



# 南順(香港)有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：411)

## 業績公佈

### 截至二零零七年六月三十日止年度

南順(香港)有限公司(「本集團」)董事會欣然提呈本集團截至二零零七年六月三十日止年度經審核之綜合年度業績。

## 業務回顧及展望

### 業務回顧

本集團一向致力改善營運、財務及人力資源，其成效已於麵粉、食油及清潔用品之核心產品市場佔有率及盈利能力方面達致預期效果。現在本集團之優質品牌於中國的知名度持續擴大。

同時，隨著本集團之品牌差異化策略的推進，本集團得以更高端價格提供更優質之產品，並且透過提升之生產力，使生產過程中上升之原料成本得以抵銷，從而使本集團於競爭激烈之市場上增加更多成功機會。

然而，本集團包裝產品分部於本年度之盈利能力由於原料鋁成本增加而受壓。本集團正檢討其包裝產品業務是否配合本集團建立純食品公司之主要重點。

在擴展方面，本集團於本財政年度末之現金淨額為港幣151,000,000元，穩健之財務狀況為本集團提供支持，使本集團有更好的機會擴展既定的高端食品業務。

### 財務業績概要

本集團錄得營業額港幣2,298,000,000元及股東應佔溢利港幣110,000,000元，較去年同期增加7%。每股基本盈利由港幣0.42元增加至港幣0.45元。

於本年度內，本集團之六大核心品牌包括刀嘜及紅燈牌食油、金像牌及美玫牌麵粉以及斧頭牌及勞工牌洗潔精錄得銷售增長13%。本集團品牌產品銷售佔本集團總銷售額33%，本集團旨在未來數年進一步增加該百分比。

本集團於中國之銷售顯著增加10%至約港幣1,600,000,000元，佔本集團總銷售額之69%。本集團正致力於青州興建麵粉生產基地，旨在為現有中國南部覆蓋率以外之中國東北部提供服務。

## 營運回顧

### 食品分部

於本財政年度，食品分部錄得銷售增長9%及經營溢利增長6%。本集團之食油及麵粉優質品牌包括刀嘜、紅燈牌、美玫牌及金像牌將其分銷網絡拓展至香港及華南以外地區。該分部之優質品牌於中國四個策略城市，即深圳、廣州、上海及北京錄得銷售增長31%。

刀嘜為香港食油之領導品牌，擁有最高市場佔有率逾十年。其於中國之銷售繼續維持雙位數增長。刀嘜於二零零六年四月獲《讀者文摘》頒發香港區及亞洲區「信譽品牌金獎」，為最早獲得此獎項之品牌之一，並於過去連續六年榮獲香港及亞洲區「超級品牌金獎」。

本集團亦為香港及中國優質專用麵粉供應商之一。美玫牌用以製作高品質糕點見稱，而金像牌一直被視為最佳麵包粉產品，更為「中國名牌」之一。香港及中國大部份四、五星級酒店以及頂尖餐廳均為此兩個優質品牌之客戶。

### 清潔用品分部

清潔用品分部表現理想，於本年度錄得19%之銷售增長。其經營溢利亦於本年度內由港幣3,000,000元增加至港幣8,000,000元。

本集團已透過推出具時代感之新產品並同時保持高質素標準，提升其旗艦品牌斧頭牌及勞工牌之品牌價值。於二零零六年十二月，斧頭牌及勞工牌獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局授予產品質量免檢證書，印證本集團產品質素出眾可靠，加強其於中國之品牌形象。

### 包裝產品分部

包裝產品分部於本年度內經歷極具挑戰性之環境。尤其是在激烈的市場競爭下，鋁價格之上升未能完全轉嫁到銷售價格之中。然而，情況已自財政年度下半年起得到改善。

由於實行了提升生產力及改善財務管理之計劃，儘管經營溢利主要由於本年度內鋁價上升以至營運利潤減少至港幣10,000,000元，本分部仍可保持銷售量及穩健之財務狀況。

