

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



SOUTH CHINA HOLDINGS LIMITED

南華集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：265)

截至二零一四年六月三十日止六個月之 中期業績公告

未經審核中期業績

South China Holdings Limited 南華集團有限公司* (「本公司」) 之董事會 (「董事會」) 謹此宣佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至二零一四年六月三十日止六個月未經審核綜合業績連同相關之比較數字如下：

簡明綜合收益表

| | | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一四年 (未經審核) 千港元 | 二零一三年 (未經審核) 千港元 |
| | 附註 | | |
| 收入 | 2 | 80,047 | 108,276 |
| 銷售成本 | | (25,609) | (47,179) |
| 毛利 | | 54,438 | 61,097 |
| 其他收入 | | 1,549 | 2,866 |
| 按公平值經損益入賬之金融資產 公平值(虧損)/收益 | | (6,423) | 4,900 |
| 銷售及分銷成本 | | (3,438) | (4,016) |
| 行政費用 | | (54,979) | (43,525) |
| 其他經營費用 | | (1,168) | (1,210) |
| 經營(虧損)/溢利 | 2 | (10,021) | 20,112 |
| 財務費用 | 3 | (2,496) | (2,704) |
| 除稅前(虧損)/溢利 | 4 | (12,517) | 17,408 |
| 所得稅開支 | 5 | (2,125) | (3,549) |
| 本期間(虧損)/溢利 | | (14,642) | 13,859 |

簡明綜合收益表(續)

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一四年 (未經審核) 千港元 | 二零一三年 (未經審核) 千港元 |
| 應佔方： | | | |
| - 本公司擁有人 | | (13,816) | 14,146 |
| - 非控股權益 | | (826) | (287) |
| | | <u>(14,642)</u> | <u>13,859</u> |
| 本公司擁有人本期間應佔每股(虧損)/盈利 基本及經攤薄 | 6 | <u>(0.8)港仙</u> | <u>0.8 港仙</u> |

簡明綜合全面收益表

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 (未經審核) 千港元 | 二零一三年 (未經審核) 千港元 |
| 本期間(虧損) / 溢利 | <u>(14,642)</u> | <u>13,859</u> |
| 本期間其他全面(虧損) / 收益 | | |
| 其後可重新分類至損益的項目： | | |
| 可供出售金融資產之公平值轉變 | (5,128) | 3,206 |
| 折算境外業務之匯兌差額 | <u>(1,314)</u> | <u>1,959</u> |
| 本期間其他全面(虧損) / 收益 | <u>(6,442)</u> | <u>5,165</u> |
| 本期間總全面(虧損) / 收益 | <u>(21,084)</u> | <u>19,024</u> |
| 應佔方： | | |
| - 本公司擁有人 | (19,729) | 18,802 |
| - 非控股權益 | <u>(1,355)</u> | <u>222</u> |
| | <u>(21,084)</u> | <u>19,024</u> |

簡明綜合財務狀況表

| | | 於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|----------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 7,445 | 8,015 |
| 投資物業 | | 38,900 | 38,900 |
| 可供出售金融資產 | | 43,438 | 48,566 |
| 其他非流動資產 | | 28,580 | 29,150 |
| 商譽 | | 2,994 | 2,994 |
| 非流動資產總值 | | 121,357 | 127,625 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 27,781 | 31,970 |
| 應收貿易及其他應收款 | 7 | 282,696 | 231,415 |
| 按公平值經損益入賬之金融資產 | | 34,493 | 40,916 |
| 墊付予附屬公司非控股股東 | | 1,795 | 1,878 |
| 可收回稅項 | | 222 | 146 |
| 已抵押銀行存款 | | 3,260 | 3,250 |
| 現金及現金等值 | | 33,118 | 34,229 |
| 流動資產總值 | | 383,365 | 343,804 |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易及其他應付款 | 8 | 186,505 | 155,572 |
| 付息銀行及其他貸款 | | 58,275 | 37,419 |
| 應付稅項 | | 3,077 | 1,997 |
| 流動負債總值 | | 247,857 | 194,988 |
| 流動資產淨值 | | 135,508 | 148,816 |
| 總資產減流動負債 | | 256,865 | 276,441 |
| 非流動負債 | | | |
| 股東墊款 | | 63,946 | 62,438 |
| 資產淨值 | | 192,919 | 214,003 |

簡明綜合財務狀況表(續)

| | 於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 股本權益 | | |
| 本公司擁有人應佔權益 | | |
| 已發行股本 | 45,584 | 45,584 |
| 儲備 | 127,176 | 146,905 |
| | 172,760 | 192,489 |
| 非控股權益 | 20,159 | 21,514 |
| | 192,919 | 214,003 |

附註:

1. 主要會計政策及編製基準

本未經審核的簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)已按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)及遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

