

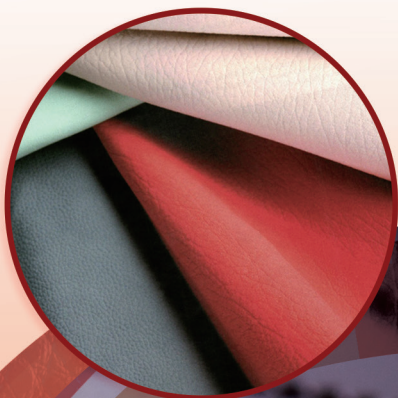


粤海制革

GUANGDONG TANNERY LIMITED

粤海制革有限公司

(股份代号 Stock Code: 01058)



2021 中期報告
INTERIM REPORT

目 錄

公司資料	2
管理層討論與分析	3
中期財務資料審閱報告	8
未經審核中期財務資料	
簡明綜合損益表	9
簡明綜合全面收益表	10
簡明綜合財務狀況表	11
簡明綜合權益變動表	12
簡明綜合現金流量表	13
中期簡明綜合財務資料附註	14
董事的證券權益及淡倉	28
主要股東權益	29
企業管治及其他資料	30

公司資料

於2021年8月16日

董事會

執行董事

曠虎(董事長)

孫軍(董事總經理)

非執行董事

丁亞濤

喬健康

獨立非執行董事

楊萬里，銅紫荊星章，太平紳士

梁聯昌

楊格

提名委員會

曠虎(主席)

楊萬里

梁聯昌

楊格

審核委員會

楊格(主席)

楊萬里

梁聯昌

薪酬委員會

梁聯昌(主席)

楊萬里

楊格

公司秘書

陳妙婷

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

註冊辦事處

香港干諾道中148號

粵海投資大廈29樓

電話 : (852) 2308 1013

傳真 : (852) 2789 0451

網址 : www.gdtann.com.hk

股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心54樓

客戶服務熱線 : (852) 2980 1333

股份資料

上市地點 : 香港聯合交易所有限公司主板

股份代號 : 01058

交易單位 : 2,000股

財政年度結算日 : 12月31日

管理層討論與分析

業績

截至2021年6月30日止六個月，粵海制革有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)未經審核之股東應佔綜合虧損為3,995,000港元，較去年同期的9,631,000港元，減少虧損5,636,000港元，減虧58.5%。

本集團於2021年6月30日的未經審核資產淨值為26,264,000港元，較2020年6月30日及2020年12月31日的資產淨值分別增加20,118,000港元和減少1,680,000港元。

本公司董事會(「董事會」)決議不派發截至2021年6月30日止六個月的中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

業務回顧

2021年上半年，隨著國家環保政策法規的頒佈以及淘汰落後產能的推行，皮革行業競爭加劇，加上全球疫情未有放緩，國際貿易環境的變化以及大宗原材料價格上漲等因素，均進一步考驗皮革生產企業的綜合實力和應變能力。期內，本集團以「實施產品戰略、產能優化、創新升級」為主要工作思路，一方面通過對標行業和優秀企業、加強基礎管理，努力降低成本；另一方面，實施「全產品生產、全產品銷售」的營銷策略，同時積極推動產能規模化，提升規模效益，降低單位生產成本。此外，本集團積極拓展多元化創新業務，提升產品綜合附加值，創造新的利潤增長點，提高經營效益。期內，受產品單位成本下調及牛面革銷量上升的帶動，本集團毛利轉虧為盈，毛利大幅增加，經營業績較去年同期顯著改善。

環保方面，國家和地方近年對環保標準的配套，環保管控越來越嚴格，固體廢物污染、排污管理等條例已於2021年上半年全面實施，制革行業除了需要提升技術和增加環保投入外，還要特別做好規範管理。期內，本集團實施危廢倉庫重建工程，設置智慧終端和視頻監控，同時加強污水站各項指標的分析監測，動態監控生化系統，防止出現超標排放現象，保證生產環境安全穩定。

期內牛面革總產量為6,749,000平方呎，較去年同期的4,157,000平方呎增加2,592,000平方呎，上升62.4%；灰皮產量為2,936噸，較去年同期的3,049噸減少113噸，下降3.7%。期內牛面革總銷量為7,316,000平方呎，較去年同期的3,541,000平方呎增加3,775,000平方呎，上升106.6%；灰皮銷量為2,936噸，較去年同期的3,049噸減少113噸，下降3.7%。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

期內本集團的綜合營業額為112,398,000港元，較去年同期的55,651,000港元增加56,747,000港元，上升102.0%。其中：牛面革的銷售額為100,497,000港元(2020年6月30日止六個月：45,780,000港元)，上升119.5%；灰皮及其他產品則為11,901,000港元(2020年6月30日止六個月：9,871,000港元)，增加20.6%。期內，本集團積極進行客戶拜訪，重點關注區域客戶，分析市場趨勢和走向，與客戶簽訂銷售戰略協議，穩定訂單，同時抓住市場機會適時將庫存大量推銷，期內本集團鞋面革產品銷售量及銷售收入均較去年同期大幅上升。

