



興利集團有限公司

股份代號：00114

中 期 報 告
2014/15

公司資料

執行董事

Robert Dorfman主席

鄧敬雄ACA, FCCA, ACIS, CPA

董事總經理

張曾基博士PhD, Hon LLD, Hon DBA,

太平紳士

獨立非執行董事

李大壯SBS, OM, 太平紳士

葉文俊

吳梓堅CA(AUST.), FCPA

秘書

岑錦雄ACIS, CPA

主要銀行

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

富邦銀行(香港)有限公司

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

律師

羅夏信律師事務所

總辦事處

香港金鐘道89號

力寶中心第2期31樓

3110室

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

股份登記處(百慕達總處)

MUFG Fund Services

(Bermuda) Limited

The Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke HM08

Bermuda

股份登記處(香港分處)

卓佳登捷時有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心22樓

公司網站

<http://www.heraldgroup.com.hk>

業績

興利集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年九月三十日止六個月未經審核之綜合業績連同二零一三年同期之比較數字如下：

綜合損益表－未經審核

截至二零一四年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
營業額	3	702,955	707,558
銷售成本		(536,137)	(545,965)
毛利		166,818	161,593
其他收入		5,747	8,376
其他收益淨額		8,662	4,701
分銷費用		(26,186)	(23,602)
行政費用		(131,791)	(122,376)
經營溢利		23,250	28,692
融資成本		(158)	(233)
應佔合營企業溢利減虧損		—	(225)
應佔聯營公司溢利減虧損		—	(144)
除稅前溢利	4	23,092	28,090
所得稅	5	(5,390)	(5,373)
本期溢利		17,702	22,717

綜合損益表－未經審核（續）

截至二零一四年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
附註		
以下各方應佔：		
本公司股東	18,877	22,499
非控股權益	(1,175)	218
本期溢利	17,702	22,717
中期股息	18,075	18,075
每股中期股息	港幣3仙	港幣3仙
每股盈利		
— 基本及攤薄	港幣3.13仙	港幣3.73仙

6

綜合全面損益表－未經審核

截至二零一四年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
本期溢利	17,702	22,717
本期其他全面收入		
其後可能重新分類為損益之項目：		
換算海外附屬公司財務報表的 匯兌差額（無稅項影響）	2,990	2,694
本期全面收入總額	20,692	25,411
以下各方應佔：		
本公司股東	21,791	25,085
非控股權益	(1,099)	326
本期全面收入總額	20,692	25,411

綜合資產負債表 – 未經審核

於二零一四年九月三十日

	附註	二零一四年 九月三十日 港幣千元	二零一四年 三月三十一日 港幣千元
非流動資產			
固定資產	7		
— 物業、機器及設備		271,721	263,146
— 投資物業		6,040	6,040
— 經營租約下自用租賃土地權益		4,118	4,180
		281,879	273,366
無形資產		1,860	1,860
其他金融資產		16,770	10,920
遞延稅項資產		9,886	9,217
		310,395	295,363
流動資產			
交易證券		177,894	180,619
存貨		193,673	209,113
應收賬款及其他應收款	8	255,091	191,170
已抵押銀行結餘		20,174	18,017
現金及現金等價物		173,773	196,507
		820,605	795,426

綜合資產負債表－未經審核（續）

於二零一四年九月三十日

	附註	二零一四年 九月三十日 港幣千元	二零一四年 三月三十一日 港幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款	9	222,602	203,738
銀行貸款		10,387	12,136
本期應付稅項		11,346	8,033
		244,335	223,907
流動資產淨額			
		576,270	571,519
資產總額減流動負債			
		886,665	866,882
非流動負債			
遞延稅項負債		261	261
長期服務金準備		3,394	3,581
		3,655	3,842
資產淨值			
		883,010	863,040
股本及儲備			
股本	10	46,994	46,994
儲備		818,293	796,502
本公司股東應佔權益總值			
		865,287	843,496
非控股權益			
		17,723	19,544
權益總值			
		883,010	863,040

