

REF Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 8177

2016

中期報告

香港聯合交易所有限公司創業板的特色

創業板（「創業板」）為較其他於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市的公司承受更高投資風險的公司提供上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色，表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市的公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本中期報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本中期報告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本中期報告（REF Holdings Limited（「本公司」）各董事（「董事」）願共同及個別對此負全責）乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上規」）的規定而提供有關本公司的資料。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本中期報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，亦無誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項致使本中期報告所載任何聲明或本中期報告產生誤導。

簡明綜合財務報表

董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合業績連同二零一五年同期的未經審核比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
收益	4	94,602	66,426
服務成本		(44,302)	(33,161)
毛利		50,300	33,265
其他收入		6	43
銷售及分銷開支		(6,432)	(5,076)
行政開支		(13,036)	(9,297)
財務成本	5	(5)	(4)
除稅前溢利	6	30,833	18,931
稅項	7	(5,238)	(3,126)
期間溢利		25,595	15,805
本公司擁有人應佔期間溢利及全面收益總額		25,595	15,805
每股盈利			
— 基本及攤薄(港仙)	9	10.00	8.23

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

於二零一六年六月三十日

	於二零一六年 六月三十日	於二零一五年 十二月三十一日
附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
資產		
非流動資產		
機器及設備	238	290
遞延稅項資產	283	288
	521	578
流動資產		
未完成項目	2,283	1,331
貿易應收款項	10 35,975	23,419
預付款項、按金及其他應收款項	11 5,098	4,672
銀行結餘及現金	92,486	69,183
	135,842	98,605
流動負債		
貿易應付款項	12 8,222	8,749
應計費用及其他應付款項	13 15,265	14,174
已收按金	20,978	15,190
應繳稅項	6,015	782
	50,480	38,895
流動資產淨值	85,362	59,710
資產總值減流動負債	85,883	60,288
資產淨值	85,883	60,288

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

		於二零一六年 六月三十日	於二零一五年 十二月三十一日
	附註	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
資本及儲備			
股本	14	2,560	2,560
儲備		83,323	57,728
本公司擁有人應佔權益總額		85,883	60,288

於二零一六年八月十日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

趙鶴茹
執行董事

郭琴麗
執行董事

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

截至二零一六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
於二零一五年一月一日(經審核)	-	-	10,823	10,823
期間溢利及全面收益總額	-	-	15,805	15,805
於二零一五年六月三十日 (未經審核)	-	-	26,628	26,628
於二零一六年一月一日(經審核)	2,560	41,233	16,495	60,288
期間溢利及全面收益總額	-	-	25,595	25,595
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	2,560	41,233	42,090	85,883

簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	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	30,833	18,931
就以下各項調整：		
利息收入	(1)	(9)
機器及設備折舊	106	469
營運資金變動前經營現金流量	30,938	19,391
未完成項目增加	(1,275)	(1,361)
貿易應收款項增加	(12,556)	(14,012)
預付款項、按金及其他應收款項增加	(426)	(2,339)
貿易應付款項(減少)/增加	(204)	2,500
應計費用及其他應付款項增加/(減少)	1,091	(101)
已收按金增加	5,788	3,252
經營所得現金	23,356	7,330
已付所得稅	-	(971)
經營活動所得現金淨額	23,356	6,359
投資活動所得現金流量		
購置機器及設備	(54)	(24)
已收利息	1	9
投資活動所用現金淨額	(53)	(15)
現金及現金等價物淨額增加	23,303	6,344
期初現金及現金等價物	69,183	18,303
期終現金及現金等價物	92,486	24,647

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六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。其母公司為於英屬處女群島註冊成立的 Jumbo Ace Enterprises Limited (「**Jumbo Ace**」)。其最終控股股東為董事會主席(「**主席**」)兼非執行董事劉文德先生(「**劉先生**」)。本公司於二零一四年三月十二日根據香港法例第622章公司條例第16部註冊為非香港公司。其股份於二零一五年九月二十五日在聯交所創業板首次上市。

