



# 圓通國際

## YTO Express (International) Holdings Limited 圓通速遞（國際）控股有限公司

於開曼群島註冊成立之有限公司  
股份代號: 6123

2018 年報





## 目錄

公司資料	2
主席報告	3
管理層討論及分析	4
董事及高級管理層之簡歷	11
董事報告	14
企業管治報告	33
獨立核數師報告	45
綜合損益表	49
綜合損益及其他全面收益表	50
綜合財務狀況表	51
綜合權益變動表	53
綜合現金流量表	56
綜合財務報表附註	58
五年財務概要	144
詞彙	145





## 公司資料

### 執行董事

林進展先生(行政總裁)  
李顯俊先生

### 非執行董事

喻會蛟先生(主席)  
蘇秀鋒先生  
朱銳先生  
林凱先生

### 獨立非執行董事

李東輝先生  
徐駿民先生  
鍾國武先生

### 公司秘書

黃珮華女士  
HKICPA(非執業) · FCCA

### 授權代表

(就上市規則而言)  
林進展先生  
黃珮華女士

### 授權代表

(就公司條例而言)  
黃珮華女士

### 審核委員會

鍾國武先生(主席)  
林凱先生  
李東輝先生

### 薪酬委員會

徐駿民先生(主席)  
喻會蛟先生  
鍾國武先生

### 提名委員會

喻會蛟先生(主席)  
李東輝先生  
徐駿民先生

### 企業管治委員會

林進展先生(主席)  
李顯俊先生  
李東輝先生  
徐駿民先生  
鍾國武先生

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
九龍灣  
啟祥道9號  
信和工商中心1樓18室

### 香港法律之公司法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所

### 開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
22樓

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港  
皇后大道中1號  
滙豐總行大廈

### 核數師

德勤·關黃陳方會計師行

### 公司網址

[www.ytglobal.com](http://www.ytglobal.com)

### 股份代號

6123



# 主席報告

## 融合協同，促全面升級突破

二零一八年，儘管全球經濟發展受到貿易戰的負面衝擊，但得益於公司同仁的卓越表現，與集團資源深入整合及新業務國際快遞的發展突破，公司亦取得了不錯的成績：業績保持穩步增長，經營品質不斷提升，經營性利潤較上年顯著增長，同比增速約25%。

二零一八年，跨境電子商貿行業保持高速增長，據中國海關總署，通過海關跨境電子商貿管理平臺零售進出口商品總額人民幣1,347億元，同比增長50%。受惠於跨境電子商貿蓬勃發展帶來的機遇，我們喜見公司在新業務國際快遞上取得了較大突破。過去一年，公司重視貫徹和落實一帶一路倡議，不斷加強倡議沿綫國家業務開發，東南亞地區業務拓展成果尤為顯著。

## 展望未來

作為集團國際業務開展的重要平臺，我們將繼續秉承集團提出的「跟隨一帶一路倡議走出去」、「跟隨跨境電商走出去」、「跟隨華人企業走出去」的全球發展戰略，為發展成為全球領先的涵蓋國際貨代、國際快遞、供應鏈管理等業務的綜合物流服務商而不斷努力。

以融合促協同，我們將深入整合集團優質客戶資源，服務於中國製造走出去，深入整合圓通航空、義新歐中歐班列資源，將關鍵資源進一步轉化為競爭力，為客戶提供更加多元化及優質的國際物流服務。

積極貫徹和實踐「一帶一路」倡議，把握歷史發展機遇。鑒於沿綫地區對基礎設施建設、商貿往來、物流有著巨大需求，我們將加強拓展一帶一路沿綫國家的物流綫路搭建，特別是在東南亞等新興經濟體快遞市場尋得突破。

我們將依托現有海外網絡及團隊基礎，圍繞「快遞+貨代」、「互聯網+貨代」、「供應鏈+貨代」的三大發展策略實現公司業務和品牌的升級突破。我們視跨境電子商貿為國際物流帶來新的發展驅動力，憑藉集團在大陸廣泛的配送網絡及技術經驗，我們將繼續加大國際包裹快遞業務拓展，推出最具性價比的全鏈路國際快遞產品，形成「快遞+貨代」雙輪驅動的業務形態。我們正加大信息技術投入，著力推進貨代業務互聯網化升級，打造「互聯網+貨代」新模式，為客戶提供更便捷的全程可視可控的國際物流服務體驗。隨著中國品牌及製造業全球供應鏈的布局深入，我們將依托多年積澱的服裝、電子等領域國際供應鏈服務能力，逐步形成在航材、醫藥、汽車零部件等專業細分市場的國際供應鏈服務能力，繼續擴大國際「供應鏈+貨代」業務競爭優勢。

## 感謝

本人謹此感謝過去一年股東的信心與支持，董事會各位成員的寶貴意見，管理團隊和全體員工的努力和貢獻，並期待二零一九年全體員工繼續全力投入，在集團正確戰略指引下，為實現「世界因我們觸手可得」的偉大願景而奮進。

主席  
喻會蛟

香港，二零一九年三月二十八日





## 管理層討論及分析

### 業務回顧

董事會宣佈本集團於二零一八年財政年度的經審核年度業績。於二零一八年財政年度，空運業務錄得增長，有關增長乃由於對空運服務的需求增加及獲得新客戶，此亦提升二零一八年財政年度的正面財務業績。

### 財務業績

本集團於二零一八年財政年度錄得收益約4,462.8百萬港元(二零一七年財政年度：約3,670.5百萬港元)，增加約21.6%。毛利於二零一八年財政年度上升約4.1%至約595.0百萬港元(二零一七年財政年度：約571.8百萬港元)。毛利率於二零一八年財政年度約為13.3%(二零一七年財政年度：約15.6%)。於二零一八年財政年度，純利增加約4.7%至約105.7百萬港元(二零一七年財政年度：約101.0百萬港元)，而本公司擁有人應佔純利於二零一八年財政年度上升約6.8%至約104.2百萬港元(二零一七年財政年度：約97.5百萬港元)。增幅乃主要由於(a)本集團於二零一七年年中收購的Best Loader Logistics Company Limited(「Best Loader HK」)及翼尊國際貨運代理(上海)有限公司(「翼尊上海」)為本集團的空運業務分部貢獻收益及溢利；(b)於二零一七年第四季終止美國的合約物流業務，其並無為本集團貢獻溢利；(c)空運分部的客戶令空運服務的需求上升；(d)有關未償還貿易應收款項的呆壞賬撥備減少及撥回呆賬撥備增加，分別約為5.5百萬港元及約5.0百萬港元；及(e)國際快遞及包裹服務業務分部於二零一八年財政年度為本集團貢獻約25.4百萬港元的溢利，為本集團貢獻的溢利增加約23.2百萬港元。

### 業務分部分析

本集團的核心業務為空運及海運貨運代理，並提供配套及合約物流服務(包括倉儲、配送及清關)、國際快遞及包裹服務以及其他業務(包括合併付運、貨車運輸、總銷售代理、手提急件服務)。本集團提供的完善服務讓本集團得以滿足客戶多元化的需求，並能提供交叉銷售的機會。

### 空運

空運貨運代理業務仍為本集團最大的業務分部，佔本集團於二零一八年財政年度內總收益約70.1%(二零一七年財政年度：約67.0%)，此業務主要涉及在收到客戶的訂艙指示後安排裝運、自航空公司取得貨運艙位、準備相關文件以及在交付至目的地後安排貨物清關及貨物裝卸。本集團於物流業信譽超著，自二零零零年起贏得多個國際機構及主要航空公司頒發的獎項，包括World Cargo Alliance頒發的獎項及自二零零六年起每年皆獲國泰貨運／國泰港龍頒發「最佳貨運代理獎」，因此本集團已成為全球各知名企業，包括從事製衣、鞋履及電子、電子商務業務的小型包裹付運等行業客戶的首選業務合作夥伴。

空運業務於二零一八年財政年度錄得收益約3,129.3百萬港元(二零一七年財政年度：約2,458.1百萬港元)，增加約27.3%。此業務分部的毛利亦由二零一七年財政年度約295.6百萬港元增加至二零一八年財政年度約325.7百萬港元，增幅約10.2%。以空運進口及出口噸數計，本集團於二零一八年財政年度錄得噸數較二零一七年財政年度合共增加約28.3%。於二零一八年財政年度內，本集團於杭州開設一個辦事處，故於二零一八年十二月三十一日，全球仍有54個辦事處，當中47個辦事處位於亞洲11個國家及地區，包括香港、中國、柬埔寨、印度、印尼、日本、馬來西亞、新加坡、泰國、阿聯酋及越南，兩個位於歐洲及五個位於美洲。



## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

#### 業務分部分析(續)

##### 海運

海運貨運代理業務主要涉及安排貨運、安排貨物清關及貨物裝卸，佔二零一八年財政年度內本集團總收益約19.2%(二零一七年財政年度：約25.2%)。本集團與貿易夥伴及航運公司的穩固業務關係，加上對海運自家研發的度身訂制貨運作業系統，均有助本集團把握海運市場增長的機遇。於二零一八年財政年度內，海運業務分部收益按年減少約7.2%至約857.0百萬港元(二零一七年財政年度：約923.6百萬港元)。毛利於二零一八年財政年度減少約10.6%至約172.0百萬港元(二零一七年財政年度：約192.3百萬港元)，乃主要由於在二零一七年財政年度關閉美國兩個辦事處。於二零一八年財政年度，本集團注意到，就本集團處理的海運運貨量而言，噸數輕微減少約4.9%，乃由於(a)於二零一七年財政年度出售位於台灣的先達環球物流有限公司之100%股權，及(b)於二零一七年財政年度出售位於韓國的On Time Worldwide Logistics Ltd.(「先達韓國」)之3%股權，先達韓國不再為本公司的附屬公司，並成為本公司的聯營公司。

##### 配套及合約物流服務

配套及合約物流服務業務包括倉儲、配送及清關，佔二零一八年財政年度內本集團總收益約1.7%(二零一七年財政年度：約2.4%)。倉儲包括分揀包裝、貼標籤、質量檢驗、分類、為將出口貨物由託運人所在位置運至出境港提供提貨及送貨服務，及將運抵入境港的進口貨物交付至收貨人所在位置。此業務分部由本集團的資訊科技平台支援，讓客戶可在線追蹤存貨水平、出入境貨物及其他資料。於二零一八年財政年度內，本集團因應市場情況尋求進一步調整其倉庫營運。於二零一七年第四季，並無為本集團貢獻溢利的美國合約物流業務經已終止。因此，本業務之業績表現為於二零一八年財政年度錄得收益約76.8百萬港元(二零一七年財政年度：約89.4百萬港元)，減少約14.1%，而於二零一八年財政年度之毛利約為44.2百萬港元(二零一七年財政年度：約46.4百萬港元)，輕微減少約4.7%。

##### 國際快遞及包裹服務

國際快遞及包裹服務(主要包括跨境小包包裹)付運業務為本集團為緊抓全球跨境電子商務蓬勃發展機遇大力發展之發展中業務。其佔本集團於二零一八年財政年度內總收益約6.3%(二零一七年財政年度：約2.8%)。本公司以電商平台為包裹新引流渠道，借助強大的國內外物流資源協同與整合能力，加大市場滲透力，積極測試全鏈路服務，為客戶提供一籃子跨境包裹快遞解決方案。圓通速遞擁有覆蓋中國境內的強大的快遞物流服務網絡，對於本集團開發端到端的全鏈路服務提供了堅實支持。於二零一八年十二月三十一日，本集團已打造了跨境物流全鏈路服務，與17個國家的18家郵政公司或者快遞公司達成戰略合作。本集團通過專心打造和磨練由中國向台灣交付產品，獲得了客戶好評以及市場的認同。

二零一八年財政年度，本集團順應市場和競爭格局變化，積極開拓國際快遞及包裹服務市場。得益於跨境電子商務業務的高速增長，與杭州菜鳥供應鏈管理有限公司(「菜鳥」)合作的不斷深入，及新客戶的開發，國際快遞及包裹服務收入從二零一七年財政年度約103.5百萬港元增長至二零一八年財政年度約282.1百萬港元，增長率達約172.7%。於二零一八年財政年度內公司累計完成國際快遞及包裹服務3,960萬件(二零一七年財政年度：約1,420萬件)。

同時，本集團通過對供應商服務的嚴格關鍵績效指標管理和質量把控，以及嚴格的成本管控措施，實現了服務時效和質量不斷提升的同時，國際快遞及包裹服務業務毛利率以及毛利不斷攀升。國際快遞及包裹服務毛利於二零一八年財政年度增加至約25.9百萬港元(二零一七年財政年度：約3.6百萬港元)。





## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

#### 業務分部分析(續)

##### 其他

其他業務包括合併付運、貨車運輸、總銷售代理、電子商務業務及手提急件服務，後者涉及運送時間要求較高的貨物，因此可收取的費用更高，令本集團獲取較佳利潤。於二零一八年財政年度內，其他業務錄得收益約117.7百萬港元(二零一七年財政年度：約96.0百萬港元)，增加約22.6%，而毛利約為27.4百萬港元(二零一七年財政年度：約46.4百萬港元)，減少約40.9%。其他業務的毛利於二零一八年財政年度內之減幅乃主要由於貨車運輸服務量下降所致。

#### 流動資金及財務資源

本集團對其營運單位施行統一之財務政策及管控，令本集團可嚴密控制其財務運作及降低平均資金成本。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的營運資金約為476.4百萬港元，較二零一七年十二月三十一日約434.5百萬港元增加約9.6%。本集團的流動比率由二零一七年十二月三十一日約1.65倍上升至二零一八年十二月三十一日約1.71倍。於二零一八年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為240.7百萬港元，較二零一七年十二月三十一日約248.2百萬港元減少約3.0%。於二零一八年財政年度內，本集團有經營現金流入約63.9百萬港元(二零一七年財政年度：經營現金流出約32.2百萬港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的未償還銀行借款約為189.0百萬港元(於二零一七年十二月三十一日：約179.8百萬港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約為32.5%(於二零一七年十二月三十一日：32.5%)。資產負債比率按銀行借款總額除以本集團權益總額計算。於二零一八年十二月三十一日，本集團維持淨現金狀況(於二零一七年十二月三十一日：淨現金狀況)。本集團將在有需要的情況下繼續獲取融資。



## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

#### 外匯風險

鑒於本集團的業務性質，本集團須承受包括人民幣、美元、馬幣、新加坡元、泰銖、盧比、歐元、英鎊、加元、日圓、越南盾、印尼盾、匈牙利福林及迪拉姆在內的不同外幣風險，其中，除港元外，我們業務最常用的為人民幣、歐元及美元。儘管如此，本集團的經營仍易受人民幣波動影響，原因為港元與美元掛鈎。本集團於二零一七年財政年度及二零一八年財政年度並無使用任何衍生工具合約對沖其貨幣風險。本集團將繼續推行嚴格的管制政策，於二零一八年財政年度內，並無以任何債務證券或金融衍生工具進行投機買賣。

#### 資本開支承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團有以下資本開支承擔：

1. 4,500,000港元(於二零一七年十二月三十一日：7,200,000港元)的或然代價乃根據翼尊上海的未來財務表現而釐定；及
2. 500,000港元(於二零一七年十二月三十一日：800,000港元)的或然代價乃根據Best Loader HK的未來財務表現而釐定。

進一步詳情請參閱本公司日期為二零一七年五月五日、二零一八年八月三日及二零一九年三月十五日之公告。

#### 履約保證

##### (A) 有關收購BEST LOADER HK全部已發行股份

本公司直接全資附屬公司On Time Worldwide Logistics Limited(「先達英屬處女群島」)作為買方與Air Partner Logistics Company Limited(作為賣方，「第一賣方」)及Chan Yi Lam女士(作為第一賣方的擔保人，「擔保人」)於二零一七年五月五日訂立一項買賣協議(「第一份買賣協議」)，內容有關收購Best Loader HK全部已發行股份。根據第一份買賣協議，第一賣方向先達英屬處女群島承諾並擔保(i)根據香港財務報告準則，有待本公司核數師核證的Best Loader HK截至二零一七年十二月三十一日止年度的資產淨值(「二零一七年賬目」)不少於3.0百萬港元(「二零一七年資產淨值保證」)；(ii)根據香港財務報告準則，有待本公司核數師核證的Best Loader HK截至二零一八年十二月三十一日止年度的資產淨值(「二零一八年賬目」)不少於4.7百萬港元(「二零一八年資產淨值保證」)；及(iii)根據香港財務報告準則，有待本公司核數師核證的Best Loader HK截至二零一九年十二月三十一日止年度的資產淨值(「二零一九年賬目」)不少於7.1百萬港元(「二零一九年資產淨值保證」)。

於分別釐定二零一七年賬目、二零一八年賬目及二零一九年賬目後，先達英屬處女群島須按以下方式向第一賣方支付購買價餘額：(i)倘二零一七年資產淨值保證獲達成，向第一賣方支付300,000港元；(ii)倘二零一八年資產淨值保證獲達成，向第一賣方支付250,000港元；及(iii)倘二零一九年資產淨值保證獲達成，向第一賣方支付250,000港元。

二零一七年資產淨值保證已獲達成。根據二零一八年賬目，Best Loader HK截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的資產淨值約為人民幣8.3百萬元。因此，二零一八年資產淨值保證已獲達成。鑒於二零一八年資產淨值保證已獲達成，先達英屬處女群島已向第一賣方以現金支付250,000港元，以支付第一份買賣協議的部分代價。本公司將刊發公告，以於確定二零一九年賬目後知會股東Best Loader HK是否已達成二零一九年資產淨值保證。

有關收購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年五月五日、二零一八年八月三日及二零一九年三月十五日的公告。





## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

#### 履約保證(續)

##### (B) 有關收購翼尊上海全部已發行股份

本公司間接全資附屬公司On Line Service Limited(「On Line HK」)作為買方與第一賣方及擔保人於二零一七年五月五日訂立一項買賣協議(「第二份買賣協議」)，內容有關收購翼尊上海全部已發行股份。根據第二份買賣協議，第一賣方向On Line HK承諾並擔保(i)根據香港財務報告準則，有待本公司核數師核證的翼尊上海截至二零一七年十二月三十一日止年度的資產淨值(「二零一七年上海賬目」)不少於3.5百萬港元(「二零一七年上海資產淨值保證」)；(ii)根據香港財務報告準則，有待本公司核數師核證的翼尊上海截至二零一八年十二月三十一日止年度的資產淨值(「二零一八年上海賬目」)不少於5.3百萬港元(「二零一八年上海資產淨值保證」)；及(iii)根據香港財務報告準則，有待本公司核數師核證的翼尊上海截至二零一九年十二月三十一日止年度的資產淨值(「二零一九年上海賬目」)不少於7.9百萬港元(「二零一九年上海資產淨值保證」)。

於分別釐定二零一七年上海賬目、二零一八年上海賬目及二零一九年上海賬目後，On Line HK須按以下方式向第一賣方支付購買價餘額：(i)倘二零一七年上海資產淨值保證獲達成，向第一賣方支付2.7百萬港元；(ii)倘二零一八年上海資產淨值保證獲達成，向第一賣方支付2,250,000港元；及(iii)倘二零一九年上海資產淨值保證獲達成，向第一賣方支付2,250,000港元。

二零一七年上海資產淨值保證已獲達成。根據二零一八年上海賬目，翼尊上海截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的資產淨值約為人民幣9.4百萬元(相當於約10.7百萬港元)。因此，二零一八年上海資產淨值保證已獲達成。鑒於二零一八年上海資產淨值保證已獲達成，On Line HK已向第一賣方以現金支付2,250,000港元，以支付第二份買賣協議的部分代價。本公司將刊發公告，以於確定二零一九年上海賬目後知會股東翼尊上海是否已達成二零一九年上海資產淨值保證。

有關收購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一七年五月五日、二零一八年八月三日及二零一九年三月十五日的公告。

##### (C) 有關收購OTX Logistics Holland已發行股本內餘下25%股權

本公司間接全資附屬公司Jumbo Channel Limited(「Jumbo Channel」)作為買方與(其中包括)T.Y.D. Holding B.V.(「第二賣方」)於二零一八年三月九日訂立一項買賣協議(「第三份買賣協議」)，內容有關收購OTX Logistics B.V.(「OTX Logistics Holland」)已發行股本內餘下25%股權。根據第三份買賣協議，第二賣方向Jumbo Channel承諾：(i)倘截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度各年本公司經審核賬目內所載OTX Logistics Holland經審核除稅後綜合純利之總和按有形或無形資產任何重估溢價或差額作出調整的金額(「累計綜合純利」)少於18.0百萬港元，則第二賣方須於OTX Logistics Holland截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之經審核賬目(「二零一九年荷蘭賬目」)完成後合共賠償Jumbo Channel 3,330,000港元；(ii)倘累計綜合純利少於12.0百萬港元，第二賣方須於二零一九年荷蘭賬目完成後合共賠償Jumbo Channel 6,660,000港元；及(iii)倘累計綜合純利少於6.0百萬港元，第二賣方須於二零一九年荷蘭賬目完成後合共賠償Jumbo Channel 10.0百萬港元。

本公司將刊發公告以告知股東是否OTX Logistics Holland已於二零一九年荷蘭賬目完成後達成上述履約保證。有關收購事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年三月九日的公告及日期為二零一八年四月三日的通函。



## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧(續)

#### 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團已抵押下列資產，以取得本集團獲授的若干銀行融資(即就本集團航空艙位採購向本集團若干航空供應商的擔保付款)及銀行借款：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項	88,845	120,713
按公平值計入損益的金融資產	901	1,017
應收貸款	7,522	-
已抵押銀行存款	7,548	8,472
	<u>104,816</u>	<u>130,202</u>

#### 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

於二零一八年財政年度，本公司已收購OTX Logistics Holland(於收購事項完成前為本公司間接非全資附屬公司)已發行股本的餘下25%股權，代價為38,000,000港元。緊隨收購事項後，OTX Logistics Holland成為本公司間接全資附屬公司。

除上文披露者外，二零一八年財政年度並無其他重大收購或出售本公司附屬公司、聯營公司或合營企業。

#### 前景

於二零一八年財政年度，貿易戰對全球經濟帶來較大衝擊，其影響仍將於二零一九年緩慢釋放。全球宏觀經濟增長將可能因此放緩。儘管外部形勢嚴峻，作為圓通速遞附屬公司，本集團將加快促進與圓通速遞業務的融合協同，通過借助圓通速遞覆蓋廣泛的攬派網絡，利用其擁有的龐大優質客戶資源優勢，圓通速遞將為本集團整合自有航空、鐵路等幹線運力資源。圓通速遞擁有的航空、鐵路等優質資源，進一步帶動集團未來業務發展。同時，鑒於跨境電子商務市場的迅猛發展，推動對於國際快遞及包裹服務的需求不斷提升。國際快遞及包裹業務將成為公司未來業務增長的重要驅動力。此外，圓通國際控股有限公司收購本公司股份及收購其他貨運代理公司將增強本集團的產能及其環球網絡。

#### 全力推進升級國際快遞及包裹業務

隨著東南亞電商經濟的進一步發展，以及電子商務物流發展新形態，本集團將不斷提升國際快遞及包裹業務的業績表現。堅持「跟著『一帶一路』倡議走出去，跟著華人、華企走出去，跟著跨境電商走出去」的發展戰略，本集團將繼續以電商平台為客戶引流渠道，並加大對自建平台、跨境電商直接大客戶、平台大賣家的營銷力度，深挖市場潛力。聚焦東南亞市場，穩定中國至台灣業務，並開發台灣至越南業務，同時，形成中國至美國，歐洲至中國等多層次的產品結構。同時，加強IT系統升級改造，實現關務系統、業務操作系統、支付結算系統及財務系統的無縫對接及全球一體化。





## 管理層討論及分析(續)

### 前景(續)

#### 加快「一帶一路」沿綫國家物流綫路搭建

「一帶一路」倡議提出以來，中國與沿綫國家經貿往來需求不斷提升。本集團將繼續積極響應「一帶一路」倡議，深化國際化發展布局。聯合菜鳥等戰略合作夥伴，打造沿綫國家地區物流節點城市和區域性國際物流樞紐。未來還將繼續通過戰略合作、股權投資等方式加快海外往來搭建，適時在發展東南亞快遞網絡方面尋得突破。

#### 深化供應鏈管理專業服務能力

本集團致力於提升專業服務能力，打造細分市場競爭優勢。鑒於圓通速遞擁有中國境內龐大的電商及企業客戶資源，本集團將充分借助和利用其客戶優勢，依託多年積澱的服裝、電子等領域國際供應鏈服務能力，逐步形成在航材、醫藥、汽車等領域的供應鏈管理服務能力。

#### 結合互聯網發展趨勢，加強信息化建設

本集團將繼續堅持以提升信息化、自動化為主線，進一步增強全鏈路可視可控能力。本集團正加大資訊技術投入，逐步實現貨運代理業務流程線上化、可視化、信息電子化，為客戶提供更加優質的服務體驗。同時逐步建立起大數據分析技術與能力，實現公司管理的智能化和智慧化轉變。

預期本集團將透過本集團內部資源及／或外部融資實行上述計劃。



## 董事及高級管理層之簡歷

### 董事簡歷

#### 執行董事

**林進展先生**(「林先生」)，60歲，為本公司執行董事兼行政總裁及企業管治委員會主席。彼於二零一三年三月六日獲委任為董事及於二零一三年十二月二十日調任為執行董事。林先生為本集團創辦人，負責本集團的整體策略發展及業務發展指引。本集團於一九九五年成立前，林先生於一九八四年五月至一九八六年十二月擔任Freight Express International Ltd. (當時主要從事貨運代理服務)的航線經理助理，之後於一九八七年一月至一九八八年六月晉升為航線經理，於一九八八年七月至一九八九年十二月任銷售經理助理，於一九九零年一月至一九九零年十二月任銷售經理，並於一九九一年一月至一九九七年十二月任總經理助理。彼主要負責Freight Express International Ltd.全球空運、海運及海空交通東西線的整體銷售策略及銷售活動。彼於貨運代理及物流行業擁有逾35年的經營管理經驗。林先生於一九九一年九月取得由香港理工學院(現稱香港理工大學)與香港管理專業協會聯合頒發的管理學文憑。彼亦為本公司若干附屬公司的董事。林先生為主要股東之一Golden Strike International Limited的實益擁有人兼唯一董事。

截至二零一八年十二月三十一日，林先生於若干股份中擁有權益。進一步詳情請參閱「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」一節。

**李顯俊先生**(「李先生」)，47歲，於二零一七年十二月一日獲委任為本公司執行董事、主席兼企業管治委員會成員。李先生於二零零七年七月自華東理工工商學院取得經濟管理學士學位。李先生於二零零二年三月加入圓通速遞集團，於不同分公司擔任多個管理職位。李先生現亦擔任圓通速遞董事長特別助理、監事及副總裁。

#### 非執行董事

**喻會蛟先生**(「喻先生」)，52歲，於二零一七年十二月一日獲委任為非執行董事、董事會主席、提名委員會主席兼薪酬委員會成員。彼於二零一三年十二月自解放軍信息工程大學取得信息系統應用及管理學士學位。喻先生於二零零零年五月創辦圓通速遞的附屬公司圓通速遞有限公司(前稱上海圓通速遞有限公司)，現擔任圓通速遞董事局主席兼總裁。喻先生自二零一零年十二月起擔任圓通蛟龍的董事會主席。

截至二零一八年十二月三十一日，喻先生於若干股份中擁有權益。進一步詳情請參閱「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」一節。

**蘇秀鋒先生**(「蘇先生」)，44歲，於二零一七年十二月一日獲委任為非執行董事。彼於一九九五年六月自廣州外國語學院取得英語學士學位，於二零零六年九月自美國城市大學取得工商管理碩士學位。蘇先生於二零一五年十二月加入圓通速遞集團，現擔任圓通速遞副總裁、圓通蛟龍的董事及副主席以及杭州圓通貨運航空有限公司董事長。加入圓通速遞集團前，蘇先生自二零一一年十一月起至二零一三年四月於浙江長龍航空有限公司(前稱長龍國際貨運航空有限公司)擔任行政總裁，並於二零一三年五月加入圓通蛟龍。

**朱銳先生**(「朱先生」)，35歲，於二零一七年十二月一日獲委任為非執行董事。彼於二零零八年六月自華東政法大學取得法學碩士學位。朱先生於二零一五年十月加入圓通速遞集團，現擔任圓通速遞副總裁兼董事會秘書。加入圓通速遞前，朱先生擔任多個職位，包括國泰君安證券股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：601211及於聯交所上市，股份代號：2611)投資銀行部執行董事。

**林凱先生**(「林先生」)，43歲，於二零一七年十二月一日獲委任為非執行董事兼審核委員會成員。彼於二零零三年十二月自德拉薩大學取得工商管理碩士學位。林先生於二零一六年八月加入圓通速遞集團，現擔任圓通速遞副總裁兼財務負責人。加入圓通速遞前，林先生自二零一六年一月起至二零一六年八月擔任寧波航捷投資合夥企業(有限合夥)的合夥人。自二零一四年四月起至二零一六年一月，林先生擔任上海韻達貨運有限公司的財務副總裁。





## 董事及高級管理層之簡歷(續)

### 董事簡歷(續)

#### 獨立非執行董事

**李東輝先生**(「李先生」)，48歲，於二零一七年十二月一日獲委任為獨立非執行董事兼審核委員會、提名委員會及企業管治委員會成員。彼於一九九一年七月自中國人民大學取得哲學學士學位，於一九九七年六月自北京機械工業學院取得管理工程碩士學位，於二零一零年三月自印第安納大學凱利商學院取得工商管理碩士學位。自李先生加入聯交所主板上市公司吉利汽車控股有限公司(「吉利」)(股份代號：0175)之集團公司起，於二零一六年七月彼曾出任多個職位並於目前擔任吉利之執行董事及副主席。加入吉利前，李先生自二零零九年十二月至二零一一年三月於深圳證券交易所上市公司廣西柳工機械股份有限公司(股份代號：000528)擔任副總裁兼首席財務官。自二零一四年五月至二零一六年六月，李先生於深圳證券交易所上市公司北京東方園林環境股份有限公司(前稱北京東方園林股份有限公司)(股份代號：002310)擔任多個職位，包括董事及副主席。李先生現為上海證券交易所上市公司中青旅控股股份有限公司(股份代號：600138)之獨立董事。

**徐駿民先生**(「徐先生」)，54歲，於二零一七年十二月一日獲委任為獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼提名委員會及企業管治委員會成員。彼於一九八七年七月自上海科學技術大學取得電磁工程學士學位，於二零零九年五月自亞利桑那州立大學取得工商管理碩士學位。於二零一六年七月至二零一八年十二月，徐先生擔任上海利策科技股份有限公司(一間於全國中小企業股份轉讓系統掛牌的公司，股份代號：832547)之獨立董事。徐先生於上海證券交易所上市公司上海吉祥航空股份有限公司(前稱上海吉祥航空有限公司)(股份代號：603885)之集團公司出任多個職位，包括九元航空有限公司之董事以及上海吉寧文化傳媒有限公司之執行董事及總經理。彼自二零一零年十一月起一直擔任上海吉祥航空股份有限公司之董事會秘書，及自二零一七年七月起一直擔任上海吉祥航空股份有限公司之董事。彼亦自二零一六年五月起一直擔任深圳證券交易所上市公司上海二三四五網絡控股集團股份有限公司(股份代號：002195)擔任獨立董事。

**鍾國武先生**(「鍾先生」)，50歲，於二零一七年十二月一日獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席兼薪酬委員會及企業管治委員會成員。彼於一九九二年四月自麥覺理大學取得經濟學學士學位，並為澳洲會計師公會及香港會計師公會會員，於審計、財務管理及企業融資方面擁有逾20年經驗。自一九九二年起至一九九九年，鍾先生出任安達信(一家國際會計師事務所)之核數師。自二零零零年起，鍾先生於若干香港上市公司擔任若干高級管理層職位，包括首席財務官、執行董事及獨立非執行董事。鍾先生現在於聯交所上市公司永盛新材料有限公司(股份代號：3608)擔任副總裁。鍾先生目前亦分別自二零一三年六月、二零一一年三月、二零一八年二月及二零一八年九月起為下列聯交所上市公司之獨立非執行董事：(i)比亞迪電子(國際)有限公司(股份代號：285)；(ii)正業國際控股有限公司(股份代號：3363)；(iii)賓仕國際控股有限公司(股份代號：1705，於二零一八年三月十四日於聯交所上市)；及(iv)東京中央拍賣控股有限公司(股份代號：1939，於二零一八年十月十一日在聯交所上市)。

### 高級管理層簡歷

**黃逸峰先生**(「黃先生」)，37歲，於二零一八年十二月三日獲委任為本公司副總裁，並自二零一九年三月二十八日晉升為本公司總裁。彼目前負責整體策略規劃及國際快遞業務發展。黃先生畢業於上海財經大學，並取得統計學碩士學位。彼於二零一六年一月加入圓通速遞集團，並曾擔任多個策略及併購方面的管理職位。於加入圓通速遞集團前，彼由二零零七年三月至二零一零年十二月於德勤·關黃陳方會計師行諮詢部擔任高級顧問；由二零一零年十二月至二零一三年十一月於私募股權基金上海湧鐸投資管理有限公司擔任高級投資經理；及由二零一三年十一月至二零一六年一月於上海復星高科技(集團)有限公司擔任高級投資總監。



