

中期
報告
2021

www.FORDOO.cn

FORDOO



CHINA FORDOO HOLDINGS LIMITED
中國虎都控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2399

目錄

公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論及分析	4
簡明綜合損益及其他全面收益表	14
簡明綜合財務狀況表	15
簡明綜合權益變動表	17
簡明綜合現金流量表	18
簡明綜合財務報表附註	19
其他資料	37



公司資料

董事會及委員會

執行董事

郭建新先生(主席)
郭漢鋒先生
同心先生
彭遵丞先生(於2021年1月1日獲委任)

獨立非執行董事

張照東先生
潘翼鵬先生
黃宇敏女士

審核委員會

潘翼鵬先生(主席)
張照東先生
黃宇敏女士

薪酬委員會

張照東先生(主席)
潘翼鵬先生
黃宇敏女士

提名委員會

郭建新先生(主席)
潘翼鵬先生
黃宇敏女士

公司秘書

董文俊先生(於2021年7月1日獲委任)
黎子賢先生(於2021年6月30日辭任)

授權代表

郭漢鋒先生
董文俊先生(於2021年7月1日獲委任)
黎子賢先生(於2021年6月30日辭任)

核數師

開元信德會計師事務所有限公司，執業會計師

有關香港法例之法律顧問

鍾氏律師事務所(與德恒律師事務所聯營)

註冊辦事處

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

總部及中華人民共和國主要營業地點

中國福建省泉州市
豐澤區滄美工業區
虎都工業園E12

香港主要營業地點

香港中環
花園道3號
中國工商銀行大廈9樓908室

主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited
Suite 3204, Unit 2A, Block 3,
Building D, P.O. Box 1586,
Gardenia Court, Camana Bay,
Grand Cayman, KY1-1100,
Cayman Islands

股份過戶登記分處

寶德隆證券登記有限公司
香港北角
電氣道148號21樓2103B室

主要往來銀行

中信銀行股份有限公司
中國建設銀行股份有限公司

投資者關係查詢

中國虎都控股有限公司
投資者關係部門
香港中環
花園道3號
中國工商銀行大廈9樓908室
聯絡電話：(852) 3751 5690
傳真：(852) 3187 7218
電郵：ir@fordoo.cn

公司網址

www.fordoo.cn

財務摘要

- 本集團收益增加11.4%至人民幣105.7百萬元(2020年:人民幣94.9百萬元)。
- 本集團毛利減少36.3%至人民幣20.5百萬元(2020年:人民幣32.2百萬元)。
- 本集團純損為人民幣64.8百萬元(2020年:純損人民幣67.1百萬元)。
- 每股基本及攤薄虧損為人民幣3.4分(2020年:每股基本及攤薄虧損人民幣3.5分)。

	截至以下日期止六個月		
	2021年 6月30日	2020年 6月30日	變動
盈利比率			
毛利率	19.4%	33.9%	-14.5個百分點
收益純損	-61.4%	-70.8%	-9.4個百分點
股本回報率 ⁽¹⁾	-13.5%	-6.5%	-7.0個百分點

	於2021年	於2020年	
	6月30日	6月30日	
流動性比率			
存貨周轉天數 ⁽²⁾	109	63	+46
貿易應收款項周轉天數 ⁽³⁾	295	218	+77
貿易應付款項周轉天數 ⁽⁴⁾	37	33	+4

	於2021年	於2020年	
	6月30日	12月31日	
資本比率			
利息覆蓋率 ⁽⁵⁾	不適用	不適用	
債務淨額對權益比率 ⁽⁶⁾	73.5%	57.2%	+16.3個百分點
資產負債比率 ⁽⁷⁾	96.8%	93.9%	+2.9個百分點

附註:

- (1) 期間純損除以權益總額。
- (2) 期初及期末存貨平均值除以銷售成本乘以期內天數。
- (3) 期初及期末貿易應收款項平均值除以收益乘以期內天數。
- (4) 期初及期末貿易應付款項平均值除以銷售成本乘以期內天數。
- (5) 期間除息稅前溢利除以同期利息開支。
- (6) 期末債務淨額除以權益總額。債務淨額包括銀行借款，扣除現金及現金等價物及已抵押銀行存款。
- (7) 期末債務總額除以權益總額。

管理層討論及分析

概覽

中國虎都控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)是中國龍頭男裝企業之一，主要從事設計、採購、生產及銷售自有品牌的男裝產品。

回顧2021年上半年，由於經濟從COVID-19疫情中稍為復甦導致國內需求增加，本集團的收益由人民幣94.9百萬元增加至人民幣105.7百萬元，較2020年上半年增長11.4%。

男裝行業的營商環境可謂困難重重。儘管與2020年上半年相比，中國經濟稍為復甦，但COVID-19疫情反復出現和爆發仍在影響消費者對知名品牌的需求，傾向購買價格較為相宜的產品。再者，經營成本上升亦導致營運愈發困難，尤以中國部分一線城市為甚。

為了應對零售市場競爭激烈及消費氣氛疲弱，本集團繼續關閉若干表現欠佳的零售店鋪整頓其分銷網絡，並加強與分銷商及二級分銷商的合作，務求提高營運效率。此外，本集團堅持提升其設計及產品開發能力，亦銳意加強品牌建設策略，從而迎合客戶需求及提升客戶忠誠度。

作為本集團多元化業務及提高長期增長和股東價值策略的一部分，於2021年上半年，其通過收購Good Productive Limited獲得天津洪高科技有限公司(「天津洪高」)的權益及利益。天津洪高主要通過電子商務平台從事汽車銷售及營銷業務。於2021年上半年，本集團通過天津洪高進行的廣告活動產生的收益人民幣2.4百萬元。

財務回顧

截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得純損人民幣64.8百萬元(2020年：人民幣67.1百萬元)。虧損主要由於本集團因為了保持市場佔有率的銷售價格降低策略及運營成本上升的綜合影響下毛利大幅減少，國際財務報告準則第9號「財務工具」項下貿易應收款項預期信貸虧損撥備增加以及融資成本減少所致。於2021年6月30日，本集團有296家零售店鋪(包括17家位於北京的自營零售店鋪)，較2020年12月31日的336家零售店鋪淨減少40家零售店鋪。

收益

與2020年上半年因COVID-19疫情爆發而相對較低的收入金額相比，2021年上半年收益由人民幣94.9百萬元增加11.4%至人民幣105.7百萬元。收益因經濟從COVID-19疫情中復甦而逐步復甦。

管理層討論及分析

按產品類別劃分的收益

	截至以下日期止六個月					變動 %
	2021年6月30日		2020年6月30日			
	人民幣 百萬元 (未經審核)	佔收益 百分比	人民幣 百萬元 (未經審核)	佔收益 百分比		
服裝						
男士褲子	58.4	55.3%	52.1	54.9%	12.1%	
男士上裝	44.8	42.4%	42.6	44.9%	5.2%	
配飾	-	-	0.2	0.2%	-100.0%	
服裝總計	103.2	97.7%	94.9	100.0%	8.7%	
廣告	2.4	2.3%	-	-	100.0%	
總計	105.6	100.0%	94.9	100.0%	11.3%	

