759阿信屋®

Interim Report 2014/2015

中期報告

759阿信屋 Store ®

759 Kawaiiland ®

CEC-COILS®

CEC國際控股有限公司

CEC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(Incorporated in Bermuda with limited liability)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號：759)

IN MEMORY OF DR. TANG TIN SEK

The Independent Non-Executive Director of the Company, Dr. Tang Tin Sek ("Dr. Tang"), aged 56, passed away on 2 December 2014 due to illness. Dr. Tang joined the Group as the Executive Director since 1999 and has been redesigned as the Non-Executive Director and the Independent Non-Executive Director of the Company on 1 January 2000 and 3 June 2003 respectively. Dr. Tang made much contribution to the Group over 15 years during his service with the Group. The Group and all its staff express our deepest sorrow at the loss of Dr. Tang.

悼念鄧天錫博士

本公司之獨立非執行董事鄧天錫博士(「鄧博士」)，於二零一四年十二月二日因病辭世，享年五十六歲。鄧博士自一九九九年已加入本集團出任執行董事，並分別於二零零零年一月一日及二零零三年六月三日起轉任為非執行董事及獨立非執行董事。鄧博士在本集團服務及作出之貢獻超愈十五年，建樹良多，本集團仝人謹此悼念鄧博士。

	Pages 頁次
CORPORATE INFORMATION 公司資料	1
CONDENSED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT 簡明綜合收益表	2
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME 簡明綜合全面收益表	3
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF FINANCIAL POSITION 簡明綜合財務狀況表	4
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS 簡明綜合現金流量表	5
CONDENSED CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY 簡明綜合權益變動表	6
NOTES TO THE CONDENSED CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 簡明綜合財務報表附註	7
MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS 管理層論述及分析	17
OTHER INFORMATION 其他資料	26

公司資料

董事

執行董事
林偉駿先生*(主席兼董事總經理)*
鄧鳳群女士
何萬理先生

獨立非執行董事
區燊耀先生
葛根祥先生
鄧天錫博士*(於2014年12月2日辭世)*

審核委員會

鄧天錫博士*(主席)(於2014年12月2日辭世)*
區燊耀先生
葛根祥先生

薪酬委員會

區燊耀先生*(主席)*
葛根祥先生
鄧鳳群女士
鄧天錫博士*(於2014年12月2日辭世)*

提名委員會

林偉駿先生*(主席)*
區燊耀先生
葛根祥先生
鄧天錫博士*(於2014年12月2日辭世)*

公司秘書

何詠儀女士

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

法律顧問

施文律師行
Appleby

主要往來銀行

中國建設銀行
渣打銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM 12
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
九龍觀塘
巧明街110號
興運工業大廈2樓

中國內地總部

中國
廣東省
中山市東鳳鎮
永安路立新街

股份登記及過戶處

百慕達股份登記總處
MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
69 Pitts Bay Road
Pembroke HM 08
Bermuda

香港股份登記分處
香港中央證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

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

電郵： info@ceccoils.com

於香港聯合交易所有限公司上市
股份代號：759

2014/2015年度中期業績

CEC International Holdings Limited（CEC國際控股有限公司）（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2014年10月31日止6個月之未經審核簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合現金流量表及簡明綜合權益變動表，以及本集團於2014年10月31日結算之未經審核簡明綜合財務狀況表。

簡明綜合收益表

		截至10月31日止6個月	
		2014	2013
	附註	***千港元***	*千港元*
		（未經審核）	（未經審核）
收益	*2*	**1,137,872**	857,786
銷售成本		**(775,866)**	(601,745)
毛利		**362,006**	256,041
其他虧損淨額		**(1,086)**	–
銷售及分銷開支		**(254,922)**	(159,305)
一般及行政開支		**(74,697)**	(71,397)
經營溢利	*3*	**31,301**	25,339
融資收入		**20**	16
融資成本		**(8,977)**	(7,557)
融資成本－淨額	*4*	**(8,957)**	(7,541)
除稅前溢利		**22,344**	17,798
稅項	*5*	**(5,068)**	(4,754)
本公司權益持有人應佔期內溢利		**17,276**	13,044
每股盈利，基本及攤薄	*6*	**2.59港仙**	1.96港仙

簡明綜合全面收益表

	截至10月31日止6個月	
	2014	2013
	千港元	*千港元*
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	**17,276**	13,044
其他全面收益－已經或可能重新分類至損益之項目		
可供出售財務資產之公平價值轉變	**45**	(357)
因出售可供出售財務資產而實現投資收益撥入收益	**(387)**	–
匯兑差額	**603**	4,151
期內其他全面收益	**261**	3,794
期內全面收益總額	**17,537**	16,838

簡明綜合財務狀況表

	附註	於2014年10月31日 千港元 (未經審核)	於2014年4月30日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
土地使用權		19,922	20,173
物業、機器及設備	8	520,025	502,163
投資物業		81,460	81,460
可供出售財務資產		242	9,120
營運租賃之預付租金		73,541	61,280
購入物業、機器及設備之已付按金		8,376	3,636
遞延稅項資產		2,194	2,194
		705,760	680,026
流動資產			
存貨		286,107	218,516
應收貨款及票據	9	82,181	86,402
預付款項、按金及其他應收款		61,325	42,509
已抵押銀行存款		46,530	30,906
現金及等同現金項目		84,142	79,479
		560,285	457,812
資產總值		1,266,045	1,137,838
權益			
股本	10	66,619	66,619
儲備			
建議末期股息		–	4,663
其他		479,242	461,705
權益總值		545,861	532,987
負債			
非流動負債			
遞延稅項負債		229	633
重修成本撥備		7,358	6,628
		7,587	7,261
流動負債			
借款	11	586,754	499,085
應付貨款	12	29,400	23,770
應計費用及其他應付款		79,945	63,559
應付稅項		16,498	11,176
		712,597	597,590
負債總值		720,184	604,851
權益及負債總值		1,266,045	1,137,838
流動負債淨值		(152,312)	(139,778)
資產總值減流動負債		553,448	540,248

簡明綜合現金流量表

	附註	截至10月31日止6個月 2014 千港元 (未經審核)	2013 千港元 (未經審核)
經營業務產生之現金流量			
經營(所用)／產生之現金	13 (a)	(5,342)	31,138
已付香港利得稅		–	(3,498)
已付海外稅項		(118)	(187)
經營業務(所用)／產生之現金淨額		(5,460)	27,453
投資業務之現金流量			
添置物業、機器及設備		(49,817)	(29,375)
購入物業、機器及設備之已付按金		(8,375)	(3,762)
出售可供出售財務資產之所得款項		8,955	–
投資業務所用之現金淨額		(49,237)	(33,137)
融資業務之現金流量			
借款所得款項		750,601	576,599
償還借款		(663,594)	(545,918)
已抵押銀行存款之增加		(15,624)	(5,075)
已收利息		20	16
已付利息		(8,977)	(7,557)
已付股息		(4,663)	(3,331)
融資業務產生之現金淨額		57,763	14,734
現金及等同現金項目增加		3,066	9,050
匯兑差額		935	2,317
期初之現金及等同現金項目		46,006	56,592
期終之現金及等同現金項目	13 (b)	50,007	67,959

