

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。



## Tiande Chemical Holdings Limited 天德化工控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 609)

### 截至二零二零年六月三十日止六個月之 中期業績公告

#### 業績摘要

- 截至二零二零年六月三十日止六個月，營業額約為人民幣672,400,000元，較去年同期下跌2.3%。
- 毛利上升15.9%至約人民幣125,700,000元。
- 毛利率上升至18.7%，較去年同期增加2.9個百分點。
- 本公司擁有人應佔本期溢利約為人民幣48,000,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔虧損：人民幣11,500,000元）。
- 每股基本盈利約人民幣0.056元（截至二零一九年六月三十日止六個月每股基本虧損：人民幣0.014元）。
- 董事會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）。

天德化工控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）組成之董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零一九年同期之比較數字及經選擇附註如下：

## 簡明綜合收益表

|                     | 附註 | 截至六月三十日止六個月              |                           |
|---------------------|----|--------------------------|---------------------------|
|                     |    | 二零二零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>人民幣千元<br>(未經審核)  |
| 營業額                 | 4  | 672,416                  | 688,134                   |
| 銷貨成本                |    | <u>(546,762)</u>         | <u>(579,717)</u>          |
| 毛利                  |    | 125,654                  | 108,417                   |
| 其他收入和收益             |    | 8,354                    | 2,863                     |
| 銷售開支                |    | (24,918)                 | (29,648)                  |
| 行政及其他營運開支           |    | (43,064)                 | (73,257)                  |
| 財務成本                | 5  | (6,586)                  | (1,255)                   |
| 出售附屬公司收益            |    | -                        | 41,565                    |
| 應收一家前附屬公司款項的減值虧損    |    | -                        | (41,736)                  |
| 除所得稅前溢利             | 6  | <u>59,440</u>            | <u>6,949</u>              |
| 所得稅開支               | 7  | <u>(19,030)</u>          | <u>(21,079)</u>           |
| 本期溢利／（虧損）           |    | <u><u>40,410</u></u>     | <u><u>(14,130)</u></u>    |
| <b>應佔本期溢利／（虧損）：</b> |    |                          |                           |
| 本公司擁有人              |    | 48,034                   | (11,543)                  |
| 非控制權益               |    | <u>(7,624)</u>           | <u>(2,587)</u>            |
|                     |    | <u><u>40,410</u></u>     | <u><u>(14,130)</u></u>    |
| 就計算本公司擁有人應佔期內溢利／    |    |                          |                           |
| （虧損）而言之每股盈利／（虧損）    |    |                          |                           |
| - 基本及攤薄             | 9  | <u><u>人民幣0.056元</u></u>  | <u><u>人民幣(0.014)元</u></u> |

## 簡明綜合全面收益表

|                              | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                              | 二零二零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 本期溢利／(虧損)                    | 40,410                   | (14,130)                 |
| 其他全面收益                       |                          |                          |
| 其後可能重新分類至收益表之<br>項目：         |                          |                          |
| - 換算海外業務財務報表產生之<br>匯兌(虧損)／收益 | (421)                    | 56                       |
| 本期其他全面收益                     | (421)                    | 56                       |
| 本期全面收益總額                     | <u>39,989</u>            | <u>(14,074)</u>          |
| 應佔全面收益總額：                    |                          |                          |
| 本公司擁有人                       | 47,753                   | (11,471)                 |
| 非控制權益                        | (7,764)                  | (2,603)                  |
|                              | <u>39,989</u>            | <u>(14,074)</u>          |