銷售方面，產能過剩，新材料替代品不斷湧現等問題依然持續，加上消費需求不斷變化，消費者對時尚設計、品種檔次、品質等要求越來越高，制革行業需要整體向多樣化、個性化、智慧化、綠色化方向發展。期內本集團積極應對市場變化，及時調整銷售策略，對應市場需求，多渠道提升研發投入，突出產品優勢，新產品受到客戶認可，主營產品領先市場，大大提升集團競爭能力。

採購方面，本集團時刻關注經濟形勢和政策對制革行業帶來的影響，動態關注原皮價格和匯率走勢，加強對市場行情的研究，根據產供銷安排做好產品結構規劃。期內，在進口原皮價格暴漲，訂單驟增的情況下，考慮到產品盈利和現金流安全的前提下，積極開拓現貨原皮採購工作，努力降低採購成本。此外，化料價格期內全線上漲，為能更大程度控制成本，在保持目前單價不變的情況下，本集團積極做好戰略採購備貨工作，把控化料採購成本。上半年採購總額為102,157,000港元，較去年同期增加72.5%。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

於2021年6月30日，本集團的綜合庫存為89,838,000港元(2020年12月31日：60,260,000港元)，較2020年12月31日增加29,578,000港元，上升49.1%。本集團繼續以去庫存為經營策略，通過全流程品質把控，動態監控存貨成本，強化庫存控制，積極提高產成品銷售去化率。期內，本集團一方面針對皮源級別及分檢標準，合理組織皮源生產；另一方面結合市場需求，加強技術研發，根據庫存皮結構制定與成品對位的生產計劃，動態監控庫存產品結構，進行多元化庫存產品的銷售和去化，把滯留存貨轉化為現金流，保證集團正常營運的資金需求。本集團根據存貨貨齡情況和其可變現淨值進行重估，並就截至2021年6月30日止六個月計入存貨準備回撥淨額2,343,000港元(2020年6月30日止六個月：164,000港元)。

於2021年6月30日，本集團之物業、廠房及設備為42,692,000港元(2020年12月31日：42,871,000港元)，較2020年12月31日減少179,000港元或0.4%。鑑於期內本集團之經營業績出現虧損，根據貼現現金流法，以使用價值方式計算廠房及設備之可收回金額，並就截至2021年6月30日止六個月計提廠房及設備減值虧損3,595,000港元(2020年6月30日止六個月：1,528,000港元)。

財務回顧

流動資金及財務資源

於2021年6月30日，本集團的現金及等同現金餘額為23,756,000港元(2020年12月31日：60,939,000港元)，較2020年12月31日減少37,183,000港元，減幅為61.0%，其中：港元存款佔10.1%、人民幣佔88.6%及美元佔1.3%。期內來自經營業務的現金流出淨額為34,562,000港元，主要是存貨增加使淨現金流出增加；投資活動的現金流出淨額為2,954,000港元，主要是支付裝修、購置機器和設備費用；融資活動的現金流出淨額為218,000港元，主要支付租賃費用。

於2021年6月30日，本集團的計息貸款共142,548,000港元(2020年12月31日：386,000港元，為美元計息貸款)，其中：港元計息貸款為63,040,000港元及美元計息貸款為79,508,000港元。本集團的貸款主要來自：(1)銀行提供的短期貸款結餘4,529,000港元，以49,822,000港元的銀行存款、樓宇及租賃土地作抵押，及(2)本集團直接控股公司長期無抵押貸款結餘138,019,000港元，上述計息貸款以浮動利率計息。

於2021年6月30日，本集團的計息貸款負債對股東權益加計息貸款負債之比率為84.4%(2020年12月31日之比率：83.1%)。期內貸款之年息率約為1.3%至2.0%。期內本集團利息支出為1,364,000港元，較去年同期下降47.3%，主要是貸款利率下降所致。

管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

流動資金及財務資源(續)

於2021年6月30日，本集團的銀行信貸和來自一間同系附屬公司的無抵押信貸(「信貸」)總額為72,108,000港元(2020年12月31日：信貸71,292,000港元)，其中已使用的銀行信貸額為4,529,000港元(2020年12月31日：銀行信貸386,000港元)，尚未動用的信貸額為67,579,000港元(2020年12月31日：信貸70,906,000港元)。考慮現有之現金資源及可動用的信貸額，本集團有足夠財務資源以應付日常經營所需。

資本性開支

於2021年6月30日，物業、廠房及設備、使用權資產等非流動資產賬面淨值為55,256,000港元，較2020年12月31日之淨值55,452,000港元減少196,000港元，期內資本開支合共為4,609,000港元(2020年6月30日止六個月：1,679,000港元)，主要為支付裝修、購置機器和設備費用，以配合本集團的生產需要。

資產抵押

於2021年6月30日，本集團之銀行存款970,000港元(2020年12月31日：2,600,000港元)、樓宇37,241,000港元(2020年12月31日：37,392,000港元)及租賃土地11,611,000港元(2020年12月31日：11,629,000港元)已抵押予一間銀行，以取得一般銀行授信額度。

