

Wan Cheng Metal Packaging Company Limited
萬成金屬包裝有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：8291

2021
中期報告



香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM 的特點

GEM 乃為較其他於聯交所上市的公司帶有更高投資風險的中小型公司提供一個上市市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，於GEM買賣的證券可能會較於主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證於GEM買賣的證券將會存在高流通性市場。

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報告的內容概不負責，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報告全部或任何部份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。

本報告包括的資料乃遵照聯交所《GEM證券上市規則》（「GEM上市規則」）的規定而提供有關萬成金屬包裝有限公司（「本公司」）連同其附屬公司（「本集團」）的資料。本公司各董事（「董事」）願就本報告共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本報告所載的資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成份或欺詐成份，及並無遺漏其他事實致使本報告所載任何內容或致使本報告本身產生誤導。

目錄

2	財務摘要
3	公司資料
5	未經審核簡明綜合全面收益表
6	未經審核簡明綜合財務狀況表
8	未經審核簡明綜合權益變動表
9	未經審核簡明綜合現金流量表
10	未經審核簡明綜合財務報表附註
19	管理層討論及分析
27	其他資料披露

財務摘要

- 截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的收益為約人民幣22.0百萬元，較截至二零二零年六月三十日止六個月增加約41.8%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得本公司擁有人應佔虧損為約人民幣7.8百萬元，相比之下截至二零二零年六月三十日止六個月錄得本公司擁有人應佔虧損約人民幣6.8百萬元。
- 董事會（「董事會」）不建議派付截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息。
- 於二零二一年六月三十日，本集團現金及銀行結餘總額約為人民幣19.3百萬元（二零二零年十二月三十一日：約為人民幣25.8百萬元）。本集團資產負債比率由二零二零年十二月三十一日的約219.4%上升至二零二一年六月三十日的約250.2%。

公司資料

董事

執行董事：

梁俊謙先生 (主席)

王允先生

鄒勇剛先生

獨立非執行董事：

黃瑞熾先生

夏依蘭女士

胡子敬先生

審核委員會

黃瑞熾先生 (主席)

夏依蘭女士

胡子敬先生

薪酬委員會

夏依蘭女士 (主席)

黃瑞熾先生

胡子敬先生

提名委員會

胡子敬先生 (主席)

黃瑞熾先生

夏依蘭女士

公司秘書

趙偉業先生

合規主任

王允先生

法定代表

王允先生

趙偉業先生

註冊辦事處

PO Box 1350

Clifton House

75 Fort Street

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

中國總辦事處及主要營業地點

中國

廣東省佛山市

順德區容桂街道

高新技術產業開發園

華達路3號

香港主要營業地點

香港銅鑼灣

怡和街28號

恒生銅鑼灣大廈

12樓B室

公司資料 (續)

開曼群島主要股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited
PO Box 1350
Clifton House
75 Fort Street
Grand Cayman KY1-1108
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

主要往來銀行

廣東順德農村商業銀行股份有限公司
容桂支行
中國
廣東省
佛山市
順德區容桂
桂洲大道208號

核數師

開元信德會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
尖沙咀
天文臺道8號10樓

股份代碼

8291

本公司網站

www.wanchengholdings.com

截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績

本公司董事會公佈本集團截至二零二一年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，及截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核比較數字如下：

未經審核簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
收益	2	13,295	11,011	22,040	15,543
銷售成本		(12,037)	(9,414)	(20,153)	(13,660)
毛利		1,258	1,597	1,887	1,883
其他收入及收益	2	1,580	181	2,424	215
銷售開支		(497)	(578)	(996)	(915)
行政及其他開支		(4,691)	(4,151)	(8,241)	(6,121)
融資成本	3	(1,412)	(1,078)	(2,832)	(1,832)
除所得稅前虧損		(3,762)	(4,029)	(7,758)	(6,770)
所得稅開支	4	-	-	-	-
期內虧損		(3,762)	(4,029)	(7,758)	(6,770)
期內其他全面(虧損)/收益：					
可能不會重新分類至損益之項目：					
重估物業之收益		-	90	-	90
其後可重新分類至損益之項目：					
於出售附屬公司後解除匯兌儲備		3,050	-	3,050	-
換算海外業務之匯兌差額		(413)	(608)	(191)	150
本公司擁有人應佔期內全面(虧損)/收益總額		(1,125)	(4,547)	(4,899)	(6,530)
本公司擁有人應佔每股虧損					
—基本及攤薄(人民幣分)	6	(1.18)	(1.26) (經重列)	(2.57)	(2.12) (經重列)

