

Bestway®

Bestway Global Holding Inc.
榮威國際控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock code 股份代號 : 3358



Your FUN
is our business





目錄

2	公司資料
5	財務摘要
6	管理層討論及分析
23	企業管治及其他資料
31	簡明綜合中期損益表
32	簡明綜合中期全面收益表
33	簡明綜合中期財務狀況表
35	簡明綜合中期權益變動表
37	簡明綜合中期現金流量表
38	簡明綜合中期財務報表附註

公司資料

董事會

執行董事

朱強先生(主席兼首席執行官)

劉峰先生

譚國政先生

段開峰先生

獨立非執行董事

戴國強先生

林耀堅先生

姚志賢先生

審核委員會

林耀堅先生(主席)

戴國強先生

姚志賢先生

薪酬委員會

姚志賢先生(主席)

林耀堅先生

朱強先生

提名委員會

戴國強先生(主席)

姚志賢先生

朱強先生

風險管理委員會

朱強先生(主席)

劉峰先生

譚國政先生

聯席公司秘書

趙煒先生

蔡綺文女士

授權代表

劉峰先生

蔡綺文女士

上市資料及股份代號

香港聯合交易所有限公司

股份代號：3358

開曼群島註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

中華人民共和國總部及主要營業地點

中華人民共和國

上海市

曹安公路3065號

Bestway Center (郵編：201812)

香港主要營業地點

香港

九龍尖沙咀

麼地道66號

尖沙咀中心東翼

7樓713室

本公司網站

www.bestwaycorp.com

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港法律顧問

佳利(香港)律師事務所

開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
PO Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square, Grand Cayman
KY1-1102, Cayman Islands

香港證券登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716舖

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

投資者關係聯絡和網站

電話：852 2997 7169
電郵：investor@bestwaycorp.com
網站：<http://www.bestwaycorp.com/Investor>
產品陳列室：
香港九龍麼地道66號
尖沙咀中心東翼7樓



公司資料

集團公司

上海

榮威國際控股有限公司
中國上海市
曹安公路3065號(郵編：201812)
電話：86 21 6913 5588
電郵：info@bestwaycorp.com

歐洲

Bestway (Europe) S.r.l.
Via Resistenza, 5
20098 San Giuliano M.se (Mi), Italy
電話：39 02 9884 881
電郵：info@bestwaycorp.eu

美國

Bestway (USA) Inc.
3411 E. Harbour Drive, Phoenix, Arizona
85034, United States of America
電話：1 480 838 3888
電郵：info@bestwaycorp.us

香港

榮威國際(香港)有限公司
香港九龍麼地道66號
尖沙咀中心東翼7樓713室
電話：852 2997 7169
電郵：info@bestwaycorp.hk

拉丁美洲

Bestway Central & South America Ltda
Salar Ascotan 1282, Parque Enea
Pudahuel, Santiago, Chile
電話：562 3203 6438
電郵：info@bestwaycorp.lat

澳洲

Bestway Australia Pty Limited
Unit 2198-104 Carnarvon St
Silverwater, NSW 2128, Australia
電話：61 2 9037 1388
電郵：info@bestwaycorp.com.au

巴西

Bestway Brazil
Rua São João, 1648
Maringá - PR - Brazil
Zip Code: 87030-201
電話：55 44 3046 2950/0800 001 8400
電郵：info@bestwaycorp.com.br

法國

Bestway France Sarl 1681
Route des Dolinesles Taissounières-HB1
06560 Valbonne, France
電話：33 4 97 04 92 99
電郵：info@bestwaycorp.fr

德國

Bestway Deutschland GmbH
Parkstraße 11
24534 Neumünster, Germany
電話：49 4321 555 05 - 0
電郵：info@bestwaycorp.de

東歐

Bestway Eastern Europe Sp. Z.o.o.
Ulica Stanisława, Moniuszki n 1A
00-014 Warszawa Poland
電話：48 22 60 22 508
電郵：info@bestwaycorp.pl

中東

Bestway Middle East DMCC
1007, The Dome Tower
Cluster N, JLT Dubai, UAE
P.O. Box: 120673
電話：941 4 2622 333
電郵：info@bestwaycorp.ae

越南

Bestway (Vietnam) Recreation Limited
Tan Lap 1 Commune
Tan Phuoc District
Tien Giang Province, Vietnam
電話：84 986837317

財務摘要

	二零一九年 美元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月 二零一八年 美元 (未經審核)	變動 (美元)	變動 (%)
客戶合約收益	601,691,932	525,102,625	76,589,307	14.6
毛利	154,726,520	124,941,687	29,784,833	23.8
毛利率	25.7%	23.8%	不適用	1.9 ⁽¹⁾
除息稅折舊及攤銷前利潤(EBITDA)	74,796,612	57,971,909	16,824,703	29.0
純利	45,479,262	36,778,946	8,700,316	23.7
純利率	7.6%	7.0%	不適用	0.6 ⁽¹⁾
經營活動所得現金流入淨額	78,643,650	22,587,527	56,056,123	248.2
每股盈利				
— 基本	0.0418	0.0337	0.0081	24.0
— 攤薄	0.0417	0.0336	0.0081	24.1

附註 1： 該等數字指百分點變動。



管理層討論及分析

業務回顧及展望

業務回顧

業績取得半年度歷史新高

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月取得了良好的財務業績，收入達到了601.7百萬美元的半年度歷史新高，較二零一八年同期增長14.6%。與此同時，截至二零一九年六月三十日，本集團的淨利潤達到了45.5百萬美元，同比增長23.7%。收入與利潤的增長主要由於全球研究及開發(「研發」)團隊的產品開發創新，以及不斷地進行現有產品更新及新產品的推廣。

產品

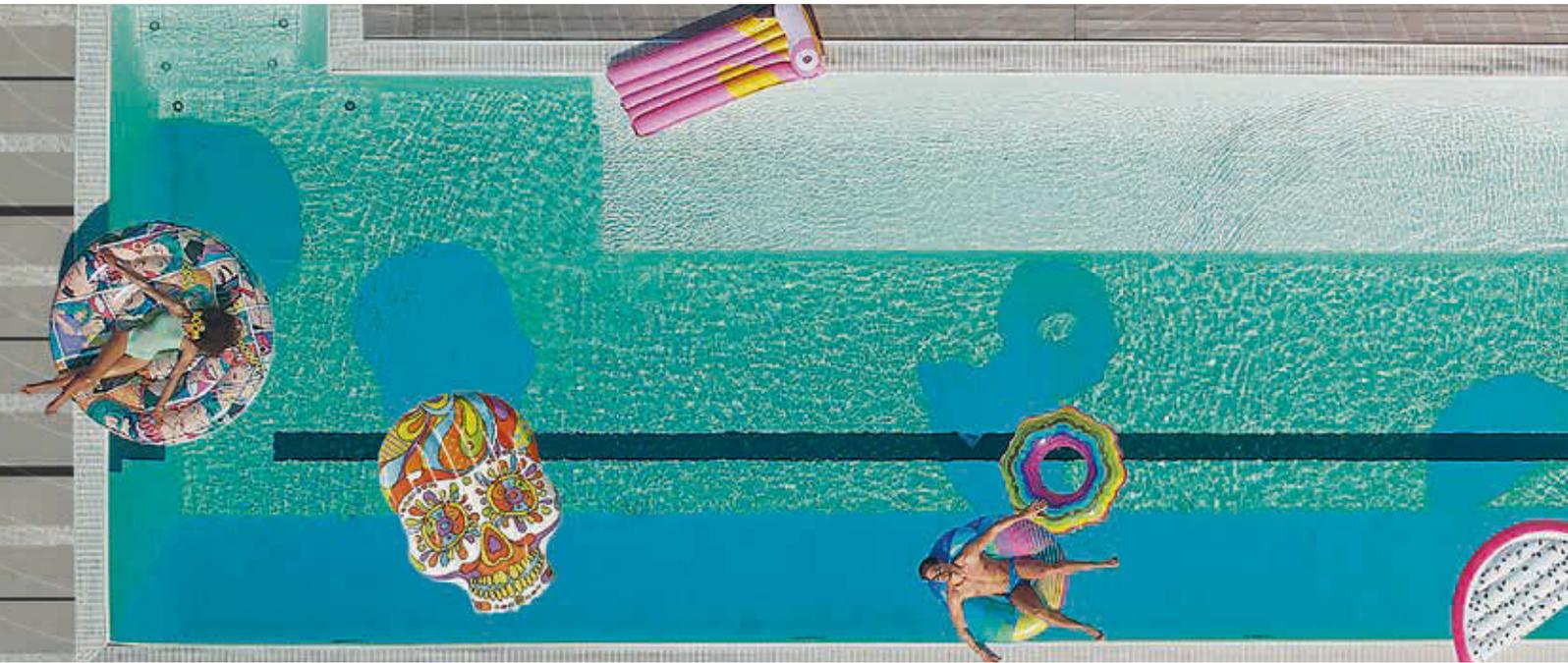
截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團所有四大類品牌產品均錄得不俗的收入增長。地上游泳池及便攜移動式spa的收入達到293.1百萬美元，較二零一八年同期增長24.7%，主要是由於便攜式spa在歐洲和北美市場的成功及持續擴張。娛樂產品的收入達到118.3百萬美元，較二零一八年同期增長7.5%，主要是因為領導歐洲和北美市場潮流的FASHION FLOAT系列取得巨大成功。運動產品的收入達到87.6百萬美元，較二零一八年同期增長6.5%，運動產品收入的高速增長主要歸功於本公司採用DROP STITCH複合材料製成的充氣SUP在歐洲、北美市場廣受歡迎。最後，野營產品的收入達到102.7百萬美元，比去年同期實現了5.1%增長，主要原因是本公司採用FORTECH、TRI-TECH流行複合材料製成的野營床墊逐漸熱銷。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團進一步加強了以BESTWAY為核心品牌，輔以LAY-Z-SPA、H₂O GO!、HYDRO FORCE及PAVILLO等一系列產品子品牌的品牌策略。

地理區域

歐洲

於截至二零一九年六月三十日止六個月，以歐洲市場份額而言，本集團繼續保持不可撼動的龍頭地位，收入達到了342.6百萬美元，同比大幅增長22.1%。歐洲市場是對本集團收入貢獻最大的重要區域，對本集團的穩健經營至關重要。截至二零一九年六月三十日止六個月，歐洲市場收入表現較好的國家包括英國、法國及德國。而產品類別的收入表現方面，LAY-Z-SPA在歐洲表現突出。本集團在歐洲持續深耕細作，並不斷拓展銷售網絡，在二零一九年繼續於各個國家知名的第三方電商平台推廣及銷售產品。





