

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，概不對本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

SANVO 三和

SANVO Fine Chemicals Group Limited
三和精化集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：301)

**截至二零二零年六月三十日止六個月之
中期業績公告**

三和精化集團有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「**本集團**」)截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核綜合業績，連同比較數字及經選定說明附註，此乃按照國際財務報告準則編製，並已由本公司審計委員會(「**審計委員會**」)審閱。

財務概要

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團之經營業績如下：

- 收益總額減少約8.0%至約人民幣341,800,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣371,400,000元)。
- 毛利減少約9.9%至約人民幣101,900,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣113,100,000元)。
- 毛利率減少約0.7%至約29.8%(截至二零一九年六月三十日止六個月：約30.5%)。
- 本公司擁有人應佔期內溢利減少約10.4%至約人民幣14,900,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣16,700,000元)。
- 董事會並不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

簡明綜合損益及其它全面收益表

截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 未經審計 人民幣千元	二零一九年 經審計 人民幣千元
收益	4	341,788	371,354
銷售成本		<u>(239,915)</u>	<u>(258,235)</u>
毛利		101,873	113,119
其它收入及收益	4	2,468	495
銷售及經銷開支		(42,919)	(48,843)
行政開支		(39,965)	(37,628)
上市開支		—	(6,583)
融資成本	6	<u>(3,708)</u>	<u>(2,308)</u>
除所得稅前溢利	7	17,749	18,252
所得稅開支	8	<u>(2,815)</u>	<u>(1,576)</u>
本公司擁有人應佔期內溢利		<u>14,934</u>	<u>16,676</u>
其它全面收益／(虧損)			
其後不會重新分類至損益之項目：			
換算產生之匯兌差額		<u>(188)</u>	<u>(99)</u>
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		<u>14,746</u>	<u>16,577</u>
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	9	<u>3.6</u>	<u>4.9</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

		於 二零二零年 六月 三十日 未經審計 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 經審計 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	128,037	117,145
使用權資產		92,192	94,278
收購物業、廠房及設備之預付款項	12	10,553	10,695
遞延稅項資產		47	96
		<u>230,829</u>	<u>222,214</u>
流動資產			
存貨		53,085	57,007
貿易及票據應收款項、其它應收款項及預付款項	12	74,201	91,364
已抵押銀行存款		51,877	23,000
現金及現金等價物		126,927	16,468
		<u>306,090</u>	<u>187,839</u>
流動負債			
貿易及票據應付款項、應計費用、合約負債及 其它應付款項	13	198,456	186,822
租賃負債		1,605	1,635
計息銀行借款		86,959	71,047
應付稅項		2,436	2,604
		<u>289,456</u>	<u>262,108</u>
流動資產淨值／(負債淨額)		<u>16,634</u>	<u>(74,269)</u>
資產總值減流動負債		<u>247,463</u>	<u>147,945</u>

		於 二零二零年 六月 三十日 未經審計 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 經審計 人民幣千元
非流動負債			
租賃負債		3,379	3,938
計息銀行借款		60,957	53,763
遞延收入		1,704	1,723
遞延稅項負債		4,143	3,945
		<u>70,183</u>	<u>63,369</u>
資產淨值		<u>177,280</u>	<u>84,576</u>
資本及儲備			
股本	14	3,792	—*
儲備		<u>173,488</u>	<u>84,576</u>
權益總額		<u>177,280</u>	<u>84,576</u>

* 少於人民幣1,000元

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 公司資料

三和精化集團有限公司(「**本公司**」, 與其附屬公司統稱為「**本集團**」)於二零一八年四月十二日註冊成立為獲豁免公司, 並根據開曼群島第22章公司法於開曼群島註冊為有限公司。本公司之註冊辦事處位於PO Box 1350, Clifton House, 75 Fort Street, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。本公司之總部及中華人民共和國(「**中國**」)主要營業地點位於中國廣東中山市黃圃鎮大岑工業區。本公司之香港主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道349號5樓。本公司股份於二零二零年一月十六日(「**上市日期**」)於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

本公司為投資控股公司。本集團之主要業務為於中國研究、開發、製造及銷售五金建材及汽車修護化工產品。

2. 編製基準

本中期財務報表按照聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)之適用披露條文規定編製, 並遵守(當中包括)國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)頒佈之國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34條《中期財務報告》的準則。本中期財務報表於二零二零年八月二十八日獲授權刊發。

編製本中期財務報表所採納之會計政策與二零一九年之年度財務報表所採納者一致。

為遵照國際會計準則第34號編製中期財務報表, 管理層需作出判斷、估計及假設, 而該等判斷、估計及假設會影響年初至今政策之應用和資產、負債、收入與開支之呈報數額。實際結果可能有別於該等估計。

