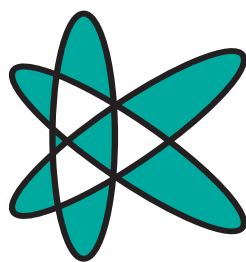


香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## OKURA HOLDINGS LIMITED

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：01655)

### 截至2018年12月31日止六個月中期業績公告

#### 財務摘要

- 總投注由2017年六個月的約18,993百萬日圓減少約6.7%至2018年六個月約17,714百萬日圓。
- 收入由2017年六個月的約4,514百萬日圓減少約7.5%至約2018年六個月約4,176百萬日圓。
- 經營利潤由2017年六個月的約252百萬日圓增加約122百萬日圓至2018年六個月的約374百萬日圓。
- 除所得稅前利潤由2017年六個月的約180百萬日圓增加約150百萬日圓至2018年六個月的約330百萬日圓。
- 歸屬於本公司股東的期內利潤由2017年六個月的約109百萬日圓增加約91百萬日圓至2018年六個月的約200百萬日圓。
- 2018年六個月的基本及攤薄每股盈利約為0.400日圓(2017年六個月：基本及攤薄每股盈利約為0.218日圓)。
- 董事會不建議派發2018年六個月的中期股息。

附註：以上百分比升跌指關於日圓(「日圓」)金額的變動。

Okura Holdings Limited (「本公司」) 董事(「董事」) 會(「董事會」) 欣然公佈，本公司及其附屬公司(「本集團」) 截至2018年12月31日止六個月(「2018年六個月」) 未經審核簡明綜合中期業績，連同截至2017年12月31日止六個月(「2017年六個月」) 的比較數字。

中期簡明合併綜合收益表  
截至2018年12月31日止六個月

		(未經審核)	
		截至12月31日止六個月	
		2018年	2017年
	附註	百萬日圓	百萬日圓
收入	4	<b>4,176</b>	4,514
其他收入	5	<b>255</b>	426
其他(虧損)/收益淨額	5	<b>(7)</b>	440
遊戲館經營開支	6	<b>(3,613)</b>	(4,881)
行政及其他經營開支	6	<b>(437)</b>	(247)
<b>經營利潤</b>		<b>374</b>	252
財務收入		<b>18</b>	10
財務費用		<b>(62)</b>	(82)
財務費用淨額	7	<b>(44)</b>	(72)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>330</b>	180
所得稅費用	8	<b>(130)</b>	(71)
<b>歸屬於本公司股東的期間利潤</b>		<b>200</b>	109
<b>期間每股盈利歸屬於本公司股東(以每股日圓計)</b>			
基本	9	<b>0.400</b>	0.218
攤薄	9	<b>0.400</b>	0.218

中期簡明合併綜合收益表(續)  
截至2018年12月31日止六個月

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2018年	2017年
附註	百萬日圓	百萬日圓
期間利潤	200	109
<b>其他綜合(虧損)／收益</b>		
<i>其後不會重分類至損益的項目</i>		
按公平值計入其他全面收入的金融資產		
公平值變動	(9)	1
公平值變動產生的遞延所得稅	2	—
	<u>(7)</u>	<u>1</u>
歸屬於本公司股東的期間全面收入總額	<u><b>193</b></u>	<u>110</u>

中期簡明綜合財務狀況表  
於2018年12月31日

	(未經審核) 12月31日 2018年 附註 百萬日圓	(經審核) 6月30日 2018年 百萬日圓
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	10,430	10,671
投資物業	2,271	2,296
無形資產	777	786
預付款項、按金及其他應收款項	846	751
按公平值計入其他全面收入的金融資產	38	47
按公平值計入損益的金融資產	72	82
按攤銷成本計量的金融資產	500	—
遞延所得稅資產	619	621
	<u>15,553</u>	<u>15,254</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	107	137
預付款項、按金及其他應收款項	693	1,326
按公平值計入其他全面收入的金融資產	227	238
按攤銷成本計量的金融資產	500	—
可收回所得稅	3	32
短期銀行存款	100	100
現金及現金等價物	2,480	2,904
	<u>4,110</u>	<u>4,737</u>
<b>總資產</b>	<u><b>19,663</b></u>	<u><b>19,991</b></u>
<b>權益及負債</b>		
<b>歸屬於本公司股東的權益</b>		
股本	20,349	20,349
儲備	(9,331)	(9,524)
<b>總權益</b>	<u><b>11,018</b></u>	<u><b>10,825</b></u>

中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2018年12月31日

		(未經審核)	(經審核)
		12月31日	6月30日
		2018年	2018年
	附註	百萬日圓	百萬日圓
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	13	4,176	4,557
按公平值計入損益的金融負債		7	—
融資租賃承擔	14	1,077	1,220
應計費用、撥備及其他應付款項		349	348
僱員福利責任	12	113	81
遞延所得稅負債		465	455
		<u>6,187</u>	<u>6,661</u>
<b>流動負債</b>			
借款	13	776	821
貿易應付款項	11	27	21
應計費用、撥備及其他應付款項		1,234	1,343
融資租賃承擔	14	307	314
當期所得稅負債		114	6
		<u>2,458</u>	<u>2,505</u>
<b>總負債</b>		<u>8,645</u>	<u>9,166</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>19,663</u>	<u>19,991</u>

