





## 香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM之特色

**GEM**乃為帶有較其他在聯交所上市之公司有更高投資風險之中小型公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。

由於在**GEM**上市之公司普遍為中小型公司，在**GEM**買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在**GEM**買賣之證券會有高流通量之市場。

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，概不對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。

本報告乃遵照**GEM**證券上市規則（「**GEM**上市規則」）的規定而提供有關麥迪森控股集團有限公司（「本公司」）的資料，本公司董事（「董事」）願共同及個別就此負全責。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各大方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐成份；及本報告並無遺漏任何其他事項，致使本報告中任何聲明或本報告有所誤導。

## 目錄

|                |    |
|----------------|----|
| 公司資料           | 3  |
| 財務摘要           | 5  |
| 簡明綜合損益及其他全面收益表 | 6  |
| 簡明綜合財務狀況表      | 8  |
| 簡明綜合權益變動表      | 10 |
| 簡明綜合現金流量表      | 12 |
| 簡明綜合財務報表附註     | 13 |
| 管理層討論及分析       | 45 |
| 其他資料           | 51 |





## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

陳英杰先生  
(於2020年7月31日辭任  
執行董事、主席及行政總裁)

金翰九先生  
(於2020年7月31日辭任  
執行董事)

郭群女士  
張利先生

#### 非執行董事

葉祖賢先生<sup>太平紳士</sup>  
計祖光先生  
(於2020年7月31日獲委任為  
主席)

#### 獨立非執行董事

范偉女士  
朱健宏先生  
劉翁靜晶博士

### 審核委員會

朱健宏先生(主席)  
范偉女士  
葉祖賢先生<sup>太平紳士</sup>  
劉翁靜晶博士

### 提名及企業管治委員會

計祖光先生(主席)  
范偉女士  
朱健宏先生  
葉祖賢先生<sup>太平紳士</sup>  
劉翁靜晶博士

### 薪酬委員會

范偉女士(主席)  
計祖光先生  
朱健宏先生  
劉翁靜晶博士

### 公司秘書

楊浩基先生

### 合規主任

郭群女士

### 授權代表

郭群女士  
楊浩基先生

### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所  
有限公司  
執業會計師

### 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

香港  
灣仔  
告士打道56號  
東亞銀行港灣中心28樓

## 開曼群島主要股份過戶登記處

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

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

## 公司網站

[www.madison-group.com.hk](http://www.madison-group.com.hk)

## 股份代號

8057



## 財務摘要

截至2020年9月30日止六個月，本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）的未經審核經營業績如下：

- 截至2020年9月30日止六個月，本集團錄得收益約50,800,000港元（截至2019年9月30日止六個月：約126,800,000港元），與2019年同期比較減少約59.9%；
- 截至2020年9月30日止六個月，本集團應佔虧損減少至約100,000港元（截至2019年9月30日止六個月：約315,500,000港元）；及
- 董事不建議就截至2020年9月30日止六個月派付中期股息（截至2019年9月30日止六個月：無）。

董事會（「董事會」）欣然呈列本集團截至2020年9月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2019年同期的未經審核比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020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            |                        |
|---------------------|----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                     |    | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 收益                  | 3  |                        |                        |                        |                        |
| — 酒精飲品銷售            |    | 13,328                 | 18,008                 | 23,816                 | 40,352                 |
| — 金融服務              |    | —                      | 2,414                  | —                      | 4,842                  |
| — 區塊鏈服務             |    | —                      | 11,598                 | —                      | 30,135                 |
| — 貸款融資服務            |    | 10,581                 | 22,670                 | 23,507                 | 48,857                 |
| — 拍賣                |    | 2,094                  | 144                    | 3,524                  | 2,598                  |
|                     |    | <b>26,003</b>          | <b>54,834</b>          | <b>50,847</b>          | <b>126,784</b>         |
| 營運成本                |    |                        |                        |                        |                        |
| — 酒精飲品成本            |    | (10,570)               | (16,542)               | (19,323)               | (35,253)               |
| — 拍賣成本              |    | (503)                  | —                      | (704)                  | —                      |
| — 區塊鏈服務成本           |    | —                      | (15,273)               | —                      | (29,316)               |
|                     |    | <b>(11,073)</b>        | <b>(31,815)</b>        | <b>(20,027)</b>        | <b>(64,569)</b>        |
| 其他收入                | 4  | 3,052                  | 697                    | 3,364                  | 1,585                  |
| 員工成本                |    | (11,798)               | (18,902)               | (26,085)               | (37,981)               |
| 折舊                  |    | (3,394)                | (9,260)                | (6,789)                | (16,833)               |
| 貿易收益淨額              |    | 137                    | 108                    | 294                    | 311                    |
| 行政及其他經營開支           |    | (8,042)                | (13,043)               | (13,639)               | (33,476)               |
| 就應收貸款及利息確認之撥回（減值）淨額 |    | 7,553                  | (5,057)                | (8,499)                | (9,750)                |
| 可交換債券之公平值變動         |    | —                      | (11,518)               | —                      | (11,518)               |
| 衍生金融工具之公平值變動        |    | 46,705                 | (281)                  | 46,705                 | (281)                  |
| 加密貨幣之公平值變動          |    | —                      | (776)                  | —                      | (525)                  |
| 就商譽確認之減值虧損          |    | —                      | (257,440)              | —                      | (257,440)              |
| 就廠房及設備確認之減值虧損       |    | —                      | (21,760)               | —                      | (21,760)               |
| 出售一間附屬公司之收益         |    | —                      | 42,594                 | —                      | 42,594                 |
| 出售一項金融資產之收益         |    | 1,313                  | —                      | 1,313                  | —                      |
| 融資成本                | 5  | (9,892)                | (14,010)               | (21,480)               | (28,695)               |
| 除稅前溢利（虧損）           |    | <b>40,564</b>          | <b>(285,629)</b>       | <b>6,004</b>           | <b>(311,554)</b>       |
| 所得稅開支               | 6  | (8,077)                | (2,471)                | (6,101)                | (3,944)                |
| 期內溢利（虧損）            | 7  | <b>32,487</b>          | <b>(288,100)</b>       | <b>(97)</b>            | <b>(315,498)</b>       |



|                     | 附註 | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|---------------------|----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                     |    | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 以下人士應佔期內溢利(虧損)：     |    |                        |                        |                        |                        |
| 本公司擁有人              |    | 33,709                 | (270,050)              | 6,359                  | (296,784)              |
| 非控股權益               |    | (1,222)                | (18,050)               | (6,456)                | (18,714)               |
|                     |    | <b>32,487</b>          | <b>(288,100)</b>       | <b>(97)</b>            | <b>(315,498)</b>       |
| 每股溢利(虧損)(港仙)        | 9  |                        |                        |                        |                        |
| 基本                  |    | 0.65                   | (5.20)                 | 0.12                   | (5.72)                 |
| 攤薄                  |    | 0.65                   | (5.21)                 | 0.11                   | (5.74)                 |
| 期內溢利(虧損)            |    | <b>32,487</b>          | <b>(288,100)</b>       | <b>(97)</b>            | <b>(315,498)</b>       |
| 其他全面收益(開支)          |    |                        |                        |                        |                        |
| 隨後可能重新分類到損益之項目：     |    |                        |                        |                        |                        |
| 換算海外業務產生之匯兌差額       |    | 14,062                 | (13,310)               | 15,146                 | (21,506)               |
| 期內全面收益(開支)總額        |    | <b>46,549</b>          | <b>(301,410)</b>       | <b>15,049</b>          | <b>(337,004)</b>       |
| 以下人士應佔期內全面收益(開支)總額： |    |                        |                        |                        |                        |
| 本公司擁有人              |    | 41,286                 | (277,625)              | 14,508                 | (307,543)              |
| 非控股權益               |    | 5,263                  | (23,785)               | 541                    | (29,461)               |
|                     |    | <b>46,549</b>          | <b>(301,410)</b>       | <b>15,049</b>          | <b>(337,004)</b>       |



## 簡明綜合財務狀況表

於2020年9月30日

|               | 附註 | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|---------------|----|---------------------------------|--------------------------------|
| 非流動資產         |    |                                 |                                |
| 廠房及設備         | 10 | 3,836                           | 4,850                          |
| 應收貸款          | 11 | 8,106                           | 10,420                         |
| 按金            | 12 | 1,520                           | 1,520                          |
| 無形資產          |    | 180,361                         | 180,361                        |
| 使用權資產         |    | 8,412                           | 14,612                         |
| 遞延稅項資產        |    | 17,920                          | 19,776                         |
| 商譽            |    | 9,028                           | 9,028                          |
|               |    | <b>229,183</b>                  | 240,567                        |
| 流動資產          |    |                                 |                                |
| 存貨            |    | 24,205                          | 28,998                         |
| 按公平值計入損益之金融資產 |    | -                               | 41,212                         |
| 應收貸款及利息       | 11 | 385,580                         | 386,834                        |
| 貿易及其他應收款項     | 12 | 16,292                          | 123,609                        |
| 應收聯營公司款項      |    | 263                             | 263                            |
| 銀行結餘及現金       |    | 39,986                          | 42,031                         |
|               |    | <b>466,326</b>                  | 622,947                        |



|                     | 附註 | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|---------------------|----|---------------------------------|--------------------------------|
| 流動負債                |    |                                 |                                |
| 貿易及其他應付款項           | 13 | 23,351                          | 23,148                         |
| 租賃負債                |    | 6,302                           | 10,089                         |
| 合約負債                |    | 9,024                           | 3,329                          |
| 應付股東款項              |    | 296                             | 296                            |
| 應付一名董事款項            |    | 171                             | 164                            |
| 應付一名非控股股東款項         |    | 598                             | -                              |
| 來自一名董事之貸款           | 14 | 38,000                          | 38,000                         |
| 來自一名非控股股東的一間附屬公司之貸款 | 14 | 109,950                         | 107,100                        |
| 借款                  | 15 | 79,992                          | 103,992                        |
| 應付稅項                |    | 20,971                          | 24,954                         |
| 衍生金融工具              | 16 | 12,500                          | 59,205                         |
| 應付承兌票據              | 18 | 41,803                          | 167,920                        |
|                     |    | <b>342,958</b>                  | 538,197                        |
| 流動資產淨值              |    | <b>123,368</b>                  | 84,750                         |
| 資產總值減流動負債           |    | <b>352,551</b>                  | 325,317                        |
| 資本和儲備金              |    |                                 |                                |
| 股本                  | 17 | 5,193                           | 5,193                          |
| 儲備                  |    | (3,366)                         | 26,799                         |
| 本公司擁有人應佔權益          |    | 1,827                           | 31,992                         |
| 非控股權益               |    | 220,210                         | 165,923                        |
| 權益總額                |    | <b>222,037</b>                  | 197,915                        |
| 非流動負債               |    |                                 |                                |
| 遞延稅項負債              |    | 931                             | 893                            |
| 可換股債券               | 19 | 127,323                         | 121,757                        |
| 租賃負債                |    | 2,260                           | 4,752                          |
|                     |    | <b>130,514</b>                  | 127,402                        |
|                     |    | <b>352,551</b>                  | 325,317                        |