簡明綜合權益變動表(未經審核)

	股本	股份溢價	資本儲備	股本贖回儲備	投資重估儲備	物業重估儲備	法定儲備	匯兌儲備	保留溢利	合計
	千港元	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*	*千港元*
於2013年5月1日結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	1,013	3,124	19,632	104,044	263,463	501,946
期內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	13,044	13,044
其他全面收益:										
匯兌差額	–	–	–	–	–	–	–	4,151	–	4,151
可供出售財務資產之公平價值轉變	–	–	–	–	(357)	–	–	–	–	(357)
全面收益總額	–	–	–	–	(357)	–	–	4,151	13,044	16,838
與擁有人之交易:										
2012/2013末期股息	–	–	–	–	–	–	–	–	(3,331)	(3,331)
於2013年10月31日結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	656	3,124	19,632	108,195	273,176	515,453
於2014年5月1日結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	447	10,574	19,632	107,759	283,905	532,987
期內溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	17,276	17,276
其他全面收益:										
匯兌差額	–	–	–	–	–	–	–	603	–	603
因出售可供出售財務資產而實現投資收益撥入收益	–	–	–	–	(387)	–	–	–	–	(387)
可供出售財務資產之公平價值轉變	–	–	–	–	45	–	–	–	–	45
全面收益總額	–	–	–	–	(342)	–	–	603	17,276	17,537
與擁有人之交易:										
2013/2014末期股息	–	–	–	–	–	–	–	–	(4,663)	(4,663)
於2014年10月31日結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	105	10,574	19,632	108,362	296,518	545,861

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策

本未經審核簡明綜合中期財務報表(「本中期財務報表」)乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。本中期財務報表應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之截至2014年4月30日止年度財務報表一併閱讀。

編製本中期財務報表要求管理層作出影響會計政策之應用及所呈報資產、負債、收入及開支金額之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所差異。

編製該等中期財務報表時，管理層因應用本集團會計政策所作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源與截至2014年4月30日止年度之年度財務報表所使用者相同。

於2014年10月31日，本集團之流動負債較其流動資產高出約152,312,000港元，此乃主要由於(i)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，有關銀行借款為數約81,083,000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)本集團於截至2014年10月31日止6個月新添置非流動資產約70,029,000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12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本中期財務報表。

所採用之會計政策與編製截至2014年4月30日止年度之年度財務報表所採用之會計政策一致，惟以下所述者除外。

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準及會計政策(續)

於本期間，本集團亦已採納下列由香港會計師公會頒佈並於2014年5月1日開始之會計期間強制生效且與本集團營運有關之新準則及準則修訂。採納該等新準則及準則修訂不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

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
香港會計準則第36號(修訂本)	資產減值－披露可收回金額
香港會計準則第39號(修訂本)	確認及計量－衍生工具之更替
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體之綜合
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號	徵費

下列新訂準則以及準則修訂及詮釋已頒佈但於2014年5月1日開始之財政年度尚未生效，且並無提早採納：

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)	澄清可接受之折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號(修訂本)	生產性植物
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃
香港會計準則第27號(修訂本)	權益法
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出繳
香港財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益之會計
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收益
年度改進項目	2010年至2012年週期之年度改進 2011年至2013年週期之年度改進 2012年至2014年週期之年度改進

本集團現正評估該等新準則及現行準則之修訂的影響，但預期採納等新準則及現行準則之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。

中期期間之收入稅項乃按將適用於預期全年損益總額之稅率預提。

財務風險因素

本集團在日常業務範圍內面對不同的財務風險，包括外匯風險、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。中期財務報表並無收錄須於年度財務報表中提供的全部財務風險資料及披露，故應與本集團截至2014年4月30日止年度的年度財務報表一併閱讀。本集團的財務風險管理架構、政策及程序自年結日以來並無顯著變動。

簡明綜合財務報表附註

2. 分部資料

本集團之執行董事(「管理層」)定期審視本集團之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定經營分部。

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

	零售業務 截至10月31日止6個月		電子元件製造 截至10月31日止6個月		持有投資物業 截至10月31日止6個月		對銷 截至10月31日止6個月		合計 截至10月31日止6個月	
	2014年 *千港元*	2013年 *千港元*	2014年 *千港元*	2013年 *千港元*	2014年 *千港元*	2013年 *千港元*	2014年 *千港元*	2013年 *千港元*	2014年 *千港元*	2013年 *千港元*
分部收益										
對外銷售	970,975	638,373	165,443	218,207	1,454	1,206	–	–	1,137,872	857,786
分部間銷售	–	–	–	–	792	761	(792)	(761)	–	–
	970,975	638,373	165,443	218,207	2,246	1,967	(792)	(761)	1,137,872	857,786
分部業績										
經營溢利	32,630	27,045	1,657	1,856	630	534			34,917	29,435
企業開支									(3,616)	(4,096)
融資成本－淨額									(8,957)	(7,541)
除稅前溢利									22,344	17,798
稅項									(5,068)	(4,754)
期內溢利									17,276	13,044
折舊及攤銷	25,507	13,854	8,466	13,319	–	7			33,973	27,180
分銷成本及行政開支	297,572	192,989	27,698	32,952	733	665			326,003	226,606
非流動資產(不包括金融工具)之增加	69,529	44,144	500	1,120	–	–			70,029	45,264

簡明綜合財務報表附註

2. 分部資料(續)

	零售業務		電子元件製造		持有投資物業		對銷		合計	
	於2014年10月31日 *千港元*	於2014年4月30日 *千港元*	於2014年10月31日 *千港元*	於2014年4月30日 *千港元*	於2014年10月31日 *千港元*	於2014年4月30日 *千港元*	於2014年10月31日 *千港元*	於2014年4月30日 *千港元*	於2014年10月31日 *千港元*	於2014年4月30日 *千港元*
分部資產	775,751	653,769	413,850	407,743	82,040	82,188	(7,901)	(8,259)	1,263,740	1,135,441
未分配資產										
–遞延所得稅									2,194	2,194
–企業資產									111	203
資產總值									1,266,045	1,137,838
分部負債	74,587	61,724	41,821	32,095	7,773	8,135	(7,901)	(8,259)	116,280	93,695
借款									586,754	499,085
未分配負債										
–遞延所得稅									229	633
–應付稅項									16,498	11,176
–企業負債									423	262
負債總值									720,184	604,851

地區資料

	收益 截至10月31日止6個月		非流動資產	
	2014年 *千港元*	2013年 *千港元*	於2014年10月31日 *千港元*	於2014年4月30日 *千港元*
中國(包括香港特別行政區)	1,086,090	793,659	705,670	679,922
其他國家	51,782	64,127	90	104
	1,137,872	857,786	705,760	680,026

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。

簡明綜合財務報表附註

3. 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	截至10月31日止6個月	
	2014年	2013年
	千港元	*千港元*
土地使用權攤銷	**272**	272
確認為開支之存貨成本(計入銷售成本)	**680,223**	506,030
物業、機器及設備折舊	**33,701**	26,908
僱員福利開支(包括董事酬金)	**166,467**	149,268
應收貨款之減值撥備	**1,125**	859
出售可供出售財務資產之收益	**(387)**	–

