



GUANGDONG TANNERY LIMITED

粤海制革有限公司

(股份代号 Stock Code: 01058)

2020

INTERIM REPORT

中期報告





目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	3
中期財務資料審閱報告	8
未經審核中期財務資料	
簡明綜合損益表	9
簡明綜合全面收益表	10
簡明綜合財務狀況表	11
簡明綜合權益變動表	12
簡明綜合現金流量表	13
中期簡明綜合財務資料附註	14
董事的證券權益及淡倉	27
主要股東權益	28
企業管治及其他資料	29



公司資料

於2020年8月28日

董事會

執行董事

曠虎(董事長)

孫軍(董事總經理)

非執行董事

丁亞濤

喬健康

獨立非執行董事

楊萬里

梁聯昌

楊格

提名委員會

曠虎(主席)

楊萬里

梁聯昌

楊格

審核委員會

楊格(主席)

楊萬里

梁聯昌

薪酬委員會

梁聯昌(主席)

楊萬里

楊格

公司秘書

陳妙婷

核數師

安永會計師事務所

註冊辦事處

香港干諾道中148號

粵海投資大廈29樓

電話 : (852) 2308 1013

傳真 : (852) 2789 0451

網址 : www.gdtann.com.hk

股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心54樓

客戶服務熱線 : (852) 2980 1333

股份資料

上市地點 : 香港聯合交易所有限公司主板

股份代號 : 01058

交易單位 : 2,000股

財政年度結算日 : 12月31日

管理層討論與分析

業績

截至2020年6月30日止六個月，粵海制革有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)未經審核之股東應佔綜合虧損為9,631,000港元，較去年同期的22,113,000港元，減少虧損12,482,000港元，減虧56.4%。

本集團於2020年6月30日的未經審核資產淨值為6,146,000港元，較2019年6月30日及2019年12月31日的資產淨值分別減少29,830,000港元和9,597,000港元。

本公司董事會(「董事會」)決議不派發截至2020年6月30日止六個月的中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

業務回顧

2020年上半年，受新型冠狀病毒疫情(「疫情」)影響，上下游產業鏈均受到不同程度的影響，對皮革類企業的各项經營活動造成重大的衝擊，經營空間進一步受到擠壓。下游鞋廠對市場銷售缺乏信心，客戶訂單銳減，產能無法全面釋放，給制革企業營運帶來巨大壓力。此外，受疫情影響，春節銷售旺季基本處於暫停狀態，這不僅給銷售環節帶來沉重壓力，也大大增加了皮革生產企業的庫存負擔。期內，本集團繼續以推動生產經營目標為核心，以「保持平穩經營、確保資產安全」為主要工作思路，最大程度降低疫情對生產經營的影響。國內各大鞋廠均受到疫情影響，導致制革行業生產銷售大幅減少，本集團已密切關注市場變化，結合市場實際情況，合理安排生產銷售，加強各項成本的管控力度，最大限度降低疫情的影響和損失。期內，在行政開支節約、應收帳款減值回撥、其他應付賬款和應計費用回撥和毛虧收窄的影響下，本集團的經營業績較去年同期有所改善。

環保方面，國家近年強化行業環保管理，在環保日趨規範的情況下，對環保的要求進一步提升。期內，本集團與環保部門和安監部門保持密切溝通，強化環保風險防控，推進清潔生產技術的應用，加強固廢分類處置，降低污泥總量，完成污水處置設施改造工程等，同時加強水質指標的分析和檢測工作，確保污水達標排放，保證生產環境安全穩定。

期內牛面革總產量為4,157,000平方呎，較去年同期的5,730,000平方呎減少1,573,000平方呎，下降27.5%；灰皮產量為3,049噸，較去年同期的444噸增加2,605噸，上升586.7%。期內牛面革總銷量為3,541,000平方呎，較去年同期的6,295,000平方呎減少2,754,000平方呎，下降43.7%；灰皮銷量為3,049噸，較去年同期的843噸增加2,206噸，上升261.7%。



管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

期內本集團的綜合營業額為55,651,000港元，較去年同期的102,081,000港元減少46,430,000港元，下降45.5%。其中：牛面革的銷售額為45,780,000港元(2019年6月30日止六個月：97,886,000港元)，下降53.2%；灰皮及其他產品則為9,871,000港元(2019年6月30日止六個月：4,195,000港元)，增加135.3%。期內，受疫情影響，二月份皮革市場基本處於停工狀態，至三月中下旬才陸續啟動，本集團主要下遊客戶處於疫情重點區域，復工延遲，造成訂單不足，加上原料皮採購價格下降的傳導，造成終端產品價格下降，導致鞋面革產品銷售量及銷售單價同步下跌，銷售收入大幅下降。

銷售方面，行業經濟下行，產能過剩，新材料替代品不斷湧現，消費需求不斷變化，加上制革行業一季度受疫情影響嚴重，直接錯失春夏季鞋的大批量生產，致銷售量大幅減少。面對上述困難，期內本集團積極與下遊客戶聯繫，結合市場實際情況安排生產，同時積極走訪客戶，加強銷售力度及推進降庫存工作，避免庫存積壓，通過工藝研發消化庫存皮。此外，本集團期內對應市場需求，持續推進微研發，新產品受到客戶認可，正進行產品升級和產品固化的研發工作，爭取儘快實現產量的突破，改善產品的盈利能力。

