

香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，  
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈之全部或任  
何部分內容所產生或因依賴該等內容所引致之任何損失承擔任何責任。



**Dynasty Fine Wines Group Limited**

**王朝酒業集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：828)

### **截至二零一七年六月三十日止六個月中期業績公佈**

王朝酒業集團有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。本公司審核委員會(「審核委員會」)亦已審閱二零一七年上半年之未經審核中期業績。審核委員會全體成員(包括審核委員會主席)均為獨立非執行董事。

## 簡明綜合損益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收入	5	235,740	238,761
銷售成本		<u>(154,414)</u>	<u>(173,590)</u>
<b>毛利</b>		<b>81,326</b>	65,171
其他收入、收益及虧損－淨額		479	727
分銷成本		(54,467)	(92,975)
行政費用		<u>(52,097)</u>	<u>(44,927)</u>
<b>經營虧損</b>	6	<b>(24,759)</b>	(72,004)
財務收入		232	1,942
財務費用		<u>(2,938)</u>	<u>(4,318)</u>
財務費用－淨額		<u>(2,706)</u>	<u>(2,376)</u>
<b>除所得稅前虧損</b>		<b>(27,465)</b>	(74,380)
所得稅(開支)／抵免	7	<u>(26)</u>	<u>329</u>
<b>期內虧損</b>		<b>(27,491)</b>	<u>(74,051)</u>
<b>歸屬於：</b>			
本公司所有者		(26,701)	(73,917)
非控制性權益		<u>(790)</u>	<u>(134)</u>
		<u>(27,491)</u>	<u>(74,051)</u>
<b>期內每股虧損歸屬於本公司所有者</b> (以每股港仙列示)			
－每股基本及攤薄虧損	9	<u>(2.1)</u>	<u>(5.9)</u>

## 簡明綜合全面損益表

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
期內虧損	(27,491)	(74,051)
其他綜合收益		
外幣折算差額	<u>15,325</u>	<u>28,882</u>
<b>期內綜合虧損總額</b>	<b><u>(12,166)</u></b>	<b><u>(45,169)</u></b>
歸屬於：		
本公司所有者	(11,921)	(43,028)
非控制性權益	<u>(245)</u>	<u>(2,141)</u>
	<b><u>(12,166)</u></b>	<b><u>(45,169)</u></b>

## 簡明綜合資產負債表

		於	
		二零一七年 六月三十日 未經審核 千港元	二零一六年 十二月三十一日 經審核 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		269,045	272,170
租賃土地及土地使用權		52,856	52,095
商譽		-	-
於一家聯營公司的投資		-	-
遞延所得稅資產		-	-
		<b>321,901</b>	<b>324,265</b>
<b>流動資產</b>			
應收賬款及應收票據	10	86,933	51,311
其他應收款項、按金及預付款項		21,842	39,138
存貨		437,471	504,367
受限制現金		591	733
現金及現金等價項目		74,443	90,675
		<b>621,280</b>	<b>686,224</b>
<b>資產總值</b>		<b>943,181</b>	<b>1,010,489</b>
<b>權益</b>			
<b>權益歸屬於本公司所有者：</b>			
股本		124,820	124,820
其他儲備		1,154,133	1,139,353
累計虧損		(945,211)	(918,510)
		<b>333,742</b>	<b>345,663</b>
非控制性權益		15,323	15,568
<b>權益總額</b>		<b>349,065</b>	<b>361,231</b>
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款	11	136,094	210,424
其他應付及應計款項		324,093	321,499
借貸		133,929	117,318
當期所得稅款項		-	17
		<b>594,116</b>	<b>649,258</b>
<b>負債總額</b>		<b>594,116</b>	<b>649,258</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>943,181</b>	<b>1,010,489</b>

## 1 一般資料

本公司於二零零四年七月二十九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為一間獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1- 1111, Cayman Islands，而其主要辦事處位於香港灣仔軒尼詩道139號中國海外大廈十六樓E及F室。

