



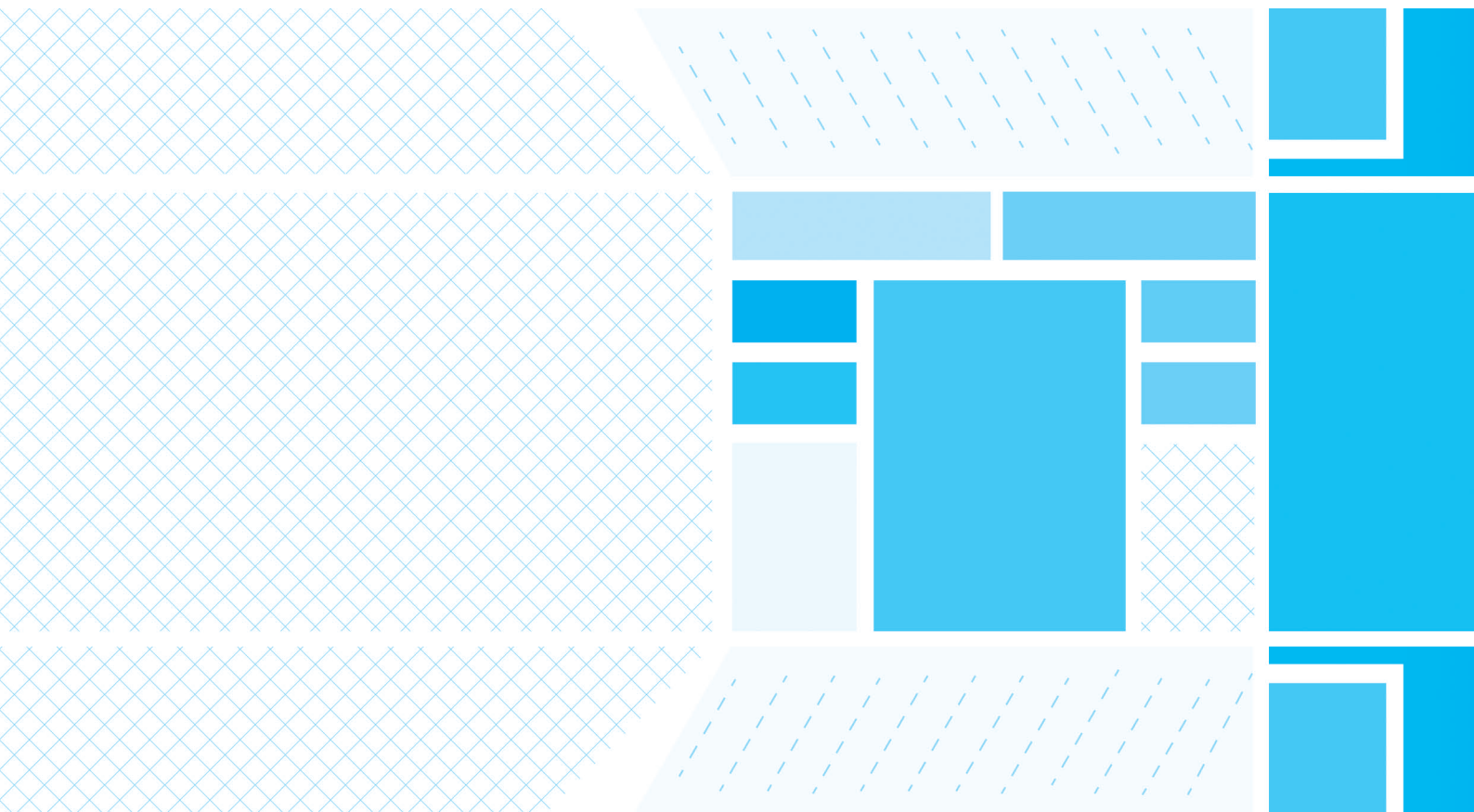
Jin Cai Holdings Company Limited 金彩控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1250



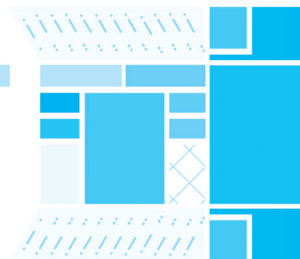
2013 中期業績報告



目錄

財務概要	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論與分析	5
企業管治及其他資料	10
簡明綜合財務報表審閱報告	13
簡明綜合損益及其他全面收益報表	14
簡明綜合財務狀況表	15
簡明綜合權益變動表	16
簡明綜合現金流量表	17
簡明綜合財務報表附註	18

財務概要



金彩控股有限公司(「本公司」)的股份於二零一三年七月五日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

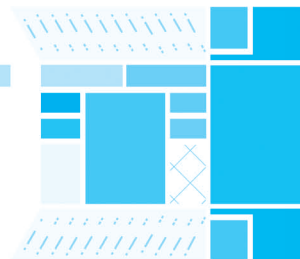
本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然發佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績連同二零一二年同期的比較數字。

- 二零一三年六月三十日止六個月收益較二零一二年同期減少約1.2%至約人民幣69.1百萬元。
- 二零一三年六月三十日止六個月毛利較二零一二年同期增加約3.5%至約人民幣26.7百萬元。
- 二零一三年六月三十日止六個月毛利率較二零一二年同期增加約1.7百分點至約38.6%。
- 本公司擁有人應佔期內溢利及全面收入減少約30.8%由截至二零一二年六月三十日止六個月約人民幣11.5百萬元減至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣8.0百萬元。
- 貿易應收款項及應收票據周轉日數由截至二零一二年十二月三十一日止年度約178.1天增加至截至二零一三年六月三十日止六個月約229.3天。
- 貿易應付款項周轉日數由截至二零一二年十二月三十一日止年度約147.2天增加至截至二零一三年六月三十日止六個月約188.2天。
- 存貨平均周轉日數由截至二零一二年十二月三十一日止年度約53.3天減至截至二零一三年六月三十日止六個月約38.4天。

