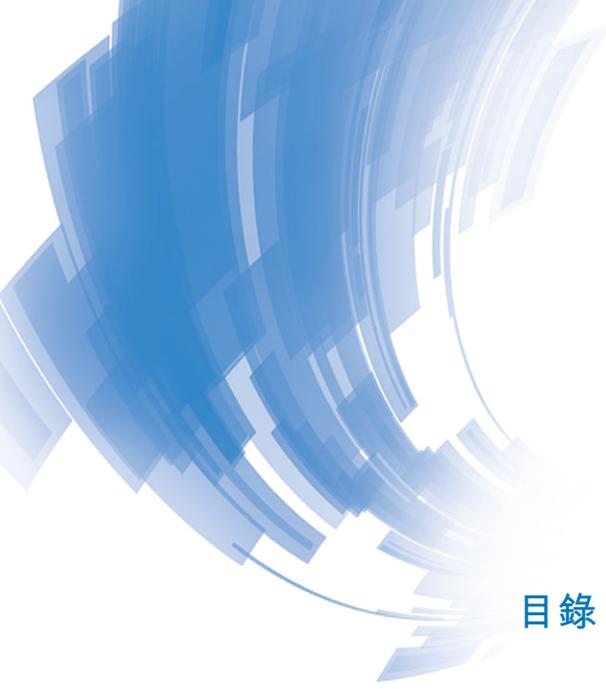




**Mitsumaru East Kit (Holdings) Limited**  
**三丸東傑(控股)有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：2358)

**二零一三年** 中期報告



## 目錄

<b>02</b>	公司資料
<b>03</b>	簡明綜合全面收入表
<b>04</b>	簡明綜合財務狀況報表
<b>05</b>	簡明綜合權益變動表
<b>06</b>	簡明綜合現金流量表
<b>07</b>	簡明綜合財務報表附註
<b>17</b>	管理層討論及分析
<b>20</b>	主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益
<b>22</b>	董事於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉



## 公司資料

### 董事

執行董事：  
鄧展雲先生  
邵梓銘先生

獨立非執行董事：  
何志雄先生  
穆向明先生(於二零一三年六月七日辭任)  
區瑞明女士

### 審核委員會

區瑞明女士(主席)  
何志雄先生

### 提名委員會

區瑞明女士  
何志雄先生

### 薪酬委員會

何志雄先生(主席)  
區瑞明女士  
邵梓銘先生

### 註冊辦事處

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

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
50樓5005至5006室

### 公司秘書

鄭永富先生

### 法定代表

(目的為上市規則)  
邵梓銘先生  
鄭永富先生

### 法定代表

(根據香港公司條例第XI部接納送達  
法律程序文件及通知書)  
邵梓銘先生  
鄭永富先生

### 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

### 主要股份登記及過戶處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 股份登記及過戶香港分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-16室

### 主要往來銀行

恆生銀行有限公司  
香港  
德輔道中83號

### 股份編號

香港聯合交易所有限公司：2358

### 網址

<http://www.irasia.com/listco/hk/2358>

三九東傑(控股)有限公司(「本公司」)的董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月(「期內」)的未經審核業績，連同二零一二年同期的比較數字。

## 簡明綜合全面收入表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	4	16,126	79,364
銷售成本		(10,513)	(76,860)
毛利		5,613	2,504
其他收入及收益	4	210	1,495
銷售及分銷成本		(1,056)	(1,521)
行政費用		(5,457)	(11,380)
其他業務費用		-	(60)
財務費用	5	(2,128)	(4,146)
除所得稅前虧損	6	(2,818)	(13,108)
所得稅開支	7	(852)	(285)
期內虧損		(3,670)	(13,393)
期內其他全面虧損			
重估房屋之虧損		-	(23)
換算國外業務之匯兌差額		-	(20)
期內其他全面虧損		-	(43)
期內虧損及全面虧損總額		(3,670)	(13,436)
溢利／(虧損)歸屬於：			
— 本公司權益所有者		(4,414)	(13,171)
— 非控股股東權益		744	(222)
		(3,670)	(13,393)
全面收入／(虧損)總額歸屬於：			
— 本公司權益所有者		(4,414)	(13,214)
— 非控股股東權益		744	(222)
		(3,670)	(13,436)
每股虧損	8		
— 基本及攤薄		(0.9港仙)	(3.3港仙)

