

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分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# Welling

## WELLING HOLDING LIMITED

### 威靈控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：382)

#### 截至2014年12月31日止年度之 業績公告

#### 全年業績

威靈控股有限公司(「本公司」或「威靈」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2014年12月31日止年度(「本年度」)之經審核綜合業績，並經由本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱，連同2013年同期(「上年度」)之比較數字。

#### 綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
收入	3	9,273,399	8,881,723
銷售貨品成本		<u>(7,848,965)</u>	<u>(7,460,116)</u>
毛利		1,424,434	1,421,607
其他(虧損)/收益—淨額	4	(10,258)	68,872
銷售及市場推廣開支		(214,414)	(198,489)
行政開支		<u>(350,430)</u>	<u>(313,806)</u>
經營利潤		849,332	978,184
融資開支		(54,609)	(50,322)
融資收入		<u>16,416</u>	<u>8,949</u>
融資開支—淨額	6	(38,193)	(41,373)
以權益法入賬之應佔聯營公司利潤		<u>41,253</u>	<u>22,405</u>

		截至12月31日止年度	
		2014年	2013年
	附註	港幣千元	港幣千元
<b>扣除所得稅前利潤</b>		<b>852,392</b>	959,216
所得稅開支	7	<u>(171,217)</u>	<u>(167,086)</u>
<b>年度利潤</b>		<b><u>681,175</u></b>	<u>792,130</u>
<b>以下人士應佔利潤：</b>			
本公司擁有人		<b>678,372</b>	785,499
非控股權益		<u>2,803</u>	<u>6,631</u>
		<b><u>681,175</u></b>	<u>792,130</u>
<b>本公司擁有人應佔每股盈利，以每股港仙列示</b>			
<b>基本</b>	8	<u>23.76</u>	<u>27.70</u>
<b>攤薄</b>	8	<u>23.75</u>	<u>27.63</u>
建議末期股息每股普通股7.5港仙 (2013年：8.5港仙)	9	<u>214,652</u>	<u>242,183</u>

## 綜合全面收益表

截至2014年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
年度利潤	<u>681,175</u>	<u>792,130</u>
其他全面收益：		
可重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	(11,198)	91,031
可供出售金融資產的價值變動	<u>6,011</u>	<u>3,375</u>
年度其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)	<u>(5,187)</u>	<u>94,406</u>
年度全面收益總額	<u><u>675,988</u></u>	<u><u>886,536</u></u>
以下人士應佔年度全面收益總額：		
本公司擁有人	673,387	878,096
非控股權益	<u>2,601</u>	<u>8,440</u>
	<u><u>675,988</u></u>	<u><u>886,536</u></u>

# 綜合財務狀況表

於2014年12月31日

		於12月31日	
	附註	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地及土地使用權		215,212	221,288
物業、廠房及設備		1,246,679	1,212,254
投資物業		52,435	55,582
無形資產		68,455	92,935
以權益法入賬之投資		328,918	296,259
遞延所得稅資產		44,631	38,392
可供出售金融資產		118,678	111,959
預付物業、廠房及設備款項	10	55,811	24,705
		<u>2,130,819</u>	<u>2,053,374</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		991,946	876,729
貿易及其他應收款	10	2,878,479	2,996,253
衍生金融工具		25,975	26,128
已抵押銀行存款		79,928	114,284
現金及現金等價物		1,939,564	1,825,010
		<u>5,915,892</u>	<u>5,838,404</u>
<b>總資產</b>		<u><u>8,046,711</u></u>	<u><u>7,891,778</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	11	4,965,641	1,424,603
股本溢價		–	3,531,044
其他儲備		(2,539,934)	(2,635,843)
保留盈利			
— 建議末期股息		214,652	242,183
— 其他		1,623,994	1,250,099
		<u>4,264,353</u>	<u>3,812,086</u>
<b>非控股權益</b>		<u>65,491</u>	<u>62,890</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>4,329,844</u></u>	<u><u>3,874,976</u></u>

## 綜合財務狀況表(續)

於2014年12月31日

	附註	於12月31日	
		2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		—	43,083
遞延所得稅負債		120,007	110,690
遞延政府補貼		34,615	33,954
		<u>154,622</u>	<u>187,727</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	12	3,416,942	3,436,647
衍生金融工具		16,601	3,017
即期所得稅負債		40,971	48,857
借款		87,731	340,554
		<u>3,562,245</u>	<u>3,829,075</u>
<b>總負債</b>		<u>3,716,867</u>	<u>4,016,802</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>8,046,711</u>	<u>7,891,778</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>2,353,647</u>	<u>2,009,329</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>4,484,466</u>	<u>4,062,703</u>

## 附註

### 1. 一般資料

威靈控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)在中華人民共和國(「中國」)及海外製造、分銷及銷售家用電器之電機及電子電器產品。

本公司為於香港註冊成立之有限責任公司，註冊辦事處地址為香港九龍尖沙咀廣東道9號海港城港威大廈第6座39樓3904室。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有指明外，本財務報表以港幣呈列。該等綜合財務報表已於2015年3月11日獲董事會批准刊發。

