



JIA YAO HOLDINGS LIMITED

嘉耀控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：01626

中期
報告

2019



目錄

財務摘要	2
公司資料	3
主席報告書	4
管理層討論及分析	5
企業管治及其他資料	13
簡明綜合財務資料審閱報告	17
簡明綜合全面收益表	18
簡明綜合資產負債表	19
簡明綜合權益變動表	21
簡明綜合現金流量表	22
簡明綜合中期財務資料附註	23

財務摘要

嘉耀控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一八年同期之比較數字。

- 截至二零一九年六月三十日止六個月之收益約為人民幣254.8百萬元，較二零一八年同期增加約0.2%或人民幣0.6百萬元。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月之毛利約為人民幣55.2百萬元，較二零一八年同期減少約13.1%或人民幣8.3百萬元。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月之毛利率約為21.6%，較二零一八年同期約24.9%減少約3.3%。
- 本公司擁有人應佔溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣16.1百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月之本公司擁有人應佔虧損約人民幣7.8百萬元。
- 貿易應收款項及應收票據之平均周轉天數由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約99天，減少至截至二零一九年六月三十日止六個月之約76天。
- 貿易應付款項及應付票據之平均周轉天數由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約260天，增加至截至二零一九年六月三十日止六個月之約279天。
- 存貨平均周轉天數於截至二零一八年十二月三十一日止年度及於截至二零一九年六月三十日止六個月維持不變，均為125天。
- 董事會不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

附註：

- (i) 毛利率按本期間毛利除以本期間收益而計算。
- (ii) 平均應收貿易款項及票據周轉天數按本年度末/期間末之年/期初及年/期終平均應收貿易款項及票據結餘，除以本年度/期間收益再乘以本年度/期間天數(就截至二零一八年十二月三十一日止年度為365天；就截至二零一九年六月三十日止六個月為181天)而計算。
- (iii) 平均應付貿易款項及票據周轉天數按本年度末/期間末之年/期初及年/期終平均應付貿易款項及票據結餘，除以本年度/期間銷售成本再乘以本年度/期間天數(就截至二零一八年十二月三十一日止年度為365天；就截至二零一九年六月三十日止六個月為181天)而計算。
- (iv) 平均存貨周轉天數按本年度末/期間末之年/期初及年/期終平均存貨結餘除以本年度/期間銷售成本再乘以本年度/期間天數(就截至二零一八年十二月三十一日止年度為365天；就截至二零一九年六月三十日止六個月為181天)而計算。

公司資料

董事會

執行董事

楊詠安先生(主席)(於二零一九年二月十八日獲調任)

非執行董事

豐斌先生(於二零一九年二月十八日獲委任)

楊帆先生(於二零一九年二月十八日獲委任)

獨立非執行董事

龔進軍先生

曾石泉先生

王平先生

公司秘書

吳鴻偉先生(HKICPA)

註冊辦事處

P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1001
Cayman Islands

中國總部及主要營業地點

湖北省宜昌市
東山經濟開發區
青島路6號

香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場一座32樓3212室

審核委員會

王平先生(主席)

龔進軍先生

曾石泉先生

薪酬委員會

龔進軍先生(主席)

楊帆先生(於二零一九年二月十八日獲委任為
薪酬委員會成員)

王平先生

提名委員會

楊詠安先生(主席)(於二零一九年二月十八日獲委任
為提名委員會主席)

曾石泉先生

龔進軍先生

公司網址

www.jiayaoholdings.com

授權代表

楊帆先生(於二零一九年二月十八日獲委任)

吳鴻偉先生

主要往來銀行

招商銀行宜昌分行

湖北銀行宜昌分行

主要股份登記及過戶處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square
Grand Cayman, KY1-1001
Cayman Islands

香港股份登記及過戶分處

聯合證券登記有限公司
香港
北角英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

香港法例之法律顧問

龍炳坤、楊詠安律師行
香港
中環皇后大道中29號
華人行16樓1603室

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港
中環太子大廈22樓

主席報告書

致各位股東：

本人謹代表董事會欣然呈報本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告。

於回顧期間內，中國政府以更嚴苛的法規加強煙草行業的結構改革令該行業面臨嚴峻挑戰。然而，本集團已察覺到，因國內消費持續改善，故中高檔卷煙在中國消費者間日趨普及。本集團致力於立足中高檔卷煙包裝市場，並開發吸引年輕消費者的產品及設計。憑藉強化的內部控制以及先進的技術及開發能力，本集團繼續緊跟趨勢及鞏固其作為領先紙質卷煙包裝印刷商的市場地位。

因此，本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月期間的監管及經濟不利因素中仍成功確保收益增長。本集團已錄得收益人民幣254.8百萬元，同比增加約0.2%。紙質卷煙、社會產品紙質包裝及貿易業務分別佔收益約95.2%、2.1%及2.7%。

本集團繼續側重於將產品組合升級為中高檔紙質卷煙，以迎合消費者需求。目前，除日常業務設計外，紙質卷煙的包裝已迎合更青睞時下主要時尚元素且具有更強消費能力的年輕一代。

展望二零一九年下半年，本集團將密切關注並積極應對中國政府有關煙草控制的政策及法規的任何變動及更新，並將通過提高效率 and 產品質量管理努力實現管理模式的結構升級。憑藉其卓越的創新和質量控制能力，本集團將把握未來湧現的機遇。本集團致力於物色新業務及收入來源，並將大力發展國際貿易業務。

於二零一九年七月，本集團已由「旅業國際控股有限公司」易名為「嘉耀控股有限公司」，旨在為業務進一步多元化物色新機遇。

本人謹此對全體股東、投資者、供應商及客戶一直以來的支持表示由衷的謝意。管理層團隊及僱員將一如以往齊心協力，善用所有可用資源為股東爭取最大回報。

董事會主席兼執行董事
楊詠安

香港，二零一九年八月二十九日

管理層討論及分析

市場回顧

有關中美貿易爭端的不確定性繼續削弱全球和中國經濟的表現。除中國債務清算外，中國經濟亦令人憂慮，僅僅增長了6.2%，為27年來最緩慢的經濟增速。該經濟增速不可避免地損及消費者信心，並阻礙了中國煙草行業的表現。

