



Courage Marine Group Limited
勇利航業集團有限公司

(在百慕達註冊成立之有限公司)
(香港股份代號: 1145)
(新加坡股份代號: ATL.SI)



中期報告 2016

目 錄

公司資料	3
管理層討論及展望	4
簡明綜合損益及其他全面收益表	9
簡明綜合財務狀況表	11
簡明綜合權益變動表	13
簡明綜合現金流量表	14
簡明綜合中期財務報表附註	16
其他資料	28

簡稱

於本中期報告內，除非文義另有所指，下列簡稱具有以下涵義：

「BDI」	指	波羅的海乾散貨運價指數
「董事會」	指	本公司董事會
「細則」	指	本公司細則
「本公司」	指	勇利航業集團有限公司*
「董事」	指	本公司董事
「載重噸」	指	載重噸
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港企業管治守則」	指	香港上市規則附錄14載述之企業管治守則
「香港上市規則」	指	港交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國
「港交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「新交所」	指	新加坡證券交易所有限公司
「新交所上市手冊」	指	新交所上市手冊
「股東」	指	本公司股東
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「新加坡元」	指	新加坡法定貨幣新加坡元
「美元」及「美分」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元及美分
「%」	指	百分比

* 僅供識別

公司資料

董事會

執行董事

蘇家樂先生(主席)
黎明偉先生(行政總裁)
陳玉儀女士
周繼鋒先生

獨立非執行董事

嚴志美先生
周奇金先生
杜恩鳴先生

審核委員會

嚴志美先生(主席)
周奇金先生
杜恩鳴先生

薪酬委員會

杜恩鳴先生(主席)
嚴志美先生
周奇金先生

提名委員會

周奇金先生(主席)
嚴志美先生
杜恩鳴先生
蘇家樂先生

聯席公司秘書

李碧萍女士
韓國平先生

股份買賣

香港聯合交易所有限公司
(股份代號：1145)
新加坡證券交易所有限公司
(股份代號：ATL.SI)

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

主要營業地點

香港
灣仔
港灣道23號
鷹君中心
15樓1510室

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行
恆生銀行有限公司

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

股份過戶登記總處

Codan Services Limited
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

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
22樓

新加坡股份過戶登記分處

Unit Trust/Share Registration
Boardroom Corporate & Advisory Services
Pte. Ltd.
50 Raffles Place #32-01
Singapore Land Tower
Singapore 048623

網站

www.couragemarine.com

管理層討論及展望

業務回顧

收入

本集團的總收入由二零一五年上半年(「二零一五年上半年」) 2,950,000美元減少38%至二零一六年上半年(「二零一六年上半年」) 1,839,000美元，其中船舶租賃收入減少至1,650,000美元，反映二零一六年上半年的乾散貨運市場需求持續低迷。BDI亦於二零一六年上半年一直維持疲弱及大部份時間處於300至600點之間。誠如本公司於二零一六年三月三十一日所公佈，本集團已收購若干附屬公司(「新收購附屬公司」)，該等附屬公司主要從事於提供物流、清關及附屬服務以及商品進出口業務。本集團新收購附屬公司於二零一六年上半年產生物流服務及商品貿易收入73,000美元。於二零一六年上半年，本集團已亦投資上市證券及股本掛鈎票據，賺取股息及利息收入合共116,000美元。

盈利能力

本集團之銷售成本由二零一五年上半年6,038,000美元減少50%至二零一六年上半年3,012,000美元，主要因在營運船舶減少令所耗成本減少所致。本集團船舶租賃業務於二零一五年上半年則錄得毛損約3,088,000美元，於二零一六年上半年錄得毛損約1,359,000美元，而本集團新收購附屬公司則貢獻毛利約70,000美元。

其他收入

其他收入包括銀行存款及存款證利息收入、雜項收入及其他一次性收入。本集團於二零一六年上半年錄得其他收入46,000美元，較二零一五年上半年減少78%，主要由於二零一六年上半年賺取的銀行存款所得利息收入減少所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損包括持作買賣投資公平值變動、出售固定資產的虧損及匯兌損益。本集團於二零一六年上半年錄得其他虧損249,000美元，主要由於持作買賣投資公平值下跌所致。本集團於二零一五年上半年錄得其他虧損1,399,000美元，主要由於出售明利輪產生虧損所致。

行政開支

行政開支由二零一五年上半年1,145,000美元增加21%至二零一六年上半年1,384,000美元，乃因本集團期內就新收購附屬公司產生額外行政開支所致。

其他開支

本集團於二零一六年上半年錄得其他開支81,000美元，為收購新收購附屬公司所產生的相關法律及專業費用。於二零一五年上半年，本集團就其船舶及其他應收賬款進行檢討並認為當中若干資產已出現減值。本集團於二零一五年上半年錄得其他開支11,094,000美元，乃由於煤炭貿易合約已付按金出現減值虧損以及鑒於船舶的收入、使用率及市值以及廢料的價格減少導致的有關本集團船舶減值虧損所致。該等船舶已基於其使用價值釐定可收回金額。

