



# 米格國際控股 有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：1247

中期報告 2019



# redkids

## 红孩儿



# 目 錄

公 司 資 料	2
管 理 層 討 論 及 分 析	4
企 業 管 治 及 其 他 資 料	13
未 經 審 核 中 期 簡 明 綜 合 損 益 及 其 他 全 面 收 益 表	21
未 經 審 核 中 期 簡 明 綜 合 財 務 狀 況 表	22
未 經 審 核 中 期 簡 明 綜 合 權 益 變 動 表	24
未 經 審 核 中 期 簡 明 綜 合 現 金 流 量 表	25
未 經 審 核 簡 明 綜 合 中 期 財 務 報 表 附 註	26





#### 薪酬委員會

洪祖星先生(主席)  
陳偉煌先生  
丁培源先生

#### 提名委員會

陳偉煌先生(主席)  
丁麗真女士  
吳世明先生

#### 授權代表

丁培基先生  
彭永康先生

#### 聯席公司秘書

彭永康先生  
盧燕萍女士

#### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

#### 董事會及委員會

##### 執行董事

丁培基先生  
丁培源先生  
丁麗真女士

##### 獨立非執行董事

洪祖星先生  
陳偉煌先生  
吳世明先生

##### 審核委員會

吳世明先生(主席)  
洪祖星先生  
陳偉煌先生





### 香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

### 核數師

國衛會計師事務所有限公司

### 香港法律顧問

史蒂文生黃律師事務所

### 投資者關係聯絡方式

電話：(86) 595 2469 7156  
傳真：(86) 595 2469 7299  
電郵：ir@redkids.com

### 公司網站

[www.redkids.com](http://www.redkids.com)

### 總辦事處及於中國的營業地點

中國福建省  
泉州市  
經濟技術開發區  
崇榮街168號  
郵編：362000

### 於香港的主要營業地點

香港  
九龍旺角  
花園街2-16號  
好景商業中心1601室

### 開曼群島股份過戶登記處

SMP Partners (Cayman) Limited  
Royal Bank House  
3rd Floor  
24 Shedden Road, P.O. Box 1586  
Grand Cayman, KY1-1110  
Cayman Islands





# 管理層及分析

## 討論



## 業務回顧及展望

截至2019年6月30日止六個月（「**2019年上半年**」），本集團之收入及淨虧損分別約為人民幣57.2百萬元及人民幣93.3百萬元，而截至2018年6月30日止六個月（「**2018年上半年**」）的收入及淨虧損則分別約為人民幣103.2百萬元及人民幣65.9百萬元。

於2018年爆發的中美貿易戰持續至2019年上半年，而人民幣貶值亦為中國內地整體經濟增長更添諸多不明朗因素。於2019年上半年，中國內地的國內生產總值錄得自1992年3月以來最低的增長率。消費者信心和零售市場持續受到負面影響。這從全國零售銷售增長由2018年上半年的9.4%放緩至2019年上半年的8.4%可見一斑。所有這些數據反映了中國內地經濟於未來出現下行壓力的跡象。

面對複雜的營商環境、國內兒童服裝業需求持續放緩，以及消費者消費模式轉變等所造成的挑戰，均對此零售板塊帶來負面影響。競爭激烈及網上購物平台增加令經營環境惡化，導致行內出現品牌整合及持續轉型。於本期間內本集團持續審視實體零售店鋪的表現，並關閉若干低效益的店鋪。

總括而言，中美貿易戰和中國內地市場的微觀經濟壓力對宏觀經濟帶來的不明朗因素，使中國內地零售業的前景蒙上陰霾。本集團繼續審慎考慮未來的發展策略，以盡量減低此等環境的不利影響。就中長期而言，本集團對其業務仍保持審慎樂觀，並相信其將為股東帶來令人滿意和可持續的回報。本集團對日後能達致可持續增長的投資機遇保持開放態度。

## 財務回顧

### 收入

本集團產品主要透過向分銷商，以及向於中國內地多個省市經營「紅孩兒」品牌零售店的自營店進行批發的方式營銷。截至2019年6月30日，我們於中國二線至四線城市共設有62間（2018年上半年：88間）自營店經營「紅孩兒」品牌零售店及分銷商。

於2019年首六個月，在中美貿易戰的影響下，中國內地的零售業面對零售環境不斷轉差、消費者意欲有欠明確及激烈競爭。儘管中國內地的一孩政策獲得逐步放寬，但本集團的收入仍無可避免地受到具挑戰性的商業及營運環境所影響。加上銷售量減少，網點出現淨關閉的情況，以及我們從分銷商及自營店收到的訂單放緩，本集團的收入錄得下跌約44.6%，由2018年上半年約人民幣103.2百萬元減少至2019年上半年約人民幣57.2百萬元。



## 管理層討論及分析

於2019年上半年，向分銷商進行的銷售仍佔本集團大部分收入。於2019年上半年，向分銷商進行的銷售約為人民幣39.2百萬元，佔本集團收入約68.6%，而2018年上半年則約為人民幣85.4百萬元及82.7%。

2019年上半年來自自營店的銷售約為人民幣17.9百萬元，佔本集團的收益31.4%，而2018年上半年則約為人民幣14.9百萬元或14.5%。

於2019年上半年，並無從我們的網上分銷商產生任何銷售收入，而2018年上半年則為人民幣2.9百萬元。

就服裝產品分部而言，2019年上半年的銷量約為1.2百萬件，較2018年上半年的約2.8百萬件下跌約57.1%。於2019年上半年的平均批發售價較2018年上半年有所上升，部分反映了我們2019年上半年產品組合的改變。

就鞋履及配飾分部而言，銷售額由2018年上半年約人民幣23.1百萬元下跌至2019年上半年約人民幣1.2百萬元。此分部的銷售額下跌主要由於2019年上半年的產品銷售類別策略調整所致。

下表載列我們於所示期間按(i)產品分部及(ii)銷售渠道劃分的收入：

	2019年上半年		2018年上半年		百分比變動
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	
服裝	55,977	97.9	80,154	77.7	(30.2)
鞋履及配飾	1,175	2.1	23,070	22.3	(94.9)
	57,152	100.0	103,224	100.0	(44.6)
	2019年上半年		2018年上半年		百分比變動
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	
向分銷商進行的銷售	39,210	68.6	85,356	82.7	(54.1)
來自自營店的銷售	17,942	31.4	14,927	14.5	20.2
向網上分銷商進行的銷售	—	—	2,941	2.8	(100.0)
	57,152	100.0	103,224	100.0	(44.6)

