

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

CEC-COILS®

CEC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

CEC 國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：759)

2012/2013年度全年之業績公佈

CEC International Holdings Limited (CEC國際控股有限公司) (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然公佈，本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2013年4月30日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收益表

截至2013年4月30日止年度

	附註	2013年 千港元	2012年 千港元
收益	2	1,279,701	795,593
銷售成本	4	<u>(922,519)</u>	<u>(607,500)</u>
毛利		357,182	188,093
其他收益淨額	3	14,948	11,840
銷售及分銷費用	4	(216,374)	(77,735)
一般及行政費用	4	<u>(119,765)</u>	<u>(91,724)</u>
經營溢利		35,991	30,474
財務收入		42	45
融資成本		<u>(13,451)</u>	<u>(9,796)</u>
融資成本淨額	5	<u>(13,409)</u>	<u>(9,751)</u>
除稅前溢利		22,582	20,723
稅項	6	<u>(2,432)</u>	<u>(5,223)</u>
年度溢利		<u>20,150</u>	<u>15,500</u>
每股盈利，基本及攤薄	7	<u>3.02港仙</u>	<u>2.33港仙</u>
股息	8	<u>3,331</u>	<u>3,331</u>

綜合全面收益表

截至2013年4月30日止年度

	2013年 千港元	2012年 千港元
年度溢利	20,150	15,500
其他全面收益		
可供出售財務資產之公平價值轉變	614	161
匯兌差額	3,909	13,068
年度全面收益總額	<u>24,673</u>	<u>28,729</u>

綜合財務狀況表
於2013年4月30日

	附註	於2013年 4月30日 千港元	於2012年 4月30日 千港元
資產			
非流動資產			
土地使用權		20,645	21,080
物業、機器及設備		480,700	379,900
投資物業		76,065	70,178
可供出售財務資產		9,686	9,072
營運租賃之預付租金		33,166	12,354
購入物業、機器及設備以及 投資物業之已付按金		3,212	10,811
遞延稅項資產		1,115	—
		<u>624,589</u>	<u>503,395</u>
流動資產			
存貨		163,021	118,383
應收貨款	9	106,928	126,146
按金、預付款項及其他應收款		26,555	22,979
已抵押銀行存款		27,616	27,750
現金及等同現金項目		81,004	38,622
		<u>405,124</u>	<u>333,880</u>
資產總值		<u>1,029,713</u>	<u>837,275</u>
權益			
股本		66,619	66,619
儲備			
建議末期股息		3,331	3,331
其他		431,996	410,654
權益總值		<u>501,946</u>	<u>480,604</u>
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		1,669	3,135
重修成本撥備		3,575	—
		<u>5,244</u>	<u>3,135</u>
流動負債			
借款		431,137	279,087
應付貨款	10	32,352	36,849
應計費用及其他應付款		54,033	34,608
應付稅項		5,001	2,992
		<u>522,523</u>	<u>353,536</u>
負債總值		<u>527,767</u>	<u>356,671</u>
權益及負債總值		<u>1,029,713</u>	<u>837,275</u>
流動負債淨值		<u>(117,399)</u>	<u>(19,656)</u>
資產總值減流動負債		<u>507,190</u>	<u>483,739</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

本集團的綜合財務報表是根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及按照歷史成本法編製，並就投資物業及可供出售財務資產的重估按公平價值列賬而作出修訂。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計。管理層為此在應用本集團會計政策過程中需作出其判斷。

於2013年4月30日，本集團之流動負債較其流動資產高出約117,399,000港元，此乃由於(i)一部份銀行借款按合同規定是於一年後到期還款而當中包含按要求隨時付還條文，此部份銀行借款為數約97,861,000港元，並已根據香港詮釋第5號「財務報表的列報－借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類」而分類為流動負債；及(ii)本集團於2013年4月30日之非流動資產較2012年4月30日增加約121,194,000港元，乃主要以本集團之內部資金及短期借款撥付。

董事密切注視本集團之財務表現及流動資金水平。於編製本集團未來十二個月之現金流量預測時，彼等已考慮在合理情況預期可獲得的一切資料，其中包括有關銀行行使其要求即時付還酌情權之機會不大。董事相信有關銀行借款將根據相關貸款協議所載之計劃還款日期償還，而基於本集團與主要往來銀行的良好往績記錄及關係，董事相信有關銀行授出之銀行融資將於目前年期屆滿時獲重續。根據此等情況，董事認為本集團將具備足夠財務資源以支持其營運並將能夠應付其在未來12個月內到期之負債，故以持續經營基準編製財務報表。

於截至2013年4月30日止年度生效之新／經修訂香港財務報告準則

並無新／經修訂香港財務報告準則或香港財務報告準則詮釋是對2012年5月1日開始之財政年度首次生效並且與本集團營運有關而對本集團有重要影響。

已頒佈但並未生效之新／經修訂準則以及現行準則之修訂

以下為已頒佈但並非對截至2013年4月30日止年度強制生效之新／經修訂準則以及現行準則之修訂：

香港會計準則第1號(修訂本)	呈列其他全面收益項目 ⁽¹⁾
香港會計準則第19號(2011年)	僱員福利 ⁽¹⁾
香港會計準則第27號(2011年)	獨立財務報表 ⁽¹⁾
香港會計準則第28號(2011年)	於聯營公司及合資公司之投資 ⁽¹⁾
香港會計準則第32號(修訂本)	呈列－抵銷財務資產及財務負債 ⁽²⁾
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露－抵銷財務資產及財務負債 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁽³⁾
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第13號	公平價值計量 ⁽¹⁾
年度改進項目	2009年至2011年週期之年度改進 ⁽¹⁾