匯率風險

本集團之資產、負債及交易基本以港幣、美元或人民幣計值。本集團承擔之主要外幣風險來自向海外供應商進口之採購，採用與營運有關之功能貨幣以外之貨幣計值。產生此風險之貨幣主要為美元兌人民幣。本集團於期內並無對沖因匯率波動產生之風險。倘本集團認為其外幣風險情況適宜進行對沖，本集團可能使用遠期或對沖合同降低該等風險。

僱員薪酬政策

於2021年6月30日，本集團有385名員工(2020年12月31日：392名)。本集團之薪酬政策乃按本集團之經營業績及僱員之表現而定。本集團實施員工績效量化考核，建立以「權責結合、績效掛鉤」為核心內容的經營考核機制，獎勵方案以本集團經營效益為依據，按不同檔次計提獎金，並根據個人業績獎勵給管理層、業務骨幹及優秀員工，有效地調動了員工的工作積極性。此外，本集團不同地區之僱員均參與社會及醫療保險以及退休金計劃。

管理層討論與分析(續)

展望

2021年開局以來，大宗商品價格普遍上漲，制革行業面對牛皮、化料等原材料價格不斷上漲的成本壓力，加上國內部分地區出現疫情反彈，對中國皮革加工企業的生產經營構成重大影響。下半年，本集團將繼續以「實施產品戰略、產能優化、創新升級」為整體工作方向，圍繞強化資產周轉、庫存控制和多元化創新業務，加快實現全面扭虧為核心目標開展經營工作。本集團將積極強化研發技術，加大高端和高附加值產品的開發力度，同時加強成本管控，持續拓展外加工業務，提升規模效益，降本增效，提升產品售價和毛利水平。此外，本集團將繼續加強環保、資金鏈、安全、內控等關鍵風險的識別和預判，加強常態化疫情防控工作，確保本集團在複雜經濟環境中穩健運營，並爭取扭虧。

中期財務資料審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place,
979 King's Road,
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌
英皇道979號
太古坊1座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致粵海制革有限公司董事會
(於香港註冊成立之有限公司)

引言

吾等已審閱列載於第9至27頁的中期財務資料。此中期財務資料包括粵海制革有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2021年6月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及說明附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料報告必須符合以上規則之有關條文以及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則第34號中期財務報告(「香港會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等之責任是根據審閱之結果，對此中期財務資料作出結論，並按照聘任之協定條款僅向董事會報告，除此以外概無其他目的。吾等概不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審核之範圍小，故不能令吾等保證吾等知悉在審核中可能被發現之所有重要事項。因此，吾等不會發表審計意見。

結論

按照吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信本中期財務資料在各重要方面未有根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

2021年8月16日

簡明綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
收入	4	112,398	55,651
銷售成本		(98,979)	(56,841)
毛利／(毛虧)		13,419	(1,190)
其他收入及收益	4	1,429	804
銷售及分銷開支		(835)	(757)
行政開支		(13,766)	(9,443)
其他經營收入，淨額		824	5,194
廠房及設備項目減值		(3,595)	(1,528)
財務費用	5	(1,364)	(2,588)
除稅前虧損	5	(3,888)	(9,508)
所得稅開支	6	(107)	(123)
本期虧損		(3,995)	(9,631)
每股虧損	7		
— 基本		(0.74) 港仙	(1.79) 港仙
— 攤薄後		(0.74) 港仙	(1.79) 港仙

簡明綜合全面收益表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
本期虧損	(3,995)	(9,631)
其他全面收益／(虧損)		
在其後的期間將不會重新分類至損益表的其他全面收益／(虧損)：		
樓宇重估盈餘／(虧絀)	445	(378)
所得稅影響	(111)	95
	334	(283)
在其後的期間可能重新分類至損益表的其他全面收益／(虧損)：		
換算境外業務產生之匯兌差額	1,981	(3,628)
經扣除稅項後之本期其他全面收益／(虧損)	2,315	(3,911)
本期全面虧損總額	(1,680)	(13,542)

簡明綜合財務狀況表

2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		42,692	42,871
使用權資產		12,564	12,581
非流動資產總值		55,256	55,452
流動資產			
存貨		89,838	60,260
應收款項、預付款項及按金	9	88,534	72,277
已抵押銀行結存		970	2,600
現金及銀行結存		23,756	60,939
流動資產總值		203,098	196,076
流動負債			
應付貨款	10	48,637	43,754
其他應付款項及應計費用		11,569	13,479
計息銀行貸款	11	4,529	386
應付一間中國合營夥伴款項		1,131	1,131
準備		3,833	3,790
應付稅項		74	29
流動負債總值		69,773	62,569
流動資產淨值		133,325	133,507
總資產減流動負債		188,581	188,959
非流動負債			
直接控股公司提供之貸款	11	138,019	137,200
其他應付款項		20,800	20,428
遞延稅項負債		3,498	3,387
非流動負債總值		162,317	161,015
淨資產		26,264	27,944
權益			
股本	12	75,032	75,032
其他儲備	13	(48,768)	(47,088)
權益總額		26,264	27,944

簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	可換股票據		一般		資本儲備	匯兌儲備	物業		特別		總額
	股本	權益部分	儲備基金	儲備基金			重估儲備	資本儲備	累計虧損	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2020年1月1日(經審核)	75,032	5,545	167,746	20,054	4,642	63,193	8,496	419	(329,384)	15,743	
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,631)	(9,631)	
本期其他全面虧損：											
經扣除稅項後之樓宇重估盈餘	-	-	-	-	-	-	(283)	-	-	(283)	
換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(3,628)	-	-	-	(3,628)	
本期全面虧損總額	-	-	-	-	-	(3,628)	(283)	-	(9,631)	(13,542)	
根據承諾轉撥自累計虧損(附註13(b))	-	-	-	-	-	-	-	300	(300)	-	
來自直接控股公司之出資	-	-	-	-	3,945	-	-	-	-	3,945	
於2020年6月30日(未經審核)	75,032	5,545	167,746	20,054	8,587	59,565	8,213	719	(339,315)	6,146	
於2021年1月1日(經審核)	75,032	5,545*	167,746*	20,054*	8,587*	73,870*	8,826*	-*	(331,716)*	27,944	
本期虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,995)	(3,995)	
本期其他全面收益：											
經扣除稅項後之樓宇重估盈餘	-	-	-	-	-	-	334	-	-	334	
換算境外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	1,981	-	-	-	1,981	
本期全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	1,981	334	-	(3,995)	(1,680)	
於2021年6月30日(未經審核)	75,032	5,545*	167,746*	20,054*	8,587*	75,851*	9,160*	-*	(335,711)*	26,264	

* 此等儲備賬目包括於2021年6月30日簡明綜合財務狀況表內的綜合其他儲備虧絀48,768,000港元(2020年12月31日：47,088,000港元)。

簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
經營活動之現金流量		
除稅前虧損	(3,888)	(9,508)
作出下列調整：		
財務費用	1,364	2,588
財務收入	(71)	(83)
折舊	2,117	1,186
存貨準備撥回	(2,343)	(164)
應收貨款及其他應收款項之減值撥回	(422)	(706)
廠房及設備項目之減值	3,595	1,528
使用權資產之減值	—	107
終止確認租賃負債的收益	—	(847)
應計費用及應付款項撥回	—	(3,748)
	352	(9,647)
存貨增加	(26,464)	(10,770)
應收款項、付款及按金減少／(增加)	(14,963)	8,355
應付貨款增加／(減少)	4,375	(9,353)
其他應付款項及應計費用減少	(1,841)	(354)
計息銀行貸款增加	4,127	4,847
經營業務所用之現金	(34,414)	(16,922)
已收利息	71	83
已付利息	(151)	(65)
已付中國稅項	(68)	(99)
經營活動所用之現金流量淨額	(34,562)	(17,003)
投資活動之現金流量		
購入物業、廠房及設備項目	(4,609)	(1,679)
已抵押銀行結存減少／(增加)	1,655	(2,331)
投資活動所用之現金流量淨額	(2,954)	(4,010)
融資活動之現金流量		
租賃款項的本金部分及融資活動所用之現金流量淨額	(218)	(432)
現金及等同現金減少淨額	(37,734)	(21,445)
期初之現金及等同現金	60,939	48,832
匯率變動影響淨額	551	(697)
期末之現金及等同現金	23,756	26,690
現金及等同現金結餘分析		
現金及銀行結存	23,756	26,690

中期簡明綜合財務資料附註

2021年6月30日

1. 會計政策

截至2021年6月30日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料已根據由香港會計師公會頒佈之香港會計準則(「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附錄十六之適用披露規定而編製。未經審核中期簡明綜合財務資料不包括年度綜合財務報表所規定之全部資料及披露，並應與本集團截至2020年12月31日止年度之年度綜合財務報表一併閱讀。

於編製此份未經審核中期簡明綜合財務資料時所採納之會計政策及編製基準與編製截至2020年12月31日止年度之年度綜合財務報表所採用者相同，惟採納於2020年1月1日生效之經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(亦包括香港會計準則及詮釋)除外。除香港財務報告準則第16號之修訂外，本集團並未提早採納已頒佈但尚未生效之任何其他準則、詮釋或修訂。

此份截至2021年6月30日止六個月之未經審核中期簡明財務資料所載用作比較之截至2020年12月31日止年度之財務資料並不構成本公司該年度之法定年度綜合財務報表，惟出自該等綜合財務報表。根據香港《公司條例》(第622章)第436條規定而披露之有關該等法定財務報表之進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部之規定，向公司註冊處處長提交截至2020年12月31日止年度之綜合財務報表。

本公司核數師已就截至2020年12月31日止年度綜合財務報表作出報告。該核數師報告並無發表保留意見；亦無提述核數師在無提出保留意見下強調須予注意的任何事項；亦無載有根據香港《公司條例》(第622章)第406(2)條、第407(2)或(3)條作出之陳述。

2. 會計政策及披露之改變

本集團在編製本期未經審核中期簡明綜合財務資料時已首次採納以下經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號、

利率基準改革 — 第二階段

香港會計準則第39號、

香港財務報告準則第7號、

香港財務報告準則第4號及

香港財務報告準則第16號(經修訂)