管理層討論及展望

財務成本

本集團於二零一六年上半年錄得財務成本**421,000**美元，而於二零一五年上半年則錄得**592,000**美元，減少**29%**，主要由於期內銀行借貸減少所致。

所得稅抵免

本集團旗下附屬公司於二零一六年上半年概無錄得所得稅開支或所得稅抵免，而於二零一五年上半年則錄得所得稅抵免**41,000**美元。

其他全面收益

本集團於二零一六年上半年錄得租賃土地及樓宇重估虧絀**164,000**美元，而於二零一五年上半年錄得盈餘**325,000**美元。

本集團於二零一六年上半年因租賃土地及樓宇重估錄得遞延稅項抵免**24,000**美元，而於二零一五年上半年則錄得遞延稅項開支**43,000**美元。

分部業績

於二零一六年上半年，本集團船舶租賃業務產生收入**1,650,000**美元，持續產生經營虧損**1,865,000**美元，原因為乾散貨運市場需求持續低迷。本集團新收購的物流服務及商品貿易業務產生收入**73,000**美元，並錄得經營虧損**359,000**美元，主要因產生業務拓展開支所致。期內，本集團的物業持有及投資業務概無錄得任何收入，原因為投資物業尚未租出。本集團的投資控股業務錄得收入(即利息及股息收入)**116,000**美元，並錄得經營虧損**81,000**美元，主要因上市證券的市值於期末下跌所致。

淨虧損

總體而言，本集團於二零一六年上半年錄得較少淨虧損**3,262,000**美元，而於二零一五年上半年則錄得**17,072,000**美元，主要由於並無如二零一五年上半年般出售明利輪產生的虧損以及煤炭貿易合約已付按金及本集團船舶出現的減值虧損合共**11,094,000**美元所致。

資產負債表

於二零一六年六月三十日，本集團的無形資產為**1,047,000**美元，乃新收購附屬公司綜合交易平台之賬面值。

於二零一六年六月三十日，本集團的投資物業賬面值為**6,777,000**美元，乃本集團由租賃土地及樓宇重新分類為辦公物業的價值。該辦公物業現由本集團擁有，曾為本集團位於香港的主要營業地點。本集團現擬將該辦公物業出租以賺取租金收入，故將其分類為投資物業。

於二零一六年六月三十日，其他應收賬款及預付款包括就採購日用消費品等商品以交由新收購附屬公司貿易所支付的按金**1,439,000**美元。

於二零一六年六月三十日，本集團的持作買賣投資為**1,086,000**美元，乃對於聯交所上市的一間藍籌國際銀行股份作出的投資。

管理層討論及展望

於二零一六年六月三十日，本集團的可供出售物業為2,498,000美元，乃位於新加坡的一個物業發展項目之三個住宅公寓的收購成本。本集團擬出售該等物業以賺取收益。

於二零一六年六月三十日，本集團的非控股權益為536,000美元，乃新收購附屬公司的少數股東權益。

財務回顧

借貸比率

本集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日的借貸比率(以本集團的總負債除以本集團的總權益計算)分別約為79%及82%。本集團借貸比率水平下降主要由於本期末尚未償還銀行借貸之金額較少。

	於二零一六年 六月三十日 千美元	於二零一五年 十二月三十一日 千美元
應付關連方款項	252	-
已收按金、其他應付賬款及應計費用	1,548	1,633
借貸—一年內到期	2,766	2,691
借貸—一年後到期	19,453	21,799
遞延稅項	1	376
總負債	24,020	26,499
權益總額	30,367	32,527
借貸比率	79%	82%

管理層討論及展望

銀行借貸

	於二零一六年 六月三十日 千美元	於二零一五年 十二月三十一日 千美元
以下為本集團的銀行借貸及到期日概況之分析：		
無抵押銀行透支	75	-
有抵押銀行貸款	22,144	24,490
	22,219	24,490
應償還賬面值：		
一年內	2,766	2,691
一年以上但兩年以內	2,691	2,691
兩年以上但五年以內	8,072	13,176
五年以上	8,690	5,932
	22,219	24,490

本集團的銀行貸款均以美元計值及按浮動利率計息。

股份配售之所得款項用途

於二零一五年十二月八日，本公司完成根據一般授權按發行價每股4港元向若干獨立第三方配售21,176,000股本公司普通股（「配售事項」），有關詳情載於本公司日期為二零一五年十一月十七日之公告內。配售事項所得款項淨額約為82,200,000港元（折合約10,530,000美元），截至二零一六年六月三十日止，約6,331,000美元已用作本集團之一般營運資金（包括1,314,000美元用於對上市股本證券作出短期投資；2,271,000美元用於償還銀行借貸；682,000美元用於完成收購分類為可供出售資產的三個住宅公寓；1,439,000美元用作購買商品之按金；及625,000美元用作行政開支）及約877,000美元已用作收購新收購附屬公司的代價。

僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團有42名（二零一五年：8名）僱員。員工薪酬安排經考慮市況及有關個人表現後釐定，並可不時予以檢討。本集團亦提供其他員工福利，包括醫療保險及壽險，並根據合資格員工的表現及對本集團的貢獻，授出酌情獎勵花紅。

管理層討論及展望

展望

於二零一六年上半年，乾散貨市場依舊不理想。與運費緊密相關的BDI於二零一六年上半年處於300點至600點之間。大中華地區商品需求低，而船舶供應過盛，導致乾散貨市場運費壓力加劇。

本集團船隊的噸位約為114,000載重噸。由於船舶租賃業務之經營環境不佳，本集團將繼續尋求各種方案，以縮減成本及增加業務收入。

儘管本集團所收購之新收購附屬公司仍處於發展階段，本集團預期透過收購可橫向擴展其運輸業務，並為股東創造價值。

本集團將繼續物色其他投資商機，如投資於股本掛鈎票據及上市股本證券，以為本集團開拓新收入來源。

本集團亦擬將其先前作為香港主要營業地點的物業出租以賺取租金收入，從而拓闊本集團的收入基礎。此外，本集團正計劃將新加坡之三個住宅公寓出售以賺取收益。

展望未來，管理層將努力提升本集團現有業務的財務表現，並積極物色有利的投資／業務機遇，以期拓闊本集團的收入基礎，並為股東創造豐碩價值。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
收入	4	1,839	2,950
銷售成本		(3,012)	(6,038)
毛損		(1,173)	(3,088)
其他收入		46	205
其他收益及虧損	6	(249)	(1,399)
行政開支		(1,384)	(1,145)
其他開支	7	(81)	(11,094)
財務成本		(421)	(592)
除稅前虧損		(3,262)	(17,113)
所得稅抵免	8	-	41
期內虧損	9	(3,262)	(17,072)
其他全面(開支)收益：			
其後不會重新分類至損益的項目：			
租賃土地及樓宇重估(虧絀)盈餘		(164)	325
重估租賃土地及樓宇產生的遞延稅項抵免(開支)		24	(43)
		(140)	282
其後或會重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		222	-
		82	282
期內其他全面開支總額		(3,180)	(16,790)

隨附附註構成簡明綜合中期財務報表其中部份。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(3,062)	(17,072)
非控股權益		(200)	-
		(3,262)	(17,072)
應佔全面開支總額：			
本公司擁有人		(3,047)	(16,790)
非控股權益		(133)	-
		(3,180)	(16,790)
本公司擁有人應佔每股虧損(美分)	11		
基本及攤薄		(2.41)	(16.12)

隨附附註構成簡明綜合中期財務報表其中部份。

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	於 二零一六年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	26,748	32,886
無形資產		1,047	–
投資物業	13	6,777	–
於一間合營公司的權益		5,330	5,330
長期應收賬款及按金	15	–	1,816
可供出售投資		79	79
非流動資產總額		39,981	40,111
流動資產			
存貨		41	–
貿易應收賬款	16	179	–
其他應收賬款及預付款	15	5,350	4,142
應收一間合營公司款項		669	669
持作買賣投資		1,086	–
受限制銀行存款		2,438	3,697
現金及現金等價物		2,145	10,407
		11,908	18,915
分類為可供出售資產	14	2,498	–
流動資產總額		14,406	18,915
資產總額		54,387	59,026
流動負債			
應付關連方款項	20	252	–
已收按金、其他應付賬款及應計費用		1,548	1,633
借貸—一年內到期	17	2,766	2,691
流動負債總額		4,566	4,324

隨附附註構成簡明綜合中期財務報表其中部份。

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	於 二零一六年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於 二零一五年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
資本及儲備			
股本	19	22,871	22,871
股份溢價		34,872	34,872
物業重估儲備		2,336	2,125
其他儲備		1,531	1,531
匯兌儲備		155	-
累計虧損		(31,934)	(28,872)
本公司擁有人應佔權益		29,831	32,527
非控股權益		536	-
權益總額		30,367	32,527
非流動負債			
遞延稅項		1	376
借貸－一年後到期	17	19,453	21,799
非流動負債總額		19,454	22,175
總負債及權益總額		54,387	59,026
流動資產淨額		9,840	14,591
資產總額減流動負債		49,821	54,702

