

Welling

WELLING HOLDING LIMITED

威靈控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：382)

截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績公佈

末期業績

威靈控股有限公司(「本公司」，前稱「華凌集團有限公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度(「本年度」)之經審核綜合業績並經由本公司之審核委員會(「審委會」)審閱，連同二零零六年同期(「上年度」)之比較數字。

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
營業額	3	3,589,686	2,286,387
銷售貨品成本		(3,304,475)	(2,022,474)
毛利		285,211	263,913
其他收益／(虧損) — 淨額	5	23,737	(21,084)
銷售及市場推廣成本		(176,917)	(188,998)
行政開支		(144,402)	(118,396)
其他經營開支		(3,168)	(10,952)
經營虧損		(15,539)	(75,517)
融資收入	6	10,329	7,856
融資成本	6	(44,402)	(35,727)
融資成本 — 淨額	6	(34,073)	(27,871)
扣除所得稅前虧損		(49,612)	(103,388)
所得稅開支	7	(5,389)	(2,352)
本年度虧損		(55,001)	(105,740)
以下應佔：			
本公司股權持有人		(60,684)	(112,647)
少數股東權益		5,683	6,907
		(55,001)	(105,740)
本年度本公司股權持有人應佔虧損之每股虧損 (以每股港仙列示)			
— 基本及攤薄	8	(1.28)	(2.68)
股息		—	—

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		361,406	345,410
投資物業		106,800	101,224
租賃土地及土地使用權		100,177	29,470
其他非流動資產		—	505
		<u>568,383</u>	<u>476,609</u>
流動資產			
存貨		399,704	491,909
應收關聯公司款項		183,997	169,084
貿易及其他應收款	9	886,965	559,099
已抵押銀行存款		176,872	95,557
現金及現金等價物		154,716	151,642
		<u>1,802,254</u>	<u>1,467,291</u>
總資產		<u><u>2,370,637</u></u>	<u><u>1,943,900</u></u>
權益			
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本		472,599	468,709
其他儲備		584,615	631,488
累積虧損		(1,461,371)	(1,400,687)
		(404,157)	(300,490)
少數股東權益		<u>55,930</u>	<u>50,247</u>
權益總額		<u>(348,227)</u>	<u>(250,243)</u>
負債			
非流動負債			
貸款		—	39,813
流動負債			
貿易及其他應付款	10	1,869,106	1,595,692
應付關聯公司款項		359,542	170,771
即期所得稅負債		537	214
產品保養準備		73,003	36,304
貸款		416,676	351,349
		<u>2,718,864</u>	<u>2,154,330</u>
總負債		<u>2,718,864</u>	<u>2,194,143</u>
權益總額及負債		<u><u>2,370,637</u></u>	<u><u>1,943,900</u></u>
流動負債淨額		<u>(916,610)</u>	<u>(687,039)</u>
總資產減流動負債		<u><u>(348,227)</u></u>	<u><u>(210,430)</u></u>

附註：

1. 羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團本年度業績之初步公佈中所列數字與本集團本年度之綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行之工作不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步公佈發出任何核證。

2. 主要會計政策

編製該等綜合財務報表所應用之主要會計政策載列如下。除另有註明外，該等會計政策於所有呈列之年度中均已貫徹應用。

2.1 持續經營之基準

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度錄得本公司股權持有人應佔虧損港幣60,684,000元。另外，本集團於二零零七年十二月三十一日之流動負債淨額及負債淨額分別為港幣916,610,000元及港幣348,227,000元。然而，該等綜合財務報表乃本公司董事（「董事」）採納持續經營之基準，並基於下列各項編製而成：

- (i) 本公司的最終控股公司美的集團有限公司（「美的」）於二零零七年十二月三十一日按以下方式提供財務支援：(a)銀行貸款的擔保；(b)於本整個年度注資於現有業務；(c)持續財務支援的書面承諾；(d)建議交易（定義見下文附註(ii)）的承諾，據此，美的將注入獲利業務以及向本集團收購虧損現有業務（下文附註(ii)界定的已出售公司）。
- (ii) 二零零七年十一月二十三日，本公司與美的（本公司最終控股公司）的全資附屬公司威靈電機控股（開曼群島）有限公司（「賣方」）簽訂買賣協議（「該協議」），據此，本公司有條件地同意 (a) 向賣方收購威靈控股(BVI)有限公司（「威靈」）的全部已發行股本；(b) 出售本公司於中國雪櫃實業有限公司、華凌科技有限公司、華凌（遠東）有限公司及華凌（廣州）電器有限公司（統稱「已出售公司」）的全部權益予賣方；(c) 授予賣方本公司應收已出售公司及其附屬公司若干應收款項淨額的權力；及(d) 發行代價股份予賣方（統稱「建議交易」）。

