

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## ELEGANCE OPTICAL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

### 高雅光學國際集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：907)

截至二零一八年九月三十日止六個月之  
中期業績公佈  
及  
更換公司秘書  
及授權代表

#### 中期業績

高雅光學國際集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合業績，連同去年同期之比較數字。

#### 未經審核中期簡明綜合損益表

		截至九月三十日止六個月	
		二零一八年 (未經審核)	二零一七年 (未經審核)
	附註	千港元	千港元
收益	4	117,925	55,061
銷售及服務成本		<u>(107,115)</u>	<u>(50,033)</u>
毛利		10,810	5,028
其他收入	4	957	1,429
銷售及分銷開支		(1,199)	(1,571)
行政開支		(37,215)	(50,290)
其他經營開支淨額	6	(147)	(1,003)
財務費用	5	(1,184)	(164)
分佔一間合營公司之溢利		165	185
分佔一間聯營公司之虧損	10	<u>(426)</u>	<u>-</u>

		截至九月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	千港元	千港元
除稅前虧損	6	(28,239)	(46,386)
所得稅開支	7	<u>(603)</u>	<u>(22)</u>
期內虧損		<u><u>(28,842)</u></u>	<u><u>(46,408)</u></u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		(26,979)	(46,164)
非控股權益		<u>(1,863)</u>	<u>(244)</u>
		<u><u>(28,842)</u></u>	<u><u>(46,408)</u></u>
母公司普通股股權持有人			
應佔每股虧損			
基本及攤薄	9	<u><u>(6.82)港仙</u></u>	<u><u>(14.19)港仙</u></u>

## 未經審核中期簡明綜合全面收益表

		截至九月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	千港元	千港元
期內虧損		<u>(28,842)</u>	<u>(46,408)</u>
其他全面(虧損)／收入			
將其後可重新分類至損益之			
其他全面收入／(虧損)：			
分佔換算一間合營公司之匯兌差額		(7)	24
分佔換算一間聯營公司之匯兌差額	10	(260)	—
換算海外業務之匯兌差額		<u>(1,921)</u>	<u>1,164</u>
期內之其他全面(虧損)／收入，扣除稅項		<u>(2,188)</u>	<u>1,188</u>
期內之全面虧損總額，扣除稅項		<u>(31,030)</u>	<u>(45,220)</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		(28,496)	(45,483)
非控股權益		<u>(2,534)</u>	<u>263</u>
		<u>(31,030)</u>	<u>(45,220)</u>

## 未經審核中期簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		57,878	61,878
投資物業		75,357	75,357
預付土地租賃款項		3,993	4,460
於一間合營公司之投資		–	–
於一間聯營公司之投資	10	109,314	–
可供出售金融資產		–	290
按公允值計入其他全面收入		290	–
預付款及按金		1,801	1,880
		<u>248,633</u>	<u>143,865</u>
<b>非流動資產總額</b>			
<b>流動資產</b>			
存貨		8,422	13,175
應收賬款	11	21,837	14,117
應收貸款及應收利息	12	55,482	36,762
預付款項、按金及其他應收款項		119,087	92,425
按公允值計入損益之股權投資	13	6,305	10,893
現金及現金等值物		28,214	138,782
		<u>239,347</u>	<u>306,154</u>
<b>流動資產總額</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款	14	26,131	8,284
其他應付款項、應計款項及已收按金及遞延收入	15	45,065	44,429
融資租賃承擔		825	366
計息銀行及其他借貸	16	20,877	11,063
應付稅項		17,675	17,244
		<u>110,573</u>	<u>81,386</u>
<b>流動負債總額</b>			
<b>流動資產淨值</b>		<u>128,774</u>	<u>224,768</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>377,407</u>	<u>368,633</u>

	附註	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動負債</b>			
已收按金及遞延收入	15	159	4,641
合約負債		3,545	—
遞延稅項負債		2,109	2,109
融資租賃承擔		<u>1,346</u>	<u>605</u>
非流動負債總額		<u>7,159</u>	<u>7,355</u>
資產淨值		<u>370,248</u>	<u>361,278</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	17	40,437	38,837
儲備		<u>333,113</u>	<u>323,209</u>
非控股權益		<u>373,550</u>	<u>362,046</u>
		<u>(3,302)</u>	<u>(768)</u>
權益總額		<u>370,248</u>	<u>361,278</u>

