

# 管理層討論與分析

## 業務回顧

### 驕人業績

我們欣然宣佈創科實業在二零二零年上半年創下驕人業績。按呈報貨幣計算，集團銷售額增加12.8%至4,200,000,000美元，以當地貨幣計算則增長14.0%。集團毛利率上升40個基點，達到38.0%。除利息及稅項前盈利增加15.6%，達到363,000,000美元。純利及每股盈利分別增長16.3%及16.2%，純利達到332,000,000美元，而每股盈利則增加至約18.14美仙。此外，集團的營運資金佔銷售額的比例亦由18.4%改善至15.8%。

自新型冠狀病毒出現後，集團隨即於所有生產基地、分銷中心、研發中心、總部辦公室及銷售團隊網絡實施世界級的安全規定。在謹慎遵從各地方當局的規定下，我們得以迅速全面恢復生產和供應鏈運作。踏入第二季度初期，我們即着手發掘能夠支援客戶及捕捉擴大市場份額的機會，於是大膽決定增加產量、加速新產品開發及擴大全球銷售覆蓋面。憑藉執行有效的新型冠狀病毒安全措施及積極進取的部署，集團不僅能夠應付客戶對庫存和店面銷售支援的需求，更跑贏同業，並獲得可觀的市場份額。

我們欣然宣佈，儘管面對新型冠狀病毒帶來的不利因素，集團在所有地區上半年按當地貨幣計算仍錄得可觀的銷售額增長。北美表現尤為顯著，錄得14.5%增長。即使歐洲深受新型冠狀病毒打擊，集團在歐洲業務仍錄得8.2%增長。其他地區包括澳洲、新西蘭及亞洲的整體銷售額增長21.0%，表現令人振奮。

集團與零售夥伴緊密合作，開發及強化電子商貿平台。除了在電子商貿取得成功外，我們在「網購及門市取貨」方面亦表現出色。電子商貿明顯是未來發展中不可或缺的重要一環，而集團正處於有利位置，將於下半年及往後的日子在我們的業務模式中進一步善用此元素。

創科實業繼續於上半年成功部署長期策略計劃。我們推出一系列矚目的創新產品，加快產品開發步伐、拓展全球銷售網絡、提高生產效率並強化我們的供應鏈。在過去數月，我們的管理團隊迅速改用虛擬模式進行管理及培訓。此外，我們聘用數百名大學新畢業生擔任工程、銷售及營銷等崗位，推動公司進一步發展。在以上投資帶動下，集團在上半年不僅錄得強勁業績，更重要的是，我們為公司在其服務市場中取得長遠成功而奠下良好的基礎。

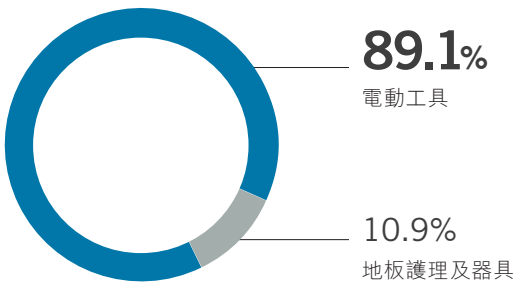


MILWAUKEE MX FUEL 設備系統

# 37億美元

## 電動工具營業額

營業額以業務劃分



### 業務回顧

#### 電動工具

核心的電動工具業務分部以當地貨幣計算增長達到14.0%，銷售額超過3,700,000,000美元。電動工具業務的所有領域均錄得強勁表現。

#### 專業和工業解決方案

我們的MILWAUKEE專業業務於上半年增長13.3%，乃受惠於持續不斷推出突破性的嶄新產品。在上半年，我們成功推出革命性的MX FUEL設備系統、一系列嶄新的M18及M12充電式產品、PACKOUT延伸系列、全新系列的個人防護裝備(PPE)安全產品，以及一系列高性能電動工具配件。新產品的推出有助我們成功抵銷全球的不利因素，同時使集團的旗艦業務保持增長動力。



