

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。

Bolina

BOLINA HOLDING CO., LTD.

航標控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1190)

截至2018年6月30日止六個月之中期業績公佈

中期簡明綜合損益表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018 人民幣千元 (未經審核)	2017 人民幣千元 (未經審核)
收入	4(a)	260,149	211,481
銷售成本	5(b)	(249,984)	(159,286)
毛利		10,165	52,195
其他收入及其他收益淨額	4(b)	3,957	3,832
銷售及分銷開支		(88,169)	(79,166)
行政開支		(68,772)	(18,163)
其他費用		(114)	(269)
經營虧損		(142,933)	(41,571)
融資成本	6	(21,600)	(15,652)
除稅前虧損	5	(164,533)	(57,223)
所得稅抵免／(開支)	7	5,347	(1,362)
期內虧損		<u>(159,186)</u>	<u>(58,585)</u>
以下應佔：			
本公司擁有人		(158,417)	(58,585)
非控股權益		(769)	—
		<u>(159,186)</u>	<u>(58,585)</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股虧損			
基本	9	<u>人民幣(12)分</u>	<u>人民幣(5)分</u>
攤薄	9	<u>人民幣(12)分</u>	<u>人民幣(5)分</u>

中期簡明綜合全面收益表
截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018 人民幣千元 (未經審核)	2017 人民幣千元 (未經審核)
期內虧損	<u>(159,186)</u>	<u>(58,585)</u>
其他全面收益／(開支)		
期後重新分類在損益的其他全面收益／(開支)：		
換算國外業務產生的匯兌差額	<u>19,308</u>	<u>(13,566)</u>
期內其他全面收益／(開支)(扣除稅項)	<u>19,308</u>	<u>(13,566)</u>
期內全面開支總額	<u>(139,878)</u>	<u>(72,151)</u>
以下應佔：		
本公司擁有人	(139,109)	(72,151)
非控股權益	<u>(769)</u>	<u>—</u>
	<u>(139,878)</u>	<u>(72,151)</u>

中期簡明綜合財務狀況表
於2018年6月30日

		2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		309,524	321,086
土地使用權		10,791	10,939
無形資產		30,071	31,838
商譽		12,891	12,891
可供出售的投資		2,500	2,500
遞延稅項資產		8,345	1,412
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		374,122	380,666
		<hr/>	<hr/>
流動資產			
存貨	10	232,188	255,739
應收貿易賬款	11	219,435	142,186
預付款項、按金及其他應收款項		210,299	252,542
或然代價		-	5,100
已抵押銀行結餘		10,914	11,463
現金及現金等價物		18,935	102,110
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		691,771	769,140
		<hr/>	<hr/>
			續 / ...

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
應付貿易賬款及票據	12	92,189	118,873
其他應付款項及應計費用		199,304	169,217
應付股東款項		9,149	14,524
計息銀行及其他貸款		257,237	197,390
企業債券	13	263,548	131,959
應付稅項		1,415	1,867
流動負債總值		<u>822,842</u>	<u>633,830</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(131,071)</u>	<u>135,310</u>
資產總值減流動負債		<u>243,051</u>	<u>515,976</u>
非流動負債			
企業債券	13	—	132,887
遞延稅項負債		34,065	34,225
非流動負債總值		<u>34,065</u>	<u>167,112</u>
資產淨值		<u><u>208,986</u></u>	<u><u>348,864</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	10,570	10,570
儲備		198,416	338,294
權益總額		<u><u>208,986</u></u>	<u><u>348,864</u></u>

1. 公司資料

航標控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」）於2011年4月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Appleby Trust (Cayman) Ltd.的辦事處，地址為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司已於香港銅鑼灣告士打道151號資本中心14樓1403室設立香港主要經營地點。

本公司股份自2012年7月13日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事生產及銷售衛浴潔具產品以及研發、製造及銷售按摩椅及按摩器具。

2.1 編製基準

本公司截至2018年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據由香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。該報表以歷史成本法則作為編製基礎。此等中期簡明綜合財務報表乃以人民幣呈列，而所有金額均化整至最接近的千位數，惟另有所指者除外。

中期簡明綜合財務報表不包括所有需於年度綜合財務報表中披露的資料，並應與本集團於2017年12月31日之年度綜合財務報表一併閱讀。

於2018年6月30日，本集團的虧損及流動負債淨額分別為約人民幣159,186,000元及約人民幣131,071,000元。此等情況表明存在重大不明朗因素，或會令人對本集團持續營運的能力產生重大疑問。因此，本集團可能無法在日常業務過程中變現其資產及償還其負債。

根據本集團現金流量預測並計及於可預見未來改善本集團財務狀況及表現以及流動資金的以下措施：

- (i) 本公司建議供股以籌集所得款項淨額約人民幣182,655,000元。本公司將動用約人民幣132,472,000元（相當於157,000,000港元）所得款項淨額以償還中期簡明綜合財務報表附註13所披露的尚未償還無抵押企業債券；及
- (ii) 本集團將會採取削減成本措施以減少未來十二個月之行政開支及現金流出。

董事認為該等措施將會成功推行，本集團因而能夠履行其於可見未來可能到期之財務責任。因此，董事已按持續經營基準編製中期簡明綜合財務報表。中期簡明綜合財務報表並未包括本集團若未能按持續經營基準營運的情況下所會導致的任何調整。

2.2 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

編製中期簡明綜合財務報表採用的會計政策與編製本集團截至2017年12月31日止年度的年度綜合財務報表所遵循者一致，惟於2018年1月1日採納的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本及詮釋除外，詳見下文：

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	客戶合約的收益及相關修訂
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
香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號的修訂	應用香港財務報告準則第9號金融工具連同香港 財務報告準則第4號保險合約
香港財務報告準則的修訂	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期之 年度改進之一部分
香港會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業

