

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。



## Morimatsu International Holdings Company Limited 森松國際控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代碼：2155)

### 截至二零二一年六月三十日止的中期業績公告

森松國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然向本公司股東公布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(「中期期間」)的未經審核中期綜合業績。

#### 財務摘要

1. 收入為人民幣1,852,632千元
2. 毛利為人民幣483,027千元
3. 淨利潤為人民幣143,531千元
4. 經調整的EBITDA<sup>1</sup>為人民幣279,474千元
5. 基本每股盈利為人民幣0.19元
6. 稀釋每股盈利為人民幣0.18元

<sup>1</sup> 經調整的EBITDA=期內溢利+所得稅費用+利息費用+折舊+攤銷+以股份為基礎的付款+上市開支

\* 於中期期間內，本集團新接訂單金額約為人民幣3,406,699千元，同比增長約78.4%，其中製藥行業新接訂單金額約為人民幣910,585千元，同比增長約310.4%。

\* 在手未完成訂單金額約為人民幣4,880,729千元，較2020年6月30日增長約51.4%，較2020年12月31日增長約47.2%。

## 綜合損益表

截至2021年6月30日止六個月－未經審核

	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	3	<b>1,852,632</b>	1,441,933
銷售成本		<b>(1,369,605)</b>	(1,011,486)
毛利		<b>483,027</b>	430,447
其他收入／(虧損)	4	<b>4,485</b>	(3,067)
銷售及營銷開支		<b>(44,071)</b>	(32,742)
一般及行政開支		<b>(186,155)</b>	(102,696)
研究及開發開支		<b>(77,436)</b>	(45,456)
來自營運的溢利		<b>179,850</b>	246,486
財務成本	5(a)	<b>(11,576)</b>	(3,807)
除稅前溢利	5	<b>168,274</b>	242,679
所得稅	6	<b>(24,743)</b>	(32,131)
期內溢利		<b>143,531</b>	210,548
以下人士應佔：			
本公司權益股東		<b>143,531</b>	210,548
期內溢利		<b>143,531</b>	210,548
每股盈利	7		
基本盈利(人民幣)		<b>0.19</b>	0.28
攤薄盈利(人民幣)		<b>0.18</b>	0.28

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月－未經審核

	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)
期內溢利	<u>143,531</u>	<u>210,548</u>
期內其他全面收益		
不會重新分類至損益的項目：		
換算本公司財務報表產生的匯兌差額	868	(171)
後續可能重新分類至損益的項目：		
換算中國內地以外附屬公司的財務報表產生的 匯兌差額	<u>(1,422)</u>	<u>380</u>
期內其他全面收益	<u>(554)</u>	<u>209</u>
期內全面收益總額	<u>142,977</u>	<u>210,757</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	142,977	210,757
非控股權益	<u>-</u>	<u>-</u>
期內全面收益總額	<u>142,977</u>	<u>210,757</u>

## 綜合財務狀況表

於2021年6月30日－未經審核

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>986,783</b>	838,527
使用權資產		<b>108,940</b>	107,851
無形資產		<b>40,686</b>	29,901
遞延稅項資產		<b>1,503</b>	745
其他非流動資產		<b>10,487</b>	4,005
		<b>1,148,399</b>	981,029
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>936,872</b>	804,069
合約資產		<b>346,958</b>	246,061
貿易及其他應收款項	8	<b>1,109,559</b>	578,858
按公平值計入損益計量的金融資產		<b>80</b>	–
現金及現金等價物		<b>898,837</b>	424,428
		<b>3,292,306</b>	2,053,416
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	9	<b>1,014,595</b>	724,551
合約負債		<b>1,136,135</b>	842,649
計息借款		<b>578,857</b>	443,532
租賃負債		<b>2,434</b>	882
即期稅項		<b>19,668</b>	6,201
		<b>2,751,689</b>	2,017,815
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>540,617</b>	35,601
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,689,016</b>	1,016,630

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		2,775	1,734
遞延稅項負債		498	2,272
撥備		14,340	13,913
遞延收入		376	399
其他非流動負債		1,983	-
		<u>19,972</u>	<u>18,318</u>
<b>資產淨值</b>		<u>1,669,044</u>	<u>998,312</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	10(b)	494,153	173
儲備		1,174,891	998,139
本公司權益股東應佔權益總額		<u>1,669,044</u>	<u>998,312</u>
<b>權益總額</b>		<u>1,669,044</u>	<u>998,312</u>

# 未經審核中期財務報表附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

## 1 編製基準

本中期財務報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港會計師公會39所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」之適用的披露規定所編製而成。本中期財務報告於2021年8月15日獲授權刊發。

編製本中期財務報告所採用之會計政策，與編製日期為2021年6月28日的本公司招股章程附錄一會計師報告所採用者一致，惟採納必需於2021年年度財務報表內反映之會計政策變動則除外。會計政策變動詳情載於附註2。

按照香港會計準則第34號編製中期財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響會計政策的應用，以及按本年截至報告日期為止呈報的資產及負債、收入及支出的呈報金額。實際結果可能與估計數字有差異。

本中期財務報告包含簡明綜合財務報表及部分附註解釋。附註闡述了自2020年年度財務報表刊發以來，對了解本集團之財務狀況變動和表現而言屬重要之事件及交易。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則編製完整財務報表所需之一切資料。

本中期財務報告所載有關截至2020年12月31日止財政年度之財務資料(作為比較資料)並不構成本公司於該財政年度之法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。根據香港公司條例(第622章)第436條披露的該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已根據公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定，向公司註冊處處長交付截至2020年12月31日止年度的財務報表。本公司核數師已就該財務報表發表報告，該核數師報告並無保留意見、並無引述任何核數師在無提出保留意見下強調須予注意的事項，亦未載有根據公司條例第406(2)、407(2)或(3)條作出的陳述。

