

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，概不對因本公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。



**GHW International**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9933)

## 中期業績公告

截至2021年6月30日止六個月

### 財務摘要

- 截至2021年6月30日止六個月，本集團的收益達約人民幣1,185.8百萬元，與2020年同期相較，增加約人民幣293.0百萬元或32.8%。
- 截至2021年6月30日止六個月，本集團的毛利達約人民幣173.8百萬元，與2020年同期相較，增加約人民幣53.3百萬元或44.2%。
- 截至2021年6月30日止六個月，本集團的純利達約人民幣27.0百萬元，而2020年同期則為虧損淨額約人民幣0.7百萬元。
- 截至2021年6月30日止六個月，本集團的每股基本盈利達約人民幣0.0027元，而2020年同期則為每股基本虧損約人民幣0.0007元。
- 董事會已議決不建議派付截至2021年6月30日止六個月的任何中期股息。

GHW International (「本公司」) 之董事 (「董事」) 會 (「董事會」) 欣然公佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團」) 截至 2021 年 6 月 30 日止六個月之未經審核簡明綜合業績連同截至 2020 年 6 月 30 日止六個月之比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至 2021 年 6 月 30 日止六個月

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2021 年 人民幣千元 (未經審核)	2020 年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	<b>1,185,834</b>	892,787
銷售成本		<b>(1,012,033)</b>	(772,249)
毛利		<b>173,801</b>	120,538
其他收入	5	<b>6,881</b>	2,989
其他收益及虧損	5	<b>(4,067)</b>	1,248
預期信貸虧損模式的減值虧損，扣除撥回		<b>(1,966)</b>	(797)
銷售及分銷開支		<b>(63,511)</b>	(54,434)
行政開支		<b>(45,162)</b>	(39,384)
研發費用		<b>(21,558)</b>	(16,778)
財務費用		<b>(12,994)</b>	(13,688)
除稅前溢利(虧損)	6	<b>31,424</b>	(306)
稅項	7	<b>(4,389)</b>	(389)
期內溢利(虧損)		<b>27,035</b>	(695)

	截至6月30日止六個月	
附註	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他全面收益(開支)		
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	1,838	(1,498)
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	(185)	(127)
與可能隨後重新分類至損益的項目		
有關的所得稅	28	14
	<u>1,681</u>	<u>(1,611)</u>
期內其他全面收益(開支)，扣除所得稅		
期內全面收益(開支)總額	<u>28,716</u>	<u>(2,306)</u>
本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)	<u>27,035</u>	<u>(695)</u>
本公司擁有人應佔全面收益(開支)總額	<u>28,716</u>	<u>(2,306)</u>
每股盈利(虧損)		
— 基本(每股人民幣元)	9	<u>0.027</u>
— 攤薄(每股人民幣元)	9	<u>不適用</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

		於	
		2021年	2020年
	附註	6月30日	12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>320,147</b>	273,876
使用權資產		<b>52,827</b>	54,701
租金按金		<b>646</b>	667
遞延稅項資產		<b>1,598</b>	1,575
收購無形資產之預付款項		<b>—</b>	650
		<b>375,218</b>	331,469
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>281,318</b>	196,760
融資租賃應收款項		<b>239</b>	477
貿易應收款項	10	<b>172,758</b>	158,031
按公平值計入其他全面收益之應收票據	11	<b>52,633</b>	45,821
其他應收款項及預付款項		<b>82,324</b>	49,903
可收回稅項		<b>210</b>	275
按公平值計入損益(「公平值計入損益」)的			
金融資產		<b>1,054</b>	653
衍生金融工具		<b>1,823</b>	4,025
受限制銀行存款		<b>102,098</b>	172,429
銀行結餘及現金		<b>69,058</b>	61,906
		<b>763,515</b>	690,280

		於	
		2021年	2020年
	附註	6月30日	12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	12	186,571	162,156
其他應付款項及應計費用		53,126	61,664
租賃負債		3,820	4,529
合約負債		26,628	18,836
應付稅項		4,147	883
借款		332,755	398,176
關聯公司貸款		10,600	—
		<u>617,647</u>	<u>646,244</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>145,868</u>	<u>44,036</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>521,086</u>	<u>375,505</u>
<b>非流動負債</b>			
借款		210,208	83,265
關聯公司貸款		72,335	81,435
租賃負債		3,833	4,838
遞延稅項負債		499	472
		<u>286,875</u>	<u>170,010</u>
<b>資產淨值</b>		<u>234,211</u>	<u>205,495</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	13	8,844	8,844
儲備		<u>225,367</u>	<u>196,651</u>
<b>總權益</b>		<u>234,211</u>	<u>205,495</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

