

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份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。



# 南海控股有限公司\*

NAN HAI CORPORATION LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：680)

## 截至2017年6月30日止6個月之 未經審核中期業績公告

### 中期業績

Nan Hai Corporation Limited (南海控股有限公司\*) (「本公司」) 董事會 (「董事會」) 謹此宣佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至2017年6月30日止6個月之未經審核綜合業績，連同2016年之比較數字如下：

### 簡明綜合收益表 — 未經審核

截至2017年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2017 千港元	2016 千港元
收益	5(a)	<b>8,094,006</b>	2,143,176
銷售及提供服務之成本		<b>(3,285,496)</b>	(813,440)
毛利		<b>4,808,510</b>	1,329,736
其他經營收入	5(b)	<b>293,119</b>	188,156
銷售及市場推廣開支		<b>(1,296,470)</b>	(835,940)
行政開支		<b>(455,567)</b>	(249,761)
其他經營開支		<b>(453,195)</b>	(296,881)
融資成本		<b>(298,015)</b>	(110,954)
按公允價值於損益賬處理之 金融負債公允價值變動		<b>21,573</b>	1,048
視作出售一間聯營公司之損失		<b>(162)</b>	—
應佔聯營公司業績		<b>10,619</b>	(8,307)
投資物業公允價值變動之收益		<b>2,117</b>	32,986
除所得稅前溢利	6	<b>2,632,529</b>	50,083
所得稅開支	7	<b>(1,423,331)</b>	(40,488)
期內溢利		<b>1,209,198</b>	9,595

\* 僅供識別

簡明綜合收益表－未經審核(續)  
截至2017年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2017	2016
	千港元	千港元
	附註	
以下人士應佔期內溢利／(虧損)：		
本公司擁有人	1,258,972	6,410
非控股權益	(49,774)	3,185
	<u>1,209,198</u>	<u>9,595</u>
	港仙	港仙
期內本公司擁有人應佔溢利之每股盈利		
— 基本	9(a) <u>1.834</u>	<u>0.009</u>
— 攤薄	9(b) <u>1.834</u>	<u>0.009</u>

簡明綜合全面收益報表 — 未經審核  
截至2017年6月30日止6個月

	截至6月30日止6個月	
	2017	2016
	千港元	千港元
期內溢利	1,209,198	9,595
其他全面收益，包括重新分類調整		
其後可能重新分類至損益賬之項目：		
換算海外業務財務報表之匯兌差額	185,657	(60,864)
視作出售一間聯營公司時重新分類之 匯兌差額(扣除稅項)	359	—
期內全面收益總額	<u>1,395,214</u>	<u>(51,269)</u>
以下人士應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	1,442,218	(51,423)
非控股權益	<u>(47,004)</u>	<u>154</u>
	<u>1,395,214</u>	<u>(51,269)</u>

# 簡明綜合財務狀況報表

於2017年6月30日

	(未經審核) 2017年 6月30日 千港元	(經審核) 2016年 12月31日 千港元
<b>資產及負債</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	4,581,218	4,076,090
投資物業	107,859	230,394
經營租賃下之預付土地租賃費	23,881	23,429
於聯營公司之權益	107,226	79,963
應收關連公司款項	230,581	950
可供出售之金融資產	439	324
持有至到期投資	115,181	111,707
長期應收貿易款項	3,236	3,303
按金、預付款項及其他應收款項	500,552	438,892
無形資產	3,091,912	3,024,760
遞延稅項資產	343,109	161,448
已抵押及受限制銀行存款	4,473,619	3,489,355
	<b>13,578,813</b>	<b>11,640,615</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	13,025,476	13,122,375
按公允價值於損益賬處理之金融資產	217,453	24,597
應收貿易款項	360,267	321,488
按金、預付款項及其他應收款項	3,683,601	2,743,457
應收聯營公司款項	5,980	6,485
應收關連公司款項	12,748	192,190
已抵押及受限制銀行存款	5,354,358	3,509,457
現金及等同現金項目	5,221,804	1,172,620
	<b>27,881,687</b>	<b>21,092,669</b>
持作出售之非流動資產	14,457	13,767
	<b>27,896,144</b>	<b>21,106,436</b>

簡明綜合財務狀況報表(續)

於2017年6月30日

		(未經審核) 2017年 6月30日 千港元	(經審核) 2016年 12月31日 千港元
	附註		
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	11	1,319,374	1,454,678
其他應付款項及應計費用		1,523,054	1,212,914
預收款項及遞延收入		6,210,950	6,793,907
稅項撥備		2,701,964	1,410,014
欠一名董事款項		81,318	30,108
欠一間聯營公司款項		5,494	5,505
欠關連公司款項		91,975	99,138
銀行及其他借貸		5,079,237	4,784,912
融資租賃負債		35,778	33,330
可換股及可交換債券	12	1,069,806	1,010,036
按公允價值於損益賬處理之金融負債	12	92,144	113,717
		<b>18,211,094</b>	<b>16,948,259</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>9,685,050</b>	<b>4,158,177</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>23,263,863</b>	<b>15,798,792</b>
<b>非流動負債</b>			
長期應付貿易款項	11	18,992	42,482
銀行及其他借貸		15,894,549	9,596,954
融資租賃負債		25,251	42,171
保修撥備		4,154	4,296
遞延稅項負債		866,001	906,890
		<b>16,808,947</b>	<b>10,592,793</b>
<b>資產淨值</b>		<b>6,454,916</b>	<b>5,205,999</b>
<b>權益</b>			
股本	13	686,455	686,455
儲備		4,666,886	3,365,311
本公司擁有人應佔權益		<b>5,353,341</b>	<b>4,051,766</b>
非控股權益		1,101,575	1,154,233
<b>權益總額</b>		<b>6,454,916</b>	<b>5,205,999</b>

# 簡明綜合中期財務報表附註

## 截至2017年6月30日止6個月

### 1. 一般資料

本公司為於百慕達註冊成立之有限責任公司。本公司之註冊辦事處地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda，其香港主要營業地點為香港新界荃灣沙咀道6號嘉達環球中心12樓。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本集團主要從事文化與傳播服務、房地產開發、企業雲服務、新媒體以及創意商業。

除另有指明者外，本簡明綜合中期財務報表以港元(「港元」)列值。

本簡明綜合中期財務報表未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱，並於2017年8月23日獲董事會批准及授權刊發。

### 2. 編製基準

本簡明綜合中期財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16之適用條文編製。本簡明綜合中期財務報表不包括年度財務報表所規定全部資料及披露，並應與本集團截至2016年12月31日止年度之綜合財務報表一併閱覽。

