

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，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分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。



## 科士威集團有限公司

(前稱成功控股(香港)有限公司)

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：288)

### 截至二零一零年四月三十日止年度之終期業績

科士威集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一零年四月三十日止年度之綜合業績，連同截至二零零九年四月三十日止年度之比較數字。

#### 綜合損益表

截至二零一零年四月三十日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
收入	6	2,329,278	1,726,896
銷售成本		(1,352,953)	(1,056,922)
毛利		976,325	669,974
其他收入	6	15,166	13,946
銷售及分銷開支		(347,972)	(225,889)
一般及行政費用		(332,797)	(255,906)
其他開支		(17,964)	(20,573)
投資物業之公允價值收益／(虧損)		9,010	(1,208)
融資費用	7	(19,031)	(1,871)
應佔聯營公司溢利及虧損		373	80
除稅前溢利	8	283,110	178,553
所得稅開支	9	(60,885)	(42,702)
本年度溢利		222,225	135,851
應佔：			
母公司擁有人		211,756	120,937
少數股東權益		10,469	14,914
		222,225	135,851
母公司普通股持有人應佔每股盈利	11		
基本及攤薄		0.04港元	0.14港元

本年度建議之股息及過往年度支付之股息詳情於業績公佈附註10披露。

## 綜合全面收益表

截至二零一零年四月三十日止年度

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
本年度溢利	<u>222,225</u>	<u>135,851</u>
其他全面收益		
應佔聯營公司之其他全面收益	(2,542)	—
換算海外業務所產生之匯兌差額	<u>70,102</u>	<u>(46,812)</u>
本年度其他全面收益(經扣除稅項)	<u>67,560</u>	<u>(46,812)</u>
本年度全面收益總額	<u>289,785</u>	<u>89,039</u>
應佔：		
母公司擁有人	276,842	77,436
少數股東權益	<u>12,943</u>	<u>11,603</u>
	<u>289,785</u>	<u>89,039</u>

# 綜合財務狀況表

二零一零年四月三十日

	附註	二零一零年 四月三十日 千港元	二零零九年 四月三十日 千港元 (重列)	二零零八年 五月一日 千港元 (重列)
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		225,389	119,500	127,134
投資物業		264,519	114,990	130,586
預付土地租賃款項		9,431	8,576	9,870
商譽		317,395	9,741	10,953
於聯營公司之權益		10,392	109	181
可供出售投資		475	243	278
按金		45,167	28,336	7,505
遞延稅項資產		7,525	2,523	3,142
<b>總非流動資產</b>		<b>880,293</b>	<b>284,018</b>	<b>289,649</b>
<b>流動資產</b>				
存貨		581,889	402,138	258,206
業務應收賬	12	79,562	78,172	26,069
可收回稅項		1,867	-	-
預付款項、按金及其他應收款項		66,456	38,841	36,661
應收最終控股公司款項		-	1,137	1,261
應收前中介控股公司款項		-	731	-
應收前直接控股公司款項		-	34,173	888
應收同系附屬公司款項		1,529	1,287	1,462
已抵押存款		1,069	395	466
現金及現金等價物		135,212	92,275	123,161
		<b>867,584</b>	<b>649,149</b>	<b>448,174</b>
分類為持作出售之資產		-	22,677	-
<b>總流動資產</b>		<b>867,584</b>	<b>671,826</b>	<b>448,174</b>
<b>流動負債</b>				
業務應付賬	13	260,515	230,991	168,767
其他應付款項及應計費用		121,906	85,659	62,520
界定福利責任		41	52	-
遞延收入		66,500	49,466	52,341
計息銀行及其他借款		157,283	58,384	8,245
應付前直接控股公司款項		-	11	-
應付聯營公司款項		2,262	2,328	2,952
應付同系附屬公司款項		1,040	788	913
應付稅項		43,139	28,058	20,801
<b>總流動負債</b>		<b>652,686</b>	<b>455,737</b>	<b>316,539</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>214,898</b>	<b>216,089</b>	<b>131,635</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,095,191</b>	<b>500,107</b>	<b>421,284</b>

	二零一零年 四月三十日 千港元	二零零九年 四月三十日 千港元 (重列)	二零零八年 五月一日 千港元 (重列)
<b>非流動負債</b>			
界定福利責任	1,353	985	950
計息銀行及其他借款	8,756	35	561
股東貸款	11,840	—	—
不可贖回可轉換股無抵押債券	391,831	—	—
遞延稅項負債	19,502	2,834	3,582
其他應付款項	275	—	—
	<u>433,557</u>	<u>3,854</u>	<u>5,093</u>
總非流動負債			
	<u>433,557</u>	<u>3,854</u>	<u>5,093</u>
資產淨值	<u>661,634</u>	<u>496,253</u>	<u>416,191</u>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	553,400	332,861	332,861
不可贖回可轉換股無抵押債券 之權益部分	1,752,505	—	—
儲備	(1,656,442)	125,478	56,300
	<u>649,463</u>	<u>458,339</u>	<u>389,161</u>
少數股東權益	<u>12,171</u>	<u>37,914</u>	<u>27,030</u>
總權益	<u>661,634</u>	<u>496,253</u>	<u>416,191</u>

本年度建議之股息及過往年度支付之股息詳情於業績公佈附註10披露。

附註：

## 1. 公司資料

科士威集團有限公司為一家於香港註冊成立之有限公司。本公司註冊辦事處位於香港九龍佐敦柯士甸道83號柯士甸廣場17樓1701室。

年內，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）之主要業務包括直銷家居、個人護理、保健及其他消費品以及物業投資。董事認為，本公司之最終控股公司為Berjaya Corporation Berhad（「B Corp」），該公司在馬來西亞註冊成立，並於Bursa Malaysia Securities Berhad主板上市。

