



REF Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 8177

2015
年報

香港聯合交易所有限公司創業板的特色

創業板（「創業板」）為較其他於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的公司承受更高投資風險的公司提供上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色，表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市的公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本年度報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本年度報告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本年度報告（REF Holdings Limited（「本公司」）各董事（「董事」）願共同及個別對此負全責）乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）的規定而提供有關本公司的資料。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本年度報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，亦無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項致使本年度報告所載任何聲明或本年度報告產生誤導。

目錄

02	公司資料
03	財務摘要
05	主席報告
07	管理層討論及分析
13	董事及高級管理層
16	企業管治報告
30	董事會報告
40	獨立核數師報告
42	綜合損益及其他全面收益表
43	綜合財務狀況表
44	綜合權益變動表
45	綜合現金流量表
47	綜合財務報表附註
84	四年期財務概要

公司資料

董事會

執行董事

趙鶴茹女士
郭琴麗女士

主席兼非執行董事

劉文德先生

獨立非執行董事

梁志雄先生
黃灌球先生
林楚華先生

公司秘書

高偉倫先生

監察主任

郭琴麗女士

授權代表

趙鶴茹女士
郭琴麗女士

審核委員會成員

梁志雄先生(主席)
黃灌球先生
林楚華先生

提名委員會成員

黃灌球先生(主席)
梁志雄先生
林楚華先生
趙鶴茹女士

薪酬委員會成員

林楚華先生(主席)
梁志雄先生
黃灌球先生
趙鶴茹女士

註冊辦事處

Clifton House
75 Fort House
P.O. Box 1350
Grand Cayman, KY1-1108
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港德輔道中 77 號
盈置大廈 3 樓

股份過戶登記總處

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

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司
香港灣仔
駱克道 33 號中央廣場
滙漢大廈 A18 樓
(自二零一六年四月五日起：
香港北角
英皇道 338 號
華懋交易廣場 2 期
33 樓 3301-04 室)

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

獨立核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師

合規顧問

創僑國際有限公司

股份代號

8177

網址

www.ref.com.hk

財務摘要

主要財務數據及比率		截至	截至	增加 百分比
		二零一五年 十二月三十一日 止年度 千港元	二零一四年 十二月三十一日 止年度 千港元	
附註				
表現				
收益		142,355	134,132	6.1%
除息稅及折舊前溢利		36,590	32,608	12.2%
年度溢利 *		28,672	25,563	12.2%
本公司擁有人應佔溢利		28,672	25,563	12.2%
毛利率	1	52.4%	51.4%	1.0%
純利率	2	20.1%	19.1%	1.0%
每股數據		港仙	港仙	
每股盈利				
— 基本 ^		13.71	13.31	
— 攤薄 ^		13.71	13.31	

* 截至二零一五年十二月三十一日止年度產生一次性上市開支約6,400,000港元(二零一四年：約6,000,000港元)

[^] 股份數目：

就計算每股基本盈利所用普通股加權平均數(附註)

209,184

192,000

附註：

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃根據該等年度的本公司擁有人應佔溢利及有關期間的股份加權平均數計算。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，就計算每股基本盈利所用普通股加權平均數已因應配售於二零一五年九月二十五日完成的影響調整。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，就計算每股基本盈利所用普通股加權平均數乃基於假設已發行192,000,000股普通股(包括100股已發行普通股及根據本公司日期為二零一五年九月十七日的招股章程(「招股章程」)中「股本」分節所詳述資本化發行將予發行的191,999,900股普通股，猶如股份於整段期間一直發行在外)計算。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為概無任何已發行潛在攤薄普通股。

財務摘要

主要財務數據及比率	附註	截至 二零一五年 十二月三十一日	截至 二零一四年 十二月三十一日	增加 百分比
		止年度 千港元	止年度 千港元	
資產總值		99,183	39,040	154.1%
資產淨值		60,288	10,823	457.0%
現金及現金等價物		69,183	18,303	278.0%
現金淨額	3	69,183	18,303	278.0%
流動資金及資產負債				
流動比率	4	2.5	1.3	92.3%
速動比率	5	2.5	1.3	92.3%
資產負債比率	6	不適用	不適用	不適用
每股數據		港仙	港仙	
每股資產淨值	7	24	6	300.0%
每股現金淨額	8	27	10	170.0%

附註：

1. 毛利率乃按毛利除收益並用所得出數值乘以100%計算。毛利等於收益減服務成本。
2. 純利率乃按年度溢利除收益並用所得出數值乘以100%計算。
3. 現金淨額為現金及現金等價物減計息銀行借款。
4. 流動比率乃按流動資產除流動負債計算。
5. 速動比率乃按流動資產(扣除未完成項目)除流動負債總額計算。
6. 資產負債比率乃按債務總額除權益總額計算。債務總額界定為包括所有計息借款及銀行借款。
7. 每股資產淨值乃按256,000,000股(二零一四年：192,000,000股)股份數目計算。
8. 每股現金淨額乃按256,000,000股(二零一四年：192,000,000股)股份數目計算。

主席報告

各位股東：

本人謹代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報自本公司股份於二零一五年九月二十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板成功上市(「上市」)後本公司首份截至二零一五年十二月三十一日止年度(「本年度」)的年度報告。上市標誌著本公司及其附屬公司(「本集團」)的里程碑。

使命

本集團矢志提供滿足甚至超越客戶預期的一站式財經印刷服務。

我們以客戶滿意為尊，深深明白與客戶培養長遠業務關係的重要性。致力提供盡善盡美的服務及時刻講求專業精神一向為本集團的首要原則。

業績

於本年度，本集團錄得營業額約142,400,000港元，較上年度增加約6.1%。本公司擁有人應佔溢利約為28,700,000港元，較上年度增加約12.2%。本集團於二零一五年的財務表現大致令人滿意。

股息

於二零一五年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益總額約為57,700,000港元。為保留充裕資金於適當時滿足本集團未來業務發展的財務需要及迎合於不久將來可能湧現的任何商機，董事會不建議派付本年度末期股息。

業務回顧

誠如本公司日期為二零一五年九月十七日的招股章程(「招股章程」)中「行業概覽」一節所述，除市場競爭持續激烈外，香港財經印刷業務一直面對重重挑戰。

於二零一五年，由於經濟環境難以預測及動盪不穩、全球經濟增長放緩及金融市場波動，我們的業務難免受到影響。

作為服務香港金融業的財經印刷公司之一，我們憑藉董事及管理層豐富的行內經驗及專業知識，在二零一五年純熟而有效地管理本集團營運。

主席報告

獎項

由二零一一年至二零一五年，本集團創意無窮的年報在下列機構主辦的比賽屢次揚威，合共奪得167個獎項（「該等獎項」），計有ARC Awards、Astrid Awards、Galaxy Awards、Mercury Awards、LACP Vision Awards及香港印製大獎，其中包括：(i)9個全場大獎，其中三個更進一步分別獲頒全場大獎／香港最佳大獎／中華人民共和國最佳大獎；(ii)46個金獎；(iii)41個銀獎；(iv)37個銅獎；及(v)34個榮譽獎項。獲得香港及國際機構表揚繼續驅使我們的設計人員發揮更多心思和努力，為客戶構思更具創意和風格的設計意念。

未來前景及展望

鑑於現時經濟環境不明朗，本集團決定暫緩招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所載有關自設翻譯隊伍及增聘人手的計劃（「業務發展計劃」）。然而，我們將定期審視市況以加快推動業務發展計劃。

同時，我們繼續提供全方位財經印刷服務，滿足客戶需求。此外，我們將在製作過程多個環節進一步提升品質監控及查驗工序，確保財經印刷服務質素。我們相信一站式服務模式可為客戶提供周全而質優的全方位服務，招攬新客戶及令我們得以迅速而有效地回應客戶不斷轉變的需要。

此外，為進一步提升競爭力，我們將如招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所載，繼續投放資源為現時工作環境改善及購置辦公室設施、設備及軟件，並加強我們的設計能力。

儘管我們認為財經印刷業於日後幾年將繼續充滿挑戰，本集團對香港財經印刷業前景仍然抱持審慎樂觀態度。尤其是我們注意到愈來愈多中國內地企業計劃安排其證券於聯交所上市，故本集團認為我們的現有客戶及／或潛在客戶對財經印刷服務的需求將有所增加。

我們對核心業務的形勢感到樂觀，並將繼續把握市場機會爭取業務，達致可持續增長及維護股東的長遠利益。

感謝

本人謹此代表董事會及管理層衷心感謝年內全體員工付出的不懈努力、辛勤及貢獻，亦衷心感謝全體股東、投資者、客戶、供應商及業務夥伴一直以來對本集團的寶貴支持與信賴。

主席

劉文德

香港，二零一六年三月十六日

管理層討論及分析

業務回顧

除我們成功上市外，本集團主要為香港財經界提供財經印刷服務。本集團提供一系列優質財經印刷服務，由排版、校對、翻譯、設計、印刷、上載互聯網、安排在報章刊登以至配送，一應俱全。本集團的核心財經印刷服務涵蓋印製上市文件、財務報告、合規文件及其他文件。此外，本集團亦提供會議室設施等配套服務。本集團的服務大致可分為三個類別，即印刷、翻譯及媒體發布。本集團大部分客戶均於聯交所及／或其他證券交易所上市。

印刷服務

印刷服務主要包括排版、校對、設計、印刷、釘裝及配送上市文件、財務報告、合規文件及其他文件。本年度的印刷收益約為92,300,000港元，較上個財政年度增加約1.4%，主要由於已完成工作數目增加。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，印刷服務產生的收益分別佔總收益約64.9%及67.9%。

翻譯服務

翻譯服務主要涉及各類印刷文件的中英互譯工作。本年度的翻譯收益約為36,300,000港元，較上個財政年度增加約25.9%，主要由於已完成工作數目增加。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，翻譯服務產生的收益分別佔總收益約25.5%及21.5%。

媒體發布服務

媒體發布服務主要包括將文件上載互聯網或在報章刊登。本年度的媒體發布收益約為13,700,000港元，較上個財政年度減少約3.6%，主要由於報章刊登的媒體發布服務減少。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，媒體發布服務產生的收益分別佔總收益約9.6%及10.6%。

截至二零一五年十二月三十一日止年度（「本年度」），本集團的營業額較二零一四年十二月三十一日（「二零一四年度」）增加約6.1%。於本年度，本公司擁有人應佔溢利約為28,700,000港元（二零一四年：約25,600,000港元），較去年增加約12.2%。於本年度的每股基本盈利約為13.71港仙（二零一四年：約13.31港仙）。

管理層討論及分析

展望

我們認為二零一六年對全球經濟及各行各業將會是艱辛的一年，如商品及油價持續大幅下跌、市場對中國經濟增長放緩及信貸緊縮日益關注、企業業績因而欠佳等。由於多個行業的收益增長持續薄弱，財金政策繼續以控制開支為重點，私人公司紛紛效法。因此，本集團認為其可能會嚴重影響投資者在金融市場持續投資的意欲。

同時，我們將繼續提供全方位財經印刷服務，滿足客戶需求。此外，我們將在製作過程多個環節進一步提升品質監控及查驗工序，確保財經印刷服務質素。我們相信一站式服務模式可為客戶提供周全質優的全方位服務，招攬新客戶及令我們得以迅速有效地回應客戶不斷轉變的需要。

儘管我們認為財經印刷業於日後幾年將繼續充滿挑戰，本集團對香港財經印刷業前景仍然抱持審慎樂觀態度，尤其是我們注意到愈來愈多中國內地企業計劃安排其證券於聯交所上市，故本集團認為我們的現有客戶及／或潛在客戶對財經印刷服務的需求將有所增加。

表現分析

本集團於本年度的表現分析載於本年報「財務摘要」。

財務回顧

收益

本集團的收益由二零一四年度約134,100,000港元增加約8,300,000港元或6.1%至本年度約142,400,000港元。有關增加主要由於印刷活動及翻譯活動的收益分別增加約1,300,000港元及約7,500,000港元，而由於本集團客戶要求於報章刊登的媒體發布服務較少，故部分增幅為媒體發布活動收益減少約500,000港元所抵銷。

服務成本

本集團的服務成本由二零一四年度約65,200,000港元增加約2,600,000港元或3.9%至本年度約67,800,000港元。有關增加主要由於(i)翻譯成本增加，與翻譯活動產生的收益增幅一致；及(ii)員工成本增加，原因為(a)員工人數增加；(b)員工的整體年度薪酬檢討；及(c)已付／應付酌情花紅增加，與本年度溢利增幅一致。有關增幅部分由下列各項所抵銷：(i)印刷成本因嚴格控制成本而下降；及(ii)所支付廣告費減少，與媒體發布活動產生收益的減幅一致。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

本集團毛利由二零一四年度約68,900,000港元增加約5,700,000港元或8.3%至本年度約74,600,000港元，乃由於收益增加所致。我們的毛利率於二零一四年度及本年度分別穩定維持於約51.4%及52.4%水平。

其他收入

其他收入由二零一四年度約29,000港元增加約300,000港元或8.9倍至本年度約300,000港元。有關增加主要由於收到本公司承辦商及客戶的一次性贊助費合共約200,000港元，用以刊登恭賀本公司股份於二零一五年九月二十五日在聯交所創業板上市（「上市」）的廣告。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由二零一四年度約11,200,000港元增加約400,000港元或3.6%至本年度約11,600,000港元。有關增加與收益增幅一致，乃主要由於佣金付款及銷售激勵獎金增加。

行政開支

本集團的行政開支由二零一四年度約26,100,000港元微增約1,500,000港元或5.8%至本年度約27,600,000港元。有關增加主要由於(i)員工成本增加；及(ii)與上市有關的一次性開支付款增加。

稅項

利得稅開支由二零一四年度約6,300,000港元增加約800,000港元或12.3%至本年度約7,100,000港元。有關增加主要由於扣除上市開支等不可扣減開支的影響後，除稅前溢利有所增加。

遞延稅項收入由二零一四年度約200,000港元減少約100,000港元或56.2%至本年度約100,000港元。有關減少主要由於加速折舊撥備減少所致。

本年度溢利及純利率

本年度溢利由二零一四年度約25,600,000港元增加約3,100,000港元或12.2%至約28,700,000港元，當中就有關上市的開支於二零一四年度及本年度分別扣除約6,000,000港元及6,400,000港元。我們的純利率於二零一四年度及本年度分別穩定維持於約19.1%及20.1%水平。

管理層討論及分析

財務資源、流動資金及資產負債

於二零一五年十二月三十一日，

- (a) 本集團的資產總值增至約99,200,000港元(二零一四年：約39,000,000港元)，而權益總額則增至約60,300,000港元(二零一四年：約10,800,000港元)；
- (b) 本集團的流動資產增至約98,600,000港元(二零一四年：約37,700,000港元)，而流動負債則增至約38,900,000港元(二零一四年：約28,200,000港元)；
- (c) 本集團有可用銀行結餘及現金約69,200,000港元，而本集團的流動比率約為2.5(二零一四年：約1.3)；
- (d) 本集團並無任何銀行借款、銀行透支、稅務貸款及融資租賃負債(二零一四年：無)；及
- (e) 資產負債比率(即融資租賃、稅務貸款及計息借款總和除本公司擁有人應佔權益總額)並不適用於本集團(二零一四年：不適用)。

