

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，概不對因本公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。



Shuanghua Holdings Limited 雙樺控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1241)

截至二零一七年六月三十日止六個月之 中期業績公告

雙樺控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)之董事會(「董事會」)茲公佈，本公司截至2017年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合業績連同比較數字如下。該等中期財務報表未經審核，惟已由本公司之審核委員會審閱。

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2017年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	42,299	69,475
銷售成本		(38,112)	(54,688)
毛利		4,187	14,787
其他收入、收益和虧損	4	2,019	3,357
銷售和分銷成本		(2,103)	(5,407)
行政開支		(10,231)	(12,550)
其他開支		(542)	(135)
除稅前(虧損)/溢利	5	(6,670)	52
所得稅開支	6	(657)	(3,412)
期內虧損		(7,327)	(3,360)
其他全面收益			
於隨後期間可能重新分類至損益的項目：			
換算境外業務的匯兌差異		(9)	9
可供出售投資公平價值儲備淨額變動		864	-
其他全面收益		855	9
期內全面收益總額		(6,472)	(3,351)
以下各方應佔期內虧損：			
本公司擁有人		(7,327)	(3,360)
非控制權益		-	-
		(7,327)	(3,360)

中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2017年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
以下各方應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		(6,472)	(3,351)
非控制權益		<u>-</u>	<u>-</u>
		(6,472)	(3,351)
本公司擁有人應佔每股虧損			
基本及稀釋	7	<u>(1.13分)</u>	<u>(0.52分)</u>

中期簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

	附註	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房和設備		91,677	95,382
預付土地租賃付款		64,316	65,231
可供出售投資		9,755	8,891
遞延稅項資產		6,626	7,031
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總額		172,374	176,535
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨		39,214	43,204
貿易和應收票據	9	57,392	65,767
預付款、按金和其他應收款項		6,177	7,787
按公平值計入損益的金融資產		36,000	59,000
已抵押存款		2,500	–
現金和現金等價物		131,129	95,818
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		272,412	271,576
		<hr/>	<hr/>
流動負債			
貿易和應付票據	10	33,443	27,297
其他應付款項和應計費用		14,056	15,881
撥備		1,081	1,355
政府補貼		2,021	2,021
應付稅項		618	515
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		51,219	47,069
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨額		221,193	224,507
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		393,567	401,042
		<hr/>	<hr/>

中期簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

	於2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
政府補貼	2,080	3,091
遞延稅項負債	585	577
非流動負債總額	<u>2,665</u>	<u>3,668</u>
資產淨值	<u>390,902</u>	<u>397,374</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	5,406	5,406
儲備	234,541	233,686
保留盈利	150,950	158,277
非控制權益	<u>390,897</u>	<u>397,369</u>
	<u>5</u>	<u>5</u>
總權益	<u>390,902</u>	<u>397,374</u>

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

1. 公司資料

本公司於2010年11月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份在2011年6月30日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事汽車空調部件的設計、開發、製造和銷售業務和潤滑油銷售及汽車快修保養業務。

2. 呈列基準和本集團會計政策之變更

2.1 呈列基準

截至2017年6月30日止六個月中期簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「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適用披露規定編製。

此等中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表中所規定的所有資料和披露事項，故應與本集團截至2016年12月31日止年度財務報表一併閱讀。

2.2 主要會計政策

編製本中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2016年12月31日止年度的年度財務報表所使用者一致，惟有關下文附註2.3所載，截至2017年1月1日採納香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則、詮釋及修訂本除外。

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

2. 呈列基準和本集團會計政策之變更(續)

