

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



CHEVALIER INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

其士國際集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：25)

截至二零一四年九月三十日止六個月之 中期業績公佈

中期業績

其士國際集團有限公司(「本公司」)董事欣然公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一三年同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零一四年九月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至九月三十日止六個月 二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
收入	3	2,181,385	2,061,661
銷售成本		(1,564,911)	(1,514,002)
毛利		616,474	547,659
其他收入，淨額	4	63,370	78,326
其他收益，淨額	5	28,406	2,349
銷售及經銷成本		(255,776)	(244,373)
行政支出		(104,466)	(111,605)
經營溢利		348,008	272,356
所佔聯營公司業績		63,369	53,939
所佔合營企業業績		(13,561)	(3,096)
		397,816	323,199
財務收入	6	10,718	7,794
財務費用	6	(58,204)	(58,965)
財務費用，淨額	6	(47,486)	(51,171)
除稅前溢利	7	350,330	272,028
所得稅支出	8	(61,080)	(44,782)
期內溢利		289,250	227,246

		未經審核	
		截至九月三十日止六個月	二零一三年
	附註	二零一四年	二零一三年
		港幣千元	港幣千元
應佔方：			
本公司股權持有人		263,116	209,368
非控股權益		26,134	17,878
		<u>289,250</u>	<u>227,246</u>
每股盈利			
—基本(每股港幣)	9	<u>0.90</u>	<u>0.74</u>
—攤薄(每股港幣)	9	<u>0.90</u>	<u>0.74</u>
股息	10	<u>59,409</u>	<u>58,038</u>

簡明綜合全面收益表

截至二零一四年九月三十日止六個月

	未經審核	
	截至九月三十日止六個月 二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
期內溢利	<u>289,250</u>	<u>227,246</u>
期內其他全面(支出)／收益		
可能不會重新歸類至損益的項目		
於出售一項自用物業後解除	-	(123)
其後可能重新歸類至損益的項目		
換算海外附屬公司、聯營公司及合營企業之		
業務所產生之外匯兌換差額	13,949	29,814
可供出售之投資的公允值變動，淨額	(17,444)	(16,331)
指定為現金流量對沖的衍生財務工具		
有關利率掉期合約的公允值調整	<u>(1,235)</u>	<u>1,952</u>
期內其他全面(支出)／收益，除稅後	<u>(4,730)</u>	<u>15,312</u>
期內全面收益總額	<u><u>284,520</u></u>	<u><u>242,558</u></u>
應佔方：		
本公司股權持有人	257,316	222,356
非控股權益	<u>27,204</u>	<u>20,202</u>
	<u><u>284,520</u></u>	<u><u>242,558</u></u>

附註：於其他全面(支出)／收益所示之項目乃按扣除稅項後披露。

簡明綜合財務狀況表
於二零一四年九月三十日

	附註	未經審核 二零一四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零一四年 三月三十一日 港幣千元
非流動資產			
投資物業		3,691,044	3,646,873
物業、廠房及設備		2,090,630	2,094,523
商譽		690,918	681,743
其他無形資產		19,448	26,199
所佔聯營公司之權益		799,465	749,811
所佔合營企業之權益		1,599,315	1,507,333
可供出售之投資		415,395	456,041
發展中物業		778,332	757,459
遞延稅項資產		32,291	33,856
其他非流動資產		147,527	133,859
		<u>10,264,365</u>	<u>10,087,697</u>
流動資產			
應收聯營公司賬款		17,320	318,122
應收合營企業賬款		79	128,799
應收非控股權益賬款		29,004	20,281
按公允值列入損益處理之投資		323,857	320,732
存貨		136,175	169,506
待售物業		44,506	54,808
發展中物業		508,109	410,748
應收賬款、存出按金及預付款項	11	1,068,231	1,025,520
就合約工程應向客戶收取之款項		145,330	171,754
衍生財務工具		20,684	10,342
預付稅項		6,694	6,282
銀行結存及現金		1,681,328	1,200,835
		<u>3,981,317</u>	<u>3,837,729</u>

	附註	未經審核 二零一四年 九月三十日 港幣千元	經審核 二零一四年 三月三十一日 港幣千元
流動負債			
應付一間聯營公司賬款		29,372	29,372
應付單一非控股權益賬款		4,154	4,154
應付單一非控股權益股息		-	1,400
就合約工程應向客戶支付之款項		593,496	549,509
衍生財務工具		3,079	7,094
應付股息		190,368	-
應付賬款、應付票據、存入按金及預提費用	12	1,396,537	1,214,569
遞延保險費及未過期風險儲備		126,491	126,170
未決保險索償		367,516	368,327
遞延收入		22,335	23,250
當期所得稅負債		84,989	53,591
銀行及其他借款		978,015	653,968
		<u>3,796,352</u>	<u>3,031,404</u>
流動資產淨值		<u>184,965</u>	<u>806,325</u>
總資產減流動負債		<u>10,449,330</u>	<u>10,894,022</u>
股本及儲備			
股本		366,093	366,093
儲備		6,314,662	6,248,138
股東資金		6,680,755	6,614,231
非控股權益		485,861	462,568
總權益		<u>7,166,616</u>	<u>7,076,799</u>
非流動負債			
遞延保險費		127,785	141,715
銀行及其他借款		2,890,812	3,413,087
遞延稅項負債		264,117	262,421
		<u>3,282,714</u>	<u>3,817,223</u>
總權益及非流動負債		<u>10,449,330</u>	<u>10,894,022</u>

