



CHINA WOOD OPTIMIZATION (HOLDING) LIMITED  
中國優材(控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 8099



第三季度業績報告  
2014

## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

本報告的資料乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關中國優材(控股)有限公司(「本公司」)的資料；本公司董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致其所載任何陳述或本報告產生誤導。

## 財務摘要

截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團的經營業績如下：

- 營業額約為人民幣 366.5 百萬元(二零一三年：人民幣 322.8 百萬元)，較二零一三年同期增加 13.5%；
- 截至二零一四年九月三十日止九個月利潤約為人民幣 46.2 百萬元(二零一三年：人民幣 30.2 百萬元)，較二零一三年同期增加 53.0%；
- 根據已發行普通股約 995,421,000 股(二零一三年：743,367,000 股)加權平均數計算之截至二零一四年九月三十日止九個月每股基本及攤薄盈利為人民幣 4.6 仙(二零一三年：人民幣 4.1 仙)；及
- 董事不建議就截至二零一四年九月三十日止九個月派付中期股息(二零一三年：無)。

## 未經審核合併損益表

截至二零一四年九月三十日止九個月  
(以人民幣(「人民幣」)列示)

本公司之董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年九月三十日止三個月及九個月之未經審核合併業績，連同二零一三年同期之未經審核比較數字如下：

|                   | 附註   | 截至九月三十日          |                | 截至九月三十日          |                |
|-------------------|------|------------------|----------------|------------------|----------------|
|                   |      | 止三個月             |                | 止九個月             |                |
|                   |      | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 營業額               | 4    | <b>146,077</b>   | 124,549        | <b>366,518</b>   | 322,785        |
| 銷售成本              |      | <b>(108,170)</b> | (83,735)       | <b>(263,533)</b> | (231,515)      |
| 毛利                | 4    | <b>37,907</b>    | 40,814         | <b>102,985</b>   | 91,270         |
| 其他收入              |      | <b>3,557</b>     | 295            | <b>5,664</b>     | 793            |
| 其他收益淨額            |      | <b>98</b>        | 62             | <b>279</b>       | 228            |
| 銷售開支              |      | <b>(723)</b>     | (1,089)        | <b>(3,292)</b>   | (3,041)        |
| 行政開支              |      | <b>(14,455)</b>  | (20,226)       | <b>(43,572)</b>  | (40,173)       |
| 經營溢利              |      | <b>26,384</b>    | 19,856         | <b>62,064</b>    | 49,077         |
| 融資成本              | 5(a) | <b>(1,220)</b>   | (5,168)        | <b>(8,188)</b>   | (13,910)       |
| 除稅前溢利             | 5    | <b>25,164</b>    | 14,688         | <b>53,876</b>    | 35,167         |
| 所得稅               | 6    | <b>(3,363)</b>   | (1,973)        | <b>(7,723)</b>   | (4,925)        |
| 期內本公司權益股東<br>應佔溢利 |      | <b>21,801</b>    | 12,715         | <b>46,153</b>    | 30,242         |
| 每股盈利              |      |                  |                |                  |                |
| 一 基本及攤薄(人民幣)      | 7    | <b>0.022</b>     | 0.017          | <b>0.046</b>     | 0.041          |

## 未經審核合併損益及其他全面收益表

截至二零一四年九月三十日止九個月  
(以人民幣列示)

|                        | 截至九月三十日        |                | 截至九月三十日        |                |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                        | 止三個月           |                | 止九個月           |                |
|                        | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 期內溢利                   | <b>21,801</b>  | 12,715         | <b>46,153</b>  | 30,242         |
| 期內其他全面收益<br>(除稅前及除稅後): |                |                |                |                |
| 其後可能重新分類至損益的項目:        |                |                |                |                |
| 一 換算為呈列貨幣之匯兌差額         | <b>(30)</b>    | 19             | <b>1,603</b>   | 203            |
| 本公司權益股東應佔期內<br>全面收益總額  | <b>21,771</b>  | 12,734         | <b>47,756</b>  | 30,445         |

