



# Bolina

BOLINA HOLDING CO., LTD.  
航標控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號: 1190



中期報告 2014



## 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
其他資料	12
中期簡明綜合財務報告的審閱報告	16
中期簡明綜合損益表	17
中期簡明綜合全面收益表	18
中期簡明綜合財務狀況表	19
中期簡明綜合權益變動表	21
中期簡明綜合現金流量表	22
中期簡明綜合財務報表附註	24

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

肖智勇先生 (主席兼行政總裁)

葉曉紅女士

楊清雲先生

陸劍慶先生

#### 獨立非執行董事

同繼鋒先生

林時茂先生

梁嘉敏先生

### 審核委員會

林時茂先生 (主席)

梁嘉敏先生

同繼鋒先生

### 薪酬委員會

楊清雲先生 (主席)

同繼鋒先生

林時茂先生

### 提名委員會

肖智勇先生 (主席)

同繼鋒先生

林時茂先生

### 首席財務官及公司秘書

袁志偉先生 資深會計師

### 核數師

安永會計師事務所，執業會計師

### 法律顧問

史密夫斐爾律師事務所

### 總公司及中國主要營業地點

中華人民共和國

福建省長泰縣

長泰經濟開發區

蔡坑工業園

### 香港營業地點

香港銅鑼灣

告士打道255-257號

信和廣場17樓2室

### 註冊辦事處

Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350

Grand Cayman, KY1-1108

Cayman Islands

### 股份過戶登記總處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.

Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350

Grand Cayman, KY1-1108

Cayman Islands

### 股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716舖

### 股份代號

香港聯合交易所有限公司：1190

### 公司網站

www.bolina.cc

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

截至2014年6月30日止六個月，本集團的營業收入為人民幣436.8百萬元，較去年同期增加6.0%；歸屬於母公司股東的淨利潤為人民幣98.4百萬元，較去年同期減少15.8%；基本每股收益為人民幣9.7分，較去年同期每股收益減少15.7%。董事會決議派發截至2014年6月30日止六個月的中期股息為每股港幣6.0仙（約人民幣4.8分）。

## 銷售表現

本集團為中國陶瓷衛浴潔具產品的最大製造商之一，目前擁有5條生產線，設計年產能達到490萬件，分別生產「航標」品牌（自有品牌產品）及為國際知名品牌生產ODM（原設計生產）和OEM（原設備生產）產品。截至2014年6月30日止六個月，本集團的自有品牌、ODM及OEM產品銷售額佔比分別為62.3%、30.7%及7.0%。目前中國為本集團最大的銷售市場，佔比61.9%、其次為美洲市場，佔比34.8%。

2014年上半年，中國經濟放緩速度快於預期，多項相關工業、消費、投資等的經濟指標同比增速相比去年3-4季度都出現大幅度的放緩。儘管政策調控並未進一步收緊，在銀行流動性持續偏緊下，市場觀望情緒上升，國內房地產銷售放緩明顯、大部分城市住房銷量持續同比下滑，市場預期悲觀，消費者的消費意欲減少對本集團的自有品牌產品銷售收入有較大的影響，本期間自有品牌產品銷售為人民幣271.9百萬元，只較去年同期增加6.1%，而自有品牌產品中的連體坐便器平均銷售單價更較去年同期下降17.9%至人民幣520.6元。

ODM及OEM產品銷售方面，於本期間本集團積極地向國際知名品牌客戶爭取具有更高附加值的ODM產品銷售並同時減少OEM產品銷售的背景下，本集團的ODM及OEM產品銷售額佔比分別為30.7%及7.0%（截至2013年6月30日止六個月：ODM及OEM產品銷售額佔比分別為21.8%及16.0%）。銷售偏好的取向導致於本期間OEM產品的平均銷售價上升及ODM產品的平均銷售價下降。

## 銷售渠道

本集團於中國的自有品牌產品銷售主要是採用第三方分銷商模式，於2014年6月30日的分銷網絡包括196家分銷商經營473個銷售點。除了依賴分銷商開拓零售客戶及當地的工程客戶外，本集團還與多個跨區域性的開發商開拓直銷業務關係。雖然目前中國的新房還是以毛坯房為主導，本集團預計未來中國的新房尤其是較發達地區精裝新房的比例會逐漸增大。

本集團還有積極開拓電子商貿平台，除了於天貓、國美、亞馬遜等電子商貿平台推廣及銷售航標品牌產品，本集團更參與打造漳州唯一的「漳州產業在線」線上交易平臺，打造漳州本土最大的網上購物商城，致力將「漳州製造」的本土名優品牌通過「網上交易」推向全國及海外，為本集團注入新的經濟增長活力。全面推動漳州傳統企業與地域品牌的快速發展，助力「漳州製造」和漳州產業的轉型升級，同時也為旗下航標衛浴涉足電商之後，向縱深拓展品牌奠定了更為優勢、廣闊的推進平台。

於2014年8月25日，本集團與Western Pottery Group（「Western Pottery」）訂立戰略合作伙伴協議開展多種新式的戰略合作，包括互為代理，即本集團為Western Pottery在中國區域（含香港、澳門）市場的唯一代理商，而Western Pottery為Bolina航標衛浴在美國區域市場的唯一代理商。通過此次與Western Pottery簽訂戰略合作伙伴協議，雙方將借助對方在本國市場的技術、設計、服務等優勢，提升雙方的管理、技術、營銷水平，將雙方品牌推向兩國高端衛浴市場。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧 (續)

### 未來展望

展望2014年下半年，本集團預期國內經濟延續其結構優化，政府對全國地產行業調控政策更加注重長效機制，對房地產市場因地制宜，區別對待，一線城市調控不放鬆，二三線城市進行政策微調，保證全國地產行業健康地發展。根據2014年3月份發佈的《國家新型城鎮化規劃(2014-2020年)》指出國家的發展目標為推動農民轉移人口市民化，優化城鎮化佈局和形態，提高城市可持續發展能力，到2020年常住人口城鎮化率達到60%左右。本集團深信中國衛浴市場的長遠發展潛力非常大，但短期因經濟結構優化而導致的不穩定的房地產市場以及消費者的消費意欲放緩對中國衛浴行業會有一定的影響。

本集團作為同行業中最強企業之一，跟其他中國衛浴潔具製造商的區別在於本集團的大規模出口ODM和OEM產品到眾多知名的國際品牌，該等客戶每年能提供本集團穩定的收入增長。與此同時，本集團將積極開拓自有品牌的海外市場。依賴於卓越的創新技術、優異的產品質量及極具競爭力的價格定位，使本集團有信心實現業務的持續發展並取得出色的表現。