香港財務報告準則第16號(經修訂)

*2021年6月30日後之新型冠狀病毒相關租金減免
(提早採納)*

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

2. 會計政策及披露之改變(續)

全新及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(經修訂)對過往修訂並無處理的事項作出回應，有關事項為於現有利率基準被無風險利率(「無風險利率」)取代時，財務報告事宜將受到影響。第2階段修訂提供實際權宜方案，倘釐定金融資產及負債合約現金流量的基準變動為利率基準改革的直接結果，而釐定合約現金流量的新基準於緊接有關變動前與過往基準屬經濟上相等，則於釐定金融資產及負債合約現金流量的基準變動進行入賬時，准許更新實際利率，而毋須調整金融資產及負債賬面值。此外，有關修訂准許進行利率基準改革所需的變動，在毋須中止對沖關係下對沖指定及存檔。過渡期間可能出現的任何損益透過香港財務報告準則第9號的一般要求處理，以計量及確認對沖無效之處。有關修訂亦於無風險利率被指定為風險元素下，暫時寬免實體須符合個別可識別要求。有關寬免准許實體於合理預期無風險利率風險元素於未來24個月成為個別可識別下，於指定對沖時假設已符合個別可識別要求。此外，有關修訂要求實體披露額外資料，讓財務報表使用者了解利率基準改革對實體財務工具及風險管理策略的影響。

於2021年6月30日，本集團有若干以香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)為基準的港元及美元計值計息其他借貸。由於此等借貸的利率於期間並非由無風險利率所取代，該等修訂對本集團之財務狀況和業績並無任何影響。倘此等借貸的利率於未來期間由無風險利率所取代，本集團會於達致「經濟上相等」條件下，於修訂此等借貸時將應用此實際權宜方案。

- (b) 於2021年4月頒佈的香港財務報告準則第16號(經修訂)將可供承租人使用以選擇就新型冠狀病毒疫情的直接後果產生的租金減免不應用租賃修訂會計處理的實際權宜方案延長12個月。因此，有關實際權宜方案適用於租金減免，而租賃付款的任何減免僅影響原先於2022年6月30日或之前到期的付款，前提是應用有關實際權宜方案的其他條件已達成。有關修訂於2021年4月1日或之後開始之年度期間追溯生效，及獲准許提早應用。首次應用有關修訂的任何累計影響確認為當前會計期間開始時對累計虧損期初結餘的調整。

本集團已於2021年1月1日提前採用該修訂，並將實際權宜方案應用於截至2021年6月30日止期間受新型冠狀病毒疫情直接影響並原於2022年6月30日或之前到期支付的出租人授予的所有租金減免。

以上該等修訂對本集團之中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

3. 經營分類資料

鑑於本集團超過90%之收入、業績及資產均與中華人民共和國(「中國」或「中國內地」)皮革半製成品及製成品加工及銷售業務有關，故本集團並無呈列獨立之分類資料分析。

有關主要客戶的資料

來自個別客戶的收入分別佔本集團綜合收入超過10%的情況如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
客戶甲	23,197	7,425
客戶乙	20,705	12,649
客戶丙	14,814	6,143

4. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
來自客戶合約之收入 皮革加工及銷售	112,398	55,651

當貨品於某個時點轉讓予客戶，即確認收入。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
其他收入及收益		
財務收入	71	83
銷售廢料	363	230
政府補助	688	318
分包皮革加工收入	236	169
其他	71	4
	1,429	804

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

5. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
出售存貨成本*	101,322	57,005
廠房及設備項目折舊	1,956	1,011
使用權資產折舊	161	175
使用權資產之減值#	—	107
終止確認租賃負債收益#	—	(847)
應付款項及應計費用撥回#	—	(3,748)
下列各項利息：		
銀行貸款及向銀行貼現應收票據	151	64
租賃負債	10	41
直接控股公司提供之貸款	1,111	2,483
應付直接控股公司款項	92	—
	1,364	2,588
應收貨款及其他應收款項之減值撥回#	(422)	(706)
存貨準備撥回*	(2,343)	(164)

* 此等項目已計入簡明綜合損益表之「銷售成本」內。

此等項目已計入簡明綜合損益表之「其他經營收入，淨額」內。

6. 所得稅

本集團在期內並無任何源自香港之應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出準備(截至2020年6月30日止六個月：無)。中國內地應課稅溢利稅項乃按本集團營運所在之中國內地之現行稅率計算。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
本集團 — 中國內地 本期計提	107	123

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

7. 每股虧損

每股基本虧損乃按本期虧損3,995,000港元(截至2020年6月30日止六個月：9,631,000港元)以及期內已發行普通股之加權平均數538,019,000股(2020年6月30日：538,019,000股)計算。

由於截至2021年及2020年6月30日止期間並無存在攤薄事件，故於計算每股攤薄後虧損時，並無對截至2021年及2020年6月30日止期間呈列之每股基本虧損金額作出調整。

8. 股息

董事會決議不宣派截至2021年6月30日止六個月的中期股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

9. 應收款項、預付款項及按金

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
應收貨款	47,154	32,527
應收票據	36,860	38,440
預付款項、按金及其他應收款項	4,520	1,310
	88,534	72,277