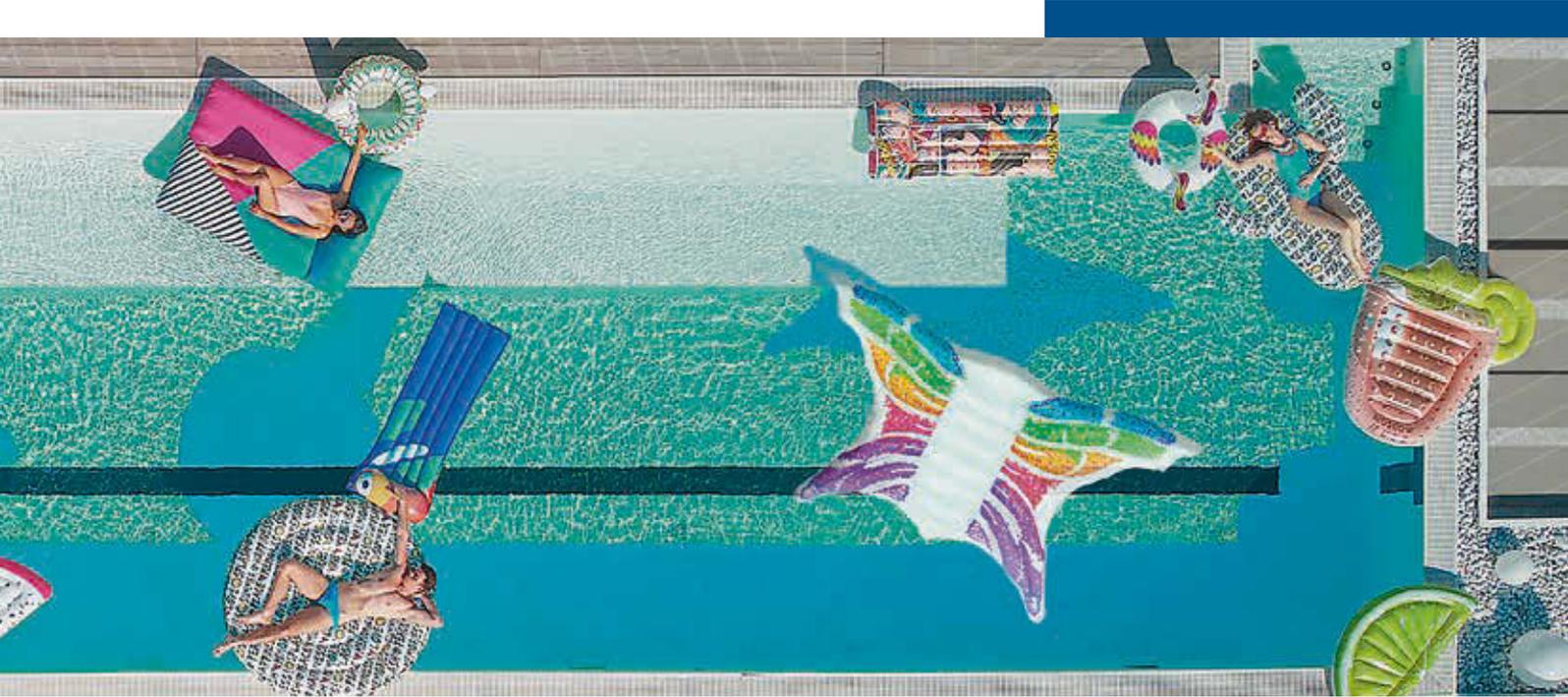
北美洲

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團在北美市場保持了良好的增長態勢，收入達196.5百萬美元。本集團在美國市場通過優化產品組合，推出更多適合美國的產品，在保持穩定增長的同時，提升利潤率水平。特別是，透過與第三方電商平台及其他新興線下體育專賣店持續開展合作，且我們將藉此繼續拓展合作機會，本集團北美市場的收入實現同比增長8.0%。

中美貿易戰對我們的產品在美國的售價並無重大影響，因為我們的良好品牌知名度、研發表現、全球銷售網絡及其他綜合實力在談判及設定售價時給予我們強大的議價能力。然而，預計貿易戰持續進行將影響本集團的銷售收入。透過擴大本集團於美國的市場份額，此影響可被大幅度抵銷。此外，我們繼續於越南發展生產設施，越南未招致加徵關稅且向美國出口產品將更具成本效益。

亞太區

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團在亞太區市場的收入較二零一八年同期輕微減少4.1%，為28.3百萬美元。減少主要是由於自中國內地市場產生的收入減少4.8百萬美元，同比減少27.6%。來自中國內地市場的收入減少主要是由於天氣影響等短期因素所致，因為夏季產品在中國內地市場更受歡迎。因此，今年的不利天氣狀況(即氣溫較往年低)已導致整個行業的銷售狀況大幅下滑。然而，過去兩年我們已逐步擴大在中國內地市場的市場份額，一旦市場需求恢復至過往的較高水平，我們預計將在中國內地市場有較大增長。



同時，我們亦正在中國內地市場積極推廣新產品系列，其中家用充氣床系列已收到積極市場反應。預計亞太市場將在今年下半年實現更快增長，且隨著我們家用充氣床的銷售增加，中國內地市場將有恢復性增長。

全球其他地區

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團在全球其他地區的收入達到34.4百萬美元，同比增長3.9%。我們在全球其他地區的收入主要受到巴西及阿根廷等南美洲國家貨幣貶值的影響，其導致本集團在有關地區的銷售額出現波動。同時，我們繼續在墨西哥及中東地區市場發展我們的業務，並已產生令人滿意的收入。因此，我們於全球其他地區的收入增長一直保持穩定。預計全年收入將繼續保持穩健的增長，本集團在中南美洲繼續保持著市場領先地位。

外匯風險

為降低外匯風險，本公司採用一年期外匯匯率(美元兌人民幣(「人民幣」))鎖定安排。就預計一年以後將收到的美元銷售所得款項而言，其中：

1. 40%將在現在持續每天用於購買一年期普通外匯合約(美元兌換人民幣)，以分散鎖定每年的實際匯率；
2. 40%將用於結算須以美元結算的付款(包括購買原材料、支付費用及償還以美元計價的貸款等)；及
3. 剩餘20%維持非鎖定狀態，以保留靈活性及使本集團自對本集團有利的潛在匯率波動中受益。

管理層討論及分析

此外，鑑於我們使用鎖定匯率確立每年的全球銷售報價(以美元計)，上述措施可最大限度降低匯率波動對本集團業務營運的影響。

產品創新

本集團對於產品研發十分重視，截至二零一九年六月三十日止六個月的研發相關費用達到8.8百萬美元，佔本集團一般及行政開支總額的約22%。本集團在新一季的產品往往會更新及淘汰超過20%的產品品類，為消費者提供更新穎、有趣、實用的運動休閒產品。二零一九年五月一日至二零二零年四月三十日為本集團二零二零銷售年度，主要銷售二零二零季產品名錄下的產品。於二零二零銷售年度的頭三個月，本集團獲得的客戶訂單價值與二零一九銷售年度同期相比，增長了10%至15%。這主要歸功於本集團在二零二零銷售年度大力推廣更新及全新的產品。在產品更新方面，主要包括應用程式控制的SPA及地上游泳池。而在新產品方面，本集團推出了一個全新的游泳健身系統系列：Swim Infinity。這些全新產品的營銷推廣，給本集團未來持續的銷售增長提供強有力的保障。

生產設施

本集團採用垂直一體化的運營模式，產品的生產製造及供應鏈由本集團自主完成。本集團的製造基地位於(i)上海；(ii)南通如皋；(iii)鹽城；及(iv)南通海安。南通如皋二期以及南通海安基地的建設已經完成，且新設施已分別於去年底及今年初開始運營。本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的資本支出為52.3百萬美元，主要用於上述產能擴張。

在擴充產能的同時，本集團積極優化供應鏈及物流系統。截至二零一九年六月三十日止六個月，所有倉庫已搬遷至南通如皋基地，以優化物流效率及節省成本。而上海的倉庫已改造成產業園區，對外出租，將會給本集團帶來穩定的租金收入。

此外，我們位於越南胡志明市附近之龍江工業園的生產設施一期將於二零二零年二月正式投入運營，預期年產能達約40百萬美元。該生產設施主要生產娛樂產品及用於我們四大核心產品組別的氣墊。

展望

本集團是全球領先的充氣式運動休閒產品的品牌公司，擁有高達35%的全球市場份額。在二零一九年，本集團將繼續保持良好的訂單及收入增長勢頭，並進一步提高全球市場的佔有率。在新興的中國內地市場、東南亞市場及中東市場等均將保持高速的收入增長。在毛利率方面，由於本集團的平均銷售成本僅輕微減少及產品售價與過往年度價格相若，預計本集團二零一九年全年的毛利率水平將與二零一八年相仿。

財務回顧

經營業績

	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
	二零一九年 美元 (未經審核)	二零一八年 美元 (未經審核)	
經營業績			
客戶合約收益	601,691,932	525,102,625	14.6
銷售成本	(446,965,412)	(400,160,938)	11.7
毛利	154,726,520	124,941,687	23.8
純利	45,479,262	36,778,946	23.7
	於六月三十日		變動 (%)
	二零一九年 (未經審核)	二零一八年 (未經審核)	
主要比率(%)			
毛利率	25.7%	23.8%	1.9 ⁽¹⁾
純利率	7.6%	7.0%	0.6 ⁽¹⁾

附註：

(1) 該等數字指百分點變動。

客戶合約收益

本集團的收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的525.1百萬美元增加14.6%至截至二零一九年六月三十日止六個月的601.7百萬美元。收入增加主要由於本公司全球研發團隊的新產品開發創新以及全球市場充氣式運動休閒產品需求增加。

我們提供各式各樣的運動休閒產品。我們將產品分為四大核心產品組別及十八個產品類別。我們主要根據產品類別及市場定位，按自家BESTWAY主品牌加上一批子品牌營銷及銷售該等產品。下表按金額及佔總收入百分比列載於所示期間四大核心產品組別收入：

管理層討論及分析

產品組別	二零一九年		截至六月三十日止六個月		變動(%)
	美元 (未經審核)	%	二零一八年 美元 (未經審核)	%	
地上游泳池及便攜移動式spa	293,054,339	48.7	235,045,541	44.7	24.7
娛樂產品	118,326,318	19.7	110,081,717	21.0	7.5
運動產品	87,646,537	14.6	82,261,701	15.7	6.5
野營產品	102,664,738	17.0	97,713,666	18.6	5.1
總計	601,691,932	100.0	525,102,625	100.0	14.6

於截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，四大核心產品組別的銷售組合相對維持穩定。於截至二零一九年六月三十日止六個月，地上游泳池及便攜移動式spa錄得24.7%的增長，主要是由於便攜式spa在歐洲和北美市場的成功及持續擴張。娛樂產品的收入達到118.3百萬美元，較二零一八年同期增長7.5%，主要是因為領導歐洲北美市場潮流的FASHION FLOAT系列取得巨大成功。運動產品的收入達到87.6百萬美元，較二零一八年同期增長6.5%，運動產品收入的穩步增長主要歸功於本公司採用DROP STITCH複合材料製成的充氣SUP在歐洲、北美市場廣受歡迎。最後，野營產品的收入達到102.7百萬美元，比去年同期實現了5.1%增長，主要原因是本公司採用FORTECH、TRI-TECH流行複合材料製成的野營床墊逐漸熱銷。

