

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## JIA YAO HOLDINGS LIMITED

### 嘉耀控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01626)

### 截至二零一九年六月三十日止六個月 中期業績公告

#### 財務摘要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月之收益約為人民幣254.8百萬元，較二零一八年同期增加約0.2%或人民幣0.6百萬元。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月之毛利約為人民幣55.2百萬元，較二零一八年同期減少約13.1%或人民幣8.3百萬元。
- 截至二零一九年六月三十日止六個月之毛利率約為21.6%，較二零一八年同期約24.9%減少約3.3%。
- 本公司擁有人應佔利潤由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣16.1百萬元減少至截至二零一九年六月三十日止六個月之本公司擁有人應佔虧損約人民幣7.8百萬元。
- 董事會不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

嘉耀控股有限公司(「本公司」或「嘉耀」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一八年同期的比較數字。本中期業績已由本公司審核委員會及核數師—羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

除另有訂明者外，本公司於本公告之財務資料以人民幣(「人民幣」)列值。

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
	附註		
收益	3	254,832	254,274
銷售成本	4	(199,677)	(190,838)
<b>毛利</b>		<b>55,155</b>	63,436
分銷成本	4	(23,313)	(20,207)
行政開支	4	(33,572)	(27,631)
金融資產減值虧損淨額		(223)	(26)
其他收益		2,817	9,288
其他虧損		(7,603)	(1,249)
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(6,739)</b>	23,611
融資收益		810	649
融資成本		(2,562)	(3,877)
融資成本(淨額)		(1,752)	(3,228)
<b>除所得稅前(虧損)/溢利</b>		<b>(8,491)</b>	20,383
所得稅抵免/(開支)	5	480	(2,048)
<b>期內(虧損)/溢利</b>		<b>(8,011)</b>	18,335
以下各方應佔(虧損)/溢利：			
— 本公司擁有人		(7,836)	16,051
— 非控股權益		(175)	2,284
<b>期間(虧損)/溢利</b>		<b>(8,011)</b>	18,335

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	未經審核	未經審核
附註	人民幣千元	人民幣千元
可能不會重新分類至損益的項目		
貨幣換算差額	(339)	47
期間全面(虧損)/收益總額	(8,350)	18,382
以下各方應佔期間全面(虧損)/收益總額：		
— 本公司擁有人	(8,175)	16,098
— 非控股權益	(175)	2,284
期內全面(虧損)/收益總額	(8,350)	18,382
本公司擁有人應佔經營活動所得		
每股(虧損)/盈利		
— 每股基本(虧損)/盈利	6 (0.026)	0.054
— 每股攤薄(虧損)/盈利	6 (0.026)	0.021

簡明綜合資產負債表  
於二零一九年六月三十日

		於 二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
	附註		
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		56,346	20,883
物業、廠房及設備		124,105	130,358
物業、廠房及設備的預付款項		330	3,956
土地使用權的預付款項		–	34,640
遞延所得稅資產		6,074	5,593
使用權資產		2,133	–
		<u>188,988</u>	<u>195,430</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		121,113	154,984
貿易及其他應收款項	8	126,993	133,908
受限制現金		82,516	86,121
現金及現金等價物		123,896	212,527
		<u>454,518</u>	<u>587,540</u>
<b>總資產</b>		<u>643,506</u>	<u>782,970</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		2,382	2,382
其他儲備		168,611	168,950
保留溢利		30,214	38,050
		<u>201,207</u>	<u>209,382</u>
非控股權益		43,917	44,092
<b>總權益</b>		<u>245,124</u>	<u>253,474</u>

		於 二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於 二零一八年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債—非流動		<u>1,309</u>	<u>—</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	260,040	384,891
應付所得稅		1,775	3,803
借款		25,000	35,000
可換股票據		109,417	105,802
租賃負債—流動		<u>841</u>	<u>—</u>
		<u>397,073</u>	<u>529,496</u>
總負債		<u>398,382</u>	<u>529,496</u>
總權益及負債		<u><u>643,506</u></u>	<u><u>782,970</u></u>