此外，自「健康中國2030」計劃啟動以來，中國政府預計將通過削減年齡在15歲以上的吸煙人口比率至20%以進一步減少年輕吸煙者的人數。隨著煙草控制政策及法規日趨嚴苛，去年中國卷煙消費量下降了37%；國家煙草專賣局（「國家煙草專賣局」）繼續強調行業結構升級，包括推動卷煙市場化以及生產鏈各環節的節能減排。於回顧期間內，有關政策對中國煙草行業的經營環境帶來嚴峻挑戰。

為應對國家政策及充滿挑戰的市況，本公司已採取靈活方式及不斷調整其產品結構，以抓住新機遇及滿足消費者不斷變化的需求。

業務回顧

本集團主要在中國從事紙質卷煙包裝（其次是中國社會產品紙質包裝）的設計、印刷及分銷。本集團主要附屬公司湖北金三峽印務有限公司（「湖北金三峽」）於中國成立逾20載。本集團向國家煙草專賣局所指定重點卷煙品牌供應紙質卷煙包裝。本集團亦憑藉自身在卷煙包裝行業的豐富經驗及專業知識將業務多元化，拓展至藥品、酒類、食品及其他消費品等社會產品紙質包裝。

本集團致力於尋求新業務及發展機遇，並開展國際貿易業務。在福建省廈門市成立的業務主要側重於亞洲手機配件貿易。我們相信，其前景廣闊的市場潛力及長期回報將成為我們未來溢利的新增長動力。

銷售及分銷

本集團十分重視產品設計及技術開發，致力利用設計及開發能力提升其技術競爭力。於二零一九年六月三十日，本集團的客戶包括大型省級煙草工業公司及中國煙草實業發展中心的非省級煙草公司，位於湖北、四川、雲南、陝西、河南以及中國其他省份。對於現有客戶，本集團將致力利用其現時作為核准供應商的地位，將產品組合拓展至該等客戶所製造而本集團目前並無設計及／或印刷的其他卷煙品牌或子品牌。

為推行業務策略，若該等主要客戶所在城市具備龐大業務潛力，本集團擬在有關位置設立銷售辦事處。於主要客戶鄰近設立銷售辦事處將有助本集團與彼等維持良好關係及改善本集團的售後服務，以提升客戶滿意度。

管理層討論及分析 (續)

產品研發及設計

本集團將繼續投資於機器及設備，以提升其生產廠房及確保生產力符合國際標準。管理層致力於追求嶄新技術，以在降低生產成本的同時，維持甚至改善產品品質。

技術開發及品質控制

本集團高度重視產品設計及技術開發，憑藉自身的設計及開發實力，致力加強技術競爭力，並將繼續投放資源提升其產品研發實力。回顧期內，本集團嚴格按照ISO9000品質體系標準進行規範化操作。本集團配備先進及齊全的檢測設備和儀器，從進料、過程以至成品及出貨檢驗品質管制的產品流程、標準、記錄與考核等方面，制定完整的制度體系，覆蓋到產品的每一個過程，從而確保產品品質持續提升。

成本控制

由於目前紙包裝原材料價格上升對行業帶來的影響，本集團為了有效控制包裝原材料價格波動，於回顧期內，本集團通過從業內具實力的頂尖供應商篩選出一批業內實力雄厚的供應商開展戰略合作，進一步完善招標流程，以共同抵禦價格波動。

本集團根據銷售預測於每年年初編製預算、參考預算目標進行評估、按實際成本釐定產品標準成本，及制定適用監管程序和流程以實行成本控制。

財務回顧

營業額

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的營業額約為人民幣254.8百萬元，較二零一八年同期增加約0.2%。紙質卷煙包裝分部、社會產品紙質包裝分部及買賣業務分部收益分別約為95.2%、2.1%及2.7%。為使本集團業務多元化及擴大收益基礎，本集團開展買賣商品(如手機主板)的新業務，於回顧期內收益約為人民幣7.1百萬元。

下表載列本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的銷售明細：

	截至六月三十日止六個月		變化[%] (概約)
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	
紙質卷煙包裝分部	242,527	240,480	+0.9%
社會產品紙質包裝分部	5,254	13,794	-61.9%
買賣業務分部	7,051	-	不適用

管理層討論及分析 (續)

毛利

本集團的毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣63.4百萬元減少約13.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣55.2百萬元。本集團的毛利率較二零一八年同期約24.9%下跌約3.3%至約21.6%。毛利率下降主要因為於回顧期內紙質卷煙包裝的主要原材料成本上漲所致。

分銷成本

截至二零一九年六月三十日止六個月，分銷成本包括：(i)將本集團產品運至客戶的交收開支；(ii)有關本集團銷售及推廣人員的員工成本及福利；(iii)一般業務過程中本集團的客戶招待活動產生的開支；(iv)銷售及分銷活動產生的員工差旅開支；(v)行政開支；及(vi)其他銷售及分銷相關開支。本集團之分銷成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣20.2百萬元增加約15.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣23.3百萬元。分銷成本增加主要因為於回顧期內本集團於開拓中國新市場之市場活動中客戶招待活動產生的開支有所增加。

行政開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，行政開支包括(i)與本集團行政人員相關的員工成本及福利；(ii)行政員工差旅開支；(iii)折舊開支；(iv)行政員工招待開支；(v)研發開支；(vi)辦公開支；(vii)監管開支；及(viii)本集團就管理業務所產生的其他開支。開支由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣27.6百萬元增加約21.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣33.6百萬元。行政開支增加主要因為於回顧期內就新產品的研發開支增加。

其他收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，其他收入主要包括非經常性政府補貼及按公平值計入損益的金融負債公平值變動。本集團其他收入於回顧期內減少約人民幣6.5百萬元至約人民幣2.8百萬元。其他收入減少主要由於二零一八年同期確認可換股票據的公平值收益約人民幣8.4百萬元，於回顧期內並無該等收益。