下表載列所示期間按地理區域劃分的收入及佔總收入的百分比：

地理區域	二零一九年		截至六月三十日止六個月		變動(%)
	美元 (未經審核)	%	二零一八年 美元 (未經審核)	%	
歐洲 ⁽¹⁾	342,557,000	56.9	280,539,437	53.4	22.1
北美洲 ⁽²⁾	196,452,835	32.7	181,974,016	34.7	8.0
亞太區 ⁽³⁾	28,292,224	4.7	29,496,864	5.6	(4.1)
包括：中國內地	12,656,140	2.1	17,468,888	3.3	(27.6)
全球其他地區 ⁽⁴⁾	34,389,873	5.7	33,092,308	6.3	3.9
總計	601,691,932	100.0	525,102,625	100.0	14.6

附註：

- (1) 歐洲指歐洲經濟區國家、俄羅斯、格魯吉亞、瑞士、土耳其、哈薩克斯坦、吉爾吉斯、阿爾巴尼亞、安道爾、波斯尼亞和黑塞哥維那、馬其頓、摩爾多瓦、塞爾維亞、黑山及烏克蘭。
- (2) 北美洲指美國、加拿大及波多黎各。
- (3) 亞太區指亞洲(不包括中東)及澳洲。
- (4) 全球其他地區指中東、非洲及拉丁美洲。

截至二零一九年六月三十日止六個月，以歐洲市場份額而言，本集團繼續保持不可撼動的龍頭地位，收入達到了342.6百萬美元，同比大幅增長22.1%。歐洲市場是對本集團收入貢獻最大的重要區域，對本集團的穩健經營至關重要。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團在北美市場保持了良好的增長態勢，收入達196.5百萬美元，同比增長8.0%。然而，本集團於亞太市場的收入經歷輕微減少，為28.3百萬美元，同比減少4.1%，主要由於天氣影響等短期因素所致，因為夏季產品在中國內地市場更受歡迎。因此，今年的不利天氣狀況(即氣溫較往年低)已導致整個行業的銷售狀況大幅下滑。然而，過去兩年我們已逐步擴大在中國內地市場的市場份額，一旦市場需求恢復至過往的較高水平，我們預計將在中國內地市場有較大增長。

全球其他地區的銷售方面，佔總銷售額5.7%，我們錄得同比增長3.9%。增長放緩主要是由於巴西及阿根廷等南美洲國家的貨幣貶值。然而，由於我們已在墨西哥及中東地區市場取得令人滿意的收入，預計我們在世界其他地區的收入增長全年將保持穩定。

銷售成本

下表載列於所示期間按核心產品組別劃分的收入、銷售成本及變動：

	收入		銷售成本		變動(%)	
	二零一九年 美元 (未經審核)	二零一八年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元 (未經審核)	二零一八年 美元 (未經審核)	收入	銷售成本
地上游泳池及便攜移動式spa	293,054,339	235,045,541	221,003,927	181,809,517	24.7	21.6
娛樂產品	118,326,318	110,081,717	86,446,019	85,555,705	7.5	1.0
運動產品	87,646,537	82,261,701	59,117,910	57,258,751	6.5	3.2
野營產品	102,664,738	97,713,666	80,397,556	75,536,965	5.1	6.4
總計	601,691,932	525,102,625	446,965,412	400,160,938	14.6	11.7

管理層討論及分析

銷售成本主要包括所用原材料及耗材成本、工資及薪金、社會福利及利益及生產成本。銷售成本由截至二零一八年六月三十日止六個月的400.2百萬美元增加11.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的447.0百萬美元，分別佔截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月收入的76.2%及74.3%。

毛利及毛利率

毛利指收入減銷售成本，而我們的毛利率則指毛利除以收入(以百分比列示)。毛利由截至二零一八年六月三十日止六個月的124.9百萬美元增加23.8%至二零一九年同期的154.7百萬美元。毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的23.8%增加至二零一九年同期的25.7%。截至二零一八年六月三十日止六個月的毛利率在二零一八年銷售季節出售的產品(「二零一八年產品」)中反映，而截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利率在二零一九年銷售季節出售的產品(「二零一九年產品」)中反映。與二零一八年產品相比，二零一九年產品的毛利率增長1.9%，乃由於(i)二零一九年產品的售價增長；及(ii)人民幣兌美元匯率於截至二零一九年六月三十日止六個月同比錄得下跌。

經營溢利及經營溢利率

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸開支、已付第三方地區關係經理服務費用及佣金、營銷及銷售人員的工資及薪金、社會福利及利益、廣告及推廣開支及售後服務開支。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支分別為54.4百萬美元及59.5百萬美元，佔收入的10.4%及9.9%，而其比率於該等有關期間維持穩定。

一般及行政開支

我們的行政開支主要包括我們行政及管理人員的工資及薪金、社會福利及利益、研發開支、辦公室及僱員宿舍的折舊及攤銷、維修費及租賃開支。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，行政開支分別為33.3百萬美元及39.8百萬美元。行政開支分別佔截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月收入的6.3%及6.6%。此乃主要由於(i)研發開支增加；及(ii)新物流中心已投入使用，導致固定資產折舊增加，加上新物流中心的效率仍在優化。然而，其他行政開支佔本集團收入的百分比同比錄得減少。

其他收入

其他收入由截至二零一八年六月三十日止六個月的7.3百萬美元減少2.9百萬美元至截至二零一九年六月三十日止六個月的4.4百萬美元，乃由於本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月向本集團產品零售商收取市場推廣補償，而本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月並無任何此類收款計劃。

其他收益－淨額

截至二零一九年六月三十日止六個月，6.1百萬美元列作本集團其他收益，同比增長6.4%，保持相對穩定。

金融及合約資產減值虧損

我們的金融及合約資產減值虧損淨額由截至二零一八年六月三十日止六個月0.9百萬美元增加280.0%至截至二零一九年六月三十日止六個月3.4百萬美元，乃由於本期使用更高長賬齡金融資產的預期虧損率。

經營溢利

我們的經營溢利由截至二零一八年六月三十日止六個月的49.4百萬美元增加26.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的62.6百萬美元。經營溢利26.7%的增幅較毛利23.8%的增幅為高，乃由於本集團經營效率提高，導致經營開支的增幅小於毛利的增幅。

期間溢利

我們的純利由截至二零一八年六月三十日止六個月的36.8百萬美元增加23.7%至截至二零一九年六月三十日止六個月的45.5百萬美元。增加主要由於本集團的收入及整體盈利能力提高。

財務開支－淨額

財務開支包括銀行借款的利息開支、退休福利債務的利息開支及融資活動匯兌虧損。財務收入包括銀行存款所得利息收入。截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，財務開支淨額分別為3.3百萬美元及6.2百萬美元，分別佔總收入的0.6%及1.0%，同比大幅增加86.9%。增加主要由於近年來資本開支增加，導致借款及就有關借款支付的利息增加。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一八年六月三十日止六個月的9.3百萬美元增加17.3%至截至二零一九年六月三十日止六個月的10.9百萬美元。增加主要由於本集團經營溢利大幅增加所致。

實際所得稅率由截至二零一八年六月三十日止六個月的20.2%減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的19.4%。該減少主要由於應課稅收入在不同稅務區域的規律性波動。

流動資金、財務資源及資本架構

截至二零一九年六月三十日止六個月，我們的現金主要用於採購原材料及擴充生產設施的資本開支。有關採購原材料的詳情，請參閱本節上文「經營業績－銷售成本」一段。我們主要以經營活動所得資金、銀行借款及本公司全球首次公開發售所得款項撥付營運資金所需。

管理層討論及分析

我們的庫務政策為維持充足現金及現金等價物，並透過銀行融資及營運提供充足可用資金以滿足我們的營運資金需求。本公司董事（「董事」）認為我們已維持充足一般銀行融資，以撥付我們的資本承擔及營運資金。

資本開支及資本承擔

截至二零一九年六月三十日止六個月的資本開支主要包括(i)就於南通建設生產設施而產生的物業、廠房及設備開支；及(ii)就擴充我們越南生產設施而產生的土地使用權開支。截至二零一九年六月三十日止六個月，我們主要以內部產生資源及借款撥付我們的資本開支。

下表列載於相關回顧期間的資本開支明細：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 美元 (未經審核)	二零一八年 美元 (未經審核)
購買物業、廠房及設備	49,015,458	48,236,440
購買土地使用權	3,145,111	13,377,034
就土地使用權退回按金	-	(10,695,909)
購買其他無形資產	150,287	570,312
資本開支總額	52,310,856	51,487,877

流動資金及現金流量

	截至六月三十日止六個月		變動 美元
	二零一九年 美元 (未經審核)	二零一八年 美元 (未經審核)	
現金流量			
經營活動所得現金淨額	78,643,650	22,587,527	56,056,123
投資活動所用現金淨額	(66,825,627)	(68,072,341)	1,246,714
融資活動所得現金淨額	83,995,301	10,560,828	73,434,473
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	95,813,324	(34,923,986)	130,737,310
於			
	二零一九年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 美元 (經審核)	變動 美元
流動資產及流動負債			
流動資產	659,785,099	644,248,062	15,537,037
流動負債	(436,362,830)	(537,759,007)	101,396,177
流動資產淨值	223,422,269	106,489,055	116,933,214

本集團維持穩健的資產負債表。於二零一九年六月三十日，資產負債比率為41.5%，較二零一八年十二月三十一日的資產負債比率下降6.6%（資產負債比率等於總債務淨額除以總權益）。流動資產淨值由二零一八年十二月三十一日的106.5百萬美元大幅增加109.8%至二零一九年六月三十日的223.4百萬美元。流動資產淨值增加116.9百萬美元乃主要由於本公司的現金及現金等價物大幅增加以及合約負債及衍生金融工具減少所致。

本集團的經營活動所得現金流入淨額為78.6百萬美元，其中包括經營所得現金淨額93.3百萬美元、已支付所得稅9.6百萬美元及已支付利息5.1百萬美元。經營活動所得現金流入淨額增加乃主要由於盈利能力增加及就本集團營運資金採取的改善措施已取得顯著及積極成果。

管理層討論及分析

借款

下表列載於所示日期計息的銀行借款：

	於 二零一九年 六月三十日 (未經審核) 美元	二零一八年 十二月三十一日 (經審核) 美元
非即期		
銀行借款		
— 有抵押	35,474,472	21,218,752
— 無抵押	90,783,868	-
減：長期銀行借款的即期部分	(6,004,727)	-
	120,253,613	21,218,752
即期		
銀行借款		
— 有抵押	65,004,778	213,454,391
— 無抵押	131,140,094	2,923,700
加：長期銀行借款的即期部分	6,004,727	-
	202,149,599	216,378,091
借款總額	322,403,212	237,596,843