## 財務回顧

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團收入為人民幣436.8百萬元，較去年同期增長6.0%；毛利為人民幣189.4百萬元，較2013年同期下降3.7%；除稅前利潤為人民幣122.5百萬元，較去年同期下降19.3%；本公司權益持有人應佔利潤為人民幣98.4百萬元，較去年同期減少15.8%。

### 收入

下表載列本集團於截至2014年及2013年6月30日止六個月期間來自不同產品類別的收入：

	截至6月30日止六個月期間			
	2014年		2013年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>陶瓷衛浴潔具產品</b>				
連體座便器	192,697	44.1	186,420	45.2
分體座便器(含水箱)	150,447	34.5	140,894	34.2
盆柱	27,225	6.2	20,176	4.9
其他陶瓷產品(包括小便器及婦洗器)	13,222	3.0	16,779	4.1
小計	383,591	87.8	364,269	88.4
<b>非陶瓷衛浴產品</b>	53,169	12.2	47,813	11.6
合計	436,760	100.0	412,082	100.0

# 管理層討論及分析

## 財務回顧 (續)

### 收入 (續)

下表載列本集團於截至2014年及2013年6月30日止六個月期間按銷售渠道分類的收入明細：

	截至6月30日止六個月期間			
	2014年		2013年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
<b>品牌產品</b>				
分銷商	<b>268,185</b>	<b>61.4</b>	253,548	61.5
中國直銷	<b>2,300</b>	<b>0.5</b>	2,424	0.6
對海外客戶直銷	<b>1,414</b>	<b>0.4</b>	198	0.1
小計	<b>271,899</b>	<b>62.3</b>	256,170	62.2
<b>非品牌產品</b>				
原設計生產	<b>134,152</b>	<b>30.7</b>	89,902	21.8
原設備生產	<b>30,709</b>	<b>7.0</b>	66,010	16.0
小計	<b>164,861</b>	<b>37.7</b>	155,912	37.8
合計	<b>436,760</b>	<b>100.0</b>	412,082	100.0

下表載列本集團於截至2014年及2013年6月30日止六個月期間按產品類型劃分的收入明細：

### 原設備生產產品

產品	截至2014年6月30日止六個月期間			截至2013年6月30日止六個月期間		
	數目	均價	收入	數目	均價	收入
		人民幣元	人民幣千元		人民幣元	人民幣千元
分體座便器(含水箱)	<b>223,831</b>	<b>123.3</b>	<b>27,598</b>	520,954	112.4	58,557
盆柱	<b>50,025</b>	<b>60.9</b>	<b>3,048</b>	66,251	59.7	3,953
其他陶瓷產品(包括小便器及婦洗器)	<b>211</b>	<b>94.8</b>	<b>20</b>	31,288	104.0	3,253
非陶瓷衛浴產品	<b>3,050</b>	<b>14.1</b>	<b>43</b>	10,274	24.0	247
合計	<b>277,117</b>	<b>110.8</b>	<b>30,709</b>	628,767	105.0	66,010

## 管理層討論及分析

### 財務回顧 (續)

#### 收入 (續)

##### 原設計生產產品

產品	截至2014年6月30日止六個月期間			截至2013年6月30日止六個月期間		
	數目	均價		數目	均價	
		人民幣元	人民幣千元		人民幣元	人民幣千元
分體座便器 (含水箱)	971,025	125.1	121,469	608,184	134.4	81,738
連體座便器	18,120	441.7	8,004	19,526	341.6	6,671
盆柱	63,233	73.8	4,667	21,147	68.4	1,446
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	170	70.6	12	509	92.3	47
合計	1,052,548	127.5	134,152	649,366	138.4	89,902

##### 自有品牌產品

產品	截至2014年6月30日止六個月期間			截至2013年6月30日止六個月期間		
	數目	均價		數目	均價	
		人民幣元	人民幣千元		人民幣元	人民幣千元
分體座便器 (含水箱)	13,839	102.7	1,421	5,983	100.1	599
連體座便器	354,799	520.6	184,693	283,570	633.9	179,749
盆柱	201,121	97.0	19,510	148,306	99.6	14,777
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	114,594	115.1	13,190	109,861	122.7	13,479
非陶瓷衛浴產品	322,570	164.6	53,085	374,048	127.2	47,566
合計	1,006,923	270.0	271,899	921,768	277.9	256,170

# 管理層討論及分析

## 財務回顧 (續)

### 毛利及毛利率

於2014年及2013年上半年期間，本集團的毛利及毛利率按業務分部分類如下：

	截至6月30日六個月期間			
	2014年		2013年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
品牌產品	135,896	50.0	145,317	56.7
原設計生產	44,475	33.2	31,822	35.4
原設備生產	9,010	29.3	19,598	29.7
合計	189,381	43.4	196,737	47.7

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由2013年上半年的人民幣16.7百萬元增加人民幣17.5百萬元，或104.8%，至2014年上半年的人民幣34.2百萬元。此項增加主要歸因於為了建設品牌所增加的廣告和推廣費用，以及於報告期間內收入的增長引致相關銷售及分銷成本的增加。

### 行政開支

行政開支由2013年上半年的人民幣25.7百萬元增加人民幣3.4百萬元，或13.2%，至2014年上半年的人民幣29.1百萬元。此項增加乃主要由於僱員平均工資的增加。

### 融資成本

融資成本指本集團的銀行及其他借款的利息開支。截至2014年6月30日止六個月期間，融資成本由2013年上半年的人民幣5.7百萬元增加人民幣2.2百萬元，或38.6%，至2014年上半年的人民幣7.9百萬元。此項增加主要由於貸款的增加。

### 所得稅開支

所得稅開支由2013年上半年的人民幣35.0百萬元下降人民幣10.9百萬元，或31.1%，至2014年上半年的人民幣24.1百萬元。此項減少主要由於按中國大陸與香港之間的稅務協定採納了較低的預扣稅率減少計提宣派股息相關的預扣稅；減少的影響被一間附屬公司，漳州萬佳陶瓷工業有限公司因不再享有獲批准為高新技術企業之稅務寬減所增加之稅項費用而部分抵消。

### 淨利潤及淨利潤率

截至2014年6月30日止六個月期間的本公司權益持有人應佔利潤為人民幣98.4百萬元，較去年下降15.8%。截至2014年6月30日止六個月期間的淨利潤率為22.5%。



## 管理層討論及分析

### 財務回顧 (續)

#### 資本負債比率

資本負債比率乃以計息債項除總權益計算。於2014年6月30日，本集團的資本負債比率為37.0% (2013年12月31日：33.1%)。資本負債比率的上升主要為因支付股息所增加的銀行借款。