其他虧損

截至二零一九年六月三十日止六個月，其他虧損主要包括出售生產廢料的虧損及按公平值計入損益之金融負債之公平值變動。於回顧期內，本集團的其他虧損增加約人民幣6.4百萬元至人民幣7.6百萬元。其他虧損增加主要因為於回顧期內確認的可換股票據的公平值虧損約人民幣3.1百萬元以及於回顧期內因出售生產廢料引致的虧損增加約人民幣3.5百萬元。

管理層討論及分析 (續)

融資成本(淨額)

截至二零一九年六月三十日止六個月，融資成本淨額主要包括銀行存款的利息收入、計息負債的利息付款、本集團向銀行及其他金融機構折讓出售應收票據以獲得即時現金而提早贖回應收票據所產生的融資成本以及銀行費用及收費。融資成本淨額由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣3.2百萬元減少約45.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.8百萬元。融資成本淨額減少主要因為於回顧期內銀行借貸減少導致的銀行利息開支的減少。

所得稅抵免/(開支)

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月錄得所得稅抵免約人民幣0.5百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月則錄得所得稅開支約人民幣2.0百萬元，此乃主要由於回顧期內一間中國附屬公司產生的虧損淨額所致。

本公司擁有人應佔(虧損)/溢利

由於上述項目的變化，本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣7.8百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月則錄得本公司擁有人應佔溢利約人民幣16.1百萬元。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣133.9百萬元減少約5.2%至二零一九年六月三十日約人民幣127.0百萬元。減少主要由於以下各項之淨影響：(1)貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣113.8百萬元減至二零一九年六月三十日的約人民幣63.1百萬元；(2)應收票據由二零一八年十二月三十一日的約人民幣8.0百萬元增至二零一九年六月三十日的約人民幣29.5百萬元；及(3)預付款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣5.1百萬元增加至二零一九年六月三十日的約人民幣24.7百萬元。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣384.9百萬元減少約32.4%至二零一九年六月三十日約人民幣260.0百萬元。減少主要由於以下各項之淨影響：(1)貿易應付款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣189.4百萬元減至二零一九年六月三十日約人民幣86.6百萬元；(2)應付票據由二零一八年十二月三十一日約人民幣175.4百萬元減至二零一九年六月三十日約人民幣164.0百萬元；(3)應付薪金由二零一八年十二月三十一日約人民幣9.2百萬元減至二零一九年六月三十日的約人民幣5.8百萬元；及(4)應付稅項由二零一八年十二月三十一日約人民幣7.7百萬元減少至二零一九年六月三十日約人民幣0.2百萬元。

管理層討論及分析 (續)

流動資金及財務資源

本集團於二零一九年六月三十日錄得流動資產淨額約人民幣57.4百萬元，而二零一八年十二月三十一日的流動資產淨額則約為人民幣58.0百萬元。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團維持健康的流動資金狀況。於回顧期內，本集團的業務主要通過內部資源及計息借貸撥支。

於二零一九年六月三十日，本集團之現金及現金等價物主要以人民幣及港元計值，約達人民幣123.9百萬元，而於二零一八年十二月三十一日則約為人民幣212.5百萬元。

借貸及負債比率

本集團於二零一九年六月三十日的計息借貸(包括於二零一七年十月十八日發行的可換股票據)約為人民幣134.4百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣140.8百萬元)。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團之計息借貸主要以人民幣及港元計值。本集團的計息借貸於一年內償還。該比率乃以淨負債除以總資本計算。負債比率如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總借款	134,417	140,802
減：現金及現金等價物	(123,896)	(212,527)
債務淨額	10,521	(71,725)
總權益	245,124	253,474
總資本	255,645	181,749
負債比率 (%)	4.1	不適用

本集團的政策為繼續維持一貫穩健的財務管理策略，配合適度的借貸，儲備充足流動資金，以應付本集團對投資及營運資金的需求。

資本開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的資本開支總額約達人民幣1.4百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣0.5百萬元)，主要用於購買廠房及機器。

管理層討論及分析 (續)

庫務政策

本集團就庫務及資金政策採取審慎策略，重視與本集團主要業務直接相關之風險管理及交易。資金主要以人民幣及港元計值，一般以短期或中期存款存放於銀行以作為本集團的營運資金。

資產抵押

本集團抵押以下賬面值之資產，以擔保本集團獲授之一般銀行融資(包括本集團之應付票據及借貸)：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
土地使用權	7,988	1,297
物業、廠房及設備	20,238	30,921
貿易應收款項	18,939	-
已抵押銀行存款	82,516	86,121
	129,681	118,339

涉及附屬公司及聯營公司之重大投資、主要收購及出售事項

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無涉及附屬公司及聯營公司之重大投資、主要收購及出售事項。

或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(於二零一八年十二月三十一日：無)。

外匯風險

本集團之交易主要以人民幣進行，大部分應收款項及應付款項以人民幣計值。隨著二零一九年國際貿易營運的推行，本集團以美元進行的交易相對較少。

本集團面對之外幣風險主要涉及若干銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項以及以港元和美元保存之貿易及其他應付款項。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無使用衍生金融工具，以對沖一般業務過程中產生而與外幣交易以及其他金融資產及負債有關之波動。然而，董事將繼續監控外匯風險並將採取審慎措施以將風險降至最低。本集團於必要時將考慮對沖重大外幣風險。

管理層討論及分析 (續)

配售可換股票據

於二零一七年九月十五日，本公司與第一上海證券有限公司(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，本公司有條件同意發行，而配售代理有條件同意按竭誠盡力基準促使承配人(「承配人」及各「承配人」)認購可換股票據，本金額最高為120,000,000港元(「可換股票據」)，代價相當於可換股票據本金總額，初步換股價為每股股份2.00港元至2.10港元(「配售」)。本公司與配售代理其後根據配售協議同意初步換股價為每股股份2.025港元(「換股價」)。