### 銷售成本

我們所錄得的銷售成本由2018年上半年約人民幣82.8百萬元減至2019年上半年約人民幣45.8百萬元，與銷量減少基本相符。我們專注於品牌及零售店管理，並委聘其他OEM廠房進行大部分製造工作。按銷售成本百分比計算，於2019年上半年來自OEM廠房的採購約為54.1%，而2018年上半年則約為71.2%。

### 毛利及毛利率

鑒於上文所述，我們的毛利由2018年上半年約人民幣20.4百萬元減至2019年上半年約人民幣11.4百萬元。2019年上半年的毛利率約為19.9%，較2018年上半年的19.8%上升約0.1個百分點。

### 其他收益及其他虧損淨額

於2019年上半年，本集團的其他收益主要包括銀行存款利息收入約為人民幣0.5百萬元（2018年上半年：約人民幣1.7百萬元）及租金收入約為人民幣0.5百萬元（2018年上半年：約人民幣0.3百萬元）。

其他虧損淨額指外匯虧損淨額約人民幣0.001百萬元（2018年上半年：約人民幣0.05百萬元）。

### 分佔一間聯營公司業績

於2019年上半年，分佔本集團一間聯營公司溢利約為人民幣0.08百萬元（2018年上半年：約人民幣0.1百萬元）。

### 就貿易應收款項確認的減值虧損撥備

鑒於本公司管理層經考慮當前的信譽、過往收賬記錄、賬齡狀況以及當前市場情況而作出的決定，故貿易應收款項錄得減值虧損撥備約人民幣21.1百萬元（2018年上半年：約人民幣23.2百萬元）。我們繼續詳盡審閱分銷商的還款記錄、資源及財政能力，以確保彼等能夠於信貸期內償還債務。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括營銷返利、銷售及營銷人員的薪金及福利，以及戶外廣告的廣告及展覽開支。於2019年上半年，銷售及分銷開支約為人民幣54.4百萬元，較2018年上半年約人民幣43.4百萬元增加約人民幣11.0百萬元（或約25.3%）。銷售及分銷開支增加主要是由於2019年上半年錄得之廣告及營銷相關開支增加所致。按收入百分比計算，銷售及分銷開支於2019年上半年為95.1%（2018年上半年：42.0%）。



## 管理層討論及分析

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支主要包括研發開支、行政部門人員的薪金及福利、有關法律及財務顧問服務的專業開支以及稅項及徵費。於2019年上半年，行政及其他經營開支約為人民幣24.4百萬元，較2018年上半年的約人民幣18.4百萬元增加約人民幣6.0百萬元（或約32.6%）。行政及其他經營開支增加主要反映了研發開支增加。按收入百分比計算，其由2018年上半年的17.8%增至2019年上半年的42.7%。

### 融資成本

融資成本包括銀行貸款利息及可換股債券的推定利息。融資成本由2018年上半年的約人民幣3.4百萬元增加約人民幣1.2百萬元至2019年上半年的約人民幣4.7百萬元。融資成本增加主要乃由於2019年上半年可換股債券的推定利息增加所致。

### 所得稅

所得稅抵免於2019年上半年約為人民幣139,000元，而於2018年上半年則約為抵免人民幣3,000元。目前，我們於中國內地的主要附屬公司須按25%的稅率繳納企業所得稅。

### 期內除稅後虧損

鑒於上文所述，期內錄得除稅後虧損約人民幣93.3百萬元，而2018年上半年虧損約為人民幣65.9百萬元。

### 營運資金管理

截至2019年6月30日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣191.1百萬元，流動比率為3.3倍，而截至2018年12月31日則約為人民幣262.8百萬元及3.4倍。下表載列於所示期間結束時貿易應收款項、存貨及貿易應付款項的周轉日數。

	周轉日數	
	截至2019年 6月30日	截至2018年 6月30日
貿易應收款項	349	377
存貨	279	267
貿易應付款項	21	13

### 流動資金及資本資源

本集團主要依賴經營所得現金流量以撥付營運資金需要及資本開支。截至2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物以及定期存款合共約為人民幣51.1百萬元（2018年12月31日：約人民幣43.6百萬元）。截至2019年6月30日，本集團的銀行借貸約為人民幣59.5百萬元，而截至2018年12月31日則約為人民幣62.0百萬元。截至2019年6月30日及2018年12月31日，資產負債比率分別僅為18.5%及19.4%。

本集團錄得的經營活動所用的現金淨額減少約人民幣141.2百萬元，由2018年上半年的經營活動所用的現金淨額約人民幣100.4百萬元減至2019年上半年的經營活動產生的現金淨額約人民幣40.8百萬元，主要為貿易應收款項以及預付款項、按金及其他應收款項減少。

於2019年上半年，投資活動產生現金淨額約為人民幣33.5百萬元，而2018年上半年所用現金淨額則約為人民幣98.5百萬元，主要為定期存款的變動淨額。於2019年上半年，融資活動所用的現金淨額約為人民幣24.7百萬元，而於2018年上半年融資活動產生現金淨額則約為人民幣29.7百萬元，主要為銀行貸款及可換股債券變動。

鑒於上文所述，於2019年上半年，現金及現金等價物的增加淨額約為人民幣49.6百萬元（2018年上半年：增加淨額約人民幣27.3百萬元）。

財務比率附註：

- (1) 貿易應收款項周轉日數等於相關期間的期初及期末貿易應收款項結餘平均數除以相關期間的收入再乘以182日。
- (2) 存貨周轉日數等於相關期間的期初及期末存貨結餘平均數除以相關期間的銷售成本再乘以182日。
- (3) 貿易應付款項周轉日數等於相關期間的期初及期末貿易應付款項餘額平均數除以相關期間的銷售成本再乘以182日。
- (4) 流動比率等於截至期末流動資產除以流動負債。
- (5) 資產負債比率等於截至期末銀行及其他借貸總額除以總權益。

