

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
2020/2021

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)

何萬理先生

林國仲先生

獨立非執行董事

區燦耀先生

葛根祥先生

陳超英先生

審核委員會

陳超英先生 (主席)

區燦耀先生

葛根祥先生

薪酬委員會

區燦耀先生 (主席)

葛根祥先生

鄧鳳群女士

陳超英先生

提名委員會

鄧鳳群女士 (主席)

區燦耀先生

葛根祥先生

陳超英先生

公司秘書

何詠儀女士

主要往來銀行

渣打銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

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

施文律師行

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

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 0 / 2 0 2 1 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2020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2020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	
		2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
收益	2	1,083,184	903,841
銷售成本		(773,073)	(594,716)
毛利		310,111	309,125
其他收入	3	41,163	–
其他 (虧損) / 收益淨額	4	(18,021)	4,327
銷售及分銷費用		(236,032)	(241,224)
一般及行政費用		(63,400)	(50,916)
經營溢利	5	33,821	21,312
財務收入		200	130
融資成本		(10,170)	(16,238)
融資成本淨額	6	(9,970)	(16,108)
除所得稅前溢利		23,851	5,204
所得稅開支	7	(8,858)	(134)
本公司權益持有人應佔期內溢利		14,993	5,070
本公司權益持有人應佔每股盈利，基本及攤薄	8	2.25港仙	0.76港仙

簡 明 綜 合 全 面 收 益 表

	截至10月31日止6個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
期內溢利	14,993	5,070
其他全面收益／(虧損)		
－可能重新分類至損益之項目		
匯兌差額	13,581	(15,338)
－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	(35)	(57)
期內全面收益／(虧損)總額	28,539	(10,325)

中 期 報 告 2 0 2 0 / 2 0 2 1

簡 明 綜 合 財 務 狀 況 表

	附註	於2020年 10月31日 千港元 (未經審核)	於2020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	10	350,490	369,744
使用權資產		228,744	235,968
投資物業		20,916	22,977
按公平價值列入其他全面收益之財務資產		244	279
租金按金		35,836	36,678
遞延稅項資產		6,842	13,642
		643,072	679,288
流動資產			
存貨		221,799	294,121
應收貨款及票據	11	20,507	20,429
按金、預付款項及其他應收款		50,453	47,484
可收回稅項		19	72
已抵押銀行存款		31,353	31,353
現金及等同現金項目		58,839	62,259
		382,970	455,718
資產總值		1,026,042	1,135,006
權益			
股本	12	66,619	66,619
儲備		370,874	345,666
權益總值		437,493	412,285
負債			
非流動負債			
租賃負債		89,062	94,469
遞延稅項負債		6,881	5,481
重修成本撥備		3,490	3,565
		99,433	103,515
流動負債			
租賃負債		139,039	139,354
借款	13	160,488	287,134
應付貨款	14	129,823	136,014
應計費用及其他應付款		57,122	56,704
應付稅項		500	—
應付股息		2,144	—
		489,116	619,206
負債總值		588,549	722,721
權益及負債總值		1,026,042	1,135,006

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2019年5月1日之結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	161	7,450	19,632	82,042	199,357	419,312
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	5,070	5,070
其他全面虧損：										
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(15,338)	-	(15,338)
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	-	-	-	-	(57)	-	-	-	-	(57)
全面虧損總額	-	-	-	-	(57)	-	-	(15,338)	5,070	(10,325)
於2019年10月31日之結餘	66,619	25,075	13,934	5,042	104	7,450	19,632	66,704	204,427	408,987
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/(虧損)：										
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)
全面收益總額	-	-	-	-	(35)	-	-	13,581	14,993	28,539
與擁有人進行之交易：										
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 2020 / 2021