## 未經審核合併權益變動表

截至二零一四年九月三十日止九個月  
(以人民幣列示)

|                              | 本公司權益股東應佔    |                |               |               |               |                |                |
|------------------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
|                              | 股本<br>人民幣千元  | 股份溢價<br>人民幣千元  | 其他儲備<br>人民幣千元 | 法定儲備<br>人民幣千元 | 匯兌儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元  | 總權益<br>人民幣千元   |
| 於二零一三年一月一日之結餘                | -            | -              | 30            | 6,570         | (81)          | 56,117         | 62,636         |
| 截至二零一三年九月三十日<br>止九個月權益變動：    |              |                |               |               |               |                |                |
| 本期間溢利                        | -            | -              | -             | -             | -             | 30,242         | 30,242         |
| 其他全面收益                       | -            | -              | -             | -             | 203           | -              | 203            |
| 全面收益總額                       | -            | -              | -             | -             | 203           | 30,242         | 30,445         |
| 發行股份                         | 1            | 85,288         | -             | -             | -             | -              | 85,289         |
| 於二零一三年九月三十日<br>及二零一三年十月一日之結餘 | 1            | 85,288         | 30            | 6,570         | 122           | 86,359         | 178,370        |
| 截至二零一三年十二月三十一日<br>止三個月權益變動：  |              |                |               |               |               |                |                |
| 本期間溢利                        | -            | -              | -             | -             | -             | 22,887         | 22,887         |
| 其他全面收益                       | -            | -              | -             | -             | 55            | -              | 55             |
| 全面收益總額                       | -            | -              | -             | -             | 55            | 22,887         | 22,942         |
| 資本化發行<br>分配至儲備               | 5,953        | (5,953)        | -             | -             | -             | -              | -              |
|                              | -            | -              | -             | 6,655         | -             | (6,655)        | -              |
|                              | 5,953        | (5,953)        | -             | 6,655         | -             | (6,655)        | -              |
| 於二零一三年十二月三十一日之結餘             | 5,954        | 79,335         | 30            | 13,225        | 177           | 102,591        | 201,312        |
| 於二零一四年一月一日之結餘                | <b>5,954</b> | <b>79,335</b>  | <b>30</b>     | <b>13,225</b> | <b>177</b>    | <b>102,591</b> | <b>201,312</b> |
| 截至二零一四年九月三十日<br>止九個月權益變動：    |              |                |               |               |               |                |                |
| 本期間溢利                        | -            | -              | -             | -             | -             | 46,153         | 46,153         |
| 其他全面收益                       | -            | -              | -             | -             | 1,603         | -              | 1,603          |
| 全面收益總額                       | -            | -              | -             | -             | 1,603         | 46,153         | 47,756         |
| 藉配售發行股份(附註8(b))              | <b>1,967</b> | <b>180,641</b> | -             | -             | -             | -              | <b>182,608</b> |
| 於二零一四年九月三十日之結餘               | <b>7,921</b> | <b>259,976</b> | <b>30</b>     | <b>13,225</b> | <b>1,780</b>  | <b>148,744</b> | <b>431,676</b> |

## 未經審核簡明合併財務資料附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

### 1 公司資料

中國優材(控股)有限公司(「本公司」)於二零一二年六月六日根據經不時修訂、補充或以其他方式修改之開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。於二零一四年一月六日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板上市。本公司於二零一四年九月三十日及截至該日止九個月之簡明合併財務資料包括本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)。本集團之主要業務為加工處理、製造及銷售木製品。

### 2 編製基準

截至二零一四年九月三十日止九個月之未經審核簡明財務資料(「第三季度財務資料」)乃根據聯交所創業板證券上市規則之適用披露條文編製。除了預期反映於本集團二零一四年度財務報表之會計政策變動外，第三季度財務資料之會計政策與本集團二零一三年年度財務報表所採納者相同。該等會計政策之變動詳情載於附註3。

第三季度財務資料載有未經審核合併損益表、未經審核合併損益及其他全面收益表、未經審核合併權益變動表及經選定解釋附註。附註包括對事項及交易之解釋，對理解本集團自二零一三年年度財務報表以來之財務表現變動有重大意義。第三季度財務資料及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製整套財務報表要求之所有資料。

第三季度財務資料未經本公司核數師審核。

### 3 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈國際財務報告準則之多項修訂及詮釋，此等修訂於本集團之本會計期間首次生效。其中，下列變動與本集團之財務報表有關：

- 國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號之修訂，*投資實體*
- 國際會計準則第32號之修訂，*抵銷金融資產及金融負債*
- 國際會計準則第36號之修訂，*非金融資產之可收回金額披露*

