



海天地悅旅集團有限公司

S.A.I. LEISURE GROUP COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1832

中期報告
2020



目錄

頁次

公司資料	2
中期財務資料審閱報告	4
簡明合併綜合收益表	6
簡明合併財務狀況表	8
簡明合併權益變動表	10
簡明合併現金流量表	12
簡明合併中期財務資料附註	13
管理層討論及分析	38
其他資料	47

如本中期報告英文版本與中文版本有任何歧義，概以英文版本為準。

董事會

執行董事

陳亨利博士，BBS, JP (副主席兼行政總裁)

CHIU George先生 (亦稱趙明傑先生)

蘇陳詩婷女士

SCHWEIZER Jeffrey William先生

非執行董事

陳守仁博士，SBS (主席)

陳偉利先生

獨立非執行董事

陳栢桓教授

馬照祥先生

陳樑才先生

審核委員會

馬照祥先生 (主席)

陳栢桓教授

陳樑才先生

薪酬委員會

陳樑才先生 (主席)

陳栢桓教授

陳亨利博士，BBS, JP

提名委員會

陳栢桓教授 (主席)

陳樑才先生

陳亨利博士，BBS, JP

主席及非執行董事

陳守仁博士，SBS

公司秘書

張碧珊女士

授權代表

(就上市規則而言)

陳亨利博士，BBS, JP

張碧珊女士

合規顧問

千里碩融資有限公司

香港

干諾道中168-200號

信德中心西座

16樓1612室

本公司法律顧問

香港法律

的近律師行

香港中環

遮打道18號

歷山大廈

5樓

CNMI及關島法律

Blair Sterling Johnson & Martinez, P.C.

238 Archbishop Flores Street

Suite 1008

Hagåtña Guam

96910-5205

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港中環

太子大廈

22樓

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

公司資料

公司總部及根據公司條例第16部註冊的

主要營業地址

香港

九龍觀塘

鴻圖道57號

南洋廣場5樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

Bank of Hawaii, Hagatna Branch

Bank of Hawaii, Gualo Rai Branch

First Hawaiian Bank, Gualo Rai Branch

香港上海滙豐銀行有限公司

股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman)
Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

股份上市

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：1832)

網站

www.saileisuregroup.com

中期財務資料審閱報告

致海天地悅旅集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第6至37頁的中期財務資料，此中期財務資料包括海天地悅旅集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於二零二零年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

中期財務資料審閱報告

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信 貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據香港會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零年八月二十七日

簡明合併綜合收益表

截至二零二零年六月三十日止期間

		截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
附註			
收益	3	28,945	49,543
已售存貨成本	5	(3,334)	(8,030)
餐飲成本	5	(1,000)	(3,319)
僱員福利開支	5	(9,345)	(11,834)
公用服務費用、維修及保養開支	5	(2,207)	(3,083)
其他虧損淨額	4	(5)	(253)
經營及其他開支	5	(12,897)	(17,150)
經營溢利		157	5,874
財務收入	6	231	83
財務成本	6	(386)	(375)
財務成本淨額	6	(155)	(292)
除所得稅前溢利		2	5,582
所得稅抵免／(開支)	7	82	(67)
期內溢利		84	5,515
其他綜合虧損			
重新分類至損益的項目			
按公平值計入其他綜合收益的債務投資價值變動		(4)	—
年內綜合收益總額		80	5,515

簡明合併綜合收益表

截至二零二零年六月三十日止期間

附註	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
以下人士應佔溢利／(虧損)：		
本公司擁有人	538	5,534
非控股權益	(454)	(19)
	84	5,515
以下人士應佔綜合收益／(虧損)總額：		
本公司擁有人	534	5,534
非控股權益	(454)	(19)
	80	5,515
本公司擁有人應佔每股盈利		
— 基本及攤薄(美仙)	0.1	2.0

8

上述簡明合併綜合收益表應與附註一併閱讀。

簡明合併財務狀況表

於二零二零年六月三十日

		於二零二零年 六月 三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	54,016	51,478
投資物業	11	2,450	2,507
無形資產	12	296	357
遞延所得稅資產		1,996	2,035
按金及預付款項	15	1,996	681
按公平值計入其他綜合收益的金融資產		503	507
		61,257	57,565
流動資產			
存貨	13	8,531	8,290
貿易應收款項	14	12,642	3,551
按金、預付款項及其他應收款項	15	2,217	2,668
應收關聯方款項	18(c)	13	50
可收回所得稅		2,496	2,461
現金及現金等價物		48,541	56,602
		74,440	73,622
資產總值		135,697	131,187
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	16	461	461
股份溢價	16	38,122	38,122
合併儲備		27,006	27,006
其他儲備		4,835	4,839
保留溢利		31,329	31,801
		101,753	102,229
非控股權益		903	1,357
權益總額		102,656	103,586

簡明合併財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月 三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
負債			
非流動負債			
租賃負債		18,319	14,714
遞延所得稅負債		640	762
		18,959	15,476
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	11,782	9,086
合約負債		74	413
租賃負債		2,135	2,481
應付關聯方款項	18(c)	62	70
應付所得稅		29	75
		14,082	12,125
負債總額		33,041	27,601
權益及負債總額		135,697	131,187

上述簡明合併財務狀況表應與附註一併閱讀。

簡明合併權益變動表

截至二零二零年六月三十日止期間

	本公司擁有人應佔						非控股權益	總計
	股本	股份溢價	合併儲備	其他儲備	保留溢利	小計		
	千美元 (附註16)	千美元 (附註16)	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
(未經審核)								
於二零一九年一月一日的結餘	—	—	27,006	4,809	21,701	53,516	1,609	55,125
期內溢利/(虧損)及綜合收益/								
(虧損)總額	—	—	—	—	5,534	5,534	(19)	5,515
與擁有人(作為擁有人身份)進行交易:								
通過資本化發行發行股份	346	(346)	—	—	—	—	—	—
根據首次公開發售發行股份	115	40,731	—	—	—	40,846	—	40,846
發行新股的相關上市開支	—	(2,263)	—	—	—	(2,263)	—	(2,263)
與擁有人進行交易總額	461	38,122	—	—	—	38,583	—	38,583
於二零一九年六月三十日的結餘	461	38,122	27,006	4,809	27,235	97,633	1,590	99,223

