

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告之內容概不負責，
 對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何
 部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



大同機械企業有限公司
COSMOS MACHINERY ENTERPRISES LIMITED
 (於香港註冊成立之有限公司)
 (股份代號：118)

業績公佈
截至二零一四年十二月三十一日止年度

綜合收入報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
營業額	3	2,492,729	2,465,110
銷售成本		<u>(2,059,154)</u>	<u>(2,117,310)</u>
毛利		433,575	347,800
其他收入及收益淨額		21,640	31,092
分銷費用		(152,479)	(161,504)
行政費用		(289,184)	(275,826)
呆壞帳減值撥備淨額		<u>(6,429)</u>	<u>(25,690)</u>
經營溢利(虧損)		7,123	(84,128)
財務費用		(21,267)	(18,903)
投資收入		11,804	6,978
應佔聯營公司業績		(48)	2,126
解散／註銷附屬公司之盈利		-	2,033
出售聯營公司之盈利		2,037	217,217
可供出售財務資產減值虧損		<u>-</u>	<u>(6,202)</u>
除稅前(虧損)溢利	4	(351)	119,121
稅項	5	<u>(7,583)</u>	<u>3,904</u>
本年(虧損)溢利		<u><u>(7,934)</u></u>	<u><u>123,025</u></u>

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應佔(虧損)溢利：			
— 本公司股權持有人		(33,301)	108,390
— 非控股權益		25,367	14,635
		<u>(7,934)</u>	<u>123,025</u>
年內本公司股東應佔每股(虧損)溢利	6		
— 基本		<u>(4.65港仙)</u>	<u>15.12港仙</u>

綜合全面收入報表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本年(虧損)溢利	<u>(7,934)</u>	<u>123,025</u>
本年其他全面(支出)收入，扣除稅項：		
已重新分類或其後可重新分類至損益表之項目：		
換算海外業務報表時產生之滙兌差額	(5,272)	32,666
可供出售財務資產之公平價值變動	112	(8)
應佔聯營公司其他全面(支出)收入	(103)	7,195
於解散／註銷附屬公司時從滙兌儲備撥出	–	1,313
於出售聯營公司時從滙兌儲備撥出	<u>(1,589)</u>	<u>(43,543)</u>
	(6,852)	(2,377)
不會重新分類至損益表之項目：		
自用物業重估盈餘	<u>7,996</u>	<u>3,816</u>
	<u>1,144</u>	<u>1,439</u>
本年全面(支出)收入總額	<u><u>(6,790)</u></u>	<u><u>124,464</u></u>
應佔(虧損)溢利：		
— 本公司股權持有人	(31,554)	106,171
— 非控股權益	<u>24,764</u>	<u>18,293</u>
本年全面(支出)收入總額	<u><u>(6,790)</u></u>	<u><u>124,464</u></u>

綜合資產負債表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		788,844	709,223
租賃土地及土地使用權		54,501	56,271
商譽	8	53,483	53,483
無形資產	9	11,987	13,370
聯營公司權益		41,174	45,343
可供出售財務資產		606	494
應收融資租賃款		14,103	—
遞延稅項資產		39,608	25,970
		1,004,306	904,154
流動資產			
存貨		656,310	640,975
應收融資租賃款		22,396	—
貿易及其他應收款項	10	743,337	794,148
其他金融資產		174,810	—
本期可收回稅項		2,120	1,162
現金及銀行結餘		510,270	750,415
		2,109,243	2,186,700
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	843,882	900,180
結欠聯營公司款項		481	481
銀行借款—少於一年期		478,112	438,128
融資租賃借款		8,752	12,911
遞延應付代價		4,811	4,274
本期應付稅項		6,738	7,217
		1,342,776	1,363,191
淨流動資產		766,467	823,509
總資產減流動負債		1,770,773	1,727,663

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動負債			
銀行借款－超過一年期		55,275	—
融資租賃借款		8,180	5,194
遞延稅項負債		26,630	16,429
遞延應付代價		3,066	7,514
		<u>93,151</u>	<u>29,137</u>
淨資產		<u>1,677,622</u>	<u>1,698,526</u>
權益			
本公司股東應佔資本及儲備：			
股本		532,903	286,772
儲備		909,897	1,187,582
建議末期股息	7	—	10,754
		<u>1,442,800</u>	<u>1,485,108</u>
非控股權益		<u>234,822</u>	<u>213,418</u>
權益總值		<u>1,677,622</u>	<u>1,698,526</u>

財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

1. 編製基準

本集團的綜合財務報表是按香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「財務準則」）編製，同時包括香港會計準則（「會計準則」）及其詮釋（「詮釋」），此會計原則乃普遍接受於香港之要求。本綜合財務報表亦符合香港《公司條例》所適用之披露規定，當中於本財政年度及比較期間，根據新香港《公司條例》（第622章）第9部「賬目及審計」所指之過渡性及保留安排（載於該條例附表11第76至第87條），繼續沿用前香港《公司條例》（第32章）。本財務報表同時符合聯合交易所證券上市規則的適用披露條文。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就自用物業及部份財務資產的重估按公平價值列帳而作出修訂。

編製符合財務準則的財務報表需要管理層在應用會計政策及資產、負債、收入和支出金額的列報作出判斷、估計和假設。

2. 會計政策之改變

香港會計師公會已發放若干全新及修訂之香港財務報告準則，並於本集團及本公司本會計期間首次生效。其中，與本集團之財務報表有關的新準則及修訂如下：

- 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂，投資實體
- 香港會計準則第32號之修訂，抵銷財務資產與財務負債
- 香港會計準則第36號之修訂，非金融資產可以回撥金額之披露
- 香港會計準則第39號之修訂，衍生工具之更替及對沖會計之延續
- 香港財務報告詮釋委員會－詮釋第21號，徵費

