

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)

截至2016年12月31日止年度 年度業績公佈

| 2016年財務摘要 | 2016年 人民幣百萬元 | 2015年 人民幣百萬元 | 變動 % |
|------------------|-----------------|-----------------|--------------|
| 收益 | 9,301.8 | 7,774.2 | +19.6 |
| 毛利 | 1,446.9 | 1,065.7 | +35.8 |
| 年內溢利(虧損) | 67.6 | (665.5) | +110.2 |
| 總資產 | 10,236.1 | 10,221.7 | +0.14 |
| 淨資產 | 2,278.5 | 2,230.6 | +2.1 |
| 每股基本盈利(虧損)(人民幣分) | 0.68 | (8.19) | +108.3 |
| 中期股息(港仙) | — | — | — |
| 擬派末期股息(港仙) | — | — | — |
| 毛利率 | 15.6% | 13.7% | +1.9 個百分點 |
| 淨溢利(虧損)率 | 0.7% | (8.6)% | +9.3 個百分點 |

2016年經營摘要

| | 2016年 | 2015年 | 變動 |
|----------------|----------------|---------------|-----------|
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | % |
| 中國銷售額 | 5,374.1 | 3,856.6 | +39.3 |
| 海外銷售額 | 3,927.7 | 3,917.6 | +0.3 |
| <i>主要產品種類</i> | | | |
| 家用空調 | 7,230.1 | 6,272.5 | +15.3 |
| 商用空調產品 | 885.0 | 890.3 | -0.6 |
| 空調零部件 | 696.8 | 368.8 | +88.9 |
| 其他產品 | 489.9 | 242.6 | +101.9 |
| 已售家用空調產品(千套/台) | 5,213 | 4,438 | +17.5 |
| 已售商用空調產品(千套) | 184 | 179 | +2.8 |

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2016年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同2015年同期的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2016年12月31日止年度

| | 附註 | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|----------------------------------|----|--------------------|----------------|
| 收益 | | 9,301,753 | 7,774,156 |
| 銷售成本 | | (7,854,874) | (6,708,438) |
| 毛利 | | 1,446,879 | 1,065,718 |
| 其他收入 | | 43,402 | 69,751 |
| 銷售及分銷成本 | | | |
| — 股本結算股份付款 | | (1,268) | (1,620) |
| — 其他銷售及分銷成本 | | (764,043) | (841,549) |
| 行政開支 | | | |
| — 股本結算股份付款 | | (4,361) | (5,794) |
| — 其他行政開支 | | (403,552) | (412,094) |
| 研究及開發成本 | | (135,869) | (99,723) |
| 其他開支 | | (5,341) | (209,030) |
| 其他收益及虧損 | | 57,953 | (36,177) |
| 外幣遠期合約公平值變動的淨收益 | | 2,508 | 3,638 |
| 融資成本 | | (150,190) | (186,169) |
| 除稅前溢利(虧損) | 5 | 86,118 | (653,049) |
| 稅項 | 6 | (18,526) | (12,483) |
| 年內溢利(虧損)及年內全面收益(開支)總額 | | 67,592 | (665,532) |
| 下列人士應佔年內溢利(虧損)及年內 全面收益(開支)總額： | | | |
| — 本公司擁有人 | | 57,036 | (690,473) |
| — 非控股權益 | | 10,556 | 24,941 |
| | | 67,592 | (665,532) |
| 每股盈利(虧損) | 7 | | |
| — 基本及攤薄 | | 人民幣0.68分 | 人民幣(8.19)分 |

綜合財務狀況表

於2016年12月31日

| | 附註 | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|-----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 1,381,385 | 1,469,012 |
| 土地使用權 | | 204,638 | 210,016 |
| 無形資產 | | 493 | 733 |
| 預付租賃款項 | | 202,059 | 213,598 |
| 收購物業、廠房及設備所付按金 | | 51,258 | 51,551 |
| 可供出售投資 | | 23,000 | 20,000 |
| 遞延稅項資產 | | 21,364 | 6,756 |
| | | <u>1,884,197</u> | <u>1,971,666</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 2,151,943 | 1,835,328 |
| 貿易及其他應收款 | 8 | 4,496,312 | 4,983,817 |
| 土地使用權 | | 5,378 | 5,378 |
| 預付租賃款項 | | 17,653 | 16,700 |
| 可收回稅項 | | 8,202 | 8,792 |
| 短期投資 | | - | 40,000 |
| 受限制存款 | | 20,000 | 45,000 |
| 已抵押銀行存款 | | 860,517 | 896,853 |
| 銀行結餘及現金 | | 791,864 | 418,197 |
| | | <u>8,351,869</u> | <u>8,250,065</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款 | 9 | 4,590,592 | 4,809,187 |
| 保修撥備 | | 42,010 | 17,078 |
| 應付稅項 | | 164,984 | 155,518 |
| 衍生金融工具 | | - | 23,723 |
| 與附有追索權貼現票據有關之借款 | | 1,058,452 | 1,139,440 |
| 長期債券之流動部份 | | 52,271 | 155,500 |
| 短期銀行貸款 | | 1,623,985 | 1,402,183 |
| 長期銀行貸款之流動部份 | | - | 6,250 |
| 融資租賃負債 | | 145,916 | 78,822 |
| | | <u>7,678,210</u> | <u>7,787,701</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>673,659</u> | 462,364 |
| 總資產減流動負債 | | <u>2,557,856</u> | 2,434,030 |

| | 附註 | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 政府資助 | | 36,354 | 36,192 |
| 長期債券 | | – | 52,121 |
| 長期銀行貸款 | | 98,580 | – |
| 融資租賃負債 | | 119,213 | 83,753 |
| 衍生金融工具 | | – | 9,405 |
| 遞延稅項負債 | | 25,195 | 21,937 |
| | | <u>279,342</u> | <u>203,408</u> |
| 資產淨額 | | <u>2,278,514</u> | <u>2,230,622</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 10 | 71,906 | 71,906 |
| 儲備 | | 2,161,992 | 2,099,327 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | <u>2,233,898</u> | <u>2,171,233</u> |
| 非控股權益 | | <u>44,616</u> | <u>59,389</u> |
| 總權益 | | <u>2,278,514</u> | <u>2,230,622</u> |

綜合財務狀況表附註

截至2016年12月31日止年度

1. 一般資料

本公司於開曼群島註冊成立並登記為獲豁免公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於年度報告中「公司資料」披露。其直接及最終控股公司為志高集團控股有限公司(「志高集團」)，一家於英屬處女群島註冊成立的公司。志高集團的最終控股人為李興浩先生。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制性生效的香港財務報告準則修訂本

於本年度內，本集團首次應用以下香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈的香港財務報告準則修訂本：

| | |
|-----------------|------------------|
| 香港財務報告準則第11號修訂本 | 收購聯合營運權益的會計處理 |
| 香港會計準則第1號修訂本 | 披露計劃 |
| 香港會計準則第16號及 | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 |
| 香港會計準則第38號修訂本 | |
| 香港會計準則第16號及 | 農業：生產性植物 |
| 香港會計準則第41號修訂本 | |
| 香港財務報告準則第10號、 | 投資實體：應用綜合入賬的例外情況 |
| 香港財務報告準則第12號及 | |
| 香港會計準則第28號修訂本 | |

