

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。



## BIRMINGHAM SPORTS HOLDINGS LIMITED

### 伯明翰體育控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2309)

### 截至2019年12月31日止六個月之 中期業績

伯明翰體育控股有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同比較數字如下：

#### 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止六個月

	附註	截至12月31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	4	133,990	116,420
經營開支		<u>(239,341)</u>	<u>(217,848)</u>
經營虧損		(105,351)	(101,428)
利息收益		4,164	352
其他收入	6	3,709	3,852
出售球員註冊之溢利		116,204	3,330
無形資產攤銷		(41,301)	(37,346)
行政及其他開支		(28,575)	(25,019)
以股份為基礎之付款支出		(1,380)	(3,017)
融資成本	7	(13,677)	(13,952)
應佔合營企業之虧損		<u>-</u>	<u>(46)</u>

		截至12月31日止六個月	
		2019年	2018年
		千港元	千港元
		(未經審核)	(未經審核)
	附註		
除稅前虧損	8	(66,207)	(173,274)
所得稅抵免	9	<u>360</u>	<u>129</u>
本期間虧損		(65,847)	(173,145)
其他全面收益／(開支)			
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算海外附屬公司財務報表產生之 匯兌差額		<u>10,590</u>	<u>(11,077)</u>
本期間全面開支總額		<u>(55,257)</u>	<u>(184,222)</u>
應佔本期間虧損：			
本公司擁有人		(64,837)	(168,942)
非控股權益		<u>(1,010)</u>	<u>(4,203)</u>
		<u>(65,847)</u>	<u>(173,145)</u>
應佔本期間全面開支總額：			
本公司擁有人		(54,705)	(179,621)
非控股權益		<u>(552)</u>	<u>(4,601)</u>
		<u>(55,257)</u>	<u>(184,222)</u>
(經重列)			
本公司擁有人應佔每股虧損			
— 基本 (港仙)	11	<u>(0.37)</u>	<u>(1.37)</u>
— 攤薄 (港仙)	11	<u>(0.37)</u>	<u>(1.37)</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	於 2019年 12月31日 千港元 (未經審核)	於 2019年 6月30日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		189,897	191,135
使用權資產		11,986	–
無形資產		218,539	142,743
商譽		8,868	–
投資物業	12	553,020	553,020
按金、預付款項及其他應收款項		49,319	473
非流動資產總額		<u>1,031,629</u>	<u>887,371</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,174	3,449
應收貿易賬款	13	14,346	7,296
按金、預付款項及其他應收款項		86,102	52,747
銀行結餘及現金		51,346	83,652
流動資產總額		<u>154,968</u>	<u>147,144</u>
<b>流動負債</b>			
應付轉會費		53,979	26,693
應付貿易賬款	14	23,576	23,394
應計款項及其他應付款項		102,813	124,358
租賃負債		1,760	–
遞延資本撥款		582	564
合約負債		24,813	29,136
貸款	15	289,902	130,004
流動負債總額		<u>497,425</u>	<u>334,149</u>
流動負債淨額		<u>(342,457)</u>	<u>(187,005)</u>
資產總額減流動負債		<u>689,172</u>	<u>700,366</u>

		於 2019年 12月31日 千港元 (未經審核)	於 2019年 6月30日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
應計款項及其他應付款項		880	4,547
租賃負債		14,966	—
遞延資本撥款		14,057	13,913
貸款	15	110,689	84,512
遞延稅項負債		26,948	21,885
		<u>167,540</u>	<u>124,857</u>
<b>非流動負債總額</b>		<b>167,540</b>	<b>124,857</b>
<b>資產淨額</b>		<b>521,632</b>	<b>575,509</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	177,100	177,100
儲備		366,516	419,841
		<u>543,616</u>	<u>596,941</u>
本公司擁有人應佔權益		543,616	596,941
非控股權益		(21,984)	(21,432)
		<u>521,632</u>	<u>575,509</u>
<b>權益總額</b>		<b>521,632</b>	<b>575,509</b>

附註：

## 1. 編製基準

未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定而編製。

本集團旗下各實體之財務報表內所載項目乃以該實體經營所處主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量。本公司之功能貨幣為港元（「港元」）。由於本公司於中華人民共和國（「中國」）香港特別行政區（「香港」）上市，為方便使用未經審核簡明綜合中期財務報表之人士，未經審核簡明綜合中期財務報表以港元呈報。

