



GROWN UP GROUP

GROWN UP GROUP  
INVESTMENT HOLDINGS LIMITED  
植華集團投資控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：1842

2019 中期報告

# 目錄

2	公司資料
3	財務摘要
4	簡明綜合損益及其他全面收入表
5	簡明綜合財務狀況表
7	簡明綜合權益變動表
8	簡明綜合現金流量表
10	簡明綜合財務資料附註
23	管理層討論與分析
30	其他資料

## 公司資料

### 執行董事

Thomas Berg先生(主席)  
Morten Rosholm Henriksen先生  
鄭偉民先生

### 非執行董事

馮炳昂先生  
熊劍瑞先生

### 獨立非執行董事

鄧天樂先生  
劉寧樺先生  
周靜女士

### 審核委員會

鄧天樂先生(主席)  
劉寧樺先生  
周靜女士

### 提名委員會

Thomas Berg先生(主席)  
鄧天樂先生  
劉寧樺先生  
周靜女士

### 薪酬委員會

劉寧樺先生(主席)  
鄧天樂先生  
周靜女士  
Thomas Berg先生

### 公司秘書

薛雅麗女士

### 授權代表

Thomas Berg先生  
薛雅麗女士

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 合規顧問

德健融資有限公司

### 註冊辦事處

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

### 香港總部及主要營業地點

香港  
新界  
大埔汀角路55號  
太平工業中心  
2座7樓D室

### 公司網址

[www.grown-up.com](http://www.grown-up.com)

### 主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

### 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

### 股份代號

1842

## 財務摘要

財務業績	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
	千港元	千港元
收益	<b>168,400</b>	305,771
期內虧損	<b>(9,325)</b>	(2,752)
每股基本虧損(港仙)	<b>(1.12)</b>	(0.33)
每股攤薄虧損(港仙)	<b>(1.12)</b>	(0.33)
財務狀況表	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)
	千港元	千港元
非流動資產	<b>85,072</b>	89,704
流動資產	<b>357,284</b>	338,273
資產總值	<b>442,356</b>	427,977
流動負債	<b>281,489</b>	324,016
非流動負債	<b>18,323</b>	23,896
負債總額	<b>299,812</b>	347,912
資產淨值	<b>142,544</b>	80,065
比率分析		
流動比率	<b>1.3</b>	1.0
資產負債比率	<b>47.7%</b>	117.5%

## 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 未經審核的中期業績

植華集團投資控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列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(「本報告期」)未經審核中期簡明綜合財務資料連同二零一八年同期的比較數字。

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
收益	3	168,400	305,771
銷售成本		(122,076)	(245,033)
毛利		46,324	60,738
其他收入	4	347	570
其他收益淨額	5	80	153
銷售及分銷開支		(15,349)	(22,404)
行政開支		(36,896)	(39,606)
<b>經營虧損</b>		<b>(5,494)</b>	(549)
融資收入	7	729	791
融資成本	7	(4,111)	(3,242)
融資成本淨額	7	(3,382)	(2,451)
<b>除所得稅前虧損</b>	6	<b>(8,876)</b>	(3,000)
所得稅(開支)/抵免	8	(449)	248
<b>期內虧損</b>		<b>(9,325)</b>	(2,752)
其他全面虧損：			
可能重新分類至損益的項目：			
貨幣換算差額		(127)	(1,465)
<b>期內全面虧損總額</b>		<b>(9,452)</b>	(4,217)
期內本公司擁有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(港仙)	9	(1.12)	(0.33)

# 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 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	28,601	30,681
使用權資產		2,818	-
按公平值計入損益的金融資產	14	7,135	7,002
投資物業		1,400	1,300
無形資產	12	44,296	48,297
預付土地租賃款項		-	1,313
遞延所得稅資產		822	1,111
		<b>85,072</b>	<b>89,704</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		34,069	30,038
貿易應收款項	13	119,688	188,262
預付款項、按金及其他應收款項		34,334	30,722
應收董事款項		-	7,739
應收最終控股公司款項		5,136	5,798
應收關聯公司款項		33,242	31,295
可收回稅項		2,538	777
已抵押存款		28,065	26,011
銀行及手頭現金		100,212	17,631
		<b>357,284</b>	<b>338,273</b>
<b>資產總值</b>		<b>442,356</b>	<b>427,977</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	10,000	-
其他儲備		24,218	(37,586)
保留盈利		108,326	117,651
<b>權益總額</b>		<b>142,544</b>	<b>80,065</b>