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 截至二零一九年六月三十日止六個月

### 1 一般資料

嘉耀控股有限公司(「本公司」)於二零一三年八月五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司前稱為旅業國際控股有限公司，而本公司名稱於二零一九年六月十九日更改為其目前名稱。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於中華人民共和國(「中國」)湖北省從事紙質卷煙包裝及社會產品紙質包裝的設計、印刷、銷售。

本公司註冊辦事處位於P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square, Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands，及主要營業地點的地址為中國湖北省宜昌市東山經濟開發區青島路6號。

本公司的普通股於二零一四年六月二十七日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有聲明外，此等簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，並四捨五入至最接近千位。

此等簡明綜合中期財務資料未經審核。

### 2 編制基準及重大會計政策

此等截至二零一九年六月三十日止六個月之簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

除按公平值計量的若干金融工具外，本簡明綜合中期財務資料乃根據應計制及歷史成本原則編製。

簡明綜合中期財務資料應與截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表及本集團於中期報告期間作出的任何公開公告一併閱讀。

除下文所述者外，本集團於編製簡明綜合中期財務資料時所應用的會計政策與編製二零一八年度綜合財務報表時所應用的該等政策一致。

#### 2.1 於二零一九年生效之準則、修訂及詮釋

於二零一九年一月一日，本集團採納以下新訂準則，修訂及詮釋。本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	就所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂	反向補償提前還款特徵及金融負債修改
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港會計準則第19號	計劃修訂、縮減或結清
香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂	二零一五年至二零一七年週期之香港財務報告準則之年度改進

除下文附註2.3所載採納香港財務報告準則第16號之影響外，採納其他適用新訂且經修訂的準則及詮釋對本集團之簡明綜合中期財務資料並無構成重大影響。

## 2.2 於二零一九年尚未生效且本集團並無提早採納之準則、修訂及詮釋

以下關於準則及詮釋的新訂準則及修訂已經頒佈但於二零一九年一月一日開始的財政年度尚未生效且並無提早採納：

準則	主要規定	於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資	待定

以上關於現有準則及詮釋的新訂準則及修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間已生效且於編製本簡明綜合中期財務資料時尚未應用。採納就準則及詮釋的新訂準則及修訂之影響仍由本集團評估之中。

## 2.3 會計政策變動

### 香港財務報告準則第16號，租賃

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號對本集團財務報表的影響及披露自二零一九年一月一日起適用的新會計政策。

本集團自二零一九年一月一日強制採納日期起已應用香港財務報告準則第16號。本集團已採用簡化過渡法且未就二零一八報告期重列比較金額。使用權資產將於採納時按租賃負債金額計量。本集團就租賃條款為12個月或不足12個月的短期租賃應用豁免。於香港財務報告準則第16號首次應用日期，全部租賃均為短期租賃，因此於二零一九年一月一日香港財務報告準則第16號的過渡條文對財務報表並無影響。

#### 本集團租賃活動及彼等記賬方式

本集團僅以長期合約方式租賃辦公室。租賃合約通常在兩至三年的固定期限內訂立。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

於截至二零一八財政年度，租賃物業分為經營租賃。經營租賃的租金(扣除自出租人收取的任何優惠)會按租賃年期以直線法計入損益。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並在租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，以計算出各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵，
- 基於指數或利率的可變租賃付款，
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項，
- 採購權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該權利)，及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使權利終止租賃)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似條款及條件的類似經濟環境中借入獲得類似價值資產所需資金所必須支付的利率。

使用權資產代表長期合約項下已租賃物業並按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額，
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃獎勵，
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

