

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，概不對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的任何損失承擔任何責任。



CHIGO HOLDING LIMITED

志高控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：449)

中期業績公佈

截至2015年6月30日止六個月

2015年上半年財務摘要

	2015年上半年 人民幣百萬元	2014年上半年 人民幣百萬元	變動 %
營業額	4,581.3	5,440.4	-15.8
毛利	685.3	935.7	-26.8
期內(虧損)溢利	(25.2)	48.6	-151.9
總資產(相對2014年12月31日)	11,153.8	11,162.0	-0.1
淨資產(相對2014年12月31日)	2,867.1	2,906.3	-1.3
每股基本(虧損)盈利(人民幣分)	(0.35)	0.49	-171.4
擬派中期股息(港仙)	-	-	-
毛利率	15.0%	17.2%	-2.2 個百分點
淨(虧損)溢利率	(0.6)%	0.9%	-1.5 個百分點

2015年上半年經營摘要

	2015年上半年 人民幣百萬元	2014年上半年 人民幣百萬元	變動 %
中國銷售額	2,082.1	2,826.8	-26.3
海外銷售額	2,499.2	2,613.6	-4.4
已售家用空調產品(千台)	2,659	2,817	-5.6
已售商用空調產品(千套)	88	86	+ 2.3

志高控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2015年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同2014年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	4,581,274	5,440,369
銷貨成本		<u>(3,895,936)</u>	<u>(4,504,648)</u>
毛利		685,338	935,721
其他收入		33,309	31,555
銷售及分銷成本			
— 股本結算股份付款		(866)	(1,179)
— 其他銷售及分銷成本		(394,538)	(459,151)
行政開支			
— 股本結算股份付款		(3,098)	(4,147)
— 其他行政開支		(242,904)	(239,401)
研究及開發成本		(16,802)	(15,632)
其他開支		(7,007)	(11,285)
其他收益及虧損		(6,009)	20,022
外幣遠期合約公平值變動淨收益(虧損)		51,987	(31,622)
融資成本		<u>(97,120)</u>	<u>(122,812)</u>
除稅前溢利	4	2,290	102,069
稅項	5	<u>(27,477)</u>	<u>(53,503)</u>
期內(虧損)溢利及期內全面(開支)收益總額		<u><u>(25,187)</u></u>	<u><u>48,566</u></u>
下列人士應佔期內(虧損)溢利及 期內全面(開支)收益總額			
— 本公司擁有人		(29,269)	41,031
— 非控股權益		4,082	7,535
		<u><u>(25,187)</u></u>	<u><u>48,566</u></u>
每股(虧損)盈利	7		
— 基本		<u><u>人民幣(0.35)分</u></u>	<u><u>人民幣0.49分</u></u>
— 攤薄		<u><u>人民幣(0.35)分</u></u>	<u><u>人民幣0.49分</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,527,792	1,498,581
土地使用權		213,061	215,394
無形資產		908	1,083
預付租賃款項		222,588	226,624
收購物業、廠房及設備的按金		31,654	37,726
遞延稅項資產		12,764	13,085
可供出售投資		20,000	20,000
		<u>2,028,767</u>	<u>2,012,493</u>
流動資產			
存貨		2,028,340	1,780,851
貿易及其他應收款	8	5,249,630	5,792,561
土地使用權		5,026	5,378
預付租賃款項		16,870	16,653
可收回稅項		8,202	9,021
受限制存款		114,138	—
衍生金融工具		18,913	2,818
已抵押銀行存款		892,261	1,077,745
銀行結餘及現金		791,617	464,502
		<u>9,124,997</u>	<u>9,149,529</u>
流動負債			
貿易及其他應付款	9	4,747,687	4,128,367
保修撥備		19,953	25,641
應付稅項		175,613	156,450
與附有追索權貼現票據有關之借款		1,217,149	1,574,021
短期銀行貸款		1,705,695	1,940,861
長期銀行貸款之流動部份		18,750	147,736
衍生金融工具		—	6,091
長期債券之流動部份		150,360	—
融資租賃負債		54,639	—
		<u>8,089,846</u>	<u>7,979,167</u>
流動資產淨額		<u>1,035,151</u>	<u>1,170,362</u>
總資產減流動負債		<u>3,063,918</u>	<u>3,182,855</u>

