



2019/20
INTERIM REPORT
中期報告



**VICTORY CITY INTERNATIONAL
HOLDINGS LIMITED**

冠華國際控股有限公司

stock code 股份代號 : 539

目錄

- 2 公司資料
- 3 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 5 簡明綜合財務狀況表
- 8 簡明綜合權益變動報表
- 9 簡明綜合現金流量報表
- 11 簡明綜合財務報表附註
- 50 簡明綜合財務報表審閱報告
- 52 業務回顧及展望
- 58 其他披露

公司資料

董事會

執行董事

李銘洪(主席)
陳天堆(行政總裁)
李源超
蔡連鴻

獨立非執行董事

簡嘉翰
Phaisalakani Vichai(熊敬柳)
郭思治

公司秘書

李中城

法律顧問(香港法律)

趙不渝 馬國強律師事務所

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司
第一商業銀行股份有限公司
創興銀行有限公司
富邦銀行(香港)有限公司
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司
國泰世華商業銀行股份有限公司
中國信託商業銀行股份有限公司

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th Floor North Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM 12
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳秘書商務有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

註冊辦事處

Clarendon House
Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

總辦事處及主要營業地點

香港
新界
屯門
建群街3號
永發工業大廈
3樓D室

公司網站

www.victorycity.com.hk

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年九月三十日止六個月

| | 附註 | 截至九月三十日止六個月 | |
|--------------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一九年 千港元 (未經審核) | 二零一八年 千港元 (未經審核) |
| 收益 | 3 | 2,571,603 | 2,724,508 |
| 銷售成本 | | (2,110,554) | (2,237,270) |
| 毛利 | | 461,049 | 487,238 |
| 其他收入 | | 62,135 | 32,460 |
| 其他收益及虧損 | 4 | 92,188 | (242) |
| 分銷及銷售費用 | | (62,428) | (68,516) |
| 一般及行政費用 | | (207,338) | (196,319) |
| 財務成本 | | (122,955) | (105,932) |
| 除稅前溢利 | | 222,651 | 148,689 |
| 所得稅支出 | 5 | (17,442) | (19,895) |
| 本期間溢利 | 6 | 205,209 | 128,794 |
| 其他全面(開支)收入： | | | |
| 其後可重新分類至損益之項目： | | | |
| 換算海外業務所產生之匯兌差額 | | (503,127) | (791,731) |
| 按公平值於其他全面收益列賬之金融資產之公平值變動 | | — | 1,858 |
| 本期間其他全面開支 | | (503,127) | (789,873) |
| 本期間全面開支總額 | | (297,918) | (661,079) |

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年九月三十日止六個月

| | 附註 | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一九年 千港元 (未經審核) | 二零一八年 千港元 (未經審核) |
| 以下人士應佔本期間溢利(虧損)： | | | |
| 本公司擁有人 | | 204,577 | 136,999 |
| 非控股權益 | | 632 | (8,205) |
| | | 205,209 | 128,794 |
| 以下人士應佔本期間全面開支總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | (296,511) | (645,925) |
| 非控股權益 | | (1,407) | (15,154) |
| | | (297,918) | (661,079) |
| 每股盈利 | | | (經重列) |
| 基本 | 8 | 27.2港仙 | 27.2港仙 |
| 攤薄 | | 19.2港仙 | 24.3港仙 |

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年九月三十日

| | 附註 | 二零一九年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零一九年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|-----------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 9 | 5,088,637 | 5,092,721 |
| 預付租約租金 | | — | 181,183 |
| 投資物業 | 9 | 139,235 | 188,571 |
| 使用權資產 | 9 | 111,959 | — |
| 商譽 | 10 | — | — |
| 按公平值於損益列賬之金融資產 | 11 | 126,173 | 125,279 |
| 遞延稅項資產 | 12 | 1,888 | 1,888 |
| 購置物業、廠房及設備之已付按金 | | 1,685 | 7,423 |
| | | 5,469,577 | 5,597,065 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 3,047,725 | 3,139,573 |
| 應收貿易賬款及應收票據 | 13 | 1,787,713 | 1,843,541 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | | 204,026 | 214,602 |
| 預付租約租金 | | — | 4,816 |
| 可收回稅項 | | — | 311 |
| 受限制銀行存款 | 16 | 6,057 | 6,418 |
| 銀行結餘及現金 | | 2,078,120 | 2,454,951 |
| | | 7,123,641 | 7,664,212 |
| 分類為持作出售之資產 | 17 | 79,463 | — |
| | | 7,203,104 | 7,664,212 |

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年九月三十日

| | 附註 | 二零一九年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零一九年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|-----------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款及應付票據 | 18 | 421,722 | 551,061 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 155,594 | 173,707 |
| 合約負債 | | 7,566 | 27,570 |
| 應付股息 | | 189 | 189 |
| 應付稅項 | | 106,081 | 80,365 |
| 租約負債 | | 2,362 | — |
| 衍生金融工具 | 15 | 1,121 | 1,511 |
| 一年內到期之銀行借貸 | 19 | 2,420,585 | 2,692,876 |
| 可換股債券 | 20 | 434,695 | 389,611 |
| | | 3,549,915 | 3,916,890 |
| 分類為持作出售之出售集團負債 | 17 | 9,671 | — |
| | | 3,559,586 | 3,916,890 |
| 流動資產淨值 | | 3,643,518 | 3,747,322 |
| 總資產減流動負債 | | 9,113,095 | 9,344,387 |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 21 | 77,691 | 51,794 |
| 儲備 | | 6,675,868 | 6,727,501 |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 6,753,559 | 6,779,295 |
| 非控股權益 | | 24,065 | 25,472 |
| 總權益 | | 6,777,624 | 6,804,767 |

簡明綜合財務狀況表

於二零一九年九月三十日

| | 附註 | 二零一九年 九月三十日 千港元 (未經審核) | 二零一九年 三月三十一日 千港元 (經審核) |
|--------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 一年後到期之銀行借貸 | 19 | 2,262,377 | 2,444,271 |
| 遞延稅項負債 | 12 | 72,890 | 95,349 |
| 租約負債 | | 204 | — |
| | | 2,335,471 | 2,539,620 |
| | | 9,113,095 | 9,344,387 |

簡明綜合權益變動報表

截至二零一九年九月三十日止六個月

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | | | | | | | 非控 股權益應佔 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------------------|-----------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|-------------------|-------------|-----------|----------|--------------------|-----------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 特別儲備 千港元 | 可換股債券 權益儲備 千港元 | 資本 贖回儲備 千港元 | 資本儲備 千港元 | 換算儲備 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 投資重估儲備 千港元 | 物業 重估儲備 千港元 | 累積溢利 千港元 | 小計 千港元 | | | |
| 於二零一八年四月一日(經審核) | 50,317 | 2,994,570 | 1,961 | 37,085 | 39 | 76,229 | 528,101 | 21,246 | — | 28,212 | 3,201,952 | 6,939,712 | 39,289 | 6,979,001 | |
| 本期間溢利(虧損) | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 136,999 | 136,999 | (8,205) | 128,794 | |
| 換算海外業務所產生之匯兌差額 | — | — | — | — | — | — | (784,782) | — | — | — | — | (784,782) | (6,949) | (791,731) | |
| 按公平值於其他全面收益列賬之 金融資產之公平值變動 | — | — | — | — | — | — | — | — | 1,858 | — | — | 1,858 | — | 1,858 | |
| 本期間全面(開支)收入總額 | — | — | — | — | — | — | (784,782) | — | 1,858 | — | 136,999 | (645,925) | (15,154) | (661,079) | |
| 已宣派但未派付之二零一八年 末期股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (50,317) | (50,317) | — | (50,317) | |
| 於二零一八年九月三十日(未經審核) | 50,317 | 2,994,570 | 1,961 | 37,085 | 39 | 76,229 | (256,681) | 21,246 | 1,858 | 28,212 | 3,288,634 | 6,243,470 | 24,135 | 6,267,605 | |
| 於二零一九年四月一日(經審核) | 51,794 | 3,010,545 | 1,961 | 37,085 | 39 | 76,229 | 111,739 | 21,246 | — | 30,752 | 3,437,905 | 6,779,295 | 25,472 | 6,804,767 | |
| 本期間溢利 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 204,577 | 204,577 | 632 | 205,209 | |
| 換算海外業務所產生之匯兌差額 | — | — | — | — | — | — | (501,088) | — | — | — | — | (501,088) | (2,039) | (503,127) | |
| 本期間全面(開支)收入總額 | — | — | — | — | — | — | (501,088) | — | — | — | 204,577 | (296,511) | (1,407) | (297,918) | |
| 修改可換股債券 | — | — | — | (1,695) | — | — | — | — | — | — | 1,695 | — | — | — | |
| 確認股本結算以股份為基礎支付款項 | — | — | — | — | — | — | — | 15,133 | — | — | — | 15,133 | — | 15,133 | |
| 供股(附註21) | 25,897 | 226,047 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 251,944 | — | 251,944 | |
| 確認可換股債券之股本部分(附註20) | — | — | — | 3,698 | — | — | — | — | — | — | — | 3,698 | — | 3,698 | |
| 於二零一九年九月三十日(未經審核) | 77,691 | 3,236,592 | 1,961 | 39,088 | 39 | 76,229 | (389,349) | 36,379 | — | 30,752 | 3,644,177 | 6,753,559 | 24,065 | 6,777,624 | |

簡明綜合現金流量報表

截至二零一九年九月三十日止六個月

| | 附註 | 截至九月三十日止六個月 | |
|-------------------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一九年 千港元 (未經審核) | 二零一八年 千港元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金淨額 | | 487,672 | 322,399 |
| 投資活動所用現金淨額： | | | |
| 購置物業、廠房及設備 | | (474,946) | (354,519) |
| 收購物業、廠房及設備之已付按金 | | (495) | (1,462) |
| 出售使用權資產 | | 138,728 | — |
| 已收利息 | | 41,663 | 13,685 |
| 出售投資物業之已收按金 | | 6,300 | — |
| 出售附屬公司之已收按金 | | 780 | — |
| 提取受限制銀行存款 | | — | 58,165 |
| 其他投資現金流量 | | 60 | 687 |
| | | (287,910) | (283,444) |
| 融資活動所用現金淨額： | | | |
| (償還)新借進口貸款、出口貸款、信託收據貸款及有期貸款淨額 | | (637,910) | 71,480 |
| 償還銀行貸款 | 19 | (412,604) | (346,463) |
| 租約租金之本金部分 | | (3,684) | — |
| 償還按揭貸款 | | (364) | — |
| 租約租金之利息部分 | | (177) | — |
| 新借銀行貸款 | 19 | 252,342 | 223,857 |
| 供股之所得款項 | | 251,944 | — |
| 發行可換股債券之所得款項 | 20 | 64,000 | — |
| 新借按揭貸款 | | 42,250 | — |
| | | (444,203) | (51,126) |

簡明綜合現金流量報表

截至二零一九年九月三十日止六個月

| | 附註 | 截至九月三十日止六個月 | |
|-----------------------------------|----|------------------------|------------------------|
| | | 二零一九年 千港元 (未經審核) | 二零一八年 千港元 (未經審核) |
| 現金及現金等值項目減少 | | (244,441) | (12,171) |
| 期初之現金及現金等值項目 | | 2,454,951 | 2,800,895 |
| 匯率變動之影響 | | (132,134) | (179,124) |
| 期末之現金及現金等值項目， 指銀行結餘及現金 | | 2,078,376 | 2,609,600 |
| 現金及現金等值項目結餘分析 | | | |
| 銀行結餘及現金 | | 2,078,120 | 2,609,600 |
| 分類為持作出售之出售集團資產 | 17 | 256 | — |
| | | 2,078,376 | 2,609,600 |

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第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（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

除投資物業、按公平值於損益列賬之金融資產及衍生金融工具按公平值計量外，簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

除對持作出售之非流動資產及金融負債之非重大修改應用會計政策以及應用新訂及經修訂香港財務申報準則所產生之會計政策變動外，截至二零一九年九月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與冠華國際控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年三月三十一日止年度之年度財務報表所呈列者相同。