簡明綜合權益變動表－未經審核

截至二零一四年九月三十日止六個月

	本公司股東應佔權益								非控股 權益 權益總值
	股本	股本 溢價	實繳 盈餘賬	匯兌 儲備	中國 法定儲備	保留 溢利	合共	非控股 權益	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
於二零一四年 四月一日之 結餘	46,994	18,737	53,891	25,711	9,848	688,315	843,496	19,544	863,040
截至二零一四年 九月三十日 止六個月之 權益變動：									
本期溢利	-	-	-	-	-	18,877	18,877	(1,175)	17,702
其他全面收入	-	-	-	2,914	-	-	2,914	76	2,990
全面收入總額	-	-	-	2,914	-	18,877	21,791	(1,099)	20,692
儲備轉撥	-	-	-	-	28	(28)	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(722)	(722)
於二零一四年 九月三十日之 結餘	46,994	18,737	53,891	28,625	9,876	707,164	865,287	17,723	883,010

簡明綜合權益變動表－未經審核（續）

截至二零一四年九月三十日止六個月

	本公司股東應佔權益								非控股 權益 權益總值
	股本	實繳 溢價	匯兌 盈餘賬	中國 儲備	保留 法定儲備	保留 溢利	合共	非控股 權益	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	
於二零一三年 四月一日之 結餘	46,994	18,737	53,891	27,159	9,074	704,790	860,645	19,730	880,375
截至二零一三年 九月三十日 止六個月之 權益變動：									
本期溢利	-	-	-	-	-	22,499	22,499	218	22,717
其他全面收入	-	-	-	2,586	-	-	2,586	108	2,694
全面收入總額	-	-	-	2,586	-	22,499	25,085	326	25,411
儲備轉撥	-	-	-	-	273	(273)	-	-	-
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,168)	(1,168)
於二零一三年 九月三十日之 結餘	46,994	18,737	53,891	29,745	9,347	727,016	885,730	18,888	904,618

簡明綜合現金流量表 — 未經審核
截至二零一四年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
經營業務之現金流入	1,647	9,396
繳付稅項	(2,757)	(2,848)
經營業務活動之現金(流出)／流入淨額	(1,110)	6,548
投資活動之現金(流出)／流入淨額	(18,877)	21,989
融資活動之現金流出淨額	(2,629)	(3,102)
現金及現金等價物(減少)／增加	(22,616)	25,435
於四月一日之現金及現金等價物	196,507	184,031
外幣匯率變動之影響	(118)	2,198
於九月三十日之現金及現金等價物	173,773	211,664

附註：

1. 編製基準

本中期財務業績是按照《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》（「上市規則」）的適用披露規定編製，包括符合香港會計師公會所頒佈的《香港會計準則》第34號－「中期財務報告」的規定，並於二零一四年十一月二十八日獲授權刊發。

除了預期會在二零一四／二零一五年度財務報表中反映的會計政策修訂外，本中期財務業績已按照二零一三／二零一四年度財務報表所採納的相同會計政策編製。這些會計政策的修訂詳情載於附註2。

根據《香港會計準則》第34號，管理層需在編製中期財務業績時作出會對政策的應用和本年度截至現在為止的資產、負債及收支的列報金額造成影響的判斷、估計和假設。實際結果可能有別於估計金額。

本中期財務業績乃未經審核，但本公司的審核委員會已作出審閱。

雖然以早前呈報資料載列於中期財務業績內的有關截至二零一四年三月三十一日止財政年度的財務資料，並不構成本公司在該財政年度的法定財務報表，但這些財務資料均取自這些財務報表。截至二零一四年三月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師已在其二零一四年六月二十七日的報告中對這些財務報表發表了無保留意見。

2. 會計政策的修訂

香港會計師公會已頒佈於本集團及本公司當前會計期間首次生效之《香港財務報告準則》多項修訂及一項新詮釋。其中，下列改變與本集團的財務報表具有關係：

- 《香港會計準則》第32號（修訂本）「抵銷金融資產與金融負債」
- 《香港會計準則》第36號（修訂本）「非金融資產的可收回金額披露」

本集團並未採納任何尚未於本會計期間生效的新準則或詮釋。

《香港會計準則》第32號（修訂本）「抵銷金融資產與金融負債」

《香港會計準則》第32號之修訂釐清《香港會計準則》第32號的抵銷標準。由於該修訂與本集團已採納的政策一致，故對本集團的中期財務業績並無任何影響。

《香港會計準則》第36號（修訂本）「非金融資產的可收回金額披露」

《香港會計準則》第36號之修訂修改已減值非金融資產的披露規定。其中，修訂擴大對可收回金額按公允價值減出售成本的已減值資產或已減值現金產生單位的披露規定。採納該修訂對本集團的中期財務業績並無影響。