本公司之主要業務為投資控股及買賣葡萄酒產品。附屬公司之主要業務為生產及銷售葡萄酒產品及原酒。

本公司股份(「股份」)於二零零五年一月二十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。於二零一三年三月二十二日，股份於聯交所暫停買賣。

簡明綜合財務資料已於二零一九年七月二十二日獲批准刊發。

該等簡明綜合中期財務報表尚未經審核。

## 2 編製基準及會計政策

截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應連同本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱覽，該財務報表是根據香港財務報告準則所編製。

編製該等簡明綜合中期財務資料所採納之會計處理、會計政策和計算方法與編製截至二零一六年十二月三十一日止年度財務報表一致。本公司核數師已於二零一八年二月十五日就截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表發表保留意見。

編製簡明綜合中期財務資料已考慮截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務報表之所有相關資料。該編製所採納之會計處理和計算方法與編製截至二零一七年十二月三十一日止年度財務報表一致。

並無其他在本中期期間首次生效的修訂準則或詮釋預期會對本集團造成重大影響。

### (a) 本集團採納之新訂及經修訂標準

本集團已於二零一七年一月一日開始之財政年度首次採納以下準則及修訂：

- 就未變現虧損確認遞延稅項資產—香港會計準則第12號的修訂；及
- 披露計劃—香港會計準則第7號的修訂

採納該等修訂不會對過往年度已確認之金額產生任何影響。大多數修訂亦將不會影響當前或未來期間。

香港會計準則第7號之修訂本要求披露融資活動產生的負債之變動。

### (b) 尚未採納之新訂準則及詮釋

多項新訂準則及準則修訂本及詮釋於二零一七年一月一日後開始的年度期間生效，而於編製該等簡明綜合中期財務報表時並未採用。

該等修訂本預期概不會對本集團之簡明綜合中期財務報表產生重大影響，惟以下對下列財務報表有影響者除外：

- 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，「與客戶之間的合同產生的收入」
- 香港財務報告準則第16號，「租賃」

概無其他預期可能對本集團產生重大影響之尚未生效香港財務報告準則或香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋。

### **3 財務風險管理**

#### **3.1 財務風險因素**

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括匯率風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險)、信用風險及流動性風險。

中期簡明綜合財務報表並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料和披露，此中期財務報表應與本集團於二零一六年十二月三十一日的年度財務報表一併閱讀。

風險管理政策並無任何變動。

#### **3.2 流動性風險**

與截至二零一六年十二月三十一日止年度比較，金融負債的合約未貼現現金流出並無重大變動。

#### **3.3 其他風險因素及公允價值估計**

本集團財務風險管理的目標及政策在其他各方面均與截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所披露者一致。

### **4 估計**

編製中期財務報表要求本公司管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明綜合中期財務報表時，本公司管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一六年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用者相同。

### **5 分部資料**

根據本集團的內部報告，主要營運決策者從產品角度考慮業務，並已確定經營分部為紅葡萄酒、白葡萄酒及主要與銷售起泡葡萄酒、白蘭地及冰葡萄酒有關的所有其他產品。執行董事根據毛利評估經營分部的表現。本集團的所有收入均來自外部客戶。

主要管理團隊根據毛利評估營運分部表現。本集團所有收入均來自外部客戶。

	未經審核			總計 千港元
	紅葡萄酒 千港元	白葡萄酒 千港元	所有其他產品 千港元	
截至二零一七年六月三十日止 六個月				
收入	<u>150,668</u>	<u>84,372</u>	<u>700</u>	<u>235,740</u>
毛利	<u>55,042</u>	<u>25,832</u>	<u>452</u>	<u>81,326</u>
未分配項目： 折舊及攤銷				<u>(17,612)</u>
截至二零一六年六月三十日止 六個月				
收入	<u>184,765</u>	<u>53,499</u>	<u>497</u>	<u>238,761</u>
毛利	<u>53,709</u>	<u>11,602</u>	<u>(140)</u>	<u>65,171</u>
未分配項目： 折舊及攤銷				<u>(16,506)</u>

