

# Mobile Internet (China) Holdings Limited 移動互聯（中國）控股有限公司

(前稱 China Packaging Holdings Development Limited 中華包裝控股發展有限公司)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號:1439

## 中期報告 2019





## 目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	3
其他資料	10
簡明綜合損益及其他全面收益表	13
簡明綜合財務狀況表	14
簡明綜合權益變動表	15
簡明綜合現金流量表	16
簡明綜合財務報表附註	17

### 執行董事

陳宏才先生(主席)  
孫少華先生  
鄭麗芳女士

### 獨立非執行董事

劉大進先生  
馬遙豪先生  
吳平先生

### 審核委員會

馬遙豪先生(主席)  
劉大進先生  
吳平先生

### 薪酬委員會

劉大進先生(主席)  
吳平先生  
孫少華先生

### 提名委員會

陳宏才先生(主席)  
劉大進先生  
吳平先生

### 公司秘書

胡宗明先生(FCPA)

### 法定代表

孫少華先生  
胡宗明先生

### 核數師

國衛會計師事務所有限公司  
香港執業會計師

### 法律顧問

崔曾律師事務所

### 註冊辦事處

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

### 總部及中國主要營業地點

中國  
江西省宜春市  
奉新工業園  
鴻聖工業園區

### 香港主要營業地點

香港  
干諾道中168-200號  
信德中心西翼  
26樓2604室

### 股份代號

01439

### 主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 主要往來銀行

中國建設銀行(中國奉新支行)  
中國農業銀行(中國奉新支行)

### 公司網頁

[www.hs-pack.com](http://www.hs-pack.com)

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

本集團目前從事兩項業務：(i)手遊業務及(ii)包裝業務。回顧期內，本集團繼續貫徹多元化業務發展策略，致力開拓增長迅速的中國遊戲業務。其提供免費手機、網頁及客戶端網絡遊戲。除了手遊業務外，本集團繼續從事製造及銷售紙製包裝產品，於中國江西省營運。本集團產品一般用於多種不同產品包裝，如食品及飲料、玻璃及陶瓷、金屬製品及化學產品、竹製品、購物袋等等。

### 手遊業務

自二零一八年三月暫停審批新遊戲版號後，中國政府最終於二零一八年十二月重新啓動新遊戲版號的審批工作。回顧期內，本集團於二零一九年一月正式推出手遊「亂世英雄傳」及於二零一九年二月推出H5遊戲「天旗」。此外，本集團於二零一九年三月推出「大聖傳說」的版本更新，加入新的遊戲內容、等級及角色等。來自手遊業務的收入為約人民幣47,100,000元，佔本集團總收入約20.1%。

鑑於本集團去年切身體會到市場不景及政策不明朗的影響，因此採取積極及果斷的行動，應對挑戰重重的環境。本集團當機立斷優化手遊業務的員工人數，另就市場推廣活動及其他成本項目採取節省成本措施，導致進一步減少開支及優化成本架構。本集團亦已透過縮減網頁遊戲業務的業務運作精簡相關業務，此舉令本公司得以減省相應的重大營運成本，又能達致最佳的營運風險管理。回顧期內，本集團所採取的行動已見成效，而本集團的經營業績亦告穩定。

### 包裝業務

回顧期內，鑑於持續不斷的中美貿易摩擦影響消費者信心，本集團亦無可避免地感受到國內經濟走軟的影響。此情況不單導致我們的包裝產品價格下跌，連帶若干客戶的需求亦見減少。需求減少，加上惡性削價競爭拖累價格下跌，令致本集團包裝業務的銷售量及溢利雙雙告跌。與去年同期相比，本集團來自包裝業務的收入下跌61.4%，毛利率則少3.5%減至15%。

## 財務回顧

回顧期內，本集團的收入為約人民幣234,900,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣493,500,000元)，較去年同期下跌約人民幣258,600,000元或約52.4%。收入減少主要由於(i)本集團若干主要遊戲(例如：「劍雨傳說」、「七絕」及「天天打魔獸」)已進入產品生命週期的尾聲，故此提供的收入少於去年，而新遊戲帶來的收入增幅又未能全面抵銷本集團現有主要遊戲收入的跌幅；及(ii)中美爆發貿易戰導致需求不振，加上包裝業界競爭激烈拖累本集團包裝產品的銷售量下跌。



下表載列於回顧期內本集團收入按產品種類劃分的明細分類及其佔本集團總收入的有關百分比：

### 按產品劃分的收入

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	佔總額%	人民幣千元	佔總額%
柔印紙箱	<b>73,636</b>	<b>31.3</b>	139,565	28.3
柯式印刷紙箱				
– 傳統紙箱	<b>51,590</b>	<b>22.0</b>	76,574	15.5
– 石頭紙紙箱	<b>62,573</b>	<b>26.6</b>	89,764	18.2
小計	<b>114,163</b>	<b>48.6</b>	166,338	33.7
包裝業務	<b>187,799</b>	<b>79.9</b>	305,903	62.0
手遊業務	<b>47,132</b>	<b>20.1</b>	187,619	38.0
總計	<b>234,931</b>	<b>100.0</b>	493,522	100.0

### 包裝業務

回顧期內，來自銷售柔印紙箱的收入為約人民幣73,600,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣139,600,000元)，佔本集團總收入約31.3%(截至二零一八年六月三十日止六個月：約28.3%)。來自銷售柯式印刷紙箱的收入為約人民幣114,200,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣166,300,000元)，佔本集團總收入約48.6%(截至二零一八年六月三十日止六個月：約33.7%)。

### 按客戶產品種類劃分的收入(包裝業務)

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
食品及飲料	<b>51,308</b>	<b>27.3</b>	101,202	33.1
玻璃及陶瓷	<b>5,528</b>	<b>2.9</b>	32,164	10.5
金屬製品及化學品	<b>29,281</b>	<b>15.6</b>	35,111	11.5
竹器	<b>4,593</b>	<b>2.5</b>	7,541	2.5
百貨商店	<b>33,017</b>	<b>17.6</b>	48,362	15.8
其他	<b>64,072</b>	<b>34.1</b>	81,523	26.6
包裝業務總計	<b>187,799</b>	<b>100.0</b>	305,903	100.0

