

# H·GHW GHW International

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：9933

2020  
中期報告



# 目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	18
簡明綜合損益及其他全面收益表	24
簡明綜合財務狀況表	25
簡明綜合權益變動表	27
簡明綜合現金流量表	28
簡明綜合財務報表附註	29

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事：

尹燕濱(主席兼行政總裁)  
莊朝暉  
陳朝暉  
周春年  
陳華  
孫桂彬

#### 獨立非執行董事：

孫宏斌  
王廣基  
鄭青

### 審核委員會

鄭青(主席)  
王廣基  
孫宏斌

### 薪酬委員會

鄭青(主席)  
莊朝暉  
孫宏斌

### 提名委員會

孫桂彬(主席)  
鄭青  
孫宏斌

### 風險管理委員會

周春年(主席)  
陳華  
孫桂彬

### 授權代表

尹燕濱  
胡穎豪

### 公司秘書

胡穎豪

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 中華人民共和國主要營業地點

中華人民共和國  
南京市  
奧體大街69號  
新城科技園  
6棟

### 香港主要營業地點

香港  
上環  
永樂街235號  
永樂街235商業中心  
15樓15C室

### 開曼群島之股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
54樓

## 公司資料

### 法律顧問

樂博律師事務所有限法律責任合夥

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
上海浦東發展銀行南京分行  
南京銀行  
中國工商銀行(南京玄武支行)  
交通銀行(泰安向陽支行)

### 核數師

德勤 • 關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場一期35樓

### 合規顧問

富強金融資本有限公司

### 公司網站

[www.goldenhighway.com](http://www.goldenhighway.com)

### 股份代號

9933

## 管理層討論與分析

### 業務概覽

GHW International (「本公司」) 及其附屬公司 (統稱為「本集團」) 是一家綜合化學品服務 (其指一條完整的供應鏈，為客戶提供從售前諮詢服務、銷售化學產品到售後技術支持的全系列服務) 市場的應用化學中間體供應商，主要從事生產及銷售我們的化學品以及銷售位於中華人民共和國 (「中國」)、東南亞地區、歐洲及美國 (「美國」) 的第三方製造商生產的化學品。總部設在中國，我們透過我們全面的全球營運及銷售網絡 (包括對生產工藝的研發、雄厚的產品定制實力、生產優質化學產品、採購第三方製造商生產的各種化學品、高效安全的物流服務及售後服務) 提供全面而具有廣泛應用的產品組合以及有關化學中間體供應鏈的全系列服務。

截至2020年6月30日止六個月期間，我們的財務表現因新型冠狀病毒病 (2019冠狀病毒病) 爆發而大受影響。由於下游客戶工廠須強制暫時關閉，2019冠狀病毒病爆發對第三方製造交易產品需求造成負面影響。此外，中國中央政府及各級省市政府已採取若干防疫措施，包括實施旅遊限制及延長國家節假日，嚴重破壞了當地經濟。由於亞洲、歐洲、美國及其他西方國家持續爆發2019冠狀病毒病，該等產品出口銷量亦下降。因此，貿易活動受到嚴重影響及第三方製造交易產品的銷量下降。

此外，於動物營養化學品分部中自行製造的產品 (特別是氯化膽鹼) 的表現依然強勁。完成生產設施升級及生產工藝的技術改進後，於2019年，泰安生產廠房的氯化膽鹼及甜菜鹼的產能分別達約150,000噸及18,000噸。我們旨在增加氯化膽鹼及甜菜鹼的市場份額。此外，我們相信，我們的營銷工作亦導致過往數年的氯化膽鹼及甜菜鹼的銷量增加。受惠於規模經濟，本集團維持其市場競爭力，並能於截止2020年6月30日止六個月內增加其氯化膽鹼的市場份額及提升毛利率。然而，由於自2020年第二季度起在西方國家爆發2019冠狀病毒病，氯化膽鹼於2020年6月的出口銷售波動，並預計疫情將繼續於未來數月對動物營養化學品分部的表現造成重大影響。

### 業務回顧

我們的業務營運包括四大業務分部，其中包括聚氨酯材料、動物營養化學品、精細化學品及醫藥產品及中間體。

聚氨酯材料廣泛應用於泡沫墊、內部零件及用以節省燃料及能源的其他輕型汽車零部件。

動物營養化學品分部的兩大產品為常用於家禽及牲畜飼料的添加劑，而該等產品對下游畜牧業至關重要。氯化膽鹼為一種複合維生素，可在動物飼料中作為重要的營養品而添加，以加快動物生長及用作石油天然氣鑽探以及水力壓裂中的黏土穩定劑，而甜菜鹼可用作膳食誘食劑，於動物體內具有重要的生理功能並改善魚類、家禽、生豬及其他動物的生長及存活率。

在精細化學品分部下，我們主要從第三方製造商採購羧酸、溶劑、樹脂及油脂化學品等產品以向客戶轉售。羧酸廣泛用於染料合成、潤滑劑、香精及香料的生產，而溶劑則用於生產化妝品、飼料添加劑、塗料及染料合成。樹脂及油脂化學品的主要用途涉及生產化妝品、乳化劑及潤滑劑。

## 管理層討論與分析

我們於泰安生產廠房生產我們自身的異辛酸(主要用於油漆乾燥劑、殺菌劑、防腐劑及醫藥原料)及硫酸二乙酯(主要用於染料合成、農藥及醫藥中間體)。我們亦生產及出售自身的醫藥中間體(為用於生產碘和碘衍生物等活性醫藥成分的化合物)，以及出售購自第三方製造商的醫藥產品(如頭孢泊肟酯分散片)。

### 財務回顧

#### 收益

下表載列截至2020年6月30日止六個月按業務分部劃分的收益明細：

#### 按業務分部劃分的總收益

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比
聚氨酯材料	234,693	26.3%	331,905	35.5%
動物營養化學品	357,230	40.0%	278,906	29.8%
精細化學品	91,785	10.3%	126,471	13.5%
醫藥產品及中間體	204,774	22.9%	193,283	20.7%
小計	888,482	99.5%	930,565	99.5%
其他(附註)	4,305	0.5%	4,708	0.5%
總計	892,787	100.0%	935,273	100.0%

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比
自製的化學品	593,237	66.4%	528,453	56.5%
第三方生產的化學品	295,245	33.1%	402,112	43.0%
小計	888,482	99.5%	930,565	99.5%
其他(附註)	4,305	0.5%	4,708	0.5%
總計	892,787	100.0%	935,273	100.0%

附註：其他主要包括為於南京的第三方運輸有害化學品產生的收入。

#### 聚氨酯材料

銷售聚氨酯材料產生的收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣331.9百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣234.7百萬元，乃主要由於該分部主要產品(包括聚甲基二苯基二異氰酸酯(「聚合MDI」)及甲苯二異氰酸酯(「TDI」)以及組合聚醚的銷量減少)的銷量及平均售價均減少所致。

## 管理層討論與分析

聚合MDI、TDI及組合聚醚的銷量分別由約14,642噸、3,723噸及5,410噸減少至11,635噸、2,617噸及4,894噸。銷量減少主要由於自2020年1月下旬以來，中國爆發2019冠狀病毒病，西方國家亦於二零二零年第二季度爆發嚴重的疫情。由於下游客戶工廠須強制暫時關閉，2019冠狀病毒病爆發對我們的聚氨酯材料產品的需求造成負面影響。此外，中國政府及各級省市政府已採取若干措施，包括實施旅遊限制及延長國家節假日，嚴重破壞了當地經濟。由於亞洲、歐洲、美國及其他西方國家持續爆發2019冠狀病毒病，其他國家的聚氨酯材料需求以及出口銷量下降。因此，貿易活動受到嚴重影響及聚氨酯材料產品的銷量下降。

聚合MDI及TDI的平均售價由截至2019年6月30日止六個月的每噸約人民幣12,100元及人民幣12,000元減少至截至2020年6月30日止六個月的每噸約人民幣10,200元及人民幣9,200元，主要由於(i)原油價格下降(為聚合MDI及TDI之原材料)導致採購成本以及該等產品的市價下降；(ii)自2019年起市場供應增加，此乃主要由於中國最大聚氨酯材料製造商具備年產能約300,000噸的新TDI生產設施開始生產，以及中國製造商於葫蘆島的生產設施恢復生產，年產能達50,000噸；及(iii)誠如上文所述，因爆發2019冠狀病毒病導致來自下游客戶的聚合MDI及TDI需求減少(如來自建築、汽車、家用電器以及塗料及染料行業的客戶)所致。

### 動物營養化學品

銷售動物營養化學品產生的收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣278.9百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣357.2百萬元，主要由於氯化膽鹼及甜菜鹼的銷量增加所致。

