

MASCOTTE HOLDINGS LIMITED

馬斯葛集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：136)

截至二零零八年九月三十日止六個月

中期業績

中期業績

馬斯葛集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核中期業績與比較數字如下：

簡明綜合收入報表

截至二零零八年九月三十日止六個月 – 未經審核

		截至九月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零七年
		(未經審核)	(未經審核及重列)
	附註	千港元	千港元
營業額	3	221,038	265,030
銷售成本		(217,630)	(257,927)
毛利		3,408	7,103
其他收入		42,906	2,465
銷售及分銷成本		(4,222)	(5,036)
行政開支		(22,463)	(22,853)
出售物業、廠房及設備之收益		2,852	10,131
按公平值計入損益賬之財務資產之未變現虧損		(89,330)	(20,004)
融資成本		(11)	(2,292)
稅前虧損	4	(66,860)	(30,486)
所得稅開支	5	(1,108)	(1,649)
期間虧損		(67,968)	(32,135)
應佔：			
本公司股權持有人		(67,676)	(32,422)
少數股東權益		(292)	287
		(67,968)	(32,135)
中期股息	6	-	-
			(重列)
每股虧損			
基本	7	2.93港仙	5.12港仙

簡明綜合資產負債表

於二零零八年九月三十日 – 未經審核

	附註	二零零八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
非流動資產			
投資物業		133,373	133,373
物業、廠房及設備		5,502	7,877
預付租賃款項		5,593	5,926
		<u>144,468</u>	<u>147,176</u>
流動資產			
按公平值計入損益賬之財務資產	8	158,665	173,928
可供出售財務資產		20,000	–
其他應收款項及預付款項		19,698	25,599
存貨		8,459	8,100
預付租賃款項		653	653
應收貿易款項及應收票據	9	45,418	28,541
應收貸款		305,000	225,000
可收回所得稅		22	22
銀行結餘及現金		26,804	41,426
		<u>584,719</u>	<u>503,269</u>
流動負債			
應付貿易款項	10	19,783	13,467
其他應付款項及應計費用		19,398	17,549
應付所得稅		10,491	9,908
		<u>49,672</u>	<u>40,924</u>
流動資產淨值		<u>535,047</u>	<u>462,345</u>
資產淨值		<u>679,515</u>	<u>609,521</u>
股本及儲備			
股本	11	285,924	190,616
儲備		390,483	415,505
本公司股權持有人應佔權益		<u>676,407</u>	<u>606,121</u>
少數股東權益		3,108	3,400
總權益		<u>679,515</u>	<u>609,521</u>

1. 編製基準

截至二零零八年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務申報」而編製。

此等中期財務報表並不包括年度財務報表所需之所有資料及披露，並應連同本集團截至二零零八年三月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

2. 主要會計政策

編製此等中期財務報表所採用之會計政策與本集團編製截至二零零八年三月三十一日止年度之財務報表時所採用者一致。自本期間起生效之新訂／經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括由香港會計師公會頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋），並無對本集團之財務狀況或表現構成任何重大影響。

本集團已於本期間採納以下新訂會計政策：

可供出售之財務資產

可供出售財務資產為非衍生財務資產，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別之財務資產。可供出售財務資產乃按公平值列賬，而價值之變動在股本中獨立一項確認，直至資產出售、收回或另行處置為止，或直至資產釐定為出現減值為止，屆時，之前在股本中呈報之累計盈虧，乃轉撥至收入報表。並無活躍市場報價而其公平值不能可靠地計量之可供出售財務資產，以成本減減值虧損列賬。

本集團並無提早採納香港會計師公會頒佈且於本期間尚未生效之新訂／經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂／經修訂香港財務報告準則於首次採用期內之影響，但仍無法列明該等準則是否會對其經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