### 2. 編製基準

本集團之綜合財務報表根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本法編製，並就重估可供出售金融資產及按公允值列值並計入損益之金融資產及金融負債(包括衍生工具)作出修訂。

根據《香港公司條例》(香港法例第622章)附表11第76至87條所載為《香港公司條例》(香港法例第622章)第9部「賬目及審計」作的過渡性安排及保留安排，本財政年度及比較期間綜合財務報表乃按照前身公司條例(第32章)適用規定編製。

編製符合香港財務報告準則之綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估計。管理層在運用本集團會計政策過程中亦須行使判斷。

#### 2.1 會計政策及披露之變動

##### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於2014年1月1日開始或之後開始的財政年度首次採納以下準則。

香港會計準則第32號(修訂)「金融工具：呈報」關於金融資產及金融負債的抵銷。該修訂澄清對銷的權利不得依賴於未來事件，其亦必須在日常業務過程中以及當出現違約、無力償債或破產時，均可對所有對手方合法強制執行。該修訂亦考慮到結算機制。此修改對本集團財務報表並無重大影響。

香港會計準則第36號(修訂)「資產減值」關於非金融資產可收回金額的披露。該修訂因香港財務報告準則第13號頒佈而取消香港會計準則第36號所包括的若干現金產生單位的可收回金額披露，其亦增加對減值資產可收回金額資料之披露，假設該金額按公允價值減出售成本計算。

香港會計準則第39號(修訂)「金融工具：確認及計量」關於衍生工具的更替及對沖會計法之延續。該修訂考慮到有關「場外交易」衍生工具的立法修改以及中央對手方的設立。根據香港會計準則第39號，當衍生工具更替涉及中央對手方時，對沖會計法將會終止。有關修訂就一項對沖工具的更替符合特定標準時，為終止對沖會計法提供緩衝。本集團已應用該修訂，並無因此對本集團財務報表造成重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號「徵費」載列有關倘負債屬於香港會計準則第37號「撥備」的範疇而須支付徵費的責任的會計處理方法。詮釋處理導致須支付徵費的責任事件及確認負債的時間。本集團目前毋須繳付重大徵費，故並無對本集團造成重大影響。

於2014年1月1日開始的財政年度生效的其他準則、修訂及詮釋，並無對本集團造成重大影響。

此外，新《香港公司條例》(香港法例第622章)第9部有關「賬目及審計」的規定根據該條例第358條於本公司在2014年3月3日或之後開始的首個財政年度實施。本集團正評估公司條例變動預期對首次應用新《香港公司條例》(香港法例第622章)第9部期間對綜合財務報表構成的影響。就目前所得結論為不大可能造成重大影響，僅在綜合財務報表呈列及披露資料方面受到影響。

### (b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

已頒佈但於2014年1月1日開始之財政年度尚未生效而與本集團相關的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋並未獲提早採用：

		於以下日期或 之後開始之財政 年度生效
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款	2014年7月1日
2012年年度改進	2010年至2012年週期之年度改進項目 之變更	2014年7月1日
2013年年度改進	2011年至2013年週期之年度改進項目 之變更	2014年7月1日
香港財務報告準則第11號 (修訂本)	收購合營業務權益的會計方法	2016年1月1日
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接納方法	2016年1月1日
香港財務報告準則第10號及香 港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業 之間的資產出售或注資	2016年1月1日
香港會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法	2016年1月1日
2014年年度改進	2012年至2014年週期之年度改進項目 之變更	2016年7月1日
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益	2017年1月1日
香港財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日

本集團正評估上述新訂準則及現有準則修訂本的影響，根據初步評估結果，本集團目前預期採用該等準則及修訂本不會對其經營業績及財務狀況造成重大影響。

### 3. 分部資料

本集團之主要業務為在中國及海外製造、分銷及銷售家用電器之電機及電子電器產品。

根據本集團提交予董事會(即負責分配資源、評估營運分部表現及制定策略決策之主要經營決策者)之內部財務報告，管理層認為可從業務及地域兩方面考慮業務狀況。從業務方面來看，本集團僅為一個業務分部。

本集團設於中國。本集團來自中國境內及境外客戶之收入呈列如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
來自中國境內客戶之收入	6,359,667	6,120,266
來自中國境外客戶之收入	2,913,732	2,761,457
	<u>9,273,399</u>	<u>8,881,723</u>

收入根據客戶所在國家分配。概無來自單一客戶的收入佔總收入10%以上。

本集團絕大部分資產位於中國，故並無編製非流動資產之地區分部分分析。

#### 4. 其他(虧損)/收益—淨額

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
已收政府補貼(a)	11,949	43,586
遞延政府補貼攤銷	486	483
衍生金融工具：		
— 不符合資格作對沖會計處理之商品期貨合約公允值虧損	(17,614)	(6,850)
— 不符合資格作對沖會計處理之外匯遠期合約公允值收益	24,182	42,251
可供出售金融資產之股息收入	11,395	6,982
匯兌虧損	(2,210)	(14,989)
出售物業、廠房及設備之虧損	(13,015)	(10,653)
來自供應商的索償	7,136	4,818
租金收入	4,417	2,560
無形資產減值開支	(37,880)	—
其他	896	684
	<u>(10,258)</u>	<u>68,872</u>