截至2020年6月30日止六個月，氯化膽鹼的銷售額佔動物營養化學品分部收益約85%。銷售氯化膽鹼產生的收益由截至2019年6月30日止六個月約人民幣243.7百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月約人民幣303.9百萬元，主要由於氯化膽鹼於期內的國內及出口銷量增加所致。氯化膽鹼及甜菜鹼的銷量由截至2019年6月30日止六個月約53,445噸及3,710噸分別增加至截至2020年6月30日止六個月約72,015噸及6,557噸。完成生產設施升級及生產工藝的技術改進後，於2019年，泰安生產廠房的氯化膽鹼及甜菜鹼的產能分別達約150,000噸及18,000噸。我們旨在增加氯化膽鹼及甜菜鹼的市場份額。此外，我們相信，我們的營銷工作亦導致過往數年的氯化膽鹼及甜菜鹼的銷量增加。受惠於規模經濟，本集團維持其市場競爭力，並能於2020年增加其氯化膽鹼的市場份額及提升毛利率。然而，由於自2020年第二季度起在西方國家爆發2019冠狀病毒病，氯化膽鹼於2020年6月的出口銷售波動，並預計疫情將繼續於未來數月對動物營養化學品分部的表現造成重大影響。

### 精細化學品

銷售精細化學品所產生的收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣126.5百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣91.8百萬元，主要由於上文所述，爆發2019冠狀病毒病導致丙酸、蓖麻油及異辛酸等精細化學品的需求下降所致。

## 管理層討論與分析

### 醫藥產品及中間體

銷售醫藥產品及中間體產生的收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣193.3百萬元輕微增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣204.8百萬元，主要由於碘及碘衍生物的平均售價均增加以及碘衍生物的銷量增加所致，惟被頭孢泊肟酯分散片的銷量下降所部份抵銷。

碘及碘衍生物平均售價的增加乃主要由於智利的碘採購成本上升，而智利乃全球其中一個主要碘出口國。碘衍生物的銷量增加主要由於下游行業(尤其是對比劑行業)的現有客戶對碘衍生物的需求不斷上漲，有關現有客戶可能使用碘酸鉀製造造影劑用於影像診斷技術。

頭孢泊肟酯分散片的銷售下降乃主要由於爆發2019冠狀病毒病及中國醫療機構限制門診病人的數量，導致發燒、感冒及咳嗽的門診病人的數量大幅減少。因此，抗生素的使用急劇下降。

下表載列截至2020年6月30日止六個月按客戶的地理位置劃分的總銷售數字：

### 按地理位置劃分的總收益

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比
中國	644,131	72.2%	718,752	76.8%
歐洲	104,299	11.7%	65,413	7.0%
亞洲其他國家(不包括中國及越南)	43,888	4.9%	41,069	4.4%
越南	55,796	6.2%	69,936	7.5%
其他	44,673	5.0%	40,103	4.3%
總計	892,787	100.0%	935,273	100.0%

截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們來自中國的收益分別貢獻總收益約76.8%及72.2%。鑒於來自中國的收益構成總收益的大部分，聚氨酯材料業務分部、精細化學品業務分部及動物營養化學品業務分部在中國的銷售收益波動與該等分部各自的收益總額波動一致。

來自歐洲的收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣65.4百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣104.3百萬元，乃主要由於隨著產能增加，動物營養化學品對現有客戶及新客戶的銷售增加(尤其是俄羅斯、法國、西班牙及白俄羅斯)所致。

來自亞洲(不包括中國及越南)的收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣41.1百萬元略微增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣43.9百萬元，乃主要由於以下各項的淨影響：(i) 誠如上文所述，爆發2019冠狀病毒病導致來自聚氨酯材料及精細化學品銷售收益減少；及(ii) 向新客戶銷售動物營養化學品的收益增加所致。

## 管理層討論與分析

來自越南的收益由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣69.9百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣55.8百萬元，主要由於誠如上文所述，爆發2019冠狀病毒病導致來自聚氨酯材料的銷售收益減少所致。

### 銷售成本

下表載列所示期間銷售成本按性質劃分的明細：

#### 按性質劃分的銷售總成本

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔銷售總 成本百分比	人民幣千元	佔銷售總 成本百分比
原材料及存貨成本	723,849	93.7%	771,358	94.8%
製造費用	23,719	3.1%	17,572	2.2%
員工成本	14,597	1.9%	14,211	1.7%
折舊及攤銷	9,567	1.2%	6,485	0.8%
其他	517	0.1%	3,683	0.5%
總計	772,249	100.0%	813,309	100.0%

銷售成本主要包括原材料及存貨成本、員工成本、製造費用、折舊及其他。原材料及存貨成本為主要銷售成本。員工成本主要包括直接參與生產的人員及生產廠房的生產及管理團隊人員的薪金、工資及社會保險費用。

原材料及存貨成本由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣813.3百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣772.2百萬元。原材料及存貨成本減少乃主要受(i)該等產品的銷量不斷下降；及(ii)該等產品如原油等的原料價格不斷下降導致該等交易產品的市價不斷下跌，令聚氨酯材料分部及精細化學品分部產生的原材料和存貨成本減少所驅動，惟被醫藥產品及中間體分部的原材料及存貨成本的增加所抵銷，其與各分部收益增加一致。

## 管理層討論與分析

### 毛利及毛利率

下表載列截至2020年6月30日止年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

#### 按業務分部劃分的總毛利

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%
聚氨酯材料	20,785	8.9%	42,277	12.7%
動物營養化學品	67,108	18.8%	41,217	14.8%
精細化學品	6,552	7.1%	13,672	10.8%
醫藥產品及中間體	25,557	12.5%	24,090	12.5%
其他	536	12.5%	708	15.0%
總計	120,538	13.5%	121,964	13.0%

毛利由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣122.0百萬元微跌至截至2020年6月30日止六個月的人民幣120.5百萬元。整體毛利率由截至2019年6月30日止六個月約13.0%輕微增加至截至2020年6月30日止六個月的約13.5%，其乃主要由於氯化膽鹼產能增加帶來的規模經濟效益，導致來自動物營養化學品分部的毛利及毛利率增加，並於2020年在所有分部中產生最高毛利率，惟被因爆發上述2019冠狀病毒病導致該等產品需求下降，令聚氨酯材料分部及精細化學品分部的毛利率下降所抵銷。

### 其他收入及開支

其他收入及開支主要包括相關政府機關授出的一次性及無條件補貼以及銀行利息收入。其由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣1.7百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3.0百萬元。其他收入及開支增加乃主要由於期內平均銀行結餘及受限制銀行存款不斷增加，導致銀行利息收入由約人民幣0.2百萬元增加至約人民幣1.9百萬元所致。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)匯兌收益或虧損淨額(主要來自美元(「美元」)兌人民幣(「人民幣」)升值或貶值)，乃由於中國附屬公司的功能貨幣為人民幣，而其向客戶的出口銷售及自海外供應商的採購主要以美元結算；(ii)出售廠房及設備的虧損；及(iii)按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量的金融資產的公平值變動導致淨收益上升。本集團分別錄得截至2019年6月30日止六個月的其他收益淨額約人民幣2.8百萬元以及截至2020年6月30日止六個月的其他淨收益約人民幣1.2百萬元。該其他收益及虧損淨額的變動乃主要由於(i)主要來自泰安生產廠房出售廠房及設備虧損增加約人民幣2.0百萬元及(ii)主要與原油衍生工具合約及外匯匯率期貨合約有關的按公平值計入損益的金融資產的公平值變動的收益約人民幣0.8百萬元所致。

## 管理層討論與分析

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸費用、銷售及營銷團隊的員工薪酬、港口費用、存儲成本、出口及包裝材料的材料成本以及保險費用。

銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣46.1百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣54.4百萬元。銷售及分銷開支增加乃主要由於動物營養化學品銷量增加(尤其是氯化膽鹼的出口銷量)，多於聚氨酯材料及精細化學品銷量減少，並導致相關運輸費用、港口費用及存儲成本增加。

### 行政開支

行政開支主要包括員工成本(包括員工(直接參與生產的員工、生產廠房的管理團隊以及銷售與營銷團隊的員工除外)薪資、社會保險費用及公積金)、交際費、差旅費、租金、租賃裝修以及辦公設備及汽車的折舊與攤銷、安全成本、辦公開支、維護費用以及與實施安全及環保措施有關的環保成本及其他。