3. 分部報告

本集團以分部管理業務，而分部則以業務範圍劃分。本集團按照向本集團最高層管理人員就資源分配和績效評估之內部匯報資料方式列報以下六個須報告分部。概無經營分部已經匯總，形成以下須報告分部。

玩具	:	玩具製造、銷售及分銷。
電腦製品	:	電腦製品製造及銷售。
家庭用品	:	家庭用品製造、銷售及分銷。
時計	:	鐘錶，電子產品及禮品製造、銷售及分銷。
投資	:	投資於債券及股本證券、結構性產品及管理基金。
其他	:	出租物業以產生租金收入及物業升值所得長遠收益。

(a) 分部業績、資產及負債

截至二零一四年及二零一三年九月三十日止六個月期間提供予本集團最高層管理人員用作資源分配和分部績效評估的本集團須報告分部之資料載列如下。

	截至二零一四年九月三十日止六個月						合計 港幣千元
	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	
來自外界客戶收入	321,895	117,761	81,687	181,612	-	-	702,955
分部間的收入	-	-	-	-	-	-	-
須報告分部收入	321,895	117,761	81,687	181,612	-	-	702,955
須報告分部 溢利／(虧損)	12,685	8,871	2,379	(1,227)	6,795	220	29,723

於二零一四年九月三十日							
	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	合計 港幣千元
須報告分部資產	370,301	184,043	120,218	169,997	198,068	50,271	1,092,898
須報告分部負債	125,642	29,229	38,678	46,329	-	10,481	250,359

截至二零一三年九月三十日止六個月							
	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	合計 港幣千元
來自外界客戶收入	323,450	147,470	60,286	176,352	-	-	707,558
分部間的收入	-	-	-	-	-	-	-
須報告分部收入	323,450	147,470	60,286	176,352	-	-	707,558
須報告分部 溢利／(虧損)	8,863	15,895	(705)	(658)	1,873	456	25,724

於二零一四年三月三十一日							
	玩具 港幣千元	電腦製品 港幣千元	家庭用品 港幣千元	時計 港幣千元	投資 港幣千元	其他 港幣千元	合計 港幣千元
須報告分部資產	348,492	191,677	125,687	154,756	198,636	51,148	1,070,396
須報告分部負債	103,023	27,394	41,076	49,980	-	12,206	233,679

(b) 須報告分部溢利，資產及負債的對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
溢利		
須報告分部溢利	29,723	25,724
應佔合營企業溢利減虧損	–	(225)
應佔聯營公司溢利減虧損	–	(144)
未分配企業收入及費用	(6,631)	2,735
	23,092	28,090
除稅前綜合溢利	23,092	28,090
資產		
須報告分部資產	1,092,898	1,070,396
分部間應收款抵銷	(19,434)	(19,383)
	1,073,464	1,051,013
遞延稅項資產	9,886	9,217
未分配企業資產	47,650	30,559
	1,131,000	1,090,789
綜合總資產	1,131,000	1,090,789

	二零一四年 九月三十日 港幣千元	二零一四年 三月三十一日 港幣千元
負債		
須報告分部負債	250,359	233,679
分部間應付款抵銷	(19,434)	(19,383)
	230,925	214,296
本期應付稅項	11,346	8,033
遞延稅項負債	261	261
未分配企業負債	5,458	5,159
	247,990	227,749

(c) 地區分部資料

下列載列本集團來自外界客戶收入之地區分佈資料。客戶之地區分佈是基於貨品送運地。

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
來自外界客戶收入		
香港（藉地）	33,115	32,745
北美洲	355,147	341,378
英國	130,288	125,963
歐洲（英國除外）	84,289	84,837
亞洲（中國大陸及香港除外）	33,775	68,818
中國大陸	29,975	10,563
其他	36,366	43,254
	669,840	674,813
	702,955	707,558

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
(a) 融資成本		
須於五年內償還之銀行貸款利息	158	233
(b) 其他項目		
折舊	13,294	14,117
租賃土地權益之攤銷	62	157
出售固定資產收益淨額	(169)	(21)
交易證券已變現及未變現(收益)／虧損淨額	(4,890)	628
僱員成本	222,107	231,830
利息收入		
— 交易證券	(604)	(555)
— 銀行存款	(360)	(265)
— 其他借款	(45)	(29)
租金收入	(431)	(413)
股息收入	(1,301)	(1,942)
賬款減值虧損回撥	(4,914)	—