4. 融資成本－淨額

	截至10月31日止6個月	
	2014年	2013年
	千港元	*千港元*
銀行借款之利息支出*(附註)*		
－須於五年內全數償還	**8,554**	7,048
－無須於五年內全數償還	**423**	509
融資成本	**8,977**	7,557
銀行存款之利息收入	**(20)**	(16)
	8,957	7,541

*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。

簡明綜合財務報表附註

5. 稅項

所得稅開支乃根據管理層預期整個財政年度之估計年度所得稅率確認。本公司於百慕達註冊成立並獲豁免百慕達稅項至2035年。香港利得稅乃根據本期之估計應課稅溢利按16.5%(2013年：16.5%)之估計稅率計算撥備。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%(2013年：25%)之估計稅率繳納中國內地企業所得稅。其他海外稅項已根據本期之估計應課稅溢利按有關司法權區之稅率計算。

已於簡明綜合收益表中扣除之稅項包括：

	截至10月31日止6個月	
	2014年	2013年
	千港元	*千港元*
香港利得稅		
一本期	**5,339**	4,888
海外稅項包括中國內地		
一本期	**133**	86
遞延稅項	**(404)**	(220)
	5,068	4,754

6. 每股盈利

截至2014年10月31日止6個月之每股基本盈利乃按期內綜合溢利約17,276,000港元(2013年：13,044,000港元)及於期內已發行股份之加權平均數666,190,798股(2013年：666,190,798股)計算。

截至2014年10月31日及2013年10月31日止各6個月內，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利，因並無潛在攤薄股份。

7. 股息

董事會決議不宣派截至2014年10月31日止6個月之中期股息(2013年：無)。

8. 物業、機器及設備之變動

	千港元
於2014年5月1日	502,163
匯兌差異	8
添置	53,028
出售／撇銷	(1,473)
折舊	(33,701)
於2014年10月31日	520,025

簡明綜合財務報表附註

9. 應收貨款及票據

	於2014年10月31日 千港元	於2014年4月30日 千港元
應收票據	7,744	14,424
應收貨款	82,091	78,506
減：應收貨款減值撥備	(7,654)	(6,528)
應收貨款及票據－淨額	82,181	86,402

應收貨款之賬齡分析如下：

	於2014年10月31日 千港元	於2014年4月30日 千港元
0-30日	49,588	42,790
31-60日	13,545	18,257
61-90日	7,334	8,738
91-120日	3,695	2,984
超過120日	7,929	5,737
	82,091	78,506
減：應收貨款減值撥備	(7,654)	(6,528)
	74,437	71,978

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。

簡明綜合財務報表附註

10. 股本

	於2014年10月31日 *千港元*	於2014年4月30日 *千港元*
法定股本： 1,000,000,000股（於2014年4月30日：1,000,000,000股） 每股面值0.10港元之股份	**100,000**	100,000
已發行及繳足股本： 666,190,798股（於2014年4月30日：666,190,798股） 每股面值0.10港元之股份	**66,619**	66,619

11. 借款

於2014年10月31日，已訂約須於一年後償還但含有須按要求償還之條款之銀行借款約81,083,000港元（於2014年4月30日：97,968,000港元）已根據香港詮釋第5號「呈列財務報表－借款人對包含按要求償還條款之有期貸款之分類」列為流動負債。

12. 應付貨款

應付貨款之賬齡分析如下：

	於2014年10月31日 *千港元*	於2014年4月30日 *千港元*
0-30日	**21,508**	20,413
31-60日	**5,445**	2,443
61-90日	**1,875**	641
91-120日	**404**	64
超過120日	**168**	209
	29,400	23,770

簡明綜合財務報表附註

13. 簡明綜合現金流量表附註

(a) 經營業務(所用)／產生之現金

	截至10月31日止6個月	
	2014年	2013年
	千港元	*千港元*
期內溢利	**17,276**	13,044
調整：		
－所得稅開支	**5,068**	4,754
－利息收入	**(20)**	(16)
－利息開支	**8,977**	7,557
－土地使用權之攤銷	**272**	272
－物業、機器及設備折舊	**33,701**	26,908
－撇銷／出售物業、機器及設備之虧損淨額	**1,473**	5
－應收貨款之減值撥備	**1,125**	859
－出售可供出售財務資產之收益	**(387)**	–
	67,485	53,383
營運資金之變動：		
－存貨增加	**(67,592)**	(2,143)
－應收貨款及票據減少	**3,096**	4,125
－預付款項、按金及其他應收款增加	**(31,077)**	(22,606)
－應付貨款增加／(減少)	**5,630**	(2,323)
－應計費用及其他應付款增加	**17,116**	702
經營業務(所用)／產生之現金數額	**(5,342)**	31,138

在簡明綜合現金流量表中，出售物業、機器及設備所得款項包括：

	截至10月31日止6個月	
	2014年	2013年
	千港元	*千港元*
賬面淨值	**1,473**	5
撇銷／出售物業、機器及設備之虧損淨額	**(1,473)**	(5)
出售物業、機器及設備所得款項	**–**	–

(b) 現金及等同現金項目結餘之分析

	於 2014年 10月31日	於 2013年 10月31日
	千港元	*千港元*
現金及等同現金項目	**84,142**	90,670
銀行透支	**(34,135)**	(22,711)
	50,007	67,959

簡明綜合財務報表附註

14. 承擔

		於2014年10月31日 千港元	於2014年4月30日 千港元
(a)	就物業、機器及設備之資本承擔：		
	已訂約但未撥備	**26,309**	3,422
(b)	經營租賃承擔－本集團為承租人 於2014年10月31日，根據多項不可撤銷之經營租賃，本集團就租賃物業日後應付之最低租賃付款總額如下：		
	不超過1年	**217,999**	173,367
	超過1年但不超過5年	**286,430**	236,914
		504,429	410,281

15. 關聯方交易

		截至10月31日止6個月 2014 千港元	2013 千港元
(a)	向本公司董事擁有的一間有關聯公司支付租賃開支	**332**	332
	向本公司一名董事支付租賃開支	**147**	147
	向一間有關聯公司支付佣金	**–**	516
(b)	主要管理人員酬金		
	薪金、津貼及其他實物利益	**1,674**	1,911
	退休金成本－界定供款計劃	**122**	142
		1,796	2,053

管理層論述及分析

業務回顧

總覽

截至2014年10月31日止之6個月，本集團錄得總收益為1,137,872,000港元（2013年：857,786,000港元），較去年同期增加約33%。於期內，綜合毛利為362,006,000港元（2013年：256,041,000港元），較去年同期增加41%，至於綜合毛利率為31.8%（2013年：29.8%），較去年增加2.0個百分點。綜合收益、毛利及毛利率上升主要由零售業務之發展所帶動。於回顧期內，「759阿信屋」零售業務收益佔總收益達85.3%（2013年：74.4%），相反線圈製造業務之收益比重降至約14.5%（2013年：25.4%）。