## 簡明綜合財務狀況表

|                     | 附註 | 二零二零年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>資產與負債</b>        |    |                                   |                                    |
| <b>非流動資產</b>        |    |                                   |                                    |
| 物業、廠房及設備            |    | 1,140,408                         | 1,108,946                          |
| 使用權資產               |    | 75,469                            | 75,427                             |
| 投資物業                |    | 23,900                            | 23,900                             |
| 無形資產                |    | 13,077                            | 13,979                             |
| 購買物業、廠房及設備之<br>已付訂金 |    | 35,794                            | 29,130                             |
| 遞延稅項資產              |    | 26,047                            | 27,419                             |
|                     |    | <u>1,314,695</u>                  | <u>1,278,801</u>                   |
| <b>流動資產</b>         |    |                                   |                                    |
| 存貨                  |    | 125,362                           | 102,406                            |
| 貿易應收賬及應收票據          | 10 | 283,617                           | 290,004                            |
| 預付款項及其他應收款項         |    | 67,186                            | 63,451                             |
| 即期稅項資產              |    | 3,433                             | 3,300                              |
| 已抵押銀行存款             |    | 670                               | 6,902                              |
| 銀行及現金結餘             |    | 103,449                           | 164,505                            |
|                     |    | <u>583,717</u>                    | <u>630,568</u>                     |
| <b>流動負債</b>         |    |                                   |                                    |
| 貿易應付賬及應付票據          | 11 | 27,018                            | 44,443                             |
| 應付未付賬款及其他應付款項       |    | 188,473                           | 267,405                            |
| 合約負債                |    | 24,030                            | 15,803                             |
| 銀行借款                |    | 200,000                           | 170,000                            |
| 一名非控股股東墊款           |    | 5,824                             | 5,682                              |
| 最終控股公司墊款            |    | 75,649                            | 64,659                             |
| 流動稅項負債              |    | 7,318                             | 10,415                             |
|                     |    | <u>528,312</u>                    | <u>578,407</u>                     |
| <b>流動資產淨值</b>       |    | <u>55,405</u>                     | <u>52,161</u>                      |
| <b>總資產減流動負債</b>     |    | <u>1,370,100</u>                  | <u>1,330,962</u>                   |
| <b>非流動負債</b>        |    |                                   |                                    |
| 遞延收入                |    | 5,822                             | 6,473                              |
| 遞延稅項負債              |    | 20,453                            | 20,653                             |
|                     |    | <u>26,275</u>                     | <u>27,126</u>                      |
| <b>資產淨值</b>         |    | <u>1,343,825</u>                  | <u>1,303,836</u>                   |

簡明綜合財務狀況表 (續)

|            | 二零二零年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 權益         |                                   |                                    |
| 股本         | 7,831                             | 7,831                              |
| 儲備         | 1,332,470                         | 1,284,717                          |
| 本公司擁有人應佔權益 | 1,340,301                         | 1,292,548                          |
| 非控制權益      | 3,524                             | 11,288                             |
| 總權益        | 1,343,825                         | 1,303,836                          |

## 截至二零二零年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表之經選擇附註

### 1. 一般資料

本公司為一間在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立之獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處之地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司主要業務為投資控股。本集團的主要業務為研發、製造及銷售精細化工產品。

### 2. 編製基準

截至二零二零年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表（「未經審核簡明財務資料」）乃按香港會計師公會（「香港會計師公會」）刊發之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定而編製。

未經審核簡明財務資料並未包括規定須載於年度財務報表的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度財務報表（「二零一九年度財務報表」）一併閱讀。

除就本集團於二零二零年一月一日開始之財政年度採納新訂或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，為所有由香港會計師公會刊發並適用之個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」之統稱）、香港會計準則及詮釋）外，編製未經審核簡明綜合財務資料時所採納之會計政策與編製二零一九年度財務報表時所依循者一致。

本公司的功能貨幣為港元（「港元」）。由於本集團的主要運作位於中華人民共和國（「中國」），未經審核簡明財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列。除另有說明者外，所有數額均已四捨五入至最接近的千位。

未經審核簡明財務資料乃未經審核，但已由香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會刊發的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

全球新型冠狀病毒肺炎大流行迅速發展，對截至二零二零年六月三十日止六個月的經濟活動產生不利影響。本集團的營業額不可避免地受到了一定程度的影響，但對整體經營業績的相關影響已被原材料價格下降、採取有效的採購策略控制原材料成本、對生產間接費用採取有效的成本控制措施以提高毛利等因素所抵消。鑑於新型冠狀病毒肺炎大流行的程度和持續時間仍不確定，本集團的估計和假設可能會隨著

形勢變化而轉變，故二零二零年全年的實際業績可能與該估計有所不同。本集團將保持警惕並密切監視新型冠狀病毒肺炎的發展，並據此評估其對本集團財務狀況和經營業績的影響。

### 3. 主要會計政策

於本中期期間內，本集團首次應用或提前採納由香港會計師公會刊發之以下新訂或經修訂準則、修訂本及詮釋（「**新訂或經修訂香港財務報告準則**」），以上各項均與本集團於二零二零年一月一日開始之財政年度相關或有效：

