

Create Better Living  
創造優質生活



LISI GROUP (HOLDINGS) LIMITED

利時集團(控股)有限公司

(incorporated in Bermuda with limited liability) (於百慕達註冊成立之有限公司)  
Stock Code 股份代號 : 526

中期報告

2017/2018

Interim Report

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李立新先生(主席)

程建和先生(行政總裁)

金亞雪女士

同心先生

#### 非執行董事

劉建漢先生

#### 獨立非執行董事

何誠穎先生

冼易先生

張翹楚先生

#### 公司秘書

劉建漢先生

#### 註冊辦事處

Clarendon House

Church Street

Hamilton

HM11, Bermuda

#### 總辦事處及主要營業地點

香港新界

荃灣沙咀道52A號

皇廷廣場36樓06-07室

#### 證券代號

香港股票代號：526

#### 網址

<http://www.lisigroup.com.hk>

#### 主要往來銀行

交通銀行，中華人民共和國(「中國」)

香港及寧波分行

寧波銀行，中國

中國建設銀行，中國寧波分行

興業銀行股份有限公司，中國香港

及寧波分行

香港上海滙豐銀行有限公司

#### 股份過戶登記處總處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited

26 Burnaby Street, Hamilton HM11

Bermuda

#### 股份過戶登記處香港分處

卓佳秘書商務有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心22樓

利時集團（控股）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（「本集團」）截至二零一七年九月三十日止六個月之未經審核綜合業績連同去年同期之比較數字如下：

### 綜合損益表

截至二零一七年九月三十日止六個月－未經審核  
 （以人民幣（「人民幣」）列示）

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	<b>2,084,711</b>	474,112
銷售成本		<b>(1,851,037)</b>	(366,915)
毛利	3(b)	<b>233,674</b>	107,197
其他收入	4	<b>9,487</b>	8,872
銷售及分銷成本		<b>(36,700)</b>	(32,721)
行政支出		<b>(77,997)</b>	(67,184)
經營利潤		<b>128,464</b>	16,164
應佔聯營公司虧損		<b>(3,410)</b>	(1,282)
財務費用	5(a)	<b>(742,162)</b>	(28,832)
除稅前虧損	5	<b>(617,108)</b>	(13,950)
所得稅	6	<b>(25,871)</b>	(2,034)
本期間歸屬於本公司權益股東的虧損		<b>(642,979)</b>	(15,984)
每股虧損（人民幣分）			
基本及攤薄	7	<b>(11.32)</b>	(0.35)

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年九月三十日止六個月－未經審核  
 (以人民幣列示)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
本期間虧損	(642,979)	(15,984)
本期間其他全面收益／(虧損) (扣除稅項及重分類調整)：		
以後可重分類進損益的項目：		
－可供出售債務證券公平值儲備變動淨額	(1,066)	(1,936)
－換算為列報貨幣的匯兌差額	(694)	1,592
本期間其他全面虧損	(1,760)	(344)
本期間歸屬於本公司權益股東的全面虧損總額	(644,739)	(16,328)

## 綜合財務狀況表

於二零一七年九月三十日－未經審核

(以人民幣列示)

	附註	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		844,068	847,209
投資物業		426,390	426,390
商譽		679,766	679,766
無形資產		5,545	8,063
聯營公司權益		1,447	4,857
可供出售投資		70,194	70,194
遞延稅項資產		33,109	33,109
		<b>2,060,519</b>	2,069,588
<b>流動資產</b>			
可供出售投資		799,839	673,406
存貨		339,410	209,178
應收貿易賬款及其他應收款	8	571,363	517,204
有限制銀行存款		445,268	439,958
現金及現金等值		124,936	128,424
		<b>2,280,816</b>	1,968,170
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款	9	2,178,470	632,272
銀行及其他貸款		1,007,470	964,712
應付所得稅		22,386	5,318
		<b>3,208,326</b>	1,602,302
<b>淨流動(負債)/資產</b>		<b>(927,510)</b>	365,868
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,133,009</b>	2,435,456

	附註	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行及其他貸款		235,300	248,550
或有代價	10	-	784,812
遞延稅項負債		246,708	248,008
		<b>482,008</b>	1,281,370
資產淨值	13	<b>651,001</b>	1,154,086
資本及儲備			
股本		49,074	46,789
儲備		601,927	1,107,297
總權益		<b>651,001</b>	1,154,086

利時集團（控股）有限公司  
中期報告 2017/2018

綜合權益變動表

截至二零一七年九月三十日止期間－未經審核  
(以人民幣列示)