除本集團於本期採納已於二零一三年十二月三十一日止年度之全年財務報表內披露,於二零一四年一月一日開始之年度生效的新訂及經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括香港會計師公會頒佈之所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)外,本中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與二零一三年十二月三十一日止年度之全年財務報表所採用者一致。採納新訂及經修訂之香港財務報告準則對本集團的會計政策、用於編制本集團的中期財務報表的計算方法及本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

本中期財務報表應於適當處與本集團二零一三年度全年財務報表並覽。

本中期財務報表已經本公司審核委員會審閱。

2. 收入及分部資料

收入乃期內扣除退貨及貿易折扣後之貨品銷售發票淨額；提供服務之價值及佣金收入。

本集團分部資料的分析如下：

截至二零一四年六月三十日止六個月

| | 旅遊相關 及其他業務 (未經審核) 千港元 | 珠寶貿易 及製造 (未經審核) 千港元 | 投資控股 (未經審核) 千港元 | 總額 (未經審核) 千港元 |
|-------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 分部收入 | | | | |
| 對外客戶銷售 | 51,697 | 28,350 | - | <u>80,047</u> |
| 分部業績 | 8,784 | 291 | (19,096) | (10,021) |
| 對賬： 財務費用 | | | | <u>(2,496)</u> |
| 除稅前虧損 | | | | <u>(12,517)</u> |

於二零一四年六月三十日

| | 旅遊相關 及其他業務 (未經審核) 千港元 | 珠寶貿易 及製造 (未經審核) 千港元 | 投資控股 (未經審核) 千港元 | 總額 (未經審核) 千港元 |
|-----------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 分部資產及資產總額 | 306,704 | 33,536 | 164,482 | <u>504,722</u> |
| 分部負債 | 179,307 | 6,127 | 65,017 | 250,451 |
| 對賬： 企業及其他未分配 負債 | | | | <u>61,352</u> |
| 負債總額 | | | | <u>311,803</u> |

2. 收入及分部資料(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月

| | 旅遊相關 及其他業務 (未經審核) 千港元 | 珠寶貿易 及製造 (未經審核) 千港元 | 投資控股 (未經審核) 千港元 | 總額 (未經審核) 千港元 |
|--------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 分部收入 | | | | |
| 對外客戶銷售 | 55,365 | 52,911 | - | <u>108,276</u> |
| 分部業績 | 17,586 | 2,148 | 378 | 20,112 |
| 對賬: | | | | |
| 財務費用 | | | | <u>(2,704)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | <u>17,408</u> |

於二零一三年十二月三十一日

| | 旅遊相關 及其他業務 (經審核) 千港元 | 珠寶貿易 及製造 (經審核) 千港元 | 投資控股 (經審核) 千港元 | 總額 (經審核) 千港元 |
|----------------|-------------------------------|-----------------------------|----------------------|--------------------|
| 分部資產及資產總額 | 255,150 | 36,132 | 180,147 | <u>471,429</u> |
| 分部負債 | 144,610 | 7,890 | 65,510 | 218,010 |
| 對賬: | | | | |
| 企業及其他未分配 負債 | | | | <u>39,416</u> |
| 負債總額 | | | | <u>257,426</u> |

2. 收入及分部資料(續)

| | 對外客戶收入 | |
|---------|------------------------|------------------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一四年 (未經審核) 千港元 | 二零一三年 (未經審核) 千港元 |
| 按地域劃分#: | | |
| 香港 | 38,334 | 43,229 |
| 中國大陸 | 41,713 | 65,047 |
| | <u>80,047</u> | <u>108,276</u> |

以上之收入資料乃按客戶地域劃分。

來自機票銷售及其他旅遊相關服務的總額所得款項及應收款如下:

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 (未經審核) 千港元 | 二零一三年 (未經審核) 千港元 |
| 總額所得款項及應收款 | <u>1,610,845</u> | <u>1,673,586</u> |

3. 財務費用

財務費用之分析如下:

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 (未經審核) 千港元 | 二零一三年 (未經審核) 千港元 |
| 於五年內全部歸還之銀行貸款、透支及 其他貸款利息支出 | 989 | 1,268 |
| 董事墊款利息支出 | <u>1,507</u> | <u>1,436</u> |
| | <u>2,496</u> | <u>2,704</u> |

4. 除稅前(虧損) / 溢利

截至二零一四年六月三十日止六個月，除稅前虧損已扣除本集團之物業、廠房及設備折舊約1,456,000港元（截至二零一三年六月三十日止六個月：約1,325,000港元）。

5. 所得稅

香港利得稅乃按期內在香港產生之估計應課稅溢利以稅率16.5%（截至二零一三年六月三十日止六個月：16.5%）作出撥備。其他地區之應課稅溢利乃根據本集團於其營運國家/司法管轄區的現行稅率計算。