該等發展對第三季度財務資料並無構成重大影響。

## 未經審核簡明合併財務資料附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

### 4 營業額

本集團之主要業務為加工處理、製造及銷售木製品。營業額指已供應予客戶之貨品之銷售價值，扣除增值稅。

本期間確認之各個重大營業額類別金額如下：

|                        | 截至二零一四年九月三十日止三個月 |            |         | 截至二零一四年九月三十日止九個月 |            |         |
|------------------------|------------------|------------|---------|------------------|------------|---------|
|                        | 經處理<br>板材        | 經處理<br>集成材 | 總計      | 經處理<br>板材        | 經處理<br>集成材 | 總計      |
|                        | 人民幣千元            | 人民幣千元      | 人民幣千元   | 人民幣千元            | 人民幣千元      | 人民幣千元   |
| 來自外部客戶營業額及<br>可呈報分部營業額 | 140,734          | 5,343      | 146,077 | 324,693          | 41,825     | 366,518 |
| 可呈報分部毛利                | 37,394           | 513        | 37,907  | 98,402           | 4,583      | 102,985 |

|                        | 截至二零一三年九月三十日止三個月 |            |         | 截至二零一三年九月三十日止九個月 |            |         |
|------------------------|------------------|------------|---------|------------------|------------|---------|
|                        | 經處理<br>板材        | 經處理<br>集成材 | 總計      | 經處理<br>板材        | 經處理<br>集成材 | 總計      |
|                        | 人民幣千元            | 人民幣千元      | 人民幣千元   | 人民幣千元            | 人民幣千元      | 人民幣千元   |
| 來自外部客戶營業額及<br>可呈報分部營業額 | 103,439          | 21,110     | 124,549 | 257,923          | 64,862     | 322,785 |
| 可呈報分部毛利                | 38,059           | 2,755      | 40,814  | 84,266           | 7,004      | 91,270  |

### 5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

#### (a) 融資成本

|             | 截至九月三十日止三個月    |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 銀行及其他貸款之利息  | 1,469          | 4,704          | 5,354          | 12,540         |
| 銀行收費及其他融資成本 | 6              | 464            | 148            | 1,370          |
| 借貸成本總額      | 1,475          | 5,168          | 5,502          | 13,910         |
| 外匯虧損淨額      | (255)          | —              | 2,686          | —              |
|             | 1,220          | 5,168          | 8,188          | 13,910         |



## 未經審核簡明合併財務資料附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

### 5 除稅前溢利(續)

#### (b) 員工成本：

|             | 截至九月三十日止三個月  |       | 截至九月三十日止九個月   |        |
|-------------|--------------|-------|---------------|--------|
|             | 二零一四年        | 二零一三年 | 二零一四年         | 二零一三年  |
|             | 人民幣千元        | 人民幣千元 | 人民幣千元         | 人民幣千元  |
| 薪金、工資及其他福利  | <b>5,298</b> | 4,895 | <b>15,932</b> | 13,286 |
| 向界定供款退休計劃供款 | <b>324</b>   | 469   | <b>1,543</b>  | 1,449  |
|             | <b>5,622</b> | 5,364 | <b>17,475</b> | 14,735 |

#### (c) 其他項目：

|                                  | 截至九月三十日止三個月    |        | 截至九月三十日止九個月    |         |
|----------------------------------|----------------|--------|----------------|---------|
|                                  | 二零一四年          | 二零一三年  | 二零一四年          | 二零一三年   |
|                                  | 人民幣千元          | 人民幣千元  | 人民幣千元          | 人民幣千元   |
| 折舊及攤銷                            | <b>4,772</b>   | 4,844  | <b>14,181</b>  | 13,219  |
| 出售物業、廠房及設備<br>之收益淨額              | -              | -      | <b>(92)</b>    | -       |
| 廠房及樓宇之經營租賃開支                     | <b>538</b>     | 247    | <b>1,691</b>   | 748     |
| 研發成本(包括與員工成本<br>有關的成本，於附註5(b)披露) | <b>8,229</b>   | 11,858 | <b>23,276</b>  | 19,836  |
| 利息收入                             | <b>(665)</b>   | (23)   | <b>(1,430)</b> | (40)    |
| 存貨成本                             | <b>108,170</b> | 83,735 | <b>263,533</b> | 231,515 |

## 未經審核簡明合併財務資料附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

### 6 所得稅

|                          | 截至九月三十日止三個月    |                | 截至九月三十日止九個月    |                |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 即期稅項：                    |                |                |                |                |
| 一 中華人民共和國(「中國」)<br>企業所得稅 | <b>3,516</b>   | 2,122          | <b>7,930</b>   | 5,383          |
| 遞延稅項：                    |                |                |                |                |
| 一 產生及撥回之暫時性差額            | <b>(153)</b>   | (149)          | <b>(207)</b>   | (458)          |
|                          | <b>3,363</b>   | 1,973          | <b>7,723</b>   | 4,925          |

本公司及本集團附屬公司分別於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立，根據各自註冊成立國家的法例及法規，毋須繳付任何所得稅。