於當前期內採納香港財務報告準則修訂本對目前或過往會年度之本集團財務表現及狀況，及／或中期簡明綜合財務報表之披露並無重大影響。

3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按分部提供的產品及服務類別區分業務單位。本集團設有兩個可呈報經營分部如下：

- (a) 衛浴潔具產品分部 — 生產及銷售陶瓷及非陶瓷衛浴潔具產品；
 - (b) 按摩器具分部 — 研發、生產及銷售按摩椅和按摩器具。
- (i) 分部收入及業績

下列為本集團按可呈報及經營分部劃分的收入及業績分析。

	衛浴潔具產品		按摩器具		總計	
	截至6月30日止六個月 2018 (未經審核) 人民幣千元	2017 人民幣千元	截至6月30日止六個月 2018 (未經審核) 人民幣千元	2017 人民幣千元	截至6月30日止六個月 2018 (未經審核) 人民幣千元	2017 人民幣千元
分部收入：						
來自外部客戶的收入	<u>248,612</u>	<u>211,481</u>	<u>11,537</u>	<u>-</u>	<u>260,149</u>	<u>211,481</u>
分部業績	<u>(140,471)</u>	<u>(38,771)</u>	<u>(495)</u>	<u>-</u>	<u>(140,966)</u>	<u>(38,771)</u>
其他收入及未分配收益					<u>1,078</u>	<u>507</u>
企業及其他未分配開支					<u>(3,045)</u>	<u>(3,307)</u>
融資成本					<u>(21,600)</u>	<u>(15,652)</u>
除稅前虧損					<u>(164,533)</u>	<u>(57,223)</u>
所得稅抵免／(開支)					<u>5,347</u>	<u>(1,362)</u>
					<u><u>(159,186)</u></u>	<u><u>(58,585)</u></u>

管理層監控本集團各個經營分部業績以決定資源分配及表現評估。分部表現以各可呈報分部的經調整損益作為評估基準，而經調整損益乃按本集團就利息收入、融資成本、所得稅開支及未能劃分及分配予不同分部的企業開支作出調整的除稅前虧損計量。

(ii) 分部資產及負債

下表呈列本集團於2018年6月30日按資產及負債計的分部資料。

	衛浴潔具產品		按摩器具		總計	
	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分部資產	<u>945,002</u>	<u>1,068,427</u>	<u>125,783</u>	<u>88,870</u>	<u>1,070,785</u>	<u>1,157,297</u>
調節：						
分部間應收款項抵銷					(9,350)	(8,950)
企業及其他未分配資產					<u>4,458</u>	<u>1,459</u>
總資產					<u><u>1,065,893</u></u>	<u><u>1,149,806</u></u>
分部負債	<u>512,121</u>	<u>473,685</u>	<u>90,588</u>	<u>71,361</u>	<u>602,709</u>	<u>545,046</u>
調節：						
分部間應付款項抵銷					(9,350)	(8,950)
企業及其他未分配負債					<u>263,548</u>	<u>264,846</u>
總負債					<u><u>856,907</u></u>	<u><u>800,942</u></u>

分部資產不包括其他未分配總部及企業資產，原因是該等資產乃以集團基準進行管理。

分部負債不包括遞延稅項負債、企業債券及其他未分配總部及企業負債，原因是該等負債乃以集團基準進行管理。

(iii) 地區資料

下表呈列本集團分別於截至2018年及2017年6月30日止六個月按收入計的地區資料及分別於2018年6月30日及2017年12月31日的非流動資產。

(a) 來自外部客戶的收入

	衛浴潔具產品		按摩器具		總計	
	截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月		截至6月30日止六個月	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	(未經審核)		(未經審核)		(未經審核)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美洲	82,473	122,514	-	-	82,473	122,514
中國內地	153,516	81,137	4,825	-	158,341	81,137
歐洲	6,602	6,988	430	-	7,032	6,988
亞洲(不包括中國內地)	2,285	714	6,282	-	8,567	714
其他	3,736	128	-	-	3,736	128
	<u>248,612</u>	<u>211,481</u>	<u>11,537</u>	<u>-</u>	<u>260,149</u>	<u>211,481</u>

上述收入資料乃以客戶所在地區為基礎。

(b) 非流動資產

本集團之主要經營地點在中國內地。就香港財務報告準則第8號的分類資料披露規定而言，本集團視中國內地為主體所在地。本集團超過90%的非流動資產主要來自單一地區，中國內地。

(iv) 有關主要客戶的資料

截至2018年6月30日止六個月，來自本集團其中兩名主要客戶的收入分別為人民幣74,001,000元以及人民幣67,477,000元(截至2017年6月30日止六個月：兩名主要客戶收入分別為人民幣82,893,000元及人民幣33,016,000元)單獨佔本集團總收入的10%以上。

4. 收入、其他收入及其他收益淨額

收入亦即本集團的營業額，指所售貨品的發票淨值(經扣除截至2018年及2017年6月30日止期間的銷售返利及銷售回退)。

收入、其他收入及收益淨額的分析如下：

(a) 收入

	截至6月30日止六個月	
	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
來自銷售衛浴潔具產品的收入	248,612	211,481
來自按摩椅和按摩器具的收入	<u>11,537</u>	<u>-</u>
	<u>260,149</u>	<u>211,481</u>

(b) 其他收入及其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他收入		
政府補助*	1,062	18
銀行利息收入	145	714
匯兌差異淨值	669	2,593
其他	2,081	507
	<u>3,957</u>	<u>3,832</u>