	附註	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
政府資助		36,836	37,480
長期債券		50,086	207,021
長期銀行貸款		-	6,250
融資租賃負債		86,731	-
衍生金融工具		-	3,877
遞延稅項負債		23,198	21,937
		<u>196,851</u>	<u>276,565</u>
資產淨額		<u>2,867,067</u>	<u>2,906,290</u>
資本及儲備			
股本	10	71,906	71,906
儲備		2,757,081	2,782,386
本公司擁有人應佔權益		<u>2,828,987</u>	2,854,292
非控股權益		38,080	51,998
總權益		<u><u>2,867,067</u></u>	<u><u>2,906,290</u></u>

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

本集團的簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

除下文所述外，截至2015年6月30日止六個月的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2014年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者貫徹一致。

租賃

當租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃即分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

本集團作為承租人

以融資租賃持有的資產初步以其租賃初期的公平值或(如屬較低者)以最低租賃付款的現值確認為本集團資產。出租人相應的負債則以融資租賃負債計入財務狀況表內。

租賃付款乃於融資開支與減低租賃負債間分配，從而就負債餘額達致固定利率。融資開支即時於損益確認，除非其直接與未完成資產有關，於該情況下，該等開支將根據本集團有關借貸成本的一般政策撥充資本。或然租金於其產生期間確認為開支。

經營租賃付款於有關租期以直線法確認為開支。

出售及售後租回導致融資租賃

倘若出售及售後租回交易導致融資租賃，則本集團並無立即將出售所得款項較賬面值多出之數額確認為收入。本集團反而將有關數額遞延及於租期內攤銷。倘若資產於出售及售後租回交易時的公平值少於賬面值，則毋須作出調整，但有減值情況則另作別論。在該情況下，賬面值乃減至可收回款額。

3. 分部資料

分部資料乃以主要營運決策者(「主要營運決策者」)(即行政總裁(「行政總裁」))定期審閱與本集團組成部分有關的內部報告為基礎，以對各分部進行資源分配及表現評估。主要營運決策者按客戶所在地區審閱收益及業績，以評估表現及分配資源。由於分部資產或分部負債並非定期向主要營運決策者提供，故並無呈列分部資產或分部負債的分析。

以下為於回顧期間，按經營及可申報分部分析本集團的收益及業績：

	營業額		業績	
	截至以下日期止六個月		截至以下日期止六個月	
	2015年 6月30日	2014年 6月30日	2015年 6月30日	2014年 6月30日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
中國內地(「中國」)	2,082,061	2,826,820	382,297	622,908
亞洲(不包括中國)	1,596,501	1,359,288	179,862	148,594
美洲	461,495	664,328	77,318	95,087
非洲	243,739	276,062	17,086	28,438
歐洲	190,970	308,872	27,037	39,334
大洋洲	6,508	4,999	1,738	1,360
	4,581,274	5,440,369	685,338	935,721
未分配其他收入			33,309	31,555
未分配開支			(417,482)	(468,487)
員工成本(計入銷售及分銷成本 以及行政開支)			(228,840)	(223,745)
呆賬撥備			(24,902)	(18,541)
外幣遠期合約公平值變動淨收益 (虧損)			51,987	(31,622)
融資成本			(97,120)	(122,812)
除稅前溢利			2,290	102,069

營業額指本集團於期內向外部客戶銷售貨物所收取及應收取的代價的公平值。

分部業績指在各分部的毛利。此乃呈報予主要營運決策者的計量方法，以進行資源分配及表現評估。

4. 除稅前溢利

截至6月30日止六個月
2015年
人民幣千元
(未經審核)

2014年
人民幣千元
(未經審核)

除稅前溢利乃扣除以下項目後得出：

計入其他收益及虧損的呆賬撥備	24,902	18,541
計入行政開支的無形資產攤銷	175	169
中國慈善捐款	2,567	422
物業、廠房及設備折舊	85,481	67,554
計入銷貨成本的保修撥備	16,724	15,488
預付租賃款項轉出	8,651	8,090
存貨撇減	2,873	3,802

及計入以下項目後：

政府資助攤銷	644	644
計入其他收入的政府補助(附註a)	1,321	4,005
利息收入	28,337	24,653
撥回計入其他收益及虧損的呆賬	13,131	31,390

附註：

- (a) 中國政府向本集團提供的政府補助為研發新環保產品的獎勵。收取政府補助並無附帶條件及或然責任。

5. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元 (未經審核)	2014年 人民幣千元 (未經審核)
扣除以下項目：		
中國所得稅		
— 本期間	(25,894)	(50,064)
遞延稅項	<u>(1,583)</u>	<u>(3,439)</u>
	<u>(27,477)</u>	<u>(53,503)</u>

中國所得稅按照中國相關法律及法規以適用稅率計算。此外，法定所得稅稅率為25%，惟若干中國附屬公司獲正式確定為高新技術企業及於2014年至2016年有資格享有15%的優惠企業所得稅（「企業所得稅」）稅率除外。