## 2. 反向收購

於二零零九年十月十三日，本公司與Cosway Corporation Berhad（「Cosway Corp」）、Cosway Corp之間接附屬公司Biofield Sdn. Bhd.（「Biofield」）及獨立第三方Madison County LLC（統稱「Cosway M賣方」）訂立數份協議，以分別收購Cosway (M) Sdn. Bhd.（「Cosway M」）及其附屬公司（統稱「Cosway M集團」）之83.89%、6.11%及10%股權，代價合共為1,000,000,000馬來西亞令吉（「令吉」）（相等於2,230,399,000港元）（「收購事項」）。Cosway M集團從事直銷消費品、物業投資及投資控股。同日，本公司與Prime Credit Leasing Sdn. Bhd.、Berjaya Sompo Insurance Berhad、Inter-Pacific Securities Sdn. Bhd.、Berjaya Hills Berhad、丹斯里拿督Vincent Tan Chee Yioun及Rayvin Tan Yeong Sheik（統稱「eCosway賣方」）訂立另一協議，以向eCosway賣方收購Cosway M擁有60%權益之附屬公司eCosway.com Sdn. Bhd.（「eCosway」）合共40%股權，總代價為107,584,000令吉（相等於239,700,000港元）。eCosway主要從事網上購物平臺直銷業務。

收購事項之代價1,000,000,000令吉（相等於2,230,399,000港元）已於完成時通過(a)發行858,185,074股本公司每股面值0.20港元之普通股；(b)發行本金額1,956,800,000港元之不可贖回可轉換股無抵押債券及(c)現金44,700,000令吉（相等於101,962,000港元）支付。

收購eCosway之40%股權之代價已通過(a)發行32,498,592股本公司每股面值0.20港元之普通股及(b)發行本金額233,200,000港元之不可贖回可轉換股無抵押債券支付。

上述收購Cosway M集團及eCosway股權已於二零零九年十二月八日完成。收購Cosway M集團及eCosway之詳情載於本公司日期為二零零九年十月三十日之通函。

根據香港公認會計原則，由於Cosway Corp自收購事項後成為本公司之控股股東，從會計角度而言，收購事項構成反向收購。就會計處理而言，Cosway M被當作收購方，而本公司及其附屬公司在認購事項之前（統稱「CCL集團」）視作已被Cosway M收購。因此，此等綜合財務報表已作為Cosway M集團之綜合財務報表存續而編製，而Cosway M集團之財政年結日為四月三十日，因此：

- (i) Cosway M集團之資產及負債乃於此等綜合財務報表中按收購事項前之歷史賬面值確認及計量；
- (ii) Cosway M集團於收購事項前之保留溢利及其他儲備結餘乃保留於此等綜合財務報表中之權益結餘內；
- (iii) 此等綜合財務報表內確認為本集團已發行股本之金額（即本集團綜合財務狀況表內之股本）為Cosway M（法定附屬公司）之已發行股本、Cosway M集團收購CCL集團之視作成本及收購事項完成後發行本公司新股份之總和。然而，股權架構（即已發行股份之數量及類型）反映出本公司（法定母公司）之股權架構，包括影響收購事項之新發行股份；及

(iv) 此等綜合財務報表內呈列之可比較資料為Cosway M集團之資料。

### 3. 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港公司條例而編製。除投資物業及若干可供出售投資按公允價值計量外，財務報表乃根據歷史成本法編製。持作出售之非流動資產乃按其賬面值及公允價值減出售成本之較低者列賬。除另有註明者外，此等財務報表以港元呈列，所有金額均調整至最接近千元。

### 4. 會計政策及披露資料之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（修訂）	修訂香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則及香港會計準則第27號綜合及單獨財務報表－投資附屬公司、共同控制實體或聯營公司之成本
香港財務報告準則第2號（修訂）	修訂香港財務報告準則第2號以股份支付－歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第7號（修訂）	修訂香港財務報告準則第7號金融工具：披露－改善有關金融工具之披露
香港財務報告準則第8號	經營分類
香港財務報告準則第8號（修訂）*	修訂香港財務報告準則第8號經營分類：披露－有關分類資產之資料（已獲提早採納）
香港會計準則第1號（經修訂）	財務報表之呈列
香港會計準則第18號（修訂）*	修訂香港會計準則第18號附錄收入－釐定實體是否擔任委託人或代理
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號（修訂）	修訂香港會計準則第32號金融工具：呈列及香港會計準則第1號財務報表之呈列－可認沽金融工具及清盤時產生之責任
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號及香港會計準則第39號（修訂）	修訂香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號重估嵌入式衍生工具及香港會計準則第39號金融工具：確認及計量－嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號	客戶忠誠計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第15號	房地產建造協議
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第16號	境外業務投資淨額對沖
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第18號	自客戶轉讓資產（由二零零九年七月一日起獲採納）
香港財務報告準則之改進（二零零八年十月）**	修訂多項香港財務報告準則

\* 納入香港財務報告準則二零零九年之改進（於二零零九年五月頒佈）。

\*\* 本集團已採納二零零八年十月頒佈之香港財務報告準則之全部改進，惟修訂香港財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止業務－計劃出售所佔一家附屬公司之控股權益，由二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。

除下文進一步闡釋關於香港會計準則第1號（經修訂）、香港財務報告準則第8號、香港財務報告準則第8號（修訂）、香港財務報告準則第7號（修訂）及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號之影響，採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大財務影響，且此等財務報表中採用之會計政策並無重大變動。