本公司註冊辦事處的地址為 Clifton House, 75 Fort Street, P.O. 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則為香港德輔道中77號盈置大廈3樓。

本公司為投資控股公司，而本公司旗下附屬公司主要提供財經印刷服務。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**」)。

該等簡明綜合中期財務報表未經審核。

2. 重組

根據本公司日期為二零一五年九月十七日的招股章程(「**招股章程**」)「歷史、重組及企業架構」一節「重組」一段所詳述重組(「**重組**」)，本公司於二零一五年八月十七日成為現時組成本集團各公司的控股公司。於重組前後，現時組成本集團的各公司均共同由劉先生控制。因此，未經審核簡明綜合財務報表已透過應用合併會計法原則編製，猶如重組於報告期開始時已完成。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

2. 重組(續)

未經審核簡明綜合財務報表乃按現行集團架構於報告期內或自現時組成本集團各公司各自註冊成立日期起(倘期間較短)已存在編製。

集團內公司間交易及結餘已全數抵銷。

3. 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表已根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,此乃香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋以及香港公認會計原則之統稱)編製。此外,未經審核簡明綜合財務報表亦遵守創業板上市規則及香港公司條例的適用披露規定。

重組後的本集團被視為持續經營實體。因此,分別截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表以及分別截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合權益變動表乃按猶如本公司於整段期間一直為現時組成本集團各公司的控股公司的基準編製。未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」採用合併會計原則編製,猶如重組下的集團架構於上述期間或自現時組成本集團的實體各自的註冊成立/成立日期以來已一直存在。

編製未經審核簡明綜合財務報表所採用會計政策及計算方法與編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核財務報表所採用者一致。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

3. 編製基準(續)

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則的修訂本。於本期間應用香港財務報告準則的修訂本對本集團於目前及過往期間的財務表現及狀況以及／或該等未經審核簡明綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

此外，本公司已於報告期內採納聯交所頒佈的創業板上市規則有關披露財務資料的修訂(參考香港法例第622章香港公司條例)。對未經審核簡明綜合財務報表的主要影響乃未經審核簡明綜合財務報表內資料的呈列及披露。

未經審核簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本通常以就換取貨品及服務所支付代價的公平值為依據。

編製符合香港財務報告準則規定的未經審核簡明綜合財務報表時，管理層必須作出影響政策應用以及所呈報資產、負債、收益及開支金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及多項於有關情況下相信屬合理的其他因素，相關結果則為判斷資產及負債賬面值的根據，而該等賬面值難以從其他途徑衡量。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設須作持續檢討。倘有關會計估計的修訂僅影響修訂期間，則該等修訂於修訂期間確認。倘有關會計估計的修訂影響現行及未來期間，則該等修訂於修訂期間及未來期間確認。

簡明綜合財務報表乃未經本公司獨立核數師審核，但已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

4. 收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
財經印刷服務：		
印刷	64,066	44,875
翻譯	23,143	15,076
媒體發布	7,393	6,475
	94,602	66,426

5. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行費用	5	4

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

6. 除稅前溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
期間溢利已扣除下列各項：		
核數師酬金	300	360
機器及設備折舊	106	469
租賃物業的經營租金開支	4,473	4,473

7. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
即期稅項		
— 香港	5,233	3,157
遞延稅項		
本年度	5	(31)
	5,238	3,126

香港利得稅就有關期間的估計應課稅溢利按稅率 16.5% 計算。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

7. 稅項(續)

遞延稅項資產按稅率 16.5% 計算，此乃預期適用於結清負債或變現資產的有關期間的稅率。

本公司為於開曼群島註冊成立的獲豁免公司。因此，並無就溢利、收入、收益或升值向個人或公司徵稅，除可能不時適用於若干票據的若干印花稅外，開曼群島政府並無徵收其他對本公司而言可能屬重大的稅項。

8. 股息

截至二零一六年六月三十日止六個月，董事會不宣派任何股息(二零一五年：無)。

9. 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	
	二零一六年	二零一五年
	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	25,595	15,805
	千股	千股
股份數目：		
就計算每股基本盈利的已發行普通股 加權平均數(附註)	256,000	192,000
每股基本盈利(港仙)	10.00	8.23

