

H·GHW GHW International

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：9933



2023 | 中期報告

目錄

| | |
|----------------|----|
| 公司資料 | 2 |
| 管理層討論與分析 | 4 |
| 其他資料 | 17 |
| 簡明綜合損益及其他全面收益表 | 23 |
| 簡明綜合財務狀況表 | 24 |
| 簡明綜合權益變動表 | 26 |
| 簡明綜合現金流量表 | 27 |
| 簡明綜合財務報表附註 | 28 |

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
刁驍

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

尹燕濱(主席)
鄭青
孫宏斌

風險管理委員會

陳朝暉(主席)
周春年
陳華

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
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場1座
43樓4301室

公司資料

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
夏慤道 16 號
遠東金融中心 17 樓

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

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
註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道 88 號
太古廣場一期 35 樓

公司網站

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(即一條完整的供應鏈，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大陸、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。總部設在中國大陸，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以及補充劑。

聚氨酯材料廣泛應用於絕緣材料、建築材料、粘合劑、海綿、鞋材、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等製造行業。

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。於本期間，我們的甲胺生產線已設立及投入使用。三甲胺為用於生產氯化膽鹼和甜菜鹼的主要原材料之一，而一甲胺(廣泛用於新能源、醫藥及印染行業)及二甲胺(廣泛用於紡織及橡膠行業)乃生產三甲胺過程中所產生的副產品。

在精細化學品分部下，我們主要從第三方製造商採購羧酸、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。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。

我們生產異辛酸(主要用於油漆乾燥劑、聚氯乙烯(PVC)液體穩定劑、催化劑及醫藥原料)及硫酸二乙酯(主要用於染料合成、農藥及醫藥中間體)。另一方面，我們於越南生產廠房生產腰果酚產品，這是一種主要用於塗料及粘合劑行業的生物燃料產品。

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)。截至2022年12月31日止年度，我們開始出售購自第三方廠商的補充劑(如維他命片)。

管理層討論與分析

業務回顧

截至2023年6月30日止六個月期間，我們的財務表現受到國內及全球化學中間體市場低迷的影響。首先，由於全球房地產市場下滑、利率提高且2019冠狀病毒病疫情後國內生產總值的復甦低於預期，經濟增長及消費物價指數走勢令人失望。其次，於過去十二個月期間，中國大陸建立了多個大型化學中間體生產廠，導致市場供應大於需求。上述原因導致化學中間體(包括但不限於本公司主要自製化學品氯化膽鹼、甜菜鹼、甲胺、異辛酸及腰果酚)的市場價格大幅下跌，降低了我們主要產品的盈利能力。

期內，儘管氯化膽鹼的銷量增加約50%，但所產生的毛利及毛利率分別大幅減少約45%及10%。氯化膽鹼的盈利能力下降主要由於(i)因市場供過於求，原材料市場價格下降，此亦轉移到我們的產品價格上，及(ii)期內市場氯化膽鹼供過於求及生豬市場價格下降，導致我們下游客戶面臨進一步壓力及動物營養行業競爭激烈。對於碘及碘衍生物，全球碘市場價格在本期間一直保持歷史最高價格，供應相對穩定，我們無法通過戰略採購計劃擴大毛利。此外，碘市場價格達到歷史最高點，導致客戶的採購策略更謹慎及市場需求下降。因此，我們從醫藥中間體分部產生的溢利受到擠壓。上述產品盈利能力的下降超過了部分第三方生產的貿易產品(例如聚合二苯基甲烷二異氰酸酯(「**聚合MDI**」)及甲苯二異氰酸酯(「**TDI**」))銷量及毛利的增長。因此，我們截至2023年6月30日止六個月的收益及溢利較去年同期減少。

截至2023年6月30日止六個月，本集團錄得收益約人民幣1,476.1百萬元(2022年：人民幣1,598.1百萬元)，較去年同期減少7.6%。

收益減少主要歸因於(i)自製動物營養產品(包括氯化膽鹼及甜菜鹼)的市場價格大幅減少，導致在中國大陸的銷售額下降，該情況於下文有進一步詳述；(ii)本地供應商有意實施規模生產，導致自2022年7月起間苯二甲酸銷售終止，我們預計買賣該產品所得溢利將有所收窄；及(iii)信貸條件不利且營運資金投入較大，導致終止向醫院銷售藥品；部分被(i)甲胺(本期新的自製的化學品)；及(ii)乙二醇(就我們而言為一種第三方生產的新貿易產品，用作溶劑及塗料等的原料)銷售額增加所抵銷。

本公司擁有人應佔純利截至2023年6月30日止六個月約為人民幣0.9百萬元(2022年：人民幣170.8百萬元)。溢利減少主要歸因於(i)毛利由截至2022年6月30日止六個月約人民幣377.1百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣166.6百萬元，乃由於我們主要產品(包括氯化膽鹼、甜菜鹼、碘及碘衍生物)所產生的毛利減少；及(ii)預期信貸虧損模式項下的應收賬款減值虧損(扣除撥回)增加，乃由於部分客戶的貿易應收款項賬齡增加，部分被(i)銷售及分銷開支因運輸及物流成本大幅減少而減少；及(ii)所得稅開支減少(乃與本期間產生的除稅前溢利減少一致)所抵銷。

