

通達宏泰控股有限公司

中期報告

2018

目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	5
簡明綜合收益表	10
簡明綜合全面收益表	11
簡明綜合財務狀況表	12
簡明綜合權益變動表	14
簡明綜合現金流量表	16
簡明綜合中期財務報表附註	18
補充資料	38

公司資料

董事會

執行董事

王明利先生
王亞榆先生
王明志先生

非執行董事

王亞南先生(主席)

獨立非執行董事

梁碧君女士
孫偉康先生
胡健生先生

審核委員會

梁碧君女士(主席)
孫偉康先生
胡健生先生

薪酬委員會

梁碧君女士(主席)
孫偉康先生
胡健生先生

提名委員會

王亞南先生(主席)
梁碧君女士
孫偉康先生
胡健生先生

公司秘書

林少華女士

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

法定代表

王亞南先生
王明利先生

主要往來銀行

香港：

香港上海滙豐銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司
恒生銀行有限公司

中國：

滙豐銀行(中國)有限公司
常熟支行
三菱東京日聯銀行(中國)有限公司
蘇州分行
大華銀行(中國)有限公司
蘇州分行
中國建設銀行
常熟分行

法律顧問

香港法律：
李智聰律師事務所

中國法律：
江蘇頤華律師事務所

開曼群島法律：
Conyers Dill & Pearman, Cayman

投資者關係

縱橫財經公關顧問有限公司
香港
夏慤道18號
海富中心第一期29樓A室

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

香港灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
12樓1203室
電話：(852) 3188 1681
傳真：(852) 3585 2822
網頁：<http://www.tongdahongtai.com>
電郵：info@tongdahongtai.com

上市資料

於香港聯交所上市(主板)
股份簡稱：通達宏泰
股份代號：2363
每手買賣單位：2,500股
上市日期：2018年3月16日

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司
香港北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman)
Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

有關前瞻性陳述的警告陳述

本2018年中期報告包含若干對於通達宏泰控股有限公司(「本公司」，與其附屬公司合稱「本集團」或「我們」)財務狀況、經營業績及業務的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述為本集團對日後事件的期望或信念，並涉及已知及未知的風險與不明朗因素，而該等風險及因素可能導致實際業績、表現或事件與該等陳述中明示或暗示的業績、表現或事件有重大差距。若干陳述(其包含「潛在」、「估計」、「預期」、「預計」、「目標」、「有意」、「計劃」、「相信」、「估算」等字眼的陳述)以及類似的語句或其不同表達方式，均可視為「前瞻性陳述」。

前瞻性陳述涉及內在風險及不明朗因素。務請注意，若干因素均可導致實際業績在若干情況下大幅偏離前瞻性陳述所預計或暗示的若干狀況。前瞻性陳述的內容僅以截至有關陳述作出日期為準，而不應假設有關於陳述內容曾作審閱或更新以反映最新資料或日後事件。預期可對本集團經營業績構成影響的趨勢及因素於以下「管理層討論及分析」一節內說明。

管理層討論及分析

業務回顧

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至2018年6月30日止六個月(「期內」)的未經審核綜合中期業績。本集團乃一家「一站式」手提電腦及平板電腦外殼、配件及其他配件製造解決方案的供應商。本集團製造及銷售各種手提電腦及平板電腦外殼及配件。本公司股份於2018年3月16日已成功於香港聯合交易所有限公司主板上市(「上市」)。

期內，手提電腦外殼銷售繼續佔本集團銷售總額的最大部分約為96.5%(截至2017年6月30日止六個月：約98.0%)。相較於過往年度的全球出貨量，儘管手提電腦整體出貨量於2018年上半年已有回穩的跡象，惟外殼製造市場的競爭情況依然激烈。本集團於期內已持續投資於生產設備、增強自動化生產，並通過投資研發優化生產程序以提高我們的良品率及達致具競爭力的生產成本。憑藉多元化的表面裝飾技術，本集團能夠於市場中保持其競爭優勢。自去年起，擁有金屬外殼的手提及平板電腦主要因其具時尚潮流的質感，相對更高的散熱程度，以及其更輕及更薄而其他材料難以競爭的特性而加強市場滲透率。鑒於市場的潮流使然，本集團於期內也參與了更多的金屬外殼項目，且一般來說，金屬外殼項目具較高的毛利率。