應用新訂及經修訂香港財務申報準則

本集團已於本中中期間首次應用以下由香港會計師公會頒佈並於二零一九年四月一日或之後開始之年度期間就編製本集團之簡明綜合財務報表而言強制生效之新訂及經修訂香港財務申報準則：

| | |
|-------------------------|----------------------------|
| 香港財務申報準則第16號 | 租約 |
| 香港（國際財務申報詮釋委員會）— 詮釋第23號 | 所得稅處理之不確定性 |
| 香港財務申報準則第9號（修訂本） | 附有負補償之預付特性 |
| 香港會計準則第19號（修訂本） | 計劃修訂、縮減或結清 |
| 香港會計準則第28號（修訂本） | 於聯營公司及合營企業之長期權益 |
| 香港財務申報準則（修訂本） | 香港財務申報準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 |

除下述外，於本中中期間應用新訂及經修訂香港財務申報準則並無對本集團目前及過往年度之財務狀況及表現及／或於該等簡明綜合財務報表所載之披露事項構成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動

本集團於本中期間首次應用香港財務申報準則第16號。香港財務申報準則第16號取代香港會計準則第17號「租約」及相關詮釋。

2.1 應用香港財務申報準則第16號產生之會計政策主要變動

本集團根據香港財務申報準則第16號過渡性條文應用以下會計政策。

租約定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租約或包含租約。

就於首次應用日期或之後訂立或修訂的合約，本集團於訂立或修訂日期根據香港財務申報準則第16號項下定義評估合約是否屬租約或包含租約。除非其後變更合約的條款及條件，否則將不會重新評估有關合約。

作為承租人

短期租約及低價值資產租約

本集團將短期租約確認豁免應用於設備的租約，有關租約的租期為自開始日期起12個月或以下並且不包括購買選擇權。其亦將確認豁免應用於低價值資產租約。

短期租約的租約租金及低價值資產租約在租期內按直線法確認為支出。

使用權資產

本集團於租約開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累積折舊及減值虧損計量，並就任何租約負債重新計量作出調整。

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.1 應用香港財務申報準則第16號產生之會計政策主要變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

使用權資產的成本包括：

- 租約負債的初始計量金額；
- 在開始日期或之前作出的任何租約租金，減獲得的任何租約優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租約條款及條件所規定狀態產生的估計成本。

本集團合理確定在租期結束時取得相關租約資產所有權的使用權資產乃自開始日期至使用年限終止折舊。否則，使用權資產按其估計使用年期及租期的較短者以直線法折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為獨立項目。

於租賃土地及樓宇的擁有權權益

當本集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇成分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公平值的比例分配。

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.1 應用香港財務申報準則第16號產生之會計政策主要變動(續)

作為承租人(續)

於租賃土地及樓宇的擁有權權益(續)

在相關付款可作可靠分配的情況下，入賬列為經營租約的租賃土地權益於簡明綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」(應用香港財務申報準則第16號後)，惟按公平值模式分類及入賬為投資物業者除外。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

可退還租金按金

已支付之可退還租金按金按香港財務申報準則第9號「金融工具」入賬，並初始按公平值計量及其後按攤銷成本計量。於首次確認時對公平值的調整被視為額外租約租金，並計入使用權資產的成本。

租約負債

於租約開始日期，本集團按當日未付的租約租金現值確認及計量租約負債。在計算租約租金現值時，倘租約中隱含的利率不易確定，則本集團在租約開始日期使用遞增借款利率。

租約租金包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租約優惠；
- 取決於指數或利率的可變租約租金，於開始日期使用指數或利率初始計量；
- 預計本集團根據剩餘價值擔保將支付的金額；
- 倘本集團合理確定行使選擇權的購買選擇權的行使價；及

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.1 應用香港財務申報準則第16號產生之會計政策主要變動(續)

作為承租人(續)

租約負債(續)

- 終止租約的罰款(倘租期反映本集團行使終止租約選擇權)。

於開始日期後，租約負債經利息增值及租約租金調整。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租約負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估產生變化，在此情況下，相關租約負債透過使用重新評估日期的經修訂折現率折現經修訂租約租金而重新計量；及
- 租約租金因進行市場租金調查後市場租金率變動而出現變動，當中相關租約負債透過使用初始折現率折現經修訂租約租金而重新計量。

租約修改

倘出現以下情況，本集團將租約修改作為單獨租約入賬：

- 修改通過增加使用一個或以上相關資產的權利來增加租約範圍；及
- 增加租約的代價，增加的金額相當於增加範圍的單獨價格及反映特定合約的情況對該單獨價格的任何適當調整。

就未以單獨租約入賬的租約修改而言，本集團基於經修改的租約的租期，通過在修改生效日期使用經修訂折現率折現經修訂的租約租金重新計量租約負債。

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.1 應用香港財務申報準則第16號產生之會計政策主要變動(續)

作為承租人(續)

租約修改(續)

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，以對租約負債進行重新計量。當經修改合約包含租約成分以及一個或多個額外租約或非租約成分時，本集團根據租約成分的相對獨立價格及非租約成分的總獨立價格，將經修改合約中的代價分配至每個租約成分。

稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租約負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先確定扣稅是否歸屬於使用權資產或租約負債。

就因租約負債而產生扣稅的租賃交易而言，本集團將香港會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於使用權資產及租約負債。由於應用初步確認豁免，於初步確認時及租期內不會確認與使用權資產及租約負債有關的暫時差額。

作為出租人

分配代價至合約成分

自二零一九年四月一日起，本集團應用香港財務申報準則第15號「來自客戶合約之收益」，以將合約之代價分配至租約及非租約成分。非租約成分按其相對獨立售價與租約成分區分。

可退還租金按金

計入其他應付款項及應計費用的已收可退還租金按金根據香港財務申報準則第9號入賬，並初步按公平值計量及其後按攤銷成本計量。於首次確認時對公平值的調整被視為來自承租人的額外租約租金。

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.1 應用香港財務申報準則第16號產生之會計政策主要變動(續)

作為出租人(續)

租約修改

本集團將經營租約進行修改，自修改生效日期起作為新租約入賬，並將有關原定租約的任何預付或應計租約租金視為新租約的租約租金一部分。

2.2 首次應用香港財務申報準則第16號之過渡及產生的影響概要

租約定義

本集團已選擇切實權宜方案，就過往應用香港會計準則第17號及香港(國際財務申報詮釋委員會)一 詮釋第4號「釐定安排是否包含租約」識別為租約之合約應用香港財務申報準則第16號，且不會就過往被識別為包含租約之合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已經存在之合約。

就於二零一九年四月一日或之後訂立或修訂的合約，本集團根據香港財務申報準則第16號所載的規定，在評估合約是否包含租約時應用租約的定義。

作為承租人

本集團已追溯應用香港財務申報準則第16號，而累積影響已於二零一九年四月一日首次應用日期確認。

於二零一九年一月一日，本集團透過應用香港財務申報準則第16號C8(b)(ii)過渡確認額外租約負債及使用權資產，其金額相等於相關租約負債。

於二零一九年四月一日，本集團確認租約負債12,870,000港元及使用權資產198,869,000港元。

於確認先前分類為經營租約的租約之租約負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的遞增借款利率。所應用的加權平均承租人遞增借款利率每年為4.31%。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.2 首次應用香港財務申報準則第16號之過渡及產生的影響概要(續)

作為承租人(續)

於二零一九年
四月一日
千港元

| | |
|----------------------------|--------|
| 於二零一九年三月三十一日已披露之經營租約承擔 | 13,449 |
| 於二零一九年四月一日按相關遞增借款利率折現之租約負債 | 12,870 |
| 分析為： | |
| 流動 | 6,581 |
| 非流動 | 6,289 |
| | 12,870 |

於二零一九年四月一日之使用權資產賬面值包括下列：

| | |
|--------------------------------|---------|
| | 千港元 |
| 應用香港財務申報準則第16號時確認與經營租約有關之使用權資產 | 12,870 |
| 重新分類自預付租約租金(附註) | 185,999 |
| | 198,869 |
| 按類別： | |
| 租賃土地 | 185,999 |
| 辦公室物業及貨倉 | 12,870 |
| | 198,869 |

附註：於二零一九年三月三十一日，中華人民共和國(「中國」)租賃土地預付款項分類為預付租約租金。應用香港財務申報準則第16號後，預付租約租金之流動及非流動部分分別達4,816,000港元及181,183,000港元，乃重新分類至使用權資產。

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.2 首次應用香港財務申報準則第16號之過渡及產生的影響概要(續)

作為出租人

根據香港財務申報準則第16號的過渡條文，本集團無須就本集團為出租人的租約的過渡作出任何調整，惟須根據香港財務申報準則第16號自首次應用當日為該等租約列賬，且並無重列比較資料。

- (a) 應用香港財務申報準則第16號後，與現有租約合約項下相同相關資產有關之已訂立但於首次應用日期後開始之新租約合約乃猶如現有租約修訂於二零一九年四月一日般列賬。有關應用對本集團於二零一九年四月一日之簡明綜合財務狀況表並無影響。有關應用對本集團於二零一九年四月一日之簡明綜合財務狀況表並無影響。然而，與經修訂租期有關之租約租金於修改後乃於經延長租期按直線法確認為收入，自二零一九年四月一日起生效。
- (b) 應用香港財務申報準則第16號前，計入其他應付款項及應計費用之已收可退還租金按金被視為應用香港會計準則第17號之租賃下的權利及責任。基於香港財務申報準則第16號下的租約租金之定義，該等按金並非有關使用權資產的款項，並經調整以反映於過渡時的折現影響。然而，折現影響對本集團於二零一九年四月一日之簡明綜合財務狀況表並無重大影響。
- (c) 本集團已應用香港財務申報準則第15號將合約代價各自分配至租約及非租約成分，自二零一九年四月一日起生效。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.2 首次應用香港財務申報準則第16號之過渡及產生的影響概要(續)

作為出租人(續)

以下調整乃對於二零一九年四月一日之簡明綜合財務狀況表內確認之金額作出。概無包括並無受變動影響之項目。

| | 於二零一九年 三月三十一日 過往呈報之 賬面金額 千港元 | 調整 千港元 | 於二零一九年 四月一日 根據香港財務 申報準則第16號 之賬面金額 千港元 |
|--------------|------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 預付租約租金 | 181,183 | (181,183) | — |
| 使用權資產 | — | 198,869 | 198,869 |
| 流動資產 | | | |
| 預付租約租金 | 4,816 | (4,816) | — |
| 流動負債 | | | |
| 租約負債 | — | (6,581) | (6,581) |
| 非流動負債 | | | |
| 租約負債 | — | (6,289) | (6,289) |

就截至二零一九年九月三十日止六個月按間接法呈報之經營活動所得現金流量而言，營運資金變動乃根據上文所披露於二零一九年四月一日之期初簡明綜合財務狀況表計算。

2. 主要會計政策(續)

應用新訂及經修訂香港財務申報準則(續)

應用香港財務申報準則第16號「租約」之影響及會計政策變動(續)

2.2 首次應用香港財務申報準則第16號之過渡及產生的影響概要(續)

採納新會計政策

持作出售之非流動資產

倘非流動資產及出售集團之賬面值將主要透過銷售交易而非透過持續使用收回，則分類為持作出售。此條件僅於資產及出售集團可供於其目前狀況按就有關資產及出售集團銷售之一般及慣常條款作出即時出售，且其極有可能出售時，方會被視為達成。管理層必須致力出售，而其應預期於自分類日期起計一年內合資格確認為已完成出售。

當本集團致力進行涉及失去附屬公司控制權之出售計劃時，該附屬公司之所有資產及負債於達成上述準則時分類為持作出售。

分類為持作出售之非流動資產及出售集團按其過往賬面值與公平值減出售成本之較低者計量，惟投資物業除外，其則繼續根據香港會計準則第40號「投資物業」計量。

金融負債之非重大修改

就並無導致終止確認之金融負債非重大修改而言，相關金融負債之賬面值將以按金融負債原實際利率折現之經修改合約現金流量現值計算。已產生之交易成本或費用乃調整至經修改金融負債之賬面值，並於剩餘年期內攤銷。對金融負債賬面值之任何調整均於修改日期在損益中確認。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