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 1 一般資料

Okura Holdings Limited (「本公司」)於2015年6月16日根據香港公司條例在香港成立為有限公司。本公司註冊辦事處的地址為香港金鐘夏愨道18號海富中心第二座11樓。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在日本從事日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務(「該業務」)。

本公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板第一上市。

除另行指明外，簡明綜合中期財務資料以百萬日圓呈列。

本簡明綜合中期財務資料經本公司董事會(「董事會」)於2019年2月26日批准刊發。

本簡明綜合中期財務資料尚未審核。

除另行指明外，本簡明綜合中期財務資料所用的界定詞彙與本集團於2018年9月26日刊發的2018年年報(「2018年年報」)所載者具有相同涵義。

### 2 編製基準

截至2018年12月31日止六個月簡明綜合中期財務資料已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港會計師公會(「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。香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)大致與國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)一致，本集團編製簡明綜合中期財務資料時選擇的會計政策使本集團可同時遵守國際財務報告準則及香港財務報告準則。簡明綜合中期財務資料中對國際財務報告準則、國際會計準則及國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)頒佈的詮釋的引用，應視為指相應的香港財務報告準則、香港會計準則及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋(「香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋」)(視情況而定)。因此，國際財務報告準則與香港財務報告準則間並無影響簡明綜合中期財務資料的會計慣例差別。

簡明綜合中期財務資料並不包括整份年度財務報表所需的所有資料，須與本集團根據國際財務報告準則及香港財務報告準則編製的於2018年6月30日及截至該日止年度綜合財務報表一併閱覽。中期所得稅開支採用適用於預期年化損益總額的稅率累計。

### 3 會計政策

除採用適用於預期年度盈利總額的稅率估計所得稅及採用於2019年6月30日止財政年度生效的新準則、現有準則的修訂本及詮釋外，所應用的會計政策與截至2018年6月30日止年度的年度財務報表所應用者（如年度財務報表所述）一致。

(a) 以下為於**2018年7月1日**開始的財政年度首次強制實行的新準則、現有準則的修訂本及詮釋：

國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的投資
國際會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納國際財務報告準則
國際財務報告準則第2號(修訂本)	以股份為基礎支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號(修訂本)	採用香港財務報告準則第9號「金融工具」時一併應用香港財務報告準則第4號「保險合約」
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入
國際財務報告準則第15號(修訂本)	釐清國際財務報告準則第15號
國際財務報告詮釋委員會第22號	外匯交易及預付代價(新詮釋)

下文附註3(b)披露採納國際財務報告準則第15號的影響。採納其他新準則或現有準則的修訂及詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。

(b) *採納國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」*

國際會計準則理事會已發佈收入確認的新準則。此將取代國際會計準則第18號(涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入)和國際會計準則第11號(涵蓋建造合同)。本集團已於2018年7月1日起採納國際財務報告準則第15號。

新準則建基的原則為收入在貨品或服務的控制權轉移至客戶後確認。

採納國際財務報告準則第15號的影響，乃關於在2018年7月1日綜合財務狀況表所確認「應計費用、撥備及其他應付款項」內的合約負債在呈列時將須與國際財務報告準則第15號所用詞彙一致：

- 就未使用彈珠及遊戲幣確認的合約負債以往在「應計費用、撥備及其他應付款項」內列賬。

採納國際財務報告準則第15號對本集團於2018年6月30日的資產淨值及截至2018年12月31日止期間的簡明綜合業績、每股盈利(基本及攤薄)及中期簡明綜合現金流量表並無重大影響。

(c) *已頒佈但本集團尚未採納的新準則*

香港財務報告準則第16號於2016年1月頒佈。由於取消區分經營租賃及融資租賃，此新準則將導致差不多所有租約於簡明綜合財務狀況表獲確認。根據此新準則，資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債均獲確認。唯一之例外情況是短期及低價值租賃。

出租人的會計處理方法將不會出現重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃之入賬。於報告日期，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔935百萬日圓，分別佔本集團總資產及總負債約4.8%及10.8%。基於管理層初步評估，預期應用新準則將導致綜合財務狀況表內的資產及負債均大幅增長。採納該準則亦將導致於租期內提前於合併綜合收益表進行費用確認，儘管如此預期不會產生重大影響。

若干承擔可能因短期及低價值租賃而屬例外情況，及若干承擔可能與不符合租賃條件(按國際財務報告準則第16號)之安排有關。

該準則於2019年1月1日或之後開始的年度報告期內的首個中期強制生效。於此階段，本集團無意於生效日期前採用此準則。



#### 4 收入及分部資料

##### (a) 收入

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2018年	2017年
	百萬日圓	百萬日圓
收入		
總投注	17,714	18,993
減：總派彩	(13,740)	(14,718)
	<hr/>	<hr/>
日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務的收入	3,974	4,275
自動販賣機收入	65	71
物業租賃	137	168
	<hr/>	<hr/>
	<b>4,176</b>	<b>4,514</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

除日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務外，本集團所有收入均於提供服務時確認。

##### (b) 分部信息

管理層已根據經主要營運決策人審閱用以作出策略性決策的報告釐定經營分部。主要營運決策人獲認為本集團的執行董事。執行董事從服務角度考慮業務及根據除所得稅前利潤的計量評估經營分部的表現，以分配資源及評估表現。該等報告按與簡明綜合中期財務資料相同的基準編製。