附註： 其他產品主要包括文儀用品、能源及電子產品、紡織品及藥品。

本集團主要客戶為中國的食品及飲料生產商。回顧期內，來自食品及飲料生產商的收入為約人民幣51,300,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣101,200,000元)，佔包裝業務收入約27.3%(截至二零一八年六月三十日止六個月：約33.1%)。

## 管理層討論及分析

### 手遊業務

回顧期內，本集團來自手遊業務的收入為約人民幣47,100,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣187,600,000元)，佔總收入約20.1%(截至二零一八年六月三十日止六個月：38.0%)。

### 按遊戲劃分的收入(手遊業務)

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
大聖傳說	1,406	3.0	12,579	6.7
帝國英雄	—	—	3,883	2.0
劍雨傳說	—	—	44,319	23.6
七絕	11,123	23.6	55,877	28.8
天天打魔獸	12,202	25.9	41,267	22.0
奧丁之錘	12,722	27.0	28,069	15.0
亂世英雄傳	5,380	11.4	—	—
天旗	2,907	6.2	—	—
其他	1,392	2.9	1,625	0.9
手遊業務總計	47,132	100.0	187,619	100.0

附註： 其他主要指從經營其他遊戲開發商開發的若干網絡遊戲而收取所得的佣金。

### 毛利及毛利率

下表載列於回顧期內按主要產品種類劃分的毛利總額及毛利率：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	毛利率(%)	人民幣千元	毛利率(%)
柔印紙箱	8,257	11.2	21,379	15.3
柯式印刷紙箱				
—傳統紙箱	6,952	13.5	12,898	16.8
—石頭紙紙箱	12,863	20.6	22,207	24.7
小計	19,815	17.4	35,105	21.1
包裝業務	28,072	15.0	56,484	18.5
手遊業務	31,095	66.0	117,079	62.4
總計	59,167	25.2	173,563	35.2

## 管理層討論及分析

於回顧期間，本集團的整體毛利由去年同期約人民幣173,600,000元，減少人民幣114,400,000元或約65.9%，至約人民幣59,200,000元。整體毛利率由去年同期約35.2%減少至回顧期間約25.2%，主要由於手遊業務的毛利率遠高於包裝業務的毛利率，而手遊業務的收入大幅減少所致。

於回顧期間，柔印紙箱的毛利為約人民幣8,300,000元，較去年同期約人民幣21,400,000元減少約61.2%。柔印紙箱毛利率由去年同期約15.3%下跌至回顧期間約11.2%，主要由於平均銷售價格下跌所致。

於回顧期間，柯式印刷紙箱的毛利為約人民幣19,800,000元，較去年同期約人民幣35,100,000元下跌約43.6%。於回顧期間，柯式印刷紙箱的毛利率由去年同期約21.1%，下跌至約17.4%。

於回顧期間，本集團手遊業務的毛利為約人民幣31,100,000元，較去年同期約人民幣117,100,000元下跌約73.4%。於回顧期間，毛利率由去年同期約62.4%上升至約66.0%。毛利率上升主要歸因於回顧期內實施成本控制政策所致。

### 其他收入及收益

回顧期內，本集團的其他收入及收益為約人民幣1,800,000元，而去年同期則為約人民幣2,700,000元，減少約33.3%或約人民幣900,000元。減少主要由於剩餘材料的銷售及銀行利息收入減少所致。

### 銷售及分銷開支

回顧期內，本集團的銷售及分銷開支為約人民幣31,400,000元，而去年同期則為約人民幣79,900,000元，減少約60.7%或約人民幣48,500,000元。減少主要由於回顧期間採納了成本控制政策，導致推出新遊戲時所產生的宣傳及推廣開支減少所致。因此，於回顧期間，銷售及分銷開支佔本集團總營業額的比例減少至約13.4%，而去年同期則為約16.2%。

### 行政開支

回顧期內，本集團的行政開支為約人民幣20,000,000元，而去年同期則為約人民幣25,900,000元，減少約22.8%或約人民幣5,900,000元，出現上述減幅主要歸因於本集團於回顧期內嚴格控制各項費用佔營業額的比例，致力監控開支增長所致。

### 衍生金融工具公平值變動

衍生金融工具指嵌入可換股債券及承兌票據的延期衍生工具及贖回選擇權衍生工具。衍生金融工具初步按公平值計量，而公平值變動則於損益確認。

# 管理層討論及分析

## 融資成本

回顧期內，本集團的融資成本為約人民幣16,700,000元，而去年同期則為約人民幣15,100,000元，增加約10.6%或約人民幣1,600,000元。融資成本增加主要由於平均借貸息率上升所致。

## 所得稅開支

回顧期內，本集團的所得稅開支為約人民幣400,000元，而去年同期則為約人民幣11,500,000元，減少約96.5%或約人民幣11,100,000元。上述跌幅與應課稅溢利跌幅一致。本集團的包裝業務及手遊業務均為合資格高新技術企業，並可享所得稅優惠稅率15%。

## 期內虧損

因以上所討論因素的綜合結果，本集團於回顧期內的虧損淨額為約人民幣11,700,000元，而去年同期則錄得溢利淨額約人民幣31,700,000元。

## 流動資金及財務資源

本集團基本上以內部資源、借款、承兌票據及可換股債券為業務運作提供資金。於二零一九年六月三十日，現金及現金等價物為約人民幣185,700,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣268,300,000元)，主要以人民幣及港元計值。本集團借款總額(包括借款、承兌票據及可換股債券)為約人民幣286,900,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣359,400,000元)。於二零一九年六月三十日，約4.9%(二零一八年十二月三十一日：約14.2%)的借款總額以人民幣計值及約95.1%(二零一八年十二月三十一日：約85.8%)的借款總額以港元計值。本集團資產負債率按借款總額(即借款、承兌票據及可換股債券總和)除以總權益計算。本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的資產負債率分別為約61.4%及約75.0%。

