

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，並表明不會就本公佈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。



**MANWAH**

**MAN WAH HOLDINGS LIMITED**

**敏華控股有限公司**

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：01999)

**截至二零一五年三月三十一日止年度**

**末期業績公佈**

**及**

**暫停辦理股東登記**

敏華控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一五年三月三十一日止財政年度（「二零一五財政年度」、「本財政年度」、「回顧期」或「報告期」）之經審核綜合財務業績，連同截至二零一四年三月三十一日止上一個財政年度（「二零一四財政年度」、「上年同期」或「上一財政年度」）之比較數字。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收益	3	6,554,811	5,991,060
已售商品成本		<u>(4,221,985)</u>	<u>(3,860,027)</u>
毛利		2,332,826	2,131,033
其他收入		320,372	286,369
其他損益		(7,704)	69,542
銷售及分銷開支		(1,012,242)	(972,706)
行政開支		(351,976)	(338,568)
應佔一間合營公司之溢利		1,075	8,877
應佔一間聯營公司之(損失)溢利		(1,020)	12,314
財務成本		<u>(22,594)</u>	<u>(43,160)</u>
除所得稅前溢利		1,258,737	1,153,701
所得稅開支	4	<u>(174,799)</u>	<u>(167,373)</u>
年度溢利	5	1,083,938	986,328
其他全面(開支)收入：			
其後可重新分類至損益之項目：			
換算海外業務財務報表之匯兌差額		7,099	(29,632)
出售附屬公司匯兌儲備之重新分類		–	535
其後將不會重新分類至損益之項目：			
物業、廠房及設備公平值增加		2,845	–
年度全面收入總額		<u>1,093,882</u>	<u>957,231</u>
下列各項應佔年度溢利：			
本公司權益擁有人		1,075,159	976,965
非控股權益		8,779	9,363
		<u>1,083,938</u>	<u>986,328</u>
下列各項應佔年度全面收入總額：			
本公司權益擁有人		1,085,032	948,061
非控股權益		8,850	9,170
		<u>1,093,882</u>	<u>957,231</u>
每股盈利	6		
基本(港仙)(經重列)		<u>55.66</u>	<u>53.64</u>
攤薄(港仙)(經重列)		<u>54.55</u>	<u>51.14</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>1,987,681</b>	1,606,740
投資物業		<b>53,500</b>	17,200
土地租賃出讓金		<b>534,323</b>	542,855
無形資產		<b>626</b>	852
於一間合營公司之權益		<b>221</b>	10,365
於一間聯營公司之權益		–	12,318
向一間聯營公司之貸款		–	56,539
可供出售投資		<b>3,748</b>	3,740
遞延稅項資產		<b>1,731</b>	2,881
土地租賃出讓金之可退還訂金		<b>7,973</b>	4,216
購買物業、廠房及設備之已付按金		<b>102,907</b>	53,115
		<b>2,692,710</b>	2,310,821
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>781,231</b>	701,959
貿易應收款	8	<b>622,052</b>	500,897
其他應收款及預付款項		<b>215,404</b>	214,930
土地租賃出讓金		<b>12,109</b>	12,028
衍生金融工具		<b>4,067</b>	23,103
可收回稅項		<b>1,372</b>	996
結構性存款		<b>165,059</b>	–
受限制銀行結餘		<b>2,698</b>	2,929
銀行結餘及現金		<b>1,599,028</b>	2,362,450
		<b>3,403,020</b>	3,819,292
<b>流動負債</b>			
貿易應付款	9	<b>280,647</b>	290,472
其他應付款及應計費用		<b>371,439</b>	357,227
無抵押借款		<b>937,912</b>	537,870
衍生金融工具		<b>3,006</b>	3,796
可換股債券－即期部份		–	5,218
應付稅項		<b>45,327</b>	45,970
		<b>1,638,331</b>	1,240,553
流動資產淨值		<b>1,764,689</b>	2,578,739
資產總值減流動負債		<b>4,457,399</b>	4,889,560

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
--	--------------	--------------

非流動負債

遞延稅項負債

**5,068** 4,877

可換股債券－非即期部份

– 251,412

預收政府補助金

– 130,960

**5,068** 387,249

**4,452,331** 4,502,311

資本及儲備

股本

**778,426** 380,039

儲備

**3,617,324** 4,074,541

本公司權益擁有人應佔權益

**4,395,750** 4,454,580

非控股權益

**56,581** 47,731

**4,452,331** 4,502,311

# 綜合財務報表附註

## 截至二零一五年三月三十一日止年度

### 1. 一般資料

本公司根據百慕達一九八一年公司法（按修訂）在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司。自二零一零年四月九日起，本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。本公司之直接及最終控股公司為敏華投資有限公司，該公司由本公司董事黃敏利先生及許慧卿女士擁有。

本公司為一家投資控股公司。

本公司之功能貨幣為美元（「美元」）。由於本公司於香港上市，因此為方便股東，本公司以港元（「港元」）呈列綜合財務資料。

### 2. 應用新訂及經修訂之國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

#### (i) 本年度生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已採納以下由國際會計準則委員會首次頒佈之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號（修訂本）	投資實體
國際會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號（修訂本）	非金融資產的可收回金額披露
國際會計準則第39號（修訂本）	衍生工具更替及對沖會計之延續
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

於本年度，應用該等新訂及經修訂準則及詮釋不會對該等綜合財務報表呈報之金額及／或該等綜合財務報表載列之披露造成重大影響。

## (ii) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	規管遞延賬目 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約收益 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計安排 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	可接受之折舊及攤銷方式之澄清 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：產花果植物 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃－僱員供款 <sup>4</sup>
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表之權益法 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業間 資產出售或投入 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合賬目之例外情況 <sup>5</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一零年至 二零一二年週期之年度改進 <sup>6</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一一年至 二零一三年週期之年度改進 <sup>4</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一二年至 二零一四年週期之年度改進 <sup>5</sup>

- 1 於二零一八年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 2 於二零一六年一月一日或其後開始之首份年度國際財務報告準則財務報表生效，允許提前使用。
- 3 於二零一七年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- 4 於二零一四年七月一日或其後開始之年度期間生效。
- 5 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 6 於二零一四年七月一日或其後開始之年度期間生效，除有限例外情況，允許提前使用。