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

9. 每股盈利(續)

附註：

截至二零一六年及二零一五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有關期間的加權平均股份數目計算。

截至二零一六年六月三十日止六個月，就計算每股基本盈利的普通股加權平均數乃根據已發行256,000,000股普通股計算。

截至二零一五年六月三十日止六個月，就計算每股基本盈利的普通股加權平均數的計算方法，為假設已發行192,000,000股普通股，其中包括100股已發行普通股及根據招股章程所載「股本」分節詳述的資本化發行而將發行的191,999,900股普通股，猶如該等股份於整段期間均已發行在外。

由於概無任何已發行潛在攤薄普通股，故截至二零一六年及二零一五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。

10. 貿易應收款項

	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	35,975	23,419

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

10. 貿易應收款項(續)

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析：

	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期 — 未逾期亦無減值	12,968	16,053
逾期少於30日	9,514	3,732
逾期30至59日	10,074	2,725
逾期60至119日	2,910	608
逾期120至149日	52	58
逾期150日以上	457	243
	35,975	23,419

本集團一般給予其客戶30日信貸期。未逾期亦無減值的應收款項與近期並無拖欠記錄的客戶有關。已逾期但無減值的應收款項涉及信譽良好的客戶。根據過往經驗，管理層認為毋須計提減值撥備，原因為該等結餘的信貸質素並無重大變動而仍被視為可全數收回。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

10. 貿易應收款項(續)

已逾期但無減值的應收款項賬齡

	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
逾期少於30日	9,514	3,732
逾期30至59日	10,074	2,725
逾期60至119日	2,910	608
逾期120至149日	52	58
逾期150日以上	457	243
	23,007	7,366

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
租金、公用服務及其他按金	4,526	4,098
預付款項及其他應收款項	572	574
	5,098	4,672

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

12. 貿易應付款項

	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	8,222	8,749

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：

	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
即期 — 最多60日	8,222	8,749

13. 應計費用及其他應付款項

	於二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應計費用	1,271	1,086
其他應付款項(附註)	13,994	13,088
	15,265	14,174

附註：

上述數字已計入於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日的員工花紅撥備分別約11,653,000港元及11,399,000港元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

14. 股本

	於二零一六年 六月三十日		於二零一五年 十二月三十一日	
	股份數目 千股 (未經審核)	千港元 (未經審核)	股份數目 千股 (經審核)	千港元 (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				
於期初	256,000	2,560	-	-
根據資本化發行發行股份(附註(a))	-	-	192,000	1,920
透過配售發行新股份(附註(b))	-	-	64,000	640
於期終	256,000	2,560	256,000	2,560

附註：

- (a) 根據唯一股東於二零一五年八月十二日通過的書面決議案，以本公司股份溢價賬備有充足結餘或本公司根據以配售方式於聯交所創業板上市配發及發行64,000,000股配售股份而獲得進賬為條件，董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬約1,920,000港元撥充資本，並將有關進賬用作按面值繳足191,999,900股股份，以供向於二零一五年九月十日營業時間結束時名列本公司股東名冊的人士，按其各自於本公司的持股比例(盡可能不涉及零碎股份，因而不會配發及發行零碎股份)或彼等各自的指示配發及發行，而將予配發及發行的股份均在各方面與本公司當時的現有已發行股份享有同等地位。
- (b) 於二零一五年九月二十五日，本公司按每股0.75港元配售64,000,000股新股份，所得款項總額合共為48,000,000港元。誠如招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載，所得款項建議用於撥付執行該等計劃。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

15. 重大關連方交易及結餘

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：

與關連方交易

公司名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
創新電子控股有限公司 (「創新電子」)(附註)	所提供財經印刷服務收入	998	—

附註：

非執行董事兼主席劉先生為創新電子(其已發行股份於聯交所創業板上市)的控股股東。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。