收購威靈之代價為港幣4,500,000,000元，以下列方式支付：

- (a) 向賣方轉讓本公司於已出售公司之全部權益，總代價為港幣4元；
- (b) 於建議交易完成日期已出售公司及其附屬公司尚欠本公司之款項淨額；及

(c) 向賣方發行代價股份。

於二零零七年十二月三十一日，建議交易完成須待(其中包括)若干條件達成(包括獨立股東於本公司的股東特別大會上批准及香港聯交所批准建議交易)方可落實。

於二零零八年二月二十五日，本公司已寄發一份有關建議交易之通函。於二零零八年三月十八日，本公司舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，建議交易於股東特別大會上以普通決議案獲獨立股東批准。

建議交易於二零零八年三月三十一日完成(「完成」)後，本公司(i)出售已出售公司及其各自的附屬公司(統稱「已出售集團」)，其按合併基準於二零零七年十二月三十一日的流動負債淨額及負債淨額分別為港幣1,741,971,000元及港幣1,173,946,000元；(ii)收購威靈及其附屬公司(統稱「威靈集團」)，其於二零零七年十二月三十一日的流動資產淨額及資產淨額分別為人民幣116,897,000元及人民幣581,737,000元，截至二零零七年十二月三十一日止年度的利潤為人民幣276,147,000元；(iii)向賣方配發及發行約8,753,323,000股代價股份。於完成後，美的為威靈集團提供的銀行貸款擔保已獲釋放，美的提供的持續財務支援書面承諾亦變得無需要。

- (iii) 於二零零八年三月三十一日，威靈集團的銀行融資約為人民幣601,500,000元，其中未動用銀行融資約為人民幣179,960,000元，所有銀行融資均以各自的資產抵押或由威靈集團內的附屬公司提供擔保。董事認為威靈集團的銀行融資能於建議交易完成後滿足本集團未來營運資金及財務需求，而本集團將與銀行就到期之未償還銀行貸款續簽成功磋商。

董事認為，基於上述措施，本集團將獲得充足之營運資金以支持本集團於完成後可見將來之經營需要及維持持續經營。因此，董事認為按持續經營之基準編製該等綜合財務報表乃屬恰當。

2.2 編制基準

本集團的綜合財務報表按歷史成本慣例按香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並就重估投資物業作出修訂。

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。管理層在運用本集團會計政策過程中亦須行使其判斷。涉及很大程度的判斷或複雜性的範圍，或對綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範圍。

(a) 於二零零七年生效之準則、修訂及詮釋

- 香港財務報告準則第7號，「金融工具：披露」以及香港會計準則第1號的補充修訂，「財務報表的呈列－資本披露」引入有關金融工具之新披露事項，但不會對本集團金融工具之分類及估值有任何影響，亦不會對有關稅項以及貿易及其他應付款之披露有任何影響。

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號, 「香港財務報告準則第2號的範圍」規定凡涉及發行權益工具的交易 — 當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值 — 必須確定其是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍內。該詮釋不會對本集團的財務報表有任何影響。
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第10號「中期財務報告和減值」禁止在中期期間確認按成本值列賬的商譽及權益工具的投資的減值虧損, 在之後的結算日撥回。該詮釋不會對本集團的財務報表有任何影響。

(b) 於二零零七年生效但無關之準則、修訂及詮釋

以下對已公佈準則之準則、修訂及詮釋必須在二零零七年一月一日或之後開始之會計期間採納, 但與本集團無關:

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號, 「根據香港會計準則第29號嚴重通貨膨脹經濟體系的財務報告內重列法的應用」;
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號, 「重新評估附帶衍生工具」; 及
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第11號, 香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易。

(c) 對現有準則之準則、修訂及詮釋並未生效及未獲本集團提早採納

以下對現有準則之準則、修訂及詮釋必須在二零零八年一月一日或之後開始之會計期間採納, 但本集團並未提早採納:

- 香港會計準則第1號 (經修訂) — 「財務報表的呈報」;
- 香港會計準則第23號 (經修訂) — 「借貸成本」;
- 香港會計準則第27號 (經修訂) — 「綜合及個別財務報表」;
- 香港財務報告準則第2號 (經修訂) — 「以股份為基礎的支出 — 歸屬條件及撤銷」;
- 香港財務報告準則第3號 (經修訂) — 「業務合併」;
- 香港財務報告準則第8號 — 「經營分部」; 及
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號 — 「香港會計準則第19號 — 界定福利資產限額、最低資金規定及其相互關係」。

(d) 尚未生效且與本集團業務無關之現行準則之詮釋

下列已頒佈現行準則之詮釋須於二零零八年一月一日或之後開始之本集團會計期間或往後期間強制採納, 惟與本集團業務並不相關:

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第12號「服務特許權安排」; 及
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號「顧客長期支持計劃」。