2.3 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

香港會計師公會頒佈下列經修訂香港財務報告準則並於2017年1月1日首次生效且與本集團相關：

香港會計準則第7號之修訂	主動披露
香港會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產

本會計期間，本集團並無應用尚未生效的新準則或詮釋。

3. 經營分部資料

本集團基於主要經營決策者審閱用以策略決定之報告釐定經營分部。

本集團有兩個可呈報分部。由於各項業務提供不同產品及服務及需要實行不同的業務策略，故該等分部分開管理。本集團各可呈報分部經營之概要如下：

- 汽車空調部件的設計、開發、製造和銷售業務
- 汽車潤滑油銷售及汽車快修保養業務

分部資產並無包括可供出售投資、按公平值計入損益的金融資產及其他未分配總部及企業資產，原因為該等資產乃按集團層面管理。

分部負債並無包括未分配總部及企業負債。

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

3. 經營分部資料(續)

(a) 業務分部

分部間交易之價格乃參考就類似訂單向外界人士收取之價格釐定。中央收入及開支並不分配至經營分部，原因為在主要經營決策者在評估分部表現時並不包括所用的分部(虧損)/溢利計量中。

	汽車空調部件的設計、 開發、製造和銷售業務 截至6月30日止六個月		汽車潤滑油銷售及 汽車快修保養業務 截至6月30日止六個月		總計 截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
來自外部客戶之收益	41,855	68,670	444	805	42,299	69,475
可呈報分部間之收益	-	-	-	-	-	-
可呈報分部之收益	41,855	68,670	444	805	42,299	69,475
可呈報分部之(虧損)/溢利	(8,871)	1,474	(1,130)	(3,491)	(10,001)	(2,017)
銀行利息收入	452	218	3	4	455	222
不可分配銀行利息收入	-	-	-	-	391	191
銀行利息收入總額	-	-	-	-	846	413
外匯收益/(虧損)淨額	2,368	(1,958)	-	-	2,368	(1,958)
不可分配外匯(虧損)/收益淨額	-	-	-	-	(2,976)	2,842
外匯(虧損)/收益淨額	-	-	-	-	(608)	884
折舊及攤銷	(6,068)	(3,568)	(90)	(80)	(6,158)	(3,648)
不可分配折舊及攤銷	-	-	-	-	-	(1,774)
折舊及攤銷總額	-	-	-	-	(6,158)	(5,422)
物業、廠房和設備項目減值回撥	-	16	-	-	-	16
存貨減值回撥	176	1,796	-	-	176	1,796
貿易應收款項減值	(480)	(11)	-	-	(480)	(11)
所得稅開支	657	3,412	-	-	657	3,412

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

3. 經營分部資料(續) (a) 業務分部(續)

	汽車空調部件的設計、 開發、製造和銷售業務		汽車潤滑油銷售及 汽車快修保養業務		總計	
	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
可呈報分部之資產	351,445	332,068	12,314	13,221	363,759	345,289
非流動資產增加	1,205	1,200	348	33	1,553	1,233
可呈報分部之負債	(53,439)	(50,506)	(379)	(196)	(53,818)	(50,702)

(b) 可呈報分部間之收益，溢利或虧損和資產及負債之調節表

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
收益		
可呈報分部間之收益	42,299	69,475
抵銷分部間之收益	—	—
綜合收益	42,299	69,475
除稅前(虧損)/溢利		
可呈報分部間之虧損	(10,001)	(2,017)
不可分配其他收入、收益和虧損 企業及其他不可分配之開支	4,138 (807)	4,550 (2,481)
綜合除稅前(虧損)/溢利	(6,670)	52

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

3. 經營分部資料(續)

(b) 可呈報分部間之收益，溢利或虧損和資產及負債之調節表(續)

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
資產		
可呈報分部之資產	363,759	345,289
可供出售投資	9,755	8,891
按公平值並計入損益的金融資產	36,000	59,000
企業不可分配	35,272	34,931
	444,786	448,111
負債		
可呈報分部之負債	(53,818)	(50,702)
企業不可分配	(66)	(35)
	(53,884)	(50,737)

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

3. 經營分部資料(續)

(c) 地區資料

來自外間客戶的收益

	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中國(經營所在地)	30,729	51,670
美國	4,620	9,710
加拿大	4,590	2,437
亞洲	2,043	5,191
其他	317	467
	42,299	69,475