## 董事及高級管理層之簡歷(續)

### 高級管理層簡歷(續)

**黃珮華女士**(「黃女士」)，44歲，為本公司之首席財務官及公司秘書。彼負責本集團的整體財務及銀行業務管理以及整體人力資源及行政管理。黃女士於二零零六年三月加入本集團任會計經理。彼自二零零六年八月起擔任本集團財務總監。彼於二零一三年十二月二十日至二零一七年十二月一日擔任執行董事。加入本集團之前，黃女士於一九九八年六月至二零零六年三月期間曾任職於多家會計師事務所包括何錦全會計師事務所、顏裕龍會計師事務所、梁卓偉會計師行及中瑞岳華(香港)會計師事務所，獲得審計及會計經驗。彼於審計、會計及財務管理方面擁有逾20年的經驗。黃女士於一九九八年十一月畢業於嶺南書院(現稱嶺南大學)，持有工商管理學士學位。彼亦於二零一零年十一月取得香港理工大學的專業會計碩士學位。彼為香港會計師公會的註冊非執業會員及特許公認會計師公會資深會員。黃女士亦為本公司若干附屬公司的董事。

**Hartmut Ludwig Haenisch先生**(「Haenisch先生」)，54歲，為本公司於美國及東南亞、貨運代理業務及貿易航線的董事總經理。Haenisch先生負責本集團的整體銷售及業務發展指引以及與主要客戶及供應商溝通。彼於一九九八年一月加入本集團並於一九九八年一月至一九九八年二月擔任國際銷售總監。Haenisch先生自一九九八年三月起擔任本集團董事總經理並於二零一三年十二月二十日至二零一七年十二月一日擔任執行董事。加入本集團之前，彼於一九九四年五月至一九九五年七月擔任Freight Express International Ltd.(當時主要從事貨運代理服務)的營銷主管，之後於一九九五年八月至一九九七年十二月晉升為歐洲業務銷售經理。Haenisch先生主要負責Freight Express International Ltd.的銷售活動。彼於貨運代理及物流行業擁有逾25年的銷售管理經驗。Haenisch先生於一九九二年三月取得德國奧斯納布呂克大學(University of Osnabrück)工商管理碩士學位。彼亦為本公司若干附屬公司的董事。

**張貞華女士**(「張女士」)，53歲，為本公司於中國及香港、貨運代理、電子商務運輸及合約物流之董事總經理。彼負責本集團的整體行政管理及資訊科技開發。張女士於一九九七年十一月加入本集團並於一九九七年十二月至二零零零年十二月擔任行政秘書。彼自二零零一年一月起擔任本集團的總經理並於二零一三年十二月二十日至二零一七年十二月一日擔任執行董事。加入本集團之前，張女士於一九八六年六月至一九九七年十一月期間曾任職於麗姿(遠東)有限公司(當時主要從事香水貿易)、香港上海滙豐銀行有限公司、Gemex Trading Limited(當時主要從事貿易)及Freight Express International Ltd.(當時主要從事貨運代理服務)，獲得秘書工作經驗。彼於貨運代理及物流行業擁有逾26年的行政管理經驗。彼於一九九七年九月完成香港理工大學專業及持續教育中心(現稱專業及持續教育學院)的秘書及行政助理辦公管理課程。張女士於二零零三年六月畢業於英國波爾頓高等教育學院(Bolton Institute of Higher Education)(現為波爾頓大學(University of Bolton))，持有商學學士學位。彼亦為本公司若干附屬公司的董事。

**Dennis Ronald de Wit先生**(「D.R. de Wit先生」)，60歲，為於荷蘭之董事總經理。彼負責本集團的整體銷售、業務發展指引及與荷蘭、中歐及美國的主要客戶及供應商溝通。D.R. de Wit先生因本集團收購OTX Logistics B.V.而於二零一一年十二月加入本集團，並於二零一三年十二月二十日至二零一七年十二月一日擔任執行董事。加入本集團之前，彼於一九八四年三月至一九八六年十月擔任Allfreight International B.V.(主要從事貨運代理服務)的董事，主要負責整體管理。於一九八七年十二月至一九九三年六月，D.R. de Wit先生透過其管理公司D.R. de Wit Behee B.V.管理Internationaal Expeditiebedrijf Ebrex Air B.V.(當時主要從事貨運代理服務)。彼自一九九九年五月起擔任本公司間接非全資附屬公司OTX Logistics B.V.的董事。D.R. de Wit先生亦為本公司若干附屬公司的董事。

**劉偉文先生**(「劉先生」)，47歲，為本集團航空運輸總監。彼自一九九八年六月起加入本集團。劉先生於一九九八年六月至二零一一年十二月擔任本集團營運經理，負責營運事宜，並於二零一一年末晉升為本集團的航空運輸總監。彼於一九九二年七月自香港職業訓練局取得空運代理證書，其後於一九九三年九月完成空運操作文員培訓。劉先生亦於二零零二年九月自香港管理專業協會取得存貨及物流管理專業文憑、於二零一零年七月自香港城市大學取得商業管理持續教育文憑及於二零一二年十一月自英國哈德斯菲爾德大學(University of Huddersfield)取得物流學學士學位。彼自二零一三年六月起為運輸物流學會特許會員。





## 董事報告

董事欣然呈報彼等報告及二零一八年財政年度的經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司於二零一三年三月六日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免之有限公司。股份於二零一四年七月十一日在聯交所主板上市。本公司為投資控股公司。其主要附屬公司的業務為提供貨運代理服務。主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註50。

### 股票掛鈎協議

年內，除本董事報告「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」章節所載之購股權計劃及股份獎勵計劃外，本公司並無任何股票掛鈎協議。

### 業績及股息

本集團二零一八年財政年度的業績載於第49頁的綜合損益表內。

就二零一八年財政年度而言，董事建議派付末期股息每股3.8港仙(二零一七年：2.3港仙)，總金額約15,742,000港元(二零一七年：9,528,000港元)，惟須待本公司股東於二零一九年六月十一日(星期二)舉行之股東週年大會上批准後，方告作實。擬派末期股息預期將於二零一九年七月十二日(星期五)派付予於二零一九年六月二十一日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。

### 股息政策

本公司已採納股息政策(「股息政策」)，當中載列本公司就宣派、派付或分派其純利予股東作為股息時擬應用的原則及指引。於建議或宣派股息時，本公司應維持足夠現金儲備，以應付其營運資金需求及未來增長以及其股東價值。本公司並無任何預定派息率。根據細則以及所有適用法律及法規，董事會有權於考慮以下各項後宣派及分派股息予本公司股東：

- 財務業績；
- 現金流量情況；
- 業務狀況及策略；
- 未來業務及盈利；
- 資金要求及開支計劃；及
- 股東利益。

視乎本公司及本集團的財政狀況以及上文載列的條件及因素，董事會可在財政年度或期間建議及／或宣派股息。本公司可按董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或以股代息或其他形式。任何未領取的股息將被沒收及應根據細則復歸本公司。董事會將於合適情況下不時檢討股息政策。

### 財務資料概要

本集團過去五個財政年度之已公佈業績及資產、負債及非控股權益概要乃摘錄自經審核財務報表，並載於第144頁。該概要並非經審核財務報表之一部份。



## 董事報告(續)

### 業務審視

本集團的本年度業務審視載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」等節，內容包括本年度內影響本集團的重大事件詳情及本集團未來業務發展揭示。此外，就財務關鍵表現指標對本集團表現作出的分析載於本年報「管理層討論及分析」一節，而本集團面對的主要風險及不明朗因素之討論載於本年報「管理層討論及分析」一節及綜合財務報表附註4、6、41及42。審視構成本董事報告一部分。

### 環境保護

本集團遵循環境法例、鼓勵環境保護並提升本集團全體僱員的環保意識。本集團奉行循環再用和節約之原則與慣例。為保護環境，本集團實施綠色辦公室行動，如盡可能調配辦公室傢俬、鼓勵使用廢舊紙張打印及複印、提倡雙面打印和複印、設立回收箱，以及透過關掉閒置的照明設備、空調及電器減少能源消耗。本集團將不時檢討其環境慣例，並考慮在本集團的業務營運中實施進一步的生態友好措施、持續性目標及慣例，以倡導節約、回收及再用之原則，以及進一步將對自然環境之影響減至最低。

### 與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴僱員、客戶、供應商及股東等主要持份者的支持。

### 僱員

僱員被視為本集團最重要及寶貴的資產。本集團人力資源管理的目的乃藉提供具競爭性的薪酬福利以及推行設有合適獎勵的完善績效評估制度，獎勵及表揚表現優秀的員工，並透過提供適當培訓及本集團內部的職業晉升機會，協助員工發展事業及晉升。

### 客戶

本集團的主要客戶從事製衣、鞋履及電子、電子商務業務的小型包裹付運等行業。本集團的使命為提供卓越的空運及海運客戶服務以及全面的物流服務，並保持長期的盈利能力、業務及資產增長率。在提供卓越客戶服務以提高市場滲透率及擴展時，本公司已採用多種方式加強客戶與本集團之間的溝通。

### 供應商

本集團與主要服務供應商維持良好關係在供應鏈、航空公司、運輸公司及業務代理方面以及應付業務挑戰及監管規定時至關重要，並可產生成本效益及促進長遠商業利益。

### 股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團致力促進業務發展以實現可持續盈利增長，並於考慮資本充足水平、流動資金狀況及本集團的業務拓展需要後，穩定派息以回報股東。

### 遵循法律法規

本集團已制訂合規及風險管理政策及程序，委派高級管理人員負責持續監察對於一切重大法律及監管規定的遵守及遵循情況，以及定期檢討該等政策及程序。據董事會所知，本集團於二零一八年財政年度已於重大方面遵循對本集團之業務及營運構成重大影響的有關法律法規。





## 董事報告(續)

### 物業、廠房及設備及投資物業

已自二零一八年財政年度之綜合損益及其他全面收益表扣除的投資物業公平值減幅為457,000港元。

已自二零一八年財政年度之綜合損益及其他全面收益表扣除的物業、廠房及設備公平值減幅為352,000港元。

本集團投資物業及物業、廠房及設備的詳情及其他變動詳情分別載於綜合財務報表附註15及16。

### 股本

股本詳情載於綜合財務報表附註37。

### 已發行債權證

本公司於二零一八年財政年度並無任何已發行債權證。

### 人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團聘請了約1,130名僱員(於二零一七年十二月三十一日：約1,060名僱員)。薪酬待遇通常按照市場條款、個人資歷及經驗而釐定。本公司亦已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，以激勵及獎勵合資格參與者(包括本集團僱員)對本集團的有效營運所作的貢獻。本公司亦已提供培訓活動，以提升銷售及營銷活動以及客戶服務的表現。

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於二零一八年財政年度購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

### 儲備

本集團及本公司於二零一八年財政年度內的儲備變動詳情載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註49。

### 可供分派儲備

本公司於二零一八年十二月三十一日的可供分派儲備載於綜合權益變動表。



## 董事報告(續)

### 董事

本公司於二零一八年財政年度及直至本報告日期的董事如下：

#### 執行董事：

李顯俊先生  
林進展先生，行政總裁

#### 非執行董事：

喻會蛟先生，主席  
蘇秀鋒先生  
朱銳先生  
林凱先生

#### 獨立非執行董事：

李東輝先生  
徐駿民先生  
鍾國武先生

根據細則，李顯俊先生、林進展先生及喻會蛟先生將於應屆股東週年大會上退任並均符合資格並願意於應屆股東週年大會上重選連任。

### 董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於須予存置之登記冊內之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則而須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (A) 於普通股之好倉

董事姓名	身份／ 權益性質	所涉及之 股份數目	概約持股 百分比*
林進展先生	受控法團的權益(附註1)	40,224,000	9.71%
喻會蛟先生	受控法團的權益(附註2)	268,229,408	64.75%

附註：

1. 該等股份由林進展先生全資擁有的Golden Strike International Limited(「林氏投資公司」)持有。根據證券及期貨條例，林進展先生被視為於林氏投資公司持有的股份中擁有權益。
2. 該等股份由圓鈞全資擁有之公司圓通國際控股有限公司持有。圓鈞由圓通速遞全資擁有，而圓通蛟龍擁有圓通速遞51.05%股權。圓通蛟龍為一家由喻會蛟先生及彼之配偶張小娟女士分別持有51%及49%股權之公司。根據證券及期貨條例，喻會蛟先生及張小娟女士被視為於圓通國際控股有限公司持有之股份中擁有權益。





## 董事報告(續)

### 董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉(續)

#### (B) 於本公司相聯法團股份之好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	所涉及之股份數目／註冊股本金額	概約持股百分比*
喻會蛟先生	圓通蛟龍	實益擁有人	人民幣260,100,000元	51.00%
		配偶權益	人民幣249,900,000元	49.00%
	圓通速遞	受控法團的權益	1,579,971,414	55.86%
		實益擁有人	133,450,083	4.72%
		配偶權益	98,127,852	3.47%
	圓鈞	受控法團的權益	人民幣1,800,000,000元	100.00%
圓通國際控股有限公司	受控法團的權益	1,600,000,000	100.00%	

附註：喻會蛟先生與上述相聯法團的關係載於「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」一段(A)部分附註2。圓通國際控股有限公司持有超過50%本公司已發行股本，而圓通蛟龍、圓通速遞及圓鈞直接／間接持有超過50%圓通國際控股有限公司已發行股本。就此而言，圓通蛟龍、圓通速遞、圓鈞及圓通國際控股有限公司為本公司之相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)。

\* 百分比指所涉及之股份數目除以於二零一八年十二月三十一日之本公司／本公司相聯法團已發行股份數目或註冊資本。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員概無於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須記錄於須予存置之登記冊內之任何權益及／或淡倉，或根據標準守則而須另行知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉。

#### 董事收購股份或債權證的權利

除下文「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」章節所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而從中獲益，且董事、彼等配偶或十八歲以下的子女概無任何權利認購本公司證券，或未曾於二零一八年財政年度行使此項權利。

#### 董事於交易、安排或合約的權益

除下文「關連交易」及「持續關連交易」章節以及綜合財務報表附註48所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無就本集團業務訂立任何於二零一八年財政年度末或二零一八年財政年度內任何時間仍然有效，且董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約。



## 董事報告(續)

### 獲准許的彌償條文

根據細則，本公司於二零一八年財政年度內及截至本董事報告批准日期為董事之利益訂有獲准許的彌償條文(定義見公司條例第469條)，據此，本公司應就任何董事涉及的任何法律訴訟(彼由於擔任董事而涉及其中)所產生的任何責任、遭受的損失及產生的開支向董事作出彌償，惟倘因董事欺詐或失信而索取彌償的任何情況，則作別論。本公司已為董事及高級職員之責任維持適當保險，保障董事不承擔公司活動產生的法律行為。保險保障範圍獲每年檢討。於二零一八年財政年度內，概無對董事作出申索。

### 董事的服務合約

林進展先生(為執行董事)已與本公司訂立服務合約，據此彼等同意擔任執行董事，自二零一七年十二月一日起生效，任期為三年，且其後將重續，除非根據服務合約終止，或向另一方發出不少於三個月書面通知終止。執行董事李顯俊先生已與本公司訂立服務合約，據此，彼同意擔任執行董事，自二零一七年十二月一日起為期一年，並於現屆任期屆滿後翌日起自動續約一年，除非任何一方發出不少於三個月書面通知終止。獨立非執行董事各自均自二零一七年十二月一日起獲委任，初步任期為一年，於現屆任期屆滿後翌日起自動續約一年，除非發出不少於三個月書面通知終止。

擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立不可由本集團於一年內終止而毋須補償(法定賠償除外)的合約。

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性作出的年度確認。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

### 購股權計劃

購股權計劃於二零一四年六月二十一日(「購股權計劃採納日期」)由股東採納。購股權計劃旨在讓本集團能向經甄選參與者授出購股權，作為彼等為本集團所作貢獻的激勵或獎勵。本集團所有董事、僱員、貨品或服務供應商、客戶、向本集團提供研究、開發或其他技術支援之人士或實體、本集團任何成員公司的股東、本集團諮詢人或顧問及以合資經營、業務聯盟或其他業務安排方式而已經或可能為本集團業務增長帶來貢獻的任何其他組別或類別參與者，均合資格參加購股權計劃。

購股權計劃將於購股權計劃採納日期當日起計十年內有效。

因根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可能配發及發行的股份總數，合共不得超過於上市日期已發行股份的10%(「一般計劃上限」)。於本報告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為38,534,000股，相當於本公司已發行股本約9.30%。本公司可經股東批准更新一般計劃上限，惟每次此類更新不得超過股東批准當日已發行股份的10%。





## 董事報告(續)

### 購股權計劃(續)

因根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃所授出但尚未行使的所有未行使購股權獲行使而可能發行的股份數目上限合共不得超過不時已發行股份的30%。

除非得到股東的批准，在任何十二個月內因根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃授出的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份總數不得超過當時本公司已發行股本的1%。

參與者可自授出購股權要約當日起21天內接受購股權。在接受購股權的授予時應支付1港元的名義代價。

購股權可於董事釐定並通知各承授人的期間內隨時根據購股權計劃的條款行使(該期間須由授出購股權的要約日期翌日起計，但無論如何須於授出購股權日期起計十年內屆滿，惟可根據有關條文提早終止)。除非董事另行決定及在向承授人作出授出購股權的要約中說明，購股權計劃並無規定在可行使購股權前所需持有的最短期限。

購股權計劃下的股份認購價須由董事釐定，但不得低於：(i)授出購股權的要約日期(必須為營業日)在聯交所每日報價表所報的股份收市價；(ii)緊接授出購股權的要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份面值三者中的最高者。

於二零一八年財政年度，本公司概無根據購股權計劃擁有發行在外、已授出、已行使、已失效或已註銷的購股權。

### 股份獎勵計劃

董事會於二零一八年八月十七日(「股份獎勵計劃採納日期」)採納股份獎勵計劃。計劃之目的為嘉許及獎勵為本集團增長及發展作出貢獻之合資格參與者，向合資格參與者給予獎勵，以留聘彼等為本集團持續營運及發展作出貢獻，並吸引合適人才加盟，以促進本集團進一步發展。

視乎董事會決定提早終止有關計劃，否則股份獎勵計劃將於股份獎勵計劃採納日期起計10年期間一直生效。

股份獎勵計劃須受董事會(自身或透過計劃管理人)及受託人根據股份獎勵計劃條款及信託契據的條款管理。受託人須根據信託契據之條款持有信託基金。

於本公司之任何指定財政年度，受託人透過動用董事會就股份獎勵計劃從本公司資源中劃撥之資金將予認購及/或購買之最高股份數目，不得超過於該財政年度開始時已發行股份總數之5%。於有關購買及/或認購將導致超過該限值時，則董事會或股份獎勵計劃管理人均不得指示受託人認購及/或購買就股份獎勵計劃而言之任何股份。

股份獎勵計劃的詳情於本公司日期為二零一八年八月十七日及二零一八年八月二十四日的公告披露。



## 董事報告(續)

### 股份獎勵計劃(續)

於二零一八年財政年度，合資格參與者獲授合共9,400,000股股份，當中(i)1,900,000股股份已授予三名選定參與者(「關連選定參與者」)，彼等為本公司若干附屬公司的董事(即本公司的關連人士)；及(ii)7,500,000股股份已授予36名選定參與者(「獨立選定參與者」)。

於二零一八年財政年度，根據股份獎勵計劃授出的股份獎勵變動詳情如下：

選定參與者姓名 或類別	獎勵日期	歸屬日期	購股權數目				於 二零一八年 十二月 三十一日 未失效行使
			於 二零一八年 一月一日 未行使	年內 已授出	年內 已歸屬	年內 已失效/註銷	
選定參與者姓名							
黃珮華女士	二零一八年 八月三十一日	30%於二零一九年九月二日； 30%於二零二零年九月一日；及 40%於二零二一年九月一日	-	800,000	-	-	800,000
張貞華女士	二零一八年 八月三十一日	30%於二零一九年九月二日； 30%於二零二零年九月一日；及 40%於二零二一年九月一日	-	600,000	-	-	600,000
Chen Jinbo先生	二零一八年 八月三十一日	30%於二零一九年九月二日； 30%於二零二零年九月一日；及 40%於二零二一年九月一日	-	500,000	-	-	500,000
小計			-	<b>1,900,000</b>	-	-	<b>1,900,000</b>
獨立選定參與者	二零一八年 八月三十一日	30%於二零一九年九月二日； 30%於二零二零年九月一日；及 40%於二零二一年九月一日	-	7,500,000	-	-	7,500,000
小計			-	<b>7,500,000</b>	-	-	<b>7,500,000</b>
總計			-	<b>9,400,000</b>	-	-	<b>9,400,000</b>

附註：

- (1) 概無上述選定參與者為董事。
- (2) 上述股份獎勵的詳情於本公司日期為二零一八年八月三十一日的公告及日期為二零一九年二月一日的通函披露。





## 董事報告(續)

### 退休計劃

本集團就合資格的中國僱員參與由中國省及市政府機關組織的定額供款退休福利計劃，並為香港僱員安排參與強制性公積金計劃。該等退休計劃的詳情載於綜合財務報表附註43。

### 主要股東於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，就董事所知，根據證券及期貨條例第336條本公司須予存置之登記冊所記錄，下列法團或人士(董事或本公司最高行政人員除外)於股份及相關股份之權益或淡倉如下：

#### 於普通股之好倉

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所涉及之股份數目	佔本公司已發行股本之百分比*
林氏投資公司(附註1)	實益擁有人	40,224,000	9.71%
李惠芬女士(附註1)	配偶權益	40,224,000	9.71%
圓通國際控股有限公司(附註2)	實益擁有人	268,229,408	64.75%
圓通速遞(附註2)	受控法團的權益	268,229,408	64.75%
圓通蛟龍(附註2)	受控法團的權益	268,229,408	64.75%
張小娟女士(附註2)	受控法團的權益	268,229,408	64.75%
CAM SPC - Alpha SP	投資經理	37,698,000 (附註3)	9.10%

附註：

1. 林氏投資公司由林進展先生全資擁有，而林進展先生為林氏投資公司的唯一董事。誠如上文「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」一段所披露，根據證券及期貨條例，林進展先生被視為於林氏投資公司持有的股份中擁有權益。李惠芬女士為林進展先生的配偶。根據證券及期貨條例，李惠芬女士被視為於林進展先生擁有權益的股份中擁有相同股份數目的權益。
2. 該等權益亦於「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」一段內披露為喻會蛟先生之權益。
3. 基於該主要股東於二零一八年十二月三十一日呈交的權益披露表格。

\* 百分比指所涉及之股份數目除以於二零一八年十二月三十一日之已發行股份數目。

除上文披露者外，於二零一八年十二月三十一日，除其權益載於上文「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中之權益及淡倉」一段之董事及本公司最高行政人員外，概無人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司須予存置之登記冊內之任何權益或淡倉。



## 董事報告(續)

### 關連方交易

本集團之重大關連方交易詳情載於綜合財務報表附註48。除「關連交易」及「持續關連交易」章節所披露者外，並無任何關連人士交易構成上市規則第14A章項下須待獨立股東批准、進行年度審閱及遵守所有披露規定的關連交易或持續關連交易。

### 關連交易

#### 根據股份獎勵計劃建議向關連選定參與者發行關連獎勵股份

於二零一八年八月三十一日，董事會議決根據股份獎勵計劃向若干合資格參與者(「選定參與者」)授出獎勵(「獎勵」)股份(「獎勵股份」)，當中，1,900,000股獎勵股份(「關連獎勵股份」)乃授予三名關連選定參與者。

關連獎勵股份乃授予本公司下列關連人士，並已獲彼等接納：

關連選定參與者姓名	於授出獎勵日期與本集團之關係	關連獎勵股份數目
黃珮華	本公司若干附屬公司之董事	800,000
張貞華	本公司若干附屬公司之董事	600,000
Chen Jinbo	本公司若干附屬公司之董事	500,000
總計：		<b>1,900,000</b>

由於各關連選定參與者於授出獎勵日期為本公司若干附屬公司的董事，向彼等各人配發及發行關連獎勵股份構成上市規則項下本公司之關連交易。

#### 獎勵之目的

董事會認為，經參考(其中包括)對本集團發展及增長的貢獻及／或日後貢獻後向關連選定參與者授出獎勵將對彼等給予激勵，並將令本集團可吸引及挽留人才為本集團的持續營運及發展作出貢獻。

#### 代價

關連選定參與者須於歸屬相關關連獎勵股份有關之適用歸屬日期(「歸屬日期」)或之前向股份獎勵計劃之受託人(「受託人」)支付每股關連獎勵股份1港元之歸屬價(「歸屬價」)(根據下文「歸屬條件」一段(i)分段予以結轉(倘適用))(「規定付款截止日期」)，倘失敗，則關連獎勵股份之獎勵將於規定付款截止日期屆滿後自動失效。歸屬價將作為受託人就股份獎勵計劃持有之信託基金支付予受託人。因此，本公司將不會因發行及配發關連獎勵股份或以受託人於市場上已購入之股份兌現獎勵股份而籌集任何資金。





## 董事報告(續)

### 關連交易(續)

#### 歸屬

待下文所述歸屬條件獲全面達成後，關連獎勵股份將於下列日期歸屬如下：

歸屬年份	歸屬日期	將予歸屬之 關連獎勵股份 百分比
二零一九年	(i)緊隨於二零一八年八月三十一日(「授出日期」)後第12個月後之營業日(「營業日」，即聯交所開門營業買賣證券之日)；或(ii)緊隨根據上市規則刊發本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度業績後第30個營業日後之營業日(以較後者為準)，惟須遵守下文「歸屬條件」一段(i)分段所述之結轉機制。	30%
二零二零年	(i)緊隨授出日期後第24個月後之營業日；或(ii)緊隨根據上市規則刊發本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績後第30個營業日後之營業日(以較後者為準)，惟須遵守下文「歸屬條件」一段(i)分段所述之結轉機制(「二零二零年歸屬日期」)。	30%
二零二一年	(i)緊隨授出日期後第36個月後之營業日；或(ii)緊隨根據上市規則刊發本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績後第30個營業日後之營業日(以較後者為準)。	40%

#### 歸屬條件

待下文所載之歸屬條件獲悉數達成後，關連獎勵股份將於以下日期按下列方式歸屬：

##### (i) 公司層面表現目標：

本公司之經審計綜合除稅後溢利(不包括特殊項目)達至董事會就截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止各年度所規定之金額。

倘無法達至上述二零一九年歸屬年份或二零二零年歸屬年份之公司層面表現目標，除非董事會已豁免或調整該等相關公司層面表現目標，否則與相關歸屬日期有關之關連獎勵股份(「結轉獎勵股份」)將不獲歸屬，惟將結轉至下一個歸屬年份之歸屬日期，以於下一個歸屬年份之歸屬日期歸屬該等結轉獎勵股份，惟本公司須累計達至原定歸屬年份及下一個歸屬年份之表現目標。假設關連選定參與者已達至於下文所述之二零一九年歸屬年份之個人層面表現目標，倘本公司無法達至二零一九年歸屬年份所訂立之表現目標，但能夠達至二零二零年歸屬年份所訂立之表現目標，而截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度之經審計綜合除稅後溢利(不包括特殊項目)總額相等於或超過董事會所規定之表現目標總額，則二零一九年歸屬年份之結轉獎勵股份將於二零二零年歸屬年份歸屬。然而，倘本公司僅能達至二零二零年歸屬年份所訂立之表現目標，但無法達至二零一九年歸屬年份及二零二零年歸屬年份所訂立之表現目標總額，則二零一九年歸屬年份之結轉獎勵股份之關連選定參與者獎勵將於二零二零年歸屬日期自動失效。



## 董事報告(續)

### 關連交易(續)

#### 歸屬條件(續)

##### (ii) 個人層面表現目標

於刊發本公司截至二零一八年、二零一九年及二零二零年止財政年度之年度業績前，關連選定參與者須於本公司主席就相關歸屬年度之個人層面表現目標所進行之評估中取得整體評分60分或以上。個人層面表現目標乃根據董事會規定之一項或多項指標進行評估。

倘關連選定參與者無法達至相關歸屬年度之相關個人層面表現目標，則相關歸屬年份之關連選定參與者獎勵股份之關連選定參與者獎勵將於本公司於刊發其截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績之相應日期以書面通知方式通知關連選定參與者於相關歸屬年份之整體評分當日自動失效。

#### 其他

倘關連選定參與者按股份獎勵計劃所述之理由不再為僱員，或於關連選定參與者支付歸屬價及相關歸屬日期之間，關連選定參與者被發現為除外參與者或無法歸還受託人所規定正式簽立之轉讓文件，則給予彼之選定參與者獎勵將立即自動失效，而所有／相關關連選定參與者獎勵股份(視情況而定)將不會於相關歸屬日期歸屬，惟就股份獎勵計劃而言將成為歸還股份。於該等情況下，受託人應自原定歸屬日期起計10個營業日內向關連選定參與者全數退還所收取之歸屬價(不計利息)。

向受託人配發及發行關連獎勵股份(以信託方式為關連選定人士持有股份)及向關連選定人士授出關連獎勵股份之特別授權已於二零一九年二月二十八日獲股東批准。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年八月三十一日、九月二十一日、十二月三十一日及二零一九年一月十八日之公告以及本公司日期為二零一九年二月一日之通函。





## 董事報告(續)

### 持續關連交易

#### 持續關連交易

於二零一八年財政年度內，本集團進行以下須根據上市規則附錄十六披露的持續關連交易：

#### 與前任執行董事及其控制公司的管理協議

於二零一六年十二月三十日，本公司間接全資附屬公司OTX Logistics B.V.（「OTX Logistics Holland」）與(i)前任執行董事D.R. de Wit先生全資擁有公司D.R. de Wit Beheer B.V.；及(ii) D.R. de Wit先生就提供管理服務訂立一份管理協議（「管理協議」），年期由二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止。根據管理協議，D.R. de Wit Beheer B.V.已獲委任為OTX Logistics Holland的承包商以履行董事的職責，而該等服務由D.R. de Wit先生提供。本集團須向D.R. de Wit先生支付每月袍金14,658歐元、相等於其每月袍金8%的假日津貼以及相等於其每月袍金的保證年末花紅。此外，D.R. de Wit先生享有OTX Logistics Holland、Westpoort Recon B.V.、OTX Logistics Rotterdam B.V.、OTX Solutions B.V.及Fashion Care Logistics B.V.（「OTX Logistics Holland集團」）不少於5%的年度除稅前溢利。D.R. de Wit先生亦有權（其中包括）使用公司車輛、報銷自付費用及申索醫療保單以及向退休計劃之供款。於二零一八年財政年度內，本集團根據管理協議向D.R. de Wit先生支付的金額合共為359,000歐元（相等於約3.3百萬港元）（二零一七年：352,000歐元（相等於約3.1百萬港元））。

#### 與OTX Logistics Holland集團的代理總協議

由D.R. de Wit先生控制的OTX Logistics Holland由T.Y.D. Holding B.V.擁有25%。於二零一六年十二月三十日，本公司直接全資附屬公司On Time Worldwide Logistics Limited（「先達英屬處女群島」）（為其本身及代表本公司附屬公司及聯營公司（不包括OTX Logistics Holland集團）（「先達英屬處女群島成員公司」））與OTX Logistics Holland集團訂立一份代理總協議（「代理總協議」），據此，先達英屬處女群島成員公司同意委任OTX Logistics Holland集團為其於荷蘭的代理，而OTX Logistics Holland集團同意委任先達英屬處女群島成員公司為其於全球除荷蘭以外其他地方的代理，推廣運輸及物流業務，年期由二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日止。根據代理總協議，OTX Logistics Holland集團與先達英屬處女群島成員公司同意基於每次付運已開發票及已收到的款項（經扣除卸貨費、運貨費、原產地離岸費用及目的地清關或報關費用等開支），按50/50的分攤基準共享代理總協議下的交易應佔的經營溢利（或虧損，如適用）。

誠如本公司日期為二零一六年十二月三十日之公告所披露，先達英屬處女群島成員公司於二零一七年財政年度向OTX Logistics Holland集團分攤代理總協議項下交易之應佔經營溢利之年度上限為6,618,000港元；而OTX Logistics Holland集團於二零一七年財政年度向先達英屬處女群島成員公司分攤代理總協議項下交易之應佔經營溢利之年度上限為657,000港元。誠如本公司日期為二零一七年十二月十三日之公告所披露，本公司修訂先達英屬處女群島成員公司於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年向OTX Logistics Holland集團分攤代理總協議項下交易之應佔經營溢利之年度上限為11.1百萬港元、12.2百萬港元及13.4百萬港元。而於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年OTX Logistics Holland集團向先達英屬處女群島成員公司分攤代理總協議項下交易的應佔經營溢利之年度上限為1.3百萬港元、1.4百萬港元及1.5百萬港元。誠如本公司日期為二零一八年三月二日之公告所披露，本公司進一步修訂於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度各年OTX Logistics Holland集團向先達英屬處女群島成員公司分攤代理總協議項下交易的應佔經營溢利之年度上限至1.6百萬港元、1.8百萬港元及2.0百萬港元。



