

REF Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1631

2021

中 期 報 告

簡明綜合財務報表

REF Holdings Limited (「本公司」) 董事(「董事」) 會(「董事會」) 宣布，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」) 截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績連同相關比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
收益	4	77,190	83,253
服務成本		(34,812)	(43,303)
毛利		42,378	39,950
其他收益及虧損	6	(1,013)	(1,395)
預期信貸虧損模式項下減值虧損，扣除撥回		996	(7)
銷售及分銷開支		(6,549)	(6,021)
行政開支		(25,726)	(18,940)
財務成本	7	(195)	(600)
除稅前溢利		9,891	12,987
稅項	8	(2,119)	(2,386)
本公司擁有人應佔期間溢利及全面收益總額	9	7,772	10,601
每股盈利			
— 基本及攤薄(港仙)	11	3.04	4.14

隨附附註構成該等簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

		於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產			
非流動資產			
機器及設備	12	14,005	5,282
使用權資產	13	45,564	9,567
商譽		1,982	1,982
遞延稅項資產	20	-	939
		61,551	17,770
流動資產			
貿易應收款項	14	33,086	20,940
預付款項、按金及其他應收款項	15	9,742	8,499
其他流動資產		1,257	965
可收回稅項		2,001	3,137
按公平值計入損益的金融資產	16	9,284	22,733
銀行結餘及現金	17	107,775	186,487
		163,145	242,761
流動負債			
貿易應付款項	18	2,833	3,837
應計費用及其他應付款項	19	9,190	11,450
租賃負債	13	15,706	9,301
合約負債		26,997	27,137
		54,726	51,725
流動資產淨值		108,419	191,036
資產總值減流動負債		169,970	208,806

簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

		於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債	13	31,344	1,173
遞延稅項負債	20	21	-
		31,365	1,173
資產淨值		138,605	207,633
資本及儲備			
股本	21	2,560	2,560
儲備		136,045	205,073
本公司擁有人應佔權益總額		138,605	207,633

於二零二一年八月二十日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

董事
劉文德

董事
郭琴麗

隨附附註構成該等簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔			
	股本 千港元	股份溢價 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日(經審核)	2,560	41,233	196,774	240,567
期間溢利及全面收益總額	-	-	10,601	10,601
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	2,560	41,233	207,375	251,168
於二零二一年一月一日(經審核)	2,560	41,233	163,840	207,633
期間溢利及全面收益總額	-	-	7,772	7,772
已付股息(附註10)	-	-	(76,800)	(76,800)
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	2,560	41,233	94,812	138,605

隨附附註構成該等簡明綜合財務報表的組成部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動所得現金流量		
除稅前溢利	9,891	12,987
就以下各項調整：		
銀行費用	7	6
利息收入	(480)	(1,769)
租賃負債利息	188	594
撇銷壞賬	427	-
按公平值計入損益的金融資產的		
未變現公平值虧損	430	4,281
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損	1,091	-
機器及設備折舊	1,581	1,834
使用權資產折舊	10,261	8,863
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備，扣除撥回	(996)	7
棄置機器及設備的虧損	3,086	-
營運資金變動前經營現金流量	25,486	26,803
貿易應收款項增加	(11,577)	(10,178)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少	(1,243)	936
其他流動資產(增加)/減少	(983)	1,013
貿易應付款項(減少)/增加	(313)	118
應計費用及其他應付款項(減少)/增加	(2,260)	1,390
合約負債減少	(140)	(3,570)
經營所得現金	8,970	16,512
(已付所得稅)/所得稅退稅	(23)	940
已付利息	(7)	(6)
經營活動所得現金淨額	8,940	17,446

簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
投資活動所得現金流量		
出售按公平值計入損益的金融資產的 所得款項	12,754	—
出售機器及設備的所得款項	11	—
購置按公平值計入損益的金融資產	(826)	(10,057)
購置機器及設備	(13,401)	—
存放定期存款	—	(1,149,000)
提取定期存款	—	1,217,240
已收利息	480	1,769
投資活動(所用)／所得現金淨額	(982)	59,952
融資活動所得現金流量		
已付股息	(76,800)	—
已付租金的資本部分	(9,682)	(9,476)
已付租金的利息部分	(188)	(594)
融資活動所用現金淨額	(86,670)	(10,070)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(78,712)	67,328
期初現金及現金等價物	186,487	14,011
期終現金及現金等價物	107,775	81,339