上述收益資料乃根據客戶地點而編製。

非流動資產

本集團所有非流動資產均位於其經營所在地中國。

有關主要客戶的資料

於截至2016年6月30日止六個月，來自四名客戶的收益佔本集團10%以上的總收益。來自該四名客戶的收益分別為人民幣10,545,551元，人民幣8,824,707元，人民幣6,619,862元及人民幣4,590,198元。

於截至2016年6月30日止六個月，來自兩名客戶的收益佔本集團10%以上的總收益。來自該兩名客戶的收益分別為人民幣10,124,364元及人民幣8,362,344元。

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

4. 收益、其他收入、收益和虧損

收益乃指已售貨品扣除增值稅和政府附加費並扣減退貨準備的發票淨值。

收益、其他收入、收益和虧損分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
銷售貨品	<u>42,299</u>	<u>69,475</u>
其他收入、收益和虧損		
政府補貼	1,011	1,011
銀行利息收入	846	413
出售按公平值並計入損益的利息收入	770	1,045
出售物業、廠房和設備項目的收益	-	4
外匯(虧損)/收益淨額	<u>(608)</u>	<u>884</u>
	<u>2,019</u>	<u>3,357</u>

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

5. 除稅前(虧損)/溢利

本集團的除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	38,112	54,688
折舊	5,243	4,511
預付土地租賃付款攤銷	915	911
研發成本	–	1,017
經營租賃開支	582	721
產品保證撥備減少	(270)	(480)
核數師酬金	–	45
僱員福利開支 (包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資和薪金	5,390	9,274
退休金計劃供款	1,729	3,140
員工福利開支	542	954
	7,661	13,368
物業、廠房和設備項目減值撥回	–	(16)
存貨減值撥回	(176)	(1,796)
貿易應收款項減值	480	11

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

6. 所得稅開支

本集團於期內的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2016年 人民幣千元 (未經審核)
即期一期內支出	(244)	(1,508)
遞延一稅項支出	(413)	(1,904)
期間稅項支出總額	(657)	(3,412)

7. 本公司擁有人應佔每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據期內本公司擁有人應佔虧損人民幣7,327,000(2016年6月30日：人民幣3,360,000)及期內已發行普通股加權平均數650,000,000股(2016年6月30日：650,000,000股)計算。

截至2017年及2016年6月30日止六個月，由於該兩年度並無發行任何潛在攤薄普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

8. 股利

董事會就截至2016年12月31日止年度以及2017年6月30日止6個月不建議派發股息。

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

9. 貿易和應收票據

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	35,935	41,631
應收票據	25,096	27,295
	61,031	68,926
減值	(3,639)	(3,159)
	57,392	65,767

本集團與其客戶進行交易主要以信貸條款為主。貿易應收款項的信貸期一般為30至90天。每名客戶設有最高信貸限額。本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，並設信貸監控部門盡量減低信貸風險。高級管理層負責定期檢討逾期結餘。鑑於本集團的貿易和應收票據乃與大量分散客戶有關，故並無過分集中的信貸風險。本集團2016年6月30日已抵押應收票據人民幣8,570,000元(2016年12月31日：人民幣3,600,000元)和已抵押存款人民幣2,500,000元(2016年12月31日：人民幣0元)為人民幣10,070,000元的應付票據(2016年12月31日：人民幣3,488,000元)作抵押。貿易和應收票據為免息。

於報告期／年末本集團根據發票日期的貿易和應收票據賬齡分析(扣除減值撥備)如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	18,005	19,469
1至3個月	7,959	13,232
3至12個月	30,960	32,351
超過12個月	468	715
	57,392	65,767

中期簡明綜合財務報表附註

於2017年6月30日

10. 貿易和應付票據

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	23,373	23,809
應付票據	10,070	3,488
	<u>33,443</u>	<u>27,297</u>

於報告期／年末根據發票日期的貿易和應付票據的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2016年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1個月內	10,695	6,711
1至3個月	8,859	7,073
3至12個月	10,905	10,705
超過12個月	2,984	2,808
	<u>33,443</u>	<u>27,297</u>