管理層已根據服務類型確定兩個可呈報分部，即(i)日式彈珠機及日式角子機遊戲館業務；及(ii)物業租賃。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、投資物業、無形資產、存貨、預付款項、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物。分部資產不包括遞延所得稅資產及企業職能所用的資產(包括按公平值計入損益的金融資產、按公平值計入全面收入的金融資產)及按攤銷成本計量的金融資產。

資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業及無形資產。所得稅費用並未包括於分部業績中。

由執行董事提供截至2018年及2017年12月31日止六個月的分部信息如下：

截至2018年12月31日止六個月 (未經審核)			
	日式彈珠機及 日式角子機 遊戲館業務 百萬日圓	物業租賃 百萬日圓	總計 百萬日圓
來自外部客戶的分部收益	4,039	137	4,176
分部業績	264	66	330
除所得稅前利潤			330
所得稅費用			(130)
期間利潤			<u>200</u>
其他分部項目			
折舊及攤銷	(303)	(25)	(328)
財務收入	17	1	18
財務費用	(40)	(22)	(62)
資本開支	(76)	—	(76)
截至2017年12月31日止六個月 (未經審核)			
	日式彈珠機及 日式角子機 遊戲館業務 百萬日圓	物業租賃 百萬日圓	總計 百萬日圓
來自外部客戶的分部收益	4,346	168	4,514
分部業績	104	76	180
除所得稅前利潤			180
所得稅費用			(71)
期間利潤			<u>109</u>
其他分部項目			
折舊及攤銷	(354)	(24)	(378)
財務收入	10	—	10
財務費用	(59)	(23)	(82)
出售融資租賃持有的資產的收益	531	—	531
物業、廠房及設備的減值虧損撥回	169	—	169
資本開支	(2,260)	—	(2,260)

	日式彈珠機及 日式角子機 遊戲館業務 百萬日圓	物業租賃 百萬日圓	總計 百萬日圓
於2018年12月31日(未經審核)			
分部資產	12,811	2,373	15,204
未分配資產			2,503
按公平值計入損益的金融資產			299
按公平值計入全面收入 的金融資產			38
按攤銷成本計量的金融資產			1,000
遞延所得稅資產			619
<b>總資產</b>			<b>19,663</b>
於2018年6月30日(經審核)			
分部資產	13,536	2,433	15,969
未分配資產			3,034
按公平值計入損益的金融資產			320
按公平值計入全面收入 綜合收益的金融資產			47
遞延所得稅資產			621
<b>總資產</b>			<b>19,991</b>

截至2018年及2017年12月31日止六個月，並無任何單一外部客戶貢獻的收益超過本集團收入的10%。

本集團在日本成立，於2018年12月31日及2018年6月30日，本集團的大部分非流動資產均在日本。

(c) 合約結餘

	(未經審核) 2018年 12月31日 流動部分 百萬日圓	(經審核) 2018年 6月30日 流動部分 百萬日圓
合約負債(納入「應計費用、 撥備及其他應付款項」)	289	258

5 其他收入及其他(虧損)/收益淨額

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2018年	2017年
	百萬日圓	百萬日圓
<b>其他收入</b>		
二手日式彈珠機廢料銷售收入	232	380
員工宿舍租金收入	1	1
來自到期IC卡的收入	4	5
其他	18	40
	<u>255</u>	<u>426</u>
<b>其他(虧損)/收益淨額</b>		
匯兌虧損淨額	1	28
出售物業、廠房及設備以及無形資產的虧損淨額	(16)	(124)
按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損	(7)	(4)
出售融資租賃持有的資產收益	—	531
保險公司的賠付金	15	9
	<u>(7)</u>	<u>440</u>

6 遊戲館經營開支以及行政及其他經營開支

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2018年	2017年
	百萬日圓	百萬日圓
日式彈珠機及日式角子機開支(附註)	1,418	2,526
核數師酬金	15	15
僱員福利開支	787	509
有關土地及樓宇的經營租賃租金	473	597
折舊及攤銷	328	378
就虧損租賃的撥備	5	—
就不可收回預付款項的撥備	18	—
物業、廠房及設備的減值虧損/(減值虧損撥回)	1	(169)
	<u>1</u>	<u>(169)</u>

附註：日式彈珠機及日式角子機於安裝時在中期簡明合併綜合收益表支銷。該等機器的預期可使用年期少於一年。

## 7 財務費用淨額

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2018年	2017年
	百萬日圓	百萬日圓
<b>財務收入</b>		
利息收入	4	4
債務證券利息	14	6
	<u>18</u>	<u>10</u>
<b>財務費用</b>		
融資租賃承擔利息開支	(34)	(38)
銀行借款利息開支	(27)	(41)
債券利息開支	(1)	(3)
	<u>(62)</u>	<u>(82)</u>
財務費用淨額	<u>(44)</u>	<u>(72)</u>

## 8 所得稅費用

日本法人所得稅已根據期內的估計應課稅利潤按本集團經營所在的日本的現行稅率計算。

於截至2018年及2017年12月31日止六個月，並無就香港利得稅計提撥備，原因是本集團於香港並無產生任何應課稅利潤。

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2018年	2017年
	百萬日圓	百萬日圓
<b>當期所得稅</b>		
— 日本法人所得稅	115	55
遞延所得稅	15	16
	<u>130</u>	<u>71</u>