分部毛利總額與除所得稅前虧損總額對賬如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
申報分部毛利	81,326	65,171
其他收入、收益及虧損－淨額	479	727
分銷成本	(54,467)	(92,975)
行政費用	<u>(52,097)</u>	<u>(44,927)</u>
經營虧損	(24,759)	(72,004)
財務費用－淨額	<u>(2,706)</u>	<u>(2,376)</u>
除所得稅前虧損	<u>(27,465)</u>	<u>(74,380)</u>

各申報分部的資產總值及負債金額並不經常提供予主要經營決策者。

本集團擁有多元化之客戶基礎，且概無外部客戶之交易額超過本集團收入之10%(二零一六年：無)。絕大多數銷售來自於中華人民共和國(「中國」)。

## 6 經營虧損

經營虧損呈列已扣除：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
員工成本包括：		
—工資、其他津貼和福利	53,976	59,440
—對退休福利計劃的供款	4,248	6,105
	<u>58,224</u>	<u>65,545</u>
包括董事酬金的僱員總成本		
	<u>58,224</u>	<u>65,545</u>
折舊及攤銷	17,612	16,506
物業、廠房及設備出售之虧損	10	10
計入銷售成本的存貨減值撥回	(10,818)	(18,008)
	<u>(10,818)</u>	<u>(18,008)</u>

## 7 所得稅費用／(抵免)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
當期所得稅：		
—期內利潤的當期稅項	26	—
—年度報稅差額	—	(329)
遞延所得稅：		
—遞延所得稅總額	—	—
所得稅費用／(抵免)	<u>26</u>	<u>(329)</u>

本集團在香港並無任何估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅撥備。

本集團已就各附屬公司於期內的估計應課稅溢利，按適用稅率計提中國所得稅撥備。適用稅率主要為25%（二零一六年：25%）。

## 8 股息

於二零一七年六月三十日止六個月概無支付任何中期股息（二零一六年：無）。

## 9 每股虧損

每股基本虧損乃根據虧損歸屬於本公司所有者26,701,000港元（二零一六年：虧損73,917,000港元）及截至二零一七年六月三十日止六個月之已發行加權平均股份數目1,248,200,000股（二零一六年：1,248,200,000股）計算。

由於本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月並無攤薄工具且本公司已發行的所有尚未行使購股權於二零一六年十月三十一日已失效且無任何攤薄影響，故截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月，本集團每股攤薄盈利等於其每股基本盈利。



## 10 應收賬款及應收票據

本集團一般向客戶授出90日至180日(二零一六年：90日至180日)的信用期。應收賬款的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 千港元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 千港元
三個月或以下	40,577	23,621
三至六個月	9,526	8,433
六個月至一年	12,153	7,914
一年至兩年	4,818	7,333
超過兩年	9,038	8,296
	<u>76,112</u>	<u>55,597</u>
減：減值撥備	<u>(18,230)</u>	<u>(16,991)</u>
	57,882	38,606
應收票據	<u>29,051</u>	<u>12,705</u>
	86,933	51,311
應收賬款—淨額	<u><u>86,933</u></u>	<u><u>51,311</u></u>

本集團應收賬款之賬面值主要以人民幣(「人民幣」)計值。由於流動應收款項之短期性質，其賬面值被視為與其公允價值相同。

## 11 應付賬款

基於發票日期之應付賬款賬齡分析如下：

	未經審核 二零一七年 六月三十日 千港元	經審核 二零一六年 十二月三十一日 千港元
0至30日	20,201	40,866
31日至90日	23,138	22,687
超過90日	92,755	146,871
	<u>136,094</u>	<u>210,424</u>

## 管理層討論與分析

### 概覽

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團的收入輕微減少1.3%至236,000,000港元(二零一六年–239,000,000港元)，而本集團虧損歸屬於本公司所有者減少至26,700,000港元(二零一六年–73,900,000港元)。

根據回顧期內已發行股份加權平均數1,248,000,000股(二零一六年–1,248,000,000股)計算，截至二零一七年六月三十日止六個月內，股份的每股虧損為每股2.1港仙(二零一六年–5.9港仙)。截至二零一七年六月三十日止期間並無潛在攤薄股份。

