

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，概不對因本公告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。



## MING LAM HOLDINGS LIMITED

### 銘霖控股有限公司

(前稱Sino Haijing Holdings Limited中國海景控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：01106)

#### 截至二零一九年六月三十日止六個月 中期業績公告

##### 摘要

- 截至二零一九年六月三十日止六個月(「期內」)之收益約465,600,000港元，較去年同期約558,600,000港元減少約16.6%。
- 期內毛利約100,200,000港元，較去年同期約112,000,000港元減少約10.5%。期內整體利潤率由20.1%增加至21.5%。
- 期內本公司股東應佔虧損約83,100,000港元，較去年同期溢利約1,500,000港元大幅減少約5,620.3%。
- 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。

## 中期業績

銘霖控股有限公司(「本公司」)(前稱中國海景控股有限公司)董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同二零一八年同期未經審核比較數字載列如下：

### 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

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核) (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收益	3	<b>465,576</b>	558,608
銷售成本		<b>(365,347)</b>	(446,578)
<b>毛利</b>		<b>100,229</b>	112,030
其他收入	5	<b>11,811</b>	11,808
出售附屬公司之虧損		<b>(5,460)</b>	-
透過損益按公平值列賬之金融資產之淨虧損		<b>(3,872)</b>	(7,578)
行政及其他經營開支		<b>(127,147)</b>	(67,089)
應佔一間聯營公司業績		<b>(1,451)</b>	-
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(25,890)</b>	49,171
融資成本		<b>(53,301)</b>	(31,525)
<b>除稅前(虧損)/溢利</b>	6	<b>(79,191)</b>	17,646
所得稅開支	7	<b>(1,376)</b>	(9,970)
<b>持續經營業務期內(虧損)/溢利</b>		<b>(80,567)</b>	7,676
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務期內(虧損)		<b>(4,971)</b>	(7,596)
<b>期內(虧損)/溢利</b>		<b>(85,538)</b>	80

簡明綜合全面收益表(續)

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 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核) (經重列)
其他全面收益/(虧損)		
將不會重新分類至損益之項目		
換算外國業務產生之匯兌差額	1,455	(40,279)
期內全面虧損總額	<b>(84,083)</b>	(40,199)
本公司股東應佔期內溢利/(虧損)：		
— 持續經營業務	(79,104)	8,582
— 已終止經營業務	(3,977)	(7,077)
	<b>(83,081)</b>	1,505
非控股權益應佔期內虧損：		
— 持續經營業務	(1,463)	(906)
— 已終止經營業務	(994)	(519)
	<b>(2,457)</b>	(1,425)
期內溢利/(虧損)	<b>(85,538)</b>	80
本公司股東應佔全面虧損總額：		
— 持續經營業務	(77,654)	(31,732)
— 已終止經營業務	(3,977)	(7,077)
	<b>(81,631)</b>	(38,908)

附註

## 簡明綜合全面收益表(續)

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	二零一八年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
非控股權益應佔全面收益／(虧損)總額：		
— 持續經營業務	(1,458)	(772)
— 已終止經營業務	(994)	(519)
	<hr/>	<hr/>
	(2,452)	(1,291)
	<hr/>	<hr/>
期內全面虧損總額	(84,083)	(40,199)
	<hr/>	<hr/>
每股(虧損)／溢利		
— 基本及攤薄	10	
— 持續經營業務	(0.55)港仙	0.10港仙
— 已終止經營業務	(0.027)港仙	(0.09)港仙
	<hr/>	<hr/>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核) (經重列)
<b>非流動資產</b>			
投資物業		<b>9,596</b>	9,911
物業、廠房及設備	11	<b>172,263</b>	172,707
無形資產		<b>129,147</b>	134,132
於一間聯營公司之權益		<b>18,810</b>	18,861
使用權資產		<b>23,039</b>	–
土地租賃溢價		<b>25,303</b>	25,611
可供出售金融資產	12	<b>416</b>	2,139
潛在收購附屬公司之按金款		<b>258,965</b>	258,893
收購土地以及廠房及設備之按金款		<b>15,837</b>	15,847
商譽		<b>97,087</b>	–
應收承兌票據	13	<b>77,966</b>	75,751
保證金		<b>11,764</b>	11,763
遞延稅項資產		<b>7,624</b>	7,624
		<b>847,817</b>	733,239
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>27,695</b>	31,592
土地租賃溢價		<b>662</b>	663
應收貿易賬款及其他應收款項	14	<b>537,866</b>	525,425
應收貸款及利息	15	<b>668,496</b>	628,237
透過損益按公平值列賬之金融資產	16	<b>27,573</b>	73,140
已抵押銀行存款		<b>1,457</b>	13,681
現金及現金等價物		<b>131,256</b>	126,467
		<b>1,395,005</b>	1,399,205
分類為持作出售之資產		<b>184,127</b>	185,025
		<b>1,579,132</b>	1,584,230

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一九年六月三十日

	附註	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核) (經重列)
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	17	<b>273,464</b>	227,987
租賃負債		<b>9,344</b>	–
應付票據	18	<b>437,760</b>	440,000
銀行及其他借貸	19	<b>210,565</b>	227,000
應付所得稅		<b>27,228</b>	27,830
		<b>958,361</b>	922,817
分類為持作出售之負債		<b>52,512</b>	51,503
		<b>1,010,873</b>	974,320
<b>流動資產淨值</b>		<b>568,259</b>	609,910
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,416,076</b>	1,343,149
<b>非流動負債</b>			
應付債券	20	<b>155,582</b>	134,955
租賃負債		<b>14,137</b>	–
遞延稅項負債		<b>1,982</b>	2,018
		<b>171,701</b>	136,973
		<b>1,244,375</b>	1,206,176
<b>股本及儲備</b>			
股本	21	<b>186,106</b>	166,575
儲備		<b>1,034,227</b>	1,016,234
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>1,220,333</b>	1,182,809
非控股權益		<b>24,042</b>	23,367
<b>權益總額</b>		<b>1,244,375</b>	1,206,176

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔												
	股本	股份溢價	資本儲備	購股權儲備	可供出售 金融資產 重估儲備	投資重估 儲備	法定盈餘 儲備	可轉換工具 儲備	匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股權益	權益總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年十二月三十一日結餘(原呈列)	148,292	1,171,546	117	16,632	6,691	-	38,223	98,464	33,346	(269,832)	1,243,479	24,617	1,268,096
會計政策變動	-	-	-	-	(6,691)	(3,805)	-	-	-	10,496	-	-	-
於二零一八年一月一日結餘 (經重列)	148,292	1,171,546	117	16,632	-	(3,805)	38,223	98,464	33,346	(259,336)	1,243,479	24,617	1,268,096
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,505	1,505	(1,425)	80
期內其他全面收益(虧損)													
換算外國業務產生之 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,413)	-	(40,413)	134	(40,279)
期內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,413)	1,505	(38,908)	(1,291)	(40,199)
轉換可換股債券	7,000	91,464	-	-	-	-	-	(98,464)	-	-	-	-	-
以權益結算的購股權安排	-	-	-	842	-	-	-	-	-	-	842	-	842
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	155,292	1,263,010	117	17,474	-	(3,805)	38,223	-	(7,067)	(257,831)	1,205,413	23,326	1,228,739