6. 本公司擁有人應佔每股(虧損) / 盈利

每股基本及經攤薄(虧損) / 盈利之計算如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
| | 二零一四年 (未經審核) 千港元 | 二零一三年 (未經審核) 千港元 |
| (虧損)/盈利 | | |
| 用於計算每股基本盈利的 | | |
| 未經審核本公司擁有人應佔(虧損) / 溢利 | <u>(13,816)</u> | <u>14,146</u> |

| | 股份數目 | |
|-----------------|----------------------|----------------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | |
| | 二零一四年 (未經審核) | 二零一三年 (未經審核) |
| 用於計算每股基本及經攤薄盈利的 | | |
| 期內已發行加權平均普通股股數 | <u>1,823,401,376</u> | <u>1,823,401,376</u> |

由於截至二零一四年六月三十日及二零一三年六月三十日止六個月期間本公司購股權之行使價高於本公司股票之市場平均價，故本公司購股權於上述兩段期間皆無攤薄影響。於二零一四年六月三十日，本公司所有購股權均已取消。

7. 應收貿易及其他應收款

本集團之應收貿易及其他應收款包括應收貿易賬款約 243,381,000 港元（二零一三年十二月三十一日：約 181,749,000 港元）。本集團定給客戶之信貸期限通常由一至三個月（二零一三年十二月三十一日：一至三個月），按貿易習慣、過去收款之記錄及客戶之所在地而定。每名客戶均有最高信貸限額。本集團對未收回的應收款尋求維持嚴密的監控並有信貸控制部門以減低信貸風險。過期的結餘定期由管理層作出檢討。

7. 應收貿易及其他應收款(續)

於報告日，應收貿易賬款根據發票日期及扣除有關撥備之賬齡分析如下：

| | 於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 九十日內 | 231,395 | 175,720 |
| 九十一日至一百八十日 | 10,111 | 4,850 |
| 一百八十一日至三百六十五日 | 1,830 | 956 |
| 超過三百六十五日 | 45 | 223 |
| | <u>243,381</u> | <u>181,749</u> |

8. 應付貿易及其他應付款

本集團之應付貿易及其他應付款包括應付貿易賬款約 139,289,000 港元 (二零一三年十二月三十一日：約 94,987,000 港元) 及於報告日根據發票日期之賬齡分析如下：

| | 於二零一四年 六月三十日 (未經審核) 千港元 | 於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元 |
|---------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 九十日內 | 136,681 | 93,113 |
| 九十一日至一百八十日 | 1,595 | 265 |
| 一百八十一日至三百六十五日 | 86 | 608 |
| 超過三百六十五日 | 927 | 1,001 |
| | <u>139,289</u> | <u>94,987</u> |

應付貿易賬款並不計算利息及通常於 15 至 90 日 (二零一三年十二月三十一日：15 至 90 日) 內清付。

管理層討論及分析

財務摘要

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得收入約 80,000,000 港元，較二零一三年同期下跌 26.1%。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團亦錄得約 14,600,000 港元除稅後虧損，相對於二零一三年同期錄得除稅後溢利約 13,900,000 港元。於二零一三年上半年至二零一四年上半年由純利至出現淨虧損之變動主要乃是由於(i) 截至二零一四年六月三十日止六個月錄得按公平值透過損益入賬之金融資產之公平值虧損約 6,400,000 港元，而相比二零一三年同期則錄得公平值收益約 4,900,000 港元；(ii) 法律費用增加；及(iii) 截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團之旅遊業務（「四海旅遊」）利潤較二零一三年同期下跌。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團計入金融資產公平值變動前之除稅前虧損錄得約 6,100,000 港元，相對於二零一三年同期錄得計入金融資產公平值變動前之除稅前溢利約 12,500,000 港元。

業務回顧

旅遊相關及其他業務

旅遊相關及其他業務分部主要為四海旅遊。與二零一三年同期比較，該分部於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得收入下跌 6.6% 至約 51,700,000 港元及經營溢利下跌 50.1% 至約 8,800,000 港元。

截至二零一四年六月三十日止六個月，來自四海旅遊的收入為約 49,300,000 港元，較二零一三年同期下跌 7.9%，而所錄得之經營溢利則由截至二零一三年六月三十日止六個月約 19,300,000 港元下跌 42.5% 至截至二零一四年六月三十日止六個月約 11,100,000 港元，經營溢利下跌主要由於業務較二零一三年同期下跌約 4,200,000 港元，以及截至二零一四年六月三十日止六個月錄得滙兌虧損，而相比二零一三年同期則錄得滙兌收益。業務下跌主要由於航空公司收緊獎勵機制及其他因素包括空難及泰國和越南地區的不穩定政治因素。