# 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 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動負債</b>			
應付特許費		13,936	20,229
租賃負債		3,827	-
融資租賃承擔		-	3,107
遞延所得稅負債		560	560
		<b>18,323</b>	23,896
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	15	140,596	178,005
其他應付款項及應計費用		19,886	21,034
合約負債		2,050	1,995
應付特許費		12,051	11,761
應付一名董事款項		27,573	-
應付直接控股公司款項		10,409	10,520
租賃負債		1,812	-
融資租賃承擔		-	1,870
銀行透支	16	22,127	17,023
銀行及其他借款	16	40,243	72,048
應付稅項		4,742	9,760
		<b>281,489</b>	324,016
<b>負債總額</b>		<b>299,812</b>	347,912
<b>權益及負債總額</b>		<b>442,356</b>	427,977

## 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

	股本 (未經審核) 千港元	股份溢價 (未經審核) 千港元	資本儲備 (未經審核) 千港元	匯兌儲備 (未經審核) 千港元	保留盈利 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零一九年一月一日	-	-	(34,809)	(2,777)	117,651	80,065
期內虧損	-	-	-	-	(9,325)	(9,325)
其他全面虧損：						
可能重新分類至損益的項目						
— 貨幣換算差額	-	-	-	(127)	-	(127)
期內全面虧損總額	-	-	-	(127)	(9,325)	(9,452)
根據有關股份發售的資本化 發行而發行新股份	8,300	(8,300)	-	-	-	-
根據股份發售發行新股份	1,700	83,300	-	-	-	85,000
股份發行成本	-	(13,069)	-	-	-	(13,069)
於二零一九年六月三十日	10,000	61,931	(34,809)	(2,904)	108,326	142,544

截至二零一八年六月三十日止六個月

	股本 (未經審核) 千港元	股份溢價 (未經審核) 千港元	資本儲備 (未經審核) 千港元	匯兌儲備 (未經審核) 千港元	保留盈利 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零一八年一月一日	-	-	(34,809)	(1,309)	110,532	74,414
期內虧損	-	-	-	-	(2,752)	(2,752)
其他全面虧損：						
可能重新分類至損益的項目						
— 貨幣換算差額	-	-	-	(1,465)	-	(1,465)
期內全面虧損總額	-	-	-	(1,465)	(2,752)	(4,217)
於二零一八年六月三十日	-	-	(34,809)	(2,774)	107,780	70,197

## 簡明綜合現金流量表

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) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
<b>經營活動所得現金流量</b>		
經營業務所得現金	<b>20,725</b>	58,944
已付所得稅	<b>(6,939)</b>	(8,132)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>13,786</b>	50,812
<b>投資活動所得現金流量</b>		
已收利息	<b>729</b>	791
購買物業、廠房及設備	<b>(538)</b>	(1,245)
出售物業、廠房及設備所得款項	<b>317</b>	3
應收最終控股公司款項	<b>662</b>	-
應收直接控股公司款項	<b>(111)</b>	(169)
應收關聯公司款項	<b>(1,947)</b>	(4,864)
應收／付董事款項	<b>35,312</b>	1,722
已抵押存款變動	<b>(2,000)</b>	(6,000)
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>32,424</b>	(9,762)

## 簡明綜合現金流量表

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) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
<b>融資活動所得現金流量</b>		
股份發行所得款項	85,000	-
股份發行成本	(13,069)	-
銀行借款所得款項	71,163	79,212
償還銀行借款	(102,968)	(93,384)
已付利息	(3,766)	(2,926)
租賃負債	(4,273)	(435)
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>32,087</b>	<b>(17,533)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>78,297</b>	<b>23,517</b>
期初現金及現金等價物	608	5,749
匯兌差額	(820)	(920)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>78,085</b>	<b>28,346</b>

## 簡明綜合財務資料附註

### 1 一般資料

植華集團投資控股有限公司(「本公司」)為一間於開曼群島註冊成立的有限公司。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。

本公司的主要活動為投資控股。本集團的主要活動為設計、開發、製造及銷售袋及行李箱產品。

二零一九年六月二十八日，本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。同日，本公司透過將本公司上市後股份溢價賬的進賬額8,299,900港元進行資本化，向本公司的控股股東發行額外829,990,000股入賬作繳足的股份。本公司就於二零一九年六月二十八日完成的上市，按每股0.50港元的價格發行合共170,000,000股股份，所得款項總額(扣除相關費用及開支前)為85,000,000港元。

除非另有說明，本中期簡明綜合財務資料乃以千港元(「千港元」)列示。

本中期簡明綜合財務資料於二零一九年八月三十日經董事會批准發行。

本中期簡明綜合財務資料尚未審核。

### 2.1 編製基準

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月未經審核中期簡明綜合財務資料乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)編製。

未經審核中期簡明綜合財務資料不包括年度財務報表內所規定的全部資料及披露事項，並應與本公司日期為二零一九年六月十三日的招股章程(「招股章程」)附錄一所載截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團的財務報表一併閱讀。