有關我們的財務表現詳情於下文有進一步闡述。

管理層討論與分析

財務回顧

收益

下表載列截至2023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 | | | |
|---------------|-------------|----------|-----------|----------|
| | 2023年 | | 2022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 | 321,105 | 21.7% | 304,818 | 19.1% |
| 動物營養化學品 | 458,635 | 31.1% | 565,431 | 35.4% |
| 精細化學品 | 336,918 | 22.8% | 351,606 | 22.0% |
| 醫藥產品及中間體以及補充劑 | 352,708 | 23.9% | 369,965 | 23.1% |
| 小計 | 1,469,366 | 99.5% | 1,591,820 | 99.6% |
| 其他(附註) | 6,740 | 0.5% | 6,281 | 0.4% |
| 總計 | 1,476,106 | 100.0% | 1,598,101 | 100.0% |

| | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-----------|-------------|----------|-----------|----------|
| | 2023年 | | 2022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 | 985,607 | 66.8% | 1,087,791 | 68.1% |
| 第三方生產的化學品 | 483,759 | 32.7% | 504,029 | 31.5% |
| 小計 | 1,469,366 | 99.5% | 1,591,820 | 99.6% |
| 其他(附註) | 6,740 | 0.5% | 6,281 | 0.4% |
| 總計 | 1,476,106 | 100.0% | 1,598,101 | 100.0% |

附註：其他主要包括為於中國大陸的第三方運輸有害化學品產生的收益及其他雜項收入。

聚氨酯材料

銷售聚氨酯材料產生的收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣304.8百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月約人民幣321.1百萬元，乃主要由於(i)大量聚氨酯材料產品(例如聚合MDI及TDI)的銷量；及(ii)TDI的平均售價增加所致，部分被聚合MDI的平均售價減少所抵銷。

聚合MDI及TDI的銷量由約10,967噸及1,899噸分別增加至約13,082噸及2,484噸。截至2022年6月30日止六個月，中國大陸下游行業，尤其是建築行業及家電行業的經營受到2019冠狀病毒病疫情爆發的重大影響，導致上期中國大陸的聚合MDI及TDI的需求下降。上期的運輸成本的大幅上升亦導致我們的聚氨酯材料在亞洲其他國家的出口銷售額下降。2019冠狀病毒病疫情產生的物流壓力於本期間已得到緩解且該等產品的供應更加穩定，導致銷量增加。

管理層討論與分析

另一方面，聚合MDI及TDI的平均售價截至2022年6月30日止六個月分別為每噸約人民幣16,940元及人民幣16,099元及截至2023年6月30日止六個月分別為每噸約人民幣14,029元及人民幣17,313元。對於聚合MDI，市價於接近2022年底跌至最低水平，並於本期間反彈。因此本期間平均售價仍較截至2022年6月30日止六個月輕微下跌。

動物營養化學品

銷售動物營養化學品產生的收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣565.4百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣458.6百萬元，主要由於氯化膽鹼及甜菜鹼的平均售價減少所致，部分被氯化膽鹼的銷量增加及我們的新產品甲胺的推出所抵銷。

截至2023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% (2022年：75%)。銷售氯化膽鹼產生的收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣422.7百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣343.8百萬元。同時，銷售甜菜鹼產生的收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣128.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣62.1百萬元。

氯化膽鹼及甜菜鹼的平均售價由截至2022年6月30日止六個月約每噸人民幣8,842元及人民幣11,009元分別減少至截至2023年6月30日止六個月約每噸人民幣4,814元及人民幣6,215元，主要由於(i)市場過度供應導致原材料成本減少；及(ii)生豬市場價格及養豬業盈利能力不斷下降，導致下游客戶需求不斷減少。

氯化膽鹼的銷量由截至2022年6月30日止六個月約47,810噸增加至截至2023年6月30日止六個月約71,420噸。於當前期間，我們的三甲胺(生產氯化膽鹼的重要原材料)產品線投入運營，增加了我們在生產規模及工藝方面行業競爭優勢。因此，我們的市場份額及對氯化膽鹼現有/新客戶的銷售額增加。

精細化學品

銷售精細化學品所產生的收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣351.6百萬元輕微減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣336.9百萬元，主要由於(i)本地供應商有意實施規模生產，導致自2022年7月起間苯二甲酸銷售終止，我們預計買賣該產品所得溢利將有所收窄；及(ii)自異辛酸所得收入由人民幣153.6百萬元減少至人民幣142.7百萬元，此乃主要由於用作生產異辛酸的原材料異辛醇的市價亦於當前期間有所減少，導致該產品市價減少，部分被本集團自2021年下半年起亦開始買賣用作溶劑及防塗料等的原料乙二醇的銷量增加所抵銷。

期內，自2021年下半年起乙二醇(為一種第三方生產的新貿易產品)產生的收益約為人民幣94.2百萬元(2022年：人民幣68.1百萬元)。

管理層討論與分析

醫藥產品及中間體以及補充劑

銷售醫藥產品及中間體以及補充劑產生的收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣370.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣352.7百萬元，主要由於盈利能力低下導致我們的藥物貿易終止。

自碘及碘衍生物(不包括分包加工服務)所得收入由截至2022年6月30日止六個月約人民幣114.8百萬元及人民幣218.5百萬元分別變動至截至2023年6月30日止六個月約人民幣94.6百萬元及人民幣235.4百萬元。碘及碘衍生物(不包括分包加工服務)的平均售價由截至2022年6月30日止六個月約人民幣505,529元及人民幣246,755元增加至截至2023年6月30日止六個月約人民幣536,290元及人民幣313,061元。碘的全球市價於2022年年度有所上升並於當前期間維持在歷史高位。

另一方面，碘及碘衍生物(不包括分包加工服務)的銷量從截至2022年6月30日止六個月的約227噸及886噸減少至截至2023年6月30日止六個月的約176噸及752噸。減少乃主要由於我們下游客戶的原材料成本壓力增加，導致市場需求減少。

