

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**BAOFENG MODERN INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED**

**寶峰時尚國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1121)

**截至二零二零年六月三十日止六個月的  
中期業績公佈**

寶峰時尚國際控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二零年六月三十日止六個月(「本期間」)的未經審核簡明綜合中期業績及二零一九年同期的未經審核比較數字以及下文所載的相關解釋附註。

簡明綜合中期業績未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	48,240	99,948
銷售成本		<u>(42,232)</u>	<u>(80,932)</u>
毛利		6,008	19,016
其他收入及收益淨額	4	1,732	988
銷售商品產生之應收貿易賬款(減值虧損)/ 減值虧損撥回		(85)	191
銷售及分銷開支		(3,961)	(6,494)
一般及行政開支		(19,851)	(24,484)
無形資產攤銷	10	(6,139)	(26,360)
融資成本	5	(2,943)	(3,198)
投資物業之公平值收益	9	13,964	–
按公平值計入損益之或然代價撥備之 公平值收益	14	<u>–</u>	<u>991</u>
除稅前虧損	6	(11,275)	(39,350)
所得稅開支	7	<u>(137)</u>	<u>(905)</u>
本公司擁有人應佔期內虧損及 期內全面開支總額		<u><u>(11,412)</u></u>	<u><u>(40,255)</u></u>
每股虧損	8		
—基本(人民幣)		<u><u>(0.008)</u></u>	<u><u>(0.028)</u></u>
—攤薄(人民幣)		<u><u>(0.008)</u></u>	<u><u>(0.028)</u></u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		26,755	49,291
投資物業	9	59,920	–
使用權資產		5,093	27,351
無形資產	10	71,124	77,255
		<u>162,892</u>	<u>153,897</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		29,220	29,367
應收貿易賬款	11	16,110	44,784
預付款項、按金及其他應收款項		18,818	38,394
已質押存款		2,040	3,855
現金及銀行結餘		10,746	4,101
		<u>76,934</u>	<u>120,501</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	12	45,189	56,856
已收按金、其他應付款項及應計費用		32,795	51,553
短期借貸	13	121,000	114,200
租賃負債		418	604
應付所得稅項		–	100
		<u>199,402</u>	<u>223,313</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(122,468)</u>	<u>(102,812)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>40,424</u>	<u>51,085</u>

簡明綜合財務狀況表(續)  
於二零二零年六月三十日

	附註	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		437	550
遞延稅項負債		<u>2,297</u>	<u>2,557</u>
		<b><u>2,734</u></b>	<b><u>3,107</u></b>
<b>資產淨值</b>		<b><u>37,690</u></b>	<b><u>47,978</u></b>
<b>權益</b>			
股本	15	99,310	99,310
儲備		<u>(61,620)</u>	<u>(51,332)</u>
<b>總權益</b>		<b><u>37,690</u></b>	<b><u>47,978</u></b>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	儲備							累計虧損	儲備總額	權益總額
	股本	股份溢價	實繳盈餘	法定盈餘 公積金	匯兌波動 儲備	資本贖回 儲備	購股權 儲備			
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	
於二零一九年一月一日(經審核)	86,758	563,815	141,376	95,478	155	524	41,800	(615,964)	227,184	313,942
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(40,255)	(40,255)	(40,255)
按股權結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	3,653	-	3,653	3,653
購股權儲備滙兌調整	-	-	-	-	-	-	233	-	233	233
完成認購新股	12,552	30,621	-	-	-	-	-	-	30,621	43,173
於二零一九年六月三十日(未經審核)	<u>99,310</u>	<u>594,436</u>	<u>141,376</u>	<u>95,478</u>	<u>155</u>	<u>524</u>	<u>45,686</u>	<u>(656,219)</u>	<u>221,436</u>	<u>320,746</u>

截至二零二零年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	儲備							累計虧損	儲備總額	權益總額
	股本	股份溢價	實繳盈餘	法定盈餘 公積金	匯兌波動 儲備	資本贖回 儲備	購股權 儲備			
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)	99,310	594,436	141,376	95,478	155	524	47,099	(930,400)	(51,332)	47,978
本期間虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(11,412)	(11,412)	(11,412)
按股權結算以股份為基礎的付款	-	-	-	-	-	-	193	-	193	193
購股權儲備滙兌調整	-	-	-	-	-	-	931	-	931	931
於二零二零年六月三十日(未經審核)	<u>99,310</u>	<u>594,436</u>	<u>141,376</u>	<u>95,478</u>	<u>155</u>	<u>524</u>	<u>48,223</u>	<u>(941,812)</u>	<u>(61,620)</u>	<u>37,690</u>

附註：

## 1. 公司資料

本公司為於開曼群島註冊成立的有限責任公司。本公司註冊辦事處的地址位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，本公司主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）福建省泉州市鯉城區江南鎮火炬工業區及香港上環永樂街93-103號協成行上環中心5樓504室。本公司普通股（「股份」）於二零一一年一月二十八日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司的主要業務為投資控股。本集團從事拖鞋、涼鞋、休閒鞋、石墨烯乙烯—醋酸乙烯共聚物（「EVA」）發泡材料（「石墨烯EVA發泡材料」）及拖鞋（「石墨烯拖鞋」），以及用於空氣淨化器和空調的石墨烯除臭及殺菌芯片（「殺菌芯片」）的生產及銷售。本集團於本期間按業務分部劃分的表現分析載列於本中期財務業績附註3。

董事認為，本公司的直接控股公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Best Mark International Limited，其最終控制人為史清波先生。