# 簡明綜合權益變動表

截至2020年9月30日止六個月

|                    | 本公司擁有人應佔 |           |              |              |              |          |         |          |              |           | 附屬公司發行的   |       |          |           |
|--------------------|----------|-----------|--------------|--------------|--------------|----------|---------|----------|--------------|-----------|-----------|-------|----------|-----------|
|                    | 股本       | 股份溢價      | 其他儲備         | 股本儲備         | 合併儲備         | 購股權儲備    | 儲備      | 換算儲備     | 法定儲備         | 累計虧損      | 合計        | 可換取債券 | 非控股權益    | 合計        |
|                    | 千港元      | 千港元       | 千港元<br>(附註4) | 千港元<br>(附註4) | 千港元<br>(附註4) | 千港元      | 千港元     | 千港元      | 千港元<br>(附註4) | 千港元       | 千港元       | 千港元   | 千港元      | 千港元       |
| 於2020年4月1日 (經審核)   | 5,193    | 1,257,000 | 29,047       | (82,029)     | (698,127)    | 29,823   | 174,782 | (21,604) | 4,223        | (786,176) | 31,982    | -     | 165,923  | 197,915   |
| 期內虧損               | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | -        | -            | 6,559     | 6,359     | -     | (6,456)  | (97)      |
| 期內其他全面收益           | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | -        | -            | -         | -         | -     | -        | -         |
| — 換算海外業務產生之匯兌差額    | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | 8,149    | -            | -         | 8,149     | -     | 6,997    | 15,146    |
| 期內虧損及期內全面收益總額      | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | 8,149    | -            | 6,559     | 14,508    | -     | 541      | 15,049    |
| 確認以權益結算的股份付款開支     | -        | -         | -            | -            | -            | 6,334    | -       | -        | -            | -         | 6,334     | -     | -        | 6,334     |
| 購股權失效/取消           | -        | -         | -            | -            | -            | (14,683) | -       | -        | -            | 14,683    | -         | -     | -        | -         |
| 於一間附屬公司之股權變動       | -        | -         | -            | (51,007)     | -            | -        | -       | -        | -            | -         | (51,007)  | -     | 53,746   | 2,739     |
| 於2020年9月30日 (未經審核) | 5,193    | 1,257,000 | 29,047       | (113,036)    | (698,127)    | 21,074   | 174,782 | (13,455) | 4,223        | (784,934) | 1,827     | -     | 220,210  | 222,037   |
| 於2019年4月1日 (經審核)   | 5,193    | 1,257,000 | 29,047       | (106,126)    | (628,167)    | 30,807   | 174,782 | (10,498) | 3,677        | (486,652) | 266,521   | 9,230 | 186,440  | 482,191   |
| 期內虧損               | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | -        | -            | (286,784) | (286,784) | -     | (18,714) | (315,498) |
| 期內其他全面開支           | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | -        | -            | -         | -         | -     | (10,747) | (21,506)  |
| — 換算海外業務產生之匯兌差額    | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | (10,759) | -            | -         | (10,759)  | -     | (10,747) | (21,506)  |
| 期內虧損及期內全面開支總額      | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | (10,759) | -            | (286,784) | (307,543) | -     | (29,461) | (337,004) |
| 確認以權益結算的股份付款開支     | -        | -         | -            | -            | -            | 884      | -       | -        | -            | -         | 884       | -     | -        | 884       |
| 購股權失效/取消           | -        | -         | -            | -            | -            | (1,474)  | -       | -        | -            | 1,474     | -         | -     | -        | -         |
| 收購於附屬公司之額外權益       | -        | -         | -            | 33,691       | -            | -        | -       | -        | -            | -         | 33,691    | -     | (33,691) | -         |
| 於出售一家附屬公司時終止確認     | -        | -         | -            | -            | -            | -        | -       | (5)      | -            | -         | (5)       | -     | 1,469    | 1,414     |
| 於2019年9月30日 (未經審核) | 5,193    | 1,257,000 | 29,047       | (74,437)     | (628,167)    | 30,017   | 174,782 | (21,312) | 3,677        | (781,382) | (6,502)   | 9,230 | 124,757  | 127,485   |



附註：

- (a) 其他儲備乃因於重組後轉讓全部美迪森酒業（香港）有限公司已發行股本及股東貸款予麥迪森國際酒業有限公司而產生。
- (b) 股本儲備乃因於2017年2月23日攤薄於一間附屬公司遠見金融控股有限公司（「遠見金融」）之權益、於2017年3月27日視作收購遠見金融之額外權益及於2018年4月27日收購遠見金融之額外權益、於2019年3月29日收購Hackett Enterprises Limited（「Hackett」）之額外權益而產生以及攤薄於一間附屬公司BITOCEAN Co., Ltd（「Bitocean」）之權益。此外，於初步確認時，非控股股東行使之認沽期權公平值入賬約20,144,000港元。

於2017年12月31日，本公司的一名最終實益擁有人丁鵬雲先生（「丁先生」）放棄約250,363,000港元。因此，分別於股本儲備及非控股權益確認130,189,000港元及120,174,000港元。

此外，約1,638,000港元的款項乃因一間關聯公司Highgrade Holding Limited透過免息貸款的方式作出的視作出資而產生，該公司由丁先生全資實益擁有。

- (c) 本集團之合併儲備因收購在共同控制下的附屬公司而產生，並指收購所支付之代價與本集團及所收購之附屬公司於受共同控制當日之附屬公司之資產淨值賬面值之間之差額。
- (d) 根據中華人民共和國（「中國」）適用之相關法規，於中國成立之公司須根據適用於中國企業之相關法定規則及法規將彼等之除稅後法定年溢利最少10%撥入法定儲備，直至儲備之餘額達至彼等各自註冊資本之50%為止。受限於相關中國法規所載之若干限制，法定儲備或會用作抵銷各中國公司之累計虧損。轉撥金額須待相關中國公司董事會批准後方可作實。

## 簡明綜合現金流量表

截至2020年9月30日止六個月

|                          | 截至9月30日止六個月            |                        |
|--------------------------|------------------------|------------------------|
|                          | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 經營活動所得現金淨額               | 118,397                | 81,866                 |
| 投資活動所得現金淨額               | 3,341                  | 12,027                 |
| 融資活動所用現金淨額               | (130,819)              | (99,361)               |
| 現金及現金等價物減少淨額             | (9,081)                | (5,468)                |
| 於4月1日之現金及現金等價物           | 42,031                 | 48,436                 |
| 外幣匯率變動之影響                | 7,036                  | 3,078                  |
| 於9月30日之現金及現金等價物，即銀行結餘及現金 | 39,986                 | 46,046                 |



## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年9月30日止六個月

### 1. 一般資料

麥迪森控股集團有限公司（「本公司」）於2015年4月15日根據開曼群島公司法第22章（1961年第3號法例，經合併及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司及其股份已於2015年10月8日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。本公司之直接控股公司Royal Spectrum Holding Company Limited（「Royal Spectrum」）為一間於塞舌爾共和國註冊成立的公司和丁鵬雲先生（「丁先生」）為本公司的控股股東。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於中期報告「公司資料」一節。

本公司為一間投資控股公司。其主要營運附屬公司主要從事酒精飲品銷售、提供金融服務、提供區塊鏈服務、提供貸款融資服務及提供酒精飲品拍賣業務。

本公司及其於香港註冊成立之附屬公司之功能貨幣為港元（「港元」），而於中華人民共和國（「中國」）成立之附屬公司之功能貨幣則分別為人民幣（「人民幣」）及美元。就呈列財務報表而言，本公司及其附屬公司（以下統稱為「本集團」）採納港元為其呈列貨幣，與本公司之功能貨幣相同。

### 2. 編製基準和會計政策

有關簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號中期財務報告。財務報表亦符合香港公司條例之適用披露規定，並包括聯交所的GEM證券上市規則之適用披露規定。所採用之會計政策與編製本集團截至2020年3月31日止年度之年度綜合財務報表所採納者一致。綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值呈列。

## 2. 編製基準和會計政策 (續)

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本中期期間，本集團就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用下列由香港會計師公會頒佈及於2020年4月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

|   |                                 |
|---|---------------------------------|
| 香港財務報告準則第3號之修訂                                | 業務的定義                           |
| 香港財務報告準則第7號、<br>香港財務報告準則第9號及香港會計準則<br>第39號之修訂 | 利率基準改革                          |
| 香港會計準則第1號及<br>香港會計準則第8號之修訂                    | 重大的定義                           |
| 香港財務報告準則第16號之修訂<br>經修訂概念框架                    | 2019冠狀病毒病相關的租金優惠<br>經修訂財務報告概念框架 |

於本期間應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或本綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

中期財務報表未經審核，但已由本公司之審核委員會審閱。

### 3. 收益及分部資料

#### 收益

本集團之主要業務為酒精飲品銷售、提供金融服務、提供區塊鏈服務、提供酒精飲品拍賣業務及提供貸款融資服務。本集團之收益分析如下：

|               | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|---------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|               | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 與客戶之合約收益      |                        |                        |                        |                        |
| 按主要產品或服務線劃分收益 |                        |                        |                        |                        |
| 金融服務分部        |                        |                        |                        |                        |
| — 財務諮詢服務收入    | -                      | 71                     | -                      | 71                     |
| — 證券及期貨交易服務收入 | -                      | 508                    | -                      | 909                    |
| 酒精飲品銷售分部      |                        |                        |                        |                        |
| — 酒精飲品銷售收入    | 13,328                 | 18,008                 | 23,816                 | 40,352                 |
| 貸款融資服務分部      |                        |                        |                        |                        |
| — 貸款轉介服務收入    | 2,770                  | 2,748                  | 4,472                  | 5,340                  |
| 拍賣分部          |                        |                        |                        |                        |
| — 拍賣收入        | 2,094                  | 144                    | 3,524                  | 2,598                  |
| 與客戶之合約收益總額    | 18,192                 | 21,479                 | 31,812                 | 49,270                 |



### 3. 收益及分部資料 (續)

#### 收益 (續)

|                    | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                    | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 其他來源之收益            |                        |                        |                        |                        |
| 金融服務分部             |                        |                        |                        |                        |
| — 利息收入—保證金客戶       | —                      | 1,835                  | —                      | 3,862                  |
| 貸款融資分部             |                        |                        |                        |                        |
| — 利息收入—房地產抵押<br>貸款 | —                      | 1,041                  | —                      | 2,077                  |
| — 利息收入—小額貸款        | 7,811                  | 10,588                 | 16,509                 | 21,748                 |
| — 利息收入—其他貸款        | —                      | 8,293                  | 2,526                  | 19,692                 |
| 區塊鏈服務分部            |                        |                        |                        |                        |
| — 區塊鏈服務收入          | —                      | 11,598                 | —                      | 30,135                 |
|                    | 7,811                  | 33,355                 | 19,035                 | 77,514                 |
| 收益                 | 26,003                 | 54,834                 | 50,847                 | 126,784                |

