

CEC-COILS® 759 阿信屋®

CEC國際控股有限公司
CEC INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

(Incorporated in Bermuda with limited liability)
(於百慕達註冊成立之有限公司)

(Stock Code 股份代號: 759)

INTERIM REPORT 中期報告
2021/2022

目 錄

- 1 公司資料
- 2 簡明綜合收益表
- 3 簡明綜合全面收益表
- 4 簡明綜合財務狀況表
- 5 簡明綜合權益變動表
- 6 簡明綜合現金流量表
- 7 簡明綜合財務報表附註
- 17 管理層論述及分析
- 23 其他資料

公司資料

董事

執行董事

鄧鳳群女士 (主席兼董事總經理)
林國仲先生 (副董事總經理)
何萬理先生

獨立非執行董事

葛根祥先生
陳超英先生
區樂耀先生 (於2021年9月29日退任)

審核委員會

陳超英先生 (主席)
葛根祥先生
區樂耀先生 (於2021年9月29日辭任)

薪酬委員會

葛根祥先生 (主席)
(於2021年9月29日獲委任)
鄧鳳群女士
陳超英先生
區樂耀先生
(於2021年9月29日辭任)

提名委員會

鄧鳳群女士 (主席)
葛根祥先生
陳超英先生
區樂耀先生 (於2021年9月29日辭任)

公司秘書

何詠儀女士

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
中國銀行(香港)有限公司

註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor
31 Victoria Street
Hamilton HM 10
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
九龍觀塘
巧明街110號
興運工業大廈2樓

中國內地總部

中國
廣東省
中山市
東鳳鎮
永安路立新街

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

國浩律師集團(香港)事務所
Appleby

股份登記及過戶處

百慕達股份登記總處
MUFG Fund Services
(Bermuda) Limited
4th Floor North Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM 12
Bermuda

香港股份登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716室

網址：
<http://www.0759.com>
<http://www.ceccoils.com>
[http://www.irasia.com/
listco/hk/cecint](http://www.irasia.com/listco/hk/cecint)
電郵：
info@ceccoils.com

於香港聯合交易所有限公司上市
股份代號： 759

2 0 2 1 / 2 0 2 2 年 度 中 期 業 績

CEC International Holdings Limited (CEC國際控股有限公司) (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 欣然提呈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至2021年10月31日止6個月之未經審核簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及本集團於2021年10月31日之未經審核簡明綜合財務狀況表。

簡 明 綜 合 收 益 表

	附註	截至10月31日止6個月	
		2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
收益	2	971,637	1,083,184
銷售成本		(634,719)	(773,073)
毛利		336,918	310,111
其他收入		-	41,163
其他收益／(虧損) 淨額	3	1,201	(18,021)
銷售及分銷費用		(238,987)	(236,032)
一般及行政費用		(68,474)	(63,400)
經營溢利	4	30,658	33,821
財務收入		1,151	200
融資成本		(6,635)	(10,170)
融資成本淨額	5	(5,484)	(9,970)
除所得稅前溢利		25,174	23,851
所得稅開支	6	(6,376)	(8,858)
本公司權益持有人應佔期內溢利		18,798	14,993
本公司權益持有人應佔每股盈利， 基本及攤薄	7	2.82港仙	2.25港仙

簡 明 綜 合 全 面 收 益 表

	截至10月31日止6個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
期內溢利	18,798	14,993
其他全面收益／(虧損)		
－可能重新分類至損益之項目		
匯兌差額	3,193	13,581
－不會重新分類至損益之項目		
按公平價值列入其他全面收益之財務資產之 公平價值轉變	(59)	(35)
期內全面收益總額	21,932	28,539

中 期 報 告 2 0 2 1 / 2 0 2 2

簡 明 綜 合 財 務 狀 況 表

	附註	於2021年 10月31日 千港元 (未經審核)	於2021年 4月30日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備	9	337,440	344,753
使用權資產		203,932	206,362
投資物業		22,639	22,493
按公平價值列入其他全面收益之財務資產		190	249
租金按金		33,832	33,305
遞延稅項資產		5,645	5,765
		603,678	612,927
流動資產			
存貨		174,688	194,162
應收貨款及票據	10	24,649	21,494
按金、預付款項及其他應收款		57,849	53,058
可收回稅項		18	25
已抵押銀行存款		21,433	31,390
現金及等同現金項目		73,911	70,362
		352,548	370,491
資產總值		956,226	983,418
權益			
股本	11	66,619	66,619
儲備		417,685	401,749
權益總值		484,304	468,368
負債			
非流動負債			
租賃負債		83,655	76,574
遞延稅項負債		7,251	7,051
重修成本撥備		7,676	7,526
借款	12	3,966	—
		102,548	91,151
流動負債			
借款	12	91,266	129,760
應付貨款	13	89,141	106,701
租賃負債		114,905	126,075
應計費用及其他應付款		54,226	53,568
應付稅項		13,840	7,795
應付股息		5,996	—
		369,374	423,899
負債總值		471,922	515,050
權益及負債總值		956,226	983,418

簡 明 綜 合 權 益 變 動 表 (未 經 審 核)