於回顧期內，本集團之銷售及分銷費用和一般及行政費用分別為254,922,000港元（2013年：159,305,000港元）及74,697,000港元（2013年：71,397,000港元）。銷售及分銷費用之增加主要來自擴充零售業務所衍生的店舖租金、前線員工薪資及相關之物流成本。至於一般及行政費用於回顧期內之增加控制於約4.6%。在零售業務的發展帶動下，期內經營溢利錄得31,301,000港元（2013年：25,339,000港元）。綜合溢利較去年同期上升約32%，為17,276,000港元（2013年：13,044,000港元）。

零售業務

於2014年10月31日，本集團之759阿信屋經營中分店數字為226家（2013年：159家），以百分比計算，分店數目增加42%。零售業務錄得分部收益為970,975,000港元／77,711,619包數（2013年：638,373,000港元／54,921,246包數），較去年同期增加約52.1%。營業額之增幅亦較經營分店數目之增幅為高。於回顧期內，零售業務之分部毛利為330,202,000港元（2013年：220,034,000港元），分部毛利率則為34.0%（2013年：34.5%），較去年度輕微下降0.5個百分點。分部經營溢利方面，於回顧期內錄得32,630,000港元（2013年：27,045,000港元），分部邊際經營溢利率則為3.4%（2013年：4.2%），較去年同期下跌約0.8個百分點，主要原因為租金開支及分銷成本有所上升導致。

管理層論述及分析

業務回顧*(續)*

零售業務*(續)*

759阿信屋抱著服務街坊的宗旨，為居民的生活所需提供更多選擇。大部分分店選址於生活區，遍佈於港九新界各個公共屋邨及私人屋苑的商場及附近地舖。於回顧期內，店舖租金開支隨新店增加上升至101,078,000港元(2013年：60,911,000港元)，佔分部收益約10.4%(2013年：9.5%)，與去年比較上升0.9個百分點，是項數據反映租金水平有持續上升趨勢及銷售點分佈漸變密集，當中或出現位置重疊狀況，管理層對此明瞭及可預期計算當中。然而本集團已於回顧期內增加銷售點之同時不斷嘗試新增開設不同主題之店舖，包括759 KAWAIILAND、759阿信屋急凍食品市場、759阿信屋家品市場及759阿信屋超級市場以及759 SKYLAND(2014年12月份開業之韓日精品店)，不同主題及特色之分店冀能滿足相近地段的顧客群之不同需要及增加消閑熱點之選擇性，從而改善各分店的銷售表現。多元化的分店主題一方面促進採購團隊搜羅更多類別的進口商品，另一方面能提高經營範圍的靈活度向業主們爭取更多合適的位置。至於店面面積方面，本集團透過內部經營數據分析，較大的店面面積向顧客提供更寬敞及舒適的購物及消閑環境，而且提高店內的陳列種類及品種數目，使顧客可以有更廣闊的選擇，中型及大型分店之租金佔收益比率明顯低於平均值，未來本集團將積極尋找面積較大而呎價較低之店舖。於2014年10月31日，本集團之分店建築面積總和約378,000平方呎(2013年：203,000平方呎)，平均分店建築面積約1,673平方呎(2013年：1,276平方呎)。

本集團採取以貨櫃式平衡進口的模式，759阿信屋新增更多的商品類別，以供顧客選購，包括急凍食品類、化妝品、嬰兒用品、玩具及時裝等。於回顧期內曾售賣的商品品種數約15,000款(2013年：約6,200 款)。商品選擇性較去年提高，佔整體零售銷售金額最高的零食類，約佔39%(2013年：49%)，其餘依次為飲料、糧油副食品、冷凍食品、麵類、調味料、化妝品、個人護理用品、住宅用品、酒類及嬰兒用品。由於平均店面面積及若干較大型達微型超市級之分店相繼開業，糧油副食品、住宅及個人護理用品之比重呈上升趨勢。商品來源地亦擴展至61個國家及地區(2013年：43個)。以銷售金額來說，佔最高比例的產地來源區域為日本，佔約43%(2013年：59%)，其餘依次為歐洲、韓國、台灣、東南亞、美洲及其他區域。

管理層論述及分析

業務回顧*(續)*

零售業務*(續)*

本集團一向重視人力資源，並認為合理之薪資水平才能使各級員工在安居樂業的情況下賣力工作，為廣大顧客們奉上稱心的服務。於回顧期內，前線人員之薪酬及津貼約佔分部收益之7.7%（2013年：8.2%），前線員工人均薪資水平則與去年同期相比上升6.7%。同期平均每店僱用之前線人員數目為3.9人（2013年：4.1人），稍優於去年。反映平均店面面積擴大及薪酬系統的設置對業務帶來幫助。至於後勤及管理員工之薪酬及津貼於回顧期內約佔分部收益3.6%（2013年：4.5%），在規模擴大下較去年同期降低0.9個百分點，實在有賴各級員工的努力，並一直執行高流暢度的工作流程，緊隨日益擴大的業務規模。另一方面，於回顧期內本集團成功將大量零售業務的文書及後勤工作轉移至中山總廠辦公室，大大舒緩香港辦公室繁重的工作壓力。

本集團於去年度曾思考－由「高雅線圈」孕育出來「759阿信屋」的零售連鎖店欠缺傳統零售智慧，更對本地零售業常規毫無了解，為此而懷疑集團能否於競爭激烈的零售市場站穩陣腳。故此於去年度採用了一些零售大集團的管理模式，但於實行期間出現思維混亂，與759阿信屋原有的企業文化及風格顯得格格不入，做成嚴重的內部矛盾。若把零售大集團的機制硬套於759阿信屋使用便顯得大而無當兼失卻多年來經營中小企的快速靈活應變能力。為此於回顧期內，創辦人決定重新完全使用舊有本集團的工業發展思維營運，放棄引入適用於大型機構的制度。管理人員方面，本集團將重用原管理線圈業務之核心人員，並逐步從培養及給予機會提升內部人員參與營運管理。

電子元件製造業務

本集團之本業：電子元件製造，線圈製品被廣泛應用於各類流動通訊設備、照明產品、家用電器、電腦及其周邊產品、電源裝置等不同應用範疇之電子、電器產品。

管理層論述及分析

業務回顧*(續)*

電子元件製造業務*(續)*

於回顧期內, 本集團繼續循序降低業務規模、精簡架構、集中資源及產能為合作多年之國際級電子業客戶提供服務及支援。於回顧期內，製造業務分部收益為165,443,000港元（2013年：218,207,000港元），較去年同期下跌24.2%。然而，本集團於過去數年間一直按部就班地減低製造業務的成本及管理費用，分部毛利率為18.4%（2013年：16.0%），較去年同期上升2.4個百分點。分部經營溢利錄得1,657,000港元（2013年：1,856,000港元），較去年同期輕微減少約199,000港元。至於應收賬周轉天數為88天（2014年4月30日：89天）及存貨周轉天數則為116天（2014年4月30日：107天）。本集團亦於期內積極精簡人手及結構，於2014年10月31日，生產員工總人數為1,602人（2013年：2,145人）。管理層非常感謝工廠內各級員工在前途昏暗的市場環境下仍竭盡所能為製造業務向軟著陸目標前進。