於二零一九年五月二十日，未償還本金額分別為40,000,000港元、120,000,000港元及6,666,667港元的承兌票據1、承兌票據2及可換股債券2已告到期。本公司現正與票據持有人就延展到期日進行磋商。

## 存貨

於二零一九年六月三十日，存貨的賬面總值為約人民幣41,200,000元，較二零一八年十二月三十一日約人民幣42,300,000元為低。存貨週轉天數由二零一八年十二月三十一日的35天增加12天至47天。

## 貿易應收款項

於二零一九年六月三十日，貿易應收款項為約人民幣90,100,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣61,600,000元)。貿易應收款項週轉天數由二零一八年十二月三十一日的53天增加5天至58天。



### 貿易應付款項

於二零一九年六月三十日，貿易應付款項為約人民幣55,200,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣31,500,000元)。貿易應付款項週轉天數由二零一八年十二月三十一日的38天減少7天至45天。

### 展望

#### 手遊業務

展望未來，在本公司的產品線內，有多個涵蓋不同遊戲種類及不同目標用戶的遊戲正在開發中。本公司計劃於二零一九年推出多個新遊戲，包括「煉魂神域」、「萬仙萌」及「九轉天尊」。此外，本公司的發行團隊將與其他精通不同種類遊戲的遊戲開發商合作，致力引進極具吸引力的遊戲。

儘管遊戲業界競爭激烈，我們將繼續集中開發優質的手遊、HTML5遊戲及網頁遊戲，盡力滿足遊戲玩家不斷轉變的要求，並加強我們的遊戲分銷能力。

本集團深信，憑藉本集團對手遊的專注和累積的經驗，以及秉持用家為本的理念、不斷創新和堅持的精神，定能實現為本集團創造更高增長及盈利能力的目標。

#### 包裝業務

自二零一八年爆發中美貿易戰以來，中國包裝紙業務相對有所萎縮。鑑於市場情況波動且不明朗，本集團將繼續努力提供增值服務，包括結構設計及物流管理。我們相信，上述增值服務可令本集團從其他包裝供應商之中突圍而出，並可提升本集團的市場地位。

與此同時，本集團亦將透過審慎的庫存及採購管理持續監控原材料成本，並實行嚴謹的信貸監控及審慎的財務管理，致力在經濟前景不明朗的環境下為日後發展奠定穩固的財政基礎。

本集團將根據市場環境及旗下不同業務分部的表現，繼續審慎投入資源以鞏固其整體盈利。本集團或會放眼現有業務以外的範疇，以及現正評估商品貿易的投資機遇。

### 僱員

於二零一九年六月三十日，本集團共有676名(二零一八年十二月三十一日：729名)全職僱員。本集團按員工表現、經驗及現行行業慣例釐定員工薪酬。本集團提供具競爭力的薪酬待遇以留聘精英員工。薪酬待遇包括薪金、醫療保險、酌情花紅、其他福利以及強制性公積金計劃(為香港僱員而設)及國家退休福利計劃(為中國僱員而設)。

### 外匯風險

本集團主要在中國經營業務，而其大多數業務交易以人民幣結算。本集團大部分資產及負債以人民幣計值。雖然本集團可能承擔外匯風險，但董事會預期未來貨幣波動不會嚴重影響本集團的業務運作。回顧期內，本集團並無採納正式的對沖政策，亦無使用工具作外匯對沖用途。

# 管理層討論及分析

## 中期股息

董事會不建議向股東派付截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

## 資本承擔

於二零一九年六月三十日，本集團的資本承擔為約人民幣60,000,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣60,000,000元)。資本承擔涉及應付附屬公司的出資額。

## 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團抵押賬面值為約人民幣44,900,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣78,300,000元)的若干資產作為本集團票據應付款項及銀行借款的抵押品。

## 重大投資、有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資、有關附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。



## 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

## 董事於股份、相關股份及債券的權益或淡倉

於二零一九年六月三十日，本公司董事於本公司、其集團公司及／或相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有並已記錄於根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊內的權益或根據上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須另行知會本公司及聯交所的權益如下：

### 於本公司股份擁有的好倉

董事姓名	身份	所持股份數目	股權 概約百分比
孫少華先生(附註)	受控制法團權益	408,000,000	
	實益擁有人	7,500,000	30.16%

附註：該等股份以嶄亮有限公司(「嶄亮」)的名義登記，而嶄亮的全部已發行股本由鄭雪霞女士全資實益擁有。鄭女士為孫少華先生的配偶。因此，孫先生被視為於鄭女士被視為擁有的全部股份中擁有權益。此外，孫先生持有7,500,000股股份。

除上文所披露者外，於二零一九年六月三十日，本公司董事及主要行政人員概無於本公司、其任何集團公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份或債券中擁有並已根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須予知會的權益或淡倉。

## 其他資料

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，就董事所知，下列人士／實體（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的權益或淡倉：

#### 於本公司股份擁有的好倉

股東名稱	身份	附註	所持股份數目	股權 概約百分比
蕪亮	實益擁有人	1	408,000,000	29.62%
鄭雪霞女士	受控制法團權益 配偶權益	2 2	408,000,000 7,500,000	30.16%
Wealthy Achievers Limited	實益擁有人	3	352,857,143	25.62%
彭冬苗先生	受控制法團權益	4	352,857,143	25.62%

附註：

1. 蕪亮乃於英屬處女群島註冊成立，其全部已發行股本由鄭雪霞女士實益擁有。根據證券及期貨條例，鄭女士作為控股股東，被視為於蕪亮擁有的408,000,000股股份中擁有權益。
2. 所披露權益指蕪亮所持本公司權益，蕪亮由鄭雪霞女士全資實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，鄭女士被視為於蕪亮擁有的本公司權益中擁有權益。此外，鄭女士為孫少華先生的妻子，根據證券及期貨條例，其被視為於孫少華先生擁有的股份中擁有權益。
3. Wealthy Achievers Limited乃於英屬處女群島註冊成立，其全部已發行股本由彭冬苗先生實益擁有。根據證券及期貨條例，彭先生作為控股股東，被視為於Wealthy Achievers Limited擁有的352,857,143股股份中擁有權益。
4. 所披露權益指Wealthy Achievers Limited所持本公司權益，Wealthy Achievers Limited由彭冬苗先生全資實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，彭先生被視為於Wealthy Achievers Limited擁有的本公司權益中擁有權益。