## 簡明綜合權益變動表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔											
	股本	股份溢價	資本儲備	購股權儲備	可供出售	法定盈餘	可轉換	匯兌儲備	累計虧損	小計	非控股權益	權益總額
					重估儲備							
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於二零一九年一月一日	166,575	1,499,040	117	43,107	(6,473)	46,670	-	8,402	(574,629)	1,182,809	23,367	1,206,176
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(83,081)	(83,081)	(2,457)	(85,538)
<b>年內其他全面虧損</b>												
換算外國業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	1,450	-	1,450	5	1,455
有關年內已出售可供出售金融資產之重新分類調整	-	-	-	-	1,975	-	-	-	(1,975)	-	-	-
<b>年內全面虧損總額</b>	-	-	-	-	1,975	-	-	1,450	(85,056)	(81,631)	(2,452)	(84,083)
<b>與本公司股東之交易</b>												
注資及撥資：												
發行股份以收購附屬公司	19,531	77,344	-	-	-	-	-	-	-	96,875	-	96,875
以權益結算之購股權安排	-	-	-	22,280	-	-	-	-	-	22,280	-	22,280
沒收購股權時轉撥購股權儲備	-	-	-	(200)	-	-	-	-	200	-	-	-
因業務合併產生之非控股權益處置	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,127	3,127
<b>與股東之交易總額</b>	19,531	77,344	-	22,080	-	-	-	-	200	119,155	3,127	122,282
於二零一九年六月三十日	186,106	1,576,384	117	65,187	(4,498)	46,670	-	9,852	(659,485)	1,220,333	24,042	1,244,375



## 簡明綜合中期財務資料附註

### 1. 編製基準

本公司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財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及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。

### 2. 遵例聲明及會計政策

編製本未經審核簡明綜合財務報表時使用的會計政策與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所用者一致，惟已採納香港會計師公會頒佈的就本集團於二零一九年一月一日開始的財政年度生效並與本集團經營相關的下述新訂／經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

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	所得稅處理之不確定性
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修正、縮減或清償
香港會計準則第28號(修訂本)	對聯營公司及合營企業之長期權益
香港財務報告準則(修訂本)	二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則之年度改進
香港財務報告準則第9號(修訂本)	負值補償之預付特點

#### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)— 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常務詮釋委員會)— 詮釋第15號經營租賃— 優惠及香港(常務詮釋委員會)— 詮釋第27號評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就所有租賃根據單一資產負債表模型入賬。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號的出租人會計處理方式。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號中類似的原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃並無任何財務影響。

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 2. 遵例聲明及會計政策(續)

#### 香港財務報告準則第16號租賃(續)

本集團使用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。根據該方法，該準則追溯應用，首次採納的累計影響作為對二零一九年一月一日的保留盈利期初結餘的調整，二零一八年的比較資料未重列，繼續根據香港會計準則第17號報告。

#### 租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，如合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。當客戶既有權從已識別資產的使用中獲得絕大部分經濟利益，又有權指導已識別資產的使用時，即表示具有控制權。本集團選擇應用過渡性的權益方法，以允許該準則僅適用於早前於首次應用日期已根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號確定為租賃的合約。根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會詮釋)－第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約。

於包含租賃部分的合約開始或獲重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。承租人可採用權益方法(本集團已採納該方法)，不區分非租賃部分及就租賃及相關非租賃部分(例如物業租賃的物業管理服務)作為單一租賃部分入賬。

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 2. 遵例聲明及會計政策(續)

#### 作為承租人－早前分類為經營租賃的租賃

##### **採納香港財務報告準則第16號的影響性質**

本集團的租賃合約主要涉及物業。作為承租人，本集團早前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)於開始日期之租期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法確認與該等租賃相關的租賃付款。

過渡影響於二零一九年一月一日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值，經使二零一九年一月一日的增量借貸利率貼現後予以確認。

使用權資產根據租賃負債金額計量，並按與緊接二零一九年一月一日前於財務狀況表中確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整後予以確認。所有該等資產於該日均根據香港會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 2. 遵例聲明及會計政策(續)

#### 作為承租人－早前分類為經營租賃的租賃(續)

#### 採納香港財務報告準則第16號的影響性質(續)

就早前計入投資物業並按成本減累計折舊及累計減值虧損入賬的租賃土地及樓宇(乃為賺取租金收入及／或資本升值而持有)而言，於二零一九年一月一日，本集團繼續將其計入投資物業。

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性實際權益之計：

- 對租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃應用短期租賃豁免；
- 於首次應用日期計量使用權資產時排除初始直接成本；
- 如合約包含延期或終止租賃的選擇權，則使用後見之明釐定租約年期。

過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第16號後作出下列調整：

於二零一九年一月一日，本集團確認租賃負債25,000,000港元及使用權資產25,000,000港元。

就早前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關借貸實體的增量借貸利率。所應用的加權平均承租人增量借貸利率為8%。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

2. 遵例聲明及會計政策(續)

作為承租人—早前分類為經營租賃的租賃(續)

採納香港財務報告準則第16號的影響性質(續)

作為承租人

於二零一九年一月一日因採納香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔對賬如下：

	千港元 (未經審核)
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	18,958
減：有關短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前結束的租賃的承擔	<u>(2,715)</u>
	<u>16,243</u>
於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號後確認的有關經營租賃的按相關增量借貸利率貼現的租賃負債	<u>13,792</u>
分析為	
流動租賃負債	4,769
非流動租賃負債	<u>9,023</u>
	<u>13,792</u>

簡明綜合中期財務資料附註(續)

2. 遵例聲明及會計政策(續)

作為承租人—早前分類為經營租賃的租賃(續)

採納香港財務報告準則第16號的影響性質(續)

作為承租人(續)

使用權資產於二零一九年一月一日的賬面值包括以下各項：

	千港元 (未經審核)
應用香港財務報告準則第16號後確認的有關經營租賃的使用權資產	13,792
由土地租賃溢價重新分類(附註)	26,274
	<hr/>
	40,066
	<hr/>
按類別劃分：	
租賃土地	26,274
租賃土地及樓宇	13,792
	<hr/>
	40,066
	<hr/>

附註： 於二零一八年十二月三十一日，中國租賃土地租賃付款分類為土地租賃溢價。應用香港財務報告準則第16號後，土地使用權26,300,000港元重新分類至使用權資產。

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 2. 遵例聲明及會計政策(續)

作為承租人—早前分類為經營租賃的租賃(續)

採納香港財務報告準則第16號的影響性質(續)

作為承租人(續)

下列調整乃就於二零一九年一月一日的簡明綜合財務狀況表中確認的金額作出。未加入不受變動影響的項目。

	早前於 二零一八年 一月三十一日 報告的賬面值 千港元	調整 千港元	於二零一九年 一月一日根據 香港財務報告 準則第16號的 賬面值 千港元
<b>非流動資產</b>			
土地租賃溢價	25,611	(25,611)	—
使用權資產	—	40,066	40,066
<b>流動資產</b>			
土地租賃溢價	663	(663)	—
<b>流動負債</b>			
租賃負債	—	4,769	4,769
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	—	9,023	9,023

簡明綜合中期財務資料附註(續)

3. 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核) (經重列)
<b>持續經營業務</b>		
銷售包裝產品	<b>381,652</b>	381,044
放債業務貸款利息收入	<b>36,981</b>	38,459
旅遊及旅行業務的機票銷售額	<b>34,179</b>	136,226
旅遊及旅行業務的旅遊收入	<b>1,523</b>	2,879
存儲及物流服務業務的存儲費收入	<b>6,785</b>	–
存儲及物流服務業務的服務費收入	<b>4,456</b>	–
	<b>465,576</b>	558,608
<b>已終止經營業務</b>		
景區業務的門票收入	<b>583</b>	898
	<b>583</b>	898
	<b>466,159</b>	559,506



## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 4. 分類呈報

#### 分類資料

主要營運決策人已根據本集團各經營分類之內部報告，評估該等分類之表現及將資源分配至各分類。本集團之經營分類按其業務性質及建構分開管理。本集團之可報告分類如下：

#### 持續經營業務

- (a) 製造及銷售包裝產品(「包裝業務」)；
- (b) 證券買賣及其他投資活動(「證券投資」)；
- (c) 旅遊及旅行業務(「旅遊及旅行」)；
- (d) 放債業務(「放債」)；
- (e) 存儲及物流服務業務(「存儲及物流」)。

#### 已終止經營業務

分類業績指各可報告分類之業績。以下分析為向主要營運決策人報告以供分配資源及評估分類表現之計量方法。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

4. 分類呈報(續)

按業務分類

本集團按可報告分類之收益及業績分析載列如下：

	持續經營業務										總計	
	包裝業務		證券投資		旅遊及旅行		放債		存儲及物流服務		二零一九年	二零一八年
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年
	(經重列)											
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至六月三十日止六個月												
(未經審核)												
分類收益												
來自外部客戶之收益	381,652	381,044	-	-	35,702	139,105	36,981	38,459	11,241	-	465,576	558,608
分類溢利(虧損)	11,040	3,115	(6,714)	(7,475)	(1,547)	2,453	35,886	40,359	5,149	-	43,814	38,452

分類溢利或虧損之對賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
上文呈列之分類溢利	43,814	38,452
其他收入	11,294	5
出售附屬公司之虧損	(5,460)	-
應佔聯營公司虧損	(1,451)	-
透過損益按公平值列賬之金融資產公平值變動淨虧損	(3,872)	(7,578)
未分配金額		
— 未分配融資成本	(94,001)	(16,327)
— 公司開支	(34,459)	(4,502)
除稅前(虧損)/溢利	(84,135)	10,050

簡明綜合中期財務資料附註(續)

4. 分類呈報(續)

按業務分類(續)

本集團按可報告分類之資產及負債分析載列如下：

	持續經營業務												
	包裝業務		證券投資		旅遊及旅行		放債		物流及儲存服務		總計		
	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	二零一九年	二零一八年	
	六月	十二月	六月	十二月	六月	十二月	六月	十二月	六月	十二月	六月	十二月	
	三十日	三十一日	三十日	三十一日	三十日	三十一日	三十日	三十一日	三十日	三十一日	三十日	三十一日	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	(未經審核)	(經審核)	
	(經重列)												
分類資產	<b>614,195</b>	668,677	<b>25,460</b>	105,261	<b>745,210</b>	228,960	<b>39,079</b>	617,837	<b>37,642</b>	-	<b>1,461,586</b>	1,620,735	
分類負債	<b>250,843</b>	320,188	<b>93,223</b>	6,379	<b>346,725</b>	28,989	<b>13,935</b>	14,007	<b>34,438</b>	-	<b>739,164</b>	369,563	
總分類資產												<b>1,461,586</b>	1,620,735
未分配資產												<b>987,877</b>	511,709
												<b>2,449,463</b>	2,132,444
總分類負債												<b>739,164</b>	369,563
未分配負債												<b>465,924</b>	690,227
												<b>1,205,088</b>	1,059,790

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 4. 分類呈報(續)

#### 地區資料

本集團主要於兩個地區營運：香港及中國。

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶之收益；及(ii)本集團非流動資產(不包括金融工具)地理位置之資料。客戶之地理位置以提供服務或交付貨品之位置為基礎。非流動資產之地理位置以資產實際所在地為基礎。

	來自外部客戶之收益		非流動資產	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核)	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核) (經重列)
持續經營業務				
香港	72,684	38,749	619,190	603,752
中國	392,892	519,859	228,627	53,607
已終止經營業務				
中國	583	898	-	173,107
	<b>466,159</b>	<b>559,506</b>	<b>847,817</b>	<b>830,466</b>

簡明綜合中期財務資料附註(續)

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>持續經營業務</b>		
利息收入	5,076	6,470
租金收入	1,136	1,731
政府補貼	1,190	2,065
出售物業、廠房及設備之收益	485	–
雜項收入	3,645	1,542
匯兌收益	279	–
	<hr/>	<hr/>
持續經營業務之其他收入	11,811	11,808
<b>已終止經營業務</b>		
雜項收入	4	–
	<hr/>	<hr/>
	11,815	11,808
	<hr/>	<hr/>

簡明綜合中期財務資料附註(續)

6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)經扣除以下項目後列賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核)
<b>a) 融資成本：</b>		
銀行及其他借貸之利息開支	<b>2,388</b>	7,290
應付票據之利息開支	<b>23,293</b>	23,200
應付票據之逾期利息開支	<b>15,605</b>	—
債券之利息開支	<b>11,010</b>	1,035
租賃負債之利息開支	<b>1,005</b>	—
	<b>53,301</b>	31,525
<b>b) 其他項目：</b>		
服務成本	<b>39,523</b>	128,126
存貨成本	<b>330,722</b>	320,789
無形資產攤銷	<b>5,030</b>	4,478
物業、廠房及設備折舊	<b>8,536</b>	11,585
投資物業折舊	<b>315</b>	314
員工成本	<b>(23,525)</b>	21,474

簡明綜合中期財務資料附註(續)

7. 所得稅開支

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，本集團就在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率作出撥備。於中國業務的所得稅撥備，乃以現行有關法例、詮釋及慣例為基礎根據截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的估計應課稅溢利按照25%的適用稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核)
<b>持續經營業務</b>		
香港利得稅		
— 本期間	<b>843</b>	6,659
— 遞延稅項	<b>-</b>	-
	<b>843</b>	6,659
中國企業所得稅		
— 本期間	<b>2,838</b>	3,311
— 過往期間超額撥備	<b>(2,305)</b>	-
	<b>533</b>	3,311
持續經營業務之所得稅開支總額	<b>1,376</b>	9,970
<b>已終止經營業務</b>		
即期稅項	<b>27</b>	-
遞延稅項	<b>-</b>	-
已終止經營業務之所得稅抵免總額	<b>27</b>	-
<b>所得稅開支</b>	<b>1,403</b>	9,970

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 8. 已終止經營業務

於二零一九年三月十三日，本集團與LanLing International Co., Limited(獨立第三方)訂立協議，據此，本公司有條件同意出售本公司附屬公司Golden Truth Limited的80%已發行股本，現金代價為140,000,000港元。因此，於二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表中，Golden Truth Limited及其附屬公司(「出售集團」)的所有資產及負債已分類為持作出售的出售組別並單獨呈列。出售集團已於截至二零一九年六月三十日止六個月的綜合損益及其他全面收益表中呈列為已終止經營業務。

因此，比較數字已按照香港會計師公會發佈的香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」重新呈列。

已終止經營業務的業績(計入截至二零一九年六月三十日止六個月的虧損)載列如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元 (未經審核)	二零一八年 千港元 (未經審核)
收益	583	898
銷售成本	<b>(4,898)</b>	(2,337)
毛損	<b>(4,315)</b>	(1,439)
其他收入	4	-
行政開支	<b>(633)</b>	(6,157)
除稅前虧損	<b>(4,944)</b>	(7,596)
所得稅抵免	<b>(27)</b>	-
期內虧損	<b>(4,971)</b>	(7,596)
以下人士應佔期內虧損：		
— 本公司股東	<b>(3,977)</b>	(7,077)
— 非控股權益	<b>(994)</b>	(519)
	<b>(4,971)</b>	(7,596)



## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 9. 中期股息

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任何中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

### 10. 每股盈利／(虧損)

本公司股東應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)按下列數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利／(虧損)		
(i) 持續經營業務及已終止經營業務 用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)之 盈利／(虧損)		
本公司擁有人應佔期內盈利／(虧損)	<b>(83,081)</b>	1,505
(ii) 持續經營業務 用於計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)之 盈利／(虧損)		
本公司擁有人應佔期內盈利／(虧損)	<b>(79,104)</b>	8,582

簡明綜合中期財務資料附註(續)

10. 每股盈利/(虧損)(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 股份數目 千股	二零一八年 股份數目 千股
股份數目		
用於計算每股基本盈利/(虧損)之普通股加權平均數	<b>14,504,277</b>	12,107,780
持續經營業務之每股盈利/(虧損):		
— 基本	<b>0.55港仙</b>	0.10港仙
— 攤薄	<b>0.55港仙</b>	0.10港仙
已終止經營業務之每股盈利/(虧損):		
— 基本	<b>0.027港仙</b>	(0.09港仙)
— 攤薄	<b>0.027港仙</b>	(0.09港仙)

截至二零一八年六月三十日止六個月，持續經營業務及已終止經營業務之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因為來自本公司購股權計劃項下未行使購股權的潛在普通股對期內每股基本虧損具有反攤薄影響。

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 11. 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團添置之物業、廠房及設備金額約12,726,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：2,562,000港元)，而出售的物業、廠房及設備之賬面值約1,970,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：4,894,000港元)。

### 12. 可供出售金融資產

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
於香港境外上市的不可贖回可換股優先股，按公平值 (附註(a)及(b))	-	1,720
於香港境外上市的股份，按公平值(附註(b))	<b>416</b>	419
	<b>416</b>	2,139

- (a) 該數額指Yong Tai(於馬來西亞證券交易所主板上市)的140,000,000股不可贖回可換股優先股(「不可贖回可換股優先股」)。不可贖回可換股優先股可由持有人於發行日期二零一六年十一月二十八日第三週年後直至到期日(為不可贖回可換股優先股發行日期第十週年)期間不時選擇轉換成Yong Tai的普通股。於到期日後仍未轉換的所有已發行不可贖回可換股優先股，將自動轉換成Yong Tai普通股。由於不可贖回可換股優先股被禁止於發行日期起3年內轉換，且本集團無意於到期日前將不可贖回可換股優先股轉換成Yong Tai普通股，因此於Yong Tai不可贖回可換股優先股的投資已作為可供出售金融資產入賬，並於報告期末按公平值計量。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團透過證券經紀於馬來西亞證券交易所主板出售2,500,000股不可贖回可換股優先股，總代價為馬幣593,297元(相當於約1,120,488港元)，出售虧損約592,229港元於簡明綜合全面收益表確認，出售後本集團不持有任何不可贖回可換股優先股。

- (b) 上市證券的公平值基於報告期末活躍市場的市場報價。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

13. 應收承兌票據

於二零一八年六月三十日，本集團擁有本金額分別為88,000,000港元及80,000,000港元之應收承兌票據(「承兌票據1」及「承兌票據2」)。其中，承兌票據1以一間於中國註冊成立的公司(其主要資產為北京一幅土地) 100%股權作為抵押，按年利率2%計息，而承兌票據2乃由賢泰集團的買方持有的本公司697,000,000股普通股作為抵押，按年利率2%計息。承兌票據1及承兌票據2分別將於二零一九年十一月十六日及二零一九年十一月三十日到期。

	承兌票據1 千港元	承兌票據2 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	81,846	71,691	153,537
年內估算利息收入	5,417	4,146	9,563
年內確認之減值虧損	(87,263)	–	(87,263)
於二零一八年十二月三十一日	–	75,837	75,837
期內估算利息收入	–	2,215	2,215
於二零一九年六月三十日(未經審核)	–	78,052	78,052
減：應收承兌票據撥備	–	(86)	(86)
	–	77,966	77,966

於初步確認時，承兌票據1及承兌票據2之公平值分別為81,452,000港元及71,331,000港元，乃按其預期未來現金流量現值計量。得出有關現值時，對承兌票據1及承兌票據2採用每年6%及每年8%的風險調整貼現率。風險調整貼現率由一名外部估值師根據與買方具有類似信用評級的票據發行人的利率估計。其後，承兌票據1及承兌票據2採用實際利率法按攤銷成本計量。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

14. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核) (經重列)
應收貿易賬款(附註a)	276,472	301,420
減：應收貿易賬款撥備	(84)	(84)
	<b>276,388</b>	301,336
應收票據(附註b)	137,826	159,137
其他應收款項	15,043	11,632
預付款項及按金	108,609	53,320
	<b>537,866</b>	525,425

(a) 應收貿易賬款於報告期末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 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核) (經重列)
三個月內	198,325	273,094
三個月以上但於六個月內	38,498	26,659
六個月以上但於一年內	39,423	1,440
一年以上	226	227
	<b>276,472</b>	301,420
減：應收貿易賬款撥備	(84)	(84)
	<b>276,388</b>	301,336

本集團之客戶獲授之一般信貸期為90至120日(二零一八年：90至120日)。應收貿易賬款撥備以備抵賬記錄，除非本集團認為收回有關款項之機會甚微，在此情況下，減值虧損將直接從應收貿易賬款撇銷。

(b) 所有應收票據並未逾期，且並無拖欠歷史。銀行授予的正常期限為90至120日(二零一八年：90至120日)。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

15. 應收貸款及利息

應收貸款分析如下：

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
給予第三方之無抵押貸款		
— 本金	<b>409,818</b>	454,484
— 利息	<b>79,932</b>	63,478
	<b>489,750</b>	517,962
給予第三方之有抵押貸款		
— 本金	<b>124,150</b>	76,606
— 利息	<b>34,252</b>	13,822
	<b>158,402</b>	90,428
給予第三方之有擔保貸款		
— 本金	<b>15,120</b>	16,628
— 利息	<b>5,224</b>	3,219
	<b>20,344</b>	19,847
總計	<b>668,496</b>	628,237

本集團之應收貸款主要來自香港放債業務，以美元及港元計值。

於二零一九年六月三十日既未逾期亦未減值之應收貸款及利息與並無近期拖欠歷史之數名借款人有關。

利息收入約36,981,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：38,459,000港元)已於截至二零一九年六月三十日止期間的綜合全面收益表確認。

於報告期末，應收貸款按固定利率計息，實際利率介乎每年6%至16%(二零一八年十二月三十一日：每年6%至16%)。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

16. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
股本證券·持作買賣：		
於香港上市	27,414	72,948
於香港境外上市	159	192
	<b>27,573</b>	<b>73,140</b>

上市股本證券之公平值乃根據報告期末於活躍市場所報之市價計算。截至二零一九年六月三十日止六個月期間，該等證券的淨虧損約3,872,000港元(二零一八年：約7,578,000港元)於簡明綜合全面收益表確認。

17. 應付貿易賬款及其他應付款項

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核) (經重列)
應付貿易賬款(附註a)	72,758	98,673
應付票據	2,578	22,944
應付票據之應計利息	81,908	48,433
應付承兌票據之應計利息	51,812	—
其他應付款項及應計費用	64,408	57,937
	<b>273,464</b>	<b>227,987</b>