本中期財務報表載有簡明綜合財務報表及經選定說明附註。附註包括對了解本集團自二零一九年之年度財務報表以來之財務狀況及表現變動而言屬重大之事件及交易說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製完整財務報表規定之一切所需資料。

本中期財務報表所載作為比較資料之截至二零一九年十二月三十一日止財政年度之財務資料並不構成本公司於該財政年度的年度綜合財務報表, 惟摘錄自該等財務報表。截至二零一九年十二月三十一日止年度之法定財務報表可於本公司註冊辦事處查閱。核數師已於日期為二零二零年四月二十四日之報告中就該等財務報表作出無保留意見。

持續經營之假設

在編製財務報表時, 董事已考慮本集團之流動資金來源, 相信本集團有充足的資金滿足償還債務和資本性支出的需要。因此, 綜合財務報表以本集團持續經營為基礎編製。

3. 採納新訂或經修訂國際財務報告準則

採納與本集團相關並自本期間生效之經修訂國際財務報告準則，對本集團本期間及過往年度之綜合財務狀況及綜合財務表現並無任何重大影響。

於簡明綜合財務報表授權日期，本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未於本期間生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團已開始評估採納上述新訂及經修訂國際財務報告準則之相關影響。迄今，董事之結論為新訂及經修訂國際財務報告準則將於各生效日期採納，而其採納不可能對本集團之綜合財務狀況及綜合財務表現造成重大影響。

4. 收益以及其它收入及收益

本集團主要業務之收益指銷售五金建材及汽車修護化工產品所得收益。截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月已確認之收益以及其它收入及收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (經審計) 人民幣千元
收益(附註)	<u>341,788</u>	<u>371,354</u>
其它收入及收益		
銀行利息收入	750	151
租金收入	286	278
政府無條件補助	1,210	10
出售物業、廠房及設備之收益	—	24
雜項收入	<u>222</u>	<u>32</u>
	<u><u>2,468</u></u>	<u><u>495</u></u>

附註：按主要產品分類劃分之來自客戶合約收益之拆細於附註5披露。

5. 分部資料

本集團有三個可呈報分部，均為本集團策略業務單位，載列如下：

氣霧劑	銷售噴漆及汽車護理產品，包括噴漆、化油器清洗劑、噴蠟、抗銹噴霧潤滑劑、發泡劑、清潔噴霧及汽車空調專用噴霧製冷劑
有機矽膠粘劑	銷售產品系列，均為矽膠粘劑
合成膠粘劑	銷售數個產品系列，均為多用途膠粘劑

根據國際財務報告準則第8號「經營分部」並不屬可呈報分部之其它營運分部之策略業務單位相關資料已綜合入賬及於「所有其它分部」中披露。

該等策略業務單位提供不同產品，並單獨管理，原因為該等單位需要不同技術及市場推廣策略。就各項策略業務單位而言，執行董事（於年內身兼本集團主要營運決策者）每月審閱內部管理報告。於達致本集團之可呈報分部時，並無合併計算經營分部。

(a) 分部業績

在評估分部表現及分配分部間資源時，主要營運決策者按以下基準監察各個可呈報分部應佔業績：

分部溢利指在並無分配中央管理開支（包括董事酬金、上市開支）、銷售及經銷開支、其它收入及收益、金融資產減值虧損以及融資成本之情況下各分部賺取之毛利。此乃就資源分配而向本集團主要營運決策者呈報之計量方法。

主要營運決策者審閱本集團整體的資產及負債，而並無將資產及負債分配至每一個分部。由於彼認為所有策略業務分部耗用相似材料及其產品由相同機器及設備生產及出售予相同客戶，故此毋須監察不同分部下的資產及負債，因而並無呈列資產及負債之分部資料。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本集團主要在該等分部下銷售三類產品產生收益。下表載列按可呈報分部劃分之收益及分部溢利明細：

	氣霧劑 人民幣千元	有機 矽膠粘劑 人民幣千元	合成膠粘劑 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年六月三十日止六個月 (未經審計)				
來自外部客戶之收益及可呈報分部收益 — 時點	<u>219,707</u>	<u>55,329</u>	<u>26,321</u>	<u>301,357</u>
可呈報分部溢利	<u>69,069</u>	<u>14,583</u>	<u>7,721</u>	<u>91,373</u>
截至二零一九年六月三十日止六個月(經審計)				
來自外部客戶之收益及可呈報分部收益 — 時點	<u>199,486</u>	<u>85,590</u>	<u>31,535</u>	<u>316,611</u>
可呈報分部溢利	<u>69,105</u>	<u>25,393</u>	<u>8,927</u>	<u>103,425</u>