# 未經審核中期簡明綜合財務報表附註

## 1. 公司資料

高雅光學國際集團有限公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表已根據董事於二零一八年十一月三十日通過之決議案獲授權刊發。

高雅光學國際集團有限公司(「本公司」)為於百慕達註冊成立之有限公司。本公司之註冊辦事處位於 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

期內，本公司從事投資控股，而本集團從事眼鏡架及太陽眼鏡之製造及貿易業務、物業投資、債務及證券投資、放債業務以及電影發行及投資業務。

## 2.1 會計政策及編製基準

截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定所編製。

編製未經審核中期簡明綜合財務報表所採用之會計政策及編製基準與編製本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之全年綜合財務報表所遵循者相同，惟於本期間首次採納之若干經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，其亦包括香港會計準則及詮釋)除外，詳情載於下文附註2.2。

### 編製基準

此等財務報表乃按歷史成本慣例編製，惟投資物業；按公允值計入其他全面收入之金融資產及股權投資除外，按彼等公允值計量。除非另有註明，否則此等財務報表以港元呈列，所有數值均按四捨五入法調整至最接近之千位。

## 2.2 會計政策及披露之變動

- (a) 編製中期簡明綜合財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之全年財務報表所遵循者相同，惟採納以下截至二零一八年四月一日生效之經修訂準則除外。

香港財務報告準則第2號之修訂本	以股份為基礎之支付交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號之修訂本	採用香港財務報告準則第4號「保險合約」時一併應用香港財務報告準則第9號「金融工具」
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約之收入
香港財務報告準則第15號之修訂	來自客戶合約之收入(對香港財務報告準則第15號之澄清)
香港會計準則第40號之修訂本	轉撥投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號之修訂

除於下述2.2(b)及2.2(c)披露者外，採納此等經修訂準則並無對該等中期簡明綜合財務報表產生重大財務影響，而該等中期簡明綜合財務報表所應用之會計政策亦無重大變動。

- (b) 香港財務報告準則第9號金融工具—採納之影響

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號關於金融資產和金融負債的確認、分類與計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計。

自二零一八年四月一日起採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策的變更和對財務報表所確認數額的調整。根據香港財務報告準則第9號(第7.2.15段)及(第7.2.26段)的過渡性條文，由於本集團並無任何對沖工具，故並未重列比較數字。

於二零一八年四月一日(即首次應用香港財務報告準則第9號之日期)，本集團管理層已評估應用於本集團所持有金融資產的業務模式並已將金融工具分類至香港財務報告準則第9號的恰當類別內。該重新分類引致之主要影響如下：

金融資產—二零一八年四月一日	可供出售金融 資產 千港元	按公允值計入 其他全面收入 之金融資產 千港元
二零一八年三月三十一日期末結餘—香港會計準則第39號	290	—
由可供出售重新分類至按公允值計入其他全面收入	(290)	290
二零一八年四月一日期初結餘—香港財務報告準則第9號	—	290

本集團選擇於其他全面收入呈列先前分類為可供出售金融資產之所有投資之公允值變動，因為該等投資乃持作長期策略投資且預計不會於短期至中期出售。因此，公允值為290,000港元之資產由可供出售金融資產重新分類至按公允值計入其他全面收入之金融資產。

(c) 香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入一採納之影響

本集團已自二零一八年四月一日起採納香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入，其導致會計政策之變動及於財務報表中確認之金額之調整。本集團已前瞻性採納新規則，並無重列二零一七年財政年度之比較數字。總而言之，以下為於首次應用日期(二零一八年四月一日)在資產負債表中確認之金額所作出的調整：