業務前景

儘管市場預期手提電腦的整體出貨量於2018年將會回穩，管理層預計外殼製造市場的競爭情況將會持續激烈。中國大陸日益上升的勞動成本及更為嚴謹的環境政策亦對整個行業的營運帶來壓力。為符合本集團審慎樂觀及穩中求勝的經營理念，本集團將在制訂未來策略及動用資金方面採取審慎態度。於擴大產能的同時，本集團正持續投資於自動化及研發，以增強生產的穩定性及收益率，同時維持具競爭力的生產成本。此外，管理層預期，擁有金屬外殼的手提電腦及平板電腦市場於往後年間仍有擴展空間。本集團因此順應目前市場趨勢，在其種類廣泛的裝飾方法支持下持續調整產品組合及更加專注於金屬外殼項目。

財務回顧

截至2018年6月30日止六個月，本集團的收入總額由去年同期約245.5百萬港元減少約5.3%至本期內約232.5百萬港元。期內，本集團於2017年第一季度開始批量生產及交付的若干重大項目已達其產品生命週期年限，而預期於2018年第一季度交付的若干新項目則推遲至2018年第二季度。

本集團的毛利由去年同期約46.1百萬港元輕微增加約1.3%至期內約46.7百萬港元，主要由於收入總額較去年同期減少及毛利率由去年同期約18.8%增加至期內約20.1%的綜合影響所致。期內毛利率增加主要由於來自利潤率較高的金屬外殼項目的銷售貢獻較高。

本集團的銷售及分銷開支由去年同期約5.0百萬港元增加52.0%至期內約7.6百萬港元，主要由於向位於遠離本集團生產廠房的若干客戶作出的銷售增加以致需要較高的運輸成本。

本集團的一般及行政開支由去年同期約29.4百萬港元增加21.8%至期內約35.8百萬港元，主要由於研發成本、員工成本及福利及上市後所需的額外專業服務的法律及專業費用增加的綜合影響所致。

本集團的財務成本由去年同期約3.8百萬港元增加52.6%至期內約5.8百萬港元，主要與期內的平均銀行貸款結餘及利率增加一致。

本集團的其他收入及收益由去年同期約3.7百萬港元減少16.2%至期內約3.1百萬港元，主要由於政府補貼減少所致。

本集團於期內錄得其他經營收入淨額約8.3百萬港元及於去年同期錄得其他經營開支淨額約0.7百萬港元，主要由於期內錄得匯兌收益淨額約6.6百萬港元及於去年同期錄得匯兌虧損淨額約為1.3百萬港元。

本公司權益持有人應佔期內溢利於本期內為8.6百萬港元，與去年同期的8.5百萬港元相若。本公司權益持有人應佔每股基本盈利於本期間約為5.01港仙，較去年同期約5.89港仙減少約0.88港仙，主要由於與上市相關的發行額外普通股所致。

本集團的存貨周轉日數由截至2017年12月31日止年度的約190.4日增加至截至2018年6月30日止六個月的約280.7日，主要由於(i)為同一品牌交付予同一客戶的兩個金屬外殼項目，來自截至2017年12月31日止年度起所存備貨，初始交付定於2018年第一季度，惟延遲至第二季度；及(ii)受季節性影響，對本集團產品的需求一般於下半年較高，導致上半年收益較低，惟年中存貨水平需求較年底為高。因此，於年中計算的存貨周轉日數將較年底計算的存貨周轉日數為長。

截至2018年6月30日止六個月，本集團的應收貿易賬款及票據周轉日數約為154.8日，較截至2017年12月31日止年度約135.9日多約18.9日。本集團的應付貿易賬款周轉日數由截至2017年12月31日止年度約61.0日增加至截至2018年6月30日止六個月約68.5日。

流動資金、財務資源及資本結構

於2018年6月30日，本集團的現金及銀行結存為51.3百萬港元(2017年12月31日：28.3百萬港元)，其中大部分以美元及人民幣計值。於2018年6月30日，本集團計入現金及銀行結存的受限制銀行結存為5.0百萬港元(2017年12月31日：5.1百萬港元)。

於2018年6月30日，本集團於一年內償還的付息銀行借款總額約為238.4百萬港元(2017年12月31日：約250.2百萬港元)。於2018年6月30日，本集團並無超過一年的應付付息銀行借款(2017年12月31日：無)。