換股股份將根據本公司股東於二零一七年六月九日舉行之本公司股東週年大會上授予董事之一般授權配發及發行。

票據持有人將有權於可換股票據發行日後滿180日或半年當日起直至到期日(不包括當日)前第十四(14)日之期間隨時按換股價將全部或部分可換股票據本金額轉換為本公司股份，而可換股票據自發行日期起按年利率4.80%計息，並須每年支付。

可換股票據將於發行可換股票據日期起計滿24個月當日期(「到期日」)。於到期日仍未轉換的任何可換股票據須由本公司按當時未轉換本金額連同所產生但未支付的任何利息贖回。

配售可換股票據於二零一七年十月十八日完成，據此，本金額為120,000,000港元的可換股票據發行予不少於六名承配人。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各承配人及其最終實益擁有人為獨立第三方。配售所得款項淨額(經扣除相關開支)約為117.0百萬港元。配售所得款項淨額中約不超過20%擬用作本集團一般營運資金，而約不少於80%將用於本集團之發展所需，以拓展至包括資產管理及酒店相關業務的新領域。有關配售可換股票據的進一步詳情載於本公司日期為二零一七年九月十七日、二零一七年九月二十六日、二零一七年十月四日及二零一七年十月十八日之公告。

誠如本公司日期為二零一九年四月二十三日的公告所披露，於二零一九年四月二十三日，本集團已將配售可換股票據之所得款項淨額約17.3百萬港元用作本集團之一般營運資金。於二零一九年四月二十三日，餘下所得款項約99.7百萬港元仍未動用(「未動用所得款項」)。鑒於擬擴展至貿易的新業務範疇及相關投資，董事會已決定重新分配未動用所得款項的用途，其中約80%將用於擴展至貿易的新業務範疇及相關投資，而餘下20%將繼續用作本集團的一般營運資金。

於本報告日期，本集團已將配售可換股票據之所得款項淨額約19.3百萬港元及2.8百萬港元分別用作本集團之一般營運資金及擴展貿易業務，有關用途與上文所述之所得款項擬定用途一致。於本報告日期，餘下所得款項約94.9百萬港元仍未動用。

管理層討論及分析 (續)

人力資源及薪酬

於二零一九年六月三十日，本集團聘用571名僱員(於二零一八年十二月三十一日則為850名僱員)，截至二零一九年六月三十日止六個月，產生員工總成本約人民幣35.5百萬元(二零一八年同期約為人民幣41.6百萬元)。本集團的薪酬組合一般參考市場條款及個人表現而制訂。本公司採納購股權計劃作為對董事及合資格僱員之獎勵。員工培訓方面，本集團亦向員工提供不同種類的培訓計劃，藉以提升員工的技能、發展專業知識以及展示潛能。

中期股息

董事會並不建議支付截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

未來展望

由於中國政府正加大對公共及室內區域禁煙及減少卷煙消費的監管力度，故卷煙紙質包裝的設計對於卷煙品牌吸引消費者及增加銷售變得日益重要。為下半年傳統煙草旺季作準備，本集團將加大力度開發產品、創作吸引年輕消費者的設計及創新其產品，以令其設計更加突出其品牌的差異性及獨特性。

二零一九年下半年，煙草行業將繼續透過建立執行更高環境標準的綠色供應鏈、加強品牌推廣及調整產品結構來深化結構改革，以推動中高檔卷煙消費。本集團將於產品開發方面投入大量精力，以將其產品組合轉向中高檔卷煙包裝，從而將其轉化為主要收益來源並保障溢利。我們相信本集團可在設計、印刷及銷售方面發揮其競爭優勢，並鞏固其在煙草行業的領先地位。

本集團將採用有效發展策略，並逐步將其業務由卷煙行業擴展至包括國際貿易在內的新領域。本集團相信，未來增長動力將取決於開發新產品及開拓新市場以及合資加工。本集團對其將更靈活地經營業務以為本公司股東創造可觀及可持續溢利充滿信心。

企業管治及其他資料

董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，董事或本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文當作或視為擁有的任何權益)，或根據證券及期貨條例第352條已記入該條所述登記冊，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)內所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)已知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 本公司股份(「股份」)之好倉

姓名	身份／權益性質	持有普通股數目	持股概約百分比 (附註3)
楊詠安先生(「楊先生」)	受控法團權益(附註1)	209,362,000	69.79%
豐斌先生(「豐先生」)	受控法團權益(附註2)	15,638,000	5.21%

(ii) 相聯法團普通股之好倉

姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	持有普通股數目	持股概約百分比
楊先生	Spearhead Leader Limited (「Spearhead Leader」)	實益擁有人	1	100%

附註：

- 楊先生實益擁有Spearhead Leader全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，楊先生被視為或當作擁有Spearhead Leader所持209,362,000股股份的權益。楊先生為Spearhead Leader之唯一董事。
- 豐先生實益擁有Star Glide Limited全部已發行股本。因此，根據證券及期貨條例，豐先生被視為或當作擁有Star Glide Limited所持15,638,000股股份的權益。豐先生為Star Glide Limited之唯一董事。
- 基於二零一九年六月三十日之300,000,000股已發行股份計算得出。

企業管治及其他資料 (續)

本集團其他成員公司

附屬公司名稱	股東名稱	持股概約百分比
湖北金三峽印務有限公司	湖北三峽煙草有限公司	17.14%

除本文所披露者外，於二零一九年六月三十日，概無董事及本公司主要行政人員或彼等各自聯繫人於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券證中擁有任何權益或淡倉，已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所，或已根據證券及期貨條例第352章記入該條所述登記冊，或已根據標準守則知會本公司及聯交所。

主要股東於本公司之股份及相關股份之權益

據董事所知，於二零一九年六月三十日，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）於本公司或任何聯營公司（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊中記錄的權益或淡倉：

本公司股份之好倉

股東名稱／姓名	身份／權益性質	持有／擁有權益 普通股數目	持股概約百分比 (附註3)
Spearhead Leader	實益擁有人	209,362,000	69.79%
Star Glide Limited	實益擁有人	15,638,000	5.21%
蔡瑤輝女士(「蔡女士」)	配偶權益(附註1)	209,362,000	69.79%
趙毅女士(「趙女士」)	配偶權益(附註2)	15,638,000	5.21%

