

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份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。

# CHEERWIN

Cheerwin Group Limited

朝雲集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6601)

## 截至2021年6月30日止六個月之 中期業績公告

### 財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	1,271,905	1,211,672
毛利	557,988	509,306
除稅前溢利	152,221	240,499
期內溢利	119,330	192,365
經調整期內溢利#	129,477	215,851
每股盈利		
— 基本(分)	9.95	18.45

# 就慈善捐款及上市開支作出調整。

### 業務摘要

- 收入及毛利穩定增長：我們的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,211.7百萬元增長5.0%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,271.9百萬元，其中我們同期除COVID-19疫情相關產品外的產品銷售收入增加12.2%。我們的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣509.3百萬元增加9.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣558.0百萬元。
- 多品牌多品類戰略落地及全面產品結構實現增長：截至2021年6月30日止六個月寵物護理產品的收入較截至2020年6月30日止六個月增加350.5%。於同期，家居護理產品的收入增加4.4%，其中殺蟲驅蚊產品的收入增加11.4%，除殺菌消毒產品外的家居清潔產品的收入增加10.0%。於同期，除洗手液外的個人護理產品的收入增加18.2%。
- 線上線下全面覆蓋並快速增長：截至2021年6月30日止六個月來自線上渠道及線下分銷商的收入較截至2020年6月30日止六個月分別增加47.6%及0.6%。於同期，來自自營線上商店的收入大幅增長51.4%，來自新銷售渠道（即社區電商平台）的收入令整體收入增加人民幣20.7百萬元。

### 中期股息

- 董事會不建議就截至2021年6月30日止六個月派付中期股息。

朝雲集團有限公司(「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2021年6月30日止六個月之未經審核綜合業績(「中期業績」)。中期業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

## 業務概覽及展望

### 業務概覽

2021年上半年，多種短期因素為家護行業帶來巨大壓力，但隨著我們多品牌多品類全渠道發展戰略落地，各項業務提前佈局有效應對了本期間的挑戰。同時，由於廣州於2021年5月突發COVID-19疫情，根據政府部門的政策，本公司停止現場辦公25天。儘管發生上述意外調整，我們前瞻性的戰略佈置以及風險控制措施保障了本公司長期發展的多項增長驅動力。

**多品牌多品類戰略落地有效，寵物護理品類倍速發展，家庭護理品類持續穩步增長。**

- 對於寵物護理產品類別，截至2021年6月30日止六個月的收入較截至2020年6月30日止六個月增加350.5%。本公司成功推出除臭除菌產品、貓砂產品以及毛利率較高的寵物食品產品線，並將在下半年繼續開發寵物食品產品線；
- 對於家居護理產品(包括殺蟲驅蚊產品、家居清潔產品及空氣護理產品)，截至2021年6月30日止六個月的收入較截至2020年6月30日止六個月穩步增加4.4%：
  - ✧ 截至2021年6月30日止六個月，殺蟲驅蚊產品(為我們最大的產品品類)的收入較截至2020年6月30日止六個月增加11.4%，乃得益於殺蟲驅蚊產品的全渠道銷售滲透；
  - ✧ 截至2021年6月30日止六個月，我們除殺菌消毒產品外的家居清潔產品的收入較截至2020年6月30日止六個月增加10.0%。但家居清潔產品的整體收入同比減少16.8%，主要由於(i)截至2020年6月30日止六個月，受COVID-19疫情影響，家居清潔產品的需求大幅增長；及(ii)截至2021年6月30日止六個月，市場競爭者尋求通過採取低價策略提高其市場份額，而本公司考慮到低價競爭不符合我們的長期利益而並未參與價格競爭；
  - ✧ 截至2021年6月30日止六個月，我們的空氣護理產品的收入亦較截至2020年6月30日止六個月增加0.6%，乃得益於空氣護理產品的升級；
- 截至2021年6月30日止六個月，我們的個人護理產品(不含洗手液)的收入較截至2020年6月30日止六個月增加18.2%。但由於2020年上半年COVID-19疫情期間對洗手液產品的異常需求及本公司選擇不參與短期內的市場價格戰，我們的個人護理產品的整體收入同比減少4.6%。

多渠道發展戰略落地起效，線上渠道發展快速，線下分銷商渠道持續穩步增長。

- 於截至2021年6月30日止六個月，來自線上渠道的收入較截至2020年6月30日止六個月大幅增加47.6%，主要由於(i)我們的自營線上商店的擴張及發展（來自自營線上商店的收入同比增長51.4%）；及(ii)提前佈局社區電商平台等新銷售渠道（貢獻收入同比增加人民幣20.7百萬元）；
- 截至2021年6月30日止六個月，來自企業及團體客戶渠道的收入較截至2020年6月30日止六個月大幅增加47.7%；
- 截至2021年6月30日止六個月，來自海外銷售渠道的收入高速增長，收入較截至2020年6月30日止六個月同比增長171.5%；
- 截至2021年6月30日止六個月，來自傳統線下分銷商渠道的收入較截至2020年6月30日止六個月增加0.6%；儘管該渠道面對其他新發展的渠道的挑戰，但在充沛的現金流的支持下，我們成功拓展了銷售及分銷網絡，網點進一步下沉；
- 截至2021年6月30日止六個月，我們來自傳統零售渠道（立白渠道）的收入較截至2020年6月30日止六個月減少11.9%。面對傳統零售渠道的挑戰，本公司及時調整策略，選擇不參與市場短期價格戰。我們將努力基於可持續發展戰略採取有效措施應對傳統零售渠道的挑戰。

## 業務展望

進入2021年下半年，我們將繼續實施多品牌多品類戰略，優化我們的產品組合和產品結構，發展我們的全渠道銷售及分銷網絡，鞏固和加強我們的核心業務，深化我們在寵物護理和個人護理行業佈局，實現本集團的可持續發展。