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司於二零一四年二月五日根據開曼群島公司法(二零一一年修訂版)(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其直接控股公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的Jumbo Ace Enterprises Limited，而其最終控股公司則為於英屬處女群島註冊成立的福陞管理有限公司。其最終控股方為本公司主席兼非執行董事劉文德先生(「劉先生」)。本公司自二零一四年三月十二日起根據香港法例第622章公司條例第16部註冊為非香港公司。本公司已發行股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司註冊辦事處的地址為Winward 3, Regatta Office Park, PO Box 1350, Grand Cayman, KY1-1108, Cayman Islands，其總部、總辦事處及香港主要營業地點的地址自二零二一年五月十七日起變更為為香港中環皇后大道中99號中環中心59樓5906-5912室。

本公司為投資控股公司，而其附屬公司主要從事提供財經印刷服務及投資控股業務。截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表以本公司的功能貨幣港元(「港元」)呈列。除另有指明者外，所有數值均湊整至最接近千位數(「千港元」)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

2. 編製基準

此等簡明綜合財務報表已根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文(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)編製。本中期報告未經審核，但已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱，於二零二一年八月二十日獲授權刊發。

除預期於二零二一年年報中反映的會計政策變動外，簡明綜合財務報表已按照二零二零年年報所採納相同會計政策編製。有關任何會計政策變動的詳情載於附註3。

編製符合香港會計準則第34號的簡明綜合財務報表，規定管理層須作出本年度迄今影響政策應用以及所呈報資產、負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

本中期報告包括簡明綜合財務報表及選定解釋附註。該等附註所載解釋，有助理解對本集團財務狀況及表現自二零二零年年報日期以來的變動構成重大影響的事件及交易。簡明綜合財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製的完整財務報表規定的全部資料。

有關截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的財務資料(載列於中期報告作為比較資料)並不構成該財政年度本集團年度財務報表，惟摘錄自該等財務報表。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

3. 會計政策變動

應用香港財務報告準則修訂本

於本期間，本集團已首次應用香港會計師公會所頒佈下列香港財務報告準則的修訂本，就編製簡明綜合財務報表而言，有關修訂本於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效：

香港財務報告準則第 16 號 (修訂本)	二零二一年六月三十日後的 Covid-19 相關租金寬減 利率基準改革 — 第二階段
香港財務報告準則第 9 號、 香港會計準則第 39 號、 香港財務報告準則第 7 號、 香港財務報告準則第 4 號及 香港財務報告準則第 16 號 (修訂本)	

於本期間應用香港財務報告準則的修訂本並無對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或此等簡明綜合財務報表所載披露資料造成重大影響。

4. 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
於指定時間點確認的財經印刷服務：		
印刷	51,719	54,940
翻譯	20,391	21,643
媒體發布	5,080	6,670
	77,190	83,253

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

4. 收益(續)

(I) 客戶合約的履約責任

本集團提供包含印刷、翻譯及媒體發布的財經印刷服務。

收益於服務控制權轉移時確認，即按服務合約所協定向指定客戶提供服務(「提供服務」)之時。於提供服務後，客戶可全權酌情決定分配的方式、使用服務的主要責任及承擔有關服務的損失風險。一般信貸期為30日。

(II) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價

於二零二一年六月三十日，分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價及預期確認收益的時間如下：

	財經印刷服務 千港元
一年內	41,363
超過一年但不遲於兩年	20,927
於二零二一年六月三十日(未經審核)	62,290

於二零二零年六月三十日，所有服務撥備乃就一年或以下的期間作出。根據香港財務報告準則第15號所允許，並無披露分配至該等未履行合約的交易價。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

5. 分部資料

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，本集團經營一個經營分部，即提供財經印刷服務。單一管理隊伍向全面管理整體業務的董事（即主要營運決策者）匯報。因此，本集團並無獨立呈列分部資料。此外，本集團所有收益均源自香港，且本集團所有資產及負債均位於香港。因此，並無呈列業務或地區分部資料。

有關主要客戶的資料

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，概無個別客戶貢獻佔本集團總收益超過 10%。

6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
股息收入	–	18
利息收入	480	1,769
按公平值計入損益的金融資產的 未變現公平值虧損	(430)	(4,281)
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損	(1,091)	–
政府補助(附註)	–	1,051
雜項收入	28	48
	(1,013)	(1,395)

附註：

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團沒有確認任何政府補助（二零二零年：約 1,015,000 港元），有關補貼涉及中華人民共和國香港特別行政區政府就 Covid-19 相關補貼推行的「保就業」計劃。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

7. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
銀行費用	7	6
租賃負債利息	188	594
	195	600

8. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
— 香港	1,159	2,592
遞延稅項		
— 即期	960	(206)
	2,119	2,386

