



# CHIGO HOLDING LIMITED 志高控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號: 449

**2009**  
中期報告



COMFORTABLE  
COMFORTABLE  
COMFORTABLE

COMFORTABLE



# 目錄

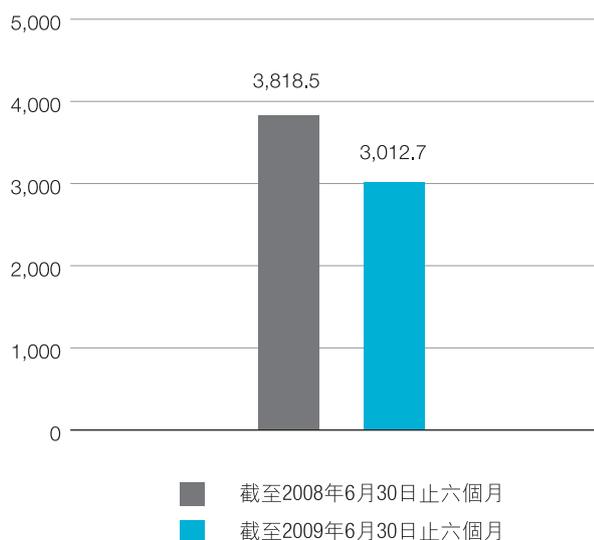
- 02 財務摘要
- 03 公司資料
- 04 管理層討論及分析
- 12 補充資料
- 16 中期財務資料審閱報告
- 17 簡明綜合全面收益表
- 18 簡明綜合財務狀況表
- 20 簡明綜合權益變動表
- 21 簡明綜合現金流量表
- 22 簡明綜合財務資料附註

## 財務摘要

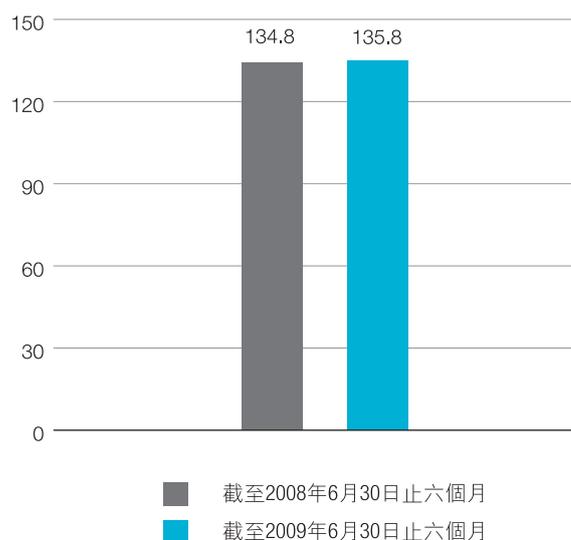


- 營業額下跌 **21.1%** ➡ 人民幣 **3,012.7** 百萬元
- 毛利下跌 **19.9%** ➡ 人民幣 **481.2** 百萬元
- 毛利率上升，由 **15.7%** ➡ **16.0%**
- 期內溢利上升 **0.7%** ➡ 人民幣 **135.8** 百萬元
- 純利率上升，由 **3.5%** ➡ **4.5%**
- 總資產較2008年12月31日上升 **9.9%** ➡ 人民幣 **5,267.6** 百萬元
- 淨資產較2008年12月31日增加 **9.8%** ➡ 人民幣 **1,514.2** 百萬元

營業額 (人民幣百萬元)



期內溢利 (人民幣百萬元)



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李興浩先生(主席兼行政總裁)  
雷江杭先生(副主席)  
黃國深先生  
丁小江博士

#### 獨立非執行董事

萬君初先生  
張小明先生  
傅孝思先生

### 公司秘書

梁漢文先生

### 本公司註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

### 本公司香港總辦事處及主要營業地點

香港  
九龍尖沙咀  
科學館道1號  
康宏廣場  
北座  
10樓13室

### 本集團總部

中國  
廣東省佛山市南海區  
里水鎮勝利工業區  
郵編：528244

### 股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 主要往來銀行

中國銀行，佛山市南海里水支行  
中國建設銀行，佛山市南海里水支行  
中信銀行，佛山市分行  
廣東發展銀行，南海分行  
中國農業銀行，佛山市南海里水支行  
中國光大銀行，深圳華麗路支行

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

### 上市資料

上市：香港聯合交易所有限公司主板  
股份代號：449  
上市日期：2009年7月13日  
每手買賣單位：2,000股

### 公司網站

[www.china-chigo.com](http://www.china-chigo.com)  
[www.irasia.com/listco/hk/chigo/index.htm](http://www.irasia.com/listco/hk/chigo/index.htm)

### 公司電郵

[ir@china-chigo.com.hk](mailto:ir@china-chigo.com.hk)

### 公司聯絡資料

#### 香港

電話：(852) 2997 7449  
傳真：(852) 2997 7446

#### 中國

電話：(86) 757 8878 3289  
傳真：(86) 757 8562 8012

## 管理層討論及分析

志高控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2009年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同2008年同期的比較數字。

本集團主要從事設計、開發、製造及銷售空調產品。於截至2009年6月30日止六個月止內，本集團的營業額，主要是來自空調及空調零部件的銷售。

### 業務回顧

於2009年上半年，金融海嘯所帶來的負面影響仍未減退。西方國家經濟雖已逐步復蘇，但步伐相當緩慢。出口消費產品(包括空調產品)市場需求受到嚴重影響，尤其為歐洲及北美市場。

中國是全球金融危機中受影響最輕微的市場之一，而中國經濟亦已快速反彈。由於2009年上半年海外市場對空調產品的需求大跌，故生產商力圖維持彼等於本地市場的市場份額。因此，同業間於中國市場的競爭非常激烈。