- (1) 對本集團2013年5月1日或之後開始之年度期間生效
- (2) 對本集團2014年5月1日或之後開始之年度期間生效
- (3) 對本集團2015年5月1日或之後開始之年度期間生效

根據本集團之評估，採納香港財務報告準則第10號將不會對本集團造成重要影響，原因為本集團旗下所有附屬公司均符合香港財務報告準則第10號對控制之規定以及並無根據新指引識別出新的附屬公司。

本集團現正評估該等新／經修訂準則及現行準則之修訂的影響，但預期採納該等準則及修訂將不會對本集團之整體經營業績及財務狀況造成任何重要影響。本集團擬於上述新／經修訂準則及現行準則之修訂生效時採納該等準則及修訂。

2. 分部資料

本集團之執行董事（「管理層」）定期審視本集團的內部報告以評估表現和分配資源。管理層已決定根據此等報告釐訂經營分部。

年內，本集團有三個報告分部，即(i)電子元件製造；(ii)零售業務；及(iii)持有投資物業。向管理層提供作決策之用的分部資料，其計量方式與財務報表的一致。

分部間銷售是根據正常商業條款及條件訂立。

向管理層提供報告分部於截至2013年4月30日及2012年4月30日止年度之分部資料如下：

	電子元件製造		零售業務		持有投資物業		對銷		合計	
	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元
分部收益										
對外銷售	465,208	551,286	812,150	241,158	2,343	3,149	-	-	1,279,701	795,593
分部間銷售	-	-	-	-	1,400	621	(1,400)	(621)	-	-
	<u>465,208</u>	<u>551,286</u>	<u>812,150</u>	<u>241,158</u>	<u>3,743</u>	<u>3,770</u>	<u>(1,400)</u>	<u>(621)</u>	<u>1,279,701</u>	<u>795,593</u>
分部業績										
經營溢利	15,411	20,695	11,617	3,101	16,966	14,964			43,994	38,760
企業開支									(7,961)	(8,241)
融資成本									(13,451)	(9,796)
除稅前溢利									22,582	20,723
稅項									(2,432)	(5,223)
年度溢利									<u>20,150</u>	<u>15,500</u>
折舊及攤銷	<u>28,130</u>	<u>36,634</u>	<u>21,003</u>	<u>6,381</u>	<u>31</u>	<u>31</u>			<u>49,164</u>	<u>43,046</u>
分銷及行政費用	<u>84,690</u>	<u>92,150</u>	<u>242,516</u>	<u>68,360</u>	<u>972</u>	<u>708</u>			<u>328,178</u>	<u>161,218</u>
非流動資產 (不包括金融工具) 之增加	<u>2,501</u>	<u>3,568</u>	<u>99,694</u>	<u>78,585</u>	<u>50,974</u>	<u>6,093</u>			<u>153,169</u>	<u>88,246</u>

	電子元件製造		零售業務		持有投資物業		對銷		合計	
	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元
分部資產	586,697	559,939	369,978	205,271	76,620	76,871	(4,910)	(5,122)	1,028,385	836,959
未分配資產										
— 遞延所得稅									1,115	—
— 企業資產									213	316
									<u>1,029,713</u>	<u>837,275</u>
分部負債	54,563	58,422	35,113	12,412	4,711	4,946	(4,910)	(5,122)	89,477	70,658
借款									431,137	279,087
未分配負債										
— 遞延所得稅									1,669	3,135
— 應付稅項									5,001	2,992
— 企業負債									483	799
									<u>527,767</u>	<u>356,671</u>

地區資料

	收益		非流動資產	
	2013年 千港元	2012年 千港元	2013年 千港元	2012年 千港元
中國(包含香港特別行政區)	1,155,821	677,099	624,588	503,380
其他國家	123,880	118,494	1	15
	<u>1,279,701</u>	<u>795,593</u>	<u>624,589</u>	<u>503,395</u>

按地區劃分之收益是以送貨目的地或向客戶銷售之地點釐訂。

按地區劃分之非流動資產乃根據有關資產所在地釐訂。

截至2013年4月30日止年度，來自單一外部客戶的收益約為95,402,000港元(2012年：149,978,000港元)。此等收益來自電子元件製造分部。

3. 其他收益淨額

	2013年 千港元	2012年 千港元
投資物業公平價值收益	15,870	13,018
撇銷／出售物業、機器及設備收益／(虧損)淨額	58	(1,178)
物業、機器及設備之減值虧損	(980)	—
	<u>14,948</u>	<u>11,840</u>

4. 按性質分類的費用

列在銷售成本、銷售及分銷費用和一般及行政費用內的費用分析如下：

	2013年 千港元	2012年 千港元
核數師酬金	2,285	2,147
土地使用權攤銷	535	515
確認為開支之存貨成本(計入銷售成本)	754,860	405,746
物業、機器及設備折舊	48,629	42,531
產生租金收入之投資物業之直接營運費用	274	468
僱員福利開支(包括董事酬金)	253,490	203,055
匯兌(收益)／虧損淨額		
—於銷售成本確認	(13,662)	—
—於一般及行政費用確認	614	539
營運租賃租金		
—基本租金	70,952	28,507
—按營業額釐定之租金	11,719	3,014
應收貨款之減值撥備／(撥回)	3,343	(905)
公用事業費用	43,406	35,979
貨運及運輸費用	22,212	13,587
其他費用	60,001	41,776
	<u>1,258,658</u>	<u>776,959</u>