16. 報告期後事項

本集團於本報告的報告期結束後概無重大事項。

管理層討論及分析

業務回顧及前景

本集團主要為香港財經界提供財經印刷服務。本集團提供一系列優質財經印刷服務，由排版、校對、翻譯、設計、印刷、上載互聯網、安排在報章刊登以至配送，一應俱全。本集團的核心財經印刷服務涵蓋印製上市文件、財務報告、債務發售通函、合規文件及其他文件。本集團的服務大致可分為三個類別，即印刷、翻譯及媒體發布。本集團大部分客戶均於聯交所及／或其他證券交易所上市。本集團矢志提供能符合客戶期望的一站式財經印刷服務，令客戶享受獨特而完美的體驗。

展望未來，經濟環境不明朗或會影響金融市場的氣氛，尤其聯交所刊發有關申請人是否適合上市的各项指引及函件。董事會認為宜押後招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載有關自設翻譯隊伍及積極增聘人手的計劃。

扣除上市相關開支後，配售本公司新股份所得款項淨額約為31,400,000港元。自二零一五年九月二十五日（即本公司股份在聯交所創業板首次上市（「上市」）的日期）起至二零一六年六月三十日止期間，小部分上市所得款項淨額已按招股章程所載擬定用途使用。除本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報及上一段所述將押後推行計劃的時間表外，資金餘額將根據招股章程所披露用途使用。於二零一六年六月三十日，所有未動用所得款項存於一家香港持牌銀行。

然而，為進一步加強競爭優勢，我們已承擔額外成本，為現有工作環境提升及添置辦公室設施、設備及軟件，同時加強設計實力。憑藉此等措施，我們得以更迅速而有效地回應客戶不斷轉變的需要。此外，我們進一步加強在製作過程中的多角度品質監控及查驗，確保所提供財經印刷服務的質素。

管理層討論及分析

業務回顧及前景(續)

我們對核心業務的形勢感到樂觀，並將繼續把握市場機會及擴闊客戶基礎，爭取業務達致可持續增長及維護股東(「股東」)的長遠利益。

財務回顧

收益

本集團的收益由截至二零一五年六月三十日止六個月約66,400,000港元增加約28,200,000港元或42.5%至截至二零一六年六月三十日止六個月約94,600,000港元。收益增加乃主要由於印刷活動及翻譯活動增加。

服務成本

本集團的服務成本由截至二零一五年六月三十日止六個月約33,200,000港元增加約11,100,000港元或33.4%至截至二零一六年六月三十日止六個月約44,300,000港元。服務成本增加乃主要由於(i)印刷成本及翻譯成本增加合共約6,900,000港元，與印刷活動及翻譯活動所產生收益的增幅一致；及(ii)員工成本增加合共約3,700,000港元，主要歸因於(a)員工人數增加、(b)每年／定期調整員工薪酬及(c)增加花紅撥備(幅度與報告期間的溢利增幅一致)。

其他收入

其他收入由截至二零一五年六月三十日止六個月約43,000港元減少約37,000港元或86.0%至截至二零一六年六月三十日止六個月約6,000港元。其他收入減少乃主要歸因於雜項收入減少。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支由截至二零一五年六月三十日止六個月約5,100,000港元增加約1,300,000港元或25.5%至截至二零一六年六月三十日止六個月約6,400,000港元。銷售及分銷開支增加乃主要歸因於(i)佣金付款及花紅撥備增加與收益增幅一致；(ii)員工人數增加；及(iii)每年／定期調整員工薪酬。

管理層討論及分析

財務回顧(續)

行政開支

本集團的行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月約9,300,000港元增加約3,700,000港元或39.8%至截至二零一六年六月三十日止六個月約13,000,000港元。有關增加乃主要由於(i)有關就維持上市地位而遵守創業板上市規則及適用於本集團的其他規例的專業及其他成本；及(ii)員工成本(包括董事酬金)，增幅與報告期間的溢利增幅一致，亦符合市況。

機器及設備折舊

折舊開支由截至二零一五年六月三十日止六個月約500,000港元減少約400,000港元或80.0%至截至二零一六年六月三十日止六個月約100,000港元。折舊開支減少乃主要歸因於大部分固定資產已全面折舊。

