

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份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。



CHIGO HOLDING LIMITED

志高控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：449)

截至2018年6月30日止六個月

中期業績公佈

2018年上半年財務摘要

	2018年上半年 人民幣百萬元	2017年上半年 人民幣百萬元	變動 %
收益	5,553.7	5,911.3	-6.0
毛利	767.0	912.8	-16.0
期內(虧損)溢利	(63.5)	36.1	-276.0
總資產(相對2017年12月31日)	11,182.2	10,605.0	+5.4
淨資產(相對2017年12月31日)	2,220.6	2,311.7	-3.9
每股基本(虧損)盈利(人民幣分)	(0.77)	0.34	-326.5
擬派中期股息(港仙)	—	—	—
毛利率	13.8%	15.4%	-1.6 個百分點
純(虧損)利率	(1.1)%	0.6%	-1.7 個百分點
中國銷售額	3,334.7	3,032.4	+10.0
海外銷售額	2,219.0	2,878.9	-22.9
已售家用空調產品(千套/台)	2,671	3,249	-17.8
已售商用空調產品(千套)	152	147	+3.4

志高控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合業績，連同2017年同期的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	5,553,664	5,911,313
銷售成本		<u>(4,786,662)</u>	<u>(4,998,486)</u>
毛利		767,002	912,827
其他收入		20,878	18,654
銷售及分銷成本			
— 股本結算股份付款		—	716
— 其他銷售及分銷成本		(447,989)	(462,396)
行政開支			
— 股本結算股份付款		—	2,429
— 其他行政開支		(239,391)	(254,437)
研究及開發成本		(73,761)	(47,482)
其他開支		(2,223)	(2,648)
其他收益及虧損		14,360	(41,098)
外幣遠期合約公平值變動的淨虧損		(9,735)	—
融資成本		<u>(88,214)</u>	<u>(80,040)</u>
除稅前(虧損)溢利	4	(59,073)	46,525
稅項	5	<u>(4,433)</u>	<u>(10,432)</u>
期內(虧損)溢利		<u><u>(63,506)</u></u>	<u><u>36,093</u></u>

		截至6月30日止六個月	
	附註	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
其他全面開支：			
期後將不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收益 之股本工具之公平值虧損		<u>(660)</u>	<u>—</u>
期內其他全面(開支)收益		<u>(660)</u>	<u>—</u>
期內全面(開支)收益總額		<u>(64,166)</u>	<u>36,093</u>
下列人士應佔期內(虧損)溢利：			
— 本公司擁有人		<u>(64,796)</u>	<u>28,481</u>
— 非控股權益		<u>1,290</u>	<u>7,612</u>
		<u>(63,506)</u>	<u>36,093</u>
下列人士應佔期內全面(開支)收益總額			
— 本公司擁有人		<u>(65,456)</u>	<u>28,481</u>
— 非控股權益		<u>1,290</u>	<u>7,612</u>
		<u>(64,166)</u>	<u>36,093</u>
每股(虧損)盈利	7		
— 基本及攤薄		<u>人民幣(0.77)分</u>	<u>人民幣0.34分</u>

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,259,574	1,300,478
土地使用權		196,576	199,260
無形資產		539	579
預付租賃款項		187,652	193,599
收購物業、廠房及設備所付按金		31,916	46,987
可供出售投資		-	23,000
按公平值計入其他全面收益的股本工具		21,027	-
遞延稅項資產		18,473	21,054
		1,715,757	1,784,957
流動資產			
存貨		2,458,504	2,601,656
貿易及其他應收款	8	5,233,511	4,569,165
土地使用權		5,378	5,378
預付租賃款項		16,021	18,310
可收回稅項		8,202	9,491
短期投資		-	1,990
受限制存款		50,000	39,205
已抵押銀行存款		1,046,139	916,804
銀行結餘及現金		648,700	658,047
		9,466,455	8,820,046

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易及其他應付款	9	5,282,903	4,912,504
保修撥備		54,470	55,620
應付稅項		159,964	161,878
合約負債		454,253	—
與附有追索權貼現票據有關之借款		872,098	965,392
借貸		1,793,951	1,807,061
衍生金融工具		5,748	—
融資租賃負債		159,574	145,029
		<u>8,782,961</u>	<u>8,047,484</u>
流動資產淨額		<u>683,494</u>	<u>772,562</u>
總資產減流動負債		<u>2,399,251</u>	<u>2,557,519</u>
非流動負債			
政府資助		32,972	33,616
借貸		47,087	75,589
融資租賃負債		72,734	110,732
遞延稅項負債		25,837	25,837
		<u>178,630</u>	<u>245,774</u>
資產淨值		<u>2,220,621</u>	<u>2,311,745</u>
資本及儲備			
股本	10	71,906	71,906
儲備		<u>2,117,670</u>	<u>2,191,784</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>2,189,576</u>	<u>2,263,690</u>
非控股權益		<u>31,045</u>	<u>48,055</u>
總權益		<u>2,220,621</u>	<u>2,311,745</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃遵照香港會計師公會(「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」)中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

本集團的簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具除外。

除因衍生金融工具的確認及應用新訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)對會計政策的變動外，截至2018年6月30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編製本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者貫徹一致。

衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約日期初步以公平值確認，其後於報告期末按其公平值重新計量。所產生的收益或虧損即時於損益內確認。

應用新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用下列由香港會計師公會頒佈於2018年1月1日或之後開始之年度期間強制生效的香港財務報告準則之新訂及修訂本，以編製本集團簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號修訂本	2014年至2016年週期香港財務報告準則的年度改進項目
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業

該等新訂香港財務報告準則已根據有關準則的相關過渡條文應用，引致會計政策、呈報金額及／或披露出現下述變動。

應用香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」的會計政策影響及變動

本集團已於本中期期間首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團主要自空調產品銷售確認收入。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則的累計影響已於2018年1月1日首次應用當日確認。於首次應用當日之任何差異於期初保留溢利(或適用的其他權益部分)確認，但並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號之過渡條文，本集團僅選擇對2018年1月1日尚未完成之合約追溯應用該準則。因此，若干比較資料未必能與根據香港會計準則第18號「收入」及香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋編製的比較資料作比較。

應用香港財務報告準則第15號導致的主要會計政策變動

香港財務報告準則第15號引入確認收入的5個步驟：

- 步驟1：識別與客戶之合約
- 步驟2：識別合約內之履約責任
- 步驟3：釐定交易價格
- 步驟4：按合約內之履約責任分配交易價格
- 步驟5：當(或於)本集團完成履約責任時確認收入。

根據香港財務報告準則第15號，本集團當(或於)完成履約責任時確認收入，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶之時。