### 1. 一般資料

本公司於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上市有限公司，其股份（「股份」）於2020年1月21日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。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（「吳女士」）。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以及中華人民共和國（「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。

### 2. 簡明綜合財務報表的編製基準

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」以及聯交所證券上市規則（「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（「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（「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2021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2020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2021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。此外，本集團應用有關供應鏈融資安排的國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）的議程決定。除下文所述者外，於本期間應用國際財務報告準則之修訂於本期間及先前期間不會對本集團簡明綜合財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所列披露造成重大影響。

#### 應用有關供應鏈融資安排的委員會的議程決定的影響

委員會通過其議程決定澄清了當相關發票是供應鏈融資安排的一部分時，應如何支付已收貨品或服務的負債以及相關現金流量，應在財務狀況表和現金流量表中呈列。委員會注意到，一個實體對作為供應鏈融資安排一部分的負債性質的評估可能有助於確定相關現金流量是來自經營活動還是融資活動。發出議程決定後，本集團管理層重新評估了本集團有關未終止確認的貼現票據產生的現金流量的呈報的會計政策，其中，本集團將從貼現中獲得的現金視為借款，同時將現金流量視為現金。與借款有關的款項是在經營活動下呈報的，因為管理層認為現金流量在經營性質上是實質性的。根據對議程決定的澄清，本集團通過在簡明綜合現金流量表中呈列從融資活動中貼現收到的現金，追溯地改變了其會計政策，相關應收款項和借款的結算被披露為非現金交易。

會計政策變更對簡明綜合現金流量表的影響如下：

- 先前不符合資格納入經營活動項下終止確認的貼現票據所得款項人民幣21,584,000元已在截至2020年6月30日止期間重新分類並列為融資活動下的現金流入，導致截至2020年6月30日止期間的經營活動所用的現金淨額增加人民幣21,584,000元，以及截至2020年6月30日止期間的融資活動產生的現金淨額增加人民幣21,584,000元；及

- 截至2020年6月30日止期間，非現金交易對有關借款的結算對先前計入融資活動總金額為人民幣46,163,000元的貼現票據到期的影響及先前計入融資活動的已貼現票據利息人民幣2,423,000元已披露為非現金交易，並抵銷按公平值計入其他全面收益的應收票據營運資金變動。

截至2021年6月30日止期間，倘若本集團未採用該會計政策，則經營活動所用現金淨額將減少人民幣113,737,000元，而融資活動所得現金淨額將減少人民幣113,737,000元。

重新分類對所呈列的任何期間的呈報損益、全面收益總額、財務狀況或權益概無影響。

#### 4. 收益及分部資料

收益指兩個期間製造及銷售化工相關產品及藥物而產生的收益。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
<b>貨品種類</b>		
動物營養品	369,097	357,230
聚氨酯材料	389,043	234,693
藥物	268,828	204,774
精細化學品	153,846	91,785
其他	5,020	4,305
	<u>1,185,834</u>	<u>892,787</u>
<b>收益確認的時間</b>		
時間點	<u>1,185,834</u>	<u>892,787</u>

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。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	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中國	976,577	644,131
歐洲	83,059	104,299
越南	46,825	55,796
亞洲其他國家(不包括中國及越南)	39,151	43,888
其他	40,222	44,673
	<u>1,185,834</u>	<u>892,787</u>

## 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。

### 5. 其他收入以及其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補助金(附註1)	2,162	1,016
租金收入	36	39
銀行利息收入	4,432	1,934
融資租賃應收款項的利息收入	7	22
其他	244	(22)
	<u>6,881</u>	<u>2,989</u>
其他收益及虧損		
匯兌(虧損)收益淨額	(1,780)	2,542
出售廠房及設備虧損	(1,257)	(2,198)
撤銷物業、廠房及設備	(2,593)	—
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動(附註2)	111	—
衍生金融工具公平值變動		
— 商品期貨合約(附註3)	718	667
— 外幣期貨合約(附註4)	—	172
其他	734	65
	<u>(4,067)</u>	<u>1,248</u>