附註

1 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據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16之適用披露規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。此簡明綜合中期財務報表應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之截至二零一四年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

2 主要會計政策

除下文所述者外，在此等簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策與截至二零一四年三月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，並於年度財務報表中詳述。

中期所得稅按預期總年度盈利所適用之稅率計入。

下列詮釋及現有準則之修訂本與本集團營運有關，且於本集團於二零一四年四月一日開始之財政年度強制生效：

- 香港會計準則第32號(修訂本)，「抵銷財務資產及財務負債」
- 香港會計準則第36號(修訂本)，「非財務資產之可收回金額披露」
- 香港會計準則第39號(修訂本)，「衍生工具之更替及對沖會計法之延續」
- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)(修訂本)，「投資實體」
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，「徵費」

採納詮釋及現有準則之修訂本對本集團營運業績及財務狀況並無重大影響，對本集團之會計政策及簡明綜合中期財務報表之呈列亦無出現重大變動。

下列與本集團營運有關之新訂或經修訂準則及對現有準則之修訂本及改進經已頒佈，惟於本集團於二零一四年四月一日開始之財政年度尚未生效及無被提前採納：

- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)，「折舊及攤銷可接受方法之澄清」³
- 香港會計準則第19號(二零一一年)(修訂本)，「界定福利計劃－僱員供款」²
- 香港會計準則第27號(二零一一年)(修訂本)，「獨立財務報表－獨立財務報表之權益法」³
- 香港會計準則第28號及香港財務報告準則第10號(修訂本)，「投資者與其聯營公司或合營企業之資產出售或注資」³
- 香港財務報告準則第9號，「財務工具」⁵
- 香港財務報告準則第9號，「財務工具(對沖會計法及香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第7號及香港會計準則第39號之修訂)」⁵
- 香港財務報告準則第11號(修訂本)，「收購於合營經營之權益之會計處理」³
- 香港財務報告準則第14號，「監管遞延賬目」³
- 香港財務報告準則第15號，「客戶合約之收入」⁴
- 年度改進項目－二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則之改進¹
- 年度改進項目－二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則之改進²
- 年度改進項目－二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則之改進³

1 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，附帶有限例外情況

2 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

3 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

4 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

5 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

本集團現正評估此等新訂或經修訂準則及對現有準則之修訂本及改進對本集團的相關影響，惟目前尚未能判斷其是否將對本集團之主要會計政策及財務資料之呈報造成任何重大變動。

編製簡明綜合中期財務報表需要管理層作出影響會計政策之應用及資產與負債及收入與支出之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。編製此等簡明綜合中期財務報表時，管理層在應用本集團之會計政策時作出之重大判斷及估計不確定之關鍵來源，與截至二零一四年三月三十一日止年度之年度財務報表所應用者相同。

3 分類資料

收入及業績

就管理而言，本集團按全球性分為五個營運部門，並以此等營運部門作為本集團呈報其分類資料之基準。

可報告分類資料載列如下：

	建築及 機械工程 港幣千元	保險及 投資 港幣千元	物業 港幣千元	餐飲 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
截至二零一四年九月三十日止六個月						
收入						
總收入	881,022	94,258	583,037	293,294	379,009	2,230,620
分類之間收入	-	(19,585)	(23,663)	-	(5,987)	(49,235)
集團收入	881,022	74,673	559,374	293,294	373,022	2,181,385
所佔聯營公司及合營企業收入	1,189,783	-	41,817	50,505	1,213,235	2,495,340
已對銷來自一間合營企業之按比例收入	(7,055)	-	-	-	-	(7,055)
分類收入	2,063,750	74,673	601,191	343,799	1,586,257	4,669,670
業績						
分類溢利	130,376	42,101	207,502	23,527	8,696	412,202
分類溢利包括：						
所佔聯營公司業績	56,417	-	71	4,277	2,604	63,369
所佔合營企業業績	68	-	(13,629)	-	-	(13,561)
折舊及攤銷，扣除資本化	-	-	28,880	-	-	28,880
投資物業之公允值增加	(3,314)	(116)	(34,663)	(14,295)	(4,236)	(56,624)
應收聯營公司賬款之減值虧損	-	-	-	(307)	-	(307)
應收合營企業賬款之減值虧損	-	-	(6,720)	-	-	(6,720)
按公允值列入損益處理之投資的未變現收益	-	9,993	-	-	-	9,993
撥回／(撇減)存貨至可變現淨值(確認)／回撥貿易及其他應收賬款之減值虧損	293	-	-	-	(1,670)	(1,377)
衍生財務工具之未變現(虧損)／收益	(360)	-	-	2,073	14,054	15,767