附註：

- (i) 貿易應收款項及應收票據總周轉日數乃按年／期初及年／期終本集團貿易應收款項及應收票據總結餘的平均數除以年／期內收益再乘以年／期內日數(截至二零一二年十二月三十一日止年度為366天而截至二零一三年六月三十日止六個月則為181天)計算。
- (ii) 貿易應付款項周轉日數乃年／期初及年／期終本集團貿易應付款項及應付票據總結餘的平均數除以年／期內銷售成本再乘以年／期內日數(截至二零一二年十二月三十一日止年度為366天而截至二零一三年六月三十日止六個月則為181天)計算。
- (iii) 存貨平均周轉日數乃按年／期初及年／期終本集團存貨結餘的平均數除以年／期內銷售成本再乘以年／期內日數(截至二零一二年十二月三十一日止年度為366天而截至二零一三年六月三十日止六個月則為181天)計算。

公司資料



董事會

執行董事

黃莉女士
鄭華先生

非執行董事

黃超先生

獨立非執行董事

曾石泉先生
林誠光教授
譚德機先生

公司秘書

林潔恩女士 FCPA

註冊辦事處

Clifton House
75 Fort Street, PO Box 1350
Grand Cayman, KY1-1108
Cayman Islands

總辦事處及中國主要營業地點

中國廣東省深圳市龍崗區橫崗街道
保安社區簡龍街21號

香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場1座2312室

審核委員會

譚德機先生(主席)
黃超先生
林誠光教授

薪酬委員會

林誠光教授(主席)
黃超先生
曾石泉先生

提名委員會

黃莉女士(主席)
譚德機先生
曾石泉先生

公司網址

www.jincaiholding.com

授權代表

黃莉女士
林潔恩女士

合規顧問

第一上海融資有限公司
香港中環德輔道中71號
永安集團大廈19樓

主要往來銀行

平安銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司
招商銀行

主要股份過戶登記處

Appleby Trust (Cayman) Ltd.
Clifton House
75 Fort Street, PO Box 1350
Grand Cayman, KY1-1108
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

有關香港法律的法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行
香港中環康樂廣場1號怡和大廈
20樓·2001-2005室

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港金鐘道88號太古廣場一座35樓

主席報告



致各位股東：

本人謹代表金彩控股有限公司及其附屬公司董事會欣然呈報本集團自本公司股份於二零一三年七月五日於聯交所上市(「上市」)以來的首份中期報告。

上市是本集團的一個重要里程碑事件。本公司股份的上市所得款項淨額約達52.4百萬港元(不計入截至二零一三年六月三十日止六個月已產生的上市費用)。上市進一步強化了本集團的資金基礎，並為本集團建立了一個拓展業務的平台。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的營業額約為人民幣69.1百萬元。毛利錄得約為人民幣26.7百萬元，較上年同期上升約人民幣0.9百萬元，毛利率增加1.7個百分點至約38.6%。主要由於截至二零一三年六月三十日止六個月產生的一次性上市費用的影響，本公司擁有人應佔期內溢利及全面收入由去年同期約人民幣11.5百萬元，減少約人民幣3.5百萬元，至約人民幣8.0百萬元。本公司擁有人應佔期內每股基本盈利約為人民幣0.03元。回顧期內，董事不擬提呈派付中期股息。

中國經濟的平穩增長卷煙行業的發展提供了保障。與此同時，隨著中國整體穩定經濟的發展，消費支出持續增加，居民購買力也不斷上升，這令卷煙行業整體受惠。因此，在二零一三年上半年，憑藉良好的行業發展動力以及自身的優勢，本集團的業績得以穩定發展。回顧期內，本集團四大客戶均為中國的省級中煙工業公司及其收益合共約佔本集團總收益約97.9%。

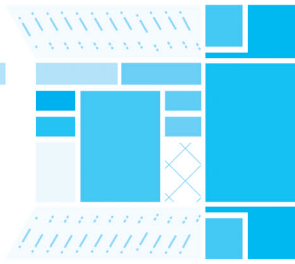
為擴充本集團的產能，本集團自二零一二年起開始興建分為三個規劃階段的惠州生產基地，預計總建築面積約為60,658平方米。惠州生產基地建築面積約為9,644.16平方米的第一期建設工程及相關竣工及驗收手續已於二零一三年六月三十日完成。相關搬遷工程將在二零一四年第二季度至第三季度執行。於第一期搬遷及安裝設備及機器完成後，預期本集團的總產能將由現時每年約300,000箱的規模增至約400,000箱。惠州生產基地第二期將擬於二零一三年第四季度開始興建，預期第二期建設工程將耗時約一年。

展望未來，預期卷煙行業在中國經濟平穩發展的帶動下發展勢頭良好。為了更好地把握市場機遇，本集團將繼續實施以下五大發展策略。1. 加強銷售及行銷活動，鞏固與現有客戶的關係及與潛在客戶發展業務；2. 擴充產能，按計劃時間表興建完成惠州生產基地；3. 策略性開拓提升價值的垂直整合機遇，例如將營運範圍擴至轉移紙生產；4. 產品組合多元化，將本集團的產品延伸至藥品、酒類、茶葉或其他奢侈品的紙質包裝及紙杯；5. 不斷提升設計及開發能力。我們對本集團未來的發展充滿信心，相信集團在未來能繼續再創佳績。

本人謹代表董事會對所股東、投資者及客戶的不斷支持深表謝意。我們的管理層成員以及全體員工將繼續竭盡所能為公司爭取更加的業績，並為投資者及股東帶來更優厚的回報。

黃莉
主席

香港，二零一三年八月二十八日



市場回顧

二零一三年上半年，中國經濟繼續保持穩定增長。隨著經濟良好發展、市民消費支出及煙民數目持續增加，市場對卷煙需求不斷上升，為卷煙包裝行業帶來更大的發展空間。根據國際貨幣基金組織發佈的二零一二年十月世界經濟展望，中國實質國內生產總值預計於二零一二年至二零一六年將以約8.5%的複合年增長率增長。另一方面，中國擁有世界上最多的吸煙人口，佔二零一二年全球吸煙人口逾三分之一。中國亦是最大卷煙製造國，佔二零一二年的全球產量逾40%。