採購方面，期內本集團時刻關注國家政策對制革行業帶來的影響，持續跟蹤國際毛皮價格和匯率走勢，加強對市場行情的研究，執行科學的原皮採購策略。此外，本集團積極推動化料降價談判，尋找替代產品以及價格優惠的供應商，把控化料採購成本。期內受疫情影響，國際毛皮市場價格進入歷史以來的最低點，本集團在前期嚴控採購的基礎上，在保障產品盈利和現金流安全的前提下進行採購，並根據產供銷安排做好產品結構規劃，上半年採購總額為59,212,000港元，較去年同期增加26.6%。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

截至2020年6月30日止，本集團的綜合庫存為88,247,000港元(2019年12月31日：78,930,000港元)，較2019年12月31日增加9,317,000港元，上升11.8%。期內，本集團堅持去庫存的經營策略，通過工藝研發、優化庫存結構及加強產品的整合整改等，努力緩解滯留庫存的問題，把滯留存貨轉化為現金流，保證集團正常營運的資金需求。但由於受疫情影響，上半年鞋面革出貨量大幅下降，導致存貨有所增長，但庫存結構較去年末已有所改善。本集團根據存貨貨齡情況和其可變現淨值進行重估，並就截至2020年6月30日止六個月計入存貨準備回撥淨額164,000港元(2019年6月30日止六個月計提存貨準備淨額：4,078,000港元)。

於2020年6月30日，本集團之物業、廠房及設備為40,701,000港元(2019年12月31日：42,484,000港元)，較2019年12月31日減少1,783,000港元或4.2%。鑑於期內本集團之經營業績出現虧損，根據貼現現金流法，以使用價值方式計算廠房及設備之可收回金額，並就截至2020年6月30日止六個月計提廠房及設備減值虧損1,528,000港元(2019年6月30日止六個月：550,000港元)。

財務回顧

於2020年6月30日，本集團的現金及等同現金餘額為26,690,000港元(2019年12月31日：48,832,000港元)，較2019年12月31日減少22,142,000港元，減幅為45.3%，其中：港元存款佔8.6%、人民幣佔90.0%及美元佔1.4%。期內來自經營業務的現金流出淨額為17,003,000港元，主要是存貨增加使淨現金流出增加；投資活動的現金流出淨額為4,010,000港元，主要是已抵押存款增加及支付裝修、購置機器和設備費用；融資活動的現金流出淨額為432,000港元，主要支付租賃費用。

於2020年6月30日，本集團的計息貸款共7,896,000港元(2019年12月31日：145,531,000港元，其中：港元計息貸款及美元計息貸款分別為65,000,000港元及80,531,000港元)，為美元計息貸款。本集團的貸款來自銀行提供的押匯貸款結餘7,896,000港元，以49,239,000港元的銀行存款、樓宇及預付土地租金作抵押，並以浮動利率計息。期內，本集團取得直接控股公司對其135,461,000港元長期無抵押貸款利息的豁免，利息豁免期從2020年1月1日起，為期一年。

於2020年6月30日，本集團的計息貸款負債對股東權益加計息貸款負債之比率為56.2%(2019年12月31日之比率：90.2%)。期內貸款之年息率約為1.6%至4.2%。期內本集團利息支出為2,588,000港元，較去年同期下降6.6%，主要是貸款利率下降所致。



管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

於2020年6月30日，本集團的銀行信貸和來自一間附屬公司的無抵押信貸(「信貸」)總額為69,193,000港元(2019年12月31日：銀行信貸85,170,000港元)，其中已使用的銀行信貸額為7,896,000港元(2019年12月31日：3,152,000港元)，尚未動用的信貸額為61,297,000港元(2019年12月31日：銀行信貸82,018,000港元)。考慮現有之現金資源及可動用的信貸額，本集團有足夠財務資源以應付日常經營所需。

資本性開支

於2020年6月30日，物業、廠房及設備、使用權資產等非流動資產帳面值為51,555,000港元，較2019年12月31日之帳面值53,692,000港元減少2,137,000港元，期內資本開支合共為1,679,000港元(2019年6月30日止六個月：599,000港元)，主要為支付裝修、購置機器和設備費用，以配合本集團的生產需要。

資產抵押

於2020年6月30日，本集團之銀行存款3,188,000港元(2019年12月31日：895,000港元)、樓宇35,197,000港元(2019年12月31日：36,801,000港元)及預付土地租金10,854,000港元(2019年12月31日：11,208,000港元)已抵押予銀行，以取得一般銀行授信額度。

匯率風險

本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計值。本集團承擔之主要外幣風險來自向海外供應商進口之採購，採用與營運有關之功能貨幣以外之貨幣計值。產生此風險之貨幣主要為美元兌人民幣。本集團於期內並無對沖因匯率波動產生之風險。倘本集團認為其外幣風險情況適宜進行對沖，本集團可能使用遠期或對沖合同降低該等風險。

