



MILWAUKEE M18 FUEL SUPER SAWZALL往復鋸

對充電式技術創新的熱忱

17.0%

電動工具業務營業額增長

5.98億美元

該業務實現經營溢利**5.98**億美元，
比上年增長**16.9%**

MILWAUKEE 和 **RYOBI** 品牌均實現了
雙位數的銷售增長

業務回顧

電動工具、配件及手動工具

電動工具業務佔總銷售的85.6%，全球銷售額為6,000,000,000美元，較二零一七年同期增長17.0%。

受惠於多項策略因素帶來的貢獻，包括推出嶄新產品、擴大產品類別、地域擴充及成功擴大市場份額等，締造了創新高的業務表現。經營溢利為598,000,000美元，較去年上升16.9%。

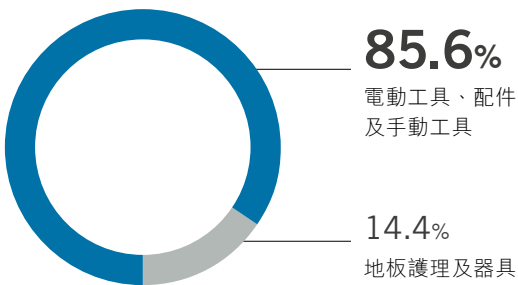
工業電動工具

Milwaukee工具業務表現卓越，全球銷售額較去年同期上升28.2%，而且在各地區均達到雙位數增長。憑着對充電式技術創新的熱忱，我們在各服務市場中的目標產品類別均持續推出大量突破性的充電式產品。透過拓展所服務的行業及產品類別，向專業用戶提供產品解決方案，Milwaukee工具業務的表現持續跑贏全球市場。

60億美元

電動工具、配件及手動工具營業額

營業額以業務劃分



電動工具

Milwaukee工具業務繼續擴充其M18及M12電池平台的充電式產品解決方案。M18系統乃為專業終端用戶而設，是增長速度最快的充電式系統，在單一電池平台上供應超過165種兼容工具及照明產品解決方案。此外，Milwaukee工具業務亦雄踞全球輕型充電式產品領域，其M12充電式平台供應超過100種兼容工具和照明產品解決方案。

於二零一八年，Milwaukee工具業務推出前所未見性能超卓的M18 FUEL新產品系列。此系列電動工具既擁有媲美交流電式產品的性能，又兼具充電式的生產力和安全性。M18 FUEL ½吋鏈鑽／電批是Milwaukee工具系列中最強勁及最輕型的。強勁的充電式M18 SUPER SAWZALL往復鋸的面世，每次充電後可切割多達150次，切割速度比交流電式往復鋸更勝一籌。創新的

M18 FUEL桌鋸，方便工程承建商把大型工地物料切割成不同尺寸，操作時間更長久，功能比交流電式鋸更高。除此之外，全球第一款M18 16吋鏈鋸，功能強勁，性能遠超採用燃油或更高電壓驅動的同類產品，可應付高要求的艱鉅任務。上述產品只是年內推出令人驚喜的FUEL產品系列之其中一部分。

持續的技術提升令MILWAUKEE在充電式產品性能處於領導地位。M18 REDLITHIUM HIGH OUTPUT HD12.0電池表現最為強勁，每次充電後能完成更多工作量，同時適用於M18系統內所有工具。新一代POWERSTATE無碳刷馬達是Milwaukee工具之中性能最強的馬達，促進更多嶄新產品的誕生。最新的REDLINK PLUS智能系統屬眾多Milwaukee工具技術中擁有最強大的智能微處理器，工具即使在處理最艱鉅任務時仍能輸出較大的電流。



MILWAUKEE M18 FUEL ½吋鏈鑽／電批

高輸出及個人照明裝置

MILWAUKEE 高輸出照明裝置系列，是運用充電式技術進軍傳統市場的又一好例子。Milwaukee 工具品牌近期推出市場的個人照明及臨時照明裝置，乃現時供應業內最全面的工作照明產品組合。M12 ROCKET 雙電源塔燈是同類產品中最輕巧及最小型的塔燈，能夠向任何方向發出光線。領先市場的M18 RADIUS小型座地燈同樣具有泛光模式，操作時間長達18小時，體積細小，方便用戶攜帶，並可輕易從工地移走。