## 產品分銷分部

在香港競爭激烈的經營環境下，租金及分銷成本不斷上升，惟產品分銷分部之經營邊際利潤仍增加至17%。該分部之每項個別產品之市場佔有率維持於35%以上。管理層將繼續努力不懈，進一步優化其供應鏈管理以提升來年溢利。

## 前景

本集團轉型為提供高質產品之優質食品公司的過程順利。此舉正好迎合日趨富裕的中國消費者對安全、可靠、健康及更佳質量食品之市場增加的需求。

憑藉逾五十年之悠久歷史，加上高品質的產品於香港廣獲接受，本集團將進一步拓展業務至高經濟增長之中國策略性區域。為擴大該等區域之機遇，除有賴現有之知名優質品牌產品外，本集團亦投放更多資源於研發創新產品及業務上以迎合不同客戶之需求。

毫無疑問，本集團所從事之業務充滿競爭，惟本集團之成功一直得到其知名優質品牌產品所支持。本集團相信，透過得宜的業務策略、穩健之財務狀況及竭力預測市場需求變動之適當配合，本集團將具有充份能力面對未來之挑戰及於迅速增長之中國市場作進一步發展。

## 財務回顧

截至二零零七年六月三十日止年度，集團各業務之營業額及其經營業務溢利之分析如下：

港幣百萬元	營業額		業績	
	二零零七	二零零六	二零零七	二零零六
食品 (附註)	1,148	1,057	78	74
清潔用品	134	113	8	3
包裝產品	729	730	10	54
產品分銷	283	336	49	48
其他	4	1	(38)	(45)
	<u>2,298</u>	<u>2,237</u>	107	134
淨利息支出			(5)	(8)
稅項			8	(15)
少數股東權益			—	(8)
溢利			<u>110</u>	<u>103</u>

附註：食物分部的經營業務溢利由(i)經營溢利港幣75,000,000元(二零零六年：港幣71,000,000元)及(ii)應佔共同控制個體的溢利港幣3,000,000元(二零零六年：港幣3,000,000元)組成。

## 集團業績

截至二零零七年六月三十日止年度的營業額為港幣2,298,000,000元(二零零六年：港幣2,237,000,000元)，主要因為食品及清潔用品的業績受惠於中國國內市場持續表現強勁而有所增長。冷凍食品業務結束，導致營業額下降港幣45,000,000元。

本集團的溢利於年度內增加7%，由去年港幣103,000,000元增加至港幣110,000,000元，主要因為食品分部的強勁表現，其業績由去年港幣74,000,000元增加至港幣78,000,000元。業績已包含退稅款項約港幣20,000,000元。但於年度內包裝分部在台灣面對嚴峻的市場競爭，及鋁金屬成本價格上升未能完全轉嫁給消費者，導致盈利下降至港幣10,000,000元(二零零六年：港幣54,000,000元)。

## 資金流動及財政狀況

本集團保持強健財務狀況。總借貸下降為港幣142,000,000元(二零零六年：港幣162,000,000元)。扣除存款及持有的現金共港幣293,000,000元(二零零六年：港幣258,000,000元)後，本集團於財政年度年結日現金淨額為港幣151,000,000元(二零零六年：港幣96,000,000元)。因此於本年度年結日的淨借貸對權益的比率相應地為零。

本集團於二零零七年六月三十日的債務還款期分如下：

	二零零七 港幣千元	二零零六 港幣千元
一年內償還	<u>142,104</u>	<u>162,101</u>
現金及存款結餘	293,134	257,854
現金淨值總額	<u>151,030</u>	<u>95,753</u>

本集團繼續保持健全之資產負債情況，於二零零七年六月三十日，本集團的淨資產達港幣1,197,000,000元(二零零六年：港幣1,111,000,000元)及股東權益港幣1,112,000,000元(二零零六年：港幣1,026,000,000元)。