僱員薪酬政策

於2020年6月30日，本集團有364名員工(2019年12月31日：378名)。本集團之薪酬政策乃按本集團之經營業績及僱員之表現而定。本集團實施員工績效量化考核，建立以「權責結合、績效掛鉤」為核心內容的經營考核機制，獎勵方案以本集團經營性淨現金流及稅後利潤為依據，按不同利潤檔次計提獎金，並根據個人業績獎勵給管理層、業務骨幹及優秀員工，有效地調動了員工的工作積極性。此外，本集團不同地區之僱員均參與社會及醫療保險以及退休金計劃。



管理層討論與分析(續)

展望

預計2020年下半年行業經濟持續下行，雖然疫情放緩，國家亦出台相關扶持政策，但鞋面革市場仍面臨產能過剩、需求不振、盈利空間收窄等問題，情況不容樂觀。下半年，本集團將繼續以「穩生產、穩經營、去庫存」為整體工作方向，同時繼續密切關注疫情發展，適時調整經營策略，保障生產安全。本集團將持續強化研發技術，加強成本管控，提升創新能力，通過新工藝的開發降低存貨滯留率，提升產品的市場競爭力；持續拓展加工業務補產量，分攤固定成本，保持穩定的業務量。同時，繼續深化信用管理管控機制，加強資金鏈管理，加強環保、安全、內控等關鍵風險的體系建設，確保本集團在複雜經濟環境中的穩健運營，並爭取進一步減虧。

中期財務資料審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致粵海制革有限公司董事會
(於香港註冊成立之有限公司)

引言

吾等已審閱列載於第9至26頁的中期財務資料。此中期財務資料包括粵海制革有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2020年6月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及說明附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告必須符合以上規則之有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則第34號中期財務報告(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等之責任是根據審閱之結果，對此中期財務資料作出結論，並按照聘任之協定條款僅向董事會報告，除此以外概無其他目的。吾等概不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「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及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍小，故不能令吾等保證吾等知悉在審核中可能被發現之所有重要事項。因此，吾等不會發表審計意見。

結論

按照吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信本中期財務資料在各重要方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2020年8月28日

簡明綜合損益表

截至2020年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	附註	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
收入	4	55,651	102,081
銷售成本		(56,841)	(105,733)
毛虧		(1,190)	(3,652)
其他收入及收益	4	804	2,034
銷售及分銷開支		(757)	(950)
行政開支		(9,443)	(13,268)
其他經營收入／(開支)，淨額		5,194	(2,925)
廠房及設備項目減值		(1,528)	(550)
財務費用	5	(2,588)	(2,772)
除稅前虧損	5	(9,508)	(22,083)
所得稅開支	6	(123)	(30)
本期虧損		(9,631)	(22,113)
每股虧損	7		
— 基本		(1.79) 港仙	(4.11) 港仙
— 攤薄後		(1.79) 港仙	(4.11) 港仙

簡明綜合全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
本期虧損	(9,631)	(22,113)
其他全面虧損		
在其後的期間將不會重新分類至損益表的其他全面虧損：		
樓宇重估虧絀	(378)	(857)
所得稅影響	95	214
	(283)	(643)
在其後的期間可能重新分類至損益表的其他全面虧損：		
換算境外業務產生之匯兌差額	(3,628)	(361)
經扣除稅項後之本期其他全面虧損	(3,911)	(1,004)
本期全面虧損總額	(13,542)	(23,117)

簡明綜合財務狀況表

2020年6月30日

	附註	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		40,701	42,484
使用權資產		10,854	11,208
非流動資產總值		51,555	53,692
流動資產			
存貨		88,247	78,930
應收款項、預付款項及按金	9	47,717	56,384
已抵押銀行結存		3,188	895
現金及銀行結存		26,690	48,832
流動資產總值		165,842	185,041
流動負債			
應付貨款	10	23,702	33,621
其他應付款項及應計費用		15,667	20,010
計息銀行貸款	11	7,896	3,152
應付一間中國合營夥伴款項		1,131	1,131
準備		3,492	3,560
應付稅項		94	63
流動負債總值		51,982	61,537
流動資產淨值		113,860	123,504
總資產減流動負債		165,415	177,196
非流動負債			
直接控股公司提供之貸款	11	135,461	142,379
其他應付款項		20,626	15,797
遞延稅項負債		3,182	3,277
非流動負債總值		159,269	161,453
淨資產		6,146	15,743
權益			
股本	12	75,032	75,032
其他儲備	13	(68,886)	(59,289)
權益總額		6,146	15,743

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	股本 千港元	可換股票據 權益部分 千港元	一般 儲備基金 千港元	儲備基金 千港元	資本儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	物業 重估儲備 千港元	特別 資本儲備 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
於2019年1月1日(經審核)	75,032	5,545	167,746	20,054	3,639	66,857	10,191	70	(290,041)	59,093
本期虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(22,113)	(22,113)
本期其他全面虧損：										
經扣除稅項後之樓宇重估虧絀	—	—	—	—	—	—	(643)	—	—	(643)
換算境外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	—	(361)	—	—	—	(361)
本期全面虧損總額	—	—	—	—	—	(361)	(643)	—	(22,113)	(23,117)
根據承諾轉發自累計虧損(附註13(b))	—	—	—	—	—	—	—	63	(63)	—
於2019年6月30日(未經審核)	75,032	5,545	167,746	20,054	3,639	66,496	9,548	133	(312,217)	35,976
於2020年1月1日(經審核)	75,032	5,545*	167,746*	20,054*	4,642*	63,193*	8,496*	419*	(329,384)*	15,743
本期虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,631)	(9,631)
本期其他全面虧損：										
經扣除稅項後之樓宇重估虧絀	—	—	—	—	—	—	(283)	—	—	(283)
換算境外業務產生之匯兌差額	—	—	—	—	—	(3,628)	—	—	—	(3,628)
本期全面虧損總額	—	—	—	—	—	(3,628)	(283)	—	(9,631)	(13,542)
根據承諾轉發自累計虧損(附註13(b))	—	—	—	—	—	—	—	300	(300)	—
來自直接控股公司之出資	—	—	—	—	3,945	—	—	—	—	3,945
於2020年6月30日(未經審核)	75,032	5,545*	167,746*	20,054*	8,587*	59,565*	8,213*	719*	(339,315)*	6,146