二零一七年上半年虧損歸屬於本公司所有者減少，主要因為期內經營情況好轉，同比銷量增加及毛利改善，其次受益於期內實施有效的成本控制政策後節約了分銷成本。

### 財務回顧

#### 損益表

##### 收入

本集團之收入指銷售葡萄酒產品的所得款項。截至二零一七年六月三十日止六個月，總收入由二零一六年同期約239,000,000港元輕微減少1.3%至約236,000,000港元。

回顧期內，本集團的紅葡萄酒及白葡萄酒產品的平均出廠售價較二零一六年全年平均每瓶(750毫升)21.8港元高。由於中國消費者偏好紅葡萄酒，故本集團的紅葡萄酒產品定價可以較高，本集團紅葡萄酒的平均出廠售價一般高於其白葡萄酒。

## 銷售成本

下表列出回顧期內銷售成本(扣除存貨減值撥備影響前)的主要組成部分：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	%	%
原料成本		
—葡萄及葡萄汁	45	43
—酵母及添加劑	2	2
—包裝材料	21	19
—其他	1	1
	<hr/>	<hr/>
總原料成本	69	65
製造間接開支	22	21
消費稅及其他稅項	9	14
	<hr/>	<hr/>
總銷售成本	<b>100</b>	<b>100</b>

本集團生產葡萄酒產品的主要原材料包括葡萄、葡萄汁、酵母、添加劑及包裝材料(包括酒瓶、瓶蓋、標籤、木塞及包裝箱)。回顧期內，葡萄及葡萄汁成本為銷售成本的主要組成部分，佔本集團總銷售成本約45%，較去年同期的約43%增加2%，此乃由於葡萄及葡萄汁的購買量上升。

製造間接開支主要包括折舊、物業、廠房及設備租金、物料、水電費、維修及保養開支、生產與相關部門的薪金及有關員工開支，以及生產的其他相關開支。於回顧期內，製造間接開支佔收入的百分比較二零一六年同期保持穩定。

## 毛利率

毛利率乃根據包括消費稅在內的銷售成本及銷售發票總額計算。整體毛利率由二零一六年同期的27%增加至截至二零一七年六月三十日止六個月的34%，主要由於經營情況好轉。

於回顧期內，紅葡萄酒產品和白葡萄酒產品的毛利率分別為37%及31%(二零一六年分別為29%及22%)。

## 分銷成本

分銷成本主要包括廣告及市場推廣開支、有關葡萄酒產品銷售的運輸及送貨費用、銷售及市場部門的薪金及相關員工開支以及其他相關開支。回顧期內，分銷成本佔本集團收入約23%（二零一六年—39%）。分銷成本下降是由於回顧期內實施有效的成本控制政策。回顧期內，本集團繼續透過與婚禮統籌公司及當地分銷商合辦宣傳活動、平面及戶外廣告、葡萄酒晚宴、品酒活動、數碼通訊、贊助活動及展覽，以推廣及營銷王朝御苑酒堡、品牌和產品。本集團將確保本集團的宣傳策略是針對市場動態和競爭。

## 行政費用

行政費用包括行政部、財務部和人力資源部人員的薪金及相關開支、折舊與攤銷開支、減值撥備以及其他相關行政費用。

回顧期內，行政費用佔本集團收入的百分比為22%（二零一六年—19%）。百分比於回顧期內保持穩定。

## 所得稅費用

根據開曼群島及英屬處女群島（「英屬處女群島」）的現行法例，本公司及其於英屬處女群島註冊成立的附屬公司均毋須就其收入或資本收益繳稅。此外，派付股息亦毋須繳付該等司法權區的預扣稅。

根據二零零七年三月十六日第十屆全國人民代表大會通過的中國企業所得稅法，本公司於中國成立的所有附屬公司的企業所得稅率自二零零八年一月一日起統一為25%。轉至所得稅費用乃由於期內並無就過往年度年度報稅作出調整。