於2018年6月30日，本集團的資產負債比率(綜合債務淨額／權益總額)為44.7% (2017年12月31日：82.9%)。於上市後，本集團的營運主要以內部資源(包括但不限於)現有的現金及現金等價物、預期來自經營活動的現金流量及上市所產生的所得款項淨額)提供資金。董事會相信，本集團將可滿足其流動資金需要。由於流動資金狀況穩健，本集團可根據其業務策略進行擴充。

僱員資料

於2018年6月30日，本集團合共僱用870名永久僱員(2017年6月30日：1,087名永久僱員)。本集團僱員之薪酬按其個人表現、專業資格、行業經驗及相關市場趨勢釐定。管理層定期檢討本集團的薪酬政策，並評估員工之工作表現。僱員薪酬包括薪金、補貼、花紅、社會保險及強制性公積金供款。根據中國相關法規規定，本集團參與由相關當地政府機關運作的社會保險計劃。香港之僱員則參與該司法權區的強制性公積金計劃。

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2018年 千港元	2017年 千港元
收入	4	232,487	245,461
銷售成本		(185,763)	(199,339)
<hr/>			
毛利		46,724	46,122
其他收入及收益		3,108	3,702
銷售及分銷開支		(7,621)	(5,021)
一般及行政開支		(35,755)	(29,432)
其他經營收入／(開支)淨額		8,324	(650)
財務成本		(5,821)	(3,776)
<hr/>			
除稅前溢利	5	8,959	10,945
所得稅開支	6	(342)	(2,441)
<hr/>			
本公司權益持有人			
應佔期內溢利		8,617	8,504
<hr/>			
本公司權益持有人			
應佔每股盈利			
基本及攤薄	8	5.01港仙	5.89港仙
<hr/>			

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	千港元	千港元
期內溢利	8,617	8,504
其他全面收益／(開支)		
其後期間將重新分類至收益表的		
其他全面收益／(開支)：		
換算海外業務的匯兌差額	19,649	(7,188)
本公司權益持有人		
應佔期內全面收益總額	28,266	1,316

簡明綜合財務狀況表

		未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	107,463	107,840
長期按金		11,569	2,387
非流動資產總額		119,032	110,227
流動資產			
存貨	10	389,342	335,856
應收貿易賬款及票據	11	182,387	217,423
預付款項、按金及其他應收賬款		19,301	25,848
應收餘下集團款項	18	–	853
受限制銀行結存		5,037	5,105
現金及銀行結存		46,333	23,199
流動資產總額		642,400	608,284
流動負債			
應付貿易賬款	12	70,599	106,393
其他應付賬款及應計費用		34,048	46,753
應付餘下集團款項	18	–	47,023
付息銀行借款	13	238,397	250,165
應付稅項		233	667
流動負債總額		343,277	451,001

	附註	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
流動資產淨值		299,123	157,283
總資產減流動負債		418,155	267,510
資產淨值		418,155	267,510
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	14	1,891	1,445
儲備		416,264	266,065
權益總額		418,155	267,510

簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月未經審核

本公司權益持有人應佔

	已發行 股本 千港元 (附註14)	股份 溢價 千港元	資本 儲備 千港元	法定 儲備金 千港元	外匯波動 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總權益 千港元
於2018年1月1日	1,445	-	198,566	15,077	(7,003)	59,425	267,510
期內溢利	-	-	-	-	-	8,617	8,617
期內其他全面收益：							
有關換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	19,649	-	19,649
期內全面收益總額	-	-	-	-	19,649	8,617	28,266
發行股份	446	131,546	-	-	-	-	131,992
發行股份開支	-	(9,613)	-	-	-	-	(9,613)
於2018年6月30日	1,891	121,933*	198,566*	15,077*	12,646*	68,042*	418,155

截至2017年6月30日止六個月未經審核

本公司權益持有人應佔

	已發行 股本 千港元 (附註14)	股份 溢價 千港元	資本 儲備 千港元	法定 儲備金 千港元	外匯波動 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總權益 千港元
於2017年1月1日	1,434	-	198,566	12,096	(9,688)	39,543	241,951
期內溢利	-	-	-	-	-	8,504	8,504
期內其他全面開支：							
有關換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	(7,188)	-	(7,188)
期內全面收益總額	-	-	-	-	(7,188)	8,504	1,316
於2017年6月30日	1,434	-*	198,566*	12,096*	(16,876)*	48,047*	243,267

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表內之綜合儲備416,264,000港元(截至2017年6月30日止六個月：241,833,000港元)。