本集團並未採用任何於本期會計期間尚未生效的新準則、修訂或詮釋。採納新的或經修訂香港財務報告準則的影響討論如下：

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂，投資實體

香港財務報告準則第10號之修訂為符合投資實體定義之實體提供綜合入帳規定豁免。投資實體須按公平值計入損益。由於本公司不符合投資實體之資格，該等修訂對本集團並無影響。

香港會計準則第32號之修訂，抵銷財務資產與財務負債

香港會計準則第32號之修訂釐清香港會計準則第32抵銷的涵義。由於本集團的已採用之政策是一致的，該等修訂對本綜合財務報表並無影響。

香港會計準則第36號之修訂，非金融資產可以回撥金額之披露

香港會計準則第36號之修訂修正減值虧損的非金融資產之披露要求。其中，修訂擴大該減值虧損的資產或現金產生單位之可收回金額乃基於公平價值減去出售成本之披露規定。然而，本集團沒有任何減值虧損的資產或現金產生單位之可收回金額乃基於公平價值減去出售成本。

香港會計準則第39號之修訂，衍生工具之更替及對沖會計之延續

香港會計準則第39號之修訂就符合規定的被更替衍生產品之對沖工具的衍生工具，提供終止對沖會計豁免規定。由於本集團並沒有任何更替其衍生產品，故該修訂對本綜合財務報表並無影響。

香港財務報告詮釋委員會－詮釋第21號，徵費

詮釋提供了一個指引當付款的活動發生時確認政府徵稅之負債。由於本集團的已採用之政策是一致的，該等修訂對本綜合財務報表並無影響。

3. 分部報告

本集團按其提供的業務及地區性質來管理其業務。為使分部資料之呈報方式與提供予集團高級管理層供其評估分部之表現及分配資源內部報告更一致，本集團根據產品基準，已識別以下四項呈報分類。

- (1) 工業消耗品貿易；
- (2) 注塑製品及加工生產；
- (3) 機械生產；及
- (4) 線路板生產及貿易。

分部業績、資產及負債

在評估分部表現及分配部間資源時，集團的高級行政管理層根據以下基準監控可歸屬每一可匯報分部之業績、資產及負債：

分部收入、支出、業績、資產及負債包括一個分部直接應佔之項目，以及可按合理基準向有關分部分配之項目。例如，分部資產可包括存貨、應收貿易帳款及物業、廠房及設備。分部收益、支出、資產及負債在集團內公司間結餘及集團內公司間交易互相對銷（此乃綜合帳目過程之一部份）前釐定，惟倘此等集團內公司間結餘及交易乃在本集團間某單一分部內產生者，則作別論。分部間之定價乃以類似其他外界人士提供之條款為基礎。

分部資本開支乃購入且預期可使用一個期間以上之分部資產所產生之總成本。

未分配項目主要包括財務及企業資產及企業費用。

截至二零一四年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	綜合 千港元
營業額							
對外銷售	415,602	381,458	826,732	856,609	12,328	-	2,492,729
內部分部銷售	13,640	273	4,146	-	6,538	(24,597)	-
總收入	<u>429,242</u>	<u>381,731</u>	<u>830,878</u>	<u>856,609</u>	<u>18,866</u>	<u>(24,597)</u>	<u>2,492,729</u>

內部分部銷售按市場優惠價格計算

業績							
分部業績	<u>25,683</u>	<u>(23,472)</u>	<u>(22,960)</u>	<u>58,958</u>	<u>(1,949)</u>	<u>363</u>	<u>36,623</u>
未分配公司費用							<u>(29,500)</u>
經營溢利							7,123
財務費用							(21,267)
投資收入							11,804
應佔聯營公司業績							(48)
出售聯營公司之盈利							<u>2,037</u>
除稅前虧損							(351)
稅項							<u>(7,583)</u>
扣除非控股權益前虧損							<u><u>(7,934)</u></u>

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	綜合 千港元
資產						
分部資產	261,443	389,015	1,164,251	572,531	198,342	2,585,582
聯營公司權益						41,174
可供出售財務資產						606
未分配公司資產						486,187
						<u>486,187</u>
綜合資產總值						<u><u>3,113,549</u></u>
負債						
分部負債	50,780	91,460	466,849	238,820	814	848,723
本期應付稅項						6,738
借貸						550,319
未分配公司負債						30,147
						<u>30,147</u>
綜合負債總值						<u><u>1,435,927</u></u>
其他資料						
資本增加	481	11,019	22,178	21,275	102,535	157,488
折舊及攤銷	1,357	15,094	36,841	29,619	1,962	84,873
其他非現金支出	2,005	4,622	2,877	2,360	-	11,864
應佔聯營公司業績	-	(406)	490	(126)	(6)	(48)

截至二零一三年十二月三十一日止年度之業務收益如下：

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	撇銷 千港元	綜合 千港元
營業額							
對外銷售	408,339	392,504	972,044	682,951	9,272	-	2,465,110
內部分部銷售	22,425	330	6,670	-	6,188	(35,613)	-
總收入	<u>430,764</u>	<u>392,834</u>	<u>978,714</u>	<u>682,951</u>	<u>15,460</u>	<u>(35,613)</u>	<u>2,465,110</u>

內部分部銷售按市場優惠價格計算

業績							
分部業績	<u>30,357</u>	<u>(38,654)</u>	<u>(81,103)</u>	<u>36,601</u>	<u>(4,085)</u>	<u>361</u>	<u>(56,523)</u>
未分配公司費用							<u>(27,605)</u>
經營虧損							(84,128)
財務費用							(18,903)
投資收入							6,978
應佔聯營公司業績							2,126
解散/註銷附屬公司之盈利							2,033
出售聯營公司之盈利							217,217
可供出售財務資產減值虧損							<u>(6,202)</u>
除稅前溢利							119,121
稅項							<u>3,904</u>
扣除非控股權益前溢利							<u><u>123,025</u></u>