截至二零一四年九月三十日止九個月，本公司及本集團於香港註冊成立的附屬公司須按16.5% (截至二零一三年九月三十日止九個月：16.5%) 的稅率繳納香港利得稅。

截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團於中國成立之附屬公司須按25% (截至二零一三年九月三十日止九個月：25%) 的稅率繳納中國企業所得稅。於二零一二年十二月，本附屬公司獲稅務局認可作為高新技術企業納稅。根據該認可，該附屬公司於二零一二年至二零一四年止三年期間，可享受中國企業所得稅優惠稅率15%。除中國企業所得稅優惠稅率外，該附屬公司亦享有額外抵扣額，計算依據為該附屬公司產生的合資格研發成本的50%。

## 未經審核簡明合併財務資料附註

(除非另有指明，否則以人民幣列示)

### 7 每股基本及攤薄盈利

#### (a) 每股基本盈利

截至二零一四年九月三十日止九個月之每股基本盈利，乃根據本公司權益股東應佔未經審核溢利人民幣46,153,000元(截至二零一三年九月三十日止九個月：人民幣30,242,000元)及期內995,421,000股已發行普通股(截至二零一三年九月三十日止九個月：743,367,000股普通股)之加權平均數計算，現列載如下：

|  | 截至九月三十日止三個月 |             | 截至九月三十日止九個月 |             |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|
|  | 二零一四年<br>千股 | 二零一三年<br>千股 | 二零一四年<br>千股 | 二零一三年<br>千股 |
| 於七月一日／一月一日之<br>已發行普通股                  | 1,000,000   | 100         | 750,000     | —           |
| 於二零一三年一月二十三日向<br>最終控股公司發行股份之影響         | —           | —           | —           | 5           |
| 於二零一三年一月二十三日<br>向最終控股公司發行股份<br>之紅股部分影響 | —           | —           | —           | 89          |
| 於二零一三年一月二十四日<br>向本公司其他權益股東<br>發行股份之影響  | —           | —           | —           | 4           |
| 於二零一三年十二月三十日之<br>資本化發行影響               | —           | 749,900     | —           | 743,269     |
| 於二零一四年一月六日藉<br>配售而發行股份之影響              | —           | —           | 245,421     | —           |
| 於九月三十日之普通股加權平均數                        | 1,000,000   | 750,000     | 995,421     | 743,367     |

#### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一四年及二零一三年九月三十日止九個月，由於本公司概無任何潛在發行在外的攤薄股份，每股基本及攤薄盈利並無差異。

### 8 股本、儲備及股息

#### (a) 股息

本公司董事並不建議就截至二零一四年九月三十日止九個月派付股息(截至二零一三年九月三十日止九個月：人民幣零元)。

#### (b) 藉配售發行股份

於二零一四年一月六日，本公司股份於聯交所上市，當中已發行及配售250,000,000股每股0.01港元之股份，每股作價1.00港元。所得款項2,500,000港元(亦即股份面值，相當於約人民幣1,967,000元)已計入至本公司之股本。所得款項餘額229,828,000港元(相當於約人民幣180,641,000元)，已扣除股份發行開支約人民幣14,092,000元，並已計入股份溢價賬。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團繼續從事加工、製造及銷售經處理板材(定義見下文)及經處理集成材(定義見下文)(統稱為「**經處理木產品**」)。

### 經處理板材

經處理板材(「**經處理板材**」)為本集團的主要產品，其主要由楊木板材 — 經本集團的木材處理工藝處理後 — 製成，隨後按客戶要求的尺寸及其他規格刨光及切成條狀板材。本集團經處理板材一般用來製作地板、門、音箱及傢俱。

本集團亦向其客戶提供較少刨光流程經處理板材，其涉及較少的生產工序，並可減少生產原料浪費。

### 經處理集成材

經處理集成材(「**經處理集成材**」)是本集團的另一產品類型。經過木材處理工藝處理後，經處理板材會整修成所需規格。切邊工藝中所生產的切料及小塊木材會切片、加壓及進一步加工製成經處理集成材。經處理集成材為以標準尺寸成形的木板板材，一般用來製作木傢俱、門及窗框。

### 銷售及市場推廣

截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團所有經處理木產品均出售予中國客戶。該等客戶主要包括地板、音箱、傢俱、門及窗框製造商及板材批發商。為擴大及鞏固本集團之市場份額，本集團於截至二零一四年九月三十日止九個月分別參與於北京、上海、成都及東莞舉行的五個展覽。此外，本集團已分別於北京、成都及上海開設三間銷售辦事處。該等銷售辦事處已於本年度第三季度開始營運。