根據中國財政部及國家稅務總局的聯合通知財稅[2008]1號，只有外資企業在2008年1月1日之前賺取的溢利在分派予外國投資者時不受條例限制，可豁免預扣稅。然而，就之後產生的溢利所分派的股息則須徵收10%的企業所得稅及根據企業所得稅法第3及27條及其實施細則第91條由中國附屬公司預扣。截至2015年6月30日及2014年6月30日止期間內所賺取的未分派溢利的遞延稅項負債按本公司董事決定的預期股息30%以10%稅率累計。

6. 股息

中期內並無支付、宣派或擬派股息。本公司董事決定不會派付中期股息。

7. 每股(虧損)盈利

本期間的每股基本(虧損)盈利乃根據本公司擁有人應佔期內虧損人民幣29,269,000元(2014年：溢利人民幣41,031,000元)及期內已發行股份加權平均數8,434,178,000股(2014年：8,434,178,000股)計算。

截至二零一五年六月三十日止六個月，計算每股攤薄虧損並無假設行使本公司的尚未行使購股權，原因為行使購股權會導致本期間每股虧損下降。截至2014年6月30日止六個月，計算每股攤薄盈利並無假設本公司未行使的購股權獲行使，原因為於呈報期間該等購股權的行使價高於股份的平均市價。

8. 貿易及其他應收款

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	3,059,095	3,425,207
應收票據	1,938,597	2,106,058
	4,997,692	5,531,265
支付予供應商的按金	107,293	165,049
預付款	12,748	18,273
向員工墊付款	7,693	4,711
可收回增值稅	54,286	37,932
其他應收款	69,918	35,331
	5,249,630	5,792,561

客戶的付款條款主要為信用條款。發票一般應在發出日期後30日至180日內收取，長期客戶的發票則一般應在210日內收取。以下為於呈報期末，按發票日期(與各自的收益確認日期相若)呈列的貿易應收款及應收票據的賬齡分析：

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0 – 30日	1,340,123	831,044
31 – 60日	1,001,702	782,837
61 – 90日	906,447	760,012
91 – 180日	1,557,554	2,731,926
181 – 365日	177,681	407,236
一年以上	14,185	18,210
	4,997,692	5,531,265

9. 貿易及其他應付款

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	1,014,633	540,577
應付票據	2,928,705	2,935,873
	<u>3,943,338</u>	<u>3,476,450</u>
客戶按金	345,002	257,445
應付薪金及福利	82,967	67,651
其他應付稅項	77,586	54,712
應計費用	103,839	95,652
其他計息應付款項	23,400	46,000
其他應付款(附註)	171,555	130,457
	<u>4,747,687</u>	<u>4,128,367</u>

附註：於2015年6月30日及2014年12月31日，其他應付款結餘包括人民幣26,000,000元及人民幣20,000,000元分別來自本集團供應商佛山市穗洲通訊器材有限公司(「穗洲」)及佛山市南海南燕實業有限公司(「南燕」)的計息墊款，固定年利率分別為12%及12%。有關款項為無抵押及須按要求償還。

本集團一般從供應商取得30日至180日的信貸期。以下為於呈報期末，按發票日期呈列的貿易應付款及應付票據的賬齡分析：

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0 – 90日	2,372,995	2,155,368
91 – 180日	1,516,702	1,246,853
181 – 365日	38,094	69,509
超過1年至2年	15,547	4,720
	<u>3,943,338</u>	<u>3,476,450</u>

10. 股本

	法定 股份數目 千股	金額 千港元	已發行及繳足 股份數目 千股	金額 千港元
每股面值0.01港元普通股 於2014年1月1日、2014年12月31日 及2015年6月30日	<u>50,000,000</u>	<u>500,000</u>	<u>8,434,178</u>	<u>84,341</u>
				人民幣千元
於簡明綜合財務狀況表所示 於2015年6月30日及2014年12月31日				<u>71,906</u>

管理層討論及分析

業務回顧

於2015年上半年，空調生產商面臨非常艱難的經營環境。據行業數據顯示，於2015年首六個月，大多數空調品牌在國內外市場的銷售表現並不理想。

於2015年上半年，由於宏觀經濟低迷，中國空調產品的整體需求疲軟。此外，於期內，空調行業競爭一直非常激烈。業內若干企業採用激進的定價策略，推出多項「讓利」促銷活動，以緩解自身庫存的壓力，繼而引發價格戰，從而導致空調產品的銷售額及平均售價整體下滑。旺季期間，中國廣泛地區的持續陰雨天氣及洪澇，亦對2015年首六個月的空調銷售造成嚴重影響。因此，本集團主要空調產品的國內銷售量及毛利率於回顧期內均顯著下降。