與短期租賃相關的支付和低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。

### 3 收益及分部資料

#### 分部資料

本集團按部門管理業務。以與就分配資源及評估表現向本集團最高執行管理層(即主要經營決策人)內部呈報資料一致之方式，確定以下本集團之呈報及經營分部：

紙質卷煙包裝	—	紙質卷煙包裝的設計、印刷及銷售
社會產品紙質包裝	—	社會產品紙質包裝(包括酒類、藥品及食品包裝)的設計、印刷及銷售
買賣	—	商品銷售貿易

## 收益

分部之間的銷售乃公平地進行並於綜合賬目時對銷。對外收益乃按與簡明綜合全面收益表一致的方式計量。

截至二零一九年六月三十日止六個月之分部業績：

	截至二零一九年六月三十日止六個月			
	紙質 卷煙包裝 人民幣千元	社會產品 紙質包裝 人民幣千元	買賣 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	<u>242,527</u>	<u>5,254</u>	<u>7,051</u>	<u>254,832</u>
毛利／(虧損)	<u>56,105</u>	<u>(1,129)</u>	<u>179</u>	<u>55,155</u>
分銷成本	<u>(22,562)</u>	<u>(751)</u>	<u>-</u>	<u>(23,313)</u>
分部業績	<u>33,543</u>	<u>(1,880)</u>	<u>179</u>	<u>31,842</u>
行政開支				(33,572)
金融資產減值虧損淨額				(223)
其他收入				2,817
其他虧損				(7,603)
融資成本(淨額)				<u>(1,752)</u>
除所得稅前虧損				<u><u>(8,491)</u></u>

截至二零一八年六月三十日止六個月之分部業績：

	截至二零一八年六月三十日止六個月			
	紙質 卷煙包裝 人民幣千元	社會產品 紙質包裝 人民幣千元	買賣 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益	<u>240,480</u>	<u>13,794</u>	<u>-</u>	<u>254,274</u>
毛利	<u>63,113</u>	<u>323</u>	<u>-</u>	<u>63,436</u>
分銷成本	<u>(19,125)</u>	<u>(1,082)</u>	<u>-</u>	<u>(20,207)</u>
分部業績	<u>43,988</u>	<u>(759)</u>	<u>-</u>	<u>43,229</u>
行政開支				(27,631)
金融資產減值虧損淨額				(26)
其他收入				9,288
其他虧損				(1,249)
融資成本(淨額)				<u>(3,228)</u>
除所得稅前溢利				<u><u>20,383</u></u>

## 分部資產及負債

非流動資產總額(金融工具及遞延稅項資產除外)按資產所在地劃分之細明呈列如下：

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元
中國內地	180,781	189,834
香港	2,133	3
	<u>182,914</u>	<u>189,837</u>

## 4 按性質分類的開支

	截至六月三十日止六個月 二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
期內經營(虧損)/溢利已扣除：		
員工成本：		
董事薪酬	510	372
薪金及其他福利	32,152	38,419
退休福利計劃供款，不包括董事	2,803	2,810
	<u>35,465</u>	<u>41,601</u>
存貨成本	178,622	157,784
物業、廠房及設備折舊	7,058	8,321
運輸成本	8,841	9,296
能源及用水開支	4,890	6,093
社交酬酢開支	11,418	8,273
房產稅、印花稅及其他稅項	2,232	2,835
專業服務開支	1,614	1,192
辦公室開支	1,807	1,060
有關租用物業的經營租賃租金	903	706
核數師酬金	765	752
土地使用權攤銷	603	302
其他經營開支	2,344	461
	<u>221,097</u>	<u>197,075</u>
開支總額	<u>256,562</u>	<u>238,676</u>

## 5 所得稅抵免／(開支)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 人民幣千元	二零一八年 未經審核 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅(i)	-	(1,905)
遞延所得稅		
— 遞延稅項資產	480	(143)
所得稅抵免／(開支)	<u>480</u>	<u>(2,048)</u>

### (i) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本公司於開曼群島毋須繳納任何稅項。

香港附屬公司須按16.5%(二零一八年:16.5%)的稅率繳納香港利得稅。於香港註冊成立的附屬公司期內並無繳納利得稅,因該等附屬公司並無估計應課稅溢利。

本公司一間附屬公司湖北金三峽印務有限公司(「湖北金三峽」)於中國成立,並於二零一五年獲認可為高新技術企業。根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)對高新企業的稅項獎勵,湖北金三峽於二零一九年按獲減免企業所得稅稅率15%(二零一八年:15%)繳付企業所得稅。

本公司另一間附屬公司當陽金三峽聯通印務有限公司於中國成立,按中國企業所得稅稅率25%(二零一八年:25%)繳付企業所得稅。

### (ii) 中國預扣所得稅

根據相關稅法與規例,本公司於中國成立的附屬公司(「中國附屬公司」)向非中國稅務居民集團實體分派的股息須按10%繳納預扣所得稅。本集團計劃將中國附屬公司直至二零一九年及二零一八年六月三十日的未匯出盈利用作再投資。概無就中國附屬公司於二零一九年及二零一八年六月三十日的未匯出盈利計提中國預扣所得稅撥備。

