

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，並明確表示概不就因本公佈全部或任何
 部份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。

KaShui¹⁹⁸⁰

KA SHUI INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

嘉瑞國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：822)

**截至二零一四年十二月三十一日止年度
 之全年業績公佈**

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		+ / (-)
	二零一四年	二零一三年	
	千港元	千港元	
業績			
營業額	1,582,333	1,806,585	(12.4%)
毛利	310,117	398,416	(22.2%)
本公司權益持有人應佔溢利	77,246	60,542	27.6%
每股資料			
本公司權益持有人應佔溢利之			
每股盈利 (港仙)			
— 基本	8.64	6.78	27.4%
— 攤薄	8.64	6.78	27.4%
每股股息 (港仙)			
— 中期	—	2.6	(100.0%)
— 末期	1.6	7.3	(78.1%)
— 全年	1.6	9.9	(83.8%)

董事已建議派發末期股息每股1.6港仙(二零一三年：末期股息7.3港仙)，惟須獲股東於應屆股東週年大會上批准。

財務業績

嘉瑞國際控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止之經審核全年業績，連同二零一三年之比較數字。

綜合損益表

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
營業額	4	1,582,333	1,806,585
銷售成本		(1,272,216)	(1,408,169)
毛利		310,117	398,416
其他收入	5	105,145	26,750
銷售及分銷開支		(32,827)	(26,606)
一般及行政開支		(280,795)	(239,259)
其他營運開支		(2,314)	(57,796)
經營溢利		99,326	101,505
融資成本	6	(13,267)	(10,854)
除稅前溢利		86,059	90,651
所得稅開支	7	(26,707)	(34,539)
年內溢利		59,352	56,112
應佔			
本公司權益持有人		77,246	60,542
非控股權益		(17,894)	(4,430)
		59,352	56,112
每股盈利	9		
— 基本 (港仙)		8.64	6.78
— 攤薄 (港仙)		8.64	6.78

綜合損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
年內溢利	59,352	56,112
其他全面收益：		
將不會重新分類至損益之項目		
租賃土地價值重估之盈餘	21,088	8,900
不會重新分類至損益之項目之所得稅	(4,416)	(1,417)
	<u>16,672</u>	<u>7,483</u>
可重新分類至損益之項目		
換算海外業務產生之匯兌差額	(16,159)	17,109
年內除稅後其他全面收益	<u>513</u>	<u>24,592</u>
年內全面收益總額	<u><u>59,865</u></u>	<u><u>80,704</u></u>
應佔		
本公司權益持有人	78,034	84,606
非控股權益	(18,169)	(3,902)
	<u><u>59,865</u></u>	<u><u>80,704</u></u>

綜合財務狀況表

		於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
		千港元	千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		850,414	732,377
商譽		–	1,630
無形資產		14,326	16,728
可供出售金融資產		–	–
預付購買物業、機器及設備之按金		7,183	10,516
		<u>871,923</u>	<u>761,251</u>
流動資產			
存貨		200,572	142,546
貿易應收款項	10	414,772	397,703
預付款項、按金及其他應收款項		80,488	70,902
按公平值計入損益賬的金融資產		614	48,000
已抵押銀行存款		20,233	194
有限制銀行存款		4,359	4,779
銀行及現金結餘		237,019	275,233
		<u>958,057</u>	<u>939,357</u>
流動負債			
貿易應付款項	11	271,990	219,140
已收按金		508	2,243
其他應付款項及應計費用		87,498	77,473
應付董事款項		1,860	–
應付關連公司款項		899	1,776
按公平值計入損益賬的金融負債		8,888	–
銀行借款及透支		521,970	496,176
融資租約承擔的即期部分		–	1,330
即期稅項負債		30,969	24,608
		<u>924,582</u>	<u>822,746</u>
流動資產淨值		<u>33,475</u>	<u>116,611</u>
資產總值減流動負債		<u>905,398</u>	<u>877,862</u>
非流動負債			
長期銀行借款		28,000	–
遞延稅項負債		27,855	24,299
		<u>55,855</u>	<u>24,299</u>
資產淨值		<u>849,543</u>	<u>853,563</u>
資本及儲備			
股本		89,376	89,345
儲備		728,612	714,903
本公司權益持有人應佔權益		817,988	804,248
非控股權益		31,555	49,315
權益總額		<u>849,543</u>	<u>853,563</u>