	建築及 機械工程 港幣千元	保險及 投資 港幣千元	物業 港幣千元	餐飲 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
截至二零一三年九月三十日止六個月						
收入						
總收入	805,452	138,402	492,454	282,187	383,969	2,102,464
分類之間收入	<u>-</u>	<u>(10,277)</u>	<u>(23,728)</u>	<u>-</u>	<u>(6,798)</u>	<u>(40,803)</u>
集團收入	805,452	128,125	468,726	282,187	377,171	2,061,661
所佔聯營公司及合營企業收入	1,118,922	-	48,362	48,943	1,096,661	2,312,888
已對銷來自一間合營企業之按比例 收入	<u>(11,700)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(11,700)</u>
分類收入	<u>1,912,674</u>	<u>128,125</u>	<u>517,088</u>	<u>331,130</u>	<u>1,473,832</u>	<u>4,362,849</u>
業績						
分類溢利／(虧損)	<u>143,118</u>	<u>55,657</u>	<u>131,177</u>	<u>7,961</u>	<u>(1,322)</u>	<u>336,591</u>
分類溢利／(虧損)包括：						
所佔聯營公司業績	61,882	-	141	(5,245)	(2,839)	53,939
所佔合營企業業績	411	-	(3,507)	-	-	(3,096)
折舊及攤銷，扣除資本化	(3,100)	(779)	(29,435)	(13,874)	(2,754)	(49,942)
應收一間聯營公司賬款之減值虧損	-	-	-	(977)	-	(977)
按公允值列入損益處理之投資的 未變現收益	-	17,241	-	-	-	17,241
撇減存貨至可變現淨值	(39)	-	-	-	(1,091)	(1,130)
(確認)／回撥貿易及其他應收賬款 之減值虧損	(1,170)	(27)	(1,693)	-	161	(2,729)
衍生財務工具之未變現收益／(虧損)	<u>-</u>	<u>7,338</u>	<u>-</u>	<u>5,685</u>	<u>(182)</u>	<u>12,841</u>

附註： 各分類之間收入之交易價格由管理層依據市場價格釐定。

分類溢利與除稅前溢利之對賬如下：

	截至九月三十日止 六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
分類溢利	412,202	336,591
未分配企業支出	(14,386)	(13,392)
財務收入	10,718	7,794
財務費用	(58,204)	(58,965)
除稅前溢利	<u>350,330</u>	<u>272,028</u>

資產及負債

	建築及 機械工程 港幣千元	保險及 投資 港幣千元	物業 港幣千元	餐飲 港幣千元	其他 港幣千元	總額 港幣千元
於二零一四年九月三十日						
資產						
分類資產	<u>1,376,998</u>	<u>1,238,332</u>	<u>9,928,701</u>	<u>341,003</u>	<u>808,850</u>	<u>13,693,884</u>
分類資產包括：						
所佔聯營公司之權益	448,883	-	30,709	45,435	274,438	799,465
所佔合營企業之權益	11,523	-	1,587,792	-	-	1,599,315
應收聯營公司賬款	13,426	-	50	451	3,393	17,320
應收合營企業賬款	79	-	-	-	-	79
添置非流動資產(附註)	<u>8,739</u>	<u>52</u>	<u>76,813</u>	<u>23,144</u>	<u>3,261</u>	<u>112,009</u>
負債						
分類負債	<u>1,071,662</u>	<u>639,496</u>	<u>793,914</u>	<u>82,680</u>	<u>49,834</u>	<u>2,637,586</u>
分類負債包括：						
應付一間聯營公司賬款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,372</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,372</u>
於二零一四年三月三十一日						
資產						
分類資產	<u>1,246,655</u>	<u>1,182,600</u>	<u>9,578,653</u>	<u>329,720</u>	<u>1,161,916</u>	<u>13,499,544</u>
分類資產包括：						
所佔聯營公司之權益	423,806	-	30,627	41,553	253,825	749,811
所佔合營企業之權益	11,454	-	1,495,879	-	-	1,507,333
應收聯營公司賬款	14,593	-	38	20,222	283,269	318,122
應收合營企業賬款	64	-	128,735	-	-	128,799
添置非流動資產(附註)	<u>8,209</u>	<u>96</u>	<u>158,685</u>	<u>13,126</u>	<u>7,372</u>	<u>187,488</u>
負債						
分類負債	<u>1,003,350</u>	<u>655,327</u>	<u>608,506</u>	<u>98,467</u>	<u>64,514</u>	<u>2,430,164</u>
分類負債包括：						
應付一間聯營公司賬款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,372</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>29,372</u>