除新客戶一般須預先繳付貨款外，本集團與客戶之交易付款期通常以記賬形式進行。發票一般須於發出日期60日內支付，惟若干具規模之客戶之付款期延長至150日。每位客戶有其最高信貸額。本集團嚴格控制其未償還應收款項以盡量減低信貸風險。逾期未付之結欠由高級管理人員定期檢討。鑒於上述情況以及事實上本集團之應收貨款與大量分散客戶有關，因此不存在信貸風險過份集中的情況。本集團未就應收貨款結餘持有任何抵押品或實施其他加強信貸的措施。應收貨款為不計息。應收貨款及應收票據的賬面值與其公允值相若。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

9. 應收款項、預付款項及按金(續)

於期末結算日，本集團的應收貨款及應收票據按付款期限之賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
即期	83,046	70,458
逾期少於3個月	983	1,074
逾期多於3個月	127	—
	84,156	71,532
減值	(142)	(565)
	84,014	70,967

10. 應付貨款

於期末結算日，本集團的應付貨款按收貨日期之賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	28,814	29,356
3至6個月	16,940	11,444
超過6個月	2,883	2,954
	48,637	43,754

本集團的應付貨款均為免息及一般須在90天內付款。應付貨款的賬面值與其公允值相若。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

11. 計息銀行及其他貸款

	2021年6月30日 (未經審核)			2020年12月31日 (經審核)		
	實際利率 (%)	到期日	金額 千港元	實際利率 (%)	到期日	金額 千港元
即期						
已抵押信託提貨貸款	1.50-2.00	2021	4,529	1.50-4.20	2021	386
非即期						
直接控股公司提供之貸款	1.34-1.50	2023	138,019	1.34-1.96	2023	137,200
			142,548			137,586

於2021年6月30日，信託提貨貸款4,529,000港元(2020年12月31日：386,000港元)由(i)抵押本集團若干銀行結存970,000港元(2020年12月31日：2,600,000港元)；及(ii)抵押本集團若干樓宇及租賃土地，於2021年6月30日總賬面值為48,852,000港元(2020年12月31日：49,021,000港元)作抵押。

於2021年6月30日，一間同系附屬公司提供之無抵押貸款額度36,054,000港元(2020年12月31日：35,646,000港元)尚未動用。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

11. 計息銀行及其他貸款(續)

本公司之直接控股公司粵海控股集團有限公司(「香港粵海」)提供之貸款載列如下：

附註	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
(i)	22,072	21,980
(ii)	63,040	62,535
(iii)	52,907	52,685
	138,019	137,200

(i) 該結餘為香港粵海提供之2,920,000美元(2020年12月31日：2,920,000美元)的無抵押貸款，每年按3個月倫敦銀行同業拆放利率加1.17%計息(2020年12月31日：每年按3個月倫敦銀行同業拆放利率加1.17%計息)，並須於2023年7月31日償還(2020年12月31日：須於2023年7月31日償還)。

(ii) 該結餘為香港粵海提供之65,000,000港元(2020年12月31日：65,000,000港元)的無抵押貸款，每年按3個月香港銀行同業拆放利率加1.17%計息(2020年12月31日：每年按3個月香港銀行同業拆放利率加1.17%計息)，並須於2023年7月31日償還(2020年12月31日：須於2023年7月31日償還)。

(iii) 該結餘為香港粵海提供之7,000,000美元(2020年12月31日：7,000,000美元)的無抵押貸款，每年按3個月倫敦銀行同業拆放利率加1.17%計息(2020年12月31日：每年按3個月倫敦銀行同業拆放利率加1.17%計息)，並須於2023年7月31日償還(2020年12月31日：須於2023年7月31日償還)。

於2020年6月30日，本集團與香港粵海簽立協議豁免由2020年1月1日至2020年12月31日之貸款結餘利息。

本集團的計息銀行及其他貸款之賬面值與其公允值相若。

12. 股本

股份

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
已發行及繳足：		
538,019,000股(2020年12月31日：538,019,000股)普通股	75,032	75,032

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

13. 儲備

本集團於本期和過往期間之儲備金額及變動均呈列在未經審核中期簡明綜合權益變動表內。

- (a) 本集團之一般儲備基金乃不可分派儲備，不應視作變現溢利。

於1996年11月25日，確認削減股份溢價賬目133,349,000港元之法令已於香港公司註冊處處長登記，而有關進賬已轉撥至一般儲備基金內，而收購一間附屬公司所產生之商譽已於綜合財務報表中抵銷。於截至2002年12月31日止年度，就一間附屬公司投資減值而轉出之商譽133,349,000港元乃關於1996年收購該附屬公司而產生之商譽。

根據於1998年1月23日舉行之本集團股東特別大會上通過之一項特別決議案及經中國香港特別行政區高等法院(「法院」)於1998年3月2日之法令所確定，股份溢價賬目減少34,397,000港元，而本集團承諾於本集團賬目內撥入相同數額之一般儲備基金以作沖銷於1997年因綜合本集團及其附屬公司綜合財務報表而產生之商譽。於2000年及2001年就附屬公司投資減值而分別轉出之商譽12,478,000港元及21,919,000港元乃關於1997年收購該等附屬公司而產生之商譽。