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「草案」)，草案引入利得稅兩級制。草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法例，並於翌日刊登憲報。

於利得稅兩級制下，合資格法團首2,000,000港元的應課稅溢利將按8.25%的稅率繳稅，而超過2,000,000港元的應課稅溢利將按16.5%的稅率繳稅。不合資格參與利得稅兩級制的法團的應課稅溢利將繼續按劃一稅率16.5%繳稅。

利得稅兩級制於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月適用於本集團。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

9. 期間溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
期間溢利已扣除／(計入)下列各項：		
董事薪酬	1,141	1,268
其他員工成本：		
— 薪金、花紅及其他福利	25,105	25,229
— 退休計劃供款	930	838
<hr/>		
僱員福利開支總額	26,035	26,067
<hr/>		
核數師酬金	390	420
機器及設備折舊	1,581	1,834
使用權資產折舊(附註13)	10,261	8,863
棄置機器及設備的虧損	3,086	—
按公平值計入損益的金融資產的 未變現公平值虧損(附註16)	430	4,281
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損 (附註16)	1,091	—
貿易應收款項的預期信貸虧損撥備， 扣除撥回	(996)	7
撇銷壞賬	427	—
<hr/>		

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

10. 股息

董事會並無就截至二零二一年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

於二零二一年三月十一日，董事會宣派末期股息每股30港仙，已於二零二一年五月六日派付予於二零二一年五月四日名列本公司股東名冊的本公司股東，總計76,800,000港元。

於二零二零年八月二十一日，董事會宣派中期股息每股20港仙，並已於二零二零年九月十五日派付予於二零二零年九月十一日名列本公司股東名冊的本公司股東，總計51,200,000港元。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利：		
就計算每股基本盈利的本公司擁有人		
應佔溢利	7,772	10,601

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

11. 每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千股 (未經審核)	二零二零年 千股 (未經審核)
股份數目：		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數 (附註)	256,000	256,000
每股基本盈利(港仙)	3.04	4.14

附註：

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的每股基本盈利乃按有關期間的本公司擁有人應佔溢利及普通股加權平均數計算。

由於概無任何已發行潛在攤薄普通股，故截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

12. 機器及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團購置機器及設備約13,401,000港元(二零二零年十二月三十一日：65,000港元)。截至二零二一年六月三十日止六個月，棄置賬面淨值約3,097,000港元的機器及設備(二零二零年十二月三十一日：零港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

13. 使用權資產及租賃負債

使用權資產

	租賃物業 千港元	租賃設備 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日(經審核)	22,724	2,049	24,773
添置	1,667	–	1,667
收購一家附屬公司時購入	1,119	–	1,119
年內折舊撥備	(17,392)	(600)	(17,992)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日(經審核)	8,118	1,449	9,567
添置(附註)	46,258	–	46,258
期內折舊撥備	(9,961)	(300)	(10,261)
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	44,415	1,149	45,564

使用權資產指本集團於租期內使用相關租賃物業及設備的權利。

附註：

添置指位於香港的租賃物業，租期為三年或以下。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

13. 使用權資產及租賃負債(續)

租賃負債

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
分析		
— 即期	15,706	9,301
— 非即期	31,344	1,173
	47,050	10,474
最低租賃付款到期日		
— 一年內	16,796	9,455
— 超過一年但不遲於兩年	18,609	901
— 超過兩年但不遲於五年	13,490	312
	48,895	10,668
減：未來融資費用	(1,845)	(194)
租賃負債現值	47,050	10,474
最低租賃付款現值		
— 一年內	15,706	9,301
— 超過一年但不遲於兩年	17,998	866
— 超過兩年但不遲於五年	13,346	307
	47,050	10,474

租賃負債所應用加權平均增量借款利率為2.68%(二零二零年十二月三十一日：4.93%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

14. 貿易應收款項

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項(附註)	34,099	22,949
減：預期信貸虧損撥備	(1,013)	(2,009)
	33,086	20,940

於二零二零年一月一日，來自客戶合約的貿易應收款項約為23,644,000港元。

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)賬齡分析：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期 — 未逾期亦無減值	10,408	11,598
逾期1至30日	4,578	2,722
逾期31至60日	9,973	962
逾期61至120日	5,328	3,098
逾期121至150日	68	743
逾期150日以上	2,731	1,817
	33,086	20,940

本集團一般給予其客戶30日信貸期。

本集團並無就結餘持有任何抵押品。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

14. 貿易應收款項(續)

以下為截至二零二一年六月三十日止六個月及截至二零二零年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號所載簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動：