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 17. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

(a) 應付貿易賬款於報告期末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 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
三個月內	<b>59,293</b>	80,401
三個月以上但於六個月內	<b>9,020</b>	12,930
六個月以上但於一年內	<b>1,231</b>	2,434
一年以上	<b>3,214</b>	2,908
	<b>72,758</b>	98,673

### 18. 應付票據

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
年利率8.6厘之一年期票據(附註a)	<b>280,000</b>	280,000
年利率13厘之一年期票據(附註b)	<b>61,760</b>	64,000
年利率13厘之一年期票據(附註b)	<b>96,000</b>	96,000
	<b>437,760</b>	440,000

(a) 該等票據按年利率8.6厘計息，於二零一八年四月二十一日到期，並以本公司根據英屬處女群島法例註冊成立之全資附屬公司鵬程企業有限公司之全部已發行股份為衡平法抵押。票據持有人為獨立第三方。

於二零一八年四月二十一日，本集團與票據的唯一持有人訂立契據，以修訂票據文書(「修訂契據」)。根據修訂契據，票據的到期日由二零一八年四月二十一日延長至二零一八年七月二十一日，經延長期間的利率為每年8.6厘。



## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 18. 應付票據(續)

#### (a) (續)

於二零一八年七月二十日，本集團與票據持有人訂立契據，以修訂票據文書(「修訂契據」)。根據修訂契據，待本集團向票據持有人支付12,000,000港元款項(已由本集團支付)作為根據票據應付利息的一部分後，票據的到期日由二零一八年七月二十一日延長至二零一九年一月二十一日。票據自二零一九年一月二十二日起已逾期。管理層現正尋求就進一步延長到期日與票據持有人磋商。

#### (b) 根據本公司與一名獨立人士於二零一六年十一月二十二日訂立的票據購買協議，本公司分兩批發行有抵押票據，本金額分別為80,000,000港元(「A批票據」)及120,000,000港元(「B批票據」)。票據按每年10%計息，於發行日期起12個月到期。票據持有人為獨立第三方。

於二零一七年十一月二十二日，本公司與票據持有人協定，A批票據的到期日延長至二零一八年十一月二十三日，票據於12個月經延長期間的利率上升至每年13%。

A批票據由本公司一名股東提供的697,000,000股本公司普通股質押而擔保。於二零一七年十二月五日，本公司部分償還本金額為16,000,000港元的A批票據，於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本金額為64,000,000港元的票據仍未償還。A批票據自二零一八年十一月二十四日起已逾期。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團償還本金2,240,000港元，管理層現正尋求就進一步延長到期日與票據持有人磋商。

B批票據由本公司股東提供的700,000,000股本公司普通股質押而擔保。於二零一八年一月二日，本公司與票據持有人協定，B批票據的到期日延長至二零一九年一月四日，票據於12個月經延長期間的利率上升至每年13%。

於二零一八年一月四日，本公司部分償還本金額為24,000,000港元的B批票據，本金額為96,000,000港元的票據此後仍未償還。

B批票據自二零一九年一月五日起已逾期，管理層現正尋求就進一步延長到期日與票據持有人磋商。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

19. 銀行及其他借貸

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
<b>即期</b>		
銀行借貸－有抵押	<b>153,370</b>	160,621
其他借貸－有抵押	<b>7,195</b>	6,379
其他借貸－無抵押	<b>50,000</b>	60,000
	<b>210,565</b>	227,000

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，所有銀行及其他借貸須於一年內償還。

有抵押銀行及其他借貸按固定或浮動利率計息。本集團借貸的實際利率範圍如下：

	於二零一九年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>實際年利率</b>		
銀行借貸－有抵押	<b>3.63%至5.45%</b>	4.35%至5.66%
其他借貸－有抵押	<b>8.375%至9.55%</b>	7.875%至9.125%
其他借貸－無抵押	<b>16.8%</b>	16.8%

截至二零一九年六月三十日止六個月，無抵押其他借貸的到期日經共同協定延長至二零一九年五月十五日。於二零一九年三月二十八日，本集團償還本金10,000,000港元。該借貸此後已逾期，管理層現正尋求就進一步延長到期日與票據持有人磋商。

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 20. 應付債券

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
債券—無抵押	<b>155,582</b>	134,955

於二零一七年六月五日，本公司與一名配售代理訂立一份配售協議，據此，配售代理已同意促使承配人認購本金總額為10,000,000港元的債券。同日，一名獨立第三方已認購本公司發行的債券。債券按固定票息率每年6%計息，利息須每半年支付，於二零二四年六月四日到期。

於二零一八年六月十四日，本公司與一名配售代理訂立一份配售協議，據此，配售代理已認購本金總額為112,500,000港元的債券。同日，多名獨立第三方已認購本公司發行的55,000,000港元債券。債券按固定票息率每年6%計息，利息須每年支付，於二零二零年六月十三日到期。

於二零一九年五月二十日，本公司與一名配售代理訂立配售協議，據此，配售代理已同意認購本金總額最多為10,000,000港元的債券。同日，獨立第三方已認購本公司發行的10,000,000港元債券。債券按固定票息率每年3%計息，利息須每半年支付，於二零二六年五月十九日到期。

簡明綜合中期財務資料附註(續)

21. 股本

	於二零一九年六月三十日		於二零一八年十二月三十一日	
	股份數目 (未經審核)	千港元 (未經審核)	股份數目 (經審核)	千港元 (經審核)
法定：				
每股面值0.0125港元 (二零一八年：每股面值0.0125 港元)之普通股	<b>30,000,000,000</b>	<b>375,000</b>	30,000,000,000	375,000
已發行及繳足：				
於期初／年初	<b>13,325,998,183</b>	<b>166,575</b>	11,863,360,252	148,292
發行新股份以收購附屬公司	<b>1,562,500,000</b>	<b>19,531</b>	889,137,931	11,114
於轉換可換股債券時發行新股份 (附註a)	-	-	560,000,000	7,000
發行報酬股份	-	-	12,500,000	156
於購股權獲行使時發行新股份	-	-	1,000,000	13
於期末／年末	<b>14,888,498,183</b>	<b>186,106</b>	13,325,998,183	166,575

- (a) 於二零一七年四月二十一日收購Arch Partners Holdings Limited及其附屬公司的利潤保證要求達成後，於二零一八年四月十三日，本金額為112,000,000港元的可換股債券按轉換價每股0.20港元轉換為560,000,000股本公司新股份。

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 22. 收購附屬公司

於二零一九年二月十二日，本集團向一名個人(為本公司獨立第三方)收購東泰友邦物流(海外)有限公司(「東泰」)之100%股權，代價約185,000,000港元。東泰主要從事提供倉儲及物流服務。收購於二零一九年二月十二日完成。

所收購可識別資產及所承擔負債的暫定公平值及因此產生的暫定商譽如下：

	千港元
物業、廠房及設備	787
使用權資產	5,822
應收貿易賬款及其他應收款項	74,256
現金及現金等價物	577
應付貿易賬款及其他應付款項	(11,554)
租賃負債	(5,822)
銀行及其他借貸	(14,245)
	<hr/>
所收購可識別淨資產總額	49,821
收購之暫定商譽	97,087
	<hr/>
代價公平值	146,908
	<hr/>
代價支付方式：	
承兌票據	50,033
代價股份	96,875
	<hr/>
	146,908
	<hr/>

