



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)



2020 中期報告
INTERIM REPORT

Stock code 股份代號: 3358



目錄

- 2 公司資料
- 5 財務摘要
- 6 管理層討論及分析
- 24 企業管治及其他資料
- 31 簡明綜合損益表
- 32 簡明綜合全面收益表
- 33 簡明綜合財務狀況表
- 35 簡明綜合權益變動表
- 37 簡明綜合現金流量表
- 38 簡明綜合財務報表附註

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, U.A.E.
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

	二零二零年 美元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
		二零一九年 美元 (未經審核)	變動 (美元)	
客戶合約收益	572,356,066	601,691,932	(29,335,866)	(4.9)
毛利	158,596,446	154,726,520	3,869,926	2.5
毛利率	27.7%	25.7%	不適用	2.0 ⁽¹⁾
除息稅折舊及攤銷前利潤(EBITDA) ⁽²⁾	66,331,614	74,796,612	(8,464,998)	(11.3)
純利	35,750,291	45,479,262	(9,728,971)	(21.4)
純利率	6.2%	7.6%	不適用	(1.4) ⁽¹⁾
經營活動所得現金流入淨額	167,885,097	78,643,650	89,241,447	113.5
每股盈利				
— 基本	0.0311	0.0418	(0.0107)	(25.6)
— 攤薄	0.0311	0.0417	(0.0106)	(25.4)

附註1：該等數字指百分點變動。

附註2：EBITDA定義為在加回以下項目後的融資成本及稅項前溢利／(虧損)：i)物業、廠房及設備、使用權資產折舊致使的損益；ii)攤銷。



管理層討論及分析

業務回顧及展望

業務回顧

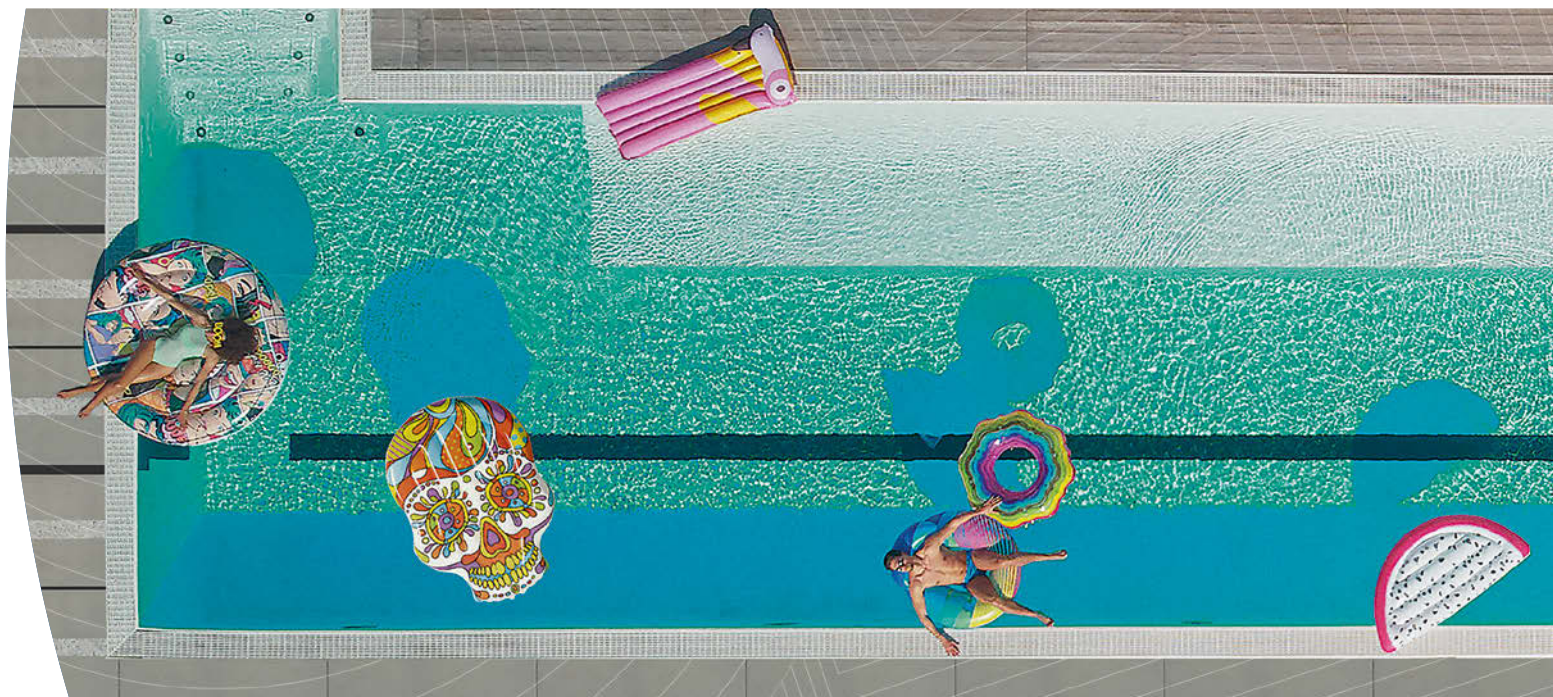
截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的收入為572.4百萬美元，較二零一九年同期減少4.9%。截至二零二零年六月三十日，本集團的淨利潤為35.8百萬美元，同比減少21.4%。收入與淨利潤減少主要由於新型冠狀病毒疫情（「**新冠病毒疫情**」）爆發為運動休閒產品市場及本集團營商經營環境帶來更多不確定性，具體而言，娛樂產品、運動產品以及野營產品的全球消費需求有所下降。除新冠病毒疫情爆發外，鑒於中國與其主要貿易夥伴之間的持續貿易糾紛，本集團北美市場業務受到因中美去年的貿易糾紛導致的中國出口美利堅合眾國（「**美國**」）的產品關稅增加的不利影響。

產品

截至二零二零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適度表現。地上游泳池及便攜移動式Spa的收入達到317.1百萬美元，較二零一九年同期增長8.2%，主要是由於新冠病毒疫情爆發下，許多國家及地區採取家居檢疫措施，因此居家或庭院使用的地上游泳池及便攜移動式Spa的需求持續強勁。娛樂產品、運動產品以及野營產品的收入分別達到105.3百萬美元、61.6百萬美元及88.4百萬美元，較二零一九年同期分別減少11.0%、29.7%及13.9%。娛樂產品、運動產品以及野營產品的收入減少主要是因為防止新冠病毒疫情擴散，各國政府制訂了針對戶外活動的限制，致使該等產品需求下降。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團透過進一步推廣家用智能控制地上游泳池及便攜移動式Spa以進一步加強品牌策略。由於我們投放了相當大的努力以改善及升級產品使用者體驗，因此我們相信我們為地上游泳池及便攜移動式Spa設下新的行業標準。同時，我們針對家用室內充氣式產品推出不同產品檔次，該等產品受到市場好評。

由於新冠病毒疫情持續爆發，我們側重於推廣可在室內或庭院使用的家用地上游泳池及便攜移動式Spa以及中高端室內充氣床墊。新冠病毒疫情增加了該等產品的需求，導致銷售額自然增長。此外，通過產品類型多樣化，我們可以豐富我們的產品品類，以進一步提高我們的市場份額，並避免同類產品之間的競爭。我們亦更加注重通過社交媒體渠道推廣我們的品牌及產品。