	歸屬於本公司權益股東											
	股本	股份溢價	資本贖回 儲備	法定儲備	撥充盈餘	匯兌儲備	公平值 儲備	其他儲備	留存利潤	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年四月一日的結餘	39,374	-	1,341	16,277	636,425	(17,161)	3,693	(38,880)	1,029,496	1,670,565	69,220	1,739,785
截至二零一六年九月三十日止期間的權益變動：												
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,984)	(15,984)	-	(15,984)
其他全面虧損	-	-	-	-	-	1,592	(1,936)	-	-	(344)	-	(344)
本期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	1,592	(1,936)	-	(15,984)	(16,328)	-	(16,328)
收購附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	69,220	-	69,220	(69,220)	-
於本期間內批准及支付的特別分派	-	-	-	-	(433,978)	-	-	-	-	(433,978)	-	(433,978)
分配至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(433,978)	-	-	69,220	-	(364,758)	(69,220)	(433,978)
於二零一六年九月三十日的結餘(未經審核)	39,374	-	1,341	16,277	202,447	(15,569)	1,757	30,340	1,013,512	1,289,479	-	1,289,479
於二零一七年四月一日的結餘	46,789	496,804	1,341	18,756	202,449	(15,259)	2,607	30,340	370,259	1,154,086	-	1,154,086
截至二零一七年九月三十日止期間的權益變動：												
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(642,979)	(642,979)	-	(642,979)
其他全面虧損	-	-	-	-	-	(694)	(1,066)	-	-	(1,760)	-	(1,760)
本期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	(694)	(1,066)	-	(642,979)	(644,739)	-	(644,739)
於收購附屬公司時發行普通股	2,285	139,369	-	-	-	-	-	-	-	141,654	-	141,654
於本期間內批准及支付的特別分派	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
分配至儲備	-	-	-	2,303	-	-	-	-	(2,303)	-	-	-
	2,285	139,369	-	2,303	-	-	-	-	(2,303)	141,654	-	141,654
於二零一七年九月三十日的結餘(未經審核)	49,074	636,173	1,341	21,059	202,449	(15,953)	1,541	30,340	(275,023)	651,001	-	651,001

簡明綜合現金流量表

截至二零一七年九月三十日止期間－未經審核  
 (以人民幣列示)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務所產生(所用)之現金淨額	40,092	(12,963)
投資活動所用之現金淨額	(29,472)	(294,219)
融資活動(所用)所產生之現金淨額	(15,736)	80,992
現金及現金等值項目之減少淨額	(5,116)	(226,190)
四月一日的現金及現金等值項目	128,424	258,198
外匯匯率變動影響，淨額	1,628	(195)
九月三十日的現金及現金等值項目	124,936	31,813



## 未經審核中期財務報表附註

### 1. 編製基準

本集團的簡明綜合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」）發出之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及其他相關之香港會計準則及詮釋及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製。

編製本集團簡明綜合財務報表時所採用的會計政策及使用的編製基準，與編製本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的年度財務報表時所依循者互相一致。

編製符合香港會計準則第34號的中期財務報告，需要管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設可影響政策的應用及由年初至今就資產及負債、收入及開支所報告的金額。實際結果可能與此類估計存在差異。

### 2. 會計政策變動

香港會計師公會已經發出若干香港財務報告準則的修訂，其於本集團本會計期間首次生效。該等發展對如何編製或在本中期財務報告內列報本集團於本期間或上一期間的業績及財務狀況無重大影響。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

3. 收入及分部報告

(a) 收入

本集團的主要業務為家用品之製造及貿易、經營百貨公司及超級市場、酒類及飲品及電器批發、買賣及銷售進口汽車，以及投資控股。

於本期間內確認的各主要類別收入及收入淨額的金額如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品：		
— 家用品之製造及貿易	158,105	155,470
— 百貨公司及超級市場零售業務	166,426	140,768
— 酒類及飲品及電器批發	135,949	111,088
— 買賣及銷售進口汽車	1,544,740	—
	<b>2,005,220</b>	407,326
來自聯營專櫃銷售的淨收入 <sup>*</sup>	3,411	4,758
來自經營租賃的租金收入	16,181	15,708
服務費及佣金收入	31,839	21,834
投資及股息收入	28,060	24,486
	<b>2,084,711</b>	474,112

<sup>\*</sup> 於截至二零一七年九月三十日止期間內，來自聯營專櫃銷售的總收入中收取零售客戶的金額為人民幣29,559,000元（二零一六年：人民幣37,622,000元）。

利時集團（控股）有限公司  
中期報告 2017/2018

佔本集團收入超過10%的外部客戶貨品銷售額（來自家用品之製造及貿易業務）資料如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
客戶甲	-	46,453

有關本集團百貨公司及超級市場零售業務、酒類及飲品及電器批發以及買賣及銷售進口汽車，本公司董事認為，於截至二零一七年及二零一六年九月三十日止期間內，客戶基礎多元化，並無客戶的交易超過本集團收入的10%。

有關本集團主要業務的進一步詳情在下文披露：

(b) 分部報告

本集團按業務類別管理其業務。有鑑於通過收購附屬公司收購一項新業務，即有關買賣及銷售進口汽車的汽車銷售業務，與出於分配資源和評估表現的目的而向本集團最高級行政管理層提供內部報告的資料貫徹一致的方式，於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本集團決定將汽車銷售業務加入為一個獨立的報告分部，並列報以下五個報告分部：

- 製造及貿易：該分部製造及買賣塑膠及五金家用品。
- 零售：該分部管理百貨公司及超級市場營運。
- 批發：該分部從事酒類及飲品及電器批發業務。
- 汽車銷售：該分部買賣及銷售進口汽車。
- 投資控股：該分部管理債務及權益證券投資。

並無合併經營分部以構成以上報告分部。

(i) 分部業績

為評估分部表現及向各分部分配資源，本集團最高級行政管理人員按以下基準監察歸屬於各報告分部的業績：

收入及收入淨額乃參考該等分部產生的收入及收入淨額及該等分部招致的開支分配至報告分部。分部間銷售參考就類似產品或服務收取外部人士的價格來定價。除分部間銷售外，一個分部為另一個分部提供的協助並無計量。