隨附附註構成簡明綜合中期財務報表其中部份。

簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔						小計 千美元	非控股權益 千美元	總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	物業 重估儲備 千美元	其他儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	保留溢利 (累計虧損) 千美元			
於二零一五年一月一日 (經審核)	19,059	28,027	1,734	1,531	-	7,971	58,322	-	58,322
期內虧損	-	-	-	-	-	(17,072)	(17,072)	-	(17,072)
租賃土地及樓宇重估盈餘	-	-	325	-	-	-	325	-	325
重估租賃土地及樓宇產生的 遞延稅項開支	-	-	(43)	-	-	-	(43)	-	(43)
期內全面收益(開支)總額	-	-	282	-	-	(17,072)	(16,790)	-	(16,790)
於二零一五年六月三十日 (未經審核)	19,059	28,027	2,016	1,531	-	(9,101)	41,532	-	41,532
於二零一六年一月一日 (經審核)	22,871	34,872	2,125	1,531	-	(28,872)	32,527	-	32,527
期內虧損	-	-	-	-	-	(3,062)	(3,062)	(200)	(3,262)
租賃土地及樓宇重估虧絀 (附註12)	-	-	(164)	-	-	-	(164)	-	(164)
重估租賃土地及樓宇產生的 遞延稅項抵免	-	-	24	-	-	-	24	-	24
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	155	-	155	67	222
期內全面(開支)收益總額	-	-	(140)	-	155	(3,062)	(3,047)	(133)	(3,180)
收購附屬公司產生的非控股 權益(附註24)	-	-	-	-	-	-	-	669	669
由物業、廠房及設備轉撥至 投資物業時撥回遞延稅項	-	-	351	-	-	-	351	-	351
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	22,871	34,872	2,336	1,531	155	(31,934)	29,831	536	30,367

隨附附註構成簡明綜合中期財務報表其中部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
經營活動		
除稅前虧損	(3,262)	(17,113)
經以下項目調整：		
物業、廠房及設備折舊	563	1,201
無形資產攤銷	60	-
持作買賣投資公平值變動	228	(70)
出售物業、廠房及設備的虧損	-	1,478
持作買賣投資之股息	-	(20)
利息收入	(88)	(61)
財務成本	421	592
已付按金的減值虧損	-	1,685
物業、廠房及設備減值虧損	-	9,409
長期應收賬款的估算利息收入	-	(123)
營運資金變動前的經營現金流量	(2,078)	(3,022)
存貨增加	(41)	-
貿易應收賬款增加	(179)	(220)
其他應收賬款及預付款(增加)減少	(904)	610
持作買賣投資(增加)減少	(1,314)	514
已收按金、其他應付賬款及應計費用減少	(1,203)	(1,351)
應付關連方款項增加	93	-
經營活動所用現金	(5,626)	(3,469)
已付利息開支	(421)	(592)
已收利息收入	88	61
已付所得稅	-	(2)
收取持作買賣投資的股息	-	20
經營活動所用現金淨額	(5,959)	(3,982)

隨附附註構成簡明綜合中期財務報表其中部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
投資活動			
長期應收賬款及按金增加		-	(239)
添置分類為可供出售資產		(682)	-
購置物業、廠房及設備	12	(98)	(75)
收購附屬公司	24	(772)	-
出售物業、廠房及設備所得款項		-	6,204
提取已質押／受限制銀行存款		1,259	4,110
合營公司墊款		-	(116)
投資活動(所用)所得現金淨額		(293)	9,884
融資活動			
償還借貸		(2,271)	(2,012)
融資活動所用現金淨額		(2,271)	(2,012)
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(8,523)	3,890
期初的現金及現金等價物		10,407	8,883
匯率變動對所持外幣現金結餘的影響		261	-
期末的現金及現金等價物		2,145	12,773

隨附附註構成簡明綜合中期財務報表其中部份。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司(註冊號碼：36692)於二零零五年四月五日根據一九八一年百慕達公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，而其主要營業地點位於香港灣仔港灣道23號鷹君中心15樓1510室。本公司已在新交所主板及港交所主板上市。簡明綜合財務報表以美元呈列，而美元為本公司的功能貨幣。除另有說明外，所有數值均按指示四捨五入至最接近的千位(千美元)。

本公司的主要業務為投資控股，而本集團的主要業務為(1)海運服務；(2)提供物流服務及商品貿易；(3)物業持有及投資；及(4)投資控股。

重大事件

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本集團因收購新收購附屬公司而開始從事提供物流服務及商品貿易業務。有關交易詳情載於簡明綜合中期財務報表附註24。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港上市規則附錄16的適用披露規定及新交所上市手冊的披露規定而編製。

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具、投資物業以及租賃土地及樓宇以重估金額或公平值計量除外。

除下文載述者外，截至二零一六年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團已首次應用下列於本集團二零一六年一月一日開始的會計期間生效的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂本：

國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購聯合營運權益的會計處理
國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	澄清折舊及攤銷的可接受方法
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物
國際會計準則第10號、國際財務報告準則 第12號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
國際財務報告準則(修訂本)	二零一二年至二零一四年週期國際財務報告準則的年度改進項目

本中期期間採用新訂及經修訂國際財務報告準則不會對簡明綜合財務報表呈報的金額及／或載述的披露造成重大影響。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