	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	股本贖回 儲備 千港元	投資重估 儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於2021年5月1日之結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	111	7,450	19,632	89,806	240,699	468,368
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	18,798	18,798
其他全面(虧損)/收益：										
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	3,193	-	3,193
按公平價值列入其他全面收益之 財務資產之公平價值轉變	-	-	-	-	(59)	-	-	-	-	(59)
全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	(59)	-	-	3,193	18,798	21,932
2020/2021年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,996)	(5,996)
於2021年10月31日之結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	52	7,450	19,632	92,999	253,501	484,304
於2020年5月1日之結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	141	7,450	19,632	62,686	211,706	412,285
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	14,993	14,993
其他全面收益：										
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	13,581	-	13,581
按公平價值列入其他全面收益之 財務資產之公平價值轉變	-	-	-	-	(35)	-	-	-	-	(35)
全面虧損總額	-	-	-	-	(35)	-	-	13,581	14,993	28,539
2019/2020年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,331)	(3,331)
於2020年10月31日之結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	106	7,450	19,632	76,267	223,368	437,493

中 期 報 告 2 0 2 1 / 2 0 2 2

簡 明 綜 合 現 金 流 量 表

	截至10月31日止6個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
經營業務之現金流量		
經營產生之現金	115,670	213,249
已付海外稅項	(5)	(158)
香港稅項退稅	-	53
經營業務產生之現金淨額	115,665	213,144
投資業務之現金流量		
購入物業、機器及設備	(6,786)	(6,645)
出售物業、機器及設備之所得款項	121	600
投資業務所用之現金淨額	(6,665)	(6,045)
融資業務之現金流量		
借款所得款項	110,147	330,165
償還借款	(144,675)	(456,811)
已抵押銀行存款之減少	9,957	-
已收利息	59	200
已付利息	(1,568)	(4,306)
租賃負債付款	(79,377)	(87,250)
已付股息	-	(1,186)
融資業務所用之現金淨額	(105,457)	(219,188)
現金及等同現金項目增加／(減少)	3,543	(12,089)
匯兌差額	6	8,669
期初之現金及等同現金項目	70,362	62,259
期末之現金及等同現金項目	73,911	58,839

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

1. 編 製 基 準 及 會 計 政 策

本未經審核簡明綜合中期財務報表（「本中期財務報表」）乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。本中期財務報表應與根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製之截至2021年4月30日止年度之年度財務報表一併閱讀。

編製本中期財務報表要求管理層作出影響會計政策之應用及所呈報資產、負債、收入及開支金額之判斷、估計及假設。實際結果可能與估計有所差異。

編製本中期財務報表時，管理層因應用本集團會計政策所作出之重大判斷及估計不確定因素之主要來源與截至2021年4月30日止年度之年度財務報表所使用者相同。

於2021年10月31日，本集團之流動負債較其流動資產高出16,826,000港元（2021年4月30日：53,408,000港元）。該流動負債淨額狀況主要是由於租賃負債的確認，其中分別為流動負債114,905,000港元（2021年4月30日：126,075,000港元）及非流動負債83,655,000港元（2021年4月30日：76,574,000港元），而相關使用權資產金額203,932,000港元（2021年4月30日：206,362,000港元）已根據香港財務報告準則第16號「租賃」確認為非流動資產。

於2021年10月31日，本集團之借款總額（主要包括進口及信託收據貸款）為95,232,000港元（2021年4月30日：129,760,000港元）。為數91,266,000港元之貸款須於2021年10月31日起12個月內償還，而本集團之現金及等同現金項目金額僅為73,911,000港元（2021年4月30日：70,362,000港元）。

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

1. 編 製 基 準 及 會 計 政 策 (續)

本集團之營運乃以銀行借款及內部資源撥付資金。管理層一直密切注視本集團之財務表現及流動資金狀況，以評估本集團繼續持續經營之能力。本集團之銀行融資方面，本集團與銀行一直保持溝通，並於年內成功爭取與其主要銀行重續銀行融資。於2021年10月31日，本集團之銀行融資總額為400,221,000港元（2021年4月30日：503,300,000港元），其中未動用之銀行融資金額為304,989,000港元，包括未動用貿易融資之融資金額304,689,000港元及未動用之定期貸款及透支融資金額為300,000港元，可供本集團於未來12個月內隨時提取。基於與銀行的最新溝通，本公司董事並不察覺主要銀行有任何意向撤回其銀行融資或要求提前償還借款，故董事相信，以本集團與主要銀行的良好往績記錄及關係，現有銀行融資將可於目前期限屆滿時獲重續。

本公司董事已審閱管理層編製之本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋2021年10月31日起最少12個月的期間。管理層之預測乃顧及持續可動用之銀行融資及營運所得之營運現金流量作出關鍵假設。本集團能否取得預測現金流量取決於能否持續取得銀行授出可動用之銀行融資。董事經作出適當查詢及考慮上述管理層預測之基準，並計及營運表現之合理可能變動及持續可動用之銀行融資，相信將具備足夠財務資源以應付其於2021年10月31日起12個月內到期應付之財務責任。因此，綜合財務報表乃以持續經營基準編製。

所採用之會計政策與編製截至2021年4月30日止年度之年度財務報表所採用之會計政策（如該等年度財務報表所述）一致，惟下文所述者除外。

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

1. 編 製 基 準 及 會 計 政 策 (續)

I) 本 集 團 採 納 之 新 訂 及 經 修 訂 準 則

本 集 團 強 制 於 2021 年 5 月 1 日 開 始 之 財 政 年 度 採 納 以 下 新 訂 準 則 及 修 訂 本。

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 – 第二階段
香港財務報告準則第16號(修訂本)	COVID-19相關租金寬減