# 簡明綜合財務狀況報表

於二零一三年六月三十日

	附註	未經審核 二零一三年 六月三十日 千港元	經審核 二零一二年 十二月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
廠房及設備	10	752	750
商譽		4,617	4,617
非流動資產總計		5,369	5,367
<b>流動資產</b>			
存貨		6,079	2,615
應收賬款及票據	11	17,745	7,111
預付款項、定金及其他應收款項		2,078	2,361
現金及現金等值物		302	2,171
流動資產總計		26,204	14,258
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	12	5,628	1,305
其他應付款項、應計開支及已收取定金		18,489	13,040
應付非控股股東權益款項		257	543
其他貸款	13	144,472	138,930
衍生金融工具		5,131	5,006
應付稅金		1,718	1,253
流動負債總計		175,695	160,077
流動負債淨額		(149,491)	(145,819)
總資產減流動負債		(144,122)	(140,452)
負債淨額		(144,122)	(140,452)
<b>歸屬於本公司權益所有者之權益</b>			
已發行股本	14	40,000	40,000
儲備	16	(185,698)	(181,284)
非控股股東權益		(145,698)	(141,284)
非控股股東權益		1,576	832
虧絀總計		(144,122)	(140,452)

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

未經審核

本公司權益所有者應佔

	已發行 股本 千港元	首次公開 招股前購		法定 公積金 千港元	發展儲備 千港元	房屋重估 儲備 千港元	匯兌變動		非控股股東 合計 千港元	權益 千港元	虧絀總計 千港元	
		股份 溢價賬 千港元	股權儲備 千港元				繳入盈餘 千港元	儲備 千港元				累積虧損 千港元
<b>截至二零一三年六月三十日</b>												
止六個月(未經審核)												
於二零一三年一月一日	40,000	52,557*	-	4,990*	-	-	-	(84)*	(238,747)*	(141,284)	832	(140,452)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,414)	(4,414)	744	(3,670)
於二零一三年六月三十日	40,000	52,557*	-	4,990*	-	-	-	(84)*	(243,161)*	(145,698)	1,576	(144,122)
<b>截至二零一二年六月三十日</b>												
止六個月(未經審核)												
於二零一二年一月一日	40,000	52,557	4,625	4,990	28,419	701	16,353	15,394	(310,995)	(147,956)	747	(147,209)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,171)	(13,171)	(222)	(13,393)
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	(23)	(20)	-	(43)	-	(43)
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	(23)	(20)	(13,171)	(13,214)	(222)	(13,436)
於期內失效之購股權	-	-	(257)	-	-	-	-	-	257	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	583	583
於二零一二年六月三十日	40,000	52,557	4,368	4,990	28,419	701	16,330	15,374	(323,909)	(161,170)	1,108	(160,062)

\* 此等儲備賬組成簡明綜合財務狀況報表之綜合儲備虧絀185,698,000港元(二零一二年十二月三十一日: 181,284,000港元)。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
經營業務現金(流出)／流入淨額	<b>(7,433)</b>	2,050
投資業務現金流出淨額	<b>(103)</b>	(6,800)
融資業務現金流入／(流出)淨額	<b>5,667</b>	(4,110)
現金及現金等值物減少淨額	<b>(1,869)</b>	(8,860)
期初現金及現金等值物	<b>2,171</b>	12,662
期終現金及現金等值物	<b>302</b>	3,802

# 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

## 1. 編製基準

截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表(「中期財務報表」)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」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

本中期財務報表未包括全部全年度財務報表所需之資料所以應與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表一併閱讀，該綜合財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。

此等中期財務報表乃以港元(「港元」)呈列，除另有說明外，所有價值均以四捨五入法方式調整至最接近千位數。

此等中期財務報表並無經本公司核數師審閱，但已由本公司審核委員會審閱及批准。

## 2. 主要會計政策

就編製中期財務報表所採納之會計政策與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所載者一致，而本期間生效之新訂香港財務報告準則對本集團期內簡明綜合中期財務報表之會計政策並無重大影響。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則的影響，惟仍未能指出該等新訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 3. 分類資料

主要經營決策者為董事會。董事會審閱本集團之內部報告以評估業績及分配資源。管理層已根據該等報告釐定經營分類。

可報告分類

本集團於報告期內擁有一個(二零一二年六月三十日：三個分類)可報告分類。以下概要列明本集團可報告分類之業務：

- 水錶－銷售、設計、組裝及安裝水錶及提供水錶售後及相關服務。

來自本集團之每一經營分類之收入及收益及分類資產概括如下：

截至二零一三年六月三十日止六個月	水錶 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
可報告分類來自外部客戶之收入	16,126	16,126
可報告分類收益	3,559	3,559
可報告分類資產	25,485	25,485