MILWAUKEE M12 ROCKET 雙電源塔燈

配件

終端用戶對我們所提供配件之質素、耐用性及創新度的要求，絕不遜於對電動工具的要求。Milwaukee 工具竭力為終端用戶提供質素最佳的嶄新產品解決方案，推出了擁有碳化合金鋸齒的HOLE DOZER圓孔鋸頭，以及碳化合金鋸齒的BIG HAWG圓孔鋸頭，這兩款新穎的切割配件採用堅硬的碳化合金，極為耐用，功能多樣化，有助用戶在處理高難度任務時仍能提升生產力。

Milwaukee 工具於二零一八年成功收購從事生產全系列多功能工具專用刀片的Imperial Blades。該公司成立於二零零八年，是多功能震動切割打磨機的萬用手柄之發明者，其業務發展迅速，並擁有多項新產品技術，例如STORM鈦合金塗層及碳化合金Carbide Extreme刀片。是次收購乃品牌持續為市場提供最全面配件的策略之一。

手動及儲存工具

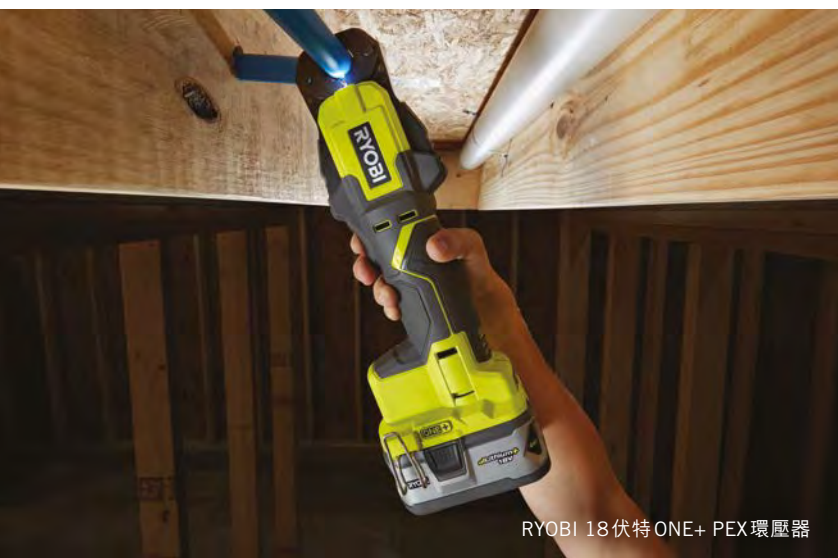
Milwaukee 工具針對核心行業用戶需要，在手動及儲存工具領域提供突破性產品。我們於二零一八年推出了超過115款的嶄新手工及儲存工具，推動業務按年再度顯著增長。旗下的PACKOUT組合儲物箱系統的特別設計，讓用戶可自由調換及堆疊多種不同規格的重型工具箱、收納器及儲物手提袋，今年再為系統注入新產品，包括工具袋、小型收納箱、背包、技術工具包和手提冰箱。此外，我們還推出了一系列全新的技工手工工具，當中包括具防滑動設計及可套於扳手使用的FOUR FLAT四面防滑套筒，此套組合正在申請專利註冊；至於擁有4度弧形擺動及纖薄設計的新式90齒棘輪扳手，讓用戶在狹小空間工作亦能應付自如。EMPIRE業務在繪圖工具類別中再度遙遙領先其競爭對手，推出了整套全新的角尺系列。



MILWAUKEE PACKOUT 組合儲物箱系統



MILWAUKEE 棘輪扳手及套筒組合



RYOBI 18 伏特 ONE+ PEX 環壓器

DIY 及專業電動工具

RYOBI DIY 電動工具

RYOBI DIY 電動工具業務於二零一八年持續增長。透過推出創新的充電式產品及大型的零售營銷計劃，帶動充電式 DIY 電動工具取得增長。DIY RYOBI ONE+ 充電式系統擁有幾百款工具，全部均使用同一款式的 18 伏特電池平台，並持續推出嶄新產品。我們在家居市場的高滲透率，成功為品牌建立了一批忠實用戶。