於2009年上半年內，中國政府實施了擴張性財政政策及適度寬鬆貨幣政策，以拉動內需及維持經濟穩步增長。就空調行業而言，中國政府於2009年上半年陸續推出多項優惠政策，例如《家電下鄉補貼政策》、《出口退稅政策》、《節能產品惠民工程》及《家電以舊換新政策》。政府機關推廣該等有利政策，所有市場參與者因而受惠新帶動的市場需求及保持彼等2009年上半年的本地銷售不遜於2008年同期。

## 財務回顧

### 經營業績

地區	截至6月30日止六個月				期內增加 (減少) 人民幣 百萬元	期內增加 (減少) (%)
	2009年		2008年			
	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比		
中國銷售額	<b>1,597.3</b>	<b>53.0</b>	1,615.7	42.3	(18.5)	(1.1)
亞洲(不包括中國)	<b>669.2</b>	<b>22.2</b>	938.2	24.6	(267.0)	(28.7)
歐洲	<b>188.1</b>	<b>6.3</b>	778.3	20.4	(590.2)	(75.8)
美洲	<b>341.3</b>	<b>11.3</b>	282.4	7.4	58.9	20.9
非洲	<b>206.9</b>	<b>6.9</b>	194.7	5.1	12.2	6.2
其他	<b>9.9</b>	<b>0.3</b>	9.2	0.2	0.7	7.6
海外銷售額	<b>1,415.4</b>	<b>47.0</b>	2,202.8	57.7	(787.4)	(35.7)
營業總額	<b>3,012.7</b>	<b>100.0</b>	3,818.5	100.0	(805.9)	(21.1)

於截至2009年6月30日止六個月內，本集團總營業額約為人民幣3,012.7百萬元(2008年6月30日：約人民幣3,818.5百萬元)，較2008年同期減少人民幣805.9百萬元或21.1%。營業額下降是因為經濟放緩，導致海外市場銷售額大幅減少所致。

由於全球金融海嘯對消費信心帶來的負面影響延續至2009年首季，客戶亦略為押後發出訂單的時間。因此，於截至2009年6月30日止六個月期間，本集團中國市場的銷售額微跌人民幣18.5百萬元或1.1%至人民幣1,597.3百萬元。由於海外市場的銷售額大幅下降，故本集團在中國市場產生的銷售額於2009年6月30日止期間佔總營業額的53.0%，相比2008年同期佔總營業額的42.3%。

於2009年上半年，本集團海外銷售額減少約人民幣787.4百萬元或35.7%。減少的主要原因是亞洲(不包括中國)及歐洲市場的銷售額分別下跌28.7%及75.8%，惟部分跌幅已因為非洲、美洲及其他地區的銷售額增加而被抵銷。由於向南美國家作出的銷售增加，故美洲的銷售表現為各分部之冠，錄得20.9%顯著增長。於回顧期內，本集團錄得的海外銷售額由2008年同期佔總營業額的57.7%減少至47.0%。

原料、部件及元件價格自2008年下半年起一直下降。於2009年上半年，本集團錄得的總營業額亦有所減少。因此，本集團的銷貨成本隨同營業額下跌，較2008年上半年下跌了人民幣686.3百萬元或21.3%。

## 管理層討論及分析(續)

由於同期間整體銷貨成本減幅大於營業額的減幅，故本集團的毛利率由2008年上半年的15.7%增加至2009年上半年的16.0%。由於本集團2009年上半年的半年營業額下跌21.1%，故其同期的毛利為人民幣3,217.8百萬元，減少人民幣481.2百萬元或19.9%。儘管於2009年上半年國內銷售額及原料價格下跌，惟中國分部的銷貨成本增加，原因是有關於國內市場銷售的產品的安裝開支增加所致。因此，本集團中國銷售業務的毛利率由2008年上半年的18.0%減少至2009年上半年的15.2%。本集團海外銷售業務的毛利率由2008年上半年的14.0%增加至2009年上半年的16.8%，原因是銷售至其他亞洲及南美地區產品之毛利率提升所致。

由於2009年上半年中國的平均利率下降，令本集團收取的利息減少，導致其他收入減少了人民幣3.3百萬元或15.2%至人民幣18.5百萬元。

於2009年上半年，本集團的銷售及分銷成本減少人民幣63.6百萬元或22.8%至人民幣215.8百萬元。銷售及分銷成本減少乃主要由於本集團的銷售額減少，令佣金、廣告及展覽開支以及運輸成本減少所致。

於2009年首六個月，本集團的行政開支微減人民幣1.2百萬元或1.3%至人民幣97.7百萬元，原因是行政人員的薪金及福利減少，但部分跌幅因為研究及開發成本及相關開支增加而被抵銷。

其他開支大幅減少人民幣32.4百萬元或80.3%至人民幣7.9百萬元。主要原因是本集團於2009年上半年承擔的匯兌虧損淨額減少，以及本集團於2008年上半年為籌備上市而承擔法律及專業費用，惟於2009年上半年並無該等開支。

於2008年上半年，本集團因衍生金融工具公平值變動而蒙受虧損淨額約人民幣355,000元，惟於2009年上半年則錄得收益淨額人民幣15.9百萬元。衍生金融工具公平值出現正面變動的部分原因是：(i)未完成外匯遠期合約的淨現值上升，及(ii)於2009年上半年，銅的平均市場浮動價格逐步上調，對本集團有利，令本集團於2008年訂立的銅掉期合約的虧損得以撥回。