就產品種類而言，於2021年上半年，褲子仍為本集團主要收益來源，佔總收益的55.3%（2020年上半年：54.9%）。

按產品款式劃分的收益

	截至以下日期止六個月					變動 %
	2021年6月30日		2020年6月30日			
	人民幣 百萬元 (未經審核)	佔收益 百分比	人民幣 百萬元 (未經審核)	佔收益 百分比		
服裝						
商務休閒	72.4	68.5%	63.9	67.3%	13.3%	
商務正裝	19.3	18.3%	19.7	20.8%	-2.0%	
休閒	11.5	10.9%	11.1	11.7%	3.6%	
配飾	-	-	0.2	0.2%	-100.0%	
服裝總計	103.2	97.7%	94.9	100.0%	8.7%	
廣告	2.4	2.3%	-	-	100.0%	
總計	105.6	100.0%	94.9	100.0%	11.3%	

就產品款式而言，於2021年上半年，商務休閒系列仍為我們主要收益來源，佔總收益的68.5%（2020年上半年：67.3%）。

管理層討論及分析

按地區劃分的收益

地區	截至以下日期止六個月					變動 %
	2021年6月30日		2020年6月30日			
	人民幣 百萬元 (未經審核)	佔收益 百分比	人民幣 百萬元 (未經審核)	佔收益 百分比		
華北地區 ⁽¹⁾	3.6	3.4%	5.8	6.1%	-37.9%	
東北地區 ⁽²⁾	-	-	0.6	0.6%	-100.0%	
華東地區 ⁽³⁾	42.2	40.0%	43.8	46.2%	-3.7%	
中南地區 ⁽⁴⁾	6.8	6.4%	4.2	4.4%	61.9%	
西南地區 ⁽⁵⁾	2.9	2.7%	3.2	3.4%	-9.4%	
西北地區 ⁽⁶⁾	2.4	2.3%	4.6	4.8%	-47.8%	
小計	57.9	54.8%	62.2	65.5%	-6.9%	
網絡分銷商	32.8	31.1%	12.8	13.5%	156.3%	
自營零售店舖	12.5	11.8%	19.9	21.0%	-37.2%	
服裝總計	103.2	97.7%	94.9	100.0%	8.7%	
廣告	2.4	2.3%	-	-	100.0%	
總計	105.6	100.0%	94.9	100.0%	11.3%	

附註：

- (1) 華北地區包括北京、河北、山西、天津及內蒙古。
- (2) 東北地區包括黑龍江、吉林及遼寧。
- (3) 華東地區包括江蘇、浙江、上海、安徽、福建、山東及江西。
- (4) 中南地區包括河南、湖北、湖南、廣東、廣西及海南。
- (5) 西南地區包括重慶、四川、貴州、雲南及西藏。
- (6) 西北地區包括陝西、甘肅、青海、寧夏及新疆。

於2021年上半年，華東地區及網絡分銷商為主要收益來源，合共佔總收益的71.1%（2020年上半年：59.7%）。來自網絡分銷商的收益佔總收益的比例由13.5%增至31.1%，反映本集團在互聯網營銷方面一直投放更多努力及擴大網上分銷渠道之成果。

管理層討論及分析

銷售成本

銷售成本由2020年上半年的人民幣62.7百萬元增加35.9%至2021年上半年的人民幣85.2百萬元。銷售成本增加乃主要由於原材料價格上升。

本集團改變了其業務策略，只向原始設備製造商採購採購產品以便能更靈活地滿足當前客戶需求。在當前零售疲弱的情況，經銷商傾向訂低批量但不同產品組合的訂單，經濟規模的生產無法實現。此外，經歷2020年上半年因COVID-19疫情檢疫令導致社交及經濟活動停濟後，外判生產能減少生產沉沒成本，如閒置工人工資及其附加福利。

毛利及毛利率

毛利由2020年上半年的人民幣32.2百萬元減少36.3%至2021年上半年的人民幣20.5百萬元，及毛利率由2020年上半年的33.9%減少14.5個百分點至2021年上半年的19.4%。毛利及毛利率下降主要是由於銷售價格降低策略（即降低利潤率以保持市場佔有率）和原材料成本增加的綜合影響。

其他收益及其他盈虧

其他收益及其他盈虧由2020年上半年的人民幣3.6百萬元增加178.4%至2021年上半年的人民幣10.1百萬元，增加主要由於品牌授權收入、租金收入及公司債券修改收益增加，惟部分被利息收入及政府補貼減少而抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由2020年上半年的人民幣13.1百萬元增加人民幣15.7百萬元至2021年上半年的人民幣28.8百萬元，佔總收益27.3%，同比上升120.4個百分點。為應對於2021年初經濟從COVID-19疫情中復甦的情況，本公司將部分通常於下半年舉行的一些廣告活動提前於2021年上半年舉行，從而吸引客戶及保持市場佔有率。這導致廣告和促銷費用增加，因此銷售和分銷開支也增加。部分銷售及分銷開支的增加被以下抵銷：(i)2021年上半年本集團人手及商店數量雙雙減少，以致銷售人員薪金及保險下降；及(ii)對表現欠佳的店舖實行的整合策略導致裝修費用減少。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由2020年上半年的人民幣86.1百萬元減少人民幣26.4百萬元至2021年上半年的人民幣59.8百萬元，佔總收益56.6%，同比減少30.6個百分點。減少主要由於國際財務報告準則第9號「財務工具」項下貿易應收款項預期信貸虧損撥備減少以及因部門重組及節省成本而減少的員工薪金及研發開支減少。

融資成本

融資成本由2020年上半年人民幣17.5百萬元減少14.3%至2021年上半年人民幣15.0百萬元，主要由於銀行借款以及公司債券減少。

所得稅

所得稅抵免由2020年上半年人民幣13.7百萬元減少41.2%至2021年上半年人民幣8.1百萬元。所得稅抵免減少主要由於除稅前虧損增加以及貿易應收款項預期信貸虧損撥備減少而產生的遞延稅項資產增加。

管理層討論及分析

本公司股東應佔虧損

於2021年上半年，本公司股東(「股東」)應佔虧損為人民幣64.8百萬元(2020年上半年：人民幣67.1百萬元)。

中期股息

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)議決不宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息(2020年6月30日：無)。

業務回顧

分銷網絡

下表顯示於截至2021年6月30日止六個月不同地區店舖數目變動：

地區	店舖數目			於2021年 6月30日
	於2021年 1月1日	期內開設 的店舖	期內關閉 的店舖	
華北地區	43	4	9	38
東北地區	17	0	3	14
華東地區	133	7	19	121
中南地區	35	1	13	23
西南地區	38	6	5	39
西北地區	49	0	5	44
小計	315	18	54	279
自營零售店舖	21	0	4	17
總計	336	18	58	296