3. 分類資料

為方便管理，本集團目前分為三個經營分部－投資買賣、製造及銷售貨品、物業投資（即物業租賃）。本集團乃基於該等分部呈報其主要分類資料。

本集團按業務分類之營業額及經營溢利貢獻分析如下：

業務分類

	截至二零零八年九月三十日止六個月			
	投資買賣 (未經審核) 千港元	製造及 銷售貨品 (未經審核) 千港元	物業投資 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核) 千港元
營業額				
售予外部客戶	<u>110,864</u>	<u>106,939</u>	<u>3,235</u>	<u>221,038</u>
分類業績	<u>(120,452)</u>	<u>10,035</u>	<u>1,984</u>	<u>(108,433)</u>
未分配其他收入及收益				44,757
未分配費用及虧損				(3,173)
融資成本				<u>(11)</u>
稅前虧損				<u>(66,860)</u>
所得稅開支				<u>(1,108)</u>
期內虧損				<u><u>(67,968)</u></u>

	截至二零零七年九月三十日止六個月			
	投資買賣 (未經審核 及重列) 千港元	製造及 銷售貨品 (未經審核) 千港元	物業投資 (未經審核) 千港元	綜合 (未經審核 及重列) 千港元
營業額				
售予外部客戶	<u>161,278</u>	<u>99,625</u>	<u>4,127</u>	<u>265,030</u>
分類業績	<u>(47,029)</u>	<u>8,014</u>	<u>1,985</u>	<u>(37,030)</u>
未分配其他收入及收益				11,241
未分配費用及虧損				(2,405)
融資成本				<u>(2,292)</u>
稅前虧損				<u>(30,486)</u>
所得稅開支				<u>(1,649)</u>
期內虧損				<u><u>(32,135)</u></u>

地區分類

本集團主要於歐洲、美國、香港及中國其他地區銷售貨品。物業投資於香港及中國其他地區進行。投資買賣於香港進行。

下表為按地區市場呈列之本集團營業額分析（不論貨品／服務之來源地）：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核及重列) 千港元
歐洲	56,198	55,440
美國	20,702	16,662
香港	116,187	166,432
中國其他地區	4,347	9,064
其他	23,604	17,432
	<u>221,038</u>	<u>265,030</u>

4. 稅前虧損

稅前虧損已扣除（計入）以下項目：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
物業、廠房及設備之折舊	580	1,452
應收款項減值虧損	-	3,000
銀行及一間金融機構之借貸之利息	-	2,292
出售物業、廠房及設備之收益	(2,852)	(10,131)
預付租賃款項撥回	333	363
	<u>333</u>	<u>363</u>

5. 所得稅開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
香港利得稅	900	1,000
中國其他地區	208	649
	<u>1,108</u>	<u>1,649</u>

於中國其他地區產生之稅項按相關司法權區之現行稅率計算。

6. 中期股息

董事會不建議派發任何截至二零零八年九月三十日止六個月之中期股息(二零零七年：無)。

7. 每股虧損 – 基本

本公司股權持有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 千港元	二零零七年 (未經審核) 千港元
用作計算每股基本虧損之虧損	<u>(67,676)</u>	<u>(32,422)</u>
	二零零八年 股份數目	二零零七年 股份數目 (重列)
用作計算每股基本虧損之普通股加權平均數	<u>2,310,566,027</u>	<u>633,325,744</u>

由於截至二零零八年及二零零七年九月三十日止六個月期間並無已發行之潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄盈利／虧損。

用於計算截至二零零七年九月三十日止期間之每股基本虧損時採用之普通股加權平均數已經調整，以反映二零零八年八月所進行之供股的影響。

8. 按公平值計入損益賬之財務資產

	於二零零八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零八 年三月三十一日 (經審核) 千港元
持作買賣投資		
— 香港之上市權益證券	117,812	173,928
於初步確認時指定的投資		
— 非上市投資	40,853	—
	<u>158,665</u>	<u>173,928</u>

9. 應收貿易款項及應收票據

	於二零零八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易款項及應收票據	53,405	36,626
減：呆賬撥備	(7,987)	(8,085)
	<u>45,418</u>	<u>28,541</u>

應收貿易款項及應收票據之賬齡分析：

60日內	38,973	17,906
61至150日	6,445	10,635
	<u>45,418</u>	<u>28,541</u>

本集團與客戶之貿易條款大部分以信貸方式進行，惟新客戶一般須預先付款。發票一般須於發出後30日內償付，惟若干聲譽良好之客戶之信貸期可延至60至150日。

10. 應付貿易款項

應付貿易款項之賬齡分析：

	於二零零八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
60日內	19,783	13,392
61至150日	-	5
150日以上	-	70
	<u>19,783</u>	<u>13,467</u>