本公司董事預期，除下文所述者外，應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

### 國際財務報告準則第9號財務工具

於二零零九年頒佈的國際財務報告準則第9號引入財務資產分類及計量之新規定。國際財務報告準則第9號其後於二零一零年經修訂，包括有關財務負債之分類及計量之規定以及取消確認之規定，並於二零一四年經進一步修訂，包括對沖會計法之新規定。

國際財務報告準則第9號規定國際會計準則第39號「財務工具：確認及計量」範圍內之所有已確認財務資產其後按攤銷成本或公平值計量。尤其是就以收取合約現金流為目的之業務模式持有之債務投資，及擁有純粹為支付本金及未償還本金利息之合約現金流之債務投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資於其後報告期末按其公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回選擇於其他全面收益呈列股本投資（並非持作買賣）之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。

董事預期，於未來採納國際財務報告準則第9號可能對本集團所呈報之可供出售投資金額產生重大影響。然而，於完成詳盡檢討前提供有關影響之合理估計乃不切實際。

### 3. 收益及分部資料

收益指已收及應收日常業務過程中已售貨物之金額，已扣除折扣、銷售稅及退貨。

向本公司之執行董事（即本集團之主要營運決策者）呈報本集團業務之資料以客戶所在地為重點。

本集團之經營及可呈報分部如下：

- 北美市場 – 為美利堅合眾國（「美國」）、加拿大及其他北美國家之客戶製造及銷售沙發及相關產品
- 歐洲及其他海外市場 – 為海外客戶（北美市場客戶除外）製造及銷售沙發及相關產品
- 中國市場 – 於中國大陸、香港及台灣製造及分銷沙發及相關產品、床褥及床上用品

本公司執行董事根據各分部的營運業績及審閱貿易應收款的賬齡分析報告以及預期的本集團整體存貨使用量而作出決策。本公司執行董事並無審閱分部資產及負債來評核經營分部之表現，因此只呈列分部收益及分部業績。

經營分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部業績指各分部所得之所得稅前溢利（未分配利息收入、結構性存款收入、租金收入、來自可供出售投資之股息收入、匯兌收益／虧損淨額、投資物業公平值收益、衍生金融工具公平值變動收益淨額、財務成本、出售附屬公司之虧損、出售一間聯營公司之虧損、中央行政費用及董事酬金、應佔一間合營公司之溢利及應佔一間聯營公司之溢利（損失））。此為向執行董事根據就資源分配及表現評估呈報之方式。

分部收益及分部業績之資料如下：

截至二零一五年三月三十一日止年度

	北美市場 千港元	歐洲及其他 海外市場 千港元	中國市場 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>				
外部銷售	<u>3,562,469</u>	<u>925,926</u>	<u>2,066,416</u>	<u>6,554,811</u>
<b>業績</b>				
分部業績	<u>532,950</u>	<u>154,501</u>	<u>533,101</u>	<u>1,220,552</u>
利息收入				2,185
結構性存款收入				121,549
租金收入				1,420
來自可供出售投資之股息收入				348
匯兌收益－淨額				599
投資物業公平值收益				1,295
出售附屬公司虧損				(1,165)
出售一間聯營公司之虧損				(1,335)
財務成本				(22,594)
中央行政費用及董事酬金				(64,172)
應佔一間合營公司之溢利				1,075
應佔一間聯營公司之損失				(1,020)
除所得稅前溢利				<u>1,258,737</u>

截至二零一四年三月三十一日止年度

	北美市場 千港元	歐洲及其他 海外市場 千港元	中國市場 千港元	總計 千港元
<b>收益</b>				
外部銷售	<u>3,286,858</u>	<u>946,634</u>	<u>1,757,568</u>	<u>5,991,060</u>
<b>業績</b>				
分部業績	<u>462,548</u>	<u>147,838</u>	<u>460,179</u>	<u>1,070,565</u>
利息收入				2,082
結構性存款收入				105,771
租金收入				641
匯兌虧損－淨額				(4,203)
投資物業公平值收益				800
衍生金融工具之公平值變動收益－淨額				83,967
出售附屬公司虧損				(3,003)
財務成本				(43,160)
中央行政費用及董事酬金				(80,950)
應佔一間合營公司之溢利				8,877
應佔一間聯營公司之溢利				12,314
除所得稅前溢利				<u>1,153,701</u>



其他資料：

	北美市場 千港元	歐洲及其他 海外市場 千港元	中國市場 千港元	總計 千港元
--	-------------	----------------------	-------------	-----------

計量分部業績所包括之金額：

截至二零一五年三月三十一日止年度

出售物業、廠房及設備虧損	839	333	633	1,805
折舊及攤銷	56,639	16,418	78,016	151,073
解除土地租賃出讓金	740	451	10,668	11,859
貿易及其他應收款減值虧損	99	756	4,423	5,278
物業、廠房及設備減值虧損	12	3	-	15
存貨(撥回)撥備	(1,596)	(385)	397	(1,584)

截至二零一四年三月三十一日止年度

出售物業、廠房及設備虧損(溢利)	143	54	(171)	26
折舊及攤銷	57,042	17,428	67,984	142,454
解除土地租賃出讓金	1,796	517	9,107	11,420
貿易應收款減值虧損	91	-	1,171	1,262
物業、廠房及設備減值虧損	5,226	1,505	-	6,731
存貨(撥回)撥備	(1,667)	(481)	5,827	3,679

地區資料：

以顧客所在地區劃分來自外來顧客之收益載列如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
美國	3,349,932	3,036,615
加拿大	211,877	249,427
中國(含香港)	2,066,416	1,757,209
其他(含歐洲)	926,586	947,809
	<u>6,554,811</u>	<u>5,991,060</u>

附註：計入其他之國家主要包括英國、愛爾蘭、西班牙、俄羅斯、澳洲、南非、韓國及新西蘭。本集團並無呈列該種類國家之進一步分析，原因為各個別國家之收益就總收益而言並不重大。