於2021年6月30日，我們有296家零售店舖(包括17家位於北京的自營零售店舖)組成的廣泛全國性零售網絡，遍佈中國逾250個城市以及29個省份、自治區及中央政府直轄市，較2020年12月31日的336家零售店舖淨減少40家，乃由於我們於2021年上半年繼續採取零售店舖網絡整合策略以及關閉表現欠佳的零售店舖。

於2021年6月30日，81.1%的零售店舖位於百貨商場或購物中心，而13.2%的零售店舖為獨立店舖。

管理層討論及分析

分銷渠道管理

於2021年6月30日，本集團的分銷網絡包括56家(2020年12月31日：45家)分銷商及33家(2020年12月31日：39家)二級分銷商。於上述56家分銷商中，11家已與我們建立十年以上業務關係。我們相信，與分銷商的牢固、穩定及持久關係乃品牌建立及長遠業務發展的關鍵所在。同時，為加強我們的分銷渠道，我們邀請更多具備豐富行業經驗，穩定的營運資金及管理專才的分銷商加入我們的分銷網絡。

為方便管理我們的分銷商及零售店舖，我們在中國按地區劃分分銷網絡，並就每區指派專責管理團隊。各團隊負責招攬及篩選潛在的分銷商候選人、監督分銷商及與彼等溝通，以及對有關區內零售店舖進行監控並進行現場檢查。

本集團將繼續為其分銷商及管理團隊提供培訓，增強其零售管理技巧、銷售技巧以及品牌和產品知識。

市場營銷及宣傳

本集團相信，品牌知名度對於長遠業務的發展非常重要，乃日後賴以成功的基石。於2021年上半年，本集團投資人民幣19.4百萬元(2020年上半年：人民幣4.1百萬元)於廣告及宣傳活動，以提升其品牌知名度，包括參與在線廣告，透過互聯網(例如www.163.com)及軟件增值服務推廣品牌。

本集團繼續升級其現有零售店舖，從而提高及加強其品牌形象。於2021年上半年，本集團開設18家新店舖及翻新6家現有店舖。我們亦繼續致力透過店舖翻新以及改善店內設計及佈局，逐步提升分銷商及二級分銷商所經營部分零售店舖。

設計及產品開發

本集團一直非常重視產品設計及質量，深信我們提供時尚舒適產品的能力及承諾是成功關鍵。我們已實施多項產品發展措施，其中包括推出新款男裝休閒時尚系列及自行開發優質面料。於2021年6月30日，我們旗下產品設計及開發團隊由16名成員組成，其中主要成員平均具備11年時裝行業經驗，負責規劃、實施、監督及管理設計及開發。我們將繼續投資於產品設計及研發能力，以掌握流行趨勢及產品款式。

展銷會

我們一般在泉州總部舉辦展銷會，以向我們的現有及潛在分銷商以及其二級分銷商展示我們即將推出的春夏及秋冬產品系列。我們審視分銷商於展銷會下達的訂單，以確保訂單合理並切合分銷商的能力及發展計劃。2021年秋冬產品系列的展銷會已於2021年4月舉行，而2022年春夏產品系列的展銷會將於2021年9月舉行。

管理層討論及分析

前景

中國 COVID-19 確診患者數量減少以及疫苗接種人口上升，中國經濟從疫情中稍為復甦。然而，由於疫情反覆出現，本集團會保持謹慎及繼續監測疫情對業務運營的影響。本集團管理層仍抱持樂觀態度，認為隨著中國疫情緩解，中國內需將在 2021 年下半年增長。本集團將繼續監察業務運作，控制及減少不必要的開支及節省成本，並採取措施預測時裝潮流、消費者需求及市場喜好，並開發能吸引目標客戶且具備新穎高質元素的新產品系列，以迎合我們的營銷策略及客戶觀感。

未來，公司除了原有男裝品牌服裝企業之業務外，正研究就以虎都品牌為依托開展聯盟服務平台及考慮出租部份廠房以增加收入是否可行。本集團亦會進行嚴格成本控制、不斷探索業務拓展及多元化的機會，並最大限度地提高對本公司及股東的長遠回報，以提升其對股東的價值。

流動資金及財務資源以及資本架構

於 2021 年 6 月 30 日，本集團的現金及銀行結餘總額為人民幣 111.6 百萬元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 199.3 百萬元)，包括現金及現金等價物人民幣 109.3 百萬元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 196.7 百萬元) 及已抵押銀行存款人民幣 2.3 百萬元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 2.6 百萬元)。

本集團的計息借款總額為人民幣 464.6 百萬元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 510.2 百萬元)，包括銀行借款人民幣 399.8 百萬元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 419.8 百萬元) 以及公司債券人民幣 64.8 百萬元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 90.4 百萬元)。本集團的借款主要以人民幣及港元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣及港元) 計值，並按固定利率 (2020 年 12 月 31 日：固定利率) 0.1% 至 6.5% (2020 年 12 月 31 日：0.1% 至 7.5%) 計息。

借款總額於 2021 年 6 月 30 日的到期情況及於 2020 年 12 月 31 日的比較數字如下：

	於 2021 年 6 月 30 日		於 2020 年 12 月 31 日	
	人民幣 百萬元 (未經審核)	百分比	人民幣 百萬元 (經審核)	百分比
銀行及其他借款及公司債券				
— 一年內或應要求	425.7	91.6%	471.4	92.4%
— 一年後但兩年內	20.8	4.5%	11.4	2.2%
— 兩年後但五年內	18.1	3.9%	21.5	4.2%
— 超過五年	—	—	5.9	1.2%
總計	464.6	100.0%	510.2	100.0%

於 2021 年 6 月 30 日，資產負債比率為 96.8% (2020 年 12 月 31 日：93.9%)。出現增加乃主要由於權益總額減少所致。本集團的資產負債比率乃按計息借款總額除以權益總額再乘 100% 計算。

於 2021 年 6 月 30 日，本集團的權益總額減少人民幣 63.3 百萬元至人民幣 480.1 百萬元 (2020 年 12 月 31 日：人民幣 543.4 百萬元)。出現減少乃主要由於 2021 年上半年出現虧損所致。

管理層討論及分析

貿易營運資金比率

於2021年上半年，本集團的平均存貨周轉天數為109天，而去年同期則為63天。本集團預測，於2021年，國內對產品的需求將較高及分銷商將下更多訂單。但是，COVID-19的反覆出現導致分銷商放慢了下訂單的速度及更高的庫存周轉天數。於2021年6月30日，本集團的總存貨由2020年6月30日人民幣14.3百萬元增加213.3%至人民幣44.8百萬元。

本集團於2021年上半年的平均貿易應收款項周轉天數為295天，較去年同期的218天增加77天。於2021年6月30日，本集團的貿易應收款項總額由2020年6月30日人民幣163.1百萬元增加9.7%至人民幣179.0百萬元。貿易應收款項周轉天數增加，主要由於若干客戶的長期未償還貿易應收款項所致。相關管理層一直在與分銷商密切跟進收款安排，並向分銷商發出月結單及收款函，定期電話查詢和與分銷商面談。如依然不能收回款項，本集團將考慮在不久的將來採取法律行動及執行抵押品以收回逾期應收賬款。