	總額 千港元
於二零二零年一月一日(經審核)	281
預期信貸虧損撥備	1,728
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日(經審核)	2,009
預期信貸虧損撥備撥回	(996)
於二零二一年六月三十日(未經審核)	1,013

於二零二一年六月三十日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面總值約22,678,000港元(二零二零年十二月三十一日：9,342,000港元)的債項，其於報告日期已逾期。於逾期結餘中，約2,799,000港元(二零二零年十二月三十一日：2,560,000港元)已逾期120日或以上，惟因部分獨立債務人於本集團擁有良好往績而不被視為違約。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動及有關結餘仍被視為可全數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。

附註：

上述數字不包含於二零二一年六月三十日來自關連方創新電子控股有限公司(自二零二一年一月十二日起私有化並於聯交所GEM除牌)的貿易應收款項(二零二零年十二月三十一日：約14,000港元)。本公司主要股東、非執行董事兼主席劉先生為創新電子控股有限公司的控股股東。截至二零二一年六月三十日止六個月最高未償還結餘約為37,000港元(二零二零年十二月三十一日：209,000港元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

15. 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
租金、公用服務及其他按金	7,734	7,754
預付款項	1,768	583
其他應收款項(附註)	240	162
	9,742	8,499

附註：

上述數字包括於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日銀行存款及定期存款的應收利息分別約40,000港元及106,000港元。

16. 按公平值計入損益的金融資產

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
上市證券		
— 香港上市股本證券	9,284	22,733

按公平值計入損益的金融資產按公平值列賬，而公平值乃參考市場報價釐定。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

16. 按公平值計入損益的金融資產(續)

於本期間／年度，在損益確認的虧損如下：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
按公平值計入損益的金融資產		
未變現公平值虧損	430	5,026
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損	1,091	-

17. 銀行結餘及現金

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
銀行結餘及現金	107,775	186,487

截至二零二一年六月三十日止六個月，銀行結餘及現金按市場年利率介乎0.001厘至0.70厘(二零二零年十二月三十一日：年利率介乎0.001厘至0.70厘)計息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

18. 貿易應付款項

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	2,833	3,837

供應商給予最多 60 日的信貸期。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期 — 最多 60 日	2,562	3,601
逾期 1 至 30 日	5	—
逾期 31 至 60 日	30	—
逾期 61 至 120 日	—	—
逾期 120 日以上	236	236
	2,833	3,837

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

19. 應計費用及其他應付款項

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應計費用	1,102	1,079
其他應付款項(附註)	8,088	10,371
	9,190	11,450

附註：

上述數字包括於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的員工花紅撥備分別約6,600,000港元及8,976,000港元。

20. 遞延稅項資產／(負債)

	於二零二一年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二零年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
遞延稅項資產	-	939
遞延稅項負債	21	-
	21	939

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

21. 股本

	於二零二一年六月三十日		於二零二零年十二月三十一日	
	股份數目		股份數目	
	千股	千港元	千股	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)
法定：				
每股面值0.01港元的普通股	10,000,000	100,000	10,000,000	100,000
已發行及繳足股款：				
於期／年初及期／年終	256,000	2,560	256,000	2,560

22. 金融工具的公平值

以攤銷成本列賬的其他金融資產及負債的賬面值與其各自的公平值相若，原因為該等金融工具屬相對短期性質。

公平值計量於簡明綜合財務狀況表確認。

下表提供於首次確認後按公平值計量的金融工具分析，其按於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的可觀察公平值程度分為一至三級。

- 第一級公平值計量是由相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)而得出；
- 第二級公平值計量是由資產或負債的直接(即價格)或間接(即自價格衍生)可觀察輸入數據(第一級所包括報價除外)而得出；及

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

22. 金融工具的公平值(續)

- 第三級公平值計量是由包括並非基於可觀察市場數據的資產或負債相關輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值技術而得出。

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於二零二一年六月三十日 (未經審核)				
按公平值計入損益的 金融資產	9,284	-	-	9,284
於二零二零年十二月 三十一日(經審核)				
按公平值計入損益的 金融資產	22,733	-	-	22,733

金融資產	於二零二一年 六月三十日的 公平值 (未經審核) 千港元	公平值層級	估值技術及 關鍵輸入數據
按公平值計入損益的 金融資產	9,284 (二零二零年 十二月三十一日 (經審核): 22,733)	第一級	活躍市場的 報價

於期/年內，第一級、第二級與第三級之間並無轉撥。

本集團部分金融資產於各報告期末按公平值計量。上表提供資料說明如何釐定該等金融資產的公平值(尤其是所用估值技術及輸入數據)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