(a) 香港會計準則第1號 (經修訂) 財務報表之呈列

香港會計準則第1號 (經修訂) 引入財務報表呈列及披露之改變。經修訂準則分開呈報擁有人與非擁有人權益變動。權益變動表將僅載入與擁有人交易之詳情，所有非擁有人權益變動作為獨立項目呈列。此外，此項準則引入全面收益表，於損益確認之所有收支項目連同直接於權益確認之所有已確認其他收支項目可以一份獨立報表或兩份相關連報表呈報。本集團選擇呈報兩份報表。

(b) 香港財務報告準則第8號經營分類及香港財務報告準則第8號 (修訂) 經營分類：披露－有關分類資產之資料

香港財務報告準則第8號將取代香港會計準則第14號分類呈報，闡明實體應如何呈報其經營分類之資料，即根據主要營運決策者分配分類資源及評估其表現時使用之實體組成部分資料呈報。此項準則亦要求披露有關各分類提供之產品及服務、本集團經營所在地域範圍及來自本集團主要客戶收入之資料。本集團之結論是根據香港財務報告準則第8號釐定之經營分類與先前根據香港會計準則第14號確定之業務分類相同。此等經修訂披露載於業績公佈附註5。

本集團已於此等財務報表中提前採納二零零九年香港財務報告準則之改進頒佈之香港財務報告準則第8號 (修訂)，當中澄清，僅當資產被納入主要經營決策者所用之計量，方須報告為分類資產。

(c) 香港財務報告準則第7號 (修訂) 金融工具：披露－改善金融工具之披露

香港財務報告準則第7號 (修訂) 要求就公允價值計量及流動資金風險作出額外披露。公允價值計量是有關以公允價值作記錄之項目，披露在一個三層等級公允價值之制度下，分等級輸入之所有金融工具之已確認公允價值。此外，該制度下第三層公允價值計量之期初與期末結餘，以及不同層間之重大轉移均須作出對賬。修訂亦澄清有關用作流動資金計量之衍生交易和資產之流動資金風險披露。公允價值計量之披露載於年報附註46，而經修訂流動資金風險之披露載於年報附註47。

(d) 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號客戶忠誠計劃

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號規定，客戶所獲授予之忠誠獎勵積分須以獎勵積分銷售交易之獨立部分列賬。已收銷售交易代價會在忠誠獎勵積分與銷售之其他組成部分之間進行分配。分配至忠誠獎勵積分之款項乃參考其公允價值厘定，且遞延直至獎勵積分贖回或該責任因其他原因解除為止。於首次採用時本詮釋（已追溯應用）所造成之財務影響概述如下：

	採納香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號之影響	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
對本年度綜合損益表之影響：		
收入增加	3,380	8,343
銷售成本增加	(44,270)	(38,183)
銷售及分銷開支減少	27,835	31,213
所得稅開支減少／(增加)	3,264	(343)
	<u>(9,791)</u>	<u>1,030</u>
每股基本及攤薄盈利增加／(減少) (港仙)	<u>(0.18)</u>	<u>0.12</u>
於年初對權益之影響：		
保留溢利減少	(6,660)	(7,690)
匯兌波動儲備增加／(減少)	314	(576)
	<u>(6,346)</u>	<u>(8,266)</u>
於呈報期末對綜合財務狀況表之影響：		
遞延稅項資產增加	5,899	2,115
其他應付款項減少	42,901	41,005
遞延收入增加	(66,500)	(49,466)
保留溢利減少	16,451	6,660
匯兌波動儲備減少／(增加)	1,249	(314)
	<u>-</u>	<u>-</u>

## 5. 經營分類資料

就管理目的而言，本集團乃基於其產品及服務分類業務單位，並擁有以下兩個可呈報經營分類：

- 直銷／零售分類從事家居、個人護理、保健及其他消費品之直銷；及
- 物業投資分類從事投資優質辦公室以把握租金收入潛力。



管理層分開監察其經營分類之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決策。分類表現乃根據用於計量經調整除稅前溢利之可呈報分類溢利作出評估。經調整除稅前溢利與本集團除稅前溢利之計量方法一致，惟利息收入、融資費用、應佔聯營公司溢利及虧損以及總辦事處及企業收入及開支不包括於該計量中。

分類資產不包括於聯營公司之權益、可供出售投資、商譽、遞延稅項資產、可收回稅項及若干其他應收款項，此乃由於該等資產基於組別進行管理。

分類負債不包括計息銀行及其他借款、不可贖回可轉換股無抵押債券、股東貸款、應繳稅款及遞延稅項負債，此乃由於該等負債基於組別進行管理。

分類業務間銷售及轉撥交易之售價乃參照售予第三方之當時市場價格訂定。

截至四月三十日止年度	直銷／零售		物業投資		合計	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
分類收入						
售予外部客戶	2,318,137	1,720,229	11,141	6,667	2,329,278	1,726,896
分類業務間銷售	-	-	3,670	2,828	3,670	2,828
	<b>2,318,137</b>	1,720,229	<b>14,811</b>	9,495	<b>2,332,948</b>	1,729,724
對賬：						
分類業務間銷售對銷					(3,670)	(2,828)
收入					<b>2,329,278</b>	<b>1,726,896</b>
分類業績	277,515	162,199	9,087	4,199	286,602	166,398
對賬：						
利息收入					1,155	821
未分配收益					14,011	13,125
融資費用					(19,031)	(1,871)
應佔聯營公司溢利及虧損					373	80
除稅前溢利					<b>283,110</b>	<b>178,553</b>