編製本未經審核中期簡明綜合財務資料採納的會計政策及編製基準與招股章程附錄一所載截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團的財務報表所採納者一致，均為根據香港會計師公會發布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有的香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)編製，惟於下文附註2.2披露的採納新訂及經修訂香港財務報告準則除外。

## 簡明綜合財務資料附註

### 2.2 本集團採納的新訂及經修訂準則

編製本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料時採用的重大會計政策與招股章程附錄一所載者一致，惟下述者除外。

本集團已首次採納及應用下列已頒布並於二零一九年一月一日開始的會計期間生效的新準則及詮釋：

香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
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
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的預付款項特性
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	所得稅處理方式的不確定性
香港財務報告準則財務報告概念框架 二零一八年修訂本	計劃修訂、縮減或結算

本集團已於二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號租賃，但經該準則特定過渡條款允許，並無重列二零一八年報告期間的比較資料。

概無尚未生效並預期於當前或未來報告期間對本集團及任何於可見將來的交易造成重大影響的其他準則。

#### 香港財務報告準則第16號租賃

本集團已於二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號租賃，但經該準則特定過渡條款允許，並無重列二零一八年報告期間的比較資料。

採納香港財務報告準則第16號後，本集團確認與之前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃有關的租賃負債。本集團已根據香港財務報告準則第16號的新租賃會計處理規則審閱去年所有的租賃安排。該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有不可撤銷經營租賃承擔約5,480,000港元。該等承擔中，概無將以直線法於損益確認為開支的短期租賃及低價值租賃。

就租賃承擔而言，本集團預期於二零一九年一月一日確認使用權資產約5,054,000港元及租賃負債約5,054,000港元(就於二零一八年十二月三十一日確認的預付款項及應計租賃付款調整後)。於採納香港財務報告準則第16號後，資產淨值將減少約3,574,000港元，原因為將一部分負債呈列為流動負債。

由於採納新規則，故本集團預期截至二零一九年十二月三十一日止年度的年內溢利將增加約71,000港元。

由於租賃負債本金部分的還款已分類為融資活動所得現金流量，故經營現金流量增加，而融資現金流量減少約3,517,000港元。

概無尚未生效並預期於當前或未來報告期間對本集團及任何於可見將來的交易造成重大影響的其他準則。

## 簡明綜合財務資料附註

### 3 關鍵會計估計及判斷

編製本未經審核中期簡明綜合財務資料需要管理層作出對會計政策應用以及對所呈報資產及負債、收入及開支的金額構成影響的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於該等估計。

於編製本未經審核中期簡明綜合中期財務資料時，管理層就應用本集團會計政策所作出的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與應用於招股章程附錄一者相同。

### 4 分部資料

本集團的管理層(包括行政總裁及首席營運官)從產品角度評估本集團的表現，並已就其業務組成識別兩個呈報分部，為自有標籤產品分部及品牌標籤產品分部。自有標籤產品分部－自有標籤產品乃按OEM及ODM業務生產及售予品牌擁有人或其特許生產商。品牌標籤產品分部－品牌標籤產品包括本集團自有Ellehammer品牌及特許品牌項下的品牌產品，透過由第三方分銷商及自有分銷渠道構成的本集團銷售網絡分銷。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
銷售貨品	<b>168,400</b>	305,771
確認收益的時間		
－於一個時間點	<b>168,400</b>	305,771

## 簡明綜合財務資料附註

## 4 分部資料(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	自有標籤產品 (未經審核) 千港元	品牌標籤產品 (未經審核) 千港元	分部間對銷 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
來自外部客戶的收益	97,282	71,118	-	168,400
分部間的收益	37,348	-	(37,348)	-
分部收益總額	134,630	71,118	(37,348)	168,400
分部業績	1,097	9,014	(3,052)	7,059
其他收入				346
其他收益淨額				80
企業開支				(12,979)
經營虧損				(5,494)
融資收入				729
融資成本				(4,111)
除所得稅前虧損				(8,876)

## 簡明綜合財務資料附註

### 4 分部資料(續)

截至二零一八年六月三十日止六個月

	自有標籤產品 (未經審核) 千港元	品牌標籤產品 (未經審核) 千港元	分部間對銷 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
來自外部客戶的收益	245,071	60,700	-	305,771
分部間的收益	36,871	-	(36,871)	-
分部收益總額	281,942	60,700	(36,871)	305,771
分部業績	1,837	6,216	(3,311)	4,742
其他收入				541
其他收益淨額				153
企業開支				(5,985)
經營虧損				(549)
融資收入				791
融資成本				(3,242)
除所得稅前虧損				(3,000)