- (b) 於2011年2月1日，本公司股東通過一項特別決議案，批准本公司削減股份溢價(「削減股份溢價」)。該削減股份溢價的目的是削減本公司股份溢價賬目為數393,345,845港元的貸項所記金額，該削減的數額用於抵銷等同數值的本公司累計虧損。

於2011年3月22日，法院作出頒令(「頒令」)，確認該削減股份溢價。頒令的正式文本已根據香港《公司條例》第61條於2011年3月29日(「生效日期」)向香港公司註冊處處長登記。因此該削減股份溢價緊隨法院的頒令獲登記後生效，而本公司的累計虧損中的393,345,845港元已與本公司的股份溢價賬目抵銷。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

13. 儲備(續)

(b) (續)

就削減股份溢價的申請(「該申請」)，本公司承諾，倘本公司於該申請中就已識別並於2000年12月31日至2010年6月30日期間本公司賬目中作出減值準備或攤銷的資產(「資產」)於日後作出任何收回，而有關收回超出於2010年6月30日本公司賬目中所作出的減值，則超出減值部分最高達150,345,170港元(「限額」)的所有該等收回款額將計入本公司會計記錄內的特別資本儲備(「特別資本儲備」)，並且倘在生效日期為本公司清盤程序的開始日期，只要本公司仍有任何尚未償還的債項或任何針對本公司而尚未解決的索償，而有關債項及索償的憑證在該清盤中被接納，以及該等債項或索償的受益人並無其他協定，則有關儲備將不被視作根據《公司條例》(香港法例第622章)第291、297及299條而言的變現溢利，並將(只要本公司仍維持為上市公司)被視為本公司根據《公司條例》(香港法例第622章)第290及298條(或其任何法定重新制定或修訂本)而言的不可分派儲備，惟：

- (1) 本公司可將特別資本儲備自由用作與股份溢價賬目相同之用途；
- (2) 倘於生效日期後，本公司收到繳足股份的新代價或可分派利潤資本化而增加本公司股份溢價賬目的貸項所記金額，則有關增長數額可在特別資本儲備的限額內予以削減；
- (3) 倘生效日期後進行資產出售或其他變賣，特別資本儲備的限額可予以削減，削減金額為於2010年6月30日就該等資產作出的減值及攤銷金額，減去因是項出售或變賣而計入特別資本儲備的金額(如有)；及
- (4) 倘限額根據上文第(2)及/或(3)條進行任何削減後，於特別資本儲備的貸項所記金額超出該儲備的限額，則本公司可自由將任何超出的數額轉撥至本公司的一般儲備，而此數額即將成為可供分派。

截至2020年6月30日止六個月，以撥回減值準備的方式收回的資產為300,000港元，因此300,000港元由累計虧損轉撥至特別資本儲備。

於2021年6月30日，限額為150,273,970港元(2020年12月31日：150,273,970港元)，而於2021年6月30日本集團特別資本儲備的貸項所記金額為零(2020年12月31日：零)。

- (c) 根據中國相關法律及法規，本集團於中國內地成立之附屬公司的部分溢利已轉往用途受限制之儲備基金。
- (d) 資本儲備指來自直接控股公司之出資。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

14. 公允值及金融工具之公允值架構

本集團於2021年6月30日及2020年12月31日之所有金融資產(除應收票據外)為按攤銷成本計量之金融資產。於2021年6月30日及2020年12月31日之應收票據為按公允值計入其他全面收益之金融資產。

本集團於2021年6月30日及2020年12月31日之所有金融負債為按攤銷成本計量之金融負債。

管理層已評估現金及銀行結存、已抵押銀行結存、應收貨款、應付貨款、計入應收款項、預付款項及按金之金融資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債，以及應付一間中國合營夥伴款項，認為其公允值與其賬面值相若，主要原因為此等工具屬短期內到期者。

應收票據、直接控股公司提供之貸款以及其他應付款項的非即期部分之公允值乃透過使用目前可得之貼現率，對條款、信貸風險及餘下到期狀況相似之工具之預期未來現金流量進行貼現以計算得出。於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團本身的借貸不履約風險被評估為不重大。

金融資產及負債公允值，按自願訂約方於現行交易(並非被迫或清盤銷售)可予交換之工具金額計入。

由財務經理主管的本集團財務部負責釐定金融工具公允值計量之政策及程序。財務經理直接向財務總監及審核委員會報告。於各報告日期，財務部分析金融工具價值之變動，並釐定於估值中應用之主要輸入數據。財務總監會審閱及批准估值。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

14. 公允值及金融工具之公允值架構(續)

公允值架構

下表說明本集團金融工具之公允值計量架構：

按公允值計量之資產：

於2021年6月30日

	使用以下方法計量公允值			總額 千港元
	活躍市場報價 (第1級) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 千港元	
應收票據	—	36,860	—	36,860

於2020年12月31日

	使用以下方法計量公允值			總額 千港元
	活躍市場報價 (第1級) 千港元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 千港元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 千港元	
應收票據	—	38,440	—	38,440