履約責任指明確的一個貨品及一項服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

控制權隨時間逐步轉移，倘符合以下其中一項標準，則收入也隨時間參考相關履約責任的完成進度予以確認。

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 隨本集團履約而創建及改良了客戶於本集團履約時控制的資產；或

- 本集團的履約並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成的履約付款具有可執行之權利。

否則，收入於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時確認。

本集團自銷售空調產品產生的收益於某一時間點確認。根據香港財務報告準則第15號，本集團於有具說服力憑證證明貨品的控制權已轉移至客戶，客戶對貨品擁有充分控制權，且本集團並無未履行責任而影響客戶接受貨品時確認收益。

合約資產指本集團就向客戶換取本集團已轉讓的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款指本集團收取代價的無條件權利，即只需待時間過去代價即須到期支付。

合約負債指本集團有責任將貨品或服務轉移至本集團已收到客戶代價(或應付代價金額)的客戶。

保修

倘客戶可選擇個別購買保修，則本集團將保修作為個別履約責任入賬，並將部分交易價格分配至履約責任。

倘客戶無法個別購買保修，則本集團根據香港會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」將保修入賬，除非保修為客戶提供服務以及產品的保證符合商定的規格(即服務類型的保修)。

對服務類型的保修而言，所承諾的服務乃屬履約責任。在這種情況下，本集團將部分交易價格分配至保修。

首次應用香港財務報告準則第15號所產生之影響

本集團已就應用香港財務報告準則第15號的影響進行評估，並得出對目前及相關報告期已確認收益無重大影響的結論，因此未對於2018年1月1日的期初保留溢利作出調整。

於2018年1月1日的簡明綜合財務狀況表確認的金額已作出以下調整。不受變動影響的項目並無包括在內。

	於2017年 12月31日 曾報告賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	根據香港報告 準則第15號 於2018年 1月1日賬面值 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款	4,912,504	(376,659)	4,535,845
合約負債	—	376,659	376,659

附註：於2018年1月1日，先前計入貿易及其他應付款而從客戶收取的預收款項人民幣376,659,000元已重新分類至合約負債。

下表概述於2018年6月30日就各受影響項目應用香港財務報告準則第15號對本集團簡明綜合財務狀況表的影響。不受變動影響的項目並無包括在內。

對簡明綜合財務狀況表的影響

	按報告 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	並無應用香港 財務報告準則 第15號之金額 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款	5,282,903	454,253	5,737,156
合約負債	454,253	(454,253)	—

應用香港財務報告準則第9號「金融工具」的會計政策影響及變動

於本期間，本集團已應用香港財務報告準則第9號「金融工具」及相關的其他香港財務報告準則相關修訂。香港財務報告準則第9號引入有關新規定：1) 金融資產及負債的分類及計量，2) 金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）及3) 一般對沖會計處理。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日（首次應用日期）尚未終止確認的工具追溯應用分類及計量要求（包括減值），以及並無對已於2018年1月1日終止確認的工具應用相關要求。於2017年12月31日的賬面值與於2018年1月1日的賬面值之間的差額於期初保留溢利及其他權益部分確認，但並無重述比較資料。

因此，若干比較資料未必能與根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」編製的比較資料作比較。

應用香港財務報告準則第9號導致的主要會計政策變動

金融資產的分類及計量

客戶合約所產生的貿易應收款根據香港財務報告準則第15號進行初始計量。

屬香港財務報告準則第9號範圍內的所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量，包括根據香港會計準則第39號按成本減去減值計量的無報價權益投資。

符合以下條件的債務工具其後按攤銷成本計量：

- 業務模式為以收取合約現金流量為目的而持有之金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的債務工具其後按公平值計入其他全面收益計量：

- 業務模式為以收取合約現金流量及出售金融資產為目的而持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量，但在首次應用／首次確認金融資產日期，倘權益投資並非持作買賣，亦非收購方在香港財務報告準則第3號「業務合併」所適用的業務合併中確認的或有代價，則本集團可以不可撤回地選擇於其他全面收益(「其他全面收益」)呈列該權益投資的其後公平值變動。

此外，本集團可以不可撤回地將符合攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的債務投資指定為按公平值計入損益計量(倘若此舉可消除或顯著減少會計錯配情況)。

指定為按公平值計入其他全面收益之股本工具

於首次應用／首次確認當日，本集團可按個別工具情況不可撤回地選擇指定為按公平值計入其他全面收益之股本工具投資。

按公平值計入其他全面收益之股本工具投資按公平值加交易成本初始計量。其後，股本工具按公平值計量，其公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收益確認及累計於按公平值計入其他全面收益之儲備；並毋須作減值評估。累計損益將不會重新分類至出售權益投資的損益，而將轉撥至保留溢利。

當本集團根據香港財務報告準則第9號確定收取股息的權利時，該等股本工具投資的股息於損益中確認，除非明確表示股息作為收回投資成本之一部分。股息計入損益的「其他收益」項目中。

按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量或指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產乃按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益之金融資產於各報告期末按公平值計量，而任何公平值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損並不包括就金融資產賺取的任何股息或利息並包含在「其他收益及虧損」項目中。

本公司董事已按照2018年1月1日存在的事實及情況審閱及評估本集團於當日的金融資產。本集團金融資產分類及計量的變動及相關影響詳述於附註2。

預期信貸虧損模型下的減值

本集團就根據香港財務報告準則第9號可予減值的金融資產(包括受限制存款、已抵押銀行存款、銀行結餘、貿易及其他應收款)的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自首次確認以來的信貸風險變動。

存續期內預期信貸虧損指於相關工具的預期年期內所有可能違約事件將產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)指預期因報告日期後12個月內可能發生的違約事件而產生的存續期內預期信貸虧損中的一部分。評估乃按本集團過往的信貸虧損經驗進行，並就債務人的特有因素、整體經濟狀況及對於報告日期當前狀況和未來狀況預測的評估作出調整。

本集團一直就貿易應收款確認存續期內預期信貸虧損而並無重大融資部分。該等資產的預期信貸虧損乃就i)具有重大結餘的主要客戶或信貸明顯惡化的客戶單獨評估；及ii)為其餘的客戶使用已作合適分組的撥備組合集體予以評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信貸虧損，除非信貸風險自首次確認後顯著增加，則本集團會確認存續期內預期信貸虧損。有關應否確認存續期內預期信貸虧損的評估乃視乎自首次確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著增加而進行。

信貸風險顯著增加

於評估信貸風險自首次確認後有否顯著增加時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於首次確認當日發生違約的風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理且可支持的定量和定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力便可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險有否顯著增加時考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期明顯轉差；