與此同時，行業整合也給中國主要卷煙製造商帶來機遇，並成為未來增長的動力之一。自二零一零年起，中國國家煙草專賣局（「國家煙草專賣局」）公佈「532」及「461」計劃，以推進整合進程及擴大頂級卷煙品牌的商業規模。本集團作為重點骨幹卷煙品牌的核准供應商，所處位置非常有利，我們將把握中國卷煙行業整合的契機維持並穩健地擴展業務。

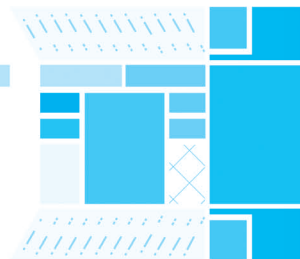
業務回顧

本集團主要在中國從事卷煙包裝的設計、印刷及銷售並於中國江西省處於領先地位。本集團的產品主要包括四個卷煙品牌的紙質包裝，而其中兩個是國家煙草專賣局於二零零八年評定為國內市場30個重點骨幹卷煙品牌中的品牌。本集團的產品主要銷往中國國有卷煙製造商省級中煙工業公司。於回顧期內，十六家中國國有省級中煙工業公司中有四家為本集團的主要客戶而本集團全部銷售均為向國內客戶作出。

回顧期內，本集團僅於其設在中國廣東省深圳市的生產基地進行卷煙包裝設計及生產。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的產能為每年300,000箱。自二零一二年以來，本集團已開始在中國廣東省惠州市建設一個新的生產基地（「惠州生產基地」）。截至二零一三年六月三十日，總樓面面積約9,644.16平方米的惠州生產基地一期已經完成建築工程及相關竣工驗收手續。

本集團十分重視其產品的質量。截至二零一三年六月三十日止，本集團共有113名品質控制人員，同時亦從海外進口多種品質控制設備，以提升本集團的品質控制流程。自二零零九年起，深圳大洋洲印務有限公司（「深圳大洋洲」），為本公司的全資附屬公司，獲Universal Certification Service Co., Ltd. 頒授ISO9001:2008認證，品質控制水準備受肯定。

管理層討論與分析



財務回顧

營業額

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的收益約為人民幣69.1百萬元，較二零一二年同期減少約人民幣0.8百萬元或1.2%。

下表載列二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月本集團的收益明細：

卷煙品牌	六月三十日止六個月			
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	%	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元	%
卷煙品牌甲	47,621	68.9%	49,119	70.3%
卷煙品牌乙	10,622	15.4%	7,676	11.0%
卷煙品牌丙	3,999	5.8%	7,643	10.9%
卷煙品牌丁	5,410	7.8%	2,917	4.2%
其他	1,416	2.1%	2,548	3.6%
	69,068		69,903	

附註：卷煙品牌甲、乙、丙及丁是由四個本集團的省級中煙工業公司客戶分別製造的卷煙品牌。

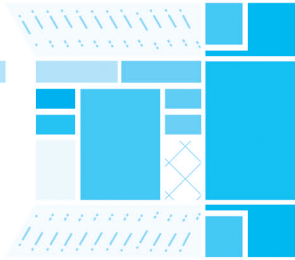
二零一三年六月三十日止六個月來自卷煙品牌甲的收益約為人民幣47.6百萬元，約佔總體收益的68.9%，收益與二零一二年六月三十日止六個月作比較則保持穩定。來自卷煙品牌乙的收益由二零一二年六月三十日止六個月約人民幣7.7百萬元上升至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣10.6百萬元。增加主要是由於截至二零一二年六月三十日止六個月有相對較少的銷售訂單，因客戶逐漸將卷煙品牌乙的一個子品牌之生產外包予外部單位而相應減少為有關子品牌採購相關包裝產品。來自卷煙品牌丙的收益由二零一二年六月三十日止六個月約人民幣7.6百萬元下降至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣4.0百萬元。下降是因為客戶生產計劃的變化所致。來自卷煙品牌丁的收益因銷售訂單增加而錄得約85.5%的增長，由二零一二年六月三十日止六個月約人民幣2.9百萬元上升至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣5.4百萬元。

毛利及毛利率

本集團的毛利金額由二零一二年六月三十日止六個月約人民幣25.8百萬元上升約3.5%至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣26.7百萬元。二零一三年六月三十日止六個月整體毛利率約為38.6%，較二零一二年同期的36.9%上升約1.7百分點。本集團的毛利率增加主要是由於產品結構的變化，本集團於二零一三年六月三十日止六個月出售比例較高具有較高毛利率的產品。

其他收入及收益

本集團的其他收入主要指銷售廢品材料收入、利息收入及政府補貼。截至二零一三年六月三十日止六個月，有關收入較二零一二年同期上升約人民幣541,000元至約人民幣694,000元。本集團的其他收入及收益的增加主要是由於深圳大洋洲獲得政府補助人民幣600,000元。



銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由二零一二年六月三十日止六個月增加約人民幣0.2百萬元或14.0%，由約人民幣1.6百萬元至增加至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣1.8百萬元。本集團的銷售及分銷開支增加主要是由於差旅費的增加。

行政開支

本集團的行政開支由二零一二年六月三十日止六個月增加約人民幣1.5百萬元或約36.3%，由約人民幣4.0百萬元至增加二零一三年六月三十日止六個月約人民幣5.5百萬元。增加主要是由於增加(i)員工成本；(ii)本集團非中國附屬公司所產生的經營費用，如租金及水電；及(iii)位於惠州的生產基地產生的維護費用如電費及保安。

上市費用

二零一三年六月三十日止六個月期間，本集團產生的上市費用約人民幣5.6百萬元，其中主要是上市的专业費用。二零一二年六月三十日止六個月期間，並沒有該等上市費用。

融資成本

本集團的融資成本由二零一二年六月三十日止六個月約人民幣473,000元增加至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣884,000元。融資成本金額的增加是由於在回顧期內，本集團的銀行借款有所增加。