暫定商譽因上述收購而產生，原因是就收購支付的代價實際上包括有關東泰的預期協同效益、收益增長、未來市場開發及總人力資源的利益的款項。由於該等利益不符合可識別無形資產的確認條件，因此未與商譽分開確認。

該收購產生的暫定商譽預期概不可扣稅。

上述收購產生的暫定商譽乃按暫定基準釐定，原因是本集團正在完成識別獨立的無形資產及獨立估值，以評估所收購可識別資產的暫定公平值。於首個會計年度(由各收購日期起計不超過一年)完成時可予調整。

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 23. 孖展融資

於二零一九年六月三十日，本集團獲香港一名受監管證券經紀授予孖展融資25,070,560港元(二零一八年十二月三十一日：59,152,000港元)，據此，透過損益按公平值列賬之金融資產約27,413,880港元(二零一八年十二月三十一日：72,947,360港元)被視為所授予融資的抵押品。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團未動用該等孖展融資。

### 24. 經營租賃承擔

#### 本集團作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室物業。租期平均為期一至三年(二零一八年：一年至兩年)。租約條款規定本集團須支付擔保按金。

於報告期末，本集團根據於下列年期屆滿之不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一年內	<b>17,402</b>	8,277
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>15,847</b>	10,681
	<b>33,249</b>	18,958

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 24. 經營租賃承擔(續)

#### 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃租賃其投資物業，租期為一年(二零一八年：一年)。根據不可撤銷經營租賃之未來最低應收租金總額如下：

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一年內	<b>2,083</b>	2,796
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>528</b>	1,577
	<b>2,611</b>	4,373

### 25. 資本承擔

本集團於報告期末有以下並未於簡明綜合財務報表撥備之未履行資本承擔：

	於二零一九年 六月 三十日 千港元 (未經審核)	於二零一八年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備 購置物業、廠房及設備	<b>26,545</b>	26,545
收購附屬公司	<b>7,981</b>	7,981
購買無形資產	<b>16,400</b>	16,400
	<b>50,926</b>	50,926

## 簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 26. 公平值計量

根據香港財務報告準則第13號－公平值計量定義之三種程度之公平值等級，下文呈列於二零一八年六月三十日以公平值計量或需要經常性於該等簡明綜合財務報表披露其公平值之資產和負債，其中公平值計量整體乃根據對整體計量至關重要之最低等級輸入值進行歸類。各種等級之輸入值定義如下：

- 等級一(最高等級)：本集團可於計量日獲得相同資產或負債在活躍市場上之報價(未經調整)；
- 等級二：除了等級一所包括的報價外，該資產或負債的直接或間接可觀察的輸入值；
- 等級三(最低等級)：資產或負債並非可觀察的輸入值。

	於二零一九年六月三十日(未經審核)				於二零一八年十二月三十一日(經審核)			
	等級一 千港元	等級二 千港元	等級三 千港元	總計 千港元	等級一 千港元	等級二 千港元	等級三 千港元	總計 千港元
<b>金融資產</b>								
可供出售金融資產	416	-	-	416	2,139	-	-	2,139
<b>透過損益按公平值列賬之金融資產</b>								
股本證券，於香港上市	27,414	-	-	27,414	72,948	-	-	72,948
股本證券，於香港境外上市	159	-	-	159	192	-	-	192
	<b>27,989</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27,989</b>	<b>75,279</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>75,279</b>

於截至二零一九年六月三十日止期間及截至二零一八年十二月三十一日止年度，等級一及等級二之間之公平值計量並無轉撥，等級三之公平值計量亦無撥進或撥出。



## 27. 報告期後事件

### 根據一般授權配售可換股債券

於二零一九年六月十四日，本公司與配售代理中新金控有限公司(為本集團擁有40%股權的聯營公司)訂立可換股債券配售協議及可換股債券配售補充協議，據此，各方同意將可換股債券配售事項的最後截止日期由二零一九年七月十二日延長至二零一九年七月三十一日。根據可換股債券配售補充協議，配售代理將繼續按盡力基準向不少於六名可換股債券承配人配售本金額最多為297,769,963.60港元的可換股債券。轉換價為0.10港元，利率為每年百分之十二(12%)，惟根據可換股債券的條件轉換成轉換股份的可換股債券任何部分毋須支付利息。詳情請參閱本公司日期為二零一九年六月十四日及二零一九年七月十二日之公告。

### 授出購股權

於二零一九年七月四日，董事會決議根據本公司於二零一五年六月五日採納的購股權計劃向若干合資格參與者授出購股權，可按每股0.0125港元之價格認購合共1,488,849,818股本公司普通股。詳情請參閱本公司日期為二零一九年七月四日之公告。

### 發行債券

於二零一九年八月八日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，本公司有條件同意發行而認購人有條件同意認購本金總額最多為300,000,000港元的債券。

## 28. 批准財務報表

中期財務報表已於二零一九年八月三十日獲董事會批准並授權刊發。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

過往，本集團的主要業務主要專注於在中國生產及銷售用於家電之泡沫塑料(「泡沫塑料」)包裝產品(「包裝業務」)。自二零一六年起，為多元化本集團業務，本集團一直探索不同投資項目的適當機會，包括但不限於旅遊及旅行行業、娛樂及文化產業及放債業務。

### 包裝業務

期內包裝業務收益約381,700,000港元，較二零一八年同期約381,000,000港元增加0.18%。

二零一九年期間包裝業務毛利約50,900,000港元，較二零一八年同期約60,300,000港元減少約15.6%。整體毛利率由二零一八年的15.8%下降至二零一九年的13.3%。期內，包裝業務錄得分類溢利約11,000,000港元(二零一八年：約3,100,000港元)。

### 旅遊及旅行業務

期內旅遊及旅行業務(包括旅行社及景區)的收益約35,700,000港元(二零一八年：約139,100,000港元)，毛損約300,000港元(二零一八年：毛利約16,400,000港元)。旅遊及旅行業務的收益較二零一八年同期大幅減少。期內，旅遊及旅行業務錄得分類虧損約1,500,000港元(二零一八年：溢利約2,500,000港元)。虧損主要是由於貿易戰爆發後，上半年業務有所放緩。

本集團將繼續不時物色機會探索旅遊及旅行行業的不同潛在投資。

## 管理層討論及分析(續)

### 證券投資

本集團已投資香港、中國、澳洲及馬來西亞的上市證券投資組合。投資於綜合財務報表中指定為透過損益按公平值列賬之金融資產、可供出售金融資產及於聯營公司的投資入賬。

期內，本集團錄得虧損約6,700,000港元(二零一八年：約7,500,000港元)，主要由於出售2,500,000股Yonng Tai Berhad不可贖回可換股優先股和出售香港和中國的上市證券錄得淨虧損。鑒於近年股市波動不定，本集團將密切監察投資組合之表現，並採納相對保守的投資策略，以盡量減輕證券投資的風險及在回報方面的不明朗因素。

### 放債業務

於二零一九年六月三十日，貸款組合約668,500,000港元(二零一八年十二月三十一日：約628,200,000港元)，期限為一年，實際利率介乎每年6%至16%(二零一八年：6%至16%)。截至二零一九年六月三十日止期間，本集團錄得貸款組合利息收入約37,000,000港元(二零一八年：約38,500,000港元)。本集團將繼續發展放債業務，原因是該業務將為本集團帶來增加營業額及溢利的機會。

