



# 2021 中期報告 INTERIM REPORT



# 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)

## 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
32	簡明綜合中期損益表
33	簡明綜合中期全面收益表
34	簡明綜合中期財務狀況表
36	簡明綜合中期權益變動表
38	簡明綜合中期現金流量表
39	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  
張鑄先生(於二零二一年六月二十二日獲委任)  
姚志賢先生(於二零二一年五月二十八日退任)

### 審核委員會

林耀堅先生(主席)  
戴國強先生  
張鑄先生(於二零二一年六月二十二日獲委任)  
姚志賢先生(於二零二一年五月二十八日退任)

### 薪酬委員會

張鑄先生(主席)(於二零二一年六月二十二日獲委任)  
林耀堅先生  
朱強先生  
姚志賢先生(於二零二一年五月二十八日退任)

### 提名委員會

戴國強先生(主席)  
張鑄先生(於二零二一年六月二十二日獲委任)  
朱強先生  
姚志賢先生(於二零二一年五月二十八日退任)

### 風險管理委員會

朱強先生(主席)  
劉峰先生  
譚國政先生

### 公司秘書

尤定雅女士

## 授權代表

劉峰先生  
尤定雅女士

## 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

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
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](http://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

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
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：333 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

	二零二一年 美元 (未經審核)	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
		二零二零年 美元 (未經審核)	變動 (美元)	
客戶合約收益	956,140,069	572,356,066	383,784,003	67.1
毛利	210,286,810	158,596,446	51,690,364	32.6
毛利率	22.0%	27.7%	不適用	(5.7) <sup>(1)</sup>
除息稅折舊及攤銷前利潤(EBITDA) <sup>(2)</sup>	67,149,629	66,331,614	818,015	1.2
純利	35,448,012	35,750,291	(302,279)	(0.8)
純利率	3.7%	6.2%	不適用	(2.5) <sup>(1)</sup>
經營活動所得現金流入淨額	34,106,406	167,885,097	(133,778,691)	(79.7)
每股盈利				
— 基本	0.0293	0.0311	(0.0018)	(5.8)
— 攤薄	0.0293	0.0311	(0.0018)	(5.8)

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；及ii)攤銷。



# 管理層討論及分析

## 業務回顧及展望

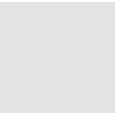
### 業務回顧

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的收入約為956.1百萬美元，較二零二零年同期增加67.1%。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的淨利潤為35.4百萬美元，同比減少0.8%。收入增加主要由於在全球疫情得到控制的前提下，市場對我們四大類核心產品組別（特別是地上游泳池及便攜移動式Spa）的需求增加所致。淨利潤減少主要由於(i)原材料價格（特別是PVC樹脂粉及塑化劑的價格）上漲幅度超出預期，導致毛利率減少、人民幣（「人民幣」）兌美元（「美元」）的匯率升值及我們產品的售價與去年同期持平；及(ii)COVID-19疫情令海運價格大幅上升導致出口運輸成本大幅上漲所致。

### 我們的產品

截至二零二一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可觀增長。地上游泳池及便攜移動式Spa的收入達到606.2百萬美元，較二零二零年同期增長91.2%，主要是由於全球COVID-19疫情使得更多公司採用家中辦公政策，導致少外出，少群聚且更多人花更多的時間在家裏，因此市場對此等產品的需求穩健增長所致。娛樂產品、運動產品以及野營產品的收入分別達到128.9百萬美元、104.4百萬美元及116.6百萬美元，較二零二零年同期分別增長22.5%、69.4%及32.0%。娛樂產品、運動產品以及野營產品的收入增長主要是因為上半年全球疫情在得到控制後，民眾參與的戶外活動增多，導致該等戶外產品的需求取得了恢復性的增長。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團透過加大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。





## 管理層討論及分析

### 我們的地理區域

#### 歐洲

截至二零二一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579.5百萬美元，錄得可觀的同比增長64.3%。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。截至二零二一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

本集團在北美市場的銷售表現錄得穩定增長，截至二零二一年六月三十日止六個月錄得收入290.7百萬美元。儘管北美市場收入同比增長73.9%，但本集團仍繼續擴大銷售渠道、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

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團在亞太區市場的收入較二零二零年同期增長38.5%，為37.5百萬美元，當中包括中國內地市場產生的收入同比增長20.1%。此外，電子商務平台在中國內地的迅速普及亦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

截至二零二一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48.4百萬美元，同比大幅增長91.5%。增長主要是由於本集團多年來在其銷售渠道和市場推廣上的深耕細作，加上在全球疫情下，居家使用的產品需求錄得可觀的增長，從而帶動若干區域錄得可觀的收入增長所致。我們將繼續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。

## 外匯風險

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，自然地對沖外匯風險；
- (ii) 每日購買一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)。

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。

## 產品創新

本集團對於產品研發十分重視，截至二零二一年六月三十日止六個月的研發相關費用達到14.2百萬美元，佔本集團一般及行政開支總額的約29.8%。截至二零二一年六月三十日止六個月的研發相關費用較去年同期的9.5百萬美元增加約49.8%。本集團在新一季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。

## 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)江蘇鹽城；(ii)江蘇海安；(iii)江蘇如皋；(iv)上海；及(v)越南前江省。本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的資本支出為64.4百萬美元，主要用於廠房擴建及設備投資。

目前，所有製造基地合共總佔地面積為1,483,848平方米，已投入運營的廠房和倉儲面積為1,187,755平方米。此外，現時在建的廠房和倉儲面積為185,525平方米。

## 管理層討論及分析

本集團在越南胡志明市附近之龍江工業園的製造基地一期已自二零二零年一月起正式投入運營。製造基地一期佔地51,240平方米，設有35,000平方米的廠房。該生產設施主要生產我們四大核心產品野營產品系列裏面的充氣床墊。製造基地二期佔地93,240平方米，設有101,525平方米的廠房和倉儲，計劃將於二零二一年十二月投產。隨著一期生產效率提升和二期正式投產，預計越南榮威製造基地在達到正常生產效率後，年產能可達2億美元。

本集團已有製造基地產能擴充完成以及越南新建製造基地開始運營後，預計二零二二銷售年度(即二零二一年五月一日至二零二二年四月三十日止期間)產能達到20億美元以上，足以全面應對現正迅速增長的銷售訂單量。