附註：

1. 相關政府機關就本集團對當地地區的貢獻、有關新型冠狀病毒(2019新型冠狀病毒病)疫情的補貼以及股份於聯交所成功上市向本集團授予一次性及無條件補貼人民幣1,138,000元(2020年：人民幣511,000元)、人民幣24,000元(2020年：人民幣505,000元)及人民幣1,000,000元(2020年：無)，該等補貼於收取期間在損益內確認。
2. 於截至2021年6月30日止六個月，金額指公眾股份公平值變動所產生的已變現收益為零(2020年：零)，及未變現收益為人民幣111,000元(2020年：零)。
3. 於截至2021年6月30日止六個月，金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718,000元(2020年：人民幣194,000元)，及未變現收益為零(2020年：人民幣473,000元)。
4. 截至2020年6月30日止六個月，金額指人民幣、俄羅斯盧布、加元及歐元(「歐元」)兌美元外幣期貨合約的公平值變動分別為已變現收益零、人民幣62,000元、人民幣61,000元及人民幣45,000元，以及未變現收益人民幣4,000元、零、零及零。

## 6. 除稅前溢利(虧損)

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利(虧損)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	1,006,591	772,180
物業、廠房及設備折舊	14,438	12,115
使用權資產折舊	2,261	2,660
折舊及攤銷總額	16,699	14,775
資本化為所生產存貨的成本	(12,712)	(10,385)
	3,987	4,390
存貨撇減	5,442	69

## 7. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項	4,390	466
過往年度(超額撥備)撥備不足	(33)	83
	<u>4,357</u>	<u>549</u>
遞延稅項	32	(160)
總計	<u>4,389</u>	<u>389</u>

## 8. 股息

本公司於兩個期間概無派付或宣派股息，亦不建議自報告期末起派付任何股息

## 9. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利(2020年：每股基本及攤薄虧損)乃按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
盈利(虧損)：		
用於計算本公司擁有人應佔每股基本盈利的 盈利(虧損)(2020年：每股基本及攤薄虧損)	<u>27,035</u>	<u>(695)</u>

截至6月30日止六個月

2021年	2020年
千股	千股

股份數目：

用於計算每股基本盈利的普通股的加權平均數

(2020年：每股基本及攤薄虧損)

<b>1,000,000</b>	<b>971,311</b>
------------------	----------------

用於計算每股基本盈利(2020年：每股基本及攤薄虧損)的普通股的加權平均數乃按假設資本化發行(定義見附註13)已於2020年1月1日生效而釐定。

計算截至2020年6月30日止六個月期間的每股攤薄虧損時，並無假設本公司的超額配股期權獲行使，是由於假設該獲行使將導致每股虧損減少。

截至2021年6月30日止六個月，由於並無已發行潛在普通股，因此並未呈列每股攤薄盈利。

#### 10. 貿易應收款項

	於	
	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
貿易應收款項	<b>182,444</b>	166,183
減：信貸虧損撥備	<b>(9,686)</b>	(8,152)
	<b>172,758</b>	<b>158,031</b>

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	
	2021年	2020年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
0至30日	102,594	95,241
31至60日	43,581	40,960
61至90日	16,401	10,320
超過90日	10,182	11,510
	<u>172,758</u>	<u>158,031</u>

本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸額度及信貸審批。在接受任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並界定客戶的信貸額度。本集團會定期審閱客戶享有的信貸額度。

於2021年6月30日，貿易應收款項的賬面金額人民幣1,123,000元(2020年12月31日：人民幣2,475,000元)已被抵押作為本集團借款的擔保。

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
有關貿易應收款項之已確認減值虧損	<u>1,966</u>	<u>797</u>

截至2021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2020年12月31日止年度之年度財務報表所遵循者一致。

截至2021年6月30日止六個月內，本集團計提減值撥備人民幣8,848,000元(2020年：人民幣7,634,000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1,497,000元(2020年：人民幣883,000元)之特定虧損撥備。

截至2021年6月30日止六個月內，本集團已撥回減值撥備人民幣6,882,000元(2020年：人民幣6,837,000元)。

#### 11. 按公平值計入其他全面收益之應收票據

	於	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	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	<u>52,633</u>	<u>45,821</u>

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	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
0至180日	52,633	41,797
180日以上	—	4,024
	<u>52,633</u>	<u>45,821</u>

