



On Real International Holdings Limited

安悦國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 8245



中期報告
2018



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為中小型公司提供一個上市的市場，此等公司相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照聯交所的GEM證券上市規則(「**GEM上市規則**」)而刊載，旨在提供有關安悅國際控股有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」)的資料；本公司的董事(「**董事**」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

目錄

公司資料	3
財務摘要	5
管理層討論及分析	6
其他資料	16
未經審核簡明合併財務報表	21
未經審核簡明合併中期財務資料附註	27

公司資料

董事

執行董事：

談永基先生
(主席兼行政總裁)
高宏先生
(副主席)(於2018年7月25日退任)
符恩明先生
郭明輝先生

獨立非執行董事：

王青雲先生
馮燦文先生
陳劭民先生

審核委員會

王青雲先生(主席)
陳劭民先生
馮燦文先生

薪酬委員會

馮燦文先生
陳劭民先生
王青雲先生

提名委員會

談永基先生(主席)
陳劭民先生
馮燦文先生
王青雲先生

公司秘書

歐陽銘賢先生

合規主任

郭明輝先生

授權代表

郭明輝先生
歐陽銘賢先生

註冊辦事處

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

香港主要營業地點	<p>香港 九龍 長裕街10號 億京廣場2期27樓辦公室D (自2018年10月10日起)</p> <p>香港 九龍 長裕街10號 億京廣場2期27樓辦公室C (直至2018年10月9日為止)</p>
開曼群島股份過戶登記總處	<p>Conyers Trust Company (Cayman) Limited Cricket Square Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman, KY1-1111 Cayman Islands</p>
香港股份過戶登記分處	<p>寶德隆證券登記有限公司 香港北角 電氣道148號 21樓2103B室</p>
主要往來銀行	<p>香港上海滙豐銀行有限公司 香港 皇后大道中1號</p> <p>星展銀行(香港)有限公司 香港 皇后大道中99號 中環中心16樓</p>
核數師	<p>信永中和(香港)會計師事務所有限公司 香港 銅鑼灣 希慎道33號 利園一期43樓</p>
股份代號	8245
公司網站	www.on-real.com

財務摘要

- 截至2018年9月30日止六個月的本公司收益約為166,900,000港元，較截至2017年9月30日止六個月的約150,700,000港元增加約10.7%。
- 截至2018年9月30日止六個月的本公司擁有人應佔溢利約為5,300,000港元，而截至2017年9月30日止六個月則為虧損約7,500,000港元。
- 截至2018年9月30日止六個月的每股基本及攤薄盈利約為0.14港仙（截至2017年9月30日止六個月：每股虧損0.17港仙（經重列））。
- 董事會不建議派付截至2018年9月30日止六個月的中期股息。

管理層討論及分析

本公司董事會(「**董事會**」)欣然呈列本集團截至2018年9月30日止六個月的未經審核簡明合併業績連同2017年同期的未經審核比較數字。

業務回顧

本集團是一家於2001年成立的雙向無線對講機產品設計及製造商。我們的收益主要來自按原設計製造基準設計、製造及銷售雙向無線對講機和嬰兒監視器產品以及智能電視的貿易業務。

本集團的收益由截至2017年9月30日止六個月的約150,700,000港元增加至截至2018年9月30日止六個月的約166,900,000港元，增幅約為10.7%。該增幅主要源自於截至2018年9月30日止六個月期間開始智能電視的貿易業務。

本集團雙向無線對講機的收入由截至2017年9月30日止六個月的約110,700,000港元減少約14.4%至截至2018年9月30日止六個月的約94,700,000港元，主要是由於客戶需求減少所致。

本集團嬰兒監視器的收入由截至2017年9月30日止六個月的約13,300,000港元減少約49.6%至截至2018年9月30日止六個月的約6,700,000港元，主要是由於音頻嬰兒監視器產品需求減少所致。

本集團其他產品的收入由截至2017年9月30日止六個月的約20,200,000港元增加約19.8%至截至2018年9月30日止六個月的約24,200,000港元，主要源於中華人民共和國(「**中國**」)客戶對材料及零件的需求增加。

本集團於截至2018年9月30日止期間開始買賣智能電視，其於截至2018年9月30日止六個月的收益約為39,900,000港元。

本集團服務業務的收益由截至2017年9月30日止六個月的約6,600,000港元減少約81.0%至截至2018年9月30日止六個月的約1,200,000港元，主要是由於需求減少，因而縮減提供電子製造服務業務所致。

本公司將繼續分散收益來源，並透過擴大產品種類及探求與現有及潛在客戶的業務機會，以擴充客戶群。

下表載列截至2017年及2018年9月30日止分別三及六個月期間本集團按產品類型劃分的收益明細：

	截至9月30日止三個月					
	2018年		2017年		增加(減少)	
	千港元 (未經審核)	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
雙向無線對講機	46,820	50.8	58,444	79.7	(11,624)	(19.9)
嬰兒監視器	940	1.0	5,774	7.9	(4,834)	(83.7)
服務業務	842	0.9	222	0.3	620	279.3
智能電視	31,871	34.5	—	0.0	31,871	100.0
其他產品	11,782	12.8	8,928	12.1	2,854	32.0
總計	92,255	100.0	73,368	100.0	18,887	25.7

	截至9月30日止六個月					
	2018年		2017年		增加(減少)	
	千港元 (未經審核)	%	千港元 (未經審核)	%	千港元	%
雙向無線對講機	94,743	56.8	110,674	73.4	(15,931)	(14.4)
嬰兒監視器	6,732	4.1	13,296	8.8	(6,564)	(49.4)
服務業務	1,243	0.7	6,558	4.4	(5,315)	(81.0)
智能電視	39,937	23.9	—	0.0	39,937	100.0
其他產品	24,205	14.5	20,182	13.4	4,023	19.9
總計	166,860	100.0	150,710	100.0	16,150	10.7

