千港元)	
非流動資產		
於附屬公司的投資	3,809,860	339,598
非流動資產總值	3,809,860	339,598
流動資產		
其他應收款項	3,088	303
應收附屬公司款項	621,728	751,713
現金及現金等價物	19,553	2,800
流動資產總值	644,369	754,816
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	8,914
應付工資	7	72
應計開支	38,309	90
應付股息	8	8
應付一家附屬公司款項	958,366	329
流動負債總額	1,090,581	9,413
流動(負債)／資產淨值	(446,212)	745,403
資產總值減流動負債	3,363,648	1,085,001
資產淨值	3,363,648	1,085,001
權益		
股本	16,662	11,151
儲備(附註)	3,346,986	1,073,850
總權益	3,363,648	1,085,001

43.本公司財務狀況表（續）

附註：

本公司的儲備概要如下：

	股價 股份溢價	權益 購股權	累計 溢價	本 年
	(HK\$'000)			
於 2015 年 12 月 31 日及 2016 年 1 月 1 日的結餘	1,208,078	30,907	(73,767)	1,165,218
年內虧損	—	—	(65,977)	(65,977)
股息	(55,679)	—	—	(55,679)
已行使購股權	19,447	(5,666)	—	13,781
以股權結算的購股權安排	—	16,507	—	16,507
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
年內虧損	—	—	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
2017 年 12 月 31 日	3,395,474	36,768	(85,256)	3,346,986

44.報告期後事項

於2018年3月15日，Toys“R”Us（「TRU」）正式宣佈其計劃逐漸有序地結束其美國業務。根據可獲得的最新資料，本集團進行評估後，停止向TRU的所有發貨，並就2017年我們向TRU U.S.發貨的潛在不良應收款項於2017年賬目中錄得額外撥備。

於該等財務報表批准日期，本集團亦錄得來自2018年向TRU U.S.發貨的應收款項24,578,000港元。該等應收款項的可收回性存在重大不確定性，且可能影響我們截至2018年6月30日止六個月期間的財務報表。

45.財務報表的批准

財務報表經董事會於2018年3月26日批准及授權刊發。

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，摘錄自已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				
	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
	(千港元)				
業績					
收益	7,142,566	6,238,179	6,951,131	6,115,592	4,188,794
銷售成本	(4,395,786)	(4,126,715)	(4,900,919)	(4,588,057)	(3,228,205)
毛利	2,746,780	2,111,464	2,050,212	1,527,535	960,589
其他收入及收益	41,115	59,101	94,881	97,147	48,593
銷售及分銷費用	(1,332,515)	(982,468)	(1,030,382)	(777,464)	(446,969)
行政開支	(1,103,495)	(924,260)	(794,064)	(699,180)	(359,971)
其他開支	(39,429)	(50,199)	(3,062)	(3,234)	(10,056)
經營溢利	312,456	213,638	317,585	144,804	191,186
財務收入	4,617	3,347	7,246	8,606	10,590
財務成本	(65,506)	(55,166)	(60,466)	(48,110)	(6,826)
分佔一家合營公司溢利及虧損	(29)	26	(30)	(31)	(22)
分佔一家聯營公司溢利及虧損	—	—	(8)	—	—
除稅前溢利	251,538	161,845	264,327	105,269	194,928
所得稅抵免／(開支)	(67,132)	50,395	(61,655)	(47,545)	(23,799)
年內溢利	184,406	212,240	202,672	57,724	171,129
以下各方應佔：					
母公司擁有人	179,350	207,390	197,434	57,475	171,213
非控股權益	5,056	4,850	5,238	249	(84)
	184,406	212,240	202,672	57,724	171,129

資產、負債及非控股權益

	截至 12 月 31 日止年度				
	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
	(千港元)				
資產總值	10,964,571	5,518,738	5,921,551	6,422,064	3,463,668
負債總額	(5,798,704)	(3,040,576)	(3,513,449)	(4,194,404)	(1,436,176)
非控股權益	(57,983)	(37,882)	(42,844)	(30,756)	(30,611)
	5,107,884	2,440,280	2,365,258	2,296,904	1,996,881