(a) 截至2014年12月31日止年度，大部分補貼款項均為表揚本集團在稅務及僱傭方面之貢獻。截至2013年12月31日止年度，當中大部分補貼款項的條件為本集團須根據該政府補貼的條款加強其營運及發展。



## 5. 按性質分類之開支

計入銷售貨品成本、銷售及市場推廣開支及行政開支之開支分析如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
確認為開支之存貨成本	6,886,297	6,544,347
僱員福利開支	968,136	968,780
物業、廠房及設備折舊	150,227	139,819
投資物業折舊	2,944	1,706
租賃土地及土地使用權攤銷	5,295	5,259
無形資產攤銷	3,166	3,144
貿易及其他應收款減值撥備—淨額	10,269	10,926
存貨減值撥回—淨額	(4,762)	(2,312)
土地及樓宇經營租賃租金	13,731	9,978
核數師酬金	3,257	2,980
研究及開發成本	33,668	10,337

## 6. 融資開支—淨額

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
利息開支	(33,290)	(29,471)
匯兌虧損	(21,319)	(20,851)
融資開支	(54,609)	(50,322)
融資收入—銀行存款之利息收入	16,416	8,949
融資成本淨額	(38,193)	(41,373)

## 7. 所得稅開支

### (i) 澳門及英屬處女群島利得稅

本集團於截至2014年12月31日止年度毋須繳納此等司法權區之任何稅項(2013年：無)。

### (ii) 香港利得稅

截至2014年12月31日止年度，香港利得稅乃按照年度所得稅稅率16.5%計提(2013年：16.5%)。

### (iii) 中國企業所得稅

本集團於中國註冊的公司須繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。根據自2008年1月1日起生效之新中國企業所得稅，除受惠於特殊優惠政策及規定之企業，所有中國公司均須繳納25%標準企業所得稅率。

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	116,197	129,376
— 股份轉讓支付之稅項	29,406	—
— 香港利得稅	2,087	1,463
	<u>147,690</u>	<u>130,839</u>
遞延所得稅	<u>23,527</u>	<u>36,247</u>
所得稅開支	<u>171,217</u>	<u>167,086</u>

## 8. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	2014年	2013年
本公司擁有人應佔年度利潤(港幣千元)	<u>678,372</u>	<u>785,499</u>
用於計算每股基本盈利之普通股加權 平均數(千股)	<u>2,854,867</u>	<u>2,835,694</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>23.76</u>	<u>27.70</u>

(b) 攤薄

截至2014年及2013年12月31日止年度，每股攤薄盈利乃透過調整已發行普通股之加權平均數，以假設潛在攤薄普通股獲全數轉換計算。本公司之潛在攤薄普通股為以表現為基準之購股權。就購股權而言，會按尚未行使購股權所附認購權之貨幣價值進行計算，以釐定可按公允值(按本公司股份平均年度市場股價釐定)收購之股份數目。按上述方法計算之股份數目會與假設因購股權獲行使而應已發行之股份數目作比較。

	2014年	2013年
本公司擁有人應佔年度利潤(港幣千元)	<u>678,372</u>	<u>785,499</u>
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	2,854,867	2,835,694
購股權調整(千股)	<u>1,316</u>	<u>7,741</u>
	<u>2,856,183</u>	<u>2,843,435</u>
每股攤薄盈利(港仙)	<u>23.75</u>	<u>27.63</u>

9. 股息

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
建議末期股息每股普通股7.5港仙(2013年：8.5港仙)	<u>214,652</u>	<u>242,183</u>

於2015年3月11日舉行之會議上，董事建議宣派末期股息每股普通股7.5港仙(2013年：8.5港仙)。此項建議股息並未在該等綜合財務報表內反映為應付股息。

10. 貿易及其他應收款

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
貿易應收款(附註(a))	1,278,733	1,232,725
減：減值撥備	<u>(48,111)</u>	<u>(41,750)</u>
貿易應收款—淨額	1,230,622	1,190,975
應收票據(附註(a))	699,385	1,049,262
應收關聯方款項(附註(a))	<u>764,470</u>	<u>478,010</u>
	2,694,477	2,718,247
預付款	94,580	108,581
其他應收款	110,644	70,209
可收回增值稅—淨額	<u>34,589</u>	<u>123,921</u>
	2,934,290	3,020,958
減：非即期部分		
—預付物業、廠房及設備款項	<u>(55,811)</u>	<u>(24,705)</u>
	<u>2,878,479</u>	<u>2,996,253</u>

於2014年及2013年12月31日，本集團之貿易及其他應收款之公允值與其賬面值相若。

附註：

- (a) 本集團大部分貿易應收款之信貸期介乎30日至150日。於2014年及2013年12月31日，貿易應收款總額、應收關聯方款項及應收票據之賬齡分別分析如下：

**貿易應收款總額：**

	<b>2014年</b> <b>港幣千元</b>	2013年 港幣千元
3個月以內	<b>1,066,851</b>	1,021,925
3至6個月	<b>191,866</b>	200,378
6個月以上	<b>20,016</b>	10,422
	<u><b>1,278,733</b></u>	<u>1,232,725</u>