### 修訂可換股債券認購協議及可換股債券之條款及條件

於2019年6月12日，本公司、Quanzhou Tuoyu Trade Co., Ltd.（「買方」）及明洋投資控股有限公司（「認購方」）訂立修訂契據（「修訂契據」）以修訂立日期為2017年6月2日之認購協議（「可換股債券認購協議」）以及本公司於2017年6月23日向認購方發行本金總額為人民幣34,393,044元之可換股債券（「可換股債券」）之若干條款及條件。



## 管理層討論及分析

根據修訂契據，本公司、買方及認購方同意(i)本公司將向認購方償還可換股債券之部份本金額人民幣18,629,566元；(ii)本金總額不超過人民幣34,393,044元之可換股債券（相當於換股價為每股股份0.24港元之164,800,000股換股股份），將調整為未償還本金總額人民幣15,763,478元（相當於換股價為每股股份0.11港元之164,800,000股換股股份）；(iii)可換股債券之到期日將由2019年6月23日延至2021年6月23日；及(iv)可換股債券之利率將由可換股債券未償還本金額按年利率4.0%調整為年利率8.0%。

有關進一步詳情敬請參閱本公司日期為2019年6月12日之公佈。

### 財務風險管理

我們設有庫務政策，旨在更有效地控制我們的庫務運作及降低借貸成本。我們的庫務政策要求本集團維持足夠水平的現金及現金等價物，以及充分的可動用銀行融資，以撥付日常營運及應付短期資金需要。我們不時檢討及評價庫務政策，以確保其適當及有效。

除本公司及其他投資控股公司於中國境外的營運外，本集團的業務主要以人民幣進行，而本集團大部分貨幣資產及負債亦以人民幣計值。因此，管理層認為本集團所承受的貨幣風險不大。

我們的利率風險主要來自銀行借貸。由於本集團主要於中國內地經營業務，且本集團大部分資產及負債以及銷售及採購以人民幣交易，故董事認為本集團並無面對重大匯率風險。

### 資本承擔及或然負債

於所示期間／年度末未撥備的資本承擔：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
已訂約	—	7,528

截至2019年6月30日，本集團並無重大或然負債。

### 資產抵押

於2019年6月30日賬面淨值約為人民幣55.4百萬元（2018年12月31日：約人民幣66.6百萬元）的已抵押銀行存款、若干物業及預付租金已就若干銀行貸款予以抵押。

### 主要投資及重大收購及出售附屬公司

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無作出其他重大投資、重大收購或出售。

### 以外幣持有的投資及對沖

截至2019年6月30日止六個月，本集團並無持有以外幣計值的任何投資。此外，本集團的營運資金或流動資金並無因匯率變動而面臨任何重大困難或重大影響。

### 僱員及薪酬政策

本集團的薪酬政策旨在吸引、挽留及激勵具有才華的人士。其原則在於按表現制定反映市場水平的薪酬。每名僱員的薪酬待遇一般根據其工作性質及職位並參考市場水平而釐定。我們的薪酬政策將根據市場慣例改變及我們的業務發展階段等多項因素而進行調整，從而實現我們的營運目標。於2019年6月30日，我們僱用約360名全職僱員。2019年上半年的員工成本總額約為人民幣16.7百萬元（2018年上半年：約人民幣18.2百萬元）。



## 企業管治及其他資料

### 企業管治守則

本公司致力維持高水平的企業管治，並以開明及開放的方式引領其發展及保障其股東的利益。於2019年上半年，董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會已採納聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）附錄14所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的守則條文。於2019年上半年，本公司已遵守企業管治守則，惟下述偏離情況除外。

守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官的角色應予區分，並不應由同一名人士兼任。由於丁培基先生（「**丁先生**」）為本公司的首席執行官兼董事會主席，故本公司偏離守則條文第A.2.1條。我們認為，由丁先生一人兼任主席及首席執行官的好處為可確保本集團的領導方向一致，使本集團能更有效及迅速地作出整體策略規劃。董事會相信，現有安排下的權力及權限平衡不會受到削弱，原因為考慮到董事的背景及經驗，現有董事會的組成及架構足以確保有關權力及權限平衡。

守則條文第C.1.2條規定，管理層應每月向全體董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現、狀況及前景的公正及易於理解的評估，內容足以讓董事會全體及每一位董事履行彼等在上市規則第3.08條及第13章項下的職責。儘管本公司管理層並無定期向董事會成員提供每月更新資料，惟管理層於適當時候向董事會成員提供資料及更新資料。

### 董事進行證券交易的標準守則

董事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**」），作為董事買賣本公司證券的操守守則。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於2019年上半年已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

### 審核委員會及審閱未經審核中期業績

本公司已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會，負責審閱及監督本集團的財務申報過程及內部監控。審核委員會（由吳世明先生（審核委員會主席）、洪祖星先生及陳偉煌先生組成）已審閱本集團採納的會計原則及常規，並與我們的管理層討論有關財務申報事宜，包括審閱本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期業績，並認為該等報表符合適用會計準則及上市規則有關作出充分披露的規定。

### 中期股息

董事會議決不宣派2019年上半年的任何中期股息(2018年上半年：零)。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於2019年上半年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事所知，董事確認本公司截至本報告日期一直維持上市規則所規定本公司已發行股本25%以上的充足公眾持股量。

### 董事及主要行政人員於證券的權益

於2019年6月30日，董事及主要行政人員於本公司股份(「股份」)、本公司相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第XV部第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份、相關股份及債權證以及相聯法團的權益及淡倉：

### 於本公司的好倉

董事姓名	權益性質	身份	股份數目	概約持股百分比 <sup>(7)</sup>
丁培基先生 <sup>(1)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	249,076,694	25.11%
		實益擁有人	900,000 <sup>(6)</sup>	0.09%
丁麗真女士 <sup>(2)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	42,240,000	4.29%
		實益擁有人	800,000 <sup>(5)</sup>	0.08%
		實益擁有人	9,000,000 <sup>(6)</sup>	0.91%
丁培源先生 <sup>(3)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益	42,312,000	4.29%
		實益擁有人	800,000 <sup>(5)</sup>	0.08%
		實益擁有人	9,600,000 <sup>(6)</sup>	0.91%