3. 分部資料

(a) 業務分部

截至二零零七年十二月三十一日止年度之分部資料如下：

	冰箱業務 二零零七年 港幣千元	空調業務 二零零七年 港幣千元	小型 冰箱業務 二零零七年 港幣千元	其他業務 二零零七年 港幣千元	本集團 二零零七年 港幣千元
營業額	<u>509,509</u>	<u>2,132,017</u>	<u>948,160</u>	<u>—</u>	<u>3,589,686</u>
分部業績	<u>(29,895)</u>	<u>38,914</u>	<u>26,198</u>	<u>(3,412)</u>	31,805
未分配成本					<u>(47,344)</u>
經營虧損					<u>(15,539)</u>
融資成本－淨額	(11,617)	(18,239)	(6,840)	2,623	<u>(34,073)</u>
扣除所得稅前虧損					<u>(49,612)</u>
所得稅開支					<u>(5,389)</u>
本年度虧損					<u>(55,001)</u>
分部資產	411,674	1,227,494	621,210	—	2,260,378
未分配資產					<u>110,259</u>
總資產					<u>2,370,637</u>
分部負債	570,058	1,606,665	483,542	—	2,660,265
未分配負債					<u>58,599</u>
總負債					<u>2,718,864</u>
資本性開支	20,611	12,111	51,166	11	83,899
折舊	22,197	23,747	16,945	45	62,934
其他非現金開支／ (收入)					
－存貨跌價及 殘次準備	5,023	20,677	1,500	—	27,200
－貿易及其他應收款 呆賬準備	4,783	31,518	627	—	36,928
－物業、廠房及設備 之減值開支／ (撥回)	5,242	(4,000)	—	—	1,242
－投資物業重估盈餘	—	—	—	(5,576)	(5,576)

3. 分部資料 (續)

(a) 業務分部 (續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度之分部資料如下：

	冰箱業務 二零零六年 港幣千元	空調業務 二零零六年 港幣千元	小型 冰箱業務 二零零六年 港幣千元	其他業務 二零零六年 港幣千元	本集團 二零零六年 港幣千元
營業額	<u>333,198</u>	<u>1,231,048</u>	<u>722,141</u>	<u>—</u>	<u>2,286,387</u>
分部業績	<u>(30,333)</u>	<u>(53,217)</u>	<u>19,783</u>	<u>(1,215)</u>	(64,982)
未分配成本					<u>(10,535)</u>
經營虧損					(75,517)
融資成本淨額	(10,785)	(17,704)	(130)	7	(28,612)
未分配融資成本					<u>741</u>
扣除所得稅前虧損					(103,388)
所得稅開支					<u>(2,352)</u>
本年度虧損					<u>(105,740)</u>
分部資產	377,284	1,092,270	395,151	—	1,864,705
未分配資產					<u>79,195</u>
總資產					<u>1,943,900</u>
分部負債	434,150	1,422,954	328,567	—	2,185,671
未分配負債					<u>8,472</u>
總負債					<u>2,194,143</u>
資本性開支	10,693	5,217	52,010	—	67,920
折舊	22,619	27,850	9,387	154	60,010
其他非現金開支／ (收入)					
— 存貨跌價及 殘次準備	34,344	2,389	597	—	37,330
— 貿易及其他應收款 呆賬準備／(撥回)	318	(6,454)	11,197	—	5,061
— 物業、廠房及設備 之(撥回)／減值 開支	(2,358)	4,281	123	—	2,046
— 投資物業重估虧絀	—	—	—	2,754	2,754

3. 分部資料 (續)

(b) 地區分部

按地區劃分在中國國內及對國外出口之銷售分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
國內銷售	<u>2,227,794</u>	<u>1,088,656</u>
出口銷售		
歐洲	446,588	330,767
亞太	324,429	311,626
美洲	481,074	529,212
非洲	<u>109,801</u>	<u>26,126</u>
出口銷售總額	<u>1,361,892</u>	<u>1,197,731</u>
合計	<u><u>3,589,686</u></u>	<u><u>2,286,387</u></u>

由於本集團百分之九十以上之資產總值及資本性支出皆位於中國／在中國產生，故並無呈列資產總值及資本性支出之地區分部分析。

4. 按性質分類之開支

包括在銷售貨品成本、銷售及市場推廣成本、行政開支及其他經營開支內之開支分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
確認為開支之存貨成本	3,104,010	1,873,598
僱員福利開支	131,635	94,160
折舊	62,934	60,010
產品保養準備	58,113	27,339
建議交易之專業費用及印刷成本	53,983	—
貿易及其他應收款之減值準備	36,928	5,061
存貨跌價及殘次準備	31,208	37,330
土地及樓宇之經營租賃租金	12,038	14,643
核數師薪金	3,798	3,995
物業、廠房及設備之減值準備	1,242	2,046
研究及開發費用	<u>1,018</u>	<u>1,803</u>

