



# 譚木匠控股有限公司<sup>\*</sup>

## CARPENTER TAN HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：837

<sup>\*</sup> 僅供識別

譚木匠



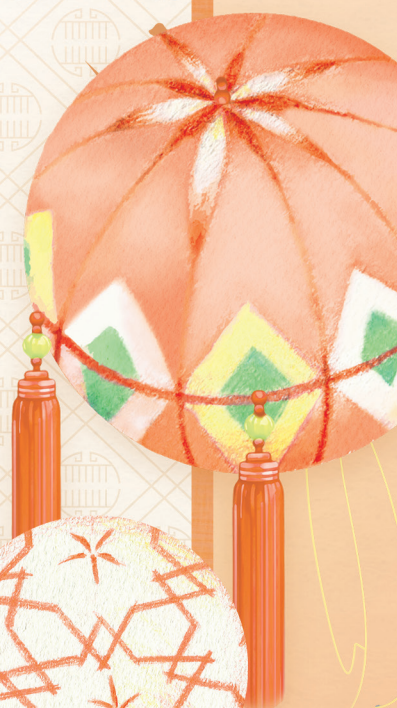
梳造东方美

SHU ZAO DONG FANG MEI

2024 年報



譚木匠



# 目錄

|    |             |     |              |
|----|-------------|-----|--------------|
| 1  | 目錄          | 62  | 綜合損益表        |
| 2  | 公司資料        | 63  | 綜合損益及其他全面收益表 |
| 4  | 財務摘要        | 64  | 綜合財務狀況表      |
| 5  | 主席報告書       | 66  | 綜合權益變動表      |
| 7  | 管理層討論與分析    | 67  | 綜合現金流量表      |
| 31 | 董事及高級管理人員簡介 | 69  | 財務報表附註       |
| 34 | 企業管治報告      | 139 | 持作投資用途之主要物業  |
| 46 | 董事會報告       | 140 | 財務概要         |
| 58 | 獨立核數師報告     |     |              |



## 公司資料

### 執行董事

譚傳華先生(主席)

譚棣夫先生

羅洪平先生

譚力子先生(於二零二五年二月一日獲委任)

劉珂佳女士(於二零二五年二月一日獲委任)

### 獨立非執行董事

周錦榮先生

劉麗婷女士

楊天南先生

### 審核委員會

周錦榮先生(主席)

劉麗婷女士

楊天南先生

### 薪酬委員會

周錦榮先生(主席)

劉麗婷女士

楊天南先生

### 提名委員會

周錦榮先生(主席)

劉麗婷女士

楊天南先生

### 公司秘書

陳漢雲先生CA

### 授權代表

陳漢雲先生CA

譚傳華先生

### 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 中國內地主要營業地點

中國

重慶

萬州區

龍寶雙河口

輕工業園

A型廠房

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
九龍旺角  
通菜街1A-1L號  
威達商業大廈  
7樓708室

### 主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609, Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

### 股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

### 主要往來銀行

中國建設銀行  
中國  
重慶，萬州區  
高笋塘路86號

中國農業銀行  
萬州分行營業部  
中國  
重慶，萬州區  
太白路222號

### 核數師

國富浩華(香港)會計師事務所有限公司  
香港  
銅鑼灣  
禮頓道77號  
禮頓中心9樓

### 本公司法律顧問

希仕廷律師行  
香港  
中環  
皇后大道中15號  
告羅士打大廈11樓，1101室

### 股份代號

837

### 公司網頁

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

## 財務摘要

|                       | 截至十二月三十一日止年度       |                    | 變動          |
|-----------------------|--------------------|--------------------|-------------|
|                       | 二零二四年<br>人民幣千元     | 二零二三年<br>人民幣千元     | 增加／<br>(減少) |
| <b>財務摘要</b>           |                    |                    |             |
| 收益                    | 505,436            | 499,688            | 1.2%        |
| 銷售成本                  | (200,234)          | (198,811)          | 0.7%        |
| 毛利                    | 305,202            | 300,877            | 1.4%        |
| 除稅前溢利                 | 212,934            | 209,691            | 1.5%        |
| 本公司擁有人應佔溢利            | 171,366            | 173,734            | (1.4)%      |
| 基本每股盈利(人民幣分)          | 68.90              | 69.85              | (1.4)%      |
| 擬派末期股息，每股(港仙)         | 36.63              | 38.64              | (5.2)%      |
|                       |                    |                    | 變動          |
|                       | 於十二月三十一日           |                    | 增加／<br>(減少) |
|                       | 二零二四年              | 二零二三年              |             |
| <b>流動性和資本負債</b>       |                    |                    |             |
| 流動比率 <sup>(1)</sup>   | 5.48               | 6.88               | (20.3)%     |
| 速動比率 <sup>(2)</sup>   | 2.50               | 4.22               | (40.8)%     |
| 資本負債比率 <sup>(3)</sup> | 不適用 <sup>(4)</sup> | 不適用 <sup>(4)</sup> | —           |

附註：

- (1) 流動比率以流動資產總值除以於相關年終的流動負債總額計算。
- (2) 速動比率以流動資產總值減去存貨後除以於相關年終的流動負債總額計算。
- (3) 資本負債比率以計息銀行借貸總額減現金及現金等值物除以於相關年終的權益總額再乘以100%計算。
- (4) 於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團並沒有任何計息銀行借貸，故計算資本負債比率並無任何意義。

主席  
報告書



## 主席報告書

致各位股東：

本人謹代表譚木匠控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」），欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「譚木匠」）截至二零二四年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）之年度報告，敬請各位股東（「股東」）及潛在投資者閱覽。

尊敬的各位股東和投資者，從二零二四年第二季度開始，雖受國際國內市場需求明顯疲軟、增長乏力的大環境影響，但我們仍然堅持做好品質品牌、及時投流專賣店廣告支持、給予去到更好的商圈商場鋪位的政策支持、在交通口岸和核心景區通過店鋪塑造品牌形象、推動給顧客梳頭活動以增強與顧客的情感互動、推出會員積分和禮品換購以增強與會員的情感黏度、加強售後維修等工作。本集團在保持去年同期市場淨零售業績不下滑的基礎上，仍然實現了小幅增長，但與年度目標還有一定差距。

於二零二五年，本集團將堅定信心、逆勢而生，把本集團內部管治、外部市場拓展的基礎工作做細做實，抓住新一輪的市場調整機遇。具體從堅持不打價格戰的長期品牌主義、持續推進「亮淨齊」並統一的品牌形象建設、推進加盟體系譚二代的傳承建設、堅定整肅淨化市場、全力做好服務市場的支持、做好產品開發設計和工藝技術提升、夯實品牌建設等，全面推進二零二五年重點工作並達成各項目標。

於二零二五年，本集團將深耕和佈局海外市場，在開發多渠道多平台線上業務的同時，將進一步推動海外線下市場的發展。擬在香港、新加坡建設符合國際品牌形象的旗艦店，為東南亞、歐美市場的線下拓展做好準備。擬建設北美本地服務倉，為線上業務拓展和客情服務做好嘗試和鋪墊。

於二零二五年，本公司將走過32年，也時逢我們推出「櫛佩之美」設計大賽十周年，本公司將以此為契機，做好品牌傳播活動與大賽成果的市場轉化。

二零二五年，是挑戰更是機遇。

董事會主席  
譚傳華先生

香港，二零二五年三月二十七日



管理層  
討論與分析



## 管理層討論與分析

### 管理層回顧

二零二四年初明確提出了今年的重點工作方向、關鍵工作、經營目標等，具體包括公司治理、業績目標、管治方針、國內國際市場拓展、專賣店亮淨齊與增值服務、新產品開發與爆款打造、技術研發與效率提升、價值堅守、品牌建設、人力方向、市場整肅、安全生產、材料保障、財務服務監督、公益愛心活動、萬州新廠建設、薪酬績效方向、促進和保障殘疾人就業等多維度的工作，明確了具體的目標和落地實施措施。

國內市場重點圍繞持續推進提升老店及新建店開設質量的工作，進入好的商圈（旅遊景區、交通口岸）好的商場、好的鋪位；做好以做梳子體驗的「梳情花園」線下營銷傳播推廣活動；把「給顧客梳頭活動」做深做實；持續實施新一線城市品牌形象專賣店的打造支持；繼續實施振興東北的市場發展政策支持；持續開展亮淨齊的品牌形象維護和塑造。國際市場重點從品牌可持續健康沉澱和發展的角度，優先發展線下市場，並開發優質的線下渠道和平台、優質加盟商資源，同步做好線上海外代理業務試點工作；堅持不斷落地、不斷調整、不斷糾偏的大膽探索並找出適合本公司海外業務的成功模式；本公司從業務拓展、人力資源保障、薪酬績效激勵方面，本着允許試錯、大膽做事、有工作規劃和實施措施，予以全力支持；線上業務圍繞提升店鋪全面的服務質量和增值服務；優化店鋪頁面與商品詳情頁；超頭部達人持續業務對接，爭取到曝光與銷售相結合的活動機會，持續為品牌發聲；加大會員營銷活動，做好線上會員的維護和後續長期黏性互動；做好產品分級、存貨和進一步加強現場管理；嚴密偵測線上平台違規網銷和假冒偽劣信息，及時聯繫平台撤銷鏈接，聯繫行政風控中心做維權訴訟。

回顧年度內，本公司目標明確、措施有效，各部門各司其職、緊密配合，本公司治理等各方面都取得了進步。市場空間得到更好地擴展，專賣店數量質量得到明顯增長和提升，市場終端零售在需求疲軟、增長乏力的大環境下，仍然實現了一定幅度的增長。

## 管理層討論與分析

### 一、線下業務

截至二零二四年十二月三十一日止年度，線下業務之POS銷售完成目標計劃的131.5%達到約人民幣290,161,000元，同比二零二三年同期增長2.7%。於回顧年度內，線下業務團隊以加大門店覆蓋、提升門店形象為目標下實現新建店223家，專賣店數量在疫情衝擊後恢復明顯並保持逐年遞增的良好態勢，傳統銷售渠道得到進一步壯大與充實。以提升門店服務、匹配顧客需求為目標下持續開展並精進店內梳頭服務，對禮品包裝、刻字等服務進行適配性的調整與補充，以消費者為先的銷售策略得到貫徹。以擴大品牌認知度、提升品牌知名度為目標開展了多類型、多頻率、多場次的廣告媒體宣傳與線下落地活動。以立足線下市場、擁抱線上平台為目標下實現小程序官方商城銷售人民幣1,928萬元，相繼入駐美團點評、快手、小紅書等本地生活類平台，新渠道、新零售業務發展走出實質性一步。線下業務始終致力於建設健康穩固的加盟體系，並與加盟團隊一道堅定執行譚木匠將「每一件小事做深做透」的方針，共同為「不做五百強，要做五百年」的目標而奮鬥。

#### 1、專賣店概況

截至二零二四年十二月三十一日止年度，譚木匠在中國大陸共有1,245間加盟店，1間直接經營店。在其他國家及區域共有5間加盟店，在香港有3間直接經營店。店鋪總數為1,254間，對比於二零二三年十二月三十一日之1,170間增加了84間。其中購物中心店佔比達70.3%，三代店形象佔比達55.0%，莫蘭迪形象佔比達42.4%。

#### 於二零二四年十二月三十一日特許加盟店、海外店鋪及專櫃數量之情況

|         | 於十二月三十一日 |       |       |       |
|---------|----------|-------|-------|-------|
|         | 二零二四年    |       | 二零二三年 |       |
|         | 特許加盟店    | 直接經營店 | 特許加盟店 | 直接經營店 |
| 中國大陸    | 1,245    | 1     | 1,161 | 1     |
| 香港      | -        | 3     | -     | 3     |
| 其他國家及地區 | 5        | -     | 5     | -     |
| 總數      | 1,250    | 4     | 1,166 | 4     |

## 管理層討論與分析

### 於二零二四年十二月三十一日加盟店舖在中國分佈數目情況

| 店舖種類 | 於十二月三十一日    |        |             |        |
|------|-------------|--------|-------------|--------|
|      | 二零二四年       |        | 二零二三年       |        |
|      | 特許加盟店<br>數目 | 佔比     | 特許加盟店<br>數目 | 佔比     |
| 購物中心 | 875         | 70.3%  | 774         | 66.7%  |
| 街面店  | 236         | 19.0%  | 248         | 21.3%  |
| 百貨公司 | 59          | 4.7%   | 63          | 5.4%   |
| 超級市場 | 12          | 1.0%   | 17          | 1.5%   |
| 景區   | 46          | 3.7%   | 44          | 3.8%   |
| 交通口岸 | 9           | 0.7%   | 7           | 0.6%   |
| 酒店   | 2           | 0.2%   | 2           | 0.2%   |
| 其他   | 6           | 0.4%   | 6           | 0.5%   |
| 總數   | 1,245       | 100.0% | 1,161       | 100.0% |

## 2. 線下廣告宣傳及品牌推廣

於回顧年度內，線下業務團隊秉持「深化品牌認知，強化市場滲透」的核心策略，系統性推進線下廣告宣傳及品牌推廣，成效顯著。宣傳及推廣的形式多樣，涵蓋以核心商圈DP點／LED大屏、燈箱宣傳、線下品牌展會、地鐵廣告等。具體而言，在品牌曝光方面，我們積極拓展多元化的傳播渠道，確保品牌信息能夠觸達更廣泛的受眾群體。在品牌形象建設方面，我們深入挖掘品牌核心價值，通過高品質的內容輸出與用戶互動，逐步建立起品牌與消費者之間的情感聯結。努力促成品牌營銷效果的全面提升，持續為市場拓展奠定堅實基礎。

## 3. 會員規模與活躍度雙增長

於回顧年度內，會員系統累計註冊會員總數已達119萬餘人。二零二四年新增會員數量為287,567人，較去年同期增長76.77%。同時，二零二四年累計處理會員兌換訂單200,187單，較去年同期增長87.99%。數據表明，會員活躍度與參與度均呈現顯著提升，體現了會員對品牌福利及兌換機制的高度認可。

未來，我們將持續完善會員系統建設，進一步優化會員權益體系，提升會員服務體驗，不斷增強會員黏性，為品牌的長遠發展提供堅實的用戶基礎與持續動力。

### 4. 多元化新品上市

於回顧年度內，共推出44款新品，涵蓋多個系列與主題。通過精準把握市場需求，結合節日主題與用戶場景，推出了兼具實用性與藝術性的系列產品，為消費者帶來了多元化的選擇與愉悅的使用體驗。

其中，母親節新品中，2款護發梳採用譚木匠專利防夾發工藝，延續經典梳型設計，打造親子同款，傳遞梳發共樂的幸福互動理念。

夏日新品中，大部分為限量發售款，設計師從中國傳統文化中的瑞獸金龜、青竹、祥雲、吉祥紋樣等元素汲取靈感，將木與金、銀、石進行創新組合，推出富甲一方系列、青竹系列、福祿系列等新品，巧妙融合傳統文化與現代時尚。

針對市場對輕便易攜梳理產品的需求，本公司開發了便攜梳系列，包括3款迷你撥筋梳、1款小尺寸鑲齒梳和1款小尺寸合木梳，兼具舒適體驗與小巧體積，滿足出差旅行及日常通勤的便捷需求。

鑲齒梳新品中，以中國傳統文化為核心，推出七夕新品夢西洲鑲齒梳1款，以及教師節新品一帆風順、桃李芬芳鑲齒梳2款，傳遞對愛人與師長的美好祝福。

木質按摩系列新品以溫暖質樸的木質為材，搭配實用設計，為消費者提供身心的舒緩與放鬆體驗。

線上渠道新品結合線上渠道客戶需求，分別補充了不同梳型不同價格區間的8款新品，包括：鑲齒梳、撥筋梳、護發梳、套裝梳等。

新年系列新品以人生四大美好時刻為靈感，承載蛇年的美好期許，推出人生喜樂系列4款及有得福牌1款，寓意吉祥與幸福。在豐富產品線的同時，更展現了品牌對傳統文化與現代需求的深刻理解與創新表達。

未來，譚木匠將繼續秉持匠心精神，深入挖掘文化內涵，持續創新產品設計，為品牌發展注入強勁動力，同時為消費者創造更多美好生活體驗。

### 5. 店鋪形象升級煥新

在回顧年度內，店鋪形象升級與裝修領域實現重要突破，全年累計完成328家店鋪的裝修任務。其中，莫蘭迪形象店鋪數量達到274家，佔整體裝修量的83.5%，成為品牌形象升級的主導方向。

同時，三代店形象升級版也取得了階段性成果，首家店鋪裝修順利完成。儘管部分細節仍需完善，但其整體框架已初步成型，未來將在購物中心場景中煥發新活力，為顧客帶來全新的品牌體驗。

此外，梳情花園活動方案的設計工作已全部完成，目前正處於最後的製作衝刺階段。預計於二零二五年正式亮相的梳情花園，不僅將為品牌注入更多新鮮元素，還將進一步拉近與消費者的距離，深化品牌的情感連接，為品牌的長遠發展注入持續動力。

### 6. 二零二五年線下業務工作重心

提升門店盈利能力：面對複雜多變的消費市場環境，我們將通過集團的定向投入、銷售團隊的業務指導，從門店建設、導購培訓、產品配套、售後保障、廣告宣傳等多角度加大扶持，提高加盟體系的抗風險能力。

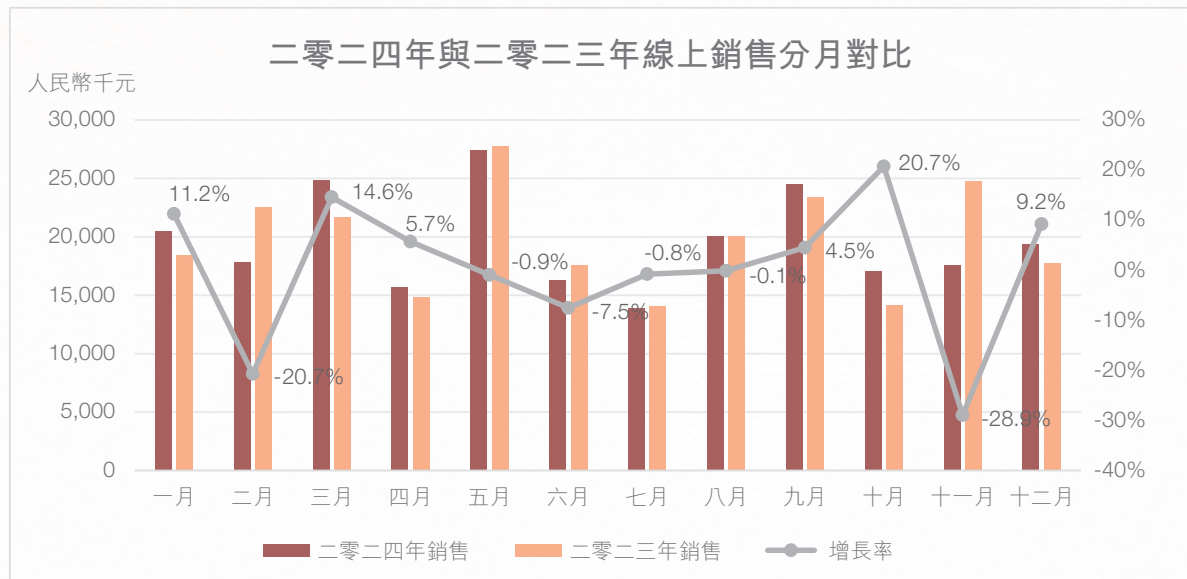
打造內容生態、創新直播模式：隨着本地生活類平台的相繼入駐，我們將在多渠道開展銷售工作，這使得團隊將更加關注內容建設，講好品牌故事，傳遞產品價值。借助外部直播團隊並加快建設自己的直播隊伍同樣是重要工作，我們將通過多元化的直播方式為線下銷售注入新鮮活力。

提升產品競爭力：採取經典再塑、青春潮流、匠心技藝等多產品開發策略，開展多渠道的宣傳活動。關注消費者需求，填補產品空白。

## 管理層討論與分析

### 二、線上業務

截至二零二四年十二月三十一日止年度，線上業務完成銷售約人民幣209,636,000元，完成年度目標102.2%，同比二零二三年同期下滑0.9%。主要由於回顧年度內二月份情人節與春節重合，情侶送禮的消費氛圍被稀釋，導致二月銷售下滑。因品牌堅持價格體系，未參加平台官方的雙十一活動，導致活動期間流量和轉化下滑，十一月銷售也受到影響。除開二月和十一月之外，其他月份的月均銷售增長率在5%左右。



#### 1. 平台新模塊及新推廣方式

在新推廣方式使用方面，電商團隊緊跟平台發展趨勢，主動積極開通平台新模塊及進行新推廣方式的運營，比如天貓全站推、天貓全店智投、京東雲短信、京東拉新定制人群場景、抖音巨量千川等。這幾種模式為電商平台新的營銷解決方案，旨在通過整合站內外資源，全面提升店鋪的曝光率、流量和銷售額。它涵蓋了廣告投放、促銷活動、內容營銷、社交互動等多個方面，不僅幫助品牌提升銷售業績，還增強了品牌影響力和用戶黏性，為未來的持續發展打下堅實基礎。

### 2. 抖音渠道拓展

在抖音渠道推廣方面，仍側重於品牌文化宣傳，採用自有賬號運營+階段創意活動+達人賬號創意視頻推廣的三位一體的推廣模式（本年度嘗試母親節自營主題直播）。於回顧年度內，(1)自有賬號共發佈視頻320條，總粉絲量達到54.6W+，賬號總曝光量達到6,237.1w+，賬號總互動量達到143.2W+；(2)全年共合作達人賬號91個，共發佈99條視頻，推廣總曝光量達到4,561.27W+，推廣總互動量達到109.08W+；(3)今年在母親節期間通過自營賬號@譚木匠官方旗艦店進行了專場直播。宣傳品牌文化、介紹產品工藝，讓產品設計師走進直播間與消費者互動。整體曝光量110萬，直播間觀看量11.5萬，新增粉絲8,500，評論數38,588。

### 3. 營銷活動

於回顧年度內，共執行13場營銷活動，活動內容保持線上線下同步，促進達成整體銷售目標。根據活動節點與平台活動節奏，提前佈局站內站外內容推廣，堅持各渠道共同發聲，活動期間銷售增幅明顯，例如天貓平台三八婦女節8天的活動期間內，日均銷售同比增長24.86%；在教師節的營銷活動中，日均銷售達到同比增長39.02%。但是2.14情人節，因為恰逢春節期間，且近年來情侶送禮氛圍呈現下降趨勢，情人節活動期日均銷售同比去年下滑61.07%。對品牌而言，無論從產品底層設計邏輯，服務體驗或者營銷方向等，都需要不斷地優化改良。線上產品供給還需要優化，很多細分賽道待補充主力產品，未來我們將大力優化，打造更加健全的產品體系。

### 4. 站內外內容推廣

持續在平台站內內容渠道以及站外小紅書等平台進行內容輸出，宣傳品牌文化、強化情感營銷，留存並擴大人群資產，強化品牌印記，通過製作短視頻、直播帶貨等形式的內容，在主流電商平台上定期發佈產品推薦、開箱測評等內容，生動地展示產品的使用場景和功能特點。通過真實的演示，幫助用戶更直觀地了解產品，吸引平台內的流量，同時結合站內廣告投放，提高曝光率。於回顧年度內，通過小紅書發佈149條內容，219萬+次閱讀，10.5萬+次互動。通過天貓&京東內容渠道共發佈達人內容720條，顧客瀏覽213.1萬+次，顧客訪問92.6萬+次。

### 5. 數字化轉型

使用班牛工單系統對異常物流處理自動跟蹤所有運單，根據設定好的異常物流規則自動發現並報告異常，實現包裹的全程、實時監控。並按照設定好的處理策略、通知快遞等，形成自動化、及時準確地處理閉環。開票功能自動化處理，實現訂單與發票信息的自動匹配，無需人工手動錄入發票信息，大大減少了人力投入。系統可以自動處理開票請求，不受時間限制，確保在任何時間段都能快速響應客戶需求。利用智能AI軟件，深入了解客戶需求和偏好，提升運營效率、優化決策過程、促進創新和靈活性、增強客戶信任度和忠誠度。

### 6. 爆款打造

於回顧年度內，線上業務團隊圍繞「護發梳翠屏」「漆藝梳心想事成」「熊有成竹」3款產品打造爆款新品。在線上產品銷售統計中，護發梳翠屏銷售額排名第3，心想事橙銷售額排第9，達到預定爆款水平。

### 7. 天貓直播

於回顧年度內，線上業務團隊在天貓平台的官方直播間展現出穩中向好的強勁發展態勢。累計直播時長達到2,841小時，通過直播種草實現的成交金額與二零二三年度相比實現了36%的顯著增長。店鋪直播賬號已成功提升至行業頭部的V5等級，雖不再能獲取平台扶持流量，但運營層面的優化以及主播熟練程度的提升，使得流量承接轉化效果顯著增強，直播轉化率達到14.3%，絕對值同比提升3.6個百分點。

### 8. 二零二五年線上業務工作重心

在堅持「渠道多元化的基本思路不動搖」的總策略下佈局開展明年重點工作，策劃執行二零二五年營銷活動，配合站內內容渠道、站外小紅書、抖音等宣傳渠道共同發聲。為了進一步擴大市場份額，增強品牌的競爭力，制定拓展產品品類、創新營銷模式、優化供應鏈管理、提升顧客服務等多方面的舉措，實現可持續的業務增長。

在抖音宣傳方面，將以「品牌宣傳」、「線上銷售」和「線下賦能」為主要目標，進行「節點活動營銷」和「賬號內容運營」兩大板塊事項。全年持續進行賬號矩陣內容輸出，產出IP賬號內容及系列片內容。以品牌IP為核心，品牌宣傳為目標，增加曝光吸引粉絲；並重點完善與譚木匠品牌、產品強相關的內容板塊，夯實品牌立足點。

拓展微信小店與得物平台，增加垂類銷售機會，配合私域做加法營銷。充分利用各平台生態內的流量和用戶基礎，提供在線客服功能，及時解答用戶的諮詢和疑問，增強用戶信任感，吸引更多新用戶，還能提升老用戶的復購率和忠誠度，實現銷售額的穩步增長。

## 管理層討論與分析

優化線上產品體系，對產品進行場景細分、功能細分，強化禮遇心智，悅己儀式感。收集顧客意見，對產品進行優化提升，並且更新營銷推廣方式，補充線上特供款價格段及品類缺失，完善特供款體系。

在天貓直播方面，為持續穩固梳篦行業的領軍地位，確保直播銷售額穩步增長，我們將從以下幾個方面發力：

流量端：在活動期間，適當增加直播時段的覆蓋範圍，以撬動更多公域免費流量。同時，在現有主播團隊的基礎上，持續擴充主播儲備，加強主播對品牌及產品知識的學習。

運營策略端：着重強調直播專屬權益，以此提升新客的首次購買率；為老客戶增加復購權益，提高復購率。除了流量產品，還要增加中腰部產品的曝光與商品點擊量，提升中腰部及高客單價產品的銷售貢獻。在活動期間，嘗試推出免單及紅包等玩法，進一步提高直播間的轉化率。未來店播直播也將持續優化，穩定增長，再創新高。

搭建微信私域體系與小紅書私域體系，將涵蓋用戶獲取、留存、轉化和裂變等各個環節，形成完整的用戶生命周期管理閉環。根據用戶的興趣愛好和購買行為，分層建立不同的微信群，如新品體驗群、忠實用戶群等，提供針對性的服務和互動。配備專屬客服人員，及時解答用戶的問題和需求，增強用戶體驗。定期收集用戶的反饋和建議，了解他們的需求和痛點，不斷優化產品和服務，確保用戶體驗的持續提升。同時研究其他品牌的私域運營成功案例，結合自身特點進行借鑑和創新。根據實際運營情況，不斷優化私域體系的各個環節，確保其高效運轉。有效地搭建一個完整的品牌私域體系，提升用戶的黏性和忠誠度。

提升發貨設備和場地的利用效率，降低運營成本，增強競爭力。根據功能需求將作業區劃分為收貨區、存儲區、揀選區、打包區、發貨區、定制區等不同區域，確保流程順暢無阻。規劃合理的人員和貨物流動路線，減少不必要的走動距離，提高工作效率。制定詳細的發貨操作手冊，明確各個崗位職責，規範每個環節的具體步驟，減少人為失誤。同時建立科學合理的績效評價體系，激勵員工積極進取，同時也能及時發現和解決問題，持續改進服務水平。

### 三、海外業務

截至二零二四年十二月三十一日止年度，海外線下共計完成出庫人民幣367.5萬元，同比去年下降4.73%；跨境電商平台銷售額人民幣99.99萬元，同比去年增長25.2%；香港直營店及線上平台共計完成銷售426.8萬港幣，同比去年下降8.2%。

於回顧年度內，海外業務團隊主要開展以下幾項工作：

1. 於香港九龍塘又一城誠品書店內新開設一家直營店鋪。
2. 在香港開始嘗試使用香港本地的KOL在社交平台上進行品牌和產品的推廣宣傳，並推出香港區域產品「中華白海豚」系列，受到店鋪員工以及消費者的好評。
3. 對美國亞馬遜店鋪和日本亞馬遜店鋪進行了形象升級，充分考慮當地市場人群的審美風格、邏輯和消費習慣，抓住消費人群以提高轉化率。
4. 海外活動展會：3月份參加了美國拉斯維加斯消費品及禮品展(ASD Market Week)獲得最佳展商獎，在品牌傳播上收獲了較高的美譽度；8月份參加了馬來西亞展；9月份時隔多年再次參加日本東京禮品展，也是第一次將新的「梳房研究院」活動帶到日本，木梳製作體驗活動和彩繪活動吸引了更多的人了解到譚木匠品牌。

海外業務工作展望：

1. 李永銓新形象店鋪落地香港，同步兩個設計師聯乘產品系列上市，配合公關推廣：品牌形象升級（專賣店、產品及包裝）的營銷推廣策劃及落地執行。
2. 計劃在新加坡開設直營店鋪，爭取在二零二五年落地。
3. 線上海外本地服務倉試點落地。根據現有的業務規模以及未來發展的考量，選擇合適的海外倉點位，並充分考慮收發貨成本、時效性、安全性等功能的充分適宜。
4. 海外展會工作。繼續參加美國拉斯維加斯與日本東京展會，保持持續的品牌曝光。
5. 對海外意向加盟商以及渠道商保持跟進，適時跟進，加快落地。