## 9 每股盈利

截至2018年及2017年12月31日止六個月的每股基本盈利按本公司股東應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	(未經審核)	
	截至12月31日止六個月	
	2018年	2017年
歸屬於本公司股東的利潤(百萬日圓)	<u>200</u>	<u>109</u>
已發行普通股加權平均數(百萬股)	<u>500</u>	<u>500</u>
基本及攤薄每股盈利(日圓)	<u>0.400</u>	<u>0.218</u>

由於截至2018年及2017年12月31日止六個月不存在潛在攤薄股份，故並無呈列攤薄每股盈利。攤薄每股盈利等於基本每股盈利。

## 10 股息

董事會已議決截至2018年12月31日止六個月不宣派中期股息(截至2017年12月31日止六個月：無)。

## 11 貿易應付款項

於2018年12月31日及2018年6月30日按發票日期計的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	(未經審核)	(經審核)
	2018年 12月31日 百萬日圓	2018年 6月30日 百萬日圓
30日內	<u>27</u>	<u>21</u>

於2018年12月31日及2018年6月30日，貿易應付款項的賬面值與其公平值相若，並以日圓計值。

## 12 僱員福利責任

	(未經審核)	(經審核)
	2018年	2018年
	12月31日	6月30日
	百萬日圓	百萬日圓
有關山本家族的長期福利責任(附註)	78	46
有關僱員的退休福利責任	35	35
	<u>113</u>	<u>81</u>

附註：

山本家族指山本勝也及其家族成員，即山本勝光。

於2018年12月31日，有關山本家族的長期福利責任指就認可兩名(2018年6月30日：一名)山本家族成員對本集團作出的貢獻而向彼等支付一筆過付款作出的撥備。就每名特定家族成員作出的具體撥備金額主要根據經董事會批准彼等於本集團的職銜及服務年期採用預計單位貸記法釐定。本集團的界定福利退休計劃按現值計量。估值採用預計單位貸記法進行。

## 13 借款

	(未經審核)	(經審核)
	2018年	2018年
	12月31日	6月30日
	百萬日圓	百萬日圓
<b>非流動部分</b>		
銀行貸款	4,176	4,557
<b>流動部分</b>		
銀行貸款	776	791
債券	—	30
	<u>776</u>	<u>821</u>
<b>總借款</b>	<u>4,952</u>	<u>5,378</u>

## 14 融資租賃承擔

	(未經審核)	(經審核)
	2018年	2018年
	12月31日	6月30日
	百萬日圓	百萬日圓
融資租賃承擔總額－最低租賃付款		
不超過1年	356	365
超過1年但不超過2年	303	350
超過2年但不超過5年	250	338
超過5年	1,049	1,082
	<u>1,958</u>	<u>2,135</u>
融資租賃的未來財務費用	(574)	(601)
融資租賃承擔的現值	<u>1,384</u>	<u>1,534</u>

融資租賃承擔的現值如下：

	(未經審核)	(經審核)
	2018年	2018年
	12月31日	6月30日
	百萬日圓	百萬日圓
不超過1年	307	314
超過1年但不超過2年	258	304
超過2年但不超過5年	131	216
超過5年	688	700
	<u>1,384</u>	<u>1,534</u>
總融資租賃承擔	1,384	1,534
減：計入流動負債金額	(307)	(314)
非流動部分	<u>1,077</u>	<u>1,220</u>

根據融資租賃安排的資產指用作日式彈珠機及日式角子機遊戲館的樓宇及設備以及投資物業。平均租期為4年(2018年6月30日：6年)。於截至2018年12月31日及2018年6月30日止報告期內，概無就或然租金付款訂立安排。



## 管理層討論及分析

### 行業及業務回顧

我們是日本日式彈珠機遊戲館營運商，營運主要是日式彈珠機及日式角子機。於2018年12月31日，我們以商號「Big Apple.」、「K's Plaza」、「Big Apple. YOUPARK」及「Monaco」營運17間日式彈珠機遊戲館。

於2018年六個月期間，日式彈珠機及日式角子機行業繼續受日式彈珠機及日式角子機玩家持續減少的影響。誠如本集團截至2018年6月30日止年度（「**2018財年**」）的年報披露，日本國家公安委員會於2018年2月1日發佈的《部分修訂有關娛樂及遊樂業合理化行為的法規及有關認證機器及對機器進行型號測試的法規的法規》（Regulations to Partially Amend Regulations on the Entertainment and Amusement Trades Rationalising Act and Regulations on Certifying Machines and Conducting Type Test on Machines）（「**2018年法規**」），限制日式彈珠機及日式角子機的博彩遊戲元素，降低了遊戲的吸引力，從而減少了顧客人數。

由於2018年法規及博彩行業氛圍普遍低迷，日式彈珠機製造商不願推出新機型，日式彈珠機遊戲館營運商的機型選擇受到市場上現有機型的限制。面對不斷上升的監管壓力及嚴峻的經營形勢，預計整個日式彈珠機行業將進一步萎縮。根據矢野經濟研究所有限公司（一家獨立於本公司的私人市場研究及諮詢公司）於2019年1月所發佈有關日式彈珠機行業最新動態的獨立市場研究報告，日式彈珠機營運商的數量自2015年正在加速減少。

