

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佈之內容概不負責，
 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佈全部或任何
 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)

2018/2019年度之全年業績公佈

CEC International Holdings Limited (CEC國際控股有限公司) (「本公司」) 之董事會
 (「董事會」) 謹此公佈，本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2019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2019年4月30日止年度

| | 附註 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|--------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| 收益 | 2 | 1,839,923 | 1,979,674 |
| 銷售成本 | 4 | <u>(1,220,206)</u> | <u>(1,285,380)</u> |
| 毛利 | | 619,717 | 694,294 |
| 其他(虧損)／收益淨額 | 3 | (3,528) | 8,636 |
| 銷售及分銷費用 | 4 | (493,958) | (569,947) |
| 一般及行政費用 | 4 | <u>(111,886)</u> | <u>(151,221)</u> |
| 經營溢利／(虧損) | | ----- 10,345 | ----- (18,238) |
| 財務收入 | | 36 | 79 |
| 融資成本 | | <u>(19,726)</u> | <u>(22,132)</u> |
| 融資成本淨額 | 5 | ----- <u>(19,690)</u> | ----- <u>(22,053)</u> |
| 除所得稅前虧損 | | (9,345) | (40,291) |
| 所得稅(開支)／抵免 | 6 | <u>(176)</u> | <u>7,422</u> |
| 本公司權益持有人應佔虧損 | | <u>(9,521)</u> | <u>(32,869)</u> |
| 本公司權益持有人應佔每股虧損， 基本及攤薄 | 7 | <u>(1.43港仙)</u> | <u>(4.93港仙)</u> |

綜合全面收益表

截至2019年4月30日止年度

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| 年度虧損 | (9,521) | (32,869) |
| 其他全面虧損 | | |
| 不會重新分類至損益之項目 | | |
| 以公平價值列入其他全面收益之權益投資 之公平價值變動 | (63) | — |
| 其後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變動 | — | 45 |
| 匯兌差額 | (20,137) | 31,255 |
| 本公司權益持有人應佔年度全面虧損總額 | <u>(29,721)</u> | <u>(1,569)</u> |

綜合財務狀況表

於2019年4月30日

| | 附註 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 土地使用權 | | 16,779 | 18,240 |
| 物業、機器及設備 | | 409,039 | 438,018 |
| 投資物業 | | 28,735 | 41,308 |
| 可供出售財務資產 | | – | 362 |
| 以公平價值列入其他全面收益 之財務資產 | | 299 | – |
| 租金按金 | | 48,223 | 35,034 |
| 遞延稅項資產 | | 17,639 | 17,227 |
| | | <u>520,714</u> | <u>550,189</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 367,133 | 395,117 |
| 應收貨款及票據 | 9 | 21,169 | 24,497 |
| 按金、預付款項及其他應收款 | | 42,244 | 63,575 |
| 已抵押銀行存款 | | 19,629 | 12,949 |
| 現金及等同現金項目 | | 49,501 | 51,456 |
| | | <u>499,676</u> | <u>547,594</u> |
| 持作出售非流動資產 | | 778 | – |
| | | <u>500,454</u> | <u>547,594</u> |
| 資產總值 | | <u>1,021,168</u> | <u>1,097,783</u> |
| 權益 | | | |
| 股本 | | 66,619 | 66,619 |
| 儲備 | | 359,044 | 388,765 |
| 權益總值 | | <u>425,663</u> | <u>455,384</u> |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | | 4,661 | 4,237 |
| 重修成本撥備 | | 1,666 | 1,846 |
| | | <u>6,327</u> | <u>6,083</u> |
| 流動負債 | | | |
| 借款 | | 388,452 | 432,684 |
| 應付貨款 | 10 | 130,360 | 132,847 |
| 應計費用及其他應付款 | | 70,317 | 70,658 |
| 應付稅項 | | 49 | 127 |
| | | <u>589,178</u> | <u>636,316</u> |
| 負債總值 | | <u>595,505</u> | <u>642,399</u> |
| 權益及負債總值 | | <u>1,021,168</u> | <u>1,097,783</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所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港公司條例之披露規定以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。

(a) 持續經營基準

本集團之營運乃以銀行借款及內部資源撥付資金。於2019年4月30日，本集團之流動負債較其流動資產高出88,724,000港元（2018年：88,722,000港元）。此流動性短欠是由於(i)本集團若干非流動資產（包括物業、機器及設備，以及長期租金按金）乃主要以本集團內部資金及本集團短期銀行借款，及(ii)為數10,000,000港元之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，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。於2019年4月30日，本集團借款總額（包括上述含按要求隨時付還條文且原到期日為2020年4月30日之後的借款10,000,000港元）為388,452,000港元（2018年：432,684,000港元），須於2019年4月30日起12個月內償還。本集團於2019年4月30日之現金及等同現金項目（扣除銀行透支）為47,771,000港元（2018年：13,006,000港元）。此外，於截至2019年4月30日止年度，本集團錄得虧損9,521,000港元（2018年：32,869,000港元）。

在營商環境惡劣之下，本集團仍須按照預定時間表向商品供應商及店鋪裝修承建商付款，並就銀行借款及利息作既定還款。年內，本集團亦錄得經營現金流入淨額79,619,000港元。