### 四、創意研發

於回顧年度內，創意研發團隊側重於新風格產品打造、功能產品升級優化、專利結構工藝設計研發、回存材料利用研發，在新功能、新結構、新設計、新工藝上增加研發投入，不斷突破和創新，緊密與市場的聯繫和對接，持續增強產品力。共完成16個新產品項目的設計和開發，共上市常規新品44款；試銷並已完成評估的34款產品中轉常規產品27款，上市成功率79.4%。

在材料利用方面，關注單材料的產品系統性匹配，重點進行材料使用規格的配套性開發和補充開發，有效抑制了回存材料總存量的增加。

包裝方面，完成檀香木包裝升級迭代，調整包裝結構，使手珠在封閉包裝內保存、增加折頁物料、擦拭布、彈力繩等輔配件，提升了高端產品附加值；完成婚慶包裝升級迭代，調整包裝結構及裱紙材料，增加布袋、賀卡輔配件，提高婚慶包裝儀式感，加強禮品屬性。

於回顧年度內，創意研發團隊開展的重點項目有：防夾發新梳針結構護發梳，獲得實用新型專利，梳發更通順，解決梳針齒根卡夾頭發的情況，避免因夾發帶來的梳發疼痛感，使梳理過程更加順暢；便攜梳產品開發項目，對現有合木梳、鑲齒梳、按摩梳、撥筋梳進行尺寸及設計調整，使其具備梳理或按摩功能之外，也滿足外出便攜的需求；異材質結合設計開發項目，將金、銀、石榴石融入手珠、手鐲設計中，給人以煥然一新、與眾不同的產品視覺效果；養身功能系列，重點在產品的結構和功能方面進行開發設計，提升產品的身體使用舒適度；自主開發大漆工藝、掐絲琺瑯工藝、襯色螺鈿工藝等工藝產品系列，已進行或完成小批量試制，實現落地轉化。

創意研發工作展望：

持續推進新結構、新梳形、新風格產品的開發和優化，提高產品附加值；提升設計轉化能力、開發新資源，控制產品成本；持續推進自主產品的開發和創新，不斷突破。

堅持深度挖掘中國傳統文化，產品設計立足消費品市場需求，以完整、系統的思維打造產品。全面考慮產品營銷點，結合後期營銷玩法，讓產品本身的立意能夠與營銷推廣形成整體。

## 管理層討論與分析

根據本公司／部門的發展規劃和市場需求，制定清晰的合作策略和目標。明確非遺、傳統文化的合作方向、重點、期望成果和評估標準。拓寬思路，打破傳統產品聯名開發模式的思維局限，以市場需求為風向，創新合作模式及內容，包括包裝、宣傳推廣等聯名合作形式。

持續改善和優化包裝，滿足功能需求、提升包裝品質並控制成本。

引入先進的設計軟件和技術，如AI輔助設計等，提升設計效率和質量，加速產品創新步伐。

### 五、生產技術

於回顧年度內，生產組織團隊繼續遵循「打緊用人」的原則，以「提產能、保供應」為主旋律，持續推進工藝設備技術創新和改進，關注一線員工的身體健康和心理健康、加大培養一崗多能並調配車間之間的互幫互助和融合協調等多重措施，有效保障了市場訂單供應。全年，完成交付產品數量562.82萬件，同比增加50萬件。

工藝及設備技術創新和改進主要有：

角梳變形處理方法的改進，對變形角材、角梳進行處理的合格率從20%提高到80%；平板異形護發梳自動銑槽工藝改進，並全面實施；逐步改良設備的加工基台，從加工單一產品調整為可加工多品類產品，提高設備的利用率和靈活性，滿足和應對因產品品類變化帶來的生產訂單的變化。

非漆工藝穩步試產上市；建立了全天候大漆工藝生產條件，推進標準工藝流程的規範；完成掐絲琺琅工藝產品的工藝攻關，建立了色譜模板，逐步完成了新產品的小批量試製。

合木梳自動化拋齒技術開發完成綜合驗收，達成設備加工效率提高70%，大幅降低人工作業勞動強度，已擴展新技術設備2台投入生產使用。

鑲齒梳自動化拋齒技術項目開發完成由部分工序自動化向全部工序自動化的試驗驗證，樣機設備達成初期目標，下一步將進行成型機改善設計。

合木梳自動化黏拼項目完成批量中試生產驗證，通過對夾具與膠黏劑的工藝改進，有效減少脫膠和膠縫質量問題，初步達成降低勞動強度人工不緊固並轉運夾具，黏拼周期縮短的目標。

## 管理層討論與分析

梳坯自動化仿形技術項目經過技術方案調整，實現梳坯一次裝夾，完成梳背和梳彎的弧形加工，樣機設備進入產品中試驗證階段。

材料與產品穩定性改善技術項目，一是將技術成熟的配紅木運用於生產；二是對沉貴寶材料進行處理工藝技術的研究，批量生產6,000多把產品投入市場驗證，兩種材料產品質量退貨均明顯減少。

截至二零二四年十二月三十一日，集團有效專利保有量為：發明專利15件；實用新型專利56件；外觀專利44件。

本公司檢測實驗室通過了中國合格評定國家認可委員會簡稱CNAS能力覆審驗證，達到梳篦產品7個項目的檢測能力授權。

### 六、物流配送

於回顧年度內，物流配送團隊密切關注市場需求和協調生產能力，及時下達生產和採購計劃，採取如：提高員工技能、推行一崗多能幫助瓶頸工序提高產量、推行「日清日畢」的生產工作目標等方式，全年共計生產配送發貨535.2萬件，確保了市場訂單的滿足和適當的安全庫存。

關於產品售後維修工作，回顧年度內本公司一共31個維修站在運營維修，全年共計維修數量為267,134件，得到顧客好評。為持續提高維修工作質量，起草《售後維修工作運行管理辦法》並已實施，主要是明確各部門職責，各司其職，規範協作配合等。

### 七、品牌建設

於回顧年度內，國家文化和旅遊部公布了新一批國家文化產業示範基地名單，重慶譚木匠工藝品有限公司光榮上榜，成為國家級文化產業示範基地。這不僅是對譚木匠在文化產業領域內取得成就的認可，也是對譚木匠品牌整體實力的肯定。

譚木匠控股有限公司獲選《福布斯》雜誌公布的「二零二四年度亞洲最佳中小上市企業」榜單。《福布斯》雜誌每年都會從數千家亞洲中小型企業中挑選出表現突出的企業，評選標準包括但不限於財務健康度、創新能力、企業治理及社會責任等多方面因素。譚木匠憑借其穩健的增長態勢、獨特的商業模式以及卓越的社會貢獻脫穎而出，成為本年度獲此殊榮的企業之一。

於回顧年度內，組織舉辦或參加了多項線上線下的品牌活動，如「櫛佩之美」設計大賽、梳情詩徵集、譚木匠木梳走進北京故宮博物院、亮相深圳文博會、參與「一帶一路」國際技能大賽、參加西安設計周等，持續致力於全方位提升品牌曝光度與影響力。

## 管理層討論與分析

在數字化媒體具有明顯優勢的當下，紙質媒介在閱讀體驗、沉澱文化方面依然有其獨特的存在價值，我們因此恢復了《譚木匠》內刊紙質版。

下面分享兩則刊載於內刊的小故事：

### 200元紅包

200元說多不多，說少也不少，但有時用到不當的地方就會產生不良的影響的。其實這個事也是好久以前的了，但我還是想分享一下。

回想那天，我的人生合夥人回家，就給我說：「今天那個誰給了我一個紅包，他放到我的抽屜裏說這裏有200元你收下，就走了。」我就好奇道：「為什麼呢？」他娓娓道來：「哎，他做的貨沒有同工序的做得細，來交了幾次都不行，返工量多。」

我詫異道：「那你怎麼處理這個問題呢？」他回應說：「能怎麼處理喲，該返工得還得返呀，紅包自然是原封不動地還給他。我還第一時間把這個事報備給了我的上級領導，這是原則問題，大家都是打工的，掙錢不易，都像他這麼玩，那怎麼行。產品做差點我們可以修改，做好，我要是收了那錢就是人生污點，雖然不多但會讓我背名呀。」

他說：「我還給他時也給他說了，「你給我紅包這事我反映給我的領導和你的領導了，你技能上要多向同工序的同事學習，以後不要來搞這些花里胡哨的事情了。」並且指導他怎麼去改進做產品的方法。我們的產品都是手工藝品，要對得起自己和顧客的。」

「誒，」我說：「不錯喲，思想覺悟可以嘛！」他說：「必須的。」

確實，我們生活和工作中都會有難處、但要努力想辦法去解決，而不是走捷徑。（萬州廠：幸春燕）

### 烈日下的背包客

四月的深圳已是驕陽似火，我和張義春主任出差到此辦完事已是下午3點半了，我倆背着行囊頂着30℃的高溫走了20分鐘後，才找到了一家酒店，我趕緊衝進大廳，上前台詢問價格要380元一晚，我認為在深圳這種一線城市，這個價格不算貴，且金額也在報銷限額之內，實在是不願意再走的我遂向張主任建議就在這裏住吧，張主任立馬掏出手機查詢了一下後，笑着對我說道：「我看了一下離這裏1km左右有一家維也納，價格只要200多元一晚，你看我們多的距離都走了，也不差這點了，再說了我比你年長都還走得動，難道你體力不如我？」我只得笑笑無奈地又走了十來分鐘才到維也納酒店。

放下背包，我躺在床上，心中久久不能平靜。克己奉公不僅僅是不吃不拿，張主任以實際行動告訴我，只有時刻警醒，心懷坦蕩，戰勝自己，才能做到真正的風清氣正。

翌日，深圳的街頭上仍然有兩個在烈日下的背包客匆匆趕路，只是此刻的我心中不再埋怨，而是堅定了前進的方向。（技術中心：廖恒）

### 八、人力資源及綜合治理

本公司把「誠實勞動快樂」的核心價值觀的堅守和踐行放在首要位置，並深度貫徹去年本公司三十周年慶典提出的「誠實正直、快樂勞動，不藏私心、廉潔奉公，良善卑微、風清氣正」的工作原則，在本公司主要辦公現場做展示、敲警鐘。

全年查處通報批評5次共7部門、給予通報表揚3次共5部門。

回顧年度內，把鼓勵各層級員工提出合理化改善建議、促進改變創新，作為推進本公司向更高更好方向發展的重要措施，由人力文化中心、行政風控中心牽頭，各部門各層級員工積極踴躍參與，起到了良好的推進作用和實質性貢獻。全年本公司共收到合理化改善建議626條、採納256條、完成實施174條、正在實施58條、待實施或待評估結果的有24條、評審表決通過季度優秀合理化改善建議26條、年度優秀合理化改善建議7條。二零二四年全年申報改變創新項目共43項，評審表決通過改變創新26項。

本公司在做好市場拓展、秩序維護的同時，加大了假冒偽劣、違規網銷的查處打擊力度。全年收集違規違法案例103起，完成證據採集並固證103起，進入訴已結案13起，獲得判賠金額人民幣43.7萬元。二零二一年至二零二四年訴訟案件經法院調解（裁定、強制執行）結案共91起，查處追賠金額人民幣205.6萬元。隨着本公司內聯外引的市場整肅力度加強，本公司在確保線下加盟體系遵規守紀、誠實合法經營的基礎上，將繼續加大線上違規網銷、銷售假冒偽劣、貼牌侵權的打擊力度，進一步維護市場經營環境和品牌聲譽。

本公司嚴格遵守國家勞動安全、環境保護、職業健康方面的法律法規，做到制度健全、措施適宜、檢查到位。在做好國家勞動、安全、環保等方面符合性要求的同時，每季度召開安全生產、經營風險工作會，及時總結、糾正、預防過程問題。回顧年度內，既沒有違反員工勞動權益保障方面的法律規範，也沒有發生員工勞動爭議或訴訟維權，更沒有發生勞動安全、環境保護、職業健康事故。產品在生產、銷售、使用過程中，沒有發生毒副和過敏性案例。

持續致力於促進和保障殘疾人就業，改善提升殘疾人康復的場地和設施條件。在把殘疾人活動家園建好建好的同時，將更加人性人文的完善無障礙生產生活設施，讓更多殘障人士能夠來到本公司，充分體現本公司的人文關懷和社會責任擔當。回顧年度內，增加新入職殘疾人43人，離退休殘疾人32人，淨增殘疾人就業11人。

## 管理層討論與分析

本公司繼續加大萬州新廠建設、技術改造、工藝設備研發的力度。隨着萬州新廠南區的竣工投產，多年的材料加工和乾燥瓶頸得以解決，做到了建立並實施最優化的以鋸代刨的原木精確加工和材料乾燥工藝，材料利用和產品質量已逐漸得到改善和有效提升。目前萬州新廠北區一期的建設，已經完成項目初驗，具備進場裝修施工的條件。計劃在二零二五年六月實現物流包裝配送加工中心搬家，從根本上解決困擾該部門所在場所存在多年的「三合一」風險問題。同時，將對萬州廠生產作業流程做優化配置整合，工藝作業改進、自主技術研發、外部技術引進成效顯著，在有效降低技能難度和作業強度同時，生產效率得到提高，市場保供能力進一步增強，逐步實現先進的加工技術和手工工藝的完美結合。

回顧年度內，本公司訂單生產仍處於高壓運行狀態，在員工休假休息等勞動保障方面還有不足，繼續通過工藝設備技術提升、作業方法改善來持續提高作業效率，縮減工作時間；適應國際市場的李永銓新專賣店設計推出略有滯後；新建薪酬績效體系於員工認知、個人成長、發展方向和價值貢獻方面存在不足；線上平台規則變化給本公司帶來增長瓶頸的挑戰和積極應對；線下專賣店的形象建設和增值體驗服務、海外市場拓展方向的新思路等方面，還有許多沒有做好或欠缺之處，需要我們更加努力；動態敏感反應單品成本、為設計和營銷提供決策支持的單品成本核算系統建設，雖然有效解決最複雜最難的材料車間，但總體進度已經明顯落後於合同約定計劃，將在二零二五年全面達成；在深入鼓勵員工多提改善建議和改變創新工作中，對於優秀建議推薦申報方面有管理層固化趨勢，在二零二四年下半年已從評價辦法和機制上予以改善和積極引導，逐漸體現出本公司「小建議大獎勵，大建議小獎勵」的本公司精神，全面推動全員改善創新；本公司擬定的「梳情花園」活動，由於設計方的時間檔期和費用很高的問題，沒有達成。目前，通過本公司內部設計師已完成設計方案，計劃二零二五年在國內海外推出「梳情花園」市場運營和品牌傳播活動約4-6場。

商標管理方面，截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司持有有效商標775件。其中，譚木匠（重譚、香譚）名下國內註冊商標388件，港澳台及海外註冊商標133件；木匠谷名下國內註冊商標233件、港澳台及海外註冊商標21件。

二零二四年新商標註冊4件，續展商標37件。

## 財務回顧

### 1. 收益

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣505,436,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣499,688,000元增加約人民幣5,748,000元或1.2%。該項增加主要原因為市場需求在回顧年度期間相對截至二零二三年十二月三十一日止年度趨向復甦而有所增加所致。線下業務之收益約為人民幣290,161,000元，比去年的約人民幣282,441,000元增加約人民幣7,720,000元或2.7%。線上業務之收益約為人民幣209,636,000元，比去年的約人民幣211,468,000元減少約人民幣1,832,000元或0.9%。直接經營店鋪之收益約為人民幣4,460,000元，比去年的約人民幣4,661,000元減少約人民幣201,000元或4.3%。於二零二四年十二月三十一日，本集團分別有1,250間特許加盟店鋪及4間直接經營店鋪，而於二零二三年十二月三十一日，本集團則分別有1,166間特許加盟店鋪及4間直接經營店鋪。加盟費收入約為人民幣1,179,000元，與去年的約人民幣1,118,000元相比，增加約人民幣61,000元或5.5%。

|         | 截至十二月三十一日止年度 |       |         |       |
|---------|--------------|-------|---------|-------|
|         | 二零二四年        |       | 二零二三年   |       |
|         | 人民幣千元        | %     | 人民幣千元   | %     |
| 收益      |              |       |         |       |
| — 梳子    | 38,221       | 7.6   | 46,072  | 9.2   |
| — 鏡子    | 505          | 0.1   | 552     | 0.1   |
| — 組合禮盒  | 462,552      | 91.5  | 447,459 | 89.6  |
| — 其他飾品* | 2,979        | 0.6   | 4,487   | 0.9   |
| 加盟費收入   | 1,179        | 0.2   | 1,118   | 0.2   |
| 總額      | 505,436      | 100.0 | 499,688 | 100.0 |

\* 其他飾品包括頭飾、手飾及小型家居飾品

### 2. 銷售成本

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為人民幣200,234,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的約人民幣198,811,000元增加約人民幣1,423,000元或0.7%，銷售成本增加主要是對應於回顧年度銷量增加及銷售產品組合之變化所致。

### 3. 毛利及毛利率

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團之毛利約為人民幣305,202,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣300,877,000元增加約人民幣4,325,000元或1.4%。毛利率由二零二三年的60.2%上升至二零二四年的60.4%。於回顧年度內毛利率上升主要是由於本集團業務之銷售產品組合的轉變所致。

### 4. 其他收入及其他淨收益／(虧損)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，其他收入及其他淨收益／(虧損)為收益約人民幣42,456,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度的收益約為人民幣41,210,000元增加約人民幣1,246,000元或3.0%。其他收入及其他淨收益／(虧損)主要分別為中國增值稅退款約人民幣28,904,000元、租金收入約人民幣4,743,000元、利息收入約人民幣11,757,000元，按公平值計入損益的金融資產的公平值變動約人民幣816,000元及投資物業公平值變動虧損約人民幣7,470,000元(二零二三年：分別為中國增值稅退款約人民幣26,865,000元、租金收入約人民幣4,860,000元、利息收入約人民幣8,805,000元，按公平值計入損益的金融資產的公平值變動約人民幣883,000元及投資物業公平值變動虧損約人民幣5,550,000元)。

### 5. 銷售及分銷開支

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支約為人民幣85,624,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約為人民幣85,502,000元增加約人民幣122,000元或0.1%。銷售及分銷開支主要分別包括廣告宣傳及推廣費約人民幣28,231,000元、運輸費用約人民幣2,903,000元、使用權資產的折舊約人民幣2,978,000元、工資及津貼支出約人民幣15,943,000元及差旅費約人民幣2,686,000元(二零二三年：分別為廣告宣傳及推廣費約人民幣29,962,000元、運輸費用約人民幣11,289,000元、使用權資產的折舊約人民幣2,948,000元、工資及津貼支出約人民幣13,221,000元及差旅費約人民幣1,910,000元)。

### 6. 行政開支

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支約為人民幣41,851,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約為人民幣40,469,000元增加約人民幣1,382,000元或3.4%。行政開支主要分別包括工資及津貼支出約人民幣24,050,000元、法律及專業費用約人民幣3,066,000元、設計及樣板費用約人民幣939,000元、顧問費約人民幣364,000元、審計及審閱費約人民幣1,079,000元(二零二三年：分別為工資及津貼支出約人民幣22,330,000元、法律及專業費用約人民幣1,166,000元、設計及樣板費用約人民幣961,000元、顧問費約人民幣521,000元、審計及審閱費約人民幣1,067,000元)。

### 7. 其他經營開支

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的其他經營開支約為人民幣6,638,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約為人民幣5,844,000元增加約人民幣794,000元或13.6%。

### 8. 財務費用

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團之財務費用約為人民幣611,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約為人民幣581,000元增加約人民幣30,000元或5.2%。財務費用為租賃負債利息。

### 9. 所得稅

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團的所得稅開支約為人民幣41,455,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約人民幣35,917,000元增加約人民幣5,538,000元或15.4%，此項增加主要歸因於回顧年度內除稅前溢利有所增加所致。詳情載於本報告之財務報表附註8(A)內。

回顧年度內，實際稅率為19.5%，而截至二零二三年十二月三十一日止年度則為17.1%。

### 10. 年度溢利

基於上文所述，截至二零二四年十二月三十一日止年度，年度溢利約為人民幣171,479,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約為人民幣173,774,000元減少約人民幣2,295,000元或1.3%。此項減少主要是因為於回顧年度內所得稅有所增加所致。

### 11. 本公司擁有人應佔之年度溢利

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔之年度溢利約為人民幣171,366,000元，較截至二零二三年十二月三十一日止年度約為人民幣173,734,000元減少約人民幣2,368,000元或1.4%。

## 主要綜合財務狀況表項目分析

### 1. 物業、廠房及設備

本集團擁有的物業、廠房及設備包括樓宇、租賃資產改良工程、廠房及機器、傢具及設備、汽車及在建項目。於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有的物業、廠房及設備之賬面值約為人民幣132,355,000元，較去年之賬面值約為人民幣105,925,000元增加約人民幣26,430,000元或25.0%。有關增加主要是由於截至二零二四年十二月三十一日止年度內之在建項目增加所致。詳情載於本報告之財務報表附註14(A)內。

### 2. 存貨

於二零二四年十二月三十一日本集團擁有的存貨約為人民幣292,498,000元，較於二零二三年十二月三十一日的存貨值約人民幣248,136,000元增加約人民幣44,362,000元或17.9%，存貨值增加主要是由於原材料增加所致。原材料由去年之約人民幣189,151,000元增加約人民幣41,560,000元或22.0%至今年之約人民幣230,711,000元。詳情載於本報告之財務報表附註18內。

### 3. 應收貿易賬款

一般而言，加盟商須於產品交付前先結清貨款。本集團的應收貿易賬款包括一些有較好銷售業績的本集團加盟商應支付的產品信貸銷售款。於二零二四年十二月三十一日本集團擁有的應收貿易賬款約為人民幣7,153,000元，與於二零二三年十二月三十一日的應收貿易賬款金額約人民幣6,808,000元比較，金額增加約人民幣345,000元或5.1%。應收貿易賬款賬齡分析載於本報告之財務報表附註19內。

### 4. 其他應收款項、按金及預付款項

於二零二四年十二月三十一日本集團擁有的其他應收款項、按金及預付款（非流動加流動部份）約為人民幣11,280,000元，較於二零二三年十二月三十一日的其他應收款項、按金及預付款金額約人民幣9,595,000元增加了約人民幣1,685,000元或17.6%。其他應收款項、按金及預付款增加主要是由於其他應收款項較去年有所增加所致。詳情載於本報告之財務報表附註20內。

### 5. 應付貿易賬款

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有的應付貿易賬款約為人民幣9,507,000元，與於二零二三年十二月三十一日的約人民幣6,856,000元相比，增加了約人民幣2,651,000元或38.7%。供應商一般給予30日信貸期，應付貿易賬款賬齡分析載於本報告之財務報表附註24內。

### 6. 其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用之結餘額包括應付股息、其他應付款、應計費用、已收貿易按金、退貨準備、應付增值稅及其他應付非所得稅稅項及合約負債。於二零二四年十二月三十一日，本集團的其他應付款項及應計費用約為人民幣47,798,000元，較於二零二三年十二月三十一日的金額約為人民幣50,435,000元減少約人民幣2,637,000元或5.2%。於回顧年度內，其他應付款項及應計費用的減少主要是由於應付工資有所減少所致。詳情載於本報告之財務報表附註25內。

## 現金流量

本集團的主要現金乃用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金（如有）、為資本支出及本集團業務增長提供資金。

於回顧年度內，本集團之現金及現金等值物減少約人民幣25,667,000元，主要由以下原因所構成：經營活動所得現金流入淨額約人民幣146,387,000元；投資活動所用現金流出淨額約人民幣73,006,000元；融資活動所用現金流出淨額約人民幣97,485,000元；及匯率變動引致虧損的影響淨額約人民幣1,563,000元。本集團之現金流量詳情載於本報告第67及68頁之綜合現金流量表。

## 資本架構

### 1. 債務

於二零二四年十二月三十一日，本集團並沒有任何計息銀行貸款（二零二三年十二月三十一日：人民幣零元）。

### 2. 資本負債比率

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團並沒有任何計息銀行貸款，故計算資本負債比率並無任何意義。

### 3. 資產押記

於二零二四年十二月三十一日，本集團並沒有任何向銀行抵押的資產（二零二三年十二月三十一日：人民幣零元）。

### 4. 資本支出

本集團的資本支出主要包括購買廠房及設備、傢俱及裝置、在建項目及汽車。截至二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出分別為約人民幣33,081,000元與約人民幣21,056,000元。

### 流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何銀行貸款，披露浮動利率貸款之實際利率並不適用。

考慮到本集團營運所得現金流和可動用銀行借貸額，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日期後至少十二個月的流動資金需求。

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有的現金及銀行結餘為約人民幣41,714,000元（二零二三年十二月三十一日：約人民幣67,381,000元），主要來源於本集團營業收入。

### 資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣20,718,000元（二零二三年十二月三十一日：約人民幣44,433,000元）。

### 本集團之重大收購及出售

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何重大收購及出售。

### 未來展望

二零二五年重點工作方向：

#### 一、市場拓展與運營管理

1. 堅持長期的品牌主義：1) 不打價格戰，不打折、不擺爛、不做團券等直接或變相的價格營銷；2) 把本公司統一的平台品牌形象館建設好用好，增強線下門店、顧客會員與品牌館的互動與增值服務，把本公司的品牌活動策劃好做好。3) 逆勢而生、堅定信心推進新建、遷址、重裝店鋪的優化升級，去到更好的商圈、商場、鋪位的拓展和支持。在保證新建店質量基礎上做好數量提升。並同步有效防止數據不真實、用完政策就關店的投機行為，加強加大懲處力度。4) 進一步做好交通口岸、旅遊景區、核心商圈具有符合本公司品牌形象塑造的獨立店鋪建設的政策支持。5) 線上電商業務，在做好既有渠道平台的基礎上關注並實時跟進新的渠道、平台、玩法，大膽嘗試新模式不掉隊，不斷拓展新的曝光和增長點。
2. 持續推進「亮淨齊」並統一的品牌形象建設：1) 以「與品牌相關、給品牌加分」為唯一判定標準。2) 不允許個人興趣、愛好、審美的多餘發揮，只能遵從並按照本公司的要求來。3) 堅持捨去、捨去、再捨去，建設維護統一的品牌形象。

## 管理層討論與分析

3. 強化推進加盟體系譚二代的傳承工作：1) 遵守規則，堅守底線，跟上本公司。從本公司品牌、個人事業可持續的角度維護好品牌、做出好業績。2) 鼓勵創新經營，允許試錯容錯。要放手但不放任。不是完美無缺，而是真誠可靠。3) 讓譚木匠的事業薪火相傳，青出於藍而勝於藍。
4. 堅定市場整肅、加大維權力度：1) 本公司堅定整肅，不管是外部侵權還是加盟體系違規，本公司絕不手軟，老虎蒼蠅一起打。2) 把本公司品牌和加盟體系自身建設好做好，才是根基根本和關鍵。

## 二、服務市場支持

1. 堅定推進「先進的加工技術研發與傳統手工工藝挖掘相結合融合」的道路
2. 推進異材質結構產品量產工藝技術並作業方法的成熟和配套新品推出。實施工藝技術改善和技術研發計劃，以滿足新品生產、提升產品質量和加工作業效率。貨比三家的採購策略和材料精益節約，降低成本，提升綜合毛利率水平。
3. 做好品牌傳播和營銷推廣的快閃活動共4-6場。
4. 辦好設計大賽十周年活動與品牌傳播；設計大賽成果轉化並專賣店展陳傳播銷售。
5. 拓展寬度和深度，加大加盟體系違規、市場侵權的查處懲治力度。
6. 全方位學習並引入稻盛利他－阿米巴經營哲學和管理工具，為二零二六年全面落地實施做好條件準備，以促進各崗位、各部門、全公司構建稻盛哲學、加強互動協作支持、增強危機意識、不斷求新求變、綜合提升本公司系統性競爭力。
7. 爆品訂單生產應急轉化、滿足能力的提升。
8. 實施「譚木匠&手工」的品牌文化內容直播，對接手工文化領域的正能量大V開展「一把好梳子、非遺、公益等探廠」的品牌活動。
9. 進一步推動合理化建議、改變創新、技術進步等創新活動。

## 管理層討論與分析

10. 新廠北區一期建設並全面投用和全部後續建設程序工作、老廠殘疾人生產生活無障礙設施改善提升、老廠品牌形象的改善提升車間試點、譚木匠博物館策劃方案。
11. 譚木匠品牌價值評價上榜。
12. 促進殘疾人就業並深度踐行本公司存在的價值，把員工教勤快帶能幹，推動定向分期分批外訪學習培訓交流。
13. 開好加盟體系年會、舉辦第十屆職工運動會。

## 人力資源及培訓

我們認為，我們的長期增長有賴於僱員的專業知識及經驗。我們主要透過校園招聘、招聘會、招聘網站及內部推薦招募員工。我們為僱員提供定期培訓計劃，包括（其中包括）入門培訓、安全培訓及技術培訓，以提升彼等的技能及知識。於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有員工合計989名（二零二三年：1,001名），於回顧年度內，總員工成本約為人民幣107,047,000元（二零二三年：約人民幣101,746,000元）。

我們僱員的薪金主要視乎彼等的職位、工作性質及年度業績評估結果而定。就我們中國附屬公司的僱員而言，我們根據適用中國法律及法規為僱員繳納社會保險基金供款，其中包括養老、醫療、失業、生育及工傷保險以及住房公積金。我們已成立工會，旨在保障僱員的合法權利，協助我們達成經濟目標及激勵僱員參與管理決策。

## 股息

### 末期股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零二五年六月六日（星期五）名列本公司股東名冊之股東派發截至二零二四年十二月三十一日止年度的末期股息每股36.63港仙，總額約為91,104,000港元（相當於約人民幣85,632,000元），惟須於二零二五年五月二十三日（星期五）舉行之本公司應屆股東週年大會上待股東批准後，方可作實。派息率為本年度本公司擁有人應佔溢利的50.0%。