由於2009年上半年中國市場的平均利率下降，令本集團融資成本大幅減少人民幣32.3百萬元或48.8%至人民幣33.9百萬元。

於回顧期內，本集團的稅項費用為人民幣24.4百萬元，增加人民幣21.9百萬元或866.8%。增加原因是兩年稅務豁免期於2008年底結束。由2009年起，本集團獲寬免50%稅項，並須按12.5%稅率繳交中國企業稅。

由於上述各項，本集團於2009年上半年錄得期內溢利人民幣135.8百萬元，較2008年同期微增人民幣1.0百萬元或0.7%。由於期內本集團的純利增加及營業額減少，故本集團於2009年上半年的純利率由3.5%顯著改善至4.5%。

## 財務狀況

	於2009年 6月30日 人民幣百萬元	於2008年 12月31日 人民幣百萬元	期內增加 人民幣百萬元	期內增加 (%)
非流動資產	584.9	583.8	1.0	0.2
流動資產	4,682.7	4,207.7	474.9	11.3
流動負債	3,680.6	3,347.0	333.6	10.0
非流動負債	72.8	66.2	6.6	10.1
<b>資產淨額</b>	<b>1,514.2</b>	<b>1,378.4</b>	<b>135.8</b>	<b>9.8</b>

於截至2009年6月30日止六個月期間內，本集團的綜合資產總值增加人民幣476.0百萬元或9.9%至人民幣5,167.6百萬元(2008年12月31日：人民幣4,791.6百萬元)。增加主要來自流動資產增加，例如貿易及其他應收款(增加人民幣93.7百萬元)、已抵押銀行存款(增加人民幣136.7百萬元)、銀行結餘及現金(增加人民幣308.7百萬元)，升幅並被存貨減少(減少人民幣61.8百萬元)所抵銷。於2009年6月30日本集團綜合負債總額為人民幣3,753.4百萬元(2008年12月31日：人民幣3,413.2百萬元)，較2008年12月31日的綜合負債總額增加人民幣340.2百萬元或10.0%。期內增加的負債主要為貿易及其他應付款(增加人民幣210.5百萬元)及短期銀行貸款(增加人民幣198.3百萬元)。由於本集團錄得期內純利，故本集團於期終日的淨資產增加9.8%或人民幣135.8百萬元至人民幣1,514.2百萬元(2008年12月31日：人民幣1,378.4百萬元)。

### 流動資金、財務資源及資本結構

於2009年6月30日，本集團的現有流動資產為人民幣4,682.7百萬元(2008年12月31日：人民幣4,207.7百萬元)及流動負債人民幣3,680.5百萬元(2008年12月31日：人民幣3,347.0百萬元)。本集團營運資金由2008年底的人民幣860.7百萬元增加至人民幣1,002.1百萬元，增加了人民幣141.4百萬元或16.2%。於2009年6月30日及2008年12月31日，本集團的流動比率維持於1.3倍之穩定水平。

	截至6月30日止六個月	
	2009年 人民幣百萬元	2008年 人民幣百萬元
來自(用於)經營活動的淨現金	352.0	(229.5)
來自(用於)投資活動的淨現金	(163.8)	164.3
來自融資活動的淨現金	120.5	129.1
現金及等同現金增加淨額	308.7	64.0
於6月30日的現金及等同現金	569.5	138.7

於回顧期內，本集團以內部產生的現金流及短期銀行貸款撥付其營運資金。於截至2009年6月30日止六個月，本集團產生自經營活動之現金流入淨額人民幣352.0百萬元(2008年6月30日：現金流出人民幣229.5百萬元)。本集團向銀行籌措銀行貸款人民幣1,141.3百萬元及償還人民幣943.0百萬元。因此，來自融資活動的淨現金為人民幣120.5百萬元(2008年6月30日：現金流入人民幣129.1百萬元)。所產生的部分現金用作本集團投資活動的資金，如就採購原料向供應商開出的匯票及信用狀之抵押銀行存款。

基於前述各項，本集團於回顧的六個月內產生現金盈餘人民幣308.7百萬元(2008年6月30日：淨現金流入人民幣64.0百萬元)，而期終日的銀行結餘及現金則為人民幣569.5百萬元(2008年12月31日：人民幣260.8百萬元)。

## 管理層討論及分析(續)

於2009年6月30日，本集團結欠的短期銀行貸款餘額為人民幣1,276.3百萬元(2008年12月31日：人民幣1,078.0百萬元)。銀行貸款乃用作營運資金，按固定利率計息及需於一年內償還。銀行貸款全部以人民幣借入及償還。本集團的資產負債比率(以計息貸款及其他借貸對比資產總額計算)由2008年年底22.5%增加至2009年6月30日的24.2%。短期銀行貸款餘額及資產負債比率上升乃主要由於需要更多銀行貸款用作採購及業務的營運資金，以應付每年夏季較高的產品需求。

按利息覆蓋比率計算，本集團支付融資成本的能力於報告期內有所改善。由於2009年上半年市場利率及融資成本下降，加上純利上升，本集團的利息覆蓋比率由去年的3.1倍上升至5.7倍。

於2009年上半年，本集團訂立若干外幣遠期合約對沖部分可能出現的外幣波動風險。連同本集團於2009年前訂立且於2009年6月30日仍未完成的合約，本集團就該等外幣遠期合約所承擔的總財務風險約為人民幣35.6百萬元。於2009年上半年，本集團並無訂立新的銅掉期合約。於2009年6月30日有一份未完成的銅掉期合約，其將於2009年9月底屆滿。於期終日，本集團就有關銅掉期合約所承擔的財務風險約為人民幣2.5百萬元。