投資物業

截至2014年10月31日止6個月，集團的租金收入為1,454,000港元（2013年：1,206,000港元）。

財務回顧

資金盈餘及債務

於2014年10月31日，本集團之銀行結餘及現金（以港元、美元及人民幣為主）為130,672,000港元（2014年4月30日：110,385,000港元）。於2014年10月31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806,886,000港元（2014年4月30日：609,325,000港元）。於同日之未動用信貸約為214,896,000港元（2014年4月30日：98,431,000港元）。於2014年10月31日，為數 591,990,000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2014年10月31日，本集團能符合該等財務限制條款。

本集團於2014年10月31日由各銀行提供之借款總額為586,754,000港元（2014年4月30日：499,085,000港元），增加約17.6%。新增借款主要應用於新增店舖、發展急凍食品相關之設備及配套設施以及購置倉庫單位。於2014年10月31日，本集團資本負債比率*為0.46（2014年4月30日：0.42），較上財政年度之年結日輕微上升。此外，於同日本集團並沒有或然負債（2014年4月30日：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)*

管理層論述及分析

財務回顧*(續)*

資產

於2014年10月31日，本集團之存貨為286,107,000港元(2014年4月30日：218,516,000港元)，存貨總額與上財政年度年結日相比上升31%，相對營業額之增幅33%相若，本集團致力控制庫存量，減少資金積壓及存貨陳舊所導致之損失。本集團於2014年10月31日之總預付款、按金及其他應收款(包括零售店舖租金按金)亦隨著 759 阿信屋的零售網絡增加而上升至134,866,000港元(2014年4月30日：103,789,000港元)。

應收賬方面，由於零售業務所有收入透過現金、八達通及信用卡交易，本集團於2014年10月31日之應收賬淨額屬於電子元件製造業務，為74,821,000港元(2014年4月30日：80,582,000港元)，較去年度年結日相比下跌7%，應收賬下跌主要是跟隨著製造業務收縮，本集團將嚴格監控應收賬及採取更嚴謹之信貸政策。由於工業製造市場充斥著眾多不明朗因素，本集團對客戶訂單定必通過嚴格的審核，縱然嚴謹的信貸措施會無可避免地流失一部分訂單，然而以目前電子元件的利潤水平，降低風險仍屬製造業務的首要任務。

利息開支

隨著業務增長及借貸增加，集團截至2014年10月31日止6個月之利息支出為8,977,000港元(2013年：7,557,000港元)，較去年增加 1,420,000港元。

財務資源及資本結構

本集團於截至2014年10月31日止6個月之現金流入淨額為3,066,000港元(2013年：9,050,000港元)。經營業務之現金流出淨額為5,460,000港元(2013年：現金流入淨額為27,453,000港元)。經營業務現金流量較去年流出增加主要為因應業務規模擴大之存貨增加，另一方面，按金及預付款亦隨新增店舖數字有所上升。與此同時，投資業務之現金流出淨額為49,237,000港元(2013年：33,137,000港元)。於回顧期內用作購置自用物業之資本性開支為13,625,000港元(2013年：8,477,000港元)，整體資本性開支增加至53,028,000港元(2013年：32,587,000港元)。而關於零售業務的資本性開支，主要為店舖裝修、店面上之設備投入及新增急凍食品之陳列、倉儲及物流設備，約為38,184,000港元(2013年：23,000,000港元)，期內製造業務之資本性開支則壓縮至極低水平，約為500,000港元(2013年：1,120,000港元)。於回顧期內，零售業務之發展全由融資銀行以貸款形式作全力支持，融資業務之現金流入淨額為57,763,000港元(2013年：14,734,000港元)。

管理層論述及分析

財務回顧*(續)*

財務資源及資本結構*(續)*

現金流量摘要	截至10月31日止6個月	
	2014年	2013年
	千港元	*千港元*
經營業務之現金(流出)／流入淨額	**(5,460)**	27,453
投資業務之現金流出淨額	**(49,237)**	(33,137)
融資業務之現金流入淨額	**57,763**	14,734
現金及等同現金項目增加	**3,066**	9,050

於2014年10月31日，本集團之流動負債淨值為152,312,000港元(2014年4月30日：139,778,000港元)，流動比率為0.79(2014年4月30日：0.77)。當中包括一筆為數約119,586,000港元抵押貸款(一年內還款期為38,503,000港元；超過一年後還款期為81,083,000港元)。這筆81,083,000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。此外，由於擴大零售業務規模，本集團於截至2014年10月31日止6個月新添置非流動資產(包括固定資產及新店鋪租金按金)約70,029,000港元。董事會認為計及現有可動用之銀行信貸，本集團目前具備充足的營運資金以應付集團業務發展需要。

資產之抵押

於2014年10月31日，本集團總賬面值約378,280,000港元(2014年4月30日：371,890,000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、歐元及日圓。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。倘若日圓幣值大幅上升，將對本集團之成本有所影響。為此，本集團將密切注意日圓之波動趨勢。

僱員

於2014年10月31日，本集團共僱用約3,100(2013年：3,400)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。

管理層論述及分析

企業社會責任

本集團積極履行企業公民的責任。我們透過參與不同形式的慈善、義工及康體活動，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。

未來展望

零售業務

本集團預期原來競爭激烈的零售市場更趨複雜，一方面大型傳統零售商逐步加入類似759阿信屋之元素，另一方面，香港市面不斷湧現與759阿信屋相近似包括中型及小型的零售店，預料本集團將面對多層次複合性的競爭挑戰。然而創辦人認為熾熱的競爭反映零售市場興旺，百花齊放之市況亦使消費者享受更佳的選擇性，更合理的價格及更優質的服務，這正正符合「759阿信屋」之企業目標。但同時，管理層亦明瞭零售潮流不斷推陳出新，保持競爭力將面對無可間斷的考驗。再者，當消費力出現周期性波動時，激烈的競爭將帶出供應過剩的問題。管理層認為759阿信屋之貨櫃式平衡進口進貨模式成為現今市場上的一大差異化因素，但本集團亦曾積極發展本地供應關係，雖然發展過程並不順利，屢屢受制於定價及競爭因素，但仍有若干非常有誠意的供應商願意提供支持。然而，很多可於各傳統大型零售商購買之常規商品於759阿信屋之銷售表現往往強差人意，更經常因銷情慘淡而落得清貨收場。本集團於回顧期內曾為此作多輪非常嚴謹的市場調查，研究指大部分顧客反映其光臨759阿信屋之目的是尋找一些非於傳統大型零售商上架的商品，反而一些家傳戶曉之商品，卻根本無意光顧759阿信屋，究其原因，顧客認為若購買傳統商品，各大超市便利店能提供更優越的地點及貨源充足。因此，創辦人明白顧客對759阿信屋之期望，需要採取「人有我不應該有」的「各有各做」政策，而且更有必要擴闊商品搜羅範圍，兼容更多商品類別，快速機動轉變陳列組合，以多元化選擇性保持市場競爭力。