截至二零一二年六月三十日止六個月	持續經營 業務		已終止業務*		總計 (未經審核) 千港元
	水錶 (未經審核) 千港元	設計與組裝 (未經審核) 千港元	貿易 (未經審核) 千港元		
可報告分類來自外部客戶之收入	2,014	59,754	17,596		79,364
可報告分類虧損	(19)	(4,242)	(1,163)		(5,424)
可報告分類資產	7,782	175,775	15,948		199,505

\* 設計與組裝及貿易分類已於二零一二年十二月三十一日終止。已終止業務之詳情載於本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。

## 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 3. 分類資料(續)

本集團之分類溢利／(虧損)已在本集團之除所得稅前虧損中對賬，在中期財務報表中表列如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>溢利或(虧損)</b>		
可報告分類溢利／(虧損)總計	<b>3,559</b>	(5,424)
未分配公司開支	<b>(4,249)</b>	(4,830)
未分配財務費用	<b>(2,128)</b>	(2,854)
綜合除所得稅前虧損	<b>(2,818)</b>	(13,108)

### 4. 營業額、其他收入及收益

營業額，亦為本集團的收入，乃指於寄發貨物時已售出貨物的發票淨值減去退貨、商業折扣及商業／銷售稅(倘適用)。

本集團的其他收入及收益分析如下：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
銀行利息收入	-	3
投資物業租金收入	-	1,124
衍生金融工具之公允價值變動	<b>(125)</b>	(122)
管理費	<b>320</b>	420
其他	<b>15</b>	70
	<b>210</b>	1,495

### 5. 財務費用

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
須於五年內悉數償還的貸款利息		
— 銀行貸款	-	158
— 委託貸款	-	897
— 其他貸款	<b>2,128</b>	3,091
	<b>2,128</b>	4,146

## 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 6. 除所得稅前虧損

除所得稅前虧損已扣除下列項目後定：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已確認為開支的存貨成本	13,977	72,594
廠房及設備折舊	101	2,754
投資物業折舊	-	308
攤銷預付土地租賃款	-	78
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	1,775	5,184
退休金計劃供款	24	842
	15,877	6,026
衍生工具認購權之公允價值變動	125	121
匯兌虧損淨額	-	60

### 7. 所得稅開支

由於本集團於期內在港錄得虧損，故於中期財務報表中並無計提香港利得稅撥備。

在中華人民共和國(「中國」)經營的公司繳付之稅項按估計應課稅利潤以適用企業所得稅率25%(二零一二年六月三十日：25%)計算。

計入損益之所得稅開支金額為：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
期內即期稅項－中國	852	-
遞延稅項開支	-	285
	852	285

### 8. 每股虧損

期內每股基本虧損乃根據本公司權益所有者應佔期內虧損4,414,000港元(二零一二年六月三十日：13,171,000港元)，及期內已發行普通股400,000,000股(二零一二年六月三十日：400,000,000股)計算。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因是該等期內尚未行使購股權對該等期內每股基本虧損存有反攤薄作用。

## 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 9. 股息

董事不建議就截至二零一三年六月三十日止六個月派付任何中期股息(二零一二年六月三十日：無)。

### 10. 廠房及設備

於期內，新增廠房及設備約103,000港元(二零一二年六月三十日：約2,107,000港元)。於期內未有出售物業、廠房及設備(二零一二年六月三十日：無)。

### 11. 應收賬款及票據

	未經審核 二零一三年 六月三十日 千港元	經審核 二零一二年 十二月三十一日 千港元
應收賬款及票據	17,745	7,111
減值	-	-
	<b>17,745</b>	<b>7,111</b>

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸方式進行，惟新客戶一般須預先付款。除賬期一般為60至90日(二零一二年：30至120日)，而主要客戶則會延長至六個月。高級管理層會定期就逾期款項進行審閱。應收賬款均為免息。

於報告期末的應收賬款及票據(扣除減值虧損)按發票日計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一三年 六月三十日 千港元	經審核 二零一二年 十二月三十一日 千港元
90日內	16,304	5,418
91日至180日	134	957
181日至一年	1,287	487
超過一年	20	249
	<b>17,745</b>	<b>7,111</b>

## 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 12. 應付賬款及票據

於報告期末的應付賬款及票據按發票日計算的賬齡分析如下：

	未經審核 二零一三年 六月三十日 千港元	經審核 二零一二年 十二月三十一日 千港元
180日內	5,490	1,067
181日至一年	21	72
一年至兩年	117	166
	<b>5,628</b>	<b>1,305</b>