行政開支由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣36.9百萬元輕微增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣39.4百萬元。行政開支增加乃主要由於本公司股份(「股份」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)後應計審核費用及其他專業服務費增加所致，惟被因爆發2019冠狀病毒病後所實施的旅遊限制及其他控制措施導致差旅費減少所部分抵銷。

### 研發開支

研發開支主要包括進行研發活動所消耗的原材料、研發人員的員工成本及社會保險費用、電費、研究中心折舊、硬件物資及用於進行研發的原材料運輸費用。

研發開支包括研發活動直接應佔的所有費用。由於研發活動(主要是為了開發生產設備及提高本身生產效率的方法)的性質使然，且於項目的研究階段難以評估潛在未來經濟利益，故不符合將有關成本確認為資產的條件。因此，我們的研發成本一般於其產生期間確認為開支。

研發開支由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣14.1百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣16.8百萬元。研發開支增加乃主要由於用於技術改進的兩種碘衍生物產品(即碘酸鉀及碘酸鈣)的原料成本增加約人民幣2.2百萬元，而去年同期僅對一種碘衍生物產品進行技術改進，導致原料成本增加約人民幣2.5百萬元所致。

### 上市開支

截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們產生上市開支分別為約人民幣3.5百萬元及零。

## 管理層討論與分析

### 財務成本

財務成本為銀行借款及來自一間關連公司的貸款、已貼現票據及租賃負債的利息。

財務成本由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣7.4百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣13.7百萬元。財務成本增加乃主要由於(i)於2020年6月30日，計息銀行及其他借款增加至約人民幣476.3百萬元，導致銀行借款及來自一間關連公司的貸款利息由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣6.1百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣10.9百萬元；及(ii)於2020年6月30日，向銀行貼現銀行已發行應收票據由2019年6月30日的約人民幣53.7百萬元增加至2020年6月30日約人民幣125.0百萬元，導致已貼現票據利息由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣1.1百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣2.4百萬元，以及應收票據的賬面值與相關負債(即借款)的賬面值相同。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣1.3百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣0.4百萬元。所得稅開支減少乃主要由於(i)即期稅項由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣2.3百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣0.5百萬元，與除稅前溢利的減少一致；及(ii)於2019年經稅務機關批准落實可扣減研發開支令本公司附屬公司，即泰安漢威集團有限公司(「漢威集團」)於2019年產生稅項超額撥備約人民幣1.0百萬元。

### 期內(虧損)溢利

誠如上文所述，截至2020年6月30日止六個月，本集團產生期內虧損約人民幣0.7百萬元，而截至2019年6月30日止六個月則錄得期內溢利約人民幣16.8百萬元。

### 前景

本集團計劃於泰安岱岳化工產業園的現有泰安生產廠房以西地區建立新生產廠房，作為我們擴展計劃的一部分。新生產廠房預計包括用於(i)生產三甲胺(其為生產氯化膽鹼和甜菜鹼的主要原材料)，及(ii)建設製造眾多醫藥中間體(包括碘甲烷、碘丙炔醇丁基胺甲酸酯(「IPBC」)及莫西沙星側鏈)的試驗廠房的若干生產設施。我們相信，我們擴充業務至在新生產廠房生產三甲胺將使我們能夠把握因市況困難重重及吸收其他競爭對手的市場份額所帶來的市場整合機遇。建立用於製造眾多醫藥中間體的試驗廠房使本集團可在提升至全規模生產之前，利用小型生產系統實際測試及證實由我們的研發團隊開發的新醫藥中間體產品生產技術。

自2020年1月下旬以來，2019冠狀病毒病爆發對全球及中國經濟造成重大負面影響，其經已／將會繼續對我們的業務造成不利影響。尤其是自2020年第二季度起全球爆發2019冠狀病毒病後，於歐洲及美洲的動物營養化學品需求下降。美國及中國之間的貿易戰(「貿易戰」)或會對我們於西方國家的現行銷售市場造成進一步影響。

董事(「董事」)會(「董事會」)認為，直至本報告日期，2019冠狀病毒病爆發及貿易戰對本集團的影響尚不明確。管理層仍對疫情發展情況保持警惕，並於適當時採取措施。

## 管理層討論與分析

### 資本架構、流動資金及財務資源

本集團管理其資本以確保本集團實體將能夠以持續經營基準繼續經營，同時透過優化債務及權益結餘向本公司股東（「股東」）提供最大回報。本集團資本架構包括債務（包括借款）及本公司擁有人應佔權益（包括已發行資本及儲備）。本集團管理層通過考慮資本成本及與各類資本相關的風險審核資本架構。有鑒於此，本集團將透過支付股息、新股份發行以及發行債務及償還現有借款而平衡其整體資本架構。本集團的整體策略於期內保持不變。

期內，本集團的營運資金乃通過內部資源及借款撥付。

於2020年6月30日，本集團的總資產以及銀行結餘及現金分別達約人民幣1,067.1百萬元（2019年12月31日：人民幣855.2百萬元）及人民幣43.0百萬元（2019年12月31日：人民幣35.7百萬元）。銀行結餘及現金均以人民幣計值。

於2020年6月30日，借款及來自一間關連公司的貸款總金額約為人民幣601.2百萬元（2019年12月31日：借款人民幣501.5百萬元）。於2020年6月30日，借款約人民幣569.0百萬元（2019年12月31日：人民幣454.9百萬元）按固定年利率介乎零%至10.5%（2019年12月31日：3.0%至8.6%）計息以及應於2020年至2022年償還（2019年12月31日：2020年至2022年），而借款約人民幣32.3百萬元（2019年12月31日：人民幣46.6百萬元）按浮動年利率介乎4.7%至5.7%（2019年12月31日：4.7%至7.8%）計息以及應於2020年至2021年償還（2019年12月31日：應於2020年償還）。

於2020年6月30日，資產負債比率（按計息貸款總額減與已確認的已轉讓銀行發行票據有關的負債除以於2020年6月30日之總權益計算）為2.7（2019年12月31日：3.9）。有關下跌乃主要由於上市後股權增加所致。

### 全球發售所得款項用途

於2020年1月21日（「上市日期」），本公司通過全球發售（「全球發售」）以發售價每股股份0.51港元於聯交所主板發行250,000,000股每股面值為0.01港元的股份成功上市。全球發售所發行之股份總面值為2,500,000港元。承配人（即由包銷商促成之個別人士、機構或專業投資者（定義見本公司日期為2019年12月31日之招股章程（「招股章程」））根據配售包銷協議及公開發售包銷協議（定義見招股章程）認購任何股份）及其最終實益擁有人乃獨立於本公司之第三方，並與本公司及其關連人士及彼等之各自聯繫人並無關聯。

全球發售所得款項淨額（經扣除有關全球發售的包銷費用、佣金及上市相關開支）為約65.9百萬港元。所得款項淨額將用於下列事項：

- (i) 約17.2%或11.3百萬港元將用於初始成立將在現有泰安生產廠房以西地區建立的新生產廠房（「新生產廠房」），其將包括分別生產三甲胺的生產設施及生產醫藥中間體的試驗廠房；
- (ii) 約60.4%或39.8百萬港元將用於在新生產廠房建設生產三甲胺（其為生產氯化膽鹼和甜菜鹼所用的主要原材料）的生產設施；
- (iii) 約10.2%或6.7百萬港元將用於在新生產廠房建設小批量生產不同類型醫藥中間體的試驗廠房；

## 管理層討論與分析

- (iv) 約 2.2% 或 1.5 百萬港元將用於新醫藥產品鹽酸莫西沙星片的研發過程，我們計劃委聘一間醫藥公司(其為本集團的獨立第三方)對鹽酸莫西沙星片進行臨床試驗，包括初步及正式的生物等效性測試、原材料購買、製樣及其他雜項成本；
- (v) 約 0.8% 或 0.5 百萬港元將用於採購硬件及軟件為我們現有的財務及會計管理系統升級，其將支持現有自動辦公系統的運行；及
- (vi) 約 9.2% 或 6.1 百萬港元將用作營運資金及其他一般公司用途。