在出口方面，儘管本集團需面對匯率下跌、經濟下滑及消費意願不高等不利因素，我們的出口團隊仍然實現銷售量小幅上漲。然而，由於價格競爭激烈導致2015年上半年出口空調產品的平均售價下跌，本集團於截至2015年6月30日止期間的海外銷售額較2014年同期略有下滑。

在亞洲(不包括中國)及大洋洲地區，本集團透過產品及市場開發、培育及幫扶品牌代理及經銷商，成功開發新市場並贏得新客戶。因此，本集團於2015年首六個月在該等市場錄得理想增長。美洲市場受經濟低迷、庫存高企及拉丁美洲貨幣貶值拖累，而非洲市場遭遇儲備限制及若干國家的政治動蕩以及低溫造成的庫存積壓。在歐洲，市場需求疲軟，乃由於東歐貨幣嚴重貶值及歐洲經濟危機陰霾導致消費者消費意願下降所致。綜上所述，美洲、非洲及歐洲市場的出口表現不佳，且於回顧期內均錄得出口銷售額下跌。

在商用分部方面，本集團能夠維持銷售量並調高其商用空調的平均售價。因此，商用空調產品的銷售額於2015年首六個月持續增長。

本集團銅管生產設施已於2014年投產。由於生產設施僅生產少量組件供本集團內部使用，於期內尚未得到充分使用，於早期運營階段持續產生虧損。然而，本集團預期該等生產設施的運營及表現將隨產量增加而扭虧為盈。

經營回顧

經營業績

地區	截至6月30日止六個月					
	2015年		2014年		變動	
	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比	人民幣 百萬元	佔營業額 百分比
中國銷售額	<u>2,082.1</u>	<u>45.4</u>	<u>2,826.8</u>	<u>52.0</u>	<u>-744.7</u>	<u>-26.3</u>
亞洲(不包括中國)	1,596.5	34.9	1,359.3	25.0	+237.2	+17.5
美洲	461.5	10.1	664.3	12.2	- 202.8	- 30.5
非洲	243.7	5.3	276.1	5.0	-32.4	-11.7
歐洲	191.0	4.2	308.9	5.7	-117.9	-38.2
大洋洲	6.5	0.1	5.0	0.1	+1.5	+30.0
海外銷售額	<u>2,499.2</u>	<u>54.6</u>	<u>2,613.6</u>	<u>48.0</u>	<u>-114.4</u>	<u>-4.4</u>
營業總額	<u>4,581.3</u>	<u>100.0</u>	<u>5,440.4</u>	<u>100.0</u>	<u>-859.1</u>	<u>-15.8</u>

中國銷售額

於報告期內，由於宏觀經濟低迷及競爭激烈，中國銷售額於截至2015年6月30日止六個月按年急劇下滑，為本集團營業額貢獻45.4% (2014年6月30日：52.0%)。由於主要空調產品的平均售價及銷售量均下跌，本集團錄得中國銷售額人民幣2,082.1百萬元 (2014年6月30日：人民幣2,826.8百萬元)，減少人民幣744.7百萬元或26.3%。

海外銷售額

截至2015年6月30日止六個月，本集團的海外銷售額減少人民幣114.4百萬元或4.4%至人民幣2,499.2百萬元 (2014年6月30日：人民幣2,613.6百萬元)，佔本集團營業總額的54.6%。於2015年上半年，除本集團於亞洲(不包括中國)及大洋洲市場分別錄得銷售額增長17.5%及30.0%外，本集團所有其他海外市場均錄得銷售額下滑。

亞洲(不包括中國)及美洲仍是本集團海外收益的主要來源，該兩個市場於回顧期間分別佔本集團營業額34.9%及10.1% (2014年6月30日：25.0%及12.2%)。

財務回顧

營業額

於截至2015年6月30日止六個月內，本集團營業總額約為人民幣4,581.3百萬元(2014年6月30日：約人民幣5,440.4百萬元)，較2014年同期減少人民幣859.1百萬元或15.8%。營業額減少主要由於國內銷售額急劇下滑所致。

銷貨成本

由於2015年上半年內本集團主要空調產品銷量及主要原材料及零部件價格下跌，於回顧期內銷貨成本較2014年上半年減少人民幣608.7百萬元或13.5%至人民幣3,895.9百萬元(2014年6月30日：人民幣4,504.6百萬元)。