## 2. 主要會計政策

未經審核簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本基準編製，並經重估按公平值計量之投資物業所修訂，以港元呈報，並（除另有說明者外）已約整至最接近之千位數。

未經審核簡明綜合中期財務報表應與截至2019年6月30日止年度之經審核綜合財務報表一併閱讀。截至2019年12月31日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2019年6月30日止年度之經審核綜合財務報表所遵循者一致，惟下列者除外：

### 租賃

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產使用年期與租賃期二者中較短者以直線法按撇銷其成本的折舊率折舊。主要年折舊率如下：

永久業權土地及樓宇	1% – 10%
傢俬、裝置以及辦公室設備	20% – 33%
汽車	20%

使用權資產乃按成本(包括初步計量租賃負債金額、預付租賃款項、初步直接成本及恢復成本)計量。租賃負債包括使用租賃內所述利率(倘有關利率可予確定,否則以本集團的遞增貸款利率)折現租賃付款的現值淨額。各租賃付款於負債與融資成本之間分配。融資成本於租期內在損益內扣除,以使租賃負債餘額的利率固定。倘使用權資產符合「投資物業」之定義,該資產須計入「投資物業」。相應之使用權資產於開始時按成本計量,而其後須根據本集團對「投資物業」之政策按公平值計量。

與短期租賃相關的付款及低價值資產租賃於租期內以直線法在損益內確認為開支。短期租賃乃為初步租期為十二個月或以下的租賃。低價值資產為價值低於5,000美元的資產。

#### **本集團作為出租人**

本集團作為經營租賃之出租人出租其投資物業。

適用於本集團(作為出租人)之會計政策與香港會計準則(「香港會計準則」)第17號無異。本集團毋須因過渡至香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)第16號而對其作為出租人之租賃作出任何調整。

#### **持續經營基準**

本集團於截至2019年12月31日止六個月產生本公司擁有人應佔虧損約64,837,000港元,及於2019年12月31日,本集團之流動負債淨額約為342,457,000港元。該等情況顯示存有重大不明朗因素,可能對本集團之持續經營能力造成重大疑問。因此,本集團或無法於日常業務過程中變現其資產及償還其負債。

未經審核簡明綜合中期財務報表乃按持續經營基準編製。本公司之董事(「董事」)認為,由於(i)本公司分別於2016年12月21日及2018年12月21日與本公司控股股東Trillion Trophy Asia Limited(「Trillion Trophy」)訂立貸款融資協議及補充融資協議,據此,本公司獲授最多250,000,000港元之無抵押循環貸款融資(「Trillion Trophy融資」);(ii)本公司向第三方貸款人取得無抵押貸款融資總額約504,462,000港元;及(iii)本公司控股股東之財務支援為本集團之營運資金需求提供足夠資金,本公司控股股東已同意向本集團提供充裕資金,因此,本集團將擁有足夠營運資金履行未來十二個月到期之財務責任。

於2019年12月31日,本集團就上述融資之貸款賬面總值約為400,402,000港元。於2019年12月31日,本集團有未提取貸款融資約354,060,000港元。

因此，董事認為按持續經營基準編製未經審核簡明綜合中期財務報表實屬恰當。如本集團無法繼續持續經營，則須對綜合財務報表作出調整，以將本集團之資產價值調整至其可收回金額，並就任何可能產生之其他負債計提撥備，以及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。

### 3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間，本集團已採納香港會計師公會頒佈的與其營運相關及於自2019年7月1日開始的會計年度生效的全部新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納新訂及經修訂香港財務報告準則不會導致本集團會計政策、本集團財務報表之呈列及本期間及過往年度呈報之金額產生重大變動，惟以下除外：

#### 香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團採用經修訂追溯採納法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為2019年7月1日。根據此方法，追溯應用該準則將首次採納的累計影響作為對2019年7月1日簡明綜合財務狀況表期初結餘之調整，而比較資料並無重列且繼續根據香港會計準則第17號呈報。

下表顯示就各個別項目確認之會計政策變動之調整。不受變動影響之項目未包括在內。因此，所披露之小計及總計無法從所提供之數字重新計算。

	於2019年6月30日 千港元	初始採納 香港財務 報告準則 第16號之影響 千港元	於2019年7月1日 千港元
<b>非流動資產</b>			
使用權資產	-	10,034	10,034
<b>流動負債</b>			
貸款	130,004	(4)	130,000
租賃負債	-	1,117	1,117
<b>非流動負債</b>			
貸款	84,512	(4,632)	79,880
租賃負債	-	13,553	13,553

