

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的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。



Come Sure Group (Holdings) Limited

錦勝集團(控股)有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 00794)

截至二零零九年三月三十一日止年度 業績公佈

集團業績

錦勝集團(控股)有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)局(「董事局」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	2	614,780	665,667
產品銷售成本		(499,094)	(524,737)
毛利		115,686	140,930
其他收入		2,678	3,147
銷售費用		(22,381)	(19,078)
行政費用		(49,654)	(48,934)
其他營運費用		(6,014)	(1,392)
經營溢利		40,315	74,673
財務成本		(4,166)	(6,841)
除稅前溢利		36,149	67,832
所得稅費用	3	(3,628)	(5,908)
年內溢利	4	32,521	61,924
股利	5	12,880	40,000
每股盈利	6		
基本		15.02 港仙	29.49 港仙
攤薄		不適用	不適用

* 僅供識別

綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
預付土地租賃款		31,018	5,163
物業、廠房及設備		115,113	131,029
投資物業		420	420
會籍		366	366
		<u>146,917</u>	<u>136,978</u>
流動資產			
庫存		50,881	77,277
應收貨款	7	88,955	163,161
預付款、押金及其他應收款		5,334	13,117
預付土地租賃款		220	215
流動稅項資產		932	—
已抵押銀行存款		39,610	37,841
銀行及現金結餘		112,461	56,446
		<u>298,393</u>	<u>348,057</u>
流動負債			
應付貨款	8	25,154	68,636
預提費及其他應付款		24,680	28,842
應付一名董事款		—	3,054
應付股利		—	40,000
短期銀行借款		37,075	81,973
流動稅項負債		351	3,643
長期借款中即將到期部分		5,185	5,539
		<u>92,445</u>	<u>231,687</u>
流動資產淨值		<u>205,948</u>	<u>116,370</u>
總資產減流動負債		<u>352,865</u>	<u>253,348</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		2,285	2,285
長期借款		3,251	8,436
		<u>5,536</u>	<u>10,721</u>
資產淨值		<u>347,329</u>	<u>242,627</u>
股本及儲備			
股本		2,800	—
儲備		344,529	242,627
		<u>347,329</u>	<u>242,627</u>
權益總額		<u>347,329</u>	<u>242,627</u>

綜合財務表附註

1. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈與其業務相關，並於二零零八年四月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則將不會導致本集團於本年度及過往年度之會計政策及所呈報金額造成任何重大變動。

本集團並無應用已頒佈但未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則之影響，惟現階段尚未能指出該等新訂香港財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。

2. 營業額及分部資料

本集團之營業額指本年度售出貨品之發票淨值。

主要報告方式－業務分部

由於本集團之收益、業績、資產及負債主要來自製造及銷售瓦楞紙板及紙製包裝產品，故並無呈列本集團之業務分部資料。

次要報告方式－地區分部

由於本集團之生產及付運主要於中華人民共和國（「中國」）進行，故並無呈列本集團之地區分部資料。

3. 所得稅費用

	二 零 零 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
香港利得稅		
即期稅項	194	2,452
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(118)	326
	76	2,778
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
即期稅項	3,552	4,020
稅項抵免	—	(1,290)
	3,552	2,730
遞延稅項	—	400
	3,628	5,908

香港利得稅乃按估計應評稅溢利以稅率16.5%(二零零八年:17.5%)計算。其他司法權區之應課稅溢利之稅項費用,乃按有關司法權區現行稅率計算。

由於華銘國際有限公司藉與中國加工廠訂立加工安排進行生產業務,其生產模式屬香港稅務局所頒佈稅務局釋義及執行指引第21號界定之範圍,故華銘國際有限公司之經調整溢利50%以離岸溢利處理,毋須在香港課稅。

本集團於本年度之部分溢利乃由根據澳門特別行政區(「澳門特區」)離岸法律註冊成立之本集團澳門附屬公司所賺取。根據澳門特區離岸法律,該部分溢利毋須繳納澳門所得補充稅。此外,董事認為,本集團該部分溢利現時亦毋須於本集團經營業務所在之任何其他司法權區繳納稅項。