### 研發

為保障本集團之自主發明知識產權，本集團已於二零一二年五月於中國申請註冊四項發明專利。四項專利中，其中三項發明專利之註冊分別為「一種速生材的浸漬方法」、「一種速生材浸漬液」及「一種速生材浸漬液的製備方法」，已於二零一四年五月獲得批准，速生材浸漬液及速生材浸漬液的製備之註冊隨後於二零一四年七月獲得批准。本集團將繼續於研發結果令人滿意時申請註冊其他專利。

## 管理層討論及分析

於二零一四年四月，本集團的產品通過基於歐洲化學品管理署(ECHA)截至二零一三年十二月十六日公佈的供授權審議的高關注物質(SVHC)候選清單(根據歐盟第1907/2006號REACH法規)對151種高關注物質所進行的篩分測試，其涉及(其中包括)就使用化學物質的化學規定的註冊、評估、授權及限制以及化學物質對人體健康及環境的潛在影響。此外，本集團產品亦符合歐盟玩具指令2009/48/EC協調標準EN71:3-2013元素遷移(針對：可以刮取玩具材料)的規定，並通過十九種重金屬元素的測試。上述測試由一間獨立測試及認證機構進行。

截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團已開始將浸漬液用於針葉樹(例如松木)及闊葉樹種(如橡膠木)之研發，以提升該等樹種之技術規格及觀察該等木材是否可用於生產本集團之經處理木產品。

此外，本集團於截至二零一四年九月三十日止九個月新安裝七台熱壓機，而所有熱壓機經已投產。使用該等新熱壓機進一步提升本集團之產品質量。

### 其他業務發展

於二零一三年，本集團具有五條生產線，以生產經處理集成材。由於本集團有意減少經處理集成材之銷售，集中銷售經處理板材，本集團已將五條經處理集成材之生產線其中三條以約人民幣5.9百萬元出售予本集團其中一名客戶，溢利為人民幣92,000元。

於二零一四年一月六日(「上市日期」)，本公司股份成功於創業板上市(「上市」)。本公司之配售(「配售」)所得款項淨額(扣除上市相關開支後)約為229.6百萬港元，而250,000,000股新股已根據配售按發行價每股1.0港元發行。

### 財務回顧

#### 營業額

本集團的營業額由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣322.8百萬元，增加約人民幣43.7百萬元或13.5%至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣366.5百萬元。營業額增加主要由於經處理板材營業額增加。經處理板材之平均售價由截至二零一三年九月三十日止九個月的每立方米約人民幣3,717元，微跌至截至二零一四年九月三十日止九個月的每立方米約人民幣3,692元。此乃由於較少刨光流程經處理板材的平均售價較傳統經處理板材低而令銷售增加所致(部分被經處理板材的平均售價增加所抵銷，其因本集團經處理板材的品質及市場知名度提高)。本集團擬生產更多較少刨光流程經處理板材，從而縮短本集團的生產週期，提升產量及效益。經處理集成材之平均售價由截至二零一三年九月三十日止九個月的每立方米約人民幣4,008元，增至截至二零一四年九月三十日止九個月的每立方米約人民幣4,359元。平均售價增加主要由於本集團經處理木產品的品質及市場知名度提高，加上本集團將部分成本增幅轉嫁至客戶所致。此外，由於本集團經處理板材的需求不斷上升，經處理板材之銷量總額由截至二零一三年九月三十日止九個月的69,387立方米，增至截至二零一四年九月三十日止九個月的87,937立方米。

## 管理層討論及分析

### 按分部劃分之營業額

按分部劃分之營業額分析如下：

|        | 截至九月三十日止三個月 |           |       |             |           |       | 截至九月三十日止九個月 |           |       |             |           |       |
|--------|-------------|-----------|-------|-------------|-----------|-------|-------------|-----------|-------|-------------|-----------|-------|
|        | 二零一四年       |           |       | 二零一三年       |           |       | 二零一四年       |           |       | 二零一三年       |           |       |
|        | 銷量<br>(立方米) | 人民幣<br>千元 | %     | 銷量<br>(立方米) | 人民幣<br>千元 | %     | 銷量<br>(立方米) | 人民幣<br>千元 | %     | 銷量<br>(立方米) | 人民幣<br>千元 | %     |
| 經處理板材  | 40,339      | 140,734   | 96.3  | 25,972      | 103,439   | 83.1  | 87,937      | 324,693   | 88.6  | 69,387      | 257,923   | 79.9  |
| 經處理集成材 | 1,226       | 5,343     | 3.7   | 5,076       | 21,110    | 16.9  | 9,595       | 41,825    | 11.4  | 16,182      | 64,862    | 20.1  |
|        | 41,565      | 146,077   | 100.0 | 31,048      | 124,549   | 100.0 | 97,532      | 366,518   | 100.0 | 85,569      | 322,785   | 100.0 |