綜合財務報表附註：

1. 公司資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。其註冊辦事處地點為 P.O. Box 1350 GT Clifton House, 75 Fort Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。其主要營業地點為香港九龍九龍灣宏光道一號億京中心B座29樓A室。

本集團主要以生產及銷售鋅、鎂、鋁合金壓鑄及塑膠注塑產品和部件及照明產品為主，主要售予從事家居用品、3C(通訊、電腦及消費者電子)產品、汽車零部件及照明業務的客戶。

本公司董事認為，於二零一四年十二月三十一日，Precisefull Limited (一間於英屬處女群島註冊成立之公司) 為最終母公司，李遠發先生(「李先生」) 為本公司之最終控股方。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納與本集團經營業務有關及於二零一四年一月一日開始的會計年度生效由香港會計師公會頒佈之所有新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。

(a) 運用新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於截至二零一四年一月一日開始之財政年度首次採納下列準則：

香港會計準則第36號(修訂)，披露非金融資產之可收回金額

此修訂減少須披露資產或現金產生單位之可收回金額的情況，闡明所需披露，並引入一項明確要求，當可收回金額(基於公平值減出售成本)按現值技術釐定時，須要披露釐定減值(或撥回)所用的貼現率。由於資產或現金產生單位之可收回金額乃根據其使用價值釐定，故此修訂對綜合財務報表並無影響。

香港財務報告準則第2號(修訂)(香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進)

此修訂闡明「歸屬條件」和「市場條件」的定義，並就「業績條件」和「服務條件」增加了定義。該修訂適用於授出日期為二零一四年七月一日或之後以股權結算之交易，對本集團的綜合財務報表概無影響。

香港財務報告準則第3號(修訂)(香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進)

此修訂適用於收購日期為二零一四年七月一日或之後之業務合併，規定任何分類為資產或負債(即非股本)之或然代價須於各報告日期按公平值計量，而公平值變動則於損益內確認。有關修訂對本集團綜合財務報表概無影響。

香港財務報告準則第13號(修訂)(香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進)

此準則修訂本之結論依據純粹闡明仍可按非貼現基準計量若干短期應收款項及應付款項之規定。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未於二零一四年一月一日開始之財政年度生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。董事預期新訂及經修訂香港財務報告準則將於生效後於本集團綜合財務報表採納。本集團現正評估(倘適用)所有將於未來期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則之潛在影響，但尚未確定此等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

與本集團營運有關之新訂及經修訂香港財務報告準則如下：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	客戶合同之收益 ²
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂)	闡明折舊及攤銷之可接受方法 ³
香港財務報告準則(修訂)	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進 ⁴

¹ 於二零一八年一月一日或以後開始之年度期間生效，可予提早應用。

² 於二零一七年一月一日或以後開始之年度期間生效，可予提早應用。

³ 於二零一六年一月一日或以後開始之年度期間生效，可予提早應用。

⁴ 於二零一四年七月一日或以後開始之年度期間生效，附帶少量例外情況，可予提早應用。

(c) 新香港公司條例

根據新香港公司條例(第622章)第358條，該條例第9部有關「賬目及審計」之規定於本公司在二零一四年三月三日或之後開始之首個財政年度實施。本集團現正評估公司條例之變動預期對首次應用新公司條例(第622章)第9部期間對綜合財務報表所構成之影響。就目前所得結論為影響不可能重大。

3. 主要會計政策

財務報表乃根據香港財務報告準則、香港普遍採納之會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露事項編製。

除以公平值入賬之租賃土地及若干金融工具須作調整外，財務報表乃按歷史成本作為編製基準。

4. 營業額及分部資料

營業額指於年內銷售貨品的已收及應收款項淨額（已扣除退貨及給予客戶的折扣）。

為方便管理，本集團現時業務分為五個（二零一三年：五個）營運部門－鋅、鎂及鋁合金壓鑄、塑膠注塑產品及部件及照明產品。該等部門是本集團呈報五個分部資料的基準。本集團之呈報分部為提供不同產品之的策略業務單位。由於有關業務需要不同技術及有不同成本計量方式，故該等分部乃獨立管理。