未經審核簡明綜合財務狀況表

		於	
	附註	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	134,948	136,267
使用權資產		-	4,952
投資物業		7,657	10,090
		142,605	151,309
流動資產			
按公允價值計入損益之金融資產		2,637	-
存貨	8	14,313	6,393
應收貿易款項及票據	9	27,744	35,568
預付款項及其他應收款項	10	34,800	36,081
已抵押銀行存款	11	-	5,000
現金及現金等價物		19,257	25,763
		98,751	108,805
總資產		241,356	260,114
流動負債			
應付貿易款項及票據	12	46,249	31,986
應計費用及其他應付款項		2,624	17,086
租賃負債		14,741	13,488
借款	13	30,000	40,400
應付所得稅		1,098	1,098
		94,712	104,058
流動資產淨值		4,039	4,747
資產總值減流動負債		146,644	156,056

未經審核簡明綜合財務狀況表（續）

		於	
	附註	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		7,285	4,937
借款	13	91,000	90,131
遞延稅項負債		-	1,497
		98,285	96,565
資產淨值		48,359	59,491
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	13,391	3,372
儲備		34,968	56,119
本公司擁有人應佔權益		48,359	59,491
非控股權益		-	-
權益總額		48,359	59,491

未經審核簡明綜合權益變動表

	股本	股份溢價	法定儲備資金	資本儲備	購股權儲備	匯兌儲備	物業量估儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日 (經審核)	3,372	87,552	3,826	7,200	8,589	5,237	7,772	(35,783)	(11,750)	76,025	(10)	76,015
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,770)	(6,770)	-	(6,770)
其他全面收益:												
重估物業之收益	-	-	-	-	-	-	90	-	-	90	-	90
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	150	-	-	-	150	-	150
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	150	90	-	(6,770)	(6,530)	-	(6,530)
出售一間附屬公司時解除	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10	10
已發行購股權	-	-	-	-	508	-	-	-	-	508	-	508
購股權失效	-	-	-	-	(5,550)	-	-	-	5,550	-	-	-
於二零二零年六月三十日 (未經審核)	3,372	87,552	3,826	7,200	3,557	5,387	7,862	(35,783)	(12,970)	70,003	-	70,003
於二零二一年一月一日 (經審核)	3,372	87,552	3,826	7,200	3,544	3,495	7,772	(28,141)	(23,129)	59,491	-	59,491
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,758)	(7,758)	-	(7,758)
其他全面收益:												
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	2,859	-	-	-	2,859	-	2,859
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	2,859	-	-	(7,758)	(4,899)	-	(4,899)
出售一間附屬公司時解除	-	-	(3,826)	(7,200)	-	-	(7,772)	-	-	(18,798)	-	(18,798)
併購	10,019	9,707	-	-	-	-	-	(7,642)	-	12,084	-	12,084
已發行購股權	-	-	-	-	461	-	-	-	-	461	-	461
購股權失效	-	-	-	-	(586)	-	-	-	586	-	-	-
於二零二一年六月三十日 (未經審核)	13,391	97,259	-	-	3,439	6,354	-	(35,783)	(36,301)	48,359	-	48,359

未經審核簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
附註		
經營活動(所用)／所得之現金淨額	(14,403)	901
投資活動(所用)／所得之現金淨額	(1,205)	2,265
融資活動所得／(所用)之現金淨額	9,226	(1,832)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(6,382)	1,334
期初現金及現金等價物	25,763	1,260
現金及現金等價物匯率變動之影響	(124)	324
期末現金及現金等價物	19,257	2,918

未經審核簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

1. 一般資料、編製基準及會計政策

萬成金屬包裝有限公司（「本公司」）根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第3號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands，而其香港主要營業地址為香港銅鑼灣怡和街28號恒生銅鑼灣大廈12樓B室。

本公司為一間投資控股公司，而其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事在中華人民共和國（「中國」）及香港製造及銷售鍍錫鐵皮及鍍錫鐵皮包裝產品（「錫業務」）。

本公司股份自二零一七年七月十八日起在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）GEM上市。

截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港公認會計原則及遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）以及GEM上市規則第18章的適用披露條文編製。

