

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

## MS GROUP HOLDINGS LIMITED

### 萬成集團股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1451)

#### 截至二零一九年六月三十日止六個月之 中期業績公告

##### 主要財務資料和比率(未經審計)

		截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
收益	千港元	<b>120,478</b>	110,064
毛利	千港元	<b>33,788</b>	33,471
毛利率	%	<b>28.0 %</b>	30.4 %
經營溢利／(虧損)	千港元	<b>5,692</b>	(4,840)
經營溢利(不包括上市開支)	千港元	<b>5,692</b>	3,987
權益持有人應佔溢利／(虧損)	千港元	<b>3,699</b>	(5,747)
權益持有人應佔溢利(不包括上市開支)	千港元	<b>3,699</b>	3,080
每股基本盈利／(虧損)	港仙	<b>1.85</b>	(3.63)
每股中期股息	港仙	<b>無</b>	無

萬成集團股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，連同二零一八年同期的比較數字，如下：

### 簡明綜合中期收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	附註	未經審計	
		截至六月三十日止六個月 二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	6	<b>120,478</b>	110,064
銷售成本		<b>(86,690)</b>	(76,593)
毛利		<b>33,788</b>	33,471
銷售開支		<b>(12,415)</b>	(15,526)
行政開支		<b>(17,020)</b>	(14,095)
其他收入		<b>1,630</b>	—
其他(虧損)／收益淨額		<b>(291)</b>	137
上市開支		<b>—</b>	(8,827)
經營溢利／(虧損)		<b>5,692</b>	(4,840)
財務收入		<b>292</b>	3
財務費用		<b>(794)</b>	(132)
財務費用淨額	7	<b>(502)</b>	(129)
除稅前溢利／(虧損)	8	<b>5,190</b>	(4,969)
稅項	9	<b>(1,491)</b>	(778)
期內溢利／(虧損)		<b><u>3,699</u></b>	<u>(5,747)</u>
以下應佔：			
— 本公司權益持有人		<b><u>3,699</u></b>	<u>(5,747)</u>
		港仙	港仙
期內本公司權益持有人應佔每股溢利／(虧損) 基本及攤薄	11	<b><u>1.85</u></b>	<u>(3.63)</u>

## 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

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
期內溢利／(虧損)	3,699	(5,747)
其後可能重新分類至收益表的項目：		
貨幣匯兌差額	<u>(152)</u>	<u>(1,115)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(152)</u>	<u>(1,115)</u>
期內全面收益／(虧損)總額	<u><u>3,547</u></u>	<u><u>(6,862)</u></u>
以下應佔期內全面收益／(虧損)總額：		
— 本公司權益持有人	<u><u>3,547</u></u>	<u><u>(6,862)</u></u>

簡明綜合中期財務狀況表  
於二零一九年六月三十日

	附註	未經審計 二零一九年 六月三十日 千港元	經審計 二零一八年 十二月三十一日 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	37,751	34,707
使用權資產	3(b)	<u>8,257</u>	<u>—</u>
		<u>46,008</u>	<u>34,707</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		39,657	40,578
貿易及其他應收款項	13	34,334	34,678
按金及預付款項		10,408	14,067
可收回稅項		—	147
已抵押定期存款	14	—	10,000
現金及現金等價物		<u>75,324</u>	<u>83,270</u>
		<u>159,723</u>	<u>182,740</u>
<b>資產總額</b>		<u><b>205,731</b></u>	<u><b>217,447</b></u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	18	20,000	20,000
股份溢價		36,614	36,614
其他儲備		(208)	(56)
保留盈利		<u>99,053</u>	<u>95,736</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>155,459</b></u>	<u><b>152,294</b></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	3(b)	5,604	—
遞延所得稅負債		<u>93</u>	<u>87</u>
		<u>5,697</u>	<u>87</u>

	附註	未經審計 二零一九年 六月三十日 千港元	經審計 二零一八年 十二月三十一日 千港元
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	15	26,636	33,550
應付票據	16	13,454	6,086
租賃負債	3(b)	3,083	—
應付股東款項	17	—	24,020
應付稅項		1,402	1,410
		<u>44,575</u>	<u>65,066</u>
<b>負債總額</b>		<u>50,272</u>	<u>65,153</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>205,731</u>	<u>217,447</u>