- 外部市場信貸風險指標明顯轉差，如信貸利差大幅擴大及債務人的信貸違約掉期價格大幅上升；
- 業務、財務或經濟狀況出現預計會導致債務人償債能力大幅下降的現有或預期不利變化；
- 債務人的經營業績實際或預期明顯轉差；
- 債務人所處之監管、經濟或技術環境出現導致債務人償債能力大幅下降的實際或預期重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，當合約付款逾期超過30天，則本集團會假定信貸風險自首次確認以來已顯著增加，除非本集團具有合理且可支持之資料證明。

儘管如此，倘債務工具於報告日期釐定為低信貸風險，則本集團假設自初次確認後，債務工具的信貸風險並未顯著增加。倘i)違約風險低；ii)借款人於短期內具有強大履行其合約現金流量責任的能力；及iii)長遠而言，經濟及商業條件的不利變化可能但不一定會降低借款人履行其合約現金流量責任的能力，則債務工具釐定為具低信貸風險。根據全球理解的定義，本集團認為內部或外部信貸評級為「投資級別」時，則債務工具的信貸風險低。

本集團認為，當工具逾期超過90天，即表示已發生違約，除非本集團有合理且可支持之資料證明更滯後的違約標準更為合適。

預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約可能性、違約損失率(即出現違約時的損失幅度)及違約風險的函數。違約可能性及違約損失率乃按照過往數據進行評估，並就前瞻性資料作出調整。

一般而言，預期信貸虧損估計為根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按於首次確認時釐定的實際利率貼現。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產出現信貸減值則除外，在該情況下，利息收入乃按金融資產的攤銷成本計算。

本集團藉調整所有金融工具的賬面值於損益確認減值收益或虧損，惟貿易應收款則透過虧損撥備賬確認相應調整。

於2018年1月1日，本公司董事根據香港財務報告準則第9號的規定，使用毋須付出不必要的成本或努力便可獲得的合理且可支持的資料審閱及評估本集團現有的金融資產是否存在減值。附註2詳述評估結果及其影響。

首次應用香港財務報告準則第9號所產生之影響概要

下表顯示於2018年1月1日首次應用日期的金融資產及金融負債及其他項目的分類及計量(包括減值)，須受限於香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號項下的預期信貸虧損。

	可供出售投資	攤銷成本 (原先分類 為貸款及 應收款)	按公平值 計入其他 全面收益之 股本工具	按公平值 計入其他 全面收益之 儲備	短期投資 (指定為按 公平值計入 損益的 金融資產)	根據香港 財務報告 準則第9號 規定按 公平值計入 損益的 金融資產	保留溢利
附註	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2017年12月31日的期末							
結餘—香港會計準則第39號	23,000	4,569,165	-	-	1,990	-	899,408
首次應用香港財務報告準則 第9號所產生之影響：							
重新分類							
從可供出售投資	(a) (23,000)	-	23,000	-	-	-	-
從指定為按公平值計入損益	(b) -	-	-	-	(1,990)	1,990	-
重新計量							
預期信貸虧損模型項下的 減值	(c) -	(7,345)	-	-	-	-	(7,345)
從成本扣除公平值減值	(a) -	-	(1,313)	(1,313)	-	-	-
於2018年1月1日的期初結餘	-	4,561,820	21,687	(1,313)	-	1,990	892,063

附註：

(a) 可供出售投資

本集團選擇將先前分類為可供出售及根據香港會計準則第39號按成本減去減值計量的所有無報價股本投資的公平值變動計入其他全面收益中列賬。該等投資並非持作買賣，且預期不會於可見將來出售。於首次應用香港財務報告準則第9號當日，可供出售投資重新分類至按公平值計入其他全面收益之股本工具。先前按成本減去減值計量的無報價股本投資的相關公平值虧損人民幣1,313,000元已調整為於2018年1月1日按公平值計入其他全面收益及按公平值計入其他全面收益儲備之股本工具。

(b) 指定為按公平值計入損益的金融資產

於首次應用日期，由於該等金融資產須根據香港財務報告準則第9號按公平值計入損益計量，本集團不再應用公平值基準按指定為按公平值計入損益計量短期投資。因此，該等投資的公平值人民幣1,990,000元由指定為按公平值計入損益的金融資產重新分類至按公平值計入損益的金融資產。

(c) 預期信貸虧損模型項下的減值

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法，採用存續期內預期信貸虧損以就所有貿易應收款計量預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，具有重大結餘或具重大信貸惡化的貿易應收款將個別評估，而剩餘貿易應收款則根據賬齡分類並進行集體評估。

按攤銷成本計量的其他金融資產虧損撥備(主要包括受限制存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及其他應收款)按12個月預期信貸虧損基準計量，且信貸風險自首次確認以來並無顯著增加。

於2018年1月1日，已就保留溢利確認額外信貸虧損撥備人民幣7,345,000元。已就貿易應收款扣除額外虧損撥備。

於2017年12月31日按攤銷成本計量的貿易應收款虧損撥備與2018年1月1日的期初虧損撥備一致如下：

	貿易應收款 人民幣千元
於2017年12月31日－香港會計準則第39號	93,196
透過期初保留溢利重新計量的金額	<u>7,345</u>
於2018年6月30日的結餘	<u><u>100,541</u></u>

除上文所述者，於本中期期間，應用其他香港財務報告準則修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報之金額及/或披露並無任何重大影響。

應用所有新訂準則對期初簡明綜合財務狀況表的影響

由於本集團的會計政策出現上述變動，期初簡明綜合財務狀況表需要重述。下表顯示就各個別項目確認的調整。

	2017年 12月31日 (經審核) 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	香港財務 報告準則 第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 (已重述) 人民幣千元
非流動資產				
可供出售的投資	23,000	–	(23,000)	–
按公平值計入其他全面收 益之股本工具	–	–	21,687	21,687
其他無調整項目	1,761,957	–	–	1,761,957
	<u>1,784,957</u>	<u>–</u>	<u>(1,313)</u>	<u>1,783,644</u>
流動資產				
短期投資	1,990	–	(1,990)	–
按公平值計入損益的 金融資產	–	–	1,990	1,990
貿易及其他應收款	4,569,165	–	(7,345)	4,561,820
其他無調整項目	4,248,891	–	–	4,248,891
	<u>8,820,046</u>	<u>–</u>	<u>(7,345)</u>	<u>8,812,701</u>
流動負債				
貿易及其他應付款	4,912,504	(376,659)	–	4,535,845
合約負債	–	376,659	–	376,659
其他無調整項目	3,134,980	–	–	3,134,980
	<u>8,047,484</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>8,047,484</u>
流動資產淨額	<u>772,562</u>	<u>–</u>	<u>(7,345)</u>	<u>765,217</u>
總資產減流動負債	<u>2,557,519</u>	<u>–</u>	<u>(8,658)</u>	<u>2,548,861</u>
非流動負債				
無調整項目	245,774	–	–	245,774
資產淨值	<u>2,311,745</u>	<u>–</u>	<u>(8,658)</u>	<u>2,303,087</u>
資本及儲備				
股本	71,906	–	–	71,906
儲備	2,191,784	–	(8,658)	2,183,126
本公司擁有人應佔權益	<u>2,263,690</u>	<u>–</u>	<u>(8,658)</u>	<u>2,255,032</u>
非控股權益	<u>48,055</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>48,055</u>
總權益	<u>2,311,745</u>	<u>–</u>	<u>(8,658)</u>	<u>2,303,087</u>