簡明綜合現金流量表

未經審核

截至6月30日止六個月

2018年
千港元

2017年
千港元

經營活動所得現金流量

經營所用現金	(6,525)	(20,121)
已付利息	(5,821)	(3,776)
已付海外稅項	(776)	(606)

經營活動所用現金流量淨額 **(13,122)** (24,503)

投資活動所得現金流量

已收利息	520	76
購買物業、廠房及設備項目	(4,261)	(6,619)
長期按金增加	(9,441)	(4,702)
受限制銀行結餘減少	68	127
匯兌調整	478	(195)

投資活動所用現金流量淨額 **(12,636)** (11,313)

未經審核

截至6月30日止六個月

	2018年 千港元	2017年 千港元
融資活動所得現金流量		
新銀行貸款	247,111	171,522
償還銀行貸款	(258,879)	(152,923)
發行股份所得款項淨額	72,535	-
匯兌調整	(15,948)	5,447
融資活動所得現金流量淨額	44,819	24,046
現金及銀行結餘增加／(減少)淨額	19,061	(11,770)
期初的現金及現金等價物	23,199	31,349
匯率變動影響淨額	4,073	(1,240)
期末的現金及現金等價物	46,333	18,339
現金及銀行結餘之結存分析		
現金及銀行結餘	51,370	22,848
減：受限制銀行結餘	(5,037)	(4,509)
	46,333	18,339

簡明綜合中期財務報表附註

1. 公司資料

通達宏泰控股有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於2018年3月16日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要涉及製造及銷售手提電腦及平板電腦外殼。附屬公司的主要業務性質於期內概無重大變動。

於上市前，本公司由通達集團控股有限公司(「通達控股」)間接全資擁有，該公司於開曼群島註冊成立，而其股份於聯交所主板上市。通達控股及其附屬公司(惟不包括本公司及其附屬公司)統稱為「餘下集團」。

2. 呈列基準

未經審核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證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。中期財務報表應連同截至2017年12月31日止年度之年度財務報表一併閱覽。

3. 會計政策

所採納之會計政策及編製基準與本集團截至2017年12月31日止年度之財務報表所採納者一致，惟採納下文披露於2018年1月1日開始之會計期間生效之經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港會計準則則除外。

香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎付款的交易的分類與計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	應用香港財務報告準則第4號保險合約時 一併應用香港財務報告準則第9號 金融工具
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	來自客戶合約的收益
香港財務報告準則第15號(修訂本)	香港財務報告準則第15號來自客戶合約 的收益之澄清
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
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
2014年至2016年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號(修訂本)及 香港會計準則第28號(修訂本)

除下文進一步評述者外，採納該等經修訂香港財務報告準則及香港會計準則對本會計期間或先前會計期間已編製及呈列的財務狀況並無任何重大影響。

3. 會計政策(續)

香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收益及相關詮釋，其適用於所有來自客戶合約的收益，除非該等合約適用於其他準則。該項新準則建立五步模式以對客戶合約收益進行入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。

該準則要求實體作出判斷，並考慮將該模式各步應用於其客戶合約時的所有相關事實及情況。該準則亦訂明獲取合約的增量成本及與履行合約直接相關的成本的會計處理。採納香港財務報告準則第15號對本集團簡明綜合中期財務報表並無任何重大影響。

香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號金融工具於2018年1月1日或以後開始的年度期間取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，匯集金融工具會計法的三大方面：分類及計量，減值及對沖會計。

3. 會計政策(續)

香港財務報告準則第9號金融工具(續)

(a) 分類及計量

為釐定彼等的分類及計量類別，香港財務報告準則第9號規定所有金融資產(股本工具及衍生工具除外)根據結合實體管理資產的業務模式及工具的合約現金流量特徵進行評估。

香港會計準則第39號計量類別(包括現金及銀行結存、受限制銀行結存、應收貿易賬款及票據及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產)已由香港財務報告準則第9號項下按攤銷成本列賬的債務工具取代。

金融負債的會計處理很大程度上與香港會計準則第39號規定者一致。

(b) 減值

本集團應用簡化方式，並根據於其所有應收貿易賬款及票據餘下年期內的所有現金差額現值估計的全期預期虧損入賬。本集團採用一般方法並就計入預付款項、按金及其他應收賬款的金融資產記錄十二個月的預期虧損。