* 由於在中國內地福建省從事出口銷售及加工貿易，本集團已獲得多項政府補助。於2018年及2017年6月30日，並無任何有關該等補助的未達成條件或或然事件。

5. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
(a) 僱員福利費用（包括董事及最高行政人員薪酬）		
工資及薪金	58,679	56,315
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	2,114	3,179
以權益結算的股份支付	-	2,433
	<u>60,793</u>	<u>61,927</u>
(b) 銷售成本		
售出存貨成本	181,937	111,428
其他	68,047	47,858
	<u>249,984</u>	<u>159,286</u>
(c) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊*	12,455	8,435
土地使用權攤銷	148	148
無形資產攤銷	1,767	57
經營租賃費用*	10,139	7,095
廣告及推廣費用	57,597	50,674
物流費用	859	4,434
研發費用*	2,640	1,776

- * 物業、廠房及設備折舊為人民幣11,684,000元（截至2017年6月30日止六個月：人民幣7,155,000元）、經營租賃費用為人民幣8,747,000元（截至2017年6月30日止六個月：人民幣6,778,000元）以及研發費用為人民幣1,641,000元（截至2017年6月30日止六個月：人民幣2,570,000元）已於中期簡明綜合損益表計入「銷售成本」。

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2018 人民幣千元 (未經審核)	2017 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還銀行貸款的利息開支	9,482	4,788
須於五年內悉數償還企業債券的利息開支	11,478	10,864
須於五年內悉數償還其他貸款的利息開支	640	—
	<u>21,600</u>	<u>15,652</u>

7. 所得稅抵免／(開支)

中期簡明綜合損益表的所得稅開支指：

	截至6月30日止六個月	
	2018 人民幣千元 (未經審核)	2017 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地企業所得稅	—	—
遞延稅項	5,347	(1,362)
	<u>5,347</u>	<u>(1,362)</u>

截至2018年6月30日止六個月期間，於香港註冊成立的附屬公司須按稅率16.5%繳納所得稅（截至2017年6月30日止六個月：16.5%）。由於本集團於截至2018年6月30日止六個月期間並未在香港產生應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備（截至2017年6月30日止六個月：無）。

中國附屬公司於兩個年度須按稅率25%繳納中國企業所得稅。

根據開曼群島稅務優惠法（1999年修訂本）第6條，本公司已獲得總督會同行政局承諾，開曼群島並無頒佈法例對本公司或其業務所得利潤或收入或收益或增值徵稅。

根據英屬處女群島（「英屬處女群島」）頒佈的1984年國際商業公司法（「國際商業公司法」），根據國際商業公司法註冊成立的國際商業公司可享有全數所得稅豁免，包括資本收益稅及任何形式的預扣稅豁免。因此，於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須納稅。

2007年3月16日，全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」），而國務院已於2007年12月6日頒佈條例實施細則，並自2008年1月1日起生效。根據企業所得稅法，內地及外資企業的所得稅率自2008年1月1日起劃一為25%。

根據中華人民共和國（「中國」）的企業所得稅法，本公司在中國成立的附屬公司於本期間須按基本稅率25%繳納所得稅。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須按10%繳納預扣稅。此規定於2008年1月1日起生效，適用於2007年12月31日以後產生的盈利。倘中國內地與有關外國投資者所在的司法權區之間訂有稅務協定，則可能適用較低的預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%。2008年2月22日，稅務機關頒佈財稅(2008)1號，規定截止於2007年12月31日的留存盈利宣派及匯出中國內地的股息可豁免預扣稅。

8. 中期股息

本公司董事決定不派發截至2018年6月30日止六個月的中期股息（截至2017年6月30日止六個月：無）。

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股虧損

截至2018年6月30日止六個月內每股基本虧損乃基於本公司普通股權益持有人應佔期內虧損人民幣158,417,000元（截至2017年6月30日止六個月普通股權益持有人應佔期內虧損人民幣：58,585,000元）及普通股加權平均數1,277,618,220股（截至2017年6月30日止六個月期間：1,087,869,000股）。

每股基本虧損計算中所用普通股加權平均數是本期內已發行的普通股股數。

截至2018年及2017年6月30日止六個月，每股攤薄虧損的計算並沒有假設本公司尚未行使的購股權會被轉換，原因是該等購股權的行使會導致每股虧損金額下降。

10. 存貨

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
原材料	22,749	15,600
配件	16,938	9,390
在製品	75,349	63,187
製成品	111,683	164,666
包裝物	5,469	2,896
	232,188	255,739

11. 應收貿易賬款

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易賬款	274,473	169,065
減值	(55,038)	(26,879)
	<u>219,435</u>	<u>142,186</u>

本集團給予海外客戶信貸期，而國內客戶多須預付款。給予海外客戶的信貸期一般為一個月，對主要客戶延至六個月。每名客戶均有最高信貸額。本集團尋求嚴格控制其未償還應收賬款，及設立信貸控制部將信貸風險降至最低。高級管理人員會定期檢討逾期款項。鑒於上述事項及本集團的應收貿易賬款與眾多不同客戶有關，除附註3所載的兩個主要客戶外，並無重大信貸集中風險。應收貿易賬款為不計息。

於報告期末的應收貿易賬款按發票日期，並扣除撥備的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	115,900	101,918
3個月至一年內	83,025	40,268
一年以上	20,510	-
	<u>219,435</u>	<u>142,186</u>

不被個別或共同視作減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
既未逾期亦未減值	198,925	120,882
逾期3個月內	15,426	19,485
逾期3至12個月	5,084	1,819
	<u>219,435</u>	<u>142,186</u>

既未逾期亦未減值的應收款項乃與眾多近期並無違約記錄的不同客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項乃與多名在本集團有良好記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為，就該等結餘而言，由於信貸質素並未發生重大變動，且該等結餘仍可視為悉數收回，故毋須就此作出任何減值撥備。本集團並未對該等結餘持有任何抵押物或安排信貸加固。