稅項

本集團的稅項由二零一二年六月三十日止六個月增加約人民幣0.5百萬元，由人民幣5.1百萬元至二零一三年六月三十日止六個月約人民幣5.6百萬元。本集團稅項的增加是由於計入深圳大洋洲未分配盈利的遞延稅項。本集團之實際稅率由截至二零一二年六月三十日止六個月的約25.5%上升約15.7百分點至截至二零一三年六月三十日止六個月的約41.2%。該增加是由於本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的除稅前溢利潤減少因深圳大洋洲的除稅前溢利潤被本集團內其他未開始產生應評稅利潤子公司的損失抵消所致。

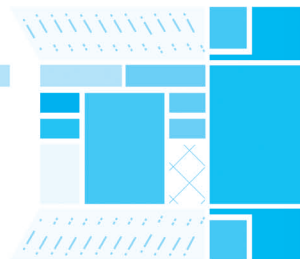
本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入

由於上文所載的原因，本公司擁有人應佔溢利減少約30.8%由二零一二年六月三十日止六個月約人民幣11.5百萬元減至截至二零一三年六月三十日止六個月的約人民幣8.0百萬元。

流動資金及財務資源

本集團於二零一三年六月三十日錄得流動資產淨值約人民幣60.0百萬元，而於二零一二年十二月三十一日流動資產淨值約為人民幣50.0百萬元。在回顧期內，本集團維持穩健的流動資金狀況。本公司股份隨後於二零一三年七月於聯交所主板成功上市，籌得所得款項扣除上市費用後為約港元52.4百萬元（不考慮截至二零一三年六月三十日止六個月期間已產生的上市費用），本集團進一步加強流動資產淨值狀態。回顧期內，本集團的營運主要以內部資源及銀行借貸撥付。

管理層討論與分析



於二零一三年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目為約人民幣58.7百萬元，而於二零一二年十二月三十一日約為人民幣30.9百萬元。該增加主要由於經營活動產生的現金流入所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團經營活動所得的現金淨額、投資活動所得的現金淨額及融資活動所得的現金淨額分別約為人民幣22.4百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣2.6百萬元。截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團經營活動所得的現金淨額、投資活動所用的現金淨額及融資活動所用的現金淨額分別約為人民幣9.5百萬元、人民幣2.1百萬元及人民幣0.7百萬元。

借款及負債比率

本集團截至二零一三年六月三十日的計息借款為人民幣30百萬元，須於一年內償還。本集團的資產負債比率(由年／期末負債總額除以總負債及總權益之和再乘以100%產生)由二零一二年十二月三十一日約19.8%下降至二零一三年六月三十日約18.3%。資產負債比率下降是由於本集團的總權益增加。於二零一三年六月三十日，本集團尚未動用之銀行融資為人民幣50.0百萬元。

資本開支

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團的資本開支總額為約人民幣7.7百萬元(截至二零一二年六月三十日止六個月：約為人民幣4.2百萬元)，主要是用於建設惠州生產基地。

資產抵押

於二零一三年六月三十日，本集團並無就銀行授出的銀行信貸而抵押予銀行之資產(二零一二年十二月三十一日：無)。

重大收購事項

本公司為籌備上市進行公司重組，詳情載於本公司日期為二零一三年六月二十四日之招股章程「歷史、公司重組及集團架構」一節。於二零一三年五月二十四日，本公司完成公司重組，據此，本公司成為本集團的最終控股公司。

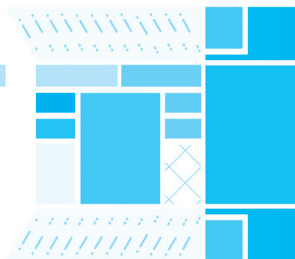
或然負債

於二零一三年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零一二年十二月三十一日：無)。

人力資源及薪酬

於二零一三年六月三十日，本集團共擁有290名僱員(二零一二年六月三十日：273名)。截至二零一三年六月三十日止六個月，產生員工總成本約為人民幣7.7百萬元(二零一二年同期：約為人民幣6.2百萬元)。本集團的薪酬組合一般參考市場通用條款及個人表現而制訂。

管理層討論與分析



未來展望

展望未來，本集團將致力鞏固現有香煙包裝行業市場的領先地位並與潛在客戶發掘商機，透過擴張銷售網路、產品多元化及繼續惠州生產基地興建工程，長遠地增強其競爭優勢，從而為股東們爭取最大價值。

為擴張業務，本集團致力於利用其現有核准供應商的地位，將其產品組合擴至現有客戶製造的其他卷煙品牌或子品牌。例如，本集團擬與本集團主要客戶一間附屬公司開發新業務，為本集團未曾生產過的更多品牌提供卷煙包裝。為配合此業務策略，本集團擬於主要客戶所在城市設立銷售辦事處。

另外，我們積極尋求機遇將本集團產品組合多元化至卷煙包裝以外的紙質容器，包括醫藥、酒類、茶或其他奢侈品等產品的紙質包裝及紙杯等產品，以充分利用其在包裝印刷方面的專業知識及產能而增加收入來源。

董事打算將股份發售的所得款項淨額用於集團資本開支及業務擴展提供資金，鞏固其資本基礎，並改善其整體財務狀況。董事目前擬將股份發售的所得款項淨額用於下列用途：(i) 採購及安裝惠州生產基地第一期的額外設備及機器及餘額將保留作興建惠州生產基地第二期，預期於二零一三年第四季開始動工；(ii) 擴張本集團銷售及營銷網絡；(iii) 提升本集團的設計及開發能力；(iv) 潛在垂直整合；及 (v) 作一般營運資金之用。

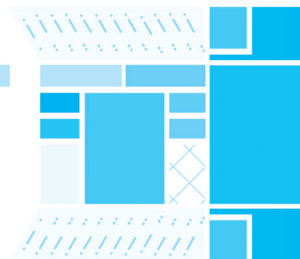
後續事項

公司股份於二零一三年七月五日於聯交所主板上市，據此合共 80,000,000 股股份已按招股價每股 0.82 港元發行。

中期股息

董事提議截至二零一三年六月三十日止六個月期間概不宣派任何的中期股息。

企業管治及其他資料



董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉

由於本公司之股份於二零一三年六月三十日尚未於聯交所上市，故於二零一三年六月三十日證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部及證券及期貨條例第352條並不適用於本公司董事。