簡明合併權益變動表

截至二零二零年六月三十日止期間

	本公司擁有人應佔						非控股權益 千美元	總計 千美元
	股本	股份溢價	合併儲備	其他儲備	保留溢利	小計		
	千美元 (附註16)	千美元 (附註16)	千美元	千美元	千美元	千美元		
(未經審核)								
於二零二零年一月一日的結餘	461	38,122	27,006	4,839	31,801	102,229	1,357	103,586
期內溢利/(虧損)	-	-	-	-	538	538	(454)	84
其他綜合虧損：								
按公平值計入其他綜合收益的債務投資 價值變動	-	-	-	(4)	-	(4)	-	(4)
	-	-	-	(4)	538	534	(454)	80
與擁有人(作為擁有人身份)進行交易：								
已宣派股息	-	-	-	-	(1,010)	(1,010)	-	(1,010)
與擁有人進行交易總額	-	-	-	-	(1,010)	(1,010)	-	(1,010)
於二零二零年六月三十日的結餘	461	38,122	27,006	4,835	31,329	101,753	903	102,656

上述簡明合併權益變動表應與附註一併閱讀。

簡明合併現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
經營活動現金流量		
經營(所用)/所產生現金淨額	(2,635)	5,309
已付所得稅	(81)	(205)
經營活動(所用)/所產生現金淨額	(2,716)	5,104
投資活動現金流量		
購買物業、廠房及設備	(3,002)	(881)
購買無形資產	(8)	—
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	168
已收利息	231	83
投資活動所用現金淨額	(2,779)	(630)
融資活動現金流量		
上市後發行新普通股股份所得款項	—	40,846
發行普通股的交易成本	—	(2,263)
租賃付款的本金部分	(1,170)	(1,161)
已付利息	(386)	(375)
已付股息	(1,010)	—
融資活動(所用)/所產生現金淨額	(2,566)	37,047
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(8,061)	41,521
期初現金及現金等價物	56,602	4,792
期末現金及現金等價物	48,541	46,313

上述簡明合併現金流量表應與附註一併閱讀。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

1 一般資料

於二零一八年十月十八日，海天地悅旅集團有限公司（「**本公司**」）於開曼群島根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，其香港主要營業地址為香港九龍觀塘鴻圖道57號南洋廣場5樓。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）主要在塞班及關島從事酒店及度假村經營業務，在塞班、關島及夏威夷經營高檔休閒服裝及配飾的旅遊零售業務及在塞班提供目的地服務。本公司的直屬控股公司及中間控股公司分別為THC Leisure Holdings Limited（「**THC Leisure**」）及Tan Holdings Corporation（「**Tan Holdings**」）。最終控股方為陳守仁博士及陳亨利博士（陳守仁博士的兒子）。

本公司股份已於二零一九年五月十六日（「**上市日期**」）在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市（「**上市**」）。

除另有說明外，本簡明合併中期財務資料以美元（「**美元**」）呈列，所有價值均約整至最近千位數（「**千美元**」）。本簡明合併中期財務資料已於二零二零年八月二十七日獲董事會批准發行。

本簡明合併中期財務資料已審閱但未審核。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

2 編製基準

未經審核之簡明合併中期財務資料（「**財務報表**」）乃根據香港會計師公會（「**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。本集團的未經審核簡明合併中期財務資料應與本公司根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「**香港財務報告準則**」）編製的截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則及詮釋

本集團已首次採納及應用以下已頒佈並於二零二零年一月一日開始之會計期間生效的新訂準則：

二零一八年財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架
香港會計準則第1號及	重大的定義
香港會計準則第8號修訂本	
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
香港會計準則第39號、	利率基準改革
香港財務報告準則第7號及	
香港財務報告準則第9號修訂本	

採納上述準則修訂本對本集團簡明合併中期財務資料並無任何重大財務影響。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

2 編製基準(續)

(b) 提早採納香港財務報告準則修訂本

本集團已於本年度提早採納以下適用於本集團但於本期間並未生效的香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第16號修訂本 COVID-19 — 相關租金寬減

該修訂本豁免承租人評估COVID-19相關租金寬減是否為租賃修訂，並要求應用該豁免的承租人將COVID-19相關租金寬減入賬，猶如其並非租賃修訂。於首次應用財務報告準則第16號修訂本時，本集團已採用權宜可行的方法並選擇不評估COVID-19相關租金寬減是否為租賃修訂。COVID-19相關租金寬減為189,000美元，已計入簡明合併綜合收益表。

該等財務報表乃遵照香港會計準則第34號編製，要求管理層對應用會計政策的影響及呈報的資產與負債及收支之數額，以本年迄今為基礎，作出判斷、估計及假設。實際結果與該等估計或會有差異。於編製未經審核簡明合併中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時所作出的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源與截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者相同。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

3 分部及收益資料

執行董事為本集團的主要經營決策者（「**主要經營決策者**」）。本集團的主要經營決策者已根據彼等所審閱的報告釐定經營分部，以作出策略決定及資源分配。本集團業務按照其經營以及提供的產品及服務的性質進行管理。

主要經營決策者已確認以下三個可報告之經營分部：

- (a) 酒店及度假村：酒店經營及出租位於塞班及關島酒店物業內商業處所（「**酒店及度假村分部**」）；
- (b) 高檔旅遊零售：在塞班、關島及夏威夷的零售店內出售高檔休閒服裝及配飾（「**高檔旅遊零售分部**」）；
- (c) 目的地服務：在塞班提供的目的地服務包括(i)經營紀念品及便利商店；(ii)經營觀光旅行業務；及(iii)提供地面接待安排及禮賓服務（「**目的地服務分部**」）。

本集團的業務活動主要在塞班、關島及夏威夷進行。

本集團的主要經營決策者以經調整之經營溢利對經營分部的表現作出評估。開支（如適用）參考各分部的收益貢獻分配至經營分部。財務收入、財務成本及其他虧損淨額並不計入由本集團主要經營決策者審閱的各經營分部業績內。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

3 分部及收益資料 (續)

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止期間，向本集團主要經營決策者提供的可報告分部的分部資料如下：