3. 收益及分部資料

收益之細分

收益指本集團於期內向對外客戶銷售貨物所收取及應收取的代價的公平值。

	截至2018年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
產品種類	
空調產品銷售額	
家用空調	3,963,545
商用空調	739,652
空調零部件	524,595
其他	325,872
	<hr/>
總計	5,553,664
	<hr/> <hr/>
地區市場	
中國內地(「中國」)	3,334,718
亞洲(不包括中國)	1,066,007
美洲	651,465
非洲	140,972
歐洲	357,588
大洋洲	2,914
	<hr/>
總計	5,553,664
	<hr/> <hr/>

本集團的所有收益均於截至2018年6月30日止六個月的某個時間點確認。

分部資料

分部資料乃以主要營運決策者(「**主要營運決策者**」)(即行政總裁(「**行政總裁**」))定期審閱與本集團組成部分有關的內部報告為基礎，以對各分部進行資源分配及表現評估。主要營運決策者按客戶所在地區審閱收益及業績，以評估表現及分配資源。由於分部資產或分部負債並非定期向主要營運決策者提供，故並無呈列分部資產或分部負債的分析。

以下為於本回顧期間，按經營及可申報分部分析本集團的收益及業績。

	收益		業績	
	截至以下日期止六個月		截至以下日期止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年
	6月30日	6月30日	6月30日	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
中國	3,334,718	3,032,404	531,274	586,647
亞洲(不包括中國)	1,066,007	1,509,992	107,389	159,879
美洲	651,465	806,838	77,269	114,630
非洲	140,972	161,476	12,903	14,738
歐洲	357,588	396,170	37,514	35,982
大洋洲	2,914	4,433	653	951
	<u>5,553,664</u>	<u>5,911,313</u>	<u>767,002</u>	<u>912,827</u>
未分配其他收入			20,878	18,654
未分配開支			(530,132)	(556,813)
員工成本(計入銷售及分銷成本以及 行政開支)			(215,090)	(246,977)
貿易應收款已確認減值虧損			(3,670)	(35,760)
貿易應收款之已撥回減值虧損			-	34,816
外幣遠期合約公平值變動淨虧損			(9,735)	-
慈善捐款			(112)	(182)
融資成本			(88,214)	(80,040)
除稅前(虧損)溢利			<u>(59,073)</u>	<u>46,525</u>

分部業績指在各分部的毛利。此乃呈報予主要營運決策者的計量方法，以進行資源分配及表現評估。

4. 除稅前(虧損)溢利

截至6月30日止六個月
2018年
人民幣千元
(未經審核)

2017年
人民幣千元
(未經審核)

除稅前(虧損)溢利乃扣除以下項目後得出：

就計入其他收益及虧損的貿易應收款而確認的減值虧損	3,670	35,760
計入行政開支的無形資產攤銷	40	151
中國慈善捐款	112	182
物業、廠房及設備折舊	101,333	91,877
計入銷售成本的保修撥備	23,989	27,940
預付租賃款項轉出	8,467	9,831
存貨損失	4,337	23,500
計入其他收益及虧損的匯兌虧損淨額	-	22,427

及計入以下項目後：

政府資助攤銷	644	644
計入其他收入的政府補助(附註a)	5,635	2,436
利息收入	4,538	5,764
計入其他收益及虧損的匯兌收益淨額	18,180	-
計入其他收益及虧損的應收賬款減值損失轉回	-	34,816

附註：

- (a) 中國政府向本集團提供的政府補助為研發新環保產品的獎勵。收取政府補助並無附帶條件及或然責任。

5. 稅項

截至6月30日止六個月
2018年
人民幣千元
(未經審核)

2017年
人民幣千元
(未經審核)

扣除以下項目：

中國所得稅		
— 本期間	(1,852)	(12,260)
遞延稅項	(2,581)	1,828
	<u>(4,433)</u>	<u>(10,432)</u>

中國所得稅按照中國相關法律及法規以25%計算，惟若干中國附屬公司獲正式確定為高新技術企業，由2018年至2020年分別有資格享有15%的優惠企業所得稅(「企業所得稅」)稅率。

根據中國財政部及國家稅務總局的聯合通知財稅[2008]1號，只有外資企業在2008年1月1日之前賺取的溢利分派予外國投資者時不受條例限制，可豁免預扣稅。然而，在之後產生的溢利所分派的股息則須徵收10%的企業所得稅及根據企業所得稅法第3及27條及其實施細則第91條由中國附屬公司預扣。截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月期間內所賺取的未分派溢利的遞延稅項負債按本公司董事決定的預期股息30%以10%稅率累計。

6. 股息

中期期間內並無向本公司普通股股東派付或擬派股息(2017年：無)，自本報告期末以來亦無擬派股息(2017年：無)。

7. 每股(虧損)盈利

期內每股基本(虧損)盈利乃根據本公司擁有人應佔期內虧損人民幣64,796,000元(2017年：盈利人民幣28,481,000元)及期內已發行股份加權平均數8,434,178,000股(2017年：8,434,178,000股)計算。

計算截至2018年6月30日止六個月之每股攤薄虧損及截至2017年6月30日止六個月之每股攤薄盈利並無假設本公司未行使的購股權獲行使，原因為於報告期間該等購股權的行使價高於股份的平均市價。

8. 貿易及其他應收款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	5,103,321	4,439,268
減：確認的減值損失	<u>(103,765)</u>	<u>(93,196)</u>
	4,999,556	4,346,072
支付予供應商的按金	93,847	59,207
預付款	44,811	30,722
員工借支	5,218	6,218
可收回增值稅	20,622	11,636
可退回增值稅	-	27,751
出售附屬公司應收取的代價	-	20,020
其他應收款	<u>69,457</u>	<u>67,539</u>
	<u>5,233,511</u>	<u>4,569,165</u>

客戶的付款條款主要為信用條款。客戶獲授的信貸期為發票發出日期後30至180日，長期客戶獲授的信貸期為210日。貿易應收款包括從客戶收取的票據，總賬面值為人民幣1,916,123,000元(2017年12月31日：人民幣1,494,477,000元)。以下為按發票日期呈列的貿易應付款及應付票據的賬齡分析。