* 此等儲備賬目包括於2020年6月30日簡明綜合財務狀況表內的綜合其他儲備虧絀68,886,000港元(2019年12月31日：59,289,000港元)。

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
經營活動之現金流量		
除稅前虧損	(9,508)	(22,083)
作出下列調整：		
財務費用	2,588	2,772
財務收入	(83)	(22)
折舊	1,186	1,505
存貨準備／(準備撥回)	(164)	4,078
應收貨款及其他應收款項的減值／(減值撥回)	(706)	2,110
廠房及設備項目的減值	1,528	550
使用權資產的減值	107	815
終止確認租賃負債的收益	(847)	—
應計費用及應付款項撥回	(3,748)	—
	(9,647)	(10,275)
存貨減少／(增加)	(10,770)	47,862
應收款項、預付款項及按金減少／(增加)	8,355	(24,070)
應付貨款減少	(9,353)	(7,881)
其他應付款項及應計費用減少	(354)	(6,351)
計息銀行貸款增加	4,847	—
	(16,922)	(715)
經營業務所用之現金	83	22
已收利息	(65)	(166)
已付中國稅項	(99)	(51)
	(17,003)	(910)
投資活動之現金流量		
購入物業、廠房及設備項目	(1,679)	(599)
已抵押銀行結存增加	(2,331)	—
	(4,010)	(599)
融資活動之現金流量		
租賃款的本金部份	(432)	(440)
	(432)	(440)
現金及等同現金減少淨額	(21,445)	(1,949)
期初之現金及等同現金	48,832	27,513
匯率變動影響淨額	(697)	21
期末之現金及等同現金	26,690	25,585
現金及等同現金結餘分析		
現金及銀行結存	26,690	25,585

中期簡明綜合財務資料附註

2020年6月30日

1. 會計政策

截至2020年6月30日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料已根據由香港會計師公會頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定而編製。未經審核中期簡明綜合財務資料不包括年度綜合財務報表所規定之全部資料及披露，並應與本集團截至2019年12月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

於編製此份未經審核中期簡明綜合財務資料時所採納之會計政策及編製基準與編製截至2019年12月31日止年度之年度綜合財務報表所採用者相同，惟採納於2020年1月1日生效之經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(亦包括香港會計準則及詮釋)除外。本集團並未提早採納已頒佈但尚未生效之任何其他準則、詮釋或修訂。

此份截至2020年6月30日止六個月之未經審核中期簡明財務資料所載用作比較之截至2019年12月31日止年度之財務資料並不構成本公司該年度之法定年度綜合財務報表，惟出自該等綜合財務報表。根據香港《公司條例》(第622章)第436條規定而披露之有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部之規定，向公司註冊處處長提交截至2019年12月31日止年度之綜合財務報表。

本公司核數師已就截至2019年12月31日止年度綜合財務報表作出報告。該核數師報告並無發表保留意見；亦無提述核數師在無提出保留意見下強調須予注意的任何事項；亦無載有根據香港《公司條例》(第622章)第406(2)條、第407(2)或407(3)條作出之陳述。

2. 會計政策及披露之改變

本集團在編製本期未經審核中期簡明綜合財務資料時已首次採納以下經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務之定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號(經修訂)	利率基準改革
香港財務報告準則第16號(經修訂)	新型冠狀病毒相關租金減免(提早採納)
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(經修訂)	重大之定義

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

2. 會計政策及披露之改變(續)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號(經修訂)澄清業務的定義，並提供額外指引。該等修訂訂明業務可視為一項完整活動及資產組合，必須至少包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者必須對創造產出的能力有重大貢獻。業務之存在毋須包括創造產出所需的所有資源投入及過程。該等修訂移除對市場參與者是否有能力收購業務並能持續生產產出的評估，轉為關注所取得的資源投入及實質過程是否對產出的能力產生重大貢獻。該等修訂亦已收窄產出的定義，以關注為客戶提供的商品或服務、投資收入或日常活動產生的其他收入。此外，該等修訂對有關評估所取得的過程是否實質提供了指引，並新增公允值集中度測試選項，允許對所取得的活動和資產組合是否不屬於業務進行簡化評估。本集團已將該等修訂應用於2020年1月1日或之後發生之交易或其他事件。
- (b) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(經修訂)解決了銀行同業拆息改革對財務報告的影響。該等修訂提供可在替換現有利率基準前之不確定期間內繼續進行對沖會計處理的暫時性寬免。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關彼等直接受此等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。
- (c) 香港財務報告準則第16號(經修訂)為承租人就新型冠狀病毒疫情直接影響產生的租金減免提供一個可行權宜方法以選擇不應用租賃修改會計處理。該可行權宜方法僅適用於新型冠狀病毒疫情的直接後果產生的租金減免，且僅當(i)租賃付款的變動導致經修訂的租賃代價與緊接變動前的租賃代價大致相同或較其為少；(ii)租賃付款的任何減少僅影響原先於2021年6月30日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於2020年6月1日或之後開始的年度期間追溯生效，並允許提早應用。
- (d) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(經修訂)為重大一詞提供新定義。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯誤陳述或掩蓋個別資料將可影響使用財務報表作一般目的之主要使用者基於相關財務報表作出之決定的，則該資料為重大。該等修訂指明，重大性取決於資料之性質及牽涉範圍。