地理區域

歐洲

截至二零二零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352.8百萬美元，同比小幅增長3.0%。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。截至二零二零年六月三十日止六個月，歐洲市場收入表現令人滿意的國家包括英國、法國及德國。而產品類別的收入表現方面，地上游泳池及便攜移動式Spa在歐洲表現突出。本集團持續擴大地上游泳池及便攜移動式Spa的產品線，並投入更多資源在社交媒體上宣傳我們的品牌，以擴大我們的市場規模。

北美洲

由於新冠病毒疫情爆發及中美貿易糾紛持續，本集團在北美市場的銷售表現有一定幅度的下滑，截至二零二零年六月三十日止六個月錄得收入167.2百萬美元。儘管北美市場收入同比下降14.9%，但本集團繼續擴大銷售渠道、改善品牌形象，並開展地上游泳池及便攜移動式Spa的進一步營銷活動。

亞太區

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團在亞太區市場的收入較二零一九年同期輕微下跌4.2%，為27.1百萬美元，而中國內地市場的收入大幅增長2.1百萬美元，同比增長16.6%。中國內地市場收入增長主要是由於我們的線上銷售渠道推廣取得成功。繼中國政府採取嚴厲的控制措施以防新冠病毒疫情傳播以及在疫情期間採取刺激措施以推動國家經濟發展之後，中國內地的經濟開始復甦。自三月以來，中國內地對我們產品的需求有所增加。此外，電子商務平台在中國內地的迅速普及為我們的線上銷售渠道推廣取得成功提供主要助力。



全球其他地區

截至二零二零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25.3百萬美元，同比減少26.5%。我們在全球其他地區的收入主要受到新冠病毒疫情以及巴西及阿根廷等拉丁美洲國家貨幣貶值的影響，導致需求進一步減少。有鑒於此，我們將進一步加強在中東等具有巨大增長潛力的市場中的營銷及業務策略，以進一步改善及建立完善的當地銷售網絡。預計隨著保持社交距離等新冠病毒疫情預防措施的放寬、經濟復甦及匯兌市場穩定，我們於該等地區的銷售表現將有所改善。

外匯匯率風險

本集團的銷售大多數以美元報價和結算。約40%的所收取銷售所得款項用於直接對外支付美元，約60%的所收取銷售所得款項會結匯成人民幣。就面臨外匯匯率風險的60%所收取銷售所得款項(以美元計值並將於收取銷售所得款項後換算為人民幣)而言，我們已採取以下內部控制措施來降低匯率風險：

- (i) 盡可能透過支付在採購原材料時所招致的費用，自然地對沖外匯匯率風險；
- (ii) 每日購買一至兩年期普通外匯遠期合約(每日平均金額最多為我們將於來年所收取所得款項的40%(以美元計))，以持續分散鎖定外匯匯率；及
- (iii) 於每年六月使用鎖定的外匯匯率為下一個銷售年度設立全球銷售報價(以美元計)。

管理層討論及分析

此等措施可將未來外匯匯率波動對我們營運表現的影響降至最低，以確保營運表現持續穩定。

利率風險

本集團面臨與其計息銀行借款有關的市場利率變動風險。浮動利率的金融負債使本集團面臨現金流量利率風險；固定利率的金融負債使本集團面臨公允價值利率風險。

本集團根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。於二零二零年六月三十日，本集團的固定利率借款金額為175.4百萬美元，浮動利率借款金額為97.2百萬美元。

為減低利息在加息的環境中帶來的衝擊及應對榮威國際(香港)有限公司(本公司的間接全資附屬公司)(作為借方)的88,888,000美元為期三年的定期貸款所面臨的利率風險，而該等貸款的利率根據三個月倫敦銀行同業拆息加年率2.45%計算，於二零二零年四月二十三日、二零二零年五月六日及二零二零年五月十一日，本公司已分別簽訂三份平均固定年率為3.1%、3.05%及2.95%之名義金額達20百萬美元、25百萬美元及20百萬美元的利率掉期合約。利率掉期合約於二零二二年四月到期。

此項債務安排將本集團二零二零年六月三十日的總定息借貸比例由64%增至88%。

詳情請參閱簡明綜合財務報表附註19。

產品創新

本集團對於產品研發(「研發」)十分重視，截至二零二零年六月三十日止六個月的研發相關費用達到9.5百萬美元，佔本集團一般及行政開支總額的約27%。截至二零二零年六月三十日止六個月的研發相關費用較去年同期的8.8百萬美元增加約8%。本集團在新一季的產品往往會更新及淘汰超過25%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以及逐步淘汰僅用於戶外休閒團體用途且銷售業績相對較差的部分產品。二零二零年五月一日至二零二一年四月三十日為本集團二零二一銷售年度，主要銷售二零二一季產品目錄下的產品。於二零二一銷售年度的頭三個月，在當前的全球經濟環境下，本集團獲得的客戶訂單價值與二零二零銷售年度同期相比，增長約5%。這主要是由於家用及庭院用地上游泳池及便攜移動式Spa的持續熱銷。為鞏固本集團該等產品品牌的領先地位，本公司將進一步豐富產品線並在社交媒體投放更多資源用於品牌廣告，從而進一步刺激地上游泳池及便攜移動式Spa的銷售。

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；(iv)南通海安；及(v)越南。本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的資本支出為18.7百萬美元，主要用於廠房擴建及設備投資。

本集團進一步擴充位於越南的製造基地一期的產能，一期佔地51,240平方米，設有31,780平方米(根據二零二零年七月十四日發出的房產所有權證)的廠房。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已自二零二零年一月起正式投入運營。預期該生產設施於二零二零年的產值將為約15百萬美元，而銷售額將為約12百萬美元。與我們中國的生產設施相比，該生產設施當前的生產效率約為80%至90%，並有望逐步提高。該生產設施主要生產我們四大核心產品中的娛樂產品及床墊。

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。二零二零年六月三十日止六個月內存在影響本集團表現的若干不利因素。除自二零二零年一月初爆發史無前例的新冠病毒疫情對本集團整體業務表現產生直接及間接影響外，本集團的國際貿易業務亦受到中美持續貿易糾紛及全球經濟下滑的影響。儘管面臨該等全球市場環境中的挑戰，本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月仍錄得收入572.4百萬美元，雖然低於二零一九年同期，但仍較截至二零一八年六月三十日止六個月的525.1百萬美元高9.0%。毛利率方面，由於本集團平均銷售成本略有下降，而產品售價與上年價格相若，預期二零二零年的年度毛利率將與二零一九年相若。

於二零二零年，本集團將繼續促進線上銷售。我們在電子商務及社交媒體的營銷及推廣計劃日益突出。於歐洲及中國的自營線上銷售渠道表現超出本集團預期。線上銷售渠道在提高本集團的銷售、品牌知名度及維持產品市價(尤其在歐洲)穩定性方面發揮重要作用。第三方電子商務平台(尤其是亞馬遜及天貓)仍處於快速發展階段。同時，本集團繼續努力不懈並積極在各個國家部署地區第三方電子商務平台，取得良好的銷售業績。該等線上銷售渠道的快速發展在一定程度上抵銷了新冠病毒疫情爆發對本集團銷售表現的負面影響。此外，本集團更加專注於研發室內及家用產品組合，例如地上游泳池及便攜移動式Spa以及中高端家用床墊。