3. 重大會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

編製簡明綜合中期財務報表時，管理層須作出影響會計政策的應用、資產及負債的呈報金額、收入及開支的判斷、估計及假設。實際結果或有別於該等估計。

管理層於應用本集團的會計政策時所作的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源與本集團編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者一致。

4. 收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
海運服務收入	1,650	2,950
物流服務及商品貿易收入	73	-
持作買賣投資之利息收入	79	-
股息收入	37	-
	1,839	2,950

5. 分部資料

以下為本集團按經營分部作出之收入及業績分析，基準為分配資源及評估分部表現而向本公司執行董事(即主要經營決策者)提供之資料。其亦為本集團之現時組織基準，管理層選擇藉此以不同經營業務組織本集團。於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本集團開始從事提供物流服務及商品貿易業務。

根據國際財務報告準則第8號，具體而言，本集團之可報告及經營分部如下：

1. 海運服務
2. 提供物流服務及商品貿易
3. 物業持有及投資
4. 投資控股

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

5. 分部資料(續)

分部收入及業績

本集團之收入及業績按可報告及經營分部分析如下：

	海運服務		提供物流服務及商品貿易		物業持有及投資		投資控股		總計	
	截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日	
	止六個月		止六個月		止六個月		止六個月		止六個月	
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部收入	1,650	2,950	73	-	-	-	116	-	1,839	2,950
分部業績	(1,865)	(13,840)	(359)	-	-	-	(81)	70	(2,305)	(13,770)
未分配：										
未分配公司收入									9	193
未分配公司開支									(545)	(2,944)
財務成本									(421)	(592)
除稅前虧損									(3,262)	(17,113)

本集團之資產按可報告及經營分部分析如下：

	海運服務		提供物流服務及商品貿易		物業持有及投資		投資控股		總計	
	於	於	於	於	於	於	於	於	於	於
	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年	二零一六年	二零一五年
	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部資產	25,765	26,203	2,394	-	9,275	1,816	1,086	-	38,520	28,019
未分配公司資產									15,867	31,007
資產總額									54,387	59,026

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備的虧損(附註12)	-	(1,478)
持作買賣投資公平值變動	(228)	70
外匯(虧損)收益淨額	(21)	9
	(249)	(1,399)

7. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備減值虧損(附註12)	-	(9,409)
已付按金減值虧損	-	(1,685)
與收購附屬公司相關的收購成本	(81)	-
	(81)	(11,094)

8. 所得稅抵免

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅	-	2
遞延稅項：		
本期間	-	(43)
	-	(41)

截至二零一五年六月三十日止六個月，中國企業所得稅乃就位於中國上海的代表處的應課稅溢利按稅率25%計算。本期間概無應課稅溢利。

董事認為，並無於其他司法權區產生任何稅項。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

9. 期內虧損

期內虧損乃經(計入)扣除以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
利息收入	(88)	(61)
長期應收賬款的估算利息收入	-	(123)
董事酬金(包括董事袍金)	150	88
僱員福利開支(包括董事酬金):		
— 薪金及其他福利	384	516
— 退休福利計劃供款	7	16
僱員福利開支總額	391	532
海員成本	53	1,251
物業、廠房及設備折舊	563	1,201
無形資產攤銷	60	-

10. 股息

於中期期間並無派付、宣派或建議宣派任何股息。董事決定不就中期期間派付股息。

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損按以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千美元 (未經審核)	二零一五年 千美元 (未經審核)
虧損		
本公司擁有人應佔期內虧損	(3,062)	(17,072)

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

11. 每股虧損(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千股 (未經審核)	二零一五年 千股 (未經審核)
股份數目		
期內已發行普通股份的加權平均數	127,059	105,883

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止兩個期間，由於概無存在潛在普通股，故該兩個期間之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

12. 物業、廠房及設備

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，添置物業、廠房及設備為98,000美元(截至二零一五年六月三十日止六個月：75,000美元)。

於二零一六年六月三十日，本集團已確認租賃土地及樓宇重估虧絀164,000美元，而該等價值為6,777,000美元的租賃土地及樓宇已轉撥至投資物業，原因為本集團已終止自用該物業。

於截至二零一五年六月三十日止六個月內，本集團出售一艘賬面值為7,682,000美元之船舶，導致於損益的其他收益及虧損中確認出售虧損1,478,000美元。出售該船舶錄得的所得款項淨額為6,204,000美元。於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本集團概無出售任何船舶。

於截至二零一五年六月三十日止六個月內，鑑於本集團船舶的收入、使用率及市值以及廢料的價值下降，已於該期間的損益確認有關船舶的減值虧損9,409,000美元。該等船舶已基於其使用價值釐定可收回金額。於計量使用價值金額時採用的折現率為9.07%。於二零一六年六月三十日，該等船舶已按公平值減銷售成本基準釐定可收回金額。於截至二零一六年六月三十日止六個月內並無確認減值虧損。