管理層討論及分析

業務回顧

2017年，雙樺控股有限公司（「雙樺」或「本公司」）及附屬公司（統稱「本集團」）汽車熱交換器業務仍呈下降趨勢。截至2017年6月30日止六個月（「本期間」），集團公司實現營業收入人民幣42.3百萬元，比去年同期下降人民幣27.2百萬元。全球經濟放緩，傳統汽車市場需求萎縮，使得集團業務量大幅下降，在2017年上半年呈虧損狀態。截至2017年6月30日止六個月（「本期間」），集團公司實現淨虧損人民幣7.3百萬元，去年同期為淨虧損人民幣3.4百萬元。

國內市場銷售

本期間內，本集團國內市場蒸發器和冷凝器的平均銷售單價較2016年同期基本持平，而銷售數量較2016年同期分別下降28.9%和48.4%，銷售收入較去年同期分別下降25.8%和49.3%。呈現上述變化的主要原因有二：一是經濟與市場形勢不佳；二是客戶增加自產率，減少外購。

國內市場的其他銷售收入主要包括自產的暖風器、油冷器、中冷器、潤滑油和廢鋁的銷售。

國際市場銷售

本集團國際市場的銷售主要是對北美市場的銷售，主要銷售產品為冷凝器和蒸發器。截至2017年6月30日止六個月，本集團蒸發器和冷凝器平均銷售單價較2016年同期分別上升19.8%和12.1%，而銷售數量較2016年同期分別下降16.5%和50.9%，蒸發器銷售收入較去年同期持平，冷凝器銷售收入下降44.9%。

國際市場的其他銷售收入主要包括自產的暖風器、油冷器、中冷器、油水分離器、蒸發器和冷凝器芯體、配管和溫控器。

展望與策略

面對公司業績的下降，公司管理層一直在不斷的摸索和探尋，努力扭轉公司局勢，並積極尋找合適的轉型方向和機會。未來我們將以股東利益最大為己任，爭取在維持原有業務盈利能力的基礎上，充分利用集團現有的資產、技術和人員等資源，立足資本市場，積極尋求收購、合併、投資、合作等形式，為集團資本發揮更大效應及集團謀得更大發展而努力。

財務回顧

收益

截至2017年6月30日止六個月的收益約為人民幣42.3百萬元，較2016年同期之收益約人民幣69.5百萬元下降約人民幣27.2百萬元，下降比例為39.1%。

下表載列我們於往績記錄期內按產品劃分的收入明細：

收益	截至6月30日止六個月			
	2017年		2016年	
	人民幣千元	所佔收益 百分比	人民幣千元	所佔收益 百分比
國內				
蒸發器	19,493	46.1%	26,266	37.8%
冷凝器	7,680	18.2%	15,140	21.8%
其他	2,198	5.2%	8,633	12.4%
小計	29,371	69.5%	50,039	72.0%
國際				
蒸發器	6,610	15.6%	6,605	9.5%
冷凝器	4,894	11.6%	8,888	12.8%
其他	980	2.3%	3,138	4.5%
小計	12,484	29.5%	18,631	26.8%
潤滑油	444	1.0%	805	1.2%
小計	444	1.0%	805	1.2%
合計	42,299	100.0%	69,475	100.0%

毛利與毛利率

截至2017年6月30日止六個月之整體毛利約為人民幣4.2百萬元(截至2016年6月30日止六個月：人民幣14.8百萬元)，本期毛利下降人民幣10.6百萬元，下降比例為71.7%。其中國內市場實現毛利約人民幣1.4百萬元，較去年同期減少約人民幣9.8百萬元；國際市場實現毛利約人民幣2.6百萬元，較去年同期減少約人民幣0.8百萬元。國內及國際市場銷售減少，而資產折舊等仍保持舊有規模，使得本期本集團整體毛利較去年同期下降較多。