所有其他修訂本及詮釋均於2018年首次應用，惟不會對本集團中期簡明綜合財務資料產生影響。

4. 經營分類資料

本集團主要從事製造及銷售手提電腦及平板電腦外殼。幾乎所有本集團的產品屬類似性質及承受類似風險及回報。因此，本集團的經營業務來自單一須予呈報經營分類。

此外，本集團的收入、開支、業績、資產和負債以及資本開支絕大部分來自單一地區，即中國內地(本集團的主要業務及經營所在地)。因此，並無呈列地區分析。

有關主要客戶的資料

來自銷售予個別客戶的收入(佔本集團總收入10%以上)如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	千港元	千港元
客戶A	63,967	73,276
客戶B	43,998	141,594
客戶C	36,780	不適用*
客戶D	31,729	不適用*
	176,474	214,870

* 截至2017年6月30日止六個月，銷售予客戶C及客戶D少於總收入10%。

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	千港元	千港元
已售存貨成本	185,763	199,339
折舊	11,773	10,234
研究及開發成本	11,353	7,626
經營租賃項下的最低租賃付款	4,421	2,263
薪金及工資	30,132	28,616
應收貿易賬款減值撥回	(1,725)	(610)
存貨撥備	-	3,961
匯兌差額淨額	(6,599)	1,260

6. 所得稅

由於本集團於期內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備(截至2017年6月30日止六個月：無)。中國內地的應課稅溢利的稅項已按通行稅率計算。

根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法，中國內地所有企業的所得稅稅率統一為25%。

6. 所得稅(續)

於截至2016年12月31日止年度起三年內，通達宏泰科技(蘇州)有限公司獲評為高新技術企業，並可按優惠稅率15%繳稅。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	千港元	千港元
自中國內地期內當期稅項支出總額	342	2,441

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%預扣稅。該規定自2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所在司法權區訂有稅務條約，則可應用較低的預扣稅率。因此，本集團須就於中國內地成立的一家附屬公司就於2008年1月1日起所產生的盈利派發之股息繳納預扣稅。

本集團並無就於中國內地成立的一家附屬公司之預扣稅的未匯出盈利而應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該附屬公司在可見將來不大可能分派該等盈利。於2018年6月30日，與在中國內地附屬公司相關而未確認遞延稅項負債的暫時差額合共為約111,279,000港元(2017年12月31日：94,538,000港元)。

本公司向其股東派付股息並無導致任何所得稅後果。

7. 股息

董事並不建議於期內派付任何中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

8. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔期內溢利8,617,000港元(截至2017年6月30日止六個月：8,504,000港元)以及於期內已發行的普通股加權平均數171,875,403股(截至2017年6月30日止六個月：144,498,874股)計算。

用於計算截至2018年6月30日止六個月的每股基本盈利之普通股加權平均數，包括本公司已發行予Tong Da Holdings (BVI) Limited(「Tong Da Holdings」)(通達控股的全資附屬公司)的4,796,031股普通股加權平均數，乃以資本化本公司應付予Tong Da Holdings的款項45,000,000港元的方式發行、本公司就上市已發行的22,568,122股普通股加權平均數及本公司於期初已發行的144,511,250股普通股。有關已發行股本的進一步詳情於財務報表附註14披露。

用於計算截至2017年6月30日止六個月的每股基本盈利之普通股加權平均數，包括本公司已發行予Tong Da Holdings的1,107,624股普通股加權平均數及本公司於期初已發行的143,391,250股普通股。

於截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團概無已發行的潛在攤薄普通股。

9. 物業、廠房及設備

期內，本集團收購物業、廠房及設備約4,520,000港元(截至2017年6月30日止六個月：8,381,000港元)。

10. 存貨

	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
原材料	34,974	34,298
在製品	185,473	132,278
製成品	168,895	169,280
	389,342	335,856

於2018年6月30日，2,095,000港元(2017年12月31日：1,970,000港元)之模具被計入製成品。

11. 應收貿易賬款及票據

	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
應收貿易賬款	182,834	211,062
減值撥備	(948)	(2,513)
	181,886	208,549
應收票據	501	8,874
	182,387	217,423

11. 應收貿易賬款及票據(續)