## 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

	未經審計					權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	
於二零一八年一月一日的結餘	—	—	131	3,047	98,856	102,034
<b>全面虧損：</b>						
期內虧損	—	—	—	—	(5,747)	(5,747)
<b>其他全面虧損：</b>						
貨幣匯兌差額	—	—	—	(1,115)	—	(1,115)
截至二零一八年六月三十日止 期間全面虧損總額	—	—	—	(1,115)	(5,747)	(6,862)
<b>與權益持有人的交易：</b>						
根據首次公開發售 (「首次公開發售」)發行普通股	20,000	36,614	—	—	—	56,614
與權益持有人的交易	20,000	36,614	—	—	—	56,614
於二零一八年六月三十日的結餘	<u>20,000</u>	<u>36,614</u>	<u>131</u>	<u>1,932</u>	<u>93,109</u>	<u>151,786</u>
於二零一九年一月一日的結餘	20,000	36,614	131	(187)	95,736	152,294
會計政策變動	—	—	—	—	(382)	(382)
於二零一九年一月一日經重列的 權益總額	20,000	36,614	131	(187)	95,354	151,912
<b>全面收益：</b>						
期間溢利	—	—	—	—	3,699	3,699
<b>其他全面虧損：</b>						
貨幣匯兌差額	—	—	—	(152)	—	(152)
截至二零一九年六月三十日止 期間全面收益總額	—	—	—	(152)	3,699	3,547
於二零一九年六月三十日的結餘	<u>20,000</u>	<u>36,614</u>	<u>131</u>	<u>(339)</u>	<u>99,053</u>	<u>155,459</u>

## 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

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>經營活動現金流量</b>		
經營所得／(所用)現金	17,172	(28,228)
已付利息	—	(79)
已付稅項	<u>(1,596)</u>	<u>(6,053)</u>
經營活動所得／(所用)現金淨額	<u>15,576</u>	<u>(34,360)</u>
<b>投資活動現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(7,510)	(4,195)
出售物業、廠房及設備所得款項	7	—
已抵押定期存款減少	10,000	—
已收利息	<u>292</u>	<u>3</u>
投資活動所得／(所用)現金淨額	<u>2,789</u>	<u>(4,192)</u>
<b>融資活動現金流量</b>		
已付利息	(559)	—
已付租賃負債款項	(1,732)	—
償還應付股東款項	(24,020)	—
短期貸款所得款項	—	12,000
根據首次公開發售發行普通股所得款項	—	67,000
有關首次公開發售的已付專業費用	<u>—</u>	<u>(10,386)</u>
融資活動(所用)／所得現金淨額	<u>(26,311)</u>	<u>68,614</u>
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(7,946)	30,062
於一月一日的現金及現金等價物	<u>83,270</u>	<u>36,560</u>
於六月三十日的現金及現金等價物	<u>75,324</u>	<u>66,622</u>

# 簡明綜合中期財務資料附註

## 1 公司資料及列報基準

### 一般資料

萬成集團股份有限公司(「本公司」)為於二零一七年三月九日在開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事製造及銷售嬰幼兒塑膠瓶及杯以及運動塑膠水樽。

本公司控股股東為鍾國強先生(「鍾先生」)及周青先生(「周先生」)(統稱「控股股東」)。

除另有說明外，本簡明綜合中期財務資料以千港元(「千港元」)列報。

## 2 編製及列報基準

此份截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務資料，乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製。

簡明綜合中期財務資料應與本集團於二零一九年三月十五日的截至二零一八年十二月三十一日止年度綜合財務報表一併閱讀，該財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則而編製。

## 3 會計政策

除採納與本集團的營運有關及對於二零一九年一月一日開始的年度期間強制生效的之前未應用的新訂準則及準則修訂本及會計政策外，編製此未經審計簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所採用者一致。

中期期間的所得稅乃採用預期年度盈利總額適用的稅率計算。

### (a) 新訂準則及準則修訂本

若干新訂準則及準則修訂本於本報告期間適用。因採納下列準則，本集團已更改其會計政策：

- 香港財務報告準則第16號「租賃」

採納此等準則及新會計政策的影響於下文附註3(b)中披露。採納其他新訂準則及準則修訂本對本集團的會計處理並無重大影響。

**(b) 採納上述新訂準則的影響**

本集團由二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號，但依據該準則特定過渡條文允許的做法，並無重列二零一八年報告期間的比較資料。因此，新租賃規則導致的重新分類及調整乃於二零一九年一月一日的期初資產負債表確認。

本集團租賃多處辦公室及倉庫。租賃合約通常訂定固定的期限，惟可能包含下文所述的延期權。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

直至二零一八財政年度止，根據經營租賃作出的付款按直線法於租期內於損益中扣除。

由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。每項租賃付款於負債與財務費用之間分配。財務費用於租期內於損益中扣除，從而令每一期間租賃負債的餘下結餘產生定額的定期利率。使用權資產以資產可使用年期與租賃年期的較低者按直線法折舊。

一項租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的現值淨額。

租賃付款採用本集團的增量借款利率，該利率為本集團於類似經濟環境下以類似條款及條件為借入所需資金以獲取類似價值資產而須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款。