## 董事報告(續)

### 持續關連交易(續)

#### 持續關連交易(續)

##### 與OTX Logistics Holland集團的代理總協議(續)

於二零一八年財政年度，先達英屬處女群島成員公司向OTX Logistics Holland集團分攤之代理總協議項下各交易應佔經營溢利金額為8.5百萬港元(二零一七年：10.0百萬港元)，而OTX Logistics Holland集團向先達英屬處女群島成員公司分攤之代理總協議項下各交易應佔經營溢利金額約為0.6百萬港元(二零一七年：1.5百萬港元)。

本公司確認其於二零一八年財政年度內釐定的管理協議及代理總協議的價格及條款時，已遵守聯交所指引信HKEx-GL73-14所載的政策及指引。

##### 本集團與圓通速遞成員公司提供國際快遞及包裹服務以及空運服務

自二零一八年二月起直至二零一八年十二月三十一日，本集團成員公司與圓通速遞成員公司就國際快遞及包裹服務以及空運服務彼此之間提供服務(「過往持續關連交易」)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，(i)本集團就過往持續關連交易向圓通速遞成員公司支付的國際快遞及包裹服務以及空運服務費用總額約為35.6百萬港元；及(ii)本集團就過往持續關連交易自圓通速遞成員公司收取的國際快遞及包裹服務以及空運服務費用總額約為7.4百萬港元。就國際快遞及包裹服務以及空運服務而言，本集團向圓通速遞成員公司支付的費用及本集團向圓通速遞成員公司收取的成本乃由訂約方按公平基準磋商並以成本加成基準計算，對於本公司而言不遜於可獲得或由獨立第三方提供之條款。

截至二零一八年十二月三十一日止年度整年，圓通速遞為由圓通蛟龍擁有超過50%股權之公司，而圓通蛟龍為由非執行董事及控股股東喻會蛟先生及彼之配偶擁有51%及49%股權之公司。此外，圓通速遞為控股股東。因此，根據上市規則第14A.07條，圓通速遞為本公司之關連人士。

董事(包括獨立非執行董事)認為，過往持續關連交易乃於本集團一般日常業務過程中按正常商業條款訂立，鑒於本集團向圓通速遞成員公司支付的費用及本集團向圓通速遞成員公司收取的成本乃由訂約方按公平基準磋商並以成本加成基準計算，且對於本公司而言不遜於可獲得或由獨立第三方提供之條款，故過往持續關連交易屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

由於本公司在編製本年報期間僅得悉過往持續關連交易構成上市規則第14A章項下本公司之持續關連交易，其就過往持續關連交易而言未能遵守上市規則第14A章項下之年度審閱及披露規定。本公司已根據上市規則第14A章透過刊發公告披露過往持續關連交易之相關詳情。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一九年四月二十四日之公告。





## 董事報告(續)

### 持續關連交易(續)

#### 不獲豁免持續關連交易

##### 先達泰國合約安排及先達越南合約安排

於二零一八年財政年度內，先達泰國合約安排及先達越南合約安排(定義見下文)根據上市規則構成本公司之不獲豁免持續關連交易。

##### 先達泰國合約安排

誠如招股章程「歷史、重組及企業架構－先達泰國合約安排」一節所披露，先達英屬處女群島於二零一三年十月二十五日與持有On-Time Worldwide Logistics Limited(「先達泰國」)33.5%股權的主要股東Ruchirek Pipatsriswat小姐(「Ruchirek小姐」)訂立以下協議(「先達泰國合約安排」)：

- (1) 先達香港(作為轉讓人)、先達英屬處女群島(作為承讓人)及Ruchirek小姐(作為借方)訂立的貸款出讓，據此，Ruchirek小姐當時結欠先達香港的本金總額3,350,000泰銖的不計息貸款轉讓予先達英屬處女群島，而貸款須按先達英屬處女群島的要求償還。貸款屬有條件，並由Ruchirek小姐根據股份質押協議、委託書及承諾函下的安排不時持有的先達泰國股份質押所抵押。
- (2) 先達英屬處女群島(作為貸方)與Ruchirek小姐(作為借方)訂立的股份質押協議，據此，Ruchirek小姐已以先達英屬處女群島為受益人質押(其中包括)彼於先達泰國合共33.5%的股權及該等已質押股份所衍生或Ruchirek小姐不時以其他方式收購或持有的所有其他股份及證券。
- (3) Ruchirek小姐致先達英屬處女群島及先達泰國的承諾函，據此(其中包括)，彼不可撤回向先達英屬處女群島(或其不時指定的有關人士)轉讓或指示先達泰國宣派、派付或應付的所有股息及分派，以及先達泰國就彼不時持有的先達泰國股份而作出及將予作出的所有資產及資本分派。
- (4) Ruchirek小姐致先達泰國的委託書，據此，Ruchirek小姐不可撤回委任先達英屬處女群島或其提名的任何人士作為Ruchirek小姐的委任代表，以就彼於先達泰國名義下的股份並代表其於任何先達泰國股東週年大會上出席、行事或投票。

於二零一八年財政年度，先達泰國貢獻本集團的總收益約1.4%(二零一七年財政年度：1.4%)。透過先達泰國合約安排，先達泰國的財務業績綜合入賬至本集團的財務報表，猶如其為本公司的附屬公司，因此，本集團承擔先達泰國82.5%的經濟風險及虧損。

於二零一八年財政年度，先達泰國已向其股東派付為數9,900,000泰銖的股息(「先達泰國股息」)，當中82.5%先達泰國股息已派付予先達英屬處女群島。

##### 先達越南合約安排

誠如招股章程「歷史、重組及企業架構－先達越南合約安排」一節所披露，先達香港於二零一三年十一月六日與持有On Time Worldwide Logistics (Vietnam) Co., Ltd.(「先達越南」)49%註冊資本總額的主要股東Dynamic Freight Co., Ltd.(「越南擁有人」)訂立以下協議(「先達越南合約安排」)：

- (1) 先達香港(作為貸方)與越南擁有人(作為借方)訂立的貸款協議，據此，先達香港向越南擁有人墊付本金額4,900美元的計息貸款，而貸款須於二零二五年十二月二十二日(或訂約方相互協定的有關較後日期)償還。貸款屬有條件，並由越南擁有人根據註冊資本抵押協議、委託書及承諾函下的安排不時擁有的先達越南註冊資本抵押所抵押。



## 董事報告(續)

### 持續關連交易(續)

#### 不獲豁免持續關連交易(續)

##### 先達越南合約安排(續)

- (2) 先達香港(作為貸方)與越南擁有人(作為借方)訂立的註冊資本抵押協議，據此，越南擁有人已以先達香港為受益人抵押(其中包括)其於先達越南的49%全部註冊資本及該等已抵押股本所衍生或越南擁有人不時以其他方式收購或持有(不論是透過向先達越南的其他股東收購或向先達越南的註冊資本進一步出資的方式)的所有其他註冊資本及證券。
- (3) 越南擁有人致先達香港的承諾函，據此(其中包括)，彼不可撤回向先達香港(或其不時指定的有關人士)轉讓或指示先達越南宣派、派付及應付的所有股息及分派，以及先達越南就彼不時持有的先達越南股份而作出及將予作出的所有資產及資本分派。
- (4) 越南擁有人致先達越南日期為二零一三年十一月六日的委託書，據此，越南擁有人不可撤回委任先達香港提名先達香港指定的任何人士擔任法定代表以參與先達越南董事會，並代表越南擁有人行事及行使有關以越南擁有人名義登記的所有註冊資本的所有其權力。

於二零一八年財政年度，先達越南貢獻本集團的總收益約1.9%(二零一七年財政年度：2.7%)。透過先達越南合約安排，先達越南的財務業績綜合入賬至本集團的財務報表，猶如其為本公司的間接全資附屬公司，因此，本集團承擔先達越南全部經濟風險及虧損。

於二零一八年財政年度，先達越南已向其股東派付為數11,466,275,000越南盾的股息(「先達越南股息」)，而全部先達越南股息已派付予先達香港。

有關先達泰國合約安排及先達越南合約安排風險詳情，請參閱招股章程「風險因素－與先達泰國合約安排及先達越南合約安排有關的風險」一節。為減低有關風險，倘有關司法權區的相關法律允許本集團在不訂立先達泰國合約安排及先達越南合約安排的情況下在有關司法權區經營業務，本集團擬盡快解除有關安排。

先達泰國合約安排及先達越南合約安排旨在讓本集團對先達泰國及先達越南的財務及經營政策擁有全面實際控制權、取得先達泰國及先達越南的經濟收益及於適當時根據泰國及越南之適用法例所允許獲得先達泰國及先達越南的股權，並容許本公司將先達泰國及先達越南的財務業績綜合入賬至本集團的財務報表，猶如其為本集團的附屬公司，而其業務的經濟收益將流向本集團。

#### 本公司核數師的確認

本公司已委聘其核數師德勤•關黃陳方會計師行，遵照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」，就本集團的不獲豁免持續關連交易作出匯報。德勤•關黃陳方會計師行已根據上市規則第14A.56條就二零一八年財政年度發出載有有關管理協議、代理總協議、先達泰國合約安排及先達越南合約安排的核證結論的無保留意見函件。





## 董事報告(續)

### 持續關連交易(續)

#### 獨立非執行董事的確認

獨立非執行董事已審閱二零一八年財政年度的管理協議及代理總協議，並確認該等交易已：

- (1) 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- (2) 按正常商業條款或更佳條款訂立；及
- (3) 根據規定此類交易的相關協議，按公平合理的條款進行，並符合股東的整體利益。

此外，就二零一八年財政年度的先達泰國合約安排及先達越南合約安排而言，獨立非執行董事確認先達泰國合約安排及先達越南合約安排保持不變，且與招股章程所載的披露一致；且上述兩份協議就本集團而言屬公平合理且符合股東的整體利益。

### 重大合約

除招股章程所披露者及綜合財務報表附註48所披露的交易外，概無控股股東或其任何附屬公司於二零一八年財政年度內與本公司或其附屬公司訂有任何重大合約。

### 管理合約

除招股章程以及「關連交易」及「持續關連交易」章節所披露者外，二零一八年財政年度內本公司概無簽訂或存在有關本公司整體或任何部份重要業務之管理及行政之重大合約。

### 董事於競爭業務之權益

於二零一八年一月一日及直至本報告日期，以下董事被視為於與本集團之業務直接或間接競爭或可能構成競爭之業務(「競爭業務」)(定義見上市規則)擁有權益，詳情如下：

董事姓名	喻會蛟先生，本公司非執行董事，亦為圓通速遞主要股東
競爭業務性質及範圍	圓通速遞集團作為中國快遞服務市場領軍企業，主要從事倉儲及配送貨物
競爭業務規模	圓通速遞為於上海證券交易所上市之公司(股份代號：600233)，於二零一八年十二月三十一日，其市值為人民幣283億元
競爭業務管理層	董事於圓通速遞擔任之職位如下：  喻會蛟先生，董事會主席兼行政總裁 李顯俊先生，董事長特別助理、監事及副總裁 蘇秀鋒先生，副總裁 朱銳先生，副總裁兼董事會秘書 林凱先生，副總裁兼財務負責人

於二零一八年財政年度，由於圓通速遞集團主要透過於中國提供快遞服務從事倉儲及配送貨物，除圓通速遞集團成員公司間之貨運代理服務外，圓通速遞集團並無與外部實體進行任何貨運代理服務及／或業務，董事認為，圓通速遞集團之營運並無影響本集團業務。



## 董事報告(續)

### 稅務減免

於二零一八年財政年度，本公司並不知悉股東因持有股份而享有任何稅務減免。

### 或然負債

本集團於二零一八年十二月三十一日並無重大或然負債。於本年報日期，本集團並無涉及任何目前重大法律訴訟，亦不知悉本集團涉及其中的任何待決或潛在重大法律訴訟。倘本集團涉及有關重大法律訴訟，將於可能產生虧損及虧損金額可合理估計時，根據當時可得資料記錄任何或然虧損。

### 所得款項用途

自刊發本公司日期為二零一七年五月五日之公告起及直至本報告日期止，本公司首次公開發售之所得款項淨額約37,000,000港元中約30,000,000港元已用作收購Best Loader HK及翼尊上海，而約7,000,000港元已用作一般營運資金及一般公司用途。

### 主要客戶及供應商

於二零一八年財政年度內，本集團少於30%的收益及銷售成本分別來自本集團五大客戶及供應商。

### 薪酬政策

薪酬委員會定期檢討本集團之薪酬政策，並向董事會建議本集團薪酬政策以及執行董事及高級管理層成員的薪酬。

### 優先認購權

細則或開曼群島法例均無有關本公司必須按比例向其現有股東發售新股之優先認購權條文。

### 足夠公眾持股量

根據可供本公司公開查閱的現有資料及就董事所知悉，截至本年報日期，本公司已維持上市規則規定的最低公眾持股量。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一九年六月五日(星期三)至二零一九年六月十一日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定出席股東週年大會並於會上投票之權利。為確保符合資格出席股東週年大會並於會上投票，未登記之股份持有人必須確保於二零一九年六月四日(星期二)下午四時三十分(香港時間)前將所有股份過戶文件連同有關的股票送達本公司的香港股份過戶登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理過戶登記手續。

待於股東週年大會上通過批准宣派擬派末期股息之決議案後，本公司將由二零一九年六月十九日(星期三)至二零一九年六月二十一日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定有權收取二零一八年財政年度擬派末期股息之資格。為符合資格收取擬派末期股息(須待股東於股東週年大會上批准後，方告作實)，未登記之股份持有人須確保於二零一九年六月十八日(星期二)下午四時三十分(香港時間)前將所有股份過戶文件連同有關的股票送達本公司的香港股份過戶登記及過戶分處卓佳證券登記有限公司，地址如上文所述。





## 董事報告(續)

### 慈善捐款

於二零一八年財政年度內，本集團已作出慈善捐款總額約136,000港元(二零一七年財政年度：約126,000港元)。

### 報告期後事項

誠如本公司於二零一九年二月二十八日公佈，(i)批准就配發及發行合共最多1,900,000股本公司新股份(「股份」)、根據本公司的股份獎勵計劃(「計劃」)向黃珮華女士、張貞華女士及Chen Jinbo先生分別授出800,000股獎勵股份、600,000股獎勵股份及500,000股獎勵股份而授出特別授權的普通決議案，以及(ii)批准就配發及發行合共最多7,500,000股新股份及根據計劃向36名獨立選定參與者授出合共7,500,000股獎勵股份而授出特別授權的普通決議案已獲本公司股東及／或獨立股東於本公司在二零一九年二月二十八日舉行的股東特別大會通過。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一九年二月一日的通函。

於二零一九年三月二十二日，鑒於已達成二零一八年資產淨值保證，先達英屬處女群島已向第一賣方以現金支付250,000港元，以支付第一份買賣協議的部分代價。

於二零一九年三月二十二日，鑒於已達成二零一八年上海資產淨值保證，On Line HK已向第一賣方以現金支付2,250,000港元，以支付第二份買賣協議的部分代價。

### 更改公司名稱

誠如本公司於二零一八年二月十四日公佈，批准將本公司之英文名稱由「On Time Logistics Holdings Limited」更改為「YTO Express (International) Holdings Limited」及採用本公司中文雙重外文名稱「圓通速遞(國際)控股有限公司」以取代其現有中文雙重外文名稱「先達國際物流控股有限公司」之特別決議案(「特別決議案」)已於本公司於二零一八年二月十四日舉行之股東特別大會上獲股東通過。

於特別決議案獲通過後，開曼群島公司註冊處已就將本公司之英文名稱由「On Time Logistics Holdings Limited」更改為「YTO Express (International) Holdings Limited」及本公司中文雙重外文名稱由「先達國際物流控股有限公司」更改為「圓通速遞(國際)控股有限公司」於二零一八年二月二十八日發出更改名稱註冊證書。

進一步詳情請參閱本公司日期為二零一八年三月二十一日之公告。

### 核數師

本公司將於其應屆股東週年大會上提呈決議案，以續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

喻會蛟先生

香港，二零一九年三月二十八日



# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司深明良好企業管治對保持其企業透明度及問責性的重要性。董事會制訂及實施適合本集團業務操守及增長之適當政策及企業管治常規。

本公司已於二零一八年財政年度應用聯交所上市規則附錄十四的企業管治守則所載原則。董事會認為，本公司於二零一八年財政年度內一直遵守企業管治守則的守則條文。本公司主要企業管治原則及常規以及前述偏離守則之詳情於下文概述。

### A. 董事會

#### A1. 責任及授權

董事會負責領導、監控及管理本公司以及監督本集團業務、決策及達成目標之表現，確保本集團有效營運及增長以及提高投資者價值。全體董事一直以真誠履行其職責、客觀地作出決策及以本公司與股東的利益行事。

有關本公司的一切主要事宜由董事會決定，包括批准及監控一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(尤其是可能有利益衝突的交易)、財務資料、董事委任及其他重大財務及營運事宜。

全體董事均可適時獲取一切有關資料與公司秘書和高級管理層的建議及協助，確保符合董事會程序及一切適用法律法規。在向董事會提出合理要求後，任何董事均可於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事會就本集團的日常管理及營運向本公司執行委員會及高級管理層授權及職責。所授職能與工作均會定期作出檢討。上述職員須獲董事會批准後方可進行任何重大交易。高級管理層全力支持董事會履行其職責。

#### A2. 董事會組成

於二零一八年財政年度直至本報告日期的董事會組成如下：

##### 執行董事：

李顯俊先生(附註) (前任總裁兼企業管治委員會成員)  
林進展先生 (行政總裁兼企業管治委員會主席)

##### 非執行董事：

喻會蛟先生 (董事會主席兼提名委員會主席及薪酬委員會成員)  
蘇秀鋒先生  
朱銳先生  
林凱先生 (審核委員會成員)

##### 獨立非執行董事：

李東輝先生 (審核委員會、提名委員會及企業管治委員會成員)  
徐駿民先生 (薪酬委員會主席兼提名委員會及企業管治委員會成員)  
鍾國武先生 (審核委員會主席兼薪酬委員會及企業管治委員會成員)

附註：自二零一九年三月二十八日起，李顯俊先生不再擔任本公司總裁。





## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### A. 董事會(續)

##### A2. 董事會組成(續)

於二零一八年財政年度整年，董事會一直符合上市規則第3.10條及第3.10A條有關委任最少三名獨立非執行董事(至少佔董事會人數的三分之一)，且其中一名擁有適當的專業資格及會計及相關財務管理專長的規定。

董事會成員具備切合本集團業務需求及目標的技能及經驗。各執行董事根據各自專長負責本集團不同業務及職能部門。獨立非執行董事令董事會擁有不同業務及財務專長、經驗及獨立判斷，彼等亦獲邀擔任本公司董事會委員會成員。獨立非執行董事透過參與董事會會議，於涉及潛在利益衝突的管理事宜中起帶頭作用，為有效指導本公司作出貢獻及提供充分核查及平衡以保障本集團及股東的利益。

據董事所深知，董事及高級管理層之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關之關係。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則規定發出的獨立性年度書面確認書。根據上市規則所載的獨立性指引，本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

##### A3. 主席及行政總裁

董事會主席及行政總裁的角色及職責應由不同人士擔任，以確保權力及授權均衡以及保持平衡之觀點判斷。現時，喻會蛟先生擔任提供領導的董事會主席角色，負責董事會的有效運作及領導；而林進展先生為本公司行政總裁，專注於本集團業務發展以及整體日常管理及營運。

##### A4. 委任及重選董事

所有董事均以固定任期獲委任。執行董事林進展先生訂有任期為三年的服務合約，並將持續除非本公司或彼其後發出不少於三個月書面通知終止。執行董事李顯俊先生訂有任期為一年的服務合約，自目前任期屆滿翌日起自動重續一年，除非本公司或彼發出不少於三個月書面通知終止。

各非執行董事及獨立非執行董事均以一年任期獲委任，並自目前任期屆滿翌日起自動重續一年，除非本公司或董事發出不少於三個月書面通知終止。



## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### A. 董事會(續)

##### A4. 委任及重選董事(續)

根據細則，當時在任的三分之一董事(倘人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須於各屆股東週年大會輪值退任，惟每名董事須至少每三年輪值退任一次。退任董事符合資格於有關股東週年大會重選連任。此外，任何由董事會委任以填補董事會臨時空缺的任何新董事任期僅至獲委任後的首屆股東大會為止，及任何由董事會委任加入現有董事會的任何新董事任期僅至下屆股東週年大會為止。上述董事會委任的董事符合資格於相應股東大會上重選連任。

於應屆股東週年大會上，林進展先生、李顯俊先生及喻會蛟先生須根據細則條文輪值退任。上述全部退任董事符合資格並願意於股東週年大會重選連任。董事會及提名委員會推薦彼等重選連任。連同本報告一併寄發的本公司通函，載有上市規則所規定有上述董事的詳細資料。

##### A5. 董事的培訓及持續發展

每名新委任的董事將於首度受委任時獲提供正式培訓，以確保彼對本集團的業務及經營狀況有適當的瞭解，以及彼對於上市規則及相關監管規定下的責任及義務有充足認識。

根據守則條文第A.6.5條，董事應參與適當的持續專業發展以建立及更新自身的知識及技能，以確保彼等對董事會作出合理及相關的貢獻。董事不斷掌握法律及監管規定的最新發展，以及了解業務及市場變化，以便履行彼等的職責。本公司會於有需要時為董事安排培訓及專業發展。此外，就適用於本集團的新頒佈法律及法規或其變動的相關閱讀資料會不時向董事提供，以供彼等學習及參閱。

董事須於各財政年度向本公司提交其已獲得的培訓詳情，以令本公司維持董事的適當培訓記錄。於二零一八年財政年度，全體董事均獲提供有關企業管治事宜及董事職責的閱讀材料或監管事宜的最新訊息，以供彼等參閱。此外，林進展先生、李顯俊先生、喻會蛟先生、蘇秀鋒先生、朱銳先生、林凱先生、李東輝先生、徐駿民先生及鍾國武先生已出席由其他專業公司／機構安排的其他研討會及培訓課程。





## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### A. 董事會(續)

##### A6. 董事會議出席記錄

於二零一八年財政年度內，各董事出席本公司董事會及董事會委員會會議以及股東大會記錄載列如下：

董事姓名	出席情況／會議次數						
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	企業管治委員會	股東週年大會	股東特別大會
<i>執行董事：</i>							
李顯俊先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	0/1
林進展先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1
<i>非執行董事：</i>							
喻會蛟先生	4/4	不適用	2/2	1/1	不適用	1/1	0/1
蘇秀鋒先生	3/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1
朱銳先生	4/4	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1
林凱先生	4/4	3/3	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1
<i>獨立非執行董事：</i>							
李東輝先生	3/4	2/3	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1
徐駿民先生	4/4	不適用	1/2	1/1	1/1	1/1	0/1
鍾國武先生	4/4	3/3	2/2	不適用	1/1	1/1	1/1

此外，於二零一八年財政年度期間，董事會主席與非執行董事及獨立非執行董事舉行一次執行董事並無出席的會議。

##### A7. 證券交易的標準守則

本公司已就其董事及僱員交易本公司證券制定行為守則(「證券交易守則」)，其條款不遜於標準守則所載規定要求。各董事已獲發證券交易守則的副本。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認彼等已於二零一八年財政年度整年一直遵守證券交易守則。此外，據本公司所知，本公司僱員概無證券交易守則違規事故。

倘若本公司知悉任何有關買賣本公司證券的限制期，本公司將會事先通知其董事及相關僱員。



## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### B. 董事會委員會

董事會成立五個董事會委員會，即執行委員會、薪酬委員會、提名委員會、審核委員會及企業管治委員會，以監督本公司特定方面的事項。所有董事會委員會均訂有書面職權範圍，其可於聯交所網站及本公司網站查閱(執行委員會職權範圍除外，惟可應股東要求查閱)。所有董事會委員會須就所作決策或建議向董事會匯報。

所有董事會委員會獲提供足夠資源履行職務，及可在提出合理要求後，於適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

##### B1. 執行委員會

執行委員會由全體執行董事組成，在董事會直接授權下以一般管理委員會形式運作，以提高業務決策效率。執行委員會監控本公司策略計劃之執行及本集團所有業務單位之營運，並討論及決定與本公司管理及日常業務有關之事宜。

##### B2. 薪酬委員會

於二零一八年財政年度薪酬委員會之成員如下：

###### 非執行董事：

喻會蛟先生

###### 獨立非執行董事：

徐駿民先生(主席)

鍾國武先生

於二零一八年財政年度整年，本公司已遵守上市規則規定，薪酬委員會大部分成員為獨立非執行董事，且由獨立非執行董事出任委員會主席。

薪酬委員會之主要職責包括向董事會就本公司薪酬政策及架構以及董事及高級管理層成員之薪酬待遇作出推薦建議(即採納企業管治守則之守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述之模式)。薪酬委員會亦負責就制定有關薪酬政策及架構訂立具透明度之程序，以確保概無董事或其任何聯繫人將參與決定其本身之薪酬，而薪酬將由董事會參考個別人士及本公司之表現以及市場慣例及環境而釐定。

於二零一八年財政年度內，薪酬委員會舉行過兩次會議(各委員會成員出席記錄載於上文A6一節)。薪酬委員會於年內進行以下主要工作：





## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### B. 董事會委員會(續)

##### B2. 薪酬委員會(續)

- 廣泛審閱及討論本集團董事及高級職員的薪酬待遇、政策及架構，並向董事會作出推薦建議；
- 考慮於年內新委任／辭任董事的薪酬待遇，並向董事會作出推薦建議；及
- 考慮及向董事會建議向本集團若干董事及僱員授出股份獎勵。

根據企業管治守則守則條文第B.1.5條，於二零一八年財政年度內高級管理人員的年薪範圍如下：

薪酬範圍(港元)	人數
3,000,000至3,499,999	1
1,500,000至1,999,999	1
1,000,000至1,499,999	3
500,000至999,999	1

各董事於二零一八年財政年度的薪酬詳情載於本報告所載綜合財務報表附註12。

##### B3. 提名委員會

於二零一八年財政年度提名委員會之成員如下：

###### 非執行董事：

喻會蛟先生(主席)

###### 獨立非執行董事：

李東輝先生

徐駿民先生

於二零一八年財政年度整年，本公司已遵守企業管治守則守則條文第A.5.1條，委員會大部分成員為獨立非執行董事，且由董事會主席出任委員會主席。

提名委員會之主要職責包括至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗及多元化方面)，並就任何建議變動向董事會提出建議，以配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的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；評核獨立非執行董事的獨立性；及就董事委任或重新委任以及董事(尤其是董事會主席及本公司行政總裁)繼任計劃有關事宜向董事會提出建議。

甄選本公司之董事人選時，提名委員會可能會參考本公司之需要、董事會多元化、該名候選人之誠信、經驗、技能及專業知識及彼為履行其職務及職責而將投放之時間及精力等若干因素。如有需要，外部招聘專家或會受聘進行甄選程序。



# 企業管治報告(續)

## 企業管治常規(續)

### B. 董事會委員會(續)

#### B3. 提名委員會(續)

就新董事之提名程序而言，提名委員會及／或董事會於接獲新董事之建議及候選人之履歷資料或相關詳情後須根據上文所載之標準評估有關候選人，以決定有關候選人是否合資格擔任董事職位。如過程涉及一個或多個合意的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查(如適用)排列彼等的優先次序。提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議(如適用)。就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。提名及薪酬委員會及／或董事會應就於股東大會上委任董事的提案向股東提出建議(如適用)。

於二零一八年財政年度，為回應於二零一九年一月一日起生效的企業管治守則修訂，本公司亦已採納董事提名政策。該政策制訂篩選及表現評估的標準及程序，為董事會提供提名及委任董事的指引。董事會認為，清晰的篩選程序對企業管治有利，確保董事會的持續性及維持其領導角色，並提升董事會的效率及多元化，以及遵守適用的法規及規例。

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現質素裨益良多。為遵守上市規則第13.92條及企業管治守則守則條文第A.5.6條的規定，本公司採納董事會成員多元化政策，據此，提名委員會負責監督董事會成員多元化政策的實施，並從多元化的角度評估董事會的組成(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗)。提名委員會應向董事會報告其監察結果及提出建議(如有)。該政策及目標將會不時檢討，以確保彼等決定董事會最佳組成的適宜性。

於二零一八年財政年度內，提名委員會舉行過一次會議(各委員會成員出席記錄載於上文A6一節)。提名委員會於年內進行以下主要工作：

- 檢討董事會之現有架構、規模及組成，以確保董事會具備本集團業務適當所需的專業知識、技能及經驗；
- 於二零一八年六月八日舉行之本公司股東週年大會上考慮重選退任董事，並向董事會作出推薦建議；及
- 評估三名獨立非執行董事之獨立性。

於二零一八年財政年度，董事會已修訂實施董事會多元化政策的可衡量目標如下：

- 最少40%的董事會成員為50歲以下；
- 最少50%的董事會成員持有碩士學位；
- 最少40%的董事會成員具備法律或會計範疇的專業資格；及
- 最少20%的董事會具備航空業的業務經驗。

提名委員會認為董事會已於二零一八年財政年度內達恰當且平衡的多元化狀態。根據提名委員會的檢討，提名委員會認為本公司於二零一八年財政年度內已達致實現董事會多元化政策之可計量目標。





## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### B. 董事會委員會(續)

##### B4. 審核委員會

於二零一八年財政年度審核委員會之成員如下：

##### 非執行董事：

林凱先生

##### 獨立非執行董事：

鍾國武先生(主席)  
李東輝先生

本公司於二零一八年財政年度整年已遵守上市規則有關審核委員會組成的規定。審核委員會之主要成員為獨立非執行董事鍾國武先生。根據上市規則第3.10(2)條，彼擁有合適的專業資格，以及會計及財務管理專長。概無審核委員會成員為本公司現有外聘核數師的前任合夥人。

審核委員會之主要職責為審閱本集團之財務資料及報告，並向董事會提呈之前考慮本集團財務負責人或外聘核數師所提出之任何重大或不尋常事項；檢討與外聘核數師之關係及外聘核數師之委聘條款並向董事會提出相關推薦建議；及檢討本公司財務報告系統、內部監控及風險管理系統以及內部審核職能的作用。

於二零一八年財政年度內，審核委員會舉行過三次會議(各委員會成員出席記錄載於上文A6一節)。於年內審核委員會之主要工作如下：

- 審閱及討論截至二零一八年財政年度之財務報表、業績公告及年報、本公司外聘核數師的相關審核發現；及建議重新委任外聘核數師；
- 審閱及討論截至二零一八年六月三十日止六個月之中期財務報表、業績公告及中期報告以及本公司外聘核數師的相關審閱報告；
- 審閱外聘顧問對本集團內部監控事宜的報告及審閱本公司之現有內部審核職能；
- 審閱本集團於二零一七年財政年度及二零一八年財政年度的持續關連交易以及持續關連交易年度上限之修訂；
- 審閱若干對本集團的重大訴訟及可能的相關索償；
- 就審核二零一八年財政年度的財務報表，審閱及批准本公司外聘核數師的審核計劃，包括核數性質及範疇、薪酬及聘用條款；及
- 審閱本集團僱員安排，提高本集團財務報告、內部監控或其他事宜以及有關報告情況的調查流程可能存在之不當行為的關注。



## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### B. 董事會委員會(續)

##### B4. 審核委員會(續)

外聘核數師已參與上述三次會議，並與審核委員會成員討論有關審核及財務報告的事宜。此外，董事會與審核委員會就委任外聘核數師概無意見分歧。

##### B5. 企業管治委員會

於二零一八年財政年度，企業管治委員會之成員如下：

###### 執行董事：

林進展先生(主席)  
李顯俊先生

###### 獨立非執行董事：

李東輝先生  
徐駿民先生  
鍾國武先生

企業管治委員會負責執行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的企業管治職能，包括制訂及檢討本公司有關企業管治的政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；制訂、檢討及監察證券交易守則；及檢討本公司遵守企業管治守則的情況及企業管治報告內的披露。企業管治委員會亦負責檢討本集團之披露過程，包括評估及核實內幕消息之準確性及重要性以及釐定任何所需披露資料之形式及內容；及檢討及監察本公司採納的股東溝通政策的有效性。

於二零一八年財政年度內，企業管治委員會舉行過一次會議(各委員會成員出席記錄載於上文A6一節)。於年內企業管治委員會之主要工作如下：

- 檢討本集團的企業管治政策及常規；
- 檢討董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 檢討證券交易守則的合規性；
- 檢討本公司有關企業管治守則的合規性及於企業管治報告中的披露；
- 檢討本集團之披露過程，包括評估及核實內幕消息之準確性及重要性以及釐定任何所需披露資料之形式及內容；及
- 檢討股東溝通政策的有效性。





## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### C. 董事就財務報表的財務報告責任

董事確認彼等於編製本公司二零一八年財政年度財務報表的責任。

董事會負責對年度及中期報告、內幕消息公告及上市規則與其他監管規定要求的其他披露呈列均衡、清晰及可理解的評估。管理層已向董事會提供所需解釋及資料，使董事會能夠就提呈董事會批准的本集團財務資料及狀況作出知情評估。

概無任何事項或情況的重大不確定因素可能使本公司持續經營的能力受嚴重質疑。

#### D. 風險管理及內部監控

董事會確認其有關風險管理及內部監控制度，以及檢討其成效之責任。該等制度乃旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，而且只能就重大失實陳述或損失作出合理而非絕對保證。

董事會全面負責評估及釐定本公司在達成策略目標時願意承擔之風險之性質及程度，並且制訂並維持合適且有效之風險管理及內部監控制度。審核委員會協助董事會領導管理層及監督風險管理及內部監控制度的設定、實施及監控。董事會透過審核委員會每年審閱風險管理及內部監控之有效性以及本公司之內部審核職能。

本公司已制定並採納多項風險管理程序及指引，該等流程及指引訂明實施主要業務流程之權力及辦公職能，包括空運、海運、貿易航線、企業管理、人力資源以及財務及資訊科技。每年亦會進行自我評估以確定各部門妥善遵守監控政策。

所有部門均定期進行內部監控評估以識別可能影響本集團業務的風險及主要營運及財務流程、監管合規及資訊安全等各個方面。管理層配合各部門主管，評估風險發生的可能性、提供應對計劃及監控風險管理進度。管理層已向董事會及審核委員會報告有關二零一八年財政年度風險管理及監控制度的有效性。

本公司已就提供內部審核職能及履行獨立審閱風險管理及內部監控制度是否充分有效委聘外聘專業事務所。內部審核職能乃核查有關會計慣例及所有重要監控的主要事項並向審核委員會提供其結果及改善建議。

於二零一八年財政年度，董事會在審核委員會以及管理層報告及內部審核結果的支持下，對本集團的風險管理及內部監控制度(包括財務、營運及合規監控)的有效性進行檢討，認為該等制度有效充分。

本公司已制定有關處理及散播內幕消息的政策。該政策為處理保密資料及監控資料披露的本公司董事、職員及相關僱員提供一般指引。



## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### E. 公司秘書

公司秘書為黃珮華女士，彼符合上市規則所載之資歷規定。黃珮華女士的履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層之簡歷」一節。於二零一八年財政年度內，黃女士已參與不少於十五小時的相關專業培訓。

#### F. 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師對彼等就本公司二零一八年財政年度財務報表的申報責任聲明載於本報告「獨立核數師報告」一節。

就二零一八年財政年度的核數服務及非核數服務而已付／應付本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行的費用分析如下：

外聘核數師提供的服務類型	已付／應付費用 港元
核數服務—二零一八年財政年度之核數費用	2,300,000
非核數服務	
– 審閱截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績	450,000
– 審閱二零一八年財政年度之持續關聯交易	87,500
– 審閱二零一八年財政年度之年度業績公告	28,500
總計：	<u>2,866,000</u>

#### G. 與股東及投資者溝通

本公司相信，與股東有效溝通對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略的了解至關重要。本集團亦明白保持透明度及適時披露公司資料的重要性，因其有利股東及投資者作出最佳投資決策。

本公司已實行股東溝通政策，以確保股東意見及關注事宜得到妥善解決。有關政策定期檢討，以確保行之有效。

本公司設立網站[www.ytglobal.com](http://www.ytglobal.com)作為與其股東及投資者的溝通平台，網站載有本公司業務發展及運作的資料及最新資訊以及其他資料以供公眾查閱。本公司股東及投資者可透過以下的聯絡方式將書面查詢或要求發送至本公司：

收件人： 公司秘書  
地址： 香港九龍灣啟祥道9號信和工商中心1樓18室  
電子郵箱： [tiffany.wong@chq.ontime-express.com](mailto:tiffany.wong@chq.ontime-express.com)  
電話號碼： (852) 2998 4626  
傳真號碼： (852) 3586 7681

本公司將盡快處理及詳細解答查詢及要求。

此外，股東大會提供董事會與股東溝通的機會。董事會成員及高級職員亦將會於本公司股東大會上回答股東提出的問題。此外，本公司將邀請核數師代表參與其股東週年大會，解答股東有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策及核數師的獨立性等問題(如有)。





## 企業管治報告(續)

### 企業管治常規(續)

#### H. 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈之所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決之結果將於各股東大會結束後在本公司網站「[www.ytglobal.com](http://www.ytglobal.com)」及聯交所網站上刊載。

根據細則，任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於有權於本公司股東大會上投票之本公司繳足股本十分之一的股東，有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理相關要求中列明的任何事宜；且該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人士作出償付。

開曼群島公司法或細則並無列明股東可在股東大會上提呈任何新決議案。有意提呈決議案之股東可按上段所載程序要求本公司召開股東大會。

關於股東提名董事候選人之權利，請參閱本公司網站所載之程序。

#### I. 憲章文件

於二零一八年財政年度，本公司已修訂細則，以反映更改本公司的公司名稱。修訂的詳情載於本公司日期為二零一八年一月二十二日致股東的通函。細則的最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。股東可參閱細則，以瞭解有關股東權利的進一步詳情。



## 獨立核數師報告

# Deloitte.

# 德勤

致圓通速遞(國際)控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

本核數師行已審核載列於第49至143頁圓通速遞(國際)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、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綜合財務報表的附註(包括重大會計政策概要)。

本核數師行認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其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。

### 意見基準

本核數師行已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審計。本核數師行在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，本核數師行獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。本核數師行相信，本核數師行所獲得的審計憑證能充足及適當地為本核數師行的意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據本核數師行的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項於本核數師行審計整體綜合財務報表及出具意見時處理，而本核數師行不會對該等事項提供獨立的意見。





## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審計事項(續)

#### 關鍵審計事項

##### 貿易應收款項及合約資產之減值評估

本核數師行將貿易應收款項及合約資產之減值評估識別為關鍵審計事項，乃由於貿易應收款項及合約資產對貴集團綜合財務狀況表之重要性，且於報告期末評估貴集團的貿易應收款項及合約資產之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)時涉及主觀判斷及管理層估計。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團的貿易應收款項淨額及合約資產為747,516,000港元及63,990,000港元，分別佔貴集團資產總值約59%及5%。誠如綜合財務報表附註2.2所闡釋，於本年度，貴集團採納香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)，並根據香港財務報告準則第9號之過渡規定於二零一八年一月一日確認536,000港元之額外減值。

誠如綜合財務報表附註4及42所披露，貴集團管理層透過將具有類似虧損模式的不同應收款項分類根據撥備矩陣估計貿易應收款項及合約資產之全期預期信貸虧損金額。估計虧損率乃根據應收款項的預期有效期之歷史觀察違約率釐定，並就前瞻性資料作出調整。此外，存在大額結餘或已信貸減值之貿易應收款項將個別評估預期信貸虧損。

誠如綜合財務報表附註42所披露，貴集團就貿易應收款項於截至二零一八年十二月三十一日止年度之減值額外確認5,505,000港元及撥回6,929,000港元，而貴集團於二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項之全期預期信貸虧損為6,566,000港元。並無於截至二零一八年十二月三十一日止年度就合約資產確認預期信貸虧損。

#### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及本核數師行載於其中的核數師報告。

本核數師行對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，本核數師行亦不對該等其他資料發表任何形式的保證結論。

就本核數師行對綜合財務報表的審計，本核數師行的責任乃細閱其他資料，在此過程中，考慮其他資料與綜合財務報表或本核數師行在審計過程中所知悉的情況是否存在重大抵觸或看似存在重大錯誤陳述。基於本核數師行已執行的工作，倘本核數師行認為其他資料存在重大錯誤陳述，本核數師行需要報告該事實。本核數師行就此並無任何事項須報告。

#### 本核數師行的審計如何處理關鍵審計事項

本核數師行關於貿易應收款項及合約資產減值評估之程序包括：

- 瞭解管理層如何估計貿易應收款項及合約資產的虧損撥備之關鍵控制；
- 測試貴集團於二零一八年一月一日首次採納香港財務報告準則第9號時對預期信貸虧損調整之準確度；
- 使用樣本基準透過參考過往逾期記錄、付款記錄及其他支持文件比較分析中之個別項目測試管理層於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日就得出撥備矩陣所用的資料(包括貿易應收款項及合約資產之內部信貸評級分析)之整體性；
- 評估管理層在釐定貿易應收款項及合約資產於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日的信貸虧損撥備時所採用之基準及判斷，包括管理層將貿易應收款項及合約資產分類為撥備矩陣內不同類別之合理性、撥備矩陣內各類別採用的估計虧損率之基準(經參考歷史違約率及前瞻性資料)及彼等對已信貸減值的貿易應收款項之識別；及
- 按樣本基準透過檢查有關自該等貿易應收款項收取現金之支持文件測試已信貸減值的貿易應收款項之後續結算。



## 獨立核數師報告(續)

### 董事及治理層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佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

本核數師行的目標乃對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括本核數師行意見的核數師報告，並按照我們的協定委聘條款僅向 閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。合理保證為高水平的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計將總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期其單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者因依賴綜合財務報表而作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

作為根據香港核數準則進行審計其中一項，本核數師行運用專業判斷，保持專業懷疑態度。本核數師行亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為本核數師行意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致出現重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致出現重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部監控，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘本核數師行認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修訂本核數師行的意見。本核數師行的結論乃基於直至核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營業務。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容(包括披露事項)，以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本核數師行負責 貴集團審計的方向、監督及執行。本核數師行為審計意見承擔全部責任。





## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

本核數師行與治理層溝通(其中包括)審計的計劃範圍及時間以及重大審計發現等,包括本核數師行在審計中識別出內部監控的任何重大不足之外。

本核數師行亦向治理層提交聲明,表明本核數師行已符合有關獨立性的相關專業道德要求,並與彼等溝通可能合理被認為會影響本核數師行獨立性的所有關係及其他事項以及在適用的情況下相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中,本核數師行確定該等對本期間綜合財務報表的審計為最重要的事項,因而構成關鍵審計事項。本核數師行在核數師報告中闡釋該等事項,除非法律或規例不允許公開披露該等事項,或在極端罕見的情況下,合理預期倘於本核數師行之報告中註明某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益,則本核數師行決定不應在報告中註明該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為黃娟。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一九年三月二十八日



## 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	5	4,462,803	3,670,514
銷售成本		<u>(3,867,730)</u>	<u>(3,098,754)</u>
毛利		595,073	571,760
其他收入	7	24,529	9,962
行政開支		(488,421)	(466,778)
減值虧損撥回淨額(減值虧損，扣除撥回)	11	1,424	(9,032)
其他得益或虧損	8	794	20,944
應佔聯營公司業績		2,255	307
應佔合營企業業績		661	1,076
融資成本	9	<u>(7,732)</u>	<u>(4,729)</u>
除稅前溢利		128,583	123,510
所得稅開支	10	<u>(22,880)</u>	<u>(22,525)</u>
年內溢利	11	<u>105,703</u>	<u>100,985</u>
以下各項應佔年內溢利：			
本公司擁有人		104,163	97,501
非控股權益		<u>1,540</u>	<u>3,484</u>
		<u>105,703</u>	<u>100,985</u>
每股盈利(港仙)			
基本	14	<u>25.14</u>	<u>23.56</u>
攤薄	14	<u>25.14</u>	<u>23.51</u>





## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年內溢利		105,703	100,985
其他全面(開支)收入，扣除所得稅： 將不會重新分類至損益的項目			
租賃土地及樓宇重估(減值)增值		(352)	1,165
租賃土地及樓宇重估產生的遞延稅項	36	225	(156)
其後可能會重新分類至損益的項目			
應佔聯營公司其他全面(開支)收入		(262)	293
應佔合營企業其他全面(開支)收入		(255)	727
海外業務產生的匯兌差額		(15,888)	10,390
出售附屬公司後的重新分類調整		—	202
年內其他全面(開支)收入		(16,532)	12,621
年內全面收入總額		89,171	113,606
以下各項應佔年內全面收入總額：			
本公司擁有人		86,922	105,850
非控股權益		2,249	7,756
		89,171	113,606



# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	15	6,742	7,531
物業、廠房及設備	16	41,252	49,203
商譽	17	35,024	36,453
無形資產	18	16,273	22,172
於聯營公司的權益	19	15,575	15,257
於合營企業的權益	20	6,660	6,254
遞延稅項資產	36	331	90
		<u>121,857</u>	<u>136,960</u>
<b>流動資產</b>			
貿易應收款項	22	747,516	684,132
其他應收款項、按金及預付款項	22	59,782	138,252
合約資產	23	63,990	–
按公平值計入損益的金融資產	24	901	1,017
應收貸款	25	7,522	–
應收直接控股公司款項	26	1,245	1,245
應收合營企業款項	28	3,367	5,674
應收聯營公司款項	27	10,902	11,584
應收一家關聯公司款項	29	243	–
給予一家聯營公司貸款	27	500	500
預付稅項		1,161	1,310
已抵押銀行存款	30	7,548	8,472
銀行結餘及現金	30	240,733	248,201
		<u>1,145,410</u>	<u>1,100,387</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	31	441,439	467,268
按公平值計入損益之金融負債	32	2,725	6,632
應付聯營公司款項	27	4,092	1,723
應付同系附屬公司款項	26	23,272	–
應付一家關聯公司款項	29	31	–
稅務負債		8,202	10,090
融資租賃責任—於一年內到期	33	173	357
銀行借款	34	189,041	179,770
		<u>668,975</u>	<u>665,840</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>476,435</u>	<u>434,547</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>598,292</u>	<u>571,507</u>





## 綜合財務狀況表(續)

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動負債</b>			
於一年後到期之其他應付款項	31	2,919	3,153
按公平值計入損益之金融負債	32	2,022	–
融資租賃責任—於一年後到期	33	74	291
遞延稅務負債	36	10,970	14,324
		<u>15,985</u>	<u>17,768</u>
		<u>582,307</u>	<u>553,739</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	37	41,427	41,427
儲備		<u>534,694</u>	<u>485,571</u>
本公司擁有人應佔資產淨值		576,121	526,998
非控股權益	38	<u>6,186</u>	<u>26,741</u>
<b>權益總額</b>		<u>582,307</u>	<u>553,739</u>

第49至143頁所載之綜合財務報表已於二零一九年三月二十八日由董事會批准及授權刊印，並由下列董事代表簽署：

林進展先生  
董事

李顯俊先生  
董事



# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											非控股 權益	總計
	股本	股份溢價	資本儲備	特殊儲備	購股權/ 股份獎勵 儲備	其他儲備	匯兌儲備	法定儲備	物業 重估儲備	保留溢利	小計		
	千港元	千港元	千港元	千港元 (附註b)	千港元 (附註c)	千港元	千港元 (附註d)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年一月一日	41,280	418,048	(843)	(295,411)	1,090	(705)	(28,459)	9,540	10,359	280,040	434,939	27,701	462,640
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	97,501	97,501	3,484	100,985
租賃土地及樓宇重估增值	-	-	-	-	-	-	-	-	1,165	-	1,165	-	1,165
租賃土地及樓宇重估產生的 遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(156)	-	(156)	-	(156)
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	293	-	-	-	293	-	293
應佔合營企業其他全面收益	-	-	-	-	-	-	727	-	-	-	727	-	727
海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	6,118	-	-	-	6,118	4,272	10,390
出售附屬公司後的重新 分類調整	-	-	-	-	-	-	202	-	-	-	202	-	202
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	7,340	-	1,009	97,501	105,850	7,756	113,606
行使購股權後發行股份	147	2,868	-	-	(596)	-	-	-	-	-	2,419	-	2,419
確認以股權結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	40	-	-	-	-	-	40	-	40
註銷購股權	-	-	-	-	(534)	-	-	-	-	534	-	-	-
向非控股股東收購一家 附屬公司的額外權益 (附註a)	-	-	(136)	-	-	-	-	-	-	-	(136)	(2,183)	(2,319)
出售附屬公司(附註40)	-	-	208	-	-	-	-	-	-	-	208	(3,118)	(2,910)
取消確認附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,857)	(1,857)
向股東派付股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,322)	(16,322)	-	(16,322)
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,558)	(1,558)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	3,484	-	-	(3,484)	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日	41,427	420,916	(771)	(295,411)	-	(705)	(21,119)	13,024	11,368	358,269	526,998	26,741	553,739





## 綜合權益變動表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔													非控股權益	總計
	股本	股份溢價	庫存股份	資本儲備	特別儲備	購股權/ 股份 獎勵儲備	其他儲備	換算儲備	法定儲備	物業 重估儲備	保留溢利	小計	非控股權益		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元 (附註b)	千港元 (附註c)	千港元	千港元	千港元 (附註d)	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一七年十二月三十一日 香港財務報告準則第9號的 調整	41,427	420,916	-	(771)	(295,411)	-	(705)	(21,119)	13,024	11,368	358,269	526,998	26,741	553,739	
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(536)	(536)	-	(536)	
於二零一八年一月一日 (經調整)	41,427	420,916	-	(771)	(295,411)	-	(705)	(21,119)	13,024	11,368	357,733	526,462	26,741	553,203	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,163	104,163	1,540	105,703	
租賃土地及樓宇的重估減值 產生自重估租賃土地及 樓宇的遞延稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(352)	-	(352)	-	(352)	
分估聯營公司的其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	(262)	-	-	-	(262)	-	(262)	
分估合營企業的其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	(255)	-	-	-	(255)	-	(255)	
海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(16,597)	-	-	-	(16,597)	709	(15,888)	
年內全面(開支)收入總額	-	-	-	-	-	-	-	(17,114)	-	(127)	104,163	86,922	2,249	89,171	
庫存股份增加(附註46)	-	-	(6,563)	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,563)	-	(6,563)	
確認以股權結算以股份為基礎 的付款(附註46)	-	-	-	-	-	738	-	-	-	-	-	738	-	738	
自一名非控股股東收購一間 附屬公司的額外權益 (附註e)	-	-	-	(21,910)	-	-	-	-	-	-	-	(21,910)	(16,090)	(38,000)	
向股東派付股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,528)	(9,528)	-	(9,528)	
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,714)	(6,714)	
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	2,395	-	(2,395)	-	-	-	
轉撥至保留溢利(附註c)	-	-	-	-	-	705	-	-	-	-	(705)	-	-	-	
於二零一八年十二月三十一日	41,427	420,916	(6,563)	(22,681)	(295,411)	738	-	(38,233)	15,419	11,241	449,268	576,121	6,186	582,307	



## 綜合權益變動表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

附註：

- (a) 於二零一七年七月十日，本集團以261,500歐元(「歐元」)(相當於2,319,000港元)的代價自其非控股股東收購OTX Solutions B.V.(「OTX Solutions Holland」)額外20%股權，導致於資本儲備確認15,330歐元(相當於136,000港元)的借方結餘。
- (b) 特殊儲備包括(i)作為截至二零一三年十二月三十一日止年度公司重組的一部分，於抵銷股份溢價241,000港元後本公司作為代價的500,000股股份面值50,000港元與所換取的On Time Worldwide Logistics Limited(「先達英屬處女群島」)繳足股本389,000港元的差額；及(ii)聯城物流環球有限公司(「聯城」)、先達環球物流有限公司(「先達環球香港」)、先達航運有限公司(「先達航運香港」)、安聯管理有限公司(「安聯香港」)及先達國際貨運有限公司(「先達香港」)資產淨值總額316,029,000港元與聯城、先達環球香港、先達航運香港、安聯香港及先達香港於二零一四年三月三十一日本公司透過於公司重組後發行400,000股每股面值0.1港元的股份收購聯城、先達環球香港、先達航運香港、安聯香港及先達香港的全部股權時股本總額20,520,000港元的差額。
- (c) 於二零一三年一月一日的非控股權益包括期權(分類為權益工具)公平值705,000港元，其乃關於就於二零一一年出售於OTX Logistics B.V.(「OTX Logistics Holland」) 25%股權而授予一名集團實體及一名OTX Logistics Holland非控股股東的期權。由於行使該等期權的先決條件於本公司在二零一四年七月十一日上市後未能實現，故有關金額重新分類至其他儲備。上述期權已於二零一七年十二月一日註銷。截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於OTX Logistics Holland成為本公司全資附屬公司，故有關金額已轉撥至保留溢利。
- (d) 法定儲備指相關司法權區(包括中華人民共和國(「中國」)、荷蘭及泰國)法律及規例規定的一般及發展基金儲備。
- (e) 於二零一八年四月十六日，本集團以代價38,000,000港元向一家附屬公司OTX Logistics Holland之非控股股東收購額外25%股權，導致於資本儲備確認借方結餘21,910,000港元。OTX Logistics Holland於收購事項完成後為本公司的間接全資附屬公司。





## 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		128,583	123,510
調整：			
利息收入		(1,004)	(486)
融資成本		7,732	4,729
應佔聯營公司業績		(2,255)	(307)
應佔合營企業業績		(661)	(1,076)
物業、廠房及設備折舊		11,562	11,279
無形資產攤銷		5,395	3,930
出售物業、廠房及設備的虧損		1,093	527
(減值虧損撥回淨額)減值虧損，扣除撥回		(1,424)	9,032
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動		116	(22)
按公平值計入損益的金融負債之公平值變動		1,115	–
以股份為基礎之付款		738	40
投資物業公平值變動		457	239
撇減長期未支付應付款項		(2,827)	(494)
出售附屬公司收益		–	(20,114)
營運資金變動前的經營現金流量		148,620	130,787
貿易應收款項增加		(75,010)	(177,783)
合約資產減少		5,779	–
其他應收款項、按金及預付款項增加		(3,208)	(42,453)
應收合營企業款項減少		1,854	8,656
應收聯營公司款項減少		368	2,968
應收一家關聯公司款項增加		(243)	–
貿易及其他應付款項(減少)增加		(11,693)	125,417
應付聯營公司款項增加(減少)		1,527	(3,055)
應付同系附屬公司款項增加		23,272	–
經營所產生現金		91,266	44,537
已付所得稅		(27,412)	(12,315)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>63,854</b>	<b>32,222</b>
<b>投資活動</b>			
已收利息		912	486
收購附屬公司的現金流出淨額	39	–	(14,324)
出售附屬公司的現金流入(流出)淨額	40	9,239	(8,149)
購買物業、廠房及設備		(7,463)	(8,581)
出售物業、廠房及設備的所得款項		849	13
向一家關聯公司墊款		–	(1,245)
聯營公司還款		1,156	479
合營企業還款		278	3,686
一家關聯公司還款		–	6
添置無形資產		(42)	(2,101)
提取已抵押銀行存款		7,663	77
存放已抵押銀行存款		(6,767)	(96)
支付於一家合營企業的投資		–	(66)
支付或然代價		(3,000)	–
出售可供出售投資所得款項		–	16,703
應收貸款投資		(7,430)	–
一家聯營公司的股息		1,675	–
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(2,930)</b>	<b>(13,112)</b>



## 綜合現金流量表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>融資活動</b>			
銀行透支增加		698	319
一家合營企業墊款		175	–
一家關聯公司墊款		31	–
保理貸款(減少)增加		(21,052)	879
已付利息		(7,732)	(4,729)
取得新銀行貸款		488,161	354,430
償還銀行貸款		(458,536)	(321,258)
向非控股權益派付股息		(6,714)	(1,558)
已付股息	13	(9,528)	(16,322)
償還融資租賃責任		(400)	(550)
支付於一家附屬公司的額外權益		(38,000)	(2,319)
發行新股份的所得款項		–	2,419
就購回普通股股份應佔之交易付款		(6,563)	–
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>		<b>(59,460)</b>	<b>11,311</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>1,464</b>	<b>30,421</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>248,201</b>	<b>211,207</b>
外匯匯率變動影響		(8,932)	6,573
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>240,733</b>	<b>248,201</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
銀行結餘及現金		240,733	248,201





# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

圓通速遞(國際)控股有限公司(「本公司」)於二零一三年三月六日在開曼群島根據公司法註冊成立及登記為獲豁免有限公司，其股份自二零一四年七月十一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司之最終控股公司為於中國註冊成立之公司上海圓通蛟龍投資發展(集團)有限公司。本公司之中間控股公司為於中國註冊成立之股份有限公司圓通速遞股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市。本公司之直接控股公司為於香港註冊成立之有限公司圓通國際控股有限公司。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及香港九龍灣啟祥道9號信和工商中心1樓18室。

本公司為一家投資控股公司。聯營公司、合營企業及附屬公司的主要業務分別載於附註19、20及50。

綜合財務報表乃按港元(「港元」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本

於本年度強制生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之新訂香港財務報告準則及其修訂本。

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號	外幣交易及墊付代價
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	對香港財務報告準則第4號保險合約應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號(修訂本)	作為二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則之年度改進之一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	轉移投資物業

除下文所披露者外，於本年度應用新訂香港財務報告準則及其修訂本對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

### 2.1 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號已取代香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團追溯應用香港財務報告準則第15號，並於首次應用日期(即二零一八年一月一日)確認首次應用該準則的累計影響。於首次應用日期的任何差額於期初保留溢利中確認，且並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條文，本集團選擇僅就於二零一八年一月一日尚未完成的合約追溯應用該準則。因此，由於比較資料乃根據香港會計準則第18號及香港會計準則第11號以及相關詮釋編製，若干比較資料未必可資比較。香港財務報告準則第15號應用於所有的客戶合約，惟屬於香港會計準則第17號「租賃」範圍內的租賃除外。

本集團確認以下來自客戶合約的主要收入來源：

- 貨運服務：貨運服務的收益於履約責任獲達成後隨時間確認。
- 物流服務：物流服務(就倉儲服務而言)的收益乃隨時間確認。
- 國際快遞及包裹服務：國際快遞及包裹服務(就以時間定義的國際快遞及包裹服務而言)的收益乃隨時間確認。
- 其他服務：其他服務(就陸地及貨車運輸服務而言)的收益乃隨時間確認。

有關本集團的履約責任及應用香港財務報告準則第15號導致的會計政策之資料分別於附註5及3披露。

#### 初次應用香港財務報告準則第15號產生的影響概要

於二零一八年一月一日的綜合財務狀況表中確認的金額已作出以下調整。未受更改影響的項目並無包括在內。

	於二零一七年 十二月三十一日 先前呈報 的賬面值 千港元	重新分類 千港元	於二零一八年 一月一日 根據香港財務 報告準則 第15號的賬面值 千港元
<b>流動資產</b>			
其他應收款項、按金及預付款項(附註)	138,252	(69,769)	68,483
合約資產(附註)	—	69,769	69,769

附註：於首次確認當日，產生自客戶合約的未入賬收益69,769,000港元為有條件，故有關結餘乃由其他應收款項重新分類至合約資產。

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表及本年度綜合現金流量表之影響。未受更改影響的項目並無包括在內。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

#### 2.1 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」(續)

##### 對綜合財務狀況表的影響

	如呈報 港元	重新分類 港元	並無應用香港 財務報告準則 第15號的金額 港元
<b>流動資產</b>			
其他應收款項、按金及預付款項(附註)	59,782	63,990	123,772
合約資產(附註)	63,990	(63,990)	–

附註：根據香港會計準則第18號，產生自客戶合約的未入賬收益63,990,000港元將被計入其他應收款項、按金及預付款項。

##### 對綜合現金流量表的影響

	如呈報 港元	重新分類 港元	並無應用香港 財務報告準則 第15號的金額 港元
<b>經營活動</b>			
合約資產減少	5,779	(5,779)	–
其他應收款項、按金及預付款項(增加)減少	(3,208)	5,779	2,571

#### 2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號及其他香港財務報告準則的相關重要修訂。香港財務報告準則第9號引入以下方面的新規定：(1)金融資產及金融負債的分類及計量，(2)金融資產及其他項目(包括合約資產及應收貸款)的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)，及(3)一般對沖會計處理。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即將分類及計量規定(包括根據預期信貸虧損模式的減值)追溯應用至二零一八年一月一日(首次應用日期)並無撇除確認的工具，以及並無對於二零一八年一月一日已撇除確認的工具應用該規定。於二零一七年十二月三十一日的賬面值與二零一八年一月一日的賬面值之間的差額於期初保留溢利及權益的其他組成部分確認而並不重列比較資料。

因此，若干比較資料可能無法比較，乃由於有關比較資料乃根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製。

應用香港財務報告準則第9號導致的會計政策於附註3披露。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

### 2.2 香港財務報告準則第9號「金融工具」(續)

#### 首次應用香港財務報告準則第9號產生的影響概要

下表概述於首次應用日期二零一八年一月一日，根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號進行金融資產以及其他項目(均須評估預期信貸虧損)的分類及計量。

	附註	貿易應收款項 千港元	保留溢利 千港元
於二零一七年十二月三十一日的期末結餘 — 香港會計準則第39號		684,132	358,269
首次應用香港財務報告準則第9號產生的影響：			
重新計量			
預期信貸虧損模式項下的減值	(a)	(536)	(536)
於二零一八年一月一日的期初結餘		683,596	357,733

附註(a)： 預期信貸虧損模式項下的減值

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法以計量預期信貸虧損，其就所有合約資產及貿易應收款項採用全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，所有合約資產及貿易應收款項已根據共同信貸風波特徵進行分組。合約資產涉及未入賬收益，且與同類合約的貿易應收款項具有大致相同的風險特徵。因此，本集團按相同基準估計貿易應收款項及合約資產的預期虧損率。此外，存在大額結餘或已信貸減值的貿易應收款項及合約資產乃就預期信貸虧損進行個別評估。

其他按攤銷成本計量的金融資產(主要包括其他應收款項、應收貸款、應收關聯方款項及貸款予關聯方、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)的虧損撥備乃按12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)基準計量，且信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。其他應收款項、應收關聯方款項及向關連方貸款乃按個別基準評估預期信貸虧損。

於二零一八年一月一日，536,000港元的額外信貸虧損撥備於保留溢利確認。額外虧損撥備乃自相關資產扣除。根據香港會計準則第39號，貸款及應收款項於二零一七年十二月三十一日的虧損撥備為10,242,000港元。由於作出上述536,000港元的額外信貸虧損撥備，故根據香港財務報告準則第9號，貿易應收款項於二零一八年一月三十一日的虧損撥備為10,778,000港元。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>5</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、削減或清償 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則的年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 適用於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購

<sup>5</sup> 於待定期限或之後開始之年度期間生效

#### 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人之租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。香港財務報告準則第16號於生效時將取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，香港財務報告準則第16號規定售後租回交易根據香港財務報告準則第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。香港財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修訂的規定。

除短期租賃及低值資產租賃外，經營及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，除非使用權資產符合香港會計準則第40號項下投資物業的定義或與採用重估模型的物業、廠房及設備有關，否則其後乃按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債之任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按並非於該日支付之租賃付款現值計量。其後，租賃負債會就利息及租賃付款以及(其中包括)租賃修訂之影響而作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時將有關自用租賃土地及該等分類為投資物業之租賃土地之前期預付租賃付款呈列為投資現金流量，而其他經營租賃付款則呈列為經營現金流量。根據香港財務報告準則第16號，有關租賃負債之租賃付款將分配為本金及利息部分，並將由本集團呈列為融資現金流量。前期預付租賃款項將繼續根據其性質呈列為投資或經營現金流量(如適用)。

根據香港會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排及租賃土地(本集團為承租人)之預付租賃付款確認資產及相關融資租賃負債。應用香港財務報告準則第16號將視乎本集團單獨或於倘擁有資產時將呈列之相應有關資產的同一項目內呈列使用權資產而可能導致該等資產之分類發生潛在變動。

除亦適用於出租人的若干規定外，香港財務報告準則第16號充分轉承香港會計準則第17號之出租人會計處理規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號要求全面的披露。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及其修訂本(續)

已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本(續)

#### 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

如附註45所披露，於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔116,483,000港元。初步評估顯示，該等安排將符合香港財務報告準則第16號項下租賃之定義，因此本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應的負債，除非有關租賃於應用香港財務報告準則第16號後符合低價值或短期租賃。

此外，本集團認為，可退還已支付租金按金13,536,000港元及可退還已收訖租金按金1,262,000港元為香港會計準則第17號項下之租賃權利及義務。根據香港財務報告準則第16號項下租賃付款之定義，該等按金並不屬與使用相關資產權利有關的付款，因此，該等按金之賬面值或會調整為攤銷成本，且有關調整將被視為額外租賃付款。可退還租金按金之調整將被視為額外租賃付款計入使用權資產之賬面值。可退還已收訖租金按金之調整將被視為預付租賃付款。