## 2 會計政策變動

本集團已就當前會計期間本中期財務報告採用以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則修訂：

- 香港財務報告準則第16號之修訂本，2021年6月30日後與新型冠狀病毒(Covid-19)相關的租金寬減
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂本，利息基準改革—第二階段

該等發展對本集團於本中期財務報告編製或呈列的本期間或過往期間業績及財務狀況概無造成重大影響。本集團並無應用尚未於本會計期間生效之任何新訂準則或詮釋。

### 3 收益及分部報告

#### (a) 收益

本集團的主要活動為生產及銷售各種壓力設備。

##### (i) 收益明細

客戶合約收益按主要產品或服務線劃分的明細如下：

	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)
屬於香港財務報告準則第15號的客戶合約收益		
按主要產品或服務線劃分的明細		
—傳統壓力設備	1,104,762	831,050
—反應器	414,883	326,760
—換熱器	220,716	254,864
—容器	338,071	214,338
—塔器	131,092	35,088
—模塊化壓力設備	701,584	578,407
—其他*	9,852	9,246
銷售產品	<u>1,816,198</u>	<u>1,418,703</u>
—壓力設備設計、驗證及維護服務	<u>36,434</u>	<u>23,230</u>
服務	<u>36,434</u>	<u>23,230</u>
	<u>1,852,632</u>	<u>1,441,933</u>

\* 其他主要包括銷售原材料及廢料。

客戶合約收益按地區市場劃分的明細於附註3(a)(ii)披露。

本集團的客戶基礎多元化，且與一位及三位客戶的交易已分別超過本集團截至2021年及2020年6月30日止六個月各期收益的10%。截至2021年6月30日止六個月以及截至2020年6月30日止六個月內來自該等客戶的收益載列如下：

	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)
客戶A	186,318	*
客戶B	*	177,570
客戶C	*	156,963
客戶D	*	144,679

\* 少於本集團相應年度收益的10%。

(ii) 地區資料

下表載列本集團來自外部客戶的收益的相關地理位置資料。客戶的地理位置乃基於所提供服務或交付貨物所在的位置。

本集團的物業、廠房及設備、無形資產主要位於中國內地，因此並無呈列非流動資產的地區資料。

	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)
中國內地	1,351,257	801,562
北美	62,658	69,669
亞洲(中國內地除外)	111,038	383,721
歐洲	157,051	148,510
其他(附註)	170,628	38,471
總計	<u>1,852,632</u>	<u>1,441,933</u>

附註：其他主要包括南美洲的巴西、非洲的尼日利亞及南非以及大洋洲的澳洲及紐西蘭。

(b) 分部報告

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定，須根據本集團主要營運決策人就資源分派及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。據此，本集團已釐定其僅有一個經營分部，即銷售綜合壓力設備。



#### 4 其他收入／(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)
政府補助(i)	2,851	7,833
利息收入	373	1,151
按公平值計入損益計量的金融資產已變現收益淨額	1,148	1,548
外匯淨虧損	(1,344)	(14,202)
金融資產及負債的公平值變動	80	106
出售物業、廠房及設備的淨虧損	(239)	(134)
其他	1,616	631
	<b>4,485</b>	<b>(3,067)</b>

- (i) 政府補助主要包括：(a)與開支有關的補助，指自地方政府獲得的無條件補助，以鼓勵本集團發展；及(b)與資產有關的補助，指遞延收入的攤銷。

#### 5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項而達致：

	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)
(a) 財務成本：		
計息借款的利息	11,461	3,768
租賃負債的利息	44	39
以分期付款方式購入無形資產的利息	71	—
	<b>11,576</b>	<b>3,807</b>
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	301,476	230,472
以權益結算以股份支付的付款開支(附註10(c))	33,775	—
定額供款退休計劃供款(i)	31,406	14,751
	<b>366,657</b>	<b>245,223</b>

- (i) 本集團中國附屬公司的僱員須參與由當地市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司按當地市政府協定的平均僱員薪金的一定百分比向該計劃供款，以撥付僱員的退休福利。

除上述年度供款外，本集團概無與支付該計劃相關退休福利有關的其他重大義務。

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)

(c) 其他項目：

無形資產攤銷	7,122	1,744
折舊費用		
—自有物業、廠房及設備	36,553	30,805
—使用權資產	2,328	2,314
減值虧損		
—貿易應收款項	4,726	(1,279)
—其他應收款項	(322)	(73)
—合約資產	155	194
研發成本(i)	77,436	45,456
撥備增加	1,412	3,232
存貨成本(ii)	1,369,605	1,011,486
存貨撇減及虧損(扣除撥回)	7,541	24,063

(i) 截至2021年6月30日止六個月，研發成本包括員工成本人民幣52,479,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣35,993,000元)，以及折舊及攤銷開支人民幣2,898,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣2,513,000元)，該等金額亦已計入上文或附註5(b)單獨披露的相應總額。

(ii) 截至2021年6月30日止六個月，存貨成本包括員工成本人民幣222,887,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣153,304,000元)，以及折舊及攤銷開支人民幣29,978,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣23,578,000元)，該等金額亦已計入上文或附註5(b)單獨披露的相應總額。

## 6 綜合損益表內的所得稅

### (a) 綜合損益表內的稅項指：

	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)
當期稅項：		
本年度撥備	<u>27,275</u>	<u>32,987</u>
遞延稅項：		
暫時性差額之產生及撥回	<u>(2,532)</u>	<u>(856)</u>
持續經營業務的所得稅	<u>24,743</u>	<u>32,131</u>

- (i) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，中國的法定所得稅稅率為25%。除非另有訂明，否則本集團的中國附屬公司須按法定稅率繳納所得稅。

根據香港所得稅規則及規例，於截至2021年及2020年6月30日止六個月，本公司及本集團的香港附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於於香港註冊成立的公司於截至2021年及2020年6月30日止六個月並無收入須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據瑞典所得稅規則及規例，Pharmadule Morimatsu AB於截至2021年及2020年6月30日止六個月分別須按20.6%及21.4%的稅率繳納瑞典企業稅。