**應收關聯方款項：**

	<b>2014年</b> <b>港幣千元</b>	2013年 港幣千元
3個月以內	<b>723,650</b>	478,010
3至6個月	<b>39,739</b>	-
6個月以上	<b>1,081</b>	-
	<u><b>764,470</b></u>	<u>478,010</u>

**應收票據：**

	<b>2014年</b> <b>港幣千元</b>	2013年 港幣千元
3個月以內	<b>320,271</b>	86,591
3至6個月	<b>379,114</b>	962,671
	<u><b>699,385</b></u>	<u>1,049,262</u>

## 11. 股本

	於2014年12月31日		於2013年12月31日	
	股份數目 (千股)	港幣千元	股份數目 (千股)	港幣千元
法定：(附註(i))				
每股面值港幣0.5元之普通股				
(附註(ii))	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,000,000</u>	<u>2,000,000</u>

普通股，已發行及繳足：

	股份數目 (千股)	港幣千元
於2013年1月1日	2,821,713	1,410,856
根據購股權計劃已發行之股份(附註(iv))	27,494	13,747
	<hr/>	<hr/>
於2013年12月31日及2014年1月1日	<b>2,849,207</b>	<b>1,424,603</b>
於2014年3月3日過渡到無面值股份制度(附註(iii))	-	<b>3,531,044</b>
根據購股權計劃已發行之股份(附註(v))	<b>12,826</b>	<b>9,994</b>
	<hr/>	<hr/>
於2014年12月31日	<b>2,862,033</b>	<b>4,965,641</b>
	<hr/>	<hr/>

附註：

- (i) 根據2014年3月3日生效的《香港公司條例》(香港法例第622章)，關乎法定股本之概念不再存在。
- (ii) 根據《香港公司條例》(香港法例第622章)第135條，自2014年3月3日起本公司股份不再具有面值。該過渡期對於本公司已發行股份數目或任何成員相對權利概無影響。
- (iii) 根據《香港公司條例》(香港法例第622章)附表11第37條載列的過渡期規定，於2014年3月3日，本公司股本溢價帳上的任何貸方結餘成為本公司股本的一部分。
- (iv) 截至2013年12月31日止年度，本集團僱員行使購股權，導致27,494,000股股份按每股港幣0.785元之價格發行，扣除交易費後之所得款項約港幣21,374,000元，分別確認為港幣13,747,000元及港幣7,627,000元的股本及股本溢價。購股權獲行使時，本公司股份之加權平均收市價為港幣1.76元。
- (v) 截至2014年12月31日止年度，本集團董事及僱員行使購股權，導致12,826,000股股份按每股港幣0.785元的價格發行，扣除交易費後的所得款項約港幣9,994,000元，確認為股本。購股權獲行使時，本公司股份的加權平均收市價為港幣2.19元。

12. 貿易及其他應付款

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
貿易應付款(附註(a))	1,560,513	1,449,210
應付票據(附註(a)、(b))	1,490,024	1,609,364
應付關聯方款項(附註(a))	79,948	60,815
	<hr/>	<hr/>
	<b>3,130,485</b>	3,119,389
員工福利及花紅撥備	134,399	144,589
預提費用	19,456	22,494
預收客戶賬款	15,149	18,600
其他應付款	117,453	131,575
	<hr/>	<hr/>
	<b>3,416,942</b>	<b>3,436,647</b>
	<hr/>	<hr/>

附註：

(a) 本集團貿易應付款、應付票據及應付關聯方款項之賬齡分析如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
3個月以內	2,595,808	2,169,132
3至6個月	528,561	917,813
6個月以上	6,116	32,444
	<u>3,130,485</u>	<u>3,119,389</u>

(b) 有關結餘為本集團發出之不計息銀行承兌票據，到期期限少於6個月。於2014年12月31日，若干應付票據以銀行存款約港幣79,928,000元(2013年：港幣114,284,000元)作為抵押。

### 13. 承擔

#### (a) 資本承擔

年末已訂約的資本開支如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
已訂約但未撥備的資本開支	<u>196,928</u>	<u>98,268</u>

#### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷之經營租賃於未來應付之最低租賃款項總額如下：

	2014年 港幣千元	2013年 港幣千元
不超過1年	11,254	6,006
超過1年但不超過5年	<u>2,128</u>	<u>3,520</u>
	<u>13,382</u>	<u>9,526</u>

## 股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於2015年5月29日上午11時30分假座香港九龍尖沙咀海港城馬哥孛羅香港酒店6樓蓮花廳舉行。股東週年大會通告將於本公司網站<http://www.welling.com.cn>及香港交易及結算所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>登載，並於適當時間寄發予本公司股東。

## 末期股息

董事會建議派發截至2014年12月31日止年度之末期股息每股普通股7.5港仙(2013年：8.5港仙)。倘獲本公司股東於股東週年大會上批准，建議末期股息將於2015年6月18日或前後向於2015年6月9日在本公司股東名冊上已登記之股東派發。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2015年5月26日至2015年5月29日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以便確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票，期間不接受任何股份轉讓登記。為了有權出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2015年5月22日下午4時30分交回本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