於本年度應用香港財務報告準則修訂本並無對本集團本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露構成重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|--------------------------------|--|
| 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 | 來自客戶合約的收入及相關修訂 ¹ |
| 香港財務報告準則第16號 | 租賃 ² |
| 香港財務報告準則第2號修訂本 | 以股份為基礎的支付交易的分類及計量 ¹ |
| 香港財務報告準則第4號修訂本 | 採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併 應用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營公司之間的資產 出售或投入 ³ |
| 香港會計準則第7號修訂本 | 披露計劃 ⁴ |
| 香港會計準則第12號修訂本 | 就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁴ |
| 香港財務報告準則修訂本 | 2014年至2016年週期香港財務報告準則的年度 改進項目 ⁵ |

¹ 於2018年1月1日或其後開始的年度期間生效。

² 於2019年1月1日或其後開始的年度期間生效。

³ 於待定日期或其後開始的年度期間生效。

⁴ 於2017年1月1日或其後開始的年度期間生效。

⁵ 於2017年1月1日或2018年1月1日(倘適用)或其後開始的年度期間生效。

3. 重要會計政策

綜合財務報表已經根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露資料。

4. 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。

分部收益及業績

以下為於本年度，按經營及可申報分部分析本集團的收益及業績。

| | 收益 | | 業績 | |
|---------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 中國內地(「中國」) | 5,374,095 | 3,856,611 | 933,056 | 534,014 |
| 亞洲(不包括中國) | 2,156,672 | 2,301,759 | 276,978 | 271,634 |
| 美洲 | 918,154 | 922,343 | 140,213 | 169,204 |
| 非洲 | 404,543 | 347,398 | 36,120 | 33,812 |
| 歐洲 | 431,297 | 316,561 | 56,148 | 51,032 |
| 大洋洲 | 16,992 | 29,484 | 4,364 | 6,022 |
| | 9,301,753 | 7,774,156 | 1,446,879 | 1,065,718 |
| 未分配其他收入 | | | 43,402 | 69,751 |
| 未分配開支 | | | (754,632) | (1,035,206) |
| 員工成本(計入銷售及分銷 成本以及行政開支) | | | (467,280) | (479,760) |
| 慈善捐款 | | | (182) | (2,762) |
| 呆賬撥備 | | | (34,387) | (88,259) |
| 外幣遠期合約公平值變動的淨 收益 | | | 2,508 | 3,638 |
| 融資成本 | | | (150,190) | (186,169) |
| 除稅前溢利(虧損) | | | 86,118 | (653,049) |

收益指本集團於本年度內向對外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。

其他分部資料

地區資料

本集團的業務位於中國(所在國家)。

有關本集團來自外部客戶收益的資料於上文分部收益分析內詳述。本集團所有非流動資產(遞延稅項資產除外)的地理位置均在中國。

管理層認為計算按個別國家(中國及美洲除外)劃分的收益所涉及的成本過高，而上述「中國」及「美洲」以外的個別國家各自應佔的收益並不重大。

主要產品收益

下表為本集團主要產品收益的分析：

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|-------|------------------|------------------|
| 家用空調 | | |
| —分體式 | 6,713,061 | 5,756,030 |
| —窗口式 | 481,862 | 487,197 |
| —移動式 | 35,157 | 29,217 |
| | <u>7,230,080</u> | <u>6,272,444</u> |
| 商用空調 | 884,982 | 890,313 |
| 空調零部件 | 696,786 | 368,762 |
| 其他 | 489,905 | 242,637 |
| | <u>9,301,753</u> | <u>7,774,156</u> |

主要客戶的資料

截至2016年12月31日止年度，概無本集團客戶個別佔本集團總收益超過10%。

由於董事認為現時並無按客戶所在地分配物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權的合適基準，故並無呈列資金增加、折舊、無形資產攤銷及按客戶所在地呈列土地使用權的經營租約租金的分析。

銷售到多個地區市場的貨品主要由中國的同一生產設施生產。

5. 除稅前溢利(虧損)

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|--|-----------------|----------------|
| 除稅前溢利(虧損)乃扣除以下項目後得出： | | |
| 董事薪酬 | 2,234 | 2,580 |
| 其他員工退休福利計劃供款 | 72,420 | 66,932 |
| 其他員工的股本結算股份付款 | 5,040 | 6,608 |
| 其他員工成本 | 799,355 | 774,989 |
| | 879,049 | 851,109 |
| 減：計入研究及開發成本的員工成本 | (58,470) | (59,123) |
| | 820,579 | 791,986 |
| 計入其他收益及虧損的呆賬撥備 | 37,767 | 88,259 |
| 計入行政開支的無形資產攤銷 | 352 | 350 |
| 核數師酬金 | 2,243 | 2,262 |
| 確認為開支的存貨成本包括存貨撇減人民幣10,448,000元 (2015年：人民幣10,814,000元) | 7,763,153 | 6,708,438 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 191,004 | 175,714 |
| 就以下項目的經營租約租金 | | |
| — 土地使用權 | 5,378 | 5,378 |
| — 租賃物業 | 32,387 | 29,590 |
| 計入銷售成本的保修撥備 | 81,273 | 29,939 |
| 預付租賃款項轉出 | 16,960 | 17,251 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | 113 | 4,582 |
| 廣告及促銷費用 | 237,400 | 264,651 |
| 運輸費用 | 115,068 | 141,445 |
| 及計入以下項目後： | | |
| 政府資助攤銷 | 1,288 | 1,288 |
| 計入其他收入的政府補助 | 11,504 | 3,906 |
| 利息收入 | 20,122 | 50,419 |
| 計入其他收益及虧損的匯兌收益淨額 | 48,977 | 30,494 |
| 撥回計入其他收益及虧損的呆賬 | 48,010 | 26,171 |
| 殘料銷售 | 542 | 1 |

6. 稅項

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 扣除以下項目： | | |
| 中國所得稅 | (28,662) | (15,199) |
| 過往年度超額撥備 | (1,214) | 9,045 |
| 遞延稅項 | 11,350 | (6,329) |
| | <u>(18,526)</u> | <u>(12,483)</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，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年期間有資格享有15%的優惠企業所得稅（「企業所得稅」）稅率。

根據中國財政部及國家稅務總局的聯合通知財稅20081號，只有外資企業在2008年1月1日之前賺取的溢利分派予外國投資者時不受條例限制，可豁免預扣稅。然而，在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。年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該相關附屬公司的預期股息30%以10%稅率累計。

7. 每股盈利(虧損)

每股基本盈利(虧損)乃根據本公司擁有人應佔年內溢利人民幣57,036,000元(2015年：虧損人民幣690,473,000元)及年內已發行股份加權平均數8,434,178,000股(2015年：8,434,178,000股)計算。