MILWAUKEE M18 FUEL 30度斜排釘槍

## 管理層討論與分析

MILWAUKEE MX FUEL 設備系統面世讓我們得以進軍規模達到數十億美元的輕型設備領域。MX FUEL 設備系列為市場革命性的充電式技術帶來新突破，取代傳統的汽油和交流電產品，深受世界各地的工業用家歡迎。

此外，我們專注擴充 MILWAUKEE 個人防護裝備 (PPE) 系列，目前提供超過二百二十五種產品，類別涵蓋安全帽、護目鏡、隔音耳罩、反光背心、防護口罩及工作手套。新增的兩款產品包括具備嶄新功能的工作手套系列，產品能有效防止割傷、撞傷、擦傷等風險，為用家於工地進行各項工序時提供更全面的保護。



MILWAUKEE PACKOUT 組合儲物箱系統

為滿足專業用家日益增長的儲存需求，我們正擴充革命性的 MILWAUKEE PACKOUT 系統。PACKOUT 目前備有二十二款獨特產品，是全球最具規模的專業儲存系統。系統新增的創新產品包括 PACKOUT 小型工具箱、PACKOUT 16QT 手提冰箱，以及可收藏一百零六件棘輪套筒的 PACKOUT 收納箱。

### 消費者電動工具及戶外園藝產品

RYOBI 乃目前全球第一的 DIY 充電式產品品牌，ONE+ 平台上的產品超過一百七十五款。集團非常高興地宣佈，新一代 RYOBI ONE+ HP 高性能無碳刷電動工具，將進一步提升我們在全球不斷增長的 DIY 領域的地位。首次面世的六款輕型高性能工具將為 DIY 一族帶來耳目一新的性能標準，未來還會帶來更多嶄新產品。除此之外，我們還推出全新的 RYOBI ONE+ 清潔系統，提供一系列創新的充電式清潔產品及配件。



RYOBI ONE+ HP 小型工具系列

集團的充電式剪草機系列領先全球，帶動 RYOBI 戶外園藝工具業務在上半年錄得驕人的雙位數增長。我們的 RYOBI 40 伏特充電式產品平台，以環保產品代替汽油驅動工具，平台不斷擴充，帶來如 WHISPER 系列吹風機等領導行業潮流的突破性創新產品。WHISPER 系列吹風機能夠提供強勁動力，同時消除汽油驅動產品帶來的噪音。

RYOBI 業務的關鍵優勢是其包羅萬有的充電式產品系列，不論是電動工具、戶外園藝工具，以至其他產品類別，均一應俱全。



RYOBI 40 伏特 WHISPER 無碳刷噴射式吹風機

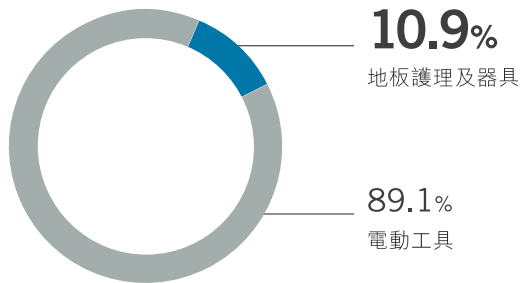


HOOVER ONEPWR 清潔系統

# 4.58億美元

## 地板護理和器具營業額

營業額以業務劃分



### 地板護理及器具

透過推出一系列引人注目的新穎產品及精簡業務模式，集團的全球地板護理業務得以成功轉型。於二零二零年上半年，全球地板護理業務按當地貨幣計算增長13.6%，銷售額超過458,000,000美元。北美、英國和澳洲均表現強勁，乃受惠於推出ONEPWR充電式系統及嶄新的地毯清洗產品系列。踏入二零二零年下半年，我們在全球地板護理領域的增長動力依然強勁。