#### 資本開支

本集團的資本開支主要是因購買物業、廠房及設備及租賃物業裝修款項而產生。截至2014年6月30日止六個月期間，本集團的資本開支 (即購買物業、廠房及設備所使用的現金) 為人民幣13.1百萬元，主要與建設生產設施有關。

#### 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租用若干物業、廠房、設備及土地，租期介乎1至17年。於下列所示日期，本集團根據物業、廠房、設備及土地的不可撤銷經營租賃將到期支付的未來最低租金總額如下：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
1年內	15,104	19,039
1年後但5年內	39,438	45,239
5年後	8,333	12,333
	<b>62,875</b>	76,611

#### 承擔

除本集團的經營租賃承擔以外，於以下所示日期，本集團有以下資本承擔：

	於2014年 6月30日 人民幣千元	於2013年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	6,281	16,181
預付土地租賃款	64,500	—
已授權但未訂約：		
物業、廠房及設備	142,747	268,677
	<b>213,528</b>	284,858

# 管理層討論及分析

## 財務回顧 (續)

### 資金來源及流動資金

本集團主要透過其全球發售及發行其他新股份所得款項、經營活動所得現金淨額以及銀行及金融機構借款滿足其營運資金及其他資金需求。

於2014年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣977.6百萬元，主要以人民幣和美元計值。

下表載列本集團於所示報告期間的綜合現金流量表簡明概要：

	截至6月30日六個月期間	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	<b>122,823</b>	81,190
投資活動所用現金流量淨額	<b>(10,680)</b>	(12,742)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	<b>(19,875)</b>	28,106
現金及現金等價物增加淨額	<b>92,268</b>	96,554
期初現金及現金等價物	<b>887,855</b>	789,822
外匯匯率變動影響淨額	<b>(2,489)</b>	(496)
期末現金及現金等價物	<b>977,634</b>	885,880

本集團的借款分析如下：

	於2014年	於2013年
	6月30日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
有抵押	<b>280,190</b>	262,867
擔保	<b>25,000</b>	23,000
無抵押	<b>60,764</b>	30,000
合計	<b>365,954</b>	315,867
固定利率	<b>125,632</b>	174,967
浮動利率	<b>240,332</b>	140,900
合計	<b>365,954</b>	315,867

# 管理層討論及分析

## 財務回顧 (續)

### 應收貿易賬款週轉天數

應收貿易賬款主要包括向客戶銷售衛浴潔具產品應收款項。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團的應收貿易賬款分別為人民幣104.9百萬元及人民幣86.5百萬元。

截至2014年6月30日六個月期間及2013年全年，本集團的平均應收貿易賬款週轉天數分別為39天及29天。應收貿易賬款週轉天數的上升主要由於個別有較長信貸期的海外客戶之應收款增加。

對本集團的國內客戶一般要求墊款支付。與海外客戶的貿易條款主要基於信用交易，信貸期一般為一個月，主要客戶則最多可延長至六個月。客戶有各自的最高信貸限額。本集團對未償還應收款項實行嚴格控制，同時設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。本公司高級管理層會定期檢討逾期結餘。應收貿易賬款不計利息。

於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團沒有重大的呆賬撥備。

### 應付貿易賬款週轉天數

本集團的應付貿易賬款主要來自購買其生產活動所需的蓋板和水配、包裝物及原材料。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團的應付貿易賬款分別為人民幣84.4百萬元及人民幣65.1百萬元。

於2014年上半年及2013年全年，本集團的平均應付款項週轉天數分別為54天及36天。應付款項週轉天數的上升主要由於個別供應商給予更長的信貸款。

### 存貨週轉天數

本集團的存貨由2013年12月31日的人民幣90.1百萬元增加至2014年6月30日的人民幣91.1百萬元。

於2014年上半年及2013年全年，本集團的平均存貨週轉天數分別為66天及61天。

### 銀行借款及其他借款

於2014年6月30日，本集團的銀行貸款及其他借款結餘為人民幣366.0百萬元，較於2013年12月31日的人民幣315.9百萬元，增加人民幣50.1百萬元或15.9%。

本集團若干銀行貸款以下列各項作抵押：(i)本集團於2014年6月30日位於中國內地賬面總值約為人民幣12.0百萬元（2013年12月31日：人民幣12.1百萬元）的預付土地租賃款項的抵押；(ii)本集團於2014年6月30日賬面總值約為人民幣77.8百萬元（2013年12月31日：人民幣80.0百萬元）的樓宇的抵押；(iii)本集團於2014年6月30日金額為人民幣30.7百萬元（2013年12月31日：人民幣7.2百萬元）的遠期信用證的抵押；及(iv)本集團於2014年6月30日金額為人民幣130.2百萬元（2013年12月31日：人民幣129.8百萬元）的銀行結餘的抵押。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧 (續)

### 外匯風險

本集團面對交易性貨幣風險。該風險主要來自以美元計值的銷售交易。本集團定期監控外匯風險及會於適當時考慮對沖重大外匯風險的需要。本集團於2014年前六個月期間訂立了一份外匯遠期合約。

### 重大投資及出售

截至2014年6月30日止六個月期間，本集團概無重大投資開支或出售。

### 或然負債

於2014年6月30日，本集團及本公司並無任何重大或然負債。

### 期後事項

自2014年6月30日以來，並未有重大或重要事件影響本集團業務營運。

## 僱員及薪酬

本集團薪酬待遇的主要部分包括基本薪金，及如適用，其他津貼、年度獎金、強制性公積金、國家管理退休福利計劃及本公司購股權計劃項下的購股權。本集團通過合理的薪酬結構設計使關鍵員工的利益能夠與本集團的業績和股東的價值結合起來，並平衡短期和長期的利益，同時亦旨在維持整體薪酬的競爭力。現金薪酬根據崗位重要性適當拉開差距，崗位重要性越高，與績效掛鈎的獎金佔直接薪酬的比例也越高，以確保本集團能夠吸引、留住和激勵本集團發展所需要的人才，同時避免過度激勵。

於2014年6月30日，本集團僱用2,288名全職員工，其薪酬是參考市場水平而釐定的。任何個別僱員均不得自行制定其薪酬。

除了基本薪酬以外，本集團亦給予僱員部分非現金性的福利，例如培訓。

## 中期股息

董事建議派發截至2014年6月30日止六個月的每股普通股中期股息港幣6.0仙（約人民幣4.8分），總數為約60.5百萬港元（約人民幣48.1百萬元）。擬派發的中期股息預期於2014年9月25日或前後向於2014年9月18日名列本公司股東名冊的本公司股東派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2014年9月16日至2014年9月18日（包括首尾兩天在內）期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定收取擬派發有關截至2014年6月30日止六個月的中期股息之權益。為符合收取擬派發的中期股息的資格，本公司之未登記股份持有人須於2014年9月15日下午4時30分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司之股份登記及過戶分處香港中央證券登記有限公司，辦理過戶登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