### 3. 主要會計政策

本簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本基準編製，惟投資物業及分類為可供出售及按公允價值於損益賬處理之金融工具以公允價值列賬除外。編製本簡明綜合中期財務報表所用會計政策與本集團截至2016年12月31日止年度之年度財務報表所載者一致。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團本期間首次生效或可提早採納之新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團本會計期間及過往會計期間之財務表現或財務狀況造成重大影響。

本集團並無應用於本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 4. 分部資料

本集團根據就執行董事作出有關向本集團各業務環節分配資源之決策及審閱該等環節表現向彼等報告之一般內部財務資料，釐定經營分部，並編製分部資料。向執行董事報告的內部財務資料所載業務環節按本集團主要產品及服務釐定。

本集團已定出以下五項(截至2016年6月30日止6個月：四項)可呈報分部：

- (a) 企業雲服務\*
- (b) 房地產開發
- (c) 文化與傳播服務
- (d) 新媒體
- (e) 創意商業

有關其他未能呈報業務活動及經營分部的資料已加以合併，於「所有其他分部」披露。所有其他分部包括證券買賣及物業管理。

由於各項產品及服務所需資源及推廣方針有所不同，各經營分部獨立管理。所有分部間轉撥按公平價格進行。

截至2017年6月30日及2016年6月30日止6個月之分部業績如下：

	截至2017年6月30日止6個月(未經審核)						
	企業雲 服務 千港元	房地 產開發 千港元	文化與 傳播服務 千港元	新媒體 千港元	創意商業 千港元	所有 其他分部 千港元	總計 千港元
收益							
來自對外客戶	372,472	5,686,196	1,663,398	5,293	341,362	25,285	8,094,006
來自分部間	-	-	-	124,991	3,600	16,207	144,798
可呈報及所有其他分部收益	<u>372,472</u>	<u>5,686,196</u>	<u>1,663,398</u>	<u>130,284</u>	<u>344,962</u>	<u>41,492</u>	<u>8,238,804</u>
可呈報及所有其他分部 除所得稅前(虧損)/溢利	<u>(32,635)</u>	<u>3,075,653</u>	<u>28,471</u>	<u>(150,207)</u>	<u>(192,235)</u>	<u>(1,882)</u>	<u>2,727,165</u>

\* 本分部在向中華人民共和國(「中國」)中小企業及客戶提供全方位的互聯網基礎服務、電子商務和互聯網+整體解決方案的基礎上，經過長期探索和持續推進雲服務、數字化智慧經營進程，成功推出了一系列業內領先的賦能企業數字化智慧經營的雲服務，並致力於將其作為業務發展的核心方向。因此，該業務分部名稱由「企業IT應用服務」變更為「企業雲服務」。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 4. 分部資料(續)

	截至2016年6月30日止6個月(未經審核)					總計 千港元
	企業雲 服務 千港元	房地產 開發 千港元	文化與 傳播服務 千港元	新媒體 千港元	所有 其他分部 千港元	
收益						
來自對外客戶	403,459	570	1,708,891	4,440	25,816	2,143,176
來自分部間	—	—	—	2,861	1,766	4,627
可呈報及所有其他分部收益	<u>403,459</u>	<u>570</u>	<u>1,708,891</u>	<u>7,301</u>	<u>27,582</u>	<u>2,147,803</u>
可呈報及所有其他分部 除所得稅前(虧損)/溢利	<u>(21,403)</u>	<u>14,260</u>	<u>193,047</u>	<u>(81,595)</u>	<u>(7,415)</u>	<u>96,894</u>

於2017年6月30日及2016年12月31日之可呈報分部資產及負債如下：

	於2017年6月30日(未經審核)						總計 千港元
	企業雲 服務 千港元	房地產 開發 千港元	文化與 傳播服務 千港元	新媒體 千港元	創意商業 千港元	所有 其他分部 千港元	
可呈報及所有其他分部資產	1,088,742	24,647,991	5,634,212	79,039	1,904,530	832,484	34,186,998
可呈報及所有其他分部負債	<u>(510,470)</u>	<u>(17,401,743)</u>	<u>(3,654,897)</u>	<u>(7,542)</u>	<u>(722,970)</u>	<u>(142,066)</u>	<u>(22,439,688)</u>

  

	於2016年12月31日(經審核)						總計 千港元
	企業雲 服務 千港元	房地產 開發 千港元	文化與 傳播服務 千港元	新媒體 千港元	創意商業 千港元	所有 其他分部 千港元	
可呈報及所有其他分部資產	1,084,933	21,644,705	4,783,262	68,745	1,887,109	596,472	30,065,226
可呈報及所有其他分部負債	<u>(511,921)</u>	<u>(14,860,935)</u>	<u>(4,217,791)</u>	<u>(11,568)</u>	<u>(741,820)</u>	<u>(31,484)</u>	<u>(20,375,519)</u>



## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 4. 分部資料(續)

本集團經營分部業績呈列之總額與本集團於本簡明綜合中期財務報表呈列之主要財務數字對賬如下：

	(未經審核)	
	截至6月30日止6個月	
	2017	2016
	千港元	千港元
可呈報分部收益	8,197,312	2,120,221
所有其他分部收益	41,492	27,582
分部間收益對銷	(144,798)	(4,627)
本集團收益	<u>8,094,006</u>	<u>2,143,176</u>
可呈報分部除所得稅前溢利	2,729,047	104,309
所有其他分部除所得稅前虧損	(1,882)	(7,415)
銀行利息收入	23,699	13,234
其他利息收入	4,537	2,923
非按公允價值於損益賬處理之金融資產之利息收入	28,236	16,157
折舊及攤銷	(1,852)	(1,877)
融資成本	(60,692)	(14,602)
未分配企業開支	(60,328)	(46,489)
除所得稅前溢利	<u>2,632,529</u>	<u>50,083</u>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 5. 收益及其他經營收入—未經審核

(a) 這指來自其主要業務之下列各項收益：

	截至6月30日止6個月	
	2017 千港元	2016 千港元
物業及車位銷售	5,686,196	570
企業雲服務	372,472	403,459
物業管理服務	25,285	25,816
電影發行服務	11,855	6,014
票房收入	1,350,871	1,410,949
銷售糖果	195,904	196,802
出版雜誌及廣告收入	5,293	4,440
放映設備銷售	10,514	23,979
數碼媒體科技服務	94,254	71,147
草本個人護理及香水產品銷售	338,897	—
餐飲服務	2,465	—
	<u>8,094,006</u>	<u>2,143,176</u>