於2021年6月30日，本集團已按公平值計入其他全面收益之將賬面淨值總額為人民幣29,541,000元(2020年12月31日：人民幣42,831,000元)之應收票據質押，為本集團獲授的一般銀行融資提供擔保。

## 12. 貿易應付款項及應付票據

	於	
	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	172,436	134,499
應付票據	14,135	27,657
	<u>186,571</u>	<u>162,156</u>

以下為於報告期末應付票據的賬齡分析：

	於	
	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至180日	<u>14,135</u>	<u>27,657</u>

本集團所有應付票據的到期日均少於一年。

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	
	2021年 6月30日	2020年 12月31日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
0至30日	107,873	78,678
31至60日	33,000	22,479
61至90日	11,964	10,846
超過90日	19,599	22,496
	<u>172,436</u>	<u>134,499</u>

### 13. 股本

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7,490,000港元(相當於人民幣6,624,000元)撥充資本(「資本化發行」)，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，本公司以每股0.51港元(「港元」)首次公開發售250,000,000股新股份，合計總金額為127,500,000港元(相當於人民幣112,757,000元)。

有關本公司股份之變動詳情披露如下：

	股份數目	數額 港元 (未經審核)
每股0.01港元之普通股		
法定		
於2020年1月1日及6月30日以及2021年1月1日及6月30日	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
已發行及繳足		
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	<u>250,000,000</u>	<u>2,500,000</u>
於2020年6月30日、2021年1月1日及6月30日	<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
		人民幣千元 (未經審核)
於2020年1月1日呈列		9
於2020年6月30日、2021年1月1日及6月30日呈列		<u>8,844</u>

## 管理層討論與分析

### 業務概覽

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。

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。

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)。

## 業務回顧

截至2021年6月30日止六個月期間，我們的財務表現因自2019冠狀病毒病疫情爆發導致的經濟衰退中復甦而大幅反彈，尤其是中國不同產品的銷售大幅上升。我們自製產品的銷量(例如甜菜鹼、異辛酸、腰果酚及碘衍生物)以及第三方生產的貿易產品(例如多亞甲基多苯基多異氰酸酯(「**聚合MDI**」)及甲苯二異氰酸酯(「**TDI**」))銷量大幅增加，主要由於中國經濟自2019冠狀病毒病爆發中復甦。中國較佳的營運表現抵銷了海外銷售收益減少，乃由於2019冠狀病毒病在亞洲、歐洲、美國及其他西方國家持續爆發的影響。因此，我們於截至2021年6月30日止六個月的收益較去年同期增加。

截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得收益約人民幣1,185.8百萬元(2020年：人民幣892.8百萬元)，較去年同期增加32.8%。

收益增加主要歸因於(i)第三方生產化學品(例如聚氨酯材料分部的聚合MDI及TDI)銷售，主要由於歐洲及美國生產設施受到2021年第一季度的寒流影響而暫停運作，導致供應短缺，而市價亦因而上升；(ii)自製產品(例如甜菜鹼、異辛酸、腰果酚及碘衍生物)在中國的銷售因下游客戶需求上漲，因而導致收益增加，詳情於下文中解釋。

本公司擁有人應佔純利於截至2021年6月30日止六個月約為人民幣27.0百萬元(2020年：本公司擁有人應佔虧損人民幣0.7百萬元)。溢利增加主要歸因於毛利由截至2020年6月30日止六個月約人民幣120.5百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣173.8百萬元，乃由於中國營運自2019冠狀病毒病疫情爆發中復甦而錄得好表現，部分被下列各項增加所抵銷：(i)銷售及分銷開支、行政開支以及研發開支因營運規模增加；(ii)撤銷物業、廠房及設備約人民幣2.6百萬元(2020年：零元)，乃由於徐州生產廠房終止生產及泰安的生產功能中央化所致；及(iii)期內匯兌虧損淨額約人民幣1.8百萬元(2020年：匯兌收益淨額約人民幣2.5百萬元)，主要因美元兌人民幣貶值所致。

有關我們的財務表現詳情進一步概述如下。

## 財務回顧

### 收益

下表載列截至2021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			
	2021年		2020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	<b>389,043</b>	<b>32.8%</b>	234,693	26.3%
動物營養化學品	<b>369,097</b>	<b>31.1%</b>	357,230	40.0%
精細化學品	<b>153,846</b>	<b>13.0%</b>	91,785	10.3%
醫藥產品及中間體	<b>268,828</b>	<b>22.7%</b>	204,774	22.9%
小計	<b>1,180,814</b>	<b>99.6%</b>	888,482	99.5%
其他(附註)	<b>5,020</b>	<b>0.4%</b>	4,305	0.5%
總計	<b>1,185,834</b>	<b>100.0%</b>	892,787	100.0%