本集團的融資活動由集團集中管理。本集團謹慎利用及控制財務工具以管理集團債務對利率及外匯貨幣兌換率波動之風險。

由於擁有銀行存款，現金及銀行信貸額，本集團保持強勁及健全的資金流動狀況及具備充足之財務資源用作支付日常營運、資本支出及應對將來投資機會。

### 外匯貨幣兌換率波動風險

本集團主要債務按浮動利率計算利息及以港幣為單位，本集團之貨幣兌換率波動之風險並不重大。

本集團的業務遍佈中國、香港及台灣，當地成本及收入分別為人民幣、港幣及新台幣。本集團認為有關對當地業務之貨幣兌換率波動之風險極為輕微。

### 本集團之資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團並無資產包括固定資產及銀行存款為負債作出抵押(二零零六年六月三十日：港幣59,000,000元)。

## 項目承擔

於二零零七年一月二十五日，本公司之全資附屬公司南順(中國)控股有限公司(「南順(中國)」)已與青州政府協定，南順(中國)將承辦青州市之投資項目。南順(中國)計劃之投資項目將包括於中國成立一間外商獨資企業，名為南順(山東)食品有限公司，以發展食品業務，收購土地使用權及興建製造與倉庫設施。投資項目之投資額將約為港幣80,000,000元，其中港幣5,500,000元為已支付金額及港幣2,400,000元為已批准及已訂約金額。

## 人力資源及培訓

於二零零七年六月三十日，本集團旗下員工約1,700人(二零零六年六月三十日：1,800人)作為提供平等機會之僱主，員工薪酬乃按其工作性質和市況而釐定，並於增薪評估及年終獎金內設有表現評估部份，以推動及獎勵員工對集團之貢獻及挽留人才。本公司採納購股權計劃可向合資格之員工授出購股權，並於二零零六年七月二十五日授出共5,400,000股購股權。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司之一間全資附屬公司作為一項信託之受託人(該信託乃為收購本公司之現有股份而設立，藉以履行根據於二零零三年五月二十三日採納並於二零零六年四月十八日修訂之購股權計劃可能授出之購股權之行使)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購買1,393,000股本公司之股份，總代價為港幣6,829,000元。

除上文所披露者外，於本年度內本公司並無贖回，及本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治

### 企業管治常規守則

於本年度內，本公司一直按上市規則附錄14之原則，遵守企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載之有關條文，惟下列除外：

- 非執行董事並無特定任期，但須根據本公司之公司章程細則規定於本公司股東週年常會上輪值告退及重選連任。因此，本公司認為該等條文足以符合企業管治守則有關條文之相關目標。

## **董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之操守守則。

已向本公司所有董事作出特別諮詢，彼等於本年度內一直遵守標準守則規定之標準。

## **董事會審核委員會**

董事會審核委員會由羅廣志先生（董事會審核委員會主席）、曾祖泰先生及丁偉銓先生組成，羅廣志先生及丁偉銓先生為獨立非執行董事。董事會審核委員會已連同管理層檢討本集團所採納之會計政策及實務，以及商討審計、內部監控及財務申報事宜，並已包括審閱本集團截至二零零七年六月三十日止年度內經審核之綜合財務報表，以及當中所載之核數師報告，並呈交該等報表及報告予董事會。