採 納 上 述 準 則 修 訂 本 對 本 簡 明 綜 合 中 期 財 務 資 料 之 編 製 並 無 任 何 重 大 影 響。

II) 已 頒 佈 但 尚 未 生 效 之 新 訂 及 經 修 訂 準 則 及 詮 釋

以 下 為 已 頒 佈 但 尚 未 於 2021 年 5 月 1 日 或 之 後 開 始 之 財 政 年 度 生 效 且 本 集 團 並 無 提 早 採 納 之 新 訂 準 則、準 則 修 訂 本 及 詮 釋。

香港會計準則第16號(修訂本)	物業、機器及設備：於作擬定用途前之所得款項 ⁽¹⁾
香港會計準則第37號(修訂本)	有償合約 – 履行合約之成本 ⁽¹⁾
會計指引第5號(經修改)	經修改之會計指引第5號共同控制下合併之合併會計法 ⁽¹⁾
香港會計準則第3號(修訂本)	概念框架之提述 ⁽¹⁾
年度改進項目	香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進 ⁽¹⁾
香港財務報告準則第3號、香港會計準則第16號及香港會計準則第37號(修訂本)	適用範圍較窄之修訂 ⁽¹⁾
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動 ⁽²⁾
香港財務報告準則第17號	保險合同 ⁽²⁾
香港詮釋第5號(2020年)	財務報表的列報 – 借款人對載有按要求隨時付還條文的有期貸款的分類 ⁽²⁾
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)	會計政策之披露 ⁽²⁾
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 ⁽²⁾
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易所產生資產及負債相關之遞延稅項 ⁽²⁾
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企業之間的資產出售或出繳 ⁽³⁾

⁽¹⁾ 對 本 集 團 2022 年 5 月 1 日 開 始 之 年 度 期 間 生 效。

⁽²⁾ 對 本 集 團 2023 年 5 月 1 日 開 始 之 年 度 期 間 生 效。

⁽³⁾ 生 效 日 期 待 定。

本 集 團 將 於 其 生 效 時 應 用 上 述 新 訂 及 經 修 訂 準 則。本 集 團 預 計 上 述 新 訂 及 經 修 訂 準 則 之 應 用 不 會 對 本 集 團 的 業 績 及 財 務 狀 況 產 生 重 大 影 響。

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

2. 分 部 資 料

管理層定期審視本集團之內部報告以評估表現和分配資源。管理層已決定根據此等報告釐定經營分部。

本集團有3個報告分部，即(i)零售業務；(ii)電子元件製造及(iii)持有投資物業。向管理層提供作決策之用的分部資料，其計量方式與本中期財務報表的一致。

	零售業務		電子元件製造		持有投資物業		對銷		合計	
	截至10月31日止6個月									
	2021年 千港元	2020年 千港元								
分部收益										
對外銷售	926,094	1,043,044	45,197	39,576	346	564	-	-	971,637	1,083,184
分部間銷售	-	-	-	-	792	792	(792)	(792)	-	-
	926,094	1,043,044	45,197	39,576	1,138	1,356	(792)	(792)	971,637	1,083,184
分部業績										
經營溢利/(虧損)	43,810	96,332	(6,608)	(54,278)	(625)	(2,887)			36,577	39,167
企業開支									(5,919)	(5,346)
融資成本淨額									(5,484)	(9,970)
除所得稅前溢利									25,174	23,851
所得稅開支									(6,376)	(8,858)
期內溢利									18,798	14,993
折舊及攤銷	92,740	94,860	1,294	2,277	-	-			94,034	97,137
物業、機器及設備減值撥備	-	-	-	16,031	-	-			-	16,031
分銷成本及行政費用總額	288,970	277,361	11,660	15,982	912	743			301,542	294,086

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

2. 分 部 資 料 (續)

	零售業務		電子元件製造		持有投資物業		對銷		合計	
	於2021年	於2021年	於2021年	於2021年	於2021年	於2021年	於2021年	於2021年	於2021年	於2021年
	10月31日	4月30日	10月31日	4月30日	10月31日	4月30日	10月31日	4月30日	10月31日	4月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部資產	773,544	800,049	156,848	157,853	23,364	22,973	(3,345)	(3,462)	950,411	977,413
未分配資產										
— 遞延所得稅									5,645	5,765
— 企業資產									152	215
— 可收回稅項									18	25
資產總值									956,226	983,418
分部負債	334,718	357,354	13,025	11,896	3,458	3,268	(3,345)	(3,462)	347,856	369,056
借款									95,232	129,760
未分配負債										
— 遞延所得稅									7,251	7,051
— 應付稅項									13,840	7,795
— 企業負債									1,747	1,388
— 應付股息									5,996	-
負債總值									471,922	515,050

地 區 資 料

	收 益		非 流 動 資 產	
	截至10月31日止6個月		於2021年	於2021年
	2021年	2020年	10月31日	4月30日
	千港元	千港元	千港元	千港元
中國(包含香港特別行政區)	958,099	1,071,190	603,353	612,597
其他國家/地區	13,538	11,994	325	330
	971,637	1,083,184	603,678	612,927

按地區劃分之收益是以送貨目的地或向客戶銷售之地點釐訂。

按地區劃分之非流動資產乃根據有關資產所在地釐訂。

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

3. 其 他 收 益 / (虧 損) 淨 額

	截至10月31日止6個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
投資物業公平價值虧損	-	(2,590)
物業、廠房及設備之減值虧損撥備	-	(16,031)
出售物業、機器及設備收益淨額	-	600
修改租約之收益	1,201	-
	1,201	(18,021)