資本開支

於本年度，資本開支主要涉及添置辦公室設備以及傢具及裝置的開支分別約66,000港元及約15,000港元(二零一四年：約144,000港元)，以配合營運所需。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何未償還資本承擔。

重大投資

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資(二零一四年：無)。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一四年：無)。

僱員及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團有79名(二零一四年：76名)香港僱員。我們相信，聘請、鼓勵及留聘合資格僱員對我們成功建立可靠財經印刷公司地位攸關重要。員工成本總額(包括董事酬金)約為35,800,000港元(二零一四年：32,600,000港元)。本集團僱員的薪酬組合包括基本薪金、津貼、保險、醫療計劃、強制性公積金計劃、佣金及花紅。本集團的薪酬政策(包括晉升、花紅、加薪及其他福利)乃根據本集團的營運業績、僱員個人表現、工作經驗、相關職責、績效、資歷及能力，以及可資比較的現行市場慣例、標準及數據制定。本集團的薪酬政策由本集團管理層定期檢討。

此外，本集團已採納購股權計劃(「計劃」)。自採納以來，概無根據計劃已經或同意授出購股權，因此，於二零一五年十二月三十一日概無任何未行使購股權。

債務及本集團資產抵押

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無就其資產作出抵押(二零一四年：無)。

管理層討論及分析

重大收購或出售附屬公司

為理順本集團目前架構以進行上市，本公司重組本集團旗下業務（「重組」），據此，本公司成為現時組成本集團的本公司附屬公司的控股公司。有關重組詳情已載於招股章程「歷史、重組及企業架構」一節。

除重組外，於本年度內並無其他重大收購或出售附屬公司或本公司的聯營公司。

遵守法例及法規

於本年度，除於招股章程「概要 — 不合規事宜」一節所載不合規事宜外，本集團已遵守適用於本集團業務經營的所有法例及法規，有關詳情載於招股章程「監管概覽」一節。

環保政策及表現

根據我們的業務性質及遵照香港法例，本集團進行香港業務時並無指定的環保標準及／或規定。

於本年度，本集團已推行下列指引／程序：

- (i) 綠色供應鏈標準 — 鼓勵客戶使用「FSC」紙張（已取得Forest Stewardship Council驗證的紙張供應商）印刷財務報告、合規文件及其他文件；
- (ii) 非機密廢紙循環再用及回收 — 於工作環境內，非機密廢紙將於直接棄置前循環再用，其重用後將由指定供應商收集並回收；及
- (iii) 參與供應商舉辦的「零廢料」計劃 — 所有多功能裝置及消耗品均於使用後退還供應商作回收。

與僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團以人為本為依歸，致力為僱員提供安全健康工作環境，鼓勵員工在工作與生活中取得平衡。本集團亦確保所有僱員獲合理報酬，定期檢討，並在加薪、晉升、花紅、津貼及所有其他相關福利方面更新有關政策。詳情請分別參閱本年報「管理層討論及分析 — 僱員及薪酬政策」及「董事會報告 — 企業及社會責任」各節。於本年度，概無有關薪金付款的糾紛及所有應計薪酬均於僱員個人聘用合約所訂明的到期日或之前支付。

本集團與客戶維持良好關係。銷售人員定期與客戶會面及／或致電客戶。如客戶有任何投訴，將向管理層匯報並即時作出補救措施，並將緊貼處理客戶意見直至有關投訴解決為止。此後，本集團將檢討、分析及評估該投訴的因由，並提出改善建議。於本年度，本集團多次接獲客戶來函表揚。

管理層討論及分析

本集團與供應商維持良好關係。於本年度，概無接獲供應商任何投訴，亦無任何具爭議債務或未償還債務，且所有債務均於到期日或之前償付。此外，當本集團向供應商下訂單時，我們的供應商均樂意接納訂單。

鑑於上文所述及於本年報日期，概無任何事件情況將對本集團業務及其成功發展造成重大影響。

外匯風險

本集團業務完全在香港經營及主要以港元計值，而只有極少數客戶要求以美元（「美元」）等其他外幣結算賬單。

本集團的資產、負債及交易主要以港元計值，本集團僅小部分銀行存款以美元計值，可自由換算為港元。本公司董事（「董事」）認為，本集團的經營現金流量及流動資金毋須承受重大外匯風險，因此，於本年度並無作出對沖安排。然而，本集團將按業務發展需要不時審閱及監察有關外匯風險，並於適當時候可能會訂立外匯對沖安排。

可能承受的風險

與本集團業務有關的所有風險已載於招股章程「風險因素」一節。

結算日後事件

自二零一五年十二月三十一日起至本年報日期止，概無發生任何重大事件。

股息

董事不建議派付本年度的末期股息（二零一四年：無）。其他詳情載於綜合財務報表附註15。

董事及高級管理層

主席兼非執行董事

劉文德先生(「劉先生」)，46歲，為本集團創辦人，於二零一四年三月七日獲委任為董事會主席兼非執行董事。彼於本集團的角色及職責為策略規劃，惟並未參與業務營運的日常管理工作。

劉先生於一九九一年十一月畢業於香港理工大學，取得會計學文學士學位。彼於融資及會計方面累積逾15年經驗。彼現為香港會計師公會會員，亦為英國(「英國」)特許公認會計師公會、香港董事學會及香港證券及投資學會的資深會員。

彼現任Sincere Watch (Hong Kong) Limited及金利豐金融集團有限公司獨立非執行董事，該兩間公司均於聯交所主板上市。彼於二零一二年六月至二零一四年九月期間曾任聯交所創業板上市公司奧栢中國集團有限公司執行董事、主席、授權代表兼監察主任；於二零零八年九月至二零一四年四月期間、二零一零年十月至二零一五年六月期間及二零零八年三月至二零一五年九月期間分別於江山控股有限公司、雋泰控股有限公司及光啟科學有限公司擔任獨立非執行董事；及於二零一零年四月至二零一二年九月期間曾任中國三迪控股有限公司執行董事兼財務總監，以上公司均於聯交所主板上市。

執行董事

趙鶴茹女士(「趙女士」)，45歲，於二零一四年二月五日獲委任為董事，後於二零一四年三月七日調任執行董事。趙女士現任本公司附屬公司緯豐財經印刷有限公司(「緯豐財經」)的銷售總監。彼亦為薪酬委員會及提名委員會成員。趙女士於二零一一年四月加入本集團，負責本集團之整體管理、企業發展及策略規劃。趙女士在財經印刷業累積逾18年經驗。

郭琴麗女士(「郭女士」)，54歲，於二零一四年二月五日獲委任為董事，後於二零一四年三月七日調任執行董事。郭女士現任緯豐財經的人力資源及行政總監兼財務總監。彼為本公司的監察主任，亦為合規委員會成員。郭女士於二零一一年一月加入本集團，負責監督本集團行政及人力資源事務以及財務監控。加入本集團前，彼於財經印刷業工作逾15年，在核數及會計方面累積逾26年經驗。郭女士現時為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。

獨立非執行董事

梁志雄先生(「梁先生」)，60歲，於二零一五年八月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為審核委員會主席，以及薪酬委員會、提名委員會及合規委員會成員。梁先生在審計及稅務方面累積逾12年經驗。彼現時為註冊會計師行富立會計師行有限公司董事。

梁先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。彼亦為香港註冊財務策劃師協會的註冊財務策劃師及香港稅務學會資深會員。

於二零零九年四月至二零一一年四月期間，梁先生擔任泰潤國際投資有限公司(股份代號：204，其後易名為中國投資開發有限公司)的獨立非執行董事。彼現時擔任大同集團有限公司(股份代號：544)、意科控股有限公司(股份代號：943)及財華社集團有限公司(股份代號：8317)的獨立非執行董事，以上公司均於聯交所上市。

董事及高級管理層

黃灌球先生(「**黃先生**」)，54歲，於二零一五年八月十二日獲委任為獨立非執行董事。彼為提名委員會主席，以及審核委員會、薪酬委員會及合規委員會成員。黃先生在投資銀行業及企業融資等方面擁有逾21年經驗。彼目前為雄牛資本有限公司(「雄牛資本」)(專門直接投資於大中華地區的基金管理公司)的創辦人及管理合夥人。於加入雄牛資本之前，彼曾在多家跨國金融機構擔任高級管理層職務，包括於一九九八年一月至二零零七年十一月效力法國巴黎融資(亞太)有限公司，於離職前時任亞洲投資銀行部主管。黃先生自二零一零年五月至二零一五年七月為主要從事電力電子部件買賣及製造的賽晶電力電子集團有限公司(於聯交所上市，股份代號：580)非執行董事。彼亦為主要從事水泥及水泥產品製造及銷售的中國西部水泥有限公司；主要從事熟料及水泥產品製造及銷售的安徽海螺水泥股份有限公司(「安徽海螺」)；主要從事房地產開發及房地產投資的利福地產發展有限公司；及主要從事奶牛養殖業務及液態奶業務的中國聖牧有機奶業有限公司(均於聯交所上市，股份代號分別為2233、914、2183及1432)獨立非執行董事，其中安徽海螺亦於上海證券交易所上市(股份代號：600585)。

黃先生於一九八二年十一月自香港大學取得社會科學學士學位。

林楚華先生(「**林先生**」)，55歲，於二零一五年八月十二日獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會及合規委員會主席，以及審核委員會及提名委員會成員。林先生於金融業累積逾20年經驗。於二零一四年七月三十一日至二零一五年五月十五日，彼為中國源暢光電能源控股有限公司(股份代號：155)的獨立非執行董事。於二零一零年九月至二零一一年六月期間，彼擔任財華社集團有限公司(股份代號：8317)的執行董事兼行政總裁，負責監督企業發展及策略規劃。林先生現時為於開曼群島註冊的基金CCIB Opportunity Income Growth Fund及CCIB SPC的董事。彼亦為聯威投資有限公司(為獲香港證券及期貨事務監察委員會規管可於香港從事第四類(就證券提供意見)與第九類(資產管理)受規管活動的持牌法團)的董事及負責人(第四類及第九類活動)。

林先生於一九八一年十一月畢業於香港大學，獲理學士學位。於一九八三年十二月，彼於香港中文大學攻讀並取得工商管理學碩士學位。於二零零八年六月，彼於中國人民大學取得法學(主修經濟法)碩士學位。林先生自二零零二年十二月起為香港董事學會資深會員，並分別自二零零三年十一月及二零一一年四月起先後為英國財務會計師公會會員及資深會員、自二零零四年三月起為香港商業風險評估專業協會註冊風險策劃師、自二零零二年九月起為香港註冊財務策劃師協會會員及註冊財務策劃師、自二零零六年十二月起為中國註冊財務策劃師，以及自二零一四年五月起為香港證券及投資學會會員。

董事及高級管理層

高級管理層

李世康先生(「李先生」)，42歲，為緯豐財經的營運總監。李先生於二零一二年一月加入本集團，負責緯豐財經的營運及管理，包括客戶服務、製作及資訊科技。彼於一九九六年十一月於香港科技大學畢業，獲授化學學士學位。李先生於財經印刷業累積逾13年經驗。

羅麗宜女士(「羅女士」)，35歲，為緯豐財經的銷售總監。羅女士於二零一一年一月加入本集團，負責緯豐財經的銷售及營銷活動以及整體管理。羅女士於二零零三年五月於加拿大英屬哥倫比亞大學畢業，獲授文學士學位。羅女士於銷售及營銷方面累積9年經驗，彼之主要職責為物色新商機及向潛在客戶宣傳財經印刷服務。

蘇嘉龍先生(「蘇先生」)，48歲，為緯豐財經的創作總監。蘇先生於二零一一年一月加入本集團，負責監督緯豐財經的設計方向及美工製作程序質素監控。蘇先生於一九八八年九月獲沙田工業學院(現稱「香港專業教育學院(沙田)」)頒發設計(包裝／廣告)文憑。蘇先生於設計方面累積逾10年經驗，彼之主要職責包括創作指導、印刷品質監控、美工監督，以及建立企業特色及公司品牌。

公司秘書

高偉倫先生(「高先生」)，47歲，為本公司的公司秘書。高先生自一九九五年十一月及一九九六年九月起為香港特別行政區最高法院以及英格蘭及威爾斯最高法院律師。彼於一九九零年六月於加拿大西門菲莎大學取得理學士學位，並於一九九二年七月於英國里茲大學取得法學士學位。彼現時為羅拔臣律師事務所合夥人，擅長企業融資法律事宜。

高先生於二零零三年九月至二零一六年三月期間曾擔任股份於聯交所主板(股份代號：143)及新加坡證券交易所有限公司上市的耀科國際(控股)有限公司的非執行董事，彼自二零一四年二月及二零一四年三月起分別擔任聯交所創業板上市公司中國生物資源控股有限公司(股份代號：8129)及羅馬集團有限公司(股份代號：8072)的獨立非執行董事。

企業管治報告

本公司一直秉承向本公司股東(「股東」)負責的原則，並將通過良好的企業管治保障及提高股東價值。

董事深明在本集團的管理架構及內部控制程序引進良好企業管治元素的重要性，以達致有效問責。

企業管治常規

鑑於每股面值0.01港元的本公司普通股(「股份」)於二零一五年九月二十五日(「上市日期」)始在聯交所創業板首次上市，創業板上市規則附錄十五所載企業管治守則(「企管守則」)於二零一五年一月一日至二零一五年九月二十四日(即緊接上市日期前當日)期間不適用於本公司。本公司於上市日期至二零一五年十二月三十一日期間(「本期間」)一直遵守企管守則所載所有適用守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採納創業板上市規則第5.46至5.67條所載買賣證券的規定標準(「買賣規定標準」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。經本公司向董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等於本期間已遵守買賣規定標準。

董事會

職責

董事會(「董事會」)主要負責監管及監督本集團的業務事宜及整體表現管理。董事會設定本集團的價值及標準，並確保具備必須的財務及人力資源，以便本集團實現其宗旨目標。董事會履行的職能包括但不限於制定本集團業務計劃及策略、決定所有重大財務(包括主要資本支出)及營運事項決策，發展、監察及審閱本集團的企業管治常規以及所有其他根據本公司組織章程細則(「組織章程細則」)須留待董事會處理的職能。董事會轄下已設立多個董事委員會，並向該等董事委員會轉授其各自職權範圍載列的各項責任。該等董事會委員各自的職權範圍分別於聯交所及本公司網站刊登。董事會可於其認為適當時不時授予本集團高級管理層若干職能。高級管理層主要負責執行董事會採用及不時獲指派的業務計劃、策略及政策。