5. 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
本期稅項－香港利得稅	4,691	2,643
本期稅項－香港以外地區	1,368	3,070
遞延稅項	(669)	(340)
	5,390	5,373

截至二零一四年九月三十日止六個月的香港利得稅撥備乃按估計年度有效稅率16.5%（二零一三年：16.5%）計算。香港以外地區的附屬公司稅項同樣使用預期相關國家將予應用的估計年度有效稅率計算。

6. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本期間本公司股東應佔溢利港幣18,877,000元（二零一三年：港幣22,499,000元）與期間內已發行股份之加權平均數602,491,000股（二零一三年：602,491,000股）計算。

截至二零一四年及二零一三年九月三十日止期間並未有具備潛在攤薄影響的股份。因此，本期間及去年同期之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

7. 固定資產

於本期間，本集團之固定資產變動如下：

	物業、機器 及設備 港幣千元	投資物業 港幣千元	經營租約下 自用租賃 土地權益 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一四年四月一日				
之賬面淨值	263,146	6,040	4,180	273,366
增加	20,992	-	-	20,992
出售	(28)	-	-	(28)
折舊及攤銷	(13,294)	-	(62)	(13,356)
匯兌調整	905	-	-	905
於二零一四年九月三十日				
之賬面淨值	271,721	6,040	4,118	281,879

8. 應收賬款及其他應收款

應收賬款及其他應收款包括應收賬款及應收票據（已扣除呆壞賬之準備），有關於結算日之賬齡分析如下：

	二零一四年 九月三十日 港幣千元	二零一四年 三月三十一日 港幣千元
以發票日期計算		
三個月以內	190,138	149,791
三個月後但六個月內	34,835	7,704
六個月以上	115	-
應收賬款及應收票據	225,088	157,495
按金，預付款及其他應收款	30,003	33,675
	255,091	191,170

給予顧客之信貸條款各異，一般按個別顧客之財政狀況衡量。應收賬款及應收票據一般由發單日期起計九十天內到期支付。

9. 應付賬款及其他應付款

應付賬款及其他應付款包括應付賬款及應付票據，有關於結算日之賬齡分析如下：

	二零一四年 九月三十日 港幣千元	二零一四年 三月三十一日 港幣千元
以發票日期計算		
一個月以內	28,499	47,491
一個月後但三個月內	20,362	6,603
三個月以上	1,037	1,327
應付賬款及應付票據	49,898	55,421
應計費用及其他應付款	172,704	148,317
	222,602	203,738

其中包括客戶預付款之所有應付賬款及其他應付款，預期於一年內償還或確認為收入。

10. 股本

	股數 千股	金額 港幣千元
法定股本：		
每股0.01美元之股份	1,000,000	78,000
已發行及實收股本：		
於二零一四年四月一日及二零一四年九月三十日	602,491	46,994

11. 金融工具之公允價值計量

(a) 以公允價值列賬的金融工具

公允價值階層

下表呈列本集團金融工具於結算日按經常性基準計量的公允價值，並分類為《香港財務報告準則》第13號「公允價值計量」所界定的三級公允價值階層。將公允價值計量分類的等級乃經參考以下估值方法所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入數據（即於計量日期相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值
- 第二層級估值：使用第二層級輸入數據（即未能達到第一層級的可觀察輸入數據）且並非使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為市場數據欠奉下的輸入數據
- 第三層級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值

	於二零一四年 九月三十日			於二零一四年 三月三十一日		
	於二零一四年 九月三十日 的公允價值 港幣千元	公允價值計量分類為		於二零一四年 三月三十一日 的公允價值 港幣千元	公允價值計量分類為	
		第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元		第一層級 港幣千元	第二層級 港幣千元
經常性公允價值計量 資產						
交易證券						
— 上市債券及股本證券	61,391	61,391	-	51,114	51,114	-
— 非上市管理基金、 債券及結構性產品	116,503	-	116,503	129,505	-	129,505
	177,894	61,391	116,503	180,619	51,114	129,505