## 6 每股(虧損)／盈利

### (a) 基本

每股基本(虧損)／盈利乃按本公司擁有人應佔(虧損)／溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核	二零一八年 未經審核
本公司擁有人應佔(虧損)／溢利(人民幣千元)	(7,836)	16,051
已發行普通股加權平均數(千股)	300,000	300,000
每股基本(虧損)／盈利(人民幣)	<u>(0.026)</u>	<u>0.054</u>

(b) 攤薄

截至二零一九年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損並無呈列，原因是本公司尚未償還可換股票據於截至二零一九年六月三十日止六個月並無攤薄效應。

7 股息

本公司董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

8 貿易及其他應收款項

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	63,422	113,883
減：呆賬撥備	(313)	(90)
	<u>63,109</u>	<u>113,793</u>
應收票據	29,500	8,000
已付按金	4,470	5,476
墊款予僱員	5,187	1,485
預付款項	24,685	5,069
其他	42	85
	<u>63,884</u>	<u>20,115</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>126,993</u>	<u>133,908</u>

於二零一九年六月三十日，賬面淨值人民幣18,938,591元的貿易應收款項已抵押，作為本集團銀行借款人民幣25,000,000元的擔保。於二零一八年十二月三十一日，並無貿易款項抵押以作為本集團銀行借貸的擔保。

貿易應收款項按發票日期呈列之賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元
0至90日	48,365	101,390
91至180日	14,047	9,743
181至360日	277	1,590
360日以上	733	1,160
	<u>63,422</u>	<u>113,883</u>

## 9 貿易及其他應付款項

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項	<u>86,603</u>	<u>189,434</u>
應付票據	164,000	175,390
應付薪金	5,764	9,214
應付稅項	203	7,667
其他	<u>3,470</u>	<u>3,186</u>
	<u>173,437</u>	<u>195,457</u>
貿易及其他應付款項總額	<u><u>260,040</u></u>	<u><u>384,891</u></u>

按發票日期的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元
最多六個月	82,364	171,660
六個月至一年	1,687	17,774
一年至兩年	<u>2,552</u>	<u>-</u>
	<u><u>86,603</u></u>	<u><u>189,434</u></u>

## 10 資本承擔

	於二零一九年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 經審核 人民幣千元
物業、廠房及設備	<u>4,333</u>	<u>6,188</u>

## 11 期後事項

自二零一九年六月三十日起至本公告日期，除本公告所披露者外，董事會並不知悉任何已發生且須披露之期後事項。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

有關中美貿易爭端的不確定性繼續削弱全球和中國經濟的表現。除中國債務清算外，中國經濟亦令人憂慮，僅僅增長了6.2%，為27年來最緩慢的經濟增速。該經濟增速不可避免地損及消費者信心，並阻礙了中國煙草行業的表現。

此外，自「健康中國2030」計劃啟動以來，中國政府預計將通過削減年齡在15歲以上的吸煙人口比率至20%以進一步減少年輕吸煙者的人數。隨著煙草控制政策及法規日趨嚴苛，去年中國卷煙消費量下降了37%；國家煙草專賣局（「**國家煙草專賣局**」）繼續強調行業結構升級，包括推動卷煙市場化以及生產鏈各環節的節能減排。於回顧期內，有關政策對中國煙草行業的經營環境帶來嚴峻挑戰。

為應對國家政策及充滿挑戰的市況，嘉耀已採取靈活方式及不斷調整其產品結構，以抓住新機遇及滿足消費者不斷變化的需求。

### 業務回顧

本集團主要在中國從事紙質卷煙包裝（其次是中國社會產品紙質包裝）的設計、印刷及分銷。本集團主要附屬公司湖北金三峽印務有限公司（「**湖北金三峽**」）於中國成立逾20載。本集團向國家煙草專賣局所指定重點卷煙品牌供應紙質卷煙包裝。本集團亦憑藉自身在卷煙包裝行業的豐富經驗及專業知識將業務多元化，拓展至藥品、酒類、食品及其他消費品等社會產品紙質包裝。