為鞏固我們在中國家居護理行業的領先地位和快速發展寵物護理業務，本集團致力於實施以下增長戰略：

- 繼續打造人才孵化體系，落地多品牌多品類全渠道戰略；繼續構建吸引外部人才的人才發展體系及賦能型組織，分階段綁定本公司經營目標實施員工激勵計劃；
- 藉由現有領導品類產品升級，同一品類採取多品牌策略，以有針對地滿足不同消費者群體的需求。我們亦將繼續擴展產品類別及實現可持續增長，根據最新的市場趨勢繼續優化我們的產品組合及品類結構，通過開發新產品繼續擴展我們的寵物護理板塊，並擴展我們的個人護理產品組合。此外，我們亦堅持產品技術升級，佈局海外研發中心，利用當地研究人才的優勢，研究並轉換消費者需求，打造定制產品。本集團將繼續實行環境、社會及管治及可持續發展戰略，千人千面的戰略及擴展產品供應以構建一個一站式多品類平台；
- 進一步強化本集團全渠道戰略，鞏固其線下渠道的領先地位，重點發展線上渠道及其他新渠道，例如消費者社區及自有平台；藉由加強形象店建設，打造百萬分銷門店，進行社區營銷以及推行線上營銷，推行千人千面的營銷策略；
- 提高供應鏈效率及靈活性，佈局海外供應鏈；保障千人千面落地多品牌多品類全渠道戰略；
- 藉由消費者管理及渠道管理的數字化，以及推進互聯網中台戰略，通過數字化提升組織運營效率。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	1,271,905	1,211,672
銷售成本		<u>(713,917)</u>	<u>(702,366)</u>
毛利		557,988	509,306
其他收入		13,980	12,681
其他收益及虧損	5	(6,621)	(18,463)
預期信貸虧損模式項下的減值虧損，扣除撥回		(918)	40
銷售及分銷開支	6	(321,004)	(219,521)
行政開支		(79,965)	(37,524)
財務成本	7	(1,209)	(988)
上市開支		<u>(10,030)</u>	<u>(5,032)</u>
除稅前溢利		152,221	240,499
所得稅開支	8	<u>(32,891)</u>	<u>(48,134)</u>
期內溢利	9	<u>119,330</u>	<u>192,365</u>
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算境外業務產生的匯兌差額		(191)	—
期內全面收入總額		<u>119,139</u>	<u>192,365</u>
以下應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		120,028	182,747
非控股權益		<u>(698)</u>	<u>9,618</u>
		<u>119,330</u>	<u>192,365</u>
以下應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		119,860	182,747
非控股權益		<u>(721)</u>	<u>9,618</u>
		<u>119,139</u>	<u>192,365</u>
每股盈利			
基本(分)	11	<u>9.95</u>	<u>18.45</u>
攤薄(分)	11	<u>9.95</u>	<u>18.45</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	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 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		161,711	152,812
使用權資產		23,527	14,872
已付購置物業、廠房及設備的按金		3,593	5,160
遞延稅項資產		55,626	37,313
定期存款		60,000	—
		<u>304,457</u>	<u>210,157</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		184,385	359,794
貿易及其他應收款項	12	99,806	102,167
可收回稅項		3,047	3,802
應收關聯方款項		156,265	47,739
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產		50,000	—
定期存款		850,000	—
銀行結餘及現金		1,676,950	884,766
		<u>3,020,453</u>	<u>1,398,268</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	414,468	411,380
合約負債		58,232	486,752
應付關聯方款項		57,524	110,222
租賃負債		4,169	1,783
應付所得稅		4,077	42,658
銀行借款		—	300,000
		<u>538,470</u>	<u>1,352,795</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>2,481,983</u>	45,473
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>2,786,440</u></u>	<u><u>255,630</u></u>

	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 (經審核)
非流動負債		
租賃負債	<u>11,672</u>	<u>5,096</u>
資產淨值	<u><b>2,774,768</b></u>	<u><b>250,534</b></u>
資本及儲備		
股本	2	1
儲備	<u>2,772,634</u>	<u>247,680</u>
本公司擁有人應佔權益	<b>2,772,636</b>	247,681
非控股權益	<u>2,132</u>	<u>2,853</u>
權益總額	<u><b>2,774,768</b></u>	<u><b>250,534</b></u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

### 1. 一般資料及集團重組

朝雲集團有限公司(「本公司」)為根據開曼群島法例第22章公司法於2018年4月11日在開曼群島註冊成立的一家獲豁免有限公司，其直接控股公司為朝雲環球有限公司(「Cheerwin Global BVI」)，一家於2018年3月27日在英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的公司。本公司的最終控股股東為陳凱旋先生(「陳凱旋先生」)、陳凱旋先生的配偶李若虹女士(「李女士」)、陳凱臣先生(「陳凱臣先生」)及陳凱臣先生的配偶馬惠真女士(「馬女士」)(統稱為「控股股東」)。本公司股份已於2021年3月10日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司於香港及中國的註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於本公司截至2021年6月30日止六個月中期報告的公司資料一節。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主營業務為於中國製造及買賣殺蟲驅蚊、家居清潔、空氣護理、個人護理、寵物護理及其他產品。

為籌備本公司股份於聯交所上市(「上市」)，本集團旗下公司已進行下述集團重組(「集團重組」)。集團重組前，本集團的營運附屬公司包括：

- (a) 廣州超威生物科技有限公司(「超威生物科技」)，一家於中國成立的公司；
- (b) 廣州超威日用化學用品有限公司(「番禺超威」)，一家於中國成立的公司；
- (c) 安福超威日化有限公司(「安福超威」)，一家於中國成立的公司；
- (d) 廣州通力日用品有限公司(「廣州通力」)，一家於中國成立的公司；
- (e) 廣州雲成網絡科技有限公司(「廣州雲成」)，一家於中國成立的公司；
- (f) 廣州樂達汽車用品有限公司(「樂達汽車」)，一家於中國成立的公司；
- (g) 上海潤之素生物科技有限公司(「上海潤之素」)，一家於中國成立的公司；
- (h) 廣州雲拓電子商務有限公司(「廣州雲拓」)，一家於中國成立的公司；及
- (i) 上海朝雲生物科技有限公司(「上海朝雲」)，一家於中國成立的公司。

於集團重組前後，該等營運附屬公司均受控股股東的共同控制，而控股股東以外各方於集團重組完成前持有的權益於簡明綜合財務報表中呈列作本集團的非控股權益。

集團重組的主要步驟包括以下：

- (i) 於2018年3月27日，Cheerwin Global BVI根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一家有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1美元（「美元」）的股份。同日，Cheerwin Global BVI的65股股份及35股股份分別按面值配發及發行予李女士及馬女士。
- (ii) 於2018年3月27日，朝雲集團有限公司（「Cheerwin Group BVI」）根據英屬維爾京群島法律註冊成立為一家有限公司，獲授權發行最多50,000股每股面值1美元的股份。同日，Cheerwin Group BVI的65股股份及35股股份分別按面值配發及發行予李女士及馬女士。
- (iii) 於2018年4月13日，朝雲集團有限公司（「Cheerwin Group HK」）於香港註冊成立為一家有限公司，已發行股本100港元，分為100股每股1港元（「港元」）的股份。同日，Cheerwin Group HK的65股股份及35股股份分別按現金代價100港元配發及發行予李女士及馬女士。