自上市日期起及直至 2020 年 6 月 30 日，上市所得款項淨額已按下以下方式應用：

招股章程 所述的業務目標	佔總所得 款項淨額 百分比	所得款項 淨額 擬定用途 百萬 港元	所得款項 淨額 擬定用途 人民幣 百萬元	自上市日期起 至 2020 年 6 月 30 日		招股章程所述 之預期時間表	預期時間表
				於 2020 年 6 月 30 日 期間所得 款項淨額 實際用途 人民幣 百萬元	於 2020 年 6 月 30 日 未動用 所得款項 人民幣 百萬元		
初始成立新生產廠房	17.2%	11.3	10.1	0.5	9.6	於 2020 年 下半年完成	於 2021 年 上半年完成
於新生產廠房建設 生產三甲胺的 生產設施	60.4%	39.8	35.4	0.9	34.5	於 2021 年 下半年完成	於 2021 年 下半年完成
在新生產廠房建設 生產醫藥中間體的 試驗廠房	10.2%	6.7	6.0	0.0	6.0	於 2021 年 下半年完成	於 2021 年 下半年完成
鹽酸莫西沙星片的 研發	2.2%	1.5	1.3	0.0	1.3	於 2020 年 下半年完成	於 2021 年 上半年完成
財務及會計管理 系統升級	0.8%	0.5	0.4	0.0	0.4	於 2020 年 下半年完成	於 2020 年 下半年完成
一般營運資金	9.2%	6.1	5.4	4.3	1.1	不適用	不適用
總計	100.0%	65.9	58.6	5.7	52.9		

於本報告日期，本集團與承建商就成立新生產廠房及於截至 2020 年 6 月 30 日止六個月內已展開的建築工程訂立數份建築合約(本集團之資本承擔詳情於下文「資本承擔」一節內披露)。

董事會認為實行本集團成立新生產廠房的擴展計劃已經／將會受到近期爆發 2019 冠狀病毒病的影響，令承建商延遲恢復正常運作。有關延遲建設基礎設施的計劃亦導致延遲動用所得款項以購買及安裝配套設施、公共設施系統及主要機器及設備。

## 管理層討論與分析

此外，誠如全國藥品集中採購聯合辦公室所公佈，我們的其中一名競爭者以低於我們的估計生產成本的單位價格，於多個省份取得鹽酸莫西沙星片標書，即此競爭對手將於該等省份的醫院以投標價供應鹽酸莫西沙星片。為與此競爭對手競爭，管理層考慮研發用作生產鹽酸莫西沙星片的醫藥中間體，預計將於新生產廠房的試驗廠房就生產醫藥中間體研發。因此，用於開發鹽酸莫西沙星片的所得款項已獲延遲動用。管理層認為，鹽酸莫西沙星片的研發將於生產醫藥中間體的試驗廠房建成後完成。

爆發2019冠狀病毒病導致的意外中斷不但增加生產設施建成時間之不確定性，並導致指定作付款用途的資金閒置，亦增加項目的整體風險。董事會將繼續對疫情發展情況保持警惕，並根據最新狀況保持發展計劃的合適速度。

除上文所述外，董事並不知悉所得款項擬定用途有任何重大變動或延遲。於本報告日期，招股章程所披露的業務計劃概無任何變動。所得款項淨額之未動用部分人民幣52.9百萬元已存入中國的持牌銀行。

### 主要風險及不確定性以及風險管理

本集團的財務狀況、營運業績、業務及前景將受諸多風險及不確定性(包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險)的影響。

#### 貨幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該風險因營運單位按該單位功能貨幣以外貨幣買賣而產生。由於在中國賺取的收入及產生的開支均以人民幣計值，故本集團面臨貨幣風險。

人民幣並非可自由兌換的貨幣。人民幣未來匯率或因中國政府可能施加之管制而較現時或過往匯率大幅變動。匯率亦可能受國內及國際經濟發展及政治變動以及人民幣供求影響。人民幣兌美元升值或貶值可能影響本集團的營運業績。

本集團的金融資產及負債均以面臨外幣風險的各集團實體的外幣計值。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監控外匯風險以及將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

#### 利率風險

本集團就若干金融資產、金融負債及租賃負債面臨公平值利率風險。

本集團亦就其計息金融負債及其若干計息金融資產面臨現金流量利率風險。

本集團目前並無利率對沖政策。管理層會監察利率風險，將會在有需要時考慮對沖重大利率風險。本集團的目標是保持浮息借貸。本集團根據利率水平及前景評估任何利率變動所產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將檢討定息及浮息的借款比例，並確保其在合理範圍內。

## 管理層討論與分析

### 信貸風險

本集團因交易對手未能履行責任而導致本集團蒙受財務損失的最大信貸風險來自於各報告期末綜合財務狀況表所載相關已確認金融資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序的團隊，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於各報告期末審閱貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。本集團於應用國際財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項進行減值評估。就此而言，董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

按公平值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險有限，原因為該等票據乃由獲國際信用評級機構授予高信貸評級的銀行發行，且過往並無違約記錄，因此期內並未確認票據虧損撥備。

就其他應收款項、租金按金及融資租賃應收款項而言，董事將基於過往還款記錄、過往經驗以及其他可得及支持性前瞻資料對其他應收款項的可回收性定期作出整體評估及個別評估。本集團管理層認為本集團其他應收款項、租金按金及融資租賃應收款項的未收回結餘並無重大固有信貸風險。

本集團尋求對其未收回應收款項保持嚴格管控以及制定信貸控制政策盡量降低信貸風險。此外，所有應收款項結餘均被持續監控，而逾期結餘則由管理層跟進。

本集團存放於若干銀行的銀行結餘及受限制銀行存款存在信貸風險集中狀況。然而，銀行結餘及受限制銀行存款的信貸風險有限，因為交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行。

### 流動資金風險

流動資金風險是指未能取得資金以應付所有到期合約財務承擔之風險。於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為充裕的現金及現金等價物水平，以為本集團營運提供資金及緩解現金流量波動的影響。

### 庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策，由此於整個期間維持良好的流動資金狀況。本集團為客戶的財務狀況進行持續信貸評審及評估，致力減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可符合其不時之資金需要。

### 外匯風險

本集團的外幣交易主要以人民幣及美元計值。由於若干在中國產生的收入及開支均以人民幣計值以及若干海外銷售收入以美元及其他貨幣計值，故本集團面臨貨幣風險。本集團受限於未來商業交易以及以人民幣計值的已確認資產及負債產生的外匯風險。期內，本集團並未承擔任何金融工具以對沖其外幣風險敞口。

### 資本開支

期內，本集團的資本開支包括營運過程中添置物業、廠房及設備以及在建工程，金額達約人民幣20.4百萬元（2019年：人民幣29.7百萬元）。

## 管理層討論與分析

### 資本承擔

於2020年6月30日，本集團的資本承擔為約人民幣53.0百萬元(2019年12月31日：人民幣4.2百萬元)。資本承擔主要涉及成立新生產廠房及購買機器及設備作現時用途。我們擬以我們的營運所產生的現金、銀行借款及全球發售所得款項為該等承擔提供資金。

### 資產抵押

於2020年6月30日，除(i)受限制銀行存款約人民幣160.0百萬元(2019年12月31日：人民幣108.8百萬元)；及(ii)使用權資產以及物業、廠房及設備分別約人民幣17.6百萬元及人民幣7.9百萬元(2019年12月31日：使用權資產以及物業、廠房及設備分別約人民幣17.7百萬元及人民幣8.1百萬元)為借款作抵押之外，本集團並未抵押任何其他資產。

### 或然負債

於2020年6月30日，本集團並無任何會對本集團之財務表現造成重大不利影響之重大或然負債(2019年12月31日：無)。

### 股息

董事會已議決不建議派付截至2020年6月30日止六個月的任何中期股息(2019年：無)。

### 僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，本集團擁有合共883名(2019年12月31日：886名)僱員，包括董事。截至2020年6月30日止六個月的總員工成本(包括董事薪酬)為約人民幣34.2百萬元(2019年：人民幣32.6百萬元)。

薪酬乃經參考市場規範及僱員個人表現、資歷及經驗後釐定。

除基本薪金外，本集團或會參照本集團的表現及個人表現支付花紅。其他主要員工福利包括定額供款退休福利計劃、香港強制性公積金計劃及國家管理的退休福利計劃的供款。

本集團僱員的薪金及福利均具有競爭力，而僱員根據本集團每年檢討的薪金及花紅制度整體架構，因表現獲授獎勵。本集團亦設立由本公司於2019年12月16日採納的購股權計劃，據此，本集團董事及僱員可獲授認購股份的購股權。

### 重大投資

截至2020年6月30日止六個月，本集團並無持有任何重大投資或資本資產(2019年：無)。

## 管理層討論與分析

### 重大投資及資本開支的未來計劃

除招股章程及下文「重大收購及處置附屬公司、聯營公司及合營企業」一節所披露者外，本集團來年並無任何重大投資或資本資產計劃。

本集團將透過內部所得資金以及其他集資活動(包括但不限於發行新債務或股權工具)為未來收購撥資。

### 重大收購及處置附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團截至2020年6月30日止六個月並未收購亦未處置其任何附屬公司。

### 報告期後事件

截至本報告日期，自2020年1月下旬以來，本集團的業務經營受到2019冠狀病毒病爆發的影響，其威脅人們的健康。2019冠狀病毒病爆發已為全球及中國經濟帶來了重大負面影響，從而可能對我們的業務產生不利影響。