## 企業管治及其他資料

附註：

- (1) 華智控股投資有限公司(「**華智**」)由丁培基先生全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁先生被視為於華智擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (2) Snowy Wise Limited(「**Snowy Wise**」)由執行董事丁麗真女士全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁麗真女士被視為於Snowy Wise擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (3) Rightful Style Limited(「**Rightful Style**」)由執行董事丁培源先生全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁培源先生被視為於Rightful Style擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (4) 「L」指好倉。
- (5) 執行董事丁麗真女士及丁培源先生分別根據首次公開發售前購股權計劃獲授可以認購800,000股股份的購股權。
- (6) 執行董事丁培基先生、丁麗真女士及丁培源先生於2018年11月2日根據購股權計劃分別獲授可認購900,000股、9,000,000股及9,600,000股股份之購股權。
- (7) 計算結果乃基於本公司於2018年12月31日的已發行普通股總數984,000,000股，且不計及根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使時可予發行的任何股份。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，按照本公司根據證券及期貨條例第XV部第352條存置的登記冊的記錄，或根據標準守則已知會本公司及聯交所者，概無董事或本公司主要行政人員或任何彼等各自的聯繫人於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有任何權益及淡倉。



## 企業管治及其他資料

16

## 主要股東的權益及淡倉

於2019年6月30日，以下人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或記錄於按證券及期貨條例第XV部第336條規定所存置登記冊的權益或淡倉：

姓名	權益性質	身份	股份數目	概約持股百分比 <sup>(6)</sup>
華智 <sup>(1)</sup>	L <sup>(4)</sup>	實益擁有人	249,076,694	25.11%
丁先生 <sup>(1)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益 實益擁有人	249,076,694 900,000 <sup>(6)</sup>	25.11% 0.09%
Snowy Wise <sup>(2)</sup>	L <sup>(4)</sup>	實益擁有人	42,240,000	4.29%
丁麗真女士 <sup>(2)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益 實益擁有人 實益擁有人	42,240,000 800,000 <sup>(5)</sup> 9,000,000 <sup>(6)</sup>	4.29% 0.08% 0.91%
Rightful Style <sup>(3)</sup>	L <sup>(4)</sup>	實益擁有人	42,312,000	4.29%
丁培源先生 <sup>(3)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控制法團的權益 實益擁有人 實益擁有人	42,312,000 800,000 <sup>(5)</sup> 9,600,000 <sup>(6)</sup>	4.29% 0.08% 0.91%
明洋投資控股有限公司 <sup>(7)</sup>	L <sup>(4)</sup>	實益擁有人	164,800,000	16.75%
李曉軍先生 <sup>(7)</sup>	L <sup>(4)</sup>	於受控法團的權益	164,800,000	16.75%

附註：

- (1) 華智由丁先生全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁先生被視為於華智擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (2) Snowy Wise由執行董事丁麗真女士全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁麗真女士被視為於Snowy Wise擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (3) Rightful Style由執行董事丁培源先生全資擁有及控制。因此，根據證券及期貨條例，丁培源先生被視為於Rightful Style擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (4) 「L」指好倉。
- (5) 執行董事丁麗真女士及丁培源先生分別根據首次公開發售前購股權計劃獲授可以認購800,000股股份的購股權。

## 企業管治及其他資料

- (6) 執行董事丁培基先生、丁麗真女士及丁培源先生於2018年11月2日根據購股權計劃分別獲授可認購900,000股、9,000,000股及9,600,000股股份之購股權。
- (7) 計算結果乃基於於2018年12月31日的已發行普通股總數984,000,000股，且不計及於根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權或根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使時可予發行的任何股份。
- (8) 根據明洋投資控股有限公司及李曉軍先生各自向聯交所存檔的日期為2017年6月23日的權益披露通知，該等權益乃由李曉軍先生全資擁有的明洋投資控股有限公司持有。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，本公司並不知悉有任何其他人士或法團於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露或記錄於按證券及期貨條例第XV部第336條規定所存置登記冊的權益或淡倉。

### 董事所佔合約權益

概無董事於本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於2019年6月30日或期內任何時間所訂立的重大合約中擁有重大權益。

### 與控股股東的合約

本公司或其任何附屬公司與本公司或其任何附屬公司的控股股東（定義見上市規則）於期內並無訂立重大合約。

### 以股份為基礎的股權結算付款

本公司於2013年12月27日採納首次公開發售前購股權計劃（「**首次公開發售前購股權計劃**」）及購股權計劃（「**購股權計劃**」），為對本集團作出貢獻的合資格參與者提供鼓勵及獎賞。

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司於2013年12月27日採納首次公開發售前購股權計劃以給予僱員於本公司中擁有個人權益的機會，以及激勵僱員提升表現及效率，並用以挽留對本集團長遠增長及盈利能力有重要貢獻的僱員。於2013年12月27日，21名參與者已獲有條件授予可認購合共7,000,000股股份的購股權（「**首次公開發售前購股權**」），佔本公司於本報告日期已發行股本約0.8%。每股股份行使價為1.82港元，相當於全球發售價的80%。於2014年1月15日（股份於聯交所上市日期，「**上市日期**」）或之後不得根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。每份首次公開發售前購股權具有八年的行使期，並僅可以下列方式行使：

#### 可行使購股權的期間

上市日期一週年後任何時間  
上市日期兩週年後任何時間  
上市日期三週年後任何時間

#### 可行使的最高百分比

獲授首次公開發售前購股權的30%  
獲授首次公開發售前購股權的30%  
獲授首次公開發售前購股權的40%

## 企業管治及其他資料

18

下表載列期內首次公開發售前購股權的變動。

姓名	首次公開發售前購股權數目				於2019年 6月30日
	於2019年 1月1日	期內授出	期內行使	期內沒收	
<b>董事</b>					
丁培源先生	800,000	—	—	—	800,000
丁麗真女士	800,000	—	—	—	800,000
<b>其他</b>					
合計	1,800,000	—	—	—	1,800,000
總計	3,400,000	—	—	—	3,400,000