毛利

於截至2015年6月30日止六個月，由於主要空調產品銷量及平均售價下跌，本集團毛利下降人民幣250.4百萬元或26.8%至人民幣685.3百萬元(2014年6月30日：人民幣935.7百萬元)。因此，本集團2015年上半年的毛利率減少至15.0%，而2014年同期為17.2%。

由於經濟放緩、中國房地產市場低迷及空調行業競爭激烈導致空調產品需求疲軟，2015年上半年，本集團中國銷售的毛利率下降至18.4%(2014年6月30日：22.0%)。儘管本集團於報告期內錄得海外銷售額減少，主要海外市場所售產品利潤率提高，故於回顧期內海外銷售的毛利率略微提高至12.1%(2014年6月30日：12.0%)。

其他收入

其他收入(主要包括利息收入及其他營運收入)為人民幣33.3百萬元(2014年6月30日：人民幣31.6百萬元)，增加人民幣1.7百萬元或5.4%。

銷售及分銷成本

於截至2015年6月30日止六個月，本集團的銷售及分銷成本下降至人民幣394.5百萬元(2014年6月30日：人民幣459.2百萬元)，減少人民幣64.7百萬元或14.1%。銷售及分銷成本減少主要由於回顧期內(i)銷售及分銷人員薪金；及(ii)運雜費減少所致。

行政開支

於截至2015年6月30日止六個月，本集團的行政開支略微增加人民幣3.5百萬元或1.5%至人民幣242.9百萬元(2014年6月30日：人民幣239.4百萬元)。行政開支增加的主要原因是於回顧期內(i)差旅費用；及(ii)租金及攤銷費用增加。

股本結算股份付款

於截至2015年6月30日止六個月，本集團錄得股本結算股份付款人民幣4.0百萬元(2014年6月30日：人民幣5.3百萬元)，減少人民幣1.3百萬元或24.5%。該非現金開支乃主要由於與本公司於2011年9月授予若干董事及僱員的購股權有關的股份付款攤銷所致。

研究及開發成本

截至2015年6月30日止六個月，研究及開發成本增加7.7%或人民幣1.2百萬元至人民幣16.8百萬元(2014年6月30日：人民幣15.6百萬元)。

其他開支

其他開支於2015年上半年內減少人民幣4.3百萬元或38.1%至人民幣7.0百萬元(2014年6月30日：人民幣11.3百萬元)。該等開支於回顧期內主要為營業外支出。

其他收益及虧損

於2015年上半年，本集團錄得其他虧損人民幣6.0百萬元(2014年6月30日：其他收益人民幣20.0百萬元)。其他虧損上升主要是呆賬撥備淨額增加所致。

外幣遠期合約公平值變動淨收益(虧損)

本集團已與金融機構訂立若干出售及購買美元的外幣遠期合約以分別對沖部份海外銷售收入及美元貸款。由於2015年上半年人民幣兌美元保持相對穩定及部分外幣遠期合約已獲結算，該等已結算及尚未到期的外幣遠期合約於截至2015年6月30日止六個月錄得公平值變動淨收益。因此，本集團錄得外幣遠期合約公平值變動淨收益約人民幣52.0百萬元(2014年6月30日：淨虧損人民幣31.6百萬元)。

融資成本

本集團透過獲得銀行貸款、通過融資租賃安排融資、貼現部分應收客戶票據予金融機構及發行企業債券撥付所需營運資金。於2015年上半年結束時，本集團有未償還債券(包括應計利息)人民幣200.4百萬元，銀行貸款人民幣1,724.4百萬元及融資租賃負債人民幣141.4百萬元。於2015年上半年，本集團亦貼現應收票據撥付營運資金。由於2015年上半年計息借貸平均結餘較低，於截至2015年6月30日止六個月本集團的融資成本減少人民幣25.7百萬元或20.9%至人民幣97.1百萬元(2014年6月30日：人民幣122.8百萬元)。

稅項

由於除稅前溢利減少，本集團於截至2015年6月30日止六個月的稅項開支減少人民幣26.0百萬元或48.6%至人民幣27.5百萬元(2014年6月30日：人民幣53.5百萬元)。

期內虧損及期內全面開支總額

由於上述各項，本集團於截至2015年6月30日止六個月錄得虧損人民幣25.2百萬元(2014年6月30日：溢利人民幣48.6百萬元)，較2014年同期減少人民幣73.8百萬元或151.9%。由於本集團於報告期內錄得虧損，故淨利率由截至2014年6月30日止六個月的0.9%降至截至2015年6月30日止六個月的淨虧損0.6%。