23. 重大關連方交易

除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於報告期內亦訂有以下重大關連方交易：

(A) 與關連方交易

關連方名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千港元 (未經審核)	二零二零年 千港元 (未經審核)
創新電子控股有限公司(附註)	所提供財經印刷服務 收入	22	72

附註：

本公司主要股東、非執行董事兼主席劉先生為創新電子控股有限公司的控股股東。創新電子控股有限公司自二零二一年一月十二日起私有化並於聯交所 GEM 除牌。

於二零一九年七月四日，本公司與創新電子控股有限公司就提供財經印刷服務訂立服務合約，合約金額約為 234,000 港元。此交易屬於關連交易的最低豁免標準範圍內，故獲全面豁免遵守上市規則的申報及股東批准規定。董事認為，該交易乃於日常業務過程中按訂約各方互相制定及同意的條款進行。

(B) 主要管理人員薪酬

董事為本集團主要管理層成員，彼等於報告期內的薪酬載於附註 9。

24. 比較數字

若干比較金額已重新分類以符合本期間的呈列方式。

管理層討論及分析

有關本集團

REF Holdings Limited (「**本公司**」) 已發行股份在香港聯合交易所有限公司 (「**聯交所**」) 主板上市，本公司及其附屬公司 (統稱「**本集團**」) 為一站式財經印刷服務供應商，於香港提供一系列方便優質的財經印刷服務，由排版、校對、翻譯、設計、印刷、互聯網上載、媒體發布以至配送，一應俱全。本集團不止以滿足客戶期望為目標，更矢志為客戶打造獨一無二的完美體驗。本集團的服務可分為三個類別，即印刷、翻譯及媒體發布。本集團的核心財經印刷服務涵蓋印製上市文件、財務報告、合規文件及其他文件。本集團大部分客戶均於聯交所上市。

業務回顧

截至二零二一年六月三十日止六個月 (「**本期間**」)，隨著 Covid-19 疫情減退及全球經濟狀況改善，香港經濟正逐步復甦。同時，香港首次公開發售 (「**首次公開發售**」) 市場在多間知名的中國新經濟公司上市支持下錄得佳績。在此背景下，本集團於本期間的整體表現較二零二零年下半年顯著恢復，惟仍然稍遜於截至二零二零年六月三十日止六個月 (「**先前期間**」)。在營運方面，有賴去年已實施的業務連貫措施及員工不懈努力，本集團得以一直無間斷向客戶提供服務。於本期間，鑑於有利承租人的環境，本集團一直尋求可能的替代租賃物業。因此，本集團以具競爭力的租賃條款，將辦事處搬遷至具備全面保安、資訊科技能力且鄰近其客戶基礎的世界級大樓。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

本集團所提供各服務分類相關的收益

	截至二零二一年 六月三十日止六個月		截至二零二零年 六月三十日止六個月	
	百萬港元 (未經審核)	%	百萬港元 (未經審核)	%
印刷服務	51.7	67.0	55.0	66.0
翻譯服務	20.4	26.4	21.6	26.0
媒體發布服務	5.1	6.6	6.7	8.0
總計	77.2	100.0	83.3	100.0

印刷服務

本期間的印刷收益約為51,700,000港元(先前期間:約55,000,000港元),較先前期間減少約6.0%,主要由於(i)手頭上現有首次公开发售項目延期或取消;及(ii)在Covid-19疫情下市場充滿競爭。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月,印刷服務產生的收益分別佔總收益約67.0%及66.0%。

翻譯服務

本期間翻譯收益約為20,400,000港元(先前期間:約21,600,000港元),較先前期間減少約5.6%,主要由於客戶採取措施節省委聘外界翻譯服務成本。截至二零二一及二零二零年六月三十日止六個月,翻譯服務產生的收益分別佔總收益約26.4%及26.0%。

管理層討論及分析

業務回顧(續)

媒體發布服務

本期間媒體發布收益約為5,100,000港元(先前期間:約6,700,000港元),較先前期間減少約23.9%,主要由於在Covid-19疫情下客戶對媒體發布服務的需求減少。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月,媒體發布服務產生的收益分別佔總收益約6.6%及8.0%。

財務回顧

財務摘要

	截至 二零二一年 六月三十日止 六個月 百萬港元 (未經審核)	截至 二零二零年 六月三十日止 六個月 百萬港元 (未經審核)	以%或百分點 (「百分點」) 列示的 增加/(減少)
收益	77.2	83.3	(7.3%)
服務成本	34.8	43.3	(19.6%)
毛利	42.4	40.0	6.0%
毛利率	54.9%	48.0%	6.9個百分點
純利	7.8	10.6	(26.4%)
純利率	10.1%	12.7%	(2.6個百分點)