簡明綜合現金流量表

	截至10月31日止6個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
經營業務之現金流量		
經營產生之現金	213,249	135,180
已付海外稅項	(158)	(146)
香港稅項退稅	53	-
經營業務產生之現金淨額	213,144	135,034
投資業務之現金流量		
購入物業、機器及設備	(6,645)	(3,915)
出售物業、機器及設備之所得款項	600	5,900
投資業務(所用)／產生之現金淨額	(6,045)	1,985
融資業務之現金流量		
借款所得款項	330,165	564,881
償還借款	(456,811)	(569,528)
已抵押銀行存款之增加	-	(5,624)
已收利息	200	130
已付利息	(4,306)	(9,217)
租賃負債付款	(87,250)	(102,807)
已付股息	(1,186)	-
融資業務所用之現金淨額	(219,188)	(122,165)
現金及等同現金項目(減少)／增加	(12,089)	14,854
匯兌差額	8,669	(10,032)
期初之現金及等同現金項目	62,259	47,771
期末之現金及等同現金項目	58,839	52,593

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2020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2020年4月30日止年度之年度財務報表所使用者相同。

本集團之營運乃以銀行借款及內部資源撥付資金。於2020年10月31日，本集團之流動負債較其流動資產高出106,146,000港元（2020年4月30日：163,488,000港元）。此流動負債淨值狀況是主要由於(i)採納香港財務報告準則第16號「租賃」後，將139,039,000港元及89,062,000港元的租賃負債分別確認為流動負債及非流動負債，而213,209,000港元的相關使用權資產則確認為非流動資產，及(ii)於2020年10月31日，本集團借款總額為160,488,000港元（2020年4月30日：287,134,000港元），須於2020年10月31日起12個月內償還。流動負債中的借款總額包括15,625,000港元之銀行借款雖然按合同規定是資產負債表日期後於一年後到期還款，但當中包含按要求隨時付還條文的有期貨款的分類而分類為流動負債。

本集團於2020年10月31日之現金及等同現金項目為58,839,000港元（2020年4月30日：62,259,000港元）。

在營商環境惡劣之下，本集團仍繼續按照預定付款條款向商品供應商及店鋪裝修承建商付款，並繼續就銀行借款及利息作既定還款。

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

1. 編 製 基 準 及 會 計 政 策 (續)

本集團之執行董事(「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。鑒於上述處境，管理層一直採取措施提高盈利能力、控制經營成本及抑制資本開支，以改善本集團之營運表現，同時減輕其流動資金風險。該等措施包括(i)持續調整市場推廣策略及定價政策，(ii)繼續採取控制資本及經營支出的措施，(iii)延續相關租約時與業主磋商減租，及(iv)監察COVID-19疫症的發展，評估其對本集團營運的影響，並在適當情況下採取積極措施，包括但不限於加強店內衛生及防疫措施及應用香港特區政府提供的支援計劃。管理層相信該等措施將進一步改善本集團經營盈利能力及相應現金流。本集團之銀行融資方面，本集團與銀行一直保持溝通。於2020年10月31日，本集團有未動用銀行融資352,562,000港元，其中未動用貿易融資之融資額為334,762,000港元，而未動用透支融資額為17,800,000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2020年10月31日起不少於12個月的期間。基於該等現金流量預測，本集團將具備足夠財務資源以應付其於2020年10月31日起12個月內到期應付之財務責任。管理層之預測乃顧及本集團營運所得預計現金流量、資本開支及持續可動用之銀行融資作出關鍵假設。本集團能否取得預測現金流量取決於管理層能否成功實行上述有關盈利能力及流動資金之改善措施，以及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，相信本集團將具備足夠財務資源以應付其於2020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2020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

以下新準則及修訂於2020年5月1日開始的財政年度強制生效。

香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大之定義
香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本)	對沖會計
香港財務報告準則第3號(修訂本) 財務報告之概念框架(2018年)	業務之定義 財務報告之經修訂概念框架