附註： 在本分析中，非流動資產不包括財務工具(包括所佔聯營公司及合營企業之權益)及遞延稅項資產。

分類資產及負債與總資產及負債之對賬如下：

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
分類資產	13,693,884	13,499,544
預付稅項	6,694	6,282
未分配銀行結存及現金	510,184	383,115
遞延稅項資產	32,291	33,856
其他未分配資產	2,629	2,629
總資產	<u>14,245,682</u>	<u>13,925,426</u>
	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
分類負債	2,637,586	2,430,164
當期所得稅負債	84,989	53,591
銀行及其他借款	3,868,827	4,067,055
遞延稅項負債	264,117	262,421
應付股息	190,368	—
其他未分配負債	33,179	35,396
總負債	<u>7,079,066</u>	<u>6,848,627</u>

地區資料

本集團建築及機械工程業務主要在中國內地、香港、澳洲及澳門運作。保險及投資業務主要在香港運作。物業業務主要在中國內地、香港、美利堅合眾國(「美國」)、加拿大及新加坡運作。餐飲業務在香港、澳洲及澳門運作。其他業務則主要在香港、美國、加拿大及泰國運作。

聯營公司及合營企業之建築及機械工程業務主要在中國內地、香港、澳門及新加坡運作。物業業務主要在中國內地及香港運作。餐飲業務主要在中國內地及香港運作。其他業務則中國內地及澳洲運作。

按地區劃分之分類收入

	截至 二零一四年 九月三十日止 六個月總額				截至 二零一三年 九月三十日止 六個月總額			
	本公司及 附屬公司 港幣千元	聯營公司及 合營企業 港幣千元	港幣千元	%	本公司及 附屬公司 港幣千元	聯營公司及 合營企業 港幣千元	港幣千元	%
中國內地	39,967	1,429,946	1,469,913	31	30,075	1,254,802	1,284,877	29
香港	1,125,085	208,886*	1,333,971	29	1,124,722	245,128*	1,369,850	32
澳洲	85,190	647,793	732,983	15	101,626	665,829	767,455	18
澳門	340,045	26,546	366,591	8	233,841	3,676	237,517	5
美國	315,667	-	315,667	7	298,985	-	298,985	7
加拿大	235,264	-	235,264	5	215,245	-	215,245	5
新加坡	6,869	174,851	181,720	4	6,383	131,480	137,863	3
泰國	26,536	-	26,536	1	45,232	-	45,232	1
其他	6,762	263	7,025	-	5,552	273	5,825	-
	2,181,385	2,488,285	4,669,670	100	2,061,661	2,301,188	4,362,849	100

* 來自一間合營企業之按比例收入已被對銷。

本集團保持健康及平衡之客戶組合。截至二零一四年九月三十日止六個月，概無客戶佔本集團之總收入的10%或以上(二零一三年：無)。

4 其他收入，淨額

截至九月三十日止
六個月
二零一四年 二零一三年
港幣千元 港幣千元

其他收入，淨額包括下列項目：

按公允值列入損益處理之投資的收益／(虧損)		
— 持作買賣用途	10,604	20,509
— 於初始確認時被指定	(694)	546
衍生財務工具之收益	8,963	13,509
其他投資收入	2,093	5,158
佣金收入	5,533	5,161
來自聯營公司及合營企業之管理費收入	14,649	13,636
來自一間聯營公司之銷售及市場推廣服務收入	12,000	11,426
來自一間聯營公司之利息收入	3,623	-

5 其他收益，淨額

截至九月三十日止
六個月
二零一四年 二零一三年
港幣千元 港幣千元

其他收益，淨額包括下列項目：

出售附屬公司之收益／(虧損)	17,003	(1,223)
投資物業之公允值增加	28,880	-
出售物業、廠房及設備之(虧損)／收益	(565)	9,736
應收聯營公司賬款之減值虧損	(307)	(977)
應收合營企業賬款之減值虧損	(6,720)	-
貿易及其他應收賬款之減值虧損	(5,029)	(2,729)
匯兌虧損	(4,654)	(2,462)
	<u>17,003</u>	<u>(1,223)</u>

6 財務費用，淨額

截至九月三十日止
六個月
二零一四年 二零一三年
港幣千元 港幣千元

銀行透支及須於五年內全數償還之 銀行及其他借款的利息支出	44,241	70,054
毋須於五年內全數償還之 銀行及其他借款的利息支出	18,414	494
減：撥作發展中物業之金額(附註)	<u>(4,451)</u>	<u>(11,583)</u>
	58,204	58,965
減：銀行存款的利息收入	<u>(10,718)</u>	<u>(7,794)</u>
	<u>47,486</u>	<u>51,171</u>