沒有股東放棄或同意放棄領取股息的安排，上述之末期股息預計將於二零二五年六月三十日（星期一）或之前派發。

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事

#### 執行董事

**譚傳華先生**，67歲，執行董事、本集團共同創辦人及本集團主席（董事長）。彼負責本集團的整體策略計劃、企業政策制訂、企業發展及日常管理。譚先生在小木工藝品製造行業累積逾25年經驗。譚先生自二零零四年獲委任為重慶工藝美術行業協會會長，自二零零八年一月起出任重慶市第三屆政協委員，並於二零零三年一月至二零零七年十二月期間任重慶市第二屆政協委員。譚先生於二零零三年獲中國人事部及中國殘疾人聯合會頒授全國自強模範。彼亦獲中國連鎖經營協會頒發「二零零五年中國特許企業優秀管理者」獎項。彼為本公司的控股股東領昌投資有限公司（「領昌」）及國際手工藝術集藏協會的董事。譚先生乃范成琴女士的配偶、譚棟夫先生及譚力子先生的父親。譚先生於二零零六年六月二十日獲委任為本公司之執行董事。

**譚棟夫先生**，39歲，負責協助制定本集團業務發展策略。彼曾就讀於四川外語學院英語語言文化專業，並於二零零五年加入本集團，先後在本集團多個職能部門工作以接受包括生產及人力資源等基本管理培訓。彼其後於二零零七年獲晉升為萬州廠房主管，負責該廠房的日常營運。彼現為重慶譚木匠工藝品有限公司總經理，負責該公司之日常營運管理工作。譚棟夫先生為本公司主席兼執行董事譚傳華先生及范成琴女士的兒子，譚力子先生的長兄。譚先生於二零一零年八月十八日獲委任為本公司之執行董事。

**羅洪平先生**，58歲，現為本集團行政總裁。羅先生於二零零三年七月加入本集團，負責人力資源及行政、風險管理、財務及會計、產品設計、技術研發、公司文化、生產、倉儲及物流及建設。彼為本集團萬州廠廠長及本集團技術中心主任。羅先生為管理工程學士。彼在加入本集團之前，有就職四川華西絲綢總廠副廠長職務逾十年的生產管理經驗、重慶龍寶廣電有限公司副總經理四年的家用電器營銷經驗。羅先生於二零二三年二月一日獲委任為本公司執行董事兼行政總裁。羅先生獲委任為本公司執行董事兼行政總裁後，將繼續擔任本集團行政總監。

**譚力子先生**，35歲，為本集團之副董事長。譚先生為本公司主席、執行董事兼主要股東譚傳華先生與本公司主要股東兼本集團質量控制總監范成琴女士之子及執行董事譚棟夫先生之胞弟。譚先生於二零一二年九月加入本集團，於二零一七年九月十五日獲委任為執行董事及於二零一九年一月一日獲委任為本公司行政總裁，並於二零二二年五月一日辭任本公司執行董事兼行政總裁。譚先生於二零二五年二月一日再獲委任為本公司之執行董事。

**劉珂佳女士**，41歲，為本集團副總裁兼營銷總監。劉女士於二零零九年十月加入本集團，負責本集團營銷管理工作及業務發展。劉女士為重慶郵電大學工商管理學士，加入本集團前於新加坡策安科技(Certis CISCO)從事項目管理。劉女士於二零二五年二月一日獲委任為本公司之執行董事。

## 董事及高級管理人員簡介

### 獨立非執行董事

**周錦榮先生**，62歲，彼在審計、稅務及財務管理擁有逾32年經驗，亦曾於多間香港上市公司任職財務總監。周先生於二零零零年獲取美國三藩市大學之工商管理碩士學位，彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會之執業會員。周先生現為盈利時控股有限公司（股份代號：6838）之財務董事，彼亦分別為中國水務集團有限公司（股份代號：0855）、正利控股有限公司（股份代號：3728）及康達國際環保有限公司（股份代號：6136）之獨立非執行董事，該四間公司均在香港聯合交易所（「聯交所」）主板上市。彼亦為於聯交所GEM上市之環康集團有限公司（股份代號：8169）之獨立非執行董事。周先生曾於二零一四年五月至二零一九年五月期間，出任浙江長安仁恒科技股份有限公司（股份代號：8139）之獨立非執行董事，該公司於聯交所GEM上市。周先生自二零零九年十一月十七日獲委任為本公司之獨立非執行董事。

**劉麗婷女士**，43歲，擁有逾20年企業管理經驗。彼於二零零七年加入北京普納公關顧問有限公司（一家位於中華人民共和國之公關公司），並自二零一三年以來為其總經理。劉女士於二零零四年五月自哈爾濱工業大學取得經濟學學士學位，並於二零零六年十一月自英國桑德蘭大學取得文學碩士學位。劉女士於二零一七年五月三十一日獲委任為本公司之獨立非執行董事。

**楊天南先生**，56歲，於金融及證券市場擁有近33年經驗。於加入本公司前，楊先生於一九九三年一月至一九九九年八月擔任北京萬通實業股份有限公司的金融證券部經理。楊先生其後於一九九九年九月至二零零一年十二月擔任美國美林證券加州分部客戶部助理副總裁。於二零零二年三月至二零零五年八月，楊先生擔任宏利金融有限公司投資顧問。自二零零七年九月起，楊先生擔任北京金石致遠資產管理有限公司首席執行官。楊先生現為北京理工大學管理與經濟學院、中南財經政法大學及東北師範大學客席教授。楊先生於二零零一年五月獲得美國聖地亞哥大學工商管理碩士學位。楊先生於二零二二年六月二十日獲委任為本公司獨立非執行董事。

## 董事及高級管理人員簡介

### 高級管理人員

**范成琴女士**，60歲，本集團共同創辦人兼質量控制總監。彼負責本集團的品質控制，包括監督物流中心的品質控制團隊，於小木工藝品製造行業累積逾21年經驗。范女士為譚傳華先生的配偶、譚棣夫先生及譚力子先生的母親。

**陳漢雲先生**，64歲，本公司財務總監兼公司秘書，於二零零八年六月加入本集團。陳先生為香港理工大學會計碩士及澳洲麥格理大學經濟學學士。陳先生目前為香港會計師公會會員以及澳洲特許會計師公會會員。彼先後於「四大」國際會計師事務所之一及多間上市公司任職，在會計及融資方面累逾38年豐富經驗。彼負責管理本集團的會計及財務事宜。

以上每個本集團高級管理人員的薪酬均介乎零港元至1,000,000港元。上述各別本集團高級管理人員的薪酬詳情載於本報告財務報表附註9及10。

## 企業管治報告

董事會致力堅守於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高標準企業管治的同時，亦致力為其股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

於回顧年度內，本公司一直遵守生效的企業管治守則內所有適用之守則條文。

### 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身監管董事進行證券交易之守則。每位董事經已確認彼於回顧年度內一直遵守標準守則。本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。高級管理層因其在本公司所擔任之職務而可能擁有未公佈之內幕資料，彼等已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之有關規定。在回顧年度內，根據本公司所知，並無出現有關僱員違反僱員書面指引之情況。

### 董事會

董事會作為本公司企業管治架構的核心，與高級管理層之間有明確的分工。董事會負責給予高級管理層指導和有效監督。由於本公司日常管理事務已由董事會交由高級管理層處理，高級管理層負責執行已確定的方針。一般而言，董事會的職責有：決定本公司的經營計劃和投資方案；制定本公司的年度預算方案和決算方案；評估本公司表現及監督高級管理層的工作。

於二零二四年十二月三十一日，董事會由六名董事組成，包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。執行董事為譚傳華先生、譚棣夫先生及羅洪平先生，而獨立非執行董事則為楊天南先生、劉麗婷女士及周錦榮先生。擁有不同業務及專業背景的執行董事及獨立非執行董事，為本集團及股東之最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。董事之簡介及他們之間的關係已詳細載於本報告第31頁至33頁之「董事及高級管理人員簡介」章節內。

董事會定期召開會議，討論本集團之整體策略以及營運及財務表現，並審閱及批准本集團之全年及中期業績。於回顧年度內，已舉行了四次董事會會議，各董事出席董事會會議之情況載於本報告第39頁之「董事會會議及各董事出席記錄」一段內。

全體董事深知彼等共同及個別對本公司股東所負之責任，並勤勉盡職，為本集團之業績作出貢獻。

於回顧年度內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條及第3.10A條之規定，委任三名獨立非執行董事（相當於超過董事會成員的三分之一），且其中最少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

每位董事有權查閱董事會文件及相關資料，及可向公司秘書尋求意見及服務。董事會及各董事亦可個別及獨立地接觸本公司之高級管理人員。

根據本公司之組織章程細則（「組織章程細則」）第83(3)條，董事會有權委任董事，但獲委任的任何董事的任期僅直至下屆股東週年大會，惟屆時合資格膺選連任。此外，根據組織章程細則第84(1)條，三分之一的董事（或如人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之數目）必須於每屆股東週年大會輪值告退，且每名董事須至少每三年在股東週年大會上輪值退任一次。此外，在決定輪值退任的特定董事或董事數目時，任何根據第83(3)條獲董事會委任的董事不應被考慮在內。故此，譚傳華先生、羅洪平先生、劉麗婷女士、譚力子先生及劉珂佳女士將會於本公司應屆股東週年大會上告退，該等退任董事均符合資格並願意膺選連任。

### 董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」），旨在實現可持續及均衡的發展。董事會的組成均衡，於本報告日期，由六名董事組成，包括一名女性董事及五名男性董事。於本報告日期，我們的董事年齡介乎30歲尾至60歲中，且來自不同的背景。本公司認為於董事會層面提高多元化，可作為支持實現其戰略目標及其可持續發展的重要因素。董事候選人將根據一系列多元化角度（包括但不限於性別、年齡、文化、種族、教育背景、專業經驗、技能及知識）予以甄選。我們旨在透過確保各方面多元化（包括性別多元化）的適當平衡以實現均衡的董事會組成，從而讓董事會能有效履行其職務及責任。本公司將繼續在招聘過程中考慮性別多樣性，並逐漸增加所有職級的女性比例，最終目標為實現性別均等，以便未來有女性高級管理人員及董事會潛在繼任人選。最終決定將取決於所選候選人的優點及將為董事會作出的貢獻。我們已於二零二五年二月一日委任一名女性董事。

於二零二四年十二月三十一日，本集團僱用合共989名全職僱員，整體僱員男女性別比例為男性44.0%對比女性56.0%。

因深明董事會多元化的重要性，我們將持續於本公司各層面（包括於董事會及高級管理層）推廣多元化，以增進企業管治效率。我們將持續為員工提供多元化的事業發展機會及不同培訓資源，以培育日後董事及高級管理層的人選。提名委員會負責實施董事會多元化政策，並遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則項下管轄董事會多元化的相關守則。提名委員會將不時檢討董事會多元化政策及多元化概況（包括性別均衡），以確保其持續成效。

### 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇之事宜。三個委員會根據遵照上市規則附錄十四書面列明彼等各自權力及職責之職權範圍成立。

各委員會的職權範圍都會定期檢閱及更新以確保他們繼續符合最佳常規之最新發展並能夠遵守最新的條例及規例。各委員會的職權範圍已上載到聯交所及本公司的網站。

委員會之所有會議記錄及決議案均由公司秘書保存，並供全體董事會成員傳閱，而各委員會須向董事會匯報其決定及建議（如適用）。董事會會議之程序及安排亦已於可行情況下獲委員會會議採納。

各委員會的成員、職責及責任概述如下：

### 審核委員會

本公司於二零零九年十一月十七日成立審核委員會（「審核委員會」），並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍。審核委員會有三名成員，由全體獨立非執行董事組成。審核委員會的成員包括劉麗婷女士、楊天南先生及周錦榮先生，周錦榮先生為審核委員會主席。

審核委員會的職責及責任包括：

- 就財務申報程序、內部監控及風險管理制度的成效進行獨立檢討；
- 檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
- 監察本公司的財務報表、年報及賬目的完整性；
- 檢討本集團的財務及會計政策及實務；及
- 與公司管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統。

於回顧年度內，審核委員會曾舉行兩次會議。委員於該等會議之出席記錄已載列於本報告第39頁之「董事會會議及各董事出席記錄」一節內。審核委員會於回顧年度內之工作包括審閱本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表、截至二零二四年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期財務報表及本集團內部監控措施效能。審核委員會亦已審閱外聘核數師的審核計劃及方法，並定期監察審核工作的進展及結果。

審核委員會於回顧年度內亦履行企業管治職務，包括制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，以及企業管治守則的守則條文第D.3.1條所規定的其他職責。

## 企業管治報告

根據審核委員會於二零二五年三月二十七日全體審核委員均有出席之會議，審核委員會已聯同本公司管理層及外聘獨立審計師閱覽截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、業績公告、本二零二四年年報及於回顧年度內本集團應用之會計原則及慣例，並已認同本集團所採用之會計處理方法及編制本二零二四年年報之財務報表是合乎現行之會計準則和上市規則的要求並已作出足夠之披露。

### 薪酬委員會

本公司於二零零九年十一月十七日成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦跟據最新的企業管治守則已於二零二二年十二月三十日更新。薪酬委員會現時有三名成員，即劉麗婷女士、楊天南先生及周錦榮先生，彼等均為獨立非執行董事。周錦榮先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的職責及責任包括：

- 就本公司董事及高級管理人員的總體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序以制定此等薪酬政策，向董事會提出建議；
- 參照公司宗旨及目標，檢討及批准按表現釐定的薪酬；
- 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排；及
- 根據本公司採納的任何購股權計劃考慮向董事授予購股權。

於回顧年度內，薪酬委員會舉行了兩次會議，且全體委員均有出席會議。薪酬委員會考慮了有關董事薪酬的政策、董事的表現以及其服務合約的年限。薪酬委員會採納企業管治守則的守則條文第B.1.2(c)(ii)條之方式向董事會提出建議及檢討本公司各董事及高級管理層之薪酬組合。

### 提名委員會

本公司於二零一二年三月二十八日成立提名委員會（「提名委員會」），董事會於二零一三年八月二十九日修訂及採納其書面職權範圍，當中內容乃遵照企業管治守則的條文。提名委員會有三名成員，即劉麗婷女士、楊天南先生及周錦榮先生，彼等均為獨立非執行董事。周錦榮先生為提名委員會主席。

提名委員會的職責及責任包括：

- 制定提名政策，以供董事會考慮，並執行董事會所頒佈的提名政策；
- 研究董事的甄選準則，並制訂物色及甄選董事會成員的程序，以供本公司股東選擇；
- 物色及提名候選人填補董事的臨時空缺，以供董事會批准；
- 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成、考慮（其中包括）董事會整體的技能、知識及服務年期、專業知識範圍，並就任何為配合本公司之公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，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（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會提出建議。

提名委員會須評估是否已新增或預期將定期需要或於需要時新增任何董事會空缺。提名委員會於甄選及提名董事時，會根據現有董事會之特質及本集團的需要確定將就任董事應具備的主要特質。提名委員會採用各種方法識別潛在人選，包括由董事會成員、管理層以及專業獵頭公司推薦。所有潛在人選由提名委員會根據彼等的資歷進行評估。潛在人選將通過一項篩選程序。入選的人選其後獲安排與提名委員會會面，讓委員會於作出決定前評審人選。新董事乃於提名委員會批准提名後經由董事會決議案方式獲委任。

為符合企業管治守則中於二零一三年九月一日生效之有關董事會多元化新條文，提名委員會已採納有關董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」），該政策透過考慮多項因素，包括但不限於董事會成員的性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、行業經驗、技能、知識及於相關業務範圍之服務任期方面，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議。提名委員會將定期審閱該政策，並討論可能需要的任何修訂，及向董事會提供推薦建議以供審議及批准。本公司認為，不論性別、專業背景、技能及知識，目前董事會的組成方式均符合多元化特色。

## 企業管治報告

於回顧年度內，提名委員會舉行了兩次會議，且全體委員均有出席會議。

提名委員會於回顧年度內履行的職務包括檢討已制定之提名及委任新董事的政策及程序、檢討董事會成員多元化政策及檢討董事會為執行該政策而制定的可計量目標及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會因應本集團的業務策略已檢討過董事會的架構、人數、組成及成員多元化，包括各董事的性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗及行業經驗，以及董事輪任的架構，並認為目前的安排恰當。

### 董事會會議及各董事出席記錄

董事會擬定每年最少定期舉行四次會議，且董事將於常規董事會會議舉行前至少十四天收到該等會議的書面通知。任何臨時召開的董事會會議，董事可在有關情況下獲予以合理及實際可行的通知。

召開董事會會議前，董事會提供詳細的會議議程及足夠的相關資料，讓董事可就會議議題作出適當的決定。全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會的會議議程。若董事會會議上任何議案涉及董事或其任何聯繫人的重大利益，有關董事必須放棄表決，且不得計入該會議的法定人數。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，各董事於董事會及各董事委員會會議之出席記錄的詳情如下：

| 董事姓名           | 董事會 | 審核委員會 | 薪酬委員會 | 提名委員會 | 股東週年大會 |
|----------------|-----|-------|-------|-------|--------|
| <b>執行董事</b>    |     |       |       |       |        |
| 譚傳華先生(主席)      | 4/4 | —     | —     | —     | 1/1    |
| 譚棟夫先生          | 4/4 | —     | —     | —     | 1/1    |
| 羅洪平先生          | 4/4 | —     | —     | —     | 1/1    |
| <b>獨立非執行董事</b> |     |       |       |       |        |
| 周錦榮先生          | 4/4 | 2/2   | 2/2   | 2/2   | 1/1    |
| 劉麗婷女士          | 4/4 | 2/2   | 2/2   | 2/2   | 1/1    |
| 楊天南先生          | 4/4 | 2/2   | 2/2   | 2/2   | 1/1    |

於截至二零二四年十二月三十一日止年度後至本報告日期止，董事會於二零二五年三月再次召開董事會會議，主要目的為批准刊發本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度業績及此年報，並制訂業務發展策略。所有董事均有出席該次會議。

### 董事之培訓及支援

於每名董事獲委任為本公司董事後，本公司已向其提供有關擔任董事之職責及責任、適用於董事之相關法例及規例、權益披露之責任及本集團業務之相關指引資料。本公司已向全體董事匯報有關主板上市規則及其他適用監管規定之最新發展情況，以確保彼等遵從及知悉良好的企業管治常規。董事會已商定程序，讓董事可於提出合理要求後，在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

各董事已確認，彼等已遵守由二零一二年四月一日生效之企業管治守則有關董事培訓之守則條文第A.6.5條，並已向本公司提供其獲得的培訓記錄。全體董事均有透過下列方式參與發展及更新彼等知識及技能之持續專業發展。

#### 董事姓名

#### 所接受培訓

|       |                           |
|-------|---------------------------|
| 譚傳華先生 | － 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動 |
| 譚棟夫先生 | － 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動 |
| 羅洪平先生 | － 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動 |
| 劉麗婷女士 | － 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動 |
| 周錦榮先生 | － 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動 |
| 楊天南先生 | － 閱讀資料／參與內部及外界機構舉辦之研討會及活動 |

### 董事及外聘核數師各自之責任

董事之責任為根據有關法律及上市規則之披露規定，編製真實及公平地反映本集團於有關期間之財務狀況、業績及現金流量之本集團財務報表。董事會亦確保適時刊發本集團之財務報表。董事會確認，經作出一切合理查詢後，就彼等所深知、全悉及確信，彼等並不知悉任何可能會對本公司持續經營能力造成重大疑慮之事件或情況之重大不明朗因素。

外聘核數師之責任為根據核數結果對董事編製之財務報表作出獨立意見、並僅向全體股東報告其意見，除此之外無其他目的。本公司之外聘核數師，國富浩華（香港）會計師事務所有限公司就有關本集團綜合財務報表之申報責任聲明載於本報告之「獨立核數師報告」內。

### 商業合規和反貪污

我們明白努力保持高水平的商業誠信對我們的聲譽以及我們商業夥伴和客戶的安全至關重要。為此，本集團嚴格遵守香港法例第201章《防止賄賂條例》，以及中華人民共和國《反洗錢法》和《刑法》。

我們不論在任何情況下均絕不容忍任何商業不當行為和舞弊，包括任何形式的賄賂、勒索、欺詐和洗黑錢。員工手冊中的《防止賄賂條例》明確禁止不道德商業行為，包括嚴禁提供和接受禮物等。我們一旦發現員工犯下任何不當行為，該員工將被終止僱傭或受到紀律處分。

我們的舉報政策秉持公開、廉潔和問責制，此政策提供了匿名舉報渠道，供員工表達任何疑慮或涉嫌不當行為。即使是未經證實的案件，我們同樣確保舉報人免受任何不公平待遇和報復，包括解僱、傷害和紀律處分。同時，此政策概述了審核委員會對案件處理及詳細調查的責任。舉報政策不但適用於內部員工，還適用於我們的供應商和承包商。

於回顧年度內，我們並沒有接獲有關我們的僱員涉及賄賂、勒索、欺詐和／或洗黑錢相關的貪污行為的法律訴訟。儘管本集團於回顧年度沒有為董事和員工提供任何內部反腐污培訓，但我們鼓勵並資助他們參加由外部機構提供的反腐污培訓。

### 外聘核數師酬金

截至二零二四年十二月三十一日止年度，香港外聘核數師提供之核數服務之相關酬金總額約為人民幣729,000元（相當於約790,000港元）。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，外聘核數師提供之獲准進行的非核數服務之相關酬金總額約為人民幣240,000元（相當於約260,000港元），主要為中期報告之酬金。

### 財務報告、內部監控及風險管理

#### 財務報告

誠如獨立核數師報告所載，董事會明白本身有責任根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製本公司財務報表，真實公平反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為本集團備有充足資源於可見未來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本集團業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況出現任何重大不確定因素。

本公司外聘核數師國富浩華（香港）會計師事務所有限公司就財務申報承擔的責任已載於本年報「獨立核數師報告」一節。

### 內部監控及風險管理

董事會確認其確保本公司維持健全有效內部監控系統的責任，且董事會已於回顧年度內就本集團之內部監控是否有效進行檢討。本集團的內部監控系統乃為確保資產不會被不當挪用及未經授權處理以及管理經營風險而設計。本集團已根據各業務及監控的風險評估，有系統地檢討主要財務、營運及合規監控以及風險管理職能等不同系統的內部監控。風險管理系統中設立的監控乃為管理而非消除本集團業務環境的重大風險。本集團的風險管理框架包括以下部分：(i)識別本集團業務環境的重大風險及評估該等風險對本集團業務的影響；(ii)制定必要措施以管理該等風險；及(iii)控制及檢討有關措施的有效性。本集團內部審計部門協助執行本集團風險管理框架，因此本集團能確保與本集團營運有關的新出現風險可由管理層立即識別，評估執行計劃的充分性以管理該等風險以及監控及評估執行計劃的有效性。上述均為持續程序且審核委員會會根據本集團之最新業務環境不斷檢討本集團風險管理系統。

審核委員會向董事會呈報本集團的風險管理及內部監控政策的執行情況，其中包括釐定風險因素、評估本集團能承受的風險級別及風險管理措施的有效性。根據本集團內部監控部門及審核委員會報告，董事會認為，本集團的風險管理及內部監控系統屬適當及有效且本集團已遵守企業管治守則所載之風險管理及內部監控條文。

### 處理及發佈內幕消息

就根據上市規則及香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取不同程序及措施，包括：(i)提高本集團內幕信息的保密意識；(ii)定期向有關董事和僱員發出禁止買賣期和證券交易限制的通知；及(iii)在需要知情的基礎上向指定人員傳播消息以及嚴格遵守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈之「內幕消息披露指引」。

### 公司秘書

陳漢雲先生於二零零八年六月一日獲委任為本公司之公司秘書。彼為本公司僱員並對本公司的日常事務有所認識。彼負責確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。

於回顧年度內，陳先生已確認彼已遵守上市規則第3.29條的相關要求並接受不少於十五小時相關專業培訓。其履歷詳情載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」章節內。

### 董事服務合約

各董事（包括執行董事及獨立非執行董事）已與本公司訂立服務協議。服務協議的條款及條件簡述如下：

- (a) 各執行董事的服務協議均為期三年，除非及直至任何一方於首年後給予對方不少於三個月事先書面通知予以終止或根據各服務協議所載條文予以終止。

各執行董事有權收取與本公司協定之酬金以及法定退休計劃福利。

此外，各執行董事可收取董事會酌情發放的花紅，惟該金額不得超逾本集團於有關財政年度的經審核綜合純利5%。該金額須由董事會轄下薪酬委員會批准。

- (b) 各獨立非執行董事的服務協議均為期兩年。任何一方可在給予對方不少於三個月事先書面通知予以終止該委任。各獨立非執行董事有權收取與本公司協定之酬金。

除上文所披露者外，董事並無及無意與本公司訂立任何服務協議（將於一年內屆滿或可由僱主於一年內毋須繳付任何賠償（不包括法定賠償）而終止的協議除外）。

### 與股東進行溝通

#### 股東溝通政策

於二零一二年三月二十八日，董事會採納一項股東溝通政策，主要反映本公司現時與股東進行溝通之慣例。該政策旨在確保股東及潛在投資者可隨時及適時地獲得本公司中肯及易於理解之資料。然而，本集團將定期檢討該項政策，確保政策具有效力及符合現行之法規及其他規定。

本公司已建立以下若干渠道以維持與股東進行持續溝通：

- (i) 以印刷本形式刊發並可於聯交所網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)及本公司網站[www.ctans.com](http://www.ctans.com)查閱之公司通訊，如年報、中期報告及通函；
- (ii) 透過聯交所定期作出並分別於聯交所及本公司網站刊發之公告；
- (iii) 可於本公司網站[www.ctans.com](http://www.ctans.com)瀏覽本公司之公司資料以及組織章程大綱及組織章程細則；
- (iv) 股東週年大會及股東特別大會向股東提供發表意見以及與董事及高層管理人員交換意見之場合；及
- (v) 本公司之股份過戶登記處向股東提供股份登記、股息派付、更改股東資料及相關事宜之服務。

## 股東權利

### 股東召開股東特別大會之程序

任何一位或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本（賦予權利在本公司股東大會投票）十分之一的股東，可向本公司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，以處理有關要求所指明的事項，且須於提請該要求後兩個月內舉行。倘提請後二十一日內董事會未有召開大會，則提請要求的人士可自行以相同方式召開大會，而本公司須向提請要求的人士補償因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支。

### 推選有關人士參選董事之程序

於二零一二年三月二十八日，董事會採納一項股東推選提名人參選董事之程序政策。若有本公司股東欲推薦將退任董事以外的人士在本公司股東大會上參選董事（「候選人」），該股東須：

- (i) 就有關推選遞交一份經合資格出席股東大會並於會上投票之股東簽署的書面通知至公司於香港的總部交本公司公司秘書收，其聯絡地址為香港九龍旺角通菜街1A-1L號威達商業大廈7樓708室；
- (ii) 按上市規則第13.51(2)(a)–(x)條之規定，提供候選人的履歷詳情；及
- (iii) 提供經候選人簽署的同意書，說明其願意膺選。

遞交該書面通知的期限將由有關該推選的股東大會的通知寄發後一天起至該股東大會舉行日期前七天止，而向本公司寄發該等通知的最短期間將至少為七天。

### 股東向董事會查詢之程序

股東可隨時透過公司秘書以書面形式將其查詢及問題遞交董事會，其聯絡地址為香港九龍旺角通菜街1A-1L號威達商業大廈7樓708室。

股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

## 章程文件

於截至二零二四年十二月三十一日止年度內，本公司之章程文件並沒有重大變動，其副本於聯交所及本公司網站可供查閱。

### 董事之保險

本公司已就其董事可能會面對之法律訴訟作出適當之投保安排。

### 投資者關係

本公司相信，與投資界保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務及發展的了解至關重要。為達到這一目的並增強透明度，本公司繼續採取積極手段，促進投資者關係及溝通。因此，本公司制定投資者關係政策之目的為使投資者可公平及時地獲取有關本集團之資料，以令彼等能夠作出知情決定。

歡迎投資者透過寫信至本公司或發送垂詢至本公司網站[www.ctans.com](http://www.ctans.com)與董事會分享彼等的意見。網站亦向投資者及公眾提供本集團最新之企業資料。

承董事會命  
譚木匠控股有限公司  
董事會主席  
譚傳華先生

香港，二零二五年三月二十七日

## 董事會報告

董事欣然提呈本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之年報連同經審核綜合財務報表（「財務報表」）。

### 主要業務

本公司是一家投資控股公司。本集團主要從事(i)設計、製造及分銷主要以天然木材製成、極富中國傳統文化特色及創藝性的小型木飾品；(ii)主要在中國經營特許加盟店及分銷網絡；以及(iii)在香港及中國經營零售店直接銷售本集團產品。本集團的產品主要分為四大類別，即(i)木梳或角質梳，如彩繪梳、草木染梳及雕刻木梳；(ii)袋裝木製鏡子，如彩繪鏡及鏤空鏡；(iii)其他木飾品及裝飾品，如香珠手鏈、鏈墜、髮夾、髮簪及按摩工具；以及(iv)供送禮用途的不同主題組合禮盒，內有多款本集團產品。本集團的產品大多以「譚木匠」品牌出售。

### 業績及股息

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於綜合財務報表第62至138頁。

#### 末期股息

本公司為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零二五年六月六日（星期五）名列本公司股東名冊的股東派發截至二零二四年十二月三十一日止財政年度的末期股息每股36.63港仙，總額約為91,104,000港元（相當於約人民幣85,632,000元），惟須於二零二五年五月二十三日（星期五）舉行之本公司應屆股東週年大會上待股東批准後，方可作實。派息率為本年度本公司擁有人應佔溢利的50.0%。

沒有股東放棄或同意放棄任何股息的安排，上述之末期股息預計將於二零二五年六月三十日（星期一）或之前派發。

### 派息政策

本公司已採納一項派息政策（「股息政策」），其就宣派及建議派付本公司股息設立適當程序。

經考慮本公司的派息能力後，本公司將向股東宣派及／或建議派付股息，其將視乎（其中包括）其實際及預期財務業績、現金流量、整體業務狀況及策略、現時及日後的業務、法定、合約及監管限制。董事會可在股東批准下全權酌情決定是否派息（倘適用）。儘管董事會決定建議及派付股息，惟派付的形式、次數及金額將視乎營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及影響本集團的其他因素。本集團亦可能考慮不時宣派特別股息，以及中期及／或末期股息。

本公司須定期或於有需要時審閱及重新評估股息政策及其效益。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