於報告期末，本集團大部份非流動資產位於中國內地及香港。

有關主要客戶的資料：

年內，本集團並無顧客個別貢獻本集團收益超過10% (二零一四年：無)。

來自主要產品之收益：

本集團來自主要產品、沙發、床上用品及其他產品之外部銷售收益載列如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
沙發	5,783,118	5,372,875
床上用品	188,156	222,762
其他產品	583,537	395,423
	<u>6,554,811</u>	<u>5,991,060</u>

#### 4. 所得稅開支

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本期稅項：		
中國企業所得稅（「中國企業所得稅」）	183,614	169,800
美國	1,058	798
	<u>184,672</u>	<u>170,598</u>
過往年度超額撥備淨額：		
中國企業所得稅	(10,704)	(1,580)
美國	(323)	—
	<u>(11,027)</u>	<u>(1,580)</u>
遞延稅項	1,154	(1,645)
	<u>174,799</u>	<u>167,373</u>

香港利得稅乃按本年度估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。由於本集團並無在香港產生可徵收稅項的溢利，因而於兩個年度並無就香港所得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法之實施細則，自二零零八年一月一日起中國附屬公司之一般稅率為25%。

企業所得稅法就本公司中國附屬公司以其於二零零八年一月一日或之後所賺取之溢利向其非居民股東作出之分派徵收預扣稅。

截至二零一四年三月三十一日止年度，本集團一家中國附屬公司於二零一二年至二零一四年連續三年取得了高新技術企業資格，由於有這樣的資格，這家附屬公司自二零一二年七月至二零一三年十二月所得溢利享有15%的優惠稅率，導致所得稅開支超額撥備8,738,000港元及4,461,000港元，該超額撥備已分別計入截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止年度之綜合損益及其他全面收益表。這個優惠稅率需要中國稅務機關每年審查批准。

美國所得稅支出包括按稅率34%計算的聯邦所得稅及按本公司在美國成立之附屬公司估計應課稅溢利以0%至9.8%計算的州所得稅。

根據於一九九九年十月十八日頒佈之澳門法令第58/99/M號第2章第12條，本集團之澳門附屬公司獲豁免繳納澳門所得補充稅。

## 5. 年度溢利

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已扣除（計入）下列項目之本年度溢利：		
董事酬金	32,074	38,166
其他員工成本		
薪金及其他津貼（包括購股權開支）	723,972	632,781
退休福利計劃供款（不包括董事之供款）	48,842	37,825
股份獎勵計劃開支（不包括董事之開支）	-	366
	<hr/>	<hr/>
總員工成本	804,888	709,138
核數師酬金	2,330	2,929
解除土地租賃出讓金	11,859	11,420
無形資產攤銷（在銷售及分銷開支確認）	228	231
折舊	150,845	142,223
確認為開支之存貨成本	4,204,008	3,837,028
研究及開發開支	19,561	19,320
存貨（撥回）撥備（在銷售貨品成本中確認）	(1,584)	3,679
在其他收入中確認，包括：		
利息收入	(2,185)	(2,082)
結構性存款收入（附註i）	(121,549)	(105,771)
來自可供出售投資之股息收入	(348)	-
來自投資物業之租金收入	(1,420)	(641)
於其他收入確認之政府補助（附註ii）	(145,005)	(128,785)
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

(i) 本年內，本集團就投資回報動用未動用資金投資於若干中國銀行之結構性存款。大部分結構性存款於少於六個月到期，本金一般於到期後重續。

(ii) 就確認於截至二零一五年三月三十一日止年度其他收入之政府補助金而言，82,609,000港元（二零一四年：102,040,000港元）於過往年度在預收政府補助金中抵銷，包括本集團於本年度的銷售、市場推廣及企業活動的補助金。

餘下的62,396,000港元（二零一四年：26,745,000港元）包括本年度所支付的中國稅項（不包括中國企業所得稅）、出口信貸保險開支及研究及開發開支。

## 6. 每股盈利

於本年度之每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

盈利

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本公司權益擁有人應佔年度溢利用以		
計算每股基本及攤薄盈利	1,075,159	976,965
普通股之潛在攤薄影響－可換股債券利息（扣除稅項）	6,931	25,033
	<hr/>	<hr/>
	1,082,090	1,001,998
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 股份數目

	二零一五年 千股	二零一四年 千股 (經重列)
用以計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均數	1,931,690	1,821,298
普通股之潛在攤薄影響		
– 未歸屬獎勵股份	–	434
– 購股權	18,718	19,410
– 可換股債券	33,307	118,030
	<u>1,983,715</u>	<u>1,959,172</u>

於本年度，本公司已按股東於二零一五年一月七日每持有一股現有股份獲發一股紅股之基準發行紅股。因此，就每股基本及攤薄盈利而言股份之加權平均數已獲調整。

此外，截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止年度之股份加權平均數經剔除根據股份獎勵計劃持有的本公司股份後得出。

## 7. 股息

於本年度，本公司確認以下股息作為分派：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
就二零一四年支付末期股息每股0.25港元 (二零一四年：二零一三年為0.18港元)	237,663	159,402
就二零一五年支付中期股息每股0.25港元 (二零一四年：二零一四年為0.25港元)	245,796	227,527
就二零一五年支付特別股息每股0.75港元 (二零一四年：無)	737,389	–
	<u>1,220,848</u>	<u>386,929</u>

董事會建議就截至二零一五年三月三十一日止年度派付末期股息每股0.13港元，合共約252,572,000港元，惟須待股東於應屆股東週年大會上批准。

## 8. 貿易應收款

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應收款及應收票據	<u>622,052</u>	<u>500,897</u>

除零售交易之現金及信用卡銷售外，本集團一般向出口客戶提供30日至90日之信貸期及向國有企業高鐵客戶提供180日之信貸期。本集團根據發票日期呈列於報告期末之貿易應收款及應收票據（扣除呆賬撥備）之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至30日	306,524	344,586
31至60日	215,956	105,375
61至90日	73,807	33,043
90日以上	25,765	17,893
	<u>622,052</u>	<u>500,897</u>

本集團在接納任何新客戶前，會先根據該等客戶歷史信貸紀錄之調查結果，評估潛在客戶之信貸質素及界定客戶之信貸限額。

## 9. 貿易應付款

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應付款及應付票據	<b>280,647</b>	290,472

