

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。



KEE Holdings Company Limited

開易控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2011)

中期業績公告

截至2019年6月30日止六個月

| 財務摘要 | 截至6月30日止六個月 | | |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------|
| | 2019年 千港元 (未經審核) | 2018年 千港元 (未經審核) | 變動 + / (-) |
| 收益 | 117,469 | 111,556 | 5.3% |
| 毛利 | 38,957 | 41,207 | (5.5%) |
| 毛利率 | 33.2% | 36.9% | (10.0%) |
| 期內溢利 | 6,346 | 15,819 | (59.9%) |
| 本公司權益股東應佔 | | | |
| 期內溢利 | 4,913 | 13,137 | (62.6%) |
| 每股基本及攤薄盈利(港仙) | <u>1.1</u> | <u>2.8</u> | <u>(60.7%)</u> |
| | 於2019年 6月30日 千港元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千港元 (經審核) | 變動 + / (-) |
| 總資產 | 411,279 | 330,454 | 24.5% |
| 現金及現金等價物 | 44,287 | 78,587 | (43.6%) |
| 本公司權益股東應佔權益總額 | <u>271,385</u> | <u>264,730</u> | <u>2.5%</u> |

中期業績

董事會欣然宣佈本集團截至2019年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績如下：

簡明綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------|------|------------------------|------------------------|
| | | 2019年 千港元 (未經審核) | 2018年 千港元 (未經審核) |
| 收益 | 5 | 117,469 | 111,556 |
| 銷售成本 | | <u>(78,512)</u> | <u>(70,349)</u> |
| 毛利 | | 38,957 | 41,207 |
| 其他收益及盈利／(虧損)淨額 | 6(b) | 5,543 | 7,115 |
| 分銷成本 | | (7,368) | (7,128) |
| 行政開支 | | (26,311) | (21,286) |
| 財務成本 | 3(c) | <u>(2,009)</u> | <u>—</u> |
| 除稅前溢利 | 6 | 8,812 | 19,908 |
| 所得稅 | 7 | <u>(2,466)</u> | <u>(4,089)</u> |
| 期內溢利 | | <u><u>6,346</u></u> | <u><u>15,819</u></u> |
| 以下各項應佔： | | | |
| 本公司權益股東 | | 4,913 | 13,137 |
| 非控股權益 | | <u>1,433</u> | <u>2,682</u> |
| 期內溢利 | | <u><u>6,346</u></u> | <u><u>15,819</u></u> |
| 本公司權益股東應佔 每股盈利(港仙) | 8 | | |
| 基本及攤薄 | | <u><u>1.1</u></u> | <u><u>2.8</u></u> |

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2019年6月30日止六個月

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千港元 (未經審核) | 2018年 千港元 (未經審核) |
| 期內溢利 | 6,346 | 15,819 |
| 期內其他全面收入 | | |
| 其後可能被重新分類至損益之項目： | | |
| — 換算中國內地附屬公司的財務報表時 產生的匯兌差額 | <u>2,106</u> | <u>(3,209)</u> |
| 期內全面收入總額 | <u>8,452</u> | <u>12,610</u> |
| 以下各項應佔： | | |
| 本公司權益股東 | 6,655 | 10,408 |
| 非控股權益 | <u>1,797</u> | <u>2,202</u> |
| 期內全面收入總額 | <u>8,452</u> | <u>12,610</u> |

簡明綜合財務狀況表
於2019年6月30日

| | 附註 | 於2019年 6月30日 千港元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千港元 (經審核) |
|-----------------|------|----------------------------------|----------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 77,730 | 71,873 |
| 無形資產 | | 1,190 | 1,562 |
| 物業、廠房及設備之預付款項 | | 617 | 1,439 |
| 租賃按金 | | 4,140 | 5,041 |
| 使用權資產 | 3(c) | 61,951 | – |
| 遞延稅項資產 | | 3,370 | 3,482 |
| | | <u>148,998</u> | <u>83,397</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 30,710 | 24,549 |
| 按公允值計入損益之金融資產 | 9 | 107,702 | 102,183 |
| 貿易及其他應收款項 | 10 | 78,645 | 40,922 |
| 即期可收回稅項 | | 937 | 816 |
| 現金及現金等價物 | | 44,287 | 78,587 |
| | | <u>262,281</u> | <u>247,057</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 11 | 49,221 | 41,396 |
| 租賃負債 | 3(c) | 16,605 | – |
| 即期應付稅項 | | 1,704 | – |
| | | <u>67,530</u> | <u>41,396</u> |
| 流動資產淨額 | | <u>194,751</u> | <u>205,661</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>343,749</u> | <u>289,058</u> |

| | 附註 | 於2019年 6月30日 千港元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千港元 (經審核) |
|---------------|------|----------------------------------|----------------------------------|
| 非流動負債 | | | |
| 租賃負債 | 3(c) | 46,239 | – |
| 遞延稅項負債 | | 1,124 | 1,124 |
| | | <u>47,363</u> | <u>1,124</u> |
| 資產淨值 | | <u>296,386</u> | <u>287,934</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 4,648 | 4,648 |
| 儲備 | | 266,737 | 260,082 |
| | | <u>271,385</u> | <u>264,730</u> |
| 本公司權益股東應佔權益總額 | | | |
| 非控股權益 | | 25,001 | 23,204 |
| | | <u>296,386</u> | <u>287,934</u> |
| 權益總額 | | | |