截至6月30日止六個月

	2021年		2020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	715,327	60.3%	593,237	66.4%
第三方生產的化學品	465,487	39.3%	295,245	33.1%
小計	1,180,814	99.6%	888,482	99.5%
其他(附註)	5,020	0.4%	4,305	0.5%
總計	<u>1,185,834</u>	<u>100.0%</u>	<u>892,787</u>	<u>100.0%</u>

附註：其他主要包括為於中國的第三方運輸有害化學品產生的收益。

聚氨酯材料

銷售聚氨酯材料產生的收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣234.7百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣389.0百萬元，乃主要由於聚氨酯材料產品(例如聚合MDI及TDI)的銷量及平均售價均大幅增加所致。

聚合MDI及TDI的平均售價由截至2020年6月30日止六個月的每噸約人民幣10,168元及人民幣9,206元分別增加至截至2021年6月30日止六個月的每噸約人民幣16,826元及人民幣12,582元，主要由於(i)歐洲及美國主要製造商因2021年第一季度的寒流而暫停生產，導致供應短缺；(ii)中國經濟自2020年下半年起大幅反彈，令中國下游客戶的需求上漲；及(iii)原油市場價格於2021年上升所致。

聚合MDI及TDI的銷量由約11,635噸及2,617噸分別增加至約14,859噸及3,798噸。銷售增加主要由於聚合MDI的供應穩定，吸引更多下游客戶，並導致銷量自2020年下半年(該期間的聚合MDI供應短缺)起增加。我們能夠透過提供優質服務及營銷工作留住該等客戶。我們亦能夠透過產品採購策略以較去年同期較高毛利率出售聚合MDI。

組合聚醚的銷量由截至2020年6月30日止六個月約4,894噸減少至截至2021年6月30日止六個月約3,385噸。銷量減少主要由於來自屋面行業的需求減少。在過往年度，由於環保意識增強，從而對不使用破壞臭氧層的氟利昂製成的組合聚醚的市場需求不斷增加。然而，多個與屋面行業相關的養豬場建設項目因中國國策而延誤或取消。

### 動物營養化學品

銷售動物營養化學品產生的收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣357.2百萬元輕微增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣369.1百萬元，主要由於氯化膽鹼及甜菜鹼的平均售價增加，以及甜菜鹼的銷量增加所致，部分被氯化膽鹼的銷量減少所抵銷。

截至2021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75% (2020年：85%)。銷售氯化膽鹼產生的收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣303.9百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月約人民幣273.8百萬元，主要由於回顧財務期內2019冠狀病毒病疫情在亞洲、歐洲、美國及其他西方國家持續爆發，使氯化膽鹼的出口銷量減少所致。氯化膽鹼的銷量由截至2020年6月30日止六個月約72,015噸減少至截至2021年6月30日止六個月約54,398噸。

另一方面，甜菜鹼的銷量由截至2020年6月30日止六個月約6,557噸增加至截至2021年6月30日止六個月約10,958噸，主要由於新客戶及我們在甜菜鹼的市場份額增加所致。

氯化膽鹼及甜菜鹼的平均售價由截至2020年6月30日止六個月約每噸人民幣4,220元及人民幣6,073元分別增加至截至2021年6月30日止六個月約每噸人民幣5,033元及人民幣7,582元，主要由於生產成本以及我們與現有客戶的議價能力均上升所致，該等客戶滿意我們的綜合銷售服務。就甜菜鹼而言，來自現有及新客戶對我們高濃度甜菜鹼產品需求上漲，亦導致平均售價上升。

### 精細化學品

銷售精細化學品所產生的收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣91.8百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣153.8百萬元，主要由於腰果酚及異辛酸的銷量及平均售價上升所致。上升主要由於(i)中國經濟自2020年下半年起大幅反彈，令中國下游客戶的需求上漲；及(ii)發現異辛酸的新市場，即於油氫化行業用作催化劑，導致異辛酸需求大幅增加。

### 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2020年6月30日止六個月約人民幣204.8百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣268.8百萬元，主要由於碘衍生物的銷量增加所致。