#### 符合出席應屆股東週年大會及在會上投票的資格

本公司將於二零二五年五月二十日(星期二)至二零二五年五月二十三日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，本公司股東不能遲於二零二五年五月十九日(星期一)下午四時三十分，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

#### 符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零二五年六月三日(星期二)至二零二五年六月六日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格收取建議之末期股息，本公司股東不能遲於二零二五年六月二日(星期一)下午四時三十分，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

### 業務回顧

本集團於回顧年度內之業務回顧及有關本集團未來業務發展之討論載於第7至30頁之「管理層討論與分析」內。採用財務表現關鍵指標對本集團於回顧年度內表現之分析載於第4頁之「財務摘要」內。自回顧年度後概無影響本集團之重要事件。

### 環境政策

本集團致力支持環境可持續性。本集團在日常業務營運中不斷推廣綠色措施和意識，以達到其保護環境的承諾。本集團鼓勵環保，並推動僱員提升環保意識。本集團堅守循環再用及減廢的原則，實施各項綠色辦公室措施，例如雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙及透過關掉閒置的電燈及電器以減少耗能。

本集團將不時檢討其環保工作，並將考慮在本集團的業務營運中實施更多環保措施及慣例，以堅守3R原則，即減廢(Reduce)、再造(Recycle)及再用(Reuse)為目標，加強環境的可持續性。

### 遵守相關法律及規例

於回顧年度內，就本公司所知，本集團並沒有重大違反或不遵守對本集團的業務和營運有重大影響的適用法律及法規。

### 與持份者之間的關係

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

本集團亦明白，與商業夥伴及銀行企業保持良好關係，是我們達成長遠目標的要素。故此，高級管理層會在適當情況下與彼等進行良好溝通、適時交流想法及共享最新業務資料。於回顧年度內，本集團與商業夥伴或銀行企業之間並沒有重大而明顯的糾紛。

### 主要風險及不明朗因素

本集團的財務狀況、營運業績及業務前景可能受到與本集團業務直接或間接相關的許多風險及不明朗因素的影響。以下為本集團知悉的主要風險及不明朗因素。除下文所列者外，或會存在本集團並未知悉或目前可能不重要但日後可能變得重要的其他風險及不明朗因素。

#### 市場風險

市場風險乃因市場價格變動而使盈利能力受損或影響達成業務目標的能力的風險。本集團管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

#### 匯率風險

本集團主要業務位於中國，而主要交易均以人民幣進行。除若干應付專業人士的款項以港元計值，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值。

由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息（倘若有關股息須兌換或換算為外匯）構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。本集團認為其所承擔的港元、美元以及人民幣之間的匯率波動風險不大。

#### 流動資金風險

流動資金風險即是本集團由於未能取得充足資金或變現資產，在責任到期時未能履約的可能性。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並維持充足之現金及現金等值物水平，以確保能為本集團營運提供資金及降低現金流量波動之影響。

#### 營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個職能之分部及部門肩負。

本集團之主要職能經由本身之標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。管理層將會定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對措施。

## 或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

於二零二四年十二月三十一日，在本集團之物業、廠房及設備內，有賬面值約為人民幣23,384,000元位於江蘇省句容市的一項物業。本集團於二零一三年自蘇州建興置業有限公司（「發展商」）購得該物業。本集團已悉數支付樓宇售價，但於二零二四年十二月三十一日，本集團尚未獲得擁有權證。近幾年，本集團已向發展商提出起訴。於回顧年度內，發展商已進入清盤程序。管理層已取得法律意見，並且評估認為清盤人很可能將繼續執行發展商與本集團之間的買賣協議及完成將擁有權證發給本集團。因此，沒有對本集團的業務經營和財務狀況造成重大不利影響。

除上文所披露者外，於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

## 本公司上市所得款項的用途

本公司於二零零九年十二月二十九日於香港聯合交易所有限公司上市發行新股所得款項經扣除相關發行費用後，約為132,900,000港元（相當於約人民幣116,800,000元）。誠如本公司日期為二零二二年九月二十一日之公告（「該公告」）所披露，上市所得款項淨額之用途已有所變更。進一步詳情請參閱該公告。於二零二四年十二月三十一日，本集團已動用所有所得款項淨額約人民幣116,800,000元。有關詳情載列於下表：

|                                  | 招股章程<br>所披露所得<br>款項淨額計劃<br>用途金額<br>(人民幣百萬元) | 於該公告所披露<br>所得款項淨額<br>經修訂用途金額<br>(人民幣百萬元) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>實際已用所得<br>款項淨額金額<br>(人民幣百萬元) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>尚未使用所得<br>款項淨額金額<br>(人民幣百萬元) |
|----------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 提高本集團的設計及產品開發能力及<br>提高經營效率       | 25.5                                        | 25.5                                     | 25.5                                              | —                                                 |
| 興建廠房、物流中心、購置生產<br>機械設備           | 27.5                                        | 27.5                                     | 27.5                                              | —                                                 |
| 透過互聯網及向企業客戶團體銷售<br>擴充銷售網絡及銷售支援服務 | 16.5                                        | 16.5                                     | 16.5                                              | —                                                 |
| 本集團的一般營運資金                       | 12.2                                        | 12.2                                     | 12.2                                              | —                                                 |
| 在海外市場開設新國際店                      | 11.0                                        | —                                        | —                                                 | —                                                 |
| 在中國開設以「Tan's」作為品牌的<br>高檔家居飾品店    | 19.0                                        | —                                        | —                                                 | —                                                 |
| 開設譚木匠時尚手工館                       | 5.1                                         | —                                        | —                                                 | —                                                 |
| 進一步提升本集團的生產機械設備及<br>環境保護基礎設施     | —                                           | 18.0                                     | 18.0                                              | —                                                 |
| 提升本集團的物流中心                       | —                                           | 17.1                                     | 17.1                                              | —                                                 |
|                                  | <u>116.8</u>                                | <u>116.8</u>                             | <u>116.8</u>                                      | <u>—</u>                                          |

### 購股權計劃

於二零零九年十一月十七日，本公司有條件採納購股權計劃（「購股權計劃」），於二零零九年十二月二十九日（「生效日期」）生效。根據購股權計劃，董事會可全權酌情於生效日期起計十年期間內任何時間向任何合資格人士（定義見下文），包括本集團任何成員公司的僱員、董事、顧問、供應商、客戶及股東授出購股權認購股份。購股權計劃的詳情載列於招股章程。購股權計劃已於二零一九年十二月二十八日失效。

於二零二四年十二月三十一日，根據購股權計劃，若干合資格參與人士接納合共400,000份購股權，以認購本公司股本中合共400,000股每股面值0.01港元的普通股，該批購股權已失效。

### 借貸

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度內並沒有任何借貸。

### 股票掛鈎協議

除上述所披露之本公司之購股權計劃外，於回顧年度內或年度結束時，本公司概無訂立或存在將會或可導致本公司發行股份，或規定本公司訂立將會或可導致本公司發行股份之任何協議的股票掛鈎協議。

### 董事在重要交易、安排及合約中之權益

於年度結束時或回顧年度內任何時間，概無任何董事直接或間接在本公司、其附屬公司或控股公司或同系附屬公司參與並與本集團業務有關之重要交易、安排及合約上擁有重大權益。

### 獲准許的彌償條文

根據本公司的組織章程細則，本公司每名董事或其他主要職員就其執行職務或與此有關可能蒙受或招致的一切損失或責任，均應從本公司資產或溢利中獲得彌償。此外，本公司就董事可能面對之有關法律行動安排適當董事及行政人員責任保險。

### 持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製財務報表時已採用「持續經營」基準。

### 公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，截至二零二四年十二月三十一日止年度至本報告日期，本公司最少25%的已發行股本由公眾股東持有。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註28內。

### 儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第66頁的「綜合權益變動表」及財務報表附註30內。

### 可供分派儲備

於二零二四年十二月三十一日，根據開曼群島公司法（「公司法」）第22章（一九六一年第3條法例，經合併及修訂）計算，本公司的可供分派儲備（包括股份溢價賬）為約人民幣124,674,000元，其中約人民幣85,632,000元（相當於約91,104,000港元）為建議派發的本年度末期股息。根據公司法，公司在若干情況下可從股份溢價賬向其股東作出分派。

### 慈善捐款

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團作出之慈善捐款為約人民幣零元（二零二三年：約人民幣50,000元）。

### 物業、廠房及設備

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14(A)內。

### 投資物業

本集團之投資物業已於年結日重估。於二零二四年十二月三十一日，本集團之投資物業公允值約為人民幣84,100,000元，與二零二三年比較，下跌約人民幣7,470,000元。有關本集團投資物業變動之詳情載於本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之財務報表附註15內。持有作投資用途之主要物業的詳情載於本報告之第139頁。

### 優先購買權

本公司的組織章程細則及開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，以致本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

### 附屬公司

於二零二四年十二月三十一日之本公司之主要附屬公司詳情載於財務報表附註17內。

### 董事

本公司截至二零二四年十二月三十一日止財政年度內及截至本報告日期止的董事如下：

#### 執行董事

譚傳華先生(主席)

譚棣夫先生

羅洪平先生

譚力子先生(於二零二五年二月一日獲委任)

劉珂佳女士(於二零二五年二月一日獲委任)

#### 獨立非執行董事

周錦榮先生

劉麗婷女士

楊天南先生

### 董事及高級管理人員履歷

本公司董事及高級管理人員之履歷簡介載於本報告第31頁至33頁之「董事及高級管理人員簡介」章節內。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司確認已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的指引，就其獨立性作出的年度書面確認函，本公司根據收回的確認函認為有關獨立非執行董事仍屬獨立人士。

### 董事之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會考慮並向董事會建議本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展維持具有競爭力的薪酬，以吸引及保留一眾董事並控制成本。

董事會根據公司的業績表現、董事之有關資歷、責任、經驗、貢獻及其在公司的職級釐定其薪酬。董事酬金的詳情載於財務報表附註9內。

本集團於回顧年度內酬金最高的五位人士包括1位董事(二零二三年：1位董事)，酬金最高的五位人士詳情載列於財務報表附註10內。

### 董事服務合約

各董事（包括執行董事及獨立非執行董事）已與本公司訂立服務協議。服務協議的條款及條件簡述如下：

- (a) 各執行董事的服務協議均為期三年，除非及直至任何一方於首年後給予對方不少於三個月事先書面通知予以終止或根據各服務協議所載條文予以終止。

各執行董事有權收取與公司協定之酬金以及法定退休計劃福利。

此外，各執行董事可收取董事會酌情發放的花紅，惟該金額不得超逾本集團於有關財政年度的經審核綜合純利5%。該金額須由董事會轄下薪酬委員會批准。

- (b) 各獨立非執行董事的服務協議均為期兩年，除非及直至任何一方給予對方不少於三個月事先書面通知予以終止。各獨立非執行董事有權收取與公司協定之酬金。

於回顧年度內，應付每名董事的酬金如下：

|                | 人民幣千元 |
|----------------|-------|
| <b>執行董事</b>    |       |
| 譚傳華先生(主席)      | 287   |
| 譚棣夫先生          | 88    |
| 羅洪平先生          | 879   |
| <b>獨立非執行董事</b> |       |
| 周錦榮先生          | 132   |
| 劉麗婷女士          | 88    |
| 楊天南先生          | 88    |

每名執行董事亦將根據相關服務合約，有權獲退還其於履行職務時適當產生的合理旅費、酒店費、娛樂費及其他開支。

除上文所披露者外，董事並無及無意與本公司訂立任何服務協議（將於一年內屆滿或可由僱主於一年內毋須繳付任何賠償（不包括法定賠償）而終止的協議除外）。

## 董事於競爭性業務的權益

截至二零二四年十二月三十一日止年度，董事概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

## 董事於證券的權益

### (A) 董事及行政要員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，董事及本公司行政要員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (I) 於本公司股份的權益：

| 董事姓名     | 身份／權益性質   | 證券數目        | 持股量<br>概約百分比 |
|----------|-----------|-------------|--------------|
| 譚傳華（附註1） | 於受控制公司的權益 | 167,700,000 | 67.43%       |
| 楊天南      | 實益擁有人     | 2,480,000   | 0.99%        |

附註：

- 譚傳華持有領昌投資有限公司（「領昌」）51%權益，根據證券及期貨條例第XV部，譚先生被視為於領昌持有的167,700,000股股份中擁有權益。

#### (II) 於本公司相聯法團股份的權益：

| 董事姓名 | 相聯法團名稱 | 身份／權益性質 | 佔相聯法團<br>權益的<br>概約百分比 |
|------|--------|---------|-----------------------|
| 譚傳華  | 領昌     | 實益擁有人   | 51%                   |

## 董事會報告

### (B) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二四年十二月三十一日，據董事所知，下列人士（董事除外）於本公司的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須知會本公司之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之權益或淡倉如下：

於股份之好倉

| 名稱       | 身份／權益性質   | 股份數目        | 類別 | 持股量<br>概約百分比 |
|----------|-----------|-------------|----|--------------|
| 譚傳華（附註1） | 於受控制公司的權益 | 167,700,000 | 好倉 | 67.43%       |
| 范成琴（附註2） | 於受控制公司的權益 | 167,700,000 | 好倉 | 67.43%       |
| 領昌（附註3）  | 實益擁有人     | 167,700,000 | 好倉 | 67.43%       |

附註：

1. 譚傳華持有領昌51%權益，根據證券及期貨條例第XV部，譚先生被視為於領昌持有的167,700,000股股份中擁有權益。譚先生為上市規則所界定的控股股東。
2. 范成琴持有領昌49%權益，根據證券及期貨條例第XV部，范女士被視為於領昌持有的167,700,000股股份中擁有權益。范女士為上市規則所界定的控股股東。
3. 領昌為上市規則所界定或上市規則另行所指的控股股東。

### 董事購買股份或債務證券之權利

除本報告「購股權計劃」一段所披露者外，本公司或其任何附屬公司於回顧年度內概無參與任何安排，使本公司董事或行政要員（包括彼等之配偶或十八歲以下子女）擁有可認購本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）證券之權利，或可藉買入本公司或任何其他法人團體之股份或證券而獲益。

### 關連人士交易

本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度關連人士之交易詳情載於財務報表附註33內。

### 董事於合約之權益

除「關連人士交易」一段中所載之交易外，本公司或其任何附屬公司概無訂立董事於當中直接或間接擁有重大權益，並於年終或於回顧年度內任何時間仍然生效之有關本公司業務之重大合約。

### 管理合約

於回顧年度內，本公司並無簽訂或存有任何與本集團全部或任何重要業務之管理及行政有關之合約。

### 資產押記

於二零二四年十二月三十一日，本集團已抵押人民幣零元銀行存款予銀行以取得銀行向分銷代理發出的財務擔保作本集團營運之用（二零二三年：人民幣零元）。

### 流動資金及資金來源

本集團主要以營運所得現金和各項短期銀行貸款（如需）滿足營運資金的需求。於二零二四年十二月三十一日，本集團並沒有任何銀行貸款。考慮到本集團營運所得現金及本集團可獲得的銀行貸款融資，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的流動資金需求。

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有現金及銀行結餘約人民幣41,714,000元（二零二三年：約人民幣67,381,000元），主要來源於本集團營業收入。

### 主要客戶及供應商

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團來自前五名最大客戶的總銷售額佔本集團總收益約2.5%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益約0.6%。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總採購額約43.5%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總採購額約24.3%。

董事、其聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者）概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

### 稅項寬免及減免

本公司並不知悉任何本公司證券持有人因持有該等證券而有權享有任何稅項寬免及減免。

## 董事會報告

### 僱員福利

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團之僱員福利詳情載於財務報表附註35內。本集團不能動用沒收供款（即本集團代表於該等供款全數歸屬前退出界定供款計劃之僱員作出的供款）扣減現有供款額。

### 財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產和負債概要載於本報告第140頁之「財務概要」內。

### 報告期後事項

董事會已批准委任譚力子先生及劉珂佳女士為本公司的執行董事，自二零二五年二月一日起生效。詳情請參閱本公司日期為二零二五年一月二十八日之公告。

除以上所披露者外，於本報告日期，概無重大本報告期後事項。

### 核數師

國富浩華（香港）會計師事務所有限公司（「國富浩華（香港）」）擔任本公司核數師並負責審核本集團截至二零二四年十二月三十一日止財務年度的綜合財務報表，國富浩華（香港）將退任並符合資格及願意接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，以續聘國富浩華（香港）為本公司核數師。

承董事會命  
譚木匠控股有限公司  
董事會主席  
譚傳華先生

香港，二零二五年三月二十七日

# 獨立核數師報告



國富浩華（香港）會計師事務所有限公司  
**Crowe (HK) CPA Limited**  
香港 銅鑼灣 禮頓道77號 禮頓中心9樓  
9/F Leighton Centre,  
77 Leighton Road,  
Causeway Bay, Hong Kong

致譚木匠控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
全體股東的獨立核數師報告

## 意見

吾等已審核第62至138頁載列的譚木匠控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（「貴集團」）的綜合財務報表，包括於二零二四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，包括重大會計政策資料。

吾等認為，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 貴集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見基礎

吾等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。根據該等準則，吾等的責任於本報告「核數師就審計綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會專業會計師道德守則（「守則」），吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審計憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項為吾等的專業判斷中，審計本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審計整體綜合財務報表處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。

## 獨立核數師報告

### 存貨可變現淨值

請參閱綜合財務報表附註4及18及綜合財務報表附註2(H)的會計政策。

#### 關鍵審計事項

評估可變現淨值為一項重大判斷，須特別考慮對滯銷及過時存貨撇減的估計。考慮到原材料的特性，其於儲存一段時間（約為2至3年）後可供使用。然而，貴集團日後對該等存貨的需求以及出售該等存貨的能力可能受多項因素的不利影響，如客戶及消費者喜好的轉變及競爭對手的活動（包括定價及推出新產品）。

#### 吾等針對該審計事項的應對措施

吾等通過檢查相關採購發票，以抽樣方式測試存貨項目庫齡之準確性，對存貨報告的賬齡分析進行審閱，以發現任何有關滯銷存貨項目的問題。

吾等通過參考年末前後，貴集團產品的銷售模式及趨勢以評估貴集團存貨需求，並審閱來自客戶的已確認銷售訂單。

吾等參考接近年末及年末後作出的銷售的銷售價抽樣審閱存貨可變現淨值的計算，並確認存貨以成本與可變現淨值的較低者呈列。

吾等參考後續使用情況報告，以抽樣方式檢討原材料的後續使用情況，識別出過時存貨。

吾等已對存貨進行監盤，以識別是否有任何損壞或過時存貨。

### 其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報收錄的所有資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

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

吾等於審計綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。

基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

## 獨立核數師報告

### 董事及治理層對綜合財務報表的責任

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兼公允地呈列的綜合財務報表，並為董事認為必須為使編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控負責。

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。

治理層負責監督 貴集團財務報告過程的責任。

### 核數師就審計綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理確定整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理確定屬高層次核證，但不能擔保根據香港核數準則進行的審計工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據此等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據香港核數準則進行審計時，吾等運用專業判斷，於整個審計過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審計程序，獲得充足及適當審計憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審計有關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。

## 獨立核數師報告

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審計憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審計憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表（包括資料披露）的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 計劃並執行集團審計，就 貴集團內各實體或業務單位的財務資料獲得充足適當的審計憑證，為形成集團財務報表意見提供依據。吾等負責指導、監督和審閱為集團審計目的所執行的審計工作。吾等須為吾等的審計意見承擔全部責任。

吾等與治理層溝通有關（其中包括）計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括吾等在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等還向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，應用消除對獨立性產生威脅的行動或採取的相關防範措施。

從與治理層溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告之審計項目合夥人為潘卓毅。

國富浩華（香港）會計師事務所有限公司

執業會計師

香港，二零二五年三月二十七日

潘卓毅

執業證書編號P06711

## 綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|                 | 附註   | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------|------|----------------|----------------|
| 收益              | 5    | 505,436        | 499,688        |
| 銷售成本            |      | (200,234)      | (198,811)      |
| 毛利              |      | 305,202        | 300,877        |
| 其他收入及其他淨收益／(虧損) | 6    | 42,456         | 41,210         |
| 行政開支            |      | (41,851)       | (40,469)       |
| 銷售及分銷開支         |      | (85,624)       | (85,502)       |
| 其他經營開支          |      | (6,638)        | (5,844)        |
| 經營溢利            |      | 213,545        | 210,272        |
| 財務費用            | 7(C) | (611)          | (581)          |
| 除稅前溢利           | 7    | 212,934        | 209,691        |
| 所得稅             | 8(A) | (41,455)       | (35,917)       |
| 年度溢利            |      | 171,479        | 173,774        |
| 以下人士應佔          |      |                |                |
| 本公司擁有人          |      | 171,366        | 173,734        |
| 非控股權益           |      | 113            | 40             |
| 年度溢利            |      | 171,479        | 173,774        |
| 每股盈利            |      |                |                |
| 基本及攤薄           | 13   | 人民幣68.90分      | 人民幣69.85分      |

隨附之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

應付本公司擁有人的股息應佔年度溢利的詳情載於附註12。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|                     | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 年度溢利                | 171,479        | 173,774        |
| 年度其他全面收益／(開支)       |                |                |
| 不會重新分類至損益的項目：       |                |                |
| 由功能貨幣換算為呈列貨幣產生的匯兌差額 | 4,891          | 3,538          |
| 日後可能重新分類至損益的項目：     |                |                |
| 換算海外業務產生的匯兌差額       | (6,454)        | (3,829)        |
| 年度其他全面開支，扣除所得稅零元    | (1,563)        | (291)          |
| 年度全面收益總額            | 169,916        | 173,483        |
| 以下人士應佔              |                |                |
| 本公司擁有人              | 164,803        | 173,443        |
| 非控股權益               | 113            | 40             |
| 年度全面收益總額            | 169,916        | 173,483        |

隨附之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

|                       | 附註    | 二零二四年<br>人民幣千元  | 二零二三年<br>人民幣千元  |
|-----------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>非流動資產</b>          |       |                 |                 |
| 物業、廠房及設備              | 14(A) | 132,355         | 105,925         |
| 使用權資產                 | 14(B) | 36,233          | 38,362          |
| 投資物業                  | 15    | 84,100          | 91,570          |
| 無形資產                  | 16    | —               | —               |
| 到期日為一年以上的無抵押定期銀行存款    | 23(A) | 218,000         | 53,000          |
| 其他應收款項、按金及預付款項        | 20    | 624             | 601             |
|                       |       | <b>471,312</b>  | <b>289,458</b>  |
| <b>流動資產</b>           |       |                 |                 |
| 存貨                    | 18    | 292,498         | 248,136         |
| 應收貿易賬款                | 19    | 7,153           | 6,808           |
| 其他應收款項、按金及預付款項        | 20    | 10,656          | 8,994           |
| 按公平值計入損益的金融資產         | 21    | 80,791          | 10,000          |
| 超過3個月但一年內到期的無抵押定期銀行存款 | 23(A) | 105,000         | 300,000         |
| 現金及現金等值物              | 23(A) | 41,714          | 67,381          |
|                       |       | <b>537,812</b>  | <b>641,319</b>  |
| <b>流動負債</b>           |       |                 |                 |
| 應付貿易賬款                | 24    | 9,507           | 6,856           |
| 其他應付款項及應計費用           | 25    | 47,798          | 50,435          |
| 應付所得稅                 | 22(A) | 38,595          | 33,724          |
| 租賃負債                  | 26    | 2,161           | 2,179           |
|                       |       | <b>(98,061)</b> | <b>(93,194)</b> |
| <b>流動資產淨值</b>         |       | <b>439,751</b>  | <b>548,125</b>  |
| <b>總資產減流動負債</b>       |       | <b>911,063</b>  | <b>837,583</b>  |

## 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

|              | 附註    | 二零二四年<br>人民幣千元  | 二零二三年<br>人民幣千元  |
|--------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>非流動負債</b> |       |                 |                 |
| 遞延稅項負債       | 22(B) | 16,654          | 17,943          |
| 遞延收入         | 27    | 497             | 518             |
| 租賃負債         | 26    | 9,953           | 10,638          |
|              |       | <u>(27,104)</u> | <u>(29,099)</u> |
| <b>資產淨值</b>  |       | <b>883,959</b>  | <b>808,484</b>  |
| <b>股本及儲備</b> |       |                 |                 |
| 股本           | 28    | 2,189           | 2,189           |
| 儲備           | 30    | 881,770         | 802,196         |
| 本公司擁有人應佔權益   |       | <b>883,959</b>  | <b>804,385</b>  |
| 非控股權益        |       | <u>—</u>        | <u>4,099</u>    |
| <b>總權益</b>   |       | <b>883,959</b>  | <b>808,484</b>  |

董事會於二零二五年三月二十七日批准並授權刊發。

譚傳華  
董事

譚力子  
董事

隨附之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

本公司擁有人應佔

|                             | 股本              | 股份溢價               | 資本儲備               | 法定儲備               | 其他儲備               | 物業<br>重估儲備         | 外幣<br>匯兌儲備         | 權益結算<br>以股份<br>為基礎的<br>付款儲備 | 保留溢利           | 非控股權益    | 總計             |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-----------------------------|----------------|----------|----------------|
|                             | 人民幣千元<br>(附註28) | 人民幣千元<br>(附註30(A)) | 人民幣千元<br>(附註30(B)) | 人民幣千元<br>(附註30(C)) | 人民幣千元<br>(附註30(D)) | 人民幣千元<br>(附註30(E)) | 人民幣千元<br>(附註30(F)) | 人民幣千元<br>(附註30(G))          | 人民幣千元          | 人民幣千元    | 人民幣千元          |
| 於二零二三年一月一日                  | 2,189           | 110,503            | 10,275             | 58,512             | 17,542             | 12,245             | (21,188)           | 262                         | 497,480        | 4,059    | 691,879        |
| 年度溢利                        | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                           | 173,734        | 40       | 173,774        |
| 由功能貨幣換算為呈列貨幣<br>的匯兌差額       | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 3,538              | -                           | -              | -        | 3,538          |
| 換算海外業務產生的匯兌差額               | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | (3,829)            | -                           | -              | -        | (3,829)        |
| 年度全面收益總額                    | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | (291)              | -                           | 173,734        | 40       | 173,483        |
| 就上一年度批准的股息<br>(附註12)        | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                           | (56,878)       | -        | (56,878)       |
| 轉至儲備                        | -               | -                  | -                  | 146                | -                  | -                  | -                  | -                           | (146)          | -        | -              |
| 於購股權到期時轉撥                   | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | (262)                       | 262            | -        | -              |
| 於二零二三年十二月三十一日<br>及二零二四年一月一日 | 2,189           | 110,503            | 10,275             | 58,658             | 17,542             | 12,245             | (21,479)           | -                           | 614,452        | 4,099    | 808,484        |
| 年度溢利                        | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                           | 171,366        | 113      | 171,479        |
| 由功能貨幣換算為呈列貨幣<br>的匯兌差額       | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 4,891              | -                           | -              | -        | 4,891          |
| 換算海外業務產生的匯兌差額               | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | (6,454)            | -                           | -              | -        | (6,454)        |
| 年度全面收益總額                    | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | (1,563)            | -                           | 171,366        | 113      | 169,916        |
| 與非控股股東的股權交易<br>(附註17(B))    | -               | -                  | -                  | -                  | (233)              | -                  | -                  | -                           | -              | (4,212)  | (4,445)        |
| 就上一年度批准的股息<br>(附註12)        | -               | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                           | (89,996)       | -        | (89,996)       |
| 轉撥至儲備                       | -               | -                  | -                  | 18                 | -                  | -                  | -                  | -                           | (18)           | -        | -              |
| 於二零二四年十二月三十一日               | <u>2,189</u>    | <u>110,503</u>     | <u>10,275</u>      | <u>58,676</u>      | <u>17,309</u>      | <u>12,245</u>      | <u>(23,042)</u>    | <u>-</u>                    | <u>695,804</u> | <u>-</u> | <u>883,959</u> |

隨附之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|                       | 附註   | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|------|----------------|----------------|
| <b>經營活動</b>           |      |                |                |
| 除稅前溢利                 |      | 212,934        | 209,691        |
| 調整項目：                 |      |                |                |
| 財務費用                  | 7(C) | 611            | 581            |
| 利息收入                  | 6    | (11,757)       | (8,805)        |
| 投資物業公平值虧損             | 6    | 7,470          | 5,550          |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益   | 6    | (816)          | (883)          |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額        | 7(B) | 331            | 44             |
| 物業、廠房及設備折舊            | 7(B) | 6,273          | 6,462          |
| 使用權資產折舊               | 7(B) | 3,858          | 3,652          |
| 存貨撇減                  | 7(B) | 2,851          | 2,091          |
| 存貨撇減撥回                | 7(B) | —              | (18)           |
| 由遞延收入計入之政府補貼          | 6    | (21)           | (12)           |
| 確認／(撥回)應收貿易賬款虧損撥備淨額   | 6    | 24             | (6)            |
| 確認其他應收款項虧損撥備淨額        | 7(B) | 666            | 37             |
| 銷售退貨撥備撥回              | 7(B) | (783)          | (508)          |
| <b>營運資金變動前的經營溢利</b>   |      | 221,641        | 217,876        |
| 存貨增加                  |      | (47,213)       | (5,779)        |
| 應收貿易賬款增加              |      | (369)          | (1,453)        |
| 其他應收款項、按金及預付款項減少／(增加) |      | 893            | (1,326)        |
| 應付貿易賬款增加              |      | 2,651          | 2,092          |
| 其他應付款項及應計費用(減少)／增加    |      | (1,879)        | 6,184          |
| <b>經營所得現金</b>         |      | 175,724        | 217,594        |
| 已收利息                  |      | 8,536          | 8,805          |
| 已付所得稅                 |      | (33,373)       | (33,991)       |
| 已付預扣稅                 |      | (4,500)        | (2,749)        |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>     |      | 146,387        | 189,659        |