展望

我們的業務目標為增強產品組合、強化我們的信息管理系統及加強市場推廣，以實現現有業務增長。我們一直檢討業務及製造流程，以於營運中落實減省成本措施。繼去年推出汽車攝像鏡頭系統後，本集團於2018/19年度第一季進一步開拓智能電視貿易的業務，藉此探求於電子組件分銷業務的商機。

本集團將繼續尋求機會使收益來源多樣化。例如，我們將尋找途徑運用我們的研發能力，為客戶提供設計工程服務。我們亦將另覓機會，運用我們發展經年的銷售渠道及網絡，分銷相關產品。

於2017年12月11日，安悅有限公司(本公司的間接全資附屬公司)(「賣方」)與Smart Tech Development Limited(「買方」)訂立一份出售協議(「出售協議」)，據此，賣方有條件同意出售而買方有條件同意購買安信科技發展有限公司(本公司的間接全資附屬公司)的全部已發行股本，總代價為9,500,000港元(「出售事項」)。

出售事項乃達成本集團成本重組計劃和降低生產成本及勞工成本或然負債的其中一步。

根據出售協議(經日期為2018年3月29日的補充協議所補充)，出售協議(經日期為2018年3月29日的補充協議所補充)的先決條件須於2018年6月30日(「最後完成日期」)或賣方與買方可能書面協定的有關其他日期或之前達成(或獲豁免，視乎情況而定)。由於出售協議的若干先決條件未有於2018年6月30日或之前達成(或獲豁免，視乎情況而定)，故出售協議(經日期為2018年3月29日的補充協議所補充)已告停止及終結。由於自出售協議(經日期為2018年3月29日的補充協議所補充)日期起已經過相當一段時間，且市況已出現轉變，故買方已決定而賣方已同意，不會延遲最後完成日期及不會繼續進行交易。

於出售協議終止後，任何一方均不會就此對另一方承擔任何義務及責任。

有關出售事項及最後完成日期屆滿的詳情，載於本公司日期為2017年12月11日、2018年1月5日、2018年2月5日、2018年3月5日、2018年3月29日、2018年5月7日、2018年6月4日及2018年7月3日的公告。

於2018年9月27日，本公司(作為認購人)與Primus Power Corporation(一間根據美利堅合眾國特拉華州法律註冊成立及存續的公司)(「**目標公司**」)訂立一份諒解備忘錄(「**備忘錄**」)，據此，備忘錄各方將就本公司擬認購目標公司的若干證券進行磋商。

在進一步磋商及訂立具有法律約束力的正式協議，以及達成或豁免正式協議中可能載列的先決條件的前提下，本公司擬按有待確定的代價認購目標公司將發行的若干數目的證券(「**建議認購事項**」)。

建議認購事項的最終條款(包括將認購的證券代價及數量)將須待進一步磋商及由備忘錄各方訂立正式協議後，方可作實。

於2018年10月8日，本公司與目標公司訂立一份無法律約束力的條款清單(「**條款清單**」)，據此，條款清單訂約各方將進一步磋商本公司對於將會由目標公司發行的一定數目的F系列可轉換優先股的建議認購事項，股份價格將由訂約各方於簽訂正式協議時釐定。指標性總認購價為10,000,000美元。待正式協議可能載述的完成條件達成或獲豁免後，本公司將於適用完成日期向目標公司支付認購價。

有關建議認購事項的詳情，載於本公司日期為2018年9月27日及2018年10月8日的公告。

於2018年10月10日，本公司與Seiki Corporation(一間於美利堅合眾國註冊成立的公司)(「**Seiki**」)訂立技術合作協議(「**該協議**」)，據此，本公司同意就該項目(定義見下文)向Seiki提供工程設計及技術支援服務。

本公司將為Seiki提供工程設計及技術支援服務，協助執行Google LLC（「**Google**」）與Seiki的控股公司Kelly Digital Company Limited（「**KDI**」）所訂立的一份合作協議下的項目（「**該項目**」）。該項目涉及KDI以Google的技術開發產品及服務，包括但不限於智能電視、智能音箱、智能條形音箱、智能display及智能屏幕。

有關該協議的詳情，載於本公司日期為2018年10月10日的公告。

以下為日期為2015年9月18日的招股章程（「**招股章程**」）所披露的目標及策略在落實方面的進展：

- i) 增強產品組合：我們準備開發新款高端雙向無線對講機及嬰兒監視器產品，並具備新功能及技術。為歐洲市場而設的高端商用雙向無線對講機已於2017年第三季推出。換上新外型的新系列模擬無線對講機已於2017年年底推出。另一款高端海上雙向無線對講機預期將於來年推出。我們亦會引入新產品類別及／或運用我們的研發能力為客戶提供設計工程服務，致力提升業務收益及盈利能力。
- ii) 強化我們的信息管理系統：我們將繼續評估信息管理系統，而視乎市況，我們將以改善信息系統及程序，應對與客戶和供應商之間的溝通為目標。
- iii) 加強市場推廣：我們會引入新產品，繼續保持市場份額及拓展全球銷售渠道及新潛在客戶。

除了招股章程所披露的目標及策略外，我們正進行成本轉移，將製造固定開銷轉化為可變成本，以增加業務營運的靈活性。

前景

我們的業務目標為增強產品組合、強化我們的信息管理系統及加強市場推廣，以實現現有業務增長。我們一直檢討業務及製造流程，以於營運中落實減省成本措施。繼去年推出汽車攝像鏡頭系統後，本集團於2018/19年度第一季進一步開拓智能電視貿易的業務，藉此探求於電子組件分銷業務的商機。

本集團將繼續尋求機會使收益來源多樣化。例如，我們將尋找途徑運用我們的研發能力，為客戶提供設計工程服務。我們亦將另覓機會，運用我們發展經年的銷售渠道及網絡，分銷相關產品。

來年，本集團預期將使用更多外判安排，提高固定成本承擔的靈活性。外判安排可能轉往中華人民共和國（「**中國**」）境外，分散生產過程，滿足客戶要求。我們已開展智能電視貿易業務，使收益來源多樣化。我們將繼續致力研發新型號產品，並讓收益來源更多元，預期可為本集團營業額帶來增長潛力及為本公司股東（「**股東**」）帶來回報。