## 簡明綜合財務資料附註

## 4 分部資料(續)

於二零一九年六月三十日

	自有標籤產品 (未經審核) 千港元	品牌標籤產品 (未經審核) 千港元	公司資產 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
非流動資產	41,963	33,020	10,089	85,072
流動資產	136,165	70,299	150,820	357,284
資產總值	178,128	103,319	160,909	442,356
分部負債	112,294	56,874	-	169,168
其他負債	-	-	130,644	130,644
資產淨值	65,834	46,445	30,265	142,544

於二零一八年十二月三十一日

	自有標籤產品 (經審核) 千港元	品牌標籤產品 (經審核) 千港元	公司資產/ (負債) (經審核) 千港元	總計 (經審核) 千港元
非流動資產	43,656	37,689	8,359	89,704
流動資產	212,270	49,151	76,852	338,273
資產總值	255,926	86,840	85,211	427,977
分部負債	196,630	50,466	-	247,096
其他負債	-	-	100,816	100,816
資產淨值/(負債淨額)	59,296	36,374	(15,605)	80,065

## 簡明綜合財務資料附註

### 5 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
租金收入	<b>347</b>	541
其他	-	29
	<b>347</b>	570

### 6 其他收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	<b>(20)</b>	3
投資物業的公平值收益	<b>100</b>	150
	<b>80</b>	153

## 簡明綜合財務資料附註

### 7 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本	<b>88,638</b>	197,418
僱員福利開支	<b>44,868</b>	61,669
運輸及貨運費用	<b>7,098</b>	11,911
董事酬金	<b>2,624</b>	2,999
上市開支	<b>12,739</b>	5,751
物業、廠房及設備折舊	<b>2,357</b>	2,602
使用權資產折舊	<b>3,560</b>	-
無形資產攤銷	<b>4,196</b>	4,849
預付土地租賃款項攤銷	-	19
法律及專業費	<b>494</b>	427
其它	<b>7,747</b>	19,398
	<b>174,321</b>	307,043

### 8 融資成本淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
<b>融資收入</b>		
— 銀行存款利息收入	<b>315</b>	458
— 來自關聯公司的利息收入	<b>414</b>	333
	<b>729</b>	791
<b>融資成本</b>		
— 銀行借款及銀行透支的利息開支	<b>(3,766)</b>	(2,927)
— 融資租賃的利息開支	<b>(105)</b>	(115)
— 應付特許費的名義利息	<b>(240)</b>	(200)
	<b>(4,111)</b>	(3,242)
<b>融資成本淨額</b>	<b>(3,382)</b>	(2,451)

## 簡明綜合財務資料附註

### 9 所得稅開支

截至二零一九年六月三十日止六個月的估計應課稅溢利已按稅率16.5%計提香港利得稅撥備。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團於中國的附屬公司須按稅率25%繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團於丹麥的附屬公司按稅率22%繳納所得稅。

扣除自／(計入)損益的稅項金額指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	<b>(868)</b>	1,904
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	<b>53</b>	(939)
— 丹麥所得稅	<b>975</b>	(1,035)
遞延所得稅開支／(抵免)	<b>289</b>	(178)
	<b>449</b>	(248)

### 10 每股虧損

每股基本虧損按截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月的本公司股權持有人應佔虧損除以已發行普通股的加權平均數計算。用於此目的之普通股加權平均數就資本化發行(定義見附註17)的股份發行影響進行追溯調整。

	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)
年內虧損(千港元)	<b>(9,325)</b>	(2,752)
已發行股份加權平均數(千股)	<b>831,889</b>	830,000
每股基本虧損(港仙)	<b>(1.12)</b>	(0.33)
每股攤薄虧損(港仙)	<b>(1.12)</b>	(0.33)

於二零一九年六月三十日並無發行人具潛在攤薄影響的普通股。

## 簡明綜合財務資料附註

### 11 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團添置物業、廠房及設備約538,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：1,245,000港元)，以及出售賬面淨值總額約337,000港元(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)的物業、廠房及設備。

### 12 無形資產

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無收購或出售任何無形資產(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月並無確認減值。

### 13 貿易應收款項

大部分客戶的付款期限為60天至90天以內。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據(扣除撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30天	<b>42,295</b>	119,364
31至60天	<b>16,592</b>	31,845
61至90天	<b>3,722</b>	32,212
超過90天	<b>57,079</b>	4,841
	<b>119,688</b>	188,262

## 簡明綜合財務資料附註

### 14 按公平值計入損益的金融資產

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
非上市投資：		
— 主要管理層保險合約	<b>7,135</b>	7,002

### 15 貿易應付款項及應付票據

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
貿易應付款項	<b>45,359</b>	105,742
應付票據	<b>95,237</b>	72,263
	<b>140,596</b>	178,005