### 13. 其他貸款

	未經審核 二零一三年 六月三十日 千港元	經審核 二零一二年 十二月三十一日 千港元
其他貸款來源，無擔保：		
計息		
— 一家附屬公司之非控股實益股東(附註(a))	736	736
— 第三方(附註(b))	10,000	10,000
— 第三方(附註(c))	6,250	4,000
— 第三方(附註(d))	6,500	5,000
不計息		
— 有控制權實益股東(附註(e))	7	7
	<b>23,493</b>	<b>19,743</b>
其他貸款來源，有擔保：		
計息		
— 金利豐(附註(f))	15,000	15,000
— New Prime(附註(g))	105,979	104,187
	<b>120,979</b>	<b>119,187</b>
	<b>144,472</b>	<b>138,930</b>

# 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

## 13. 其他貸款(續)

所有其他貸款須於一年內清還。

附註：

- (a) 自本公司一家附屬公司之非控股實益股東之貸款為無擔保，按固定年利率5.76%計息，並須於二零一二年六月十六日償還，於二零一二年六月十六日，該到期日已延至二零一三年十二月三十一日。
- (b) 根據本集團於二零一二年九月向一名獨立第三方發出之承兌票據，本集團獲取一項本金額10,000,000港元之貸款。該承兌票據為無擔保，按每年2%之固定利率計息，並須於二零一二年十二月三十一日償還。於二零一二年十二月三十一日，貸款到期日已延至二零一三年十二月三十一日。
- (c) 根據本集團於二零一零年八月向一名獨立第三方發出之承兌票據，本集團獲取一項本金額20,000,000港元之貸款。該承兌票據為無擔保，按每年2%之固定利率計息，並須於一年內償還。於二零一一年及二零一二年，本集團已分別償還本金額7,000,000港元及9,000,000港元。於二零一二年十二月三十一日，本集團已與該獨立第三方協定延長餘下貸款之到期日至二零一三年十二月三十一日。於二零一三年四月一日，該貸款在餘下期間之年利率已由2%修訂至8%。

根據本集團於二零一三年三月及六月向同一獨立第三方發出之承兌票據，本集團獲取若干本金額合共4,250,000港元之貸款。該等承兌票據為無擔保，按每年8%之固定利率計息，並須於二零一三年九月償還。於期內，本集團已償還本金額2,000,000港元。

- (d) 根據本集團於二零一二年十月及十二月向一名獨立第三方發出之承兌票據，本集團獲取若干本金額合共5,000,000港元之貸款。該等承兌票據為無擔保，按每年10%之固定利率計息，並須於二零一三年十月及十二月償還。於期內，本集團已償還本金額2,000,000港元。

根據本集團於二零一三年五月及六月向同一獨立第三方發出之承兌票據，本集團獲取若干本金額合共3,500,000港元之貸款。該等承兌票據為無擔保，按每年10%之固定利率計息，並須於二零一三年十一月及十二月償還。

- (e) 自有控制權實益股東之貸款為無擔保，並須於一年內償還。
- (f) 於二零一零年七月三十日，本公司與一名獨立第三方金利豐財務有限公司(「金利豐」)訂立一份貸款協議。根據該協議，金利豐同意向本公司提供一筆15,000,000港元之貸款，而該貸款乃以Z-Idea Company Limited(「Z-Idea」)實益擁有之本公司224,000,000股股份(「質押股份」)作為擔保。Z-Idea由張曙陽先生(「張先生」)全數實益擁有，而張先生亦為該筆貸款提供個人擔保。本公司亦承諾並促使Z-Idea確保質押股份在任何時間佔本公司已發行股本總數不少於56%，及促使Z-Idea在未得到金利豐事先同意之情況下避免行使任何投票權或作出其他行為批准或同意發行任何本公司新股份或作出可能對質押股份構成攤薄影響之其他行動。如有違反，貸款將即時到期並須即時清還。貸款起初按固定年利率12%計息。於二零一一年六月三十日，貸款已續訂而利率已由年利率12%修訂至年利率8%。於二零一二年十月十九日，該筆貸款的到期日已延至二零一三年十二月三十一日。
- (g) 於二零一零年十二月一日，本公司與中國水務集團有限公司之一家全資附屬公司New Prime Holdings Limited(「New Prime」)訂立貸款協議，據此，New Prime同意以現金向本公司提供本金額最高為100,000,000港元之貸款(「貸款」)作為本集團營運融資之用。當達成載於截至二零一零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表中若干條件(其中包括恢復本公司股份買賣)後，根據本公司與New Prime訂立之認購協議，該貸款將用作抵銷New Prime認購1,000,000,000股本公司新股份之代價。