5. 融資成本淨額

	2013年 千港元	2012年 千港元
銀行借款之利息開支(附註)		
—於5年內全數償還	12,779	9,445
—毋須於5年內全數償還	672	351
	<hr/>	<hr/>
本年內產生的利息開支總額	13,451	9,796
銀行存款之利息收入	(42)	(45)
	<hr/>	<hr/>
	13,409	9,751
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：按還款期作出之分類是基於貸款協議所載之計劃還款日期而得出，當中並無考慮任何須按要求償還之條款的影響。

6. 稅項

已於綜合收益表中扣除之稅項包括：

	2013年 千港元	2012年 千港元
香港利得稅		
—本年度	4,232	2,767
—過往年度撥備不足／(超額撥備)	69	(138)
海外稅項包括中國內地		
—本年度	640	361
—過往年度超額撥備	—	(105)
遞延稅項	(2,509)	2,338
	<hr/>	<hr/>
稅項總額	2,432	5,223
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本公司於百慕達成立並獲豁免百慕達稅項至2016年。香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按16.5% (2012年：16.5%) 之稅率計算撥備。本集團於中國內地之附屬公司須根據中國內地稅法計算之應課稅所得按25% (2012年：25%) 之稅率繳納中國內地企業所得稅。其他海外稅項已根據本年度之估計應課稅溢利按有關司法權區之稅率計算。

7. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司年度綜合溢利約20,150,000港元(2012年：15,500,000港元)及於年內已發行股份之加權平均數666,190,798股(2012年：666,611,642股)計算。

截至2013年4月30日及2012年4月30日止兩個年度，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利，因並無潛在攤薄股份。

8. 股息

	2013年 千港元	2012年 千港元
建議末期股息每股0.50港仙(2012年：0.50港仙)	<u>3,331</u>	<u>3,331</u>

本年度之建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。本財務報表並無反映此項應付股息。

9. 應收貨款

應收貨款根據發票日期之賬齡分析如下：

	2013年 千港元	2012年 千港元
0-30日	51,220	55,537
31-60日	28,476	35,168
61-90日	10,041	19,474
91-120日	4,303	5,391
121日-1年	<u>18,786</u>	<u>13,131</u>
	112,826	128,701
減：應收貨款減值撥備	<u>(5,898)</u>	<u>(2,555)</u>
	<u>106,928</u>	<u>126,146</u>

於2013年4月30日及2012年4月30日，應收貨款之賬面值與彼等之公平價值相若。

本集團對每名客戶持續作信貸及收賬評估。本集團平均給予客戶30至120日之信貸期並給予一名客戶最多達240日之特定信貸期。

10. 應付貨款

應付貨款根據發票日期之賬齡分析如下：

	2013年 千港元	2012年 千港元
0-30日	26,025	26,659
31-60日	4,759	8,452
61-90日	451	975
91-120日	494	84
超過120日	623	679
	<u>32,352</u>	<u>36,849</u>

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2013年9月25日(星期三)至2013年9月27日(星期五)(包括首尾兩日)這段期間暫停辦理股份過戶登記手續，期內不會登記任何本公司股份過戶。於2013年9月27日(星期五)名列本公司股東名冊之股東，有權出席於2013年9月27日(星期五)所舉行之本公司股東週年大會(「2013年股東週年大會」)並於會上投票。為符合出席2013年股東週年大會的資格並於會上投票，所有過戶文件及有關股票必須於2013年9月24日(星期二)下午4時30分前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室以辦理登記手續。

建議末期股息須待股東於2013年股東週年大會上通過一項普通決議案批准後，方可作實。為釐定收取建議末期股息權利之資格，本公司將於2013年10月7日(星期一)至2013年10月9日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會登記任何本公司股份過戶。如欲獲得收取建議末期股息之權利，所有股份過戶文件連同相關股票須於2013年10月4日(星期五)下午4時30分前送抵本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室以辦理登記手續。末期股息將於2013年10月23日(星期三)或相近日子派發。

管理層論述及分析

業務回顧

總覽

回顧2012-2013財政年度，本集團錄得創立以來最高的年收益，為1,279,701,000港元(2012年：795,593,000港元)，較去年增長約60.8%。增長主要來自經營759阿信屋之零售業務，錄得812,150,000港元(2012年：241,158,000港元)，增幅約2.4倍。759阿信屋於本年度增加了63家分店，於2013年4月30日，分店總數為134家(2012年：71家)。本集團之整體毛利率為27.9% (2012年：23.6%)，較去年增加4.3個百分點，主要原因為較高毛利率之零售業務比重大幅增長，佔總收益63% (2012年：30%)。另一方面，電子元件製造業務之毛利率亦較去年改善。

在快速發展零售業務的同時，本集團依然持續謹守本業—電子元件製造業務。本年度對製造業來說，仍然陰霾不定，風浪不止。工業企業仍然面對中國內地高通脹，高人民幣匯率、高原材料價格等長期困難。而電子消費品市場，自2008年金融海嘯發生後，尚待多時仍未見起色。在企業倒閉潮的市場陰影下信貸風險日增，本集團惟有步步為營地小心經營線圈製造業務。本年度電子元件製造業務的收益，較去年下跌約15.6%，為465,208,000港元(2012年：551,286,000港元)。