根據美國所得稅規則及規例，Pharmadule Morimatsu Inc於截至2021年及2020年6月30日止六個月須按21%的稅率繳納美國企業稅，即按收入範圍釐定的稅率繳納聯邦所得稅。

根據印度所得稅規則及規例，Pharmadule Engineering India Private Limited於截至2021年及2020年6月30日止六個月須按25%的稅率繳納印度企業稅。由於該公司於截至2021年及2020年6月30日止六個月並無收入須繳納印度企業稅，故並無就Pharmadule Engineering India Private Limited作出印度企業稅撥備。

根據日本所得稅規則及規例，森松T&S株式會社於截至2021年及2020年6月30日止六個月須按33.28%的稅率繳納日本企業稅。由於該公司於截至2021年及2020年6月30日止六個月並無收入須繳納日本企業稅，故並無就森松T&S株式會社作出日本企業稅撥備。

根據意大利所得稅規則及規例，Morimatsu Italy S.R.L.(於2020年11月26日成立)於截至2021年6月30日止六個月須按24%的稅率繳納意大利企業稅。由於該公司於截至2021年6月30日止六個月並無收入須繳納意大利企業稅，故並無就Morimatsu Italy S.R.L作出意大利企業稅撥備。

(ii) 本集團的下列附屬公司具有高新技術企業資格。

	適用優惠稅率	期間
上海森松製藥設備工程有限公司 (「森松製藥設備」)	15%	2020年至2021年
森松(江蘇)重工有限公司(「森松重工」)	15%	2020年至2021年
(iii) 根據中國企業所得稅法及其相關條例，合資格研究及開發開支可按截至2020年12月31日止年度實際產生金額的175%享受所得稅扣減，並按截至2021年12月31日止年度實際產生金額的200%享受所得稅扣減。		
(iv) 根據企業所得稅法及其實施條例，就應付予非居民企業(在中國並無組織或營業場所，或在中國有組織和營業場所但相關所得稅與之並無實際關連)投資者的股息而言，應繳納10%的中國預扣稅，除非非居民企業所在司法管轄區與中國之間訂有任何適用的稅收協定可減免有關稅項。同樣，若該投資者通過股份轉讓獲得的任何收益被視為來自中國境內來源的收入，則應按10%的稅率(或較低的稅收協定利率(如適用))繳納中國所得稅。		
(v) 根據中國企業所得稅法，可扣減稅項虧損自有關虧損產生年度起計五年內屆滿。其主要來自森松(中國)投資有限公司(其主要業務為投資控股)。		

## 7 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按母公司普通股權益股東應佔溢利人民幣143,531,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣210,548,000元)及本中期期間已發行的752,055,000股(2020年：750,000,000股，已就2021年之紅股發行作出調整)普通股的加權平均數計算。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按母公司普通股權益股東應佔溢利人民幣143,531,000元(截至2020年6月30日止六個月：人民幣210,548,000元)及784,355,000股(2020年：750,000,000股，已就2021年之紅股發行作出調整)普通股的加權平均數計算。

## 8 貿易及其他應收款項

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元
應收票據	292,498	19,662
貿易應收款項(扣除虧損撥備)	637,992	455,523
其他應收款項	20,927	21,069
預付所得稅	—	491
	<hr/>	<hr/>
按攤銷成本計量的金融資產	951,417	496,745
	<hr/>	<hr/>
預付款項	158,142	82,113
	<hr/>	<hr/>
	<b>1,109,559</b>	<b>578,858</b>
	<hr/>	<hr/>

截至報告期結束時，貿易應收款項(包括於貿易及其他應收款項內)基於開票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元
三個月內	328,619	216,703
超過三個月但於一年內	240,730	141,118
超過一年但於兩年內	57,770	91,900
兩年以上	10,873	5,802
	<hr/>	<hr/>
	<b>637,992</b>	<b>455,523</b>
	<hr/>	<hr/>

貿易應收款項及應收票據主要自開票之日起30日內到期。

## 9 貿易及其他應付款項

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元
應付票據	34,982	—
貿易應付款項	743,068	433,176
其他應付款項及應計費用	236,545	291,375
	<hr/>	<hr/>
按攤銷成本計量的金融負債	1,014,595	724,551
	<hr/>	<hr/>

截至報告期間結束時，貿易應付款項(包括於貿易及其他應付款項內)基於開票日期的賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2020年 12月31日 人民幣千元
三個月內	595,555	327,383
超過三個月但於六個月內	89,467	69,795
超過六個月但於十二個月內	44,967	21,925
超過一年但於兩年內	10,093	10,112
超過兩年	2,986	3,961
	<u>743,068</u>	<u>433,176</u>

## 10 資本及儲備

### (a) 股息

董事會決議不就截至2021年6月30日止六個月派付任何股息(2020年6月30日：無)。

### (b) 股本

#### (i) 紅股發行

根據日期為2021年5月31日的書面決議案，本公司向當時現有股東配發及發行749,800,000股無代價的股份。配發後無股權變動。

#### (ii) 於首次公開發售後發行普通股

於2021年6月28日，本公司通過於香港聯合交易所有限公司主板公開發售本公司股份，以每股2.48港元的價格發行250,000,000股普通股。有關發行的所得款項淨額為人民幣493,980,000元(於抵消上市費用人民幣21,891,000元後)，總額為人民幣515,871,000元，並計入股本。

(c) 以股權結算以股份支付的交易

本公司設有一項購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，其於2020年7月1日獲採納，據此，本公司董事獲授權可酌情邀請本集團僱員、董事及本集團一名董事的一間聯營公司按1.00港元就每項接納股份要約接納購股權。購股權於預期的上市日期(2021年6月28日)起計一年後歸屬，然後可於五年期內予以行使。每份購股權賦予持有人可認購一股本公司普通股並以股份全數結算的權利。