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本 | 重大性的定義           |
| 香港財務報告準則第16號之修訂本        | 2019新型冠狀病毒相關租金優惠 |
| 財務報告的概念框架               | 經修訂的財務報告概念框架     |

應用自二零二零年一月一日起相關且生效或尚未生效但本集團已提前採納的新訂或經修訂香港財務報告準則不會對本集團的會計政策產生重大影響，也不會對本簡明綜合財務報表所載的金額和/或披露事項產生重大影響。

以下為可能與本集團簡明綜合財務報表相關的已頒佈但尚未生效，且本集團並無提前採納之新訂或經修訂香港財務報告準則：

|                      |                                       |
|----------------------|---------------------------------------|
| 香港財務報告準則之年度改進        | 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進 <sup>1</sup> |
| 香港會計準則第1號            | 負債分類為流動負債或非流動負債 <sup>2</sup>          |
| 香港會計準則第16號之修訂本       | 物業、廠房及設備—作預期用途前的收益 <sup>1</sup>       |
| 香港會計準則第37號之修訂本       | 繁重的合同—履行合同的成本 <sup>1</sup>            |
| 香港財務報告準則第3號（經修訂）之修訂本 | 參考概念框架 <sup>1</sup>                   |

<sup>1</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團尚未能說明該等修訂會否導致本集團的會計政策和財務報表發生重大變化。

### 4. 營業額及分部資料

主要經營決策者（即執行董事）（「**主要經營決策者**」）獲定期匯報內部財務資料，以供彼等就本集團業務組成部分的資源分配作決定，以及供彼等審視該等組成部分的表現之用，而本集團則根據該等資料認定經營分部及編製分部資料。

於去年同期，本集團認定以下可呈報分部，而該等分部乃內部財務資料內的業務組成部分，並屬於香港財務報告準則第15號「來自與客戶訂立合約之收益」之範圍。該等可呈報分部乃依照本集團以下主要產品及服務類別而釐定：

- (i) 氰基化合物及其下游產品：研發、製造及銷售氰基化合物及其下游產品；
- (ii) 醇類產品：研發、製造及銷售醇類產品；
- (iii) 氯乙酸及其下游產品：研發、製造及銷售氯乙酸及其下游產品；及
- (iv) 其他化工產品：銷售其他化工產品，例如蒸氣及其他化工產品。

於二零一九年下半年，本集團的業務組成部份已重新評估，屬香港財務報告準則第15號「來自與客戶訂立合約之收益」之範圍，本集團精細化工產品的研發，生產和銷售認定為單一經營分部。該單一經營分部以向主要經營決策者提供之內部財務資料一致之方式呈報。

上述變動對截至二零一九年六月三十日止六個月期間之本集團可呈報經營分部之影響可追溯考慮，而本集團之分部資料已經重列，猶如本集團於報告期間開始時已作為單一經營分部經營。

銷售精細化工產品的營業額乃於出現以下情況時確認：有證據顯示貨物的控制權已轉移給客戶，而客戶對貨物有足夠的控制權，且本集團並無可影響客戶接收貨物的未履行義務。

本集團來自客戶之分類營業額劃分為以下地區：

|               | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 二零二零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 中國（本地）        | 507,286                  | 533,702                  |
| 印度            | 49,549                   | 51,017                   |
| 美國            | 27,263                   | 20,380                   |
| 西班牙           | 19,944                   | 11,352                   |
| 台灣            | 11,369                   | 8,349                    |
| 其他            | 57,005                   | 63,334                   |
| 來自與客戶訂立合約之營業額 | <u>672,416</u>           | <u>688,134</u>           |



客戶之地區劃分以貨品送達地區為基準。

## 5. 財務成本

|                         | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                         | 二零二零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 銀行借款利息，全部均載有按要求償還<br>條款 | 5,923                    | 473                      |
| 最終控股公司墊款的利息             | 663                      | 782                      |
|                         | <u>6,586</u>             | <u>1,255</u>             |