與供應商的大部分付款期限為60天至90天以內。貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
0至30天	<b>43,136</b>	45,557
31至60天	<b>31,329</b>	60,459
61至90天	<b>16,325</b>	43,285
超過90天	<b>49,806</b>	28,704
	<b>140,596</b>	178,005

## 簡明綜合財務資料附註

### 16 銀行及其他借款

	於二零一九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
銀行透支	<b>22,127</b>	17,023
定期貸款	<b>24,917</b>	27,198
保理貸款	<b>15,326</b>	44,850
	<b>62,370</b>	89,071

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，銀行貸款的年利率分別介乎3.5%至5.3%及3.4%至5.6%。須按銀行的要求償還條款償還的定期貸款於簡明綜合財務狀況表內分類為流動負債。

### 17 股本

	普通股數目	股本 千港元
法定：		
於二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日 及二零一九年六月三十日	<b>10,000,000,000</b>	100,000
發行及繳足：		
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	<b>10,000</b>	—*
根據資本化發行發行的股份	<b>829,990,000</b>	8,300
根據上市時的股份發售發行的股份	<b>170,000,000</b>	1,700
於二零一九年六月三十日	<b>1,000,000,000</b>	10,000

根據於二零一九年五月三十日通過的股東決議案，本公司董事獲授權於上市後將股份溢價賬中進賬為數8,299,900港元資本化，藉以按面值配發及發行合共829,990,000股入賬列作繳足的普通股（「資本化發行」）。

於二零一九年六月二十八日，本公司股份於聯交所主板上市。就二零一九年六月二十八日完成的上市而言，本公司以每股0.50港元的價格發行合共170,000,000股股份，所得款項總額（扣除相關費用及開支前）為85,000,000港元。

\* 少於1,000港元。

## 簡明綜合財務資料附註

### 18 中期股息

本公司董事會建議不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)。

### 19 資本承擔

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

### 20 關聯方交易

董事將GP Group Investment Holding Limited(「GPG」)(一間於香港註冊成立的公司)視為直接控股公司。董事將Berg Group Holding Limited(「Berg Group」)(一間於香港註冊成立的公司)視為最終控股公司。

本集團於期內進行的關聯方交易如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 (未經審核) 千港元	二零一八年 (未經審核) 千港元
<b>應收關聯方：</b>		
來自以下公司的服務費收入		
– Elements Manufactory Limited	<b>162</b>	108
來自以下各方的利息收入		
– Elements Group Denmark ApS	<b>76</b>	–
– Elements Denmark ApS	<b>34</b>	35
– Køkkensnedkeren A/S	<b>304</b>	298
	<b>576</b>	441

### 21 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，銀行代表本集團以本集團供應商為受益人發行的履約保證金金額約為2,990,000港元。於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 22 報告期後事項

於二零一九年八月二十三日，應收／(應付)最終控股公司、關聯公司及一名董事的款項已全數結清。

## 管理層討論與分析

### 業務及財務回顧

我們為知名的背包及行李箱製造商及出口商之一，主要按照我們的業務模式經營多元化產品組合的設計、開發、製造及銷售。我們有關產品組合的背包及行李箱產品分為：(i)自有標籤產品；及(ii)品牌產品，涵蓋特許品牌產品及自家 Ellehammer 品牌產品。該等產品迎合兒童、青少年、運動、休閒、商務、旅行及技術領域的需求。

憑藉近三十年的營運經驗，我們的業務模式已從傳統原設備製造(「OEM」)發展成為OEM、原設計製造(「ODM」)及擁有包含自有品牌、分銷商、批發商及零售商的多元化客戶組合的原品牌製造(「OBM」)的組合。我們相信，我們的業務模式使我們在傳統OEM背包及行李箱製造商中脫穎而出。董事相信，我們憑藉提供涵蓋產品設計及開發、製造業生產控制、質量保證、銷售及營銷、物流及分銷的全面供應鏈的能力而與眾不同。

截至二零一九年六月三十日止六個月的收益總額約為168.4百萬港元，較二零一八年同期錄得約305.8百萬港元減少約137.4百萬港元或44.9%。有關減少主要由於若干新產品開發項目推遲導致自有標籤產品銷售減少所致。

按產品組合及產品類別劃分的收益明細載列如下：

	截至二零一九年 六月三十日止六個月		截至二零一八年 六月三十日止六個月	
	收益 千港元	%	收益 千港元	%
<b>自有標籤產品</b>				
背包及其他	<b>79,759</b>	<b>48</b>	159,737	52
行李箱	<b>17,523</b>	<b>10</b>	85,334	28
小計	<b>97,282</b>	<b>58</b>	245,071	80
<b>品牌產品</b>				
背包及其他	<b>57,685</b>	<b>34</b>	49,354	16
行李箱	<b>13,433</b>	<b>8</b>	11,346	4
小計	<b>71,118</b>	<b>42</b>	60,700	20
總計	<b>168,400</b>	<b>100</b>	305,771	100