編製截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與編製本公司日期為二零二零年十二月三十一日之年度報告（「年度報告」）所採用者一致，惟就本期間財務報表首次採納由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則（「新訂及經修訂香港財務報告準則」，包括增加的香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）除外。

應用香港財務報告準則之修訂

於本中期期間，本集團於編製本集團簡明綜合財務報表時，已首次應用香港會計師公會頒佈並於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間強制生效之下列香港財務報告準則之修訂本：

香港財務報告準則第16號之修訂本	新型冠狀病毒相關租金減免
香港財務報告準則第9號、	利率基準改革—第二階段
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14號及	
香港財務報告準則第16號之修訂本	

於本期間應用該等香港財務報告準則修訂本對本集團本期間及過往期間財務狀況及表現以及／或載於此等簡明綜合財務報表的披露並無重大影響。

未經審核簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零二一年六月三十日止六個月

2. 收益、其他收入及收益以及分部資料

本集團主要業務活動為製造及銷售鍍錫鐵皮包裝產品。

下列為本集團於回顧期內來自主要業務活動的收益：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
於某一時間點確認之				
與客戶合約收益：				
來自鍍錫鐵皮包裝產品之收益	13,295	11,011	22,040	15,543
其他收入及收益：				
按公允價值計入損益之				
金融資產未變現公允價值				
收益	1,513	-	1,513	-
銀行存款利息收入	-	8	-	8
出售附屬公司之收益	-	-	828	-
銷售廢金屬	-	173	-	204
其他	67	-	83	3
	1,580	181	2,424	215

分部資料

本集團以一個經營分部（於香港及中國製造及銷售鍍錫鐵皮包裝產品）經營。本集團按照向本公司執行董事（亦為主要經營決策者）報告以作出戰略決定之資料釐定其經營分部。因此，本集團並無呈列獨立分部資料，而超過90%的非流動資產位於中國。

本公司為投資控股公司，本集團之主要經營地點在中國及香港。就香港財務報告準則第8號的分部資料披露而言，本集團視中國（不包括香港）為主體所在地。

未經審核簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零二一年六月三十日止六個月

2. 收益、其他收入及收益以及分部資料（續）

分部資料（續）

本集團來自外部客戶的收益按客戶的地理位置詳列如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
中國（主體所在地）	13,295	11,011	22,040	15,543

本集團超過90%的非流動資產主要來自單一地區－中國。

主要客戶的資料

來自主要客戶的收益（各客戶均貢獻本集團收益10%或以上）載列如下：

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	3,174	3,150	5,255	3,931
客戶B	2,700	2,654	4,669	3,245
客戶C	2,131	1,908	2,905	2,682
客戶D	1,502	1,663	2,514	2,545
客戶E	-*	-*	2,346	-*

* 截至二零二零年六月三十日止三個月及六個月以及截至二零二一年六月三十日止三個月，該等客戶產生的收益並無佔本集團10%以上之總收益。

於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，概無其他單一客戶貢獻本集團10%或以上之收益。

未經審核簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零二一年六月三十日止六個月

3. 融資成本

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
按攤銷成本列賬的金融負債				
利息開支：				
銀行借款利息開支	1,266	1,020	2,631	1,736
應收已折現票據利息開支	146	58	201	96
	1,412	1,078	2,832	1,832

4. 所得稅開支

	截至六月三十日止三個月		截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
期內即期所得稅（抵免）／撥備	-	-	-	-

本公司根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，故毋須繳付所得稅。

由於本集團於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月並無源自或於香港賺取的估計應課稅利潤，故並無計提香港利得稅撥備。

中國企業所得稅撥備乃按中國相關所得稅法釐定之估計應課稅利潤之法定稅率25%計算。於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團並無重大未經確認遞延稅項。

未經審核簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零二一年六月三十日止六個月

5. 股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止六個月派發中期股息。

6. 每股虧損

	截至六月三十日止三個月		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)	二零二一年 (未經審核)	二零二零年 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損 (人民幣千元)	3,762	4,029	7,758	6,770
就每股基本虧損而言之股份 數目(千股)	320,000	320,000 (經重列)	301,333	320,000 (經重列)

由於兩個回顧期間並無發行具攤薄潛在影響的普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

於本期間，本公司於二零二一年一月十五日發行及配發240,000,000股供股股份。因此，截至二零二零年六月三十日止六個月的普通股加權平均數已經調整及重列。

7. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備約人民幣81,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月（未經審核）：約人民幣37,000元）。