與短期租賃及低價值資產租賃有關的付款，按直線法於損益中確認為開支。短期租賃即租賃年期為12個月或以下的租賃。低價值資產包括小型的辦公室傢具項目。

本集團的辦公室租賃包含延期權。此等條款用作提高管理合約在經營上的靈活性。所持有的大部分延期權僅可由本集團(而非相關的出租人)行使。

於釐定租賃年期時，管理層考慮促使行使延期權的經濟誘因的所有事實及情況。只有在能合理地確定租賃會延期的情況下，延期權才會計入租賃年期。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。此等負債按餘下租賃付款的現值計量，所採用折現率為承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率。於二零一九年一月一日適用於租賃負債的加權平均承租人遞增借款利率介乎4.75%至5.65%。

	千港元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	7,112
採用於初始應用日期承租人的增量借款利率進行折現	6,273
加：就延期權估計確認的租賃負債	<u>3,896</u>
採用於初始應用日期承租人的增量借款利率進行折現， 於二零一九年一月一日確認的租賃負債	10,169
確認的累計攤銷	<u>(382)</u>
於二零一九年一月一日確認的使用權資產	<u><u>9,787</u></u>

確認的使用權資產與以下類別資產有關：

	二零一九年 六月三十日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元
使用權資產	<u><u>8,257</u></u>	<u><u>9,787</u></u>
流動租賃負債	3,083	3,001
非流動租賃負債	<u>5,604</u>	<u>7,168</u>
租賃負債總額	<u><u>8,687</u></u>	<u><u>10,169</u></u>

會計政策變動影響於二零一九年一月一日資產負債表的下列項目：

- 使用權資產 — 增加9,787,000港元
- 租賃負債(流動部分) — 增加3,001,000港元
- 租賃負債(非流動部分) — 增加7,168,000港元
- 保留盈利 — 減少382,000港元

(c) 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響

以下是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本集團並未提前採納的新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋修訂本：

		於下列日期或 之後開始的 年度期間生效
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 的資產出售或注資	有待釐定
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
經修訂的概念框架	經修訂的財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

本集團正在評估新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋修訂本的全面影響。

#### 4 關鍵會計估計及判斷

編製本簡明綜合中期財務資料時需要管理層作出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的判斷、估計及假設。實際結果可能與這些估計不同。

於編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出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的綜合財務報表所採用的判斷及估計相同。

#### 5 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多種財務風險：外幣風險、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表所需的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團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。

風險管理政策自截至二零一八年十二月三十一日止年度以來並無變動。

(b) 公平值估計

由於本集團的金融資產及負債於短期內到期，該等資產及負債的賬面值與其公平值相若。

6 分部資料

本集團主要從事向原始設備製造業務（「OEM業務」）客戶及以自家品牌為客戶製造及銷售嬰幼兒塑膠樽及杯以及運動塑膠水樽。本集團的收益分析如下：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
收益		
OEM業務客戶產品	96,474	79,180
自家品牌產品	<u>24,004</u>	<u>30,884</u>
	<u><b>120,478</b></u>	<u><b>110,064</b></u>

管理層乃根據由主要營運決策者審閱以作出策略性決策的報告釐定經營分部。主要經營決策者為本公司的執行董事。主要經營決策者乃從產品角度考慮有關業務，並根據毛利計量評估經營分部的表現以作出資源分配。並無定期向主要營運決策者提供分部資產或分部負債分析。

管理層已根據產品類別劃分兩個經營分部，即(i)向OEM業務客戶製造及銷售塑膠嬰兒產品；及(ii)設計、製造及銷售自家品牌嬰兒產品。

截至二零一九年六月三十日止六個月向主要營運決策者提供的分部資料(未經審計)如下：

	OEM業務 客戶產品 千港元	自家 品牌產品 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的分部收益			
收益確認時間 — 於某個時點	96,474	24,004	120,478
銷售成本	<u>(72,572)</u>	<u>(14,118)</u>	<u>(86,690)</u>
毛利	23,902	9,886	33,788
銷售開支			(12,415)
行政開支			(17,020)
其他收入			1,630
其他虧損淨額			(291)
財務費用淨額			<u>(502)</u>
除稅前溢利			5,190
稅項			<u>(1,491)</u>
期內溢利			<u><u>3,699</u></u>

截至二零一八年六月三十日止六個月向主要營運決策者提供的分部資料(未經審計)如下：

	OEM業務 客戶產品 千港元	自家 品牌產品 千港元	總計 千港元
來自外部客戶的分部收益			
收益確認時間 — 於某個時點	79,180	30,884	110,064
銷售成本	<u>(57,808)</u>	<u>(18,785)</u>	<u>(76,593)</u>
毛利	21,372	12,099	33,471
銷售開支			(15,526)
行政開支			(14,095)
其他收益淨額			137
上市開支			(8,827)
財務費用淨額			<u>(129)</u>
除稅前虧損			(4,969)
稅項			<u>(778)</u>
期內虧損			<u><u>(5,747)</u></u>