	香港會計準則 第18號賬面金額 二零一八年 三月三十一日 千港元	重新分類 千港元	香港財務報告 準則第15號 賬面金額 二零一八年 四月一日 千港元
遞延收入	4,417	(4,417)	-
合約負債	<u>-</u>	<u>4,417</u>	<u>4,417</u>

本集團於二零一八年四月一日之保留盈利並無遭受任何影響。

### 3. 分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務分類業務單位，分為以下五個可申報經營分部：

- (a) 從事製造及買賣眼鏡架及太陽眼鏡之製造及貿易分部；
- (b) 從事租賃物業以賺取租金收入之物業投資分部；
- (c) 從事金融工具及有價股份投資之債務及證券投資分部；
- (d) 從事放債業務之放債業務分部；及
- (e) 從事電影版權及電影發行及投資之電影發行及投資分部。

管理層監察本集團各經營分部之業績，以決定資源分配及評估表現。分部表現乃根據可申報分部的溢利／虧損(即計量經調整除稅前溢利／虧損)評估。經調整除稅前溢利／虧損乃與本集團除稅前溢利／虧損貫徹計量，惟有關計量並不包括利息收入、財務費用及未分配收益以及企業及其他未分配開支。

分部資產不包括未分配企業資產，其中包括現金及現金等值物，此乃由於該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括未分配及企業負債，其中包括計息銀行及其他借貸、應付稅項及遞延稅項負債，此乃由於該等負債按集團基準管理。

分部間銷售及轉讓乃參考以當時市價向第三方銷售之售價而進行。



	製造及 貿易 千港元	物業投資 千港元	債務及 證券投資 千港元	放債 千港元	電影發行 及投資 千港元	總計 千港元
截至二零一八年九月三十日止 六個月(未經審核)						
分部收益：						
來自外部客戶之收益	<u>110,231</u>	<u>1,162</u>	<u>903</u>	<u>3,893</u>	<u>1,736</u>	<u>117,925</u>
分部業績	(28,815)	595	(253)	3,567	(2,156)	(27,062)
銀行利息收入						7
未分配收益						—
企業及其他未分配開支						—
財務費用						<u>(1,184)</u>
除稅前虧損						<u>(28,239)</u>
於二零一八年九月三十日 (未經審核)						
分部資產	145,130	65,128	6,366	55,536	187,606	459,766
企業及其他未分配資產						<u>28,214</u>
資產總額						<u>487,980</u>
分部負債	71,630	349	—	30	5,062	77,071
企業及其他未分配負債						<u>40,661</u>
負債總額						<u>117,732</u>

	製造及 貿易 千港元	物業投資 千港元	債務及 證券投資 千港元	放債 千港元	電影發行 及投資 千港元	總計 千港元
截至二零一七年九月三十日止 六個月(未經審核)						
分部收益：						
來自外部客戶之收益	<u>49,436</u>	<u>747</u>	<u>4,132</u>	<u>746</u>	<u>-</u>	<u>55,061</u>
分部業績	(50,471)	575	4,132	102	-	(45,662)
銀行利息收入						7
未分配收益						1
企業及其他未分配開支						(568)
財務費用						<u>(164)</u>
除稅前虧損						<u>(46,386)</u>
於二零一八年三月三十一日 (經審核)						
分部資產	130,714	75,504	11,076	36,895	57,048	311,237
企業及其他未分配資產						<u>138,782</u>
資產總額						<u>450,019</u>
分部負債	51,732	354	250	-	5,989	58,325
企業及其他未分配負債						<u>30,416</u>
負債總額						<u>88,741</u>

## 地域資料

### (a) 來自外部客戶之收益

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
美洲	27,924	28,347
歐洲	12,797	16,857
中華人民共和國(「中國」)(包括香港)	75,727	8,058
其他亞洲國家	1,165	1,783
其他	312	16
	<u>117,925</u>	<u>55,061</u>

上述收益資料乃根據客戶所在地劃分。中國(包括香港)分部主要指債務及證券投資收益、從位於香港及中國之租約收取之租金收入、放債業務之利息收入、向香港本地之代理及零售商銷售眼鏡產品及電影發行收入。董事相信香港之代理將大部分本集團產品出口至歐洲及美洲。