附註： 於截至二零一四年九月三十日止六個月，應用於從借款得來並用作物業發展之資金的資本化年率為5.9%(二零一三年：介乎5.9%至7.0%)。

7 除稅前溢利

截至九月三十日止
六個月

二零一四年 二零一三年
港幣千元 港幣千元

除稅前溢利已扣除下列項目：

確認為支出之存貨成本	400,067	378,748
撇減存貨至可變現淨值	1,377	1,130
員工開支	511,103	476,897
減：撥作合約工程之金額	(69,225)	(54,987)
	441,878	421,910
租賃以下項目之營運租賃費用		
— 樓宇	46,090	43,924
— 或然租賃下之樓宇	2,594	1,324
— 設備	1,377	530
	50,061	45,778
物業、廠房及設備之折舊	54,463	47,781
減：撥作合約工程之金額	(903)	(830)
	53,560	46,951
其他無形資產攤銷	3,064	2,991
收購相關支出	—	7,291
	<u> </u>	<u> </u>

8 所得稅支出

	截至九月三十日止 六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
本期間稅項		
香港	40,909	29,722
中國內地及海外	14,728	16,105
過往年度撥備不足／(超額撥備)	2,175	(602)
	<u>57,812</u>	<u>45,225</u>
遞延稅項		
暫時性差異之產生及回撥	3,268	(443)
	<u>3,268</u>	<u>(443)</u>
	<u>61,080</u>	<u>44,782</u>

香港利得稅乃就估計應課稅溢利按稅率16.5% (二零一三年：16.5%) 計算。中國內地及海外溢利課稅乃按期內估計應課稅溢利依本集團經營業務所在國家之現行稅率計算。

9 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司股權持有人應佔溢利港幣263,116,000元(二零一三年：港幣209,368,000元)除以本期間已發行普通股之加權平均數292,874,003股(二零一三年：281,386,811股)計算。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已兌換而計算得出。於二零一四年九月三十日，本集團一間聯營公司有潛在普通股，該股份為授出之購股權獲行使時可予發行之股份。本期間上述購股權並無產生潛在攤薄影響(二零一三年：無)。

10 股息

	截至九月三十日止 六個月	
	二零一四年 港幣千元	二零一三年 港幣千元
中期股息每股港幣0.20元(二零一三年：港幣0.20元)	<u>59,409</u>	<u>58,038</u>

於二零一四年十一月二十七日，董事會宣佈派發中期股息每股港幣0.20元，並有權選擇收取本公司之股份之權利。中期股息並無於此等簡明綜合中期財務報表反映為應付股息，惟將入賬列作截至二零一五年三月三十一日止年度之保留溢利之分派。

二零一三／一四年末期股息每股港幣0.65元，合共港幣190,368,000元，已於二零一四年八月二十九日舉行之股東週年大會上獲批准，並於二零一四年十一月十一日予以支付。該末期股息已入賬列作截至二零一四年九月三十日止六個月之保留溢利之分派。

11 應收賬款、存出按金及預付款項

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
貿易應收賬款	523,927	495,804
減：減值撥備	(20,653)	(19,920)
貿易應收賬款，淨額	<u>503,274</u>	<u>475,884</u>
應收保留款項	212,155	204,516
減：減值撥備	(33,570)	(33,570)
應收保留款項，淨額	<u>178,585</u>	<u>170,946</u>
其他應收賬款、存出按金及預付款項	<u>386,372</u>	<u>378,690</u>
	<u>1,068,231</u>	<u>1,025,520</u>

本集團對各項核心業務客戶已確立不同之信貸政策。給予貿易客戶之平均信貸期為60天，惟給予保險業務之若干客戶的信貸期超過60天。

貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
0 – 60天	360,646	296,405
61 – 90天	21,724	23,264
逾90天	120,904	156,215
	<u>503,274</u>	<u>475,884</u>

12 應付賬款、應付票據、存入按金及預提費用

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
貿易應付賬款及應付票據	168,259	213,510
已收存入按金	549,563	391,113
應付保留款項	114,152	106,039
預提合約成本	118,884	121,544
其他應付賬款及預提費用	445,679	382,363
	<u>1,396,537</u>	<u>1,214,569</u>

貿易應付賬款及應付票據之賬齡分析如下：

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
0 – 60天	147,185	193,294
61 – 90天	6,028	4,944
逾90天	15,046	15,272
	<u>168,259</u>	<u>213,510</u>

13 收購及出售業務

(a) 收購於WPGC之51%股權

於二零一三年十二月三十日，CL Holdings Limited（「CL Holdings」，本公司擁有60%之附屬公司）接獲獨立第三方World Pointer Limited的六個月通知，將根據日期為二零一零年十二月二十一日之期權協議行使其認沽期權，出售其於東達有限公司、廣洋(香港)有限公司及浩展(香港)有限公司(統稱「WPGC」)之51%股權予CL Holdings。於二零一四年七月四日，CL Holdings完成收購WPGC該餘下51%之股權，現金代價為港幣25,000,000元及WPGC成為本公司擁有60%之附屬公司。