應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	26,879	11,547
已確認減值虧損	28,159	24,669
減值回撥	-	(9,337)
	<u> </u>	<u> </u>
期／年末	<u><u>55,038</u></u>	<u><u>26,879</u></u>

在上述於2018年6月30日的應收貿易賬款減值撥備中，包括人民幣55,038,000元（2017年12月31日：人民幣26,879,000元）對個別已減值應收貿易賬款的撥備。

在個別減值的應收貿易賬款的相關客戶拖欠的本金當中，只有一部份的應收賬款有望收回。

12. 應付貿易賬款及票據

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易賬款	53,328	87,388
應付票據	38,861	31,485
	<u> </u>	<u> </u>
	<u><u>92,189</u></u>	<u><u>118,873</u></u>

於報告期末，按發票日期計算的應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	60,728	71,529
3至6個月	13,697	23,707
6至12個月	7,595	12,433
12個月以上	10,169	11,204
	<u> </u>	<u> </u>
	<u><u>92,189</u></u>	<u><u>118,873</u></u>

應付貿易賬款為不計息，結算信用期通常為15至120天。

13. 企業債券

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
期／年初	264,846	257,380
利息計提	6,003	3,935
匯兌調整	(7,301)	3,531
	<u>263,548</u>	<u>264,846</u>
期／年末	263,548	264,846
減：流動部分	<u>263,548</u>	<u>131,959</u>
非流動部分	<u> -</u>	<u>132,887</u>

本公司於2015年12月28日發行面值152,000,000港元之無抵押企業債券（「第1批債券」），該債券票息為每年6.5%，到期日為2017年12月27日。本公司一直積極尋求集資方法，並已就償付第1批債券考慮不同的融資方案。於2018年1月23日，本公司建議進行供股（「供股」），並擬將供股所得款項淨額用作贖回第1批債券。本公司現正編製及確定載入有關供股的通函內的資料。

本公司於2016年1月4日發行面值9,000,000港元之無抵押企業債券。該債券票息為每年6.0%，到期日為2019年1月3日。

本公司於2016年1月29日發行面值142,300,000港元之無抵押企業債券。該債券票息為每年7.0%，到期日為2019年1月28日。

企業債券將以實際年利率區間為8.16%至9.16%按攤銷成本列賬。於2018年6月30日企業債券之賬面值約為人民幣263,548,000元（於2017年12月31日：約人民幣264,846,000元）。

14. 股本

	每股 面值0.01港元 的普通股數目	普通股面值 千港元	普通股面值 人民幣千元
法定：			
於2017年1月1日、2017年12月31日 及2018年6月30日	<u>2,000,000,000</u>	<u>20,000</u>	<u>16,612</u>

	每股 面值0.01港元 的普通股數目	普通股面值 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元
已發行：			
於2016年12月31日及2017年1月1日	1,015,372,000	8,287	337,627
發行股份作為已付代價 (附註1)	183,896,220	1,598	38,337
行使購股權 (附註2)	78,350,000	685	22,215
	<u>1,277,618,220</u>	<u>10,570</u>	<u>398,179</u>
於2017年12月31日、2018年1月1日及 2018年6月30日	<u>1,277,618,220</u>	<u>10,570</u>	<u>398,179</u>

附註：

- 於2017年5月2日，本集團以每股0.178港元的價格發行183,896,220股普通股，作為收購附屬公司51%股權之按金。股本及股份溢價分別為人民幣1,630,000元及27,378,000元，乃基於發行日期股份的授予價格記錄。
- 於2017年6月1日，78,350,000份購股權被行使並以人民幣20,526,000元代價認購本公司78,350,000股普通股。根據本公司所採納之會計政策，人民幣684,000元以貸項記入股本，餘額人民幣22,275,000元則以貸項記入股本溢價。金額約人民幣2,433,000元則從購股權儲備轉至股本溢價。

所有已發行股份於2018年6月30日已辦理過戶登記手續，並已全數支付及分為1,227,618,220股（於2017年12月31日：1,277,618,220股）每股面值0.01港元的股份。

15. 購股權

本公司於2012年6月25日採納購股權計劃（「購股權計劃」），以獎勵曾對本集團作出貢獻的若干合資格人士，並吸納及挽留人才。根據購股權計劃，本公司分別於2016年5月20日、2016年10月20日及2017年5月31日授出第一批次、第二批次及第三批次購股權。

就第一批次購股權，本公司於2016年5月20日向若干合資格人士（本公司及其附屬公司之僱員）授出合共79,800,000份購股權，可供根據購股權計劃認購本公司股本中每股面值0.01港元之79,800,000股新普通股，惟須承授人接納。每一購股權賦予持有人認購一股本公司之普通股的權利。該等購股權可以於自被接納日期（即2016年5月20日）起計三年內行使，行使價為2.50港元，期內78,350,000份購股權失效，可行使1,450,000份購股權。

就第二批次購股權，本公司於2016年10月20日向若干合資格人士授出合共20,200,000份購股權，可供根據購股權計劃認購本公司股本中每股面值0.01港元之20,200,000股新普通股，惟須承授人接納。每一購股權賦予持有人認購一股本公司之普通股的權利。該等購股權可以於自被接納日期（即2016年10月20日）起計三年內行使，行使價為0.40港元。相關購股權已於期內全數行使。

就第三批次購股權，本公司向若干合資格人士（本公司及其附屬公司之僱員）授出合共78,350,000份購股權，可供根據購股權計劃認購本公司股本中每股面值0.01港元之78,350,000股新普通股，惟須承授人接納。每一購股權賦予持有人認購一股本公司之普通股的權利。該等購股權可以於自被接納日期（即2017年5月31日）起計三年內行使，行使價為0.3港元。相關購股權已於期內全數行使。