本集團致力於尋求新業務及發展機遇，並開展國際貿易業務。在福建省廈門市成立的業務主要側重於亞洲手機配件貿易。我們相信，其前景廣闊的市場潛力及長期回報將成為我們未來溢利的新增長動力。

## 銷售及分銷

本集團十分重視產品設計及技術開發，致力利用設計及開發能力提升其技術競爭力。於二零一九年六月三十日，本集團的客戶包括省級煙草工業公司及中國煙草實業發展中心的非省級煙草公司，位於湖北、四川、雲南、陝西、河南以及中國其他省份。對於現有客戶，本集團將致力利用其現時作為「核准供應商」的地位，將產品組合拓展至該等客戶所製造而本集團目前並無設計及／或印刷的其他卷煙品牌或子品牌。

為推行業務策略，若該等主要客戶所在城市具備龐大業務潛力，本集團擬在有關位置設立銷售辦事處。於主要客戶鄰近設立銷售辦事處將有助本集團與彼等維持良好關係及改善本集團的售後服務，以提升客戶滿意度。

## 產品研發及設計

本集團將繼續投資於機器及設備，以提升其生產廠房及確保生產力符合國際標準。管理層致力於追求嶄新技術，以在降低生產成本的同時，維持甚至改善產品品質。

## 技術開發及品質控制

本集團高度重視產品設計及技術開發，憑藉自身的設計及開發實力，致力加強技術競爭力，並將繼續投放資源提升其產品研發實力。回顧期內，本集團嚴格按照ISO9000品質體系標準進行規範化操作。本集團配備先進及齊全的檢測設備和儀器，從進料、過程以至成品及出貨檢驗品質管制的產品流程、標準、記錄與考核等方面，制定完整的制度體系，覆蓋到產品的每一個過程，從而確保產品品質持續提升。

## 成本控制

由於目前紙包裝原材料價格上升對行業帶來的影響，本集團為了有效控制包裝原材料價格波動，於回顧期內，本集團通過從業內具實力的頂尖供應商篩選出一批業內實力雄厚的供應商開展戰略合作，進一步完善招標流程，以共同抵禦價格波動。

本集團根據銷售預測於每年年初編製預算、參考預算目標進行評估、按實際成本釐定產品標準成本，及制定適用監管程序和流程以實行成本控制。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的營業額約為人民幣254.8百萬元，較二零一八年同期增加約0.2%。紙質卷煙包裝分部、社會產品紙質包裝分部及買賣業務分部收益分別約為95.2%、2.1%及2.7%。為使本集團業務多元化及擴大收益基礎，本集團開展買賣商品(即手機主板)的新業務，於回顧期內收益約為人民幣7.1百萬元。

下表載列本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的銷售明細：

	截至六月三十日止六個月		變化(%) (概約)
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)	
紙質卷煙包裝分部	<b>242,527</b>	240,480	+0.9%
社會產品紙質包裝分部	<b>5,254</b>	13,794	-61.9%
買賣業務分部	<b>7,051</b>	-	不適用

### 毛利

本集團的毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣63.4百萬元減少約13.1%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣55.2百萬元。本集團的毛利率較二零一八年同期約24.9%下跌約3.3%至約21.6%。毛利率下降主要因為回顧期內紙質卷煙包裝的主要原材料成本上漲所致。

## 分銷成本

截至二零一九年六月三十日止六個月，分銷成本包括：(i)將本集團產品運至客戶的交收開支；(ii)有關本集團銷售及推廣人員的員工成本及福利；(iii)一般業務過程中本集團的客戶招待活動產生的開支；(iv)銷售及分銷活動產生的員工差旅開支；(v)行政開支；及(vi)其他分銷相關開支。本集團之分銷成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣20.2百萬元增加約15.4%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣23.3百萬元。分銷成本增加主要因為於回顧期內本集團於開拓中國新市場之市場活動中客戶招待活動產生的開支有所增加。

