

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分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)

截至二零一四年九月三十日止六個月
中期業績公佈

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」)截至二零一四年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績如下：

簡明綜合損益報表

截至二零一四年九月三十日止六個月

| | 附註 | 截至九月三十日 止六個月 | |
|-------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一四年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 (未經審核) |
| 營業額 | 3 | 484,243 | 429,920 |
| 產品銷售成本 | | (385,065) | (336,520) |
| 毛利 | | 99,178 | 93,400 |
| 其他收入 | | 11,014 | 3,673 |
| 其他收益及虧損 | 4 | 13,142 | 10,017 |
| 銷售費用 | | (23,698) | (24,116) |
| 行政費用 | | (65,408) | (59,300) |
| 其他營運收入(費用) | | 20 | (372) |
| 經營溢利 | | 34,248 | 23,302 |
| 財務成本 | 5 | (4,662) | (4,157) |
| 除稅前溢利 | | 29,586 | 19,145 |
| 所得稅費用 | 6 | (4,005) | (2,175) |
| 期內溢利 | 7 | 25,581 | 16,970 |
| 應佔期內溢利(虧損)： | | | |
| 本公司擁有人 | | 25,688 | 19,179 |
| 非控股權益 | | (107) | (2,209) |
| | | 25,581 | 16,970 |
| 每股盈利 | 8 | 7.09 港仙 | 5.29 港仙 |
| 基本及攤薄 | | | |
| 股利 | 9 | - | - |

* 僅供識別

簡明綜合損益及其他全面收入報表
截至二零一四年九月三十日止六個月

| | 截至九月三十日 止六個月 | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 (未經審核) |
| 期內溢利 | <u>25,581</u> | <u>16,970</u> |
| 期內其他全面收入 其後可重新分類至損益之項目 換算海外業務產生之匯兌差額 | <u>417</u> | <u>9,563</u> |
| 全面收入總額 | <u><u>25,998</u></u> | <u><u>26,533</u></u> |
| 以下人士應佔期內全面收入(費用)總額： | | |
| 本公司擁有人 | 26,084 | 28,392 |
| 非控股權益 | <u>(86)</u> | <u>(1,859)</u> |
| | <u><u>25,998</u></u> | <u><u>26,533</u></u> |

簡明綜合財務狀況報表
於二零一四年九月三十日

| | 附註 | 二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 預付租賃款項 | | 69,565 | 57,765 |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 251,686 | 260,669 |
| 投資物業 | | 198,650 | 189,400 |
| 商譽 | | 14,431 | 14,431 |
| 無形資產 | | - | - |
| 支付預付租賃款項押金 | | - | 12,925 |
| 支付收購物業、廠房及設備押金 | | 5,780 | 5,115 |
| 可供出售投資 | | 10,095 | 3,542 |
| 衍生財務工具 | | 1,661 | 1,070 |
| 會籍 | | 366 | 366 |
| 遞延稅項資產 | | 1,401 | 1,401 |
| | | 553,635 | 546,684 |
| 流動資產 | | | |
| 庫存 | | 83,703 | 87,378 |
| 應收貨款及票據 | 11 | 246,358 | 227,111 |
| 預付款、押金及其他應收款 | | 42,459 | 29,985 |
| 應收非控股股東款項 | | 24 | 24 |
| 預付租賃款項 | | 1,604 | 1,313 |
| 可收回稅項 | | 1,054 | 1,054 |
| 指定為按公平值透過損益列賬 (「按公平值透過損益列賬」)之 財務資產 | | 66,767 | 66,514 |
| 持作買賣投資 | | 2,851 | 2,999 |
| 已抵押銀行存款 | | 149,169 | 129,467 |
| 銀行及現金結餘 | | 172,783 | 174,898 |
| | | 766,772 | 720,743 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貨款及票據 | 12 | 126,363 | 138,145 |
| 預提費及其他應付款 | | 85,395 | 78,891 |
| 應付股息 | | 12,681 | - |
| 應付非控股股東款項 | | 25,803 | 26,119 |
| 短期借款 | | 337,083 | 288,560 |
| 即期稅項負債 | | 14,461 | 12,353 |
| 衍生財務工具 | | - | 1,735 |
| 長期借款中即期部分 | | 62,888 | 77,160 |
| 應付一名董事款項 | | 135 | 135 |
| | | 664,809 | 623,098 |
| 流動資產淨值 | | 101,963 | 97,645 |
| 總資產減流動負債 | | 655,598 | 644,329 |

簡明綜合財務狀況報表(續)
於二零一四年九月三十日

| | 二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 非流動負債 | | |
| 應付非控股股東款項 | 7,691 | 7,685 |
| 長期借款 | 10,870 | 12,928 |
| 遞延稅項負債 | 4,793 | 4,789 |
| | <u>23,354</u> | <u>25,402</u> |
| 資產淨值 | <u>632,244</u> | <u>618,927</u> |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 3,623 | 3,623 |
| 儲備 | 616,486 | 603,083 |
| 本公司擁有人應佔權益 | 620,109 | 606,706 |
| 非控股權益 | 12,135 | 12,221 |
| | <u>632,244</u> | <u>618,927</u> |