## 7 財務費用淨額

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
銀行票據利息及借款成本	(213)	(132)
股東借款利息	(346)	—
租賃負債利息開支	(235)	—
銀行利息收入	292	3
	<u>(502)</u>	<u>(129)</u>

## 8 除稅前溢利／(虧損)

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
所耗用的原材料及消耗品	52,663	44,127
製成品及在製品的存貨變動	(395)	1,397
僱員福利開支	33,432	30,881
租賃開支	—	1,838
管理費開支	1,219	1,280
物業、廠房及設備折舊(附註12)	4,242	3,166
使用權資產攤銷	1,547	—
應收賬款減值虧損撥備	97	—
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損	185	—

## 9 稅項

香港利得稅以期內估計應課稅溢利按16.5%的稅率計提。中華人民共和國(「中國」)企業所得稅以期內估計應課稅溢利按中國現行稅率計算。

於簡明綜合中期收益表中扣除的稅項金額包括：

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本期 — 香港 期內撥備	746	955
本期 — 中國 期內撥備／(撥回)	739	(177)
遞延 — 香港 期內撥備	<u>6</u>	<u>—</u>
稅項支出	<u>1,491</u>	<u>778</u>

## 10 股息

截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息(二零一八年：無)。

## 11 每股盈利／(虧損) — 基本及攤薄

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利／(虧損)除以有關期間已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)(千港元)	3,699	(5,747)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>200,000</u>	<u>158,333</u>
每股基本盈利／(虧損)(港仙)	<u>1.85</u>	<u>(3.63)</u>

### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

由於二零一八年及二零一九年六月三十日並無具潛在攤薄影響的普通股發行在外，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 12 物業、廠房及設備

	裝修 千港元	傢具 及固定 裝置 千港元	辦公室 設備 千港元	廠房 及機器 千港元	工具 及設備 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日 (經審計)							
成本	11,317	1,544	4,202	61,353	12,048	4,705	95,169
累計折舊	(3,867)	(1,518)	(1,728)	(42,100)	(7,237)	(4,012)	(60,462)
賬面淨值	<u>7,450</u>	<u>26</u>	<u>2,474</u>	<u>19,253</u>	<u>4,811</u>	<u>693</u>	<u>34,707</u>
截至二零一九年六月三十日止 半年度(未經審計)							
期初賬面淨值	7,450	26	2,474	19,253	4,811	693	34,707
匯兌差額	(11)	—	1	(23)	—	1	(32)
增加	748	16	210	2,102	4,434	—	7,510
出售／撇銷	—	—	(7)	(158)	—	(27)	(192)
折舊支出	(286)	(5)	(340)	(2,117)	(1,365)	(129)	(4,242)
期末賬面淨值	<u>7,901</u>	<u>37</u>	<u>2,338</u>	<u>19,057</u>	<u>7,880</u>	<u>538</u>	<u>37,751</u>
於二零一九年六月三十日 (未經審計)							
成本	12,052	1,432	4,244	62,278	16,462	4,333	100,801
累計折舊	(4,151)	(1,395)	(1,906)	(43,221)	(8,582)	(3,795)	(63,050)
賬面淨值	<u>7,901</u>	<u>37</u>	<u>2,338</u>	<u>19,057</u>	<u>7,880</u>	<u>538</u>	<u>37,751</u>

## 13 貿易及其他應收款項

	未經審計 二零一九年 六月三十日 千港元	經審計 二零一八年 十二月三十一日 千港元
貿易應收款項		
— 第三方	32,885	34,222
虧損撥備	(423)	(326)
其他應收款項	32,462	33,896
	<u>1,872</u>	<u>782</u>
	<u>34,334</u>	<u>34,678</u>

本集團制定有針對其各項業務客戶的信貸政策。平均授予的貿易應收款項信貸期介乎30至90天。貿易及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

按發票日期釐定的本集團貿易應收款項賬齡分析如下：

	未經審計 二零一九年 六月三十日 千港元	經審計 二零一八年 十二月三十一日 千港元
0-30天	17,225	20,122
31-60天	5,713	6,727
61-90天	2,305	2,893
超逾90天	7,219	4,154
	<u>32,462</u>	<u>33,896</u>

#### 14 已抵押定期存款

於二零一八年十二月三十一日，定期存款10,000,000港元被抵押予銀行作為票據融資的擔保。有關已抵押定期存款已於二零一九年三月獲解除，於二零一九年六月三十日並無抵押任何定期存款。