於二零零七年三月十六日,第十屆全國人民代表大會通過之新中國企業所得稅法引進多項改動,包括將內資和外商投資企業適用之企業所得稅率統一為25%。此項新稅法於二零零八年一月一日生效。根據新企業所得稅法例,「出口型企業」不再獲企業所得稅寬減。根據中國國務院於二零零七年十二月二十六日所頒佈之國發[2007]39號文「國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知」,於舊有法例下獲享較低稅率之企業,於五年過渡期後方須按法定稅率繳稅。因此,於二零零八年、二零零九年、二零一零年、二零一一年及二零一二年及以後曆年,錦勝包裝(深圳)有限公司之適用企業所得稅稅率將分別為18%、20%、22%、24%及25%。

4. 年內溢利

本集團年內溢利經扣除／(計入)下列項目後入賬：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
核數師酬金	700	869
已售庫存成本	499,094	524,737
折舊	25,046	23,815
土地及樓宇經營租賃費用	12,202	10,962
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	143	77
庫存(撥回)／備抵(已計入已售庫存成本)	(226)	9
呆壞賬備抵	2,283	1,266
壞賬撇銷	341	—
呆壞賬備抵撥回	(636)	(214)
匯兌虧損淨額	3,674	10,552
員工成本		
董事酬金	3,502	3,156
其他員工工資、花紅及津貼	32,740	34,220
退休福利計劃供款(不包括董事)	3,283	2,083
	39,525	39,459

已售庫存成本包括員工成本、折舊及經營租賃費用合共約51,934,000港元(二零零八年：52,141,000港元)，已另行在上文披露。

5. 股利

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已付中期股利每股普通股零元 (二零零八年：4,000港元)	—	40,000
擬派末期股利每股普通股4.6港仙 (二零零八年：無)	12,880	—
	12,880	40,000

本年度擬派末期股利須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方告作實。

6. 每股盈利

每股基本盈利

截至二零零九年三月三十一日止年度之每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利約32,521,000港元及普通股之加權平均數216,520,548股(經考慮本公司已發行普通股210,000,000股(猶如股份於截至二零零九年三月三十一日止年度內發行)及於截至二零零九年三月三十一日止年度內就配售及公開發售發行之普通股後得出)計算。

普通股加權平均數

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於四月一日已發行及可發行之普通股	210,000,000	210,000,000
配售及公開發售項下已發行股份之影響	<u>6,520,548</u>	<u>—</u>
於三月三十一日普通股之加權平均數	<u>216,520,548</u>	<u>210,000,000</u>

截至二零零八年三月三十一日止年度之每股基本盈利乃根據本公司權益股東應佔溢利61,924,000港元及210,000,000股普通股(就二零零九年二月資本化發行作出調整後之已發行股份數目)計算，猶如股份於截至二零零八年三月三十一日止年度內一直發行在外。

由於並無潛在攤薄普通股，於截至二零零九年三月三十一日止年度並無呈列每股攤薄盈利(二零零八年：無)。

7. 應收貨款

客戶一般按貨到付現及以記賬方式付款。信貸期介乎作出相關銷售的該月結日起計15日至120日不等。應收貨款根據其到期日之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應收貨款：		
未到期	66,167	112,582
逾期：		
1至30日	9,176	24,623
31至90日	10,500	20,179
91至365日	4,985	4,935
超過一年	2,807	4,344
	<u>93,635</u>	<u>166,663</u>
減：呆壞賬備抵	(4,680)	(3,502)
	<u>88,955</u>	<u>163,161</u>

於二零零九年三月三十一日，應收貨款約22,801,000港元(二零零八年：50,579,000港元)為逾期款項，惟並無作出減值。此等款項乃有關多名並無近期欠款記錄之獨立客戶。此等應收貨款之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
逾期：		
1至90日	19,604	44,802
91至365日	3,050	3,808
超過一年但兩年內	147	1,969
	<u>22,801</u>	<u>50,579</u>

呆壞賬備抵變動載列如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年初	3,502	3,598
未到期應收貨款之呆壞賬備抵	13	—
逾期應收貨款之呆壞賬備抵	2,270	1,266
撥回已計提備抵	(636)	(214)
以壞賬撇銷	(513)	(1,345)
匯兌差額	44	197
	<u>4,680</u>	<u>3,502</u>

應收貨款之賬面值金額乃以下列貨幣計值：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
港元	39,984	96,518
美元	19,064	17,795
人民幣	29,907	48,848
	<u>88,955</u>	<u>163,161</u>