於2018年4月13日，朝雲環球有限公司（「Cheerwin Global HK」）於香港註冊成立為一家有限公司，已發行股本100港元，分為100股每股面值1港元的股份。同日，Cheerwin Group HK的65股股份及35股股份分別按現金代價100港元配發及發行予李女士及馬女士。

- (iv) 於2018年4月11日，本公司根據開曼群島法例第22章公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。註冊成立後，本公司的65股股份及35股股份分別按面值配發及發行予李女士及馬女士。
- (v) 於2018年10月19日，廣州朝雲控股有限公司（「廣州朝雲」）根據中國法律成立，註冊資本為人民幣30,000,000元，分為30,000,000股股份並已由控股股東以現金悉數繳足。
- (vi) 於2018年11月14日及2018年11月19日，廣州朝雲根據中國法律分別成立兩家全資附屬公司（即廣州雲拓及上海潤之素），各自註冊資本分別為人民幣1,000,000元，分為1,000,000股股份。
- (vii) 於2019年3月27日，李女士及馬女士按現金代價100港元將其於Cheerwin Group HK的全部股權轉讓予Cheerwin Group BVI。於2019年3月27日，李女士及馬女士按現金代價100美元將其於Cheerwin Group BVI的全部股權轉讓予本公司。該等轉讓完成後，Cheerwin Group HK及Cheerwin Group BVI成為本公司的全資附屬公司。
- (viii) 於2019年3月27日，李女士及馬女士將其於本公司的全部股權轉讓予Cheerwin Global BVI，而作為代價，Cheerwin Global BVI的5,850股股份及3,150股股份分別配發及發行予李女士及馬女士。
- (ix) 於2019年3月27日，Cheerwin Global BVI進一步按面值配發及發行650股股份及350股股份予陳凱旋先生及陳凱臣先生。上述配發及發行完成後，Cheerwin Global BVI分別由李女士、馬女士、陳凱旋先生及陳凱臣先生擁有58.5%、31.5%、6.5%及3.5%的權益。
- (x) 於2019年5月16日，控股股東按現金代價人民幣1,500,000元將其於廣州朝雲的5%股權轉讓予百思達（香港）投資有限公司（「Bestart HK」），其為一家於香港註冊成立的公司，由獨立於本集團的茅先生（「茅先生」）全資擁有。

- (xi) 於2019年7月29日，廣州朝雲根據中國法律成立一家全資附屬公司上海朝雲，註冊資本為人民幣5,000,000元，分為5,000,000股股份。
- (xii) 於2019年11月7日，廣州朝雲按現金代價人民幣7,801,000元向控股股東收購超威生物科技的全部股權。
- (xiii) 於2019年11月27日，廣州朝雲按總現金代價人民幣1,830,000元向超威生物科技收購廣州通力、廣州雲成及樂達汽車的全部股權。
- (xiv) 於2019年12月10日，超威生物科技按現金代價人民幣18,046,000元向由控股股東擁有及控制的一家公司及一家有限合夥企業收購番禺超威的52%股權。
- (xv) 於2019年12月31日，超威生物科技按總現金代價人民幣53,677,000元向控股股東及一家受控股股東控制的公司收購安福超威的全部股權。
- (xvi) 於2020年6月24日，Cheerwin Group HK按現金代價人民幣29,370,000元向控股股東收購廣州朝雲的95%股權。
- (xvii) 於2020年6月24日，Cheerwin Group HK按現金代價人民幣1,550,000元向Bestart HK收購廣州朝雲的餘下5%股權。收購完成後，廣州朝雲及其全資附屬公司成為本公司的全資附屬公司。
- (xviii) 於2020年6月24日，本公司按現金代價人民幣1,550,000元進一步配發及發行100股股份（其中98股股份乃按面值配發及發行予Cheerwin Global BVI及2股股份乃配發及發行予Bestart International Holdings Limited（「Bestart BVI」，一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，並由茅先生全資擁有））。上述配發及發行完成後，本公司分別由Cheerwin Global BVI及Bestart BVI持有99%及1%的權益。
- (xix) 於2020年6月26日，Cheerwin Group HK按現金代價100港元向控股股東收購Cheerwin Global HK的全部股權。

根據上述集團重組，本公司已於2020年6月26日成為本集團現時旗下公司的控股公司。由於本公司及其附屬公司於集團重組前後或自其各自的註冊成立／成立日期／本公司收購日期起（以期間較短者為準）一直受控股股東的共同控制，因此集團重組導致的包含本公司及其附屬公司的本集團被視為一個連續實體。因此，簡明綜合財務報表已按猶如本公司一直為本集團的控股公司進行編製。

簡明綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

## 2. 編製基準

本集團簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」以及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製。

### 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟按公平值（如適用）計量的若干金融工具除外。

編製截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表採用的會計政策及計算方法與本集團截至2020年12月31日止年度的年度財務報表呈列者一致。

#### 國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）修訂本的應用

於本中期期間，本集團已就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用由國際會計準則理事會頒佈且自2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的下列國際財務報告準則的修訂本：

國際財務報告準則第16號（修訂本）	Covid-19相關租金減免
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號 及國際財務報告準則第16號（修訂本）	利率基準改革 – 第二階段

本中期期間應用國際財務報告準則的修訂本對本集團本期間及過往期間的財務狀況及業績及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

### 4. 收入及分部資料

#### (i) 來自客戶合約的收入分拆

	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)
按產品類別劃分的收入		
殺蟲驅蚊	918,932	825,226
家居清潔	218,371	262,423
空氣護理	34,414	34,203
個人護理	71,615	75,068
寵物護理	26,150	5,805
其他(附註)	2,423	8,947
總計	<u>1,271,905</u>	<u>1,211,672</u>
收入確認的時間 於某一時間點	<u>1,271,905</u>	<u>1,211,672</u>

