

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)

#### 截至二零二零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(未經審核)

		截至六月三十日止六個月	
		二零二零年	二零一九年
收益	千港元	<b>94,084</b>	120,478
毛利	千港元	<b>31,114</b>	33,788
毛利率	%	<b>33.1 %</b>	28.0 %
經營溢利	千港元	<b>7,730</b>	5,692
權益持有人應佔溢利	千港元	<b>5,329</b>	3,699
每股基本盈利	港仙	<b>2.66</b>	1.85
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」)截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，連同二零一九年同期的比較數字，如下：

### 簡明綜合中期收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益	6	94,084	120,478
銷售成本		<u>(62,970)</u>	<u>(86,690)</u>
毛利		31,114	33,788
銷售開支		(8,030)	(12,415)
行政開支		(16,222)	(17,020)
其他收入		1,173	1,630
其他虧損—淨額		<u>(305)</u>	<u>(291)</u>
經營溢利		7,730	5,692
融資收入		329	292
融資費用		<u>(269)</u>	<u>(794)</u>
融資收入／(費用)淨額	7	<u>60</u>	<u>(502)</u>
除稅前溢利	8	7,790	5,190
稅項	9	<u>(2,461)</u>	<u>(1,491)</u>
期內溢利		<u>5,329</u>	<u>3,699</u>
以下應佔：			
— 本公司權益持有人		<u>5,329</u>	<u>3,699</u>
		港仙	港仙
期內本公司權益持有人應佔每股溢利			
基本及攤薄	11	<u>2.66</u>	<u>1.85</u>

## 簡明綜合中期全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
期內溢利	5,329	3,699
其後可能重新分類至收益表的項目：		
貨幣匯兌差額	<u>(1,761)</u>	<u>(152)</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(1,761)</u>	<u>(152)</u>
期內全面收益總額	<u><b>3,568</b></u>	<u><b>3,547</b></u>
以下應佔期內全面收益總額：		
— 本公司權益持有人	<u><b>3,568</b></u>	<u><b>3,547</b></u>

簡明綜合中期財務狀況表  
於二零二零年六月三十日

	附註	未經審核 二零二零年 六月三十日 千港元	經審核 二零一九年 十二月三十一日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	31,997	36,424
使用權資產		<u>7,218</u>	<u>6,646</u>
		<u>39,215</u>	<u>43,070</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		32,603	35,986
貿易及其他應收款項	13	24,790	33,822
按金及預付款項		6,025	5,808
現金及現金等價物		<u>103,199</u>	<u>82,269</u>
		<u>166,617</u>	<u>157,885</u>
<b>資產總額</b>		<u><u>205,832</u></u>	<u><u>200,955</u></u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	15	20,000	20,000
股份溢價		36,614	36,614
其他儲備		(3,257)	(1,496)
保留盈利		<u>113,302</u>	<u>107,973</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>166,659</u></u>	<u><u>163,091</u></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		3,689	4,136
遞延所得稅負債		<u>75</u>	<u>80</u>
		<u>3,764</u>	<u>4,216</u>

	附註	未經審核 二零二零年 六月三十日 千港元	經審核 二零一九年 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	14	27,229	27,164
租賃負債		3,918	2,941
應付稅項		<u>4,262</u>	<u>3,543</u>
		<u>35,409</u>	<u>33,648</u>
<b>負債總額</b>		<u>39,173</u>	<u>37,864</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>205,832</u></u>	<u><u>200,955</u></u>

## 簡明綜合中期權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	未經審核					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	
於二零一九年一月一日的結餘	<u>20,000</u>	<u>36,614</u>	<u>131</u>	<u>(187)</u>	<u>95,354</u>	<u>151,912</u>
全面收益：						
期內溢利	—	—	—	—	3,699	3,699
其他全面虧損：						
貨幣匯兌差額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(152)</u>	<u>—</u>	<u>(152)</u>
截至二零一九年六月三十日止 期間全面收益總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(152)</u>	<u>3,699</u>	<u>3,547</u>
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>
於二零二零年一月一日的結餘	20,000	36,614	131	(1,627)	107,973	163,091
全面收益：						
期間溢利	—	—	—	—	5,329	5,329
其他全面虧損：						
貨幣匯兌差額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,761)</u>	<u>—</u>	<u>(1,761)</u>
截至二零二零年六月三十日止 期間全面收益總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,761)</u>	<u>5,329</u>	<u>3,568</u>
於二零二零年六月三十日的結餘	<u>20,000</u>	<u>36,614</u>	<u>131</u>	<u>(3,388)</u>	<u>113,302</u>	<u>166,659</u>