	工業消耗品 千港元	注塑製品 及加工 千港元	機械 千港元	線路板 千港元	其他營運 千港元	綜合 千港元
資產						
分部資產	256,654	384,514	1,258,923	550,326	96,348	2,546,765
聯營公司權益						45,343
可供出售財務資產						494
未分配公司資產						498,252
						<u>3,090,854</u>
負債						
分部負債	59,697	79,871	511,039	255,181	3,034	908,822
本期應付稅項						7,217
借貸						456,233
未分配公司負債						20,056
						<u>1,392,328</u>
其他資料						
資本增加	1,139	16,702	32,872	11,838	678	63,229
折舊及攤銷	1,357	15,366	39,325	27,046	1,586	84,680
其他非現金支出	959	13,327	66,625	(2,880)	4,206	82,237
應佔聯營公司業績	-	(920)	1,543	27	1,476	2,126

地區資料

本集團的業務位於香港、中華人民共和國其他地區、其他亞太國家、北美洲及歐洲。本集團之工業消耗品貿易類別位於香港及中華人民共和國其他地區。注塑製品及加工、機械及線路板等製造業類別均位於中華人民共和國其他地區。

下列載列本集團銷售額按地區市場之分析，不論貨物／服務之來源：

	按地區市場劃分 之銷售收入	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
香港	761,981	662,691
中華人民共和國其他地區	1,488,372	1,554,639
其他亞太國家	198,818	205,802
北美洲	5,312	16,008
歐洲	38,246	25,970
	2,492,729	2,465,110

本集團的集團固定資產及無形資產（指定非流動資產）、增添物業、廠房及設備的按地區之分析如下：

	指定非流動資產		增添物業、廠房 及設備	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
香港	216,013	117,197	101,578	1,885
中華人民共和國其他地區	692,802	715,150	55,910	61,344
	908,815	832,347	157,488	63,229

主要客戶的資料

本集團概無個別客戶佔本集團年內收益總額10%（二零一三年：無），故並無呈列主要客戶資料。

4. 除稅前(虧損)溢利

除稅前(虧損)溢利已扣除(計入)下列各項：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
扣除：		
董事酬金	13,521	12,813
員工成本(不包括董事酬金)		
—薪金及其他福利	411,409	381,478
—退休福利計劃供款	22,332	16,964
總員工成本	447,262	411,255
折舊及攤銷：		
—自置資產	78,608	77,058
—無形資產	1,383	461
—財務租賃資產	2,027	4,929
—根據財務租賃持有之租賃土地	1,241	723
—租賃土地及土地使用權	1,614	1,509
出售物業、廠房及設備虧損	310	—
自用物業重估虧絀	201	17
滙兌虧損淨額	514	4,373
核數師酬金		
—本年度	2,857	3,100
—往年度少(多)提	223	(4)
經營租賃付款—土地及樓宇	26,890	24,525
並已計入：		
租金收入(已扣除直接開支)	(595)	(590)

5. 稅項

本年香港利得稅項撥備乃以年度估計評稅利潤按稅率16.5% (二零一三年：16.5%) 計算。海外附屬公司之稅項按國家現行的適用稅率計算。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本期稅項：		
香港利得稅		
本年度	1,257	2,282
往年度多提	(117)	(491)
	<u>1,140</u>	<u>1,791</u>
海外稅項		
本年度	10,538	8,386
往年度少提	838	893
	<u>11,376</u>	<u>9,279</u>
遞延稅項：		
因暫時差異產生及逆轉之遞延稅項	(4,933)	(14,974)
稅項支出(抵免)	<u>7,583</u>	<u>(3,904)</u>

6. 每股(虧損)盈利

每股基本(虧損)盈利

本年度每股普通股基本(虧損)盈利乃按本年度本公司股權持有人應佔集團(虧損)溢利及年度內已發行普通股股份加權平均數計算。

	二零一四年	二零一三年
以加權平均數計算之本年度已發行股份	716,930,692	716,930,692
本公司股權持有人之應佔(虧損)溢利	(33,301,502港元)	108,389,916港元
每股(虧損)盈利	(4.65港仙)	15.12港仙

由於本公司年內並無任何潛在已發行普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

7. 股息

(1) 應派付予本公司股東之本年度股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於結算日後建議之股息：無 (二零一三年：1.5港仙)	-	10,754

(2) 屬於上一個財政年度，並於年內批准並支付予本公司股東之應付股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
屬於上一個財政年度並於年內批准並支付之 末期股息：1.5港仙(二零一三年：無)	10,754	-

8. 商譽

本集團

	千港元
成本	
於二零一三年一月一日	-
收購附屬公司	53,483
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日	53,483
累計減值	
於二零一三年一月一日，二零一三年十二月三十一日及 二零一四年十二月三十一日	-
帳面淨額	
於二零一四年十二月三十一日	53,483
於二零一三年十二月三十一日	53,483

9. 無形資產

本集團

	客戶關係 千港元
成本	
於二零一三年一月一日	—
收購附屬公司	13,831
	<hr/>
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日	13,831
	<hr/>
累計攤銷	
於二零一三年一月一日	—
本年度攤銷	461
	<hr/>
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日	461
	<hr/>
本年度攤銷	1,383
	<hr/>
於二零一四年十二月三十一日	1,844
	<hr/>
帳面淨額	
於二零一四年十二月三十一日	11,987
	<hr/> <hr/>
於二零一三年十二月三十一日	13,370
	<hr/> <hr/>