附註：

1. 蔡女士為楊先生之配偶。因此，根據證券及期貨條例，蔡女士被視為或當作擁有楊先生所擁有權益的全部股份及相關股份的權益。
2. 趙女士為豐先生之配偶。因此，根據證券及期貨條例，趙女士被視為或當作擁有豐先生所擁有權益的全部股份的權益。
3. 基於二零一九年六月三十日之300,000,000股已發行股份計算得出。

企業管治及其他資料 (續)

除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日，本公司概不知悉任何人士(並非董事或本公司主要行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊中記錄的權益或淡倉。

購股權計劃

根據於二零一四年六月六日通過的股東決議案，本公司採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。未經本公司股東事先批准，根據購股權計劃可授出購股權所涉及之股份總數不可超過30,000,000股股份，即本公司於上市日期(即二零一四年六月二十七日)已發行股份之10%。未經本公司股東事先批准，於任何12個月期間已授予及可授予任何個人之購股權所涉及之已發行及將予發行股份數目，於任何時間均不可超過本公司已發行股份之1%。倘於任何12個月期間，授予主要股東、獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人(包括一個全權信託(其全權對象包括一名主要股東、獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人))之購股權合共超過本公司已發行股本之0.1%或總值超過5,000,000港元，亦須經過本公司股東批准。

有關根據購股權計劃授出的購股權之股份認購價僅由董事會決定，但不可低於以下各項中最高者：(i)本公司股份於購股權授出日期(必須為營業日)於聯交所之收市價；(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個營業日於聯交所之平均收市價；及(iii)本公司股份之面值。

購股權計劃將於自採納日期(即二零一四年六月六日)起計十年期間維持生效，並於緊接購股權計劃第十週年前的營業日營業時間結束時屆滿，除非股東於股東大會上提呈提早終止。

自購股權計劃獲採納日期至本報告日期，概無根據購股權計劃授出、行使、註銷或失效的購股權，亦無尚未行使的購股權。購股權計劃之主要條款及條件概要載列於本公司日期為二零一四年六月十七日的招股章程附錄五內。

競爭業務及利益衝突

於回顧期間及直至本報告日期，概無董事從事任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務，而彼等與本集團亦無任何其他利益衝突。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年六月三十日止整個六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治及其他資料 (續)

企業管治

董事深知管理層及內部程序的良好企業管治對實現有效問責相當重要。截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司已採納上市規則附錄十四內的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其企業管治守則，並已遵守上市規則附錄十四內的企業管治守則。

上市發行人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十所載之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定諮詢後，全體董事確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守操守守則及董事進行證券交易標準守則所規定之標準。

審核委員會及審閱中期業績

本公司設有審核委員會(「審核委員會」)，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則訂明書面職權範圍，主要職責為審閱及監察本公司財務報告程序、內部監控及風險管理系統。審核委員會由三名獨立非執行董事，即王平先生(主席)、曾石泉先生及龔進軍先生組成。

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務業績未經審核，惟已由審核委員會審閱，其認為有關業績的編製已遵守適用會計準則及規定以及上市規則，且已作出足夠披露。審核委員會亦已審閱本報告。

當前中期期間的業績已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

董事資料變動

自刊發截至二零一八年十二月三十一日止年度之年報起及直至本報告日期止，董事資料概無變動而須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

簡明綜合財務資料審閱報告

致嘉耀控股有限公司董事會(前稱旅業國際控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第18至40頁的中期簡明綜合財務資料，此中期簡明綜合財務資料包括嘉耀控股有限公司(前稱旅業國際控股有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一九年六月三十日的中期簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表和中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。

審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期簡明綜合財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年八月二十九日

簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
收益	5	254,832	254,274
銷售成本	8	(199,677)	(190,838)
毛利		55,155	63,436
分銷成本	8	(23,313)	(20,207)
行政開支	8	(33,572)	(27,631)
金融資產減值虧損淨額		(223)	(26)
其他收益	6	2,817	9,288
其他虧損	7	(7,603)	(1,249)
經營(虧損)/溢利		(6,739)	23,611
融資收益		810	649
融資成本		(2,562)	(3,877)
融資成本(淨額)		(1,752)	(3,228)
除所得稅前(虧損)/溢利		(8,491)	20,383
所得稅抵免/(開支)	9	480	(2,048)
期內(虧損)/溢利		(8,011)	18,335
以下各方應佔(虧損)/溢利：			
— 本公司擁有人		(7,836)	16,051
— 非控股權益		(175)	2,284
期間(虧損)/溢利		(8,011)	18,335
可能不會重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(339)	47
期間全面(虧損)/收益總額		(8,350)	18,382
以下各方應佔期間全面(虧損)/收益總額：			
— 本公司擁有人		(8,175)	16,098
— 非控股權益		(175)	2,284
期內全面(虧損)/收益總額		(8,350)	18,382
本公司擁有人應佔經營活動所得每股(虧損)/盈利			
— 每股基本(虧損)/盈利	10	(0.026)	0.054
— 每股攤薄(虧損)/盈利	10	(0.026)	0.021

載於第23至40頁之附註構成簡明綜合中期財務資料的部份。

簡明綜合資產負債表

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	12	56,346	20,883
物業、廠房及設備	12	124,105	130,358
物業、廠房及設備的預付款項	13	330	3,956
土地使用權的預付款項		-	34,640
遞延所得稅資產		6,074	5,593
使用權資產	12	2,133	-
		188,988	195,430
流動資產			
存貨	15	121,113	154,984
貿易及其他應收款項	14	126,993	133,908
受限制現金	16	82,516	86,121
現金及現金等價物	16	123,896	212,527
		454,518	587,540
總資產		643,506	782,970
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	2,382	2,382
其他儲備		168,611	168,950
保留溢利		30,214	38,050
		201,207	209,382
非控股權益		43,917	44,092
總權益		245,124	253,474

簡明綜合資產負債表(續)