我們的銀行借款主要以美元、人民幣及歐元計值，大部分為短期借款，訂立目的乃為營運資金撥資。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，我們借款的加權平均實際利率分別為每年4.81%及4.30%。於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，我們銀行借款分別為322.4百萬美元及237.6百萬美元。

於資產負債表日期銀行借款的到期情況如下：

	於		變動
	二零一九年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 美元 (經審核)	美元
於一年內	202,149,599	216,378,091	(14,228,492)
一至兩年	37,208,937	–	37,208,937
二至五年	83,044,676	21,218,752	61,825,924
總計	322,403,212	237,596,843	84,806,369

財務狀況

存貨

存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表列載於所示日期的存貨總額概要：

	於	
	二零一九年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 美元 (經審核)
原材料	54,956,796	67,386,585
在製品	58,596,376	78,988,319
製成品	107,246,963	184,649,959
總計	220,800,135	331,024,863

於二零一九年六月三十日的存貨較二零一八年十二月三十一日減少110.2百萬美元至220.8百萬美元，同比減少33.3%。減少主要由於生產效率高企及我們採取存貨控制措施。

管理層討論及分析

下表列載所示期間的存貨周轉日數：

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度
存貨周轉日數 ⁽¹⁾	113	167

附註：

- (1) 各一年期間的存貨周轉日數等於該年年初及年末存貨平均數除以該年銷售成本再乘以365日，而六個月期間的存貨周轉日數等於該期間的期初及期末存貨平均數除以該期間的銷售成本再乘以183日。

存貨周轉日數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的167日減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的113日，而存貨結餘則由二零一八年十二月三十一日的331.0百萬美元減少至二零一九年六月三十日的220.8百萬美元。存貨周轉日數減少主要由於生產效率高企及我們採取存貨控制措施。

應收賬款

下表列載於所示日期的應收賬款概要：

	於 二零一九年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 美元 (經審核)
應收賬款	233,386,017	211,484,074
減：應收賬款減值撥備	(5,422,863)	(2,264,620)
應收賬款總額－淨額	227,963,154	209,219,454

應收賬款由二零一八年十二月三十一日的209.2百萬美元增加9.0%至二零一九年六月三十日的228.0百萬美元，主要由於本集團收入增加。本集團目前正採納若干安排，以減少應收賬款周轉日數及應收賬款金額。

下表列載於所示期間的應收賬款周轉日數：

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度
應收賬款周轉日數 ⁽¹⁾	68	74

附註：

- (1) 各一年期間的應收賬款周轉日數等於該年年初及年末應收賬款結餘平均數除以年內收入再乘以365日，而六個月期間的應收賬款周轉日數等於該期間的期初及期末應收賬款結餘平均數除以該期間的收入再乘以183日。

應收賬款周轉日數相對維持穩定，截至二零一八年十二月三十一日止年度為74日及截至二零一九年六月三十日止六個月為68日。

預付款項及其他應收款

預付款項及其他應收款由二零一八年十二月三十一日的47.1百萬美元增加3.1百萬美元至二零一九年六月三十日的50.2百萬美元，主要由於向新供應商預付採購款所致。

應付賬款

應付賬款主要包括採購原材料。應付賬款一般為不計息，我們的應付賬款多數於供應商向我們交付產品後30至90日內結算。然而，若干主要供應商授予我們長達180日的信貸期。應付賬款由截至二零一八年十二月三十一日止年度的184.3百萬美元減少42.6%至二零一九年六月三十日的105.8百萬美元。

下表列載於所示期間的應付賬款及應付票據周轉日數：

	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度
應付賬款周轉日數 ⁽¹⁾	59	97

附註：

- (1) 各一年期間的應付賬款周轉日數等於該年年初及年末應付賬款平均數除以年內銷售成本再乘以365日，而六個月期間的應付賬款周轉日數等於該期間的期初及期末應付賬款平均數除以該期間的銷售成本再乘以183日。

管理層討論及分析

應付賬款周轉日數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的97日減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的59日。應付賬款周轉日數減少主要由於本集團為若干主要原料，如PVC樹脂，尋求了新的中國內地供應商。因合作關係剛開始，付款賬期較短。預期合作深入穩定後將獲得較長之賬期。

其他應付款及預提費用

其他應付款及預提費用由二零一八年十二月三十一日的108.1百萬美元減少5.9%至二零一九年六月三十日的101.7百萬美元，主要是由於就建築設備的應付款減少。

報告期後事項

於二零一九年六月三十日之後概無發生對本集團截至本中期報告日期的經營及財務表現造成重大影響的重大事項。

企業管治及其他資料

上市所得款項用途

本公司股份(「股份」)於二零一七年十一月十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。經扣除包銷佣金及所有相關費用後，上市所得款項淨額為142.0百萬美元。所得款項淨額的擬定用途於本公司日期為二零一七年十一月六日的招股章程(「招股章程」)「未來計劃及所得款項用途」一節披露。截至二零一九年六月三十日的已動用所得款項淨額為134.3百萬美元，以供擴張產能、償還短期銀行借款、開發產品、市場營銷活動、提升企業資源規劃系統(「ERP」)、營運資金及其他一般企業用途之用。本公司擬於來年按照招股章程所載用途使用剩餘的所得款項淨額。有關更多詳情，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途 — 所得款項用途」一節。

截至二零一九年六月三十日，本集團已動用所得款項淨額如下：

	佔總金額之 百分比	所得款項淨額 百萬美元	已動用金額 百萬美元	尚未動用金額 百萬美元
擴張產能	37%	52.5	49.5	3.0
償還短期銀行借款	35%	49.7	49.7	0.0
開發產品	9%	12.8	11.0	1.8
市場營銷活動	5%	7.1	7.1	0.0
提升ERP系統	5%	7.1	4.2	2.9
營運資金及其他一般企業用途	9%	12.8	12.8	0.0
總計	100%	142.0	134.3	7.7

外匯風險

為降低外匯風險，本公司採用一年期外匯匯率(美元兌人民幣(「人民幣」))鎖定安排。就預計一年以後將收到的美元銷售所得款項而言，其中：

1. 40%將在現在持續每天用於購買一年期普通外匯合約(美元兌換人民幣)，以分散鎖定每年的實際匯率；
2. 40%將用於結算須以美元結算的付款(包括購買原材料、支付費用及償還以美元計價的貸款等)；及
3. 剩餘20%維持非鎖定狀態，以保留靈活性及使本集團自對本集團有利的潛在匯率波動中受益。

此外，鑑於我們使用鎖定匯率確立每年的全球銷售報價(以美元計)，上述措施可最大限度降低匯率波動對本集團業務營運的影響。

企業管治及其他資料

資產抵押

除於本中期報告第59至61頁中期簡明綜合財務報表附註20所披露外，於二零一九年六月三十日概無本集團的資產被抵押作為銀行借款的抵押品。

重大投資

於截至二零一九年六月三十日止六個月(「**報告期**」)，本集團並無其他重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

於二零一九年六月三十日，本集團並無其他重大投資及資本資產的計劃。

重大收購及出售

於報告期內，本集團並無任何重大收購或出售附屬公司或聯營公司事項。

或然負債及擔保

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

中期股息

董事會(「**董事會**」)不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「**證券及期貨條例**」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有(i)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之權益或淡倉(包括彼等根據有關證券及期貨條例條文被當作或視作擁有之權益或淡倉)，或(ii)記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊之權益或淡倉，或(iii)根據聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

1. 於本公司股份或相關股份之權益

董事姓名	權益性質	股份或相關 股份數目	股權 概約百分比 ⁽¹⁾
朱強先生	受控法團權益 ⁽²⁾	574,706,132	54.30%
	實益擁有人	1,866,000	0.18%
段開峰先生	實益擁有人	500,000	0.05%
劉峰先生	實益擁有人	400,000	0.04%
譚國政先生	實益擁有人	600,000	0.06%

附註：

(1) 於二零一九年六月三十日，本公司已發行股份總數為1,058,391,000股。

(2) 該等股份由榮成實業控股有限公司(「榮成實業」)實益持有，而榮成實業由榮達實業有限公司(「榮達實業」)全資擁有。榮達實業由朱強先生持有92.0%及朱強先生之子朱嘉晨先生持有8.0%。因此，根據證券及期貨條例第XV部，朱強先生被視為於榮成實業實益擁有的所有股份中擁有權益。

2. 於本公司相聯法團股份之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	於相聯法團之 股份數目	股權百分比
朱強先生	榮成實業 ⁽¹⁾	受控法團權益	756	100.00%
	榮達實業 ⁽²⁾	實益擁有人	92	92.00%

附註：

(1) 榮成實業由榮達實業全資擁有。

(2) 榮達實業分別由朱強先生及其兒子朱嘉晨先生擁有92.0%及8.0%。

除上文所披露者外，截至二零一九年六月三十日，就董事所知，概無本公司董事或主要行政人員擁有或視為擁有本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債券的任何權益及淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部作出通知或須記入根據證券及期貨條例第352條規定本公司存置之名冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，下列人士(並非董事及本公司最高行政人員)於本公司股份或相關股份擁有記入證券及期貨條例第336條規定存置的名冊的權益及／或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	股份或相關 股份數目	於本公司的 權益概約 百分比 ⁽¹⁾
榮成實業	實益擁有人	574,706,132	54.30%
榮達實業 ⁽²⁾	於受控法團的權益	574,706,132	54.30%
MSNKS Investments II, LLC	實益擁有人	142,882,740	13.50%
Bogdan Nowak先生 ⁽³⁾	於受控法團的權益	142,882,740	13.50%
奧特蘭實業有限公司	實益擁有人	64,297,233	6.07%

附註：

- (1) 於二零一九年六月三十日，本公司已發行股份總數為1,058,391,000股。
- (2) 榮達實業擁有榮成實業的全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例第XV部，榮達實業被視為於榮成實業持有的所有股份中擁有權益。
- (3) Bogdan Nowak先生擁有MSNKS Investments II, LLC的全部已發行股本，因此，根據證券及期貨條例第XV部，Bogdan Nowak先生被視為於MSNKS Investments II, LLC持有的所有股份中擁有權益。

購股權計劃及以股份基礎付款計劃

除下文及簡明綜合中期財務報表附註19所披露者外，本公司並無其他購股權計劃。

本公司營辦一項購股權計劃(「購股權計劃」)(於二零一七年十月十八日獲批准)，以向對本集團業務成功作出貢獻的合資格參與人提供獎勵和回報。購股權計劃的合資格參與人包括(i)本集團任何成員公司及其投資實體的董事及僱員；及(ii)本集團的任何客戶、企業或合營夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理或服務供應商以及其投資實體連同其全職僱員。於購股權計劃或本公司所採納的其他購股權計劃項下授出的所有購股權獲行使後可予發行的最高股份數目為105,839,100股股份，相當於本中期報告日期本公司已發行股本的10%。董事可於購股權計劃採納日期起計十年內任何時間，酌情邀請本集團任何成員公司的僱員及高級職員根據該計劃的條款認購本公司股份，根據購股權計劃，接納購權要約時須支付1港元的代價。