管理層一直密切注視本集團之財務表現及流動資金狀況，以評估本集團繼續持續經營之能力。鑒於上述處境，管理層一直採取措施提高盈利能力、控制經營成本及抑制資本開支，以改善本集團之營運表現，同時減輕其流動資金風險。該等措施包括(i)持續重訂市場推廣策略及定價政策，(ii)繼續採取控制資本及經營支出的措施，及(iii)延續相關租約時與業主磋商減租。管理層相信該等措施將進一步改善本集團經營盈利能力及相應現金流。本集團之銀行融資方面，本集團與銀行一直保持溝通，並於截至2019年4月30日止年度內成功爭取與主要銀行重續銀行融資。於2019年4月30日，本集團有未動用銀行融資129,248,000港元，其中未動用貿易融資之融資額為113,178,000港元，

而未動用有期貸款及透支融資額為16,070,000港元。基於與銀行的最新溝通，本公司董事並不察覺主要銀行有任何意向撤回其銀行融資或要求提前償還借款，故董事相信，以本集團與主要銀行的良好往績記錄及關係，現有銀行融資將可於目前期限屆滿時獲重續。若干銀行借貸須遵守若干限制性財務契諾要求，而本集團將就此繼續監控其遵守該等契諾要求的情況。倘本集團未能遵守契諾要求，則董事將與銀行進行磋商，尋求修訂契諾要求或從銀行獲取遵守豁免。

本公司董事已審閱管理層編製之本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋2019年4月30日起不少於12個月的期間。基於該等現金流量預測，本集團將具備足夠財務資源以應付其於2019年4月30日起12個月內到期應付之財務責任。管理層之預測乃顧及本集團營運所得預計現金流量、資本開支及持續可動用之銀行融資作出關鍵假設。本集團能否取得預測現金流量取決於管理層能否成功實行上述有關盈利能力及流動資金之改善措施，能否持續取得銀行授出可動用之銀行融資，以及能否持續遵守所有限制性財務契諾規定。董事經作出適當查詢及考慮上述管理層預測之基準，並計及營運表現之合理可能變動及成功重續持續可動用之銀行融資，相信本集團將具備足夠財務資源以應付其於2019年4月30日起12個月內到期應付之財務責任。因此，綜合財務報表乃以持續經營基準編製。

(b) 於截至2019年4月30日止年度生效之新／經修訂準則及詮釋以及現行準則之修訂

本集團已於2018年5月1日或之後開始之財政年度首次採納以下準則：

| | |
|-------------------------------------|------------------------------------|
| 香港財務報告準則第9號 | 金融工具 |
| 香港財務報告準則第4號 (修訂本) | 將香港財務報告準則第9號金融工具應用於香港財務報告準則第4號保險合同 |
| 香港財務報告準則第15號 | 來自客戶合約之收益 |
| 香港財務報告準則第15號 (修訂本) | 香港財務報告準則第15號之澄清 |
| 香港財務報告準則第2號 (修訂本) | 以股份為基礎的支付交易的分類及計量 |
| 香港會計準則第40號 (修訂本) | 轉讓投資物業 |
| 香港財務報告準則 第1號及香港會計準則 第28號(修訂本) | 2014年至2016年週期之年度改進 |
| 香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第22號 | 外幣交易及預付對價 |

(c) 已頒佈但並未生效之新及經修訂準則及詮釋以及現行準則之修訂

以下為已頒佈但並非對截至2019年4月30日止年度強制生效之新及經修訂準則及詮釋以及現行準則之修訂：

| | |
|--------------------------------------|---|
| 年度改進項目之修訂 (修訂本) | 2015年至2017年週期之年度改進 ⁽¹⁾ |
| 香港會計準則第28號 (修訂本) | 於聯營公司及合營企業之長期權益 ⁽¹⁾ |
| 香港財務報告準則第9號 (修訂本) | 具有負補償的提前還款特性 ⁽¹⁾ |
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 ⁽¹⁾ |
| 香港財務報告準則第17號 | 保險合同 ⁽³⁾ |
| 香港(國際財務報告詮釋 委員會)－詮釋第23號 | 所得稅處理之不確定性 ⁽¹⁾ |
| 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 ⁽⁴⁾ |
| 香港會計準則第19號 (修訂本) | 計劃修訂、削減或結算 ⁽¹⁾ |
| 2018年財務報告之概念框架 | 修訂財務報告之概念框架 ⁽²⁾ |

⁽¹⁾ 對本集團2019年5月1日開始之年度期間生效。

⁽²⁾ 對本集團2020年5月1日開始之年度期間生效。

⁽³⁾ 對本集團2021年5月1日開始之年度期間生效。

⁽⁴⁾ 生效日期待定。

香港財務報告準則第16號「租賃」

變動性質

香港財務報告準則第16號於2016年1月頒佈。由於經營及融資租賃之區分被剔除，故其將導致絕大部份租賃於資產負債表內確認。根據該項新準則，資產(使用租賃項目之權利)及支付租金之財務負債均予以確認。唯一例外情況為短期及低價值之租賃。