計算每股盈利(虧損)並無假設本公司未行使的購股權獲行使，原因為於截至2016年12月31日及2015年12月31日止兩個年度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

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 貿易應收款 | 2,782,143 | 3,060,534 |
| 應收票據 | <u>1,468,064</u> | <u>1,633,957</u> |
| | 4,250,207 | 4,694,491 |
| 支付予供應商的按金 | 135,092 | 101,558 |
| 預付款 | 21,924 | 20,420 |
| 員工借支 | 6,488 | 6,275 |
| 可抵扣增值稅(附註1) | 20,843 | 75,625 |
| 可退回增值稅(附註2) | 9,560 | 41,269 |
| 其他應收款 | <u>52,198</u> | <u>44,179</u> |
| | <u>4,496,312</u> | <u>4,983,817</u> |

附註1：可收回增值稅(「增值稅」)指國內銷售可扣減增值稅減應課增值稅的結餘淨額。

附註2：可退回增值稅指出口銷售可收取的增值稅退稅。

於呈報日末，人民幣1,074,714,000元(2015年：人民幣1,139,440,000元)的應收票據結餘已於若干銀行貼現。直至到期日止，本集團繼續將已貼現附追索權票據呈列為應收票據。

客戶的付款條款主要為信用條款。客戶獲授的信貸期為發票發出日期後30至180日，長期客戶獲授的信貸期為210日。以下為於呈報期末，按發票日期(與各自的收入確認日期相若)呈列的貿易應收款及應收票據的賬齡分析。

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| 賬齡 | | |
| 0 – 30日 | 920,605 | 563,226 |
| 31 – 60日 | 509,542 | 267,919 |
| 61 – 90日 | 554,117 | 456,846 |
| 91 – 180日 | 1,939,525 | 2,684,189 |
| 181 – 365日 | 201,327 | 709,115 |
| 一年以上 | <u>125,091</u> | <u>13,196</u> |
| | <u>4,250,207</u> | <u>4,694,491</u> |

計入本集團貿易應收款結餘中的款項為賬面總值人民幣701,283,000元(2015年：人民幣581,869,000元)，而於呈報日已逾期的貿易應收款，本集團並未就其作出減值虧損撥備，原因是債務人的信用狀況從信貸最初授出日起並無不利變動。

已逾期但未減值的貿易應收款的賬齡如下：

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 賬齡 | | |
| 1 – 30日 | – | – |
| 31 – 60日 | 17 | – |
| 61 – 90日 | 7,655 | 32,609 |
| 91 – 180日 | 311,634 | 351,373 |
| 181 – 365日 | 214,626 | 190,685 |
| 一年以上 | 167,351 | 7,202 |
| | <u>701,283</u> | <u>581,869</u> |

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。該等應收款的平均賬齡為95日(2015年：184日)。

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 於1月1日 | 96,679 | 34,591 |
| 應收款已確認的撥備 | 37,767 | 88,259 |
| 年內收回的金額 | <u>(48,010)</u> | <u>(26,171)</u> |
| 於12月31日 | <u>86,436</u> | <u>96,679</u> |

呆賬撥備中包括財務困難下的個別減值貿易應收款結餘合共人民幣86,436,000元(2015年：人民幣96,679,000元)，本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

計入貿易及其他應收款的以下款項以有關本集團公司功能貨幣以外的貨幣結算：

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|----|----------------|----------------|
| 美元 | 1,142,894 | 1,158,287 |
| 歐元 | <u>35</u> | <u>38,868</u> |

轉讓金融資產

以下為本集團於2016年及2015年12月31日的金融資產，已轉讓予銀行，方式為按全面追索基準貼現該等應收款。倘應收票據並無於到期時支付，則本集團須支付未清償結餘。由於本集團並無轉讓有關該等應收款的重大風險及回報，其繼續悉數確認應收款的賬面值，並於轉讓時確認已收現金為有抵押借款。該等金融資產於本集團之綜合財務狀況表內以攤銷成本列賬。

| | 貼現予銀行的附有全面追索權 的應收票據 | |
|-----------------|------------------------|------------------|
| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
| 計入貿易應收款的轉讓資產賬面值 | 1,074,714 | 1,158,266 |
| 相關負債賬面值 | <u>1,058,452</u> | <u>1,139,440</u> |

9. 貿易及其他應付款

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|-----------|------------------|------------------|
| 貿易應付款 | 1,098,447 | 580,174 |
| 應付票據 | <u>2,150,229</u> | <u>3,101,776</u> |
| | 3,248,676 | 3,681,950 |
| 客戶按金 | 574,450 | 275,760 |
| 應付薪金及福利 | 83,597 | 72,583 |
| 其他應付稅項 | 64,200 | 54,634 |
| 應計費用 | 83,018 | 68,162 |
| 其他計息應付款項 | 155,606 | 84,000 |
| 銷售回扣撥備 | - | 157,042 |
| 應付廣告及促銷成本 | 29,040 | 66,055 |
| 應付運輸成本 | 4,999 | 22,888 |
| 節能補貼退款撥備 | 199,190 | 199,190 |
| 其他應付款 | <u>147,816</u> | <u>126,923</u> |
| | 4,590,592 | 4,809,187 |

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。

| | 2016年 人民幣千元 | 2015年 人民幣千元 |
|------------|-------------------------|------------------|
| 賬齡 | | |
| 0 – 90日 | 2,227,556 | 2,124,862 |
| 91 – 180日 | 874,302 | 1,439,028 |
| 181 – 365日 | 132,614 | 83,759 |
| 1 – 2年 | 14,204 | 34,301 |
| | <u>3,248,676</u> | <u>3,681,950</u> |

10. 股本

| | 法定 | | 已發行及全面繳足 | |
|--|-------------------|----------------|------------------|------------------------|
| | 股份數目 千股 | 金額 千港元 | 股份數目 千股 | 金額 千港元 |
| 於2015年1月1日、2015年 及2016年12月31日 | <u>50,000,000</u> | <u>500,000</u> | <u>8,434,178</u> | <u>84,341</u> |
| 於綜合財務狀況表所示 — 於2016年及2015年 12月31日 | | | | 人民幣千元 <u>71,906</u> |

管理層討論及分析

業務回顧

於2016年初，宏觀經濟環境仍不甚樂觀，因此，企業紛紛制定政策，以盡量減低其存貨水平，但空調行業仍極具挑戰。然而，隨著中國房地產市場復甦及得益於夏季酷熱天氣，空調行業逐漸回暖，市場環境開始改善。加上海外各地區的極熱高溫天氣，年內中國向各大洲出口空調亦已實現不同增長。回首2016年，空調行業的年銷量由年初的疲弱到逐步增長並於年底達致高峰。