#### 按確認時間劃分收益

|            | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|            | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 收益確認時間     |                        |                        |                        |                        |
| 按時間點       | 18,192                 | 21,408                 | 31,812                 | 49,199                 |
| 按時間段       | —                      | 71                     | —                      | 71                     |
| 與客戶之合約收益總額 | 18,192                 | 21,479                 | 31,812                 | 49,270                 |



### 3. 收益及分部資料 (續)

#### 分部資料

本集團之須予呈報及經營分部是根據已交付或已提供商品或服務的類別如下：

- |           |                       |
|-----------|-----------------------|
| 1. 酒精飲品銷售 | — 零售及批發葡萄酒產品及其他酒精飲品   |
| 2. 金融服務   | — 提供財務諮詢服務以及證券及期貨交易服務 |
| 3. 區塊鏈服務  | — 提供交易審核及高性能計算服務      |
| 4. 貸款融資服務 | — 提供貸款融資及貸款轉介服務       |
| 5. 拍賣     | — 提供酒精飲品拍賣業務          |

### 3. 收益及分部資料 (續)

#### 分部資料 (續)

#### 分部收益及業績

以下為本集團按須予呈報及經營分部劃分之收益及業績分析。

|                  | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| <b>收益</b>        |                        |                        |                        |                        |
| 酒精飲品銷售           | 13,328                 | 18,008                 | 23,816                 | 40,352                 |
| 金融服務             | -                      | 2,414                  | -                      | 4,842                  |
| 區塊鏈服務            | -                      | 11,598                 | -                      | 30,135                 |
| 貸款融資服務           | 10,581                 | 22,670                 | 23,507                 | 48,857                 |
| 拍賣               | 2,094                  | 144                    | 3,524                  | 2,598                  |
|                  | <b>26,003</b>          | <b>54,834</b>          | <b>50,847</b>          | <b>126,784</b>         |
| <b>分部溢利 (虧損)</b> |                        |                        |                        |                        |
| 酒精飲品銷售           | (510)                  | (1,842)                | (3,870)                | (5,297)                |
| 金融服務             | (717)                  | (2,768)                | (1,550)                | (5,988)                |
| 區塊鏈服務            | (1,234)                | (294,318)              | (2,627)                | (301,296)              |
| 貸款融資服務           | 12,354                 | 11,102                 | 3,121                  | 24,363                 |
| 拍賣               | (214)                  | (1,187)                | (29)                   | (1,625)                |
|                  | <b>9,679</b>           | <b>(289,013)</b>       | <b>(4,955)</b>         | <b>(289,843)</b>       |
| 未分配收入            | 50,919                 | 43,415                 | 51,316                 | 43,428                 |
| 未分配開支            | (10,141)               | (26,021)               | (18,876)               | (36,444)               |
| 融資成本             | (9,893)                | (14,010)               | (21,481)               | (28,695)               |
|                  | <b>40,564</b>          | <b>(285,629)</b>       | <b>6,004</b>           | <b>(311,554)</b>       |
| 除稅前溢利 (虧損)       | <b>40,564</b>          | <b>(285,629)</b>       | <b>6,004</b>           | <b>(311,554)</b>       |

分部溢利 (虧損) 指各分部產生之溢利 (虧損)，惟並無分配中央行政成本、董事薪金及若干其他收益、貿易收益淨額、可交換債券之公平值變動、衍生金融工具之公平值變動、加密貨幣之公平值變動、就商譽及廠房及設備確認之減值虧損、出售一項金融資產之收益、出售一間附屬公司之收益及融資成本。此乃提供予主要營運決策者以進行資源分配及表現評估之計量報告。

### 3. 收益及分部資料 (續)

#### 分部資料 (續)

#### 分部資產和負債

本集團按須予呈報及營運分部劃分之資產及負債分析如下：

#### 分部資產

|        | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------|---------------------------------|--------------------------------|
| 酒精飲品銷售 | 38,937                          | 47,217                         |
| 金融服務   | 642                             | 1,464                          |
| 區塊鏈服務  | 181,355                         | 222,785                        |
| 貸款融資服務 | 405,474                         | 420,187                        |
| 拍賣     | 1,694                           | 1,963                          |
| 分部資產總值 | 628,102                         | 693,616                        |
| 未分配資產  | 67,407                          | 169,898                        |
| 綜合資產總值 | 695,509                         | 863,514                        |

### 3. 收益及分部資料 (續)

分部資料 (續)

分部資產和負債 (續)

分部負債

|        | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------|---------------------------------|--------------------------------|
| 酒精飲品銷售 | 12,199                          | 14,213                         |
| 金融服務   | 80                              | 171                            |
| 區塊鏈服務  | 317                             | 813                            |
| 貸款融資服務 | 16,098                          | 16,182                         |
| 拍賣     | 5,846                           | 2,776                          |
| 分部負債總額 | 34,540                          | 34,155                         |
| 未分配負債  | 438,932                         | 631,444                        |
| 綜合負債總額 | 473,472                         | 665,599                        |

就監察分部表現及於分部間分配資源而言：

- 所有資產分配至營運分部而非遞延稅項資產、商譽、應收聯營公司款項、可收回稅項、銀行結餘及現金以及若干未分配總部辦公資產；及
- 所有負債分配至營運分部而非應付股東／一名董事／聯營公司／一名非控股股東款項、來自一名董事之貸款、來自一名非控股股東的一間附屬公司之貸款、借款、應付稅項、遞延稅項負債、衍生金融工具、可換股債券、應付承兌票據。

### 3. 收益及分部資料(續)

#### 分部資料(續)

#### 地理區域資料

關於本集團來自外部客戶之收益按業務地區劃分呈列如下：

|    | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|    | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 中國 | 11,258                 | 14,377                 | 21,659                 | 29,165                 |
| 香港 | 14,745                 | 28,859                 | 29,188                 | 67,484                 |
| 歐洲 | -                      | 11,598                 | -                      | 30,135                 |
|    | <b>26,003</b>          | 54,834                 | <b>50,847</b>          | 126,784                |

關於本集團非流動資產(金融工具、按金和應收貸款及遞延稅項資產除外)的資料按資產地區劃分呈列如下：

|    | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|----|---------------------------------|--------------------------------|
| 中國 | 2,830                           | 3,430                          |
| 香港 | 18,918                          | 25,523                         |
| 日本 | 179,889                         | 179,898                        |
|    | <b>201,637</b>                  | 208,851                        |

#### 4. 其他收入

|            | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|            | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 銀行利息收入     | 2                      | 47                     | 4                      | 63                     |
| 寄售收入       | 1,789                  | 82                     | 1,823                  | 191                    |
| 出售廠房及設備之收益 | -                      | 35                     | -                      | 35                     |
| 政府補貼       | 402                    | 99                     | 520                    | 816                    |
| 其他         | 859                    | 434                    | 1,017                  | 480                    |
|            | <b>3,052</b>           | 697                    | <b>3,364</b>           | 1,585                  |

#### 5. 融資成本

|                          | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                          | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 下列各項之利息支出：               |                        |                        |                        |                        |
| —可換股債券                   | 2,814                  | 3,649                  | 5,566                  | 7,216                  |
| —承兌票據                    | 3,541                  | 7,372                  | 7,408                  | 10,903                 |
| —其他借款                    | 2,453                  | 1,244                  | 5,327                  | 7,142                  |
| —來自一名董事之貸款               | 958                    | 958                    | 1,905                  | 1,905                  |
| —來自一名非控股股東的<br>一間附屬公司之貸款 | 9                      | 550                    | 1,089                  | 1,082                  |
| —租賃負債                    | 117                    | 237                    | 185                    | 447                    |
|                          | <b>9,892</b>           | 14,010                 | <b>21,480</b>          | 28,695                 |

## 6. 所得稅開支

|                      | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|----------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                      | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 即期稅項：                |                        |                        |                        |                        |
| 香港利得稅                | 697                    | 866                    | 697                    | 2,203                  |
| 中國企業所得稅<br>（「企業所得稅」） | 2,834                  | 2,569                  | 2,834                  | 4,736                  |
|                      | 3,531                  | 3,435                  | 3,531                  | 6,939                  |
| 遞延稅項                 | 4,546                  | (964)                  | 2,570                  | (2,995)                |
|                      | 8,077                  | 2,471                  | 6,101                  | 3,944                  |

### 香港利得稅

香港利得稅已按相關期間估計應評稅利潤以16.5%之稅率作出撥備。

### 中國企業所得稅

根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，本公司於中國之附屬公司之法定企業所得稅稅率為25%。一般會對與溢利有關的股息徵收額外10%預扣所得稅。



## 7. 期內溢利（虧損）

|                          | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                          | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 期內溢利（虧損）已扣除（計入）<br>下列各項： |                        |                        |                        |                        |
| 董事酬金                     | 1,083                  | 1,286                  | 4,687                  | 3,750                  |
| 薪金、津貼及其他福利               | 9,604                  | 15,780                 | 17,823                 | 31,619                 |
| 退休福利計劃供款                 | 275                    | 1,402                  | 650                    | 2,178                  |
| 以權益結算的股份付款開支<br>— 僱員     | 836                    | 434                    | 2,925                  | 434                    |
| 員工成本總額                   | 11,798                 | 18,902                 | 26,085                 | 37,981                 |
| 確認為開支的存貨成本               | 10,409                 | 14,145                 | 19,002                 | 32,412                 |
| 以權益結算的股份付款開支<br>— 顧問     | 188                    | 156                    | 375                    | 450                    |
| 出售及撤銷廠房及設備之<br>收益淨額      | —                      | (35)                   | —                      | (35)                   |
| 就應收貸款及利息確認之<br>(撥回)減值淨額  | (7,553)                | 5,057                  | 8,499                  | 9,750                  |

## 8. 股息

截至2020年9月30日止六個月，概無派付、宣派或擬派股息（2019年：無）。

## 9. 每股溢利（虧損）

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄溢利（虧損）乃根據以下數據計算：

|   | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| <b>溢利（虧損）</b>   |                        |                        |                        |                        |
| 就計算本公司擁有人應佔期內<br>每股基本溢利（虧損）之<br>溢利（虧損）  | <b>33,709</b>          | (270,050)              | <b>6,359</b>           | (296,784)              |
| 潛在攤薄普通股的影响：<br>於CVP Capital Limited<br>（「CVP Capital」）非控股權益<br>之認沽期權之公平值變動及<br>本公司擁有人應佔溢利（虧損） | <b>(106)</b>           | (530)                  | <b>(429)</b>           | (1,317)                |
| 就計算每股攤薄溢利（虧損）之<br>溢利（虧損）  | <b>33,603</b>          | (270,580)              | <b>5,930</b>           | (298,101)              |
|   | <b>2020年</b>           | 2019年                  | <b>2020年</b>           | 2019年                  |
| <b>股份數目</b>   |                        |                        |                        |                        |
| 就計算每股基本及攤薄溢利（虧損）<br>之普通股加權平均數   | <b>5,192,726,898</b>   | 5,192,726,898          | <b>5,192,726,898</b>   | 5,192,726,898          |