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0 – 30日	1,871,103	1,219,173
31 – 60日	1,004,244	484,084
61 – 90日	482,818	603,543
91 – 180日	1,368,579	1,674,788
181 – 365日	149,241	229,902
1年以上	123,571	134,582
	<u>4,999,556</u>	<u>4,346,072</u>

9. 貿易及其他應付款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	1,792,564	1,377,004
應付票據	<u>2,796,478</u>	<u>2,541,686</u>
	4,589,042	3,918,690
客戶預收款	–	376,659
應付薪金及福利	90,980	92,928
其他應付稅項	64,535	67,275
應計費用	59,552	16,989
其他計息應付款	71,987	77,272
應付廣告及促銷成本	29,136	18,677
應付運輸成本	4,903	5,778
節能補貼退款撥備	199,190	199,190
其他應付款	<u>173,578</u>	<u>139,046</u>
	<u>5,282,903</u>	<u>4,912,504</u>

本集團一般從供應商取得30日至180日的信貸期。以下為按發票日期及票據印發日期呈列的貿易應付款及應付票據的賬齡分析。

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
賬齡		
0 – 90日	2,667,789	2,298,190
91 – 180日	1,701,636	1,506,032
181 – 365日	200,523	99,776
1 – 2年	19,094	14,692
	<u>4,589,042</u>	<u>3,918,690</u>

10. 股本

	法定		已發行及全面繳足	
	股份數目 千股	金額 千港元	股份數目 千股	金額 千港元
每股面值0.01港元普通股於2017年 12月31日(經審核)、2018年1月 1日及2018年6月30日(未經審核)	<u>50,000,000</u>	<u>500,000</u>	<u>8,434,178</u>	<u>84,341</u>
				人民幣千元
於簡明綜合財務狀況表所示於2018年6月30日及2017年12月31日				<u>71,906</u>

管理層討論與分析

業務回顧

於2018年上半年，中國空調產品市場利用三四線市場的普及及需求，保持市場於2017年的增長態勢。然而，由於中國於報告期內缺乏炎熱天氣，以及因購買限制令中國房地產市場表現未如預期，此兩項重要因素均導致空調產品市場於報告期內增長減慢。整體而言，中國空調產品市場於2018年上半年的增長相對穩定及合理。國內客戶的消費心態變得理性，而空調產品的需求及選擇亦較昔日更細化。

於2018年首六個月，由於大宗材料成本、勞工成本、運輸成本等持續上升，整體空調行業的生產成本亦攀升，導致空調產品的平均售價上升。生產成本上升亦令空調產品於回顧期內的銷售增長受到一定限制。

於截至2018年6月30日止六個月，本集團的中國銷售團隊採用終端扁平化管理及多模組平衡集體向上管理策略。因此，本集團的國內空調產品銷售及金額均錄得增加。

至於空調產品出口方面，根據海關資料，於2018年首六個月，中國出口空調的數量及金額與去年同期相較增加。

然而，空調出口企業於2018年上半年面臨成本上漲、匯率波動、貿易稅政策及於多個海外地區所實施的貿易壁壘問題，該等問題對海外空調銷售造成不利影響，並為前景帶來不確定性。自2018年初，美元逐漸走強及人民幣持續貶值，此無疑於短期內有利中國空調出口。另一方面，美元升值令海外客戶的當地貨幣貶值，此對海外空調產品的銷售受到顯著影響。

此外，海關數據亦顯示，美國為中國家用電器的最大進口國。就出口家用電器類別而言，出口至美國市場的中國空調於近年所佔大比例。近期，美國增加關稅，對中國空調公司及整體家用電器行業造成相當大的影響。

為應付海外市場的波動及不確定性，於截至2018年6月30日止六個月，本集團的海外銷售團隊已實行一系列業務策略，其主要包括：

- (1) 優化地區佈局：自2017年下半年起，發展中市場顯示出經濟疲弱及增長微弱的情況。本集團已檢閱情況，調整其營銷策略，及時調整市場佈局，並集中於增長迅速的歐美市場。
- (2) 加強產品策略：本集團繼續增加於產品發展的投資及推出新的產品系列，以促進銷售。同時，本集團亦應用產品集中策略，以提升其空調產品的整體競爭力。
- (3) 快速調整定價策略：於回顧期內，主要原材料(例如銅、鋁材及鋼材)的成本大幅飆升，勞工成本亦持續上升。由於人民幣兌美元的匯率雙向波動，海外銷售團隊已及時調整價格策略，旨在加強對低價地區訂單的控制。
- (4) 提升品牌策略：本公司的自家品牌對業務發展相當重要。本集團的海外銷售團隊加大自家品牌推廣的力度，並與全球經銷商保持良好關係，以達致可持續發展。除空調產品外，本集團亦提升自家品牌產品的多樣性。志高牌目前在歐洲、中東、東南亞、非洲及中亞地區迅速發展。
- (5) 營銷策略的差異：針對各個市場區域會制訂不同的市場政策。

儘管業務策略有正面影響，鑒於海外市場的不確定性及波動，本集團從策略上放棄若干低價及低利潤市場訂單，以更有效利用資源，確保公司妥善營運。因此，本集團海外營運銷售額表現受到影響，按年規模略為下降。於2018年上半年，各個海外分部的收益及業績均錄得負增長。

至於商用空調產品，銷售於踏入2018年後持續增長。截至2018年6月30日止六個月，商用空調產品的收益及銷售量均增加。本集團在回顧期內的商用空調分部亦為本集團帶來利潤貢獻。

經營回顧

經營業績

地區	截至6月30日止六個月					
	2018年		2017年		變動	
	人民幣 百萬元	佔收益 百分比	人民幣 百萬元	佔收益 百分比	人民幣 百萬元	%
中國銷售額	<u>3,334.7</u>	<u>60.0</u>	<u>3,032.4</u>	<u>51.3</u>	<u>+302.3</u>	<u>+10.0</u>
亞洲(不包括中國)	1,066.0	19.2	1,510.0	25.5	-444.0	-29.4
美洲	651.5	11.7	806.8	13.7	-155.3	-19.2
非洲	141.0	2.5	161.5	2.7	-20.5	-12.7
歐洲	357.6	6.5	396.2	6.7	-38.6	-9.7
大洋洲	2.9	0.1	4.4	0.1	-1.5	-34.1
海外銷售額	<u>2,219.0</u>	<u>40.0</u>	<u>2,878.9</u>	<u>48.7</u>	<u>-659.9</u>	<u>-22.9</u>
總收益	<u>5,553.7</u>	<u>100.0</u>	<u>5,911.3</u>	<u>100.0</u>	<u>-357.6</u>	<u>-6.0</u>