## 行政開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，行政開支包括(i)與本集團行政人員相關的員工成本及福利；(ii)行政員工差旅開支；(iii)折舊開支；(iv)行政員工招待開支；(v)研發開支；(vi)辦公開支；(vii)監管開支；及(viii)本集團就管理業務所產生的其他開支。開支由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣27.6百萬元增加約21.5%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣33.6百萬元。行政開支增加主要因為於回顧期內就新產品的研發開支增加。

## 其他收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，其他收入主要包括非經常性政府補貼及按公平值計入損益的金融負債公平值變動。本集團其他收入於回顧期內減少約人民幣6.5百萬元至約人民幣2.8百萬元。其他收入減少主要由於二零一八年同期確認可換股票據的公平值收益約人民幣8.4百萬元，於回顧期內並無該等收益。

## 其他虧損

截至二零一九年六月三十日止六個月，其他虧損主要包括出售生產廢料的虧損及按公平值計入損益之金融負債之公平值變動。於回顧期，本集團的其他虧損增加約人民幣6.4百萬元至約人民幣7.6百萬元。其他虧損增加主要因為於回顧期內確認的可換股票據的公平值虧損約人民幣3.1百萬元以及於回顧期內因出售生產廢料引致的虧損增加約人民幣3.5百萬元。

## 融資成本(淨額)

截至二零一九年六月三十日止六個月，融資成本淨額主要包括銀行存款的利息收入、計息負債的利息付款、本集團向銀行及其他金融機構折讓出售應收票據以獲得即時現金而提早贖回應收票據所產生的融資成本以及銀行費用及收費。融資成本淨額由截至二零一八年六月三十日止六個月約人民幣3.2百萬元減少約45.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣1.8百萬元。融資成本淨額減少主要因為於回顧期內銀行借貸減少導致的銀行利息開支的減少。

## 所得稅抵免／(開支)

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月錄得所得稅抵免約人民幣0.5百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月則錄得所得稅開支約人民幣2.0百萬元，此乃主要由於回顧期內一間中國附屬公司產生的虧損淨額所致。

## 本公司擁有人應佔(虧損)／利潤

由於上述項目的變化，本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣7.8百萬元，而截至二零一八年六月三十日止六個月則錄得本公司擁有人應佔利潤約人民幣16.1百萬元。

## 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣133.9百萬元減少約5.2%至二零一九年六月三十日約人民幣127.0百萬元。減少主要由於以下各項之淨影響：(1)貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣113.8百萬元減至二零一九年六月三十日的約人民幣63.1百萬元；(2)應收票據由二零一八年十二月三十一日的約人民幣8.0百萬元增至二零一九年六月三十日的約人民幣29.5百萬元；及(3)預付款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣5.1百萬元增加至二零一九年六月三十日的約人民幣24.7百萬元。

## 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣384.9百萬元減少約32.4%至二零一九年六月三十日約人民幣260.0百萬元。減少主要由於以下各項之淨影響：(1)貿易應付款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣189.4百萬元減至二零一九年六月三十日約人民幣86.6百萬元；(2)應付票據由二零一八年十二月三十一日約人民幣175.4百萬元減至二零一九年六月三十日約人民幣164.0百萬元；(3)應付薪金由二零一八年十二月三十一日約人民幣9.2百萬元減至二零一九年六月三十日的約人民幣5.8百萬元；及(4)應付稅項由二零一八年十二月三十一日約人民幣7.7百萬元減少至二零一九年六月三十日約人民幣0.2百萬元。

## 流動資金及財務資源

本集團於二零一九年六月三十日錄得流動資產淨額約人民幣57.4百萬元，而二零一八年十二月三十一日的流動資產淨額則約為人民幣58.0百萬元。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團維持健康的流動資金狀況。回顧期內，本集團的業務主要通過內部資源及計息借貸撥支。

於二零一九年六月三十日，本集團之現金及現金等價物主要以人民幣及港元計值，約達人民幣123.9百萬元，而於二零一八年十二月三十一日則約為人民幣212.5百萬元。

## 借貸及負債比率

本集團於二零一九年六月三十日的計息借貸(包括於二零一七年十月十八日發行的可換股票據)約為人民幣134.4百萬元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣140.8百萬元)。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團之計息借貸主要以人民幣及港元計值。本集團的計息借貸於一年內償還。該比率乃以淨負債除以總資本計算。負債比率如下：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
總借款	134,417	140,802
減：現金及現金等價物	(123,896)	(212,527)
債務淨額	10,521	(71,725)
總權益	245,124	253,474
總資本	255,645	181,749
負債比率(%)	4.1	不適用