下表載列我們於往績記錄期內按產品劃分的毛利明細：

毛利	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
國內		
蒸發器	1,579	7,558
冷凝器	382	3,013
其他	(585)	603
小計	1,376	11,174
國際		
蒸發器	2,157	2,740
冷凝器	459	230
其他	(16)	479
小計	2,600	3,449
潤滑油	211	164
小計	211	164
合計	4,187	14,787

截至2017年6月30日止六個月之整體毛利率為9.9%，2016年同期為21.3%，總體毛利率較去年減少11.4%。

其他收入、收益和虧損

其他收入、收益和虧損由截至2016年6月30日止六個月約人民幣3.4百萬元，本期約人民幣2.0百萬元，與去年同期相比下降約人民幣1.4百萬元，下降39.9%。截至2017年6月30日止六個月其他收入、收益和虧損主要為政府補貼收入約人民幣1.0百萬元和出售按公平值並計入損益的投資利息收入約人民幣0.8百萬元。

銷售和分銷成本

銷售和分銷成本主要包括員工相關成本、運輸費用、經營租賃租金開支、差旅費用及其他雜項開支。截至2017年6月30日止六個月之銷售和分銷成本減少乃主要由於隨著本集團銷售的下降，和銷售相關的人員支出和運費也隨之減少。

行政和其他開支

行政及其他開支主要包括資產減值撥備、員工相關成本、多項地方稅項及教育附加費、折舊、土地使用權攤銷、經營租賃租金開支、代理服務費、研發費用及雜項開支。截至2017年6月30日止六個月之行政及其他開支下降15.1%。主要由於人員大幅度減少。

所得稅開支

截至2017年6月30日止六個月，本集團整體所得稅開支約為人民幣0.7百萬元(2016年6月30日：3.4百萬元)。所得稅開支減少主要由於附屬公司上海雙樺汽車零部件股份有限公司本期錄得虧損。

期內虧損

截至2017年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔虧損約為人民幣7.3百萬元，去年同期之本公司權益持有人應佔虧損約為人民幣3.4百萬元。

流動資金及財務資源

流動資產淨額

本集團流動資產淨額由2016年12月31日約人民幣224.5百萬元減少至2017年6月30日約人民幣221.2百萬元。流動資產淨額較去年同期持平。

財務狀況及銀行借貸

於2017年6月30日，本集團之現金及銀行結餘包括已抵押存款約為人民幣133.6百萬元，大部分以人民幣及美元計值。於2016年12月31日，本集團之現金及銀行結餘包括已抵押存款約為人民幣95.8百萬元，大部分以人民幣及美元計值。現金及銀行結餘增加主要是減少對按公平值計入損益的金融資產投資。本集團於2017年6月30日無計息銀行借貸餘額(2016年12月31日：無)。本集團於2017年6月30日之資本負債淨額比率(以計息負債總額對總資產之百分比列示)為0(2016年12月31日：0)。

除上述者或本財務報表附註另有披露者，以及除集團內負債外，於2017年6月30日營業時間結束時，本集團並無任何尚未清償按揭、押記、債權證、債務證券或其他貸款資本或銀行透支或貸款或其他類似債務或融資租賃承擔、承兌負債或承兌信貸或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事已確認，本期間內，本集團的債務和或然負債並無任何重大變動。

營運資本

於2017年6月30日，存貨約為人民幣39.2百萬元，2016年12月31日則約為人民幣43.2百萬元。本集團的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。本集團的市場團隊定期核查及監控我們的存貨水平。截至2017年6月30日止六個月，平均存貨周轉日為194.6日，較截至2016年12月31日止年度之165.3日有所上升。存貨周轉期乃以相關期間的期初和期末存貨結餘的算術平均數除以同期銷售成本再乘以180天(截至2016年12月31日止年度：365天)得出。

截至2017年6月30日止六個月，貿易及應收票據平均周轉日為262.0日，較截至2016年12月31日止年度之227.5日有所上升。貿易及應收票據周轉日乃以相關期間的期初和期末貿易及應收票據結餘的算術平均數除以同期收益再乘以180天(截至2016年12月31日止年度：365天)得出。