以上該等修訂對本集團之中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

3. 經營分類資料

鑑於本集團超過90%之收入、業績及資產均與中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)皮革半製成品及製成品加工及銷售業務有關，故本集團並無呈列獨立之分類資料分析。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

3. 經營分類資料(續)

有關主要客戶的資料

來自個別客戶的收入分別佔本集團綜合收入10%或以上的情況如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
客戶甲	12,649	23,538
客戶乙	7,425	附註
客戶丙	6,143	21,714

附註：相應收入並無佔本集團綜合收入的10%或以上。

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
來自客戶合約之收入		
皮革加工及銷售	55,651	102,081

當貨品於某個時點轉讓予客戶，即確認收入。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
其他收入及收益		
財務收入	83	22
銷售廢料	230	527
政府補助	318	609
分包皮革加工收入	169	853
其他	4	23
	804	2,034

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

5. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
出售存貨成本*	57,005	101,655
廠房及設備項目折舊	1,011	949
使用權資產折舊	175	556
應收貨款及其他應收款項之減值／(減值撥回) #	(706)	2,110
使用權資產之減值 #	107	815
終止確認租賃負債收益 #	(847)	—
應付款項及應計費用撥回 #	(3,748)	—
下列各項利息：		
銀行貸款及向銀行貼現應收票據	64	166
直接控股公司提供之貸款	2,483	2,568
租賃負債	41	38
	2,588	2,772
存貨準備／(準備撥回)*	(164)	4,078

* 此項目已計入簡明綜合損益表之「銷售成本」內。

此等項目於截至2020年6月30日止期間已計入簡明綜合損益表之「其他經營收入／(開支)，淨額」內。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

6. 所得稅

本集團在期內並無任何源自香港之應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備(截至2019年6月30日止六個月：無)。中國內地應課稅溢利稅項乃按本集團營運所在之中國內地之現行稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
本集團 — 中國內地		
本期計提	123	114
以前年度多計提	—	(84)
期內稅項支出總額	123	30

7. 每股虧損

每股基本虧損乃按本期虧損9,631,000港元(截至2019年6月30日止六個月：22,113,000港元)以及期內已發行普通股之加權平均數538,019,000(2019年6月30日：538,019,000)計算。

由於截至2020年6月30日及2019年6月30日止期間並無存在攤薄事件，故於計算每股攤薄後虧損時，並無對截至2020年6月30日及2019年6月30日止期間呈列之每股基本虧損金額作出調整。

8. 股息

董事會決議不宣派截至2020年6月30日止六個月的中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

9. 應收款項、預付款項及按金

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
應收貨款	30,179	26,947
應收票據	14,923	24,963
預付款項、按金及其他應收款項	2,615	4,474
	47,717	56,384

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

9. 應收款項、預付款項及按金(續)

除新客戶一般須預先繳付貨款外，本集團與客戶之交易付款期通常以記賬形式進行。發票一般須於發出日期60日內支付，惟若干具規模之客戶之付款期延長至150日。每位客戶有其最高信貸額。本集團嚴格控制其未償還應收款項以盡量減低信貸風險。逾期未付之結欠由高級管理人員定期檢討。鑒於上述情況以及事實上本集團之應收貨款與大量分散客戶有關，因此不存在信貸風險過份集中的情況。本集團未就應收貨款結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸的措施。應收貨款為不計息。

於期末結算日，本集團的應收貨款及應收票據按付款期限之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
即期	40,107	50,902
逾期少於3個月	4,326	1,109
逾期多於3個月	4,124	4,115
	48,557	56,126
減值	(3,455)	(4,216)
	45,102	51,910

10. 應付貨款

於期末結算日，本集團的應付貨款按收貨日期之賬齡分析如下：

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	15,199	25,781
3至6個月	5,833	5,021
超過6個月	2,670	2,819
	23,702	33,621

本集團的應付貨款均為免息及一般須在90天內付款。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

11. 計息銀行及其他貸款

	2020年6月30日(未經審核)			2019年12月31日(經審核)		
	實際利率 (%)	到期日	金額 千港元	實際利率 (%)	到期日	金額 千港元
即期						
已抵押信託提貨貸款	1.60-2.45	2020	7,896	3.84-4.20	2020	3,152
非即期						
直接控股公司提供之貸款	1.33-1.95	2023	135,461	3.27-3.42	2021	142,379
			143,357			145,531

