



Great Harvest Maeta Holdings Limited

榮豐億控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：3683



中期報告
2024



目錄

- 2 詞彙
- 5 公司資料
- 6 財務摘要
- 7 管理層討論及分析
- 21 董事會及高級管理層
- 24 企業管治及其他資料
- 34 審核委員會報告
- 35 簡明綜合財務報表審閱報告
- 38 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 39 簡明綜合財務狀況表
- 41 簡明綜合權益變動表
- 43 簡明綜合現金流量表
- 45 簡明綜合財務報表附註



詞彙

「2011年購股權計劃」	指	本公司於2011年8月19日舉行的本公司股東週年大會上獲股東以普通決議案批准及採納的購股權計劃，已於2021年8月18日期滿
「2021年購股權計劃」	指	本公司於2021年8月18日舉行的本公司股東週年大會上獲股東以普通決議案方式批准及採納的購股權計劃
「耀豐」	指	耀豐投資有限公司，一間於2008年7月1日在英屬處女群島註冊成立的公司，分別由殷先生及林女士擁有51%及49%權益，為本公司的控股股東（定義見上市規則）
「萬年」	指	萬年控股有限公司，一間於2011年11月1日在英屬處女群島註冊成立的公司，由林女士擁有50%權益以及殷睿涵先生（殷先生與林女士的兒子）擁有50%權益
「章程細則」	指	本公司的組織章程細則
「審核委員會」	指	董事會轄下的審核委員會
「波羅的海乾散貨運價指數」或「BDI」	指	由多種乾散貨物組成20條主要乾散貨路線的每日平均國際航運價格指數，由倫敦波羅的海交易所發佈
「波羅的海巴拿馬型運價指數」或「BPI」	指	由四項日均巴拿馬型船舶的期租租約費率評估組成的巴拿馬型船舶航運價格指數，由倫敦波羅的海交易所發佈
「董事會」	指	董事會
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1第二部分所載的企業管治守則
「本公司」	指	榮豐億控股有限公司，一間於2010年4月21日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法（1961年第3冊，經綜合及修訂）註冊成立的獲豁免有限公司
「董事」	指	本公司董事
「載重噸」	指	載重噸，以公噸或長噸表示船舶的運力（包括貨物、船用燃料、淡水、船員及物資）的量度單位



詞彙

「EBITDA」	指	扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，計算時已撇除物業、廠房及設備減值虧損
「GH GLORY/HARMONY貸款」	指	本金金額為14,750,000美元的定期貸款，其為涉及本集團自置的兩艘船舶(即GH GLORY及GH HARMONY)的本集團銀行借貸再融資。於2024年1月19日，GH GLORY/HARMONY貸款已由出售船舶GH Harmony的所得款項悉數償還
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「海南土地」	指	位於中國海南省海口市瓊山區紅旗鎮美典坡的兩幅土地
「港元」及「港仙」	分別指	香港法定貨幣港元及港仙
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「主板」	指	聯交所運作的股票市場，不包括聯交所GEM及期貨市場
「管理層」	指	本公司管理層
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「殷先生」	指	殷劍波先生，林女士的丈夫
「林女士」	指	林群女士，本公司的董事會主席、行政總裁兼執行董事及殷先生的妻子
「提名委員會」	指	董事會轄下的提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「薪酬委員會」	指	董事會轄下的薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣

詞彙

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「廣州基金」	指	廣州基金國際股權投資基金管理有限公司，一間於2015年8月11日在香港註冊成立的公司，為高建可換股債券的持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「高建」	指	高建集團有限公司，一間於2014年10月24日在英屬處女群島註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「高建可換股債券」	指	本公司最初向殷先生、林女士及殷海先生發行原本金總額為54,000,000美元並於2021年5月10日到期的可換股債券，其後已轉讓予廣州基金
「聯合」	指	聯合佳成船務有限公司，一間於2009年12月2日在香港註冊成立的公司，為本公司的全資附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」及「美仙」	分別指	美國法定貨幣美元及美仙



公司資料

董事會

執行董事

林群女士 (主席兼行政總裁)
潘忠善先生

獨立非執行董事

張鈞鴻先生
黃翠瑜女士
陳振彬博士 (於2024年8月30日退任)

審核委員會

張鈞鴻先生 (審核委員會主席)
黃翠瑜女士
陳振彬博士 (於2024年8月30日退任)

薪酬委員會

陳振彬博士 (薪酬委員會主席)
(於2024年8月30日退任)
林群女士
張鈞鴻先生

提名委員會

林群女士 (提名委員會主席)
黃翠瑜女士
陳振彬博士 (於2024年8月30日退任)

公司秘書

施永健先生

授權代表

林群女士
施永健先生

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

總部及香港主要營業地點

香港
灣仔
告士打道200號
12樓

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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

獨立核數師

先機會計師行有限公司
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

香港法律顧問

趙不渝 • 馬國強律師事務所

主要往來銀行

星展銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司

股份代號

3683

網址

www.greatharvestmg.com

本報告的中英文版本可於本公司網站下載及可於香港股份過戶登記處聯合證券登記有限公司索取。如有任何歧義，概以英文版本為準。

財務摘要

截至9月30日止六個月

(未經審核)

	2024年 千美元	2023年 千美元
收益	11,560	6,639
毛利／(損)	136	(218)
本公司擁有人應佔全面開支總額	(7,483)	(8,512)
EBITDA	1,322	1,374
本公司擁有人應佔每股虧損		
— 基本	(0.78美仙)	(0.70美仙)
— 攤薄	(0.78美仙)	(0.70美仙)

(未經審核)

(經審核)

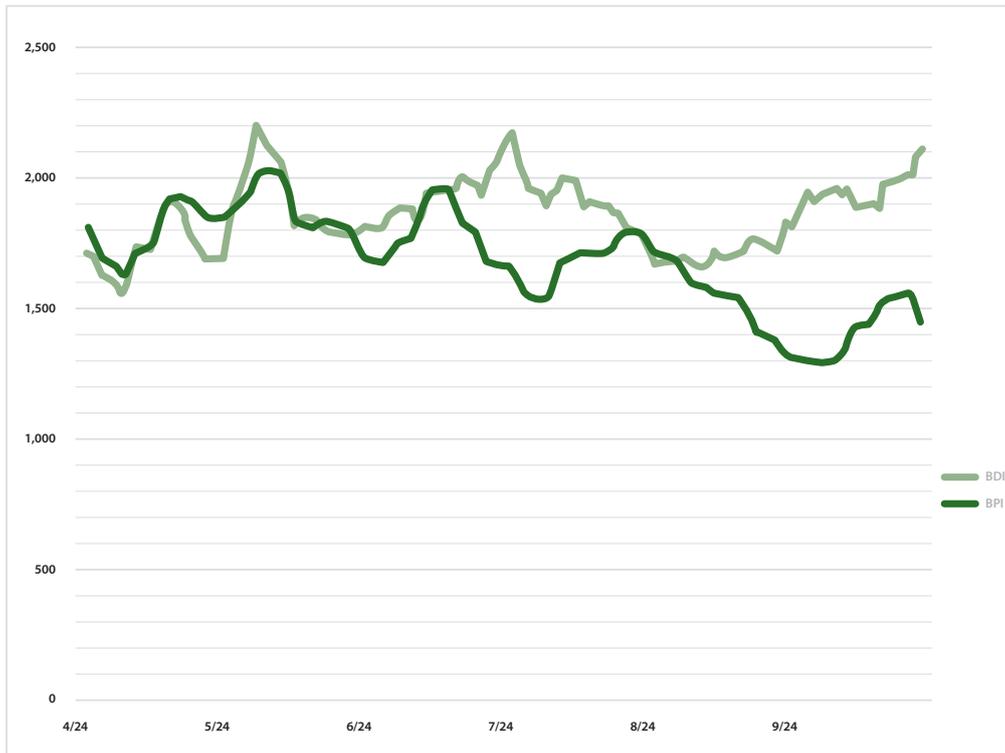
	2024年9月30日 千美元	2024年3月31日 千美元
總資產	103,163	115,213
總負債	(88,185)	(92,745)
淨資產	14,978	22,468



管理層討論及分析

市場回顧

2024年4月1日 – 2024年9月30日波羅的海乾散貨運價指數(BDI)及
波羅的海巴拿馬型運價指數(BPI)日變化曲線圖



2024年上半年國際乾散貨航運市場走勢強勁，總體水平處於2011年以來第三高位。中國需求依然是乾散貨市場上行的最大推力，紅海局勢緊張、巴拿馬運河乾旱及俄烏衝突等不穩定因素也對市場產生推動作用。市場需求提升及運距拉長提升業內信心，乾散貨航運市場形成易漲難跌局面。

2024年上半年，國際乾散貨航運市場呈「W」走勢，BDI指數上半年均值為1,836點，同比上漲58.7%。該點位是2011年以來處於第三高位的半年均值，僅低於2021年上半年的2,057點和2022年上半年的2,279點。

2024年上半年各船型租金同比均出現大漲，其中巴拿馬型船5TC租金均值15,910美元/天，同比大漲35.2%。

管理層討論及分析

全球海運量除2020年受到新冠疫情意外衝擊導致小幅下降外，其他年份均保持逐年增長態勢。根據一家市場研究機構統計，2024年上半年全球乾散貨海運發運量約為26.4億噸，同比增長5.8%，大大超出全球經濟增長水平及年初業內預期。

2024年上半年，乾散貨運輸船舶新船交付總計245艘、1,847萬載重噸，運力拆解31艘、195萬載重噸，運力淨增214艘、1,652萬載重噸。

2024年上半年，巴拿馬型船市場承運的乾散貨發運量約6.763億噸，同比增長約8.4%。在主要承運貨類中，煤炭發運量約3.542億噸，同比增長7.5%；農產品發運量約1.517億噸，同比增長約5.2%；小宗散貨發運量約9,438萬噸，同比增長約9.8%。

業務回顧

本集團的船舶在2024年4月1日至2024年9月30日的營運中能夠保持良好的狀態，目前船隊規模為150,187載重噸，船隊的平均船齡為17歲。

船隊上半年的平均出租率為92.2%，船隊處於較高的營運率水平。船舶的平均單船日租金收入約為每天11,132美元，比去年同期的租金水平上升了18.3%，所有運費和租金基本全額到帳，沒有大額應收款項。

得益於船隊取得了安全營運的好成績，本期間沒有發生惡性事故，各類停航事故較少，船隊在本期間能夠保持較高的營運率。

由於船隊船齡和市場需求的變化，公司及時調整船隊主要運力到澳洲和印尼煤炭航線上，受益於今年中國煤炭進口的大幅度增加，船隊取得了較好的經營效果。在船隊的管理中，本集團能夠嚴格控制各項使費支出，盡力將各種航次使費減到最低，船舶的管理費支出也基本控制在預算之內。

於截至2024年9月30日止六個月期間，本集團於2024年7月出售名為「GH Power」的船舶。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年7月12日的公告及本公司日期為2024年8月23日的通函。

為了減少經營風險和爭取較好的營運績效，本集團將繼續保持積極和謹慎的營運策略，盡力為船舶選擇信譽較好的租家，同時也為租船人做好各項服務，使船隊能夠保持良好的市場形象。



管理層討論及分析

未來展望

展望下半年，美國大選給中美關係帶來更大不確定性，俄烏衝突和中東緊張局勢都面臨新的轉機。儘管全球海運需求保持增長，運力供給維持較低增速，但是上半年相對火爆的走勢已經提前兌現大部分利好，在總體市場信心回落的情況下，下半年乾散貨航運市場有較大概率進入調整期。

下半年是南半球鐵礦石、煤炭等礦產品的生產和出口旺季。大宗商品的生產和貿易與經濟需求密切相關，鑒於上半年大宗商品貿易出現快速增長，下半年預期保持樂觀。

目前全球鋼鐵行業擴張乏力，中國鋼鐵產能勉強維持。由於國內鋼廠利潤收縮疊加「降碳行動」，粗鋼或面臨調整壓力。綜合考慮國內後期粗鋼產量面臨較大的調控壓力，下半年鐵礦需求或承壓下降。中國鐵礦石進口需求仍將保持增長，但是增速會有所下降。整體來看，2024年下半年全球鐵礦石需求有所承壓，增幅會遠低於上半年。

俄烏戰爭導致全球能源格局改變，加之極端天氣增加，全球煤炭貿易活躍。東南亞及印度經濟增長強勁，而這些國家和地區的能源結構相對單一，煤炭佔據主要位置，新能源發展緩慢，其電力需求主要靠煤電來解決，這些國家煤炭需求將繼續保持強勁。