## 6. 除所得稅前溢利

|                          | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                          | 二零二零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 除所得稅前溢利已扣除／（計入）：         |                          |                          |
| 董事酬金                     |                          |                          |
| - 袍金                     | 215                      | 184                      |
| - 薪金、酌情花紅及其他福利           | 839                      | 807                      |
| - 退休福利計劃供款               | 5                        | 27                       |
|                          | <u>1,059</u>             | <u>1,018</u>             |
| 其他僱員成本                   | 62,511                   | 69,951                   |
| 退休福利計劃供款                 | 813                      | 4,647                    |
| 總僱員成本                    | <u>64,383</u>            | <u>75,616</u>            |
| 使用權資產攤銷                  | 1,071                    | 839                      |
| 確認為開支之存貨成本<br>（附註（i）），包括 | 545,288                  | 578,290                  |
| - 撇減至可變現淨值之存貨之<br>回撥金額   | (198)                    | (4,458)                  |
| - 撇減至可變現淨值之存貨            | 1,906                    | 1,300                    |
| 物業、廠房及設備之折舊              | 54,347                   | 54,137                   |
| 物業、廠房及設備之撇銷              | -                        | 34,847                   |
| 貿易應收賬減值虧損（回撥）／撥備         | (2,489)                  | 3,593                    |
| 應收一家前附屬公司款項的減值虧損         | -                        | 41,736                   |
| 有關短期租賃的租賃付款              | 2,147                    | 1,061                    |
| 租金收入減支出                  | (293)                    | (338)                    |
| 研究成本（附註（ii））             | <u>21,076</u>            | <u>13,852</u>            |

附註：

- (i) 已確認為開支的存貨成本包括人民幣52,515,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣51,795,000元）之相關折舊開支及人民幣44,718,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣58,770,000元）之相關員工成本。該等金額亦包括在上文各自獨立披露的總金額內。

以往財政期間之存貨撇減金額人民幣198,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣4,458,000元）已回撥，原因是有關存貨的可變現淨值在期內上升。

- (ii) 研究成本包括人民幣337,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣440,000元）之相關折舊開支及人民幣7,853,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣5,294,000元）之相關員工成本。該等金額亦包括在上文各自獨立披露的總金額內。

## 7. 所得稅開支

|              | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
|              | 二零二零年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 即期稅項—中國企業所得稅 |                          |                          |
| - 期內稅項       | 17,695                   | 3,783                    |
| - 中國股息預提稅    | 163                      | 375                      |
|              | <u>17,858</u>            | <u>4,158</u>             |
| 遞延稅項         |                          |                          |
| - 期內扣除       | 1,172                    | 16,921                   |
| 所得稅開支        | <u>19,030</u>            | <u>21,079</u>            |

由於並無應課稅溢利在香港產生，故無作出香港利得稅撥備（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。

期內，在中國成立的附屬公司須按稅率25%（截至二零一九年六月三十日止六個月：25%）繳納中國企業所得稅。

期內，本集團已就中國預提稅採納10%（截至二零一九年六月三十日止六個月：10%）的預提稅稅率。

## 8. 股息

董事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）。

## 9. 每股盈利／（虧損）

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利／（虧損）乃根據以下數據計算：

|                               | 截至六月三十日止六個月 |          |
|-------------------------------|-------------|----------|
|                               | 二零二零年       | 二零一九年    |
|                               | 人民幣千元       | 人民幣千元    |
|                               | (未經審核)      | (未經審核)   |
| 本公司擁有人應佔期內溢利／（虧損）             | 48,034      | (11,543) |
|                               | 普通股數目       |          |
|                               | 截至六月三十日止六個月 |          |
|                               | 二零二零年       | 二零一九年    |
|                               | 千股          | 千股       |
|                               | (未經審核)      | (未經審核)   |
| 計算每股基本及攤薄盈利／（虧損）之<br>普通股加權平均數 | 851,954     | 851,954  |

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，就本公司擁有人應佔溢利／（虧損）而言之每股攤薄盈利／（虧損）與每股基本盈利／（虧損）相同。由於本公司購股權的行使價高於股份平均市價，故截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月並無潛在攤薄普通股。

## 10. 貿易應收賬及應收票據

本集團給予貿易客戶之信貸期一般介乎一至六個月（二零一九年十二月三十一日：一至六個月）。應收票據為不計息之銀行承兌票據，並於發行後一年內（二零一九年十二月三十一日：一年內）期滿。每位客戶均有最高信貸限額。本集團致力嚴謹控制應收款項結欠。本集團管理層會定期檢討過期欠款。