未經審核簡明綜合中期財務報表附註

1 一般資料

開易控股有限公司(「本公司」)為根據《開曼群島公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。於2018年及2019年6月30日，本公司的直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立的耀帝貿易有限公司(「耀帝」)。本公司董事認為，本公司於2019年6月30日的最終控股公司為於中華人民共和國成立的中弘控股股份有限公司(「中弘」)，而其最終控股方為王永紅先生。

誠如本公司日期為2019年7月10日的聯合公告所披露，耀帝已於2019年7月2日將本公司已發行股本總額約28.85%、26.74%及14.57%分別轉讓予China Sun Corporation(一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)、Central Eagle Limited(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)及Golden Diamond Inc.(一間於英屬處女群島註冊成立的公司)(以下統稱為「聯合要約人」)。於該等未經審核簡明綜合中期財務報表日期，待完成強制性無條件現金要約以收購本公司全部已發行股份後，聯合要約人合共持有本公司已發行股本總額約70.16%。

2 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務報表乃依據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定編製，此依據包括遵守香港會計師公會(「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。

為遵照香港會計準則第34號而編製之簡明綜合中期財務報表，管理層須作出判斷、估計及假設，因而影響政策之應用及以按年累計基準呈報之資產及負債、收入及費用等數額。實際結果可能與該等估計有所差異。

本簡明綜合中期財務報表包括簡明綜合中期財務報表及部份說明性附註。附註所載的解釋，有助於了解本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)自截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表(「2018年年度財務報表」)以來，對財務狀況和業績表現方面的變動構成重大影響的事件和交易。上述簡明綜合中期財務報表及附註並未包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製之完整財務報表內所須包含的所有資料。

3 主要會計政策

簡明綜合中期財務報表乃按照於2018年年度財務報表採納的相同會計政策編製，惟規定須於2019年年度財務報表採納的會計政策變動除外。該等會計政策變動之詳情載於下文。

會計政策變動概覽

香港會計師公會已頒佈多項新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂，於本集團當前會計期間首次生效的該等新訂準則及修訂如下：

- 香港財務報告準則第16號，租賃
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第23號，所得稅處理的不確定性
- 2015年至2017年週期之年度改進，香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂
- 香港財務報告準則第9號之修訂，具有負補償之提前還款特性
- 香港會計準則第19號之修訂，計劃修訂、縮減或結算
- 香港會計準則第28號之修訂，於聯營公司及合營企業的長期權益

除下文所闡釋有關採納香港財務報告準則第16號的影響外，與編製本公司簡明綜合中期財務報表有關之新訂香港財務報告準則及修訂對本集團於本期間之財務表現及現金流量以及財務狀況均並無重大影響。

本集團自2019年1月1日起已初步應用香港財務報告準則第16號及選擇使用經修訂追溯法，並因此已將初步應用的累計影響確認為對於2019年1月1日權益期初結餘(如有)的調整。比較資料未經重列，並繼續根據香港會計準則第17號租賃予以呈報。

採納香港財務報告準則第16號

過渡條文之影響

於2019年1月1日的租賃負債按剩餘租賃付款的現值，經使用2019年1月1日(即首次採納香港財務報告準則第16號之日)的遞增借款利率貼現後予以確認。使用權資產按租賃負債金額計量，並就有關緊接於2019年1月1日前於簡明綜合財務狀況表所確認與租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日根據香港會計準則第36號就是否有任何減值進行評估。本集團選擇於簡明綜合財務狀況表獨立呈列使用權資產及租賃負債。

本集團於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時已採用實際權宜方法以撇除用作計量使用權資產的初步直接成本。

(a) 採納香港財務報告準則第16號產生之影響如下：

於2019年1月1日簡明綜合財務狀況表之項目

| | 千港元 (未經審核) |
|-------------|---------------|
| 資產 | |
| 使用權資產增加 | 69,204 |
| 總資產增加 | <u>69,204</u> |
| 負債 | |
| 租賃負債(非流動)增加 | 53,581 |
| 租賃負債(流動)增加 | 15,623 |
| 總負債增加 | <u>69,204</u> |

截至2019年6月30日止六個月簡明綜合損益及其他全面收益表之項目

| | 千港元 (未經審核) |
|-----------|---------------|
| 使用權資產折舊增加 | (8,933) |
| 租賃負債利息增加 | (2,009) |
| 經營租賃開支減少 | 10,223 |
| 期內溢利減少 | <u>(719)</u> |

截至2019年6月30日止六個月簡明綜合現金流量表之項目

| | 千港元 (未經審核) |
|---------------|---------------|
| 經營活動所得現金淨額增加 | |
| — 經營租賃開支減少 | 10,223 |
| 融資活動所用現金淨額增加 | |
| — 租賃負債之資本部分付款 | 8,214 |
| — 租賃負債之利息部分付款 | 2,009 |
| | <u>10,223</u> |

(b) 於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔之對賬如下：

| | 千港元 (未經審核) |
|--------------------------------------|---------------|
| 於2018年12月31日的經營租賃承擔 | 40,718 |
| 於2019年1月1日的加權平均遞增借款利率 | 6.0% |
| 於2019年1月1日的經貼現經營租賃承擔 | 39,600 |
| 加：就本集團認為其合理確定將行使延期權時出現的 額外期間的租賃付款 | 29,604 |
| 於2019年1月1日的租賃負債 | <u>69,204</u> |

新會計政策概要

自於2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號後，截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策將替換為以下新會計政策：

使用權資產

於租賃開始日期確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款額、已產生初步直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃獎勵。除非本集團合理確定於租期結束時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)內按直線法折舊。