管理層論述及分析

未來展望*(續)*

零售業務*(續)*

759阿信屋商品類別領域持續擴闊，以香港市民家居內每一個角落提供更多生活物品選擇。食品方面，零食仍為最主要的商品類別，零食進口量及銷售量亦隨業務擴張而穩步上升，但在其他商品類別都正在發展的同時，已由最初佔零售總額7成以上降至4成以下，管理層預測其份額將進一步下降至3成半左右水平。此外，本集團將重點加強發展表現最突出的急凍食品，環球搜羅更多海產、肉類，再配以來自各地的糧油副食品，使顧客能選購合適之食材體現煮食樂趣。759阿信屋已將個人護理用品納入為第二重點發展商品類別，將繼續擴充個人護理用品的銷售網絡及開拓更龐大的入口貨源和增加陳列分店，除現有商品外並開始加強進口更多衛生用品、護理用品及生理用品。新發展的廚房用品表現位列三甲行列，例如中西式煎炒鍋、微波爐食物盒、各種清潔劑及廚房用消耗品都深受顧客喜愛，本集團將繼續根據銷貨量定時補充商品及引進其他規格及款式以滿足顧客的不同需要。另外，759阿信屋將會嘗試對嬰兒用品、老人用品、時裝及精品作探索性試驗。至於新鮮食品及蔬菜水果，由於貨源未能套用本集團的貨櫃式平衡進口進貨模式，在依賴本地供應的情況下表現乏善足陳，現已暫停發展，需再靜候時機。

759阿信屋於回顧期內首家食店已於長沙灣開業－「759雲吞麵」，另外三間包括「759茶餐廳」、「759車仔麵」及內置於「759 SKYLAND」的「759 CAFE」輕食店於第三季度開業。4間食店是本集團測試進入餐飲業的試點，以非中央廚房方式，募集經驗廚師主理香港傳統家常菜式，以傳統「師傅制」主理曾於香港七八十年代流行之港式小型食店味道，為顧客提供另外的餐飲選擇。此外，本集團將於12月底開設首家名為「759麵包工房」，在店內設置自家烘焙工場。現階段本集團之餐飲業務主力收集經營數據，暫未有計劃發展成為零售業務及製造業務外的主要收入來源。

759阿信屋已於回顧期內完成網上購物之電腦軟件、手機程式、伺服器以及運輸配套，於10月份已可隨時於本港3至6個分區推出網購服務。目前各方零售翹楚都大力發展網購平台，然而創辦人考慮到8、9、10月之實體店舖零售有著非常鼓舞之成績，經過沉澱反思後，現階段應該需要靜觀其變，先加強鞏固實體店舖零售之發展，網購業務暫按下不動。

管理層論述及分析

未來展望*(續)*

零售業務*(續)*

本集團將貫徹經營宗旨「循序、持續、不斷改善」，將零售業務發展成為本集團之核心業務。於上年度本集團已取消以銷售店數作為發展目標，每個新店選址均需經過慎密分析決策，目前經營規模及成本結構均符合業務發展計劃預期。展望未來，創辦人將按本集團之整體財務槓桿比率及現金流量，依緩急有序，發展本集團之核心業務－零售業務。

雖然零售業務發展四年多之各方面數據均顯示為正面，並得到客戶、銀行、供應商、商舖業主及員工上下的支持。本集團在零售市場能夠短瞬之間僥倖突破，其關鍵與過去日圓和歐元的波動趨勢存在極重大的關係，在薄利多銷政策配合下，能於零售業的縫隙間暫佔有利的競爭位置。未來日圓、歐元及人民幣的波動，將會直接影響本集團於零售市場的競爭力。面對不確定的國際貨幣走勢，本集團只有將採購政策固定為持續擴展全球性搜羅網絡，希望將進貨領域能伸展至更多不同貨幣區及經濟區，一來可增加進口商品的品種新鮮感及可選擇性，另外亦按各進口來源地的貨幣波動及生產成本變動作出平衡，減輕本集團薄利多銷的經營宗旨受單一區域的經濟及金融波動所帶來的沖擊。

創辦人堅定執行薄利多銷政策，透過高流量的進貨及銷貨方式以壯大經營規模，但同時深切明白零售業務長期處於低利潤率水平，當遇上社會性及經濟性較大型之波動，例如近來較關注的利率上升呼聲漸高等風險因素，零售業務之經營將可能會受到若干龐大壓力，並促使各方支持者對本集團之持續經營能力出現疑慮。為此，公司上下必須時刻保持高度戒備，全面地及即時地掌握業務數據、市場情報、本地及外部經濟消息，以機動果斷的決策方式保持商品的快速流量。

製造業務

本集團將於未來持續有序地對中山總廠及南京廠實施減產安排，逐步淡出生產業務。中山總廠將會關閉運作逾十五年之磁性材料－錳鋅系列，將集中資源運作磁性材料－鎳鋅系列，及其相關之線圈製品。至於南京方面，將按呈下降趨勢的客戶需求按步關閉若干生產設施之運作。製造業務減產之同時，本集團仍致力提高生產效率及控制成本，一方面仍為合作多年之夥伴客戶提供高質量之商品及服務，另一方面，仍須確保日後製造業務之收支平衡，向軟著陸終極目標進發。

其他資料

董事及最高行政人員之證券權益

於2014年10月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置之登記冊內，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄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」)須知會本公司及聯交所之權益如下：

(a) 本公司股份

	所持每股面值0.10港元之股份數目				
董事姓名	個人權益 *(附註2)*	公司權益	信託權益	權益總額	佔已發行股本之百分比
林偉駿先生	29,955,188	442,295,660 *(附註3)*	442,295,660 *(附註3)*	472,250,848 *(附註3)*	70.89%
鄧鳳群女士	4,194,611	–	–	4,194,611	0.63%
何萬理先生	30,000	–	–	30,000	0.0045%
區燊耀先生	3,001,440	–	–	3,001,440	0.45%
鄧天錫博士*(附註4)*	4,098,000	–	–	4,098,000	0.62%

附註：

1. 所有上述之本公司股份權益均為好倉。

2. 個人權益為有關董事作為實益擁有人持有之權益。

3. 該442,295,660股股份乃由Ka Yan China Investments Limited之全資附屬公司Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持有。Ka Yan China Development (Holding) Company Limited之全部已發行股本均由林偉駿先生成立之一酌情信託(「該信託」)之受託人HSBC International Trustee Limited最終持有。就證券及期貨條例而言，作為該信託之成立人，林偉駿先生被視為擁有Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持之全部股份之權益。公司權益及信託權益中之442,295,660股之本公司股份屬同批股份並互相重疊。因此，林偉駿先生於本公司之權益總額中472,250,848股股份乃經撇除相同股份後計算所得。

4. 鄧天錫博士已於2014年12月2日辭世。

其他資料

董事及最高行政人員之證券權益*(續)*

(b) 本公司相聯法團之股份
高雅線圈製品有限公司

董事姓名	所持每股面值1.00港元之無投票權遞延股份數目				佔已發行無投票權遞延股份之百分比
	個人權益	公司權益	家族權益	權益總額	
林偉駿先生*(附註5、6及7)*	7,500,000	6,000,000	500,000	14,000,000	100%