全球各國均已制定減碳的目標，但是各國經濟結構差異巨大，能夠堅持執行減碳計畫的國家偏少，一些發達國家在煤炭政策上出現反覆。綜合來看，目前全球煤炭生產、消費及貿易的峰值尚未到來，2024年下半年煤炭貿易將保持樂觀，對乾散貨運輸市場的支持作用將繼續。

糧食的生產與氣候及國家政策密切相關。俄烏衝突爆發以後，烏克蘭糧食出口大幅下降，全球糧食貿易格局發生改變。中美博弈持續，美國大豆對華出口驟降，巴西大豆受到市場熱捧。由於人口增長和極端氣候頻發，全球糧食貿易需求總體穩定增長。糧食貿易格局的調整會引發海運里程的變化，如巴西、阿根廷和美國替代烏克蘭糧食出口，會大幅增加運輸里程，對乾散貨運輸行業形成利好。

管理層討論及分析

除以上幾類主要貨種外，化肥、水泥、木材、鎳礦、錳礦等小宗乾散貨運輸需求亦有望繼續穩步增長。俄烏、巴以衝突達成協議困難重重，胡塞武裝襲擊商船風險猶存，船舶運輸效率下降和運輸格局改變繼續為市場帶來支撐。

乾散貨航運市場一直存在較大波動，並具有一定週期性。基於即期運費波動的市場環境，本集團將保持謹慎的營運策略，做好船舶的日常管理，努力為使用者提供較好的運輸服務，爭取將船舶以較高的租金出租給信譽可靠的用戶，為集團創造較好的營運收入。同時也會嚴格地控制營運使費，減少一切不必要的支出。

財務回顧

收益

本集團的收益由截至2023年9月30日止六個月的6,600,000美元增加至截至2024年9月30日止六個月的11,600,000美元，增幅為5,000,000美元或74.1%。於2024年1月及2024年7月分別出售船舶GH Harmony及GH Power後，本集團的船隊剩餘2艘船舶。另一方面，本集團船隊的平均日租金收入由截至2023年9月30日止六個月的9,407美元增加至截至2024年9月30日止六個月的11,132美元。同時，除出租自置船舶外，本集團亦已自2024年4月起拓展至船舶轉租業務，於2024年4月至9月已完成7次貨運，產生超過6,600,000美元貨運收益。董事預期該貨運租賃業務未來將成為本集團的又一項核心創收業務。

服務成本

本集團的服務成本由截至2023年9月30日止六個月的6,900,000美元增加至截至2024年9月30日止六個月的11,400,000美元，增幅為4,500,000美元或66.6%。於2024年1月及2024年7月分別出售船舶GH Harmony及GH Power後，本集團的船隊剩餘2艘船舶，致使本集團的船舶運行成本（包括但不限於船舶折舊、船員開支及其他管理成本）下降。另一方面，截至2024年9月30日止六個月，有關自2024年4月開始的新船舶轉租業務的貨運成本為6,500,000美元。



管理層討論及分析

毛利／(損)

本集團於截至2024年9月30日止六個月錄得毛利100,000美元，較截至2023年9月30日止六個月的毛損200,000美元轉虧為盈，增幅為300,000美元，乃由於截至2024年9月30日止六個月的收益增加74.1%高於服務成本增加的66.6%。

一般及行政開支

本集團的一般及行政開支由截至2023年9月30日止六個月的1,300,000美元減少至截至2024年9月30日止六個月的1,200,000美元，減幅為100,000美元或2.9%。行政成本略微減少乃主要由於在本集團持續嚴格的支出控制下，截至2024年9月30日止六個月的法律及專業費用以及員工成本減少。

物業、廠房及設備減值虧損撥備

本集團主要從事乾散貨船舶租賃，其船隊的2艘船舶運力為150,187載重噸，平均船齡為17歲。於截至2024年9月30日止六個月，本集團船舶出租率保持在92.2%。

本集團管理層視每艘個別船舶為一個單獨可識別現金產生單位。

於2024年9月30日，本集團審閱其物業、廠房及設備（包括2艘船舶）的賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產可能出現減值或先前確認的減值虧損不再存在或可能會減少。本集團估計可收回價值，即船舶的公平值減處置成本或其使用價值兩者的較高值，並在估計評估中已考慮內外部資料來源。

管理層討論及分析

減值評估：

使用價值：船舶的使用價值乃基於管理層對船舶未來盈利及達致該等盈利現值的適當稅前貼現率的假設及估計評估。本集團通常在即期市場訂立為期3至6個月的船舶租賃合約。自置船舶使用價值計算法所用的貼現率為10.5%（2023年9月30日：8.8%），以與現金產生單位有關的行業界別風險溢價及現金產生單位的適用資產負債比率為基礎。

公平值減處置成本：於2024年9月30日，船舶的公平值減處置成本總值為26,600,000美元。公平值乃基於一家專業從事船舶估值的領先國際公司進行的估值。

船舶公平值乃對公平市場價格的估計，基於估值師真誠認為船舶將在自願買賣雙方之間的假設交易中獲得的價格，該交易基於不帶船舶租賃合約及在可接受的全球交貨港口按標準銷售條款以現金支付的基礎上交付。

船舶的公平值主要參照類似船舶的近期銷售基於直接比較法釐定。具體而言，船舶的市場價值乃按以下五個要素進行估計：

- 型號：各船型均為獨立建模。
- 特徵：針對船舶數據庫中記錄的所有特徵分別進行評分。
- 船齡及載貨量：價值對船齡及載貨量的非線性依賴關係使用具有可調整參數的數學函數進行建模，因而該等參數可呈現多種形狀。該等參數通過應用經濟學原理及經紀專業知識加以限制。
- 貨運收入：期租、即期運費及遠期運費協議用於為各船型創建貨運市場氣氛指標。該等指標應用信號處理技術，以最大化提高與船舶價值的關聯性。

於截至2024年及2023年9月30日止六個月，本公司一直採用市場法。採納市場法是由於本公司認為其為最適合的估值方法。由於市場法乃基於公開可得的類似交易數據，故市場法被普遍認為是船舶估值最常用的估值方法。在市場上，買家與賣家通常對在售資產的價值存在分歧。採用市場法進行的估值乃基於及參考實際交易價，直接與類似船舶的近期實際銷售進行對比，相比其他替代方法，需要較少的主觀假設，為消除釐定船舶價值時的模稜兩可或不確定性提供了具體方法。所用估值方法後續並無變動。



管理層討論及分析

於2024年9月30日，按公平值減處置成本釐定的船舶可收回金額總值為26,600,000美元。由於2艘船舶之可收回金額均低於其各自的賬面值，故船舶的賬面值撇減至其可收回金額，並於截至2024年9月30日止六個月於本集團簡明綜合損益及其他全面收益表確認減值虧損1,200,000美元。有關減值虧損屬非現金性質，對本集團的經營現金流量並無影響。

融資成本

本集團的融資成本淨額由截至2023年9月30日止六個月的2,600,000美元減少至截至2024年9月30日止六個月的2,100,000美元，減幅為500,000美元或22.3%。融資成本淨額減少主要由於償還借貸及貸款，尤其是，GH GLORY/HARMONY貸款已於2024年1月出售船舶GH Harmony後獲悉數償還。

期內虧損

截至2023年9月30日止六個月的虧損為6,700,000美元，而本集團於截至2024年9月30日止六個月錄得虧損7,500,000美元，增幅為800,000美元或11.8%。截至2024年9月30日止六個月虧損增加主要源於以下因素：(i) 於2024年7月出售船舶GH Power虧損3,200,000美元，惟被(ii)由毛損扭轉為毛利300,000美元；(iii)物業、廠房及設備減值虧損減少1,500,000美元；及(iv)融資成本淨額減少500,000美元所抵銷。

EBITDA

本集團的EBITDA由截至2023年9月30日止六個月的1,400,000美元略微減少至截至2024年9月30日止六個月的1,300,000美元。

管理層討論及分析

可換股債券

誠如本公司於2016年5月10日所宣佈，本集團已於2016年5月10日完成收購高建全部已發行股本，而高建可換股債券已於2016年5月發行。

誠如本公司於2021年5月14日、2021年6月24日、2021年11月24日、2021年12月31日及2022年2月25日所公佈，高建可換股債券已於2021年5月10日到期，而本公司未能按照高建可換股債券的條款及條件全額贖回高建可換股債券（「違約」）。於2021年11月24日，本公司與高建可換股債券的持有人（「債券持有人」）（其中包括）訂立和解協議（「和解協議」），據此，債券持有人已同意暫緩就違約採取任何對本公司的進一步訴訟或索賠，前提為本公司於由和解協議日期起計兩個月（即2022年1月24日）內透過（其中包括）以現金向債券持有人償還25,000,000美元，償付高建可換股債券的尚未贖回金額。於2021年12月31日，本公司與香港一名獨立投資者訂立認購協議，據此，本公司已同意發行而該名投資者已同意認購本金額為50,000,000美元的公司債券，惟該認購事項並無落實完成。因此，本公司並無按照和解協議的條款全數支付於2022年1月24日到期應付的25,000,000美元。於2022年2月24日，債券持有人就高建可換股債券的尚未贖回金額向香港特別行政區高等法院（「香港高等法院」）原訟法庭提呈清盤呈請（「呈請」），以將本公司清盤，截至呈請日期的尚未贖回金額為51,230,000美元。

於2022年6月29日，本公司與債券持有人（其中包括）訂立和解協議的補充協議（「補充和解協議」），據此，債券持有人已同意（其中包括）有條件撤銷呈請，以及暫緩就違約採取任何對本公司的進一步訴訟或索賠。根據補充和解協議，本公司將以下列方式向債券持有人償付高建可換股債券的尚未贖回金額（截至補充和解協議日期為51,230,000美元）：(i)分10期每季現金償還500,000美元共5,000,000美元，第一期款項將於由香港高等法院批予撤銷呈請的命令當日起計7個營業日內支付；及(ii)於2024年12月31日以現金一次性支付餘額46,230,000美元及所有累計利息（按年利率8厘計算）。撤銷呈請須進一步待（其中包括）本公司已交付以債券持有人為受益人而質押／抵押本集團若干資產作為本公司履行其在和解協議（經補充和解協議補充）項下的還款義務的擔保的擔保文件，方可作實。進一步詳情請參閱本公司日期為2022年6月29日的公告。

管理層討論及分析

誠如本公司日期為2022年7月15日的公告所披露，根據補充和解協議，呈請人與本公司已簽立並向香港高等法院提交同意傳訊，以撤銷呈請。於2022年7月15日，本公司接獲香港高等法院日期為2022年7月14日的命令，頒令（其中包括）撤銷呈請。

誠如日期為2023年3月31日的內幕消息公告所披露，本公司並未向債券持有人償還於2023年3月31日到期的第四期季度還款500,000美元。本公司與債券持有人已就償付未償還金額作出進一步安排，且500,000美元已分三期於2023年6月15日或之前悉數償還。

於2023年6月30日，本公司已向債券持有人償還於2023年6月30日到期的第五期季度還款的部分付款100,000美元。

於2023年11月22日，債券持有人向本公司確認，本公司須於2023年12月31日或之前(i)償還於2023年6月30日到期的餘下第五期季度還款400,000美元；及(ii)償還第六期季度還款500,000美元（於2023年9月30日到期）。

於2024年2月7日，本公司已向債券持有人償還第五期季度還款的部分付款200,000美元。

於2024年5月7日，債券持有人向本公司確認，本公司須於2024年12月31日或之前償還(i)餘下第五期季度還款200,000美元；(ii)第六期季度還款500,000美元；(iii)第七期季度還款500,000美元（於2023年12月31日到期）；(iv)第八期季度還款500,000美元（於2024年3月31日到期）；及(v)第九期季度還款500,000美元（於2024年6月30日到期）。

於2024年9月13日，本公司已向債券持有人償還(i)餘下第五期季度還款200,000美元；(ii)第六期季度還款500,000美元；及(iii)第七期季度還款的部分付款300,000美元。

流動資金、財務資源、資本架構及資產負債比率

於2024年9月30日，本集團的現金及現金等價物為1,600,000美元（於2024年3月31日：1,100,000美元），其中95.5%、4.4%及0.1%分別以美元、港元及人民幣計值。未償還的銀行借貸為500,000美元（於2024年3月31日：500,000美元）及其他貸款（包括可換股債券）為58,000,000美元（於2024年3月31日：62,200,000美元），其中99.2%及0.8%分別以美元及港元計值。