## 2. 編製基準

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報表（「中期財務報表」）乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號中期財務報告及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的披露規定編製。

中期財務報表應連同按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

於二零二零年六月三十日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣122,468,000元。本集團於本期間產生了約人民幣11,412,000元的虧損。於二零二零年六月三十日，本公司的總負債超過其總資產約人民幣147,807,000元。這些狀況表明存在重大的不確定性，可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問，因此，本集團可能無法於日常業務中變現其資產及清償其負債。

## 2. 編製基準(續)

鑒於該等情況，在評估本集團是否有能力滿足未來營運資金及財務需要時，董事已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現以及其可用融資來源。已採取若干措施管理其流動資金需要及改善其財務狀況，包括但不限於以下各項：

1. 有抵押銀行貸款人民幣98,000,000元已分類為流動負債，原因為貸款協議載有按要求償還條款。本集團將與國內銀行磋商，以在本集團的國內銀行借貸到期時續期，取得必要的融資以滿足本集團近期的營運資金及財務需要。董事已評估其已知的所有事實，並認為本集團具有良好的往績記錄或與銀行關係良好，董事認為，本集團將可於到期時延長或再融資銀行借貸；
2. 本集團已向一名獨立第三方獲得信貸融資人民幣35,000,000元。於二零二零年六月三十日，該信貸融資額已獲動用人民幣22,800,000元。該融資將用作本集團之營運資金及為持續營運撥資；
3. 本集團已向該獨立第三方獲得到期日為二零二二年三月二十五日之貸款融資人民幣20,000,000元，並以本集團物業作抵押，該融資將用作本集團之營運資金及為持續營運撥資；
4. 本集團將實施經營計劃，以控制成本及從本集團業務產生足夠的現金流量；及
5. 董事已意識到本公司的資金虧絀情況，並將考慮所有可用資金來源，包括但不限于要求附屬公司宣派股息。

董事已審閱管理層編製的本集團現金流量預測。現金流量預測涵蓋簡明綜合財務狀況表日起不少於十五個月的期間。董事認為，經考慮上述計劃及措施，本集團將具有充足的營運資金，可於簡明綜合財務狀況表日起未來十五個月內為經營提供資金及滿足到期財務責任。因此，董事認為，按持續經營基準編製截至二零二零年六月三十日止六個月的中期財務報表屬適當。

## 2. 編製基準(續)

如本集團及本公司無法繼續持續經營，將須作出調整，以將資產價值撇減至可收回金額，就可能出現的其他負債作出撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未反映在中期財務報表中。

中期財務報表乃根據二零一九年年度財務報表所採納之相同會計政策編製，惟預期將於二零二零年度財務報表反映之會計政策變動除外，詳情如下：

本集團已採納下列於本集團自二零二零年一月一日起的財政年度生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號及第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

董事認為應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對中期財務報表造成重大影響。

本集團並無應用本會計期間尚未生效之任何新準則或詮釋。

## 3. 分部資料

向董事，即主要經營決策者(「主要經營決策者」)，呈報以供資源分配及評估分部表現的資料乃集中於所交付或所提供的貨品或服務類別。具體而言，本集團的可呈報及經營分部如下：

- (a) 寶人牌產品分部生產及出售寶人牌拖鞋、涼鞋及休閒鞋(「寶人牌產品」)；
- (b) 石墨烯產品分部使用技術知識將石墨烯應用於生產石墨烯EVA發泡材料及石墨烯拖鞋，以及殺菌芯片(統稱為「石墨烯產品」)；及
- (c) 原設備製造商(「OEM」)分部生產品牌拖鞋以供轉售。

主要經營決策者獨立監察本集團各經營分部的業績，以便決定資源分配及評估表現。分部表現按可呈報分部業績評估，亦會用於計量經調整除稅前業績。

分部溢利或虧損指各分部賺取的溢利或產生的虧損，惟並無分配利息收入、其他未分配收入及收益淨額、無形資產攤銷、投資物業之公平值變動、按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之或然代價撥備之公平值變動、融資成本及企業及其他未分配開支。

### 3. 分部資料(續)

由於物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、無形資產、原材料、在製品、預付款項、按金及其他應收款項、已質押存款和現金及銀行結餘均為按集團層面管理的資產，故不計入分部資產。

由於應付貿易賬款及應付票據、部份其他應付款項及應計費用、短期借貸、租賃負債、應付所得稅項及遞延稅項負債均為按集團層面管理的負債，故不計入分部負債。

截至二零二零年六月三十日止期間

	寶人牌產品 人民幣千元 (未經審核)	石墨烯產品 人民幣千元 (未經審核)	OEM 人民幣千元 (未經審核)	總額 人民幣千元 (未經審核)
分部收益				
向外界客戶銷售	<u>1,150</u>	<u>412</u>	<u>46,678</u>	<u>48,240</u>
分部業績	<u>(1,279)</u>	<u>(133)</u>	<u>3,459</u>	<u>2,047</u>
對賬：				
利息收入				40
其他未分配收入及收益淨額				1,692
銷售商品產生之應收貿易賬款減值虧損				(85)
企業及其他未分配開支				(19,851)
無形資產攤銷				(6,139)
投資物業之公平值收益				13,964
融資成本				<u>(2,943)</u>
除稅前虧損				<u><u>(11,275)</u></u>