本集團於2021年上半年的平均貿易應付款項周轉天數為37天，較去年同期的33天增加4天。我們一般獲得到供應商介乎7至60天的信貸期。本集團會與供應商繼續進行磋商以取得較長信貸期，從而改善流動資金。於2021年6月30日，本集團的貿易應付款項由2020年6月30日人民幣11.1百萬元增加68.2%至人民幣18.7百萬元。

於2021年6月30日，本集團錄得淨債務對權益比率73.5%（2020年6月30日：7.1%）。

本集團積極定期監控其資本架構，以確保備有充足營運資金供經營業務所需，在為股東帶來穩定回報及為其他權益相關者帶來利益與足夠借款水平及保障之間取得平衡。

本集團資產抵押

於2021年6月30日，有抵押銀行借款人民幣349.8（2020年12月31日：人民幣349.8百萬元）由銀行存款、若干樓宇、投資物業及土地使用權作抵押，賬面值分別為人民幣2.3百萬元（2020年12月31日：人民幣2.6百萬元）、人民幣39.6百萬元（2020年12月31日：人民幣63.4百萬元）、人民幣325.0百萬元（2020年12月31日：人民幣280.0百萬元）及人民幣235.4百萬元（2020年12月31日：人民幣238.9百萬元）。

重大投資、重要收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2020年12月14日及2021年3月5日，本公司與同心先生（「同先生」），一位本公司執行董事，分別訂立買賣協議及補充協議，據此，本公司有條件同意收購而同先生有條件同意按代價出售 Good Productive Limited（「GPL」）全部已發行股本（「該收購」），代價為9.7百萬港元。

於完成後，本公司持有GPL全部已發行股本，而GPL則間接持有天津金聖國際貿易有限責任公司全部已發行股本，並透過可變利益實體（「可變利益實體」）協議實際控制天津洪高科技有限公司（「營運公司」）的融資及營運以及享有營運公司的經濟權益及利益。根據有關上市規則，收購GPL全部已發行股本構成須予披露及關連交易及訂立可變利益實體協議構成持續關連交易。

管理層討論及分析

該收購已於2021年3月30日完成，有關該收購的詳情請參閱本公司2021年3月24日的通函。

除上文所披露者外，於2021年上半年，本集團概無任何重大投資、重要收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

重大投資及資本資產的未來計劃

工廠重組

自2020年底，本集團開始重組若干位於泉州的過剩工廠範圍（「**重組**」），以更改該等範圍的用途，開發一個一站式家居及商業裝修鏈業務平台（「**該平台**」），從而增加收入來源。

該平台將協助配對裝修業的供應商及其客戶。重組將劃分不同區域，如裝修物料店舖、裝修設計中心以及業務中心等配套設施。我們預期可從該平台中收取租金收入以及宣傳及廣告費。

重組現正處於建設階段，主要透過我們的營運所得現金及銀行借款撥資。按照計劃時間表，我們預期重組將於2022年初完成。

資本承擔及或然事項

於2021年6月30日，本集團有資本承擔總額人民幣271.2百萬元（2020年12月31日：人民幣281.9百萬元）。主要與在建工程建設有關。所有的資本承擔預期將透過營運所產生現金及銀行借款提供資金。

於2021年6月30日，本集團並無重大或然負債。

外匯風險

本公司的功能貨幣為港元，而本集團的財務報表中的數字已換算成人民幣作申報及綜合賬目之用。因財務報表換算而產生的匯兌差額乃於權益直接確認為獨立儲備。本集團主要以人民幣進行業務交易，故本集團經營層面的匯率風險不高。本集團並無利用任何金融工具作對沖目的。

僱員、培訓及發展

本集團於2021年6月30日總共有158名僱員（2020年12月31日：171名）。人數減少，乃主要由於節省成本計劃而作出的安排。本集團投資為僱員而設之定期培訓及其他發展課程，以提升彼等的技術及產品知識以及管理技能。本集團為其僱員提供具有競爭力的薪酬待遇，包括基本薪金、津貼、保險、佣金或花紅及有權參與本集團的購股權計劃。

管理層討論及分析

所得款項用途

本公司股份(「股份」)於2014年7月16日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，全球發售的所得款項淨額(「所得款項淨額」)為454.7百萬港元(扣除包銷佣金及相關開支後)。該等所得款項淨額部分於報告期間已按本公司日期為2014年6月30日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節所載擬定用途予以動用。於2021年6月30日，本集團已動用所得款項淨額390.6百萬港元，而未獲動用所得款項淨額為64.1百萬港元。

下表載列截至2021年6月30日所得款項淨額用途詳情：

所得款項淨額用途	可供動用 百萬港元	已動用 (截至2021年 6月30日) 百萬港元	未動用 (截至2021年 6月30日) 百萬港元
品牌推廣及營銷	122.8	(122.8)	-
研究、設計及產品開發	90.9	(52.3)	38.6
償還部分銀行借款	90.9	(90.9)	-
擴大分銷網絡及提供店面裝修	59.1	(59.1)	-
安裝ERP系統	45.5	(20.0)	25.5
營運資金及其他一般公司用途	45.5	(45.5)	-
	454.7	(390.6)	64.1

未獲動用的所得款項淨額存入中國持牌商業銀行的計息銀行賬戶。董事擬繼續按招股章程所載方式應用未動用所得款項淨額。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列值)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益	4	105,677	94,857
銷售成本		(85,194)	(62,689)
毛利		20,483	32,168
其他收益及其他盈虧	5	10,147	3,645
銷售及分銷開支		(28,816)	(13,075)
行政及其他經營開支		(59,770)	(86,122)
經營虧損		(57,956)	(63,384)
融資成本	6(a)	(14,961)	(17,464)
除稅前虧損	6	(72,917)	(80,848)
所得稅	7	8,072	13,733
期間虧損		(64,845)	(67,115)
期間其他全面收益／(開支)			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算中華人民共和國(「中國」)大陸境外附屬公司的財務報表的匯兌差額		1,534	(1,379)
期間全面開支總額		(63,311)	(68,494)
每股虧損(人民幣分)			
基本及攤薄	8	(3.4)	(3.5)

第19至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合 財務狀況表

於2021年6月30日－未經審核
(以人民幣列值)

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	39,562	67,788
商譽		3,903	–
投資物業		324,971	280,041
使用權資產		240,972	239,236
無形資產		35,477	57,456
遞延稅項資產		88,357	85,723
		733,242	730,244
流動資產			
存貨	10	44,831	56,702
貿易及其他應收款項	11	231,213	219,650
已抵押銀行存款	12	2,284	2,600
現金及現金等價物		109,311	196,651
		387,639	475,603
流動負債			
貿易、票據及其他應付款項	13	142,593	120,944
銀行及其他借款	14	399,800	419,800
公司債券	15	25,867	51,502
租賃負債		2,162	331
即期稅項		1,789	–
		572,211	592,577
流動負債淨值		(184,572)	(116,974)
總資產減流動負債		548,670	613,270