### (b) 非流動資產

本集團所有重大營運資產均位於中國(包括香港)。因此，並無呈列分部資產之地域資料。

### 有關製造及貿易應佔之主要客戶之資料

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
客戶A	16,042	17,267
客戶B	66,641	不適用 <sup>1</sup>
總計	<u>82,683</u>	<u>17,267</u>

<sup>1</sup> 截至二零一七年九月三十日止期間，來自該客戶之收益低於本集團收益的10%。

#### 4. 收益及其他收入

收益指扣除退貨撥備及貿易折扣後售出貨品之發票淨值、總租金收入、按公允值計入損益之股權投資之公允值收益及股息收入、放債業務之利息收入及電影發行收入。

本集團收益及其他收入之分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
<b>收益</b>		
銷售貨品	110,231	49,436
租金收入	1,162	747
按公允值計入損益之股權投資之公允值收益淨額	903	3,990
按公允值計入損益之股權投資之股息收入	-	142
放債業務之利息收入	3,893	746
電影發行	1,736	-
	<u>117,925</u>	<u>55,061</u>
<b>其他收入</b>		
銷售廢料	68	519
銀行利息收入	7	7
政府補貼	-	59
其他應付款項撥回	-	24
會計服務費	540	480
其他	342	340
	<u>957</u>	<u>1,429</u>

#### 5. 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
銀行其他貸款之利息	1,140	164
融資租賃之利息	44	-
	<u>1,184</u>	<u>164</u>

## 6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損於扣除／(計入)下列各項後列賬：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
已售存貨成本*	100,062	49,844
折舊	5,735	5,560
預付土地租賃款項攤銷	59	57
土地及樓宇之最低經營租約租金	3,476	3,691
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	17,079	32,985
遣散費	2,230	18,681
退休金計劃供款**	1,543	3,322
	<u>20,852</u>	<u>54,988</u>
租金收入總額	1,162	(747)
減：直接經營開支(包括賺取租金之投資物業 所產生之維修及保養費)*	<u>(18)</u>	<u>172</u>
租金收入淨額	<u>1,114</u>	<u>(575)</u>
滯銷存貨撥備*	2,309	17
匯兌差額淨額	2,866	(2,018)
其他經營開支／(收入)淨額：		
出售物業、廠房及設備項目之收益	(15)	(18)
商譽減值	-	600
應收賬款減值虧損	4	1
於一間合營公司之投資之減值虧損	158	209
其他	<u>-</u>	<u>211</u>
	<u>147</u>	<u>1,003</u>

\* 計入未經審核中期簡明綜合損益表之「銷售成本」內。

\*\* 於報告期末，本集團並無已沒收退休金計劃供款可供削減未來年度之退休金計劃供款(截至二零一七年九月三十日止六個月：無)。

## 7. 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零一八年 (未經審核) 千港元	二零一七年 (未經審核) 千港元
即期 – 香港 – 期內支出	603	–
即期 – 其他地區 – 過往年度撥備不足	–	22
期內稅費總額	<u>603</u>	<u>22</u>

於期內已撥備香港利得稅(截至二零一七年九月三十日止六個月：無)，原因是本集團於香港產生應課稅溢利。其他地區之應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務所在司法權區之現行法例、詮釋及慣例按當地現行稅率撥備及計算。

## 8. 中期股息

董事會(「董事會」)不建議派付截至二零一八年九月三十日止六個月之任何中期股息(截至二零一七年九月三十日止六個月：無)。

## 9. 母公司普通股股權持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃按期內母公司普通股股權持有人應佔虧損約26,979,000港元(截至二零一七年九月三十日止六個月：46,164,000港元)及期內本公司已發行普通股之加權平均數395,490,002股(截至二零一七年九月三十日止六個月：325,417,429股)計算。

由於截至二零一八年及二零一七年九月三十日止六個月並無發行具攤薄潛力之普通股，故並無就攤薄而調整該等期間之母公司普通股股權持有人應佔每股基本虧損。

## 10. 於一間聯營公司之投資

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元
於一間未上市聯營公司投資之成本	110,000
分佔虧損	(426)
換算之匯兌差額	<u>(260)</u>
	<u>109,314</u>