下表載列截至2023年6月30日止六個月按客戶的地理位置劃分的總銷售額：

按地理位置劃分的總收益

| | 截至6月30日止六個月 | | | |
|--------------------|-------------|----------|-----------|----------|
| | 2023年 | | 2022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 |
| 中國大陸 | 1,186,155 | 80.4% | 1,285,173 | 80.4% |
| 歐洲 | 120,316 | 8.1% | 147,839 | 9.3% |
| 越南 | 29,638 | 2.0% | 32,274 | 2.0% |
| 亞洲其他國家(不包括中國大陸及越南) | 68,995 | 4.7% | 69,948 | 4.4% |
| 其他 | 71,002 | 4.8% | 62,867 | 3.9% |
| 總計 | 1,476,106 | 100.0% | 1,598,101 | 100.0% |

截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們來自中國大陸的收益分別貢獻總收益約80.4%及80.4%。鑒於來自中國大陸的收益構成總收益的大部分，聚氨酯材料業務分部、動物營養化學品業務分部、精細化學品業務分部及醫藥產品及中間體以及補充劑業務分部在中國大陸的銷售收益波動與該等分部各自的整體收益波動一致。

來自歐洲、越南及亞洲(不包括中國大陸及越南)的收益分別從截至2022年6月30日止六個月的約人民幣147.8百萬元、人民幣32.3百萬元及人民幣69.9百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣120.3百萬元、人民幣29.6百萬元及人民幣69.0百萬元。波動趨勢與上述我們業務分部各自的財務表現相一致。

管理層討論與分析

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2022年6月30日止六個月約人民幣1,221.0百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月約人民幣1,309.5百萬元。銷售成本增加乃主要由於(i)碘的全球市價位於歷史高位，導致碘及碘衍生物的成本增加；(ii)生產本集團本期內的新產品甲胺的原材料成本增加；及(iii)貿易量水平不斷增加，導致乙二醇的採購成本增加，部分被三甲胺及環氧乙烷的市價減少導致的氯化膽鹼及甜菜鹼原材料成本減少所抵銷。

毛利及毛利率

下表載列截至2023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 | | | |
|---------------|-------------|-------|---------|-------|
| | 2023年 | | 2022年 | |
| | 毛利 | 毛利率% | 毛利 | 毛利率% |
| | 人民幣千元 | 毛利率% | 人民幣千元 | 毛利率% |
| 聚氨酯材料 | 33,037 | 10.3% | 18,190 | 6.0% |
| 動物營養化學品 | 83,121 | 18.1% | 162,215 | 28.7% |
| 精細化學品 | 14,918 | 4.4% | 44,475 | 12.6% |
| 醫藥產品及中間體以及補充劑 | 34,627 | 9.8% | 151,711 | 41.0% |
| 其他 | 864 | 12.8% | 497 | 7.9% |
| 總計 | 166,567 | 11.3% | 377,088 | 23.6% |

毛利由截至2022年6月30日止六個月約人民幣377.1百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣166.6百萬元。整體毛利率由截至2022年6月30日止六個月的23.6%減少至截至2023年6月30日止六個月約11.3%。毛利及毛利率減少乃主要由於以下各項的毛利及毛利率減少所致：(i)我們的動物營養化學品分部，乃由於氯化膽鹼的市價及市場需求不斷減少；(ii)我們的碘及碘衍生物，乃由於本期碘的歷史高位全球市價，導致我們的碘及碘衍生物利潤率收緊；及(iii)異辛酸，乃由於我們在2022年下半年提高產能後擴張市場份額的策略。

管理層討論與分析

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、本公司股份(「**股份**」)於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板成功上市(「**上市**」)以及利息收入，我們的其他收入由截至2022年6月30日止六個月約人民幣4.2百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣2.4百萬元。其他收入減少主要由於(i)政府補助由約人民幣2.0百萬元減少至人民幣1.1百萬元；及(ii)因本期間平均受限制銀行存款及現金及現金等價物減少使銀行利息收入由約人民幣1.5百萬元減少至約人民幣0.9百萬元所致。

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)，乃由於中國大陸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**」)計量的衍生金融工具及金融資產的公平值變動產生的淨收益。本集團截至2022年6月30日止六個月錄得其他收益淨額約人民幣9.5百萬元及截至2023年6月30日止六個月錄得其他收益淨額約人民幣9.7百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸費用、銷售與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2022年6月30日止六個月約人民幣82.1百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣59.9百萬元。銷售及分銷開支減少乃主要由於物流成本(包括運輸、港口費用及航運成本)因油價下跌而減少及物流業競爭激烈引發價格戰所致。

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)、酬酢費用、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2022年6月30日止六個月約人民幣53.4百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月約人民幣56.7百萬元。行政開支成本增加乃主要由於就我們潛在擴張計劃的可行性研究及到其他位置現場訪問的運輸費用及顧問費增加，部分被我們於當前期間並未就運營表現提供任何表現花紅導致的我們員工成本減少所抵銷。

管理層討論與分析

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2022年6月30日止六個月約人民幣35.9百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣31.8百萬元。研發開支減少主要由於去年完成了一些生產技術提升項目(如優質異辛酸研究項目)，導致原材料成本減少約人民幣8.7百萬元，部分被由於研發團隊較2022年增加約70名員工，導致員工成本增加約人民幣5.4百萬元所抵銷。

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2022年6月30日止六個月約人民幣18.2百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月約人民幣19.3百萬元。財務成本增加主要由於期內平均借貸水平上升所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至2022年6月30日止六個月約人民幣28.3百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月約人民幣4.3百萬元。所得稅開支減少與除稅前溢利減少一致。

實際稅率於截至2023年6月30日止六個月約為83.0%(2022年:14.2%)。當前期間的實際稅率較高乃由於當前期間內並未就虧損的附屬公司確認稅項虧損影響。

期內溢利

誠如上文所述，截至2023年6月30日止六個月，我們錄得期內溢利約人民幣0.9百萬元，而截至2022年6月30日止六個月則錄得期內溢利人民幣170.8百萬元，乃由於上述波動的合併影響所致。