購股權之數量及加權平均行使價

	2018年6月30日		2017年12月31日	
	加權平均 行使價	購股權 數目	加權平均 行使價	購股權 數目
期／年初尚未行使	2.50港元	1,450,000	2.50港元	79,800,000
期／年度內授出	-	-	0.30港元	78,350,000
期／年度內失效	-	-	2.50港元	(78,350,000)
期／年度內行使	-	-	0.30港元	(78,350,000)
	<u>2.50港元</u>	<u>1,450,000</u>	<u>2.50港元</u>	<u>1,450,000</u>
期／年末尚未行使	2.50港元	1,450,000	2.50港元	1,450,000
年末可行使	<u>2.50港元</u>	<u>1,450,000</u>	<u>2.50港元</u>	<u>1,450,000</u>

於截至2017年6月30日止六個月，以行使價格0.3港元授予78,350,000份購股權，而第三批行使價格為0.30港元的所有購股權已行使。

截至2016年12月31日止年度，已授出100,000,000份平均行使價約2.08港元的購股權，第二批行使價為0.40港元的所有購股權已行使。

於2018年6月30日未行使購股權之行使價格為2.50港元，加權平均剩餘合約年限為1年（於2017年12月31日：1.5年）。

16. 訴訟

本集團於過往年度曾發行若干無抵押企業債券（「企業債券」）。有關發行企業債券的詳情，請參閱本公司日期為2015年12月15日及2016年1月8日的公佈。其中一批本金額為152百萬港元的企業債券（「第1批債券」）已於2017年12月27日到期，而仍未償付。為求延長第1批債券的到期日，本公司此前與第1批債券之配售代理寶鉅證券有限公司（「配售代理」）就條款及條件進行磋商；然而，雙方未能達成協議。於2018年1月3日，本公司接獲配售代理之法定代表就指稱申索償付第1批債券項下之債項發出法定付款要求，金額合共約157百萬港元（包括本金及其利息）。由於本公司未能償付第1批債券，配售代理於2018年5月11日向香港特別行政區高等法院（「高等法院」）提請將本公司清盤。該呈請將於2018年9月12日上午9時30分於高等法院進行聆訊（「清盤呈請」）。

本公司亦接獲Western Pottery Group, Inc.（「Western Pottery」）之法定代表出具之意向通知書，以就日期為2018年6月22日之呈請出庭，同時獲悉Western Pottery為本公司77,797,279美元之債權人，並擬出席呈請聆訊及支持清盤呈請。本公司隨後接獲Western Pottery之法定代表出具日期為2018年8月8日之函件，內容為加利福尼亞州最高法院已經就77,797,279美元對本公司作出有利Western Pottery之判決（「據稱美國判決」）。董事會經諮詢本公司法律顧問後認為，據稱美國判決對本公司並無重大影響。

有關訴訟之詳情，請參閱本公司日期為2018年5月5日、2018年6月5日、2018年6月21日、2018年6月29日、2018年7月18日及2018年8月8日的公佈。

17. 報告期後事件

本公司或本集團於2018年6月30日後直至本公佈日期並無發生重大期後事項。

管理層討論及分析

經濟及行業前景

2018年7月6日中美貿易戰幔正式拉開，美國政府率先向中國進口的約500億美元商品加徵25%關稅，國務院隨即批准同日向美國進口約值500億美元的商品加徵25%關稅，以反制美國不合理的徵稅措施。及至近日，美國政府宣佈將進一步向中國進口的約2,000億元商品徵收25%關稅，中國政府亦不敢示弱公佈第二輪反制措施，將向600億美元商品加徵5%-25%不等的四檔關稅。兩國政府就貿易問題展開了談判工作，普遍預期貿易談判將難以於短期內獲取成效，貿易戰將對下半年的中國經濟造成一定的影響。

根據國家統計局發佈的2018年上半年國民生產總值數據，二季度GDP同比增長6.7%，增速比一季度輕微放緩，可是已經是連續12個季度保持在6.7%-6.9%的區間，穩中向好的發展態勢及長期向好的基本面沒重大變化。期間，供給側結構性改革深入推進，高質量發展基礎不斷夯實，工業生產平穩增長，產能利用率提高，工業結構繼續優化，新動能增長較快，呈現出運行平穩、穩中有優的特點。縱然經濟改革已逐步奠下穩中向好的根基，經濟發展依然面臨嚴峻挑戰，面對美國對華貿易關係惡化、世界經濟復甦不平衡、逆全球化的保護主義思潮抬頭、世界貿易低速增長等不利的國際形勢，經濟改革的道路並不平坦。再者，國際形勢依然複雜多變，不穩定性和不確定性較多，需求結構升級矛盾突出，經濟增長內生動力依然不足，經濟下行風險尚未完全解除。因此，管理層認為對2018年下半年的中國經濟發展前景不宜過分樂觀。

中國建材衛浴行業勢頭與中國宏觀經濟步伐相符，總體運行平穩，行業外部壓力仍然存在，市場下滑風險仍未完全消退。本集團過去一直倚重相對較穩定的ODM及OEM出口業務重拾增長動力。據行業統計數字顯示，2018年上半年中國出口衛生陶瓷同比增長約11.7%，與集團出口業務錄得約11%增長相符，集團預計出口業務於下半年將維持穩定增長。集團的自有品牌業務方面，收入於期內錄得42.0%增長，主要歸因於本集團自2016年起大力協助主要省份及城市的分銷商鞏固運營能力、強化銷售渠道、提升店舖及品牌形象，以及今年持續廣告宣傳及促銷活動。管理層預計2018年下半年自有品牌銷售增長態勢有望延續，但價格及毛利將因各項促銷及去庫存活動而持續受壓。