於報告期末本集團聯營公司之詳情如下：

實體名稱	註冊成立地點	主要營業地點	本集團持有之擁有權權益及投票權比例		主要業務
			二零一八年	二零一七年	
星皓文化有限公司	英屬處女群島	中國	25%	-	電影發行

該聯營公司按權益法於綜合財務報表中列賬。

## 11. 應收賬款

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
應收賬款	22,150	14,426
減值	(313)	(309)
	<u>21,837</u>	<u>14,117</u>

本集團與其客戶之交易條款乃主要以賒賬方式進行，惟新客戶一般須提前付款除外。信貸期一般介乎45至120日(二零一八年三月三十一日：45至120日)。各客戶擁有最大信貸上限。本集團尋求維持對其未償還應收款項之嚴格控制以盡量降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑒於上述者及本集團之應收賬款與多名不同客戶有關，故並不存在重大集中信貸風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。應收賬款並不計息。

於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日按發票日期呈列之應收賬款(扣除應收賬款減值)之賬齡分析如下：

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
即期至90日	19,470	14,072
91至180日	2,367	45
	<u>21,837</u>	<u>14,117</u>

## 12. 應收貸款及應收利息

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
應收貸款及應收利息	<u>55,482</u>	<u>36,762</u>

於二零一八年九月三十日，應收貸款指本集團授予若干(包括關聯方)的貸款55,100,000港元。該等貸款按年利率10%至20%計息並須於一年內償還。授出該等貸款乃經本集團管理層批准及監督。貸款結餘既未逾期亦未減值，因管理層認為近期並無違約記錄。

本集團並無就其應收貸款結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。應收貸款的賬面值與彼等公允值相若。

## 13. 按公允值計入損益之股權投資

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
上市股權投資，按市值	<u>6,305</u>	<u>10,893</u>

上述於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日之股權投資分類為持作買賣並於初始確認後由本集團指定為按公允值計入損益之金融資產。

## 14. 應付賬款

以下為應付賬款於二零一八年九月三十日及二零一八年三月三十一日之賬齡分析：

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
即期至90日	25,534	7,760
91至180日	173	460
181至360日	133	32
超過360日	<u>291</u>	<u>32</u>
總計	<u>26,131</u>	<u>8,284</u>



## 15. 其他應付款項、應計款項及已收按金及遞延收入

	二零一八年 九月三十日 (未經審核) 千港元	二零一八年 三月三十一日 (經審核) 千港元
其他應付款項	1,320	922
應計款項	7,737	7,863
已收按金	36,167	35,868
遞延收入	—	4,417
	<b>45,224</b>	49,070
減：非即期部分	<b>(159)</b>	(4,641)
	<b>45,065</b>	44,429

除已收按金的非即期部分為不計息及不可於一年內償還外，餘下結餘為不計息及須按要求償還。

## 16. 計息銀行及其他借貸

	於二零一八年九月三十日			於二零一八年三月三十一日		
	實際利率 (%)	到期日	千港元 (未經審核)	實際利率 (%)	到期日	千港元 (經審核)
即期						
銀行貸款—有抵押	香港銀行 同業拆息+ 2	二零一八年	868	3.06–3.22	二零一八年	1,080
其他貸款—無抵押	12	二零一九年	<u>20,009</u>	12	二零一九年	<u>9,983</u>
分析為：						
於一年內償還之銀行貸款			868			1,080
於一年內償還之其他貸款			<u>20,009</u>			<u>9,983</u>
			<b>20,877</b>			<b>11,063</b>

於二零一八年九月三十日，本集團之銀行融資額度達3,000,000港元(二零一八年三月三十一日：70,000,000港元)，其中約870,000港元(二零一八年三月三十一日：1,080,000港元)於報告期末已獲動用，以一名附屬公司董事提供之定期存款3,000,000港元作抵押(二零一八年三月三十一日：70,000,000港元)。