(b) 可呈報分部收益與除所得稅前溢利之對賬

分部收益與總收益之對賬呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (經審計) 人民幣千元
可呈報分部收益總額	301,357	316,611
所有其它分部收益(附註)	<u>40,431</u>	<u>54,743</u>
總收益	<u>341,788</u>	<u>371,354</u>

分部業績與除所得稅前溢利之對賬呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (經審計) 人民幣千元
可呈報分部溢利總額	91,373	103,425
所有其它分部溢利(附註)	10,500	9,694
其它收入及收益	2,468	495
銷售及經銷開支	(42,919)	(48,843)
行政開支	(39,965)	(37,628)
上市開支	—	(6,583)
融資成本	(3,708)	(2,308)
除所得稅前溢利	<u>17,749</u>	<u>18,252</u>

附註：其它分部收益及分部溢利指銷售建築塗料、油品、木器漆及其它。

(c) 地理資料

本集團之主要營業地點為中國。本集團所有非流動資產位於中國。下表提供本集團按地理市場劃分自外部客戶產生之收益分析。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (經審計) 人民幣千元
中國	333,612	361,601
澳洲	7,195	8,255
其它	981	1,498
	<u>341,788</u>	<u>371,354</u>

(d) 有關主要客戶的資料

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，概無來自單一外部客戶之收益佔本集團收入的10%或以上。

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (經審計) 人民幣千元
計息銀行借款之利息	5,451	3,352
租賃負債之利息	162	209
減：已於物業、廠房及設備資本化之利息(附註)	(1,905)	(1,253)
	<u>3,708</u>	<u>2,308</u>

附註：期內，融資成本已按6.36%(截至二零一九年六月三十日止六個月：6.28%)之實際年利率資本化。

7. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利乃於扣除以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (經審計) 人民幣千元
確認為開支之存貨成本	239,915	258,235
物業、廠房及設備折舊	3,624	4,363
使用權資產折舊	2,086	2,131
僱員福利開支(包括董事酬金及研發開支中之薪金)		
— 薪金、津貼及實物福利	34,884	32,899
— 酌情花紅	1,460	1,140
— 退休福利計劃供款	396	1,843
	<u>36,740</u>	<u>35,882</u>

8. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 (未經審計) 人民幣千元	二零一九年 (經審計) 人民幣千元
即期稅務開支		
— 中國企業所得稅(「 企業所得稅 」)	2,568	1,817
遞延稅項抵免		
— 產生及撥回暫時差額	247	(241)
所得稅開支	<u>2,815</u>	<u>1,576</u>

本集團須就本集團成員公司所處及經營所在司法權區產生或賺取之溢利，按實體基準繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島規則及規例，本集團毋須繳納該等司法權區之任何所得稅。

由於香港註冊成立之附屬公司並無任何須繳納香港利得稅計算之任何估計應課稅溢利，故概無就該等附屬公司作出所得稅撥備。

根據中國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施規則，期內，於中國營運之附屬公司須就估計應課稅溢利按25%之稅率繳稅(截至二零一九年六月三十日止六個月：25%)，惟於期內獲評定為高新技術企業(「**高新技術企業**」)之其中四間(截至二零一九年六月三十日止六個月：四間)於中國營運之附屬公司則除外。獲評定為高新技術企業之企業有權享有減免企業所得稅率15%(截至二零一九年六月三十日止六個月：15%)，並根據合資格研發開支享有額外50%(截至二零一九年六月三十日止六個月：50%)之稅項減免，有效期為三年。高新技術企業證書須每三年重續，以令有關附屬公司可享有減免稅率15%。

9. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至二零二零年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔期內溢利人民幣14,934,000元及期內已發行普通股的加權平均數420,000,000股計算。

截至二零一九年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔期內溢利人民幣16,676,000元及期內已發行普通股的加權平均數337,500,000股計算，即緊接上市前本公司之股份數目，猶如該等股份於截至二零一九年六月三十日止六個月整段期間已發行。

(b) 每股攤薄盈利

由於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月並無存在任何潛在可攤薄普通股，故每股攤薄盈利等同每股基本盈利。

10. 股息

(i) 應派付予股權持有人之中期股息

董事不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)

(ii) 於中期期間批准之應派付予股權持有人之上個財政年度股息

於中期期間批准派付之上個財政年度末期股息為每股普通股2.4港仙(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