第19至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合 財務狀況表

於2021年6月30日－未經審核
(以人民幣列值)

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 未經審核	於2020年 12月31日 人民幣千元 經審核
非流動負債			
公司債券	15	38,904	38,892
租賃負債		3,879	—
遞延稅項負債		25,824	31,004
		68,607	69,896
資產淨值		480,063	543,374
資本及儲備			
股本	17	3,819	3,819
儲備		476,244	539,555
總權益		480,063	543,374

簡明綜合 權益變動表

截至2021年6月30日止六個月 — 未經審核
(以人民幣列值)

	本公司權益持有人應佔							
	股本	股份溢價	法定儲備	資本儲備	匯兌儲備	以股份為 基礎的 付款儲備	保留溢利	權益總額
	人民幣千元 附註	人民幣千元 附註 17(b)	人民幣千元 附註 17(c)(i)	人民幣千元 附註 17(c)(ii)	人民幣千元 附註 17(c)(iii)	人民幣千元 附註 17(c)(iv)	人民幣千元 附註 17(c)(v)	人民幣千元
於2020年1月1日的結餘 (經審核)	3,819	136,871	128,898	39,023	(12,056)	166	797,453	1,094,174
截至2020年6月30日止六個月 的權益變動：								
期間虧損	-	-	-	-	-	-	(67,115)	(67,115)
期間其他全面開支	-	-	-	-	(1,379)	-	-	(1,379)
全面開支總額	-	-	-	-	(1,379)	-	(67,115)	(68,494)
於2020年6月30日的結餘 (未經審核)	3,819	136,871	128,898	39,023	(13,435)	166	730,338	1,025,680
於2021年1月1日的結餘 (經審核)	3,819	136,871	128,898	39,023	(10,627)	166	245,224	543,374
截至2021年6月30日止六個月 的權益變動：								
期間虧損	-	-	-	-	-	-	(64,845)	(64,845)
期間其他全面收益	-	-	-	-	1,534	-	-	1,534
全面開支總額	-	-	-	-	1,534	-	(64,845)	(63,311)
於2021年6月30日的結餘 (未經審核)	3,819	136,871	128,898	39,023	(9,093)	166	180,379	480,063

第19至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合 現金流量表

截至2021年6月30日止六個月－未經審核
(以人民幣列值)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動		
經營所用現金	(42,936)	(35,470)
已付所得稅	-	(1,371)
經營活動所用現金淨額	(42,936)	(36,841)
投資活動		
購置物業、廠房及設備以及無形資產付款	(6,242)	(9,014)
出售附屬公司所得款項	17,000	-
收購附屬公司所產生現金流入	18,082	-
在建工程付款	(18,182)	(314)
人壽保單退回之按金	-	7,099
所持有原到期日為三個月以上的銀行定期存款減少	-	(1,532)
已抵押銀行存款減少	316	7,147
已收利息	846	2,195
投資活動所得現金淨額	11,820	5,581
融資活動		
銀行及其他借款所得款項	141,000	109,500
償還銀行及其他借款	(161,000)	(99,500)
發行公司債券所得款項	-	9,213
已付利息	(12,466)	(23,341)
償還公司債券	(23,583)	-
租賃負債付款	(175)	(1,170)
融資活動所用現金淨額	(56,224)	(5,298)
現金及現金等價物減少淨額	(87,340)	(36,558)
1月1日的現金及現金等價物	196,651	471,354
6月30日的現金及現金等價物	109,311	434,796

第19至36頁的附註構成本中期財務報告的一部分。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

1 編製基準

本中期財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露條文，並按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」的規定而編製。本中期財務資料於2021年8月30日獲授權刊發。

中期財務資料根據與2020年年度財務報表所採納的相同會計政策而編製，惟預期將於2021年年度財務報表反映的會計政策變動則除外。會計政策任何變動的詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號的中期財務資料時須作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用及年初至今資產與負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務資料載有簡明綜合中期財務報表及選定的解釋附註。附註包括若干事件及交易的說明，該等事件及交易就理解本公司及本集團自2020年年度綜合財務報表以來的財務狀況及表現變動而言具有重大意義。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製全份綜合財務報表所要求的所有資料。中期財務資料未經審核，但本公司審核委員會已審閱。

於編製該等簡明綜合中期財務報表時，董事已考慮本集團之未來流動資金。於2021年6月30日，本集團之流動負債淨額及年度虧損分別為人民幣184,572,000元及人民幣64,845,000元。該等情況顯示存在重大不明朗因素，可能使本集團持續經營能力受到重大質疑，因此，本集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及解除其負債。

儘管存在上述狀況，該等簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編製，並假設本集團於可見將來能夠持續經營。經考慮以下於報告日期後作出之措施及安排後，董事認為，本集團可於簡明綜合中期財務報表日期起計下一年度內履行其到期財務責任：

- (i) 本集團與若干銀行訂立擔保合約，以取得最高信貸金額人民幣1,292,690,000元，於2021年6月30日，有關銀行借款的未動用融資金額為人民幣892,890,000元。
- (ii) 本集團正採取措施收緊對各項成本及開支的控制，並尋求新的投資及商機，旨在使其營運達致盈利水平及正數現金流量。

基於上文所述及經評估本集團目前及預測現金狀況後，董事信納本集團將能夠於簡明綜合中期財務報表日期起計十二個月期間內全面履行本集團的到期財務責任。因此，本集團的簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

2 會計政策變動

除採納下述新訂準則外，簡明綜合中期財務報表中使用的會計政策和計算方法與編製本集團截至2020年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團已採納國際會計準則委員會頒佈的所有修訂本（「**經修訂國際財務報告準則**」），該等經修訂國際財務報告準則與本集團營運有關且於2021年1月1日開始的會計期間生效。採納該等經修訂國際財務報告準則並未導致本集團會計政策以及本期間及過往會計期間呈報的金額出現重大變動。

本集團並無提早應用任何於本期間尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

3 分部資料

簡明綜合中期財務報表中報告的營運分部及各分部項目的金額乃自定期向本集團最高行政管理層提供有關分配資源予本集團各業務線及地理區域並評估其表現的簡明綜合中期財務報表中識別。

個別重大營運分部不會就財務報告目的而合計，惟各分部具有類似的經濟特徵及產品與服務性質、生產過程的性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務的方法及監管環境的性質類似則除外。並非個別重大的營運分部倘符合以上絕大部分標準則可能被合計。

本集團的主要業務為於中國製造、批發、零售男裝及廣告收入。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

3 分部資料(續)

(a) 分部收益和業績

截至2021年6月30日止六個月

	男裝 截至2021年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	廣告 截至2021年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	未分配 截至2021年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	綜合 截至2021年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	103,257	2,420	-	105,677
未計以下項目的分部業績	(47,644)	(1,319)	-	(48,963)
貿易應收款項預期信貸虧損撥備淨額	(10,538)	-	-	(10,538)
分部業績	(58,182)	(1,319)	-	(59,501)
其他收益及未分配利潤 公司及其他未分配支出			2,199 (15,615)	2,199 (15,615)
除稅前虧損				(72,917)
所得稅	8,060	12	-	8,072
期內虧損				(64,845)