財務回顧

經營業績

	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
	二零二零年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元 (未經審核)	
經營業績			
客戶合約收益	572,356,066	601,691,932	(4.9)
銷售成本	(413,759,620)	(446,965,412)	(7.4)
毛利	158,596,446	154,726,520	2.5
純利	35,750,291	45,479,262	(21.4)

	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
	二零二零年 (未經審核)	二零一九年 (未經審核)	
主要比率(%)			
毛利率	27.7%	25.7%	2.0 ⁽¹⁾
純利率	6.2%	7.6%	(1.4) ⁽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二零一九年六月三十日止六個月的601.7百萬美元減少4.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的572.4百萬美元。收入減少主要是由於新冠病毒疫情爆發致使全球對娛樂產品、運動產品及野營產品的需求減少。除爆發新冠病毒疫情外，由於中美持續貿易糾紛，本公司北美市場的業務受到中國出口美國產品關稅增加的不利影響。

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20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。下表載列所示期間我們四大核心產品組別的收入及佔總收入百分比：

產品組別	二零二零年		截至六月三十日止六個月		變動(%)
	美元 (未經審核)	%	二零一九年 美元 (未經審核)	%	
地上游泳池及便攜移動式Spa	317,090,786	55.4	293,054,339	48.7	8.2
娛樂產品	105,266,568	18.4	118,326,318	19.7	(11.0)
運動產品	61,615,145	10.8	87,646,537	14.6	(29.7)
野營產品	88,383,567	15.4	102,664,738	17.0	(13.9)
總計	572,356,066	100.0	601,691,932	100.0	(4.9)

於截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月，四大核心產品組別的销售組合相對維持穩定。於截至二零二零年六月三十日止六個月，地上游泳池及便攜移動式Spa的銷售額增長8.2%至317.1百萬美元，主要是由於可於家中或庭院使用的該等類別產品的需求持續強勁。娛樂產品、運動產品及野營產品的收入分別為105.3百萬美元、61.6百萬美元及88.4百萬美元，較二零一九年同期分別減少11.0%、29.7%及13.9%。娛樂產品、運動產品及野營產品的收入下滑乃因新冠病毒疫情爆發下許多國家及地區不鼓勵及限制進行戶外群體活動所致。

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	二零二零年		截至六月三十日止六個月		變動(%)
	美元 (未經審核)	%	二零一九年 美元 (未經審核)	%	
歐洲 ⁽¹⁾	352,782,861	61.6	342,557,000	56.9	3.0
北美洲 ⁽²⁾	167,183,540	29.3	196,452,835	32.7	(14.9)
亞太區 ⁽³⁾	27,114,385	4.7	28,292,224	4.7	(4.2)
包括：中國內地	14,754,200	2.6	12,656,140	2.1	16.6
全球其他地區 ⁽⁴⁾	25,275,280	4.4	34,389,873	5.7	(26.5)
總計	572,356,066	100.0	601,691,932	100.0	(4.9)

管理層討論及分析

附註：

- (1) 歐洲指歐洲經濟區國家(包括法國及德國)、英國、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。

截至二零二零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352.8百萬美元，同比穩定增長3.0%。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。然而，本集團於北美市場的銷售表現受到新冠病毒疫情爆發及中美持續貿易糾紛的不利影響，截至二零二零年六月三十日止六個月錄得收入167.2百萬美元，同比減少14.9%。儘管本集團於亞太區市場的收入因新冠病毒疫情爆發而有所減少，為27.1百萬美元，同比減少4.2%，但中國內地市場的收入大幅增加2.1百萬美元，同比增加16.6%。中國內地市場收入增加主要是由於我們積極於線上銷售渠道推廣所致。

全球其他地區的銷售額方面，我們錄得同比下跌26.5%。錄得下跌主要是由於新冠病毒疫情爆發以及巴西及阿根廷等拉丁美洲國家的貨幣貶值，導致需求進一步減少。

銷售成本

下表載列所示期間按核心產品組別劃分的收入、銷售成本及變動：

	截至六月三十日止六個月				變動(%)	
	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	收入	銷售成本
	收入		銷售成本			
	美元	美元	美元	美元		
(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)			
地上游泳池及 便攜移動式Spa	317,090,786	293,054,339	226,342,416	221,003,927	8.2	2.4
娛樂產品	105,266,568	118,326,318	75,569,541	86,446,019	(11.0)	(12.6)
運動產品	61,615,145	87,646,537	41,477,496	59,117,910	(29.7)	(29.8)
野營產品	88,383,567	102,664,738	70,370,167	80,397,556	(13.9)	(12.5)
總計	572,356,066	601,691,932	413,759,620	446,965,412	(4.9)	(7.4)

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。銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的447.0百萬美元減少7.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的413.8百萬美元，佔截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月收入的百分比分別為74.3%及72.3%，保持相對穩定。

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)。毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月的154.7百萬美元增加2.5%至二零二零年同期的158.6百萬美元。毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月的25.7%增加至二零二零年同期27.7%。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，而截至二零二零年六月三十日止六個月的毛利率在二零二零年銷售季節出售的產品(「二零二零年產品」)中反映。與二零一九年產品相比，由於二零二零年產品售價及原材料價格保持相對穩定，二零二零年產品的毛利率增長2.0%，乃由於人民幣貶值及運營效率提高。

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。截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支分別為59.5百萬美元及68.1百萬美元，佔收入的9.9%及11.9%，而其比率於該等有關期間維持穩定。

銷售開支佔收入的百分比增加的原因如下：

- (i) 就業務介紹支付予第三方的佣金及相關開支增加；
- (ii) 採用成本、保險費及運費條款的業務量增加，而其採納將吸引市場注意並改善國際貨運物流安排，令物流及相關開支增加；及
- (iii) 透過新銷售渠道推廣新產品的營銷開支增加。

一般及行政開支

我們的一般及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、加工費、研發開支、辦公室及僱員宿舍的折舊及攤銷、保養維修費及租賃開支。截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月，行政開支分別為39.8百萬美元及34.6百萬美元。行政開支分別佔截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月收入的6.6%及6.0%。我們透過提高運營效率控制行政開支，從而行政人員薪金及租入物流物業的租金開支減少。

管理層討論及分析

其他收入－其他開支

截至二零一九年六月三十日止六個月的其他收入減其他開支為4.4百萬美元，而截至二零二零年六月三十日止六個月則為4.6百萬美元。其他收入減其他開支保持相對穩定。

其他(虧損)/收益－淨額

截至二零二零年六月三十日止六個月錄得其他虧損2.4百萬美元，是由於遠期外匯合約及利率掉期合約虧損5.6百萬美元及人民幣進一步貶值，致使應收或應付賬款匯兌差額產生收益3.1百萬美元。

金融資產減值虧損

由於新冠病毒疫情的影響，我們的金融資產減值虧損淨額由截至二零一九年六月三十日止六個月3.4百萬美元增加68.6%至截至二零二零年六月三十日止六個月5.7百萬美元，出於財務控制考慮因素，我們已就應收賬款計提減值。

經營溢利

我們的經營溢利由截至二零一九年六月三十日止六個月的62.6百萬美元減少16.3%至截至二零二零年六月三十日止六個月的52.4百萬美元。經營溢利減少16.3%，而毛利增長2.5%，乃由於營銷成本及遠期外匯合約虧損淨額增加。