### 集中資源以維持我們的日式彈珠機及日式角子機遊戲館對顧客的吸引力

在此背景下，本集團透過於2018年4月關閉出現虧損的BA. 蒲田遊戲館（該遊戲館於2017年六個月錄得經營虧損），以及於2018年1月及2019年1月解散本集團架構中低效營運之附屬公司，以精簡公司架構及營運。此外，即使2018年法規生效以及市場普遍不願更換日式彈珠機及日式角子機，我們仍不斷努力更新日式彈珠機及日式角子機（儘管替換率較慢）。由於以上措施，我們的遊戲館經營開支由2017年六個月的約4,881百萬日圓減少至2018年六個月的約3,613百萬日圓。誠如本集團2018

財年的年度業績中所述，為維持客戶基礎，我們於2017年7月臨時關閉三間日式彈珠機遊戲館進行翻新，以升級設施及更換機器組合，結果使該等遊戲館的客戶流量及收入改善。我們近期新開設遊戲館的表現亦勝於2018年六個月，特別是，我們於長崎的BA. Dejima遊戲館於2017年9月開始營運，於2018年六個月為我們貢獻收入約206百萬日圓。我們的管理層認為，該遊戲館因設備齊全及地點優越，帶來理想的顧客流量，我們會持續監察日式彈珠機遊戲館之表現，並決定我們日式彈珠機遊戲館的翻新及升級計劃(如適用)。

### **採用其他方法，增加現金流量**

於2018年六個月期間，我們亦探索增加現金流量及收入的其他方法。考慮到美元兌日元的升值，我們與Sinwa Co., Ltd. \*(株式会社しんわ)(「債券發行人」)於2018年7月訂立認購協議，據此我們按面值認購債券發行人將予發行的兩個系列債券，總金額為1,000百萬日圓(「債券」)。董事認為賺取更高收益率對本集團有利。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年7月26日的公告。於2019年1月，認購協議的到期日進一步延長，本集團將收取額外的利息收入。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年1月25日的公告。

### **市場威脅及前景**

日本的日式彈珠機行業出現長期下滑的趨勢及競爭加劇，令我們的業務威脅與機遇並存。不利的監管環境無疑降低了日式彈珠機及日式角子機的吸引力。然而，由於本集團不斷努力精簡業務及尋求增加收入的其他方法，我們於2018年六個月的財務表現有所改善，我們的除所得稅前利潤由2017年六個月的約180百萬日圓增加約150百萬日圓至2018年六個月的約330百萬日圓。

尚不確定日本政府及行業協會將如何進一步監管日式彈珠機及日式角子機行業。特別是，預計2018年法規將使流行的日式彈珠機於2021年前從該行業逐步淘汰，而購買新日式彈珠機的成本將會上升。為管理根據2018年法規更換日式彈珠機的成本，本集團主動與日式彈珠機製造商聯絡，並已採納計劃，逐步淘汰不符合2018年法規的日式彈珠機。

本集團將繼續監督市場變化，並矢志提高運營效率，把握隨之而來的市場整合機會。隨著我們精簡經營架構及採取積極的管理風格，我們有信心經受住短期的波動，並以可持續的方式繼續擴大業務。

## 財務回顧

### 收益

我們的總收益包括來自以下各項的收益：(i) 日式彈珠機及日式角子機業務，即總投注減總派彩；(ii) 自動販賣機的收入；及(iii) 物業租金。於2018年六個月，日式彈珠機及日式角子機業務的收益仍然是本公司的主要收入來源，佔總收益約95.2% (2017年六個月：94.7%)。我們的總收益由2017年六個月的約4,514百萬日圓減少約7.5%至2018年六個月的約4,176百萬日圓。減少主要是由於來自整體日式彈珠機及日式角子機業務的收益由2017年六個月的約4,275百萬日圓減少約7.0%至2018年六個月的約3,974百萬日圓。日式彈珠機及日式角子機業務收益減少主要是由於BA. 長崎遊戲館及BA. 蒲田遊戲館分別於2018年2月及2018年4月關閉，以及我們其他日式彈珠機遊戲館的客戶人數整體減少(我們的BA. Dejima遊戲館及BA. Shunan遊戲館的收入增加約218百萬日圓而部分抵銷)所致。

我們從在遊戲館安裝的自動販賣機獲得自動販賣機營運商根據服務協議提供的收入。自動販賣機銷售飲料及食品，而我們分佔自動販賣機所得收益的若干部分。我們的自動販賣機收入由2017年六個月的約71百萬日圓減少約6百萬日圓或約8.5%至2018年六個月的約65百萬日圓，主要由於BA. 長崎遊戲館及BA. 蒲田遊戲館關閉，令客戶人流減少所致。

我們從向特別獎品批發商租賃我們的(i) 物業、(ii) 停車場、(iii) 辦公室及(iv) 住宅單位獲得租金收入。物業租金收入由2017年六個月的約168百萬日圓減少約31百萬日圓或約18.5%至2018年六個月的約137百萬日圓，乃由於租出物業面積減少所致，主要因BA. 長崎遊戲館及BA. 蒲田遊戲館關閉以及租金費率隨現行租賃市場狀況而減少所致。

## 總投注

我們的總投注指向顧客出租彈珠及遊戲幣所收取的款項總額。總投注主要受顧客在我們遊戲館的消費水平所影響。我們的會計政策確認總投注乃經扣除消費稅。日本的消費稅率為8%。

我們的總投注由2017年六個月的約18,993百萬日圓減少約1,279百萬日圓或約6.7%至2018年六個月的約17,714百萬日圓，主要是由於與上述導致日式彈珠機及日式角子機業務收益減少者相同的原因所致。