## 簡明綜合中期現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
<b>經營活動現金流量</b>		
經營所得現金	24,397	17,172
已付稅項	<u>(1,720)</u>	<u>(1,596)</u>
經營活動所得現金淨額	<u>22,677</u>	<u>15,576</u>
<b>投資活動現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(178)	(7,510)
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>329</u>	<u>292</u>
投資活動所得現金淨額	<u>151</u>	<u>2,789</u>
<b>融資活動現金流量</b>		
已付利息	(269)	(814)
租賃負債本金部分付款	(1,629)	(1,497)
償還應付股東款項	<u>—</u>	<u>(24,000)</u>
融資活動所用現金淨額	<u>(1,898)</u>	<u>(26,311)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	20,930	(7,946)
於一月一日的現金及現金等價物	<u>82,269</u>	<u>83,270</u>
於六月三十日的現金及現金等價物	<u>103,199</u>	<u>75,324</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

此份截至二零二零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，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二零二零年三月二十日的截至二零一九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外，編製此未經審核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二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表所採用者一致。若干新訂或經修訂準則於本報告期間適用。本集團並無因採納該等準則而變更其會計政策或進行追溯調整。

### 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二零一九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，並應與本集團截至二零一九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二零一九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：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
收益		
OEM業務客戶產品	79,646	96,474
自家品牌產品	<u>14,438</u>	<u>24,004</u>
	<u>94,084</u>	<u>120,478</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。

截至二零二零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(未經審核)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	79,646	14,438	94,084
銷售成本	<u>(55,125)</u>	<u>(7,845)</u>	<u>(62,970)</u>
毛利	24,521	6,593	31,114
銷售開支			(8,030)
行政開支			(16,222)
其他收入			1,173
其他虧損—淨額			(305)
融資收入淨額			<u>60</u>
除稅前溢利			7,790
稅項			<u>(2,461)</u>
期內溢利			<u><u>5,329</u></u>

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(未經審核)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)
融資費用淨額			<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>

## 7 融資收入／(費用)淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
銀行票據利息及借款成本	(112)	(213)
股東借款利息	—	(346)
租賃負債利息開支	(157)	(235)
銀行利息收入	329	292
	<u>60</u>	<u>(502)</u>

## 8 除稅前溢利

除稅前溢利是在扣除／(計入)後得出：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
所耗用的原材料及消耗品	34,288	52,663
存貨減值虧損撥備	1,222	—
僱員福利開支	26,691	33,432
管理費開支	1,196	1,219
物業、廠房及設備折舊(附註12)	4,228	4,242
使用權資產折舊	1,592	1,547
貿易應收款項減值虧損撥備	675	97
出售／撤銷物業、廠房及設備虧損	—	185
政府補助金	(1,159)	(1,629)

## 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：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
本期 — 香港 期內撥備	122	746
本期 — 中國 期內撥備	2,293	739
過往年度撥備不足	51	—
遞延 — 香港 期內撥備	<u>(5)</u>	<u>6</u>
稅項支出	<u>2,461</u>	<u>1,491</u>

## 10 股息

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股息(二零一九年：無)。

## 11 每股盈利 — 基本及攤薄

### (a) 每股基本盈利

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

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二零年	二零一九年
本公司擁有人應佔溢利(千港元)	5,329	3,699
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
每股基本盈利(港仙)	<u>2.66</u>	<u>1.85</u>

### (b) 每股攤薄盈利

由於二零一九年及二零二零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
於二零一九年十二月三十一日 (經審核)							
成本	14,510	1,432	4,571	60,520	16,551	4,319	101,903
累計折舊	(4,438)	(1,400)	(2,229)	(43,436)	(10,062)	(3,914)	(65,479)
賬面淨值	<u>10,072</u>	<u>32</u>	<u>2,342</u>	<u>17,084</u>	<u>6,489</u>	<u>405</u>	<u>36,424</u>
截至二零二零年六月三十日止 期間(未經審核)							
期初賬面淨值	10,072	32	2,342	17,084	6,489	405	36,424
貨幣匯兌差額	(108)	—	(39)	(226)	—	(4)	(377)
增加	112	—	26	40	—	—	178
折舊支出	(297)	(4)	(383)	(1,951)	(1,470)	(123)	(4,228)
期末賬面淨值	<u>9,779</u>	<u>28</u>	<u>1,946</u>	<u>14,947</u>	<u>5,019</u>	<u>278</u>	<u>31,997</u>
於二零二零年六月三十日 (未經審核)							
成本	14,495	1,432	4,529	60,170	16,551	4,305	101,482
累計折舊	(4,716)	(1,404)	(2,583)	(45,223)	(11,532)	(4,027)	(69,485)
賬面淨值	<u>9,779</u>	<u>28</u>	<u>1,946</u>	<u>14,947</u>	<u>5,019</u>	<u>278</u>	<u>31,997</u>