#### 15 貿易及其他應付款項

	未經審計 二零一九年 六月三十日 千港元	經審計 二零一八年 十二月三十一日 千港元
貿易應付款項		
— 第三方	13,762	16,644
— 關聯方	—	577
	<u>13,762</u>	<u>17,221</u>
應計費用、其他應付款項及合約負債(附註)	<u>12,874</u>	<u>16,329</u>
	<u>26,636</u>	<u>33,550</u>

貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

附註：期初合約負債結餘於期內確認為收益的金額為5,461,000港元(二零一八年：10,668,000港元)。

按發票日期釐定的本集團貿易應付款項賬齡分析如下：

	未經審計 二零一九年 六月三十日 千港元	經審計 二零一八年 十二月三十一日 千港元
0-30天	12,455	8,509
31-60天	—	6,935
61-90天	74	127
超逾90天	<u>1,233</u>	<u>1,650</u>
	<u><u>13,762</u></u>	<u><u>17,221</u></u>

本集團業務的貿易應付款項信貸期一般介乎30至90天。

## 16 應付票據

	未經審計 二零一九年 六月三十日 千港元	經審計 二零一八年 十二月三十一日 千港元
應付票據	<u><u>13,454</u></u>	<u><u>6,086</u></u>

本集團的應付票據主要為須於三個月內償還，於二零一八年十二月三十一日以10,000,000港元的已抵押定期存款作擔保。有關已抵押定期存款已於二零一九年三月獲解除，而應付票據此後已無抵押。

## 17 應付股東款項

該項結餘為應付控股股東周先生及鍾先生的款項，並為非貿易性質、無抵押及按年息3%計息，並須按要求償還。有關結餘已於二零一九年六月二十五日悉數償還。

## 18 股本

	股份數目	金額 千港元
法定每股面值0.1港元的普通股：		
於二零一八年一月一日	3,800,000	380
發行股份(附註)	<u>3,796,200,000</u>	<u>379,620</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日(未經審計)	<u><u>3,800,000,000</u></u>	<u><u>380,000</u></u>
已發行及繳足每股面值0.1港元的普通股：		
於二零一八年一月一日	—	—
發行股份(附註)	<u>200,000,000</u>	<u>20,000</u>
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日(未經審計)	<u><u>200,000,000</u></u>	<u><u>20,000</u></u>

附註：於二零一七年三月九日，本公司註冊成立，法定股本為3,800,000股股份，其中一股未繳股款股份被配發及發行予初始認購人，其後轉讓予鍾先生。該一股未繳股款股份已於二零一八年五月十五日入賬列為繳足。

於二零一八年五月十五日，本公司根據控股股東的指示，分別向Ching Wai Holdings Limited及L.V.E.P. Holdings Limited發行及配發50股及49股入賬列為繳足的股份，作為收購MS Industrial Limited及CH Development Limited的代價。

於二零一八年六月一日，本公司根據資本化發行發行149,999,900股每股面值0.1港元的普通股。

於二零一八年六月一日，本公司以發售本公司每股面值0.1港元的普通股的方式於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，當中包括按每股1.34港元的價格於香港公開發售5,000,000股股份及配售45,000,000股股份。

## 19 資產抵押

除簡明綜合中期財務資料附註14所披露者外，於二零一九年六月三十日，本集團並無資產抵押(二零一八年十二月三十一日：無)。

## 20 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 21 關聯方交易

重要的關聯方交易摘要載列如下：

關聯方姓名／名稱	與本集團的關係
Kwong Fai Trading Limited	受鍾先生及其配偶共同控制
鵬輝企業(翁源)有限公司	受控股股東控制
翁源縣達峰印刷包裝製品有限公司	受周先生的配偶及其兄弟姐妹控制
達峰實業公司	受周先生的配偶及其兄弟姐妹控制

### (a) 已終止交易

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 千港元	截至六月三十日止六個月 二零一八年 千港元
翁源縣達峰印刷包裝製品有限公司		
— 採購原材料	—	8,061
達峰實業公司		
— 採購原材料	—	190
周先生		
— 利息開支	173	—
鍾先生		
— 利息開支	173	—
	<u>173</u>	<u>—</u>

### (b) 持續交易

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月 二零一九年 千港元	截至六月三十日止六個月 二零一八年 千港元
Kwong Fai Trading Limited (「Kwong Fai」)		
— 租賃開支	—	300
— 租賃負債利息開支	62	—
鵬輝企業(翁源)有限公司(「鵬輝」)		
— 管理費開支	1,179	1,255
— 租賃開支	—	1,388
— 租賃負債利息開支	156	—
	<u>1,179</u>	<u>1,255</u>
	<u>62</u>	<u>—</u>