本集團產品每立方米的平均售價之分析如下：

|        | 截至九月三十日止三個月 |       | 截至九月三十日止九個月 |       |
|--------|-------------|-------|-------------|-------|
|        | 二零一四年       | 二零一三年 | 二零一四年       | 二零一三年 |
|        | 人民幣元        | 人民幣元  | 人民幣元        | 人民幣元  |
| 經處理板材  | 3,489       | 3,983 | 3,692       | 3,717 |
| 經處理集成材 | 4,358       | 4,159 | 4,359       | 4,008 |
| 整體平均價  | 3,514       | 4,011 | 3,758       | 3,772 |

### 經處理板材

經處理板材之銷售收益增長約人民幣66.8百萬元或25.9%，由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣257.9百萬元，增至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣324.7百萬元。經處理板材銷售上升，主要因為市場日趨接受本集團之經處理板材，其需求亦告增加，經處理板材的銷售百分比由截至二零一三年九月三十日止九個月的約79.9%，增加至截至二零一四年九月三十日止九個月的約88.6%。本集團已計劃大力發展經處理板材的銷售，其產生的邊際利潤高於經處理集成材。

隨著本集團經處理板材的產品品質提高，市場知名度上升及需求不斷增加，惟被較少刨光流程經處理板材平均售價較傳統經處理板材低而令銷售增加所抵銷，本集團錄得平均售價由截至二零一三年九月三十日止九個月約每立方米人民幣3,717元，微跌至截至二零一四年九月三十日止九個月約每立方米人民幣3,692元。

## 管理層討論及分析

### 經處理集成材

經處理集成材之銷售收益減少約35.6%，由截至二零一三年九月三十日止九個月的人民幣64.9百萬元，減至截至二零一四年九月三十日止九個月的人民幣41.8百萬元。收益減少主要因為本集團擬降低經處理集成材的銷售，以及本集團集中力量銷售經處理板材，此乃由於生產經處理板材所需生產流程較少，讓本集團可更有效率運用其產能。由於本集團截至二零一四年九月三十日止九個月的產能主要用於製造經處理板材，以致經處理集成材的銷售大幅下跌。

儘管經處理集成材的銷量大幅下跌約6,587立方米或40.7%，由截至二零一三年九月三十日止九個月約16,182立方米，跌至截至二零一四年九月三十日止九個月約9,595立方米，其平均售價仍憑藉產品品質提高而由截至二零一三年九月三十日止九個月約每立方米人民幣4,008元，增至截至二零一四年九月三十日止九個月約每立方米人民幣4,359元。

### 銷售成本

本集團的銷售成本由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣231.5百萬元，增加約人民幣32.0百萬元或13.8%，至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣263.5百萬元。該增幅因以下各項的綜合影響所致：截至二零一四年九月三十日止九個月，中國木材及其他生產材料的採購成本普遍上升、本集團的銷量總額增加(見上文「營業額」一段所述)、折舊增加及燃料成本減少。

### 毛利

本集團的毛利由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣91.3百萬元，增加約12.8%或人民幣11.7百萬元，至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣103.0百萬元。本集團毛利增加乃主要歸因於經處理木產品的銷量及平均售價上升(部分被銷售成本增幅所抵銷)。

### 按分部劃分之毛利率

本集團於截至二零一三年及二零一四年九月三十日止九個月之整體毛利率維持穩定，分別約為28.3%及28.1%。然而，整體毛利率由截至二零一三年九月三十日止三個月約32.8%，減至截至二零一四年九月三十日止三個月約26.0%。減幅因以下各項的綜合影響所致：木材成本增加及較少刨光流程經處理板材(其毛利率低於傳統經處理板材)之銷售大幅增加。

### 經處理板材

經處理板材之毛利率由截至二零一三年九月三十日止九個月的約32.7%，減至截至二零一四年九月三十日止九個月的約30.3%。減幅主要由於較少刨光流程經處理板材(其毛利率低於傳統經處理板材)截至二零一四年九月三十日止九個月之銷售增加。