截至2017年6月30日止六個月，貿易及應付票據平均周轉日為129.2日(截至2016年12月31日止年度：133.8日)。貿易及應付票據周轉日乃以相關期間的期初和期末貿易及應付票據結餘的算術平均數除以同期收益乘以180天(截至2016年12月31日止年度：365天)得出。

資本開支、資本承擔及人力資源

截至2017年6月30日止六個月的資本開支約為人民幣1.6百萬元，截至2016年6月30日止六個月約為人民幣0.2百萬元，和2016年同期相比資本開支增加了約為人民幣1.4百萬元。

於2017年6月30日，本集團僱傭合計約166名全職僱員。僱員包括管理層、銷售人員、生產人員及物流支持系統人員及其它輔助人員。截至2017年6月30日止六個月，本集團的薪酬約為人民幣5.4百萬元。本集團的薪酬政策主要是根據每位員工的崗位責任、工作表現及服務年限，以及現行市場狀況而定。

根據中國有關勞動法律法規，本集團須向多項僱員社保計劃(包括醫療、生育、工傷、失業及養老保險)以及僱員住房公積金繳款。本集團根據地方政府部門對中國有關勞動法律法規的詮釋及執行的政策及措施向僱員提供社會保險及向住房公積金繳款。本集團已遵照中國規則及規例及地方政府現行政策規定，為其聘用的僱員設立多項福利計劃，包括提供退休金、醫療保險、失業保險及其他相關保險。截至2017年6月30日止六個月，僱員福利開支約為人民幣2.3百萬元。本集團在所有重大方面均遵守本集團經營所在司法管轄區的所有法定退休供款規定。

本集團支付予董事的酬金將根據業內可比較公司的董事酬金、董事於本集團所投入時間、職責、本集團的經營及財務表現釐定。

根據各執行董事各自的服務合約，其有權享有金額由董事會或薪酬委員會釐定的酌情年終花紅。各執行董事亦將根據相關服務合約，有權獲退還其於履行職務時適當產生的合理旅費、酒店費、娛樂費及其他開支。

薪酬委員會將於每個財政年度末檢討各執行及非執行董事的基本薪金。

重大投資、重大收購及出售

截至2017年6月30日止六個月，本集團無重大投資、重大收購及出售。

外匯風險

本集團業務位於中國，主要經營交易以人民幣結算。本集團承受交易性貨幣風險。該等風險來自營運單位以該單位功能貨幣以外的貨幣進行買賣。截至2017年6月30日止六個月，本集團約30.4%的銷售乃以賣出營運單位功能貨幣以外的貨幣計值，概無採購以該單位的功能貨幣以外的貨幣計值。現時，本集團無意對沖其所承受的外匯波動風險。然而，管理層負責持續監察經濟情況和本集團的外匯風險狀況，並將於需要考慮日後採取適當的對沖措施。

或然負債

於2017年6月30日，本集團無重大或然負債。

資產抵押

於2017年6月30日和2016年6月30日，本集團無樓宇和土地用於抵押以取得授予本集團的銀行貸款融資。

於2017年6月30日本集團應收票據金額為人民幣8,570,000元及已抵押存款金額為人民幣2,500,000元已予抵押，以就應付票據人民幣10,070,000元提供擔保。於2016年12月31日本集團金額為人民幣3,600,000元的應收票據已予抵押，以為人民幣3,488,000元的應付票據提供擔保。

本集團首次公開招股所得款項用途

截至2017年6月30日止，公司首次公開招股所得款項尚有約人民幣10.0百萬元餘款未動用。

中期股息

董事會建議不派付2017年6月30日止六個月之中期股息。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2017年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

企業管治常規守則

除下文所列者外，本公司於截至2017年6月30日止六個月已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的條文：

根據守則條文A.2.1，本集團主席與行政總裁(「行政總裁」)之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本集團主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。於整個回顧期間，本集團之主席與行政總裁之角色並無區分，乃由鄭平先生一人兼任。董事定期會面以考慮影響本集團營運之重大事項。董事認為此組織結構將不會損害董事與本集團管理層之間的權力及職權平衡，並相信此組織結構將可令本集團迅速及有效率地作出和落實決定。