13. 投資物業

本集團的投資物業經由行捷評資產顧問有限公司(為與本集團概無關連的合資格專業估值師)作出估值。行捷評資產顧問有限公司作出估值的董事為持牌專業測量師，擁有合適的資質及於近期對類似物業進行估值的經驗。有關估值報告乃採用直接比較法及參考當前市況下類似地區及條件的類似物業的近期交易而達致。

於二零一六年六月三十日，本集團價值為6,777,000美元的投資物業乃轉撥自物業、廠房及設備，原因為本集團已終止自用該物業。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

14. 分類為可供出售資產

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本集團已完成收購價值2,498,000美元(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)的若干投資物業，有關其中款項1,816,000美元原本於二零一五年十二月三十一日列作長期按金。於本中期期間，本集團擬出售該等投資物業，目前正在與若干潛在買家進行磋商。董事認為，該等投資物業的收購成本與其於報告期末的公平值減銷售成本相若。

15. 其他應收賬款及預付款／長期應收賬款及按金

其他應收賬款及預付款／長期應收賬款及按金的詳情如下：

	二零一六年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
提供予Santarli Realty的無息貸款(附註i)	3,812	3,812
其他應收賬款	54	38
預付款	45	255
購置投資物業的按金	-	1,816
其他按金(附註ii)	1,439	37
	5,350	5,958
減：非流動部份	-	(1,816)
流動資產項下所列於一年內到期的金額	5,350	4,142

附註：

- (i) 於二零一二年九月十四日，本公司全資附屬公司Courage Marine Overseas Ltd. (「CM Overseas」)與獨立第三方Santarli Corp訂立有條件買賣協議，按現金代價100,000新加坡元及本金金額不超過5,400,000新加坡元的股東貸款(統稱「代價」)以從Santarli Corp購買其持有Santarli Realty Pte Ltd. (「Santarli Realty」)的100,000股股份(相當於Santarli Realty已發行股本的10%)。Santarli Realty為Santarli Corp的附屬公司，於新加坡從事物業開發業務。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，CM Overseas向Santarli Corp提供無息貸款5,500,000新加坡元(二零一五年十二月三十一日：5,500,000新加坡元)，該筆無息貸款已用於抵銷代價。於二零一二年九月十四日，Santarli Corp的控股公司Santarli Holdings Pte Ltd.就Santarli Corp結欠CM Overseas的所有負債向CM Overseas出具擔保。

該項收購經由本公司獨立股東於二零一三年七月十六日舉行的股東特別大會上批准，並於當日完成。

於二零一三年七月十六日CM Overseas完成向Santarli Corp收購Santarli Realty的10%股本權益(待獨立股東批准有關事宜後作實)的同時，CM Overseas從Santarli Corp獲得由Santarli Corp授予Santarli Realty的無息股東貸款5,400,000新加坡元，兩宗收購事項的代價均以抵銷CM Overseas先前墊付予Santarli Corp的無息貸款5,500,000新加坡元的方式撥付。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

15. 其他應收賬款及預付款／長期應收賬款及按金(續)

附註：(續)

預計提供予Santarli Realty的無息貸款將於報告期末起十二個月內償還，並因此將結餘分類為其他應收賬款及預付款。

- (ii) 於二零一六年六月三十日，本集團已為提供物流服務及商品貿易業務就購買存貨支付按金合共1,439,000美元(二零一五年十二月三十一日：無)。

16. 貿易應收賬款

本集團授予若干程租租約客戶的信貸期為於收到發票後兩週(二零一五年十二月三十一日：兩週)內，而其他客戶須於履行程租租約之前預付全額租金收入。期租租約的客戶須預付期租租約的租金收入。本集團於報告期末根據發票日期的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
0-30日	179	-

17. 借貸

於本中期期間，銀行貸款按倫敦銀行同業拆息加若干基點計息，並於三至九年期間(二零一五年十二月三十一日：三至九年)償還。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，該等借貸乃由以下各項抵押：

- (i) 本公司就未償還貸款結餘所作公司擔保；
- (ii) 由Zorina Navigation Corp.及Heroic Marine Corp.分別持有名為「瑞利輪」及「宏利輪」的船舶作擔保的第一優先按揭；及
- (iii) 有關「瑞利輪」及「宏利輪」的保險所得款項轉讓。

來自貸款的所得款項用作為收購船舶(包括於物業、廠房及設備)提供資金。

於二零一六年六月三十日，本集團未能維持相關借貸協議所規定有關抵押償債能力比率的財務契約。抵押償債能力比率為船舶市值加任何額外抵押品市值的總和除以尚未償還貸款的結餘。根據借貸協議的相關條款規定，本集團須提供受限制現金存款或預付尚未償還貸款結餘2,423,000美元(二零一五年十二月三十一日：3,697,000美元)的若干部份，以便維持抵押償債能力比率的規定水平。於二零一六年六月三十日，本集團已劃撥受限制現金存款2,423,000美元，有關借貸的分類已根據相關借貸協議規定的還款計劃予以披露。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