管理層討論及分析

於2024年9月30日及2024年3月31日，本集團的資產負債比率（即本集團銀行借貸及其他借貸（包括可換股債券）除以本集團總資產）分別為56.7%及54.5%。於2024年9月30日的資產負債比率微升，主要源於(i)於2024年7月出售船舶GH Power及(ii)於2024年9月30日確認的船舶減值虧損所導致的資產減少。

本集團於2024年9月30日錄得流動負債淨額約66,200,000美元，而於2024年3月31日則約為64,200,000美元，相比略有增加主要是由於(i)貿易應收款項、預付款項及其他應收款項減少；及(ii)截至2024年9月30日止六個月高建可換股債券的應計利息被償還1,000,000美元本金抵銷。

本集團定期監察目前及預期流動資金需求，以減輕現金流量波動的影響。於2017年1月19日、2017年4月12日、2018年1月15日、2019年4月17日、2020年2月28日及2020年6月23日，本公司與耀豐（本公司的控股股東（定義見上市規則））訂立六份貸款融通協議，六份貸款融通（統稱「融通」）金額分別為3,000,000美元（「第一項融通」）、3,000,000美元（「第二項融通」）、1,500,000美元（「第三項融通」）、2,000,000美元（「第四項融通」）、2,000,000美元（「第五項融通」）及3,000,000美元（「第六項融通」）。第一項融通、第二項融通及第六項融通已於2023年3月30日延期。

本公司已根據第一項融通、第二項融通、第三項融通、第四項融通及第五項融通提取貸款全額。於2024年9月30日，本公司已根據第六項融通提取2,000,000美元貸款額。

第一項融通將於已延期的償還日期（即2026年6月30日或之前）到期償還，第二項融通將於已延期的償還日期（即2026年6月30日或之前）到期償還，而第六項融通將於2026年6月30日或之前到期償還。該等貸款融通均為無抵押並按年利率4厘計息。於本報告日期，根據第二項融通、第三項融通、第四項融通、第五項融通及第六項融通提取的款項已悉數償還，而第一項融通中2,099,450美元已償還。不涉及利益關係的董事會成員（包括獨立非執行董事）認為，因各項融通均按一般或較佳商業條款訂立且並無以本集團資產作抵押，故根據上市規則第14A.90條，本集團據此接受財務資助獲得全面豁免。

於2024年9月30日，本公司訂立一份資金承諾契據。耀豐、殷先生及林女士已承諾，當本公司於由契據日期起計二十四個月內發出撥資通告時，彼等將向本集團提供資金。於由契據日期起計二十四個月後或當本公司或本集團任何成員公司獲得本金額不少於30,000,000美元的長期外部銀行借貸或其他長期融資來源時（以較早者為準），有關承諾將告失效。於2023年9月30日訂立的資金承諾契據已被此契據取代，且自2024年9月30日起不再有效。於本報告日期，概無根據契據條款取得任何金額。

管理層討論及分析

董事認為，經計及上述計劃及措施，本集團將擁有充足營運資金為營運提供資金並履行財務責任。

本集團的流動資金需求將由經營活動所得營運資金所產生的現金流、銀行貸款及本公司可能不時認為屬合適的其他融資途徑共同提供。

匯率波動風險及相關對沖

本集團的交易及貨幣資產主要以美元計值。本集團香港附屬公司的營運開支主要以港元計值，本集團中國附屬公司的營運開支主要以人民幣計值，而本集團的借貸及貸款則以美元及港元計值。由於本集團並無重大外幣交易或結餘，故董事認為本集團所承受外幣風險的水平相對較低。

本集團並無訂立任何安排以對沖港元最優惠貸款利率或本集團浮息借貸所產生的資金成本的未來波動。

資產押記

於2024年9月30日，本集團已向債券持有人質押以下資產，以作為本集團的可換股債券的抵押品：

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
投資物業	35,347	35,356
物業、廠房及設備	8,939	8,722
	44,286	44,078

重大收購及出售

除於2024年7月出售GH Power船舶之外，本集團於截至2024年9月30日止六個月概無其他重大收購或出售。

管理層討論及分析

重大投資

於2024年9月30日，本集團概無任何佔本集團總資產超過5%的重大投資。

投資物業

本集團於2024年9月30日持有之物業權益之詳情如下：

地點	現時用途	年期	本集團應佔權益
投資物業			
海南土地	空置	中期	91%

重大投資或資本資產的未來計劃

於本報告日期，本集團概無任何有關重大投資或資本資產的未來計劃。

或然負債

本集團於2024年9月30日並無重大或然負債。

中期股息

董事會不建議就截至2024年9月30日止六個月派付任何中期股息（截至2023年9月30日止六個月：無）。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2024年9月30日止六個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



管理層討論及分析

僱員薪酬及退休計劃安排

於2024年9月30日，本集團合共有79名僱員（於2023年9月30日：103名僱員）。截至2024年9月30日止六個月，總薪金及相關成本（包括董事袍金）約為2,000,000美元（截至2023年9月30日止六個月：2,800,000美元）。本集團的政策為參照相關的市場狀況制定僱員薪酬，因此，本集團僱員的薪酬水平維持於具競爭力的水平，並會按照僱員的表現調整。本集團提供的其他福利包括強制性公積金計劃及醫療保險。

本集團透過向退休金保險計劃支付供款營辦定額供款計劃。本集團對該等定額供款計劃作出的供款即時全數歸屬於僱員。因此，該等計劃下並無已沒收供款可供本集團（作為僱主）用於降低截至2024年9月30日止六個月的現有供款水平。

不發表結論

本公司核數師先機會計師行有限公司（「核數師」）已就本公司截至2024年9月30日止六個月期間之簡明綜合財務報表出具不發表審閱結論（「不發表結論」）。有關不發表結論之詳情，請參閱本中期報告第35至37頁之簡明綜合財務報表審閱報告。

管理層對不發表審閱結論之意見

本公司核數師就截至2024年9月30日止六個月期間不發表結論的根本原因是本集團於截至2024年9月30日止六個月期間錄得虧損淨額約7,474,000美元。於2024年9月30日，本集團的流動負債較流動資產超出約66,196,000美元，包括須於一年內償還的借貸及貸款約107,000美元及可換股債券約56,857,000美元，而本集團的現金及現金等價物結餘約為1,623,000美元。此外，本集團已訂立協議，將涉及於2024年9月30日有關投資物業項目的資本承擔約250,000美元。

根據補充和解協議，本公司將償付可換股債券的尚未贖回金額（於2024年9月30日約為56,857,000美元）及所有累計利息，均須於2024年12月31日以現金一次性支付。

管理層討論及分析

鑒於上述情況，董事已編製本集團現金流量預測，當中考慮涵蓋自2024年9月30日起計不少於十二個月期間的若干計劃及措施。持續經營假設的有效性視乎管理層所採取的該等計劃及措施（誠如本集團簡明綜合財務報表附註2.1所述）能否取得成功及有利結果。按持續經營基準編製本集團簡明綜合財務報表是否適當取決於董事於持續經營評估中所考慮的計劃及措施（誠如本集團簡明綜合財務報表附註2.1所述）能否實現。因此，本公司核數師無法對本集團簡明綜合財務報表發表審閱結論。有關詳情，請參閱本集團簡明綜合財務報表附註2.1。

管理層亦強調，本集團的淨權益狀況及本集團的投資物業（即位於中國海南省的商業物業）目前處於空置狀態，其當前公平值超過可換股債券金額，並相信倘債券持有人要求贖回，本集團將具備足夠的可用資產來履行其贖回責任，不論是通過資產變現或以資產相抵代替付款的方式來為和解撥資，均不會對本集團當前業務活動及營運造成太大干擾。

審核委員會對不發表審閱結論之意見

審核委員會已審閱截至2024年9月30日止六個月期間的不發表結論，並理解上文「管理層對不發表審閱結論之意見」一節所載管理層的觀點及理據。經考慮本集團的境況以及上述計劃及措施，審核委員會認同管理層的觀點及理據。

審核委員會認為，管理層應針對不發表結論繼續致力於落實本集團簡明綜合財務報表附註2.1所述的各項計劃及措施。

於本中期報告日期，本集團針對不發表結論所採取的計劃及措施載於本集團簡明綜合財務報表附註2.1。



董事會及高級管理層

本公司董事及高級管理層的最新履歷載列如下：

董事會

執行董事

林群女士，56歲，本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事。彼為本集團的共同創辦人之一，且自2010年4月起一直擔任執行董事。林女士為殷先生的配偶，殷先生亦為本公司控股股東(定義見上市規則)之一，於本報告「企業管治及其他資料—董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節中所披露的有關數目股份中擁有權益。林女士負責本集團的整體策略規劃、業務發展策略制定、日常營運管理以及財務及行政事務。彼亦為本公司各附屬公司的董事。林女士在海運業擁有豐富經驗。彼現為一間於加拿大多倫多創業交易所上市的公司Adex Mining Inc. (TSXV股份代號:ADE)的董事。彼於2022年4月至2023年3月獲委任為博愛醫院主席且彼自2023年4月1日起獲委任為博愛醫院永久顧問。彼現為香港能源礦產與大宗商品聯合會董事、香港浸會大學基金榮譽會董及香港董事學會資深會員。彼於1990年畢業於東北財經大學，取得財經外文系的財經英語學士學位。林女士現為耀豐的董事，根據證券及期貨條例第XV部，該公司連同林女士自身於本報告「企業管治及其他資料—董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露的有關數目股份中擁有權益。

潘忠善先生，59歲，自2023年4月28日起出任本公司執行董事。潘先生自2022年1月起負責本集團船務業務的營運管理。潘先生在海運業擁有37年經驗。潘先生畢業於大連海軍大學，獲得航海系遠洋船舶駕駛專業本科學位。於加入本集團前，他曾於1986年至2002年任職中國遠洋海運集團有限公司青島分公司，先後擔任遠洋船舶三副、二副、大副及船長。潘先生於2002年加入香港利海國際船務有限公司擔任副總經理，並於2006年至2019年獲委任為董事總經理。根據證券及期貨條例第XV部，潘先生於本報告「企業管治及其他資料—董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節中所披露的有關數目股份中擁有權益。

董事會及高級管理層

獨立非執行董事

張鈞鴻先生，72歲，自2010年9月起出任本公司獨立非執行董事。張先生於1978年在香港理工學院畢業並取得會計學高級文憑，現為香港會計師公會會員。張先生於會計、金融、企業管理、投資銀行（專職股權／債務集資、併購及企業和債務重組以及私人財務顧問工作）擁有豐富經驗。張先生於2001年8月至2021年12月擔任前聯交所主板上市公司新海能源集團有限公司（股份代號：342，清盤中）的獨立非執行董事。根據證券及期貨條例第XV部，張先生於本報告「企業管治及其他資料－董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節所披露的有關數目股份中擁有權益。

黃翠瑜女士，63歲，自2022年9月30日起擔任本公司獨立非執行董事。黃女士在商業及會計方面擁有豐富經驗。黃女士於1984年5月畢業於新西蘭威靈頓維多利亞大學，獲商業及管理學士，並於2013年11月進一步獲得香港中文大學人類學碩士學位。黃女士自2009年11月起一直擔任Advance Caterers Limited（前稱Hong Kong Catering Management Ltd.）之董事。彼為香港會計師公會的資深會員，曾為澳洲特許會計師公會會員。黃女士擁有逾20年與聯交所主板上市公司工作的經驗，包括擔任公司秘書逾15年及擔任財務董事逾10年。黃女士亦自2003年起參與崇德社志願工作，投身於女性賦權工作。於本報告日期，黃女士概無於證券及期貨條例第XV部所定義之任何股份中擁有權益。

陳振彬博士，*GBM, GBS, JP*，66歲，自2010年9月起出任本公司獨立非執行董事，並自本公司於2024年8月30日舉行的股東週年大會結束時起退任獨立非執行董事。陳博士於商界擁有豐富經驗，現任寶的集團有限公司主席。陳博士積極參與香港社區事務。陳博士於2002年獲香港政府委任為太平紳士，並獲香港政府於2004年頒授銅紫荊星章，於2009年頒授銀紫荊星章，於2014年頒授金紫荊星章，於2021年頒授大紫荊勳章。陳博士於2013年12月獲香港都會大學（前稱香港公開大學）頒授榮譽工商管理博士。陳博士目前亦為其他三間聯交所主板上市公司（即李寧有限公司（股份代號：2331）、旭日企業有限公司（股份代號：393）及香港鐵路有限公司（股份代號：66））的獨立非執行董事。陳博士於2012年12月至2023年1月於迅捷環球控股有限公司（股份代號：540）擔任獨立非執行董事。