由於2016年國內空調市場仍面臨重重挑戰，本集團調整其策略，透過加強與傳統經銷商、連鎖店及電子商務營運商之間的合作，以深度開發經銷渠道及與客戶共享價值。因此，本集團國內銷量及國內市場份額顯著提升。此外，中國夏季普遍炎熱，導致市場對空調產品的需求激增，這亦對國內空調產品的銷量產生正面影響，並有助於消化庫存。年內，本集團自製空調零部件的銷量大幅攀升。故此，於截至2016年12月31日止年度，本集團主要空調產品的國內銷量及收益較2015年同期均大幅增長。

年內，展望海外市場，眾多發展中國家的經濟及金融領域受全球經濟增長放緩及商品價格(如原油價格)持續下跌的影響。此外，該等國家亦面臨外幣嚴重短缺、本幣持續貶值及國際貿易暴跌等不利因素。在這些新興市場中，拉丁美洲的經濟體面臨自全球金融危機後最嚴峻的情況。在此情況下，中國向拉丁美洲出口的家用空調產品難免受到影響，出口銷量及收益均呈下跌趨勢。

本集團向亞洲(不包括中國)的出口量亦因經濟下行錄得跌幅，導致中東空調產品於年內的平均售價下跌。與之相反，繼2015年去庫存，及受更換舊機及極端炎熱天氣帶來的需求驅動，歐洲及非洲市場迅速取得增長。由於海外市場表現參差，於2016年，本集團得以維持出口銷量，並較2015年同期錄得小幅增長。

於截至2016年12月31日止年度，本集團調整其海外銷售營銷策略。本集團將重點放在發展中國家市場，並且加大開發歐洲及美國等發達市場的力度，藉此調整地區銷售結構。本集團亦增加產品開發的資金投入並於旺季強化價格控制。另一方面，本集團繼續加大力度，宣傳及提升其自有品牌「志高」，並促進產品多元化。

經歷一年的市場低迷期後，中國商用空調行業於2016年重返上升通道，中國商用空調行業的品牌競爭亦相對平穩。於報告期內，本集團商用空調產品的銷量略有增加。然而，由於平均售價下跌，其商用空調產品的收益錄得小幅下跌。

經營回顧

主要產品組合的銷售額及毛利率

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-------|----------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | 2016年 | | 2015年 | | 變動 | |
| | 人民幣 百萬元 | 佔收益 百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔收益 百分比 | 人民幣 百萬元 | 變動 % |
| 家用空調 | | | | | | |
| — 分體式 | 6,713.1 | 72.1 | 5,756.1 | 74.0 | +957.0 | +16.6 |
| — 窗口式 | 481.9 | 5.2 | 487.2 | 6.3 | -5.3 | -1.1 |
| — 移動式 | 35.1 | 0.4 | 29.2 | 0.4 | +5.9 | +20.2 |
| | <u>7,230.1</u> | <u>77.7</u> | <u>6,272.5</u> | <u>80.7</u> | <u>+957.6</u> | <u>+15.3</u> |
| 商用空調 | 885.0 | 9.5 | 890.3 | 11.5 | -5.3 | -0.6 |
| 空調零部件 | 696.8 | 7.5 | 368.8 | 4.7 | +328.0 | +88.9 |
| 其他 | 489.9 | 5.3 | 242.6 | 3.1 | +247.3 | +101.9 |
| | <u>9,301.8</u> | <u>100.0</u> | <u>7,774.2</u> | <u>100.0</u> | <u>+1,527.6</u> | <u>+19.6</u> |

家用空調產品乃本集團的主要收入來源，佔年內總收益的77.7%。於報告期內，儘管平均售價輕微下跌，家用空調的銷售量大幅增加。故此，截至2016年12月31日止年度，本集團家用空調的銷售額增加15.3%。由於本集團商用空調產品的平均售價較去年小幅減少，年內，來自商用空調的收益微跌0.6%，並佔本集團總收益的9.5%。

空調零部件的收益於年內大幅上升88.9%，主要由於自製零部件銷售增加所致。由於本集團於2016年的其他經營收入(如轉售原材料及銷售電器(如除濕機))有所改善，故此，於截至2016年12月31日止年度，其他產品的收益大幅增加101.9%。

於截至2016年12月31日止年度，由於家用空調產品平均成本顯著減少，故此，本集團家用空調產品的毛利率由2015年的11.3%升至報告期內的14.4%。

由於商用產品的平均售價輕微下跌，本集團商用分部的平均毛利率由2015年的28.8%下跌至年內的27.9%。

品牌銷售及原設備製造(「原設備製造」)

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|--------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | 2016年 | | 2015年 | | 變動 | |
| | 人民幣 百萬元 | 佔收益 百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔收益 百分比 | 人民幣 百萬元 | 變動 % |
| 中國銷售額 | | | | | | |
| 志高牌 | 4,457.6 | 47.9 | 3,497.9 | 45.0 | +959.7 | +27.4 |
| 現代牌 | 72.8 | 0.8 | 49.8 | 0.7 | +23.0 | +46.2 |
| 空調零部件 | 513.8 | 5.5 | 81.6 | 1.0 | +432.2 | +529.7 |
| 其他產品 | 329.9 | 3.6 | 227.3 | 2.9 | +102.6 | +45.1 |
| | <u>5,374.1</u> | <u>57.8</u> | <u>3,856.6</u> | <u>49.6</u> | <u>+1,517.5</u> | <u>+39.3</u> |
| 海外銷售額 | | | | | | |
| 志高牌 | 649.1 | 7.0 | 514.2 | 6.6 | +134.9 | +26.2 |
| 原設備製造 | 2,935.6 | 31.5 | 3,100.9 | 39.9 | -165.3 | -5.3 |
| 空調零部件 | 183.0 | 2.0 | 287.2 | 3.7 | -104.2 | -36.3 |
| 其他產品 | 160.0 | 1.7 | 15.3 | 0.2 | +144.7 | +945.8 |
| | <u>3,927.7</u> | <u>42.2</u> | <u>3,917.6</u> | <u>50.4</u> | <u>+10.1</u> | <u>+0.3</u> |
| | <u><u>9,301.8</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>7,774.2</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>+1,527.6</u></u> | <u><u>+19.6</u></u> |

於截至2016年12月31日止年度，由於家電整體需求激增及中國旺季酷熱天氣，本集團於中國售出的志高牌空調產品增加27.4%及佔本集團的中國銷售額98.6%。得益於良好的市場環境，中國零部件的銷售額亦激增529.7%。由於原材料的轉售額及電器(如除濕機)的銷售額增加，其他產品的銷售額於報告期內大幅增加45.1%。

由於若干海外市場受宏觀經濟狀況影響，導致該等區域的銷售表現下挫，原設備製造的銷售額於本年度小幅減少5.3%。然而，本集團於報告期內集中資源及加強自有品牌推廣，原設備製造的銷售額下滑被志高牌銷售額大幅增加26.2%所抵銷。故此，於2016年，志高牌及原設備製造客戶佔海外銷售總額分別25.3%及74.7% (2015年：分別為20.8%及79.2%)。