	直銷／零售			物業投資			合計		
	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零一零年	二零零九年	二零零八年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
	四月三十日	四月三十日	五月一日	四月三十日	四月三十日	五月一日	四月三十日	四月三十日	五月一日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		(重列)	(重列)		(重列)	(重列)		(重列)	(重列)
分類資產	1,130,356	815,093	585,051	273,095	123,540	126,358	1,403,451	938,633	711,409
對賬：									
於聯營公司之權益							10,392	109	181
公司及未分配資產							334,034	17,102	26,233
資產總值							<u>1,747,877</u>	<u>955,844</u>	<u>737,823</u>
分類負債	445,622	365,916	284,594	8,270	4,364	3,849	453,892	370,280	288,443
對賬：									
公司及未分配負債							632,351	89,311	33,189
負債總值							<u>1,086,243</u>	<u>459,591</u>	<u>321,632</u>

截至四月三十日止年度	直銷／零售		物業投資		合計	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		(重列)		(重列)		(重列)
其他分類資料：						
折舊	31,509	21,134	132	118	31,641	21,252
確認預付土地租賃款項	178	175	-	-	178	175
資本開支*	126,255	56,019	126,434	93	252,689	56,112
其他應收款項減值／(減值撥回)	(3,956)	2,113	-	-	(3,956)	2,113
投資物業之公允價值虧損／(收益)	-	-	(9,010)	1,208	(9,010)	1,208

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及投資物業，包括收購附屬公司所得資產。

## 地區資料

### (a) 來自外部客戶收入

	二零一零年	二零零九年
	千港元	千港元
		(重列)
馬來西亞、新加坡及汶萊	1,268,329	925,949
香港、澳門及台灣	903,241	767,780
其他國家	157,708	33,167
	<u>2,329,278</u>	<u>1,726,896</u>

上述收入資料乃基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	二零一零年 四月三十日 千港元	二零零九年 四月三十日 千港元 (重列)	二零零八年 五月一日 千港元 (重列)
馬來西亞、新加坡及汶萊	668,747	194,615	233,486
香港、澳門及台灣	118,768	46,568	21,340
其他國家	84,778	40,069	31,403
	<u>872,293</u>	<u>281,252</u>	<u>286,229</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在地，不包括可供出售投資及遞延稅項資產。

## 6. 收入及其他收入

收入亦為本集團之營業額，為年內銷售貨品發票值（扣除折扣及回報）、所提供服務價值及就投資物業收取及應收之租金收入總額。

收入及其他收入之分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
收入		
銷售貨品	2,277,442	1,552,299
會員費收入	40,695	167,930
租金收入總額	11,141	6,667
	<u>2,329,278</u>	<u>1,726,896</u>
其他收入		
利息收入	1,155	821
其他	14,011	13,125
	<u>15,166</u>	<u>13,946</u>

## 7. 融資費用

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
須於五年內全數償還之銀行貸款、透支及其他貸款 之利息	4,695	1,871
不可贖回可轉換股無抵押債券利息	14,336	—
	<u>19,031</u>	<u>1,871</u>

## 8. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
已售存貨成本	1,010,030	727,947
核數師酬金	2,075	1,235
確認預付土地租賃款項	178	175
折舊	31,641	21,252
經營租約之最低租賃支出金付款：		
土地及樓宇	67,084	44,662
零售商舖之或然租金	196	226
廠房及機器	419	251
	<u>67,699</u>	<u>45,139</u>
員工福利開支(包括董事酬金)：		
工資、薪金、津貼及實物利益	144,187	109,635
定額供款計劃	8,790	6,642
定額福利計劃	216	197
退休金計劃供款	<u>9,006</u>	<u>6,839</u>
	<u>153,193</u>	<u>116,474</u>
投資物業之租金收入總額	(11,141)	(6,667)
減：開支	<u>5,750</u>	<u>2,986</u>
租金收入淨額	<u>(5,391)</u>	<u>(3,681)</u>
出售物業、廠房及設備項目之虧損	105	2,169
業務應收賬減值／(減值撥回)，淨額	2,539	(1,840)
其他應收款項減值／(減值撥回)	(3,956)	2,113
物業、廠房及設備項目之減值	-	282
預付土地租賃款項減值，淨額	-	29
投資物業之公允價值變動	(9,010)	1,208
存貨撇減至可變現淨值	6,005	6,220
特許權收入預扣稅	2,999	1,217
匯兌差額，淨額	<u>8,618</u>	<u>3,687</u>

## 9. 所得稅

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
本集團：		
即期－香港		
本年度支出	11,770	8,081
過往年度超額撥備	(25)	—
即期－馬來西亞		
本年度支出	38,391	29,500
過往年度撥備不足／(超額撥備)	1,208	(100)
即期－其他地方		
本年度支出	7,455	5,019
過往年度撥備不足	86	315
遞延	2,000	(113)
	<u>60,885</u>	<u>42,702</u>
本年度稅項支出總額	<u>60,885</u>	<u>42,702</u>

## 10. 股息

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
首次中期股息－每股普通股零 (二零零九年：1.20令吉仙)	—	4,129
第二次中期股息－每股普通股零 (二零零九年：1.20令吉仙)	—	4,129
	<u>—</u>	<u>8,258</u>

董事建議派發末期股息每股1.5港仙(二零零九年：零)。根據於二零一零年四月三十日已發行股份數目1,961,731,641股估計之末期股息總額為約29,426,000港元。該擬派股息並未於財務報表中反映為應付股息，但將撥至截至二零一一年四月三十日止年度之保留盈利中。本年度擬派之末期股息須待本公司股東在應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

截至二零零九年四月三十日止年度披露之股息為附屬公司Cosway M以其保留溢利向其前擁有人Cosway Corp派付之中期股息。

## 11. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

根據反向收購會計法，就計算每股盈利而言，本公司為進行收購事項(如上文附註2所述)而發行之合共858,185,074股普通股被視為於二零零八年五月一日發行。

每股基本及攤薄盈利基於下列數據計算：

### 盈利

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
用於計算每股基本及攤薄盈利之本公司普通股持有人 應佔溢利	<u>211,756</u>	<u>120,937</u>