管理層討論與分析

前景

本集團於泰安岱嶽化工產業園的現有泰安生產廠房以西地區的新生產廠房建設即將竣工。新生產廠房包括用於(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)的試驗廠房的生產設施。除預計將於2023年年底開始生產莫西沙星側鏈外，其他產品的生產線已於當前年度上半年開始運營。我們預計上述生產線的開展將提高我們於業內生產規模及工藝的競爭優勢。

2022年下半年，本集團通過位於越南的附屬公司存入33,880,000,000越南盾(相當於約人民幣10.0百萬元)以收購位於平陽省一幅地塊的土地使用權，租期直至2058年。該投資預計將擴大我們於越南的氯化膽鹼及碘衍生物的生產規模，以出口至西方國家。

於檢討本集團現有業務組合、發展策略及財務資源後，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)認為，本集團可從探索將其業務多元化至金融領域而受惠，包括但不限於提供財務諮詢、經紀、資產管理及投資管理服務。截至2023年6月30日止六個月，本集團已投資一家具有相關牌照及合資格人士的法團，以據此開展相應的金融服務活動。董事會相信，發展該等服務可補充本集團向其客戶提供的一站式解決方案，並通過更好部署可用資源為股東帶來價值。

董事會認為，直至本報告日期，俄烏戰爭等國際事件及其他地緣政治問題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2023年6月30日止六個月內，本集團的營運資金乃通過內部資源及借款撥付。

於2023年6月30日，本集團的總資產以及現金及現金等價物分別達約人民幣1,744.8百萬元(2022年12月31日：人民幣1,678.6百萬元)及人民幣101.1百萬元(2022年12月31日：人民幣103.2百萬元)。現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。

於2023年6月30日，借款(包括來自關連公司的貸款)約為人民幣739.7百萬元(2022年12月31日：人民幣655.9百萬元)。於2023年6月30日，借款約人民幣739.7百萬元(2022年12月31日：人民幣645.9百萬元)按固定年利率介乎0%至7.2%(2022年12月31日：0%至7.2%)計息以及應於2023年至2050年償還(2022年12月31日：2023年至2050年)。於2022年12月31日，借款人民幣10.0百萬元按浮動年利率介乎4.25%至5.7%計息以及應於2023年償還。

管理層討論與分析

按期末外部借款總額除以總權益再乘以 100% 計算得出之本集團資產負債比率為 122.8% (2022 年 12 月 31 日：108.8%)。本集團資產負債比率增加乃主要由於本期間本集團銀行借款增加。

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。由於在中國大陸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大陸政府可能施加之管制而較現時或過往匯率發生大幅變動。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並將會在必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。

管理層討論與分析

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且過往並無違約記錄的銀行發行，因此期內並未確認票據虧損撥備。

就其他應收款項及租金按金而言，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及租金按金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用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及應收票據以及其他應收款項並無重大信貸風險集中狀況，風險分散至眾多交易對手及客戶。

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。由於若干在中國大陸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79.4百萬元（2022年：人民幣108.4百萬元）。

資本承擔

於2023年6月30日，本集團的資本承擔為約人民幣24.0百萬元（2022年12月31日：人民幣17.0百萬元）。資本承擔主要涉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以及銀行及其他借款為該等承擔提供資金。

管理層討論與分析

資產抵押

於2023年6月30日，除(i)受限制銀行存款約人民幣49.0百萬元(2022年12月31日：人民幣33.9百萬元)；(ii)使用權資產以及物業、廠房及設備分別約人民幣44.0百萬元及人民幣335.9百萬元(2022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44.4百萬元及人民幣99.7百萬元)；(iii)按公平值計入其他全面收益的應收票據約人民幣60.3百萬元(2022年12月31日：人民幣76.9百萬元)；(iv)現金及現金等價物約人民幣2.4百萬元(2022年12月31日：人民幣3.7百萬元)；(v)存貨約人民幣19.2百萬元(2022年12月31日：人民幣10.6百萬元)；及(vi)貿易應收款項及其他應收款項及預付款項約人民幣6.2百萬元(2022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2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債(2021年：無)。

股息

董事會已決議不建議派發截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息(2022年：無)。

僱員及薪酬政策

於2023年6月30日，本集團擁有合共1,108名(2022年：969名)僱員，包括董事。截至2023年6月30日止六個月的員工成本總額(包括董事薪酬)為約人民幣62.2百萬元(2022年：人民幣59.5百萬元)。

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。

本公司於2023年3月1日(「採納日期」)採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。有關詳情披露於日期為2023年3月1日的公告(「該公告」)。該股份獎勵計劃之目的乃對合資格參與者(定義見該公告)所作貢獻予以肯定及獎賞、向合資格參與者提供激勵以挽留該等合資格參與者令本集團能持續營運及發展以及吸引合適人員推動本集團進一步發展。截至2023年1月1日及2023年6月30日可供授出的獎勵數目分別為零及50,900,000股股份。

於本報告日期，概無根據股份獎勵計劃授出股份。

重大投資

截至2023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(2022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2023年6月30日止六個月並未收購亦未處置其任何重大附屬公司、聯營公司或合營企業。

報告期後事件

截至2023年6月30日止六個月後及直至本報告日期，本集團概無任何重大後續事項。

其他資料

企業管治常規

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**」)。截至2023年6月30日止六個月，除守則條文第C.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C.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，並適當作出必要的變動。

主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第C.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2023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

截至2023年6月30日止六個月，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，各董事已確認其於截至2023年6月30日止六個月已遵守標準守則所載的必守準則。