租賃負債

於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值確認租賃負債。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何租賃獎勵應收款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘租期反映本集團行使終止選擇權時，有關終止租賃的罰款。並非取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率無法確定，則本集團應用租賃開始日期的遞增借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘存在修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款變動以及租期變動、實質定額租賃付款變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其物業、廠房及設備的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公室設備租賃。短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為開支。

釐定具重續選擇權的合約中的租期作出的重大判斷

本集團將租期釐定為不可撤銷租賃期限，而如果能合理確定將行使重續租賃的選擇權，租期還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間，或在合理確定將不會行使終止租賃的選擇權時，還應包括該選擇權所涵蓋的任何期間。

本集團根據其部分租賃可選擇重續資產以獲得額外租期。本集團運用判斷評估行使重續選擇權有否合理確定性。其會考慮所有構成經濟激勵的相關因素，以行使重續選擇權。自租賃開始日期後，倘若有重大事件或非能掌握的情況變動，影響本集團行使(或不行使)重續選擇權(如業務策略的變更)時，本集團會重新評估租期。

(c) 於簡明綜合財務狀況表和損益表中確認之金額

| | 使用權資產 千港元 (未經審核) | 租賃負債 千港元 (未經審核) |
|------------------|------------------------|-----------------------|
| 於2019年1月1日 | <u>69,204</u> | <u>69,204</u> |
| 添置 | 1,116 | 1,116 |
| 折舊費用 | (8,933) | - |
| 利息開支 | - | 2,009 |
| 租賃負債付款 | - | (10,223) |
| 匯率調整 | 564 | 738 |
| 於2019年6月30日 | <u>61,951</u> | <u>62,844</u> |
| | | 千港元 (未經審核) |
| 於2019年6月30日之租賃負債 | | |
| — 計入流動負債 | | 16,605 |
| — 計入非流動負債 | | <u>46,239</u> |
| | | <u>62,844</u> |

4 分部報告

本集團按分部(其以業務線及地域組織)管理其業務。

因此，基於向本集團高級執行管理人員內部呈報資料以供資源分配及評核業績一致的方式，本集團已呈報下列兩個可呈報分部。

(a) 拉鏈(中國內地)：

該分部製造拉鏈產品，並主要銷售予中國內地市場客戶。其業務主要於廣東省及浙江省進行。

(b) 拉鏈(海外)：

該分部由中國內地分部購入拉鏈產品，並銷售予海外市場客戶。其業務現時主要於香港進行。

用於報告分部溢利的方法為「經調整除稅前溢利」，即「收益減銷售成本、分銷成本及行政開支」。計算分部溢利時，並不計入非指定屬於個別分部的項目。本集團會向高級執行管理人員提供有關分部收益、溢利及資產的分部資料。本集團不會定期向本集團高級執行管理人員呈報分部負債。

(a) 溢利或虧損、資產與負債的資料

期內，就資源分配及評估分部表現而言，向本集團高級執行管理人員提供有關本集團可呈報分部的資料載列如下。

截至2019年6月30日止六個月

| | 中國內地 千港元 (未經審核) | 海外 千港元 (未經審核) | 總計 千港元 (未經審核) |
|------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| 來自外界客戶收益 | 103,344 | 14,125 | 117,469 |
| 分部間收益 | 8,495 | 465 | 8,960 |
| 可呈報分部收益 | 111,839 | 14,590 | 126,429 |
| 可呈報分部溢利 | 10,182 | 1,002 | 11,184 |
| 期內折舊及攤銷 | 10,980 | 476 | 11,456 |
| 於2019年6月30日 可呈報分部資產 | 263,912 | 16,667 | 280,579 |
| 可呈報分部負債 | 95,970 | 2,678 | 98,648 |

截至2018年6月30日止六個月

| | 中國內地 千港元 (未經審核) | 海外 千港元 (未經審核) | 總計 千港元 (未經審核) |
|------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|
| 來自外界客戶收益 | 98,544 | 13,012 | 111,556 |
| 分部間收益 | 28,862 | 658 | 29,520 |
| 可呈報分部收益 | 127,406 | 13,670 | 141,076 |
| 可呈報分部溢利/(虧損) | 26,772 | (2,269) | 24,503 |
| 期內折舊及攤銷 | 4,652 | 29 | 4,681 |
| 於2018年6月30日 可呈報分部資產 | 217,357 | 9,650 | 227,007 |
| 可呈報分部負債 | 38,369 | 3,336 | 41,705 |

(b) 可呈報分部溢利或虧損對賬

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|-------------|---------|
| | 2019年 | 2018年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 可呈報分部溢利 | 11,184 | 24,503 |
| 沖銷分部間虧損 | 820 | 127 |
| 來自本集團外界客戶的可呈報分部溢利 | 12,004 | 24,630 |
| 其他收益及盈利／(虧損)淨額 | 5,543 | 2,064 |
| 未分配總部及企業開支 | (8,735) | (6,786) |
| 綜合除稅前溢利 | 8,812 | 19,908 |

5 收益

本集團的主要業務為製造及銷售拉鏈及其他相關產品。

收益指供應予客戶之貨品銷售價值。按產品類型之收益載列如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------|-------------|---------|
| | 2019年 | 2018年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 條裝拉鏈及拉頭 | 115,749 | 108,941 |
| 其他 | 1,720 | 2,615 |
| | 117,469 | 111,556 |