銷售及分銷

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-----------|----------------|--------------|------------|------------|------------|---------|
| | 2016年 | | 2015年 | | 變動 | |
| | 人民幣 百萬元 | 佔收益 百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔收益 百分比 | 人民幣 百萬元 | 變動 % |
| 中國 | | | | | | |
| 家電零售連鎖營運商 | 1,246.3 | 13.4 | 1,342.4 | 17.3 | -96.1 | -7.2 |
| 地區經銷商 | 4,127.8 | 44.4 | 2,514.2 | 32.3 | +1,613.6 | +64.2 |
| 中國總計 | 5,374.1 | 57.8 | 3,856.6 | 49.6 | +1,517.5 | +39.3 |
| 海外 | | | | | | |
| 地區經銷商 | 992.1 | 10.7 | 816.7 | 10.5 | +175.4 | +21.5 |
| 原設備製造商 | 2,935.6 | 31.5 | 3,100.9 | 39.9 | -165.3 | -5.3 |
| 海外總計 | 3,927.7 | 42.2 | 3,917.6 | 50.4 | +10.1 | +0.3 |
| 總收益 | 9,301.8 | 100.0 | 7,774.2 | 100.0 | +1,527.6 | +19.6 |

於截至2016年12月31日止年度，本集團開拓新客戶網絡及終端客戶市場，因此，來自地區經銷商的銷售額大幅增加64.2%，並佔本集團的中國銷售額76.8% (2015年：65.2%)。來自家電零售連鎖營運商的銷售額減少7.2%，佔2016年中國銷售額的23.2% (2015年：34.8%)。

海外市場方面，自有品牌銷售額於報告期內有所增加，地區經銷商的銷售額上升21.5%。然而，來自原設備製造客戶的銷售額受不穩定宏觀經濟及海外市場激烈競爭影響，2016年來自海外原設備製造客戶的銷售額輕微下跌5.3%。因此，截至2016年12月31日止年度，海外銷售額中分別約74.7%及25.3% (2015年：79.2%及20.8%) 由原設備製造商及海外地區分銷商分銷。

已售套／台數及平均售價

| | 截至12月31日止年度 | | 變動 % |
|-----------------|------------------|-----------|---------|
| | 2016年 | 2015年 | |
| 已售家用空調產品(千套／台) | 5,213 | 4,438 | +17.5 |
| 已售商用空調產品(千套) | 184 | 179 | +2.8 |
| 平均售價－家用空調產品(每台) | 人民幣1,387元 | 人民幣1,413元 | -1.8 |
| 平均售價－商用空調產品(每套) | 人民幣4,819元 | 人民幣4,970元 | -3.0 |

於截至2016年12月31日止年度，本集團的家用空調產品銷售量較2015年上升17.5%。於2016年，商用空調產品銷售量同比增長並錄得2.8%的增幅。於報告期內，本集團合共售出約5,397,000台／套空調。

於截至2016年12月31日止年度，由於主要原材料的價格下降，空調產品的平均銷售成本下降，令售價增長放緩。由於空調行業的市場競爭激烈，故此，本集團家用及商用空調產品的平均售價分別小幅下跌1.8%及3.0%。

銷售成本分佈

截至2016年12月31日止兩個年度，本集團銷售成本總額分佈如下：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|----------|----------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|--------------|
| | 2016年 | | 2015年 | | 變動 | |
| | 人民幣 百萬元 | 佔銷售 成本 百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔銷售 成本 百分比 | 人民幣 百萬元 | 變動 % |
| 原材料、零部件： | | | | | | |
| 壓縮機 | 1,684.6 | 21.5 | 1,473.7 | 22.0 | +210.9 | +14.3 |
| 銅 | 1,589.2 | 20.2 | 1,488.6 | 22.2 | +100.6 | +6.8 |
| 塑材 | 660.7 | 8.4 | 626.7 | 9.3 | +34.0 | +5.4 |
| 鋁材 | 292.5 | 3.7 | 279.5 | 4.2 | +13.0 | +4.7 |
| 鋼板 | 634.8 | 8.1 | 523.0 | 7.8 | +111.8 | +21.4 |
| 其他(附註) | 2,052.0 | 26.1 | 1,464.1 | 21.8 | +587.9 | +40.2 |
| 總計 | <u>6,913.8</u> | <u>88.0</u> | <u>5,855.6</u> | <u>87.3</u> | <u>+1,058.2</u> | <u>+18.1</u> |
| 直接勞工成本 | 374.4 | 4.8 | 323.1 | 4.8 | +51.3 | +15.9 |
| 水電 | 80.0 | 1.0 | 61.5 | 0.9 | +18.5 | +30.1 |
| 生產成本 | 234.6 | 3.0 | 240.8 | 3.6 | -6.2 | -2.6 |
| 其他 | 252.0 | 3.2 | 227.4 | 3.4 | +24.6 | +10.8 |
| 總銷售成本 | <u>7,854.8</u> | <u>100.0</u> | <u>6,708.4</u> | <u>100.0</u> | <u>+1,146.4</u> | <u>+17.1</u> |

附註：其他包括生產使用的多種其他雜項零部件，例如電子控制系統、製冷劑、電源線、電容器及其他小零件。

截至2016年12月31日止年度，由於銷售規模及銷售量增加，本集團主要原材料的成本增加人民幣1,058.2百萬元或18.1%。截至2016年12月31日止年度，由於中國銷售及生產增加，直接勞工成本增加15.9%。

其他銷售成本增加10.8%，主要因其他業務成本(如本集團轉售的原材料成本)增加所致。

財務回顧

收益

| | 截至12月31日止年度 | | | | | |
|-----------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | 2016年 | | 2015年 | | 變動 | |
| | 人民幣 百萬元 | 佔收益 百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔收益 百分比 | 人民幣 百萬元 | 變動 % |
| 地區 | | | | | | |
| 中國銷售額 | <u>5,374.1</u> | <u>57.8</u> | <u>3,856.6</u> | <u>49.6</u> | <u>+1,517.5</u> | <u>+39.3</u> |
| 亞洲(不包括中國) | <u>2,156.7</u> | <u>23.2</u> | <u>2,301.8</u> | <u>29.6</u> | <u>-145.1</u> | <u>-6.3</u> |
| 美洲 | <u>918.2</u> | <u>9.9</u> | <u>922.3</u> | <u>11.9</u> | <u>-4.1</u> | <u>-0.4</u> |
| 非洲 | <u>404.5</u> | <u>4.3</u> | <u>347.4</u> | <u>4.4</u> | <u>+57.1</u> | <u>+16.4</u> |
| 歐洲 | <u>431.3</u> | <u>4.6</u> | <u>316.6</u> | <u>4.1</u> | <u>+114.7</u> | <u>+36.2</u> |
| 大洋洲 | <u>17.0</u> | <u>0.2</u> | <u>29.5</u> | <u>0.4</u> | <u>-12.5</u> | <u>-42.4</u> |
| 海外銷售額 | <u>3,927.7</u> | <u>42.2</u> | <u>3,917.6</u> | <u>50.4</u> | <u>+10.1</u> | <u>+0.3</u> |
| 總收益 | <u><u>9,301.8</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>7,774.2</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>+1,527.6</u></u> | <u><u>+19.6</u></u> |