5. 其他收益／(虧損)－淨額

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
租金收入	4,106	5,523
減：有關上述租金收入之開支	(483)	(2,386)
	<u>3,623</u>	<u>3,137</u>
投資物業之公平價值收益／(虧損)	5,576	(2,754)
政府補貼收入(a)	3,431	4,437
廢料銷售收益／(虧損)	7,851	(5,429)
處置租賃土地及土地使用權之虧損	—	(5,956)
處置附屬公司虧損	—	(520)
處置物業、廠房及設備虧損	(8,201)	(19,677)
撇銷長期尚未償還應付款(b)	—	5,929
豁免應付銀行貸款及利息(c)	14,757	—
其他	(3,300)	(251)
	<u>23,737</u>	<u>(21,084)</u>

(a) 數額為收到中國當地政府機關為鼓勵出口提供之補貼。

(b) 有關金額指撇銷二零零六年十二月三十一日止年度內之若干長期未償還應付款。

(c) 有關結餘指中國一間金融機構根據一項貸款重組合約向一間附屬公司中國雪櫃實業有限公司作出的銀行貸款及利息豁免。

6. 融資成本－淨額

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
利息開支及銀行手續費	27,666	23,899
匯兌虧損	16,736	11,828
	<u>44,402</u>	<u>35,727</u>
融資收入－短期銀行存款利息收入	(10,329)	(7,856)
	<u>34,073</u>	<u>27,871</u>

7. 所得稅開支

由於本集團並無於香港賺取任何應課稅利潤，故此並無提取任何香港利得稅準備。中國企業所得稅乃根據本年度之估計應課稅利潤按各司法權區之現行稅率計算。

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
企業所得稅	<u>5,389</u>	<u>2,352</u>

8. 每股虧損

基本

每股基本虧損是根據本公司股權持有人應佔本集團虧損約港幣60,684,000元(二零零六年：港幣112,647,000元)及本年度已發行普通股之加權平均數4,725,032,230股(二零零六年：4,196,798,257股)計算。

攤薄

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度，由於潛在攤薄普通股並無攤薄效應，故在計算每股攤薄虧損時並無將潛在攤薄普通股計算在內。

9. 貿易及其他應收款

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
貿易應收款(附註(a))	300,989	220,691
減：貿易應收款減值準備	<u>(59,957)</u>	<u>(44,424)</u>
貿易應收款—淨額	241,032	176,267
應收票據(附註(a,b))	554,931	262,563
預付賬款及其他應收款	81,555	100,571
預繳增值稅	<u>9,447</u>	<u>19,698</u>
	<u>886,965</u>	<u>559,099</u>

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，本集團貿易及其他應收款的公平值與其賬面值相若。

9. 貿易及其他應收款 (續)

- (a) 本集團之出口銷售大部分為信用證或付款交單，或由客戶之備用信用證或銀行擔保。其餘金額之信貸期為30日至270日。於二零零七年十二月三十一日，貿易應收款及應收票據總額之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一年以內	800,743	440,244
第二年內	25,062	20,237
兩年以上	30,115	22,773
	<u>855,920</u>	<u>483,254</u>

- (b) 結餘為六個月內到期之銀行承兌匯票。

10. 貿易及其他應付款

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
貿易應付款 (附註(a))	947,607	929,729
員工福利及花紅準備	3,511	3,240
預提費用	134,405	87,451
預收客戶賬款	194,752	118,037
應付票據 (附註(a),(b))	521,544	401,185
其他	67,287	56,050
	<u>1,869,106</u>	<u>1,595,692</u>

- (a) 於二零零七年十二月三十一日，貿易應付款及應付票據之賬齡分析如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
一年內	1,446,107	1,304,704
第二年內	6,368	11,518
兩年以上	16,676	14,692
	<u>1,469,151</u>	<u>1,330,914</u>

- (b) 該餘額為本集團開出之免息銀行承兌匯票，均在六個月內到期。於二零零七年十二月三十一日，為應付票據作抵押之銀行存款約為港幣176,872,000元 (二零零六年：港幣95,557,000元)。

11. 或有負債

本集團一家附屬公司廣州華凌空調設備有限公司(「廣州空調」)在希臘薩洛尼卡多法官一審法庭就一名客戶未償還應收款約2,141,000歐元作出起訴。該客戶對廣州空調作出起訴，指稱其違約，就損失及對其聲譽受損而尋求賠償，總額約13,681,000歐元。

於二零零八年四月二十二日，審訊尚未展開，而各方正就庭外和解進行磋商。董事於取得獨立法律意見後，認為上述客戶申索獲判勝訴的機會不大。因此，財務報表中並無就上述申索提撥任何準備。上述該客戶未償還應收款已悉數作撥備。

12. 承擔

(a) 購買物業、廠房及設備而尚未產生之資本承擔：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
已簽約但未撥備	<u>58,376</u>	<u>54,381</u>