以上收益乃於產品控制權已轉嫁至客戶時予以確認。

概無個別客戶的交易額超過本集團收益的10%。

6 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

(a) 員工成本(附註)

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|-------------|--------|
| | 2019年 | 2018年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 薪金、工資及其他福利 | 43,624 | 38,876 |
| 向定額供款退休計劃作出的供款 | 3,238 | 3,384 |
| | 46,862 | 42,260 |

(b) 其他收益及盈利／(虧損)淨額

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千港元 (未經審核) | 2018年 千港元 (未經審核) |
| 按公允值計入損益的金融資產公允值收益 | 5,519 | 4,557 |
| 利息收入 | 542 | 901 |
| 出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益淨額 | (19) | 119 |
| 其他 | (499) | 1,538 |
| | <u>5,543</u> | <u>7,115</u> |

(c) 其他項目

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千港元 (未經審核) | 2018年 千港元 (未經審核) |
| 折舊及攤銷(附註) | | |
| — 已擁有物業、廠房及設備 | 4,607 | 4,264 |
| — 無形資產 | 391 | 417 |
| — 使用權資產 | 8,933 | — |
| | <u>13,931</u> | <u>4,681</u> |
| 租用物業及廠房產生的經營租賃開支 | — | 4,708 |
| 已撇減存貨(扣除撥回) | (90) | (244) |
| 存貨成本(附註) | <u>78,512</u> | <u>70,349</u> |

附註：截至2019年6月30日止六個月，存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷費用相關金額43,546,000港元(截至2018年6月30日止六個月：29,795,000港元)，該等金額亦已計入上表分別列示或附註6(a)的各類費用總額中。

7 所得稅

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|------------------------|------------------------|
| | 2019年 千港元 (未經審核) | 2018年 千港元 (未經審核) |
| 即期稅項—中國企業所得稅 | 2,328 | 4,016 |
| 遞延稅項 | <u>138</u> | <u>73</u> |
| | <u>2,466</u> | <u>4,089</u> |

- (a) 根據開曼群島及英屬處女群島的法例法規，本集團毋須於開曼群島或英屬處女群島繳納任何所得稅。

開易拉鏈有限公司於2019年及2018年須按稅率16.5%繳納香港利得稅。

- (b) 開易(廣東)服裝配件有限公司(「開易廣東」)被確認為高新技術企業(「高新技術企業」)，並享有15%的優惠所得稅稅率至2018年。開易廣東正申請續期認可為高新技術企業。管理層預計能成功獲得批覆，並將繼續享有15%的優惠所得稅稅率，自2019年1月1日開始的財政年度起計為期三年。

除開易廣東外，適用於本公司其他中國內地附屬公司的法定所得稅率為25%。

- (c) 根據中國企業所得稅法及其相關條例，中國居民企業就自2008年1月1日起的累計盈利向其非中國居民企業投資者派付股息，須繳納10%預扣所得稅。於2008年1月1日前產生的未分派盈利獲豁免預扣稅。根據內地與香港避免雙重徵稅的安排及其有關法規，作為「實益擁有人」並持有中國居民企業25%或以上股本權益的獲認可香港稅務居民可按減免預扣稅稅率5%繳稅。於2019年6月30日，就此確認的遞延稅項負債為1,124,000港元(2018年12月31日：1,124,000港元)。

8 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃基於截至2019年6月30日止六個月的本公司權益股東應佔溢利4,913,000港元(截至2018年6月30日止六個月：13,137,000港元)及截至2019年6月30日止六個月已發行普通股的加權平均數464,804,000股(截至2018年6月30日止六個月：464,804,000股)計算得出。

(b) 每股攤薄盈利

由於截至2019年及2018年6月30日止六個月並無潛在已發行攤薄普通股，故兩個期間每股基本及攤薄盈利相等。

9 按公允值計入損益之金融資產

| | 於2019年 6月30日 千港元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千港元 (經審核) |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 按公允值列賬之非上市投資基金 | <u>107,702</u> | <u>102,183</u> |

基金(誠如本集團截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表所詳述)自首次發售期2017年7月17日起計為期三年，基金之股東可要求贖回其全部或部分基金股份。於報告期末後，本集團已贖回部分其於基金之股份，已收取所得款項為55,000,000港元。

基金公允值乃根據基金管理人所呈報其於2019年6月30日的資產淨值計算。本公司已委任一家專業估值師行協助管理層評估所報告基金資產淨值是否需要作出任何調整，以估計基金於2019年6月30日的公允值。管理層認為基金管理人所報告資產淨值為基金公允值的合適約數，故認為毋需作出任何調整。

管理層就釐定於財務報表內確認並按公允值計量的金融工具之公允值作出判斷和估計。為得出釐定公允值所用輸入數據的可信程度指標，本集團根據會計準則將其金融資產分為以下三個層級：

第1級： 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；

第2級： 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債的直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察輸入數據；及

第3級： 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據(即不可觀察輸入數據)。

經常性公允值計量

於報告期末所有按公允值計入損益之金融資產均分類為第3級計量。

截至2019年6月30日止六個月，經常性公允值計量的第1級及第2級之間並無任何轉撥。期內亦無轉撥至或自第3級轉撥。

本公司於達致基金公允值時所採用主要輸入數據為基金管理人所報告資產淨值。本公司確認基金的資產淨值對基金所持有相關投資的價值變動敏感。

10 貿易及其他應收款項

根據發票日期及扣除呆賬撥備的貿易應收款項及應收票據(包括在貿易及其他應收款項內)的賬齡分析如下：

| | 於2019年 6月30日 千港元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千港元 (經審核) |
|--------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 一個月內 | 32,442 | 7,775 |
| 超過一個月但兩個月內 | 24,822 | 12,314 |
| 超過兩個月但三個月內 | 12,265 | 6,016 |
| 超過三個月 | 5,992 | 13,470 |
| 貿易應收賬款及應收票據，扣減呆賬撥備 | 75,521 | 39,575 |
| 其他預付款項 | 2,033 | 981 |
| 押金及其他應收款項 | 1,091 | 366 |
| | <u>78,645</u> | <u>40,922</u> |