(b) 其他經營收入：

	截至6月30日止6個月	
	2017 千港元	2016 千港元
銀行利息收入	86,612	31,370
其他利息收入	7,373	28,759
非按公允價值於損益賬處理之金融資產之利息收入	93,985	60,129
按公允價值於損益賬處理之金融資產公允價值 變動收益	1,866	—
外匯收益	—	2,518
出售物業、廠房及設備之收益	19	—
政府撥款	16,091	17,589
影院廣告收入	90,542	48,865
其他應收款項減值撥備撥回	20,845	—
租金收入	6,532	7,256
來自按公允價值於損益賬處理之金融資產之股息收入	6,527	—
雜項收入	56,712	51,799
	<u>293,119</u>	<u>188,156</u>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 6. 除所得稅前溢利—未經審核

	截至6月30日止6個月	
	2017	2016
	千港元	千港元
除所得稅前溢利乃經扣除下列各項後得出：		
除商譽外之無形資產攤銷*	14,942	7,689
物業、廠房及設備折舊—自置資產*	315,042	224,804
物業、廠房及設備折舊—租賃資產*	4,741	2,766
預付土地租賃之經營租賃費用*	251	263
物業、廠房及設備撇銷*	9,444	4,113

\* 計入其他經營開支

### 7. 所得稅開支—未經審核

	截至6月30日止6個月	
	2017	2016
	千港元	千港元
所得稅開支包括：		
本期稅項		
—香港利得稅		
本期稅項支出	6,064	5,724
—中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
本期稅項支出	781,708	30,571
—中國土地增值稅(「土地增值稅」)		
本期稅項支出	858,054	—
	<u>1,645,826</u>	<u>36,295</u>
遞延稅項		
—於本期(計入)/扣除	(222,495)	4,193
	<u>1,423,331</u>	<u>40,488</u>

截至2017年6月30日止6個月，香港利得稅乃按期內估計應課稅溢利以16.5%(截至2016年6月30日止6個月：16.5%)之稅率作出撥備。

截至2017年6月30日止6個月，除非附屬公司所在城市設有優惠稅率，否則於中國大陸經營之附屬公司已就其估計應課稅溢利按25%(截至2016年6月30日止6個月：25%)之稅率作出中國企業所得稅撥備。

截至2017年6月30日止6個月，中國土地增值稅乃就土地價值之估計增值(即出售物業所得款項減可扣稅開支，包括土地使用權成本以及開發及建築成本)按介乎30%至60%(截至2016年6月30日止6個月：30%至60%)之累進稅率計算。

截至2017年6月30日止6個月，概無於其他司法權區所產生之稅項(截至2016年6月30日止6個月：不適用)。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 8. 股息

截至2017年6月30日止6個月，概無派付或宣派任何股息(截至2016年6月30日止6個月：無)。有關截至2016年12月31日止年度之末期股息每股普通股0.2港仙，股息總額為137,291,000港元，已於2017年5月25日舉行之本公司股東週年大會建議及批准。

### 9. 每股盈利—未經審核

- (a) 每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔期內溢利1,258,972,000港元(截至2016年6月30日止6個月：6,410,000港元)及期內已發行普通股68,645,535,794股(截至2016年6月30日止6個月：68,645,535,794股)計算。
- (b) 每股攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔期內溢利計算，並經調整以反映可換股及可交換債券之利息、未變現匯兌差額及嵌入式衍生工具公允價值變動以及非控股權益應佔溢利。計算所用普通股加權平均數即用作計算每股基本盈利之期內已發行普通股數目。

截至2017年6月30日及2016年6月30日止6個月之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，乃由於期內尚未行使之可換股及可交換債券對每股基本盈利有反攤薄影響。

### 10. 應收貿易款項

應收貿易款項於出示發票時到期。應收貿易款項按發票日期作出之賬齡分析如下：

	(未經審核)	(經審核)
	2017年	2016年
	6月30日	12月31日
	千港元	千港元
0至90日	224,535	243,150
91至180日	68,609	31,083
181至270日	24,980	16,019
271至360日	14,979	3,771
超過360日	55,025	55,443
應收貿易款項毛額	388,128	349,466
減：應收款項減值撥備	(24,625)	(24,675)
應收貿易款項淨額	363,503	324,791
減：長期應收貿易款項	(3,236)	(3,303)
應收貿易款項之即期部分	360,267	321,488

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 11. 應付貿易款項

應付貿易款項按發票日期作出之賬齡分析如下：

	(未經審核) 2017年 6月30日 千港元	(經審核) 2016年 12月31日 千港元
0至90日	1,124,314	1,307,214
91至180日	44,546	35,161
181至270日	70,758	25,585
271至360日	14,210	34,458
超過360日	84,538	94,742
應付貿易款項	1,338,366	1,497,160
減：長期應付貿易款項	(18,992)	(42,482)
應付貿易款項即期部分	<u>1,319,374</u>	<u>1,454,678</u>

### 12. 可換股及可交換債券

於2016年6月15日(「發行日期」)，本公司一間間接全資附屬公司(「發行人」)發行本金總額為人民幣1,000,000,000元之可換股及可交換債券(「債券」)，按年利率1.95厘計息，自發行日期起計兩年(「到期日」)到期。利率將於贖回債券時調整至5.50厘，而經調整利率將追溯應用至債券整個年期。

兌換價初步為每股人民幣266,667元，可就若干特定攤薄及其他事件作出調整，包括經參考票房收益作出調整。債券由發行人股份作抵押，而債券持有人可將債券兌換為發行人股份(相當於發行人經擴大已發行股本約4.76%)，或可交換為發行人一間直接全資附屬公司已發行股本之100%。

除非先前已贖回、兌換或交換，否則發行人將於發行日期第三週年按本金額連同任何應計但未付本金額之利息贖回全部債券。

於緊接有關發行人之發行人集團公司於國際認可證券交易所進行之全面包銷註冊公開發售(「合資格首次公開發售」)結束前，除非先前已兌換、交換或贖回，否則未償還債券將自發行日期起直至發行日期第三週年之日營業時間結束為止任何時間(「交換期」)自動兌換為發行人一間附屬公司入賬列作繳足已發行股本之100%。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 12. 可換股及可交換債券(續)

於到期日後或發生若干提早贖回事件，債券持有人可全權決定要求發行人贖回其全部未償還債券，價格為持有人所支付認購額產生之每年5.50厘內部回報率。

於違約事件或其他與合資格首次公開發售申請有關之事件發生後90日期間，債券持有人獲予認沽期權，可要求本公司購入債券，價格為將為就債券持有人所支付認購額產生之每年5.50厘內部回報率(更多債券詳情於本公司日期為2016年6月23日之通函披露)。