3. 收益及分類資料

細分收益

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|----------------|------------------|--------------|
| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
| 貨品或服務類別 | | |
| 生產及銷售針織布料及色紗 | 2,430,217 | 2,524,271 |
| 生產及銷售成衣製品 | 141,386 | 200,237 |
| | 2,571,603 | 2,724,508 |
| 收益確認時間 | | |
| 於某時點 | 2,571,603 | 2,724,508 |

客戶合約之履約責任

生產及銷售針織布料、色紗及成衣製品

本集團生產及直接向客戶銷售針織布料、色紗及成衣製品。收益於已經取得客戶接納時確認，即於客戶具有能力指示產品使用並取得產品之絕大部分剩餘利益之時點。一般信貸期為交付後30至120天。

本集團之業務分為兩個營運分類，有關資料供執行董事(即主要營運決策者)用於表現評核、資源分配及針對已交付貨品或已提供服務類型進行分類表現評估。

3. 收益及分類資料(續)

本集團兩個可呈報分類詳情如下：

(i) 針織布料及色紗 — 生產及銷售針織布料及色紗

(ii) 成衣製品 — 生產及銷售成衣製品

以下為回顧期內按營運及可呈報分類對本集團收益及業績所作之分析：

| | 針織布料及色紗 千港元 | 成衣製品 千港元 | 對銷 千港元 | 綜合 千港元 |
|-------------------------|----------------|-------------|-----------|-----------|
| 截至二零一九年九月三十日止六個月 | | | | |
| 收益 | | | | |
| 對外銷售 | 2,430,217 | 141,386 | — | 2,571,603 |
| 分類間銷售 | 3,309 | — | (3,309) | — |
| 分類收益 | 2,433,526 | 141,386 | (3,309) | 2,571,603 |
| 業績 | | | | |
| 分類業績 | 223,124 | (13,313) | — | 209,811 |
| 未分配企業收入 | | | | 53,488 |
| 其他收益及虧損 | | | | 101,484 |
| 未分配企業開支 | | | | (19,177) |
| 財務成本 | | | | (122,955) |
| 除稅前溢利 | | | | 222,651 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

3. 收益及分類資料(續)

| | 針織布料及色紗 千港元 | 成衣製品 千港元 | 對銷 千港元 | 綜合 千港元 |
|------------------|----------------|-------------|-----------|-----------|
| 截至二零一八年九月三十日止六個月 | | | | |
| 收益 | | | | |
| 對外銷售 | 2,524,271 | 200,237 | — | 2,724,508 |
| 分類間銷售 | 9,686 | — | (9,686) | — |
| 分類收益 | 2,533,957 | 200,237 | (9,686) | 2,724,508 |
| 業績 | | | | |
| 分類業績 | 254,303 | (8,919) | — | 245,384 |
| 未分配企業收入 | | | | 25,008 |
| 其他收益及虧損 | | | | (8,323) |
| 未分配企業開支 | | | | (7,448) |
| 財務成本 | | | | (105,932) |
| 除稅前溢利 | | | | 148,689 |

分類業績指各分類所賺取之溢利／產生之虧損，而未經分配利息收入、租金收入、已確認商譽之減值虧損、衍生金融工具之公平值變動收益(虧損)淨額、提早終止衍生金融工具之費用、按公平值於損益列賬之金融資產之公平值變動收益、出售物業、廠房及設備之虧損淨額、投資物業之公平值變動收益、出售使用權資產之收益、訴訟申索之虧損、出售使用權資產之收益、修改可換股債券之收益、中央行政費用及財務成本。此為就資源分配及表現評核而呈報予執行董事之計量方式。分類間銷售按當期市場費率收費。

3. 收益及分類資料(續)

由於上一份年度財務報表所披露之可呈報分類金額並無重大變動，故並無呈列分類資產及負債分析。

4. 其他收益及虧損

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------------|---------------|--------------|
| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
| 出售使用權資產之收益(附註i) | 67,250 | — |
| 修改可換股債券之收益(附註20) | 25,198 | — |
| 投資物業之公平值變動收益 | 10,703 | 2,114 |
| 按公平值於損益列賬之金融資產之公平值變動收益 | 894 | 1,403 |
| 匯兌(虧損)收益淨額 | (6,149) | 8,081 |
| 已確認物業、廠房及設備之減值虧損(附註17) | (3,147) | — |
| 訴訟申索之虧損(附註ii) | (2,768) | — |
| 衍生金融工具之公平值變動收益(虧損)淨額 | 47 | (3,425) |
| 出售物業、廠房及設備之虧損淨額 | (187) | (294) |
| 提早終止衍生金融工具之費用 | — | (2,480) |
| 已確認商譽之減值虧損(附註10) | — | (6,185) |
| 其他 | 347 | 544 |
| | 92,188 | (242) |

附註：

- (i) 於二零一九年七月三日，本公司全資附屬公司南京新一棉紡織印染有限公司(「南京新一棉」)與由南京江寧區人民政府國有資產監督管理辦公室(「南京政府」)所控制之有限公司訂立收地及搬遷協議，據此，南京新一棉同意向南京政府交出一幅位於南京江寧區之土地(分類為使用權資產)，代價為人民幣120,000,000元(相等於138,728,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

4. 其他收益及虧損(續)

附註：(續)

(i) (續)

於本中期期間，南京新一棉已確認出售使用權資產之收益如下：

| | 二零一九年 九月三十日 千港元 |
|------------|-----------------------|
| 已收所得款項 | 138,728 |
| 使用權資產之賬面金額 | (71,478) |
| | 67,250 |

(ii) 該金額關於本集團因就於截至二零一七年三月三十一日止年度由一名獨立第三方供應商(「借款人」)使用蓋有本公司一家全資附屬公司之公司印章之若干未達成貿易票據及銷售合約而針對上述附屬公司發起之若干法院案件所蒙受之損失。借款人自中國之銀行及其他貸款人(「貸款人」)取得借貸，惟其後未能還款。貸款人向上述附屬公司採取法律行動，以強制執行彼等有關抵押品之權利。儘管該附屬公司積極就此抗辯，於編製截至二零一七年三月三十一日止年度之綜合財務報表期間，本公司董事(「董事」)審視當時之情況，並經考慮法律顧問之意見後於該財政年度之綜合財務報表內確認虧損撥備達17,422,000港元。

於截至二零一九年三月三十一日止年度，有關若干貸款人所採取上述法律行動之若干法院聆訊舉行，而法庭裁決有利於貸款人。該附屬公司已經與部分貸款人磋商相互協定之和解金額。經考慮進一步法律意見，截至二零一九年三月三十一日止年度，已於損益確認撥備總金額達46,124,000港元，包括基於法律顧問之意見就兩個於二零一九年三月三十一日仍在進行之法院聆訊案件計提全數撥備達5,952,000港元。

於本中期期間及本中期期間後，餘下兩個案件已頒佈有利於貸款人之法庭裁決。截至二零一九年九月三十日止六個月，本集團確認虧損合共2,768,000港元，此乃就法院下令貸款人索償金額須付之應計利息。董事認為，基於法律顧問之意見，就上述事宜產生進一步重大虧損之機會不大。

董事正尋求法律意見，並可能考慮就若干案件提呈上訴，並對借款人發起法律程序以收回附屬公司之損失。

5. 所得稅支出

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------|--------------|--------------|
| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
| 即期稅項： | | |
| 香港利得稅 | 1,792 | 5,004 |
| 中國企業所得稅 | 33,345 | 9,874 |
| | 35,137 | 14,878 |
| 本中期期間之遞延稅項(附註12) | (17,695) | 5,017 |
| | 17,442 | 19,895 |

香港

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「該條例草案」)，引入兩級制利得稅。該條例草案於二零一八年三月二十八日經簽署生效，並於翌日刊憲。根據兩級制利得稅，合資格集團實體首2,000,000港元之溢利將按8.25%之稅率徵收稅項，溢利中超過2,000,000港元之部分將按16.5%之稅率徵收稅項。不符合兩級制利得稅資格的集團實體之溢利將繼續按16.5%之劃一稅率徵收稅項。

中國

中國企業所得稅乃基於在中國成立之附屬公司於兩個期間之應課稅溢利按25%法定稅率計算，惟一間(截至二零一八年九月三十日止六個月：零間)中國附屬公司合資格作為高新科技企業，並自二零一七年十二月起享有優惠稅率15%。該優惠稅率於直至二零二零年十二月為止之三年內適用，可予重續，乃按照中國相關所得稅規則及法規釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

5. 所得稅支出(續)

中國(續)

就附註4(i)所載之出售使用權資產而言，概無就有關出售計提土地增值稅，因為管理層認為，有關出售將合資格豁免土地增值稅，並將成功獲得相關稅務機構批准。稅項支出相關金額為51,537,000港元，即土地增值稅68,716,000港元連同企業所得稅相應抵減17,179,000港元。

澳門

誠如日期為一九九九年十月十八日之法令第58/99/M號第2章第12條法例所規定，澳門附屬公司獲豁免繳納澳門所得補充稅。

其他司法權區

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之現行稅率計算。

6. 本期間溢利

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-----------------------------|-------------|----------|
| | 二零一九年 | 二零一八年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 本期間溢利已扣除(計入)： | | |
| 物業、廠房及設備之折舊 | 184,179 | 165,025 |
| 使用權資產之折舊 | 5,644 | — |
| 預付租約租金撥回 | — | 2,424 |
| 以股份為基礎之付款開支，計入一般及行政費用(附註22) | 15,133 | — |
| 銀行利息收入 | (41,663) | (13,685) |
| 投資物業及設備之租金收入(經扣除小額雜項支出) | (11,825) | (11,323) |

7. 分派

於本中期期間概無宣派或支付股息。截至二零一八年九月三十日止六個月，已就截至二零一八年三月三十一日止年度以現金及隨附以股代息選擇權向本公司股東(「股東」)宣派末期股息每股1.0港仙。

董事不建議就兩個中期期間派付中期股息。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算得出：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------------------|-----------------|--------------|
| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
| 盈利 | | |
| 就計算每股基本盈利而言之本公司擁有人應佔本期間溢利 | 204,577 | 136,999 |
| 普通股潛在攤薄影響： | | |
| 修改可換股債券之收益 | (25,198) | — |
| 可換股債券利息 | 19,980 | 19,699 |
| 就計算每股攤薄盈利而言之盈利 | 199,359 | 156,698 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

8. 每股盈利(續)

截至九月三十日止六個月
二零一九年 二零一八年
千股 千股
(經重列)

| | 二零一九年 千股 | 二零一八年 千股 |
|----------------------|------------------|-------------|
| 股份數目 | | |
| 就計算每股基本盈利而言之普通股加權平均數 | 752,722 | 503,174 |
| 普通股潛在攤薄影響： | | |
| 可換股債券 | 285,742 | 133,333 |
| 以股代息選擇權 | — | 7,446 |
| 就計算每股攤薄盈利而言之普通股加權平均數 | 1,038,464 | 643,953 |

就計算截至二零一八年九月三十日止六個月之每股基本盈利而言之普通股加權平均數已作調整，當中經計入已於本中期期間完成之二零一九年六月二十四日之股份合併(「股份合併」)及二零一九年四月十八日之供股之紅利成分。股份合併及股份供股詳情載於附註21。

計算兩個期間之每股攤薄盈利時並無假設本公司之尚未行使購股權獲行使，原因為該等購股權之行使價於兩個期間均高於平均市價。

9. 物業、廠房及設備、投資物業以及使用權資產之變動

於本中期期間，本集團斥資約481,179,000港元(截至二零一八年九月三十日止六個月：368,000,000港元)添置物業、廠房及設備。

此外，於本中期期間，本集團重新分類14,315,000港元至分類為持作出售之出售集團資產，並隨首次分類為持作出售後確認減值3,147,000港元。

於本中期期間，賬面值達54,600,000港元之投資物業獲重新分類為持作出售資產。於本中期期末，本集團投資物業之公平值由與本集團並無關連之獨立估值師行羅馬國際評估有限公司進行估值。該估值乃使用折舊重置成本法、收入法，或參考類似位置及條件之類似物業之近期市價及市場租金(視情況而定)而釐定。於本中期期間，本集團已於損益確認投資物業公平值增加淨額10,703,000港元(截至二零一八年九月三十日止六個月：2,114,000港元)。