## 管理層討論及分析

### 經處理集成材

經處理集成材於截至二零一三年及二零一四年九月三十日止九個月之毛利率維持穩定，分別約為10.8%及11.0%。

本集團經處理集成材的毛利率較經處理板材為低，原因是其乃由經處理板材生產過程中產生的切料製成，而該等切料的形狀及尺寸不一致。加工該等切料需要更多生產流程，當中亦消耗更多生產原料及增加人手。因此，已出售經處理集成材的每立方米平均銷售成本較經處理板材為高，而經處理集成材的平均售價普遍低於經處理板材，導致經處理集成材的毛利率較低。

### 其他收入

其他收入包括租金收入、來自政府補助的收入及利息收入。租金收入是指本集團向兩名獨立第三方的客戶出租部分投資物業所產生的收入。截至二零一四年九月三十日止九個月之租金收入較二零一三年同期增加約人民幣772,000元，因為本集團向其中一名客戶出租投資物業由二零一四年四月一日起生效，租期為兩年。政府補助由人民幣106,000元增加約人民幣2,709,000元至人民幣2,815,000元，因為於截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團獲得邯鄲市林業局、魏縣財務局及河北省財政廳的補助，供興建木材加工設施之用，以及本集團獲得魏縣地方稅務局之退稅。此外，本集團因在香港成功上市接獲邯鄲市財政局的一筆過獎金人民幣2百萬元。利息收入指本集團的銀行存款的利息收入。本集團的利息收入由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣40,000元，增加至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣1,430,000元，因為配售所得款項之部分未動用資金已存入銀行作為截至二零一四年九月三十日止九個月之短期定期存款。

### 其他收益淨額

於截至二零一四年九月三十日止九個月，本集團的其他收益淨額主要是指銷售廢料的收益，以及出售物業、廠房及設備的收益。

### 銷售開支

本集團的銷售開支由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣3.0百萬元，增加至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣3.3百萬元，增幅約10.0%或人民幣0.3百萬元。該升幅主要由於本集團於北京、上海及成都設立新辦事分處之租金開支大幅增加，而該等辦事分處已於二零一四年第三季度開始營運。



## 管理層討論及分析

### 行政開支

本集團的行政開支由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣40.2百萬元，增至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣43.6百萬元，增加約8.5%或人民幣3.4百萬元。該增加乃主要由於研發開支及員工成本增加所致。本集團的研發開支增加約人民幣3.4百萬元，由截至二零一三年九月三十日止九個月之約人民幣20.3百萬元，增加至截至二零一四年九月三十日止九個月之約人民幣23.7百萬元，因為本集團截至二零一四年九月三十日止九個月進行研發項目所用之研究原料較二零一三年同期多。員工成本由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣4.3百萬元，增至截至二零一四年九月三十日止九個月約人民幣5.8百萬元，此乃主要由於管理層人數增加及上市後高級管理層酬金增加所致。

行政開支增加部分被去年籌備本集團上市產生之專業費用減少所抵銷。

### 融資成本

本集團的融資成本由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣13.9百萬元，大幅跌至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣8.2百萬元。該跌幅乃主要歸因於截至二零一四年九月三十日止九個月之利息開支及相關銀行及融資費用下跌約人民幣8.4百萬元，此乃由於償還銀行貸款及其他貸款所致。有關跌幅部分被截至二零一四年九月三十日止九個月之人民幣貶值後本集團人民幣存款產生之匯兌虧損增加約人民幣2.7百萬元所抵銷。

### 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣4.9百萬元，增至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣7.7百萬元。該增幅乃主要歸因於除稅前溢利由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣35.2百萬元，增加至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣53.9百萬元。

### 期內溢利

由於上文所討論各種因素的綜合影響，本集團的溢利由截至二零一三年九月三十日止九個月的約人民幣30.2百萬元，增至截至二零一四年九月三十日止九個月的約人民幣46.2百萬元。此外，本集團的純利率由截至二零一三年九月三十日止九個月的約9.4%，增至截至二零一四年九月三十日止九個月的約12.6%。增幅主要由於本集團截至二零一四年九月三十日止九個月的毛利增加、其他收入增加及融資成本減少。

## 管理層討論及分析

### 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

於二零一四年九月三十日，本公司各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的條文被認為或視作擁有之權益或淡倉)；或須登記於根據證券及期貨條例第352條須備存之登記冊內的權益或淡倉；或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### (i) 本公司

| 董事姓名     | 身份／權益性質 | 好倉／淡倉 | 所持<br>股份數目  | 佔本公司<br>股權之<br>概約百分比 |
|----------|---------|-------|-------------|----------------------|
| 閻峻女士(附註) | 受控法團權益  | 好倉    | 673,250,000 | 67.3%                |