出租人之會計處理將不會出現重大變動。

影響

該項準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。於報告日期，本集團之不可撤銷經營租賃承擔為337,069,000港元。根據管理層的初步評估，本集團預期於2019年5月1日(調整遞延稅項之前)確認使用權資產及租賃負債約2.8億港元。此外，應用新規定可能導致租賃計量、呈列及披露之變動。

本集團採納之日期

該準則於本集團於2019年5月1日或之後開始之財政年度強制生效。本集團擬應用經修改追溯方式，將首次應用的累計影響確認為於2019年5月1日保留盈利的期初餘額調整，並將不會重列比較資料。使用權資產將在過渡時進行計量，猶如新規則已一直應用。

概無其他尚未生效之準則預計將於本報告期間或未來報告期間對本集團及可見將來的交易產生重大影響。

(d) 會計政策之變動

本附註說明採納香港財務報告準則第9號「金融工具」(「香港財務報告準則第9號」)及香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」(「香港財務報告準則第15號」)對本集團財務報表的影響。

本集團選擇採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號時並無重列比較資料。因此，重新分類及調整並無於2018年4月30日的綜合資產負債表反映，惟於2018年5月1日的期初綜合資產負債表確認。

下表呈列就各個別項目確認的調整，並無載列不受變動影響的項目。因此，所披露之小計及總計金額無法由所提供的數字計算得出。該等調整於下文按相應準則詳細說明。

| 資產負債表(摘錄) | 2018年 4月30日 按原先呈列 千港元 | 採納香港 財務報告準則 第9號的影響 千港元 | 採納香港 財務報告準則 第15號的影響 千港元 | 2018年 5月1日 經重列 千港元 |
|------------------------|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| 非流動資產 | | | | |
| 可供出售財務資產 | 362 | (362) | - | - |
| 按公平價值列入其他全面 收益的財務資產 | - | 362 | - | 362 |
| 資產總值 | <u>362</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>362</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 預收款項，計入應計款項 及其他應付款項 | 1,125 | - | (1,125) | - |
| 合約負債，計入應計款項 及其他應付款項 | - | - | 1,125 | 1,125 |
| 負債總值 | <u>1,125</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>1,125</u> |

(1) 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號關於財務資產及財務負債的確認、分類與計量、金融工具的終止確認、財務資產減值與對沖會計處理之規定。

(i) 分類及計量

於2018年5月1日(香港財務報告準則第9號首次採納當日)，本集團管理層對本集團所持有財務資產適用之業務模式作出評估，並將財務資產分類至香港財務報告準則第9號下之適當類別。此分類所產生之主要影響如下：

先前分類為可供出售財務資產之權益投資

本集團選擇將先前分類為可供出售財務資產之權益投資的公平價值變動於其他全面收益(「其他全面收益」)中列示。因此，於2018年5月1日公平價值為362,000港元的該等資產從可供出售財務資產重新分類至按公平價值列入其他全面收益(「按公平價值列入其他全面收益」)的財務資產。

本集團其後按公平價值計量所有權益投資。倘本集團管理層已選擇於其他全面收益中呈列權益投資的公平價值收益及虧損，則於終止確認該投資後，不會將公平價值收益及虧損重新分類至綜合收益表。當本集團收取付款的權利確立時，該等投資的股息繼續於綜合收益表中確認為其他收入。

除此之外，金融工具的分類及計量並無變動。

(ii) *財務資產之減值*

本集團有兩類財務資產符合香港財務報告準則第9號之新預期信貸虧損模式：

- 應收貨款及應收票據；及
- 按攤銷成本計量之財務資產。

本集團須按照香港財務報告準則第9號之規定修訂其對上述各類別資產之減值方法。減值方法變動之影響如下：

應收貨款及應收票據

本集團應用香港財務報告準則第9號所訂明的簡化方法就預期信貸虧損作出撥備。該規定允許對所有貿易應收款項採用全期預期虧損。為計量預期信貸虧損，與該等已獲悉遭遇財政困難或收回應收款項嚴重存疑的客戶有關的應收款項乃單獨進行評估，計提減值虧損撥備。本集團亦根據共同信貸風險特徵將剩餘應收款項進行分組以估計預期信貸虧損，並集中評估收回款項的可能性（當中計及客戶的性質、地點及其賬齡分類），並應用預期信貸虧損率計算應收款項相應的賬面總值。預期信貸虧損率乃根據過往三年的歷史信貸虧損記錄釐定並作出調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的目前及未來的宏觀經濟因素等資料。管理層已密切監察貿易應收款項的信貸質素及可收回性。採納香港財務報告準則第9號項下簡化預期信貸虧損法並無導致2018年5月1日的貿易應收款項出現任何額外重大減值虧損。

按攤銷成本計量的其他財務資產

就按攤銷成本計量的其他財務資產而言，預期信貸虧損乃基於12個月的預期信貸虧損釐定。該預期信貸虧損為可能於報告日期後12個月發生的金融工具的違約事件所導致的全期預期信貸虧損的一部分。然而，倘信貸風險在首次確認後大幅升高，則將根據全期預期信貸虧損計提減值。管理層已密切監察按攤銷成本計量的其他財務資產的信貸質素及可收回性，並認為預期信貸虧損並不重大。