## 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。

鑒於全球COVID-19疫情持續，中美貿易糾紛引致持續不斷的衝突，全球經濟狀況仍然不穩定。截至二零二一年六月三十日止六個月，我們的銷售收入總額為956.1百萬美元，同比增長67.1%。

本集團的二零二二銷售年度(即二零二一年五月一日至二零二二年四月三十日)已於二零二一年五月開始。於二零二二銷售年度，鑒於COVID-19疫情於全球持續蔓延，本集團將繼續受到供應鏈波動(例如原材料價格上升)、海運服務供應不足、終端客戶銷售不明朗及匯率波動等若干不利因素所影響。此外，由於COVID-19疫情，本集團於越南的製造基地自二零二一年八月初起暫時關閉。

成本方面，我們致力於進一步優化原材料供應商結構，並有效控制有關原材料的必要採購成本。我們將利用規模經濟效益加強優化行政開支。

外匯方面，我們已就實行潛在外匯對沖政策及工具嚴格執行內部管控，並會於未來繼續貫徹執行有關措施。

於二零二一年，我們將繼續全力推進在自主開發原材料及創新產品方面的研發工作。原材料方面，我們將繼續升級DURAPLUS三層夾網材料及TOUGH GUARD布面貼合材料等在充氣床墊上應用的新款材料。

我們亦進一步擴充供地上游泳池不銹鋼支架所需的防蝕保護設備的獨家設計專利群覆蓋面。至於產品發明方面，我們將繼續每年補充及提升逾20%的新產品供應商。其中尤以庭院用大型充氣式戶外遊樂中心，新款LED SPA的推出最為亮眼。同時預料我們以智能手機應用程式調控的室內充氣床墊，將以另類傢俱形式帶動可觀的消費者需求。

## 財務回顧

### 經營業績

	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)	
<b>經營業績</b>			
客戶合約收益	956,140,069	572,356,066	67.1
銷售成本	(745,853,259)	(413,759,620)	80.3
毛利	210,286,810	158,596,446	32.6
純利	35,448,012	35,750,291	(0.8)
	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)	
<b>主要比率(%)</b>			
毛利率	22.0%	27.7%	(5.7) <sup>(1)</sup>
純利率	3.7%	6.2%	(2.5) <sup>(1)</sup>

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二零二零年六月三十日止六個月的572.4百萬美元增加67.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的956.1百萬美元。收入增加主要是由於在全球疫情得到控制的前提下，市場對我們四大類核心產品組別(特別是地上游泳池及便攜移動式Spa)的需求持續增加所致。

## 管理層討論及分析

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。下表載列所示期間按核心產品組別劃分的收入、銷售成本及變動：

產品組別	截至六月三十日止六個月				變動 (%)
	二零二一年		二零二零年		
	美元 (未經審核)	%	美元 (未經審核)	%	
地上游泳池及便攜移動式Spa	606,223,898	63.4	317,090,786	55.4	91.2
娛樂產品	128,919,854	13.5	105,266,568	18.4	22.5
野營產品	116,633,540	12.2	88,383,567	15.4	32.0
運動產品	104,362,777	10.9	61,615,145	10.8	69.4
<b>總計</b>	<b>956,140,069</b>	<b>100.0</b>	<b>572,356,066</b>	<b>100.0</b>	<b>67.1</b>

截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月，四大核心產品組別的銷售組合保持穩定增長。於截至二零二一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91.2%至606.2百萬美元，主要是由於全球COVID-19疫情使得更多公司採用家中辦公政策，導致少外出，少群聚且更多人花更多的時間在家裏，因此市場對此等產品的需求穩定增長所致。娛樂產品、運動產品及野營產品的收入分別為128.9百萬美元、104.4百萬美元及116.6百萬美元，較二零二零年同期分別增加22.5%、69.4%及32.0%。娛樂產品、運動產品及野營產品的收入大幅增加是由於上半年全球疫情在得到控制後，民眾參與的戶外活動增多，令此類應用場景在戶外的產品取得恢復性的增長所致。

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	截至六月三十日止六個月				變動 (%)
	二零二一年		二零二零年		
	美元 (未經審核)	%	美元 (未經審核)	%	
歐洲 <sup>(1)</sup>	579,459,114	60.6	352,782,861	61.6	64.3
北美洲 <sup>(2)</sup>	290,732,024	30.4	167,183,540	29.3	73.9
亞太區 <sup>(3)</sup>	37,544,238	3.9	27,114,385	4.7	38.5
包括：中國內地	17,719,500	1.9	14,754,200	2.6	20.1
全球其他地區 <sup>(4)</sup>	48,404,693	5.1	25,275,280	4.4	91.5
<b>總計</b>	<b>956,140,069</b>	<b>100.0</b>	<b>572,356,066</b>	<b>100.0</b>	<b>67.1</b>

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。

截至二零二一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579.5百萬美元，同比穩定增長64.3%。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。截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司在北美市場錄得收入290.7百萬美元，同比增加73.9%。本集團於亞太區市場的收入亦有所增長，為37.5百萬美元，同比增長38.5%，乃由於上半年全球疫情在得到控制後，民眾的戶外活動增多所致。

全球其他地區的銷售額方面，我們錄得同比增長91.5%，佔總銷售額的5.1%。增長主要是由於本集團多年來在其銷售渠道和市場推廣上的深耕細作，在全球疫情下，居家使用的產品需求增加，帶動若干區域的收入增長所致。

## 管理層討論及分析

## 銷售成本

下表載列所示年度我們四大核心產品組別的收入及佔總收入的百分比：

	截至六月三十日止六個月				變動(%)	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	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	606,223,898	317,090,786	446,745,102	226,342,416	91.2	97.4
娛樂產品	128,919,854	105,266,568	112,605,160	75,569,541	22.5	49.0
野營產品	116,633,540	88,383,567	105,076,055	70,370,167	32.0	49.3
運動產品	104,362,777	61,615,145	81,426,942	41,477,496	69.4	96.3
<b>總計</b>	<b>956,140,069</b>	<b>572,356,066</b>	<b>745,853,259</b>	<b>413,759,620</b>	<b>67.1</b>	<b>80.3</b>