	截至二零二零年六月三十日止六個月				
	酒店及 度假村 千美元 (未經審核)	高檔旅遊 零售 千美元 (未經審核)	目的地服務 千美元 (未經審核)	未分配 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
收益					
分部收益總額	22,677	5,916	392	—	28,985
分部間收益	(40)	—	—	—	(40)
來自外部客戶的收益	22,637	5,916	392	—	28,945
確認收益的時間					
在某一時間點	6,070	5,916	346	—	12,332
在一段期間內	10,193	—	46	—	10,239
其他來源收益	6,374	—	—	—	6,374
	22,637	5,916	392	—	28,945
分部業績	3,934	(2,229)	(363)	(1,180)	162
其他虧損淨額					(5)
財務收入					231
財務成本					(386)
除所得稅前溢利					2
所得税抵免					82
期內溢利					84
期內溢利包括：					
物業、廠房及設備折舊	2,503	1,714	119	28	4,364
投資物業折舊	57	—	—	—	57
無形資產攤銷	60	9	—	—	69
陳舊存貨撥備	—	298	—	—	298
貿易應收款項減值撥備	—	—	—	—	—
物業、廠房及設備以及 使用權資產的減值虧損	—	529	—	—	529
物業、廠房及設備添置	2,996	—	4	2	3,002

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

3 分部及收益資料 (續)

	截至二零一九年六月三十日止六個月			
	酒店及度假村 千美元 (未經審核)	高檔旅遊零售 千美元 (未經審核)	目的地服務 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
收益				
分部收益總額	33,067	14,707	1,860	49,634
分部間收益	(91)	—	—	(91)
來自外部客戶的收益	32,976	14,707	1,860	49,543
確認收益的時間				
在某一時間點	10,350	14,707	1,639	26,696
在一段期間內	22,116	—	221	22,337
其他來源收益	510	—	—	510
	32,976	14,707	1,860	49,543
分部業績	7,223	327	210	7,760
未分配企業開支				(144)
上市開支				(1,489)
其他虧損淨額				(253)
財務收入				83
財務成本				(375)
除所得稅前溢利				5,582
所得稅開支				(67)
期內溢利				5,515
期內溢利包括：				
物業、廠房及設備折舊	2,511	1,640	129	4,280
投資物業折舊	58	—	—	58
無形資產攤銷	58	1	1	60
陳舊存貨撥備	8	21	6	35
貿易應收款項減值撥備	28	—	—	28
物業、廠房及設備添置	790	275	23	1,088

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

3 分部及收益資料(續)

分部間收益根據我們各實體相互協定的條款進行。來自外部人士的收益源自多名外部客戶，而向管理層呈報的收益按與簡明合併綜合收益表所載收益一致的方式計量。

4 其他虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
其他虧損淨額		
匯兌虧損淨額	5	251
出售物業、廠房及設備虧損	—	2
	5	253

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

5 按性質劃分的開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
已售存貨成本	3,334	8,030
餐飲成本	1,000	3,319
僱員福利開支	9,345	11,834
公用服務費用、維修及保養開支	2,207	3,083
短期租賃開支*	59	348
可變租賃支出*	181	681
COVID-19相關租金寬減*	(189)	—
物業、廠房及設備折舊*	4,364	4,280
投資物業折舊*	57	58
無形資產攤銷*	69	60
其他稅項及牌照*	1,509	2,486
物料及工具*	782	1,523
共享服務開支*	161	133
洗衣開支*	275	614
臨時工成本*	107	317
佣金開支*	744	1,110
保險開支*	696	657
貿易應收款項減值撥備*	—	28
陳舊存貨撥備*	298	35
物業、廠房及設備及使用權資產減值虧損*	529	—
上市開支*	—	1,489
其他雜項開支*(附註a)	3,255	3,331
	28,783	43,416

* 包括於「經營及其他開支」。

附註：

(a) 其他雜項開支主要指通訊、交通、酒店管理費及招待開支。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

7 所得稅(抵免)／開支

利得稅根據期內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家當時的稅率計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
即期稅項		
美國企業所得稅	—	247
遞延稅項		
暫時差額產生及撥回	(82)	(180)
	(82)	67

本集團附屬公司於北馬里亞納群島自由邦(「CNMI」)、關島及夏威夷註冊成立，並須按21%稅率繳納所得稅。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，在CNMI註冊成立及經營的公司可將企業總收入稅款用作提取企業所得稅時的稅收抵免。

CNMI立法規定對應課稅收入按90%至50%的遞減累進百分比執行所得稅退稅(已計及動用企業總收入稅款的稅收抵免)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團旗下CNMI及關島實體分別可與S.A.I. CNMI Tourism Inc.及S.A.I. Guam Tourism Inc.按綜合基準提交報稅表。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以相關期間已發行普通股的加權平均數計算。就此所用之普通股加權平均數已就於二零一八年十一月十六日完成的重組發行股份及根據資本化發行(定義見附註16(a))所發行的股份(被視為自二零一八年一月一日起已發行)的影響作出追溯調整。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)
本公司擁有人應佔溢利(千美元)	538	5,534
已發行普通股加權平均數(以千計)	360,000	281,342
每股基本盈利(美仙)	0.1	2.0

(b) 攤薄

截至二零二零年及二零一九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，原因是於有關期間概無發行在外的潛在攤薄普通股。

9 股息

截至二零二零年六月三十日止六個月，已派付截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.28美仙，總計為1,010,000美元。

本公司董事不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：零)。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

10 物業、廠房及設備

	使用權資產	建築物	翻新及 租賃裝修	廠房及機械	傢具、 固定裝置及 設備	車輛	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
(未經審核)								
於二零一九年一月一日								
成本	19,230	48,593	25,622	9,323	8,455	971	776	112,970
累計折舊	—	(26,468)	(15,595)	(6,148)	(6,957)	(370)	—	(55,538)
	19,230	22,125	10,027	3,175	1,498	601	776	57,432
截至二零一九年 六月三十日止期間								
期初賬面淨值	19,230	22,125	10,027	3,175	1,498	601	776	57,432
添置	171	—	442	140	283	52	—	1,088
出售	—	—	(106)	(13)	(3)	(40)	(8)	(170)
轉讓	—	—	83	—	74	—	(157)	—
折舊支出	(1,349)	(527)	(1,431)	(442)	(474)	(57)	—	(4,280)
期末賬面淨值	18,052	21,598	9,015	2,860	1,378	556	611	54,070
於二零一九年六月三十日								
成本	19,401	48,593	26,041	9,450	8,809	983	611	113,888
累計折舊	(1,349)	(26,995)	(17,026)	(6,590)	(7,431)	(427)	—	(59,818)
賬面淨值	18,052	21,598	9,015	2,860	1,378	556	611	54,070

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

10 物業、廠房及設備(續)

(未經審核)

於二零二零年一月一日

成本	19,947	48,593	26,215	10,820	9,070	984	117	115,746
累計折舊	(2,802)	(27,521)	(18,489)	(7,078)	(7,854)	(524)	—	(64,268)