應用新規定可能導致上文所述的計量、呈列及披露變動。於應用香港財務報告準則第16號時，本公司董事將考慮根據香港財務報告準則第16號將用於本集團租賃之計量模式，尤其是可能選擇本集團目前應用重估模式之與物業、廠房及設備類別相關之若干使用權資產之重估模式。本集團有意選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號「釐定安排是否包括租約」識別為租約的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號並未識別為包括租約的合約應用該準則。因此，本集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租約。再者，本集團有意選擇經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並將確認首次應用對期初保留溢利的累計影響，而並無重列比較資料。

除上述者外，本公司董事預期，應用已頒佈但尚未生效的所有其他新訂香港財務報告準則及其修訂本不會於可見將來對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

除投資物業、若干物業、廠房及設備及若干金融工具以公平值或重估金額計量外，此等綜合財務報表乃按歷史成本為基準編製，詳見載於下文的會計政策。

歷史成本一般以貨物及服務交換所得代價的公平值為基準。

公平值是市場參與者於計量日期有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可使用其他估值技術直接可觀察或估計。於估計資產或負債公平值時，本集團會考慮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。於綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬香港財務報告準則第2號範疇「以股份為基礎的付款」內以股份為基礎的付款交易及香港會計準則第17號範疇內租賃交易以及與公平值計量有一些相似之處惟並非公平值計量(如香港會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」的可使用價值)除外。

非金融資產之公平值計量計及市場參與者可從使用該資產得到之最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用之市場參與者所產生之經濟效益。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

此外，就財務匯報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，概述如下：

- 第一級輸入數據為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(未調整)；
- 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及受本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當本公司符合以下所列者，則視為取得控制權：

- 對投資對象行使權力；
- 參與投資對象的業務獲得或有權獲得可變回報；及
- 有行使權力影響其回報的能力。

倘有事實及情況顯示上述三項控制部分的一項或多項出現變化，則本集團將重新評估其是否控制投資對象。

本公司取得附屬公司控制權時開始綜合附屬公司，並於本公司失去附屬公司的控制權時終止。具體而言，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支，會由本公司取得控制權當日直至本公司失去附屬公司控制權當日計入綜合損益表。

溢利或虧損及其他全面收益的各個部分會歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使這將導致非控股權益產生虧絀結餘。

本集團將會就附屬公司財務報表作出調整(如需要)，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

與本集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、股本、收入、開支及現金流量均於綜合時悉數抵銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，於清盤後相當於其持有人有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值之現存所有權權益。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

本集團於附屬公司的權益變動，倘並無導致本集團失去該等附屬公司的控制權，則該等變動以權益交易入賬。本集團的權益與非控股權益的賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益變動。非控股股東權益所調整的金額與已付或已收代價公平值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，該附屬公司的資產及負債及非控股權益(如有)會取消確認。收益或虧損在損益確認，並按下列兩者的差額計算：(i)已收代價的公平值與任何保留權益的公平值總額及(ii)資產的賬面值(包括商譽)及歸屬於本公司擁有人的附屬公司負債。過往就該附屬公司於其他全面收益確認的全部金額，將猶如本集團已直接出售該附屬公司相關資產或負債入賬(即按適用香港財務報告準則的規定/許可重新分類至損益或轉撥至另一類別權益)。根據香港財務報告準則第9號/香港會計準則第39號，在失去控制權當日，於前附屬公司保留的任何投資公平值其後入賬時將被視為公平值初步確認，或(如適用)投資於一家聯營公司或合營企業的初步確認成本。

### 業務合併

業務收購乃採用收購法入賬。於業務合併時轉讓的代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓資產、本集團對被收購方前擁有人產生的負債及本集團就換取被收購方控制權所發行的股權於收購日期的公平值總和。收購相關成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，購入可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟遞延稅項資產或負債，以及與僱員福利安排有關的資產或負債乃分別按香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量除外。

商譽乃以轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方過往持有的被收購方股權公平值(如有)的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值部分計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超出轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額以及收購方過往持有的被收購方股權公平值(如有)的總和，則超出部分即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予其持有人有權按比例分佔實體資產淨值的非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準按每項交易而作出選擇。其他類別的非控股權益按其公平值計量。

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排，則或然代價按其於收購日期的公平值計量，並計入於業務合併所轉讓代價的一部分。符合資格為計量期間調整的或然代價公平值變動將予追溯調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在的事實及情況的額外資料產生的調整。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併(續)

不合資格為計量期間調整的或然代價之後續會計處理取決於如何將或然代價分類。分類為權益的或然代價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價將於後續報告日期重新計量至公平值，相應的收益或虧損於損益內確認。

倘業務合併分階段完成，本集團先前於被收購方持有之股權重新計量至收購日期(即本集團獲得控制權當日)之公平值，而所產生之收益或虧損(如有)於損益或其他全面收益(如適用)確認。於收購日期前產生自被收購方權益及過往於其他全面收益確認且根據香港財務報告準則第9號／香港會計準則第39號計量的款項將按猶如本集團已直接出售過往持有的權益之相同基準入賬。

倘業務合併之初步會計處理於合併發生之報告期間結算日尚未完成，則本集團報告未完成會計處理之項目臨時數額。該等臨時金額會於計量期間(見上文)予以追溯調整，及確認額外資產或負債，以反映於收購日期已存在而據所知可能影響該日已確認款額之事實與情況所取得之新資訊。

#### 共同控制實體業務合併的合併會計處理

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處理。

從控制方的角度看，合併實體或業務的資產淨值按照現有賬面價值進行合併。在控制方的權益持續的限制下，於發生共同控制合併時，不確認商譽或者收購方所佔被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益超出成本部分的金額。

綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表包括自最早呈列日期起或者自合併實體或業務首次受共同控制當日起(以較短者為準)的每一個合併實體或業務的業績，而不論共同控制合併日期。

綜合財務報表中的比較數字是按猶如實體或業務於過往報告期末或首次受共同控制時(以較短者為準)已經合併的方式呈列。

#### 商譽

收購業務所產生的商譽按成本減任何累計減值虧損(如有)列賬，並於綜合財務狀況表中獨立呈列。就減值測試而言，收購所產生商譽乃分配到各預期可受惠於收購協同效應的相關現金產生單位或多組現金產生單位。

獲分配商譽的現金產生單位須每年進行或在有跡象顯示有關單位可能減值時更頻繁進行減值測試。就於某個財政年度的收購所產生商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位於該財政年度完結前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額少於該單位的賬面值，則減值虧損先分配至該單位的任何商譽賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值的比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損乃直接於損益內確認。商譽減值虧損於其後期間不予撥回。

倘出售相關現金產生單位，則釐定出售的損益金額時會計入商譽應佔金額。當本集團出售現金產生單位內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務與所保留現金單位部分的相對價值計量。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於聯營公司及合營企業的權益

聯營公司為本集團對其擁有重大影響力的實體。重大影響力為有權參與被投資方的財務及經營政策決定，惟並無對該等政策擁有控制權或共同控制權。

合營企業指一項共同安排，對共同安排擁有共同控制權的訂約方據此對共同安排的資產淨值擁有權利。共同控制是指訂約協定對某項安排所共有的控制，僅在當相關活動要求共同享有控制權的各方作出一致同意的決定時存在。

聯營公司或合營企業的業績以及資產及負債乃使用權益會計法計入綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司或合營企業的投資初步按成本於綜合財務狀況表內確認，其後進行調整以確認本集團分佔該等聯營公司或合營企業的損益及其他全面收益。當本集團分佔聯營公司或合營企業的虧損超過其於該聯營公司或合營企業的權益(包括實際上組成本集團於該聯營公司或合營企業投資淨額一部分的任何長期權益)，本集團會取消確認其分佔的進一步虧損。額外虧損於本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司或合營企業作出付款時方會確認。

於被投資方成為聯營公司或合營企業當日，對聯營公司或合營企業的投資採用權益法入賬。在收購於聯營公司或合營企業的投資時，投資成本超過本集團分佔該被投資方可識別資產及負債公平淨值的任何部分乃確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團所佔可識別資產及負債於評估後的公平淨值與投資成本的任何差額，會於收購投資期間即時於損益確認。

本集團評估是否具客觀證據證明於聯營公司及合營企業之權益經已減值。當存在客觀證據時，投資的全部賬面值(包括商譽)根據香港會計準則第36號作為單一資產通過比較其可收回金額(可使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值測試是否減值(如需要)。已確認的任何減值虧損組成投資賬面值的一部分。有關減值虧損的任何撥回根據香港會計準則第36號予以確認，惟投資的可收回金額其後可予增加。

當本集團不再對聯營公司擁有重大影響力或對合營企業擁有聯合控制權，則按出售被投資者全部權益作會計處理，產生之損益於損益內確認。當本集團保留於前聯營公司或合營企業之權益，且保留權益為香港財務報告準則第9號/香港會計準則第39號範圍內之金融資產時，則本集團於當日按公平值計量保留權益，而公平值則被視為首次確認時之公平值。聯營公司或合營企業之賬面值與任何保留權益之公平值及出售聯營公司或合營企業相關權益所得任何所得款項之間的差額，乃計入釐定出售聯營公司或合營企業之損益。此外，倘該聯營公司或合營企業直接出售相關資產或負債，則本集團可能需要按相同基準計入有關該聯營公司或合營企業的以往於其他全面收益確認的所有金額。因此，倘聯營公司或合營企業以往於其他全面收益確認之損益重新分類為出售相關資產或負債之損益賬，則本集團將於出售/部分出售相關聯營公司或合營企業將權益盈虧重新分類至損益(列作重新分類調整)。

當於聯營公司之投資成為對合營企業之投資或於合營企業之投資成為對聯營公司之投資時，本集團繼續使用權益法。於發生該等擁有權權益變動時，不會對公平值進行重新計量。

當本集團削減於聯營公司或合營企業之擁有權權益但繼續使用權益法時，倘以往於其他全面收益確認有關削減擁有權權益之盈虧部分將於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將該盈虧重新分類至損益。

當集團實體與聯營公司或合營企業交易時，與聯營公司或合營企業交易所產生的溢利及虧損僅在有關聯營公司或合營企業的權益與本集團無關的情況下，方會於本集團的綜合財務報表中確認。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

來自客戶合約的收益(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第15號後)

根據香港財務報告準則第15號，本集團於完成一項履約責任時(即於履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移至客戶時)確認收益。

履約責任指可明確區分的個別商品或服務(或一組商品或服務)或一系列可明確區分且實質相同的商品或服務。

倘符合以下其中一項條件，則控制權隨時間轉移，而收益則參照完成履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的收款具有可強制執行的權利。

否則，收益於客戶取得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就換取本集團已向客戶轉讓的商品或服務而收取代價的權利(尚未成為無條件)。合約資產根據香港財務報告準則第9號對減值進行評估。相反，應收款項指集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或代價到期應收)，而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額入賬及呈列。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

來自客戶合約的收益(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第15號後)(續)

隨時間轉移確認收入：計量完成履約責任的進度

### 產量法

完成履約責任的進度乃根據產量法計量，即根據直接計量迄今已轉讓予客戶的商品或服務價值與合約項下承諾提供的餘下商品或服務價值相比較確認收入，此方法最能反映集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

### 主事人與代理人

倘向客戶提供商品或服務涉及另一方，本集團會釐定其承諾性質是否為其本身提供指定商品或服務的履約責任(即本集團為主事人)，抑或是安排另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團於向客戶轉移指定商品或服務前控制該商品或服務，則為主事人。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定商品或服務，則為代理人。在此情況下，本集團於指定商品或服務轉讓予客戶之前，不控制由另一方提供的商品或服務。倘本集團作為代理人行事，其所確認收入的金額為就安排另一方提供指定商品或服務作為交換應收取的任何費用或佣金。

除管理費及資訊科技(「資訊科技」)服務費收入外，所有收益乃產生自本集團一般業務過程。管理。管理費及資訊科技服務費收入乃於本集團履約時隨時間確認，並計入其他收益。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 收益確認(於二零一八年一月一日前)

收益按已收或應收代價公平值計量，指就於日常業務過程中所提供服務應收的款項(扣除折讓及銷售相關稅項)。

倘收益能可靠地計量及未來經濟利益可能會流入本集團，且達到下述本集團各項業務之特定標準，則本集團將確認收益。

貨運服務收入於提供服務時確認，出口服務收益於貨物送交承運人時確認，而進口服務收益於貨物抵達時確認。

物流服務收入於提供服務時確認。

金融資產利息收入於經濟利益將很可能流入本集團且收入金額能可靠計量時確認。金融資產利息收入參考未償還本金以實際適用利率按時間比例基準累計，該利率乃將估計未來現金收入於金融資產的預計年期準確貼現至初步確認時資產賬面淨值之利率。

管理費及資訊科技服務費收入於提供服務時確認。來自商標的收入以直線基準於相關協議期限內確認。

本集團有關確認經營租賃收益的會計政策載於下文有關租賃的會計政策。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(租賃土地(分類為融資租賃)及樓宇除外)乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)入賬。

持作生產或供應貨物或服務或行政用途的租賃土地及樓宇乃以於重估日期的公平值減任何其後累計折舊及任何其後累計減值虧損列賬。重估乃以足夠的規律性進行，以確保於報告期末其賬面值與採用公平值釐定的面值不會出現重大差異。

任何租賃土地及樓宇重估產生的重估增值於其他全面收益內確認，並於物業重估儲備內累計，惟撥回同一資產過往已於損益確認的重估減值情況則除外。在此情況下，有關增幅將計入損益內，惟以過往扣除的減幅為限。重估有關租賃土地及樓宇產生的賬面淨值減少會於損益確認，惟以其超出該資產過往所作重估的物業重估儲備餘額(如有)為限。經重估土地及樓宇折舊於損益確認。其後出售或重估資產報廢時，應佔重估盈餘會轉撥至保留溢利。

確認折舊乃為使用直線法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目的成本或重估金額減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法將會於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響會按預期基準入賬。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 物業、廠房及設備(續)

根據融資租賃持有的資產按與自有資產相同的基準於其預期可使用年期或相關租期(以較短者為準)內折舊。然而，倘無法合理確定將於租賃期末獲得擁有權，則資產會於租期或其可使用年期(以較短者為準)內折舊。

物業、廠房及設備項目會在出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何得益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

### 投資物業

投資物業為持有作賺取租金及／或資本增值的物業。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔支出)計量。初步確認後，投資物業採用公平值模型按其公平值計量。於經營租賃項下持作賺取租金或資本增值目的之本集團所有物業權益均獲分類及入賬列為投資物業及採用公平值模式計量。投資物業公平值變動產生的得益或虧損計入產生期間的損益。

投資物業於出售時，或當投資物業永遠不再使用，或預計出售該物業不會帶來任何未來經濟利益時取消確認。取消確認資產所產生的任何得益或虧損(按該資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算)於取消確認該項目期間計入損益。

### 內部產生的無形資產

研究活動的開支於產生的期間確認為開支。

發展活動(或內部項目的發展階段)所產生的內部產生無形資產僅及僅於以下所有事項出現後確認：

- 完成無形資產的技術可行性致使其可供使用或出售；
- 完成並使用或出售無形資產的意向；
- 使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產將如何產生可能之未來經濟利益；
- 取得足夠技術、財務及其他資源的可能性，以完成發展及使用或出售無形資產；及
- 可靠計量無形資產在其發展期間應佔開支的能力。

內部產生無形資產初步確認的金額為自無形資產首次符合上述確認準則當日起所產生開支的總和。倘無內部產生無形資產可予確認，則發展開支於其產生期間於損益內確認。

於初步確認後，內部產生之無形資產以與獨立收購無形資產相同之基準按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)呈報。

### 於業務合併中收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並按其於收購日期的公平值(被視作其成本)初步確認。

初步確認後，具有有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期的無形資產攤銷於其估計可使用年期內按直線法確認。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 有形及無形資產(商譽除外)的減值虧損

本集團於各報告期末檢討其有形及無形資產賬面值，以釐定該等資產有否任何減值虧損跡象。如有任何有關跡象，則估計相關資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

有形及無形資產的可收回金額乃獨立估計。倘無法估計單項資產的可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可確定合理一致的分配基準時，則公司資產亦可分配至個別現金產生單位，否則，公司資產將分配至能確定合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與可使用價值之間的較高者。於評估可使用價值時，估計未來現金流量會採用稅前貼現率(反映對貨幣時間價值及資產(其未來現金流量估計未經調整)特定風險的現時市場評估)貼現至其現值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產賬面值(或現金產生單位)將減少至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則有關資產(或現金產生單位)的賬面值會調高至經修訂的估計可收回金額，惟調高後的賬面值不可超過有關資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

#### 金融工具

當某一集團實體成為工具合約條文的訂約方時，會確認金融資產及金融負債。所有以正規途徑購買或銷售之金融資產乃按交易日期基準確認及撤除確認。正規途徑買賣乃要求於市場法規或慣例所確定之時間框架內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟產生自客戶合約之貿易應收款項(自二零一八年一月一日起根據香港財務報告準則第15號初步計量)除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)而直接應佔的交易成本，於初步確認時於該項金融資產或金融負債的公平值中計入或扣除(如適用)。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算一項金融資產或金融負債之攤銷成本及按有關時間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率法為按金融資產或金融負債之預期可使用年期或(如合適)較短期間，實際折讓估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率之組成部分之所有已付或已收費用及款項、交易成本及其他溢價或折讓)之比率。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產

金融資產分類及後續計量(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)

符合以下條件的金融資產其後按已攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量而於業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生的現金流量純粹用作支付本金及未償還本金額利息。

符合以下條件的金融資產其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量：

- 目的為收取合約現金流量同時出售而於業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生的現金流量純粹用作支付本金及未償還本金額利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，惟倘股本投資既非持作買賣，亦非香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用之業務合併收購方確認的或然代價，於首次應用／初始確認金融資產當日，本集團可作出不可撤回地選擇將該股本投資的其後公平值變動計入其他全面收益。

金融資產於下列情況下分類為持作交易：

- 收購的主要目的為於短期作出售用途；或
- 於初始確認時構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 並非作為指定及有效對沖工具的衍生工具。

此外，本集團可不可撤回地將須按攤銷成本或指定為按公平值計入其他全面收益計量的金融資產按公平值計入損益計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本及債務工具計量的金融資產／其後按公平值計入其他全面收益的應收款項而以實際利率法確認。利息收入將實際利率用於金融資產總賬面值計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本確認。如信貸減值金融工具的信貸風險降低，以讓金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的金融資產總賬面值確認。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產分類及後續計量(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

#### (ii) 指定為按公平值計入其他全面收益之股本工具

按公平值計入其他全面收益之股本工具投資其後按公平值計量，因公平值變動產生的收益及虧損在其他全面收益內確認，並在投資重估儲備內累計；毋須進行減值評估。在出售股本投資時，累計收益或虧損將不會重新分類至損益，惟會轉讓至保留溢利。

當本集團確立收取股息的權利時，該等股權工具投資的股息於損益中確認，惟股息明確指收回部分投資成本則除外。股息包括在損益中的「其他收入」項目中。

#### (iii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量的金融資產，均按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的淨收益或虧損包括該金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」一項。

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)

本集團就須根據香港財務報告準則第9號作出減值的金融資產之預期信貸虧損確認虧損撥備(包括合約資產、貿易應收款項、應收貸款、應收直接控股公司、合營企業、聯營公司、一家關聯公司及同系附屬公司款項、貸款予一家聯營公司、已抵押銀行存款及銀行結餘)。預期信貸虧損金額於各報告日期作出更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變動。

使用年期預期信貸虧損指相關工具預計使用年期內所有潛在違約事件將會引起的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指報告日期起計12個月內可能出現的違約事件預期將會引起的一部分使用年期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、一般經濟環境及於報告日期對現況作出的評估以及未來狀況預測而作出調整。

本集團一直就貿易應收款項確認使用全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，合約資產及貿易應收款項分別根據共同信貸風險特徵分類。此外，存在大額結餘及已信貸減值的貿易應收款項及合約資產就預期信貸虧損進行個別評估。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

就所有其他工具而言，本集團按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估應否確認全期預期信貸虧損，乃視乎自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著上升而定。

#### (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費過多成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；及
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，當合約付款逾期超過30日時，本集團假定信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明事實並非如此則當別論。

儘管上文所述，本集團假設倘債務工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則債務工具的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有低信貸風險：(i)其具有低違約風險，(ii)借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任及(iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之效益，且於適當時修訂標準以確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

#### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

儘管上文所述，本集團認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

#### (iii) 已信貸減值的金融資產

金融資產在一項或以上違約事件(對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。金融資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財政困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財政困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財政困難而消失。

#### (iv) 撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財政困難及無實際收回可能時(例如對手方被清盤或進入破產程序)，本集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後(倘合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產減值(根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後)(續)

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損按本集團根據合約應收的合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量的差額估計，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具性質(即本集團的貿易應收款項以獨立組別評估。其他應收款項、應收關聯方款項及貸款予關連方個別評估預期信貸虧損)；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(倘有)。

歸類工作經管理層定期檢討，以確保各組別成分繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入乃基於金融資產之賬面值總額計算，惟倘金融資產已出現信貸減值，利息收入會按金融資產之攤銷成本計算。

本集團透過調整賬面值而於損益確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項的相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

金融資產分類及後續計量(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)

本集團的金融資產分類為按公平值計入損益的金融資產、可供出售投資以及貸款及應收款項三類中其中一類。分類視乎金融資產性質及目的而定，並於初步確認時釐定。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產分類及後續計量(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

按公平值計入損益的金融資產

當金融資產屬持作買賣用途，其分類為按公平值計入損益。於下列情況下，金融資產會分類為持作買賣：

- 購買的主要目的為於短期內出售；或
- 其為本集團共同管理且最近出現實際的短期獲利模式的已識別金融工具組合一部分；或
- 其屬並非指定而實質上作為對沖工具的衍生工具。

按公平值計入損益的金融資產按公平值列賬，而重新計量產生的任何得益或虧損於損益內確認。於損益內確認的得益或虧損淨額包括所賺取金融資產的任何股息或利息，並計入「其他得益及虧損」項目內。

可供出售投資

可供出售投資乃指被定為可供出售或未有分類為(a)貸款及應收款項、(b)持至到期投資或(c)按公平值計入損益的金融資產之非衍生工具。

本集團所持有之被分類為可供出售投資及於活躍市場上交易之股本及債務證券於各報告期末按公平值計量。與採用實際利息法計算之利息收入有關之可供出售貨幣金融資產賬面值之變動及可供出售股本投資之股息於損益中確認。可供銷售投資賬面值之其他變動乃於其他全面收益中確認，並於投資重估儲備內累計。當投資被出售或被釐定出現減值時，先前於投資重估儲備中累計之累計收益或虧損乃重新分類至損益(見下文有關金融資產減值之會計政策)。

可供出售股本投資之股息於本集團收取股息之權利獲確定時在損益中確認。

該等並無活躍市場之市價報價及其公平值未能可靠計量之可供出售投資，及與該等並無報價股本投資掛鈎及以之作結算之衍生工具，於各報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關金融資產減值之會計政策)。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為於活躍市場無報價的固定或可釐定付款的非衍生金融資產。初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項及其他應收款項、應收關連方款項/向關連方貸款、聯營公司、一家合營企業的貸款、已抵押銀行存款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列賬(見下文金融資產減值的會計政策)。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

金融資產分類及後續計量(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

#### 金融資產減值(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)

於報告期末會評估金融資產(按公平值計入損益除外)有否減值跡象。倘有客觀證據顯示，由於在初步確認金融資產後發生的一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產被視為已減值。

就可供出售投資而言，倘股權工具投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本，則屬於客觀減值證據。

減值的客觀證據可能包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；
- 違反合約，如違約或拖欠支付利息或本金款項；或
- 借款人有可能將破產或進行財務重組。

此外，就若干金融資產類別(如貿易應收款項)而言，評估為不會個別減值的資產會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能包括本集團的過往收款經歷、組合內超逾信貸期的延遲付款的數量增加，以及與應收款項拖欠有關的全國或地方經濟狀況的可觀察改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損的金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

除貿易應收款項的賬面值乃透過使用撥備賬扣減外，所有金融資產賬面值均按減值虧損直接扣除。撥備賬的賬面值變動會於損益內確認。當貿易應收款項被視為不可收回時，即從撥備賬撇銷。其後收回的過往已撇銷款項計入損益內。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於其後期間，減值虧損的金額有所減少，而該減少可能客觀地與於確認減值虧損後發生的事件有關，則過往確認的減值虧損透過損益撥回，惟於減值日期撥回的資產賬面值不得超過在未有確認減值的情況下而應有的攤銷成本。

就可供出售權益投資而言，早前於損益確認之減值虧損並不透過損益撥回。減值虧損後公平值之任何增加將於其其他全面收益確認，並於投資重估儲備項下累計。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 取消確認金融資產

本集團僅於資產的現金流量之合約權利屆滿或其將金融資產及擁有權的絕大部分風險及回報轉移至另一實體時取消確認金融資產。倘本集團並未轉移亦未保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本集團確認其於資產的保留權益及可能需支付的相關負債。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，則本集團繼續確認金融資產，亦就所收取款項確認為已抵押貸款。

於按攤銷成本計量撤銷確認一項金融資產時，該項資產的賬面值與已收及應收代價總和的差額將在損益內確認。

於撇除確認本集團在應用香港財務報告準則第9號後於首次確認時已選擇按公平值計入其他全面收益計量之股本工具投資時，先前於投資重估儲備累計之累計收益或虧損不會重新分類至損益，惟會轉移至保留溢利。

就取消確認可供出售金融資產而言，先前於投資重估撥備累計的計收益或虧損將重新分類至損益。

##### 金融負債及權益工具

集團實體所發行的金融負債及權益工具根據所訂立合約安排的內容與金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

##### 權益工具

權益工具為證明實體於扣除其所有負債後剩餘資產權益的任何合約。本集團所發行權益工具以扣減直接發行成本後所收取的所得款項記賬。

購回本公司本身權益工具直接於權益內確認及扣除。於購買、出售、發行或註銷本公司本身股本工具時所產生之收益或虧損並不會於損益確認。

##### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、應付同系附屬公司、聯營公司及一家關聯公司的款項以及銀行借款)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

##### 按公平值計入損益的金融負債

倘金融負債為(i)持作買賣、(ii)獲指定為按公平值計入損益或(iii)收購方可能支付之或然代價(作為香港財務報告準則第3號適用之業務合併的一部分)時，則分類為按公平值計入損益。

##### 取消確認金融負債

當本集團且僅當本集團的責任解除、取消或已屆滿時才取消確認金融負債。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益內確認。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 借款成本

所有借款成本均於產生期間在損益內確認。

#### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃的付款乃於僱員因提供服務而可享有該等供款時確認為開支。

#### 以股份為基礎之付款安排

##### 股份獎勵計劃

就授出須待達成指定歸屬條件之股份獎勵而言，所收取服務之公平值乃參考於授出日期所授出股份獎勵之公平值而釐定，並於歸屬期按直線法支銷，並相應調增股本(購股權/股份獎勵儲備)。

於各報告期末，本集團修訂其預期最終歸屬之股份獎勵數目之估計。修訂原有估計之影響(如有)於損益確認，以致累計開支反映經修訂估計，並相應調整購股權/股份獎勵儲備。

當歸屬股份獎勵時，先前於購股權/股份獎勵儲備確認之金額以及相關庫存股份數目將轉撥至保留溢利。

##### 購股權計劃

就授出須待達成指定歸屬條件之購股權而言，所收取服務之公平值乃參考於授出日期所授出購股權之公平值而釐定，並於歸屬期按直線法支銷，並相應調增股本(購股權/股份獎勵儲備)。

於報告期末，本集團修訂其預期最終歸屬之購股權數目之估計。修訂原有估計之影響(如有)於損益確認，以致累計開支反映經修訂估計，並相應調整購股權/股份獎勵儲備。

當購股權獲行使時，先前於購股權/股份獎勵儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日尚未行使時，則先前於購股權/股份獎勵儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。

#### 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，均分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

##### 本集團作為出租人

經營租賃的租金收入於有關租賃的年期內按直線法於損益確認，並計入其他收入。磋商及安排經營租賃過程中產生的初始直接成本加入租賃資產的賬面值內。除按公平值模式計量的投資物業外，有關成本乃按直線法於租賃年期內確認為開支。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人

根據融資租賃持有的資產乃於租約開始時按公平值或最低租賃款項的現值(以較低者為準)確認為本集團資產。出租人的相應負債將計入綜合財務狀況表列作融資租賃承擔。租賃款項乃於融資開支與租賃責任扣減之間作出分配，以令負債的餘額維持固定的利率。融資開支直接於損益內扣除。

經營租賃款項於租期按直線法確認為開支，惟另有系統基準更能代表所消費租賃資產所產生經濟利益的時間模式則除外。

##### 租賃土地及樓宇

倘一項租賃同時包括土地及樓宇部分，則本集團會分別依照有關各部分擁有權隨附的絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團的評估，評估各部分分類為融資租賃或是經營租賃，除非兩個部分被清楚確定為經營租賃外，於此情況下，整項租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃付款(包括任何一筆過支付的預付款項)會按租賃開始時租賃土地部分與樓宇部分租賃權益的相關公平值的比例，於土地與樓宇部分之間分配。

倘租金無法在土地與樓宇部分之間作出可靠分配，則整項租賃一般會分類為融資租賃並入賬列作物業、廠房及設備。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項之和。

即期應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計量。應課稅溢利與綜合損益表中呈報的「除稅前溢利」不同，原因在於不包括其他年度的應課稅收入或可扣稅支出項目，且進一步不包括從未課稅或不可扣稅的項目。本集團的即期稅項以報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項根據綜合財務報表中資產及負債賬面值與其用於計量應課稅溢利的相應稅基之間的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額予以確認。遞延稅項一般就所有可扣減暫時差額確認。遞延稅項資產一般限於有可能取得應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額時就動用所有可扣減暫時差額確認。倘暫時差額來自不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的其他資產及負債的初步確認(業務合併所產生者除外)，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額自商譽的初步確認，則不會確認有遞延稅項負債。

遞延稅項負債於投資於其附屬公司及於聯營公司及合營企業的權益產生的應課稅暫時差額確認，惟本集團可控制暫時差額的撥回，且暫時差額在可預見將來有可能不會撥回則除外。與該等投資及權益有關的可扣稅暫時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有充足的應課稅溢利以動用暫時差額的利益，以及預期將於可預見將來撥回時，方予確認。

遞延稅項資產賬面值於報告期末審閱，並調低至將不再可能獲得足夠應課稅溢利以可用於收回全部或部分該項資產為止。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債乃根據報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)按清償負債或變現資產期間預期應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按照本集團預期的方式於報告期末收回或清償其資產及負債的賬面值的稅務結果。

就計量使用公平值模型計量的投資物業的遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，有關物業賬面值乃假設透過銷售全數收回，惟該假設被推翻則另作別論。當投資物業可予折舊，且以目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含絕大部分經濟利益的業務模式持有，有關假設會被推翻。

遞延稅項資產及負債可在即期稅項資產及即期稅項負債具合法執行權利互相抵銷，以及其與同一課稅機關徵收的所得稅有關，而本集團計劃以淨額基準結算其即期稅項資產及負債時予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟當即期及遞延所得稅與在其他全面收入或直接在權益中確認的項目相關時除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。倘對業務合併進行初始會計處理而產生即期及遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理內。

#### 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的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期的現行匯率換算為功能貨幣(即實體經營所在主要經濟地區的貨幣)記賬。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目均按該日期的現行匯率重新換算。按公平值列賬及以外幣計值的非貨幣項目按釐定公平值當日的現行匯率重新換算。按外幣歷史成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額會於產生期間的損益內確認。

就綜合財務報表呈列而言，本集團海外業務的資產及負債按報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(即港元)，而其收入及開支則按期間的平均匯率進行換算，除非匯率於有關期間內出現大幅波動，於此情況下，則採用於交易當日的現行匯率。所產生的匯兌差額(如有)於其他全面收益確認，並於權益的匯兌儲備(撥入非控股權益(如適用))項下累計。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益，或出售涉及失去附屬公司控制權而其包括海外業務，或出售涉及失去對聯營公司或合營企業的重大影響力而其包括海外業務)時，本公司擁有人應佔該業務的權益的所有累計匯兌差額一概重新分類至損益。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 外幣(續)

此外，就部分出售附屬公司而並無導致本集團失去附屬公司的控制權而言，按比例應佔的累計匯兌差額重新計入非控股權益且不會於損益確認。就所有其他部分出售而言(即部分出售聯營公司或合營企業而並無導致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，按比例應佔的累計匯兌差額重新分類至損益。

於二零零五年一月一日或之後因收購海外業務而購入的可識別資產商譽及公平值調整按該項海外業務的資產及負債處理，並按各報告期末的現行匯率重新換算。所產生的匯兌差額於權益的匯兌儲備項下確認。

### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

在應用附註3所述的本集團會計政策時，管理層須對未能從其他資料來源輕易獲得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過往經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設按持續基準進行檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計作出修訂的期間，則在該期間確認，倘修訂同時影響修訂的當前期間及未來期間，則在作出修訂期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策的關鍵判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出而對綜合財務報表確認的金額影響最為重大的關鍵判斷(涉及估計的判斷(見上文)除外)。