### 存儲及物流

於二零一九年二月十二日，本集團收購東泰友邦物流(海外)有限公司(「東泰」)之100%股權。東泰主要從事在中國提供倉儲及物流服務。期內存儲及物流服務的收益約11,200,000港元，分類溢利約5,100,000港元。

### 收益

期內收益約465,600,000港元，較二零一八年同期約558,600,000港元減少約16.6%。這主要是由於旅遊及旅行業務之收益較二零一八年同期減少103,700,000港元所致。

## 管理層討論及分析(續)

### 毛利

期內毛利約100,200,000港元，較二零一八年同期約112,000,000港元增加約10.5%。減少主要是由於旅遊及旅行業務放緩所致，期內該業務錄得毛損約300,000港元(二零一八年：毛利約16,400,000港元)。期內整體利潤率由11.7%降低至0.9%。

### 其他收益及其他收入

期內其他收益及其他收入約11,800,000港元，較二零一八年同期約11,800,000港元小幅增加約0.03%。

### 按公平值列賬之金融資產之淨虧損

期內，本集團就透過損益按公平值列賬之金融資產錄得淨虧損約3,900,000港元(二零一八年：約7,600,000港元)。董事會將密切監察投資組合的表現，並會將投資組合分散在不同市場分類。

### 行政及其他經營開支

行政開支由二零一八年同期約67,100,000港元(包括持續經營業務及已終止經營業務)增加89.4%至二零一九年約127,100,000港元。增加主要是由於二零一九年新收購的從事存儲及物流業務的附屬公司於本期間全面入賬與增加新附屬公司、股份付款及廣告以及出售及收購的專業費用。

### 融資成本

期內融資成本約53,300,000港元，較二零一八年同期約31,500,000港元增加約69.2%。融資成本增加主要是由於期內用作本集團一般營運資金的貸款增加。

## 管理層討論及分析(續)

### 期內本公司股東應佔溢利

由於上述因素，期內本公司股東應佔虧損約83,100,000港元，較去年同期溢利約1,500,000港元大幅減少約5,620.3%。

### 業務回顧及展望

二零一九年上半年，本集團之包裝業務(即於中國生產及銷售用於家電的泡沫塑料包裝產品)繼續為本集團提供穩定的收益及現金流量，錄得收益約381,700,000港元，較去年同期增加0.18%。另一方面，本集團證券投資分類錄得虧損約6,700,000港元(二零一八年：約7,500,000港元)。本集團於二零一九年上半年繼續投資多項證券，以實現資本升值。未來，本集團將繼續在選擇投資目標時繼續保持應有的專業審慎態度。

本集團根據放債人條例於香港以放債人牌照開展的放債業務於期內貢獻應收貸款的利息收入約37,000,000港元(二零一八年：約38,500,000港元)於收益表確認。期內收取的利率介乎每年6%至16%(二零一八年：6%至16%)。預期有關業務將為本集團帶來穩定回報。

期內，我們的旅行社附屬公司意高旅運有限公司為本集團貢獻收益約1,500,000港元，我們的境外旅遊、包機及商務旅行附屬公司Arch Partners Holdings Limited為本集團貢獻收益約34,200,000港元。

## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧及展望(續)

於二零一九年二月十二日，本公司完成收購東泰友邦物流(海外)有限公司(「東泰」)的全部已發行股本，涉及根據一般授權發行1,562,500,000股代價股份及發行60,000,000港元承兌票據。東泰主要從事提供存儲及物流服務。期內東泰的收益約11,200,000港元，分類溢利約5,200,000港元。

於二零一九年三月十三日，Click Smart Limited(「賣方」)與LanLing International Co., Limited(「買方」)訂立協議，據此，待先決條件達成後，賣方已同意出售而買方已同意購買Golden Truth Enterprises Limited(「Golden Truth」)的80%已發行股本，代價為140,000,000港元。這代表本集團完全擁有Golden Truth，該公司主要在廣西省從事景區投資及管理業務。

由於本集團現時面臨的財務困境，本公司已決定出售其於Cambodian MJ Airlines Co., Ltd的投資。經營越南下安市一個初步名為「夢中記憶一下龍灣」的表演秀暫停，直至獲得注資或充足的合作夥伴。

### 報告期後事項

#### 根據一般授權配售可換股債券

於二零一九年六月十四日，本公司與配售代理中新金控有限公司(為本集團擁有40%股權的聯營公司)訂立可換股債券配售協議及可換股債券配售補充協議，據此，各方同意將可換股債券配售事項的最後截止日期由二零一九年七月十二日延長至二零一九年七月三十一日。根據可換股債券配售補充協議，配售代理將繼續按盡力基準向不少於六名可換股債券承配人配售本金額最多為297,769,963.60港元的可換股債券。轉換價為0.10港元，利率為每年百分之十二(12%)，惟根據可換股債券的條件轉換成轉換股份的可換股債券任何部分毋須支付利息。詳情請參閱本公司日期為二零一九年六月十四日及二零一九年七月十二日之公告。

## 管理層討論及分析(續)

### 授出購股權

於二零一九年七月四日，董事會決議根據本公司於二零一五年六月五日採納的購股權計劃向若干合資格參與者授出購股權，可按每股0.0125港元之價格認購合共1,488,849,818股本公司普通股。詳情請參閱本公司日期為二零一九年七月四日之公告。

### 發行債券

於二零一九年八月八日，本公司與認購人訂立認購協議，據此，本公司有條件同意發行而認購人有條件同意認購本金額最多為300,000,000港元的債券。

### 透過發行報酬股份而結付專業費用

韓寧先生一直為本公司的中國法律顧問，向本公司提供中國法律顧問服務。就韓寧先生向本公司提供之中國法律顧問服務而言，中國法律顧問費已於二零一八年七月十一日透過按市價每股報酬股份0.20港元向韓寧先生發行12,500,000股報酬股份之方式結算。上述新發行股份在所有方面與現有股份具有同等地位。

### 重大投資、重大收購及出售

報告期內，除上述披露者外，本集團並無進行任何重大投資、重大收購及出售。

## 其他資料

### 流動資金及財務資源

本集團就現金及財務管理採納保守的財資政策。於二零一九年六月三十日，本集團的流動資產約1,579,100,000港元(二零一八年十二月三十一日：約1,584,200,000港元)，其中約27,600,000港元(二零一八年十二月三十一日：約73,100,000港元)為透過損益按公平值列賬之金融資產，約131,300,000港元(二零一八年十二月三十一日：約126,500,000港元)為現金及銀行結餘。現金及銀行結餘大部分以港元及人民幣計值。本集團的流動負債約1,010,900,000港元(二零一八年十二月三十一日：約974,300,000港元)，主要包括應付貿易賬款及其他應付款項約273,500,000港元(二零一八年十二月三十一日：約228,000,000港元)、應付票據437,800,000港元(二零一八年十二月三十一日：440,000,000港元)以及計息銀行及其他借貸約210,600,000港元(二零一八年十二月三十一日：約227,000,000港元)，而本集團的非流動負債約171,700,000港元，主要包括遞延稅項負債及應付債券(二零一八年十二月三十一日：約137,000,000港元)。