業務回顧

本集團主要從事生產及銷售衛浴潔具產品以及按摩椅和按摩器具研發、生產及銷售。

陶瓷衛浴潔具產品

本集團為中國陶瓷衛浴產品的最大製造商之一，分別生產「Bolina」品牌（自有品牌產品）及為國際知名品牌生產ODM（原設計生產）和OEM（原設備生產）產品。本集團亦為中國中高端陶瓷衛浴潔具市場最大陶瓷衛浴潔具品牌（按零售額計算）之一。

本集團於中國的自有品牌業務主要是採用第三方分銷商模式。本集團於2018年6月30日的分銷網絡包括43家分銷商，經營693個銷售點。為擴展直接銷售渠道，本集團與多個大型房地產集團建立緊密的戰略合作關係，並透過天貓及京東等電子商貿平台設置銷售渠道，以推廣及銷售航標自有品牌產品。

按摩椅和按摩器具

2017年，本集團收購一家於中國註冊成立之公司，其從事按摩椅和按摩器具研發、生產及銷售，產品包括中高端按摩椅及各類按摩器具，附帶放鬆、理療、保健、檢測等功能，產品於中國、日本、台灣及南韓等市場銷售。收購的公司擁有40多項專利（其中多項發明專利）及通往世界主要經濟體的各项安規及醫療器械製造體系認證，屬於醫療保健產業中高成長型的高新企業。

未來展望

雖然中國宏觀經濟運行總體平穩，可是國際形勢依然複雜多變，不穩定性和不確定性較多，經濟增長內生動力有待鞏固，經濟下行風險尚未完全解除。本集團管理層相信2018年下半年的經營環境將受中美貿易戰持續升溫影響，受關稅影響的出口行業將面臨較大挑戰。因此，管理層認為本集團的ODM及OEM出口業務有可能受美國政府第二輪向中國進口總值2,000億美元貨品加徵關稅所影響，若陶瓷衛浴產品被納入名單內將削弱集團產品於當地市場的價格競爭力，從而影響集團出口當地的ODM及OEM訂單量。

自有品牌方面，經過本集團重新整合分銷網絡及為重點省市品牌運作能力優異的經銷商提供補貼扶持，並積極推動銷售網點數量回復正增長，管理層相信自有品牌業務的銷售收入將於2018年下半年持續恢復正增長，行業發展也逐步回覆健康、正常的道路。惟管理層憂慮中美貿易角力持續時間越長，對經濟造成的實質傷害越難以預計。因此，管理層認為中美貿易摩擦一日不消除，其負面影響將持續困擾市場，為經濟發展及集團收入帶來不明朗因素。

財務回顧

截至2018年6月30日止六個月期間，本集團收入為人民幣260.1百萬元，較去年同期增加23.0%；本集團毛利為人民幣10.2百萬元，較去年同期減少80.5%；本集團除稅前虧損為人民幣164.5百萬元，而去年同期本集團除稅前虧損為人民幣57.2百萬元；本公司擁有人應佔虧損為人民幣158.4百萬元，而去年同期本公司擁有人應佔虧損為人民幣58.6百萬元。

收入

下表載列本集團於截至2018年及2017年6月30日止六個月期間來自不同產品類別的收入：

	截至6月30日止六個月			
	2018		2017	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
陶瓷衛浴潔具產品				
連體座便器	37,717	14.5	36,102	17.1
分體座便器 (含水箱)	141,192	54.3	123,621	58.4
盆柱	14,339	5.5	16,747	7.9
其他陶瓷產品 (包括小便器及婦洗器)	17,468	6.7	7,736	3.7
非陶瓷衛浴產品	37,896	14.6	27,275	12.9
小計	248,612	95.6	211,481	100.0
按摩椅和按摩器具業務				
按摩肩帶	6,454	2.5	—	—
按摩椅	2,338	0.9	—	—
按摩靠墊 (枕)	125	—	—	—
足療機	57	—	—	—
其他按摩器具	2,563	1.0	—	—
小計	11,537	4.4	—	—
合計	260,149	100.0	211,481	100.0

下表載列本集團於截至2018年及2017年6月30日止六個月期間按銷售渠道分類的收入明細：

	截至6月30日止六個月			
	2018		2017	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
品牌產品				
分銷商	99,063	38.1	58,812	27.8
中國直銷	16,633	6.4	22,311	10.5
對海外客戶直銷	61	0.0	400	0.2
小計	115,757	44.5	81,523	38.5
非品牌產品				
原設計生產	129,914	49.9	101,617	48.1
原設備生產	14,478	5.6	28,341	13.4
小計	144,392	55.5	129,958	61.5
合計	260,149	100.0	211,481	100.0

毛利及毛利率

於截至2018年及2017年6月30日止六個月期間，本集團的毛利及毛利率按業務分部分類如下：

	截至6月30日止六個月			
	2018		2017	
	毛利 人民幣千元	毛利率 百分比	毛利 人民幣千元	毛利率 百分比
品牌產品				
原設計生產	7,618	6.6	19,459	23.9
原設備生產	1,857	1.4	26,583	26.2
原設備生產	690	4.8	6,153	21.7
合計	10,165	3.9	52,195	24.7

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣79.2百萬元增加人民幣9.0百萬元，或11.4%，至截至2018年6月30日止六個月的人民幣88.2百萬元。

行政開支

行政開支由截至2017年6月30日止六個月的人民幣18.2百萬元增加人民幣50.6百萬元，或278.6%，至截至2018年6月30日止六個月的人民幣68.8百萬元。行政開支增加主要為期間確認應收貿易賬款減值準備人民幣28.2百萬元、員工福利費用增加人民幣18百萬元及環保工作相關費用3.5百萬元。

融資成本

融資成本指本集團的企業債券、銀行貸款及其他貸款的利息開支。截至2018年6月30日止六個月期間，融資成本由截至2017年6月30日止六個月的人民幣15.7百萬元增加人民幣5.9百萬元，或38.0%，至截至2018年6月30日止六個月的人民幣21.6百萬元。此項增加主要由於期內銀行貸款及其他貸款增加。