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。銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的413.8百萬美元增加80.3%至截至二零二一年六月三十日止六個月的745.9百萬美元，乃由於產品銷量增加所致。截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月，銷售成本分別佔收入的72.3%及78.0%，有關增長主要由於(i)原材料價格(特別是PVC樹脂粉及塑化劑的價格)上漲幅度超出預期及人民幣兌美元的匯率升值；及(ii)我們產品的售價與去年同期持平所致。

## 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)。毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月的158.6百萬美元增加32.6%至二零二一年同期的210.3百萬美元。毛利率由截至二零二零年六月三十日止六個月的27.7%減少至二零二一年同期的22.0%。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，而截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利率在二零二一年銷售季節出售的產品(「二零二一年產品」)中反映。與二零二零年產品相比，二零二一年產品的毛利率減少5.7%，乃由於(i)原材料價格(特別是PVC樹脂粉及塑化劑的價格)上漲幅度超出預期及人民幣兌美元的匯率升值；及(ii)我們產品的售價與去年同期持平所致。

## 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。截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月，銷售及分銷開支分別為68.1百萬美元及132.7百萬美元，佔收入的11.9%及13.9%。

銷售開支佔收入的百分比增加的原因為海運價格因新冠病毒疫情暴漲導致運輸開支大幅度增加所致。

### 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、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。截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月，行政開支分別為34.6百萬美元及47.7百萬美元。行政開支分別佔截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月收入的6.0%及5.0%。儘管我們的研發開支持續迅速增加，惟我們透過提高運營效率控制其他行政開支，導致行政開支佔本集團收入的百分比減少。

### 其他收入－其他開支

截至二零二零年六月三十日止六個月的其他收入減其他開支為4.6百萬美元，而截至二零二一年六月三十日止六個月則為4.5百萬美元。其他收入減其他開支保持相對穩定。

### 其他收益／(虧損)－淨額

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得其他收益11.7百萬美元，同比增加587.9%。截至二零二一年六月三十日止六個月錄得其他收益11.7百萬美元乃主要產生自遠期外匯合約交割。

### 金融資產之減值虧損撥回／(虧損)淨額

我們的金融資產之減值收益／(虧損)淨額由截至二零二零年六月三十日止六個月的虧損5.7百萬美元增加171.7%至截至二零二一年六月三十日止六個月的收益4.1百萬美元，乃由於逾期時間較長的應收賬款都已收回，而對這部分應收賬款計提的資產減值損失已轉回處理所致。



## 管理層討論及分析

### 經營溢利

我們的經營溢利由截至二零二零年六月三十日止六個月的52.4百萬美元減少4.3%至截至二零二一年六月三十日止六個月的50.1百萬美元。經營溢利減少4.3%，而毛利則增加32.6%，乃由於海運費價格因新冠病毒疫情而大幅上升，導致運輸開支大幅度增加所致。

### 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。截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月，財務開支淨額分別為6.4百萬美元及5.2百萬美元，分別佔總收入的1.1%及0.5%，同比下跌0.6個百分點。開支比率下跌主要由於借款利率下降及銷售收入穩定增長所致。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的10.2百萬美元減少7.0%至截至二零二一年六月三十日止六個月的9.5百萬美元，與本集團利潤減少一致。

實際所得稅率由截至二零二零年六月三十日止六個月的22.2%減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的21.2%，維持穩定。

### 期間溢利

我們的純利由截至二零二零年六月三十日止六個月的35.8百萬美元輕微減少0.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月的35.4百萬美元。減少乃由於本節上文「經營溢利及經營溢利率」所討論因素的累計影響所致。

## 流動資金、財務資源及資本架構

截至二零二一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

截至二零二一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。截至二零二一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	
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)
購買物業、廠房及設備	57,022,144	18,620,876
購買使用權資產	7,283,080	-
購買無形資產	54,519	47,107
<b>資本開支總額</b>	<b>64,359,743</b>	<b>18,667,983</b>

## 合約負債

合約負債由二零二零年十二月三十一日的47.4百萬美元增加15.0%至截至二零二一年六月三十日的54.5百萬美元，主要由於銷售收入增長所致。

## 流動資金及現金流量

	截至六月三十日止六個月		變動 (%)
	二零二一年 美元 (未經審核)	二零二零年 美元 (未經審核)	
<b>現金流量</b>			
經營活動所得現金淨額	34,106,406	167,885,097	(79.7)
投資活動所用現金淨額	(41,986,606)	(23,704,872)	77.1
融資活動所得現金淨額	61,448,220	12,531,814	390.3
現金及現金等價物增加淨額	53,568,020	156,712,039	(65.8)
<b>截至</b>			
	二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)	變動 (%)
<b>流動資產及流動負債</b>			
流動資產	1,044,325,120	761,729,059	37.1
流動負債	(898,566,281)	(576,204,035)	55.9
<b>流動資產淨值</b>	<b>145,758,839</b>	<b>185,525,024</b>	<b>(21.4)</b>

截至二零二一年六月三十日，本集團的資產負債比率較截至二零二零年十二月三十一日的資產負債比率進一步改善(資產負債比率等於總債務淨額除以總權益)。流動資產淨值由截至二零二零年十二月三十一日的185.5百萬美元減少21.4%至截至二零二一年六月三十日的145.8百萬美元。流動資產淨值減少主要由於短期借款增加所致。

本集團的經營活動所得現金流入淨額為34.1百萬美元，其中包括經營所得現金淨額44.2百萬美元、已支付所得稅5.2百萬美元及已支付利息5.0百萬美元。經營活動所得現金流入淨額減少乃主要由於銷售收入持續增長導致營運資金需求增加所致。

本集團的現金及現金等價物增加淨額由156.7百萬美元減少至53.6百萬美元，乃因經營活動所得現金淨額錄得同比下降所致。

## 借款

下表列載截至所示日期計息的銀行借款：

	<b>截至</b>	
	<b>二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)</b>	<b>二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)</b>
<b>非即期</b>		
銀行借款		
有抵押	<b>79,762,624</b>	95,248,394
無抵押	-	-
減：長期借款的即期部分	<b>(33,193,975)</b>	(30,651,811)
	<b>46,568,649</b>	64,596,583
<b>即期</b>		
銀行借款		
有抵押	<b>211,344,120</b>	130,086,961
無抵押	<b>9,432</b>	61,241
加：長期借款的即期部分	<b>33,193,975</b>	30,651,811
	<b>244,547,527</b>	160,800,013
<b>借款總額</b>	<b>291,116,176</b>	225,396,596