(2) 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」—採納影響

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號（其涵蓋有關貨品及服務之合約）及香港會計準則第11號（其涵蓋建築合約）。根據新準則，收益乃於客戶取得貨品或服務之控制權，並因而能夠主導貨品或服務之用途及從中獲取利益時確認。

採納香港財務報告準則第15號之影響如下：

呈列合約負債

於2018年5月1日，先前列入其他應付款項及應計費用之若干「預收客戶款項」1,125,000港元，現列入合約負債項下以反映香港財務報告準則第15號之用語。

收益確認時間

採納香港財務報告準則第15號對本集團確認貨品銷售收入的時間並無重大影響。

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，並且主要根據銷售產品的性質以評估分部業務。

年內，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，其計量方式與財務報表的一致。

向管理層提供報告分部於截至2019年及2018年4月30日止年度之分部資料如下：

| | 零售業務 | | 電子元件製造 | | 持有投資物業 | | 對銷 | | 總計 | |
|-----------------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
| 分部收益 | | | | | | | | | | |
| 對外銷售 | 1,730,024 | 1,847,326 | 108,972 | 129,711 | 927 | 2,637 | - | - | 1,839,923 | 1,979,674 |
| 分部間銷售 | - | - | - | - | 1,585 | 1,585 | (1,585) | (1,585) | - | - |
| | <u>1,730,024</u> | <u>1,847,326</u> | <u>108,972</u> | <u>129,711</u> | <u>2,512</u> | <u>4,222</u> | <u>(1,585)</u> | <u>(1,585)</u> | <u>1,839,923</u> | <u>1,979,674</u> |
| 分部業績 | | | | | | | | | | |
| 經營溢利/(虧損) | <u>11,874</u> | <u>6,204</u> | <u>13,158</u> | <u>(14,841)</u> | <u>(5,386)</u> | <u>(989)</u> | | | <u>19,646</u> | <u>(9,626)</u> |
| 企業開支 | | | | | | | | | (9,301) | (8,612) |
| 融資成本淨額 | | | | | | | | | <u>(19,690)</u> | <u>(22,053)</u> |
| 除所得稅前虧損 | | | | | | | | | (9,345) | (40,291) |
| 所得稅(開支)/抵免 | | | | | | | | | <u>(176)</u> | <u>7,422</u> |
| 年度虧損 | | | | | | | | | <u>(9,521)</u> | <u>(32,869)</u> |
| 折舊及攤銷 | <u>25,470</u> | <u>35,588</u> | <u>5,453</u> | <u>10,338</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | | | <u>30,923</u> | <u>45,926</u> |
| 分銷成本及行政費用總額 | <u>581,326</u> | <u>669,978</u> | <u>14,065</u> | <u>41,490</u> | <u>1,152</u> | <u>1,088</u> | | | <u>596,543</u> | <u>712,556</u> |
| 非流動資產(不包括金融工具) 之增加 | <u>7,459</u> | <u>9,293</u> | <u>292</u> | <u>259</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | | | <u>7,751</u> | <u>9,552</u> |

| | 零售業務 | | 電子元件製造 | | 持有投資物業 | | 對銷 | | 總計 | |
|--------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------------|------------------|
| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
| 分部資產 | 755,676 | 799,319 | 223,017 | 244,887 | 29,922 | 41,817 | (5,239) | (5,589) | 1,003,376 | 1,080,434 |
| 未分配資產 | | | | | | | | | 17,639 | 17,227 |
| —遞延所得稅 | | | | | | | | | 153 | 122 |
| —企業資產 | | | | | | | | | | |
| 總資產 | | | | | | | | | <u>1,021,168</u> | <u>1,097,783</u> |
| 分部負債 | 182,710 | 173,616 | 18,505 | 30,748 | 5,380 | 5,392 | (5,239) | (5,589) | 201,356 | 204,167 |
| 借款 | | | | | | | | | 388,452 | 432,684 |
| 未分配負債 | | | | | | | | | 4,661 | 4,237 |
| —遞延所得稅 | | | | | | | | | 49 | 127 |
| —應付稅項 | | | | | | | | | 987 | 1,184 |
| —企業負債 | | | | | | | | | | |
| 總負債 | | | | | | | | | <u>595,505</u> | <u>642,399</u> |

地區資料

| | 收益 | | 非流動資產 | |
|---------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
| 中國(包含香港特別行政區) | 1,801,016 | 1,933,367 | 520,648 | 550,098 |
| 其他地區 | 38,907 | 46,307 | 66 | 91 |
| | <u>1,839,923</u> | <u>1,979,674</u> | <u>520,714</u> | <u>550,189</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。

本集團有大量客戶。截至2019年4月30日止年度，並無與單一外部客戶之交易的收益佔本集團總收益的10%或以上(2018年：相同)。

3. 其他(虧損)/收益淨額

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|-----------------|----------------|--------------|
| 投資物業公平價值虧損淨額 | (5,010) | (1,040) |
| 出售物業、機器及設備收益淨額 | 259 | 9,267 |
| 物業、機器及設備之減值虧損撥回 | 1,223 | 1,789 |
| 出售投資物業之虧損 | — | (1,380) |
| | <u>(3,528)</u> | <u>8,636</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：