### 企業管治

本公司已採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文，作為本公司的企業管治守則。董事會確認，除下文所披露者外，本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月內一直遵守企業管治守則。

本公司知悉，企業管治守則A.2.1條規定主席及行政總裁的職務應有所區分，而不應由同一人擔任。本公司並未分開「行政總裁」一職。本集團主席陳宏才先生同時負責董事會的領導工作及實際運作，確保所有重大事宜均由董事會以可行方式決定。董事會認為此架構將不會損害董事會及本公司管理層之間權力及權限的平衡。負責不同職能的執行董事及高級管理層會互補主席的職務。董事會認為此架構可為本集團提供強大及一致的領導，有助於切實高效地規劃及執行商業決策及策略，及確保創造股東利益。

然而，董事會將不時檢討有關架構，確保在適當時候採取合適行動。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則，作為本公司的證券交易操守準則。經作出具體查詢後，全體董事均確認彼等於回顧期內一直遵守標準守則。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據上市規則附錄14所載企業管治守則的規定制定其書面職權範圍。

審核委員會的主要職責為(其中包括)就委任、續聘及辭退外聘核數師向董事會提出建議、審閱財務報表、就財務申報提供重要意見以及監督本公司的內部監控程序。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即馬遙豪先生(主席)、劉大進先生及吳平先生。

截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表並未經本公司核數師審核，但已由審核委員會審閱。審核委員會認為，截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告乃根據適用會計準則、規則及規例而編製，並已妥為作出合適披露。

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	<b>234,931</b>	493,522
銷售成本		<b>(175,764)</b>	(319,959)
<b>毛利</b>		<b>59,167</b>	173,563
其他收入	5	<b>1,066</b>	2,181
其他收益	6	<b>756</b>	508
銷售及分銷開支		<b>(31,399)</b>	(79,855)
行政開支		<b>(19,950)</b>	(25,892)
無形資產攤銷		<b>(4,281)</b>	(4,564)
提早贖回承兌票據的收益		-	759
未計公平值變動前的經營溢利		<b>5,359</b>	66,700
衍生金融工具公平值變動		-	(8,382)
經營溢利		<b>5,359</b>	58,318
融資成本	8	<b>(16,695)</b>	(15,101)
除稅前(虧損)/溢利	7	<b>(11,336)</b>	43,217
所得稅開支	9	<b>(406)</b>	(11,531)
<b>期間(虧損)/溢利</b>		<b>(11,742)</b>	31,686
期間其他全面收益/(虧損)(已扣除稅項) 其後可能重新分類至損益的項目： 換算海外業務產生的匯兌差額		<b>406</b>	(3,033)
期間其他全面收益/(虧損)(已扣除稅項)		<b>406</b>	(3,033)
期間全面(虧損)/收益總額(已扣除稅項)		<b>(11,336)</b>	28,653
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利		<b>(11,742)</b>	31,686
本公司擁有人應佔全面(虧損)/收益總額		<b>(11,336)</b>	28,653
本公司擁有人應佔每股(虧損)/盈利			
— 基本(人民幣分)	11	<b>(0.85)</b>	2.35
— 攤薄(人民幣分)	11	<b>(0.85)</b>	2.35

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	197,548	208,779
預付租賃款項		2,105	2,135
商譽		229,248	229,248
無形資產		15,657	15,692
長期預付款項		6,435	2,710
		<b>450,993</b>	458,564
<b>流動資產</b>			
存貨		41,225	42,253
貿易應收款項	13	90,072	61,649
預付款項、按金及其他應收款項		83,541	69,191
現金及銀行結餘		185,748	268,320
		<b>400,586</b>	441,413
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、票據應付款項、其他應付款項及應計費用	14	96,367	60,354
借款	15	207,932	92,797
承兌票據	16	78,927	258,434
可換股債券	17	–	8,153
合約負債	18	673	1,310
應付稅項		87	–
		<b>383,986</b>	421,048
<b>流動資產淨值</b>		<b>16,600</b>	20,365
<b>總資產減流動負債</b>		<b>467,593</b>	478,929
<b>資產淨值</b>		<b>467,593</b>	478,929
<b>本公司擁有人應佔資本及儲備</b>			
股本	19	11,161	11,161
儲備		456,432	467,768
<b>總權益</b>		<b>467,593</b>	478,929

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								
	儲備								總計
	股本	股份溢價	購股權儲備	可換股債券儲備	法定儲備	其他儲備	匯兌儲備	保留溢利／ (累計虧損)	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一八年一月一日 (經審核)	10,760	550,587	14,318	2,121	49,850	15,901	5,438	145,104	794,079
期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	31,686	31,686
期間其他全面虧損	-	-	-	-	-	-	(3,033)	-	(3,033)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	-	(3,033)	31,686	28,653
行使購股權	322	49,103	(14,318)	-	-	-	-	-	35,107
因可換股債券獲轉換而 發行普通股	79	11,596	-	(1,695)	-	-	-	-	9,980
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	11,161	611,286	-	426	49,850	15,901	2,405	176,790	867,819
於二零一九年一月一日 (經審核)	11,161	611,286	-	426	49,850	15,901	(8,923)	(200,772)	478,929
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(11,742)	(11,742)
期間其他全面收益	-	-	-	-	-	-	406	-	406
期間全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	406	(11,742)	(11,336)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	855	-	-	(855)	-
轉撥已到期可換股債券的 失效轉換權	-	-	-	(426)	-	-	-	426	-
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	11,161	611,286	-	-	50,705	15,901	(8,517)	(212,943)	467,593