本集團於本年度之綜合溢利為20,150,000港元(2012年：15,500,000港元)，綜合溢利率為1.6% (2012年：1.9%)。對於庫存，本集團一向致力降低，並深信努力改善物流效率，降低庫存水平能抵銷日益上升的倉儲成本，更重要是避免資金積壓，使資金營運更有效。於2013年4月30日，本集團之綜合庫存為163,021,000港元(2012年：118,383,000港元)。存貨週轉天數為56天，(2012年：64天)。至於本集團於2013年4月30日之總按金、預付款及其他應收款(包括零售店舖預付租金及按金)亦隨著759阿信屋分店數目增加而上升，為59,721,000港元(2012年：35,333,000港元)。至於應收貨款方面，於2013年4月30日應收貨款總額為106,928,000港元(2012年：126,146,000港元)，較去年財政年度年結日下跌15%。扣除零售業務之影響，應收貨款週轉天數為91天，亦較去年財政年度之年結日增加5天(2012年：86天)。

電子元件製造業務

本集團電子元件製造業務之線圈製品廣泛應用於各類電子消費品，包括流動通訊設備、照明產品、家用電器、電腦及其周邊產品及電源裝置。本年度，工業製造的營商環境仍未見改善，一方面電子消費品於全球需求仍然未有回升；另一方面，國內工廠經營環境仍受人民幣匯價持續高企、原材料價格居高不下、勞工成本上升及出現車間操作員工招工困難等因素影響。縱然董事會於2009年已決定降低製造業務之規模，車間操作員工比例亦可按業務規模收縮，然而管理人員比例至本年度仍未能按實際規模調整。因此，製造業務之行政架構仍然存在崗位重疊及架構臃腫的情況，使整體管理及經營成本未能隨之改善。本年度本集團電子元件業務之收益錄得465,208,000港元(2012年：551,286,000港元)，較去年下跌約15.6%。本集團對電子元件製造業務仍採取審慎的經營方式，致力提高設備使用率，充份發揮過去投資完善的自動化生產模式，力求降低營運成本，藉以希望可抵銷工資上升及車間操作員工招工困難之壓力。此外，本集團嚴格執行安全之信貸政策，高度控制應收貨款金額及其相關風險。電子元件製造業務之毛利率則較去年度回升0.8個百分點，為21.5% (2012年：20.7%)。

集團的製造業務以廣東省中山市為主要生產基地，在多年的投資發展下，具有完備的生產設施與完善的管理流程、高度的縱向整合程度，主力裝配線圈及自行生產線圈的主要配件，包括鐵氧體磁芯、陶瓷支架、五金配件、塑膠配件、模具以及包裝物料。而包裝物料生產部門更為759阿信屋製造所需之購物膠袋及部份陳列設備。此外，規模化的自動化生產設備使本集團在工資水平連年上升的環境下，仍可保持一定的生產規模及成本競爭力。由於陸續有部分設備完成折舊年期，本年度製造業務之折舊及攤銷開支較去年減少23.2%，為28,130,000港元(2012年：36,634,000港元)。而相關之資本性開支仍維持較低水平，為2,501,000港元(2012年：3,568,000港元)。

至於本年度電子元件製造業務之分銷及行政開支為84,690,000港元(2012年：92,150,000港元)，較去年減少約8.1%。主要由於集團將香港本部及海外原支援電子線圈業務的資源儘量轉移至發展零售業務中。本年度應收賬為106,928,000港元(2012年：126,146,000港元)，較去年減少約15%，接近收益之下跌幅度。本集團將積極執行嚴謹的信貸政策，避免流動資金積壓。

零售業務

759阿信屋自2010年7月創立，是本集團參照日本生活區之消費模式所開拓的零售業務。主要銷售從日本及世界各地自行進口之零食、飲品、副食品及其他包裝食品。另於本年度，759阿信屋逐步引進主要來自日本的特色住宅用品，包括廚房用品及家庭用品。759阿信屋採取高流量、多品種選擇性、為消費者提供悠閒的購物環境及稱心的服務，目標旨於服務廣大的本港街坊。

零售業務於本年度錄得收益達812,150,000港元(2012年：241,158,000港元)，較去年增長約2.4倍。以分部收益來說，零售業務於本年度已成為本集團之最主要收入來源，佔總收益約63% (2012年：30%)。零售業務之經營溢利則錄得11,617,000港元(2012年：3,101,000港元)，增長約2.7倍。承蒙各商場及商舖的業主們信任及支持，向759阿信屋提供多個位置予之開設新店。於2013年4月30日分店總數為134家(2012年：71家)，共新增63家分店，以百分比計增加89%。759阿信屋之經營宗旨是服務廣大的本港街坊，分店座落香港十八區，選址深入民居，主要位於各區公共屋邨及私人屋苑的商場及商舖。759阿信屋之總零售樓面面積約146,000呎(2012年：57,000呎)，按每分店之平均面積為約1,090呎(2012年：803呎)。舖面平均面積增加，一方面能提供更充裕的陳列位置給予日益增加的進口新產品；另一方面，為客戶提供更寬敞及舒適的購物環境。由於本港商舖租金高企並保持上升趨勢，759阿信屋更需要採取較穩健的選舖方針來對應之。一來避免於一線購物地段及遊客區內開舖，反而盡量選擇位於生活區之商場及商舖設立銷售據點，另一方面，盡量尋找較大及較寬敞而可能人流較少的位置，以較低的呎租來抵銷租用較大的面積。本年度，總體店舖租金佔零售收益維持約9.7% (2012年：11.9%)，本集團會將提升租金對收益率的效益反映於貨品折扣優惠上，以直接回饋顧客。