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

3 分部資料(續)

(a) 分部收益和業績(續)

截至2020年6月30日止六個月

	男裝 截至2020年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	未分配 截至2020年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	綜合 截至2020年 6月30日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收益	94,857	-	94,857
未計以下項目的分部業績	(30,226)	-	(30,226)
貿易應收款項預期信貸虧損撥備淨額	(35,725)	-	(35,725)
分部業績	(65,951)	-	(65,951)
其他收益及未分配利潤		1,025	1,025
公司及其他未分配支出		(15,922)	(15,922)
除稅前虧損			(80,848)
所得稅	13,733	-	13,733
期內虧損			(67,115)

(b) 分部資產和負債

以下為本集團按經營分部劃分的資產和負債分析：

	男裝		廣告		未分配		綜合	
	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產	833,138	927,498	25,478	-	262,265	278,349	1,120,881	1,205,847
分部負債	493,654	523,626	17,325	-	129,839	138,847	640,818	662,473

(c) 地理資料

本集團的主要經營地點於中國。就根據國際財務報告準則第8號披露分部資料而言，本集團視中國為其居籍國。本集團的收益及非流動資產90%以上位於中國，視為單一地理分佈。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

4 收益

本集團的主要業務是在中國生產、批發及零售男裝及廣告收入。收益指已售貨品銷售額扣除折扣及增值稅。

按產品類別劃分的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
男士褲子	58,338	52,056
男士上裝	44,774	42,580
配飾	145	221
廣告	2,420	–
	105,677	94,857
收益確認時間		
於某一時間	103,257	94,857
隨時間經過	2,420	–
	105,677	94,857

5 其他收益及其他盈虧

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	846	2,423
投資物業租金收入減直接支出	2,724	738
政府補貼(附註(i))	–	118
淨匯兌收益/(虧損)	13	(134)
顧問服務收入	333	437
品牌授權收入	4,491	–
公司債券修改收益	713	–
其他	1,027	63
	10,147	3,645

附註：

(i) 政府補貼來自多個地方政府部門，有關配額乃由有關當局酌情授出。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃經扣除下列各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 融資成本：		
公司債券利息	4,225	6,174
銀行借款利息	10,674	11,229
租賃負債利息	62	61
	14,961	17,464
(b) 員工成本：		
向界定供款退休計劃供款	476	228
薪金、工資及其他福利	8,605	15,073
	9,081	15,301
(c) 其他項目：		
無形資產攤銷	23,010	22,200
物業、廠房及設備折舊	1,999	7,943
投資物業折舊	5,724	594
使用權資產折舊	4,213	4,305
研發開支(附註(i))	984	2,645
存貨成本	84,536	62,570
預期信貸虧損撥備淨額	9,788	35,725
撇銷貿易應收款項	-	1,441

附註：

- (i) 研發成本包括設計及產品開發部門僱員的員工成本人民幣903,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣1,639,000元)，計入附註6(b)所披露的員工成本內。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

7 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
期內中國企業所得稅撥備	-	246
遞延稅項		
暫時性差額的產生及轉回	(8,072)	(13,979)
	(8,072)	(13,733)

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。
- (ii) 並無就香港利得稅計提撥備，原因是本集團於截至2021年及2020年6月30日止六個月並無產生任何須繳納香港利得稅的應課稅溢利。
- (iii) 根據中國的所得稅規則及規例，於中國註冊成立的附屬公司的中國企業所得稅撥備就應課稅溢利按法定稅率25%計算。
- (iv) 根據企業所得稅法及其實施細則，就2008年1月1日以來所賺取溢利，非中國企業居民應收中國企業的股息須繳納10%的預扣稅，除非按照稅務條約或安排扣減。遞延稅項負債已就此根據此等附屬公司將於可見將來就2008年1月1日以來產生的溢利分派的預期股息計提撥備。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

8 每股虧損

(a) 每股基本虧損

本公司權益持有人應佔每股基本虧損乃按以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
虧損		
就計算每股基本虧損而言的期內虧損	(64,845)	(67,115)

	股份數目	
	千股	千股
股份數目		
已發行普通股加權平均數	1,923,600	1,923,600

(b) 每股攤薄虧損

由於假設行使本公司尚未行使的購股權會導致每股虧損減少，故計算截至2020年及2021年6月30日止六個月的每股攤薄虧損時並無假設行使該等購股權。

9 物業、廠房及設備

截至2021年6月30日止六個月，本集團以人民幣6,242,000元的費用購置物業、廠房及設備項目（截至2020年6月30日止六個月：人民幣9,014,000元）。

截至2021年6月30日止六個月，已出售賬面淨值為人民幣零元的物業、廠房及設備項目（截至2020年6月30日止六個月：人民幣零元）。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

10 存貨

	於 2021 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	於 2020 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
原材料	255	52
製成品	44,576	56,650
	44,831	56,702

11 貿易及其他應收款項

	於 2021 年 6 月 30 日 人民幣千元 (未經審核)	於 2020 年 12 月 31 日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	405,547	379,131
減：預期信貸虧損撥備	(226,552)	(216,014)
貿易應收款項	178,995	163,117
向供應商支付的預付款項	35,822	6,729
其他按金、預付款項及應收款項	16,396	49,804
	231,213	219,650

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

11 貿易及其他應收款項(續)

賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
三個月以內	60,922	114,572
超過三個月但六個月內	15,501	24,297
超過六個月但一年內	98,674	21,513
超過一年	3,898	2,735
	178,995	163,117

貿易應收款項一般自發票日期起計90至180天內(2020年12月31日：90至180天內)到期還款。

貿易應收款項減值

貿易應收款項的減值虧損記入備抵賬，除非收回有關款項的機會極微，在此情況下，貿易應收款項會直接撇銷。

期/年內預期信貸虧損撥備變動如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於1月1日的結餘	216,014	207,532
於過往年度確認的預期信貸虧損撥回	(32,875)	(27,104)
因撇銷貿易應收款項而撥回	-	(42,690)
已確認預期信貸虧損	43,413	78,276
於6月30日/12月31日的結餘	226,552	216,014

12 已抵押銀行存款

於2021年6月30日，銀行存款已質押作為銀行借款的抵押，有關借款須於一年內償還(見附註14(a))。已抵押銀行存款將於償付有關銀行借款後解除。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

13 貿易、票據及其他應付款項

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	18,694	16,248
應付票據	5,000	6,500
應計費用	52,206	52,784
其他應付款項	66,693	45,412
	142,593	120,944

於報告期末，貿易應付款項及應付票據按相關發票日期的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	5,781	7,289
一個月後但三個月內	7,719	15,250
三個月後但六個月內	5,023	129
六個月後但一年內	5,171	80
	23,694	22,748

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

14 銀行借款

(a) 銀行借款須於以下期限內償還：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內或按要求	399,800	419,800

(b) 銀行借款的抵押情況如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
銀行借款		
— 有抵押	349,800	349,800
— 無抵押	50,000	70,000
	399,800	419,800