未經審核簡明財務報表附註

1. 編製基準

此等未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定編製。

此等未經審核簡明綜合財務報表應與二零一四年之年度財務報表一併閱讀。編製此等未經審核簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法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用者貫徹一致，惟下文載列者除外。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

除下文所述者外，截至二零一四年九月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一四年三月三十一日止年度之年度財務報表所遵從者貫徹一致。

於本中期期間，本集團首次應用下列由香港會計師公會頒佈與編製本集團簡明綜合財務報表有關之新訂詮釋及香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂。

| | |
|---|----------------------------|
| 香港財務報告準則之修訂 | 二零一零年至二零一二年週期之香港財務報告準則年度改進 |
| 香港財務報告準則之修訂 | 二零一一年至二零一三年週期之香港財務報告準則年度改進 |
| 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號之修訂 | 投資實體 |
| 香港會計準則第19號之修訂 | 定額福利計劃：僱員供款 |
| 香港會計準則第32號之修訂 | 抵銷財務資產及財務負債 |
| 香港會計準則第36號之修訂 | 披露非財務資產之可收回金額 |
| 香港會計準則第39號之修訂 | 衍生工具替代及持續對沖會計處理 |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第21號 | 徵稅 |

除下文所述者外，於本中期期間應用上述新訂詮釋及香港財務報告準則之修訂並無對該等簡明綜合財務報表所呈報之金額及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露資料構成重大影響。

二零一零年至二零一二年週期之香港財務報告準則年度改進

二零一零年至二零一二年週期之香港財務報告準則年度改進包括大量對多項香港財務報告準則之修訂，有關修訂概述如下。

香港財務報告準則第2號之修訂(i)更改「歸屬條件」及「市況」之定義；及(ii)新增先前在「歸屬條件」定義項下關於「表現條件」及「服務條件」之定義。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第3號之修訂釐清分類為資產或負債之或然代價須按各報告日期之公平值計量，不論或然代價是否屬於香港財務報告準則第9號或香港會計準則第39號範圍之財務工具或屬於非財務資產或負債。公平值變動(計量期間調整除外)須於損益確認。

香港財務報告準則第8號之修訂(i)規定實體須披露管理層就經營分類應用綜合準則時所作判斷，包括所綜合經營分部之概況及於釐定經營分部是否具有「類似經濟特色」時評估之經濟指標；及(ii)釐清僅須於分部資產乃定期向主要營運決策人提供之情況下，提供可報告分部資產總額與實體資產之對賬。

對香港財務報告準則第13號結論基準之修訂釐清頒佈香港財務報告準則第13號以及對香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的其後修訂，並無除去按其發票金額計量並無指定利率及並無貼現(如貼現影響不大)之短期應收款及應付款之能力。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂消除於重估物業、廠房及設備項目或無形資產時對累計折舊／攤銷之會計處理的不一致之處。經修訂準則釐清，賬面總值乃按與重估資產賬面值一致之方式調整，而累計折舊／攤銷為賬面總值與經計及累計減值虧損後賬面值間差額。

香港會計準則第24號之修訂釐清，向報告實體提供主要管理人員服務之管理實體為報告實體之關連人士。因此，報告實體須披露就提供主要管理人員服務而已付或應付管理實體有關服務所產生款項為關連人士交易。然而，毋須披露有關報酬之組成部分。

本公司董事預期，應用納入二零一零年至二零一二年週期之香港財務報告準則年度改進之修訂不會對本集團簡明綜合財務報表構成重大影響。

二零一一年至二零一三年週期之香港財務報告準則年度改進

二零一一年至二零一三年週期之香港財務報告準則年度改進包括大量對多項香港財務報告準則之修訂，有關修訂概述如下。

香港財務報告準則第3號之修訂釐清，準則並不適用於聯合安排本身之財務報表中就設立所有類別聯合安排之會計處理。

香港財務報告準則第13號之修訂釐清，組合範圍(按淨額基準計量一組財務資產及財務負債之公平值除外)包括屬於香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號範圍內並根據香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號入賬之所有合約，即使該等合約並不符合香港會計準則第32號之財務資產或財務負債之定義。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港會計準則第40號之修訂釐清，香港會計準則第40號及香港財務報告準則第3號並非互不相容，並可能須同時應用此等準則。因此，收購投資物業之實體須確定：

- (a) 根據香港會計準則第40號該物業是否符合投資物業之定義；及
- (b) 根據香港財務報告準則第3號該交易是否符合業務合併之定義。

本公司董事預期，應用納入二零一一年至二零一三年週期之香港財務報告準則年度改進之修訂不會對本集團簡明綜合財務報表構成重大影響。

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號投資實體之修訂

本集團於本中期期間首次應用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號之修訂。香港財務報告準則第10號之修訂對投資實體作出界定，並要求符合投資實體定義之報告實體不得將其附屬公司綜合入賬，而須於其綜合及個別財務報表按公平值計入損益計量其附屬公司。

為符合作為投資實體之資格，報告實體須：

- 向一名或以上投資者取得資金，藉以向彼等提供投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其以資金作出投資之業務宗旨，純粹為資本增值、投資收入或結合兩者之回報；及
- 屬下絕大部分投資之表現均按公平值基準計量及評估。