於2009年6月30日結束時，本集團的已發行股本為人民幣1,000元，所有已發行股份均為普通股。於2009年6月19日，本公司全體股東通過書面決議案及議決待股份溢價賬因本公司根據全球發售發行股份而進賬後，本公司董事方獲授權透過將相等於本公司股份溢價賬的進賬額4,274,000港元，按面值繳足427,400,000股股份，以向於2009年6月19日名列本公司股東名冊的本公司股東按比例配發及發行有關股份的方式，將該4,274,000港元款項撥作資本。於2009年7月13日，本公司股份於聯交所主板上市，並以全球發售方式以每股2.27港元的價格發行72,500,000股本公司每股面值0.01港元的普通股。於2009年8月5日行使超額配股權時以每股2.27港元的價格進一步發行10,874,000股普通股。

於2009年6月19日，當時的股東亦議決採納本公司的購股權計劃。於回顧期內，本公司並無授出購股權。於2009年6月30日，並無尚未行使的購股權。

除上文所述外，於報告期內及回顧期結束時，本公司並無發行其他股本或債務工具。

## 管理層討論及分析(續)

### 重大收購及出售、重大投資

於回顧期內，本集團並無進行任何有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售。於報告期期終日時，本集團並無持有任何重大投資。

### 資產抵押

於2009年6月30日，本集團賬面總值約人民幣1,471.1百萬元(2008年12月31日：約人民幣1,589.8百萬元)的若干銀行存款及存貨已抵押予若干銀行，作為本集團所獲授銀行信貸的抵押。

### 匯率波動風險

於截至2009年6月30日止期間內，本集團約47.0%之銷售乃以人民幣以外的貨幣計值，主要為美元；而本集團產生之成本及開支則大部分以人民幣計值。本集團因此可能承受外幣風險。由於本集團已訂立若干外幣遠期合約，而人民幣兌美元的匯率於報告期內相對穩定，董事認為本集團所承受的外幣風險並不重大。本集團管理層將繼續不時監察外幣風險，並於有需要時考慮作進一步對沖。

### 或然負債

於2009年6月30日，本集團並無重大或然負債。

### 僱員及薪酬

於2009年6月30日，本集團僱有12,989名僱員(2008年12月31日：9,204名僱員)。本集團僱員的薪酬乃根據彼等的表現、經驗及當前行業慣例釐訂。薪酬組合會每年進行審閱。本集團亦為僱員提供保障福利，包括醫療、膳食津貼、教育津貼及住房等。

為吸引、鼓勵及留聘才幹卓越的員工，本集團亦設有一項購股權計劃，本集團僱員及董事均有權參與該計劃。

## 展望及未來計劃

於國家發展和改革委員會在2009年6月及7月發佈的首批及第二批《節能產品惠民工程》中，本集團分別有112款及261款空調型號被推選為能效比(一級)的空調。於該兩輪遴選過程中，本集團於眾多參加者中名列首位，亦為有最多型號入選當局名單的企業。鑒於政府大力支持，加上更多市民明白高能效比空調的好處，董事相信，有關高能效比空調產品的市場需求上升將有利於本集團。

就海外銷售而言，歐洲及北美市場的經濟活動及需求是否回升仍屬未知之數。然而，本集團將繼續對2009年上半年有驕人銷售成績的美洲及非洲地區加強銷售力度。加上2009年下半年出現另一場全球金融危機的可能性極低，董事有信心，2009年下半年的表現定能超越2008年的表現。

誠如本公司日期為2009年6月30日的招股章程所披露，本集團計劃擴大商用空調產品的產能。本集團將分別於中國安徽省蕪湖及江西省九江設立兩個新生產設施製造商用空調產品。於2009年下半年將展開該兩個生產設施的建設工程，並預期於2011年上半年落成。之後，本集團商用空調產品的生產線數目將由7條增加至9條。本集團亦已為該兩項擴充項目指定動用全球發售所得款項淨額的60%(或約56.3百萬港元)。

## 補充資料

### 本公司股份上市

本公司股份（「股份」）於2009年7月13日成功在香港聯合交易所有限公司主板上市。於2009年7月13日，本公司已發行股本總數為500,000,000股股份。

於2009年8月5日，因超額配股權獲部分行使（10,875,000中之10,874,000額外股份），本公司因而配發及發行10,874,000股超額配發股份。緊隨發行超額配發股份後，本公司已發行股本總數增至510,874,000股股份。

### 中期股息

董事會不建議就截至2009年6月30日止六個月派發任何中期股息（截至2008年6月30日止六個月：無）。

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2009年6月30日，本公司全球發售尚未完成。證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部（包括證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉）或證券及期貨條例第352條不適用於董事或本公司主要行政人員。

就董事所深知，於本報告日期，按根據證券及期貨條例第352條本公司須存置的登記冊所記錄，或本公司及聯交所根據上市公司董事進行證券交易的標準守則所獲知會，董事、本公司主要行政人員或彼等的聯繫人士於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股本的權益如下：

#### 甲. 於股份的好倉

董事姓名	權益性質	股份數目	概約股權百分比
李興浩先生(附註)	受控制法團的權益	342,400,000	67.02

附註：李先生為志高集團控股有限公司已發行股份約99.46%的實益擁有人，而志高集團控股有限公司則持有約67.02%本公司的股份。

## 董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

### 乙. 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團	權益性質	股份數目	概約股權百分比
李興浩先生	志高集團控股有限公司	實益權益	9,946,1036	99.46

### 購股權計劃

本公司購股權計劃乃根據於2009年6月19日通過的股東書面決議案有條件採納。於回顧期內，本公司並無授出購股權。於2009年6月30日及本報告日期，均並無尚未行使的購股權。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2009年6月30日，本公司尚未成為上市公司。就董事所知，於本報告日期，於完成全球發售及發行及配發超額配發股份後，下列人士(董事或主要行政人員除外)於股份中擁有或被視作或當作擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部披露的權益：