我們利用 RYOBI ONE+ 無碳刷產品系列，持續為 DIY 用戶帶來高性能的電動工具，全部均使用 RYOBI ONE+ 電池系統。此系列中最近面世的工具，包括變速曲線鋸，其操作時間更長、切割速度更快、電量更大、馬達壽命更長。嶄新的 RYOBI ONE+ PEX 環壓器，每次充電後，壓接次數可高達 320 次，更可輕易以單手完成壓接工作，減少用家疲勞，大大提高生產效率。品牌更推出了一系列具有先進電子技術系統的新型號高性能鋰電池，有效地提升所有 18 伏特 RYOBI ONE+ 工具效能，加長運行時間、增強電量，應用於高難度工作時仍能確保工具達到更佳的整体效能。針對 DIY 用戶需求而設的 RYOBI ONE+ LED 照明產品系列持續增長，包括在市場上首見的可調色溫 LED 工作照明燈，為終端用戶在工作地點提供最準確的照明。

AEG 專業電動工具

我們繼續擴大 AEG 系列的充電式工具，旨在讓我們在若干主要市場能有效拓展業務，並擴大專業用戶市場份額。二零一八年，AEG 18 伏特平台推出十二款新產品，在二零一八年，應用於此平台的產品總數增至逾五十二款。其餘的新產品還包括兩款新穎的 18 伏特工地收音機，18 伏特無碳刷大型直角砂輪機，配備撥鈕開關功能的 18 伏特無碳刷小型直角砂輪機及 18 伏特 9.0Ah FORCE 電池。展望未來，我們將在二零一九年陸續推出多款正在研發的嶄新 18 伏特工具和 18 伏特工具套件。

RYOBI 戶外園藝工具

我們在充電式產品的革命性進展，同樣反映於 RYOBI 品牌戶外園藝工具業務上，銷售額取得雙位數字的增長。透過以充電式技術進入傳統的燃油驅動式產品類別，推廣運用 RYOBI ONE+ 及 40 伏特電池系統的新產品，成功搶佔市場份額。其中不少主要的產品乃創新成果，推動充電式平台的整體增長及擴充嶄新產品，包括 40 伏特自動運行式修草機、40 伏特無碳刷修草機及 18 伏特 RYOBI ONE+ Bazooka 噴射式吹風機。我們持續研發普及的 40 伏特電池系統，使其擴展至需要運行時間長久的園藝工具產品系列。



RYOBI 40 伏特 20 吋自動運行式無碳刷剪草機



VAX BLADE 2 Max 40 伏特充電式吸塵機

地板護理及器具業務增長**9.3%**，銷售額為**10億美元**

專注發展地毯清洗及充電式清潔方案

業務持續推動生產效率及維持低成本

地板護理及器具

地板護理及器具業務的銷售額於二零一八年恢復正增長，受惠於充電式吸塵機及地毯清洗機帶來貢獻，銷售額增長**9.3%**。

我們的業務策略計劃是專注於地毯清洗及充電式清潔方案，以達致增加市場份額，提升盈利。因此我們將投放資源於全球充電式產品研發以HOOVER、VAX、DIRT DEVIL及ORECK為品牌，在二零一九年全面推出重要的嶄新產品。我們深信專注發展地毯清洗系列，以及重大的產品組合轉型至充電式產品，將會令未來業務持續向好。

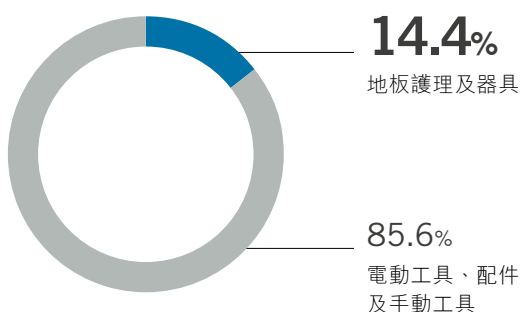
北美

北美的銷售額上升，乃受惠於Hoover的地毯清洗機系列及推出SMARTWASH，它採用了創新動力感應自動清潔技術，可達到推前清洗、拉後弄乾的效能。隨著推出嶄新的FLEXFORCE Power Brushes，令Hoover擁有最佳全尺碼的地毯清洗機。Hoover同時推出了成績斐然的全新輕巧設計的POWERDASH，針對家居空間漸趨狹小的情況而設，並擁有同類型輕型清洗機的雙倍清潔效能。