認購價將由董事會釐定，惟無論如何不得低於下列三者中的最高者：

- (i) 股份於要約日期聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 緊接要約日期前五個營業日，股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

任何購股權於可行使前並無最低持有期限，及並無績效目標於購股權可行使前須由承授人達成，惟董事會另行釐定並於授出購股權的要約函件載述則除外。

根據購股權計劃，新股份一經發行及繳足，將在彼此之間及與現時已發行股份享有同等地位。

倘任何承授人接受購股權會導致該承授人於任何12個月期間行使其購股權(包括已行使及尚未行使購股權)時向該承授人已發行及將發行的股份總數超過當時已發行股份總數的1%，則董事會不可向該承授人授予購股權，惟按照上市規則規定的方式於股東大會獲得股東批准則除外。

如向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權，以致直至建議授出日期(包括該日)的12個月期間所有已授予及擬授予彼的所有購股權(無論是否已行使、已註銷或尚未行使)獲行使後所發行及將發行的股份出現以下情況，則該等購股權的授出須經股東於股東大會上批准：

- (i) 合共超過當時已發行股份的0.1%；及
- (ii) 按股份於各授出日期的收市價計算的總值將超過5,000,000港元或上市規則不時規定的其他金額。

已授出之購股權詳情載於簡明綜合中期財務報表附註19。

企業管治及其他資料

於報告期內，根據購股權計劃授出的購股權變動如下：

類別	授出日期	每股行使價 (港元)	行使期 ⁽²⁾	購股權數目				
				於 二零一九年 一月一日 的結餘	報告期內 已授出	報告期內 已行使	報告期內 已註銷/ 已失效	於 二零一九年 六月三十日 的結餘
董事								
劉峰	二零一八年 三月二十日	4.346 ⁽¹⁾	二零一九年 三月二十日至 二零二三年 三月二十日	400,000	-	-	-	400,000
譚國政	二零一八年 三月二十日	4.346 ⁽¹⁾	二零一九年 三月二十日至 二零二三年 三月二十日	600,000	-	-	-	600,000
段開峰	二零一八年 三月二十日	4.346 ⁽¹⁾	二零一九年 三月二十日至 二零二三年 三月二十日	500,000	-	-	-	500,000
董事總計				1,500,000	-	-	-	1,500,000
僱員								
本集團僱員	二零一七年 十二月十八日	3.028 ⁽³⁾	二零一八年 十二月十八日至 二零二二年 十二月十八日	10,000,000	-	-	-	10,000,000
	二零一八年 三月二十日	4.346 ⁽¹⁾	二零一九年 三月二十日至 二零二三年 三月二十日	17,570,000	-	-	5,110,000	12,460,000
本集團僱員總計				27,570,000	-	-	-	22,460,000
所有類別總計				29,070,000	-	-	5,110,000	23,960,000

附註：

- (1) 緊接購股權授出日期前，本公司股份的收市價為4.20港元。所授出的購股權的公允價值載於簡明綜合中期財務報表附註19。
- (2) 根據購股權計劃的條款及條件，25%的購股權將分別於有關授出日期的第一、二、三及四週年歸屬。
- (3) 緊接購股權授出日期前，本公司股份的收市價為3.03港元。所授出的購股權的公允價值載於簡明綜合中期財務報表附註19。

除上文披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月開始或結束時，概無其他購股權計劃項下的已發行購股權，而於年內任何時間，概無其他購股權已予授出、行使、註銷或失效。

根據上市規則第13.51B(1)條之董事履歷詳情變動

根據上市規則第13.51B(1)條，於本公司刊發二零一八年年報後董事資料變動載列如下：

戴國強先生於二零一九年四月起獲委任為利群商業集團股份有限公司(一家於上海上市的公司，股份代號：601366)獨立董事。戴先生亦為上海梟之文學藝術創作有限公司執行董事。

僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團共有12,017名(於二零一八年六月三十日：13,019名)全職員工。我們為僱員提供工資、僱員相關保險及僱員福利。員工薪酬待遇主要包括基本薪金、福利及花紅。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團產生僱員福利開支總額(包括董事薪酬)為77.3百萬美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：85.8百萬美元)。本集團提供持續教育及培訓項目予其僱員以提高其技能。本集團亦採納評估項目，據此，其僱員可獲得有關其表現的回饋意見。

遵守企業管治守則

董事會致力達致良好企業管治標準。董事會相信良好的企業管治標準為本公司提供框架以捍衛股東利益以及提升企業價值與問責性而言屬至關重要。

本公司的企業管治常規乃根據上市規則附錄十四企業管治守則(「**企業管治守則**」)載列的原則及守則條文為基礎，而本公司已採納企業管治守則為其自身企業管治守則。

董事會認為本公司於報告期內已遵守企業管治守則載列的適用守則條文，惟企業管治守則第A.2.1條除外。

本公司已委任朱強先生為本公司主席兼首席執行官。董事認為同一人士擔任主席及首席執行官職位加強本公司於制定業務策略及執行業務計劃的反應、效率及效益。董事會認為，董事會(由執行董事及獨立非執行董事組成)的運作維持充分的權力及權限制衡。

董事會將定期檢討及提升其企業管治常規以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其就董事及相關僱員(可能掌握本公司內幕消息的人士)進行本公司證券交易的自有操守守則。

本公司已向全體董事進行具體查詢，而彼等已確認於整個報告期內已遵守標準守則。本公司並不知悉有相關僱員不遵守標準守則的任何事件。

企業管治及其他資料

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事(即林耀堅先生(主席)、戴國強先生及姚志賢先生)組成。審核委員會連同董事會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報表。

購買、出售及贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

財務資料

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績並未經審核，惟獲本公司審核委員會審閱。

上市規則第13.21條的持續披露規定

日期為二零一九年四月一日的融資協議

於二零一九年四月一日，榮威國際(香港)有限公司(本公司的間接全資附屬公司)(作為借方)(「借方」)與(其中包括)若干金融機構(作為貸方)(「貸方」)訂立融資協議(「融資協議」)，據此，貸方同意向本公司提供金額為88,888,000美元(可選擇將金額增加50,000,000美元)的貸款，為期三年。

根據融資協議，倘朱強先生不再(i)實益直接或間接擁有等於或超過50.1%的本公司已發行股本(或其投票權)；或(ii)繼續為本公司的單一最大股東，將構成融資協議項下的違約事件。倘於持續發生違約事件後被要求加速還款，本公司將須償還融資協議項下的所有未償還款項，而根據融資協議，貸方將毋須再向借方授予任何貸款。

有關上述事項的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年四月一日的公告。

簡明綜合中期損益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
客戶合約收益	8	601,691,932	525,102,625
銷售成本	8	(446,965,412)	(400,160,938)
毛利		154,726,520	124,941,687
銷售及分銷開支		(59,508,648)	(54,393,673)
一般及行政開支		(39,763,954)	(33,308,494)
金融及合約資產之減值虧損淨額		(3,391,209)	(892,353)
其他收入		4,428,943	7,316,538
其他收益－淨額		6,116,022	5,749,001
經營溢利	9	62,607,674	49,412,706
財務收入		323,602	212,563
財務開支		(6,518,240)	(3,527,394)
財務開支－淨額		(6,194,638)	(3,314,831)
除所得稅前溢利		56,413,036	46,097,875
所得稅開支	10	(10,933,774)	(9,318,929)
期間溢利		45,479,262	36,778,946
以下各方應佔溢利：			
本公司權益持有人		44,198,146	35,679,586
非控股權益		1,281,116	1,099,360
		45,479,262	36,778,946
期間本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利			
－每股基本盈利	11	0.0418	0.0337
－每股攤薄盈利	11	0.0417	0.0336

第38至68頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

簡明綜合中期全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
期間溢利	45,479,262	36,778,946
其他全面收益：		
其後可能重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	(866,196)	(6,118,475)
期內其他全面收益，扣除稅項	(866,196)	(6,118,475)
期內全面收益總額	44,613,066	30,660,471
以下各方應佔：		
— 本公司權益持有人	43,168,746	29,908,990
— 非控股權益	1,444,320	751,481
期內全面收益總額	44,613,066	30,660,471

第38至68頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

簡明綜合中期財務狀況表

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
資產			
非流動資產			
土地使用權	13	37,062,572	34,359,812
物業、廠房及設備	13	299,986,032	295,739,921
使用權資產	4	846,245	–
投資物業	13	8,165,836	8,477,978
無形資產	13	891,375	1,042,848
遞延稅項資產	14	4,630,101	4,632,922
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 金融資產		643,539	643,539
預付款項及其他應收款		2,507,643	2,511,845
		354,733,343	347,408,865
流動資產			
存貨		220,800,135	331,024,863
合約資產		–	35,093
應收賬款	15	227,963,154	209,219,454
預付款項及其他應收款		47,646,405	44,540,962
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	16	23,915,475	17,542,213
衍生金融工具	17	144,938	1,031,011
受限制現金		11,921,904	9,280,173
現金及現金等價物		127,393,088	31,574,293
		659,785,099	644,248,062
總資產			
		1,014,518,442	991,656,927
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	18	1,355,633	1,355,633
股份溢價	18	140,636,893	140,636,893
其他儲備		298,029,763	267,337,647
		440,022,289	409,330,173
非控股權益			
		1,022,864	(421,456)
總權益			
		441,045,153	408,908,717

簡明綜合中期財務狀況表(續)

於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
負債			
非流動負債			
借款	20	120,253,613	21,218,752
租賃負債		712,019	–
遞延稅項負債	14	821,791	744,426
其他應付款及預提費用		10,767,922	18,294,396
退休福利債務	21	482,990	409,860
政府資助之遞延收入		4,072,124	4,321,769
		137,110,459	44,989,203
流動負債			
應付賬款	22	105,836,151	184,284,396
其他應付款及預提費用		90,950,494	89,841,251
合約負債		4,351,340	13,443,145
應付關聯方	24(b)	2,439,015	2,760,157
當期所得稅負債		10,927,785	8,326,916
借款	20	202,149,599	216,378,091
租賃負債		143,185	–
衍生金融工具	17	6,547,052	22,725,051
應付股息		13,018,209	–
		436,362,830	537,759,007
總負債		573,473,289	582,748,210
總權益及負債		1,014,518,442	991,656,927

第38至68頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

簡明綜合中期權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	本公司權益持有人應佔權益				非控股	
		股本	股份溢價	其他儲備	總計	權益	總權益
		美元 未經審核	美元 未經審核	美元 未經審核	美元 未經審核	美元 未經審核	美元 未經審核
二零一九年一月一日之結餘		1,355,633	140,636,893	267,337,647	409,330,173	(421,456)	408,908,717
全面收益							
期內溢利		-	-	44,198,146	44,198,146	1,281,116	45,479,262
其他全面收益							
—外幣折算差額		-	-	(1,029,400)	(1,029,400)	163,204	(866,196)
全面收益總額		-	-	43,168,746	43,168,746	1,444,320	44,613,066
與股東之交易							
僱員購股權計劃—僱員服務價值	19	-	-	541,579	541,579	-	541,579
股息	12	-	-	(13,018,209)	(13,018,209)	-	(13,018,209)
與股東之交易總計		-	-	(12,476,630)	(12,476,630)	-	(12,476,630)
二零一九年六月三十日之結餘		1,355,633	140,636,893	298,029,763	440,022,289	1,022,864	441,045,153