財務狀況

	於2015年 6月30日 人民幣 百萬元	於2014年 12月31日 人民幣 百萬元	變動 人民幣 百萬元	變動 %
非流動資產	2,028.8	2,012.5	+16.3	+0.8
流動資產	9,125.0	9,149.5	-24.5	-0.3
流動負債	8,089.8	7,979.2	+110.6	+1.4
非流動負債	196.9	276.5	-79.6	-28.8
淨資產	<u>2,867.1</u>	<u>2,906.3</u>	<u>-39.2</u>	-1.3

於2015年6月30日，本集團的綜合資產總額減少人民幣8.2百萬元或0.1%至人民幣11,153.8百萬元(2014年12月31日：人民幣11,162.0百萬元)。減少主要由於若干流動資產金額下跌，如貿易及其他應收款(減少人民幣542.9百萬元)以及已抵押銀行存款(減少人民幣185.5百萬元)，而部分下跌因其他流動資產增加而被抵銷，如存貨(增加人民幣247.5百萬元)、受限制存款(增加人民幣114.1百萬元)及銀行結餘及現金(增加人民幣327.1百萬元)。於2015年6月30日，本集團的綜合負債總額為人民幣8,286.7百萬元(2014年12月31日：人民幣8,255.7百萬元)，增加人民幣31.0百萬元或0.4%。期內增加的負債主要為貿易及其他應付款、融資租賃負債(分別增加人民幣619.3百萬元及人民幣141.4百萬元)，並由與附有追索權貼現票據有關之借款及銀行貸款(分別減少人民幣356.9百萬元及人民幣370.4百萬元)的減少而被抵銷。

由於本集團期內錄得淨虧損，本集團於2015年6月30日的資產淨值減少1.3%或人民幣39.2百萬元至人民幣2,867.1百萬元(2014年12月31日：人民幣2,906.3百萬元)。

流動資金、財務資源及資本結構

本集團的資本政策旨在獲取充裕資金以滿足其營運資金需求，使其順暢運作。本集團亦將採用期限不同的各種權益及債務工具以於香港或中國資本及金融市場獲取資金，從而達致該等目標。

由於本集團的主要業務及生產基地位於中國，財務資源集中於本集團總部以進行有效分配。本集團亦動用中國及香港各金融機構提供的不同銀行服務及產品以促進其現金管理及財資活動。

在本集團財務部及資金部的協助下，管理層將密切監控市況及本集團實施資金及財庫政策的需求。

於2015年6月30日，本集團的流動資產為人民幣9,125.0百萬元(2014年12月31日：人民幣9,149.5百萬元)，流動負債為人民幣8,089.8百萬元(2014年12月31日：人民幣7,979.2百萬元)。本集團營運資金由2014年末的人民幣1,170.3百萬元減少人民幣135.1百萬元或11.5%至2015年6月30日的人民幣1,035.2百萬元。儘管本集團的流動資產減少及流動負債增加，流動比率於2015年6月30日仍為1.1倍(2014年12月31日：1.1倍)。

本集團的空調業務面臨一定程度的季節性波動。因此，本集團的營運(包括銷售、生產、營運資金及營運現金流)與季節性因素密切相關。每年夏季空調通常需求較旺。為便於國內旺季前生產及滿足海外訂單，本集團一般在每年中旬及年末，面對資金的需求短暫較高。

近年來，本集團已就生產線垂直整合作出多項投資。因此，為實現上述目標，本集團從銀行尋求與項日期相符的限期較長的債券及借貸。

於2015年上半年，本集團透過取得銀行貸款，發行債券及通過融資租賃安排融資為其業務營運取得資金。於2015年6月30日，本集團所動用短期及長期銀行貸款結餘分別為人民幣1,705.7百萬元及人民幣18.8百萬元(2014年12月31日：分別為人民幣1,940.9百萬元及人民幣154.0百萬元)。短期貸款減少人民幣235.2百萬元或12.1%而長期借貸減少人民幣135.2百萬元或87.8%。銀行貸款乃用作營運資金用途。銀行貸款大多數按固定利率計息及須於一年內償還，並以人民幣借入及償還。此外，於報告期末，本集團的未償還債券約為人民幣200.4百萬元(2014年12月31日：人民幣207.0百萬元)。

本集團的資產負債比率(以計息貸款及其他借貸對比資產總額計算)減少至2015年6月30日的18.5%(2014年12月31日：20.6%)，原因為本集團借貸總額的減幅超過其資產總額。