(b) 認購CAAM Limited（「CAAM」）股份

本集團已認購CAAM的5,000,000股普通股(分別於二零一二年十月十二日及二零一三年四月八日已獲配發500股及4,999,500股普通股，合共佔所有已發行普通股約38.46%)及29,471,104股優先股(分別於二零一三年四月八日及二零一三年四月十六日已獲配發28,143,000股及1,328,104股優先股，合共佔全部已發行優先股)，總現金代價分別為5,000,000澳元及29,471,000澳元(相當於約港幣40,450,000元及港幣238,421,000元)。該等優先股可按1兌1比例兌換為CAAM的普通股。

於二零一三年四月八日，CAAM亦已完成向獨立第三方收購Moraitis Group Pty Limited(連同其附屬公司，為一間澳洲蔬果種植者集匯商及新鮮農作物供應商)之70%股權。

於CAAM的普通股入賬為所佔聯營公司之權益，及於CAAM的可轉換優先股入賬為可供出售之投資。

(c) 收購安老院舍業務

根據二零一三年六月四日及二零一三年七月一日之協議，本集團向獨立第三方收購兩項各自位於美國北卡羅萊納州經營之安老院舍業務，現金代價分別為4,500,000美元及4,150,000美元(相當於約港幣34,875,000元及港幣32,163,000元)。收購事項分別於二零一三年六月十二日及二零一三年七月一日完成。

(d) 出售於Pacific Coffee (Holdings) Limited之20%股權

根據二零一零年七月七日之股東協議，本集團就出售其於Pacific Coffee (Holdings) Limited之20%股權擁有認沽期權，行使價為港幣81,660,000元。本集團已行使其認沽期權，交易已於二零一三年六月十一日完成。

14 或然負債

本集團因應已動用借款而作出之擔保的或然負債為：

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
授予聯營公司之銀行信貸	71,710	98,818
授予一間合營企業之銀行信貸	148,832	136,235
授予一名合營夥伴之銀行信貸	168,300	168,300
給予銀行就授予物業的若干買家之按揭信貸的擔保	267,561	158,313
	656,403	561,666

本集團所佔其合營企業之或然負債如下：

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
給予銀行就授予合營企業之物業的若干買家之按揭信貸的擔保	7,639	25,318

15 承擔

本集團之承擔如下：

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
就下列項目已簽訂合約但未在簡明綜合財務報表內計提之承擔		
— 購入廠房及設備	2,402	1,797
— 一個物業發展項目	<u>332,940</u>	<u>346,477</u>
	335,342	348,274
就一個物業發展項目已批准但未簽訂合約之承擔	<u>1,691,415</u>	<u>1,757,417</u>
	2,026,757	2,105,691

本集團所佔其合營企業之承擔如下：

	於二零一四年 九月三十日 港幣千元	於二零一四年 三月三十一日 港幣千元
已簽約但未計提	146,119	113,875
已批准但未簽約	<u>408,477</u>	<u>430,971</u>
	554,596	544,846

16 報告期結束後事項

根據二零一四年十一月十一日之有條件臨時協議，本集團有條件同意向一名獨立第三方出售拔創有限公司(本公司之全資附屬公司)之全部股權，總現金代價為港幣1,413,000,000元(可予調整)。拔創有限公司主要從事地產控股，其主要資產為位於新九龍內地段5972號之物業。

根據該協議，該名獨立第三方亦同意租回該物業予本集團，租約期由完成日期起計為期三年，第一年月租為港幣2,100,000元，及第二及第三年月租各為港幣3,200,000元。

中期股息

董事會已決議宣派截至二零一四年九月三十日止六個月之中期股息每股港幣0.20元(二零一三年：港幣0.20元)予於二零一四年十二月十九日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。中期股息將以現金派發，股東並將有權選擇收取已繳足股款的本公司股本中每股面值港幣1.25元的新股代替現金，或根據以股代息計劃部分收取現金及部分收取股份作為中期股息(「以股代息計劃」)。一份載有以股代息計劃詳情之通函及相關選擇表格將約於二零一五年一月十三日(星期二)寄發予股東。以股代息計劃須待聯交所上市委員會批准根據以股代息計劃發行的新股上市及買賣後方可作實。

中期股息及根據以股代息計劃發行之股票將約於二零一五年二月九日(星期一)派付及寄送予股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一四年十二月十六日(星期二)至二零一四年十二月十九日(星期五)(首尾兩天包括在內)，暫停辦理股份過戶登記手續。為確定股東獲得派發上述之中期股息，持有本公司股份之人士，請於二零一四年十二月十五日(星期一)下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票，送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳標準有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以便辦理過戶登記手續。