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，並無資產撤銷。

截至二零二一年六月三十日止六個月，錄得折舊費用為約人民幣1.4百萬元（截至二零二零年六月三十日止六個月（未經審核）：約人民幣1.9百萬元）。

於二零二零年十二月三十一日，賬面值淨額為約人民幣3.1百萬元之樓宇被抵押作為本集團之應付票據及銀行借貸之擔保。

未經審核簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零二一年六月三十日止六個月

8. 存貨

	於	
	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
原材料	4,407	5,596
在製品	8,638	782
製成品	1,268	15
	14,313	6,393

9. 應收貿易款項及票據

	於	
	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
客戶合約產生之應收貿易款項	45,255	52,259
應收票據	-	820
	45,255	53,079
減：虧損撥備	(17,511)	(17,511)
	27,744	35,568

授予個別客戶之信貸期按個別客戶基準而有所不同，其由管理層經參考各客戶之信譽後釐定。

於回顧期間，一般信貸期介乎於30至120日，而應收票據之一般結算期介乎30至120日。

未經審核簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零二一年六月三十日止六個月

9. 應收貿易款項及票據（續）

賬齡分析

於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團應收貿易款項及票據（按發票日期基準並已扣除減值）之賬齡分析如下：

	於	
	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
於1個月以內	11,440	15,854
超過1個月但不超過3個月	4,619	2,017
超過3個月但不超過6個月	2,386	2,419
超過6個月但不超過1年	1,892	2,480
超過1年	7,407	12,798
	27,744	35,568

10. 預付款項及其他應收款項

	於	
	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元
預付款項	3,837	5,805
向供應商墊款	23,415	22,634
其他應收款項	7,548	7,642
	34,800	36,081

11. 已抵押銀行存款

於二零二零年十二月三十一日，已抵押銀行存款乃以人民幣計值及抵押作為發行應付票據之抵押品。於回顧期間，已抵押銀行存款按年利率0.35%計息，並將自存款日期起3個月內到期。

未經審核簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零二一年六月三十日止六個月

12. 應付貿易款項及票據

	於	
	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付貿易款項	41,295	27,032
應付票據	4,954	4,954
	46,249	31,986

於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，本集團應付貿易款項及票據（按發票日期基準）之賬齡分析如下：

	於	
	二零二一年 六月 三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一個月以內	23,039	18,625
超過1個月但不超過3個月	3,484	4,346
超過3個月但不超過6個月	7,365	4,203
超過6個月但不超過1年	7,549	557
超過1年	4,812	4,255
	46,249	31,986

未經審核簡明綜合財務報表附註（續）

截至二零二一年六月三十日止六個月

13. 借款

於二零二一年六月三十日，所有銀行借款均按中國貸款基準利率計息，並按提取日的固定利率，年利率介乎5.5%至5.655%（二零二零年十二月三十一日：年利率介乎5.0%至5.65%）。

無抵押借款按年利率18%（二零二零年十二月三十一日：年利率18%）計息。

14. 股本

	股份數目 千股	普通股之面值 人民幣千元
每股面值0.05港元的普通股 法定：		
於二零二一年六月三十日	2,000,000	83,490
已發行及繳足 每股面值0.05港元的普通股		
於二零二一年一月一日	80,000	3,372
供股	240,000	10,019
於二零二一年六月三十日	320,000	13,391

管理層討論及分析

業務活動

本集團主要在中國及香港從事鍍錫鐵皮包裝產品的製造及銷售。本公司股份於二零一七年七月十八日（「上市日期」）於聯交所GEM上市（「上市」）。自本公司股份於聯交所GEM上市以來，本集團的業務運作無重大變動。

業務回顧及展望

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團主要透過於香港及中國銷售鍍錫鐵皮包裝產品取得收益。主要產品為錫罐及鋼桶，該等產品一般用以裝載漆料及塗料。

本集團收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣15.5百萬元增加約人民幣6.5百萬元或約41.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣22.0百萬元，主要由於自新型冠狀病毒爆發以來經濟復甦導致本集團產品的銷售需求增加。

本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月錄得虧損約人民幣7.8百萬元，而截至二零二零年六月三十日止六個月錄得虧損約人民幣6.8百萬元。有關增加乃主要由於借款結餘較二零二零年同期有所增加導致融資成本增加。