## 總派彩

我們的總派彩指顧客換取特別獎品及普通獎品的總成本，並計及獎品溢價及有關期間未使用彈珠及遊戲幣的價值。總派彩由2017年六個月的約14,718百萬日圓減少約978百萬日圓或約6.6%至2018年六個月的約13,740百萬日圓，原因是上述理由導致的總投注下降所反映的客戶人流減少。

## 收益率

收益率水平取決於日式彈珠機及日式角子機派彩率、施加的特別獎品溢價及我們遊戲館內不同中獎率日式彈珠機及日式角子機組合的綜合影響，並因相應顧客行為（即遊戲局數及遊戲機利用率）變化所導致。我們的收益率於2017年六個月維持相對穩定的約22.5%及截至2018年六個月的約22.4%。

## 其他收入

我們的其他收入主要包括(i)向遊戲機舊貨商銷售二手日式彈珠機廢料以供在二手市場轉售產生的收入；(ii)我們投資產生的股息收入，(iii)到期IC卡產生的收入；及(iv)其他收入來源，主要包括沒收彈珠或遊戲幣收入。

其他收入由2017年六個月的約426百萬日圓減少約171百萬日圓或約40.1%至2018年六個月的約255百萬日圓，主要是由於更換的遊戲機數目減少，導致二手日式彈珠機廢料銷售收入從2017年六個月的約380百萬日圓減少至2018年六個月的約232百萬日圓，更換的遊戲機數目減少，是因為上文所述的2018年法規以及有見於市場普遍不願更換日式彈珠機及日式角子機。

### 遊戲館經營開支

遊戲館經營開支由2017年六個月的約4,881百萬日圓減少約1,268百萬日圓或約26.0%至2018年六個月的約3,613百萬日圓。這主要由於(i)日式彈珠機及日式角子機開支由2017年六個月的約2,526百萬日圓減少約1,108百萬日圓至2018年六個月的約1,418百萬日圓，乃因更換的遊戲機數目減少所致；(ii)2018年六個月的物業、廠房及設備減值虧損並無撥回，而2017年六個月的金額為約169百萬日圓；及(iii)BA.蒲田遊戲館及BA.長崎遊戲館關閉後並無產生經營開支。

### 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由2017年六個月的約247百萬日圓增加約190百萬日圓或約76.9%至2018年六個月的約437百萬日圓。這主要由於2018年六個月計提僱員退休福利撥備約37百萬日圓，而於2017年六個月作出有關撥備撥回約302百萬日圓所致。

### 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤由2017年六個月的180百萬日圓增加約150百萬日圓或約83.3%至2018年六個月的約330百萬日圓。此乃主要由於(i)如上文所述遊戲館經營開支減少；(ii)財務收入增加，主要歸因於債券產生的利息收入增加所致及(iii)財務費用減少，乃由於已付利息減少，惟上文所述收入及其他淨收入減少及行政及其他經營開支增加造成抵銷。

## 歸屬於本公司股東的期間利潤

歸屬於本公司股東的期間利潤由2017年六個月的約109百萬日圓增加約91百萬日圓或約83.5%至2018年六個月的約200百萬日圓。2018年六個月利潤增加，主要由於如上文所述除所得稅前利潤增加所致。

## 財務狀況分析

### 流動資金及財務資源

本公司的現金主要用於支付遊戲館經營開支、員工成本、各種經營開支、基金及償還我們銀行借款的利息及本金以及資本開支。該等開支透過我們經營所得現金及借款等提供資金。

### 投資政策

我們為金融資產採納一項載有投資活動整體原則及詳細審批程序的財務及投資政策。有關政策包括(其中包括)以下各項：

- 避免投資低流通性產品；
- 投資應屬收益性質，且投資活動的主要目標是分散投資及控制投資風險；
- 投資應僅可在我們擁有毋須作短期或中期用途的盈餘現金的情況下進行；及
- 投資應僅可在我們維持充足的流動資金時進行。

我們的財務部負責對投資活動的預期回報及潛在風險進行初步評估及分析，並編纂來自銀行的有關數據及資料。我們的投資決策乃經審慎仔細考慮多項因素後按逐項基準作出，該等因素包括但不限於我們的短及中期現金需求、市場狀況、經濟發展、預期投資條件、投資成本、投資期限以及投資的預期回報及潛在損失。



就任何投資而言，進行或出售任何投資前均須取得董事會正式批准。我們的財務部亦負責定期向董事報告投資活動進展。報告內應包括投資回報總額。

## 資本架構

於2018年12月31日，本公司的總借款為約4,952百萬日圓(2018年6月30日：約5,378百萬日圓)，其中約100%為銀行借款。

## 現金及現金等價物

於2018年12月31日，本公司有現金及現金等價物約2,480百萬日圓(2018年6月30日：約2,904百萬日圓)。

## 借款

下表列示本集團借款的到期概況：

	於2018年12月31日		於2018年6月30日	
	百萬日圓	%	百萬日圓	%
1年內	776	15.7%	821	15.3%
1至2年內	729	14.7%	746	13.9%
2至5年內	1,808	36.5%	1,971	36.6%
超過5年	1,639	33.1%	1,840	34.2%
	<b>4,952</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,378</b>	<b>100.0%</b>