於2015年上半年，本集團已貼現較少應收票據撥付營運資金及計息借貸平均結餘較少，本集團於首六個月的融資成本較2014年同期減少20.9%或人民幣25.7百萬元。然而，按利息覆蓋利率計算，本集團支付融資成本的能力於報告期內有所減弱。由於本集團於回顧期內錄得虧損，故本集團的利息覆蓋利率由2014年同期的1.8倍減少至截至2015年6月30日止六個月的1.0倍。

於2015年上半年內，本集團訂立若干外幣遠期合約對沖部份可能出現的外幣波動風險。於期末，本集團與該等外幣遠期合約相關的金融資產淨額約為人民幣18.9百萬元(2014年12月31日：負債淨額人民幣7.2百萬元)。

本公司於2015年6月30日已發行股本約為人民幣71.9百萬元及已發行股份為8,434,178,000股。所有已發行股份均為普通股。由於本集團於期內錄得淨虧損，於2015年6月30日股東權益減少至人民幣2,867.1百萬元(2014年12月31日：人民幣2,906.3百萬元)。

於2015年6月22日，本公司(作為發行人)連同李興浩先生(本公司董事兼控股股東)及志高集團控股有限公司(本公司控股股東)(作為擔保人)與Chance Talent Management Limited(「投資者」)(作為投資者)訂立認購協議(「認購協議」)，據此，本公司有條件同意發行而投資者有條件同意認購本金額最多達30,000,000美元的可換股債券。本公司於2015年8月24日公佈，由於若干先決條件於2015年8月21日未能達成，故認購協議已告失效及本公司將不會進行建議發行可換股債券。

除上文所述外，於報告期內及截至2015年6月末，本公司並無發行其他股本或債務工具。

現金流量

	截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣百萬元	2014年 人民幣百萬元
來自經營活動的淨現金	717.6	1,169.8
用於投資活動的淨現金	(30.4)	(225.7)
用於融資活動的淨現金	(360.0)	(1,062.7)
現金及等同現金增加(減少)淨額	327.1	(118.6)
於6月30日的現金及等同現金	791.6	637.9

截至2015年6月30日止六個月，本集團經營活動產生正現金流人民幣717.6百萬元。期內，本集團以內部產生的現金流、銀行借貸、債券及融資租賃撥付其營運資金。

於回顧期內，本集團繼續投資固定資產，並將人民幣94.6百萬元及人民幣31.7百萬元(2014年6月30日：分別為人民幣119.8百萬元及人民幣37.0百萬元)分別用於撥付購買及收購物業、廠房及設備所付按金，以供本集團於未來業務擴充及發展。本集團已抵押銀行存款的提取淨額為人民幣185.5百萬元，而其用於投資活動現金淨額為約人民幣30.4百萬元。

於2015年上半年，本集團進一步削減借貸，並將產生的部份現金用於減少銀行貸款淨額人民幣370.4百萬元，並且導致融資活動淨現金流出人民幣360.0百萬元。

基於上述各項，截至2015年6月30日止六個月，本集團現金結餘增加人民幣327.1百萬元(2014年6月30日：現金流出淨額人民幣118.6百萬元)，而於2015年6月30日銀行結餘及現金增加至人民幣791.6百萬元(2014年6月30日：人民幣637.9百萬元)。

重大收購及出售、重大投資

於2015年5月21日，本公司間接全資附屬公司廣東志高精密機械有限公司(「志高精密」)與遠東國際租賃有限公司(「遠東租賃」)訂立(i)設備購買協議；及(ii)融資租賃合約，據此，遠東租賃有條件同意以總代價人民幣174,845,000元於中國向志高精密購買若干機器及設備(「設備」)並將設備回租予志高精密，租期為36個月。

除上述情況外，本集團並無進行任何有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售，及本集團於截至2015年6月30日止六個月並無持有任何重大投資。

資產抵押

於2015年6月30日，本集團賬面總值約人民幣892.3百萬元(2014年12月31日：約人民幣1,077.7百萬元)的部分銀行存款已抵押予若干銀行，作為本集團所獲授銀行信貸的抵押。

匯率波動風險

於截至2015年6月30日止六個月，本集團約54.6%的銷售乃以人民幣以外的貨幣計值，主要為美元；而本集團產生的成本及開支則大部分以人民幣計值。因此，本集團可能承受外幣風險。於報告期內，本集團已訂立若干外幣遠期合約以對沖外匯風險。人民幣兌美元的匯率於2015年上半年相對穩定，本集團於外幣遠期合約結算後取得收益。董事相信，本集團所承受的外幣風險並不重大。