附註：其他包括眾多家居用品、電器及其他產品，其中概無任何產品單獨佔一大部分。

**(ii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格**

於2021年6月30日，本集團分配至餘下履約責任（未履行或部分未履行）之交易價格總額約為人民幣58,232,000元（未經審核）（2020年12月31日：人民幣486,752,000元（經審核））。該等金額與2021年6月30日及2020年12月31日的合約負債相等，該等負債指本集團自客戶收取的款項（相關貨物尚未交付）。

根據本集團於報告期末可獲得的資料，本集團管理層預期於2021年6月30日及2020年12月31日分配至上述未履行（或部分未履行）合約的交易價格將於未來十二個月內確認為收入。

**(iii) 分部資料**

本集團的收入及經營業績乃呈報予本公司執行董事（即主要營運決策者「**主要營運決策者**」）以分配資源及評估表現。會計政策與本集團的會計政策相同。概無定期向主要營運決策者提供本集團的業績或資產及負債的其他分析以供審閱，而主要營運決策者審閱本集團整體的全面業績及財務狀況。因此，主要營運決策者已識別一個經營分部，且僅按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列實體層面有關收入、主要客戶及地區資料的披露。

**(iv) 地區資料**

本集團主要於中國（亦為原居地）經營業務。本集團的收入幾乎全部來自中國的業務經營，且本集團的非流動資產幾乎均位於中國。

**(v) 有關主要客戶的資料**

佔本集團總收入10%或以上的來自客戶的收入如下：

	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 (附註)	<b>216,017</b>	245,243

附註：客戶A為控股股東一般控制下的一組實體。概無任一實體（客戶A除外）於有關期間貢獻本集團總收入10%或以上。

## 5. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
出售／撤銷物業、廠房及設備的虧損	-	(9)
捐贈(附註)	(117)	(18,454)
外匯虧損淨額	(6,504)	-
	<u>(6,621)</u>	<u>-</u>
	<u><b>(6,621)</b></u>	<u><b>(18,463)</b></u>

附註：於截至2020年6月30日止六個月，本集團向中國紅十字會捐贈賬面值為人民幣18,454,000元（未經審核）的消毒液及相關抗疫產品。

## 6. 銷售及分銷開支

	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)
員工成本	47,960	29,832
推廣費	75,627	52,233
電商渠道營銷費用	97,539	39,326
廣告服務費	31,294	33,190
運輸及存儲費用	59,092	56,616
營銷開支	7,055	8,101
其他	2,437	223
	<u>321,004</u>	<u>219,521</u>
	<u><b>321,004</b></u>	<u><b>219,521</b></u>

## 7. 財務成本

	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)
租賃負債利息開支	346	219
銀行借款利息開支	863	769
	<u>1,209</u>	<u>988</u>
	<u><b>1,209</b></u>	<u><b>988</b></u>

## 8. 所得稅開支

	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)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)：		
即期稅項	51,204	62,022
遞延稅項	(18,313)	(13,888)
	<u>32,891</u>	<u>48,134</u>

本公司為根據開曼群島法例第22章公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

由於本集團於兩個期間並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅在簡明綜合財務報表中作出撥備。

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條例，本集團在中國運營的附屬公司於兩個期間的中國企業所得稅稅率為25%，惟下述者除外。

安福超威合資格成為高新技術企業及自2019年至2021年有權享有地方稅務機關授予的優惠稅率15%。

## 9. 期內溢利

	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)
經扣除(計入)以下各項後達致的期內溢利：		
員工成本(包括董事薪酬)(附註i)：		
— 董事薪酬	10,507	1,036
— 薪金及其他津貼	79,021	63,558
— 退休福利計劃供款(不包括董事)	2,755	1,818
	<u>92,283</u>	<u>66,412</u>
物業、廠房及設備折舊	12,163	5,147
使用權資產折舊	2,157	1,660
折舊總額	14,320	6,807
減：於存貨資本化	(3,800)	(1,874)
	<u>10,520</u>	<u>4,933</u>
核數師酬金	1,960	375
確認為開支的存貨成本(附註ii)	711,616	701,813

附註：

(i) 員工成本總額已於簡明綜合損益及其他全面收益表中扣除如下：

	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)
計入存貨成本及確認為開支的員工成本	10,504	12,943
銷售及分銷開支	47,960	29,832
行政開支	33,819	23,637
	<u>92,283</u>	<u>66,412</u>

(ii) 金額包含存貨撥備約人民幣2,301,000元(未經審核)(截至2020年6月30日止六個月：人民幣553,000元(未經審核))。

## 10. 股息

於本中期期間，已就截至2020年12月31日止年度向本公司擁有人宣派及派付末期股息每股普通股人民幣0.044元(相等於每股普通股0.0524港元)(截至2020年6月30日止六個月：無)。於中期期間宣派及派付的末期股息總額約為人民幣58,667,000元(截至2020年6月30日止六個月：無)。

## 11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
就計算每股基本盈利的盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)	<u>120,028</u>	<u>182,747</u>
	股份數目 千股	股份數目 千股
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,206,262</u>	<u>990,385</u>

就計算每股基本盈利的普通股加權平均數已基於集團重組及股份拆細已於2020年1月1日生效的假設釐定。

計算截至2021年6月30日止六個月的每股攤薄盈利假設並無行使本公司發行的超額配股權，原因是於超額配股權穩定價格期間該等配股權的行使價高於股份的平均市價。

截至2020年6月30日止六個月，並無呈列每股攤薄盈利，此乃由於並無已發行的潛在普通股。

## 12. 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 (經審核)
貿易應收款項	37,372	18,675
減：信貸虧損撥備	(3,717)	(2,799)
	<u>33,655</u>	<u>15,876</u>
購買原材料的預付款項	9,876	13,272
預付營銷服務費用	15,715	2,897
其他可收回稅項	18,886	39,809
遞延發行成本	–	11,660
應收中介公司款項(附註)	3,453	603
其他應收款項	18,221	18,050
	<u>99,806</u>	<u>102,167</u>

附註：應收中介公司款項指支付寶、京東及其他付款代表本集團就線上平台銷售所收取的銷售額。餘額將按照本集團的指示轉回至本集團的銀行賬戶。

### 貿易應收款項

於接納任何新客戶前，本集團已評估潛在客戶的信貸質素及按個別情況基準界定各客戶的信貸限額。客戶信貸限額會進行定期審核。

本集團通常要求大多數客戶在交付貨物之前預繳款項。對於若干客戶，本集團就貿易應收款項允許自發票日期起5至60日的信貸期。

於各報告期末根據發票日期(大約等同確認收益日期)呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)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 (經審核)
30日內	12,084	8,678
31至60日	16,929	4,585
61至90日	2,277	2,613
91至120日	2,365	–
	<u>33,655</u>	<u>15,876</u>