期間溢利

我們的純利由截至二零一九年六月三十日止六個月的45.5百萬美元大幅減少21.4%至截至二零二零年六月三十日止六個月的35.8百萬美元。減少主要由於新冠病毒疫情爆發及中美貿易糾紛持續導致收入減少。

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。截至二零一九年及二零二零年六月三十日止六個月，財務開支淨額分別為6.2百萬美元及6.4百萬美元，分別佔總收入的1.0%及1.1%。開支比率保持相對穩定。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的10.9百萬美元減少6.5%至截至二零二零年六月三十日止六個月的10.2百萬美元，與本集團利潤減少一致。

實際所得稅率由截至二零一九年六月三十日止六個月的19.4%增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的22.2%。該增加主要由於所得稅率較高地區(尤其是歐洲國家)產生的利潤佔比較高。

流動資金、財務資源及資本架構

截至二零二零年六月三十日止六個月，我們的現金主要用於滿足日常營運資金需求及撥付擴充生產設施的資本開支。我們主要以經營活動所得資金及銀行借款撥付營運資金所需。

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。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

截至二零二零年六月三十日止六個月的資本開支主要包括就於南通及越南建設生產設施而產生的物業、廠房及設備開支。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們主要以經營所得現金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	
	二零二零年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元 (未經審核)
購買物業、廠房及設備	18,620,876	49,015,458
購買使用權資產	-	3,145,111
購買無形資產	47,107	150,287
資本開支總額	18,667,983	52,310,856

合約負債

合約負債由二零一九年十二月三十一日的15.8百萬美元減少66.7%至二零二零年六月三十日的5.3百萬美元，主要由於我們因應新冠病毒疫情爆發暫時減少客戶預付款比例以鼓勵客戶如期完成付運商品的政策所致。

流動資金及現金流量

	截至六月三十日止六個月		變動 美元
	二零二零年 美元 (未經審核)	二零一九年 美元 (未經審核)	
現金流量			
經營活動所得現金淨額	167,885,097	78,643,650	89,241,447
投資活動所用現金淨額	(23,704,872)	(66,825,627)	43,120,755
融資活動所得現金淨額	12,531,814	83,995,301	(71,463,487)
現金及現金等價物增加淨額	156,712,039	95,813,324	60,898,715
於			
	二零二零年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一九年 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	591,999,203	605,308,898	(13,309,695)
流動負債	(384,924,505)	(408,514,487)	(23,589,982)
流動資產淨值	207,074,698	196,794,411	10,280,287

本集團維持穩健的資產負債表。於二零二零年六月三十日，資產負債比率為11.7%，較二零一九年十二月三十一日下降30.4%（資產負債比率等於總債務淨額除以總權益）。流動資產淨值由二零一九年十二月三十一日的196.8百萬美元增加5.2%至二零二零年六月三十日的207.1百萬美元。流動資產淨值增加10.3百萬美元乃主要由於我們因應新冠病毒疫情爆發降低產值並相對減少購買原材料導致應付賬款大幅減少所致。本集團的無形資產由二零一九年十二月三十一日的0.8百萬美元大幅增至二零二零年六月三十日的2.9百萬美元，原因是新企業資源規劃管理系統已於今年開始全面投產，使我們能夠有效地協調生產設施與部分之間的資源。

本集團的經營活動所得現金流入淨額為167.9百萬美元，其中包括經營所得現金淨額179.1百萬美元、已支付所得稅4.5萬美元及已支付利息6.6百萬美元。經營活動所得現金流入淨額增加乃主要由於盈利能力提高及營運資金改善措施取得重大成果。

本集團的現金及現金等價物由95.8百萬美元增至156.7百萬美元，乃因本集團因應新冠病毒疫情爆發，出於防範性財務控制考慮因素，希望保留充足現金流量。我們亦保留足夠現金以便於二零二零年下半年償還若干銀行借款。

借款

下表列載於所示日期計息的銀行借款：

	於	
	二零二零年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 美元 (經審核)
非即期		
銀行借款		
有抵押	137,118,741	129,721,784
減：長期借款的即期部分	(43,509,296)	(17,740,324)
	93,609,445	111,981,460
即期		
銀行借款		
有抵押	133,169,153	117,243,451
無抵押	2,337,483	4,975,994
加：長期借款的即期部分	43,509,296	17,740,324
	179,015,932	139,959,769
借款總額	272,625,377	251,941,229

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。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，我們借款的加權平均實際利率分別為每年4.83%及4.62%。於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，我們銀行借款分別為272.6百萬美元及251.9百萬美元。預計若干銀行借款將於二零二零年下半年償還。

管理層討論及分析

於資產負債表日期銀行借款的到期情況如下：

	於 二零二零年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 美元 (經審核)	變動 美元
於一年內	179,015,932	139,959,769	39,056,163
一年後	93,609,445	111,981,460	(18,372,015)
總計	272,625,377	251,941,229	20,684,148

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 二零二零年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 美元 (經審核)
原材料	23,853,600	37,003,761
在製品	40,069,142	79,001,219
製成品	87,222,729	188,900,560
總計	151,145,471	304,905,540

存貨由二零一九年十二月三十一日的304.9百萬美元減少至二零二零年六月三十日的151.1百萬美元，同比減少50.4%。減少主要由於運營效率高企及我們採取有效的存貨控制措施。

下表列載所示期間的存貨周轉日數：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度
存貨周轉日數 ⁽¹⁾	101	169

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年內銷售成本再乘以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二零一九年十二月三十一日止年度的169日減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的101日，而存貨結餘則由二零一九年十二月三十一日的304.9百萬美元減少至二零二零年六月三十日的151.1百萬美元。存貨周轉日數減少主要由於運營效率高企及我們採取有效的存貨控制措施。

應收賬款

下表列載於所示日期的應收賬款概要：

	於 二零二零年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 美元 (經審核)
應收賬款	205,138,129	195,013,276
減：應收賬款減值撥備	(11,050,238)	(4,596,918)
應收賬款總額－淨額	194,087,891	190,416,358

應收賬款由二零一九年十二月三十一日的190.4百萬美元增加1.9%至二零二零年六月三十日的194.1百萬美元。應收賬款保持相對穩定。

管理層討論及分析

下表列載於所示期間的應收賬款周轉日數：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度
應收賬款周轉日數 ⁽¹⁾	64	79

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。

應收賬款周轉日數由截至二零一九年十二月三十一日止年度為79日減至截至二零二零年六月三十日止六個月的64日。

預付款項及其他應收款

預付款項及其他應收款由二零一九年十二月三十一日的41.6百萬美元減少13.4百萬美元至二零二零年六月三十日的28.2百萬美元，主要由於已收出口退稅及所得稅預付款項減少所致。

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。應付賬款由二零一九年十二月三十一日的159.7百萬美元減少42.2%至二零二零年六月三十日的92.3百萬美元。應付賬款減少主要是由於針對二零二零年上半年新冠病毒疫情爆發的影響，我們採納策略減少PVC儲備以及相應減少原材料採購從而適當調整產量所致。

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 二零二零年 六月三十日 止六個月	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度
應付賬款周轉日數 ⁽¹⁾	56	91

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。

應付賬款周轉日數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的91日減至截至二零二零年六月三十日止六個月的56日，乃由於支付予PVC供應商之應付賬款大幅減少。