## 綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

|                          | 附註    | 二零二四年<br>人民幣千元  | 二零二三年<br>人民幣千元  |
|--------------------------|-------|-----------------|-----------------|
| <b>投資活動</b>              |       |                 |                 |
| 購買物業、廠房及設備               |       | (33,081)        | (21,056)        |
| 提取已抵押銀行存款                |       | –               | 3,000           |
| 提取3個月以上但一年內到期的無抵押定期銀行存款  |       | 300,000         | –               |
| 存放3個月以上但一年內到期的無抵押定期銀行存款  |       | (105,000)       | (300,000)       |
| 提取一年以上到期的無抵押定期銀行存款       |       | 53,000          | 180,000         |
| 存放一年以上到期的無抵押定期銀行存款       |       | (218,000)       | (100,200)       |
| 購置按公平值計入損益的金融資產支出        | 21    | (80,000)        | –               |
| 出售按公平值計入損益的金融資產所得款項      | 21    | 10,025          | 148,793         |
| 出售物業、廠房及設備所得款項           |       | 50              | –               |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>        |       | <b>(73,006)</b> | <b>(89,463)</b> |
| <b>融資活動</b>              |       |                 |                 |
| 已付股息                     | 23(B) | (89,996)        | (56,878)        |
| 已付租賃負債的資本部分              | 23(B) | (2,433)         | (2,411)         |
| 已付租賃負債的利息部分              | 23(B) | (611)           | (581)           |
| 收購附屬公司額外權益的付款            | 17(B) | (4,445)         | –               |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>        |       | <b>(97,485)</b> | <b>(59,870)</b> |
| <b>現金及現金等值物(減少)/增加淨額</b> |       | <b>(24,104)</b> | <b>40,326</b>   |
| 年初現金及現金等值物               | 23(A) | 67,381          | 27,160          |
| <b>外匯匯率變動的影響淨額</b>       |       | <b>(1,563)</b>  | <b>(105)</b>    |
| <b>年終現金及現金等值物</b>        | 23(A) | <b>41,714</b>   | <b>67,381</b>   |

隨附之附註為該等綜合財務報表的組成部分。

# 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

譚木匠控股有限公司(「本公司」)於二零零六年六月二十日根據開曼群島公司法(第22章)(一九六一年法例3, 經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司, 其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 而主要營業地點地址為中華人民共和國(「中國」)重慶萬州區龍寶雙河口輕工業園A型廠房。

本公司及其在香港之附屬公司的功能貨幣為港元(「港元」), 而在中國之附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。為呈列綜合財務報表, 本集團採用人民幣作為呈列貨幣, 以方便國際投資者參考。

本公司為投資控股公司, 亦在香港經營零售店從而直接銷售本集團產品。本公司附屬公司主要從事(i)設計、製造及分銷「譚木匠」品牌小型木工藝品及飾品, 包括木梳子、木鏡子、組合木禮盒及其他木飾品和裝飾品; (ii)主要在中國經營特許加盟及分銷網絡; 及(iii)在香港及中國經營零售店從而直接銷售本集團產品。

## 2. 編製基準及重大會計政策資料

### A) 合規聲明

該等綜合財務報表乃根據所有香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製, 香港財務報告準則泛指香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定。該等綜合財務報表亦遵循聯交所證券上市規則之適用披露規定。本集團採納的重大會計政策資料載列如下。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則, 該等準則強制生效或可提早於本集團當前之會計期間採用。附註3載有有關於當前及之前會計期間因初次應用其中與本集團相關之內容而產生的任何會計政策變動之資料, 有關變動反映於該等綜合財務報表內。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料(續)

#### B) 綜合財務報表編製基準

截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)之財務報表。

計入本集團各實體財務報表的項目採用實體經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。該等綜合財務報表以人民幣呈列，除每股數據外，均約整至最接近千元。

除投資物業及按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產(如下文會計政策所述)按其公平值列賬外，編製綜合財務報表所用之計量基準為歷史成本法。

編製符合香港財務報告準則之綜合財務報表，需要管理層作出影響政策應用及有關資產、負債、收入及開支呈報金額之判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及本集團於該等情況下認為合理的多項其他因素而作出。所得結果為管理層就目前未能從其他來源明顯得出的資產及負債的賬面值作出判斷之基準。實際數字或會有別於估計數字。

本集團持續審閱估計及相關假設。會計估計之變動如只影響當期，則有關影響於估計變動當期確認。如該項會計估計之變動影響當期及以後期間，則有關影響於變動當期及以後期間確認。

管理層在應用對綜合財務報表及估計不確定因素的主要來源造成重大影響之香港財務報告準則時作出的判斷，於附註4內討論。

#### C) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指受本集團控制的實體。當本集團從參與某實體之業務獲得或有權獲得可變回報，及有能力對實體行使其權力而影響其回報，則本集團控制該實體。評估本集團是否有權力時，只考慮具體權利(由本集團及其他人士持有)。倘事實及情況顯示一項或多項控制要素出現變動，本集團會重新評估其是否控制實體。

倘本集團於被投資方之投票權未能佔大多數，則當投票權足以賦予實際能力以單方面指示被投資方的相關活動時，即對被投資方擁有權力。本集團於評估本集團於被投資方的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相較其他投票權持有人所持投票權的數量及分散情況，本集團持有投票權的數量；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 需要作出決定時，顯示本集團目前能夠或不能夠指示相關活動的任何額外事實及情況(包括於過往股東會議上的投票模式)。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### C) 附屬公司及非控股權益 (續)

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日綜合計入綜合財務報表。集團內公司間的結餘、交易及現金流量以及任何因集團內公司間交易而產生的未變現溢利均在編製綜合財務報表時全數對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損以處理未變現收益的同樣方式對銷，惟僅會在無減值跡象的情況下進行。

非控股權益指非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益，且本集團並未與該等權益持有人協定任何額外條款以致本集團整體須就該等符合金融負債定義的權益而承擔合約責任。

非控股權益在綜合財務狀況表於權益內與本公司擁有人應佔權益分開呈列。本集團業績中的非控股權益於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內呈列，作為該年度損益總額及全面收益總額於本公司非控股權益與擁有人之間的分配。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，即使這會導致非控股權益出現虧絀結餘。非控股權益持有人的貸款及該等持有人的其他合約責任於綜合財務狀況表內呈列為金融負債。

本集團於附屬公司權益的變動，如無導致失去控制權，則入賬列為權益交易，而綜合權益內的控股及非控股權益金額則予以調整以反映相關權益變動，但並不調整商譽，且不確認任何收益或虧損。非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公平值之間的任何差額直接於權益中確認並歸屬於本公司擁有人。

在本公司財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損（請參閱附註2(H)(II)）入賬。

#### D) 物業、廠房及設備

以下物業、廠房及設備項目（在建項目除外）按成本減累計折舊及減值虧損（請參閱附註2(G)(II)）列賬：

- 本集團為物業權益註冊擁有人的租賃土地及樓宇的權益（見附註2(E)）；
- 本集團並非物業權益註冊擁有人的租賃物業的租賃產生的使用權資產；及
- 廠房及設備項目（包括相關廠房及設備的租賃產生的使用權資產）（見附註2(E)）。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料(續)

#### D) 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備項目(在建項目除外)的折舊按下列預計可用年限，以直線法撇銷其成本減估計剩餘價值(如有)計算：

|          |                                   |
|----------|-----------------------------------|
| 樓宇       | 按預計可用年限及剩餘租期(以較短者為準，但不多於完成日期後50年) |
| 租賃資產改良工程 | 按剩餘租期                             |
| 廠房及設備    | 五至十年                              |
| 傢具及裝置    | 五至六年                              |
| 汽車       | 五至六年                              |

在建項目指尚未竣工的樓宇、租賃資產改良工程，以及廠房及設備，按成本值列賬，成本包括建築開支及其他直接成本減任何減值虧損。完成後，在建項目將按成本減累計減值虧損轉至物業、廠房及設備的適當類別。在建項目完成及可供使用前不會就折舊作出撥備。

倘一項物業、廠房及設備因使用狀況有變(即不再由業主佔用)而列為投資物業，則該項目於轉撥日期的賬面值與公平值的差額在其他全面收益中確認及在物業重估儲備中累計。其後當該資產出售或報廢時，有關重估儲備將直接轉撥至保留溢利。

僅當項目相關的未來經濟利益可能流入本集團及項目成本能可靠計量，項目的其後成本方會計入資產的賬面值或作為獨立資產確認(如適當)。作為獨立資產入賬的任何零件的賬面值於零件被替換時終止確認。所有其他維修保養費用於產生的報告期間在損益確認。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧，按有關項目出售所得款項淨額與賬面值的差額釐定，於報廢或出售當日在損益確認。

用於生產、供應或行政用途之在建樓宇按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況而直接產生的任何成本，且就合資格資產而言，包括根據本集團會計政策資本化的借貸成本。在使物業、廠房及設備項目達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況的同時，亦可生產有關項目。出售任何該等項目的所得款項及相關成本於損益確認。該等項目的成本根據香港會計準則第2號存貨(「香港會計準則第2號」)的計量規定計量。該等資產在可作擬定用途時按其他物業資產之相同基準開始時計提折舊。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### E) 租賃資產

本集團會於合約初始生效時評估該合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約屬租賃或包含租賃。倘客戶有權主導可識別資產的使用及從該使用中獲取幾乎所有的經濟收益，則表示控制權已轉讓。

##### (I) 作為承租人

當合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分時，本集團選擇不分拆非租賃組成部分，並就所有租賃將各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分計算為單一租賃組成部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債，惟租賃期為12個月或以下的短期租賃除外。與該等不作資本化租賃相關的租金在租賃期內按系統基準確認為開支。

當將租賃資本化時，租賃負債初步按租賃期內應付租金的現值（減任何收取的租賃優惠）確認，並使用租賃中隱含的利率或（倘該利率不可直接釐定）使用相關的增量借款利率貼現。不取決於某一指數或比率的可變租金不包括在租賃負債的計量，因此於其產生的會計期間於損益中支銷。

租賃付款亦包括本集團根據剩餘價值擔保預期應付的款項；購買選擇權之行使價（倘本集團合理確定將行使購買權）；及為終止租賃而支付之罰款（倘租期反映本集團正在行使終止權）。

初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在開始日期或之前支付的任何租金並扣除任何收取的租賃優惠，以及產生的任何初步直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地而產生的估計成本，該成本須貼現至其現值並扣除任何收取的租賃優惠。除了分類為投資物業並以公平值計量者外，使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

倘租賃於租賃期結束前將相關資產的所有權轉移至本集團，或者倘使用權資產的成本反映本集團將行使購買選擇權，則本集團應自開始日期到相關資產的使用年期終止時對使用權資產作出折舊。否則，本集團應自開始日期到使用權資產使用年期終止時或租賃期結束（以較早者為準）時對使用權資產作出折舊。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### E) 租賃資產 (續)

##### (I) 作為承租人 (續)

當本集團於租賃期結束時獲得相關租賃資產的所有權時，於行使購股權後，相關使用權資產的成本及相關累計折舊及減值虧損轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。

根據適用於以攤銷成本計量的金融資產的會計政策，可退還租金按金的初始公平值與使用權資產分開入賬（見附註2(G)(I)及2(R)(III)）。按金初始公平值及面值之間的任何差額均作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

本集團將不符合投資物業定義的使用權資產作為獨立項目於綜合財務狀況表呈列。符合投資物業定義的使用權資產於「投資物業」內呈列。

當未來租金因用以釐定該等付款某一指數或比率變動而變更，或當本集團預期根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，則會透過使用未變動的貼現率對經修訂租賃付款進行貼現，重新計量租賃負債，除非租賃付款變動是由於浮動利率變動所致。在此情況下，承租人應使用反映利率變動的經修訂貼現率。當因重新評估本集團是否合理確定會行使購買、續租或終止選擇權而引致變動時，則通過使用經修訂的貼現率（即剩餘租賃期的租賃中隱含的利率，或倘租賃中隱含的利率不可直接釐定，則使用本集團於重新評估日期的增量借款利率）對經修訂的租賃付款進行貼現而重新計量租賃負債。當租賃負債以上述任何一種方式重新計量時，對使用權資產的賬面值進行相應的調整；倘使用權資產的賬面值降為零，則計入損益。

當租賃範圍或租賃代價發生變動且並非租賃合約原先規定者（「租賃修改」）而不作為單獨租賃入賬，租賃負債亦會重新計量。在此情況下，經修訂合約的代價按租賃部分的相對獨立價格分配至各租賃部分，而相關非租賃部分則計入各租賃部分。租賃負債乃根據經修訂的租賃付款及租賃期限使用經修訂的貼現率於修改生效日期重新計量。惟受COVID-19疫情直接影響而產生且滿足香港財務報告準則第16號第46B段所載條件之租金寬減除外。在此情況下，本集團已利用實際權宜方法不對租金寬減是否為租賃修改進行評估，並於觸發租金寬減的事件或條件發生期間將代價變動的損益內確認為負可變租賃付款。

本集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為獨立項目。於綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分乃作為於報告期後十二個月內到期結算之合約付款的現值釐定。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### E) 租賃資產 (續)

##### (II) 作為出租人

倘本集團作為出租人，其於租賃開始時釐定各租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產所有權附帶之絕大部分風險及回報至承租人，則租賃分類為融資租賃。否則，租賃分類為經營租賃。融資租賃產生的初始直接成本計入租賃投資淨額的初始計量。磋商及安排經營租賃所產生的初步直接成本添加至租賃資產的賬面值，而該等成本按租賃期以直線法確認為開支，根據公平值模型計量的投資物業除外。

倘合約包含租賃及非租賃部分，本集團按相關單獨售價基準將合約代價分配至各部分。經營租賃所得租金收入根據附註2(R)(IV)確認。

收取的可退還租金按金根據香港財務報告準則第9號入賬且初步以公平值計量。於初步確認時的公平值調整視為承租人的額外租賃付款。

倘本集團為中介出租人，分租賃乃參考主租賃產生的使用權資產，分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃乃短期租賃而本集團應用附註2(E)(I)所述豁免，則本集團分類分租賃為經營租賃。

不屬於原定條款及條件部分的租賃合約代價的變動作為租賃修改入賬，包括通過寬免或減少租金提供的租賃優惠。本集團將對於經營租賃之修改自修改生效日期起入賬為新租賃，並且視有關原定租賃之任何預付或應計租賃付款作為新租賃之部分租賃付款。對於本集團依法免除承租人支付特定租賃付款額義務的租金優惠，而其中部分租賃付款的合約已到期但尚未支付及部分該等租賃付款的合約尚未到期，則本集團將已確認的部分作為經營租賃應收款入賬（即合約到期但未支付的租賃付款），方法為透過應用香港財務報告準則第9號項下預期信貸虧損及終止確認的規定，並於修改生效日期對本集團尚未確認的寬免租賃付款（即合約尚未到期的租賃付款）應用租賃修改要求。

#### F) 投資物業

投資物業乃為賺取租金收入及／或資本升值而擁有或以租賃權益（請參閱附註2(E)）持有的土地及／或樓宇，包括持作目前尚未決定未來用途之土地及在建或開發用作未來投資物業的物業。

投資物業亦包括本集團根據經營租賃確認為使用權資產及轉租的租賃物業。

投資物業按公平值列賬。因投資物業公平值變動或投資物業報廢或出售而引致的任何盈虧於損益確認。投資物業之租金收入按附註2(R)(IV)所述方式列賬。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料(續)

#### G) 信貸虧損及資產減值

##### (I) 金融工具之信貸虧損

本集團就下列各項的預期信貸虧損確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產(包括持作收取合約現金流量的銀行存款、現金及銀行結餘、應收貿易賬款、其他應收款項及按金，即僅為支付本金及利息)。

以公平值計量的其他金融資產，包括按公平值計入損益的金融資產，均無須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃金融工具的預期年限內以概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金短缺(即根據合約應付予本集團的現金流量及本集團預期收取的現金流量之間的差額)的現值計量。

倘貼現影響屬重大，預期現金短缺將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、應收貿易賬款及其他應收款項：初始確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為本集團承受信貸風險的最長合約期間。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### G) 信貸虧損及資產減值 (續)

##### (I) 金融工具之信貸虧損 (續)

###### 預期信貸虧損計量 (續)

在計量預期信貸虧損時，本集團考慮合理及有理據而毋須付出不必要的成本或努力獲得的資料。這包括過去事件、當前狀況和未來經濟狀況預測等資料。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：預期於金融工具的預期限內所有可能發生的違約事件而導致的虧損。

應收貿易賬款及租賃應收款的虧損撥備一直乃按等同於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。應收貿易賬款的預期信貸虧損是利用基於本集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣／內部信貸評級進行估算，並按於報告日期債務人的個別因素及對當前及預測整體經濟狀況的評估進行調整。就租賃應收款而言，用於釐定預期信貸虧損的現金流量與根據香港財務報告準則第16號計量租賃應收款所用的現金流量一致。

對於所有其他金融工具，本集團確認相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來金融工具的信貸風險顯著增加，在這種情況下，虧損撥備計量等於整個存續期的預期信貸虧損的金額。

###### 信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時，本集團會比較於報告日期及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險。

具體而言，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對本集團責任的能力有重大不利影響；

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### G) 信貸虧損及資產減值 (續)

##### (I) 金融工具之信貸虧損 (續)

信貸風險大幅上升 (續)

- 對借款人實際或預期的內部信貸評級下調；
- 借款人經營業績實際或預期發生顯著變化；
- 同一借款人發行的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 作為債務抵押的擔保物價值或第三方提供的擔保或信貸增級質量發生顯著變化，這些變化預期將降低借款人按合約規定期限還款的經濟動機或者影響違約概率；
- 借款人預期表現和還款行為發生顯著變化。

本集團假設於合約付款逾期超過30日時，信貸風險已自初始確認以來大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明相反情況則作別論。

取決於金融工具的性質，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，倘(i)借款人不大可能在本集團無追索權採取變現抵押（如持有）等行動的情況下向本集團悉數支付其信貸承擔；或(ii)金融資產已逾期90日，則發生違約事件，除非本集團有合理可靠的資料以說明更寬鬆的違約標準更為合適。本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量是違約概率、違約損失率（即違約時之虧損大小）及違約風險敞口的函數。違約概率及違約損失率之評估乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信貸虧損的估算反映以各自發生違約的風險作加權釐定的公正及概率加權金額。本集團經考慮過往信貸虧損經驗及無需付出過多成本或精力即可獲得的前瞻性資料後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計應收貿易賬款的預期信貸虧損。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### G) 信貸虧損及資產減值 (續)

##### (I) 金融工具之信貸虧損 (續)

###### 預期信貸虧損之計量及確認 (續)

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並對彼等之賬面值作出相應調整，惟應收貿易賬款、其他應收款項及按金則通過虧損撥備賬確認相應的調整。

###### 計算利息收入的基準

根據附註2(R)(III)確認的利息收入乃根據金融資產之總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入乃根據金融資產之攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。

###### 信貸減值的金融資產

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，例如拖欠或逾期事件；
- 借款人的貸款人出於與借款人財政困難有關之經濟或合約考慮，給予借款人在其他情況下不會作出之寬免；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；
- 技術市場、經濟或法律環境的重大變化對債務人有不利影響；
- 以反映所產生信貸虧損的大幅折扣購買或發起金融資產；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### G) 信貸虧損及資產減值 (續)

##### (I) 金融工具之信貸虧損 (續)

###### 撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，則會撤銷（部分或全部）金融資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。經考慮法律意見後（如適用），已撤銷財務資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

##### (II) 非金融資產減值

擁有無限可使用年期的無形資產每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示可能出現減值，則進行更頻密的測試。其他資產於有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。

本集團會於各報告期結束時檢討內部及外部資料來源，以確定下列資產是否減值或過往確認的減值虧損是否不再存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備（包括使用權資產）；
- 無形資產；及
- 本公司財務狀況表項下於附屬公司的投資。

倘存在任何有關跡象，則會估計資產的可收回金額。

###### — 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃按能反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。倘資產所產生現金流入大致上不能獨立於其他資產所產生的現金流入，則就能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。倘可在合理及一致的基礎上進行分配，則公司資產（例如總部大樓）的一部分賬面值會分配予個別現金產生單位，否則分配予最小的現金產生單位組別。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### G) 信貸虧損及資產減值 (續)

##### (II) 非金融資產減值 (續)

###### — 減值虧損確認

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。分配就現金產生單位確認的減值虧損時，首先削減該現金產生單位（或該組單位）所獲分配之任何商譽的賬面值，其後按比例削減該單位（或該組單位）內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別公平值扣減出售成本（如能計量）或使用價值（如能釐定）。

###### — 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回金額的估計出現有利變動，有關減值虧損將予撥回。

撥回的減值虧損以在過往年度並無確認減值虧損的情況下原應釐定的資產賬面值為限。撥回的減值虧損乃於確認撥回的年度內計入損益。

##### (III) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須遵循香港會計準則第34號中期財務報告，就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期結算日，本集團應用與財政年度結算時相同的減值測試、確認及撥回準則。

#### H) 存貨

存貨是指於日常業務過程中持作銷售、在生產作該等銷售的過程中或以在生產過程中或在提供服務時消耗的材料或供應品形式存在的資產。

存貨以成本及可變現淨值中的較低者列賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至現址及達至現狀所產生的其他成本。

可變現淨值乃按日常業務過程中的估計售價減完成及銷售所需的估計成本計算。銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團為進行銷售必須產生的非增量成本。

所出售存貨的賬面值在相關收益獲確認期間確認為支出。

存貨撇減至可變現淨值的數額及存貨的所有虧損，均在撇減或虧損期間確認為支出。存貨撇減的任何撥回金額，均在撥回期間內確認為已列作支出的存貨數額減少。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### I) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收賬款於本集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。若於本集團擁有收取代價的無條件權利之前確認收益，則有關金額會呈列為合約資產。

不包含重大融資成分的應收貿易賬款初步按其交易價格計量。包含重大融資成分的應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值加交易成本計量。所有應收賬款其後使用實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損撥備列賬（見附註2(G)(I)）。

#### J) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項均按公平值初步確認。於初步確認後，應付貿易賬款及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，則按發票金額列賬。

#### K) 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金並於購入時起計三個月內到期且幾乎不受價值變動風險影響之短期高度流通投資項目。須應要求償還且構成本集團現金管理中組成部分之銀行透支亦已作為現金及現金等值物計入綜合現金流量表。現金及現金等值物根據附註2(G)(I)所載政策評估預期信貸虧損。

銀行現金不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘。本集團使用受第三方合約限制的銀行結餘構成現金的一部分，除非限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響使用銀行結餘的合約限制於附註23披露。

#### L) 按公平值計入損益的金融資產

其他金融資產指分類為按公平值計入損益之非上市理財產品投資。該等投資於本集團承諾購買／出售有關投資或其到期之日確認／終止確認。該等投資初始按公平值列賬，即其交易價格（不包括直接於損益中確認的交易成本），除非公平值可使用估值方法（其變量僅報告來自可觀察市場之數據）更可靠計量。公平值於各報告期末重新計量。該等投資的公平值變動（包括利息）於損益內確認。

有關本集團如何釐定金融工具公平值的闡釋，請參閱附註31(c)。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### (M) 終止確認金融資產

僅當來自資產之現金流量合約權利屆滿時，或當其轉讓金融資產及資產所有權之絕大部分風險及回報予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團既不轉移亦不保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓的資產，則本集團確認其於資產中的保留權益以及可能需要支付的金額的相關責任。倘本集團保留所轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並確認已收所得款項的抵押借貸。

於終止確認按攤銷成本計量之金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之差額乃於損益中確認。

#### (N) 終止確認金融負債

本集團於及僅於其責任已被解除、註銷或已屆滿時方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

#### O) 僱員福利

##### (I) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年度獎金、有薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣福利成本在僱員提供相關服務年內累計。倘延遲付款或結算會造成重大影響，則該等數額會以現值列賬。

本集團中國僱員為集團實體經營所在中國省政府設立之國家管理退休福利計劃之成員。本集團須按薪金成本某一特定百分比向退休福利計劃供款，作為福利所需資金。本集團對退休福利計劃之唯一責任為作出指定之供款。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄聘用之僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為由獨立受託人管理之定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自向該計劃作出相當於僱員相關收入5%之供款，而相關收入上限為每月30,000港元。計劃供款即時歸屬。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### O) 僱員福利 (續)

##### (II) 權益結算的以股份為基礎付款

授予僱員購股權之公平值確認為僱員成本，相應的增加會於權益項下權益結算以股份為基礎的付款儲備反映。公平值在授出日期（不考慮所有非市場歸屬條件）採用二項式期權定價模式，並計及授出購股權之條款及條件計量。倘僱員須符合歸屬條件方可無條件享有購股權，則購股權之估計總公平值會於考慮購股權將歸屬之可能性後在歸屬期內分攤。

於歸屬期內，本公司會檢討預期歸屬的購股權數目。所導致於過往年度確認累計公平值的任何調整乃扣自／計入有關回顧年度的損益，除非原有的僱員支出符合確認為資產的資格而權益結算以股份為基礎的付款儲備作出相應調整則作別論。於歸屬日，本公司調整確認為一項支出的款額，以反映歸屬的實際購股權數目（連同權益結算以股份為基礎的付款儲備的相應調整），惟倘沒收僅因未達致與本公司股份的市價有關的市場歸屬條件則除外。股權款額乃於權益結算以股份為基礎的付款儲備中確認，直至購股權獲行使（當其轉撥至股份溢價賬時）或購股權屆滿（當其直接轉出至保留溢利時）為止。當購股權於到期日前被沒收，先前於權益結算以股份為基礎的付款儲備中確認的金額將轉撥至保留溢利。

##### (III) 終止福利

終止福利於本集團無法撤回提供的該等福利或確認牽涉支付終止福利之重組成本之較早日期確認。

##### (IV) 界定福利計劃責任

本集團設有界定福利計劃，即香港僱傭條例項下的長期服務金（「長期服務金」）。本集團的界定福利責任淨額乃在經扣除由本集團強積金供款所產生並已歸屬僱員之累計福利所產生的負債服務成本後，將僱員於本期間及過往期間提供服務所賺取福利的估計成本貼現至本集團計量，其被視為相關僱員的供款。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### P) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項和遞延所得稅資產及負債的變動。即期稅項和遞延所得稅資產及負債的變動均在損益內確認，惟在其他全面收益或直接在權益中確認的相關項目則分別在其他全面收益或直接在權益中確認有關稅項金額。

即期稅項是按本年度應課稅收入，根據在報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算的預期應付稅項，加上過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產與負債分別自可抵扣與應課稅暫時差額產生。暫時差額指財務呈報所用資產與負債的賬面值與此等資產與負債的計稅基礎間的差額。未動用稅項虧損及未動用稅款抵免亦可產生遞延稅項資產。

除若干個別例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產（僅限於可能獲得能利用該遞延稅項資產來抵扣的未來應課稅溢利）均會確認。支持確認可抵扣暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括撥回當前應課稅暫時差額所產生的差額，惟此等差額須與同一稅務機關和同一應課稅實體有關，並預期在可抵扣暫時差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或前期結轉的期間內撥回。釐定當前應課稅暫時差額是否足以支持確認未動用稅項虧損和稅款抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即實體擁有與同一稅務機關及同一應課稅實體有關的足夠應課稅暫時差額，將產生可動用未動用稅項虧損或未動用稅款抵免的應課稅金額。

確認遞延稅項資產及負債之個別例外情況包括：

- 不可扣稅商譽所產生之暫時差額；
- 不會影響會計或應課稅溢利的資產或負債（前提為其並非業務合併的一部分）初始確認產生的暫時差額，且不產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額；
- 於附屬公司、聯營公司及合營企業投資的相關暫時差額（限於本集團可控制撥回時間且於可預見將來不大可能撥回差額，或如屬可抵扣差額，除非可能於未來撥回差額）；及
- 與為實施經濟合作與發展組織公佈的支柱二示範規則而已頒佈或實質上已頒佈的稅法所產生的所得稅相關的暫時差額。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### P) 所得稅 (續)

當投資物業根據附註2(F)所載會計政策按公平值列賬，已確認遞延稅項金額是以於報告日期按賬面值出售該等資產所適用的稅率計量，除非該等物業可予折舊，並以目標為隨著時間消耗該等物業內含的絕大部分經濟利益（而非透過銷售）的業務模式而持有則另當別論。在所有其他情況下，已確認遞延稅額乃按照資產與負債賬面值的預期實現或結算方式，以於報告期末已生效或實質上已生效的稅率計算。遞延稅項資產與負債均不貼現計算。

本集團會在各報告期末審閱遞延稅項資產的賬面值。倘本集團預期不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣有關稅務利益，便會調低該遞延稅項資產的賬面值，惟倘有可能獲得足夠的應課稅溢利，便會撥回有關減額。

派息產生的額外所得稅於確認派付有關股息之責任時確認。

即期和遞延稅項結餘及其變動會分開列示，且不予抵銷。即期及遞延稅項資產僅在本集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，方可分別抵銷即期及遞延稅項負債：

- 即期稅項資產與負債：本集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產及結算該負債；或
- 遞延稅項資產與負債：此等資產與負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體。此等實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債結算或大額遞延稅項資產收回的期間，按淨額基準變現即期稅項資產及結算即期稅項負債，或同時變現該資產及結算該負債。

在評估所得稅處理的任何不確定性時，本集團考慮稅務機關是否可能接受不確定的稅務處理。倘稅務機關很可能會接受不確定的稅務處理，則本集團釐定應課稅溢利（稅項虧損）、計稅基礎、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免或與一組實體在其所得稅申報中使用或計劃使用的稅收待遇一致的稅率。倘稅務機關不太可能接受不確定的稅務處理，則本集團在釐定相關應課稅溢利（稅項虧損）、計稅基礎、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免或稅率時，使用最可能金額法或預期價值法反映不確定性的影響，視乎本集團預期哪種方法能更好地預測不確定性。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### Q) 撥備、或然負債及有償合約

##### (I) 撥備及或然負債

倘過往事項導致本集團須承擔現時法定或推定責任，而履行有關責任可能須撥付經濟利益，且能可靠估計，則確認撥備。倘貨幣之時間值屬重大，則撥備將以預計結清責任所需開支之現值列賬。

倘須撥付經濟利益之可能性不大，或無法可靠估計其金額，除非須撥付經濟利益之機會極微，否則有關責任將作為或然負債披露。僅在日後是否出現本集團無法完全控制的一項或以上不確定事件時方可確定之有關責任，除非須撥付經濟利益之機會極微，否則亦將披露為或然負債。

倘支付撥備所需的部分或全部開支預期將由另一方償付，則任何預期償付款項於大致上可確定時另行確認為資產。就償付確認的金額限於撥備的賬面值。

##### (II) 有償合約

當本集團為履行合約項下責任所產生之不可避免成本超出預期自合約收取之經濟利益，即視為存在有償合約。履行合約的成本包括與合約直接相關的成本，包括履行合約的增量成本（例如直接人工及材料）；及與履行合約直接相關的其他成本的分配——例如分配用於履行合約的物業、廠房及設備項目的折舊費用。有償合約的撥備按終止合約的預期成本與履行合約的淨成本兩者中的較低者的現值計量。