於2021年6月30日，本集團貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期賬面總值人民幣21,571,000元（未經審核）（2020年12月31日：人民幣7,198,000元（經審核））的應收款項。尤其是，在2021年6月30日逾期的貿易應收款項中，賬面值為人民幣11,980,000元（未經審核）（2020年12月31日：人民幣6,576,000元（經審核））的應收款項乃來自一名單一客戶。考慮到該客戶的過往結算模式及與該客戶的持續業務關係等因素，本公司董事認為信貸質素並無發生重大變化以及該結餘仍可悉數收回。於2021年6月30日，在已逾期結餘中，人民幣2,365,000元（未經審核）（2020年12月31日：零）已逾期90天或以上且不被視為違約，原因是信貸質素並無重大變動及基於過往經驗款項仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於2020年12月31日，本集團認為總金額約人民幣1,943,000元（經審核）的貿易應收款項已發生信貸減值，此乃由於該等債務逾期超過一年且本公司已嘗試多次收回債務但仍未結清。本集團管理層決定與該等債務人終止業務關係。

本集團按國際財務報告準則第9號「金融工具」的規定，應用簡化方法為預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）作出撥備，其中容許就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

就具有重大結餘及出現信貸減值的貿易應收款項單獨評估預期信貸虧損。其餘貿易應收款項參考各項應收款項的逾期狀況按內部信貸評級分組，進行綜合評估。估計虧損率乃根據過往觀察得出之違約率按應收款項之預計年期估計並就毋須作出過多之成本或努力即可取得之前瞻性資料作出調整。

截至2021年6月30日止六個月，本集團確認貿易應收款項的信貸虧損撥備約人民幣918,000元（未經審核）（截至2020年6月30日止六個月：撥回信貸虧損撥備約人民幣40,000元（未經審核））。

### 13. 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 (經審核)
貿易應付款項	171,845	221,238
應計銷售返利 (附註)	122,793	96,362
其他應計開支	40,928	28,483
應計員工工資及福利	25,129	29,758
應付建設成本	2,715	8,097
應付其他稅項	15,937	6,560
其他應付款項	3,482	3,305
應計發行成本及上市開支	31,639	17,577
	<u>414,468</u>	<u>411,380</u>

附註：應計銷售返利將由本集團客戶酌情以現金或通過沖抵未來銷售訂單的方式結算。

## 貿易應付款項

貿易應付款項的信貸期通常為自發票日期起計20至60天內。

於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	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 (經審核)
30日內	105,526	126,308
31至60日	35,673	85,494
61至90日	24,471	6,754
90日以上	6,175	2,682
	<u>171,845</u>	<u>221,238</u>

## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 收入

本集團的收入主要來自通過全渠道銷售及分銷網絡向客戶銷售(i)家居護理產品；(ii)個人護理產品；(iii)寵物護理產品；及(iv)其他產品。我們的收入於扣除退貨、銷售折扣及增值稅撥備後列賬。

我們的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1,211.7百萬元增長5.0%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,271.9百萬元。我們收入的增長主要由於(i)我們不斷擴大及打造自營線上商店以及開發新銷售渠道(即社區電商平台)，令線上渠道銷售產生的收入增加人民幣82.9百萬元；(ii)我們成功推出除臭消毒產品、貓砂產品及毛利率較高的寵物食品產品線，令寵物護理產品銷售產生的收入增加人民幣20.3百萬元；及(iii)我們不斷投入開發及優化殺蟲驅蚊產品的全渠道銷售，令殺蟲驅蚊產品銷售產生的收入增加。

#### 按產品類別劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
家居護理				
殺蟲驅蚊	918,932	72.2	825,226	68.1
家居清潔	218,371	17.2	262,423	21.7
空氣護理	34,414	2.7	34,203	2.8
小計	1,171,717	92.1	1,121,852	92.6
個人護理	71,615	5.6	75,068	6.2
寵物護理	26,150	2.1	5,805	0.5
其他 <sup>(1)</sup>	2,423	0.2	8,947	0.7
總計	<u>1,271,905</u>	<u>100.0</u>	<u>1,211,672</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他包括家居用品及用具以及其他產品，且該等產品單獨而言均不構成重大部分。

殺蟲驅蚊產品的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣825.2百萬元增長11.4%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣918.9百萬元，主要由於我們不斷投入開發及優化該等產品的全渠道銷售。

家居清潔產品的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣262.4百萬元減少16.8%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣218.4百萬元，主要由於(i)截至2020年6月30日止六個月，COVID-19疫情爆發期間顧客的個人衛生意識日益提升導致對殺菌消毒及抗菌產品的需求增加，使家居清潔產品的需求激增；及(ii)截至2021年6月30日止六個月，家居清潔產品市場的競爭對手通過採取低價策略尋求提高其市場份額，而本公司考慮到低價競爭不符合我們的長期利益，未參與價格競爭。

空氣護理產品的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣34.2百萬元增長0.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣34.4百萬元，主要由於截至2021年6月30日止六個月空氣護理產品升級。

個人護理產品的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣75.1百萬元減少4.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣71.6百萬元，主要由於(i)截至2020年6月30日止六個月，COVID-19疫情爆發期間顧客的個人衛生意識日益提升導致對殺菌消毒及抗菌產品的需求增加，使洗手液等個人護理產品的需求激增；及(ii)截至2021年6月30日止六個月，個人護理產品市場的競爭對手通過採取低價策略尋求提高其市場份額，而本公司考慮到低價競爭不符合我們的長期利益，未參與價格競爭。

寵物護理產品的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.8百萬元大幅增長350.5%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣26.2百萬元，主要由於我們成功推出除臭消毒產品、貓砂產品及毛利率較高的寵物食品產品線。

## 按銷售渠道劃分的收入

截至6月30日止六個月

	2021年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線下分銷商	795,002	62.5	789,921	65.2
線上渠道	256,947	20.2	174,028	14.4
— 線上分銷商	81,083	6.4	71,559	5.9
— 自營線上商店	155,163	12.2	102,469	8.5
— 社區電商平台	20,701	1.6	—	—
企業及團體客戶	3,338	0.3	2,259	0.2
海外分銷商	601	0.0	221	0.0
零售渠道(立白渠道) <sup>(1)</sup>	216,017	17.0	245,243	20.2
<b>總計</b>	<b>1,271,905</b>	<b>100.0</b>	<b>1,211,672</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 主要包括通過廣州立白企業集團有限公司及其附屬公司(「立白集團」)向大客戶及若干海外分銷商以及企業及團體客戶作出的銷售。