本年度零售業務的毛利為255,113,000港元(2012年：71,461,000港元)，毛利率則為31.4% (2012年：29.6%)，較去年增加了1.8個百分點。毛利率之增加，主要為收益帶動進貨量之規模，從而海外經銷商及廠商能提供更優惠的條件，改善了本集團的進貨成本。同時，自本年度第四季起，日圓大幅貶值，讓本集團能更有空間向支持759阿信屋的顧客們提供各種類型的優惠，使顧客能共同分享匯價變動帶來的好處。在回饋顧客的同時，亦能使更多顧客更願意嚐試我們自行進口的產品，使夥伴供應商及廠商的品牌及產品得到有效推廣。至於分銷及行政開支方面，為242,516,000港元(2012年：68,360,000港元)，增加約2.5倍，增加主要原因為擴大零售網絡的租金及前線員工成本，加上本集團將在香港及海外原有之線圈業務資源，全力轉移作支援零售業務。董事會深信加強對零售業務之資源調動，將對下年度及往後的業務發展有重要幫助。

由於本年度的零售業務收益增長約2.4倍，貨源及供應鏈的建立成為了759阿信屋發展的關鍵因素。759阿信屋極度重視定價的自主性及靈活度。本年度內管理層曾嘗試與若干本地代理商洽商供應協作，然而於產品定價及促銷計劃上常出現難以協調的情況。相對自行進口，管理層需耗用更多的時間與精力，卻只能取得小規模之供應。我們理解若再依賴本地供應，759阿信屋的定價彈性及靈活度勢將受到極大之限制，故此需要發展自行進口的採購模式。我們的採購團隊主要由過往服務線圈業務多年的幹員組成，日本的供應關係由中山總廠固有的日本業務關係透過轉介及介紹，認識當地分銷商及廠商，一步一步地建立起供應關係。韓國的主要供應商亦是由中山總廠原有的業務關係轉介及認定。台灣分公司及新加坡分公司之主要幹員則負責在台灣及東南亞地區向供應商推介及洽談供應。至於歐洲及美洲的貨源，則由原有線圈業務之海外營業部負責搜羅及聯絡。本年度759阿信屋之產品來源地主要為日本，自2011年311大地震起，本集團已與當地主要供應商及物流商建立深厚又穩定的關係。除日本外，貨源亦來自韓國、台灣、歐洲各國、北美洲及東南亞地區，務求將進貨領域進一步擴大，為本港顧客提供更為全面的選擇。由於零售網絡已具一定規模，759阿信屋除與海外的本土批發商訂貨，更逐步與更多更

大型的經銷商建立供應關係。同時若干廠家亦開始向759阿信屋直接供貨，我們希望藉著這些機會，建立穩定且價格具競爭力的貨源供應，為客戶提供更多價格公道兼品質優良的產品。定價方面，則根據來貨價以恆常比率程式處理，絕大部分貨品的定價大致與原產地市場相若，好讓顧客有如置身外地以相似的消費水平選購進口貨品。高流量的政策使本集團能向外地經銷商及廠家提供相對穩定、長期以及大量的訂單。讓759阿信屋在香港向顧客推廣進口食品及住宅用品品牌的同時，廠商亦因應考慮提供更具競爭力的條件，使整體進貨成本能跟隨持續擴大的貿易規模而下降。

投資物業

本年度本集團的租金收入為2,343,000港元(2012年：3,149,000港元)，較去年度減少，主要原因為支援零售業務，本集團將部分投資的工業物業收回轉作入口貨品倉庫，亦將部分住宅物業收回作外籍員工宿舍。

財務回顧

資金盈餘及債務

於2013年4月30日，本集團之銀行結餘及現金(以港元、美元及人民幣為主)為108,620,000港元(2012年：66,372,000港元)。於2013年4月30日，本集團就透支、借款、貿易融資、應收貨款讓售等之銀行信貸總額(不包括外匯衍生工具額度)約為544,036,000港元(2012年：381,903,000港元)。於同日之未動用信貸約為111,946,000港元(2012年：102,816,000港元)。於2013年4月30日，為數432,090,000港元已動用之銀行信貸額乃以本集團若干土地及樓宇、投資物業、應收貨款、銀行存款和可供出售財務資產作為抵押。此外，本集團尚須符合與主要融資銀行所釐定之若干財務限制條款。於2013年4月30日，本集團能符合該等財務限制條款。

由於期內零售業務發展迅速及購買物業，本集團於2013年4月30日由各銀行提供之借款總額為431,137,000港元(2012年：279,087,000港元)，較去年度增加152,050,000港元。於2013年4月30日，本集團資本負債比率*為0.39(2012年：0.31)，較去年財政年度之年結日上升0.08。此外，於同日本集團並沒有或然負債(2012年：無)。

(* (借款總額減銀行結餘和現金) 與 (借款總額減銀行結餘和現金加權益總值) 之比率)