重大合約

除本報告「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15及18所披露者外，截至2023年6月30日止六個月內或期末，概無董事或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，且截至2023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。

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 15 及 18。

期內，本集團有以下根據上市規則第 14A.90 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 12 月 1 日，雙方訂立補充協議，據此，自 2020 年 10 月 1 日起，年利率由 2% 調整至 1.8%。於 2021 年 12 月 31 日，雙方訂立延期協議，據此，將貸款的到期日延長至 2023 年。於 2022 年 4 月 15 日，雙方另外訂立一份補充協議，據此，自 2022 年 4 月 15 日起，年利率由 1.8% 調整至 4%。於 2023 年 6 月 9 日，雙方訂立協議，據此，漢合實業已同意向漢威集團提供一項合共人民幣 32,150,000 元的貸款融資（「**新貸款融資**」），按年利率 4% 計息，期限為自各自墊付貸款日期起一年或更短。於 2023 年 6 月 30 日，來自漢合實業的未償還貸款金額為人民幣 30.2 百萬元。貸款融資之條款的詳情於簡明綜合財務報表附註 15 內披露。

於 2022 年 3 月 1 日，尹先生間接擁有的附屬公司南京金漢天下體育文化發展有限公司（「**金漢天下**」）（作為貸款人）與漢威集團（作為借款人）訂立貸款協議（「**貸款協議 II**」），據此，金漢天下同意向漢威集團提供總額為人民幣 54,600,000 元的貸款，年利率為 1.8%，期限不超過兩年。於 2022 年 4 月 15 日，雙方訂立補充協議，據此，自 2022 年 4 月 15 日起，年利率由 1.8% 調整至 4%。於 2023 年 6 月 15 日，雙方訂立補充協議，據此，現有貸款償還後可重新提取，為期一年。於 2023 年 6 月 30 日，金漢天下的未償還貸款為人民幣 54.6 百萬元。貸款的詳細條款已於簡明綜合財務報表附註 15 中披露（貸款協議統稱為「**貸款安排**」）。

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關連交易。

貸款安排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.90 條，貸款安排已獲全面豁免遵守股東批准、年度審閱及所有披露規定。

除簡明綜合財務報表附註及上文所披露者外，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2023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2023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。購股權計劃將自2020年1月21日起計十年期間生效及有效。有關購股權計劃詳情，請參閱招股章程。

於2023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2023年6月30日，購股權計劃項下並無尚未行使的購股權。

股份獎勵計劃

本公司於2023年3月1日(「**採納日期**」)採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)。有關詳情披露於日期為2023年3月1日的公告(「**該公告**」)。該計劃之目的乃對合資格參與者(定義見該公告)所作貢獻予以肯定及獎賞、向合資格參與者提供激勵以挽留彼等令本集團能持續營運及發展以及吸引合適人員推動本集團進一步發展。

任何獎勵的歸屬日期須不少於自授出日期起計12個月。(i)受託人藉應用集團供款將予購買；及(ii)根據本公司不時採納或將予採納的任何其他購股權計劃將予發行的最高股份總數(「**計劃授權限額**」)不得超過於採納日期或批准更新計劃授權限額有關日期已發行股份總數的10%。受託人就根據股份獎勵計劃將授予所有服務提供商的獎勵藉應用集團供款將予購買的最高股份總數(「**服務提供商分項限額**」)不得超過於採納日期或批准更新服務提供商分項限額有關日期已發行股份總數的10%。各合資格參與者享有的最高配額不得超過於採納日期已發行股份的1%(即10,000,000股股份)。於2023年1月1日及2023年6月30日可供授予的獎勵數目分別為零及50,900,000股股份。

股份獎勵計劃自採納日期起計十年期間內有效，惟可經董事會或薪酬委員會決定提前終止，惟該終止不得影響任何經選定參與者的任何存續權利。

於本報告日期，並無根據股份獎勵計劃授出股份。

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2023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2023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2023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2023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。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

中期股息

董事會已決議不建議派發截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息(2022年：無)。於回顧期內並無派付任何股息。

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、內部監控及風險管理系統(包括(其中包括)有關環境、社會及管治(「**環境、社會及管治**」)的重大風險)。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，亦已討論本集團的內部監控包括(其中包括)有關環境、社會及管治重大風險及風險管理以及財務申報事宜，包括審閱本集團於截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

代表董事會
尹燕濱
主席兼行政總裁

香港，2023年8月28日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收益 | 4 | 1,476,106 | 1,598,101 |
| 銷售成本 | | (1,309,539) | (1,221,013) |
| 毛利 | | 166,567 | 377,088 |
| 其他收入 | 5 | 2,446 | 4,204 |
| 其他收益及虧損 | 5 | 9,709 | 9,507 |
| 預期信貸虧損模式的減值虧損，扣除撥回 | | (5,109) | (2,089) |
| 銷售及分銷開支 | | (59,922) | (82,133) |
| 行政開支 | | (56,705) | (53,411) |
| 研發費用 | | (31,813) | (35,915) |
| 分佔聯營公司業績 | | (661) | — |
| 財務費用 | | (19,328) | (18,172) |
| 除稅前溢利 | 6 | 5,184 | 199,079 |
| 稅項 | 7 | (4,303) | (28,275) |
| 期內溢利 | | 881 | 170,804 |
| 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 | | (996) | (2,563) |
| 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 | | (189) | (221) |
| 與可能隨後重新分類至損益的項目有關的所得稅 | | 23 | 34 |
| 期內其他全面開支，扣除所得稅 | | (1,162) | (2,750) |
| 期內全面(開支)收益總額 | | (281) | 168,054 |
| 本公司擁有人應佔期內溢利 | | 881 | 170,804 |
| 本公司擁有人應佔全面(開支)收益總額 | | (1,162) | 168,054 |
| 每股盈利 | | | |
| — 基本(每股人民幣元) | 9 | 0.001 | 0.17 |
| — 攤薄(每股人民幣元) | 9 | 不適用 | 不適用 |