11. 物業、廠房及設備

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團收購成本為人民幣12,469,000元之廠房及機器(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣14,597,000元)。截至二零二零年六月三十日止六個月沒有出售廠房及機器(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣97,000元)。

12. 貿易及票據應收款項、其它應收款項及預付款項

	於 二零二零年 六月 三十日 (未經審計) 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元
非流動部分		
收購物業、廠房及設備之預付款項	10,553	10,695
流動部分		
貿易應收款項	34,679	62,009
減：呆賬撥備	(311)	(642)
	34,368	61,367
票據應收款項	2,221	1,823
	36,589	63,190
預付上市開支	—	4,805
預付款項及其它應收款項	37,612	23,369
	74,201	91,364

預期所有貿易及票據應收款項以及預付款項及其它應收款項的流動部分將在一年內收回或確認為開支。

貿易應收款項之信貸期由發票日期起計一般為 180 日。按到期日劃分並已扣除呆賬撥備之貿易及票據應收款項之賬齡分析如下：

	於 二零二零年 六月 三十日 (未經審計) 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元
流動	35,404	55,734
少於一個月	<u>1,185</u>	<u>7,456</u>
	<u><u>36,589</u></u>	<u><u>63,190</u></u>

本集團按與使用年期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)相同的金額(使用撥備矩陣計算得出)計量貿易應收款項虧損撥備。估計預期信貸虧損率根據本集團對各組別之市場借款率之估算減無風險利率(反映債務人之信貸風險)，除以債務人之預期年期進行估計，並就毋須以過多成本或人力而取得之前瞻性資料作出調整。

下表載列有關本集團面對的貿易應收款項信貸風險及預期信貸虧損的資料：

根據發票日期的賬齡	加權平均 預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
於二零二零年六月三十日(未經審計)				
一個月內	0.2	19,785	(39)	19,746
超過一個月但少於三個月	0.8	9,375	(76)	9,299
超過三個月但少於一年	3.7	<u>5,519</u>	<u>(196)</u>	<u>5,323</u>
		<u><u>34,679</u></u>	<u><u>(311)</u></u>	<u><u>34,368</u></u>
於二零一九年十二月三十一日(經審計)				
一個月內	0.2	27,281	(48)	27,233
超過一個月但少於三個月	0.8	19,175	(159)	19,016
超過三個月但少於一年	2.8	<u>15,553</u>	<u>(435)</u>	<u>15,118</u>
		<u><u>62,009</u></u>	<u><u>(642)</u></u>	<u><u>61,367</u></u>

13. 貿易及票據應付款項、應計費用、合約負債及其它應付款項

	於 二零二零年 六月 三十日 (未經審計) 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元
貿易應付款項	130,670	106,089
票據應付款項	15,951	21,945
應計開支	2,149	3,791
應計僱員福利開支	12,283	14,851
應計上市開支	—	10,698
遞延收入 — 流動部分	38	38
應付股息	9,372	—
其它應付款項	27,993	29,410
	198,456	186,822

本集團供應商所提供之信貸期介乎 30 至 90 日。按發票日期之貿易應付款項賬齡分析如下：

	於 二零二零年 六月 三十日 (未經審計) 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元
一個月內	121,691	73,054
超過一個月但少於三個月	5,996	30,106
超過三個月但少於一年	2,188	2,256
超過一年	795	673
	130,670	106,089

14. 股本

	股份數目	股本 人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股		
法定：		
於二零一八年四月十二日(本公司註冊成立日期)、 二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	39,000,000	313
於二零一九年十二月十三日增加法定股本	<u>1,461,000,000</u>	<u>13,074</u>
於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日	<u>1,500,000,000</u>	<u>13,387</u>
已發行及繳足：		
於二零一八年四月十二日(本公司註冊成立日期)		
於註冊成立時之發行股份	1	—*
因重組而發行股份	<u>99</u>	<u>—*</u>
於二零一八年十二月三十一日、二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日(經審計)	100	—*
因重組而發行股份	337,499,900	2,994
股份發售時之發行股份	<u>90,000,000</u>	<u>798</u>
於二零二零年六月三十日(未經審計)	<u>427,500,000</u>	<u>3,792</u>

* 少於人民幣1,000元

15. 承擔

資本承擔

	於 二零二零年 六月 三十日 (未經審計) 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元
物業、廠房及設備(已訂約但尚未產生)	<u>34,430</u>	<u>26,936</u>