4. 經 營 溢 利

經營溢利已扣除下列項目：

	截至10月31日止6個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
確認為開支之存貨成本(計入銷售成本)	600,790	731,759
物業、機器及設備折舊	14,989	13,737
使用權資產折舊	79,045	83,400
僱員福利開支(包括董事酬金)	142,693	135,040
財務資產減值虧損淨額	233	1,158
存貨減值撥備	-	26,380

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

5. 融 資 成 本 淨 額

	截至10月31日止6個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
銀行借款之利息支出	1,568	4,306
租賃負債之利息支出	5,067	5,864
銀行存款之利息收入	(59)	(200)
匯兌收益淨額	(1,092)	—
	5,484	9,970

6. 所 得 稅 開 支

所得稅開支乃根據管理層預期整個財政年度之估計年度所得稅率確認。本公司於百慕達成立並獲豁免百慕達稅項至2035年。本期間估計應課稅溢利的首2,000,000港元按8.25%的稅率計算撥備香港利得稅，而超過2,000,000港元的估計應課稅溢利按16.5%的稅率計算撥備香港利得稅（2020年：相同）。本集團於中國內地之附屬公司須根據中國內地稅法計算之應課稅所得按25%（2020年：25%）之稅率繳納中國內地企業所得稅。其他海外所得稅已根據本期間之估計應課稅溢利按有關司法權區之稅率計算。

已於簡明綜合收益表中扣除之稅項包括：

	截至10月31日止6個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
香港稅項—本期	6,045	500
海外稅項包括中國內地—本期	11	158
遞延稅項	320	8,200
	6,376	8,858

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

7. 每 股 盈 利

截至2021年10月31日止6個月之每股基本盈利乃按期內綜合溢利約18,798,000港元(2020年：14,993,000港元)及於期內已發行股份之加權平均數666,190,798股(2020年：666,190,798股)計算。

截至2021年10月31日及2020年10月31日止各6個月內，每股攤薄盈利相等於每股基本盈利，因並無潛在攤薄股份。

8. 股 息

董事會決議不宣派截至2021年10月31日止6個月之任何中期股息(2020年：無)。

9. 物 業、機 器 及 設 備 變 動

	千港元
於2021年5月1日	344,753
匯兌差額	966
添置	6,786
出售	(76)
折舊	(14,989)
	<hr/>
於2021年10月31日	<u>337,440</u>

10. 應 收 貨 款 及 票 據

	於2021年 10月31日 千港元	於2021年 4月30日 千港元
應收貨款	29,606	23,757
減：減值撥備	(5,279)	(5,046)
	<hr/>	<hr/>
應收貨款—淨額	24,327	18,711
應收票據	322	2,783
	<hr/>	<hr/>
應收貨款及票據—淨額	<u>24,649</u>	<u>21,494</u>

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

10. 應收貨款及票據(續)

應收貨款按發票日期劃分之賬齡分析如下：

	於2021年 10月31日 千港元	於2021年 4月30日 千港元
0-30日	13,713	10,692
31-60日	5,674	4,629
61-90日	3,658	2,121
91-120日	1,121	963
超過120日	5,440	5,352
	29,606	23,757
減：虧損撥備	(5,279)	(5,046)
	24,327	18,711

本集團平均給予非零售業務客戶30至120日之信貸期。

11. 股本

	於2021年 10月31日 千港元	於2021年 4月30日 千港元
法定股份：		
1,000,000,000股(於2021年4月30日：1,000,000,000股) 每股面值0.10港元之股份	100,000	100,000
已發行及繳足股份：		
666,190,798股(於2021年4月30日：666,190,798股) 每股面值0.10港元之股份	66,619	66,619

12. 借款

於2021年10月31日，已訂約須於一年後償還但含有須按要求償還之條款之銀行借款約3,000,000港元(於2021年4月30日：9,000,000港元)已根據香港詮釋第5號「呈列財務報表－借款人對包含按要求償還條款之有期貸款之分類」列為流動負債。

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

13. 應付貨款

應付貨款按發票日期劃分之賬齡分析如下：

	於2021年 10月31日 千港元	於2021年 4月30日 千港元
0-30日	69,006	74,878
31-60日	16,963	29,290
61-90日	2,032	2,306
91-120日	970	53
超過120日	170	174
	89,141	106,701

14. 關聯方交易

	截至10月31日止6個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
(a) 向本公司董事擁有的一間有關聯公司支付租賃 開支	342	342
向本公司一名董事支付租賃開支	147	147
(b) 主要管理人員酬金		
薪金、津貼及其他實物福利	3,510	2,817
退休金成本－界定供款計劃	204	174
	3,714	2,991

管 理 層 論 述 及 分 析

2021/22年度全球仍持續受新冠疫情 (COVID-19) 影響，本集團繼續採取穩健之經營方針，以應對環球及本地市場所出現之各種變化。回顧上年度香港受到數波新冠疫情影响，嚴格的社交距離措施使香港市民長時間留在家中，當時民生必需品特別是米糧類別之需求急升，使本集團去年度之零售業務之收益刷出新高。然而，隨著香港疫情於2021年起受到控制並達致長期本地個案清零，市民之生活模式已漸漸回復正常，米糧、急凍食品及副食品之需求亦已回復疫情前之水平。截至2021年10月31日止6個月內，本集團之綜合收益錄得971,637,000港元 (2020年：1,083,184,000港元)，較去年同期下降10.3%。同期，本集團因應本地零售市場之需求變動調整了商品組合，零食及休閒食品之比重上升並取代毛利率較低之糧油副食品的若干份額。以及製造業務之績效於期內取得比較明顯的改善，因此權益持有人應佔溢利與去年同期相比錄得25.4%之增長，增至18,798,000港元 (2020年：14,993,000港元)。