經重列賬面淨

17,145	21,072	7,726	3,742	1,216	460	117	51,478
--------	--------	-------	-------	-------	-----	-----	--------

截至二零二零年

六月三十日止期間

期初賬面淨值	17,145	21,072	7,726	3,742	1,216	460	117	51,478
租賃調整	4,429	—	—	—	—	—	—	4,429
添置	—	18	154	367	66	30	2,367	3,002
折舊支出	(1,361)	(527)	(1,502)	(559)	(320)	(95)	—	(4,364)
減值	(225)	—	(304)	—	—	—	—	(529)

期末賬面淨值

19,988	20,563	6,074	3,550	962	395	2,484	54,016
--------	--------	-------	-------	-----	-----	-------	--------

於二零二零年六月三十日

成本	24,151	48,611	26,065	11,187	9,136	1,014	2,484	122,648
累計折舊	(4,163)	(28,048)	(19,991)	(7,637)	(8,174)	(619)	—	(68,632)

賬面淨值

19,988	20,563	6,074	3,550	962	395	2,484	54,016
--------	--------	-------	-------	-----	-----	-------	--------

倘若零售店資產賬面值超過其估計可收回金額，則該項資產賬面值會撇減至其可收回金額。可收回金額的估計乃根據管理層審閱涵蓋餘下租期的財務預測，採用貼現現金流量預測透過計算使用價值而釐定，當中的主要假設包括毛利率的百分比變動及經營成本的百分比變動。因此，物業、廠房及設備(包括使用權資產)的減值虧損為529,000美元(二零一九年：零)已於簡明合併綜合收益表確認。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

11 投資物業

	千美元 (未經審核)
於二零一九年一月一日	
成本	4,322
累計折舊	(1,700)
賬面淨值	2,622
截至二零一九年六月三十日止期間	
期初賬面淨值	2,622
折舊支出	(58)
期末賬面淨值	2,564
於二零一九年六月三十日	
成本	4,322
累計折舊	(1,758)
賬面淨值	2,564
於二零二零年一月一日	
成本	4,322
累計折舊	(1,815)
賬面淨值	2,507
截至二零二零年六月三十日止期間	
期初賬面淨值	2,507
折舊支出	(57)
期末賬面淨值	2,450
於二零二零年六月三十日	
成本	4,322
累計折舊	(1,872)
賬面淨值	2,450

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

12 無形資產

電腦軟件
千美元
(未經審核)

於二零一九年一月一日

成本	757
累計攤銷	(335)

賬面淨值	422
------	-----

截至二零一九年六月三十日止期間

期初賬面淨值	422
攤銷支出	(60)

期末賬面淨值	362
--------	-----

於二零一九年六月三十日

成本	757
累計攤銷	(395)

賬面淨值	362
------	-----

於二零二零年一月一日

成本	817
累計攤銷	(460)

賬面淨值	357
------	-----

截至二零二零年六月三十日止期間

期初賬面淨值	357
添置	8
攤銷支出	(69)

期末賬面淨值	296
--------	-----

於二零二零年六月三十日

成本	825
累計攤銷	(529)

賬面淨值	296
------	-----

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

13 存貨

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
商品	8,531	8,290

截至二零二零年六月三十日止期間，本集團已就滯銷存貨撥備298,000美元（二零一九年：35,000美元），並已計入經營及其他開支。

14 貿易應收款項

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
來自第三方的貿易應收款項(附註a)	12,855	2,912
減：減值撥備	(216)	(216)
	12,639	2,696
應收關聯方款項(附註b)	3	855
貿易應收款項總額淨值	12,642	3,551

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

14 貿易應收款項 (續)

附註：

(a) 來自第三方的貿易應收款項

本集團大部分銷售的信貸期為由發票日期起計30日。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，按發票日期計的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
30日內	2,474	2,108
31至60日	5,450	419
61至90日	3,132	33
90日以上	1,799	352
	12,855	2,912

(b) 應收關聯方款項

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應收關聯方款項為無抵押、免息及信貸期為30日。

按發票日期計應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
30日內	3	782
31至60日	—	6
61至90日	—	18
90日以上	—	49
	3	855

於報告日期的信貸風險上限為上文所提及賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。貿易應收款項賬面值與其公平值相若，並以美元計值。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

15 按金、預付款項及其他應收款項

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
按金	934	681
預付款項	3,261	2,643
其他應收款項	18	25
	4,213	3,349
減：非流動部分		
租金及公用服務按金	(934)	(681)
物業、廠房及設備的預付款項	(1,062)	—
	(1,996)	(681)
流動部分	2,217	2,668

於報告日期的信貸風險上限為上文所提及每類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

按金及其他應收款項賬面值與其公平值相若，並以美元計值。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

16 股本及股份溢價

已發行及繳足普通股：

	股份數目	普通股面值 千美元	股份溢價 千美元
於二零一九年一月一日	1	—	—
根據資本化發行所發行的股份 (附註(a))	269,999,999	346	(346)
根據上市股份發售所發行的股份 (附註(b))	90,000,000	115	40,731
發行新股的相關上市開支 (附註(c))	—	—	(2,263)
於二零一九年十二月三十一日 (經審核)及二零二零年六月 三十日(未經審核)	360,000,000	461	38,122

附註：

- (a) 根據唯一股東於二零一九年四月九日簽定的決議案，本公司以資本化方式向THC Leisure Holdings Limited額外發行269,999,999股股份(「資本化發行」)，並入賬為已繳足的股份，以將346,000美元計入本公司股份溢價賬。
- (b) 根據二零一九年五月十六日首次公開發售及上市，本公司以每股3.54港元的價格發行90,000,000股股份，總額為318,600,000港元(約等於40,846,000美元)。
- (c) 上市相關發行成本2,263,000美元自本公司的股份溢價賬扣除。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

17 貿易及其他應付款項

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
應付以下各方的貿易應付款項		
— 第三方(附註a)	1,163	3,162
— 關聯方(附註b)	26	79
貿易應付款項總額	1,189	3,241
應計費用及其他應付款項		
— 應計僱員福利開支	1,290	800
— 其他應付稅項	649	1,088
— 應計上市開支	—	282
— 其他應計費用及應付款項	8,654	3,675
	10,593	5,845
	11,782	9,086

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

17 貿易及其他應付款項(續)

附註：

(a) 應付第三方貿易款項

按發票日期計應付第三方貿易款項的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
30日內	1,023	2,564
31至60日	96	502
61至90日	7	76
90日以上	37	20
	1,163	3,162