## 財務管理與資本運作政策

於二零一七年六月三十日，本集團的收入、開支、資產及負債主要以人民幣計值。經營及借款的資金已存放在認可財務機構作為短期存款（以人民幣或港元計值）。本公司亦於宣派股息時以港元派付股息。本公司並無就外匯風險進行任何對沖或運用其他衍生產品。儘管本集團目前的營運並不會產生任何重大外匯風險，本集團將會繼續密切監察外幣動向，以及採納適當的審慎措施。

本集團一直保持充裕的財務資源及以固定利率借貸，因此本集團面對的利率波動財務風險微不足道。

本集團投資政策的目的是在於確保本集團無指定用途資金的投資，在滿足資本需求和確保流動資金的前提下，得到切實可行的最大回報。

## 業務回顧

### 銷售分析

#### A. 分銷

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團正對其銷售及分銷模式進行改革，以提高本集團之營運效率。改革措施包括(i)與分銷商合作，加強控制零售價；(ii)提升監控營銷費用的有效管理；及(iii)精簡目前的多層銷售及分銷結構，加強對銷售渠道的直接控制，以提高效率與效益。

紅葡萄酒的銷售繼續為本集團收入主要貢獻來源，約佔本集團於回顧期內收入約64%(二零一六年-77%)。

本集團以「王朝」品牌產銷超過100種葡萄酒產品，迎合中國葡萄酒市場不同消費者群的各项需求和喜好，其中以中檔產品為主。憑藉採用有效的產品策略以及擁有優質及多元化的產品組合，本集團確信，「王朝」品牌能夠吸引精通品賞葡萄酒的消費者。此外，本集團亦透過於中國的現有分銷網絡，在中國葡萄酒市場上銷售主要由法國、意大利、德國、美國、新西蘭、澳洲、智利和西班牙進口之外國品牌葡萄酒，以帶入傳統「舊世界」以及「新世界」品種，迎合僅愛好外國高檔葡萄酒口味客戶的專門市場。本集團現有超過200種進口葡萄酒產品，其品牌數量約80個。本集團相信，隨著消費者的財富及可支配收入增加，高檔王朝及進口葡萄酒產品的需求量會有所增加。本集團致力繼續於市場大力推廣該等葡萄酒，增加曝光率，提高市場份額及維持增長。

## B. 零售店

為滿足顧客的不同需求及喜好，本集團於二零一七年六月三十日於國內各省市設有120間特許經營零售店，為顧客直接提供多元化王朝酒釀及進口葡萄酒。於回顧期間內，零售店的銷售對本集團之收入貢獻相對較少。然而，本集團相信透過此等銷售渠道及本集團的網絡，本集團能夠吸引更多人認識葡萄酒文化及帶領增加葡萄酒消費的趨勢，同時本集團擴闊本集團的銷售領域、提升市場影響力，增加品牌的知名度，原因是零售店為傳達本集團品牌形象及訊息之最佳工具，並深化顧客在購買及品嚐葡萄酒之體驗。本集團以有序的發展策略，計劃策略性拓展特許經營零售店，並在合適地區穩步拓展類似店鋪的數量。本集團已關閉規模較小且效率低下的零售店。於回顧期間內，本集團在期末前設立120間特許經營零售店營運。

下表載列於二零一七年六月三十日之特許經營零售店之數目(按地區)：

地區	特許經營零售店之數目
中南地區	65
華東地區	26
西北地區	1
東北地區	4
華北地區	24
合計	<u>120</u>

## C. 網上銷售

本集團於在線平台天貓商城及京東商城經營在線商店，以進一步擴大本集團的銷售渠道及開發新客戶群。客戶可透過該等網站隨時隨地發出訂單，購買王朝葡萄酒及進口葡萄酒。雖然期內的網上銷售額微不足道，本集團對業務前景感到樂觀，是因為研究指出中國網上交易業務將於未來數年穩步增長，而且中國擁有全世界最多互聯網用戶。本集團相信網上平台不僅是王朝與消費者之間的企業對客戶交易平台，亦是本集團品牌新開展的市場推廣及宣傳渠道，因此該平台應可提升本集團電子商務業務的整體業務潛力，原因是網上銷售將跟隨海外成功電子商務業務案例而在國際上獲得進一步開拓。