所有的貿易及其他應收款項，預計在一年內被收回或確認為開支。

本集團根據2018年年度財務報表所採納之相同會計政策確認減值虧損。

11 貿易及其他應付款項

根據發票日期，貿易應付賬款(包括在貿易及其他應付款項內)的賬齡分析如下。

| | 於2019年 6月30日 千港元 (未經審核) | 於2018年 12月31日 千港元 (經審核) |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 於一個月內 | 16,265 | 6,314 |
| 超過一個月但三個月內 | 1,498 | 880 |
| 超過三個月但六個月內 | 40 | – |
| 超過六個月 | 677 | 441 |
| 貿易應付賬款 | 18,480 | 7,635 |
| 應付工資及員工福利 | 19,384 | 20,827 |
| 應計開支 | 3,782 | 4,016 |
| 購買物業、廠房及設備應付款項 | 4,393 | 7,891 |
| 其他應付稅項 | 1,466 | 13 |
| 合約負債 | 511 | 772 |
| 應付中間控股公司款項 | 902 | – |
| 應付同系附屬公司款項 | 152 | – |
| 應付直接控股公司款項 | 8 | – |
| 其他應付款項 | 143 | 242 |
| | <u>49,221</u> | <u>41,396</u> |

管理層討論及分析

業務回顧

本集團繼續於中國從事製造條裝拉鏈。本集團的拉鏈業務客戶主要是為(i)部分中國服裝品牌；及(ii)部分國際知名服裝品牌生產服裝產品的OEM。本集團與服裝品牌商在設計應用於服裝產品的拉鏈上維持緊密工作關係。服裝品牌商通常會為其OEM選擇拉鏈供應商並向該等OEM發出訂單，而OEM再向本集團採購拉鏈及其他服裝配件。

本集團持續尋求新投資及業務機遇，藉以多元發展現有業務。

2019年以來，世界經濟增長和國際貿易增長呈現放緩的趨勢，外部不確定因素增多，國內經濟總體平穩，下行壓力加大。在面臨諸多風險和不確定性因素的背景之下，中國服裝紡織行業積極地進行結構調整和務實創新，加快增長動能轉換，不斷地增強品牌和質量意識。這要求中國拉煉產業加快轉變企業發展的驅動方式，加大技術創新和時尚設計等，中國拉煉產業的發展將面臨更大的挑戰。

為此，本集團積極地提升品牌形象和品牌附加值，持續加大市場開發和產品創新投入，快速響應客戶和市場的需求，提高客戶滿意度。同時公司也在不斷地整合併擴大生產能力，提高生產自動化水平，改善生產工藝，改進產品質量，從而提高運營效率。值得一提的是，開易(廣東)服裝配件有限公司(「開易廣東」)檢測中心獲得了中國合格評定國家認可委員會授權的實驗室認可證書，自2019年3月27日開始生效，有效期6年，這標誌著開易廣東檢測中心管理水平、技術水平和整體實力邁上了新的台階。

於截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得本公司權益股東應佔溢利約4,910,000港元，而2018年同期則為溢利約13,140,000港元，有關減少主要是由於開易(廣東)服裝配件有限公司荊門分公司(「開易廣東荊門分公司」)投產建設並投入運營所致。

前景

2019年下半年，中國將面臨一定的經濟增長風險，面對的困難和挑戰可能增多。中美貿易摩擦不斷升級，全球貿易保護主義抬頭，外部各種不利因素增多，出口受到潛在的影響。國內整體貨幣和信用環境緊縮，投資增速預計會受到影響，內需增長也預計乏力。這將對中國紡織行業的發展造成一定程度的影響，進而會影響對優質拉鏈的需求。

儘管如此，本集團將持續以客戶和市場為中心，優化資源配置，提高運營效率，滿足客戶和市場的需求，提高客戶滿意度和優質拉鏈的市場佔有率。本集團亦將繼續提升營運效率、設備及技術，務求提供更優質產品和服務以及降低成本，並進一步提高客戶滿意度。

本集團將繼續物色合適投資機遇，藉以進一步擴充本集團收益來源，同時增強本集團盈利能力及為股東爭取最大回報。

財務回顧

於截至2019年6月30日止六個月，本集團的收益約為117,470,000港元，較2018年同期增加5.3%。相較截至2018年6月30日止六個月的溢利約為13,140,000港元，本集團錄得本公司權益股東應佔溢利約為4,910,000港元。

截至2019年6月30日止六個月與2018年同期的財務業績的比較載列如下：

收益

本集團於截至2019年6月30日止六個月的收益約為117,470,000港元，較2018年同期增加5.3%。

按產品類別劃分的收益分析：

| | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2019年 | | 2018年 | |
| | 千港元 | % | 千港元 | % |
| | (未經審核) | | (未經審核) | |
| 銷售貨品 | | | | |
| 條裝拉鏈及拉頭 | 115,749 | 98.5 | 108,941 | 97.7 |
| 其他 | 1,720 | 1.5 | 2,615 | 2.3 |
| 總計 | <u>117,469</u> | <u>100.0</u> | <u>111,556</u> | <u>100.0</u> |