經營租賃承擔

本集團作為承租人

於各報告期末，本集團不可撤銷經營租賃項下之未來最低租賃付款到期情況如下：

	於 二零二零年 六月 三十日 (未經審計) 人民幣千元	於 二零一九年 十二月 三十一日 (經審計) 人民幣千元
一年內	—	9

本集團根據經營租賃租用多項物業及土地。該等協議之初始年期為1至49年，且並無任何續期或終止權。

於二零一九年一月一日首次應用國際財務報告準則第16號後，經營租賃承擔已於首次應用日期重新計量及確認為租賃負債調整。上文所示於二零一九年十二月三十一日之經營租賃承擔僅指本集團就短期租賃之租賃承擔。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團為駐中國發展成熟之精細化工產品製造商。本集團主要集中製造、研發及銷售多元化精細化工產品組合，可廣泛用作不同用途，包括五金建材及汽車修護。本集團之產品大致可分為以下分部：(i) 氣霧劑、(ii) 有機矽膠粘劑、(iii) 合成膠粘劑及(iv) 其它雜項產品，例如建築塗料、油品、木器漆及其它。

本集團有兩條主要業務營運線，即(i) 以品牌「SANVO三和」及「FullTeam芙田」；及(ii) 按原設備製造形式根據客戶之設計及規格製造及銷售精細化工產品(「OEM」)，並以客戶品牌名稱進行營銷。

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月錄得收益約人民幣341,800,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣371,400,000元)，較二零一九年同期減少約8.0%。

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣101,900,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣113,100,000元)，較二零一九年同期錄得減少約9.9%。

本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額於截至二零二零年六月三十日止六個月分別約為人民幣14,900,000元及約人民幣14,700,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣16,700,000元及約人民幣16,600,000元)，較二零一九年同期分別減少約10.4%及11.0%。

本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月之每股基本盈利約為人民幣3.6分(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣4.9分)。

於二零二零年六月三十日，本集團擁有925名僱員(二零一九年十二月三十一日：881名)，包括執行董事。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團之僱員福利開支總額(包括董事酬金及研發開支中之薪金)約為人民幣36,700,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣35,900,000元)。僱員福利開支包括(i) 薪金、津貼及實物福利，(ii) 酌情花紅，及(iii) 退休福利計劃供款。

近期 COVID-19 新型冠狀病毒疫情爆發，對全球及地區經濟造成重大影響(如貨幣波動、業務暫停和物流安排等)。因此，本集團於國內及 OEM 市場之表現整體上較二零一九年同期受負面影響(尤其於二零二零年上半年)。管理層預期將需要補充存貨，而於二零二零年下半年疫情過後，經濟活動有望迅速回升。

本集團將繼續專注發展(i)國內銷售網絡及海外 OEM 客戶以及(ii)位於中國廣東省中山市民眾鎮沙仔工業區之生產基地(「**MV 生產基地**」)，以增加本集團氣霧劑相關產品的產能。

財務回顧

收益

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的收益總額約為人民幣 341,800,000 元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的約人民幣 371,400,000 元減少約 8.0%。收益減少主要由於近期 COVID-19 新型冠狀病毒疫情爆發，於二零二零年上半年對國內及海外市場(即 OEM)經濟造成重大影響。由於大部分在中國的業務活動於二零二零年第二季起逐步恢復，本集團預期二零二零年下半年的銷售訂單將恢復至二零一九年下半年水平。

毛利及毛利率

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣 101,900,000 元，較截至二零一九年六月三十日止六個月約人民幣 113,100,000 元減少約 9.9%。

本集團的毛利率由截至二零一九年六月三十日止六個月的約 30.5% 減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的約 29.8%。本期毛利率水平與去年同期大致持平。

其它收入及收益

本集團其它收入及收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣 495,000 元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣 2,468,000 元。增加主要由於首次公開發售所得款項產生之利息收入及政府無條件補助增加。

銷售及經銷開支

本集團銷售及經銷開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣48,843,000元減少至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣42,919,000元。此減少是由於COVID-19新型冠狀病毒疫情下本集團減少營銷活動(包括廣告及推廣活動)引致。

行政開支

本集團行政開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣37,628,000元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣39,965,000元。增加主要由於(i)員工薪金及津貼增加及(ii)企業管治和合規相關費用增加。本集團已持續調配資源以符合各項有關企業管治的合規要求。

上市開支

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團產生上市開支人民幣6,583,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。該等上市開支乃按照專業團隊工作完成進度分階段於截至二零一九年六月三十日止六個月確認入賬。

融資成本

本集團融資成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣2,308,000元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣3,708,000元。融資成本增加與計息銀行借款增加一致。