8. 應付貨款

向供應商付款主要於貨品送達時以貨到付現及以記賬方式付款。信貸期介乎自作出有關購買之月份結束起計15至90日。

應付貨款賬齡根據收貨日期分析如下：

	二 零 零 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
應付貨款：		
0至30日	24,689	58,407
31至90日	188	6,924
超過90日	277	3,305
	<u>25,154</u>	<u>68,636</u>

應付貨款之賬面值金額乃以下列貨幣計值：

	二 零 零 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
港 元	10,329	36,016
美 元	2,342	1,149
人 民 幣	12,483	31,471
	<u>25,154</u>	<u>68,636</u>

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零零九年三月三十一日止財政年度對本集團而言充滿挑戰。二零零八年底全球金融危機之影響席捲全城，所有實質商業活動均受到影響。海外市場對消費性產品需求顯著下降，導致紙製包裝產品之需求下降。年內，人民幣升值導致生產成本飆升，上述種種因素結合加上原材料價格波動導致中國紙製包裝產品製造商之營商環境非常困難。

為舒緩美國及歐洲市場衰退帶來之影響，本集團竭力將銷售目標擴展至中國市場內更多不同類型行業，使來自國內銷售之收益比例由二零零八年約32.0%增至二零零九年約36.1%。

為應付不明朗之經濟環境，本集團已採納一套保守業務策略，包括嚴格監控庫存及信貸，以及實施保守財務管理及低財務槓杆政策，藉以有效降低本集團流動資金風險。回顧本財政年度，本集團優化其財務狀況，股東資金增加約43.2%，而流動比率及財務槓杆比率分別改善至3.2(二零零八年：1.5)及10.2%(二零零八年：19.8%)。

儘管營商環境困難，二零零九年對本集團而言是值得紀念之一年。於二零零九年二月二十六日，本集團股份成功於香港聯合交易所有限公司上市。

營運業績

收益

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團之收益由二零零八年約665,700,000港元下降約7.6%至二零零九年約614,800,000港元。減少乃由於美國及歐洲經濟於二零零八年底開始下滑，導致紙製包裝產品之出口需求大減。回顧本財政年度，本集團之出口銷售之收益由二零零八年約450,700,000港元下降約17.5%至二零零九年約371,700,000港元。

儘管市況欠佳，在大力推動國內市場之銷售後，本集團來自國內銷售之收益由二零零八年約212,800,000港元微升約4.3%至二零零九年約221,900,000港元。

此外，回顧本財政年度，本集團決定於香港拓展紙製包裝產品市場。本集團直接出口至香港市場之收益由二零零八年約2,200,000港元增加逾8倍至二零零九年約21,200,000港元。董事相信，香港市場將繼續為本集團之穩定收入來源，並可帶來可觀利潤。

毛利

本集團繼續透過與主要中國國內供應商簽訂兩個月及季度合約以控制原材料成本及庫存水平，與此同時，本集團亦將採購網絡擴展至不同國家，確保能以具競爭力之價格適時獲得穩定的原材料供應。

回顧本財政年度，原紙之庫存周轉日數維持於30日或以下，有效舒緩原材料成本高企及於二零零八年底環球金融危機的打擊後使銷售價格處於低水平等之不利影響。然而，回顧財政年度內人民幣升值導致製造費增加，使毛利率由二零零八年約21.2%下跌至二零零九年約18.8%。

銷售及分銷費用及行政費用

本集團之銷售及分銷開支由二零零八年約19,100,000港元增加約17.3%至二零零九年約22,400,000港元。增加主要由於與出口至香港之銷售相關之運輸費用以及中國運輸服務收費增加所致。

行政費用由二零零八年約48,900,000港元微升約1.6%至二零零九年約49,700,000港元。

其他營運費用

本集團之營運費用由二零零八年約1,400,000港元增加至二零零九年約6,000,000港元，主要反映年內於收益表確認上市費用3,300,000港元。

財務成本

本集團之財務成本由二零零八年約6,800,000港元減少約38.2%至二零零九年約4,200,000港元，減少主要由於年內平均銀行借款減少。

純利及股利

本集團之權益持有人應佔純利由二零零八年約61,900,000港元減少約47.5%至二零零九年約32,500,000港元，而純利比率則由9.3%下降至5.3%。董事局遵照本集團之股利政策，建議就截至二零零九年三月三十一日止年度每股派發末期股利4.6港仙共約12,900,000港元。