10億美元

地板護理和器具銷售

營業額以業務劃分



ORECK

Vax



此外，我們亦持續投資在生產用於地毯清洗機的地毯清潔劑，與整個地毯清洗業務同步成長。

歐洲

集團在歐洲、中東及非洲地區的業務亦穩步上揚。集團不遺餘力地推廣充電式產品的策略，以及發展地毯清洗產品，持續推動此地區的增長。當中尤以BLADE充電式長桿吸塵機系列表現最為突出，在整個地區均持續取得分銷及銷售增長。VAX BLADE配備嶄新的地板清潔吸嘴及直接螺旋技術，清潔效果媲美交流電式吸塵機，設計輕巧，可輕易轉換成手提式使用，運作時間更可長達45分鐘。BLADE 2 MAX吸力較所有同類充電式產品高出三倍多，清潔效能比英國排名首十位的真空吸塵機更優勝。隨著充電式產品擴充，在地毯清洗產品類別中，推出可清除最多達93%細菌的VAX PLATINUM Powermax Pro，反應熱烈，業務錄得大幅增長。集團展望於二零一九年繼續推出更多令人振奮、創新的地毯清洗機及充電式吸塵產品。



HOOVER POWERDASH Pet輕巧地毯清洗機



VAX PLATINUM Power Max地毯清洗機

70.21 億美元

營業額

8.46 億美元

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利

1.67 美元

(2017年：1.49美元)

每股資產淨值

佔營業額 2.9%

(2017年：2.7%)

產品設計及研發的投資

財務回顧

財務業績

本集團於本年度之營業額為7,000,000,000美元，較二零一七年的6,100,000,000美元上升15.8%。

業績分析

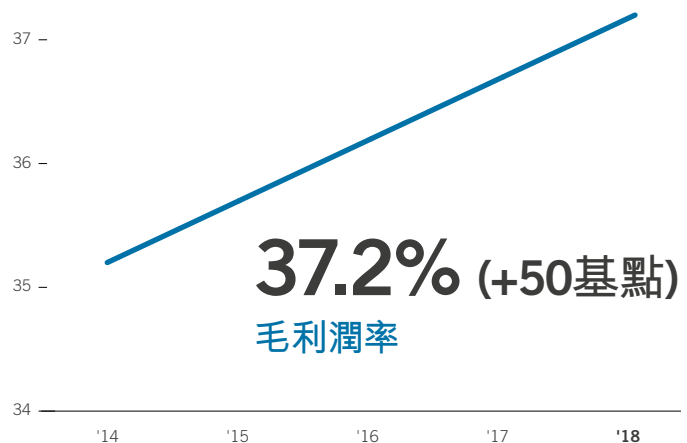
本公司股東應佔溢利為552,000,000美元，較二零一七年的470,000,000美元上升17.4%。每股基本盈利從二零一七年的25.66美仙上升至本年度的30.16美仙。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為846,000,000美元，較二零一七年的728,000,000美元增加16.2%。

除利息及稅項前盈利為607,000,000美元，較二零一七年的519,000,000美元增加17.0%。

毛利率

毛利率上升至37.2%，去年則為36.7%。推出嶄新產品，調整產品組合，擴展產品類別，提升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2,014,000,000美元，而二零一七年則為1,712,000,000美元，佔營業額28.7%（二零一七年：28.2%）。此增加主要是由於對新產品的策略性投資以及促銷活動以維持銷售增長動力和持續的利潤率改善。

產品設計及研發的投資為203,000,000美元，佔營業額2.9%（二零一七年：2.7%）。反映我們不斷追求創新。我們將持續投資突破性技術，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，更使利潤率得以提升。

年內淨利息開支為13,000,000美元，二零一七年為14,000,000美元，減少了1,000,000美元或6.2%。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22.9倍（二零一七年：30.2倍）。

實際稅率（本年度稅項支出對除稅前利潤的比率）為7.1%（二零一七年：6.9%）。本集團將繼續利用其全球營運及調整策略以應對全球各項稅務政策變化，以進一步提高整體稅務效率。

流動資金及財政資源

股東資金

股東資金總額為3,100,000,000美元，二零一七年則為2,700,000,000美元。每股資產淨值為1.67美元，較去年1.49美元增加了12.1%。

財務狀況

本集團持續維持強勁的財務狀況。於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等額共1,104,000,000美元（二零一七年：864,000,000美元），其中美元佔54.1%、人民幣佔23.3%、歐元佔11.4%，其他貨幣佔11.2%。

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份比於二零一八年為淨現金。負債比率的改善是我們對營運資金非常嚴謹及專注管理的結果。本集團有信心，如有負債，將會維持在較低水平。