11. 股本

於本期間，本公司股本的變動如下：

	於二零零八年九月三十日 (未經審核)		於二零零八年三月三十一日 (經審核)	
	股份數目	面值 千港元	股份數目	面值 千港元
法定股本：				
每股面值0.1港元之普通股				
於期／年初	10,000,000,000	1,000,000	1,000,000,000	100,000
期內／年內增加	-	-	9,000,000,000	900,000
	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：				
於期／年初	1,906,160,100	190,616	444,000,100	44,400
因供股而發行股份 (附註)	953,080,050	95,308	-	-
根據購股權計劃發行股份	-	-	16,000,000	1,600
配售股份	-	-	196,160,000	19,616
因可換股票據獲兌換而發行股份	-	-	1,250,000,000	125,000
	<u>2,859,240,150</u>	<u>285,924</u>	<u>1,906,160,100</u>	<u>190,616</u>

附註：於二零零八年八月一日，本公司按每股供股股份0.15港元發行953,080,050股每股面值0.1港元之供股股份，基準為合資格股東於記錄日期（即二零零八年七月九日）每持有兩股現有股份獲發一股供股股份。

12. 比較數字

簡明綜合收入報表內的營業額及銷售成本以及附註3中的營業額及分部資料的若干比較數字已予重列，以符合本期間的呈列方式。

管理層討論及分析

財務業績

截至二零零八年九月三十日止六個月期間，本集團之營業額約為221,000,000港元，較去年同期經重列之營業額減少16.6%。營業額下降主要由期內投資貿易應佔收入減少所導致。

本期虧損增加主要由證券投資之已變現及未變現虧損增加（金額達116,800,000港元，而去年同期為47,000,000港元）所導致。另一方面，期內其他收入增加至42,900,000港元（二零零七年：2,500,000港元），主要源自期內應收貸款產生之利息收入41,400,000港元；部份降低了期內虧損總額，而利息收入增加主要源自載於下文附註(iii)結算日後事項一節內說明之高息貸款。

截至二零零八年九月三十日止六個月期間，每股虧損為2.93港仙（二零零七年：5.12港仙（重列））。

中期股息

董事會不建議派發任何截至二零零八年九月三十日止六個月之中期股息（二零零七年：無）。

業務回顧及前景

照相、電器及多媒體配件之製造及銷售

於本財政期間，此分類營業額由99,600,000港元增加至106,900,000港元，較去年同期增加7.3%。

歐洲仍然為本分類之最大市場，佔期內本分類營業額約52.6%（二零零七年：55.6%）。對歐洲之出口銷售總額增加至56,200,000港元（二零零七年：55,400,000港元），較去年同期增加1.4%。管理層對該市場有深厚認識及充滿信心，故將秉承既有策略以進一步佔有該龐大市場。

在產品分類方面，照相產品配件之銷售在本期間錄得增長。對本集團之照相產品之需求仍然強勁及殷切，其銷售額增加至61,900,000港元，較去年同期增加44.9%。然而，電器及多媒體配件之銷售總額減少至45,000,000港元，較去年同期減少20.9%。

證券投資

由美國次按危機引發之全球證券市場衰退於回顧期內繼續蔓延，且無任何減緩跡象。事實上，悲觀情緒於最近幾個月已持續加劇。歐美金融機構接二連三陷入嚴重財困甚至倒閉令市場氣氛於二零零八年最後一季進一步跌落谷底。於回顧期間，本地股票市場按恒生指數計算亦大幅下跌超過25%。直接導致本集團之投資活動在本期間蒙受116,800,000港元之虧損，其中89,300,000港元為未變現虧損。

物業投資

於本期間，物業租金收入達3,300,000港元，較去年同期減少22%。減少之原因乃由於上一個財政年度下半年出售若干物業所致。緊隨期末之後，本集團透過出售捷勝實業有限公司出售在廣州之投資物業，因此，租金收入於下半年將進一步減少。