本集團與其客戶的交易條款以信貸為主，惟新客戶一般須預先付款。信貸期一般為一至四個月。本集團尋求對未償還應收賬款維持嚴格監控，以盡量減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增強安排。應收貿易賬款為不付息。於2018年6月30日，本集團最大客戶及五大客戶結欠的應收貿易賬款及票據總額分別佔應收貿易賬款及票據總額22.7%(2017年12月31日：56.3%)以及82.7%(2017年12月31日：92.4%)。

本集團於報告期末按發票日期呈列及扣除撥備的應收貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
三個月內	138,779	216,440
四至六個月，包括首尾兩個月	43,608	983
	182,387	217,423

12. 應付貿易賬款

應付貿易賬款為不付息，且一般於一至四個月內結清。本集團於報告期末按發票日期呈列的應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
三個月內	42,375	91,411
四至六個月，包括首尾兩個月	28,224	14,982
	70,599	106,393

13. 付息銀行借款

截至2018年6月30日止六個月，本集團償還銀行借款約258,879,000港元(截至2017年6月30日止六個月：152,923,000港元)及於期內籌集新銀行借款約247,111,000港元(截至2017年6月30日止六個月：171,522,000港元)。

14. 已發行股本

	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
法定：		
1,000,000,000股(2017年12月31日： 1,000,000,000股)每股0.01港元的 普通股	10,000	10,000
已發行及繳足：		
189,115,638股(2017年12月31日： 144,511,250股)每股0.01港元的普通股	1,891	1,445

14. 已發行股本(續)

本公司的法定及已發行股本的變動概述如下：

	附註	每股0.01港元 的普通股數目	普通股面值 千港元
法定：			
於2017年12月31日、 2018年1月1日及2018年6月30日		1,000,000,000	10,000
已發行及繳足：			
於2017年1月1日		143,391,250	1,434
於2017年1月3日發行股份	(a)	1,120,000	11
於2017年12月31日 及2018年1月1日		144,511,250	1,445
於2018年2月23日發行股份	(b)	6,781,888	68
於2018年3月15日發行股份	(c)	37,822,500	378
於2018年6月30日		189,115,638	1,891

14. 已發行股本(續)

附註：

- (a) 本公司於2017年1月3日以資本化本公司當日應付予Tong Da Holdings的款項11,200港元的方式配發及發行1,120,000股每股0.01港元的入賬列作繳足的普通股予Tong Da Holdings。
- (b) 於2018年2月23日，本公司以資本化本公司當日應付Tong Da Holdings的款項45,000,000港元的方式向Tong Da Holdings配發及發行6,781,888股每股0.01港元的入賬列作繳足的普通股。
- (c) 於2018年3月15日，就上市而言，37,822,500股每股0.01港元的股份按每股2.30港元的價格發行，總代價(扣除開支前)為約86,992,000港元。37,822,500股普通股，包括根據向若干機構及專業投資者配售股份而發行的18,910,000股普通股及根據公開發售發行的18,912,500股普通股。

15. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排出租其若干廠房、辦公室處所及員工宿舍，經協商後的期限為一至十年。

於2018年6月30日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃款項總額的到期情況如下：

	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
一年內	7,527	5,776
第二年至第五年(包括首尾兩年)	16,396	9,884
五年後	6,466	5,889
	30,389	21,549

16. 承擔

除上文附註15載列的經營租賃承擔外，於報告期末，本集團有下列已訂約但未計提撥備的資本承擔：

	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
已訂約但未撥備：		
購買物業、廠房及設備項目	10,761	8,299

17. 或然負債

本集團於報告期末並無重大或然負債。

18. 關聯方交易

(a) 除財務報表另行詳述的交易外，本集團曾與關聯方進行以下交易：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	千港元	千港元
餘下集團：		
購買產品	374	608

向餘下集團進行的購買乃按雙方協定之條款作出。

(b) 除財務報表另行披露者外，與餘下集團的結餘為無抵押、免息及無固定還款期。於2017年12月31日，應收／(付)餘下集團的款項屬非貿易性質。

18. 關聯方交易(續)

(c) 本集團主要管理人員的薪酬

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	千港元	千港元
短期僱員福利	2,432	1,673
退休福利	298	290
向主要管理人員支付的薪酬總額	2,730	1,963

19. 公允價值及公允價值層級

金融資產及負債之公允價值以該工具於自願交易方當前交易(而非強迫或清倉銷售)下之可交易金額入賬。下列方法及假設乃用於估算公允價值：

現金及銀行結餘、受限制銀行結餘、應收貿易賬款及票據、應收餘下集團款項、計入預付款項、按金及其他應收賬款之金融資產、計入其他應付賬款及應計費用之金融負債、應付貿易賬款、應付餘下集團款項以及附息銀行借款之公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具屬短期性質。

19. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

本集團使用以下層級釐定及披露金融工具之公允價值：

第一級：公允價值計量乃基於相同資產或負債於活躍市場中所報價格(未調整)得出

第二級：公允價值計量乃基於對記錄中有重大影響之所有輸入數據均可直接或間接被觀察之估值方法得出

第三級：公允價值計量乃基於對記錄中有重大影響之任何輸入數據而該數據並非來自可觀察市場(不可觀察的輸入數據)之估值方法得出

於截至2018年6月30日止六個月期間，第一級與第二級公允價值計量之間並無轉換，且第三級公允價值計量並無轉入或轉出。

20. 已轉讓金融資產

(i) 未全數取消確認的已轉讓金融資產

下表提供以部分已轉讓金融資產不符合取消確認資格的方式轉讓的金融資產摘要及相關負債：

(a) 根據中國票據法的票據背書

	未經審核 2018年 6月30日 千港元	經審核 2017年 12月31日 千港元
持續獲確認的資產賬面值	501	8,874
相關負債的賬面值	501	8,874

於2018年6月30日，本集團向其若干供應商背書賬面值為501,000港元(2017年12月31日：8,874,000港元)已獲中國一家銀行接納的若干應收票據(「背書票據」)，以結清應付此等供應商的貿易及其他應付賬款(「背書」)。董事認為，本集團已保留重大風險及回報，包括背書票據的違約風險，故此，其持續確認背書票據及相關已結清貿易及其他應付賬款的全數賬面值。背書後，本集團對背書票據的使用並無保留任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押背書票據。於2018年6月30日，由供應商擁有追索權的背書票據於年內結清的貿易及其他應付賬款總賬面值為501,000港元(2017年12月31日：8,874,000港元)。

20. 已轉讓金融資產(續)

(i) 未全數取消確認的已轉讓金融資產(續)

(b) 應收貿易賬款保理

作為正常業務的一部分，本集團已訂立應收貿易賬款保理安排(「該安排」)，將若干應收貿易賬款轉讓予一間銀行。根據該安排，倘任何應收賬款延遲付款達180日，則本集團可能須向該銀行付還利息損失。進行轉讓後，本集團並無保留任何使用應收貿易賬款(包括向任何其他第三方銷售、轉讓或質押應收貿易賬款)的權利。於2018年6月30日，根據該安排轉讓而尚未清償的應收貿易賬款的原賬面值為60,251,000港元(2017年12月31日：75,012,000港元)。於2018年6月30日，本集團繼續確認的資產賬面值為54,226,000港元(2017年12月31日：67,511,000港元)，而於2018年6月30日的相關負債的賬面值為54,226,000港元(2017年12月31日：67,511,000港元)。

21. 批准中期財務報表

本未經審核簡明綜合中期財務報表於2018年8月21日獲董事會批准及授權刊發。

補充資料

中期股息

董事會並不建議於截至2018年6月30日止六個月派付中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2018年6月30日，本公司董事(「董事」)及主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須予置存的登記冊或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益或淡倉如下：

本公司普通股的好倉

董事姓名	權益性質	擁有權益的 股份數目	持股權益 百分比
王亞南先生 (附註1、2)	實益權益 受控制法團權益	9,653,000 43,112,250	5.10% 22.80%
王亞榆先生 (附註1)	實益權益 受控制法團權益	2,411,000 35,712,250	1.28% 18.88%

附註：

1. 35,712,250股股份由Landmark Worldwide Holdings Limited持有，Landmark Worldwide Holdings Limited之已發行股本乃由王亞南先生、王亞華先生、王亞榆先生及王亞揚先生（統稱為「王氏四兄弟」）各自實益擁有25%。
2. 7,400,000股股份由E-Growth Resources Limited持有，其全部的已發行股本由王亞南先生實益擁有。

除上文所披露外，於2018年6月30日，概無本公司董事於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份或相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條須記入登記冊或因其他原因須根據標準守則知會本公司及聯交所的其他權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2018年6月30日，以下各方(本公司董事及主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有本公司根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊所記錄之權益或淡倉：