所得稅開支

本集團所得稅開支由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1,576,000元增加至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣2,815,000元。增加主要由於可抵扣稅項費用減少而引致。

期內溢利

本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的溢利約為人民幣14,900,000元，較截至二零一九年六月三十日止六個月的溢利約人民幣16,700,000元減少約10.4%。

流動資金、財務資源及資本結構

資本結構

本公司股份(「**股份**」)已於二零二零年一月十六日(「**上市日期**」)成功在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)，此後本集團的資本結構並無任何變動。

流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣16,600,000元(二零一九年十二月三十一日：流動負債淨值約人民幣74,300,000元)。流動負債淨值的減少，主要由於上市後現金流量增加。

於二零二零年六月三十日按流動資產除以流動負債計算的流動比率為1.06(二零一九年十二月三十一日：0.72)。於二零二零年六月三十日之資產負債比率(按計息銀行借款總額除以本集團權益計算)為0.84(二零一九年十二月三十一日：1.48)。流動比率及資產負債比率分別增加約48%及減少約44%，主要由於(i)上市後現金流量增加及(ii)截至二零二零年六月三十日止六個月錄得期內溢利約人民幣14,900,000元導致權益總額增加。

財資政策

本集團對其財資政策已採取審慎的財務管理方法。董事會密切監控本集團之流動資金狀況，以確保本集團資產、負債的流動資金結構及其它承諾始終滿足其資金需求。

主要風險及不確定性

原材料價格

我們之生產工序需要來自第三方的可靠穩定大量原料來源。我們一般會根據我們之生產計劃維持若干水平原料存貨以供未來生產或滿足未來需求，且我們並無對原料價格波動進行對沖安排，因此，我們承擔與原料成本波動相關之風險。我們之原料定價亦對供應中斷、整體經濟狀況及我們無法控制之多項其它因素敏感。我們預計未來若干主要原材料價格可能會上漲。倘我們無法有效或充分於我們之產品售價反映原料價格上漲，我們之成本基數或會增加，而我們之毛利率可能會因而下降，及我們產品之經營業績可能會受到重大不利影響。

市場風險

我們經營所在之市場競爭激烈且分散。競爭因素包括產品質量、價格、設計及開發能力、及時交付、有價值之服務、規模及能力以及效率。我們面臨來自全球精細化工行業現有及新參與者之競爭，包括中國及其它地區之眾多製造商，彼等以低於我們之價格提供類似之精細化工產品，以及其它企業(其產品可替代我們之產品)之產量日益增加。

我們預期行業競爭於未來將會加劇。由於競爭對手之改進或其它因素，無法保證我們能維持競爭力。為保持有效競爭，除其它行動外，我們可能會被迫降價，為客戶提供更多之銷售激勵措施，並增加我們之勞動力、工廠、財產及設備的資本開支。任何激烈競爭或我們未能與競爭對手成功競爭均可能對我們產品之需求及定價產生不利影響，因此可能減少我們之市場佔有率，並對我們之業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

合規風險

根據相關中國法律及法規，我們須持有多項執照及許可以進行我們之業務。我們亦須遵守有關我們生產及產品質量之適用法規及標準。該等登記證、執照、許可及證書可能僅於一段有限期間內有效，並可能須由相關機關作定期檢驗及重續。無法遵守此等法律及法規，或遺失或無法重續我們之執照及許可，或政府政策之任何更改均可能導致我們之部分業務營運暫時或永久地中斷或我們遭處罰，因而可能對我們之經營業績及財務狀況造成不利影響。

利率風險

本集團的公平值利率風險主要與其定息銀行存款及借款有關。本集團現時並無利用任何衍生工具合約對沖其所面臨的利率風險。

信貸風險

倘交易對手未能在各報告期末就各類已確認金融資產履行其責任，本集團所面對的最高信貸風險為該等金融資產於本集團簡明綜合財務狀況表列示的賬面值。

本集團的信貸風險主要來自其貿易、票據及其它應收款項。為盡量降低信貸風險，本集團管理層持續監控風險水平，確保採取後續措施收回逾期債務。就此而言，董事認為本集團的信貸風險較低。

流動資金風險

本集團管理層定期監控本集團的現金流量狀況，以確保本集團的現金流量受到嚴格控制。本集團的目標為透過保持可動用的承諾信貸融資及發行新普通股維持資金的靈活性。

銀行借款及資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團的計息銀行借款為人民幣147,916,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣124,810,000元)。截至二零二零年六月三十日止六個月，相關銀行借款利息利率分別按年利率3.08%至6.47%計息(截至二零一九年六月三十日止六個月：5.88%至6.47%)。