業務回顧

零售業務

截至2021年10月31日止6個月內，本集團之零售業務分部收益錄得926,094,000港元 (2020年：1,043,044,000港元)，較去年同期下降11.2%，佔總收益約95% (2020年：96%)。期內收益下降之最主要因素為糧食類需求大幅下降，最顯著為蛋類、急凍食品、食米、即食麵以及罐頭食品。毛利方面，期內分部毛利為331,580,000港元 (2020年：331,929,000港元)，分部毛利率則為35.8% (2020年：31.8%)，較去年同期上升4.0個百分點，回復至新冠疫情發生前之水平。毛利率回升主要因為零售商品組合之轉變，管理層相信新冠疫情始終會逐漸退卻，毛利率較低之急凍食品、糧油食品及蛋類很有可能隨著新冠疫情回穩而需求下降。另一方面，去年度香港市面加入很多凍肉店兼賣糧油副食品，使相關商品很有機會陷入惡性競爭，故此759阿信屋於期內將商品組合重回較傾向於零食、休閒食品及飲品類別，增加以上類別的進貨品種，使整體商品組合之比例更為平均，並改善了本年度之分部毛利率。

管 理 層 論 述 及 分 析

業 務 回 顧 (續)

零 售 業 務 (續)

貨源方面，零售業務近9成商品為自行進口，採購網絡覆蓋全球約60個國家及地區。進口類別廣泛，包括零食及休閒食品、飲品、米糧、麵類、奶製品、急凍食品、食用油類、酒類、衛生紙品及清潔劑等。雖然糧食類需求有所下跌，但本集團於期內適當地調整各類別商品的採購份額，整體商品之流轉速度仍錄得改善，於2021年10月31日，零售業務之存貨總值較去年年結日下降，為152,963,000港元(2021年4月30日：174,898,000港元)。

本集團於回顧期內未有擴充分店網絡規模，管理層根據各分店的經營實績以及市場租金水平制定續約決定，於期內關閉8間分店，並另覓舖位新開5間分店。於2021年10月31日，本集團經營171間分店(2021年4月30日：174間)，分店總數減少3間。同日，經營分店之總建築面積為342,000平方呎(2021年4月30日：354,000平方呎)，平均每店面積為2,000平方呎(2021年4月30日：2,034平方呎)。759阿信屋之分店網絡主要分佈於民生地段，包括公共及私人住宅的商場及商舖。於回顧期內，本集團已選定3間新分店，並於2021年11月及12月開業。前線人員方面，759阿信屋一向為員工提供具市場競爭力之酬勞，員工亦發揮理想工作效率，使平均每店之人數能長期維持於約4人之低水平。於回顧期內，零售業務之銷售及分銷費用和分部行政開支均有所增加，分別為238,650,000港元(2020年：235,681,000港元)及50,320,000港元(2020年：41,680,000港元)，上升1.3%及20.7%。本年度香港政府沒有推出去年度同期本集團所領取的防疫抗疫基金以及「保就業計劃」，合共約41,163,000港元的支援款項。本集團於回顧期內零售業務分部溢利與去年同期相比下降55%，錄得43,810,000港元(2020年：96,332,000港元)。

管 理 層 論 述 及 分 析

業 務 回 顧 (續)

電 子 元 件 製 造 業 務

本集團之電子元件製造業務，經過上年度大刀闊斧整頓後漸見成效，本集團於上年同期宣佈全面退出電源類線圈以及相關之錳鋅鐵氧體之業務，並作出一次性撥備，分別為約16,031,000港元之設備減值及約26,380,000港元之存貨減值。於回顧期內，本集團集合資源專注發展非電源類線圈，加深與合作多年之夥伴合作，並對各車間進行若干優化計劃，使整體產能有所提升，期內分部收益錄得升幅，為45,197,000港元(2020年：39,576,000港元)，較去年同期升14.2%。分部毛利重回正常水平至5,052,000港元(2020年：毛虧損22,264,000港元)，毛利率為11.2%(2020年：-56.3%)。本集團繼續嚴控生產成本，使期內分部經營虧損收窄至6,608,000港元(2020年：54,278,000港元)。

投 資 物 業

本年度本集團的租金收入為346,000港元(2020年：564,000港元)。於回顧期內，本集團沒有錄得投資物業公平值虧損(2020年：2,590,000港元)。

財 務 回 顧

資 金 盈 餘 及 債 務

於2021年10月31日，本集團之銀行結餘及現金(以港元、美元及人民幣為主)為95,344,000港元(2021年4月30日：101,752,000港元)。於同日，本集團就透支、借款、貿易融資等之銀行信貸總額約為400,221,000港元(2021年4月30日：503,300,000港元)。未動用信貸額約為304,989,000港元(2021年4月30日：373,540,000港元)。於2021年10月31日，已動用之銀行信貸額為95,232,000港元(2021年4月30日：129,760,000港元)，較去年度年結日降低26.6%。上述銀行信貸額乃以本集團若干香港之土地及樓宇、投資物業、銀行存款和貿易融資存貨作為抵押。此外，本集團尚須符合與主要融資銀行所釐定之若干財務限制條款。於2021年10月31日，本集團仍能符合該等財務限制條款。於2021年10月31日，本集團擁有現金淨額，因此，淨資本負債比率*為零(2021年4月30日：0.06)。此外，於同日本集團並沒有或然負債(2021年4月30日：無)。