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債，非流動		1,309	-
流動負債			
貿易及其他應付款項	20	260,040	384,891
應付所得稅		1,775	3,803
借款	19	25,000	35,000
可換股票據	18	109,417	105,802
租賃負債，流動		841	-
		397,073	529,496
總負債		398,382	529,496
總權益及負債		643,506	782,970

載於第 23 至 40 頁之附註構成簡明綜合中期財務資料的部份。

簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	未經審核					
	本公司擁有人應佔				非控股權益	總權益
	股本	其他儲備	保留盈餘	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	
於二零一九年一月一日之結餘	2,382	168,950	38,050	209,382	44,092	253,474
期內虧損	-	-	(7,836)	(7,836)	(175)	(8,011)
其他全面虧損	-	(339)	-	(339)	-	(339)
於二零一九年六月三十日之結餘	2,382	168,611	30,214	201,207	43,917	245,124
於二零一八年一月一日之結餘	2,382	164,506	27,330	194,218	40,474	234,692
期內溢利	-	-	16,051	16,051	2,284	18,335
其他全面收益	-	47	-	47	-	47
於二零一八年六月三十日之結餘	2,382	164,553	43,381	210,316	42,758	253,074

載於第 23 至 40 頁之附註構成簡明綜合中期財務資料的部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
經營活動所得現金流			
經營活動(所用)/所得現金		(79,159)	57,550
已收利息		810	649
已付利息		(2,408)	(3,542)
已付所得稅		(2,571)	(3,765)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(83,328)	50,892
投資活動所得現金流			
購買物業、廠房及設備		(1,363)	(16,100)
出售物業、廠房及設備所得款項		1	294
投資活動所用現金淨額		(1,362)	(15,806)
融資活動所得現金流			
借貸所得款項		87,000	80,000
償還借貸		(97,000)	(109,990)
就借貸及應付票據抵押的受限制現金變動		3,605	(30,187)
融資活動所用現金淨額		(6,395)	(60,177)
現金及現金等價物減少淨額			
匯率變動影響		2,454	1,525
期初現金及現金等價物		212,527	193,938
期末現金及現金等價物	16	123,896	170,372

載於第23至40頁之附註構成簡明綜合中期財務資料的部份。

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

1 一般資料

嘉耀控股有限公司(「本公司」)於二零一三年八月五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司前稱為旅業國際控股有限公司，而本公司名稱於二零一九年六月十九日更改為其目前名稱。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)湖北省從事紙質卷煙包裝及社會產品紙質包裝的設計、印刷、銷售。

本公司註冊辦事處位於P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands，及主要營業地點的地址為中國湖北省宜昌市東山經濟開發區青島路6號。

本公司的普通股於二零一四年六月二十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有聲明外，此等簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，並四捨五入至最接近千位。第18至40頁所載的此等簡明綜合中期財務資料已於二零一九年八月二十九日獲本公司董事會(「董事會」)批准刊發。

此等簡明綜合中期財務資料未經審核。

2 編制基準及重大會計政策

此等截至二零一九年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

除按公平值計量的若干金融工具外，本簡明綜合中期財務資料乃根據應計制及歷史成本原則編製。

簡明綜合中期財務資料應與截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表及本集團於中期報告期間作出的任何公開公告一併閱讀。

除下文所述者外，本集團於編製簡明綜合中期財務資料時所應用的會計政策與編製二零一八年度綜合財務資料時所應用的該等政策一致。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

2 編制基準及重大會計政策(續)

2.1 於二零一九年生效之準則、修訂及詮釋

於二零一九年一月一日，本集團採納以下新訂準則，修訂及詮釋。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	就所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂	反向補償提前還款特徵及金融負債修改
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港會計準則第19號	計劃修訂、縮減或結清
香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂	二零一五年至二零一七年週期之香港財務報告準則之年度改進

除下文附註2.3所載採納香港財務報告準則第16號之影響外，採納其他適用新訂且經修訂的準則及詮釋對本集團之簡明綜合中期財務資料並無構成任何重大影響。

2.2 於二零一九年尚未生效且本集團並無提早採納之準則、修訂及詮釋

以下關於準則及詮釋的新訂準則及修訂已經頒佈但於二零一九年一月一日開始的財政年度尚未生效且並無提早採納：

準則	主要規定	於下列日期或之後開始的年度期間生效
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資	待定

以上關於現有準則及詮釋的新訂準則及修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間已生效且於編製本簡明綜合中期財務資料時尚未應用。採納就準則及詮釋的新訂準則及修訂之影響仍由本集團評估之中。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

2 編制基準及重大會計政策(續)

2.3 會計政策變動

香港財務報告準則第16號，租賃

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響及披露自二零一九年一月一日起適用的新會計政策。

本集團自二零一九年一月一日強制採納日期起已應用香港財務報告準則第16號。本集團已採用簡化過渡法且未就二零一八報告期重列比較金額。使用權資產將於採納時按租賃負債金額計量。本集團就租賃條款為12個月或不足12個月的短期租賃應用豁免。於香港財務報告準則第16號首次應用日期，全部租賃均為短期租賃，因此於二零一九年一月一日香港財務報告準則第16號的過渡條文對財務報表並無影響。

本集團租賃活動及彼等記賬方式

本集團僅以長期合約方式租賃辦公室。租賃合約通常在兩至三年的固定期限內訂立。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

於截至二零一八財政年度，租賃物業分為經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除自出租人收取的任何優惠)按租賃年期以直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項；
- 採購權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租賃)。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

2 編制基準及重大會計政策(續)

2.3 會計政策變動(續)

香港財務報告準則第16號，租賃(續)

本集團租賃活動及彼等記賬方式(續)

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產代表長期合約項下已租賃物業並按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃相關的付款和低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。

3 估計

編製簡明綜合中期財務資料需要管理層作出影響會計政策之應用以及資產與負債、收入及支出之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於此等估計。

編製此等簡明綜合中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出之重大判斷及估計不確定因素之關鍵來源，與截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所應用者相同。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

4 財務風險管理及金融工具

4.1 財務風險因素

本集團之活動令其承受多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料不包括於年度財務報表所需之所有財務風險管理資料及披露事項，並應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