已對香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號作出相應修訂，以引入對投資實體之新披露規定。

本公司董事預期，應用該等修訂不會對本集團構成影響，原因為本公司並非投資實體。

香港會計準則第19號定額福利計劃—僱員供款之修訂

香港會計準則第19號之修訂簡化與僱員服務年期無關之供款(例如根據固定薪金百分比計算之僱員供款)之會計處理。特別是，與服務有關之供款乃按負數福利於服務年期歸屬。香港會計準則第19號之修訂訂明，該等負數福利乃按與福利總額相同之方式歸屬，即根據計劃之供款公式或按直線基準於服務年期歸屬。

此外，該等修訂亦訂明，倘供款與僱員服務年期無關，則該等供款可於到期時作為削減服務成本確認。

本公司董事預期，應用香港會計準則第19號之修訂將不會對本集團構成重大影響。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

香港會計準則第32號抵銷財務資產及財務負債之修訂

本集團已於本中期期間首次應用香港會計準則第32號之修訂。香港會計準則第32號之修訂釐清涉及抵銷財務資產及財務負債之規定。特別是，該等修訂釐清「現時擁有於法律上可強制執行之抵銷權」及「同時變現及結算」之涵義。

本公司董事預期，應用香港會計準則第32號之修訂可能導致日後須就抵銷財務資產及財務負債作出更多披露。

香港會計準則第36號披露非財務資產之可收回金額之修訂

本集團已於本中期期間首次應用香港會計準則第36號之修訂。香港會計準則第36號之修訂移除規定，倘獲分配商譽或具有無限使用年期之其他無形資產之現金產生單位(「現金產生單位」)並無減值或減值撥回，則毋須披露相關現金產生單位可收回金額。此外，修訂引入資產或現金產生單位可收回金額按公平值減出售成本計量時適用之額外披露規定。該等新披露包括公平值層級、所用主要假設及估值方法，與香港財務報告準則第13號之披露規定一致。

本公司董事預期，應用香港會計準則第36號之修訂將不會對本集團構成重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號徵稅

本集團於本中期期間首次應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號處理有關支付政府徵稅負債確認時間之事宜。該詮釋界定徵稅定義，並訂明引致負債之負債事項為法例所界定導致支付徵稅之活動。該詮釋就不同徵稅安排之會計處理方式提供指引，特別澄清經濟強制及按持續經營基準編製財務報表，並不代表實體具現有責任在日後期間經營時支付徵稅。

本公司董事預期，應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號之修訂將不會對本集團構成重大影響。

3. 營業額及分部資料

本集團之營業額指本期間售出貨品之發票淨值。

分部資料

主要營運決策人指本公司執行董事(「執行董事」)。執行董事審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源。管理層以此等報告為基準釐定經營分部。

3. 營業額及分部資料(續)

本集團三個可報告分部如下：

| | | |
|----------|---|---------------------|
| 瓦楞產品 | — | 生產及銷售瓦楞紙板及瓦楞紙製包裝產品； |
| 柯式印刷瓦楞產品 | — | 生產及銷售柯式印刷瓦楞產品；及 |
| 物業租賃 | — | 於香港出租物業以賺取租金收入。 |

分部收益及業績

以下為本集團可報告分部收益及業績之分析：

截至二零一四年九月三十日止六個月

| | 瓦楞產品 千港元 (未經審核) | 柯式印刷 瓦楞產品 千港元 (未經審核) | 物業租賃 千港元 (未經審核) | 對銷 千港元 (未經審核) | 總計 千港元 (未經審核) |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| 分部收益 | | | | | |
| 對外銷售 | 404,588 | 79,655 | — | — | 484,243 |
| 分部間銷售 | 5,157 | 9,971 | — | (15,128) | — |
| 總計 | <u>409,745</u> | <u>89,626</u> | <u>—</u> | <u>(15,128)</u> | <u>484,243</u> |
| 分部業績 | <u>13,284</u> | <u>6,981</u> | <u>11,220</u> | | 31,485 |
| 利息收入 | | | | | 1,996 |
| 衍生財務工具之公平值變動 | | | | | 2,326 |
| 持作買賣投資之公平值變動 | | | | | 5 |
| 指定為按公平值透過損益列賬 之財務資產之公平值變動 | | | | | 253 |
| 結構外幣遠期合約之收入 | | | | | 920 |
| 結構存款之收入 | | | | | 960 |
| 企業收入及費用 | | | | | <u>(8,359)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | <u>29,586</u> |

3. 營業額及分部資料(續)