本集團的政策為繼續維持一貫穩健的財務管理策略，配合適度的借貸，儲備充足流動資金，以應付本集團對投資及營運資金的需求。

## 資本開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的資本開支總額約達人民幣1.4百萬元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣0.5百萬元)，主要用於購買廠房及機器。

## 庫務政策

本集團就庫務及資金政策採取審慎策略，重視與本集團主要業務直接相關之風險管理及交易。資金主要以人民幣及港元計值，一般以短期或中期存款存放於銀行以作為本集團的營運資金。

## 資產抵押

本集團抵押以下賬面值之資產，以擔保本集團獲授之一般銀行融資(包括本集團之應付票據及借貸)：

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
土地使用權	7,988	1,297
物業、廠房及設備	20,238	30,921
貿易應收款項	18,939	—
已抵押銀行存款	82,516	86,121
	<u>129,681</u>	<u>118,339</u>

## 涉及附屬公司及聯營公司之重大投資、主要收購及出售事項

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無涉及附屬公司及聯營公司之重大投資、主要收購及出售事項。

## 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(於二零一八年十二月三十一日：無)。

## 外匯風險

本集團之交易主要以人民幣進行，大部分應收款項及應付款項以人民幣計值。隨著二零一九年國際貿易營運的推行，本集團以美元進行的交易相對較少。

本集團面對之外幣風險主要涉及若干銀行結餘及現金、貿易及其他應收款項以及以港元和美元保存之貿易及其他應付款項。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無使用衍生金融工具，以對沖一般業務過程中產生而與外幣交易以及其他金融資產及負債有關之波動。然而，董事將繼續監控外匯風險並將採取審慎措施以將風險降至最低。本集團於必要時將考慮對沖重大外幣風險。

## 配售可換股票據

於二零一七年九月十五日，本公司與第一上海證券有限公司(「**配售代理**」)訂立配售協議(「**配售協議**」)，據此，本公司有條件同意發行，而配售代理有條件同意按竭誠盡力基準促使承配人(「**承配人**」及各「**承配人**」)認購可換股票據，本金額最高為120,000,000港元(「**可換股票據**」)，代價相當於可換股票據本金總額，初步換股價為每股股份2.00港元至2.10港元(「**配售**」)。本公司與配售代理其後根據配售協議同意初步換股價為每股股份2.025港元(「**換股價**」)。

換股股份將根據本公司股東於二零一七年六月九日舉行之本公司股東週年大會上授予董事之一般授權配發及發行。

票據持有人將有權於可換股票據發行日後滿180日或半年當日起直至到期日(不包括當日)前第十四(14)日之期間隨時按換股價將全部或部分可換股票據本金額轉換為本公司股份，而可換股票據自發行日期起按年利率4.80%計息，並須每年支付。

可換股票據將於發行可換股票據日期起計滿24個月當日到期(「**到期日**」)。於到期日仍未轉換的任何可換股票據須由本公司按當時未轉換本金額連同所產生但未支付的任何利息贖回。

配售可換股票據於二零一七年十月十八日完成，據此，本金額為120,000,000港元的可換股票據發行予不少於六名承配人。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，各承配人及其最終實益擁有人為獨立第三方。配售所得款項淨額(經扣除相關開支)約為117.0百萬港元。配售所得款項淨額中約不超過20%擬用作本集團一般營運資金，而約不少於80%將用於本集團之發展所需，以拓展至包括資產管理及酒店相關業務的新領域。有關配售可換股票據的進一步詳情載於本公司日期為二零一七年九月十七日、二零一七年九月二十六日、二零一七年十月四日及二零一七年十月十八日之公告。

誠如本公司日期為二零一九年四月二十三日的公告所披露，於二零一九年四月二十三日，本集團已將配售可換股票據之所得款項淨額約17.3百萬港元用作本集團之一般營運資金。於二零一九年四月二十三日，餘下所得款項約99.7百萬港元仍未動用（「未動用所得款項」）。鑒於擬擴展至貿易的新業務範疇及相關投資，董事會已決定重新分配未動用所得款項的用途，其中約80%將用於擴展至貿易的新業務範疇及相關投資，而餘下20%將繼續用作本集團的一般營運資金。