本集團將繼續致力研發新型號產品，並以提高本集團業務效率及提升本集團整體表現為目標，預期會為本集團收益帶來增長潛力及為股東帶來回報。本集團不時尋找並考慮潛在投資機會，為本公司探索商機。本集團亦會引入新產品類別及／或運用我們的研發能力為客戶提供設計工程服務，致力提升業務收益及盈利能力。

於財政年度內，我們的毛利率及盈利能力受到匯率波動及原材料上漲所影響。為改善盈利能力及抵償風險，我們不斷調整與客戶及物料供應商議價的策略，期望未來將有所改進。

財務回顧

銷售成本及毛利

本集團的銷售成本大部分由原材料成本、產品成本、直接勞工成本及外判費用組成。本集團的銷售成本由截至2017年9月30日止六個月的138,300,000港元增加約8.2%至截至2018年9月30日止六個月的149,600,000港元，主要是由於2018/19年度第一季開展智能電視貿易業務。毛利率由截至2017年9月30日止六個月的約8.2%上升至截至2018年9月30日止六個月的約10.4%，主要歸功於本集團的成本重組計劃。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2017年9月30日止六個月的約1,800,000港元上升至截至2018年9月30日止六個月的約2,000,000港元，主要是由於在美洲進行市場推廣產生推廣及宣傳開支所致。

行政開支

行政開支由截至2017年9月30日止六個月的約18,500,000港元減少至截至2018年9月30日止六個月的約11,100,000港元，主要歸功於優化成本的措施。

本公司擁有人應佔溢利或虧損

截至2018年9月30日止六個月的本公司擁有人應佔溢利約為5,300,000港元，而去年同期則為虧損6,500,000港元。錄得溢利主要歸功於毛利增加4,900,000港元，以及上文所述原因令行政開支減少。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團一向主要以經營現金流量及銀行借貸應付流動資金及資本需求。於2018年9月30日，我們有多項短期貸款、銀行借貸及透支(包括貿易應收款項的保理貸款)約51,600,000港元(於2018年3月31日：約36,500,000港元)，較2018年3月31日的金額上升約15,100,000港元。

流動資產淨值由2018年3月31日的約54,200,000港元下跌至2018年9月30日的約50,000,000港元，主要是由於截至2018年9月30日止期間的借貸及貿易應付款項增加所致。

本公司主要需要現金應付營運資金需求。於2018年9月30日，本公司的手頭現金及銀行結餘約為20,800,000港元（於2018年3月31日：約29,700,000港元），較2018年3月31日的金額減少約8,900,000港元。

資本承擔

本公司就收購無形資產以及物業、廠房及設備作出的資本承擔約為1,300,000港元（於2018年3月31日：1,200,000港元）。

資產負債比率

於2018年9月30日，本集團的資產負債比率約為66.0%（於2018年3月31日：約50.5%）。資產負債比率按期末的借貸除以權益總額計算。資產負債比率上升主要是由於為向供應商付款而安排短期貸款令借貸金額上升所致。

資產質押

於2018年9月30日，約2,200,000港元（於2018年3月31日：約2,400,000港元）的若干定期存款及約14,100,000港元（於2018年3月31日：約14,100,000港元）的要員保險已質押予銀行，作為本集團獲授銀行融資的擔保。

或然負債

於2018年9月30日，本公司概無重大或然負債（於2018年3月31日：無）。

財務風險管理

財務部按照經董事會批准的政策管理風險，並與本集團的營運單位緊密合作，以辨識、評估及對沖財務風險。董事會就整體風險管理及個別範圍（如外匯風險、利率風險、信貸風險、衍生金融工具及非衍生金融工具的使用以及流動資金盈餘的投資）提供指引。

於2018年9月30日，本公司並無訂立任何衍生工具協議，亦無承諾以任何金融工具對沖其外匯風險。

所持有重大投資、重大附屬公司收購及出售事項以及重大投資或資本資產的未來計劃

於2018年9月30日，概無持有任何重大投資，而截至2018年9月30日止六個月亦無重大附屬公司收購及出售事項。除本報告所披露的業務計劃及資本承擔外，於2018年9月30日概無重大投資或資本資產計劃。

中期股息

董事會不建議派付截至2018年9月30日止六個月的中期股息。

僱員及薪酬政策

於2018年9月30日，本集團聘有合共310名僱員。本集團的薪酬政策符合現行市場慣例，並根據個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。我們明白與僱員維持良好關係相當重要。應付僱員的薪酬包括薪金及津貼。

上市所得款項用途

於2015年9月30日，本公司根據配售(定義見招股章程)以每股配售股份0.57港元配發120,000,000股普通股。本公司收到配售所得款項淨額約30,900,000港元(已扣除任何相關開支)。於2018年9月30日，約7,500,000港元的未使用所得款項已存入香港持牌銀行。本公司有意繼續依照上文所載的建議用途使用餘下所得款項淨額。

於截至2018年9月30日止六個月，所得款項淨額用於下列用途：

	實際所得 款項淨額 百萬港元	截至2018年 9月30日止 已使用金額 百萬港元	於2018年 9月30日的 餘額 百萬港元
增強產品組合	21.7	16.7	5.0
強化我們的信息管理系統	2.4	—	2.4
加強市場推廣	4.0	4.0	—
營運資金及其他一般 公司用途	2.8	2.7	0.1
總計	30.9	23.4	7.5

其他資料

董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2018年9月30日，本公司執行董事兼行政總裁談永基先生（「談先生」）於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份及相關股份中擁有以下記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益：

股東姓名	公司名稱	身份	股份及 相關股份數目	持股百分比
談先生	本公司	實益擁有人	898,176,000	23.39%

附註：上述權益均為好倉。

除本文所披露者外，於2018年9月30日，本公司董事或最高行政人員或彼等的聯繫人概無於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等各自被視作或視為擁有的權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊內的權益及淡倉；或(iii)根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東及其他人士於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2018年9月30日，就董事所知，以下股東於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益：