本公司普通股好倉

股東名稱	權益性質	擁有權益的股份數目	於本公司的持股百分比
王亞揚先生 (附註1)	實益權益 受控制法團權益	2,982,500 35,712,250	1.58% 18.88%
王亞華先生 (附註1)	實益權益 受控制法團權益	2,280,500 35,712,250	1.21% 18.88%
Landmark Worldwide Holdings Limited (附註1)	實益權益	35,712,250	18.88%
Wykeham Capital Asia Value Fund (附註2)	實益權益	13,330,000	7.04%
Wykeham Capital Limited (附註2)	投資經理	13,330,000	7.04%
Howel Gruffudd Rhys Thomas先生 (附註2)	受控制法團權益	13,330,000	7.04%

附註：

1. 35,712,250股股份由Landmark Worldwide Holdings Limited持有，Landmark Worldwide Holdings Limited之已發行股本乃由王氏四兄弟實益擁有25%。
2. Howel Gruffudd Rhys Thomas先生因持有Wykeham Capital Limited(為Wykeham Capital Asia Value Fund之投資經理)100%股權，故被視為於Wykeham Capital Asia Value Fund擁有的13,330,000股股份中擁有權益。

董事收購股份或債券之權利

除下文「購股權計劃」一節所披露者外，期內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或未成年子女授出可藉購買本公司股份或債券而獲取利益之權利，而彼等亦無行使任何有關權利；本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事獲得任何其他法人團體之有關權利。

購股權計劃

本公司設有購股權計劃(「購股權計劃」)，讓本公司可向合資格人士授出購股權作為彼等對本集團所作貢獻的獎勵。本公司已於2018年2月8日採納購股權計劃。自上市日期起直至2018年6月30日期間，本公司概無根據購股權計劃授出、行使或註銷任何購股權，且於2018年6月30日及本報告日期，購股權計劃項下並無尚未行使的購股權。

購買、出售或贖回本公司證券

自上市日期起直至本中期報告日期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

上市所得款項淨額用途

於2018年3月16日，本公司成功於香港聯合交易所有限公司主板上市（「上市」）。上市所得款項淨額（經扣除包銷費用及本集團就上市應付的相關開支）約為48.5百萬港元。於2018年6月30日，所得款項淨額中合共7.6百萬港元已由本集團根據本公司日期為2018年2月28日的招股章程所載分配予以動用。

下表載列所得款項淨額使用概要：

用途	佔總金額 百分比	所得款項 淨額 百萬港元	於2018年	於2018年
			6月30日 已動用金額 百萬港元	6月30日 尚未動用金額 百萬港元
租賃廠房	15.1%	7.3	0.5	6.8
翻新上述新廠房	19.9%	9.6	–	9.6
購買額外生產設施及機械的 資本開支	46.2%	22.4	6.4	16.0
提升本集團製造工序自動化的 資本開支	16.1%	7.8	0.7	7.1
加強銷售及營銷活動	0.3%	0.2	–	0.2
提升研發能力	2.4%	1.2	–	1.2
總計	100%	48.5	7.6	40.9

足夠公眾持股量

根據可供本公司公開查閱之資料及董事所知，截至2018年6月30日止六個月期間及直至本報告日期，本公司已維持足夠公眾持股量。

企業管治守則

自上市日期起直至本中期報告日期期間，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的所有適用守則條文，惟下文所述的偏離情況除外。

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司目前並無任何高級人員出任「行政總裁」一職。然而，執行董事王明利先生自上市日期起執行本公司行政總裁的職責。

審核委員會

本公司根據企業管治守則於2018年2月8日成立審核委員會（「審核委員會」）。於本中期報告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即梁碧君女士、孫偉康先生及胡健生先生。梁碧君女士為審核委員會主席。

審核委員會與本公司管理層已審閱本集團採納的會計原則及政策以及本集團的財務資料、本公司截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期業績公告及中期報告，且認為該等報告乃根據相關會計準則編製，並已作出適當的披露。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。經向全體董事作出特定查詢後，彼等已確認，自上市日期起直至本中期報告日期已遵守標準守則。

報告期後事項

於財政期間完結後，概無發生影響本公司及其任何附屬公司之重大事項須於本報告中披露。

董事會

於本報告日期，董事會包括執行董事王明利先生、王亞榆先生及王明志先生；非執行董事王亞南先生；以及獨立非執行董事梁碧君女士、孫偉康先生及胡健生先生。

代表董事會

通達宏泰控股有限公司

主席

王亞南

香港，2018年8月21日