分部溢利或虧損不包括利息收入、企業收益、來自衍生工具之損益、企業開支、融資成本、所得稅開支及因火災意外造成之減值損失。

呈報分部溢利或虧損、資產及負債之資料如下：

	鋅合金壓鑄 千港元	鎂合金壓鑄 千港元	鋁合金壓鑄 千港元	塑膠注塑 千港元	照明產品 千港元	總數 千港元
截至二零一四年						
十二月三十一日止年度						
來自外來客戶的收益	250,620	647,584	192,753	488,369	3,007	1,582,333
分部(虧損)/溢利	(4,517)	34,401	(831)	68,824	(52,422)	45,455
折舊及攤銷	14,258	27,376	9,397	19,558	5,376	75,965
	<u>250,620</u>	<u>647,584</u>	<u>192,753</u>	<u>488,369</u>	<u>3,007</u>	<u>1,582,333</u>
	鋅合金壓鑄 千港元	鎂合金壓鑄 千港元	鋁合金壓鑄 千港元	塑膠注塑 千港元	照明產品 千港元	總數 千港元
截至二零一三年						
十二月三十一日止年度						
來自外來客戶的收益	304,731	797,337	208,265	495,085	1,167	1,806,585
分部溢利/(虧損)	6,697	94,119	16,335	68,740	(21,033)	164,858
折舊及攤銷	13,410	26,706	11,046	19,841	1,801	72,804
	<u>304,731</u>	<u>797,337</u>	<u>208,265</u>	<u>495,085</u>	<u>1,167</u>	<u>1,806,585</u>

呈報分部收益、溢利或虧損之對賬：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益		
呈報分部總收益	1,582,333	1,806,585
不分類數目	-	-
	<u> </u>	<u> </u>
綜合收益	1,582,333	1,806,585
	<u> </u>	<u> </u>
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
溢利或虧損		
呈報分部總溢利或虧損	45,455	164,858
不分類數目：		
利息收入	2,097	1,699
按公平值計入損益賬的金融(負債)／資產(虧損)／溢利	(8,286)	16,001
融資成本	(13,267)	(10,854)
所得稅開支	(26,707)	(34,539)
企業收益	85,647	8
企業開支	(25,587)	(81,061)
	<u> </u>	<u> </u>
年內綜合溢利	59,352	56,112
	<u> </u>	<u> </u>
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
其他重大項目－折舊及攤銷		
呈報分部總折舊及攤銷	75,965	72,804
不分類數目：		
企業用物業、機器及設備折舊	4,459	5,591
	<u> </u>	<u> </u>
綜合折舊及攤銷	80,424	78,395
	<u> </u>	<u> </u>

地區資料：

收益

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	456,247	445,542
中華人民共和國(「中國」)(香港除外)	605,554	825,459
日本	389	3,941
美國	445,456	447,125
其他	74,687	84,518
綜合總數	1,582,333	1,806,585

呈列地區資料時，收益是以客戶的地區為基準。

因為除中國外之地區分部金額佔所有分部之總額少於10% (二零一三年：少於10%)，所以本集團按地區之非流動資產沒有呈列。

來自主要客戶之收益：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
鋅合金壓鑄分部		
客戶a	121,646	147,459
客戶b	54,988	60,307
鎂合金壓鑄分部		
客戶c	266,679	499,785
客戶e	161,517	不適用
鋁合金壓鑄分部		
客戶a	96,824	119,848
客戶e	6,706	不適用
塑膠注塑分部		
客戶b	107,514	97,701
客戶d	373,022	396,683

5. 其他收入

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銀行存款利息收入	2,097	1,699
租金收入	70	67
保險賠款	85,572	–
客戶退款	7,439	2,909
廢料銷售	6,829	4,110
政府補助金	2,094	416
按公平值計入損益賬的金融資產收益	–	16,001
其他	1,044	1,548
	<u>105,145</u>	<u>26,750</u>

6. 融資成本

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銀行借款利息開支	13,245	10,763
融資租約支出	22	91
	<u>13,267</u>	<u>10,854</u>

7. 所得稅開支

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
即期稅項－香港利得稅		
本年度撥備	15,856	17,570
往年度超額撥備	(1,425)	(4,139)
即期稅項－中國企業所得稅		
本年度撥備	12,617	21,612
往年度撥備不足	182	447
遞延稅項	(523)	(951)
	<u>26,707</u>	<u>34,539</u>