於二零一九年四月一日採納香港財務申報準則第16號後，本集團已確認使用權資產198,869,000港元，詳情載於附註2。於本中期期間，使用權資產6,565,000港元已重新分類為劃分為持作出售之出售集團資產，而出售71,478,000港元之使用權資產已確認出售收益67,250,000港元，詳情載於附註4。

10. 商譽減值

誠如附註3所解釋，本集團有兩個(截至二零一八年九月三十日止六個月：兩個)營運分類。就減值測試而言，商譽已分配至個別現金產生單位，即本集團之生產及銷售成衣製品分類。該現金產生單位乃本集團內就內部管理而言對商譽進行監控之最低層級。

截至二零一八年九月三十日止六個月，由於業績持續倒退，故本集團已就上述現金產生單位確認減值虧損達6,185,000港元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

11. 按公平值於損益列賬之金融資產

| | 於二零一九年 九月三十日 千港元 | 於二零一九年 三月三十一日 千港元 |
|--------------------|------------------------|-------------------------|
| 於一項非上市信託基金之投資(附註i) | 1,701 | 2,057 |
| 人壽保險保單(附註ii) | 124,472 | 123,222 |
| | 126,173 | 125,279 |

附註：

- (i) 上述於一項非上市信託基金之投資按公平值計量。該信託基金廣泛投資於股本或債券投資產品。公平值按金融機構報價計算。
- (ii) 本集團與一間保險公司訂立若干人壽保險保單，就若干執行董事之死亡及永久傷殘投保。根據該等保單，受益人及投保人為本公司以及本公司之全資附屬公司冠華針織廠有限公司(「冠華針織」)及環譽投資有限公司，總投保額約為31,800,000美元(相等於247,274,000港元)。合約將於受保主要管理人員身故或其他合約條款規定時(以較早者為準)終止。本集團已於保單開始時繳清所有保費合共約15,327,000美元(相等於約118,952,000港元)。本集團可隨時要求退保，並收取按照於開始時支付之總保費加賺取之累計保證利息減所扣除保費計算之退保日期現金價值之現金返還。合約首年之保證年利率為4.25厘至5.20厘，其後年度則為最低保證年利率2厘至3厘加酌情部分，直至終止為止。公平值按保險公司所報價值計算。

12. 遞延稅項

以下為於當前及過往期間確認之主要遞延稅項負債(資產)及相關變動：

| | 因業務合併 而對預付租約 租金、使用權 資產以及物業、 廠房及設備進行 之公平值調整 千港元 | 加速稅項折舊 千港元 | 股息預扣稅 千港元 | 投資物業之 公平值變動 千港元 | 其他 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------|------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-----------------------|-----------|-----------|
| 於二零一八年四月一日 | 55,860 | (705) | 43,547 | 2,118 | (2,490) | 98,330 |
| 在損益(計入)扣除 | (1,783) | 35 | 6,698 | — | 67 | 5,017 |
| 匯兌差額 | (4,997) | — | (3,500) | (193) | (13) | (8,703) |
| 於二零一八年九月三十日 | 49,080 | (670) | 46,745 | 1,925 | (2,436) | 94,644 |
| 於二零一九年四月一日 | 50,066 | 1,268 | 41,999 | 2,016 | (1,888) | 93,461 |
| 在損益計入 | (17,668) | (27) | — | — | — | (17,695) |
| 匯兌差額 | (2,315) | — | (2,336) | (113) | — | (4,764) |
| 於二零一九年九月三十日 | 30,083 | 1,241 | 39,663 | 1,903 | (1,888) | 71,002 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

12. 遞延稅項(續)

就於簡明綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已互相抵銷。以下為就財務申報目的所作之遞延稅項結餘分析：

| | 二零一九年 九月三十日 千港元 | 二零一九年 三月三十一日 千港元 |
|--------|-----------------------|------------------------|
| 遞延稅項資產 | 1,888 | 1,888 |
| 遞延稅項負債 | (72,890) | (95,349) |
| | (71,002) | (93,461) |

於本中期期末，本集團可供抵銷未來溢利之未動用稅務虧損為212,572,000港元(二零一九年三月三十一日：252,844,000港元)。由於不可預知未來溢利流，故本集團並無就未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。計入未確認稅務虧損為虧損10,078,000港元、7,718,000港元及7,832,000港元分別將於二零二零年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日屆滿(二零一九年三月三十一日：47,748,000港元、12,011,000港元、1,397,000港元及12,048,000港元分別將於二零一九年十二月三十一日、二零二零年十二月三十一日、二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日屆滿)。餘下未動用稅務虧損可無限期地結轉。

於本中期期末，本集團有關加速會計折舊及衍生金融工具未變現公平值虧損之其他可扣稅暫時差額分別為49,266,000港元(二零一九年三月三十一日：46,498,000港元)及185,000港元(二零一九年三月三十一日：684,000港元)。由於不大可能產生可用以抵銷可扣稅暫時差額之應課稅溢利，故本集團並無就該等可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，本集團須就中國附屬公司自二零零八年一月一日起賺取之溢利所宣派股息繳納預扣稅。直至截至二零一八年三月三十一日止年度，本集團已於簡明綜合財務報表中就該等中國附屬公司之未分派溢利計提遞延稅項。由於本集團董事有意於可見將來保留該等附屬公司之盈利，同時本集團能控制撥回暫時差異的時間，故自截至二零一九年三月三十一日止年度起並無就有關溢利計提遞延稅項。

13. 應收貿易賬款及應收票據

本集團給予其貿易客戶之信貸期介乎30至120天。

以下為報告期末應收貿易賬款及應收票據(經扣除信貸虧損)基於發票日期呈列之賬齡分析：

| | 二零一九年 九月三十日 千港元 | 二零一九年 三月三十一日 千港元 |
|---------|-----------------------|------------------------|
| 零至60天 | 1,065,220 | 1,159,317 |
| 61至90天 | 437,892 | 390,651 |
| 91至120天 | 180,856 | 185,560 |
| 120天以上 | 103,745 | 108,013 |
| | 1,787,713 | 1,843,541 |

14. 按照預期信貸虧損模型進行金融資產及其他項目之減值評估

作為本集團信貸風險管理一環，本集團就其營運對其客戶進行內部信貸評級。

估計虧損比率按過往觀察所得於應收賬項預期年期內之拖欠比率估計，並就毋須花費過多成本或精力即可獲得之前瞻性資料作出調整。管理層定期檢討歸類以確保有關特定應收賬項之相關資料為最新資料。

於本中期期間，並無因已信貸減值貿易應收賬項之個別評估及剩餘貿易應收賬項之撥備矩陣法確認或撥回額外減值撥備。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

15. 衍生金融工具

並非按對沖會計法處理之衍生工具：

| | 負債 | |
|------|-----------------------|------------------------|
| | 二零一九年 九月三十日 千港元 | 二零一九年 三月三十一日 千港元 |
| 利率掉期 | 1,121 | 1,511 |

16. 受限制銀行存款

此款項指因附註4(ii)所載之其中一個法院案件而存放於銀行之受限制銀行存款。

17. 分類為持作出售之出售集團資產及負債

| | 二零一九年 九月三十日 千港元 |
|---------------------|-----------------------|
| 分類為持作出售之資產 | |
| 物業、廠房及設備 — 停車位(附註i) | 1,184 |
| 投資物業(附註i) | 54,600 |
| One Sino集團(附註ii) | 23,679 |
| | 79,463 |
| 分類為持作出售之出售集團負債 | |
| One Sino集團(附註ii) | 9,671 |

17. 分類為持作出售之出售集團資產及負債(續)

附註：

- (i) 於本中期間，本集團非全資附屬公司福源國際有限公司(「福源國際」)與寶陞國際有限公司(「寶陞」)訂立買賣協議，據此，福源國際同意出售而寶陞同意購買本集團一個投資物業及四個停車位，代價合共為63,000,000港元。於二零一九年九月三十日，出售事項並未完成，而按公平值計量之投資物業達54,600,000港元以及計入物業、廠房及設備按成本減累計折舊計量之四個停車位達1,184,000港元分類為持作出售。

於二零一九年十月三十一日，該協議所載之其中一項先決條件尚未達成。買賣協議項下擬進行之出售事項並無進行，且協議已告終止。

- (ii) 於二零一九年九月二日，本集團非全資附屬公司Ford Glory Holdings Limited(「FG Holdings」)與一名獨立第三方(「買方」)訂立買賣協議，據此，買方有條件同意購買而FG Holdings有條件同意出售其於One Sino Limited及其附屬公司Ford Glory (Cambodia) Manufacturing Limited(統稱「One Sino集團」)之全部100%股權，現金代價為1,280,000美元(相等於9,984,000港元)連同按One Sino集團於完成日期之流動資產淨值計算之可變代價。除買賣協議之條款外，董事亦已考慮應用香港財務申報準則第16號對有關出售之影響並不重大。One Sino集團主要於柬埔寨從事製造成衣產品。有關出售於二零一九年十月十四日完成，而One Sino集團不再為本集團之附屬公司。

根據香港財務申報準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」，於二零一九年九月三十日，與One Sino集團作為出售集團有關之資產及負債應以其於首次分類為持作出售後之申報日期之賬面值及公平值減出售成本兩者中較低者計量。於二零一九年九月三十日，已就物業、廠房及設備確認減值虧損3,147,000港元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

17. 分類為持作出售之出售集團資產及負債(續)

附註：(續)

(ii) (續)

二零一九年

九月三十日

千港元

| | |
|---------------------|--------|
| 分類為持作出售之出售集團資產： | |
| 物業、廠房及設備 | 9,984 |
| 使用權資產 | 6,565 |
| 存貨 | 2,002 |
| 應收貿易賬款 | 1,257 |
| 按金、預付款項及其他應收款項 | 3,615 |
| 銀行結餘及現金 | 256 |
| 總計 | 23,679 |
| 分類為持作出售之出售集團負債： | |
| 應付貿易賬款 | 1,643 |
| 其他應付款項及應計費用 | 1,408 |
| 租約負債 | 6,620 |
| 總計 | 9,671 |
| 分類為持作出售之出售集團資產 — 淨額 | 14,008 |

18. 應付貿易賬款及應付票據

以下為報告期末應付貿易賬款及應付票據基於發票日期呈列之賬齡分析：

| | 二零一九年 九月三十日 千港元 | 二零一九年 三月三十一日 千港元 |
|---------|-----------------------|------------------------|
| 零至60天 | 245,271 | 240,628 |
| 61至90天 | 86,796 | 124,026 |
| 91至120天 | 43,046 | 148,486 |
| 120天以上 | 46,609 | 37,921 |
| | 421,722 | 551,061 |

購買貨品之信貸期為30至120天。

19. 銀行借貸

於本中期期間，除進口貸款、出口貸款、信託收據貸款、有期貸款、按揭貸款、折現票據之銀行借貸及附追索權之保理債務外，本集團獲取之新借銀行貸款金額達252,342,000港元(截至二零一八年九月三十日止六個月：223,857,000港元)，並償還銀行貸款412,604,000港元(截至二零一八年九月三十日止六個月：346,463,000港元)。本集團之銀行借貸按市場年利率介乎2.96厘至5.90厘(二零一九年三月三十一日：年利率介乎2.20厘至5.51厘)計息。

20. 可換股債券

可換股債券1(定義見下文)及可換股債券2(定義見下文)

於二零一七年九月二十二日，本公司向Pearl Garden Pacific Limited(「Pearl Garden」)及Madian Star Limited(「Madian Star」)發行本金總額400,000,000港元之可換股債券(「可換股債券1」)，總代價為400,000,000港元。