名稱	權益性質及身分	股份數目	概約股權百分比
志高集團控股有限公司(附註)	實益擁有人	342,400,000	67.02
豐盈企業有限公司	實益擁有人	42,750,000	8.37

附註：志高集團控股有限公司由李浩興先生及其胞兄的兒子李隆毅先生分別擁有99.46%及0.54%。

補充資料(續)

## 購買、出售或贖回本公司上市股份

由於股份乃於2009年6月30日後上市，本公司或其任何附屬公司於截至2009年6月30日止六個月內均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司就有關其董事證券交易，採納了聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，彼等確認已全面遵守兩項守則所載的規定準則。

於2009年6月30日，本公司的股份雖然仍未於聯交所主板上市，本公司仍然向全體董事個別查詢期內是否有違反標準守則。董事不覺察於截至2009年6月30日止六個月期間內有任何違反標準守則所規定的準則之事項。

## 審核委員會

本公司於2009年6月19日成立審核委員會(「審核委員會」)，並遵照上市規則附錄14所載企業管治守則以書面列明職權範圍。審核委員會的主要職責為審閱及監察本集團的財務報告程序及內部監控制度。

審核委員會由三名獨立非執行董事傅孝思先生、張小明先生及萬君初先生組成。傅孝思先生為審核委員會主席。

## 中期業績審閱

本公司的審核委員會及本公司外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行(執業會計師)已審閱本公司截至2009年6月30日止六個月的中期業績。

## 企業管治

本公司已採納本身的企業管治常規，其與聯交所上市規則附錄14所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載守則條文一致。由於股份乃於2009年6月30日後上市，於回顧期內，企業管治守則並不適用於本公司。董事認為，於截至2009年6月30日止六個月內，本公司已遵守企業管治守則所載的大部分守則條文。

## 投資者關係及通訊

董事明白長期獲得本公司股東支持的重要性。董事會極度尊重股東發表意見的權利，並賞識股東向本公司提出建議。除了每年定期舉行股東會議外，本公司亦已設立不同渠道，包括有最新本公司新聞及資訊的公司網站([www.china-chigo.com](http://www.china-chigo.com))，公司電郵([ir@china-chigo.com.hk](mailto:ir@china-chigo.com.hk))及公共關係部，藉以(i)促使本公司與其股東之間的有效通訊、(ii)發佈本公司最新新聞、資訊和及時公告；及(iii)處理股東查詢及建議。

此外，本集團亦已設立投資與證券部，以處理投資者關係活動，包括與財經分析員及基金經理舉行會議，以及與投資者及研究分析員舉行電話會議。

承董事會命  
李興浩  
主席

香港，2009年9月17日

## 中期財務資料審閱報告

# Deloitte. 德勤

致志高控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

### 引言

本核數師已審閱載於第17至30頁的中期財務資料，此乃包括志高控股有限公司於2009年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間有關的簡明綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司的主板證券上市規則要求中期財務資料報告的編製必須符合當中相關規定，以及香港會計師公會所頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列此中期財務資料。本核數師則負責根據本核數師的審閱為此中期財務資料作出結論，並按照委聘的協定條款僅向作為實體的閣下報告結論，且並非為其他目的。本核數師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

本核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」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，並應用分析性和其他審閱程序。審閱範圍遠少於根據香港核數準則進行審核的範圍，故不能令本核數師保證本核數師會知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，本核數師不會發表審核意見。

### 結論

按照本核數師的審閱，本核數師並無發現任何事項，令本核數師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號編製。

在對本核數師的審閱結論不作出保留意見的基礎上，務請閣下留意，本中期財務資料內所披露的截至2008年6月30日止六個月的簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表的比較數字，以及相關說明附註，並未根據香港審閱工作準則第2410號「獨立核數師對中期財務資訊的審閱」進行審閱工作。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2009年9月17日

## 簡明綜合全面收益表

截至2009年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月		
	附註	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
營業額		<b>3,012,652</b>	3,818,540
銷貨成本		<b>(2,531,470)</b>	(3,217,797)
毛利		<b>481,182</b>	600,743
其他收入		<b>18,474</b>	21,790
銷售及分銷成本		<b>(215,785)</b>	(279,362)
行政開支		<b>(97,667)</b>	(98,904)
其他開支		<b>(7,946)</b>	(40,329)
衍生金融工具公平值變動的淨收益(虧損)		<b>15,859</b>	(355)
融資成本		<b>(33,941)</b>	(66,257)
除稅前溢利	4	<b>160,176</b>	137,326
稅項	5	<b>(24,412)</b>	(2,525)
期內確認的溢利及全面收益總額		<b>135,764</b>	134,801
每股盈利	7		
— 基本		人民幣 <b>31.8</b> 仙	人民幣31.5仙

# 簡明綜合財務狀況表

於2009年6月30日

	附註	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008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	8	<b>374,856</b>	372,595
土地使用權		<b>83,179</b>	84,124
無形資產		<b>2,633</b>	2,812
預付租賃款項		<b>103,055</b>	103,831
收購物業、廠房及設備的按金		<b>10,685</b>	10,557
遞延稅項資產		<b>10,479</b>	9,921
		<b>584,887</b>	583,840
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>1,361,043</b>	1,422,838
貿易及其他應收款	9	<b>1,592,838</b>	1,499,119
土地使用權		<b>1,815</b>	1,815
預付租賃款項		<b>5,040</b>	—
可收回稅項		<b>8,202</b>	13,662
衍生金融工具		<b>1,422</b>	3,408
已抵押銀行存款		<b>1,142,781</b>	1,006,067
銀行結餘及現金		<b>569,529</b>	260,834
		<b>4,682,670</b>	4,207,743
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	10	<b>2,242,393</b>	2,031,918
保修撥備		<b>36,076</b>	35,302
欠最終控股公司款項		—	28,250
欠一名董事款項		—	15,580
應付稅項		<b>89,169</b>	75,683
衍生金融工具		<b>36,676</b>	82,294
短期銀行貸款	11	<b>1,276,258</b>	1,077,986
		<b>3,680,572</b>	3,347,013
<b>流動資產淨額</b>		<b>1,002,098</b>	860,730
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,586,985</b>	1,444,570