計算每股攤薄溢利（虧損）時，並不假設尚未行使的購股權及尚未行使的可換股債券因其行使會導致截至2020及2019年9月30日止三個月及六個月的每股溢利（虧損）減少。

所使用的分母與計算上述每股基本及攤薄溢利（虧損）所詳述者相同。

## 10. 廠房及設備

截至2020年9月30日止六個月，本集團並沒有購買（2019年：約1,195,000港元）及出售固定資產（2019年：約22,000港元）。此外，於截至2020年9月30日止六個月沒有錄得廠房及設備減值。

## 10. 廠房及設備 (續)

截至2019年9月30日止六個月，由於加密貨幣市價下跌導致區塊鏈服務分部所用廠房及設備確認的減值虧損約為21,760,000港元。相關資產的可收回金額已根據其公平值減出售成本釐定。

## 11. 應收貸款及利息

|                  | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>有抵押貸款</b>     |                                 |                                |
| 房地產抵押貸款          | 31,567                          | 30,284                         |
| 有抵押小額貸款          | 62,704                          | 74,553                         |
|                  | <b>94,271</b>                   | 104,837                        |
| <b>無抵押貸款</b>     |                                 |                                |
| 無抵押小額貸款          | 223,475                         | 192,078                        |
| 無抵押其他貸款          | 77,328                          | 102,107                        |
|                  | <b>300,803</b>                  | 294,185                        |
|                  | <b>395,074</b>                  | 399,022                        |
| 減：應收貸款撥備         | <b>(72,592)</b>                 | (81,168)                       |
| 應收貸款             | <b>322,482</b>                  | 317,854                        |
| 應收利息             | <b>71,204</b>                   | 79,400                         |
|                  | <b>393,686</b>                  | 397,254                        |
| 應收貸款及利息就呈報目的分析為： |                                 |                                |
| 非流動資產            | <b>8,106</b>                    | 10,420                         |
| 流動資產             | <b>385,580</b>                  | 386,834                        |
|                  | <b>393,686</b>                  | 397,254                        |

## 11. 應收貸款及利息 (續)

於報告期末平均貸款期如下：

|             | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 房地產抵押貸款     | 180天至1年                         | 180天至1年                        |
| 有抵押及無抵押小額貸款 | 90天至4年                          | 90天至4年                         |
| 其他貸款        | 90天至2年                          | 90天至2年                         |

於2020年9月30日，提供予客戶的貸款按每月0.3%至3%（2020年3月31日：0.3%至3%）的固定利率計息，並須按照貸款協議償還。

於2020年9月30日，結餘總額包括以中國的房地產作抵押的貸款約81,019,000港元（2020年3月31日：約87,065,000港元）；以汽車作抵押的貸款約13,252,000港元（2020年3月31日：約17,772,000港元）；及由擔保人擔保的貸款約143,853,000港元（2020年3月31日：約115,411,000港元）。

於2020年9月30日，本集團就墊付予客戶的融資持有價值約259,099,000港元（2020年3月31日：約231,466,000港元）的抵押品。

下表載列根據授予借貸人貸款的日期以及利息應計日期呈列的應收貸款及利息淨額賬齡分析。

|          | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------|---------------------------------|--------------------------------|
| 90日內     | 80,326                          | 92,789                         |
| 91至180日  | 65,803                          | 88,836                         |
| 181至365日 | 70,421                          | 47,852                         |
| 超過365日   | 177,136                         | 167,777                        |
|          | <b>393,686</b>                  | <b>397,254</b>                 |

## 12. 貿易及其他應收款項

|                  | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 貿易應收款項(附註a及b)    | 1,783                           | 1,674                          |
| 減：減值             | (338)                           | (338)                          |
| <b>貿易應收款項總額</b>  | <b>1,445</b>                    | <b>1,336</b>                   |
| 墊付款項             | 6,513                           | 5,653                          |
| 預付款項             | 3,947                           | 5,312                          |
| 按金及其他應收款項        | 5,907                           | 6,689                          |
| 代價應收款(附註c)       | -                               | 106,139                        |
| <b>其他應收款項總額</b>  | <b>16,367</b>                   | <b>123,793</b>                 |
| <b>貿易及其他應收款項</b> | <b>17,812</b>                   | <b>125,129</b>                 |
| 分析為：             |                                 |                                |
| 流動               | 16,292                          | 123,609                        |
| 非流動              | 1,520                           | 1,520                          |
| <b>貿易及其他應收款項</b> | <b>17,812</b>                   | <b>125,129</b>                 |

## 12. 貿易及其他應收款項 (續)

附註：

- (a) 一般而言，本集團給予其客戶的信貸期介乎0至30日。
- (b) 以下為於報告期末按交付日期或交易日期（與有關收益確認日期相若）呈列的貿易應收款項（不包括保證金客戶，扣除呆賬撥備）的賬齡分析。

|          | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------|---------------------------------|--------------------------------|
| 30日內     | 764                             | 362                            |
| 31至60日   | 180                             | 345                            |
| 61至90日   | 35                              | 10                             |
| 91至180日  | 140                             | 203                            |
| 181至365日 | 33                              | 30                             |
| 超過365日   | 293                             | 386                            |
|          | <b>1,445</b>                    | <b>1,336</b>                   |

- (c) 代價應收款是截至2020年3月31日止年度出售非上市的可交換債券和一間附屬公司。

### 13. 貿易及其他應付款項

|             | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 貿易應付款項(附註)  | 550                             | 2,883                          |
| 其他應付款項及應計費用 | 22,801                          | 20,265                         |
| 貿易及其他應付款項   | 23,351                          | 23,148                         |

附註：以下為於報告期末按發票日期呈列的其他業務產生之貿易應付款項的賬齡分析。

|          | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------|---------------------------------|--------------------------------|
| 30日內     | 63                              | 816                            |
| 31至60日   | 1                               | 288                            |
| 61至90日   | 111                             | 521                            |
| 91至180日  | 15                              | 361                            |
| 181至365日 | 13                              | 347                            |
| 超過365日   | 347                             | 550                            |
|          | 550                             | 2,883                          |

### 14. 來自一名董事／一名非控股股東的一間附屬公司之貸款

#### (a) 來自一名董事之貸款

有關款項為無抵押、按固定年利率10%計息及須按要求償還，到期日為2021年6月30日(2020年3月31日：2021年6月30日)。來自一名董事之貸款包含須按要求償還條款。

14. 來自一名董事／一名非控股股東的一間附屬公司之貸款 (續)

(b) 來自一名非控股股東之一間附屬公司之貸款

於2020年9月30日，1,500,000,000日圓之貸款（相當於約109,950,000港元（2020年3月31日：1,500,000,000日圓（相當於約107,100,000港元））由公司主要股東丁先生擔保，年利率為2%（2020年3月31日：2%至4%）。

15. 借款

|             | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 其他借款        | 79,992                          | 103,992                        |
| 應償還賬面值：     |                                 |                                |
| 一年內         | 79,992                          | 103,992                        |
| 一至兩年        | -                               | -                              |
|             | 79,992                          | 103,992                        |
| 流動負債項下列示金額  | 79,992                          | 103,992                        |
| 非流動負債項下列示金額 | -                               | -                              |

本集團之其他借款的實際利率範圍如下：

|      | 2020年<br>9月30日<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>(經審核) |
|------|--------------------------|-------------------------|
| 其他借款 | 每年12%                    | 每年12%                   |

所有其他借款均按固定利率計息。



## 15. 借款 (續)

於2020年9月30日，包括其他借款中的賬面價值約79,992,000港元(2020年3月31日：約99,992,000港元)以固定利率計息，並於一年內到期。該借款的年利率為固定利率12%(2020年3月31日：12%)，並包含須按要求償還條款。這些借貸由本公司以Hackett全部已發行股本的77%和Madison Lab Limited全部已發行股本以及丁先生提供的個人擔保作為抵押。

於2020年3月31日，其他借款包括了一項賬面值為4,000,000港元為固定年利率12%。所說的借款已於2020年9月30日六個月期內償還。

## 16. 衍生金融工具

|                             | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 於CVP Capital非控股權益之認沽期權(附註a) | -                               | 9,742                          |
| 於承兌票據持有人之認沽期權(附註b)          | 12,500                          | 49,463                         |
|                             | <b>12,500</b>                   | <b>59,205</b>                  |



## 16. 衍生金融工具 (續)

附註：

- (a) 於2017年2月9日，遠見金融已有條件同意向CVP Capital的兩位現有股東授出認沽期權（「CVP認沽期權」）。CVP Capital的每位現有股東有權要求遠見金融收購其於緊接CVP認沽期權行使前所持有的所有CVP Capital股份，代價為每股CVP Capital股份1.26港元。遠見金融應付每位現有股東各自的代價須經每位現有股東（視情況而定）酌情決定，以現金約11,756,000港元或透過遠見金融促使本公司按發行價每股1.1港元發行及配發本公司的合共10,631,681股代價股份。詳情分別載於本公司日期為2017年2月9日及2017年7月5日之公告。

截至2020年9月30日止六個月，CVP認沽期權已屆滿，收益約9,742,000港元已在簡明綜合損益及其他全面收益表中確認。

- (b) 截至2019年3月31日止年度，本公司與遠見金融集團有限公司（「遠見」，一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司及由丁先生全資擁有）訂立收購協議（「遠見協議」），據此，本公司已有條件同意收購而遠見有條件同意出售Hackett的52股股份（「遠見待售股份」），相當於Hackett全部已發行股本52%（「遠見收購」）。

根據遠見協議，購買遠見待售股份之代價（「遠見代價」）為462,800,000港元。遠見代價須以以下方式支付：(i)其中60%遠見代價，由本公司於遠見收購事項完成時按發行價每股股份0.55港元（「發行價」）向遠見配發及發行504,872,727股每股面值0.001港元之本公司新股份（「股份」）（統稱為「遠見代價股份」）；及(ii)其中40%遠見代價，由本公司於完成時向遠見發行本金額為185,120,000港元的承兌票據（「承兌票據」）。

承兌票據為三年期免息票據，可應任意一方要求透過向另一方發出事先通知後隨時贖回。承兌票據包括承兌票據持有人之認沽期權。

## 16. 衍生金融工具(續)

附註：(續)