### 13 貿易及其他應收款項

	未經審核 二零二零年 六月三十日 千港元	經審核 二零一九年 十二月三十一日 千港元
貿易應收款項	24,123	33,907
虧損撥備	<u>(1,406)</u>	<u>(731)</u>
	22,717	33,176
其他應收款項	<u>2,073</u>	<u>646</u>
	<u><b>24,790</b></u>	<u><b>33,822</b></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：

	未經審核 二零二零年 六月三十日 千港元	經審核 二零一九年 十二月三十一日 千港元
0-30天	10,733	19,516
31-60天	3,722	5,574
61-90天	1,786	2,619
超逾90天	<u>6,476</u>	<u>5,467</u>
	<u><b>22,717</b></u>	<u><b>33,176</b></u>

## 14 貿易及其他應付款項

	未經審核 二零二零年 六月三十日 千港元	經審核 二零一九年 十二月三十一日 千港元
貿易應付款項	10,383	11,071
應計費用及其他應付款項	12,745	11,650
合約負債(附註)	4,101	4,443
	<u>27,229</u>	<u>27,164</u>

貿易及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

附註：於二零二零年一月一日計入結餘的合約負債4,443,000港元於截至二零二零年六月三十日止期間確認為收益。

按發票日期釐定的本集團貿易應付款項賬齡分析如下：

	未經審核 二零二零年 六月三十日 千港元	經審核 二零一九年 十二月三十一日 千港元
0-30天	6,570	7,443
31-60天	2,162	2,357
61-90天	197	—
超逾90天	1,454	1,271
	<u>10,383</u>	<u>11,071</u>

本集團業務的貿易應付款項信貸期一般介乎30至90天。

## 15 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：		
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日(未經審核)	<u>3,800,000,000</u>	<u>380,000</u>
已發行及繳足每股面值0.1港元的普通股：		
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日(未經審核)	<u>200,000,000</u>	<u>20,000</u>

## 16 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 17 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 鵬輝企業(翁源)有限公司	受鍾先生及其配偶共同控制 受控股股東控制

### (a) 已終止交易

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
周先生		
— 利息開支	—	173
鍾先生		
— 利息開支	<u>—</u>	<u>173</u>



(b) 持續交易

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千港元	千港元
Kwong Fai Trading Limited (「 <b>Kwong Fai</b> 」)		
— 使用權資產折舊	269	256
— 租賃負債利息開支	41	62
鵬輝企業(翁源)有限公司(「 <b>鵬輝</b> 」)		
— 管理費開支	1,126	1,179
— 使用權資產折舊	1,098	1,056
— 租賃負債利息開支	<u>112</u>	<u>156</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。

於二零二零年六月三十日，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7,152,000港元及租賃負債總賬面值為7,535,000港元。於截至二零二零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313,000港元(二零一九年：300,000港元)及1,225,000港元(二零一九年：1,304,000港元)。

於二零二零年六月一日，本集團已與Kwong Fai及鵬輝訂立二零二零年租賃協議以重續二零一七年租賃協議兩年，自二零二零年六月一日開始至二零二二年五月三十一日止(包括首尾兩日)，以持續進行本集團的業務營運及發展。

二零二零年租賃協議的條款為經訂約方公平磋商後按一般商業條款協定。各份二零二零年租賃協議的月租根據獨立估值師評估的租金公平值釐定，其與其他物業(具有與二零二零年租賃協議相符的條件)的現行市場租金一致。

本集團根據二零二零年租賃協議就兩年期應付的租金總值約為8,182,000港元，預期將由本集團的內部資源撥付。本集團將予確認的使用權資產總值約為7,406,000港元。