截至二零一四年十二月三十一日止年度之香港利得稅根據香港註冊附屬公司之估計應課稅溢利以稅率16.5% (二零一三年：16.5%) 作出撥備。

根據中國企業所得稅法，本集團於中國大陸成立及營運之附屬公司之法定稅率為25% (二零一三年：25%)。但是，本集團其中一間附屬公司獲確定為中國「高新技術企業」，因此其於截至二零一四年十二月三十一日止年度可享有15% (二零一三年：15%) 之優惠稅率。

海外溢利之所得稅根據年內估計應課稅溢利以集團有營運之海外國家之現行稅率計算。

8. 股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已付每股普通股零港仙(二零一三年：2.6港仙) 之中期股息	-	23,230
每股普通股1.6港仙(二零一三年：已付7.3港仙 之末期股息)之建議末期股息	14,300	65,226
年內額外支付之股息	15	232
	14,315	88,688

9. 每股盈利

每股基本盈利

本公司權益持有人應佔的每股基本盈利乃根據截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔的溢利約77,246,000港元(二零一三年：60,542,000港元)及年內已發行的加權平均普通股893,660,123股(二零一三年：892,603,263股)計算。

每股攤薄盈利

本公司權益持有人應佔的每股攤薄盈利乃根據截至二零一四年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔的溢利約77,246,000港元(二零一三年：60,542,000港元)及加權平均普通股893,767,325股(二零一三年：893,488,157股)(用於計算每股基本盈利之年內已發行的加權平均普通股893,660,123股(二零一三年：892,603,263股)加上於報告期末未獲行使之本公司購股權視作已行使而假設以沒有代價發行的加權平均普通股107,202股(二零一三年：884,894股))計算。於報告期末未獲行使之附屬公司購股權為反攤薄，因此計算每股攤薄盈利時並不包括此等購股權。

10. 貿易應收款項

本集團與客戶之交易條款大部分以信貸方式進行。信貸期通常為發出發票該月完結後30日至120日不等(二零一三年：30日至90日)。各客戶均有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制其未收取之應收款項。董事對逾期欠款進行定期檢查。基於發票日期之貿易應收款項(扣除折扣)之賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
零至30日	155,168	136,932
31日至60日	126,265	113,214
61日至90日	51,074	68,274
91日至180日	74,230	76,187
180日以上	8,035	3,096
	<u>414,772</u>	<u>397,703</u>

11. 貿易應付款項

基於收貨日期計算之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
零至30日	80,372	75,197
31日至60日	87,830	74,091
61日至90日	63,985	56,587
91日至180日	35,999	10,295
180日以上	3,804	2,970
	<u>271,990</u>	<u>219,140</u>

管理層討論及分析

(A) 財務回顧

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度之營業額與去年相比下跌12.4%至1,582,333,000港元(二零一三年:1,806,585,000港元)。下跌主要由於:
(i) 本集團其中一個位於中國深圳市之生產廠房在二零一三年十一月二十七日發生火災(「該火災」)令部份生產設施損毀,引致本集團鎂合金壓鑄業務之項目出現延誤(有關詳情請參閱本公司於二零一三年十一月二十八日刊發之公告);及(ii) 全球經濟放緩導致家居產品市場需求疲弱,因而引致鋅合金壓鑄業務之營業額減少。

由於本集團整體營業額下跌及該火災引致外發加工及勞工加班費用短暫性上升,截至二零一四年十二月三十一日止年度之毛利下跌22.2%至310,117,000港元(二零一三年:398,416,000港元)。整體毛利率亦由去年之22.1%下降至19.6%。

於二零一四年十一月,本集團終於與有關之保險公司達成索賠協議,以結算關於該火災而導致之財產損失及因業務中斷所引致之利潤損失。最終雙方達成之保險賠款總額(已扣除免賠額)為人民幣73,800,000元(相等於約92,885,000港元),本集團並已於二零一四年十二月收到所有款項。經扣除所有支付保險公証行之費用,此保險賠款淨額85,572,000港元已於本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績內確認為其他收入。因此,本公司權益持有人應佔溢利較去年上升27.6%至77,246,000港元(二零一三年:60,542,000港元)。

(B) 業務回顧

鎂合金壓鑄業務

由於該火災後導致新客戶延誤下訂單,鎂合金壓鑄業務於截至二零一四年十二月三十一日止年度之營業額下降18.8%至647,584,000港元(二零一三年:797,337,000港元),佔本集團營業額40.9%(二零一三年:44.1%)。鑑於本集團生產設施之產能水平現已回復正常,本集團有能力適時及有效地處理新訂單。再者,鎂合金於多項其他產品之應用將不斷上升,此將會為本集團於未來開創良好業務增長之機會。