風險管理政策自年度末以來概無任何變動。

4.2 流動資金風險

與截至二零一八年末相比，金融負債之合約未貼現現金流出並無重大變動。

5 收益及分部資料

分部資料

本集團按部門管理業務。以與就分配資源及評估表現向本集團最高執行管理層(即主要經營決策人)內部呈報資料一致之方式，確定以下本集團之呈報及經營分部：

- | | |
|----------|-----------------------------------|
| 紙質卷煙包裝 | — 紙質卷煙包裝的設計、印刷及銷售 |
| 社會產品紙質包裝 | — 社會產品紙質包裝(包括酒類、藥品及食品包裝)的設計、印刷及銷售 |
| 買賣商品 | |

收益

分部之間的銷售乃公平地進行並於綜合賬目時對銷。對外收益乃按與簡明綜合全面收益表一致的方式計量。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

5 收益及分部資料(續)

收益(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月之分部業績：

	截至二零一九年六月三十日止六個月			
	紙質卷煙包裝 人民幣千元	社會產品 紙質包裝 人民幣千元	買賣 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	242,527	5,254	7,051	254,832
毛利/(虧損)	56,105	(1,129)	179	55,155
分銷成本	(22,562)	(751)	-	(23,313)
分部業績	33,543	(1,880)	179	31,842
行政開支				(33,572)
金融資產減值虧損淨額				(223)
其他收入				2,817
其他虧損				(7,603)
融資成本(淨額)				(1,752)
除所得稅前虧損				(8,491)

截至二零一八年六月三十日止六個月之分部業績：

	截至二零一八年六月三十日止六個月			
	紙質卷煙包裝 人民幣千元	社會產品 紙質包裝 人民幣千元	買賣 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	240,480	13,794	-	254,274
毛利	63,113	323	-	63,436
分銷成本	(19,125)	(1,082)	-	(20,207)
分部業績	43,988	(759)	-	43,229
行政開支				(27,631)
金融資產減值虧損淨額				(26)
其他收入				9,288
其他虧損				(1,249)
融資成本(淨額)				(3,228)
除所得稅前溢利				20,383

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

5 收益及分部資料(續)

分部資產及負債

非流動資產總額(金融工具及遞延稅項資產除外)按資產所在地劃分之細明呈列如下:

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
中國內地	180,781	189,834
香港	2,133	3
	182,914	189,837

6 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
政府補助	2,817	840
按公平值計入損益之金融負債之公平值變動	-	8,385
其他	-	63
	2,817	9,288

7 其他虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	323	612
出售生產廢料的虧損	4,147	613
按公平值計入損益之金融負債之公平值變動(附註18)	3,133	-
其他	-	24
	7,603	1,249

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

8 按性質分類的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
期內經營(虧損)/溢利已扣除：		
員工成本：		
董事薪酬	510	372
薪金及其他福利	32,152	38,419
退休福利計劃供款，不包括董事	2,803	2,810
	35,465	41,601
存貨成本	178,622	157,784
物業、廠房及設備折舊	7,058	8,321
運輸成本	8,841	9,296
能源及用水開支	4,890	6,093
社交酬酢開支	11,418	8,273
房產稅、印花稅及其他稅項	2,232	2,835
專業服務開支	1,614	1,192
辦公室開支	1,807	1,060
有關租用物業的經營租賃租金	903	706
核數師酬金	765	752
土地使用權攤銷	603	302
其他經營開支	2,344	461
	221,097	197,075
開支總額	256,562	238,676

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

9 所得稅抵免／(開支)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅(i)	-	(1,905)
遞延所得稅		
— 遞延稅項資產	480	(143)
所得稅抵免／(開支)	480	(2,048)

(i) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本公司於開曼群島毋須繳納任何稅項。

香港附屬公司須按16.5%(二零一八年：16.5%)的稅率繳納香港利得稅。於香港註冊成立的附屬公司期內並無繳納利得稅，因該等附屬公司並無估計應課稅溢利。

本公司一間附屬公司湖北金三峽印務有限公司(「湖北金三峽」)於中國成立，並於二零一五年獲認可為高新技術企業。根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)對高新企業的稅項獎勵，湖北金三峽於二零一九年按獲減免企業所得稅稅率15%(二零一八年：15%)繳付企業所得稅。

本公司另一間附屬公司當陽金三峽聯通印務有限公司於中國成立，按中國企業所得稅稅率25%(二零一八年：25%)繳付企業所得稅。

(ii) 中國預扣所得稅

根據相關稅法與規例，本公司於中國成立的附屬公司(「中國附屬公司」)向非中國稅務居民集團實體分派的股息須按10%繳納預扣所得稅。本集團計劃將中國附屬公司直至二零一九年及二零一八年六月三十日的未匯出盈利用作再投資。概無就中國附屬公司於二零一九年及二零一八年六月三十日的未匯出盈利計提中國預扣所得稅撥備。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

10 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司擁有人應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核	二零一八年 未經審核
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利(人民幣千元)	(7,836)	16,051
已發行普通股加權平均數(千股)	300,000	300,000
每股基本(虧損)/盈利(人民幣)	(0.026)	0.054

(b) 攤薄

截至二零一九年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損並無呈列，原因是本公司尚未償還可換股票據於截至二零一九年六月三十日止六個月並無攤薄效應。

11 股息

本公司董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

12 土地使用權及物業、廠房及設備以及使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元
截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)			
賬面淨值			
於二零一九年一月一日之期初賬面淨值	20,883	130,358	-
添置	36,066	3,564	2,399
出售	-	(2,759)	-
折舊及攤銷	(603)	(7,058)	(266)
於二零一九年六月三十日之期終賬面淨值	56,346	124,105	2,133
截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)			
賬面淨值			
於二零一八年一月一日之期初賬面淨值	21,488	138,783	-
添置	-	492	-
出售	-	(906)	-
折舊及攤銷	(302)	(8,321)	-
於二零一八年六月三十日之期終賬面淨值	21,186	130,048	-