其他應付款及預提費用

其他應付款及預提費用由二零一九年十二月三十一日的80.8百萬美元增加24.8%至二零二零年六月三十日的100.8百萬美元，主要由於應付銷售代理的佣金、應付終端客戶的折扣以及歐洲等若干地區的應付增值稅增加所致。

報告期後事項

於二零二零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

首次公開發售所得款項用途

本公司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。

根據本公司於二零二零年四月十六日刊發之二零一九年年報所述，截至二零一九年十二月三十一日，本公司已根據其發展策略、市場狀況及招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的所得款項擬定用途使用全部上市所得款項。

外匯匯率風險

鑑於本集團銷售大多數以美元報價及結算，部分兌換為人民幣的已收銷售所得款項面臨外匯匯率風險。有關我們面臨的外匯匯率風險及我們為減小外匯匯率風險而採取的內部控制措施詳情，請參閱本中期報告第9頁「管理層討論及分析」內的「外匯匯率風險」一節。

資產抵押

除於本中期報告第59至61頁簡明綜合財務報表附註19所披露外，於二零二零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

於截至二零二零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

於二零二零年六月三十日，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

於二零二零年六月三十日，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**」)不建議就截至二零二零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

於二零二零年六月三十日，本公司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(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有(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」)附錄十所載上市發行人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	2,137,500	0.20%
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) 於二零二零年六月三十日，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子朱嘉晨先生擁有92.0%及8.0%。

企業管治及其他資料

除上文所披露者外，截至二零二零年六月三十日，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另行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

於二零二零年六月三十日，下列人士(並非董事及本公司主要行政人員)於本公司股份或相關股份擁有記入證券及期貨條例第336條規定存置之名冊的權益：

股東姓名或名稱	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	152,942,740	14.45%
Bogdan Nowak先生 ⁽³⁾	於受控法團的權益	152,942,740	14.45%
	實益擁有人	12,000,000	1.13%
奧特蘭實業有限公司	實益擁有人	64,297,233	6.07%

附註：

- (1) 於二零二零年六月三十日，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

除下文及簡明綜合財務報表附註18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%。在購股權計劃下，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購股權計劃的條款認購本公司股份。接納購股權要約時須支付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本公司股東(「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財務報表附註18。

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				
				於二零二零年 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	於二零二零年 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	0
	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	12,460,000	-	-	4,620,000	7,840,000
本集團 僱員 總計				22,460,000	-	-	14,620,000	7,840,000
所有類 別總 計				23,960,000	-	-	14,620,000	9,340,000

附註：

- (1) 緊接購股權授出日期前，本公司股份的收市價為4.43港元。所授出的購股權的公允價值載於簡明綜合財務報表附註18。
- (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3.47港元。所授出的購股權的公允價值載於簡明綜合財務報表附註18。

除上文披露者外，於截至二零二零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，而於報告期間內任何時間，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，於本公司刊發二零一九年年報後董事資料變動載列如下：

林耀堅先生現時擔任獨立非執行董事的上海復旦張江生物醫藥股份有限公司已於二零二零年六月在上海證券交易所科創板成功上市，A股股份代號為688505和H股股份代號為1349。

僱員及薪酬政策

於二零二零年六月三十日，本集團共有11,491名(於二零一九年六月三十日：12,017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。於截至二零二零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60.9百萬美元(截至二零一九年六月三十日止六個月：77.3百萬美元)。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，彼主要負責制定本集團的整體發展規劃和戰略管理，監督BESTWAY品牌全球管理以及作出重大業務決策和制定全面運營管理。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。

企業管治及其他資料

董事證券交易遵守標準守則

本公司已採納標準守則，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。

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二零二零年六月三十日止六個月的中期財務報表。

購買、出售或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

本集團截至二零二零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連同董事會審閱。

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，貸方同意向借方提供金額為88,888,000美元的貸款，為期三年。

根據融資協議，倘我們的控股股東朱強先生不再(i)直接或間接實益擁有等於或超過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，借方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。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一九年四月一日的公告。

簡明綜合損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
客戶合約收益	7	572,356,066	601,691,932
銷售成本	7	(413,759,620)	(446,965,412)
毛利		158,596,446	154,726,520
銷售及分銷開支		(68,089,471)	(59,508,648)
一般及行政開支		(34,576,057)	(39,763,954)
金融資產之減值虧損淨額		(5,716,967)	(3,391,209)
其他收入		6,542,941	7,512,498
其他開支		(1,976,478)	(3,083,555)
其他(虧損)/收益－淨額		(2,388,003)	6,116,022
經營溢利	8	52,392,411	62,607,674
財務收入		–	323,602
財務開支		(6,415,600)	(6,518,240)
財務開支－淨額		(6,415,600)	(6,194,638)
除所得稅前溢利		45,976,811	56,413,036
所得稅開支	9	(10,226,520)	(10,933,774)
期間溢利		35,750,291	45,479,262
以下各方應佔溢利：			
本公司權益持有人		32,927,016	44,198,146
非控股權益		2,823,275	1,281,116
		35,750,291	45,479,262
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	10	0.0311	0.0418
－每股攤薄盈利	10	0.0311	0.0417

第38至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零二零年
未經審核
美元

二零一九年
未經審核
美元

期間溢利	35,750,291	45,479,262
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	(7,346,657)	(866,196)
期內其他全面收益，扣除稅項	(7,346,657)	(866,196)
期內全面收益總額	28,403,634	44,613,066
以下各方應佔：		
— 本公司權益持有人	25,591,733	43,168,746
— 非控股權益	2,811,901	1,444,320
期內全面收益總額	28,403,634	44,613,066

第38至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	295,704,801	303,867,108
使用權資產	12	39,642,714	39,818,377
投資物業	12	8,862,642	9,384,023
無形資產	12	2,873,313	808,247
遞延稅項資產	13	5,276,034	5,227,224
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		649,231	649,231
預付款項及其他應收款		2,435,101	2,471,158
		355,443,836	362,225,368
流動資產			
存貨		151,145,471	304,905,540
合約資產		–	158,585
應收賬款	14	194,087,891	190,416,358
預付款項及其他應收款		25,735,684	39,136,876
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	15	739,139	517,203
衍生金融工具	16	658,529	1,591,113
受限制現金		2,829,781	9,279,173
現金及現金等價物		216,802,708	59,304,050
		591,999,203	605,308,898
總資產		947,443,039	967,534,266
權益及負債			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	17	1,355,633	1,355,633
股份溢價	17	140,636,893	140,636,893
其他儲備		307,056,428	291,180,977
		449,048,954	433,173,503
非控股權益		5,338,965	2,344,618
總權益		454,387,919	435,518,121

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
負債			
非流動負債			
銀行借款	19	93,609,445	111,981,460
租賃負債		1,516,073	1,221,099
遞延稅項負債	13	968,333	806,372
其他應付款及預提費用		7,346,892	4,194,451
退休福利債務	20	639,972	557,226
政府資助之遞延收入		4,049,900	4,741,050
		108,130,615	123,501,658
流動負債			
應付賬款	21	92,255,910	159,738,961
其他應付款及預提費用		93,472,781	76,574,402
合約負債		5,253,084	15,793,786
應付關聯方		1,537,116	2,358,424
當期所得稅負債		9,603,092	10,066,126
銀行借款	19	179,015,932	139,959,769
租賃負債		1,132,049	639,942
衍生金融工具	16	2,654,541	3,383,077
		384,924,505	408,514,487
總負債		493,055,120	532,016,145
總權益及負債		947,443,039	967,534,266