於本公司股份中的好倉

名稱／姓名	身份	股份數目	股權百分比
Solution Smart Holdings Limited (「 Solution Smart 」)(附註1)	實益擁有人	1,125,896,000	29.32%
SW Venture Asia Limited (附註1)	受控法團權益	1,125,896,000	29.32%
楊成偉先生(附註1)	受控法團權益	1,125,896,000	29.32%
SMK Investment Company Limited (「 SMK 」)(附註2)	實益擁有人	898,176,000	23.39%
談先生(附註2)	受控法團權益	898,176,000	23.39%
鄧燕萍女士(附註3)	彼未滿18歲的子女或配偶的權益／主要股東未滿18歲的子女或配偶的權益	898,176,000	23.39%

附註：

1. 楊成偉先生為SW Venture Asia Limited的唯一實益股東，而SW Venture Asia Limited為Solution Smart的唯一實益股東。因此，根據證券及期貨條例，楊成偉先生及SW Venture Asia Limited被視為為Solution Smart持有的1,125,896,000股本公司股份中擁有權益。
2. 本公司董事兼行政總裁談先生為SMK的唯一實益股東。因此，根據證券及期貨條例，談先生被視為為SMK持有的898,176,000股本公司股份中擁有權益。
3. 鄧燕萍女士為談先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，鄧燕萍女士被視為為談先生持有的898,176,000股本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，董事概不知悉任何其他人士於本公司的股份或相關股份(包括於購股權中的權益(如有))中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

本公司或其任何附屬公司於期內概無訂立任何安排，致使本公司董事或最高行政人員或彼等各自的任何聯繫人(包括配偶或未滿18歲的子女)可藉收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲益。

董事於合約的權益

董事概無於本集團就其業務所訂立且在截至2018年9月30日止六個月期間存續的重大合約中直接或間接擁有重大權益。

董事於競爭業務的權益

於截至2018年9月30日止六個月，董事並無獲悉本公司董事、管理層以及彼等各自的聯繫人(定義見GEM上市規則)的任何業務或權益會或可能會與本集團業務構成競爭，以及任何該等人士與本集團產生或可能產生的任何其他利益衝突。

企業管治

為保障股東的利益，本公司致力確保高標準的企業管治，並投入大量精力維持高水平的商業道德標準及企業管治常規。本公司於截至2018年9月30日止六個月期間一直遵守GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)。於截至2018年9月30日止六個月，本公司已採用企業管治守則中的原則並遵循其中的適用守則條文，惟下述若干偏離除外(有關偏離所考慮的因素於下文闡述)。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

於截至2018年9月30日止六個月之回顧期間，本公司並無區分本公司主席與行政總裁的角色。談先生現同時擔任本公司主席兼行政總裁職務。考慮到談先生為本集團創辦人且自2001年起一直參與本集團的運營及管理，董事會認為，主席及行政總裁的職務由談先生兼任會令本集團的整體業務規劃、決策制定及執行更為有效及具效率。為保持良好的企業管治及全面遵守守則條文，董事會將定期評估委任不同人士分別擔任主席及行政總裁職位的必要性。

除上文所載偏離企業管治守則的例外情況外，本公司於截至2018年9月30日止六個月期間一直全面遵守所有守則條文。

董事進行證券交易

本集團已採納GEM上市規則第5.46至5.67條(「**標準守則**」)，作為其有關董事進行證券交易的操守守則，其條款不遜於交易必守標準。

經向全體董事作出具體查詢後，本公司全體董事確認於截至2018年9月30日止六個月已遵守董事進行證券交易的交易必守標準及操守守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2018年9月30日止六個月，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上市證券。

購股權計劃

本公司的購股權計劃(「該計劃」)乃根據本公司股東於2015年9月16日通過的決議案採納，主要目的為吸引、挽留及激勵有才能的參與者為本集團的未來發展及擴展作出貢獻。該計劃的合資格參與者包括本公司或其任何附屬公司的任何僱員、任何執行、非執行董事(包括獨立非執行董事)、顧問及諮詢人。

該計劃將於由其獲採納之日起計10年內維持有效，其後不得再授出購股權，但該計劃的條文在所有其他方面將仍全面有效，而於該計劃有效期內授出的購股權仍可根據其發行條款繼續行使。該計劃的主要條款概要載於本公司招股章程附錄四「購股權計劃」一段。於截至2018年9月30日止六個月，概無根據該計劃授出購股權(2017年：無)。

審核委員會

本公司現時的審核委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事組成，主席為王青雲先生，而另外兩名成員為陳劭民先生及馮燦文先生。

本集團截至2018年9月30日止六個月的未經審核中期財務業績已由審核委員會審閱。

承董事會命
安悅國際控股有限公司
主席兼執行董事
談永基

香港，2018年11月14日

未經審核簡明合併財務報表

簡明合併收益表

截至2018年9月30日止三個月及六個月

本公司董事會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2018年9月30日止三個月及六個月的未經審核合併業績連同2017年同期的比較數字如下，上述業績及數字已由審核委員會審閱及批准：

	附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
		2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)
收益	6	92,255	73,368	166,860	150,710
銷售成本	9	(82,593)	(66,585)	(149,555)	(138,308)
毛利		9,662	6,783	17,305	12,402
其他收入	7	849	1,465	2,984	2,177
其他收益及(虧損)	8	401	(180)	45	(203)
銷售及分銷開支	9	(1,331)	(900)	(2,042)	(1,847)
行政開支	9	(5,580)	(9,055)	(11,119)	(18,513)
融資成本	10	(417)	(248)	(654)	(418)
除所得稅前溢利(虧損)		3,584	(2,135)	6,519	(6,402)
所得稅(開支)抵免	11	(621)	—	(1,122)	(130)
期內溢利(虧損)		2,963	(2,135)	5,397	(6,532)
以下人士應佔期內溢利(虧損)：					
本公司擁有人		2,944	(2,135)	5,326	(6,532)
非控股權益		19	—	71	—
		2,963	(2,135)	5,397	(6,532)
其他全面收益(開支) 隨後可重新分類至損益的 項目： 換算海外業務產生的匯兌差額		(1,959)	1,825	(1,184)	2,595