於二零一九年六月三十日，賬面淨值為人民幣28,226,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣32,218,000元)之土地使用權及廠房以及設備(附註21)已被質押作為本集團銀行借貸人民幣25,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣35,000,000元)之抵押品(附註19)。

13 物業、廠房及設備的預付款項

物業、廠房及設備的預付款項代表生產設備的預付款項。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

14 貿易及其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	63,422	113,883
減：呆賬撥備	(313)	(90)
	63,109	113,793
應收票據	29,500	8,000
已付按金	4,470	5,476
墊款予僱員	5,187	1,485
預付款項	24,685	5,069
其他	42	85
	63,884	20,115
貿易及其他應收款項總額	126,993	133,908

於二零一九年六月三十日，賬面淨值為人民幣18,938,591元(二零一八年十二月三十一日：無)(附註21)的貿易應收款項已抵押，作為本集團銀行借款人民幣25,000,000元的擔保(二零一八年十二月三十一日：無)(附註19)。

貿易應收款項按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
0至90日	48,365	101,390
91至180日	14,047	9,743
181至360日	277	1,590
360日以上	733	1,160
	63,422	113,883

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

15 存貨

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
原材料及包裝材料	44,486	50,238
製成品	66,970	99,208
在製品	10,427	11,240
存貨撥備	(770)	(5,702)
	121,113	154,984

16 現金及現金等價物以及受限制現金

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
銀行結餘及手頭現金	206,412	298,648
減：受限制現金	(82,516)	(86,121)
現金及現金等價物	123,896	212,527

於二零一九年六月三十日，湖北金三峽質押銀行存款人民幣82,516,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣86,121,000元)作為發行應付票據之抵押品(附註21)。

17 股本

普通股，已發行及繳足：

	股份數目	股本 千港元	
法定：			
每股面值0.01港元之普通股			
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年六月三十日	2,000,000,000	20,000	15,880
已發行及繳足：			
每股面值0.01港元之普通股			
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年六月三十日	300,000,000	3,000	2,382

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

18 可換股票據

本公司於二零一七年十月十八日完成發行票面年利率為4.8%本金總值120,000,000港元的可換股票據。到期日為二零一九年十月十八日。

根據協議，自發行日期起計180日後當日至二零一九年十月四日，可換股票據可由票據持有人選擇轉換為本公司股份。轉換價為2.025港元。於到期日仍未轉換的任何本金額將予贖回。

於二零一八年六月三十日，可換股票據初步確認為按公平值計入損益並按公平值計量的金融負債。於二零一九年六月三十日，可換股票據的公平值為124,379,000港元(相當於約人民幣109,417,000元)。

於簡明綜合資產負債表確認的可換股票據列載如下：

	人民幣千元
於二零一九年一月一日之公平值	105,802
已確認公平值變動(附註7)	3,133
匯兌儲備	482
於二零一九年六月三十日之公平值	109,417

(ii) 估值輸入數據及與公平值的關係

概述	公平值 人民幣千元	二零一九年六月三十日	
		不可觀察 輸入數據	輸入 數據範圍 不可觀察輸入數據與 公平值的關係
可換股票據	109,417	波動性	39.812% 波動性因子增加(+5%)，則公平值增加人民幣528,000元；波動性因子減少(-5%)，則公平值減少人民幣704,000元
		股價	1.70港元 股價因子增加(+0.1港元)，則公平值增加人民幣1,320,000元；股價因子減少(-0.1港元)，則公平值減少人民幣968,000元
		貼現率	11.292% 貼現率因子增加(+1%)，則公平值減少人民幣264,000元；貼現率因子減少(-1%)，則公平值增加人民幣264,000元

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

18 可換股票據(續)

(ii) 估值過程

本集團管理層聘請獨立估值師對可換股票據進行就財務申報目的而言的所需估值，包括第三級別公平值。對估值過程及結果的討論乃獨立進行。

本集團所用主要的第三級別輸入數據乃按以下方式得出及評估：

- 股價乃基於本公司股份於估值日期的收市價。
- 預期波動性乃基於本公司過往價格波幅及參照可資比較公司過往價格波幅估計。
- 可換股票據貼現率乃使用計算稅前利率(可反映當前市場對貨幣時間值評估)的資本資產定價模式及該資產的特有風險釐定。

19 借貸

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
有抵押短期銀行借貸	25,000	35,000

於二零一九年六月三十日，本集團短期銀行借貸人民幣25,000,000元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣35,000,000元)由本集團的貿易應收款項(附註14)、土地使用權及物業、廠房及設備(附註12)作抵押。

本集團借貸的實際利率如下：

	於二零一九年 六月三十日 未經審核	於二零一八年 十二月三十一日 經審核
定息借貸	5.80%	6.02%

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

20 貿易及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項	86,603	189,434
應付票據	164,000	175,390
應付薪金	5,764	9,214
應付稅項	203	7,667
其他	3,470	3,186
	173,437	195,457
貿易及其他應付款項總額	260,040	384,891

按發票日期的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
最多六個月	82,364	171,660
六個月至一年	1,687	17,774
一年至兩年	2,552	-
	86,603	189,434

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

21 抵押資產及公司擔保

本集團抵押以下賬面值之資產，以擔保本集團獲授之一般銀行融資(包括本集團應付票據及借貸)：

	附註	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
物業、廠房及設備	12	20,238	30,921
已抵押銀行存款	16	82,516	86,121
貿易應收款項	14	18,939	-
土地使用權	12	7,988	1,297
		129,681	118,339

22 資本承擔

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
物業、廠房及設備	4,333	6,188

簡明綜合中期財務資料附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

23 關聯方交易

於二零一九年六月三十日，本公司的直接控股公司為Spearhead Leader Limited，其擁有69.79%之本公司已發行股份並由楊詠安先生全資擁有。

與關聯方交易

下列為本集團與關聯方之間進行的交易：

(i) 主要管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
主要管理人員薪酬	546	372

24 期後事項

自二零一九年六月三十日起至本報告日期，除本報告所披露者外，董事會並不知悉任何已發生且須披露之重大事項。