本公司將於2015年6月8日至2015年6月9日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以便確定有權收取建議末期股息的股東，期間不接受任何股份轉讓登記。為符合資格收取建議末期股息，所有過戶文件連同有關股票須不遲於2015年6月5日下午4時30分交回本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

### 財務業績

截至2014年12月31日止年度，本公司擁有人應佔本集團利潤約港幣678,372,000元(2013年：約港幣785,499,000元)，及每股盈利為23.76港仙(2013年：27.70港仙)，利潤較去年同期下跌13.6%，主要由於本年度研究及開發成本同比增加約港幣33,668,000元(2013年：約港幣10,337,000元)，以及對前期資本化的開發成本進行減值開支約港幣37,880,000元(2013年：無)，本年度美的集團股份有限公司(「美的」)向本集團核心管理人員授出購股權，雖然本集團無責任向其支付授出以股份為基礎支付的交易，但需於本集團綜合收益表內確認該開支約港幣11,700,000元(2013年：無)。

於截至2014年12月31日止年度，本集團的營業額約港幣9,273,399,000元(2013年：約港幣8,881,723,000元)，同比增長4.4%，本集團的毛利率為15.4%(2013年：16.0%)。於2014年12月31日，本集團之每股資產淨值為港幣1.49元(2013年：港幣1.34元)。

## **主要業務經營情況分析**

2014年，全球經濟延續了上一年緩慢復蘇的態勢，經濟增速低於普遍預期。各經濟體增速分化加劇，美國經濟復蘇鞏固，歐元區經濟扭轉了上年度的負增長，日本經濟出現下滑，新興市場經濟體經濟增速延續了持續下滑。2014年中國經濟受制於內需疲軟、外需不振、房地產調整等合力的作用，全年國內生產總值增速等宏觀指標回落。增長動力依然不足，供需兩端均較乏力。

由於家電下鄉、節能惠民等政策紅利消失後造成的市場消費透支，以及房地產市場持續疲軟，2014年國內白電行業增長緩慢，表現平淡，不同家電品類的市場表現分化明顯。空調產品全年走勢前高後低，冰洗產品全年低位運行，廚衛產品增長穩健，環境改善類產品持續高位運行。

家電行業步入深度調整期，受城鎮化快速推進、互聯網技術和物流業快速發展等利好因素的影響，家電市場結構正在改變，市場競爭逐步轉向產品、技術、模式為主的綜合實力競爭，企業策略由規模向效益轉變，提升效率和盈利水平成為行業主基調。

### **1. 電機業務**

2014年，國內空調隨著節能惠民政策的退出、全年能源消耗效率標準實施帶來的成本上升，整體市場容量變化不大，洗衣機市場則維持需求低迷的態勢。2014年，中國家用空調內外銷總量同比增長5.2%，中央空調內外銷總額同比增長12.3%，洗衣機內外銷總量同比增長0.8%，冰箱壓縮機內外銷總量同比增長7.0%。(以上資料來源自：產業在綫)。

截至2014年12月31日止年度，本集團電機業務內銷之電機銷量約109,478,000台，出口之電機銷量約31,661,000台，總銷量較去年同期上升12%(其中空調類電機內銷佔80,782,000台，以及外銷佔15,829,000台，總銷量較去年同期上升16%；而洗滌類電機內銷佔11,380,000台，以及外銷佔13,781,000台，總銷量較去年同期微



升1%)。本集團2014年之營業額約港幣9,273,399,000元(其中空調類電機及洗滌類電機營業額分別為港幣5,384,026,000元及港幣2,681,642,000元)，比2013年之營業額約港幣8,881,723,000元(其中空調類電機及洗滌類電機營業額分別為港幣4,979,943,000元及港幣2,543,972,000元)，較去年上升4.4%，本年度受大宗原材料價格下跌影響導致銷售收入增幅比率低於銷量增幅比率。本集團2014年利潤約港幣678,372,000元(2013年：約港幣785,499,000元)，同比下跌約13.6%，主要由於本年度研究及開發成本同比增加約港幣33,668,000元(2013年：約港幣10,337,000元)，以及對前期資本化的開發成本進行減值開支約港幣37,880,000元(2013年：無)，本年度美的向本集團核心管理人員授出購股權，雖然本集團無責任向其支付授出以股份為基礎支付的交易，但需於本集團綜合收益表內確認該開支約港幣11,700,000元(2013年：無)。

### 1.1 空調類電機

受惠於大客戶的銷售增長和海外客戶的合作深入，空調類電機銷售業務的銷售量較去年同期增長16%，但由於受大宗原材料價格下跌影響，銷售收入同比增長只有8%。

無刷直流電機在國內空調龍頭企業和韓系重要客戶合作方面取得重大突破，韓系重要客戶已成為其主力供應商。商用電機通過繼續深化與專業中央空調廠商合作和拓展新業務，銷售量較去年同期增長7%，其中與北美新進入的大客戶已完成批量供貨資格確認，2015年實現批量供貨。電抗器加大業務推廣力度，銷售量較去年同期增長18%。