於二零一三年七月五日，即本公司股份於聯交所主板上市當日(「上市日期」)，本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有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有關條文彼等被當作或被視為擁有的任何權益)，或於本公司股份在聯交所上市後根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則上市公司發行人進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的好倉

董事名稱	身份／性質	持股數目	權益百分比
黃莉女士 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	240,000,000	75%

(ii) 於相聯法團普通股的好倉

董事名稱	相聯法團名稱	身份／性質	持股數目	權益百分比
黃莉女士 ⁽¹⁾	領海國際有限公司(「領海」)	實益擁有人	100	100%

附註：

- (1) 黃莉女士實益擁有領海的全部已發行股本。因此，就證券及期貨條例而言，黃莉女士被視作或當作於領海所持有的全部本公司股份中擁有權益。黃莉女士為領海的唯一董事。

企業管治及其他資料



主要股東於本公司股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

據董事所知，於上市日期，以下人士（並非本公司董事或最高行政人員）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分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本的面值10%或以上的權益：

於本公司股份的好倉

股東名稱	身份／性質	持股數目	股權百分比
領海	實益擁有人	240,000,000	75%

除上文所披露者外，於上市日期，本公司並無獲任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）知會擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條須登記於所存置登記名冊的本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

購股權計劃

本公司於二零一三年六月十一日採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。自採納之日起至本報告日期期間，概無購股權根據購股權計劃授出、已行使、已註銷或已失效，亦無尚未行使的購股權。購股權計劃主要條款及條件的概要載於本公司日期為二零一三年六月二十四日之招股章程附錄五。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司股份於二零一三年七月五日於聯交所主板上市。由於本公司於二零一三年六月三十日仍未於聯交所上市，截至二零一三年六月三十日止六個月，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。

本公司或其任何附屬公司於上市日期起至本報告日期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

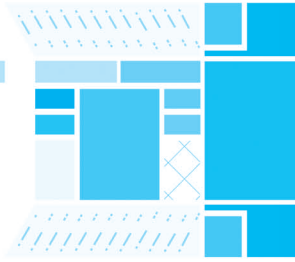
提名委員會之職權範圍修訂

本公司之提名委員會於二零一三年八月二十八日修訂職權範圍，以載入委員會其中一項職務為審閱本公司之董事會成員多元化政策及為實施所述政策而訂立的目標的執行進度。

企業管治守則

由於本公司於二零一三年七月五日上市，本公司於截至二零一三年六月三十日止六個月內無需遵守上市規則附錄十四—企業管治守則（「守則」）內所載守則條文的規定或上市規則下上市發行人的持續責任規定。儘管如此，董事認為自上市日期起至本報告日期，本公司已遵守守則所載之全部適用守則條文。

企業管治及其他資料



更新董事資料

獨立非執行董事譚德機先生已辭任奧亮集團有限公司之獨立非執行董事，該公司股份於聯交所主板上市(股份代號：00547)，由二零一三年八月九日起生效。

自從本公司於二零一三年六月二十四日的招股章程內作出披露後，除上文所披露的資料外，概無其他資料須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

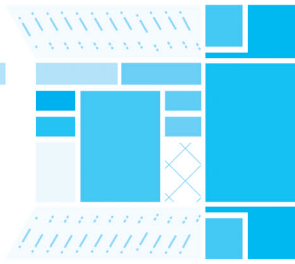
本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易之操作準則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認自上市日期直至本報告刊發日期已遵守有關董事進行證券交易的標準守則內所載操作守則及規定標準。

審核委員會及中期業績審閱

本公司已根據上市規則附錄十四所載守則條文成立審核委員會(「審核委員會」)，設立職權範圍，以審核及監管本集團財務報告程序及內部控制。審核委員會包括三名成員，即非執行董事黃超先生；獨立非執行董事譚德機先生及林誠光教授。

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月的中期財務業績為未經審核但已經審核委員會審閱並認為中期財務業績的編制符合適用的會計準則和規定及上市規則，並已作充分披露。審核委員會亦已審閱此報告。

本中期業績已由本集團核數師香港執業會計師—德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。



Deloitte. 德勤

簡明綜合財務報表審閱報告

致金彩控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱第14至28頁所載金彩控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括於二零一三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益報表、權益變動表及現金流量表，以及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，中期財務資料報告須按照其相關條文以及由香港會計師公會(「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」(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按照香港會計準則第34號編製及呈報此等簡明綜合財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論，並根據協定的委聘條款，僅向閣下全體匯報，除此以外不可作任何其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何法律責任。

審閱範圍

我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱此等簡明綜合財務報表包括向主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審核準則進行的審核，因此我們無法保證我們會注意到可能在審核中發現的所有重要事項。因此，我們並不發表審核意見。

結論

基於我們的審閱，我們並無注意到任何事項致令我們相信此等簡明綜合財務報表在所有重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

在並無對我們的審閱結論作出保留意見的情況下，我們謹請閣下注意，截至二零一二年六月三十日止六個月期間的比較簡明綜合損益及其他全面收益報表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及於此等簡明綜合財務報表內所載的相關解釋附註，並非根據香港審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

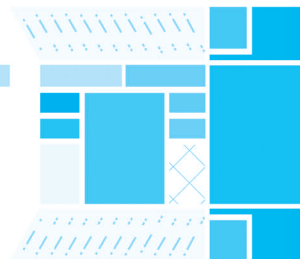
執業會計師

香港

二零一三年八月二十八日

簡明綜合損益及其他全面收益報表

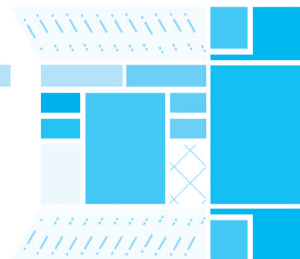
截至二零一三年六月三十日止六個月



	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	69,068	69,903
銷售成本		(42,406)	(44,145)
毛利		26,662	25,758
其他收入及收益		694	153
銷售及分銷開支		(1,800)	(1,579)
行政開支		(5,489)	(4,027)
上市開支		(5,609)	–
融資成本		(884)	(473)
除稅前溢利		13,574	19,832
稅項	5	(5,591)	(5,058)
期內溢利及全面收入總額	6	7,983	14,774
以下人士應佔期內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		7,983	11,539
非控制性權益		–	3,235
		7,983	14,774
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	8	0.03	0.05