截至二零一三年九月三十日止六個月

| | 瓦楞產品 千港元 (未經審核) | 柯式印刷 瓦楞產品 千港元 (未經審核) | 物業租賃 千港元 (未經審核) | 對銷 千港元 (未經審核) | 總計 千港元 (未經審核) |
|------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| 分部收益 | | | | | |
| 對外銷售 | 355,909 | 74,011 | - | - | 429,920 |
| 分部間銷售 | <u>4,905</u> | <u>13,138</u> | <u>-</u> | <u>(18,043)</u> | <u>-</u> |
| 總計 | <u>360,814</u> | <u>87,149</u> | <u>-</u> | <u>(18,043)</u> | <u>429,920</u> |
| 分部業績 | <u>11,550</u> | <u>5,923</u> | <u>5,050</u> | | 22,523 |
| 利息收入 | | | | | 630 |
| 持作買賣投資之公平值變動 | | | | | (744) |
| 衍生財務工具之公平值變動 | | | | | 5,114 |
| 指定為按公平值透過損益列賬 之財務資產之公平值變動 | | | | | (2,041) |
| 結構外幣遠期合約之收入 | | | | | 3,967 |
| 結構存款之收入 | | | | | 621 |
| 企業收入及費用 | | | | | <u>(10,925)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | <u>19,145</u> |

經營分部之會計政策與編製本集團二零一四年財務報表所述本集團會計政策相同。分部溢利或虧損指各分部所賺取溢利／產生虧損，並未分配利息收入、衍生財務工具之公平值變動、指定為按公平值透過損益列賬之財務資產之公平值變動、持作買賣投資之公平值變動、結構外幣遠期合約之收入、結構存款之收入以及企業收入及費用。此乃就分配資源及評估表現向主要營運決策人報告之計量。

分部間銷售按現行市價計算。

3. 營業額及分部資料(續)

分部資產及負債

以下為本集團可報告分部資產及負債之分析：

| | 瓦楞產品 千港元 (未經審核) | 柯式印刷 瓦楞產品 千港元 (未經審核) | 物業租賃 千港元 (未經審核) | 總計 千港元 (未經審核) |
|--------------|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 於二零一四年九月三十日 | | | | |
| 分部資產 | <u>865,368</u> | <u>125,695</u> | <u>198,768</u> | <u>1,189,831</u> |
| 分部負債 | <u>169,961</u> | <u>33,188</u> | <u>849</u> | <u>203,998</u> |
| | 瓦楞產品 千港元 (經審核) | 柯式印刷 瓦楞產品 千港元 (經審核) | 物業租賃 千港元 (經審核) | 總計 千港元 (經審核) |
| 於二零一四年三月三十一日 | | | | |
| 分部資產 | <u>880,581</u> | <u>97,472</u> | <u>189,688</u> | <u>1,167,741</u> |
| 分部負債 | <u>189,295</u> | <u>21,185</u> | <u>843</u> | <u>211,323</u> |

除企業用途之香港租賃土地、持作資本增值用途之投資物業、商譽、無形資產、會籍、遞延稅項資產、應收非控股股東款項、持作買賣投資、中央管理之銀行結餘、可供出售投資、衍生財務工具、指定為按公平值透過損益列賬之財務資產、可收回稅項及企業資產外，所有資產均分配至分部。

除流動稅項負債、遞延稅項負債、應付非控股股東款項、借款、應付一名董事款項及企業負債外，所有負債均分配至各分部。

4. 其他收益及虧損

| | 截至九月三十日 止六個月 | |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 (未經審核) |
| 衍生財務工具之公平值變動 | 2,326 | 5,114 |
| 持作買賣投資之公平值變動 | (5) | (744) |
| 指定為按公平值透過損益列賬之財務資產之公平值變動 | 253 | (2,041) |
| 投資物業公平值變動 | 9,250 | 3,100 |
| 出售可供出售投資之虧損 | (547) | - |
| 出售買賣證券之虧損 | (25) | - |
| 結構外幣遠期合約之收入 | 920 | 3,967 |
| 結構存款之收入 | 960 | 621 |
| | <u>13,142</u> | <u>10,017</u> |

5. 財務成本

| | 截至九月三十日 止六個月 | |
|-------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 (未經審核) |
| 下列各項之利息： | | |
| 銀行借款 | | |
| 一須於五年內悉數償還 | 4,123 | 3,618 |
| 其他貸款 | | |
| 一須於五年內悉數償還 | 220 | 220 |
| 應付非控股權益款項 | | |
| 一毋須於五年內悉數償還 | 319 | 319 |
| | <u>4,662</u> | <u>4,157</u> |

6. 所得稅費用

| | 截至九月三十日 止六個月 | |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 (未經審核) |
| 香港利得稅 | | |
| 即期稅項 | 2,684 | 916 |
| 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅(「企業所得稅」) | | |
| 即期稅項 | 1,321 | 1,259 |
| | <u>4,005</u> | <u>2,175</u> |

香港利得稅乃按估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零一三年:16.5%)計算。其他司法權區之應課稅溢利之稅項費用，乃按該兩個年度有關司法權區之現行稅率計算。

由於華銘國際有限公司(「華銘」)藉與中國加工廠訂立來料加工安排進行生產業務，其生產模式屬香港稅務局(「稅務局」)所頒佈稅務局釋義及執行指引第21號界定之範圍，故華銘之經調整溢利50%以離岸溢利處理，毋須在香港課稅。有關來料加工安排於二零一二年九月二十二日屆滿，期滿後並無申報離岸溢利。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施條例，中國附屬公司之稅率自二零零八年一月一日起統一為25%。