塑膠注塑業務

年內，大部份推出之新智能手機型號之銷售情況遜於預期，導致塑膠注塑業務之營業額錄得1.4%之輕微下跌至488,369,000港元(二零一三年：495,085,000港元)。此業務分部佔集團營業額由二零一三年的27.4%上升至二零一四年的30.9%。根據行業數據顯示，二零一五年全球智能手機之付運量將持續上升，因此，本集團將憑藉其作為專業一站式解決方案提供者之競爭優勢，為迎接塑膠保護外殼之龐大市場需求做好準備。

鋅合金壓鑄業務

全球經濟放緩導致家居產品市場需求疲弱。年內，鋅合金壓鑄業務之營業額減少17.8%至250,620,000港元(二零一三年：304,731,000港元)，佔本集團營業額15.8%(二零一三年：16.9%)。由於全球經濟復甦緩慢導致客戶消費模式及家居產品之銷情受影響，本集團之鋅合金壓鑄業務在無可避免下也下跌。隨著美國經濟逐步復甦，預期消費者對家居產品的需求將於二零一五年恢復。

鋁合金壓鑄業務

截至二零一四年十二月三十一日止年度，此業務分部之營業額較去年下降7.4%至192,753,000港元(二零一三年：208,265,000港元)。此業務分部佔集團整體營業額12.2%(二零一三年：11.5%)。展望將來，由於鋁合金壓鑄產品將會佔整體壓鑄產品之重大比例，本集團將致力擴大其於此業務分部之產品組合。

照明產品

於回顧年內，照明產品業務之營業額為3,007,000港元(二零一三年：1,167,000港元)，主要是來自出售產品供客戶試用。由於等離子照明產品對市場而言仍屬於新產品，本集團將致力進一步發展此業務，於未來為本集團開拓新收入來源。

(C) 展望

由於經濟復甦緩慢及消費者轉向選擇重量較輕之電腦型號，傳統筆記本電腦之全球付運量於近年逐漸下跌。雖然市場情況不佳，但是由於超級本筆記本電腦擁有高競爭力的性能、嶄新外型及可携性，超級本筆記本電腦之銷售仍然穩定上升。於二零一五年，市場預計超級本筆記本電腦之付運量將會持續

上升，因而帶動本集團之鎂合金壓鑄業務。再者，由於全球趨向採用更環保、節能及輕重量之物料，以及產品推廣和應用方面之持續發展，鎂合金行業正踏上高速發展之路及具有龐大市場潛力。為了捕捉此等機遇，本集團致力專注新生產技術之研發，藉以提升其產品品質及應用，同時也增加產品之競爭力，確保此業務分部繼續成為本集團主要收入貢獻者。本集團預期鎂合金在多種行業之產品應用上將不斷上升，尤其是汽車零部件行業。由於汽車製造商現正追求較輕之物料用在汽車生產上，利用擁有輕重量及優秀性能表現之鎂合金壓鑄件能夠配合新款汽車減輕重量之整體目標。集團產品組合之持續擴展能夠積極擴闊本集團之收入來源。

智能手機之短替換周期及每年頻密推出新型號智能手機及平板電腦將會持續帶動塑膠保護外殼之市場需求。再者，憑藉其於塑膠注塑之專業，本集團已參與其中一個長期客戶之產品設計。基於對客戶需求及選擇之深入了解，本集團相信可以繼續取得客戶之信任，並有助於未來取得更多訂單。與客戶之進一步合作亦深化我們與供應商之間的關係及提升我們的生產效率。此效率改善確保本集團能夠提供高品質塑膠保護外殼，以配合不同智能手機及平板電腦型號之用。此亦有助與供應商及客戶建立更長遠及緊密之合作關係。

自二零一三年八月收購勁亮嘉之先進等離子技術（「APL™」）後，本集團繼續發展及推廣其等離子照明業務。勁亮嘉原基於美國加利福尼亞州，提供先進照明解決方案。勁亮嘉之APL™科技已經在美國及其他多個國家獲得多項專利，APL™於工商業用途（包括種植照明）擁有特別優勢，因其要求高流明輸出、高性能及連續使用性。APL™照明採用無電極燈泡及遠較傳統之金鹵燈更具效益。再者，APL™照明能調較光度及提供較大靈活性包括最大化控制之數碼介面。