簡明綜合財務狀況表

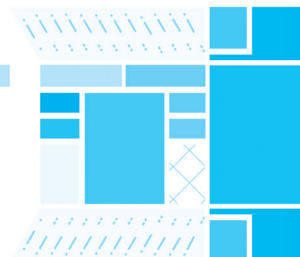
於二零一三年六月三十日



	附註	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	58,050	53,261
預付租賃款項		18,202	18,408
		76,252	71,669
流動資產			
存貨		7,682	10,293
預付租賃款項		411	411
貿易應收款項及應收票據	10	66,237	108,784
其他應收款項、按金及預付款項		2,491	2,440
應收董事款項	11	–	223
應收一間附屬公司的前非控股股東的款項	12	–	3,842
銀行結餘及現金		58,722	30,850
		135,543	156,843
流動負債			
貿易應付款項	13	29,180	58,999
其他應付款項及應計費用		13,589	8,827
應付董事款項	11	–	2,397
應付稅項		2,818	7,450
銀行借款	14	30,000	29,600
		75,587	107,273
流動資產淨值		59,956	49,570
總資產減流動負債		136,208	121,239
非流動負債			
遞延稅項		2,305	1,576
		133,903	119,663
資本及儲備			
股本	15	–	–
儲備		133,903	119,663
		133,903	119,663

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月



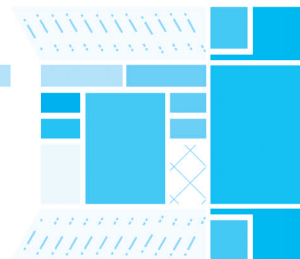
	本公司擁有人應佔					非控制性	
	股本 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註a)	特別儲備 人民幣千元 (附註b)	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一二年一月一日	48,000	24,385	39	24,471	96,895	25,757	122,652
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	11,539	11,539	3,235	14,774
於二零一二年六月三十日(未經審核)	48,000	24,385	39	36,010	108,434	28,992	137,426
於二零一三年一月一日	-	24,385	70,254	25,024	119,663	-	119,663
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	7,983	7,983	-	7,983
視作控股股東注資	-	-	6,257	-	6,257	-	6,257
於二零一三年六月三十日(未經審核)	-	24,385	76,511	33,007	133,903	-	133,903

附註：

- a. 根據中華人民共和國(「中國」)企業有關法律及法規規定，本公司的中國附屬公司須維持法定盈餘儲備基金。如有關中國附屬公司的法定財務報表中反映，該等儲備自除稅後溢利內提取，而其金額及分配基準由董事會每年釐定。若法定盈餘儲備的餘額已達有關中國附屬公司註冊資本的50%，則可不再提取法定盈餘儲備。法定儲備可用於彌補上一年度的虧損(如有)，並可透過資本化發行方式轉化為資本。
- b. 特別儲備包括：
 - (i) 人民幣39,000元，即深圳大洋洲印務有限公司(「深圳大洋洲」)(一間附屬公司)的實繳股本與亞先(香港)國際有限公司於二零零零年十一月二十二日投資於深圳大洋洲的物業、廠房及設備的公平值之間的差額；
 - (ii) 人民幣48,000,000元，即轉移至特別儲備作為公司重組的一部分的深圳大洋洲實繳股本；
 - (iii) 人民幣3,645,000元，即分佔已收購資產淨值的賬面值與於二零一二年八月二十三日就收購附屬公司額外權益的代價人民幣18,570,000元之間的差額。人民幣18,570,000元的代價按視作控股股東注資處理；及
 - (iv) 人民幣6,257,000元，即應付一位董事(亦為控股股東(定義見附註1))款項，於截至二零一三年六月三十日止六個月獲控股股東豁免。豁免金額作為視作控股股東注資入賬。

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月



	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	22,367	9,504
投資活動所得(所用)現金淨額		
已收利息	61	101
購買物業、廠房及設備已付按金	(1,226)	(1,512)
向董事墊款	(518)	(800)
來自董事還款	741	82
來自一間附屬公司的前非控股股東還款	3,842	–
	2,900	(2,129)
融資活動所得(所用)現金淨額		
已籌集銀行貸款	30,000	19,800
償還銀行貸款	(29,600)	(20,000)
向一間附屬公司的前非控股股東支付股息	(771)	–
已付利息	(884)	(473)
來自董事墊款	35,133	–
向董事還款	(31,273)	–
	2,605	(673)
現金及現金等價物增加淨額	27,872	6,702
期初現金及現金等價物	30,850	26,517
期末現金及現金等價物(指銀行結餘及現金)	58,722	33,219

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



1. 一般事項

本公司於二零一二年十一月二十九日根據開曼群島法律第22章公司法(二零零七年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處位於 Clifton House, 75 Fort Street, P.O. Box 1350, Grand Cayman KY 1-1108, Cayman Islands, 主要營業地點的地址為中華人民共和國(「中國」)廣東省深圳市龍崗區橫崗鎮簡龍同富裕工業區。本公司為投資控股公司。其附屬公司的主要業務為在中國從事卷煙包裝的設計、印刷及銷售。

為籌備本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市,本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)現時旗下公司曾進行公司重組(「公司重組」)以重整集團架構。由於公司重組,本公司於二零一三年五月二十四日成為本集團的控股公司。公司重組的更多詳情載於本公司日期為二零一三年六月二十四日的招股章程「歷史、公司重組及集團架構—公司重組」一節。因公司重組產生的本集團,被視為持續經營實體。本集團於二零一二年十二月三十一日的簡明綜合財務狀況表以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益報表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表經已編製,猶如目前集團架構於該日期或於整個期間一直存在一般。

本公司股份於二零一三年七月五日在聯交所上市。其最終控股方為黃莉女士(「控股股東」)。

簡明綜合財務報表以本公司及其附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 編製基準

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」)頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本法編製。

除下文所述者外,截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所使用的會計政策及計算方法乃與編製本公司日期為二零一三年六月二十四日的招股章程附錄一會計師報告所載本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務資料所使用者相同。