董事可於適當情況下查閱本集團的資料並有權徵詢獨立專業意見，費用由本公司支付。

企業管治報告

組成

本公司致力秉持宗旨，認為董事會應包括適當比例的執行董事及獨立非執行董事，致使董事會高度獨立，從而有效作出獨立判斷。

於本報告日期，董事會包括以下六名董事：

非執行董事

劉文德先生(主席)

執行董事

趙鶴茹女士

郭琴麗女士

獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)

梁志雄先生

黃灌球先生

林楚華先生

各董事的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事之間並無財務、業務、家族或其他重大關係。

獨立非執行董事為董事會帶來淵博的經營及財務專業知識、經驗及獨立判斷。通過積極參與董事會會議，在各董事委員會供職，全體獨立非執行董事將為本公司作出多方面貢獻。

本公司於本期間有三名獨立非執行董事(相當於半數董事會成員)，超出創業板上市規則規定獨立非執行董事的人數須佔董事會成員人數的至少三分之一，並符合至少有一名獨立非執行董事具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已收取各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條規定提交的年度確認書。基於該等確認書，本公司認為，自上市日期起至本年報日期止，全體獨立非執行董事均屬獨立且已符合創業板上市規則第5.09條所載的獨立指引。

本公司已就董事可能面對的法律訴訟作適當投保。

企業管治報告

董事就任須知及持續專業發展

各新委任董事於首次接受委任時均已獲提供正式、全面及特為其而設的就任須知，以確保新董事恰當理解本公司營運及業務情況，及完全清楚董事根據法規及普通法、創業板上市規則、法律及其他監管規定須承擔的責任以及本公司業務及管治政策。董事已參加由本公司的香港法律顧問所舉行有關董事義務、職務與職責的培訓座談會。

本公司將不時向全體董事提供簡報，使董事得以增進及重溫彼等的職責及責任，並鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔，並要求全體董事向本公司提供其培訓記錄。根據本公司存置的培訓記錄，各董事於截至二零一五年十二月三十一日止年度（「本年度」）接受的培訓概述如下：

董事姓名	培訓類型
劉文德先生	A 及 B
趙鶴茹女士	B
郭琴麗女士	A 及 B
梁志雄先生	A 及 B
黃灌球先生	A 及 B
林楚華先生	A 及 B

A: 參加座談會／會議／論壇

B: 閱讀有關經濟、一般商務、企業管治以及董事職務與職責的報章、期刊及最新資料

董事會會議及董事出席記錄

於本期間，董事會舉行一次定期會議，董事於會上討論及批准本集團截至二零一五年九月三十日止九個月的未經審核綜合業績（「第三季度業績」）。董事會預定每年舉行四次會議，大約每季舉行一次，並最少於會議 14 日前向董事發出通知。有關所有其他董事會會議，將事先於合理時間發出通知。董事獲准將任何其他須於會上討論及議決的事宜納入議程。為了讓董事獲恰當簡報董事會會議上提出的事宜及作出知情決定，議程及隨附董事會文件連同所有與會議事項有關的適當及相關資料，將於各定期董事會會議的擬定日期前最少三日及各董事會會議舉行前三日或所協定的其他期間送交全體董事。為確保遵守董事會程序及所有適用規則及規例，全體董事均可向本公司的公司秘書（「公司秘書」）尋求建議及服務。公司秘書負責保存所有董事會會議記錄。會議記錄草案及定稿將於每次會議之後的合理時間內向董事傳閱以供其發表意見及記錄，定稿可供董事查閱。根據創業板上市規則，任何於董事會會議上將予討論的交易中擁有重大權益的董事及彼之聯繫人士（定義見創業板上市規則），均須就批准有關交易的決議案放棄表決，且不得計入會議的法定人數。

企業管治報告

於本期間，本公司並無舉行任何股東大會。

於本期間，各董事的董事會會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
非執行董事	
劉文德先生	1/1
執行董事	
趙鶴茹女士	1/1
郭琴麗女士	1/1
獨立非執行董事	
梁志雄先生	1/1
黃灌球先生	1/1
林楚華先生	1/1

除上述董事會會議外，於本期間，董事會主席(「主席」)在並無執行董事出席的情況下與全體獨立非執行董事舉行一次會議。

董事的競爭業務

Jumbo Ace Enterprises Limited、福陞管理有限公司與劉文德先生(統稱「控股股東」)於二零一五年八月十二日以本公司為受益人訂立不競爭承諾(「不競爭承諾」)，據此，控股股東已共同及個別地向本公司(為本公司本身及作為其各附屬公司受託人)作出不可撤回及無條件保證及承諾，(其中包括)彼將不會並將促使任何控股股東及其聯繫人士以及控股股東直接或間接控制的任何公司不會(除透過本集團任何成員公司外)直接或間接(不論以其本身利益或連同或代表其他人士或公司互相作為委託人或代理人，透過任何法人實體、合夥關係、合營企業或其他合約安排進行，且不論出於盈利或其他目的)經營、從事、投資或以其他方式參與與本集團任何成員公司不時從事或計劃從事的任何業務相似或對其構成或可能構成競爭的任何業務，或本集團任何成員公司從事或投資或以其他方式參與本集團不時經營業務的任何地域的任何業務或於其中擁有權益。

本公司已收到控股股東有關於本期間遵守及執行控股股東所作出不競爭承諾的條款的書面確認。

獨立非執行董事已就控股股東是否遵守彼等簽訂的不競爭承諾審閱不競爭承諾。獨立非執行董事確認，控股股東於本期間並無違反不競爭承諾。

企業管治報告

董事會多元化政策

於本年度，董事會採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」），並就推行有關政策討論所有可衡量宗旨。

本公司明白並深信董事會成員多元化的裨益，並致力確保董事會具備適用於本公司業務要求的技巧、經驗及多元化思維的平衡配套。董事會所有委任將繼續用人唯才，兼顧董事會成員多元化的利益，並將根據一系列多元化思維（包括但不限於性別、年齡、種族、語言、文化背景、教育背景、行業經驗及專業經驗）挑選候選人。

主席及行政總裁

根據企管守則，主席及行政總裁的角色應有區分，並由不同人士擔任，以確保權力及授權平衡，致使任何單一人士不能包攬全部權力。非執行董事劉文德先生擔任主席，負責管理董事會；兩名執行董事則共同履行行政總裁職能，負責管理本集團業務及整體營運。

董事會轄下委員會

董事會轄下已設立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及合規委員會，以監察本公司特定方面的事務。董事會轄下委員會均獲充分資源以履行其各自職責。

董事會轄下委員會的書面職權範圍分別刊登於聯交所及本公司網站。

審核委員會

審核委員會於二零一五年八月十二日設立，具備符合企管守則的書面職權範圍。成員包括三名獨立非執行董事梁志雄先生、黃灌球先生及林楚華先生。梁志雄先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職能包括但不限於：

- 考慮外聘核數師的委任、外聘核數師表現、審核費以及與外聘核數師辭任或罷免有關的任何問題；
- 與本集團管理層、外聘核數師及內部核數師檢討本集團有關內部監控（包括財務、營運及合規監控）的政策及程序是否恰當、風險管理制度以及在提交董事會批署前審閱擬納入年度財務報表的任何董事聲明；
- 熟悉本集團於編製財務報表時應用的財務申報原則及慣例；
- 於開始審核工作前審查外聘審核範疇（包括聘任函）以及每年檢討及批准審核費；

企業管治報告

- 在提交董事會批准前審閱年度及中期財務報告，特別檢視：
 - (i) 會計政策及常規的任何變更；
 - (ii) 涉及重要判斷的事項；
 - (iii) 因審核所導致的重大調整；
 - (iv) 持續經營的假設及任何保留意見；
 - (v) 是否遵守會計及核數準則；及
 - (vi) 是否遵守聯交所上市要求及法律規定；
- 在提交董事會批准前審閱陳述書擬稿；
- 評估外聘核數師所得到的配合，包括有否獲得其要求提供的全部記錄、數據及資料；取得管理層對有關外聘核數師回應本集團需要的意見；查詢外聘核數師曾否與管理層有任何意見分歧，而該等意見分歧若無法圓滿解決將導致外聘核數師就本集團的財務報表發出具保留意見的報告；
- 每年向外聘核數師索取有關就維持獨立性及監察是否遵守相關規定所採納的政策及程序的資料，包括提供非審核服務及有關審計夥伴及員工輪任的規定；
- 與外聘核數師討論由核數引起的任何建議（如有必要可在無管理層參與的情況下進行）；審閱管理建議書擬稿，以及核數師向管理層提出有關會計記錄、財務報表或監控制度的任何重大疑問，包括管理層對提問的回應；
- 確保董事會對外聘核數師於管理建議書提出的事宜作出及時回應；
- 檢討及監察內部審核職能的範疇、效能及結果，確保內部及外聘核數師互相協調，以及確保內部審核職能獲足夠資源並於本集團內有恰當地位；
- 批准聘用外聘核數師以履行稅務有關服務等非審核服務及需要核數師特別專長的有關服務；
- 與管理層討論內部監控以及風險管理制度的範圍及質素；
- 與管理層討論內部監控制度，以及確保管理層已履行其職責以確保內部監控制度行之有效，包括本公司會計及財務報告職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠、以及員工培訓計劃及預算是否充足；
- 知會董事會有關履行上述職責過程中的重大進展；

企業管治報告

- 對審核委員會的職責作出任何合適的延伸或變更向董事會提出推薦建議；
- 安排讓本公司僱員就財務報告的不當行為提出關注；
- 檢討對任何涉嫌詐騙行為或違規情況、內部監控失效或違反法律、規則及規例事宜的內部調查結果及管理層回應；
- 確立舉報政策及制度；
- 批准有關僱用外聘核數師的僱員或前僱員的政策，並監察採取此等政策的情況，以及考慮有關僱用有否削弱核數師在核數工作上的判斷力或獨立性；及
- 考慮董事會要求的其他議題。

於本期間已舉行一次審核委員會會議，審核委員會於會上審閱第三季度業績。

於本期間，各成員的審核委員會會議出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／會議次數
梁志雄先生	1/1
黃灌球先生	1/1
林楚華先生	1/1

審核委員會於二零一六年三月十六日舉行會議，審閱本年度的經審核綜合財務業績，包括本集團採納的會計原則及慣例、本公司對守則的遵守情況及在本企業管治報告的披露事宜以及本集團內部監控的成效，並向董事會推薦考慮該等會計原則及慣例以及在將於二零一六年五月二十四日舉行的應屆本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上續聘國衛會計師事務所有限公司（「國衛」）擔任本公司外聘獨立核數師。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一五年八月十二日設立，具備符合企管守則的書面職權範圍。薪酬委員會成員包括執行董事趙鶴茹女士及三名獨立非執行董事林楚華先生、梁志雄先生及黃灌球先生。林楚華先生為薪酬委員會主席。

企業管治報告

薪酬委員會的主要職能包括但不限於：

- 制定薪酬政策交予董事會審批，薪酬政策應考慮的因素包括：可資比較公司支付的薪酬、僱用條件，董事、高級管理層及一般職員的責任和個別表現。表現應與董事會不時議決的企業目標及宗旨對照加以衡量，以及實施由董事會制定的薪酬政策；
- 在不損上述條款一般性的前提下：
 - (i) 確立聘請董事總經理和高級管理層的指引；
 - (ii) 就董事和高級管理層薪酬的政策及架構向董事會提出推薦建議，確保董事或其任何聯繫人士（定義見創業板上市規則）並無參與釐訂其自身的薪酬；
 - (iii) 分別諮詢主席及／或董事總經理有關董事總經理及／或高級管理層（視情況而定）的薪酬提議；及釐定董事及高級管理層薪酬，包括實物利益、退休金權利及補償金額（包括離職或離任的補償等）；
 - (iv) 檢討並批准向執行董事及高級管理層支付離職或終止委任或停職或因行為失當而罷免或撤換涉及的補償安排，而有關補償安排應公平且不造成過分負擔；
 - (v) 釐訂評估僱員表現的準則，應反映本公司的業務宗旨和目標；
 - (vi) 經按照參考市場常規釐定的表現標準，評核執行董事、高級管理人員及一般職員的表現後考慮彼等的年終表現花紅，並向董事會提出推薦建議；
 - (vii) 如薪酬委員會認為有必要，可聘請外部獨立專業顧問協助及／或提供建議；
 - (viii) 落實使薪酬委員會履行董事會授予的權力和職能的任何有關事項；及
 - (ix) 遵守不時由董事會指定、本公司憲章文件列載或法律施加的規定、指示和規例。

於本期間，薪酬委員會並無舉行任何會議，已向薪酬委員會成員傳閱一項書面決議案，以批准董事的薪酬及高級管理層於二零一六年的薪酬組合。

薪酬委員會會於二零一六年三月十六日舉行會議，以審閱及制定本集團的薪酬政策，並向董事會提出推薦建議以供考慮。

企業管治報告

提名委員會

提名委員會於二零一五年八月十二日設立，具備符合企管守則的書面職權範圍。成員包括執行董事趙鶴茹女士及三名獨立非執行董事黃灌球先生、梁志雄先生及林楚華先生。黃灌球先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職能包括但不限於：

- 至少每年檢討董事會架構、規模及組成（包括技巧、知識及經驗及觀點多樣性），並就任何建議變動向董事會提供推薦建議，以切合本公司的企業策略；
- 物色具備合適資格可擔任董事會成員之人士，並就挑選提名有關人士出任董事向董事會提供推薦建議；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 檢討董事會多元化政策及審閱為推行董事會多元化政策所設定可衡量宗旨及達致該等宗旨的進度；並於每年的年報披露其進度及審查結果；及
- 就董事委任或再度委任以及（尤其是主席及行政總裁）的繼任計劃，向董事會提出推薦建議。

於本期間，提名委員會並無舉行任何會議。

提名委員會於二零一六年三月十六日舉行會議，以（其中包括）(i) 檢討董事會架構、規模及組成；(ii) 評估獨立非執行董事的獨立性；(iii) 檢討董事會多元化政策；及(iv) 就考慮於應屆股東週年大會上再度委任所有退任董事為董事向董事會提出推薦建議。

合規委員會

合規委員會於二零一五年八月十二日設立，具備書面職權範圍。成員包括執行董事郭琴麗女士及三名獨立非執行董事林楚華先生、梁志雄先生及黃灌球先生。林楚華先生為合規委員會主席。

合規委員會的主要職責為建立、維持及批准本集團的合規制度；支持及提供指示以確保各部門建立、執行及維持其合規制度；批准合規手冊並確保其不時更新；組織合規教育及培訓計劃，包括合規講座；監察本集團的合規制度狀況；調查合規問題及當出現合規問題時採取適當措施（合規委員會可按問題性質指示相關部門處理）；及將合規制度的日常實施及監控工作轉交本公司監察主任負責。此外，合規委員會的職能如下：