### 3. 分部資料(續)

於二零二零年六月三十日

	寶人牌產品 人民幣千元 (未經審核)	石墨烯產品 人民幣千元 (未經審核)	OEM 人民幣千元 (未經審核)	總額 人民幣千元 (未經審核)
分部資產	791	1,173	22,901	24,865
對賬：				
企業及其他未分配資產				<u>214,961</u>
資產總額				<u><u>239,826</u></u>
分部負債	300	-	-	300
對賬：				
企業及其他未分配負債				<u>201,836</u>
負債總額				<u><u>202,136</u></u>

截至二零一九年六月三十日止期間

	寶人牌產品 人民幣千元 (未經審核)	石墨烯產品 人民幣千元 (未經審核)	OEM 人民幣千元 (未經審核)	總額 人民幣千元 (未經審核)
分部收益				
向外界客戶銷售	<u>1,110</u>	<u>546</u>	<u>98,292</u>	<u>99,948</u>
分部業績	<u>(855)</u>	<u>(196)</u>	<u>13,573</u>	<u>12,522</u>
對賬：				
利息收入				45
其他未分配收入及收益淨額				943
銷售商品產生之應收貿易賬款減值虧損撥回				191
企業及其他未分配開支				(24,484)
無形資產攤銷				(26,360)
按公平值計入損益之或然代價撥備之 公平值收益				991
融資成本				<u>(3,198)</u>
除稅前虧損				<u><u>(39,350)</u></u>

### 3. 分部資料(續)

於二零一九年十二月三十一日

	寶人牌產品 人民幣千元 (經審核)	石墨烯產品 人民幣千元 (經審核)	OEM 人民幣千元 (經審核)	總額 人民幣千元 (經審核)
分部資產	1,647	3,778	53,407	58,832
對賬：				
企業及其他未分配資產				<u>215,566</u>
資產總額				<u><u>274,398</u></u>
分部負債	300	—	—	300
對賬：				
企業及其他未分配負債				<u>226,120</u>
負債總額				<u><u>226,420</u></u>

#### 地區資料

##### (a) 來自外界客戶的收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
中國(主要經營地點)	3,060	4,406
美利堅合眾國(「美國」)	41,106	93,398
南美洲	84	307
歐洲	1,898	415
東南亞	104	161
其他國家	1,988	1,261
	<u>48,240</u>	<u>99,948</u>

以上收益資料乃基於客戶位置劃分。

### 3. 分部資料(續)

#### (b) 非流動資產

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
中國(主要經營地點)	<u>162,892</u>	<u>153,897</u>

以上非流動資產資料乃基於資產位置劃分。

#### 主要客戶的資料

於相關期間，來自客戶之收益佔本集團總銷售額10%以上者如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	27,719	47,456
客戶B*	9,064	6,088
客戶C#	<u>1,615</u>	<u>33,744</u>

\* 截至二零一九年六月三十日止期間，來自客戶B之收益佔本集團總銷售額少於10%。

# 於本期間來自客戶C之收益佔本集團總銷售額少於10%。

本集團的主要客戶來自OEM分部。

### 4. 收益、其他收入及收益淨額

收益亦即本集團的營業額，相當於已扣除退貨及貿易折扣撥備的已售貨品發票淨額。

#### 4. 收益、其他收入及收益淨額(續)

收益、其他收入及收益淨額的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
<b>收益</b>		
生產及銷售貨品	<u>48,240</u>	<u>99,948</u>
<b>其他收入及收益淨額</b>		
利息收入	40	45
銷售廢料	99	261
銷售半成品	22	-
投資物業的租金收入	788	-
經營租賃所產生的租金收入	527	184
補貼收入	118	498
其他	138	-
	<u>1,732</u>	<u>988</u>

#### 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借貸利息	2,917	3,046
信用證利息	-	111
租賃負債利息	26	41
	<u>2,943</u>	<u>3,198</u>

## 6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除／(計入)以下項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本*	42,007	81,007
物業、廠房及設備折舊*	3,121	3,028
使用權資產折舊*	375	647
無形資產攤銷	6,139	26,360
經營租賃租金*	979	220
僱員福利開支(包括董事薪酬)*：		
工資及薪金	20,524	25,328
按股權結算以股份為基礎的付款	193	3,653
僱員福利	382	438
退休福利計劃供款	785	1,456
	<b>21,884</b>	<b>30,875</b>
銷售商品產生之應收貿易賬款減值虧損／(減值虧損撥回)	85	(191)
存貨撇減／(撇減撥回)	225	(75)
出售物業、廠房及設備項目虧損	27	—
匯兌損失淨額	1,172	325
研發成本**	<b>5,104</b>	<b>4,971</b>

\* 本期間已售存貨成本包括約人民幣12,960,000元(二零一九年：人民幣17,063,000元)的直接僱員成本、生產設施折舊、使用權資產折舊以及土地及樓宇的經營租賃租金，此等項目亦已計入上文所披露各類開支的相關總額。

\*\* 研發成本已計入簡明綜合損益及其他全面收益表的「一般及行政開支」。

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國企業所得稅		
期內徵稅	200	450
過往年度撥備不足	197	378
遞延稅項	(260)	77
	<hr/>	<hr/>
期內稅項開支總額	<b>137</b>	<b>905</b>

由於本集團於本期間在香港並無產生任何應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(二零一九年：無)。中國的應課稅溢利稅項乃根據相關的現行法例、詮釋及常規按適用稅率計算。

## 8. 每股虧損

每股基本虧損乃基於本公司擁有人應佔本期間綜合虧損約人民幣11,412,000元(二零一九年：人民幣40,255,000元)及於本期間已發行股份之加權平均股數1,486,859,608股(二零一九年：1,420,203,254股)計算。