根據貸款協議，New Prime擁有由提取該筆貸款當日起六個月後(即二零一一年六月二日)要求還款之凌駕性權利。經於二零一一年六月三十日、二零一一年十二月六日、二零一二年六月十九日、二零一二年十二月二十七日及二零一三年六月二十八日簽訂的五份補充函件，New Prime同意將限期延遲至二零一三年十二月三十一日或New Prime與本公司可能協定之較後日期。

根據日期為二零一零年十二月一日之債券，本公司及本集團所有資產乃就貸款以固定及浮動押記形式抵押予New Prime。該筆貸款之利息開支乃採用實際利率法就負債部份按1.93%(二零一二年十二月三十一日：1.93%)之實際利率計算。

## 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 14. 股本

	未經審核 二零一三年 六月三十日 千港元	經審核 二零一二年 十二月三十一日 千港元
法定股本：		
1,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	100,000	100,000
已發行及繳足股本：		
400,000,000股每股面值0.1港元的普通股	40,000	40,000

#### 購股權

有關本公司購股權計劃及根據該等計劃發行的購股權詳情載於中期財務報表附註15。

### 15. 購股權計劃

根據本公司於二零零四年六月二十二日舉行的股東特別大會上通過的一項普通決議案，本公司批准及採納購股權計劃（「計劃」）及首次公開招股前購股權計劃（「首次公開招股前購股權計劃」）。

該兩個計劃的目的，是根據董事會全權酌情決定，對任何董事、顧問、諮詢人（包括本公司及其附屬公司的任何全職或兼職僱員）所作的貢獻，以及彼等對提高本公司的利益所作出的不斷努力的一種鼓勵及／或獎勵。該等計劃於二零零四年六月二十二日生效並（除非另被註銷或經修訂）自該日起計十年內一直生效。

#### 計劃

根據計劃現時准予授出的未行使購股權的最高數目，相等於該等購股權獲行使後本公司於任何時間已發行股份10%。於任何十二個月期間內授予計劃的各合資格參與者的購股權所涉及的可發行股份數目上限，為本公司於任何時間已發行股份的1%。任何進一步授予超逾該上限的購股權須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

向本公司的董事、行政總裁或主要股東授出購股權，須事先獲得獨立非執行董事批准。此外，倘於任何十二個月期間內，任何已授予本公司主要股東或獨立非執行董事的購股權，超逾本公司於任何時間的已發行股份0.1%或總值（按授出日期本公司股份的價格計算）超逾5,000,000港元，則須於股東大會上獲得股東批准，始可作實。

授出購股權的要約可於要約日期起計21日內予以接受。所授出購股權的行使期由董事釐定，並於若干歸屬期後開始及不遲於購股權的要約日期起計五年後或計劃屆滿日期（以較早者為準）結束。

## 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 15. 購股權計劃(續)

計劃(續)

購股權的行使價由董事釐定，但不可低於(i)本公司股份於購股權要約日期在聯交所的收市價；及(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日前在聯交所的平均收市價(以較高者為準)。

購股權並無賦予所有者收取股息或於股東大會上投票的權利。

於期內，二零一二年六月三十日及截至此等中期財務報表獲批准日期止，並無根據計劃授出任何購股權。

首次公開招股前購股權計劃

首次公開招股前購股權計劃(經本公司股東於二零零四年六月二十二日批准及採納)的目的及主要條款與計劃的目的及條款大致相同，惟下列者除外：

- (i) 每股股份認購價應為根據公開發售發行的每股股份的價格，即每股1.068港元；
- (ii) 因行使根據首次公開招股前購股權計劃授出的所有購股權而可能獲發行的最高股份數目應為35,000,000股股份；及
- (iii) 除下文所載根據首次公開招股前購股權計劃授出的購股權(為尚未失效、註銷或悉數行使的購股權)外，於緊接本公司股份於聯交所上市日期前當日後，概無根據首次公開招股前購股權計劃將予發出或授出其他購股權。

本公司已於二零零四年六月二十五日根據首次公開招股前購股權計劃，按行使價1.068港元向本公司合共91名僱員授出可認購35,000,000股股份的購股權，根據首次公開招股前購股權計劃，代價為每份認股權1.00港元。

期內，根據首次公開招股前購股權計劃而尚未行使之購股權如下：

	未經審核			
	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均 行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	-	-	1.068	18,760
期內失效	-	-	1.068	(890)
於六月三十日	-	-	1.068	17,870

# 簡明綜合財務報表附註

二零一三年六月三十日

## 15. 購股權計劃(續)

首次公開招股前購股權計劃(續)

於二零零四年六月二十五日授出之首次公開招股前購股權的公允價值為7,598,000港元，乃由獨立專業合資格估值師威格斯資產評估顧問有限公司採用二項式模式估計，並經考慮購股權授出的條款及條件。於截至二零一二年六月三十日止期間內，並無確認購股權開支(二零一一年：無)。下表列舉計算授出日期首次公開招股前購股權的公允價值時所採用該模式的輸入資料：