採購商品之信貸期一般介乎30至60日。

本集團按發票日期呈列之貿易應付款及應付票據於報告期末之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至30日	<b>263,902</b>	261,835
31至60日	<b>15,936</b>	20,292
61至90日	<b>424</b>	5,883
90日以上	<b>385</b>	2,462
	<b>280,647</b>	290,472

## 10. 資本承擔

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
在綜合財務報表已訂約但未撥備之資本開支		
— 收購物業、廠房及設備	<b>44,970</b>	69,988
— 建造生產廠房	<b>146,887</b>	161,098
	<b>191,857</b>	231,086
在綜合財務報表已獲得授權但未訂約之資本開支		
— 收購物業、廠房及設備	—	119,671
— 土地租賃出讓金	<b>75,925</b>	15,788
	<b>75,925</b>	135,459

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

在二零一五財政年度期間，本集團繼續通過積極的產品創新和服務提升鞏固核心競爭力。本集團進一步調整產品結構，帶動本集團的市場份額持續擴大，在各個主要市場均取得了令人滿意的銷售增長。與此同時，本集團更致力於提高運營效率，並嚴格控制費用，令回顧期內淨利潤較上年同期錄得顯著增長。

### 中國市場平穩增長

回顧期內，伴隨著中國經濟進入新常態，中國經濟正進行結構性改革，中國政府保持經濟增速在中高速的水平。根據中國國家統計局公佈的初步核算數據，二零一四年國內生產總值、社會消費品零售總額及城鎮居民人均可支配收入按年分別增長7.4%、12.0%及9.0%，各項經濟數據均顯示經濟穩步發展，居民消費能力持續提升，對整體零售消費市場有正面影響。特別是，二零一四年家俱類零售總額更按年增長13.9%，受惠於利好的宏觀環境，本集團在中國大陸市場的業務得以持續拓展，帶動整體營業額增長。

與此同時，農村城鎮化進程加速，以及政府實施的樓市寬鬆政策，均為本集團帶來有利的市場環境。據國家統計局公佈的資料顯示，二零一四年城鎮化率為54.77%，較二零一三年提高1.04個百分點，反映愈來愈多農村住戶遷往城市。預期對住房需求將日益增加。據國家統計局數據顯示，二零一四年中國房屋施工及竣工面積分別按年增長9.2%及5.9%，預示房地產剛性需求仍然殷切，將有助於推動家俱產品的潛在需求。另外，今年年初以來，中國各大城市相繼鬆綁樓市的限購政策：中共央行、銀監會及住建部等部門亦相繼推出放寬寬鬆政策，如放寬首套房的認定標準、重申最低七折的房貸利率政策以及推出住房公積金新政策等，對購買首套和改善型自住住房的居民給予支持，此等均有助增加消費者購房意欲，為房地產市場注入活力。有見及此，本集團增加零售網絡覆蓋，加大品牌推廣力度，更推出了兩個新的產品系列，充分利用家俱消費市場的增長勢頭。

## 北美市場持續復蘇

二零一四年十月，美國聯邦儲備委員會宣佈結束量化寬鬆政策，而聯邦公開市場委員會亦於二零一四年十二月發佈繼續維持低利率的聲明，為美國經濟溫和擴張提供支持。根據美國商務部的報告顯示，二零一四年美國實際國內生產總值按年增長2.2%，推動住宅樓市繼續回暖，以及個人消費增長。美國商務部公佈數據顯示，二零一四年美國新屋開工總量為101萬戶，較二零一三年上升8.8%。此外，美國聯邦儲備委員會的全國經濟形勢報告指出，失業率持續下降，全美大部份地區的個人消費活動及房屋銷量持續增長，可見住房相關商品市場如家俱行業具發展潛力。根據Euromonitor於二零一五年四月刊發的市場報告，本集團位列美國功能沙發市場前三甲，佔美國功能沙發市場份額由二零一三年的9.9%上升至二零一四年的10.2%。根據《今日家俱》(一份美國領先的家俱雜誌)於二零一五年五月公佈的調查報告，本集團在二零一四年公曆年度美國家俱市場前十大供應商中位列第六(於二零一三年公曆年，本集團位列第九)，並成為前十大供應商中增長最快的公司。本集團將繼續發揮產品競爭優勢，把握美國市場的發展機遇。

## 歐洲及其他海外市場

歐洲市場方面，歐元持續疲弱，加上各國經濟指標表現參差，反映歐元區的經濟復甦仍然乏力。歐盟統計局的資料顯示，二零一四年歐盟國內生產總值按年僅增長1.9%。二零一四年第四季度，歐元區和歐盟國內生產總值分別按季增長0.3%和0.4%，顯示整體復甦依然緩慢，惟歐元區第一大經濟體德國表現較佳，其二零一四年第四季度按季增長0.7%，與第三季度的增長0.1%相比有較大幅度改善。有見及此，本集團繼續推出高性價比的休閒沙發，並積極拓展客戶管道及進行品牌推廣，以促進銷售表現。

### 1. Euromonitor International聲明：

*“This information about Motion Recliners in USA and PRC contains information extracted from the commissioned report from Euromonitor International and reflects estimates of the market’s size, rankings and performance from publicly available secondary sources and trade survey analysis of the opinions and perspectives of leading industry players, and is prepared primarily as a market research tool. Research by Euromonitor International should not be considered as the opinion of Euromonitor International as to the value of any security or the advisability of investing, or not investing, in the Man Wah Holdings Ltd.. Accordingly, Euromonitor International Limited does not give any representations as to the accuracy of the information set out in this announcement.*

*We believe that the sources of the information are appropriate sources for such information and have taken reasonable care in extracting and reproducing such information. We have no reason to believe that such information is false or misleading or that any fact has been omitted that would render such information false or misleading in any material respect. Information provided by the USA and PRC government or official information in the announcement, or the information prepared by Euromonitor International Limited and set out in this announcement, has not been independently verified by us, the Group, and they do not give any representations as to its accuracy.”*