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| 核數師酬金 | | |
| — 審計服務 | 2,830 | 2,750 |
| — 非審計服務 | 129 | 151 |
| 土地使用權攤銷 | 509 | 521 |
| 確認為開支之存貨成本(計入銷售成本) | 1,188,746 | 1,199,728 |
| 物業、機器及設備折舊 | 30,414 | 45,405 |
| 產生租金收入之投資物業之直接營運費用 | 151 | 118 |
| 僱員福利開支(包括董事酬金) | 271,081 | 307,778 |
| 匯兌(收益)/虧損淨額 | | |
| — 於銷售成本確認 | (29,357) | 382 |
| — 於一般及行政費用確認 | (15,737) | 6,284 |
| 營運租賃租金 | | |
| — 基本租金 | 209,690 | 240,701 |
| — 按營業額釐定之租金 | 329 | 368 |
| 虧損合同減值(撥備撥回)/撥備 | (1,463) | 2,679 |
| 財務資產減值虧損撥備撥回淨值 | (975) | — |
| 應收貨款減值撥備 | — | 678 |
| 存貨減值(撥備撥回)/撥備 | (4,765) | 6,389 |
| 公用事業費用 | 66,653 | 74,758 |
| 貨運及運輸費用 | 47,568 | 45,713 |
| 其他費用 | 60,247 | 72,145 |
| | <u>1,826,050</u> | <u>2,006,548</u> |
| 銷售成本、銷售及分銷費用和一般及行政費用之總額 | | |

5. 融資成本淨額

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|-----------|---------------|---------------|
| 銀行借款之利息開支 | 19,726 | 22,132 |
| 銀行存款之利息收入 | (36) | (79) |
| | <u>19,690</u> | <u>22,053</u> |

6. 所得稅開支／(抵免)

已於綜合收益表中扣除之所得稅開支／(抵免)包括：

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|------------------|--------------|----------------|
| 香港利得稅 | | |
| —本年度 | 15 | 29 |
| —過往年度撥備不足／(超額撥備) | 7 | (20) |
| 海外所得稅包括中國內地 | | |
| —本年度 | 142 | 184 |
| 遞延所得稅 | 12 | (7,615) |
| 所得稅開支／(抵免)總額 | <u>176</u> | <u>(7,422)</u> |

本公司於百慕達成立並獲豁免百慕達稅項至2035年。香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按16.5% (2018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% (2018年：25%) 之稅率繳納中國內地企業所得稅。其他海外所得稅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. 每股虧損

每股基本虧損乃根據權益持有人應佔綜合虧損約9,521,000港元 (2018年：虧損32,869,000港元) 及於年內已發行股份之加權平均數666,190,798股 (2018年：666,190,798股) 計算。

截至2019年4月30日及2018年4月30日止年度，每股攤薄虧損相等於每股基本虧損，因並無潛在攤薄股份。

8. 股息

董事會不建議就截至2019年4月30日止年度派付任何股息 (2018年：無)。

9. 應收貨款及票據

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 應收貨款 | 26,437 | 30,653 |
| 減：應收貨款減值撥備 | (5,268) | (6,243) |
| 應收貨款，淨額 | 21,169 | 24,410 |
| 應收票據 | — | 87 |
| 應收貨款及票據，淨額 | 21,169 | 24,497 |

基於發票日期之應收貨款之賬齡分析如下：

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|---------|--------------|--------------|
| 0–30日 | 10,368 | 14,265 |
| 31–60日 | 5,853 | 7,274 |
| 61–90日 | 1,631 | 1,517 |
| 91–120日 | 2,370 | 1,153 |
| 超過120日 | 6,215 | 6,444 |
| 減：虧損撥備 | (5,268) | (6,243) |
| | 21,169 | 24,410 |

於2019年4月30日及2018年4月30日，應收貨款及票據之賬面值與彼等之公平價值相若。

本集團主要給予其非零售業務客戶平均30至120日（2018年：30至120日）之信貸期。

10. 應付貨款

基於發票日期之應付貨款之賬齡分析如下：

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|---------|----------------|----------------|
| 0-30日 | 73,918 | 80,592 |
| 31-60日 | 45,903 | 34,459 |
| 61-90日 | 6,600 | 6,806 |
| 91-120日 | 2,694 | 4,472 |
| 超過120日 | 1,245 | 6,518 |
| | <u>130,360</u> | <u>132,847</u> |

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2019年9月20日（星期五）至2019年9月27日（星期五）（包括首尾兩日）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2019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2019年9月27日（星期五）所舉行之本公司股東週年大會（「2019年股東週年大會」）並於會上投票。為符合出席2019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2019年9月19日（星期四）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，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室以辦理登記手續。