客戶關係攤銷採用直線法按10年使用年期。

本公司

本公司於二零一四年十二月三十一日並沒有無形資產。

10. 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易及票據應收款項	728,430	773,902
減：呆壞帳減值撥備	88,770	84,165
	<u>639,660</u>	<u>689,737</u>
其他應收款項	73,440	65,305
減：呆壞帳減值撥備	18,884	20,020
	<u>54,556</u>	<u>45,285</u>
預付款	49,078	58,860
應收關聯公司款項	43	266
	<u>743,337</u>	<u>794,148</u>

董事們認為貿易與其他應收款之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應收款項預期將於一年內收回或確認為開支。

本集團給予其客戶之平均信貸期為90天至120天。於結算日，本集團貿易及票據應收款項，以發票日期及撥備淨值為基準之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
零至三個月	419,857	475,278
四至六個月	95,064	95,312
七至九個月	35,325	55,056
超過九個月	89,414	64,091
	<u>639,660</u>	<u>689,737</u>

11. 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
貿易及票據應付款項	559,084	636,033
應付未付及其他應付款項	275,198	254,547
結欠關聯公司款項	9,600	9,600
	<u>843,882</u>	<u>900,180</u>

董事們認為貿易及其他應付款項之帳面值與其公平價值相近。按董事們之意見，所有貿易及其他應付款項預期將於一年內確認為收益或按要求支付。

於結算日，貿易及票據應付款項之帳齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
零至三個月	424,651	478,975
四至六個月	84,178	100,533
七至九個月	31,839	46,019
超過九個月	18,416	10,506
	<u>559,084</u>	<u>636,033</u>

12. 資本承擔

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資本支出：		
已授權但未簽約	-	94,768
已簽約但未作出撥備	5,933	6,594
	<u>5,933</u>	<u>101,362</u>

13. 財務擔保及或然負債

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
為使下列公司取得財務機構 信貸額而給予之擔保 附屬公司	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>274,679</u>	<u>214,537</u>

按董事們的意見，於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，有關以上擔保之公平價值屬微不足道。

14. 資產抵押

於結算日，本集團已將下列以帳面計算的資產作抵押，以取得給予本集團之一般銀行信貸款：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
樓宇	110,800	76,020
根據融資租賃持有的租賃土地	64,400	-
租賃土地及土地使用權	8,852	9,222
廠房及機器	30,196	51,170
其他金融資產	67,463	-
銀行存款	157,394	219,553
	<u>439,105</u>	<u>355,965</u>

末期股息

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一三年：每股1.5港仙)。

就股東週年大會暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一五年五月二十日(星期三)至二零一五年五月二十一日(星期四)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東出席並於股東週年大會上投票之權利。所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，必須於二零一五年五月十九日(星期二)下午四時正前送達本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

業績

本集團本年度之綜合營業額約為2,492,729,000港元，較2013年度的約2,465,110,000港元上升約1%。本年度稅後虧損約為7,934,000港元，而去年同期的稅後溢利則約為123,025,000港元。截至2014年12月31日止年度股東應佔虧損約為33,301,000港元，而去年同期的股東應佔溢利則約為108,390,000港元。

主席報告

二零一四年是本集團充滿挑戰和考驗的一年。宏觀而言，世界各國經濟趨向個別發展，美國經濟已逐步脫離危機，歐洲國家經濟持續不景氣，中國經濟雖有合理增長，惟增長速度比往年遜色。內地中小企業融資仍然困難，因此客戶在增添設備及投放資源方面抱審慎態度。面對不利的營商環境，集團本年度之綜合營業額比去年同比輕微上升約1%。由於本年度無需作重大的撥備，總體經營溢利約為7,123,000港元，比去年總體經營虧損約為84,128,000港元有所改善。由於本年度沒有如去年出售聯營公司的特殊收益，本年度的股東應佔虧損約為33,301,000港元。

回顧期內，本集團盡力在困難中求突破，在各業務中作出了多方面及不同程度的調整和部署。機械製造業務在各種不利的經濟因素下，營業額同比去年明顯下降，在營運上仍然出現虧損。維持長期持續發展為集團的一貫經營方針，因此機械製造業務的研發投放未有減少，產品的節能、精準度及穩定性繼續是研發的主題，對Ge-Plus系列全電動注塑機、Se系列數控伺服驅動油壓機及ESD系列全電動伺服數控沖床等產品作精益求精的優化。於本年度內本業務獲得四項新的發明專利申請、三項發明專利成功申請及八項發明專利持續授權，以具先進性的產品應對市場的激烈競爭。本業務於年度末更積極開拓機械租賃業務，為客戶舒緩財政上的壓力，以良好的融資服務，提升市場的競爭優勢。本業務將繼續推行去年的績效改革與部署調整，業績在新的一年應有所改善。

塑料加工及製品業務面對勞動力成本的持續上漲，本年度仍然錄得經營虧損。東莞的家電及影音製品加工業務方面，因影音產品市場的轉型，本業務已計劃開拓小型家電注塑加工業務，這些策略改變為本業務擴闊了客戶基礎。合肥生產基地的家電訂單於年度內較為穩定，新廠房和各式機械設備的投入，加上重整人力資源架構，本業務全年獲得盈利貢獻。位於珠海的專業食品包裝業務，因客戶變動，營業額有所下降，在年度內錄得虧損。然而，在開發新產品方面，該團隊主動為客戶開發奶粉密封摺蓋，獲得業界的認同。於來年，本業務將由注塑加工轉型為包裝方案及產品的專業提供者，務求產品能保持競爭力。光學產品業務方面，業務規模未能取得突破，仍然出現虧損，該業務於新一年度內將重新調整，務求達致盈虧平衡。另外，環保廚具市場發展前景不明朗，集團經過慎重考慮後，將於來年度終止環保廚具Biochef項目。