截至2020年7月1日，本公司已有條件地向27名參與者(包括本集團僱員、董事及本集團一名董事的一間聯營公司)授出購股權，以認購合共132,380,000股股份，代價為每項接納首次公開發售前購股權計劃項下購股權的要約支付購股權價0.0001港元。

本公司於截至2021年6月30日止六個月確認開支人民幣33,775,000元，該成本為授出日歸屬的購股權的公平值，本公司會將餘下歸屬期內收到的相關服務成本計入行政開支及於其他儲備內進行相應扣除。

截至2021年6月30日止六個月內未行使任何購股權。

## 行業和業務回顧

森松國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然向本公司股東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(「中期期間」)的未經審核中期綜合業績。

### 製藥行業和生物製藥領域

《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年(2021–2025年)規劃和2035年遠景目標綱要》著眼於搶佔未來產業發展先機，培育先導性和支柱性產業，推動戰略性新興產業融合化、集群化、生態化發展，旨在實現戰略性新興產業增加值佔GDP比重超過17%。其中在生物醫藥產業形成並壯大全產業鏈能力，奠定持續產生新藥物和新療法的基礎，同時佈局重點發展方向為疾病治療、早期診斷、治療技術與藥物、康復及再造中醫藥、能源生物煉製、化工與材料生物製造、生物反應器及裝備技術。

近年來全球生物藥市場快速成長，2020年全球以銷售額計排名前十的藥物中生物藥佔據了6款，2014年至2018年生物醫藥市場的增速也快於同期全球醫藥市場整體的增速。根據Vision Research報告，全球生物藥市場未來受創新藥物上市、新興市場的崛起等因素驅動，預計2018年至2023年將進入更快的增長階段，以約18.4%的複合年增長率至2023年達到約5,565億美元，並繼續以約13.9%的複合年增長率至2030年達到約13,839億美元。

中國生物藥市場仍處於發展初期，具有強勁的增長潛力。2020年中國以銷售額計排名前十的藥物中生物藥有3款，後續在研管線及新上市產品中生物藥亦快速增長，而且具有一些影響深遠的潛力品種，增長動力強勁。根據Frost & Sullivan報告，未來受到鼓勵生物藥創新、病患支付能力改善，強有力的資本支持等因素驅動，中國生物藥市場將繼續高速增長，市場規模有望在2023、2030年分別達到約969億美元、1,994億美元，2018年至2023年複合年增長率約19.6%，2023年至2030年複合年增長率約10.9%。

隨著我國生物醫藥等行業的迅猛發展，藥企為提升市場競爭力將加速擴產，而這也將推動製藥設備市場發展。其中，儘管高端市場長期被進口設備壟斷，高質量的中國產設備由於在價格、交期與服務上具有明顯的市場競爭力，其市場未來將有廣闊的增長空間。



本集團為國內最早涉足生物製藥領域，也是國內最早佈局生物製藥行業的核心設備和整體工程解決方案的企業。生物反應器以及發酵罐系統，作為生物製藥的核心組成部分，需要大量部署於核酸藥、抗體偶聯藥物、疫苗、抗體、胰島素等生物製品的生產。通過多年的技術鋪墊和市場推廣，本集團已在產品規模、質量、行業認可度與國際一流公司同步，生物反應器、發酵罐及工藝系統模塊等遠銷歐美發達國家，其中包括來自某國際領先生物製藥企業的截至目前行業內最大容量之一的生物反應器(20,000升)訂單。

預計新冠疫情(「**疫情**」)將為中國製藥裝備行業帶來人民幣150億–200億的新商機。作為中國mRNA新冠疫苗項目領先的最主要模塊化、數字化和智能化工廠解決方案提供商，本集團不斷深化其進口替代戰略，已經並將持續向疫苗廠商提供高端模塊化、數字化和智能化工廠解決方案產品。同時從目前國內情況來看，國內生物製藥企業的自動化、信息化、智能化程度尚且不夠高，距離「製藥工業4.0」存在距離，而本集團為國內最早佈局自動化、信息化、智能化和數字化產品與服務的公司，不斷迭代高附加值的產品與服務，已在市場佔有先發優勢，將更好服務及拓展客戶群體。

在更好服務國內客戶及推動國內行業發展的同時，本集團也在不斷深化國際市場推廣策略，與全球Top20製藥企業中的85%以上建立了良好的合作關係，在成為這些跨國企業全球合作夥伴的道路上快速邁進。

### **動力電池原材料領域(礦業冶金行業)**

2020年國務院通過並實施的《新能源汽車產業發展規劃(2021–2035年)》，要求堅持電動化、網聯化、智能化產業發展方向，深入實施發展新能源汽車國家戰略，以融合創新為重點，突破關鍵核心技術，提升產業技術能力，構建新興產業生態，完善基礎設施體系，優化產業發展環境，推動我國新能源汽車產業高質量發展。根據中汽協預測，2021年新能源汽車銷量增長76%；工信部預測，中國2021年新能源汽車銷量將達200萬輛，並保持持續增長。

中國全產業鏈投資累計超過了人民幣2萬億元，日益成為發展的新動能，銷量連續5年位居全球第一，累計推廣量超過了480萬輛(約佔汽車總保有量的1.7%)，佔全球的一半以上。技術突破，產業鏈上下游有效溝通，電池、電機、電控等關鍵領域創新活躍，成果紛呈，動力電池技術水平處於全球前列，電池單體密度達到了270瓦時/公斤，單價人民幣1.0元/瓦時，較2012年分別提高了2.2倍、下降了80%。另外是新能源汽車產品突破，產品供給質量持續提升，量產車型續駛里程達到500公里以上，消費者認可度日益提高。