(c) 若干銀行借款乃以本集團資產作為抵押，該等資產的賬面值如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	39,562	63,394
投資物業	324,971	280,041
使用權資產	235,356	238,911
已抵押銀行存款	2,284	2,600
	602,173	584,946

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

14 銀行借款(續)

(d) 於報告期末的銀行融資及已動用金額載列如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
融資金額	1,292,690	1,307,690
銀行借款的已動用融資金額	399,800	419,800

15 公司債券

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
無抵押公司債券	64,771	90,394

本集團公司債券須於以下期限內償還：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	25,867	51,502
一年後但兩年內	20,790	11,417
兩年後但五年內	18,114	21,532
五年後	-	5,943
	64,771	90,394

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

15 公司債券(續)

公司債券變動如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於1月1日	90,394	93,333
發行公司債券所得款項	-	9,017
公司債券修改	(713)	262
公司債券還款	(23,583)	(15,580)
推算利息	2,433	5,125
匯兌調整	(3,760)	(1,763)
於6月30日/12月31日	64,771	90,394

於2021年6月30日，本集團已發行本金額合共人民幣76,533,000元(2020年12月31日：人民幣117,617,000元)之債券，按年利率0.1%至6.5%(2020年12月31日：0.1%至15.0%)計息。發行債券應佔總交易成本為人民幣13,229,000元(2020年12月31日：人民幣15,519,000元)。債券為無抵押，於發行日期起計2至8年(2020年12月31日：2至8年)到期。

債券實際年利率介乎6.73%至13.63%(2020年12月31日：6.73%至13.63%)。

16 向僱員作出的權益結算以股份為基礎的付款

本公司於2015年10月7日採納一項購股權計劃，據此，董事獲授權酌情邀請本集團若干僱員(包括本集團若干董事)承購購股權，代價為每份購股權1港元(於授出日期相當於人民幣0.821元)。每份購股權賦予持有人權利可認購一股本公司普通股，全部將以股份結算。

(a) 授出購股權的詳情如下：

授出日期	行使價	已授出 購股權數目	歸屬期間	購股權的 合約年期
授予董事的購股權：				
2015年10月7日	0.89港元*	400,000*	授出日期起計一年	5年
2015年10月7日	0.89港元*	400,000*	授出日期起計兩年	5年
2015年10月7日	0.89港元*	400,000*	授出日期起計三年	5年
	0.89港元*	1,200,000		

* 於2019年10月15日，本公司於股東特別大會上批准股份拆細，股份拆細於2019年10月17日生效，據此將每股面值0.01港元的已發行及未發行普通股拆細為四股每股面值0.0025港元的拆細普通股。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

16 向僱員作出的權益結算以股份為基礎的付款(續)

(b) 購股權數目及加權平均行使價

	於2021年6月30日 (未經審核)		於2020年12月31日 (經審核)	
	加權平均行使價	購股權數目	加權平均行使價	購股權數目
於1月1日/6月30日/12月31日尚未行使	0.89 港元	1,200,000	0.89 港元	1,200,000
於6月30日/12月31日可予行使	0.89 港元	1,200,000	0.89 港元	1,200,000

截至2021年6月30日止六個月，本公司概無授出購股權(2020年12月31日：無)，而1,200,000份(2020年12月31日：1,200,000份)購股權於2021年6月30日為可予行使。

於2021年6月30日，尚未行使購股權的行使價為0.89 港元(2020年12月31日：0.89 港元)，其加權平均合約年期餘下1年(2020年12月31日：1.5年)。

17 股本、儲備及股息

(a) 股息

董事會不建議就截至2021年6月30日止六個月派付股息(2020年：無)。

(b) 股本

法定及已發行股本

	股份數目	金額
		千港元
法定：		
於2020年1月1日、2020年12月31日、 2021年1月1日及2021年6月30日	4,000,000,000	10,000

	股份數目	金額	
		千港元	人民幣千元
已發行及繳足：			
於2020年1月1日、2020年12月31日、 2021年1月1日及2021年6月30日	1,923,600,000	4,809	3,819

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

17 股本、儲備及股息(續)

(c) 儲備性質及目的

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司股份(「股份」)面值與本公司自發行股份收訖的所得款項的差額。

根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可用於向股東作出分派或派付股息，前提為於緊隨建議作出分派或派付股息當日之後，本公司有能力於一般業務過程中償還到期債務。

(ii) 法定儲備

根據中國法規，本公司於中國內地成立及經營的附屬公司須將彼等按中國會計規則及規例釐定的稅後溢利(經抵銷過往年度的虧損後)的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備的結餘達註冊資本50%為止。溢利必須先轉撥至儲備，方可用於向母公司作出分派。

法定儲備可於獲得相關機關的批准後動用，以抵銷附屬公司的累計虧損或增加其資本，惟動用後的結餘不得少於其註冊資本的25%。

(iii) 資本儲備

於2014年4月30日，應付款項人民幣39,023,000元已獲最終控股方郭建新先生豁免且資本化作資本儲備。

(iv) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算中國大陸境外業務的財務報表產生的所有匯兌差額。

(v) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括如下：

- 本集團僱員以外的人士就本公司上市向本集團提供服務的公平值，而有關服務乃以本公司的權益工具結算。有關服務根據國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的付款」確認。以股份為基礎的付款根據本公司於2014年7月16日上市已歸屬。於2021年期間，並無以股份為基礎的儲備轉撥至股份溢價賬內。
- 授予本集團僱員的購股權的授出日期公平值已根據就以股份為基礎的付款所採納會計政策確認的部分。

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

18 承擔

資本承擔

於2021年6月30日，本集團有關在建工程(並無於中期財務資料內撥備)的未履行資本承擔如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約	271,230	281,934

19 收購附屬公司

於2020年12月14日及2021年3月5日，本公司與董事兼賣方的最終實益擁有人同心先生分別訂立買賣協議及補充協議，以收購Good Productive Limited及其附屬公司(「**Good Productive集團**」)已發行股本100%，現金代價為9,700,000港元(相當於人民幣8,199,000元)。Good Productive集團主要於中國通過電子商務平台從事汽車銷售及營銷業務。收購Good Productive集團已於2021年3月30日完成。

於收購日期，所收購對象的可識別資產及所承擔負債如下：

	人民幣千元
所收購資產淨值：	
無形資產	1,031
現金及現金等價物	4,597
貿易及其他應收款項	12,956
其他應付款項	(11,534)
遞延稅項	(258)
應付稅項	(2,147)

按公平值計量的可識別資產淨值總額 4,645

應付現金代價 8,199
減：所收購資產淨值的公平值 (4,645)

商譽 3,554

	人民幣千元
收購事項所產生現金流入淨額：	
已付現金代價	-
加：所收購現金及現金等價物	4,597
	4,597

簡明綜合 財務報表附註

(除另有指明外，以人民幣列值)