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。截至二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，我們借款的加權平均實際利率分別為每年3.51%及4.20%。截至二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，我們銀行借款分別為291.1百萬美元及225.4百萬美元。

## 管理層討論及分析

截至資產負債表日期銀行借款的到期情況如下：

	截至		變動 美元
	二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)	
於一年內	244,547,527	160,800,013	83,747,514
一年後	46,568,649	64,596,583	(18,027,934)
<b>總計</b>	<b>291,116,176</b>	<b>225,396,596</b>	<b>65,719,580</b>

## 財務狀況

### 存貨

存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表列載截至所示日期的存貨總額概要：

	截至	
	二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)
原材料	62,192,517	32,417,240
在製品	110,288,474	81,931,396
製成品	186,855,427	187,745,274
<b>總計</b>	<b>359,336,418</b>	<b>302,093,910</b>

存貨由二零二零年十二月三十一日的302.1百萬美元增加至截至二零二一年六月三十日的359.3百萬美元，同比增加18.9%。增加主要由於生產規模擴大導致原材料及在製品增加所致。

下表列載所示期間的存貨周轉日數：

	<b>截至 二零二一年 六月三十日 止六個月</b>	<b>截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度</b>
存貨周轉日數 <sup>(1)</sup>	<b>81</b>	152

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二零二零年十二月三十一日止年度的152日減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的81日。存貨周轉日數減少主要由於運營水平改善所致。

## 應收賬款

下表列載截至所示日期的應收賬款概要：

	<b>截至 二零二一年 六月三十日 美元 (未經審核)</b>	<b>截至 二零二零年 十二月三十一日 美元 (經審核)</b>
應收賬款	<b>303,271,338</b>	146,615,752
減：應收賬款減值撥備	<b>(5,354,168)</b>	(7,577,341)
<b>應收賬款總額－淨額</b>	<b>297,917,170</b>	139,038,411

應收賬款由截至二零二零年十二月三十一日的139.0百萬美元增加114.3%至截至二零二一年六月三十日的297.9百萬美元。應收賬款大幅增加主要由於銷售收入穩定增加所致。

## 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：

	<b>截至 二零二一年 六月三十日 止六個月</b>	<b>截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度</b>
應收賬款周轉日數 <sup>(1)</sup>	<b>43</b>	63

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二零二零年十二月三十一日止年度的63日減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的43日，乃因我們持續改善應收賬款信貸期的措施成效顯著所致。

## 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。應付賬款增加53.6%至截至二零二一年六月三十日的407.0百萬美元。應付賬款增加主要是由於生產規模擴大導致原材料採購額快速增加所致。

下表列載於所示期間的應付賬款及應付票據周轉日數：

	<b>截至 二零二一年 六月三十日 止六個月</b>	<b>截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度</b>
應付賬款周轉日數 <sup>(1)</sup>	<b>82</b>	106

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二零二零年十二月三十一日止年度的106日減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的82日，乃由於上半年對應付賬款信貸期較短的供應商採購量佔比提升所致。

### **其他應付款及預提費用**

其他應付款及預提費用由截至二零二零年十二月三十一日的82.0百萬美元增加95.1%至截至二零二一年六月三十日的160.0百萬美元，主要由於(i)銷售收入增長導致應付佣金增加；及(ii)生產規模增加導致有關僱員薪酬、建設工程及設備的應付款項增加所致。

### **報告期後事項**

於二零二一年六月三十日之後概無發生對本集團於本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(「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，於二零一九年十二月三十一日，本公司已根據其發展策略、市場狀況及有關所得款項擬定用途使用全部上市所得款項。所得款項淨額用於招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的相同用途。

### 外匯風險敞口

鑒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少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「外匯風險」一節。

### 資產抵押

除於本中期報告第60至62頁中期簡明綜合財務報表附註19所披露外，於二零二一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

於截至二零二一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

於二零二一年六月三十日，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

於二零二一年六月三十日，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」)不建議就截至二零二一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

於二零二一年六月三十日，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(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(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 <sup>(1)</sup>
朱強先生	受控法團權益 <sup>(2)</sup>	574,706,132	54.30%
	實益擁有人	7,648,500	0.72%

附註：

(1) 於二零二一年六月三十日，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 <sup>(1)</sup>	受控法團權益	756	100.00%
	榮達實業 <sup>(2)</sup>	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，截至二零二一年六月三十日，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

於二零二一年六月三十日，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 <sup>(1)</sup>
榮成實業	實益擁有人	574,706,132	54.30%
榮達實業 <sup>(2)</sup>	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 <sup>(3)</sup>	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%
招銀國際財務有限公司	於股份擁有抵押權益的人士	576,843,632	54.50%
招商銀行股份有限公司 <sup>(4)</sup>	於受控法團的權益	576,843,632	54.50%

附註：

- (1) 於二零二一年六月三十日，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。
- (4) 招商銀行股份有限公司控制招銀國際財務有限公司的100%權益，因此，根據證券及期貨條例第XV部，招商銀行股份有限公司被視為於招銀國際財務有限公司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 <sup>(2)</sup>		購股權數目				
				於二零二一年一月一日的結餘	報告期內已授出	報告期內已行使	報告期內已註銷/已失效	於二零二一年六月三十日的結餘
<b>董事</b>								
劉峰	二零一八年三月二十日	4.346 <sup>(1)</sup>	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	0
譚國政	二零一八年三月二十日	4.346 <sup>(1)</sup>	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	0
段開峰	二零一八年三月二十日	4.346 <sup>(1)</sup>	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	0
<b>董事總計</b>				1,500,000	-	-	1,500,000	0
<b>僱員</b>								
本集團僱員	二零一八年三月二十日	4.346 <sup>(1)</sup>	二零一九年三月二十日至二零二三年三月二十日	7,840,000	-	-	7,840,000	0
<b>本集團僱員總計</b>				7,840,000	-	-	7,840,000	0
<b>所有類別總計</b>				9,340,000	-	-	9,340,000	0

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中期財務報表附註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中期財務報表附註18。

除上文披露者外，於截至二零二一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

截至二零二一年六月三十日止六個月，董事履歷詳情概無須根據上市規則第13.51B(1)條披露之變動。

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團共有14,550名(於二零二零年六月三十日：11,491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。於截至二零二一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124.8百萬美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：60.9百萬美元)。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。