用於報告分部業績的計量方法為毛利。本集團高級行政管理層並非根據分部監察本集團的經營開支，例如銷售及分銷成本及行政開支，以及資產及負債。因此，並無列報有關分部資產及負債的資料，或有關資本支出、並非得自債務證券投資的利息收入及利息開支的資料。

於截至二零一七及二零一六年九月三十日止期間內，出於分配資源及評估分部表現的目的向本集團最高級行政管理人員提供有關本集團報告分部的資料載列如下：

利時集團（控股）有限公司  
中期報告 2017/2018

截至二零一七年九月三十日止六個月(未經審核)						
	製造及貿易	零售	批發	汽車銷售	投資控股	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的						
收入及收入淨額	158,105	217,083	136,706	1,544,757	28,060	2,084,711
分部間收入	-	-	946	-	-	946
報告分部收入及						
收入淨額	158,105	217,083	137,652	1,544,757	28,060	2,085,657
報告分部毛利	32,774	41,268	21,900	109,672	28,060	233,674

截至二零一六年九月三十日止六個月(未經審核)						
	製造及貿易	零售	批發	投資控股	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的						
收入及收入淨額	155,470	182,474	111,508	24,485	473,937	
分部間收入	-	-	1,208	-	1,208	
報告分部收入及						
收入淨額	155,470	182,474	112,716	24,485	475,145	
報告分部毛利	38,568	36,719	7,250	24,485	107,022	

(ii) 報告分部收入及收入淨額的對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
收入及收入淨額		
報告分部收入及收入淨額	2,085,657	475,145
撇銷分部間收入	(946)	(1,208)
未分配收入	-	175
綜合收入	2,084,711	474,112
毛利		
報告分部毛利	233,674	107,022
未分配項目毛利	-	175
綜合毛利	233,674	107,197

(iii) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收入及收入淨額；及(ii)本集團物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、商譽及可供出售投資(統稱為「指明非流動資產」)的地區資料。客戶的位置按提供服務或交付貨品地點而定。指明非流動資產方面，物業、廠房及設備及投資物業的位置根據資產的實際位置而定，而無形資產、商譽及可供出售投資的位置則根據所獲分配的經營業務的位置而定。

利時集團（控股）有限公司  
中期報告 2017/2018

	來自外部客戶的 收入及收入淨額		指明非流動資產	
	截至九月三十日止 六個月		於 九月三十日	於 三月三十一日
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 人民幣千元 (經審核)
中國(包括香港) (居駐國家)	1,940,875	320,436	2,025,962	2,031,622
美國	120,821	120,978	-	-
歐洲	5,000	5,033	-	-
加拿大	6,100	10,782	-	-
其他	11,915	16,883	-	-
	<b>2,084,711</b>	474,112	<b>2,025,962</b>	2,031,622

4. 其他收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
銀行現金及應收關聯方墊款的利息收入	7,131	5,800
政府補助	1,378	2,831
出售廢料收益淨額	86	68
出售物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額	(193)	49
其他	1,085	124
	<b>9,487</b>	8,872

5. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／（計入）下列各項：

(a) 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款的利息	20,531	20,626
銀行費用及其他財務費用	10,161	8,206
借款費用總額	30,692	28,832
或有代價公平值變動(附註10)	719,918	-
遠期外匯合約的匯兌收益	(8,448)	-
	742,162	28,832

於截至二零一七年九月三十日止期間內並無將任何借款費用資本化(二零一六年：人民幣零元)。

(b) 其他項目

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本(不包括董事酬金)	58,858	56,270
存貨成本	1,836,887	354,332
核數師酬金	2,080	1,197
折舊及攤銷	35,718	28,856
有關物業的經營租賃費用	15,841	15,694
匯兌虧損淨額	21,582	6,938



6. 稅項

於本期間內，由於本集團在香港的經營業務就稅務而言發生虧損，因此並無就香港利得稅計提準備（二零一六年：人民幣零元）。於本期間內，有關中國大陸經營業務的中國企業所得稅是根據有關現行法律、詮釋和相關常規就估計應評稅利潤按照適用稅率計算。

7. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於截至二零一七年九月三十日止六個月內，每股基本虧損乃根據歸屬於本公司普通權益股東的虧損人民幣642,979,000元（截至二零一六年九月三十日止六個月：人民幣15,984,000元）及本中期期間已發行普通股加權平均數5,678,038,571股（二零一六年：4,581,631,935股普通股）計算。

普通股加權平均數：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一七年 千股 (未經審核)	二零一六年 千股 (未經審核)
於四月一日的已發行普通股	5,420,109	4,581,632
於二零一七年四月十八日發行普通股的影響	257,929	-
於九月三十日的普通股加權平均數	5,678,038	4,581,632