公允價值階層

於截至二零一四年九月三十日止六個月期間，概無轉移第一層級及第二層級之金融工具。本集團之政策為，於本財政期間結算日發生公允價值階層間轉移時對其進行確認。

公允價值估算

上市股本證券及上市債券之公允價值按結算日之市場報價計算，且未有扣除交易成本。

非上市管理基金及非上市債券之公允價值是根據金融機構之報價為依據。

結構性產品之公允價值是以貼現現金流量法或定價模式估計出來。當採納貼現現金流量法，估計未來現金流量是以管理層之最佳估計為依據，而貼現率為於結算日之類似工具的市場有關利率。當採納定價模式，輸入之資料是以於結算日之市場有關數據為依據。

(b) 未有以公允價值入賬之金融工具的公允價值

除應收／付附屬公司款外，所有金融工具均按與公允價值相若的金額於二零一四年九月三十日及二零一四年三月三十一日列賬。因應收／付附屬公司款並無抵押、免利息及無固定還款期限，故披露其公允價值並無意義。

12. 承擔

於二零一四年九月三十日，本集團根據不可解除的經營租約在日後應付之最低租賃付款總數如下：

	二零一四年九月三十日		二零一四年三月三十一日	
	土地及 建築物 港幣千元	其他 港幣千元	土地及 建築物 港幣千元	其他 港幣千元
一年內	8,355	1,843	8,566	1,435
一年後但五年內	5,867	1,951	4,961	1,528
	14,222	3,794	13,527	2,963

13. 重大關連人士交易

主要管理人員薪酬

主要管理人員薪酬（包括付予本公司董事的款項）如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
短期員工福利	8,562	13,128
離職後福利	652	803
	9,214	13,931

業務回顧

本集團於截至二零一四年九月三十日止六個月，持續面對困難及不明朗之經營環境。於本期間之營業額為港幣703,000,000元，較去年之港幣708,000,000元輕微下跌。然而，股東應佔溢利為港幣18,900,000元，而去年同期為港幣22,500,000元，下跌16%。經營業績之進一步分析詳述如下。

由於玩具業界競爭激烈，玩具部只能於緊絀之邊際利潤下經營，儘管如此，本部門於回顧期間仍錄得理想業績，此乃因改善經營效率而節省成本所致。營業額與去年的水平相若，為港幣322,000,000元，而經營溢利為港幣12,700,000元，則較去年之港幣8,900,000元增加43%。

於不理想之經營環境下，電腦製品部之業績持續倒退，致使其邊際利潤再度下降。營業額由去年同期之港幣147,000,000元，下跌20%至港幣118,000,000元，而經營溢利則由去年之港幣15,900,000元下跌至港幣8,900,000元。

隨著於截至二零一四年九月三十日止六個月之銷售量增加，家庭用品部錄得的業績較去年同期理想。營業額由去年之港幣60,000,000元增加35%至港幣82,000,000元。經營溢利為港幣2,400,000元，而去年則為經營虧損港幣700,000元。

時計部之經營業績與去年相若。營業額增加3%至港幣182,000,000元，經營虧損為港幣1,200,000元，而去年則錄得經營虧損港幣700,000元。

於本期間，本集團錄得交易證券已變現及未變現淨收益港幣4,900,000元，而去年同期則錄得淨虧損港幣600,000元。於二零一四年九月三十日，本集團持有之交易證券，由本財政年度初之港幣181,000,000元減至港幣178,000,000元。

變現能力、財務資源及資金

本集團一直謹慎管理其財務資源。如同過往，本集團持續維持良好現金流動狀況。於二零一四年九月三十日，本集團擁有現金盈餘為港幣194,000,000元（於二零一四年三月三十一日：港幣215,000,000元）。

於二零一四年九月三十日，本集團之流動資產為港幣821,000,000元（於二零一四年三月三十一日：港幣795,000,000元）。應收賬款及其他應收款為港幣255,000,000元（於二零一四年三月三十一日：港幣191,000,000元）及流動負債為港幣244,000,000元（於二零一四年三月三十一日：港幣224,000,000元），其中包括按揭貸款結餘港幣10,000,000元（於二零一四年三月三十一日：港幣12,000,000元）是以本集團賬面值港幣34,000,000元（於二零一四年三月三十一日：港幣35,000,000元）之物業作擔保。若干交易金融資產及銀行存款合計為港幣177,000,000元（於二零一四年三月三十一日：港幣108,000,000元）已抵押給銀行以擔保本集團的銀行備用信貸。