於本中期期間,本集團已首次應用香港會計師公會頒佈並於本中期期間強制生效的若干修訂本、詮釋、新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



3. 主要會計政策 (續)

香港會計準則第1號(修訂本)呈列其他全面收入的項目

香港會計準則第1號(修訂本)引入全面收益表及收益表的新術語。根據香港會計準則第1號(修訂本)，全面收益表乃改名為損益及其他全面收益報表。香港會計準則第1號(修訂本)保留選擇權，可於單一報表或兩份獨立但連貫的報表呈列損益及其他全面收入。然而，香港會計準則第1號(修訂本)規定須於其他全面收入部分作出額外披露，而使其他全面收入項目分為兩類：(a)其後將不會重新分類至損益的項目；及(b)其後在符合特定條件時可重新分類至損益的項目。其他全面收入項目的所得稅須按相同基準分配——該等修訂並無更改呈列除稅前或扣除稅項後其他全面收入項目的現有選擇權。該等修訂已追溯應用，因此全面收益表已改名以反映變動。

除上文所述者外，於本中期期間應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或所載列披露並無重大影響。

4. 收益及分部資料

收益指於期內銷售卷煙包裝所得收益。

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定以主要營運決策者(本集團的行政總裁)為對分部作資源分配及評估其表現而定期審閱的有關本集團不同部門的內部報告為基準確定經營分部。

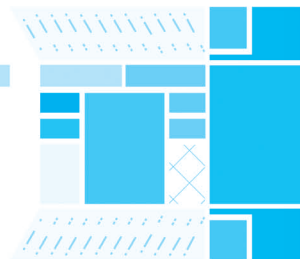
就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個經營分部：設計、印刷及銷售卷煙包裝。主要營運決策者根據每月銷售報告、每月交付報告及每月管理賬目監察其業務單位整體的收益、業績、資產及負債情況，並考慮本集團的分部資產及分部負債(包括分別載列於簡明綜合財務狀況表的全部資產及負債)，以及考慮本集團的分部收益及分部業績(即分別載列於簡明綜合損益及其他全面收益報表的全部收益及除稅前溢利)。因此，並無呈列該單一須予呈報經營分部的分析。

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
即期稅項	4,862	5,058
遞延稅項	729	—
	5,591	5,058

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



5. 稅項(續)

由於本集團於兩個期間並無產生須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，中國實體於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月的標準稅率為25%。

根據新稅法及實施條例，中國預扣所得稅適用於應付屬於並無於中國設立營業設施或地點或已設立營業設施或地點但相關收入實際上與該等營業設施或地點無關的「非中國稅項居民企業」投資者的股息，惟限於該等股息擁有其於中國境內的來源。在該情況下，中國附屬公司向非中國稅項居民集團實體分派的股息應按10%或更低稅率(如適用)繳納預扣所得稅。根據有關稅務協定，向香港居民公司分派的預扣稅稅率為5%。已就所有附屬公司的未分派盈利計提遞延稅項撥備。

截至二零一三年六月三十日止期間，已就附屬公司未分派溢利有關的暫時差異於損益確認遞延稅項。

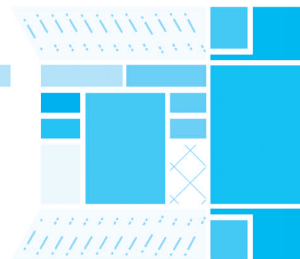
6. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利乃扣除(計入)：		
員工成本：		
董事酬金	164	83
其他員工成本		
薪金及其他福利	6,418	5,414
退休福利計劃供款	1,092	684
	7,674	6,181
物業、廠房及設備折舊	2,930	3,216
解除預付租賃款項	206	206
有關租用物業的經營租賃租金	987	864
確認為開支的存貨成本	41,618	43,483
確認過時存貨撇減(計入銷售成本)	62	106
利息收入	(61)	(101)
政府補貼(附註)	(600)	-

附註：政府補貼指由中國政府機關提供並無附加任何條件或限制的補貼。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



7. 股息

本公司於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月並無支付、宣派或建議股息。董事不建議支付任何中期股息。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
盈利：		
用以計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內溢利	7,983	11,539

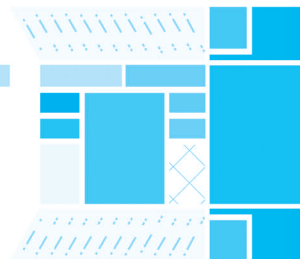
	股份數目	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 千股	二零一二年 (未經審核) 千股
股份數目：		
用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數	240,000	240,000

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數已作出追溯調整，以反映於二零一三年六月三十日已發行的1,000股股份及於二零一三年七月五日資本化後已發行的239,999,000股股份(如附註20所披露)。

由於兩個期間均無具潛在攤薄效應的已發行股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



9. 物業、廠房及設備的變動

於本中期期間，本集團購置總額約人民幣169,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣3,009,000元)的若干廠房及機器。

此外，於本中期期間，本集團就位於中國的一間新生產廠房支付約人民幣7,550,000元的建設費用，以升級其生產能力(截至二零一二年六月三十日止六個月：約人民幣1,202,000元)。

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
貿易應收款項	49,337	57,784
應收票據	16,900	51,000
	66,237	108,784

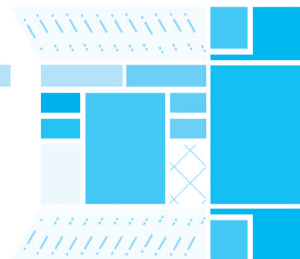
本集團一般給予其貿易客戶的信貸期為90天。就若干主要客戶而言，本集團接受以具90至180日期限的銀行票據結清貿易應收款項。

以下為於按貨物交付日期(與確認收益日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析。

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0至90天	25,730	56,752
91至180天	23,599	200
181至360天	8	832
	49,337	57,784

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



10. 貿易應收款項及應收票據(續)

以下為於報告期末按票據發出日期呈列的應收票據的賬齡分析：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0至90天	11,000	51,000
91至180天	5,900	-
	16,900	51,000