採納該等準則之修訂對編制該等簡明綜合中期財務資料並無任何重大影響。

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

以下為已頒佈但並非於2020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及修訂。

香港財務報告準則第16號(修訂本) 年度改進項目	COVID-19相關租金寬減 ⁽¹⁾ 香港財務報告準則2018年至2020年之年度改進 ⁽²⁾
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 ⁽²⁾
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動 ⁽³⁾
香港財務報告準則第17號	保險合同 ⁽³⁾
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 ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ 對本集團2021年5月1日開始之年度期間生效。

⁽²⁾ 對本集團2022年5月1日開始之年度期間生效。

⁽³⁾ 對本集團2023年5月1日開始之年度期間生效。

⁽⁴⁾ 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 2020年 千港元	截至10月31日止6個月 2019年 千港元								
分部收益										
對外銷售	1,043,044	863,841	39,576	39,381	564	619	-	-	1,083,184	903,841
分部間銷售	-	-	-	-	792	792	(792)	(792)	-	-
	<u>1,043,044</u>	<u>863,841</u>	<u>39,576</u>	<u>39,381</u>	<u>1,356</u>	<u>1,411</u>	<u>(792)</u>	<u>(792)</u>	<u>1,083,184</u>	<u>903,841</u>
分部業績										
經營溢利/(虧損)	96,332	20,885	(54,278)	4,946	(2,887)	(159)			39,167	25,672
企業開支									(5,346)	(4,360)
融資成本淨額									(9,970)	(16,108)
除所得稅前溢利									23,851	5,204
所得稅開支									(8,858)	(134)
期內溢利									<u>14,993</u>	<u>5,070</u>
折舊及攤銷	94,860	105,993	2,277	2,785	-	-			97,137	108,778
物業、機器及設備 減值撥備	-	-	16,031	-	-	-			16,031	-
分銷成本及行政費用	277,361	281,919	15,982	5,083	743	778			294,086	287,780

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2020年 10月31日 千港元	於2020年 4月30日 千港元								
分部資產	848,633	905,673	152,137	195,719	21,951	23,734	(3,810)	(3,943)	1,018,911	1,121,183
未分配資產										
— 遞延所得稅									6,842	13,642
— 企業資產									289	181
資產總值									1,026,042	1,135,006
分部負債	405,467	416,855	11,301	12,150	3,876	4,063	(3,810)	(3,943)	416,834	429,125
借款									160,488	287,134
未分配負債										
— 遞延所得稅									6,881	5,481
— 應付稅項									500	—
— 企業負債									1,702	981
— 應付股息									2,144	—
負債總值									588,549	722,721

地 區 資 料

	收 益		非 流 動 資 產	
	截至10月31日止6個月 2020年 千港元	2019年 千港元	於2020年 10月31日 千港元	於2020年 4月30日 千港元
中國 (包含香港特別行政區)	1,071,190	889,356	643,040	679,247
其他國家/地區	11,994	14,485	32	41
	1,083,184	903,841	643,072	679,288

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. 其他收入

於截至2020年10月31日止6個月，該等金額主要指由於COVID-19疫症而獲授的政府資助，其中包括香港政府「保就業」計劃項下的39,773,000港元的資助及防疫抗疫基金項下的1,390,000港元的其他資助。

4. 其他(虧損)/收益淨額

	截至10月31日止6個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
投資物業公平價值虧損	(2,590)	—
物業、機器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	4,327
	(18,021)	4,327

5. 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	
	2020年 千港元	2019年 千港元
確認為開支之存貨成本(計入銷售成本)	731,759	562,403
物業、機器及設備折舊	13,737	13,447
使用權資產折舊	83,400	95,331
僱員福利開支(包括董事酬金)	135,040	128,556
財務資產減值虧損淨額	1,158	617
存貨撇減	26,380	—

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

6. 融 資 成 本 淨 額

	截至10月31日止6個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
銀行借款之利息支出	4,306	9,217
租賃負債之利息支出	5,864	7,021
銀行存款之利息收入	(200)	(130)
	9,970	16,108