### (b) (續)

承兌票據之公平值乃根據獨立估值師2019年3月29日就承兌票據進行之估值釐定。承兌票據包括三個部分，本公司之認購期權、承兌票據持有人之認沽期權及負債部分。本公司董事認為，認購期權對Hackett並不重大。負債部分之公平值使用按基於並無認沽期權之類似工具之同等市場年利率15.2% (2020年3月31日：16.9%) 之利率貼現之現金流量計算。

認沽期權於2020年9月30日的公平值以掉期模型按約15.2%之貼現率釐定(2020年3月31日：16.9%)。

(c) 截至2020年9月30日止六個月，本集團就衍生金融工具之公平值變動確認收益金額約為46,705,000港元(2019年：公平值變動虧損281,000港元)。

## 17. 股本

|   | 股份數目           | 金額<br>千港元 |
|---|----------------|-----------|
| <b>每股0.001港元之普通股</b>                            |                |           |
| 法定：   |                |           |
| 於2019年4月1日、2020年3月31日及<br>2020年9月30日            | 10,000,000,000 | 10,000    |
| 已發行及悉數繳足：                                       |                |           |
| 於2019年4月1日、2020年3月31日(經審核)及<br>2020年9月30日(未經審核) | 5,192,726,898  | 5,193     |

## 18. 應付承兌票據

|                           | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|---------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 應付承兌票據                    |                                 |                                |
| — 於2017年7月28日發行，無抵押 (附註1) | —                               | 13,570                         |
| — 於2019年3月29日發行，無抵押 (附註2) | 41,803                          | 154,350                        |
|                           | <b>41,803</b>                   | <b>167,920</b>                 |

|         | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|---------|---------------------------------|--------------------------------|
| 劃分為以下各項 |                                 |                                |
| — 流動    | 41,803                          | 167,920                        |
| — 非流動   | —                               | —                              |
|         | <b>41,803</b>                   | <b>167,920</b>                 |

附註：

- 於2017年7月28日，遠見金融發行總額為14,000,000港元之承兌票據，作為收購CVP Asset Management Limited的代價。該票據為無抵押及按約9.4%的實際利率。截至2020年9月30日止六個月，該票據已全部償還14,000,000港元。
- 於2019年3月29日，本公司同意向CVP發行總額為185,120,000港元的承兌票據，以支付收購Hackett 52%股權的部分代價。該票據為無抵押及按約9.5%的實際利率。截至2020年9月30日止六個月，該票據已部分償還，金額約為119,525,000港元。

## 19. 可換股債券

可換股債券之變動如下：

|            | 2020年<br>9月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>3月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 期／年初結餘     | 121,757                         | 157,832                        |
| 加：實際利息開支   | 5,566                           | 13,642                         |
| 減：應付利息     | -                               | (751)                          |
| 出售附屬公司(附註) | -                               | (48,966)                       |
| 期／年終結餘     | 127,323                         | 121,757                        |

於2017年7月28日，本公司向Bartha Holdings Limited（「Bartha Holding」）發行本金總額為150,000,000港元之零息可換股債券（「可換股債券」）。可換股債券將於2022年7月27日按其本金額到期，或Bartha Holdings可選擇按轉換價每股1.1港元轉換為136,363,636股本公司股份。

於2020年9月30日，可換股債券之公平值作為整體乃採用二項式期權定價模式釐定。可換股債券負債部分之公平值乃採用以同等非可換股債券之同等市場年利率9.2%（2020年3月31日：9.2%）（採用市場可資比較法）為基準之利率以現金流量貼現方法計算。可換股債券之本金額為150,000,000港元（2020年3月31日：150,000,000港元）尚未償還。可換股債券不得在公司或債券持有人的要求於到期日之前贖回，因此被分類為非流動負債。

附註：截至2020年3月31日止年度，本公司出售其於Bartha International Limited的49%股權，該公司已發行兩份本金總額為50,000,000港元的可換股債券。兩份可換股債券於出售時已終止確認。

## 20. 關連人士交易

(a) 截至2020年及2019年9月30日止六個月，本集團與其關連人士之重大交易如下：

| 關聯方名稱            | 交易性質               | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|------------------|--------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                  |                    | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| Bartha Holdings  | 可換股債券之利息開支         | 2,814                  | 2,574                  | 5,566                  | 5,090                  |
| CVP Holdings Ltd | 承兌票據之利息開支          | 109                    | 299                    | 430                    | 592                    |
| CVP              | 承兌票據之利息開支          | 3,432                  | 3,312                  | 6,978                  | 6,550                  |
| 丁先生              | 存儲收入               | -                      | 41                     | -                      | 82                     |
|                  | 佣金收入               | 50                     | -                      | 170                    | -                      |
| 葉祖賢              | 來自一名董事之貸款之<br>利息開支 | 958                    | 958                    | 1,905                  | 1,905                  |

附註：

1. Bartha Holdings由丁先生實益擁有88.9%權益；
2. CVP Holdings Ltd被視為由丁先生實益擁有的；
3. CVP由丁先生實益擁有100%權益；
4. 葉祖賢是本公司一名非執行董事。

(b) 於期內董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

|                  | 截至9月30日止三個月            |                        | 截至9月30日止六個月            |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) | 2020年<br>千港元<br>(未經審核) | 2019年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 短期福利             | 1,480                  | 2,418                  | 3,447                  | 4,729                  |
| 離職後福利            | -                      | 27                     | -                      | 54                     |
| 以權益結算的股份<br>付款開支 | 901                    | -                      | 3,127                  | -                      |
|                  | <b>2,381</b>           | <b>2,445</b>           | <b>6,574</b>           | <b>4,783</b>           |

## 21. 於附屬公司擁有權權益變動

本集團有以下於附屬公司之擁有權權益變動，而並無導致失去控制權。

### 攤薄於附屬公司之權益而並無失去控制權

於截至2020年9月30日止六個月

截至2020年9月30日止六個月，Bitocean向其貸款人發行了2,781股普通股以償還全數約41,715,000日圓的貸款（等值約3,030,000港元）。發行Bitocean的新股份後，本集團於Bitocean的股權被分攤至約65.5%。此舉導致非控股權益增加及本公司擁有人應佔權益減少約51,007,000港元。視為收購之額外權益之影響列表如下：

千港元

所收購之非控股權益賬面值 and 於權益內確認之股本儲備 (51,007)

### 視作收購於附屬公司之額外權益

於截至2020年3月31日止年度

#### (i) CVP Capital

截至2020年3月31日止年度，CVP Capital以每股1港元向遠見金融發行了2,000,000股普通股和本集團之擁有權由57.75%增加至59.98%。此舉導致非控股權益增加及本公司擁有人應佔權益減少約711,000港元。視為收購之額外權益之影響列表如下：

千港元

所收購之非控股權益賬面值 and 於權益內確認之股本儲備 (711)

## 21. 於附屬公司擁有權益變動 (續)

視作收購於附屬公司之額外權益 (續)

於截至2020年3月31日止年度

### (ii) *Bitocean*

截至2020年3月31日止年度，*Bitocean*以每股約27,000日圓（相當於每股約2,000港元）向*Madison Lab Limited*發行了3,110股普通股和本集團的之擁有權由85.36%增加至94.93%。此舉導致非控股權益減少及本公司擁有人應佔權益增加約48,447,000港元。視為收購之額外權益之影響列表如下：

|                          |        |
|--------------------------|--------|
|                          | 千港元    |
| 所收購之非控股權益賬面值和於權益內確認之股本儲備 | 48,447 |

## 22. 出售附屬公司

於2019年8月27日，本集團將其於*Novel Idea Holdings Limited*（「*Novel Idea*」）的55%股權出售予獨立第三方*Hega Incorporation Limited*，代價為45,000,000港元。有關詳細信息，請參閱本公司2019年8月27日的公告。*Novel Idea*及其附屬公司主要從事提供區塊鏈服務。該出售事項於2019年8月27日完成，並於同日將該附屬公司的控制權移交予收購方。

於2020年1月15日，遠見金融與前買方丁璐先生訂立和解契據，據此，遠見金融同意向前買方支付金額為1,000,000港元的和解款項，以及先前的協議自結算日起終止。同時，遠見金融訂立一項新協議，向獨立第三方張鳳革女士及左濤先生分別出售29%及20%股權之*Bartha International Limited*（「*Bartha*」），作價分別為現金代價約29,592,000港元及20,408,000港元。*Bartha*及其附屬公司主要從事提供融資服務。有關詳細信息，請參閱本公司2020年1月15日的公告。該出售事項於2020年1月17日完成，並於同日將該附屬公司的控制權移交予收購方。



## 22. 出售附屬公司(續)

於2020年1月22日，本集團將其於Madison Future Games Limited(「Future Games」)的100%股權及Future Games應付予本集團的款項為24,543,000港元出售予獨立第三方張樹榮先生，現金代價為1港元。有關詳細信息，請參閱本公司2020年1月22日的公告。Future Games及其附屬公司主要從事提供區塊鏈服務。該出售事項於2020年1月22日完成，並於同日將附屬公司的控制權移交予收購方。

## 23. 以股份支付之交易

根據本公司股東於2015年9月21日通過之書面決議案，本公司已有條件採納購股權計劃(「購股權計劃」)，以向為本集團作出貢獻之合資格人士提供激勵或獎勵及／或幫助本集團聘用及保留優秀人才以及吸引對本集團而言有價值之人力資源。

於2015年12月17日，本公司已根據購股權計劃授出合共18,100,000份購股權(「購股權」)予本公司承授人，以認購本公司股本中合共最多18,100,000股每股面值0.01港元的普通股。

自股份拆細於2016年11月8日起生效後，已按下列方式對尚未行使購股權之行使價及於悉數行使尚未行使購股權附帶之認購權時將予配發及發行之拆細股份(「拆細股份」)數目作出調整：

|             | 緊接股份拆細生效前      |              | 緊隨股份拆細生效後              |                      |
|-------------|----------------|--------------|------------------------|----------------------|
|             | 將予發行之<br>購股權數目 | 每份購股權<br>行使價 | 經調整<br>將予發行之<br>拆細股份數目 | 經調整<br>每股拆細股份<br>行使價 |
| 授出日期        |                |              |                        |                      |
| 2015年12月17日 | 18,100,000     | 8.00港元       | 181,000,000            | 0.80港元               |

除上述調整外，根據購股權計劃授出之尚未行使購股權之所有其他條款及條件均維持不變。有關於股份拆細後對購股權之調整詳情已於本公司日期為2016年11月7日之公告中披露。



### 23. 以股份支付之交易 (續)

於2018年4月3日，本公司向本公司僱員、董事及顧問授出合共219,000,000份購股權，以按行使價每股股份1.89港元合共認購本公司股本中最多219,000,000股每股面值0.001港元的普通股。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年4月3日之公告。

於2018年8月17日，當時的股東通過決議案，授予本公司一般及無條件授權行使權力以（其中包括）更新根據購股權計劃授出購股權之現有計劃授權限額不得超過於本決議案獲通過日期本公司已發行股份總數之10%，更新後的計劃授權限額的最大可發行股份數目為428,330,871股。