## **葡萄或葡萄汁供應**

生產優質葡萄酒主要取決於充足而優質的葡萄或葡萄汁的供應。目前，本集團有十多個長期的主要葡萄汁供應商，主要位於天津、山東、河北、寧夏及新疆等地區。本集團優先處理如何確保本集團擁有可靠及穩定的優質葡萄及葡萄汁供應資源以應付業務增長及擴充產能帶來的生產需要，因此繼續與種植葡萄的業務夥伴積極合作，致力擴大現有葡萄園與提高規模經濟效益，以及協助彼等採用先進技術提高葡萄質量。對於超級和極為優質葡萄酒，種植葡萄的業務夥伴採取有規律之方法限制收成產出率，從而提供較優質葡萄。至於優化供應網絡，本集團亦一直物色符合質量標準的新供應商，並於發出訂單前對葡萄汁進行全面測試，該等程式保證本集團獲得優質葡萄及葡萄汁供應，亦儘量減低因收成不理想而中斷生產的影響。本集團已從海外進口葡萄汁，並且採用與中國供應商同樣嚴格質量標準。

## **產能**

於二零一七年，本集團於天津釀酒廠之生產及研發設施年產能為70,000噸(約相當93,300,000瓶)。

於出售事項完成後，本集團的年產能預期將由70,000噸減少至50,000噸。該等預期產能足以讓本集團迅速響應市場需求，並為可持續盈利增長提供平台。

## **前景及未來計劃**

展望二零一七年下半年，在瞬息萬變的經濟環境下，除競爭不斷加劇以外，本集團預計會繼續面臨各項挑戰。然而，本集團將繼續積極發展其銷售及分銷商網絡，尤其是市場佔有率較低及發展潛力較大的區域，這將為日後可持續發展提供穩固基礎。

## **人力資源管理**

優質及盡心盡力的員工是本集團最寶貴的資產。本集團致力於凝聚員工動力，策勵他們確認並一致為協助集團完成各項業務目標作出貢獻。為此，本集團為香港及中國各級員工制定了具競爭力、符合市場慣例及行業水準的薪酬方案，並提供各種福利，包括培訓、醫療、保險及退休福利。本集團致力於員工培訓及發展，以支援業務及個人需要，鼓勵員工參與外間的專業技術研討會及修讀其他培訓計劃及課程，冀能有助員工提升行業知識及技術，加強市場洞察力及提高商業觸覺。本集團已根據地方法律、市場狀況、行業慣例及實現本集團目標以及員工個人表現檢討及調整人力資源及薪酬政策，尤其是以表現為基礎的花紅獎勵。

於二零一七年六月三十日，本集團在香港和中國共聘用473名員工(包括董事)(二零一六年：426名員工)。改變人手主要原因是為應對業務發展，須對內部人力資源作出調整。截至二零一七年六月三十日止期間，員工薪金及有關成本總額(包括董事袍金)約為58,200,000港元(二零一六年—65,500,000港元)。

### **流動資金及財務資源**

由於本集團繼續採取審慎的財務資源管理政策，故本集團的流動資金及財務狀況維持現狀。於二零一七年六月三十日，本集團的現金及現金等價項目及短期存款為74,400,000港元(二零一六年十二月三十一日—90,700,000港元)。其充裕的財務支持及資源及適當的現金狀況，足以應付業務發展、經營及資本開支的營運資金需求。任何新投資機會(如有)的所需資金將由本集團內部資源撥付。

於二零一七年六月三十日，本集團債務淨額為59,500,000港元(二零一六年十二月三十一日—26,600,000港元)(借貸總額減現金及現金等價項目)，而本集團權益總額則約為349,100,000港元(二零一六年十二月三十一日—361,200,000港元)，確保還債能力及本集團可持續經營的能力。於二零一七年六月三十日，本集團的負債資產比率即債務總額與資本總額(債務淨額及權益總額)的比率為15%(二零一六年十二月三十一日—7%)。