碘衍生物的銷量增加乃主要由於(i)中國經濟自2020年下半年起大幅反彈，令中國下游客戶的需求上漲；及(ii)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，以及向下游影像診斷行業客戶提供分包加工服務所致。

另一方面，銷售醫藥產品及中間體產生的收益增加部分被碘及碘衍生物產品的平均售價下跌受碘入口價下跌而抵銷。

下表載列截至2021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			
	2021年		2020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	976,577	82.4%	644,131	72.2%
歐洲	83,059	7.0%	104,299	11.7%
越南	46,825	3.9%	55,796	6.2%
亞洲其他國家 (不包括中國及越南)	39,151	3.3%	43,888	4.9%
其他	40,222	3.4%	44,673	5.0%
總計	<u>1,185,834</u>	<u>100.0%</u>	<u>892,787</u>	<u>100.0%</u>

截至2020年及2021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72.2%及82.4%。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醫藥產品及中間體業務分部在中國的銷售收益波動與該等分部各自的整體收益波動一致。

我們來自中國動物營養化學品分部的收益由截至2020年6月30日止六個月的人民幣181.7百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣244.4百萬元，主要由於上文所述甜菜鹼的銷售增加所致。來自動物營養化學品分部的收益減少乃主要由於上文所述海外國家持續爆發2019冠狀病毒病，導致氯化膽鹼的海外銷售減少所致。海外國家持續爆發2019冠狀病毒病亦導致我們來自歐洲、越南及亞洲(不包括中國及越南)的收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣104.3百萬元、人民幣55.8百萬元及人民幣43.9百萬元分別減少至截至2021年6月30日止六個月約人民幣83.1百萬元、人民幣46.8百萬元及人民幣39.2百萬元。

## 銷售成本

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。

銷售成本由截至2020年6月30日止六個月約人民幣772.2百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣1,012.0百萬元。銷售成本增加受下列因素增加所帶動：(i) 不同分部的產品銷量增加所產生的原材料及存貨成本；及(ii) 存貨撇銷，主要受一名越南第三方的廠房出現火警事故所致。

## 毛利及毛利率

下表載列截至2021年6月30日止六個月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			
	2021年		2020年	
	毛利		毛利	
	人民幣千元	毛利率%	人民幣千元	毛利率%
聚氨酯材料	27,399	7.0%	20,785	8.9%
動物營養化學品	83,207	22.5%	67,108	18.8%
精細化學品	23,139	15.0%	6,552	7.1%
醫藥產品及中間體	39,611	14.7%	25,557	12.5%
其他	445	8.9%	536	12.5%
總計	<u>173,801</u>	<u>14.7%</u>	<u>120,538</u>	<u>13.5%</u>

毛利由截至2020年6月30日止六個月約人民幣120.5百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣173.8百萬元。整體毛利率由截至2020年6月30日止六個月的13.5%增加至截至2021年6月30日止六個月約14.7%。毛利及毛利率增加主要由於下列因素增加：(i)動物營養化學品分部的毛利率，其於兩個期間在所有分部中產生更高毛利率，乃由於我們對購買原材料的議價能力及產品銷售均有所增加；(ii)精細化學品分部中自製產品(如異辛酸及腰果酚)的銷售，與其他第三方製造的產品相比亦產生更高的毛利率；(iii)聚合MDI的毛利，乃因上文所述的銷量增加；及(iv)上文所述自製碘衍生物的銷售，其與其他第三方製造的產品相比亦產生更高毛利率所致。

## 其他收入

其他收入主要包括租金收入總額、相關政府機關就本集團於當地的供款、有關2019冠狀病毒病的補貼授出的一次性及無條件補貼、股份於聯交所成功上市(「上市」)以及銀行利息收入，由截至2020年6月30日止六個月約人民幣3.0百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣6.9百萬元。其他收入增加主要由於下列各項增加；(i) 因期內平均受限制銀行存款及銀行結餘增加使銀行利息收入從約人民幣1.9百萬元增加至約人民幣4.4百萬元；及(ii) 中國附屬公司就本公司股份於聯交所成功上市而收取一次性政府補貼人民幣1.0百萬元所致。