## 股份

	二零一零年 股份數目 (千股)	二零零九年 股份數目 (千股) (重列)
計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>5,495,200</b>	<b>858,185</b>

## 12. 業務應收賬

	二零一零年 四月三十日 千港元	二零零九年 四月三十日 千港元 (重列)	二零零八年 五月一日 千港元 (重列)
業務應收賬	<b>105,128</b>	101,942	54,993
減值	<b>(25,566)</b>	(23,770)	(28,924)
	<b>79,562</b>	<b>78,172</b>	<b>26,069</b>

本集團之業務信貸期介乎1至90日不等。其他信貸期按個別基準評估及批准。本集團致力嚴謹監控未到期之應收款項，藉以將信貸風險減至最低。逾期未付之結餘由高級管理層定期審閱。鑒於以上所述，信貸風險並無重大集中。業務應收賬並不計息。

## 13. 業務應付賬

根據發票日期，於報告期末之業務應付賬賬齡分析如下：

	二零一零年 四月三十日 千港元	二零零九年 四月三十日 千港元 (重列)	二零零八年 五月一日 千港元 (重列)
即期	<b>159,703</b>	132,045	93,535
1至2個月	<b>27,037</b>	59,666	42,759
2至3個月	<b>8,114</b>	12,678	9,109
3個月以上	<b>65,661</b>	26,602	23,364
	<b>260,515</b>	<b>230,991</b>	<b>168,767</b>

業務應付賬不附利息及一般按30至90日付款期結付。

## 14. 或然負債

- (a) 本集團一家附屬公司Cosway (HK) Limited (「CHK」) 現時為一宗法律訴訟案之被告人，原告人宣稱CHK未有並拒絕按已簽署之快遞服務協議使用服務供應商提供之若干規定最少服務。根據本集團法律顧問之意見，董事認為，CHK就有關訴訟擁有有效之免責辯護，因此，除有關法律及其他費用外，董事並未就任何索償作出撥備。
- (b) 於報告期末，未於財務報表撥備之或然負債如下：

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元 (重列)
就授予前直接控股公司 信貸融資向一金融機構作出擔保	(i)	<u>-</u>	<u>75,950</u>

附註：

- (i) 授予前直接控股公司之銀行融資由本集團若干投資物業作抵押，該等物業於二零零九年四月三十日之賬面總值為113,925,000港元。

於二零零九年四月三十日，授予前直接控股公司之銀行融資已動用約67,769,000港元。

## 管理層討論及分析

以下管理層討論與分析應與本公司截至二零一零年四月三十日止年度之經審核財務報表一併閱讀。

### 財務業績概要

截至二零一零年四月三十日止年度，淨銷售額增加35%至2,329,000,000港元，而二零零九年同期則為1,727,000,000港元。淨銷售額增長主要由於回顧期內實施審慎而具戰略性之招募活動，從而導致會員數量及新開設之「免費連鎖店」數量上升。

截至二零一零年四月三十日止年度，因本集團首次採納香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號 — 客戶忠誠計劃而延遲至後續年度確認本集團淨收入10,000,000港元，二零零九年同期則錄得收益1,000,000港元，故本集團淨收入受到不利影響。因本公司於二零零九年十二月八日發行不可贖回可轉換股無抵押債券作為收購Cosway M全部股權及eCosway 40%股權（「Cosway集團」）之部分代價而產生利息成本14,000,000港元，故淨收入進一步減少。

儘管承受上述所產生之影響，本集團欣然報告截至二零一零年四月三十日止年度之淨收入增加63%至222,000,000港元，二零零九年同期則為136,000,000港元。該增加乃主要由引進更高利潤率產品、採購及供應商定價方面更佳之規模效益、更有效成本管理以及因重估若干投資物業而產生公允價值收益所帶動。

## 經營業績

截至二零一零年四月三十日止年度與截至二零零九年四月三十日止年度之比較

### a) 按業務分部劃分之銷售額

	二零一零年 四月三十日		二零零九年 四月三十日		銷售額 增加 百分比
	百萬港元	%	百萬港元	%	%
直銷／零售	2,318	99.5%	1,720	99.6%	34.8%
其他	11	0.5%	7	0.4%	57.1%
總計	<u>2,329</u>	<u>100%</u>	<u>1,727</u>	<u>100%</u>	<u>34.9%</u>

大部分收入來自直銷／零售消費品，此乃本集團之主要業務。

### b) 按地區劃分之直銷／零售

	二零一零年 四月三十日		二零零九年 四月三十日		銷售額 增加 百分比
	百萬港元	%	百萬港元	%	%
馬來西亞、 新加坡及汶萊	1,257	54%	919	53%	36.8%
香港、澳門及台灣	903	39%	768	45%	17.6%
其他國家	158	7%	33	2%	378.8%
總計	<u>2,318</u>	<u>100%</u>	<u>1,720</u>	<u>100%</u>	<u>34.8%</u>

## 馬來西亞、新加坡及汶萊

本集團主要透過「免費連鎖店」理念之推廣、會員增長及新產品上市得以繼續在馬來西亞、新加坡及汶萊市場錄得銷售額及市場佔有率穩定增長。科士威於過去31年一直在馬來西亞經營業務，此市場之銷售額較二零零九年同期大幅增加37%。管理層認為此成績為新業務模式能夠在現有及日後市場產生龐大銷售額之有力例證，集團之新業務模式有效結合網絡營銷及零售。