第38至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合權益變動表

截至二零二零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
二零二零年一月一日之結餘		1,355,633	140,636,893	291,180,977	433,173,503	2,344,618	435,518,121
全面收益							
期間溢利		-	-	32,927,016	32,927,016	2,823,275	35,750,291
其他全面收益							
—外幣折算差額		-	-	(7,335,283)	(7,335,283)	(11,374)	(7,346,657)
全面收益總額		-	-	25,591,733	25,591,733	2,811,901	28,403,634
與股東之交易							
與非控股權益的交易		-	-	(177,124)	(177,124)	182,446	5,322
僱員購股權計劃—僱員服務價值	18	-	-	(648,674)	(648,674)	-	(648,674)
股息	11	-	-	(8,890,484)	(8,890,484)	-	(8,890,484)
與股東之交易總計		-	-	(9,716,282)	(9,716,282)	182,446	(9,533,836)
二零二零年六月三十日之結餘		1,355,633	140,636,893	307,056,428	449,048,954	5,338,965	454,387,919

簡明綜合權益變動表(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司權益持有人應佔權益				非控股		
	附註	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							
期間溢利		-	-	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	18	-	-	541,579	541,579	-	541,579
股息	11	-	-	(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

第38至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
經營活動之現金流量		
經營所得之現金	179,069,418	93,300,662
已付利息	(6,646,120)	(5,072,717)
已付所得稅	(4,538,201)	(9,584,295)
經營活動所得之現金淨額	167,885,097	78,643,650
投資活動之現金流量		
購置物業、廠房及設備	(18,620,876)	(49,015,458)
處置物業、廠房及設備所得款項	357,925	603,428
購置使用權資產	-	(3,145,111)
購置無形資產	(47,107)	(150,287)
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)
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
衍生金融工具所付款項	(5,394,814)	(10,518,326)
已收利息	-	323,602
投資活動所用現金淨額	(23,704,872)	(66,825,627)
融資活動之現金流量		
借款之所得款項	139,164,036	238,156,834
償還借款	(117,105,130)	(154,089,940)
租賃付款之主要組成部分	(641,930)	(71,593)
與非控股權益之交易所收現金	5,322	-
已付本公司權益持有人股息	(8,890,484)	-
融資活動所得之現金淨額	12,531,814	83,995,301
現金及現金等價物增加淨額	156,712,039	95,813,324
於期初之現金及現金等價物	59,304,050	31,574,293
現金及現金等價物之匯兌收益	786,619	5,471
於期末之現金及現金等價物	216,802,708	127,393,088

第38至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零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**」)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，該等簡明綜合財務報表以美元(「**美元**」)呈列。此簡明綜合財務報表已於二零二零年八月二十日獲董事會(「**董事會**」)批准刊發。

該等簡明綜合財務報表未經審核。

2 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月的此等簡明綜合財務報表乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合財務報表須與本公司截至二零一九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。

3 會計政策

除下文所述者外，所採用之會計政策與截至二零一九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，惟所得稅估計除外。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零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，本集團並無因採納該等準則而更改其會計政策或作出追溯調整：

		於以下日期或之後開始之年度期間生效
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	二零二零年一月一日
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9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第16號(修訂本)	新冠病毒疫情相關租賃優惠	二零二零年六月一日

(b) 以下新準則、新詮釋及準則和詮釋的修訂本已頒佈，但於二零二零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
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動	二零二二年一月一日
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約－履行合約的成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資	待定
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進		二零二二年一月一日

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

4 估計

編製該等簡明綜合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二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用者相同。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的業務面臨多項財務風險：市場風險(包括外匯匯率風險、現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合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，故應與本集團截至二零一九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。

5.2 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及(倘適用)外部監管或法律規定(如貨幣限制)的遵守情況。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.2 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
於二零二零年六月三十日				
(未經審核)				
銀行借款	179,015,932	93,609,445	–	272,625,377
銀行借款之應付利息	7,870,907	2,366,375	–	10,237,282
租賃負債	1,240,620	954,237	666,580	2,861,437
應付賬款	92,255,910	–	–	92,255,910
其他應付款	41,289,125	6,616,136	–	47,905,261
應付關聯方	1,537,116	–	–	1,537,116
	323,209,610	103,546,193	666,580	427,422,383
於二零一九年十二月三十一日				
(經審核)				
銀行借款	139,959,769	55,689,608	56,291,852	251,941,229
銀行借款之應付利息	9,137,930	5,573,969	1,078,094	15,789,993
租賃負債	732,994	673,398	638,508	2,044,900
應付賬款	159,738,961	–	–	159,738,961
其他應付款	40,418,621	3,594,965	–	44,013,586
應付關聯方	2,358,424	–	–	2,358,424
	352,346,699	65,531,940	58,008,454	475,887,093

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計

本集團就於綜合財務狀況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)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日按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
於二零二零年六月三十日(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	–	649,231	649,231
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註15)			
－理財產品	739,139	–	739,139
衍生金融工具(附註16)			
－遠期外匯合約	658,529	–	658,529
總資產	1,397,668	649,231	2,046,899
衍生金融工具(附註16)			
－遠期外匯合約	2,348,513	–	2,348,513
－利率掉期合約	306,028	–	306,028
總負債	2,654,541	–	2,654,541
於二零一九年十二月三十一日(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	–	649,231	649,231
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 (附註15)			
－理財產品	517,203	–	517,203
衍生金融工具(附註16)			
－遠期外匯合約	1,591,113	–	1,591,113
總資產	2,108,316	649,231	2,757,547
衍生金融工具(附註16)			
－遠期外匯合約	3,383,077	–	3,383,077
總負債	3,383,077	–	3,383,077

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

5 財務風險管理(續)

5.3 公允價值估計(續)

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，則該金融工具計入第二級。如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該金融工具計入第三級。

以估價技術釐定的公允價值(第二級)

用以估值金融工具的特定估值技術包括：

- 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。
- 利率掉期合約公允價值為基於可觀察收益率曲線計算的估計未來現金流量之現值。

以重大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。

於截至二零二零年六月三十日止六個月期間，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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

6 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。

生產基地主要位於中國內地，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。

以下為根據客戶目的地按地域劃分來自外部客戶的收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
歐洲(i)	352,782,861	342,557,000
北美洲(ii)	167,183,540	196,452,835
亞太區(iii)	27,114,385	28,292,224
包括：中國內地	14,754,200	12,656,140
全球其他地區(iv)	25,275,280	34,389,873
總計	572,356,066	601,691,932

截至二零一九年及二零二零年六月三十日止各六個月期間，概無個別客戶收益佔本集團的總收益超過10%。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

6 分部資料(續)

按區域劃分之非流動資產(不包括金融工具及遞延稅項資產):

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
歐洲(i)	3,407,732	3,917,455
北美洲(ii)	3,124,785	3,149,845
亞太區(iii)	342,671,003	349,074,569
包括：中國內地	330,896,168	340,475,925
全球其他地區(iv)	315,051	207,044
總計	349,518,571	356,348,913

附註：

- (i) 歐洲指歐洲經濟區國家(包括法國、德國、意大利等)、英國、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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