## 業務回顧

於二零一五財政年度期間，本集團繼續大力推行精細化管理，通過持續改善提高核心競爭力。本集團於回顧期內收入繼續保持穩定增長，利潤再一次創歷史新高。

### 中國市場

於中國市場，配合不斷擴大的零售網絡和制造及物流能力的增強，本集團於回顧期內繼續進行加強品牌建設，以提高品牌在消費者中的知名度。於回顧期，本集團在中國市場繼續保持了快速穩定增長的趨勢，盈利能力進一步增強。

於回顧期本集團在中國市場淨增加門店259間。於二零一五年三月三十一日，本集團於中國總共擁有1,441間「芝華仕」、「愛蒙」及「名華軒」自有及分銷商零售店（於二零一四年三月三十一日：1,182間），包括：

本集團在中國大陸10個城市，包括深圳、廣州及上海等一二線城市，擁有113間「芝華仕」自有零售店及32間「愛蒙」自有零售店，於香港則有5間「芝華仕」及「名華軒」零售店。

本集團之分銷商在中國超過30個省、自治區、直轄市和地區經營1,002間「芝華仕」零售店及289間「愛蒙」零售店。

### 北美市場

在北美市場，伴隨著宏觀經濟數據的改善，消費者信心的增強，為家俱零售商提供了較好的增長機會。本集團與當地眾多大型家俱零售商的合作更加緊密。

回顧期內，本集團在北美市場共參加了八次家俱展覽會並於該等市場共增加二十多個新客戶，通過展會向客戶推出了超過100款新品沙發。本集團於回顧期領先推出了一些具有更高性能表現的合成纖維面料沙發，以及具有高性價比的無線單椅系列產品，再一次受到了客戶的高度認可。回顧期在北美市場的收入同比增長約8.4%。

### 歐洲及其他海外市場

於歐洲市場，歐元區經濟於回顧期仍面臨較大的挑戰。本集團堅持產品創新，持續提高對客戶的服務水平，仍保持了競爭優勢。於回顧期內，本集團在歐洲及其他海外市場共參加了三次家俱展覽會並於該等市場共增加五十多個新客戶。於回顧期內在該市場實現收入同比下降約2.2%，主要原因是來自於英國的收入較上年同期下降約19.6%所致。在歐洲及其他海外市場中，除英國以外的其他國家收入增長約為13.8%。



## 產品研發

於回顧期內，本集團繼續將產品創新做為主要的競爭優勢。本集團本年成功推出了無線單椅產品及一系列新型的合成纖維面料沙發產品。於回顧期內，本集團在中國市場推出了面向更多消費人群的非功能沙發產品，目前反應積極，預計在未來可以帶來更好的銷售增長。本集團於回顧期內共推出170多款新型沙發產品。於回顧期，非真皮沙發和真皮沙發銷售數量佔海外市場沙發銷售總量分別為約67.7%和32.3%，佔整體中國市場沙發銷售總量分別為約39.3%和60.7%。

## 財務回顧

### 收入和毛利率

	收入(千港元)			佔銷售百分比(%)		毛利率(%)	
	二零一五 財政年度	二零一四 財政年度	變動(%)	二零一五 財政年度	二零一四 財政年度	二零一五 財政年度	二零一四 財政年度
中國市場	<b>2,066,416</b>	1,757,568	17.6%	<b>31.5%</b>	29.3%	<b>42.5%</b>	47.0%
北美市場	<b>3,562,469</b>	3,286,858	8.4%	<b>54.4%</b>	54.9%	<b>33.6%</b>	32.5%
歐洲及其他海外市場	<b>925,926</b>	946,634	-2.2%	<b>14.1%</b>	15.8%	<b>27.9%</b>	24.9%
總計	<b><u>6,554,811</u></b>	<b><u>5,991,060</u></b>	<b><u>9.4%</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>100.0%</u></b>	<b><u>35.6%</u></b>	<b><u>35.6%</u></b>

於本財政年度，總收入上升約9.4%至約6,554,811千港元（上一財政年度：約5,991,060千港元）。整體毛利率與上年同期持平，約35.6%。

本集團於回顧期內再次上調了沙發產品的銷售價格。繼於二零一四年五月在中國市場平均上調沙發產品批發和零售價5%後，於海外市場，本集團自二零一四年七月以來逐漸上調真皮沙發產品銷售價格，平均調價幅度在2%以上。上述價格調整有效地抵銷了真皮成本上升以及中國市場批發銷售佔總收入比重增加等因素對毛利率的影響。

### 芝華仕品牌沙發的收入、銷售量和平均售價

	二零一五 財政年度	二零一四 財政年度	變動(%)
銷售數量(套)	<b>857,117</b>	777,754	10.2%
平均售價(港元)	<b>6,747</b>	6,908	-2.3%
沙發產品銷售收入(千港元)	<b>5,783,118</b>	5,372,875	7.6%

附註：計算售價時，未包括不適用於計算可比較平均售價的商業客戶產品及在零售店銷售的配套產品。

在計算沙發套數時，按每六個座位等於一套沙發計算。

回顧期內，芝華仕品牌沙發產品的收入上升約7.6%至約5,783,118千港元，佔本集團總收入約88.2%。收入增長主要由於銷量增加約10.2%至857,117套（二零一四財政年度：777,754套），平均售價下降約2.3%至每套沙發約6,747港元（二零一四財政年度：每套約6,908港元）。其中，中國市場平均售價下降約17.0%，由每套沙發約11,765港元下降到約9,763港元，北美市場的平均售價下降約0.2%，由每套沙發約6,656港元下降到約6,643港元。歐洲及其他海外市場平均售價下降約3.6%，由每套沙發的約5,011港元下降到約4,832港元。沙發平均售價下降的主要原因一方面是公司逐漸提高了平均單價較低的非真皮沙發銷售佔總銷售的比例，以更快進入中國的三四線城市市場，以減少真皮價格波動對毛利率的影響。另外，本集團在中國市場來自於批發銷售佔總收入的比重較自營零售店的收入比重增加，也導致平均單價有所下降。

## 北美市場

於回顧期內在北美市場的收入達到約3,562,469千港元，較上年同期的約3,286,858千港元增長約8.4%。其中來自於美國的收入達到約3,349,932千港元，較上年同期的約3,036,615千港元增長約10.3%；來自於加拿大的收入達到約211,877千港元，較上年同期的約249,427千港元下降約15.1%。