截至2021年6月30日，我們的銷售及分銷網絡主要組成如下：(i)超過1,150家分銷商構成的線下網絡在中國各地所覆蓋的約640,000個銷售點；(ii)通過立白集團面向49名大客戶(包括全國性及區域性大賣場、超市、百貨商店和便利店(覆蓋約11,000個銷售點)的經營者)；及(iii)線上渠道，包括通過天貓等主要電商平台上的18家自營線上商店向消費者進行銷售，向線上第三方分銷商網絡進行銷售及通過興盛優選等社區電商平台向客戶進行銷售。

來自線下分銷商的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣789.9百萬元增加0.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣795.0百萬元，此乃主要由於儘管市場上殺蟲驅蚊產品銷量下降但我們該類產品銷量逆勢增長。

來自線上渠道的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣174.0百萬元增加47.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣256.9百萬元，此乃主要由於(i)我們繼續努力擴大及發展自營線上商店，同期來自自營線上商店的收入由人民幣102.5百萬元增加51.4%至人民幣155.2百萬元；及(ii)來自我們新開發銷售渠道(即社區電商平台)產生的收入增加人民幣20.7百萬元。

來自企業及團體客戶的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣2.3百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣3.3百萬元，此乃主要由於我們積極尋求與企業及團體客戶的新業務機會。來自海外分銷商的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣0.2百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣0.6百萬元，此乃主要由於截至2020年6月30日止六個月，整體海外業務活動因COVID-19疫情而受到的限制，令海外市場需求降低，而於截至2021年6月30日止六個月，我們積極尋求與海外客戶的新業務機會並努力進一步開發我們的海外渠道。

來自零售渠道(立白渠道)的收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣245.2百萬元減少11.9%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣216.0百萬元，此乃主要由於(i) 2020年因為COVID-19疫情，消毒殺菌產品的需求量出現異常增長；及(ii)截至2021年6月30日止六個月，部分家居清潔產品市場出現價格戰，然而本公司選擇不參與這種短期市場競爭行為。

## 毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣509.3百萬元增加9.6%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣558.0百萬元。我們的整體毛利率保持相對穩定，於截至2020年及2021年6月30日止六個月分別為42.0%及43.9%。

### 按產品類別劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
家居護理				
殺蟲驅蚊	375,143	40.8	319,909	38.8
家居清潔	117,877	54.0	139,962	53.3
空氣護理	18,372	53.4	19,830	58.0
小計	511,392	43.6	479,701	42.8
個人護理	29,960	41.8	25,259	33.6
寵物護理	16,383	62.7	3,203	55.2
其他 <sup>(1)</sup>	253	10.4	1,143	12.8
總計	557,988	43.9	509,306	42.0

附註：

(1) 其他包括家居用品及用具以及其他產品，且該等產品單獨而言均不構成重大部分。

在產品類別方面，主要由於我們於2021年努力優化產品類別結構及成本，殺蟲驅蚊產品的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的38.8%增加至截至2021年6月30日止六個月的40.8%。家居清潔產品的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的53.3%增長至截至2021年6月30日止六個月的54.0%，主要由於我們持續努力優化產品類別結構。空氣護理產品的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的58.0%下降至截至2021年6月30日止六個月的53.4%，主要因自2020年COVID-19疫情期間開始至2021年6月原材料成本持續上升。截至2021年6月30日止六個月的個人護理產品的毛利較截至2020年6月30日止六個月增長了18.6%，主要由於我們努力優化產品類別結構及成本。截至2021年6月30日止六個月的寵物護理產品的毛利較截至2020年6月30日止六個月大幅增加411.5%，寵物護理產品的毛利率於同期由55.2%增加至62.7%，主要由於得益於豐富產品類別及推出寵物食品產品線，相關產品的銷售收入同比增長350.5%。

#### 按銷售渠道劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
線下分銷商	336,127	42.3	321,516	40.7
線上渠道	129,554	50.4	87,245	50.1
— 線上分銷商	36,682	45.2	34,140	47.7
— 自營線上商店	86,266	55.6	53,105	51.8
— 社區電商平台	6,606	31.9	—	—
企業及團體客戶	2,039	61.1	1,362	60.3
海外分銷商	295	49.0	110	49.8
零售渠道(立白渠道) <sup>(1)</sup>	89,973	41.7	99,073	40.4
<b>總計</b>	<b>557,988</b>	<b>43.9</b>	<b>509,306</b>	<b>42.0</b>

附註：

(1) 主要包括通過立白集團向大客戶及若干海外分銷商以及企業及團體客戶作出的銷售。

在銷售渠道方面，於截至2020年6月30日止六個月至截至2021年6月30日止六個月線下分銷商的毛利增加人民幣14.6百萬元，主要由於我們於2021年努力優化產品類別結構及成本。於截至2020年6月30日止六個月至截至2021年6月30日止六個月，主要由於線上渠道收入增加以及產品類別結構及成本優化，線上渠道毛利及毛利率有所增加及提高。於同期，零售渠道（立白渠道）的毛利有所減少，主要由於該銷售渠道的收入減少。零售渠道（立白渠道）的毛利率由截至2020年6月30日止六個月的40.4%提升至截至2021年6月30日止六個月的41.7%，主要由於我們努力優化產品類別結構及成本。

### 其他收入

我們的其他收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣12.7百萬元增加10.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.0百萬元，主要由於銀行利息同比增加。我們的其他收入佔我們總收入的百分比由截至2020年6月30日止六個月的1.0%略微增加至截至2021年6月30日止六個月的1.1%。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣219.5百萬元增加46.2%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣321.0百萬元，與我們的業務擴張一致並反映我們持續增加線下及線上銷售渠道的投資。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣37.5百萬元增加113.1%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣80.0百萬元，部分由於僱員人數及員工成本同比增長。

### 其他收益及虧損

截至2021年6月30日止六個月，我們錄得其他虧損人民幣6.6百萬元，而於2020年同期則錄得其他虧損人民幣18.5百萬元，主要我們於2020年作出慈善捐款。

### 財務成本

財務成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣1.0百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元，主要由於使用權資產以及與租賃負債相關的利息開支增加。