7 客戶合約收益及銷售成本

	截至六月三十日止六個月			
	二零二零年		二零一九年	
	收益	銷售成本	收益	銷售成本
	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核
	美元	美元	美元	美元
地上游泳池及便攜移動式Spa	317,090,786	226,342,416	293,054,339	221,003,927
娛樂產品	105,266,568	75,569,541	118,326,318	86,446,019
野營產品	88,383,567	70,370,167	102,664,738	80,397,556
運動產品	61,615,145	41,477,496	87,646,537	59,117,910
	572,356,066	413,759,620	601,691,932	446,965,412

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

8 經營溢利

簡明綜合損益表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	
	二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
在製品及製成品變動	139,632,823	97,736,864
所用原材料及消耗品	213,635,641	269,200,442
工資及薪金、社會福利及利益，包括董事酬金	60,880,068	77,314,416
運輸開支	24,652,030	22,749,166
折舊及攤銷	14,264,381	12,487,146
服務費及佣金	13,952,092	9,955,109
水電費	7,341,036	8,880,710
廣告及宣傳開支	6,174,611	6,091,007
加工費	4,821,146	5,995,347
金融資產減值虧損淨額	5,716,967	3,391,209
存貨撇減	1,580,547	69,731
租金及相關服務收入	(2,111,921)	(2,263,991)
政府資助	(1,368,464)	(1,518,682)
衍生金融工具之已變現虧損	5,394,814	10,518,326
衍生金融工具之未變現公允價值變動	204,048	(15,291,926)
處置物業、廠房及設備之虧損	124,745	1,613,503
匯兌收益淨額	(3,105,236)	(1,503,277)

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

9 所得稅開支

簡明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	
	二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
即期所得稅	10,127,379	10,856,390
遞延所得稅(附註13)	99,141	77,384
所得稅開支－淨額	10,226,520	10,933,774

(a) 開曼群島利得稅

本公司毋須於開曼群島繳交任何稅項。

(b) 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。

(c) 香港利得稅

本公司附屬公司(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%。

(d) 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(「**高新技術企業**」)資格的附屬公司除外，其自二零一九年至二零二一年有權獲享15%的優惠稅率，而另一附屬公司則獲識別為小微企業，其於報告期間有權獲享20%的優惠稅率。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

9 所得稅開支(續)

(e) 其他海外利得稅

海外利得稅已按本集團經營所在的其他國家於報告期間的現行稅率(介乎9%至41%)計提撥備。

本公司附屬公司Bestway (Vietnam) Recreation Limited自其從業務活動產生收益的首個年度起享有15年的10%優惠稅率，以及就其自主業務活動產生應課稅收入的首個年度起計獲豁免繳納四年所得稅，並於之後九年享有50%所得稅寬免。

對本集團除稅前溢利的稅項與對綜合實體溢利使用適用稅率得出的理論金額不同。

10 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利的計算方法為於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止各六個月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	
	二零二零年 未經審核	二零一九年 未經審核
本公司權益持有人應佔溢利(美元)	32,927,016	44,198,146
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)	0.0311	0.0418

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

10 每股盈利(續)

(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	
	二零二零年 未經審核	二零一九年 未經審核
本公司權益持有人應佔溢利(美元)	32,927,016	44,198,146
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
	1,058,391,000	1,059,547,195
每股攤薄盈利(美元)	0.0311	0.0417

11 股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度之股息8,890,484美元(相當於每股繳足股款股份0.0084美元)已獲股東於二零二零年五月二十日召開之股東週年大會上批准，並於二零二零年六月派付(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之股息13,018,209美元(相當於每股繳足股款股份0.0123美元)已於二零一九年五月二十七日獲批准，並於二零一九年七月派付)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

12 物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業及無形資產

	物業、廠房 及設備 美元	使用權資產 美元	投資物業 美元	無形資產 美元
截至二零二零年六月三十日止六個月				
(未經審核)				
於二零二零年一月一日之期初賬面淨值	303,867,108	39,818,377	9,384,023	808,247
增加	11,442,921	1,407,990	-	47,107
在建工程轉移至無形資產	(2,411,457)	-	-	2,411,457
處置	(482,670)	-	-	-
折舊費用	(12,488,221)	(1,021,554)	(384,454)	(370,152)
外幣折算差額	(4,222,880)	(562,099)	(136,927)	(23,346)
於二零二零年六月三十日之期末賬面淨值	295,704,801	39,642,714	8,862,642	2,873,313
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	295,739,921	34,359,812	8,477,978	1,042,848
增加	18,385,735	4,071,908	-	150,287
處置	(2,216,931)	-	-	-
折舊費用	(11,424,809)	(465,745)	(298,208)	(298,384)
外幣折算差額	(497,884)	(57,158)	(13,934)	(3,376)
於二零一九年六月三十日之期末賬面淨值	299,986,032	37,908,817	8,165,836	891,375

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

13 遞延所得稅

遞延所得稅資產

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
於一月一日之期初結餘	5,227,224	4,632,922
於簡明綜合損益表計入	84,268	1,448
外幣折算差額	(35,458)	(4,269)
於六月三十日之期末結餘	5,276,034	4,630,101

遞延所得稅負債

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
於一月一日之期初結餘	806,372	744,426
於簡明綜合損益表扣除	183,409	78,832
外幣折算差額	(21,448)	(1,467)
於六月三十日之期末結餘	968,333	821,791

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

14 應收賬款

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
應收賬款	205,138,129	195,013,276
減：應收賬款減值撥備	(11,050,238)	(4,596,918)
應收賬款－淨額	194,087,891	190,416,358

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，根據發票日期編製的應收賬款賬齡分析如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
最長達3個月	158,706,747	132,653,943
4至6個月	34,633,931	22,912,306
7至12個月	7,776,299	38,927,790
1年以上	4,021,152	519,237
	205,138,129	195,013,276

本集團授予客戶的信貸期一般為30至280日。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

14 應收賬款(續)

本集團應收賬款的賬面值按以下貨幣計值：

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
美元	138,016,523	186,539,425
歐元	64,180,798	3,929,367
人民幣	2,935,094	4,510,752
其他貨幣	5,714	33,732
	205,138,129	195,013,276

15 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
理財產品	739,139	517,203

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為美元及歐元計價金融產品。

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簡明綜合損益表內「其他(虧損)／收益淨額」。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

16 衍生金融工具

	於			
	二零二零年六月三十日		二零一九年十二月三十一日	
	資產 未經審核 美元	負債 未經審核 美元	資產 經審核 美元	負債 經審核 美元
— 遠期外匯合約(a)	658,529	2,348,513	1,591,113	3,383,077
— 利率掉期合約(b)	—	306,028	—	—
	658,529	2,654,541	1,591,113	3,383,077

(a) 於二零二零年及二零一九年六月三十日的人民幣及歐元遠期外匯合約名義本金額分別為340,424,936美元及394,531,004美元。

(b) 本集團分別於二零二零年四月二十三日、二零二零年五月六日及二零二零年五月十一日訂立三份利率掉期合約，名義金額分別為20,000,000美元、25,000,000美元及20,000,000美元，平均固定年利率分別為3.10%、3.05%及2.95%。利率掉期合約將於二零二二年四月到期。