(b) 應付關聯方款項

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應付關聯方款項為無抵押、免息及信貸期為30日。

按發票日期計應付關聯方款項的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
30日內	3	35
31至60日	—	44
90日以上	23	—
	26	79

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

18 關聯方交易

(a) 與關聯方的重大交易：

除未經審核之簡明合併中期財務資料其他部分披露者外，截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，下列重大交易是與關聯方進行：

截至六月三十日止六個月		
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
租金收入及收回開支		
Strategic Gaming Solution, Inc.	56	124
酒店服務收入		
Centours International Travel Co., Ltd.	624	6,451
貨運代理及物流服務		
CTSI集團	236	458
共享服務開支		
L&T Group of Companies Ltd.	156	112
CTSI集團	5	21
	161	133

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

18 關聯方交易 (續)

(a) 與關聯方的重大交易：(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
收回員工成本		
L&T Group of Companies Ltd.	54	57
購買商品		
泰麒麟有限公司	111	252
確能仕有限公司	71	137
	182	389
保險費用		
TakeCare Insurance Co. Ltd.	868	1,064
租金開支及支銷開支		
Beach Road Tourism Development, Inc.	182	317
L&T Group of Companies Ltd.	36	28
聯泰國際發展有限公司	29	15
	247	360

該等交易定價乃基於本集團與關聯方之間的相互磋商及協議釐定。

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

18 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員包括本集團的董事及高級管理層。就僱員服務已付或應付予主要管理人員的薪酬顯示如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 (未經審核)	二零一九年 千美元 (未經審核)
工資、薪金、花紅以及其他津貼及實物利益	505	187
退休金成本 — 界定供款計劃	3	2
	508	189

(c) 應收／(應付)關聯方賬款

	於二零二零年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零一九年 十二月 三十一日 千美元 (經審核)
來自以下一方的非貿易應收款項(附註(i)) 關聯方	13	50
來自以下一方的貿易應收款項(附註(ii)) 關聯方	3	855
應付以下一方的非貿易應付款項(附註(iii)) 關聯方	(62)	(70)
應付以下一方的貿易應付款項(附註(ii)) 關聯方	(26)	(79)

簡明合併中期財務資料附註

截至二零二零年六月三十日止期間

18 關聯方交易(續)

(c) 應收／(應付)關聯方賬款(續)

附註：

- (i) 於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應收關聯方的非貿易應收款項結餘指就關聯方提供服務支付的預付費用。
- (ii) 於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應收／應付關聯方的貿易應收／應付款項結餘為無抵押、免息、信貸期30天及與其公平值相若。
- (iii) 於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，應付關聯方的非貿易應付款項結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

中間控股公司及關聯方的結餘均以美元計值。

19 報告期後事項

於二零二零年六月三十日後，全球二零一九年新冠狀病毒病(「COVID-19」)疫情持續擴散，世界各地的政府仍實施多項防控措施(包括但不限於旅遊禁令及營業時間限制)。截至本報告日期，本集團部分位於塞班及關島的酒店及度假村、本集團部分位於塞班、關島及夏威夷的高檔旅遊零售專賣店及本集團於塞班的目的地服務仍暫停營運。

全球大流行已導致金融市場大幅波動，對全球業務及經濟活動有不利影響。全球爆發COVID-19疫情及多項遏制措施對全球經濟有重大不利影響，尤其是全球旅遊市場。由於COVID-19疫情持續時間仍不明確，故截至本報告日期，仍不能確定對本集團經營及財務表現的影響程度。本集團將密切留意COVID-19疫情的發展，並於必要時對其影響作出進一步評估並另行作出公告。

管理層討論及分析

海天地悅旅集團有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「**報告期間**」)的未經審核簡明合併中期業績。本報告亦載列二零一九年相應期間或其他日期／期間的相關財務數據作比較用途。

管理層討論及分析

I. 業務回顧

於二零二零年，COVID-19疫情的爆發令全球旅遊業面臨嚴峻挑戰。世界各地的政府部門因應COVID-19大流行已經實施一系列防控措施(包括但不限於旅遊禁令)。自二零二零年二月初起，該等措施已導致往來塞班及關島的航班暫停或減少，包括來自本集團主要客源市場的航班。加上全球旅遊氛圍受到抑制，前往塞班及關島的遊客人數急劇下降。

臨近二零二零年三月底，CNMI及關島政府均已實施多項措施(包括營業時間限制)以遏制COVID-19的傳播，該等措施對本集團的業務營運產生重大的影響。二零二零年三月底，本集團管理層已就業務營運作出多項決定，以降低COVID-19對財務及營運的不利影響，包括但不限於暫時關閉本集團的部分酒店及高檔旅遊零售專賣店，以減低營運成本。

於報告期內，本集團錄得收益二千八百九十萬美元，相較二零一九年同期的四千九百六十萬美元下降四十一點七個百分點。收益顯著下降主要是由於上文所述COVID-19的重大影響，導致以下各項的收益大幅減少(1)塞班及關島的酒店房租及餐飲；(2)塞班、關島以及夏威夷高檔休閒服裝及配飾零售；及(3)塞班的目的地服務。

報告期間，本集團的經營溢利較二零一九年同期減少五百七十萬美元至二十萬美元，與報告期內的收益以相同的方式波動。本集團的業務表現詳述於下文「分部回顧」一節。

管理層討論及分析

II. 分部回顧

酒店及度假村分部、高檔旅遊零售分部及目的地服務分部分別佔本集團報告期內總收益約百分之七十八點二、百分之二十點四及百分之一點四。

酒店及度假村分部

報告期間，酒店及度假村分部所得收益為二千二百六十萬美元，較二零一九年同期收益三千三百萬美元減少百分之三十一點五，主要是由於本集團管理層決定於二零二零年三月底暫停營運塞班悅泰度假村酒店及Century Hotel，直至另行通知。

與之相反，Kanoa Resort獲CNMI國土安全和應急管理部選中，為抵達塞班後須進行十四天強制隔離的人士提供所有酒店客房、設施及用餐服務。根據該應急合約，本集團會就提供予CNMI政府的服務收取多項費用。首份合約自二零二零年三月二十五日起為期90日，並已再延長額外90日。本集團很榮幸能夠協助當地政府抗擊COVID-19。