## 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 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
經營活動所得／(所用)現金	852	(40,932)
已付中國稅項	(319)	(2,233)
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>533</b>	<b>(43,165)</b>
<b>投資活動</b>		
已收利息	356	755
長期預付款項的預付款項	(7,971)	2,119
購買物業、廠房及設備	(81)	(5,182)
出售物業、廠房及設備所得款項	61	—
無形資產開發成本	—	(7,784)
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(7,635)</b>	<b>(10,092)</b>
<b>融資活動</b>		
可換股債券及承兌票據的已付利息	(83)	(14,917)
借款所得款項	14,982	13,000
償還借款	(49,000)	(14,000)
已付銀行借款利息	(1,488)	(1,711)
提早贖回承兌票據	—	51,594
贖回承兌票據	(40,219)	—
行使購股權	—	35,192
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>	<b>(75,808)</b>	<b>69,158</b>
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>	<b>(82,910)</b>	<b>15,901</b>
期初現金及現金等價物	268,320	463,942
匯率變動對手持外幣現金結餘的影響	338	(4,580)
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>185,748</b>	<b>475,263</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
現金及銀行結餘	185,748	475,263

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。

未經審核簡明綜合財務報表應與根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的本公司二零一八年年報(「二零一八年年報」)中所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

除另行列明者外，該等未經審核簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，並四捨五入至最近千元(人民幣千元)。人民幣為本公司的呈報貨幣及本集團主要營運附屬公司的功能貨幣。本公司的功能貨幣為港元。董事認為選取人民幣作為呈報貨幣最為符合股東及投資者的需要。該等未經審核簡明綜合財務報表已於二零一九年八月三十日獲授權刊發。

## 2. 會計政策變動

### 概覽

編製財務報表時所採納的會計政策，與本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所應用者貫徹一致，並已加入由香港會計師公會頒佈於本集團二零一九年一月一日開始的財務期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)。

採納香港財務報告準則第16號對本集團並無構成重大影響。採納其他新訂及經修訂香港財務報告準則對簡明綜合財務報表並無構成任何重大影響。

本集團並無提早應用已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響，惟目前未能說明該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對本集團的經營業績及財務狀況構成任何重大影響。

## 3. 經營分部

本集團經營兩個經營分部，即銷售紙製包裝產品及開發、分銷及經營手遊產品。主要經營決策者根據期內整體業務業績綜合分配資源及評估表現。

所呈報分部收入指來自外部客戶的收入。於截至二零一九年六月三十日止六個月並無分部間銷售(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部(續)

### 分部收入及業績

以下為本集團按可呈報經營分部劃分的營業額及業績分析：

	紙製包裝產品		開發、分銷及 經營手遊產品		綜合	
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一八年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)
收入	187,799	305,903	47,132	187,619	234,931	493,522
分部業績	7,701	14,062	1,258	55,375	8,959	69,437
未分配企業開支					(9,223)	(12,830)
未分配融資成本					(11,072)	(13,390)
除稅前(虧損)/溢利					(11,336)	43,217
所得稅開支					(406)	(11,531)
期間(虧損)/溢利					(11,742)	31,686

以下為本集團按可呈報經營分部劃分的資產及負債分析：

	紙製包裝產品		開發、分銷及 經營手遊產品		綜合	
	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
分部資產	451,426	499,187	398,579	399,675	850,005	898,862
未分配企業資產					1,574	1,115
總資產					851,579	899,977
分部負債	71,305	86,973	9,793	11,969	81,098	98,942
未分配企業負債					302,888	322,106
總負債					383,986	421,048

本公司及若干暫無營業的公司的資產未被視為須向主要經營決策者報告的分類資產，原因為有關資產由中央財資部門管理。

本公司及若干暫無營業的公司的負債未被視為須向主要經營決策者報告的分類負債，原因為有關負債由中央財資部門管理。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 3. 經營分部(續)

### 其他分部資料

截至二零一九年六月三十日止六個月

	紙製包裝產品 人民幣千元 (未經審核)	開發、分銷及 經營手遊產品 人民幣千元 (未經審核)	未分配 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
資本開支	(81)	-	-	(81)
物業、廠房及設備折舊	(11,116)	(38)	(25)	(11,179)
無形資產攤銷	-	(4,281)	-	(4,281)
融資成本	(1,427)	(61)	(15,207)	(16,695)

截至二零一八年六月三十日止六個月

	紙製包裝產品 人民幣千元 (未經審核)	開發、分銷及 經營手遊產品 人民幣千元 (未經審核)	未分配 人民幣千元 (未經審核)	綜合 人民幣千元 (未經審核)
資本開支	(5,139)	(7,784)	(43)	(12,966)
物業、廠房及設備折舊	(10,798)	(67)	(23)	(10,888)
無形資產攤銷	-	(4,564)	-	(4,564)
衍生金融工具公平值變動	-	-	(8,382)	(8,382)
融資成本	(1,619)	(92)	(13,390)	(15,101)

於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月，所有收入皆來自中國客戶。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 4. 收入

收入指已售貨品的已收及應收款項淨額(已扣除折扣及並無計入增值稅)、已收服務費及佣金以及遊戲虛擬物品銷售額。

按主要產品或服務及確認時間劃分客戶收入如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
收入於某一時點確認： 銷售紙製包裝產品	187,799	305,903
收入於一段時間內確認： 開發、分銷及經營手遊產品	47,132	187,619
	<b>234,931</b>	493,522

### 5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
銷售剩餘材料	710	1,426
銀行利息收入	356	755
	<b>1,066</b>	2,181

### 6. 其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼	421	507
撥回已撇銷壞賬	255	-
雜項收益	80	1
	<b>756</b>	508

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 7. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
<b>員工成本：</b>		
僱員福利開支(包括董事薪酬)		
工資及薪金	23,903	17,413
退休福利計劃供款	2,711	1,043
	<b>26,614</b>	18,456
<b>其他項目：</b>		
已售存貨成本	159,728	249,419
物業、廠房及設備折舊	11,181	10,888
預付租賃款項攤銷	30	30
無形資產攤銷	4,281	4,564
有關租用場所的經營租賃項下的最低租賃付款	789	747
研發成本	758	414