簡明合併全面收益表

截至2018年9月30日止三個月及六個月

附註	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)
期內全面收益總額	1,004	(310)	4,213	(3,937)
以下人士應佔期內全面收益總額：				
本公司擁有人	985	(310)	4,142	(3,937)
非控股權益	19	—	71	—
	1,004	(310)	4,213	(3,937)
期內本公司擁有人應佔每股盈利 (虧損) — 基本及攤薄 (以每股港仙表示)	12 0.08	(0.06)	0.14	(0.17)

簡明合併財務狀況表

於2018年9月30日

	附註	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	5,644	6,387
無形資產	14	3,581	5,020
按公允值計入損益的金融資產		17,132	14,132
預付款項	15	636	954
遞延稅務資產		1,194	1,194
非流動資產總值		28,187	27,687
流動資產			
存貨	16	48,609	46,405
貿易及其他應收款項	15	122,408	94,394
應收一家關連公司款項	20	—	—
可收回稅項		6,120	1,180
已質押銀行存款		2,247	2,381
銀行結餘及現金		20,827	29,734
		200,211	174,094
流動負債			
貿易及其他應付款項	19	94,017	79,946
應付一家關連公司款項	20	1,476	387
借貸	18	51,625	36,551
債券應付款項	23	—	839
應付所得稅		3,090	2,147
		150,208	119,870

	附註	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
流動資產淨值		50,003	54,224
資產總值減流動負債		78,190	81,911
非流動負債			
債券應付款項		—	7,934
資產淨值		78,190	73,977
資本及儲備			
股本	17	4,800	4,800
儲備		73,324	69,182
本公司擁有人應佔權益		78,124	73,982
非控股權益		66	(5)
權益總額		78,190	73,977

簡明合併權益變動表

截至2018年9月30日止六個月

	本公司擁有人應佔								非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	中國		累積虧損 千港元	合計 千港元			
				法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元					
於2018年4月1日的結餘 (經審核)	4,800	75,468	(5,826)	5,190	2,751	(8,401)	73,982	(5)	73,977	
期內溢利	-	-	-	-	-	5,326	5,326	71	5,397	
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	(1,184)	-	(1,184)	-	(1,184)	
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	(1,184)	5,326	4,142	71	4,213	
於2018年9月30日的結餘 (未經審核)	4,800	75,468	(5,826)	5,190	1,567	(3,075)	78,124	66	78,190	

	本公司擁有人應佔							權益總額 千港元 (經重列)
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	中國		累積虧損 千港元 (經重列)		
				法定儲備 千港元	匯兌儲備 千港元			
於2017年4月1日的結餘(經審核)	4,800	75,468	(5,826)	4,472	1,303	(8,573)	71,644	
期內(虧損)	-	-	-	-	-	(6,532)	(6,532)	
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	2,595	-	2,595	
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	2,595	(6,532)	(3,937)	
於2017年9月30日的結餘(未經審核)	4,800	75,468	(5,826)	4,472	3,898	(15,105)	67,707	

簡明合併現金流量表

截至2018年9月30日止六個月

	截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)
經營活動產生的現金流量		
經營所得(所用)現金	(12,854)	5,303
已付利息	(654)	(418)
已繳所得稅	(1,122)	(131)
經營活動所得(所用)現金淨額	(14,630)	4,754
投資活動產生的現金流量		
購買物業、廠房及設備	(1,261)	(3,142)
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	246
受限制現金減少	134	—
已收利息	35	45
投資活動所用現金淨額	(1,092)	(2,851)
融資活動產生的現金流量		
借貸的(還款)所得款項	15,074	(6,548)
債券應付款項的所得款項	12,301	16,896
提早償還債券應付款項	(20,560)	(15,936)
融資活動(所用)所得現金淨額	6,815	(5,588)
現金及現金等價物減少淨額	(8,907)	(3,685)
期初的現金及現金等價物	29,734	36,584
期末的現金及現金等價物	20,827	32,899

未經審核簡明合併中期財務資料附註

1 公司資料、重組及呈列基準

(a) 一般資料

安悅國際控股有限公司(「**本公司**」)於2014年6月30日在開曼群島根據開曼群島法律第22章公司法(1961年第3號法律，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，主要營業地點為香港九龍長裕街10號億京廣場2期27樓辦公室D。

本公司為一家投資控股公司。本集團主要從事雙向無線對講機、嬰兒監視器、智能電視及其他通訊設備設計、貿易及製造以及上述產品的服務業務。

本公司於2015年9月30日在GEM上市。

除非另有說明，否則本未經審核簡明合併中期財務資料乃以千港元呈列。

(b) 呈列基準

所應用的呈列方式與截至2018年3月31日止年度的合併年度財務報表所應用者(見該等合併年度財務報表所述)貫徹一致。

2 編製基準

本集團截至2018年9月30日止六個月(「**中期期間**」)的未經審核簡明合併財務報表乃按照香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及GEM證券上市規則(「**GEM上市規則**」)的適用披露規定編製。

編製本集團中期期間的未經審核簡明合併財務報表時採用的會計政策及計算方法與本集團截至2018年3月31日止年度的經審核財務報表所採用者一致。

2 編製基準(續)

香港會計師公會已頒佈多項就中期期間首次生效或可供提早採納的新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋。此等發展並未導致已呈列中期期間的本財務報表所應用的會計政策出現重大變動。

中期期間的未經審核簡明合併財務報表未經本公司獨立核數師審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

編製本集團中期期間的未經審核簡明合併財務報表的方式符合香港財務報告準則有關使用若干關鍵會計估計的規定。香港財務報告準則亦要求管理層於應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