於截至2016年12月31日止年度，本集團總收益約為人民幣9,301.8百萬元(2015年：人民幣7,774.2百萬元)，較2015年同期大幅增加人民幣1,527.6百萬元或19.6%。收益增加主要是由於年內國內銷售額大幅增加所致。

中國銷售額

由於上述市場環境有所改善，於截至2016年12月31日止年度，本集團的中國銷售額大幅增加人民幣1,517.5百萬元或39.3%至人民幣5,374.1百萬元(2015年：人民幣3,856.6百萬元)。故此，截至2016年12月31日止年度，國內銷售額佔本集團總收益的57.8%(2015年：49.6%)。

海外銷售額

於截至2016年12月31日止年度，本集團的海外銷售額維持相對穩定及小幅增加至人民幣3,927.7百萬元(2015年：人民幣3,917.6百萬元)。海外銷售額增加達人民幣10.1百萬元，同比增加0.3%。

本集團於亞洲(不包括中國)、美洲及大洋洲的銷售額分別減少6.3%、0.4%及42.4%。然而，本集團於非洲及歐洲的銷售額分別錄得令人滿意的增幅16.4%及36.2%，抵銷亞洲(不包括中國)、美洲及大洋洲的銷售額跌幅。在本集團的海外市場中，主要收入來源來自亞洲(不包括中國)及美洲，分別佔截至2016年12月31日止年度本集團收益的23.2%及9.9%(2015年：分別為29.6%及11.9%)。

由於本集團的中國銷售額大幅增加，出口銷售額佔截至2016年12月31日止年度本集團總收益的百分比減少至42.2%(2015年：50.4%)。

銷售成本

由於2016年銷售量及收益增加，銷售成本較2015年增加人民幣1,146.4百萬元或17.1%至人民幣7,854.8百萬元(2015年：人民幣6,708.4百萬元)。

毛利

由於年內收益大幅增加且超出銷售成本，本集團於截至2016年12月31日止年度錄得毛利人民幣1,446.9百萬元(2015年：人民幣1,065.7百萬元)，增幅為人民幣381.2百萬元或35.8%。

本集團的毛利率由2015年的13.7%增長至截至2016年12月31日止年度的15.6%。

由於本集團於年內努力透過營銷方式帶動高端產品的銷售額及適當控制成本，本集團2016年中國銷售額的毛利率大幅升至17.4%(2015年：13.8%)。另一方面，美元堅挺及銷貨成本下跌利好出口，因此，本集團海外銷售額於2016年的毛利率維持穩定於13.1%(2015年：13.6%)。於2016年，眾多海外銷售地區當中，亞洲(不包括中國)及大洋洲均錄得毛利率增長，而美洲及大洋洲地區為本集團帶來最多增益，分別錄得15.3%及25.7%的毛利率。

其他收入

其他收入(主要包括利息收入及營運外收入)為人民幣43.4百萬元(2015年：人民幣69.8百萬元)，減少人民幣26.4百萬元或37.8%。其他收入減少主要由於年內利息收入減少所致。

銷售及分銷成本

於截至2016年12月31日止年度，本集團的銷售及分銷成本(股本結算股份付款除外)減少至人民幣764.0百萬元(2015年：人民幣841.5百萬元)，減少人民幣77.5百萬元或9.2%。銷售及分銷成本減少主要由於年內(i)廣告及促銷開支；及(ii)運輸成本減少所致。

行政開支

於截至2016年12月31日止年度，本集團的行政開支(股本結算股份付款除外)減少至人民幣403.6百萬元(2015年：人民幣412.1百萬元)。行政開支減少的主要原因是於年內(i)行政人員相關的薪金、福利及社會保險費用；及(ii)檢驗鑑定費用減少。

股本結算股份付款

截至2016年12月31日止年度，本集團錄得有關2011年本公司向若干僱員(包括董事)及客戶所授出購股權的股本結算股份付款人民幣5.6百萬元(2015年：人民幣7.4百萬元)。該非現金開支於年內減少人民幣1.8百萬元或24.3%。

研究及開發成本

年內，研究及開發(「研發」)成本增加36.3%或人民幣36.2百萬元至人民幣135.9百萬元(2015年：人民幣99.7百萬元)。該增加乃由於本集團增加其於高端先進空調產品的研發投入以執行其「高端空調引領者」策略。

其他開支

截至2016年12月31日止年度，其他開支大幅減少人民幣203.7百萬元或97.5%至人民幣5.3百萬元(2015年：人民幣209.0百萬元)。該減少主要由於本年度並無就銷售節能空調可能退還若干補貼而計提撥備所致(2015年同期：人民幣199,190,000元)。其他開支亦包括營運外支出及捐贈。

其他收益及虧損

於2016年，本集團錄得其他收益人民幣58.0百萬元(2015年：其他虧損人民幣36.2百萬元)。其他收益主要為年內錄得的匯兌收益。

衍生金融工具公平值變動淨收益

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分海外銷售收入及美元貸款。截至2016年12月31日止年度，本集團就外幣遠期合約錄得公平值變動淨收益約人民幣2.5百萬元(2015年：人民幣3.6百萬元)。

融資成本

本集團透過銀行貸款、貼現應收客戶票據予金融機構、企業債券及融資租賃等各種安排撥付所需營運資金。於截至2016年12月31日止年度，由於銀行借貸平均結餘減少及借貸平均利率較低，本集團的融資成本減少人民幣36.0萬元或19.3%至人民幣150.2百萬元(2015年：人民幣186.2百萬元)。

稅項

由於本集團錄得除稅前溢利，本集團於截至2016年12月31日止年度的稅項開支增加人民幣6.0百萬元或48.0%至人民幣18.5百萬元(2015年：人民幣12.5百萬元)。

年內溢利及年內全面收益總額

由於上述各項，本集團於截至2016年12月31日止年度錄得溢利人民幣67.6百萬元(2015年：虧損人民幣665.5百萬元)，較2015年同期增加人民幣733.1百萬元或110.2%。由於本集團於報告期內錄得溢利，故本集團淨利率由2015年的淨虧損8.6%相應提高至截至2016年12月31日止年度的純利率0.7%。

財務狀況

| | 於12月31日 | | | 變動 % |
|-------|-----------------|-----------------|--------------|---------|
| | 2016年 人民幣百萬元 | 2015年 人民幣百萬元 | 變動 人民幣百萬元 | |
| 非流動資產 | 1,884.2 | 1,971.7 | -87.5 | -4.4 |
| 流動資產 | 8,351.9 | 8,250.1 | +101.8 | +1.2 |
| 流動負債 | 7,678.2 | 7,787.8 | -109.5 | -1.4 |
| 非流動負債 | 279.4 | 203.4 | +76.0 | +37.4 |
| 淨資產 | <u>2,278.5</u> | <u>2,230.6</u> | <u>+47.9</u> | +2.1 |