(b) 經營租賃承擔－本集團作為承租人

根據不可撤銷之經營租賃而於未來應付之最低租賃付款總額如下：

	二零零七年 港幣千元	二零零六年 港幣千元
第一年內	6,439	717
第一年後至第五年內	—	572
	<u>6,439</u>	<u>1,289</u>

13. 比較數字

處置物業、廠房及設備虧損已於本年度計入其他收益／(虧損)－淨額(附註5)，而二零零六年度該等賬目已計入銷售貨品成本。因此，比較數字已經重新分類，與本年度之呈報一致。

14. 結算日後事項

於二零零七年十一月二十三日，本公司與賣方訂立協議。於二零零八年三月三十一日，建議交易已完成。詳情載於附註2.1(ii)。

於二零零八年四月十五日，本公司名稱由華凌集團有限公司更改為威靈控股有限公司。

鑒於本公司與賣方均為美的之間接附屬公司，於建議交易前後受美的的共同控制，故本公司於編製完成後之綜合財務報表時將採用香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」所載的合併會計法原則。

股息

董事不建議派發截至二零零七年十二月三十一日止年度之股息(二零零六年：無)。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零八年五月二十二日至二零零八年五月二十七日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續，以釐定有權出席於二零零八年五月二十七日舉行之股東週年大會並於會上投票之股東身份。為辦理任何過戶登記手續，所有過戶文件連同有關股票須於二零零八年五月二十一日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記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18樓1806-1807室。

管理層討論及分析

受國內經濟增長、居民消費水平提升、農村城市化進程加快、氣候變暖等多重正面因素影響，二零零七年度家電行業全面回暖，出現了快速增長，本年度本公司堅持推動經營模式與管理機制變革，內部整合空調和冰箱分部資產及資源，充分發揮生產製造優勢。受益於上述因素，本年度銷售比上年度增長57%。然而家電行業的經營環境若干範疇並沒有改善，原材料成本持續上漲、預期家電技術門檻提高、品牌競爭激烈，中、小品牌家電產品利潤空間被迅速壓縮，諸多不利因素等影響本公司本年度全年業績仍錄得虧損，唯虧損額較上年度有所減少。

由於二線品牌面對家電市場劇烈競爭，如果本公司繼續以生產銷售空調和冰箱為主業（「已出售業務」），走出經營困境所需之代價將極為巨大。

重組

董事認為改變本公司主營業務才是儘快走出本公司財政及經營困局的最佳途徑，在主要股東美的的支援下，二零零七年啟動重大業務及資產換置的重組方案，據此，已出售業務出售予美的，同時本公司收購威靈全部已發行股本及業務。管理層認為，收購讓本公司轉型到家電行業的上游產業，並集中於更有發展前景的電機以及電子電器產品的上游產業，有利於本公司發揮和利用其專長及經驗在相關的家電行業上。

重大收購及出售簡述

於二零零七年十一月二十三日，本公司公告與賣方簽訂協議，據此，本公司(i)向賣方收購威靈（從事生產及銷售家電電機）的全部已發行股本；(ii)出售本公司於每家已出售公司的全部權益予賣方；(iii)轉讓若干應收債項予賣方；及(iv)發行代價股份予賣方。於完成後，威靈將成為本公司的全資附屬公司，而本公司將不再持有任何已出售公司的任何權益或從事其現有主要業務活動，並將主要從事家電（主要包括空調、洗衣機、洗碗機、熱水器、微波爐及冰箱）電機及電子電器產品的製造及分銷的業務（「新業務」）。

收購威靈的代價為港幣4,500,000,000元，以下列方式支付：

- (i) 部份透過以合共港幣4元向賣方轉讓本公司於已出售公司全部權益；
- (ii) 部份透過款額相等於根據應收債項協議於完成日期尚未償還的應收債項款額（約港幣876,124,000元）；及
- (iii) 代價餘額約港幣3,623,876,000元透過按每股股份港幣0.414元的發行價向賣方發行及配發約8,753,323,000股本公司新股。

於二零零七年十二月三十一日，建議交易完成須待（其中包括）若干條件達成（包括獨立股東於本公司的股東特別大會上批准及香港聯交所批准建議交易）方可落實。

獨立股東於二零零八年三月十八日舉行的股東特別大會上批准上述交易。本集團於二零零八年三月三十一日完成了交易。

已出售業務的行業概覽

二零零七年在多種利好因素的影響下，空調行業出現了恢復性的快速增長，無論是從銷售規模還是經營品質都得到了迅速的提高，行業發展的良性循環態勢開始顯現，行業景氣度持續攀升。大量的弱勢企業被淘汰出市場，餘下較強勢企業市場地位迅速提升，行業加速整合，不同行業跨越合作更加顯著。在產品趨勢方面，節能、環保越來越被消費者重視。行業品牌競爭方面，強勢品牌所佔市場份額進一步擴大，中小品牌生存空間將越來越小，空調行業已呈現寡頭競爭格局。