本集團於截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止年度之部分溢利乃由根據澳門特別行政區離岸法律註冊成立之本集團澳門附屬公司所賺取。根據澳門特別行政區離岸法律，該部分溢利毋須繳納澳門所得補充稅。此外，本公司董事認為，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。

6. 所得稅費用(續)

於過往年度，稅務局向本公司董事莊金洲先生(「莊先生」)、本公司及其若干附屬公司發出多份函件，要求取得二零零二／零三年至二零零五／零六年課稅年度之若干財務資料。本集團已向稅務局提交多份回應及提供部分財務資料。

於過往年度，稅務局向本集團五家附屬公司發出二零零二／零三年至二零零五／零六年課稅年度之利得稅估計評稅，金額合共約為25,400,000港元。本集團已就有關估計評稅向稅務局提出反對並購買金額為3,500,000港元之儲稅券。稅務局已批准本集團暫緩繳交約14,817,000港元之利得稅。

於截至二零一三年三月三十一日止年度，本集團與稅務局就本集團兩家附屬公司於二零零二／零三年至二零零八／零九年課稅年度合共約17,566,000港元之利得稅及合共約2,311,000港元之稅項罰款及相關利息達成和解協議。因此，為數約13,529,000港元之額外利得稅及合共約2,311,000港元之相關稅項罰款及利息分別確認為所得稅費用及其他營運費用。

至於本集團其餘三家附屬公司於二零零二／零三年至二零零五／零六年課稅年度為數約6,734,000港元之利得稅估計評稅方面，稅務局已暫緩徵收整筆估計評稅。截至二零一四年三月三十一日止年度，稅務局落實其中兩家附屬公司之評稅，該等附屬公司先前暫緩徵收之利得稅約為3,234,000港元。利得稅評稅落實後，該兩家附屬公司毋須繳納利得稅。其餘一家附屬公司先前利得稅估計評稅約為3,500,000港元，迄今再無徵收利得稅。

根據日期為二零零九年二月十三日之彌償契據，Perfect Group、莊先生、莊華彬先生、莊華清先生及莊華琳先生(均為本公司股東，統稱為「彌償人」)已就本集團任何成員公司可能須就上市日期或之前所賺獲、累計或收訖之任何收入、溢利或收益而繳納之稅項及相關罰款及負債作出彌償(「稅項彌償」)。根據上述安排，莊先生代表彌償人同意向本集團償付上述合共約15,840,000港元之額外稅項及相關稅項罰款及利息。於截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止年度，已分別清償約15,840,000港元及3,159,000港元。有關稅項彌償之進一步詳情載於本公司就上市而於二零零九年二月十六日刊發之招股章程。

截至二零一四年三月三十一日，本集團稅務顧問確認，稅務局評稅主任口頭確認其他集團實體毋須作出稅項調整，而本集團於二零零二／零三年至二零零八／零九年課稅年度之香港利得稅狀況已落實並向稅務局結清有關款項。

7. 期內溢利

期內溢利經扣除下列項目後入賬：

| | 截至九月三十日 止六個月 | |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 (未經審核) |
| 物業、廠房及設備折舊 | 16,429 | 13,262 |
| 預付租賃款項攤銷 | 884 | 833 |
| 無形資產攤銷 | - | 1,618 |
| 折舊及攤銷總額 | <u>17,313</u> | <u>15,713</u> |
| 核數師酬金 | - | - |
| 已售庫存成本* | 385,065 | 336,520 |
| 土地及樓宇經營租賃費用 | 9,503 | 8,972 |
| 匯兌虧損淨額 | 2,600 | 2,690 |
| 員工成本 | | |
| 董事酬金 | 2,784 | 2,580 |
| 其他員工工資、花紅及津貼 | 72,932 | 62,167 |
| 退休福利計劃供款(不包括董事) | 3,520 | 3,013 |
| | <u>79,236</u> | <u>67,760</u> |

* 已售庫存成本包括員工成本、折舊及經營租賃費用合共約66,554,000港元(二零一三年：56,505,000港元)，已另行計入上文所披露數額。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

| | 截至九月三十日 止六個月之盈利 | |
|--------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 千港元 (未經審核) | 二零一三年 千港元 (未經審核) |
| 本公司擁有人應佔期內溢利 | <u>25,688</u> | <u>19,179</u> |
| | | |
| | 於九月三十日 之股份數目 | |
| | 二零一四年 (未經審核) | 二零一三年 (未經審核) |
| 期終之普通股加權平均數 | <u>362,300,000</u> | <u>362,300,000</u> |

8. 每股盈利(續)

計算每股攤薄盈利時並無假設以下各項：

- (a) 本公司若干購股權及認股權證獲行使，原因為截至二零一四年及二零一三年九月三十日止期間內有關購股權及認股權證之行使價高於股份平均市價；及
- (b) 發行代價股份，原因為截至二零一四年九月三十日止期間內Think Speed Group Limited (「TSGL」)溢利金額並非相當於或超出TSGL保證金額(二零一三年：無)。

9. 股利

| 截至九月三十日 止六個月 | |
|-----------------|--------|
| 二零一四年 | 二零一三年 |
| 千港元 | 千港元 |
| (未經審核) | (未經審核) |