董事會及高級管理層

高級管理層

施永健先生，48歲，自2022年12月30日起擔任本公司首席財務官兼公司秘書。施先生負責處理本公司的企業融資、投資者關係、財務管理及公司秘書事務。施先生於1998年畢業於香港科技大學，獲頒工商管理（榮譽）學士學位，主修專業會計學。彼為特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。施先生於香港及中國的企業融資、投資者關係、公司秘書、財務管理、審計、會計、稅務、內部控制、庫務及企業諮詢方面擁有豐富經驗。

在加入本公司之前，施先生自2022年2月起一直擔任榮豐（集團）控股有限公司（一間投資於採礦及鋼鐵業、礦產貿易、房地產發展及大健康行業的大型企業）的集團首席財務官。施先生亦自2022年12月起獲委任為加拿大多倫多創業交易所上市公司Adex Mining Inc. (TSXV股份代號：ADE) 的董事。此前，施先生於2019年4月至2022年1月擔任中國一間領先的木工機械製造商的首席財務官。於2016年1月至2019年1月，施先生亦曾擔任一間於聯交所主板上市的公司夢東方集團有限公司（股份代號：593）的企業融資及投資者關係總監以及公司秘書及授權代表。施先生於2011年9月至2015年8月擔任中國一間純粹經營黃金的綜合性公司（專注於勘探、開採、加工及熔煉黃金）的首席財務官、董事會秘書及公司秘書。施先生於2008年6月至2011年8月擔任一間於聯交所主板上市的公司石四藥集團有限公司（股份代號：2005）的財務總監、合資格會計師及公司秘書。施先生於1998年9月至2008年6月曾為多間國際及本地會計師事務所工作，包括畢馬威會計師事務所、羅兵咸永道會計師事務所及德勤·關黃陳方會計師行。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2024年9月30日，本公司董事及／或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第XV部的股份、相關股份及債權證中，擁有(i)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及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文其被當作或被視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)須於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊中記錄的權益及淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉：

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	所持相關 股份數目 (附註1)	所佔權益的 概約百分比 (%) (附註5)
林女士	於受控制法團的權益 (附註2)	638,535,000 (L)	–	67.03%
	實益擁有人	11,370,000 (L)	–	1.19%
	實益擁有人及配偶權益 (附註3)	–	381,843,064 (S)	40.08%
潘忠善先生	實益擁有人	602,500 (L)	–	0.06%
張鈞鴻先生	實益擁有人 (附註4)	–	800,000 (L)	0.08%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 字母「L」及字母「S」分別指該名人士於本公司股份及相關股份中的好倉及淡倉。
- (2) 該638,535,000股股份由耀豐持有608,342,500股股份及由萬年持有30,192,500股股份。耀豐的全部已發行股本由林女士擁有49%，而彼亦為耀豐的董事。因此，根據證券及期貨條例，林女士被視為於耀豐所持有的股份中擁有權益。萬年的全部已發行股本由林女士擁有50%。因此，根據證券及期貨條例，林女士被視為於萬年所持有的股份中擁有權益。
- (3) 該381,843,064股股份為本金總額為54,000,000美元的高建可換股債券附帶的換股權獲行使後，可按初始換股價每股股份1.096港元及按匯率7.75港元兌1.00美元配發及發行予廣州基金的股份總數。殷先生及林女士已以廣州基金為受益人授出認沽期權，據此，廣州基金可要求殷先生及林女士購買該等高建可換股債券。於2020年7月15日，廣州基金已行使認沽期權。於本報告日期，認沽期權並未落實完成。行使高建可換股債券附帶的換股權受其條款及條件約束，包括防止換股引致本公司違反上市規則最低公眾持股量規定的限制。
- (4) 於2015年4月30日，張鈞鴻先生根據2011年購股權計劃獲授予涉及800,000股股份的本公司購股權。所有該等購股權於2024年9月30日仍未行使。
- (5) 該百分比乃按於2024年9月30日已發行的952,613,513股股份計算所得。

於相聯法團股份及相關股份中的權益：

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	所持股份數目 (附註)	所佔權益的 概約百分比(%)
林女士	耀豐	實益擁有人	9,800 (L)	49.00%
林女士	萬年	實益擁有人	5,000 (L)	50.00%

附註：字母「L」指該名人士於相聯法團股份及相關股份中的好倉。

除上文所披露者外，於2024年9月30日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有任何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，或根據證券及期貨條例第352條須於該條文所指登記冊中記錄的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2024年9月30日，按本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄，每名人士（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的權益及淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	所持相關 股份數目 (附註1)	所佔權益的 概約百分比(%) (附註8)
耀豐	實益擁有人	608,342,500 (L)	–	63.86%
殷先生	於受控制法團的權益 (附註2)	608,342,500 (L)	–	63.86%
	家族權益 (附註3)	11,370,000 (L)	–	1.19%
	家族權益 (附註4)	30,192,500 (L)	–	3.17%
	實益擁有人及配偶權益 (附註5)	–	381,843,064 (S)	40.08%
廣州匯垠發展投資合夥 企業 (有限合夥) (「廣州匯垠發展」)	實益擁有人 (附註6)	74,265,000 (L)	–	7.80%
廣州基金	實益擁有人 (附註7)	–	381,843,064 (S)	40.08%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 字母「L」及字母「S」分別指該名人士於本公司股份及相關股份中的好倉及淡倉。
- (2) 該608,342,500股股份由耀豐持有。耀豐的全部已發行股本由殷先生擁有51%及林女士擁有49%，而彼等亦為耀豐的董事。因此，根據證券及期貨條例，殷先生及林女士各自被視為於耀豐所持有的股份中擁有權益。
- (3) 該11,370,000股股份由林女士持有。由於殷先生及林女士為配偶關係，根據證券及期貨條例，殷先生被視為於林女士擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) 該30,192,500股股份由萬年持有。萬年的全部已發行股本由林女士擁有50%權益以及殷睿涵先生（林女士與殷先生的兒子）擁有50%權益。由於殷先生及林女士為配偶關係，根據證券及期貨條例，殷先生被視為於林女士擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 該381,843,064股股份為行使本金總額為54,000,000美元的高建可換股債券附帶的換股權後可按初始換股價每股股份1.096港元及按匯率7.75港元兌1.00美元配發及發行予廣州基金的股份總數。殷先生及林女士已以廣州基金為受益人授出認沽期權，據此，廣州基金可要求殷先生及林女士購買高建可換股債券。於2020年7月15日，廣州基金已行使認沽期權。於本報告日期，認沽期權並未落實完成。行使高建可換股債券附帶的換股權須遵守其條款及條件，包括防止換股引致本公司違反上市規則最低公眾持股量規定的限制。由於殷先生及林女士為配偶關係，根據證券及期貨條例，殷先生及林女士各自被視為於另一方擁有權益的股份中擁有權益。
- (6) 該74,265,000股股份由廣州匯垠發展持有，而該公司由北京匯垠天然投資基金管理有限公司（「北京匯垠」）作為普通合夥人控制，並由廣州匯垠天粵股權投資基金管理有限公司（「廣州匯垠天粵」）作為有限合夥人全資擁有。北京匯垠40%權益由廣州匯垠天粵擁有。

廣州匯垠天粵由廣州科技金融創新投資控股有限公司（「廣州科技金融控股」）全資擁有。廣州科技金融控股由廣州產業投資基金管理有限公司（「廣州產業投資」）全資擁有，而廣州產業投資由廣州市城市建設投資集團有限公司（「廣州市城市建設投資」）全資擁有。

廣州匯垠天粵、廣州科技金融控股、北京匯垠、廣州產業投資及廣州市城市建設投資各自根據證券及期貨條例被視為於廣州匯垠發展擁有權益的全部股份中擁有權益。

企業管治及其他資料

- (7) 有關該等381,843,064股股份的情況，請參閱上文附註5。行使高建可換股債券附帶的換股權受其條款及條件約束，包括防止換股引致本公司違反上市規則最低公眾持股量規定的限制。

該381,843,064股相關股份涉及的高建可換股債券由廣州基金持有，而廣州基金由廣州匯垠天粵全資擁有。有關廣州匯垠天粵與其控股公司之間的關係，請參閱上文附註6。根據證券及期貨條例，廣州匯垠天粵、廣州科技金融控股、廣州產業投資及廣州市城市建設投資各自被視為於廣州基金擁有權益的全部股份中擁有權益。

- (8) 該百分比乃按於2024年9月30日已發行的952,613,513股股份計算所得。

除上文所披露者外，於2024年9月30日，概無人士（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已記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊中的權益或淡倉。



企業管治及其他資料

購股權計劃

本公司曾於2011年8月19日採納2011年購股權計劃，其已於2021年8月18日（即由其開始日期起計滿10年之日）期滿。因此，由該日起不得再根據2011年購股權計劃授出或作出可認購股份的購股權。於本報告日期，2011年購股權計劃下有800,000份未獲行使的購股權；可根據2011年購股權計劃發行的股份數目為800,000股，相當於已發行股份約0.1%。有關2011年購股權計劃條款之進一步詳情，請參閱本公司截至2021年3月31日止年度的年報。

本公司已於2021年8月18日採納2021年購股權計劃，以讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻的激勵或回報。2021年購股權計劃的概要載列如下。

2021年購股權計劃的合資格參與者包括：(a)本公司、其任何附屬公司或本集團任何成員公司持有任何股權的任何實體（「受投資實體」）的任何僱員（不論全職或兼職，包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事）；(b)本公司、其任何附屬公司或任何受投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；(c)向本集團任何成員公司或任何受投資實體提供產品或服務的任何供應商；(d)本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何客戶；(e)向本集團任何成員公司或任何受投資實體提供設計、研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；(f)本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何股東，或本集團任何成員公司或任何受投資實體發行的任何證券的任何持有人；(g)本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何業務或業務發展範疇的任何顧問（專業或其他方面）或專家顧問；(h)透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排而曾經或可能對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他組別或類別參與者；(i)本集團所借調或提名以代表本集團於任何受投資實體或任何其他公司或組織中的權益的任何人士；及(j)由一名或多名上文(a)至(i)所述合資格參與者全資擁有的任何公司。

2021年購股權計劃的條款符合上市規則第十七章的條文並受其規限。除非2021年購股權計劃根據其規則提早終止，否則2021年購股權計劃自2021年8月18日起計10年期間內一直有效。於本報告日期，2021年購股權計劃的剩餘年期約為7年。

於因根據2021年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出而尚未行使的所有發行在外購股權獲行使後可配發及發行的股份最高數目，不得超過不時已發行股份的30%（「最高上限」）。倘若授出任何購股權將導致超過最高上限，則不可根據2021年購股權計劃或本集團所採納的任何其他購股權計劃授出該等購股權。

企業管治及其他資料

於將根據2021年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權(就此而言,不包括按照2021年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃的條款已失效的購股權)獲行使後可配發及發行的股份總數,合共不得超過95,261,351股股份,即於2021年8月18日(即本公司採納2021年購股權計劃之日)已發行股份的10%及於本報告日期已發行股份的約10%(「一般計劃限額」)。一般計劃限額亦須受最高上限、更新一般計劃限額(如下文所述)及授出超逾一般計劃限額的購股權(如下文所述)所限。

在最高上限及授出超逾一般計劃限額的購股權(如下文所述)的規限下,在獲股東於股東大會上以普通決議案批准後,本公司可隨時更新一般計劃限額,而「經更新」的一般計劃限額不得超過於取得上述股東批准當日已發行股份的10%,且就計算「經更新」限額而言,不會計入先前已根據2021年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的購股權(包括按照2021年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃尚未行使、已註銷、已失效或已行使者)。

在最高上限的規限下,本公司亦可於股東大會上尋求股東以普通決議案批准,根據2021年購股權計劃向本公司於尋求批准前已特定識別的合資格參與者授出超逾一般計劃限額或(如適用)「經更新」一般計劃限額的購股權。

倘本公司進行股份合併或拆細,則於將在一般計劃限額下根據2021年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使後可發行的股份最高數目,佔緊接相關合併或拆細前及緊隨相關合併或拆細後當日已發行股份總數的百分比(即已發行股份的10%)應相同。

於任何12個月期間,因根據2021年購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃向每位承授人授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而已經發行及可能須發行的股份總數,不得超過當時已發行股份的1%。凡進一步授出超逾此限額的購股權,則須經股東於股東大會上另行批准。凡向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人(定義見上市規則)授出購股權之前,必須先得本公司的獨立非執行董事批准。