貿易業務雖然面對市場的逆境，但仍然有良好表現，業務團隊除成功開拓電梯及機械手等有優勢的行業外，更開發多項代理產品及為客戶提供包含產品及技術服務的成套業務，讓客戶更為滿意，公司的盈利得以維持。面對市場的迅速變遷及產品的日新月異，本業務將繼續嚴謹地將庫存和應收帳款控制於合理水平，使財務狀況更為穩健。

印刷線路板業務於回顧年度不但積極開拓新市場及擴大客戶組合，並調整生產流程，投放更多資源於高增值產品，此舉措增加了訂單來源及帶來盈利增長。於二零一三年末，此業務收購一間日資線路板貿易公司後，隨即注入資金並有序地拓展業務，進程比預期順利，銷售回復增長，在營運上轉虧為盈。該收購業務的業績於本年度內歸入印刷線路板業務內，使印刷線路板的整體業務於回顧年度內的成績更為理想，預期本業務將因為生產與貿易間的協同效應而有更理想的成績。

展望

環球經濟持續疲軟且不明朗，美元以外的各國貨幣相繼貶值，對集團各項製造業務帶來嚴峻的挑戰。中國經濟下行壓力加大，勞動成本繼續上升，預期市場競爭將會加劇。中國新一屆領導執政已逾一年，至今已頒佈了不少對收入分配、勞工條例、產業結構調整及環境保護有新要求的法規。以上各項對營商環境及本集團的影響，董事會及管理層將密切關注及以適當的策略應對。

雖然如此，本人相信董事會、管理層及全體同事，會上下一心，團結一致，迎難而上，在困難中尋求突破，為集團創造更好成績。

於過去困難的一年，管理層及全體同事努力不懈辛勤工作，在逆境中奮鬥，積極、務實地面對挑戰，替集團維持穩定的基礎，本人謹致衷心的謝意。對各位董事給予集團的支持與貢獻，全體股東、客戶與合作夥伴的支持與合作，謹表深切的感謝。

業務回顧

於二零一四年度內，全球經濟復蘇表現不平衡，美國經濟基本擺脫危機影響，美國聯邦儲備局退出量化寬鬆政策，歐洲和日本雖然進一步擴大寬鬆力度，惟其經濟狀況依然低迷不振。作為世界經濟支柱之一的中國，相比前數年的經濟表現，其去年的製造業和貿易表現疲弱，加上國內房地產價格下滑，雖然工業生產運行仍在合理範圍，但整體資本性投資持續放緩。因此對本集團整體業務造成影響，而各業務於本年度表現亦各異。

製造業務

機械

本年度機械業務整體營業額錄得約826,732,000港元，同比去年下降約15%，佔集團綜合營業額約33%。年度內錄得經營虧損約22,960,000港元。

回顧本年度中國經濟增長放緩，國內廠家減少或延遲添置機械和設備。外國經濟情況各異，雖然美國經濟增長向好，但是歐州國家和日本均表現疲弱，外國生產商對資本性開支亦嚴謹控制，在此不利環境因素影響下，導致本業務出現虧損。即使面對困難的經營環境，本業務團隊秉持一向的積極進取態度，以「回歸根本，重建實力」為指導策略，進行了各項有效的舉措，包括：重組企業組織架構、重新調配管理、銷售和生產人員和精簡員工等。為更能迎合高端及行業專機客戶需要，已對各類型機械尤其高端及行業專機的產品設計、功能和部件的配置進行了各項優化工程。

注塑機方面，高端全電動注塑機 Ge-Plus系列已在市場推出，市場反應良好，得到醫療、電子及其他高增值行業客戶認同。在性能方面，其精準度，穩定性，及節能效益與現代製造業的精益需求接軌。但由於外幣貶值，尤其是日元，導致日本原產地注塑機變相降價，競爭激烈。未來將推行成本優化及配置改動，提升競爭力。本集團與日本宇部(UBE)興產機械株式會社戰略合作超過12年，去年度達成更高層次合作。雙方落實了中大型全電動注塑機技術轉移。今後本集團的中大型全電動注塑機將運用日本的先進關鍵技術和機械設計。此先進機型有助本業務在高端汽車

配件行業的長遠發展，預計二零一五年第二季度內推出市場。新研發的第三代大型兩板機亦成功推出，獲得廣泛客戶群認同。其機械結構的創新，有效地大幅提升鎖模精準度，加上針對客戶獨特需求的設計方案，能讓各行業客戶獲得理想的產能效益和性能。未來將重點提升市場佔有率及建立更多高端的標桿客戶。注塑機的總體業務定位將針對中高端塑膠製造行業，為不同行業獨特需求設計「行業專機」系列，減少對標準機型的依賴，從而改善毛利空間。

油壓機方面，數控伺服驅動Se系列油壓機的節能、精準及靜音效果，已得到客戶廣泛的認同，當中節能效果同比常規油壓機可節省30%至50%。另再配套自動送料和取料裝置，從而達至自動化生產效果，並有效降低運作成本及提高製成品的品質，滿足中高端客戶的需求。客戶行業主要包括黃金首飾和汽車配件行業，其他行業如通訊、家電等亦在開拓中。