簡明綜合財務狀況表(續)

於2009年6月30日

	附註	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
政府資助		62,520	63,174
遞延稅項負債		10,300	2,995
		<b>72,820</b>	66,169
淨資產		<b>1,514,165</b>	1,378,401
資本及儲備			
股本	12	1	1
儲備		<b>1,514,164</b>	1,378,400
總權益		<b>1,514,165</b>	1,378,401

第17至第30頁的綜合財務報表已於2009年9月17日獲董事會批准並授權刊發，並由下列人士代表簽署：

李興浩  
董事

雷江杭  
董事

## 簡明綜合權益變動表

截至2009年6月30日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特殊儲備 人民幣千元 (附註a)	股份 補償儲備 人民幣千元 (附註b)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註c)	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2008年1月1日	1	212,564	(26,408)	1,967	87,991	906,998	1,183,113
期內溢利及全面 收益總額	—	—	—	—	—	134,801	134,801
放棄股息(附註d)	—	17,520	—	—	—	82,480	100,000
於2008年6月30日 (未經審核)	1	230,084	(26,408)	1,967	87,991	1,124,279	1,417,914
於2009年1月1日	<b>1</b>	<b>230,084</b>	<b>(26,408)</b>	<b>1,967</b>	<b>112,419</b>	<b>1,060,338</b>	<b>1,378,401</b>
期內確認的溢利 及全面收益總額	—	—	—	—	—	<b>135,764</b>	<b>135,764</b>
於2009年6月30日 (未經審核)	<b>1</b>	<b>230,084</b>	<b>(26,408)</b>	<b>1,967</b>	<b>112,419</b>	<b>1,196,102</b>	<b>1,514,165</b>

附註：

- (a) 特殊儲備指於2006年集團重組時收購廣東志高空調有限公司(「廣東志高」)全部權益所支付的代價與廣東志高當時的實繳資本之差額。
- (b) 股份補償儲備指由股東李興浩先生及李隆毅先生轉讓予本集團若干僱員的若干廣東志高空調股份有限公司(廣東志高的前身)股份的公平值與僱員就取得該等股份所支付代價的差額。
- (c) 誠如有關中國內地(「中國」)外資企業的相關法例及法規所訂明，本公司的中國附屬公司須維持一筆不可分派的法定盈餘儲備金。向上述儲備的撥款，是來自該中國附屬公司的法定財務報表中的除稅後純利，而分配基準是由董事會每年決定。法定盈餘儲備金可用於彌補往年虧損(如有)，以及可以資本化發行方式轉為資本。
- (d) 股份溢價賬中確認的人民幣17,520,000元及直接於權益中確認的人民幣82,480,000元指認購人及可換股票據持有人及本公司的實益控股股東李興浩先生分別於2008年6月6日放棄的股息。

## 簡明綜合現金流量表

截至2009年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
來自(用於)經營活動的淨現金	<b>351,982</b>	(229,481)
投資活動		
已收利息	<b>13,246</b>	16,742
購買物業、廠房及設備	<b>(34,414)</b>	(47,580)
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>3,172</b>	17
預付租賃款項	<b>(4,965)</b>	(25,475)
收購物業、廠房及設備的已付按金	<b>(4,113)</b>	(468)
已抵押銀行存款(增加)減少	<b>(136,714)</b>	221,102
(用於)來自投資活動淨現金	<b>(163,788)</b>	164,338
融資活動		
已付利息	<b>33,941</b>	(66,257)
償還最終控股公司款項	<b>28,250</b>	—
償還一名董事款項	<b>15,580</b>	(17,758)
籌得銀行貸款	<b>1,141,258</b>	1,050,418
償還銀行貸款	<b>(942,986)</b>	(837,295)
來自融資活動淨現金	<b>120,501</b>	129,108
現金及等同現金淨增加	<b>308,695</b>	63,965
於1月1日的現金及等同現金	<b>260,834</b>	74,767
於6月30日的現金及等同現金	<b>569,529</b>	138,732
現金及等同現金結餘分析		
銀行結餘及現金	<b>569,529</b>	138,732

# 簡明綜合財務資料附註

截至2009年6月30日止六個月

## 1. 一般資料及編製基準

本公司於2006年4月24日於開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立及登記為一家獲豁免公司，其股份於2009年7月13日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

簡明綜合財務資料乃遵照聯交所證券上市規則的適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

本集團的中期財務資料以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

## 2. 重要會計政策

除若干金融工具按公平值計量外，簡明綜合財務資料乃按歷史成本基準編製。

簡明綜合財務報表所用會計政策與編製本集團截至2008年12月31日止年度的財務資料（收錄於本公司所刊發日期為2009年6月30日的招股章程附錄一會計師報告）所遵循者貫徹一致。

於本中期期間，本集團首次應用多項由香港會計師公會頒佈對本集團於2009年1月1日開始的財政年度生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