7. 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。本公司於百慕達註冊成立並獲豁免百慕達稅項至2035年。香港利得稅乃根據本期之估計應課稅溢利按16.5% (2019年：16.5%) 之估計稅率計算撥備。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% (2019年：25%) 之估計稅率繳納中國內地企業所得稅。其他海外稅項已根據本期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	
	2020年 千港元	2019年 千港元
香港稅項—本期	500	—
海外稅項包括中國內地		
— 本期	158	129
遞延稅項	8,200	5
	8,858	134

簡明綜合財務報表附註

8. 每股盈利

截至2020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14,993,000港元(2019年：5,070,000港元)及於期內已發行股份之加權平均數666,190,798股(2019年：666,190,798股)計算。

截至2020年10月31日及2019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。

9. 股息

董事會決議不宣派截至2020年10月31日止6個月之任何中期股息(2019年：無)。

10. 物業、機器及設備變動

	千港元
於2020年5月1日	369,744
匯兌差額	3,869
添置	6,645
折舊	(13,737)
減值虧損	(16,031)
於2020年10月31日	<u>350,490</u>

11. 應收貨款及票據

	於2020年 10月31日 千港元	於2020年 4月30日 千港元
應收貨款	26,400	23,884
減：應收貨款減值撥備	(5,893)	(4,735)
應收貨款—淨額	20,507	19,149
應收票據	—	1,280
應收貨款及票據—淨額	<u>20,507</u>	<u>20,429</u>

簡 明 綜 合 財 務 報 表 附 註

11. 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2020年 10月31日 千港元	於2020年 4月30日 千港元
0-30日	9,734	11,924
31-60日	5,509	3,408
61-90日	2,697	891
91-120日	855	1,570
超過120日	7,605	6,091
	26,400	23,884
減：虧損撥備	(5,893)	(4,735)
	20,507	19,149

本集團平均給予非零售業務客戶30至120日之信貸期。

12. 股本

	於2020年 10月31日 千港元	於2020年 4月30日 千港元
法定股份：		
1,000,000,000股(於2020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2020年4月30日：666,190,798股) 每股面值0.10港元之股份	66,619	66,619

13. 借款

於2020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15,625,000港元(於2020年4月30日：23,500,000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

14. 應付貨款

應付貨款按發票日期劃分之賬齡分析如下：

	於2020年 10月31日 千港元	於2020年 4月30日 千港元
0-30日	86,535	99,163
31-60日	30,797	27,993
61-90日	12,115	8,550
91-120日	200	—
超過120日	176	308
	129,823	136,014

15. 關聯方交易

	截至10月31日止6個月	
	2020年 千港元	2019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	331
向本公司一名董事支付租賃開支	147	147
(b) 主要管理人員酬金如下：		
薪金、津貼及其他實物福利	2,817	2,125
退休金成本—界定供款計劃	174	144
	2,991	2,269

管 理 層 論 述 及 分 析

2020/21年度為充滿挑戰的一年，全球受到新冠疫情(COVID-19)影響，市民生活模式轉變，本地經濟市況充斥著不明朗因素。本集團於回顧期內繼續以節約資源為本，採取極審慎政策，嚴格控制經營成本，冀能在經濟逆境中穩中求存。管理層於疫情期間堅持薄利多銷政策，受民生必需品特別是米糧類別之需求帶動，收益於期內錄得增長。製造業務方面，本集團於期內大刀闊斧地調整業務，關閉其中一個大型車間，進一步降低該業務之規模。截至2020年10月31日止6個月內，本集團之綜合收益錄得1,083,184,000港元(2019年：903,841,000港元)，較去年同期上升19.8%。權益持有人應佔溢利增至14,993,000港元(2019年：5,070,000港元)。