營運資金

於二零零九年三月三十一日之應收貨款為89,000,000港元，較二零零八年三月三十一日之163,200,000港元減少45.5%。截至二零零九年三月三十一日止年度，應收貨款周轉日為75日，二零零八年則為84日。下跌主要歸功於本集團採取信貸監控措施。鑑於環球金融危機，本集團繼續透過審閱客戶之信貸質素及過往收款記錄優化客戶基礎，並會謹慎接納新客戶之訂單減低潛在信貸風險。

於二零零九年三月三十一日之應付貨款為25,200,000港元，較二零零八年三月三十一日之68,600,000港元減少63.3%。截至二零零九年三月三十一日止年度，應付貨款周轉日為34日，二零零八年則為42日。有關減少主要由於本集團於年底前減慢購買原紙速度。

於二零零九年三月三十一日，庫存總值為50,900,000港元，較二零零八年三月三十一日之77,300,000港元減少34.2%。隨著原紙價格於回顧財政年度下半年下跌，本集團加強庫存監控，盡量減低庫庫存成本及免受紙價波動之影響。庫存周轉日從45日微升2日至47日。

流動資金及財務資源

本集團主要營運資金來源為來自經營活動之現金流量及銀行借款。

年內，經營活動現金流入淨額由二零零八年的60,500,000港元增加95.4%至118,200,000港元，主要由於本集團實施信貸及庫存監管措施使應收貨款及庫存減少。於二零零九年三月三十一日，銀行結餘及現金為112,500,000港元(二零零八年：56,400,000港元)，不包括已抵押存款39,600,000港元及未動用銀行融資合共455,000,000港元。

於二零零九年三月三十一日，股東資金總額為347,300,000港元，而於二零零八年三月三十一日則為242,600,000港元。流動資產為298,400,000港元，而於二零零八年三月三十一日則為348,100,000港元。流動負債為92,400,000港元，而於二零零八年三月三十一日則為231,700,000港元，而流動比率(流動資產除以流動負債)則由二零零八年三月三十一日之1.5改善至二零零九年三月三十一日之3.2。

未償還銀行借款總額由二零零八年三月三十一日之95,900,000港元減少至二零零九年三月三十一日之45,500,000港元。財務槓杆比率(總銀行借款除以總資產)由二零零八年三月三十一日之19.8%降至二零零九年三月三十一日之10.2%。

資本承擔及或然負債

於決算日，本集團有關物業、廠房及設備之資本承擔如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
已訂約但未撥備之資本承擔：	<u>418</u>	<u>1,030</u>

於二零零九年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

環保

本集團高度關注環境問題，除採納環境管理系統ISO 14001外，本集團亦正設立有害物質管理體系，並正申請QC08000-2005認證，以確保生產及產品符合持續發展之國際趨勢。上述行動除表明本集團決意滿足須遵守有害物質規例客戶之要求外，亦能使本集團取得須遵守歐盟有害物質指令(RoHS)及廢棄電器及電子設備(WEEE)責任之國家之訂單。

前景

危機充滿挑戰，亦帶來機遇。年內，由於經營環境惡劣，中國有多間紙製包裝產品製造商倒閉。然而，對本集團而言，這卻是增加市場份額之機會。於二零零九年五月十五日，本集團為位於惠東之新生產廠房(「錦勝惠州」)奠基。錦勝惠州將設有一條瓦楞紙板生產線、三條瓦楞紙盒生產線及一條紙漿模塑生產線。預期該等生產線將於二零一零年底開始投入運作，屆時本集團之瓦楞紙板及瓦楞紙盒最高年產量將分別增加約100,000,000平方米及約100,000,000件。新廠房可滿足不同客戶之需要，並符合先進國家之嚴格環保標準，此外，亦可將本集團紙漿模塑之年產量提升約1,000公噸。紙漿模塑用作包裝紙盒內之保護物料，為越來越受歡迎之發泡膠替代品。由於生產過程剩餘之次等紙板及廢料可用作生產紙漿模塑之材料，本集團之成本效益將可獲得提升。

隨著中國經濟較快復原，本集團將繼續集中拓展國內市場，本集團位於深圳之三家生產廠房負責東莞及寶安市場，而錦勝惠州則將專注惠州及潮汕之潛在商機。於回顧年度，本集團國內銷售維持溫和增長，並展望國內銷售之比例將會持續上升。