目前市場新能源汽車動力電池的主流技術之一的三元聚合物鋰電池，依靠金屬鎳作為主要原材料。市場對於動力電池的持續增長需求，也是對於金屬鎳和電子級鎳金屬材料的持續增長需求。2020年3月，本集團與該行業某領先企業簽署長期全球性戰略合作協議，為其中國和全球動力電池原材料項目提供核心反應器和模塊化反應裝置。2020年5月，本集團為一家從事礦業開發及冶金鋰電池新材料業務的公司印尼鎳資源(動力電池原材料)項目提供模塊化中試裝置和核心反應器，在全球首次實現同類型項目的模塊化設計、建造和交付，開創行業先河。

而作為動力電池原材料供應商的核心設備提供方，本集團也將持續為該領域提供高效可靠的反應器和模塊化反應裝置。通過締結戰略合作關係，本集團持續參與該領域主要企業的早期研發工作，並已通過聯合實驗室、現場支持以及海外項目售後駐場等形式，擴大產品和服務範圍，提升產品附加值，為客戶提供一站式解決方案。

## 化工行業

化工品作為工業生產和民用之剛需品，且大量特殊化工品作為抗疫產品，需求量自2000年以來持續上升，因此自2020年以來，疫情對化工市場的衝擊有限且可控。隨著2020年下半年開始的經濟復蘇，歐洲斯託克600指數顯示，過去一年歐洲化工產業回報率高達12.04%，位居各行業榜首；中國申萬指數同樣顯示，於2020年1月至10月，化工行業指數上漲25.19%，領先上證指數15.95%。2021年，羅蘭貝格預測投資機構與產業參與者將充分把握上漲趨勢、加強產業佈局，全球化工產業兼並收購漸趨活躍，資本市場持續走好。

作為本集團主營業務之一，化工行業的新訂單金額、在手訂單金額同創本集團歷史新高。同時，本集團堅持深化和加強與行業領先企業的合作，加大研發投入，瞄準高性能材料、可降解材料、可降解材料原材料等領域，為未來市場做好準備，為現有客戶提供完備的服務和產品；同時，本集團按計劃，通過適度擴大產能、保持並不斷加強自身的競爭優勢，在國內和海外市場力爭先機。

作為中國化工設備的主要供應商，本集團主要服務於國際石油化工巨頭的國內和國外項目，包括資產投資項目和定期維修更換項目，提供產品以核心設備、進口替代設備以及模塊化設備為主，近年來隨著國家大力推行可再生、可循環綠色能源和環保材料政策，本集團也積極介入包括可降解材料、可降解材料原材料以及高性能塑料材料領域，為環保優先的化工項目提供核心生產設備。

2021年上半年，本集團與某國際領先化工企業達成意向性協議，為其設計並建造全球首套模塊化先進化學材料生產裝置，這是該企業全球所有生產基地中第一個採用先進的模塊化理念設計建造的生產裝置。該理念有望被推廣到該企業全球主要生產基地。

## 電子化學品行業

電子化學品作為電子材料與精細化工相結合的高新技術產品，具有高級、精密、尖端等特點。隨著時代發展和科技進步，電子化學品應用領域不斷擴大，其中包括半導體行業、光刻膠產品、芯片產品以及太陽能光伏行業，呈現出巨大的市場潛力和廣闊的發展前景。

本集團在電子化學品行業，特別是在高純化學製劑領域，目前已經成為能提供G5 PPT級高純雙氧水、高純氨水、高純硫酸等高端電子化學品裝置的優秀供應商，和國內多家知名電子化學品企業保持著長期、緊密的合作關係。今年，本集團為一家國內電子化學品及光刻膠的龍頭企業提供在南通的一套PPT級高純硫酸項目的關鍵設備。該項目的建成意味著中國擁有了自己規模最大且達到國際水平的半導體級電子硫酸基地。迄今，本集團已為該公司提供多套設備，幫助其成為國際上極少數能同時供應G5級高純硫酸、G5級高純雙氧水、G5級高純氨水的材料企業之一，並成功實現了我國集成電路用量最大的三種高純試劑材料的國產化，也是國家核心競爭力提升的重要一步。

中國光伏行業協會預測，「十四五」期間，中國年均光伏裝機規模預計為7,000萬千瓦–9,000萬千瓦，今後以光伏為代表的新能源有望成為中國能源增長的主要驅動力量。2021年上半年中國多晶矽產量高達23.8萬噸，同比增加16.1%，矽片產量105GW，同比增加40.0%。2021年1–5月，中國光伏產品出口額約98.6億美元，同比增長35.6%。作為中國最早進入光伏產品領域的先進裝備製造企業，本集團的主要產品為氣相沉積(CVD)反應器，本集團是目前光伏領域最重要的核心設備供應商企業之一，並持續為行業內的國際領先企業提供產品和服務。

## 數字化運維領域

2020年開始的全球疫情加速了現代企業數字化的進程，更多企業在數據積累、數據管理和數據交換方面加大投入，包括建設基於大數據和雲技術的自動化運營、自動化升級以及自動化維護技術。

企業要不斷推動持續的創新和更好地盈利，就需要更好地利用現有的數據，建立更高效的製造和運維流程。用信息技術、大數據等賦能自身。在企業數字化轉型的過程中，裝備行業將迎來重大發展機遇。

本集團專注於從設計、建設到運行的工廠全生命周期服務。在我們高質量的工程設計和建造中嵌入軟件，以數字化EPC打造製藥、化工行業的工廠數字化基礎，為工廠運行帶來保障，實現工廠的可視化運維；而互聯化賦能工廠運行(Operation)和優化(Optimize)，以數據為「能源」，為工廠帶來新「引擎」，構建信息獲取的高速公路，建設與實體共生的虛擬工廠和便攜工廠；本集團基於大數據技術的智能化升級，在不同行業探索和踐行數字孿生智能工廠。