### 董事於股份、相關股份及債權證的權益

於2014年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條規定所存置的登記冊所記錄的權益；或擁有根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

#### (a) 本公司每股面值0.01港元的普通股好倉

名稱	好倉／淡倉	權益類別	股份數目	於本公司 股權的百分比
肖智勇先生 （「肖先生」）	好倉	於受控制法團的 權益 <sup>(1)</sup>	599,993,023	59.27%
葉曉紅女士 （「葉女士」）	好倉	配偶權益 <sup>(2)</sup>	599,993,023	59.27%
Max Lucky Group Limited （「Max Lucky」）	好倉	實益擁有人	599,993,023	59.27%

附註：

- 由於Max Lucky由肖先生直接控制，故肖先生被視作於Max Lucky持有的股份中擁有權益。
- 葉女士為肖先生的妻子，根據證券及期貨條例，其被視為於Max Lucky持有的599,993,023股本公司股份中擁有權益。Max Lucky由肖先生全資擁有。

#### (b) 於本公司購股權的權益

董事及最高行政人員於本公司購股權的權益已詳列於以下「購股權」一節內。

除上文所披露者外，於本報告日期，董事及最高行政人員概無於本公司或其任何附屬公司或相聯法團（定義見證券及期貨條例）的任何股份、相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

### 購股權

根據本公司於2012年6月25日舉行的股東大會上通過的決議案，本公司採納購股權計劃（「購股權計劃」）。於2014年6月30日，本公司概無根據購股權計劃授出購股權。

### 董事認購股份或債權證的權利

本公司、其最終控股公司或其任何附屬公司於報告期內任何時間均無參與任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益。

## 其他資料

### 主要股東的權益

於2014年6月30日，除於「董事於股份、相關股份及債權證的權益」一節所披露的權益外，本公司根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東名冊顯示，下列人士／法團持有本公司已發行股本5%或以上權益及淡倉：

名稱	好倉／淡倉	權益類別	股份數目	於本公司 股權的百分比
肖秀玉女士（「肖女士」）	好倉	於受控制法團的權益 <sup>(1)</sup>	102,700,000	10.15%
Grand York Holdings Limited （「Grand York」）	好倉	實益擁有人	102,700,000	10.15%
Neuberger Berman LLC	好倉	投資經理 <sup>(2)</sup>	50,841,919	5.02%
Neuberger Berman Holdings LLC	好倉	於受控制法團的權益 <sup>(2)</sup>	50,841,919	5.02%
Neuberger Berman Group LLC	好倉	於受控制法團的權益 <sup>(2)</sup>	50,841,919	5.02%

附註：

- 由於Grand York由肖女士直接控制，故肖女士被視為於Grand York持有的股份中擁有權益。
- 該等股份由Neuberger Berman Holdings LLC的全資附屬公司Neuberger Berman LLC以投資經理的身份持有。因此，根據《證券及期貨條例》，Neuberger Berman Holdings LLC及Neuberger Berman Group LLC被視為擁有Neuberger Berman LLC持有的該等股份之權益。

### 企業管治

#### 遵守企業管治守則

本公司董事會重視良好企業管治的重要性及其所帶來的益處，並已採納部分企業管治及披露常規，致力提高透明度和問責水平。

董事會認為本公司於截至2014年6月30日止六個月期間一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟以下偏離除外：

#### 守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁之角色應予以區分，且不應由同一人擔任。肖智勇先生（「肖先生」）目前擔任本公司主席及行政總裁。彼為本集團的創辦人，於衛浴產品行業擁有逾25年豐富經驗。董事會相信，肖先生同時兼任主席及行政總裁的角色可為本公司帶來更為鞏固而貫徹的領導力，並使業務規劃及推行業務決策及政策時更具效率及效益，亦不會影響董事會與本公司管理層之間的權責平衡。



### 董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，按照第13.51(2)條(a)至(e)和(g)段要求，於報告期間，董事資料並無變動。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為董事進行證券交易的行為規範守則。經作出具體查詢後，全體董事確認於截至2014年6月30日止六個月內一直遵守標準守則所規定的標準。

### 不競爭契據

於2012年6月25日，肖先生、Max Lucky與肖女士（合稱「契據承諾人」）訂立一項不競爭契據（「不競爭契據」）。契據承諾人已向本公司確認，彼等自本公司於香港聯交所掛牌上市以來，已全面遵守不競爭契據，並且彼等及其聯繫人並沒有直接或間接從事及參與任何受限制業務（見本公司日期為2012年6月29日的招股說明書中之定義），或於其中持有任何權利或權益或以其他形式參與受限制業務。

契據承諾人、本公司及其董事採取以下措施或程序以確保契據承諾人遵守不競爭契據條款：

- (a) 契據承諾人簽署並向本公司董事會送達年度確認函，確認其於本公司前一財政年度中遵守不競爭契據以及其並沒有在受限制業務中擁有權益；
- (b) 於審閱批准本公司前一財政年度年度業績的董事會上，本公司獨立非執行董事收取並審閱上述確認函，並審閱契據承諾人遵守不競爭契據的情況；及
- (c) 本公司由袁志偉先生（本公司公司秘書及首席財務官）及楊清雲先生（本公司執行董事）組成的專門小組與契據承諾人就契據承諾人是否從事及參與任何受限制業務或於其中持有任何權利或權益或以其他形式參與有關業務保持常規的溝通和問詢（至少每月一次），以確保其對不競爭契據的遵守。

本公司自於香港聯交所上市以來一直遵守上述程序。關於契據承諾人對不競爭契據的遵守情況，本公司將會在年報中進行相關披露。

## 其他資料

### 購買、出售及贖回本公司證券

截至2014年6月30日止6個月期間，本公司從聯交所回購股份的情況如下：

回購日期	回購股份數量	最高價格 (HK\$)	最低價格 (HK\$)	回購總價 (HK\$)
2014/03/31	1,090,000	3.01	2.99	3,268,583
2014/04/01	310,000	3.00	2.98	929,256
2014/04/02	800,000	2.92	2.85	2,312,960
2014/04/25	200,000	2.83	2.82	565,020
	<u>2,400,000</u>			<u>7,075,819</u>