於截至二零一八年九月三十日止六個月，本集團新籌措貸款10,000,000港元(年利率12%及須於一年內償還)(截至二零一七年九月三十日止六個月：2,408,000港元)。

## 17. 股本

	於二零一八年 九月三十日 千港元	於二零一八年 三月三十一日 千港元
法定：		
1,000,000,000股(二零一八年三月三十一日：1,000,000,000股) 每股面值0.10港元(二零一八年三月三十一日：0.10港元)之普通股	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
404,369,123股(二零一八年三月三十一日：388,369,123股) 每股面值0.10港元(二零一八年三月三十一日：0.10港元)之普通股	<u>40,437</u>	<u>38,837</u>

本公司股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本 千港元
於二零一八年四月一日	388,369,123	38,837
於收購完成時發行新股份(附註(a))	<u>16,000,000</u>	<u>1,600</u>
於二零一八年九月三十日	<u>404,369,123</u>	<u>40,437</u>

(a) 於二零一八年七月十一日，16,000,000股普通股乃按認購價每股2.50港元根據日期為二零一八年六月二十一日之買賣協議發行，該協議內容有關收購星皓文化有限公司25%的已發行股份。

## 18. 比較金額

若干比較金額已予重新分類，以符合本期間之呈列方式，董事認為，該呈列方式將能夠更佳地反映本集團之財務表現。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至二零一八年九月三十日止六個月，本集團（「本集團」指本公司連同其附屬公司）錄得除稅前虧損約28,200,000港元及截至二零一八年九月三十日止期間，本集團擁有人應佔虧損約為27,000,000港元，而去年同期錄得除稅前虧損約46,400,000港元。報告期間的總收益約為117,900,000港元。與截至二零一七年九月三十日止同期錄得約55,100,000港元相比，其於回顧期間增加約114.0%。

總收益包括5個分部，即眼鏡架及太陽眼鏡製造及貿易、物業投資、債務及證券投資、放債及電影發行及投資。

大部分總收益乃來自銷售眼鏡架及太陽眼鏡。較去年同期約49,400,000港元增加約60,800,000港元至約110,200,000港元。就物業投資而言，由於於二零一七年十月收購額外投資物業，租金收入由二零一七年的約700,000港元增至二零一八年的約1,200,000港元。

由於本集團於期內在中國獲得一位新客戶的大批訂單，故眼鏡銷量顯著增加。本回顧期間與去年同期比較，歐洲客戶或許受到較弱的歐羅及歐元區經濟體持續不振所影響，向本集團購買產品之金額下降約24.1%。美洲客戶之銷售數字小幅減少約1.5%。中國的銷量佔眼鏡總銷量的61.7%，而歐洲銷量佔眼鏡總銷量的11.6%及美國銷量佔25.3%。

於回顧財政期間內，由於本集團於過往年度專注於通過工作重組削減開支並提升生產效率，本集團已將過往的毛損情況扭轉為最近一至兩年的毛利。由於本集團即將完成對深圳工廠勞動力的精簡，回顧期間用於裁員款項的支出低於去年同期，此乃歸因於回顧期間的一般及行政開支較去年同期有所減少。

鑒於股市的不確定性以及波動性，本集團於期內已縮減其證券投資。於二零一八年九月三十日，本集團證券投資之公允值約為6,300,000港元。期內，本集團錄得收益淨額約900,000港元。管理層將繼續採取審慎的投資方式及密切關注股市並不斷從投資組合中尋求實現收益的機會。

由於於回顧期間，利息收入由約700,000港元增加約4.6倍至約3,900,000港元，故放債業務呈現出良好增長勢態，其乃主要由於授予若干新貸款。於二零一八年九月三十日，期內溢利約為3,600,000港元，貸款組合連同利息約為55,500,000港元。本集團已採用審慎的風險管理政策，並定期審查其放債業務的相關信貸風險及市場風險。