期內確認為分派之股利

二零一四年末期股利—每股3.5港仙(二零一三年：2.2港仙) 12,681 7,971

董事局不建議派付截至二零一四年九月三十日止六個月之中期股利(截至二零一三年九月三十日止六個月：無)。

10. 物業、廠房及設備

截至二零一四年九月三十日止六個月，本集團購入物業、廠房及設備約8,491,000港元。

11. 應收貨款及票據

客戶主要按貨到付現及以記賬方式付款。信貸期介乎作出相關銷售之月份結束起計15日至120日不等。應收貨款根據其結算到期日之賬齡分析如下：

| | 二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| 應收貨款： | | |
| 未到期結算 | 205,287 | 125,641 |
| 已逾期： | | |
| 1至30日 | 18,618 | 57,481 |
| 31至90日 | 10,665 | 34,488 |
| 91至365日 | 7,686 | 8,390 |
| 超過一年 | 11,770 | 10,818 |
| | <u>254,026</u> | <u>236,818</u> |
| 減：呆賬備抵 | <u>(12,062)</u> | <u>(12,059)</u> |
| | 241,964 | 224,759 |
| 應收票據 | <u>4,394</u> | <u>2,352</u> |
| | <u>246,358</u> | <u>227,111</u> |

12. 應付貨款及票據

應付貨款根據收貨日期之賬齡分析如下：

| | 二零一四年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零一四年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------|---------------------------------|---------------------------------|
| 應付貨款： | | |
| 0至30日 | 49,358 | 64,851 |
| 31至90日 | 1,111 | 1,846 |
| 超過90日 | 255 | 386 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 50,724 | 67,083 |
| 應付票據 | 75,639 | 71,062 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 126,363 | 138,145 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

管理層討論及分析

行業回顧

隨著環保意識日強，截至二零一四年九月三十日止六個月(「本期間」)，對瓦楞紙製包裝產品(特別是結構設計包裝及高抗壓強度包裝產品)之需求一直穩步上升。除需求殷切外，中國政府正視環保及氣候問題，並大力支持綠色經濟，均有助加快行業整合步伐。受惠於淘汰落伍產能，市場龍頭致力加強產品組合及擴大客戶網絡，同時提升產能及改良產品。

根據中國信息產業網(「信息產業網」)匯報之中國國家統計局資料，於二零一四年首九個月，中國瓦楞紙箱之產量約達27,300,000噸，較二零一三年同期增加約4.8%。

業務回顧

於本期間，本集團成功大幅提高收益12.6%至約484,200,000港元，而中國國內銷售亦大幅上升22.8%。收益上升足證本集團近年加強產品組合及擴大客戶網絡之成效。本集團與各行各業多名知名本地及海外客戶建立長遠合作關係。為應付日益殷切之需求，本集團密切監督本集團位於福建之廠房(「福建廠房」)建築工程，並預期將如期於二零一四／一五年投入營運。

由於結構設計包裝及高抗壓強度包裝產品以及優質柯式印刷產品的優點備受認可，故對該等高增值產品之需求上升。於本期間，本集團仍將重心放在高增值服務及產品，故本集團於本期間之毛利率維持穩定。於本期間之毛利率約為20.5% (截至二零一三年九月三十日止六個月：約21.7%)。

受惠於產品質量、嚴格內部監控及管理，以及因行業整合淘汰落伍產能而得以銳意擴展業務，本集團於本期間之表現繼續遠超同業。

除積極發展現有業務外，為提高股東回報，本集團亦致力多元化發展業務。由於受到能源危機的威脅，本集團對太陽能電池市場發展潛力抱持樂觀態度，並透過於二零一四／一五財政年度初收購廈門惟華光能有限公司(「廈門惟華」) 20%股權，成功拓展至太陽能電池業務。廈門惟華為集研發、生產及銷售於一身的高科技企業，主要從事鈣鈦礦(「鈣鈦礦」)太陽能電池業務。

於二零一四年七月，廈門惟華所開發鈣鈦礦太陽能電池之光電轉化率已達約19.6%，處於世界領先地位。鈣鈦礦太陽能電池為一種有機及無機複合型，以MAPbX₃為吸光材料，配合電子和空穴傳輸材料的新型太陽能電池。鈣鈦礦太陽能電池封裝前的厚度僅有數微米，遠薄於傳統薄膜太陽能電池，故亦稱為超薄膜太陽能電池，成本為其他太陽能電池組件的三分之一。

經營業績

| | 截至九月三十日止六個月 | | | |
|------------------|----------------|------------|----------------|------------|
| | 二零一四年 | | 二零一三年 | |
| | 千港元 | (%) | 千港元 | (%) |
| 中國國內銷售 | 292,412 | 60.4 | 238,094 | 55.4 |
| 中國國內付運出口 | 173,649 | 35.9 | 175,677 | 40.8 |
| 直接出口到香港／ 其他國家 | 18,182 | 3.7 | 16,149 | 3.8 |
| | <u>484,243</u> | <u>100</u> | <u>429,920</u> | <u>100</u> |
| 毛利率 | | 20.5 | | 21.7 |
| 純利率 | | 5.3 | | 3.9 |