附註：

5. 林偉駿先生持有7,500,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份，約佔高雅線圈製品有限公司已發行之14,000,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份之53.57%。本公司之直接全資附屬公司Coils International Holdings Limited持有高雅線圈製品有限公司全部已發行普通股股本。

6. Ka Yan China Development (Holding) Company Limited持有6,000,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份，而羅靜意女士(林偉駿先生之配偶)則持有500,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份，分別佔高雅線圈製品有限公司股本中14,000,000股每股面值1.00港元之無投票權遞延股份約42.86%及約3.57%。根據證券及期貨條例，(i)就Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持有之股份而言，由於上文第(a)分段之附註3所載之理由及(ii)就羅靜意女士所持有之股份而言，由於林偉駿先生為羅靜意女士之配偶，因此，林偉駿先生被視為擁有所有該等股份權益。

7. 所有上述由林偉駿先生持有或被視為擁有高雅線圈製品有限公司之無投票權遞延股份權益均為好倉。

8. 林偉駿先生作為若干附屬公司之控股公司之受託人持有該等附屬公司之股份。

除上文所披露者外，於2014年10月31日，本公司之董事或最高行政人員概無擁有本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券之權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第352條登記於本公司存置之登記冊內，或根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部或標準守則須知會本公司及聯交所。

除上文所披露者外，於2014年10月31日，本公司之董事或最高行政人員或其配偶或18歲以下子女概無獲授予任何權利以認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

其他資料

根據證券及期貨條例須予披露之股東權益

按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄，於2014年10月31日，除本公司董事或最高行政人員外，以下人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

本公司股份

主要股東(定義見上市規則)

	所持每股面值0.10港元之股份數目				
名稱	實益擁有人	家族權益	公司權益	信託權益	佔已發行股本之百分比
羅靜意女士	–	472,250,848 *(附註2)*	–	–	70.89%
Ka Yan China Development (Holding) Company Limited	442,295,660 *(附註2及3)*	–	–	–	66.39%
Ka Yan China Investments Limited	–	–	442,295,660 *(附註2及3)*	–	66.39%
HSBC International Trustee Limited	–	–	–	442,295,660 *(附註2及3)*	66.39%

附註：

1. 所有上述本公司股份權益均為好倉。

2. 於472,250,848股股份當中，442,295,660股股份乃由Ka Yan China Investments Limited之全資附屬公司Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持有。Ka Yan China Development (Holding) Company Limited之全部已發行股本均由林偉駿先生所成立之該信託最終持有。其餘的29,955,188股股份由林偉駿先生以實益擁有人名義持有。就證券及期貨條例而言，羅靜意女士(作為林偉駿先生之配偶)被視為擁有其配偶所持有之全部股份之權益。

3. 本公司之最終控股公司Ka Yan China Investments Limited及HSBC International Trustee Limited所持有之442,295,660股股份之權益為相同股份並互相重疊，而該等股份乃組成Ka Yan China Development (Holding) Company Limited 所擁有權益之股份。於2014年10月31日，Ka Yan China Investments Limited、Ka Yan China Development (Holding) Company Limited及HSBC International Trustee Limited實際所持有互相重疊之本公司股份數目為442,295,660股。

除上文所披露者外，本公司並未獲知會有任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於2014年10月31日擁有(不論直接或間接)本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之有關股本中5%或以上之股份之權益或淡倉。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市股份

截至2014年10月31日止6個月，本公司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2014年10月31日止6個月內均無購買或出售本公司任何上市股份。

企業管治守則

於截至2014年10月31日止6個月內，本公司已採納上市規則附錄14所載之企業管治守則(「該守則」)之原則，並一直遵守該守則所載之適用守則條文，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。此為偏離該守則之守則條文第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2014年9月25日舉行之股東週年大會(「2014年股東週年大會」)。出任2014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分別之主席以及提名委員會之成員)均出席2014年股東週年大會，確保與本公司股東進行有效溝通。

鄧天錫博士(「鄧博士」)於2014年12月2日辭世後，本公司僅有兩名獨立非執行董事，並不符合上市規則第3.10條及第3.21條之規定。董事會現正物色合適人選，並將委任足夠數目的獨立非執行董事，根據上市規則第3.11條及第3.23條之規定，其中至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。有關委任獨立非執行董事，本公司將會在適當時候另行發表公佈。

其他資料

披露董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條之披露規定，董事之變動資料如下：

於2014年11月30日，本公司獨立非執行董事葛根祥先生辭任聯交所上市公司成謙聲匯控股有限公司之獨立非執行董事。

審核委員會

於報告期內，本公司之審核委員會由本公司3名獨立非執行董事組成並由鄧博士出任審核委員會主席，彼為香港執業會計師，於企業融資、核數及財務管理方面擁有豐富經驗。由於鄧博士在2014年12月2日辭世，彼於審核委員會之職位已同時終止。

審核委員會自成立以來均有定期舉行會議，並於每個財政年度至少舉行兩次會議。審核委員會已檢討本集團所採納的會計原則和實務與本集團之內部監控，並審閱截至2014年10月31日止6個月之中期報告。

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人員薪酬之政策及架構，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)；及(ii)就非執行董事的薪酬，向董事會提出建議。於報告期內，薪酬委員會有4名成員，包括1名執行董事鄧鳳群女士，及3名獨立非執行董事，分別為區燊耀先生(薪酬委員會主席)、鄧博士及葛根祥先生。由於鄧博士在2014年12月2日辭世，彼於薪酬委員會之職位已同時終止。

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、組成及成員多元化(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。於報告期內，提名委員會有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，分別為區燊耀先生、鄧博士及葛根祥先生。由於鄧博士在2014年12月2日辭世，彼於提名委員會之職位已同時終止。

其他資料

董事進行證券交易之標準守則

本公司已於截至2014年10月31日止6個月採納上市規則附錄10所載之標準守則，作為本身有關董事證券交易之操守守則。經本公司作出特別查詢後，本公司全體董事(鄧博士除外)確認已於截至2014年10月31日止6個月內遵守標準守則所載之所需準則。標準守則亦適用於本集團有關僱員。