- 檢討及監察持續遵守創業板上市規則以及相關法律及法規；
- 注意任何重大缺失並採取補救行動（如需要），以及時刻使董事會掌握任何有關行動及／或進展；及

企業管治報告

- 檢討本公司中期、年度及季度報告內就任何監管缺失及補救行動作出的披露。

於本期間，合規委員會並無舉行任何會議，已向成員傳閱兩份書面決議案，以供審閱及批准內部監控制度及不合規事宜的報告。

企業管治職能

董事會明白企業管治應為董事的集體責任，其中包括但不限於：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規以及向董事會提出推薦建議；
- 審閱及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 審閱及監察本公司遵守法律及監管規定的政策及常規；
- 制定、審閱及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- 審閱本公司遵守企管守則及在本企業管治報告中的披露。

委任及重選董事

各執行董事已與本公司訂立服務協議，初步任期為二零一五年八月十二日至上市日期及自上市日期起計一年。

非執行董事已與本公司訂立委任函，初步任期為二零一五年八月十二日至上市日期及自上市日期起計一年。

各獨立非執行董事已與本公司簽署委任函，初步任期為自上市日期起計一年。

除上文所披露者外，概無董事已與本公司或其任何附屬公司訂立任何不可於一年內由本公司免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約／委任函。

全體董事(包括獨立非執行董事)須依據組織章程細則輪席退任及符合資格重選連任。於每屆股東週年大會上，當時三分之一董事(如數目少於三或非三之倍數，則取最接近之數，但不得少於三分之一)將輪席退任，惟各董事須最少每三年於股東週年大會退任一次。退任董事將符合資格重選連任，並於其退任之整個大會舉行期間仍以董事身分行事。輪席退任的董事包括(就確保輪值退任之董事人數而言)任何擬退任且不願重選連任的董事。任何其他擬退任的董事指自其上次獲重選或委任以來服務年期最長的董事，故此，於同一日成為或獲重選董事的人士之間，以抽籤決定將退任董事人選，該等董事之間另行作出決定的情況除外。

企業管治報告

任何經由董事會委任填補臨時空缺的董事，其任期將至其獲委任後的第一屆股東大會為止並須於有關大會上重選，而任何獲董事會委任擔任現時董事會新增席位的董事，其任期僅至下屆股東週年大會為止並合資格重選連任。

董事及高級管理層薪酬

本年度董事的薪酬詳情載於綜合財務報表附註13。

根據企管守則第B.1.5條的守則條文，高級管理層（董事除外）薪酬（其資料按組別載於本年度年報「董事及高級管理層」一節內）載列如下：

薪酬組別（港元）	人數
零至1,000,000	—
1,000,001至1,500,000	2
1,500,001至2,000,000	—
2,000,001至2,500,000	—
2,500,001至3,000,000	—
3,000,001至3,500,000	1

獨立核數師酬金

於本年度，國衛會計師事務所有限公司（「國衛」）獲聘為本集團的獨立核數師。除提供年度核數服務外，國衛亦就股份於上市日期在創業板上市（「上市」）提供核數及非核數服務。

本年度已付／應付核數師國衛的薪酬載列如下：

服務	已付／應付費用 港元
核數服務 — 年度審核	500,000
核數服務 — 上市	1,680,000
非核數服務	190,000
總計	2,370,000

企業管治報告

董事對財務報表的責任

董事知悉彼等有責任編製本集團本年度的綜合財務報表，有關財務報表就本公司事務狀況以及本集團於本年度的業績及現金流量作出真實公平的見解，並根據適用法定規定及會計準則按持續經營基準妥為編製。

董事並無發現有任何重大不明朗情況而有關可能對本公司持續經營能力產生重大疑問的事件或情況。

此外，國衛已於獨立核數師報告述明對本公司本年度綜合財務報表的申報責任。

內部控制

董事會有責任確保本公司一直維持穩健有效的內部控制，時刻保障股東投資及本集團資產。本公司已採取一系列內部監控政策及程序，旨在為實現高效營運、可靠財務報告以及遵守適用法律及法規等目標提供合理保證。

於本期間，董事會透過與審核委員會討論審核結果及監控事宜，檢討本集團內部監控制度的成效。

公司秘書

本公司已委任高偉倫先生（「高先生」）為公司秘書，自二零一四年四月三十日起生效。高先生自一九九五年十一月及一九九六年九月起為香港最高法院以及英格蘭及威爾斯最高法院律師。彼現時為羅拔臣律師事務所合夥人，擅長企業融資法律事宜。與高先生聯絡的本公司主要公司聯絡人為執行董事郭琴麗女士。高先生已於本期間遵守創業板上市規則第5.15條項下培訓規定。

全體董事會成員均可向公司秘書尋求建議及服務。委任及罷免公司秘書須取得董事會批准。

股東權利

在股東大會上提呈建議的程序

根據本公司的組織章程大綱及組織章程細則（「大綱及細則」）或開曼群島法例，概無條文允許股東於股東大會上提呈建議或動議。然而，有意提呈建議或動議的股東可按照下文所載「股東召開股東特別大會的程序」召開股東特別大會（「股東特別大會」）。

企業管治報告

股東召開股東特別大會的程序

於提出要求當日持有本公司附有可於本公司股東大會上表決權利的實繳股本不少於百分之十的任何一名或多名股東（「合資格股東」），將有權隨時書面要求董事會或公司秘書召開股東特別大會，以審議要求中指明的任何事項，包括於股東特別大會提呈建議或動議。

有意就提呈建議或動議而召開股東特別大會的合資格股東必須將經有關合資格股東簽署的書面要求（「要求書」）遞交至本公司於香港的主要營業地點（現時為香港德輔道中 77 號盈置大廈 3 樓），收件人為公司秘書。

要求書必須清楚列明有關合資格股東的姓名、其於本公司的股權、召開股東特別大會的原因及建議議程。

本公司將查檢要求書，合資格股東的身分及股權則由本公司的香港股份過戶登記分處核實。倘確定要求書為合適及適當，公司秘書將要求董事會於提出要求書後兩個月內召開股東特別大會及／或於股東特別大會包括合資格股東提出的建議或提呈的決議案。相反，倘要求書核實為不適當，則有關合資格股東將獲知會此結果，董事會將不會因而召開股東特別大會及於股東特別大會包括合資格股東提出的建議或提呈的決議案。

倘董事會未能在要求書遞交後 21 日內召開有關大會，則要求人可自行召開大會，而本公司須向有關合資格股東償付因董事會未能召開該大會令有關合資格股東產生的所有合理費用。

股東向董事會查詢的程序

股東可向董事會提出疑問及顧慮，透過郵件送達本公司於香港的主要營業地點（現時為香港德輔道中 77 號盈置大廈 3 樓）或電郵至 investor@ref.com.hk。

收到該等查詢後，公司秘書將轉發以下有關通訊：

1. 有關董事會職權範圍內的事項至執行董事；
2. 有關董事會轄下委員會職責範圍內的事項至相應委員會主席；及
3. 一般業務事項（例如建議、問題及客戶投訴）至本公司相應管理層。

企業管治報告

股東通訊

本公司已採納股東通訊政策，目的為確保股東可平等及及時取得本公司的信息，使股東在知情情況下行使彼等權利及允許彼等積極參與本公司事務。

資料將主要透過本公司財務報告、股東週年大會及其他可能召開的股東大會與向聯交所提交的披露資料知會股東。

章程文件

本公司為籌備上市及遵守適用法例及規管法規要求（包括上市規則）於二零一五年八月十二日採納經修訂及重列大綱及細則，除此之外，本公司於本年度的章程文件並無改動。

本公司已分別於聯交所及本公司網站刊登其經修訂及重列大綱及細則。

董事會報告

本公司董事（「董事」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止年度（「本年度」）的報告及經審核綜合財務報表。

上市

於首次公開發售 64,000,000 股本公司股份（「股份」）後，本公司於二零一五年九月二十五日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板上市（「上市」）。

主要業務

本公司為投資控股公司，其附屬公司主要從事提供財經印刷服務。本公司主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註 32。

業務回顧

本集團於本年度的業務回顧載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」。

業績及撥款

本集團於本年度的業績以及本公司及本集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況載於本年報第 42 至 83 頁綜合財務報表。

董事會不建議派付本年度的末期股息（二零一四年：無）。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一六年五月二十三日（星期一）至二零一六年五月二十四日（星期二）（包括首尾兩日）暫停股東名冊登記，在此期間將不會辦理股份過戶登記手續。為釐定有權出席於二零一六年五月二十四日（星期二）舉行的本公司股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上投票的股東身分，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一六年五月二十日（星期五）下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司辦理登記，地址為香港灣仔駱克道 33 號中央廣場滙漢大廈 A18 樓（自二零一六年四月五日起：香港北角英皇道 338 號華懋交易廣場 2 期 33 樓 3301-04 室）。

本公司配售新股所得款項淨額用途

本公司自於上市日期按每股 0.75 港元的價格配售 64,000,000 股股份所收訖的所得款項淨額扣除上市相關開支後約為 31,400,000 港元。於上市日期至二零一五年十二月三十一日期間（「本期間」），小部分上市所得款項淨額已按本公司日期為二零一五年九月十七日的招股章程（「招股章程」）中「未來計劃及所得款項用途」一節所載擬定用途使用。除本集團鑑於現時經濟環境不明朗及經濟狀況低迷而決定暫緩自設翻譯隊伍及增聘人手的計劃外，資金餘額將根據招股章程所披露用途使用。

誠如招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載，為進一步提升競爭力，本集團將繼續投放資源為現時工作環境提升及購置辦公室設施、設備及軟件，並加強設計能力。於二零一五年十二月三十一日，所有未動用所得款項已存入香港持牌銀行。

董事會報告

財務資料概要

本集團於過往四個年度的已刊發業績及資產、負債及非控股權益概要（摘錄自本公司的經審核綜合財務報表或招股章程）載於本年報第84頁。本概要並不構成本年度綜合財務報表的一部分。

機器及設備

本集團於本年度的機器及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本及購股權計劃

本公司於本年度的股本及購股權計劃變動詳情分別載於綜合財務報表附註24及25。

優先購股權

本公司組織章程細則（「組織章程細則」）或開曼群島法例概無有關優先購股權的規定，規定本公司須按比例向本公司現有股東（「股東」）發售新股份。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於本期間，本公司概無贖回其上市證券，且本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售任何有關上市證券。

儲備

本公司及本集團於本年度的儲備變動詳情分別載於綜合財務報表附註27及綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一五年十二月三十一日，本集團可供分派予權益持有人的儲備包括股份溢價及保留盈利約57,728,000港元（二零一四年：約10,823,000港元），乃按一九六一年第三號開曼群島法例第22章公司法（經綜合及修訂）計算。

慈善捐款

於本年度，本集團作出慈善捐款合共153,000港元（二零一四年：25,000港元）。

主要客戶及供應商

作為財經印刷公司，本集團客戶基礎龐大多元化。逾90%本集團客戶為香港上市公司。於本年度，本集團並不倚賴任何單一客戶。於本年度，本集團五大客戶及單一最大客戶分別佔本集團總收益約18.2%（二零一四年：18.8%）及6.6%（二零一四年：4.5%）。

於本年度，本集團五大供應商及單一最大供應商分別佔本集團總服務成本約34.1%（二零一四年：35.6%）及12.1%（二零一四年：11.0%）。

董事會報告

於本年度，文軒翻譯服務有限公司（「文軒」，本公司非執行董事、董事會（「董事會」）主席兼控股股東劉文德先生（「劉先生」）先前透過Jumbo Ace Limited（「Jumbo Ace」）全資擁有的Gold Senses Limited（「Gold Senses」）擁有文軒55%股權而於當中擁有絕大部分權益的公司）為本集團最大供應商。Jumbo Ace已於二零一四年十二月向一名獨立第三方出售其於Gold Senses全部股權。有關劉先生、Gold Senses與文軒的關係詳情載於招股章程「與控股股東的關係」一節。

除上文所披露者外，於本年度，概無董事、彼等的聯繫人士或據董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%的任何股東分別於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

關連方交易

本集團於本年度的關連方交易於綜合財務報表附註31披露。有關交易並無構成關連交易或持續關連交易，而須遵守聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）第20章的披露規定。

董事薪酬

有關董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註13。

董事薪酬政策

本公司已設立薪酬委員會，以就本集團董事及高級管理層的所有薪酬審閱本集團的薪酬政策及架構，當中經參考本集團的營運業績、個人表現以及可資比較的市場標準及慣例。本公司已採納購股權計劃以激勵董事及合資格僱員，有關詳情分別載於下文「購股權計劃」一節及綜合財務報表附註25。

許可彌償條文

本公司已就董事及高級管理層在公司業務中面對的法律訴訟為彼等作適當投保。

根據本公司的組織章程細則，董事將獲以本公司資產作為彌償保證及擔保，使其不會因執行其職務所作出、贊同或遺漏的任何行為而將會或可能招致或產生的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支蒙受損害。

董事會報告

董事

自上市日期起及於本年報日期，董事如下：

主席兼非執行董事：

劉文德先生（於二零一四年三月七日獲委任）

執行董事：

趙鶴茹女士（於二零一四年二月五日獲委任，後於二零一四年三月七日調任執行董事）

郭琴麗女士（於二零一四年二月五日獲委任，後於二零一四年三月七日調任執行董事）

獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）：

梁志雄先生（於二零一五年八月十二日獲委任）

黃灌球先生（於二零一五年八月十二日獲委任）

林楚華先生（於二零一五年八月十二日獲委任）

組織章程細則第112條規定，任何經委任填補董事會臨時空缺的董事將上任至其獲委任後的本公司第一屆股東大會為止，屆時將符合資格於有關大會上重選。任何獲董事會委任擔任現時董事會新增席位的董事，其任期僅至下屆股東週年大會為止，屆時將符合資格重選連任。

作為於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，本公司並無於二零一五年舉行股東週年大會。因此，趙鶴茹女士、郭琴麗女士、劉文德先生、梁志雄先生、黃灌球先生及林楚華先生將於應屆股東週年大會退任，彼等均符合資格並願意於會上重選連任。

本公司已收取來自各獨立非執行董事梁志雄先生、黃灌球先生及林楚華先生根據創業板上市規則第5.09條所提交有關獨立身分的書面確認。於本年報日期，本公司仍然認為獨立非執行董事均屬獨立。

董事履歷

董事履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事資料變動

根據創業板上市規則第17.50A(1)條須予披露於上市日期後的董事資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
劉文德先生	辭任聯交所主板上市公司光啟科學有限公司（股份代號：439）獨立非執行董事，自二零一五年九月三十日起生效。

董事服務合約

劉先生於二零一五年八月十二日與本公司訂立委任函，初步任期自二零一五年八月十二日起至上市日期止及自上市日期起計一年，除非任何一方發出最少一個月書面通知終止。劉先生須根據組織章程細則於股東週年大會輪席退任及重選連任。其薪酬乃由董事會經參考其經驗以及於本公司的職責及職務釐定，並由薪酬委員會每年檢討。