董事認為，直至本報告日期，2019冠狀病毒病對本集團的整體影響尚不明確。管理層將對疫情的發展情況保持警惕，並於適當時採取措施。

## 其他資料

### 企業管治常規

本公司於2020年1月21日於聯交所上市。本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文(「守則條文」)，自上市日期生效。自上市日期直至本中期報告日期，除守則條文第A.2.1條之外，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文。本報告「主席及行政總裁」一節已詳述偏離守則條文第A.2.1條的詳情。董事會致力於遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則條文的原則。本公司致力於達成及維持高水準企業管治，以與其業務及股東的需要及需求一致。本公司的企業管治原則強調高質素董事會、完善的內部監控，以及對全體股東保持透明及問責。董事會將繼續審閱及強化其企業管治常規，確保遵守企業管治守則，並作出必要的適當變動。

### 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，本公司董事會主席與行政總裁的職務應有區分，並不應由一人同時兼任。

截至2020年6月30日止六個月，本公司並未區分本公司董事會主席與行政總裁的職務。期內，尹燕濱先生(「尹先生」)為董事會主席亦為本公司行政總裁，負責監督本集團的營運。董事會相信，本公司董事會主席及行政總裁的職務由同一人兼任能為本公司提供強而有力且貫徹一致的領導，並可更有效及符合效益地計劃及實行業務決策及策略。儘管如此，董事會應不時檢討該架構，確保於適當情況下採取適當措施。

### 董事的證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身的行為守則，自2020年1月21日生效。

經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認自上市日期至本報告日期期間其已遵守標準守則所載的必守準則。

### 重大合約

除招股章程、本報告「關連方交易／獲豁免持續關連交易」一節以及簡明綜合財務報表附註13及18所披露者外，截至2020年6月30日止六個月內或期末，概無董事亦無董事的關連實體於任何對本集團業務而言屬重大而本公司的控股公司或任何本公司附屬公司為訂約方的交易、安排或合約中擁有直接或間接重大權益。

除招股章程所披露者外，截至2020年6月30日止六個月內或期末，概無本公司或其任何附屬公司為訂約方而其中尹先生及尹先生的配偶吳海嶺女士(「吳女士」)、王煒女士、潘冰先生、Commonwealth B Limited(「Commonwealth B」)、Commonwealth Yanbin Limited(「Commonwealth Yanbin」)、Commonwealth Violet Limited, Commonwealth YYB Limited(「Commonwealth YYB」)、Commonwealth Happy Elephant Limited(「Commonwealth Happy Elephant」)、HMZ Holdings Ltd以及HappyBean Holdings Limited(統稱為「控股股東」)或與控股股東有關連的實體於其中直接或間接擁有重大利益的重大合約存續。

## 其他資料

### 董事於競爭業務的權益

概無董事於與本集團業務存在或可能存在競爭的業務中擁有權益。

### 關連方交易／獲豁免持續關連交易

本集團的關連方交易詳情載於簡明綜合財務報表附註 18。

期內，本集團有以下根據上市規則第 14A.76 條獲豁免遵守申報、公告或獨立股東批准之規定的持續關連交易，並載於本報告中僅供參考。

於 2020 年 3 月 24 日，尹先生之間接附屬公司南京漢合實業有限公司（「漢合實業」，作為貸款人）與漢威集團（作為借款人）訂立一份貸款協議（「貸款協議」），據此，漢合實業已同意向漢威集團提供一項合共人民幣 110,000,000 元貸款融資（「貸款融資」），按年利率 2% 計息，為期 2 年。於 2020 年 6 月 30 日，來自漢合實業的未償還貸款金額為人民幣 20,000,000 元。貸款融資之條款的詳情於簡明綜合財務報表附註 13 內披露。

於貸款協議日期，尹先生持有本公司已發行股本合共約 55.31%，為本公司控股股東，並因此為本公司之關連人士。因此，根據上市規則第 14A 章，貸款協議構成本公司之一項關連交易。

貸款融資已由獨立非執行董事審核，其已確認該項交易乃：(a) 於本集團的一般及日常業務過程中訂立；(b) 按正常商業條款或（倘並無充足可比較交易以判斷彼等是否屬正常商業條款）不遜於本集團給予獨立第三方或獨立第三方給予本集團的條款（如適用）訂立；及 (c) 根據規管有關交易之相關協議，其條款屬公平合理，並符合股東之整體利益。因此，根據上市規則第 14A.76 條，貸款融資已獲全面豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

除上文所披露者外，本集團於期內並無訂立根據上市規則的規定須予披露的任何關連交易或持續關連交易。

### 管理合約

期內，概無訂立或存有任何與本公司整體或任何重大部分業務的管理及行政事務有關的合約。

## 其他資料

## 董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2020年6月30日，本公司董事或最高行政人員或彼等各自的聯繫人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，擁有之任何須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

## (i) 於股份中的倉位

姓名	身份／權益性質	所持股份數目		股權概約百分比	
		好倉	淡倉	好倉	淡倉
尹先生(附註)	受控法團權益	553,141,500	零	55.31%	零

附註：

該等股份中，(a) 375,000,000股股份由Commonwealth B(其由尹先生全資擁有之Commonwealth Yanbin持有80%之權益)持有；及(b) 178,141,500股股份由Commonwealth Happy Elephant(其由尹先生全資擁有之Commonwealth YYB持有約98.26%之權益)。根據證券及期貨條例，尹先生被視為於Commonwealth B持有的375,000,000股股份及Commonwealth Happy Elephant持有的178,141,500股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員或彼等各自的聯繫人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，擁有任何須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事購買股份或債權證的權利

除上文所披露者外，董事、彼等各自的配偶或未成年子女於期內任何時間或直至本報告日期概無獲授權利藉以購買股份或本公司債權證而從中獲益且彼等亦無行使任何該等權利；或本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排致使董事可透過任何其他法人團體購買該等權利。

## 購股權計劃

本公司已於2019年12月16日採納購股權計劃(「購股權計劃」)，其於2020年1月21日生效。購股權計劃目的在於使本集團向選定參與者授出購股權，作為彼等對本集團貢獻的激勵或獎勵。董事認為，放寬參與基準的購股權計劃可讓本集團就僱員、董事及其他選定參與者對本集團的貢獻作出獎賞。購股權計劃的合資格人士(其中包括)包括本集團任何僱員(無論全職或兼職僱員(包括任何執行董事，但不包括任何非執行董事))、本集團任何非執行董事(包括獨立非執行董事)、為本集團提供研發或其他技術支持的任何供應商、任何客戶、任何人士或實體、本集團任何成員公司的任何股東、本集團任何顧問(專業或其他方面)或諮詢人士以及曾經或可能透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排對本集團增長作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者。

## 其他資料

根據購股權計劃及本集團任何其他計劃可發行的股份數目上限不得超過100,000,000股股份，相當於股份於聯交所上市日期已發行股份總數的10%。

於任何12個月期間，因行使根據購股權計劃授予任何一名合資格人士的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)而已發行及將發行的股份數目上限不得超過不時已發行股份的1%，惟獲股東於股東大會事先批准而該名合資格人士及其緊密聯繫人(定義見上市規則)(倘該名合資格人士為關連人士)放棄表決則除外。

根據購股權計劃建議向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自的任何聯繫人提呈要約授出購股權須首先獲獨立非執行董事(不包括其本身或其聯繫人身為購股權承授人的獨立非執行董事)批准。此外，倘向主要股東(定義見上市規則)或獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人授出購股權將導致因行使已授出或將授出予該名人士的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而已發行及將發行的相關類別證券在直至及包括授出有關購股權日期的12個月期間(i)超過相關類別已發行證券0.1%；及(ii)基於各授出日期的證券收市價計算的總值超過5,000,000港元，則有關進一步授出購股權須經股東於股東大會批准，而有關人士、其聯繫人及本公司的所有核心關連人士(定義見上市規則)須放棄投票。

合資格人士可於要約日期起計21日內向本公司支付1.00港元作為授出購股權之代價，以接納根據購股權計劃授出購股權的要約。承授人可於由董事釐定及知會各承授人的期間內隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟無論如何不得超過購股權根據購股權計劃被視為授出及接納日期起計10年。

購股權計劃將自2020年1月21日起計十年期間生效及有效。

行使價由董事會釐定，並將最少須為下列三者之最高者：(i)股份面值；(ii)於要約日期聯交所每日報價表所列的股份收市價；及(iii)緊接要約日期前五個營業日(定義見上市規則)聯交所每日報價表所列的股份平均收市價。