截至2017年6月30日止期間，債券負債部分之相關利息開支為49,522,000港元(截至2016年6月30日止6個月：5,782,000港元)，乃採用實際利率法按實際利率10.23%計算。

債券各部分之變動載列如下：

	負債部分 千港元	嵌入式 衍生工具 千港元	總計 千港元
發行債券	1,001,403	167,504	1,168,907
嵌入式衍生工具公允價值變動	–	(48,374)	(48,374)
利息開支	55,468	–	55,468
匯兌差額	(46,835)	(5,413)	(52,248)
於2016年12月31日及 2017年1月1日(經審核)	<b>1,010,036</b>	<b>113,717</b>	<b>1,123,753</b>
嵌入式衍生工具公允價值變動	–	(21,573)	(21,573)
利息開支	<b>49,522</b>	–	<b>49,522</b>
利息付款	(22,460)	–	(22,460)
匯兌差額	<b>32,708</b>	–	<b>32,708</b>
於2017年6月30日(未經審核)	<b><u>1,069,806</u></b>	<b><u>92,144</u></b>	<b><u>1,161,950</u></b>

### 13. 股本

	每股面值 0.01港元之 普通股數目	千港元
法定股本：		
於2016年1月1日、2016年12月31日(經審核)及 2017年6月30日(未經審核)	<b>500,000,000,000</b>	<b><u>5,000,000</u></b>
已發行及繳足：		
於2016年1月1日、2016年12月31日(經審核)及 2017年6月30日(未經審核)	<b>68,645,535,794</b>	<b><u>686,455</u></b>

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 14. 業務合併

截至2017年6月30日止6個月，概無重大業務合併。

截至2016年6月30日止6個月，本集團收購由獨立第三方所擁有兩間公司之股權，有關詳情如下：

- (i) 截至2016年6月30日止6個月，本集團於2016年1月1日(「收購日期」)收購重慶嘉裕影視傳媒有限公司(「嘉裕」)100%股權。嘉裕為一間於中國成立之公司，主要從事影院經營。本集團通過此次收購在重慶擴大佈局。

嘉裕可識別資產及負債於收購日期之公允價值如下：

	(未經審核) 公允價值 千港元
物業、廠房及設備	28,790
無形資產	14,902
存貨	58
應收貿易款項(附註(c))	1,980
應收一間關連公司款項	839
按金、預付款項及其他應收款項(附註(c))	34,937
現金及等同現金項目	7,733
應付貿易款項	(10,946)
其他應付款項及應計費用	(18,838)
應付一間關連公司款項	(4,038)
預收款項及遞延收入	(10,080)
稅項撥備	(635)
遞延稅項負債	(3,793)
	<hr/>
按公允價值計算可識別資產淨額之總值	40,909
	<hr/>
商譽(附註(b))	41,815
	<hr/>
代價之公允價值(附註(a))	82,724
	<hr/> <hr/>
總代價	(82,724)
應付購買代價	8,627
	<hr/>
以現金償付之購買代價	(74,097)
加：收購附屬公司之現金及等同現金項目	7,733
	<hr/>
現金流出淨額	(66,364)
	<hr/> <hr/>

簡明綜合中期財務報表附註(續)  
截至2017年6月30日止6個月

14. 業務合併(續)

(i) (續)

附註：

- (a) 根據買賣協議，收購事項之代價為現金人民幣68,992,000元(相當於約82,724,000港元)。
- (b) 收購嘉裕產生之商譽，指讓本集團借助嘉裕之重慶現有客戶網絡，以更具效率及成本效益之方式為擴展影院覆蓋範圍所產生之協同效益。
- (c) 該等應收款項並無減值，預期合約金額將可全數收回。
- (d) 本集團就收購事項產生之交易成本237,000港元已支銷，並於截至2016年6月30日止6個月之損益賬確認為行政開支。
- (e) 自收購日期起至2016年6月30日止，嘉裕已向本集團貢獻收益20,456,000港元及溢利淨額4,551,000港元。



## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 14. 業務合併(續)

- (ii) 截至2016年6月30日止6個月，本集團於2016年2月29日(「收購日期」)完成收購重慶雄都影院投資有限公司(「雄都」)100%股權。雄都為於中國成立之公司，主要從事影院經營。本集團將通過此次收購進一步在重慶擴大佈局。

雄都可識別資產及負債於收購日期之公允價值如下：

	(未經審核) 公允價值 千港元
物業、廠房及設備	23,382
無形資產	8,988
存貨	218
應收貿易款項(附註(c))	1,978
按金、預付款項及其他應收款項(附註(c))	5,952
現金及等同現金項目	2,076
應付貿易款項	(5,776)
其他應付款項及應計費用	(20,955)
預收款項及遞延收入	(6,026)
遞延稅項負債	(2,505)
	<hr/>
按公允價值計算可識別資產淨額之總值	7,332
商譽(附註(b))	76,131
	<hr/>
代價之公允價值(附註(a))	83,463
	<hr/>
總代價	(83,463)
應付購買代價	8,704
	<hr/>
以現金償付之購買代價	(74,759)
加：收購附屬公司之現金及等同現金項目	2,076
	<hr/>
現金流出淨額	(72,683)
	<hr/>

附註：

- (a) 根據買賣協議，收購事項之代價為現金人民幣69,608,000元(相當於約83,463,000港元)。
- (b) 收購雄都產生之商譽，指讓本集團借助雄都之重慶現有客戶網絡，以更具效率及成本效益之方式為進一步擴展影院覆蓋範圍所產生之協同效益。
- (c) 該等應收款項並無減值，預期合約金額將可全數收回。
- (d) 本集團就收購事項產生之交易成本131,000港元已支銷，並於截至2016年6月30日止6個月之損益賬確認為行政開支。
- (e) 自收購日期起至2016年6月30日止，雄都已向本集團貢獻收益4,679,000港元及虧損淨額2,922,000港元。倘收購事項於2016年1月1日進行，截至2016年6月30日止6個月之綜合收益及綜合溢利將分別為2,149,874,000港元及10,100,000港元。