展望未來，本集團將進一步鞏固其於鍍錫鐵皮包裝業務的市場份額及通過落實以下業務策略繼續擴大國內業務：

就鋼桶而言，本集團將為鋼桶生產升級現有生產線以實現本集團銷售鋼桶收益的潛在增長，從而維持其競爭力。

管理層討論及分析（續）

就錫罐而言，本集團升級了現有生產線。本集團認為升級生產線將加強我們的整體生產效率以及使我們能更好地控制經營成本，並最終加強盈利能力。

作為其擴張市場份額策略的一部分，本集團將參與若干塗料及塗料相關產品展覽。本集團亦計劃以經驗豐富的員工擴大銷售團隊，以致力於為產品組合尋求新客戶。本集團旨在實現穩定增長及通過擴大客戶基礎降低對任何單一客戶群體的集中風險。

憑藉本集團經驗豐富的管理團隊及市場聲譽，董事認為本集團於與競爭者及未來挑戰的競爭中處於優勢地位。

債務及資產抵押

本集團於二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日的借款總額分別為人民幣130.5百萬元及人民幣121.0百萬元。

於二零二一年六月三十日，銀行借款及其他銀行融資以附屬公司董事持有的位於中國的4項物業抵押。

管理層討論及分析（續）

財務回顧

收益

於截至二零二一年六月三十日止六個月內，本集團主要透過於香港及中國銷售鍍錫鐵皮包裝產品取得收益。本集團一般於向客戶交付產品而客戶驗收本集團產品時確認銷售鍍錫鐵皮包裝產品的收益。

收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣15.5百萬元增加約人民幣6.5百萬元或約41.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣22.0百萬元。該增加乃主要由於自新型冠狀病毒爆發以來經濟復甦導致本集團產品的銷售需求增加。

銷售成本

銷售成本主要包括鍍錫鐵皮線圈成本、鍍錫鐵皮加工成本、輔助材料及消耗品、員工成本、折舊、公用設施及維修及維護成本。銷售成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣13.7百萬元增加約人民幣6.5百萬元或約47.5%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣20.2百萬元。該增加與截至二零二一年六月三十日止六個月的收益增加一致。

管理層討論及分析（續）

毛利及毛利率

毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣1.9百萬元維持穩定至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣1.9百萬元。

毛利率從截至二零二零年六月三十日止六個月的約12.1%減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的8.6%。該減少乃主要由於中美貿易戰帶來的不確定性及激烈的行業競爭導致本集團產品的平均售價下降所致。

其他收入及收益

其他收入及收益主要為銷售廢料及按公允價值計入損益之金融資產未變現公允價值收益，從截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣0.2百萬元增加至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣2.4百萬元。

銷售開支

本集團銷售開支主要包括我們的物流團隊的運輸成本、員工成本、娛樂開支及消耗品，而該項開支於截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月維持穩定，分別為約人民幣0.9百萬元及人民幣1.0百萬元。

行政及其他開支

本集團行政及其他開支主要包括員工成本、樓宇管理費、其他稅務開支、折舊及攤銷、差旅費及娛樂開支、辦公室消耗品及物資、法律及專業費用、上市開支及其他雜項行政開支，而該項開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣6.1百萬元增加約人民幣2.1百萬元或34.6%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣8.2百萬元。該增加乃主要由於員工成本及廣告開支增加。

管理層討論及分析（續）

融資成本

本集團融資成本主要包括銀行借款利息開支及應收已折現票據及銀行費用。融資成本由截至二零二零年六月三十日止六個月約人民幣1.8百萬元增加約人民幣1.0百萬元或約54.6%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣2.8百萬元。有關增加乃主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月較截至二零二零年六月三十日止六個月的借款結餘有所增加。

期內虧損

由於上述因素共同影響，回顧期內的虧損由截至二零二零年六月三十日止六個月的虧損約人民幣6.8百萬元增加至截至二零二一年六月三十日止六個月的虧損約人民幣7.8百萬元。該虧損乃主要由於融資成本以及行政及其他開支增加。

股息

董事會不建議支付截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息。

流動資金及財務資源

於回顧期內，本集團之流動資金主要來自經營活動的現金流入及償還銀行借款。

於二零二一年六月三十日，本集團現金及銀行結餘總額約為人民幣19.3百萬元（於二零二零年十二月三十一日約為人民幣25.8百萬元）。本集團資產負債比率由二零二零年十二月三十一日約219.4%上升至二零二一年六月三十日約250.2%。資產負債比率界定為報告期末的計息債務總額除以權益總額。