資產

於2013年4月30日，本集團之存貨為163,021,000港元(2012年：118,383,000港元)，存貨增加主要是支援新業務發展的必要貨物庫存。與此同時，本集團於2013年4月30日之總預付款、按金及其他應收款(包括零售店舖預付租金及按金)亦隨著759阿信屋的零售網絡增加而上升至59,721,000港元。

自2008年海嘯以來，本集團一直對全球電子消費市場的持續增長持保守態度，並決定停止對生產業務作大規模投資，以保留資金作開拓其他較穩定的收入來源。考慮到本地市場資金氾濫，加上集團之借貸均以港元計算，為妥善保存集團資產，集團自2009年度起有序地將回籠之資金作購入本地工業及住宅物業作自用或收租用途，並在期內逐步抵押予銀行作取得部分銀行信貸之用。

利息開支

隨著業務增長及借貸增加，本集團於本年度之利息支出為13,451,000港元(2012年：9,796,000港元)，較去年增加37%。

財務資源及資本結構

本集團於本年度之現金流入淨額為35,502,000港元(2012年：8,405,000港元)。經營業務之現金流入淨額為36,045,000港元(2012年：23,935,000港元)。儘管電子市道仍然低迷，穩定的線圈業務依然是集團重要的資金流入來源，並為期內店舖網絡急速拓展提供重要支援。截至2012年10月31日，店舖租賃按金、租金上期及預付租金，零食庫存及採購零食存貨預付款共約107,000,000港元；以上各項零售款項已為經營業務造成超過60,000,000港元之現金流出。然而，本年度之下半年隨著本集團將發展焦點從增佔市場份額轉作鞏固業務；同時集團銷售數據隨着經驗增長及收集更全面銷售數據後，訂購量的準確程度得到改善；均可令部分積壓資金加快回流。本年度錄得經營業務現金淨流入，對比中期報告之經營業務現金淨流出17,131,000港元，本年度下半年之經營業務現金流入達53,176,000港元。由於零售業務於本年度一直處於高速發展階段，全年增加63家分店，當中之店舖裝修及設備配置，再加上於年度內購置達94,765,000港元之物業，因此本年度之投資業務之現金流出淨額為132,250,000港元(2012年：80,155,000港元)，主要用作購買若干物業及零售業務店

鋪裝修。期內，融資業務之現金流入淨額為131,707,000港元(2012年：64,625,000港元)。隨著借貸增加導致年內融資業務之現金流入淨額增加。

現金流量摘要

	2013年 千港元	2012年 千港元
經營業務之現金流入淨額	36,045	23,935
投資業務之現金流出淨額	(132,250)	(80,155)
融資業務之現金流入淨額	131,707	64,625
	<hr/>	<hr/>
現金及等同現金項目增加	35,502	8,405
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2013年4月30日，本集團之流動負債淨值為117,399,000港元(2012年：19,656,000港元)，流動比率為0.78倍(2012年：0.94倍)。當中包括為一筆為數約132,736,000港元抵押貸款(一年內還款期為34,875,000港元；超過一年後還款期為97,861,000港元)，這筆97,861,000港元超過一年後還款期但包含按要求隨時付還條文的銀行貸款，由於根據香港詮釋第5號「財務報表的列報－借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類」規定，已按要求分類為流動負債。因應零售業務於過去12個月的高速發展，衍生自購貨、預支租金及按金的額外經營現金流出，對集團的營運資金構成短期壓力。集團在沒有尋求於資本市場集資的情況下，盡用內部資源及以集團物業和其它資產作抵押之銀行信貸，應付所需之額外現金流。計及現有可動用之銀行信貸，以及因零售業務之發展將步入較穩定的整固階段，預期未來之資金需求將會大為紓緩，管理層認為本集團具備充足的營運資金以應付現有之發展計劃。

資產之抵押

於2013年4月30日，本集團總賬面值約362,832,000港元(2012年：235,132,000港元)之若干資產已用作本集團銀行信貸之抵押。

外匯風險

本集團之業務主要集中於香港、中國內地及東南亞。主要的收益貨幣為港元、人民幣及美元；而主要的成本貨幣為港元、人民幣、美元及日圓。本集團將盡其所能，在有需要時以遠期合約對沖潛在之外匯波動。倘若人民幣幣值大幅上升，將對本集團之成本增添壓力。為此，本集團將密切注意人民幣之波動趨勢。

僱員

於2013年4月30日，本集團共僱用約3,500名(2012：3,900名)員工。僱員酬金乃參考市場標準、個別表現、學歷資格及工作經驗釐定，定期作出檢討及按約定員工福利，包括退休金計劃、醫療保險、在職培訓、教育資助及其他依所在地法定社保薪假等等。根據本公司之購股權計劃，購股權可授予合資格員工以認購本公司股份。於回顧期內，本公司概無根據該計劃授出任何購股權(2012年：無)。而該購股權計劃已於2012年9月25日屆滿。

企業社會責任

集團繼續積極履行企業公民的責任。我們透過參與不同形式的慈善、義工及健康活動，鼓勵員工關懷社會，促進員工的身心健康及平衡發展。我們亦提供捐款予慈善團體及教育機構，盡力投入社會公益活動。年內參與之活動撮要如下：