收益

本集團的收益由先前期間約83,300,000港元減少約6,100,000港元或7.3%至本期間約77,200,000港元。收益減少乃主要由於(i)手頭上現有首次公開發售項目延期或取消;及(ii)在Covid-19疫情下市場充滿競爭。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

服務成本

本集團的服務成本由先前期間約43,300,000港元減少約8,500,000港元或19.6%至本期間約34,800,000港元。服務成本減少主要由於藉收購一間翻譯服務公司全部股權而節省成本導致翻譯成本減少。

其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損由先前期間約1,400,000港元減少約400,000港元或28.6%至本期間約1,000,000港元。其他收益及虧損中已計入其他虧損由先前期間約4,300,000港元減少至本期間約400,000港元的減幅，乃由於按公平值計入損益的金融資產公平值的未變現虧損所致。其他收益及虧損亦計入(i)於本期間出售按公平值計入損益的金融資產的虧損約1,100,000港元，而先前期間則為零港元；(ii)利息收入由先前期間約1,800,000港元減至本期間約500,000港元；及(iii)本期間政府補助為零港元，而先前期間則約為1,100,000港元。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由先前期間約6,000,000港元增加約500,000港元或8.3%至本期間約6,500,000港元。銷售及分銷開支增加乃主要由於社交距離政策放寬後恢復銷售活動以留住現有客戶及提升客戶基礎。

行政開支

本集團的行政開支由先前期間約18,900,000港元增加約6,800,000港元或36.0%至本期間約25,700,000港元。行政開支增加乃主要由於在本期間搬遷辦事處而產生的一次性開支。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

財務成本

財務成本由先前期間約600,000港元減少約400,000港元或66.7%至本期間約200,000港元。財務成本減少主要由於本期間的租賃負債利息開支減少。

稅項

利得稅開支由先前期間約2,400,000港元減少約300,000港元或12.5%至本期間約2,100,000港元。稅項減少與本期間的除稅前溢利減少減幅一致。

期間溢利

於本期間的溢利約為7,800,000港元，較先前期間約10,600,000港元減少約2,800,000港元或26.4%。期間溢利減少乃主要由於(i)在本期間搬遷辦事處而產生的一次性開支；(ii)手頭上現有首次公開發售項目延期或取消；及(iii)在Covid-19疫情下市場充滿競爭。

盈利能力

憑藉精確的成本控制措施，本集團本期間的毛利較先前期間增加6.0%至約42,400,000港元。本期間，毛利率增加6.9個百分點至54.9%。本期間的純利率為10.1%。

資產負債比率

於二零二一年六月三十日，本集團的資產負債比率為0.34(二零二零年十二月三十一日：0.05)。資產負債比率增加乃由於本期間的租賃負債增加。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行結餘及現金約為107,800,000港元(二零二零年十二月三十一日：186,500,000港元)。本集團於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日按流動資產除流動負債計算的流動比率分別為3.0倍及4.7倍。基於本集團目前的銀行結餘及現金水平以及業務內部產生的資金，董事(「董事」)會(「董事會」)深信本集團將備有充足資源滿足業務營運的財務需要。

資本開支

本期間的資本開支約13,400,000港元用以添置機器及設備，此乃主要為配合我們的營運所需及於二零二一年五月改善辦公室物業的相關開支。

股息

董事會並無就本期間宣派任何中期股息。

於二零二一年三月十一日，董事會宣派末期股息每股30港仙，已於二零二一年五月六日派付予於二零二一年五月四日名列本公司股東名冊的本公司股東，總計76,800,000港元。

於二零二零年八月二十一日，董事會宣派中期股息每股20港仙，並已於二零二零年九月十五日派付予於二零二零年九月十一日名列本公司股東名冊的本公司股東，總計51,200,000港元。

資本結構

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本公司法定股本為100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股(「普通股」)，而本公司已發行股本為2,560,000港元，分為256,000,000股股份。本公司股本僅包括普通股。於本期間，本公司股本概無變動。