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」之原則分類為「經營租賃」之租賃確認為使用權資產及租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款之現值計量，以及使用截至2019年7月1日承租人之增量貸款利率貼現。於2019年7月1日，應用於租賃負債之加權平均承租人增量貸款利率介乎8%至11%。

	千港元
於2019年6月30日之經營租賃承擔	<b>74,016</b>
加：	
應付融資租賃	<b>4,636</b>
減：	
餘下租期於2020年6月30日或之前完結之租賃相關之承擔	<b>(5,892)</b>
貼現	<b>(58,090)</b>
	<hr/>
於2019年7月1日之已確認租賃負債	<b>14,670</b>
	<hr/> <hr/>
分析如下：	
流動	<b>1,117</b>
非流動	<b>13,553</b>
	<hr/>
	<b>14,670</b>
	<hr/> <hr/>

於初始應用日期有關使用權資產按租賃負債之同等金額計量，並按與於2019年6月30日綜合財務狀況表確認之租賃有關之任何預付款或應計租賃付款之金額進行調整。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則之影響，惟尚未能表示該等新訂香港財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況造成重大影響。



#### 4. 收益

本集團於本期間之收益分析如下：

	截至12月31日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
收益分類：		
與客戶合約之收益：		
於某一時間點確認		
商業收入	22,000	24,032
球賽日收入	9,702	10,798
	<u>31,702</u>	<u>34,830</u>
於一段時間內確認		
商業收入	8,108	7,904
廣播	50,542	47,949
球賽日收入	15,770	16,038
彩票系統及在線付款系統服務解決方案	1,759	–
	<u>76,179</u>	<u>71,891</u>
	<u>107,881</u>	<u>106,721</u>
其他來源之收益：		
商業收入	15,388	9,035
租金收入	10,721	664
	<u>26,109</u>	<u>9,699</u>
	<u>133,990</u>	<u>116,420</u>

收益乃指於日常業務過程中向外部客戶出售貨品及提供服務之應收款項以及投資物業之租金收入，已扣除折扣及不包括增值稅或其他銷售額相關稅項。

## 5. 分部資料

以下為根據呈報予董事會代表之主要營運決策人以決定分配資源予分部及評估其表現的資料而作出之本集團按經營分部劃分之收益及業績分析。本集團亦根據此作出分部之基準安排及組成。

本集團之可呈報及經營分部如下：

- (i) 於大不列顛及北愛爾蘭聯合王國（「英國」）經營職業足球球會；
- (ii) 物業投資；及
- (iii) 提供彩票系統及在線付款系統服務解決方案。

### 分部收益及業績

以下為本集團按經營分部劃分之收益及業績分析：

截至2019年12月31日止六個月

	足球球會 千港元 (未經審核)	物業投資 千港元 (未經審核)	彩票系統及 在線付款 系統服務 解決方案 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
分部收益				
對外銷售	<u>121,510</u>	<u>10,721</u>	<u>1,759</u>	<u>133,990</u>
業績				
分部業績	<u>(33,862)</u>	<u>10,487</u>	<u>(2,435)</u>	<u>(25,810)</u>
利息收益				12
其他收入				174
企業費用				(28,575)
以股份為基礎之付款支出				(1,380)
融資成本				<u>(10,628)</u>
除稅前虧損				<u>(66,207)</u>
所得稅抵免				<u>360</u>
本期間虧損				<u><u>(65,847)</u></u>

截至2018年12月31日止六個月

	足球球會 千港元 (未經審核)	物業投資 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
<b>分部收益</b>			
對外銷售	115,756	664	116,420
<b>業績</b>			
分部業績	(135,374)	430	(134,944)
利息收益			14
其他收入			11
企業費用			(25,019)
以股份為基礎之付款支出			(3,017)
融資成本			(10,273)
應佔合營企業之虧損			(46)
除稅前虧損			(173,274)
所得稅抵免			129
本期間虧損			(173,145)