董事會報告

各執行董事於二零一五年八月十二日與本公司訂立服務合約，初步任期自二零一五年八月十二日起至上市日期止及自上市日期起計一年，直至根據服務合約的條款終止為止。彼等須根據組織章程細則於股東週年大會輪席退任及重選連任。彼等的薪酬乃由董事會經參考其經驗以及於本公司的職責及職務釐定，並由薪酬委員會每年檢討。

各獨立非執行董事於二零一五年八月十二日根據彼等各自的委任函獲委任加入董事會，初步任期自上市日期起計為期一年，除非任何一方發出最少一個月書面通知終止。全體獨立非執行董事須根據組織章程細則於股東週年大會輪席退任及重選連任。彼等的薪酬乃由董事會經參考其經驗以及於本公司的職責及職務釐定，並由薪酬委員會每年檢討。

於應屆股東週年大會重選連任的候任董事概無與本公司訂立任何不可於一年內由本集團免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部（包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉）或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述之登記冊，或根據有關董事進行證券交易之創業板上市規則第5.46條至5.67條規則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身分／權益性質	所持普通股數目	佔已發行股本百分比
劉文德先生	受控法團權益（附註1）	192,000,000	75.0%
Lim Youngsook 女士	家族權益（附註2）	192,000,000	75.0%

董事會報告

附註1：劉文德先生（「劉先生」）擁有福陞管理有限公司（「福陞」）已發行股本76.25%，而餘下23.75%則由一名獨立第三方擁有。福陞擁有Jumbo Ace全部已發行股本80%。誠如招股章程所披露，劉先生亦直接擁有Jumbo Ace 5% 權益。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於以Jumbo Ace名義登記的192,000,000股本公司股份中擁有權益。

附註2：Lim Youngsook女士為劉先生的妻子，故被視為於劉先生（由其本人及透過其受控法團）擁有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之權益及淡倉）或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述之登記冊，或根據有關董事進行證券交易之創業板上市規則第5.46條至5.67條規則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，於二零一五年十二月三十一日，以下人士／實體（董事或本公司主要行政人員除外）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之本公司登記冊，或直接及間接擁有本公司或本集團任何其他成員公司之已發行具表決權股份5%或以上權益：

於本公司股份的好倉

名稱	身分／權益性質	所持普通股數目	佔已發行股本百分比
Jumbo Ace	實益擁有人	192,000,000	75.0%
福陞	受控法團權益（附註1）	192,000,000	75.0%

附註1：福陞擁有Jumbo Ace全部已發行股本80%，而餘下15%及5%則分別由獨立第三方及劉先生擁有。劉先生擁有福陞已發行股本76.25%，而餘下23.75%則由一名獨立第三方擁有。劉先生被視為於以Jumbo Ace名義登記的192,000,000股本公司股份中擁有權益。

董事會報告

除上文披露者外，於二零一五年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士／實體於本公司證券中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之本公司登記冊之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一五年八月十二日（「採納日期」）採納購股權計劃（「計劃」）。計劃條款乃根據創業板上市規則第23章的條文訂立。

於二零一五年十二月三十一日，根據計劃可供發行的股份數目合共為25,600,000股，相當於已發行股份10%。

自計劃採納以來概無授出任何購股權，於二零一五年十二月三十一日亦無購股權尚未行使。

計劃的主要條款載列如下：

1. 目的

計劃旨在提升本公司及股東的利益，方法是透過讓本公司授出購股權以吸引、留聘及獎勵合資格人士以及向對本集團有所貢獻的合資格人士提供激勵或獎勵，從而藉著該等人士的貢獻進一步提升本集團利益。

2. 計劃參與者

董事會可向其授出購股權的購股權計劃合資格人士包括（統稱為「合資格人士」）：

- (i) 本集團任何董事（不論是執行或非執行，亦不論是否獨立）及任何僱員（不論是全職或兼職）；
- (ii) 本集團在法律、技術、財務或企業管理範疇的任何顧問或諮詢人（不論是以聘用或合約或榮譽或其他形式擔任，亦不論是否受薪）；本集團任何貨品及／或服務供應商；本集團任何客戶；或持有本集團任何成員公司所發行證券的任何人士；及
- (iii) 任何其他人士，有關人士由董事會全權決定曾對本集團作出貢獻，評估準則為(1)該人士對本集團發展和表現的貢獻；(2)該人士對本集團所履行工作的質素；(3)該人士履行其職務的主動性和承擔；(4)該人士於本集團的服務年資或貢獻；及(5)董事會認為適用的其他因素。

3. 計劃有效期

計劃由採納日期起計十年內有效，其後不得建議授出或授出購股權，但計劃條文就計劃有效期內授出的購股權而言在所有其他方面將維持十足效力及生效。

董事會報告

4. 認購價

任何購股權的認購價(可根據計劃條款調整)將由董事會釐定並通知各承授人。認購價須為以下各項中的最高者：

- (i) 股份於建議日期在聯交所每日報價表所報每股收市價，該日期為授出購股權的建議授出日期(倘合資格人士接納授出購股權的建議，則被視為授出日期)，須為聯交所開放進行證券買賣的日子；
- (ii) 股份於緊接建議授出日期前五個營業日(證券於聯交所買賣的任何日子)在聯交所每日報價表所報每股平均收市價；或
- (iii) 股份面值。

5. 接納授出建議

建議可供有關合資格人士接納的期限由董事會決定，即不得超過建議提出日期起計十個營業日，而合資格人士須於該日期或之前接納建議，否則視作放棄論；惟建議不得於採納日期十週年之後或計劃已根據計劃條文終止之後可供接納。

承授人於接納建議時應向本公司支付將由董事會釐定的象徵式金額。

6. 可供認購的股份數目上限

因行使將根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可發行的股份總數，合計不得超過上市日期已發行股份總數的10%(即25,600,000股股份)。

7. 各合資格人士可獲購股權上限

各合資格人士(任何獨立非執行董事或本公司主要股東除外)於要約日期屆滿前十二個月期間內因行使其獲授購股權(包括計劃下已行使及尚未行使的購股權)而獲發行及將獲發行的股份總數，不得超過已發行股份1%。

倘進一步向合資格人士授予購股權將超出該限額，則須在股東大會獲得股東批准，而有關合資格人士及其聯繫人士須放棄表決。在尋求上述批准時，本公司必須根據創業板上市規則第23章向股東寄發通函，當中須載有規定載列的詳情。

8. 證券須根據購股權行使的期限

購股權可於由董事會全權決定並通知承授人的期限內隨時根據計劃條款行使，而該期間不得超過接納建議起計十年。

董事會報告

9. 購股權於其可予行使前須持有的最短期限(如有)

除非董事另行施加規定，概無就所授出購股權設有於可予行使前須持有的最短期限。

不競爭承諾

本公司已收到劉先生、Jumbo Ace及福陞(統稱「控股股東」)於本期間就遵守不競爭承諾(「不競爭承諾」)的條文作出的書面確認，有關不競爭承諾由控股股東與本公司訂立，並載於招股章程「與控股股東的關係 — 不競爭承諾」一節。

獨立非執行董事已審閱及確認，控股股東已遵守不競爭承諾，且不競爭承諾已由本公司按照於本期間訂立的條款執行。

董事購買股份或債權證的權利

本公司或其附屬公司於本年度任何時間並無訂立任何安排，致使董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證以獲取利益。

合規顧問權益

於二零一五年十二月三十一日，誠如本公司合規顧問創僑國際有限公司(「合規顧問」)所告知，除本公司與合規顧問於二零一五年九月十一日訂立的合規顧問協議外，合規顧問及其董事、僱員或其緊密聯繫人士(定義見創業板上市規則)概無擁有根據創業板上市規則第6A.32條須知會本公司並與本公司有關的任何權益。

足夠公眾持股量

根據本公司公開可獲得的資料及據董事所深知，於上市日期至本年報日期整段期間，已發行股份已按創業板上市規則的規定維持充足持股量(即公眾人士持有本公司已發行股份總數最少25%)。

重大合約

除綜合財務報表附註31「重大關連方交易及結餘」一節所披露外，本公司或其任何附屬公司於本年度或年終概無訂立任何有關本集團業務而董事於當中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約。

管理合約

於本年度，本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理及行政工作訂立或存有任何合約。

董事會報告

企業及社會責任

本公司透過於本集團及社會內促進可持續增長，致力履行其企業及社會責任。於本年度，本集團向多間機構作出慈善捐款，以支持其營運幫助需要有關社會服務的人士。本集團致力為僱員提供安全、健康及和諧的工作環境。於本年度，本集團曾於辦公時間或工餘時間為僱員舉辦多個項目及活動，鼓勵其在工作與生活之間取得平衡。項目／活動包括(i)公司韓國旅行；(ii)聖誕派對；(iii)年度晚宴；(iv)愛牙日；(v)便服日；及(vi)籃球比賽。本集團為僱員制定本公司有關反貪污及誠信推廣制度的政策。此外，行為守則構成員工手冊一部分。僱員須緊守誠信行事，並向管理層或審核委員會匯報任何涉嫌受賄及洗錢事件。僱員於履行其職務時須申報任何利益衝突。

本集團重視節能及環保的重要性，視之為其使命及文化的一部分。本集團鼓勵僱員使用電子文件或電子檔案以減少用紙，亦鼓勵於單面印刷後重用非機密廢紙而非直接棄置。為支持「零廢料」計劃，本集團所有非機密廢紙以及多功能裝置及消耗品均於使用後退還供應商作回收。

獨立核數師

本年度的綜合財務報表已經由獨立核數師國衛會計師事務所有限公司(「國衛」)審核，彼等將於應屆股東週年大會退任，並符合資格及願意接受續聘。董事會已採納其建議，將於應屆股東週年大會提呈續聘國衛為獨立核數師的決議案。

由審核委員會審閱

審核委員會由三名獨立非執行董事梁志雄先生(審核委員會主席)、黃灌球先生及林楚華先生組成。審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論審核、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團於本年度的經審核綜合財務報表。

代表董事會

主席

劉文德

香港，二零一六年三月十六日

獨立核數師報告



國衛會計師事務所有限公司
Hodgson Impey Cheng Limited

香港
中環
畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

致 REF HOLDINGS LIMITED 列位股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核載列於第42至83頁 REF Holdings Limited (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 的綜合財務報表，該等綜合財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港公司條例的披露要求，編製真實而公平地反映情況的綜合財務報表，及董事釐定對編製綜合財務報表屬必要的有關內部監控，以使該等綜合財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是基於吾等的審核工作，對該等綜合財務報表發表意見，並僅向全體股東報告，不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執执行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師會考慮與公司編製真實而公平地反映情況的綜合財務報表相關的內部監控，以便設計在該等情況下適當的審核程序，但此並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及所作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈報方式。

吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港公司條例的披露要求而妥善編製。

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

黃思璋

執業證書編號：P05806

香港，二零一六年三月十六日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收益	7	142,355	134,132
服務成本		(67,777)	(65,247)
毛利		74,578	68,885
其他收入	9	287	29
銷售及分銷開支		(11,560)	(11,163)
行政開支		(27,633)	(26,113)
財務成本	10	(24)	(11)
除稅前溢利		35,648	31,627
稅項	11	(6,976)	(6,064)
年度溢利	12	28,672	25,563
其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
年度其他全面收益，扣除稅項		—	—
年度全面收益總額		28,672	25,563
本公司擁有人應佔年度溢利及全面收益總額		28,672	25,563
每股盈利			
— 基本及攤薄(港仙)	16	13.71	13.31

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資產			
非流動資產			
機器及設備	17	290	1,151
遞延稅項資產	23	288	178
		578	1,329
流動資產			
未完成項目		1,331	1,167
貿易應收款項	18	23,419	13,649
預付款項、按金及其他應收款項	19	4,672	4,592
銀行結餘及現金	20	69,183	18,303
		98,605	37,711
流動負債			
貿易應付款項	21	8,749	6,033
應計費用及其他應付款項	22	14,174	11,583
已收按金		15,190	7,188
應繳稅項		782	3,413
		38,895	28,217
流動資產淨值		59,710	9,494
資產總值減流動負債		60,288	10,823
資產淨值		60,288	10,823
資本及儲備			
股本	24	2,560	—
儲備		57,728	10,823
本公司擁有人應佔權益總額		60,288	10,823

於二零一六年三月十六日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

執行董事
趙鶴茹

執行董事
郭琴麗

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔			
	股本 千港元	股份溢價 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日	—	—	10,260	10,260
年度溢利及全面收益總額	—	—	25,563	25,563
已付股息(附註15)	—	—	(25,000)	(25,000)
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	—	—	10,823	10,823
年度溢利及全面收益總額	—	—	28,672	28,672
資本化發行(附註24)	1,920	(1,920)	—	—
透過配售發行新股份(附註24)	640	47,360	—	48,000
發行新股份應佔交易成本	—	(4,207)	—	(4,207)
已付股息(附註15)	—	—	(23,000)	(23,000)
於二零一五年十二月三十一日	2,560	41,233	16,495	60,288

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		35,648	31,627
就以下各項調整：			
利息收入		(32)	—
機器及設備撇銷	12	—	2
機器及設備折舊	12 及 17	942	981
營運資金變動前經營現金流量			
		36,558	32,610
未完成項目增加		(1,320)	(1,138)
貿易應收款項(增加)/減少		(9,770)	8,915
預付款項、按金及其他應收款項增加		(80)	(801)
應收一家關連公司款項減少		—	19
貿易應付款項增加		3,872	87
應計費用及其他應付款項增加		2,591	4,313
已收按金增加		8,002	2,737
應付一家關連公司款項減少		—	(3,023)
經營所得現金			
		39,853	43,719
已付所得稅		(9,717)	(5,050)
經營活動所得現金淨額			
		30,136	38,669
投資活動所得現金流量			
購置機器及設備		(81)	(144)
已收利息		32	—
投資活動所用現金淨額			
		(49)	(144)

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
融資活動所得現金流量		
透過配售發行新股份的所得款項	48,000	—
發行新股份應佔交易成本的付款	(4,207)	—
已付本公司擁有人股息	(23,000)	(25,000)
向股東還款	—	(17,039)
融資活動所得／(所用)現金淨額	20,793	(42,039)
現金及現金等價物淨額增加／(減少)	50,880	(3,514)
年初現金及現金等價物	18,303	21,817
年終現金及現金等價物	69,183	18,303

隨附附註構成該等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司於二零一四年二月五日根據公司法(二零一一年修訂版)(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其母公司及最終母公司為於英屬處女群島註冊成立的Jumbo Ace Enterprises Limited(「Jumbo Ace」)。其最終控制方為本公司主席兼非執行董事劉文德先生(「劉先生」)。本公司於二零一四年三月十二日根據香港法例第622章公司條例第16部註冊為非香港公司。其股份於二零一五年九月二十五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

本公司註冊辦事處的地址為Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands，其總部、總辦事處及香港主要營業地點的地址則為香港德輔道中77號盈置大廈3樓。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司主要提供財經印刷服務。綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。除另有指明者外，所有數值均湊整至最接近千位數(「千港元」)。