上述與關聯方的交易乃於本集團日常業務中根據有關訂約方共同協定的條款計算。

於二零一九年六月三十日，本集團向Kwong Fai及鵬輝租賃若干物業，使用權資產總賬面值為7,725,000港元及租賃負債總賬面值為8,124,000港元。於截至二零一九年六月三十日止期間，向Kwong Fai及鵬輝支付的租賃付款分別為300,000港元及1,304,000港元。

**(c) 主要管理人員薪酬**

於截至二零一九年六月三十日止期間，除支付給彼等的薪酬(即主要管理人員薪酬)外，概無與本公司董事(即主要管理人員)訂立任何交易(二零一八年：無)。

**22 批准中期財務資料**

截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務資料已於二零一九年八月二十三日獲董事會批准。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團繼續從事(i)OEM業務，即主要針對海外市場，按原始設備製造(「OEM」)基準生產及銷售嬰幼兒塑膠樽及杯以及運動塑膠水樽；及(ii)優優馬騮業務，主要在中華人民共和國(「中國」)市場以「優優馬騮」品牌生產及銷售嬰幼兒產品。本集團的生產基地位於中國廣東省。

就截至二零一九年六月三十日止六個月的業務表現而言，比較二零一八年同期，本集團的總收益錄得輕微的同比增長，但仍面臨整體充滿挑戰的營商環境，特別是在中國經濟增長放緩的情況下，對優優馬騮業務而言尤為如是。二零一九年上半年，中國國內生產總值(「GDP」)同比增速為約6.2%，是過去數年來錄得最慢的增速。

### 財務回顧

下表載列本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的的主要財務數據，以及截至二零一八年六月三十日止六個月的比較數字。

	未經審計	
	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
收益	120,478	110,064
毛利	33,788	33,471
除所得稅前溢利／(虧損)	5,190	(4,969)
權益持有人應佔淨溢利／(虧損)	3,699	(5,747)
上市開支前權益持有人應佔淨溢利	<u>3,699</u>	<u>3,080</u>

### 收益

#### OEM業務

截至二零一九年六月三十日止六個月，OEM業務產生的收益增加至約96.5百萬港元，比較二零一八年同期約79.2百萬港元同比增長約21.8%。該增長主要是由於來自一主要的OEM業務客戶的銷售訂單大幅增加。二零一九年上半年，兩名最大的客戶繼續為OEM業務的主要

收益貢獻者，分別貢獻收益約40.1百萬港元(二零一八年上半年：約40.3百萬港元)及49.5百萬港元(二零一八年上半年：約25.4百萬港元)。二零一九年上半年，來自中國市場的OEM業務收益約為3.0百萬港元(二零一八年上半年：約8.1百萬港元)。

### 優優馬騮業務

截至二零一九年六月三十日止六個月，優優馬騮業務實現收益約24.0百萬港元，比較二零一八年同期約30.9百萬港元同比下降約22.3%。二零一九年上半年銷售額大幅下降主要是由於中國經濟增長放緩情況下行業環境不佳。

### 毛利

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團毛利約為33.8百萬港元，毛利率約為28.0%，比較截至二零一八年六月三十日止六個月毛利約為33.5百萬港元，毛利率約為30.4%。截至二零一九年六月三十日止六個月，OEM業務的毛利率約為24.8%(二零一八年上半年：約27.0%)及優優馬騮業務的毛利率約為41.2%(二零一八年上半年：約39.2%)。就二零一九年上半年的同比變動而言，OEM業務及優優馬騮業務各自的毛利率維持相對穩定，惟整體毛利率有所下降，此乃由於OEM業務(其毛利率低於優優馬騮業務)對本集團整體收益及毛利的所佔比例增加。

### 銷售開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團產生銷售開支約12.4百萬港元，較截至二零一八年六月三十日止六個月約15.5百萬港元減少約3.1百萬港元或20.0%。該減少主要是由於本集團減少就其於中國的優優馬騮業務開展的營銷及推廣活動。

### 行政開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的行政開支約為17.0百萬港元，同比增加約20.8%，以支持本集團的業務增長。截至二零一九年六月三十日止六個月，行政開支佔總收益約14.1%，較截至二零一八年六月三十日止六個月佔總收益約12.8%略微增加。

## 其他收入及收益

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得其他收入及收益淨額約1.3百萬港元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為約137,000港元。其他收入及收益淨額主要來自雜項收入及政府補助金。

## 財務費用／收入

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團產生財務費用淨額約502,000港元，而截至二零一八年六月三十日止六個月為財務費用淨額約129,000港元。財務費用主要為動用票據融資、租賃負債及股東借款的利息開支，而財務收入主要來自銀行存款利息。