同時，集團在高效技術、低震動雜訊技術、高功率密度技術、高可靠性技術、恆風量技術等多項產品技術上取得了突破，推出了新一代交流空調室內機電機和新一代交流空調室外機電機，目前已實現批量供貨，其中「空調外機電機革新技術」在「2014年中國家用電器技術大會」上榮獲中國家電研發領域最高獎項「中國家電科技進步獎」，成為該獎項設立以來唯一一個獲獎的家電電機企業，贏得了業界的高度認可。

## 1.2 洗滌類電機

國內洗衣機市場受消費者習慣升級和產業升級影響，產品結構繼續變化，滾筒洗衣機已超越波輪洗衣機成為市場主流產品。在市場推動下，洗衣機的高端化趨勢繼續深化，變頻滲透率逐步提升，滾筒、變頻、大容量成為主導。洗滌類產品銷量及收入同比增長1%及5%，主要由於產品銷售結構調整令售價較高的產品比例增加。

波輪電機在國內龍頭企業和美洲市場取得合作突破，業務止跌企穩。串激電機業務在維持高市場地位的同時，推出了兩個系列的新一代串激電機將於2015年批量供貨。在變頻洗衣機電機方面，三相變頻電機加大業務拓展，銷售量較去年同期增長83%，直流電機成功研製出了十二公斤以下的滾筒皮帶傳動一體直流無刷電機和波輪電磁離合一體直流無刷電機，波輪直流無刷電機在國內龍頭企業實現批量供貨。

## 1.3 其他產品

其他產品方面，電動工具電機實現批量供貨，與現有大客戶的合作持續深入；淨水器增壓泵通過深化合作和市場拓展，銷售量實現大幅增長，較去年同期增長303%；風扇直流電機與行業龍頭企業開展戰略合作，2014年底已達成批量供貨。

2014年，本集團深化客戶導向，關注產品，推進精細化管理。在研發方面，高度重視自主創新和技術領先，在研發投入和人員編製上不設限，堅持產品的研製和轉化，逐步構建產品差異化能力，同時，加大研發團隊的市場服務，主動深入客戶端。製造技術方面，通過專項精益項目、工藝技改項目、工業工程項目等多項工作的開展和自動化設備的加大投入，生產效率大幅提升，精益製造水平明顯提高。供應鏈管理方面，對供應資源進行了大量優化，並改變了傳統

的供應合作策略，加大供方管理的輸出，與供應商共享發展，與核心供應商深化戰略合作關係。在品質管控方面，嚴抓製造過程品質管控，強化品質剛性執行，持續開展專項改善活動，產品品質表現持續提升。

## 2. 聯營公司業務

山西華翔集團有限公司（「山西華翔」，本集團佔49%股權的聯營公司）在組織上持續深化改革、深化整體轉型升級，在工程機械行業整體下行、家電行業變革波動的2014年，實現了整體穩健增長。並從戰略出發，在自動化、管理革新、戰略產品研發、工藝優化、產業鏈整合等方面進行了大量投入，目前已形成壓縮機零配件、汽車零配件、管閥電力件、工程機械配件及機加工並駕齊驅的整體佈局，為後續持續發展奠定了良好基礎。

截至2014年12月31日止年度，山西華翔的營業額約港幣1,532,972,000元（2013年：約港幣1,409,240,000元），同比增長9%，本集團應佔山西華翔的利潤約港幣41,253,000元（2013年：約港幣22,405,000元），同比增長84%，營業額及利潤上升主要受益於內部管理與產線瓶頸的改善、產品結構調整帶來的整體毛利上升、工業園規模效應帶來的邊際效益提升、成本導向改革與架構扁平化帶來的成本下降。

總結本集團全年的業績表現，全年內銷銷量同比上升14%，外銷銷量同比上升4%，主要受惠於國內大客戶銷售增長的正面影響和部分重點產品海內外客戶合作深入取得的銷量突破。本集團堅持以「客戶為中心，做好產品」，關注經營本質，通過全員努力，企業經營愈加健康。隨著家電行業的升級轉型，客戶對企業產品和服務的要求將持續提高。本集團將繼續積極關注國家政策和行業動態，把握市場機遇，持續進行前瞻性研究，適時調整策略，不斷提高企業管理水平，確保集團可持續良性發展。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

本集團之財政及流動資金狀況維持穩健，於2014年12月31日之流動比率為166%（2013年：152%）。

於2014年12月31日，本集團持有現金淨額港幣1,931,761,000元（2013年：港幣1,555,657,000元），由現金及現金等價物及已抵押銀行存款約港幣2,019,492,000元減銀行借款總額約港幣87,731,000元（於1年內到期）組成。

## 財務比率

下表載列本集團於綜合財務狀況表日期之若干財務比率：

	2014年	2013年
存貨周轉期(附註1)	43天	39天
貿易應收款周轉期(附註2)	65天	69天
貿易應付款周轉期(附註3)	72天	67天
流動比率(附註4)	1.66倍	1.52倍

附註：

1. 存貨周轉期是根據年初存貨與年終存貨平均數除以當年之銷售貨品成本，再乘以當年之總天數計算。
2. 貿易應收款周轉期是根據第三方及關聯方年初應收款與年終應收款平均數除以當年之收入，再乘以當年之總天數計算。
3. 貿易應付款周轉期是根據第三方及關聯方年初應付款與年終應付款平均數除以當年之銷售貨品成本，再乘以當年之總天數計算。
4. 流動比率是根據年終流動資產除以年終流動負債計算。