二零零七年冰箱行業出現消費者更新換代需求高峰，節能、環保等標準的實施，有效提升行業門檻，原材料價格大幅上漲也帶來了產品結構的調整，行業性的整體升級進一步淡化了價格重要性；在三、四級市場及農村市場，相對較低的冰箱保有量成為刺激低端產品銷售增長的動力，農民持續性增收正在將潛在需求轉化為現實的消費行為，導致三四級市場的銷量增長。

已出售業務的業務回顧

在上游原材料價格大漲，技術門檻提高，行業競爭日益激烈的行業環境背景下，本集團經受住了考驗，堅持「以盈利為核心，調整經營模式，專營冰箱空調，狠抓成本、速度，實現盈虧平衡」的經營理念，整體經營取得了較好的業績。二零零七年實現整體營業額約港幣3,589,686,000元(二零零六年：港幣2,286,387,000元)，同比增長57%，而大部份營業額來自向美的及其附屬公司(「美的集團」)的代加工製造銷售。股東應佔虧損約港幣60,684,000元(二零零六年：約港幣112,647,000元)，同比減少46%。

以產品劃分之銷量：(千台／千套)

產品	二零零七年	二零零六年	變動
空調	1,509	930	+62%
冰箱	1,875	1,398	+34%

空調業務分析

本集團空調銷售額佔本集團本年度整體營業額約59%。

本集團於二零零七年空調銷售額約港幣2,132,017,000元(二零零六年：約港幣1,231,048,000元)，較上年同期大幅上升約達73%；銷售量約達1,509,000套(二零零六年：約930,000套)，較上年度上升約62%。

本集團空調產品於二零零七年出口銷售約港幣392,019,000元(二零零六年：約港幣522,413,000元)，較上年度下降約25%，出口銷售佔空調總收入18%。本年度本集團出口銷售量約325,000套(二零零六年：約469,000套)，比上年度減少約31%。空調本年度出口銷售出現較大業績下滑，主要原因是銷售管道調整及原材料價格上漲，導致出口競爭力下降以及人民幣升值影響。

國內市場方面，本集團國內空調銷售額約港幣1,739,998,000元(二零零六年：約港幣708,635,000元)，比上年度上升約146%；本集團本年度國內空調銷售量約1,184,000套(二零零六年：約461,000套)，比上年度上升約157%。上升主要原因是本集團有效地開拓國內三四線市場，同時本年度的代加工量較以往大幅度增長，主要來自於美的集團之代加工銷售額約港幣1,283,414,000元所致。

冰箱業務分析

本集團冰箱銷售額佔本集團本年度總收入約41%。

本集團於二零零七年冰箱銷售額約港幣1,457,669,000元(二零零六年：約港幣1,055,339,000元)，較上年度增長約38%；銷售量約達1,875,000台(二零零六年：約1,398,000台)，較上年度增長約34%。

本集團冰箱產品於二零零七年出口銷售約港幣969,873,000元(二零零六年：約港幣675,318,000元)，比上年度上升約44%，出口銷售佔冰箱業務總收入67%。出口銷售量約1,380,000台(二零零六年：約1,026,000台)，比上年度上升約35%。主要原因是本集團加強拓展海外銷售管道，並取得了明顯效果，然而隨著人民幣的不斷升值，生產國家「中國製造」的低成本優勢將逐漸失去，海外市場的拓展將面臨考驗。

國內市場方面，本集團國內冰箱銷售約港幣487,796,000元(二零零六年：約港幣380,021,000元)，比上年度上升約28%；年內，本集團國內銷售量約495,000台(二零零六年：約372,000台)，比上年度上升33%。主要原因是本年度銷售結構有所調整，代加工銷售額比上年度增加，主要是來自美的集團的代加工銷售額約港幣188,990,000元所致。

已出售業務的財務回顧

流動資金及財政資源

本集團繼續採取審慎的資金及財務政策。於二零零七年十二月三十一日，本集團之銀行貸款約港幣416,676,000元(二零零六年：約港幣391,162,000元)，全部為短期定息銀行貸款，可動用銀行結餘及現金約港幣331,588,000元(二零零六年：約港幣247,199,000元)。本集團之貿易應收款及應收票據結餘約港幣855,920,000元(二零零六年：港幣483,254,000元)。

資本結構及資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團錄得股東虧絀淨額約港幣404,157,000元。於二零零七年十二月三十一日，短期銀行貸款乃由本集團賬面淨值約港幣143,052,000元(二零零六年：約港幣81,335,000元)之物業、廠房及設備及租賃土地及土地使用權等資產作抵押。由於本集團處於股東虧絀淨額，故此向銀行借貸十分困難，但得到主要股東美的的財務支持，各銀行均願意延長還款期限。於二零零七年十二月三十一日，本集團約港幣416,676,000元(二零零六年：約港幣316,512,000元)貸款乃由美的及美的一間附屬公司作出擔保。有關或有負債詳情載於附註11。由於已出售公司已於二零零八年三月三十一日轉讓予賣方，威靈集團所有銀行融資不會由美的集團擔保，而以威靈的資產作抵押，或由威靈集團的附屬公司作出擔保。