誠如本公司於二零二零年五月二十八日刊發的公告所述，本集團管理層以及關島悅泰酒店的酒店經理決定將關島悅泰酒店暫停營業的時間延長，以進行資產優化計劃下一階段的翻新及升級工程（定義見上文所述的公告），包括客房翻新、園藝升級及接待設施優化。關島悅泰酒店會延長暫停營運直至翻新及升級工程完成為止，目前預期工程將於二零二一年中結束。

儘管本集團旗下四間酒店及度假村中有三間於COVID-19大流行爆發期間暫停營運，我們仍於暫停營運期間實施削減成本措施以有效減低COVID-19對財務的負面影響。截至二零二零年六月三十日止六個月，酒店及度假村分部的經營成本較去年同期減少約七百萬美元。於報告期間，酒店及度假村分部利潤由百分之二十一點九下降百分之四點五至百分之十七點四，與收益以相同的方式波動。

管理層討論及分析

高檔旅遊零售分部

於報告期間，高檔旅遊零售分部所得收益為五百九十萬美元，較二零一九年同期的一千四百七十萬美元下跌百分之五十九點九。大幅下跌主要是由於旅客人數大幅減少及當地政府採取的多項預防措施（尤其是塞班的營業時間限制）。

為減輕COVID-19對高檔旅遊零售業務財務及營運的負面影響，本集團管理層決定自二零二零年三月底起暫時關閉塞班、關島以及夏威夷的所有專賣店，直至另行通知。若干位於關島及夏威夷的高檔旅遊零售專賣店已於二零二零年五月及八月相繼恢復營業。

高檔旅遊零售專賣店暫時關閉有效減少高檔旅遊零售分部的經營成本。此外，鑑於爆發COVID-19大流行，本集團管理層與業主重新磋商租賃條款，為本集團位於塞班、關島及夏威夷的高檔旅遊零售專賣店爭取得較有利的條款。截至二零二零年六月三十日止六個月，高檔旅遊零售分部的經營成本較去年同期減少約三百六十萬美元。由於爆發COVID-19大流行，本集團管理層於管理存貨方面更為謹慎，以減少本集團的存貨水平。再者，於應用香港會計準則第36號資產減值時，確認物業、廠房及設備減值五十萬美元將影響報告期內的分部業績。

目的地服務分部

由於塞班旅客人數大幅下跌以及本集團酒店及度假村暫停營運，本集團管理層亦決定自二零二零年三月底起暫停塞班目的地服務業務經營，直至另行通知。

於報告期間，目的地服務分部所得收益為四十萬美元，較二零一九年同期的一百九十萬美元減少一百五十萬美元。報告期間的分部溢利以與收益相同的方式波動。

管理層討論及分析

III. 重大收購

報告期間內，本集團與CNMI公共土地部同意及落實租賃協議（「租賃協議」）的條款，重續塞班悅泰度假村酒店之酒店物業的現有租約。誠如本公司於二零二零年四月二十三日刊發的公告所述，租賃協議租期自二零二一年七月一日起計，為期40年，在CNMI立法機構批准下可續期不超過15年。

自二零一九年一月一日起應用香港財務報告準則第16號租賃後，本集團作為承租人訂立租賃協議須確認為本集團收購的使用權資產。報告期間內，本集團已確認使用權資產約三百九十萬美元。

除上文所述外，本集團於報告期內並無進行任何重大收購及處置。

IV. 結算日後事項

報告期後，全球COVID-19疫情持續擴散，世界各地的政府仍實施多項防控措施（包括但不限於旅遊禁令及營業時間限制）。截至本報告日期，塞班悅泰度假村酒店、關島悅泰酒店及Century Hotel、本集團部分位於塞班、關島及夏威夷的高檔旅遊零售專賣店及本集團於塞班的目的地服務仍暫停營運。

全球大流行已導致金融市場大幅波動，對全球業務及經濟活動有不利影響。全球爆發COVID-19疫情及多項遏制措施對全球經濟有重大不利影響，尤其是全球旅遊市場。由於COVID-19疫情持續時間仍不明確，故截至本報告日期，仍不能確定對本集團經營及財務表現的影響程度。本集團將密切留意COVID-19疫情的發展，並於必要時對其影響作出進一步評估並另行作出公告。

管理層討論及分析

V. 流動資金、財務資源及資本架構

	於二零二零年 六月三十日	於二零一九年 十二月三十一日
流動比率(倍)(附註a)	5.3	6.1
速動比率(倍)(附註b)	4.7	5.5
資本負債比率(%) (附註c)	—	—
淨債務權益比率(%) (附註d)	不適用	不適用

附註：

- (a) 流動比率乃根據相關期間末的總流動資產除以總流動負債。
- (b) 速動比率乃根據相關期間末的總流動資產(減存貨)除以總流動負債。
- (c) 資本負債比率乃根據相關年末的總計息銀行借款除以權益總額，再乘以100%。
- (d) 淨債務權益比率乃根據相關期間末的淨債務(即總計息銀行借款扣除現金及現金等價物)除以相關期間末的權益總額，再乘以100%。淨債務包括所有計息銀行借款(如有)(扣除現金及現金等價物)。

流動比率及速動比率

流動比率由二零一九年十二月三十一日的6.1倍減至二零二零年六月三十日的5.3倍，主要是由於在建工程增加，為於報告期間就關島及塞班的資產優化計劃和整體升級工程所支付的款項。報告期間的速動比率以與流動比率相同的方式波動。

資本負債比率

二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日的資本負債比率為零，是由於本集團於相關期間末的計息銀行借款為零。

管理層討論及分析

淨債務權益比率

由於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日均無借款，故相關期間末的淨債務權益比率不適用於本集團。

資本架構

本集團的資本架構僅包括簡明合併財務狀況表所示的本公司擁有人應佔權益。

VI. 外匯風險管理

本集團附屬公司主要於塞班、關島及夏威夷經營，大部分交易以美元結算。匯率風險於已確認金融資產及負債以並非實體功能貨幣的貨幣計值時產生。於二零二零年六月三十日，本集團的塞班、關島及夏威夷附屬公司的金融資產及負債主要以美元計值。因此，本集團的外匯風險並不重大。

VII. 未來計劃及市場前景

於二零二零年下半年，全球旅遊行業將因爆發COVID-19疫情而繼續面臨重大挑戰。然而，本集團管理層預期當COVID-19的疫情於本集團主要遊客來源市場有效受控後，恆常的航班可以恢復正常，而休閒旅遊市場亦會逐步恢復。當本集團主要遊客來源市場出現可用的COVID-19有效疫苗，預期全球旅遊氛圍將會復甦，本集團的業務亦可逆轉。