用作計算截至本期間的每股基本虧損的股份之加權平均數包括於二零二零年一月一日及二零二零年六月三十日已發行的1,486,859,608股股份。

用作計算截至二零一九年六月三十日的每股基本虧損的股份之加權平均數包括於二零一九年一月一日已發行的1,304,059,608股股份，以及就完成認購新股而於二零一九年三月八日發行的182,800,000股股份。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止期間，每股攤薄虧損並沒有假設行使本公司的購股權，原因是行使本公司的購股權將導致每股虧損減少及被視為反攤薄。

## 9. 投資物業

人民幣千元

於二零二零年一月一日	–
轉撥自在建工程	24,073
轉撥自使用權資產	21,883
投資物業之公平值收益	<u>13,964</u>
於二零二零年六月三十日	<u><u>59,920</u></u>

本集團位於中國之物業租予第三方以賺取租金或作資本增值用途，乃採用公平值模式列賬及分類為投資物業。

於二零二零年六月三十日，本集團之投資物業的公平值，是由獨立及專業的估值師，泉州和益資產評估房地產土地估價有限責任公司進行估值。當估計投資物業的公平值時，本集團管理層已考慮以最高及最佳方式使用該等投資物業。

本集團已抵押賬面淨值約人民幣30,200,000元的若干投資物業作為本集團獲授一般銀行融資的擔保。

## 10. 無形資產

	技術知識 (附註a, c) 人民幣千元	O2O分銷 售貨系統 (附註b, c) 人民幣千元	遞延 開發成本 (附註d) 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>成本：</b>				
於二零一九年一月一日	1,587,518	60,000	92,553	1,740,071
年內新增	—	—	24	24
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	1,587,518	60,000	92,577	1,740,095
本期間新增	—	—	8	8
於二零二零年六月三十日	1,587,518	60,000	92,585	1,740,103
<b>累計攤銷及減值：</b>				
於二零一九年一月一日	1,299,518	11,560	64,747	1,375,825
年內撥備	39,273	6,605	6,842	52,720
年內減值虧損	187,727	25,835	20,733	234,295
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	1,526,518	44,000	92,322	1,662,840
本期間撥備	4,816	1,263	60	6,139
於二零二零年六月三十日	1,531,334	45,263	92,382	1,668,979
<b>賬面淨值：</b>				
於二零二零年六月三十日	<u>56,184</u>	<u>14,737</u>	<u>203</u>	<u>71,124</u>
於二零一九年十二月三十一日	<u>61,000</u>	<u>16,000</u>	<u>255</u>	<u>77,255</u>

附註：

- (a) 指有關石墨烯應用的若干技術知識，包括於二零一五年向獨立第三方藍石科技(開曼)有限公司(「藍石」)收購的有關生產石墨烯EVA發泡材料、殺菌芯片及石墨烯壓力傳感器的美國一項專利(「美國專利」)、中國四項發明專利申請、三項實用新型專利申請及兩項實用新型專利(統稱為「中國專利」)以及獨家配方(統稱為「技術知識」)。

## 10. 無形資產(續)

附註：(續)

(a) (續)

交易之完成日期(「完成日期」)為二零一五年十二月十六日。技術知識的成本由董事釐定，指現金代價、可換股票據及或然代價撥備於收購日期的公平值(附註14)及直接因收購技術知識而產生的資本化交易成本之總額。本集團第一條量產石墨烯應用產品之生產線已於二零一六年五月底建成及成功試產，並已於二零一六年七月份開始量產。

技術知識具有有限可使用年期，並以直線法分10年攤銷。

董事已對技術知識進行減值評估，並認為於二零二零年六月三十日技術知識的賬面值無須減值。

(b) 於二零一六年七月，本集團向兩名獨立第三方收購線上線下(「O2O」)分銷售貨系統的設計，代價為人民幣60,000,000元。董事認為，O2O分銷售貨系統為客戶提供互動及獨特的購物體驗，加強由本集團生產之產品的分銷渠道及建立本集團之核心技術競爭力。

O2O分銷售貨系統具有有限可使用年期，並以直線法分9年攤銷。

董事已對O2O分銷售貨系統進行了減值評估，並認為於二零二零年六月三十日O2O分銷售貨系統的賬面值並無須減值。

(c) 董事認為，O2O分銷售貨系統屬於一項必要的貢獻性資產以支持與技術知識相關的盈利，即產生基本獨立於其他資產盈利之盈利的最小可識別資產組別。

(d) 於二零一六年七月，本集團聘用數名獨立第三方研發石墨烯材料於殺菌芯片、電池儲能材料及鞋履壓敏照明裝置的生產及應用技術。董事尋求將石墨烯材料應用於鞋履以外的產品之機會，並計劃於未來推出。

殺菌芯片具有有限可使用年期，並以直線法分5年攤銷。

董事已對殺菌芯片進行減值評估並認為殺菌芯片應佔的未來經濟利益為時過早，已於二零一九年十二月三十一日計提減值撥備約人民幣20,733,000元。

於二零二零年六月三十日，該面值為研發石墨烯材料用於若干產品的生產及應用技術之專利的收購成本。

## 11. 應收貿易賬款

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸進行。向客戶提供的信貸期一般為三至六個月。本集團致力嚴格監控未償還的應收款項，並設有信貸監控部門，以減低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。基於上文所述，且本集團的應收貿易賬款與大量不同的客戶有關，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他提升信貸的項目。應收貿易賬款均不計息。