財務政策

本集團對其財務政策採取保守態度。為管理流動資金風險，董事會密切監控本集團的流動資金狀況，以確保其可滿足資金需求。

管理層討論及分析（續）

本集團戰略使用之關鍵績效指標（「關鍵績效指標」）

於期內，本集團使用關鍵績效指標之績效分析載於本中期報告第21至23頁「財務回顧」一節。

主要風險、不確定性及風險管理

本集團的信貸風險主要歸因於其應收貿易款項及票據、其他應收款項及銀行現金。我們擁有適當的信貸政策，而該等信貸所面臨的風險會持續受到監控。就應收貿易款項及其他應收款項而言，客戶均須作出個別信貸評估。該等評估主要針對彼等過往到期時的還款記錄及現時的支付能力，並考慮彼等的具體資料及有關客戶經營的經濟環境。

重大收購及出售附屬公司

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無收購或出售任何附屬公司的重大事項。

或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團僱用120名僱員（二零二零年十二月三十一日：132名僱員）。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團僱員成本（包括董事酬金、薪資、工資以及其他福利及界定退休金供款計劃的供款）約人民幣3.6百萬元（截至二零二零年六月三十日止六個月：約人民幣1.9百萬元）。本集團將致力確保僱員薪金水平與行業慣例及當前市況者一致，而僱員整體薪酬乃由本集團基於僱員的資歷及表現而釐定。

管理層討論及分析（續）

所持重大投資

截至二零二一年六月三十日止六個月，除於附屬公司的投資外，本集團並無持有任何重大投資。

外匯風險

本集團的主要業務位於中國，其大部分交易以人民幣結算。董事認為，本集團面臨之外匯風險甚微。於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無對沖所面臨之任何外匯風險。

資本架構

本公司股份於二零一七年七月十八日成功於聯交所GEM上市。本公司之股本僅由普通股組成。

於二零一六年五月四日，本公司已發行股本為3,000,000港元及每股面值0.01港元的已發行普通股數量為300,000,000股。於上市日期，本公司已發行股本增加至4,000,000港元及其每股面值0.01港元的已發行普通股數量為400,000,000股。

本公司於二零二零年四月九日舉行股東特別大會以批准股份合併，該合併於二零二零年四月十五日生效。股份合併的結果：

- (1) 本公司的法定股本將為100,000,000港元，分為2,000,000,000股每股面值0.05港元的合併股份，其中80,000,000股合併股份將發行。
- (2) 根據購股權計劃將予配發及發行的合併股份數目及購股權的行使價分別調整為8,000,000股及8,000,000股，行使價分別為每股1.875港元及0.78港元。

股份合併的詳情於本公司日期為二零二零年二月二十一日及二零二零年三月五日的公告以及本公司日期為二零二零年三月二十日的通函中披露。

管理層討論及分析（續）

資本架構（續）

供股及所得款項用途

於二零二一年一月十五日，已根據本公司日期為二零二零年十二月十四日的供股章程及本公司日期為二零二一年一月十一日的配發結果公告發行合共240,000,000股供股股份。供股的估計所得款項淨額將約為人民幣20.2百萬元（相當於22.9百萬港元）。本公司擬將供股所得款項淨額用於償還本集團於二零二一年到期的部分借款。供股的每股股份淨發行價約為0.095港元。於本中期報告日期，所得款項淨額約人民幣9.7百萬元（相當於11.6百萬港元）已用於償還本集團借款。未動用之所得款項淨額存置於本集團銀行賬戶內。

供股的詳情於本公司日期為二零二零年十二月十四日的本公司供股章程以及本公司日期為二零二一年一月十一日的公告中披露。

除以上所述外，本公司的資本架構並無其他變動。

重大投資及資本資產之未來計劃

除招股章程及本中期報告所披露者外，本集團於二零二一年六月三十日概無其他重大投資或資本資產計劃。

其他資料披露

董事及主要行政人員於本公司的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視作擁有的權益或淡倉），或須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條所載董事進行交易的規定準則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司股份的好倉

董事名稱	身份／權益性質	所持／擁有 權益股份數目	概約股權 百分比
王允先生	實益擁有人	1,220,619	0.38%
鄒勇剛先生	實益擁有人	1,220,619	0.38%
夏依蘭女士	實益擁有人	1,220,619	0.38%

除上文所披露者外，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視作擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司存置的登記冊的權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條所載董事進行交易的規定準則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