(b) 每股攤薄虧損

於截至二零一七年及二零一六年九月三十日止期間內，並無具攤薄性的潛在普通股。

利時集團（控股）有限公司  
中期報告 2017/2018

8. 應收貿易賬款及其他應收款

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款：		
— 第三者	41,022	27,589
— 受本公司控股權益股東（「控股股東」） 控制的公司（附註(a)）	156,014	167,061
應收票據	6,883	3,899
	<b>203,919</b>	198,549
減：呆賬準備	—	—
	<b>203,919</b>	198,549
應收關聯公司款項：		
— 應收受控股股東控制的公司的款項（附註(b)）	82	334
— 應收聯營公司款項（附註(c)）	7,156	5,956
— 應收受本公司非控股股東控制的公司的款項 （附註(b)）	183	200
	<b>7,421</b>	6,490
預付款、押金及其他應收款：		
— 有關經營租賃開支的預付款及押金	3,930	4,233
— 購買存貨的預付款（附註(d)）	250,739	102,259
— 向第三者提供的墊款	39,685	31,410
— 有關出售投資物業的應收款	—	104,000
— 就平行進口汽車支付予受本公司 非控股股東控制的公司的保證金	50,000	50,000
— 衍生金融工具	—	2,187
— 其他	15,669	18,076
	<b>360,023</b>	312,165
減：呆賬準備	—	—
	<b>360,023</b>	312,165
	<b>571,363</b>	517,204

利時集團（控股）有限公司  
中期報告 2017/2018

附註(a)：結餘主要有關根據本集團與受控股股東控制的公司訂立的出口代理協議所進行的交易，有關協議已經獲本公司獨立權益股東於二零一三年二月二十六日批准。有關協議已經於二零一五年十二月十六日續訂，並獲本公司獨立權益股東於二零一六年二月十五日批准。

附註(b)：有關款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

附註(c)：有關款項為無抵押、按8%的年利率（二零一七年三月三十一日：8%的年利率）計算利息及於二零一七年十一月到期償還。

附註(d)：於二零一七年九月三十日，結餘包括支予受本公司非控股股東控制的公司的預付款人民幣63,233,000元（二零一七年三月三十一日：人民幣15,907,000元）。

預期所有應收貿易賬款及其他應收款將於一年內收回或確認為開支。

(i) 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收款包括應收貿易賬款及應收票據（扣除呆賬準備），於報告期末（根據發票日期）的賬齡分析如下：

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月之內	67,064	38,192
超過一個月但少於三個月	104,719	110,611
三個月以上	32,136	49,746
	<b>203,919</b>	<b>198,549</b>

(ii) 並無減值的應收貿易賬款及應收票據

並無個別或集體認為減值的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
既無逾期亦無減值	166,912	139,706
逾期少於一個月	29,361	44,004
逾期超過一個月但少於三個月	3,951	10,894
逾期超過三個月	3,695	3,945
	37,007	58,843
	203,919	198,549

既無逾期亦無減值的應收款與應收發出銀行的票據及客戶有關，彼等最近並無欠繳記錄。

已經逾期但沒有減值的應收款與若干客戶有關，其於本集團有良好記錄。根據過往經驗，管理層相信，該等結餘無須減值準備，因為信用質量未發生重大變動並且這些結餘仍被認為可以全數收回。

利時集團（控股）有限公司  
中期報告 2017/2018

9. 應付貿易賬款及其他應付款

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款：		
— 第三者	164,520	164,727
— 受控股股東控制的公司	55,492	47,068
	220,012	211,795
應付票據	9,577	40,423
	229,589	252,218
應付關聯公司款項：		
— 受控股股東控制的公司(附註(i))	31,245	29,202
— 受本公司非控股股東控制的公司(附註(i))	630	580
	31,875	29,782
應付費用及其他應付款：		
— 應計費用	23,905	20,321
— 應付員工相關費用	42,953	39,290
— 客戶及供應商訂金	156,330	40,555
— 有關利息開支的應付款	5,187	4,822
— 應付多種稅項	10,625	6,771
— 其他	18,095	17,545
	257,095	129,304
按攤餘成本計量的金融負債 或有代價的流動部分(附註10)	518,559 1,509,212	411,304 146,256
收自客戶的預付款	150,699	74,712
	2,178,470	632,272

附註：

- (i) 有關款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

預期所有應付貿易賬款及其他應付款將於一年內支付或確認為收入或按要求隨時付還。

應付貿易賬款及其他應付款包括應付貿易賬款及應付票據，於報告期末（根據發票日期）的賬齡分析如下：

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月之內	123,292	104,618
超過一個月但少於三個月	50,071	92,495
超過三個月但少於六個月	50,721	43,261
六個月以上	5,505	11,844
	<b>229,589</b>	<b>252,218</b>

#### 10. 或有代價

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於四月一日	931,068	-
收購附屬公司	-	987,406
公平值變動(附註5(a))	719,918	(56,338)
轉至股本及股份溢價	(141,654)	-
匯兌收益	(120)	-
	<b>1,509,212</b>	<b>931,068</b>
減：流動部分(附註9)	(1,509,212)	(146,256)
於九月三十日/三月三十一日	-	784,812

11. 股息

本公司董事並不建議就截至二零一七年九月三十日止期間派付中期股息（二零一六年：人民幣零元）。

12. 承諾

(a) 資本承諾

於二零一七年九月三十日，本集團未在綜合財務報表內計提準備的未完成資本承諾如下：

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有關租賃土地及樓宇以及 廠房設備及機器的承諾 — 已簽約	32	108