分部業績為各分部在未分配若干利息收益、其他收入、企業費用、以股份為基礎之付款支出、融資成本、應佔合營企業之虧損及所得稅抵免所賺取之溢利或產生之虧損。

## 地區資料

下列為本集團(i)來自外部客戶之收益；及(ii)非流動資產之地區分析，乃分別根據經營地點及資產之地區呈列。

### (i) 來自外部客戶之收益

	截至12月31日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
<b>英國</b>		
與客戶合約之收益：		
於某一時間點確認	31,702	34,830
於一段時間內確認	74,420	71,891
其他來源之收益	15,388	9,035
	<u>121,510</u>	<u>115,756</u>
<b>柬埔寨王國(「柬埔寨」)</b>		
與客戶合約之收益：		
於一段時間內確認	1,759	—
其他來源之收益	10,721	664
	<u>12,480</u>	<u>664</u>
	<u>133,990</u>	<u>116,420</u>

### (ii) 非流動資產

	於2019年 12月31日 千港元 (未經審核)	於2019年 6月30日 千港元 (經審核)
香港	7,700	9,090
中國	28,982	244
柬埔寨	553,020	553,020
英國	441,927	325,017
	<u>1,031,629</u>	<u>887,371</u>

## 6. 其他收入

	截至12月31日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
自英格蘭超級足球聯賽獲得之補助金 (附註)	3,254	3,552
董事袍金之撥備撥回	139	—
雜項收入	316	300
	<u>3,709</u>	<u>3,852</u>

附註：於截至2019年12月31日止六個月，本集團之職業足球營運於若干條款及條件達成後，根據精英球員表現計劃自英國之英格蘭超級足球聯賽獲得資金約3,254,000港元（截至2018年12月31日止六個月：約3,552,000港元）。

## 7. 融資成本

	截至12月31日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
以下各項之利息開支：		
— 其他貸款	10,610	10,273
— 應付轉會費之名義利息	2,283	3,445
— 融資租約	—	234
— 租賃負債	784	—
	<u>13,677</u>	<u>13,952</u>

## 8. 除稅前虧損

除稅前虧損乃扣除以下各項後達致：

	截至12月31日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
無形資產攤銷	41,301	37,346
物業、廠房及設備之折舊	8,351	8,275
使用權資產之折舊	819	—
以股份為基礎之付款支出	1,380	3,017
訴訟索償和解(附註)	510	—
經營租約項下之最低租賃款項：		
—物業	—	3,413
—其他	—	1,285
短期租賃之開支	2,963	—
員工成本(包括董事酬金)	174,723	162,143

附註：本公司之前董事於2013年5月向本公司提出申索。本公司已於2013年10月向彼提出反申索。有關案件已於2013年由香港勞資審裁處轉交予香港高等法院。於2019年12月，本公司與前董事達成全面及最終和解。法院已於2019年12月5日頒令撤銷所有申索及反申索。期內，已確認和解金額510,000港元，並已計入行政及其他開支內。

## 9. 所得稅抵免

	截至12月31日止六個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
遞延稅項：		
—本期間	360	129

由於本集團於截至2019年及2018年12月31日止六個月期間並無於或來自香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

本集團於英國之附屬公司須繳付英國企業稅(「企業稅」)。由於該等附屬公司於截至2019年及2018年12月31日止六個月並無產生任何應課稅溢利，故並無就企業稅作出撥備。

其他司法權區產生之稅項按有關司法權區之現行稅率計算。由於在其他司法權區經營之附屬公司於截至2019年及2018年12月31日止六個月均無任何應課稅溢利，故並無就其他司法權區之利得稅作出撥備。

## 10. 股息

截至2019年12月31日止六個月並無派付或擬派股息（截至2018年12月31日止六個月：無），而自報告期末後概無擬派任何股息。

## 11. 本公司擁有人應佔每股虧損

### *每股基本虧損*

截至2019年12月31日止六個月，每股基本虧損乃按本公司擁有人應佔虧損約64,837,000港元（截至2018年12月31日止六個月：約168,942,000港元）及期內已發行普通股加權平均數17,710,022,508股（截至2018年12月31日止六個月：12,314,279,919股（經重列））計算。

就計算截至2018年12月31日止六個月的每股基本虧損之普通股加權平均數已就截至2019年6月30日止年度進行之供股作出調整。

### *每股攤薄虧損*

截至2019年及2018年12月31日止六個月，由於行使購股權將減少本公司擁有人應佔每股虧損，且具有反攤薄影響，因此於計算每股攤薄虧損時並無假設購股權獲行使。

## 12. 投資物業

本集團投資物業於2019年12月31日及2019年6月30日之賬面值乃根據獨立合資格專業估值師捷評資產顧問有限公司按市值使用現有用途基準進行估值而釐定。投資物業於2019年12月31日之公平值與於2019年6月30日的估值並無重大差異。因此，並無就本集團於截至2019年12月31日止六個月之投資物業作出公平值調整（截至2018年12月31日止六個月：無）。