除上述已披露情況之外，本公司或其任何附屬公司在截至2014年6月30日止六個月期間概無購買、出售或贖回本公司任何證券。

### 公眾持股量

根據本公司公開可獲得的資料以及據董事所知，本公司自2012年7月13日於香港聯交所上市以來，已維持香港上市規則所規定的公眾持股量。

### 審核委員會

董事會已根據上市規則成立審核委員會，以履行檢討及監察本公司財務匯報程序及內部監控的職責。審核委員會成員目前由本公司獨立非執行董事擔任。審核委員會已審閱並批准本公司截至2014年6月30日止六個月的未經審核綜合中期財務業績。

### 經審閱業績

截至2014年6月30日止六個月的綜合中期財務業績已經安永會計師事務所審閱。

代表董事會

航標控股有限公司

董事長

肖智勇

香港

2014年8月31日

# 中期簡明綜合財務報告的審閱報告



**Ernst & Young**  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong  
Tel: +852 2846 9888  
Fax: +852 2868 4432  
www.ey.com

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓  
電話: +852 2846 9888  
傳真: +852 2868 4432

## 致航標控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

### 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第17至40頁的中期財務資料，此中期財務資料包括航標控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於2014年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合損益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

### 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

### 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2014年8月31日



# 中期簡明綜合損益表

2014年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
收入	4(a)	<b>436,760</b>	412,082
銷售成本	5(b)	<b>(247,379)</b>	(215,345)
<b>毛利</b>		<b>189,381</b>	196,737
其他收入及收益淨額	4(b)	<b>4,232</b>	3,091
銷售及分銷開支		<b>(34,182)</b>	(16,680)
行政開支		<b>(29,057)</b>	(25,699)
<b>經營利潤</b>		<b>130,374</b>	157,449
融資成本	6	<b>(7,856)</b>	(5,680)
<b>除稅前利潤</b>	5	<b>122,518</b>	151,769
所得稅開支	7	<b>(24,106)</b>	(34,966)
<b>母公司擁有人應佔期內利潤</b>		<b>98,412</b>	116,803
<b>母公司權益持有人應佔每股盈利</b>			
<b>基本 – 期內利潤</b>	9	<b>人民幣9.7分</b>	人民幣11.5分
<b>攤薄 – 期內利潤</b>	9	<b>人民幣9.7分</b>	人民幣11.5分

股息信息於中期簡明綜合財務報告附註8中列明。

# 中期簡明綜合全面收益表

2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內利潤	<b>98,412</b>	116,803
其他全面收益		
期後重新分類在損益的其他全面收益：		
換算國外業務產生的匯兌差額	<b>(2,489)</b>	(496)
期後重新分類在損益的其他全面淨虧損	<b>(2,489)</b>	(496)
期內其他全面虧損（扣除稅項）	<b>(2,489)</b>	(496)
母公司擁有人應佔期內全面收益總額	<b>95,923</b>	116,307

# 中期簡明綜合財務狀況表

2014年6月30日

	附註	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	215,967	215,393
預付土地租賃款		11,981	14,257
無形資產		346	349
可供出售投資		2,500	2,500
遞延稅項資產		6,419	8,955
已抵押銀行結餘	13	90,000	–
<b>非流動資產總值</b>		<b>327,213</b>	241,454
<b>流動資產</b>			
存貨	11	91,092	90,123
應收貿易賬款	12	104,858	86,494
預付款項、按金及其他應收款項		17,107	13,259
衍生金融工具		–	583
已抵押銀行結餘	13	40,557	129,824
現金及現金等價物	13	977,634	887,855
<b>流動資產總值</b>		<b>1,231,248</b>	1,208,138
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	14	84,389	65,120
其他應付款項及應計費用		76,381	69,147
衍生金融工具		1,003	1,102
銀行貸款及其他借款	15	284,322	315,867
應付所得稅		17,162	12,590
<b>流動負債總值</b>		<b>463,257</b>	463,826
<b>流動資產淨值</b>		<b>767,991</b>	744,312
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,095,204</b>	985,766

續 / ...



# 中期簡明綜合財務狀況表

2014年6月30日

	附註	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借款	15	<b>81,632</b>	-
遞延稅項負債		<b>25,709</b>	31,952
<b>非流動負債總值</b>		<b>107,341</b>	31,952
<b>資產淨值</b>		<b>987,863</b>	953,814
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	16	<b>8,254</b>	8,274
儲備		<b>979,609</b>	889,697
擬派末期股息		-	55,843
<b>權益總值</b>		<b>987,863</b>	953,814

肖智勇  
董事

楊清雲  
董事

# 中期簡明綜合權益變動表

2014年6月30日止六個月

母公司擁有人應佔

	股本		任意公積金*	法定儲備*	資本儲備*	匯兌		保留利潤*	擬派 末期股息	總計
	已發行股本 人民幣千元	股本溢價* 人民幣千元				贖回儲備* 人民幣千元	波動儲備* 人民幣千元			
於2014年1月1日(經審核)	8,274	360,808	-	21,894	34,729	101,081	6,231	364,954	55,843	953,814
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	98,412	-	98,412
換算國外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(2,489)	-	-	(2,489)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(2,489)	98,412	-	95,923
購回股份	(20)	(5,611)	20	-	-	-	-	-	-	(5,611)
宣派2013年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(420)	(55,843)	(56,263)
於2014年6月30日(未經審核)	8,254	355,197	20	21,894	34,729	101,081	3,742	462,946	-	987,863
於2013年1月1日(經審核)	8,274	360,808	-	21,894	17,072	101,081	2,312	263,552	82,272	857,265
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	116,803	-	116,803
換算國外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(496)	-	-	(496)
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(496)	116,803	-	116,307
宣派2012年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	1,490	(82,272)	(80,782)
於2013年6月30日(未經審核)	8,274	360,808	-	21,894	17,072	101,081	1,816	381,845	-	892,790

\* 該等儲備賬目包括簡明綜合財務狀況表當中的綜合儲備人民幣979,609,000元(2013年6月30日:人民幣884,516,000元)。

# 中期簡明綜合現金流量表

2014年6月30日止六個月

	附註	6月30日止六個月	
		2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前利潤		<b>122,518</b>	151,769
就下列各項作出調整：			
折舊	10	<b>12,500</b>	8,127
確認預付土地租賃款項		<b>179</b>	182
無形資產攤銷		<b>44</b>	59
利息收入	4(b)	<b>(3,428)</b>	(2,110)
衍生工具淨公允值虧損		<b>484</b>	–
融資成本	6	<b>7,856</b>	5,680
應收貿易賬款增加		<b>(18,364)</b>	(19,753)
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(758)</b>	(18,886)
存貨增加		<b>(969)</b>	(39,617)
應付貿易賬款增加		<b>19,269</b>	11,041
其他應付款項及應計費用增加		<b>6,733</b>	3,332
經營所得現金		<b>146,064</b>	99,824
已付稅項		<b>(23,241)</b>	(18,634)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>122,823</b>	81,190

續 / ...