11. 應收董事款項／應付董事款項

應收(應付)董事款項為無抵押、不計息並已於本中期期間悉數償還。

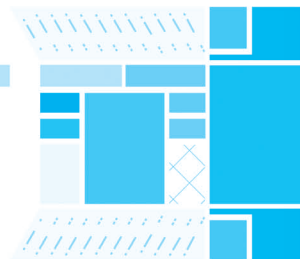
12. 應收一間附屬公司前非控股股東的款項

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
深圳焯威佳奇有限公司	-	3,842

於二零一二年十二月三十一日的款項為向一間附屬公司的前非控股股東的墊款，乃非貿易、無抵押、不計息並已於本中期期間悉數償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



13. 貿易應付款項

採購貨品的平均信貸期為90天。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
0至90天	16,218	47,021
91至180天	12,477	11,551
181至360天	124	196
360天以上	361	231
	29,180	58,999

14. 銀行借款

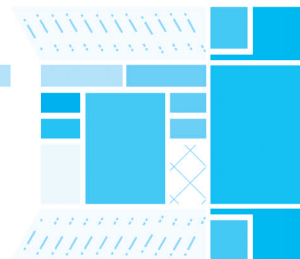
	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
銀行借款 — 無抵押	30,000	29,600

本集團的浮息借款乃按中國人民銀行發佈的人民幣基準貸款利率的130%(二零一二年：人民幣基準貸款利率的110%)計息。本集團借款的實際利率如下：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 (經審核)
淨息借款	6.97%	6.94%

簡明綜合財務報表附註

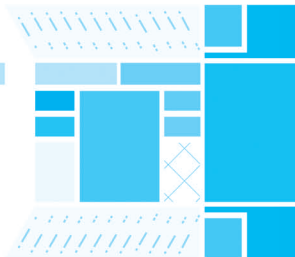
截至二零一三年六月三十日止六個月



15. 股本

於二零一二年十二月三十一日的本集團股本指本公司及星河有限公司的合併已發行及繳足股本。本公司股本變動的詳情載列如下：

	股份數目	股本 千港元
法定：		
於二零一二年十一月二十九日(註冊成立日期)、二零一二年十二月三十一日 及二零一三年六月三十日每股面值0.01港元的普通股	38,000,000	380
已發行及悉數繳足：		
於二零一二年十一月二十九日(註冊成立日期)及於二零一二年十二月三十一日	1	—
於二零一三年五月二十四日根據公司重組發行	999	—
於二零一三年六月三十日	1,000	—
		二零一三年 六月三十日 人民幣千元
於簡明綜合財務狀況表呈列為		—



16. 以股份為基礎的付款

本公司以股權結算的購股權計劃

本公司根據於二零一三年六月十一日通過的決議案採納其購股權計劃(「計劃」)，主要旨在吸納及挽留最稱職人員、向本集團僱員(全職及兼職)、董事、諮詢師、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商(「合資格參與者」)提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績，將從採納日期起計的十年期間內有效，並於二零一三年六月十日屆滿。本公司董事會可向合資格參與者授出購股權以認購本公司股份。

在未有本公司股東事前批准的情況下，根據計劃可能授出的購股權的有關股份總數不得超過本公司任何時間的已發行股份的10%。然而，悉數行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃授出但未行使的全部尚未行使購股權後可能發行的股份最高總數不得超過本公司不時已發行股本30%。倘向一名本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人授出的購股權於任何截至及包括授出日期12個月期間超過本公司任何時間的已發行股份0.1%及總價值(以聯交所於授出日期發出的每日報價表所述本公司股份收市價為基準)超過5,000,000港元，須事先於股東大會上取得股東批准。

授出的購股權須於授出日期後7日內接受，承授人須支付名義代價合共1港元。購股權可於董事釐定的期間任何時間予以行使，其不得遲於緊接授出日期十週年前當日。購股權行使價須最少為以下最高者：(i) 授出日期普通股的面值；(ii) 於授出購股權日期聯交所每日報價表所列本公司股份的收市價；及(iii) 緊接授出日期前五個交易日聯交所的每日報價表所列本公司股份的平均收市價。

於截至二零一三年六月三十日止六個月，並無購股權獲授出，而本公司於二零一三年六月三十日亦無尚未行使購股權。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



17. 關聯方披露

- (a) 與關聯方未償還結餘的詳情載於簡明綜合財務狀況表以及附註11及12。
- (b) 於二零一二年十二月三十一日，控股股東黃莉女士就本集團的銀行借款融資及本集團獲授無抵押貸款人民幣29,600,000元向銀行提供擔保。於二零一三年五月，本集團提早償還所有未償還銀行借款，而有關擔保亦因此而解除。

(c) 主要管理人員薪酬

主要管理人員(指本公司董事及本集團主要行政人員)於本中期期間的薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 (未經審核) 人民幣千元
薪金及其他福利	423	280
退休福利計劃供款	64	32
	487	312

董事及主要行政人員薪酬經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

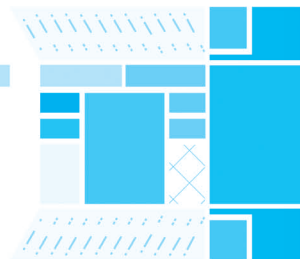
18. 資本承擔

於報告期末，本集團擁有未償還資本承擔：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
有關收購已訂約但未於簡明綜合財務報表撥備的物業、廠房及設備的資本開支	387	7,196

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月



19. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款承擔的到期情況如下：

	二零一三年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	2,174	1,761
第二年至第五年(包括首尾兩年)	3,595	4,183
	5,769	5,944

經營租賃付款指本集團若干辦公及製造物業的應付租金。租約協定為兩至五年，租金於各租約期間為固定。

20. 報告期末後事項

於二零一三年七月五日簽立包銷協議後，本公司股份溢價賬的進賬金額2,399,990港元獲批予以資本化，並用於付清用以配發及發行的239,999,000股以面值計值的股份。

於二零一三年七月五日，本公司股份於聯交所上市。80,000,000股每股面值0.01港元本公司普通股以股份發售方式按每0.82港元發行，並收取所得款項淨額約52,400,000港元。