可換股債券1之票面年利率為5%，須每半年期末支付一次。

可換股債券1之持有人及本公司均有權於由二零一七年九月二十二日起至二零一九年九月二十三日止期間，隨時以按面值連同應計利息贖回全部或部分尚未償還可換股債券1(「可換股債券1之持有人及發行人贖回期權」)。

在符合最低公眾持股量規定之前提下，可換股債券1之持有人有權於由二零一七年九月二十二日起至二零一九年九月二十三日止期間，隨時按每股0.30港元之轉換價將可換股債券1之本金額轉換為本公司之普通股。於二零一九年六月二十四日，可換股債券1之轉換價已於完成股份合併後由每股0.30港元調整為每股3.00港元。

於初步確認時，可換股債券1之權益部分已經與負債部分區分。權益部分於權益「可換股債券權益儲備」項內呈列。可換股債券1之持有人及發行人贖回期權被視為與主債務有密切關連。負債部分之實際年利率為10.40厘。

於二零一九年四月二十六日，本公司與可換股債券1之持有人訂立協議，內容有關透過發行本金總額400,000,000港元之可換股債券(「可換股債券2」)贖回本金額400,000,000港元之可換股債券1。

可換股債券2之票面年利率為5%，須每半年期末支付一次。除先前已轉換者外，本公司將於二零二一年六月二十八日到期時按其本金額悉數贖回可換股債券2。

可換股債券2之持有人及本公司均有權於由二零一九年六月二十八日起至二零二一年六月二十八日止期間，隨時以按面值連同應計利息贖回全部或部分尚未償還可換股債券2。

20. 可換股債券(續)

可換股債券1(定義見下文)及可換股債券2(定義見下文)(續)

在符合最低公眾持股量規定之前提下，可換股債券2之持有人有權於由二零一九年六月二十八日起至二零二一年六月二十八日止期間，隨時按每股1.06港元之轉換價(已根據股份合併作出調整)將可換股債券2之本金額轉換為本公司之普通股。

於本中期期間，贖回可換股債券1及發行可換股債券2乃入賬為可換股債券1之非重大修改，並確認修改負債部分之收益25,198,000港元。可換股債券2負債部分之實際年利率為9.77厘。

可換股債券3(定義見下文)

於二零一九年八月十三日，本公司向一名第三方發行本金總額為64,000,000港元之可換股債券(「可換股債券3」)，總代價為64,000,000港元。

可換股債券3之票面年利率為5%，須每半年期末支付一次。除先前已轉換者外，本公司將於二零二一年八月十三日到期時按其本金額悉數贖回可換股債券3。

可換股債券3之持有人及本公司均有權於由二零一九年八月十三日起至二零二一年八月十三日止期間，隨時以按面值連同應計利息贖回全部或部分尚未償還可換股債券3(「可換股債券3之持有人及發行人贖回期權」)。

在符合最低公眾持股量規定之前提下，可換股債券3之持有人有權於由二零一九年八月十三日起至二零二一年八月十三日止期間，隨時按每股0.64港元之轉換價將可換股債券3之本金額轉換為本公司之普通股。

於初步確認時，可換股債券3之權益部分已經與負債部分區分。權益部分於權益「可換股債券權益儲備」項內呈列。可換股債券3之持有人及發行人贖回期權被視為與主債務有密切關連。負債部分之實際年利率為8.04厘。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

20. 可換股債券 (續)

可換股債券負債部分之變動載列如下：

| | 可換股債券1 千港元 | | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|-----------|
| 於二零一八年四月一日 | 369,804 | | | |
| 應計利息 | 19,699 | | | |
| 已付／應付利息 | (10,109) | | | |
| 於二零一八年九月三十日 | 379,394 | | | |
| | 可換股債券1 千港元 | 可換股債券2 千港元 | 可換股債券3 千港元 | 總計 千港元 |
| 於二零一九年四月一日 | 389,611 | — | — | 389,611 |
| 發行可換股債券 | — | — | 64,000 | 64,000 |
| 於初步確認之權益部分 | — | — | (3,698) | (3,698) |
| 修改可換股債券 | (389,808) | 364,610 | — | (25,198) |
| 應付利息 | (9,890) | (110) | — | (10,000) |
| 應計利息 | 10,087 | 9,254 | 639 | 19,980 |
| 於二零一九年九月三十日 | — | 373,754 | 60,941 | 434,695 |

21. 股本

| | 附註 | 股份數目 | 金額 千港元 |
|---------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------|
| 法定股本： | | | |
| 於二零一八年四月一日、二零一八年九月三十日、 二零一九年三月三十一日(每股面值0.01港元) | | 40,000,000,000 | 400,000 |
| 股份合併 | (iii) | (36,000,000,000) | — |
| 於二零一九年九月三十日(每股面值0.1港元) | | 4,000,000,000 | 400,000 |
| 已發行及繳足股本： | | | |
| 於二零一八年四月一日及二零一八年九月三十日 | | 5,031,744,205 | 50,317 |
| 根據以股代息計劃就二零一八年末期股息發行股份 | (i) | 147,669,002 | 1,477 |
| 於二零一九年三月三十一日 | | 5,179,413,207 | 51,794 |
| 供股 | (ii) | 2,589,706,603 | 25,897 |
| 股份合併 | (iii) | (6,992,207,829) | — |
| 於二零一九年九月三十日(每股面值0.1港元) | | 776,911,981 | 77,691 |

附註：

- (i) 於二零一八年十一月九日，本公司根據於二零一八年九月二十八日寄發予股東之以股代息通函，按發行價每股0.11818港元發行及配發合共147,669,002股每股面值0.01港元之股份，以取代二零一八年末期股息之現金。此等股份於各方面與當時之現有股份享有同等地位。
- (ii) 於二零一九年二月十九日，本公司宣佈按股東每持有兩股現有股份供一股供股股份之基準以每股供股股份0.098港元之認購價進行供股（「供股」）。於二零一九年四月十八日，已完成供股及發行2,589,706,603股普通股。經扣除有關供股之開支1,847,000港元後，發行所得款項淨額為251,944,000港元。供股詳情披露於本公司日期為二零一九年二月十九日、二零一九年三月十三日、二零一九年四月十七日之公佈以及日期為二零一九年三月二十六日之章程。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

21. 股本 (續)

附註：(續)

- (iii) 於二零一九年五月二日，本公司向股東作出股份合併建議，基準為按本公司股本中每十股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.1港元之合併股份(股份)。股東已在本公司於二零一九年六月二十一日舉行之股東特別大會上以投票方式正式通過批准股份合併之普通決議案，而股份合併已於二零一九年六月二十四日生效。

22. 以股份為基礎之付款交易

本公司之購股權計劃(「該計劃」)根據於二零一一年三月十五日通過之決議案採納，主要旨在向董事及合資格僱員提供獎勵，並將於二零二一年三月十四日屆滿。

該計劃下之購股權變動如下：

| | 購股權數目 |
|----------------------------|-------------------|
| 於二零一八年四月一日及二零一九年三月三十一日尚未行使 | 282,987,000 |
| 於因供股而調整後增加 | 962,156 |
| 於期內授出 | 405,100,844 |
| 股份合併 | (620,145,001) |
| 於二零一九年九月三十日尚未行使 | 68,904,999 |

該等購股權已即時歸屬，並可於直至授出日期滿五週年當日之期間行使。

22. 以股份為基礎之付款交易(續)

於二零一九年四月十八日，本公司根據該計劃向合資格董事及合資格僱員授出405,100,844份新購股權。已授出購股權之行使價為每股0.1002港元(股份合併前)，而緊接出授日期前之股份收市價為每股0.10港元(股份合併前)。該等購股權之公平值釐定為每份購股權0.0374港元(股份合併前)，乃使用二項模式按以下變數及假設達致：

二零一九年四月十八日

| | |
|--------|----------|
| 股份價格 | 0.098港元 |
| 行使價 | 0.1002港元 |
| 預期年期 | 5年 |
| 預期波幅 | 44.79% |
| 預期股息收益 | 0% |
| 無風險利率 | 1.57% |

二項模式乃用於估計該等購股權之公平值。計算購股權公平值所用之變數及假設乃基於董事之最佳估計。變數及假設之變動可能導致購股權公平值改變。

由於股份合併，該計劃項下尚未行使購股權之行使價及數目已按以下方式作出調整，自二零一九年六月二十四日生效：

| 授出日期 | 股份合併前 | | 股份合併後 | |
|------------|---------------|-------------|------------------|--------------------|
| | 尚未行使 購股權數目 | 每股行使價 港元 | 經調整尚未行使 購股權數目 | 經調整 每股行使價 港元 |
| 二零一六年十月十二日 | 283,949,156 | 0.3720 | 28,394,915 | 3.7200 |
| 二零一九年四月十八日 | 405,100,844 | 0.1002 | 40,510,084 | 1.0020 |
| | 689,050,000 | | 68,904,999 | |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

22. 以股份為基礎之付款交易(續)

已授出購股權之公平值為15,133,000港元(截至二零一八年九月三十日止六個月：零)，截至二零一九年九月三十日止六個月，該金額已悉數確認為以股份為基礎之付款開支。

23. 資本承擔

| | 二零一九年 九月三十日 千港元 | 二零一九年 三月三十一日 千港元 |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 已訂約但未於簡明綜合財務狀況表中計提撥備之物業、 廠房及設備資本開支 | 132,116 | 160,685 |

24. 關連人士披露

- (i) 於二零一九年四月一日採納香港財務申報準則第16號後，本集團就特輝企業有限公司(「特輝」)之租約確認使用權資產及租約負債1,405,000港元。於本中期期間，本集團已向特輝支付租約租金600,000港元(截至二零一八年九月三十日止六個月：600,000港元)，並確認租約負債之利息15,000港元。特輝由一個全權信託擁有，而該信託之受益人包括李銘洪先生(對本公司有重大影響力之董事)及其家族成員。

於二零一九年四月一日採納香港財務申報準則第16號後，本集團就得銘發展有限公司(「得銘」)之租約確認使用權資產及租約負債606,000港元。於本中期期間，本集團已向得銘支付租約租金408,000港元(截至二零一八年九月三十日止六個月：408,000港元)，並確認租約負債之利息5,000港元。得銘由一個全權信託擁有，而該信託之受益人包括陳天堆先生(對本公司有重大影響力之董事暨股東)及其家族成員。

根據上市規則第14A章，上述租約租金之付款構成獲豁免關連交易。

24. 關連人士披露(續)

- (ii) 於二零一九年四月二十六日，本公司、Pearl Garden與Madian Star訂立協議，內容有關透過發行可換股債券2贖回本金額為400,000,000港元之可換股債券1。上述詳情載於附註20。Pearl Garden為於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，其已發行股本由Cornice Worldwide Limited全資擁有，而Fiducia Suisse SA則作為李銘洪先生之家族成員之全權受託人而持有Cornice Worldwide Limited全部已發行股本。Madian Star為於英屬處女群島註冊成立之投資控股公司，其已發行股本由Yonice Limited全資擁有，而Fiducia Suisse SA則作為陳天堆先生之家族成員之全權受託人而持有Yonice Limited全部已發行股本。
- (iii) 誠如附註17所述，於二零一九年七月十五日，本集團非全資附屬公司福源國際與寶陞簽訂買賣協議，有條件出售投資物業及四個停車位，代價合共為63,000,000港元。於二零一九年十月三十一日，該協議所載之其中一項先決條件尚未達成。出售事項並無進行，而買賣協議已告終止。

寶陞為Jerash Holdings (US) Inc.之全資附屬公司，其分別由董事及股東蔡連鴻先生及福源國際董事吳子綸先生持有約38.01%及約8.73%權益。

- (iv) 期內董事及其他主要管理層成員之薪酬如下：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|-----------|---------------|--------------|
| | 二零一九年 千港元 | 二零一八年 千港元 |
| 基本薪金及津貼 | 14,578 | 11,815 |
| 以股份為基礎之付款 | 1,495 | — |
| 退休福利計劃供款 | 262 | 226 |
| | 16,335 | 12,041 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年九月三十日止六個月