#### R) 收益及其他收入

本集團將其日常業務過程中源自銷售貨品、提供服務或其他方在租賃項下使用本集團資產所產生的收入分類為收益。

當釐定本集團擔任主事人或為代理人時，其考慮其是否於產品或服務轉移至客戶前取得產品或服務的控制權。控制權指本集團直接使用及取得絕大部分產品或服務剩餘利益的能力。當本集團擔任代理人時，其按因安排另一方提供指定貨品或服務而預期有權收取的任何費用或佣金確認收益。

當產品或服務的控制權按本集團預期有權獲取的承諾代價數額（不包括代表第三方收取的金額）轉移至客戶或承租人有權動用資產時，收益予以確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### R) 收益及其他收入 (續)

有關本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情載列如下：

##### (I) 銷售貨品

收益在客戶取得並控制產品時確認。收益指已售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣、回扣及增值稅（「增值稅」）。

客戶一般須在貨品交付前支付訂單款項。信譽良好的客戶可獲授予30日以內的信貸期。本集團利用香港財務報告準則第15號第63段的可行權宜方法，且由於融資期為12個月或以下，故並無就重大融資部分的任何影響調整代價。

本集團通常於客戶收貨後向加盟商客戶提供為期一年退回合資格產品的權利。該等退貨權產生可變代價。本集團根據本集團目前及未來的表現預期以及所有可合理獲得的資料使用預期價值法估計可變代價。當與可變代價相關的不確定因素隨後得到解決時，該估計金額將計入交易價格中，前提是已確認的累計收益的金額很可能將不會發生重大撥回。於各報告期末，本集團更新估計交易價格（包括更新其對可變代價估計是否受到限制的評估），以如實反映報告期末的情況及報告期間的情況變化。就預期退貨確認銷售退貨撥備。本集團於各報告期末就有關退款金額的預期變動更新銷售退貨撥備的計量，並將相應調整確認為收益。就向客戶收回產品的權利而言，亦會確認收回退回貨品的權利及對銷售成本的相應調整。收回退回貨品的權利乃按存貨的先前賬面值減收回貨品的任何預期成本（包括退回貨品價值的潛在減少）計量。於各報告期末，本集團更新因退回產品的預期變動而產生的資產計量。該資產與銷售退貨撥備分開列示。

##### (II) 加盟費收入

加盟費收入於與加盟店訂立加盟安排時確認。

##### (III) 利息收入

利息收入於產生時根據實際利率法使用於金融資產預計年期內將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面總值的利率確認。就並無信貸減值的按攤銷成本計量的金融資產（購買或發起的信貸減值金融資產除外）而言，實際利率應用於資產的總賬面值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率應用於資產的攤銷成本（即總賬面值扣除虧損撥備）。

##### (IV) 經營租賃所得租金收入

經營租賃所得租金收入按直線基準於相關租賃的租期內確認。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料 (續)

#### R) 收益及其他收入 (續)

##### (V) 增值稅(「增值稅」)退稅

增值稅(「增值稅」)退稅於本集團獲得收取增值稅退稅的權利時確認為收入。

##### (VI) 政府補助

政府補助於可合理確定會收到有關補助及本集團將符合附帶條件時確認。補償本集團已產生的開支或虧損或旨在向本集團提供即時財務支援而並無未來相關成本的補助，於其成為應收款項期間在損益內確認為收入。補償本集團資產成本的補助會於綜合財務狀況表確認為遞延收入並於相關資產的可使用年期內按系統合理基準轉撥至損益中。

#### S) 外幣換算

年內以外幣結算之交易乃按交易日之匯率換算。以外幣計值之貨幣資產及負債按報告期末之外幣匯率換算。匯兌收益及虧損於損益確認，海外業務收取或支付的貨幣項目(其結算並非已計劃或可能發生(因此構成海外業務投資淨額的一部分))所產生的匯兌差額除外，其乃初步於其他全面收益內確認，並於出售或部分出售本集團海外業務投資淨額時自權益重新分類至損益。

按歷史成本以外幣計量之非貨幣資產及負債乃按交易日期之匯率換算且不會重新換算。交易日期為本集團初步確認有關非貨幣資產或負債的日期。以外幣計值並按公平值列賬之非貨幣資產及負債乃按釐定公平值當日之匯率計算。當非貨幣性項目的公平值收益或虧損在損益確認時，則該收益或虧損之任何匯兌部分亦於損益內確認。當非貨幣項目之公平值收益或虧損在其他全面收益中確認，則該收益或虧損之任何匯兌部分亦在其他全面收益中確認。

中國境外業務以外幣計值之經營業績按期內平均匯率換算為人民幣，除非該期間匯率大幅波動，在此情況下使用交易日期的外匯匯率。財務狀況表項目按報告期末之匯率換算為人民幣。所產生之匯兌差額於其他全面收益確認，並於外幣匯兌儲備單獨累計。

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。就呈列綜合財務報表而言，本集團採用人民幣作為其呈列貨幣，以方便國際投資者參考。將本集團以港元計值的資產淨值重新換算為本集團的呈列貨幣(人民幣)的匯兌差額直接於其他全面收益確認，並於貨幣換算儲備中累計。於貨幣換算儲備累計的該等匯兌差額其後不會重新分類至損益。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 2. 編製基準及重大會計政策資料(續)

#### T) 關連人士

(A) 倘屬以下人士，該人士或該人士之近親即與本集團有關連：

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

(B) 倘符合下列任何條件，有關實體即與本集團有關連：

- (I) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (II) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (III) 實體及本集團的附屬公司均為同一第三方的合營企業。
- (IV) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (V) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體以僱員為受益人設立的離職福利計劃。
- (VI) 該實體受(A)項所指明人士控制或共同控制。
- (VII) (A)(I)項所指明人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體母公司)主要管理層成員。
- (VIII) 該實體，或該實體所屬集團的任何成員公司，向本集團或本集團母公司提供主要管理層成員服務。

有關人士之近親指預期可於該名人士與有關實體交易時對其發揮影響力或受其影響之家庭成員。

#### U) 分部報告

經營分部及於財務報表所呈報的各分部項目金額已從定期向為本集團最高營運決策人(「最高營運決策人」)之董事會提供的獨立財務資料中識別，以作資源分配及評估本集團各類及各區域業務的表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之經營分部符合大部分此等準則，則該等經營分部可能合併處理。

#### V) 股本

普通股分類為權益。發行新普通股直接應佔的增量成本於權益中列示為所得款項的扣減。就購買本公司普通股支付的代價(包括任何直接應佔增量成本)於權益中確認及直接扣除。購買、出售、發行或註銷本公司普通股並無於損益中確認收益或虧損。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則

本集團已首次對於本會計期間的該等財務報表應用由香港會計師公會頒佈的以下新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則的修訂本，並於本集團於二零二四年一月一日或之後開始的財政年度期間強制生效：

|                               |                                          |
|-------------------------------|------------------------------------------|
| 香港會計準則第1號的修訂本                 | 負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號的相關修訂<br>以及附帶契諾的非流動負債 |
| 香港會計準則第7號及香港財務報告準則<br>第7號的修訂本 | 供應商融資安排                                  |
| 香港財務報告準則第16號的修訂本              | 售後租回租賃負債                                 |

本集團並未應用於本會計期間尚未強制生效的香港財務報告準則修訂本。於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則、香港會計準則及香港會計師公會的指引對本集團於本年度及過往年度的財務狀況和表現及／或該等綜合財務報表中所載的披露並無重大影響。

#### 香港會計準則第1號的修訂本負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號的相關修訂以及附帶契諾的非流動負債

該等修訂本為延期結算權利評估提供澄清及補充指導，從報告日期起至少十二個月內將負債分類為流動負債或非流動負債，其中：

- 指定將負債分類為流動負債或是非流動負債應基於報告期末已存在的權利。具體而言，該等修訂本澄清：
  - (i) 分類不應受到管理層意圖或期望在十二個月內清償債務的影響；及
  - (ii) 倘該權利以遵守契諾為條件，即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，該權利在報告期末符合條件的情況下存在。只有實體須於報告期末或之前遵守的契諾方會影響實體將清償負債延遲至報告期後最少十二個月的權利。僅在報告期後方須遵守的契諾不影響該權利在報告期末是否存在。
- 闡明倘負債之條款可以由交易方選擇，則可以通過轉讓實體自身之權益工具來結算，僅當該實體將選擇權單獨確認為適用於香港會計準則第32號財務工具：呈報（「香港會計準則第32號」）下之權益工具時，此等條款方不會影響其分類為流動負債或非流動負債。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則 (續)

香港會計準則第1號的修訂本負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號的相關修訂以及附帶契諾的非流動負債 (續)

該等修訂本亦規定以下資料的披露要求，即當實體延遲清償該等負債的權利受限於該實體於報告期後十二個月內遵守契諾時，倘該實體將貸款安排產生的負債分類為非流動負債，則使財務報表使用者可了解該等負債可能會於報告期後十二個月內償還的風險。該等修訂對本年度的綜合財務報表並無影響，且對二零二三年十二月三十一日的比較綜合財務狀況表並無追溯影響。

#### 香港財務報告準則第16號的修訂本售後租回租賃負債

該等修訂本闡述實體如何於交易日期後對售後租回進行會計處理。該等修訂本要求賣方 — 承租人應用租賃負債後續會計的一般要求，其方式不確認與其保留的使用權相關的任何收益或虧損。賣方 — 承租人須將該等修訂本追溯應用於首次應用日期後訂立的售後租回交易。由於本集團並未進行任何售後租回交易，因此該等修訂本對該等財務報表並無重大影響。

#### 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號的修訂本供應商融資安排

香港會計準則第7號的修訂本新增一項披露目標，訂明實體須披露有關供應商融資安排的資料，使財務報表使用者可評估該等安排對實體的負債及現金流量的影響。此外，香港財務報告準則第7號已作修訂，於披露實體面臨集中流動性風險的資料規定中新增供應商融資安排作為範例。

過渡規則澄清，實體毋須於首次應用該等修訂之年度的任何中期期間提供披露。因此，該等修訂對本集團本期間的中期簡明綜合財務報表並無影響。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 4. 會計估計及判斷

#### A) 應用會計政策的重大會計判斷

於應用本集團會計政策的過程中，管理層已作出以下會計判斷：

##### (I) 分派股息產生之預扣稅

本集團在決定是否應根據有關稅務管轄權就中國所分派之股息計提預扣稅時乃按支付股息時間作出判斷，本集團認為，若於可預見未來中國的溢利可能不獲分派，則毋須計提預扣稅。

##### (II) 投資物業之遞延稅項

為計量使用公平值模式計量的投資物業所產生的遞延稅項，本公司董事已審閱本集團的投資物業組合，推定本集團投資物業乃以目標為隨著時間推移而消耗投資物業所包含之絕大部分經濟利益之業務模式持有。因此，在計量投資物業的遞延稅項時，本公司董事已釐定，以公平值模式計量的投資物業之賬面值完全透過出售收回的假設被推翻。

##### (III) 釐定估計可變代價的方法及評估貨品銷售的限制

如附註2(R)(I)所披露，向加盟商客戶銷售貨品的合約包括產生可變代價的退貨權。在估計可變代價時，本集團須使用預期價值法或最可能金額法（基於哪種方法更能預測其將有權獲得的代價金額）。鑒於大量具有類似特徵的客戶合約，本集團釐定預期價值法為用於估計具有退貨權的貨品銷售可變代價的適當方法。

在將退貨權應佔的任何可變代價金額計入交易價格之前，本集團會考慮可變代價金額是否受到限制。本集團根據其過往經驗釐定退貨權應佔可變代價的估計不受限制。

#### B) 估計不確定性的主要來源

以下為有關日後主要假設及於報告期末之其他估計不確定性的主要來源，而該等假設及不確定估計會引致須對下一個財政年度之資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。

##### (I) 存貨撇減

存貨根據其可變現能力的評估撇減至其可變現淨值。倘有事件或情況轉變顯示結餘未必可變現，則將存貨撇減入賬。識別撇減須使用判斷及估計。倘預測不同於原有估計，則有關差異將影響存貨賬面值及估計變動期間的存貨撇減。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 4. 會計估計及判斷 (續)

#### B) 估計不確定性的主要來源 (續)

##### (II) 物業、廠房及設備以及使用權資產減值

本集團每年評估物業、廠房及設備與使用權資產是否出現任何減值跡象。物業、廠房及設備與使用權資產的可收回金額乃根據使用價值或公平值減出售成本計算法釐定，須運用判斷及估計。

##### (III) 投資物業估值

投資物業按其公開市場價值計入綜合財務狀況表，公開市場價值由獨立合資格估值師評估並經參考有關市場內可得的可比較銷售證據，或經計及有復歸潛力的收入自現有租約所得的資本化租金而釐定。

物業估值採納的假設乃根據報告期末的現行市況，並參考當時市場售價、市場回報率及市場租金作出。

##### (IV) 折舊及攤銷

本集團定期檢討資產的估計可使用年期及剩餘價值，以確定本年度的折舊及攤銷費用金額。資產的可使用年期乃基於本集團於同類資產的過往經驗，計及預期技術革新及產品過時而釐定。倘估計較先前大有變更，則會調整未來期間的折舊及攤銷費用。

##### (V) 應收貿易賬款及其他應收款項減值

應收貿易賬款及其他應收款項的撥備乃根據本集團對賬齡分析及評估可收回程度的定期檢討評估及計提。

考慮即期應收賬款所需撥備時，須確定其未來現金流量。其中須採用的一個重要假設乃關於債務人清償應收賬款的能力。儘管本集團使用全部可獲得的資料作出此項估計，但由於存在固有不确定性，實際不可收回金額可能高於估計金額。

##### (VI) 銷售退貨的可變代價

本集團允許特許加盟店（在適用情況下扣除若干行政費用後）：(i) 退換缺陷貨品或退款；(ii) 於特許加盟協議終止時退回先前所進貨品（狀況良好及可轉售的）；及(iii) 退換進貨時間超過六個月但少於一年的滯銷貨品（狀況良好及可轉售的）或退款。一間特許加盟店一年退換的貨品數量不得超過其該年度進貨總量（不包括因特許加盟協議終止而退換的貨品）的3%。

如附註2(R)(I)所披露，本集團估計向有退貨權的加盟商客戶銷售貨品的交易價格中包含的可變代價。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 4. 會計估計及判斷 (續)

#### B) 估計不確定性的主要來源 (續)

##### (VI) 銷售退貨的可變代價 (續)

本集團已制定統計模型以預測銷售退貨。該模型使用歷史退貨數據得出預期退貨百分比。該等百分比用於釐定可變代價的預期價值。與歷史退貨模式相比，經驗的任何重大變化將影響本集團估計的預期退貨百分比。

本集團基於過往退貨經驗對銷售退貨作出撥備。由於本集團不斷改善產品設計及推出新產品，過往退貨經驗可能不適用於未來的退貨。該項撥備的增減會影響損益。

本集團每年更新其預期退貨評估，並相應調整銷售退貨撥備。預期退貨的估計對情況變化敏感，而本集團過往退貨經驗未必能代表客戶日後的實際退貨。於二零二四年十二月三十一日，預期退貨應佔銷售退貨撥備的退款負債為人民幣2,179,000元（二零二三年：人民幣2,962,000元）。

##### (VII) 所得稅

本集團須繳納數個司法權區之所得稅。決定所得稅撥備時須作出判斷。日常業務過程中有多項無法確定最終稅項之交易及計算。倘該等事項的最終稅務結果與初步記錄款額有別，差額將影響作出確定期間之即期及遞延所得稅撥備。本集團已就中國內地附屬公司之未分派溢利，在預期分派溢利之情況下，確認暫時差額之遞延所得稅負債，因本公司可控制及預先制定該等附屬公司之股息政策，管理層預期該等附屬公司在可見未來將保留部分溢利，而非向其海外控股公司分派溢利。管理層於各報告期末重新評定其預期。

##### (VIII) 按公平值計入損益的金融資產的公平值

當金融資產的公平值不能由活躍市場取得時，則使用估值方法（包括貼現現金流量模式）釐定。該等模式的輸入數據盡量取自可觀察市場，倘不可行，則須於確定公平值時作出一定程度的判斷。判斷包括輸入數據的考慮因素，如流動性風險、信貸風險及波動性。有關該等因素的假設發生變動會影響金融工具所呈報的公平值。

##### (IX) 租賃 — 估計增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內含利率，因此，其使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中按類似條款及類似抵押借入所需資金以取得類似價值的使用權資產所須支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「須支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當其需對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時，則須作出估計。本集團使用可獲得的可觀察輸入數據（如市場利率）估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計（如附屬公司的單獨信貸評級）。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 5. 收益

本集團的主要業務為設計、製造及分銷「譚木匠」品牌小型木工藝品及飾品；主要在中國經營特許加盟及分銷網絡；及在香港及中國經營零售店從而直接銷售本集團產品。收益指向客戶供應貨品的銷售價值（扣除增值稅、其他銷售稅項及折扣）以及加盟費收入（屬香港財務報告準則第15號範疇）。

按銷售渠道劃分的來自客戶合約之收益明細如下：

|         | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 線上業務    |                |                |
| — 銷售貨品  | 209,636        | 211,468        |
| 線下業務    |                |                |
| — 銷售貨品  | 290,161        | 282,441        |
| — 加盟費收入 | 1,179          | 1,118          |
|         | 291,340        | 283,559        |
| 直營賣場    |                |                |
| — 銷售貨品  | 4,460          | 4,661          |
|         | 505,436        | 499,688        |

本集團客戶基礎分散，於截至二零二四年十二月三十一日止年度概無（二零二三年：無）個別客戶的交易佔本集團總收益超過10%。

所有來自客戶合約之收益在某一時間點確認。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 6. 其他收入及其他淨收益／（虧損）

|                            | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 政府補貼（附註(i)）                | 833            | 2,908          |
| 由遞延收入計入之政府補貼（附註27）         | 21             | 12             |
| 按攤銷成本計量的金融資產利息收入－銀行利息收入    | 11,757         | 8,805          |
| 中國增值稅退款（附註8(A)(VI)）        | 28,904         | 26,865         |
| 投資物業的經營租賃租金收入              | 4,743          | 4,860          |
| 匯兌虧損淨額                     | 4              | 505            |
| 投資物業公平值變動（附註15）            | (7,470)        | (5,550)        |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動（附註21）  | 816            | 883            |
| 出售物業、廠房及設備虧損               | (331)          | —              |
| 應收貿易賬款虧損撥備（確認）／撥回（附註19(B)） | (24)           | 6              |
| 其他                         | 3,203          | 1,916          |
|                            | <b>42,456</b>  | <b>41,210</b>  |

附註：

- (i) 於二零二四年，政府補貼當中，約人民幣833,000元（二零二三年：約人民幣2,908,000元）是屬於本集團在中國之附屬公司。其主要是來自於中華人民共和國重慶市財政局及重慶市人力資源和社會保障局所提供的支援資金（「基金」）。基金的目的為通過向於中國以外參與若干市場推廣活動的商業實體提供財務支持以鼓勵參與海外市場推廣；及通過向架構、裁員率、失業保險供款達到一定標準的商業實體提供財務支持以打造穩定的就業環境及防止失業風險。該等補貼並無未達成的條件及其他或然事項。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 7. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

|                          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| <b>A) 僱員福利開支(包括董事酬金)</b> |                |                |
| 薪酬及其他福利                  | 95,885         | 92,101         |
| 定額供款退休計劃供款               | 11,162         | 9,645          |
| 員工總成本(附註(i))             | <u>107,047</u> | <u>101,746</u> |
| <b>B) 其他項目</b>           |                |                |
| 核數師酬金                    |                |                |
| — 審計服務                   | 729            | 707            |
| — 非審計服務                  | 240            | 250            |
| 銷售存貨成本(附註(i)及18)         | 197,383        | 196,738        |
| 使用權資產折舊(附註(i))           | 3,858          | 3,652          |
| 物業、廠房及設備的折舊(附註(i))       | 6,273          | 6,462          |
| 其他應收款項虧損撥備淨額             | 666            | 37             |
| 出售物業、廠房及設備的虧損淨額          | 331            | 44             |
| 銷售退貨撥備撥回(附註25(A))        | (783)          | (508)          |
| 存貨撇減(附註18)               | 2,851          | 2,091          |
| 存貨撇減撥回(附註18)             | —              | (18)           |
| 投資物業總租金收入                | (4,743)        | (4,860)        |
| 減：年內產生租金收入之投資物業產生之直接支銷   | 679            | 671            |
| 租金收入淨額                   | <u>(4,064)</u> | <u>(4,189)</u> |
| <b>C) 財務費用</b>           |                |                |
| 租賃負債利息(附註14(B)及23(B))    | <u>611</u>     | <u>581</u>     |

附註：

- (i) 存貨成本包括員工成本及折舊約人民幣65,686,000元(二零二三年：人民幣64,341,000元)，該等成本已計入上文獨立披露的個別總額內。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 8. 所得稅

#### A) 綜合損益表的稅項為：

|                       | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| <b>即期稅項</b>           |                |                |
| 中國企業所得稅(附註(I)及(II))   | 34,631         | 34,712         |
| 香港利得稅(附註(IV))         | —              | —              |
| 股息預扣稅(附註(V))          |                |                |
| 一年內撥備                 | 7,838          | 4,579          |
|                       | <b>42,469</b>  | <b>39,291</b>  |
| <b>過往年度超額撥備淨額</b>     |                |                |
| 中國企業所得稅               | 275            | (287)          |
|                       | <b>42,744</b>  | <b>39,004</b>  |
| <b>遞延稅項</b>           |                |                |
| 股息分派後轉移至即期稅項(附註22(B)) | —              | —              |
| 年內撥備(附註22(B))         | (1,289)        | (3,087)        |
| <b>總計</b>             | <b>41,455</b>  | <b>35,917</b>  |

附註：

- (I) 於二零一二年四月六日，中國國家稅務總局(「國稅局」)發出第12號公告，訂明從事已公佈的若干其他鼓勵類產業目錄所列產業的企業，可於公佈西部地區鼓勵類產業目錄前，根據財稅(2011)第58號暫時申請自二零一一年起享受15%的企業所得稅優惠稅率。倘企業其後未能符合規定，則有關優惠將撤銷。

於二零一二年五月二十九日，全資附屬公司重慶譚木匠工藝品有限公司(「譚木匠」)根據第12號公告取得萬州區國家稅務局的批文，於二零一一年一月一日至二零二零年十二月三十一日享受15%的企業所得稅優惠稅率。於二零二零年四月二十三日，國稅局將該政策由二零一一年一月一日延長至二零二零年十二月三十一日。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 8. 所得稅 (續)

#### A) 綜合損益表的稅項為：(續)

附註：(續)

- (II) 中國所得稅撥備乃按本集團於中國註冊成立的附屬公司的應課稅溢利以法定所得稅率25%(二零二三年：25%)計算，惟根據上述附註8(A)(I)所述的稅務優惠政策，譚木匠(二零二三年：譚木匠)享有所得稅優惠。
- (III) 本公司於開曼群島註冊成立，獲豁免繳納開曼群島所得稅。本公司在英屬處女群島成立的附屬公司獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。
- (IV) 由於有關附屬公司於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度並無應課香港利得稅溢利，因此並無就該兩個年度的香港利得稅作出撥備。
- (V) 根據自二零零八年一月一日起生效的中國企業所得稅法，未在中國設立機構或營業地點或有設立機構或營業地點但有關收入與在中國設立機構或營業地點並無實際關連的非居民企業，須就各種被動收入(如來自中國相關公司的股息)按10%的稅率繳納預扣所得稅。根據中國與香港訂立並於二零零七年一月一日生效的雙重徵稅安排，倘香港投資者對中國被投資實體的投資不少於25%，則預扣所得稅稅率將下調至5%。於二零零八年二月二十二日，國稅局批准財稅(2008)第1號，據此，從外資企業二零零七年十二月三十一日之前的保留盈利中撥付的股息分派將獲豁免繳付預扣所得稅。  
  
本集團於二零一三年十二月三十一日前享有下調5%稅率。於二零一四年，本集團再次申請下調稅率並須完成若干額外審閱程序(於過往年度並無要求)。  
  
於財務報表日期，優惠稅率的相關正式手續已完成。管理層已諮詢中國律師意見並評定，由二零一九年起，本集團享有5%的預扣所得稅稅率。
- (VI) 根據國稅局、中國財政部所頒佈有關企業聘請殘疾人士的稅務優惠政策，本集團全資附屬公司譚木匠於二零一六年十一月二十四日開始向其殘疾僱員支付的薪金可享雙倍所得稅優惠扣減，及增值稅退稅(相等於其殘疾僱員數目乘以國稅局釐定的特定年度上限金額)。

本集團按應計基準於綜合損益表內確認增值稅退稅。年內退回本集團的增值稅退稅金額的詳情載於附註6。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 8. 所得稅 (續)

B) 按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利的對賬：

|                            | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利                      | 212,934        | 209,691        |
| 按適用於有關國家利潤的國內稅率徵收的稅項       | 52,461         | 52,401         |
| 不可扣稅開支的稅項影響                | 1,540          | 186            |
| 不應課稅收入的稅項影響                | (3,291)        | (2,053)        |
| 授予附屬公司稅務優惠的影響 (附註8(A)(VI)) | (5,501)        | (5,624)        |
| 授予附屬公司優惠稅率的影響 (附註8(A)(I))  | (12,335)       | (12,629)       |
| 未確認暫時差額                    | (3)            | (2)            |
| 未確認稅項虧損                    | 506            | -              |
| 動用過往未確認稅項虧損                | (35)           | (654)          |
| 股息預扣稅款 (附註8(A)(V))         | 7,838          | 4,579          |
| 過往年度超額撥備                   | 275            | (287)          |
| 所得稅支出                      | 41,455         | 35,917         |

### 9. 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露之董事酬金如下：

截至二零二四年十二月三十一日止年度

| 董事姓名           | 薪金、<br>津貼及<br>退休 |               |               |               | 總計    |
|----------------|------------------|---------------|---------------|---------------|-------|
|                | 董事袍金<br>人民幣千元    | 實物福利<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 計劃供款<br>人民幣千元 |       |
| 執行董事           |                  |               |               |               |       |
| 譚傳華先生 (附註9(B)) | 88               | 65            | 134           | —             | 287   |
| 譚棟夫先生          | 88               | —             | —             | —             | 88    |
| 羅洪平先生 (附註9(C)) | 88               | 219           | 530           | 42            | 879   |
| 獨立非執行董事        |                  |               |               |               |       |
| 周錦榮先生          | 132              | —             | —             | —             | 132   |
| 劉麗婷女士          | 88               | —             | —             | —             | 88    |
| 楊天南先生          | 88               | —             | —             | —             | 88    |
|                | 572              | 284           | 664           | 42            | 1,562 |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 9. 董事酬金 (續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度

| 董事姓名           | 董事袍金<br>人民幣千元 | 薪金、<br>津貼及<br>實物福利<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 退休<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|----------------|---------------|-----------------------------|---------------|---------------------|--------------|
| <b>執行董事</b>    |               |                             |               |                     |              |
| 譚傳華先生(附註9(B))  | 88            | 64                          | 122           | —                   | 274          |
| 譚棟夫先生          | 88            | —                           | —             | —                   | 88           |
| 羅洪平先生(附註9(C))  | 81            | 202                         | 399           | 40                  | 722          |
| <b>獨立非執行董事</b> |               |                             |               |                     |              |
| 周錦榮先生          | 132           | —                           | —             | —                   | 132          |
| 劉麗婷女士          | 88            | —                           | —             | —                   | 88           |
| 楊天南先生          | 88            | —                           | —             | —                   | 88           |
|                | <u>565</u>    | <u>266</u>                  | <u>521</u>    | <u>40</u>           | <u>1,392</u> |

執行董事的酬金乃就彼等提供與管理本公司及本集團事務有關之服務而支付。

獨立非執行董事的酬金乃為彼等作為本公司董事提供服務而支付。

附註：

- A) 兩個年度內，本集團概無向董事及行政總裁支付或應付任何酬金作為邀請加入或加入本集團後的獎勵。截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。
- B) 即本集團執行董事及主席。於二零二三年二月一日辭任行政總裁。
- C) 羅洪平先生於二零二三年二月一日獲委任為執行董事及行政總裁。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 10. 最高薪酬人士

年內，本集團的五名最高薪酬人士包括本公司一名董事（二零二三年：一名），彼等之薪酬於上文附註9披露。本集團於年內向其餘四名（二零二三年：四名）非董事人士支付的總薪酬詳情如下：

|         | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 薪金及其他薪酬 | 612            | 524            |
| 花紅      | 1,453          | 1,312          |
| 退休計劃供款  | 139            | 138            |
|         | <u>2,204</u>   | <u>1,974</u>   |

四名（二零二三年：四名）最高薪酬人士（其並非本公司董事）的薪酬介乎以下範圍：

|                                                     | 二零二四年<br>人數 | 二零二三年<br>人數 |
|-----------------------------------------------------|-------------|-------------|
| 零至1,000,000港元（相當於人民幣923,000元<br>（二零二三年：人民幣894,000元） | <u>4</u>    | <u>4</u>    |

兩個年度內，本集團概無向該等人士支付任何酬金作為邀請加入或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

### 11. 分部報告

經營分部乃按提供有關本集團組成部分資料之內部報告而識別。有關資料將向董事會（為本集團最高營運決策人）呈報及經其審閱，以作資源分配及評估表現。

管理層自產品的角度考慮其業務並根據木工藝品及飾品廣泛銷售所產生的收益評估其表現。本集團逾90%的收益、業績及資產源自木工藝品及飾品製造及銷售單一分部，因此並無呈列分部資料。

本集團業務產生的收益及業績主要來自在中國進行的業務活動，在中國境外進行的業務活動並不重大。本集團的主要資產位於中國。因此，並無提供地區分部的分析資料。

#### 主要客戶

由於並無與單一外界客戶進行的交易相等於或超過本集團總收益10%，故此並無呈列按主要客戶劃分的本集團收益及經營收益。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 12. 股息