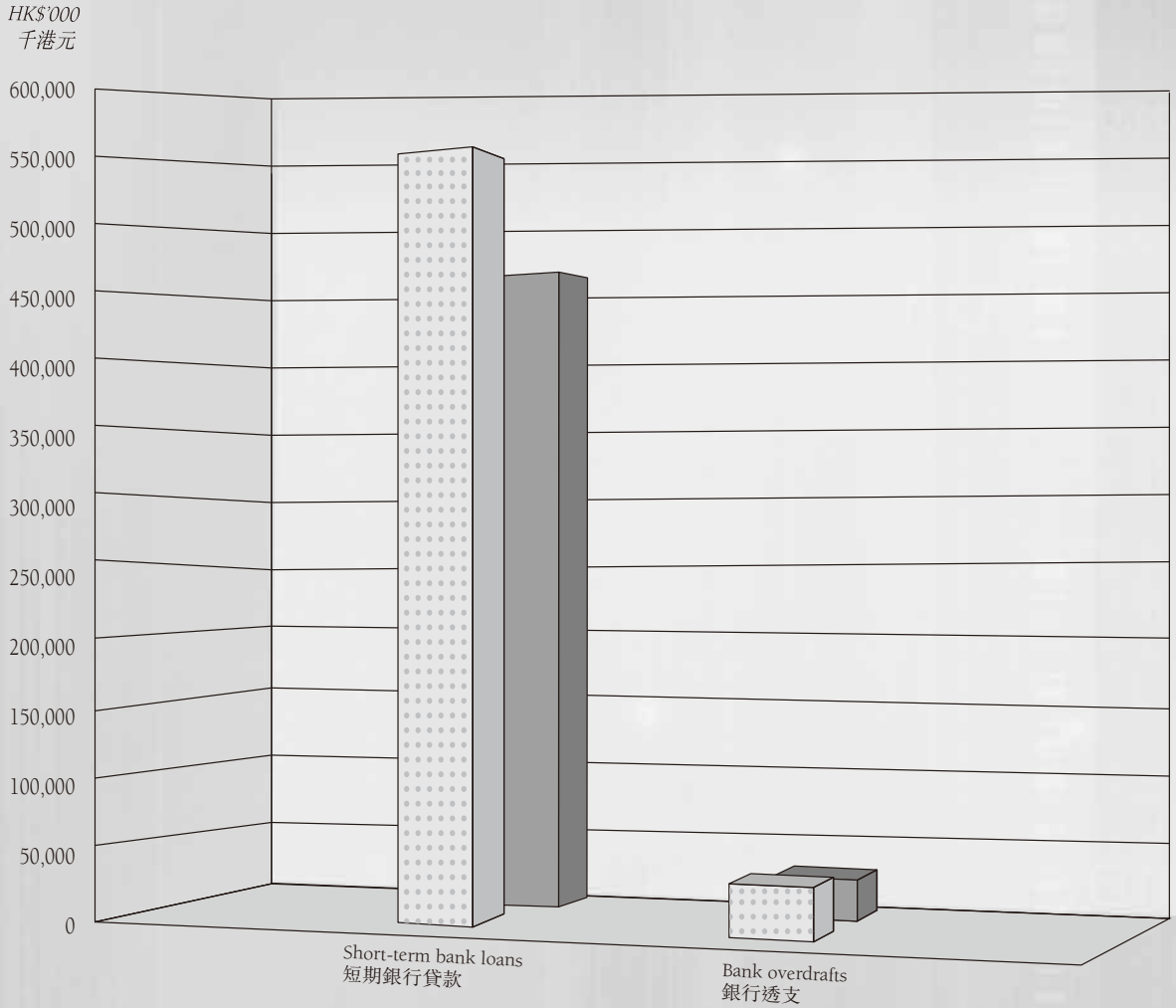
承董事會命
主席
林偉駿

香港，2014年12月19日

Summary
of credit facilities utilisation
融資信貸動用摘要

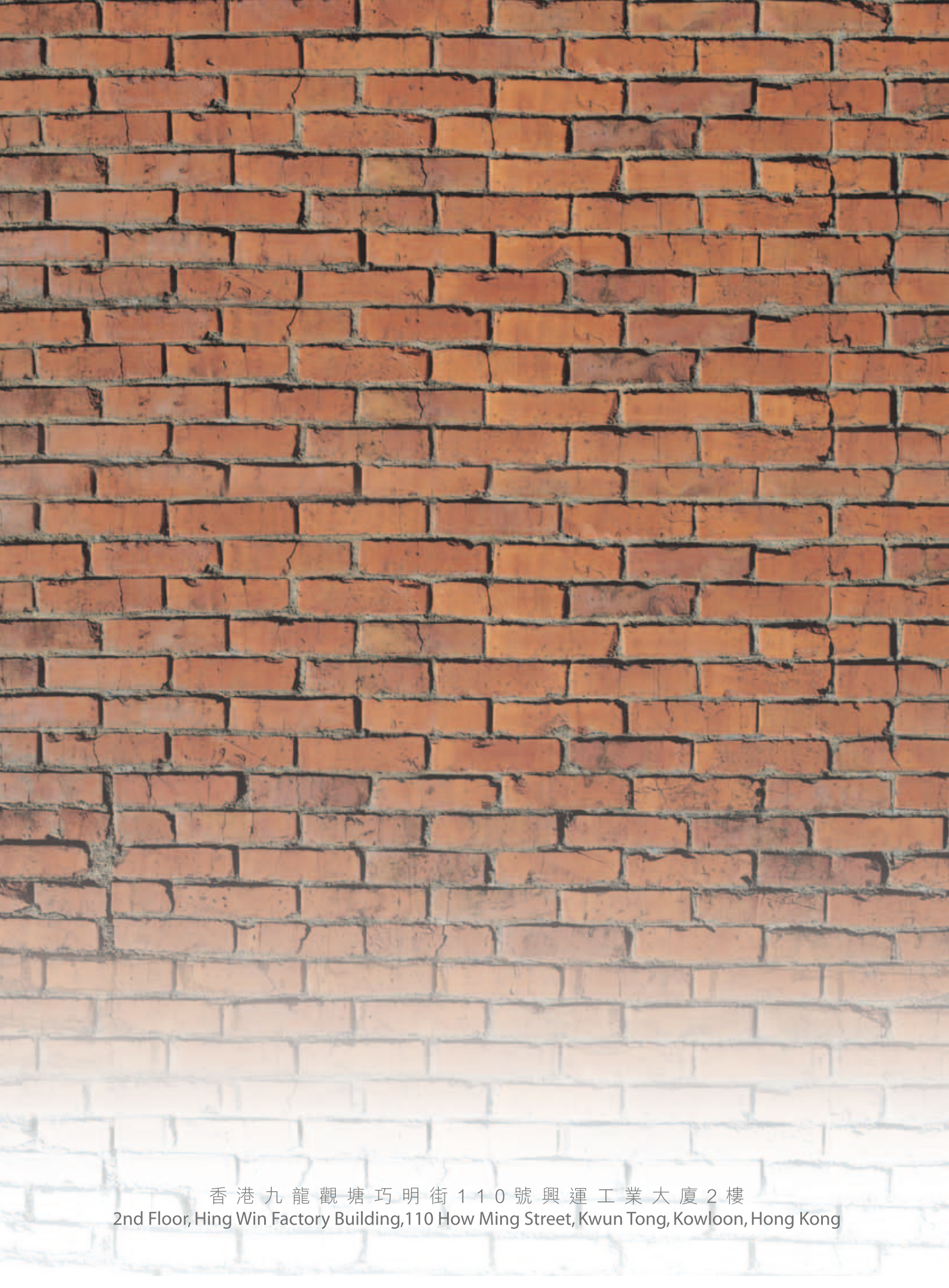
As at 31 October 2014

於2014年10月31日



31/10/2014

30/04/2014



香港九龍觀塘巧明街110號興運工業大廈2樓
2nd Floor, Hing Win Factory Building,110 How Ming Street, Kwun Tong, Kowloon, Hong Kong