(c) 主要管理人員薪酬

於截至二零二零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(二零一九年：無)。

## 18 COVID-19 疫情的影響

自二零二零年初以來，COVID-19 疫情使本集團的經營環境面臨更多的不確定性，並已對本集團的營運及財務狀況產生影響。

本集團已密切監察疫情發展對本集團業務的影響並已採取應急措施。本集團將因應事態的發展不斷審閱其應急措施。

COVID-19 疫情的財務影響(如有)(包括與本集團營運相關的風險以及應收款項及陳舊存貨減值撥備是否充足)已於期內財務報表中反映。

## 19 批准中期財務資料

截至二零二零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已於二零二零年八月二十四日獲董事會批准。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零二零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。

就截至二零二零年六月三十日止六個月的業務表現而言，比較二零一九年同期，本集團的總收益錄得同比下跌，本集團的OEM業務及優優馬騮業務面臨整體充滿挑戰的營商環境。而鑒於(其中包括)中美兩國經濟受到COVID-19爆發的巨大衝擊，影響了消費支出及產品需求，例如，COVID-19疫情下導致美國和中國的零售店關門而消費者則留在家裡，這給本集團產品的最終零售帶來了重大不利影響，導致來自本集團OEM業務和優優馬騮業務直接客戶的產品訂單下降。儘管如此，由於(i)本集團的成本控制措施；及(ii)原材料成本下跌，本集團的淨溢利錄得同比增長。

### 財務回顧

下表載列本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的的主要財務數據，以及截至二零一九年六月三十日止六個月的比較數字。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
收益	94,084	120,478
毛利	31,114	33,788
除所得稅前溢利	7,790	5,190
權益持有人應佔淨溢利	<u>5,329</u>	<u>3,699</u>

### 收益

#### OEM業務

截至二零二零年六月三十日止六個月，OEM業務產生的收益約為79.6百萬港元，比較二零一九年同期約96.5百萬港元同比減少約17.4%。該減少主要是由於來自一主要的美國OEM業務客戶的銷售訂單大幅減少，而爆發COVID-19導致該名客戶對本集團產品的需求降低。二零二零年上半年，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

44.2百萬港元(二零一九年上半年：約40.1百萬港元)及28.3百萬港元(二零一九年上半年：約49.5百萬港元)。二零二零年上半年，來自中國市場的OEM業務收益約為4.1百萬港元(二零一九年上半年：約3.0百萬港元)。

### 優優馬騮業務

截至二零二零年六月三十日止六個月，優優馬騮業務實現收益約14.4百萬港元，比較二零一九年同期約24.0百萬港元同比下降約39.9%。二零二零年上半年銷售額大幅下降主要是由於爆發COVID-19疫情導致中國經濟增長放緩情況下行業環境不佳。例如，COVID-19疫情下導致中國的零售店關門而消費者則留在家裡，這給本集團產品的最終零售帶來了重大不利影響，導致來自優優馬騮業務直接客戶例如連鎖門店、批發商和代理商的產品訂單下降。

### 毛利

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團毛利約為31.1百萬港元，毛利率約為33.1%，比較截至二零一九年六月三十日止六個月毛利約為33.8百萬港元，毛利率約為28.0%。截至二零二零年六月三十日止六個月，OEM業務的毛利率約為30.8%(二零一九年上半年：約24.8%)及優優馬騮業務的毛利率約為45.7%(二零一九年上半年：約41.2%)。OEM業務及優優馬騮業務的毛利率增長主要是由於(i)本集團實施成本控制措施，例如自動化及縮短生產週期以盡量減少勞動力及資源浪費；及(ii)降低塑料樹脂等原材料的採購成本。

### 銷售開支

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團銷售開支約為8.0百萬港元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約12.4百萬港元減少約4.4百萬港元或35.3%。該減少主要是由於爆發COVID-19導致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及業務及本集團為盡量減少不必要的銷售開支而採取的成本控制措施。

## 行政開支

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的行政開支約為16.2百萬港元，同比減少約4.7%，主要是由於本集團採取盡量減少勞動力等成本控制措施。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團的行政開支佔總收益約17.2%，較截至二零一九年六月三十日止六個月佔總收益約14.1%略微增加。

## 其他收入及收益

截至二零二零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868,000港元，而截至二零一九年六月三十日止六個月為約1.3百萬港元。其他收入及收益淨額主要來自雜項收入及政府補助金。