於2020年6月30日，概無購股權根據購股權計劃被授出、註銷、失效或沒收，而於2020年6月30日，購股權計劃項下並無尚未行使的購股權。

### 股票掛鈎協議

於期內，除上文所述購股權計劃外，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議，且於2020年6月30日，亦無由本公司訂立的任何股票掛鈎協議存續。

## 其他資料

## 主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年6月30日，據本公司董事或最高行政人員所知，下列人士(本公司董事或最高行政人員除外)於股份及相關股份中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊之權益或淡倉。

## 於股份中的倉位

姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目		持股概約百分比	
		好倉	淡倉	好倉	淡倉
Commonwealth B	實益擁有人	375,000,000	零	37.50%	零
Commonwealth Yanbin	受控法團權益 (附註1)	375,000,000	零	37.50%	零
Commonwealth Happy Elephant	實益擁有人	178,141,500	零	17.81%	零
Commonwealth YYB	受控法團權益 (附註2)	178,141,500	零	17.81%	零
吳女士	配偶權益 (附註3)	553,141,500	零	55.31%	零
Commonwealth GHW Limited (「Commonwealth GHW」)	實益擁有人	186,058,500	零	18.61%	零

附註：

- Commonwealth B由尹先生全資擁有之Commonwealth Yanbin持有80%之權益。根據證券及期貨條例，Commonwealth Yanbin及尹先生各自被視為於Commonwealth B持有的股份中擁有權益。
- Commonwealth Happy Elephant由尹先生全資擁有之Commonwealth YYB持有約98.26%之權益。根據證券及期貨條例，Commonwealth YYB及尹先生各自被視為於Commonwealth Happy Elephant持有的股份中擁有權益。
- 吳女士為尹先生的配偶，根據證券及期貨條例，其被視為於尹先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上述所披露者外，於2020年6月30日，並無任何人士(本公司董事及最高行政人員除外，其權益載於上文「董事及最高行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一節)登記於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

## 股本

截至2020年6月30日止六個月，本公司之股本變動的詳情載於本報告簡明綜合財務報表附註16。

## 優先購買權

本公司組織章程細則(「細則」)並無有關優先購買權之規定，而開曼群島法例亦無任何對有關權利之規限。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於自上市日期及直至本報告日期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

### 中期股息

董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月派付任何中期股息(2019年：無)。於回顧期內並無派付任何股息。

### 合規顧問的權益

誠如本公司合規顧問富強金融資本有限公司(「合規顧問」)所確認，除本公司與合規顧問訂立的日期為2019年12月19日的合規顧問協議之外，概無合規顧問或其董事、僱員或緊密聯繫人(定義見上市規則)於本集團或本集團任何成員公司的股本中擁有須知會本公司的權益。

### 審核委員會及簡明綜合財務報表審閱

本公司已遵守上市規則所載規定設立擁有書面職權範圍的審核委員會，以審閱及監督本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統。審核委員會由三名獨立非執行董事，即鄭青女士(主席)、孫宏斌先生及王廣基先生組成。

審核委員會已與管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，亦已討論內部監控及風險管理以及財務申報事宜，包括審閱本集團於截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表，而當中已作出充足披露，且與審核委員會並無分歧。

代表董事會

尹燕濱

主席兼行政總裁

香港，2020年8月25日

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30止六個月

	附註	截至6月30止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
收益	4	892,787	935,273
銷售成本		(772,249)	(813,309)
毛利		120,538	121,964
其他收入及開支	5	2,989	1,719
其他收益及虧損	5	1,248	2,826
減值虧損，扣除撥回		(797)	(428)
銷售及分銷開支		(54,434)	(46,065)
行政開支		(39,384)	(36,920)
研發費用		(16,778)	(14,130)
上市開支		—	(3,500)
財務費用		(13,688)	(7,396)
除稅前(虧損)溢利	6	(306)	18,070
稅項	7	(389)	(1,263)
期內(虧損)溢利		(695)	16,807
其他全面(開支)收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(1,498)	(1,770)
按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)			
之應收票據之公平值虧損		(127)	—
與可能重新分類至損益的項目有關的所得稅開支		14	—
期內其他全面開支，扣除所得稅		(1,611)	(1,770)
期內全面(開支)收益總額		(2,306)	15,037
以下各項應佔期內(虧損)溢利：			
本公司擁有人		(695)	16,807
以下各項應佔全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		(2,306)	15,037
每股(虧損)盈利—基本(每股人民幣元)	9	(0.0007)	0.022

# 簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於	
		2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	219,226	212,592
使用權資產	10	58,211	58,216
租金按金		599	626
融資租賃應收款項		229	452
遞延稅項資產		366	475
		<b>278,631</b>	<b>272,361</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		304,091	166,797
按公允值計入損益之金融資產		480	—
融資租賃應收款項		477	477
貿易應收款項	11	151,495	161,426
按公平值計入其他全面收益之應收票據	12	72,128	54,802
其他應收款項及預付款項		56,571	54,347
應收直接控股公司款項	13	—	70
可收回稅項		280	427
受限制銀行存款		160,000	108,816
銀行結餘及現金		42,991	35,716
		<b>788,513</b>	<b>582,878</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	195,020	154,912
其他應付款項及應計費用		40,441	53,024
租賃負債		5,980	5,712
合約負債		17,349	13,370
應付股東款項	13	—	5
應付稅項		447	2,395
借款	15	418,302	311,987
應付股息		—	1,800
		<b>677,539</b>	<b>543,205</b>
流動資產淨額		<b>110,974</b>	<b>39,673</b>
總資產減流動負債		<b>389,605</b>	<b>312,034</b>

## 簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於	
		2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
借款	15	162,941	189,510
關聯公司貸款	13	20,000	—
租賃負債		5,868	6,193
遞延稅項負債		1,486	1,769
		190,295	197,472
資產淨值		199,310	114,562
資本及儲備			
股本	16	8,844	9
儲備		190,466	114,553
總權益		199,310	114,562

# 簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30止六個月

	本公司擁有人應佔								
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註 a)	安全儲備 人民幣千元 (附註 b)	匯兌儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註 c)	按公平值 計入其他 全面收益 之儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	69	—	56,568	—	(4,960)	35,044	—	2,273	88,994
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	16,807	16,807
期內其他全面開支	—	—	—	—	(1,770)	—	—	—	(1,770)
期內全面收益(開支)總額	—	—	—	—	(1,770)	—	—	16,807	15,037
股份幣值重訂的影響(附註16)	(60)	—	60	—	—	—	—	—	—
於2019年6月30日(經審核)	9	—	56,628	—	(6,730)	35,044	—	19,080	104,031
於2020年1月1日(經審核)	9	—	56,628	1,459	(8,127)	37,311	(372)	27,654	114,562
期內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(695)	(695)
期內其他全面開支總額	—	—	—	—	(1,498)	—	(113)	—	(1,611)
期內全面開支總額	—	—	—	—	(1,498)	—	(113)	(695)	(2,306)
發行股份(附註16)	8,835	78,219	—	—	—	—	—	—	87,054
轉撥至安全儲備	—	—	—	1,757	—	—	—	(1,757)	—
於2020年6月30日(未經審核)	8,844	78,219	56,628	3,216	(9,625)	37,311	(485)	25,202	199,310

附註 a：資本儲備指(i)南京金海威國際供應鏈管理有限公司(「金海威國際供應鏈管理」)擁有人於重組前超過股本名義值的注資，金額為人民幣26,071,000元；(ii)與重組有關的股東出資(經扣除資本增值稅)，金額為人民幣28,336,000元；(iii)收購泰安漢威集團有限公司有關重組的額外權益，金額為人民幣1,717,000元；及(iv)與豁免應付股東款項有關的視作由股東出資，金額為人民幣444,000元。

附註 b：根據中華人民共和國有關規例，本集團的兩間中國附屬公司須根據年度銷售金額計提安全儲備。該儲備可用於改善安全儲存及生產流程，並可於動用時轉撥至保留盈利。

附註 c：誠如中國有關法律規定，中國附屬公司須維持法定儲備基金。向法定儲備的最低轉撥為根據中國附屬公司的法定財務報表計算的中國附屬公司的除稅後溢利的10%。倘法定儲備結餘達到中國附屬公司註冊資本的50%，則無須作出撥款。