按地理位置劃分的收益分析：

| | 截至6月30日止六個月 | | | |
|------|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 2019年 | | 2018年 | |
| | 千港元 (未經審核) | % | 千港元 (未經審核) | % |
| 中國內地 | 103,344 | 88.0 | 98,544 | 88.3 |
| 海外 | 14,125 | 12.0 | 13,012 | 11.7 |
| 總計 | <u>117,469</u> | <u>100.0</u> | <u>111,556</u> | <u>100.0</u> |

拉鏈業務收益增加主要是由於本集團優化銷售策略，積極推廣新產品，加大客戶開發力度，提高客戶服務水平所致。

毛利

按產品類別劃分的毛利分析：

| | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | 2019年 | | 2018年 | |
| | 千港元 (未經審核) | % | 千港元 (未經審核) | % |
| 條裝拉鏈及拉頭 | 38,120 | 97.9 | 40,156 | 97.4 |
| 其他 | 837 | 2.1 | 1,051 | 2.6 |
| 總計 | <u>38,957</u> | <u>100.0</u> | <u>41,207</u> | <u>100.0</u> |

毛利下跌主要是由於開易廣東荊門分公司自2019年4月起投入運營進而導致固定製造費用及人工成本等增加所致。

開支及成本

分銷成本(主要包括員工成本、運輸成本及廣告及促銷費用)由2018年6月30日止六個月的約7,130,000港元上升3.4%至截至2019年同期的約7,370,000港元,主要由於條裝拉鏈及拉頭的銷售額增長令運輸成本增加所致,而有關上升與收益增加一致。

行政開支(主要包括管理及行政人員的薪金及福利費用、折舊及攤銷、專業費用、核數師酬金及其他行政開支)由2018年6月30日止六個月的約21,290,000港元增加23.6%至截至2019年同期的約26,310,000港元,主要由於在成立開易廣東荊門分公司期間記錄於行政開支的薪金及員工福利以及租賃開支增加所致。

盈利能力

於截至2019年6月30日止六個月,本集團錄得本公司權益股東應佔溢利約4,910,000港元,而2018年同期則為溢利約13,140,000港元。於截至2019年6月30日止六個月,本公司權益股東應佔溢利率為4.2%(截至2018年6月30日止六個月:11.8%)。有關減少主要是由於開易廣東荊門分公司投產建設並投入運營所致。

按公允值計入損益之金融資產

本集團於2017年已投資100,000,000港元於Fullgoal Strategic Growth Fund Segregated Portfolio(「投資基金」)。於2019年6月30日,投資基金賬面值約107,700,000港元(於2018年12月31日:102,180,000港元),而截至2019年6月30日止六個月期間亦錄得金融資產公允值變動產生之收益約5,520,000港元。於報告期末後,本集團已於2019年8月贖回部分資產淨值為55,000,000港元的投資基金股份。

使用權資產及租賃負債

本集團已於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號確認租賃負債及使用權資產。於採納香港財務報告準則第16號後，租賃於本集團有租賃資產可供使用當日於簡明綜合財務狀況表中確認為使用權資產及其相應租賃負債。按該準則指定過渡條文所允許，2018年報告期的比較數字未經重列。於2019年6月30日，租賃負債及使用權資產分別為約62,840,000港元及約61,950,000港元。

持續關連交易

有關涉及若干廠房及樓宇之經營租賃之持續關連交易

- (i) 於2017年1月16日，出租人勝典有限公司(「勝典」)(由許錫鵬先生及許錫南先生分別擁有50%及50%權益的公司)與承租人開易拉鏈(本公司間接附屬公司)訂立續租協議(「香港續租協議」)，據此，勝典已同意向開易拉鏈有限公司(「開易拉鏈」)租賃香港物業，自2017年1月16日起至2020年1月15日止為期三年，且於每月16日應付月租為51,000港元。於2016年2月17日，許錫鵬先生及許錫南先生分別辭任本公司董事會主席及行政總裁。自2016年2月17日起，許錫鵬先生及許錫南先生亦辭任本公司執行董事，但仍擔任本公司附屬公司KEE International (BVI) Limited及開易拉鏈董事。因此，許錫鵬先生及許錫南先生為本公司在附屬公司層面的關連人士。由於勝典由許錫鵬先生及許錫南先生分別擁有50%及50%權益，故勝典亦於香港續租協議日期為本公司在附屬公司層面的關連人士。獨立物業估值師告悉，參照市場租金，月租51,000港元誠屬公平合理。截至2019年1月15日止兩個年度各年及截至2020年1月15日止年度，本集團於香港續租協議應付最高年度總額如下：

| | 港元 |
|-----------------|---------|
| 截至2018年1月15日止年度 | 612,000 |
| 截至2019年1月15日止年度 | 612,000 |
| 截至2020年1月15日止年度 | 612,000 |