於2018年12月13日，本公司向本公司顧問授出合共48,000,000份購股權，以按行使價每股股份1.12港元合共認購本公司股本中最多48,000,000股。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年12月13日之公告。

於2018年12月14日，本公司向本公司顧問授出合共42,000,000份購股權，以按行使價每股股份1.04港元合共認購本公司股本中最多42,000,000股。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年12月14日之公告。

於2019年8月16日，本公司向本公司僱員授出合共11,500,000份購股權，以按行使價每股股份0.325港元合共認購本公司股本中最多11,500,000股。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年8月16日之公告。

於2019年12月6日，本公司向本公司僱員、董事及顧問授出合共355,400,000份購股權，以按行使價每股股份0.207港元合共認購本公司股本中最多355,400,000股。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年12月6日之公告。

### 23. 以股份支付之交易 (續)

截至2020年9月30日，於購股權計劃下已授出但仍然未行使的購股權的有關股份數目為563,200,000股(2020年3月31日：784,900,000股)，相當於本公司於該日已發行股份總數約10.8% (2020年3月31日：約15.1%)。於2020年7月31日，本公司股東批准了普通決議案，以重新釐定購股權下的計劃授權限制，以使本公司根據重新釐定後的可授予購股權計劃在行使購股權時可以配發和發行的股份的最大數量為519,272,689股，為於批准上述重新釐定的決議案通過當日的已發行股份總數的10%。

授出之購股權予董事及／或僱員之公平值乃使用二項式模型計算。該模型之輸入數據如下：

|              | 2020年          | 2019年   |
|--------------|----------------|---------|
| 加權平均股價 (港元)  | 0.206-0.325    | 1.89    |
| 加權平均行使價 (港元) | 0.207-0.325    | 1.89    |
| 預期波幅         | 59.126-59.774% | 75.216% |
| 預期年期 (年)     | 10             | 10      |
| 無風險利率        | 1.018-1.575%   | 1.898%  |
| 預期孳息率        | 0%             | 0%      |

預期波幅乃使用本公司股價之過往波幅及參考類似行業公司而釐定。

截至2020年9月30日止六個月，本集團就本公司授出之購股權確認以股份支付之開支約6,334,000港元(2019年：約884,000港元)。

### 23. 以股份支付之交易 (續)

承授人持有之本公司購股權詳情如下：

| 參與人分類 | 授出日期        | 於2020年<br>3月31日<br>尚未行使 | 於2020年<br>9月30日<br>尚未行使 | 歸屬期                        | 行使期                        | 每股行使價   |
|-------|-------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------------|---------|
| 股東    | 2015年12月17日 | 21,000,000              | 21,000,000              | 2015年12月17日至<br>2016年6月16日 | 2016年6月17日至<br>2025年12月16日 | 0.80港元  |
| 顧問    | 2015年12月17日 | 160,000,000             | 160,000,000             | 2015年12月17日至<br>2016年6月16日 | 2016年6月17日至<br>2025年12月16日 | 0.80港元  |
| 董事    | 2018年4月3日   | 5,900,000               | 5,900,000               | 2018年4月3日至<br>2018年12月31日  | 2019年1月1日至<br>2028年4月2日    | 0.80港元  |
| 僱員    | 2018年4月3日   | 10,000,000              | 9,400,000               | 2018年4月3日至<br>2018年12月31日  | 2019年1月1日至<br>2028年4月2日    | 1.89港元  |
| 顧問    | 2018年4月3日   | 184,600,000             | 184,600,000             | 2018年4月3日至<br>2018年12月31日  | 2019年1月1日至<br>2028年4月2日    | 1.89港元  |
| 顧問    | 2018年12月13日 | 48,000,000              | 48,000,000              | 2018年12月13日至<br>2019年6月30日 | 2019年7月1日至<br>2028年12月12日  | 1.12港元  |
| 董事    | 2019年12月6日  | 59,900,000              | 8,000,000               | 2019年12月6日至<br>2020年12月5日  | 2020年12月6日至<br>2029年12月5日  | 0.207港元 |
| 董事    | 2019年12月6日  | 59,900,000              | 8,000,000               | 2019年12月6日至<br>2021年12月5日  | 2021年12月6日至<br>2029年12月5日  | 0.207港元 |
| 顧問    | 2019年12月6日  | 51,900,000              | 51,900,000              | 2019年12月6日至<br>2020年12月5日  | 2020年12月6日至<br>2029年12月5日  | 0.207港元 |
| 顧問    | 2019年12月6日  | 51,900,000              | 51,900,000              | 2019年12月6日至<br>2021年12月5日  | 2021年12月6日至<br>2029年12月5日  | 0.207港元 |
| 僱員    | 2019年12月6日  | 65,900,000              | 7,250,000               | 2019年12月6日至<br>2020年12月5日  | 2020年12月6日至<br>2029年12月5日  | 0.207港元 |
| 僱員    | 2019年12月6日  | 65,900,000              | 7,250,000               | 2019年12月6日至<br>2021年12月5日  | 2021年12月6日至<br>2029年12月5日  | 0.207港元 |

### 23. 以股份支付之交易 (續)

下表披露期內由董事、僱員、股東及顧問持有之本公司購股權的變動：

#### 截至2020年9月30日止六個月

| 參與人分類        | 於2020年4月1日  | 期內授出 | 期內註銷／失效       | 2020年9月30日  |
|--------------|-------------|------|---------------|-------------|
|              | 尚未行使        |      |               | 尚未行使        |
| 董事           | 125,700,000 | -    | (103,800,000) | 21,900,000  |
| 僱員           | 141,800,000 | -    | (117,900,000) | 23,900,000  |
| 股東           | 21,000,000  | -    | -             | 21,000,000  |
| 顧問           | 496,400,000 | -    | -             | 496,400,000 |
|              | 784,900,000 | -    | (221,700,000) | 563,200,000 |
| 加權平均行使價 (港元) | 0.8         | -    | 0.2           | 1.1         |

#### 截至2020年3月31日年度

| 參與人分類        | 於2019年4月1日  | 年內授出        | 年內註銷／失效      | 2020年3月31日  |
|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|              | 尚未行使        |             |              | 尚未行使        |
| 董事           | 7,900,000   | 119,800,000 | (2,000,000)  | 125,700,000 |
| 僱員           | 10,300,000  | 143,300,000 | (11,800,000) | 141,800,000 |
| 股東           | 21,000,000  | -           | -            | 21,000,000  |
| 顧問           | 439,600,000 | 103,800,000 | (47,000,000) | 496,400,000 |
|              | 478,800,000 | 366,900,000 | (60,800,000) | 784,900,000 |
| 加權平均行使價 (港元) | 1.3         | 0.2         | 1.0          | 0.8         |



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於截至2020年9月30日止六個月內，本集團主要從事(i)在香港零售及批發多種葡萄酒及其他酒精飲料，並專注於紅酒（「葡萄酒業務」）；(ii)提供酒精飲料的拍賣（「葡萄酒拍賣業務」）；(iii)提供金融服務（「金融服務業務」）；(iv)提供區塊鏈服務業務（「區塊鏈服務業務」）；(v)提供貸款融資及諮詢服務（「貸款融資業務」）。

於回顧期內，本集團的收益減少約59.9%至約50,800,000港元（2019年：約126,800,000港元）。收益減少主要是因為(i)中國大陸及香港的經濟放緩；(ii)中美持續的貿易摩擦；(iii)2020年初爆發2019冠狀病毒病（「2019冠狀病毒病」）和必要的防疫抗疫措施對廣泛的經濟活動構成嚴重干擾；及(iv)於2020年1月17日出售主要從事提供金融服務的Bartha International Limited及其附屬公司的49%股權及於2020年1月22日出售主要從事加密貨幣開採業務的Madison Future Games Limited及其附屬公司的所有股本（「出售附屬公司」）。

本集團於2020年9月30日止六個月錄得虧損約100,000港元，而相應2019年9月30日止六個月錄得虧損約315,500,000港元。


## 財務回顧

本集團於截至2020年9月30日止六個月的收益約為50,800,000港元(2019年:約126,800,000港元),較2019年9月30日止六個月的收益減少約76,000,000港元或59.9%。收益包括(i)葡萄酒業務約23,800,000港元(2019年:約40,400,000港元);(ii)葡萄酒拍賣業務約3,500,000港元(2019年:約2,600,000港元);(iii)貸款融資業務約23,500,000港元(2019年:約48,900,000港元);及(iv)金融服務業務(2019年:約4,800,000港元)及區塊鏈服務業務(2019年:約30,100,000港元)均沒有產生收益。

毛利約為30,800,000港元(2019年:約62,200,000港元),較截止2019年9月30日止六個月減少約50.5%。有關收益及毛利減少的原因,請參閱節錄於「業務回顧」分節的詳情。

其他收入於截至2020年9月30日止六個月內主要為寄售收入,約1,800,000港元(2019:約200,000港元)。

行政及其他經營開支及折舊分別約為13,600,000港元及6,800,000港元(2019年:分別約33,500,000港元及16,800,000港元),較2019年9月30日止六個月分別減少約59.4%及59.5%,主要因為出售附屬公司及控制經營成本以及行政及其他經營費用。融資成本約為21,500,000港元(2019年:約28,700,000港元),主要來自可換股債券,應付承兌票據,其他借款及貸款。



於截至2020年9月30日止六個月的虧損約為100,000港元，而相應2019年9月30日止六個月錄得虧損約315,500,000港元，減少約315,400,000港元。虧損減少乃主要由於商譽及廠房及設備沒有確認之減值虧損(2019年：出售附屬公司產生分別約257,400,000港元及21,800,000港元)。虧損包括有關貸款融資業務內涉及應收貸款及利息確認之減值淨額約8,500,000港元(2019年：約9,800,000港元)及衍生金融工具之公平值變動收益約46,700,000港元(2019年：公平值變動虧損約300,000港元)。

### **流動資金及財務資源**

於2020年9月30日，本集團的流動資產淨額約為123,400,000港元(2020年3月31日：約84,800,000港元)，包括現金及現金等價物約40,000,000港元(2020年3月31日：約42,000,000港元)。本集團有計息及非計息借款，主要包括借款，可換股債券，應付承兌票據，來自一名非控股股東之一間附屬公司及一名董事的貸款約397,100,000港元(2020年3月31日：約538,800,000港元)。本集團的財務資源主要來自貸款及其股東的資金。

於2020年9月30日，本集團的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)約為1.4倍(2020年3月31日：約1.2倍)，而資產負債比率(按非貿易性質的債務除以權益總額計算)約為178.8%\*(2020年3月31日：約272.2%)。資產負債比率減少乃由於本公司權益總額增加所致。