### **資本結構**

於二零一七年六月三十日，本集團的借貸為133,900,000港元(二零一六年十二月三十一日—117,300,000港元)，且擁有流動資金74,400,000港元(二零一六年十二月三十一日—90,700,000港元)，顯示本集團的資本結構維持完整。本集團預期出售酒堡所得款項的現金及其主要股東的最終控股的持續財務支持足以支持在可見將來的營運及資本開支需要。

借款主要包括由天津食品集團透過銀行向本集團墊付的委託銀行借款約103,700,000港元(二零一六年十二月三十一日—100,600,000港元)。該等銀行借款由附屬公司的土地及樓宇作抵押，為190,600,000港元(二零一六年十二月三十一日—191,600,000港元)。借款期限為二零一六年一月十五日至二零一七年七月十二日。固定年利率為5.35%(二零一六年十二月三十一日—5.35%)。

於二零一七年六月三十日，本公司的市值約為1,797,000,000港元(二零一六年十二月三十一日—1,797,000,000港元)。股份已於二零一三年三月二十二日上午九時起暫停在聯交所買賣，並將會一直暫停買賣直至作出進一步通知為止。

### **資本承擔、或然負債及資產抵押**

於二零一七年六月三十日，本集團並無於期末已訂約但尚未產生的資本開支。



本集團的或然負債包括：

於二零一八年六月，根據於二零一五年十一月與一家供應商簽訂的原材料採購協議，供應商向本集團其中一家附屬公司因涉嫌不履約而提出仲裁。目前天津仲裁委員會正在審議此仲裁。由本集團委任的外部律師及本集團內部法律部門認為該判決很可能有利於本集團，因此未就該案件確認撥備。如有與仲裁有關的不利決定，本集團可能需要作出的潛在賠償估計約為人民幣30,000,000元。

於二零一九年三月，根據二零一五年五月與一家供應商簽訂的原葡萄酒購買補充協議，供應商向本集團其中一家附屬公司因涉嫌不履約而提出訴訟。目前，天津市北辰區人民法院正在審議訴訟。由本集團委任的外部律師及本集團內部法律部門認為該判決有部分可能對本集團有利，因此未就該案件確認撥備。如有與訴訟有關的不利決定，本集團可能需要作出的潛在賠償估計約為人民幣700,000元。

借貸其中包括委託銀行貸款約103,700,000港元(二零一六年十二月三十一日-100,600,000港元)，以一間附屬公司之土地及樓宇約190,600,000港元(二零一六年十二月三十一日-191,600,000港元)作抵押。

#### **重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合資企業**

本集團於截至二零一七年六月三十日止期間並無附屬公司、聯營公司或合資企業的其他重大收購或出售。

#### **報告期後事項**

截至本公佈日期，本集團的全部借款人民幣100,000,000元已經於到期日之前償還。期末結束後，天津食品集團分別通過中信銀行及招商銀行向本集團授予一年期人民幣110,000,000元及人民幣130,000,000元的委託銀行借款，年利率為4.35%至5.35%。截至本公佈日期，上述所有借款人民幣240,000,000元已償還。

於二零一七年二月，本公司董事表示有意出售附屬公司中法合營王朝葡萄釀酒有限公司(簡稱「天津工廠」)所持有的酒堡及相關設施。於二零一七年六月二十七日，董事會宣布，天津工廠將根據有關中國國有資產轉讓的相關中國法律法規，通過在中國天津產權交易中心(「天津產權交易中心」)的公開拍賣出售酒堡及相關設施。建議出售和轉讓酒堡及相關設施的底價為人民幣4億元。

於二零一七年十月二十四日，獨立第三方，天津頤養大健康小鎮建設開發有限公司（「買方」）在天津產權交易中心註冊購買酒堡及相關設施。因此，截至二零一七年十二月三十一日，與該酒堡有關的土地使用權及樓宇被分類為持作待售之資產。