### 購股權計劃

本公司於2013年12月27日採納購股權計劃，旨在獎勵合資格人士過往的貢獻，吸引及留聘對本集團的表現、增長或成功屬重要及／或其貢獻現時或將會對本集團的表現、增長或成功有利的合資格人士或以其他方式維持與彼等的持續關係。除根據購股權計劃的規則將其提前終止外，購股權計劃將自上市日期起計十年期間仍然有效。

計劃的合資格參與人包括本公司或其任何附屬公司的任何建議、全職或兼職僱員、行政人員或高級職員，本公司或其任何附屬公司的任何董事或建議董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；本公司或其任何附屬公司的任何直接或間接股東；及本公司或其任何附屬公司的任何諮詢人、顧問、供應商、客戶及代理。

因行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃授出的所有購股權而可能發行的最高股份數目，合共不得超過於上市日期本公司已發行股份的10%（即80,000,000股，相當於在本報告日期本公司已發行股本約8.13%）。在本公司刊發通函及股東於股東大會批准及／或上市規則不時規定的有關其他要求規限下，董事會可：

- (i) 隨時更新有關限額至獲本公司股東在股東大會批准當日的已發行股份10%；及／或
- (ii) 向董事會指定的合資格參與人授出超過10%限額的購股權。



## 企業管治及其他資料

儘管上文有所規定，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有購股權獲行使而可能發行的最高股份數目合共不得超過本公司不時已發行股份的30%。

因行使根據購股權計劃及本集團採納的任何其他購股權計劃向每名獲授人授出的購股權（包括已行使及尚未行使購股權）可發行的最高股份數目，於任何十二個月期間內不得超過本公司任何時間已發行股份的1%。凡進一步授出的購股權超過此1%限額，須受以下事項所限：(i)本公司刊發通函，及(ii)獲股東於股東大會上批准及／或符合上市規則項下不時規定的其他要求。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等聯繫人授予購股權，必須獲本公司獨立非執行董事事先批准，方可作實。此外，倘於任何十二個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人授出任何購股權，超過本公司任何時間已發行股份的0.1%且根據本公司股份於授出日期的收市價計算總值超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會事先批准，方可作實。

授出的購股權行使期由董事釐定，該期間可自購股權建議授出日期開始，至購股權建議授出日起計不超過十年止，並受限於有關提早終止條文。行使購股權前毋須先行持有有關購股權一段最短期限。購股權計劃參與人須就接納於提呈日期後28日或之前向本公司支付1.0港元。

購股權行使價由董事釐定，惟不得低於下列最高者：(i)本公司股份於授出購股權當日（必須為營業日）在聯交所的每日報價表就買賣一手或以上股份所報收市價；(ii)本公司股份於緊接授出購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價；及(iii)股份面值。

## 企業管治及其他資料

20

於2019年6月30日，根據購股權計劃授出之購股權之變動詳情如下：

姓名	於2019年 1月1日 尚未行使	截至2019年 6月30日止 期間內授出	截至2019年 6月30日止 期間內行使	截至2019年 6月30日止 期間內註銷	截至2019年 6月30日止 期間內 尚未行使	行使價	授出日期	行使期
<b>董事</b>								
丁培基先生	-	900,000	-	-	900,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
丁麗真女士	-	9,000,000	-	-	9,000,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
丁培源先生	-	9,600,000	-	-	9,600,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
洪祖星先生	-	900,000	-	-	900,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
陳偉煌先生	-	900,000	-	-	900,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
吳世明先生	-	900,000	-	-	900,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
<b>僱員</b>								
僱員	-	25,800,000	-	-	25,800,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
其他 <sup>(1)</sup>	-	32,000,000	-	-	32,000,000	0.107	2018年11月2日	2019年11月2日至 2028年11月1日
<b>總計</b>	-	80,000,000	-	-	80,000,000			

附註：

(1) 包括本公司客戶及顧問。

## 致謝

本人藉此機會衷心感謝各位董事、管理層及全體員工為本集團之持續發展所作出的貢獻，同時感謝股東、客戶及業務夥伴一直以來的支持。

承董事會命

**米格國際控股有限公司**

主席

**丁培基**

香港，2019年8月22日

# 未經審核中期 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月（以人民幣列示）

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>營業額</b>	4	<b>57,152</b>	103,224
銷售成本		<b>(45,760)</b>	(82,776)
<b>毛利</b>		<b>11,392</b>	20,448
其他收入	6	<b>935</b>	1,967
其他虧損淨額	6	<b>(1)</b>	(47)
分佔一間聯營公司業績		<b>75</b>	130
就貿易應收款項確認的減值虧損撥備		<b>(21,147)</b>	(23,190)
銷售及分銷開支		<b>(54,358)</b>	(43,371)
行政及其他經營開支		<b>(24,422)</b>	(18,410)
修訂可換股債券之虧損		<b>(1,217)</b>	—
<b>經營虧損</b>		<b>(88,743)</b>	(62,473)
融資成本	7(a)	<b>(4,668)</b>	(3,448)
<b>除稅前虧損</b>	7	<b>(93,411)</b>	(65,921)
所得稅抵免	8	<b>139</b>	3
<b>本公司股東應佔期內虧損</b>		<b>(93,272)</b>	(65,918)
<b>期內其他全面虧損</b>			
期後可能重新分類至損益的項目：			
海外附屬公司的財務報表換算的匯兌差額		<b>(2,075)</b>	(454)
<b>本公司股東應佔期內全面虧損總額</b>		<b>(95,347)</b>	(66,372)
<b>每股虧損（人民幣分）</b>			
— 基本及攤薄	9	<b>(9.5)</b>	(7.4)

隨附附註構成該等未經審核中期簡明綜合財務報表的一部分。應付本公司股東的股息詳情載於附註19(c)。



# 未經審核中期 簡明綜合財務狀況表

截至2019年6月30日（以人民幣列示）

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	97,984	96,394
無形資產	11	34,785	43,952
預付租金		2,548	2,589
購買物業、廠房及設備按金		2,512	282
商譽		27,712	27,712
遞延稅項資產		2,042	1,904
於一間聯營公司的投資	12	46,512	46,437
		<b>214,095</b>	219,270
<b>流動資產</b>			
存貨	13	70,797	69,414
貿易應收款項	14	79,286	139,806
預付款項、按金及其他應收款項	15	74,783	118,228
原到期日為三個月以上的銀行定期存款		—	40,000
現金及現金等價物	16	51,104	3,555
		<b>275,970</b>	371,003
<b>流動負債</b>			
銀行貸款	17	59,500	62,000
貿易及其他應付款項	18	25,346	14,017
可換股債券		—	32,147
		<b>84,846</b>	108,164
<b>流動資產淨值</b>		<b>191,124</b>	262,839
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>405,219</b>	482,109