管理層論述及分析

業務回顧

總覽

2018/19年度為本集團感傷的一年，我們的創辦人林偉駿先生於2018年8月離世，面對突然之巨變，跟隨創辦人多年之管理團隊秉承林先生之經營理念帶領本集團之「759阿信屋」以及「高雅線圈」繼續前進。回顧本年度，香港零售市道受到外部及內部之經濟環境影響，根據政府統計處每月發佈之「零售業銷貨額按月統計調查報告」，零售業銷貨值原先於2018年開始處於止跌回升之勢頭，但於後半年起國際環境有變，「中美貿易戰」為消費市場掀起一連串極不明朗因素，促使2019年1月起至目前之零售業銷貨額連月錄得跌幅。消費市場出現逆轉之同時，本地零售市場之競爭卻愈加激烈，面對波動的市場及眾多不確定因素，本集團採取審慎的發展方向，專注提升內部效率並持續整改零售業務，集中發展「759阿信屋」之食品及民生雜貨業務，並且全面退出化妝品業務，共計結束11間化妝品專門店。受分店數目下降影響，本集團於本年度錄得綜合收益1,839,923,000港元（2018年：1,979,674,000港元），較去年度減少7.1%。由於本集團全面退出較高毛利率之化妝品零售，綜合毛利亦隨同收益下跌，為619,717,000港元（2018年：694,294,000港元），較去年度同期下跌10.7%。綜合毛利率為33.7%（2018年：35.1%），較去年下降1.4個百分點。

本集團於年度內嚴格執行成本控制措施，並取得顯著改善。綜合銷售和分銷成本較去年度減省約13.3%或75,989,000港元，為493,958,000港元（2018年：569,947,000港元），主要減省了因零售分店數目淨減少之租金總支出。至於綜合一般行政開支則較去年度大幅降低39,335,000港元或26%，為111,886,000港元（2018年：151,221,000港元），當中包含約9,435,000港元之未實現匯兌收益（2018年：12,076,000港元未實現匯兌虧損），主要受惠於去年度人民幣匯價呈下跌趨勢。由於經營成本有序地降低，縱然本年度仍然未能轉虧為盈，但本年度之綜合虧損進一步收窄至9,521,000港元（2018年：32,869,000港元），較去年大幅改善71%。

零售業務

回顧本財政年度，本集團之零售業務錄得分部收益1,730,024,000港元（2018年：1,847,326,000港元），與去年度比較下降約6.3%，約佔本集團總收益94%（2018年：93%）。零售業務收益下降主要由於本年度分店數目減少。分部毛利亦較去年度下降11%，為591,719,000港元（2018年：665,107,000港元），毛利率下降之主要原因為本集團於年度內全面退出較高毛利之化妝品零售。雖然零售分部收益及毛利有所下降，但經過回顧年度內調整業務規模，零售業務之經營成本得到了顯著的改善，分部銷售及分銷成本和一般行政開支均錄得顯著減幅，分別減省約13.3%及12.6%，為492,252,000港元及89,074,000港元（2018年：568,071,000港元及101,907,000港元）。本年度零售業務錄得分部經營溢利11,874,000港元（2018年：6,204,000港元），較去年增加91%。

於2019年4月30日，759阿信屋總分店數目為179間（2018年：206間），分店總數淨減少27間，其中新開業6間，結束33間。本集團於本年度關閉之分店，當中大部分為積效欠佳之分店，包括11間化妝品專門店。目前全線僅餘的1間759 KAWA-IILAND機場分店亦將於2019年10月份約滿結束。零售業務之最高費用類別為店舖租金開支，於本年度為195,665,000港元（2018年：223,401,000港元），較去年度顯著降低12.4%或27,736,000港元。租金之節省幅度遠高於收益之降幅，使本年度租金佔收益比率進一步降至11.3%（2018年：12.1%），連續3個年度取得改善。759阿信屋之179間分店平均分佈香港各區，於2019年4月30日，經營中分店之總面積為384,000平方呎（2018年：435,000平方呎）。平均每店面積為2,145平方呎（2018年：2,112平方呎），與去年相約。每平方呎營業額則為4,505港元（2018年：4,247港元），較去年增長6.1%。前線員工隨著分店數目減少自然流失，使平均每店前線人員數目維持以往相約水平，約3.6人（2018年：3.5人）。薪金方面，本集團前線人員薪資費用包含底薪、獎金及其他福利金額，獎金計算方式與分店收益表現掛勾，並按該分店出勤人數分配。由於本年度大部分分店均錄得同店增長，前線人員之效率提升促進薪資佔收益比重降至8.9%（2018年：9.6%）。

貨源組合

759阿信屋採取「產地直送」之進貨模式，超過9成商品透過採購團隊於原產地自行進口，主要貨源來自全球61個國家及地區（2018年：63個）。採購人員持續全球搜羅優質商品以供顧客選購，主要商品來源地為日本及韓國，日韓直送之進貨份額佔近5成水平，其餘依次為泰國、歐洲、台灣、中國內地、美洲及其他區域，其中貨源屬製造廠或農場之銷售份額（俗稱「廠貨直送」）佔31.5%（2018年：31.5%），與去年相同，「廠貨直送」全屬於自家品牌或獨家品牌。進貨類別於年度內全面集中於食品以及民生必需品，於年度內曾出售之產品品種約為11,600款（2018年：16,500款），較去年度之品種數為少，主要原因為759阿信屋全面退出非民生用品之化妝品、慢流商品如耐用性家品及電器等類別，全面加強民生快流商品，包括米糧、麵類、食用油類、酒類、衛生紙品、清潔劑等。本年度759阿信屋積極發展糧油食品，增大米糧、麵類、食用油以及急凍即食食品之份額，糧油副食品之銷售能抗衡經濟波動帶來之衝擊，長遠使759阿信屋能保持更穩定的收益水平。於2019年4月30日，本集團零售業務之存貨總值為311,559,000港元（2018年：331,874,000港元），較去年降低6.1%，與本年度收益之下降幅度相若。