# 簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
經營活動所用現金淨額	(95,629)	(50,970)
<b>投資活動</b>		
已收利息	1,934	224
出售物業、廠房及設備所得款項	33	117
購買物業、廠房及設備	(22,886)	(27,688)
收購土地使用權按金	—	(3,840)
租賃按金退款(付款)淨額	27	(202)
解除受限制銀行存款所得款項	108,816	25,850
向期貨經紀存放按金	(2,278)	—
存放受限制銀行存款	(160,000)	(27,938)
融資租賃應收款項所得款項	245	—
投資活動所用現金淨額	(74,109)	(33,477)
<b>融資活動</b>		
已付股息	(1,800)	(7,059)
發行股份	112,757	—
已付發行成本	(16,650)	(2,263)
已付利息	(13,688)	(7,471)
償還租賃負債	(3,180)	(1,775)
償還銀行貸款	(234,679)	(159,314)
新籌銀行貸款	314,092	284,951
關聯公司貸款	20,000	—
股東還款	70	—
還款予股東／前股東	(5)	(19,139)
融資活動所得現金淨額	176,917	87,930
現金及現金等價物增加淨額	7,179	3,483
期初現金及現金等價物	35,716	30,261
外匯匯率變動影響	96	(58)
期末現金及現金等價物	42,991	33,686

# 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 1. 一般資料

GHW International (「本公司」) 為於2018年4月25日根據開曼群島公司法第22章在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司的上市有限公司，其股份於2020年1月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的控股股東為尹燕濱先生(「尹先生」)及尹先生的配偶吳海嶺女士。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Cricket Square Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands以及中國南京市奧體大街69號新城科技園6棟。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要從事化工及醫藥產品的製造及銷售。

2019冠狀病毒病的爆發以及隨後的檢疫措施以及許多國家實施的旅行限制對全球經濟、商業環境產生了負面影響，並直接和間接影響了本集團的營運。為了遏制疫情的擴散，本集團於報告期內停止了其部分產品的跨省交付服務。另一方面，中國和加拿大地方政府宣布了若干財務措施，並為企業提供支持，以克服疫情帶來的負面影響。因此，本集團的財務狀況和業績受到不同層面的影響，包括收入減少、與疫情有關的政府補貼增加，以及免息借貸增加。

## 2. 重組、綜合財務報表的編製基準

過往，本集團的業務乃由金海威國際供應鏈管理及其附屬公司進行。誠如招股章程「歷史、重組及公司架構」一節內更為詳細的敘述，為籌備本公司股份於聯交所主板上市，本集團現時旗下各實體進行了集團重組(「重組」)。於2018年7月31日，透過將本公司、GOHI Int'L Limited、金合控股有限公司散列於股東及金海威國際供應鏈管理之間而完成重組，本公司成為本集團現時旗下各公司的控股公司。

簡明綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表以人民幣呈列，與本公司的功能貨幣相同。

## 3. 重大會計政策

簡明綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟按公平值計量(如適用)之若干金融工具除外。

除應用經修訂國際財務報告準則及應用若干變為與本集團相關的會計政策所引致會計政策的改變外，截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團編製截至2019年12月31日止年度的年度綜合財務報表所依循者貫徹一致。

於本中期期間，本集團首次應用由國際會計準則委員會頒佈於2020年1月1日或之後開始之年度期間強制生效之經修訂國際財務報告準則編製本集團簡明綜合財務報表。於本期間應用之經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的綜合財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無造成重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 4. 收益及分部資料

收益指兩個年度製造及銷售化工相關產品及醫藥產品及中間體而產生的收益。

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
貨品種類		
動物營養化學品	357,230	278,906
聚氨酯材料	234,693	331,905
醫藥產品及中間體	204,774	193,283
精細化學品	91,785	126,471
其他	4,305	4,708
	892,787	935,273
收益確認的時間 時間點	892,787	935,273

本集團的收益受與企業客戶之間的固定價格安排的影響。根據本集團之標準合約條款，信貸期一般為60日，及僅於第三方檢測機構就質量問題的狀況進行檢測後，客戶方有權換貨或退貨。本公司董事認為，根據過往經驗，收益撥回的影響並不重大。

銷售貨品的全部履約責任均為期一年或以下。在國際財務報告準則第15號所允許的情況下，於報告期末分配至未履行合約責任的交易價格並未披露。

就資源分配及表現評估而言，本集團的主要管理層(即主要經營決策者)在作出有關分配資源及評估本集團表現的決策時會審閱整體綜合業績，因此，本集團僅擁有一個可呈報分部，且並未就該單一分部呈列進一步分析。

## 地區資料

有關本集團來自外部客戶收益的資料乃根據客戶所在地點呈列。

	自外部客戶所得收益 截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
中國	644,131	718,752
歐洲	104,299	65,413
越南	55,796	69,936
亞洲其他國家(不包括中國及越南)	43,888	41,069
其他	44,673	40,103
	892,787	935,273

## 有關主要客戶的資料

兩個期間內，並無來自個別客戶的收益佔本集團總收益的10%以上。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 5. 其他收入及開支以及其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
其他收入及開支		
銀行利息收入	1,934	224
政府補助金(附註i)	1,016	1,028
租金收入	39	249
融資租賃應收款項的利息收入	22	—
其他	(22)	218
	2,989	1,719
其他收益及虧損		
匯兌收益淨額	2,542	2,966
按公平值計入損益計量的金融資產產生的收益淨額		
— 商品期貨合約(附註ii)	667	—
— 外幣期貨合約(附註iii)	172	—
出售廠房及設備虧損	(2,198)	(197)
其他	65	57
	1,248	2,826

附註：

- (i) 有關政府機關就本集團對當地地區的貢獻及2019冠狀病毒病向本集團授予一次性及無條件補貼人民幣511,000元及人民幣505,000元(2019年：人民幣1,028,000元及零)，該等補貼於收取年度在損益內確認。
- (ii) 於截至2020年6月30日止六個月，商品衍生工具合約收益淨額指商品衍生工具合約公平值變動所產生的已變現收益人民幣194,000元(2019年：無)，及未變現收益人民幣473,000元(2019年：無)。
- (iii) 於截至2020年6月30日止六個月，外幣期貨合約收益淨額指外幣期貨合約公平值變動所產生的已變現收益人民幣168,000元(2019年：無)，及未變現收益人民幣4,000元(2019年：無)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 6. 除稅前(虧損)溢利

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
除稅前(虧損)溢利乃於損益經扣除(計入)下列各項後達致：		
已確認為開支的存貨成本	772,180	813,309
物業、廠房及設備折舊	12,115	8,912
使用權資產折舊	2,660	2,499
折舊及攤銷總額	14,775	11,411
資本化為所生產存貨的成本	(10,385)	(6,280)
	4,390	5,131
存貨撇減	69	3,505

## 7. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
即期稅項	466	2,323
過往年度撥備不足(超額撥備)	83	(967)
遞延稅項	549 (160)	1,356 (93)
總計	389	1,263

## 8. 股息

本公司自其註冊成立以來概無派付或宣派股息，本公司董事不建議就截至報告期末後之期間派付股息。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 9. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)盈利乃按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
(虧損)盈利：		
用於計算本公司擁有人應佔每股基本(虧損)盈利的(虧損)盈利	(695)	16,807

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千股	2019年 千股
股份數目：		
用於計算每股基本(虧損)盈利的普通股的加權平均數	971,311	750,000

用於計算每股基本盈利的普通股的加權平均數乃按假設重組及資本化發行(定義見附註16)已於2019年1月1日生效而釐定。

由於並無具有攤薄效應之潛在普通股，因此並未呈列每股攤薄盈利。

### 10. 物業、廠房及設備及使用權資產

於本中期期間，本集團出售賬面總值人民幣2,231,000元(2019年：人民幣314,000元)的物業、廠房及設備，獲現金所得款項人民幣33,000元(2019年：人民幣117,000元)，導致出售虧損人民幣2,198,000元(2019年：人民幣197,000元)。

此外，於本中期期間，本集團收購物業、廠房及設備的總額為人民幣20,446,000元(2019年：人民幣29,684,000元)。

於兩個期間，本集團租賃多個辦公室、貨倉及停車場泊位用於經營。租賃合約所訂立固定期限為1個月至70個月。租期乃按個別基準磋商及包含多種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合約的定義及釐定合約強制生效的期間。

於本中期期間，本集團就使用辦公室和倉庫訂立2至5年的新租賃協議(2019年：1至6年協議，供使用辦公室、倉庫及停車場泊位用於經營)。本集團須每月支付固定款項。於租賃開始時，本集團確認使用權資產及租賃負債人民幣3,123,000元(2019年：人民幣6,740,000元)。

於2020年6月30日，本集團已抵押賬面淨值總額約人民幣7,908,000元(2019年12月31日：人民幣8,106,000元)的樓宇、廠房及機器以及汽車，以取得授予本集團的一般銀行融資。