# 未經審核中期 簡明綜合財務狀況表

截至2019年6月30日（以人民幣列示）

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		1,300	1,300
可換股債券		12,867	—
		14,167	1,300
<b>資產淨值</b>		<b>391,052</b>	480,809
<b>權益</b>			
股本	19(a)	7,833	7,833
儲備		383,219	472,976
<b>權益總額</b>		<b>391,052</b>	480,809

由董事會於2019年8月22日批准及授權刊發。

丁培基  
董事

丁培源  
董事

隨附附註屬該等未經審核中期簡明綜合財務報表的組成部分。

# 未經審核中期 簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月（以人民幣列示）

附註	股本 人民幣千元 20(a)	股份溢價 人民幣千元 20(b)	以股份 為基礎的 付款儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	可換股債券 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日的結餘(經審核)	6,483	246,825	5,327	145,549	13,641	9,776	58,134	172,046	657,781
初始應用國際財務報告準則第9號的影響	-	-	-	-	-	-	-	(2,139)	(2,139)
於2018年1月1日的經調整結餘	6,483	246,825	5,327	145,549	13,641	9,776	58,134	169,907	655,642
截至2018年6月30日止六個月的權益變動：									
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(65,918)	(65,918)
其他全面虧損	-	-	-	-	-	(454)	-	-	(454)
全面虧損總額	-	-	-	-	-	(454)	-	(65,918)	(66,372)
發行普通股	1,350	25,743	-	-	-	-	-	-	27,093
減：股份發行開支	-	(363)	-	-	-	-	-	-	(363)
於2018年6月30日的結餘(未經審核)	7,833	272,205	5,327	145,549	13,641	9,322	58,134	104,913	616,924
於2019年1月1日的結餘(經審核)	7,833	272,205	5,842	145,549	13,641	9,384	58,134	(31,779)	480,809
截至2019年6月30日止六個月的權益變動：									
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(93,272)	(93,272)
其他全面虧損	-	-	-	-	-	(2,075)	-	-	(2,075)
全面虧損總額	-	-	-	-	-	(2,075)	-	(93,272)	(95,347)
贖回可換股債券	-	-	-	-	(13,641)	-	-	13,641	-
修訂可換股債券時確認	-	-	-	-	4,141	-	-	-	4,141
以權益結算及以股份為基礎的交易	-	-	1,449	-	-	-	-	-	1,449
於2019年6月30日的結餘(未經審核)	7,833	272,205	7,291	145,549	4,141	7,309	58,134	(111,410)	391,052

隨附附註屬該等未經審核中期簡明綜合財務報表的組成部分。



# 未經審核中期 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月（以人民幣列示）

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>經營業務</b>			
經營業務所得／（所用）現金		<b>40,787</b>	(100,425)
已付所得稅		—	(61)
<b>經營業務所得／（所用）現金淨額</b>		<b>40,787</b>	(100,486)
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備的付款		<b>(6,939)</b>	(10,185)
於收購時收取原到期日為三個月以上的定期存款		<b>40,000</b>	107,000
已收利息	6	<b>454</b>	1,686
<b>投資活動所得現金淨額</b>		<b>33,515</b>	98,501
<b>融資活動</b>			
發行股份所得款項淨額		—	26,730
銀行貸款所得款項		<b>59,500</b>	57,800
償還銀行貸款		<b>(62,000)</b>	(52,500)
關聯方所得墊款淨額		<b>879</b>	(812)
已付利息		<b>(4,428)</b>	(1,500)
償還可換股債券		<b>(18,630)</b>	—
<b>融資活動（所用）／所得現金淨額</b>		<b>(24,679)</b>	29,718
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>49,623</b>	27,733
<b>於1月1日的現金及現金等價物</b>		<b>3,555</b>	1,972
<b>外幣匯率變動的影響</b>		<b>(2,074)</b>	(434)
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	16	<b>51,104</b>	29,271

隨附附註屬該等未經審核中期簡明綜合財務報表的組成部分。

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 1. 一般資料

本公司為一間在開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司在香港的主要營業地點為香港九龍旺角花園街2-16號好景商業中心1601室。

期內，本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）主要從事設計、製造及銷售童裝產品業務。本集團主要業務的性質於期內並無重大轉變。

除非另有所指，否則未經審核簡明綜合中期財務資料以人民幣（「**人民幣**」）呈列。

該等簡明綜合中期財務報表乃未經審核。

## 2. 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務報表（「**未經審核中期業績**」）乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文編製，包括符合國際會計準則理事會（「**國際會計準則理事會**」）頒佈的國際會計準則（「**國際會計準則**」）第34號**中期財務報告**。董事會於2019年8月22日批准刊發未經審核中期業績。

未經審核中期業績已按照於2018年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟附註3所載採納之新準則及修訂除外。

按照國際會計準則第34號編製未經審核中期業績時，管理層須作出可影響政策應用以及本年度截至現在為止所呈報之資產及負債、收入及開支之金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

未經審核中期業績載有未經審核簡明綜合財務報表及經挑選說明附註。有關附註載列了解本集團自刊發2018年年度財務報表以來的財務狀況及表現的變化有重要影響的事件及交易的說明。此未經審核簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括按照國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）就編製整份財務報表所需的全部資料。

簡明綜合中期業績尚未由本公司獨立核數師審核，但已由本公司審核委員會（「**審核委員會**」）審閱。

於未經審核中期業績所載有關截至2018年12月31日止財政年度的財務資料（作為過往所呈報資料）並不構成本公司於該財政年度的法定財務報表，但卻取自該等財務報表。截至2018年12月31日止年度的法定財務報表於本公司的註冊辦事處可供索取。核數師已於其日期為2019年3月8日的報告中表明對該等財務報表並無保留意見。