# 中期簡明綜合現金流量表

2014年6月30日止六個月

	附註	6月30日止六個月	
		2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(13,074)	(14,599)
向第三方墊款		(20,000)	(73,145)
收回向第三方墊款		20,000	73,145
其他投資活動產生的現金		2,394	1,857
投資活動所用現金流量淨額		(10,680)	(12,742)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
銀行貸款及其他借款所得款項		189,181	238,197
償還銀行貸款及其他借款		(139,094)	(114,411)
其他融資活動使用的現金		(69,962)	(95,680)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(19,875)	28,106
現金及現金等價物增加淨值		92,268	96,554
期初現金及現金等價物		887,855	789,822
外匯匯率變動影響淨值		(2,489)	(496)
期末現金及現金等價物		977,634	885,880
<b>現金及現金等價物的結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	13	977,634	785,880
定期存款	13	130,557	190,000
減：已抵押銀行結餘	13	(130,557)	(90,000)
現金流量表所列現金及現金等價物		977,634	885,880

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 1. 公司資料

航標控股有限公司（「本公司」）於2011年4月19日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Appleby Trust (Cayman) Ltd. 的辦事處，地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司已於香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場17樓2室設立主要經營地點。

本公司股份已於2012年7月13日在香港聯交所主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事生產及銷售衛浴潔具產品及配件。期內本集團主要業務性質並無重大改變。

董事認為，本公司最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Max Lucky Group Limited（「Max Lucky」）。

## 2.1 編製基準

截至2014年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據由香港會計師公會發出的香港會計準則第34號「中期財務報告」之披露規定編製。此等中期簡明綜合財務報表乃以人民幣呈列，而所有金額均化整至最接近的千位數，惟另有所指者除外。

中期簡明綜合財務報表不包括所有需於年度財務報表中披露的資料，並應與截至2013年12月31日止年度之年度財務報表一併閱讀。

## 2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

編製中期簡明綜合財務報表採用的會計政策與編製本集團截至2013年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者一致，惟於2014年1月1日採納的新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及詮釋除外，詳見下文：

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（2011年）	修訂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（2011年）— 投資實體
香港會計準則第32號修訂本 香港會計準則第39號修訂本	修訂香港會計準則第32號金融工具：呈報— 抵銷金融資產及金融負債 修訂香港會計準則第39號金融工具： 確認及計量— 衍生工具更替及對沖會計法之延續
香港財務報告詮釋委員會第21號	徵稅

採納這些新訂的和修訂的香港財務報告準則對本財務報表無重大財務影響。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 2.3. 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則的影響

本集團尚未在財務報表中採納如下所述已經公佈但尚未生效的新訂或經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號、 第7號及香港會計準則 第39號修訂本	對沖會計及香港財務報告準則第9號、第7號 及第39號之修訂 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第11號修訂本	修訂香港財務報告準則第11號 — 收購共同運權益的會計安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第14號	遞延賬戶監管 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第15號	來自合約客戶的收入 <sup>3</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	修訂香港會計準則第16號及香港會計準則第38號 — 可接受之折舊及攤銷方式之澄 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號修訂本	修訂香港會計準則第19號僱員福利 — 界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	修訂香港會計準則第16號及香港會計準則第41號 — 農業：生產性作物 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號	修訂香港會計準則第27號個體報表中權益法核算 <sup>2</sup>
2010年至2012年週期 之年度改進	修訂多項於2014年1月頒佈之香港財務報告準則 <sup>1</sup>
2011年至2013年週期 之年度改進	修訂多項於2014年1月頒佈之香港財務報告準則 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估首次應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，到目前為止，本集團認為新訂及經修訂香港財務報告準則不太可能對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。



# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 3. 分部資料

本集團主要從事生產及銷售衛浴潔具產品及配件。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個可呈報分部，即生產及銷售衛浴潔具產品及配件。

上述可呈報經營分部並無彙集經營分部計算。

### 地區資料

下表呈列本集團於截至2014年6月30日及2013年6月30日止六個月按收入計的地區資料及於2014年6月30日及2013年12月31日的非流動資產。

#### (a) 來自外部客戶的收入

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
美洲	152,005	141,555
中國內地	270,485	255,972
歐洲	4,864	6,052
亞洲(不包括中國內地)	9,406	8,503
	<b>436,760</b>	412,082

上述收入資料乃以客戶地區為基礎。

#### (b) 非流動資產

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
中國內地	<b>320,794</b>	232,499

上述非流動資產資料乃以資產所在地區為基礎，惟不包括遞延稅項資產。

### 有關主要客戶的資料

截至2014年6月30日止六個月，來自本集團兩名最大客戶的收入分別為人民幣77,205,000元及人民幣47,717,000元(截至2013年6月30日止六個月：一名最大客戶收入為人民幣79,178,000元)，各佔本集團總收入的10%以上。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 4. 收入、其他收入及收益淨額

收入亦即本集團的營業額，指所售貨品的發票淨值（經扣除截至2014年及2013年6月30日止六個月的銷售返利）。

收入、其他收入及收益淨額的分析如下：

### (a) 收入

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
來自銷售衛浴潔具產品及配件的收入	<b>436,760</b>	412,082

### (b) 其他收入及收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補助*	<b>916</b>	896
銀行利息收入	<b>3,428</b>	2,110
其他	<b>372</b>	85
	<b>4,716</b>	3,091
淨虧損		
衍生工具淨公允值虧損	<b>(484)</b>	—
其他收入及收益淨額	<b>4,232</b>	3,091

\* 由於在中國內地福建省從事出口銷售及貿易，本集團已獲得多項政府補助。於2014年6月30日，並無任何有關該等補助的未達成條件或或然事件。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 5. 除稅前利潤

本集團的除稅前利潤已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
<b>(a) 僱員福利費用 (包括董事及最高行政人員薪酬)</b>		
工資及薪金	49,058	37,003
退休金計劃供款、社會及其他福利	5,442	4,807
	<b>54,500</b>	<b>41,810</b>
<b>(b) 銷售成本</b>		
售出存貨成本	181,757	162,599
其他	65,622	52,746
	<b>247,379</b>	<b>215,345</b>
<b>(c) 其他項目</b>		
物業、廠房及設備折舊*	12,500	8,127
確認預付土地租賃款項	179	182
無形資產攤銷	44	59
經營租賃費用*	11,686	8,661
廣告費用	8,621	1,779
辦公費用	1,195	897
物流費用	6,192	4,823
研發費用*	10,116	9,042
匯兌淨差額	442	318
核數師薪酬	800	800