管理層討論及分析

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團在香港有 125 名(二零二零年六月三十日：124 名)全職僱員。本集團相信，聘用、激勵及留聘優質僱員乃作為可靠財經印刷商成功的關鍵。於本期間總員工成本(包括董事酬金)約為 27,200,000 港元(先前期間：約 27,300,000 港元)。本集團僱員的薪酬組合包括基本薪金、津貼、醫療計劃、強積金計劃、佣金及花紅。本集團的薪酬政策包括晉升、花紅、加薪及其他福利，均基於本集團的經營業績、僱員個人表現、工作經驗、相關職責、成就、資格及能力而定，亦包括與現行市場慣例、標準及統計數據可資比較的福利。本集團的薪酬政策由本集團管理層定期檢討。本集團亦為僱員提供及安排在職培訓。

此外，本公司於二零一五年八月十二日採納購股權計劃(「該計劃」)，有關更多資料，請參閱「其他資料」一節項下「購股權計劃」。

資本承擔

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

外幣風險

本集團的買賣交易均以港元計值。當有需要時本集團將不時檢討及監控涉及外匯的風險。

管理層討論及分析

重大投資

於二零二一年六月三十日，本集團持有賬面總值約為9,300,000港元(二零二零年十二月三十一日：22,700,000港元)的股本投資組合。於二零二一年六月三十日的股本投資組合載列如下：

於二零二一年 六月三十日 於上市	證券投資的 公平值/本集團 資產總值百分比	按公平值計入損益的金融資產 公平值的未變現收益/(虧損)		按公平值計入損益的金融資產 公平值的累計未變現收益/(虧損)		於二零二一年 六月三十日 上市證券投資 的公平值 千港元 (未經審核)
		於本期間 出售前 千港元 (未經審核)	截至 二零二一年 六月三十日 止期間 千港元 (未經審核)	就於本期間 出售而確認 的金額 千港元 (經審核)	確認 截至二零二零年 十二月三十一日 的金額 千港元 (經審核)	
於二零二一年 六月三十日的 投資成本 千港元 (未經審核)						
20,402	4.1%	733	(1,163)	3,055	(9,955)	9,284

本集團於上述股本投資組合的各上市證券中持有少於0.2%股權。

於本期間，香港股市仍然波動，本集團將繼續採取審慎態度，以平衡風險/回報的方式作出股本投資。

除上文所披露者外，本集團於二零二一年六月三十日並無持有任何重大投資(二零二零年十二月三十一日：無)。

本集團資產抵押

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無就其資產作出抵押。

管理層討論及分析

或然負債

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

有關重大投資或資本資產的未來計劃

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何有關重大投資或資本資產的具體計劃。

重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於本期間，本集團並無進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的收購或出售。

競爭權益

於本期間，據董事所知，董事或本公司控股股東或彼等各自任何緊密聯繫人概無擁有任何足以或可能對本集團業務構成直接或間接競爭的業務或權益，而任何該等人士或實體與本集團之間亦不存在或可能存在任何其他利益衝突。

前景

展望未來，本集團經營表現仍然充滿不確定因素及挑戰。預期全球及香港經濟將在進取的貨幣及財務刺激政策下穩健復甦，惟傳染性更高的Covid-19變種病毒於世界多個地方傳播可能對全球經濟復甦造成不確定因素。香港首次公開發售市場於近期保持活躍，對財經印刷服務的需求有所支持。然而，香港上市規則有多項修訂／建議修訂，可能影響本集團未來表現，包括(i)聯交所近期要求所有首次公開發售項目自二零二一年七月起實行無紙化；(ii)上市公司就支持上市及交易的所有展示文件自二零二一年十月起必需在網上可供查閱；及(iii)已就提高主板上市最低盈利要求展開諮詢。為適應上述挑戰，本集團將繼續利用其在品牌及網絡上的競爭優勢，進一步擴大我們的客戶基礎，同時提升我們的專業服務。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，REF Holdings Limited（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有：(a) 根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b) 根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊（「登記冊」）的權益及淡倉；或(c) 根據上市規則附錄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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於股份的好倉

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行 股本百分比
劉文德先生（「劉先生」）	受控法團權益（附註）	192,000,000	75%

附註：董事會主席兼非執行董事劉先生擁有7,625股福陞管理有限公司（「福陞」）普通股（相當於其已發行股本的76.25%），而餘下23.75%則由一名獨立第三方擁有。福陞擁有47,500股Jumbo Ace Enterprises Limited（「Jumbo Ace」）普通股（相當於其全部已發行股本的95%）。劉先生亦直接擁有Jumbo Ace 5% 權益（或2,500股普通股）。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於以Jumbo Ace名義登記的192,000,000股股份中擁有權益。劉先生為福陞及Jumbo Ace（均為本公司相聯法團）的董事。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無董事或本公司主要行政人員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、相關股份或債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，於二零二一年六月三十日，以下人士／實體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3分部的條文須向本公司及聯交所披露或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的本公司登記冊（「主要股東登記冊」）的權益或淡倉，或直接或間接擁有已發行具表決權股份5%或以上權益：