於二零一八年七月二十三日，天津工廠與買方正式訂立資產交易協議，以人民幣4億元出售有關酒堡的土地使用權及樓宇（「出售事項」）。出售事項已於二零一八年十二月五日的股東特別大會上獲本公司股東批准。於二零一九年五月十六日，天津工廠通過天津產權交易中心向買方收取代價人民幣4億元。截至本公佈日期，由於若干行政登記程序尚未完成，出售事項尚未完成。

### **中期股息**

本公司董事並不建議就截至二零一七年六月三十日止期間向本公司股東派付任何中期股息。

### **購買、出售或贖回股份**

本公司或其任何附屬公司於回顧期內概無購買、出售或贖回本公司股份。

### **遵守證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的守則。本公司已向全體董事進行特別查詢，而彼等已確認截至二零一七年六月三十日止六個月一直遵守標準守則內有關董事進行證券交易的規定。

### **企業管治**

本公司致力履行對股東的責任，力求透過扎實的企業管治基礎保障並提升股東的回報價值。本集團致力發掘並且制訂最佳常規，以確保優化透明度及披露事項達最佳質素。董事會一直堅持在本集團內部實行恰當的企業管治標準，確保以誠信、符合道德規範及負責任的方式經營所有業務，同時制訂並實行及定期檢討有關監督業務的適當程序。

## 遵守企業管治守則

於回顧期間內，除下文所披露者外，概無董事知悉任何合理顯示本公司於截至二零一七年六月三十日止期間不遵守上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告(「守則」)守則條文的資料。現有常規會定期檢討，以配合企業管治的最新常規。

截至二零一七年六月三十日止期間及截至本公佈日期，本公司獨立非執行董事之成員人數少於董事會成員人數的三分之一。本公司計劃物色一名熟悉快速消費品行業之合適的獨立非執行董事人選，而其須於葡萄酒行業擁有豐富經驗。然而，本公司仍未成功物色有關合適人選。因此，本公司獨立非執行董事之成員人數未按上市規則第3.10A條的規定，佔董事會成員人數至少三分之一。

於二零一七年六月三十日，由於本集團需要額外時間跟進可能對本集團截至二零一二年、二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績產生影響的若干事項及提供核數師要求的額外資料及文件，以執行其他程序以完成其工作，故本集團違反了上市規則(i)第13.49(1)條／第13.49(6)條及(ii)第13.46(2)條／第13.48(1)條下的的財務申報條文，有關(i)公佈截至二零一二年、二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月期間的年度／中期業績；(ii)刊發截至二零一二年、二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，及截至二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月的相關年度／中期報告；及(iii)召開截至二零一二年、二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年十二月三十一日止財政年度的股東週年大會。

於二零一七年十二月八日，本公司公佈截至二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的年度業績。於二零一八年二月十五日，本公司公佈截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度業績。於二零一八年六月八日，本公司公佈截至二零一三年、二零一四年、二零一五年及二零一六年六月三十日止六個月期間的中期業績。

### 於本公司及聯交所網站公佈中期業績及中期報告

本公司將在本公司網站([www.dynasty-wines.com](http://www.dynasty-wines.com))及聯交所網頁登載本中期業績公佈。

本公司截至二零一七年六月三十日止期間之中期報告(當中載有上市規則所規定的全部資料)將適時寄發予本公司股東及刊載於本公司網站([www.dynasty-wines.com](http://www.dynasty-wines.com))及聯交所網頁。本公司將適時另行刊發公佈。

## 暫停買賣

應本公司要求，本公司的股份已於二零一三年三月二十二日上午九時起暫停買賣，直到另行通告為止。本公司股東及潛在投資者應於買賣股份時審慎行事。刊發本公佈概不保證聯交所批准恢復股份買賣。本公司將適時另行刊發公佈，公開告知最新進展。

承董事會命  
王朝酒業集團有限公司  
主席  
孫軍先生

香港，二零一三年七月二十二日

於本公佈日期，本公司董事會包括三名執行董事孫軍先生、李廣禾先生及孫咏健先生；五名非執行董事Heriard-Dubreuil Francois先生、石敬女士、Jean-Marie Laborde先生、王正中先生及RobertLuc先生；以及三名獨立非執行董事張國旺博士、楊鼎立先生及孫如曄先生。