於報告日期，貿易應收賬及應收票據（扣除虧損撥備）按發票日期所作之賬齡分析如下：

|            | 二零二零年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 0 至 90日    | 219,906                           | 222,001                            |
| 91 至 180日  | 41,933                            | 30,998                             |
| 181 至 365日 | 12,411                            | 28,138                             |
| 超過365日     | 9,367                             | 8,867                              |
|            | <u>283,617</u>                    | <u>290,004</u>                     |

貿易應收賬及應收票據涉及多名來自不同層面的客戶，而該等客戶在本集團的信貸記錄良好。已逾期但未減值的貿易應收賬人民幣656,000元（二零一九年十二月三十一日：人民幣8,412,000元）以債務人擁有的若干土地及物業作抵押。根據以往的信貸記錄，本集團管理層認為信貸質素並無重大變動且該等結欠仍視作可全數收回，因此毋須就該等結欠進一步計提減值撥備。

於二零一九年十二月三十一日，應收票據包括一筆人民幣6,000,000元之款項，有關票據已就應付票據人民幣6,000,000元作抵押。

董事認為，貿易應收賬及應收票據之公允值與其賬面值之間並無重大差異，原因是該等金額的到期期限較短。

## 11. 貿易應付賬及應付票據

本集團獲其供應商給予的信貸期介乎30至270日（二零一九年十二月三十一日：介乎30至270日）。應付票據為不計息之銀行承兌票據，並於發行後六個月內（二零一九年十二月三十一日：六個月內）期滿。於報告日期，貿易應付賬及應付票據按發票日期所作之賬齡分析如下：

|            | 二零二零年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 0 至 90日    | 23,580                            | 25,651                             |
| 91 至 180日  | 573                               | 11,315                             |
| 181 至 365日 | 1,418                             | 6,648                              |
| 超過365日     | 1,447                             | 829                                |
|            | <u>27,018</u>                     | <u>44,443</u>                      |

於二零一九年十二月三十一日，分別為人民幣6,000,000元及人民幣6,000,000元之應收票據及已抵押銀行存款已就應付票據人民幣12,000,000元作出抵押。應付票據人民幣4,000,000元乃由本公司在中國的附屬公司作擔保。

貿易應付賬及應付票據之賬面值均屬短期，故貿易應付賬及應付票據之賬面值與公允值相若，乃視作合理。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

新型冠狀病毒肺炎（「**疫情**」）爆發席捲全球，並嚴重衝擊全球整體經濟及政治穩定性，對國內外營商環境均帶來動盪和不明朗因素。儘管國內經濟出現復甦趨勢，但在當前高度全球化的供應鏈下，中國經濟仍面對嚴峻挑戰。於回顧期內，本集團產品及下游市場失去動力，因此同業競爭進一步加劇，再加上外圍地緣政治形勢急速轉變，對本集團外銷造成一定程度的不利影響。上述因素導致本集團的產品加權平均銷售價格相對去年同期明顯下跌。為應付嚴峻的營商環境，本集團迅速調整業務策略、加強具潛力產品的銷售和市場營銷、積極開拓新產品市場和擴大客戶群；與此同時，本集團轉移向具良好發展前景及機遇地域發展，逐步分散地域集中風險。所有措施已成功緩解因銷售價格下跌及外部地緣政治形勢轉變對本集團營業額造成之負面影響。因此，本集團總營業額較去年同期僅輕微下降。

疫情的持續將會對原材料供應的穩定性帶來負面影響，有見及此，本集團早與長期合作的供應商積極協調溝通，此舉不僅確保可靠穩定的原材料供應，也能以具成本效益之方式採購原材料，加上整體原材料市場價格也有所下跌，本集團的原材料成本因而較去年同期明顯下降。面對不明朗的外在營商環境，本集團繼續對所有可控的營商條件加強執行具效益的改進措施。除對營運開支採取有效控制措施外，本集團還不斷通過工藝改造及優化設備產能提高生產效益。此外，期內本公司全資附屬公司濰坊柏立化學有限公司（「**濰坊柏立**」）的生產活動已遷往本公司另一全資附屬公司濰坊濱海石油化工有限公司（「**濰坊濱海**」）（「**該搬遷**」），而濰坊柏立之業務已於該搬遷後如常運作。該搬遷促進協同效應以降低本集團期內整體生產成本。董事會相信，該搬遷將持續及有效地提高本集團日後的整體生產效益和效能。鑑於已實行上述所有措施，與去年同期相比，本集團之毛利及毛利率均得以改善。