* (借款總額減銀行結餘和現金)與(借款總額減銀行結餘和現金加權益總值)之比率

管理層論述及分析

財務回顧 (續)

資產

於2021年10月31日，本集團之存貨為174,688,000港元(2021年4月30日：194,162,000港元)，存貨量較去年年結日降低10.0%。本集團於2021年10月31日之總預付款、按金及其他應收款(包括零售店舖按金)為91,681,000港元(2021年4月30日：86,363,000港元)。

租賃負債

於2021年10月31日，本集團之長期租賃負債為83,655,000港元(2021年4月30日：76,574,000港元)，而流動租賃負債為114,905,000港元(2021年4月30日：126,075,000港元)。

利息開支

本集團於期內之財務費用為6,635,000港元(2020年：10,170,000港元)，較去年度減輕35%。扣除租賃負債產生的利息開支，期內實則銀行利息開支為1,568,000港元(2020年：4,306,000港元)，較去年同期節省64%，主要由於期內銀行信貸動用降低，本集團預期未來之利息開支將隨銀行負債之動用持續降低。

財務資源及資本結構

本集團於截至2021年10月31日止6個月之現金流入淨額為3,543,000港元(2020年：流出12,089,000港元)。經營業務之現金流入淨額為115,665,000港元(2020年：213,144,000港元)，較去年同期下降46%。管理層認為期內之經營業務之現金流入屬十分理想水平，惟去年同期之超高水平主要受惠於政府提供之各項補貼金額達41,163,000港元，以及去年同期之告急疫情，糧食及民生必需品出現搶購潮帶動之超高收益。期內投資業務之現金流出淨額為6,665,000港元(2020年：6,045,000港元)，主要為期內新店之裝修、舊店改裝工程及適度添置辦公室設備。本集團於回顧期內未有買入或出售投資物業。期內管理層繼續降低本集團之銀行借貸，故此本集團繼續錄得融資業務之現金流出淨額，為105,457,000港元(2020年：219,188,000港元)。

管 理 層 論 述 及 分 析

財 務 回 顧 (續)

財 務 資 源 及 資 本 結 構 (續)

現 金 流 量 摘 要

	截至10月31日止6個月	
	2021年 千港元	2020年 千港元
經營業務之現金流入淨額	115,665	213,144
投資業務之現金流出淨額	(6,665)	(6,045)
融資業務之現金流出淨額	(105,457)	(219,188)
現金及等同現金項目增加／(減少)	3,543	(12,089)

於2021年10月31日，本集團之流動負債淨值為16,826,000港元（2021年4月30日：53,408,000港元），流動比率為0.95倍（2021年4月30日：0.87倍）。淨流動負債及流動比率俱於期內錄得顯著改善。

資 產 之 抵 押

於2021年10月31日，本集團總賬面值約354,678,000港元（於2021年4月30日：401,583,000港元）之若干資產已用作本集團銀行信貸之抵押。

外 匯 風 險

本集團之業務主要集中於香港、中國內地及東南亞。主要的收益貨幣為港元、人民幣及美元；而主要的成本貨幣為日圓、美元、歐羅、港元及人民幣。本集團將盡其所能，密切注意外匯市場波動，並積極調節進口貨品來源地組合，以抵銷若干貨幣波動所帶來之衝擊。目前來說，倘若美元大幅貶值與日圓及歐羅幣值大幅上升，將對本集團之海外直送為主的營運方式有莫大影響。為此，本集團將密切注意美元與日圓及歐羅之波動趨勢。

管 理 層 論 述 及 分 析

僱 員

於2021年10月31日，本集團共僱用員工約 1,600名(2021年4月30日：1,600名)。僱員酬金最重要是按市場標準制定，而個別表現、學歷資格及工作經驗，按照升遷需要作為參考。其它按約定員工福利包括退休金計劃、在職培訓、教育資助及其他依所在地法定社保薪假等。

企 業 社 會 責 任

本集團積極以多元化的渠道履行企業公民責任，除鼓勵員工關懷社會，促進員工身心健康及平衡發展，本集團身體力行，積極透過照顧不同弱勢社群的非牟利機構、宗教團體及教育機構接觸及支援社會各界，抗疫扶貧。

未 來 計 劃 及 展 望

新冠疫情的發展撲朔迷離，一方面本港的疫情受控，除了出入境限制仍然嚴格外，市民的日常生活已接近回復正常水平。但另一方面，全球大部分國家的疫情仍然嚴重，全球供應鏈、食品及用品工業生產以及航運業都受到重大衝擊，大大增加了零售商的缺貨風險。管理層預料零售業務將面對更多未知之挑戰。展望未來，759阿信屋將善用建設多年的供應商網絡，由於供應商遍佈全球超過60個國家及地區，使我們能分散單一地區的貨運延誤或供應不足所帶來之衝擊。再者，採購團隊準確掌握各種商品之需求數據，能給予各地之廠商更長期及穩定的訂單，使供應商能於如此艱難的時刻仍能穩住供貨，確保759阿信屋能於如此混亂的時刻繼續為顧客提供充足及質優價廉的商品選擇。