HOOVER SMARTWASH PET 全自動地毯清洗機

### 展望

集團具備良好條件在下半年再創佳績，更重要的是，我們有信心締造輝煌的未來。我們持續擴張全球生產網絡，穩定地提升卓越的生產力，並致力抵銷及盡量減低各項不利的影響。

集團果斷決定增加投資，以擴大生產能力、庫存、新產品研發、銷售覆蓋及拓展市場地域，因而帶動上半年市場份額大幅擴張。集團將繼續專注管理可控因素，例如嚴格控制非戰略性的銷售和一般行政開支。開發嶄新產品是創科實業的核心優勢，我們的研發流程正在全速前進。我們將持續積極投資於世界級快速高效產品的開發流程，務求為市場帶來源源不絕兼利潤可觀的嶄新高科技產品。總括而言，我們具備良好條件，在下半年和未來數年帶來出色的財務表現。

### 財務回顧

#### 財務業績

報告期內之營業額為4,206,000,000美元，較去年同期增加12.8%。本公司股東應佔溢利為332,000,000美元，去年同期為285,000,000美元，增長16.3%。每股基本盈利為18.14美仙(二零一九年：15.61美仙)，增長16.2%。

除利息及稅項前盈利為363,000,000美元，較去年同期呈報之314,000,000美元增加15.6%。

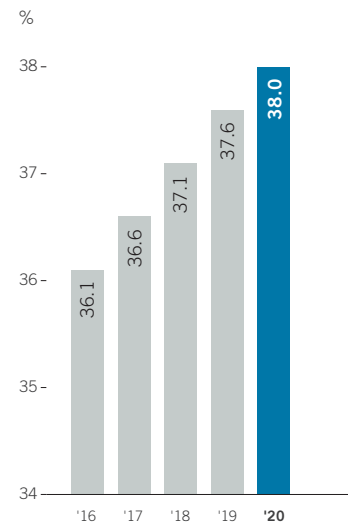
#### 業績分析

##### 毛利率

毛利率上升至38.0%，去年同期為37.6%。推出嶄新產品、調整產品組合、擴展產品類別、提升營運效益及有效的供應鏈管理連同為減緩關稅影響而採取非常有效的行動計劃，均是毛利率上升的原因。

### 毛利率

**38.0%**  
(+40基點)



##### 經營開支

期內總經營開支為1,240,000,000美元，而去年同期為1,093,000,000美元，佔營業額29.5%(二零一九年：29.3%)。於回顧期間內，研發開支維持佔營業額的2.9%(二零一九年：2.9%)。增長20基點的主要原因是我們投資於策略性經營開支，同時又利用了非策略性行政支出的節省。

期內淨利息開支為7,000,000美元，而去年同期為7,000,000美元，佔營業額的0.2%(二零一九年：0.2%)。利息支出倍數(即除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利佔利息總額之倍數)為20.9倍(二零一九年：19.3倍)。

期內實際稅率為6.9%(二零一九年：7.1%)。

### 流動資金及財政資源

#### 股東資金

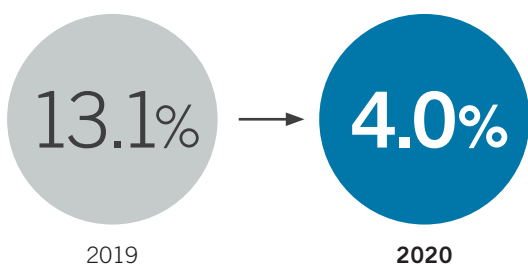
股東資金總額為3,600,000,000美元，較二零一九年十二月三十一日增加5.7%。每股資產淨值為1.96美元，較二零一九年十二月三十一日之1.85美元增加5.9%。

## 財務狀況

本集團繼續維持強勁的財務狀況。於二零二零年六月三十日，扣除期內已派發股息136,700,000美元(二零一九年上半年：117,600,000美元)之後，本集團擁有現金及現金等額共1,715,000,000美元(二零一九年十二月三十一日：1,412,000,000美元)，其中美元佔50.0%、人民幣佔28.2%、歐元佔13.0%及其他貨幣佔8.8%。