## 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(主要來自美元兌人民幣升值或貶值)，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；(iii) 撇銷物業、廠房及設備；及(iv) 按公平值計入損益計量的衍生金融工具及金融資產的公平值變動導致淨收益。本集團於截至2021年6月30日止六個月錄得其他虧損淨額約人民幣4.1百萬元，而於截至2020年6月30日止六個月錄得其他收益淨額約人民幣1.2百萬元。其他收益及虧損淨額的虧損增加主要由於(i) 截至2020年6月30日止六個月錄得匯兌收益淨額約人民幣2.5百萬元，而於截至2021年6月30日止六個月則錄得匯兌虧損淨額約人民幣1.8百萬元，乃因截至2021年6月30日止六個月美元兌人民幣貶值所致；及(ii) 撇銷物業、廠房及設備約人民幣2.6百萬元，乃由於徐州生產廠房終止生產及泰安的生產功能中央化所致。

## 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2020年6月30日止六個月約人民幣54.4百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣63.5百萬元。銷售及分銷開支增加乃主要由於物流成本(包括運輸、港口費用及航運成本)增加，與本期間精細化學品分部、聚氨酯材料分部及醫藥產品及中間體分部的銷量增加一致。

## 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2020年6月30日止六個月約人民幣39.4百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣45.2百萬元。行政開支增加主要由於關閉徐州廠房後向員工支付的遣散費約人民幣2.8百萬元導致員工成本增加所致。

## 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2020年6月30日止六個月約人民幣16.8百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣21.6百萬元。研發開支增加主要由於原材料成本增加約人民幣2.9百萬元，乃由於用於下列材料的技術改進而使原材料成本上升：(i) 氯化膽鹼約人民幣1.3百萬元，是由於帶因者篩檢及按比例研究的試驗增加；及(ii) 聚氨酯材料約人民幣1.7百萬元以研究聚氨酯硬質泡沫噴塗的應用。除此之外，有關研發的員工成本、電費及折舊亦按比例增加。

## 財務成本

財務成本為銀行及其他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2020年6月30日止六個月約人民幣13.7百萬元減少至截至2021年6月30日止六個月約人民幣13.0百萬元。財務成本減少主要由於來自一間關連公司且利率較低的平均貸款增加，以取代利率相對較高的第三方借款。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至2020年6月30日止六個月約人民幣0.4百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月約人民幣4.4百萬元。所得稅開支增加主要由於即期稅項開支增加，與除稅前溢利增加一致。

實際稅率於截至2021年6月30日止六個月約為14.0%。由於本集團於截至2020年6月30日止六個月錄得虧損，故並無計算實際稅率。

### 期內(溢利)虧損

誠如上文所述，截至2021年6月30日止六個月，我們錄得期內溢利約人民幣27.0百萬元，而截至2020年6月30日止六個月則錄得期內虧損人民幣0.7百萬元，乃由於上述波動的合併影響所致。

## 前景

本集團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、碘丙炔醇丁基氨甲酸酯(「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。

董事會認為，直至本公告日期，2019冠狀病毒病爆發及美國與中國之間的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。

## 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（包括銀行及其他借款）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。

截至2021年6月30日止六個月，本集團的營運資金乃通過內部資源及借款撥付。

於2021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1,138.7百萬元（2020年12月31日：人民幣1,021.7百萬元）及人民幣69.1百萬元（2020年12月31日：人民幣61.9百萬元）。銀行結餘及現金主要以人民幣及美元計值。

於2021年6月30日，借款（包括來自一間關連公司的貸款）約為人民幣625.9百萬元（2020年12月31日：人民幣562.9百萬元）。於2021年6月30日，借款約人民幣605.9百萬元（2020年12月31日：人民幣542.9百萬元）按固定年利率介乎0%至8.0%（2020年12月31日：0%至8.6%）計息以及應於2021年至2050年償還（2020年12月31日：2021年至2050年），而借款約人民幣20.0百萬元（2020年12月31日：人民幣20.0百萬元）按浮動年利率介乎4.4%至5.7%（2020年12月31日：4.7%至5.7%）計息以及應於2022年償還（2020年12月31日：應於2021年償還）。

按總外部借款除以期末總權益再乘以100%計算得出之本集團資產負債比率為267.2% (2020年12月31日：273.9%)。本集團資產負債比率並無重大變動。

於本中期期間，本集團應用有關供應鏈融資安排的委員會的議程決定。於截至2021年6月30日止期間，倘本集團並無變更會計政策，則經營活動所用現金淨額將為人民幣46,436,000元，而融資活動所得現金淨額為人民幣47,346,000元。