#### 1) 本年度應佔應付本公司擁有人的股息

建議於報告期結束後宣派的末期股息每股普通股36.63港仙，  
相當於人民幣34.43分（二零二三年：38.64港仙，  
相當於人民幣34.98分）（附註I）

二零二四年  
人民幣千元

二零二三年  
人民幣千元

85,632

87,000

附註I：

董事建議派付末期股息每股普通股36.63港仙，相當於人民幣34.43分，合共人民幣85,632,000元。有關股息須待本公司股東計劃將於二零二五年五月二十三日（星期五）舉行的股東週年大會上批准。該等財務報表並無反映此項建議派付股息。

#### 11) 年內批准及派付上一個財政年度應佔應付本公司擁有人的股息

於本年度批准及派付有關截至二零二三年十二月三十一日止財政  
年度的末期股息每股普通股38.64港仙，相當於人民幣36.18分  
（二零二三年：於截至二零二三年十二月三十一日止年度批准及  
派付有關截至二零二二年十二月三十一日止財政年度每股  
普通股25.03港仙，相當於人民幣22.86分）

二零二四年  
人民幣千元

二零二三年  
人民幣千元

89,996

56,878

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 13. 每股基本及攤薄盈利

#### A) 每股基本盈利

每股基本盈利根據本公司擁有人應佔溢利及已發行普通股加權平均數計算如下：

##### (I) 本公司擁有人應佔溢利

計算每股基本盈利所用盈利

二零二四年  
人民幣千元

171,366

二零二三年  
人民幣千元

173,734

##### (II) 普通股加權平均數

已發行普通股加權平均數

股份數目

二零二四年  
千股

248,714

二零二三年  
千股

248,714

#### B) 每股攤薄盈利

由於授出購股權截至二零二三年十二月三十一日止年度購股權失效前的可行使期間內的行使價高於本公司股份平均市價及截至二零二四年十二月三十一日止年度概無已發行攤薄潛在股份，因此，截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 14. 物業、廠房及設備

#### A) 物業、廠房及設備

|                             | 樓宇<br>(附註I)<br>人民幣千元 | 租賃資產<br>改良工程<br>人民幣千元 | 廠房及設備<br>人民幣千元 | 傢具及裝置<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 在建項目<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>成本：</b>                  |                      |                       |                |                |             |               |             |
| 於二零二三年一月一日                  | 42,894               | 16,174                | 26,115         | 11,053         | 1,562       | 37,452        | 135,250     |
| 添置                          | -                    | -                     | 552            | 1,342          | 312         | 18,850        | 21,056      |
| 出售                          | -                    | -                     | (28)           | (159)          | -           | -             | (187)       |
| 轉撥                          | -                    | -                     | 2,312          | 1,366          | -           | (3,678)       | -           |
| 匯兌差額                        | -                    | 9                     | -              | -              | -           | -             | 9           |
| 於二零二三年十二月三十一日<br>及二零二四年一月一日 | 42,894               | 16,183                | 28,951         | 13,602         | 1,874       | 52,624        | 156,128     |
| 添置                          | -                    | 118                   | 609            | 536            | 282         | 31,536        | 33,081      |
| 出售                          | -                    | -                     | (922)          | (316)          | (142)       | -             | (1,380)     |
| 轉撥                          | 39,025               | 6,161                 | 2,647          | 3,680          | -           | (51,513)      | -           |
| 匯兌差額                        | -                    | 14                    | -              | -              | -           | -             | 14          |
| 於二零二四年十二月三十一日               | 81,919               | 22,476                | 31,285         | 17,502         | 2,014       | 32,647        | 187,843     |
| <b>累計折舊</b>                 |                      |                       |                |                |             |               |             |
| 於二零二三年一月一日                  | 11,325               | 7,252                 | 15,953         | 8,069          | 1,281       | -             | 43,880      |
| 年內開支                        | 1,488                | 770                   | 1,418          | 2,688          | 98          | -             | 6,462       |
| 出售時對銷                       | -                    | -                     | (25)           | (118)          | -           | -             | (143)       |
| 匯兌差額                        | -                    | 4                     | -              | -              | -           | -             | 4           |
| 於二零二三年十二月三十一日<br>及二零二四年一月一日 | 12,813               | 8,026                 | 17,346         | 10,639         | 1,379       | -             | 50,203      |
| 年內開支                        | 1,488                | 869                   | 1,846          | 1,950          | 120         | -             | 6,273       |
| 出售時對銷                       | -                    | -                     | (562)          | (309)          | (128)       | -             | (999)       |
| 匯兌差額                        | -                    | 11                    | -              | -              | -           | -             | 11          |
| 於二零二四年十二月三十一日               | 14,301               | 8,906                 | 18,630         | 12,280         | 1,371       | -             | 55,488      |
| <b>賬面值</b>                  |                      |                       |                |                |             |               |             |
| 於二零二四年十二月三十一日               | 67,618               | 13,570                | 12,655         | 5,222          | 643         | 32,647        | 132,355     |
| 於二零二三年十二月三十一日               | 30,081               | 8,157                 | 11,605         | 2,963          | 495         | 52,624        | 105,925     |

附註I：

於二零二四年十二月三十一日賬面值為約人民幣23,384,000元(二零二三年：人民幣24,682,000元)位於江蘇省句容市的一項物業計入樓宇。本集團於二零一三年自蘇州建興置業有限公司(「發展商」)購得該物業。本集團已悉數支付樓宇售價，但於報告期末，本集團尚未獲得所有權證。近幾年，本集團已向發展商起訴。自二零二一年十二月三十一日止年度起，發展商已進入清算程序。管理層已取得法律意見，並且評估認為清算人很可能將繼續執行開發商與本集團之間的買賣協議及完成將所有權證發給本集團。因此，未有對本集團的業務經營和財務狀況造成重大不利影響。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 14. 物業、廠房及設備 (續)

#### B) 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

|                               | 附註   | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|------|----------------|----------------|
| 持作自用的租賃土地的所有權權益<br>(以成本減折舊列賬) | (I)  | 23,165         | 23,992         |
| 租賃作自用的其他租賃土地及樓宇(以成本減折舊列賬)     | (II) | 13,068         | 14,370         |
|                               |      | <u>36,233</u>  | <u>38,362</u>  |

與在損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

|                       | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| 按相關資產類別劃分的使用權資產的折舊開支： |                |                |
| 持作自用的租賃土地的所有權權益       | 828            | 828            |
| 租賃作自用的其他租賃土地及樓宇       | <u>3,030</u>   | <u>2,824</u>   |
|                       | <u>3,858</u>   | <u>3,652</u>   |
| 租賃負債利息(附註7(C))        | 611            | 581            |
| 與短期租賃有關的開支            | 85             | 324            |
| 不包括在租賃公用設施計量的可變租金     | <u>139</u>     | <u>122</u>     |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 14. 物業、廠房及設備 (續)

#### B) 使用權資產 (續)

年內，使用權資產增加額為約人民幣1,616,000元(二零二三年：人民幣3,845,000元)。該金額主要與新租賃協議下新租賃的應付資本化租金有關。

租賃的現金流出總額載於附註23(C)。

租賃負債的到期日分析載於附註31(B)(IV)。

#### (I) 持作自用的租賃土地的所有權權益

本集團為其製造小型木製手工藝品及配飾業務而持有若干租賃土地及工業樓宇，其生產設施主要位於該樓宇中。本集團為該等物業權益(包括相關土地的全部或部分未分割部分)的註冊擁有人。本集團自其前註冊擁有人取得該等物業權益時已預先作出一次性付款，且除根據相關政府機構設定的應課差餉租值進行的付款外，概無根據土地租賃條款將需作出的持續付款。該等付款不時變動，並應支付予相關政府部門。

使用權資產包括位於重慶市萬州區一幅土地(「該土地」)的土地使用權，該土地於二零二四年十二月三十一日之賬面值約為人民幣5,418,000元(二零二三年：人民幣5,578,000元)。於二零一一年五月十一日，萬州經濟技術開發區土地儲備中心向譚木匠發出收回該土地的公告。本集團原計劃於該土地上建造一座生產設施。

於二零一二年二月八日，萬州經濟技術開發區土地儲備中心因城鎮規劃向譚木匠發出另一封公告，知會本集團市政府將收回該土地，而本集團將獲得另一幅土地作為補償。在二零一七年八月二十四日，有關地方部門正式宣佈本公司能開始使用該地用作工業用途。管理層自二零一七年九月一日開始規劃於該土地上建造一座生產設施。管理層預計該土地的公平值並不會低於其賬面值。本集團於本年度開始發展該土地，對本集團業務營運及財務狀況並無任何重大不利影響。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 14. 物業、廠房及設備 (續)

#### B) 使用權資產 (續)

##### (II) 租賃作自用的其他租賃土地及樓宇

本集團已通過租賃協議獲得使用其他物業作為其倉庫及零售店的權利。零售店租賃通常初步為期1至3年。租金通常每年增長以反映市場租金。

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團租賃多間零售店，其中包含基於零售店產生的銷售額及固定的最低年度租金條件的可變租金條款。該等付款條款在本集團運營的香港零售店中屬於常見。本年度於損益中確認的固定及可變租金額概述如下：

|        | 二零二四年         |               |               |
|--------|---------------|---------------|---------------|
|        | 固定款項<br>人民幣千元 | 可變付款<br>人民幣千元 | 付款總額<br>人民幣千元 |
| 零售店－香港 | 1,511         | 139           | 1,650         |

|        | 二零二三年         |               |               |
|--------|---------------|---------------|---------------|
|        | 固定款項<br>人民幣千元 | 可變付款<br>人民幣千元 | 付款總額<br>人民幣千元 |
| 零售店－香港 | 1,435         | 122           | 1,557         |

此外，本集團已通過為期18年的租賃協議獲得使用若干土地建造一座生產設施的權利。租賃付款通常每隔數年增加一次，以反映市場租金。

於二零二四年十二月三十一日，確認租賃負債人民幣12,114,000元，相關使用權資產為人民幣13,068,000元（二零二三年：租賃負債為人民幣12,817,000元及相關使用權資產為人民幣14,370,000元）。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 15. 投資物業

人民幣千元

#### 公平值

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| 於二零二三年一月一日              | 97,120         |
| 於損益中確認的公平值虧損淨額(附註6)     | <u>(5,550)</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日 | 91,570         |
| 於損益中確認的公平值虧損淨額(附註6)     | <u>(7,470)</u> |
| 於二零二四年十二月三十一日           | <u>84,100</u>  |

本集團根據經營租賃出租若干商用及住宅物業單位。該等租賃一般初步為期一至六年(二零二三年：一至六年)。租賃付款於租期內固定。

由於所有租賃均以集團實體各自的功能貨幣計值，故本集團並無因租賃安排而面臨外幣風險。租賃合約不包含剩餘價值擔保及承租人於租期結束時購買物業的選擇權。

#### A) 物業公平值計量

##### (I) 公平值層級

下表載列本集團經常性地於報告期末計量的物業的公平值，並根據香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的公平值層級分類為三個級別。公平值計量之級別分類乃參考估值技術採用的輸入數據的可觀察性及重要性而釐定，說明如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量的公平值，即相同資產或負債於計量當日在活躍市場的未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量的公平值，即可觀察的輸入數據中，未能滿足第一級的要求亦不屬於重大不可觀察的輸入數據。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 15. 投資物業 (續)

#### A) 物業公平值計量 (續)

##### (I) 公平值層級 (續)

經常性公平值計量  
投資物業：

— 住宅 — 中國  
— 商業 — 中國

| 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>人民幣千元 | 於二零二四年十二月三十一日<br>的公平值計量，分類為以下層級 |       |        |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|--------|
|                                    | 第一級                             | 第二級   | 第三級    |
|                                    | 人民幣千元                           | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| — 住宅 — 中國                          | 4,300                           | —     | 4,300  |
| — 商業 — 中國                          | 79,800                          | —     | 79,800 |

經常性公平值計量  
投資物業：

— 住宅 — 中國  
— 商業 — 中國

| 於二零二三年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>人民幣千元 | 於二零二三年十二月三十一日<br>的公平值計量，分類為以下層級 |       |        |
|------------------------------------|---------------------------------|-------|--------|
|                                    | 第一級                             | 第二級   | 第三級    |
|                                    | 人民幣千元                           | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| — 住宅 — 中國                          | 4,870                           | —     | 4,870  |
| — 商業 — 中國                          | 86,700                          | —     | 86,700 |

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，第一級及第二級之間並無轉撥，亦無轉撥至第三級或從第三級轉撥。按本集團的政策，當公平值層級發生轉撥時於報告期末予以確認。

本集團所有投資物業於二零二四年十二月三十一日進行重估。估值由戴德梁行有限公司（與本集團並無關聯的獨立合資格專業估值師）進行。戴德梁行有限公司僱員包括香港測量師學會會員，擁有合適的資格及近期對有關地區相近物業估值的經驗。公平值乃採用直接比較法或收入資本化法釐定，並經計及有復歸潛力的收入將現有租約所得的租金資本化。財務總監已就二零二四年十二月三十一日的估值假設及估值結果與估值師進行討論。

於估算物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為其當前的使用情況。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 15. 投資物業 (續)

#### A) 物業公平值計量 (續)

##### (II) 有關第三級公平值計量的資料

| 投資物業  | 估值技術   | 不可觀察輸入數據                                                              | 範圍                                                                   |
|-------|--------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| 住宅－中國 | 直接比較法  | 交易價格溢價／(折扣)(包括但不限於物業地點、規模及格局／設計)                                      | 0%至5%<br>(二零二三年：(10)%至3%)                                            |
| 商業－中國 | 收入資本化法 | 市場回報率，經計及租金潛在收入資本化、物業性質及現行市況<br><br>每平方米的每月市場租金，經計及地點狀況、物業規模及格局／設計等因素 | 7.5%<br>(二零二三年：7.5%)<br><br>人民幣80元至人民幣238元<br>(二零二三年：人民幣71元至人民幣205元) |

位於中國的投資物業之公平值乃採用直接比較法經參考有關市場內可得的可比較銷售證據或採用收入資本化法(如適用)經計及有復歸潛力的收入將現有租約所得的租金資本化而釐定。公平值計量與經調整交易價格成正比，而與市場回報率成反比。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 15. 投資物業 (續)

#### A) 物業公平值計量 (續)

##### (II) 有關第三級公平值計量的資料 (續)

年內概無轉撥至第三級或從第三級轉撥。此等第三級公平值計量結餘的年內變動如下：

|                                   | 住宅－中國<br>人民幣千元 | 投資物業<br>商業－中國<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|------------------------|-------------|
| 於二零二三年一月一日                        | 5,120          | 92,000                 | 97,120      |
| 於損益中確認計入其他收入及其他淨收益／<br>虧損的公平值虧損淨額 | (250)          | (5,300)                | (5,550)     |
| 於二零二三年十二月三十一日及<br>二零二四年一月一日       | 4,870          | 86,700                 | 91,570      |
| 於損益中確認計入其他收入及其他淨收益／<br>虧損的公平值虧損淨額 | (570)          | (6,900)                | (7,470)     |
| 於二零二四年十二月三十一日                     | 4,300          | 79,800                 | 84,100      |

於年度損益中確認的全部公平值虧損均來自報告期末持有的投資物業。

本集團並無改變釐定第三級公平值的任何估值方法。

### 16. 無形資產

|                                                    | 商標<br>人民幣千元 |
|----------------------------------------------------|-------------|
| <b>成本</b>                                          |             |
| 於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、<br>二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日 | 1,037       |
| <b>累計攤銷及累計減值</b>                                   |             |
| 於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、<br>二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日 | 1,037       |
| <b>賬面值</b>                                         |             |
| 於二零二四年十二月三十一日                                      | —           |
| 於二零二三年十二月三十一日                                      | —           |

商標指本集團過往取得及於中國註冊之商標。自創商標其後的開支於產生期間確認為開支。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 17. 附屬公司

(A) 下表僅載列對本集團業績、資產及負債構成主要影響的該等附屬公司詳情。除另有註明外，所持股份類別均為普通股。

| 附屬公司名稱                                     | 註冊成立／<br>經營的地點 | 本公司應佔<br>股權及投票權 |      | 已發行／註冊<br>及已繳足股本    | 主要業務                             | 企業存在<br>的法律形式 |
|--------------------------------------------|----------------|-----------------|------|---------------------|----------------------------------|---------------|
|                                            |                | 直接              | 間接   |                     |                                  |               |
| 譚木匠（英屬處女群島）<br>控股集團有限公司<br>（「譚木匠（英屬處女群島）」） | 英屬處女群島／<br>香港  | 100%            | —    | 50,000美元            | 投資控股                             | 私營有限<br>責任公司  |
| 香港譚木匠有限公司<br>（「香港譚木匠」）                     | 香港             | —               | 100% | 1港元                 | 小型木工藝品及<br>飾品零售                  | 私營有限<br>責任公司  |
| 譚木匠發展有限公司<br>（「譚木匠發展」）                     | 香港             | —               | 100% | 10,000港元            | 小型木工藝品及<br>飾品零售                  | 私營有限<br>責任公司  |
| 重慶譚木匠工藝品<br>有限公司（「譚木匠」）                    | 中國             | —               | 100% | 人民幣<br>100,000,000元 | 設計、製造及分銷<br>小型木工藝品及飾品<br>及經營加盟網絡 | 外商獨資企業        |
| 北京譚木匠工藝品<br>有限公司（「北京譚木匠」）                  | 中國             | —               | 100% | 人民幣<br>10,000,000元  | 物業投資                             | 內資企業          |
| 江蘇譚木匠旅遊發展<br>有限公司（「江蘇譚木匠」）                 | 中國             | —               | 100% | 人民幣<br>11,000,000元  | 透過網絡分銷小型<br>木工藝品及飾品              | 內資企業          |
| 江蘇木匠谷旅遊發展<br>有限公司（「江蘇木匠谷」）                 | 中國             | —               | 100% | 13,000,000美元        | 透過網絡分銷小型<br>木工藝品及飾品              | 外商獨資企業        |

概無附屬公司於年末發行任何債務證券。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 17. 附屬公司 (續)

#### (B) 與非控股股東的股權交易

於二零二四年一月，本集團與非控股股東訂立協議，非控股股東將退出江蘇木匠谷及本集團將退還原先由非控股股東注資的資本人民幣4,445,000元。同日，非控股股東亦確認除其股權外，其對江蘇木匠谷並無其他權利及義務。江蘇木匠谷的註冊資本將由13,684,211美元減少至13,000,000美元，且江蘇木匠谷將成為本集團外商獨資企業。該交易於二零二四年三月末完成。

|              | 人民幣千元   |
|--------------|---------|
| 代價           | 4,445   |
| 所收購非控股權益的賬面值 | (4,212) |
|              | <hr/>   |
| 記入其他儲備的差額    | 233     |
|              | <hr/>   |

### 18. 存貨

|       | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 原材料   | 230,711        | 189,151        |
| 在製半成品 | 24,307         | 25,981         |
| 製成品   | 37,480         | 33,004         |
|       | <hr/>          | <hr/>          |
|       | 292,498        | 248,136        |
|       | <hr/>          | <hr/>          |

確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

|          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 已售存貨的賬面值 | 197,383        | 196,738        |
| 存貨撇減     | 2,851          | 2,091          |
| 存貨撇減撥回   | -              | (18)           |
|          | <hr/>          | <hr/>          |
|          | 200,234        | 198,811        |
|          | <hr/>          | <hr/>          |

由於本年度出售了滯銷存貨，因此已對存貨撇減作撥回處理。

除人民幣127,971,000元（二零二三年：人民幣138,448,000元）的原材料預計將於報告期後超過十二個月後收回外，所有其他存貨預計將於一年內收回。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 19. 應收貿易賬款

客戶一般須在產品交付前結付款項。信譽良好的客戶可獲三十日以內的信貸期。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

|               | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 來自客戶合約之應收貿易賬款 | 7,222          | 6,854          |
| 減：虧損撥備(附註(B)) | (69)           | (46)           |
|               | <u>7,153</u>   | <u>6,808</u>   |

A) 根據發票日期(與各自收益確認日期相若)，應收貿易賬款(扣除虧損撥備)的賬齡分析如下：

|          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至30日    | 5,617          | 3,662          |
| 31至60日   | 799            | 1,939          |
| 61至90日   | 315            | 672            |
| 91至180日  | 52             | 323            |
| 181至365日 | 163            | 169            |
| 1年以上     | 207            | 43             |
|          | <u>7,153</u>   | <u>6,808</u>   |

B) 應收貿易賬款虧損撥備變動

就應收貿易賬款確認整個存續期預期信貸虧損的虧損撥備變動如下：

|                        | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日之期初虧損撥備           | 45             | 52             |
| 應收貿易賬款虧損撥備減值／(撥回)(附註6) | 24             | (6)            |
| 於十二月三十一日之期末虧損撥備        | <u>69</u>      | <u>46</u>      |

應收貿易賬款虧損撥備乃參照其賬齡及可收回程度個別計提。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 20. 其他應收款項、按金及預付款項

|               | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 其他應收款項        | 6,515          | 2,066          |
| 貿易及其他按金       | 2,397          | 5,078          |
| 預付款項          | 2,372          | 2,269          |
| 可收回增值稅及其他非所得稅 | 141            | 306            |
|               | <u>11,425</u>  | <u>9,719</u>   |
| 減：虧損撥備（附註(A)） | (145)          | (124)          |
|               | <u>11,280</u>  | <u>9,595</u>   |
| 代表：           |                |                |
| 即期            | 10,656         | 8,994          |
| 非即期           | 624            | 601            |
|               | <u>11,280</u>  | <u>9,595</u>   |

除租金按金人民幣624,000元（二零二三年：人民幣601,000元）預計自報告期末起一年後收回外，其他所有按金、預付款項及其他應收款項預計在一年內收回或確認為開支。

A) 其他應收款項虧損撥備的變動如下：

|                 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 於一月一日之期初虧損撥備    | 124            | 87             |
| 虧損撥備            | 21             | 37             |
|                 | <u>145</u>     | <u>124</u>     |
| 於十二月三十一日之期末虧損撥備 |                |                |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 21. 按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產

強制以按公平值計入損益計量的金融資產：

可保本理財產品，公平值

— 一年內到期

二零二四年  
人民幣千元

二零二三年  
人民幣千元

80,791

10,000

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團按公平值計入損益的金融資產為非上市投資，變動如下：

|                         | 人民幣千元     |
|-------------------------|-----------|
| 於二零二三年一月一日              | 57,710    |
| 添置                      | 100,200   |
| 公平值變動*（附註6）             | 883       |
| 出售                      | (148,793) |
| 於二零二三年十二月三十一日及二零二四年一月一日 | 10,000    |
| 添置                      | 80,000    |
| 公平值變動*（附註6）             | 816       |
| 出售                      | (10,025)  |
| 於二零二四年十二月三十一日           | 80,791    |

\* 包括報告期末所持結餘應佔於損益中確認的未變現收益或虧損：

|       | 人民幣千元 |
|-------|-------|
| 二零二四年 | 791   |
| 二零二三年 | —     |

該金額指於中國境內銀行所發行的可保本理財產品的投資，預期回報介乎每年1.50%至2.37%（二零二三年：每年1.50%至2.90%）。其被強制分類為按公平值計入損益的金融資產，原因是其合約現金流量並非僅為支付本金及利息。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 22. 綜合財務狀況表中的所得稅

#### A) 綜合財務狀況表中的即期稅項指：

|                | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 於一月一日          | 33,724         | 28,520         |
| 於損益中支銷(附註8(A)) | 42,744         | 39,004         |
| 匯兌差額           | -              | 191            |
| 已付稅項           | (33,373)       | (36,740)       |
| 與股息分派相關的稅項     | (4,500)        | -              |
| 股息分派後自遞延稅項重新分類 | -              | 2,749          |
| 於十二月三十一日       | 38,595         | 33,724         |
| 代表：            |                |                |
| 可收回所得稅         | -              | -              |
| 應付所得稅          | 38,595         | 33,724         |
|                | 38,595         | 33,724         |

#### B) 已確認的遞延稅項資產及負債：

已於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項(資產)/負債之組成部分及其變動如下：

|                             | 土地及<br>樓宇的<br>重估盈餘<br>人民幣千元 | 投資物業<br>公平值變動<br>人民幣千元 | 附屬公司的<br>未分派溢利<br>產生的股息<br>預扣稅款<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------|----------------|---------------|-------------|
| 於二零二四年一月一日                  | 4,446                       | 13,275                 | -                                        | 2,542          | (2,320)       | 17,943      |
| 年內於綜合損益表(計入)/<br>扣除(附註8(A)) | -                           | (1,361)                | -                                        | 422            | (350)         | (1,289)     |
| 於二零二四年十二月三十一日               | 4,446                       | 11,914                 | -                                        | 2,964          | (2,670)       | 16,654      |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 22. 綜合財務狀況表中的所得稅 (續)

#### B) 已確認的遞延稅項資產及負債：(續)

|                             | 土地及<br>樓宇的<br>重估盈餘<br>人民幣千元 | 投資物業<br>公平值變動<br>人民幣千元 | 附屬公司的<br>未分派溢利<br>產生的股息<br>預扣稅款<br>人民幣千元 | 使用權資產<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------------|-----------------------------|------------------------|------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| 於二零二三年一月一日                  | 4,446                       | 16,584                 | 2,749                                    | 2,722          | (2,722)        | 23,779        |
| 股息分派後重新分類至<br>即期應付稅項        | -                           | -                      | (2,749)                                  | -              | -              | (2,749)       |
| 年內於綜合損益表(計入)/<br>扣除(附註8(A)) | -                           | (3,309)                | -                                        | (180)          | 402            | (3,087)       |
| 於二零二三年十二月三十一日               | <u>4,446</u>                | <u>13,275</u>          | <u>-</u>                                 | <u>2,542</u>   | <u>(2,320)</u> | <u>17,943</u> |

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表中抵銷。

#### C) 未確認遞延稅項資產

本集團尚未確認累計稅項虧損約人民幣57,153,000元(二零二三年：人民幣57,937,000元)的遞延稅項資產，是由於在有關稅務司法權區及實體日後不大可能可動用虧損抵銷應課稅溢利。除約人民幣48,824,000元(二零二三年：人民幣55,285,000元)根據現行稅務法規不期滿外，有關稅項虧損將於未來一至五年期滿。

#### D) 未確認遞延稅項負債

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司賺取的溢利所宣派的股息須繳納預扣稅。

於二零二四年十二月三十一日，中國附屬公司未分派溢利有關的暫時差額為人民幣709,807,000元(二零二三年：人民幣526,380,000元)。由於本公司控制該等附屬公司的股息政策及判斷該等溢利可能將不會於可見未來分派，因此並無就分派該等保留溢利的應付稅項確認人民幣35,490,000元的遞延稅項負債(二零二三年：人民幣26,319,000元)。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 23. 現金及銀行結餘以及其他現金流量資料

#### A) 現金及銀行結餘

|                            | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 銀行及手頭現金                    | 41,714         | 67,381         |
| 於綜合財務狀況表及綜合現金流量表內的現金及現金等值物 | 41,714         | 67,381         |
| 3個月以上但一年內到期的無抵押定期銀行存款      | 105,000        | 300,000        |
| 到期日為一年以上的無抵押定期銀行存款         | 218,000        | 53,000         |

銀行現金按每日銀行存款利率之浮動利率賺取利息。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，無抵押定期銀行存款的年利率介乎2.10%至3.58%（二零二三年：介乎1.90%至3.58%）。

於二零二四年十二月三十一日，存於中國內地銀行的現金以及銀行結餘及無抵押定期銀行存款分別約為人民幣36,927,000元（二零二三年：人民幣58,998,000元）及人民幣323,000,000元（二零二三年：人民幣353,000,000元）。匯往中國內地的資金須受外匯管制的相關規則及法規所限。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 23. 現金及銀行結餘以及其他現金流量資料(續)

#### B) 融資活動所產生負債的對賬

|                             | 應付股息<br>人民幣千元<br>(附註25) | 租賃負債<br>人民幣千元<br>(附註26) | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------|
| 於二零二三年一月一日                  | 1,769                   | 11,324                  | 13,093      |
| 融資現金流量的變動                   | (56,878)                | (2,992)                 | (59,870)    |
| 匯兌差額                        | 43                      | 59                      | 102         |
| 新訂立租賃                       | —                       | 3,845                   | 3,845       |
| 利息開支(附註7(C))                | —                       | 581                     | 581         |
| 就上一財政年度宣派的股息(附註12(II))      | 56,878                  | —                       | 56,878      |
| 於二零二三年十二月三十一日<br>及二零二四年一月一日 | 1,812                   | 12,817                  | 14,629      |
| 融資現金流量的變動                   | (89,996)                | (3,044)                 | (93,040)    |
| 匯兌差額                        | 70                      | 114                     | 184         |
| 新訂立租賃                       | —                       | 1,616                   | 1,616       |
| 利息開支(附註7(C))                | —                       | 611                     | 611         |
| 就上一財政年度宣派的股息(附註12(II))      | 89,996                  | —                       | 89,996      |
| 於二零二四年十二月三十一日               | 1,882                   | 12,114                  | 13,996      |

#### C) 租賃現金流量總額

計入綜合現金流量表的金額如下：

|       | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 經營活動內 | 224            | 446            |
| 融資活動內 | 3,044          | 2,171          |
|       | 3,268          | 2,617          |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 24. 應付貿易賬款

供應商一般給予30日信貸期。按發票日期呈列的應付貿易賬款賬齡分析如下：

|          | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 0至30日    | 5,209          | 5,016          |
| 31至60日   | 3,211          | 1,511          |
| 61至90日   | 777            | 119            |
| 91至180日  | 104            | 22             |
| 181至365日 | 95             | 109            |
| 1年以上     | 111            | 79             |
|          | <u>9,507</u>   | <u>6,856</u>   |

### 25. 其他應付款項及應計費用

|                 | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 應付股息            | 333            | 1,812          |
| 應付薪金            | 16,746         | 18,426         |
| 其他應付款項及應計費用     | 11,758         | 9,602          |
| 銷售退貨撥備(附註25(A)) | 2,179          | 2,962          |
| 增值稅及其他應付非所得稅稅項  | 550            | 1,345          |
| 已收貿易按金(附註25(C)) | 12,291         | 12,336         |
| 合約負債(附註25(B))   | 3,941          | 3,952          |
|                 | <u>47,798</u>  | <u>50,435</u>  |