於二零一四年九月三十日，代表本集團變現能力之營運資金比率（即流動資產與流動負債比率）為3.36倍，而於二零一三年九月三十日則為3.54倍。另代表公司短期變現能力之速動比率（即應收賬款，現金及現金等價物與流動負債比率）由二零一三年九月三十日之1.7倍，減至1.63倍。

前景及展望

由於市場環境持續困難及相對疲弱之訂單情況，我們預期本財政年度下半年之營業額及邊際利潤將承受重壓。玩具部及家庭用品部預期於截至二零一五年三月三十一日止年度將會維持穩定之表現。電腦製品部則面對極具挑戰的經營環境，可是，我們期望該部門能在餘下六個月可獲盈利。然而，時計部仍須在困難的經營環境下努力爭取獲得盈利。

儘管如此，管理層仍然相信本集團之核心業務將於本財政年度下半年錄得盈利。

或然負債

於二零一四年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

匯兌風險

本集團面對之外幣風險主要來自以外幣為單位之買賣交易，如人民幣、美元及英鎊。本集團常以遠期外匯期貨合同對沖匯兌風險。

股息

董事會宣佈截至二零一四年九月三十日止期間之中期股息為每股港幣3仙（二零一三年：港幣3仙）。股息總數為港幣18,000,000元（二零一三年：港幣18,000,000元），乃根據二零一四年十一月二十七日（本中期業績宣佈前之最後實際可行日期）已發行股份之數目而作計算。中期股息將於二零一五年一月十五日（星期四）派發予二零一四年十二月三十一日（星期三）登記在股東名冊之股東。

暫停辦理股份過戶登記

為確定符合資格可獲派發中期股息之人士，本公司將由二零一四年十二月三十日（星期二）至二零一四年十二月三十一日（星期三）（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。如欲符合資格可獲派發中期股息，請各股東最遲於二零一四年十二月二十九日（星期一）下午四時三十分將所有股票過戶文件連同有關股票送交香港皇后大道東183號合和中心22樓本公司之香港股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，以辦理過戶手續。

購股權計劃

本公司於二零一三年九月十六日採納一項購股權計劃。自採納該計劃後並無授予購股權。

於截至二零一四年九月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排可使本公司董事，或其配偶或十八歲以下之子女透過購買本公司或任何其他企業之股份或債券，而獲得利益。

董事及首席行政人員之股份、相關股份及債券證權益及淡倉

於二零一四年九月三十日，遵照《證券及期貨條例》第352條本公司存置之登記冊顯示，或按照上市規則附錄10所載列之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）以其他方式向本公司及聯交所具報，本公司董事及首席行政人員對本公司及其關聯公司（定義見《證券及期貨條例》第XV部份）擁有之股份、相關股份及債券證權益及淡倉如下：

已發行股份權益

(每股0.01美元之本公司股份)

董事	股份數目				佔發行股份 百分率
	個人權益	配偶權益	其他權益	合計	
張曾基	1,897,500	830,000	143,216,297 (附註(i), (ii), (iii)及(iv))	145,943,797	24.22%
R Dorfman	51,471,000	-	-	51,471,000	8.54%
鄧敬雄	500,000		2,000,000 (附註(iv))	2,500,000	0.41%

附註：

- (i) 本公司之85,538,356股為一家族信託基金所擁有，而張曾基博士為該基金之受益人。
- (ii) 本公司之37,455,308股為另一家族信託基金所擁有，而張曾基博士為該基金之創立人。其配偶及家族成員為該基金之受益人。
- (iii) 本公司之20,222,633股股份權益由張曾基博士與其他家族成員共同擁有。
- (iv) 鄧敬雄先生為Seasons Treasure Holdings Limited（「STH」）之董事，而該公司擁有本公司之2,000,000股股份。張曾基博士及其配偶亦為STH之董事，而STH為附註(ii)所述之家族信託基金所擁有。

上述所有權益均為好倉。

除上述者外，遵照《證券及期貨條例》第352條備存的登記冊顯示，或按照標準守則以其他方式向本公司具報，本公司董事或首席行政人員，或任何他們的配偶或未滿十八歲的子女均沒有擁有本公司或其關聯公司的股份、相關股份或債券證的權益或淡倉。

主要股東及其他人士之股份、相關股份及債券證權益及淡倉

於二零一四年九月三十日，除上述「董事及首席行政人員之股份、相關股份及債券證權益及淡倉」披露外，根據《證券及期貨條例》第336條規定存置之登記冊所示，持有本公司已發行股本5%或以上權益之股東記錄如下：