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 3. 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈多項國際財務報告準則的修訂。於本期間應用國際財務報告準則的修訂對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或本未經審核中期業績所載之披露事項並無重大影響。

## 4. 營業額及分部資料

本集團的主要業務為設計、製造及銷售童裝產品業務。營業額指所出售貨品的銷售價值，扣除退貨、折扣及增值稅。

### 分部收入及業績

以下按可報告分部分析本集團的收入及業績。

	批發 截至6月30日 止六個月		零售網點 截至6月30日 止六個月		總計 截至6月30日 止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
外部客戶收入	39,210	88,297	17,942	14,927	57,152	103,224
分部間收入	23,232	30,797	–	–	23,232	30,797
可報告分部收入	62,442	119,094	17,942	14,927	80,384	134,021
分部業績	(53,166)	(29,923)	(9,241)	(9,489)	(62,407)	(39,412)
就貿易應收款項確認的 減值虧損撥備	(21,179)	(23,190)	32	–	(21,147)	(23,190)
其他收入					935	1,967
分佔一間聯營公司業績					75	130
中央行政成本					(4,982)	(1,968)
修訂可換股債券之虧損					(1,217)	–
融資成本					(4,668)	(3,448)
除稅前虧損					(93,411)	(65,921)

經營分部的會計政策與綜合財務報表所述的本集團會計政策相同。分部業績指在未分配其他收入、其他虧損淨額、分佔一間聯營公司業績、融資成本、修訂可換股債券之虧損及中央行政成本(包括董事酬金)之前，各分部所錄得的溢利／(虧損)。這是向主要經營決策者匯報以作出資源分配及分部表現評估的方式。

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 4. 營業額及分部資料 (續)

### 分部資產及負債

以下按可報告分部分析本集團的資產及負債。

	批發		零售網點		總計	
	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產	406,797	452,187	83,032	90,517	489,829	542,704
未分配資產					236	47,569
總資產					490,065	590,273
分部負債	79,707	73,891	1,498	1,037	81,205	74,928
未分配負債					17,808	34,536
總負債					99,013	109,464

就監察分部表現以及在分部之間分配資源而言：

- 所有資產均分配予可報告分部，惟本集團旗下實體(作為投資控股公司)所持有的資產除外。商譽及無形資產被分配至可報告分部；及
- 所有負債均分配予可報告分部，惟本集團旗下實體(作為投資控股公司)所持有的負債除外。

### 地區資料

截至2019年及2018年6月30日止期間內，本集團僅於中國內地營運，而本集團的所有收入均來自中國內地。



# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 4. 營業額及分部資料 (續)

### 有關主要客戶的資料

來自對本集團營業額貢獻逾10%的主要客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A*	—	20,157

\* 由於此客戶對本集團截至2019年6月30日止期間的營業額貢獻少於10%，因此並無披露此客戶於本期間的營業額資料。

## 5. 經營的季節性因素

本集團通常於上半年銷售春夏童裝產品，於下半年銷售秋冬童裝產品。秋冬童裝產品的售價通常較春夏童裝產品為高。因此，本集團於上半年所呈報的收入及業績通常較低。

## 6. 其他收入及其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>其他收入</b>		
利息收入	454	1,686
租金收入	481	281
	<b>935</b>	<b>1,967</b>
<b>其他虧損淨額</b>		
外匯虧損淨額	(1)	(47)

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 7. 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除下列各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>(a) 融資成本：</b>		
銀行貸款利息	1,680	1,500
可換股債券的推算利息	2,988	1,948
	<b>4,668</b>	3,448
<b>(b) 員工成本(包括董事酬金)：</b>		
向定額供款退休計劃的供款	1,409	1,375
薪金、工資及其他福利	13,880	16,859
權益結算以股份為基礎的付款開支	1,449	—
	<b>16,738</b>	18,234
<b>(c) 其他項目：</b>		
攤銷		
— 預付租金	41	41
— 無形資產	9,167	9,196
折舊	4,607	4,073
出售物業、廠房及設備的虧損	85	840
就貿易應收款項確認的減值虧損撥備	21,147	23,190
物業的經營租賃開支	92	78
研發開支	5,730	1,549
已售存貨成本 <sup>#</sup>	45,760	82,776

<sup>#</sup> 截至2019年6月30日止六個月的存貨成本中包括人民幣4,207,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣5,436,000元)與員工成本有關，有關金額亦載入上文附註7(b)。

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 8. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
<b>即期稅項</b>		
— 中國企業所得稅	—	—
<b>遞延稅項</b>		
— 暫時性差異的產生	(139)	(3)
	<b>(139)</b>	<b>(3)</b>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島或英屬處女群島的任何所得稅；
- (ii) 由於本集團於截至2018年及2019年6月30日止六個月並無賺取任何須繳付香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備；及
- (iii) 本集團於中國內地所有附屬公司的適用所得稅稅率均為25%。

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 9. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃基於本公司股東應佔期內虧損人民幣93,272,000元（截至2018年6月30日止六個月：虧損人民幣65,918,000元）及普通股的加權平均數984,000,000股（截至2018年6月30日止六個月：887,646,000股普通股）計算。

### (b) 每股攤薄虧損

本公司截至2019年及2018年6月30日止六個月的購股權及可換股債券具有反攤薄影響，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

#### (i) 本公司普通股股東應佔虧損（攤薄）：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
普通股股東應佔虧損	(93,272)	(65,918)
扣除稅務影響後的可換股債券 負債部分的實際利息	2,495	1,626
普通股股東應佔虧損（攤薄）	(90,777)	(64,292)

#### (ii) 普通股加權平均數（攤薄）：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千股 (未經審核)	2018年 千股 (未經審核)
於6月30日的普通股加權平均數	984,000	887,646
轉換可換股債券的影響	164,800	164,800
於6月30日的普通股加權平均數（攤薄）	1,148,800	1,052,446

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 10. 物業、廠房及設備

- (a) 於截至2019年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣6,939,000元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣2,367,000元）收購廠房及機器設備。於截至2019年及2018年6月30日止六個月並無確認減值虧損。
- (b) 於2019年6月30日賬面淨值為人民幣56,973,000元（2018年12月31日：人民幣37,626,000元）的樓宇已抵押為本集團銀行貸款的抵押品。
- (c) 於2019年6月30日賬面淨值為人民幣1,596,000元（2018年12月31日：人民幣1,623,000元）的預付租金已抵押為本集團銀行貸款的抵押品。