## 管理層討論與分析

我們的銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約245.0百萬港元減少約122.9百萬港元或約50.2%至截至二零一九年六月三十日止六個月約122.1百萬港元。有關減少主要由於已售存貨成本減少，與收益減幅一致。然而，我們整體的毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月約19.9%提高至截至二零一九年六月三十日止六個月約27.5%。毛利率改善主要由於本報告期內毛利率較高的品牌標籤產品銷售比例增加。

我們的銷售及分銷開支由截至二零一八年六月三十日止六個月約22.4百萬港元減少約7.1百萬港元至截至二零一九年六月三十日止六個月的15.3百萬港元。有關減少與本報告期內整體銷售額下降一致。

我們的行政開支由截至二零一八年六月三十日止六個月約39.6百萬港元減少約1.2百萬港元至截至二零一九年六月三十日止六個月約38.4百萬港元。有關減少主要由於(i)本報告期內所產生的非經常性上市開支增加約7.0百萬港元；(ii)於本報告期內人民幣兌港元貶值導致匯兌虧損減少約1.9百萬港元；及(iii)由於本集團不同地區的供應鏈、品質保證及行政職能不斷整合及精簡而導致的一般行政開支減少的綜合影響。

我們的融資成本由截至二零一八年六月三十日止六個月約3.2百萬港元增加約0.9百萬港元至截至二零一九年六月三十日止六個月約4.1百萬港元。有關增加主要由於透支／應付票據水平及本報告期內整體利率增加。

本集團的所得稅開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的所得稅抵免約0.2百萬港元增加約0.7百萬港元至截至二零一九年六月三十日止六個月約0.5百萬港元。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司股東應佔虧損增加約6.5百萬港元至約9.3百萬港元，而二零一八年同期約為2.8百萬港元。

## 管理層討論與分析

### 流動資金、財務資源及資本開支

於二零一九年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物約78.1百萬港元。與二零一八年十二月三十一日相比，現金結餘增加約77.5百萬港元，主要由於就二零一九年六月二十八日本公司股份於聯交所主板上市以每股0.5港元的價格發行170,000,000股股份（「新股份」），所得款項總額合共為85.0百萬港元。

於二零一九年六月三十日，我們的未償還銀行及其他借款（包括銀行透支）約為62.3百萬港元（二零一八年十二月三十一日：89.1百萬港元）。本集團的借款須按要求償還，並按本報告期內年利率介乎3.4%至5.6%計息。

於二零一九年六月三十日，本集團的資產負債比率為47.7%（二零一八年十二月三十一日：117.5%），資產負債比率按債務總額除以權益總額再乘以100%計算。資產負債比率下降主要由於上市後發行新股份而導致權益增加所致。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團產生的資本開支為0.5百萬港元，主要由於購置物業、廠房及設備所致。

### 上市開支

上市開支指就上市已付／應付各專業人士的費用。截至二零一九年六月三十日止六個月在損益中確認的上市開支約為12.7百萬港元（截至二零一八年六月三十日止六個月：約5.8百萬港元）。

### 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，銀行代表本集團以本集團供應商為受益人發行的履約保證金額約為0.3百萬港元。於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

## 管理層討論與分析

### 報告期後事項

於二零一九年八月二十三日，應收／(應付)最終控股公司、關聯公司及一名董事的款項已全數結清。

### 資本承擔

本集團於二零一九年六月三十日的資本承擔詳情載於本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料附註19。

### 分部資料

有關本集團經營分部資料的詳情載於本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料附註4。

### 僱員資料

於二零一九年六月三十日，本集團約有938名僱員。本集團僱員的薪金及福利保持在市場水平，僱員可獲績效相關獎勵。薪酬每年進行檢討。員工福利包括向強制性供款基金供款、酌情花紅及購股權。於本報告日期，概無授予或同意授予本集團僱員購股權。

### 持有的重大投資

於二零一九年六月三十日，本集團並無持有重大投資(二零一八年十二月三十一日：無)。

## 管理層討論與分析

### 資產抵押

於二零一九年六月三十日，以下資產已抵押予銀行以取得授予本集團的一般銀行融資：

- (i) 賬面值約為21.0百萬港元(二零一八年十二月三十一日：約21.4百萬港元)的土地及樓宇；
- (ii) 賬面值約為1.3百萬港元(二零一八年十二月三十一日：約1.4百萬港元)的預付土地使用權；
- (iii) 已抵押存款約28.1百萬港元(二零一八年十二月三十一日：約26.0百萬港元)；
- (iv) 存貨及貿易應收款項約37.9百萬港元(二零一八年十二月三十一日：約24.9百萬港元)；及
- (v) 主要管理層保險合約約7.1百萬港元(二零一八年十二月三十一日：約7.0百萬港元)。