## 歐洲及其他海外市場

於回顧期內在歐洲及其他海外市場的收入達到約925,926千港元，較上年同期的約946,634千港元下降約2.2%。其中來自於歐洲的收入達到約601,370千港元，較上年同期的約663,573千港元下降約9.4%。收入下降的主要原因是來自於英國的收入從上個財政年度的約452,157千港元下降約19.6%到本財政年度的約363,392千港元。另一方面，來自於歐洲其他國家的收入從約211,416千港元上升約12.6%到約237,978千港元。來自於其他海外市場的收入達到約324,556千港元，較上年同期的約283,061千港元增長約14.7%。本集團通過抵銷由於銷售下降帶來的對毛利的影響，調整產品結構，使來自於歐洲及其他海外市場的毛利率從上一財政年度的約24.9%上升到本財政年度的約27.9%。

## 中國市場

於回顧期內在中國市場的收入約2,066,416千港元，較上年同期約1,757,568千港元增長約17.6%。其中：

- 1、來自於自營芝華仕品牌沙發零售店的收入約549,715千港元，較上年同期的約570,549千港元下降約3.7%；

回顧期內部分自營門店調整為分銷商經營的門店。自營門店的數量從二零一四年三月三十一日的128間調整為二零一五年三月三十一日的118間，下降約7.8%。

回顧期內自營門店平均單店年銷售額較上年同期增長約22.2%（平均單店年銷售額為所有門店全年銷售額除以全年平均門店數量，全年平均門店數量則為財政年度初與財政年度末門店數量之平均值）。

- 2、來自於分銷商經營的芝華仕品牌沙發零售店的批發收入約1,103,228千港元，較上年同期的約809,995千港元，增長約36.2%；

回顧期內本集團繼續以三四線城市為主擴展於中國大陸的分銷商網絡，分銷商經營的門店數量從二零一四年三月三十一日的745間增加到二零一五年三月三十一日的1,002間，增長約34.5%。

回顧期芝華仕品牌分銷商專賣店平均單店銷售額較去年同期下降約7.4%。

- 3、來自於自營愛蒙品牌床具零售店的零售收入約70,222千港元，較上年同期的約98,862千港元下降約29.0%；

回顧期內愛蒙品牌自營門店的數量從二零一四年三月三十一日的43間調整為二零一五年三月三十一日的32間，下降約25.6%。回顧期內愛蒙品牌自營零售店平均單店年銷售額較上年同期增長約22.2%。

- 4、來自於分銷商經營的愛蒙品牌床具零售店的批發收入約135,295千港元，較上年同期約119,276千港元，增長約13.4%；

於回顧期內分銷商經營的門店數量從二零一四年三月三十一日的266間增加到二零一五年三月三十一日的289間，增長約8.6%，愛蒙品牌分銷商門店平均單店年銷售額較上年同期下降約7.0%。

5、回顧期內來自於互聯網及電視銷售的收入約79,927千港元，較上年同期的約97,507千港元，下降約18.0%；

目前本集團網上收入主要來自於天貓(www.tmall.com)網上的本集團芝華仕旗艦店。主要產品是專門用於網上銷售的芝華仕品牌功能沙發和愛蒙品牌床具產品。

6、回顧期內來自於商業客戶的收入達到約128,029千港元，較去年同期的約61,379千港元，上升約108.6%。

## 已售商品成本

### 已售商品成本分析

	二零一五 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元	變動 (%)
原材料成本	3,576,015	3,317,760	7.8%
員工成本	475,883	406,709	17.0%
生產開支	170,087	135,558	25.5%
總計	<b>4,221,985</b>	<b>3,860,027</b>	<b>9.4%</b>

主要原材料	平均單位 成本按年 變化率(%)	佔已售商品 成本總額 百分比(%)
真皮	6.3%	23.4%
鐵架	0.3%	16.7%
PVC仿皮	-2.9%	1.6%
木夾板	0.3%	8.4%
印花布	1.8%	11.4%
化學品	-1.3%	9.1%

回顧期內主要原料成本總體上略有上升，主要原因是皮革價格上升約6.3%。於回顧期本集團通過上調產品價格並進一步提高生產效率，使毛利率保持了穩定。

## 其他收入

於二零一五財政年度，本集團的其他收入增加約11.9%至約320,372千港元。增長主要來自於政府補助收入、結構性存款收入及銷售工業廢料收入之增長（二零一四財政年度：約286,369千港元）。

	二零一五 財政年度 千港元	二零一四 財政年度 千港元	變動 (%)
銷售工業廢料收入*	42,680	41,431	3.0%
政府補助**	145,005	128,785	12.6%
結構性存款收入***	121,549	105,771	14.9%
其他	11,138	10,382	7.3%
合計	<b>320,372</b>	<b>286,369</b>	<b>11.9%</b>

附註：

- \* 銷售工業廢料收入是公司正常沙發及床具生產過程中產生的不能再使用的碎皮革、海綿木屑等的銷售收入，本財政年度該收入佔總收入的約0.7%（上一財政年度廢料收入佔總收入的約0.7%）。
- \*\* 政府補助主要來自當地政府向於中國附屬公司所撥的財政補貼。
- \*\*\* 結構性存款收入來自於公司利用暫未使用之資金於中國大陸的主要商業銀行理財產品，所有產品都由銀行提供本金和收益的保證。投資期限不超過6個月。

## 其他損益

二零一五財政年度，本集團的其他損益約虧損7,704千港元，（上年同期：約盈利69,542千港元）。其他損益減少主要原因是截至二零一四年三月三十一日，所有外匯遠期合約已經被平倉或被終止，於回顧期無任何來自於外匯遠期合約的收益或損失（去年同期來自於外匯遠期合約的收益約為83,967千港元）。

## 銷售和分銷開支

銷售及分銷開支由二零一四財政年度的約972,706千港元上升約4.1%至二零一五財政年度的約1,012,242千港元。銷售及分銷開支佔收入的百分比由二零一四財政年度的約16.2%進一步下降至二零一五財政年度的約15.4%。開支佔收入比重下降的主要原因是本集團持續提升運營效率以及中國市場自營零售店的數量有所減少使相關費用減少。其中：