二零一零年財政年度內，本集團於馬來西亞、新加坡及汶萊地區錄得總收入1,300,000,000港元，較二零零九年同期增加338,000,000港元，即增長37%。同時，經營溢利由截至二零零九年四月三十日止年度之90,000,000港元上升33%至二零一零年同期之120,000,000港元。

二零一零年財政年度內，在加強營銷措施及積極開設新「免費連鎖店」情況下，銷售及分銷成本增加，此乃銷售額與經營溢利之間增長差異之緣由。然而，管理層認為來自新店之銷售額增量將為下一個財政年度帶來積極貢獻，從而致使銷售及分銷成本佔銷售額之比例漸趨正常。



## 香港、澳門及台灣

截至二零一零年四月三十日止年度，本集團於香港、澳門及台灣地區錄得總收入903,000,000港元。截至二零一零年四月三十日止年度，總收入較二零零九年同期增加135,000,000港元或18%。截至二零一零年四月三十日止年度，經營溢利增加37%至78,000,000港元，二零零九年同期則為57,000,000港元。該地區之經營溢利增加乃因為在規模效益帶動下，產品線拓展、產品利潤率更高，且成本控制更佳。

截至二零一零年四月三十日止年度，就香港及澳門（佔該地區大部分銷售額）而言，總收入增加18%或84,000,000港元，達546,000,000港元。經營溢利提升34%至59,000,000港元，而於二零零九年四月三十日則為44,000,000港元。在下一個財政年度，鑒於最近數月從競爭對手大量招募優秀領導加盟科士威並錄取佳績，本集團於整個年度將更注重網絡推廣活動。

台灣之收入提升17%至357,000,000港元，二零零九年四月三十日之銷售額則為306,000,000港元。經營溢利上升46%至19,000,000港元，而於二零零九年四月三十日則為13,000,000港元。同樣，增長主要由於引進更高利潤率產品及成本控制更佳。

## 其他國家

就收入而言，南韓及泰國代表大部分其他國家，於截至二零一零年四月三十日止年度合共錄得收入113,000,000港元，截至二零零九年四月三十日止年度則為4,000,000港元，銷售額躍升逾27倍，反映新國家業務迅速增長。

該兩個市場之業務顯著改善乃主要由於新混合業務模式及引進多項產品取得成果。南韓即為例證，南韓實施嚴格進口控制措施，但憑藉科士威僱員努力改進產品登記程序，本集團成功向該市場引進304個獨特項目，並預期該等項目將有所增長。

## 按產品類別劃分之銷售額

類別	二零一零年 %	二零零九年 %
個人護理	30	29
保健	27	24
家居護理	17	17
食品及飲料	9	9
其他	17	21
總計	<u>100</u>	<u>100</u>

本集團之總體銷售組合與過往年度大致相同。

個人護理為最大類別，佔本集團銷售額之30%。此乃由於該類別覆蓋眾多產品，即護膚、面部及身體護理、彩妝產品、護髮及香水。護膚品銷售額繼而佔財政年度個人護理類別總額之20%。

該類別之暢銷品為Beautycode Switzerland Cell Lift Advance、Caviar Deluxe護膚系列（緊膚及抗衰老）及Bioglo Goat's Milk with Pomegranate個人護理系列。

除此之外，財政年度內推出之新產品錄得可觀銷售額，包括L'élan Vital Organic Skin Care（以世界最優良之植物及天然成分製成之經鑒定有機面部護理產品線）及Xylin Multi-Action Nano Silver Toothbrush（其抗菌納米銀獲證明可殺死99.9%細菌及其清洗功能極為出色）。

二零一零年財政年度內，保健產品之銷售額佔總體銷售額之比例亦由24%增至27%。此乃預示本公司各類產品中，個人護理及保健產品均具有最高利潤率。本年度推出之暢銷保健產品為Nn Asta Pycnogenol、Nn SUPA EPA及Oriyen Bio N-zymes。

Nn Asta Pycnogenol（用於抗衰老及一般健康）結合了兩種最有超卓抗氧化劑—松樹皮®（瑞士賀發研究有限公司唯一研究出之法國濱海松樹皮萃取物）及富含蝦紅素之夏威夷紅藻。另一方面，Nn SUPA EPA是來自深海魚油之分子提取高度濃縮之奧米加-3補充物，有助提升心臟、頭腦及體魄健康。Oriyen Bio N-zymes為由水果、草本、菇類及蔬菜發酵而提煉之高生物科技酵素，有助補充身體每日所需酵素。

Hexagon高能量活水過濾系統銷售額亦較去年顯著增長。為配合新產品發展戰略，本集團暫定於二零一一年財政年度年初推出嶄新之鹼性活氫水過濾系統。該新系統將可生產抗氧化鹼性氫水，且價格較其他類似產品極具競爭力。

科士威積極進取之促銷措施，例如每月特別折扣及「買二送一」優惠活動，亦有力鞏固產品銷售。本集團亦提供換購券及獎勵積分，讓會員以極低之價格或甚至免費換購吸引之產品，如廚房用具、品牌香水、手錶、玩具及眾多其他物品。單單優惠措施即每月為本集團店舖帶來穩定銷售來源。例如，在澳洲、香港及台灣，該計劃下之強化瓷密封保鮮碗反響熱烈，有助該等各個市場之銷售額進一步提升。

## 銷售網點

	於二零一零年四月三十日			於二零零九年四月三十日		
	實體商店	免費連鎖店	總計	實體商店	免費連鎖店	總計
總計	<u>620</u>	<u>860</u>	<u>1,480</u>	<u>822</u>	<u>236</u>	<u>1,058</u>