等離子照明於農業及種植應用方面具有新興之市場潛力。鑑於日益增加之環境挑戰，全球經濟體系正在尋找可提供持續大規模高價值農作物種植及食物農場之方案。照明科技及燈具效益之急速發展也為價值鏈增值。等離子照明於維持穩定之食物生長環境及開闢減低能源成本新方向方面具有巨大潛力。此外，基於應用照明可以照射至植物面頂層之成本效益，勁亮嘉之APL™能夠提供更佳之照明方案選擇。因此，等離子照明科技之正面前景與其較其他照明類別優勝之處可促使其成為農業及種植應用之優先選擇。

除了於香港沙田香港科學園設立其位於亞洲之第一所等離子照明研發中心外，勁亮嘉於二零一四年第三季也在中國成立其生產設施，專注於大量生產、支援於中國本地之銷售以及繼續加快產品發展。於中國之試產線已經開始投入生產及將會支援更先進等離子照明產品系列之推展。全球供應鏈之持續提升亦有助勁亮嘉推動APL™照明產品發展及其競爭優勢。透過參與在多個國家舉行之商貿展覽、技術工作坊及與現有和潛在客戶合辦之市場推廣活動，APL™已於不同市場上獲得更廣泛的接納，並已作好準備以捕捉更大之業務增長機遇。

本集團之合資公司蕪湖聯嘉工業科技有限公司已於二零一四年第一季度開始正式投產。此合資公司位處於中國安徽省蕪湖市之戰略位置，擁有地理上之優勢，為鄰近之華東及大上海地區之客戶集群提供更佳支援，此等地區匯聚了眾多國際及當地知名之科技客戶，他們於新產品開發之前期需要及時的支援服務。於安徽省設置此公司有助本集團為客戶提供更強之物流及製造支援，並輔助本集團於南中國之業務發展。此合資公司將繼續於多項產品發展其地域性功能，務求能夠產生規模經濟效益。

於二零一三年發生之該火災加速本集團整合其生產至位於中國惠州大亞灣之工業園。此工業園之第三期廠房建築工程已於二零一四年年底完成，預期於二零一五年第二季度開始營運。

展望將來，本集團對其未來長遠業務發展及增長前景抱有信心。本集團將繼續採取審慎但積極之方向尋求與其業務模式一致之收購合併機遇，務求為集團業務帶來更多協同效應以維持業務長期增長。本集團將繼續致力維持其利潤率，務求爭取股東利益最大化。

(D) 流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有已抵押銀行存款、有限制銀行存款和銀行及現金結餘約261,611,000港元（二零一三年：280,206,000港元），當中大多數以美元、人民幣或港元計值。

本集團於二零一四年十二月三十一日的計息借款總額約為549,970,000港元（二零一三年：497,506,000港元），包括銀行貸款約549,970,000港元（二零一三年：496,087,000港元），融資租約承擔零港元（二零一三年：1,330,000港元）及銀行透支零港元（二零一三年：89,000港元）。該等借款全部以美元或港元計值，所採用的利率主要為浮動利率。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的淨借貸比率（以計息借款及融資租約承擔的總和減已抵押銀行存款、有限制銀行存款（如有）和銀行及現金結餘除以權益總額）約為33.9%（二零一三年：25.5%）。

於二零一四年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約為33,475,000港元（二零一三年：116,611,000港元），包括流動資產約958,057,000港元（二零一三年：939,357,000港元）及流動負債約924,582,000港元（二零一三年：822,746,000港元），流動比率約為1.0（二零一三年：1.1）。

(E) 外匯風險承擔

本集團的大部分交易均以美元、港元或人民幣進行。因此，本集團已注意到美元、港元及人民幣匯率的波動可能引起的潛在外匯風險。為了減低匯率波動引起的風險，本集團已利用遠期外匯合約，以管理本集團於回顧年內的外匯風險。

(F) 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

(G) 資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團抵押下列資產作為銀行借貸及信貸融資的擔保：(a)已抵押銀行存款約20,039,000港元；及(b)本集團擁有的香港物業。