(b) 經營租賃承諾

(i) 於二零一七年九月三十日，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額如下：

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	27,173	33,563
一年後但五年內	29,204	40,318
五年後	19,616	21,401
	75,993	95,282

本集團以經營租賃租用若干物業以供其超級市場及製造經營業務使用。租賃一般初步為期1至20年，並有權選擇續訂，屆時所有條款均會重新磋商。各項租賃均不包含或有租金。

- (ii) 於二零一七年九月三十日，根據不可撤銷經營租賃可收取的未來最低租金總額如下：

	二零一七年 九月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一七年 三月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	33,808	29,583
一年後但五年內	46,026	34,976
五年後	1,411	63
	<b>81,245</b>	<b>64,622</b>

本集團以經營租賃出租其部分或整個百貨商場及超級市場及其若干租賃土地及樓宇。租賃一般初步為期1至10年，並有權選擇續訂，屆時所有條款均會重新磋商。其中一項租賃包含或有租金，其按租戶收入的某一固定百分比計算。

### 13. 資產淨值

誠如上文附註9及10內所述，由於將於二零一八年三月向本公司於二零一七年二月收購的天津市汽車銷售業務項目的賣方發行C批代價股份，因此存在人民幣1,509,000,000元的或有代價。假設C批代價股份的數目與預測相同、人民幣兌港元的匯率維持於二零一七年九月三十日的相同水平、本公司股份的市場價格與二零一七年九月三十日相同，以及評估的商譽維持不變，或有代價人民幣1,509,000,000元將會從本公司簿冊內的負債重新分類至股本及股份溢價。因此，根據現行會計準則所要求的會計處理，於二零一八年三月發行C批代價股份後，本集團的資產淨值將會非常大幅度地增加。



**14. 報告期後事項**

於二零一七年九月十七日，本公司、Sincere Dawn Limited (「Sincere Dawn」) 與Sincere Dawn的擔保人訂立買賣協議，據此，本公司已經有條件同意按代價1,400,000,000港元收購，而Sincere Dawn已經有條件同意出售旭熹有限公司已發行股本之51%權益。代價將會以本公司發行最多1,135,607,714股本公司新股份及本金為264,392,286港元之承付票予Sincere Dawn之方式支付。有關收購事項的詳情，敬請參閱日期為二零一七年九月十七日的公佈。截至本中期報告日期為止，該建議收購事項尚未完成。

於二零一七年九月二十一日，旭熹有限公司與淘寶（中國）軟件有限公司（「淘寶」）訂立戰略合作協議（「戰略合作協議」），內容有關建議合作建立及推廣用作買賣汽車及其他汽車相關服務的大型綜合平台。有關戰略合作協議的詳情，敬請參閱日期為二零一七年九月二十一日的公佈。

## 管理層討論及分析

### 財務摘要

#### 業績概覽

於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本集團錄得的收入約為人民幣2,084,700,000元，較去年同期報告之收入約人民幣474,100,000元增加339.7%。於截至二零一七年九月三十日止六個月內，淨虧損約為人民幣643,000,000元，而去年同期則為淨虧損人民幣16,000,000元。於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本集團之每股基本及攤薄虧損為人民幣11.32分；去年同期，本集團之每股基本及攤薄虧損為人民幣0.35分。

#### 流動資金和財政資源

於二零一七年九月三十日，本集團之淨資產減少至人民幣651,000,000元，每股資產淨值為人民幣11.47分。資產淨值大幅減少為根據現行會計準則就將於二零一八年三月向天津市汽車銷售業務項目的賣方發行的C批代價股份確認公平值變動所作的會計處理所致。誠如上文附註13內所述，倘若有關發行C批代價股份的狀況維持與二零一七年九月三十日相同，則於發行C批代價股份後，於或有負債人民幣1,509,000,000元重新分類至股本及股份溢價時，本集團的資產淨值將會非常大幅地增加。

於該日，本集團總資產值為人民幣4,341,300,000元，其中現金及銀行存款約人民幣570,200,000元及流動可供出售投資人民幣799,800,000元。綜合銀行貸款及其他借貸為人民幣1,242,700,000元。本公司負債對權益比率（銀行貸款及其他借貸除以總權益）由二零一七年三月三十一日的105.1%上升至二零一七年九月三十日的190.9%。

本集團大部分業務交易均以人民幣及美元進行。於二零一七年九月三十日，本集團的主要借貸包括銀行貸款（有關貸款的結欠為人民幣1,226,500,000元），以及股東及一第三者所提供之其他貸款合共人民幣16,200,000元。本集團所有借貸均以人民幣、歐元、港元、美元及加拿大元為單位。

#### **資產抵押**

於二零一七年九月三十日，本集團賬面值為人民幣1,048,200,000元的租賃土地及樓宇以及投資物業已作為本集團向銀行借款及融資的抵押擔保。

#### **資本開支及承擔**

本集團將繼續分配合理份額之資源以用作收購、更好地利用本公司的資產及改善資本性資產，以改善經營效率，以及配合客戶需要及市場需求。當中所需的資金，預期主要來自本集團的經營收入，其次來自其他貸款及股本融資以及出售可供出售投資／資產。