於回顧期內及回顧期末時，本集團大部分資產及負債均以人民幣計值。董事相信本集團就此所承受的匯率波動風險微乎其微。

本集團管理層將不時監察外幣風險，並將於必要時考慮作進一步對沖。

或然負債

於2015年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬

於2015年6月30日，本集團僱有13,765名僱員(2014年6月30日：13,489名僱員)。本集團僱員的薪酬乃根據彼等的表現、經驗及當前行業慣例釐定。本集團每年審閱薪酬待遇。本集團亦為僱員提供保障福利，包括醫療、膳食津貼、教育津貼及住房等。

為吸引、鼓勵及留聘才幹卓越的員工，本集團亦設有一項其僱員及董事均有權參與的購股權計劃。

重大事件

誠如上文所述，本公司於2015年8月24日公佈，認購協議已告失效及本公司將不會進行建議發行30,000,000美元之可換股債券。

除上述外，自報告期末後，並無任何影響本集團業務的重要事項發生。

展望及未來計劃

2015年上半年為本集團業務的艱難時期，且本集團預期業務面臨的挑戰依然不容樂觀。全球經濟下滑、消費者消費意願低以及各國貨幣貶值等當前因素將繼續影響空調產品的銷售。上述困難均需耗時解決。中國人民銀行近期下調人民幣中間價亦已令匯率不確定性加劇，從而亦將影響客戶的訂貨意向。

管理層認為，當前市場危機與機遇並存。本集團將繼續貫徹今年初制定的策略，即開發智能空調技術及鎖定中高端客戶。

管理層亦留意到，2015年上半年主要空調產品的國內銷售額近來有所下降。本集團已對國內營銷策略及安排作出若干調整，旨在加強來年的業務合作及銷售渠道，從而改善本集團的銷售額。

於2015年6月30日，本集團概無重大投資或購入資本資產的計劃，惟將密切關注市場發展動態，物色與國內外各大知名企業進行業務合作的潛在機會。

其他資料

中期股息

董事不建議就截至2015年6月30日止六個月派付中期股息(2014年6月30日：零)。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於截至2015年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司股份。

企業管治

本公司已採納及應用本身的企業管治常規，其與上市規則附錄十四企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載守則條文一致。於2015年上半年，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離企業管治守則第A.2.1條及第A.6.7條守則條文之情況除外。

第A.2.1條守則條文

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定主席及行政總裁的角色須予以區分，不應由一人同時兼任。

於2015年上半年，李興浩先生同時擔任本公司之主席及行政總裁(「**行政總裁**」)。

本公司的主席與行政總裁之職責已清楚區分，並以書面列明。董事會主席負責讓董事會有效運作及管理董事會事務。行政總裁主要負責制定本集團之業務及發展策略。

李先生為本集團創辦人，於空調業擁有超過21年經驗。董事認為李先生為領導董事會的優秀領導人，而由同一人同時兼任主席及行政總裁可使本集團在發展及執行長遠業務策略時，擁有強大而貫徹的領導，故對本公司業務前景有利。

董事將不斷檢討本集團企業管治架構的成效，並評估是否需要就包括區分主席與行政總裁之角色作任何修改。

第A.6.7條守則條文

第A.6.7條守則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。本公司一位獨立非執行董事因生病而未能出席本公司於2015年6月5日舉行的股東週年大會（「**2015年股東週年大會**」）。

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席應邀請審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之主席出席股東週年大會。若彼等未克出席，彼應邀請該委員會另一名成員（或如該成員未能出席，則其正式委任的指定人員）出席。提名委員會主席因生病而未能出席2015年股東週年大會。故此，彼已委任另一名提名委員會成員作為彼之代表出席2015年股東週年大會。

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**」），作為其本身有關董事進行證券交易的守則（「**本身守則**」）。本公司已就是否有任何違反標準守則及本身守則的事項向全體董事作出具體查詢。全體董事已確認彼等已於2015年上半年內遵守標準守則及本身守則所規定標準。

審閱中期業績

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由三名獨立非執行董事傅孝思先生、張小明先生及萬君初先生組成。傅孝思先生為審核委員會主席。

審核委員會已與本公司的管理層審閱本公司截至2015年6月30日止六個月的中期業績。

刊登中期業績及中期報告

本公佈的電子版本將刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)、本公司官方網站(www.china-chigo.com)及本公司於亞洲投資專訊的網頁(www.irasia.com/listco/hk/chigo/index.htm)。本公司截至2015年6月30日止六個月的中期報告載有上市規則附錄十六規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東及刊登在上述網站及網頁。

承董事會命
志高控股有限公司
李興浩
主席

香港，2015年8月28日

於本公佈日期，執行董事為李興浩、鄭祖義、丁小江及黃興科；以及獨立非執行董事為萬君初、張小明及傅孝思。