匯率波動風險

由於本集團大部份借貸及交易主要以人民幣、港元及美元為單位，本集團所承受之匯率波動風險相對較低。整體而言，年內本集團主要以所賺得之人民幣收入支付中國業務之資金支出，並無使用任何金融工具對沖人民幣銀行借貸，至於該等借貸主要用於中國業務之人民幣營運資金需求。

人力資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團於香港及國內共聘用約5,555名全職僱員。本集團已考慮中國專業顧問所編制的薪酬研究報告，按僱員各自的表現、經驗及業內慣例釐定僱員薪酬。本公司已採納購股權計劃及為國內若干員工提供免費宿舍。為改善本集團的生產力及進一步提高職工質素，本集團對管理層人員及生產工人提供持續教育及培訓課程。

未來展望

於上文所述，本集團已於二零零八年三月三十一日完成收購威靈及出售已出售業務。

從二零零八年四月一日起，本集團的主要業務已變更為：空調、洗衣機、洗碗機、熱水器、微波爐及冰箱等家用電器的電機以及電子電器的製造和銷售，所製造的電機為白色家電的主要部件，並主要銷售予包括美的集團在內的國際及內地知名品牌。未來，集團有意透過與世界著名企業建立策略性合作，發展新產品以進軍較高增長潛力、高毛利及／或高門檻的新市場，例如汽車電機市場，銷售其現有或新的產品及／或技術，本集團亦會考慮進軍辦公室自動化設施行業。此舉將增加集團出售的產品種類，從而提供機會進一步擴充。

新業務的財務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度威靈的擁有人應佔綜合利潤約人民幣276,147,000元。下表載列由威靈進行之本集團新業務在主要產品分部於所示年度的收入及相關數據。

	截至十二月三十一日止年度							
	二零零四年		二零零五年		二零零六年		二零零七年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
營業額								
空調電機	1,241,474	62.3%	1,503,765	54.7%	1,719,827	52.7%	2,631,696	58.4%
洗滌電機	423,836	21.3%	649,202	23.6%	902,551	27.6%	1,259,867	27.9%
電子電器產品	327,404	16.4%	595,846	21.7%	560,065	17.2%	618,724	13.7%
原材料	—	—	—	—	82,126	2.5%	—	—
合計	<u>1,992,714</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,748,813</u>	<u>100.0%</u>	<u>3,264,569</u>	<u>100.0%</u>	<u>4,510,287</u>	<u>100.0%</u>
威靈擁有人								
應佔利潤	84,573		93,697		175,180		276,147	
毛利率								
空調電機	10.7%		6.6%		6.6%		8.4%	
洗滌電機	9.5%		12.5%		14.7%		16.5%	
電子電器產品	4.7%		6.7%		10.9%		6.8%	
原材料	—		—		6.6%		—	
整體	9.5%		8.0%		9.6%		10.5%	

空調電機

威靈集團的空調電機業務於截至二零零四年、二零零五年、二零零六年及二零零七年止年度的毛利率分別為約10.7%、6.6%、6.6%及8.4%。

於二零零五年上半年內，威靈集團的銅及鋼成本(即威靈集團產品的主要原材料)飆升，相當於威靈集團該年度空調電機成本約9%的金額。當時，威靈集團並無與其客戶訂立商品掛鈎協議。主要原材料成本大幅增加使空調電機業處於一個非常不利的業務環境。威靈集團於作出努力後於二零零五年將產品平均售價提升3%。然而，此未足以補償主要原材料成本飆升，而二零零五年的毛利率較二零零四年減少約4.1%。

於二零零六年，銅成本持續上升。威靈集團於其產品需求的高峰期內，抓緊機會與其客戶進行磋商及達成商品掛鈎協議，而同時提高其出口產品的售價。於二零零六年最後一季，中國政府改變出口退稅率，因此威靈集團空調電機的適用出口退稅率由13%增加至17%。此舉部份補償主要原材料成本的飆升。因此，威靈集團的空調電機毛利率於二零零六年較二零零五年保持穩定。

年內，空調業的整合令威靈集團主要客戶的市場份額增加，並令對威靈集團空調電機的需求增加，為威靈集團帶來強勁的收入增加。威靈集團與其客戶的商品掛鈎協定在銅(主要原材料)價持續上升中為威靈集團提供保障。威靈集團亦成功提升其對部份客戶的售價。威靈集團的空調電機收入上升約53%，銷量則增加約49%，而威靈集團空調電機產品售價平均上升3%。因此，威靈集團空調電機業務的毛利率於二零零七年上升至約8.4%。