20 重大關聯方交易

除簡明綜合中期財務報表其他部分所披露關聯方資料外，本集團訂立以下重大關聯方交易。

(a) 主要管理人員薪酬

期內本集團主要管理人員薪酬(包括已付董事款項)如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	1,101	938
退休福利計劃供款	20	21
	1,121	959

薪酬總額已計入「員工成本」(見附註6(b))。

(b) 關聯方餘額

於2021年6月30日，本集團與關聯方的重要餘額如下：

欠關聯方

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非貿易相關			
郭建新先生	(i)	346	346
郭漢鋒先生	(i)	2	2
Famous Brightness Limited	(ii)	8,199	—

附註：

- (i) 郭建新先生及郭漢鋒先生均為董事及股東。股東餘額為無抵押，不計息且無固定還款期限。
- (ii) 於2020年12月14日及2021年3月5日，本公司與董事兼Famous Brightness Limited的最終實益擁有人同心先生分別訂立買賣協議及補充協議，以收購Good Productive集團的股權。

21 報告日期後事項

於本報告日期，董事概不知悉任何於資產負債表結算日之後發生涉及本集團業務或財務表現的重大事項。

其他資料

權益披露

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2021年6月30日，各董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊，或根據聯交所證券上市規則（「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」）而另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份、相關股份及債權證以及相聯法團的權益：

姓名	權益性質	所持有		總計	概約 持股百分比
		所持已發行 普通股數目	購股權的相關 股份數目 ⁽³⁾		
郭建新先生 ⁽¹⁾	於受控法團權益	787,950,000	–	787,950,000	40.96%
郭漢鋒先生 ⁽²⁾	於受控法團權益	193,852,000	–	193,852,000	10.08%
張照東先生	實益擁有人	–	1,200,000	1,200,000	0.06%

附註：

- (1) 董事會主席兼執行董事郭建新先生因其於保永有限公司（「保永」）的股本中擁有70%權益而被視為於保永所持所有股份中擁有權益。
- (2) 執行董事兼本集團行政總裁及郭建新先生兒子郭漢鋒先生因其於均增有限公司（「均增」）的股本中擁有100%的權益而被視為於均增所持所有股份中擁有權益。

根據證券及期貨條例，均增是本公司的關聯公司。郭漢鋒先生，本公司執行董事，以實益擁有人的身份持有均增的所有股本（即持股數量：1）。
- (3) 該等股份須待本公司於2015年10月7日根據購股權計劃授出的購股權獲行使方可發行。有關購股權計劃詳情載於下文「購股權計劃」一節。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有須根據證券及期貨條例第352條予以記錄，或根據標準守則而另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除下文「購股權計劃」所披露外，於報告期內，概無任何董事或彼等各自的配偶或未成年子女獲授藉著購入股份或債權證而獲得利益的任何權利，彼等亦無行使任何該等權利；而本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，使董事能購入任何其他法團的該等權利。

其他資料

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於2021年6月30日，據董事作出一切合理查詢後所知，下表載列本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的權益登記冊內所記錄佔本公司已發行股本5%或以上的權益(上文所披露董事及最高行政人員的權益除外)：

姓名／名稱	倉位	權益性質	股份數目	概約持股百分比
東海國際金融控股有限公司	好倉	股份的擔保權益	763,950,000	39.71%
東海證券股份有限公司 ⁽¹⁾	好倉	於受控法團權益	763,950,000	39.71%
黃東吟女士 ⁽²⁾	好倉	配偶權益	787,950,000	40.96%
保永	好倉	實益擁有人	787,950,000	40.96%
均增	好倉	實益擁有人	193,852,000	10.08%

附註：

(1) 東海證券股份有限公司為Donghai International Financial Holdings Company Limited的控股股東，根據證券及期貨條例，其被視為於Donghai International Financial Holdings Company Limited擁有權益之全部股份中擁有權益。

(2) 根據證券及期貨條例，董事會主席兼執行董事郭建新先生的配偶黃東吟女士被視為於郭建新先生擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文所披露外，於2021年6月30日，本公司概不知悉任何人士或法團於本公司的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，或記錄於根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置的登記冊的權益或淡倉。

公眾持股量的充足性

於本報告日期，根據公開可得資料及就董事所深知、全悉及確信，本公司已於截至2021年6月30日止六個月根據上市規則規定維持充足公眾持股量。

檢討中期業績

本公司已設立審核委員會(「**審核委員會**」)，其由三名獨立非執行董事，即潘翼鵬先生(審核委員會主席)、張照東先生及黃宇敏女士組成。審核委員會已與管理層檢討本公司所採納會計原則及慣例，並已討論有關審核、財務報告、內部監控和風險管理制度，亦已審閱截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告。

其他資料

購股權計劃

本公司於2014年6月9日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在獎勵及獎賞合資格參與者對本集團作出貢獻。於2015年10月7日，本公司根據購股權計劃向本集團的合資格人士授出購股權，可按行使價每股3.56港元認購合共3,300,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股。由於在2019年10月17日進行股份拆細，行使價調整為0.89港元及購股權數量由300,000股調整為1,200,000股。購股權計劃詳情載於本公司2019年年報。

截至2021年6月30日止六個月，購股權變動的詳情載列如下：

類別	授出日期	行使價		購股權數目					於2021年 6月30日
		(港元)	行使期	於2021年 1月1日	已授出	已行使	已註銷	已失效	
董事									
張照東	2015年10月7日	0.89	2016年10月7日至2021年10月6日	400,000	-	-	-	-	400,000
	2015年10月7日	0.89	2017年10月7日至2022年10月6日	400,000	-	-	-	-	400,000
	2015年10月7日	0.89	2018年10月7日至2023年10月6日	400,000	-	-	-	-	400,000
總計				1,200,000	-	-	-	-	1,200,000

根據購股權計劃可供發行的股份總數為1,200,000股，佔2021年6月30日本公司已發行股本的0.06%。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2021年6月30日止六個月，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。

遵守企業管治守則

截至2021年6月30日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有適用守則條文。

此外，董事會目前由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成，其中獨立非執行董事佔董事會人數的43%，此比例高於上市規則規定。獨立非執行董事佔董事會的比例高，可確保彼等的意見受到重視，並提升董事會獨立性。基於上述理由，董事會認為，目前的董事會架構不會損害董事會權力與權限的平衡。然而，董事會應不時根據當時環境檢討董事會架構及組成，以使本公司維持高水準的企業管治常規。

其他資料

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為本公司有關董事進行證券交易的守則。

因受聘於本公司而可能獲得內幕消息的高級管理層人員亦須遵守標準守則的條文。

經作出特定查詢後，全體董事及本公司高級管理層人員確認彼等於整個報告期間一直遵守標準守則的相關要求。

招股章程所披露合規及監管事宜的最新情況

董事並不知悉有任何針對我們提出且將對我們的業務、財務狀況或經營業績構成重大不利影響的法律、仲裁或行政訴訟(包括上述事項)。

報告期後事項

截至本報告日期，董事概不知悉於 2021 年 6 月 30 日後曾發生任何與本集團業務或財務表現有關的重大事項。

代表董事會

主席兼執行董事
郭建新

香港
2021 年 8 月 30 日