### 外匯風險

本集團的業務遍布全球，故承受不同貨幣所產生的外匯風險，主要與美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」)有關。人民幣與美元的任何重大匯率波動或影響盈利能力。本集團目前並無外匯對沖政策。本集團將繼續密切監察其外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 管理層討論與分析

### 展望及前景

董事知悉美國與中國之間貿易糾紛的近期發展，這可能對內地製造商普遍構成威脅。然而，由於我們銷售及交付至美國的產品主要以離岸價出售，故我們不被視為我們產品的進口商，且有關負擔由我們的客戶而非本集團承擔。董事認為，由於亞洲其他地區的產能限制，對大量中國製造的消費品所徵收關稅可能會產生價格通脹壓力，迫使美國消費者、零售商及其供應商承擔部分成本負擔。此外，由於國內需求快速增長和可能將銷售轉移至歐洲，中國工廠的產能不太可能大幅削減，因此可能出現全球貿易「重新平衡」。本集團觀察到部分製造商的反應，有意將採購轉移出中國，但替代生產中心的可用產能有限，無法支持美國市場對「中國境外」供應的需求。

展望未來，我們相信我們可制定多項策略以紓減美國實施關稅造成的任何潛在影響，包括(i)與我們的客戶合作將部分或全部關稅轉嫁予終端客戶；及(ii)委聘亞太地區其他國家的製造商承接我們的生產訂單。由於我們所製造產品的高技術規格，隨著時間的推移，我們的客戶深信所增加成本可轉嫁至終端客戶。貿易糾紛不斷升級，營商環境不穩定，本集團將繼續關注最新的全球政治及經濟發展，以便對未來的挑戰保持警覺，並因應市場變化作出調整。

另一方面，董事相信於聯交所的上市地位能夠提升本集團的聲譽、可信度及競爭力，從而促進我們的業務發展。上市後資訊透明度提高亦將為我們的現有及潛在客戶和供應商提供公開管道獲取本集團的企業及財務資料，讓其對本集團更有信心。香港上市公司的地位亦令本集團在競爭對手之間的聲譽得以提升，有助於實施本集團的業務策略以及擴大我們的客戶基礎及於行業內的市場份額。此外，長遠而言，上市將為我們提供額外的籌資管道，最終為我們的業務奠定堅實基礎。

日後，本集團將透過專注於加強我們的設計及開發能力、擴展我們的銷售及營銷網路以及通過成本效益管理加強我們的製造能力，繼續加強我們在背包及行李箱行業的地位及競爭優勢。透過實施該等策略，我們將繼續加強本集團產品／服務的OEM-ODM-OBM轉型，並最終提升本公司的長期增長潛力及其股東價值。

## 管理層討論與分析

### 上市所得款項用途

所得款項僅於二零一九年六月二十八日上市後可用，於本報告期內並未使用。上市所得款項淨額將按招股章程所述方式使用。

### 企業管治

緊隨上市日期後，本公司已遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)內所有守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行本公司證券交易的操守準則(「本公司守則」)，有關條款不較上市規則附錄十載述的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載準則規定寬鬆。於本公司作出特定查詢後，全體董事確認，彼等自二零一九年六月二十八日至本報告日期一直遵守標準守則及本公司守則所載的準則規定。

### 中期股息

董事會議決不宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

### 公眾持股量的充足性

根據本公司可獲得的公開資料顯示及就董事所知，截至本報告日期，本公司維持上市規則所訂明不少於25%的規定公眾持股量。

### 重大收購與出售附屬公司及聯營公司

於本報告回顧期內，本公司並無收購或出售附屬公司及聯營公司。

### 購股權計劃

本公司於二零一九年五月三十日採納購股權計劃。於二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日並無尚未行使的購股權。本報告期內並無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉

於二零一九年六月三十日，董事及主要行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何其他相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第352條規定記錄於須予備存的登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

#### 於本公司股份中的好倉

董事	權益性質	股份數目	佔已發行股本百分比
Thomas Berg先生（「Berg先生」） <sup>(附註2)</sup>	受控制法團權益	617,000,000(L) <sup>(附註1)</sup>	61.7%