採用新訂及經修訂香港財務報告準則

於當前期間，本集團首次應用由香港會計師公會頒佈、與本集團的營運有關及適用於本集團於2018年4月1日開始期間的未經審核簡明合併財務報表的新訂及經修訂香港財務報告準則。

除香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號(其詳情闡述如下)外，採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則不會對當前及過往期間的業績及財務狀況的編製及呈列方式造成重大影響。

本集團並無提早採用已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則及詮釋。董事預計應用該等新訂或經修訂準則及詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

2 編製基準(續)

香港財務報告準則第9號「金融工具」

於2014年9月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段彙集以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團已就採用香港財務報告準則第9號進行高層次評估。該初步評估乃根據現時可得資料作出，並視乎本集團日後得到的進一步詳細分析或額外合理及具理據支持資料而可能有所變動。採用香港財務報告準則第9號的影響概述如下：

(a) 分類及計量

採用香港財務報告準則第9號不會對本集團金融資產的分類及計量造成重大影響。本集團繼續按貸款及應收款項計量所有金融資產。所有金融資產及金融負債於2018年4月1日的賬面值並未因初始應用香港財務報告準則第9號而受到影響。

(b) 減值

香港財務報告準則第9號規定以攤銷成本或按公允值計入其他全面收入的債務工具、租賃應收款項、貸款承諾及並無根據香港財務報告準則第9號按公允值計入損益的財務擔保合約的減值應基於預期信貸虧損模型或按十二個月基準或全期基準記錄。本集團應用該簡化方式，並將基於所有貿易及其他應收款項剩餘年期內所有現金不足額的現值估計的全期預期虧損記賬。

本集團基於歷史結算紀錄、過往經驗及可得的前瞻性資料建立預期信貸虧損模型。本集團的結論為於2018年4月1日預期信貸虧損對該等金融資產造成的影響甚微。

2 編製基準(續)

香港財務報告準則第15號「來自客戶合約的收益」

香港財務報告準則第15號制定一個單一全面模型供實體用於將來自客戶合約的收益入賬。香港財務報告準則第15號已取代香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋等收益確認指引。

香港財務報告準則第15號的核心原則為，實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

第一步：識別與客戶訂立的合約

第二步：識別合約中的履約責任

第三步：釐定交易價

第四步：將交易價分配至合約中的履約責任

第五步：於(或隨着)實體完成履約責任時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時確認收益，即於與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時確認。

採用香港財務報告準則第15號不會對本集團確認收益的方式造成重大影響，且該會計政策的變動並無對本集團確認收益的方式造成重大影響。

更正上年度錯誤

於截至2017年9月30日止六個月，發行債券已就更正已確認提早償還債券應付款項的收益作出重列。本公司截至2017年9月30日止六個月的其他收入被低估約960,000港元。

3 主要會計政策

未經審核簡明合併財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公允值計量的按公允值計入損益的金融資產除外。

4 估計

編製未經審核簡明合併中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製本未經審核簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至2018年3月31日止年度合併財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的活動承受多種財務風險：市場風險（包括外匯風險及現金流量利率風險）、信用風險及流動性風險。未經審核中期簡明合併財務資料不包括合併年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露資料，應與本集團於2018年3月31日的年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策自年末以來並無任何變動。

5.2 流動性風險

誠如截至2018年3月31日止年度的年度財務報表所述，與年末相比，有關本集團流動性及資金風險管理的政策及慣例概無重大變動。

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.3 公允值估計

下表分析本集團按公允值列賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一級)
- 除了第一級所包括的報價外，該資產或負債的可觀察輸入值，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第二級)
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入值(即不可觀察輸入值)(第三級)

下表呈列本集團按公允值計量的金融資產：

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
未經審核 於2018年9月30日 資產 — 按公允值計入損益的 金融資產	—	—	17,132	—
經審核 於2018年3月31日 資產 — 按公允值計入損益的 金融資產	—	—	14,132	—

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.4 使用重大不可觀察輸入值的公允值計量(第三級)

下表呈列截至2018年及2017年9月30日止六個月第三級工具的變動情況：

	按公允值計入損益的金融資產	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
於4月1日的期初結餘	14,132	13,622
於損益確認的收益總額	—	510
收購	3,000	—
於9月30日的期末結餘	17,132	14,132

於相關期間，第二級與第三級之間並無轉移。

於2018年9月30日，貿易及其他應收款項、已質押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易及應付款項以及借貸的公允值與賬面值相若。

6 分部資料

本集團主要從事雙向無線對講機、嬰兒監視器、智能電視及其他通訊設備設計、貿易及製造以及上述產品的服務業務。

執行董事被視為主要經營決策者。執行董事已根據作出策略決定時審閱的報告確定經營分部。

管理層從產品角度考慮業務，基於屬經常性質而於日常業務過程中產生的毛利評估雙向無線對講機、嬰兒監視器、智能電視、其他通訊設備及服務業務的表現。

6 分部資料(續)

資本開支包括添置物業、廠房及設備。

截至2018年9月30日及2017年9月30日止六個月向執行董事提供的可呈報分部的分部資料如下：

	雙向無線 對講機 千港元 (未經審核)	嬰兒 監視器 千港元 (未經審核)	服務業務 千港元 (未經審核)	智能電視 千港元 (未經審核)	其他產品 (附註1) 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
截至2018年9月30日止六個月						
分部收益總額(來自外部客戶)	94,743	6,732	1,243	39,937	24,205	166,860
期內分部業績	12,479	174	1,000	710	2,942	17,305
其他分部項目：						
無形資產攤銷	405	579	—	—	—	984
物業、廠房及設備折舊	813	13	405	—	1	1,232
截至2017年9月30日止六個月						
分部收益總額(來自外部客戶)	110,674	13,296	6,558	—	20,182	150,710
期內分部業績	10,161	989	298	—	954	12,402
其他分部項目：						
無形資產攤銷	338	1,016	—	—	—	1,354
物業、廠房及設備折舊	1,391	38	62	—	328	1,819