前景

全球經濟現正面對近幾十年來最嚴重之危機。因此，現時仍未能確定證券市場是否已達到未來可預期反彈之水平。有見及此，本集團在進行證券投資活動時將採取極度審慎態度。

就本集團之製造業務而言，管理層繼續專注於開拓本集團核心業務（即照相、多媒體及電器產品配件）之新收入渠道。本集團在照相領域之業務再次取得預期增長，而本集團已擴展其現有客戶在該領域之業務。此舉不僅有助本集團於本年度首六個月拓展其整體業務，亦幫助本集團彌補在電器及多媒體用袋子領域之不足，而相關領域之商業環境出現衰退 — 並無新產品需要用袋子 — 及整個行業競爭激烈，業務減少。九月，馬斯葛參加在德國科隆舉辦之Photokina博覽會，並獲業界好評，然而，當時美國之衰退亦已開始蔓延到其他市場。就此，本集團已採取極其審慎之態度，通過削減成本措施及改善工序渡過金融海嘯。

由於G24 Innovations延遲推出可銷售面板，故軟性太陽能板袋子項目亦受到影響。但本集團仍相信該等產品即使在經濟環境欠佳之情況下仍具有良好且特殊之潛力，並計劃於二零零九年首季度交付首批大量生產之產品。另一方面本集團與Samsonite Corporation簽署特許協議，內容有關於二零零八年七月起三年在亞太地區多個國家生產及分銷有關照相、音頻、手機及遊戲行業之Samsonite品牌袋子。本集團接獲貿易採購商對以此品牌開發之產品之良好市場反應，隨著二零零八年第四季開始產品付運後，本集團在亞洲市場之根基將進一步鞏固。

儘管於本期內產生虧損，本集團之流動資金強勁且無未償還銀行借貸，財務狀況仍然穩健。本集團了解周遭之經濟環境充滿挑戰，故本集團於進行業務時採取審慎策略及嚴格監控經營成本。同時，本集團仍舊承諾其多元化策略，目標乃投資合適項目以擴闊本集團長遠可持續發展之收入基礎。本集團目前進行潛在投資煤礦機遇，該項目與這個多元化策略相當配合。

流動資金及資本資源

於回顧期間，本公司完成供股953,080,050股股份，籌集資金淨額約為138,000,000港元。

於二零零八年九月三十日，本集團錄得銀行結餘及現金總額26,800,000港元（於二零零八年三月三十一日：41,400,000港元）。此外，本集團之流動資產為584,700,000港元（於二零零八年三月三十一日：503,300,000港元）。本公司股權持有人應佔權益為676,400,000港元（於二零零八年三月三十一日：606,100,000港元）。於二零零八年九月三十日及二零零八年三月三十一日，本集團並無未償還銀行借貸。

資產抵押

於二零零八年九月三十日，本集團並無以其資產作出任何抵押。於二零零八年三月三十一日，本集團以其賬面總值141,900,000港元之資產作抵押獲授銀行信貸融資，並於本期間解除。

或然負債

本集團於結算日概無重大或然負債。

貨幣風險管理

本集團所持大部份資產以港元計值，故並無承受外幣風險。本集團之製造業務之最大銷售市場為歐洲，佔本集團銷售額約52.6%。為避免歐元波動之貨幣風險，管理層選擇採取較審慎之銷售政策，主要接受以美元報價之銷售訂單，以便能在穩定之外匯環境下發展正常貿易業務。

結算日後事項

(i) 出售一間全資附屬公司

於二零零八年九月八日，本公司之全資附屬公司Mascotte Group Limited (「MGL」) 與時美投資有限公司 (「時美」)、威利國際控股有限公司 (「威利」) 及本公司就出售捷勝實業有限公司 (「捷勝」) 訂立買賣協議 (「協議」)。於結算日，捷勝為MGL之全資附屬公司。

根據協議，時美同意購買及MGL同意出售捷勝股本中998股每股面值1港元之普通股及2股每股面值1港元之無投票權遞延股份 (相當於捷勝之全部已發行股本)，並轉讓捷勝欠付MGL之無抵押免息貸款 (須於要求時償還) 約35,000,000港元，總代價為112,000,000港元。