本集團於二零一七年十月收購於香港及海外上映電影之電影發行商星皓影業(香港)有限公司(「星皓香港」)之全部股權。於二零一八年六月二十一日，本公司全資附屬公司榮成企業有限公司與Alex Film Limited及王海峰先生(作為擔保人)訂立第二份補充協議以修訂及補充日期為二零一八年一月二十二日的購買協議(經日期為二零一八年四月十一日的第一份補充協議修訂)之若干條款，據此，訂約方在第二份補充協議中同意(i)將銷售股份由6,000股(佔星皓文化有限公司(「星皓文化」)全部已發行股份之60%)修改為2,500股(佔星皓文化全部已發行股份之25%)及(ii)取消收購事項中之買賣股東貸款事項。於二零一八年七月十一日完成後，本集團持有星皓文化全部已發行股份的25%，而星皓文化及其附屬公司(「星皓文化集團」)的各成員公司成為本公司之聯營公司。星皓文化集團主要於中國從事電影發行業務，並已發行由星皓影業有限公司製作或發行的各類電影。

電影發行及投資業務分部於期內產生收益約1,700,000港元，此乃主要由於星皓香港就發行電影西遊記之女兒國收取之發行佣金。本集團於期內亦因其於星皓文化集團之權益而錄得虧損約400,000港元。

## 前景

於當前中美貿易戰爭中，眼鏡業務預計將於具有挑戰性的環境下營運。本集團擬於其業務發展中採取審慎的方式。此外，本集團將持續為擴展客戶基礎及收益來源開發其自有品牌眼鏡及配飾業務。

於香港之利率呈上升趨勢之大背景下，本集團密切監控其放債業務涉及之風險。本集團將財務採納更審慎的方法，選擇性地授予新貸款。

隨著收購中國25%的電影發行業務，於未來三年，電影發行業務的溢利保證為40,000,000港元，故於未來幾年，本集團將擁有穩定的應佔溢利。為進軍中國快速增長的文化／娛樂市場，倘有合適的機會出現，本集團有意進一步投資電視節目及電影以及文化娛樂行業的其他機會。

展望未來，本集團將持續探尋其他投資及業務機遇以擴展其資產及收益基礎，以及提升其對於股東的價值。

### **本集團資產抵押**

於二零一八年九月三十日，本集團之銀行融額度資達約3,000,000港元，其中約870,000港元的進口貸款於報告期末已獲動用。該等銀行融資由一名附屬公司董事提供之定期存款3,000,000港元作抵押。於二零一八年三月三十一日，本集團之銀行融資額度達70,000,000港元，其中約1,000,000港元的進口貸款已獲動用，並由一名附屬公司董事提供之定期存款約70,000,000港元作抵押。

### **資本架構、流動資金及財務資源**

本集團維持現金及現金等值物結餘達約28,200,000港元(二零一八年三月三十一日：約138,800,000港元)。於二零一八年九月三十日，債務權益比率(以本公司非流動負債總額除以本公司擁有人應佔權益之百分比列示)約為1.9%(二零一八年三月三十一日：約2.0%)。於二零一八年九月三十日，本公司擁有人應佔本集團之權益約為373,600,000港元(二零一八年三月三十一日：約362,000,000港元)。

### **外匯風險**

本集團之業務交易主要以港元、人民幣及美元進行。由於港元與美元掛鈎，本集團預期不會就此面對任何重大外匯風險。然而，本集團因人民幣匯率波動而受到若干外匯影響。管理層將密切監察外匯風險，並於需要時考慮進一步對沖重大外匯風險。

### **資本承擔及或然負債**

於二零一八年九月三十日，本集團並無就購買物業、廠房、設備及投資已訂約但未撥備之重大資本承擔(二零一七年九月三十日：900,000港元)。於二零一八年九月三十日，本公司並無就其附屬公司獲授一般銀行融資向銀行提供企業擔保之或然負債(二零一八年三月三十一日：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一八年九月三十日，本集團於中國大陸及香港聘用約419名(二零一七年九月三十日：617名)全職僱員。截至二零一八年九月三十日止六個月，向僱員(包括董事)支付之薪酬總額約為20,900,000港元(二零一七年九月三十日：55,000,000港元)。薪金、花紅及福利乃參考市場情況以及各個別僱員之表現、資歷及經驗釐定，並不時作出檢討。僱員福利包括保險及醫療保障、培訓計劃及公積金計劃。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一八年九月三十日止六個月內購買、贖回或出售任何本公司之上市證券。