附註： 其他產品包括DECT(數碼增效無線通訊)電話、電晶管、集成電路、塑膠外殼、循環充電式電池充電器、超聲波清洗機、感應式應急手電筒、智能電視及耳機、皮帶夾、充電器和電源適配器等配件。

6 分部資料(續)

各個期間確認的收益總額如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
貨品銷售額	91,413	73,146	165,617	144,152
服務銷售額	842	222	1,243	6,558
	92,255	73,368	166,860	150,710

來自外部人士的收益產生自多名外部客戶，而向管理層呈報的收益按與簡明合併收益表一致的方式計量。

分部業績總額與各個期間的溢利(虧損)的對賬如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)
分部業績	9,662	6,783	17,305	12,402
其他收入	849	1,465	2,984	2,177
其他收益及(虧損)	401	(180)	45	(203)
銷售、分銷及行政開支	(6,911)	(9,955)	(13,161)	(20,360)
融資成本	(417)	(248)	(654)	(418)
除所得稅前溢利(虧損)	3,584	(2,135)	6,519	(6,402)

6 分部資料(續)

根據付運目的地按地區劃分的收益分析載列如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
美利堅合眾國(「美國」)	49,382	24,728	83,710	60,865
歐洲(附註1)	5,686	8,989	9,187	14,873
荷蘭	4,091	4,273	7,209	14,333
亞洲(附註2)	8,485	11,840	28,378	22,373
聯合王國(「英國」)	2,599	3,956	3,702	7,145
德國	21,514	11,290	34,067	19,221
其他(附註3)	498	8,292	607	11,900
	92,255	73,368	166,860	150,710

附註1：歐洲涵蓋但不限於法國、意大利及比利時，惟不包括英國、德國及荷蘭。

附註2：亞洲涵蓋但不限於中華人民共和國(「中國」)及香港。

附註3：其他涵蓋但不限於巴西、加拿大及俄羅斯。

收益乃按付運目的地劃分。

非流動資產位於中國及香港。

7 其他收入

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)
銀行利息收入	20	16	35	32
自按公允值計入損益的 金融資產的利息收入	—	—	93	90
向客戶收取的利息收入	—	—	—	22
員工宿舍租金收入	9	17	22	39
出售非流動資產的收益	—	—	—	246
提早償還債券應付款項的收益	—	960	514	960
銷售廢料	44	108	189	255
機器租金收入	117	180	394	306
其他	659	184	1,737	227
	849	1,465	2,984	2,177

8 其他(虧損)及收益

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
匯兌(虧損)/收益淨額	401	(180)	104	(146)
按公允值計入損益的 金融資產的公允值虧損	—	—	(59)	(57)
	401	(180)	45	(203)

9 本公司擁有人應佔期內溢利

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
已確認為開支的存貨成本	66,783	39,729	114,898	87,947
僱員福利開支	6,566	12,258	14,186	25,363
外判費	8,873	12,528	18,522	25,322
無形資產攤銷(附註14)	395	693	984	1,354
物業、廠房及設備折舊 (附註14)	597	875	1,232	1,819
經營租賃				
— 辦公室物業及員工宿舍	242	415	636	853
— 工廠	475	494	1,014	954
— 廠房及機器	159	282	318	441

10 融資成本

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
下列項目的利息：				
— 銀行及其他借貸	417	248	654	411
— 應付一家關連公司款項	—	—	—	7
	417	248	654	418

11 所得稅開支

於截至2018年9月30日止六個月，香港利得稅按16.5%的稅率就估計應課稅溢利作出撥備。於截至2018年9月30日止六個月，中國企業所得稅按25%的稅率作出撥備。

自簡明合併收益表扣除的所得稅開支金額指：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
即期所得稅	621	—	1,122	130

12 本公司擁有人應佔期內每股盈利(虧損) — 基本及攤薄

(a) 基本

每股基本盈利(虧損)乃根據本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)除以有關期間的已發行普通股加權平均數計算。

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核) (經重列)
本公司擁有人應佔溢利 (虧損)(千港元)	2,944	(2,135)	5,326	(6,532)
已發行普通股加權數 (千股)	3,840,000	3,840,000	3,840,000	3,840,000
每股基本盈利(虧損) (每股港仙)	0.08	(0.06)	0.14	(0.17)

12 本公司擁有人應佔期內每股盈利(虧損) — 基本及攤薄(續)

(b) 攤薄

由於有關期間並無具潛在攤薄影響的普通股，故每股攤薄盈利(虧損)與每股基本盈利(虧損)相同。

13 股息

董事不建議派付截至2018年及2017年9月30日止六個月的任何股息。

14 資本開支

	物業、 廠房及設備 千港元	無形資產 — 產品開發成本 千港元
未經審核		
截至2018年9月30日止六個月		
於2018年4月1日的期初賬面淨額	6,387	5,020
添置	1,261	—
折舊／攤銷	(1,232)	(984)
處置	(88)	—
匯兌差額	(684)	(455)
於2018年9月30日的期末賬面淨額	5,644	3,581
經審核		
截至2018年3月31日止年度		
於2017年4月1日的年初賬面淨額	7,098	3,325
添置	4,154	4,466
處置	(1,613)	—
折舊／攤銷	(3,534)	(2,774)
匯兌差額	282	3
於2018年3月31日的年末賬面淨額	6,387	5,020

15 貿易及其他應收款項

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項(附註a)	81,779	58,504
預付款項	13,768	8,597
應收增值稅	25,071	26,505
按金(附註b)	1,476	1,339
其他應收款項	950	403
貿易及其他應收款項總額	123,044	95,348
減：非即期部分	(636)	(954)
即期部分	122,408	94,394

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

附註：

- (a) 貿易應收款項的賬面值與其公允值相若
- (b) 按金結餘中包括於2018年9月30日約636,000港元(2018年3月31日：954,000港元)的租賃按金，並以非流動資產列示。

15 貿易及其他應收款項(續)