簡明綜合財務狀況表

於 2023 年 6 月 30 日

| | 附註 | 於 | |
|-------------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 740,736 | 690,323 |
| 使用權資產 | 10 | 53,379 | 52,062 |
| 於聯營公司權益 | | 381 | — |
| 租金按金 | | 882 | 643 |
| 遞延稅項資產 | | 877 | 254 |
| 應收貸款 | | 16,362 | 16,064 |
| 收購土地使用權按金 | | 10,367 | 9,994 |
| | | 822,984 | 769,340 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 360,425 | 359,140 |
| 貿易應收款項 | 11 | 221,892 | 219,351 |
| 按公平值計入其他全面收益之應收票據 | 12 | 87,168 | 100,340 |
| 其他應收款項及預付款項 | | 90,316 | 84,983 |
| 可收回稅項 | | 1,693 | 7,973 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | | 124 | 113 |
| 衍生金融工具 | | — | 275 |
| 應收一間聯營公司款項 | | 10,079 | — |
| 受限制銀行存款 | | 49,001 | 33,935 |
| 現金及現金等價物 | | 101,140 | 103,183 |
| | | 921,838 | 909,293 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項及應付票據 | 13 | 245,616 | 255,966 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 84,535 | 93,508 |
| 租賃負債 | | 5,986 | 4,881 |
| 合約負債 | | 25,014 | 24,848 |
| 稅項負債 | | 5,939 | 5,447 |
| 借款 | 14 | 469,878 | 313,926 |
| 關聯公司貸款 | 15 | 84,750 | 81,750 |
| | | 921,718 | 780,326 |
| 流動資產淨額 | | 120 | 128,967 |
| 總資產減流動負債 | | 823,104 | 898,307 |

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

| | 附註 | 於 | |
|--------------|----|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 非流動負債 | | | |
| 借款 | 14 | 185,080 | 260,183 |
| 租賃負債 | | 3,607 | 2,692 |
| 遞延稅項負債 | | 32,078 | 32,812 |
| | | 220,765 | 295,687 |
| 資產淨值 | | 602,339 | 602,620 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 16 | 8,844 | 8,844 |
| 儲備 | | 593,495 | 593,776 |
| 總權益 | | 602,339 | 602,620 |

簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

| | 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2022年1月1日(經審核) | 8,844 | 78,219 | 58,734 | 2,565 | 1,647 | 59,158 | (327) | 130,239 | 339,079 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | — | 170,804 | 170,804 |
| 期內其他全面開支 | — | — | — | — | (2,563) | — | (187) | — | (2,750) |
| 期內全面(開支)收益總額 | — | — | — | — | (2,563) | — | (187) | 170,804 | 168,054 |
| 於2022年6月30日(未經審核) | 8,844 | 78,219 | 58,734 | 2,565 | (916) | 59,158 | (514) | 301,043 | 507,133 |
| 於2023年1月1日(經審核) | 8,844 | 78,219 | 58,363 | 1,709 | (9,129) | 95,495 | (266) | 369,385 | 602,620 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | — | 881 | 881 |
| 期內其他全面開支 | — | — | — | — | (996) | — | (166) | — | (1,162) |
| 期內全面(開支)收益總額 | — | — | — | — | (996) | — | (166) | 881 | (281) |
| 撥款 | — | — | — | — | — | 1,880 | — | (1,880) | — |
| 於2023年6月30日(未經審核) | 8,844 | 78,219 | 58,363 | 1,709 | (10,125) | 97,375 | (432) | 368,386 | 602,339 |

附註 a：資本儲備指 (i) 本公司附屬公司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) 收購本公司附屬公司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；(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；(v) 重訂本公司股份面值的影響，金額為人民幣 60,000 元；及 (vi) 與來自一間由尹燕濱先生控制的關連公司貸款有關的視作由股東出資，金額為人民幣 1,735,000 元。

附註 b：根據中華人民共和國(「中國」)有關規例，本集團的一間中國大陸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：誠如中國大陸有關法律規定，中國大陸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大陸附屬公司的法定財務報表計算的中國大陸附屬公司的除稅後溢利的 10%。倘法定儲備結餘達到中國大陸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2023年6月30日止六個月

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動所得(所用)現金淨額 | 26,987 | (86,550) |
| 投資活動 | | |
| 已收利息 | 865 | 1,627 |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 1,439 | 73 |
| 收購聯營公司之權益 | (580) | — |
| 購買物業、廠房及設備 | (75,912) | (107,686) |
| 租金按金的(付款)退款淨額 | (239) | 206 |
| 提取受限制銀行存款 | 33,935 | 111,493 |
| 存放受限制銀行存款 | (49,001) | (108,747) |
| 購買按公平值計入損益的金融資產 | — | (1,701) |
| 墊付予聯營公司款項 | (10,455) | — |
| 投資活動所用現金淨額 | (99,948) | (104,735) |
| 融資活動 | | |
| 已付股息 | (16,117) | (14,798) |
| 償還租賃負債 | (1,978) | (2,898) |
| 償還借款 | (188,955) | (246,328) |
| 新籌借款 | 265,152 | 253,516 |
| 未確認貼現票據所得款項 | 9,344 | 215,125 |
| 關聯公司貸款 | 10,600 | 54,600 |
| 還款予關聯公司 | (9,225) | (54,600) |
| 融資活動所得現金淨額 | 68,821 | 204,617 |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (4,140) | 13,332 |
| 期初現金及現金等價物 | 103,183 | 58,025 |
| 外匯匯率變動影響 | 2,097 | (436) |
| 期末現金及現金等價物 | 101,140 | 70,921 |