顧客支持度

759阿信屋於年度內整固零售網絡分佈，總銷售點淨減少27間，並徹底退出化妝品專門店業務。於年度內，會員重臨光顧密度錄得溫和增長，本年度之會員卡每周連續使用1次或以上約為46萬張（2018年：41.6萬張），至於每月連續1次或以上為123萬張（2018年：123萬張），是項數據顯示759阿信屋得到廣大顧客長期而持續的支持。

電子元件製造業務

本集團本年度電子元件製造業務之分部收益縮減至108,972,000港元(2018年：129,711,000港元)，較去年度下跌16%。自本年度下半年，中美貿易戰對工業出口造成非比尋常之打擊，本集團之電子元件訂單亦受影響。但由於人民幣匯價於回顧年度內呈貶值趨勢，使製造業務產生一項達9,435,000港元之未實現匯兌收益(2018年：12,076,000港元匯兌虧損)。故此本年度製造業務分部經營溢利錄得13,158,000港元(2018年：分部經營虧損14,841,000港元)。由於未實現匯兌虧損或收益並非現金項目，故此均不會對業務產生實質現金影響。本年度生產業務之分部折舊及攤銷為5,453,000港元(2018年：10,338,000港元)。本年度，製造業務之分部毛利率為25%(2018年：20.6%)，增加4.4百分點，分部毛利總額則為27,222,000港元(2018年：26,667,000港元)，反映電子元件製造業務正積極提高產品品質及服務以爭取更佳議價空間。

投資物業

本年度本集團的租金收入為927,000港元(2018年：2,637,000港元)。期內按公平值計入綜合收益表的投資物業公平價值錄得虧損約5,010,000港元(2018年：1,040,000港元)。

財務回顧

資金盈餘及債務

於2019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69,130,000港元(2018年：64,405,000港元)。於2019年4月30日，本集團就透支、借款、貿易融資等之銀行信貸總額約為517,700,000港元(2018年：540,500,000港元)。於同日之未動用信貸約為129,248,000港元(2018年：107,816,000港元)。

本集團於2019年4月30日由各銀行提供之借款總額為388,452,000港元(2018年：432,684,000港元)，較去年度降低10%。於2019年4月30日，本集團資本負債比率*為0.43(2018年：0.45)，較去年財政年度之年結日降低0.02。此外，於同日本集團並沒有或然負債(2018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)

於2019年4月30日，388,452,000港元(2018年：432,684,000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、銀行存款和存貨作為抵押。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2019年4月30日，本集團仍能符合該等財務限制條款。

資產

於2019年4月30日，本集團之存貨為367,133,000港元(2018年：395,117,000港元)，較去年度年結日降低7.1%。同日之總預付款、按金及其他應收款(包括零售店舖預付租金及按金)則隨著759阿信屋的零售分店淨減少而下降至90,467,000港元(2018年：98,609,000港元)。

利息開支

隨著本集團持續降低銀行借貸，本年度之利息支出較去年減少約10.9%，為19,726,000港元(2018年：22,132,000元)。

財務資源及資本結構

本集團於本年度之現金流入淨額為46,522,000港元(2018年：流出淨額18,864,000港元)。經營業務之現金流入淨額為79,619,000港元(2018年：流出3,604,000港元)，經營現金流量較去年度大幅增加，反映零售業務之整頓措施效果顯著，成本結構已回復至合理水平。至於本年度投資業務之現金流出淨額為596,000港元(2018年：流入132,688,000港元)，回顧年度內本集團並無大型投資項目，亦無重大出售資產行動。融資業務現金流量方面，流出32,501,000港元(2018年：147,948,000港元)，主要為進一步降低銀行借貸。

現金流量摘要

| | 2019年 千港元 | 2018年 千港元 |
|------------------|----------------------|------------------------|
| 經營業務之現金流入／(流出)淨額 | 79,619 | (3,604) |
| 投資業務之現金(流出)／流入淨額 | (596) | 132,688 |
| 融資業務之現金流出淨額 | <u>(32,501)</u> | <u>(147,948)</u> |
| 現金及等同現金項目增加／(減少) | <u><u>46,522</u></u> | <u><u>(18,864)</u></u> |

於2019年4月30日，本集團之流動負債淨值為88,724,000港元（2018年：88,722,000港元），流動比率與去年相若，為0.85倍（2018年：0.86倍）。本集團之總流動負債包括一筆為數約37,900,000港元抵押貸款（一年內還款期27,900,000港元；超過一年後還款10,000,000港元）。這筆10,000,000港元超過一年後還款期但包含按要求隨時還款條文的銀行貸款，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。管理層認為本集團目前之營運資金及由主要融資銀行提供之融資額度，應足以處理現時營運之需要。