- (a) 本集團通常授予客戶最多90天的信貸期。貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
30天內	75,361	27,407
31至60天	459	12,180
61至90天	—	13,254
91至180天	3,585	3,407
180天以上	2,374	2,256
總計	81,779	58,504

- (b) 本集團通常授予客戶最多90天的信貸期。貿易應收款項基於到期日的賬齡分析如下：

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
即期	71,288	41,990
30天內	4,194	5,616
31至60天	325	8,076
61至90天	294	945
91至180天	3,131	710
180天以上	2,547	1,167
已逾期但未減值款項	10,491	16,514
總計	81,779	58,504

16 存貨

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
原材料	25,863	27,925
半成品	20,308	12,448
成品	2,438	6,032
	48,609	46,405

截至2018年9月30日及2017年9月30日止六個月於「銷售成本」確認為開支的存貨成本分別約為114,898,000港元及87,947,000港元。

17 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.00125港元的普通股	6,240,000,000	7,800
已發行及繳足：		
於2018年3月31日(經審核)、 2018年4月1日(未經審核)及 2018年9月30日(未經審核) 每股面值0.00125港元的普通股	3,840,000,000	4,800

18 借貸

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
於一年內到期償還的銀行借貸	40,431	36,551
於一年內到期償還的短期貸款	11,194	—
列於流動負債的款項	51,625	36,551

所有借貸(包括須按要求償還的定期貸款)按攤銷成本列賬。

短期貸款為無抵押、免息及須按要求償還。

於2018年9月30日，本集團的銀行融資以下列各項作抵押：

- (i) 要員保險質押總額約14,132,000港元；
- (ii) 已質押銀行存款總額約2,247,000港元；
- (iii) 本公司提供的企業擔保總額約65,000,000港元；及
- (iv) 若干本集團貿易應收款項總額約27,082,000港元。

18 借貸(續)

於2018年3月31日，本集團的銀行融資以下列各項作抵押：

- (i) 要員保險質押總額約14,132,000港元；
- (ii) 已質押銀行存款總額約2,381,000港元；
- (iii) 本公司提供的企業擔保總額約65,000,000港元；及
- (iv) 若干本集團貿易應收款項總額約27,556,000港元。

借貸的賬面值與其公允值相若。於2018年9月30日的加權平均利率為0.45%至3.4% (2018年3月31日：0.45%至3.4%)。

19 貿易及其他應付款項

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	73,769	58,918
其他應付款項及應計費用		
應計開支	13,417	12,783
其他應付款項	4,054	3,649
預收款項(附註)	2,777	4,596
	20,248	21,028
貿易及其他應付款項	94,017	79,946

附註： 預收款項為根據各別銷售合約就相關貨品銷售預收客戶的款項。

19 貿易及其他應付款項(續)

貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
30天內	52,323	14,157
31至60天	3,957	16,750
61至90天	7,461	17,923
90天以上	10,028	10,088
	73,769	58,918

採購貨品之信貸期為90天。本集團設有金融風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸時間框架內結清。

20 應收(應付)一家關連公司款項

(a) 應收一家關連公司款項

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
新興縣安泰電子有限公司	—	—

結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

20 應收(應付)一家關連公司款項(續)
(b) 應付一家關連公司款項

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
新興縣安泰電子有限公司	1,476	387

結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

21 資本承擔

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備		
— 物業、廠房及設備	1,070	1,223
— 無形資產	224	—

於2018年9月30日，本集團並無其他重大承擔(2017年9月30日：2,434,000港元)。

22 關聯方交易

就本未經審核簡明合并中期財務報表而言，倘一方有能力直接或間接於本集團作出財務及經營決策時發揮重大影響力，則有關各方即被視為與本集團有關聯。關聯方可能為個人（即主要管理層成員、主要股東及／或彼等的近親）或其他實體，包括受本集團屬個人的關聯方重大影響的實體。受共同控制的各方亦被視為有關聯。

下文為本集團與其關聯方於截至2017年9月30日及2016年9月30日止三個月及六個月在日常業務過程中進行的重大交易概要。

(a) 與關聯方的交易

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
一家關連公司收取的 租金開支	442	426	880	819
已付利息開支	—	—	—	7

附註：

收取的租金開支及已付利息開支乃支付予新興縣安泰電子有限公司（「新興安泰」）。本公司董事兼主席談先生於新興安泰擁有直接權益。

22 關聯方交易(續)

(b) 主要管理層補償

主要管理層包括本集團的董事(執行及非執行)及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理層的補償披露如下：

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止六個月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
工資、薪金及津貼	603	1,115	1,207	2,649
退休福利成本	18	17	36	35
	621	1,132	1,243	2,684

23 債券應付款項

首八年，債券按利率每年14%計息，並將於發行日期1年後每年支付。自第九年起，利率改為每年0.001%。實際利率介乎6.57%至7.50%。債券並無固定屆滿日期，而本集團可於由發行日期起計八年後以1港元贖回。倘本集團(a)於預定支付利息日期前6個月內並無向本公司股東派付股息或(b)於預定支付利息日期前6個月內註銷或削減股本，則利息付款會按本集團酌情決定遞延。由於持有人的保護條款，故倘本公司或主要附屬公司大部分資產以託管形式持有超過10天或發生類似事件，則本集團須償還首八年的餘下利息。因此，債券被視為負債處理。

23 債券應付款項(續)

期內，債券變動如下：

	2018年 9月30日 千港元 (未經審核)	2018年 3月31日 千港元 (經審核)
於期初	8,773	—
本金	15,000	137,900
發行費	(2,699)	(24,246)
淨額	12,301	113,654
提早償還	(20,560)	(101,760)
提早償還收益	(514)	(3,121)
賬面值	—	8,773

24 報告期後事項

於2018年10月2日，本公司授出合共115,200,000份可認購本公司每股面值0.00125港元的普通股的購股權，相當於本公司購股權計劃下本公司已發行股份約3%。詳情請參閱本公司日期為2018年10月2日的公告。

25 批准未經審核中期財務報表

董事會於2018年11月14日批准及授權刊發未經審核中期財務報表。