## 8. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
借款的利息開支	7,012	1,711
承兌票據的估算利息	9,167	12,324
可換股債券的估算利息	516	1,066
	<b>16,695</b>	15,101

## 9. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅		
— 即期稅項	406	9,299
— 過往期間撥備不足	—	2,232
於損益內確認的所得稅總額	<b>406</b>	<b>11,531</b>

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「該條例草案」)引入利得稅兩級制。該條例草案已於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊憲。根據利得稅兩級制，符合資格的集團實體首2,000,000港元的溢利的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元的溢利的稅率為16.5%。由於本集團於香港的業務並無任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，中國附屬公司須按25%稅率(截至二零一八年六月三十日止六個月：25%)繳納中國企業所得稅。根據中國有關法律及法規，鴻聖(江西)彩印包裝實業有限公司(「鴻聖」)於二零一四年八月符合資格成為高新技術企業，有權於二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日享有減免企業所得稅稅率15%。截至二零一七年十二月三十一日止年度，鴻聖重續高新技術企業資格，並可享有減免稅率15%，直至二零一九年十二月三十一日止年度為止。

根據中國政府機關發出的多份審批文件，冰河(廈門)信息技術有限公司符合資格成為高新技術企業，有權於二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日享有減免企業所得稅稅率15%。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 10. 股息

董事不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付任何股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

## 11. 每股(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)/盈利乃基於以下數據計算：

### 每股基本及攤薄(虧損)/盈利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
計算每股(虧損)/盈利所依據的本公司擁有人應佔(虧損)/溢利	<b>(11,742)</b>	31,686

### 股份數目

	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)
普通股加權平均數	<b>1,377,497,662</b>	1,347,167,253

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止期間每股基本(虧損)/盈利乃按本公司擁有人應佔期內(虧損)/溢利除以期內已發行股份加權平均數計算。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止期間，在計算每股攤薄(虧損)/盈利時，並無假設本公司尚未轉換的可換股債券獲轉換及行使購股權的影響，原因為此舉將會對每股(虧損)/盈利產生反攤薄影響。





## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 12. 物業、廠房及設備

	機器 人民幣千元	電腦及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日(經審核)	210,253	847	388	71,285	151	282,924
添置	81	-	-	-	-	81
出售	-	-	(264)	-	-	(264)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	210,334	847	124	71,285	151	282,741
<b>累計折舊</b>						
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日(經審核)	(52,179)	(574)	(245)	(21,081)	(66)	(74,145)
期內折舊	(9,402)	(58)	(4)	(1,693)	(22)	(11,179)
出售時撥回	-	-	131	-	-	131
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	(61,581)	(632)	(118)	(22,774)	(88)	(85,193)
<b>賬面值</b>						
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	<b>148,753</b>	<b>215</b>	<b>6</b>	<b>48,511</b>	<b>63</b>	<b>197,548</b>
於二零一八年十二月三十一日 (經審核)	158,074	273	143	50,204	85	208,779

#### 已予抵押作為抵押品的資產

於二零一九年六月三十日，並無機器(二零一八年十二月三十一日：人民幣31,795,000元)(附註20)已予抵押，作為本集團獲授銀行借款(附註15)的抵押品。

於二零一九年六月三十日，賬面值約人民幣42,777,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣44,314,000元)(附註20)的樓宇已予抵押，作為本集團獲授銀行借款(附註15)的抵押品。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 13. 貿易應收款項

以下為按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。以下分析已扣除呆賬撥備：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	40,345	26,465
31至60天	38,068	26,607
61至90天	11,659	8,577
	<b>90,072</b>	61,649

本集團給予客戶的平均信貸期為30至90天。在釐定貿易應收款項是否可收回時，本集團考慮由初始授出信貸當日起至報告期末期間，有關貿易應收款項的信貸質素有否出現任何變動。由於客戶層面廣泛及並無關連，故此信貸集中風險有限。貿易應收款項的呆賬撥備乃根據估計不可收回金額予以確認，而估計不可收回金額乃經參考對手方過往違約經驗及就對手方當前財務狀況所作分析釐定。

本公司概無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。

於二零一九年六月三十日，概無已逾期但未減值的貿易應收款項(二零一八年十二月三十一日：無)。

## 14. 貿易應付款項、票據應付款項、其他應付款項及應計費用

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	55,215	31,512
應計費用	40,230	27,920
其他應付款項	922	922
	<b>96,367</b>	60,354

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 14. 貿易應付款項、票據應付款項、其他應付款項及應計費用(續)

根據發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30天	26,285	15,785
31至60天	28,930	15,727
	<b>55,215</b>	31,512

供應商給予的平均信貸期為60天。本公司設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸期內支付。

### 15. 借款

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行借款—須於一年內償還	14,000	51,000
有抵押其他借款	140,581	—
無抵押其他借款—須於一年內償還	53,351	41,797
	<b>207,932</b>	92,797

所有銀行借款均以人民幣計值。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，銀行借款以本集團持有的若干物業、廠房及設備以及預付租賃款項作抵押(見附註12)。

借款的實際利率(相等於合約利率)範圍如下：

	二零一九年 六月三十日 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 (經審核)
固定利率—銀行借款	5.7%	5.7% – 7.7%
固定利率—其他借款	8.2% – 18.0%	18.0%

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 16. 承兌票據

已發行的承兌票據分為衍生金融資產部分(嵌入承兌票據的延期衍生工具部分及嵌入承兌票據的贖回選擇權衍生工具部分)及金融負債部分(承兌票據負債)。下表概述於截至二零一九年六月三十日止六個月及截至二零一八年十二月三十一日止年度，衍生金融資產部分及金融負債部分的變動。