## 簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2017年6月30日止6個月

### 15. 報告期後事項

於2017年1月25日，本公司之全資附屬公司(「買方」)訂立買賣協議，透過收購橙天嘉禾影城有限公司(「目標公司」)全部已發行股本，以收購橙天嘉禾影城(中國)有限公司(「橙天嘉禾影城(中國)」)(「收購事項」)。收購事項已於2017年7月28日(「完成日期」)完成。於完成日期，買方已向鉅滿有限公司支付人民幣30.2億元之美元等值金額(即扣除中國稅務付款後之代價)。完成後，(i)目標公司成為本公司之間接全資附屬公司；及(ii)目標公司及大地影院管理有限公司分別持有橙天嘉禾影城(中國)已發行股本92.59%及7.41%。有關收購事項之更多詳情於日期分別為2017年1月25日、2017年2月17日、2017年3月7日、2017年6月15日、2017年6月22日、2017年7月20日及2017年7月28日之公告以及本公司日期為2017年6月23日之通函內披露。直至本公告日期，尚未就業務合併完成初始會計處理，且現正評估橙天嘉禾影城(中國)資產及負債之公允價值。

於2017年7月21日，本公司之全資附屬公司成功完成發行400,000,000美元3.15%於2020年到期之信用增強票據(「票據」)。票據於2017年7月24日在香港聯交所上市及獲准買賣。有關發行票據之更多詳情於日期分別為2017年7月17日、2017年7月18日及2017年7月21日之公告內披露。

於2017年8月8日，本公司已認購陽信商業銀行股份有限公司(「陽信銀行」)將發行及配發的50,000,000股新陽信銀行股份(相當於陽信銀行於認購事項後之經擴大已發行股本總額約2.4%)，總代價(不包括交易成本)為新臺幣500,000,000元(相當於約131,200,000港元)，本公司已以現金支付。有關認購陽信銀行股份之須予披露交易之更多詳情於日期為2017年8月8日之公告內披露。

## 管理層討論與分析

本集團透過旗下大地傳播(香港)有限公司及其附屬公司、大地影院投資有限公司及其附屬公司、大地電影發行(香港)有限公司及其附屬公司及辰星科技(香港)有限公司及其附屬公司(統稱「大地傳播」)，南海發展有限公司及其附屬公司(統稱「南海發展」)和中國數碼信息有限公司(股份代碼：250)及其附屬公司(統稱「中國數碼」)持續深耕於文化與傳播服務、房地產開發及企業雲服務領域，且取得了一定的成績。同時，本集團通過大地傳媒(香港)有限公司及其附屬公司(統稱「大地傳媒」)、大地創意商業(香港)有限公司及其附屬公司(統稱「大地創意商業」)拓展的新業務領域—新媒體與創意商業，正在穩步開展。

本集團於2017年5月及7月發行了兩筆於2020年到期的信用增強票據，金額及利率分別為5億美元(年利率3%)和4億美元(年利率3.15%)，並在香港聯交所成功上市。境外美元票據的成功發行標誌著本集團的多元核心業務及財務表現獲得國際資本市場的認可，並有助於降低本公司融資成本，拓展融資渠道，進一步提升本公司之資本運作能力。

報告期內，本集團之營業額同比增長約277.7%至8,094.0百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：2,143.2百萬港元)，除所得稅前溢利約為2,632.5百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：50.1百萬港元)，扣除所得稅開支1,423.3百萬港元後，期內溢利約1,209.2百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：9.6百萬港元)。本公司擁有人應佔資產淨值約5,353.3百萬港元(2016年12月31日：4,051.8百萬港元)，相當於每股價值約0.078港元(2016年12月31日：0.059港元)。

## 管理層討論與分析(續)

### 文化與傳播服務

#### 業務回顧

在歷經了10年快速發展期之後，中國電影市場進入了穩定增長的「新常態」階段。報告期內，文化與傳播服務業務板塊之營業額約為1,663.4百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：1,708.9百萬港元)，若撇除匯率的影響，該業務板塊以人民幣計數的營業收入實現小幅上漲。其中，大地傳播旗下的廣東大地影院建設有限公司及其附屬公司(統稱「大地影院」)的營業收入達到14.19億元人民幣，同比增長1.8%。文化與傳播服務業務板塊之除所得稅前溢利約為28.5百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：193.0百萬港元)。由於2017年上半年新開影院大部分仍處於培育期，使得盈利幅度有所縮小，隨著新開影院所在商圈逐漸成熟，以及下半年以《戰狼2》為代表的優質影片不斷湧現，大地影院的票房及盈利能力將持續提升。

#### 大地影院

大地影院堅持走平台化道路，整合各方資源，加強跨界合作，打造「電影+創意互聯網」、「電影+創意零售」、「電影+創意餐飲」、「電影+創意文化」等多業態經營的體驗式影院生態圈；不斷優化終端佈局，以客戶為中心，提供高品質的放映服務和觀影體驗以及相關的其他消費體驗，深度經營「電影文化族群」。

報告期內，全國票房收入254.59億元人民幣，觀影人次達到7.79億，大地影院含稅票房收入達到12.38億元人民幣，同比增長約0.9%，全國佔比約為4.9%，繼續鞏固了全國影院投資管理公司第二名的行業地位；觀影人次達到3,985萬，再創歷史新高。截至2017年6月30日，大地影院已在全國擁有影院367家，銀幕達到2,022塊，影院遍佈全國28省173市，除此之外，已簽約未開業影院數量約300間。

## 管理層討論與分析(續)

### 文化與傳播服務(續)

#### 大地影院(續)

隨著銀幕數量的增長，併購整合成為影院擴大市場份額的重要途徑。2017年1月25日，大地影院宣佈收購橙天嘉禾影城(中國)有限公司中國大陸地區影城，其影院在一二線城市的佈局，與大地影院以二三四線城市為主的市場佈局形成良好的補充，更有助於通過資源整合提升經營效率。該等收購已於2017年7月28日成功完成交割，交易完成後，大地影院所經營的影院數增加至445家，銀幕數增至2,569塊，進一步鞏固了其全國影院投資管理公司第二名的市場排名。此外，該收購能進一步增強大地影院的核心能力，強化大地影院的優質資源協同整合效益，有益於其未來面向客戶端的長遠發展戰略，同時也對大地影院「電影+」戰略的落地打下了更加堅實的基礎。

此外，大地影院提出了以觀影人群為核心、場景驅動營銷的廣告業務經營戰略。借助大地影院的場景優勢，打造線上(移動互聯網)線下(影院銀幕)相結合的整合營銷方案，進一步增強從品牌展示到精準營銷的深度轉化。同時，影院媒體交易平台也預期在年內向大地影院以外的影院體系開放，從而加快廣告業務橫向擴張的戰略部署，實現客戶的穩定積累，提升廣告經營業績。