2. 重組

根據本公司日期二零一五年九月十七日的招股章程(「招股章程」)「歷史、重組及企業架構」一節「重組」一段所詳述重組(「重組」)，本公司於二零一五年八月十七日成為現時組成本集團各公司的控股公司。於重組前後，現時組成本集團的各公司均共同由劉先生控制。因此，綜合財務報表已透過應用合併會計法原則編製，猶如重組已於報告期內開始時完成。

載有現時組成本集團各公司業績及現金流量的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，按重組完成後的現行集團架構於報告期內或自有關公司各自註冊成立日期起(倘期間較短)已存在編製。本集團於二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表就呈列現時組成本集團各公司的資產及負債編製，猶如重組完成後的現行集團架構於該等日期(計及各自註冊成立日期)已存在。

集團內公司間交易及結餘已全數抵銷。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本集團已於本年度首次應用香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的以下香港財務報告準則的修訂本。

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款

於本年度應用香港財務報告準則的修訂本並未對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或綜合財務報表所披露事項構成重大影響。

此外，本公司已採納聯交所於報告期內因應香港法例第622章香港公司條例所頒布就披露財務資料而對聯交所證券上市規則(「上市規則」)作出的修訂。對財務報表構成的影響主要在於財務報表中若干資料的呈列及披露方式。

本集團並無提早應用以下已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第9號、 香港財務報告準則第7號及 香港會計準則第39號(修訂本)	對沖會計法及香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則 第7號及香港會計準則第39號的修訂 ⁴
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司間資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合例外情況 ¹
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購聯合經營權益的會計處理 ¹
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目 ³
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 ²
香港會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 ¹
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號 (修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接納方法 ¹
香港會計準則第16號及香港會計準則 第41號(修訂本)	農業：產花果植物 ¹
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法 ¹

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表生效，允許提早應用。

² 於二零一八年一月一日或之後開始的首份年度香港財務報告準則財務報表生效，允許提早應用。

³ 適用於首次就其於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表採納香港財務報告準則的實體，故不適用於本集團。

⁴ 並無定出強制生效日期，但可提早採納。

本集團現正評估首次應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則的潛在影響，惟尚未能確定上述新訂及經修訂香港財務報告準則會否對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要

合規聲明

綜合財務報表已根據香港財務報告準則(此乃香港會計師公會頒布的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋以及香港公認會計原則之統稱)編製。此外，綜合財務報表亦遵守聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)及香港公司條例的適用披露規定。

編製基準

綜合財務報表乃根據歷史成本法編製。

歷史成本一般根據交換貨品及服務給予的代價公平值釐定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格，而不論該價格為可直接觀察或使用其他估值技術估計得出。於估計資產或負債公平值時，本集團會計及該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號範圍內的股份支付交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易及與公平值存在若干相似之處但並非公平值的計量(例如香港會計準則第2號的可變現淨值或香港會計準則第36號的使用價值)除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量輸入數據的可觀察程度及公平值計量輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據乃實體於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據乃資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據(第一級所包括報價除外)；及
- 第三級輸入數據乃資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列於下文。

共同控制合併的合併會計法

綜合財務報表包括發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自合併實體或業務首次受控制方控制當日起已合併計算。

合併實體或業務的資產淨值按控制方角度採用現有賬面值合併入賬。在控制方的權益持續的情況下，則不會就商譽或共同控制合併時收購方於收購對象的可識別資產、負債及或然負債公平值淨額的權益超逾成本的差額確認任何金額。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

共同控制合併的合併會計法(續)

綜合損益及其他全面收益表包括各合併實體或業務自所呈列的最早日期或合併實體或業務首次受共同控制日期以來(以較短期間為準)的業績，而不論共同控制合併的日期。

集團間交易、結餘及因合併實體或業務間交易而產生的未變現收益予以對銷。未變現虧損亦會對銷，惟視作已轉讓資產的減值指標。合併實體或業務的會計政策已作必要修改，以確保與本集團所採納政策一致。

以合併會計法入賬的共同控制合併事項相關的交易成本，包括專業費用、註冊費、向股東發布資料的成本以及合併原有獨立業務的營運而產生的成本或損失等，於發生期間確認為開支。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的實體(及其附屬公司)的財務報表。倘屬以下情況，則本公司獲得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響該等回報。

倘有事實或情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變數，本集團會重新評估其是否控制投資對象。

倘本集團於投資對象的表決權未能佔大多數，但只要表決權足以賦予本集團實際能力可單方面掌控投資對象的相關業務時，本集團即對投資對象擁有權力。在評估本集團於投資對象的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- 本集團持有表決權的規模相對於其他表決權持有人所持有的表決權多寡及分散情況；
- 本集團、其他表決權持有人或其他人士持有的潛在表決權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 於需要作出決定時表明本集團當前擁有或並無擁有指導相關活動能力的任何額外事實及情況，包括過往股東大會的表決模式。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

綜合基準(續)

本集團於獲得附屬公司控制權時將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。具體而言，於本年度內購入或出售的附屬公司的收入及開支，按自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘。

附屬公司的財務報表於有需要情況下調整，以使其會計政策與本集團會計政策一致。

所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

附屬公司

附屬公司指本集團通常擁有其超過半數表決權的股權而有權規管其財務及經營政策的所有實體(包括特殊目的實體)。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或可轉換的潛在表決權的存在及影響。

本集團收購附屬公司如符合資格作為業務合併，會採用收購會計法列賬，惟如收購符合資格作為共同控制合併，則採用合併會計法列賬。

根據收購會計法，附屬公司由控制權轉讓予本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日終止綜合入賬。收購成本乃按交易當日所獲資產、所發行權益工具及所產生或承擔負債的公平值計算，所有與收購有關的成本均會支銷。在業務合併過程中所收購可識別資產以及所承擔負債及或然負債，均於收購當日按其公平值初步計量。本集團根據個別收購基準，按非控股權益應佔收購對象資產淨值的比例，確認於收購對象的任何非控股權益。

所轉讓代價、於收購對象的任何非控股權益金額及任何先前於收購對象的股權於收購日期的公平值超過所收購可識別資產淨值的公平值的差額入賬列作商譽。倘該數額低於以議價收購附屬公司資產淨值的公平值，則該差額會直接於綜合損益及其他全面收益表確認。

集團公司之間的公司間交易、結餘及未變現交易收益予以對銷。未變現虧損亦會對銷。

附屬公司的會計政策已作必要改動，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

獨立財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘自附屬公司收取的股息超出宣派股息期間該附屬公司的全面收益總額，或倘獨立財務報表的投資賬面值超出綜合財務報表所示投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則收取該等投資的股息時須就於附屬公司的投資進行減值測試。

收益確認

倘提供財經印刷服務及交易能可靠計量，且與交易相關的經濟利益可能流入本集團，則會確認提供有關服務的收益。基於我們的業務性質，上市文件項目的客戶股份於聯交所上市以及刊發財務報告、合規文件及其他文件的時間，被視為遠較財經印刷服務合約內其他活動重要的特定活動，故收益押後至進行該等重大活動時方予確認。

- 就印刷上市文件提供印刷服務的收益，乃於向相關客戶提供有關服務時確認，即客戶於聯交所上市時間前後；而就印刷財務報告、合規文件及其他文件提供印刷服務的收益，乃於向相關客戶提供有關服務時確認，即客戶刊發相關文件時間前後。
- 向客戶提供翻譯服務的收益，乃於向相關客戶提供有關服務時確認，即我們向客戶或其指定收件人交付認可／已定稿文件時間前後。
- 向客戶提供媒體發布服務的收益，乃於向相關客戶提供有關服務時確認，即相關文件上載至聯交所網站或客戶指定地點及／或在報章刊登時間前後。

來自為已終止的項目提供服務的收益於下列時間根據框架協議的條款確認：

- 框架協議已屆滿並接獲相關客戶通知項目終止時，惟已簽訂經重續框架協議及／或本集團與相關客戶以書面確認同意延遲屆滿日期除外；或
- 相關客戶於框架協議屆滿前提早通知終止項目。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

收益確認(續)

此外，就有關上市文件的業務而言，由於無法預見的因素(如完成時間須視乎監管機構審批及當時市況而定)及各項成本組成部分的不確定性(如排版頁數、翻譯頁數、所涉及一般辦公時間以外及／或於公眾假期超時工作時數)以及本集團所提供財經印刷服務的完成進度無法可靠估計，故所提供服務總數及服務成本總額無法可靠估計。因此，無法參考於報告期末項目完成進度確認相關收益。

倘經濟利益可能流入本集團且收入金額能可靠計量，則會確認金融資產的利息收入。利息收入乃參照未償還本金額及適用實際利率按時間基準累算，適用實際利率即將金融資產預計年期內估計日後現金收入準確貼現至該資產初步確認時的賬面淨值的利率。

租賃

凡租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃會分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃付款於租期內按直線法確認為開支，惟另有系統基準更能代表使用所租賃資產經濟利益的時間模式則除外。經營租賃所產生或然租金於其產生期間確認為開支。

倘於訂立經營租賃時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠利益總額以直線法確認為租金開支減少，惟另有系統基準更能代表使用所租賃資產經濟利益的時間模式則除外。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)所進行的交易乃按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按該日的現行匯率重新換算。按公平值列賬以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公平值當日的現行匯率重新換算。按歷史成本列賬以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

貨幣項目的匯兌差額乃於其產生期間於損益確認，惟以下各項除外：

- 當有關日後生產所用在建資產的外幣借款匯兌差額被視為外幣借款的利息成本的調整時，匯兌差額計入該等資產的成本；
- 為對沖若干外幣風險(見下文會計政策)而訂立的交易的匯兌差額；及
- 應收或應付海外業務貨幣項目的匯兌差額初步於其他全面收益確認，並於償還貨幣項目時由權益重新分類至損益，該等貨幣項目既無計劃亦不大可能結算，因此構成海外業務投資淨額其中部分。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債乃使用於各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)。收入及開支項目乃按期內的平均匯率換算，除非匯率於該期內大幅波動，在該情況下，則使用交易日期的匯率換算。所產生匯兌差額(如有)乃於其他全面收益確認，並於外幣匯兌儲備項下累計為權益(歸屬於非控股權益(如適用))。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益，或涉及失去對包括海外業務附屬公司控制權的出售，或出售包括海外業務的合營安排或聯營公司部分權益且當中的保留權益成為金融資產)時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益內累計的所有匯兌差額乃重新分類至損益。

此外，倘部分出售附屬公司(包括海外業務)不會導致本集團失去對附屬公司的控制權，按比例所佔累計匯兌差額乃重新歸於非控股權益，亦不會於損益確認。就所有其他部分出售(即不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權的聯營公司或合營安排的部分出售)而言，按比例所佔累計匯兌差額乃重新分類至損益。

收購海外業務所收購可識別資產及所承擔負債的商譽及公平值調整乃被視作海外業務的資產及負債，並按於報告期末的現行匯率換算。所產生匯兌差額乃於其他全面收益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要 (續)

借款成本

所有借款成本乃於其產生期間於損益確認。

退休福利成本

本集團對定額供款退休福利計劃作出的供款於產生年度自損益扣除，並扣減僱員於供款悉數歸屬前退出計劃所沒收供款。繳付供款後，本集團並無進一步付款責任。

稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期稅項

即期應付稅項乃根據本年度的應課稅溢利計算。由於並無計入其他年度應課稅或可扣減的收入或開支項目以及毋須課稅或不獲扣減的項目，故應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所呈報告的「除稅前溢利」。本集團的即期稅項負債乃採用於報告期末已頒布或實際已頒布的稅率計算。

遞延稅項

遞延稅項按綜合財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。一般而言，所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債。倘可能出現可供使用可扣減暫時差額的應課稅溢利，則所有可扣減暫時差額一般會確認為遞延稅項資產。倘該暫時差額乃源自商譽或一項交易（業務合併除外）中首次確認其他資產與負債，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

與投資於附屬公司及聯營公司以及於合營企業之權益相關的應課稅暫時差額確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時差額的撥回，及有關暫時差額可能不會於可見未來撥回則除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能會存在足夠應課稅溢利而須動用暫時差額的利益及彼等預期於可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末審閱，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃依據預期清償相關負債或變現相關資產期間使用的稅率計量，該稅率根據報告期末已頒布或實際已頒布的稅率（及稅法）計算。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

稅項(續)

遞延稅項(續)

遞延稅項負債及資產的計量，反映本集團於報告期末預期可收回或清償其資產及負債賬面值的方式將產生的稅務結果。

就使用公平值模式計量的投資物業計量遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，該物業的賬面值假設通過銷售悉數收回，除非該假設被駁回。投資物業可予折舊及以隨著時間流逝而非通過銷售大致消耗該投資物業所具有全部經濟利益為目標的商業模式持有時，該假設被駁回。

於本年度的即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益確認，惟即期及遞延稅項與其他全面收益或直接於權益確認的項目相關時則除外，在此情況下，即期及遞延稅項分別於其他全面收益或直接於權益確認。因業務合併初步入賬而產生即期稅項或遞延稅項時，稅務影響計入業務合併會計處理。

機器及設備

機器及設備於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

資產折舊乃按其可使用年期以直線法撇銷成本減剩餘價值確認。於各報告期末會檢討估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

機器及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。出售或棄用機器及設備項目所產生的任何收益或虧損，釐定為出售所得款項與資產賬面值間差額，於損益確認。

資產(商譽除外)減值

於各報告期末，本集團審閱其具有限可使用年期的資產賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額以釐定減值虧損(如有)金額。當無法估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。當可識別合理及一致的分配基準，則公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或以其他方式分配至現金產生單位內可識別合理及一致分配基準的最小組別。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用除稅前貼現率貼現至其現值，而該除稅前貼現率反映金錢時間價值的現行市場評估及未來現金流量估計未經調整的資產特定風險。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

資產(商譽除外)減值(續)

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

倘減值虧損於其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值則會增至經修訂的估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超出該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時應予釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

撥備

倘本集團因過往事件而現時承擔法定或推定責任，本集團有可能須清償該責任，且該責任金額能可靠估計，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為清償報告期末的現時責任所需代價的最佳估計，並計入該責任的風險及不明朗因素。倘使用估計用以清償現時責任的現金流量計量撥備，如金錢時間價值影響屬重大，其賬面值為該等現金流量的現值。

預期向第三方收回須清償撥備的若干或所有經濟利益時，倘基本確定償可收回墊款且應收款項金額能可靠計量，則應收款項會確認為資產。

未完成項目

未完成項目指未完成財經印刷項目產生的成本，包括提供服務直接涉及的供應商成本及應佔經常性開支。未完成項目以成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外)直接應佔交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值扣除(視適用情況而定)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔交易成本會即時於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產分類為貸款及應收款項。分類取決於金融資產的性質及用途，並於初步確認時釐定。金融資產的所有常規買賣均以交易日基準確認及終止確認。常規買賣為需要於法規或市場慣例制定的時限內交付資產的金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及於相關期間內分配利息收入的方法。實際利率乃按債務工具的預期年期或適用的較短期間，準確貼現估計未來現金收款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時賬面淨值的利率。