另一方面，本集團對所有營運開支全面執行成本控制措施，且中國政府推出一系列促進經濟復甦及支援國內企業的政策，再加上回顧期內並無出現去年同期的撇銷物業、廠房和設備等支出，儘管疫情持續及宏觀環境條件轉差，惟綜合上述多項有效措施，本集團期內財務業績達到持續改善。

繼二零一七年開發的兩項新產品後，本集團於去年亦已擴大及拓展具潛力產品的產能及市場，該等產品已為本集團期內的營業額作出顯著貢獻。本集團相信，該等產品日後將成為推動本集團營業額增長及拓寬業務規模的動力。展望未來，本集團將因應其現有業務競爭優勢，持續加強研發工作，培育更多具優厚潛力的新產品，令產品陣容更完備，以推動業務增長、擴大收入來源及分散營運風險，從而為本集團日後的可持續發展奠定穩固基礎。

截至本公告日期，濰坊柏立的土地還原工作因疫情而出現延誤，故仍在進行中。土地還原工作完成後，土地將歸還給有關當局，而濰坊柏立亦會獲得適當賠償（尚未確定）。

## 展望

中國的整體經濟和營商環境面臨前所未有的挑戰，必須應付各種逆境，例如疫情持續對全球經濟的影響、中美之間的政治緊張局勢升級、國際地緣政治衝突不斷轉變，以及近期的自然災害影響國內若干地區。面對未來更趨複雜亦更不明朗的外在營商條件，本集團將致力提高整體業務運作的風險抗禦能力。除對持續的疫情實施嚴格防控措施外，本集團內部仍會不斷改進生產工藝以提高生產效益、審慎投資以增強其核心競爭力，並實施嚴格的控制措施以將營運開支維持在合理水平。對外發展方面，本集團將持續加強其業務策略的靈活性，快速應付宏觀環境轉變。本集團亦將針對具潛力產品以開拓及發展更多新市場，並把握國內經濟復甦帶來的任何新商機。董事會將繼續緊密留意外在環境因素轉變，堅守審慎穩健的業務方針，持盈保泰並同時持續加強業務運作。本集團致力發展成為一家可持續發展且具有風險承受能力的企業，並竭盡全力為本公司股東創造更高價值。

## 股息

董事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）。

## 財務回顧

### 營業額及毛利

於回顧期內，疫情的爆發嚴重影響全球經濟，因此，本集團面對市場需求放緩和激烈的市場競爭。本集團的平均售價受壓並拖至低位，對本集團的營業額產生一定程度的不利影響。此外，營商環境受中美政治緊張局勢影響，本集團海外市場的表現受到制肘。在上述不利的外在營商條件下，本集團採取有效的營銷策略，專注為具潛力的產品開拓新市場以拓展新營業額，並分散地域收入，從而降低市場集中風險。截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團營業額錄得約人民幣672,400,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣688,100,000元），較去年同期微跌人民幣15,700,000元或2.3%。

儘管於回顧期內疫情在全球持續蔓延，本集團的毛利仍增加至約人民幣125,700,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣108,400,000元），較去年同期增加約人民幣17,300,000元或上升16.0%。截至二零二零年六月三十日止六個月的毛利率上升2.9個百分點至18.7%（截至二零一九年六月三十日止六個月：15.8%）。毛利及毛利率上升的主因包括：（i）擴大較高利潤率且具市場潛力產品的銷售；（ii）採取有效的採購策略以採購更具成本效益的原材料；（iii）整體原材料價格下降；（iv）有效控制生產開支；及（v）該搬遷帶來的經營協同效應。以上因素均有助抵消疫情和中美政治緊張局勢帶來的負面影響。

### 營運開支

銷售開支由去年同期約人民幣29,700,000元下降約人民幣4,800,000元至約人民幣24,900,000元，主因是：（i）受惠於中國政府實施經濟復甦政策，豁免高速公路和普通收費公路的費用，因而節省運輸成本；及（ii）減少對外部銷售代理的依賴，因而減少銷售佣金費用。銷售開支佔本集團營業額3.7%（截至二零一九年六月三十日止六個月：4.3%）。