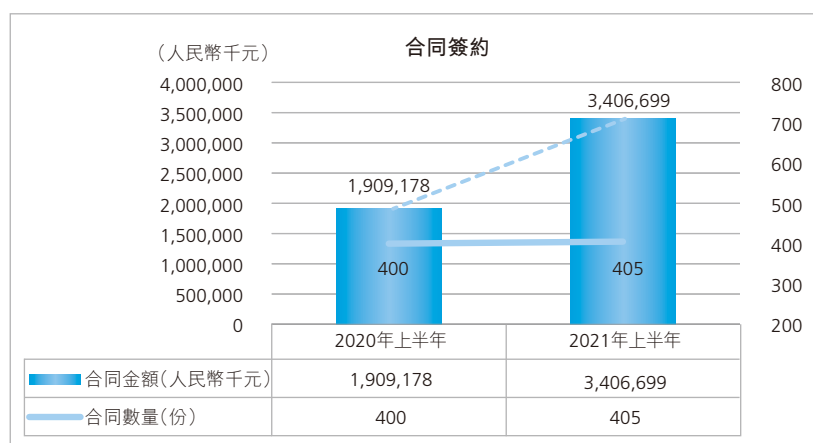
本集團致力於在數字化運維領域，加大研發投入和市場開發力度，在已有客戶和在建項目中已成功推出數字化運維產品包，並堅信在其廣泛的客戶群體之中，將於近期取得突破性進展。

## 管理層討論與分析

### 業務數據

於中期期間內，本集團積極應對疫情影響，堅持市場多元化、產品多元化、服務多元化，提升管理效率和產能利用率。2021年上半年，本集團主動出擊，在各主營領域均取得歷史性增長，其中：

1. 總獲得新訂單總額：約人民幣3,406,699千元(2020年同期金額：約人民幣1,909,178千元)，其中在製藥行業(含生物製藥領域)、動力電池原材料領域(礦業冶金行業)、電子化學品行業的新獲得訂單金額已分別超過2020年全年獲得的訂單金額，2021年全年預期接單金額必然大幅超過2020年全年接單金額。



2. 製藥行業新訂單總額：約人民幣910,585千元，已超過2020年該行業全年獲得新訂單金額(2020年同期：約人民幣221,879千元)。2021年全年預期接單金額：超過約人民幣1,485,000千元，預期年增長率將超過77.5%。

2.1 按領域分析，其中生物製藥領域新訂單總額：約人民幣797,101千元，已超過2020年該領域全年獲得新訂單金額(2020年獲得總額：約人民幣555,354千元)。

2.1.1 生物製藥領域按產品類別分析，生物反應器/發酵罐系列產品新訂單總額：約人民幣354,727千元，已超過2020年該領域全年獲得新訂單金額。(2020年獲得總額：約人民幣74,767千元)。

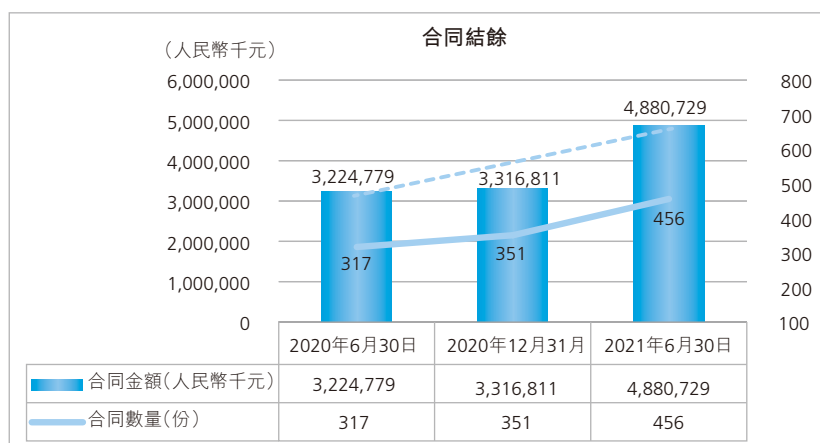
- 動力電池原材料領域(礦業冶金行業)新訂單總額：約人民幣256,094千元，並繼續保持強勁成長勢頭，2021年全年預期接單金額超過人民幣400,000千元。
- 化工行業新訂單總額：約人民幣1,440,407千元(2020年同期：約人民幣1,410,688千元)。

其中的主要應用領域為

—可降解塑料原材料	人民幣327,483千元
—高性能材料原材料	人民幣161,864千元
—造紙	人民幣154,922千元
—工業廢料處理	人民幣50,268千元
—可降解塑料	人民幣43,186千元
—高性能化學材料	人民幣32,316千元

- 在電子化學品行業的高純試劑領域中，本集團實現大規模電子級氨水和電子級氟化銨項目的銷售突破，獲得新訂單，金額約為人民幣24,260千元。

截至2021年6月30日，本集團目前在手未完成訂單總額約為人民幣4,880,729千元，截至2020年6月30日的在手訂單金額約為人民幣3,224,779千元以及截至2020年12月31日的金額約為人民幣3,316,811千元，可預計2021年本集團的整體表現將符合全面增長預測。



## 計劃的重大投資

2021年下半年，本集團計劃簽約投資生物製藥高端裝備製造基地項目(毗鄰本集團於南通的生產基地，隸屬「中國藥谷」蘇州地區的一部分)。該項目主要從事生物製藥、日化、電子化學品領域高端智能裝備和專業精密成套設備的製造，計劃用地逾200,000平方米，常熟經濟技術開發區管理委員會計劃將分兩期以土地使用權出讓的方式供本集團使用。其中，一期項目用地約130,000平方米，總投資額約為180,000,000美元，預計資金來源包括上市募集資金、本集團營運所得及銀行貸款等，具體情況將在項目計劃落實時確定。

2021年下半年，本集團南通基地的擴產能工作將有序加快推進，預計在2022年上半年實現產能。該基地建設資金來源於上市發行所得募集資金和集團自有資金。

2021年下半年，通過使用集團上市發行所得募集資金推進國際化戰略，本集團將按計劃完成馬來西亞合資公司的協議簽署，推進海外製造基地、日本工程中心、意大利附屬公司的深度建設。