25. 金融工具之公平值計量

本集團按經常性基準以公平值計量之金融資產及金融負債之公平值

除按公平值於損益列賬之金融資產及按公平值計量之衍生金融工具外，董事認為該等簡明綜合財務報表中按攤銷成本入賬之其他金融工具之賬面值與其公平值相若。

下表載列本集團如何釐定金融資產及金融負債公平值之資料：

| 金融工具 | 於二零一九年 | | |
|----------------|----------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------------------|
| | 九月三十日之公平值 | 公平值架構 | 估值技術及主要輸入數據 |
| 分類為衍生金融工具之利率掉期 | 負債 — 1,121,000港元 (二零一九年三月三十一日： 負債 — 1,511,000港元) (並無指定作對沖) | 第二級 | 折現現金流量法 主要輸入數據為所採用之固定利率、參考浮動利率、期限、無風險利率 |
| 非上市信託基金 | 資產 — 1,701,000港元 (二零一九年三月三十一日： 資產 — 2,057,000港元) | 第二級 | 由銀行按照相關投資公平值所提供之基金資產淨值 |
| 人壽保險保單 | 資產 — 124,472,000港元 (二零一九年三月三十一日： 資產 — 123,222,000港元) | 第二級 | 保險公司所報贖回價值 |

於本中期期間，公平值架構中第一級及第二級之間並無轉撥。

25. 金融工具之公平值計量(續)

第三級公平值計量之對賬

| | 結構性 外幣遠期合約 千港元 | 利率銜接 千港元 | 總計 千港元 |
|-------------|----------------------|-------------|-----------|
| 於二零一八年四月一日 | 920 | 1,235 | 2,155 |
| 期內已付金額 | 1,549 | — | 1,549 |
| 公平值虧損淨額 | (2,469) | (1,232) | (3,701) |
| 於二零一八年九月三十日 | — | 3 | 3 |

26. 報告期後事件

除附註17(i)所載列者，本集團有以下重大期後事件：

於二零一九年十月二十三日，本公司向獨立第三方發行本金額為65,000,000港元之可換股債券，總代價為65,000,000港元。初始轉換價為每股股份0.65港元，而可換股債券按年利率5%計息，每半年付息。

Deloitte.

德勤

致：冠華國際控股有限公司董事會

(於百慕達註冊成立之有限公司)

引言

本核數師行已審閱於第3至49頁所載冠華國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司之簡明綜合財務報表，包括於二零一九年九月三十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及其他全面收益表、權益變動報表及現金流量報表以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料之報告須遵照其相關條文及香港會計師公會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。貴公司董事須負責按照香港會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。本行之責任是根據本行之審閱對該等簡明綜合財務報表發表結論，並按照本行協定之聘任條款，僅向閣下(作為一個團體)呈報本行之結論，除此之外不可用作其他用途。本行概不就本報告之內容對任何其他人士負責或承擔任何法律責任。

審閱範圍

本行按照香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事宜之人員作出查詢，並進行分析性和其他審閱程序。審閱之範圍遠較按照香港核數準則進行審核之範圍為小，故本行不能保證本行知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，本行並不發表審核意見。

結論

依照本行之審閱結果，本行並無察覺任何事項，令本行相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有按照香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一九年十一月二十八日

業務回顧及展望

業務回顧

於二零一九／二零年度上半年，環球經濟狀況仍然不穩，消費者情緒仍然低迷。美利堅合眾國（「美國」）與中國之間的貿易戰導致的不確定性明顯增加。本集團的財務表現不可避免地受到客戶訂單減少所影響。

截至二零一九年九月三十日止六個月，本集團之未經審核綜合收益約為2,572,000,000港元，較去年同期減少約5.6%（二零一八年上半年：2,725,000,000港元）。毛利減少約5.3%至約461,000,000港元（二零一八年上半年：487,000,000港元）。報告期內本公司擁有人應佔溢利約為205,000,000港元，當中包括出售使用權資產淨收益約64,000,000港元（二零一八年上半年：無）、修改可換股債券收益約25,000,000港元（二零一八年上半年：無）、投資物業之公平值變動收益約11,000,000港元（二零一八年上半年：2,000,000港元）、金融資產之公平值變動收益約1,000,000港元（二零一八年上半年：1,000,000港元）、以股份為基礎之付款約15,000,000港元（二零一八年上半年：無）、物業、廠房及設備之已確認減值虧損約3,000,000港元（二零一八年上半年：無）及可換股債券額外累計利息約10,000,000港元（二零一八年上半年：10,000,000港元）。因此，經調整上述非經營收益及虧損後，截至二零一九年九月三十日止六個月核心業務之溢利約為135,000,000港元，按年減少約11.2%（二零一八年上半年：152,000,000港元）。每股基本盈利為27.2港仙（二零一八年上半年：27.2港仙）。



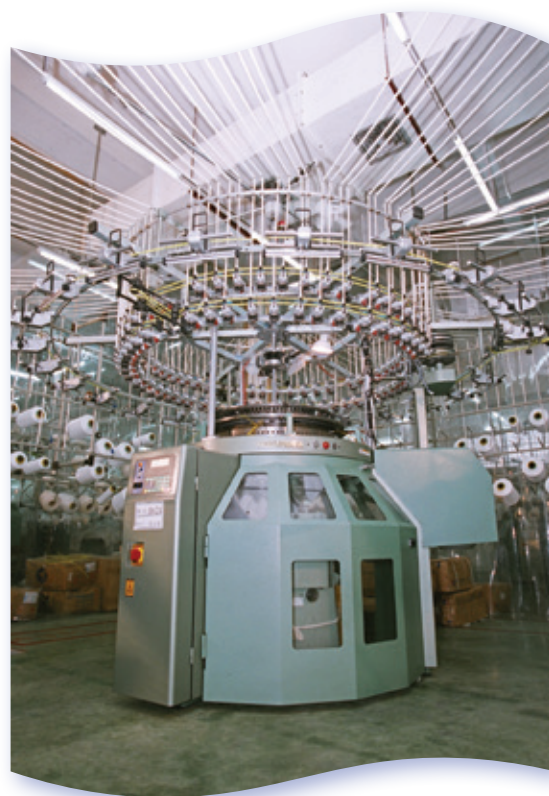
紡織業務

截至二零一九年九月三十日止六個月，生產及銷售針織布料及色紗仍為本集團之主要業務分類，佔本集團綜合收益約94.5%。紡織分類之收益約為2,430,000,000港元，較去年同期輕微下跌約3.7%（二零一八年上半年：2,524,000,000港元）。

於報告期內，棉花價格走勢向下，對本集團紡織產品的價格產生不利影響。此外，訂單放緩導致本集團收益減少，情況自二零一九年下半年起尤甚。另一方面，機械的升級和技術自動化使產能使用率得以維持於高水平。配合精細管理和嚴格的成本控制，本集團得以抗衡產品價格調整所帶來的影響。因此，截至二零一九年九月三十日止六個月，紡織分類之收益輕微下降約3.7%，而毛利率從18.2%下降至17.9%。

成衣業務

報告期內成衣業務之收益約為141,000,000港元，較去年同期約200,000,000港元減少約29.4%。該減少乃主要歸因於進一步整合客戶，專注於提供穩定訂單流量及毛利率之客戶。毛利則輕微下跌至約27,000,000港元(二零一八年上半年：28,000,000港元)。純利約為312,000港元，而去年同期則錄得虧損淨額17,000,000港元。有關增加乃主要歸因於投資物業之公平值調整收益，以及於二零一九年二月出售位於印尼的一項生產設施後所撥回的稅款。



主要變動

完成合共2,589,706,603股供股股份之供股，所得款項淨額約為249,300,000港元

於二零一九年四月十八日，本公司藉按於二零一九年三月十五日每持有兩股股份供一股供股股份之比例供股，按認購價每股0.098港元發行及配發2,589,706,603股本公司每股面值0.01港元之普通股。所得款項淨額約249,300,000港元用作本集團之一般營運資金，以及撥支興建新鍋爐及新電子束污水處理廠。

進一步資料請參閱本公司日期為二零一九年二月十九日之公佈及本公司日期為二零一九年三月二十六日之通函。

透過發行本金額400,000,000港元之新可換股債券贖回可換股債券

於二零一九年六月二十八日，本公司向兩名主要股東Pearl Garden及Madian Star發行本金總額為400,000,000港元之可換股債券（「新可換股債券」），其有權按經調整轉換價每股轉換股份1.06港元轉換為377,358,490股每股面值0.1港元之股份。

發行新可換股債券表明主要股東對本集團之熱烈支持及其對本集團前景及發展充滿信心。所得款項淨額乃用於贖回於二零一七年九月二十二日發行予Pearl Garden及Madian Star本金總額為400,000,000港元之可換股債券。

進一步詳情請參閱本公司日期為二零一九年四月二十六日及二零一九年六月二十八日之公佈，以及本公司日期為二零一九年六月五日之通函。

發行本金額64,000,000港元之可換股債券

於二零一九年八月十三日，本公司向獨立第三方王家波先生發行本金額為64,000,000港元之可換股債券，其有權按初始轉換價每股轉換股份0.64港元轉換為100,000,000股股份。所得款項淨額約63,700,000港元擬作儲備於孟加拉建設製造基地（「擴展」）。

進一步詳情請參閱本公司日期為二零一九年八月一日及二零一九年八月十三日之公佈。

前景

展望二零一九／二零年度下半年，困擾全球經濟的不確定因素預期持續，消費者情緒將進一步轉弱。本集團對紡織及成衣行業的前景仍然抱持謹慎樂觀的態度。本集團將繼續利用其領先的市場地位、廣泛的客戶網絡及完善的生產基地來應對瞬息萬變的市場。

誠如本公司過往的公佈所述，本集團已計劃在孟加拉興建一家布料製造廠，以降低平均製造成本及分散風險。本集團將與擁有逾20年成衣製造經驗並於孟加拉擁有具規模生產的業務夥伴共同投資擴展。截至本報告日期，新合資企業已與相關政府機構達成協議，以購買新生產基地的土地。新生產廠房預期將於二零二零年二月或前後開始興建。布料生產預期將於二零二一年下半年開始投產。布料生產的預期月產能將約為2,500,000磅。初步評估孟加拉工廠的估計資本開支約為1,000,000,000港元。

鑑於成衣分類的經常性經營虧損，本集團已調整其業務戰略。本集團於二零一九年九月與一名獨立方訂立協議，以出售位於柬埔寨的成衣生產基地。出售事項已於二零一九年十月完成。本集團亦將慎重審視成衣客戶組合，並可能縮減成衣業務，以減輕本集團整體蒙受的損失。

儘管全球經濟及市場環境瞬息萬變，但本集團矢志竭盡所能，超越自我，並把握任何戰略機遇，以為股東帶來最為滿意的回報。



財務回顧

流動資金及財務資源

於二零一九年九月三十日，本集團之資產總值約為12,673,000,000港元(二零一九年三月三十一日：13,261,000,000港元)，其中融資來源為流動負債約3,560,000,000港元(二零一九年三月三十一日：3,917,000,000港元)、長期負債約2,335,000,000港元(二零一九年三月三十一日：2,540,000,000港元)及股東權益約6,754,000,000港元(二零一九年三月三十一日：6,779,000,000港元)。流動比率約為2.0倍(二零一九年三月三十一日：2.0倍)，而按債務淨額(即銀行借貸總額扣除現金及現金等值項目)與股東資金比率計算之資產負債比率則約為38.5%(二零一九年三月三十一日：39.5%)。本集團所有借貸按浮動利率計息。

本集團主要透過經營所得現金償還債務。董事相信，本集團具有充足營運資金以應付業務所需，並撥留日後擴展之用。倘其他發展機會需要額外資金，董事相信本集團具備充足條件，可以優惠條款取得融資。

外匯及利率風險

本集團繼續採取嚴格審慎政策，管理其利率及貨幣匯兌風險。本集團之主要計息銀行借貸乃按香港銀行同業拆息計息，於五年內到期。為降低利率風險，本集團已與多家國際銀行訂立衍生金融工具合約。