中國銷售額

歷經2017年宏觀經濟低迷及競爭激烈後，市況及對空調產品的需求均有所提升。於報告期內，本集團中國銷售額按年上升，為本集團於截至2018年6月30日止六個月的收益貢獻60.0%（2017年6月30日：51.3%）。由於主要空調產品及零部件的銷售額增加，本集團錄得中國銷售額人民幣3,334.7百萬元（2017年6月30日：人民幣3,032.4百萬元），較2017年同期所錄得增加人民幣302.3百萬元或10.0%。

海外銷售額

截至2018年6月30日止六個月，本集團的海外銷售額減少人民幣659.9百萬元或22.9%至人民幣2,219.0百萬元(2017年6月30日：人民幣2,878.9百萬元)，佔本集團總收益的40.0%。本集團所有海外市場於2018年上半年均錄得銷售額減少。大洋洲及亞洲(不包括中國)的銷售額於期內分別下跌34.1%及29.4%。

亞洲(不包括中國)及美洲仍然是本集團主要海外收益來源。該兩個市場於回顧期內分別佔本集團收益19.2%及11.7%(2017年6月30日：25.5%及13.7%)。

財務回顧

收益

於截至2018年6月30日止六個月內，本集團錄得總收益約人民幣5,553.7百萬元(2017年6月30日：約人民幣5,911.3百萬元)，較2017年同期減少人民幣357.6百萬元或6.0%。收益減少主要由於本集團的海外銷售額下跌導致主要空調產品的銷量減少所致。

銷售成本

儘管2018年上半年主要原材料價格，由於主要空調產品的銷量減少，本集團的銷售成本於回顧期內下跌至人民幣4,786.7百萬元(2017年6月30日：人民幣4,998.5百萬元)，相對2017年上半年減少人民幣211.8百萬元或4.2%。

毛利

截至2018年6月30日止六個月，本集團的毛利減少人民幣145.8百萬元或16.0%至人民幣767.0百萬元(2017年6月30日：人民幣912.8百萬元)，減少乃由於主要空調產品的銷售成本上升所致。由於主要原材料價格上升較快，本集團2018年上半年的毛利率下跌至13.8%，而2017年同期為15.4%。

於2018年上半年，市況及對空調產品的需求均持續提升。然而，由於主要原材料價格上升，本集團2018年上半年中國銷售額的毛利率於回顧期內下跌至15.9%(2017年6月30日：19.3%)。由於多個海外市場均出現經濟低迷的情況，主要海外市場銷售的產品的銷量明顯下跌。海外市場銷售額的毛利率於回顧期內輕微下跌至10.6%(2017年6月30日：11.3%)，乃由於中國主要原材料價格上升及人民幣匯率波動所致。

其他收入

其他收入(主要包括利息收入及其他營運收入)為人民幣20.9百萬元(2017年6月30日:人民幣18.7百萬元),增加人民幣2.2百萬元或11.8%。

銷售及分銷成本

截至2018年6月30日止六個月,本集團的銷售及分銷成本(不包括股本結算股份付款)減少人民幣14.4百萬元或3.1%至人民幣448.0百萬元(2017年6月30日:人民幣462.4百萬元)。於回顧期內,該下跌主要由於(i)銷售及分銷員工薪金及福利;(ii)廣告促銷費;及(iii)運輸成本減少所致。

行政開支

截至2018年6月30日止六個月,本集團的行政開支(不包括股本結算股份付款)減少人民幣15.0百萬元或5.9%至人民幣239.4百萬元(2017年6月30日:人民幣254.4百萬元)。行政開支減少的主要原因是於回顧期內存貨虧損減少。

股本結算股份付款

由於2011年本公司向若干僱員(包括董事)及客戶授出的購股權已悉數歸屬,因此本集團於截至2018年6月30日止六個月並未錄得股本結算股份付款(2017年6月30日:開支為人民幣3.1百萬元)。

研究及開發成本

本集團已增加於研發新產品的投資。因此,截至2018年6月30日止六個月,研究及開發成本增加55.4%或人民幣26.3百萬元至人民幣73.8百萬元(2017年6月30日:人民幣47.5百萬元)。

其他開支

其他開支於2018年上半年內減少人民幣0.4百萬元或16.0%至人民幣2.2百萬元(2017年6月30日:人民幣2.6百萬元)。該等開支於回顧期內主要為營業外支出。

其他收益及虧損

於2018年上半年,本集團錄得其他收益人民幣14.4百萬元(2017年6月30日:其他虧損人民幣41.1百萬元)。其他收益主要為匯兌差額收益。

外幣遠期合約公平值變動淨虧損

本集團已與金融機構訂立若干出售美元的外幣遠期合約以對沖部分海外銷售收入。截至2018年6月30日止六個月，本集團錄得外幣遠期合約公平值變動淨虧損約人民幣9.7百萬元(2017年6月30日：零)。

融資成本

本集團透過獲得銀行貸款、通過融資租賃安排融資及貼現部分應收客戶票據予金融機構撥付所需營運資金。由於2018年上半年借貸平均利率增加，本集團於截至2018年6月30日止六個月的融資成本增加人民幣8.2百萬元或10.2%至人民幣88.2百萬元(2017年6月30日：人民幣80.0百萬元)。

稅項

由於中國所得稅開支減少，本集團於截至2018年6月30日止六個月的稅項開支減少人民幣6.0百萬元或57.7%至人民幣4.4百萬元(2017年6月30日：人民幣10.4百萬元)。

期內虧損及期內全面開支總額

由於上述原因，本集團於截至2018年6月30日止六個月錄得淨虧損人民幣63.5百萬元(2017年6月30日：溢利人民幣36.1百萬元)，較2017年同期減少淨溢利人民幣99.6百萬元或246.0%。由於本集團於報告期內錄得虧損，其截至2018年6月30日止六個月的淨虧損為1.1%(2017年6月30日：淨利率0.6%)。

財務狀況

	於2018年 6月30日 人民幣百萬元	於2017年 12月31日 人民幣百萬元	變動 人民幣百萬元	變動 %
非流動資產	1,715.7	1,785.0	-69.3	-3.8
流動資產	9,466.5	8,820.0	+646.5	+7.3
流動負債	8,783.0	8,047.5	+735.5	+9.1
非流動負債	178.6	245.8	-67.2	-27.3
資產淨額	<u>2,220.6</u>	<u>2,311.7</u>	<u>-91.1</u>	<u>-3.9</u>