18. 資產抵押

於報告期末，本集團向銀行抵押下列資產，作為授予本集團貸款融資的擔保：

	二零一六年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
物業、廠房及設備	25,567	25,949

19. 股本

	普通股數目 千股	金額 千美元
法定：		
於二零一五年一月一日(每股面值0.018美元)	10,000,000	180,000
股份合併(附註i)	(9,000,000)	-
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年六月三十日(每股面值0.18美元)	1,000,000	180,000
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日(每股面值0.018美元)	1,058,829	19,059
股份合併(附註i)	(952,946)	-
配售新股份(附註ii)	21,176	3,812
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年六月三十日(每股面值0.18美元)	127,059	22,871

每股面值0.18美元(二零一五年十二月三十一日：每股面值0.18美元)的繳足股本普通股，每股股份附有一票投票權且於本公司宣派股息時附有收取派息的權利。

附註：

- (i) 於本公司於二零一五年四月二十九日召開的股東特別大會上，股東批准股份合併，基準為每十股已發行及未發行的每股面值0.018美元的普通股合併為一股每股面值0.18美元的普通股(零碎股份不獲處理)，自二零一五年五月七日起生效。
- (ii) 於二零一五年十二月八日，本公司完成根據一般授權按發行價每股4港元向若干獨立第三方配售(「配售事項」) 21,176,000股普通股，並確認股本增加3,812,000美元及股份溢價6,845,000美元(經扣除股份發行費用355,000美元)。本公司擬將配售事項之所得款項用作本集團之一般營運資金及/或可能出現之投資機會。該等股份在所有方面與當時已發行股份享有同等地位。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

20. 應付關連方款項

於二零一六年六月三十日，本集團結欠一間附屬公司若干董事252,000美元(二零一五年十二月三十一日：無)的款項。該款項為非貿易性質、免息、無抵押且按需償還。

21. 資本承擔

	二零一六年 六月三十日 千美元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
就下列各項已訂約但尚未於 綜合財務報表計提撥備的資本開支：		
— 購置投資物業	-	498
— 購置物業、廠房及設備	-	574
	-	1,072

22. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本公司向若干附屬公司提供公司擔保，以從若干金融機構獲取39,680,000美元的貸款融資，其中22,144,000美元(二零一五年十二月三十一日：24,490,000美元)之貸款融資已被附屬公司使用。

23. 金融工具的公平值計量

本集團金融資產的公平值乃按持續基準以公平值計量

於各報告期末，本集團的部份金融資產乃按公平值計量。下表列示如何釐定該等金融資產的公平值的資料(尤其是，所使用的估值方法及輸入資料)，以及公平值計量所屬的公平值等級架構級別(等級1至3)(基於公平值計量的輸入資料為可觀察的資料等級)。

- 等級1公平值計量乃根據相同資產或負債在活躍市場之報價(未經調整)計算所得。
- 等級2公平值計量乃根據除等級1所包括報價以外而就資產或負債而言屬可直接(即作為價格)或間接(即來自價格)觀察輸入資料計算所得。
- 等級3公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)的資產或負債輸入資料的估值方法得出。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

23. 金融工具的公平值計量(續)

金融資產	於下列日期的公平值		公平值等級架構	估值方法及 主要輸入資料	重大的無法 觀察輸入資料	無法觀察 輸入資料與 公平值的關係
	二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日				
持作買賣投資	於香港的上市 股本證券－ 銀行業－ 1,086,000美元	不適用	等級1	於活躍市場 所報的買入價	不適用	不適用

24. 收購附屬公司

於二零一六年三月三十一日，本集團已訂立協議，據此，Peak Prospect Global Limited (本公司之全資附屬公司)同意收購願景國際有限公司(「目標公司」，現稱保興前海自貿通有限公司)及其附屬公司(統稱「目標集團」)之70%股權，現金代價為6,800,000港元(折合約877,000美元)。目標集團主要業務為提供物流、清關及附屬服務以及商品進出口。緊隨收購完成後，目標公司成為本公司的一間附屬公司。

董事認為，收購可橫向擴展本集團之運輸業務。

目標集團於收購日期之綜合淨資產如下：

	千美元
物業、廠房及設備	1,307
無形資產	1,107
其他應收賬款及預付款	304
銀行結餘及現金	105
其他應付賬款	(1,118)
應付董事款項	(159)
附屬公司的非控股權益	(293)
	1,253
已付現金代價	877
加：非控股權益	376
	1,253
收購附屬公司之現金流出淨額：	
已付現金代價	877
減：購入的銀行結餘及現金	(105)
	772

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

24. 收購附屬公司(續)