\* 不包括衍生金融工具和租賃負債



## 外匯風險

於2020年9月30日，本集團有若干以外幣計值的銀行結餘及應付賬款，主要為人民幣（「RMB」），日圓（「JPY」），歐元（「EUR」）和英鎊（「GBP」），使本集團承受外幣風險。本集團目前沒有外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 庫務政策

本集團對其庫務政策採取保守的態度。本集團通過對客戶的財務狀況進行持續的信貸評估，以降低信用風險。為了管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，以確保本集團的資產，負債和承擔的流動資金結構能夠滿足其資金需求。

## 資本架構

於回顧期間內，本公司並無進行任何集資活動（2020年3月31日：無）及本公司之資本架構並無任何變動。

## 資本承擔及或然負債

於回顧期間內，本集團並無任何資本承擔及重大或然負債（2020年3月31日：無）。

## 集團資產抵押

於2020年9月30日，本集團已抵押(i) Hackett Enterprises Limited的77%股權；及(ii) Madison Lab Limited的全部股權為約80,000,000港元的貸款作擔保（2020年3月31日：約100,000,000港元）。



## 股息

董事不建議就截至2020年9月30日止六個月派發任何股息（2019年：無）。

## 僱員及薪酬政策

於2020年9月30日，集團僱用143名員工（2020年3月31日：145名）。員工成本約為26,100,000港元（2019年：約38,000,000港元），較截至2019年9月30日減少約11,900,000港元，主要由於出售附屬公司所致。本集團根據資格，職責，貢獻和多年經驗等因素確定員工薪酬。此外，本集團向僱員提供全面的培訓計劃或贊助僱員參加各種與工作有關的培訓課程。除基本薪酬外，還可以根據公司的購股權計劃，根據本集團的業績以及個人的貢獻向合資格的員工授予購股權。此外，每個銷售團隊成員都有權按照其實現的銷售量獲得佣金。董事相信，與市場標準及慣例相比，本集團向其員工提供的薪酬組合具有競爭力。

## 重大投資、收購或資本資產的未來計劃

於本報告日期，本集團未有簽立任何涉及重大收購事項、投資或資本資產的協議，亦無有關重大收購、投資或資本資產的任何其他具體的未來計劃。

## 於報告日期後事宜

於2020年11月2日，美迪森酒業（香港）有限公司為本公司之一間間接全資擁有的附屬公司作為賣方與本公司的一位控股權股東作為買方訂立買賣協議。據此，買方已同意收購及賣方已同意出售**Focus Concept Holdings Limited**（「**Focus Concept**」）的全部股本及股東借貸，代價為2,000,000港元（「出售事項」）。於出售事項前，**Focus Concept**連同其直接全資擁有的附屬公司（統稱為「出售集團」）主要從事葡萄酒拍賣業務。於2020年11月2日完成出售事項後，出售集團不再是本集團的子公司，而其財務業績也不再併入本集團綜合財務報表之內。

## 業務前景

2020年上半年，2019冠狀病毒病肆虐全球，零售、貿易、餐飲、食品及飲料、旅遊及其他活動停擺，全球經濟急速下滑，引致失業率上升並增強潛在的經濟下滑壓力。本集團預期這些不明朗因素將持續影響本集團的業績，至2021年當2019冠狀病毒病得到緩解，以及國內外市場出現復甦跡象為止。本集團將繼續透過不時審閱其現有業務組合，以加強本集團之業務。展望未來，本集團將繼續物色其他範疇之其他投資機會，以維持本集團之長期增長。

## 其他資料

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

於2020年9月30日，本公司董事及主要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（「證券及期貨條例」第XV部）之股份、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權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉；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如下：

#### (i) 本公司股份、相關股份或債權證之好倉

| 董事名稱         | 身份/權益性質 | 所擁有權益之<br>股份數目      | 根據購股權之<br>相關股份<br>數目/轉換股份 | 總權益        | 佔本公司<br>已發行股份<br>概約百分比* |
|--------------|---------|---------------------|---------------------------|------------|-------------------------|
| 郭群女士（「郭女士」）  | 實益權益    | -                   | 18,000,000<br>(附註1及2)     | 18,000,000 | 0.347%                  |
| 張利先生（「張先生」）  | 實益權益    | -                   | 1,000,000<br>(附註2)        | 7,904,000  | 0.152%                  |
|              | 配偶權益    | 6,904,000<br>(附註3)  | -                         |            |                         |
| 計祖光先生（「計先生」） | 實益權益    | -                   | 1,000,000<br>(附註2)        | 33,633,786 | 0.648%                  |
|              | 受控制法團權益 | 32,633,786<br>(附註4) | -                         |            |                         |
| 范偉女士（「范女士」）  | 實益權益    | -                   | 300,000<br>(附註1)          | 300,000    | 0.006%                  |
| 朱健宏先生（「朱先生」） | 實益權益    | -                   | 300,000<br>(附註1)          | 300,000    | 0.006%                  |
| 葉祖賢先生（「葉先生」） | 實益權益    | -                   | 1,300,000<br>(附註1及2)      | 1,300,000  | 0.025%                  |

附註：

1. 於2018年4月3日，本公司授出合共12,900,000份購股權，賦予以下人士權利按行使價每股1.89港元認購合共12,900,000股股份：
  - a. 郭女士作為執行董事獲授予5,000,000份購股權（附帶權利認購5,000,000股股份）；
  - b. 葉先生當時作為獨立非執行董事獲授予300,000份購股權（附帶權利認購300,000股股份）。彼於2019年3月7日獲調任為非執行董事；
  - c. 范女士作為獨立非執行董事獲授予300,000份購股權（附帶權利認購300,000股股份）；
  - d. 朱先生作為獨立非執行董事獲授予300,000份購股權（附帶權利認購300,000股股份）；
  
2. 於2019年12月6日，本公司授出合共355,400,000份購股權，賦予以下人士權利按行使價每股0.207港元認購合共355,400,000股股份：
  - a. 郭女士作為執行董事獲授予13,000,000份購股權（附帶權利認購13,000,000股股份）；
  - b. 張先生作為執行董事獲授予1,000,000份購股權（附帶權利認購1,000,000股股份）；
  - c. 計先生作為非執行董事獲授予1,000,000份購股權（附帶權利認購1,000,000股股份）；及
  - d. 葉先生作為非執行董事獲授予1,000,000份購股權（附帶權利認購1,000,000股股份）。

3. Chen Hua女士為張先生之配偶。根據證券及期貨條例，Chen女士被視為於張擁有權益之所有股份及相關股份中。
4. Plan Marvel Investment Limited（「Plan Marvel」）為於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由計先生全資擁有。根據證券及期貨條例，計先生被視為於Plan Marvel持有的32,633,786股股份中擁有權益。

\* 本公司已發行股份於2020年9月30日的數目為5,192,726,898股股份。

除上文所披露者外，於2020年9月30日，本公司概無董事或最高行政人員於本公司或其任何聯營公司的股份，相關股份或債權證中擁有任何權益及淡倉（定義見本部(i)根據《證券及期貨條例》第XV部第7部和第8部須通知本公司及聯交所（包括根據該等證券被視為或被視為擁有的權益和淡倉）《證券及期貨條例》的條文）；(ii)根據《證券及期貨條例》第352條的規定，須將其輸入其中所指的名冊內；或(iii)根據創業板上市規則第5.46至5.67條須通知本公司及聯交所。

### 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉


於2020年9月30日，就董事所知，以下人士或法團（董事及本公司主要行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第336條的規定須由本公司記錄於存置的登記冊內的權益及淡倉：

| 名稱  | 身份／權益性質 | 附註     | 所擁有權益之<br>股份數目 | 根據購股權之<br>相關股份<br>數目／轉換股份 | 總權益           | 佔本公司<br>已發行股份<br>概約百分比* |
|---|---------|--------|----------------|---------------------------|---------------|-------------------------|
| Royal Spectrum                                      | 實益擁有人   | 1, 2及5 | 1,968,000,000  | -                         | 1,968,000,000 | 37.90%                  |
| Devoss Global Holdings Limited<br>（「Devoss Global」） | 受控制法團權益 | 1, 2及4 | 1,968,000,000  | 6,000,000                 | 1,974,000,000 | 38.01%                  |
| CVP   | 實益擁有人   | 3及5    | 504,872,727    | -                         | 504,872,727   | 9.72%                   |

| 名稱  | 身份／權益性質          | 附註              | 所擁有權益之<br>股份數目 | 根據購股權之<br>相關股份<br>數目／轉換股份 | 總權益           | 佔本公司<br>已發行股份<br>概約百分比* |
|---|------------------|-----------------|----------------|---------------------------|---------------|-------------------------|
| 丁先生   | 受控制法團權益          | 1, 2, 3,<br>4及5 | 2,486,916,727  | 142,363,636               | 2,629,280,363 | 50.63%                  |
| Luu Huyen Boi女士(「Luu女士」)                      | 配偶權益             | 6               | 2,486,916,727  | 142,363,636               | 2,629,280,363 | 50.63%                  |
| SRA   | 實益擁有人            | 7               | 447,045,454    | -                         | 447,045,454   | 8.61%                   |
| SRA Holdings, Inc.<br>(「SRA Holdings」)        | 受控制法團權益          | 7               | 447,045,454    | -                         | 447,045,454   | 8.61%                   |
| Atlantis Capital Holdings Limited<br>(「ACHL」) | 受控制法團權益          | 8               | 372,645,000    | -                         | 372,645,000   | 7.18%                   |
| 劉央女士(「劉女士」)                                   | 受控制法團權益          | 8               | 372,645,000    | -                         | 372,645,000   | 7.18%                   |
| Ample Cheer Limited<br>(「Ample Cheer」)        | 受控制法團權益          | 9               | 2,213,236,382  | -                         | 2,213,236,382 | 42.62%                  |
| Best Forth Limited(「Best Forth」)              | 受控制法團權益          | 9               | 2,213,236,382  | -                         | 2,213,236,382 | 42.62%                  |
| 李月華(「李女士」)                                    | 受控制法團權益          | 9               | 2,213,236,382  | -                         | 2,213,236,382 | 42.62%                  |
| Kingston Finance Limited<br>(「Kingston」)      | 於股份擁有證券權益之<br>人士 | 9               | 2,213,236,382  | -                         | 2,213,236,382 | 42.62%                  |
| Bartha International Limited                  | 實益擁有人            | 10              | 367,700,000    | -                         | 367,700,000   | 7.08%                   |
| 李冉  | 受控制法團權益          | 10              | 367,700,000    | -                         | 367,700,000   | 7.08%                   |
| 蒲學遠   | 受控制法團權益          | 10              | 367,700,000    | -                         | 367,700,000   | 7.08%                   |
| 王徐萍   | 受控制法團權益          | 10              | 367,700,000    | -                         | 367,700,000   | 7.08%                   |
| 張鳳革   | 受控制法團權益          | 10              | 367,700,000    | -                         | 367,700,000   | 7.08%                   |