### 金融負債部分－承兌票據負債：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)		二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)		
即期部分	-		258,434		
	承兌票據 1 人民幣千元	承兌票據 2 人民幣千元	承兌票據 3 人民幣千元	承兌票據 4 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日(經審核)	35,119	40,602	105,357	77,356	258,434
贖回承兌票據	-	(40,219)	-	-	(40,219)
已支銷的估算利息	1,393	1,381	3,360	3,033	9,167
應付票面利息	(1,393)	(1,160)	(3,360)	(1,544)	(7,457)
到期時轉撥至借款	(34,597)	-	(103,791)	-	(138,388)
匯兌調整	(522)	(604)	(1,566)	82	(2,610)
於二零一九年六月三十日 (未經審核)	-	-	-	78,927	78,927

### 承兌票據1

於二零一五年六月十九日，本公司發行可贖回7.5%承兌票據，本金額為80,000,000港元及利息須每半年支付(「承兌票據1」)。

承兌票據1期限為一年及持有人將按承兌票據1的相同條款及條件把承兌票據1期限延長一年(「承兌票據1的經延長期限」)，惟於期限結束之前財政年度本集團未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)不少於人民幣52,000,000元及本集團綜合資產淨值不少於人民幣220,000,000元，惟承兌票據1的票據持有人僅可至多延長兩次及上述延長的經延長期限總計不得超過兩年。

本公司可自發行日期滿十二個月當日(包括該日)起至承兌票據1到期日前贖回承兌票據1未償還本金，須支付本公司應付承兌票據1的持有人所有應計利息、手續費及所有其他未償還金額，而無須支付罰息。

承兌票據1享有抵押權益，其由富麟控股有限公司及大富有限公司設立的股份押記、本公司董事孫少華先生的擔保及本公司最終控股公司蘄亮有限公司的擔保構成。

## 16. 承兌票據(續)

### 承兌票據1(續)

承兌票據1包含三個部分：延期衍生工具部分、贖回選擇權衍生工具部分及金融負債部分。承兌票據1金融負債部分於發行日期的公平值根據實際年利率6.3%估算約為人民幣64,534,000元。延期衍生工具部分按公平值計量，而公平值變動於損益確認。

於二零一六年六月十九日，承兌票據1的到期日延展至二零一七年六月十九日。此後，承兌票據1的實際利率變為8.5%。

於二零一七年六月十九日，承兌票據1的到期日進一步延展至二零一八年六月十九日。承兌票據1的實際利率則維持不變。

於二零一八年六月二十日，本金額40,000,000港元的承兌票據1獲提早贖回，餘下金額40,000,000港元的到期日進一步延展至二零一九年五月二十日。承兌票據1的實際利率則維持不變。

### 承兌票據2

於二零一六年四月二十八日，本公司發行可贖回9%承兌票據，本金額為200,000,000港元及利息須每年支付(「承兌票據2」)。

承兌票據2期限為三年。本公司可於承兌票據2到期日前隨時贖回承兌票據2未償還本金，須支付本公司應付承兌票據2持有人所有應計利息及所有其他未償還金額。

承兌票據2包含兩個部分：贖回選擇權衍生工具部分及金融負債部分。承兌票據2金融負債部分於發行日期的公平值根據實際年利率10.9%估算約為人民幣159,859,000元。贖回選擇權衍生工具部分按公平值計量，而公平值變動於損益確認。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本金額130,000,000港元的承兌票據2獲提早贖回。結算承兌票據2的代價的公平值超出下列各項之數：(i)金融負債部分的賬面值；及(ii)承兌票據2贖回部分的提早贖回部分的公平值，約為人民幣5,112,000元，本集團已將之確認為提早贖回承兌票據的虧損，並已入賬截至二零一六年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表。

於二零一八年四月十八日，本金額23,500,000港元的承兌票據2獲提早贖回。結算承兌票據2的代價的公平值超出下列各項之數：(i)金融負債部分的賬面值；及(ii)承兌票據2贖回部分的提早贖回部分的公平值，約為人民幣758,925元，本集團已將之確認為提早贖回承兌票據的收益，並已計入截至二零一八年六月三十日止期間的綜合損益及其他全面收益表。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 16. 承兌票據(續)

### 承兌票據3

於二零一六年五月二十日，本公司發行可贖回8.5%承兌票據，本金額為120,000,000港元及利息須每年支付(「承兌票據3」)。

承兌票據3期限為一年及持有人將按承兌票據3的相同條款及條件把承兌票據3期限延長一年(「承兌票據3的經延長期限」)，惟於期限結束之前財政年度本集團EBITDA不少於人民幣68,196,000元及本集團綜合資產淨值不少於人民幣296,892,000元，惟承兌票據3的票據持有人僅可至多延長兩次及上述延長的經延長期限總計不得超過兩年。

承兌票據3包含三個部分：延期衍生工具部分、贖回選擇權衍生工具部分及金融負債部分。承兌票據3金融負債部分於發行日期的公平值根據實際年利率9.1%估算約為人民幣100,015,000元。延期衍生工具部分及贖回選擇權衍生工具部分按公平值計量，而公平值變動於損益確認。

於二零一七年五月二十日，承兌票據3的到期日延展至二零一八年五月二十日。此後，承兌票據3的實際利率變為8.5%。

於二零一八年五月二十日，承兌票據3的到期日延展至二零一九年五月二十日，而承兌票據3的實際利率則維持不變。

### 承兌票據4

於二零一七年七月十九日，本公司發行可贖回4%承兌票據，本金額為90,000,000港元及利息須每年支付(「承兌票據4」)。承兌票據4期限為兩年。本公司可於承兌票據4到期日前隨時贖回承兌票據4未償還本金，須支付本公司應付承兌票據4持有人所有應計利息及所有其他未償還金額。

承兌票據4包含兩個部分：贖回選擇權衍生工具部分及金融負債部分。承兌票據4金融負債部分於發行日期的公平值根據實際年利率8.2%估算約為人民幣70,590,000元。贖回選擇權衍生工具部分按公平值計量，而公平值變動於損益確認。



## 17. 可換股債券

已發行的可換股債券分為衍生金融資產部分(嵌入可換股債券的贖回選擇權衍生工具部分)、衍生金融負債部分(嵌入可換股債券的延期衍生工具部分)、金融負債部分(可換股債券)及權益部分(可換股債券儲備)。下表概述於截至二零一九年六月三十日止六個月，衍生金融資產、衍生金融負債、金融負債及權益部分的變動。