- 為香港城市大學、東華學院及職業訓練局設立759阿信屋獎學金，支持本地高等教育，鼓勵學生努力學習。
- 贊助中學生參與由香港理工大學舉辦的「第十一屆青少年企業領袖訓練課程」，培育本地青少年發展領導才能。
- 與香港兆基創意書院合作舉辦「759阿信屋會員卡設計比賽」並捐出獎學金，鼓勵創意發展，為同學提供一個實現設計概念的平台。

- 開設「東華學院•759協作小賣店」，為東華學院學生提供工作實習的機會。
- 贊助中華仁人家園發起的「香港大澳棚屋復修及社區發展計劃」，並組織義工隊參與，透過不需要全面清拆及重建的方法，去維修和保養棚屋，以改善大澳區低收入家庭的住屋質素及保育大澳獨特的漁村文化建築群。
- 贊助中華仁人家園舉辦的「慈善大步走2012」活動，並支持20多名員工及其家屬一同參與步行籌款，為仁人家園籌募經費，讓更多有需要的家庭能夠安家立業。
- 全力支持奧比斯「盲俠行」2012夜行籌款活動，為全球失明人士帶來光明。
- 贊助「文藝復興2012音樂節」活動經費，響應「推動多元，尋找浪潮」的精神，支持推動本地多元文化。
- 與賽道媒介探索攜手合作，參與「MSC Challenge國際飄移大賽」，為香港復康會籌款，宣揚傷健共融的訊息。
- 捐贈健康食品予「世界糖尿病日」2012香港站活動，宣揚糖尿病的健康信息，響應支持健康生活態度。
- 在759阿信屋分店內，贊助奧比斯擺放捐款箱，為奧比斯籌募捐款。
- 鼓勵中山高雅員工參與東鳳鎮「十萬市民健身跑」活動。
- 贊助多項社會公益活動，如：香港社會服務聯會「2011/12年度商界展關懷」計劃、香港耆英協進會「港島區售旗日」、香港中文大學2012「全城關注無家者」活動、親子籃球比賽、獅子會中學慈善義賣、第二屆香港青少年(春季)藝術作品展等。

- 捐贈禮品及優惠卡予不同的慈善機構及學生組織，如：新生精神康復會、寶林浸信會白普理長者鄰舍中心、自閉癱人士福利促進會、天水圍婦女聯合會、香港聖公會主誕堂長者鄰舍中心、東華三院賽馬會大角咀綜合服務中心等。

嘉許及表揚

集團於本年度所獲主要獎項包括：

- 本集團核心附屬公司高雅線圈製品有限公司榮獲香港社會服務聯會頒發「連續5年商界展關懷」標誌。
- 759阿信屋於港鐵舉辦的「MTR SHOPS選最紅2012」活動中獲顧客選為「我最喜愛至啱買商舖」銀獎。
- 759阿信屋於恒生管理學院主辦的君子企業調查中，榮膺3大獎項：君子企業「金」獎（超市及零售百貨業）、君子企業「仁」獎及君子企業「禮」獎。
- 759阿信屋連續第二屆榮獲香港神秘顧客服務協會「微笑企業大獎」。

未來展望

展望未來，本集團預期工業製造的寒冬期仍未完結，電子消費品需求始終未見有回升跡象，這些外部不明朗因素將繼續困擾整個行業。董事會決意以節流的方式穩守電子元件製造業務，積極地維持現有訂單規模，努力地維護現有的良好客戶基礎。董事會亦已委任廠方領導人員，依從中國勞動合同法著力地向部分崗位重疊之員工作協商安排，希望將來能改善自2009年製造業務降低規模後仍存在的管理及行政架構的崗位臃腫問題，真正地精簡架構，使將來的管理及行政成本能得到改善。另一方面，本集團將更加善用發展多年完備的中山總廠生產設施，壓縮資本性開支，使本集團之製造業務能保持較高的競爭力及靈活度以緊守漫長的工業不景氣周期。本集團計劃來年度於工廠駐地，展開試探形式的食品進口及中國內地批發運作，目的除作市場測試外，亦希望新業務能善用現有工廠駐地資源，包括土地、廠房及倉庫。

零售業務方面，759阿信屋於7月份本報告發行時剛過三周年，於本報告日分店總數為143家。在這三年間，本集團非常感謝一眾業主們能對759阿信屋持信任態度，提供多個理想位置。未來759阿信屋仍會持續以香港作為唯一的發展地區，並以服務本港街坊作為己任，如沒有特別的因素，暫不會開拓香港境外市場。董事會現計劃下一財政年度增至180家，當發展至180家分店規模後，會以一年時間審視759阿信屋受香港街坊的接受程度，並檢討及改良各項營運細節，亦有需要為部分店舖的地點及設計作適當調整及整頓。若按計劃實踐後759阿信屋獲確立給香港市場廣泛接受的話，本集團將會於往後兩年每年新增60家分店，合共120間分店。

現階段管理層認為較寬敞的舖面面積能使顧客享受更悠閒的購物環境、陳列更多的品種及提升更高的購買意慾。未來我們將向各業主申請1,000至2,000呎實用面積的位置。另一方面，增加貨品品種及種類，以及自日本及韓國入口較高質住宅用品及一些新穎有趣的小玩意亦能提高顧客們的購物樂趣，對保持店舖新鮮感及增進不同顧客層面有莫大之裨益。管理層希望能向業主們盡力爭取能陳列及售賣一部分食品以外之產品，分店將按合約容許之業務範圍及當地居民之需要來設定品種種類及數量。本集團將以百分之二十的分店同時銷售食品及住宅用品。另外，將於2013年8月開幕的西灣河新店會作為發展微型超市的試點，將來本集團會以百分之五的分店比例定為微型超市的發展目標。本集團將保持一向的高透明度，向業主們提供及時及準確的營業數據，並優化店舖設計及陳列技巧，再配合適當的促銷計劃，以達到提高人流及營業額，使業主們能更安心地、信任地研究未來店舖的續約事宜。