酒店及度假村分部

儘管本集團旗下四間酒店及度假村中三間因爆發COVID-19疫情暫停營運，本集團管理層持續密切監察情況，並準備在主要遊客來源市場病毒受控及當地法規和市況許可重開本集團酒店及度假村時重開本集團酒店及度假村（除關島悅泰酒店於二零二一年年中完成翻新項目及升級工程後以Crowne Plaza Resort Guam之名重開外）。往來我們的主要客源市場及塞班和關島的航班班次恢復亦對我們的業務營運復甦至關重要。

管理層討論及分析

我們於塞班的Kanoa Resort繼續支持當地政府抗擊COVID-19。誠如上文所述，應急合約已延長額外90天（或會被CNMI國土安全和應急管理部進一步調整）。預計Kanoa Resort於應急合約延長期內的收益將不會低於去年同期的收益。

本集團已做好充分準備，希望利用因大眾普遍受壓抑的旅遊慾望而導致優閒旅遊市場潛在的反彈，本集團亦計劃在市場明顯復甦時，盡快於目標客戶市場開展進取的酒店及度假村營銷活動。

誠如本公司於二零二零年五月三日刊發的公告所述，於二零二零年五月一日，本集團與洲際酒店集團訂立與塞班悅泰度假村酒店有關的酒店管理協議，並於二零二二年年中將塞班悅泰度假村酒店品牌重塑為Crowne Plaza Resort Saipan。憑藉洲際酒店集團豐富的酒店管理經驗、會員計劃及忠誠客戶群，加上中國大陸、日本及南韓遊客對「Crowne Plaza」品牌的認可，與洲際酒店集團的合作可將塞班悅泰度假村酒店從競爭激烈的中端市場提升至高端市場，以吸引本集團主要目標客戶市場內的高端遊客。

誠如上文及本公司於二零二零年五月二十八日刊發的公告所述，關島悅泰酒店翻新項目正在進行，翻新及升級工程的目前階段已於二零二零年六月開始。本集團有望於二零二一年年中將關島悅泰酒店品牌重塑為Crowne Plaza Resort Guam。

高檔旅遊零售分部

COVID-19爆發前，隨著日本市場的復甦及南韓到訪遊客的不斷增加，高檔旅遊零售分部本年度開始便在塞班及關島有更好的客戶群。然而，COVID-19爆發後，本集團管理層已決定於二零二零年三月底暫停營運塞班、關島及夏威夷的全部高檔旅遊零售專賣店。管理層持續密切監察情況，準備在當地及主要遊客來源市場病毒受控及當地法規和市況許可重開本集團專賣店時重開專賣店。若干位於關島及夏威夷的高檔旅遊零售專賣店已於二零二零年五月及八月相繼恢復營業。

管理層討論及分析

儘管COVID-19疫情不明朗，本集團管理層已做好充分準備並預期於病毒受控及當地法規及措施解除後市場恢復時增加本集團收益來源。為擴大本集團在夏威夷的業務，管理層將為新零售店挖掘周邊環境良好且租賃條件合理的強大零售空間。關島方面，管理層認為，本集團可通過進軍更強大的零售空間，以提升盈利能力，進而提高營業利潤率。塞班方面，管理層認為提升客戶整體購物體驗是使銷售水平最大化的關鍵。

管理層將於暫停營運期間繼續採取成本削減措施以盡量減低COVID-19疫情爆發對財政的負面影響。

其他計劃及前景

此外，為維持本集團的長遠增長並為股東創造最大利益，本集團管理層將積極探索可能的併購機會。本集團管理層認為，近期COVID-19爆發所導致的宏觀經濟下滑，將會增加獲取市場上有利併購交易的機會。

VIII. 資產押記

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行融資總額分別為一千一百萬美元及一千一百萬美元，以本集團擁有的若干樓宇及投資物業抵押。各報告期末未動用信貸融資分別為一千一百萬美元及一千一百萬美元。

IX. 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

X. 僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團共有737名(二零一九年六月三十日：761名)全職僱員，包括塞班、關島、夏威夷及香港的全職僱員分別為514名、200名、19名及4名。本集團作為負責任的僱主，將僱員視作本集團最重要的資產，力求為僱員提供良好的工作環境。我們遵守所有勞工相關法律法規，並制定了一整套有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工時、休息時間、平等就業機會、多元化、反歧視及其他福利的人力資源政策。報告期內，員工成本總額(包括董事薪酬)為九百三十萬美元(截至二零一九年六月三十日止六個月：一千一百八十萬美元)。本公司已於二零一九年四月九日採納首次公開發售後購股權計劃以就合資格人士(包括本集團僱員)為本集團作出的貢獻獎勵該等人士。報告期間，概無購股權根據該購股權計劃授出、行使、註銷或失效，截至二零二零年六月三十日亦無購股權尚未行使。

其他資料

I. 中期股息

董事會議決不就報告期宣派中期股息。

II. 購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

III. 董事及最高行政人員於股份的權益

於二零二零年六月三十日，本公司董事及最高行政人員在本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部）所擁有而記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊，或根據聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）已另行知會本公司及聯交所的權益如下：

董事姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔本公司權益 概約百分比*
陳守仁博士	於受控法團的權益 (附註a)	270,000,000	75%
陳亨利博士	於受控法團的權益 (附註b)	270,000,000	75%

* 百分比為所涉及股份數目除以本公司於本報告日期已發行股份數目。

附註：

- (a) 根據證券及期貨條例，陳守仁博士被視為於THC Leisure Holdings Limited持有的270,000,000股股份（佔我們全部已發行股本的百分之七十五）中擁有權益，因為(i)彼與陳亨利博士就本集團事務一致行動，(ii)彼與陳亨利博士共同控制Supreme Success Limited（為Leap Forward Limited全部權益的登記擁有人（作為一項全權家族信託的受託人））的大多數董事會成員，(iii)彼與陳亨利博士共同控制上述全權家族信託的大多數保護人及Leap Forward Limited董事會，因此有權行使Leap Forward Limited的投票權，(iv)彼為上述全權家族信託的創辦人，(v) Leap Forward Limited為Tan Holdings Corporation 百分之三十九權益的登記擁有人，及(vi) Tan Holdings Corporation為THC Leisure Holdings Limited全部權益的登記擁有人。因此，THC Leisure Holdings Limited為陳守仁博士的受控法團。
- (b) 根據證券及期貨條例，陳亨利博士被視為於THC Leisure Holdings Limited持有的270,000,000股股份（佔我們全部已發行股本的百分之七十五）中擁有權益，因為(i)彼與陳守仁博士就本集團事務一致行動，(ii)彼與陳守仁博士共同控制Supreme Success Limited（為Leap Forward Limited全部權益的登記擁有人（作為一項全權家族信託的受託人））的大多數董事會成員，(iii)彼與陳守仁博士共同控制上述全權家族信託的大多數保護人及Leap Forward Limited董事會，因此有權行使Leap Forward Limited的投票權，(iv) Leap Forward Limited為Tan Holdings Corporation 百分之三十九權益的登記擁有人，及(v) Tan Holdings Corporation為THC Leisure Holdings Limited全部權益的登記擁有人。因此，THC Leisure Holdings Limited為陳亨利博士的受控法團。彼亦為Tan Holdings Corporation百分之二十權益的登記擁有人。