派息率(%)	0.72
歷史波幅(%)	45.00
無風險利率(%)	4.47
購股權預計年期(年)	10.00
授出日期股價(港元)	1.07

預計波幅所反映之假設為歷史波幅乃顯示未來趨勢，未必一定為實際結果。於計量公允價值時並無計入首次公開招股前購股權之其他特性。

## 16. 儲備

本集團的繳入盈餘指根據集團重組而收購附屬公司的股份面值與本公司就此作為交換的已發行股份面值之差額。

根據中國的有關規例，於中國經營的附屬公司須將除稅後溢利的10%(根據中國的會計規例計算)轉撥至法定公積金，直至資金結餘達致彼等各自註冊資本的50%為止。法定公積金及發展儲備均不可分派，並須受中國有關規例所載的若干限制所規限。該等儲備可用作抵消累計虧損或資本化為繳足資本。然而，作出上述用途後，法定公積金結餘須維持最低25%繳足股本的水平。

截至二零一二年六月三十日止期間，房屋重估儲備指本集團房屋的重估盈餘。該儲備的結餘全部不可作分派用途。

## 17. 或然負債及資本承擔

本集團於回顧期內並無任何或然負債或資本承擔(二零一二年十二月三十一日：無)。

## 18. 關連人士交易

除於中期財務報表其他地方之披露外，於截至二零一三年六月三十日止六個月期間本集團有以下與關連人士之間的重大交易：

- (a) 已計入預付款項、定金及其他應收款項之款項為應收若干股東的款項總共零港元(二零一二年十二月三十一日：約99,000港元)。應收結餘為無抵押、免息及無特定償還條款；
- (b) 於期內，已付本公司董事之報酬總額為約592,000港元(二零一二年六月三十日：約480,000港元)。

上述項目(a)相關的關連人士交易也構成上市規則第14A章所界定的關連交易。

於本期內或以前期間，就關連人士交易而言，本集團並無為相關的應收關連人士作出任何減值也沒有取得或收取任何擔保。

## 19. 批准中期財務報表

此中期財務報表獲董事會於二零一三年八月三十日批准及授權刊登。

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

### 整體財務業績

期內，本集團之營業額約為16,126,000港元，較去年同期的約79,364,000港元大幅減少約80%；毛利約為5,613,000港元，去年同期之毛利則約為2,504,000港元；整體毛利率由約3.2%提高至約34.8%。本公司權益所有者應佔期內虧損約4,414,000港元(去年同期：約13,171,000港元)；每股基本虧損約為0.9港仙(去年同期：約3.3港仙)。於二零一三年六月三十日之現金及現金等值物為約302,000港元(二零一二年十二月三十一日：2,171,000港元)。

### 營業額

於回顧期內，本集團錄得約16,126,000港元之營業額，該等營業額完全來自本集團於二零一二年收購之水錶業務。

營業額與去年同期相比大幅減少主要由於於二零一二年七月三十一日出售錄得虧損之LCD電視生產及貿易業務所致，該項出售為整頓本集團之策略業務作好準備。

於期內，本集團業務有一個分類(二零一二年六月三十日：三個分類)。分類資料詳情載於本中期財務報表附註3。

### 毛利率

於回顧期內，毛利率之顯著提高主要歸因於水錶業務之高利潤產品及服務。

### 財務狀況及流動性

	於二零一三年 六月三十日	於二零一二年 十二月三十一日
流動比率	<b>0.15</b>	0.09
速動比率	<b>0.11</b>	0.07
資產負債比率*	<b>536%</b>	1,019%

\* 資產負債比率=債項淨值除以資本加債項淨值

於二零一三年六月三十日，本集團之其他貸款為約144,472,000港元(二零一二年十二月三十一日：約138,930,000港元)。

現金及現金等值物約為302,000港元(二零一二年十二月三十一日：約2,171,000港元)。流動比率及速動比率分別約為0.15及0.11(二零一二年十二月三十一日：約為0.09及0.07)。資產負債比率由二零一二年十二月三十一日約1,019%降至二零一三年六月三十日約為536%。