此外,凡向本公司的主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權,會導致授出購股權當日止(包括該日)的12個月期間內所有已授予或將授予有關人士的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使後,已發行或將予發行的股份(a)合計超過已發行股份的0.1%及(b)按股份於購股權授出當天的收市價計算的總值超過500萬港元,則該等再次授出購股權須經股東於股東大會上批准。在該股東大會上,建議承授人、其聯繫人及本公司的所有核心關連人士(定義見上市規則)須放棄投票。



企業管治及其他資料

承授人可於由要約日期起計21日內支付名義代價合計1港元接納授出購股權的要約。已授出購股權的行使期由董事釐定，該期限可由購股權要約的日期開始，惟無論如何於由授出購股權日期起計10年或之內結束，並受其提前終止的條文規限。董事將釐定於購股權可行使前必須持有該等購股權的最短期限(如有)(即歸屬期)。

購股權的行使價由董事釐定，惟不得低於以下最高者：(i)於授出要約當日(須為營業日)聯交所每日報價表中就買賣一手或以上股份所列的股份收市價；(ii)於緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表中所列的股份平均收市價；及(iii)股份面值。購股權並不賦予持有人獲派股息或於本公司股東大會上投票的權利。

自2021年購股權計劃開始日期(即2021年8月18日)起及直至2024年9月30日，概無根據購股權計劃授出購股權。於2024年9月30日及本報告日期，根據2021年購股權計劃可供發行的股份總數為95,261,351股股份，相當於已發行股份的約10%。於2024年4月1日及2024年9月30日，一般計劃限額項下可供授出的購股權數目為95,261,351股股份。

本公司知悉，根據於2023年1月1日生效的上市規則新規則第17.03A條，股份計劃的參與者僅包括僱員參與者、相關實體參與者及服務供應商(定義見上市規則)。本公司僅會根據新規則第17.03A條及聯交所指明於2023年1月1日生效的股份計劃的過渡安排，向合資格參與者授出2021年購股權計劃項下的購股權。

於截至2024年9月30日止六個月，根據2011年購股權計劃授出的購股權變動於下文概述：

承授人名單	授出日期 (附註1)	行使期	緊接授出 日期前每股 股份收市價 港元	每股股份 行使價 港元	購股權數目					於2024年 9月30日 尚未行使
					於2024年 4月1日 尚未行使	期內授出	期內行使	期內失效	期內註銷	
董事										
張鈞鴻先生	2015年4月30日	2015年4月30日至2025年4月29日	\$1.15	\$1.20	800,000	-	-	-	-	800,000
陳振彬博士 (附註2)	2015年4月30日	2015年4月30日至2025年4月29日	\$1.15	\$1.20	800,000	-	-	800,000	-	-
總計					1,600,000	-	-	800,000	-	800,000

企業管治及其他資料

附註：

- (1) 已授出購股權於授出日期獲歸屬。
- (2) 陳振彬博士(「陳博士」)於2024年8月30日已退任獨立非執行董事。根據2011年購股權計劃的條款，陳博士的所有剩餘購股權於同日失效。

未能符合上市規則之規定

陳博士於2024年8月30日退任獨立非執行董事後，本公司未能符合上市規則之以下規定：

1. 董事會並未按上市規則第3.10(1)條的規定由至少三名獨立非執行董事組成；
2. 審核委員會並未按上市規則第3.21條的規定由至少三名成員組成；
3. 薪酬委員會並非由獨立非執行董事擔任主席，且並未按上市規則第3.25條的規定由過半數獨立非執行董事組成；及
4. 提名委員會並未按上市規則第3.27A條的規定由過半數獨立非執行董事組成。

自陳博士退任後，本公司已採取切實可行的措施物色合適人選以填補空缺，而截至本報告日期仍未物色到合適人選以填補空缺。因此，本公司未能符合上市規則第3.11條的規定。本公司將繼續盡最大努力物色合適人選，並竭力確保在切實可行的情況下盡快填補獨立非執行董事及董事會委員會之空缺。本公司將適時另行刊發公告。

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事資料變更載列如下：

於2024年5月30日，本公司之直接全資附屬公司聯合佳成向執行董事兼總經理潘忠善先生發出新資調整函件。根據薪資調整函件，潘先生有權(i)於其總經理任期內收取每月88,000港元之固定月薪；及(ii)年終酌情花紅，固定金額相當於發放該花紅時彼一個月之薪資。

陳振彬博士不再為獨立非執行董事及審核委員會、提名委員會各自的成員，以及薪酬委員會的主席，自2024年8月30日起生效。

除上文所披露者外，概無本公司董事或最高行政人員的其他資料變更須根據上市規則第13.51B(1)條披露。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司已採納企業管治守則所載的原則及守則條文。董事會亦不時檢討及監察本公司的常規，旨在維持並提高本公司的企業管治常規標準。

於截至2024年9月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則，惟下述偏離情況除外：

企業管治守則的守則條文C.2.1規定，主席及行政總裁的角色應有所區分，且不應由同一人士擔任。林女士為本公司主席兼行政總裁。鑒於林女士為本公司共同創辦人之一，且自2010年即開始運營及管理本集團，董事會認為林女士兼任主席及行政總裁能令本集團整體業務規劃及實踐更具效益。為維持良好企業管治及全面遵守企業管治守則的條文，董事會將定期檢討是否需要委任不同人士分別履行主席及行政總裁職務。

除上文所披露者外，於截至2024年9月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行證券交易的操守守則。經本公司具體查詢後，董事確認，彼等於截至2024年9月30日止六個月內一直遵守標準守則所載的規定標準。

致謝

董事會藉此對全體員工的辛勞以及所有業務合作夥伴的信任與支持致以衷心的感謝。

代表董事會
主席
林群

香港，2024年11月27日

審核委員會報告

審核委員會已審閱本集團截至2024年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。本集團的核數師先機會計師行有限公司亦已按照香港會計師公會所頒佈的香港審閱委聘準則第2410號《由實體的獨立核數師審閱中期財務資料》審閱本集團截至2024年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

審核委員會成員

張鈞鴻先生 (主席)

黃翠瑜女士

香港，2024年11月27日



簡明綜合財務報表審閱報告



致榮豐億控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股東的簡明綜合財務報表審閱報告

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)獲委聘以審閱列載於第38至72頁的榮豐億控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,此簡明綜合財務報表包括於2024年9月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表,以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,就中期財務資料擬備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(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號擬備及列報本簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對本簡明綜合財務報表作出結論,並按照我們經協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告我們的結論,除此之外,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委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱本簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢,以及執行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,故我們不能保證我們將知悉在審計中或會被發現的所有重大事項。因此,我們不會發表審計意見。

簡明綜合財務報表審閱報告

不發表結論之基準

持續經營

誠如簡明綜合財務報表附註2.1所述，截至2024年9月30日止六個月期間，貴集團錄得虧損淨額約7,474,000美元。於2024年9月30日，貴集團的流動負債較流動資產超出約66,196,000美元，包括須於一年內償還的借貸及貸款約107,000美元及可換股債券約56,857,000美元，而貴集團的現金及現金等價物結餘約為1,623,000美元。此外，貴集團已訂立協議，將涉及於2024年9月30日有關投資物業項目的資本承擔約250,000美元。

根據補充和解協議（定義見簡明綜合財務報表附註19），貴公司將償付可換股債券的尚未贖回金額（於2024年9月30日約為56,857,000美元，其中應付本金及利息分別約為47,930,000美元及8,927,000美元）及所有累計利息，於2024年12月31日以現金一次性支付約57,823,000美元，其中應付本金及利息分別約為47,930,000美元及9,893,000美元（「和解」）。

上述情況連同簡明綜合財務報表附註2.1所載的其他事項顯示存在重大不確定性，可能對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮，因此，貴集團可能無法在一般業務過程中變現其資產並償還其負債。

誠如簡明綜合財務報表附註2.1所詳述，鑒於上述情況，貴公司董事已編製貴集團現金流量預測，當中考慮涵蓋自2024年9月30日起計不少於十二個月期間的若干計劃及措施。持續經營假設的有效性視乎貴集團管理層所採取的該等計劃及措施（誠如簡明綜合財務報表附註2.1所述）能否取得成功及有利結果。貴公司董事認為，假設簡明綜合財務報表附註2.1所述的該等計劃及措施落地（最重要的是貴公司就展期補充和解協議項下的還款日期與債券持有人（定義見簡明綜合財務報表附註19）成功探討出解決方案）或達成其他解決方案，令貴集團的流動資金及財務狀況得以改善，則貴集團將擁有充足營運資金為營運提供資金，並履行其自2024年9月30日起計十二個月內到期應付的財務責任，且將有能力持續經營。因此，貴公司董事按持續經營基準編製簡明綜合財務報表。

按持續經營基準編製簡明綜合財務報表是否適當取決於簡明綜合財務報表附註2.1所述經貴公司董事於持續經營評估中所考慮的計劃及措施能否實現。



簡明綜合財務報表審閱報告

然而，吾等未能取得充足適當的審閱證據，令吾等信納支持 貴集團現金流量預測以進行持續經營評估的事項或條件屬合理及有理據，原因為管理層未能就以下各項的成功機率及可行性提供足夠適當的審閱證據：

- (i) 與債券持有人的補充和解協議項下和解的展期償還安排；
- (ii) 在必要情況下的資產變現；
- (iii) 透過最終控股公司融資；及
- (iv) 透過銀行及資本市場融資或其他途徑為和解撥資。

吾等不能採納其他令人滿意的審閱程序，以就使用持續經營假設編製該等簡明綜合財務報表是否適當得出結論。

由於該等多重不確定因素，該等不確定因素之潛在相互作用，以及其可能產生的累積效應，我們無法就持續經營編製基準是否屬適合得出結論。

倘若 貴集團未能達成上述計劃及措施（誠如簡明綜合財務報表附註2.1所述），未必能繼續按持續經營基準營運，且可能需作出調整以將 貴集團資產賬面值撇減至可收回金額，以就或會產生的任何進一步負債作出撥備，以及分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並無反映於該等簡明綜合財務報表內。

由於吾等報告的「不發表結論之基準」一節所述事項的重要性，吾等無法獲得足夠及適當的審閱證據以為簡明綜合財務報表之結論提供基準。因此，吾等不會就該等簡明綜合財務報表發表結論。

先機會計師行有限公司
執業會計師

香港
2024年11月27日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2024年9月30日止六個月

	附註	截至9月30日止六個月	
		2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
收益	5	11,560	6,639
服務成本	8	(11,424)	(6,857)
毛利／(損)		136	(218)
其他(虧損)／收益淨額	6	(3,210)	5
其他收入	7	46	95
一般及行政開支	8	(1,244)	(1,281)
物業、廠房及設備減值虧損	13	(1,150)	(2,644)
經營虧損		(5,422)	(4,043)
融資收入	9	5	19
融資成本	9	(2,057)	(2,661)
融資成本－淨額		(2,052)	(2,642)
除所得稅前虧損		(7,474)	(6,685)
所得稅開支	10	–	–
期內虧損		(7,474)	(6,685)
下列人士應佔虧損：			
本公司擁有人		(7,468)	(6,679)
非控股權益		(6)	(6)
		(7,474)	(6,685)
期內其他全面開支			
<i>其後可能重新分類至損益的項目</i>			
外幣換算差額		(16)	(2,014)
期內全面開支總額		(7,490)	(8,699)
下列人士應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(7,483)	(8,512)
非控股權益		(7)	(187)
		(7,490)	(8,699)
本公司擁有人應佔每股虧損			
每股基本虧損	11	(0.78美仙)	(0.70美仙)
每股攤薄虧損	11	(0.78美仙)	(0.70美仙)

簡明綜合財務狀況表

於2024年9月30日

	附註	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2024年 3月31日 千美元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	26,630	37,273
投資物業	14	73,451	73,474
使用權資產	13A	199	328
		100,280	111,075
流動資產			
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項	15	1,260	3,080
現金及現金等價物		1,623	1,058
		2,883	4,138
總資產		103,163	115,213
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	16	1,221	1,221
儲備	17	9,345	16,828
		10,566	18,049
非控股權益		4,412	4,419
總權益		14,978	22,468