### 13. 應收貿易賬款

按發票日期作出並扣除減值虧損之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	於2019年 12月31日 千港元 (未經審核)	於2019年 6月30日 千港元 (經審核)
30天內	6,096	1,457
31天至90天	2,578	1,068
91天至180天	3,943	940
181天至365天	1,729	3,831
	<u>14,346</u>	<u>7,296</u>

本集團應收貿易賬款之平均信貸期為90天(2019年6月30日：90天)。

### 14. 應付貿易賬款

按發票日期作出之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	於2019年 12月31日 千港元 (未經審核)	於2019年 6月30日 千港元 (經審核)
30天內	7,408	9,180
31天至90天	7,382	7,579
91天至180天	6,053	3,154
181天至365天	2,733	3,481
	<u>23,576</u>	<u>23,394</u>

本集團一般向供應商取得平均90天之信貸期(2019年6月30日：90天)。

### 15. 貸款

- (i) 於2016年12月21日及2018年12月21日，本公司與Trillion Trophy分別訂立循環貸款融資協議及補充融資協議，以向本公司提供最多250,000,000港元循環貸款融資。Trillion Trophy融資為無抵押，年期直至2020年12月31日，並按年利率4.5%計息。於2019年12月31日，Trillion Trophy之貸款及應付Trillion Trophy利息分別約為66,197,000港元(2019年6月30日：約66,197,000港元)及約5,392,000港元(2019年6月30日：約3,890,000港元)。



- (ii) 於2018年5月8日及2019年11月18日，本公司與外部貸款人分別訂立備用貸款融資協議及補充貸款協議，據此，有關貸款人向本公司提供循環貸款融資最多250,000,000港元（「201805融資」）。201805融資為無抵押，年期直至2021年6月30日，並按年利率8%計息。於2019年12月31日，根據201805融資之未償還本金金額及應付利息分別為110,500,000港元（2019年6月30日：約130,000,000港元）及約7,169,000港元（2019年6月30日：約2,670,000港元）。
- (iii) 於2018年8月10日及2019年3月11日，本公司與外部貸款人分別訂立備用貸款融資協議及補充貸款協議，據此，有關貸款人向本公司提供循環貸款融資最多250,000,000港元（「201808融資」）。201808融資為無抵押，年期直至2020年12月31日，並按年利率8%計息。於2019年12月31日，根據201808融資之未償還本金金額及應付利息分別約為220,136,000港元（2019年6月30日：約13,500,000港元）及約4,583,000港元（2019年6月30日：約1,108,000港元）。
- (iv) 於2019年9月9日，本集團於中國之全資附屬公司與外部貸款人訂立備用貸款融資協議，據此，有關貸款人向中國之附屬公司提供貸款融資最多人民幣4,000,000元（相等於約4,462,000港元）（「中國融資」）。中國融資為無抵押，年期直至2020年9月9日，並按年利率5%計息。於2019年12月31日，根據中國融資之未償還本金金額及應付利息分別約為3,569,000港元（相等於約人民幣3,200,000元）及約32,000港元（相等於約人民幣29,000元）。
- (v) 於2019年12月31日，本集團貸款之賬面總額約為400,591,000港元（2019年6月30日：約214,516,000港元）。於2019年12月31日，本集團有可動用未提取貸款融資約354,060,000港元（2019年6月30日：約424,303,000港元）。

## 16. 股本

	附註	股份數目	金額 千港元
每股面值0.01港元之普通股			
法定：			
於2018年7月1日(經審核)、 2019年7月1日(經審核)及 <b>2019年12月31日(未經審核)</b>		<u>50,000,000,000</u>	<u>500,000</u>
已發行及繳足：			
於2018年7月1日(經審核)		10,974,071,672	109,741
發行代價股份	(i)	832,610,000	8,326
完成供股時發行股份	(i)	<u>5,903,340,836</u>	<u>59,033</u>
於2019年6月30日(經審核)及 <b>2019年12月31日(未經審核)</b>		<u>17,710,022,508</u>	<u>177,100</u>