於股份的好倉

名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行 股本百分比
Jumbo Ace	實益擁有人	192,000,000	75%
福陞	受控法團權益（附註1）	192,000,000	75%
劉先生	受控法團權益 （附註1及2）	192,000,000	75%
Lim Youngsook女士	配偶權益（附註2）	192,000,000	75%

附註1：福陞擁有47,500股普通股（相當於Jumbo Ace已發行股本95%），而餘下2,500股普通股（相當於5%）則由劉先生擁有。劉先生擁有7,625股普通股（相當於福陞已發行股本76.25%），而餘下23.75%則由一名獨立第三方擁有。因此，福陞及劉先生各自被視為於以Jumbo Ace名義登記的192,000,000股股份中擁有權益。

附註2：Lim Youngsook女士為劉先生的配偶，故被視為於劉先生（由其本人及透過其受控法團）擁有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，董事並不知悉任何人士／實體於本公司股份或相關股份中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露或記錄於主要股東登記冊的權益或淡倉。

其他資料

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「企管守則」)之原則及守則條文，確保本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)業務活動及決策過程妥善並以審慎方式規管。董事會信納本公司於本期間已遵守企管守則所載的所有適用守則條文。

董事進行證券交易

本公司採納標準守則作為其本身有關董事進行證券交易的操守準則。經本公司向每位董事作出特定查詢後，全體董事均確認彼等於本期間一直遵守標準守則及有關董事進行證券交易的操守準則。

董事資料變動

上市規則第 13.51B(1)條規定須披露於本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報日期後的董事資料變動載列如下：

董事姓名	變動詳情
劉先生	於二零二一年七月十三日華人飲食集團有限公司(股份代號：8272)在聯交所GEM的上市地位取消時辭任該公司獨立非執行董事。

購買、贖回或出售本公司上市證券

於本期間，本公司或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。

其他資料

購股權計劃

本公司於二零一五年八月十二日採納該計劃。該計劃旨在提升本公司及本公司股東的利益，方法是(i)透過讓本公司授出購股權以吸引、留聘及獎勵合資格人士以及向彼等提供激勵或獎勵以答謝彼等為本集團作出貢獻，及(ii)藉著該等人士的貢獻進一步提升本集團利益。

於本中期報告日期，可供根據該計劃予以發行的股份總數為25,600,000股股份，佔已發行股本10%。

自採納該計劃以來概無授出購股權。因此，於二零二一年六月三十日亦無尚未行使的購股權(二零二零年：無)，於本期間亦無購股權失效或獲行使或註銷。

審核委員會

審核委員會已審閱本集團於本期間的未經審核簡明綜合業績(包括本公司之本報告以及本集團所採納會計原則及慣例)，並就此與本公司管理層進行商討，並認為有關財務資料及報告乃按照適用會計準則、上市規則及其他適用法例規定編製，並已作出充分披露。

感謝

本人謹此代表董事會及管理層衷心感謝全體客戶、投資者、供應商、業務夥伴及股東一直以來的寶貴支持與信賴，同時亦藉此機會感謝董事提出的意見，以及全體員工於本期間付出的不懈努力、辛勤及貢獻。

承董事會命

REF Holdings Limited

主席

劉文德

香港，二零二一年八月二十日

公司資料

董事會

執行董事

郭琴麗女士

主席兼非執行董事

劉文德先生

獨立非執行董事

梁志雄先生

黃灌球先生

李翰文先生

公司秘書

高偉倫先生

授權代表

劉文德先生

郭琴麗女士

審核委員會

梁志雄先生(主席)

黃灌球先生

李翰文先生

薪酬委員會

李翰文先生(主席)

梁志雄先生

黃灌球先生

提名委員會

黃灌球先生(主席)

梁志雄先生

李翰文先生

獨立核數師

國衛會計師事務所有限公司

執業會計師

註冊辦事處

Windward 3

Regatta Office Park

PO Box 1350

Grand Cayman

KY1-1108

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港

中環皇后大道中99號

中環中心59樓5906-5912室

股份過戶登記總處

Ocorian Trust (Cayman) Limited

Windward 3

Regatta Office Park

PO Box 1350

Grand Cayman

KY1-1108

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司

香港

北角

英皇道338號

華懋交易廣場2期

33樓3301-04室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

南洋商業銀行有限公司

網址

www.ref.com.hk

股份代號

1631