於2020年6月30日，信託提貨貸款7,896,000港元由(i)本公司於2020年6月30日之公司擔保(2019年12月31日：本公司之公司擔保)；(ii)抵押本集團若干銀行結存3,188,000港元(2019年12月31日：895,000港元)；及(iii)抵押本集團若干樓宇及使用權資產，於2020年6月30日總賬面值為46,051,000港元(2019年12月31日：48,009,000港元)作抵押。

於2020年6月30日，一間同系附屬公司提供之貸款額度32,844,000港元(2019年12月31日：無)為無抵押且尚未動用。

本公司之直接控股公司粵海控股集團有限公司(「香港粵海」)提供之貸款載列如下：

附註	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
(i)	21,819	22,779
(ii)	61,343	65,000
(iii)	52,299	54,600
	135,461	142,379

- (i) 該結餘為香港粵海提供之2,920,000美元(2019年12月31日：2,920,000美元)的無抵押貸款，每年按3個月倫敦銀行同業拆放利率加1.17%計息(2019年12月31日：每年按3個月倫敦銀行同業拆放利率加1.17%計息)，並須於2023年7月31日償還(2019年12月31日：須於2021年7月31日償還)。
- (ii) 該結餘為香港粵海提供之65,000,000港元(2019年12月31日：65,000,000港元)的無抵押貸款，每年按3個月香港銀行同業拆放利率加1.17%計息(2019年12月31日：每年按3個月香港銀行同業拆放利率加1.17%計息)，並須於2023年7月31日償還(2019年12月31日：須於2021年8月9日償還)。
- (iii) 該結餘為香港粵海提供之7,000,000美元(2019年12月31日：7,000,000美元)的無抵押貸款，每年按3個月倫敦銀行同業拆放利率加1.17%計息(2019年12月31日：每年按3個月倫敦銀行同業拆放利率加1.17%計息)，並須於2023年7月31日償還(2019年12月31日：須於2021年12月30日償還)。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

11. 計息銀行及其他貸款(續)

於2020年6月30日，本集團與香港粵海簽立協議豁免由2020年1月1日至2020年12月31日之貸款結餘利息。

本集團的計息銀行及其他貸款之賬面值與其公允值相若。

12. 股本

股份

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
已發行及繳足：		
538,019,000股(2019年12月31日：538,019,000股)普通股	75,032	75,032

13. 儲備

本集團於本期和過往期間之儲備金額及變動均呈列在未經審核中期簡明綜合權益變動表內。

(a) 本集團之一般儲備基金乃不可分派儲備，不應視作變現溢利。

於1996年11月25日，確認削減股份溢價賬目133,349,000港元之法令已於香港公司註冊處處長登記，而有關進賬已轉撥至一般儲備基金內，而收購一間附屬公司所產生之商譽已於綜合財務報表中抵銷。於截至2002年12月31日止年度，就一間附屬公司投資減值而轉出之商譽133,349,000港元乃關於1996年收購該附屬公司而產生之商譽。

根據於1998年1月23日舉行之本集團股東特別大會上通過之一項特別決議案及經中國香港特別行政區高等法院(「法院」)於1998年3月2日之法令所確定，股份溢價賬目減少34,397,000港元，而本集團承諾於本集團賬目內撥入相同數額之一般儲備基金以作沖銷於1997年因綜合本集團及其附屬公司綜合財務報表而產生之商譽。於2000年及2001年就附屬公司投資減值而分別轉出之商譽12,478,000港元及21,919,000港元乃關於1997年收購該等附屬公司而產生之商譽。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

13. 儲備(續)

- (b) 於2011年2月1日，本公司股東通過一項特別決議案，批准本公司削減股份溢價(「削減股份溢價」)。該削減股份溢價的目的是削減本公司股份溢價賬目為數393,345,845港元的貸項所記金額，該削減的數額用於抵銷等同數值的本公司累計虧損。

於2011年3月22日，法院作出頒令(「頒令」)，確認該削減股份溢價。頒令的正式文本已根據香港《公司條例》第61條於2011年3月29日(「生效日期」)向香港公司註冊處處長登記。因此該削減股份溢價緊隨法院的頒令獲登記後生效，而本公司的累計虧損中的393,345,845港元已與本公司的股份溢價賬目抵銷。

就削減股份溢價的申請(「該申請」)，本公司承諾，倘本公司於該申請中就已識別並於2000年12月31日至2010年6月30日期間本公司賬目中作出減值準備或攤銷的資產(「資產」)於日後作出任何收回，而有關收回超出於2010年6月30日本公司賬目中所作出的減值，則超出減值部分(最高達150,345,170港元(「限額」))的所有該等收回款額將計入本公司會計記錄內的特別資本儲備(「特別資本儲備」)，並且倘在生效日期為本公司清盤程序的開始日期，只要本公司仍有任何尚未償還的債項或任何針對本公司而尚未解決的索償，而有關債項及索償的憑證在該清盤中被接納，以及該等債項或索償的受益人並無其他協定，則有關儲備將不被視作根據香港《公司條例》(第622章)第291、297及299條而言的變現溢利，並將(只要本公司仍維持為上市公司)被視為本公司根據香港《公司條例》(第622章)第290及298條(或任何其他法定重新制定或修訂本)而言的不可分派儲備，惟：