收益

於本期間，本集團收益約為484,200,000港元，較去年同期約429,900,000港元增加12.6%。

廣東業務

於本期間，來自廣東業務之收益約為443,800,000港元，較二零一三年同期約385,800,000港元增加15.0%。

於本期間，由於柯式印刷及高增值產品之需求增長，本集團繼續發展優質柯式印刷產品及結構設計包裝，並從高端客戶取得更多訂單。因此，於本期間，紙箱及其他紙品之平均售價輕微上升1.6%，收益較二零一三年同期約330,600,000港元增加13.5%至約375,300,000港元。

江西業務

江西業務為本集團帶來收益約40,400,000港元，較去年同期約44,100,000港元減少8.4%。

毛利

於本期間，由於本集團貫徹嚴謹之內部成本監控，同時繼續專注於紙箱及其他紙品以及高增值產品，本集團之毛利率保持平穩。本集團期內毛利率約為20.5%（二零一三年同期：約21.7%）。隨著期內收益增加，儘管江西業務錄得輕微下跌，本集團毛利由去年同期約93,400,000港元增至本期間約99,200,000港元。

廣東業務

於本期間內，深圳業務繼續帶來最大部分毛利。廣東業務應佔毛利由去年同期約85,200,000港元增至約93,100,000港元，而毛利率則由約22.1%微跌至約21.0%。

江西業務

江西業務之毛利及毛利率由截至二零一三年九月三十日止六個月約8,200,000港元及18.5%減至期內約6,100,000港元及15.0%。

儘管如此，本集團相信，憑藉更多訂單及周邊地區對高增值產品之需求增加，當可令有關業務得到進一步改善。

銷售及行政費用

儘管期內收益及訂單增加，由於本集團致力改善物流管理作為嚴格成本控制之一部分，期內銷售開支由去年同期約24,100,000港元減少1.7%至約23,700,000港元。

行政費用由去年同期約59,300,000港元增加10.3%至本期間約65,400,000港元，主要由於薪金及津貼增加所致。

財務成本

本集團額外籌措銀行貸款以為一般營運資金撥資，因此，財務成本由去年同期約4,200,000港元增至本期間約4,700,000港元。

營運資金

| | 二零一四年 九月三十日 | 二零一四年 三月三十一日 |
|---------|----------------|-----------------|
| 應收貨款及票據 | 89 | 86 |
| 應付貨款及票據 | 63 | 64 |
| 庫存 | 41 | 46 |
| 現金循環日數* | 67 | 68 |

* 應收貨款及票據周轉日數+庫存周轉日數—應付貨款及票據周轉日數

於本期間內，應收貨款及票據隨收益增加，於二零一四年九月三十日約為246,400,000港元，較二零一四年三月三十一日約227,100,000港元增加8.5%。於二零一四年九月三十日，應收貨款及票據周轉日數微升至89日(二零一三年三月三十一日：86日)。

應付貨款及票據由二零一四年三月三十一日約138,100,000港元減至二零一四年九月三十日約126,400,000港元。應付貨款及票據周轉日數由二零一四年三月三十一日之64日減少1日至63日。

本集團繼續實施嚴格庫存監控措施，以減低積壓庫存之風險。庫存周轉日數由二零一四年三月三十一日之46日減至41日，而庫存總值則由二零一四年三月三十一日約87,400,000港元減少4.2%至二零一四年九月三十日約83,700,000港元。

由於本集團改善其營運效率，流動資金風險亦隨之降低。因此，本集團之現金循環周期於二零一四年九月三十日減至67日，而於二零一四年三月三十一日則為68日。

流動資金及財務資源

| | 二零一四年 九月三十日 | 二零一四年 三月三十一日 |
|--------|----------------|-----------------|
| 流動比率 | 1.2 | 1.2 |
| 資產負債比率 | 31.1% | 29.9% |

於本期間，本集團營運資金繼續主要以經營活動之現金流量及銀行借款撥付。於二零一四年九月三十日，本集團現金及現金等值項目總額主要以港元及人民幣計值，其中銀行結餘及現金約達172,800,000港元(於二零一四年三月三十一日：約174,900,000港元)，不包括已抵押存款約149,200,000港元及未動用銀行融資約390,800,000港元。

流動資產及流動負債由二零一四年三月三十一日約720,700,000港元及約623,100,000港元增至二零一四年九月三十日約766,800,000港元及約664,800,000港元。於二零一四年九月三十日之流動比率(流動資產除流動負債)為1.2(於二零一四年三月三十一日：1.2)。

於本期間，本集團維持穩健流動資金狀況，備有充裕現金及銀行融資，以應付其現有業務之營運資金需求及提供資金興建福建廠房。本集團資產負債比率(借款總額除資產總值)由二零一四年三月三十一日之29.9%微升至二零一四年九月三十日之31.1%。

本集團的尚未償還銀行借款及其他借款總額由二零一四年三月三十一日約378,600,000港元增至二零一四年九月三十日約410,800,000港元。於本期間內，本集團所有銀行借貸乃按浮動利率計息且為有抵押，其中約347,700,000港元須於一年內償還及約54,300,000港元須於二至五年內償還，而其他貸款約8,800,000港元則按固定利率5厘計息，為無抵押貸款，並須於一年內償還。於二零一四年九月三十日，所有銀行借貸均以港元計值，而其他貸款則以人民幣計值。

