

管理層討論與分析

財務回顧

財務業績

業績分析

本集團於本年度之營業額為5,000,000,000美元，較二零一四年的4,800,000,000美元上升6.0%。本公司股東應佔溢利為354,000,000美元，較二零一四年的300,000,000美元上升18.0%。每股基本盈利從二零一四年的16.41美仙上升至本年度的19.37美仙。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為570,000,000美元，較二零一四年的500,000,000美元增加14.1%。

除利息及稅項前盈利為400,000,000美元，較二零一四年的351,000,000美元增加14.0%。

毛利率

毛利率上升至35.7%，去年則為35.2%。推出嶄新產品，擴展產品類別，改善營運效益及有效的供應鏈管理，均是毛利率上升的原因。

經營費用

年內總經營費用為1,403,000,000美元，而二零一四年則為1,326,000,000美元，佔營業額27.9%（二零一四年：27.9%）。此增加主要是由於在新產品上的廣告及推廣策略開支，及有關退出地板護理非策略性業務的一次性費用。

產品設計及研發的投資為128,000,000美元，佔營業額2.5%（二零一四年：2.5%），反映我們持續努力創新。我們將持續投資產品設計及研發，不斷推出嶄新產品及擴展產品類別至為重要，不僅能保持銷售的增長勢頭，並且可提高利潤率。

年內淨利息開支為13,000,000美元，較二零一四年的25,000,000美元減少了12,000,000美元或48.8%。利息支出倍數（即除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利對利息總額之倍數）為24.8倍（二零一四年：13.0倍）。

實際稅率（本年度稅項支出對除稅前利潤的比率）為8.5%（二零一四年：7.9%）。本集團將繼續利用其全球營運，藉以持續加強整體稅務效益。

流動資金及財政資源

股東資金

股東資金總額為2,200,000,000美元，二零一四年則為2,000,000,000美元。每股資產淨值為1.18美元，較去年1.07美元增加了10.3%。

財務狀況

本集團持續維持強勁的財務狀況。於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等額共775,000,000美元（二零一四年：690,000,000美元），其中美元佔40.6%、人民幣佔26.6%、港元佔14.0%，其他貨幣佔18.8%。

本集團的淨負債比率[即淨借貸總額（不包括不具追索權之讓售應收賬的銀行墊款）佔本公司股東應佔權益之百分比]為13.4%，去年則為10.0%。撇除70,000,000美元一次性的現金支出用於購買集團在香港的辦公室大樓，淨負債比率為9.9%。本集團有信心負債比率將會維持在較低水平。

銀行借貸

長期借貸佔債務總額42.9%（二零一四年：36.3%）。

本集團的主要借貸以美元及港元計算。借貸主要按倫敦銀行同業拆息或香港最優惠貸款利率計算。由於本集團的業務收入主要以美元計算，因而發揮自然對沖作用，故貨幣風險低。本集團的庫務部將繼續密切監察及管理貨幣和利率風險以及現金管理功能。

管理層討論與分析

營運資金

總存貨為1,190,000,000美元，而二零一四年為1,056,000,000美元。存貨周轉日由81日增加5日至86日。維持較高的存貨水平是由於策略性的決定，藉以支持我們的服務水平及顧及高增長動力。本集團將持續管理存貨水平及改善存貨周轉期。

應收賬款周轉日為60日，而去年則為59日。若撇除不具追索權的讓售應收賬，應收賬款周轉日為55日，而去年則為54日。本集團對應收賬款的質素感到滿意，並將持續地審慎管理信貸風險。

應付賬款周轉日為84日，而二零一四年為87日。

營運資金佔銷售額的百份比為17.0%，而二零一四年則為14.6%。

資本開支

年內資本開支總額為232,000,000美元(二零一四年：154,000,000美元)，包括70,000,000美元購置位於香港之辦公室大樓。

資本承擔及或然負債

於二零一五年十二月三十一日之資本承擔總額為23,000,000美元(二零一四年：12,000,000美元)，並且無重大或然負債，亦無資產負債表外之承擔。

抵押

本集團之資產概無用作抵押或附有任何產權負擔。

主要客戶及供應商

截至二零一五年十二月三十一日止年度

- (i) 本集團的最大客戶及五大客戶分別佔本集團的總營業額約42.7%及52.3%；及
- (ii) 本集團的最大供應商及五大供應商分別佔本集團的總採購額約4.6%及16.6%(不包括購買資本性質之項目)。