管理層預期市場暫時仍然波動，管理層認為目前仍然適宜以較穩健的方式前進。放眼未來，本集團之短期目標為進一步改善整體經營能力，確保可穩定地過渡如此波濤洶湧的時刻。經過近年的業務改善行動，本集團之現金流量、負債水平以及資金流動性均獲得顯著的成績，管理層將繼續做好本集團的管理工作，進一步改善以上的經營指標，靜待外部經營環境較為明朗之時，開展長遠及更為進取的發展計劃。

其 他 資 料

董 事 及 最 高 行 政 人 員 之 證 券 權 益

於2021年10月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有如本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊所記錄，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄10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」）須知會本公司及聯交所之權益如下：

(a) 本公司股份

董事姓名	所持每股面值0.10港元之股份數目			佔已發行股本之百分比
	個人權益 (附註2)	信託權益	權益總額	
鄧鳳群女士	4,194,611	–	4,194,611	0.63%
何萬理先生	30,000	–	30,000	0.0045%
林國仲先生	–	442,295,660 (附註3)	442,295,660 (附註3)	66.39%

附註：

1. 所有上述之本公司股份權益均為好倉。
2. 個人權益為有關董事作為實益擁有人持有之權益。
3. 該442,295,660股股份乃由Ka Yan China Investments Limited之全資附屬公司Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持有。Ka Yan China Development (Holding) Company Limited之全部已發行股本均由已故林偉駿先生（本公司之創始主席及本公司之前任董事）成立之一酌情信託（「該信託」）之受託人HSBC International Trustee Limited最終持有。就證券及期貨條例而言，林國仲先生作為該信託之酌情受益人，被視為擁有Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持之全部股份之權益。

其 他 資 料

董 事 及 最 高 行 政 人 員 之 證 券 權 益 (續)

(b) 本 公 司 相 聯 法 團 之 股 份

高 雅 線 圈 製 品 有 限 公 司

董 事 姓 名	所 持 每 股 面 值 1.00 港 元 之 無 投 票 權 遞 延 股 份 的 數 目	佔 已 發 行 無 投 票 權 遞 延 股 份 之 百 分 比
	信 託 權 益	
林 國 仲 先 生 (附 註 4 及 5)	6,000,000	42.86%

附 註 :

4. Ka Yan China Development (Holding) Company Limited 持 有 該 6,000,000 股 無 投 票 權 遞 延 股 份，約 佔 高 雅 線 圈 製 品 有 限 公 司 股 本 中 14,000,000 股 無 投 票 權 遞 延 股 份 之 42.86%，本 公 司 之 直 接 全 資 附 屬 公 司 Coils International Holdings Limited 持 有 全 部 已 發 行 普 通 股 本。根 據 證 券 及 期 貨 條 例，就 上 文 第 (a) 分 段 之 附 註 3 所 載 之 理 由 而 言，林 國 仲 先 生 被 視 為 擁 有 所 有 該 等 股 份 權 益。
5. 所 有 上 述 由 林 國 仲 先 生 持 有 或 被 視 為 擁 有 高 雅 線 圈 製 品 有 限 公 司 之 無 投 票 權 遞 延 股 份 權 益 均 為 好 倉。

除 上 文 所 披 露 者 外，於 2021 年 10 月 31 日，本 公 司 之 董 事 及 最 高 行 政 人 員 概 無 擁 有 本 公 司 或 其 任 何 相 聯 法 團 (定 義 見 證 券 及 期 貨 條 例 第 XV 部) 之 股 份、相 關 股 份 或 債 券 之 權 益 或 淡 倉 而 須 登 記 於 本 公 司 根 據 證 券 及 期 貨 條 例 第 352 條 存 置 之 登 記 冊 內，或 根 據 證 券 及 期 貨 條 例 第 XV 部 第 7 及 第 8 分 部 或 標 準 守 則 須 知 會 本 公 司 及 聯 交 所。

除 上 文 所 披 露 者 外，於 2021 年 10 月 31 日，本 公 司 之 董 事 及 最 高 行 政 人 員 或 其 配 偶 或 18 歲 以 下 子 女 概 無 獲 授 予 任 何 權 利 以 認 購 本 公 司 或 其 任 何 相 聯 法 團 (定 義 見 證 券 及 期 貨 條 例 第 XV 部) 之 任 何 股 本 或 債 務 證 券，或 已 行 使 任 何 該 等 權 利。

其 他 資 料

根 據 證 券 及 期 貨 條 例 須 予 披 露 之 股 東 權 益

按本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄，於2021年10月31日，除本公司董事或最高行政人員外，以下人士擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之本公司股份或相關股份之權益或淡倉：

本 公 司 股 份

主 要 股 東 (定 義 見 上 市 規 則)

姓名/名稱	所持每股面值0.10港元之股份的數目					佔已發行股本之百分比
	實益擁有人	家族權益	公司權益	信託權益	權益總額	
羅靜意女士	-	29,955,188 (附註2)	-	442,295,660 (附註2)	472,250,848 (附註2)	70.89%
Ka Yan China Development (Holding) Company Limited	442,295,660 (附註2及3)	-	-	-	442,295,660 (附註2及3)	66.39%
Ka Yan China Investments Limited	-	-	442,295,660 (附註2及3)	-	442,295,660 (附註2及3)	66.39%
HSBC International Trustee Limited	-	-	-	442,295,660 (附註2及3)	442,295,660 (附註2及3)	66.39%

附 註 :