## 未能遵守上市規則第3.10(1)條、第3.21條及第3.25條

隨姚志賢先生於二零二一年五月二十八日退任(「退任」)後，本公司有兩名獨立非執行董事，導致獨立非執行董事人數低於上市規則第3.10(1)條項下所規定的最低人數。

此外，上市規則第3.21條規定審核委員會至少要有三名成員。上市規則第3.25條規定薪酬委員會須由獨立非執行董事擔任主席，大部分成員須為獨立非執行董事。隨退任後，審核委員會成員人數低於上市規則第3.21條項下所規定的最低人數，而董事會薪酬委員會主席職位出缺亦不符合上市規則第3.25條項下的規定。有關上述違規事項的進一步詳情，請參閱本公司於二零二一年五月二十八日刊發的公告。

如本公司於二零二一年六月二十二日的公告所披露，張鑄先生已獲委任為本公司獨立非執行董事、本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員，自二零二一年六月二十二日起生效。於委任張鑄先生後，本公司已符合上市規則第3.10(1)條、第3.21條及第3.25條項下的規定。

## 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所有守則條文，惟企業管治守則第A.2.1條及第A.5.1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。

隨退任後，本公司提名委員會並非由獨立非執行董事佔大多數，因此未能符合守則的守則條文第A.5.1條的規定。如本公司於二零二一年六月二十二日的公告所披露，張鑄先生已獲委任為(其中包括)本公司提名委員會成員，由二零二一年六月二十二日起生效。於張鑄先生獲委任後，本公司已符合守則的守則條文第A.5.1條的規定。

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的標準守則，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)、戴國強先生及張鑄先生)組成。審核委員會連同董事會已審閱本集團截至二零二一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

本集團截至二零二一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(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。融資協議項下所提供的貸款已於二零二一年三月悉數償還。



# 簡明綜合中期損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
客戶合約收益	7	956,140,069	572,356,066
銷售成本	7	(745,853,259)	(413,759,620)
<b>毛利</b>		<b>210,286,810</b>	158,596,446
銷售及分銷開支		(132,742,567)	(68,089,471)
一般及行政開支		(47,710,555)	(34,576,057)
金融資產之減值虧損撥回／(虧損)淨額		4,097,882	(5,716,967)
其他收入		11,872,044	6,542,941
其他開支		(7,328,461)	(1,976,478)
其他收益／(虧損)－淨額		11,650,636	(2,388,003)
<b>經營溢利</b>	8	<b>50,125,789</b>	52,392,411
財務開支		(5,167,886)	(6,415,600)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>44,957,903</b>	45,976,811
所得稅開支	9	(9,509,891)	(10,226,520)
<b>期間溢利</b>		<b>35,448,012</b>	35,750,291
<b>以下各方應佔溢利：</b>			
本公司權益持有人		31,009,272	32,927,016
非控股權益		4,438,740	2,823,275
		<b>35,448,012</b>	35,750,291
<b>期間本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利</b>			
－每股基本盈利	10	0.0293	0.0311
－每股攤薄盈利	10	0.0293	0.0311

第39至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

# 簡明綜合中期全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
期間溢利	35,448,012	35,750,291
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	4,683,549	(7,346,657)
期內其他全面收益，扣除稅項	4,683,549	(7,346,657)
期內全面收益總額	40,131,561	28,403,634
以下各方應佔：		
— 本公司權益持有人	35,144,600	25,591,733
— 非控股權益	4,986,961	2,811,901
期內全面收益總額	40,131,561	28,403,634

第39至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

# 簡明綜合中期財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	於 二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	377,109,678	333,626,072
使用權資產	12	57,484,473	44,988,026
投資物業	12	8,926,433	9,225,075
無形資產	12	2,929,509	3,123,526
遞延稅項資產	13	5,685,320	7,857,241
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產		750,829	649,231
		<b>452,886,242</b>	399,469,171
<b>流動資產</b>			
存貨		359,336,418	302,093,910
應收賬款	14	297,917,170	139,038,411
預付款項及其他應收款		44,643,211	43,264,539
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	15	1,029,101	1,238,583
衍生金融工具	16	15,608,998	21,124,026
受限制現金		25,878,553	10,903,799
現金及現金等價物		299,911,669	244,065,791
		<b>1,044,325,120</b>	761,729,059
<b>總資產</b>		<b>1,497,211,362</b>	1,161,198,230
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本	17	1,355,633	1,355,633
股份溢價	17	140,636,893	140,636,893
其他儲備		384,989,512	363,895,743
		<b>526,982,038</b>	505,888,269
<b>非控股權益</b>		<b>10,940,286</b>	5,953,325
<b>總權益</b>		<b>537,922,324</b>	511,841,594

## 簡明綜合中期財務狀況表(續)

於二零二一年六月三十日

	附註	於 二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	19	46,568,649	64,596,583
租賃負債		6,424,431	1,716,211
遞延稅項負債	13	1,771,886	980,807
其他應付款及預提費用		1,139,974	926,747
退休福利債務	20	982,851	834,045
政府資助之遞延收入		3,834,966	4,098,208
		<b>60,722,757</b>	73,152,601
<b>流動負債</b>			
應付賬款	21	406,981,221	264,944,127
其他應付款及預提費用		159,993,694	81,992,446
合約負債		54,496,056	47,391,730
應付關聯方	23	4,057,701	3,050,973
當期所得稅負債		9,822,116	10,372,121
銀行借款	19	244,547,527	160,800,013
租賃負債		1,972,337	1,396,770
衍生金融工具	16	2,513,191	6,255,855
應付股息		14,182,438	-
		<b>898,566,281</b>	576,204,035
<b>總負債</b>		<b>959,289,038</b>	649,356,636
<b>總權益及負債</b>		<b>1,497,211,362</b>	1,161,198,230