- (a) 境外運輸及港口費用從約471,387千港元上升約3.4%至約487,411千港元。境外運輸及港口費用佔銷售收入的比例從上一年的約7.9%下降到約7.4%；

- (b) 租金、物業管理費及水電費支出由約149,841千港元下降約8.8%至約136,604千港元，佔收入的百分比從約2.5%下降到約2.1%；
- (c) 廣告、市場推廣費及品牌建設費從約78,729千港元下降約7.4%至約72,909千港元，佔收入的百分比從約1.3%下降到約1.1%；
- (d) 銷售員工工資、福利費及佣金從約141,354千港元上升約5.2%至約148,706千港元，佔收入的百分比從約2.4%下降到約2.3%；及
- (e) 境內運輸開支從約41,331千港元下降約15.2%至約35,035千港元，佔收入的百分比從約0.7%下降到約0.5%。費用下降的主要原因是吳江及天津工廠投產後，中國中部及北方市場沙發產品的運輸距離大大縮短，以及公司物流效率持續提升所致。

## 行政開支

行政開支由二零一四財政年度的約338,568千港元上升約4.0%至二零一五財政年度的約351,976千港元。行政開支佔收入的百分比由二零一四財政年度的約5.7%，下降至二零一五財政年度的約5.4%。其中：

- (a) 員工工資及福利開支從約146,992千港元上升約4.6%至約153,710千港元，佔收入的百分比從約2.5%下降到約2.3%；及
- (b) 折舊與攤銷費用從約83,878千港元下降約0.7%至約83,295千港元，佔收入的百分比從約1.4%下降到約1.3%。

## 應佔一間合營公司業績

回顧期內，本集團應佔一間合營公司之溢利約1,075千港元（二零一四財政年度：約8,877千港元）。

## 應佔一間聯營公司業績

回顧期內，本集團應佔一間聯營公司之虧損約1,020千港元（二零一四財政年度：溢利約12,314千港元）。

## 財務成本

財務成本從二零一四財政年度的約43,160千港元下降約47.7%到二零一五財政年度的約22,594千港元。其中，銀行貸款利息支出從二零一四財政年度的約18,127千港元下降約13.6%到二零一五財政年度約15,663千港元。

另外，回顧期可換股債券利息支出約為6,931千港元（二零一四財政年度：約25,033千港元）。截至二零一五年三月三十一日，可換股債券已經全部轉股或退款，無任何餘額。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零一四財政年度的約167,373千港元增長約4.4%到二零一五財政年度的約174,799千港元。所得稅開支增長的主要原因是稅前利潤的增長。所得稅佔稅前利潤的比重從上一財政年度的約14.5%下降到本財政年度的約13.9%。

## 本公司權益擁有人應佔溢利及淨利潤率

本公司權益擁有人應佔溢利從二零一四財政年度約976,965千港元上升約10.1%到二零一五財政年度約1,075,159千港元。本集團淨利潤率從二零一四財政年度約16.3%繼續上升到二零一五財政年度的約16.4%。本公司權益擁有人應佔溢利及淨利潤率上升的主要原因一方面是收入的持續增長，也包括由於銷售及分銷開支、行政開支佔收入的百分比從二零一四財政年度的約21.9%繼續下降到二零一五財政年度的約20.8%。

## 股息

董事會於本年度建議宣派每股13港仙的末期股息。於本年度，董事會已宣派及派付每股25港仙的中期股息及每股75港仙的特別股息。本年度宣派股息佔二零一五財政年度本公司權益擁有人應佔溢利的約114.9%。

## 營運資金

於二零一五年三月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為1,599,028千港元。

本集團於回顧期營運資金周轉良好，財務狀況健康穩健。得益於本公司業務的穩定健康發展，使我們可以有效地管理我們的現金流和資本承擔，並確保有足夠的資金來滿足現有和未來的資金需求。我們在履行承擔時不曾遇到亦不預計會有任何困難。

## 流動資金及資本來源

於二零一五年三月三十一日，本集團之短期借款約937,912千港元，全部須於二零一五年三月三十一日起計十二個月內償還。大部份借款均按浮動利率計算利息。

本集團的營運資金主要來源是經營活動產生的現金流及銀行存款。截至二零一五年三月三十一日，本集團的流動比率為約2.1（二零一四年三月三十一日：約3.1）。本集團維持現金淨額狀況，反映其財政狀況穩健，足以應付未來發展。截至二零一五年三月三十一日，本集團的資本負債比率約21.3%（二零一四年三月三十一日：約17.8%），此乃將總借款（包括可換股債券負債部份）除以本集團權益擁有人應佔權益之總和計算。

## 存貨撥備

二零一五財政年度，本集團就存貨沖回減值準備約1,584千港元（二零一四財政年度：計提減值準備約3,679千港元），乃主要由動用之前已獲計提撥備的存貨所致。

## 貿易及其他應收款減值損失

二零一五財政年度，本集團貿易及其他應收款減值損失約5,278千港元（二零一四財政年度：約1,262千港元）。

## 資產抵押

於二零一五年三月三十一日，除受限制銀行結餘約2,698千港元外，本集團無任何資產抵押。

## 資本承擔及或然負債

除附註10所披露外，本集團並無任何重大資本承擔。

於二零一五年三月三十一日，本集團並無任何或然負債。

## 外匯風險

本集團承受的貨幣風險主要來自以外幣（實體功能貨幣美元以外的貨幣）計值的貿易及其他應收款、銀行結餘、貿易及其他應付款及銀行借款。目前本集團於海外市場的銷售主要以美元結算，有效地避免了使用其它貨幣結算帶來的匯率波動風險。本集團於中國大陸市場的銷售以人民幣結算，於香港市場的銷售以港幣結算。本集團的成本費用主要以美元、人民幣和港幣結算。未來本集團將致力於提高中國大陸市場銷售佔集團總收入的比重，爭取實現外匯風險的自然對沖。