### 除稅前溢利

由於上文所述，我們的除所得稅前溢利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣240.5百萬元減少36.7%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣152.2百萬元。

## 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣48.1百萬元減少31.7%至截至2021年6月30日止六個月的人民幣32.9百萬元，這與我們的除稅前溢利減少相一致。我們的實際稅率於截至2020年及2021年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為20.0%及21.6%，低於25%的中國法定所得稅率，主要由於安福超威日化有限公司（我們的一間附屬公司）被認定為高新技術企業，享有15%的優惠稅率。

## 期內溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至2020年6月30日止六個月的人民幣192.4百萬元減少38.0%至2021年同期的人民幣119.3百萬元。我們的純利率由截至2020年6月30日止六個月的15.9%減少至截至2021年6月30日止六個月的9.4%。

## 非國際財務報告準則計量：經調整純利

經調整純利（誠如我們所呈列）指扣除慈善捐款及上市開支前的期內溢利及全面收入總額。經調整純利並非國際財務報告準則下的標準計量方法。我們相信，經調整純利有助識別我們業務的相關趨勢，否則將通過撇除管理層認為並不反映我們經營表現的項目的潛在影響（例如我們慈善捐款及上市開支的若干影響），被我們納入營運收入及純利的開支的影響所扭曲。我們相信，經調整純利提供我們經營業績的有用資料，提高對我們過往表現及未來前景的整體理解，並能更清晰看到管理層在財務及經營決策方面所使用的主要衡量標準。

儘管經調整純利為投資者提供一個評估我們營運表現的額外財務計量方法，由於其並不反映所有影響我們營運的收支項目，使用經調整純利存在若干限制。就其作出調整的項目可能繼續產生，並應於整體理解和評估我們的業績時加以考量。

作為營運表現的計量方法，我們認為，與經調整純利最為直接可比的國際財務報告準則計量方法為期內溢利。下表為所示期間根據國際財務報告準則計算的期內溢利與經調整純利的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	
期內溢利	119,330	192,365
就下列各項進行調整：		
慈善捐款	117	18,454
上市開支	10,030	5,032
經調整純利	<u>129,477</u>	<u>215,851</u>

經調整純利不應單獨考慮，或詮釋為分析國際財務報告準則財務計量（如經營溢利或年內或期內溢利）的替代方法。此外，由於所有公司未必會以相同方式計算經調整純利，我們的經調整純利未必可與其他公司所呈列相同或相若名稱的計量項目比較。

## 經營現金流量

截至2021年6月30日止六個月的經營現金流出淨額為人民幣318.5百萬元，而截至2020年6月30日止六個月的經營現金流出淨額則為人民幣87.4百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣152.2百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動以及已付所得稅。我們的營運資金變動主要反映(i)由於客戶預付款的季節性集中導致合約負債減少人民幣428.5百萬元；(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣14.8百萬元；及(iii)應收關聯方款項增加人民幣108.5百萬元，主要由於我們於年內第二季度有一個銷售高峰，而我們通常將在第三季度結算款項，這是在我們的正常賬期之內。

## 資本開支

我們的資本開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣12.1百萬元增加至截至2021年6月30日止六個月的人民幣31.9百萬元。我們的資本開支主要用於購買物業、廠房及設備項目以及使用權資產。我們主要通過經營活動產生的現金為資本開支提供資金。

## 財務狀況

過往，我們主要以業務經營所得現金淨額為我們的營運提供資金。於本公司全球發售（「全球發售」）後，我們擬透過上述相同資金來源（連同我們自全球發售收取的所得款項淨額）為我們的未來資本需求提供資金。

截至2021年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,677.0百萬元，其中大部分以港幣及人民幣計值。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金及銀行結餘。

## 資本負債比率

資本負債比率由截至2020年12月31日的122.5%下降至截至2021年6月30日的0.6%，主要由於於截至2021年6月30日止六個月償還銀行借款人民幣300.0百萬元。

## 持有的重大投資

於2021年6月30日，本公司持有定期存款人民幣910.0百萬元，以人民幣計值，按固定年利率介乎2.25%至3.47%計息。除上述所披露者外，於2021年6月30日，本集團並無價值超過本集團總資產5%或以上的重大投資。

## 資金及庫務政策

本集團採用穩定的融資及庫務政策，旨在保持最佳財務狀況、最經濟的財務成本以及最低財務風險。本集團定期審閱其資金需求，以保持充足的財務資源，支持其當前業務運營以及其未來投資及擴展計劃。

## 重大收購及未來主要投資計劃

截至2021年6月30日止六個月，本集團並無進行任何重大收購事項或出售事項。此外，除本公司日期為2021年2月26日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節中披露的擴張計劃外，本集團並無具體計劃進行重大投資或收購主要資本資產或其他業務。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

## 匯率波動風險

本集團主要於中國運營，其大部分交易以人民幣結算。然而，本集團面臨的外匯風險主要來自以港幣計值的銀行存款。本集團會考慮使用衍生金融工具（包括外匯期權合約及利率期權合約）以降低外匯風險。

## 資產抵押

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團並無任何已抵押資產。

## 或然負債

於2021年6月30日，本集團並無重大或然負債。

## 人力資源

於2021年6月30日，本集團的僱員人數為855人，而於2020年6月30日為784人。截至2021年6月30日止六個月，員工總成本（包括基本工資及薪金、社會保險及花紅）為人民幣92.3百萬元，而2020年同期為人民幣66.4百萬元。該增加乃主要由於(i)僱員人數增加；及(ii)業務擴張及發展。

## 其他資料

### 全球發售所得款項淨額用途

本公司股份（「股份」）於2021年3月10日（「上市日期」）於聯交所上市。本公司自全球發售收到所得款項淨額（經扣除包銷佣金以及相關成本及開支）約人民幣2,418.8百萬元（相當於約2,883.8百萬港元）。本公司擬將按照招股章程所載的用途使用該等所得款項淨額。全球發售所得款項淨額的擬定用途詳情載列如下：