於呈報期末，本集團應收貿易賬款扣除信貸虧損撥備後的按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	6,145	39,440
4至6個月	8,958	3,637
7至12個月	1,007	1,707
	<u>16,110</u>	<u>44,784</u>

## 12. 應付貿易賬款及應付票據

於呈報期末，本集團應付貿易賬款及應付票據按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	18,719	41,913
3個月以上	26,470	14,943
	<u>45,189</u>	<u>56,856</u>

應付貿易賬款不計息，且一般於六個月(二零一九年十二月三十一日：六個月)內償還。於二零二零年六月三十日，本集團通過已質押存款人民幣2,040,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣3,855,000元)為人民幣6,800,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣12,850,000元)的應付票據作出擔保。

### 13. 短期借貸

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
須於一年內償還的有抵押銀行貸款	98,000	98,000
須於一年內償還的無抵押貸款	23,000	16,200
	<u>121,000</u>	<u>114,200</u>

- (a) 於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，貸款均以人民幣計值，並按範圍由每年4.35%至5.22%的息率計息。
- (b) 於二零二零年六月三十日，本集團已抵押賬面值約人民幣4,835,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,096,000元)的樓宇、賬面值約人民幣4,267,000元及約人民幣30,200,000元的租賃土地及若干投資物業(二零一九年十二月三十一日：租賃土地人民幣26,223,000元)作為本集團有抵押銀行貸款的擔保。此外，有關銀行貸款由一名獨立第三方，一名本公司董事及其兒子提供擔保。

### 14. 或然代價撥備

就附註10所述有關收購技術知識而言，於二零一五年十二月三十一日的或然代價撥備指i)現金最多約人民幣1,289,409,836元(「現金代價」)；及ii)本金額73,920,000港元(相當於約人民幣60,590,164元)之或然可換股票據(「或然可換股票據」)之或然代價於收購日期之公平值，該等可換股票據將於二零一五年十月十四日簽訂之收購協議(「收購協議」)指定的若干條件達成後由本公司發行，作為收購技術知識之部分代價。

現金代價及或然可換股票據之結算須待以下條件達成後，方可作實：

「第二期條件」指(a)中國專利及美國專利的轉讓已經分別於中國國家知識產權局及美國專利及商標局完成登記，因此本公司已於中國國家知識產權局記錄中成為中國專利的申請人(或如中國專利已獲授出，則本公司成為中國專利的擁有人)及已於美國專利及商標局的記錄中成為美國專利的擁有人；及(b)藍石向本集團及其合約方的技術人員提供的培訓已完成，而令本集團及其合約方能夠獨立使用技術知識生產石墨烯EVA發泡材料和石墨烯除臭殺菌芯片，且所生產的石墨烯EVA發泡材料和石墨烯除臭殺菌芯片已獲得省級或以上獨立技術認證機構作出技術認證，符合收購協議規定的驗收標準。

#### 14. 或然代價撥備(續)

於第二期條件達成後，第二期金額人民幣450,000,000元須由本公司支付，其中(a)人民幣389,409,836元須於第二期條件達成後6個月內以現金支付；及(b)人民幣60,590,164元須於第二期條件達成後15個營業日內透過向藍石或其提名人發行本金額為73,920,000港元的可換股票據而支付。

「第三期條件」指於完成日期後9個月內(或本公司同意的較遲日期)(a)本集團將就銷售使用技術知識生產的石墨烯EVA發泡材料、石墨烯除臭殺菌芯片及石墨烯可穿戴裝置而成立的特殊目的公司(「SPV」)及／或獲授權使用技術知識的任何其他公司(不包括本集團各公司)累計營業額已達人民幣40,000,000元；及(b)石墨烯EVA發泡材料銷量已達20,000立方米。

於第二期條件及第三期條件達成後，第三期金額人民幣270,000,000元須由本公司於第三期條件達成後15個營業日內以現金支付予藍石或其提名人。

第二期條件及第三期條件已達成，本公司分別於二零一六年二月二日以現金支付人民幣389,409,836元及透過發行可換股票據支付人民幣60,590,164元及於二零一六年九月八日以現金支付人民幣270,000,000元。

根據收購協議，自第二期條件及第三期條件達成後之年度起，藍石有權分佔SPV於第二期條件及第三期條件達成的截至各年六月三十日或十二月三十一日止六個月期間(「中期財務期間」)及此後每個中期財務期間(直至完成日期起第六個截至十二月三十一日止財政年度完結為止)除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EBITDA」)的35%，惟最高分成金額為人民幣630,000,000元(「EBITDA分成機制」)。

為免疑慮，就EBITDA分成機制而言，完成日期所屬的財政年度將被視為第一個財政年度。於EBITDA分成機制期間，就每個中期財務期間而言，本公司應委任一名獨立核數師於相關中期財務期間完結後4個月內就SPV於該中期財務期間的EBITDA出具一份證書，本公司須於該證書出具後15個營業日內以現金向藍石或其提名人支付分成款項。計算EBITDA時將不會考慮SPV就技術知識應向本集團支付的任何許可費。

#### 14. 或然代價撥備(續)

如SPV於EBITDA分成機制下期間的累計EBITDA低於人民幣1,800,000,000元(就此而言,如SPV於任何中期財務期間錄得虧損,計算累計EBITDA時,SPV於該中期財務期間的EBITDA應當被視為零),EBITDA分成機制下的總分成金額將低於人民幣630,000,000元,本公司亦毋須支付人民幣630,000,000元與SPV於該EBITDA分成機制下期間的實際累計EBITDA之35%之間的差額。