其他貸款組合之到期情況已於中期財務報表附註13列出。

## 管理層討論及分析

### 資本結構及外匯風險

於期內本公司的資本結構並無改變，本集團一般主要從其他貸款處獲得資金進行營運及投資活動。

本集團之貨幣資產、貸款及交易主要以人民幣(「人民幣」)及港元(二零一二年六月三十日：人民幣、港元及美元(「美元」))計值。本集團承受由美元兌人民幣及港元所產生的外匯風險。有鑒於港元與美元的匯率掛鈎，本集團相信其所承受的外匯風險只限於人民幣兌美元。於期內，本集團並無意對沖其承受之外匯波動風險，但將持續監察經濟環境及其外匯風險狀況，並會在日後有需要及可行時考慮採用適當之對沖措施。

### 資產抵押

於二零一三年六月三十日，賬面總值約31,573,000港元(二零一二年十二月三十一日：約19,625,000港元)之本集團所有資產已抵押，作為本公司及本集團借貸之擔保。

### 僱員福利與開支

於二零一三年六月三十日，本集團共有46名僱員(二零一二年十二月三十一日：44名)，期內支付僱員工資及薪金總額約為1,799,000港元(二零一二年六月三十日：約6,026,000港元)。本集團根據工作職責、工作表現及專業經驗釐定僱員薪酬。本集團亦不時為僱員提供在職培訓，旨在提高僱員的知識和技能及提升僱員整體素質。此外，本集團為僱員提供購股權計劃以作鼓勵。於期內，所有於過去年度授出之購股權已失效。

### 中期股息

董事不建議派發任何截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息(二零一二年六月三十日：無)。

### 業務回顧

二零一三年上半年對本集團而言繼續是艱難而充滿挑戰的時期。為提升本集團之利潤率及現金狀況，本集團已於二零一二年七月三十一日出售錄得虧損之LCD電視生產及貿易業務，為整頓本集團於二零一二年下半年及二零一三年上半年之策略業務作好準備。

在二零一二年進行該等集團重組及收購新水錶業務的帶動下，本集團於二零一三年上半年錄得16,126,000港元之營業額。毛利率亦由3.2%大幅躍升至回顧期內的34.8%，由於水錶業務之高利潤產品及服務帶來的貢獻不斷增長，預期該趨勢將會延續。

經營虧損淨額於期內由13,393,000港元大幅下降至3,670,000港元，顯示日常業務營運在管理層整頓下有顯著改善。本公司擁有人應佔虧損亦於期內由13,171,000港元下降至4,414,000港元。

管理層預期這個發展趨勢將於二零一三年下半年持續，而本集團未來之表現及營運定將更加令人滿意。

## 管理層討論及分析

### 展望

於本公司股份暫停買賣期間，董事已不斷地尋求財務表現理想之類似電視機業務收購機會，以實現股份復牌之目的。

於二零一三年八月二十日，本公司之全資附屬公司漢傲有限公司與數源科技股份有限公司(「數源」)訂立一項收購協議，以收購數源久融技術有限公司(「久融」)100%權益(「建議收購事項」)。久融主要從事數位電視機、高清液晶顯示屏電視機及機頂盒之研發、生產及銷售以及為數位影音行業就電信、電視機及互聯網之整合提供應用解決方案(「電視機業務」)。董事會認為，久融擁有良好往績(久融之電視機業務作為數源之業務分部為其於截至二零一二年十二月三十一日止連續三個年度帶來超過人民幣10,000,000元之穩定除稅後溢利)，屬有質素資產。

董事認為建議收購事項符合二零一零年上市委員會年報所載之規定，有關內容為「若復牌建議涉及向獨立於新投資者的第三者收購項目並構成非常重大收購，而所收購的業務與公司停牌前原有業務相同，聯交所將不會引用反收購規則」。因此，董事認為反收購規則之放寬應適用於建議收購事項，惟該觀點須待上市(覆核)委員會之覆核聆訊核實。

於二零一三年八月二十一日，本公司與越秀證券有限公司(「越秀」)訂立一項包銷協議，據此，越秀已有條件同意根據包銷協議，按全面包銷基準以發售價每股發售股份0.10港元包銷合共2,400,000,000股發售股份(「公開發售」)。公開發售完成後，本公司將籌得款項淨額約233,000,000港元，其中(i)133,350,000港元將用作結清建議收購事項；(ii)餘下99,650,000港元作為本集團之一般營運資金。倘收購代價於公開發售完成前以本集團內部資源及／或銀行或其他借貸結清，公開發售所得款項淨額將用作補充／償還該等本集團內部資源及／或銀行或其他借貸。

於二零一三年八月二十一日，本公司向聯交所上市(覆核)委員會提交了一份經修訂復牌建議，包括建議收購事項及公開發售之詳情(建議收購事項及公開發售之詳情請參閱本公司日期為二零一三年八月二十八日的公告)，上市(覆核)委員會之覆核聆訊將於二零一三年九月二十六日舉行。本公司將於適當時候向股東及投資者提供有關覆核聆訊結果的資料。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益