洗滌電機

威靈集團的洗滌電機業務於截至二零零四年、二零零五年、二零零六年及二零零七年止年度的毛利率分別為約9.5%、12.5%、14.7%及16.5%。於二零零四年至二零零六年期間，此業務的穩定上升趨勢乃因威靈集團擁有多元化產品範疇的策略。威靈集團利潤較高的產品例如串激電機、洗碗機電機及熱水器電機佔威靈集團的洗滌電機總銷售比例上升至80%。因此，威靈集團的洗滌電機業務利潤更高，從而導致威靈集團洗滌電機業務的毛利率上升。威靈集團亦進軍新產品市場，包括水泵電機及抽油煙機電機。隨著威靈集團於二零零四年十一月在中國江蘇淮安的廠房擴充工程完成後，威靈集團的洗滌電機的產能進一步增加，為威靈集團提供更大的生產規模經濟效益。

年內，威靈集團洗滌電機的需求(尤其是歐洲主要客戶)強勁。威靈集團的洗滌電機收入增加約40%，主要是銷量增加約40%；二零零七年洗滌電機的毛利率較上年提高1.8%至16.5%，其主要是由於威靈集團內部降低成本措施效果顯著。

電子電器產品

威靈集團的電子電器產品於截至二零零四年、二零零五年、二零零六年及二零零七年止年度的毛利率分別為約4.7%、6.7%、10.9%及6.8%。二零零五年生產規模的擴大降低了威靈集團產品的平均成本，導致威靈集團電子電器業務整體毛利率有所提高；二零零六年為減輕銅成本上升對威靈集團的壓力，威靈集團的電子電器產品分部在其生產過程中實施以鋁代銅，以降低單位原材料成本，因此毛利率較上年度有大幅上升。年內，由於原材料成本上升，威靈集團電子電器業務的毛利率下降。

業務展望

未來幾年，威靈集團將專注於家電電機配套業務的發展，由於世界經濟不明朗因素、國內宏觀調控、材料波動等的不確定性，國際大宗材料波動的確定性，對本公司的經營依然造成很大的經營風險，本公司將全面提升產品品質，控制營運成本，與全球知名家電企業建立起更加緊密的合作關係，進一步提高整體的盈利能力。

家用空調行業的發展已逐步進入成熟期，全球範圍內的生產基地轉移已基本完成，行業增長緩慢，而商用空調在全球範圍內將快速增長，公司將加大商用空調電機的投入，加快新產品的開發，大力開發美州市場，將商用空調電機培育成未來幾年重要增長點。

洗衣機電機行業保持快速增長的勢頭，特別是在滾筒洗衣機配套的串激電機行業，滾筒洗衣機是歐洲市場的主流產品，因此在歐洲還有巨大的市場空間，公司將進一步加大串激電機業務的投入，全面拓展歐洲市場。

威靈將加大冰箱壓縮機電機、汽車電機、辦公自動化電機、電機電控等領域的研發投入，集團亦為將來的快速增長進行前瞻性的研究。

購買、出售或贖回上市證券

本公司本年度內並無贖回其任何股份。本公司或其附屬公司於本年度內概無購買或出售任何本公司之股份。

遵守企業管治常規守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）內所列之所有守則條文，作為本公司之企業管治常規守則。

本公司之經修訂組織章程文件、內部規則及一般企業管治常規反映本公司已遵照企業管治守則之一切原則。董事會於截至二零零七年十二月三十一日止年度已檢討本公司之企業管治常規，並信納本公司於本年度一直遵照上市規則企業管治守則所載之守則條文。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事陳維端先生（主席）、林明勇先生及陳春花女士組成，成立宗旨為改善本集團之內部監控制度。審核委員會已審閱本集團本年度之業績。

薪酬委員會

薪酬委員會由兩名執行董事吳志強先生及鄭偉康先生及三名獨立非執行董事陳春花女士（主席）、陳維端先生及林明勇先生組成。

董事之證券交易

本公司已採納董事進行證券交易的標準守則之規定，其條款不遜於上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則之規定。經向各董事作出特定查詢，全體董事均確認彼等已於本年度一直遵循標準守則。

登載業績公佈及年報

本業績公佈登載於本公司網頁<http://www.irasia.com/listco/hk/welling/index.htm>及聯交所網頁<http://www.hkexnews.hk>。年報亦將於適當時候寄發予股東，並同時於本公司網頁及聯交所網頁登載。

董事名單

於本公佈日期，董事會由六位執行董事：吳志強先生、瞿飛先生、郜發忠先生、袁利群女士、栗建偉先生及鄭偉康先生；兩位非執行董事：蔡其武先生及張新華先生；及三位獨立非執行董事：陳維端先生、林明勇先生及陳春花女士組成。

承董事會命
威靈控股有限公司
主席
蔡其武

香港，二零零八年四月二十二日