於二零二零年六月三十日的或然代價撥備指根據EBITDA分成機制應付藍石或其提名人的或然現金代價。

或然代價撥備之變動如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於本期間／年初	-	4,769
本期間／年內於損益計入的公平值收益	-	(4,769)
於本期間／年末	<u>-</u>	<u>-</u>

或然代價撥備的公平值採用貼現現金流法(二零一九年十二月三十一日：貼現現金流法)計算。於二零二零年六月三十日，該法的貼現率為19.85%(二零一九年十二月三十一日：使用範圍14.84%-14.86%)。

或然代價撥備被分類為金融負債，然後將按公平值計量，任何公平值變動將於綜合損益表內確認。

董事已參考獨立事業估值師艾升評值諮詢有限公司作出之估值對二零二零年六月三十日之或然代價撥備進行公平值評估。

## 15. 股本

本公司法定及已發行股本之詳情如下：

	每股面值 0.01美元的 普通股數目	普通股面值 千美元	普通股面值 人民幣千元
法定：			
於二零一九年一月一日、二零一九年 十二月三十一日、二零二零年 一月一日及二零二零年六月三十日	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>342,400</u>
已發行及繳足：			
於二零一九年一月一日	1,304,059,608	13,041	86,758
完成認購新股份	<u>182,800,000</u>	<u>1,828</u>	<u>12,552</u>
於二零一九年十二月三十一日，二零二零年 一月一日及二零二零年六月三十日	<u>1,486,859,608</u>	<u>14,869</u>	<u>99,310</u>

就本公司日期為二零一八年十一月九日、二零一八年十一月十二日、二零一九年三月八日及二零一九年五月二十九日之公佈所披露，兩名獨立認購人已按認購價每股認購股份0.27港元認購合共182,800,000股新股份(已於二零一九年三月八日完成)(「認購事項」)。認購事項所得款項淨額(經扣除認購事項產生之相關開支)約為49,136,000港元(相當於約人民幣42,982,000元)。

## 16. 關連人士交易

本集團主要管理人員的酬金如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
袍金	<u>54</u>	<u>—</u>
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	<u>988</u>	<u>996</u>
退休福利計劃供款	<u>21</u>	<u>16</u>
	<u>1,009</u>	<u>1,012</u>

## 管理層討論及分析

儘管本集團已全面恢復正常生產，新型冠狀病毒(「COVID-19」)疫情的全球爆發及相關的封鎖及社交距離措施嚴重影響消費者需求及訂貨量，導致本集團上半年的銷售(尤其是OEM業務)有所下降。於本期間，本集團錄得收益減少約人民幣51,700,000元或51.7%至約人民幣48,200,000元(二零一九年：人民幣99,900,000元)。

由於消費者需求收縮，OEM業務的若干主要客戶要求減價，本集團被迫降低其毛利率以挽留現有客戶。因此，本集團於本期間的毛利率較二零一九年同期的約19.0%下跌至約12.5%。

本集團於本期間錄得淨虧損約人民幣11,400,000元，而去年同期之淨虧損約為人民幣40,300,000元。有關淨虧損減少主要是由於(i)無形資產攤銷減少約人民幣20,300,000元；(ii)投資物業之公平值收益約人民幣14,000,000元；(iii)僱員福利開支減少約人民幣9,000,000元；及(iv)毛利減少約人民幣13,000,000元互相抵銷所致。

## 財務回顧

### 按產品類別分類的收益

	截至六月三十日止六個月		增加／ (減少) %變動
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	
收益(寶人牌產品)	1,150	1,110	3.6%
收益(石墨烯產品)	412	546	(24.5)%
收益(OEM業務)	46,678	98,292	(52.5)%
收益(總額)	<u>48,240</u>	<u>99,948</u>	<u>(51.7)%</u>

於本期間，本集團收益下降約人民幣51,700,000元或51.7%至約人民幣48,200,000元(二零一九年：人民幣99,900,000元)。寶人牌產品的收益與去年同期比較維持類似水平，為約人民幣1,100,000元(二零一九年：人民幣1,100,000元)。

全球爆發COVID-19疫情及相關的封鎖及社交距離措施嚴重影響消費者對非必需零售商品的需求。因此，本集團的美國主要OEM客戶要求推遲若干訂單的交付時間，導致收益下跌52.5%至約人民幣46,700,000元(二零一九年：人民幣98,300,000元)。由於OEM業務的若干主要客戶要求減價，本集團被迫降低其毛利率以挽留現有客戶，故OEM業務的毛利率亦大幅減少。

於本期間，石墨烯產品的收益約人民幣400,000元(二零一九年：人民幣500,000元)。由於COVID-19疫情的爆發，新一代自助自動售貨系統延至二零二零年八月推出，因此，本期間石墨烯產品的收益輕微下降。然而，由於疫情促進客戶居家及線上購物的增長趨勢，故本集團分配更多資源至中國線上銷售，並專注於室內拖鞋設計及銷售。新推出的室內石墨烯殺菌拖鞋「烯元鞋」受消費者青睞，預期本年度下半年的銷售將持續增長。

### 銷售及分銷開支

於本期間，銷售及分銷開支較去年同期下降39.0%至約人民幣4,000,000元(二零一九年：人民幣6,500,000元)，佔本集團收益的8.2%(二零一九年：6.5%)。下降主要是由於本期間銷售下降所致。