於二零二零年六月三十日，本集團的部分銀行存款為人民幣51,877,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣23,000,000元)，已獲抵押為(其中包括)本集團發行應付票據以購買原材料、其它信貸服務及擔保完成收購的租賃土地建築工程。

於各報告期末，本集團之計息銀行借款由下列資產作為抵押：

	於 二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
物業、廠房及設備	—	37,967
使用權資產	87,682	89,093
存貨	—	16,406

於二零一九年十二月三十一日，本集團之計息銀行借款亦由陳炳强先生(「**陳炳强先生**」)及陳炳耀先生(「**陳炳耀先生**」)的物業作為抵押。於二零二零年三月底，由陳炳强先生及陳炳耀先生為計息銀行借款提供之物業抵押已全部解除。

審閱中期財務報表

本公司已遵照聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)第3.21條及上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告成立審計委員會(「**審計委員會**」)，並以書面形式確定職權範圍。

審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即楊振宇先生(主席)、賴錫璋工程師及許凱先生。審計委員會主要負責(其中包括)審閱及監督本集團之財務報告程序及內部監控。於每次審計委員會會議，審計委員會向成員提供本集團必要財務資料以考慮、檢討並獲取進行工作當中產生的重大問題。

審計委員會已審閱本集團截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審計簡明綜合中期財務報表。審計委員會及本公司管理層信納本集團的未經審計簡明綜合中期財務報表乃按適用會計準則編製，且公平呈列本集團期內的財務狀況及業績，並已根據適用規則及法規作出足夠披露。

中期股息

董事會並不建議就截至二零二零年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

或然負債及訴訟

於本公告日期，本集團概無任何重大或然負債及訴訟。

環境政策及表現

本集團致力於透過減少環境污染及有效利用資源，降低工廠與辦公室對環境的影響。本集團致力遵守相關環境法律及法規，並持續改善表現。有關詳情，請參閱本公司於二零二零年四月二十四日刊發截至二零一九年十二月三十一日止年度之環境、社會及管治報告(「**環境、社會及管治報告**」)。

與其僱員、客戶及供應商的主要關係

本集團努力與僱員、客戶及供應商維持良好關係。有關我們如何為僱員創造積極的工作場所、生產優質產品滿足客戶要求並與供應商建立長期關係的更多詳情，請參閱環境、社會及管治報告。

遵守法律及法規

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團並不知悉對其具有重大影響的未遵守任何相關法律及法規的情況。

未來重大投資計劃

本集團將繼續投資開發項目，並在其認為適當時收購合適的廠房及機器。該等投資將以本集團之內部資源、外部股權融資及／或借款以及股份發售所得款項淨額撥付。除本公司日期為二零一九年十二月二十七日的招股章程（「**招股章程**」）及本公告所披露者外，於本公告日期，本集團並無任何有關重大投資的未來計劃。

所得款項用途

於上市日期，90,000,000股本公司每股面值0.01港元的普通股透過股份發售方式按每股1.30港元的價格發行（「**股份發售**」）。經扣除相關承銷商的佣金及其它上市開支後，本集團自股份發售收取的所得款項淨額約為75,200,000港元（「**首次公開發售所得款項**」）。首次公開發售所得款項擬定根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的建議用途動用。於本公告日期，首次公開發售所得款項的使用情況如下：

	於 招股章程中 披露的分配 千港元	於截至 二零二零年 六月三十日止 六個月之 已動用的 金額 千港元	於 二零二零年 六月三十日 之餘額 千港元
於MV生產基地之新生產廠房之投資	60,200	1,076	59,124
提升本集團於中國及海外之品牌聲譽之 銷售及市場推廣活動	7,500	480	7,020
營運資金及其它一般企業用途	7,500	3,595	3,905
總額	75,200	5,151	70,049

於本公告日期，未動用所得款項已存入香港及中國認可金融機構或持牌銀行作為計息存款。董事將定期評估本集團的業務目標，並可能針對不斷變化的市場狀況更改或修改計劃，以確保本集團的業務增長。自上市日期至本公告日期，董事會認為無需對招股章程所述的所得款項用途進行修改。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持高水平的企業管治常規，因我們相信有效的企業管治常規可 (i) 提高管理有效性及效率；(ii) 增加本集團的透明度；及 (iii) 加強本集團的風險管理及內部監控；及作為維護其股東及其它持份者利益以及提升股東價值的基礎。

董事會認為，於截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之「企業管治守則」之守則條文（「**守則條文**」），下列偏離除外：