## 財務數據

### 收益

本集團收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣1,441,933千元，增長約28.5%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣1,852,632千元，增長主要歸因於1) 化工行業產品交付大幅增長，應用於高性能化學材料、可降解塑料原材料、工業廢料處理等新型化工領域產品的強勢增長；及2) 製藥行業因新冠疫苗和生物製藥領域的訂單增多，上半年交付增加；

收益	2021年		截至六月三十日止六個月		增加額	增長率
	人民幣千元 (未經審計的)	佔比%	人民幣千元 (未經審計的)	佔比%		
電子化學品	89,508	4.8%	18,212	1.3%	71,296	391.5%
化工	864,605	46.7%	537,867	37.3%	326,738	60.7%
日化	64,928	3.5%	76,537	5.3%	(11,609)	(15.2%)
動力電池原材料(礦業冶金)	31,995	1.7%	139,434	9.7%	(107,439)	(77.1%)
油氣煉化	181,616	9.8%	81,965	5.7%	99,651	121.6%
製藥	551,020	29.8%	451,948	31.3%	99,072	21.9%
其他	68,960	3.7%	135,970	9.4%	(67,010)	(49.3%)
總計	<u>1,852,632</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,441,933</u>	<u>100.0%</u>	<u>410,699</u>	<u>28.5%</u>



## 銷售成本

本集團銷售成本由截至2020年6月30日止六個月約人民幣1,011,486千元，增長約35.4%至截至2021年6月30日止六個月約人民幣1,369,605千元，銷售成本增長率略高於本公司收益的增長率。主要原因是1)截至2020年6月30日止六個月，因疫情原因政府給予社保減免，截至2021年6月30日止六個月正常交納；及2)招聘新員工以滿足疫情後產能增長需求，並鼓勵員工錯峰探親以及春節期間加班，導致人工費用增加。

	截至六月三十日止六個月			
	2021年		2020年	
	人民幣千元 (未經審計的)	%	人民幣千元 (未經審計的)	%
原材料及消耗品	881,160	64.3%	671,758	66.4%
直接人工	194,947	14.2%	130,540	12.9%
外包費用	92,388	6.8%	61,231	6.1%
安裝修理費	79,060	5.8%	45,565	4.5%
折舊	29,978	2.2%	23,578	2.3%
減值損失	6,703	0.5%	17,668	1.8%
其他(間接人工+設計費)	85,369	6.2%	61,146	6.0%
總計	<u>1,369,605</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,011,486</u>	<u>100.0%</u>

## 毛利及毛利率

本集團毛利由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣430,447千元，增長約12.2%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣483,027千元，主要原因是本集團充分利用現有產能，增加翻台率和提高效率實現上半年收入與毛利雙增長。

毛利率由截至2020年6月30日止六個月的約29.9%下降到截至2021年6月30日止六個月的約26.1%，下降了約3.8%，主要原因是1)截至2020年6月30日止六個月，因疫情原因政府給予社保減免，截至2021年6月30日止六個月正常交納；及2)招聘新員工以滿足疫情後產能增長需求，並鼓勵員工錯峰探親以及春節期間加班，導致人工費用增加。

## 銷售及行銷費用

本集團銷售及行銷費用由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣32,742千元，增長約34.6%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣44,071千元，銷售費用佔本集團總收益的比例截至2021年6月30日止六個月約為2.4%，與截至2020年6月30日止六個月的約2.3%基本相當。

## 一般及行政費用

本集團一般及行政費用由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣102,696千元，增長約81.3%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣186,155千元，主要增長原因是1)產生上市費用約人民幣19,846千元，較2020年同期約人民幣7,254千元增加了約人民幣12,592千元；2)產生以權益結算以股份為基礎支付費用約人民幣33,775千元，2020年7月1日簽訂以權益為基礎的激勵計劃，2020年上半年度無此費用發生；及3)2021年度社保恢復正常交納，較2020年同期增加約人民幣3,782千元。不計及上述三個因素的情況下，截至2021年6月30日止六個月，一般及行政費用約為人民幣136,006千元，佔本集團總收益的比例約為7.3%，與截至2020年6月30日止六個月佔總收益比例約7.1%基本相當。

## 研發費用

本集團研發費用開支由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣45,456千元，增長約70.4%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣77,436千元，研發費用佔總收益的比例截至2021年6月30日止六個月約為4.2%，較截至2020年6月30日止六個月的約3.2%增加了約1.0%，主要是本集團加大了對新產品、新技術的研發投入，以及開展校企聯合等科研項目。

## 財務成本

本集團財務成本由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣3,807千元，增長約204.1%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣11,576千元，財務成本增長主要是2020年5月以後新增的銀行貸款產生的利息所致。

## 本期淨利潤

於中期期間內，本集團淨利潤約為人民幣143,531千元，相較於2020年同期約人民幣210,548千元下降約人民幣67,017千元，主要下降原因為1) 2020年上半年因疫情政府給予了社保減免約人民幣26,450千元，而2021年社保恢復正常交納；2) 通過新招聘員工，鼓勵員工春節期間錯峰探視等方式，來滿足疫情後不斷增長的產能需求，導致人工費用增加約人民幣30,904千元；3) 上市費用約人民幣19,846千元，較2020年同期約人民幣7,254千元增加了約人民幣12,592千元；4) 以權益結算以股份為基礎支付費用約人民幣33,775千元，2020年7月1日簽訂股權激勵合約，2020年上半年度無此費用發生；5) 財務成本約人民幣11,576千元，而2020年上半年約人民幣3,807千元，增加原因主要是2020年5月以後新增的銀行貸款產生的利息支出；及6) 加大了對新產品、新技術的研發投入，積極開展校企聯合等科研項目，研發費用較2020年同期增加約人民幣31,980千元。