其他資料披露（續）

主要股東及其他人士於本公司的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零二一年六月三十日，根據本公司遵照證券及期貨條例第336條而存置的登記冊及據本公司董事或主要行政人員所知，概無任何人士（除上述披露的本公司董事及主要行政人員外）於股份或相關股份中擁有或被視作或當作擁有證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文項下須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有在任何情況下附有投票權益可於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別的股本面值10%或以上之權益（包括此等股本之購股權）。

購股權計劃

本公司於二零一七年六月二十三日有條件採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃之主要條款請參閱招股章程附錄五「D. 購股權計劃」。

其他資料披露（續）

購股權計劃（續）

截至二零二一年六月三十日，本公司已根據該購股權計劃授出29,971,142份購股權。購股權為非上市。每份購股權賦予持有人權利認購本公司每股0.05港元的一股股份。

參與者類別	授出日期	歸屬期	購股權數目					行使期	每股行使價 (港元)	
			於二零二一年 一月一日 尚未行使	於截至 二零二一年 六月三十日 止期間授出	於截至 二零二一年 六月三十日 止期間行使	於截至 二零二一年 六月三十日 止期間 失效/註銷	於截至 二零二一年 六月三十日 止期間沒收			於二零二一年 六月三十日 尚未行使
執行董事										
王允先生	二零二零年五月 十八日	否	1,220,619	-	-	-	-	1,220,619	3年	0.180
	二零二一年五月 二十日	否	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000	3年	0.131
鄧勇剛先生	二零二零年五月 十八日	否	1,220,619	-	-	-	-	1,220,619	3年	0.180
	二零二一年五月 二十日	否	-	3,000,000	-	-	-	3,000,000	3年	0.131
獨立非執行董事										
夏依蘭女士	二零二零年五月 十八日	否	1,220,619	-	-	-	-	1,220,619	3年	0.180
	二零二一年五月 二十日	否	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	3年	0.131
僱員										
	二零一九年四月 十日	否	8,544,333	-	-	-	-	8,544,333 (附註i)	10年	0.511
	二零二零年五月 十八日	否	8,544,333	-	-	-	-	8,544,333 (附註i)	3年	0.180
顧問										
	二零一八年四月 十七日	否	1,200,619	-	-	(1,220,619)	-	- (附註ii)	10年	1.229
	二零一九年四月 十日	否	1,220,619	-	-	-	-	1,220,619 (附註ii)	10年	0.511
			23,191,761	8,000,000	-	(1,220,619)	-	29,971,142		

緊接於二零二一年五月二十日授出購股權之日前，本公司股份的收市價為0.131港元。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司及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。

其他資料披露（續）

董事之合約權益

於二零二一年六月三十日，董事概無直接或間接於本公司或其任何附屬公司所訂立且對本集團業務屬重大之合約中擁有重大實益權益。

董事及控股股東之競爭權益

於二零二一年六月三十日，董事並不知悉本公司董事、控股股東及其各自聯繫人士（定義見GEM上市規則）擁有與本集團存在競爭或可能存在競爭的任何業務或權益，以及任何該等人士與本集團存在或可能存在任何其他利益衝突。

董事之證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易的書面指引，其條款不遜於GEM上市規則第5.48至5.67條所載之規定交易準則。向全體董事作出具體查詢後，董事確認，截至本報告日期，彼等一直遵守規定交易準則及上述有關董事進行證券交易的指引。

遵守企業管治守則慣例

董事認為，截至本中期報告日期，本公司已採納GEM上市規則附錄十五企業管治守則（「企業管治守則」）所載原則並遵循所有適用守則條文。

其他資料披露（續）

審核委員會

本公司根據GEM上市規則第5.28條成立審核委員會（「審核委員會」），其書面職權範圍符合GEM上市規則附錄十五所載守則條文的規定。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團財務申報流程及內部監控程序。於本報告日期，審核委員會由黃瑞熾先生（主席）、夏依蘭女士及胡子敬先生組成，彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會已與本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例以及本報告。截至二零二一年六月三十日止六個月之簡明綜合財務業績未經審核，但已由審核委員會審閱。

承董事會命
萬成金屬包裝有限公司
主席兼執行董事
梁俊謙

香港，二零二一年八月十三日

於本報告日期，執行董事為梁俊謙先生、王允先生及鄧勇剛先生；獨立非執行董事為黃瑞熾先生、夏依蘭女士及胡子敬先生。