## 管理層討論與分析(續)

### 文化與傳播服務(續)

#### 大地電影

本集團深刻意識到優良的內容產品是文化創意產業最核心的驅動力，在互聯網、大數據的推動下，中國電影正在發生積極的結構性變化，內容為王、渠道制勝、一切以客戶為中心已經成為中國文化娛樂產業的共識。在新的產業格局和模式下，內容生產作為電影產業核心競爭力的作用會得到進一步強化。因此，立足於好的內容是一切生產力的根本。大地傳播旗下大地傳播(香港)有限公司及其附屬公司(統稱「大地電影」)在延續其發行業務的同時，開始向內容產業的上游進發，開展包括電影、電視劇、動漫等在內的多方位內容投資及相關的內容業務。從2016年開始佈局的動漫產業，以「驚奇大地」為業務品牌，專注於從漫畫的項目孵化，自主開發和整合有潛力的動漫及其他具備IP(一種知識產權，主要特指文學藝術作品的版權等)衍生價值的優質項目。

報告期內，大地電影與東方邦信創業投資有限公司合作發起的北京東方大地影視投資管理有限公司已經成功完成了一期1.2億元人民幣的投資，並且也在積極建立完整的電影融資體系，來促進內容產業鏈的完整布局及長遠發展。

#### 辰星科技

辰星科技(香港)有限公司及其附屬公司(統稱「辰星科技」)是一家專業從事電影放映技術研發、影院系統集成、影院智能管理等技術服務的高科技公司，專注影院行業十年，不僅見證了中國影院行業的發展，也引領了中國數字放映技術的發展。經過十年的深耕細作，辰星科技的產品取得了良好的市場反響。截至2017年6月30日，辰星科技累計建設超過4,500塊數字銀幕、參與設備建設近5,000個影廳、技術服務簽約影院達1,200餘家，範圍涵蓋全國30個省、自治區和直轄市。

於報告期內，辰星科技繼續深耕於激光放映集成服務，並與全球著名的電影放映機廠商—科視數字系統公司確立了在激光改造方面的深入合作關係。針對目前仍在高速發展中的中國影院綫行業，辰星科技提出了涵蓋以激光放映模式為亮點的「高品質放映服務」的影院整體解決方案，持續為影院提供一站式的整體解決方案和服務。

## 管理層討論與分析(續)

### 文化與傳播服務(續)

#### 展望

2017年上半年，電影總票房為254.59億元人民幣，觀影人次為7.79億；全國新增影院869家，新增銀幕5,084塊，目前中國電影銀幕數量已超過4.7萬塊，超越北美成為全球電影銀幕最多的國家。但是，中國影院市場尚未飽和，從人均觀影次數和人均銀幕數上來看，仍有很大的發展空間。大地影院將繼續通過自建和並購的方式積極參與行業整合，鞏固和擴大市場份額。由於並購影院存在業務整合期，短期內經營業績可能會產生波動，但大地影院強有力的標準化策略和城市經理策略將快速實現收購影院的經營整合。隨著影院市場佔有率的穩步提升，產生的規模效應將帶來廣告收入等非票收入的大幅度增加。大地影院規模的擴大還將帶來對上游產業話語權的提升，促進大地傳播在電影投資和發行產業的發展。此外，大地影院「電影+」戰略將更加注重於實現影院關聯業態的高效聯動及跨界經營的有效補充，並通過影院互聯網化實現對會員的精細化運營，增強會員黏性，促進整體消費升級，同時深化影院服務價值，構築文化娛樂互動平台。同時，本集團將繼續實施「電影+」戰略的跨界營銷，通過「電影+創意互聯網」、「電影+創意零售」、「電影+創意餐飲」、「電影+創意文化」等多維度的有效經營，提供豐富的增值服務，提升觀影人群的消費體驗，推動行業發展的再升級。此外，大地影院預期在年內將場景互動產品平台及影院媒體交易平台向整個行業推動，提升兩類產品平台在行業內的認知和應用，加快大地影院媒體平台橫向擴張的戰略部署。通過更加開放的影院媒體平台接入更多影院，實現廣告資源的整合和互聯網化運營，提升廣告經營業績。

2017年下半年，部份以「內容制勝」的影片號召力不斷增大，觀眾對質量的需求逐漸提升，電影產業和影院行業亟待供給側改革。本集團也會在終端放映環節已擁有海量人群的基礎上，向上游的內容產業不斷投入，增加本集團在文化創意產業的驅動力。

針對目前仍在高速發展中的中國影院行業，辰星科技將會不斷的以「高品質放映服務」為宗旨，為影院提供優質的一站式產品和服務。

## 管理層討論與分析(續)

### 房地產開發

#### 業務回顧

報告期內，此業務部門之營業額約5,686.2百萬港元，(截至2016年6月30日止6個月：0.6百萬港元)，除所得稅前溢利約3,075.7百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：14.3百萬港元)，本期盈利的主要原因為「半島•城邦」三期在本報告期內持續確認收入。

#### 深圳「半島•城邦」項目

南海發展旗下項目「半島•城邦」，堅持以質量為核心，精益求精地打造高標準精裝修產品。毗鄰蛇口—前海自貿區，生活配套及濱海環境全面提升，多年經營累積的良好口碑，使得「半島•城邦」具有良好的品牌效應。「半島•城邦」三期，於2016年4月9日在深圳蛇口開盤銷售，截至2017年6月30日，累計銷售額達150.77億元人民幣。「半島•城邦」四期已於2015年7月份啓動工程建設，正積極推進各項開發工作。該項目包含約7.90萬平方米住宅，將於2017年底或2018年達到對外展示條件並進行預售。另有2.96萬平方米商業街區、1.04萬平方米商務公寓、0.65萬平方米寫字樓、0.94萬平方米酒店將自持經營。

#### 廣州「自由人花園」項目

南海發展旗下項目廣州「自由人花園」處於白雲區和花都區的交界，不僅享有白雲區的成熟配套，而且可以享受空港經濟區帶來的區域利好。廣州「自由人花園」七期於2017年3月25日開盤銷售，現場到訪客戶超2,000人，開盤兩日內認購497套，認購總金額約8.06億元人民幣，認購面積約4.97萬平方米。截至2017年6月30日，銷售額約15.63億元人民幣，銷售總面積約9.39萬平方米，約佔七期總面積的96.17%。目前該項目已經封頂，預計將於2019年下半年交付。廣州「自由人花園」二期目前已售罄，銷售總額約15.29億元人民幣，銷售總面積約14.16萬平方米。廣州「自由人花園」四期於去年7月開始預售，截至2017年6月30日，銷售總額約24.21億元人民幣，銷售總面積約18.06萬平方米，佔四期總面積的約99.43%。目前四期正在進行園林施工及室內精裝修工程，預計將於2018年下半年實現交付。該項目五六期住宅項目工程建設正在積極推進，預計其中約有22.84萬平方米的可售住宅。