#### **外匯波動風險**

本公司之功能貨幣為人民幣，而本集團之貨幣資產及負債主要以人民幣、歐元、港元、美元及加拿大元為單位。本集團認為，本集團所承受的外幣兌換風險基本上將視乎人民幣之匯率表現而定。由於人民幣尚未成為國際硬貨幣，所以並無有效的方法來對沖本集團現金流的規模及情況之相關風險。由於中國政府正在推動人民幣在未來更為國際化及邁向自由浮動，因此本集團預期，貨幣市場將會有更多對沖工具。本集團將會密切留意中國政府貨幣政策之發展，以及就此而言是否有適合本集團之製造業務及汽車業務經營的對沖工具。

本公司從香港銀行取得26,270,000歐元及16,000,000歐元之兩筆歐元短期貸款分別將會於二零一八年六月及二零一八年九月到期，並以本集團一家附屬公司之人民幣定期存款作為抵押。外匯市場普遍預期，在不久將來，在英國與歐洲聯盟（「歐盟」）就其退出進行磋商時及若干歐盟成員國家的選舉結果可能帶來政局不穩定狀況，歐元將仍然疲弱。本集團歐元貸款之貨幣風險仍然有限。管理層認為面臨有關有限的風險屬可以接受，然而仍將會非常小心地管理有關貨幣風險，並於適當時候考慮進行對沖。

#### 業務分部資料

隨著收購Mega Convention Group Limited（「Mega Convention」），汽車銷售業務成為本集團於截至二零一七年九月三十日止六個月內最重要的業務分部，佔總收入的74.1%。零售及批發業務、製造及貿易業務以及投資控股業務分別佔其餘17.0%、7.6%及1.3%。

地區方面，中國為本集團的首要市場，佔本集團於截至二零一七年九月三十日止六個月之總收入的93.1%。收入來自其他市場包括北美洲6.1%、歐洲0.2%及其他0.6%。

#### 或然負債

於二零一七年九月三十日，本集團已將賬面金額合共約人民幣17,300,000元之若干租賃土地及樓宇以及投資物業質押，以作為本公司主席李立新先生所控制之關聯公司所借取之銀行貸款之抵押。有關安排是新江廈集團於二零一三年八月之收購事項前作出。本公司董事認為不大可能根據任何擔保對本集團提出金額超過本集團所提供的保證撥備的申索。於報告期末營業時間結束時，本集團有關已發出擔保的最高法律責任為人民幣18,000,000元，即本集團有抵押銀行貸款之本金結餘。

### 投資於新業務

於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本集團於寧波威瑞泰默賽多相流儀器設備有限公司（「寧波威瑞泰」）的股本權益維持於24.76%。寧波威瑞泰為本集團的聯營公司。寧波威瑞泰的核心業務為發展及應用供石油及天然氣行業使用之分離技術及多相流測量科學。倘若有讓本集團從該項投資獲得滿意回報之具吸引力要約，則本公司會考慮出售其於寧波威瑞泰之投資。

近年另一項投資為寧波立立電子股份有限公司（「寧波立立」）。由於寧波立立為業務擴充及資本市場機遇進行重組，因此，寧波立立已經分為兩家公司，分別名為寧波立立（後改名為浙江金瑞泓科技股份有限公司（「金瑞泓」）及杭州立昂微電子股份有限公司（「立昂」）。立昂為金瑞泓之母公司。於二零一六年一月二十二日，立昂將其股本由187,553,401股增加至300,000,000股。本集團於金瑞泓18,318,800股股份之投資有權可認購14,417,912股立昂股份。於重組前，本集團於立昂的股本權益為8.211%。於重組後，本集團於立昂的股本權益為7.592%。立昂之核心業務為開發及製造半導體物料。作為投資者，本公司對金瑞泓及立昂之業務表現感到滿意。

本公司最新之投資為向主要股東收購天津市買賣及銷售進口汽車及提供相關服務的公司之100%實益權益，其已經於二零一六年十月十八日獲本公司股東批准及於二零一七年二月七日完成。有關收購事項之進一步詳情，敬請參閱本公司日期分別為二零一五年九月二十五日、二零一六年八月九日、二零一六年九月二十九日、二零一六年十月二十七日、二零一七年一月三日及二零一七年二月七日之公佈，以及本公司日期為二零一六年九月三十日之通函。本公司相信，汽車行業為中國快速增長的市場，增長潛力龐大，本公司將可從買賣及銷售進口汽車業務取得額外收入來源。管理層對該新業務分部之業務前景及財務表現感到樂觀，預期汽車業務將會帶來重大貢獻，改善本集團之財務狀況。

董事認為，新業務處於充滿挑戰的市場狀況，但業務前景依然良好。整體而言，本集團對該等投資將於未來為本集團帶來的整體價值及財務業績貢獻感到樂觀。

### 僱員資料

於二零一七年九月三十日，本集團僱員有1,939名，分佈在香港及中國內地的多個連鎖店、辦公室及廠房。具競爭力之薪酬待遇會按員工的個人職責、資歷、經驗及表現而提供及發放。本集團為員工提供各項課程，包括管理技巧工作坊、資訊交流研討會、在職培訓及職安課程。本集團設有購股權計劃，惟於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本集團並無授予任何購股權。