本集團之貨幣資產及負債主要以港元、人民幣及美元計值。本集團一直注視人民幣之匯率變動。為降低外幣風險，本集團已根據其風險管理政策訂立適當對沖安排。

資本開支

期內，本集團投資約481,000,000港元(二零一八年上半年：367,000,000港元)添置物業、廠房及設備。

於二零一九年九月三十日，本集團之資本承擔約為132,000,000港元(二零一九年三月三十一日：161,000,000港元)，涉及購置新機器及興建新廠房，以長期銀行借貸撥付。

資產押記

於二零一九年九月三十日，本集團賬面淨值約153,000,000港元(二零一九年三月三十一日：446,000,000港元)之若干物業、廠房及設備、使用權資產(二零一九年三月三十一日：預付租約租金)、投資物業以及人壽保險保單已質押予多家銀行，作為獲授信貸融資之擔保。

僱員資料

於二零一九年九月三十日，本集團於柬埔寨、中國以及香港、澳門及其他地區之僱員總數分別為約1,150人、約4,250人及約100人。薪酬組合一般參考市場條款及個人資歷而釐定。薪金及工資一般基於表現評估及其他相關因素按年檢討，而花紅則一般按個別管理層員工之優秀表現及本集團之業績發放予管理層員工。其他員工福利包括公積金計劃及醫療保險。

本公司設有購股權計劃，並據此向經挑選之合資格行政人員授出購股權，旨在向高級管理人員提供適當獎勵，激勵彼等推動本集團之發展。

其他披露

中期股息

董事議決不宣派截至二零一九年九月三十日止六個月之任何中期股息。

董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益

於二零一九年九月三十日，本公司董事或最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及短倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有之權益及短倉）；或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之權益及短倉；或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

| 董事姓名 | 本公司／相聯法團名稱 | 身份 | 股份權益 (附註1) | 於購股權 相關股份之權益 (附註1) | 佔本公司／ 相聯法團 相關類別 已發行股本之 概約百分比 |
|------|---------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| 李銘洪 | 本公司 | 信託創辦人 | 293,246,645股股份(L) (附註2及4) | — | 37.75% (附註17) |
| | 本公司 | 實益擁有人 | — | 40,000股股份(L) (附註5) | 0.005% |
| | 冠華針織(附註15) | 實益擁有人 | 4,000,000股每股面值 1.00港元之無投票權 遞延股(L) | — | 50% |
| | Victory City Overseas Limited (「VC Overseas」) (附註15) | 實益擁有人 | 1,300股每股面值 1.00美元之可贖回 無投票權優先股(L) | — | 39.4% |
| 陳天堆 | 本公司 | 信託創辦人 | 293,246,645股股份(L) (附註3及4) | — | 37.75% (附註17) |
| | 本公司 | 實益擁有人 | 549,000股股份(L) | — | 0.07% |
| | 本公司 | 實益擁有人 | — | 40,000股股份(L) (附註5) | 0.005% |

| 董事姓名 | 本公司／相聯法團名稱 | 身份 | 股份權益 (附註1) | 於購股權 相關股份之權益 (附註1) | 佔本公司／ 相聯法團 相關類別 已發行股本之 概約百分比 |
|------|------------------------------------------------------|----------|-------------------------------------------|----------------------------|------------------------------------------|
| | 冠華針織(附註15) | 實益擁有人 | 4,000,000股每股面值 1.00港元之無投票權 遞延股(L) | — | 50% |
| | VC Overseas(附註15) | 實益擁有人 | 1,300股每股面值 1.00美元之可贖回 無投票權優先股(L) | — | 39.4% |
| 李源超 | 本公司 | 實益擁有人 | — | 500,000股股份(L) (附註5) | 0.06% |
| 蔡連鴻 | 本公司 | 實益擁有人 | 2,100,000股股份(L) | — | 0.27% |
| | 本公司 | 實益擁有人 | — | 5,000,000股股份(L) (附註5及6) | 0.64% |
| | VC Overseas(附註15) | 實益擁有人 | 700股每股面值 1.00美元之可贖回 無投票權優先股(L) | — | 21.2% |
| | Sure Strategy Limited (「Sure Strategy」) (附註15) | 受控制法團之權益 | 49股每股面值 1.00美元之普通股(L) (附註7) | — | 49% |
| | FG Holdings(附註15) | 受控制法團之權益 | 100股每股面值 1.00美元之普通股(L) (附註8) | — | 100% |
| | 福源國際(附註15) | 受控制法團之權益 | 5,000,000股每股面值 1.00港元之普通股(L) (附註14) | — | 100% |
| | 福之源貿易(上海)有限 公司(附註15) | 受控制法團之權益 | 註冊資本 人民幣1,000,000元(L) (附註9) | — | 100% |
| | 鵬博有限公司(附註15) | 受控制法團之權益 | 10股每股面值 1.00美元之普通股(L) (附註14) | — | 100% |

其他披露

| 董事姓名 | 本公司／相聯法團名稱 | 身份 | 股份權益 (附註1) | 於購股權 相關股份之權益 (附註1) | 佔本公司／ 相聯法團 相關類別 已發行股本之 概約百分比 |
|------|----------------------------------------------------------|----------|-----------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| | 江門冠暉制衣有限公司 (附註15) | 受控制法團之權益 | 註冊資本 31,260,000港元(L) (附註10) | — | 100% |
| | One Sino Limited (附註15) | 受控制法團之權益 | 100股每股面值1.00美元 之普通股(L)(附註14) | — | 100% |
| | Ford Glory (Cambodia) Manufacturing Limited (附註15) | 受控制法團之權益 | 註冊資本1,000,000美元(L) (附註11) | — | 100% |
| | Happy Noble Holdings Limited(附註15) | 受控制法團之權益 | 70股每股面值1.00美元 之普通股(L)(附註14) | — | 70% |
| | 天榮投資有限公司 (附註15) | 受控制法團之權益 | 100股每股面值1.00港元 之普通股(L)(附註12) | — | 100% |
| | Talent Partner Holdings Limited(附註15) | 受控制法團之權益 | 51股每股面值1.00美元 之普通股(L)(附註14) | — | 51% |
| | Green Expert Global Limited(附註15) | 受控制法團之權益 | 1股每股面值1.00美元 之普通股(L)(附註13) | — | 100% |
| | 萬泰行有限公司(附註15) | 受控制法團之權益 | 1股每股面值1.00港元 之普通股(L)(附註13) | — | 100% |
| | Gojifashion Inc.(附註16) | 受控制法團之權益 | 100股無票面值之 普通股(L)(附註14) | — | 50% |
| | Just Perfect Holdings Limited(附註15) | 受控制法團之權益 | 10股每股面值1.00美元 之普通股(L)(附註14) | — | 100% |

| 董事姓名 | 本公司／相聯法團名稱 | 身份 | 股份權益 (附註1) | 於購股權 相關股份之權益 (附註1) | 佔本公司／ 相聯法團 相關類別 已發行股本之 概約百分比 |
|------|----------------------------|----------|------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|
| | 盈高(澳門離岸商業服務) 有限公司(附註15) | 受控制法團之權益 | 100,000澳門幣之 一份配額(L)(附註14) | — | 100% |
| 熊敬柳 | 本公司 | 實益擁有人 | 1,000,000股股份(L) | — | 0.13% |

附註：

1. 「L」字母指董事於本公司或其相聯法團之股份及相關股份之權益。
2. 該等股份由Pearl Garden持有。Pearl Garden由Cornice Worldwide Limited全資擁有，而Fiducia Suisse SA則作為李銘洪先生之家族成員之全權受託人而持有Cornice Worldwide Limited全部已發行股本。該等股份包括(i)由Pearl Garden持有之104,567,400股股份；(ii)於二零一九年六月二十八日發行予Pearl Garden之新可換股債券所附轉換權按每股轉換股份1.06港元之經調整轉換價獲悉數行使時將發行之188,679,245股股份。
3. 該等股份由Madian Star持有。Madian Star由Yonice Limited全資擁有，而Fiducia Suisse SA則作為陳天堆先生之家族成員之全權受託人而持有Yonice Limited全部已發行股本。該等股份包括(i)由Madian Star持有之104,567,400股股份；及(ii)於二零一九年六月二十八日發行予Madian Star之新可換股債券所附轉換權按每股轉換股份1.06港元之經調整轉換價獲悉數行使時將發行之188,679,245股股份。

其他披露

附註：(續)

4. 於二零一九年六月二十八日，本公司分別向Pearl Garden及Madian Star發行新可換股債券，本金額分別為200,000,000港元及200,000,000港元，有效期為兩年。Pearl Garden及Madian Star各自有權於悉數行使其轉換權時，按每股轉換股份1.06港元之經調整轉換價，將其部分之新可換股債券轉換為188,679,245股股份。
5. 於二零一九年四月十八日，李銘洪先生、陳天堆先生、李源超先生及蔡連鴻先生根據該計劃分別獲授400,000、400,000、5,000,000及34,225,047份購股權，可於二零一九年四月十八日至二零二四年四月十七日期間按每股股份0.1002港元之價格行使，以分別認購400,000、400,000、5,000,000及34,225,047股股份。於二零一九年六月二十四日完成股份合併後，李銘洪先生、陳天堆先生、李源超先生及蔡連鴻先生根據該計劃擁有之購股權數目已分別調整為40,000、40,000、500,000及3,422,505份購股權，可於二零一九年四月十八日至二零二四年四月十七日期間按每股股份1.002港元之經調整價格行使，以分別認購40,000、40,000、500,000及3,422,505股股份。
6. 於二零一六年十月十二日，蔡連鴻先生根據該計劃獲授予15,000,000份購股權，可認購15,000,000股股份，該等購股權可於二零一六年十月十二日至二零二一年十月十一日期間按每股股份0.391港元之價格行使。於二零一七年一月六日及二零一九年四月十八日供股完成以及於二零一九年六月二十四日股份合併完成後，蔡連鴻先生擁有之購股權數目已調整為1,577,495份，可於二零一六年十月十二日至二零二一年十月十一日期間按每股股份3.72港元之經調整價格行使，以認購1,577,495股股份。
7. 該等股份由Merlotte Enterprise Limited (「Merlotte」)持有。Sure Strategy由蔡連鴻先生全資擁有之Merlotte及本公司全資附屬公司Victory City Investments Limited分別擁有49%及51%權益。
8. 該等股份由Sure Strategy持有。
9. 該註冊資本乃由FG Holdings之全資附屬公司福源國際實益擁有。
10. 該註冊資本由FG Holdings實益擁有40%權益及鵬博有限公司實益擁有60%權益。
11. 該註冊資本由One Sino Limited持有。
12. 該等股份由Happy Noble Holdings Limited持有。
13. 該普通股由Talent Partner Holdings Limited實益擁有。
14. 該等股份或該等普通股或該配額(視乎情況而定)由FG Holdings實益擁有。
15. 該等公司均為本公司之附屬公司。
16. 儘管Gojifashion Inc.並非本公司之附屬公司，該公司仍為本公司之相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)。
17. 李銘洪先生及陳天堆先生合共持有本公司逾20%具投票權之股本，此舉符合本集團借入銀團貸款之條件。

除本報告上文所披露者外，於二零一九年九月三十日，本公司董事及最高行政人員概無於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之任何權益及短倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視作擁有之權益及短倉）；或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之任何權益及短倉；或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益及短倉。

根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露之權益及主要股東

於二零一九年九月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條置存之登記冊，以及據董事所知或於作出合理查詢後所能確定，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份及／或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文向本公司披露之權益或短倉：

| 姓名／實體名稱 | 股份數目 (附註1) | 身份 | 概約權益百分比 |
|---------------------------|-----------------|---------------|---------|
| Pearl Garden | 293,246,645 (L) | 實益擁有人(附註2) | 37.75% |
| Cornice Worldwide Limited | 293,246,645 (L) | 受控制法團之權益(附註2) | 37.75% |
| Madian Star | 293,246,645 (L) | 實益擁有人(附註3) | 37.75% |
| Yonice Limited | 293,246,645 (L) | 受控制法團之權益(附註3) | 37.75% |