#### 投資物業遞延稅項

就計量使用公平值模型釐定的投資物業產生的遞延稅項負債而言，本公司董事已審閱本集團的投資物業組合，並認為本集團以目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含絕大部分經濟利益的業務模式持有投資物業。因此，於釐定本集團投資物業的遞延稅項時，本公司董事釐定，使用公平值模型計量的投資物業賬面值透過銷售全數收回的假設被推翻。投資物業公平值收益的遞延稅項按25%中國企業所得稅(「企業所得稅」)稅率課稅。

#### 主事人與代理人的考慮因素

本集團從事提供貨運代理業務。於應用香港財務報告準則第15號後，本集團重新評估本集團是否須根據香港財務報告準則第15號的規定繼續按總額基準確認收益，經計及本集團主要負責履行提供服務的承諾的指標後，本集團概括出本集團為該等交易的主事人，乃由於本集團向客戶轉移服務前控制有關服務。

#### 估計不明朗因素的主要來源

以下為具有極大風險導致下個財政年度內的資產及負債賬面值須作出重大調整的有關未来的主要假設以及於報告期末的估計不明朗因素的其他主要來源。

#### 商譽的估計減值

釐定商譽有否減值須估計高於公平值減出售成本的可收回款項及獲分配商譽的現金產生單位可使用價值。在計算可使用價值時，本集團須估計各現金產生單位預期產生的未來現金流量，並以適當的貼現率計算其現值。倘實際未來現金流量低於預期，則可能會出現重大減值虧損。於二零一八年十二月三十一日，商譽的賬面值為35,024,000港元(二零一七年：36,453,000港元)。詳情於附註17披露。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

### 估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 客戶名單及商標的可使用年期

攤銷乃為按無形資產的估計可使用年期(由本集團釐定)撇銷其成本而作出。於二零一八年十二月三十一日，客戶名單及商標的賬面值分別為9,224,000港元(二零一七年：13,649,000港元)及5,103,000港元(二零一七年：6,038,000港元)。在應用有關攤銷的無形資產會計政策時，本公司董事根據對收益預期的行業經驗並參考相關行業標準估計客戶名單及商標的可使用年期。倘有關資產的可使用年期有別於過往所估計者，則將會影響攤銷計算。

#### 公平值計量及估值過程

就財務報告而言，本集團部分資產及負債按公平值計量。本公司董事必須就公平值計量釐定適當的估值技術及輸入數據。

於估計一項資產或一項負債的公平值時，本集團會使用可得的可觀察市場數據。倘未能取得第一級輸入數據，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。本公司董事會與合資格外聘估值師緊密合作以就模型制定合適的估值技術及輸入數據。

本集團採用估值技術(包括並非基於可觀察市場數據的輸入數據)估計若干物業及若干類型金融工具的公平值。附註15、16、24、32及42載列釐定各資產及負債公平值所使用的估值技術、輸入數據及主要假設的詳細資料。

#### 貿易應收款項及合約資產的預計減值

根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號前，本集團基於對未償還結餘可收回性的評估對貿易應收款項及未開單貿易應收款項作出減值虧損。倘有任何事件或情況改變顯示結餘可能無法收取或無法收回，則對貿易應收款項及未開單貿易應收款項作出減值虧損。識別減值虧損須估計未來現金流量。管理層已計及貿易應收款項之逾期結餘、歷史記錄及賬齡。倘貿易應收款項及未入賬貿易應收款項的預期可收回金額有別於原先估計者，有關差額將影響在估計變動年度的貿易應收款項及未開單貿易應收款項賬面值及於損益中確認的減值虧損。

於根據附註2的過渡應用香港財務報告準則第9號後，本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損。撥備率乃按照內部信貸評級，並透過具有類似虧損型態的不同債務人組別計算。撥備矩陣乃基於本集團的歷史違約率，並考慮合理且可支持的前瞻性資料，減少不必要的成本及努力。於報告日期結束時，可觀察的歷史違約率會重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。此外，具有大額結餘並已信貸減值的貿易應收款項及合約資產將個別評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關本集團貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損之資料於附註42披露。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5. 收益

收益指貨運代理及相關服務收入，其隨時間於客戶在本集團履約時同時收取及享用本集團履約所提供之利益時確認。本集團之收益乃使用輸出法於履約期間內透過將貨物由來源地運送至目的地確認。履約責任於交付至目的地後達成。收益劃分之詳情載於附註6。

交易價格之付款一般於30日內到期。所有服務之年期均為一年以內。按照香港財務報告準則第15號所允許，分配至該等未達成合約之交易價格不予披露。

### 6. 分部資料

本集團根據有關主要營運決策者(即本公司執行董事)定期審閱部分的內部報告釐定其營運分部，以向分部分配資源及評估其表現。

就資源分配及表現評估而向本集團主要營運決策者呈報的資料集中於五個(二零一七年：四個)主要營運方面。年內，本集團擴展至國際快遞及包裹分部業務，其被主要營運決策者被視為新營運及報告分部。本集團重組其內部報告架構，導致其可報告分部的組成發生變化。截至二零一七年十二月三十一日止年度，空運分部分別103,451,000港元及2,145,000港元的收益及分部業績已分別重新分配至國際快遞及包裹分部。過往年度分部披露已經重列，以符合本年度之呈列方式。

空運：	此分部與航空貨運代理有關。
海運：	此分部與海洋貨運代理有關。
物流：	此分部與提供倉儲服務有關。
國際快遞及包裹：	此分部與提供以時間定義的國際快遞及包裹服務有關。
其他：	此分部與陸地貨運代理及貨車運輸服務有關。

#### (a) 分部收益及業績

	分部收益		分部業績	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經營及呈報分部				
空運(附註i)	3,129,295	2,458,171	235,173	229,511
海運(附註i)	856,969	923,561	127,733	148,167
物流(附註ii)	76,768	89,351	6,413	(24)
國際快遞及包裹(附註iii)	282,094	103,451	25,367	2,145
其他(附註iv)	117,677	95,980	27,293	33,875
總計	<u>4,462,803</u>	<u>3,670,514</u>	421,979	413,674
其他收入			24,529	9,962
其他得益或虧損			794	20,944
未分配公司開支			(313,903)	(317,724)
應佔聯營公司業績			2,255	307
應佔合營企業業績			661	1,076
融資成本			(7,732)	(4,729)
除稅前溢利			<u>128,583</u>	<u>123,510</u>



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 6. 分部資料(續)

### (a) 分部收益及業績(續)

- (i) 貨運服務(包括空運及海運)收益乃於達成履約責任後隨時間確認。
- (ii) 物流服務(就倉貯服務)的收益乃隨時間確認。
- (iii) 以時間定義的國際快遞及包裹服務(就國際快遞及包裹服務)的收益乃隨時間確認。
- (iv) 其他服務(就陸地及貨車運輸服務)乃隨時間確認。

呈報分部的會計政策與附註3所述本集團會計政策相同。呈報分部業績指各分部所賺取溢利，不包括其他收入分配、其他得益或虧損、應佔聯營公司業績、應佔合營企業業績、未分配公司開支(包括折舊、攤銷及減值等)及融資成本。

### (b) 分部資產及負債

由於按經營及呈報分部對本集團資產及負債所作的分析並非定期向主要營運決策者提供審閱，故並無披露任何有關分析。

### (c) 地區資料

本集團按經營地點劃分的地區市場收益：

	來自外部客戶的收益	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
中國(附註i)	3,070,373	2,323,264
歐洲(附註ii)	570,703	502,820
北美洲(附註iii)	409,664	399,861
其他亞洲地區(附註iv)	412,063	444,569
	<u>4,462,803</u>	<u>3,670,514</u>

有關本集團按資產所在地劃分的地區市場的非流動資產資料：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
	中國(附註i)	67,817
歐洲(附註ii)	27,892	32,595
北美洲(附註iii)	1,041	3,467
其他亞洲地區(附註iv)	2,541	3,248
	<u>99,291</u>	<u>115,359</u>





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

#### (c) 地區資料(續)

附註：

- (i) 香港(計入中國分部)的收益為1,969,379,000港元(二零一七年：1,564,996,000港元)，而香港的非流動資產為36,167,000港元(二零一七年：41,310,000港元)。
- (ii) 荷蘭(計入歐洲分部)的收益為524,935,000港元(二零一七年：467,235,000港元)，而荷蘭的非流動資產為27,842,000港元(二零一七年：32,543,000港元)。
- (iii) 美利堅合眾國(「美國」)(計入北美分部)的收益為365,455,000港元(二零一七年：358,512,000港元)，而美國的非流動資產為1,041,000港元(二零一七年：3,467,000港元)。
- (iv) 其他亞洲地區包括產生收益或擁有非流動資產的國家，其收益或資產個別而言對本集團之收益或資產並不重大。
- (v) 非流動資產不包括於聯營公司的權益、於合營企業的權益、可供出售投資及遞延稅項資產。

#### (d) 有關主要客戶的資料

年內，概無客戶佔以上分部所產生收益總額逾10%。

### 7. 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
下列各項的利息收入：		
— 銀行存款	887	461
— 給予一家聯營公司貸款	25	25
— 應收貸款	92	—
租金收入	15,502	6,204
管理費收入	3,749	2,077
資訊科技服務收入	345	410
撇減長期未償還應付款項	2,827	494
雜項收入	1,102	291
	<hr/>	<hr/>
總計	24,529	9,962

### 8. 其他得益或虧損

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
出售附屬公司得益(附註40)	—	20,114
按公平值計入損益的金融負債之公平值變動(附註32)	(1,115)	—
出售物業、廠房及設備虧損	(1,093)	(527)
按公平值之計入損益的金融資產之公平值變動	(116)	22
投資物業公平值變動	(457)	(239)
外匯得益淨額	3,412	784
其他	163	790
	<hr/>	<hr/>
	794	20,944



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 9. 融資成本

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
下列各項的利息：		
— 銀行借款	7,716	4,694
— 融資租賃責任	16	35
	<u>7,732</u>	<u>4,729</u>

### 10. 所得稅開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項：		
— 香港利得稅	4,008	4,091
— 中國企業所得稅	6,621	7,551
— 荷蘭公司所得稅	4,191	4,485
— 印度公司所得稅	764	106
— 越南公司所得稅	1,644	1,179
— 泰國公司所得稅	229	30
— 馬來西亞公司所得稅	1,620	902
— 加拿大公司所得稅	820	777
— 其他司法權區	2,440	1,997
	<u>22,337</u>	<u>21,118</u>
過往年度撥備不足(超額撥備)		
— 香港利得稅	(112)	(770)
— 中國企業所得稅	(164)	(1)
— 其他司法權區	421	(1,697)
	<u>145</u>	<u>(2,468)</u>
已收股息的預扣稅	<u>3,398</u>	<u>495</u>
遞延稅項(附註36)	25,880	19,145
	<u>(3,000)</u>	<u>3,380</u>
	<u>22,880</u>	<u>22,525</u>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本集團的中國附屬公司於兩個財政年度內均按25%的稅率納稅。

荷蘭公司所得稅率按累進稅率計算。於兩個財政年度內，該公司所得稅費均按20.0%至25.0%的稅率計算。

於兩個財政年度，根據一九六一年印度所得稅法，印度公司所得稅按報告年內的稅項收入0%至30%不同稅率課稅。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 10. 所得稅開支(續)

越南公司所得稅按估計應課稅溢利的20%計算。此外，根據越南法律，於兩個財政年度內，作為中小型企業，越南附屬公司均有權獲得30%的公司所得稅寬減。

於兩個財政年度，泰國公司所得稅均按應課稅溢利的20%計算。

於兩個財政年度，馬來西亞公司所得稅按估計應課稅溢利的24%計算。

於兩個財政年度，加拿大所得稅開支包括分別為15%及11.5%的聯邦企業所得稅及省企業所得稅。

根據英屬處女群島(「英屬處女群島」)及開曼群島的規則及規例，本集團在英屬處女群島及開曼群島毋須繳納任何所得稅。

在其他司法權區產生的稅項按相關司法權區的現行稅率計算。

遞延稅項的詳情載於附註36。

年內所得稅開支與除稅前溢利的對賬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	128,583	123,510
按16.5%的香港利得稅率徵稅(二零一七年：16.5%)	21,216	20,379
不可扣稅開支的稅務影響	4,228	3,471
毋須課稅收入的稅務影響	(804)	(3,886)
應佔聯營公司業績的稅務影響	(372)	(51)
應佔合營企業業績的稅務影響	(109)	(177)
獲授稅項豁免的影響	(30)	(19)
未確認稅項虧損的稅務影響	1,202	703
使用以往未確認的稅務虧損	(2,070)	–
過往年度撥備不足(超額撥備)	145	(2,468)
於香港以外司法權區經營的集團實體稅率不同的影響	(2,424)	208
未分派盈利的預扣稅	(1,673)	4,042
宣派股息後的預扣稅	3,398	495
其他	173	(172)
年內所得稅開支	22,880	22,525



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 11. 年內溢利

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年內溢利已扣除(計入)下列各項：		
核數師酬金	5,953	4,532
物業、廠房及設備折舊 無形資產攤銷(計入行政開支)	11,562 5,395	11,279 3,930
已確認貿易應收款項的信貸虧損撥備 貿易應收款項的信貸虧損撥備撥回	5,505 (6,929)	10,976 (1,944)
有關物業及汽車租賃的經營租金	(1,424) 65,764	9,032 64,386
員工成本		
董事酬金(附註12)	2,165	10,345
其他員工成本		
不包括退休福利供款的員工成本	276,085	254,513
退休福利供款	27,294	25,270
以股份為基礎付款	738	31
員工成本總額	306,282	290,159
投資物業租金收入總額	356	354
減：並無產生租金收入的已發生支出	(79)	(83)
	277	271

## 12. 董事、行政總裁及僱員酬金

### 董事及行政總裁酬金

截至二零一八年十二月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金 千港元	基本薪金 及津貼 千港元	董事宿舍 千港元	退休福利 供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>					
林進展先生(「林先生」)	–	281	–	14	295
李顯俊先生	–	1,030	240	–	1,270
<b>非執行董事</b>					
喻會蛟先生	–	–	–	–	–
蘇秀鋒先生	–	–	–	–	–
朱銳先生	–	–	–	–	–
林凱先生	–	–	–	–	–
<b>獨立非執行董事</b>					
李東輝先生	200	–	–	–	200
徐駿民先生	200	–	–	–	200
鍾國武先生	200	–	–	–	200
	600	1,311	240	14	2,165





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 12. 董事、行政總裁及僱員酬金(續)

#### 董事及行政總裁酬金(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

董事姓名	董事袍金 千港元	基本薪金 及津貼 千港元	績效花紅 (附註a) 千港元	以股份為 基礎的付款 千港元	董事宿舍 千港元	退休福利 供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事</b>							
林先生	-	273	1,000	-	380	13	1,666
李顯俊先生(附註b)	-	77	-	-	24	-	101
Hartmut Ludwig Haenisch先生 (「Haenisch先生」)(附註c)	-	1,073	642	-	-	-	1,715
張貞華女士(附註c)	-	1,022	642	-	-	16	1,680
黃珮華女士(附註c)	-	943	641	9	-	17	1,610
Dennis Ronald de Wit先生(附註c)	183	1,746	829	-	-	215	2,973
<b>非執行董事</b>							
喻會蛟先生(附註b)	-	-	-	-	-	-	-
蘇秀鋒先生(附註b)	-	-	-	-	-	-	-
朱銳先生(附註b)	-	-	-	-	-	-	-
林凱先生(附註b)	-	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>							
李東輝先生(附註b)	17	-	-	-	-	-	17
徐駿民先生(附註b)	17	-	-	-	-	-	17
鍾國武先生(附註b)	17	-	-	-	-	-	17
吳偉雄先生(附註c)	183	-	-	-	-	-	183
潘家利先生(附註c)	183	-	-	-	-	-	183
黃思豪先生(附註c)	183	-	-	-	-	-	183
	<u>783</u>	<u>5,134</u>	<u>3,754</u>	<u>9</u>	<u>404</u>	<u>261</u>	<u>10,345</u>

附註：

- (a) 此金額為按個人表現釐定的酌情花紅。
- (b) 該董事於二零一七年十二月一日獲委任。
- (c) 該董事於二零一七年十二月一日辭任。

林先生亦為本公司的行政總裁，其酬金(披露於上文)包括其作為行政總裁提供服務的酬金。

上文所示執行董事酬金乃就彼等就本公司及本集團事務管理提供之服務而支付。上文所示非執行董事及獨立非執行董事乃就彼等擔任本公司董事提供服務而支付。

本公司的購股權計劃及股份獎勵計劃詳情載於綜合財務報表附註46。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 12. 董事、行政總裁及僱員酬金(續)

#### 董事及行政總裁酬金(續)

#### 五名最高薪人士

五名最高薪人士並不包括任何董事(二零一七年：五名)，其酬金已於上文披露。截至二零一八年十二月三十一日止年度，五名(二零一七年：零)最高薪人士的酬金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
僱員		
— 基本薪金及津貼	7,249	—
— 花紅	2,035	—
— 以股份為基礎付款	110	—
— 退休福利供款	360	—
	<u>9,754</u>	<u>—</u>

彼等的酬金介乎下列範圍：

	二零一八年 僱員人數	二零一七年 僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	3	—
3,000,001港元至3,500,000港元	<u>1</u>	<u>—</u>

於截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無向本公司董事或五名最高薪人士支付酬金，作為其加入或於加入本集團時的獎勵，或作為離任賠償。於該兩年內，概無本公司董事放棄任何酬金。

### 13. 股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
截至二零一七年十二月三十一日止年度的特別股息每股3.94港仙	—	16,322
截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息 每股2.3港仙(二零一六年：無)	<u>9,528</u>	<u>—</u>

於報告期末後，本公司董事擬派截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股3.8港仙(二零一七年：2.3港仙)，總金額為15,742,000港元(二零一七年：9,528,000港元)，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准後方作實。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 14. 每股盈利

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>盈利</b>		
就計算每股基本及攤薄盈利為目的之盈利(本公司擁有人應佔年內溢利)	104,163	97,501
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本盈利為目的之普通股加權平均數	414,251,074	413,836,333
對購股權的潛在普通股攤薄影響	-	898,630
就計算每股攤薄盈利為目的之普通股加權平均數	414,251,074	414,734,963

計算每股基本溢利的加權平均普通股數目已就根據股份獎勵計劃購買的股份作出調整，詳情載於附註46。

計算每股攤薄盈利時並無假設本公司的股份獎勵已獲行使，乃由於股份獎勵計劃所載的特定條件於二零一八年十二月三十一日尚未達成。

### 15. 投資物業

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初	7,531	7,249
於損益內確認的公平值變動	(457)	(239)
匯兌調整	(332)	521
於年末	6,742	7,531

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團位於香港境外的投資物業公平值乃根據與本集團概無關連的獨立合資格專業估值師永利行評值顧問有限公司於各日期所進行的估值而達致。永利行評值顧問有限公司的董事為香港測量師學會會員，且擁有適當資格及近期於相關地區進行物業估值的經驗。投資物業公平值乃經參考可獲得類似物業的近期交易價格以直接比較法釐定，並按標的物業在性質、地點及狀況上的差異調整。年內，估值技術並無變動。

於估計投資物業的公平值時，投資物業的當前用途為其最高及最佳用途。於投資物業估值中使用的關鍵非可見輸入數據為投資物業的樓齡、物業大小及物業樓層。樓齡增加可導致投資物業公平值計量減少，反之亦然。經調整交易價因物業面積及物業樓層而上升將導致投資物業的公平值計量上升，反之亦然。

該等投資物業的公平值層級歸類為第三級，年內概無於第三級轉入或轉出。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

	租賃土地及 樓宇 千港元	電腦設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	租賃裝修 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
<b>成本或估值</b>						
於二零一七年一月一日	20,498	34,884	23,076	18,244	4,919	101,621
添置	–	4,349	1,759	2,077	799	8,984
重估	490	–	–	–	–	490
收購附屬公司(附註39)	–	125	53	–	–	178
出售	–	(549)	(434)	(1,207)	(245)	(2,435)
出售附屬公司(附註40)	–	(1,436)	(148)	(253)	(296)	(2,133)
匯兌調整	1,474	1,340	1,527	392	168	4,901
於二零一七年十二月三十一日	22,462	38,713	25,833	19,253	5,345	111,606
添置	–	3,942	1,305	2,000	216	7,463
重估	(1,028)	–	–	–	–	(1,028)
出售	–	(4,363)	(4,775)	(798)	(415)	(10,351)
匯兌調整	(991)	(669)	(531)	(250)	(90)	(2,531)
於二零一八年十二月三十一日	20,443	37,623	21,832	20,205	5,056	105,159
包括：						
二零一八年十二月三十一日						
按成本計	–	37,623	21,832	20,205	5,056	84,716
按估值計	20,443	–	–	–	–	20,443
	20,443	37,623	21,832	20,205	5,056	105,159
包括：						
二零一七年十二月三十一日						
按成本計	–	38,713	25,833	19,253	5,345	89,144
按估值計	22,462	–	–	–	–	22,462
	22,462	38,713	25,833	19,253	5,345	111,606
<b>折舊</b>						
於二零一七年一月一日	–	23,509	14,072	11,758	3,698	53,037
年內支出	651	5,215	2,552	2,314	547	11,279
重估時抵銷	(675)	–	–	–	–	(675)
出售附屬公司(附註40)	–	(1,089)	(112)	(253)	(50)	(1,504)
出售時抵銷	–	(541)	(363)	(746)	(245)	(1,895)
匯兌調整	24	833	969	220	115	2,161
於二零一七年十二月三十一日	–	27,927	17,118	13,293	4,065	62,403
年內支出	702	4,486	2,849	3,101	424	11,562
重估時抵銷	(676)	–	–	–	–	(676)
出售時抵銷	–	(4,276)	(3,095)	(623)	(415)	(8,409)
匯兌調整	(26)	(447)	(377)	(66)	(57)	(973)
於二零一八年十二月三十一日	–	27,690	16,495	15,705	4,017	63,907
<b>賬面值</b>						
於二零一八年十二月三十一日	20,443	9,933	5,337	4,500	1,039	41,252
於二零一七年十二月三十一日	22,462	10,786	8,715	5,960	1,280	49,203





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 16. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目經計及其估計剩餘價值後以直線法按以下年利率折舊：

租賃土地及樓宇	按租期計算
電腦設備	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
傢俬及裝置	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
租賃裝修	5年或按租期(以較短者為準)
汽車	20%

#### 本集團租賃土地及樓宇的公平值計量

本集團租賃土地及樓宇的估值由與本集團概無關連的獨立合資格專業估值師永利行評值顧問有限公司於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日進行。永利行評值顧問有限公司的董事為香港測量師學會會員，且擁有適當資格及近期於相關地區進行物業估值的經驗。租賃土地及樓宇公平值乃經參考可獲得類似(按目標物業性質、地區及狀況的差異調節)物業的近期交易價以直接比較法釐定。年內，估值技術並無變動。

所有租賃土地及樓宇均位於中國內地。由於租賃土地及樓宇成本不能於土地部分的租賃款項及樓宇成本之間可靠分配，故分類至融資租賃的租賃土地計入物業、廠房及設備的樓宇部分。

於估計租賃土地及樓宇的公平值時，租賃土地及樓宇的當前用途為其最高及最佳用途。

於租賃土地及樓宇估值中使用的關鍵不可觀察輸入數據為樓齡、物業大小及物業樓層。樓齡增加可導致租賃土地及樓宇公平值計量減少，反之亦然。經調整交易價因物業面積及物業樓層而上升將導致投資物業的公平值計量上升，反之亦然。

該等租賃土地及樓宇的公平值層級歸類為第三級，年內概無於第三級轉入或轉出。

倘本集團的租賃土地及樓宇並無重估，則其將按過往成本基準以下列金額入賬：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
成本	12,131	12,131
累計折舊	(3,151)	(2,805)
賬面值	<u>8,980</u>	<u>9,326</u>



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 16. 物業、廠房及設備(續)

於報告期末，就融資租賃下所持資產而言，物業、廠房及設備的賬面值為：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
汽車	161	302
傢俬及設備	293	533
	<u>454</u>	<u>835</u>

### 17. 商譽

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初	36,453	13,770
調整於過往年度收購的資產之公平值(附註)	77	—
添置(附註39)	—	19,454
匯兌調整	(1,506)	3,229
於年末	<u>35,024</u>	<u>36,453</u>

附註：於收購後調整商譽

於收購完成後接獲並於本年度入賬的估值報告顯示，翼尊國際貨運代理(上海)有限公司(「翼尊上海」)的無形資產於收購日期的公平值為3,798,000港元，較原先估計低77,000港元。

於收購日期，無形資產的估值減少77,000港元。商譽亦相應增加77,000港元。於二零一八年一月一日，以下項目已經重列：

	原先呈列 千港元 (附註36(b))	調整 千港元 (附註18)	經重列 港元
無形資產	<u>3,875</u>	<u>(77)</u>	<u>3,798</u>

商譽乃產生自(i)於截至二零一一年十二月三十一日止年度收購OTX Logistics Holland及其附屬公司(「OTX Logistics Holland集團」)，其於荷蘭從事提供貨運代理服務，及(ii)於截至二零一七年十二月三十一日止年度收購Best Loader Logistics Company Limited(「Best Loader HK」)及翼尊上海，其分別於香港及中國從事提供貨運代理服務。

可使用年期不確定的商譽賬面值已分配予OTX Logistics Holland集團、Best Loader HK及翼尊上海的現金產生單位(「現金產生單位」)，分別為數15,251,000港元(二零一七年：15,853,000港元)、145,000港元(二零一七年：145,000港元)及19,628,000港元(二零一七年：20,455,000港元)，以作減值測試用途。

現金產生單位的可收回金額已按可使用價值計算基準釐定。可使用價值計算採用本集團管理層所批准基於涵蓋五年期(二零一七年：五年期)的近期財政預算及稅前貼現率介乎15.44%至16.14%(二零一七年：14.20%至15.94%)的現金流量預測。超過五年的現金流量已按零增長率推算。主要假設為基於過往表現的預算毛利率及本集團對市場發展的預期。本集團董事相信釐定該等可收回款項的主要假設之任何合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回款項。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 18. 無形資產

	電腦系統 千港元	客戶名單 千港元	商標 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>				
於二零一七年一月一日	333	21,729	9,350	31,412
添置	2,101	–	–	2,101
收購附屬公司(附註39)	–	4,658	–	4,658
匯兌調整	51	3,515	–	3,566
於二零一七年十二月三十一日	2,485	29,902	9,350	41,737
添置	42	–	–	42
調整於過往年度收購的資產 之公平值(附註17)	–	(77)	–	(77)
匯兌調整	(94)	(1,127)	–	(1,221)
於二零一八年十二月三十一日	2,433	28,698	9,350	40,481
<b>攤銷</b>				
於二零一七年一月一日	–	11,381	2,377	13,758
年內支出	–	2,995	935	3,930
匯兌調整	–	1,877	–	1,877
於二零一七年十二月三十一日	–	16,253	3,312	19,565
年內支出	502	3,958	935	5,395
匯兌調整	(15)	(737)	–	(752)
於二零一八年十二月三十一日	487	19,474	4,247	24,208
<b>賬面值</b>				
於二零一八年十二月三十一日	1,946	9,224	5,103	16,273
於二零一七年十二月三十一日	2,485	13,649	6,038	22,172

可使用年期有限的無形資產指收購OTX Logistics Holland集團、Best Loader HK及翼尊上海所產生的客戶名單的賬面值及自林先生購買的商標。客戶名單於三至十年的估計可使用年期內攤銷，商標成本於十年的估計可使用年期內攤銷，而電腦系統成本於五年的估計可使用年期內攤銷。

客戶名單及商標的估計可使用年期已由本公司管理層根據估計收益的行業經驗及經參考相關行業慣例後釐定。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 19. 於聯營公司的權益

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
投資成本，非上市	14,979	14,979
應佔收購後溢利及其他全面收入(扣除已收股息)	1,044	726
已確認減值虧損	(448)	(448)
	<u>15,575</u>	<u>15,257</u>

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日聯營公司的詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 經營地點/國家	已發行 股本類別	本公司持有權益的 面值比例		主要業務
			二零一八年	二零一七年	
Fashion Care Logistics B.V.	荷蘭	普通股	33.3% (附註a)	25%	暫無業務
On Time Worldwide Logistics Limited (「先達孟加拉」)	孟加拉國	普通股	49%	49%	提供貨運代理服務
On Time Worldwide Logistics L.L.C. (「先達環球杜拜」)	阿拉伯聯合酋長國	普通股	49%	49%	提供貨運代理服務
On Time Worldwide International Cargo Services L.L.C. (「先達阿布扎比」)	阿拉伯聯合酋長國	普通股	49%	49%	提供貨運代理服務
威超物流有限公司 (「威超香港」)	香港	普通股	50%	50%	提供貨運代理服務
威超國際貨運代理有限公司 (「威超中國」)	中國	已註冊	50%	50%	提供貨運代理服務
On Time Worldwide Logistics (Private) Limited (「先達斯里蘭卡」)	斯里蘭卡	普通股	40%	40%	提供貨運代理服務
On Time Worldwide Logistics Ltd. (「先達韓國」)	韓國	普通股	48%	48% (附註b)	提供貨運代理服務
義烏市通碩國際貨運代理有限公司	中國	已註冊	22.3% (附註c)	—	暫無業務

附註：

- Fashion Care Logistics B.V. 33.3%的權益由OTX Logistics Holland持有。於二零一八年四月十六日，本集團收購OTX Logistics Holland的25%權益。於收購後，OTX Logistics Holland為本集團的全資附屬公司，而Fashion Care Logistics B.V.則由本集團擁有33.3%權益。
- 先達英屬處女群島於二零一七年十一月一日向獨立第三方出售先達韓國的3%股權，代價為842,000港元。先達韓國不再為本集團附屬公司，並成為本集團聯營公司。
- 義烏市通碩國際貨運代理有限公司於二零一八年三月二十二日註冊成立。義烏市通碩國際貨運代理有限公司的註冊但未支付資本為人民幣7,928,830元，並由先達國際貨運(上海)有限公司(「先達中國」)持有22.3%權益。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 19. 於聯營公司的權益(續)

個別非重大聯營公司的財務資料總額：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本集團應佔聯營公司業績	<u>2,255</u>	<u>307</u>
本集團應佔其他全面(開支)收入	<u>(262)</u>	<u>293</u>
本集團應佔全面收入總額	<u>1,993</u>	<u>600</u>
本集團於聯營公司權益的賬面總值	<u>15,575</u>	<u>15,257</u>
未確認應佔聯營公司虧損		

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年內未確認應佔聯營公司虧損	<u>56</u>	<u>343</u>
撥回過往年度未確認的應佔虧損	<u>(931)</u>	<u>-</u>
年內未確認累計應佔聯營公司虧損	<u>1,141</u>	<u>2,016</u>

### 20. 於合營企業的權益

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
投資成本，非上市	2,831	2,831
應佔收購後溢利及其他全面收入(扣除已收股息)	<u>3,829</u>	<u>3,423</u>
	<u>6,660</u>	<u>6,254</u>



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 20. 於合營企業的權益(續)

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的合營企業詳情如下：

實體名稱	註冊成立/ 經營地點/國家	已發行 股本類別	本公司持有權益的 面值比例		主要業務
			二零一八年	二零一七年	
OTX Logistics Rotterdam B.V. (「OTX Rotterdam」)	荷蘭	普通股	50% (附註a)	37.5%	提供貨運代理服務
On Time Compliance Services Limited (「OT Compliance HK」)	香港	普通股	50%	50% (附註b)	暫無業務

附註：

- (a) OTX Rotterdam 50%的權益由OTX Logistics Holland持有。於二零一八年四月十六日，本集團收購OTX Logistics Holland的25%權益。於收購後，OTX Logistics Holland為本集團的全資附屬公司，而OTX Rotterdam則為由本集團擁有50%權益的合營企業。
- (b) 於二零一七年二月一日，本集團收購OT Compliance HK 50%已發行股本，代價為65,000港元。

個別非重大合營企業的財務資料總額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本集團應佔合營企業業績	661	1,076
本集團應佔其他全面(開支)收入	(255)	727
本集團應佔全面收益總額	406	1,803
本集團於合營企業權益的賬面總值	6,660	6,254

### 21. 按公平值計入其他全面收益之權益工具/可供出售投資

非上市股本證券指本集團於Blackon Lab Holdings Limited(「Blackon Lab」)普通股持股量1%。Blackon Lab於英屬處女群島註冊成立。該投資已於過往年度悉數減值。於二零一八年一月一日，於應用香港財務報告準則第9號後，可供出售投資重新分類至按公平值計入其他全面收益的權益工具。

投資已於過往年度悉數減值。截至二零一八年十二月三十一日止年度，該投資已於清盤後撤銷。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收款項、按金以及預付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項	754,082	694,374
減：信貸虧損撥備	(6,566)	(10,242)
	<u>747,516</u>	<u>684,132</u>