財務成本

截至二零一五年六月三十日止及截至二零一六年六月三十日止六個月的財務成本維持穩定，分別為約4,000港元及約5,000港元。

稅項開支

利得稅開支由截至二零一五年六月三十日止六個月約3,100,000港元增加約2,100,000港元或67.7%至截至二零一六年六月三十日止六個月約5,200,000港元。稅項開支增加乃主要由於除稅前溢利增加。

期間溢利

截至二零一六年六月三十日止六個月的溢利約為25,600,000港元，較截至二零一五年六月三十日止六個月約15,800,000港元增加約9,800,000港元或62.0%。期間溢利增加乃主要由於收益增加。

管理層討論及分析

資產負債比率

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何計息債務，故資產負債比率不適用。

流動資金及財務資源

於二零一六年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘約為92,500,000港元(二零一五年十二月三十一日：69,200,000港元)。本集團於二零一六年六月三十日及二零一五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2.7倍及2.5倍。基於本集團目前的現金及銀行結餘水平以及業務產生的資金，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。

股本

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，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(「股份」)，而本公司已發行股本為2,560,000港元，分為256,000,000股股份。本公司股本僅包括股份。於期內，本公司股本概無變動。

僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團有84名(二零一五年六月三十日：71名)全職僱員(「僱員」)。僱員薪酬按僱員表現、資歷及工作經驗釐定。除基本薪金外，合資格員工可視乎本集團業績、員工個人表現及市況獲派酌情花紅。截至二零一五年六月三十日止六個月的總員工成本(包括董事酬金)約為15,300,000港元，而截至二零一六年六月三十日止六個月則約為23,000,000港元。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團員工之忠誠及勤奮表現均獲廣泛嘉許及肯定。

管理層討論及分析

資本承擔

於報告期末，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視涉及外匯的風險。

重大投資

於二零一六年及二零一五年六月三十日，本集團並無持有任何重大投資。

本集團資產抵押

於二零一六年及二零一五年六月三十日，本集團並無就其資產作出抵押。

或然負債

於二零一六年及二零一五年六月三十日，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

於二零一六年六月三十日，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

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無進行任何重大收購或出售。

其他資料

權益披露

(A) 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

於二零一六年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(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須：(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部(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)知會本公司及聯交所；或(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條所述登記冊(「登記冊」)；或(c)根據有關董事進行證券交易的創業板上市規則第5.46至5.67條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	身分／權益性質	所持股份數目	佔本公司 已發行股本 百分比
劉先生	受控法團權益(附註1)	192,000,000	75.0%
Lim Youngsook女士	家族權益(附註2)	192,000,000	75.0%

附註1：劉先生擁有福陞管理有限公司(「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。福陞擁有Jumbo Ace全部已發行股本85%。彼亦直接擁有Jumbo Ace 5%權益。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。

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。

其他資料

權益披露(續)

(A) 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(續)

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，概無董事及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(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)或根據證券及期貨條例第352條須記錄於登記冊，或根據有關董事進行證券交易的創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

(B) 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

據董事所知，於二零一六年六月三十日，以下人士／實體(董事或本公司主要行政人員除外)於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披露的權益或淡倉，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，或直接或間接擁有本公司或本集團任何其他成員公司的已發行具表決權股份5%或以上權益：

於股份的好倉

名稱	身分／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	75.0%
福陞	受控法團權益(附註1)	192,000,000	75.0%

附註1：福陞擁有Jumbo Ace全部已發行股本85%，而餘下10%及5%則分別由獨立第三方及劉先生擁有。劉先生擁有福陞已發行股本76.25%，而餘下23.75%則由一名獨立第三方擁有。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。

其他資料

權益披露(續)

(B) 主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉(續)

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，董事並不知悉任何人士／實體於本公司證券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披露，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

競爭權益

截至二零一六年六月三十日止六個月，據董事所知，董事或本公司控股股東(定義見創業板上市規則)或彼等各自任何聯繫人士(定義見創業板上市規則)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，而任何該等人士與本集團之間亦不存在或可能存在任何其他利益衝突。