- (1) 本公司可將特別資本儲備自由用作與股份溢價賬目相同之用途；
- (2) 倘於生效日期後，本公司收到繳足股份的新代價或可分派利潤資本化而增加本公司股份溢價賬目的貸項所記金額，則有關增長數額可在特別資本儲備的限額內予以削減；
- (3) 倘生效日期後進行資產出售或其他變賣，特別資本儲備的限額可予以削減，削減金額為於2010年6月30日就該等資產作出的減值及攤銷金額，減去因是項出售或變賣而計入特別資本儲備的金額(如有)；及
- (4) 倘限額根據上文第(2)及／或(3)條進行任何削減後，於特別資本儲備的貸項所記金額超出該儲備的限額，則本公司可自由將任何超出的數額轉撥至本公司的一般儲備，而此數額即將成為可供分派。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

13. 儲備(續)

(b) (續)

截至2020年6月30日止六個月內，以撥回減值準備的方式收回的資產為300,000港元(截至2019年6月30日止六個月：63,000港元)，因此300,000港元(截至2019年6月30日止六個月：63,000港元)由累計虧損轉撥至特別資本儲備。

於2020年6月30日，限額為150,273,970港元(2019年12月31日：150,273,970港元)，而於2020年6月30日本集團特別資本儲備的貨項所記金額為719,000港元(2019年12月31日：419,000港元)。

(c) 根據中國相關法律及法規，本集團於中國內地成立之附屬公司的部分溢利已轉往用途受限制之儲備基金。

(d) 資本儲備指來自直接控股公司之出資。

14. 公允值及金融工具之公允值架構

本集團於2020年6月30日及2019年12月31日之所有金融資產(除應收票據外)為按攤銷成本計量之金融資產。於2020年6月30日及2019年12月31日之應收票據為按公允值計入其他全面收益之金融資產。

本集團於2020年6月30日及2019年12月31日之所有金融負債為按攤銷成本計量之金融負債。

管理層已評估現金及銀行結存、應收貨款、應付貨款、計入應收款項、預付款項及按金之金融資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債，以及應付一間中國合營夥伴款項，認為其公允值與其賬面值相若，主要原因為此等工具屬短期內到期者。

應收票據、直接控股公司提供之貸款以及其他應付款項的非即期部分之公允值乃透過使用目前可得之貼現率，對條款、信貸風險及餘下到期狀況相似之工具之預期未來現金流量進行貼現以計算得出。於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團本身的借貸不履約風險被評估為不重大。於2020年6月30日及2019年12月31日，其公允值與其賬面值相若。

金融資產及負債公允值，按自願訂約方於現行交易(並非被迫或清盤銷售)可予交換之工具金額計入。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

14. 公允值及金融工具之公允值架構(續)

公允值架構

下表說明本集團金融工具之公允值計量架構：

按公允值計量之資產：

於2020年6月30日

	使用以下方法計量公允值			總額 千港元 (未經審核)
	活躍市場報價 (第1級) 千港元 (未經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 千港元 (未經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 千港元 (未經審核)	
應收票據	—	14,923	—	14,923

於2019年12月31日

	使用以下方法計量公允值			總額 千港元 (經審核)
	活躍市場報價 (第1級) 千港元 (經審核)	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 千港元 (經審核)	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 千港元 (經審核)	
應收票據	—	24,963	—	24,963

於截至2020年6月30日止期間，第1級及第2級之間並無公允值計量之轉移，亦無金融資產自第3級轉入或轉出(2019年12月31日：無)。

15. 承諾

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
已簽訂，但未計入賬目：		
土地及樓宇	19	19
租賃物業裝修	360	523
廠房及機器	473	570
	852	1,112

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

16. 關連人士交易

(a) 與關連人士交易

期內，除未經審核中期簡明綜合財務資料其他部分所詳述之交易及結餘外，本集團與關連人士之重大交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
支付予一間同系附屬公司之辦公室租金	(i)	228	267
直接控股公司收取之利息開支	(ii)	2,483	2,568
支付予一間同系附屬公司之電腦系統保養服務費	(iii)	108	90

附註：

- (i) 一間同系附屬公司根據本集團與其訂立之租賃協議之條款於2020年1月1日至2020年2月5日收取每月44,500港元之辦公室租金，及於2020年2月6日至2020年5月31日收取每月46,000港元之辦公室租金(2019年：每月44,500港元)。於2020年6月30日，本集團於同系附屬公司之租務按金為零港元(2019年12月31日：156,204港元)。
- (ii) 直接控股公司收取之利息開支源自香港粵海提供之貸款。該貸款之進一步詳情(包括其還款期)於簡明綜合財務資料附註11披露。
- (iii) 截至2020年6月30日止期間，同系附屬公司就本集團所用的電腦系統每月收取保養服務費18,000港元(截至2019年6月30日止期間：每月15,000港元)。

(b) 與關連人士之未清結餘

- (i) 於期末結算日，獲直接控股公司提供之貸款之詳情載於簡明綜合財務資料附註11。
- (ii) 其他應付款項及應計費用包括對直接控股公司款項的應付利息20,435,000港元(2019年12月31日：14,980,000港元)，該款項來自直接控股公司提供之貸款及於2023年7月31日(2019年12月31日：2021年2月28日)前毋須償還。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2020年6月30日

16. 關連人士交易(續)