於2018年6月30日，本集團的資產總額增加人民幣577.2百萬元或5.4%至人民幣11,182.2百萬元(2017年12月31日：人民幣10,605.0百萬元)。增加主要由於貿易及其他應收款(增加人民幣664.3百萬元)及已抵押銀行存款(增加人民幣129.3百萬元)增加，部分被存貨(減少人民幣143.2百萬元)及物業、廠房及設備(減少人民幣40.9百萬元)減少所抵銷。於2018年6月30日，本集團的負債總額為人民幣8,961.6百萬元(2017年12月31日：人民幣8,293.3百萬元)，與2017年12月31日相比，增幅為人民幣668.3百萬元或8.1%。期內增加的負債主要為貿易及其他應付款(增加人民幣370.4百萬元)，被附有追索權貼現票據相關借款(減少人民幣93.3百萬元)、融資租賃負債(減少人民幣23.5百萬元)及借貸(減少人民幣41.6百萬元)減少所抵銷。

由於本集團於期內錄得淨虧損，本集團的資產淨值於2018年6月30日減少3.9%或人民幣91.1百萬元至人民幣2,220.6百萬元(2017年12月31日：人民幣2,311.7百萬元)。

流動資金、財務資源及資本結構

本集團的資本政策旨在獲取充裕資金以滿足其營運資金需求，使其維持順暢運作。本集團亦將採用期限不同的各種權益及債務工具以於香港或中國資本及金融市場獲取資金，從而達致該等目標。

由於本集團的主要業務及生產基地位於中國，財務資源集中於本集團總部以進行有效分配。本集團亦動用中國及香港各金融機構提供的不同銀行服務及產品以促進其現金管理及財資活動。

本集團已對其融資及財庫政策採取審慎的財務管理方針，以維持穩健的流動資金狀況。在本集團財務部及資金部的協助下，管理層將密切監控市況及本集團實施資金及財庫政策的需求。

於2018年6月30日，本集團的流動資產為人民幣9,466.5百萬元(2017年12月31日：人民幣8,820.0百萬元)，流動負債為人民幣8,783.0百萬元(2017年12月31日：人民幣8,047.5百萬元)。本集團的營運資金由2017年末的人民幣772.5百萬元減少人民幣89.0百萬元或11.5%至截至2018年6月30日止的人民幣683.5百萬元。由於本集團2018年上半年的營運資金保持相對穩定，流動比率於2018年6月30日仍為1.1倍(2017年12月31日：1.1倍)。

本集團的空調業務面臨一定程度的季節性波動。因此，本集團的營運(包括銷售、生產、營運資金及營運現金流量)與季節性因素密切相關。每年夏季空調通常需求較旺。為便於國內旺季前生產及滿足海外訂單，本集團一般在每年中旬及年末，面對資金的需求短暫較高。

近年來，本集團已就生產線垂直整合作出多項投資。因此，為實現上述目標，本集團從銀行尋求與有關項日期相符的限期較長的債券及借貸。

於2018年上半年，本集團透過銀行貸款及通過融資租賃融資為其業務營運取得資金。於2018年6月30日，本集團所動用短期及長期貸款結餘分別為人民幣1,794.0百萬元及人民幣47.1百萬元(2017年12月31日：分別為人民幣1,807.1百萬元及人民幣75.6百萬元)。短期貸款減少人民幣13.1百萬元或0.7%而長期貸款則減少人民幣28.5百萬元或37.7%。貸款乃用作營運資金用途。貸款大多數按固定利率計息及須於一年內償還，並以人民幣借入及償還。於報告期末，本集團並無任何尚未償還債券(2017年12月31日：無)。

截至2018年6月30日止六個月，本集團亦透過訂立融資租賃安排改善其營運資本狀況及獲得融資額。於2018年6月末，本集團的融資租賃負債約為人民幣232.3百萬元(2017年12月31日：人民幣255.8百萬元)。

本集團的資產負債比率(以計息貸款及其他借貸對比資產總額計算)減少至2018年6月30日的18.5%(2017年12月31日：20.2%)，原因為本集團於報告期內之借貸總額減少及資產總額增加。

於2018年上半年，本集團借貸總額減少及本集團亦已較少貼現應收票據以補充營運資金。本集團於首六個月的融資成本較2017年同期增加10.3%或人民幣8.2百萬元，此乃由於借貸平均利率增加所致。然而，按利息覆蓋比率計算，本集團支付融資成本的能力於報告期內下降。由於本集團於回顧期內錄得除息稅前溢利減少，故本集團的利息覆蓋比率由2017年同期的1.6倍減少至截至2018年6月30日止六個月的0.4倍。

於2018年上半年內，本集團已訂立若干外幣遠期合約以對沖部分可能出現的外幣波動風險。

本公司於2018年6月30日已發行股本約為人民幣71.9百萬元及已發行股份為8,434,178,000股。所有已發行股份均為普通股。由於本集團於期內錄得淨虧損，於2018年6月30日股東權益減少至人民幣2,220.6百萬元(2017年12月31日：人民幣2,311.7百萬元)。

除上文所述外，於報告期內及截至2018年6月末，本公司並無發行其他股本或債務工具。

現金流量

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣百萬元	2017年 人民幣百萬元
來自經營活動的淨現金	428.8	403.0
用於投資活動的淨現金	(168.7)	(6.2)
用於融資活動的淨現金	(269.4)	(544.8)
現金及等同現金淨減少	(9.3)	(148.0)
於6月30日的現金及等同現金	648.7	643.9

截至2018年6月30日止六個月，本集團來自經營活動的現金為人民幣428.8百萬元。期內，本集團以內部產生的現金流、借貸及融資租賃撥付其營運資金。

於回顧期內，本集團存放現金淨額約人民幣129.3百萬元為已抵押銀行存款。本集團繼續投資固定資產，並將人民幣26.3百萬元及人民幣31.9百萬元(2017年6月30日：分別為人民幣21.1百萬元及人民幣41.9百萬元)分別用於撥付購買及收購物業、廠房及設備所付按金，以供本集團於未來業務擴充及發展。本集團亦存放額外現金人民幣10.8百萬元為受限制存款。因此，本集團用於投資活動的現金淨額約為人民幣168.7百萬元。

於2018年上半年，本集團減少借貸淨額人民幣41.6百萬元。部分資金已用於減少附有追索權貼現票據相關借款人民幣93.3百萬元及人民幣92.8百萬元用於償還借款利息。因此，本集團於融資活動所用現金淨額約為人民幣269.4百萬元。

基於上述各項，截至2018年6月30日止六個月，本集團現金結餘減少人民幣9.3百萬元(2017年6月30日：人民幣148.0百萬元)，而於2018年6月30日銀行結餘及現金增加至人民幣648.7百萬元(2017年6月30日：人民幣643.9百萬元)。