本集團的淨負債比率即淨借貸總額(不包括不具追索權之讓售應收賬的銀行墊款)佔本公司股東應佔權益之百分比由二零一九年六月三十日的13.1%改善至4.0%。本集團仍有信心負債比率到年底將會進一步改善。

## 淨負債比率



## 銀行借貸

長期借貸佔債務總額50.1%(二零一九年十二月三十一日為52.9%)。

本集團之主要借貸以美元計算。借貸主要按倫敦銀行同業拆息計算。由於本集團之業務收入主要以美元計算，因而發揮自然對沖作用，故貨幣風險低。本集團之庫務部將繼續密切監察及管理貨幣和利率風險，以及現金管理功能。

## 營運資金

總存貨為2,327,000,000美元，而二零一九年六月三十日則為1,961,000,000美元。存貨周轉日由94日增加8日至102日。相比去年同期有較高的存貨水平是由於策略性的決定，藉以支持我們的服務水平及顧及高增長動力。本集團將持續專注於管理存貨水平及改善存貨周轉期。

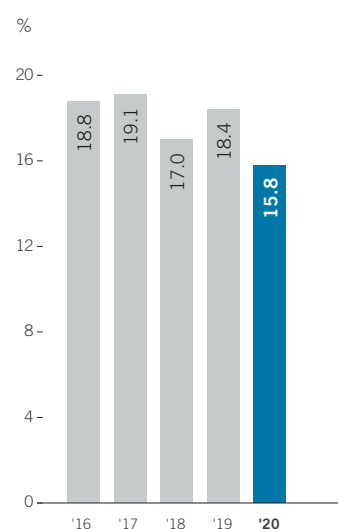
應收賬款周轉日為65日，而二零一九年六月三十日則為63日。若撇除不具追索權之讓售應收賬，應收賬款周轉日為62日，而於二零一九年六月三十日則為61日。本集團對應收賬款的質素感到滿意，並將持續地審慎管理信貸風險。

應付賬款周轉日為109日，而二零一九年六月三十日為91日。因本集團能夠善用數量、訂單的可見性及以財務實力進一步取得與供應商更佳的貿易條款。

營運資金佔銷售額的百分比為15.8%，去年同期為18.4%。

## 營運資金佔銷售額的百分比

# 15.8%



## 資本開支

期內資本開支總額為117,000,000美元(二零一九年：253,000,000美元)。

## 資本承擔及或然負債

於二零二零年六月三十日，有關購置物業、廠房及設備，已訂約但未作出撥備的資本承擔總額為60,000,000美元(二零一九年：34,000,000美元)。本集團並無重大或然負債，亦無資產負債表外之承擔。

## 抵押

本集團之資產概無用作抵押或附有任何產權負擔。

## 管理層討論與分析

### 人力資源

本集團於香港及海外聘用共34,082名僱員(二零一九年六月三十日:29,536名僱員)。回顧期內,員工成本總額為668,000,000美元,而去年同期則為625,000,000美元。

本集團認為人才對本集團之持續發展及盈利能力極為重要,並一直致力提升所有員工之質素、工作能力及技術水平。各員工在本集團內獲提供與工作相關之培訓及領導發展計劃。本集團持續提供理想薪酬,並根據本集團業績與個別員工之表現,向合資格員工酌情授予認股權、股份獎勵及發放花紅。

### 中期股息

董事會議決派發截至二零二零年六月三十日止六個月期間之中期股息每股53.00港仙(約6.82美仙)(二零一九年:45.00港仙(約5.79美仙))。中期股息將派發予於二零二零年九月四日名列本公司股東名冊之股東。預期中期股息會於二零二零年九月十八日或前後派發。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二零年九月三日至二零二零年九月四日(包括首尾兩天在內)暫停辦理股份過戶登記手續,期間任何股份過戶概不生效。為符合獲派發中期股息之資格,所有過戶文件連同有關股票須最遲於二零二零年九月二日下午四時正前送交本公司之股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司,地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。