簡明綜合財務報表附註

截至2023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獲豁免有限公司，其股份於2020年1月21日在聯交所上市。本公司的控股股東為尹先生及吳女士。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, the 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。

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(「國際財務報告準則」)、國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)轄下國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)議程決定及應用若干於本中期期間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2023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2022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理事會頒佈於2023年1月1日或之後開始之年度期間強制生效之新訂及經修訂國際財務報告準則編製本集團簡明綜合財務報表。

於本中期期間應用新訂及經修訂國際財務報告準則及委員會議程決定於本期間及先前期間不會對本集團財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所列披露造成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

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 | |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 貨品種類 | | |
| 動物營養品 | 458,635 | 565,431 |
| 聚氨酯材料 | 321,105 | 304,818 |
| 藥物及補充劑 | 352,708 | 369,965 |
| 精細化學品 | 336,918 | 351,606 |
| 其他 | 6,740 | 6,281 |
| | 1,476,106 | 1,598,101 |
| 收益確認的時間 | | |
| 時間點 | 1,476,106 | 1,598,101 |

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。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

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 | |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 中國大陸 | 1,186,155 | 1,285,173 |
| 歐洲 | 120,316 | 147,839 |
| 越南 | 29,638 | 32,274 |
| 亞洲其他國家(不包括中國大陸及越南) | 68,995 | 69,948 |
| 其他 | 71,002 | 62,867 |
| | 1,476,106 | 1,598,101 |

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2023年6月30日止六個月

5. 其他收入以及其他收益及虧損

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 其他收入 | | |
| 政府補助金 | 1,054 | 2,026 |
| 租金收入 | — | 23 |
| 銀行利息收入 | 865 | 1,527 |
| 應收貸款的利息收入 | 298 | 298 |
| 其他 | 229 | 330 |
| | 2,446 | 4,204 |
| 其他收益及虧損 | | |
| 匯兌收益淨額 | 9,190 | 12,873 |
| 出售廠房及設備虧損 | (784) | (3,780) |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值變動 | 7 | — |
| 衍生金融工具公平值變動 | | |
| — 商品衍生工具合約(附註) | (237) | 608 |
| — 外幣期貨合約(附註) | (14) | — |
| 其他 | 1,547 | (194) |
| | 9,709 | 9,507 |

附註：截至2023年6月30日止六個月，有關金額為商品衍生工具合約公平值變動產生的已實現虧損人民幣237,000元(2022年：已實現收益人民幣608,000元)及未實現收益零(2022年：零)，以及外幣期貨合約公平值變動產生的已實現收益零(2022年：零)及未實現虧損人民幣14,000元(2022年：零)。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

6. 除稅前溢利

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 除稅前溢利乃於損益 經扣除(計入)下列各項後達致： | | |
| 已確認為開支的存貨成本 | 1,309,511 | 1,215,100 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 28,875 | 19,217 |
| 使用權資產折舊 | 2,827 | 2,696 |
| 折舊總額 | 31,702 | 21,913 |
| 資本化為所生產存貨的成本 | (25,070) | (16,334) |
| | 6,632 | 5,579 |
| 存貨撇減 | 29 | 5,913 |

7. 稅項

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 即期稅項 | 5,610 | 14,085 |
| 過往年度撥備不足 | 26 | 35 |
| 遞延稅項 | 5,636 (1,333) | 14,120 14,155 |
| 總計 | 4,303 | 28,275 |

8. 股息

本公司截至2023年及2022年6月30日止六個月概無派付或宣派股息。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 盈利： | | |
| 用於計算本公司擁有人應佔每股基本盈利的盈利 | 881 | 170,804 |

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------|-------------|-------------|
| | 2023年 千股 | 2022年 千股 |
| 股份數目： | | |
| 用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數 | 1,000,000 | 1,000,000 |

截至2022年及2023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. 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2,223,000元(2022年：人民幣3,853,000元)的物業、廠房及設備，獲現金所得款項人民幣1,439,000元(2022年：人民幣73,000元)，導致出售虧損人民幣784,000元(2022年：人民幣3,780,000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79,367,000元(2022年：人民幣108,371,000元)。

於2023年6月30日，本集團已抵押賬面淨總值約人民幣335,947,000元(2022年12月31日：人民幣99,696,000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及其他融資。

於本中期期間，本集團就使用辦公室及貨倉訂立1年至3年的新租賃協議(2022年：6個月至3年)，供使用辦公室及貨倉。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4,090,000元(2022年：人民幣3,225,000元)。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

10. 物業、廠房及設備及使用權資產(續)

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7個月至120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2023年6月30日，本集團已抵押賬面淨值為人民幣44,000,000元(2022年12月31日：人民幣44,405,000元)的租賃土地，以取得授予本集團的一般銀行融資。

11. 貿易應收款項

| | 於 | |
|----------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 貿易應收款項 | 236,318 | 228,667 |
| 減：信貸虧損撥備 | (14,426) | (9,316) |
| | 221,892 | 219,351 |

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 | |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 0至30日 | 139,490 | 148,390 |
| 31至60日 | 50,476 | 39,749 |
| 61至90日 | 22,583 | 18,285 |
| 超過90日 | 9,343 | 12,927 |
| | 221,892 | 219,351 |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

11. 貿易應收款項(續)

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2023年6月30日，貿易應收款項的賬面值人民幣6,105,000元(2022年12月31日：人民幣2,628,000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 | |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 有關貿易應收款項之已確認(撥回)減值虧損 | 5,109 | (253) |

截至2023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2022年12月31日止年度之年度財務報表所遵循者一致。