除以上所披露外，截至本報告日期，概無本公司董事或最高行政人員在本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份或相關股份中擁有記錄在根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

其他資料

IV. 主要股東

於二零二零年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條存置的主要股東登記冊顯示，除「董事及最高行政人員於股份的權益」所披露的權益外，以下股東曾通知本公司彼等擁有本公司已發行股本的有關權益。

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔本公司權益 概約百分比*
THC Leisure Holdings Limited (附註a)	實益權益	270,000,000	75%
Tan Holdings Corporation (附註b)	於受控法團的權益	270,000,000	75%
Leap Forward Limited (附註c)	於受控法團的權益	270,000,000	75%
Supreme Success Limited (附註d)	於受控法團的權益	270,000,000	75%

* 百分比為所涉及股份數目除以本公司於本報告日期已發行股份數目。

附註：

- (a) THC Leisure Holdings Limited為270,000,000股股份（佔我們全部已發行股本百分之七十五）的登記擁有人。
- (b) 由於Tan Holdings Corporation為THC Leisure Holdings Limited全部權益的登記擁有人，根據證券及期貨條例，Tan Holdings Corporation被視為於THC Leisure Holdings Limited持有的270,000,000股股份（佔我們全部已發行股本百分之七十五）中擁有權益。因此，THC Leisure Holdings Limited為Tan Holdings Corporation的受控法團。
- (c) 由於Leap Forward Limited為Tan Holdings Corporation（其為THC Leisure Holdings Limited全部權益的登記擁有人）百分之三十九權益的登記擁有人，根據證券及期貨條例，被視為於THC Leisure Holdings Limited持有的270,000,000股股份（佔我們全部已發行股本百分之七十五）中擁有權益。因此，THC Leisure Holdings Limited為Leap Forward Limited的受控法團。
- (d) 由於(i) Supreme Success Limited為Leap Forward Limited全部權益的登記擁有人（作為一項全權家族信託的受託人），(ii) Leap Forward Limited為Tan Holdings Corporation百分之三十九權益的登記擁有人，及(iii) Tan Holdings Corporation為THC Leisure Holdings Limited全部權益的登記擁有人，根據證券及期貨條例，Supreme Success Limited被視為於THC Leisure Holdings Limited持有的270,000,000股股份（佔我們全部已發行股本百分之七十五）中擁有權益。因此，THC Leisure Holdings Limited為Supreme Success Limited的受控法團。

除上文所披露者外，於本報告日期，並無任何其他人士（本公司董事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值百分之五或以上的權益。

V. 所得款項用途更新

經扣除本公司就上市應付的包銷費用及佣金及估計開支後，上市所得款項淨額為三千九百四十萬美元（相當於三億零七百四十萬港元）。本公司已經且將會按本公司於二零一九年四月三十日刊發的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載及於二零二零年四月十七日刊發的二零一九年年度報告補充之目的動用上市所得款項淨額。報告期間，已動用上市所得款項淨額三百七十萬美元。下表載列本集團截至二零二零年六月三十日的所得款項用途：

	上市所得 款項淨額 千美元	截至二零二零年 六月三十日 動用金額 千美元	未動用金額 千美元
資產優化計劃	29,555	3,007	26,548
新旅遊零售品牌專賣店	2,000	1,413	587
資訊科技升級	2,000	569	1,431
電子銷售及市場推廣	2,000	203	1,797
一般營運資金	3,945	475	3,470
總額 ^(b)	39,400(b)	5,667	33,733

附註：

(a) 本列表中數字加總與合計數字不一致之處乃四捨五入造成。

(b) 上市所得款項淨額金額適用的匯率為1.0美元兌7.8港元，依據此匯率來折算出美元金額，由此造成上表剩餘資金淨值與實際留存賬戶資金數額不同為控制匯率與實際結匯匯率差異所致。

目前，本集團將未使用的所得款項淨額存入信用良好且近期並無違約紀錄的銀行。

其他資料

VI. 審閱中期財務資料

本公司審核委員會由獨立非執行董事馬照祥先生、陳樑才先生及陳栢桓教授組成。馬照祥先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團採用的會計原則及慣例，並與管理層討論審核、內部控制及財務報告事宜。審核委員會已討論及審閱報告期間的未經審核簡明合併中期財務資料，且並無異議。

該等未經審核簡明合併中期財務資料亦由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

VII. 企業管治常規

董事會已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的適用守則條文作為其企業管治守則。董事會已審閱本公司的企業管治常規，信納本公司於整個報告期間一直遵守企業管治守則的守則條文。

VIII. 標準守則

本公司已就董事進行證券交易採納行為守則，條款不比上市規則附錄十所載標準守則所規定標準寬鬆。向全體董事作出特定查詢後，董事確認彼等於報告期間已遵守本公司所採納標準守則及董事進行證券交易的行為守則所規定標準。

IX. 董事履歷變動

報告期間，本集團副主席、執行董事兼行政總裁陳亨利博士獲委任為中視金橋國際傳媒控股有限公司(股份代號：623)的獨立非執行董事，任期自二零二零年六月九日起生效，為期三年。他亦獲委任為其提名委員會成員。

報告期間，獨立非執行董事馬照祥先生已於二零二零年六月五日起，退任卜蜂國際有限公司(股份代號：43)的獨立非執行董事及其審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會成員。

X. 於本公司及聯交所網站披露資料

根據上市規則第13.48(1)條，本中期報告將刊載於本公司網站(www.saileisuregroup.com)及聯交所網站(www.hkex.com.hk)。

承董事會命
副主席、執行董事兼行政總裁
陳亨利

香港，二零二零年八月二十七日