## 淨溢利／虧損

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得淨溢利約3.7百萬港元，而截至二零一八年六月三十日止六個月錄得淨虧損約5.7百萬港元。截至二零一八年六月三十日止六個月，若剔除上市開支，本集團錄得淨溢利約3.1百萬港元，而非淨虧損約5.7百萬港元，有關差額歸因於多項因素，包括本集團上市開支(截至二零一九年六月三十日止六個月為零，而截至二零一八年六月三十日止六個月為約8.8百萬港元)。截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月本集團上市開支前的淨溢利分別約為3.7百萬港元及3.1百萬港元。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於二零一九年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為75.3百萬港元(二零一八年十二月三十一日：約83.3百萬港元)。於二零一九年六月三十日本集團的現金及現金等價物主要以港元、人民幣及美元(「美元」)計值，主要來自其股份於二零一八年在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)之所得款項淨額。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團錄得經營活動所得現金淨額約15.6百萬港元，而截至二零一八年六月三十日止六個月錄得經營活動所用現金淨額約34.4百萬港元，有關差額主要歸因於(i)截至二零一八年六月三十日止六個月有關應付關連公司款項的淨結算金額約13.9百萬港元(如本公司日期為二零一八年五月二十一日的招股章程(「招股章程」)所述)，而截至二零一九年六月三十日止六個月並無有關結算；(ii)本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月錄得除稅前溢利約5.2百萬港元，而截至二零一八年六月三十日止六個月錄得除稅前虧損約5.0百萬港元；及(iii)截至二零一九年六月三十日止六個月與截至二零一八年六月三十日止六個月相比動用應付票據增加約7.4百萬港元。

於二零一九年六月三十日，本集團有銀行融資為40.0百萬港元(二零一八年十二月三十一日：10.0百萬港元)，部分已用作結算付款供應商的票據融資貸款。

根據於二零一八年十二月與周青先生(「周先生」)及鍾國強先生(「鍾先生」)訂立的貸款協議，本集團有應付股東款項約24.0百萬港元，該等款項為無抵押、固定息率的港元借款並須於二零一九年十二月三十一日前償還。本集團已於二零一九年六月償還該等股東借款。

於二零一九年六月三十日，本集團的資本負債比率(即計息負債總額除以權益總額)約為14.2%(二零一八年十二月三十一日：約15.8%)。

## 資本承擔及資本支出

於二零一九年六月三十日，本集團並無資本承擔(二零一八年十二月三十一日：無)。

二零一九年上半年，本集團的資本支出(即物業、廠房及設備的增加毛額)約為7.5百萬港元(二零一八年上半年：約4.2百萬港元)。該資本支出主要用於購置新機器、工具及設備。

## 財務政策

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團有充裕的現金及銀行融資貸款支撐其於業務正常進行交易。管理層將繼續遵循審慎的政策管理本集團的現金結餘並維持穩健的流動性，確保本集團為適時捕捉任何未來增長機遇做好準備。

## 匯率風險

本集團的交易主要以美元、人民幣及港元計值。具體而言，銷售交易主要以美元計值，而支付員工工資及薪金則以人民幣及港元為交易貨幣。本集團面臨匯率風險，尤其受人民幣價值波動影響。

截至二零一九年六月三十日止六個月，與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，人民幣兌港元貶值令本集團於中國的經營成本降低，對本集團盈利產生利好影響。

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無使用任何衍生工具對沖其面對的外匯風險。本公司管理層將繼續監察本集團的外匯風險敞口，確保其處於可接受水平。

## 資產抵押

於二零一九年六月三十日，本集團並無抵押任何資產。於二零一八年十二月三十一日，有存款10百萬港元被抵押作為本集團若干銀行融資貸款的抵押。

## 重大收購、出售及投資

本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月內並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業或投資。本集團於二零一九年六月三十日並無持有任何重大投資。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除本中期業績公告所披露者外，於截至二零一九年六月三十日止六個月內及直至本中期業績公告日期止，本集團並無其他重大投資或資本資產的計劃。

## 或然負債

於二零一九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債，亦無知悉涉及本集團的任何待決或潛在重大法律程序。

## 報告期後事件

於本中期業績公告日期，本公司於二零一九年六月三十日後並無發生須予披露的其他重大變動或重要事件。

## 上市所得款項用途

經扣除相關包銷費用及與上市有關的其他開支後，本公司上市（涉及按發售價每股1.34港元發行合共50,000,000股本公司股份（「股份」））的所得款項淨額合共約為48.6百萬港元。