簡明綜合中期權益變動表(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	本公司權益持有人應佔權益				非控股	總權益
		股本	股份溢價	其他儲備	總計	權益	總權益
		美元 未經審核	美元 未經審核	美元 未經審核	美元 未經審核	美元 未經審核	美元 未經審核
二零一八年一月一日之結餘		1,355,633	140,636,893	258,753,820	400,746,346	(811,571)	399,934,775
全面收益							
期內溢利		-	-	35,679,586	35,679,586	1,099,360	36,778,946
其他全面收益							
- 外幣折算差額		-	-	(5,770,596)	(5,770,596)	(347,879)	(6,118,475)
全面收益總額		-	-	29,908,990	29,908,990	751,481	30,660,471
與股東之交易							
僱員購股權計劃－僱員服務價值	19	-	-	642,627	642,627	-	642,627
股息	12	-	-	(14,288,279)	(14,288,279)	-	(14,288,279)
與股東之交易總計		-	-	(13,645,652)	(13,645,652)	-	(13,645,652)
二零一八年六月三十日之結餘		1,355,633	140,636,893	275,017,158	417,009,684	(60,090)	416,949,594

第38至68頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

簡明綜合中期現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
經營活動之現金流量		
經營所得之現金	93,300,662	30,689,196
已付利息	(5,072,717)	(3,907,713)
已付所得稅	(9,584,295)	(4,193,956)
經營活動所得之現金淨額	78,643,650	22,587,527
投資活動之現金流量		
購置物業、廠房及設備	(49,015,458)	(48,236,440)
處置物業、廠房及設備所得款項	603,428	1,117,046
購置土地使用權	(3,145,111)	(13,377,034)
退回土地使用權按金	-	10,695,909
購置無形資產	(150,287)	(570,312)
衍生金融工具付款	(10,518,326)	(1,835,329)
購置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(8,000,000)	(17,228,364)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	3,076,525	1,149,620
已收利息	323,602	212,563
投資活動所用現金淨額	(66,825,627)	(68,072,341)
融資活動之現金流量		
借款之所得款項	238,156,834	158,428,343
償還借款	(154,089,940)	(133,579,236)
租賃付款之主要組成部分	(71,593)	-
已付本公司權益持有人股息	-	(14,288,279)
融資活動所得之現金淨額	83,995,301	10,560,828
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	95,813,324	(34,923,986)
於期初之現金及現金等價物	31,574,293	110,737,589
現金及現金等價物之匯兌收益	5,471	32,565
於期末之現金及現金等價物	127,393,088	75,846,168

第38至68頁的附註為該等綜合財務報表之一部分。

簡明綜合中期財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

1 一般資料

榮威國際控股有限公司(「**本公司**」)於二零一二年六月二十五日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址位於Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司(投資控股公司)及其附屬公司(統稱「**本集團**」或「**我們**」)主要在歐洲、北美洲、中華人民共和國(「**中國**」)及其他全球市場從事製造及銷售優質及創新PVC運動休閒產品。

本公司股份自二零一七年十一月十六日起在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本集團由朱強先生連同其直屬親屬透過榮達實業有限公司(「**榮達實業**」)及榮成實業控股有限公司(「**榮成實業**」)最終控制。

除非另有說明，此等簡明綜合中期財務報表以美元(「**美元**」)呈列。此等簡明綜合中期財務報表已於二零一九年八月十九日獲董事會批准刊發。

此等簡明綜合中期財務報表未經審核。

2 編製基準

截至二零一九年六月三十日止六個月的此等簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務報表須與本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱讀，而其乃根據香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)編製，惟採納附註3所披露的新訂及經修訂準則除外。

3 會計政策

所採用之會計政策與截至二零一八年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，並於該等年度財務報表中載述，惟所得稅估計及採納下文所載新訂及經修訂準則除外。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

3 會計政策(續)

(a) 本集團已採納之新訂及經修訂準則

多項新訂或經修訂準則自本報告期間起適用，本集團因採納香港財務報告準則第16號租賃而更改其會計政策。

採納租賃準則之影響於下文附註4披露。其他準則對本集團會計政策並無任何影響，故毋須追溯調整。

(b) 二零一九年生效但與本集團不相關的新準則及現有準則的修訂和詮釋。

於以下日期或之後開始之
年度期間生效

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之預付款項特點	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益	二零一九年一月一日
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、削減和結算	二零一九年一月一日
香港財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定因素	二零一九年一月一日
香港財務報告準則	香港財務報告準則第3號業務合併	二零一九年一月一日
二零一五年至二零一七年	香港財務報告準則第11號共同安排	
週期之年度改進	香港會計準則第23號借貸成本	

(c) 以下新準則、新詮釋及準則和詮釋的修訂本已頒佈，但於二零一九年一月一日開始的財政年度尚未生效及未獲本集團提早採納。

於以下日期或之後開始之
年度期間生效

香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港會計準則第1號及	重大的定義	二零二零年一月一日
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	二零二零年一月一日
經修訂概念框架	財務報告的經修訂概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第10號	投資者與其聯營公司或合營企業	待定
及香港會計準則第28號(修訂本)	之間之資產出售或注資	

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

4 會計政策的變動

本附註解釋採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響，並披露已自二零一九年一月一日起應用的新會計政策如下。

本集團已自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號，惟按該準則的簡化過渡方法所允許者並未重列二零一八年報告期間之比較資料。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整在二零一九年一月一日的期初資產負債表中確認。

(a) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值進行計量，並於二零一九年一月一日使用承租人的增量借款利率貼現。承租人於二零一九年一月一日應用於租賃負債的加權平均增量借款利率為5%。

對於先前分類為融資租賃的租賃，本集團已將緊接過渡前租賃資產及租賃負債的賬面值於首次應用日期確認為使用權資產及租賃負債的賬面值。租賃負債的重新計量於緊隨首次應用日期後確認為相關使用權資產的調整。

於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	4,815,776
減：按直線法確認為開支的短期租賃	(2,128,754)
減：提前終止的租賃	(1,572,470)
	1,114,552
於首次應用日期使用承租人的增量借款利率貼現：	
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	926,797
其中：	
流動租賃負債	143,185
非流動租賃負債	783,612
	926,797

使用權資產的計量金額等於按於二零一九年一月一日的資產負債表中確認的與有關租賃相關的任何預付租賃開支金額調整後的租賃負債。於首次應用日期概無須對使用權資產進行調整的虧損性租賃合約。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

4 會計政策的變動(續)

(a) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整(續)

已確認的使用權資產與以下類別的資產有關：

	二零一九年 六月三十日	二零一九年 一月一日
樓宇	846,245	926,797
使用權資產總額	846,245	926,797

會計政策的變動影響二零一九年一月一日的資產負債表中的以下項目：

- 使用權資產－增加926,797美元
- 流動租賃負債－增加143,185美元
- 非流動租賃負債－增加783,612美元

對二零一九年一月一日的保留盈利並無影響。

(i) 已應用的實用權宜方法

首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團採用以下準則許可的實用權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否虧損的評估；
- 將截至二零一九年一月一日剩餘租期少於12個月的經營租賃入賬列為短期租賃；
- 於首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，使用事後分析確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃作出的評估。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

4 會計政策的變動(續)

(b) 本集團的租賃活動及其會計方法

本集團租賃若干間辦公室。租約一般為固定期限，但擁有下文所述的續租選擇權。租賃條款按個別基準協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

截至二零一八年財政年度，物業、廠房及設備租賃分類為融資或經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除自出租人獲得的任何激勵)於租賃期內以直線法自損益扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的淨現值。

租賃付款使用本集團的增量借款利率貼現，即本集團在類似經濟環境中以類似條款及條件借入獲得類似價值資產所需資金所須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；及
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款

與短期租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。

本集團的多項物業及設備租賃包括續租選擇權。該等條款用於在管理合約方面最大限度地提高操作靈活性。大多數續租選擇權僅可由本集團而非各自的出租人行使。

於釐定租賃期限時，管理層會考慮創造經濟激勵的所有事實及情況，以行使續租選擇權。倘可合理地確定延長租約，則續租選擇權僅包括在租賃條款內。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

5 估計

編製簡明綜合中期財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用以及資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果或會有別於該等估計。

編製該等簡明綜合中期財務報表時，管理層於應用本集團會計政策時所作的重大判斷及估計不確定因素的主要來源與截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用者相同。

6 財務風險管理

6.1 財務風險因素

本集團的業務面臨多項財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務報表並無包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，故應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

自年結日起風險管理部門或任何風險管理政策並無任何變動。

6.2 流動資金風險

現金流量預測由本集團經營實體執行，並由本集團財務部匯總而得。本集團財務部監察本集團流動資金需求的滾動預測，確保有足夠現金滿足業務需求。有關預測計及本集團的債務融資計劃、契諾合規情況、內部資產負債表比率目標符合情況及(倘適用)外部監管或法律規定(如貨幣限制)。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

6 財務風險管理(續)

6.2 流動資金風險(續)

下表基於結算日至合約到期日的剩餘期間，按照相關到期組別分析本集團的非衍生金融負債。表內披露的金額為合約未貼現現金流量。

	一年內 美元	第一至 第二年 美元	第二至 第五年 美元	總計 美元
於二零一九年六月三十日(未經審核)				
借款	202,149,599	37,208,937	83,044,676	322,403,212
借款之應付利息	9,204,040	6,547,909	4,061,288	19,813,237
租賃負債	143,185	712,019	-	855,204
應付賬款	105,836,151	-	-	105,836,151
其他應付款	42,351,994	9,142,173	1,137,847	52,632,014
應付關聯方款項	2,439,015	-	-	2,439,015
應付股息	13,018,209	-	-	13,018,209
	375,142,193	53,611,038	88,243,811	516,997,042
於二零一八年十二月三十一日 (經審核)				
借款	216,378,091	-	21,218,752	237,596,843
借款之應付利息	4,737,822	1,209,133	882,072	6,829,027
應付賬款	184,284,396	-	-	184,284,396
其他應付款	56,265,889	17,307,242	576,609	74,149,740
應付關聯方款項	2,760,157	-	-	2,760,157
	464,426,355	18,516,375	22,677,433	505,620,163

6.3 公允價值估計

本集團就於綜合資產負債表按公允價值計量的金融工具採用香港財務報告準則第13號的修訂本，因此，須披露按照以下公允價值計量級別進行的公允價值計量：

- 按相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)計量(第一級)。
- 按除計入於第一級內的報價以外，資產或負債的直接(即價格)或間接(即自價格衍生)可觀察輸入數據計量(第二級)。
- 按並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)計量(第三級)。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