附註：

1. 字母(L)代表該實體於有關公司股份中的好倉。
2. GPG由Berg Group控制，而Berg Group由Berg先生全資擁有。根據證券及期貨條例，Berg先生被視為於Berg Group持有的股份中擁有權益，故Berg先生及Berg Group各自被視為於GPG持有的股份中擁有權益。

#### 於相聯法團普通股中的好倉：

董事	相聯法團名稱	權益性質	股份數目	佔已發行股本百分比
Berg先生 <sup>(附註2)</sup>	GPG	受控制法團權益	8,870(L) <sup>(附註1)</sup>	88.7%
Morten Rosholm Henriksen先生 （「Henriksen先生」） <sup>(附註3)</sup>	GPG	受控制法團權益	1,130(L) <sup>(附註1)</sup>	11.3%

附註：

1. 字母(L)代表該實體於有關公司股份中的好倉。
2. Berg先生擁有權益的合共8,870股GPG股份包括(i)由Berg先生全資擁有的公司Berg集團持有的5,515股GPG股份，根據證券及期貨條例，Berg先生被視為於其中擁有權益；(ii)由Berg先生全資擁有的優立有限公司持有的2,338股GPG股份，根據證券及期貨條例，Berg先生被視為於其中擁有權益；及(iii)由Berg先生全資擁有的公司Easy Achiever Holdings Limited持有的1,017股GPG股份，根據證券及期貨條例，Berg先生被視為於其中擁有權益。
3. 由Henriksen先生全資擁有的公司Rosholm Holding ApS持有1,130股GPG股份，根據證券及期貨條例，Henriksen先生被視為擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司董事或主要行政人員概無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或淡倉。

## 其他資料

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據本公司董事或主要行政人員所知，緊隨上市完成後及於二零一九年六月三十日，以下人士於本公司股份或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及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於附於所有情況下在本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上的投票權的任何類別股本中擁有10%或以上面值權益：

股東	權益性質	股份數目	佔已發行股本 百分比
Berg Group <sup>(附註2)</sup>	受控制法團權益	617,000,000(L) <sup>(附註1)</sup>	61.7%
GPG <sup>(附註2)</sup>	實益擁有人	617,000,000(L) <sup>(附註1)</sup>	61.7%
蔡仲言先生(「蔡先生」) <sup>(附註3)</sup>	受控制法團權益	133,000,000(L) <sup>(附註1)</sup>	13.3%
Favourable Outcome Limited <sup>(附註3)</sup>	實益擁有人	133,000,000(L) <sup>(附註1)</sup>	13.3%

附註：

1. 字母(L)代表該實體於有關公司股份中的好倉。
2. GPG由Berg Group控制，而Berg Group由Berg先生全資擁有。根據證券及期貨條例，Berg先生被視為於Berg Group持有的股份中擁有權益，故Berg先生及Berg Group各自被視為於GPG持有的股份中擁有權益。
3. Favourable Outcome Limited由蔡先生擁有70%的權益。根據證券及期貨條例，蔡先生被視為於Favourable Outcome Limited持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一九年六月三十日，董事並不知悉除本公司董事或主要行政人員外，任何人士將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須披露的任何權益或淡倉，或將直接或間接於附於所有情況下在本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上的投票權的任何類別股本中擁有10%或以上面值權益。

## 其他資料

### 董事收購股份或債務證券的權利

除計劃及上文「董事及主要行政人員於本公司或本公司的任何指明企業或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉」一節所披露者外，自上市日期起及直至本報告日期內任何時間，本公司或其任何附屬公司或其任何同系附屬公司概無參與達成任何安排，使董事或本公司主要行政人員或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)有權認購本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的證券，或透過認購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本報告回顧期內，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。

### 審核委員會及審閱未經審核中期簡明綜合財務資料

本公司已根據上市規則第3.21條成立審核委員會(「審核委員會」)，並採納符合企業管治守則的書面職責範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即鄧天樂先生、劉寧樺先生及周靜女士。審核委員會的主席為鄧天樂先生，負責獨立檢討本集團財務報告程序以及內部監控及風險管理系統的成效，以協助董事會保障本集團資產。審核委員會亦履行董事會所指派的其他職責及責任。

審核委員會經已與本集團管理層討論及審閱本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料，包括本集團所採納的會計原則及常規，並已討論財務相關事宜。審核委員會認為，該等財務資料已符合適用的會計準則，並已作出充分披露。

承董事會命  
植華集團投資控股有限公司  
主席兼執行董事  
**Thomas Berg**

香港，二零一九年八月三十日

於本報告日期，本公司執行董事為Thomas Berg先生、Morten Rosholm Henriksen先生及鄭偉民先生；本公司非執行董事為馮炳昂先生及熊劍瑞先生；以及本公司獨立非執行董事為鄧天樂先生、劉寧樺先生及周靜女士。