#### (ii) 本公司之相聯法團

| 董事姓名 | 相聯法團名稱           | 身份／<br>權益性質 | 所持<br>股份數目 | 佔相聯法團<br>股權之<br>概約百分比 |
|------|------------------|-------------|------------|-----------------------|
| 閻峻女士 | 佳圖控股有限公司<br>(附註) | 實益擁有人       | 100        | 100%                  |

附註：佳圖控股有限公司之全部已發行股本由閻峻女士實益擁有。根據證券及期貨條例，閻峻女士被視為於佳圖持有之673,250,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一四年九月三十日，本公司概無董事或主要行政人員已於或被視為於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有須登記於根據證券及期貨條例第352條須備存之登記冊內的權益或淡倉或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 管理層討論及分析

### 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一四年九月三十日，據董事所知，下列人士(董事或本公司首席執行官除外)於本公司之股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉，或須登記於根據證券及期貨條例第336條須備存之本公司登記冊之權益或淡倉如下：

#### 於股份之好倉

| 名稱           | 權益性質 | 證券數目               | 概約股權百分比 |
|--------------|------|--------------------|---------|
| 佳圖控股有限公司(附註) | 實益權益 | 673,250,000股<br>股份 | 67.3%   |

附註：佳圖控股有限公司全部已發行股本由閻峻女士實益擁有。根據證券及期貨條例，閻峻女士被視為於佳圖控股有限公司持有之全部股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一四年九月三十日，董事概不知悉任何人士(董事或本公司首席執行官除外)於本公司之股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司之任何權益或淡倉，或須登記於根據證券及期貨條例第336條須備存之本公司登記冊之任何權益或淡倉。

### 前景展望

本集團預期，來年人們對高質素實木傢俱之需求將上漲，導致木材需求增長。

本集團擬進一步提升中國市場對經處理木產品之接納程度。為達成此目標，本集團將繼續：(1)擴充產能及整合製造業務；(2)擴大經處理木產品應用範圍及改良其品質；及(3)擴大銷售網絡。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於上市日期起至二零一四年九月三十日止期間購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 管理層討論及分析

### 董事、控股股東及彼等各自之緊密聯繫人之競爭權益

於二零一四年九月三十日，概無董事、本公司控股股東或彼等各自之任何緊密聯繫人參與直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭之業務，或於當中擁有權益及有任何其他利益衝突，而須根據創業板上市規則第 11.04 條予以披露。

### 合規顧問之權益

根據創業板上市規則第 6A.19 條，本公司已委任國泰君安融資有限公司(「國泰君安」)為合規顧問。誠如國泰君安所告知，於二零一四年九月三十日，國泰君安或其任何董事或僱員或聯繫人概無於本公司或本集團任何成員公司之股本中擁有或可能擁有任何權益(包括認購有關證券之購股權或權利)，而須根據創業板上市規則第 6A.32 條知會本公司，惟本公司與國泰君安訂立之合規顧問協議除外。

### 企業管治常規

董事會認為，自上市日期至二零一四年九月三十日，本公司已遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治守則(「企業管治守則」)的所有適用守則條文。

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納創業板上市規則附錄十五所載標準守則，作為規管本公司所有董事進行證券交易的行為守則，其條款不比創業板上市規則第 5.48 條至第 5.67 條所載交易之規定準則寬鬆。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認自上市日期開始至二零一四年九月三十日，一直遵守標準守則所載的規定條文。全體董事宣稱彼等自上市日期開始至二零一四年九月三十日一直遵守標準守則所載有關交易的規定準則。

### 股息

董事並不建議就截至二零一四年九月三十日止九個月派付中期股息(二零一三年：無)。

### 董事於合約中的權益

本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立於本年度之年結日或任何時間仍然存續而本公司董事於其中擁有重大利益的重要合約。

## 管理層討論及分析

### 審核委員會

本公司已於二零一三年十二月二十日成立審核委員會，其職權範圍乃符合創業板上市規則附錄十五所載之企業管治守則。審核委員會之主要職責乃檢討及監察本集團的財務申報過程及內部監控系統。審核委員會有三名成員，由本公司的三名獨立非執行董事劉英傑先生、蒲俊文先生及張達立先生組成。審核委員會主席為劉英傑先生。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年九月三十日止九個月之未經審核合併財務報表。

承董事會命  
中國優材(控股)有限公司  
主席  
閻峻

香港，二零一四年十一月十二日

於本報告日期，執行董事為閻峻女士及李理先生；而獨立非執行董事為張達立先生、蒲俊文先生及劉英傑先生。

本報告備有中英文版。如有歧義，概以英文本為準。