附註：

(i) 有關本公司已發行股本變動之詳情已於本集團日期為2019年9月30日之2019年年報披露。

## 17. 或然負債

於2019年12月31日，本集團有下列或然負債：

### 球員轉會費

根據就球員轉會與其他足球球會訂立之若干合約條款，倘符合若干特定條件，則應付額外球員轉會費。直至2019年12月31日，可能就轉會應付而尚未計提撥備之最高金額約66,693,000港元(相等於約6,529,000英鎊)(2019年6月30日：約43,513,000港元(相等於約4,393,000英鎊))。

## 中期股息

董事會已決議不宣派截至2019年12月31日止六個月之中期股息（截至2018年12月31日止六個月：無）。

## 管理層討論及分析

### 表現及業績

截至2019年12月31日止六個月，本集團錄得收益約134,000,000港元（截至2018年12月31日止六個月：約116,400,000港元），較去年同期增加15.1%。

截至2019年12月31日止六個月，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損約64,800,000港元，較去年同期之虧損約168,900,000港元減少61.6%。虧損減少主要由於報告期間球員轉會活動所賺取之溢利約116,200,000港元，較去年同期所賺取之溢利增加約112,900,000港元。

每股基本虧損約為0.37港仙（截至2018年12月31日止六個月：約1.37港仙（經重列））。

### 業務回顧及前景

本集團主要從事三項業務分部：(i) 於英國經營職業足球球會；(ii) 物業投資；及(iii) 提供彩票系統及在線付款系統服務解決方案。

#### (i) 足球球會

本集團營運位於英國的伯明翰城足球球會（「BCFC」或「球會」）。球會之收入來源包括(i) 賽季及比賽日門票之球賽日收入；(ii) 廣播收入，包括來自英格蘭足球聯賽（「英格蘭足球聯賽」）及杯賽廣播收入之分派、來自英格蘭超級足球聯賽之補償付款及來自媒體之收入；及(iii) 商業收入，包括贊助收入、公司款待、商品銷售、會議及活動，以及其他雜項收入。

繼以第17位完成英格蘭冠軍足球聯賽2018/19賽季後，球會繼續於2019/20賽季在競爭激烈的冠軍聯賽組別參賽。這已是球會第9個賽季於冠軍聯賽參賽。於本公告日期，球會於本賽季的冠軍聯賽排名第14位。於2019年5月14日，BCFC收到英格蘭足球聯賽通知，聲稱BCFC未能遵守英格蘭足球聯賽因BCFC於2018年違反英格蘭足球聯賽規例之盈利能力及可持續性規則向BCFC施加的業務計劃，因此違反英格蘭足球聯賽規例。於2019年11月，英格蘭足球聯賽將有關事項轉交獨立紀律委員會處理。有關聆訊已於2020年2月12日進行。截至本公告日期，紀律委員會尚未下達決定。

伯明翰城足球學院繼續於精英球員表現計劃中維持第二組別營運，多名由學院培訓之球員繼續成為一線球隊隊員。

*(ii) 物業投資*

於2017年及2018年，本集團收購位於柬埔寨金邊的金邊壹號的若干住宅公寓及商業物業。於2018年11月，有關商業物業的建築工程已竣工，而該等物業已移交予本集團。於2019年8月，住宅公寓已交付予本集團。投資金邊壹號的商業物業及住宅公寓可為本集團帶來穩定收入來源。同時，投資物業的長遠增值可為本公司及本公司股東（「股東」）整體帶來進一步價值。

期內，本集團錄得來自投資物業之租金收入約10,700,000港元。

*(iii) 提供彩票系統及在線付款系統服務解決方案*

於2019年7月，本集團收購網梅在綫（北京）信息技術有限公司（「網梅在綫」）（「收購事項」）。網梅在綫是彩票系統及在線付款系統服務解決方案供應商。其已開發在線及離線彩票系統及在線付款系統（統稱「該等系統」），並已授權予中國彩票業務運營商，其核心管理團隊於彩票服務行業擁有豐富經驗。收購事項可讓本公司運用網梅在綫的專業知識、知識、專業技術及現成之該等系統，以即時進入本公司認為擁有龐大發展潛力的彩票及在線付款服務行業。網梅在綫於中國繼續經營其業務的同時，本集團將透過本集團於其他國家的業務聯繫及經驗，積極開拓與海外彩票及在線付款運營商的合作商機。