## **薪酬委員會**

薪酬委員會由郭令海先生（公司主席及薪酬委員會主席）、羅廣志先生及丁偉銓先生組成，後兩者為獨立非執行董事。

## 綜合收益表

	附註	二零零七 港幣千元	二零零六 港幣千元
營業額	3	2,298,205	2,237,058
銷售成本		<u>(1,960,074)</u>	<u>(1,852,904)</u>
毛利		338,131	384,154
其他收入		37,612	29,200
銷售及分銷費用		(164,913)	(167,122)
行政費用		(102,535)	(107,546)
其他經營費用		<u>(4,355)</u>	<u>(8,175)</u>
經營溢利	3	103,940	130,511
淨利息支出		(4,610)	(7,725)
應佔共同控制個體的溢利		<u>2,908</u>	<u>2,624</u>
除稅前溢利	4	102,238	125,410
稅項	5	<u>7,860</u>	<u>(14,713)</u>
本年度溢利		<u><b>110,098</b></u>	<u>110,697</u>
應佔溢利：			
本公司股東		109,882	102,989
少數股東權益		<u>216</u>	<u>7,708</u>
本年度溢利		<u><b>110,098</b></u>	<u>110,697</u>
分配：	6		
就二零零五／二零零六年度已付末期股息		17,001	17,035
就二零零六／二零零七年度已付中期股息		<u>14,517</u>	<u>14,601</u>
		<u><b>31,518</b></u>	<u>31,636</u>
每股盈利 (港元)	7		
基本		<u><b>0.45</b></u>	<u>0.42</u>
攤薄		<u><b>0.45</b></u>	<u>不適用</u>
擬派發末期股息	6	<u><b>19,468</b></u>	<u>17,035</u>



## 綜合資產負債表

	附註	二零零七 港幣千元	二零零六 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產		693,943	725,959
租賃土地		52,020	47,931
無形資產		2,175	3,676
聯營公司權益		24,581	24,581
共同控制個體權益		59,921	57,013
可供出售的財務資產		741	614
遞延稅項資產		13,321	9,335
		<b>846,702</b>	<b>869,109</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		301,214	265,774
應收賬款、按金及預付款	8	258,471	317,675
應收票據		1,376	5,750
應收貸款		—	9,665
應收共同控制個體款項		7,867	8,316
經損益按公平價值列賬的財務資產		2,922	—
衍生財務工具		—	77
財政機構存款 — 已抵押		51	90
現金及現金等額		293,083	257,764
		<b>864,984</b>	<b>865,111</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		142,104	162,101
應付賬款、已收按金及應計費用	9	321,249	343,826
應付票據		5,427	9,881
應付稅款		6,430	63,922
其他流動負債		28,087	27,344
		<b>503,297</b>	<b>607,074</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>361,687</b>	<b>258,037</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,208,389</b>	<b>1,127,146</b>
<b>非流動負債</b>			
僱員福利負債		1,210	4,630
遞延稅項負債		9,598	10,626
其他非流動負債		354	451
		<b>11,162</b>	<b>15,707</b>
<b>淨資產</b>		<b>1,197,227</b>	<b>1,111,439</b>
<b>資金及儲備</b>			
股本		243,354	243,354
儲備		868,356	782,700
本公司股東應佔權益		1,111,710	1,026,054
少數股東權益		85,517	85,385
<b>權益總額</b>		<b>1,197,227</b>	<b>1,111,439</b>

附註：

## 1. 重要會計政策

此等財務報告已根據香港會計師公會所頒佈之所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），此統稱包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋、香港普遍公認會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。此等財務報告亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（上市規則）之適用披露條文。

## 2. 香港財務報告準則的採納

於年度內，香港會計師公會已頒佈若干首次生效或可供本集團於本會計期間提早採納之新訂及經修訂香港財務報告準則。

### (a) 會計政策變動對呈報年度之估計影響

採納附註2(b)之新訂及經修訂香港財務報告準則對呈報年度之綜合及公司財務報告概無任何財務影響。

### (b) 發出之財務擔保（香港會計準則第39號（經修訂），財務工具：確認及計量：財務擔保合約）

於過往年度，本集團發出之財務擔保根據香港會計準則第37號—撥備、或然負債及或然資產披露為或然負債。除擔保極可能遭催繳，否則不會就擔保作出撥備。

自二零零六年一月一日起，為遵守香港會計準則第39號有關財務擔保合約之修訂，本集團已變更其對發出之財務擔保之會計政策。根據新政策，發出之財務擔保根據香港會計準則第39號以財務負債入賬，並在公平價值能可靠計量時，初始按公平價值計量。其後，擔保按初始確認金額減累計攤銷及根據香港會計準則第37號確認之撥備金額（如有）之較高者為準計量。