## 企業管治

截至二零一八年九月三十日止六個月，本公司已採納及遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則之適用守則條文，惟下列偏離情況除外：

### 守則條文第A.2條

董事會現時並無委任任何董事擔任主席。董事會將於適當時候在日後召開的定期會議上檢討現時情況。

### 守則條文第A.4.1條

守則條文第A.4.1條訂明非執行董事須按特定年期委任，可予膺選連任。本公司各現有非執行董事(包括獨立非執行董事)並無特定委任年期，惟須根據本公司之公司細則於股東週年大會上輪值告退及可膺選連任。公司細則規定每名董事須於上屆獲選或重選後不遲於本公司隨後舉行之第三屆股東週年大會上退任。此外，任何經獲董事會委任以填補空缺或出任額外董事(包括非執行董事)之人士須在該委任隨後舉行之股東大會上告退，惟可膺選連任。因此，董事會認為該等規定足以達至有關守則條文之相關目標，故無意就此採取任何矯正行動。



## 薪酬委員會

本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)於二零零五年六月成立，其職權範圍乃於二零一二年三月二十九日予以修訂。委員會目前由三位獨立非執行董事陳銘基先生、尹健民先生及陳友春先生(主席)組成。薪酬委員會之主要職責及職能包括但不限於就本公司個別董事及高級管理人員之薪酬待遇向董事會提供建議。其亦獲授權就董事及高級管理人員的任何損失或終止職務而須支付之賠償予以審閱批准，以確保該等賠償與合約條款一致，若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理而不致過多。

## 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)於一九九九年成立，其職權範圍由董事會於二零一六年二月二十三日予以修訂，並於二零一六年三月一日生效。審核委員會目前由三位獨立非執行董事陳銘基先生、尹健民先生(主席)及陳友春先生組成。審核委員會之主要職責及職能包括但不限於檢討本公司及其外聘核數師之間的關係，審閱本集團之財務資料，監察本集團財務報告制度、風險管理及內部監控制度，履行董事會授權之企業管治職能，評估本公司可能遭受的任何潛在特殊風險並審閱內部監控系統之有效性。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易之操守準則(「操守準則」)，其條款不會較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」)所載規定標準寬鬆。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司已收到全體董事確認彼等於回顧期間內一直遵守標準守則及操守準則所載之規定標準。

## 審閱未經審核中期業績

截至二零一八年九月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務資料已由審核委員會審閱。審核委員會已與管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例。

## 更換公司秘書及授權代表

董事會宣佈，楊文哲先生(「楊先生」)已辭任本公司之公司秘書(「公司秘書」)及聯交所上市規則第3.05條項下之授權代表(「授權代表」)職務，自二零一八年十一月三十日起生效。

董事會欣然宣佈，鍾育麟先生(「鍾先生」)獲委任為本公司公司秘書及王海平先生(「王先生」)根據上市規則第3.05條獲委任為本公司授權代表，自二零一八年十一月三十日起生效。鍾先生為英國公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及特許會計師公會資深會員(英格蘭及威爾斯)。鍾先生及王先生目前為本公司執行董事。

董事會謹藉此機會衷心感謝楊先生於擔任本公司公司秘書及授權代表期間為本公司所作之寶貴貢獻。

## 致意

董事會謹藉此機會衷心感謝本集團全體員工一直以來之貢獻、支持及竭誠服務；亦就本集團各客戶、股東、銀行、供應商及其他業務夥伴之不懈支持衷心致謝。

承董事會命  
高雅光學國際集團有限公司  
執行董事  
劉書風

香港，二零一八年十一月三十日

於本公佈日期，執行董事為劉書風女士、王海平先生及鍾育麟先生；非執行董事為王海峰先生；而獨立非執行董事為陳銘基先生、尹健民先生、陳友春先生及陳仲然先生。