\* 物業、廠房及設備折舊為人民幣5,234,000元 (截至2013年6月30日止六個月：人民幣5,012,000元)、以及經營租賃費用為人民幣5,465,000元 (截至2013年6月30日止六個月：人民幣5,238,000元)、研發費用為人民幣5,543,000元 (截至2013年6月30日止六個月：人民幣5,291,000元) 已於中期簡明綜合損益表計入「銷售成本」。



# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還銀行借款的利息開支	7,660	5,287
須於五年內悉數償還其他借款的利息開支	196	393
	<b>7,856</b>	<b>5,680</b>

## 7. 稅項

中期簡明綜合損益表的稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地企業所得稅	27,813	43,422
遞延稅項	(3,707)	(8,456)
	<b>24,106</b>	<b>34,966</b>

截至2014年6月30日止六個月，於香港註冊成立的附屬公司須按稅率16.5%繳納所得稅（截至2013年6月30日止六個月：16.5%）。由於本集團於截至2014年6月30日止六個月並未在香港產生應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備（截至2013年6月30日止六個月：無）。

根據開曼群島稅務豁免法（1999年修訂版）第6條，本公司已獲得總督保證開曼群島制定的對利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項的任何法律，概不適用於本公司或其業務。

根據英屬處女群島（「英屬處女群島」）頒佈的1984年國際商業公司法（「國際商業公司法」），根據國際商業公司法註冊成立的國際商業公司可享有全數所得稅豁免，包括資本收益稅及任何形式的預扣稅豁免。因此，於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須納稅。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 7. 稅項 (續)

2007年3月16日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」），而國務院已於2007年12月6日頒佈條例實施細則，並自2008年1月1日起生效。根據企業所得稅法，內地及外資企業的所得稅率自2008年1月1日起劃一為25%。

根據中華人民共和國（「中國」）的企業所得稅法，本公司在中國成立的附屬公司於本期間須按基本稅率25%繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須按10%繳納預扣稅。此規定於2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日以後產生的盈利。倘中國內地與有關外國投資者所在的司法權區之間訂有稅務協定，則可能適用較低的預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%（2013:10%）。2008年2月22日，稅務機關頒佈財稅(2008)1號，規定截止於2007年12月31日的留存盈利宣派及匯出中國境外的股息可豁免預扣稅。

## 8. 股息

本公司董事已決議派發截至2014年6月30日止六個月每股港幣6.0仙（約人民幣4.8分）的中期股息（截至2013年6月30日止六個月：每股港幣4.5仙（約人民幣3.6分））。

## 9. 母公司股權持有人應佔每股盈利

期內每股基本盈利乃基於母公司股權持有人應佔溢利人民幣98,412,000元（截至2013年6月30日止六個月：人民幣116,803,000元），及加權平均普通股1,013,518,288股（截至2013年6月30日止六個月：1,014,700,000股）計算。

每股基本盈利計算中所用加權平均普通股股數是本期內已發行的普通股股數。

## 10. 物業、廠房及設備

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
於期／年初累計折舊淨值	215,393	194,449
添置	13,074	40,036
期／年內折舊	(12,500)	(19,092)
期／年終累計折舊淨值	215,967	215,393

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 11. 存貨

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	8,008	10,812
配件	9,976	5,950
在製品	14,216	17,068
製成品	56,298	54,728
包裝物	2,594	1,565
	<b>91,092</b>	<b>90,123</b>

## 12. 應收貿易賬款

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	105,164	86,800
減值	(306)	(306)
	<b>104,858</b>	<b>86,494</b>

本集團給予海外客戶信貸期，而國內客戶多須預付款。給予海外客戶的信貸期一般為一個月，對主要客戶延至六個月。每名客戶均有最高信貸額。本集團尋求嚴格控制其未償還應收賬款，及設立信貸控制部將信風險降至最低。高級管理人員會定期檢討逾期款項。鑒於上述事項及本集團的應收貿易賬款與眾多不同客戶有關，除附註3所載的主要客戶外，並無重大信貸集中風險。應收貿易賬款為不計息。

於報告期末的應收貿易賬款按發票日期，並扣除撥備的賬齡分析如下：

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	77,037	65,832
3個月至一年以內	27,786	20,627
一年以上	35	35
	<b>104,858</b>	<b>86,494</b>



# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 12. 應收貿易賬款 (續)

不被個別或共同視作減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
既未逾期亦未減值	95,557	80,190
逾期3個月內	9,266	6,233
逾期3至12個月	-	36
逾期一年以上	35	35
	<b>104,858</b>	<b>86,494</b>

既未逾期亦未減值的應收款項乃與眾多近期並無違約記錄的不同客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項乃與多名在本集團有良好記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為，就該等結餘而言，由於信貸質素並未發生重大變動，且該等結餘仍可視為悉數收回，故毋須就此作出任何減值撥備。

應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	306	474
已確認減值虧損	-	(168)
期／年末	<b>306</b>	<b>306</b>

在上述於2014年6月30日的應收貿易賬款減值撥備中，包括對人民幣306,000元（2013年12月31日：人民幣306,000元）個別已減值應收貿易賬款的撥備。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 13. 現金、現金等價物及已抵押銀行結餘

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	977,634	786,778
定期存款	130,557	230,901
減：已抵押銀行結餘		
長期銀行存款	(90,000)	—
短期銀行存款	(40,557)	(129,824)
現金及現金等價物	977,634	887,855

銀行現金按每日銀行存款利率賺取浮動利息。定期存款乃為期一至兩年，並按相關存款利率賺取利息。銀行結餘乃存於近期無欠款記錄且信譽良好的銀行。

## 14. 應付貿易賬款

於報告期末，按發票日期計算的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	72,710	59,305
3至6個月	9,358	4,583
6至12個月	1,441	544
12個月以上	880	688
	84,389	65,120

應付貿易賬款為不計息，結算信用期通常為15至120天。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 15. 銀行貸款及其他借款

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	實際利率(%)	人民幣千元 (未經審核)	實際利率(%)	人民幣千元 (經審核)
<b>流動</b>				
即期銀行借款	5 – 8	255,196	5 – 8	308,886
其他借款	3 – 4	29,126	3 – 4	6,981
		<b>284,322</b>		<b>315,867</b>
<b>非流動</b>				
長期銀行借款	3	81,632	–	–
		<b>365,954</b>		<b>315,867</b>

銀行貸款及其他借款指：

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
— 有抵押(附註(a))	280,190	262,867
— 有擔保(附註(b))	25,000	23,000
— 無抵押	60,764	30,000
	<b>365,954</b>	<b>315,867</b>