該代價乃透過按發行價0.14港元配發及發行威利股本中800,000,000股每股面值0.1港元之股份支付。出售已於二零零八年十月完成。

(ii) 認購零息可換股票據 (「可換股票據」)

於二零零八年十月八日，MGL之全資附屬公司Union Glory Finance Inc. (「Union Glory」) 與合一投資控股有限公司 (「合一」) 訂立結算安排，據此，合一同意發行及Union Glory同意接納發行可換股票據，以全數及最終結算Union Glory墊付予合一本金額達18,000,000港元之循環貸款。

可換股票據之持有人有權於可換股票據發行日期起至二零一一年十一月二十四日 (不包括該日) 前七日之日期止之任何時間內，按每股0.132港元之價格將可換股票據未償還之本金額兌換為合一將發行之普通股。

(iii) 貸款之更替安排

於二零零七年十一月，本公司與Leadup Resources Investments Limited (「借款人」) 訂立一份信貸書及一份補充信貸書，據此，本公司向借款人提供200,000,000港元之有期貸款。該貸款由借款人之最終股權擁有人 (「擔保人」) 提供之個人擔保作抵押，原定還款日期為二零零八年五月十九日及原定年利率按2.2厘計息。隨後還款日期已獲屢次延長及利率已向上調整。自授出貸款以來，借款人已償還本金40,000,000港元、利息21,006,027港元及延長費用5,000,000港元。

於二零零八年十二月五日，本公司與借款人、曾堅先生（「擔保人」）及Key Rise International Limited（「Key Rise」）訂立更替契據（「更替契據」），據此，訂立更替貸款協議（「更替貸款協議」）。根據更替貸款協議，貸款由借款人更替為Key Rise，且擔保人為本公司利益而簽訂新擔保，就Key Rise根據更替貸款協議向本公司承擔之責任及負債提供支持。於更替日期，未償還本金及利息總額為192,000,000港元。

同日，本公司與Key Rise訂立修訂協議，以修訂更替貸款協議（「修訂協議」），據此，貸款之償還日期由二零零八年十二月四日延長至二零零九年二月四日。

本公司目前與Key Rise進行有關若干於中國西北部之煤礦項目之共同投資機會，倘得以落實，可導致部份貸款轉換為Key Rise之股本權益。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零零八年九月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治守則

本公司於截至二零零八年九月三十日止六個月期間一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」）所載守則條文，惟守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須按特定年期委任，並須重選連任。本公司獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）並非按特定年期委任，惟須於本公司股東週年大會輪席退任及重選連任。根據本公司現時之細則第87(1)條，各董事須最少每三年於股東週年大會輪席退任一次，亦表示董事（包括獨立非執行董事）之任期不得超過三年。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易之行為守則，其條款不遜於上市規則附錄10載列之規定標準（「標準守則」）。經作出具體查詢後，所有董事確認，彼等均已遵守標準守則規定之標準及本公司就董事進行證券交易所採納之行為守則。

審核委員會

本公司審核委員會現時包括三名獨立非執行董事，即許惠敏女士、陳仕鴻先生及Kristi L Swartz女士。

本集團截至二零零八年九月三十日止六個月期間未經審核中期財務報表經已由審核委員會審閱。

薪酬委員會

本公司薪酬委員會包括三名獨立非執行董事，即許惠敏女士、陳仕鴻先生及Kristi L Swartz女士。薪酬委員會主要負責就董事及高層管理人員之所有薪酬制定本集團政策及架構，並向本公司董事提供意見及推薦建議。

於聯交所網站刊登中期業績公佈

本中期業績公佈亦刊登於聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司網站 (<http://www.mascotte.com>)。載有上市規則規定所有資料之中期報告將適時寄發予本公司股東並刊登於聯交所及本公司之網站。

承董事會命
主席

Peter Temple Whitelam

香港，二零零八年十二月二十三日

於本公佈日期，本公司執行董事為Peter Temple Whitelam先生（主席），老元華先生（代理行政總裁），歐陽啟初先生及林叔平先生，而本公司獨立非執行董事為陳仕鴻先生，Kristi L Swartz女士及許惠敏女士。

* 僅供識別