(c) 與關連人士之承諾：

於2016年11月28日，本集團與其同系附屬公司 Global Head Developments Limited (「Global Head」)簽訂年期為3年之辦公室租賃協議，由2017年2月6日開始及於2020年2月5日到期，每月租金為44,500港元。

於2019年12月17日，本集團與Global Head簽訂另一份年期為2年之辦公室租賃協議，由2020年2月6日開始及於2022年2月5日到期，每月租金為46,000港元。於2020年5月29日，本集團與Global Head簽訂協議，自2020年5月31日起終止租賃。

(d) 本集團主要管理人員之報酬

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千港元 (未經審核)	2019年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	297	296
僱員結束服務後之福利	86	89
對主要管理人員支付之總報酬	383	385

17. 新型冠狀病毒之影響

新型冠狀病毒於2020年初爆發，對本集團的經營環境造成若干不確定性。本集團預期業績將繼續受到影響。由於新型冠狀病毒爆發迅速發展，本集團將密切監察相關情況，並持續評估其對本集團財務狀況和經營業績的影響。

18. 批准中期財務資料

本未經審核中期簡明綜合財務資料於2020年8月28日獲董事會核准及批准刊發。

董事的證券權益及淡倉

於2020年6月30日，本公司董事及最高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)之股份、相關股份及債券的權益及淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)(包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊；或(iii)根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)知會本公司及香港聯交所如下：

於本公司之權益及淡倉

於普通股的權益

董事姓名	權益類別／ 權益性質	持有 普通股數目	好倉／淡倉	權益概約 百分比 (附註)
孫軍	個人	40,000	好倉	0.007%

附註：權益概約百分比乃按於2020年6月30日本公司之已發行股份538,019,000股之普通股為計算基準。

除上述所披露者外，於2020年6月30日，據本公司所知，本公司董事或最高行政人員概無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、相關股份及債券的權益或淡倉權益而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯交所(包括根據證券及期貨條例董事或最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊；或(iii)根據標準守則知會本公司及香港聯交所。

除上述所披露者外，本公司或其控股公司、或其任何附屬公司或其同系附屬公司於期內之任何時間概無作為任何安排的一方，致使本公司董事或彼等之配偶或18歲以下子女，藉著透過收購本公司或任何其他法團股份或債券而取得利益。

主要股東權益

於2020年6月30日，就本公司各董事或最高行政人員所知，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	權益類別／ 權益性質	持有 普通股數目	好倉／淡倉	權益概約 百分比 (附註1)
廣東粵海控股集團有限公司(附註2)	受控法團權益	383,820,000	好倉	71.34%
粵海控股集團有限公司	實益持有人	383,820,000	好倉	71.34%

附註：

1. 權益概約百分比乃按2020年6月30日本公司之已發行股份538,019,000股之普通股為計算基準。
2. 廣東粵海控股集團有限公司所持本公司的實際權益乃通過其100%直接控股的粵海控股集團有限公司而持有。

除上述所披露者外，於2020年6月30日，據本公司各董事或最高行政人員所知，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

企業管治守則

本公司於截至2020年6月30日止六個月內，一直遵守《上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）的守則條文，及在適當時，已遵守企業管治守則內適用的建議最佳常規，惟下列偏離守則的情況除外：

馮力先生、蔡錦輝先生和陳昌達先生自本公司於2020年6月19日舉行的股東周年大會結束時退任／辭任本公司獨立非執行董事，以及提名委員會、審核委員會和薪酬委員會的成員等職務；而楊萬里先生、梁聯昌先生和楊格先生（「新獨立非執行董事」）則自2020年8月14日起獲委任為本公司獨立非執行董事，以及提名委員會、審核委員會和薪酬委員會的成員等職務。

據此，於2020年6月19日至2020年8月13日期間，本公司並未能符合下述《上市規則》的要求：

- （1）《上市規則》第3.10(1)條及第3.10A條有關董事會獨立非執行董事的人數和比例之規定；
- （2）《上市規則》第3.21條有關審核委員會成員和組成之規定；
- （3）《上市規則》第3.25條有關薪酬委員會成員和組成之規定；及
- （4）《企業管治守則》之守則條文A.5.1有關提名委員會成員和組成之規定。

此外，由於直至2020年8月14日，薪酬委員會並無任何成員，上述新獨立非執行董事的薪酬在未有任何薪酬委員會的建議下由董事會審議決定。

董事進行之證券交易

本公司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守則。經向本公司所有董事作出具體徵詢後，所有董事確認彼等於截至2020年6月30日止六個月內均遵守標準守則所載的規定標準。



企業管治及其他資料(續)

董事資料的變動

本公司董事資料的變動如下：

- (1) 曠虎先生獲委任為徐州港威皮革有限公司的董事。
- (2) 喬健康先生不再出任徐州南海皮廠有限公司和粵海制革(徐州)有限公司之董事職務。

除上述所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

審閱中期業績

本公司審核委員會及本公司核數師安永會計師事務所已審閱本集團截至2020年6月30日止六個月之未經審核中期財務資料及本公司截至該日之中期報告。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何於香港聯交所的上市證券。

承董事會命
董事長
曠虎

香港，2020年8月28日



粤海制革

GUANGDONG TANNERY LIMITED
粤海制革有限公司