第39至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

# 簡明綜合中期權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	本公司權益持有人應佔權益			總計 未經審核 美元	非控股	總權益 未經審核 美元
		股本 未經審核 美元	股份溢價 未經審核 美元	其他儲備 未經審核 美元		權益 未經審核 美元	
於二零二一年一月一日之結餘		1,355,633	140,636,893	363,895,743	505,888,269	5,953,325	511,841,594
<b>全面收益</b>							
期間溢利		-	-	31,009,272	31,009,272	4,438,740	35,448,012
其他全面收益							
—外幣折算差額		-	-	4,135,328	4,135,328	548,221	4,683,549
<b>全面收益總額</b>		-	-	35,144,600	35,144,600	4,986,961	40,131,561
<b>與股東之交易</b>							
僱員購股權計劃							
—僱員服務價值	18	-	-	131,607	131,607	-	131,607
股息	11	-	-	(14,182,438)	(14,182,438)	-	(14,182,438)
<b>與股東之交易總計</b>		-	-	(14,050,831)	(14,050,831)	-	(14,050,831)
於二零二一年六月三十日之結餘		1,355,633	140,636,893	384,989,512	526,982,038	10,940,286	537,922,324

## 簡明綜合中期權益變動表(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	本公司權益持有人應佔權益			總計 未經審核 美元	非控股權益 未經審核 美元	總權益 未經審核 美元
		股本 未經審核 美元	股份溢價 未經審核 美元	其他儲備 未經審核 美元			
<b>於二零二零年一月一日之結餘</b>		1,355,633	140,636,893	291,180,977	433,173,503	2,344,618	435,518,121
<b>全面收益</b>							
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)
<b>全面收益總額</b>		-	-	25,591,733	25,591,733	2,811,901	28,403,634
<b>與股東之交易</b>							
與非控股權益之交易		-	-	(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)
<b>與股東之交易總計</b>		-	-	(9,716,282)	(9,716,282)	182,446	(9,533,836)
<b>於二零二零年六月三十日之結餘</b>		1,355,633	140,636,893	307,056,428	449,048,954	5,338,965	454,387,919

第39至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

# 簡明綜合中期現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零二一年  
未經審核  
美元

二零二零年  
未經審核  
美元

## 經營活動之現金流量

經營所得之現金	44,248,093	179,069,418
已付利息	(4,950,086)	(6,646,120)
已付所得稅	(5,191,601)	(4,538,201)

經營活動所得現金淨額	34,106,406	167,885,097
------------	------------	-------------

## 投資活動之現金流量

購置物業、廠房及設備	(57,022,144)	(18,620,876)
處置物業、廠房及設備所得款項	6,930,179	357,925
購置使用權資產	(7,283,080)	-
購置無形資產	(54,519)	(47,107)
購置以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(601,701)	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	792,837	-
衍生金融工具所得款項／(所付款項)	15,251,822	(5,394,814)

投資活動所用現金淨額	(41,986,606)	(23,704,872)
------------	--------------	--------------

## 融資活動之現金流量

借款之所得款項	207,138,514	139,164,036
償還借款	(144,079,903)	(117,105,130)
租賃付款本金部分	(1,610,391)	(641,930)
已收非控股權益交易現金	-	5,322
已付本公司股東股息	-	(8,890,484)

融資活動所得現金淨額	61,448,220	12,531,814
------------	------------	------------

## 現金及現金等價物增加淨額

於期初之現金及現金等價物	244,065,791	156,712,039
現金及現金等價物之匯兌收益	2,277,858	59,304,050
		786,619

於期末之現金及現金等價物	299,911,669	216,802,708
--------------	-------------	-------------

第39至66頁的附註為該等簡明綜合財務報表之一部分。

# 財務報表附註

截至二零二一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Conyers Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, 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，該等簡明綜合中期財務報表以美元(「**美元**」)呈列。該等簡明綜合中期財務報表已於二零二一年八月十七日獲董事會(「**董事會**」)批准刊發。

該等簡明綜合中期財務報表未經審核。

## 2 編製基準

截至二零二一年六月三十日止六個月的該等簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務報表須與截至二零二零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二零二零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。



## 財務報表附註(續)

截至二零二一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
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年一月一日
利率基準改革－第2階段	

#### (b) 以下新準則及準則的修訂本已頒佈，但於二零二一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16號(修訂本)	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號(修訂本)	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	二零二二年一月一日
香港會計準則第1號(修訂本)	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	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)	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
物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項	
虧損合約－履行合約的成本	
提述概念框架	
將負債分類為流動或非流動	
保險合約	
投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資	

## 財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 4 估計

編製該等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二零二零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，故應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

自二零二零年十二月三十一日起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。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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
<b>於二零二一年六月三十日</b>				
<b>(未經審核)</b>				
銀行借款	244,547,527	46,568,649	–	291,116,176
銀行借款之應付利息	3,400,152	4,465,100	–	7,865,252
租賃負債	2,340,715	1,785,061	5,582,949	9,708,725
應付賬款	406,981,221	–	–	406,981,221
其他應付款	42,870,822	38,287	–	42,909,109
應付關聯方	4,057,701	–	–	4,057,701
	<b>704,198,138</b>	<b>52,857,097</b>	<b>5,582,949</b>	<b>762,638,184</b>
<b>於二零二零年</b>				
<b>十二月三十一日</b>				
<b>(經審核)</b>				
銀行借款	160,800,013	64,596,583	–	225,396,596
銀行借款之應付利息	3,773,404	2,902,659	–	6,676,063
租賃負債	1,482,506	1,330,835	595,702	3,409,043
應付賬款	264,944,127	–	–	264,944,127
其他應付款	31,211,925	8,037	–	31,219,962
應付關聯方	3,050,973	–	–	3,050,973
	<b>465,262,948</b>	<b>68,838,114</b>	<b>595,702</b>	<b>534,696,764</b>

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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)。

# 財務報表附註(續)

截至二零二一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)

下表呈列本集團於二零二一年六月三十日及二零二零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
<b>於二零二一年六月三十日(未經審核)</b>			
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	–	750,829	750,829
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	1,029,101	–	1,029,101
衍生金融工具(附註16) — 遠期外匯合約	15,608,998	–	15,608,998
<b>總資產</b>	<b>16,638,099</b>	<b>750,829</b>	<b>17,388,928</b>
衍生金融工具(附註16) — 遠期外匯合約 — 利率掉期合約	2,336,900 176,291	– –	2,336,900 176,291
<b>總負債</b>	<b>2,513,191</b>	<b>–</b>	<b>2,513,191</b>
<b>於二零二零年十二月三十一日(經審核)</b>			
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	1,238,583	–	1,238,583
衍生金融工具(附註16) — 遠期外匯合約	21,124,026	–	21,124,026
<b>總資產</b>	<b>22,362,609</b>	<b>649,231</b>	<b>23,011,840</b>
衍生金融工具(附註16) — 遠期外匯合約 — 利率掉期合約	5,976,769 279,086	– –	5,976,769 279,086
<b>總負債</b>	<b>6,255,855</b>	<b>–</b>	<b>6,255,855</b>