如上文所示，我們應於1年內償還的借款佔比增加，而應於超過5年內償還的借款佔比減少。我們借款到期情況的變動主要由於2018年六個月期間並無新增借款，且現有借款已逐漸按進度償還。

## 債券

於2018年12月31日，本集團並無任何發行在外的債券，且於2018年六個月期間並無發行新的債券(於2018年6月30日：約30百萬日圓)。

## 已質押資產

於2018年12月31日，本公司的已質押資產包括(i)物業、廠房及設備；(ii)投資物業；及(iii)上市證券，款項為數約7,474百萬日圓(2018年6月30日：約8,095百萬日圓)，用以獲得本集團若干一般銀行融資。已質押資產減少主要是由於部分現有借款已償還導致若干資產質押解除。

## 資產負債比率

資產負債比率，即計息貸款及融資租賃承擔的總額除以本公司權益總額，於2018年12月31日為約25.9% (於2018年6月30日：約27.0%)。下降約1.1%主要歸因於來自2018年六個月期間賺取的全面收入的保留盈利增加使權益總額增加。

## 利率及外匯風險

我們面對利率風險，因為我們的銀行結餘及部分銀行借款按浮動利率計息。我們集中於減少整體債項成本及所承受利率變動，減少其利率風險。於2018年六個月，本集團並未使用任何對沖工具或利率掉期管理利率風險。

我們在日本運營，業務交易主要以日圓計值。然而，我們面臨與美元(我們以該貨幣產生開支，例如與我們股份(定義見下文)在香港上市有關的專業費用)相關的外匯風險。為管理有關外匯風險，我們於2018年六個月進行外匯交易，用日圓購買美元。我們財務部密切監察外匯波動風險。鑒於日圓兌美元近年持續波動，我們將繼續通過將大量現金及銀行結餘維持為日圓來管理我們所承受美元風險。



## 合約及資本承擔

作為承租人與出租人，本集團有不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款及收款總額如下：

	作為承租人於		作為出租人於	
	於2018年 12月31日	於2018年 6月30日	於2018年 12月31日	於2018年 6月30日
	百萬日圓		百萬日圓	
一年內	886	932	47	66
一年後但五年內	17	17	—	—
五年後	32	34	—	—

於2018年12月31日，本集團有關於購買物業、廠房及設備已訂約而未撥備的資本承擔，款項為約3百萬日圓(2018年6月30日：約3百萬日圓)。

## 資本開支

我們的資本開支主要包括購入營運所用的物業、廠房及設備的開支。本集團於2018年六個月產生資本開支約76百萬日圓(2017年六個月：約2,260百萬日圓)，大部分源自租賃裝修及設備以及日式彈珠機遊戲館工具，概無已根據融資租賃結清。此等資本開支由股份發售所得款項淨額提供資金，詳情載於下文「股份發行及所得款項用途」一段。

## 或然負債

於2018年12月31日，本公司並無任何重大或然負債或擔保。

## 重大投資

於2018年12月31日，本集團持有的重大投資，主要是約2,271百萬日圓的投資物業，所指是位於日本並按經營租約出租的樓宇及停車位，加上金融資產約1,337百萬日圓，所指為債券、信託基金及上市與非上市證券。

關於我們的投資物業，倘估值結果顯示投資物業賬面值超出其可收回金額，本集團將確認減值虧損。於2018年六個月期間，本集團錄得物業、廠房及設備減值虧損約1百萬日圓，而就虧損租賃的撥備為5百萬日圓，就BA.元住吉遊戲館不可收回預付款項的撥備為18百萬日圓。於本公告日期，董事預計我們的投資物業於不久將來概無其他重大減值虧損。

關於我們的金融資產，於2018年六個月，本集團錄得(i)按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損約7百萬日圓，及(ii)按公平值計入其他全面收入的金融資產公平值變動虧損約9百萬日圓，而本集團持有的任何債務證券並無違約及減值。儘管市場狀況變動將繼續帶來金融資產的公平值收益或虧損，董事認為投資於金融資產將有助提高我們業務整體所得超額資產的平均收益率。就彼等所知，於本公告日期，董事預計本集團持有的任何金融資產將不會有違約或減值。

於2018年7月26日，本公司與債券發行人訂立兩份協議，據此本公司同意按面值認購債券發行人將予發行的兩個系列債券，總金額為1,000百萬日圓。於2018年7月27日，已完成相關債券的認購。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年7月26日的公告。

## 人力資源

### 僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團有515名僱員，幾乎全部均在日本，而其中452名僱員駐於我們的日式彈珠機遊戲館。就新入職僱員而言，我們編排一系列培訓課程，主要針對日式彈珠機遊戲館營運及顧客服務。根據日本公安委員會的要求，每名遊戲館經理每三年須參加由公安委員會舉辦的培訓課程。

員工成本包括應付全體僱員及員工(包括董事)的所有薪金及福利。於2018年六個月總員工成本達到約787百萬日圓(2017年六個月：約509百萬日圓)，佔經營開支總額(包括董事薪酬)約19.4%(2017年六個月：約10.0%)。

根據本公司的董事及僱員薪酬政策，薪酬金額乃根據相關董事或僱員的經驗、職責、表現及為我們的業務投入的時間釐定。

除基本薪酬外，可以參考個別董事及僱員的表現根據本公司於2017年4月10日採納的購股權計劃（「**購股權計劃**」）向其授予購股權。

### **購股權計劃**

於2017年4月10日，本公司採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款概述於本公司的招股章程（「**招股章程**」）附錄六「法定及一般資料—F. 購股權計劃」一段。