管理層討論及分析

與去年同期相比，本集團截至二零一四年九月三十日止六個月之未經審核中期業績的收入及溢利均錄得增長。本集團收入由截至二零一三年九月三十日止六個月的港幣20.62億元增至港幣21.81億元，主要由於建築及機械工程分類及物業分類本集團之收入增加。總分類收入(包括本集團所佔聯營公司及合營企業收入)亦由港幣43.63億元增至港幣46.70億元。物業分類之貢獻令回顧期間之溢利由去年同期的港幣2.27億元增至港幣2.89億元。期內本公司股權持有人應佔溢利達港幣2.63億元(二零一三年：港幣2.09億元)及每股盈利至港幣0.90元(二零一三年：港幣0.74元)。

建築及機械工程

此分類錄得收入港幣20.64億元，較去年同期的港幣19.13億元增加7.9%。分類溢利減少9.1%至港幣1.30億元(二零一三年：港幣1.43億元)。收入增長主要由於樓宇建築及機電工程部門以及升降機及電扶梯聯營公司的合約數目增加。香港建築市場蓬勃，澳門的娛樂場所及綜合度假村快速發展，為樓宇建築及機電工程部門的業務增長帶來不少機遇。此外，升降機及電扶梯聯營公司繼續在香港及新加坡兩地維持發展及穩定增長。然而，管道技術項目之虧損計提，減少此分類於回顧期間之溢利。

本集團附屬公司手頭之未完成建築及機械工程合約總值達港幣45.31億元。主要合約包括：

1. 承建將軍澳市地段117號的上蓋工程；
2. 承建青衣體育館；
3. 香港演藝學院的校園擴建工程；
4. 澳門銀河二期及永利皇宮的機電工程；
5. 為將軍澳66 D1區設計、供應及安裝幕牆；及
6. 擴建大埔濾水廠建造二號水道。

保險及投資

保險及投資分類於回顧期間之收入，由二零一三年的港幣1.28億元跌至港幣7,470萬元。分類溢利由去年同期的港幣5,570萬元減至港幣4,210萬元。收入下降乃由於僱員賠償保險之總承保保費減少，而溢利減少乃由於上個財政年度減持股本證券投資後以致證券投資收益減少。

物業

物業分類於回顧期間之收入增加16.2%，由港幣5.17億元增加至港幣6.01億元。期內，安老院舍業務穩定增長及出售其士大廈物業單位令收入增加。於回顧期間，物業分類之其他業務(如物業管理業務及冷藏倉庫及物流業務)維持為本集團提供穩定收入。分類溢利亦達到港幣2.08億元，包括投資物業重估收益港幣2,890萬元(二零一三年：無)，較去年同期之港幣1.31億元增加58.8%。

於回顧期間，美國多間安老院舍設施進行大型翻新工程。該等設施之入住率由本年三月底之82%上升至期末之85%。另外兩項美國政府承保之固定利率貸款於五月已獲批出，而本集團現有17項固定利率貸款融資，貸款年期介乎25至35年不等。於二零一四年九月三十日，本集團合共經營23個安老院舍設施，為長者住戶提供舒適而關懷備至之起居環境。

於回顧期間，中國內地物業發展業務仍受降溫措施影響。本集團分別於北京之物業項目「歐郡」及成都之物業項目「半山艾馬仕」擁有44%股權及49%股權，其銷售進程仍然緩慢。儘管如此，由於廉價住房分類需求強勁，故於長春市之物業項目「香港城」預售反應熱烈。

餐飲

期內餐飲分類收入增加3.8%至港幣3.44億元，貢獻盈利由港幣800萬元增至港幣2,350萬元，主要因為出售經營Wildfire餐廳之附屬公司之收益及店舖業績表現良好。

因應強大的市場需求，峰景餐廳集團將繼續致力於香港各處優質地段開設新店舖，以擴大Berliner及Cafe Deco Pizzeria等具規模概念，同時於中國內地及海外尋求擴張機會。於二零一四年九月三十日，峰景餐廳集團於香港、澳門及悉尼擁有30間餐廳。

其他

截至二零一四年九月三十日止六個月，計入所佔成都汽車代理及澳洲新鮮農作物供應之聯營公司的收入，分類收入增加7.6%至港幣15.86億元，分類業績由虧損港幣130萬元改善至溢利港幣870萬元。九月於成都舉辦的車展同時帶動汽車代理業務的銷量及收入。與去年同期相比，本集團及聯營公司均無收購相關支出，因而讓分類業績獲得改善。

本集團在筆記簿電腦及商業電話系統、網絡基建解決方案及辦公室自動化解決方案方面在商業市場上之表現有所改善，尤其見於泰國市場。汽車代理業務乃此分類下的溢利貢獻業務之一。於二零一四年九月三十日，本集團連同附屬公司及聯營公司分別於加拿大及四川成都擁有2間及12間汽車代理店。

Moraitis集團於回顧期間之表現持續未如理想，其管理層已撤換及新任行政總裁亦於九月起履新。

未來前景

於本年第三季度，香港經濟稍微恢復發展勢頭，較去年同期增長2.7%，較第二季之1.8%亦有所上升。然而，自十月起在佔領中環運動引起的不確定因素影響下，本集團預期本財政年度餘下期間香港經濟增長將面臨重重挑戰。