行政及其他營運開支達約人民幣43,100,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣73,300,000元），與去年同期相比，下降約人民幣30,200,000元或41.2%。儘管在回顧期內研發費和拆遷費有所增加，總體行政及其他營運開支下降，主要原因是：（i）在回顧期內不再出現撇銷物業、廠房及設備開支；及（ii）個別呆賬撥備下跌。行政及其他營運開支佔本集團營業額的6.4%（截至二零一九年六月三十日止六個月：10.6%）。

財務成本意指銀行借款利息及來自最終控股公司墊款的利息，較去年同期增加約人民幣5,300,000元至約人民幣6,600,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1,300,000元），主要是由於在回顧期內銀行貸款金額增加所致。

## 期內溢利

鑑於上述情況，本集團成功持續改善業務表現。本公司擁有人應佔期內溢利約人民幣48,000,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔虧損：人民幣11,500,000元）。

## 貿易應收賬及應收票據

於二零二零年六月三十日，貿易應收賬（扣除虧損撥備）輕微下降至約人民幣173,900,000元，與於二零一九年十二月三十一日約人民幣183,500,000元比較，下跌約人民幣9,600,000元或5.2%。貿易應收賬中約78.4%於年內第二季產生且並未到期，9.1%於年內第一季產生，而12.5%的貿易應收賬過期180日。截至本公告日期，超過65.6%的貿易應收賬已在其後結清。經評估該等客戶的信用狀況後，董事認為，毋須就於二零二零年六月三十日之貿易應收賬再作壞賬撥備。

於二零二零年六月三十日，應收票據款額約為人民幣109,700,000元，與於二零一九年十二月三十一日約人民幣106,500,000元比較，上升約人民幣3,200,000元或3.0%。由於所有應收票據均為銀行承兌票據，且屬免息及大部分到期期限最長為六個月，有關的付款乃由信譽良好的中國持牌銀行作出擔保。因此，董事認為，由於相關的違約風險較低，毋須計提呆賬撥備。

## 短期銀行借款及最終控股公司墊款

短期銀行借款在中國獲取，按浮動利率計息及以人民幣計值。於二零二零年六月三十日，短期銀行借款增至人民幣200,000,000元，與於二零一九年十二月三十一日的結欠人民幣170,000,000元相比淨增加人民幣30,000,000元或17.6%。最終控股公司墊款乃按固定利率計息及以港元或人民幣計值，淨增加至約人民幣73,200,000元，與於二零一九年十二月三十一日的結欠人民幣62,800,000元相比，淨增加約人民幣10,400,000元或16.6%。增加的主因是應付：(i) 一般營運資金；(ii) 該搬遷相關支出；及(iii) 用於升級和擴大生產設施的資本支出。

## 流動資金及財務資源

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團之主要資金來源包括經營活動產生之淨現金流入約人民幣44,200,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣55,700,000元）、新增銀行借款約人民幣50,000,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣20,000,000元）、新增最終控股公司墊款約人民幣10,000,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣15,000,000元）、已收利息約人民幣800,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣200,000元）、出售物業、廠房及設備所得款項淨額約人民幣400,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）及並無出售附屬公司所得款項（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣1,000,000元）。憑藉本集團營運所得的財務資源，本集團斥資約人民幣146,100,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：



人民幣80,500,000元)購入物業、廠房及設備、斥資約人民幣1,100,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月:無)購入使用權資產、償還銀行借款人民幣20,000,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月:人民幣20,000,000元)、支付利息約人民幣5,500,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月:人民幣500,000元)。

於二零二零年六月三十日,本集團已抵押銀行存款及銀行與現金結餘約人民幣104,100,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣171,400,000元)。未償還借款總額約人民幣278,800,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣238,300,000元)。本集團資產負債比率(即淨借貸(扣除銀行與現金結餘及已抵押銀行存款之借款總額)與股東資金總額之比率)為13.0%(二零一九年十二月三十一日:5.1%)。淨流動資產約人民幣55,400,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣52,200,000元)。

憑藉本集團的財政狀況,加上來自經營活動的現金流入及由銀行和最終控股公司提供的可用信貸額度,本集團有能力應付可預見將來的資本承擔及所需的營運資金。然而,本集團將繼續緊密及謹慎地管理營運資金,並會致力維持穩健之流動資金狀況,以支持未來業務擴展。