據董事所知，概無任何董事、彼等之關聯人士或任何擁有創科實業股本5%以上之股東，於本集團之五大客戶或供應商中擁有任何權益。

人力資源

本集團於二零一五年十二月三十一日在香港及海外共聘用20,517名僱員(二零一四年：20,081名僱員)。回顧年度內，員工成本總額為727,000,000美元(二零一四年：678,000,000美元)。

本集團認為人才對本集團之持續發展及盈利能力極為重要，並一直致力提升所有員工之質素、工作能力及技術水平。各員工在本集團內獲提供與工作相關之培訓及領導發展計劃。本集團持續提供理想薪酬，並根據本集團業績與個別員工之表現，向合資格員工酌情授予認股權及發放花紅。

企業策略及業務模式

創科實業乃是領導全球的電動工具、戶外電動園藝工具及地板護理產品的設計、製造及營銷企業，專為消費者、專業人士及工業用戶提供家居裝修、基礎建設及建造業產品。我們致力實施長期策略計劃，專注於「強勁品牌、創新產品、卓越營運及優秀人才」的策略。

我們繼續利用專注營銷方法以鞏固強勁品牌的組合。為品牌引進新產品類別及將品牌引進乏人問津的市場，使本集團的業務有顯著增長。拓展地域市場將為創科實業的未來重點發展，我們的長期策略將會積極在美國以外地區建立業務，並竭力在世界各地具有高發展潛力的市場拓展或建立我們的業務。

開拓嶄新產品是我們長期策略的重心。我們持續投資於建立快速的產品開發程序，務求能更快回應客戶的要求及掌握新興的商業契機，並使我們享有強大的競爭優勢。

我們將秉承卓越營運的策略，並將進一步全面提升製造業務之效益，藉以更進一步改善利潤率。

我們會繼續通過創科的領袖培訓計劃，培育下一代領導層，該計劃成功為本公司培育人才以擔當各部門的重要職位。

管理層討論與分析

購買、出售或贖回證券

除本公司股份獎勵計劃下獎授的獎勵股份(詳情將載於本年報)外,本公司或其任何附屬公司於本年度內並無購買、贖回或出售本公司的任何已上市證券。

審閱財務資料

審核委員會已與本集團高級管理層連同德勤•關黃陳方會計師行審閱本集團所採納之會計原則及常規,以及討論內部監控及財務申報事宜,包括審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。董事會確認其編製本集團賬目之責任。

股息

董事會建議向於二零一六年五月二十七日名列本公司股東名冊之本公司股東派發截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息每股23.25港仙(約2.99美仙)合計總額約54,871,000美元(二零一四年:19.00港仙(約2.45美仙)),惟須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准方可作實。預期建議末期股息將約於二零一六年六月二十四日派發。連同已於二零一五年九月二十五日派發之中期股息每股16.00港仙(約2.06美仙)(二零一四年:12.50港仙(約1.61美仙)),二零一五年全年合計派息總額為每股39.25港仙(約5.05美仙)(二零一四年:31.50港仙(約4.05美仙))。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於下列期間暫停辦理股份過戶登記手續:

為確定有資格出席並於二零一六年股東週年大會上投票的股東,本公司將於二零一六年五月十九日至二零一六年五月二十日(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續,期間任何股份過戶概不生效。為符合出席並於二零一六年股東週年大會上投票之資格,所有過戶文件連同有關股票須最遲於二零一六年五月十八日下午四時正前送交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。

為確定有資格獲派發末期股息的股東,本公司將於二零一六年五月二十七日暫停辦理股份過戶登記手續,當日任何股份過戶概不生效。為符合獲派發末期股息之資格,所有過戶文件連同有關股票須最遲於二零一六年五月二十六日下午四時正前送交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。