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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。該等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。如計算金融工具的公允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。

##### 以不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主要根據各結算日當時市況作出假設計算其公允價值。

於截至二零二一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。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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。

生產基地大多數位於中國內地，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	
	二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
歐洲(i)	579,459,114	352,782,861
北美洲(ii)	290,732,024	167,183,540
亞太區(iii)	37,544,238	27,114,385
包括：中國內地	17,719,500	14,754,200
全球其他地區(iv)	48,404,693	25,275,280
總計	956,140,069	572,356,066

截至二零二零年及二零二一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%。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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 二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
歐洲(i)	13,423,574	7,502,791
北美洲(ii)	15,689,932	3,446,433
亞太區(iii)	417,103,026	379,715,298
包括：中國內地	393,619,490	367,337,257
全球其他地區(iv)	233,561	298,177
<b>總計</b>	<b>446,450,093</b>	<b>390,962,699</b>

附註：

- (i) 歐洲指歐洲經濟區國家(包括法國、德國及意大利等)、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。



## 財務報表附註(續)

截至二零二一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			
	二零二一年		二零二零年	
	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	606,223,898	446,745,102	317,090,786	226,342,416
娛樂產品	128,919,854	112,605,160	105,266,568	75,569,541
野營產品	116,633,540	105,076,055	88,383,567	70,370,167
運動產品	104,362,777	81,426,942	61,615,145	41,477,496
	<b>956,140,069</b>	<b>745,853,259</b>	572,356,066	413,759,620

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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	
	二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
在製品及製成品變動	(27,934,356)	139,632,823
所用原材料及消耗品	626,701,586	213,635,641
工資及薪金、社會福利及利益，包括董事酬金	124,776,395	60,880,068
運輸開支	74,599,200	24,652,030
服務費及佣金	23,126,807	13,952,092
加工費	21,826,215	4,821,146
折舊及攤銷	17,023,840	14,264,381
水電費	13,767,876	7,341,036
廣告及宣傳開支	6,776,276	6,174,611
金融資產減值(虧損撥回)／虧損淨額	(4,097,882)	5,716,967
存貨撇減	772,795	1,580,547
租金及相關服務收入	(2,659,558)	(2,111,921)
政府資助	(2,059,644)	(1,368,464)
衍生金融工具之已變現(收益)／虧損	(15,166,697)	5,394,814
衍生金融工具之未變現公允價值變動	1,863,530	204,048
處置物業、廠房及設備之(收益)／虧損	(1,799,667)	124,745
匯兌虧損／(收益)淨額	1,859,399	(3,105,236)

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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	
	二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
即期所得稅	6,622,274	10,127,379
遞延所得稅(附註13)	2,887,617	99,141
所得稅開支－淨額	9,509,891	10,226,520

#### (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。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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，以及就其自主要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二零二一年及二零二零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	
	二零二一年 未經審核	二零二零年 未經審核
本公司權益持有人應佔溢利(美元)	31,009,272	32,927,016
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)	0.0293	0.0311

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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	
	二零二一年 未經審核	二零二零年 未經審核
本公司權益持有人應佔溢利(美元)	31,009,272	32,927,016
已發行普通股加權平均數	1,058,391,000	1,058,391,000
購股權調整	-	-
	1,058,391,000	1,058,391,000
每股攤薄盈利(美元)	0.0293	0.0311

### 11 股息

截至二零二零年十二月三十一日止年度之股息14,182,438美元(相當於每股悉數派付0.0134美元)已獲股東於二零二一年五月二十八日召開之股東週年大會上批准，並於二零二一年七月派付(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之股息8,890,484美元(相當於每股悉數派付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支付)。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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
<b>截至二零二一年六月三十日止六個月</b>				
<b>(未經審核)</b>				
於二零二一年一月一日之期初賬面淨值	333,626,072	44,988,026	9,225,075	3,123,526
增加	60,050,677	14,334,488	-	54,519
處置	(5,130,512)	(329,519)	-	-
折舊費用	(14,533,548)	(1,833,217)	(389,225)	(267,850)
外幣折算差額	3,096,989	324,695	90,583	19,314
<b>於二零二一年六月三十日之 期末賬面淨值</b>	<b>377,109,678</b>	<b>57,484,473</b>	<b>8,926,433</b>	<b>2,929,509</b>
<b>截至二零二零年六月三十日止六個月</b>				
<b>(未經審核)</b>				
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)
<b>於二零二零年六月三十日之 期末賬面淨值</b>	<b>295,704,801</b>	<b>39,642,714</b>	<b>8,862,642</b>	<b>2,873,313</b>

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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	
	二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
於一月一日之期初結餘	7,857,241	5,227,224
於簡明綜合損益表(扣除)/計入	(2,090,356)	84,268
外幣折算差額	(81,565)	(35,458)
於六月三十日之期末結餘	5,685,320	5,276,034

#### 遞延所得稅負債

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
於一月一日之期初結餘	980,807	806,372
於簡明綜合損益表扣除	797,261	183,409
外幣折算差額	(6,182)	(21,448)
於六月三十日之期末結餘	1,771,886	968,333

## 財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 14 應收賬款

	於	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
應收賬款	303,271,338	146,615,752
減：應收賬款減值撥備	(5,354,168)	(7,577,341)
應收賬款－淨額	297,917,170	139,038,411

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，根據發票日期編製的應收賬款賬齡分析如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
最長達3個月	269,206,898	126,060,833
4至6個月	33,076,333	12,411,993
7至9個月	975,885	6,619,928
10至12個月	7,620	1,519,735
1年以上	4,602	3,263
	303,271,338	146,615,752

本集團授予客戶的信貸期一般為30至240日。



## 財務報表附註(續)

截至二零二一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	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
美元	212,048,089	126,642,045
歐元	85,864,033	18,746,335
人民幣	2,371,007	1,162,196
其他貨幣	2,988,209	65,176
	<b>303,271,338</b>	<b>146,615,752</b>

### 15 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
理財產品	1,029,101	1,238,583

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「其他收益／(虧損)－淨額」。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 16 衍生金融工具