附註：

1. Royal Spectrum全部已發行股本分別由Devoss Global及Montrachet Holdings Limited(「Montrachet」)合法及實益擁有96.63%及3.37%。Devoss Global由丁先生合法及實益擁有。Devoss Global被視為於Royal Spectrum所持股份中擁有權益。丁先生為Royal Spectrum及Devoss Global的董事。朱欽先生為Royal Spectrum的董事。
2. 於2018年11月27日，Royal Spectrum以一名獨立第三方為受益人抵押199,600,000股普通股，以為一筆金額2,000,000,000日圓之貸款作抵押。

- 
3. CVP由丁先生全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，丁先生被視為於CVP擁有所有股份及相關股份的權益。
  4. 相關股份詳情如下：
    - 於2015年12月17日授予Devoss Global之6,000,000份購股權；及
    - 根據本公司的可換股債券發行予Bartha Holdings Limited之136,363,636股本公司轉換股份（「轉換股份」），Bartha Holdings為一間由CVP Holdings Limited擁有約88.90%權益之公司，而CVP Holdings Limited則由丁先生全資擁有。
  5. 於2019年7月5日，Royal Spectrum及CVP以一名獨立第三方為受益人抵押分別1,708,363,655及504,872,727股普通股，以為一筆金額106,000,001港元之貸款作抵押。
  6. Luu女士為丁先生之配偶。根據證券及期貨條例第XV部，Luu女士被視為於丁先生擁有權益之所有股份及相關股份中擁有權益。
  7. SRA由SRA Holdings直接全資擁有。根據證券及期貨條例第XV部，SRA Holdings被視為於SRA擁有權益之股份中擁有所有權益。
  8. 基於ACHL及劉女士於2019年12月23日遞交的權益披露通知，根據證券及期貨條例第XV部，彼等於其全資附屬公司持有的372,645,000股股份中間接擁有權益。
  9. 基於Ample Cheer、Best Forth、李女士及Kingston於2019年7月9日遞交的權益披露通知，李女士、Ample Cheer及Best Forth被視為於Kingston擁有權益的本公司2,213,236,382股股份中擁有權益。
  10. 基於Bartha International Limited、李冉、蒲學遠、王徐萍及張鳳革於2020年8月4日遞交的權益披露通知，李冉、蒲學遠、王徐萍及張鳳革被視為於Bartha International Limited擁有權益的本公司367,700,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年9月30日，董事並不知悉有任何主要股東或其他人士或法團（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司或任何其聯營公司股份或相關股份中擁有或擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的任何權益或淡倉，或擁有須載入本公司根據證券及期貨條例第336條記錄於存置的登記冊內的任何權益或淡倉。



## 購股權計劃

根據股東於2015年9月21日（「採納日期」）通過之書面決議案，本公司已有條件採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃之條款符合GEM上市規則第二十三章之條文。

### 計劃的剩餘期限

購股權計劃將於採納日期起直至2025年9月20日10年期間生效及有效。

於截至2020年9月30日止六個月根據購股權計劃授出之購股權變動詳情載列如下：

| 分類                     | 授出日期        | 行使期                    | 每股行使價           | 購股權數目      |       |             | 於2020年9月30日 |
|------------------------|-------------|------------------------|-----------------|------------|-------|-------------|-------------|
|                        |             |                        |                 | 於2020年7月1日 | 於年內授出 | 於年內行使／註銷／失效 |             |
| Devoss Global (附註2)    | 2015年12月17日 | 2016年6月17日至2025年12月16日 | 0.80港元<br>(附註1) | 6,000,000  | -     | -           | 6,000,000   |
| Montrachet (附註3)       | 2015年12月17日 | 2016年6月17日至2025年12月16日 | 0.80港元<br>(附註1) | 15,000,000 | -     | -           | 15,000,000  |
| <b>董事</b>              |             |                        |                 |            |       |             |             |
| 陳英杰先生 (「陳先生」)<br>(附註4) | 2019年12月6日  | (附註5)                  | 0.207港元         | 51,900,000 | -     | 51,900,000  | -           |
| 金翰九先生 (「金先生」)<br>(附註4) | 2019年12月6日  | (附註5)                  | 0.207港元         | 51,900,000 | -     | 51,900,000  | -           |
| 郭女士                    | 2018年4月3日   | 2019年1月1日至2028年4月2日    | 1.89港元          | 5,000,000  | -     | -           | 5,000,000   |
|                        | 2019年12月6日  | (附註5)                  | 0.207港元         | 13,000,000 | -     | -           | 13,000,000  |
| 張先生                    | 2019年12月6日  | (附註5)                  | 0.207港元         | 1,000,000  | -     | -           | 1,000,000   |
| 葉先生                    | 2018年4月3日   | 2019年1月1日至2028年4月2日    | 1.89港元          | 300,000    | -     | -           | 300,000     |
|                        | 2019年12月6日  | (附註5)                  | 0.207港元         | 1,000,000  | -     | -           | 1,000,000   |



| 分類      | 授出日期               | 行使期                        | 每股行使價           | 購股權數目          |       |                 |                 |
|---------|--------------------|----------------------------|-----------------|----------------|-------|-----------------|-----------------|
|         |                    |                            |                 | 於2020年<br>7月1日 | 於年內授出 | 於年內行使/<br>註銷/失效 | 於2020年<br>9月30日 |
| 計先生     | 2019年12月6日         | (附註5)                      | 0.207港元         | 1,000,000      | -     | -               | 1,000,000       |
| 范女士     | 2018年4月3日          | 2019年1月1日至<br>2028年4月2日    | 1.89港元          | 300,000        | -     | -               | 300,000         |
| 朱先生     | 2018年4月3日          | 2019年1月1日至<br>2028年4月2日    | 1.89港元          | 300,000        | -     | -               | 300,000         |
| 顧問(附註6) | 2015年12月17日        | 2016年6月17日至<br>2025年12月16日 | 0.80港元<br>(附註1) | 160,000,000    | -     | -               | 160,000,000     |
|         | 2018年4月3日<br>(附註6) | 2019年1月1日至<br>2028年4月2日    | 1.89港元          | 184,600,000    | -     | -               | 184,600,000     |
|         | 2018年12月13日        | 2019年7月1日至<br>2028年12月12日  | 1.12港元          | 48,000,000     | -     | -               | 48,000,000      |
|         | 2019年12月6日         | (附註5)                      | 0.207港元         | 103,800,000    | -     | -               | 103,800,000     |
| 僱員      | 2018年4月3日          | 2019年1月1日至<br>2028年4月2日    | 1.89港元          | 9,500,000      | -     | 100,000         | 9,400,000       |
|         | 2019年12月6日         | (附註5)                      | 0.207港元         | 129,300,000    | -     | 114,800,000     | 14,500,000      |
|         |                    |                            |                 | 781,900,000    | -     | 218,700,000     | 563,200,000     |

附註：

1. 於2015年12月17日授出之購股權自2016年6月17日起可行使。緊接購股權授出日期前本公司股份之收市價為每股股份7.10港元並於2016年11月8日調整。
2. Devoss Global為丁先生全資擁有之公司，丁先生為本公司的主要股東Royal Spectrum的控股股東。
3. Montrachet為由朱惠心先生（朱欽先生之父親）全資擁有之公司，及於2016年12月31日，Montrachet持有Royal Spectrum 2.7%股權。
4. 陳先生及金先生於2020年辭任執行董事職位。

5. 行使期：(i) 50%的購股權可從2020年12月6日至2029年12月5日（包括首尾兩日）行使；及(ii) 50%購股權可從2021年12月6日至2029年12月5日（包括首尾兩日）行使。
6. 有關顧問為向本集團提供諮詢服務之法團。
7. 於截至2020年9月30日，本集團就本公司授出的購股權確認總開支約6,334,000港元（2019年9月30日：約884,000港元）。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至2020年9月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何股份。

### 董事於競爭業務之權益

於2020年9月30日，概無董事或彼等各自之聯繫人擁有任何與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之業務或於當中擁有權益。

### 不競爭契據

本公司與本公司控股股東（即Royal Spectrum、Devoss Global及丁先生）以本公司為受益人（為本公司及其附屬公司的利益）就若干不競爭承諾訂立日期為2015年9月29日的不競爭契據（「不競爭契據」）。有關不競爭契據之詳情已披露於本公司日期為2015年9月29日之招股章程「與控股股東的關係」一節。



## 董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則，而有關守則的條款嚴謹程度不遜於GEM上市規則第5.48至第5.67條所載的規定交易標準（「證券交易守則」）。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認，於截至2020年9月30日止六個月，全體董事一直遵守證券交易守則所載之規定交易標準。

## 企業管治常規

本公司致力奉行高標準的企業管治以保障股東利益及提升企業價值。本公司已採納GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的原則及守則條文，作為其企業管治常規。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條之規定，主席及行政總裁角色應序以區分及由不同人士擔任。

由於自2019年11月19日至2020年7月31日期間，陳英杰先生同時擔任本公司的董事會主席及行政總裁，因此本公司偏離該條文的規定。董事會認為，由同一人同時擔任主席及行政總裁有利於確保本集團內部領導的一致性，為本集團制定更加有效及高效的整體策略計劃。雖然該兩個職位由同一人擔任，但若干職責須與執行董事一同分擔，以平衡權責。此外，所有重大決策須經由與董事會成員及高級管理層協商後作出。董事會包括三名獨立非執行董事，提供不同的獨立意見。因此，董事會認為，權力與保障之間的已經取得足夠平衡。

除上文所討論者外，於截至2020年9月30日止六個月，據董事會所深知，本公司已遵守GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則的守則條文，作為其企業管治常規。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「審核委員會」）於2015年9月21日成立，並根據GEM上市規則第5.28及5.29條以及企業管治守則守則條文第C.3.3條制定書面職權範圍。審核委員會的主要職責主要為審閱本集團的財務系統；審閱本集團的會計政策、財務狀況及財務申報程序；與外聘核數師溝通；評估內部財務及審計人員的表現；以及評估本集團的內部監控及風險管理。

審核委員會由四名成員組成，即朱健宏先生（主席）、范偉女士、劉翁靜晶博士及葉祖賢先生*太平紳士*。除葉祖賢先生*太平紳士*為非執行董事外，彼等均為獨立非執行董事。

本報告中所載之財務資料未經本公司核數師審核，但審核委員會已審閱本集團截至2020年9月30日止六個月之未經審核綜合業績及認為該等業績符合適用會計準則、GEM上市規則規定及其他適用法律規定，且已作出充分披露。

承董事會命  
麥迪森控股集團有限公司  
主席兼非執行董事  
計祖光

香港，2020年11月9日

於本報告日期，執行董事為郭群女士及張利先生；非執行董事為葉祖賢先生*太平紳士*及計祖光先生；及獨立非執行董事則為范偉女士、朱健宏先生及劉翁靜晶博士。