### 香港會計準則第23號（2007年經修訂）「借貸成本」

於過往期間，本集團已將收購、建造或生產合資格資產直接應佔的所有借貸成本於其發生時列為支出。香港會計準則第23號（2007年經修訂）取消了該準則之前版本下即時確認所有借貸成本為開支的可用選擇，規定所有有關借貸成本須資本化為合資格資產成本的一部分。本集團已應用香港會計準則第23號（2007年經修訂）的過渡規定，並將經修訂的會計政策應用於其資本化的開始日期為2009年1月1日或之後的合資格資產相關的借貸成本上。由於自2009年1月1日起已應用該經修訂會計政策，故過往會計期間呈報的款項並無受到影響。於本期間，並無借貸成本資本化為生產廠房成本的一部分。

## 簡明綜合財務資料附註(續)

截至2009年6月30日止六個月

## 2. 重要會計政策(續)

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)引入多項用詞改動,包括修訂簡明綜合財務報表的標題,因而導致呈列及披露出現若干變動。香港財務報告準則第8號為有關披露的準則,規定經營分部按就於分部間分配資源及評估其表現內部呈報財務資料的相同基準分辨。之前的準則香港會計準則第14號「分部報告」規定採用風險與回報方法分辨兩組分部(業務及地區)。過去本集團呈報主要分部資料的基準為按客戶所在地劃分的地區分部。相對於香港會計準則第14號所釐定主要應呈報分部(見附註3)而言,應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團應呈報分部須重整。

採納其他新訂及經修訂香港財務報告準則對於本集團在本會計期間或前會計期間的已呈報業績及財務狀況並無構成重大影響。因此,並未確認前期間調整。

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂或詮釋:

香港財務報告準則(修訂本)	就改進2008年頒佈的香港財務報告準則修訂香港財務報告準則第5號 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	2009年頒佈的香港財務報告準則的改進 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(2008年經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者的額外豁免 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團的現金結算股份付款交易 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第3號(2008年經修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第18號	來自客戶的資產轉讓 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 修訂對於2009年7月1日或2010年1月1日(如適用)或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 對於2009年7月1日或之後的轉讓生效。

採納香港財務報告準則第3號(2008年經修訂)或會影響本集團對收購日期為2010年1月1日或以後的業務合併的會計處理。香港會計準則第27號(2008年經修訂)將影響本集團於附屬公司的擁有權權益變動的會計處理。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

## 簡明綜合財務資料附註(續)

截至2009年6月30日止六個月

### 3. 分部資料

本集團已採納香港財務報告準則第8號「經營分部」，由2009年1月1日起生效。香港財務報告準則第8號規定經營分部須以主要營運決策者——董事會定期審閱本集團組成部份有關的內部報告為基礎，以對各分部進行資源分配及表現評估。相反，前準則(即香港會計準則第14號「分部報告」)規定實體採用風險與回報方法，以該實體「對主要管理人員的內部財務呈報機制」作為起點，分辨兩組分部(業務及地區)。過去本集團呈報主要分部資料的格式為按客戶所在地劃分的地區分部。相對於香港會計準則第14號所釐定主要應呈報分部而言，應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團應呈報分部須重整。採納香港財務報告準則第8號更改了分部溢利或虧損的計量基準。

以下為於回顧期間，按經營分部分析本集團的收益及業績：

	營業額		業績	
	截至以下日期止六個月		截至以下日期止六個月	
	2009年	2008年	2009年	2008年
	6月30日	6月30日	6月30日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地(「中國」)	<b>1,597,245</b>	1,615,746	<b>243,042</b>	291,420
亞洲(不包括中國)	<b>669,211</b>	938,186	<b>118,007</b>	133,743
歐洲	<b>188,081</b>	778,268	<b>26,793</b>	106,487
美洲	<b>341,361</b>	282,433	<b>52,171</b>	34,860
非洲	<b>206,879</b>	194,727	<b>38,949</b>	32,344
其他	<b>9,875</b>	9,180	<b>2,220</b>	1,889
	<b>3,012,652</b>	3,818,540	<b>481,182</b>	600,743
未分配其他收入			<b>18,474</b>	21,790
未分配開支			<b>(321,398)</b>	(418,595)
衍生金融工具公平值變動的淨收益(虧損)			<b>15,859</b>	(355)
融資成本			<b>(33,941)</b>	(66,257)
除稅前溢利			<b>160,176</b>	137,326

分部業績指在各分部的毛利。此乃呈報主要營運決策者的計量方法，以進行資源分配及表現評估。

## 簡明綜合財務資料附註(續)

截至2009年6月30日止六個月

### 3. 分部資料(續)

以下是按經營分部分析本集團的資產：

	30.6.2009 人民幣千元 (未經審核)	31.12.2008 人民幣千元 (經審核)
中國	1,085,531	778,008
亞洲(不包括中國)	211,894	377,523
歐洲	73,998	106,455
美洲	157,781	145,924
非洲	24,599	53,059
其他	10,279	13,090
	<b>1,564,082</b>	1,474,059

### 4. 除稅前溢利

	截至6月30日止六個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利乃扣除以下各項後得出：		
無形資產攤銷	179	178
物業、廠房及設備折舊	29,801	29,378
出售物業、廠房及設備虧損	3,165	505
匯兌淨虧損	3,079	27,299
就以下各項的經營租約租金		
— 土地使用權	945	863
— 預付租賃款項	701	—
及計入以下各項後：		
政府補助*	3,130	2,397

\* 中國政府向本集團提供的政府補助為研發新環保產品的獎勵。收取政府補助並無附帶條件及或然責任。

## 簡明綜合財務資料附註(續)

截至2009年6月30日止六個月

### 5. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2008年 人民幣千元 (未經審核)
扣除以下項目：		
中國所得稅	(17,665)	—
遞延稅項	(6,747)	(2,525)
	(24,412)	(2,525)

中國所得稅按照中國相關法律及法規以適用稅率計算。

根據中國相關法律及法規，本集團中國附屬公司有權自其首個經營獲利年度起計兩年獲豁免中國所得稅，其後該中國附屬公司於往後三年獲得50%的中國所得稅寬免。中國附屬公司已將2007年財政年度選為首個獲利年度。目前，該中國附屬公司享有50%中國所得稅寬免。