## 資產抵押

於2014年及2013年12月31日，本集團概無租賃土地及土地使用權及物業、廠房及設備作為本集團銀行授信的抵押。

## 或然負債

除下文所披露之融資擔保外，本集團於2014年及2013年12月31日並無任何重大或然負債。

## 融資擔保

於2014年12月31日，本集團就銀行向本集團聯營公司提供約港幣986,183,000元(2013年：約港幣942,508,000元)銀行授信作出擔保。於2014年12月31日，本集團所擔保之聯營公司銀行貸款約港幣423,374,000元(2013年：約港幣613,076,000元)已被提取。

## 資本開支

截至2014年12月31日止年度，本集團用於購買物業、廠房及設備之資本開支約港幣243,811,000元(2013年：約港幣182,053,000元)。

## 衍生金融工具

於2014年12月31日，本集團訂立若干銅及鋁期貨合約及外匯遠期合約，未到期衍生金融工具資產及負債分別約港幣25,975,000元及港幣16,601,000元(2013年：衍生金融工具資產及負債分別約港幣26,128,000元及港幣3,017,000元)。

## 匯率波動風險

於年內，本集團營業額中約31%來自以歐元及美元結算之出口貿易。同時，本集團亦從供應商進口原料及設備(以歐元及美元結算付款)。因此，由該等外幣引起之匯兌風險彼此能作部分抵銷。另一方面，本集團已安排購買外匯遠期合約，以對沖出口貿易產生之匯兌風險。本集團嚴格監控匯率波動風險，並會不時檢討現時用以對沖重大外幣風險之金融工具是否充足及適當。

## 資本承擔

於2014年12月31日，本集團就購買物業、廠房及設備已訂約之資本承擔約港幣196,928,000元(2013年：約港幣98,268,000元)。

## 人力資源

於2014年12月31日，本集團於香港及中國聘用約10,948名全職僱員。本集團擁有一支年輕、優秀的員工隊伍，同時亦重視人力資源的開發、管理及未來發展規劃，通過公開招聘、崗位輪換、內部升遷、專業培訓等選才、用人、育人機制，確保按公開、公平及公正原則選用人才，為員工提供一個晉升及發展的平台，通過完善的人力資源管理，提高僱員對本集團的貢獻，使本集團具備戰略性的人力資源優勢。

本集團已向僱員授出購股權，與僱員的權益緊密結合，藉以鼓勵僱員為本集團之未來發展及擴展出力。本集團目前為僱員提供具競爭力的薪酬組合(含崗位工資、獎金及實物利益)、充足的保險(包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險)及住房公積金。此外，本集團亦為僱員提供其他福利，包括在職學歷教育、膳食補貼、住房補貼、合作醫療計劃、扶助基金及康樂活動等。

## 業務展望

展望2015年，全球經濟難有明顯起色，將繼續以緩慢步伐增長。美國就業市場好轉，經濟增長動能走強，經濟復甦有望加速。歐元區面臨通縮風險，經濟弱勢依舊。日本經濟前景堪憂，預計仍將處於低迷狀態。新興經濟體增速繼續放緩。中國政府近期將2015年國內經濟增長預期下調到7%左右，並公佈了年度預算和政策規劃，承認經濟進入增長放緩的時代，通脹、貨幣、外貿等預期目標均做了下調，政策繼續以穩增長為目的，重心在調整結構，預計未來不會出台大幅度刺激需求政策。在以更低增速為特點的新常態經濟形勢下，家電及相關行業將面對更大的困難與挑戰，將會邁進由產品升級驅動的產業高端化階段，產品結構、市場結構、經營模式的調整成為必然。預計2015年家電市場將繼續保持溫和低增長態勢。同時，大宗原材料預計將長期處於低位，近期各大機構再次下調了2015年大宗原材料價格的預期。本集團將密切關注行業動態，在困境中積極把握機遇，推進升級產品的開發和市場拓展，鞏固行業領先地位，實現預定經營目標。

電機業務針對現有產品，將關注客戶需求，宣導價值鏈共用，為客戶提升產品和服務，深化合作關係，同時積極尋找行業拓展機會，加快企業發展。

### 1. 電機業務

#### 1.1 空調類電機

空調行業庫存高企、管道信心不足、需求不旺短期內難有明顯改觀，本集團將繼續經營好交流電機和直流電機，積極爭取市場份額，鞏固市場地位，交流電機重點提升旺季供貨能力，直流電機進一步加強客戶新品的開發匹配；加快商用電機的拓展，加深與中央空調專業廠的合作，保證北美大客戶的批量供貨，同時加快商用直流電機的開拓，實現在國內龍頭企業和韓系大客戶的批量供貨；加大電抗器的推廣，2015年有望在日系客戶取得突破。

## 1.2 洗滌類電機

洗衣機行業整體市場容量未來難有較大變化，將圍繞高技術、高產出、高附加值進行產品升級，發達經濟體區域變頻化趨勢將加速。本集團將通過加強技術研究和工藝技改，提升串激電機和波輪電機的產品競爭力，串激電機加大新一代串激電機的推廣，鞏固行業領導地位，波輪電機改變原有營銷策略，積極爭取國內市場份額；變頻洗衣機電機保證已批量產品的穩定供貨，與現有客戶深入前期合作，加快新產品的研製和推出。