於2016年12月31日，本集團的綜合資產總額增加人民幣14.3百萬元或0.14%至人民幣10,236.1百萬元(2015年：人民幣10,221.8百萬元)。增加主要由於存貨(增加人民幣316.6百萬元)及銀行結餘及現金(增加人民幣373.7百萬元)增加，其部分因若干流動資產金額下跌，如貿易及其他應收款(減少人民幣487.5百萬元)、已抵押銀行存款(減少人民幣36.3百萬元)以及物業、廠房及設備(減少人民幣87.6百萬元)而被抵銷。於2016年12月31日，本集團的綜合負債總額為人民幣7,957.6百萬元(2015年12月31日：人民幣7,991.2百萬元)，減少人民幣33.6百萬元或0.4%。期內減少的負債主要為貿易及其他應付款(減少人民幣218.6百萬元)、與附有追索權貼現票據有關之借款(減少人民幣80.9百萬元)及長期債券(減少人民幣155.4百萬元)，並由短期銀行貸款(增加人民幣221.8百萬元)及長期銀行貸款(人民幣92.3百萬元)增加所抵銷。

由於本集團年內錄得淨溢利，本集團於2016年末的資產淨值增加2.1%或人民幣47.9百萬元至人民幣2,278.5百萬元(2015年：人民幣2,230.6百萬元)。

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，使其維持順暢運作。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2016年12月31日，本集團的流動資產為人民幣8,351.9百萬元(2015年：人民幣8,250.1百萬元)，流動負債為人民幣7,678.2百萬元(2015年：人民幣7,787.7百萬元)。本集團營運資金由2015年末的人民幣462.3百萬元增加人民幣211.4百萬元或45.7%至2016年末的人民幣673.7百萬元。儘管本集團流動資產淨值增加，流動比率於2016年12月31日仍為1.1倍(2015年：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2016年，本集團透過銀行貸款、債券及融資租賃等各種財務安排為其業務營運取得資金。於2016年12月31日，本集團所動用短期及長期銀行貸款結餘分別為人民幣1,624.0百萬元及人民幣98.6百萬元(2015年：分別為人民幣1,402.2百萬元及人民幣6.2百萬元)。年內，短期及長期銀行貸款增加人民幣221.8百萬元及人民幣92.3百萬元。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。於報告期末，本集團的未償還長期債券之流動部分約為人民幣52.3百萬元(2015年：長期債券為人民幣207.6百萬元)。

於截至2016年12月31日止年度，本集團亦透過訂立融資租賃安排改善其營運資本狀況及獲得中期融資額。於2016年末，本集團的融資租賃負債約為人民幣265.1百萬元(2015年：人民幣162.6百萬元)。

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)增加至2016年12月31日的19.9%(2015年：17.4%)，原因為本集團借貸總額於年內大幅增加人民幣196.5百萬元。

為削減融資成本，本集團於年內透過取得以外幣計值且貸款利率較低的銀行貸款重組其部份借貸。本集團使用短期及長期借貸，為本集團提供更好的債務融資組合以撥付其業務營運。年內，由於借款平均結餘及借款平均利率減少，本集團於截至2016年12月31日止年度的融資成本較2015年同期減少19.3%或人民幣36.0百萬元。

由於本集團於年內錄得淨溢利，按利息覆蓋比率(2015年：不適用)計算，本集團支付融資成本的能力於報告期內改善至1.6倍。

年內，本集團已訂立若干外幣遠期合約或衍生金融工具對沖部分可能出現的外幣波動風險。於年末，並無未償還外幣金融工具(2015年：負債淨額為人民幣33.1百萬元)。

本公司於2016年12月31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。由於本集團於年內錄得淨溢利，於2016年12月31日股東權益增加至人民幣2,278.5百萬元(2015年：人民幣2,230.6百萬元)。

除上文所述外，於報告期內及2016年末，本公司並無發行其他股本或債務工具。

現金流量

| | 截至12月31日止年度 | |
|-----------------|---------------------|---------------------|
| | 2016年 人民幣百萬元 | 2015年 人民幣百萬元 |
| 營運資金變動前之經營現金流量 | 511.1 | (208.7) |
| 營運資金變動 | <u>(148.1)</u> | <u>1,347.0</u> |
| 來自經營活動的淨現金 | 363.0 | 1,138.3 |
| 來自(用於)投資活動的淨現金 | 8.8 | (22.5) |
| 來自(用於)融資活動的淨現金 | <u>1.9</u> | <u>(1,162.1)</u> |
| 現金及等同現金增加淨額 | 373.7 | (46.3) |
| 於12月31日的現金及等同現金 | <u><u>791.9</u></u> | <u><u>418.2</u></u> |

於截至2016年12月31日止年度，本集團擁有經營現金流入人民幣511.1百萬元(2015年：現金流出人民幣208.7百萬元)。年內，本集團清償貿易應付款並增加庫存，以應付客戶訂單及為即將到來的旺季做準備。用作該營運資金的現金總額約為人民幣148.1百萬元。因此，本集團於截至2016年12月31日止年度從其經營活動產生現金淨額人民幣363.0百萬元(2015年：現金流入人民幣1,138.3百萬元)。

本集團提取有抵押銀行存款淨額人民幣36.3百萬元及受限制銀行存款人民幣35.0百萬元。本集團亦從出售短期投資產生額外現金流入人民幣40.0百萬元。本集團以所產生的部分現金人民幣59.0百萬元用於收購物業、廠房及設備，及人民幣51.3百萬元用於就有關收購支付按金。因此，本集團於2016年從其投資活動產生現金淨額人民幣8.8百萬元(2015年：現金流出人民幣22.5百萬元)。

本集團取得銀行貸款資金淨額人民幣314.1百萬元。所產生的部分現金人民幣150.0百萬元用於償還短期債券，而人民幣158.4百萬元則用於支付利息。因此，本集團從其融資活動產生現金淨額人民幣1.9百萬元(2015年：現金流出人民幣1,162.1百萬元)。

基於上述各項，本集團於截至2016年12月31日止年度內的現金結餘增加人民幣373.7百萬元，而於2016年末銀行結餘及現金則為人民幣791.9百萬元(2015年：人民幣418.2百萬元)。大部分銀行結餘及現金以人民幣計值，而部分款項則以美元、歐元及港元計值。

融資租賃安排

於2016年9月30日，本公司間接全資附屬公司志高空調(九江)有限公司(「志高九江」)與遠東國際租賃有限公司(「遠東租賃」)訂立一項融資租賃安排，據此，遠東租賃有條件同意以總代價人民幣56,830,000元向志高九江購買若干機器及設備並將設備回租予志高九江，租期為36個月。