於本公告日期，本集團已將配售可換股票據之所得款項淨額約19.3百萬港元及2.8百萬港元分別用作本集團之一般營運資金及擴展貿易業務，有關用途與上文所述之所得款項擬定用途一致。於本公告日期，餘下所得款項約94.9百萬港元仍未動用。

## 人力資源及薪酬

於二零一九年六月三十日，本集團聘用571名僱員（於二零一八年十二月三十一日則為850名僱員），截至二零一九年六月三十日止六個月，產生員工總成本約人民幣35.5百萬元（二零一八年同期約人民幣41.6百萬元）。本集團的薪酬組合一般參考市場條款及個人表現而制訂。本公司採納購股權計劃作為對董事及合資格僱員之獎勵。員工培訓方面，本集團亦向員工提供不同種類的培訓計劃，藉以提升員工的技能、發展專業知識以及展示潛能。

## 中期股息

董事會並不建議支付截至二零一九年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

## 未來展望

由於中國政府正加大對公共及室內區域禁煙及減少卷煙消費的監管力度，故卷煙紙質包裝的設計對於卷煙品牌吸引消費者及增加銷售變得日益重要。為下半年傳統煙草旺季作準備，本集團將加大力度開發產品、創作吸引年輕消費者的設計及創新其產品，以令其設計更加突出其品牌的差異性及獨特性。

二零一九年下半年，煙草行業將繼續透過建立執行更高環境標準的綠色供應鏈、加強品牌推廣及調整產品結構來深化結構改革，以推動中高檔卷煙消費。本集團將於產品開發方面投入大量精力，以將其產品組合轉向中高檔卷煙包裝，從而將其轉化為主要收益來源並保障溢利。我們相信本集團可在設計、印刷及銷售方面發揮其競爭優勢，並鞏固其在煙草行業的領先地位。

本集團將採用有效發展策略，並逐步將其業務由卷煙行業擴展至包括國際貿易在內的新領域。本集團相信，未來增長動力將取決於開發新產品及開拓新市場以及合資加工。本集團對其將更靈活地經營業務以為本公司股東創造可觀及可持續溢利充滿信心。

## 企業管治及其他資料

### 競爭業務及利益衝突

概無董事從事任何與本集團業務構成或可能構成競爭之業務，而彼等與本集團亦無任何其他利益衝突。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年六月三十日止整個六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 企業管治

董事深知管理層及內部程序的良好企業管治對實現有效問責相當重要。截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司已採納上市規則附錄十四內的企業管治守則（「企業管治守則」）作為其企業管治守則，並已遵守企業管治守則。

### 上市發行人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十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之操守守則。經向全體董事作出特定諮詢後，全體董事確認彼等於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守操守守則及董事進行證券交易標準守則所規定之標準。

## 審核委員會及審閱中期業績

本公司設有審核委員會(「審核委員會」)，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則訂明書面職權範圍，主要職責為審閱及監察本公司財務報告程序、內部監控及風險管理系統。審核委員會由三名獨立非執行董事，即王平先生(主席)、曾石泉先生及龔進軍先生組成。

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之中期財務業績未經審核，惟已由審核委員會審閱，其認為有關業績的編製已遵守適用會計準則及規定以及上市規則，且已作出足夠披露。審核委員會亦已審閱本公告。

當前中期期間的業績已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

## 刊發中期業績及中期報告

本公告分別刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.jiayaoholdings.com](http://www.jiayaoholdings.com))。本公司截至二零一九年六月三十日止六個月之中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

承董事會命  
嘉耀控股有限公司  
董事會主席兼執行董事  
楊詠安

香港，二零一九年八月二十九日

於本公告日期，董事會由六名董事組成，即執行董事楊詠安先生；非執行董事豐斌先生及楊帆先生及獨立非執行董事龔進軍先生、曾石泉先生及王平先生組成。

倘於中國成立的實體或企業的中文名稱與其英文譯本有任何歧義，概以中文本為準。