購股權計劃旨在為本公司提供靈活的方式給予合資格參與者激勵、獎賞、酬勞、報酬及福利，以及達致董事會不時批准的其他目的。

自購股權計劃採納以來直至本公告日期，概無任何購股權計劃項下購股權獲授出、行使、註銷或失效。

## 股份發行及所得款項用途

於2017年5月15日，我們的股份（「股份」）在聯交所主板上市。共有125,000,000股股份以公開發售及配售的方式按每股1.20港元發行，集資合共約150百萬港元（「股份發售」）。本公司從該股份發售集資所得款項淨額，經扣除包銷佣金及其他相關上市開支後，約為74百萬港元。下表載列(i)招股章程及本公司日期為2017年5月12日的公告（「配發結果公告」）所披露該等所得款項淨額的擬定用途；及(ii)於本公告日期該等所得款項的實際用途：

	招股章程及 配發結果公告 所披露的所得款項 淨額的擬定用途		於本公告日期 所得款項的實際用途	
	金額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額百分比	金額 (百萬港元)	佔所得款項 淨額百分比
在九州地區成立新的日式 彈珠機遊戲館：				
購買機器	20.4	27.6	20.4	27.6
翻新	3.7	5.0	3.7	5.0
日式彈珠機相關設施	11.1	15.0	11.1	15.0
宣傳開支	1.8	2.4	1.8	2.4
為日式彈珠機遊戲館				
翻新及改造設施	29.6	40.0	17.4	23.5
營運資金及其他一般企業用途	7.4	10.0	7.4	10.0
	<u>74.0</u>	<u>100.0</u>	<u>61.8</u>	<u>83.5</u>

股份發售所得款項淨額餘下約16.5%已經存入一家香港持牌銀行的計息賬戶。董事預計會依照招股章程及配發結果公告內的相關披露繼續動用股份發售所得款項淨額。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

於2018年六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司上市證券。

## 報告期後事項

### 重大附屬公司收購及／或出售

除如上文所述認購債券外，於2018年六個月，本集團概無進行任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

## 報告期後事項

於2019年1月1日，本公司六間全資附屬公司(即K's Holdings Co., Ltd. \*(株式会社ケーズ・ホールディングス)(「**K's Holdings**」)、Okura Co., Ltd. \*(王蔵株式会社)(「**Okura Japan**」)、Aisen Co., Ltd. \*(株式会社アイセン)(「**Aisen**」)、Okura Nishinohon Co., Ltd.(王蔵西日本株式会社)(「**Okura Nishinohon**」)、Adward Co., Ltd. \*(アドワード株式会社)(「**Adward**」)及Aratoru Co., Ltd. \*(アラトル株式会社)(「**Aratoru**」))進行吸收合併，據此K's Holdings、Aisen及Adward被吸引和解散，而Okura Japan、Okura Nishinohon及Aratoru將續存且仍為本公司的全資附屬公司。有關詳情，請參閱本公司日期為2018年11月13日的公告。

於2019年1月25日，本公司、債券發行人及Everglory Capital Co., Ltd.(株式会社エバーグローリー・キャピタル)訂立一份協議，以修訂日期為2018年7月26日的認購債券協議的若干條款及條件。有關詳情，請參閱本公司日期為2019年1月25日的公告。

### 重大投資或資本投資的未來計劃

除本公告及招股章程所披露者外，截至本公告日期，本集團並無關於其他重大投資或增添資本資產的經董事會授權計劃。

## 中期股息

董事會概無建議派發2018年六個月的中期股息。

## 審核委員會及中期業績的審閱

審核委員會已審閱於2018年六個月未經審核簡明綜合中期財務資料及中期業績公告，並與管理層商討財務相關事宜。本集團截至2018年六個月未經審核簡明綜合中期財務資料已按照香港會計師公會發出的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師執行中期財務資料審閱工作」，由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

## 企業管治

董事認為，本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原則，並於2018年六個月已遵守企業管治守則所載適用守則條文，惟有以下偏離：

### 守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則條文第A.2.1條，主席與最高行政人員的角色應有區分，不應由一人同時兼任。就本集團而言，山本勝也先生擔任該兩個職位。自本集團於1984年創辦以來，山本勝也先生一直主要負責監督本集團整體管理及業務發展，並就業務管理及營運制訂業務策略及政策。考慮到管理及實踐我們業務策略的延續性，我們的董事（包括獨立非執行董事）認為，山本勝也先生兼任行政總裁與董事會主席兩個職位甚為適當，現時安排乃為有利及符合本公司及股東的整體利益。

### 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上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於2018年六個月已遵守標準守則所載規定標準（倘適用）。

## 刊發中期業績公告及中期報告

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.okura-holdings.com)刊發。本公司於2018年六個月的中期報告將於適當時候寄發予股東及於上述網站刊發。

承董事會命

**Okura Holdings Limited**

行政總裁、執行董事及董事會主席

山本勝也

香港，2019年2月26日

\* 僅供識別

於本公告日期，董事會包括七名董事，其中(i)四名為執行董事，即山本勝也先生、濱田文秀先生、香川裕先生及大江敏郎先生；及(ii)三名為獨立非執行董事，即石井滿先生、松崎裕治先生及吉田和之先生。