## 融資收入／費用

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團產生融資收入淨額約60,000港元，而截至二零一九年六月三十日止六個月為融資費用淨額約502,000港元。融資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，而融資收入主要來自銀行存款利息。

## 淨溢利

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團錄得淨溢利約5.3百萬港元，而截至二零一九年六月三十日止六個月的淨溢利約為3.7百萬港元。淨溢利增長主要是由於(i)毛利率增長；及(ii)如上述削減銷售開支及行政開支。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於二零二零年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為103.2百萬港元(二零一九年十二月三十一日：約82.3百萬港元)。於二零二零年六月三十日，本集團的現金及現金等價物主要以港元、人民幣及美元計值，主要來自於二零一八年本公司股份(「股份」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)之所得款項淨額及本集團經營活動所得現金。截至二零二零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22.7百萬港元，而截至二零一九年六月三十日止六個月則約為15.6百萬港元，有關增加是由於(i)營運資金變動前的經營現金流入增加約4.0百萬港元，此乃主要歸因於除所得稅前溢利增加；及(ii)營運資金變動產生的現金流入增加約3.5百萬港元，特別是由於貿易及其他應收款項的結算所致。

於二零二零年六月三十日，本集團有銀行融資為30.0百萬港元(二零一九年十二月三十一日：30.0百萬港元)，其中部分用作票據融資，以向供應商結算付款。

於二零二零年六月三十日，本集團的資產負債比率(即計息負債總額除以權益總額)為零(二零一九年十二月三十一日：零)。

### **資本承擔及資本支出**

於二零二零年六月三十日，本集團並無資本承擔(二零一九年十二月三十一日：無)。

二零二零年上半年，本集團的資本支出(即物業、廠房及設備的增加毛額)約為178,000港元(二零一九年上半年：約7.5百萬港元)。該資本支出主要用於購置新機器、工具及設備。

### **財務政策**

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團有充裕的現金及銀行融資，可於正常業務過程中進行貿易。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資金，確保本集團能夠穩抓任何未來潛在增長機遇。

### **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，尤其是人民幣值波動風險。

截至二零二零年六月三十日止六個月，與截至二零一九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。

於截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並未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情況並確保其處於可接受水平。

### **資產抵押**

於二零二零年六月三十日，本集團並無抵押任何資產(二零一九年十二月三十一日：無)。

### **重大收購、出售及投資**

本集團於截至二零二零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。本集團於二零二零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

除本公告所披露者外，於截至二零二零年六月三十日止六個月內及直至本公告日期止，本集團並無其他重大投資及資本資產的計劃。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日，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

於本公告日期，本公司於二零二零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股股份）的所得款項淨額合共約為48.6百萬港元。

於二零二零年六月三十日，如下文所示，大部分上市所得款項淨額已參照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」）「未來計劃及所得款項用途」動用：

		截至 二零二零年 六月三十日 實際動用款額 百萬港元	於二零二零年 六月三十日 尚未動用款額 百萬港元
擴充產能	17.7	8.6	9.1
開發優優馬騮業務	13.0	11.5	1.5
鞏固OEM業務客戶群	5.3	1.0	4.3
加強產品開發能力	8.8	1.0	7.8
營運資金及行政開支	3.8	3.8	0
總計	<u>48.6</u>	<u>25.9</u>	<u>22.7</u>

如上表所列，於二零二零年六月三十日，已動用款額合共約為25.9百萬港元，而尚未動用款項合共約為22.7百萬港元。該尚未動用款項已作為短期活期存款存放於香港的認可金融機構及／或持牌銀行。尚未動用款額約16.9百萬港元主要與OEM業務的擴充產能及加強產



品開發能力有關。減緩動用所得款項的主要原因是(i)中美貿易戰爆發；及(ii)COVID-19在全球範圍內的不利影響所帶來的不確定性。因此本集團在支出及投資上維持保守而不迅速擴張。

儘管動用所得款項淨額有所減緩，本集團仍一直並將繼續按符合招股章程所述的方式動用所得款項淨額。鑒於需要更換現有老化機器及加強產品開發能力以提升市場競爭力，本集團一直(i)聯絡機器供應商以按優惠價格向其購買新機器，尤其是，本集團現計劃在二零二零年下半年及二零二一年上半年購買幾台全新的注塑機及機械自動化設備；及(ii)聯絡工業設計師商討彼等的委聘條款及服務範圍，以應對本集團即將實施的業務發展計劃。董事目前預期於未來十二個月內將按下述情況悉數動用所得款項淨額：