所得稅開支／抵免

所得稅開支由截至2017年6月30日止六個月的所得稅開支人民幣1.4百萬元下降人民幣6.7百萬元，或492.6%，至截至2018年6月30日止六個月的所得稅抵免人民幣5.3百萬元。

淨虧損及淨虧損率

截至2018年6月30日止六個月期間的本公司擁有人應佔虧損為人民幣158.4百萬元（截至2017年6月30日止六個月：虧損人民幣58.6百萬元）。截至2018年6月30日止六個月期間的淨虧損率為60.9%。

資本負債比率

資本負債比率乃以計息債項除總權益計算。於2018年6月30日，本集團的資本負債比率為215.6%（2017年12月31日：141.5%）。

資本開支

截至2018年6月30日止六個月並無產生資本開支。

經營租賃安排

作為承租人

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
1年內	963	991
1年後但5年內	90	524
	<u>1,053</u>	<u>1,515</u>

承擔

除本集團的經營租賃承擔以外，於以下所示日期，本集團有以下資本承擔：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
已訂約但未撥備：物業、廠房、設備	3,147	3,431
已授權但未訂約：物業、廠房、設備	71,386	70,778
	<u>74,533</u>	<u>74,209</u>

資金來源及流動資金

本集團主要透過其全球發售及發行其他新股份所得款項、經營活動所得現金淨額以及銀行及金融機構借款滿足其營運資金及其他資金需求。

於2018年6月30日，本集團現金及現金等價物為人民幣18.9百萬元，主要以人民幣及美元計值。

下表載列本集團於所示報告期間的綜合現金流量表簡明概要：

	截至6月30日止六個月	
	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
經營活動所用之現金流量淨額	(139,205)	(176,614)
投資活動所用之現金流量淨額	(748)	(18,813)
融資活動所得之現金流量淨額	(44,771)	9,600
現金及現金等價物減少淨額	(95,182)	(185,827)
期初現金及現金等價物	102,110	520,146
外匯匯率變動影響淨額	12,007	(10,209)
期末現金及現金等價物	<u>18,935</u>	<u>324,110</u>

銀行貸款及其他貸款

於2018年6月30日，本集團的銀行貸款及其他貸款結餘為人民幣257.2百萬元，較於2017年12月31日的人民幣197.4百萬元，增加人民幣59.8百萬元或30.3%。

本集團的貸款分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
有抵押	166,887	165,190
有擔保	20,100	32,200
無抵押	70,250	—
合計	<u>257,237</u>	<u>197,390</u>
固定利率	74,540	23,600
浮動利率	182,697	173,790
合計	<u>257,237</u>	<u>197,390</u>

本集團若干銀行貸款及其他貸款以下列各項作抵押：(i)本集團位於中國內地土地使用權的抵押（於2018年6月30日及2017年12月31日的賬面總值分別為約人民幣10.8百萬元及人民幣10.9百萬元）；(ii)本集團樓宇的抵押（於2018年6月30日及2017年12月31日的賬面總值分別為約人民幣30.7百萬元及人民幣54.9百萬元）；及(iii)本集團已抵押銀行結餘的抵押（於2018年6月30日及2017年12月31日的金額分別為人民幣10.9百萬元及11.4百萬元）。

外匯風險

本集團面對交易性貨幣風險。該風險主要來自以美元計值的銷售交易。本集團定期監控外匯風險及會於適當時考慮對沖重大外匯風險的需要。本集團截至2018年6月30日止六個月並無訂立任何外幣遠期合約以對沖外匯波動。

主要投資及出售

截至2018年6月30日止六個月，本集團概無進行重大投資或出售。

法律訴訟

本集團於過往年度曾發行若干無抵押企業債券（「企業債券」）。有關發行企業債券的詳情，請參閱本公司日期為2015年12月15日及2016年1月8日的公佈。其中一批本金額為152百萬港元的企業債券（「第1批債券」）已於2017年12月27日到期，而仍未償付。為求延長第1批債券的到期日，本公司此前與第1批債券之配售代理寶鉅證券有限公司（「配售代理」）就條款及條件進行磋商；然而，雙方未能達成協議。於2018年1月3日，本公司接獲配售代理之法定代表就指稱申索償付第1批債券項下之債項發出法定付款要求，金額合共約157百萬港元（包括本金及其利息）。由於本公司未能償付第1批債券，配售代理於2018年5月11日向香港特別行政區高等法院（「高等法院」）提請將本公司清盤。該呈請將於2018年9月12日上午9時30分於高等法院進行聆訊（「清盤呈請」）。

本公司亦接獲Western Pottery Group, Inc.（「Western Pottery」）之法定代表出具之意向通知書，以就日期為2018年6月22日之呈請出庭，同時獲悉Western Pottery為本公司77,797,279美元之債權人，並擬出席呈請聆訊及支持清盤呈請。本公司隨後接獲Western Pottery之法定代表出具日期為2018年8月8日之函件，內容為加利福尼亞州最高法院已經就77,797,279美元對本公司作出有利Western Pottery之判決。

有關法律訴訟之詳情，請參閱本公司日期為2018年5月5日、2018年6月5日、2018年6月21日、2018年6月29日、2018年7月18日及2018年8月8日的公佈。

僱員及薪酬

本集團薪酬待遇的主要部份包括基本薪金，及如適用，其他津貼、年度獎金、強制性公積金、國家管理退休福利計劃及本公司購股權計劃項下的購股權。本集團通過合理的薪酬結構設計使關鍵員工的利益能夠與本集團的業績和股東權益掛鉤，並平衡短期和長期的利益。同時亦旨在維持整體薪酬的競爭力。現金薪酬根據崗位重要性適當拉開差距。崗位重要性越高，與績效掛鉤的獎金佔直接薪酬的比例也越高。以確保本集團能夠吸引，留住和激勵本集團發展所需要的人才，同時避免過度激勵。