6 財務風險管理(續)

6.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日按公允價值計量之資產及負債。

	第二級 美元	第三級 美元	總計 美元
於二零一九年六月三十日(未經審核)			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 — 非上市股本權益	–	643,539	643,539
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註16)			
— 理財產品	849,391	–	849,391
— 投資基金	23,066,084	–	23,066,084
衍生金融工具(附註17)			
— 遠期外匯合約	144,938	–	144,938
資產總額	24,060,413	643,539	24,703,952
衍生金融工具(附註17)			
— 遠期外匯合約	6,547,052	–	6,547,052
負債總額	6,547,052	–	6,547,052
於二零一八年十二月三十一日(經審核)			
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產 — 非上市股本權益	–	643,539	643,539
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產(附註16)			
— 理財產品	422,213	–	422,213
— 投資基金	17,120,000	–	17,120,000
衍生金融工具(附註17)			
— 遠期外匯合約	1,031,011	–	1,031,011
資產總額	18,573,224	643,539	19,216,763
衍生金融工具(附註17)			
— 遠期外匯合約	22,725,051	–	22,725,051
負債總額	22,725,051	–	22,725,051

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

6 財務風險管理(續)

6.3 公允價值估計(續)

以估價技術釐定的公允價值(第二級)

沒有在活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據(如有)，盡量少依賴主體的特定估計。如公允計算一金融工具的價值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該金融工具欄入第二級。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具欄入第三級。

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價；
- 遠期外匯合約公允價值利用資產負債表日期的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值；及
- 其他技術。

以非可觀察市場數據釐定的公允價值(第三級)

就本集團之第三級權益證券投資(並非公開買賣)而言，本集團運用判斷選擇不同方法及根據各結算日當時市況作出假設計算其公允價值。

於截至二零一九年六月三十日止期間及截至二零一八年十二月三十一日止年度，計量金融工具公允價值所用之公允價值層級之間概無轉移，且金融資產之分類亦無因該等資產的目的或用途有變而改變。

7 分部資料

執行董事為本集團的主要經營決策者。執行董事審閱本集團的內部報告以評估有關表現及分配資源。

生產基地均位於中國內地，而產品則銷往全球多國。所有產品系列使用相同的原材料，而其生產程序亦類似。執行董事整體考慮所有產品及所有地域以檢討業務及經營業績，並按地域分析收入。因此，執行董事已釐定不會就經營業績呈列地域或產品組別分部資料。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

7 分部資料(續)

以下為根據客戶目的地按國家劃分來自外部客戶的收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
歐洲(i)	342,557,000	280,539,437
北美洲(ii)	196,452,835	181,974,016
亞太區(iii)	28,292,224	29,496,864
包括：中國內地	12,656,140	17,468,888
全球其他地區(iv)	34,389,873	33,092,308
總計	601,691,932	525,102,625

附註：

- (i) 歐洲指歐洲經濟區國家、俄羅斯、格魯吉亞、瑞士、土耳其、哈薩克斯坦、吉爾吉斯、阿爾巴尼亞、安道爾、波斯尼亞和黑塞哥維那、馬其頓、摩爾多瓦、塞爾維亞、黑山及烏克蘭。
- (ii) 北美洲指美國、加拿大及波多黎各。
- (iii) 亞太區指亞洲(不包括中東)及澳洲。
- (iv) 全球其他地區指中東、非洲及拉丁美洲。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

7 分部資料(續)

按地區劃分之非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產):

	於	
	二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
歐洲	2,774,246	2,122,977
北美洲	3,189,334	3,203,053
亞太區	343,266,890	336,806,239
包括：中國內地	338,537,038	336,733,455
全球其他地區	229,233	135
總計	349,459,703	342,132,404

8 客戶合約收益及銷售成本

	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零一八年	
	收益 未經審核 美元	銷售成本 未經審核 美元	收益 未經審核 美元	銷售成本 未經審核 美元
地上游泳池及便攜移動式spa	293,054,339	221,003,927	235,045,541	181,809,517
娛樂產品	118,326,318	86,446,019	110,081,717	85,555,705
野營產品	102,664,738	80,397,556	97,713,666	75,536,965
運動產品	87,646,537	59,117,910	82,261,701	57,258,751
	601,691,932	446,965,412	525,102,625	400,160,938

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

9 經營溢利

財務資料中呈列為經營項目之金額分析如下。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
在製品及製成品變動	97,736,864	44,307,448
所用原材料及消耗品	269,200,442	258,931,119
工資及薪金、社會福利及利益，包括董事酬金	77,314,416	85,819,360
運輸開支	22,749,166	16,564,912
折舊及攤銷	12,188,938	8,559,203
加工費	5,995,347	16,078,880
服務費及佣金	9,955,109	10,834,169
水電費	8,880,710	8,877,023
廣告及宣傳開支	6,091,007	6,331,517
應收賬款及其他應收款減值撥備	3,391,209	892,353
存貨撇減	69,731	716,571
政府資助	(1,276,065)	(1,711,339)
攤銷遞延政府資助	(242,617)	(476,035)
處置物業、廠房及設備之虧損	1,613,503	10,149
衍生金融工具之未變現公允價值變動	(15,291,926)	1,048,881
衍生金融工具之已變現虧損／(收益)	10,518,326	(272,488)
匯兌收益淨額	(1,503,277)	(6,247,012)

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

10 所得稅開支

於綜合損益表扣除的稅務開支金額指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
即期所得稅	10,856,390	10,074,395
遞延所得稅(附註14)	77,384	(755,466)
所得稅開支－淨額	10,933,774	9,318,929

(i) 開曼群島利得稅

本公司毋須於開曼群島繳交任何稅項。

(ii) 英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)利得稅

本公司其中一間附屬公司榮威資源集團有限公司(於英屬維爾京群島註冊成立)獲豁免英屬維爾京群島所得稅，因為其根據英屬維爾京群島國際商業公司法註冊成立。本公司另一間於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司榮威實業有限公司須繳納香港利得稅，因為其主要營運位於香港，因此為香港稅務居民。

(iii) 香港利得稅

本公司附屬公司(包括榮威實業有限公司及榮威國際(香港)有限公司)須繳納香港利得稅。報告期間的適用香港利得稅稅率為16.5%。

(iv) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅乃按本集團於中國註冊成立的旗下實體的應課稅收入計提。適用企業所得稅稅率為25%，惟符合高新技術企業資格的附屬公司除外，其自二零一六年至二零一八年有權獲享15%的優惠稅率。

(v) 海外利得稅

海外利得稅已按本集團經營所在國家於報告期間的現行稅率(介乎5%至41%)計提撥備。

對本集團除稅前溢利的稅項與對綜合實體溢利使用加權平均稅率得出的理論金額不同，現列載如下。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

11 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利的計算方法為於截至二零一九年及二零一八年六月三十日止六個月各期間本公司權益持有人應佔純利除以已發行普通股加權平均數。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核	二零一八年 未經審核
本公司權益持有人應佔溢利(美元)	44,198,146	35,679,586
已發行普通股加權平均數	1,058,391,000	1,058,391,000
每股基本盈利(美元)	0.0418	0.0337

(b) 攤薄

計算每股攤薄盈利乃假設所有潛在攤薄之普通股被兌換後對已發行普通股的加權平均數作調整。本公司之潛在攤薄普通股包括購股權。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核	二零一八年 未經審核
本公司權益持有人應佔溢利(美元)	44,198,146	35,679,586
已發行普通股加權平均數	1,058,391,000	1,058,391,000
購股權調整	1,156,195	2,245,726
	1,059,547,195	1,060,636,726
每股攤薄盈利(美元)	0.0417	0.0336

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

12 股息

就截至二零一八年十二月三十一日止年度之股息13,018,209美元已於二零一九年四月宣派(截至二零一八年六月三十日止六個月：宣派及派付就截至二零一七年十二月三十一日止年度之股息14,288,279美元)。

13 物業、廠房及設備、投資物業、土地使用權及無形資產

	土地使用權 美元	物業、廠房 及設備 美元	投資物業 美元	無形資產 美元
截至二零一九年六月三十日止六個月 (未經審核)				
於二零一九年一月一日之期初賬面淨值	34,359,812	295,739,921	8,477,978	1,042,848
外幣折算差額	(57,158)	(497,884)	(13,934)	(3,376)
增加	3,145,111	18,385,735	-	150,287
處置	-	(2,216,931)	-	-
折舊費用	(385,193)	(11,424,809)	(298,208)	(298,384)
於二零一九年六月三十日之期末賬面淨值	37,062,572	299,986,032	8,165,836	891,375
截至二零一八年六月三十日止六個月 (未經審核)				
於二零一八年一月一日之期初賬面淨值	25,273,107	223,818,719	-	567,649
外幣折算差額	(355,659)	(4,126,593)	-	(16,041)
增加	13,377,034	36,961,743	-	570,312
處置	-	(1,127,195)	-	-
折舊費用	(361,312)	(8,047,316)	-	(150,575)
於二零一八年六月三十日之期末賬面淨值	37,933,170	247,479,358	-	971,345

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

14 遞延所得稅

遞延所得稅資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
於一月一日之期初結餘	4,632,922	4,635,071
於簡明綜合損益表計入(附註10)	1,448	918,612
外幣折算差額	(4,269)	(156,262)
於六月三十日之期末結餘	4,630,101	5,397,421

遞延所得稅負債

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
於一月一日之期初結餘	744,426	784,826
於簡明綜合損益表扣除(附註10)	78,832	163,146
外幣折算差額	(1,467)	(9,245)
於六月三十日之期末結餘	821,791	938,727

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

15 應收賬款

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
應收賬款	233,386,017	211,484,074
減：應收賬款減值撥備	(5,422,863)	(2,264,620)
應收賬款－淨額	227,963,154	209,219,454

應收賬款的賬面值與其於相關資產負債表日期的公允價值相若。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，根據發票日期編製的應收賬款賬齡分析如下：

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
最長達3個月	149,718,038	133,298,889
4至6個月	54,505,725	30,814,255
7至12個月	25,569,957	47,210,782
1年以上	3,592,297	160,148
	233,386,017	211,484,074

本集團授予客戶的信貸期一般為30至240日。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

15 應收賬款(續)

本集團應收賬款的賬面值按以下貨幣計值：

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
美元	195,361,150	205,906,827
歐元	32,339,981	3,073,849
人民幣	5,684,886	2,476,631
其他貨幣	-	26,767
	233,386,017	211,484,074

16 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
投資基金	23,066,084	17,120,000
理財產品	849,391	422,213
	23,915,475	17,542,213

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為美元、歐元及智利披索計價金融產品。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動記入綜合損益表內「其他收益－淨額」。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

17 衍生金融工具

	於		於	
	二零一九年六月三十日		二零一八年十二月三十一日	
	資產	負債	資產	負債
	未經審核	未經審核	經審核	經審核
	美元	美元	美元	美元
遠期外匯合約	144,938	6,547,052	1,031,011	22,725,051