數控沖床方面，新研發的ESD系列全電動伺服數控沖床，已於去年推出市場。與原有液壓數控沖床相比，其節能省電約30%，工作效率亦提高了約20%，於二零一四年年初推出市場後，經過不斷改良，目前該新產品在各方面性能已趨向完善，並將在新的年度裡成為主打產品。由於折彎機在鈹金市場上的需求量很大，因此重點將從提升折彎機的產品性能和品質，以帶動銷售額的增長。鑒於近年鈹金市場人工成本的不斷提高，改善生產效率，降低用工成本是較為迫切的需求，因此本年底本業務開發了數控沖床的周邊自動化設備「板料自動上下料機」，將於二零一五年度內推出，並將有望成為新的利潤增長點。另外，本業務將定位於為不同鈹金客戶提供個性化解決方案的成套自動化設備，改變目前眾多廠家產品同質化的狀況，尋找到符合自己特點的發展道路。

橡膠注射機和擠出機方面，綜合兩項產品在本年度市場表現良好，亦配合國家發展政策及整體市場轉變的需求，提供及研發客戶所需的專用設備及大型設備方案。對於未來市場發展，轉型升級及人力資源問題，勢必以自動化結構來解決人手作業的工藝以達至高效產出，從而提升產品質量，增強客戶的競爭力。橡膠注射機方面，常規機以中小型為主，而大型機是以配合客戶需求為方案。對現有市場發展，仍會聚焦電力行業、汽配及動車行業、密封配套件及食品包裝行業等。此外，會加大投入高端橡膠市場，設備範疇以專業化及自動化作為概念，目的是提升生產效益及效率，屬針對高端特殊行業。擠出機方面，服務對象主要是基建行業，包括：燃氣管道、吸水管道和排水管道。多層共擠單管是專門針對客戶所需的特殊功能而研發，屬專用機方案，並榮獲中國機械工業科學技術獎及發明專利，此特殊專用機配備獨特合流技術，令複合層更加精確及穩定，其優勢是改良產品性能和耐用性、取代金屬管道及成本優化等，是未來管道行業的新趨勢。

注塑製品及加工

於回顧期內，注塑製品及加工業務的銷售與去年同期比較，錄得約3%下降，銷售額約為381,458,000港元，佔本集團綜合營業額約16%，而所錄得之綜合經營虧損則約為23,472,000港元。

東莞家電、影音製品加工業務方面，本年度營業額與去年相比明顯減少，營運方面，雖然本年度仍然錄得虧損，但與去年同期比較則有所改善。於本年度內，影音行業主要的品牌正值併購重組，直接影響產品開發及銷售，加上影音產品系列正在轉型整合階段，影音碟機被網路播放機及無線喇叭取代，因此影音製品銷售受到頗大的打擊。作為影音產品塑料件的供應者，雖然面對重重困難，本業務團隊仍然努力不懈，重點控制生產成本，集中監察營運資金流動，使本業務能夠穩健經營。於本年度下半年，團隊亦嘗試開始引入新開拓的小型家電注塑加工業務，以擴寬客戶基礎，增加銷售及利潤。

合肥生產基地於本年度的營業額和盈利獲得合理成績，營業額和淨利潤與去年相比也錄得增長。經過三年的努力建設，本業務的發展已從生存階段步入了發展階段。營運管理方面，通過定下四項方針：管理資訊化、技術標準化、生產自動化、產品優質化，令整體營運管理得到莫大改善，效率也有所提升。生產設備方面，第二期簡易廠房已建成，倉庫和組裝線已遷入新廠房。另外，廠房新增了十多台機械手、多條裝配生產線和噴塗線，提高生產自動化水準和生產效率，從而提升產品生產量。人力資源方面，已致力於建立人才團隊，落實挽留員工政策及引入新力軍，簡化部門架構和溝通環節，並加大力度建設企業文化，務求穩定團隊及激發活力。

珠海專業食品包裝業務於本年度的營業額與去年比較有明顯下降及錄得虧損，主要原因是糖棒客戶訂單驟降，導致營業額明顯減少。尤幸本年度成功開發奶粉密封摺蓋，並獲大品牌奶粉供應商認同，接獲訂單，因而本年度蓋類產品營業額有理想的增長，亦補回部份糖棒訂單下降的銷售落差。另外，食品安全管理方面，本年度成功通過英國零售商協會(British Retail Consortium – BRC) 全球食品安全標準。生產設備方面，為滿足奶粉和冰淇淋包裝產品的衛生要求，本年度進行了注塑、裝配和擠出車間優化工程，針對產品的安全和衛生進行優化，並增加了若干台自動化設備，包括：機械手和自動落料器，以加強生產力。人力資源方面，為提升前線員工士氣和專業技術能力，本年度舉辦了一系列培訓課程，培訓內容主要包括生產技術、溝通技巧和管理概念。在員工積極參與下，培訓效益也於日常工作中呈現。

光學產品業務於本年度的營業額與去年相比有所減少，本年度的虧損與去年相比則有所增加。歐洲經濟不景氣，客戶採取減少庫存政策，因此減少訂單。美國客戶訂單亦相對減少，原因是其中一位美國客戶退出大型連鎖店銷售渠道。日本客戶對老人相關產品如放大鏡產品的要求持續上升，訂單因此增加。為應付老人相關產品需求，本年度主力開發全透明放大鏡系列及摺合式老花鏡，部份產品已成功開發，客戶對產品設計及質量表示滿意。

環保廚具Biochef，因業務前景不明朗，此業務運作將於來年度終止。

印刷線路板

印刷線路板業務方面，於本年度錄得營業額約為856,609,000港元，與去年相比上升約25%，佔集團綜合營業額約34%。經營溢利錄得約58,958,000港元。

本業務整體表現良好。雖然去年市場整體表現延續了上年度的不景氣，激烈的競爭也給本業務在營運上帶來較大壓力，但是銷售方面仍然取得突破，實有賴於本業務團隊的努力。根據本年度的經營計畫，銷售團隊盡力維持日本市場份額及進一步拓寬了歐洲市場。此外，對國內市場進行有效的銷售策略調整，緩解了不同區域訂單的不穩定影響，成功達到本年度預算銷售目標。於生產管理技術方面，公司繼續投入自動化設備，有效地提升了生產效率，從而降低了勞動成本。此外，亦加強嚴格的管理生產流程，務求達到節能減排目的，同時亦能提高產品品質，增加客戶的信心。