## 1.3 其他產品

繼續加大空氣清新機電機、電動工具電機、淨水器增壓泵的市場推廣力度，空氣清新機電機有望在國內市場取得突破。推動洗碗機電泵在歐美市場的拓展，2015年完成新一代洗碗機感應泵的研製。加大伺服電機研製與製造的投入力度，加快拓展速度。在自主發展產業的同時，在伺服電機、電動工具電機、風機組件方面積極尋找行業合作機會。

## 2. 聯營公司業務

2014年，山西華翔完成了鑄造搬遷工作、戰略產品取得了重大突破與階段成功，基於此，2015年將持續深化改革，進一步鞏固空壓、冰壓等鑄造產品的市場優勢，全面完成汽車零配件市場戰略與機加工佈局戰略，同時加快機加工自動化生產的進度。為未來的市場競爭奠定基礎。

面對整體經濟環境下行趨勢，山西華翔將持續堅持「產品、品質、客戶」的三點一線戰略，持續提升企業盈利能力，持續優化內部流程、提升營運效率、優化資源配置、注重資產收益，持續引入核心戰略、科技人才，不斷完善人才結構，為深化轉型提供持續動力。

## 公司經營策略

變化的宏觀經濟環境、低迷的下游市場和愈加激烈的行業競爭帶來的壓力，為公司的業務帶來了諸多不明朗的因素。面對困難和挑戰，本集團將堅持「以客戶為中心，做好產品」的戰略發展主軸，內部經營持續關注「客戶管理、滿意提升、技術創新、精益製造、品質剛性」五大方面。主動解讀客戶需求，完善產品企劃體系，不斷提升客戶管理能力。致力於客戶滿意度的提升，為客戶提供更好的產品和服務，加快響應速度。技術研發和產品開發專業化分工，主要產品持續推出升級產品，提高研發團隊的市場服務能力，強化技術創新活力。持續提高精益製造水平，夯實精益基礎，提升工藝製造能力，通過自働化、工藝技改、工業工程的深入推廣，不斷提高製造效率。堅持品質剛性執行，強化供應商管理和輸出，製造過程「品質一票否決」，關注產品的工程品質表現和市場品質表現，提升產品可靠性。進一步完善精細化管理體系，提高企業經營管理效率。持續引進戰略、科技、工藝方面的高素質人才，提升核心人才隊伍水平，保證企業長期良性發展。

## 購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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」），作為本公司董事進行證券交易之操守守則。經向董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等已於全年度一直遵守標準守則。



## 遵守《企業管治守則》

除下文所披露者外，本公司本年度一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）的所有守則條文。

由於周向陽先生身兼本公司主席及首席執行官兩職，本公司已偏離企業管治守則第A.2.1條守則條文。鑒於周向陽先生在本集團業務的銷售、推廣及業務運作管理方面擁有豐富經驗，董事會相信由同一人身兼主席及首席執行官兩職，有助執行本集團的業務戰略並發揮其最高營運效益。董事會亦認為此狀況不會損害本公司董事會與管理層之間的權力及授權之平衡。原因為該權力及授權之平衡可透過董事會之運作得到保證，而董事會則由富有經驗及處事持正之高素質人士組成。此外，董事會之決定均透過大多數表決通過。惟董事會將不時審視此架構，並於適當時候考慮將兩職分開。

就企業管治守則第A.6.7條而言，因其他重要業務安排，三名執行董事未克出席本公司於2014年5月30日舉行的股東週年大會，以及一名獨立非執行董事未克出席本公司於2014年6月30日舉行的股東特別大會。

## 審核委員會審閱末期業績

審核委員會由全體獨立非執行董事（譚勁松先生（主席）、林明勇先生及曹洲濤女士）組成，負責審閱本集團之財務資料以及監督財務申報制度及內部監控程序，確保本集團之財務報表完備、內部監控及風險管理制度行之有效。審核委員會已審閱本集團截至2014年12月31日止年度之綜合財務報表，並同意本集團所採納之會計政策及常規。

## 審閱賬目

本集團之核數師羅兵咸永道已就本集團截至2014年12月31日止年度之業績公告中所列數字與本集團本年度之經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道就此執行之工作不構成根據香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行之核證聘用，因此羅兵咸永道並無對本業績公告發出任何核證。

## 刊登業績公告及年報

本業績公告於本公司網站<http://www.welling.com.cn>及香港交易及結算所有限公司網站<http://www.hkexnews.hk>登載。2014年年報將於適當時候寄發予本公司股東並於上述網站登載。

代表董事會  
**威靈控股有限公司**  
主席兼首席執行官  
**周向陽**

香港，2015年3月11日

於本公告日期，本公司之董事為：

執行董事：

周向陽先生(主席兼首席執行官)、余永華先生、  
羅華剛先生、鐘林先生、袁利群女士及李飛德  
先生

獨立非執行董事：

譚勁松先生、林明勇先生及曹洲濤女士