### 一般及行政開支

於本期間，一般及行政開支錄得約人民幣4,600,000元或18.9%的下降至約人民幣19,900,000元(二零一九年：人民幣24,500,000元)，主要是由於有關本公司授出購股權之以股份支付的開支下降約人民幣3,500,000元。

## 流動資金及財務資源

於本期間，本集團經營活動之現金流入淨額約人民幣6,000,000元，較去年同期增加約人民幣4,000,000元或200.7%(二零一九年：人民幣2,000,000元)。於二零二零年六月三十日，現金及銀行結餘約人民幣10,700,000元，較二零一九年十二月三十一日的現金及銀行結餘約人民幣4,100,000元增加約162.0%。於二零二零年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘約90.6%及7.4%分別以人民幣及美元計值。於二零二零年六月三十日，本集團短期借貸約人民幣121,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣114,200,000元)。所有貸款均以人民幣計值，利率固定及須於一年內償還。

於二零二零年六月三十日，本集團的槓桿比率為530.2%(二零一九年十二月三十一日：466.4%)。槓桿比率為總債務除以總權益。總債務為總負債減應付稅項、應付股息及遞延稅項負債的總和。

## 資本架構

於二零二零年一月一日及二零二零年六月三十日，本公司有1,486,859,608股已發行股份，繳足股本約人民幣99,310,000元。

## 重大投資、重大收購及出售

於本期間，本集團並無進行任何其他重大投資、重大收購及出售。

## 資產抵押

於二零二零年六月三十日，應付票據由本集團定期存款約人民幣2,000,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣3,900,000元)作出抵押。於二零二零年六月三十日，本集團銀行借貸由本集團賬面值約人民幣4,800,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣6,100,000元)的樓宇、賬面值約人民幣4,300,000元及約人民幣30,200,000元的租賃土地及若干投資物業(二零一九年十二月三十一日：租賃土地人民幣26,200,000元)作出抵押。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日及二零一九年十二月三十一日，並無重大或然負債。

## 外匯風險

於本期間，本集團的收益主要以美元及人民幣計值。銷售成本及經營開支主要以人民幣計值。本集團管理層監控外匯風險，並將考慮在必要時對沖重大外幣風險敞口。

## 負債比率

於二零二零年六月三十日，本集團的負債比率為84.1%（二零一九年十二月三十一日：82.3%）。負債比率為總債務除以總權益與總債務之和。總債務為總負債減應付稅項、應付股息及遞延稅項負債的總和。

## 人力資源

於二零二零年六月三十日，本集團共有約530名僱員（二零一九年十二月三十一日：740名僱員），本期間的總員工成本（包括董事薪酬）約人民幣21,884,000元（二零一九年：人民幣30,875,000元）。本集團的薪酬政策乃基於個別僱員的長處、資格及能力釐定，並由薪酬委員會定期檢討。董事酬金由薪酬委員會經參考本集團的營運業績、個別表現及可比較市場統計數據而提出建議，並由董事會決定。本公司亦於二零一一年一月八日採納一項購股權計劃，以鼓勵及嘉許其董事及合資格僱員。

## 認購新股所得款項淨額用途

就本公司日期為二零一八年十一月九日、二零一八年十一月十二日、二零一九年三月八日及二零一九年五月二十九日之公告所披露，兩名獨立認購人（Venus Capital Fund及邱新旺先生）已按認購價每股認購股份0.27港元認購合共182,800,000股每股面值0.01美元的新股份（已於二零一九年三月八日完成）（「認購事項」）。股份於釐定認購事項條款當日之收市價為每股0.33港元。認購事項之所得款項總額約為49,356,000港元（相當於約人民幣43,175,000元），及所得款項淨額（經扣除認購事項之相關開支後）約為49,136,000港元（相當於約人民幣42,982,000元）。每股認購股份的認購價格淨額（經扣除相關開支後）約為0.27港元。

董事認為，認購事項為本集團籌集額外資金以投入更多資源研發碳基儲能電池，以開發新市場及新業務之機會，並為本集團提供營運資金以滿足本集團任何財務責任。

於二零二零年六月三十日，所得款項淨額的動用情況載列如下：

性質	截至二零一九年		截至二零二零年	
	十二月三十一日		六月三十日	
	所得款項淨額 擬定用途 人民幣千元	已動用所得款項 淨額金額 人民幣千元	已動用所得款項 淨額金額 人民幣千元	未動用所得款項 淨額結餘 人民幣千元
研發碳應用產品(附註1)	18,853	15,709	612	2,532
結債應付藍石的應付款項(附註2)	8,678	8,678	-	-
一般營運資金(附註3)	15,451	15,451	-	-
總計：	<u>42,982</u>	<u>39,838</u>	<u>612</u>	<u>2,532</u>