就債務工具而言，利息收入乃按實際利率基準確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款額但於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。貸款及應收款項(包括貿易應收款項、其他應收款項以及銀行結餘及現金)乃使用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入按實際利率確認，惟短期應收款項(其利息確認為微不足道)除外。

金融資產減值

金融資產乃於各報告期末評估有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示，由於在初步確認金融資產後發生的一件或以上事件以致投資的估計未來現金流量受到影響，則金融資產會被視為減值。

就貸款及應收款項而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手方面臨重大財政困難；或
- 違約，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；或
- 借款人可能會破產或進行財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財政困難而消失。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

被評估為非個別減值的若干金融資產類別(例如貿易應收款項)，乃按整體基準進行減值評估。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲付款次數增加，以及與拖欠應收款項有關的全國或地方經濟狀況可觀察變動。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損金額為該資產的賬面值與按金融資產原定實際利率貼現的估計未來現金流量的現值兩者間的差額。

就按成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額按資產的賬面值與估計未來現金流量按類似金融資產現時市場回報率貼現的現值間差額計量。該減值虧損將不於其後期間(見下文會計政策)撥回。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值直接按減值虧損扣減，惟貿易應收款項的賬面值乃透過使用撥備賬扣減除外。倘貿易應收款項被視為無法收回，則於撥備賬撇銷。其後收回過往撇銷的款項計入撥備賬內。撥備賬的賬面值變動於損益確認。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於其後期間減值虧損金額減少且該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該投資於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

集團實體發行的債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明實體資產於扣除其所有負債後剩餘權益的任何合約。本集團發行的權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回本公司本身權益工具直接於權益確認及扣除。概無於損益就買賣、發行或註銷本公司本身權益工具確認收益或虧損。

金融負債

金融負債(包括貿易應付款項以及應計費用及其他應付款項)其後按攤銷成本使用實際利率法計量。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

金融工具(續)

金融負債及權益工具(續)

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及於相關期間內分配利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預期年期或適用的較短期間，準確貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點子、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支乃按實際利率基準確認。

終止確認

本集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿，或於其轉讓金融資產而資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時，方會終止確認該金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會繼續確認資產，惟以其持續參與者為限，並確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認該金融資產，亦會確認已收所得款項的有抵押借款。

倘全面終止確認金融資產，資產的賬面值與已收及應收代價以及已於其他全面收益確認並於權益累計的累計損益總和之間的差額會於損益確認。

倘並非全面終止確認金融資產，本集團在其繼續確認的部分資產與不再確認的部分資產之間，按於轉讓日期該等資產相對公平值，分配金融資產的過往賬面值。分配至不再確認的部分資產賬面值與就不再確認的部分資產已收代價及分配至該部分且已於其他全面收益確認的任何累計收益或虧損總和之間的差額，會於損益確認。已於其他全面收益確認的累計收益或虧損在繼續確認的部分資產與不再確認的部分資產之間，按該等資產的相對公平值分配。

當本集團的責任解除、取消或屆滿時，本集團方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額會於損益確認。

關連方交易

倘屬以下人士，則被視為與本集團有關連：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關連：

- (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。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策概要(續)

關連方交易(續)

(b) 倘符合以下任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間均有關連)；
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為就本集團或與本集團有關連的實體的僱員利益而設立的離職福利計劃。倘本集團本身為有關計劃，供款僱員亦與本集團有關連；
- (vi) 實體受(a)所識別的人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；或
- (viii) 該實體或其任何集團成員公司提供主要管理層成員服務予本集團或本集團的母公司。

個別人士的近親是指預期可影響該個別人士處理實體事務的親屬或預期受該個別人士影響的親屬。

當一項交易涉及本集團與關連方之間的資源或責任轉讓(不論是否收取款項)，則會被視為關連方交易。

分部報告

經營分部以向主要營運決策者作出內部報告一致的方式報告。負責分配資源及評估經營分部表現的主要營運決策者已確定為作出決策的指導委員會。

現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

5. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

管理層在應用附註4所述本集團會計政策時，須就未能即時從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據以往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際結果可能會有別於該等估計。

估計及相關假設獲持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響該期間，修訂只會在修訂估計的期間確認，或倘修訂同時影響現時及未來期間，則會在修訂期間及未來期間確認。

以下為除涉及估計的判斷外，董事在應用實體的會計政策時作出且對綜合財務報表內確認的金額具最重大影響力的主要判斷。

(A) 機器及設備減值

本集團於各報告期內檢討其機器及設備的減值跡象。本集團根據管理層指定的可反映金錢時間價值的現行市場評估及資產特定風險的除稅前貼現率所得出資產的未來現金流量預測，分析已識別潛在減值。

(B) 貿易應收款項減值

於釐定有否減值虧損的客觀證據時，本集團會考慮客戶信貸記錄及現行市況。減值虧損金額乃按資產賬面值與估計未來現金流量按金融資產原定實際利率貼現的現值之間的差額計算。管理層會定期重估減值是否足夠。當實際現金流量少於預期時，則可能出現重大減值虧損。

(C) 折舊

機器及設備項目在計及估計剩餘價值後，於資產的估計可使用年期內按直線法計提折舊。本集團定期檢討資產的估計可使用年期，以釐定在任何報告期內須入賬的折舊開支。可使用年期乃本集團根據類似資產的以往經驗並計入預期技術改變後得出。倘過往估計出現重大變動，則會在未來期間對折舊開支進行調整。

(D) 撥備

倘因過往事件產生現有責任而可能導致經濟利益流出，且該等金額可合理估計，則會於財務報表確認相應的撥備金額。然而，概無就日後經營所需而產生的成本確認撥備。

(E) 所得稅

本集團須繳納香港所得稅。於釐定稅項撥備時，須作出重大判斷。在日常業務過程中，就許多交易及計算釐定的最終稅項均屬不確定。本集團根據是否應到期繳付額外稅項的估計，就預計稅務審核事宜確認負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初記錄金額，此等差額將影響作出有關釐定年度的所得稅及遞延稅項撥備。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

(A) 金融工具類別

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
金融資產		
貸款及應收款項（包括銀行結餘及現金）		
— 貿易應收款項	23,419	13,649
— 其他應收款項	5	47
— 銀行結餘及現金	69,183	18,303
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
金融負債		
攤銷成本		
— 貿易應付款項	8,749	6,033
— 應計費用及其他應付款項	14,174	11,583

(B) 財務風險管理及公平值

本公司董事透過按風險程度及幅度分析風險的內部風險報告，監察及管理有關本集團業務營運的財務風險。該等風險包括市場風險（包括利率風險及外匯風險）、信貸風險及流動資金風險。

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、其他應收款項、銀行結餘及現金、貿易應付款項以及應計費用及其他應付款項。該等金融工具及有關如何減低該等風險的政策之詳情載於下文。管理層管理及監察該等風險，確保及時有效地採取適當措施。

信貸風險

由於所承受風險與大量交易對手及客戶有關，故本集團並無重大信貸風險集中情況。銀行結餘、貿易應收款項及其他應收款項賬面值為本集團就金融資產承受的最高信貸風險。為減低信貸風險，管理層會監察風險水平，確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，管理層於各報告期末檢討各貿易債務的可收回程度，確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，管理層認為本集團並無承受重大信貸風險。

由於交易對手乃擁有高信貸評級的銀行，故流動資金的信貸風險有限。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

(B) 財務風險管理及公平值(續)

市場風險

本集團業務主要承受利率及外匯變動的財務風險。

利率風險

本集團因計息金融資產(主要為計息銀行結餘)利率變動的影響而承受利率風險。本集團持續監察利率風險，並在有需要時調整銀行存款結餘及借款組合。

外匯風險

本公司及其附屬公司的功能貨幣為港元，其大部分交易以港元計值。本集團於年內並無任何致使本集團面對外匯風險的外匯交易。然而，本集團於報告期末有若干以外幣計值的銀行結餘。本集團主要面對美元(「美元」)貨幣風險。

本集團於報告期末以外幣計值的貨幣資產的賬面值如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資產：		
美元	367	304

敏感度分析

由於港元與美元掛鈎，故假設兩種貨幣之間並無重大貨幣風險，故於分析中撇除。

流動資金風險

本集團承受的流動資金風險輕微，原因為大部分金融資產及金融負債均於一年內到期，並且以現有股東資金及內部所得現金流量為其業務營運提供資金。

在管理流動資金風險方面，本集團監察並維持管理層視為足夠的銀行結餘及現金水平，以為本集團業務營運提供資金，並減低現金流量波動的影響。管理層定期監控目前及預期流動資金需求。

下表詳列本集團金融負債的合約到期日。下表已按金融負債的未貼現現金流量根據本集團可能需要付款的最早日期編製，並包括利息及本金現金流量。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

(B) 財務風險管理及公平值(續)

流動資金風險(續)

	加權平均 利率 %	應要求或 於一年內 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
--	-----------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	------------

於二零一五年十二月三十一日

非衍生金融負債

貿易應付款項	-	8,749	-	-	8,749	8,749
應計費用及其他應付款項	-	14,174	-	-	14,174	14,174
		22,923	-	-	22,923	22,923

	加權平均 利率 %	應要求或 於一年內 千港元	超過一年 但少於兩年 千港元	超過兩年 但少於五年 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
--	-----------------	---------------------	----------------------	----------------------	----------------------	------------

於二零一四年十二月三十一日

非衍生金融負債

貿易應付款項	-	6,033	-	-	6,033	6,033
應計費用及其他應付款項	-	11,583	-	-	11,583	11,583
		17,616	-	-	17,616	17,616

(C) 公平值

其他金融資產及金融負債的公平值乃按公認定價模式基於貼現現金流量分析釐定。

本公司董事認為，按攤銷成本於綜合財務報表入賬的金融資產及金融負債的賬面值與彼等的公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

7. 收益

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
財經印刷服務：		
印刷	92,347	91,087
翻譯	36,324	28,850
媒體發布	13,684	14,195
	142,355	134,132

8. 分部資料

於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團經營一個經營分部，即提供財經印刷服務。單一管理隊伍向全面管理整體業務的本公司董事（即主要營運決策者）匯報。因此，本集團並無獨立呈列分部資料。此外，本集團所有收益均源自香港，且本集團所有資產及負債均位於香港。因此，並無呈列業務或地區分部資料。

有關主要客戶的資料

於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無個別客戶貢獻佔本集團總收益超過10%。

9. 其他收入

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
利息收入	32	—
雜項收入	255	29
	287	29

10. 財務成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銀行費用	24	11

11. 稅項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期稅項		
— 香港	7,106	6,326
過往年度超額撥備		
— 香港	(20)	(10)
遞延稅項(附註23)：		
本年度	(110)	(252)
	6,976	6,064

於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，香港利得稅就估計應課稅溢利按稅率 16.5% 計算。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有未使用稅務虧損約 60,000 港元(二零一四年：11,000 港元)，可供抵銷每個特定年度的應課稅溢利。

年度稅項開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利對賬如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前溢利	35,648	31,627
按適用稅率 16.5% (二零一四年：16.5%) 計算的稅項	5,881	5,219
不可扣稅開支的稅務影響	1,105	1,001
未確認暫時差額的稅務影響	—	(148)
過往年度超額撥備	(20)	(10)
未確認稅項虧損的稅務影響	10	2
	6,976	6,064

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

12. 年度溢利

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年度溢利已扣除下列各項：		
董事薪酬(附註13)	4,387	3,625
其他員工成本：		
— 薪金及其他福利	21,869	20,496
— 酌情花紅	8,643	7,588
— 退休計劃供款	926	848
僱員福利開支總額	31,438	28,932
核數師酬金		
— 核數服務：		
年度核數服務	500	48
上市服務(已計入上市開支)	1,260	700
— 非核數服務	115	52
機器及設備折舊	942	981
撇銷機器及設備	—	2
租賃物業的經營租金開支	8,946	8,946
上市開支	6,399	6,041

13. 董事薪酬

現時組成本集團各公司於報告期內已付本公司董事的薪酬總額如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
董事袍金	240	—
薪金及其他福利	1,303	1,088
酌情花紅	2,808	2,503
退休計劃供款	36	34
	4,387	3,625

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13. 董事薪酬(續)

本公司各董事於報告期內的薪酬詳情如下：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	總計 千港元
執行董事：					
趙鶴茹女士(於二零一四年三月七日獲委任)	5	643	2,160	18	2,826
郭琴麗女士(於二零一四年三月七日獲委任)	5	660	648	18	1,331
非執行董事：					
劉先生(主席)(於二零一四年三月七日獲委任)	5	-	-	-	5
獨立非執行董事：					
梁志雄先生(於二零一五年八月十二日獲委任)	75	-	-	-	75
黃灌球先生(於二零一五年八月十二日獲委任)	75	-	-	-	75
林楚華先生(於二零一五年八月十二日獲委任)	75	-	-	-	75
	240	1,303	2,808	36	4,387

截至二零一四年十二月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃 供款 千港元	總計 千港元
執行董事：					
趙鶴茹女士	-	560	1,824	17	2,401
郭琴麗女士	-	528	679	17	1,224
	-	1,088	2,503	34	3,625

附註：

上文所示酬金指該等董事於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度作為本集團僱員身分及／或作為本公司董事身分已收及應收本集團酬金。概無董事於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度放棄或同意放棄任何薪酬。

於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無本公司董事獲任命為本公司行政總裁。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

14. 僱員薪酬及高級管理人員薪酬

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，五名最高薪僱員包括本公司兩名(二零一四年：兩名)執行董事。彼等的薪酬詳情載於上文附註13。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，其餘三名(二零一四年：三名)最高薪僱員的薪酬總額如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
薪金及其他福利	3,448	3,709
酌情花紅	4,060	4,130
退休福利計劃供款	54	50
	7,562	7,889

其薪酬屬於以下範圍內的非董事最高薪僱員人數如下：

	二零一五年	二零一四年 人數
零至1,000,000港元	—	—
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
3,000,001港元至3,500,000港元	2	—
3,500,001港元至4,000,000港元	—	1
	3	3

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

14. 僱員薪酬及高級管理人員薪酬(續)

其薪酬屬於以下範圍內的高級管理人員(不包括董事)人數如下：

	人數	
	二零一五年	二零一四年
零至 1,000,000 港元	—	—
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	2	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	—	—
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	—	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	—	—
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	1	—
3,500,001 港元至 4,000,000 港元	—	1
	3	3

於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團概無支付任何薪酬予董事或任何五名最高薪僱員，作為加入或於加入本集團後的獎勵或作為離職補償。概無董事或任何五名最高薪僱員於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度放棄或同意放棄任何薪酬。