截至2021年6月30日止期間，第1級及第2級之間並無公允值計量之轉移，亦無金融資產自第3級轉入或轉出(2020年12月31日：無)。

15. 承諾

	2021年 6月30日 千港元 (未經審核)	2020年 12月31日 千港元 (經審核)
已簽訂，但未計入賬目：		
樓宇	143	21
租賃物業裝修	712	502
廠房及機器	966	578
	1,821	1,101

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

16. 關連人士交易

(a) 與關連人士交易

期內，除未經審核中期簡明綜合財務資料其他部分所詳述之交易及結餘外，本集團與關連人士之重大交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
支付予一間同系附屬公司之辦公室租金	(i)	—	228
支付予一間同系附屬公司之電腦系統保養服務費	(ii)	108	108
直接控股公司收取之利息開支	(iii)	1,203	2,483

附註：

- (i) 一間同系附屬公司根據本集團與其訂立之租賃協議之條款於2020年1月1日至2020年2月5日收取每月44,500港元之辦公室租金，及於2020年2月6日至2020年5月31日收取每月46,000港元之辦公室租金。
- (ii) 同系附屬公司根據合約條款就本集團所用的電腦系統收取保養服務費。
- (iii) 直接控股公司收取之利息開支源自香港粵海提供之貸款。該貸款之進一步詳情(包括其還款期)於簡明綜合財務資料附註11披露。

中期簡明綜合財務資料附註(續)

2021年6月30日

16. 關連人士交易(續)

(b) 與關連人士之未清結餘

- (i) 於期末結算日，獲直接控股公司提供之貸款之詳情載於簡明綜合財務資料附註11。
- (ii) 計入其他應付款項及應計費用之直接控股公司應計利息20,800,000港元(2020年12月31日：20,417,000港元)為免息、無抵押、於2023年7月31日前毋須償還，且源自直接控股公司提供之貸款。

(c) 與關連人士之租賃協議

於2019年12月17日，本集團與其同系附屬公司Global Head Developments Limited簽訂另一份年期為兩年之辦公室租賃協議，由2020年2月6日開始及於2022年2月5日到期，每月租金為46,000港元。

於2020年5月29日，本集團終止辦公室租賃協議，自2020年5月31日起生效。

(d) 本集團主要管理人員之報酬

	截至6月30日止六個月	
	2021年 千港元 (未經審核)	2020年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	456	297
僱員結束服務後之福利	60	86
對主要管理人員支付之總報酬	516	383

17. 批准中期財務資料

本未經審核中期簡明綜合財務資料於2021年8月16日獲董事會核准及批准刊發。

董事的證券權益及淡倉

於2021年6月30日，本公司董事及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)之股份、相關股份及債券的權益及淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)(包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊；或(iii)根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)知會本公司及香港聯交所如下：

於本公司之權益及淡倉

於普通股的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有 普通股數目	好倉/淡倉	所持權益之 概約百分比 (附註)
孫軍	個人	40,000	好倉	0.007%

附註：所持權益之概約百分比乃按於2021年6月30日本公司之已發行538,019,000股普通股為計算基準。

除上述所披露者外，於2021年6月30日，據本公司所知悉，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或任何其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯交所(包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有的權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊；或(iii)根據標準守則知會本公司及香港聯交所。

除上述所披露者外，本公司或其控股公司、或其任何附屬公司或其同系附屬公司於期內之任何時間概無作為任何安排的一方，致使本公司董事或彼等之配偶或18歲以下子女，藉著透過收購本公司或任何其他法團股份或債券而取得利益。

主要股東權益

於2021年6月30日，就本公司各董事或最高行政人員所知悉，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	權益類別／ 權益性質	持有 普通股數目	好倉／淡倉	所持權益之 概約百分比 (附註1)
廣東粵海控股集團有限公司(附註2)	受控法團權益	383,820,000	好倉	71.34%
粵海控股集團有限公司	實益持有人	383,820,000	好倉	71.34%

附註：

1. 所持權益之概約百分比乃按2021年6月30日本公司之已發行538,019,000股普通股為計算基準。
2. 廣東粵海控股集團有限公司所持本公司的實際權益乃通過其100%直接控股的粵海控股集團有限公司而持有。

除上述所披露者外，於2021年6月30日，據本公司各董事或最高行政人員所知悉，概無其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

企業管治及其他資料

企業管治守則

本公司於截至2021年6月30日止六個月內，一直遵守《上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》的守則條文及在適當時，已遵守該守則內適用的建議最佳常規。

董事進行之證券交易

本公司採納上市規則附錄十所載之標準守則作為董事進行證券交易之守則。經向本公司所有董事作出具體徵詢後，所有董事確認彼等於截至2021年6月30日止六個月內均遵守標準守則所載的規定標準。

審閱中期業績

本公司審核委員會及本公司獨立核數師安永會計師事務所已審閱本集團截至2021年6月30日止六個月之未經審核中期業績。

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於香港聯交所的上市證券。

承董事會命
董事長
曠虎

香港，2021年8月16日



粤海制革

GUANGDONG TANNERY LIMITED
粤海制革有限公司