誠如附註2.2所詳述，於二零一八年一月一日，536,000港元的額外信貸虧損撥備已於保留溢利確認。額外虧損撥備已透過虧損撥備賬自貿易應收款項扣除。由於上述為數536,000港元的額外信貸虧損撥備，故根據香港財務報告準則第9號，貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備後)為683,596,000港元。

本集團向其貿易客戶提供平均30天的信貸期。於各報告期末，按發票日期(與各收益確認日期相若)釐定的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30天	421,085	381,884
31至60天	219,799	196,239
61至90天	66,437	87,617
91至180天	29,428	15,081
超過180天	10,767	3,311
	<u>747,516</u>	<u>684,132</u>

於二零一八年十二月三十一日，總金額為326,431,000港元的逾期賬款已計入本集團的貿易應收款項結餘。16,260,000港元已逾期90日或以上，惟根據付款記錄及與該等客戶的悠久業務關係並不視為已違約。

截至二零一八年十二月三十一日止年度貿易應收款項的減值評估詳情載於附註42。

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無就若干已逾期惟未減值之貿易應收款項作出撥備，乃由於本集團管理層認為該等應收款項因客戶之付款記錄良好而可予收回。

已逾期但尚未減值的貿易應收款項賬齡：

	二零一七年 千港元
逾期	
0至30天	196,239
31至60天	87,617
61至150天	15,081
超過150天	3,311
	<u>302,248</u>

於二零一七年十二月三十一日，在確定能否收回貿易應收款項時，本集團考慮貿易應收款項信貸質素自信貸首次授出日期起直至報告期末的任何變化。此外，本集團已審閱各項個別貿易應收款項於報告期末的可收回金額，並考慮在必要時就不可收回金額作出減值虧損。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收款項、按金以及預付款項(續)

於二零一七年十二月三十一日，計入呆壞賬撥備為個別已減值的貿易應收款項總結餘為10,242,000港元，均為面臨清盤或有嚴重財政困難之款項。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

貿易應收款項的呆賬撥備變動如下：

	二零一七年 千港元
年初結餘	7,508
已確認減值虧損	10,976
減值虧損撥回	(1,944)
撇銷金額	(6,702)
出售附屬公司	(317)
匯兌調整	721
年末結餘	<u>10,242</u>

於報告期末，其他應收款項、按金及預付款項如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他按金	24,059	18,339
其他應收款項	2,909	87,940
其他應收稅項	3,626	4,834
預付款項	15,652	17,969
租金按金	13,536	9,170
	<u>59,782</u>	<u>138,252</u>

於二零一七年十二月三十一日，其他應收款項包括已提供空運業務服務但尚未向客戶開出賬單的應收款項69,769,000港元。誠如附註2.1所載，於二零一八年一月一日，69,769,000港元的未入賬收益由其他應收款項重新分類至合約資產。合約資產的詳情載於附註23。

以下為於二零一七年十二月三十一日按本集團履約所提供的服務之進度劃分的未開單應收貿易賬款賬齡分析：

	二零一七年 千港元
0至30天	<u>69,769</u>

截至二零一八年十二月三十一日止年度，其他應收款項的減值評估詳情載於附註42。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 22. 貿易及其他應收款項、按金以及預付款項(續)

以各集團實體功能貨幣以外貨幣計值的貿易應收款項及其他應收款項結餘如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元(「美元」)	283,879	234,220
人民幣(「人民幣」)	16,030	23,372
印尼盾(「印尼盾」)	4,263	4,416
加拿大元(「加元」)	239	239

#### 金融資產轉讓

以下為本集團於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日按全面追索基準透過保理該等貿易應收款項而轉讓予銀行的貿易應收款項。由於本集團並無大幅轉讓該等貿易應收款項所有權的所有風險及回報，故其繼續悉數確認有關應收款項賬面值，並已確認轉移已收取現金作為有抵押保理貸款(見附註34)。

該等貿易應收款項按攤銷成本於本集團綜合財務狀況表內入賬。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
所轉讓資產賬面值	88,845	120,713
關聯負債賬面值	(75,518)	(96,570)
淨額	13,327	24,143

### 23. 合約資產

誠如附註2.1所載，於二零一八年一月一日，69,769,000港元的未入賬收益由其他應收款項重新分類至合約資產。

於二零一八年十二月三十一日，合約資產主要有關於本集團就已提供但未入賬的服務收取代價之權利，乃由於有關權利須視乎本集團的未來表現而定。當有關權利成為無條件時，合約資產將轉撥至貿易應收款項。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的合約資產減值評估詳情載列於附註42。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 24. 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指以美元計值的於有報價投資基金的投資。此投資基金的公平值乃按照對方手財務機構提供的市場買入報價釐定。

餘額乃以下列貨幣計值，有關貨幣並非相關集團實體的功能貨幣：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	<u>901</u>	<u>1,017</u>

### 25. 應收貸款

於二零一八年十二月三十一日，本集團持有賬面值為7,522,000港元(二零一七年：零)的無抵押美元計值債券，面值為950,000美元(二零一七年：零)。無抵押債券按1.33%(二零一七年：零)的固定年利率計息，並將於二零一九年一月二十五日到期。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收貸款的減值評估詳情載於附註42。

餘額乃以下列貨幣計值，有關貨幣並非相關集團實體的功能貨幣：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	<u>7,522</u>	<u>-</u>

### 26. 應收(付)直接控股公司／同系附屬公司款項

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，應收直接控股公司款項為非貿易相關、無抵押、免息及須按要求償還。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收間接控股公司款項的減值評估詳情載於附註42。

於二零一八年十二月三十一日，應付同系附屬公司款項為貿易相關、無抵押、免息及按要求償還。

應付同系附屬公司款項乃以下列貨幣計值，有關貨幣並非相關集團實體的功能貨幣：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
人民幣	<u>23,020</u>	<u>-</u>





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 27. 應收(付)聯營公司款項／給予一家聯營公司貸款

於二零一八年十二月三十一日，除下文載列者外，應收聯營公司款項約8,302,000港元(二零一七年：8,616,000港元)為非貿易相關、無抵押、免息及須按要求償還。

本集團就其應收聯營公司貿易結餘提供平均30天的信貸期，結餘為無抵押及免息。以下為於報告期末根據發票日期的應收聯營公司貿易結餘的賬齡分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30天	38	607
31至60天	107	392
61至90天	-	176
91至180天	1	272
超過180天	2,454	1,521
	<u>2,600</u>	<u>2,968</u>

於二零一七年十二月三十一日已逾期但尚未減值之應收聯營公司貿易結餘賬齡：

	二零一七年 千港元
逾期	
0至30天	392
31至60天	176
61至150天	272
超過150天	1,521
	<u>2,361</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無就應收聯營公司款項的呆賬計提任何撥備，乃由於本集團管理層認為該等應收款項因聯營公司的付款記錄有所改善而可予收回。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 27. 應收(付)聯營公司款項／給予一家聯營公司貸款(續)

於二零一八年十二月三十一日，應付聯營公司款項包括(i)貿易應付款項結餘5,830,000港元(二零一七年：4,303,000港元)，及(ii)非貿易應收款項結餘1,738,000港元(二零一七年：2,580,000港元)，其為非貿易相關、免息及按要求償還。

於報告期末，按發票日期釐定的應付聯營公司貿易結餘賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30天	3,495	4,041
31至60天	2,049	91
61至90天	25	77
91至180天	195	61
超過180天	66	33
	<u>5,830</u>	<u>4,303</u>

應收聯營公司的餘額乃以下列貨幣計值，有關貨幣並非相關集團實體的功能貨幣：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	<u>1,128</u>	<u>2,244</u>

以各集團實體功能貨幣以外貨幣計值的應付一家聯營公司結餘如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	14	-
歐元	<u>-</u>	<u>194</u>

於二零一八年十二月三十一日，給予一家聯營公司威超香港的貸款為500,000港元(二零一七年：500,000港元)，且為無抵押、須按要求償還及按5%的年利率計息。

給予聯營公司貸款以集團實體的功能貨幣計值。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收聯營公司款項及向一間聯營公司貸款的減值評估詳情載於附註42。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 28. 應收合營企業款項

於二零一八年十二月三十一日，應收合營企業款項包括(i)貿易應收款項結餘3,542,000港元(二零一七年：5,396,000港元)，及(ii)非貿易應付款項結餘175,000港元(二零一七年：應收款項278,000港元)。

本集團就其應收合營企業貿易結餘提供平均30天的信貸期，有關結餘為無抵押及免息。以下為於報告期末根據發票日期(與各收益確認日期相若)的應收合營企業貿易結餘賬齡分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30天	2,494	3,373
31至60天	868	1,097
61至90天	170	771
91至180天	-	135
180天以上	10	20
	<u>3,542</u>	<u>5,396</u>

於二零一七年十二月三十一日已逾期但未減值的應收合營企業貿易結餘的賬齡：

	二零一七年 千港元
逾期	
0至30天	1,097
31至60天	771
61至150天	135
超過150天	20
	<u>2,023</u>

於二零一七年十二月三十一日，由於本集團管理層認為基於合營企業良好還款記錄，該等應收款項可予收回，故本集團並無就應收合營企業款項計提任何呆賬撥備。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收合營企業款項的減值評估詳情載於附註42。

以各集團實體功能貨幣以外貨幣計值的應收合營企業結餘如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	<u>3,205</u>	<u>4,780</u>



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 29. 應收(付)關聯公司款項

根據香港公司條例所披露，應收(付)由董事控制的關聯公司款項之結餘如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收一家關聯公司款項－貿易及於30日內到期 Polaris Expedite Trading, Inc.(附註1)	243	—
應收一家關聯公司款項－非貿易及按要求償還 安昌發展有限公司(附註2)	31	—

附註1：為本公司主要管理層人員Haenisch先生擁有控股權益的公司。

附註2：為本公司董事林先生擁有控股權益的公司。

結餘為無抵押、免息，並以集團實體的功能貨幣計值。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收一間關聯公司款項的減值評估詳情載於附註42。

### 30. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

7,548,000港元的已抵押銀行存款(二零一七年：8,472,000港元)已作為銀行融資的擔保的抵押。於二零一八年十二月三十一日，已抵押銀行存款的平均實際年利率為0.41%(二零一七年：1.11%)。

於二零一八年十二月三十一日的銀行結餘分別按介乎0%至6.5%(二零一七年：0%至5.25%)的市場年利率計息。

以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的本集團已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金載列如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	101,491	90,472
人民幣	709	2,438
歐元	3,534	2,918
新加坡元(「新加坡元」)	17	19
印尼盾	322	778
加元	822	627
英鎊(「英鎊」)	20	46

截至二零一八年十二月三十一日止年度，已抵押銀行存款及銀行結餘的減值評估詳情載於附註42。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 31. 貿易及其他應付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應付款項	326,604	360,425
其他應付款項及其他應付稅項	25,535	23,658
應計費用	85,109	77,338
退休福利責任	2,231	2,010
已收按金及其他	4,566	6,653
僱員墊款	313	337
	<u>444,358</u>	<u>470,421</u>
分析為：		
— 流動	441,439	467,268
— 非流動	2,919	3,153
	<u>444,358</u>	<u>470,421</u>

供應商授予的平均信貸期為30天。非流動其他應付款項主要為退休福利責任。

以下為於報告期末根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
60天內	297,873	337,776
61至180天	21,603	16,573
181至365天	3,833	2,172
1至2年	3,295	3,904
	<u>326,604</u>	<u>360,425</u>

以各集團實體功能貨幣以外貨幣計值的有關結餘如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	40,602	29,036
人民幣	4,487	3,822
歐元	9,919	6,910
加元	932	1,043
印尼盾	2,011	1,842
英鎊	1,102	1,184
馬來西亞令吉(「馬來西亞令吉」)	3,020	1,751



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 32. 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指業務合併的或然代價。就分別於二零一七年六月十六日及二零一七年七月十七日收購Best Loader HK及翼尊上海產生的474,000港元(二零一七年：576,000港元)及4,273,000港元(二零一七年：6,056,000港元)計入或然代價。根據及受限於買賣協議之條款及條件，倘Best Loader HK於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的資產淨值分別達3,000,000港元、4,700,000港元及7,100,000港元，本集團須向賣方以現金支付最多800,000港元；倘翼尊上海於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的資產淨值分別達3,500,000港元、5,300,000港元及7,900,000港元，本集團須向賣方以現金支付最多7,200,000港元。

於各報告期末，或然代價的公平值由獨立合資格專業估值師永利行評值顧問有限公司釐定。或然代價的估值詳情詳情載列於附註42。

### 33. 融資租賃責任

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
融資租賃下的應付款項：				
一年內	177	373	173	357
超過一年但少於兩年	51	177	49	173
超過兩年但少於五年	29	124	25	118
	<u>257</u>	<u>674</u>	<u>247</u>	<u>648</u>
減：未來財務費用	(10)	(26)	-	-
租賃承擔現值	<u>247</u>	<u>648</u>	<u>247</u>	<u>648</u>
減：一年內結算的應收款項 (於流動負債項下顯示)			<u>(173)</u>	<u>(357)</u>
一年後結算的應付款項			<u>74</u>	<u>291</u>

本集團已根據融資租賃承租若干傢俬及設備以及汽車。平均租期為3年。於二零一八年十二月三十一日，所有融資租賃責任的相關利率，於各自合約日期起固定在介乎每年1.06%至6.38%(二零一七年：0.62%至4.93%)。

本集團的融資租賃責任以出租人的租賃資產抵押作擔保。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 34. 銀行借款

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已抵押：		
— 銀行透支	1,829	1,131
— 銀行貸款	111,694	82,069
— 保理貸款	75,518	96,570
	<u>189,041</u>	<u>179,770</u>
須償還借款：		
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行借款：		
根據載有按要求還款條款的原有還款時間表於報告期末起計一年內償還	111,694	82,069
按要求償還	77,347	97,701
	<u>189,041</u>	<u>179,770</u>

本集團的銀行借款按香港銀行間同業拆息及倫敦銀行同業拆息浮動計息。於二零一八年十二月三十一日，實際年利率介乎3.05%至6.54%(二零一七年：3.50%至4.20%)，以致本集團承受現金流量利率風險。

以各集團實體功能貨幣以外貨幣計值的銀行借款賬面值載列如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	<u>5</u>	<u>-</u>



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 35. 融資活動所產生負債的對賬

下表為本集團融資活動所產生負債的變動詳情，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債乃為現金流量或未來現金流量於本集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量的負債。

	於 二零一八年 一月一日 千港元	新融資租賃 千港元	匯兌調整 千港元	已宣派股息 千港元	利息開支 千港元	融資 現金流量 千港元	於 二零一八年 十二月 三十一日 千港元
銀行透支(附註34)	1,131	-	-	-	-	698	1,829
銀行貸款(附註34)	82,069	-	-	-	-	29,625	111,694
— 所得新銀行貸款	-	-	-	-	-	488,161	-
— 償還銀行貸款	-	-	-	-	-	(458,536)	-
保理貸款(附註34)	96,570	-	-	-	-	(21,052)	75,518
應付合營企業款項(附註28)	-	-	-	-	-	175	175
應付一家關聯公司款項(附註29)	-	-	-	-	-	31	31
融資租賃責任(附註33)	648	-	(1)	-	-	(400)	247
應付利息	-	-	-	-	7,732	(7,732)	-
應付股息	-	-	-	9,528	-	(9,528)	-
應付非控股權益股息	-	-	-	6,714	-	(6,714)	-
	於 二零一七年 一月一日 千港元	新融資租賃 千港元	匯兌調整 千港元	已宣派股息 千港元	利息開支 千港元	融資 現金流量 千港元	於 二零一七年 十二月 三十一日 千港元
銀行透支(附註34)	812	-	-	-	-	319	1,131
銀行貸款(附註34)	48,897	-	-	-	-	33,172	82,069
— 所得新銀行貸款	-	-	-	-	-	354,430	-
— 償還銀行貸款	-	-	-	-	-	(321,258)	-
保理貸款(附註34)	95,691	-	-	-	-	879	96,570
融資租賃責任(附註33)	792	430	(24)	-	-	(550)	648
應付利息	-	-	-	-	4,729	(4,729)	-
應付股息	-	-	-	16,322	-	(16,322)	-
應付非控股權益股息	-	-	-	1,558	-	(1,558)	-

附註：來自銀行透支、保理貸款及融資租賃責任的現金流量補償綜合現金流量表內借款所得款項、償還借款、融資租賃責任的財務費用、利息付款及支付股息之淨額。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 36. 遞延稅項

於本年度及過往年度內，已確認主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下：

	加速稅項 折舊 千港元	無形資產 千港元	重估物業 千港元	未分派盈利 預扣稅 千港元	其他 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	(332)	(2,638)	(2,933)	(6,952)	88	(12,767)
(於損益扣除)計入損益	(147)	573	57	(4,042)	179	(3,380)
於其他全面收益扣除	-	-	(156)	-	-	(156)
收購附屬公司(附註39)	(20)	-	-	-	-	(20)
出售附屬公司(附註40)	-	-	-	3,426	(189)	3,237
匯兌調整	(11)	(365)	(209)	(575)	12	(1,148)
於二零一七年十二月三十一日	(510)	(2,430)	(3,241)	(8,143)	90	(14,234)
計入損益	389	603	119	1,673	216	3,000
計入其他全面開支	-	-	225	-	-	225
匯兌調整	2	74	138	158	(2)	370
於二零一八年十二月三十一日	(119)	(1,753)	(2,759)	(6,312)	304	(10,639)



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 36. 遞延稅項(續)

就於綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產(負債)已抵銷。就財務報告而言，遞延稅項結餘的分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延稅項資產	331	90
遞延稅項負債	(10,970)	(14,324)
	<u>(10,639)</u>	<u>(14,234)</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團的未動用稅項虧損為40,605,000港元(二零一七年：45,867,000港元)，可供抵銷未來溢利。由於未來溢利流的不可預測性，故並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損將於以下年度屆滿：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
二零二一年	62	1,210
二零二六年	26	—
二零三一年	—	2,514
二零三二年	623	4,378
二零三三年	6,315	7,224
二零三四年	1,647	1,884
二零三五年	8,631	8,956
二零三六年	1,545	1,542
無限期	21,756	18,159
	<u>40,605</u>	<u>45,867</u>

於二零一八年十二月三十一日，就附屬公司未分派盈利總金額已確認63,118,000港元(二零一七年：72,347,000港元)之遞延稅務負債。於二零一八年十二月三十一日，尚未確認遞延稅項負債的附屬公司未分派盈利之總金額為11,779,000港元(二零一七年：10,518,000港元)。由於本集團有能力控制撥回暫時差額的時間，且該等差額可能不會於可預見將來撥回，故並無就該等暫時性差異確認負債。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 37. 股本

	普通股數目	股本 千港元
每股0.10港元的普通股		
法定：		
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日 及二零一八年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000
已發行並已悉數支付：		
於二零一七年一月一日	412,804,000	41,280
行使購股權	1,466,000	147
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日	414,270,000	41,427

已發行股份與其他已發行股份在所有方面上均享有同等地位。

### 38. 非控股權益

下表顯示擁有非控股權益的本集團非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股權益持有的		分配至非控股權益		分配至非控股權益的		累計非控股權益	
		擁有權益及		的溢利		其他全面(開支)收入			
		投票權比例							
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年
				千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
OTX Logistics Holland集團	荷蘭	—	25%	654	1,452	571	3,800	1,526	22,672
		(附註)							
擁有非控股權益的個別 不重大附屬公司				886	2,032	138	472	4,660	4,069
				1,540	3,484	709	4,272	6,186	26,741

附註：於二零一八年四月十六日，本集團收購OTX Logistics Holland額外25%權益。於二零一八年十二月三十一日在OTX Logistics Holland集團的非控股權益指於OTX Solutions Holland(為OTX Logistics Holland持有80%股權的附屬公司)的20%權益。

有關擁有重大非控股權益的各附屬公司的財務資料概要載列如下。下文財務資料概要呈列集團公司間抵銷前的金額。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 38. 非控股權益(續)

#### OTX Logistics Holland集團

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
流動資產	164,825	204,142
非流動資產	34,487	38,785
流動負債	(161,809)	(168,646)
非流動負債	(2,150)	(5,555)
本公司擁有人應佔權益	33,827	46,054
非控股權益	1,526	22,672
收益	532,589	477,539
開支	(518,272)	(471,294)
年內溢利	14,317	6,245
本公司擁有人應佔溢利	13,663	4,793
非控股權益應佔溢利	654	1,452
年內溢利	14,317	6,245
本公司擁有人應佔其他全面(開支)收入	(3,981)	11,890
非控股權益應佔其他全面收入	571	3,800
年內其他全面(開支)收入	(3,410)	15,690
本公司擁有人應佔全面收入總額	9,682	16,683
非控股權益應佔全面收入總額	1,225	5,252
年內全面收入總額	10,907	21,935
已付非控股權益股息	(6,281)	–
經營活動現金流入淨額	19,151	8,518
投資活動現金流出淨額	(1,037)	(5,263)
融資活動現金流出淨額	(23,892)	(414)
現金(流出)流入淨額	(5,778)	2,841





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39. 收購附屬公司

- (a) 於二零一七年六月十六日，本集團透過自獨立第三方 Air Partner Logistics Company Limited 完成收購 Best Loader HK 全部已發行股本，代價為 3,000,000 港元。該項交易採用收購會計法入賬列作業務合併。於收購完成後，Best Loader HK 成為本公司間接全資附屬公司。Best Loader HK 主要從事貨運代理業務。本集團預期可藉此收購擴大其於香港之實力。受限於並有待買賣協議之條款及條件獲達成，代價 3,000,000 港元包括或然代價 800,000 港元，其將根據 Best Loader HK 的未來財務表現釐定。於二零一七年十二月三十一日，管理層已釐定或然代價之公平值為 576,000 港元。

於收購日期確認的已收購資產及負債公平值如下：

	千港元
無形資產	783
物業、廠房及設備	170
貿易應收款項	17,499
其他應收款項、按金及預付款項	1,776
銀行結餘及現金	5,102
貿易及其他應付款項	(22,566)
稅務負債	(113)
遞延稅務負債	(20)
	<hr/>
總計	2,631
收購產生的商譽	145
	<hr/>
代價	2,776
	<hr/>
已轉讓代價：	
現金	2,200
應付或然代價	576
	<hr/>
總計	2,776
	<hr/>

於收購日期，貿易應收款項之公平值為 17,499,000 港元。於收購日期，所收購貿易應收款項的合約總額為 17,499,000 港元。於收購日期就預期不會收回的合約現金流量的最佳估計為零。

	千港元
收購產生的現金流入淨額：	
以現金支付的代價	(2,200)
已收購銀行結餘及現金	5,102
	<hr/>
	2,902
	<hr/>

計入截至二零一七年十二月三十一日止年度的溢利為 Best Loader HK 的業務合併應佔溢利 4,248,000 港元。截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益包括 Best Loader HK 產生的 100,547,000 港元。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39. 收購附屬公司(續)

#### (a) (續)

倘上述收購已於二零一七年一月一日完成，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益總額將為3,706,063,000港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的溢利則將為101,156,000港元。備考資料僅供參考之用，故未必能作為本集團於二零一七年一月一日完成該項收購時實際可取得業務的收益及業績的指標，亦無意作為未來業績的預測。

與收購事項相關的成本83,000港元並無計入轉讓代價中，並已於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認為開支，並計入行政開支項下。

- (b) 於二零一七年七月十七日，本集團自獨立第三方Air Partner Logistics Company Limited完成收購翼尊上海全部已發行股本，代價為27,000,000港元。該項交易採用收購會計法入賬列作業務合併。於收購完成後，翼尊上海成為本公司間接全資附屬公司。翼尊上海主要從事貨運代理業務。本集團預期可藉此收購擴大其於中國的實力。受限於並有待買賣協議之條款及條件獲達成，代價27,000,000港元包括或然代價7,200,000港元，其將根據翼尊上海的未來財務表現釐定。於二零一七年十二月三十一日，管理層已釐定或然代價之公平值為6,056,000港元。

於收購日期確認的已收購資產及負債公平值如下：

	千港元 (附註)
無形資產	3,875
物業、廠房及設備	8
貿易應收款項	18,796
其他應收款項、按金及預付款項	1,300
銀行結餘及現金	2,574
貿易及其他應付款項	(20,000)
稅務負債	(6)
總計(附註)	6,547
收購產生的商譽	19,309
代價	25,856
已轉讓代價：	
現金	19,800
應付或然代價	6,056
總計	25,856

附註：上述收購事項之初步會計處理乃暫時釐定。由於在二零一七年十二月三十一日尚未接獲無形資產的估值，故業務合併的初步會計處理尚未完成。

於收購日期，貿易應收款項之公平值為18,796,000港元。於收購日期，所收購貿易應收款項的合約總額為18,796,000港元。於收購日期就預期不會收回的合約現金流量的最佳估計為零。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39. 收購附屬公司(續)

#### (b) (續)

收購翼尊上海產生商譽乃由於合併成本包含控制權溢價。此外，就合併支付的代價實際包含預期協同效應收益、收益增長、未來市場發展及翼尊上海的全體勞動力的金額。由於此等收益不符合可識別無形資產之確認標準，因此不與商譽分開確認。

預期此等收購產生的商譽將不可作稅務扣減。

	千港元
收購產生的現金流出淨額：	
以現金支付的代價	(19,800)
已收購銀行結餘及現金	<u>2,574</u>
	<u>(17,226)</u>

計入截至二零一七年十二月三十一日止年度的溢利為翼尊上海的業務合併應佔溢利4,135,000港元。截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益包括翼尊上海產生的65,753,000港元。

倘上述收購已於二零一七年一月一日完成，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的收益總額將為3,695,442,000港元，而過往年度溢利則將為101,452,000港元。備考資料僅供參考之用，故未必能作為本集團於二零一七年一月一日完成該項收購時實際可取得業務的收益及業績的指標，亦無意作為未來業績的預測。

與收購事項相關的成本136,000港元並無計入轉讓代價中，並已於截至二零一七年十二月三十一日止年度確認為開支，並計入行政開支項下。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 40. 出售附屬公司

- (a) 於二零一七年十月二十日，本集團向一名獨立第三方出售先達環球物流有限公司(「先達台灣」，於台灣從事貨運代理服務)的100%股權，代價為15,477,000港元。
- (b) 於二零一七年十一月一日，本集團向一名獨立第三方出售先達韓國(於韓國從事貨運代理服務)的3%股權，代價為842,000港元。由於本集團並無權管理先達韓國的相關業務，故本集團不再擁有先達韓國的控制權。於出售後，本集團對先達韓國擁有重大影響力，其成為本集團聯營公司。
- (c) 於二零一七年十月三十一日，本集團向一名獨立第三方出售海品匯有限公司及其附屬公司(「Holicbuy HK集團」)的100%股權，代價為3,700,000港元。

有關出售附屬公司的現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	千港元
現金代價	10,780
已出售現金及銀行結餘	<u>(18,929)</u>
有關出售附屬公司的現金及現金等價物流出淨額	<u>(8,149)</u>





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 40. 出售附屬公司(續)

於各出售日期附屬公司的資產(負債)淨值如下：

	先達台灣 千港元	先達韓國 千港元	Holicbuy HK集團 千港元	總計 千港元
已出售資產(負債)淨值：				
物業、廠房及設備	122	428	79	629
遞延稅項資產	89	114	–	203
貿易應收款項	5,087	6,719	23	11,829
其他應收款項、按金及預付款項	239	946	569	1,754
應收本集團款項	3,016	1,145	–	4,161
應收聯營公司及合營企業款項	234	119	–	353
已抵押銀行存款	360	2,187	–	2,547
銀行結餘及現金	12,164	6,329	436	18,929
貿易及其他應付款項	(4,464)	(6,587)	(603)	(11,654)
應付本集團款項	(527)	(351)	(7,885)	(8,763)
應收聯營公司及合營企業款項	(3)	(27)	–	(30)
稅務負債	(187)	(251)	–	(438)
遞延稅項負債	(14)	–	–	(14)
	<u>16,116</u>	<u>10,771</u>	<u>(7,381)</u>	<u>19,506</u>
出售得益計算如下：				
現金	7,738	842	2,200	10,780
其他應收款項	7,739	–	1,500	9,239
已出售附屬公司的(資產)負債淨值	(16,116)	(10,771)	7,381	(19,506)
於一家聯營公司48%保留權益的公平值	–	13,467	–	13,467
過往確認的非控股權益	–	5,278	(2,160)	3,118
重新分類至溢利或虧損的匯兌儲備	334	(536)	–	(202)
未分配溢利預扣稅撥回	2,553	873	–	3,426
與自非控股權益收購股份有關的資本儲備	–	–	(208)	(208)
	<u>2,248</u>	<u>9,153</u>	<u>8,713</u>	<u>20,114</u>
按下列方式償付：				
現金	7,738	842	2,200	10,780
其他應收款項	7,739	–	1,500	9,239
	<u>15,477</u>	<u>842</u>	<u>3,700</u>	<u>20,019</u>

截至二零一七年十二月三十一日止年度，已出售附屬公司應佔純利1,435,000港元已計入本集團綜合損益表內。

除出售附屬公司所收的代價外，已出售附屬公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度對本集團的經營、投資及融資現金流量並無重大貢獻。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 41. 資金風險管理

本集團管理其資本以確保本集團旗下實體將能持續經營，同時透過優化債務及股本結餘為股東爭取最大回報。

本集團資本結構包括債務淨額(包括於附註34披露的銀行借款)(扣除現金及現金等價物)及本公司擁有人應佔權益(包括股本、儲備及保留溢利)。

本公司董事持續審閱資本結構，考慮資本成本及資本相關風險。本集團將透過支付股息、發行新股及購回股份以及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本結構。

## 42. 金融工具

### (a) 金融工具類別

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>金融資產</b>		
按公平值計入損益的金融資產	901	1,017
可供出售投資	—	—
按攤銷成本計量的金融資產	1,022,485	—
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	—	1,047,748
<b>金融負債</b>		
按公平值計入損益的金融負債	4,747	6,632
按攤銷成本計量的金融負債	569,067	569,798

### (b) 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括按公平值計入損益的金融資產、應收貸款、貿易應收款項、其他應收款項、應收(付)關聯公司、同系附屬公司、聯營公司及合營企業款項/貸款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項以及銀行借款。該等風險包括市場風險(包括利率風險、貨幣風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。該等金融工具涉及的風險及有關如何降低相關風險的政策載於下文。本集團管理層管理及監察該等風險，以確保及時有效採取妥善措施。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### (i) 市場風險

###### 利率風險

本集團的浮息已抵押銀行存款、銀行結餘及銀行借款按現行市場利率計息，故本集團面對現行市場利率波動引起的現金流量利率風險。

本集團目前並無使用任何衍生工具合約對沖其利率風險。然而，管理層已密切監察利率風險並將於需要時考慮對沖重大利率風險。

###### 利率風險敏感度分析

敏感度分析不包括浮息已抵押銀行存款及銀行結餘，此乃由於本公司董事認為浮息已抵押銀行存款及銀行結餘的利率風險因利率波動風險有限而屬不重大。下文敏感度分析根據報告期末浮息銀行借款的利率風險及訂明於財政年度開始時發生且於整個報告期內不變的變動編製。向主要管理層人員內部匯報的利率風險採用50個基點的升幅或跌幅，此為管理層對利率的合理可能變動作出的評估。

若利率上升／下跌50個基點而所有其他可變因素維持不變，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將減少／增加789,000港元(二零一七年：751,000港元)。

管理層認為，敏感度分析並不代表利率風險，原因為年底的風險並不反映年內的風險。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### (i) 市場風險(續)

###### 貨幣風險

本集團進行的若干交易以外幣計值，因此承擔匯率波動風險。管理層透過密切審閱匯率變動而管理外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外匯風險。

於各報告期末，本集團以各集團實體功能貨幣以外的外幣計值的金融資產及金融負債的賬面值如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>資產</b>		
美元	398,126	332,733
人民幣	16,739	25,810
歐元	3,534	2,918
新加坡元	17	19
印尼盾	4,585	5,194
加元	1,061	866
<b>負債</b>		
美元	40,621	29,036
人民幣	27,507	3,822
歐元	9,919	7,104
印尼盾	2,011	1,842
加元	932	1,043
英鎊	1,102	1,184
馬來西亞令吉	3,020	1,751

已於綜合財務報表內撇銷的以外幣計值的集團內公司間結餘賬面值，載列如下：

###### 應(付)收集團實體款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元	(158,350)	(73,685)
人民幣	(42,467)	(48,237)
歐元	(8,613)	(8,053)





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### (i) 市場風險(續)

##### 貨幣風險(續)

##### 貨幣風險敏感度分析

本集團實體主要承受美元、人民幣及歐元波動影響的風險。下表詳列本集團對相關集團實體的功能貨幣兌美元、人民幣及歐元升值及貶值10%的敏感度。管理層評估合理可能的匯率變動時所用的敏感度比率為10%。

敏感度分析僅包括未折算的外幣計值貨幣項目，並已於各報告期末按10%的匯率變動對換算予以調整。以下正(負)數表示在相關集團實體的功能貨幣兌美元、人民幣及歐元呈升值的情況下的溢利增加(減少)。若相關集團實體的功能貨幣貶值10%，則將會對溢利產生等值相反的影響。