## 管理層討論與分析(續)

### 房地產開發(續)

#### 展望

2017年以來，房地產行業雖然出現小幅度波動，但總體上延續了平穩發展的態勢：土地成交量持續增長，房產投資額和新開工量增幅總體穩定，商品房銷售增幅雖然放緩，但價格增幅也基本平穩，庫存量去化明顯。整體而言，無論是從宏觀經濟「保增長」的角度，還是從房地產市場平穩健康發展角度出發，今年房地產開發投資增速都將會維持穩定。在政策影響和市場力量的共同作用下，房地產市場也將逐步回歸理性。

在此背景下，本公司將繼續秉持「人性化居住環境設計、高品質人文社區構建」的經營理念，在鞏固房地產開發業務現有成績的同時，積極開拓和儲備新的地產項目。同時，著眼未來，佈局戰略型產業，謀求創新發展，營造更多贏利機會，積極嘗試與文化創意、藝術人文、餐飲旅游、時尚休閒相結合的創新型商業地產投資開發模式。

### 企業•雲服務

#### 業務回顧

本業務部門在向中國的中小企業及客戶提供全方位的互聯網基礎服務、電子商務和互聯網+整體解決方案的基礎上，持續推進為其提供雲服務、推進其數字化智能經營進程，通過長期不懈的努力，已經成功建立了業內首屈一指的全國性的商務和本地化服務網絡，有效解決了服務商到企業客戶的「最後一公里」的問題。同時，在產品發展上，本業務部門也進行了長期的探索和推進，成功推出了一系列業內領先的賦能企業數字化智能經營的雲服務。

## 管理層討論與分析(續)

### 企業•雲服務(續)

#### 業務回顧(續)

報告期內，本業務部門致力於企業數字化智能經營雲服務的發展，以旗下核心企業中企動力科技股份有限公司(「中企動力」)及北京新網數碼信息技術有限公司(「新網」)為經營主體，主要面向中國的中小企業及個人客戶提供全方位的雲計算基礎設施服務、雲應用、企業電子商務服務及「互聯網+」整體解決方案。本報告期內，本業務部門之營業額約為372.5百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：403.5百萬港元)，同比下降約7.7%；除所得稅前虧損約32.6百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：21.4百萬港元)。

#### 中企動力

中企動力基於為中國中小企業服務18年的經驗，為其搭建運營級的企業「互聯網+」產品體系，建立了龐大的商務和本地化服務網絡，為其提供一站式企業數字化智能經營解決方案。報告期內，中企動力持續加強全國各地的直屬分支機構管理，提升其本地化的服務能力，尤其是對中小企業來說至為關鍵的「最後一公里」的服務能力，以期提供更貼近用戶的服務。與此同時，中企動力在新產品的研發方面，更加偏重了對不同行業、不同階段客戶需求的考慮，力爭在中小企業經營或某些細分的行業領域中，為其提供可以滿足其需求的特定產品和解決方案。

#### 新網

報告期內，新網繼續通過在線直銷與遍布全國的代理商渠道，面向全國中小企業開展IaaS(基礎設施即服務)、域名註冊、協同通訊等雲服務，並積極拓展各類雲應用及增值服務。2017年1月正式推出自主獨立開發的新一代雲計算產品「箭頭雲」，在技術能力、產品體驗等方面得到全面提升，獲得市場及客戶的認可。

## 管理層討論與分析(續)

### 企業•雲服務(續)

#### 展望

本業務部門管理層認為，中國企業會持續加大數字化轉型的投入，雖然仍需一定的市場培育和推廣時間，但面向企業數字化智能經營的雲服務和行業解決方案會擁有廣闊的市場空間。

展望未來，本業務部門將繼續不斷提升自己的地面服務能力，對企業的需求、問題進行快速響應，及時解決，同時全面提升運營支撐能力和在線服務能力。通過在線服務和本地化服務雙軌運行，使本業務部門的服務更加貼近企業的需求。在產品研發方面，以SaaS(軟件即服務)雲產品模型與開放雲平台技術做支撐，快速響應不同的行業需求。此外，本業務部門會持續加大對數據中心、雲計算技術、自動化運維技術、大數據技術的資本投入，全面提升核心技術能力，進一步優化產品和服務。

#### 新媒體

大地傳媒現已建立起「香港01」和「多維傳媒」兩個分部。報告期內，大地傳媒營業額約130.3百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：7.3百萬港元)，除所得稅前虧損約為150.2百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：81.6百萬港元)。目前，大地傳媒的業務已建立初步基礎，並按現有發展作出市場投入和策略調整。

「香港01」立足於香港，目前已發展成為擁有超過600人團隊的互聯網企業，在報告期內，網上平台繼續深化網站內容，並以新聞資訊為本階段的主要業務。「多維傳媒」包括多維月刊和多維網站兩個主要媒體，多維月刊目前在亞太多個地區均有發售。

## 管理層討論與分析(續)

### 新媒體(續)

未來，本集團將在新媒體業務領域持續投入，借助內容版塊作為驅動，發展更多互聯網應用服務。目前，大地傳媒正積極發展會員制度，以期為今後發展全方位平台打下堅實的基礎；同時本集團亦籌備專責視頻業務發展，計劃加強視頻內容，希望將其打造成為新媒體業務旗下重要一環。

### 創意商業

報告期內，大地創意商業營業額為345.0百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：無)，除所得稅前虧損約為192.2百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：8.4百萬港元)。

由於收購的瑰柏翠業務於2016年9月實現交割，故未合併入2016年中期業績中。2017年上半年，瑰柏翠對其品牌定位、銷售策略、產品規劃與新產品開發等方面實施了一系列變革，品牌形象重塑初見成效，客戶忠實度逐步增強，毛利率穩步提升。另外，瑰柏翠在信息化建設、商業流程及供應鏈優化、團隊建設等方面也加大了投入，經營效率的改善已初見端倪。未來，在深化上述改革的基礎上，瑰柏翠還將積極為進入中國市場做準備，並將電商建設和會員建設列為2017年下半年業務重點。這將與本集團旗下大地影院的電商及會員策略形成協同效應，有助於本集團未來面向客戶端的長遠發展戰略。