根據中國財政部及國家稅務總局的聯合通知財稅[2008]1號，只有外資企業在2008年1月1日之前賺取的溢利分派予外國投資者時不受條例限制，可豁免預扣稅。然而，在之後產生的溢利所分派的股息則須徵收10%的企業所得稅(「企業所得稅」)及根據企業所得稅法第3及27條及其實施細則第91條由中國附屬公司預扣。截至2009年6月30日止期間內所賺取的未分派溢利的遞延稅項負債按本公司董事決定的預期股息30%以10%稅率累計。

由於本集團於本期間於香港的經營並無產生應課稅溢利，故本集團概無就香港利得稅作出撥備。

## 簡明綜合財務資料附註(續)

截至2009年6月30日止六個月

### 6. 股息

期內並無派付、宣派或擬派任何股息。董事不建議派付中期股息。

### 7. 每股盈利

本期間每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔綜合溢利，以及假設427,400,000股股份根據附註14(a)所述的資本化發行(已於2008年1月1日生效)計算。

由於期內並無潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

### 8. 物業、廠房及設備變動

期內，本集團為提升其產能而收購中國機器及生產廠房，因此產生人民幣38,399,000元(2008年：人民幣53,673,000元)。

### 9. 貿易及其他應收款

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	961,706	864,557
應收票據	602,376	609,502
	<b>1,564,082</b>	1,474,059
支付予供應商的按金	3,410	2,703
預付款	5,379	4,389
其他應收貸款	10,162	11,183
其他應收款	9,805	6,785
	<b>1,592,838</b>	1,499,119

## 簡明綜合財務資料附註(續)

截至2009年6月30日止六個月

### 9. 貿易及其他應收款(續)

客戶的付款條款主要為信用條款。發票一般在發出日期後30至90日內償付，長期客戶的發票則一般在270日內償付。以下為於呈報日，貿易應收款及應收票據的賬齡分析：

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0-30日	636,181	560,414
31-60日	280,834	182,974
61-90日	207,001	144,663
91-180日	246,896	307,374
181-365日	190,440	248,517
超過1年	2,730	30,117
	<b>1,564,082</b>	1,474,059

### 10. 貿易及其他應付款

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	308,047	280,537
應付票據	1,503,200	1,488,464
	<b>1,811,247</b>	1,769,001
客戶按金	297,359	192,951
應付薪金及福利	12,571	7,201
應付中國營業稅	7,156	7,156
其他應付款	114,060	55,609
	<b>2,242,393</b>	2,031,918

## 簡明綜合財務資料附註(續)

截至2009年6月30日止六個月

### 10. 貿易及其他應付款(續)

本集團一般從供應商取得30日至180日的信貸期。以下為於呈報日，貿易應付款及應付票據的賬齡分析：

	2009年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2008年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0-90日	892,633	1,200,759
91-180日	906,711	558,434
181-365日	9,885	7,090
超過1年	2,018	2,718
	<b>1,811,247</b>	1,769,001

### 11. 短期銀行貸款

期內，本集團獲得新銀行貸款人民幣1,141,258,000元(2008年：人民幣1,050,418,000元)，並償還銀行貸款人民幣942,986,000元(2008年：人民幣837,295,000元)。該等貸款按固定市場利率計息，並有固定還款期。所得款項乃用作營運資金。

### 12. 股本

	法定		已發行及全面繳足	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值0.01港元普通股				
— 於2008年1月1日、2008年6月30日及 2008年12月31日	5,000	50	100	1
— 增加法定股本	49,995,000	499,950	—	—
— 於2009年6月30日	50,000,000	500,000	100	1

人民幣千元

於綜合財務狀況表所示	
— 於2008年1月1日、2008年6月30日、2008年12月31日及2009年6月30日	1

## 簡明綜合財務資料附註(續)

截至2009年6月30日止六個月

### 12. 股本(續)

根據本公司全體股東於2009年6月19日通過的書面決議案，本公司藉增設額外49,995,000,000股每股面值0.01港元的股份，將其法定股本由50,000港元增加至500,000,000港元。

### 13. 關連方交易

#### (a) 關連方交易

期內，本集團向一家由本公司實益控股股東李興浩先生控制的關連公司支付膳食開支合共人民幣403,000元(2008年：人民幣387,000元)。

#### (b) 主要管理人員的報酬

期內，支付本集團主要管理人員(即本公司董事)的酬金為人民幣578,000元(2008年：人民幣591,000元)。

### 14. 中期結束後發生的事件

於2009年6月30日後發生以下重大事件：

- (a) 根據本公司全體股東於2009年6月19日通過的書面決議案，待股份溢價賬因本公司根據全球發售發行股份而進賬後，本公司董事方獲授權透過將相等於本公司股份溢價賬的進賬額4,274,000港元，按面值繳足427,400,000股股份，以向於2009年6月19日名列本公司股東名冊的本公司股東按比例配發及發行有關股份的方式，將該4,274,000港元款項撥作資本。此外，根據同一書面決議案，本公司已採納購股權計劃，據此本公司董事獲授權授出購股權以認購本公司的股份，以及根據購股權計劃項下已授出購股權獲行使而配發、發行及處置股份。
- (b) 於2009年7月13日，本公司72,500,000股每股面值0.01港元的普通股乃透過全球發售方式，按2.27港元價格發行。於同日，本公司的股份於聯交所主板上市。
- (c) 於2009年8月5日，超額配股權獲行使，以及按每股2.27港元進一步發行10,874,000股每股面值0.01港元股份。