簡明綜合財務狀況表

於2024年9月30日

	附註	2024年 9月30日 千美元 (未經審核)	2024年 3月31日 千美元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借貸及貸款	18	1,513	6,730
租賃負債	13A	28	84
遞延稅項負債		17,565	17,571
		19,106	24,385
流動負債			
其他應付款項及應計費用	20	11,937	12,101
借貸及貸款	18	107	105
可換股債券	19	56,857	55,900
租賃負債	13A	174	248
應付稅項		4	6
		69,079	68,360
總負債		88,185	92,745
總權益及負債		103,163	115,213

第38至72頁的簡明綜合財務報表經由董事會於2024年11月27日批准及由以下董事代表簽署：

董事
林群

董事
潘忠善

簡明綜合權益變動表

截至2024年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									非控股 權益	總權益
	股本	股份溢價	可換股 債券儲備	購股權儲備	合併儲備 (附註17(a))	其他儲備 (附註17(b))	匯兌儲備	累計虧損	合計		
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年4月1日的結餘 (經審核)	1,221	54,684	38,954	101	(63,808)	13,636	(5,547)	(21,192)	18,049	4,419	22,468
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(7,468)	(7,468)	(6)	(7,474)
其他全面開支	-	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)	(1)	(16)
外幣換算差額	-	-	-	-	-	-	(15)	-	(15)	(1)	(16)
全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(15)	(7,468)	(7,483)	(7)	(7,490)
購股權失效/沒收	-	-	-	(51)	-	-	-	51	-	-	-
於2024年9月30日的結餘 (未經審核)	1,221	54,684	38,954	50	(63,808)	13,636	(5,562)	(28,609)	10,566	4,412	14,978

簡明綜合權益變動表

截至2024年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔								合計 千美元	非控股 權益 千美元	總權益 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	可換股 債券儲備 千美元	購股權儲備 千美元	合併儲備 (附註17(a)) 千美元	其他儲備 (附註17(b)) 千美元	匯兌儲備 千美元	累計虧損 千美元			
於2023年4月1日的結餘(經審核)	1,221	54,684	38,954	116	(63,808)	13,636	(4,212)	(14,081)	26,510	4,227	30,737
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(6,679)	(6,679)	(6)	(6,685)
其他全面開支	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
外幣換算差額	-	-	-	-	-	-	(1,833)	-	(1,833)	(181)	(2,014)
全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(1,833)	(6,679)	(8,512)	(187)	(8,699)
於2023年9月30日的結餘(未經審核)	1,221	54,684	38,954	116	(63,808)	13,636	(6,045)	(20,760)	17,998	4,040	22,038



簡明綜合現金流量表

截至2024年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
經營活動所得現金流量		
除所得稅前虧損	(7,474)	(6,685)
就下列各項作出的調整：		
融資成本	2,057	2,661
融資收入	(5)	(19)
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	3,213	(5)
出售附屬公司的收益	(3)	–
物業、廠房及設備折舊	2,255	2,679
使用權資產折舊	129	75
物業、廠房及設備減值虧損	1,150	2,644
營運資金變動前的經營現金流量	1,322	1,350
貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項減少	1,345	645
其他應付款項及應計費用(減少)／增加	(166)	155
經營所得現金	2,501	2,150
已付所得稅	(2)	(1)
經營活動所得現金淨額	2,499	2,149
投資活動所得現金流量		
購買物業、廠房及設備	(1,470)	–
購買投資物業	–	(41)
來自出售附屬公司的所得款項	3	–
來自出售物業、廠房及設備的所得款項	6,000	5
已收利息	5	19
投資活動所得／(所用)現金淨額	4,538	(17)

簡明綜合現金流量表

截至2024年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
融資活動所得現金流量		
償還銀行借貸	(51)	(730)
償還租賃負債本金部分	(130)	(87)
已付利息	(514)	(537)
贖回可換股債券	(1,000)	(600)
償還來自最終控股公司的貸款	(4,750)	(100)
已質押銀行存款增加	-	(14)
融資活動所用現金淨額	(6,445)	(2,068)
現金及現金等價物增加淨額	592	64
期初的現金及現金等價物	1,058	2,041
外匯差額淨值	(27)	(110)
期終的現金及現金等價物 — 以銀行結餘及現金列示	1,623	1,995



簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

榮豐億控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事乾散貨船舶租賃以及物業投資及發展。本公司的主要業務為投資控股。本公司的母公司為耀豐投資有限公司（「耀豐」，在英屬處女群島註冊成立），而最終控股方為殷劍波先生（「殷先生」）及林群女士（「林女士」）。

本公司為在開曼群島註冊成立的有限公司，註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司的股份於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除非另有說明，否則本簡明綜合財務報表以美元（「美元」，亦為本公司的功能貨幣）呈列，並取整至最接近的千美元。

2. 編製基準

本集團截至2024年9月30日止六個月的簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則（「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（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製。本簡明綜合財務報表不包括全年綜合財務報表通常包含的各類附註。因此，本簡明綜合財務報表應與按照香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製的截至2024年3月31日止年度的全年綜合財務報表及本公司於中期報告期間作出的任何公開公告一併閱讀。

編製符合香港會計準則第34號的簡明綜合財務報表要求管理層作出影響政策應用及按年累計基準呈報的資產及負債、收益及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

簡明綜合財務報表附註

2. 編製基準(續)

2.1 持續經營基準

截至2024年9月30日止六個月期間，本集團錄得虧損淨額約7,474,000美元。於2024年9月30日，本集團的流動負債較流動資產超出約66,196,000美元，其中包括須於一年內償還的約107,000美元的借貸及貸款以及可換股債券約56,857,000美元，而本集團的現金及現金等價物結餘約為1,623,000美元。此外，本集團已訂立協議，將涉及於2024年9月30日有關投資物業項目的資本承擔約250,000美元。

根據補充和解協議(定義見附註19)，本公司將償付可換股債券的尚未贖回金額(於2024年9月30日約為56,857,000美元，其中應付本金及利息分別約為47,930,000美元及8,927,000美元)及所有累計利息，於2024年12月31日以現金一次性支付約57,823,000美元，其中應付本金及利息分別約為47,930,000美元及9,893,000美元(「和解」)。

鑑於在2024年9月30日及直至批准刊發本簡明綜合財務報表之日，本集團可用財務資源或不足以應付經營及融資要求，連同於到期時支付資本開支，本集團正積極物色額外融資，包括但不限於債務融資及銀行借貸。

有鑑於此，本集團已採取若干計劃及措施改善流動資金狀況，包括：

(i) 有關補充和解協議項下和解之還款展期

本集團正與可換股債券的持有人(「債券持有人」)就有關和解之還款展期積極磋商。本公司董事現時預期將於適當時機達成與債券持有人之間的協議，與債券持有人之磋商仍在進行中。直至本簡明綜合財務報表獲批准日期，本集團並未與債券持有人達成任何正式協議。

(ii) 多項和解方案

本集團正就多項和解方案與債券持有人展開磋商，包括以資產變現為和解撥資。截至本報告日期，與債券持有人之磋商仍在進行中。



簡明綜合財務報表附註

2. 編製基準(續)

2.1 持續經營基準(續)

(iii) 透過最終控股公司融資

於2024年9月30日，本公司訂立一份資金承諾契據(「承諾」)，耀豐、殷先生及林女士已承諾於由契據日期起計二十四個月內本公司發出撥資要求通告時，向本集團提供資金。承諾將於由契據日期起計二十四個月後或本公司或本集團任何成員公司取得本金額不少於30,000,000美元的長期外部銀行借貸或其他長期融資來源後(以較早者為準)不再具有任何效力。

此外，耀豐於2017年授出的貸款3,000,000美元的1,200,000美元於2024年9月30日仍未償還。

(iv) 透過銀行及資本市場融資

本集團正積極尋求其他替代融資及銀行借貸，以撥資償付其現有財務責任以及未來營運及資本開支。此外，本集團正計劃透過資本市場集資，例如配售或發行公司債券及／或其他來源，以及就多項和解方案及解決方案與債券持有人展開磋商，以撥資償付和解。於本報告日期，本集團仍在與債券持有人及潛在投資者磋商中。

(v) 提升船舶業務營運

本集團不斷努力提升乾散貨船舶租賃營運以改善經營現金流，並進一步控制資本及營運開支，以增強其營運資金並減輕潛在市場波動。

本公司董事已審閱本集團自2024年9月30日起計不少於十二個月期間的現金流預測。假設補充和解協議項下的還款日期獲協商展期或達成其他解決方案，且上文所述各項計劃及措施將獲本集團成功落實，本公司董事據此合理認為本集團將擁有足夠營運資金以應付未來十二個月的現金流要求。本公司董事信納，按持續經營基準編製本簡明綜合財務報表為合適做法。

簡明綜合財務報表附註

2. 編製基準 (續)

2.1 持續經營基準 (續)

儘管如上文所述，本集團能否達致上述計劃及措施以如期產生足夠現金流入存在重大不確定性。本集團的營運資金是否足以應付本集團由本簡明綜合財務報表獲批准刊發之日起計最少未來十二個月的目前要求，取決於以下各項：

- (i) 本集團能否成功就展期補充和解協議項下的還款日期達成協商；
- (ii) 本集團能否及時變現資產以應付必要的資金需求；
- (iii) 最終控股公司能否在需要時根據上述承諾向本集團提供額外資金，以滿足本集團的營運資金及貸款還款計劃；
- (iv) 本集團能否成功通過銀行、資本市場取得融資或與債券持有人協商其他途徑以撥資償付和解；及
- (v) 本集團能否在市場波動的情況下成功改善其乾散貨船舶租賃營運，能否嚴格控制資本及營運開支以產生足夠的經營現金流入。

倘本集團不能持續經營業務，則須作出調整以撇減本集團資產的賬面值至其可收回金額、為可能出現的金融負債作出撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響未於本簡明綜合財務報表反映。



簡明綜合財務報表附註

3. 主要會計政策

本簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的投資物業除外。

除應用香港財務報告準則(修訂本)所致的會計政策變動外，截至2024年9月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2024年3月31日止年度的全年綜合財務報表所依循者一致。

應用香港財務報告準則(修訂本)

於本期間，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈於本集團在2024年4月1日開始的財政年度生效的香港財務報告準則(修訂本)：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回之租賃負債
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動負債或非流動負債，及香港詮釋第5號(2020年)的相關修訂本呈列財務報表—借款人對含有按要求還款條款的定期貸款的分類
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

於本期間應用香港財務報告準則(修訂本)對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或對本簡明綜合財務報表所載的披露並無造成任何重大影響。

4. 財務風險管理

4.1 金融工具類別

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
金融資產		
按攤銷成本計量的金融資產	2,794	3,249
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債	70,250	74,615

簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.2 財務風險因素

本集團的業務活動面對多種財務風險：市場風險 (包括外匯風險以及現金流及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效地實施適當措施。

簡明綜合財務報表不包括全年綜合財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露事項，並應與本集團截至2024年3月31日的全年綜合財務報表一併閱讀。

自年末以來，風險管理並無重大變化。

(a) 現金流及公平值利率風險

本集團面對來自租賃負債 (附註13A)、最終控股公司的貸款 (附註18) 及可換股債券 (附註19) 所產生的公平值利率風險。本集團亦面對浮息銀行借貸 (附註18) 所產生的現金流利率風險。

本集團的現金流利率風險主要集中於因本集團的浮息銀行借貸而產生的港元最優惠借貸利率 (「最優惠利率」) 的波動。

除按固定年利率4%計息的來自最終控股公司的貸款、按固定年利率8%計息的可換股債券，以及按浮動利率計息的銀行借貸外，本集團並無重大計息資產及負債。

本集團基於利率水平及前景評估利率變動的潛在影響，從而管理利率風險。於編製敏感度分析時，已假設於報告期末仍未結算的金融工具於全期均未結算。由於管理層認為浮息銀行結餘產生的現金流利率風險並不重大，因此銀行結餘並未納入敏感度分析。

於2024年9月30日，倘浮息銀行借貸的利率上升／下跌50個 (2024年3月31日：190個) 基點，而所有其他變量維持不變，則本集團期內的除稅後虧損將增加／減少2,000美元 (截至2024年3月31日止年度：10,000美元)。



簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.2 財務風險因素 (續)

(b) 流動資金風險

於2024年9月30日，本集團的流動負債淨額約為66,196,000美元，這使本集團面臨重大流動資金風險。於報告期末，本集團已採取附註2.1所載的適當措施以減輕有關流動資金風險。

本集團監察現金及現金等價物並將其維持於管理層認為足夠的水平，從而為本集團的營運提供資金及減低現金流波動的影響。管理層監察借貸、可換股債券及來自最終控股公司的貸款的使用情況，並確保遵守貸款契諾 (如有)。