為協助本集團擴大於中國內地市場之分額，本集團之目標為與若干中國知名品牌合作，當中部分已於回顧年度結束後與本集團展開業務往來。此外，儘管美國及歐洲經濟目前仍未明朗，但出口銷售自二零零九年四月起逐步上升。管理層相信，本集團之最壞時刻經已過去，並對本集團前景充滿信心。最後，本集團亦將於合適時間尋求潛在之併購機會。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除向本公司二零零九年二月首次公開發售之認購人士發行及配發之本公司股份外，年內，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治

為提高本公司之問責性及透明度，董事局致力維持合適之企業管治常規，從而保障股東利益及確保本公司遵從最新之法定規定及專業標準。

自本公司於二零零九年二月二十六日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市之日起至二零零九年三月三十一日止（「該期間」），本公司已遵守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—企業管治常規守則（「守則」）所載之大部分守則條文，惟下文所述遍離守則條文A.1.1及A.2.1除外。

根據守則中守則條文第A.1.1條，董事局須至少一年四次隔約每季一次定期舉行會議。由於本公司僅於二零零九年二月二十六日開始上市，故截至二零零九年三月三十一日止年度，董事局自上市以來並無舉行會議。自本公司上市之日起至二零零九年三月三十一日止期間，董事局的委員會包括審核委員會、提名委員會及薪酬委員會亦無召開及舉行會議。

莊金洲先生及莊華彬先生分別為本公司主席及董事總經理。主席負責帶領董事局作出決策及引領本集團之整體發展，並確保董事局有效運作。董事總經理負責本集團之整體管理及實行董事局議決之企業目標及目的。

董事局認為主席與董事總經理之職責已有明確區分，故毋訂立職權範圍書。此做法偏離守則條文A.2.1有關主席及行政總裁間之職責分工須有明確區分，並以書面明載列之規定。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之標準。

本公司已向全體董事局成員作出特定查詢，彼等均已確認，於該期間內，彼等一直遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

本公司已於二零零九年二月五日按照上市規則第3.21條之規定成立審核委員會，並制訂符合守則的守則條文之書面職權範圍。審核委員會之主要職責為考慮與外部核數師之關係、審閱本集團之財務報表、審視本集團財務報告系統及內部監控程序。審核委員會包括三名獨立非執行董事，即羅子璘先生(審核委員會主席)、周安達源先生及徐珮文女士。

審核委員會已審閱並與管理層商討本業績公佈及本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表、所採納會計原則及慣例，以及有關核數、內部監控及財務報告方面之事宜。

末期股利

董事局建議，向於二零零九年九月二十一日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零零九年三月三十一日止年度末期股利每股4.6港仙共約12,900,000港元。待股東於本公司應屆股東週年大會上批准後，預期末期股利將於二零零九年十月九日或前後派發。

本公司將於二零零九年九月二十二日至二零零九年九月二十五日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間將不會登記股份轉讓。為符合資格獲派建議末期股利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零零九年九月二十一日下午四時正交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

公眾持股量

就本公司所知悉，於二零零九年三月三十一日，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%。

初步公佈核數師同意之業績

本集團核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所同意，本集團截至二零零九年三月三十一日止年度初步業績公佈之之數字與本集團截至二零零九年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表所載數額一致。中瑞岳華(香港)會計師事務所就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱業務準則(Hong Kong Standards on Review Engagements)或香港鑒證業務準則(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)之核證聘用，故中瑞岳華(香港)會計師事務所並無就初步公佈作出保證。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會將於二零零九年九月二十五日星期五上午十時三十分假座香港夏慤道18號海富中心1座3203室舉行。股東週年大會通告將於本公司網站www.comesure.com及聯交所網站www.hkexnews.hk刊載，並於二零零九年七月三十一日或之前寄發予本公司股東。

刊發業績公佈

本業績公佈可於本公司網站www.comesure.com及聯交所網站www.hkexnews.hk查閱，載有上市規則規定所需一切資料之本公司年報將於二零零九年七月三十一日或之前候寄發予本公司股東，並於本公司及聯交所網站刊載。

承董事局命
主席
莊金洲

香港，二零零九年七月二十四日

於本公佈日期，董事局包括五名執行董事莊金洲先生、莊華彬先生、姚好智先生、莊華清先生及莊華琳先生；以及三名獨立非執行董事周安達源先生、徐珮文女士及羅子磷先生