本集團在回顧期內並無運用任何金融工具作對沖用途。

## 資產抵押

於二零二零年六月三十日,一筆約人民幣700,000元(二零一九年十二月三十一日:人民幣900,000元)之銀行存款已根據中國法院命令被凍結,以就一宗訴訟案件作出保證。於二零一九年十二月三十一日,已抵押銀行存款人民幣6,000,000元及應收票據人民幣6,000,000元以獲得銀行承兌票據額度。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日,本集團並無任何重大或然負債(二零一九年十二月三十一日:無)。

## 匯率波動風險

本集團之營運主要位於中國,且其資產、負債、營業額及交易均主要以人民幣、港幣及美元計值。

於回顧期內,本集團所承擔之最主要外匯波動風險,乃源自人民幣匯率變動的影響。除本集團出口銷售主要以美元計值外,本集團大部分收入及開支均以人民幣計值。然而,本集團於回顧期內並無因外幣匯率波動而在營運或資金流動狀況方面遇上任何重大困難,亦未因此而受任何重大影響。此外,於適當之時,本集團日後將就以外幣進行之交易考慮採用具成本效益之對沖方法。

## 人力資源

於二零二零年六月三十日，本集團共有1,470名全職僱員（二零一九年十二月三十一日：1,454名全職僱員）。

本集團已制定本身的人力資源政策及方案，務求於薪酬制度中加入獎勵及獎金，以及為僱員提供多元化之培訓及個人發展計劃。向僱員發放之酬金待遇乃按彼等的職務及當時的市場條件釐定。本集團亦同時向僱員提供員工福利，包括醫療保障及公積金。

本集團根據僱員在年度工作表現評核的評分，向僱員發放酌情花紅及獎金。本集團亦會給予僱員獎金或其他獎勵，以推動僱員個人成長及事業發展，例如向僱員提供持續培訓，以提升彼等之技術、產品知識以及對行業品質標準之認識。所有新加入本集團之僱員均須參加入職課程，另有各類可供本集團所有僱員參加之培訓課程。

本集團亦已採納購股權計劃，以獎勵及獎賞對本集團在業務方面的成就曾作出貢獻之合資格參與人士。於回顧期內，本公司並無授出購股權。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## 企業管治常規

據董事所知，並無任何資料可合理顯示本公司於截至二零二零年六月三十日止六個月內未有遵守或曾經不遵守載於上市規則附錄十四之企業管治守則。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納一套操守準則，其標準不會較上市規則附錄十所載有關董事進行證券交易之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定寬鬆。經本公司作出查詢後，各董事均已確認，彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月一直遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則所載之規定標準。

由於高級管理層會因本身在本公司擔任之職務而可能擁有未公佈之股價敏感資料，故已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之規定。

### 提名委員會

本公司提名委員會（「**提名委員會**」）的主席由執行董事劉楊先生出任，其他兩名成員為獨立非執行董事梁錦雲先生及劉晨光先生。於回顧期內，並無召開提名委員會會議。

### 薪酬委員會

本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）的主席由獨立非執行董事劉晨光先生出任，其他三名成員為獨立非執行董事高寶玉先生、獨立非執行董事梁錦雲先生及執行董事劉楊先生。於回顧期內，並無召開薪酬委員會會議。

### 審核委員會

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由三名獨立非執行董事梁錦雲先生（審核委員會主席）、高寶玉先生及劉晨光先生組成。於回顧期內，審核委員會已：（i）審閱本公司採納之會計原則及常規、上市規則、內部監控、法規遵守及財務報告事宜；（ii）審閱本公司獨立核數師的獨立性及客觀性；（iii）與本公司獨立核數師檢討核數工作的性質及範疇及有關申報責任；及（iv）審閱獨立核數師致管理層的《審核情況說明函件》，並建議董事會作出改善（如有）。審核委員會已審閱未經審核簡明財務資料。審核委員會概無就本公司於回顧期內採納之會計處理方式提出任何異議。

代表董事會  
天德化工控股有限公司  
主席  
劉楊

香港，二零二零年八月二十八日

於本公告日期，執行董事為劉楊先生及王子江先生；非執行董事為劉洪亮先生及郭玉成先生；獨立非執行董事為高寶玉先生、梁錦雲先生及劉晨光先生。