流動資金風險表

下表詳列本集團非衍生金融負債的剩餘合約到期情況。該等列表基於本集團可被要求付款的最早日期按金融負債的未貼現現金流編製。非衍生金融負債的到期日以協定的還款日期為基礎。

簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.2 財務風險因素 (續)

(b) 流動資金風險 (續)

流動資金風險表 (續)

該等列表包括利息及本金現金流。在利息流屬浮息的範圍內，未貼現金額乃自報告期末的利率得出。

	加權 平均利率	按要求或 少於1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	未貼現 現金流總額 千美元	賬面值 千美元
於2024年9月30日 (未經審核)						
借貸及貸款	3.82%	121	121	1,495	1,737	1,620
可換股債券	8.00%	56,857	-	-	56,857	56,857
其他應付款項及應計費用	-	11,773	-	-	11,773	11,773
		68,751	121	1,495	70,367	70,250
租賃負債	3.35%	178	28	-	206	202

	加權 平均利率	按要求或 少於1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元	未貼現 現金流總額 千美元	賬面值 千美元
於2024年3月31日 (經審核)							
借貸及貸款	3.97%	121	121	7,157	10	7,409	6,835
可換股債券	8.00%	55,900	-	-	-	55,900	55,900
其他應付款項及應計費用	-	11,880	-	-	-	11,880	11,880
		67,901	121	7,157	10	75,189	74,615
租賃負債	3.26%	257	85	-	-	342	332

倘浮動利率的變動有別於在報告期末所釐定利率的估計，則上文所載有關非衍生金融負債的浮息工具的金額或予更改。

簡明綜合財務報表附註

4. 財務風險管理 (續)

4.3 公平值估計

本集團的金融資產(包括貿易應收款項、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物)及金融負債(包括其他應付款項及應計費用、借貸及貸款以及可換股債券)的賬面值與公平值相若。

銀行借貸於2024年9月30日的公平值與賬面值相若,此乃由於該等公平值乃按取決於市場的浮動利率計息。

5. 收益及分部資料

管理層根據主要經營決策者(「主要經營決策者」)(即執行董事)所審閱的報告釐定經營分部,以作出戰略性決定及分配資源。

經營分部包括:

- 船舶租賃
- 物業投資及發展

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定,經營分部須按主要經營決策者為分配資源予分部並評估其表現而定期審閱有關本集團組成部分的內部報告為基準進行劃分。

經營分部乃基於其除所得稅前分部虧損評估表現,而有關虧損以與簡明綜合財務報表一致的方式計量。

分部資產乃分部用於其經營活動的經營資產。分部資產並不包括由中央管理的企業資產。

向主要經營決策者呈報的分部資產以與簡明綜合財務報表一致的方式計量。概無呈列分部負債的分析,因其並非定期提供予主要經營決策者。

簡明綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

(a) 分部收益、業績及其他資料

	物業投資			合計 千美元
	船舶租賃 千美元	及發展 千美元	未分配 千美元	
截至2024年9月30日止六個月(未經審核)				
來自外部客戶隨時間確認的收益	11,560	-	-	11,560
物業、廠房及設備折舊	(2,255)	-	-	(2,255)
出售物業、廠房及設備的虧損	(3,213)	-	-	(3,213)
物業、廠房及設備減值虧損	(1,150)	-	-	(1,150)
融資成本	(13)	(1,957)	(87)	(2,057)
除所得稅前分部虧損	(5,146)	(2,030)	(298)	(7,474)
所得稅開支				-
期內虧損				(7,474)



簡明綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料(續)

(a) 分部收益、業績及其他資料(續)

	船舶租賃 千美元	物業投資 及發展 千美元	未分配 千美元	合計 千美元
截至2023年9月30日止六個月(未經審核)				
來自外部客戶隨時間確認的收益	6,639	-	-	6,639
物業、廠房及設備折舊	(2,679)	-	-	(2,679)
物業、廠房及設備減值虧損	(2,644)	-	-	(2,644)
融資成本	(534)	(1,990)	(137)	(2,661)
除所得稅前分部虧損	(4,248)	(2,059)	(378)	(6,685)
所得稅開支				-
期內虧損				(6,685)

經營分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部虧損指各分部在未分配中央一般及行政開支以及若干融資成本的情況下產生的虧損。此乃為進行資源分配及表現評估而向主要經營決策者呈報的計量。

簡明綜合財務報表附註

5. 收益及分部資料 (續)

(b) 分部資產

	物業投資			合計 千美元
	船舶租賃 千美元	及發展 千美元	未分配 千美元	
於2024年9月30日 (未經審核)				
分部資產	29,099	73,954	110	103,163
於2024年3月31日 (經審核)				
分部資產	41,143	74,007	63	115,213

除若干按金、預付款項、其他應收款項以及若干現金及現金等價物作為按集團基準管理的資產外，所有資產乃分配至經營分部。

(c) 主要服務收益

於截至2024年及2023年9月30日止六個月，當本集團隨時間轉移服務的控制權時，收益乃基於截至報告期末提供的實際服務，按所佔提供的整體服務的比例隨時間確認，原因在於客戶同時間接收及使用有關利益。

所有未履行的船舶租賃服務合約為期少於一年。誠如香港財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未履行合約的交易價。

(d) 地域資料

基於船舶租賃服務乃在世界各地提供的性質，本公司董事認為提供按地域分部劃分的收益資料並無意義。就物業投資及發展業務而言，投資物業仍在發展中。因此，並無呈列地域分部收益。有關本集團非流動資產 (船舶租賃除外) 的資料乃基於資產地理位置呈列。

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
中華人民共和國 (「中國」)	73,451	73,474

簡明綜合財務報表附註

6. 其他(虧損)/收益淨額

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(3,213)	5
出售附屬公司的收益(附註)	3	-
	(3,210)	5

附註：於截至2024年9月30日止六個月期間，本集團以現金代價約3,000美元向一名獨立第三方出售無淨資產值的附屬公司。出售收益約3,000美元已予確認。

7. 其他收入

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
雜項收入	46	95

8. 按性質分類的開支

除所得稅前虧損乃於扣除下列各項後呈列：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊(附註13)	2,255	2,679
使用權資產折舊(附註13A)	129	75
船員開支(計入服務成本)	1,271	1,968
僱員福利開支(包括董事酬金)		
袍金、薪金及其他福利成本	697	779
離職後福利一定額供款計劃	15	17

簡明綜合財務報表附註

9. 融資成本—淨額

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
融資收入		
利息收入	5	19
融資成本		
借貸及貸款的利息開支	96	668
可換股債券的利息開支—非現金	1,957	1,990
租賃負債的利息開支	4	3
	2,057	2,661
融資成本—淨額	2,052	2,642

10. 所得稅開支

根據香港利得稅兩級制，合資格企業的首2,000,000港元應課稅溢利將按8.25%的稅率徵收香港利得稅，而超過2,000,000港元的應課稅溢利將按16.5%的稅率徵稅。截至2024年及2023年9月30日止六個月，本集團合資格實體的香港利得稅根據利得稅兩級制計算。不符合利得稅兩級制資格的本集團其他實體的應課稅溢利將繼續按16.5%的統一稅率徵收香港利得稅。於中國成立的附屬公司兩個期間均按企業所得稅稅率25%徵稅。

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
即期所得稅		
香港利得稅	—*	—*

* 少於1,000美元。

簡明綜合財務報表附註

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃基於以下數據計算：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
虧損		
就每股基本虧損而言的本公司擁有人應佔期內虧損	(7,468)	(6,679)

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千股 (未經審核)	2023年 千股 (未經審核)
股份數目		
就每股基本虧損而言的普通股加權平均數	952,614	952,614

截至2024年及2023年9月30日止六個月，計算每股攤薄虧損時並無假設本公司購股權獲行使及本公司的未獲轉換可換股債券獲轉換，原因為假設行使將導致每股虧損減少。

12. 股息

本公司董事並不建議就截至2024年9月30日止六個月派付中期股息（2023年：相同）。

13. 物業、廠房及設備

	2024年 千美元	2023年 千美元
截至9月30日止六個月		
於4月1日的期初賬面淨值（經審核）	37,273	55,175
添置	1,470	-
出售	(8,708)	-
折舊	(2,255)	(2,679)
減值虧損	(1,150)	(2,644)
於9月30日的期終賬面淨值（未經審核）	26,630	49,852

簡明綜合財務報表附註

13. 物業、廠房及設備 (續)

折舊開支約2,255,000美元(截至2023年9月30日止六個月：2,678,000美元)及零(截至2023年9月30日止六個月：1,000美元)已分別於「服務成本」及「一般及行政開支」內扣除。

管理層視船舶租賃分部項下的每艘獨立船舶為一個單獨可識別現金產生單位(「現金產生單位」)。本集團通常在即期市場訂立為期3至6個月的船舶租賃合約。

於評估減值虧損時，本集團會在評估公平市值及在用價值時考慮內外部資料來源。船舶的在用價值乃基於對船舶未來盈利及達致該等盈利現值的適當稅前貼現率的假設及估計評估。自置船舶在用價值計算法所用的貼現率為10.5%(截至2023年9月30日止六個月：8.8%)，以與現金產生單位有關的行業界別風險溢價及現金產生單位的適用資產負債比率為基礎。

下文描述管理層就船舶減值測試進行現金流量預測時所依據的每一項關鍵假設：

貼現率 — 所用貼現率為除稅前，並反映相關船舶的個別風險。

增長率 — 增長率建基於估計增長率，當中考慮行業增長率、過往經驗及中或長期增長目標。

公平值減處置成本乃基於一家領先的專業國際船舶估值公司所進行的估值計算。船舶的公平值主要按基於參考可資比較船舶的近期銷售交易的直接比較法釐定。

於截至2024年及2023年9月30日止六個月，乾散貨船舶出租費較去年同期有所下跌，基於此種不利市況，船舶的公平值亦下跌，導致減值。於2024年9月30日，船舶的可收回總額為26,630,000美元，即根據公平值減處置成本釐定。由於兩艘(2023年9月30日：四艘)船舶各自的可收回金額均低於各自的賬面值，截至2024年9月30日止六個月於簡明綜合損益及其他全面收益表內確認減值虧損1,150,000美元(截至2023年9月30日止六個月：2,644,000美元)。

於截至2024年9月30日止六個月，本集團以現金代價約6,000,000美元向獨立第三方出售一艘賬面值約為8,708,000美元的船舶。已確認出售虧損約為3,213,000美元。詳情載於本公司日期為2024年7月12日的公告。



簡明綜合財務報表附註

13A. 租賃

(i) 使用權資產

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
樓宇	199	328

租賃期限為2年（2024年3月31日：2年），租金固定，並無延期選項。此外，於2024年9月30日，適用於租賃負債的加權平均承租人增量借貸年利率為3.35%（2024年3月31日：3.26%）。

(ii) 租賃負債

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
租賃負債項下應付金額		
一年內	174	248
一年以上但兩年以內	28	84
	202	332
減：於12個月內到期結算的金額（列於流動負債項下）	(174)	(248)
於12個月後到期結算的金額	28	84

(iii) 其他

截至2024年9月30日止六個月，租賃現金流出總額約為134,000美元（截至2023年9月30日止六個月：90,000美元）。

簡明綜合財務報表附註

14. 投資物業

	2024年 千美元	2023年 千美元
截至9月30日止六個月		
按公平值		
於4月1日 (經審核)	73,474	70,655
添置	-	41
匯兌差額	(23)	(3,032)
於9月30日 (未經審核)	73,451	67,664

上述投資物業為在中國海南省的空置商用物業項目。

本集團的投資物業於旨在透過使用投資物業享用絕大部分經濟利益的業務模型內持有。本集團利用與收回該等投資物業的預期方式一致的稅率及稅基計量有關該等投資物業的暫時性差額的遞延稅項。

公平值計量分類為第3級公平值層級。

於兩個期間並無轉入或自第3級轉出。

本集團的估值過程

本集團的投資物業於各報告期末由獨立專業合資格估值師瑞豐環球評估諮詢有限公司 (「估值師」) (2024年3月31日：相同) 進行估值，估值師持有獲認可的相關專業資格，且對所估值投資物業的地點及分部擁有近期經驗。