##### 溢利(減少)增加

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美元影響	(922)	5,304
人民幣影響	(4,371)	(2,146)
歐元影響	(1,232)	1,001

##### 價格風險

本集團因其按公平值計入損益而承擔價格風險，於各報告期末按公平值計量。

倘按公平值計入損益的市價上升/下降7%，而所有其他可變因素保持不變，則本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利將增加/減少53,000港元(二零一七年：59,000港元)。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### (ii) 信貸風險及減值評估

於各報告期末，因對手方未能履行責任而導致本集團蒙受財務虧損的最高信貸風險是來自綜合財務狀況表所列相關已確認之金融資產的賬面值。

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派一組人員，專責釐定信貸限額及批核信貸。於接受任何新客戶前，本集團採用內部信貸評級系統評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸額度，並每年審閱客戶信貸額度及評級兩次。本集團亦實施其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。此外，本集團於採用香港財務報告第9號後根據預期信貸虧損模式(二零一七年：已產生虧損模式)就貿易結餘個別或按照撥備矩陣進行減值評估。就此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大為降低。

除存放於若干高信貸評級銀行的流動資金、應收貸款以及應收關聯方款項／給予關聯方貸款所承受的信貸風險集中外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。貿易應收款項涉及大量客戶並分佈於多個地理區域。

流動資金的信貸風險有限，原因為本集團管理層認為對手方財務穩健。

本集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項／ 合約資產	其他金融資產
低風險	對手方的違約風險較低，且並無任何重大違約款項	全期預期信貸虧損－ 並未信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單	債務人經常於到期日後還款，惟通常於到期日前結算	全期預期信貸虧損－ 並未信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	內部制訂或得自外界來源的資料顯示信貸風險自初次確認起大幅增加	全期預期信貸虧損－ 並未信貸減值	全期預期信貸虧損－ 並未信貸減值
虧損	有證據表明資產已信貸減值	全期預期信貸虧損－ 已信貸減值	全期預期信貸虧損－ 已信貸減值
撇銷	有證明表明債務人處於嚴重財務困難，而本集團收回款項的前景渺茫	有關款項獲撇銷	有關款項獲撇銷

就其他金融資產(包括其他應收款項、應收貸款以及應收間接控股公司、聯營公司、合營企業及一間關聯公司款項、向一間聯營公司貸款以及已抵押銀行存款及銀行結餘)而言，本集團應為該等金融資產屬低風險，乃由於對手方違約的可能性並不重大或並無任何逾期款項。因此，本集團根據12個月預期信貸虧損個別進行減值評估，並無計提信貸虧損撥備。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### (ii) 信貸風險及減值評估(續)

就貿易應收款項及合約資產而言，本集團應用香港財務報告準則第9號內的簡化方法按全期預期信貸風險計量虧損撥備。本集團使用按內部信貸評級歸類的撥備矩陣釐定預期信貸虧損。此外，存在大額結餘或已信貸減值的貿易應收款項會個別評估預期信貸虧損。

下表提供貿易應收款項及合約資產的信貸風險敞口資料，乃基於二零一八年十二月三十一日的撥備矩陣於全期預期信貸風險內評估(未信貸減值者)。於二零一八年十二月三十一日，已信貸減值4,805,000港元的應收賬款已進行個別評估。

#### 總賬面值

內部信貸評級	平均虧損比率	貿易應收款項 千港元	合約資產 千港元
第一級：低風險	0.1%	458,042	63,990
第二級：觀察名單	0.5%	291,235	-
		<u>749,277</u>	<u>63,990</u>

預期虧損比率基於應收賬款預期年期的歷史觀察所得違約率，並就無需付出不必要的成本或努力即可取得的前瞻性資料作出調整。管理層定期檢討組別，以確保有關特定應收賬款的相關資料得以更新。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團根據撥備矩陣就貿易應收款項計提1,225,000港元的減值撥備，並無就合約資產計提減值撥備。

下表顯示貿易應收款項根據簡化方法確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期 信貸虧損 (未信貸減值) 千港元	全期預期 信貸虧損 (已信貸減值) 千港元	總計 千港元
於二零一七年十二月三十一日(根據香港會計準則第39號) 香港財務報告準則第9號的調整	- <u>536</u>	10,242 -	10,242 <u>536</u>
於二零一八年一月一日	536	10,242	10,778
已確認減值虧損	1,225	4,280	5,505
撥回減值虧損(附註)	-	(6,929)	(6,929)
已撤銷金額	-	(2,648)	(2,648)
匯兌調整	-	(140)	(140)
於二零一八年十二月三十一日	<u>1,761</u>	<u>4,805</u>	<u>6,566</u>

附註：6,929,000港元的減值虧損已於年內撥回，乃由於貿易債務人經已結算。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### (iii) 流動資金風險

本集團管理層密切監察本集團流動資金狀況。於管理流動資金風險方面，本集團監察及維持現金及現金等價物於管理層認為適當的水平，以便為本集團的營運提供資金及減輕現金流量波動的影響。管理層監察銀行貸款的使用情況，並確保遵守貸款契約。

於報告期間內，本集團依賴於銀行借款以及關聯公司墊款作為流動資金的重要來源。於二零一八年十二月三十一日，本集團可用的未動用借款融資為244,207,000港元(二零一七年：87,658,000港元)。

下表詳列本集團非衍生金融負債的剩餘合約到期日。該表根據本集團可能須付款的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。具體而言，包含須按要求償還條款的銀行借款乃計入最早時間段，而不論銀行是否可能選擇行使其權利。其他非衍生金融負債的到期日乃根據協定的還款日期編製。該表同時呈列利息及本金現金流量。若利息流量為浮息，則未貼現金額源於各報告期末的適用利率。

	加權平均 實際利率 %	按要求 千港元	少於6個月 千港元	6個月至1年 千港元	1年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
<b>二零一八年十二月三十一日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易及其他應付款項	-	28,732	320,980	-	2,919	352,631	352,631
應付聯營公司款項	-	4,092	-	-	-	4,092	4,092
應付同系附屬公司款項	-	23,272	-	-	-	23,272	23,272
應付一家關聯公司款項	-	31	-	-	-	31	31
銀行借款	4.16	189,041	-	-	-	189,041	189,041
融資租賃責任	2.81	-	89	88	80	257	247
		<u>245,168</u>	<u>321,069</u>	<u>88</u>	<u>2,999</u>	<u>569,324</u>	<u>569,314</u>
<b>二零一七年十二月三十一日</b>							
<b>非衍生金融負債</b>							
貿易及其他應付款項	-	16,017	369,135	-	3,153	388,305	388,305
應付聯營公司款項	-	1,723	-	-	-	1,723	1,723
銀行借款	2.88	179,770	-	-	-	179,770	179,770
融資租賃責任	2.41	-	187	186	301	674	648
		<u>197,510</u>	<u>369,322</u>	<u>186</u>	<u>3,454</u>	<u>570,472</u>	<u>570,446</u>

以上所載銀行借款金額包括附帶按要求償還條款的銀行定期貸款。基於貸款協議所載協定計劃還款的定期貸款的到期日分析概述如下。該等金額包括按合約利率計算的利息付款。考慮到本集團的財務狀況，本公司董事認為，銀行不大可能行使其酌情權要求即時償還。本公司董事相信，該等定期貸款將根據貸款協議所載計劃還款日期償還。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (b) 金融風險管理目標及政策(續)

##### (iii) 流動資金風險(續)

到期日分析－附帶按要求償還條款的定期貸款(按計劃還款釐定)

	少於6個月 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面值 千港元
於二零一八年 十二月三十一日	112,457	112,457	111,694
於二零一七年 十二月三十一日	82,570	82,570	82,069

倘浮動利率變動與於各報告期末釐定的實際利率估計有別，則上述所包含非衍生金融負債的浮動利率工具金額亦會有變。

#### (c) 金融工具公平值計量

##### (i) 按經常性基準以公平值計量的本集團的金融資產的公平值計量

於報告期末，本集團部分金融資產按公平值計量。下表載列初步確認後按公平值計量的金融工具分析，按可觀察公平值程度分為第一級及第三級。

於二零一八年十二月三十一日的公平值層級

	第一級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
<b>按公平值計入損益的金融資產</b>			
有報價投資基金	901	-	901
<b>按公平值計入損益的金融負債</b>			
業務合併的或然代價	-	4,747	4,747

於二零一七年十二月三十一日的公平值層級

	第一級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
<b>金融資產</b>			
有報價投資基金	1,017	-	1,017
<b>金融負債</b>			
業務合併的或然代價	-	6,632	6,632



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (c) 金融工具公平值計量(續)

##### (i) 按經常性基準以公平值計量的本集團的金融資產的公平值計量(續)

下表提供有關如何釐定該等金融資產公平值的資料(具體為所用的估值技術及輸入數據)。

金融資產/金融負債	公平值		公平值層級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元			
分類為按公平值計入損益 的投資基金	901	1,017	第一級	市場所報競價	不適用
業務合併的或然代價	4,747	6,632	第三級	貼現現金流量	貼現率為7.73個百分點(二零一七年：4.44個百分點)。於二零一九年，概率調整收入及溢利分別介乎187,000,000港元至254,691,000港元及52,000港元至2,036,000港元之間(二零一七年：於二零一八年分別介乎61,584,000港元至86,006,000港元及介乎1,532,000港元至3,960,000港元，於二零一九年則介乎79,443,000港元至92,886,000港元及2,228,000港元至5,360,000港元。) (附註)

附註：單獨採用的概率調整收入及溢利輕微增加將導致公平值大幅增加，反之亦然。單獨採用的貼現率輕微增加將導致公平值大幅減少，反之亦然。

就並非按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債而言，本公司董事認為金融資產及金融負債按攤銷成本於綜合財務報表入賬的賬面值與其公平值相若。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 金融工具(續)

#### (c) 金融工具公平值計量(續)

##### (ii) 第三級公平值計量的對賬

二零一八年十二月三十一日

	業務合併的 或然代價 千港元
期初結餘	6,632
於損益內確認的公平值變動	1,115
結算	<u>(3,000)</u>
期終結餘	<u>4,747</u>

二零一七年十二月三十一日

	業務合併的 或然代價 千港元
期初結餘	—
收購附屬公司	<u>6,632</u>
期終結餘	<u>6,632</u>

### 43. 退休福利計劃

本集團為身處香港的所有合資格僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃資產與本集團資產分開持有，並存放於受託人控制的基金中。本集團按有關工資成本的5%或最多每月1,500港元向強積金計劃供款，有關供款與僱員所作出者相匹配。

先達中國為中國政府經營的國家管理退休福利計劃成員。退休計劃供款乃按先達中國僱員薪金的若干百分比計量，並須於有關期間的損益內扣除，並為先達中國應向該計劃作出的供款。

本集團亦參與本集團營運所在其他司法權區的有關當地政府設立的定額供款退休計劃。本集團合資格參與退休計劃的若干僱員有權享有該等計劃的退休福利。本集團須就合資格僱員(不包括於退休前辭任的僱員)按當地政府所列明百分比向退休計劃作出供款直至其退休。

本集團應向該等計劃作出的供款指於截至二零一八年十二月三十一日止年度自損益內扣除的成本總額27,308,000港元(二零一七年：25,531,000港元)。於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，分別有3,902,000港元及3,587,000港元應就報告期間繳付的供款尚未向有關計劃繳付。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 44. 資產抵押

以下資產已作質押，以取得於報告期末本集團獲授的若干銀行融資(即就本集團航空艙位採購向本集團若干航空供應商的擔保付款)及銀行借款：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項	88,845	120,713
按公平值計入損益的金融資產	901	1,017
應收貸款	7,522	–
已抵押銀行存款	7,548	8,472
	<u>104,816</u>	<u>130,202</u>

### 45. 經營租賃

#### 本集團作為出租人

於報告期末，本集團已就以下未來最低租金與租戶訂約：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	13,113	10,298
第二至第五年(包括首尾兩年)	20,693	36,268
	<u>33,806</u>	<u>46,566</u>

本集團持作租賃用途的物業均有租戶承租1至5年。

#### 本集團作為承租人

於各報告期末，本集團就多個辦公室、宿舍及汽車訂立之不可撤銷經營租賃項下的未來最低租金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	55,703	53,122
第二至第五年(包括首尾兩年)	60,261	80,794
五年後	519	–
	<u>116,483</u>	<u>133,916</u>

於二零一八年十二月三十一日，包括在上述關聯公司一年內的未來最低租金為1,702,500港元(二零一七年：3,382,500港元)。

租期介乎1至10年，且大部分租賃協議可於租期結束時按市場利率續訂。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 46. 股份付款交易

本公司以股權結算的購股權計劃：

#### (a) 購股權計劃

本公司根據於二零一四年六月二十一日通過之決議案採納購股權計劃(「該計劃」)，主要目的是為董事及合資格僱員提供獎勵，而該計劃將於二零二四年六月二十日屆滿。根據該計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司之董事)授出購股權，以認購本公司股份。

倘未經本公司股東事先批准，根據該計劃可能授出購股權之股份總數不得超過本公司於二零一四年七月十一日上市日期時已發行股份之10%。倘未經本公司股東事先批准，於任何年度內已授予及可能授予任何人士購股權的已發行及將發行股份數目不得超過本公司於任何時間已發行股份之1%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已註銷根據計劃授出的購股權。

年內董事及僱員持有的本公司購股權變動詳情如下：

	購股權數目
於二零一七年一月一日尚未行使	2,782,000
行使購股權	(1,466,000)
註銷購股權*	(1,316,000)
	<hr/>
於二零一七年十二月三十一日尚未行使	—

\* 購股權於二零一五年一月二十六日授出。

預期波幅乃使用本公司先前四年股價升跌的過往波幅釐定。模型所用之預期年期已根據管理層之最佳估計，就不可轉讓、行使限制及行為因素所造成之影響予以調整。

#### (b) 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)已於二零一八年八月十七日獲採納。股份獎勵計劃之目的為嘉許及獎勵為本集團增長及發展作出貢獻之合資格參與者，向合資格參與者給予獎勵，以留聘彼等為本集團持續營運及發展作出貢獻，並吸引合適人才加盟，以促進本集團進一步發展。

獎勵股份將由獨立受託人(「受託人」)透過使用本公司董事自本公司資源中分配的資金從公開市場中認購/購買。受託人就股份獎勵計劃認購/購買的獎勵股份最高數目不可超過有關財政年度開始時已發行股份總數的5%。

股份獎勵計劃將自二零一八年八月十七日開始之十年期間內有效及生效，惟可由董事會決定提早終止。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 46. 股份付款交易(續)

本公司以股權結算的購股權計劃：(續)

#### (b) 股份獎勵計劃(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據本公司指示，受託人於聯交所合共購買及持有本公司2,200,000股普通股，價格介乎每股2.34港元至3.35港元，總代價(包括相關交易成本)為6,563,000港元，直至於歸屬前達成特定條件為止。

本公司於二零一八年八月三十一日向42名選定參與者授出10,400,000股股份，將於授出日期起計每個週年日歸屬30%、30%及40%。3名選定參與者不接受根據獎勵授出的獎勵股份。因此，合共9,400,000股獎勵股份將授予選定參與者並獲彼等接受。

根據股份獎勵計劃授出的股份獎勵詳情如下：

	授出日期	已授出購股權數目	行使期	每股獎勵 股份的公平值 港元
第一批—第一部分	二零一八年 八月三十一日	570,000	二零一九年八月三十一日至 二零二八年八月三十一日	2.49
第一批—第二部分	二零一八年 八月三十一日	570,000	二零二零年八月三十一日至 二零二八年八月三十一日	2.57
第一批—第三部分	二零一八年 八月三十一日	760,000	二零二一年八月三十一日至 二零二八年八月三十一日	2.62
第二批—第一部分	二零一八年 八月三十一日	2,250,000	二零一九年八月三十一日至 二零二八年八月三十一日	2.43
第二批—第二部分	二零一八年 八月三十一日	2,250,000	二零二零年八月三十一日至 二零二八年八月三十一日	2.52
第二批—第三部分	二零一八年 八月三十一日	3,000,000	二零二一年八月三十一日至 二零二八年八月三十一日	2.58

公平值乃使用二項式模型計算。模型的輸入數據如下：

	二零一八年
加權平均股價	3.34港元
行使價	1港元
預計波幅	59.69%
預計年期	10年
無風險比率	2.144%
預期股息率	0%

預期波幅乃使用本公司股價於過往四年之過往波幅而釐定。該模型使用的預期年期已根據管理層就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素的影響作出的最佳估計而予以調整。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據預期將歸屬的已授出股份獎勵數目，本集團就本公司授出的股份獎勵確認738,000港元的總開支(二零一七年：無)。於報告期末，本集團修訂其對預期最終歸屬的股份獎勵數目作出的估計。修訂原有估計的影響(如有)按餘下歸屬期於損益確認，並對購股權/股份獎勵儲備作出相應調整。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 47. 重大非現金交易

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無就已收購資本資產訂立融資租賃安排(二零一七年：430,000港元)。

### 48. 關聯方交易

本集團於本年度訂有以下關聯方交易：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>同系附屬公司</b>		
<b>Shanghai YTO International Freight Co. Ltd.</b>		
— 已收運費收入	6,471	—
— 已付運費	34,296	—
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Yuantong Express Co., Ltd.</b>		
— 已付國際快遞及包裹開支	46	—
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>圓通速遞(美國)有限公司</b>		
— 已收運費收入	907	—
— 已付運費	762	—
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>Korea Yuantong Express Co., Ltd.</b>		
— 已付國際快遞及包裹開支	383	—
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>圓通速遞(香港)有限公司</b>		
— 已付國際快遞及包裹開支	141	5
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>聯營公司</b>		
<b>先達孟加拉</b>		
— 已收運費收入	(146)	101
— 已付運費	41,373	38,232
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>先達環球杜拜</b>		
— 已收運費收入	912	2,576
— 已付運費	3,673	3,812
— 已收管理費收入	749	1,068
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>先達阿布扎比</b>		
— 已收運費收入	65	67
— 已付運費	5	1
— 已收管理費收入	59	30
	<u>          </u>	<u>          </u>
<b>威超香港</b>		
— 已收運費收入	124	355
— 已付運費	47	131
— 已收管理費收入	24	24
— 已收貸款利息收入	25	25
	<u>          </u>	<u>          </u>



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 48. 關聯方交易(續)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
威超中國		
—已收運費收入	634	2,430
—已付運費	91	98
—已收管理費收入	—	24
先達斯里蘭卡		
—已收運費收入	73	327
—已付運費	10,239	8,216
—已收管理費收入	480	502
—已付管理費	1	—
先達韓國		
—已收運費收入	713	354
—已付運費	5,295	844
—已收管理費收入	1,117	189
合資企業		
OTX Rotterdam		
—已收運費收入	28,891	40,237
—已付運費	2,648	3,334
由林先生控制的關聯公司		
輝財國際有限公司		
—已付租金開支	—	380
安昌發展有限公司		
—已付租金開支	1,740	1,819
由Haenisch先生控制的關聯公司		
Polaris Expedite Trading, Inc.		
—已收運費收入	244	—
由Dennis Ronald de Wit先生控制的關聯公司		
D.R de Wit Beheer B.V.(附註)		
—已付管理費	3,323	3,101

附註：為由本公司主要管理層成員Dennis Ronald de Wit先生擁有控股權益的公司。

年內，本公司董事及本集團主要管理層其他成員的薪酬如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
員工成本(不包括退休福利供款)	11,078	15,703
退休福利供款	295	396
	11,373	16,099

主要管理層薪酬乃經參考個人表現及市場趨勢後釐定。





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 49. 本公司財務狀況表

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>		
於一家附屬公司的權益(附註i)	683	683
應收附屬公司款項	463,339	461,135
	<u>464,022</u>	<u>461,818</u>
<b>流動資產</b>		
其他應收款項及預付款項	430	428
應收直接控股公司款項	1,245	1,245
銀行結餘及現金	654	12,138
	<u>2,329</u>	<u>13,811</u>
<b>流動負債</b>		
其他應付款項	2,877	8,484
應付一家聯營公司款項	14	109
	<u>2,891</u>	<u>8,593</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>(562)</u>	<u>5,218</u>
<b>資產總值減流動負債</b>	<u>463,460</u>	<u>467,036</u>
<b>資本及儲備(附註ii)</b>		
股本	41,427	41,427
儲備	422,033	425,609
	<u>463,460</u>	<u>467,036</u>



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 49. 本公司財務狀況表(續)

附註：

- (i) 該投資指於先達英屬處女群島的100%股權的非上市投資成本。
- (ii) 本公司儲備的變動

	股份溢價 千港元	庫存股份 千港元	購股權/ 股份獎勵儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一七年一月一日	418,048	—	1,090	13,048	432,186
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	7,433	7,433
行使購股權後發行股份	2,868	—	(596)	—	2,272
確認以股權結算之以股份為基礎的付款	—	—	40	—	40
註銷購股權	—	—	(534)	534	—
已付股東股息(附註13)	—	—	—	(16,322)	(16,322)
於二零一七年十二月三十一日	420,916	—	—	4,693	425,609
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	11,777	11,777
庫存股份增加(附註46)	—	(6,563)	—	—	(6,563)
確認以股權結算之以股份為基礎的付款	—	—	738	—	738
已付股東股息(附註13)	—	—	—	(9,528)	(9,528)
於二零一八年十二月三十一日	420,916	(6,563)	738	6,942	422,033





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 50. 主要附屬公司詳情

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本/註冊資本	本集團應佔權益		經營地點	主要業務
			二零一八年	二零一七年		
Gold Forum International Limited	英屬處女群島 二零一一年 五月三日	50,000美元	100%	100%	香港	暫無業務
Harbour Zone Limited	英屬處女群島 二零一一年 一月四日	50,000美元	100%	100%	香港	投資控股
Jumbo Channel Limited	英屬處女群島 二零一一年 五月四日	50,000美元	100%	100%	香港	投資控股
先達英屬處女群島	英屬處女群島 二零一一年 三月三日	50,000美元	100%	100%	香港	投資控股
YTO Express Worldwide Limited (「YTO BVI」)	英屬處女群島 二零一八年 三月十九日	50,000美元	100% (附註1)	不適用	香港	暫無業務
On Time Worldwide Logistics Cambodia Co., Ltd.	柬埔寨 二零一零年 十一月四日	4,000,000 柬埔寨瑞爾	100%	100%	柬埔寨	提供貨運代理服務
OTX Logistics Canada Limited	加拿大 二零一一年 四月十五日	10加元	51%	51%	加拿大	提供貨運代理服務
聯城物流環球有限公司	香港 一九九九年 九月十七日	2港元	100%	100%	香港	銷售總代理
eTotal Solution Limited	香港 二零一五年 六月九日	3,000,000港元	100%	100%	香港	提供國際快遞及 包裹服務以及 投資控股
先達航材服務有限公司	香港 二零一一年 四月十一日	10,000港元	100%	100%	香港	合約物流及 投資控股
先達國際貨運有限公司	香港 一九九五年 七月十八日	20,000,000港元	100%	100%	香港	提供貨運代理服務 及投資控股



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 50. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本/註冊資本	本集團應佔權益		經營地點	主要業務
			二零一八年	二零一七年		
On Line Service Limited	香港 二零零九年 十二月十七日	10,000港元	100%	100%	香港	投資控股
先達航運有限公司	香港 二零零四年 九月十五日	10,000港元	100%	100%	香港	簽發提單
On Time Worldwide Limited	香港 二零一一年 七月十二日	10,000港元	75%	75%	香港	提供貨運代理服務
先達環球物流有限公司	香港 二零零四年 四月三十日	500,000港元	100%	100%	香港	提供倉儲服務以及 國際快遞及 包裹服務
安聯管理有限公司	香港 二零零三年 十二月八日	10,000港元	100%	100%	中國	物業持有
On Time International Logistics Private Limited	印度 二零一零年 一月十二日	33,146,690 印度盧比	100%	100%	印度	提供貨運代理服務
PT. On Time Express	印尼 二零零零年 二月二十二日	200,000美元	95%	95%	印尼	提供貨運代理服務
On Time Worldwide Logistics Ltd.	日本 二零一一年 十一月二十八日	20,000,000日圓	100%	100%	日本	提供貨運代理 經紀服務
City Net Global Cargo Sdn. Bhd.	馬來西亞 二零一二年 四月二日	100馬幣	100%	100%	馬來西亞	暫無業務
On Time International Logistics Sdn. Bhd. (「OT Int'l Malaysia」)	馬來西亞 二零零二年 十二月四日	230,000馬幣	60% (附註2)	60% (附註2)	馬來西亞	暫無業務
On Time Worldwide Logistics Sdn. Bhd.	馬來西亞 二零零四年 十一月二十五日	1,500,000馬幣	100%	100%	馬來西亞	提供貨運代理服務





## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 50. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本/註冊資本	本集團應佔權益		經營地點	主要業務
			二零一八年	二零一七年		
先達國際貨運(上海) 有限公司*	中國 二零零四年 十月十日	人民幣 12,000,000元	100%	100%	中國	提供貨運代理服務 及投資控股
深圳前海易達跨境 電子商務有限公司*	中國 二零一六年 七月二十六日	—	100%	100%	中國	提供國際快遞及 包裹服務
On Time Worldwide Logistics Pte. Ltd.	新加坡 二零零六年 六月二十二日	110,000新加坡元	100%	100%	新加坡	提供貨運代理服務
OTX Logistics Korlátolt Felelősségű Társaság	匈牙利 二零一七年 二月十五日	3,000,000 匈牙利福林	100%	100%	匈牙利	提供貨運代理服務
Total Chain Limited	香港 二零一七年 三月十七日	10,000港元	100%	100%	香港	提供貨運代理服務
Best Loader HK	香港 二零一四年 七月二十九日	1,000,000港元	100%	100%	香港	提供國際快遞及 包裹服務
翼尊國際貨運代理 (上海)有限公司*	中國 二零一六年 五月十九日	人民幣5,000,000元	100%	100%	中國	提供貨運代理服務
On-Time Worldwide Logistics Limited (「先達泰國」)	泰國 二零零六年 一月四日	10,000,000泰銖	82.5% (附註3)	82.5% (附註3)	泰國	提供貨運代理服務 的代理人
OTX Logistics Holland	荷蘭 一九九八年 五月二十八日	86,300歐元	100% (附註4)	75%	荷蘭	提供貨運代理服務 及投資控股
OTX Solutions Holland	荷蘭 二零零六年 四月十九日	18,000歐元	60% (附註4)	60% (附註5)	荷蘭	提供貨運代理服務
Westpoort Recon B.V.	荷蘭 一九九三年 十二月十七日	18,151歐元	100% (附註4)	75%	荷蘭	提供貨運代理服務



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 50. 主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股本/註冊資本	本集團應佔權益		經營地點	主要業務
			二零一八年	二零一七年		
OTX Logistics Inc.	美國 二零一一年 十月一日	2,000,000美元	100%	100%	美國	提供貨運代理服務
On Time Worldwide Logistics DWC-LLC	阿拉伯聯合酋長國 二零一二年 四月二十五日	300,000迪拉姆	100%	100%	杜拜	暫無業務
On Time Worldwide Logistics (Vietnam) Co., Ltd. (「先達越南」)	越南 二零零五年 十二月二十二日	80,000美元	100% (附註6)	100% (附註6)	越南	提供貨運代理服務

\* 該公司為一家在中國成立的外商獨資企業。

附註：

1. YTO BVI於二零一八年三月十九日在英屬處女群島註冊成立為有限公司。
2. OT Int'l Malaysia已提交撤銷註冊申請。截至該等綜合財務報表獲授權刊發當日，撤銷註冊申請尚未辦妥。
3. 先達泰國的33.5%股權由第三方透過第三方與本集團訂立的貸款出讓、股份質押協議、承諾函及委託書代表本集團持有。
4. 於二零一八年四月十六日，OTX Logistics Holland 25%的股權已被收購，代價為38,000,000港元。於收購後，OTX Logistics Holland及Westpoort Recon B.V.由本集團全資擁有，而OTX Solutions Holland則由本集團擁有80%權益。
5. 於二零一一年十二月三十一日，OTX Solutions Holland為OTX Logistics Holland的全資附屬公司。於二零一二年，OTX Logistics Holland出售於OTX Solutions Holland 40%權益。於出售後，本集團擁有OTX Solutions Holland的45%股權。於二零一七年七月十日，OTX Logistics Holland收購OTX Solutions Holland 20%股權。於收購後，OTX Solutions Holland由本集團擁有60%股權。
6. 先達越南的49%股權由第三方透過第三方與本集團訂立的貸款協議、註冊資本抵押協議、承諾函及委託書代表本集團持有。
7. 上表所列之本公司附屬公司乃董事認為對本集團業績或資產有主要影響之附屬公司。董事認為提供其他附屬公司之詳情會令此等資料過於冗長。
8. 概無附屬公司於年末或年內任何時間發行任何債務證券。

### 51. 報告期後事項

於二零一九年三月二十二日，鑒於Best Loader HK及Best Loader China於二零一八年十二月三十一日的資產淨值已獲達成，故本集團已分別以現金向賣方支付250,000港元及2,250,000港元，以支付買賣協議的部分代價。





## 五年財務概要

過去五個財政年度之業績與本集團資產、負債及非控股權益之概要，乃摘錄自己刊發的經審核財務報表。

### 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收益	4,462,803	3,670,514	2,867,339	3,223,589	3,468,061
除稅前溢利	128,583	123,510	16,036	65,359	91,747
所得稅開支	22,880	22,525	9,733	13,006	26,463
本公司擁有人應佔溢利	104,163	97,501	4,967	49,900	59,573
非控股權益應佔溢利	<u>1,540</u>	<u>3,484</u>	<u>1,336</u>	<u>2,453</u>	<u>5,711</u>

### 資產、負債及非控股權益

	於十二月三十一日				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產	121,857	136,960	109,233	115,061	107,502
流動資產	<u>1,145,410</u>	<u>1,100,387</u>	<u>830,996</u>	<u>750,881</u>	<u>809,710</u>
資產總值	1,267,267	1,237,347	940,229	865,942	917,212
流動負債	<u>668,975</u>	<u>665,840</u>	<u>461,344</u>	<u>372,775</u>	<u>453,589</u>
資產總值減流動負債	598,292	571,507	478,885	493,167	463,623
非流動負債	<u>15,985</u>	<u>17,768</u>	<u>16,245</u>	<u>17,676</u>	<u>18,060</u>
資產淨值	<u>582,307</u>	<u>553,739</u>	<u>462,640</u>	<u>475,491</u>	<u>445,563</u>
權益					
股本	41,427	41,427	41,280	41,457	41,500
儲備	<u>534,694</u>	<u>485,571</u>	<u>393,659</u>	<u>404,734</u>	<u>375,783</u>
本公司擁有人應佔資產淨值	576,121	526,998	434,939	446,191	417,283
非控股權益	<u>6,186</u>	<u>26,741</u>	<u>27,701</u>	<u>29,300</u>	<u>28,280</u>
權益總額	<u>582,307</u>	<u>553,739</u>	<u>462,640</u>	<u>475,491</u>	<u>445,563</u>



## 詞彙

於本年報內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「細則」	指	本公司組織章程細則(經修訂及重列)
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四所載「企業管治守則」
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本年報及地域參考而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	圓通速遞(國際)控股有限公司(前稱「先達國際物流控股有限公司」)
「公司秘書」	指	本公司秘書
「企業管治委員會」	指	本公司企業管治委員會
「董事」	指	本公司董事
「執行委員會」	指	本公司執行委員會
「二零一七年財政年度」	指	截至二零一七年十二月三十一日止年度
「二零一八年財政年度」	指	截至二零一八年十二月三十一日止年度
「本集團」	指	本公司及其不時之附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「上市日期」	指	二零一四年七月十一日，股份上市及獲准於聯交所買賣之日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「管理層討論及分析」	指	管理層討論及分析
「標準守則」	指	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」
「提名委員會」	指	本公司提名委員會





## 詞彙(續)

「招股章程」	指	本公司日期為二零一四年六月三十日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.1港元的普通股
「股份獎勵計劃」	指	本公司於二零一八年八月十七日採納的股份獎勵計劃
「購股權計劃」	指	本公司於二零一四年六月二十一日採納的購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「圓通速遞」	指	圓通速遞股份有限公司，一間於中國註冊成立之股份有限公司，其股份於上海證券交易所上市(股份代號：600233)，並為控股股東
「圓通速遞集團」	指	圓通速遞及其附屬公司
「圓通速遞成員公司」	指	圓通速遞集團及附屬公司(不包括本集團)
「圓鈞」	指	上海圓鈞國際貿易有限公司，一間於中國成立之公司及圓通速遞全資附屬公司，並為控股股東
「圓通蛟龍」	指	上海圓通蛟通投資發展(集團)有限公司，一間於中國成立之公司及圓通速遞之控股股東，其於圓通速遞股本中直接持有約51.05%股權，並為控股股東
「%」	指	百分比