收購並無導致確認商譽，原因為董事認為已付代價與所收購可識別淨資產的公平值相若。

收購相關成本約81,000美元並未計入轉讓代價內，並已於簡明綜合損益及其他全面收益表內行政開支項下確認作本期間的開支。

期內虧損包括目標集團新增業務產生的虧損359,000美元。期內收入包括目標集團產生的收入70,000美元。

倘收購於二零一六年一月一日即已完成，本集團的期內總收入將為約1,841,000美元及期內虧損將為約3,488,000美元。備考資料僅供說明用途，並非本集團假設收購於二零一六年一月一日完成而實際得出的收入及經營業績指標，亦非未來業績的預測。

於釐定本集團「備考」收入及虧損時，倘收購目標集團於本期間開始即已發生，董事已：

- 根據業務合併初始入賬時的公平值而非收購前財務報表所確認的賬面值計算所收購廠房及設備的折舊；及
- 根據本集團於業務合併後的資金水平、信用評級及債務／權益狀況釐定借貸成本。

25. 授權刊發未經審核簡明綜合中期財務報表

未經審核簡明綜合中期財務報表已於二零一六年八月十二日獲董事會批准及授權刊發。

其他資料

中期股息

董事會不擬就截至二零一六年六月三十日止六個月宣派中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

董事於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(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須載入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益或淡倉，或須根據香港上市規則所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及港交所的權益或淡倉如下：

董事於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份及 權益性質	所持 股份數目	佔相聯法團 已發行股本的 概約百分比
周繼鋒先生(「周先生」)	保興前海自貿通有限公司 (「保興前海自貿通」)	實益擁有人	8(附註)	8%

附註：

周先生持有保興前海自貿通(前稱願景國際有限公司，為本集團所收購的目標公司(詳情見本公司日期為二零一六年三月三十一日的公告)，現為本公司擁有70%權益的附屬公司)全部已發行股本的8%。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司董事或最高行政人員概無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須載入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及港交所的權益或淡倉。

董事收購股份或債權證的權利

於截至二零一六年六月三十日止六個月內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲取利益，亦無董事或彼等各自之配偶或未成年子女有權認購本公司證券，或於期內行使任何該等權利。

其他資料

購股權計劃

本公司及其附屬公司概無訂立購股權計劃。

根據證券及期貨條例須予披露的股東權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊所記錄，持有本公司已發行股本5%以上權益的股東如下：

於本公司股份及相關股份的好倉：

股東名稱	身份及權益性質	所持股份數目	佔本公司已發行股本的概約百分比
孫粗洪先生(「孫先生」)	受控制法團權益	29,090,022(附註)	22.89%
Brilliant Epic Asia Limited (「Brilliant Epic」)	受控制法團權益	29,090,022(附註)	22.89%
盛聯發展有限公司(「盛聯」)	實益擁有人	29,090,022(附註)	22.89%
周訓蘭	實益擁有人	8,595,200	6.76%

附註：

盛聯由Brilliant Epic全資擁有，而Brilliant Epic則由孫先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，孫先生及Brilliant Epic被視為擁有本公司29,090,022股股份的權益。

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，本公司概無獲知會根據證券及期貨條例第336條須予披露的本公司股份及相關股份的其他相關權益或淡倉。

企業管治

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本公司一直遵守香港企業管治守則的所有適用條文，惟以下偏離事項除外，其理由載述如下：

守則條文第A.4.1條

根據香港企業管治守則的守則條文第A.4.1條，非執行董事應有指定任期，並須接受重新選舉。

其他資料

偏離

於截至二零一六年六月三十日止六個月內，本公司偏離有關守則條文規定，原因為本公司兩名獨立非執行董事(即符名基先生(於二零一六年五月十六日辭任)及嚴志美先生)均不設指定任期，但須根據公司細則條文於本公司股東週年大會上輪值告退並膺選連任。故此，董事會認為已採取足夠措施，足以確保本公司的企業管治不遜於香港企業管治守則載述的條文規定。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港上市規則附錄10所載的標準守則，作為本公司董事進行證券交易的行為守則。董事會確認，經向全體董事作出特定查詢後，於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，全體董事已遵守標準守則要求的準則。

董事的最新資料

以下為根據香港上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事最新資料：

1. 周繼鋒先生(「周先生」)根據其與本公司一間附屬公司訂立的服務合約有權收取月薪30,000港元。周先生的該筆薪酬已獲本公司薪酬委員會批准。
2. 杜恩鳴先生(「杜先生」)已於二零一六年七月十四日獲委任為香港上市公司天利控股集團有限公司(前稱宇陽控股(集團)有限公司)(股份代號：117)的獨立非執行董事。

審核委員會

本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表尚未經審核，但已獲本公司的審核委員會審閱，並在審核委員會的推薦下獲董事會正式批准。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

承董事會命

主席
蘇家樂

香港，二零一六年八月十二日