自收購事項以來，本集團已與柬埔寨當地之運營商約定提供系統開發及運營支援服務。期內，本集團錄得來自提供彩票系統及在線付款系統服務解決方案之服務收入約1,800,000港元。

於回顧期間，全球經濟仍然動盪及充滿不確定性。英國脫歐令致歐洲經濟不穩定，貿易壁壘上升，特別是中美之間的持續貿易戰及和解談判，均加劇影響全球的業務氣氛及活動。此外，最近爆發冠狀病毒將可能進一步打擊疲弱的全球經濟。為減輕對本集團的不利影響，管理層將繼續以積極但審慎的態度探索各種可行方案為球會提供支援，包括引進戰略合作夥伴及進行合資經營，加強資金投入及管理以提升球會競爭力，爭取達致更理想成績。管理層將繼續其業務戰略，採取措施以提高其運營效率及財務績效，並審慎積極地尋找開拓不同商機，尤其是一些擁有龐大客戶群，從而帶來可持續增長及穩定回報的項目，以確保本公司業務可持續發展，擴大本公司之業務範圍及規模，加強本公司之財務架構，為股東創造價值。

## 財務回顧

### 收益

截至2019年12月31日止六個月，本集團之收益約134,000,000港元（截至2018年12月31日止六個月：約116,400,000港元），較去年同期增加約15.1%。

截至2019年12月31日止六個月，來自球會之收益約121,500,000港元（截至2018年12月31日止六個月：約115,700,000港元），較2018年同期增加約5.0%。

截至2019年12月31日止六個月，來自投資物業之收益約10,700,000港元（截至2018年12月31日止六個月：約700,000港元），全部來自本集團物業之租金收入。

截至2019年12月31日止六個月，提供彩票系統及在線付款系統服務解決方案業務之收益約1,800,000港元（截至2018年12月31日止六個月：無）。

### 經營開支

本期間產生之整體經營開支約239,300,000港元，較2018年同期增加約9.9%，主要由於本期間(i)足球球會的球員成本增加；及(ii)收購新業務分部。

### **其他收入**

本期間之其他收入約3,700,000港元，較2018年同期減少接近3.7%，主要由於在回顧期間來自英格蘭超級足球聯賽之補助金減少所致。

### **出售球員註冊之溢利**

截至2019年12月31日止六個月，出售球員註冊之溢利約116,200,000港元（截至2018年12月31日止六個月：約3,300,000港元），錄得增加主要是由於期內銷售球員之收益增加所致。

### **無形資產攤銷**

於回顧期間，無形資產攤銷約41,300,000港元，較2018年同期增加約10.6%，主要由於簽入更多球員令期內產生球員註冊費增加，以及期內所收購軟件之攤銷所致。

### **行政及其他開支**

截至2019年12月31日止六個月之行政及其他開支較2018年同期增加約14.2%至約28,600,000港元，當中主要包括折舊支出、專業費用、員工成本及辦公室開支。管理層將繼續採取嚴謹的控制及管理措施，以將行政及其他開支維持於合理水平。

### **融資成本**

期內，本集團產生融資成本約13,700,000港元，較2018年同期減少約2.0%，主要由於期內應付轉會費之名義利息減少所致。

### **或然負債**

除上文附註17所披露者外，於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## **資本支出及承擔**

期內，本集團產生資本支出約1,600,000港元，大部份用於購買物業、廠房和設備。

於2019年12月31日，本集團並無重大資本承擔(2019年6月30日：無)。

## **流動資金、財務資源及資本架構**

### **財務比率**

於2019年12月31日，本集團之流動比率(按流動資產除以流動負債計算)約為31.2%(2019年6月30日：約44.0%)，資本負債比率(按貸款總額除以本公司擁有人應佔權益及貸款總額計算)約為42.4%(2019年6月30日：約26.4%)。本集團之負債總額對資產總額之比率為56.0%(2019年6月30日：約44.4%)。

### **財務資源**

本集團一般透過內部產生之現金流、向主要股東及獨立第三方貸款及香港上市公司可參與之資本市場為其營運提供資金。於2019年12月31日，本集團之銀行結餘及現金約51,300,000港元(2019年6月30日：約83,700,000港元)，主要以港元、美元、英鎊及人民幣計值。於2019年12月31日，本集團之貸款賬面總額約為400,600,000港元(2019年6月30日：約214,500,000港元)，當中約289,900,000港元須於一年內償還(2019年6月30日：約130,000,000港元)。所有貸款均按固定利率計息。