銀行借貸

長期借貸佔債務總額56.0%（二零一七年：66.5%）。

本集團的主要借貸以美元計算。借貸主要按倫敦銀行同業拆息計算。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。本集團的庫務部團隊將繼續密切監察及管理利率風險以及現金管理功能。

在銀行借貸當中，固定利率債務佔債務總額的10.9%，餘額為浮動利率債務。

營運資金

總存貨為1,767,000,000美元，而二零一七年為1,467,000,000美元。存貨周轉日由88日增加4日至92日。相比過往數年有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。本集團將持續專注於管理存貨水平及改善存貨周轉期。

應收賬款周轉日為57日，而去年則為67日。若撇除不具追索權的讓售應收賬，應收賬款周轉日為53日，而去年則為62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100日，而二零一七年為95日，因本集團善用數量及訂單的可見性以影響供應商提供更好的貿易條款。

營運資金佔銷售額的百份比為13.3%，而二零一七年則為16.5%。

資本開支

年內資本開支總額為259,000,000美元(二零一七年：205,000,000美元)。

資本承擔及或然負債

於二零一八年十二月三十一日，有關購置物業、廠房及設備，已訂約但未作出撥備的資本承擔總額為119,000,000美元(二零一七年：22,000,000美元)。本集團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

截至二零一八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45.5%及54.2%；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7.2%及22.2%(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

本集團於二零一八年十二月三十一日在香港及海外共聘用23,279名僱員(二零一七年：22,033名僱員)。回顧年度內，員工成本總額為1,062,000,000美元(二零一七年：963,000,000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、專業人士及工業用家提供家居裝修、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。

我們對環境、社會及管治方面的承諾

創科實業的營運致力與環境、社會及管治(「ESG」)最佳實務標準保持一致，並確保符合所有適用法律及法規。我們深明集團的增長、創新及蓬勃發展的能力，實有賴於成功實施ESG政策。

我們已設有完善的風險管理系統，以識別出有關風險，並適時及妥善處理。集團亦已確認跟ESG相關的法規對我們的營運及表現有顯著的影響。於二零一八年，我們並無任何ESG相關的不合規個案。

於二零一八年，集團制定了企業可持續發展策略及實施計劃，以確保我們全球的行動與目標呼應聯合國的可持續發展目標。我們亦專注於在人權、勞工、環境、管治及反貪污範疇訂立指定

目標及措施。至於管治方面，集團已正式確立ESG工作委員會的角色乃負責制定ESG方向及活動。此委員會將繼續檢討及推動集團的可持續發展策略，並監察有關目的及目標執行之表現。

創科實業理解與持份者就可持續發展計劃保持溝通的重要性，以達到他們的期望與不斷提升的法律及業界要求。我們與主要持份者包括員工、客戶、投資者、股東及供應商透過多種渠道溝通，當中有舉行定期會議、焦點團體訪談及培訓課程。

關於集團對環境、社會及管治的承諾、相關政策及標準，已詳載於此年報之中。至於二零一八年的ESG主要表現及措施的詳情已載於本報告78至111之專頁。

購買、出售或贖回證券

本公司於二零一八年介乎每股36.25港元至47.55港元之間回購合共8,600,000股普通股。於該等於二零一八年已回購及結算的股份中，7,100,000股於二零一八年註銷及1,500,000股於二零一九年一月註銷。本公司就該等於本年度註銷的回購股份支出共38,608,000美元已計入保留盈利。

回購股份已被註銷，且本公司的已發行股本亦相應地減少。本公司於本年度回購股份，是董事根據股東於上屆本公司股東週年大會上的授權而進行，旨在提高本公司每股資產淨值及每股盈利，使全體股東受惠。

除上文所披露者外，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二零一八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

董事會建議向於二零一九年五月二十四日名列本公司股東名冊之本公司股東派發截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息每股50.00港仙(約6.44美仙)合計總額約117,666,000美元(二零一七年：39.75港仙(約5.12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二零一九年六月二十一日派發。連同已於二零一八年九月二十一日派發之中期股息每股38.00港仙(約4.89美仙)(二零一七年：27.75港仙(約3.57美仙))，二零一八年全年合計派息總額為每股88.00港仙(約11.33美仙)(二零一七年：67.50港仙(約8.69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二零一九年股東週年大會上投票的股東，本公司將於二零一九年五月十五日至二零一九年五月十七日(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。為符合出席並於二零一九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二零一九年五月十四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，本公司將於二零一九年五月二十四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二零一九年五月二十三日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。