業 務 回 顧

零 售 業 務

截至2020年10月31日止6個月內，本集團之零售業務分部收益錄得1,043,044,000港元(2019年：863,841,000港元)，較去年同期上升20.7%，佔總收益約96%(2019年：96%)。毛利方面，期內分部毛利為331,929,000港元(2019年：298,478,000港元)，分部毛利率則為31.8%(2019年：34.6%)，較去年同期下降2.8個百分點。毛利率下跌正正反映759阿信屋於疫情期間仍貫徹實施薄利多銷政策，縱然期內進口商品受多國匯率急升以及海運及空運運費急增帶來雙重影響，但本集團仍努力維持商品的售價穩定。再者，回顧期內需求增長主要為毛利率較低之糧食類商品，包括米糧、糧油雜貨以及蛋類等等，相反零食及休閒食品之需求未見增長。貨源方面，超過八成半商品為自行進口，來自全球約60個國家及地區。由於整體商品之流轉速度提升，於2020年10月31日，零售業務之存貨總值較去年年結日下降，為203,431,000港元(2020年4月30日：244,118,000港元)。

管 理 層 論 述 及 分 析

業 務 回 顧 (續)

零 售 業 務 (續)

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9間分店，並另覓舖位新開5間分店。於2020年10月31日，本集團經營173間分店（2020年4月30日：177間），分店總數減少4間。同日，經營分店之總建築面積為358,000平方呎（2020年4月30日：359,000平方呎），平均每店面積為2,069平方呎（2020年4月30日：2,028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2020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。前線人員之薪酬由底薪及與銷售指標掛勾之獎金組成，員工普遍均能分享公司收益上升之成果。於回顧期內，前線人員之薪酬支出為82,867,000港元（2019年：75,625,000港元），較去年增加9.6%。雖然薪酬開支提升，本集團於期內致力控制成本，使零售業務之銷售及分銷費用亦下降至235,681,000港元（2019年：240,554,000港元），下降2.0%。分部行政開支為41,680,000港元（2019年：41,365,000港元），與去年同期相若。於回顧期內，香港政府推出防疫抗疫基金以及「保就業計劃」，為各行各業提供各項支援金。本集團已於期內領取合共約41,163,000港元支援款項，款項全按申請要求用於支付僱員薪金。結合以上因素，本集團於期內錄得零售業務分部溢利96,332,000港元（2019年：20,885,000港元）。

管 理 層 論 述 及 分 析

業 務 回 顧 (續)

電 子 元 件 製 造 業 務

隨 著 環 球 電 子 消 費 品 市 場 的 演 變，被 動 電 子 元 件 包 括 線 圈 製 品 之 需 求 已 經 難 復 舊 觀。面 對 持 續 下 跌 之 市 場 需 求，本 集 團 已 持 續 縮 小 製 造 業 務 之 規 模，循 序 精 簡 人 手，逐 步 減 產。目 前 電 源 變 壓 器 之 需 求 更 因 現 時 手 機 銷 售 已 不 再 隨 機 附 送 充 電 器 大 受 打 擊，故 此 本 集 團 於 回 顧 期 內 無 奈 決 定 全 面 關 閉 電 源 類 線 圈 生 產 車 間，包 括 變 壓 器 組 裝、錳 鋅 鐵 氧 體 及 相 關 塑 料 支 架 生 產 線。是 項 決 定 產 生 一 項 為 數 約 16,031,000 港 元 之 資 產 減 值 撥 備，包 括 變 壓 器 及 錳 鋅 鐵 氧 體 的 生 產 設 備 及 若 干 模 具 等。除 此 之 外，亦 為 有 關 業 務 之 存 貨 作 一 次 性 是 項 撥 備，包 括 原 料 及 若 干 成 品，金 額 約 26,380,000 港 元。以 上 因 退 出 電 源 類 別 之 撥 備 處 理 未 有 對 現 金 流 構 成 影 響。