於二零一九年六月三十日，本集團的計息銀行及其他借貸約210,600,000港元(二零一八年十二月三十一日：約227,000,000港元)須於一年內償還，以本集團的樓宇、土地租賃溢價、應收貿易賬款及已抵押銀行存款抵押。於二零一九年六月三十日，13,300,000港元(二零一八年十二月三十一日：66.4港元)及118,000,000港元(二零一八年十二月三十一日：160,600,000港元)分別以港元及人民幣計值。於二零一九年六月三十日，銀行及其他借貸約210,600,000港元(二零一八年十二月三十一日：126,000,000港元)及零港元(二零一八年十二月三十一日：101,000,000港元)分別按3.63%至5.45%及8.375%至9.55%(二零一八年：4.35%至5.66%及7.875%至9.125%)的固定及浮動利率計息。

於二零一八年七月三十日，本集團有兩份未償還計息票據，其中一份本金額為280,000,000港元(二零一七年十二月三十一日：280,000,000港元)，按年利率8.6%(二零一七年：8.6%)計息，原到期時間為二零一七年四月二十一日。於二零一七年四月二十一日、二零一七年七月二十一日、二零一八年四月二十一日及二零一八年七月二十日，本集團與票據的唯一持有人訂立契據，以修訂票據文書(「修訂契據」)。根據修訂契據，票據的到期日由二零一八年七月二十一日延長至二零一九年一月二十一日，延長期間的利率為每年8.6%。仍在磋商進一步延期。該等票據以本公司全資附屬公司鵬程企業有限公司全部已發行股份的衡平法按揭抵押。另一份計息票據分兩期分別於二零一六年十一月二十三日及二零一七年一月四日發行，本金總額為200,000,000港元，按每年10%計息，到期時間為1年。票據到期日可延長至24個月，經延長12個月期間的利率上升為每年13%。票據由本公司股東提供的1,397,000,000股本公司普通股質押。



## 其他資料(續)

### 流動資金及財務資源(續)

此外，於二零一七年六月五日，本公司發行本金總額為10,000,000港元的債券，按每年6%的利率計息，到期日為二零二四年六月四日。於二零一八年六月十四日，本公司與一名配售代理訂立配售協議，據此，配售代理已同意認購本金總額最多為150,000,000港元的債券。同日，多名獨立第三方已認購本公司發行的55,000,000港元債券。債券按固定票息率每年6%計息，利息須每年支付，於二零二零年六月十三日到期。於二零一九年五月二十日，本公司與一名配售代理訂立配售協議，據此，配售代理已同意認購本金總額最多為10,000,000港元的債券。同日，獨立第三方已認購本公司發行的10,000,000港元債券。債券按固定票息率每年3%計息，利息須每半年支付，於二零二六年五月十九日到期。

### 負債比率

於二零一九年六月三十日，本集團的有形資產總值約2,297,800,000港元(二零一八年十二月三十一日：約2,183,300,000港元)，而負債總額約1,182,600,000港元(二零一八年十二月三十一日：約1,111,300,000港元)。負債比率(負債總額除以有形資產總值)約51.5%(二零一八年十二月三十一日：約50.9%)。

本集團大部分資產及負債以港元及人民幣(為各集團公司的功能貨幣)計值。本集團並無就外匯風險訂立任何工具。本集團將密切監察匯率變動，並採取適當行動以減低匯兌風險。

## 其他資料(續)

### 資產抵押

除簡明綜合中期財務資料附註其他地方所披露的資料外，於二零一九年六月三十日，本集團已將總賬面值58,900,000港元(於二零一八年十二月三十一日：47,200,000港元)的資產抵押，以擔保銀行及其他融資及借貸。此外，本集團已就本公司全資附屬公司鵬程企業有限公司的全部已發行股份作出衡平法按揭，以擔保應付票據280,000,000港元(二零一八年十二月三十一日：280,000,000港元)。

### 中期股息

董事會決議不建議派付截至二零一九年六月三十日止六個月的任何股息(二零一八年：無)。

### 資本架構

本集團採納嚴格的財務管理政策，以維持其財務狀況。於二零一九年六月三十日，本集團的資產淨值由內部資源、銀行及其他借貸、應付債券及應付票據提供資金。本公司的法定股本為375,000,000港元，分為30,000,000,000股每股面值0.0125港元的股份，其中14,888,498,183股普通股已發行及繳足。

### 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。

## 其他資料(續)

### 對沖

本集團現時並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

### 僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團共有約805名(二零一八年十二月三十一日：764名)員工。本集團根據僱員的表現、經驗及行業慣例向僱員提供薪酬。

僱員的薪酬政策乃參考當地市場薪酬資料、行業總體薪酬標準、通脹水平、公司經營效率及僱員表現等因素釐定。根據於二零一五年六月五日採納的一項購股權計劃(「購股權計劃」)，董事會可就購股權計劃根據對本集團的貢獻向本公司任何僱員或董事授出購股權，以認購本公司股份。截至二零一八年十二月三十一日止年度，1,310,181,125份購股權已授出。於二零一八年十二月三十一日，1,310,181,125份購股權已授出但尚未失效或行使，1,000,000份購股權已行使，1,000,000份購股權已失效。

期內概無另外授出購股權，且2,009,000份購股權被沒收。於二零一九年六月三十日，1,308,172,125份購股權尚未行使。期末後，向本集團僱員、董事及顧問授出1,488,849,818份額外購股權。

### 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董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事證券交易的守則。經具體查詢後，全體董事已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標準守則所載規定標準。

### 購買、出售或贖回證券

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 其他資料(續)

### 企業管治

董事會定期檢討本公司之企業管治常規，以確保本公司一直遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)。本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月一直遵守守則之適用守則條文，惟下文概述之若干偏離情況除外：

#### 守則條文第A.6.7條

守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及由彼等擔任委員會成員的委員會會議並積極參與會務，以彼等之技能、專業知識及不同背景及資歷作出貢獻。彼等並應出席股東大會，對股東意見有公正的瞭解。

就於二零一九年六月二十三日舉行的股東週年大會而言，因業務繁忙或另有安排，李燕婷女士(為獨立非執行董事)未能出席大會。

本公司將致力安排非執行董事及獨立非執行董事出席日後之股東大會，確保符合守則條文第A.6.7條之規定。

#### 守則條文第E.1.2條

根據企業管治守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席本公司股東週年大會，董事委員會主席及(如其無法出席)相關委員會其他成員應於會上回答問題。因事先已有公務安排，李燕婷女士(薪酬委員會成員)未能親自出席於二零一九年六月二十三日舉行之股東週年大會，但其已授權薪酬委員會另一名成員代其回答問題。

## 其他資料(續)

### 董事會組成

董事會目前包括8名董事，其中3名為獨立非執行董事。

於截至二零一九年六月三十日止六個月內及截至本報告日期，董事會成員變動如下：

於二零一九年六月十日，陳偉強先生獲委任為執行董事。

於二零一九年七月十七日，崔光球先生獲委任為執行董事，陳偉強先生辭任執行董事。

### 審核委員會

本集團根據上市規則之規定成立由本公司三名獨立非執行董事組成之審核委員會。審核委員會之主要職責為審閱及監察本集團財務申報過程及內部監控制度。

審核委員會成員現時包括三名獨立非執行董事李道偉先生、林海麟先生及李燕婷女士。

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績已經由審核委員會審閱。審核委員會認為，該等業績已遵照適用之會計準則及規定編製，且已作出充分披露。

承董事會命  
銘霖控股有限公司  
主席  
李珍珍

香港，二零一九年八月三十日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事李珍珍女士、林偉雄先生、王欣先生、韋立移先生及崔光球先生；獨立非執行董事李道偉先生、林海麟先生及李燕婷女士。

本公告登載在「披露易」網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站[www.1106hk.com](http://www.1106hk.com)。