其他披露

| 姓名／實體名稱 | 股份數目 (附註1) | 身份 | 概約權益百分比 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------------|---------|
| Fiducia Suisse SA | 586,493,290 (L) | 受託人(附註2及3) | 75.50% |
| David Henry Christopher Hill 先生 | 586,493,290 (L) | 受控制法團之權益(附註6) | 75.50% |
| Rebecca Ann Hill女士 | 586,493,290 (L) | 配偶之權益(附註7) | 75.50% |
| 何婉梅女士 | 293,286,645 (L) | 配偶之權益(附註4) | 37.75% |
| 柯桂英女士 | 293,835,645 (L) | 配偶之權益(附註5) | 37.82% |
| 王家波先生 | 100,000,000 (L) | 實益擁有人(附註8) | 12.87% |
| 柯綿綿女士 | 100,000,000 (L) | 配偶之權益(附註9) | 12.87% |
| 王國鋒先生 | 61,348,000 (L) | 信託創辦人及配偶之權益 (附註10) | 7.90% |
| 龐光輝女士 | 61,348,000 (L) | 實益擁有人及配偶之權益 (附註10) | 7.90% |

附註：

1. 「L」字母指該人士或實體於股份及相關股份之權益。
2. 該等股份由Pearl Garden持有。Pearl Garden由Cornice Worldwide Limited全資擁有，而Fiducia Suisse SA則作為李銘洪先生之家族成員之全權受託人而持有Cornice Worldwide Limited全部已發行股本。陳天堆先生為Pearl Garden及Cornice Worldwide Limited之董事。該等股份包括(i)由Pearl Garden持有之104,567,400股股份；(ii)於二零一九年六月二十八日發行予Pearl Garden之新可換股債券所附轉換權按每股轉換股份1.06港元之經調整轉換價獲悉數行使時將發行之188,679,245股股份。
3. 該等股份由Madian Star持有。Madian Star由Yonice Limited全資擁有，而Fiducia Suisse SA則作為陳天堆先生之家族成員之全權受託人而持有Yonice Limited全部已發行股本。李銘洪先生為Madian Star及Yonice Limited之董事。該等股份包括(i)由Madian Star持有之104,567,400股股份；(ii)於二零一九年六月二十八日發行予Madian Star之新可換股債券所附轉換權按每股轉換股份1.06港元之經調整轉換價獲悉數行使時將發行之188,679,245股股份。
4. 何婉梅女士為李銘洪先生之妻子。
5. 柯桂英女士為陳天堆先生之妻子。
6. 該等股份由Fiducia Suisse SA作為李銘洪先生之家族成員以及陳天堆先生之家族成員之全權受託人而持有。Fiducia Suisse SA由David Henry Christopher Hill先生全資擁有。
7. Rebecca Ann Hill女士為David Henry Christopher Hill先生之妻子。
8. 於二零一九年八月十三日，本公司向王家波先生發行本金額64,000,000港元之可換股債券，其有權按初始轉換價每股轉換股份0.64港元轉換為100,000,000股股份。
9. 柯綿綿女士為王家波先生之配偶。
10. 該等股份包括(i) Access Wonders Holding Limited(一家由王國鋒先生發起的全權信託的受託人所擁有的公司)持有的14,612,000股股份；(ii) Forever Green Ltd(一家由王國鋒先生發起的全權信託的受託人所擁有的公司)持有的30,000,000股股份；及(iii)龐光輝女士(王國鋒先生之配偶)擁有的16,736,000股股份。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零一九年九月三十日，並無人士或實體(本公司董事或最高行政人員除外)於股份及／或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露之權益或短倉(包括於購股權之權益(如有))。

其他披露

購股權

根據本公司於二零一一年三月十五日舉行之股東特別大會上通過之一項普通決議案，本公司已終止其根據於二零零一年十一月三十日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案所採納之購股權計劃，並已採納該計劃。

於回顧期內根據計劃已授出可認購股份之購股權詳情如下：

| 類別 | 授出日期 | 因於二零一七年一月六日完成之供股、供股及/或股份合併而經調整之每股股份行使價 | | 行使期 | 購股權數目 | | | | | 於二零一九年九月三十日尚未行使 | |
|---------------|---------------------|----------------------------------------|---------------|-----------------------|----------------|-------------|----|----|----|-----------------|------------------|
| | | 每股股份行使價 港元 | 每股股份行使價 港元 | | 於二零一九年四月一日尚未行使 | 授出 | 行使 | 註銷 | 失效 | | 因供股及/或股份合併而作出之調整 |
| 董事 (附註1) | 二零一六年十月十二日 | 0.391 | 3.72 | 二零一六年十月十二日至二零二一年十月十一日 | 15,721,500 | - | - | - | - | (14,144,005) | 1,577,495 |
| | 二零一九年四月十八日 (附註3) | 0.1002 | 1.002 | 二零一九年四月十八日至二零二四年四月十七日 | - | 40,025,047 | - | - | - | (36,022,542) | 4,002,505 |
| 其他僱員 (附註2) | 二零一六年十月十二日 | 0.391 | 3.72 | 二零一六年十月十二日至二零二一年十月十一日 | 238,966,800 | - | - | - | - | (214,988,872) | 23,977,928 |
| | 二零一九年四月十八日 (附註3) | 0.1002 | 1.002 | 二零一九年四月十八日至二零二四年四月十七日 | - | 344,470,713 | - | - | - | (310,023,642) | 34,447,071 |
| 其他 | 二零一六年十月十二日 | 0.391 | 3.72 | 二零一六年十月十二日至二零二一年十月十一日 | 28,298,700 | - | - | - | - | (25,459,208) | 2,839,492 |
| | 二零一九年四月十八日 (附註3) | 0.1002 | 1.002 | 二零一九年四月十八日至二零二四年四月十七日 | - | 20,605,084 | - | - | - | (18,544,576) | 2,060,508 |
| | | | | | 282,987,000 | 405,100,844 | - | - | - | (619,182,845) | 68,904,999 |

附註：

- 各董事獲授予之購股權詳情載於本報告上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益」一段。
- 其他僱員包括根據與本集團訂有根據香港法例第57章僱傭條例被視為「連續性合約」之僱傭合約受聘之本集團僱員(董事除外)。
- 本公司每股面值0.01港元之股份於二零一九年四月十七日(緊接授出該等購股權日期前之交易日)之收市價為0.10港元(股份合併前)。

發行股本證券以換取現金

於報告期內，本公司已進行以下集資活動：

| 公佈／通函／ 章程日期 | 事件 | 所得款項淨額及 淨價(概約) | 協議簽訂當日之 收市價 | 所公佈之所得款項擬定 用途 | 所得款項實際用途 |
|----------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 二零一九年二月十九日、 二零一九年三月十三日、 二零一九年三月二十六日 及二零一九年四月十七日 | 供股 | 249,300,000港元及每 股面值0.01港元之股 份0.096港元(股份 合併前) | 0.115港元 (股份合併前) | (i) 約100,000,000港元用 作興建新電子束污水 處理設備； (ii) 約70,000,000港元用 作興建新鍋爐；及 (iii) 約79,300,000港元用 作一般營運資金 | (i) 約80,000,000港元已 用作興建新電子束污 水處理設備； (ii) 約70,000,000港元已 用作興建新鍋爐；及 (iii) 約79,300,000港元已 用作一般營運資金 |
| 二零一九年四月二十六日、 二零一九年六月五日及 二零一九年六月二十八日 | 發行可換股 債券 | 400,000,000港元及每 股面值0.01港元股份 之轉換股份0.106港 元(股份合併前) | 0.096港元 (股份合併前) | 全部所得款項淨額用作 贖回本公司於二零一七 年九月二十二日發行本 金額為400,000,000港 元之可換股債券 | 全部所得款項淨額已用 作贖回本公司於二零 一七年九月二十二日發 行本金額為 400,000,000港元之可 換股債券 |
| 二零一九年八月一日及 二零一九年八月十三日 | 發行可換股 債券 | 63,700,000港元及每 股轉換股份0.637港 元(股份合併後) | 0.49港元 (股份合併後) | 全部所得款項淨額保留 作擴展 | 全部所得款項淨額將用 作擴展 |

報告期後事件

於二零一九年十月二十三日，本公司向獨立第三方黃書法先生發行本金額為65,000,000港元之可換股債券，其有權按初始轉換價每股轉換股份0.65港元轉換為100,000,000股股份。所得款項淨額約64,700,000港元擬預留用於擴展。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一九年十月十四日及二零一九年十月二十三日之公佈。

除上述者外，於截至二零一九年九月三十日止期間後並無發生其他影響本集團之重大事項。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一九年九月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

重大投資、收購及出售

除本集團財務報表附註17所披露外，於報告期，本集團並無重大投資、收購及出售。

重大投資或資本資產之未來計劃

本公司計劃與擁有逾20年成衣製造經驗並於孟加拉擁有具規模生產的業務夥伴在孟加拉建設布料製造廠。本公司計劃以於二零一八年一月十八日完成之配售之所得款項、本公司於二零一九年八月十三日及二零一九年十月二十三日發行可換股債券及內部資源撥資擴展。視乎擴展之實際資金需求及本集團當時之營運資金，本公司可能會通過債務或股權融資活動(包括但不限於以配售或認購形式發行新股或供股)就擴展獲取額外資金。進一步詳情請參閱本公司日期為二零一七年十二月二十八日、二零一九年八月一日及二零一九年十月十四日之公佈。

根據上市規則第13.21條作出之披露

透過(其中包括)冠華針織(作為借款人)、本公司及其若干附屬公司(作為擔保人)與由若干銀行組成之銀團所訂立日期為二零一七年十二月十二日之協議(「融資協議」)，有關銀行同意分兩批批授出一項貸款融資(「該項融資」，本金額最高分別為2,226,000,000港元及48,000,000美元(約相等於374,400,000港元)(附帶彈性增加條款最多500,000,000港元))。該項融資自融資協議日期起計為期四十八個月，由本公司及其若干附屬公司提供擔保。

融資協議載有條文規定(a)李銘洪先生及陳天堆先生須合共擁有(不論其本身或透過信託安排)不少於本公司已發行股本(不得帶有產權負擔)之20%；(b)李銘洪先生及陳天堆先生被視為猶如同一名股東，必須共同繼續(不論彼等本身或透過信託安排)為本公司之單一最大股東；(c)李銘洪先生須為本公司之主席；(d)陳天堆先生須為本公司之行政總裁；及(e)李銘洪先生及陳天堆先生須為執行董事。違反任何有關規定將構成融資協議項下之違約事件，因而可能令該項融資遭即時宣佈到期償還。發生有關情況可能觸發本集團其他可動用銀行／信貸融資之交叉違約條文，因而可能令該等其他融資亦遭即時宣佈到期償還。

除上文所披露者外，於二零一九年九月三十日，本公司並無其他於上市規則第13.21條下之披露責任。

遵守企業管治守則

於截至二零一九年九月三十日止六個月，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則所載之守則條文。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事進行證券交易設立一套行為守則(「行為守則」)，其條款不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載之規定標準。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認彼等於截至二零一九年九月三十日止六個月已遵守行為守則所載之規定標準。

審核委員會

董事會已成立審核委員會(「委員會」)，並遵照上市規則附錄十四所載之企業管治守則釐定書面職權範圍。委員會之主要職責為審閱本集團之財務申報程序、內部監控系統、風險管理及本集團之財務報表。

委員會包括三名獨立非執行董事，符合上市規則。

其他披露

委員會已審閱本集團截至二零一九年九月三十日止六個月之未經審核財務報表，並認為該等財務報表符合適用之會計準則、上市規則以及適用法律、守則及規例之規定，並已據此作出足夠披露。

董事資料變更

於本公司作出特定查詢及獲董事確認後，除本報告其他地方所載者外，概無董事資料之變更須根據上市規則第13.51B(1)條作出披露。

董事姓名

二零一九年年報後董事資料變更詳情

熊敬柳

熊先生於二零一九年十月一日辭任聯交所主板上市公司鷹力投資控股有限公司之獨立非執行董事。

承董事會命
冠華國際控股有限公司

主席
李銘洪

香港，二零一九年十一月二十八日



VICTORY CITY INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

冠華國際控股有限公司

www.victorycity.com.hk