截至2023年6月30日止六個月內，本集團計提減值撥備人民幣5,348,000元(2022年：人民幣949,000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1,824,000元(2022年：人民幣949,000元)之特定虧損撥備。

截至2023年6月30日止六個月內，本集團已撥回減值撥備人民幣239,000元(2022年：人民幣1,202,000元)。

12. 按公平值計入其他全面收益之應收票據

| | 於 | |
|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022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 | 87,168 | 100,340 |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

12. 按公平值計入其他全面收益之應收票據(續)

以下為於報告期末根據票據發行日期或背書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 | |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 0至180日 | 86,429 | 100,340 |
| 180日以上 | 739 | — |
| | 87,168 | 100,340 |

於2023年6月30日，本集團已將賬面淨值總額為人民幣60,325,000元(2022年12月31日：人民幣76,847,000元)之按公平值計入其他全面收益之應收票據質押，為本集團獲授的一般銀行融資及供應商付款提供擔保。

13. 貿易應付款項及應付票據

| | 於 | |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 貿易應付款項 | 229,616 | 253,816 |
| 應付票據 | 16,000 | 2,150 |
| | 245,616 | 255,966 |

以下為於報告期末應付票據的賬齡分析：

| | 於 | |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 0至180日 | 16,000 | 2,150 |

本集團所有應付票據的到期期限均少於一年。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

13. 貿易應付款項及應付票據(續)

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 | |
|--------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 0至30日 | 145,668 | 157,670 |
| 31至60日 | 36,174 | 28,332 |
| 61至90日 | 20,585 | 27,749 |
| 超過90日 | 27,189 | 40,065 |
| | 229,616 | 253,816 |

14. 借款

| | 於 | |
|---------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 有抵押銀行貸款 | 294,808 | 286,418 |
| 無抵押銀行貸款 | 197,950 | 116,900 |
| 其他貸款 | 162,200 | 170,791 |
| | 654,958 | 574,109 |
| 上述借款的賬面值應按規定的還款期償還： | | |
| 一年內 | 469,878 | 313,926 |
| 超過一年但不多於兩年 | 114,249 | 64,639 |
| 超過兩年但不多於五年 | 69,750 | 194,500 |
| 超過五年 | 1,081 | 1,044 |
| | 654,958 | 574,109 |
| 減：列為非流動負債的款項 | 185,080 | 260,183 |
| 列為流動負債的款項 | 469,878 | 313,926 |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

15. 關聯公司貸款

關聯公司貸款

| | 於 | |
|--------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核) |
| 漢合實業 | 30,150 | 27,150 |
| 金漢天下 | 54,600 | 54,600 |
| | 84,750 | 81,750 |
| 減：列為非流動負債的款項 | — | — |
| 列為流動負債的款項 | 84,750 | 81,750 |

於截至2020年12月31日止年度，本集團與尹先生控制的關聯公司漢合實業訂立一份融資協議，據此，漢合實業同意向本集團提供本金總額最多為人民幣110,000,000元的融資。於2023年6月9日，雙方訂立一份協議，據此漢合實業同意向本集團提供一項合共人民幣32,150,000元的貸款融資。於2023年6月30日，未償還本金為人民幣30,150,000元(2022年12月31日：人民幣27,150,000元)並於2023年償還。

於當前期間內，本集團與尹先生控制的關聯公司金漢天下訂立一份貸款協議，據此，金漢天下同意向本集團提供本金總額最多為人民幣54,600,000元的貸款。於2023年6月15日，雙方訂立一份補充協議，據此現有貸款可重新提取，為期一年。於2023年6月30日，未償還本金為人民幣54,600,000元(2022年12月31日：人民幣54,600,000元)並於2023年及2024年償還。

於2023年6月30日，來自上述關聯公司的貸款按固定年利率4%計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

16. 股本

| | 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2022年1月1日及6月30日以及2023年1月1日及6月30日 | 10,000,000,000 | 100,000,000 |
| 已發行及繳足 | | |
| 於2022年1月1日及6月30日以及2023年1月1日及6月30日 | 1,000,000,000 | 10,000,000 |
| | | 人民幣千元 (未經審核) |
| 於2022年1月1日及6月30日、2023年1月1日及6月30日呈列 | | 8,844 |

17. 資本承擔

| | 於 | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| | 2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核) | 2022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簡明綜合財務報表內撥備的資本開支： — 收購物業、廠房及設備 | 24,036 | 16,974 |

18. 關聯方交易

於兩個期間，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：

| | 於6月30日 | |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 關聯公司貸款利息—漢合實業 | 527 | 658 |
| 關聯公司貸款利息—金漢天下 | 1,098 | 583 |
| 已付聯營公司諮詢費用 | 1,625 4,115 | 1,241 — |

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

18. 關聯方交易 (續)

主要管理層人員的薪酬

於期內，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 | |
|------|--------------------------|--------------------------|
| | 2023年 人民幣千元 (未經審核) | 2022年 人民幣千元 (未經審核) |
| 短期福利 | 2,294 | 2,368 |
| 離職福利 | 281 | 280 |
| | 2,575 | 2,648 |

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 | | 公平值等級 | 估值技術及主要輸入數據 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-------|---|
| | 2023年 6月30日 (未經審核) | 2022年 12月31日 (經審核) | | |
| 商品衍生工具合約 | 零 | 人民幣 275,000元 | 第一級 | 紐約商品交易所期貨 交易所的報價 |
| 按公平值計入損益之 上市股本證券 | 人民幣 124,000元 | 人民幣 113,000元 | 第一級 | 相關股份交易所市場 的報價 |
| 按公平值計入其他 全面收益之 應收票據 | 人民幣 87,168,000元 | 人民幣 100,340,000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，簡明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。