此項會計政策變動對綜合及公司財務報告概無重大財務影響。

本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未於結算日生效之新訂之準則及或詮釋。本集團現正平估預期該等修訂新準則新詮釋在首次應用期間的影響。

自該日或之後起  
會計期間生效

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露	二零零七年一月一日
香港財務報告準則第8號	業務分類	二零零九年一月一日
香港會計準則第1號（修訂本）	資本披露	二零零七年一月一日

### 3. 分部資料

截至二零零七年六月三十日止年度

#### (A) 業務分部

	食品 港幣千元	清潔用品 港幣千元	包裝產品 港幣千元	產品分銷 港幣千元	其他 港幣千元	各分部間 的抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
(i) 營業額							
對外銷售	1,147,721	134,454	728,870	283,307	3,853	—	2,298,205
各分部間的銷售	141,642	37,185	—	126	10,144	(189,097)	—
	<u>1,289,363</u>	<u>171,639</u>	<u>728,870</u>	<u>283,433</u>	<u>13,997</u>	<u>(189,097)</u>	<u>2,298,205</u>
(ii) 分部業績	75,066	8,326	9,565	49,310	(38,327)	—	103,940
淨利息支出							(4,610)
應佔共同控制 個體的溢利	2,908	—	—	—	—	—	<u>2,908</u>
除稅前溢利							102,238
稅項							<u>7,860</u>
本年度溢利							<u><u>110,098</u></u>

#### (B) 地區分部

	中國大陸 港幣千元	香港 港幣千元	台灣 港幣千元	綜合 港幣千元
對外銷售	<u>1,582,379</u>	<u>306,574</u>	<u>409,252</u>	<u>2,298,205</u>

截至二零零六年六月三十日止年度

(A) 業務分部

	食品 港幣千元	清潔用品 港幣千元	包裝產品 港幣千元	產品分銷 港幣千元	其他 港幣千元	各分部間 的抵銷 港幣千元	綜合 港幣千元
(i) 營業額							
對外銷售	1,057,576	113,004	730,126	335,535	817	—	2,237,058
各分部間的銷售	146,269	35,965	—	460	8,595	(191,289)	—
	<u>1,203,845</u>	<u>148,969</u>	<u>730,126</u>	<u>335,995</u>	<u>9,412</u>	<u>(191,289)</u>	<u>2,237,058</u>
(ii) 分部業績	70,942	3,504	54,002	48,499	(46,436)	—	130,511
淨利息支出							(7,725)
應佔共同控制 個體的溢利	2,624	—	—	—	—	—	<u>2,624</u>
除稅前溢利							125,410
稅項							<u>(14,713)</u>
本年度溢利							<u><u>110,697</u></u>

(B) 地區分部

	中國大陸 港幣千元	香港 港幣千元	台灣 港幣千元	綜合 港幣千元
對外銷售	<u>1,433,387</u>	<u>357,277</u>	<u>446,394</u>	<u>2,237,058</u>

#### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零七 港幣千元	二零零六 港幣千元
固定資產的折舊	60,194	56,965
租賃土地的攤銷	2,709	2,526
商標的攤銷	3,676	7,358
出售固定資產的(溢利)／虧損	(1,642)	308
	<u>60,194</u>	<u>56,965</u>

#### 5. 稅項

(a) 本集團於香港運作之公司之利得稅準備乃根據是年度內估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零六年：17.5%)計算。海外稅項則按當地的稅率計算。