於二零一九年六月三十日，部分上市所得款項淨額已於二零一九年上半年參照招股章程「未來計劃及所得款項用途」動用，本集團動用所得款項淨額詳情如下：

	上市所得 款項淨額 百萬港元	截至 二零一九年 六月三十日 實際動用款額 百萬港元	於二零一九年 六月三十日 尚未動用款額 百萬港元
擴充產能	17.7	4.5	13.2
開發優優馬騮業務	13.0	8.3	4.7
鞏固OEM業務客戶群	5.3	0.6	4.7
加強產品開發能力	8.8	0.4	8.4
營運資金及行政開支	<u>3.8</u>	<u>1.9</u>	<u>1.9</u>
總計	<u>48.6</u>	<u>15.7</u>	<u>32.9</u>

所得款項淨額中尚未動用的款項將依照招股章程所載述的方式使用。具體而言，(i)在擴充產能方面，本集團將按計劃購置注塑機及其他機器；及(ii)在加強產品開發能力方面，本集團正按計劃聯洽及預期將聘僱多名工業設計師。於二零一九年六月三十日，尚未動用的所得款項淨額存放於香港的認可金融機構及／或持牌銀行的短期活期存款戶口。

董事期望通過動用上市所得款項淨額，提升本集團的整體表現。

## 僱員及薪酬政策

於二零一九年六月三十日，本集團有829名全職僱員(二零一八年六月三十日：786名)。本集團非常重視為員工提供發展及培訓，以期使彼等具備履行職責所需的技能及安全知識，從而提升本集團的競爭力。

僱員的薪酬及獎金乃根據彼等的表現、工作經驗及現行市況而釐定。根據中國的法定要求，本集團參加社會保險計劃及住房公積金。社會保險計劃包括養老保險、醫療保險、生育保險、失業保險及工傷保險。就香港僱員而言，本集團於適時向強積金計劃作出供款。本集團於二零一九年上半年的僱員福利開支約為33.4百萬港元(二零一八年上半年：約30.9百萬港元)。

本集團已採納一項購股權計劃，根據該計劃可授予本集團僱員認購本公司股本權益的機會，作為彼等對本集團所作出貢獻的認可。

## 未來展望

鑒於中國與美國貿易戰等事件，預計本集團的核心業務OEM業務將繼續受到美國市場的不確定性影響。尤其是，若中國與美國之間制定及實行更嚴格的貿易政策（例如對本集團的產品徵收關稅），有關政策可能會對OEM業務的財務表現產生直接及不利的影響。整體而言，來自OEM業務主要客戶的收益可能不如預期理想。然而，本集團將繼續發展該業務分部，包括(i)與現有客戶聯洽，爭取現有產品線及新產品線的銷售訂單；(ii)與潛在客戶聯洽，擴闊收益來源；(iii)提升生產能力，更好地滿足客戶多元化的需求；及(iv)利用與海外客戶往來積累的經驗及來自優優馬騮業務的網絡關係，進一步開拓中國市場。

優優馬騮業務於二零一九年上半年受到中國經濟增長放緩影響，但長遠來看其前景樂觀。本集團將適時把握機會，開展線下及線上營銷及推廣活動。此外，除開發帶有「優優馬騮」自有品牌角色標誌的產品外，本集團亦在積極聯洽，希望通過合作等方式在中國優優馬騮業務的產品中加入某些知名的卡通角色。

藉著上市所得款項淨額的投入（包括但不限於升級現有設施及生產機器、開展推廣活動及加強產品開發能力）預期將可提升本集團的整體業務表現。

總體而言，OEM業務已與主要客戶建立長期戰略關係並在業內積累了聲譽和經驗，而優優馬騮業務已具備有利條件可捕捉中國嬰幼兒產品市場日益增長的潛力。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢，彼等均確認其於截至二零一九年六月三十日止六個月已遵守標準守則所載的必守標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 中期股息

董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零一八年六月三十日止六個月：無)。

## 企業管治守則

本公司致力達致及維持高水平的企業管治。於截至二零一九年六月三十日止六個月，本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則及遵守其守則條文。

## 審閱財務資料

本公司審核委員會已與本公司管理層討論有關編製截至二零一九年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合中期財務資料之內部監控及財務報告事宜，並與本公司管理層及核數師審閱截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料，並建議董事會批准。

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所亦已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱應聘服務準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料。

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊登於聯交所([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.mainsuccess.cn](http://www.mainsuccess.cn))。載有上市規則規定所有資料之本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告將寄發予本公司股東，並將於適當時候刊登於聯交所及本公司各自的網站。

承董事會命  
萬成集團股份有限公司  
主席  
周青

香港，二零一九年八月二十三日

於本公告日期，執行董事為周青先生、鍾國強先生、鍾丞晉先生及周瑋先生；及獨立非執行董事為俞漢度先生、司徒振中先生及馬清源先生。