至於貨源發展方面，本集團創辦759阿信屋至今之三年間屢次面對波折及機遇，759阿信屋致力推行薄利多銷的政策，然而在傳統零售市場既有之模式當中，貨品的定價自主性受到很大的限制。759阿信屋慶幸經過三年的努力，積極發展自行進口的進貨模式，與日本及世界各地的分銷商及廠商建立供應關係，並已確立一定程度的採購規模及穩定的進口運作。本集團為避免與傳統市場在訂價上發生衝突，未來將更全面地排除一些議價困難及未能容許自由定價之本地供應商，將自行進口比例進一步提高。採購團隊的搜羅工作是全方位及無限制式的，除了食品外，我

們會繼續前往世界各地尋找各式各樣的進口貨品以供本港廣大街坊享用，其中食品比例約佔80%，住宅用品及其他貨品將佔20%，希望每當顧客光臨759阿信屋時能更有選擇及更能享受具新意的購物體驗。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

本公司於截至2013年4月30日止年度並無贖回其任何上市股份。本公司及其任何附屬公司於截至2013年4月30日止年度內均無購買或出售本公司任何上市股份。

企業管治常規守則

董事會相信良好的企業管治不單符合本公司及其股東的整體利益，亦對於保持及提升投資者信心愈趨重要。董事會負責確保高質素之企業管治，於截至2013年4月30日止年度，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治守則（「該守則」）之原則並一直遵守該守則，惟以下偏離事項除外：

1. 根據該守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

於2009年9月29日前，董事會主席及本公司行政總裁（「行政總裁」）之角色由本公司兩位不同的執行董事擔任。由於本公司執行董事各自之職務被重新分配，董事會主席林偉駿先生由2009年9月29日起獲委任為本公司之董事總經理，並自此履行行政總裁之職責。此為偏離守則條文第A.2.1條之規定，該守則條文訂明主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，林偉駿先生為本集團之創辦人，於行業內具備豐富而寶貴的經驗，對本集團運作相當重要。董事會相信目前由一人同時擔任主席及行政總裁之架構可為本公司提供強而有力的一致領導及讓規劃及執行業務決定及策略更有效率和更具效益。董事會認為目前該架構乃符合本公司及其股東之最佳整體利益。

2. 根據該守則之守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席本公司之股東週年大會。

董事會主席由於當時身體不適並無出席本公司於2012年9月27日舉行之股東週年大會（「2012年股東週年大會」）。出任2012年股東週年大會主席之本公司執行董事鄧鳳群女士及董事會所有其他成員（包括審核委員會及薪酬委員會各自之主席）均已出席2012年股東週年大會，確保與本公司股東進行有效溝通。

審核委員會

現由3名獨立非執行董事所組成之本公司審核委員會，已檢討本集團所採納的會計準則和實務與本集團之內部監控，並已審閱截至2013年4月30日止年度之本公司全年業績。

薪酬委員會

本公司成立薪酬委員會，就本公司全體董事及高級管理層薪酬之政策及架構，及就制訂薪酬政策建立正規而透明的程序，向董事會提供建議。薪酬委員會之指定職責亦包括(i)就各個別執行董事及高級管理人員之薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括因喪失或終止職務或委任而應付之任何賠償）向董事會提供建議；及(ii)就非執行董事的薪酬向董事會提出建議。薪酬委員會現有5名成員，包括1名執行董事鄧鳳群女士，及4名獨立非執行董事，分別為區燦耀先生（薪酬委員會主席）、鄧天錫博士、葛根祥先生及朱育和教授。

提名委員會

本公司成立提名委員會，以檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗）；就任何擬作出的變動向董事會提出建議，以配合本公司的企業策略；及評核本公司獨立非執行董事的獨立性。提名委員會現有4名成員，包括1名執行董事林偉駿先生（提名委員會主席），及3名獨立非執行董事，分別為區燦耀先生、鄧天錫博士及葛根祥先生。

董事進行證券交易之標準守則

本公司一直採納上市規則附錄10中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」），作為本身有關董事證券交易之操守守則。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事確認已於2012年5月1日至2013年4月30日止期間之適用時間一直遵守標準守則所載之所需準則。

有關本公司之企業管治常規，將詳列於本公司之2012/2013年年報內，該年報將於2013年8月底寄發予本公司股東。

股東週年大會

本公司之2013年股東週年大會謹訂於2013年9月27日（星期五）舉行。股東週年大會通告將按上市規則之規定在適當時間刊登及寄發。

承董事會命
主席
林偉駿

香港，2013年7月26日

於本公佈日期，董事會共有4名執行董事，分別為林偉駿先生、鄧鳳群女士、李紅女士及何萬理先生；及4名獨立非執行董事，分別為區燊耀先生、鄧天錫博士、葛根祥先生及朱育和教授。

網址：
<http://www.0759.com>
<http://www.ceccoils.com>
<http://www.irasia.com/listco/hk/cecint>

* 僅供識別