管理層致力提升本集團之財政實力為未來業務發展作好準備。本集團已制定成本控制措施以監控日常營運及行政開支。管理層密切審慎地檢討本集團之財務資源及繼續開拓外部融資及股權融資之機遇。本公司將積極透過股本集資活動以改善本集團之流動資金及財務狀況。本公司將密切監察市場形勢及於機會出現時及時採取行動。

### **外匯風險**

本集團之外匯風險主要關於本集團於英國及中國之營運，以及於柬埔寨之投資，有關交易、資產及負債以英鎊、美元及人民幣為單位。本集團並無使用衍生金融工具對沖其外匯風險。管理層將持續監察其外匯風險並於有需要時採取適當措施。

## **資產質押**

BCFC之若干銀行授信額度乃以BCFC於銀行的特定銀行存款賬戶的固定押記作為抵押。於2019年12月31日，該銀行存款賬戶餘額為800,000英鎊(相等於約8,172,000港元)(2019年6月30日：800,000英鎊(相等於約7,924,000港元))。

除以上所述者外，於2019年12月31日，本集團並無質押其他資產以取得其貸款。

## **資本架構**

於2019年12月31日，本公司有17,710,022,508股每股面值0.01港元之已發行股本(2019年6月30日：17,710,022,508股)。

## **人力資源**

於2019年12月31日，本集團於香港、中國及英國僱用約326名全職僱員及約459名臨時僱員(2019年6月30日：約279名全職僱員及約522名臨時僱員)。本集團了解幹練和具備實力僱員之重要性，乃主要參考行業慣例及個人表現向僱員提供薪酬待遇。

## **遵守相關法律法規**

於2019年5月14日，BCFC收到英格蘭足球聯賽通知，聲稱BCFC未能遵守英格蘭足球聯賽因BCFC於2018年違反英格蘭足球聯賽規例之盈利能力及可持續性規則向BCFC施加的業務計劃，因此違反英格蘭足球聯賽規例。於2019年11月，英格蘭足球聯賽將有關事項轉交獨立紀律委員會處理。有關聆訊已於2020年2月12日進行。截至本公告日期，紀律委員會尚未下達決定。

## **企業管治**

於截至2019年12月31日止六個月整個期間內，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》之所有適用守則條文。

## **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為其本身董事進行證券交易之行為守則。經向董事作出特定查詢後，彼等已確認於截至2019年12月31日止六個月期間已遵守標準守則所載之規定準則。



## 審核委員會

於杜恩鳴先生於2019年8月28日離世後，本公司只有兩名獨立非執行董事，因此，獨立非執行董事人數及審核委員會成員人數低於上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條項下之規定的最低人數。於2019年11月8日委任楊志達先生（「楊先生」）為獨立非執行董事後，本公司已遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條項下之規定。

於本公告日期，本公司之審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事組成，分別為楊先生、潘洽平先生及梁碧霞女士。楊先生為審核委員會主席。本公司截至2019年12月31日止六個月之簡明綜合中期財務報表未經審核，惟審核委員會與本公司管理層及外部核數師中匯安達會計師事務所有限公司已就本公司採納之會計政策是否合適及貫徹一致進行討論。此外，中匯安達會計師事務所有限公司已根據管理層之要求就截至2019年12月31日止六個月之中期業績及中期報告進行若干賬目處理及披露規定之檢查，並已就此向管理層及審核委員會作出匯報。本公司截至2019年12月31日止六個月之簡明綜合中期財務報表已由審核委員會審閱，並已由董事會在審核委員會之建議下正式批准。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2019年12月31日止六個月期間內，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。

## 刊發中期業績及中期報告

本公告載於本公司網站[www.bshl.com.hk](http://www.bshl.com.hk)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。本公司中期報告將於稍後載於本公司網站及聯交所網站，並寄發予股東。

承董事會命  
伯明翰體育控股有限公司  
主席  
趙文清

香港，2020年2月28日

於本公告日期，董事會由九名董事組成，包括執行董事趙文清先生（主席）、黃東風先生（行政總裁）、姚震港先生、蕭長庚先生及郭洪林博士；非執行董事蘇家樂先生；及獨立非執行董事潘洽平先生、梁碧霞女士及楊志達先生。