融資租賃安排

於2018年2月9日，廣東志高精密機械有限公司(「志高精密」)與遠東國際租賃有限公司(「遠東租賃」)訂立融資租賃協議，據此，遠東租賃有條件同意以總代價約人民幣31,572,000元向志高精密購買若干機器及設備並將設備回租予志高精密，租期為36個月。

重大收購及出售、重大投資

截至2018年6月30日止六個月，本集團並無進行任何有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售，及本集團於截至2018年6月30日止六個月並無持有任何重大投資。

資產抵押

於2018年6月30日，本集團賬面總值約人民幣1,046.1百萬元(2017年12月31日：約人民幣916.8百萬元)的部分銀行存款已抵押予若干銀行，作為本集團所獲授銀行信貸的抵押。

匯率波動風險

於截至2018年6月30日止六個月，本集團約40.0%的銷售額乃以人民幣以外的貨幣計值，主要為美元；而本集團產生的成本及開支則大部分以人民幣計值。因此，本集團可能承受外幣風險。於報告期內，本集團已訂立若干外幣遠期合約對沖外匯風險。人民幣兌美元的匯率於2018年上半年相對穩定。董事相信，本集團所承受的外幣風險並不重大。

於回顧期內及回顧期末時，本集團大部分資產及負債均以人民幣計值。董事相信本集團就此所承受的匯率波動風險微乎其微。

本集團管理層將不時監察外幣風險，並將於必要時考慮進行適當對沖。

或然負債

於2018年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員及薪酬

於2018年6月30日，本集團僱有13,286名僱員(2017年6月30日：13,196名僱員)。本集團僱員的薪酬乃根據彼等的表現、經驗及當前行業慣例釐定。本集團每年審閱薪酬待遇。本集團亦為僱員提供保障福利，包括醫療、膳食津貼、教育津貼及住房等。

為吸引、鼓勵及留聘才幹卓越的員工，本集團亦設有一項其僱員及董事均有權參與的購股權計劃。

報告期末後事項

於2018年8月27日，志高精密與廣東耀達融資租賃有限公司(「耀達租賃」)訂立一項融資租賃安排，據此，耀達租賃有條件同意以總代價人民幣20,000,000元向志高精密購買若干機器及設備，並將設備以總租賃付款約人民幣22,175,000元回租予志高精密，租期為36個月。

除上文披露者外，概無發生重大的報告期末後事項。

展望及未來計劃

自2018年下半年開始，本集團將針對家用空調產品的國內銷售，實行若干新營銷策略。預期中國家用空調產品於2018年下半年的銷售量會高於同年首六個月。由於原材料及生產成本上升，家用空調產品於2018年下半年的平均價格預期有所增加，由此將會提升相關空調產品的利率。

為了應對不確定因素(如2018年下半年國內地區市場的市場份額可能下降)以及提升本集團的營運規模及品質，本集團將採用新營銷策略，如優化市場成本。

就空調產品的出口而言，市場現時預期下列情況：

(1) 國內及海外宏觀經濟及匯率波動的不確定性增加

環球經濟復甦緩慢，大多數已發展及新興市場經濟體的預期中期增長及投資漸見疲軟。國內需求增長亦有所放緩。空調產品的銷售額將視乎社會的消費及投資能力。倘國內外宏觀經濟環境惡化，空調業將出現短期波動。然而，人民幣持續貶值將對空調出口企業有利。

(2) 原材料價格波動

從空調行業的宏觀環境來看，其上游行業為大宗金屬業。鋼、銅及鋁材的價格有若干波動性，其對業內企業所承受的生產成本造成影響。預期2018年未來數個月份的大宗金屬價格將繼續上升，其對業內企業的盈利能力將造成影響。

(3) 美國將中國的空調產品列入關稅清單，且目前計劃調高關稅。其將影響出口至美國的空調產品。

(4) 美元升值導致世界其他貨幣相對貶值，其對中國的空調出口及收取外匯的安全將有一定程度的影響。

根據目前市場預期，本集團預期2018年下半年的海外市場銷售額將錄得同比增長，而出口空調產品的平均售價將保持穩定。直至目前，銷售及出口訂單安排較2017年同期錄得穩步小幅增長。

於2018年6月30日，本集團概無重大投資或購入資本資產的計劃，惟將密切關注市場發展動態，探討與國內外各大知名企業進行潛在的業務合作機會。

其他資料

中期股息

董事不建議就截至2018年6月30日止六個月派付中期股息(2017年6月30日：無)。

購買、出售或贖回本公司上市股份

於截至2018年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司股份。

企業管治

本公司已採納及應用本身的企業管治常規，其與上市規則附錄14所載之企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載守則條文一致。於2018年上半年，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟偏離企業管治守則第A.2.1條守則條文之情況除外。

第A.2.1條守則條文

企業管治守則第A.2.1條守則條文規定主席及行政總裁的角色須予以區分，不應由一人同時兼任。

於2018年上半年，李興浩先生同時擔任本公司之主席及行政總裁（「**行政總裁**」）。

本公司的主席與行政總裁之職責已清楚區分，並以書面列明。董事會主席負責讓董事會有效運作及管理董事會事務。行政總裁主要負責制定本集團之業務及發展策略。

李先生為本集團創辦人，於空調業擁有超過24年經驗。董事認為李先生為領導董事會的優秀領導人，而由同一人同時兼任主席及行政總裁可使本集團在發展及執行長遠業務策略時，擁有強大而貫徹的領導，故對本公司業務前景有利。

董事將不斷檢討本集團企業管治架構的成效，並評估是否需要就包括區分主席與行政總裁之角色作任何修改。

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**」），作為其本身有關董事進行證券交易的守則（「**本身守則**」）。本公司已就是否有任何違反標準守則及本身守則的事項向全體董事作出具體查詢。全體董事已確認彼等已於2018年上半年內遵守標準守則及本身守則所規定標準。

審閱中期業績

本公司的審核委員會(「**審核委員會**」)由三名獨立非執行董事傅孝思先生、張小明先生及王滿平先生組成。傅孝思先生為審核委員會主席。

審核委員會已與本公司的管理層審閱本公司截至2018年6月30日止六個月的中期業績。

刊登中期業績及中期報告

本公佈的電子版本將刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)、本公司官方網站(www.china-chigo.com)及本公司於亞洲投資專訊的網頁(www.irasia.com/listco/hk/chigo/index.htm)。本公司截至2018年6月30日止六個月的中期報告載有上市規則附錄16規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東及刊登在上述網站及網頁。

承董事會命
志高控股有限公司
主席
李興浩

香港，2018年8月29日

於本公佈日期，執行董事為李興浩、李秀慧、黃貴建及楊相穩；及獨立非執行董事為張小明、傅孝思及王滿平。

* 英文名稱只供識別之用。