### 業務回顧

於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本集團錄得淨虧損人民幣643,000,000元，而去年同期則為淨虧損人民幣16,000,000元。本集團之虧損乃由於就有關於二零一七年二月七日完成之天津市汽車業務項目之尚未發行而將於二零一八年年初發行的或有代價股份確認公平值變動約人民幣720,000,000元。此虧損完全為本公司股份之市場價格變動導致有關公平值變動相關的會計處理（遵照現行會計準則）之結果，與汽車業務之經營表現並無關係。

### 收入

於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本集團錄得總收入約人民幣2,084,700,000元，較去年同期報告之總收入約人民幣474,100,000元增加339.7%。撇除新收購之汽車業務的六個月貢獻，於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本集團之總收入會是人民幣540,000,000元，較去年同期增加13.9%。

### **汽車銷售業務**

收購中國天津市之買賣及銷售進口汽車業務於二零一七年二月完成後，於截至二零一七年九月三十日止六個月內，該項新業務貢獻了收入為人民幣1,544,700,000元，佔本集團總收入之74.1%。

### **零售及批發業務**

於截至二零一七年九月三十日止六個月內，與去年同期相比，零售業務之收入增加19.0%至人民幣217,100,000元而批發業務之收入則增加22.6%至人民幣136,700,000元。儘管存在電子商貿以及附近大型連鎖超市及新商場的市場競爭，然而，零售業務及酒類及飲品之批發業務已趨於穩定，經過零售及批發業務銷售團隊的努力，收入於截至二零一七年九月三十日止六個月錄得令人滿意的增長。

### **製造及貿易業務**

於截至二零一七年九月三十日止六個月內，製造及貿易業務為本集團之總收入貢獻約人民幣158,100,000元。該分部之業務較去年同期約人民幣155,500,000元增加人民幣2,600,000元。海外市場的競爭非常激烈，本集團負責該項業務的管理團隊正在努力鞏固我們已建立的客戶基礎，並在市場上尋找其他機會。

### **投資控股業務**

於截至二零一七年九月三十日止六個月內，股息收入較去年同期增加60.0%至人民幣3,300,000元，而投資收入則增加10.4%至人民幣24,800,000元。

## 前景

### 進軍前景亮麗的汽車銷售業務市場

於二零一六年八月九日，本公司與Mighty Mark Investments Limited（「Mighty Mark」）訂立收購協議，據此，本公司已經有條件同意購買，而Mighty Mark已經有條件同意出售Mega Convention之全部股權。有關收購事項的詳情，敬請參閱日期分別為二零一五年九月二十五日、二零一六年八月九日、二零一六年九月二十九日、二零一六年十月二十七日、二零一七年一月三日及二零一七年二月七日的公佈以及日期為二零一六年九月三十日的通函。

本公司股東已經於二零一六年十月十八日的股東特別大會上批准收購Mega Convention的100%實益權益，而其已經於二零一七年二月七日完成。在達到目標經審核淨利潤的規限下，建議收購事項之代價最多為人民幣916,000,000元，本公司將按每股代價股份0.3712港元之發行價分三批向Mighty Mark及／或其指定人士配發及發行入賬列為全部繳付股款之代價股份支付。有關收購協議及補充協議的詳情，敬請參閱日期分別為二零一五年九月二十五日、二零一六年八月九日、二零一六年九月二十九日、二零一六年十月二十七日、二零一七年一月三日及二零一七年二月七日的公佈以及日期為二零一六年九月三十日的通函。於收購事項於二零一七年二月七日完成後，Mega Convention已經成為本公司之全資附屬公司。Mega Convention之主要業務為在中國買賣及銷售進口汽車及提供相關服務。管理層預期，新業務分部將會為本集團之財務業績及現金流量之產生帶來正面影響。

於二零一七年九月十七日，本公司、Sincere Dawn與Sincere Dawn的擔保人訂立買賣協議，據此，本公司已經有條件同意按代價1,400,000,000港元收購，而Sincere Dawn已經有條件同意出售旭熹有限公司已發行股本之51%權益。代價將會以本公司發行最多1,135,607,714股新股份及本金為264,392,286港元之承付票予Sincere Dawn之方式支付。此外，於二零一七年九月二十一日，旭熹有限公司與淘寶（中國）軟件有限公司訂立戰略合作協議，內容有關建議合作建立及推廣用作買賣汽車及其他汽車相關服務的大型綜合平台。有關收購事項及戰略合作協議的詳情，敬請參閱日期分別為二零一七年九月十七日及二零一七年九月二十一日的公佈。截至本中期報告日期為止，該建議收購事項尚未完成。



### **進一步增強本集團在家用品業務方面的能力及競爭力**

將本集團之深圳製造廠房搬遷至中國寧波市一事已經完成。本集團之家用品製造設施現已整合於寧波同一地點。儘管搬遷廠房經歷了困難的過程，並干擾到本集團之廠房營運及業務發展，然而，在管理資源效率提升及大量採購及生產經營之協同效應方面為經營業務帶來的好處開始出現，長遠而言為業務帶來貢獻。本集團將繼續採取成本控制措施及專注於較高利潤率產品及客戶的業務策略，該等措施及策略已改善分部的業務及財務表現。除繼續努力採取成本控制措施（例如整合及重新調整管理及銷售資源、採購及製造規劃的結構性變動及尋求將生產設施（或其部分）搬遷至成本較低地區）外，本集團將努力探索新產品。此外，本集團亦會擴大其於現有及新興市場中之客戶基礎。我們亦將密切監察環球金融市場的波動、量化寬鬆措施及不同市場經濟的反通脹措施的擴大或撤銷，並相應地調整我們的銷售及採購策略，以達到持續業務增長及表現改善之目標。