企業管治守則

本公司採納創業板上市規則附錄十五所載企業管治守則(「企管守則」)作為其本身企業管治守則，而董事會信納本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月一直遵守企管守則的守則條文。

董事進行證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守規則，其條款不較創業板上市規則第5.48至5.67條所載規定交易準則寬鬆。本公司亦已向全體董事作出具體查詢，且本公司並不知悉於截至二零一六年六月三十日止六個月有任何不符合有關董事進行證券交易的標準守則的情況。

其他資料

董事資料變更

創業板上市規則第 17.50A(1) 條規定須披露董事資料於截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報日期後的變更如下：

董事姓名	變更詳情
劉先生	獲委任為聯交所創業板上市公司創新電子(股份代號：8346)的執行董事兼主席，自二零一五年十月二十二日起生效。
林楚華先生	獲委任為創新電子的獨立非執行董事，自二零一六年四月二十日起生效。
黃灌球先生	退任聯交所主板上市公司安徽海螺水泥股份有限公司(股份代號：0914)的獨立非執行董事，自二零一六年六月二日起生效。

合規顧問權益

於二零一六年六月三十日，誠如本公司合規顧問創僑國際有限公司(「合規顧問」)所告知，除本公司與合規顧問所訂立日期為二零一五年九月十一日的合規顧問協議外，合規顧問及其董事、僱員或緊密聯繫人士(定義見創業板上市規則)概無擁有根據創業板上市規則第 6A.32 條須知會本公司的任何有關本公司的權益。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月，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。

購股權計劃

本公司於二零一五年八月十二日採納購股權計劃（「該計劃」），旨在獎勵及／或獎賞合資格人士對本集團作出的貢獻及不斷致力促進本集團利益。該計劃的條款符合創業板上市規則第23章的條文規定。該計劃旨在提升本公司及其股東的利益，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。

該計劃由該計劃採納日期起計十年內有效。於二零一六年六月三十日，可供根據該計劃予以發行的股份總數為25,600,000股，佔已發行股份10%。

自採納該計劃以來概無授出購股權，於二零一六年六月三十日亦無尚未行使的購股權。

審核委員會

本公司已遵守創業板上市規則，於二零一五年八月十二日成立審核委員會，並書面訂明其職權範圍。審核委員會主要職責為檢討及監督本公司的財務報告程序及內部監控制度、就委聘、續聘及罷免外聘核數師向董事會提供建議以及審閱本公司財務資料。

審核委員會現由三名獨立非執行董事梁志雄先生、黃灌球先生及林楚華先生組成。梁志雄先生為審核委員會的主席。

其他資料

審核委員會(續)

審核委員會已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表及本中期報告，認為有關報表及報告乃按照適用會計準則、創業板上市規則及其他適用法例規定編製，並已作出充分披露。

承董事會命
REF Holdings Limited
主席
劉文德

香港，二零一六年八月十日

於本中期報告日期，執行董事為趙鶴茹女士及郭琴麗女士；非執行董事為劉文德先生；而獨立非執行董事為梁志雄先生、黃灌球先生及林楚華先生。

公司資料

董事會

執行董事

趙鶴茹女士

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

林楚華先生

公司秘書

高偉倫先生

監察主任

郭琴麗女士

授權代表

趙鶴茹女士

郭琴麗女士

審核委員會

梁志雄先生(主席)

黃灌球先生

林楚華先生

薪酬委員會

林楚華先生(主席)

梁志雄先生

黃灌球先生

趙鶴茹女士

提名委員會

黃灌球先生(主席)

梁志雄先生

林楚華先生

趙鶴茹女士

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

Clifton House

75 Fort Street

P.O. Box 1350

Grand Cayman

KY1-1108

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港

德輔道中77號

盈置大廈3樓

股份過戶登記總處

Estera Trust (Cayman) Limited

Clifton House

75 Fort Street

P.O. Box 1350

Grand Cayman

KY1-1108

Cayman Islands

公司資料

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

網址

www.ref.com.hk

股份代號

8177