- (ii) 於2017年1月16日，出租人佛山市南海今和明投資有限公司(「南海今和明」)(由許錫鵬先生及許錫南先生分別擁有50%及50%權益的公司)與承租人開易(浙江)服裝配件有限公司(「開易浙江」)(本公司間接附屬公司)訂立續租協議(「浙江續租協議」)，據此，南海今和明已同意向開易浙江租賃浙江省生產基地，其初始年限自2017年1月16日起至2020年1月15日止為期三年，且於每月16日前首10個工作日內應付月租為人民幣275,000元，並以三個月租金人民幣825,000元作為按金。由於南海今和明由許錫鵬先生及許錫南先生分別擁有50%及50%權益，故南海今和明於浙江續租協議日期為本公司在附屬公司層面的關連人士。獨立物業估值師告悉，月租人民幣275,000元參照市價誠屬公平合理。截至2019年1月15日止兩個年度各年及截至2020年1月15日止年度，本集團於浙江續租協議應付的最高年度總額如下：

| | 人民幣 | 港元 |
|-----------------|-----------|-----------|
| 截至2018年1月15日止年度 | 4,125,000 | 4,620,000 |
| 截至2019年1月15日止年度 | 4,125,000 | 4,620,000 |
| 截至2020年1月15日止年度 | 4,125,000 | 4,620,000 |

- (iii) 於2018年8月24日，開易(荊門)服裝配件有限公司(「開易荊門」)，由許錫鵬先生及許錫南先生分別擁有50%及50%權益的公司)(作為出租人)與開易廣東(本公司間接擁有85%權益的附屬公司)(作為承租人)訂立租賃協議(「荊門租賃協議」)，據此，開易荊門同意向開易廣東租賃一項中國物業，月租為人民幣400,000元，自2018年9月1日起至2021年8月31日止，且須於每個月第五日前支付，並以三個月租金人民幣1,200,000元作為按金。由於開易荊門由許錫鵬先生及許錫南先生分別擁有50%及50%權益，故開易荊門於荊門租賃協議日期為本公司在附屬公司層面的關連人士。獨立物業估值師告悉，月租人民幣400,000元參照市價誠屬公平合理。截至2021年8月31日止三個年度各年，本集團於荊門租賃協議應付的最高年度總額如下：

| | 人民幣 | 港元 |
|-----------------|-----------|-----------|
| 截至2019年8月31日止年度 | 6,000,000 | 6,840,000 |
| 截至2020年8月31日止年度 | 6,000,000 | 6,840,000 |
| 截至2021年8月31日止年度 | 6,000,000 | 6,840,000 |

(iv) 於2018年12月31日，本公司在附屬公司層面的關連人士許錫鵬先生及許錫南先生(作為出租人)與開易廣東(作為承租人)訂立續租協議(「廣東續租協議」)，以續租位於廣東的廠房，進一步租期為兩年，自2019年1月1日起至2020年12月31日止，月租人民幣360,000元，須自2019年1月1日起每月首10個工作天內支付。

獨立估值師經參照市場費率後告悉，月租人民幣360,000元屬公平合理。截至2020年12月31日止兩個年度各年，本集團於2019年廣東續租協議應付的最高年度總額如下：

| | 人民幣 | 港元 |
|------------------|-----------|-----------|
| 截至2019年12月31日止年度 | 4,320,000 | 4,924,800 |
| 截至2020年12月31日止年度 | 4,320,000 | 4,924,800 |

截至2019年6月30日止六個月，香港續租協議、浙江續租協議、荊門租賃協議及廣東續租協議項下租金支出總額約為7,491,000港元。

流動資金及資本資源

本集團的資金政策旨在確保擁有充裕資金以滿足營運資金需求，提高資金利用效率及增加資金收益。本集團將採用適當的債務工具進行融資，以實現該等目標。

本集團於截至2019年6月30日止六個月的經營活動現金流出淨額約為13,280,000港元(截至2018年6月30日止六個月：11,030,000港元)。有關增加主要由於銷售增加導致於2019年6月30日貿易應收款項及應收票據增加的綜合影響所致。本集團於截至2019年6月30日止六個月的投資活動現金流出淨額約達12,140,000港元(截至2018年6月30日止六個月：10,020,000港元)。現金流出淨額增加主要由於以下各項的淨影響所致：購買物業、廠房及設備的預付款項減少以及購買物業、廠房及設備的付款增加。截至2019年6月30日止六個月，本集團的融資活動現金流出淨額約達9,160,000港元(截至2018年6月30日止六個月：無)。根據於2019年1月1日或之後開始的報告期間生效的香港財務報告準則第16號，有關現金已主要用於支付租賃負債。

於2019年6月30日，現金及現金等價物約為44,290,000港元，與於2018年12月31日的狀況比較，減少約34,300,000港元。有關減少主要由於在2019年6月30日貿易及其他應收款項增加所致。

由於外匯風險有限，對重大組成部分的披露應已充足。於2019年6月30日，本集團現金及現金等價物約37,010,000港元、4,270,000港元、2,850,000港元、96,000港元及60,000港元乃分別以人民幣、港元、美元、瑞士法郎及歐元列值。於2018年12月31日，本集團現金及現金等價物約53,580,000港元、15,020,000港元、9,830,000港元、96,000港元及60,000港元乃分別以人民幣、港元、美元、瑞士法郎及歐元列值。

於截至2019年6月30日止六個月，本集團並無對沖其利率風險。於2019年6月30日，資產負債率(即本集團總負債除以其總資產)為27.9%(2018年12月31日：12.9%)。資產負債率被視為穩健並適合本集團業務持續增長。

流動資產淨值

於2019年6月30日，本集團錄得流動資產約262,280,000港元。於2019年6月30日的流動資產主要組成部分包括存貨約30,710,000港元、貿易及其他應收款項約78,650,000港元、按公允值計入損益之金融資產約107,700,000港元以及現金及現金等價物約44,290,000港元。流動負債主要組成部分包括貿易及其他應付款項約49,220,000港元及租賃負債約16,610,000港元。