守則條文第 A.6.7 條規定，本公司的獨立非執行董事應出席股東大會，以對股東的意見取得及建立公正的理解。由於香港因應 COVID-19 新型冠狀病毒疫情爆發而實施的安排及政策，連接中港兩地的交通網絡及邊境檢查站被關閉，故獨立非執行董事許凱先生未能出席本公司於二零二零年六月十八日舉行的股東週年大會（「**股東週年大會**」）。然而，本公司已向許凱先生報告於股東週年大會所討論之事項及股東反饋。

守則條文第 A.2.1 條規定，董事會主席和行政總裁的角色應分開，並且不應由同一個人擔任。陳炳強先生為董事會主席兼本公司行政總裁。鑒於陳炳強先生一直負責經營及管理本集團之日常職責，故董事會相信，在陳炳強先生於本集團業務方面之豐富經驗及知識支持下，由陳炳強先生同時兼任本公司主席及行政總裁之角色可加強穩固連貫之領導，從而達致有效業務規劃及決策並符合本集團之最佳利益。董事認為，於有關情況下偏離守則條文第 A.2.1 條屬恰當。儘管有上述情況，董事會認為該管理架構對本集團營運行之有效，並有足夠檢測及制衡。董事致力達致高水平企業管治，以保障本公司及其股東之整體利益。董事會將在適當時候並適當考慮本集團整體情況後，繼續檢討並考慮將董事會主席與本公司行政總裁的角色分開。

遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則（「**標準守則**」），以規範本公司董事買賣本集團證券的情況。經本公司作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月內已遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司未有贖回其任何證券。截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司均未有購買或出售本公司任何證券。

購股權

購股權計劃

下列為本公司股東於二零一九年十二月十三日以書面決議案方式有條件採納之購股權計劃的主要條款概要。購股權計劃的條款符合上市規則第 17 章的規定。

目的

購股權計劃為認可及承認合資格參與者（定義見下文）對本集團已作出或可能作出之貢獻而設立之一項股份獎勵計劃。購股權計劃將為合資格參與者提供於本公司擁有個人權益之機會，並旨在達成下列目標：

- (i) 鼓勵合資格參與者以本集團利益作出彼等之最佳表現及效率；及
- (ii) 吸納及挽留作出對本集團長遠發展有所裨益或將會有所裨益之貢獻之合資格參與者或以其它方式維持與其持續之業務關係。

自採納購股權計劃起至本公告日期，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使、註銷或失效。

董事收購股份或債權證之權利

除本公告所披露者外，截至二零二零年六月三十日止六個月之任何時候，本公司或其控股公司或同系附屬公司或附屬公司並無作為任何安排的一方，以使董事有權獲得通過購買本公司或任何其它法人團體的股份或債權證獲得利益的權利，而董事、或其各自之配偶或十八歲以下之子女概無擁有任何認購本公司或其任何法人團體之股本或債務證券之權利，亦未曾行使任何此等權利。

董事服務合約詳情

於二零二零年六月三十日，概無董事與本公司或本集團任何成員公司訂立或擬訂立不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止之服務合約。

董事於競爭業務中之權益

截至二零二零年六月三十日止六個月，概無董事或其各自之密切聯繫人(本集團成員公司除外)於根據上市規則第8.10條須予披露與本集團業務競爭或可能直接或間接競爭的業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。

董事於重大交易、安排或合約中之權益

除本公告所披露者外，概無董事或任何與彼等有關連之實體於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司為訂約方且於截至二零二零年六月三十日止六個月內或結束時仍然生效之任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大利益。

董事資料之變動

截至二零二零年六月三十日止六個月，根據上市規則第13.51B(1)條要求披露的董事資料並無重大變動。

重大投資、附屬公司及聯屬公司重大收購及出售

截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本公告日期，本集團並無持有任何重大投資，亦無重大收購或出售其附屬公司及聯屬公司。

報告期後重大事項

截至二零二零年六月三十日止六個月及直至本公告日期，並無出現任何影響本集團之重大事件。

中期報告之刊發

本中期業績公告將會刊載於聯交所網站(www.hkexnews.com.hk)及本公司網站(www.sanvo.com)。本公司截至二零二零年六月三十日止六個月之中期報告將於適當時候寄派予股東，並於上述網站可供查閱。

承董事會命

三和精化集團有限公司

主席、行政總裁兼執行董事

陳炳强先生

香港，二零二零年八月二十八日

於本公告日期，執行董事為陳炳强先生、陳炳耀先生及吳卓倫先生；及獨立非執行董事為賴錫璋工程師、許凱先生及楊振宇先生。