於2016年12月1日，本公司間接全資附屬公司廣東志高空調有限公司(「廣東志高」)與遠東租賃訂立一項融資租賃安排，據此，遠東租賃有條件同意以總代價人民幣64,050,000元向廣東志高購買若干機器及設備並將設備回租予廣東志高，租期為36個月。

於2016年12月13日，廣東志高與平安國際融資租賃有限公司(「平安租賃」)訂立融資租賃合約，據此，平安租賃有條件同意以總代價人民幣60,300,000元向廣東志高購買若干機器及設備並將設備回租予廣東志高，租期為36個月。

重大收購及出售、重大投資

截至2016年12月31日止年度，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。於報告期末，本集團並無持有任何重大投資。

資產抵押

於2016年12月31日，本集團賬面總值約人民幣860.5百萬元(2015年：人民幣910.4百萬元)的部分銀行存款及土地使用權已抵押予若干銀行，作為本集團所獲授銀行信貸的抵押。

匯率波動風險

於截至2016年12月31日止年度，本集團約42.2%的銷售額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，本集團訂立若干外幣遠期合約及衍生金融工具對沖外匯風險。由於人民幣兌美元的匯率於年內相對穩定，本集團於外幣遠期合約結算後取得收益。於年末，所有外幣遠期合約已結算及並無未償還外幣金融工具。董事相信，本集團所承受的外幣風險並不重大。

於報告期內及報告期末時，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。

本集團管理層將持續不時監察其外幣風險，並於有需要時考慮作進一步對沖。

資本承擔

於2016年12月31日，本集團有關收購物業、廠房及設備以及對附屬公司權益注資的已訂約但未在財務報表提撥準備之資本開支約為人民幣90.3百萬元(2015年：約人民幣98.6百萬元)。本集團預期資本承擔將由內部資源及／或金融機構提供的外部融資撥付。

或然負債

於2016年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬

於2016年12月31日，本集團僱有13,102名僱員(2015年：13,084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。

報告期末後事項

於2017年1月20日，廣東志高與平安租賃訂立融資租賃合約，據此，平安租賃有條件同意以總代價人民幣31,591,928元向廣東志高購買若干機器及設備並將設備回租予廣東志高，租期為36個月。

於2017年2月28日，廣東志高與遠東租賃訂立一項融資租賃安排，據此，遠東租賃有條件同意以總代價人民幣27,965,000元向廣東志高購買若干機器及設備並將設備回租予廣東志高，租期為36個月。

除上文披露者外，概無報告期末後事項。

展望及未來計劃

2016年，國內空調市場的營商環境改善，將成為2017年空調行業發展的有利因素。

隨著國內消費水平持續提升，中國消費者對空調產品的需求提升，亦有更多期待。消費者關注的焦點是功能智能化、個性化，促進健康及舒適度。因此，智能空調產品的市場份額(佔國內空調市場整體銷量的份額)於2016年整個年度繼續攀升。預期智能空調將繼續推動2017年中國空調行業的增長。由於更多公司開始進軍智能空調市場，故不同智能空調品牌之間的競爭預期將於2017年加劇。

於2016年，氣候炎熱成為空調行業銷量增長的原因之一。儘管國內空調行業庫存壓力大大減小，新一輪消費仍然疲弱。因此，2017年國內經濟環境並不足以支撐消費者需求顯著增長。

於2017年，本集團將集中資源及精力，促進智能空調產品增長。本集團將憑藉其創新能力，鞏固其作為開發智能空調領先企業的市場地位。管理層相信，本集團於2017年的業務發展將受惠於不斷改善的市況。

於2016年，本集團與客戶攜手開展終端推廣活動，並取得不俗業績。本集團得以釋放庫存，並為提振來年的銷量奠定良好的基礎。本集團將繼續實施其終端銷售及合理控制庫存的策略，以期於未來季度增加其市場份額及擴大其業務規模。

經過兩年的適度貶值後，人民幣匯率已企穩。人民幣兌美元貶值使得中國空調的價格更具競爭力，而由於其對收益具有利好影響，故空調出口企業因而受惠。由於大部分海外訂單乃以美元結算，故人民幣貶值意味著空調企業可獲得更多的匯兌收益。因此，出口企業將加大出口力度。

隨著全球經濟逐漸回暖，海外市場對空調產品的需求亦逐步攀升。於2017年，除拉丁美洲市場外，預期各海外地區將取得不同程度的增長。競爭力方面，由於中國空調產品佔據全球市場的主要份額，短期內亦不可被其他產品所取代，故十分具競爭力。儘管目前人民幣匯率下跌，並維持低位，但這將提升中國空調產品的競爭力。儘管預期海外市場於截至2017年12月31日止年度仍將蓬勃發展，全球經濟依然充斥著政治及經濟不明朗因素。因此，本集團將著眼於維持出口穩定增長及加強其自有品牌「志高」的宣傳力度。

於2016年12月31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

末期股息

董事不建議就截至2016年12月31日止年度派付末期股息(2015年：零)。

股東週年大會

本公司將於2017年6月7日(星期三)舉行股東週年大會。股東週年大會通告將於適當時候刊發並寄發予股東。

暫停辦理股東登記

本公司將於2017年6月5日(星期一)至2017年6月7日(星期三)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，於該期間不會辦理本公司股份過戶登記手續。為符合在即將舉行之股東週年大會之出席及投票的資格，未登記為本公司股份持有人之人士須將所有股份過戶表格連同有關股票於2017年6月2日(星期五)下午四時三十分前送抵本公司香港股份過戶登記分處卓佳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22樓。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於截至2016年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司自本公司股份成功於聯交所主板上市起並無購買、贖回或出售本公司任何股份。

企業管治

本公司已採納本身的企業管治常規，其與上市規則附錄14所載之企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載守則條文一致。於截至2016年12月31日止年度，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。

於截至2016年12月31日止年度，李興浩先生(「**李先生**」)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23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病未能出席本公司於2016年6月8日舉行的股東週年大會(「**2016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，彼應邀請該等委員會另一名成員(或如該成員未能出席，則其正式委任的指定人員)出席。薪酬委員會主席因其有其他公務未能出席2016年股東週年大會。因此，彼委任另一名薪酬委員會成員作為彼之代表出席2016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年內遵守標準守則及本身守則所規定標準。

審閱年度業績

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、張小明及王滿平組成。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2016年12月31日止年度的年度業績。

公眾持股量

基於本公司所得知的公開資料及董事所知，於本公佈日期，根據上市規則規定，本公司不少於25%股份乃公眾持有，故公眾持股量為足夠。

刊登年度業績及年報

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2016年12月31日止年度的年報載有上市規則附錄16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。

鳴謝

董事會謹此感謝本集團管理層及全體員工的熱誠投入和辛勤工作，同時亦感謝股東、業務夥伴、銀行及核數師於本期間對本集團的鼎力支持。

承董事會命
志高控股有限公司
主席
李興浩

香港，2017年3月29日

於本公佈日期，執行董事為李興浩、李秀慧、成劍及黃貴建；獨立非執行董事為張小明、傅孝思及王滿平。