線路板貿易業務方面，本年度整體營運狀況良好，挽留原有客戶群的工作已見成效。在甄選新產品供應商方面，本業務被重新列為重點開發供應商。銷售團隊方面推出了全新的銷售策略，成功開發了幾家新客戶，為公司持續健康的發展發揮了重要作用。

貿易業務

工業消耗品

貿易業務於回顧年度內的營業額為415,602,000港元，較去年上升約2%，佔集團綜合營業額約17%，經營溢利約為25,683,000港元。

今年整體營商環境仍不理想，國內經濟增長明顯放緩，機械製造業經營尤其困難，大部份行業的表現均明顯下滑。貿易組一向聚焦國內市場，因此，營運亦困難重重。今年在電梯行業採用捆綁式銷售策略，成功提升了營業額。新產品如高速鋼絲、預鍍鋅鋁合金鋼絲、注塑機專用控制器及塑料緊固件等推廣成功，幫助貿易組在如此低迷的市況下仍能保持穩定的業績。與此同時，貿易組持續減低慢流庫存，並嚴控應收賬在合理水平，使財務狀況保持穩健。

業務展望

機械業務方面，來年經營環境仍然困難，對本業務會造成頗大挑戰。雖然面對如此嚴峻的營商環境，本業務會秉持一貫的指導策略，計劃於來年集中資源鞏固基本元素。於產品和服務方面：積極控制產品質量，加強穩定性。定位中高端產品，以客戶為中心，配合客戶要求。市場方面：主動深入了解客戶行業需求，探討競爭對手動態，藉此優化行業專機的功能和設計。管理制度和流程方面：建立高效益和快速反應的管理流程，加強管理應變能力。成本控制方面：從設計、供應鏈、加工、生產效率、廢品和銷售等各範圍，進行全方位的成本檢討和控制。銷售策略方面：以技術型銷售為主導，主動為客戶提供解難方案，加強售後服務。建立有效的激勵銷售制度，重點培訓技術型銷售人員和擴展銷售網絡。本業務管理層有信心，通過堅持落實五項基本元素，定能於來年突圍而出，創造佳績。

於東莞的家電、影音製品及塑料加工業務方面，預計未來影音產品市場持續收縮，將會對影音產品銷售產生負面影響。雖然如此，因本年度下半年成功引入小型家電注塑加工業務，本業務團隊期望能夠繼續開拓小型家電業務，以補償影音產品銷售的落差。為提升小型家電產品質素，將會集中持續提升人力資源水準，更換機械設備配置，藉此增加小型家電銷售量，並逐步提升整體毛利水平。

合肥生產基地於明年將繼續堅持營運管理四項方針，以提高營運和生產效率，從而降低成本。銷售方面：穩定訂單是首要任務，將致力優化客戶結構，開拓新客戶，逐步降低個別大客戶的業務份額，並努力與現有客戶加強聯繫和溝通，期望藉此增加銷售額和開拓新業務。生產設備方面：計畫明年再投入多台機械手和注塑機，預備新建一條注塑自動生產線，適度投入模具維修設備。

珠海專業食品包裝業務方面，預期中國食品包裝行業仍然發展蓬勃，而食品包裝安全和衛生是關注重點，尤其對嬰兒食品包裝的安全和衛生要求也持續提高。預料明年本業務會集中優化奶粉摺蓋設計及生產工程，以滿足奶粉更高衛生要求。銷售方面，計劃向國內外大品牌奶粉供應商推廣奶粉摺蓋，開發內銷糖棒市場，加大力度推廣模內貼產品予冰淇淋供應商。

光學產品業務方面，人口老化問題不單影響日本，亦是全世界的課題。現代老年人重視生活質素，對日常用品質素的要求也提升。本業務會堅持其核心價值，加強產品開發，為原設備製造商(OEM)及原始設計製造商(ODM) 客戶提供更優質產品。推廣銷售方面，將主力擴展美國市場，透過參加本地之大型展覽會，尋求更多新的商機。同時將利用手機軟件推廣產品及加強與客戶之間的聯繫。

印刷線路板方面，受到地緣政治因素影響，日資客戶將逐步減少在中國的投資，原有日本客戶訂單也將受到不同程度影響，因此，銷售策略上也將採取相應措施。本業務將計劃充分利用位於日本的貿易公司資源及成熟的日本市場，積極開拓新的領域；歐洲及中國市場方面，將會對汽車及環保領域加大力度開發，此外亦採取國際及國內市場均衡發展的模式運作，以達至銷售額增長的目的。同時也會優化產品結構，淘汰附加值較低的單面生產線，將引進一條全自動綠油噴塗線，並針對性的增加鑽孔及銑板設備投資，以達到在提高產品品質之餘，又能增加新的利潤增長點。

線路板貿易業務方面，將會繼續以線路板實業作為後盾，為客戶提供更好的服務，開拓新市場。同時加強日本、香港、中國、越南各銷售團隊的合作，逐步增強在線路板貿易領域的市場地位。