董事確認彼等符合守則條文第A.6.5條的培訓規定。

根據守則條文A.4.1條，全體獨立非執行董事均以不超過三年之指定任期委任。根據本公司之公司細則，三分之一的董事須於各股東周年大會上退任並合資格應選連任；獲董事會委任以填補臨時空缺的任何董事，其任期直至其委任後之首次股東大會為止，並可在該大會上膺選連任。截至2017年6月30日止，執行董事鄧露娜女士、獨立非執行董事何斌輝先生、獨立非執行董事陳禮璠先生已在2017年6月26日的股東周年大會

上退任，並重新選舉鄧露娜女士為公司執行董事，何斌輝先生及陳禮璠先生為獨立非執行董事。陳克先生於2017年7月19日起辭任公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會及提名委員會成員。此外，公司於2017年7月19日宣佈委任鄭菲女士為公司執行董事及副總裁(鄭菲女士為本集團主席及行政總裁鄭平先生及非執行董事孔小玲之女兒)，委任郭滢女士為本公司獨立非執行董事。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之標準守則作為董事買賣證券的行為守則。經本公司作出具體查詢後，全體董事均確認於截至2017年6月30日止六個月之期間已遵守標準守則所載有關董事買賣證券之規定標準。

不競爭承諾

本公司執行董事及主要股東鄭平先生及其受控制法團友申國際集團有限公司(統稱為「契諾人」)與本公司簽立之不競爭契據於報告期仍然有效，契諾人並確認已執行及遵守契據。

提名委員會

本公司成立提名委員會，其主要職責為就委任合適董事和管理人員(包括技能、知識和經驗)向董事會提出推薦意見，以完善本公司的公司戰略。提名委員會包括陳禮璠先生及何斌輝、陳克先生(於2017年7月19日辭任)、郭滢女士(於2017年7月19日獲委任)，而陳禮璠先生為主席。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，其主要職責為就本集團有關董事及高級管理層之酬金政策及架構向董事會作出推薦意見，並釐定本公司之所有執行董事及高級管理層之特定薪酬組合。薪酬委員會包括陳克先生(於2017年7月19日辭任)、郭滢女士(於2017年7月19日獲委任)、何斌輝先生及陳禮璠先生，而陳克先生為主席，自2017年7月19日起，陳克先生辭任後郭滢女士為主席。

審核委員會

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，此委員會由三名獨立非執行董事何斌輝先生、陳克先生(於2017年7月19日辭任)、郭滢女士(於2017年7月19日獲委任)及陳禮璠先生組成，而何斌輝先生為主席。列載審核委員會之權力及職責之書面職責範圍乃經參考香港會計師公會刊發之「成立審核委員會之指引」後編製及採納。審核委員會為董事會與本公司之核數師在本集團審核範圍內產生之事宜方面之一道重要橋梁。審核委員會亦審閱財務申報過程，以及本集團內部控制和風險管理系統之充足程度及有效性。審核委員會認為，目前集團之內部控制和風險管理系統充分並有效。

審閱中期業績

本公司審核委員會已審閱截至2017年6月30日止六個月的本公司未經審核綜合業績及本中期報告。具體而言，審核委員會已會同本公司管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並舉行會議討論有關本集團截至2017年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表的內部監控及財務申報事宜。

登載中期業績公佈及中期報告

本中期業績公佈於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkex.com.hk)「投資者關係」一欄中可供查閱。中期報告將會於適當時候寄發予本公司股東及上載於聯交所及本公司的網站。

承董事會命
主席及行政總裁
鄭平

上海，2017年8月25日

於本公告刊發日期，董事會成員包括三名執行董事鄭平先生、鄭菲女士及鄧露娜女士；一名非執行董事孔小玲女士；以及三名獨立非執行董事郭滢女士、何斌輝先生及陳禮璠先生。