## 非香港財務報告準則指標

本集團認為經調整的財務指標有利於理解以及評估本集團的基礎業績表現及經營趨勢，並且通過參考該等經調整的財務指標，及藉著消除本集團認為對本集團核心業務的表現並無指標作用的若干異常、非經常性、非現金及／或非經營項目的影響，有助管理層及投資者評價本集團財務表現。本集團管理層認為該等非香港財務報告準則的財務指標於本集團經營所在行業被廣泛接受和適用。然而，該等未按照非香港財務報告準則所呈列的財務指標，不應被獨立地使用或者被視為替代根據香港財務報告準則所編製及呈列的財務信息。本公司股東及有意投資者不應獨立看待以上經調整業績，或將其視為替代按照香港財務報告準則所準備的業績結果。且該等非香港財務報告準則的財務指標不可與其他公司所呈列類似標題者作比較。

## 息稅折舊攤銷前利潤及經調整的息稅折舊攤銷前利潤

截至2021年6月30日止六個月息稅折舊攤銷前利潤約人民幣225,853千元，較截至2020年6月30日止六個月息稅折舊攤銷前利潤約人民幣281,349千元減少約人民幣55,496千元。不包括上市費用和以股份為基礎的付款，且剔除2020年社保減免因素影響，經調整後截至2021年6月30日止六個月息稅折舊攤銷前利潤約人民幣279,474千元，較截至2020年6月30日止六個月同口徑息稅折舊攤銷前利潤約人民幣262,153千元增加約人民幣17,321千元，增長率約為6.6%。

	截至6月30日止六個月	
	2021	2020
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計的)	(未經審計的)
期內利潤	143,531	210,548
加：所得稅費用	24,743	32,131
利息費用	11,576	3,807
折舊	38,881	33,119
攤銷	7,122	1,744
期內息稅折舊攤銷前利潤	225,853	281,349
加：以股份為基礎的付款	33,775	—
上市開支	19,846	7,254
減：社保減免	—	26,450
經調整期內息稅折舊攤銷前利潤	<u>279,474</u>	<u>262,153</u>

## 資本性支出

於中期期間內，本集團資本性支出約185,176千元，其中廠房及建築物約136,714千元，機器設備約34,272千元。

## 合同資產

本集團的合同資產由2020年12月31日的約人民幣246,061千元增加約41.0%至2021年6月30日的約人民幣346,958千元，與本公司的收益增長趨勢一致。

## 貿易及其他應收款項

本集團的貿易及其他應收款項由2020年12月31日的約人民幣578,858千元增加約91.7%至2021年6月30日的約人民幣1,109,559千元，主要由於1)收入增長導致貿易應收款項增加約人民幣182,469千元；2)部分客戶使用銀行承兌匯票支付大額訂單的款項，導致應收票據餘額增加約人民幣272,836千元；及3)為更多的在手訂單採購原材料，導致預付帳款餘額增加約人民幣76,029千元。

## 貿易及其他應付款項

本集團貿易及其他應付款項由2020年12月31日的約人民幣724,551千元增加約40.0%至2021年6月30日的約人民幣1,014,595千元，主要系為大幅增長的在手訂單採購原材料，導致期末貿易應付款項大幅增加。

## 合同負債

本集團合同負債由2020年12月31日的約人民幣842,649千元增加約34.8%至2021年6月30日的約人民幣1,136,135千元，與本集團的業務增長趨勢一致。

## 流動性及資金來源

本公司股份於2021年6月28日成功於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，於2021年6月30日，本集團現金及現金等價物餘額約為人民幣898,837千元，於2020年12月31日則為人民幣424,428千元，增加主要是由於收到募集資金約人民幣493,980千元。

本集團流動資金主要包括現金及現金等價物、經營活動產生的現金、股份發售所得款項以及借款。流動資金需求主要包括業務營運資金，以及資本開支所需款項。

本集團通過利用銀行授信額度及計息借款維持資金的靈活彈性，並定期監控目前及預期的流動資金需求以保證維持充足的財務資源來滿足流動資金需求。

本集團持有的現金及現金等價物主要由人民幣、美元、歐元和港幣組成，為緩解外匯匯率波動的影響，本公司主要採用外匯遠期合約降低日常業務營運中的外匯風險。

## 借款

本集團借款總額由2020年12月31日的約人民幣443,532千元增加約30.5%至2021年6月30日的約人民幣578,857千元，增加主要系借入銀行借款支付工程建設所需部分款項增加。

於2021年6月30日，所有借款均為固定利率。其中以人民幣計值的借款約為人民幣525,652千元，以港幣計值的借款約為人民幣49,698千元，以日元計值的借款約為人民幣3,507千元。

## 資本負債比率

資本負債比率按計息借款除以權益總額計算，資本負債比率由2020年12月31日的約44.4%減少至2021年6月30日的約34.7%，主要由於本公司股份於2021年6月28日於聯交所上市令權益增加所致。

## 重大投資、收購及出售

截至2021年6月30日止六個月，本集團並無進行任何重大投資、收購及出售。

## 企業管治守則

於整個中期期間，本公司已採用並遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載之企業管治守則之守則條文。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為成功上市後董事進行證券交易之行為守則。認為彼等於中期期間一直遵守標準守則。

## 審核委員會

本公司之審核委員會(「審核委員會」)現由一名非執行董事松久晃基先生及兩名獨立非執行董事陳遠秀女士及菅野真一郎先生組成。本集團於中期期間的未經審核中期綜合業績及中期報告已由審核委員會審閱。

## 股息

董事會並未建議就截至2021年6月30日止六個月宣派中期股息。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於中期期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

承董事會命  
森松國際控股有限公司  
行政總裁兼執行董事  
西松江英

香港，2021年8月20日

於本公告日期，執行董事為西松江英先生、平澤準悟先生、湯衛華先生、盛曄先生及川島宏貴先生；非執行董事為松久晃基先生；及獨立非執行董事為陳遠秀女士、菅野真一郎先生及于建國先生。

本公告可於本公司網站 [www.morimatsu-online.com](http://www.morimatsu-online.com) 及聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 瀏覽。