為配合本集團的中期和年度報告日，首席財務官與估值師最少每六個月討論估值過程及結果。



簡明綜合財務報表附註

14. 投資物業（續）

估值技術

往年所用的估值技術並無變化。於估計物業的公平值時，物業的最高效及最佳用途為物業的現時用途。

本集團投資物業的公平值一般使用直接比較法得出。鑑於若干物業的獨特性質及缺乏近期交易，通常須作重大調整以反映可能影響所考慮物業可達致的價格的任何定質差異。重大不可觀察輸入數據包括：

時間調整：以可資比較交易的交易日至估值日期間的類似物業市場趨勢為基礎。

地點調整：以與市中心的距離、交通網絡的發展及其他社區設施服務為基礎。

土地使用權調整：以物業取得市場上最高價值的最佳用途為基礎。

規模調整：以物業可建面積為基礎。

不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公平值的關係
時間調整	5.5%至9.0% (2024年3月31日：5.0%至8.0%)	市場趨勢向上將對調整有正面影響，因此公平值增加。
地點調整	-15%至-3.0% (2024年3月31日：-15.0%至-5.0%)	地點較佳將對調整有正面影響，因此公平值增加。
土地使用權調整	-9.9%至-1.0% (2024年3月31日：-10.0%至0.0%)	物業指定用途較佳將對調整有正面影響，因此公平值增加。
規模調整	-6.3%至-4.0% (2024年3月31日：-6.3%至-6.1%)	可建面積增加將對調整總額有正面影響，因此公平值增加。然而，此可能部分被各單位的調整產生的負面影響所抵銷。

期內，估值方法概無任何變化。

簡明綜合財務報表附註

14. 投資物業 (續)

估值技術 (續)

本集團擬將投資物業用於發展別墅、低樓層公寓、以及辦公、零售、泊車及其他配套設施，惟有待地方政府批准，且尚未確定是否須支付額外土地出讓金。

倘在現時法律及規劃框架下不容許作擬定用途，或在達致該等擬定用途時需支付額外土地出讓金，則投資物業的價值或會調整。

15. 貿易應收款項、按金、預付款項及其他應收款項

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
貿易應收款項	620	886
預付款項	89	889
按金	48	45
其他應收款項	477	1,234
其他應收關聯公司款項 (附註24(b))	26	26
	1,260	3,080

於2024年9月30日及2024年3月31日，貿易應收款項按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
0至30日	620	562
31至60日	—	152
61至90日	—	43
91至365日	—	49
超過365日	—	80
	620	886

貿易應收款項、按金及其他應收款項的賬面值與公平值相若，並主要以美元計值。

期租租約收入乃於期租租約每15日前預付。

簡明綜合財務報表附註

16. 股本

每股普通股0.01港元

	2024年9月30日		2024年3月31日	
	股份數目 (千股) (未經審核)	金額 千港元 (未經審核)	股份數目 (千股) (經審核)	金額 千港元 (經審核)
法定	4,000,000	40,000	4,000,000	40,000
已發行及繳足：		股份數目 (千股)	股本 千港元	股本 千美元
於2023年4月1日、2024年3月31日、 2024年4月1日及2024年9月30日		952,614	9,526	1,221

17. 儲備

(a) 合併儲備

本集團的合併儲備乃因以下項目而設立：(a)於2017年收購受共同控制的高建集團有限公司；及(b)根據為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市而於2010年9月13日完成的公司重組收購的附屬公司的股本總面值高出本公司就交換而發行的股本面值的差額。

(b) 其他儲備

其他儲備指將應付本公司若干董事（彼等為本公司的最終控股股東）款項撥充資本。

簡明綜合財務報表附註

18. 借貸及貸款

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
非流動		
— 銀行借貸 (附註i)	360	414
— 來自最終控股公司的貸款 (附註ii) (附註24(b))	1,153	6,316
	1,513	6,730
流動		
— 銀行借貸 (附註i)	107	105

附註：

- (i) 於2024年9月30日，本集團根據由香港特別行政區政府推出的中小企融資擔保計劃取得467,000美元（2024年3月31日：519,000美元）的銀行借貸。該等銀行借貸的賬面值以港元計值。該等銀行借貸按最優惠利率減2.25%計息，公平值與賬面值相若。
- (ii) 來自最終控股公司的貸款為無抵押及按年利率4厘計息。於2023年3月30日，最終控股公司將未償還結餘的到期日延長至2026年6月30日。本集團來自最終控股公司的貸款賬面值以美元計值。

19. 可換股債券

於2016年5月10日，本公司發行本金額為54,000,000美元的可換股債券（「高建可換股債券」），其已於2021年5月10日到期。高建可換股債券乃免息，並可自發行日期起計五年內至到期日前7個營業日隨時按初始換股價每股換股股份1.096港元（可予反攤薄調整）全部或部分（100,000美元的倍數）轉換。於初始確認時，高建可換股債券包括兩個部分，並按下列方式入賬：

- 債務部分被視為金融負債及按攤銷成本計量，而利息開支採用實際利率法於綜合損益及其他全面收益表中確認。
- 股份轉換權部分被視為權益部分，並以成本計量。

高建可換股債券負債部分的公平值與其賬面值相若。

簡明綜合財務報表附註

19. 可換股債券 (續)

於截至2022年3月31日止年度，本公司根據本金總額達54,000,000美元的高建可換股債券相關協議的條款及條件已違約，未有於2021年5月10日的到期日悉數還款，而高建可換股債券的持有人（「債券持有人」（「呈請人」）於2022年2月24日向香港特別行政區高等法院（「香港高等法院」）原訟法庭提交一項呈請，以根據香港法例第32章公司（清盤及雜項條文）條例的條文將本公司清盤。

於2022年6月29日，本公司、殷先生、林女士及耀豐（作為擔保人）與債券持有人已訂立補充和解協議（「補充和解協議」），據此，債券持有人已同意（其中包括）有條件撤銷呈請，以及暫緩就違約採取任何對本公司的進一步訴訟或索賠。根據補充和解協議，本公司將以下列方式向債券持有人償付高建可換股債券的尚未贖回金額：(i)分10期每季償還現金500,000美元共5,000,000美元，第一期款項將於香港高等法院批予撤回呈請的命令當日後7個營業日內支付；及(ii)於2024年12月31日以現金一次性支付餘額46,230,000美元及所有累計利息（按年利率8厘計算）。根據補充和解協議，倘於計劃到期日前未全額付款，將產生額外的融資費用。

於2022年7月15日，本公司接獲香港高等法院日期為2022年7月14日的命令，頒令（其中包括）撤銷呈請。

於截至2023年3月31日止年度，本公司已向債券持有人償還首三期季度還款合計1,500,000美元。然而，本公司並未向債券持有人償還於2023年3月31日到期的第四期季度還款，及截至該日，可換股債券尚未贖回金額中的49,730,000美元仍未償還。

本公司申請延遲第四期季度還款，於2023年5月8日，債券持有人已向本公司出具同意書，據此債券持有人同意延遲第四期季度還款到期日，本公司應分三批償還第四期季度還款，即(i)於2023年4月30日前償還100,000美元；(ii)於2023年5月31日前償還200,000美元；及(iii)於2023年6月15日前償還200,000美元。於截至2024年3月31日止年度，所有上述分期還款均已如期償還。

於2023年6月30日，本公司已向債券持有人償還於2023年6月30日到期的第五期季度還款的部分付款100,000美元。

簡明綜合財務報表附註

19. 可換股債券 (續)

於2023年11月22日，債券持有人向本公司確認，本公司須於2023年12月31日或之前償還(i)於2023年6月30日到期的餘下第五期季度還款400,000美元；及(ii)第六期季度還款500,000美元(於2023年9月30日到期)。

於2024年2月7日，本公司已向債券持有人償還第五期季度還款的部分付款200,000美元。

於2024年5月7日，債券持有人向本公司確認，本公司須於2024年12月31日或之前償還(i)餘下第五期季度還款200,000美元；(ii)第六期季度還款500,000美元；(iii)第七期季度還款500,000美元(於2023年12月31日到期)；(iv)第八期季度還款500,000美元(於2024年3月31日到期)；及(v)第九期季度還款500,000美元(於2024年6月30日到期)。

於2024年9月13日，本公司已向債券持有人償還(i)餘下第五期季度還款200,000美元；(ii)第六期季度還款500,000美元；及(iii)第七期季度還款的部分付款300,000美元。

高建可換股債券的負債部分於期內的變動載列如下：

	負債部分 千美元
於2024年4月1日(經審核)	55,900
利息開支(附註9)	1,957
贖回	(1,000)
於2024年9月30日(未經審核)	56,857
於2023年4月1日(經審核)	52,739
利息開支(附註9)	1,990
贖回	(600)
於2023年9月30日(未經審核)	54,129

已質押資產的詳情載於簡明綜合財務報表附註25。



簡明綜合財務報表附註

20. 其他應付款項及應計費用

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
其他應付款項及應計費用	4,530	4,687
合約負債	164	221
其他應付關聯公司款項 (附註24(b))	7,243	7,193
	11,937	12,101

其他應付款項及應計費用的賬面值與其公平值相若。

21. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指現金流量曾經或未來現金流量將會於簡明綜合現金流量表內分類為融資活動所得現金流量的負債。

	2024年4月1日 千美元 (經審核)	融資現金流量 千美元	非現金變動	
			已產生融資成本 千美元	2024年9月30日 千美元 (未經審核)
銀行借貸 (附註18)	519	(61)	9	467
來自最終控股公司的貸款 (附註18)	6,316	(5,250)	87	1,153
可換股債券 (附註19)	55,900	(1,000)	1,957	56,857
租賃負債	332	(134)	4	202
	63,067	(6,445)	2,057	58,679

簡明綜合財務報表附註

21. 融資活動所產生負債的對賬 (續)

	2023年4月1日 千美元 (經審核)	融資現金流量 千美元	非現金變動	
			已產生融資成本 千美元	2023年9月30日 千美元 (未經審核)
銀行借貸 (附註18)	11,431	(1,264)	531	10,698
來自最終控股公司的貸款 (附註18)	8,015	(100)	137	8,052
可換股債券 (附註19)	52,739	(600)	1,990	54,129
租賃負債	301	(90)	3	214
	72,486	(2,054)	2,661	73,093

22. 或然負債

除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於2024年9月30日並無其他重大或然負債（2023年：相同）。

23. 承擔

資本承擔

於2024年9月30日及2024年3月31日，已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
投資物業	250	250

簡明綜合財務報表附註

24. 關聯方披露

(a) 與關聯方的重大交易

所有交易均於本集團的一般業務過程中按與交易方協定的條款進行。有關交易概述如下：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
來自最終控股公司的貸款的利息	87	137

(b) 關聯方結餘

於2024年9月30日及2024年3月31日，本集團與其關聯方有下列重大結餘：

	2024年9月30日 千美元 (未經審核)	2024年3月31日 千美元 (經審核)
其他應收由最終控股方控制的關聯公司的款項 (附註15)	26	26
來自最終控股公司的貸款 (附註18)	(1,153)	(6,316)
其他應付由最終控股方控制的一間關聯公司的款項 (附註20)	(7,243)	(7,193)

簡明綜合財務報表附註

24. 關聯方披露 (續)

(b) 關聯方結餘 (續)

其他應收關聯公司的款項為無抵押、不計息、按要求償還及以美元及人民幣計值。

其他應付一間關聯公司的款項為無抵押、不計息、按要求償還及以美元及人民幣計值。

(c) 與主要管理人員的交易

主要管理人員包括本公司董事 (執行及非執行) 及高級管理層。已支付或應支付給主要管理人員的僱員服務補償如下：

	截至9月30日止六個月	
	2024年 千美元 (未經審核)	2023年 千美元 (未經審核)
袍金及薪金	313	292
退休金成本—定額供款計劃	3	4
	316	296

25. 資產質押

於2024年9月30日，根據中小企融資擔保計劃取得的銀行借貸悉數以殷先生、林女士及香港特別行政區政府簽立的擔保作抵押 (2024年3月31日：相同)。

於2024年9月30日，可換股債券的擔保如下：

- (i) 本集團擁有的一艘船舶的抵押，價值為8,939,000美元 (2024年3月31日：8,722,000美元) (附註13)；
- (ii) 由本公司位於中國的一間非全資附屬公司 (「中國附屬公司」) 持有、位於中國海南省海口市總面積近200畝的土地中一幅約95.9畝土地的土地使用權的抵押 (附註14) (2024年3月31日：相同)；
- (iii) 本公司位於香港的一間全資附屬公司 (「香港附屬公司」) 所持中國附屬公司股權的質押 (2024年3月31日：相同)；及
- (iv) 中國附屬公司及香港附屬公司提供的企業擔保 (2024年3月31日：相同)。