雖然近期市場氣氛低迷，惟香港及澳門之公營部門與私營機構之建築活動仍然活躍，市場上繼續有新項目動工。儘管如此，由於業內勞動力及專業人士短缺，要確保項目按時及按成本完成，仍然困難。本集團將繼續審慎參與投標，並對其建築及機械工程分類將維持穩定表現及溫和增長保持審慎樂觀態度。

保險部門前景依然穩定，於本年度及去年簽定之建築業僱員賠償保險合約之保費將逐步收取。鑑於投資市場在美國量化寬鬆措施完結後將維持穩定，並偶爾出現波幅，本集團將繼續平衡其組合，確保保險及投資分類在適當風險下達致理想回報。

內地最近放寬物業及按揭貸款政策，本集團預期，此舉將逐步促進銷售速度及市價。因此，本集團預期，其北京及成都項目之銷售表現將漸漸改善。

於本年度，儘管香港零售銷售整體有所下調，惟食品服務行業溫和增長，令冷藏倉庫及物流業務以及峰景餐廳集團皆表現平穩。自本年度十月起，該等業務受佔領中環運動阻礙而受到不利影響。管理層將密切留意事態，並採取必要行動以確保業務持續發展。

隨著為多間安老院舍設施完成美國政府固定利率貸款再融資，及把握人口老化帶來的強勁需求，本集團將繼續尋求擴張安老院舍業務的機遇。

澳洲新鮮農作物供應業務尚未達致預期水平。期內已作出管理層變動，而本集團期望可在本財政年度下半年達到較佳表現。

財務評述

於二零一四年九月三十日，本公司股權擁有人應佔本集團之資產淨值為港幣66.81億元，較二零一四年三月三十一日的港幣66.14億元，增加港幣6,650萬元。有關增幅主要源於本公司股權持有人應佔溢利港幣2.63億元，部分被二零一三年／一四年分派末期股息港幣1.9億元所抵銷。

於二零一四年九月三十日，本集團之銀行及其他借款減至港幣38.69億元(二零一四年三月三十一日：港幣40.67億元)，而本集團之現金及銀行結餘增至港幣16.81億元(二零一四年三月三十一日：港幣12.01億元)，乃由於發展中物業之預售所得款項及一間聯營公司償還欠款。

僱員及薪酬制度

於二零一四年九月三十日，本集團旗下附屬公司於全球僱用約3,300名全職員工。回顧期內之員工總開支為港幣5.11億元。本集團之薪酬制度乃根據僱員之工作性質、市場趨勢、公司業績及個別員工之表現而定期作出評估。其他員工福利包括酌情發放花紅獎賞、醫療計劃及退休金計劃等。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一四年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

企業管治

董事認為，本公司於截至二零一四年九月三十日止六個月內一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》的條文，惟以下之守則條文除外：

第A.4.1之條文規定非執行董事的委任須有指定任期，並須接受重新選舉。誠如本公司二零一四年年報內所述，本公司所有非執行董事均沒有指定任期，惟須根據公司細則於本公司股東週年大會上輪值告退，並膺選連任。

第A.6.7之條文規定獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。本公司獨立非執行董事孫開達先生因需要處理其他事務，故未能出席本公司於二零一四年八月二十九日舉行之股東週年大會。

證券交易的標準守則

本公司已採納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》（「標準守則」）。經具體查詢後，各董事均確認於截至二零一四年九月三十日止六個月內已遵守標準守則的規定。

審核委員會

審核委員會包括三名本公司獨立非執行董事，分別為該委員會之主席楊傳亮先生、其他成員為周明權博士及孫開達先生。

審核委員會在期內與管理層審閱本集團所採納之會計原則及實務，並討論有關本集團之審核、內部監控、風險管理系統及財務申報等事項，其中包括審閱本集團截至二零一四年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

於聯交所網站公佈中期業績

本公司截至二零一四年九月三十日止六個月的中期業績公佈於聯交所網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司之網站<http://www.chevalier.com>刊載。本公司截至二零一四年九月三十日止六個月之中期報告載有依據上市規則所規定之所有適用資料將寄交本公司股東，並於適當時候在上述網站刊登。

致謝

本人謹此向所有業務夥伴及一直支持本集團之股東，以及全體員工於期間的辛勤及盡責工作致謝。

承董事會命
其士國際集團有限公司
主席
周亦卿

香港，二零一四年十一月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事周亦卿博士(主席)、郭海生先生(副主席兼董事總經理)、譚國榮先生(副董事總經理)、周維正先生、何宗樑先生、馬志榮先生及周莉莉小姐；獨立非執行董事周明權博士、孫開達先生、楊傳亮先生及潘宗光教授；非執行董事高贊覺博士。

* 僅供識別