本集團之店舖總數大幅增加至合共1,480家，乃主要由於兩年前引進「免費連鎖店」概念。成功實踐此概念後，管理層擬於二零一一年財政年度繼續實施店舖擴展計劃。

年內，本集團新開設624家「免費連鎖店」，其中309家乃於馬來西亞及新加坡地區開設。本集團仔細甄選新店位置，務求達致更高之市場滲透及更廣闊之地理覆蓋面。

在馬來西亞，店舖規模為至少1,000平方呎或以上，包括換購中心，在店舖內陳列極具吸引之換購產品，打造一個充滿朝氣活力之購物環境，從而刺激購物欲。上述因素均對本集團各個市場之增長作出貢獻。

## 收入

回顧年內，本集團作為全球主要直銷公司之地位得以鞏固，儘管面臨極具挑戰性之經濟狀況，其收入及毛利仍然錄得增長，分別達2,329,000,000港元及976,000,000港元，去年則分別為1,727,000,000港元及670,000,000港元。

在大多數國家，本集團之財務表現與顯著之店舖開設速度及數量以及其持續推進招募息息相關。科士威嶄新之業務模式及廣闊之產品類別，持續推動對店舖經營權之強勁需求。基於上述原因，加推進招募措施，本集團於全球擁有逾870,000名會員，每一位會員現均為本集團邁向多元化及拓展營銷之動力之一。

## 毛利

截至二零一零年四月三十日止年度，本集團之毛利率由二零零九年39%（二零零九年之毛利率已作出調整以與採納香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號後之相關要求相符）上升至42%。毛利率上升主要源於本公司經濟規模擴大所帶來之正面影響，確保自供應商獲得更優惠之價格，且五年來一直維持增長勢頭。科士威之消費品種類廣泛，達1,900種，加上本公司產品循環管理策略甚為穩健，故減少本集團因過於依賴任何單一產品或業務範疇所產生之風險。此優勢亦令本集團在業界芸芸競爭對手中脫穎而出。本集團不斷提升之國際形象及出色之往績銷售記錄亦有利於聘請外部專家進行產品研究及開發（研發），並與領先之研發商及製造商開展合作，從而鞏固本集團在消費者分部之地位。

## 融資費用

截至二零一零年四月三十日止年度，融資費用較二零零九年同期增長17,000,000港元，由2,000,000港元增至19,000,000港元。融資費用增加包括與本公司為收購Cosway集團於二零零九年十二月八日發行不可贖回可轉換股無抵押債券有關之利息成本14,000,000港元，以及截至二零一零年四月三十日止年度之平均債務結餘較二零零九年同期更高。

## 所得稅

截至二零一零年四月三十日止年度，所得稅由二零零九年同期之43,000,000港元增至61,000,000港元。就所佔除稅前溢利之百分比而言，截至二零一零年四月三十日止年度之實際所得稅稅率為22%，二零零九年同期則為24%。實際所得稅稅率於回顧年度降低之主要原因為一家獲稅項豁免之附屬公司貢獻更高溢利。

## 前景展望

展望下一個財政年度，管理層自信本集團可透過擴展混合業務模式達致業務持續增長。

本集團開設新店進一步改善其零售連鎖之便捷性及覆蓋面，故預期現有國家將繼續為本集團之發展作出積極貢獻。此外，管理層計劃於二零一一年財政年度進軍美國及日本等新市場。本集團亦整裝待發，在不久之將來繼而進軍新西蘭、中國及英國等其他新市場。基於僅上述兩大新市場美國及日本市場已佔據全球直銷市場逾40%，故管理層深信開拓該等新市場將推動本集團之銷售記錄再創新高。科士威之現有市場合共僅佔全球直銷市場之10%。

在產品搜索及開發方面，管理層一直致力開發及引進具有創新性能、優點及設計之產品。本集團正準備擴展其有機食品及飲料、天然護膚及身體護理產品、環保家居及汽車護理產品之現有範圍。此外，本集團正積極引進服裝、鞋履及手提包之新產品線，以擴充本集團之產品種類及吸引更廣泛之消費者。

在市場推廣溝通方面，管理層計劃貫徹其行之有效之推銷模式，繼續直接透過郵件及極具吸引力之推廣優惠，與會員保持良好溝通。然而，本集團來年將更著重於集團內部之品牌管理，並提升零售店舖及本公司之整體形象。

## 流動資金及財務資源

本集團通常以其內部產生之現金流量，連同銀行提供之銀行融資為其營運提供資金。於二零一零年四月三十日，現金及現金等價物總額約135,000,000港元（二零零九年：92,000,000港元）。於二零一零年四月三十日，本集團已抵押固定存款1,000,000港元（二零零九年：400,000港元），作為本集團所取得一般銀行融資之擔保。

本集團錄得流動比率為1.3倍（二零零九年：1.5倍），主要原因為隨著本集團計劃擴展現有及新市場，銀行借貸亦隨之增加。於二零一零年四月三十日，本集團須於一年內及一年後償還之計息銀行貸款及其他借貸分別為157,000,000港元及9,000,000港元（二零零九年：分別為58,000,000港元及零港元）。

於二零一零年四月三十日，本集團之資本負債比率（即計息銀行借貸減現金及現金等價物（「淨負債」）除以本公司股權持有人應佔權益加淨負債）約為4.5%。

## 匯率波動風險

關於外匯風險，本集團主要於馬來西亞及亞太地區開展業務，本集團所有交易均以本集團營運所在多個國家之貨幣進行。此外，採購主要在當地尋找貨源，存貨分銷則統一管理。因此，本集團營運所在主要地區貨幣兌其他外幣出現之匯率波動，預期不會對本集團之業績造成重大影響。