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的遠期外匯合約名義本金額分別為411,239,679美元及596,389,640美元。

18 股本及股份溢價

	已發行普通股 數目	股本 美元	股份溢價 美元	總額 美元
於二零一九年一月一日及 二零一九年六月三十日	1,058,391,000	1,355,633	140,636,893	141,992,526
於二零一八年一月一日及 二零一八年六月三十日	1,058,391,000	1,355,633	140,636,893	141,992,526

19 以股份為基礎付款

僱員購股權計劃

根據二零一七年十二月十八日舉行的董事會會議所批准，10,000,000份購股權已授予若干僱員，行使價為每股3.028港元。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結付購股權。僱員已接納購股權。

購股權可於以下期間行使，而行使期間僱員應仍然受僱於本集團。

- 首批2,500,000份購股權可於二零一八年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- 第二批2,500,000份購股權可於二零一九年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- 第三批2,500,000份購股權可於二零二零年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。
- 第四批2,500,000份購股權可於二零二一年十二月十八日至二零二二年十二月十八日期間行使。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

19 以股份為基礎付款(續)

僱員購股權計劃(續)

根據二零一八年三月二十日舉行的董事會會議所批准，19,070,000份購股權已授予若干董事和僱員，行使價為每股4.346港元。本集團並無法定或推定責任以現金購回或結付購股權。該等董事和僱員已接納購股權。

根據二零一九年四月二日舉行的董事會會議所批准，本集團註銷部分於二零一八年三月二十日授出的僱員購股權，註銷購股權總數為5,110,000份，並作出一項新的向該等僱員以現金結算的花紅付款安排。

餘下購股權可於以下期間行使，而行使期間僱員應仍然受僱於本集團。

- (a) 首批3,490,000份購股權可於二零一九年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (b) 第二批3,490,000份購股權可於二零二零年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (c) 第三批3,490,000份購股權可於二零二一年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。
- (d) 第四批3,490,000購股權可於二零二二年三月二十日至二零二三年三月二十日期間行使。

截至二零一九年及二零一八年六月三十日止期間，未行使購股權數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	二零一九年		二零一八年	
	加權平均 行使價(港元)	購股權數目	加權平均 行使價(港元)	購股權數目
於一月一日	3.893	29,070,000	3.028	10,000,000
已授出	-	-	4.346	19,070,000
已註銷	4.346	(5,110,000)	-	-
於六月三十日	3.796	23,960,000	3.893	29,070,000

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

19 以股份為基礎付款(續)

僱員購股權計劃(續)

於二零一九年六月三十日尚未行使購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 每股港元	購股權數目
二零二二年十二月十八日	3.028	10,000,000
二零二三年三月二十日	4.346	13,960,000
		23,960,000

根據購股權計劃授出的購股權於授出日期的公允價值總額(乃使用二項式期權定價模式釐定)約為28,954,106港元(相當於3,695,482美元)。於註銷部分上述購股權後，公允價值總額約為15,515,924港元(相當於1,978,215美元)。

於二零一七年十二月十八日授出

行使價	3.028港元
預計波幅	37.63%
預計股息率	3.17%
無風險利率	1.56%

於二零一八年三月二十日授出

行使價	4.346港元
預計波幅	37.41%
預計股息率	2.51%
無風險利率	1.68%

預計波幅乃透過計算與本集團業務相似的上市公司的過往價格波幅釐定。預計股息率乃由董事根據預期未來表現及本集團股息政策釐定。

截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止期間，於綜合損益表內扣除的購股權開支分別約為4,247,818港元(相當於541,579美元)及5,032,463港元(相當於642,627美元)。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

20 借款

	於	
	二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
非即期		
銀行借款		
— 有抵押	35,474,472	21,218,752
— 無抵押	90,783,868	-
減：長期銀行借款的即期部分	(6,004,727)	-
	120,253,613	21,218,752
即期		
銀行借款		
— 有抵押	65,004,778	213,454,391
— 無抵押	131,140,094	2,923,700
加：長期銀行借款的即期部分	6,004,727	-
	202,149,599	216,378,091
借款總額	322,403,212	237,596,843

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

20 借款(續)

借款變動分析如下：

	美元
截至二零一九年六月三十日止六個月(未經審核)	
於二零一九年一月一日之期初金額	237,596,843
新造借款所得款項	238,156,834
償還借款	(154,089,940)
外幣折算差額	739,475
於二零一九年六月三十日之期末金額	322,403,212
截至二零一八年六月三十日止六個月(未經審核)	
於二零一八年一月一日之期初金額	157,830,554
新造借款所得款項	158,428,343
償還借款	(133,579,236)
外幣折算差額	11,297,563
於二零一八年六月三十日之期末金額	193,977,224

(a) 銀行借款

於二零一九年六月三十日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

- 1> 銀行借款人民幣4,850,000元(相當於705,485美元)及2,560,345歐元(相當於2,911,136美元)分別以1,938,654美元及3,200,431歐元(相當於3,638,921美元)的應收賬款作抵押；
- 2> 銀行借款人民幣591,039,328元(相當於85,973,108美元)及10,889,521美元以樓宇、土地使用權、投資物業、按金、機器及廠房設備(賬面淨值分別為人民幣811,045,986元(相當於117,975,473美元)、人民幣189,853,058元(相當於27,616,195美元)、人民幣56,137,673元(相當於8,165,836美元)、1,443,965美元及人民幣72,406,381元(相當於10,532,297美元))作抵押；

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

20 借款(續)

(a) 銀行借款(續)

於二零一八年十二月三十一日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

- 1> 銀行借款人民幣12,850,000元(相當於1,872,304美元)及498,265歐元(相當於569,707美元)分別以1,938,654美元及622,832歐元(相當於712,133美元)的應收賬款作抵押；
- 2> 銀行借款人民幣195,000,000元(相當於28,412,402美元)及4,322,575美元分別以賬面淨值為人民幣122,993,810元(相當於17,920,767美元)、人民幣31,546,303元(相當於4,596,443美元)及人民幣58,186,062元(相當於8,477,978美元)的樓宇、土地使用權、投資物業作抵押；
- 3> 銀行借款49,108,234美元及人民幣581,450,000元(約84,719,956美元)已由本公司附屬公司作擔保；
- 4> 銀行借款人民幣89,980,074元(相當於13,110,513美元)及13,470,650美元分別以人民幣88,038,631元(相當於12,827,636美元)、人民幣6,095,594元(相當於888,156美元)、17,627,799美元及1,443,965美元的樓宇、土地使用權、應收賬款按金作抵押；
- 5> 銀行借款人民幣199,628,542元(相當於29,086,802美元)及10,000,000美元分別以賬面淨值為人民幣626,330,866元(相當於91,259,306美元)、人民幣154,413,507元(相當於22,498,762美元)及人民幣79,194,386元(相當於11,538,989美元)的樓宇、土地使用權及機器及工廠設備作抵押。

本集團有以下未提取銀行融資：

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
浮息：		
—一年內到期	32,550,861	18,895,280
定息：		
—一年內到期	139,678,088	140,266,823
	172,228,949	159,162,103

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

21 退休福利債務

下表概述計入財務報表的本集團退休後福利債務金額及活動。

	於	
	二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
負債：		
— 退休後福利債務	482,990	409,860

計入經營溢利的損益表開支：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
— 退休後福利債務	73,877	71,366

本集團於中國承擔退休後福利債務。所提供的福利水平視乎員工服務年期及其職銜而定。

退休後福利的當前服務成本在損益表內僱員福利開支確認，反映本年度僱員服務所產生的退休後福利的增幅、福利變動、縮減及結算。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

22 應付賬款

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
應付賬款－第三方	105,836,151	184,284,396

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，根據發票日期的應付賬款賬齡分析列載如下：

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
3個月內	75,109,504	178,197,821
4至6個月	29,749,879	2,824,099
7至12個月	550,516	3,137,780
1至2年	426,252	124,696
	105,836,151	184,284,396

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

23 承擔

(a) 資本承擔

於各個結算日，本集團有以下資本承擔：

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
就物業、廠房及設備已訂約但未撥備	2,446,012	1,891,773

(b) 經營租賃項下承擔

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團有以下根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額：

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
不超過一年	383,579	2,128,754
超過一年但不超過兩年	-	844,176
超過兩年但少於三年	-	1,842,846
	383,579	4,815,776

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

24 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或在財政或經營決策對另一方行使重大影響力，則該等人士視作有關聯。

以下為本集團與其關聯方於報告期間在日常業務過程中進行的重大交易概要，以及於相關結算日源自關聯方交易的結餘。

關聯方姓名及與其關係列載如下：

關聯方	關係
上海事通塑膠製品廠(「上海事通」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海亞鳴塑膠製品廠(「上海亞鳴」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海明威印務有限公司(「上海明威」)	最終控股股東的親屬控制的實體
上海九豐塑料製品有限公司(「上海九豐」)	最終控股股東的親屬控制的實體
海安事通塑膠製品廠(「海安事通」)	最終控股股東的親屬控制的實體
南通捷茂塑膠有限公司(「南通捷茂」)	最終控股股東的親屬控制的實體

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

24 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易

持續交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
(i) 採購自		
— 上海事通	907,307	940,456
— 上海明威	745,661	790,322
— 南通捷茂	785,810	658,390
— 上海亞鳴	478,436	513,710
— 上海九豐	233,555	553,394
— 海安事通	165,252	—
	3,316,021	3,456,272

以上關聯方交易按交易各方相互議定的條款進行。本公司董事認為，此等交易乃於本集團日常業務過程中按相關協議的條款進行。

(ii) 主要管理人員補償：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 未經審核 美元	二零一八年 未經審核 美元
薪金、花紅及其他福利	1,728,622	1,225,762

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

24 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的結餘

(i) 應付關聯方款項

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
應付賬款		
— 南通捷茂	845,777	712,962
— 上海亞鳴	463,980	403,861
— 上海事通	422,572	841,015
— 上海明威	401,507	766,895
— 上海九豐	218,355	35,424
— 海安事通	86,824	—
	2,439,015	2,760,157

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，上述結欠關聯方的應付賬款根據發票日期的賬齡分析列載如下：

	於 二零一九年 六月三十日 未經審核 美元	二零一八年 十二月三十一日 經審核 美元
三個月內	1,453,266	2,753,318
四至六個月	985,749	6,839
	2,439,015	2,760,157

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至二零一九年六月三十日止六個月

25 或然事項

於二零一九年六月三十日，有一項針對本集團若干附屬公司的未了結知識產權申索。根據本集團就該申索的法律顧問Morgan, Lewis & Bockius LLP，本集團可能面臨的責任不會超過合理特許費或有關競爭對手就使用指涉發明所失去溢利的價值加潛在法律費用和成本及利息，預期不屬於重大。本集團董事認為，該法律程序不會對本集團造成重大財務或經營不利影響。



www.bestwaycorp.com