附註：

- 經過設備採購之詳細調研後，本集團決定利用市場上電池生產廠家的產線設備為本集團代工生產，因此本集團只須建立一條電池研發線，所需資金較預期為低，因此，所得款項淨額約9,971,000港元（相當於約人民幣8,678,000元）及約9,000,000港元（相當於約人民幣7,726,000元）的擬定用途於截至二零一九年十二月三十一日止年度內分別由原本擬定用途「研發碳應用產品」變更為「結債應付藍石的應付款項」及「一般營運資金」。預期分配予「研發碳應用產品」的所得款項淨額餘額將於截至二零二零年十二月三十一日之財政年度內使用。
- 經過設備採購之詳細調研後，本集團決定利用市場上電池生產廠家的產線設備為本集團代工生產，因此本集團只須建立一條電池研發線，所需資金較預期為低，因此，所得款項淨額約9,971,000港元（相當於約人民幣8,678,000元）的擬定用途於年內由「研發碳應用產品」變更為「結債應付藍石的應付款項」，該款項於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已全數使用。
- 經過設備採購之詳細調研後，本集團決定利用市場上電池生產廠家的產線設備為本集團代工生產，因此本集團只須建立一條電池研發線，所需資金較預期為低，因此，所得款項淨額約9,000,000港元（相當於約人民幣7,726,000元）的擬定用途於截至二零一九年十二月三十一日止年度內由「研發碳應用產品」變更為「一般營運資金」。分配予「一般營運資金」的所得款項淨額餘額於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已全數使用。

## 業務回顧及未來前景

本集團於本期間的收益約為人民幣48,200,000元，較二零一九年同期的約人民幣99,900,000元下跌約人民幣51,700,000元，此乃由於OEM業務收益減少所致。由於全球爆發COVID-19疫情及相關的封鎖及社交距離措施，消費者對非必需零售商品的需求受到嚴重影響。因此本集團的美國主要OEM客戶要求推遲若干訂單的交付時間，導致OEM業務收益減少約人民幣51,600,000元。本集團預期本年度上半年的延遲客戶訂單將於下半年逐漸恢復。根據當前可用資料，預期OEM業務七月及八月的銷售將與去年同比增加。

由於封鎖及社交距離措施，更多市民被迫留於家中，越來越多市民選擇在線上購物以代替到實體店購物。有鑑於此，本集團分配更多資源至中國線上銷售，並專注於室內拖鞋設計及銷售。新推出的室內石墨烯殺菌拖鞋「烯元鞋」受消費者青睞，預期本年度下半年的銷售將持續增長。

就其他石墨烯應用產品而言，本集團已推出三款型號的空氣殺菌器「Graphenix」，並將樣品送交一家國外知名空調系統製造商進行測試及認可。Graphenix專門設計用於殺死引起過敏和呼吸系統不適的病毒及細菌，且針對家庭及對空氣質量有嚴格要求的場所（如工作場所、工作室及其他嚴格要求的室內環境）設計不同型號。該客戶的反饋正面，且本集團已收到第一筆小額訂單。本集團正與該客戶磋商條款，並預期該客戶於本年度下半年下達較大訂單。由於疫情爆發，公眾對空氣淨化器及殺菌器的需求強勁，本集團預計空氣殺菌器「Graphenix」將在未來成為石墨烯產品分部的主要產品。

經過過去幾年的不懈努力及資金投入，本集團已逐漸由傳統製造企業轉型為材料科技公司，並開始將業務擴展至環保及能源相關領域。本集團於二零一九年上半年建立了一條碳基儲能電池研發線。本集團已將樣品送交聯合生產的合作方進行測試，並於第一輪測試達致所有規定標準，且計劃於二零二零年完成所有測試。本集團旨在生產低成本及使用壽命長的碳基儲能電池，包括提供予太陽能電站及電網系統的儲能電池，以及予電動汽車的電池，且有望於二零二零年下半年進一步降低成本並延長碳基儲能電池的使用壽命。於量產後，本集團將能夠進入儲能行業，這將成為未來更高利潤增長的推動力。

## 其他資料

### 中期股息

董事不建議就本期間派發任何中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

### 企業管治

本公司董事會及管理層致力於維持良好之企業管治常規及程序。本公司相信，良好之企業管治將為實施有效管理、培養健康公司文化、成功獲得業務增長及提升股東價值提供不可或缺之架構。

於本期間，除下文詳述的偏離外，本公司一直遵守上市規則附錄十四包括的企業管治守則(「企業管治守則」)所載守則條文。本公司定期檢討企業管治常規，以確保持續合規。

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的職能應予以區分，不應由同一人士兼任。本公司就本條文有所偏離，因鄭景東先生兼任主席及行政總裁職位。董事相信，一人兼任兩個職位可為本集團提供強大一致的領導，方便本集團業務策略的發展及執行，對本集團有利。職權平衡由高級管理層及董事會(由資深且富有才幹的人士組成)運作而保證。董事會現時包括兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，因此其構成具有較強的獨立元素。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」)作為董事進行證券交易之規定準則。本公司已向全體董事作出專門查詢，各董事確認彼等於本期間已遵守標準守則所載之規定準則。

## 審核委員會

董事會已遵照上市規則附錄十四所載企業管治守則於二零一一年一月八日成立審核委員會，並制訂書面職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務報告程序與風險管理及內部監控體系，本集團內部審計職能的成效以及檢討及監察核數師的委任及其獨立性。

審核委員會由三名獨立非執行董事陳少華先生、趙金保教授及安娜女士組成。陳少華先生為審核委員會主席。本集團於本期間的未經審核簡明綜合中期財務報表已由審核委員會審閱。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

於本期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司已上市證券。

## 公佈中期業績及中期報告

本期間的中期業績公佈可於聯交所網站及本公司網站<http://www.baofengmodern.com>查閱。本公司的中期報告將於適當時候向本公司股東派發。

代表董事會  
寶峰時尚國際控股有限公司  
主席  
鄭景東

香港，二零二零年八月二十八日

於本公佈日期，執行董事為鄭景東先生及梁子冲先生；非執行董事為林煒歡女士；獨立非執行董事為安娜女士、陳少華先生及趙金保教授。