## 股本架構

於截至二零一零年四月三十日止年度，Cosway集團重大收購事項致使本公司進行下列股本重組。交易之詳情載於本公司日期為二零零九年十月三十日致股東之通函內：

- (a) 藉增設18,750,000,000股每股面值0.20港元之額外股份，將法定股本由250,000,000港元增至4,000,000,000港元；
- (b) 發行及配發890,683,666股每股面值0.20港元之股份，作為收購Cosway集團之部分代價；
- (c) 發行本金額為2,190,000,000港元之不可贖回可轉換股無抵押債券，作為收購Cosway集團之部分代價；及
- (d) 根據本公司與其主要股東Berjaya Group (Cayman) Limited (「BGCL」) 訂立之貸款資本化協議發行及配發180,000,000股每股面值0.20港元之股份，上述發行的股份乃被視為悉數及最終償付應付BGCL之款項之一部分36,000,000港元。

於二零一零年四月二日，若干不可贖回可轉換股無抵押債券之持有人（「不可贖回可轉換股無抵押債券之持有人」）選擇將本金額合共60,000,000港元之不可贖回可轉換股無抵押債券轉換為每股面值0.20港元之新股份。該轉換導致本公司於二零一零年四月十三日向不可贖回可轉換股無抵押債券之持有人配發及發行300,000,000股新股份。

## 重大收購、出售及重大投資

於二零零九年五月一日，本集團以總現金代價19,500,000令吉（約47,500,000港元）收購Golden Works (M) Sdn. Bhd. (「GWSB」) 之90%股權，GWSB為一家於馬來西亞註冊成立之公司，從事物業投資。於二零零九年六月八日，本集團以總現金代價2,200,000令吉（約6,000,000港元）收購GWSB餘下之10%股權。

除收購GWSB及收購Cosway集團（詳見本公司日期為二零零九年十月三十日致股東之通函）外，於截至二零一零年四月三十日止年度，本集團概無其他重大收購、出售及重大投資。

## 資產抵押

於二零一零年四月三十日，賬面淨值分別為1,000,000港元、195,000,000港元、9,000,000港元及6,000,000港元（二零零九年：400,000港元、零港元、5,000,000港元及7,000,000港元）之銀行存款，投資物業，永久業權土地及租賃土地已抵押以為本集團取得銀行融資。

## 或然負債

有關或然負債之詳情載於業績公佈附註14。

## 僱員及薪酬政策

於二零一零年四月三十日，本集團之僱員總人數為約1,200名。

本集團之薪酬政策為確保整體酬金公平且具競爭力，從而鼓勵及留聘現任僱員，並同時吸引有意加盟之人材。薪酬政策乃考慮到本集團及其聯營公司所營運不同地區之當地慣例而釐定。有關薪酬待遇包括基本薪金、津貼、退休計劃、服務花紅、定額花紅、績效獎金及購股權（如適用）。

## 報告期後事項

於二零一零年五月六日，17,625,000份購股權已授予本集團之合資格董事及僱員。

## 股息

董事會建議向於二零一零年九月三十日名列本公司股東名冊之本公司股東派發截至二零一零年四月三十日止年度之末期股息每股1.5港仙。待股東於本公司二零一零年股東週年大會上批准後，末期股息將於二零一零年十月八日或前後派付。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已向本公司全體董事作出具體查詢，彼等已確認彼等於截至二零一零年四月三十日止財政年度內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10所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則中的有關規定。

## 企業管治

本公司於截至二零一零年四月三十日止財政年度內已遵守上市規則附錄14的企業管治常規守則（「守則」）之守則條文，惟下列偏離事項除外：

### 守則條文第A.1.1條

董事會會議於年內並未按季度舉行，因董事認為部分事項可以傳閱書面決議案方式處理。

## **守則條文第A.2.1條**

蔡俊雄先生同時兼任本公司董事會主席及行政總裁職務。董事會認為，儘管此架構偏離企業管治守則第A.2.1條，惟基於蔡先生作為行政總裁時就本集團日常業務營運行使充分授權，而作為董事會主席時則負責董事會的有效運作，故不會影響本集團的有效運作。

## **守則條文第A.4.1條**

儘管若干非執行董事並無特定之委任年期，惟彼等須根據本公司之組織章程細則於股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

## **守則條文第E.1.2條**

董事會前主席因其他事務未能出席本公司二零零九年股東週年大會。

有關本公司企業管治常規的其他詳情，載於本公司年報內的企業管治報告。

## **審閱財務報表**

本公司審核委員會已檢討本集團截至二零一零年四月三十日止年度的綜合財務報表，包括本公司採納之會計原則及會計準則，亦已就審核、內部監控及財務彙報事宜進行討論。

## **登載業績公佈**

本年度業績公佈可於香港交易及結算所有限公司之網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)及本公司網站[www.coswaycorp.com](http://www.coswaycorp.com)瀏覽。年報將於適當時候寄發予本公司股東及登載於上述網站。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

董事已宣派截至二零一零年四月三十日止年度之末期股息每股1.5港仙，待股東批准後將於二零一零年十月八日或前後向於二零一零年九月三十日名列本公司股東名冊之股東派付。本公司股份過戶登記處將於二零一零年九月二十八日至二零一零年九月三十日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記。為符合資格享有末期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零一零年九月二十七日下午四時三十分前送交本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

承董事會命  
科士威集團有限公司  
陳永學  
執行董事

香港，二零一零年八月十九日

於本公佈日期，本公司之董事會由兩名執行董事即蔡俊雄先生及陳永學先生，三名非執行董事即陳健星先生、陳添財先生及陳依琳女士，以及三名獨立非執行董事即王英偉先生、廖添來先生及鄧曉蘭女士組成。