附註：

(a) 本集團若干銀行貸款的抵押如下：

- (i) 本集團於2014年6月30日位於中國內地賬面總值約為人民幣11,971,000元(2013年12月31日：人民幣12,126,000元)的預付土地租賃款項的抵押；
- (ii) 本集團於2014年6月30日賬面總值約為人民幣77,795,000元(2013年12月31日：人民幣79,963,000元)的樓宇的抵押；
- (iii) 本集團於2014年6月30日金額為人民幣30,713,000元(2013年12月31日：人民幣7,169,000元)的遠期信用證的抵押；及
- (iv) 本集團於2014年6月30日金額為人民幣130,189,000元(2013年12月31日：人民幣129,824,000元)的銀行結餘的抵押。

(b) 本集團於2014年6月30日金額為人民幣5,000,000元(2013年12月31日：人民幣5,000,000元)的若干銀行借款由控股股東擔保。本集團於2014年6月30日金額為人民幣20,000,000元(2013年12月31日：人民幣18,000,000元)的若干銀行借款由若干第三方擔保。



# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 16. 股本

	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值 千港元	普通股面值 人民幣千元
法定：			
於2014年6月30日及2013年12月31日	<u>2,000,000,000</u>	<u>20,000</u>	<u>16,612</u>
	每股面值 0.01港元的 普通股數目	普通股面值 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元
發行：			
於2013年12月31日	1,014,700,000	8,274	360,808
購回股份	<u>(2,400,000)</u>	<u>(20)</u>	<u>(5,611)</u>
於2014年6月30日	<u>1,012,300,000</u>	<u>8,254</u>	<u>355,197</u>

所有已發行股份於2014年6月30日辦理過戶登記手續，並已全數支付及分為1,012,300,000股（2013年12月31日：1,014,700,000股）每股面值0.01港元的股份。

本公司以7,076,000港元（人民幣5,611,000元）為總對價從香港證券交易所購回本公司2,400,000股每股面值0.01港元的股份。本次購回的股份已於2014年4月30日註銷登記。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 17. 按類別劃分的金融工具

各金融工具類別於各期間末的賬面值如下：

2014年6月30日

### 金融資產

	貸款及應收款項 人民幣千元 (未經審核)	可供出售 金融資產 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
應收款項	104,858	-	104,858
可供出售投資	-	2,500	2,500
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	3,455	-	3,455
已抵押銀行結餘	130,557	-	130,557
現金及銀行結餘	977,634	-	977,634
	<b>1,216,504</b>	<b>2,500</b>	<b>1,219,004</b>

### 金融負債

	持有交易的 按公允值計入 損益的金融負債 人民幣千元 (未經審核)	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
應付貿易賬款	-	84,389	84,389
衍生金融工具	1,003	-	1,003
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	-	39,334	39,334
計息銀行貸款及其他借款	-	365,954	365,954
	<b>1,003</b>	<b>489,677</b>	<b>490,680</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 17. 按類別劃分的金融工具 (續)

2013年12月31日

### 金融資產

	持有交易的 按公允值計入 損益的金融資產 人民幣千元 (經審核)	貸款及 應收款項 人民幣千元 (經審核)	可供出售 金融資產 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
應收款項	-	86,494	-	86,494
可供出售投資	-	-	2,500	2,500
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	-	2,804	-	2,804
衍生金融工具	583	-	-	583
已抵押銀行結餘	-	129,824	-	129,824
現金及銀行結餘	-	887,855	-	887,855
	<u>583</u>	<u>1,106,977</u>	<u>2,500</u>	<u>1,110,060</u>

### 金融負債

	持有交易的 按公允值計入 損益的金融負債 人民幣千元 (經審核)	按攤銷成本 計量的金融負債 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	-	65,120	65,120
衍生金融工具	1,102	-	1,102
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	-	40,924	40,924
計息銀行貸款及其他借款	-	315,867	315,867
	<u>1,102</u>	<u>421,911</u>	<u>423,013</u>



# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 18. 金融工具的公允值及公允值等級架構

本集團持有的金融工具的公允值與彼等之帳面值並無重大差異。

以下列示本集團金融工具的公允值等級架構：

按公允值計量的資產：

	公允值計量乃採用重大 可觀察輸入值（第二層）	
	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
衍生金融工具		
遠期外匯合約	-	583

按公允值計量的負債：

	公允值計量乃採用重大 可觀察輸入值（第二層）	
	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
衍生金融工具		
利率掉期	616	1,102
遠期外匯合約	387	-
	<b>1,003</b>	1,102

截至2014年6月30日止六個月，金融資產及金融負債的計價方式在第一層與第二層之間並無轉移，亦無轉出或轉入第三層的情況（截至2013年12月31日止年度：無）。

## 19. 或然負債

於2014年6月30日，本集團及本公司均沒有任何重大或然負債（2013年12月31日：無）。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 20. 承擔

### (a) 資本承擔

本集團未於財務報表作出撥備的有關物業、廠房及設備的未清償資本承擔如下：

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂但未撥備：		
物業、廠房及設備	6,281	16,181
預付土地租賃款	64,500	—
	<b>70,781</b>	16,181
已授權但未訂約 物業、廠房及設備	142,747	268,677
	<b>213,528</b>	284,858

### (b) 經營租賃承擔

於2014年6月30日，本集團根據不可撤銷經營租賃而應付的日後最低租金總額如下：

	2014年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2013年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	15,104	19,039
1年後但5年內	39,438	45,239
5年後	8,333	12,333
	<b>62,875</b>	76,611

## 21. 資產抵押

本集團的資產作為抵押的本集團銀行貸款及其他借款的詳情載於財務報表附註15。金額為人民幣368,000元的定期存款用於開具信用證而抵押。

# 中期簡明綜合財務報表附註

2014年6月30日

## 22. 關聯方交易及結餘

倘一方有能力直接或間接控制或共同控制另一方或對其財務及營運決策行使重大影響力，則雙方被視作有關聯。倘雙方受同一方控制或同一重大影響力，亦被視作有關聯。

肖智勇先生及葉曉紅女士共同為本集團控股股東，亦被視為本集團的關聯方。

除本財務報表附註15(b)所披露的交易外，本集團在本期中進行的關聯方交易如下：

本集團主要管理人員薪酬：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元 (未經審核)	2013 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	1,344	872
退休金計劃供款及社會福利	16	13
已付主要管理人員薪酬總額	1,360	885

## 23. 批准財務報表

中期簡明綜合財務報表於2014年8月31日獲董事會批准及授權刊發。