	於 二零二一年六月三十日		於 二零二零年十二月三十一日	
	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)	15,608,998	2,336,900	21,124,026	5,976,769
—利率掉期合約(b)	-	176,291	-	279,086
	15,608,998	2,513,191	21,124,026	6,255,855

(a) 於二零二一年及二零二零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712,602,246美元及340,424,936美元。

(b) 本集團已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15,000,000美元、18,750,000美元及15,000,000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
於二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日	1,058,391,000	1,355,633	140,636,893	141,992,526
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

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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、二零二零年四月二日及二零二一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、4,620,000份及9,340,000份已授予上述董事及僱員的購股權，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。

截至二零二一年六月三十日及二零二零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：

	二零二一年		二零二零年	
	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	4.346	9,340,000	3.796	23,960,000
已註銷	4.346	(9,340,000)	4.346	(4,620,000)
已失效	-	-	3.028	(10,000,000)
於六月三十日	-	-	4.346	9,340,000

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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)

於上述部分購股權被註銷及失效後，於二零二一年六月三十日並無尚未行使購股權，而於二零二零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)。

	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本集團預期未來表現及股息政策釐定。

截至二零二一年六月三十日止期間，扣除的購股權開支約為850,198港元(相當於131,607美元)，而截至二零二零年六月三十日止期間轉回的購股權開支則約為5,063,106港元(相當於648,674美元)。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 19 銀行借款

	於 二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
<b>非即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押	79,762,624	95,248,394
減：長期銀行借款的即期部分	(33,193,975)	(30,651,811)
非即期借款總額	46,568,649	64,596,583
<b>即期</b>		
短期銀行借款		
— 有抵押	211,344,120	130,086,961
— 無抵押	9,432	61,241
加：長期銀行借款的即期部分	33,193,975	30,651,811
即期借款總額	244,547,527	160,800,013
<b>借款總額</b>	<b>291,116,176</b>	<b>225,396,596</b>

## 財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 19 銀行借款(續)

於二零二一年六月三十日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

1. 銀行借款13,295,658歐元(相當於15,818,748美元)以16,619,573歐元(相當於19,773,436美元)的應收賬款作抵押。
2. 銀行借款人民幣298,800,000元(相當於46,253,154美元)以賬面淨值分別為人民幣179,288,588元(相當於27,753,222美元)及人民幣29,813,783元(相當於4,615,065美元)的樓宇及土地使用權作抵押。
3. 銀行借款11,837,979美元及人民幣990,881,060元(約153,384,787美元)已由本公司附屬公司作擔保。
4. 銀行借款人民幣200,000,000元(相當於30,959,273美元)及25,000,000美元分別以賬面淨值為人民幣307,241,112元(相當於47,559,807美元)及人民幣47,218,408元(相當於7,309,238美元)的樓宇及土地使用權作抵押。該等銀行借款亦由本公司附屬公司作擔保。

於二零二零年十二月三十一日，有抵押銀行借款以下列各項作抵押：

1. 銀行借款1,435,911歐元(相當於1,613,977美元)以1,794,888歐元(相當於2,017,471美元)的應收賬款作抵押。
2. 銀行借款人民幣60,000,000元(相當於9,195,543美元)分別以賬面淨值為人民幣102,371,545元(相當於15,689,366美元)及人民幣29,813,783元(相當於4,569,232美元)的樓宇及土地使用權作抵押。
3. 銀行借款83,502,375美元及人民幣546,544,000元(約83,762,816元)已由本公司附屬公司作擔保。
4. 銀行借款人民幣250,000,000元(相當於38,314,763美元)及2,600,000美元分別以賬面淨值為人民幣181,509,389元(相當於27,817,957美元)、人民幣41,914,761元(相當於6,423,817美元)及人民幣52,889,748元(相當於8,105,833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。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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銀行融資：

	於	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
浮息：		
— 一年內到期	52,151,139	—
— 一年後到期	15,480	55,383,823
定息：		
— 一年內到期	111,470,339	178,124,964
— 一年後到期	20,949,634	—
	<b>184,586,592</b>	<b>233,508,787</b>

### 20 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	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
<b>負債：</b>		
— 退休後福利債務	982,851	834,045
<b>計入經營溢利的損益表開支：</b>		
— 退休後福利債務	140,228	251,434

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。

## 財務報表附註(續)

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 21 應付賬款

	於	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
應付賬款－第三方	406,981,221	264,944,127

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，根據發票日期的應付賬款賬齡分析列載如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
3個月內	396,314,179	260,801,115
4至6個月	10,232,345	3,576,295
7至12個月	186,368	111,544
1至2年	248,329	455,173
	406,981,221	264,944,127

### 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	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 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	2,262,719	3,078,458



## 財務報表附註(續)

截至二零二一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
上海明威印務有限公司(「 <b>上海明威</b> 」)	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(「 <b>上海九豐</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
海安事通塑料製品廠(「 <b>海安事通</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
南通捷茂塑膠有限公司(「 <b>南通捷茂</b> 」)	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(「 <b>海安亞鳴</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體
海安明威印務有限公司(「 <b>海安明威</b> 」)	最終控股股東的親屬控制的實體

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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	
	二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
(i) 採購自		
— 海安事通	2,152,205	674,488
— 海安明威	1,070,998	—
— 南通捷茂	877,617	374,806
— 海安亞鳴	580,589	277,345
— 上海九豐	366,703	86,305
— 上海明威	181,113	609,246
	<b>5,229,225</b>	2,022,190

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	
	二零二一年 未經審核 美元	二零二零年 未經審核 美元
薪金、花紅及其他福利	491,523	563,743

## 財務報表附註(續)

截至二零二一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) 應付關聯方款項：

	於	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
應付賬款		
— 海安事通	1,428,330	897,883
— 海安明威	934,064	702,728
— 南通捷茂	772,911	640,401
— 海安亞鳴	482,832	436,414
— 上海九豐	301,004	221,277
— 上海明威	138,560	152,270
	<b>4,057,701</b>	<b>3,050,973</b>

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日，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	
	二零二一年 六月三十日 未經審核 美元	二零二零年 十二月三十一日 經審核 美元
三個月內	<b>4,057,701</b>	<b>3,050,973</b>

### 24 或然事項

於二零二一年六月三十日，我們的若干附屬公司面對六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®

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

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

電話 | 852 2997 7169

網址 | [www.bestwaycorp.com](http://www.bestwaycorp.com)