## 重大投資和收購

本集團於二零一五財政年度並無進行重大投資或附屬公司、聯營公司收購或出售。本集團將繼續尋求收購家俱企業的機會，以加快本集團的發展。



## 人力資源

截至二零一五年三月三十一日，本集團共有12,121位員工（二零一四年三月三十一日：9,035位）。

本集團一直將員工做為企業最重要的資源，在主要的製造基地為員工提供了完善的工作和生活條件，並制定了完整全面的員工培訓發展及業績評價及激勵體系。

二零一五財政年度，本集團之總員工成本約804,888千港元（二零一四財政年度：約709,138千港元），其中包括董事酬金約32,074千港元（二零一四財政年度：約38,166千港元）。本集團努力維持員工薪酬組合的競爭力，並根據本集團的盈利能力及現行市況按工作表現及工作性質獎勵員工。作為本集團薪酬系統及政策的一部份，我們已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，讓本集團獎勵員工並激勵他們作出更佳表現。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於回顧期內，本公司在香港聯合交易所有限公司以總額為272,065,668港元的購買價購回了本公司總共40,000,000股的普通股。購回該普通股的詳情載列如下：

購回月份	購回普通股 股份數目	每股普通股價格		購買價總額 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零一五年二月	10,000,000	6.71	6.30	66,025,256
二零一五年三月	30,000,000	7.67	6.29	206,040,412
總計	40,000,000			272,065,668
			購回股份總開支	883,886
			總額	<u>272,949,554</u>

購回的40,000,000股普通股中36,800,000股已經於二零一五年三月三十一日前註銷。另外有3,200,000股普通股於二零一五年四月九日註銷。本公司已發行股本已減去該等已註銷購回普通股股份之面值。上述購回乃由董事根據本公司股東於二零一四年七月三日舉行的股東週年大會上授予董事會購回股份的一般授權進行，旨在提高本公司之資產淨值及每股盈利，致使全體股東獲利。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於回顧期內及截至本公佈日期並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

## 企業管治守則

董事會認為優質企業管治相當重要，有效之企業管治常規乃提升股東價值及維護股東利益之基礎。因此，本公司所採納之健全企業管治原則注重有效之內部控制及對全體股東負責。

於回顧期內，本公司一直應用及遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），惟就守則條文A.2.1及A.6.7之偏離除外，見下文說明。本公司定期檢討其企業管治常規，以確保該等常規一直符合企業管治守則之規定。

根據守則條文A.2.1，主席及行政總裁之角色應分開及不應由同一人士擔任。本公司並無任何職銜為「行政總裁」之高級職員。黃敏利先生為本公司主席兼總裁，亦負責監督本集團整體運作。董事會定期召開會議考慮影響本集團運作之重大事宜。董事會認為，此架構無損董事會與本公司管理層之間之權力平衡和權責。各執行董事及主管不同職能之高級管理層之角色與主席及行政總裁之角色相輔相成。董事會相信，此架構有利於建立鞏固而連貫之領導，讓本集團有效運作。

根據守則條文A.6.7，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席本公司股東大會。獨立非執行董事王祖偉先生及簡松年先生因其他事務而未能出席本公司於二零一四年七月三日舉行之股東週年大會。非執行董事謝方先生及獨立非執行董事為周承炎先生、李德龍先生、王祖偉先生及簡松年先生乃由於其他事務未能出席本公司於二零一四年十二月二十九日舉行之股東特別大會。

## 證券交易之標準守則

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」），作為本公司董事進行證券交易之操守準則。本公司已就回顧期內任何不遵守標準守則事宜向全體董事及有關僱員作出具體查詢，彼等均確認已全面遵守標準守則所規定之準則。被視為擁有有關本公司或其股份的未經發佈價格敏感資料之僱員，於限制買賣期內不得買賣本公司股份。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）的成員包括三位獨立非執行董事，分別為周承炎先生、李德龍先生及王祖偉先生，以及一位非執行董事謝方先生。概無任何成員現時為或於上一個財政年度內曾經為本公司現任或前任外聘核數師的成員。周先生為審核委員會主席，其擁有聯交所證券上市規則（「上市規則」）所規定之適當專業資格或相關財務管理專門知識。

審核委員會與外聘核數師審閱了本集團截至二零一五年三月三十一日止財政年度的經審核綜合業績。

## 暫停辦理股東登記

於二零一五年七月七日（星期二）名列本公司股東名冊的股東將合資格出席本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上投票。本公司將於二零一五年七月二日（星期四）至二零一五年七月七日（星期二），首尾兩天包括在內，暫停辦理股票過戶登記手續。為符合資格釐定合資格出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，請將過戶文件連同有關股票最遲於二零一五年六月三十日（星期二）下午四時三十分前，送交本公司股份過戶登記分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號舖），辦理過戶手續。

於二零一五年七月十六日（星期四）名列本公司股東名冊上之股東，將符合資格收取建議末期股息。為確定股東享有建議末期股息，本公司將於二零一五年七月十四日（星期二）至二零一五年七月十六日（星期四）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息，所有過戶表格及相關股票最遲須於二零一五年七月十三日（星期一）下午四時三十分前交予本公司之股份過戶登記分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號舖。建議末期股息（其付款須經股東於股東週年大會上批准後方可作實）將於二零一五年七月二十九日（星期三）支付給二零一五年七月十六日（星期四）名列公司股東名冊之股東。股份將於二零一五年七月十日（星期五）起除息買賣。

## 德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

經本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行認同，本公佈所載截至二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務狀況報表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註，等同本集團於二零一五財政年度間的經審核綜合財務報表所載之數目。德勤•關黃陳方會計師行就此執行之相關工作並不構成按香港會計師公會頒佈之香港審核準則、香港審閱工作準則或香港核證業務準則所進行之核證業務，因此德勤•關黃陳方會計師行不會就本公佈作出保證。

承董事會命  
敏華控股有限公司  
主席  
黃敏利

香港，二零一五年五月二十日

於本公佈日期，執行董事為黃敏利先生、許慧卿女士、王貴升先生、Alan Marnie先生、戴全發先生及黃影影女士；非執行董事為謝方先生；獨立非執行董事為周承炎先生、李德龍先生、王祖偉先生及簡松年先生。