已發行股份權益

(每股0.01美元之本公司股份)

	附註	股份數目			合計	佔發行股份 百分率
		個人權益	配偶權益	其他權益		
主要股東						
伍瑤芝	(i)	830,000	107,658,489	37,455,308	145,943,797	24.22%
Goldfinch Cook Investments Ltd (「GCIL」)	(ii)	85,538,356	-	-	85,538,356	14.20%
HSBC International Trustee Ltd (「HIT」)	(ii)	-	-	122,993,664	122,993,664	20.41%
其他人士						
Sheri Tillman Dorfman	(iii)	-	51,471,000	-	51,471,000	8.54%
Gershon Dorfman		37,740,799	-	-	37,740,799	6.26%
Lydia Dorfman	(iv)	-	37,740,799	-	37,740,799	6.26%
Moral Excel Holdings Ltd (「MEH」)	(ii)	35,455,308	-	2,000,000	37,455,308	6.22%

附註：

- (i) 伍瑤芝女士為張曾基博士之配偶，其全部之股份權益為145,943,797股與張曾基博士載列在「董事及首席行政人員之股份、相關股份及債券證權益及淡倉」之權益相同。
- (ii) GCIL乃一間由家族信託基金所擁有之公司，由於GCIL持有本公司股份85,538,356股，故該信託基金如以上「董事及首席行政人員之股份、相關股份及債券證權益及淡倉」所述，對該等股份擁有權益。MEH乃一間由另外一家族信託基金所擁有之公司，由於MEH及其附屬公司持有本公司股份37,455,308股，故該信託基金對該等股份擁有權益。HIT則因其為該兩間信託基金之信託人關係而被視作對該等信託基金擁有的122,993,664股擁有權益。
- (iii) Sheri Tillman Dorfman太太為Robert Dorfman先生之配偶，此等股份權益與Robert Dorfman先生載列在「董事及首席行政人員之股份、相關股份及債券證權益及淡倉」之權益相同。
- (iv) 此等股份權益與Gershon Dorfman先生擁有之股份權益相同。

上述所有權益均為好倉。

除上述者外，本公司並無獲具報任何其他須記錄在遵照《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊的權益。

僱員

於二零一四年九月三十日，本集團之員工人數分別於香港二百四十人（二零一三年：二百四十七人），中國大陸四千三百二十九人（二零一三年：五千五百零九人）及歐洲七十七人（二零一三年：八十二人）。於回顧期間總員工成本為港幣222,107,000元（二零一三年：港幣231,830,000元）。本集團確保其員工之薪酬福利具有市場競爭力，並按員工之表現，經驗及同業之現行慣例釐定員工薪酬。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一四年九月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

審核委員會

審核委員會向董事會匯報，現時由三名獨立非執行董事－委員會主席吳梓堅先生、李大壯先生及葉文俊先生組成。審核委員會與本集團的高級管理人員及外聘核數師定期會面，以討論審計事項及檢討本集團內部監控系統的成效。本公司審核委員會已審閱本中期報告。

薪酬委員會

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事－委員會主席吳梓堅先生、葉文俊先生及一名執行董事－鄧敬雄先生組成。薪酬委員會之職權範圍已載於本公司之網頁內。

提名委員會

提名委員會由兩名執行董事－委員會主席Robert Dorfman先生和張曾基博士，以及三名獨立非執行董事－李大壯先生、葉文俊先生及吳梓堅先生組成。提名委員會的主要角色為制定政策以提名董事；檢討董事會的架構、人數及組成；以及就委任或重新委任董事向董事會提出建議。

企業管治

本公司於截至二零一四年九月三十日止六個月內，已遵照上市規則附錄14所載列之《企業管治守則》(「企業管治守則」)之規定，惟獨立非執行董事並無按特定任期委任，這與守則條文第A.4.1條有所偏離。然而，獨立非執行董事須根據本公司細則輪值告退。於此，本公司認為有充足的措施確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則之標準規定。

標準守則

本公司已採納一套董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於標準守則。經向本公司董事作出特定查詢後，所有董事確認他們已遵守標準守則及本公司自訂有關董事進行證券交易之行為守則。

承董事會命

主席

Robert Dorfman

香港，二零一四年十一月二十八日