### 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。所得款項淨額將繼續用於下列事項：

- (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；

- (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2021年6月30日，上市所得款項淨額已按以下方式應用：

於本公司日期為 2019年12月31日的 招股章程(「招股章程」) 所述的業務目標	估總所得 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	於2021年	招股章程所述 的計劃時間表	預期時間表
				日期起至 2021年 6月30日	於2021年 6月30日		
				期間所得 款項淨額 實際用途 人民幣 百萬元	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	10.1	0.0	於2020年下半年 完成	於2021年下半年 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	2.7	32.7	於2021年下半年 完成	於2022年上半年 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	5.5	0.5	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2022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2021年下半年 完成
一般營運資金	9.2%	6.1	5.4	5.4	0.0	不適用	不適用
總計	100.0%	65.9	58.6	23.7	34.9		

於本公告日期，本集團與承建商就成立新生產廠房及於截至2021年6月30日止六個月內進行中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。

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。於 2021 年 6 月 30 日，已簽訂總金額約為人民幣 4.9 百萬元的合約，內容有關購買生產鹽酸莫西沙星片所使用的醫藥中間體的機器設備，未來我們將於新生產廠房的試驗廠房開發。

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。於本公告日期，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 34.9 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。

## 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，且預期信貸虧損並不重大。

本集團的貿易應收款項以及其他應收款項並無重大信貸風險集中狀況，風險分散至眾多對手方及客戶。

### **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65.3百萬元(2020年：人民幣20.4百萬元)。

## 資本承擔

於2021年6月30日，本集團的資本承擔為約人民幣21.3百萬元(2020年12月31日：人民幣34.1百萬元)。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、銀行及其他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2021年6月30日，除(i)受限制銀行存款約人民幣102.1百萬元(2020年12月31日：人民幣172.4百萬元)；(ii)使用權資產以及物業、廠房及設備分別約人民幣45.8百萬元及人民幣39.5百萬元(2020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46.3百萬元及人民幣45.8百萬元)；(iii)按公平值計入其他綜合收益的應收票據約人民幣29.5百萬元(2020年12月31日：人民幣42.8百萬元)；(iv)銀行結餘及現金約人民幣0.7百萬元(2020年12月31日：人民幣0.7百萬元)；(v)存貨約人民幣4.5百萬元(2020年12月31日：人民幣5.0百萬元)；及(vi)貿易應收款項及其他應收款項及預付款項約人民幣1.2百萬元(2020年12月31日：人民幣2.8百萬元)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2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債(2020年：無)。

## 股息

董事會已議決不建議派付截至2021年6月30日止六個月的任何中期股息(2020年：無)。

## 僱員及薪酬政策

於2021年6月30日，本集團擁有合共874名(2020年12月31日：890名)僱員，包括董事。截至2021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44.1百萬元(2020年：人民幣34.2百萬元)。

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2021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(2020年：無)。

## **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2021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

截至本公告日期，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，直至本公告日期，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。

## 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，合規顧問或其董事、僱員或緊密聯繫人(定義見上市規則)概無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(「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2021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。

### **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

於截至2021年6月30日止六個月及直至本公告日期期間，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。

### **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。

### **董事的證券交易**

於截至2021年6月30日止期間，本公司已就董事買賣本公司證券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」）作為其本身的行為守則。

經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認截至2021年6月30日止期間及直至本公告日期其已遵守標準守則所載的必守準則。

## 企業管治常規

本公司已於截至2021年6月30日止期間採納上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文（「守則條文」）。截至2021年6月30日止期間及直至本公告日期，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。下文「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2021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。年內，尹燕濱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。

企業管治守則規定董事會主席每年最少與獨立非執行董事舉行無執行董事出席之會議。截至2021年6月30日止六個月，主席與獨立非執行董事舉行一次無其他執行董事出席之會議。

## 於聯交所及本公司網站刊發業績公告

本中期業績公告將刊登於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.goldenhighway.com，而載有上市規則所規定的所有資料的本公司截至2021年6月30日止六個月中期報告將適時寄發予股東，並於聯交所及本公司各自的網站刊登。

承董事會命  
**GHW International**  
主席兼行政總裁  
尹燕濱

香港，2021年8月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事尹燕濱先生、莊朝暉先生、陳朝暉先生、周春年先生、陳華先生及刁聘先生；及獨立非執行董事孫宏斌先生、王廣基先生及鄭青女士。