於2020年6月30日，本集團已抵押賬面淨值約人民幣17,520,000元(2019年12月31日：人民幣17,727,000元)的租賃土地，以取得授予本集團的一般銀行融資。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 11. 貿易應收款項

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	160,100	169,234
減：信貸虧損撥備	(8,605)	(7,808)
	151,495	161,426

授予客戶的信貸期通常為60日。於報告期末按發票日期(與收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	88,531	102,043
31至60日	42,190	38,661
61至90日	12,876	7,941
超過90日	7,898	12,781
	151,495	161,426

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
有關貿易應收款項之已確認減值虧損	797	428

截至2020年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之釐定輸入數據及假設以及估計技術之基準與編製本集團截至2019年12月31日止年度之年度財務報表所遵循者一致。

截至2020年6月30日止六個月內，本集團計提減值撥備人民幣7,634,000元(2019年：人民幣428,000元)。特別是由於債務人陷入嚴重財務困難且收回款項的機率不大，而對個別債務人作出人民幣883,000元之特定虧損撥備。

截至2020年6月30日止六個月內，本集團已撥回減值撥備人民幣6,837,000元(2019年：無)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 11. 貿易應收款項(續)

本集團以外幣計值的貿易應收款項的賬面值載列如下：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
美元	31,223	24,794

### 12. 按公平值計入其他全面收益之應收票據

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按公平值計入其他全面收益之應收票據	72,128	54,802

以下為於報告期末根據票據發行日期呈列的按公平值計入其他全面收益之應收票據的賬齡分析：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至180日	65,618	54,802
180日以上	6,510	—
	72,128	54,802

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 13. 應收直接控股公司款項／應付股東款項／關連公司貸款

## 應收直接控股公司款項

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
Commonwealth B Limited	—	36
Commonwealth GHW Limited	—	17
Commonwealth Happy Elephant Limited	—	16
Commonwealth Feibear Limited	—	1
	—	70

## 應付股東款項

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
姓名		
尹燕濱先生	—	5

## 關連公司貸款

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
名稱		
漢合實業(附註1)	20,000	—

附註：

於2020年3月24日，尹先生間接擁有的附屬公司漢合實業(作為貸方)和漢威集團(作為借方)簽訂一項貸款協議，據此，漢合實業同意向漢威集團提供總額為人民幣110,000,000元的貸款融資，年利率為2%，期限為2年。

該等款項為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 14. 貿易應付款項及應付票據

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	180,055	128,069
應付票據	14,965	26,843
貿易應付款項及應付票據總額	195,020	154,912

以下為於報告期末應付票據的賬齡分析：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至180日	14,965	26,843

購買存貨的信貸期通常為90日。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	117,343	81,242
31至60日	33,765	28,608
61至90日	11,513	5,431
超過90日	17,434	12,788
	180,055	128,069

本集團以相關集團實體之功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應付款項的賬面值載列如下：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
美元	25,231	20,682
歐元(「歐元」)	9,988	425
	35,219	21,107

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 15. 借款

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有抵押銀行貸款(附註)	202,862	203,756
無抵押銀行貸款	378,381	297,741
	581,243	501,497
上述借款的賬面值應按規定的還款期償還：		
一年內	418,302	311,987
超過一年但不超過兩年	104,610	2,800
超過兩年但不超過五年	58,331	186,710
	581,243	501,497
減：列為非流動負債的款項	162,941	189,510
列為流動負債的款項	418,302	311,987

附註： 本集團銀行借款由本集團關聯方及股東提供擔保，並以本集團資產(分別於附註10及18內詳述)及受限制銀行存款作為抵押。

分析如下：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
固定利率借款	548,967	454,938
可變利率借款	32,276	46,559
	581,243	501,497

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 15. 借款(續)

本集團借款的實際年利率範圍如下：

	於	
	2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核)
實際利率：		
可變利率借款	4.7%-5.7%	4.7%-7.8%
固定利率借款	0 %-10.5%	3.0%-8.6%

以相關集團實體的功能貨幣以外的外幣計值的借款如下：

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
人民幣	70,710	70,710
美元	18,845	11,273

### 16. 股本

本公司於2018年4月25日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。

於2019年1月3日，為將本公司股份面值的計值單位由美元調整為港元(「港元」)，(a)本公司將法定股本增加至100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值為0.01港元的股份；(b)分別向Commonwealth B Limited、Commonwealth Happy Elephant Limited、Commonwealth GHW Limited及Commonwealth Feibear Limited配發及發行500,000股每股面值為0.01港元的未繳股款股份、237,522股每股面值為0.01港元的未繳股款股份、248,078股每股面值為0.01港元的未繳股款股份及14,400股每股面值為0.01港元的未繳股款股份，總價格為10,000美元(「認購價」)；(c)按總價格10,000美元(由認購價抵銷)購回所有舊股份；(d)自購回後註銷所有舊股份，並透過註銷本公司股本中每股面值為0.001美元的全部未發行50,000,000股股份而削減其法定但未發行股本，故本公司的法定股本變為100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值為0.01港元的股份。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 16. 股本(續)

根據本公司股東於2019年12月16日通過的書面決議案，於2020年1月21日，本公司將本公司股份溢價賬的進賬額約7,490,000港元撥充資本，藉以向名列本公司股東名冊的股東配發及發行合共749,000,000股股份，按面值入賬列為繳足股份。

於2020年1月21日，本公司透過首次公開發售以每股0.51港元的價格發行250,000,000股新股，隨後本公司股份在聯交所上市。

有關本公司股份之變動詳情披露如下：

	股份數目	數額 美元
每股0.001美元之普通股		
法定		
於2019年1月1日	50,000,000	50,000
期內註銷	(50,000,000)	(50,000)
於2019年1月3日及6月30日(經審核)	—	—
已發行及繳足		
於2019年1月1日	10,000,000	10,000
期內註銷	(10,000,000)	(10,000)
於2019年1月3日及6月30日(經審核)	—	—

	股份數目	數額 港元
每股0.01港元之普通股		
法定		
於2019年1月3日及6月30日(經審核)， 以及於2020年1月1日及6月30日(未經審核)	10,000,000,000	100,000,000
已發行及繳足		
於2019年1月3日及6月30日，以及於2020年1月1日	1,000,000	10,000
資本化發行	749,000,000	7,490,000
發行股份	250,000,000	2,500,000
於2020年6月30日(未經審核)	1,000,000,000	10,000,000

	人民幣千元
於2019年1月1日呈列	69
於2019年6月30日及2020年1月1日呈列	9
於2020年6月30日呈列	8,844

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

### 17. 資本承擔

	於	
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
有關以下各項的已訂約但未於綜合財務報表內撥備的資本開支： — 收購物業、廠房及設備	52,979	4,163

### 18. 關聯方交易

於期內，除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團已與關聯公司訂立以下重大交易：

#### 本集團關聯方提供擔保及抵押

本集團若干關聯方向銀行提供擔保及資產抵押以支持該等銀行向本集團授出的融資，詳情如下：

	於6月30日	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
資產抵押		
有機化工(定義見下文)(附註)	10,000	10,000
提供擔保		
尹先生	10,000	10,000
吳女士	10,000	10,000
	20,000	20,000

附註：

南京有機化工有限責任公司(「有機化工」)受本集團若干股東及本公司董事共同控制。

#### 主要管理層人員的薪酬

於年內，本公司董事及其他主要管理層人員的薪酬如下：

	於6月30日	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (經審核)
短期福利	2,543	2,209
離職福利	311	192
	2,854	2,401

## 簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

## 19. 金融工具的公平值計量

下文提供有關本集團如何釐定各項金融資產及金融負債公平值的資料。

## (i) 按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值計量

本集團之部分金融資產於報告期末按公平值計量。下表提供如何釐定有關該等金融資產的公平值(特別是所使用的估值技術及輸入數據)的資料。

不可觀察	於該日的公平值			估值技術及主要輸入數據
	2020年 6月30日 (未經審核)	2019年 12月31日 (經審核)	公平值 等級	
按公平值計入損益 之金融資產	人民幣 480,000元	不適用	第一級	活躍市場之收購報價
按公平值計入其他全面 收益之應收票據	人民幣 72,128,000元	人民幣 54,802,000元	第二級	利用貼現現金流量法取得應收票據 擁有權將產生之預期未來經濟 利益之現值

## (ii) 並非按經常性基準以公平值計量之本集團金融資產及金融負債之公平值

本集團管理層認為，於報告期末，綜合財務報表內按攤銷成本錄得之本集團的金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

金融資產及金融負債之公平值乃根據公認定價模式按貼現現金流量分析釐定。