	於二零二零年 六月三十日 尚未動用款額 百萬港元	截至二零二一年 六月三十日止 年度的預期 動用總額 百萬港元
擴充產能	9.1	9.1
開發優優馬騮業務	1.5	1.5
鞏固OEM業務客戶群	4.3	4.3
加強產品開發能力	7.8	7.8
總計	<u>22.7</u>	<u>22.7</u>

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

於二零二零年六月三十日，本集團聘用676名全職僱員(二零一九年六月三十日：829名)。於二零二零年六月三十日的僱員人數較截至二零一九年六月三十日有所減少乃主要由於為提高本集團的盈利能力，本集團位於中國廣東省韶關市翁源縣的生產工廠(「生產基地」)持續進行自動化和持續精簡生產流程以最大限度地減少勞工需求及成本。

本集團非常重視為僱員提供發展及培訓，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，本集團於適時向強制性公積金計劃作出供款。本集團於二零二零年上半年的僱員福利開支約為26.7百萬港元(二零一九年上半年：約33.4百萬港元)。

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

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月實現溢利按年增長，原因是：(i)本集團的成本控制措施；及(ii)原材料成本下跌。然而，由於(其中包括)美國及中國市場受COVID-19疫情重挫，OEM業務及優優馬騮業務的收益均錄得下跌。儘管疫情並無對本集團的整體業務(如採購、生產及交貨)造成任何直接重大衝擊，但疫情已(i)導致消費者變得更不願意外出到零售店購物；(ii)零售店關閉；及(iii)令全球整體經濟情況惡化，從而導致消費支出減少以及對本集團OEM業務及優優馬騮業務產品的需求下跌。COVID-19和貿易戰對本集團業務的不利影響的持續時間和嚴重程度在未來期間高度不確定。

由於OEM業務的收益主要來自美國客戶，目前該業務十分依賴美國市場。由於上述COVID-19的影響及中美貿易戰持續膠著，預期OEM業務將繼續面臨挑戰，並且在短期內可能在美國市場受到重大不利影響。儘管美國與中國(包括香港)之間的貿易政策的近期變動並未對本集團的業務造成任何直接重大影響，但如進一步頒佈相關貿易政策(如關稅)，則OEM業務之表現可能受到負面衝擊。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)與全球潛在客戶聯洽，擴闊收益來源，從而逐步分散目前集中於美國市場的業務；(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。

優優馬騮業務集中於中國市場，該業務目前表現不佳乃由於(其中包括)上述COVID-19疫情及本土競爭所致。由於上述COVID-19的影響，預期優優馬騮業務也將繼續面臨挑戰，並且

在短期內也可能在中國市場受到重大不利影響。然而，由於「優優馬騮」為香港本土的少數優質嬰兒品牌產品之一，本集團相信，優優馬騮業務具備優越的市場定位，可捕捉中國市場不斷增長的潛力，尤其是自二零一六年中國放寬一孩政策以來。儘管當地市場可能在短期內繼續面臨重重挑戰，本集團相信，長遠而言，優優馬騮業務的前景向好。鑒於行業趨勢及COVID-19導致市場形勢出現當前的轉變，本集團將加大力度開發其線上銷售平台。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。此外，本集團正充分利用其透過OEM業務建立的現有網絡，探索是否有可能將其自有品牌產品的市場拓展至海外地區，以拓寬收益來源。

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。

此外，本集團已在全球範圍內積極物色目前具有可觀估值並可為本集團帶來生產協同效應的收購目標。

危機時期往往孕育著機遇。本集團將繼續審慎檢討其現有業務，並留意本集團可抓住及發展的現有機遇。憑藉本集團的核心競爭力(包括主要產品的性質、與業務夥伴建立的長期戰略關係以及累積的行業聲譽及經驗)，董事持樂觀態度，並認為本集團業務將逐步恢復，長遠而言，亦將取得成功。儘管當前形勢嚴峻，前進道路上仍面臨障礙，本集團的主要任務始終是為業務持續運營、員工健康及股東價值提供保障。

## **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」)附錄十所載的上市發行人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二零二零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**

於截至二零二零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二零二零年六月三十日止六個月派發中期股息(截至二零一九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。於截至二零二零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二零二零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二零二零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」審閱截至二零二零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二零二零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，二零二零年八月二十四日

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。