本 集 團 於 回 顧 期 內 集 合 資 源，積 極 爭 取 電 源 類 別 以 外 之 線 圈 製 品 訂 單，期 內 製 造 業 務 收 入 為 39,576,000 港 元 (2019 年：39,381,000 港 元)，能 保 持 去 年 同 期 相 若 水 平。分 部 毛 利 則 由 於 以 上 提 及 之 存 貨 一 次 性 撥 備，錄 得 分 部 毛 虧 損 22,264,000 港 元 (2019 年：分 部 毛 利 10,030,000 港 元)。於 2020 年 10 月 31 日，製 造 業 務 之 存 貨 金 額 經 一 次 性 撥 備 後 大 幅 降 至 約 18,368,000 港 元，管 理 層 相 信 下 半 年 度 之 分 部 毛 利 率 將 可 望 回 復 正 常 水 平。

期 內 製 造 業 務 之 行 政 開 支 受 到 人 民 幣 大 幅 升 值 之 影 響，產 生 一 項 為 數 5,739,000 港 元 之 不 兌 現 匯 兌 損 失 (2019 年：匯 兌 收 益 6,580,000 港 元)，該 項 匯 兌 損 失 或 收 益 對 現 金 流 並 無 實 質 影 響。計 及 以 上 一 次 性 資 產 減 值 撥 備 及 不 兌 現 匯 兌 損 失，本 集 團 於 期 內 之 製 造 業 務 錄 得 分 部 經 營 虧 損 54,278,000 港 元 (2019 年：分 部 經 營 溢 利 4,946,000 港 元)。期 內 製 造 業 務 之 分 部 折 舊 及 攤 銷 為 2,277,000 港 元 (2019 年：2,785,000 港 元)。

投 資 物 業

本 集 團 於 回 顧 期 內 錄 得 投 資 物 業 減 值 約 2,590,000 港 元，主 要 原 因 為 本 港 商 舖 及 地 產 市 道 呈 下 行 趨 勢，導 致 估 值 有 所 下 降。

管 理 層 論 述 及 分 析

財 務 回 顧

資 金 盈 餘 及 債 務

於2020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90,192,000港元（2020年4月30日：93,612,000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513,050,000港元（2020年4月30日：522,800,000港元）。未動用信貸額約為352,562,000港元（2020年4月30日：235,666,000港元）。於2020年10月31日，已動用之銀行信貸額為160,488,000港元（2020年4月30日：287,134,000港元），較去年度年結日大幅降低44%。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2020年10月31日，本集團仍能符合該等財務限制條款。於2020年10月31日，本集團資本負債比率*為0.14（2020年4月30日：0.32），較去年財政年度之年結日進一步下降。此外，於同日本集團並沒有或然負債（2020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)

資 產

於2020年10月31日，本集團之存貨為221,799,000港元（2020年4月30日：294,121,000港元），存貨量較去年年結日降低24.6%。本集團於2020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86,289,000港元（2020年4月30日：84,162,000港元）。

租 賃 負 債

於2020年10月31日，本集團之長期租賃負債為89,062,000港元（2020年4月30日：94,469,000港元），而流動租賃負債為139,039,000港元（2020年4月30日：139,354,000港元）。

利 息 開 支

本集團於期內之財務費用為10,170,000港元（2019年：16,238,000港元），較去年度減輕37%。期內，租賃負債產生的利息開支約5,864,000港元（2019年：7,021,000港元）。而期內實則銀行利息開支為4,306,000港元（2019年：9,217,000港元），較去年同期節省53%，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。

管 理 層 論 述 及 分 析

財 務 回 顧 (續)

財 務 資 源 及 資 本 結 構

本集團於截至2020年10月31日止6個月之現金流出淨額為12,089,000港元(2019年:流入14,854,000港元)。經營業務之現金流入淨額為213,144,000港元(2019年:135,034,000港元),較去年同期大幅上升約58%,主要因為零售業務循正面方向改進,開源節流措施取得了良好效果。另一方面,零售業務及製造業務均改善了存貨周轉速率。期內投資業務之現金流出淨額為6,045,000港元(2019年:流入1,985,000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。期內管理層加快降低本集團之銀行借貸,故此融資業務之現金流出淨額較去年同期進一步升至219,188,000港元(2019年:122,165,000港元)。