所有其他應付款項及應計費用預期於一年內結清或按要求支付。

(A) 分類為銷售退貨撥備的退款負債對賬如下：

|              | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於一月一日        | 2,962          | 3,470          |
| 年內撥回(附註7(B)) | (783)          | (508)          |
| 於十二月三十一日     | <u>2,179</u>   | <u>2,962</u>   |

銷售退貨撥備由本集團以其累積過往經驗使用預期價值法估計年內預期銷售退貨總額減實際銷售退貨額而釐定。本集團的特許加盟店獲准在附註4(B)(VI)所列若干條件下退回合資格產品。

於銷售時點，就該等銷售退貨確認退款負債以及對收益的相應調整。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 25. 其他應付款項及應計費用(續)

(B) 客戶一般須於交付貨品前就訂單付款。倘本集團於交付貨品前收取按金，則將產生合約負債。

本集團將合約負債分類為流動負債，原因為本集團預期將在其正常經營週期內結算該等合約負債，而所有合約負債預期將於一年內確認為收入。

本年度合約負債的重大變動乃由於整體加盟商客戶增加所致。截至二零二三年十二月三十一日止年度，合約負債概無重大變動。

合約負債的變動

|                            | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日的結餘                   | 3,952          | 2,479          |
| 確認年內收入(已計入期初合約負債)導致的合約負債減少 | (3,952)        | (2,479)        |
| 預收加盟商款項導致的合約負債增加           | 3,941          | 3,952          |
| 於十二月三十一日的結餘                | 3,941          | 3,952          |

就本集團來自客戶合約的合約負債而言，截至二零二四年十二月三十一日止年度，並無確認來自過往期間已履行(或部分已履行)履約責任的收益(二零二三年：人民幣零元)。

(C) 已收貿易按金主要為本集團加盟商在與本集團訂立加盟協議時作為保證金收取的按金。結餘須於加盟協議終止時償還予加盟商。

### 26. 租賃負債

於二零二四年十二月三十一日，應付的租賃負債如下：

|         | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 1年內     | 2,161          | 2,179          |
| 1年後但2年內 | 2,013          | 1,450          |
| 2年後但5年內 | 1,391          | 2,077          |
| 5年後     | 6,549          | 7,111          |
|         | 9,953          | 10,638         |
|         | 12,114         | 12,817         |

適用於租賃負債的增量借款利率介乎3.1%至5.6%(二零二三年：4.3%至5.0%)。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 27. 遞延收入

遞延收入指本集團獲得的政府補貼。該等補貼旨在幫助本集團購買若干物業、廠房及設備。政府補貼於相關資產的可使用年期內確認為收入。年內，該筆補貼全數用作擬定用途，且遞延收入人民幣21,000元（二零二三年：人民幣12,000元）已計入其他收入及其他淨收益／（虧損）（附註6）。

### 28. 股本

|                | 股份數目           | 金額<br>港元    | 相當於金額<br>人民幣 |
|----------------|----------------|-------------|--------------|
| 每股面值0.01港元的普通股 |                |             |              |
| 法定：            |                |             |              |
| 於二零二三年一月一日、    |                |             |              |
| 二零二三年十二月三十一日、  |                |             |              |
| 二零二四年一月一日及     |                |             |              |
| 二零二四年十二月三十一日   | 10,000,000,000 | 100,000,000 | 87,926,000   |
| 已發行及繳足：        |                |             |              |
| 於二零二三年一月一日、    |                |             |              |
| 二零二三年十二月三十一日、  |                |             |              |
| 二零二四年一月一日及     |                |             |              |
| 二零二四年十二月三十一日   | 248,714,000    | 2,487,140   | 2,189,160    |

#### (A) 法定股本

所有股份在投票權、股息及資產淨值分派方面均享有同等權益。

#### (B) 資本管理

本集團的資本管理旨在確保本集團實體均可持續經營，同時透過優化債務及權益結構為股東謀求最大回報。本集團的整體策略於年內保持不變。

本公司董事定期審閱資本架構。本集團考慮資本成本及有關資本的風險，將透過發行本公司新發股份、股息分派、債務償還以及募集新增債務以平衡其整體資本架構。

本集團概不受外部施加的資本規定所規限。

#### (C) 於該兩個年度期間，本公司或本公司任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 29. 權益結算以股份為基礎的交易

本公司擁有一項於二零零九年十二月二十九日採納的購股權計劃，據此，待歸屬條件達成後，本公司董事獲授權酌情邀請本集團任何成員公司的若干僱員、董事、顧問、供應商、客戶及股東（「承授人」）以行使價每股4.896港元接受於二零一八年八月三十一日授出的可認購本公司股份的購股權。該等購股權可分三批行使，已授出購股權的30%、30%及40%分別於授出日期起一年、兩年及三年（「歸屬日期」）歸屬。購股權計劃於二零一九年十二月二十八日屆滿。

根據購股權計劃的相關條款，購股權可於歸屬日期至二零二三年八月三十日之間行使。每份購股權均賦予持有人權利認購本公司的一股普通股，並全部以股份結算。在作出全部上述授予後，合共有900,000份購股權已獲授予承授人。

此外，根據購股權計劃已授出但未行使的購股權將在承授人因身故、生病或退休以外的原因而不再為本集團董事或僱員時予以沒收。

過往授出的購股權已於二零二三年八月三十日到期。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，授予董事且尚未行使的購股權變動如下：

|                 |         | 購股權數目         |     |               |     |     |           | 於           |
|-----------------|---------|---------------|-----|---------------|-----|-----|-----------|-------------|
|                 |         | 於             |     |               |     |     |           | 二零二三年       |
| 授出日期            | 行使價     | 二零二三年<br>一月一日 | 已授出 | 已重新分類<br>(附註) | 已行使 | 已註銷 | 已到期       | 十二月<br>三十一日 |
| 二零一八年<br>八月三十一日 | 4.896港元 | -             | -   | 200,000       | -   | -   | (200,000) | -           |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 29. 權益結算以股份為基礎的交易 (續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，授予僱員且尚未行使的購股權變動如下：

|                 |         | 購股權數目         |     |               |     |     |           | 於           |
|-----------------|---------|---------------|-----|---------------|-----|-----|-----------|-------------|
|                 |         | 於             |     |               |     |     |           | 二零二三年       |
| 授出日期            | 行使價     | 二零二三年<br>一月一日 | 已授出 | 已重新分類<br>(附註) | 已行使 | 已註銷 | 已到期       | 十二月<br>三十一日 |
| 二零一八年<br>八月三十一日 | 4.896港元 | 400,000       | -   | (200,000)     | -   | -   | (200,000) | -           |

附註：授予羅洪平先生的200,000份尚未行使購股權乃於彼擔任本集團僱員時授出。於二零二三年二月一日，羅洪平先生獲委任為本公司執行董事兼行政總裁。因此，尚未行使購股權的承授人類別已如上文所示重新分類。

購股權的數目及加權平均行使價如下：

|        | 二零二三年<br>加權平均行使價<br>港元 | 購股權數目     |
|--------|------------------------|-----------|
| 年初尚未行使 | 4.896                  | 400,000   |
| 年內沒收   | -                      | -         |
| 年內到期   | 4.896                  | (400,000) |
| 年末尚未行使 | -                      | -         |
| 年末可行使  | -                      | -         |

購股權計劃受上市規則第17章規管。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 30. 儲備

#### 本集團

本集團的資本及儲備載於「綜合權益變動表」。

#### 本公司

|                             | 本公司擁有人應佔               |                              |                        |                                           |               |                |
|-----------------------------|------------------------|------------------------------|------------------------|-------------------------------------------|---------------|----------------|
|                             | 股份溢價<br>人民幣千元<br>(附註A) | 外幣<br>匯兌儲備<br>人民幣千元<br>(附註F) | 其他儲備<br>人民幣千元<br>(附註D) | 權益結算以<br>股份為基礎<br>的付款儲備<br>人民幣千元<br>(附註G) | 累計虧損<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
| 於二零二三年一月一日                  | 110,503                | (10,795)                     | (196)                  | 262                                       | (2,413)       | 97,361         |
| 年度溢利                        | —                      | —                            | —                      | —                                         | 83,912        | 83,912         |
| 由功能貨幣換算為呈列貨幣<br>的匯兌差額       | —                      | 2,855                        | —                      | —                                         | —             | 2,855          |
| 年度全面收益總額                    | —                      | 2,855                        | —                      | —                                         | 83,912        | 86,767         |
| 就上一年度批准的股息(附註12)            | —                      | —                            | —                      | —                                         | (56,878)      | (56,878)       |
| 購股權到期後轉讓                    | —                      | —                            | —                      | (262)                                     | 262           | —              |
| 於二零二三年十二月三十一日<br>及二零二四年一月一日 | 110,503                | (7,940)                      | (196)                  | —                                         | 24,883        | 127,250        |
| 年度溢利                        | —                      | —                            | —                      | —                                         | 82,102        | 82,102         |
| 由功能貨幣換算為呈列貨幣<br>的匯兌差額       | —                      | 4,891                        | —                      | —                                         | —             | 4,891          |
| 年度全面收益總額                    | —                      | 4,891                        | —                      | —                                         | 82,102        | 86,993         |
| 就上一年度批准的股息(附註12)            | —                      | —                            | —                      | —                                         | (89,569)      | (89,569)       |
| 就本年度宣派的股息(附註12)             | —                      | —                            | —                      | —                                         | —             | —              |
| 於二零二四年十二月三十一日               | <u>110,503</u>         | <u>(3,049)</u>               | <u>(196)</u>           | <u>—</u>                                  | <u>17,416</u> | <u>124,674</u> |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 30. 儲備 (續)

附註：

#### A) 股份溢價

根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司股份溢價賬可分派予本公司股東，惟緊隨建議派付股息日期後本公司須能夠在日常業務過程中在債項到期時支付債項。

#### B) 資本儲備

資本儲備指繳足股本超出本集團旗下公司註冊資本的差額。

#### C) 法定儲備

本集團的中國附屬公司須按中國會計準則及根據其組織章程細則規定，將除稅後溢利的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達註冊資本的50%，且必須在轉撥款項至儲備後，方可向股東分派股息。該儲備在取得相關部門批准後可用於補貼過往年度的虧損、擴充現有營運規模或撥為附屬公司的額外資金。

#### D) 其他儲備

其他儲備指本集團收購附屬公司所支付代價與附屬公司繳足股本賬面值之間的差額以及於以往年度已回購的股份。其亦包括就江蘇木匠谷額外權益支付的代價與附註17(B)所披露的非控股權益在交易完成日期於綜合財務狀況表內反映的資產及負債中所佔份額之間的差額。

於二零一八年，本公司按介乎人民幣3.92元至人民幣3.93元的價格通過聯交所回購50,000股股份，總代價約為人民幣196,000元，截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日回購的股份並未註銷。

#### E) 物業重估儲備

物業重估儲備已根據附註2(D)所列的持作自用土地及樓宇所採納的會計政策設立及處理。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 30. 儲備 (續)

附註：(續)

#### F) 外幣匯兌儲備

外幣匯兌儲備包括換算中國境外業務的財務報表產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註2(S)所列會計政策處理。

#### G) 權益結算以股份為基礎的付款儲備

截至二零二三年十二月三十一日止年度，所有尚未行使的購股權已失效。

### 31. 金融工具

#### A) 金融工具分類

##### 金融資產

|                       |         |         |
|-----------------------|---------|---------|
| 應收貿易賬款                | 7,153   | 6,808   |
| 其他應收款項及按金             | 8,766   | 2,576   |
| 現金及銀行結餘               | 41,714  | 67,381  |
| 到期日為一年以上的無抵押定期銀行存款    | 218,000 | 53,000  |
| 3個月以上但一年內到期的無抵押定期銀行存款 | 105,000 | 300,000 |

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| 按攤銷成本計量的金融資產 | 380,633 | 429,765 |
|--------------|---------|---------|

|               |        |        |
|---------------|--------|--------|
| 按公平值計入損益的金融資產 | 80,791 | 10,000 |
|---------------|--------|--------|

##### 金融負債

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 應付貿易賬款 | 9,507  | 6,856  |
| 其他應付款項 | 41,128 | 42,176 |
| 租賃負債   | 12,114 | 12,817 |

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| 按攤銷成本計量的金融負債 | 62,749 | 61,849 |
|--------------|--------|--------|

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 31. 金融工具 (續)

#### B) 財務風險管理目標及政策

附註31(A)所載本集團的金融工具詳情已於各附註中披露。下文載列與該等金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效採取適當的措施。

##### 1) 貨幣風險

本集團面對的外幣風險主要為以美元(「美元」)及歐元(「歐元」)計值之現金及銀行結餘。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，本集團管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於相關報告期末的賬面值如下。

|           | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| <b>資產</b> |                |                |
| 美元        | 312            | 224            |
| 歐元        | 97             | 101            |
|           | <u>409</u>     | <u>325</u>     |

##### 敏感度分析

下表詳列本集團人民幣兌有關外幣升值及貶值5%的敏感度詳情。5%為管理層對外匯匯率合理可能變動的評估所用的敏感比率。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未平倉貨幣項目，並就外匯率的5%變動作出換算調整。正數顯示人民幣兌有關外幣貶值所導致的溢利升幅。倘人民幣兌有關外幣升值5%，將會對溢利及其他全面收益有同等相反的影響，而下文的結餘將為負數。

|    | 對除稅後溢利及<br>保留溢利的影響 |                |
|----|--------------------|----------------|
|    | 二零二四年<br>人民幣千元     | 二零二三年<br>人民幣千元 |
| 美元 | 13                 | 9              |
| 歐元 | 4                  | 4              |
|    | <u>17</u>          | <u>13</u>      |

上述敏感度分析不包括因海外業務財務報表換算為本集團呈列貨幣而產生的差異。該分析乃按二零二三年相同基準進行。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 31. 金融工具 (續)

#### B) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### II) 利率風險

已抵押及無抵押銀行存款以及租賃負債按固定利率計息，且不受利率風險影響。本集團面對的利率風險主要來自本集團的銀行存款(附註23)。本集團現時並無使用任何衍生工具合約對沖其面對的利率風險。然而，本集團管理層將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

##### 敏感度分析

下列敏感度分析乃根據本集團面對的浮息銀行存款的利率風險釐定，上述分析乃假設於報告期末尚未償還的銀行結餘即為整年均未償還的銀行結餘而編製。管理層評估利率出現合理可能變動時使用100個基點的上浮或下浮區間。

倘利率增加100個基點而所有其他變數維持不變，則本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的溢利及於報告日期的保留盈利將增加約人民幣417,000元(二零二三年：人民幣646,000元)。倘利率減少100個基點，將會對本集團各年度的溢利產生同等及相反影響。

##### III) 信貸風險

信貸風險指對手方違約導致本集團遭受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要來自應收貿易賬款、已抵押及無抵押銀行存款、銀行結餘、其他應收款項及按金。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增級措施以覆蓋與其金融資產相關的信貸風險。

估計虧損率乃根據過往觀察的債務人預期年期的違約率釐定，並就毋須付出不必要的成本或努力獲得的前瞻性資料(包括但不限於整體經濟狀況)作出調整。於二零二四年十二月三十一日，由於現金及銀行結餘總額、已抵押銀行存款及無抵押定期銀行存款的48.2%(二零二三年：41.2%)及87.0%(二零二三年：85.1%)分別來自本集團最大銀行及三大銀行，故本集團的銀行結餘及銀行存款面臨若干信貸集中風險。本集團參考有關違約可能性及虧損導致違反外部信用評級機構公佈的有關信貸評級等級的資料，對銀行存款及銀行結餘進行12個月預期信貸虧損評估。根據平均虧損率，有關銀行存款及銀行結餘的12個月預期信貸虧損被認為並不重大，因此並無確認虧損撥備。

就按攤銷成本列賬的應收貿易賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化方法按整個存續期的預期信貸虧損計量虧損撥備。按攤銷成本列賬的應收貿易賬款根據過往信貸虧損經驗就減值撥備進行個別評估，並就債務人特定因素、整體經濟狀況及報告期末當前狀況及預測動向的評估(在適當時包括貨幣的時間價值)作出調整。

管理層認為，由於銷售一般於貨品交付前或三十日內結算，故本集團應收貿易賬款的信貸風險不高。董事定期審閱各個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額確認足夠撥備。就此，董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 31. 金融工具 (續)

#### B) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### III) 信貸風險 (續)

本集團於獲得資料顯示債務人陷入嚴重財政困難且無實際前景收回款項的情況下將應收貿易賬款撇銷，例如債務人已遭清盤或申請破產程序，或應收貿易賬款逾期超過一年（以較早者為準）。概無已撇銷之應收貿易賬款須受強制執行活動所規限。

由於風險分散於多名對手方及客戶，故本集團的應收貿易賬款及其他應收款項並無信貸風險過度集中的情況。

考慮到(i)業主的信貸評級及(ii)剩餘租期及租金按金所涵蓋的期間，本集團因可退還租金按金所產生的信貸風險被認為較低。

##### IV) 流動資金風險

董事嚴密監察本集團的流動資金狀況。於管理流動資金風險時，本集團監督及維持足夠的現金及現金等值物水平，以作管理層撥付本集團業務所需資金並減輕現金流量波動影響。本集團主要依賴內部產生的資金及銀行融資作為流動資金的主要來源。

下表詳列本集團金融負債的剩餘合約期限。就非衍生工具金融負債而言，下表乃根據本集團須付款的最早日期按金融負債的未貼現現金流量編製。下表已載入利息及本金現金流量。

|                   | 1年內或按要求       | 1至2年         | 2至5年         | 5年以上         | 合約性未貼現<br>現金流量總額 | 總賬面值          |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|------------------|---------------|
|                   | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元        | 人民幣千元            | 人民幣千元         |
| 於二零二四年<br>十二月三十一日 |               |              |              |              |                  |               |
| 應付貿易賬款            | 9,507         | -            | -            | -            | 9,507            | 9,507         |
| 其他應付款項            | 41,128        | -            | -            | -            | 41,128           | 41,128        |
| 租賃負債              | 2,721         | 2,475        | 2,547        | 8,335        | 16,078           | 12,114        |
|                   | <u>53,356</u> | <u>2,475</u> | <u>2,547</u> | <u>8,335</u> | <u>66,713</u>    | <u>62,749</u> |
| 於二零二三年<br>十二月三十一日 |               |              |              |              |                  |               |
| 應付貿易賬款            | 6,856         | -            | -            | -            | 6,856            | 6,856         |
| 其他應付款項            | 42,176        | -            | -            | -            | 42,176           | 42,176        |
| 租賃負債              | 2,683         | 1,974        | 3,401        | 9,261        | 17,319           | 12,817        |
|                   | <u>51,715</u> | <u>1,974</u> | <u>3,401</u> | <u>9,261</u> | <u>66,351</u>    | <u>61,849</u> |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 31. 金融工具 (續)

#### C) 公平值

##### I) 公平值層級

本公司董事認為按攤銷成本計入綜合財務報表的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

下表載列本集團經常性地於報告期末計量的金融工具的公平值，並根據香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的公平值層級分類為三個級別。公平值計量之級別分類乃參考估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性而釐定，說明如下：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據計量的公平值，即相同資產或負債於計量當日在活躍市場的未經調整報價。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據計量的公平值，即可觀察的輸入數據中，未能滿足第一級的要求亦不屬於重大不可觀察的輸入數據。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

|                     | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>人民幣千元 | 於二零二四年十二月三十一日的<br>公平值計量，分類為以下層級 |              |              |
|---------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------|
|                     |                                    | 第一級<br>人民幣千元                    | 第二級<br>人民幣千元 | 第三級<br>人民幣千元 |
| 經常性公平值計量<br>資產      |                                    |                                 |              |              |
| — 按公平值計入損益<br>的金融資產 | 80,791                             | —                               | —            | 80,791       |

|                     | 於二零二三年<br>十二月三十一日<br>的公平值<br>人民幣千元 | 於二零二三年十二月三十一日的<br>公平值計量，分類為以下層級 |              |              |
|---------------------|------------------------------------|---------------------------------|--------------|--------------|
|                     |                                    | 第一級<br>人民幣千元                    | 第二級<br>人民幣千元 | 第三級<br>人民幣千元 |
| 經常性公平值計量<br>資產      |                                    |                                 |              |              |
| — 按公平值計入損益的<br>金融資產 | 10,000                             | —                               | —            | 10,000       |

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，第一級與第二級之間並無轉撥，亦無轉撥至第三級或從第三級轉撥。按本集團的政策，當公平值層級之間發生轉撥時於報告期末予以確認。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 31. 金融工具 (續)

#### C) 公平值 (續)

##### II) 有關第三級公平值計量的資料

| 金融資產              | 公平值                           |                               | 估值技術       | 第三級                |                                        |
|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------|--------------------|----------------------------------------|
|                   | 二零二四年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 |            | 重大<br>不可觀察<br>輸入數據 | 範圍                                     |
| 按公平值計入損益的<br>金融資產 |                               |                               |            |                    |                                        |
| — 保本理財產品          | 80,791                        | 10,000                        | 貼現現金<br>流量 | 預期<br>回報率          | 1.50%至2.37%<br>(二零二三年：<br>1.50%至2.90%) |

第三級中按公平值計入損益的金融資產的公平值乃通過貼現金融資產的合約價格而釐定。所使用的貼現率介乎1.50%至2.37% (二零二三年：介乎1.50%至2.90%) 的預期回報率。公平值計量與預期回報率呈正相關。

本集團於釐定第三級公平值時並無更改任何估值技術。

由於理財產品的期限較短，且適用的預期回報率並不重大，理財產品的公平值不會發生重大變化，因此並無呈列敏感性分析。

### 32. 承擔

#### A) 資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，未於財務報表撥備的資本承擔如下：

|            | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 已訂約但未撥備：   |                |                |
| — 物業、廠房及設備 | 20,718         | 44,433         |

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 32. 承擔 (續)

#### B) 經營租賃安排

本集團根據經營租賃出租投資物業。經協商的租期介乎1至4年。租約不包括或然租金。於二零二四年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃就物業應收的未貼現租金如下：

|         | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 一年內     | 4,990          | 1,553          |
| 一年後但兩年內 | 4,219          | 2,240          |
| 兩年後但三年內 | 4,048          | 1,515          |
| 三年後但四年內 | 565            | 1,214          |
| 四年後但五年內 | —              | 90             |
|         | <u>13,822</u>  | <u>6,612</u>   |

### 33. 關連人士交易

#### (A) 主要管理層酬金

本集團主要管理人員的薪酬包括若干已付予董事（於附註9披露）及最高薪酬僱員（於附註10披露）的酬金，金額如下：

|        | 二零二四年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利 | 3,585          | 3,188          |
| 退休後福利  | 181            | 178            |
|        | <u>3,766</u>   | <u>3,366</u>   |

附註：

該等薪酬按本集團與關連人士互相協定的條款進行。董事認為，該等關連人士交易乃於本集團日常業務過程中進行。

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 34. 公司層面－財務狀況表

|               | 附註 | 二零二四年<br>人民幣千元  | 二零二三年<br>人民幣千元  |
|---------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>非流動資產</b>  |    |                 |                 |
| 物業、廠房及設備      |    | —               | —               |
| 於附屬公司之投資      |    | 47              | 47              |
|               |    | <u>47</u>       | <u>47</u>       |
| <b>流動資產</b>   |    |                 |                 |
| 應收附屬公司款項      |    | 154,414         | 155,865         |
| 按金及預付款項       |    | 23              | 23              |
| 現金及銀行結餘       |    | 377             | 782             |
|               |    | <u>154,814</u>  | <u>156,670</u>  |
| <b>流動負債</b>   |    |                 |                 |
| 應付附屬公司款項      |    | 24,855          | 24,595          |
| 其他應付款項及應計費用   |    | 3,143           | 2,683           |
|               |    | <u>(27,998)</u> | <u>(27,278)</u> |
| <b>流動資產淨值</b> |    | <u>126,816</u>  | <u>129,392</u>  |
| <b>資產淨值</b>   |    | <u>126,863</u>  | <u>129,439</u>  |
| <b>股本及儲備</b>  |    |                 |                 |
| 股本            | 28 | 2,189           | 2,189           |
| 儲備            | 30 | 124,674         | 127,250         |
| <b>總權益</b>    |    | <u>126,863</u>  | <u>129,439</u>  |

董事會於二零二五年三月二十七日批准並授權刊發。

譚傳華  
董事

譚力子  
董事

## 財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 35. 僱員退休福利

#### 定額供款退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例管轄的受聘僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，最高每月相關收入為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

本集團中國附屬公司的僱員均為中國政府經營之國家管理退休福利計劃之成員。附屬公司須按薪金成本某一特定百分比向退休福利計劃供款作為福利所需資金。本集團對退休福利計劃之唯一責任為作出指定之供款。

概無已沒收供款可供本集團用於降低現有供款水平。

### 36. 最終控股公司

於二零二四年十二月三十一日，董事認為在英屬處女群島註冊成立的領昌投資有限公司乃本集團的直屬母公司及最終控股公司。該公司的最終控股方為譚傳華先生。該公司並無編製可供公眾人士使用的財務報表。

### 37. 截至二零二四年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效的修訂本的潛在影響

截至綜合財務報表批准刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂本，該等修訂本於截至二零二四年十二月三十一日止年度尚未生效，且並未於綜合財務報表內採用，如下：

|                              |                                                                            |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 香港會計準則第21號的修訂本               | 缺乏可兌換性 <sup>1</sup>                                                        |
| 香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號的修訂本  | 金融工具分類及計量的修訂 <sup>2</sup>                                                  |
| 二零二四年香港財務報告準則會計準則年度改進        | 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂 <sup>2</sup> |
| 香港財務報告準則第18號及其他香港財務報告準則之相應修訂 | 財務報表之呈列及披露 <sup>3</sup>                                                    |
| 香港財務報告準則第19號                 | 無公眾問責性的附屬公司：披露 <sup>3</sup>                                                |
| 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂本  | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>                                      |

<sup>1</sup> 於二零二五年一月一日或以後年度期間開始生效

<sup>2</sup> 於二零二六年一月一日或以後年度期間開始生效

<sup>3</sup> 於二零二七年一月一日或以後年度期間開始生效

<sup>4</sup> 於待釐定日期或以後年度期間開始生效

本集團正評估此等發展於初步應用期間的預期影響。迄今之結論為採納該等發展不大可能對綜合財務報表構成重大影響。

## 持作投資用途之主要物業

中國

| 地點                                                                                                  | 房地藉號      | 種類 | 租賃年期 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|----|------|
| 北京<br>宣武區宣武門外大街<br>第6、8、10、12、16及18號<br>莊勝廣場北座寫字樓7樓<br>第701-703、703A、705-713、713A、<br>715、723及723A號 | —         | 商用 | 2044 |
| 重慶<br>江北區<br>建新北路<br>一支路6號<br>英利大廈(未來國際)43及44樓                                                      | JB3-49-68 | 商用 | 2045 |
| 重慶<br>江北區<br>建新北路<br>一支路6號<br>英利大廈(未來國際)<br>42樓其中部分                                                 | JB3-49-68 | 商用 | 2045 |
| 重慶<br>渝北區<br>龍溪街<br>加州花園<br>A7棟2-5室、2-6室、2-7室、2-8室                                                  | YB4-19-46 | 住宅 | 2062 |
| 重慶<br>九龍坡區<br>黃角坪街8號<br>1-8-3號一個住宅單位                                                                | JL4-14-92 | 住宅 | 2051 |

## 財務概要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度之財務概要：

|                       | 截至十二月三十一日止年度       |                    |                    |                    |                    |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                       | 二零二四年<br>人民幣千元     | 二零二三年<br>人民幣千元     | 二零二二年<br>人民幣千元     | 二零二一年<br>人民幣千元     | 二零二零年<br>人民幣千元     |
| <b>業績</b>             |                    |                    |                    |                    |                    |
| 收益                    | 505,436            | 499,688            | 348,002            | 330,910            | 277,261            |
| 除稅前溢利                 | 212,934            | 209,691            | 133,363            | 130,795            | 100,785            |
| 所得稅                   | (41,455)           | (35,917)           | (26,105)           | (22,447)           | (19,777)           |
| 年度溢利                  | 171,479            | 173,774            | 107,258            | 108,348            | 81,008             |
| 以下人士應佔                |                    |                    |                    |                    |                    |
| 本公司擁有人                | 171,366            | 173,734            | 107,250            | 107,663            | 79,060             |
|                       |                    |                    |                    |                    |                    |
|                       | 於十二月三十一日           |                    |                    |                    |                    |
|                       | 二零二四年<br>人民幣千元     | 二零二三年<br>人民幣千元     | 二零二二年<br>人民幣千元     | 二零二一年<br>人民幣千元     | 二零二零年<br>人民幣千元     |
| <b>資產及負債</b>          |                    |                    |                    |                    |                    |
| 資產總額                  | 1,009,124          | 930,777            | 805,557            | 784,306            | 734,415            |
| 負債總額                  | (125,165)          | (122,293)          | (113,678)          | (111,859)          | (115,276)          |
| 總權益                   | 883,959            | 808,484            | 691,879            | 672,447            | 619,139            |
|                       |                    |                    |                    |                    |                    |
|                       | 於十二月三十一日           |                    |                    |                    |                    |
|                       | 二零二四年              | 二零二三年              | 二零二二年              | 二零二一年              | 二零二零年              |
| <b>流動性和資本負債率</b>      |                    |                    |                    |                    |                    |
| 流動比率 <sup>(1)</sup>   | 5.48               | 6.88               | 6.57               | 7.42               | 6.16               |
| 速動比率 <sup>(2)</sup>   | 2.50               | 4.22               | 3.51               | 4.82               | 4.33               |
| 資本負債比率 <sup>(3)</sup> | 不適用 <sup>(4)</sup> | 不適用 <sup>(4)</sup> | 不適用 <sup>(4)</sup> | 不適用 <sup>(4)</sup> | 不適用 <sup>(4)</sup> |

附註：

- (1) 流動比率以流動資產總值除以於相關年終的流動負債總額計算。
- (2) 速動比率以流動資產總值減去存貨後除以於相關年終的流動負債總額計算。
- (3) 資本負債比率以計息銀行借貸總額減現金及現金等值物除以於相關年終的權益總額再乘以100%計算。
- (4) 於二零二四年、二零二三年、二零二二年、二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並沒有任何計息銀行借貸。故計算資本負債比率並無任何意義。