### **尋找具有增長潛力的新商機**

憑著出售位於深圳市的土地所得的大量資金，管理層將會積極研究估值合適及合理的投資及收購目標，並考慮資金的其他用途，為本公司及股東整體而言帶來最大利益。本集團之投資目標將為帶來可觀業務增長、進一步加強現有業務分部之競爭優勢，以及提高股東的回報。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一七年九月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部之涵義）之股份、相關股份及債權證中擁有之權益及淡倉，而須列入本公司按證券及期貨條例第352條規定而存置之登記冊內，或須根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）知會本公司者之詳情如下：

姓名	身份	股份／ 相關股份數目 (附註1)	佔本公司 之已發行股本 之概約百分比
李立新先生	(附註2)	2,832,373,680 (L) 2,814,550,681 (S)	49.88% 49.57%

附註1：(L)表示好倉。(S)表示淡倉。

附註2：李立新先生所持有之2,832,373,680股股份當中，17,822,000股股份為個人持有、1,332,139,014股股份透過達美製造有限公司（「達美」）持有及1,482,412,666股股份透過 Shi Hui Holdings Limited（世匯控股有限公司）（「世匯」）持有。達美已發行股本之90%由李立新先生實益擁有。世匯之已發行股本由李立新先生全資擁有。

再者，本公司並無授出根據自二零一二年八月三十一日起所採納之購股權計劃下之購股權，及於截至二零一七年九月三十日止六個月開始及結束時亦無其他尚未行使的購股權。除此之外，於截至二零一七年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，使董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而得益，而於截至二零一七年九月三十日止六個月內，亦概無董事或彼等之配偶或十八歲以下之子女擁有任何權利可認購本公司證券，或已行使任何有關權利。

## 主要股東

於二零一七年九月三十日，根據《證券及期貨條例》第336條規定須備存之登記冊內所記錄，除本公司董事或主要行政人員外，每名人士於本公司股份及相關股份中之權益或淡倉如下：

姓名／名稱	身份	股份／ 相關股份數目 (附註)	佔本公司 之已發行股本 之概約百分比
達美製造有限公司	實益擁有人	1,332,139,014 (L)	23.46%
		1,332,139,014 (S)	23.46%
Shi Hui Holdings Limited (世匯控股 有限公司)	實益擁有人	1,482,412,666 (L)	26.11%
		1,482,411,667 (S)	26.11%
中央匯金投資 有限責任公司	於股份擁有抵押權 益的人／於受控 制法團的權益	1,960,009,680 (L)	34.52%
中國建設銀行股份 有限公司	於股份擁有抵押權 益的人／於受控 制法團的權益	1,960,009,680 (L)	34.52%
浙江省財務 開發公司	於股份擁有抵押權 益的人	999,999,001 (L)	17.61%
財通證券股份有限 公司	於股份擁有抵押權 益的人	999,999,001 (L)	17.61%
太平陽投資顧問 (香港)有限公司	於股份擁有抵押權 益的人	447,238,000 (L)	7.88%

姓名／名稱	身份	股份／ 相關股份數目 (附註)	佔本公司 之已發行股本 之概約百分比
Mighty Mark Investments Limited	實益擁有人	2,878,957,762 (L)	50.70%
程衛紅	實益擁有人／於受 控制法團的權益	3,066,106,733 (L)	54.00%
Sincere Dawn Limited	實益擁有人	1,135,607,714 (L)	20.00%
董愛英	實益擁有人／於受 控制法團的權益	1,135,607,714 (L)	20.00%

附註： (L)表示好倉。(S)表示淡倉。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

### 審核委員會

本公司審核委員會已與管理層檢討本集團所採納的會計原則及常規，並討論內部監控、審核及財政報告事宜，包括審閱截至二零一七年九月三十日止六個月之未經審核綜合財務報表。

### 遵守上市規則《企業管治守則》之規定

董事認為，本公司於截至二零一七年九月三十日止六個月內一直遵守聯交所頒布上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》，惟下文所述者除外：

根據守則條文第E.1.2條，董事會主席、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會主席應出席股東週年大會。本公司董事會主席及薪酬委員會主席因其他事務而無法出席於本期間內舉行之股東週年大會。

### 標準守則

本公司已採納了聯交所頒佈之上市規則附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。所有董事均已確認，於截至二零一七年九月三十日止期間內，彼等已一直遵守標準守則內所載之規定標準。

### 刊發進一步資料

本公司的二零一七／二零一八年度中期報告載有《上市規則》附錄十六所規定的所有資料，其將會在適當時候在聯交所及本公司的網站上登載。

承董事會命  
李立新  
主席

香港，二零一七年十一月三十日



**LISI GROUP (HOLDINGS) LIMITED**  
**利時集團(控股)有限公司**

Workshop 06 & 07, 36th Floor, King Palace Plaza,  
No. 52A Sha Tsui Road, Tsuen Wan,  
New Territories, Hong Kong  
香港新界荃灣沙咀道52A號  
皇廷廣場36樓06-07室