現 金 流 量 摘 要

	截至10月31日止6個月	
	2020年 千港元	2019年 千港元
經營業務之現金流入淨額	213,144	135,034
投資業務之現金(流出)/流入淨額	(6,045)	1,985
融資業務之現金流出淨額	(219,188)	(122,165)
現金及等同現金項目(減少)/增加	(12,089)	14,854

於2020年10月31日,本集團之流動負債淨值為106,146,000港元(2020年4月30日:163,488,000港元),流動比率為0.78倍(2020年4月30日:0.74倍)。淨流動負債及流動比率俱於期內錄得改善。

資 產 之 抵 押

於2020年10月31日,本集團總賬面值約499,956,000港元(2020年4月30日:547,840,000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2020年10月31日，本集團共僱用員工約1,600名(2020年4月30日：1,700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。本集團從2020年2月至11月，向社會各界捐出超過十五萬個口罩及逾萬份泰國贈米及食油。

未 來 計 劃 及 展 望

新冠疫情影響力蔓延全球，並且已持續接近一年，目前仍難預測人們何時能回復正常生活。本集團採取自行進口之進貨模式，各國供應商受到不同程度之疫情影響，供應隨時出現不穩，加上航運成本劇增以及國際匯率波動，為零售業務帶來更多挑戰。縱然面對以上各種的不確定性及不明朗的經濟前景，759阿信屋仍會繼續堅持一貫薄利多銷的經營方針，與香港市民共渡時艱。759阿信屋將善用發展成熟的供應鏈優勢，透過遍佈全球60個國家及地區的貨源網絡相互抵銷各地難以預測的供應不穩風險，繼續為本地顧客全力搜羅更多質優價廉的商品選擇。

目前本地市場正處於百年難遇的處境，管理層於可見將來將會繼續採取審慎的經營方針，嚴格控制成本。分店網絡方面，現階段不適宜冒進，但仍會按經營數據於各個住宅區尋找合適新店位置。本集團將於市場未明朗之際致力改善公司的經營流動性，目標繼續降低整體負債水平並提升現金水平，積存資本實力，在合適的時機把握具潛力的機遇。

其他資料

董事及最高行政人員之證券權益

於2020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%
區榮耀先生	1,501,440	-	1,501,440	0.23%

附註：

- 所有上述之本公司股份權益均為好倉。
- 個人權益為有關董事作為實益擁有人持有之權益。
- 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 :

- 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。
- 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 2020 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 2020 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2020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：

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					估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2020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。

其 他 資 料

根 據 證 券 及 期 貨 條 例 須 予 披 露 之 股 東 權 益 (續)

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2020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。

購 買 、 出 售 或 贖 回 本 公 司 之 上 市 股 份

截至2020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2020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2020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。

審 核 委 員 會

本公司審核委員會(「審核委員會」)目前由3名獨立非執行董事組成，分別為陳超英先生(審核委員會主席)、區榮耀先生及葛根祥先生。審核委員會自成立以來均有定期舉行會議，並於每個財政年度至少舉行兩次會議。

審核委員會已檢討本集團所採納的會計原則和實務與本集團之內部監控及風險管理，並審閱截至2020年10月31日止6個月之中期報告。

其 他 資 料

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。薪酬委員會現有4名成員，包括1名執行董事鄧鳳群女士，及3名獨立非執行董事，分別為區榮耀先生（薪酬委員會主席）、葛根祥先生及陳超英先生。

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。提名委員會現有4名成員，包括1名執行董事鄧鳳群女士（提名委員會主席），及3名獨立非執行董事，分別為區榮耀先生、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2020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。經本公司作出特別查詢後，本公司全體董事確認已於截至2020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 ， 2020 年 12 月 23 日