### 金融負債 – 金融負債部分：

	可換股債券2 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日(經審核)	8,153	8,153
已支銷的估算利息	516	516
應付票面利息	(187)	(186)
轉換權到期失效時轉撥至借款	(8,361)	(8,361)
匯兌調整	(121)	(121)
於二零一九年六月三十日(未經審核)	-	-

### 儲備 – 權益部分：

	可換股債券2 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日(經審核)	426	426
轉撥已到期可換股債券的失效轉換權	(426)	(426)
於二零一九年六月三十日(未經審核)	-	-

### 可換股債券2

於二零一六年五月二十日，本公司發行可贖回7.5%可換股債券，本金總額為30,000,000港元、手續費每年按1%計收及利息須每半年支付(「可換股債券2」)。可換股債券2賦予持有人權利可按轉換價每股0.75港元轉換成本公司普通股及假設獲悉數轉換，將可轉換成40,000,000股股份。

可換股債券2可於期限內隨時轉換。

可換股債券2期限為一年及持有人將按可換股債券2的相同條款及條件把可換股債券2期限延長一年(「可換股債券2的經延長期限」)，惟於期限結束前的財政年度本集團EBITDA不少於人民幣68,196,000元及本集團綜合資產淨值不少於人民幣296,892,000元(「條件二」)，惟根據條件二，可換股債券2的持有人僅可至多延長兩次及上述延長的經延長期限總計不得超過兩年。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 17. 可換股債券(續)

### 可換股債券2(續)

待承兌票據3(附註16)獲悉數贖回後，本公司有權於可換股債券2發行日期後第十二個月首日至緊接可換股債券到期日前最後一日期間內任何時間，贖回可換股債券2所有(惟非部分)未償還本金。

除非先前贖回、轉換、購買及註銷，否則本公司就提早贖回可換股債券2應付的贖回價須相等於下列各項總和：(i)將予贖回的可換股債券2的未償還本金額；(ii)自發行日期起直至本公司悉數支付贖回價當日的可換股債券2未償還本金額回報率每年15%，有關回報以每年365日為基準及按實際過去日數計算(不計利息)，以贖回未轉換成股份的可換股債券2部分；(iii)所有應計及未付利息；(iv)所有應計及未付手續費；及(v)所有其他本公司應付債券持有人的未償還款項。

可換股債券2享有抵押權益，其由本公司、Cable King Limited、Wealthy Top (China) Limited及本公司的最終控股公司嶄亮有限公司設立的股份押記、本公司董事孫少華先生以及孫少華先生的配偶鄭雪霞女士的擔保構成。

可換股債券2發行時的實際利率為11.6%。

在計算衍生工具部分的價值時乃使用柏力克-舒爾斯模式及三項式定價方法。

在計算衍生金融資產部分的公平值時所使用的主要輸入數據如下：

	於二零一六年 五月二十日
到期期限 (取決於延期條件)	3 年
股價	0.71 港元
股價波幅	55.45%
價格對 EBITDA 比率	5.67
轉換價	0.75 港元
折現率	10.03%

於二零一六年八月十二日，可換股債券2獲部分轉換，並轉換為26,666,666股本公司普通股。

於二零一七年五月二十日，可換股債券2的到期日延展至二零一八年五月二十日。此後，可換股債券2的實際利率變為20.4%。

於二零一七年四月十日，可換股債券2再獲部分轉換，並轉換為4,444,443股本公司普通股。

於二零一八年五月二十日，可換股債券2的到期日延展至二零一九年五月二十日。此後，可換股債券2的實際利率變為18.1%。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 18. 合約負債

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已收服務費(但並未提供相關服務)	<b>673</b>	1,310

### 19. 股本

#### 股本

	股份數目 千股	股本 千港元
法定： 每股面值0.01港元的普通股	8,000,000	80,000

	股份數目 千股	股本 千港元	人民幣千元
已發行及繳足： 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， 每股面值0.01港元的普通股	<b>1,377,498</b>	<b>13,776</b>	<b>11,161</b>

### 20. 已抵押資產

以下賬面值的資產已予抵押，作為本集團銀行借款(附註15)的抵押品。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
機器(附註12)	-	31,795
樓宇(附註12)	<b>42,777</b>	44,314
預付租賃款項	<b>2,165</b>	2,195
	<b>44,942</b>	78,304

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

## 21. 重大關聯方交易

除未經審核簡明綜合中期財務報表其他部分所披露者外，本集團訂立了下列關聯方交易，而本公司董事認為，該等交易乃於本集團日常業務過程中按一般商業條款進行。

本集團主要管理人員酬金(包括董事薪酬)如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	104	120
其他薪酬：		
薪金、津貼及實物利益	5,386	3,056
退休福利計劃供款	41	27
總計	5,531	3,203

關聯方名稱	關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
鴻聖信息科技(廈門) 有限責任公司	一名董事控制的 公司	辦公室物業租金 開支	346	347
彭東苗先生(附註)	主要股東	承兌票據2 的利息開支	1,381	2,794
		承兌票據4 的利息開支	3,033	2,748

附註：

在截至二零一五年十二月三十一日止年度進行業務合併後，本公司發行代價股份及承兌票據2予彭東苗先生，作為收購Cable King Limited全部股權的代價。彭東苗先生成為本公司的主要股東。於截至二零一九年六月三十日止六個月，彭東苗先生持有的承兌票據2及承兌票據4已產生的利息開支為約人民幣4,414,000元(相當於約5,104,000港元)(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣5,542,000元(相當於約6,822,000港元))。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 22. 承擔

#### 經營租賃承擔

於報告期末，本集團根據不可取消的經營租賃須於下列期間支付的未來最低租金如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	1,621	1,580
第二至第五年(包括首尾兩年)	741	1,571
	<b>2,362</b>	3,151

#### 資本承擔

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已批准及訂約的應付附屬公司出資額	60,000	60,000

### 23. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以符合本期間的呈報方式。