資產之抵押

於2019年4月30日，本集團總賬面值約615,802,000港元（2018年：652,225,000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日圓、美元、歐羅、港元及人民幣。本集團將盡其所能，密切注意外匯市場波動，並積極調節進口貨品來源地組合，以抵銷若干貨幣波動所帶來之衝擊。目前來說，倘若日圓及歐羅幣值大幅上升，將對本集團之成本有所影響。為此，本集團將密切注意日圓及歐羅之波動趨勢。

僱員

於2019年4月30日，本集團共僱用員工約1,700名（2018：1,900名）。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。其它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。

未來計劃及展望

本集團之零售業務經過長期的整頓，目前之成本結構已重回穩定合理水平。展望未來，管理團隊將專注發展「759阿信屋」品牌，延續創辦人那份堅持服務香港街坊之強烈使命感，傳承他創辦759阿信屋時所訂立之企業使命：「高流量、多商品選擇性以及薄利多銷政策為香港街坊提供另一選擇」。本集團目前具備充份之數據以衡量新店之選址及租金之可應付水平，目前租務人員正積極於民生地段尋找合適商舖。2019年5月起，共有6間新店投入服務，已等於去年度全年新店數目，另有2間新店正進行裝修，預計將於本報告發行日後陸續開業。新分店之選址全為私人屋苑或公共屋邨之商場或商舖。本集團期望重啟發展零售網絡能提高未來之業務規模，收益提高之餘亦將增加進口商品之進貨量，以提高更大的採購議價空間，從而使759阿信屋於市場上更具競爭力。

「759阿信屋」將專注發展食品以及其他民生必需品。高流量之自行進貨模式將一如以往持續發展，採購團隊正努力全球搜羅更完備的商品範疇。零食及休閒食品屬於759阿信屋之標誌商品類別，然而，零食市場飽和難以成為業務增長火車頭。759阿信屋默默發展零食以外之糧油副食品、飲品、酒類、調味料、急凍食品等以及非食品類別之紙品、清潔劑和洗滌用品。以及將「759 KAWAII」之個人護理用品包括衛生巾、化妝棉、洗頭水及沐浴露等併入759阿信屋內陳列及售賣，俱為零售業務帶來穩定貢獻。目前759阿信屋銷售大量急凍食品，佔較大份額為魚類及海產類，肉類產品相對較少，採購團隊正於歐洲、北美洲及東南亞洽購更多豬肉、牛肉以及家禽產品。另一方面，現今潮流注重健康飲食文化，市場對有機食品的需求與日俱增，759阿信屋亦正與外地廠家洽商引入一系列之新興健康食品，包括天然有機、無麩質食品及植物肉製品等等，稍後將會逐步推出市場，為顧客提供更多選擇。自行進口以外，759阿信屋亦有意加強與本地供應商探索更深化之合作機會，加強更寬闊的商品組合，為顧客提供更便利之服務。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

本公司於截至2019年4月30日止年度並無贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司於截至2019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

本公司董事會（「董事會」）相信良好的企業管治乃保持及提升投資者信心方面的要素。董事會負責確保本公司保持高質素之企業管治。於截至2019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（「聯交所」）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。

自2009年9月29日起，董事會主席及本公司行政總裁（「行政總裁」）之角色由本公司創始主席已故林偉駿先生擔任。在林偉駿先生離世後，鄧鳳群女士自2018年8月19日起獲委任為董事會主席兼本公司之董事總經理，並自此履行主席及行政總裁之職責。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。鄧鳳群女士擔任本集團之主要管理人員達25年以上，對本集團之發展貢獻卓著。彼自本公司於1999年11月在聯交所上市以來一直擔任本公司執行董事，參與指導本集團之公司策略及營運。彼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。董事會認為現階段該架構符合本公司及其股東之最佳利益。

審核委員會

現由三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原則和實務與本集團之風險管理及內部監控系統，並已審閱截至2019年4月30日止年度之本公司全年業績。

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2018年5月1日至2019年4月30日止期間一直遵守標準守則所載之所需準則。標準守則亦適用於本集團之相關僱員。

有關本公司之企業管治常規，將詳列於本公司之2018/2019年度年報內，該年報將於2019年8月底前寄發予本公司股東。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本公佈所載本集團截至2019年4月30日止年度的綜合財務狀況表、綜合收益表及綜合全面收益表以及相關附註所列數字與本集團該回顧年度的經審核綜合財務報表所列載數額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則 (Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則 (Hong Kong Standards on Review Engagements) 或香港核證聘用準則 (Hong Kong Standards on Assurance Engagements) 而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對本公佈發出任何核證。

股東週年大會

本公司之2019年股東週年大會謹訂於2019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登載及寄發。

登載業績公佈及年報

本業績公佈會於本公司之網站(<http://www.0759.com>)及聯交所之網站(www.hkex.com.hk)登載。載有上市規則所規定一切資料之本公司2018/19年度年報將於適當時候寄發予本公司各股東，並在以上網站登載。

承董事會命
主席
鄧鳳群

香港，2019年7月26日

於本公佈日期，本公司董事會共有三名執行董事，分別為鄧鳳群女士、何萬理先生及林國仲先生；及三名獨立非執行董事，分別為區燦耀先生、葛根祥先生及陳超英先生。

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

* 僅供識別