於二零一三年六月三十日，據董事所知悉，就本公司根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第336條規定存置之登記冊所記錄，下列人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露之權益或淡倉，或直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上權益：

主要股東名稱	股份類別	身份	所持股份數目	所佔已發行股本 總數之股權概約 百分比
Z-Idea Company Limited(附註1)	普通股	實益擁有人	25,000,000(L) 224,000,000(S)	6.25% 56.00%
張曙陽先生(附註2)	普通股	受控制公司權益	25,000,000(L) 224,000,000(S)	6.25% 56.00%
金利豐財務有限公司(附註3)	普通股	股份證券權益持有人	224,000,000(L)	56.00%
Ample Cheer Limited(附註4)	普通股	受控制公司權益	224,000,000(L)	56.00%
Best Forth Limited(附註5)	普通股	受控制公司權益	224,000,000(L)	56.00%
李月華女士(附註6)	普通股	受控制公司權益	224,000,000(L)	56.00%
Good Day International Limited (附註7)	普通股	實益擁有人	45,000,000(L)	11.25%
吳黎霞女士(附註8)	普通股	受控制公司權益	45,000,000(L)	11.25%
數源科技股份有限公司	普通股	實益擁有人	38,088,000(L)	9.52%

附註：

- Z-Idea Company Limited(「Z-Idea」)由前執行董事張曙陽先生(「張先生」)全資擁有。在249,000,000股股份中的224,000,000股(佔本公司已發行股本之56%)受限於一項日期為二零一零年七月三十日由Z-Idea、本公司、張先生與金利豐財務有限公司(「金利豐」)簽訂之借款協議及備忘錄，其詳情載於本公司日期為二零一零年八月二日之公告。根據借款協議，金利豐同意向本公司提供一筆15,000,000港元之借款。借款協議訂明本公司責任，其中包括，提供Z-Idea股票質押及張先生之個人擔保作為借款之擔保及促使Z-Idea維持質押股份佔本公司股本之特定最低水平。
- 於249,000,000股股份中之權益被視為透過Z-Idea(由張先生實益及全資擁有)之公司權益。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益

3. 金利豐由Ample Cheer Limited全資擁有。Ample Cheer Limited則由李月華女士全資擁有之Best Forth Limited擁有80%權益。224,000,000股股份乃指自金利豐之15,000,000港元借款之證券。
4. 於224,000,000股股份中之權益乃視為透過金利豐而擁有之公司權益。
5. 於224,000,000股股份中之權益乃視為透過Ample Cheer Limited而擁有之公司權益。
6. 於224,000,000股股份中之權益乃視為透過Best Forth Limited而擁有之公司權益。
7. Good Day International Limited由吳黎霞女士及張烜誠先生分別擁有95%權益及5%權益。
8. 於45,000,000股股份中之權益乃視為透過Good Day International Limited而擁有之公司權益。
9. 字母「L」指好倉，而「S」則指淡倉。

除上文所披露者外，於二零一三年六月三十日，就董事所知，概無其他人士於本公司的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉。

## 董事於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，就本公司根據證券及期貨條例第352條規定存置的登記冊所記錄，或根據標準守則向本公司及聯交所另行發出的通知，概無董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中登記擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須予記錄的權益或淡倉。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 董事遵守標準守則

本公司已採納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」)。經本公司作出具體查詢後，所有董事已確認，彼等於截至二零一三年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則的規定標準。

## 遵守企業管治守則

期內，本公司遵守企業管治守則的全部守則條文。董事會將不時檢討目前的結構。於適當的時候，本集團內部或外部若有合適的具備領導能力、知識、技能及經驗的候選人，本公司可作出必要的安排。

## 審核委員會

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並討論內部監控及財務申報等事宜，包括與董事審閱截至二零一三年六月三十日止六個月的中期財務報表。

## 刊登中期業績公佈及中期報告

本集團截至二零一三年六月三十日止六個月之中期業績公佈及中期報告可於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk) 及本公司網站 [www.irasia.com/listco/hk/2358](http://www.irasia.com/listco/hk/2358) 瀏覽。

## 暫停股份買賣

根據聯交所指示，本公司股份已於二零零八年二月十四日上午九時三十分起暫停買賣，並將會繼續暫停買賣直至另行刊發通告為止。

## 董事會

於本報告日期，執行董事為邵梓銘先生及鄧展雲先生，而獨立非執行董事為區瑞明女士及何志雄先生。

代表董事會  
三九東傑(控股)有限公司  
執行董事  
邵梓銘

香港，二零一三年八月三十日