- 所有上述本公司股份權益均為好倉。
- 442,295,660股股份乃由Ka Yan China Investments Limited之全資附屬公司Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持有。Ka Yan China Development (Holding) Company Limited之全部已發行股本均由該信託最終持有。就證券及期貨條例而言，羅靜意女士作為該信託之酌情受益人，被視為擁有Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所持之全部股份之權益。29,955,188股股份由已故林偉駿先生（本公司之創始主席及本公司之前任董事）以實益擁有人名義持有。就證券及期貨條例而言，羅靜意女士（作為林偉駿先生之配偶）被視為擁有其配偶所持有之全部股份之權益。
- 本公司之最終控股公司Ka Yan China Investments Limited及HSBC International Trustee Limited所持有之442,295,660股股份之權益為相同股份並互相重疊，而該等股份乃組成Ka Yan China Development (Holding) Company Limited所擁有權益之股份。於2021年10月31日，Ka Yan China Investments Limited、Ka Yan China Development (Holding) Company Limited及HSBC International Trustee Limited實際所持有互相重疊之本公司股份數目為442,295,660股。

除上文所披露者外，本公司並未獲知會有任何其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於2021年10月31日擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊的相關股本中5%或以上之股份之權益（不論直接或間接）或淡倉。

其 他 資 料

購 買、出 售 或 贖 回 本 公 司 之 上 市 股 份

截至2021年10月31日止6個月，本公司並無贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司於截至2021年10月31日止6個月內均無購買或出售本公司任何上市股份。

企 業 管 治 守 則

於截至2021年10月31日止6個月內，本公司已採納上市規則附錄14所載之企業管治守則（「該守則」）之原則，並一直遵守該守則所載之適用守則條文，惟以下偏離事項除外：

1. 根據該守則之守則條文第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。

自2009年9月29日起，董事會主席及本公司行政總裁（「行政總裁」）之角色由本公司創始主席已故林偉駿先生擔任。在林偉駿先生離世後，鄧鳳群女士自2018年8月19日起獲委任為董事會主席兼本公司之董事總經理，並自此履行主席及行政總裁之職責。此為偏離該守則之守則條文第A.2.1條之規定，該守則條文訂明主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。鄧鳳群女士擔任本集團之主要管理人員達25年以上，對本集團之發展貢獻卓著。彼自本公司於1999年11月在聯交所上市以來一直擔任本公司執行董事，參與指導本集團之公司策略及營運。彼於行業內具備豐富而寶貴的經驗，對本集團運作相當重要。董事會相信目前由一人同時擔任主席及行政總裁之架構可為本公司提供強而有力的一致領導及讓規劃及執行業務決定及策略更有效率和更具效益，並認為現階段該架構符合本公司及其股東之最佳利益。

獨 立 非 執 行 董 事 退 任

區榮耀先生（「區先生」）退任本公司之獨立非執行董事，自2021年9月29日起生效。彼亦已辭任本公司之薪酬委員會主席以及審核委員會、提名委員會及應收賬監察委員會成員，均自2021年9月29日起生效。區先生退任後，本公司僅有兩名獨立非執行董事及兩名審核委員會成員，分別低於上市規則第3.10(1)條及第3.21條之最低要求。進一步詳情請參閱本公司日期為2021年9月24日之公告。董事會正物色適當人選，並將按上市規則委任足夠人數之獨立非執行董事及審核委員會成員。本公司將於適當情況下作進一步公佈。

其 他 資 料

審 核 委 員 會

區先生於2021年9月29日辭任後，本公司之審核委員會（「審核委員會」）現由2名獨立非執行董事陳超英先生（審核委員會之主席）及葛根祥先生所組成。

審核委員會自成立以來均有定期舉行會議，每個財政年度至少舉行兩次。審核委員會已審閱本集團採納之會計原則及慣例、本集團之內部監控及風險管理，以及截至2021年10月31日止6個月之中期報告。

薪 酬 委 員 會

本公司成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），就本公司全體董事及高級管理人員薪酬之政策及架構，及就制訂薪酬政策建立正規而透明的程序，向董事會提供建議。薪酬委員會之指定職責亦包括(i)就各個別執行董事及高級管理人員之薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額（包括因喪失或終止職務或委任而應付之任何賠償）；及(ii)就非執行董事的薪酬，向董事會提出建議。

區先生於2021年9月29日辭任後，薪酬委員會現有3名成員，包括1名執行董事鄧鳳群女士，及2名獨立非執行董事，分別為葛根祥先生（區先生辭任後於2021年9月29日獲委任為薪酬委員會主席）及陳超英先生。

提 名 委 員 會

本公司成立提名委員會（「提名委員會」），以檢討董事會的架構、人數、組成及成員多元化（包括技能、知識及經驗）；就任何擬作出的變動向董事會提出建議，以配合本公司的企業策略；及評核本公司獨立非執行董事的獨立性。區先生於2021年9月29日辭任後，提名委員會現有3名成員，包括1名執行董事鄧鳳群女士（提名委員會主席），及2名獨立非執行董事，分別為葛根祥先生及陳超英先生。

董 事 進 行 證 券 交 易 之 標 準 守 則

本公司已於截至2021年10月31日止6個月採納上市規則附錄10所載之標準守則，作為本身有關董事證券交易之操守守則。經本公司作出具體查詢後，本公司全體董事確認已於截至2021年10月31日止6個月內一直遵守標準守則所載之所需準則。標準守則亦適用於本集團有關僱員。

承董事會命
主席
鄧鳳群

香港，2021年12月23日