貿易及製造

貿易及製造分部包括本集團位於南京之旗艦店及大型百貨公司專櫃之分銷及銷售珠寶產品（例如：寶石、玉石、黃金及銀）。於二零一四年上半年期間，收入錄得下跌，由於在二零一三年上半年期間，國際金價下滑促進了黃金產品的需求，其需求並未能於二零一四年上半年期間維持。截至二零一四年六月三十日止六個月，該分部錄得收入下跌 46.3% 至約 28,400,000 港元（截至二零一三年六月三十日止六個月：約 52,900,000 港元）及經營溢利約 300,000 港元（截至二零一三年六月三十日止六個月：約 2,100,000 港元）。經營溢利的下跌主要來自收入及毛利的下跌，毛利由截至二零一三年六月三十日止六個月約 7,500,000 港元下降到截至二零一四年六月三十日止六個月約 4,900,000 港元，但毛利率卻由截至二零一三年六月三十日止的 14.2% 增長至截至二零一四年六月三十日止六個月的 17.3%。

流動資金及財務資源

於二零一四年六月三十日，本集團的流動比率為 1.55，而資本負債比率為 11.5%（二零一三年十二月三十一日：分別為 1.76 及 1.5%）。資本負債比率乃以本集團債務淨額除以資本總額加上債務淨額計算。本集團之營運及投資繼續由內部資源及銀行貸款提供財務支援。

重大收購及出售附屬公司及聯營公司

茲提述本公司於二零一四年六月二十五日刊發之聯合公告及二零一四年八月十二日刊發之通函（「該通函」）。除文義另有所指外，本部份內所用詞彙與該通函內所界定者具有相同涵意。

購股協議

於二零一四年四月三十日（交易時段後），要約人與該等賣方訂立購股協議，據此要約人有條件同意購買，而該等賣方有條件同意出售銷售股份（即總共 1,185,210,894 股股份，相當於本公司已發行股本約 65%），總代價約為 325,000,000 港元。購股完成須待完成於該通函所載之完成條件，包括按照其完成條件完成出售協議，購股協議需與出售協議同時發生，始可作實。

出售協議

於二零一四年四月三十日（交易時段後），本公司與 Tremendous Success 訂立出售協議，據此，本公司有條件同意出售而 Tremendous Success 有條件同意購買 South China (BVI) 全部已發行股本。South China (BVI) 將於重組後持有出售集團（當中包括四海的 35% 已發行股份及聯勁的 15% 已發行股份），總代價約為 95,500,000 港元。

出售協議及購股協議之完成乃互為條件並將同時發生。

上述交易須待達成詳載該通函「購股協議－完成條件」一節所述之條件，以及獨立股東於股東特別大會上以投票表決之方式批准，始可作實，詳情載於該通函第 EGM-1 至 EGM-4 頁。

前景

旅遊相關及其他業務

四海旅遊將投放資源於推廣、宣傳及科技上，以繼續提高在商務旅遊市場，包括會獎旅遊（MICE）（即會議（Meetings）、獎勵旅遊（Incentives）、大型會議（Conferences）及展覽活動（Exhibitions））、酒店預訂等等的地位。另外，四海旅遊將同時開發新的市場，其中郵輪市場由於近年來受到政府政策推廣和需求不斷上升，具有相當大的潛力。

此外，管理層亦將同時加強內部培訓及繼續發展我們的網上訂票平台，為我們的客戶提供高品質服務並獲取潛在之市場增長。四海旅遊將繼續與全球旅遊業務夥伴合作，以擴大其市場佔有率並將定位為在商務旅遊市場上最熱門的旅遊管理公司之一。

貿易及製造

管理層將繼續於南京及周邊城市尋找高潛力之銷售點。此外，在來年管理層將會加強及整合現有銷售點之銷售規模和利潤能力，以達至收入增長和利潤改善。

中期股息

董事會決議不派發截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本公司並無贖回其於聯交所上市之股份，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售該等股份。

企業管治守則

除吳鴻生先生（本公司之主席及執行董事）由於須要處理其他商務，故未能按照企業管治守則之守則條文第E.1.2條之規定出席於二零一四年六月十日舉行之本公司股東週年大會外，本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月已遵守上市規則附錄十四之企業管治守則所載的所有守則條文。

承董事會命
South China Holdings Limited
南華集團有限公司*
主席及執行董事
吳鴻生

香港，二零一四年八月十九日

於本公告日期，本公司之董事為 (1)執行董事：吳鴻生先生、Richard Howard Gorges先生、張賽娥女士及吳旭峰先生；(2)非執行董事：吳旭萊女士及David Michael Norman先生；及(3)獨立非執行董事：David John Blackett先生、謝黃小燕女士及鄭康棋先生。

* 僅供識別