於2018年6月30日，本集團僱用1,687名全職員工，其薪酬是參考市場水平而釐定的。任何個別僱員均不得自行制定其薪酬。

除了基本薪酬以外，本集團亦給予僱員部份非現金性的福利，例如培訓。

中期股息

董事決定不派發截至2018年6月30日止六個月的中期股息。

董事於股份、相關股份及債權證的權益

於2018年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有本公司根據證券及期貨條例第352條規定所存置的登記冊所記錄的權益；或擁有根據聯交所證券上市規則（「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（「標準守則」）而須知會本公司及聯交所的權益如下：

董事名稱	好倉／淡倉	權益類別	股份數目	於本公司 股權的百分比
鄭志鴻先生	好倉	實益擁有人	4,614,000	0.36%

除上文所披露者外，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、購股權、相關股份或債務證券中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條規定所存置的登記冊的任何權益或淡倉；或擁有根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東的權益

於2018年6月30日，除下文所披露者外，本公司董事及最高行政人員並不知悉任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或彼等擔任本集團任何成員公司的董事或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

名稱	好倉／淡倉	權益類別	股份數目	於本公司 股權的百分比
Grand York Holdings Limited (「Grand York」) (附註1)	好倉	實益擁有人	102,700,000	8.04%
肖秀玉女士 (「肖女士」) (附註1)	好倉	於受控制法團的權益	102,700,000	8.04%
China Cinda Asset Management Co., Ltd.	好倉	託管人	108,000,000	8.45%
謝桂琳女士 (「謝女士」) (附註2)	好倉	於受控制法團的權益	263,624,020	20.63%
Business Century Investments Limited (「Business Century」) (附註2)	好倉	實益擁有人	263,624,020	20.63%

附註：

1. 該等102,700,000股股份由Grand York持有，而肖女士為Grand York之控股股東。因此，根據證券及期貨條例，肖女士被視為於Grand York所持有的該等102,700,000股股份中擁有權益。肖女士為董事會前主席肖智勇先生之胞姊妹。
2. 該等263,624,020股股份由Business Century持有，而謝女士為Business Century之控股股東。因此，根據證券及期貨條例，謝女士被視為於Business Century所持有的該等263,624,020股股份中擁有權益。

購股權

股東於2012年6月25日的股東週年大會採納購股權計劃，據此，董事可酌情決定向合資格人士授予購股權，包括董事、僱員及顧問，以認購本公司股份。

於2018年6月30日，根據購股權計劃，可予行使之相關購股權股份數量為1,450,000股，約佔本公司已發行股份之0.11%。

截至2017年6月30日止六個月，本公司授出之購股權的相關權益及變動詳情如下：

	授出日期	行使期	於2018年 1月1日 之結餘	授出	期內變化 行使	失效	於2018年 6月30日 之結餘	每股 行使價
合資格人士(本公司及其附屬公司之若干僱員)	2016年 5月20日	2016年 5月20日至 2019年 5月19日	1,450,000	-	-	-	1,450,000	2.50港元

董事認購股份或債權證的權利

本公司、其最終控股公司或其任何附屬公司於報告期內任何時間均無參與任何安排，致使董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲益。

企業管治

遵守企業管治守則

本公司董事會重視良好企業管治的重要性及其所帶來的益處，並已採納部分企業管治及披露常規，致力提高透明度和問責水平。

董事會認為本公司於截至2018年6月30日止六個月期間一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟以下偏離除外：

主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文A.2.1，主席及行政總裁之角色應予以區分，且不應由同一人擔任。然而，鑑於本公司目前之性質，董事會認為毋須區分本公司主席與行政總裁之角色，因為本集團之日常運作乃授權予執行董事、部門主管及不同委員會負責且行之有效。有鑑於此，董事會認為目前之常規已經回應企業管治守則在此方面之關注。

非執行董事

根據企業管治守則之守則條文A.4.1，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。概無現任董事及獨立非執行董事以指定任期委任，此舉構成與企業管治守則之守則條文A.4.1之偏離。然而，根據本公司之組織章程大綱及細則以及上市規則，於每屆股東週年大會上，全體董事（包括獨立非執行董事）均須至少每三年輪值退任一次。有鑑於此，董事會認為目前之常規已經回應企業管治守則在此方面之關注。

出席股東週年大會

根據企業管治守則之守則條文A.6.7，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。由於其他預先安排之業務承諾，獨立非執行董事江國祥先生、張書軍先生以及夏重萍女士未能出席於2018年6月29日舉行之本公司股東週年大會。

上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事進行證券交易的行為規範守則。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已確認於截至2018年6月30日止六個月內，已遵守標準守則所載的標準。

購買、出售或贖回本公司證券

截至2018年6月30日止六個月期間，本公司或及其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司任何上市證券。

公眾持股量

根據本公司公開可獲得的資料以及據董事所知，本公司自2012年7月13日於聯交所上市以來，已維持香港上市規則所規定的公眾持股量。

審核委員會

董事會已根據上市規則成立審核委員會，以履行檢討及監察本公司財務匯報程序及內部監控的職責。審核委員會成員目前由全體獨立非執行董事擔任。審核委員會已審閱並批准本公司截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期綜合財務業績。

代表董事會
航標控股有限公司
主席
鄭志鴻

香港，2018年8月28日

於本公佈日期，執行董事包括鄭志鴻先生、楊清雲先生、孫玉梅女士、林英才先生及張石磊先生以及獨立非執行董事包括江國祥先生、張書軍先生及夏重萍女士。