展望來年，美國經濟持續復甦，海外市場會逐步改善。中國經濟增長縱使放緩，但國內生產總值應可維持增長7%的水平，龐大的市場仍然充滿商機。國內進行政治及經濟改革，會對經濟有短期的影響。二零一五年是十二•五規劃的最後一年，貿易組仍會聚焦在環保節能、工廠升級轉型及自動化的需求，持續執行既定的業務發展計劃。預計來年國內經濟仍會領先全球，但行業競爭會日趨激烈，我們會聚焦電梯、機械手、通訊產品及LED封裝機等優勢行業，以集成配套推行捆綁式銷售，善用現有客戶群增加營業額。我們亦會攻守兼備，不斷推廣新產品及拓展新市場，保持我們的競爭優勢，創造更大的利潤。預算全年業務會在低迷的市況下實現業務增長的目標。

二零一五年各國的貨幣政策將持續分化，此舉對全球經濟發展將帶來不同程度的影響。中國雖然在二零一五年初下調了存款準備金率放寬貸款及輕微調低利率，預料中國政府會以調節利率方式刺激實體經濟增長，雖然如此，預期中國國內生產總值增長速度將繼續放緩。因此，二零一五年仍然是充滿挑戰和困難的一年。雖然面對着不利的經濟環境，本集團仍然會以積極、務實和審慎的態度克服種種挑戰和困難，持續強化核心業務，抓緊機遇開拓新業務，進行資源重整，維持財務穩健。管理層對各業務前景充滿信心，期望來年能創出佳績。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一四年十二月三十一日，本集團之股東資本約為1,442,800,000港元，而於二零一三年十二月三十一日則約為1,485,108,000港元。

本集團是以內部產生的現金流量，加上香港及中國往來銀行備用額作為營運資金。本集團於二零一四年十二月三十一日的負債比率約為0.46（二零一三年：0.45），而流動資金比率約為1.57（二零一三年：1.60），該等比率保持良好水平。於二零一四年十二月三十一日之現金、銀行結餘及定期存款約為352,876,000港元，財務狀況保持穩健。

外幣及財務政策

本集團大部分業務交易、資產及負債均以港元、人民幣或美元為單位。本集團之財務政策為在對本集團之財務影響重大時管理外匯風險。於年內，本集團無定息借貸。如有需要，匯率波動所產生之外匯風險將由集團利用遠期外幣合約加以調控。

董事於重大合約中之權益

於回顧年度年結日或回顧年度內任何時間，本公司或其任何控股股東、附屬公司或同級附屬公司概無訂立與本公司董事擁有重大權益(不論為直接或間接)之重大合約。

審核委員會

本公司之審核委員會由三位獨立非執行董事組成。審核委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治守則之守則條文的職權範圍。本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已經由審核委員會審閱，彼等認為有關財務報表已遵照適用之會計準則、法例規定及上市規則，並已作充份披露。

薪酬委員會

薪酬委員會由三名獨立非執行董事及本公司董事會主席組成。薪酬委員會已採納符合上市規則附錄14企業管治守則之守則條文的職權範圍。薪酬委員會之職責包括檢討及評估執行董事及高級管理層之薪酬方案，並不時就薪酬方案向董事會作出建議。

提名委員會

提名委員會由三名獨立非執行董事及兩名執行董事組成，並採納符合上市規則附錄14企業管治守則之守則條文的職權範圍。提名委員會的主要職能是根據技能、知識及經驗向董事會提出董事委任或重新委任的建議，並就本公司的發展策略，至少每年檢討董事會的組成、規模及多元化(當中包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景)。

執行董事委員會

本公司已成立由全部三名執行董事組成之執行董事委員會，該委員會負責本集團管理及日常運作，於有需要時經常會面。

僱員及薪酬政策

截至二零一四年十二月三十一日，本集團之僱員約共4,566名（二零一三年：約共5,100名），薪酬按市場趨勢及僱員表現而釐定；福利包括保險、退休及購股權等計劃。

董事之酬金乃由薪酬委員會經考慮本公司之經營業績及比較市場統計資料後釐定。

本公司有關非執行董事的酬金政策為確保彼等為本公司付出的精神及時間可獲得充分補償，而僱員（包括執行董事及高級管理人員）之薪酬政策則旨在確保所提供薪酬與職責相符並符合市場慣例。訂立薪酬政策旨在確保薪金水平具競爭力並能有效地吸引、留聘及激勵僱員。董事或其任何聯繫人士以及行政人員均不得參與釐定本身的薪酬。

購買、售出或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一四年十二月三十一日止年度內購買、售出或贖回本公司任何上市股份。

企業管治

董事認為，本公司已於截至二零一四年十二月三十一日止整個年度內遵守上市規則附錄14所載企業管治守則，惟以下守則條文第A.6.7條有所偏離除外。

守則條文第A.6.7條規定獨立非執行董事及其他非執行董事均須出席發行人的股東大會，以對股東之意見有公正之了解。部份獨立非執行董事及非執行董事因其他公務而未能出席本公司二零一四年股東週年大會。然而，董事會認為，有獨立非執行董事出席了上述股東大會，已能讓董事會公正地了解股東之意見。

遵照標準守則

於截至二零一四三年十二月三十一日止年度，本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則，而根據本公司向全體董事所作查詢，彼等確認已完全遵照標準守則所載規定標準。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條確認其獨立性之年度確認書，而本公司仍然認為全體獨立非執行董事屬獨立人士。

刊登年度業績公佈及年報

本公佈已刊載於本公司網站(www.cosmel.com)及香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則規定之全部資料之二零一四年年報將於二零一五年四月中刊載於上述網站及寄發予本公司各股東。

代表董事會
主席
鄧燾

香港，二零一五年三月三十日

於本公告發表日期，本公司董事會由九名董事組成：其中鄧燾先生、黃耀明先生及鄧愚先生三位為執行董事；簡衛華先生及瞿金平先生二位為非執行董事；而楊淑芬女士、鄭達賢先生、何偉森先生及黃志煒先生四位則為獨立非執行董事。