## 11. 無形資產

期內攤銷約人民幣9,167,000元（截至2018年6月30日止六個月：人民幣9,196,000元）乃計入未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表的銷售及分銷開支以及行政及其他經營開支。

## 12. 於一間聯營公司的投資

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
收購一間聯營公司的權益	45,000	45,000
分佔收購後溢利，扣除已收股息	1,512	1,437
於期／年末	46,512	46,437

本集團於一間聯營公司的投資（於財務報表中以權益法列賬）詳情如下：

名稱	註冊成立/ 經營地點	業務架構形式	所持實際股權百分比				已發行繳足 股本詳情	主要活動
			於2019年 6月30日 (未經審核)		於2018年 12月31日 (經審核)			
			直接	間接	直接	間接		
廈門兆年商業保理有限公司	中華人民共和國	有限責任	-	45%	-	45%	人民幣 100,000,000元	從事商業保理業務及 提供信貸融資、 招標代理服務、 清盤及結算服務



# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 13. 存貨

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	2,029	1,127
在製品	4,752	1,089
製成品	64,016	67,198
	<b>70,797</b>	69,414

## 14. 貿易應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	101,932	179,775
減：呆賬撥備	(22,646)	(39,969)
	<b>79,286</b>	139,806

本集團一般不會向客戶收取抵押品。高級管理層會對所有賒賬銷售的客戶進行信貸評估。一般而言，給予客戶的信貸期為30至120日（2018年：30至120日）。

截至報告期末，本集團根據發票日期及扣除呆賬撥備後作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	28,210	55,649
90–120日	7,342	20,330
120日後但180日內	7,425	23,615
180日後但1年內	36,307	17,321
逾1年	2	22,891
	<b>79,286</b>	139,806

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 14. 貿易應收款項 (續)

未被個別或共同視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
未逾期亦未減值	35,553	75,979
已逾期但未減值		
逾期少於1個月	2,973	10,156
逾期1個月以上但3個月	4,452	19,264
逾期3個月以上	36,308	34,407
	<b>79,286</b>	139,806

## 15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
支付予供應商的預付款項	60,885	49,341
其他可收回稅款	10,811	10,100
其他預付款項及應收款項	3,087	58,787
	<b>74,783</b>	118,228

## 16. 現金及現金等價物

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行存款及手頭現金	51,104	3,555

於2019年6月30日，概無於中國內地銀行存放已抵押銀行存款及原到期日逾三個月的銀行定期存款(2018年12月31日：人民幣42,320,000元)。從中國內地匯出資金須遵守中國政府頒佈的相關外匯管制規則及規例。

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 17. 銀行貸款

於報告期末，於1年內或按要求償還的本集團銀行貸款如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行貸款 — 有抵押	59,500	62,000

本集團已抵押以獲得銀行貸款的資產包括：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
持作自用的樓宇(附註10(b))	56,973	65,006
預付租金(附註10(c))	1,596	1,623
	58,569	66,629

於2019年6月30日的銀行貸款人民幣40,500,000元(2018年12月31日：人民幣35,200,000元)由本公司董事及一名第三方擔保，並包括在已抵押銀行貸款中。

銀行貸款包括：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
定息銀行貸款	59,500	62,000

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 17. 銀行貸款(續)

於各報告日期的實際年利率如下：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
定息銀行貸款	4.79-6.74%	4.79-6.74%

於報告期末，銀行貸款以下列貨幣計值：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	59,500	62,000

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 18. 貿易及其他應付款項

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	9,333	1,215
預收款項	304	619
應付關連方款項	878	—
其他應付款項及應計費用	14,831	12,183
	<b>25,346</b>	<b>14,017</b>

下列為於報告期末根據相關發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析：

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	8,836	718
3個月後但6個月內	—	—
6個月後但1年內	—	—
1年後	497	497
	<b>9,333</b>	<b>1,215</b>



# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 19. 股本、儲備及股息

### (a) 股本

#### 法定及已發行股本

	2019年			2018年		
	股份數目	千港元	人民幣千元 (未經審核)	股份數目	千港元	人民幣千元 (經審核)
<b>法定：</b>						
每股面值0.01港元的普通股	10,000,000,000	100,000	79,380	10,000,000,000	100,000	79,380
<b>已發行及繳足的普通股：</b>						
於1月1日、6月30日／12月31日	984,000,000	9,840	7,833	824,000,000	8,240	6,483
根據配售發行股份	-	-	-	160,000,000	1,600	1,350
於期末／年末	984,000,000	9,840	7,833	984,000,000	9,840	7,833

### (b) 股份溢價

根據開曼群島公司法，於本公司股份溢價賬的資金可分派予股東，惟須待緊隨擬分派股息當日後方可進行。本公司將作好準備於日常業務過程中償還其到期債務。

### (c) 股息

於截至2019年及2018年6月30日止六個月並無派付或不擬派付股息，自報告期結束亦無擬派付任何股息。並無呈列股息率及享有股息的股份數目，原因是該等資料就此等未經審核中期業績而言並無意義。

# 未經審核 簡明綜合中期財務報表附註

## 20. 並非以公平值入賬的金融資產及負債的公平值

於2019年6月30日及2018年12月31日，按成本或攤銷成本入賬的本集團金融工具的賬面值與其公平值並無重大偏差。

## 21. 已訂約但未於未經審核中期財務報告中撥備的資本承擔

	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約	—	7,528

## 22. 重大關聯方交易

除未經審核財務報表另有披露者外，本集團於截至2019年及2018年6月30日止六個月進行下列重大關聯方交易。

### (a) 由一名關聯方提供的擔保

於2019年6月30日的有抵押銀行貸款人民幣40,500,000元（2018年12月31日：人民幣35,200,000元）由丁培基先生擔保（附註17）。

### (b) 應付一名關聯方款項

於截至2019年6月30日止六個月，本集團從本公司一名股東獲得免息貸款人民幣878,000元（2018年12月31日：無）。該名股東為本集團主席父親丁為祝先生實益擁有的公司。應付關聯方款項為無抵押及須按要求償還。