外匯風險

由於本集團部分業務交易、資產及負債乃以本集團各成員公司功能貨幣以外貨幣計值，故本集團須承受外匯風險。於二零一四年九月三十日，本集團訂有為數8,000,000美元之多項中心遠期合約，並於本期間內增加其人民幣存款以減低人民幣帶來之外匯風險。本集團將繼續密切監察其外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

資產抵押

於二零一四年九月三十日，本集團將賬面淨值合共約379,600,000港元(於二零一四年三月三十一日：約353,000,000港元)之若干資產(包括銀行存款、預付租賃款項、樓宇及投資物業)抵押，以為本集團獲授之銀行融資融通。

資本承擔及或然負債

於二零一四年九月三十日，本集團就物業、廠房及設備有已訂約但未撥備之資本開支約36,000,000港元(於二零一四年三月三十一日：約17,100,000港元)。

於二零一四年九月三十日，本集團並無任何已授權但未訂約資本承擔(於二零一四年三月三十一日：無)。

於二零一四年九月三十日，本集團概無任何重大或然負債(於二零一四年三月三十一日：無)。

僱員及薪酬

於本期間，員工成本總額(包括董事酬金)約為79,200,000港元(截至二零一三年九月三十日止六個月：約67,800,000港元)。薪金及花紅一般會每年檢討，並以表現評核及現行市況為基準。本集團亦會按個人工作表現及本集團業績，向合資格僱員授出購股權及酌情花紅。

執行董事及本公司高級管理人員之薪酬及花紅由薪酬委員會經參考(包括但不限於)個人表現、本集團業績、資歷及能力以及現行市況後檢討及批准。

於二零一四年九月三十日，本集團聘用1,755名(於二零一四年三月三十一日：1,713名)僱員。

展望

於本期間，環球經濟下行情況逐漸減退，經濟開始復蘇。展望未來，預期中國宏觀經濟將隨著加大力度淘汰落伍產能而繼續穩步增長。

同時，高速增長之網上購物趨勢擴大瓦楞紙製包裝產品市場，有助瓦楞紙板及紙製包裝產品製造行業長遠穩健發展。長遠而言，預期市場對優質瓦楞紙製包裝產品之需求將會上升。為應付市場需求，本集團會逐步提升產能。預期福建廠房將如期於二零一四／一五年投入營運。待福建廠房投入營運後，本集團之總產能將超過500,000,000平方米瓦楞紙板及超過400,000,000件瓦楞紙製包裝產品。

此外，為應付因行業整合以致消耗量增多的情況，本集團將持續提升設備，務求不斷加強增值服務及改善產品組合。為鞏固本集團的行業領導地位，本集團將繼續改進其內部企業管理及監控工作，銳意強化產品質量管理、客戶服務及設備自動化升級。

管理層對未來業務抱持樂觀態度。本集團透過不斷加強產品組合，抓緊機會爭取高端客戶之訂單及提高市場佔有率，目標是成為中國最大瓦楞紙製包裝產品供應商之一。

至於新投資的廈門惟華業務方面，由其開發的鈣鈦礦太陽能電池配合其自有創新結構，得以提高電池之光電轉化率及延長壽命。廈門惟華的最新鈣鈦礦太陽能電池之最高光電轉化率已達約19.6%。鈣鈦礦太陽能電池模組可透過溶液技術焊接，從而將生產成本大幅降低以實現太陽能電池的真正經濟利用。因此，本集團相信，其為現時極具潛力的新興太陽能電池產品，而廈門惟華極具才能，為未來工業化發展奠定有效實驗基礎。

廈門惟華已完成中國首條小型鈣鈦礦太陽能電池試產線的建設，而中型生產線現正建設中。本集團對廈門惟華業務抱持樂觀態度，並將密切注視其發展，以積累充分業務知識規劃未來部署，致力爭取最佳投資回報。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間，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，從而保障其股東利益及確保本公司遵守最新法定規定及專業標準。

於本期間，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—企業管治守則所載守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

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的標準守則(「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具體查詢，彼等均已確認，於本期間內，彼等一直遵守標準守則所載規定標準。

審核委員會

本公司審核委員會(「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及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，即審核委員會主席羅子璘先生以及周安達源先生及徐珮文女士。

審核委員會已聯同管理層審閱本業績公佈及本集團之本期間未經審核綜合財務報表，包括所採納會計原則及慣例、內部監控及財務報告事宜。

報告期後事項

報告期後概無發生任何重大事項。

公眾持股量

據本公司所知悉，於二零一四年九月三十日，公眾人士持有本公司已發行股份超過25%。

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中期報告將於適當時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
錦勝集團(控股)有限公司
主席
莊金洲

香港，二零一四年十一月二十八日

於本公佈日期，董事局包括四名執行董事莊金洲先生、莊華彬先生、莊華清先生及陸國棟先生；以及三名獨立非執行董事周安達源先生、徐珮文女士及羅子璘先生。