17 股本及股份溢價

	已發行股份數目	股本 美元	股份溢價 美元	總計 美元
於二零二零年一月一日及二零二零年六月三十日	1,058,391,000	1,355,633	140,636,893	141,992,526
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

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

18 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份購股權已授予一名僱員，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。

由於終止僱用僱員，於二零一七年十二月十八日授出的購股權於二零二零年五月一日自動失效。

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及僱員，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。該等董事及僱員已接納購股權。

根據二零一九年四月二日及二零二零年四月二日舉行的董事會會議所批准，本集團於二零一八年三月二十日註銷5,110,000份及4,620,000份已授予若干僱員的購股權，並根據原歸屬條件向該等僱員以現金結算的花紅付款安排代替該等購股權。

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2,335,000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2,335,000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2,335,000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2,335,000份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。

截至二零二零年六月三十日及二零一九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：

	二零二零年		二零一九年	
	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	3.796	23,960,000	3.893	29,070,000
已註銷	4.346	(4,620,000)	4.346	(5,110,000)
已失效	3.028	(10,000,000)	-	-
於六月三十日	4.346	9,340,000	3.796	23,960,000

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

18 以股份為基礎付款(續)

僱員購股權計劃(續)

於二零二零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
二零二三年三月二十日	4.346	9,340,000

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)。

於上述部分購股權被註銷及失效後，於二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日之公允價值總額約為10,380,998港元(相當於1,323,534美元)及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。

截至二零二零年六月三十日及二零一九年六月三十日止期間，於簡明綜合損益表內轉回及扣除的購股權開支分別約為5,063,106港元(相當於648,674美元)及4,247,818港元(相當於541,579美元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

19 銀行借款

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
非即期		
銀行借款		
— 有抵押	137,118,741	129,721,784
減：長期銀行借款的即期部分	(43,509,296)	(17,740,324)
非即期借款總額	93,609,445	111,981,460
即期		
短期銀行借款		
— 有抵押	133,169,153	117,243,451
— 無抵押	2,337,483	4,975,994
加：長期銀行借款的即期部分	43,509,296	17,740,324
即期借款總額	179,015,932	139,959,769
借款總額	272,625,377	251,941,229

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

19 銀行借款(續)

於二零二零年六月三十日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

1. 銀行借款8,859,405歐元(相當於9,962,223美元)以11,074,256歐元(相當於12,452,778美元)的應收賬款作抵押；
2. 銀行借款人民幣100,000,000元(相當於14,125,291美元)及1,198,559美元分別以賬面淨值為人民幣105,500,467元(相當於14,902,248美元)及人民幣30,246,913元(相當於4,272,465美元)的樓宇及土地使用權作抵押；
3. 銀行借款114,628,487美元及人民幣733,890,000元(相當於103,664,102美元)已由本公司附屬公司作擔保；
4. 銀行借款人民幣170,703,409元(相當於24,112,354美元)及2,596,878美元分別以賬面淨值為人民幣525,577,578元(相當於74,239,364美元)、人民幣146,728,044元(相當於20,725,764美元)及人民幣59,147,516元(相當於8,354,759美元)的樓宇、機器及工廠設備作抵押。該等銀行借款亦由本公司附屬公司作擔保。

於二零一九年十二月三十一日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

1. 銀行借款871,232歐元(相當於976,061美元)以1,089,040歐元(相當於1,220,076美元)的應收賬款作抵押；
2. 銀行借款人民幣163,000,000元(相當於23,365,156美元)及1,200,000美元分別以賬面淨值為人民幣258,885,766元(相當於37,109,855美元)及人民幣73,555,813元(相當於10,543,822美元)的樓宇及土地使用權作抵押；
3. 銀行借款111,176,075美元及人民幣445,890,000元(相當於63,915,885美元)已由本公司附屬公司作擔保；
4. 銀行借款人民幣323,221,700元(相當於46,332,058美元)分別以賬面淨值為人民幣539,240,206元(相當於77,297,125美元)、人民幣148,320,518元(相當於21,260,933美元)及人民幣66,278,548元(相當於9,500,666美元)的樓宇、土地使用權、機器及工廠設備作抵押。該等銀行借款亦由本公司附屬公司作擔保。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

19 銀行借款(續)

本集團有以下未提取借款融資：

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
浮息：		
— 一年內到期	95,767,168	—
— 一年後到期	8,349,883	82,200,260
定息：		
— 一年內到期	155,478,482	227,878,651
	259,595,533	310,078,911

20 退休福利債務

下表概述計入財務報表的本公司退休後福利債務金額及活動。

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
負債：		
— 退休後福利債務	639,972	557,226
計入經營溢利的損益表開支：		
— 退休後福利債務	91,544	155,262

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簡明綜合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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

21 應付賬款

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
應付賬款－第三方	92,255,910	159,738,961

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，根據發票日期的應付賬款賬齡分析列載如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
3個月內	86,653,382	156,738,029
4至6個月	4,762,497	305,365
7至12個月	488,579	2,449,918
1至2年	351,452	245,649
	92,255,910	159,738,961

22 承擔

(a) 資本承擔

於各個結算日，本集團有以下資本承擔：

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 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	3,078,458	1,465,667

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

23 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方，或在財政及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
海安事通塑料製品廠(「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
海安亞鳴塑料製品有限公司(「海安亞鳴」)	最終控股股東的親屬控制的實體

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

23 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	
	二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
(i) 採購自		
— 海安事通	674,488	165,252
— 上海明威	609,246	745,661
— 南通捷茂	374,806	785,810
— 海安亞鳴	277,345	—
— 上海九豐	86,305	233,555
— 上海事通	—	907,307
— 上海亞鳴	—	478,436
	2,022,190	3,316,021

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	
	二零二零年 未經審核 美元	二零一九年 未經審核 美元
薪金、花紅及其他福利	563,743	1,728,622

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

23 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的結餘

(i) 應收關聯方款項：

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
– Patrizio Fumagalli	–	360,881

於二零一九年十二月三十一日，應收關聯方款項為非貿易性質、無抵押、無息且並無固定還款期。

(ii) 應付關聯方款項：

	於	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
應付賬款		
– 上海明威	537,308	616,938
– 南通捷茂	367,062	512,921
– 海安事通	359,871	65,758
– 海安亞鳴	225,094	8,610
– 上海九豐	47,781	145,267
– 上海事通	–	636,291
– 上海亞鳴	–	372,639
	1,537,116	2,358,424

簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

23 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的結餘(續)

(ii) 應付關聯方款項:(續)

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，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	
	二零二零年 六月三十日 未經審核 美元	二零一九年 十二月三十一日 經審核 美元
三個月內	1,512,962	2,358,424
四至六個月	24,154	-
	1,537,116	2,358,424

24 或然事項

於二零二零年六月三十日，我們的若干附屬公司面對兩項有關知識產權及廣告活動的未了結訴訟。本集團預期能夠成功地抗辯原告提出的指控。此外，本集團評估該等法律程序個別或整體均不會對本集團造成重大財務或經營不利影響。



Bestway Global Holding Inc.

榮威國際控股有限公司

Address : Suite 713, 7/F, East Wing, Tsim Sha Tsui Centre,
66 Mody Road, Tsim Sha Tsui, Kowloon, Hong Kong

地址：香港九龍尖沙咀麼地道66號尖沙咀中心東翼7樓713室

Tel(電話)：852 2997 7169

Web(網址)：www.bestwaycorp.com