### 財務資源及流動資金

本集團繼續採取審慎之資金及財務政策。於2017年6月30日，本公司擁有人應佔資產淨值約為5,353.3百萬港元(2016年12月31日：4,051.8百萬港元)，包括現金及銀行結存約為15,049.8百萬港元(2016年12月31日：8,171.4百萬港元)，主要以人民幣、港元、美元為單位。於2017年6月30日，本集團之借貸總額約為22,104.6百萬港元(2016年12月31日：15,467.4百萬港元)，其中約12,567.4百萬港元(2016年12月31日：8,781.9百萬港元)乃按固定利率計息，而約9,537.2百萬港元(2016年12月31日：6,685.5百萬港元)則按浮動利率計息。本集團目前並無實行任何利率對沖。

於2017年6月30日，本集團之資本負債比率，即負債淨額除以已調整之資本加負債淨額約為52.22%(2016年12月31日：58.36%)。

## 管理層討論與分析(續)

### 財務資源及流動資金(續)

於2017年6月30日，本集團之資本承擔約為7,435.8百萬港元(2016年12月31日：3,416.0百萬港元)，其中約33.4百萬港元用作企業雲服務總部之翻新工程費用，約256.6百萬港元用作擴展影院業務之資本開支，約3,219.1百萬港元將用作為房地產開發，及約3,887.6百萬港元將用收購橙天嘉禾影城(中國)有限公司，約39.1百萬港元將用作為其他用途。

於2017年6月30日，本集團之或然負債約為19.1百萬港元(2016年12月31日：18.6百萬港元)，乃就信貸融資及保證回報提供之擔保所致。

於2017年6月30日，本集團之信貸融資是以賬面淨值總額約為13,168.6百萬港元(2016年12月31日：10,160.5百萬港元)之若干租賃土地權益、樓宇、其他物業、廠房及設備、待發展及已落成待售物業、投資性物業及銀行存款作為抵押。此外，本集團已質押賬面值約為0.3百萬港元(2016年12月31日：0.2百萬港元)之交易證券、數間附屬公司之若干股份、及銀行賬戶作為本集團信貸融資之抵押。

### 匯率波動風險

本集團大部份借貸及交易主要以美元、人民幣及港元為單位。經營開支及收入主要為人民幣及港元，預期全球經濟發展的不確定性導致人民幣匯率會有波動。本集團所錄之資產、負債以及業績可能亦會受人民幣匯率影響。儘管於回顧期內，人民幣匯率波動影響了本集團財務報告中由人民幣匯兌至港元的資產及負債，本集團仍將繼續審視及監察人民幣及港元的匯率波動。至於美元融資方面，本集團以港元為匯報貨幣，基於港元跟美元有聯系匯率關係，本集團管理層認為匯率波動風險不大。本集團尋求積極的管理方法，力求在可行的情況下，減輕風險及不確定因素帶來的影響，將不時考慮利用外匯對沖工具(如適合)，降低人民幣匯率變化帶來的風險。於本公告日期，本集團並無使用任何外匯對沖工具。

## 管理層討論與分析(續)

### 僱員及薪酬政策

本集團員工的聘用及薪酬均以員工之學歷、經驗和工作表現為基礎。除基本薪金外，其他福利包括住房、強制性公積金供款、團體醫療保險、團體個人意外保險及考試休假等。員工可根據本公司購股權計劃並按本公司董事會之酌情決定獲授購股權。一般而言，每年均會進行薪金檢討。於2017年6月30日，本集團約有18,944名員工(2016年6月30日：16,765名)。截至2017年6月30日止6個月，員工之薪金及津貼共約為864.7百萬港元(截至2016年6月30日止6個月：673.7百萬港元)。

本集團注重對員工技能和素質的培訓，針對不同崗位的需求，對員工進行崗位能力的培訓；在員工素質方面，對個人工作態度及工作習慣等方面也進行相應的培訓。

### 報告期後事項

除本公告附註15所披露者外，截至本公告日期，並無任何其他重大報告期後事項。

### 購買、出售或贖回上市證券

於2017年5月25日，Amber Treasure Ventures Limited(本公司之全資附屬公司)向專業投資者發行於2020年到期、年利率為3.00%之500,000,000美元信用增強票據。有關票據已於香港聯交所上市。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2017年6月30日止6個月內概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 中期股息

董事會並不建議派發截至2017年6月30日止6個月之中期股息(截至2016年6月30日止6個月：無)。

### 企業管治

董事會認為，截至2017年6月30日止6個月內，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)，惟下列所述偏差除外：

企業管治守則條文A.2.1訂明主席及行政總裁(「行政總裁」)應為獨立角色及不應由同一人擔任。

## 企業管治(續)

本公司尚未委任行政總裁。行政總裁之職責亦由本公司主席於品海先生履行。董事會相信，將主席及行政總裁之角色歸於同一人，可使本公司獲得鞏固及貫徹之領導，於業務決策及策略方面可有效及高效率地計劃及執行。

企業管治守則條文A.4.1訂明，非執行董事應按特定任期委任，並須受重選所規限。

本公司於2017年1月1日至5月24日期間未符合企業管治守則條文A.4.1條之規定，並非所有本公司非執行董事均按特定任期委任。然而，根據本公司細則，所有非執行董事須受輪值退任規定所規限。因此，董事會認為，已採取足夠措施確保本公司之企業管治實務不低於企業管治守則所訂之標準。自2017年5月25日起，本公司已與各非執行董事(包括獨立非執行董事)簽訂服務合約，彼等之任期均為自其簽訂服務合約之日起計兩年，因此，自2017年5月25日起，本公司已符合企業管治守則條文A.4.1條之規定。

## 證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向所有董事作出特別查詢，董事們確認，彼等於截至2017年6月30日止6個月內一直遵守上市規則附錄10所載之標準守則。

## 審核委員會

本公司審核委員會(「審核委員會」)包括本公司所有獨立非執行董事，劉業良先生、肖遂寧先生及何養能先生。審核委員會已與管理層審閱本集團所採納之會計準則及實務、截至2017年6月30日止6個月之未經審核中期業績，並檢討財務監控、內部監控及風險管理制度事宜。

## 發佈中期業績及報告

本業績公告刊載於香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.nanhaicorp.com](http://www.nanhaicorp.com))。載有上市規則規定之全部資料之2017年度中期報告將寄發予本公司股東，並將於稍後在香港聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命  
**Nan Hai Corporation Limited**  
執行董事  
劉榮

香港，2017年8月23日

於本公告日期，本公司董事如下：

執行董事：  
于品海先生  
劉榮女士  
龍景昌先生

非執行董事：  
林秉軍先生

獨立非執行董事：  
劉業良先生  
肖遂寧先生  
何養能先生