(H) 人力資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團約有5,000名全職僱員（二零一三年十二月三十一日：4,800名）。本集團之成功有賴全體僱員的表現和責任承擔，故此本集團把僱員視作為我們的核心資產。為了吸引及保留優秀員工，本集團提供具競爭力的薪酬，包括退休金計劃、醫療福利和花紅獎賞。本集團之薪酬政策及結構乃根據市場趨勢、個人工作表現以及本集團的財務表現而釐定。本集團亦已採納認購股權計劃及股份獎勵計劃，旨在向合資格僱員提供作為彼等對本集團所作出貢獻之鼓勵及獎賞。

本集團定期舉辦多項針對不同階層員工的培訓課程，並與多間國內專上學院及外間培訓機構合辦各種培訓計劃。除學術和技術培訓外，本集團舉辦了不同類型的文娛康樂活動，其中包括新春聯誼活動、各種體育比賽和興趣班等，目的為促進各部門員工之間的關係，建立和諧團隊精神及提倡健康生活。

末期股息

董事會建議向於二零一五年五月二十日(星期三)名列本公司股東名冊之股東派付截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息每股1.6港仙。待本公司股東在二零一五年五月十一日(星期一)舉行之應屆股東週年大會批准後，末期股息將於二零一五年六月一日(星期一)或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一五年五月六日(星期三)至二零一五年五月十一日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零一五年五月五日(星期二)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

本公司將於二零一五年五月十八日(星期一)至二零一五年五月二十日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零一五年五月十五日(星期五)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四「企業管治守則」(「企業管治守則」)內所有守則條文，惟企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外，詳情於下文闡述。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於本公司副主席兼行政總裁姜永正博士辭職後，本公司主席李遠發先生由二零一四年七月一日起兼任本公司行政總裁之職務，直至能夠委任適合人選為止。本集團的日常業務管理及執行董事會之指示與指令均由本集團之

管理團隊(包括本公司執行董事及本集團高級管理人員)負責。董事會相信，將本集團不同範疇的日常管理工作交由擁有不同經驗及資歷的高級管理人員處理，將有效及有效率地規劃本集團之整體策略。

董事會將繼續監察及檢討本集團的管理架構，並於有需要時作出適當之改變。

審核委員會

本公司於二零零七年六月成立審核委員會。審核委員會之主要職責為審閱及批准本集團之財務申報程序及內部監控制度，並向董事會提供建議及意見。審核委員會由四名獨立非執行董事組成，分別為姚和安先生、孫啟烈先生*BBS*，*太平紳士*、盧偉國博士*BBS*，*MH*，*太平紳士*及陸東先生，而姚和安先生為審核委員會之主席，彼為合資格會計師，於財務申報及控制擁有豐富經驗。

提名委員會

提名委員會於二零零七年六月成立，其目的為就委任董事及管理董事會之繼任事項向董事會提供意見。提名委員會之成員包括孫啟烈先生*BBS*，*太平紳士*、盧偉國博士*BBS*，*MH*，*太平紳士*、姚和安先生及陸東先生，而孫啟烈先生*BBS*，*太平紳士*為提名委員會之主席。

薪酬委員會

本公司於二零零七年六月成立薪酬委員會。薪酬委員會之主要職責包括審閱及釐定董事及高級管理人員之薪酬待遇、花紅獎賞及其他報酬。薪酬委員會由四位獨立非執行董事孫啟烈先生*BBS*，*太平紳士*、盧偉國博士*BBS*，*MH*，*太平紳士*、姚和安先生及陸東先生組成。薪酬委員會之主席為獨立非執行董事孫啟烈先生*BBS*，*太平紳士*。

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「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)所載之標準守則。經向全體董事作出具體查詢後確認，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直全面遵守標準守則所載之規定準則。

審閱財務資料

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

鳴謝

本人謹此代表董事會，對客戶、供應商及股東一直以來鼎力支持致以衷心謝意。本人另對年內管理層所付出之寶貴貢獻及本集團員工之盡職服務表示感謝。

承董事會命
嘉瑞國際控股有限公司
主席
李遠發

香港，二零一五年三月二十三日

於本公佈日期，董事會成員包括三名執行董事，即李遠發先生、黃永銓先生及陳達昌先生，及四名獨立非執行董事，即孫啟烈先生BBS, 太平紳士、盧偉國博士BBS, MH, 太平紳士、姚和安先生及陸東先生。