於2019年6月30日流動資產淨額約194,750,000港元與於2018年12月31日的流動資產淨額約205,660,000港元相比保持平穩。

已抵押資產

於2019年6月30日，本集團並無已抵押資產。

或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

外幣風險

本集團內個別公司的外幣風險有限，乃由於大部份交易均以與其營運有關的功能貨幣的相同貨幣計值。截至2019年6月30日止六個月期間，本集團並未對沖因匯率波動而產生的風險。

僱員

於2019年6月30日，本集團擁有827名僱員(2018年6月30日：715名)，包括801名全職僱員及26名臨時僱員，較2018年6月30日增加約15.7%。本集團根據有關市場慣例及僱員個人表現每年檢討其僱員的薪酬及福利。除中國的社保及香港強制性公積金計劃外，本集團並無留置或累積任何金額的資金，以為其僱員

的退休或相若福利進行撥備。於截至2019年6月30日止六個月產生的員工成本為約46,860,000港元(截至2018年6月30日止六個月：42,260,000港元)。有關增加主要由於新成立開易廣東荊門分公司的員工人手增加所致。

中期股息

董事會建議不就截至2019年及2018年6月30日止六個月派付任何中期股息。

報告期末後事項

本公司獲耀帝貿易有限公司(「耀帝」)告知，於2019年7月2日，耀帝(作為賣方)、China Sun Corporation、Central Eagle Limited及Golden Diamond Inc.(統稱「聯合要約人」)(作為買方)及Noble Wisdom Ever Limited(作為擔保人)訂立買賣協議(「買賣協議」)，據此耀帝同意出售而聯合要約人同意購買326,089,600股股份(「銷售股份」)(相當於本公司已發行股本總數約70.16%)，總代價為546,852,259.20港元或每股銷售股份1.677港元。買賣協議不受任何條件限制，而完成將於緊隨2019年7月2日簽訂買賣協議後落實。根據公司收購及合併守則(「收購守則」)規則26.1，聯合要約人須就所有已發行股份(聯合要約人及彼等各自的一致行動人士已擁有或將予收購者除外)提出強制性無條件現金要約(「要約」)。由聯合要約人及本公司根據收購守則就要約將予聯合刊發的綜合要約文件及回應文件預期將於2019年8月30日或之前寄發。有關進一步資料，請參閱聯合要約人及本公司於2019年7月10日及2019年7月31日聯合刊發的公告以及本公司日期為2019年7月17日的公告。

企業管治

企業管治常規

本公司致力維持及保持嚴格企業管治的指引及程序。就截至2019年6月30日止六個月而言，本公司已遵守企業管治守則所載所有條文，惟下文所述者除外：

主席及行政總裁

於2019年6月30日，吳航正先生擔任主席及行政總裁的職位。主席作為領導，負責主持會議，管理董事會的運作，並確保所有重要及適當事項均由董事會作出適時及具建設性的討論。行政總裁負責本公司的業務經營，並實行本集團的策略性計劃及業務目標。此構成偏離守則條文第A.2.1條。由於領導董事會及業務營運之責任為清楚有所區別，而且董事會具有強而獨立之非執行董事成員，並且對本公司業務之營運明訂責任分工，故此董事會認為此架構不

會令董事會與本集團業務管理兩者間之權力及權限平衡受到影響。主席及行政總裁之角色由同一人兼任之安排乃被認為在當前階段有利於幫助維護本公司政策的連續性和本公司運作的穩定性，並且可提高本公司之管理。

本公司將定期檢討其企業管治常規，以確保其已持續遵守企業管治守則。

董事及相關僱員遵守標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。

所有董事確認，自2019年1月1日至2019年6月30日整個期間一直遵守標準守則所載董事進行證券交易的交易準則規定及操守守則。

本公司亦已採納一套有關相關僱員進行證券交易的行為守則，其條款不遜於標準守則所載的要求標準。本公司已要求所有因其職位或崗位而可能取得有關本公司證券的內幕消息的相關僱員，於買賣本公司證券時遵守該守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

審核委員會

本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期業績已由董事會的審核委員會審閱。

於香港聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告於香港聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.kee.com.cn)刊登。截至2019年6月30日止六個月的中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及在以上網站可供取閱。

釋義

除文義另有所指外，在本公告內，下列詞彙具有以下涵義：

| | | |
|-------------|---|---|
| 「董事會」 | 指 | 董事會 |
| 「企業管治守則」 | 指 | 上市規則附錄14所載企業管治常規守則 |
| 「本公司」 | 指 | 開易控股有限公司，於2010年7月6日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市 |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司 |
| 「港元」及「港仙」 | 指 | 香港法定貨幣港元及港仙 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則 |
| 「主板」 | 指 | 由聯交所營運的股票市場，不包括GEM及期權市場 |
| 「標準守則」 | 指 | 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 |
| 「OEM」 | 指 | 原設備製造商或原設備製造 |
| 「中國」或「中國內地」 | 指 | 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣 |

「股份」 指 本公司股本中每股面值0.01港元之股份
「聯交所」 指 香港聯合交易所有限公司

承董事會命
開易控股有限公司
主席
吳航正

香港，2019年8月23日

於本公告日期，執行董事為吳航正先生及邱智超先生；及獨立非執行董事為邱伯瑜先生、盧念祖先生及梁家鈿先生。