(b) 稅項(收入)／支出如下：

	二零零七 港幣千元	二零零六 港幣千元
本年稅項：		
香港稅項	3,187	1,915
過往年度之(超額)／不足撥備	(19,160)	114
	<u>(15,973)</u>	<u>2,029</u>
海外稅項	12,147	12,167
過往年度之超額撥備	(581)	—
	<u>11,566</u>	<u>12,167</u>
遞延稅項：		
本年度產生	(3,453)	517
	<u>(7,860)</u>	<u>14,713</u>

## 6. 股息

	二零零七 港幣千元	二零零六 港幣千元
二零零六年：已付末期股息每股港幣0.07元 (二零零四年一月一日至二零零五年 六月三十日：每股港幣0.07元)	17,001	17,035
二零零七年：已付中期股息每股港幣0.06元 (二零零六年：每股港幣0.06元)	14,517	14,601
	<u>31,518</u>	<u>31,636</u>
二零零七年：結算日後擬派之末期股息每股港幣0.08元 (二零零六年：每股港幣0.07元)	19,468	17,035

結算日後擬派之末期股息，並無於結算日在財務報表內列為負債項目。

## 7. 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司股東應佔溢利港幣109,882,000元(二零零六年：港幣102,989,000元)及於年度內已發行普通股之加權平均數242,487,253股(二零零六年：243,354,165股)計算。

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據本公司股東應佔溢利港幣109,882,000元(二零零六年：港幣102,989,000元)及於年度內已發行普通股之加權平均數242,851,320股(二零零六年：243,354,165股)計算，並就所有具潛在攤薄作用之普通股予以調整。

## 8. 應收賬款、按金及預付款

應收賬款(已扣除呆壞帳準備)賬齡分析如下：

	二零零七 港幣千元	二零零六 港幣千元
零至三個月	167,256	166,525
四至六個月	6,881	936
應收賬款總額	174,137	167,461
其他應收款、按金及預付款	81,625	147,688
租賃土地流動部分	2,709	2,526
	<u>258,471</u>	<u>317,675</u>

## 9. 應付賬款，已收按金及應計費用

應付賬款賬齡分析如下：

	二零零七 港幣千元	二零零六 港幣千元
零至三個月	213,044	204,288
四至六個月	23,343	15,416
六個月以上	238	2,797
應付賬款總額	236,625	222,501
其他應付款、已收按金及應計費用	84,624	121,325
	<u>321,249</u>	<u>343,826</u>

## 10. 比較數字

若干比較數字獲再分類以符合本年度財務報告所採用之列示方式。

## 末期股息

董事於即將舉行之股東週年常會上向股東建議，批准派發末期股息每股港幣0.08元。此項股息連同於二零零七年三月二十二日星期四支付之中期股息每股港幣0.06元，本年度共派發股息總額將為每股港幣0.14元(二零零六年六月三十日止年度：每股港幣0.13元)。待股東批准後，末期股息將於二零零七年十一月十五日星期四支付予於二零零七年十一月十四日星期三名列股東名冊之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零七年十一月八日星期四至二零零七年十一月十四日星期三(首尾兩天包括在內)期間，暫停辦理股份過戶登記手續。如欲合符資格獲派末期股息，所有股份過戶文件連同有關之股票必須於二零零七年十一月七日星期三下午四時前送達本公司之過戶及轉讓登記處 — 香港經理秘書有限公司，地址為香港銅鑼灣威非路道十八號萬國寶通中心二十六樓。

## 於聯交所網站刊登資料

本業績公佈已刊登於聯交所之網站 (<http://www.hkex.com.hk>)。

## 一般資料

於本公佈日期，董事會包括下列成員：

主席：

郭令海先生

集團董事總經理：

梁偉峰先生

非執行董事：

黃上哲博士

陳林興先生

曾祖泰先生

獨立非執行董事：

羅廣志先生

丁偉銓先生

入江泰明先生

代行董事：

池田浩已先生

(入江泰明先生之代行董事)

承董事會命

公司秘書

鄭文英

香港，二零零七年九月四日

本公佈可於本公司網頁 <http://www.lamsoon.com> 內下載。