15. 股息

本公司董事不建議派付截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的任何末期股息。

根據重組，本公司附屬公司(i)已於截至二零一四年十二月三十一日止年度向其股東宣派及派付特別股息25,000,000港元；及(ii)已於截至二零一五年十二月三十一日止年度向其股東宣派及派付特別股息23,000,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按如下數據計算：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
盈利：		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔溢利	28,672	25,563
	千股	千股
股份數目：		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數(附註)	209,184	192,000
每股基本盈利(港仙)	13.71	13.31

附註：

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃按有關年度的本公司擁有人應佔溢利及有關期間的加權平均股份數目計算。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，就計算每股基本盈利的普通股加權平均數已就於二零一五年九月二十五日完成的配售所產生影響作出調整。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，就計算每股基本盈利的普通股加權平均數的計算方法，為假設已發行192,000,000股普通股，其中包括100股已發行普通股及根據招股章程所載「股本」分節詳述的資本化發行而將發行的191,999,900股普通股，猶如該等股份於整段期間均已發行在外。

由於概無任何已發行潛在攤薄普通股，故截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17. 機器及設備

	租賃物業裝修 千港元	辦公室設備 千港元	傢具及裝置 千港元	總計 千港元
成本				
於二零一四年一月一日	1,950	1,937	2,623	6,510
添置	–	135	9	144
撇銷	–	(11)	–	(11)
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	1,950	2,061	2,632	6,643
添置	–	66	15	81
於二零一五年十二月三十一日	1,950	2,127	2,647	6,724
累計折舊				
於二零一四年一月一日	1,896	1,103	1,521	4,520
年度撥備	54	401	526	981
撇銷	–	(9)	–	(9)
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	1,950	1,495	2,047	5,492
年度撥備	–	415	527	942
於二零一五年十二月三十一日	1,950	1,910	2,574	6,434
賬面淨值				
於二零一五年十二月三十一日	–	217	73	290
於二零一四年十二月三十一日	–	566	585	1,151

上述機器及設備項目乃於其估計可使用年期內以直線法按以下年期折舊：

租賃物業裝修	3 年
辦公室設備	5 年
傢具及裝置	5 年

18. 貿易應收款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應收款項	23,419	13,649

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期 — 未逾期亦無減值	16,053	5,061
逾期少於 30 日	3,732	2,957
逾期 30 至 59 日	2,725	2,271
逾期 60 至 119 日	608	1,467
逾期 120 至 149 日	58	365
逾期 150 日以上	243	1,528
	23,419	13,649

本集團一般給予其客戶 30 日信貸期。未逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的客戶有關。已逾期但無減值的應收款項涉及信譽良好的客戶。根據過往經驗，管理層認為毋須計提減值撥備，原因為該等結餘的信貸質素並無重大變動而仍被視為可全數收回。

已逾期但無減值的應收款項賬齡

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
逾期 0 至 59 日	6,457	5,228
逾期 60 至 119 日	608	1,467
逾期 120 至 149 日	58	365
逾期 150 日以上	243	1,528
	7,366	8,588

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
上市開支的預付款項	—	938
租金、公用服務及其他按金	4,098	3,183
預付款項及其他應收款項	574	471
	4,672	4,592

20. 銀行結餘及現金

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，銀行結餘及現金按市場年利率0.001厘計息。

21. 貿易應付款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應付款項	8,749	6,033

供應商給予最多60日的信貸期。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期 — 最多60日	8,749	6,033

22. 應計費用及其他應付款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
應計費用	1,086	509
其他應付款項(附註)	13,088	11,074
	14,174	11,583

附註：

上述數字計入於二零一四年及二零一五年十二月三十一日的員工花紅撥備分別約10,165,000港元及11,399,000港元。

23. 遞延稅項資產

以下為於年內確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動：

	加速稅項折舊 千港元
於二零一四年一月一日	(74)
計入損益(附註11)	252
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	178
計入損益(附註11)	110
於二零一五年十二月三十一日	288

24. 股本

	二零一五年		二零一四年	
	股份數目 千股	千港元	股份數目 千股	千港元
法定				
每股面值0.01港元的普通股	10,000,000	100,000	—	—
已發行及繳足股款				
於年初	—	—	—	—
根據資本化發行發行股份(附註(a))	192,000	1,920	—	—
透過配售發行新股份(附註(b))	64,000	640	—	—
於年終	256,000	2,560	—	—

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

24. 股本 (續)

附註：

- (a) 根據唯一股東於二零一五年八月十二日通過的書面決議案，以本公司股份溢價賬備有充足結餘或本公司根據配售事項配發及發行配售股份而獲得進賬為條件，本公司董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬約 1,920,000 港元撥充資本，並將有關進賬用作按面值繳足 191,999,900 股股份，以供向於二零一五年九月十日營業時間結束時名列本公司股東名冊的人士，按其各自於本公司的持股比例（盡可能不涉及零碎股份，因而不配發及發行零碎股份）或彼等各自的指示配發及發行，而將予配發及發行的股份均在各方面與現有已發行股份享有同等地位。
- (b) 於二零一五年九月二十五日，本公司按每股 0.75 港元配售 64,000,000 新股份，所得款項總額合共為 48,000,000 港元。誠如招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載，所得款項建議用於撥付執行計劃。
- (c) 就呈列合併財務狀況表而言，於二零一四年十二月三十一日的股本結餘指完成重組前本公司及 REF Holdings (HK) Limited 的已發行股本。

25. 購股權計劃

根據唯一股東於二零一五年八月十二日通過的書面決議案，本公司已有條件批准及採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在提升本公司及股東的利益，方法是透過讓本公司授出購股權以吸引、留聘及獎勵合資格人士以及向對本集團作出貢獻的合資格人士提供激勵或獎勵，從而藉著該等人士的貢獻進一步提升本集團利益。

董事會（「董事會」）可向其授出購股權的購股權計劃合資格人士包括：(a) 本集團任何董事（不論是執行或非執行，亦不論是否獨立）及任何僱員（不論是全職或兼職）；(b) 本集團在法律、技術、財務或企業管理範疇的任何顧問或諮詢人（不論是以聘用或合約或榮譽或其他形式擔任，亦不論是否受薪）；本集團任何貨品及／或服務供應商；本集團任何客戶；或持有本集團任何成員公司所發行證券的任何人士；及 (c) 任何其他人士，有關人士由董事會全權決定曾對本集團作出貢獻，評估準則為 (i) 該人士對本集團發展和表現的貢獻；(ii) 該人士對本集團所履行工作的質素；(iii) 該人士履行其職務的主動性和承擔；(iv) 該人士於本集團的服務年資或貢獻；及 (v) 董事會認為適用的其他因素。

本公司（透過在股東大會通過普通決議案）或董事會可於任何時間終止購股權計劃的運作，屆時不得建議授出或授出購股權，但購股權計劃條文在所有其他方面將維持十足效力及生效，而在購股權計劃終止前授出的購股權將繼續根據購股權計劃為有效及可予行使。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

25. 購股權計劃(續)

在上述者規限下，購股權計劃由採納日期起計十年內有效，其後再不得建議授出或授出購股權，但購股權計劃條文就購股權計劃有效期內授出的購股權而言在所有其他方面將維持十足效力及生效。

任何購股權的認購價(可根據購股權計劃條款調整)將由董事會釐定並通知各承授人。認購價須為以下各項中的最高者：(a)股份於建議授出日期在聯交所每日報價表所報每股收市價，該日期為授出購股權的建議授出日期(倘合授出資格人士接納授出購股權的建議，則被視為授出日期)，須為聯交所開放進行證券買賣的日子；(b)股份於緊接建議日期前五個營業日(證券於聯交所買賣的任何日子)在聯交所每日報價表所報每股平均收市價；或(c)股份面值。

因行使將根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有購股權而可發行的股份總數，合計不得超過上市日期已發行股份總數的10%(即25,600,000股股份)，惟本公司獲得股東的新批准除外。

根據購股權計劃可予授出的購股權，連同根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃尚未行使及有待行使的購股權所涉及股份數目，最高不得超過不時已發行股份總數30%(或創業板上市規則允許的其他較高百分比)。

各合資格人士於要約日期屆滿前十二個月期間內因行使其獲授購股權(包括購股權計劃下已行使及尚未行使的購股權)而獲發行及將獲發行的股份總數，不得超過本公司已發行股本1%。

倘進一步向合資格人士授予購股權將超出該限額，則須在股東大會獲得股東批准，而有關合資格人士及其聯繫人士須放棄表決。

根據購股權計劃的條款，購股權可於董事會全權酌情決定並知會承授人的期間內隨時行使，惟有關期間不得超過要約日期起計十年(受限於購股權計劃項下的提早終止條文)。

所授出購股權不設行使前必須持有的最短期限，惟董事另行規定者除外。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

26. 本公司的財務狀況表

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	—	—
流動資產		
預付款項	258	—
應收一家附屬公司款項	120	—
銀行結餘及現金	36,728	—
	37,106	—
流動負債		
應計費用	8	—
流動資產淨值	37,098	—
資產總值減流動負債	37,098	—
資產淨值	37,098	—
資本及儲備		
股本	2,560	—
儲備(附註27)	34,538	—
權益總額	37,098	—

執行董事
趙鶴茹

執行董事
郭琴麗

27. 本公司儲備

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日	—	—	—
年度虧損及全面虧損總額	—	(6,695)	(6,695)
資本化發行	(1,920)	—	(1,920)
透過配售發行新股份	47,360	—	47,360
發行新股份應佔交易成本	(4,207)	—	(4,207)
於二零一五年十二月三十一日	41,233	(6,695)	34,538

於二零一五年十二月三十一日，本公司有可供分派儲備約 34,538,000 港元（二零一四年：零港元），乃按一九六一年第三號開曼群島法例第 22 章公司法（經綜合及修訂）計算。

28. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保實體可以持續經營基準繼續經營業務，同時透過維持最佳的負債權益平衡，從而提高股東回報。本集團的整體策略於報告期內保持不變。

本集團的資本架構包括債務淨額、現金及現金等價物淨額以及本公司擁有人應佔權益，當中包括股本、股份溢價、儲備及保留盈利。

本公司董事定期審閱資本架構。本集團會考慮資本成本及與各類別資本有關的風險，並透過派付股息及注資平衡整體資本架構。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

28. 資本風險管理 (續)

以下為各報告期末的資產負債比率：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
債務淨額	—	—
權益總額(附註(a))	60,288	10,823
資產負債比率	不適用	不適用

附註：

(a) 權益總額包括各報告期末的股本及儲備。

29. 退休福利計劃

本集團為其按香港僱傭條例於司法權區僱用的僱員依據香港強制性公積金計劃條例設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為界定供款退休計劃，由獨立託管人管理。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自均須按有關僱員的收入5%向計劃供款，有關收入的每月供款上限為30,000港元(於二零一四年六月前為25,000港元)。計劃供款即時歸屬。

於綜合損益及其他全面收益表確認的開支總額分別約882,000港元及962,000港元指本集團於截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度已付及／或應付計劃的供款。

30. 經營租賃安排

本集團作為承租人：

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租金付款承擔的到期情況如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年內	8,031	9,240
第二至五年(包括首尾兩年)	1,868	7,455
	9,899	16,695

經營租賃與其辦公室物業及設備有關，租期介乎三至五年不等。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

31. 重大關連方交易及結餘

除綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於報告期內亦訂有以下重大關連方交易：

(A) 與關連方交易

公司名稱	交易性質	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
TEM Group Limited (附註(a))	已收訂金	200	—
奧栢中國集團有限公司(附註(b))	所提供財經印刷服務收入	—	2
文軒翻譯服務有限公司(附註(c))	所收取翻譯費	—	7,184

附註：

- (a) 本公司主要股東、非執行董事兼主席劉先生為TEM Group Limited (「TEM」) 的控股股東。於二零一五年十月九日，本公司與TEM就提供印刷服務訂立服務合約，合約金額為880,000港元。該交易屬於關連交易的最低豁免標準範圍內，故獲全面豁免遵守創業板上市規則的申報及股東批准規定。本公司董事認為，該結餘乃於日常業務過程中按訂約各方互相制定及同意的條款進行。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，奧栢中國集團有限公司(「奧栢」)由劉先生擁有約35.4%權益。本公司董事認為，上述交易乃於日常業務過程中按訂約各方互相制定及同意的條款進行。於二零一五年五月，劉先生透過減持於奧栢的股權至7.52%而不再為奧栢的控股股東，故此奧栢不再為本公司的關連方。於二零一五年七月，劉先生已出售其於奧栢的全部股權。
- (c) 於二零一三年十二月三十一日，文軒翻譯服務有限公司(「文軒」)由Gold Senses Limited (「Gold Senses」) 擁有55%權益，而Gold Senses則由本公司主要股東Jumbo Ace全資擁有。本公司董事認為，上述交易乃於日常業務過程中按訂約各方互相制定及同意的條款進行。根據日期為二零一四年十二月三十日的買賣協議，Jumbo Ace透過出售Gold Senses全部股權，間接向獨立第三方出售文軒。

(B) 主要管理人員薪酬

本公司董事乃為本集團主要管理層成員，彼等於報告期內的薪酬載於附註13。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

32. 主要附屬公司

本公司於報告期末的主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點及 日期	已發行及 繳足股本	本公司直接應佔股權及投票權		業務活動
			二零一五年	二零一四年	
REF Holdings (HK) Limited (前稱 REF Holdings Limited)	香港，二零一零年 四月二十八日	1 港元	100%	100%	投資控股
緯豐財經印刷有限公司	香港，二零一零年 四月二十八日	1 港元	100%	100%	提供財經印刷服務

33. 授權刊發綜合財務報表

綜合財務報表已於二零一六年三月十六日獲董事會批准及授權刊發。

四年期財務概要

摘錄自本公司已刊發經審核財務報表或已刊發招股章程的本集團過去四個財政年度的業績以及資產、負債及非控股權益概述如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
業績				
收益	142,355	134,132	99,077	60,150
服務成本	(67,777)	(65,247)	(52,138)	(40,082)
毛利	74,578	68,885	46,939	20,068
其他收入	287	29	180	205
銷售及分銷開支	(11,560)	(11,163)	(8,692)	(4,860)
行政開支	(27,633)	(26,113)	(16,122)	(12,620)
財務成本	(24)	(11)	(6)	(46)
除稅前溢利	35,648	31,627	22,299	2,747
稅項	(6,976)	(6,064)	(3,830)	(457)
年度溢利	28,672	25,563	18,469	2,290
應佔：				
本公司擁有人	28,672	25,563	18,469	2,290
非控股權益	—	—	—	—
	28,672	25,563	18,469	2,290
資產、負債及非控股權益				
資產總值	99,183	39,040	52,068	20,744
負債總額	(38,895)	(28,217)	(41,808)	(28,953)
非控股權益	—	—	—	—
權益總額／(權益虧絀總額)	60,288	10,823	10,260	(8,209)

* 本公司股份首次於香港聯合交易所有限公司創業板上市。概無刊發本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表。