項目	佔所得款項淨額總額的概約百分比	全球發售所得款項淨額 (人民幣百萬元)	截至2021年		於2021年6月30日未動用的淨額 (人民幣百萬元)	未動用所得款項的預期悉數動用時間表
			6月30日止六個月已動用的實際淨額 (人民幣百萬元)	直至2021年6月30日已動用的實際淨額 (人民幣百萬元)		
新產品的研發、現有產品的升級以及新品牌及新品類的開發	7.1%	171.8	-	-	171.8	預計將於2026年底前悉數動用
促進相關研發中心的建設及升級並支持其研究活動	10.2%	246.7	-	-	246.7	預計將於2026年底前悉數動用
激勵現有研究人員及為我們的研發團隊招募更多有經驗及才能的人才	2.7%	65.3	-	-	65.3	預計將於2026年底前悉數動用
進一步開發線上分銷渠道	10.0%	241.9	15.3	15.3	226.6	預計將於2026年底前悉數動用
進一步加強我們的線下分銷網絡	5.0%	120.9	3.4	3.4	117.5	預計將於2026年底前悉數動用
建立及優化我們的海外線上和線下銷售網絡並開發新市場	5.0%	120.9	-	-	120.9	預計將於2026年底前悉數動用
提高我們在低線城市的市場滲透率	5.0%	120.9	-	-	120.9	預計將於2026年底前悉數動用
投資線上品牌營銷活動，以提升品牌和產品知名度及教育消費者	10.0%	241.9	16.3	16.3	225.6	預計將於2026年底前悉數動用
建立海外供應鏈以提高我們海外業務的成本優勢	1.5%	36.3	-	-	36.3	預計將於2026年底前悉數動用

項目	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	全球發售 所得款項 淨額 (人民幣 百萬元)	截至2021年		於2021年 6月30日 未動用 的淨額 (人民幣 百萬元)	未動用所得 款項的預期 悉數動用 時間表
			6月30日 止六個月 已動用的 實際淨額 (人民幣 百萬元)	直至2021年 6月30日 已動用的 實際淨額 (人民幣 百萬元)		
升級我們現有的生產設施及我們在安福和番禺基地的現有生產線，建立新的生產線以提高產能和效率	1.5%	36.3	-	-	36.3	預計將於2026年底 前悉數動用
在上海建立供應鏈基地，包括一個倉庫及物流中心以及辦公室	7.0%	169.3	-	-	169.3	預計將於2026年底 前悉數動用
深化我們的數字化戰略，加強信息技術基礎設施，進一步開發用於供應鏈管理、消費者社區及自有平台營運及分銷渠道管理的技術及數據驅動的業務中台以提高運營效率	10.0%	241.9	-	-	241.9	預計將於2026年底 前悉數動用
上游和下游業務的戰略性收購，以獲得外部高質量、互補技術、品牌和業務	15.0%	362.8	-	-	362.8	預計將於2026年底 前悉數動用
營運資金及其他一般公司用途	10.0%	241.9	-	-	241.9	預計將於2026年底 前悉數動用
<b>總計</b>	<b>100.0%</b>	<b>2,418.8</b>	<b>35.0</b>	<b>35.0</b>	<b>2,383.8</b>	

於2021年6月30日，餘下所得款項約人民幣2,383.8百萬元（相當於約2,864.8百萬港元）將繼續按照招股章程所載的用途使用及遵循招股章程所披露的預期實施時間表。於2021年6月30日，未動用的所得款項淨額多數存放在香港的持牌銀行。

## 中期股息

董事會不建議就截至2021年6月30日止六個月派付中期股息。

## 企業管治

本公司於2021年3月10日於聯交所上市，而上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）於上市日期前並不適用於本公司。

本公司致力於維持高標準的企業管治以保障本公司股東（「**股東**」）的利益及提升企業價值及問責性。本公司已採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。自上市日期起直至2021年6月30日，本公司已遵守企業管治守則項下所有適用守則條文，並採納守則所載的多數最佳慣例，惟以下條文除外。

根據企業管治守則之守則條文A.2.1，主席與首席執行官的角色應予以區分，並不應由一人同時兼任。然而，本公司並無區分主席與首席執行官，主席與首席執行官的職責均由陳丹霞女士承擔。董事會相信，由同一人承擔主席與首席執行官的職責，有利於確保本集團內領導一致，並可實現本集團更有效及高效的整體戰略規劃。此外，董事會合共七名董事中，三名為獨立非執行董事，董事會將有足夠的獨立意見，可保護本公司及股東的整體利益。因此，董事會認為，現時安排的權力及職權平衡不會受到損害，且該架構有助本公司迅速有效地作出及實施決定。董事會將繼續檢討並於計及本集團整體情況後，考慮於適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

## 進行證券交易的標準守則

本公司自上市日期起已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**」）作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經作出具體查詢後，所有董事均確認，其於自上市日期起至2021年6月30日止期間內一直遵守標準守則所載的標準規定。

## 購入、出售或贖回本公司股份

於上市日期直至2021年6月30日止期間內，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 公眾持股量

根據本公司可獲得之公開資料及就董事所知，自上市日期起及直至本公告日期，本公司的公眾持股量足以滿足上市規則規定。本公司已發行總股本最少25%由公眾人士持有。

## 期後事項

### 採納購股權計劃

於2021年7月23日，本公司舉行股東特別大會以批准採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃旨在吸引、挽留及激勵有才幹的僱員（包括董事及僱員）努力實現本集團制定的長期表現目標，並激勵彼等更好地為本集團利益工作。

購股權可授予董事全權酌情認為已經或將會對本集團作出貢獻的任何董事或僱員。行使價須由董事全權酌情釐定，且不得低於下列各項之最高者：(i)股份於要約日期在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)股份於緊接要約日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份於要約日期的面值。

購股權計劃將自其採納日期起計十年內有效。已授出的購股權必須於授出日期後7日內接納。於接納授出購股權的要約時須支付1港元的代價。購股權的可行使期，由授出日期起計不得超過10年。

詳情載於本公司於2021年6月3日及2021年7月23日刊發的公告及本公司日期為2021年7月8日的通函。

### 審核委員會

董事會已建立審核委員會，包括三名獨立非執行董事，即陳弘俊先生（主席）、俞德超博士及郭盛先生，及一名非執行董事，即陳澤行先生。審核委員會已採納書面職權範圍，清楚列明其職責及義務（職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱）。

審核委員會已連同本公司高級管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表亦已經本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。

## 刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.cheerwin.com。本公司包含上市規則所規定所有資料的截至2021年6月30日止六個月的中期報告將根據上市規則的規定寄發予股東及刊載於聯交所及本公司網站。

承董事會命  
朝雲集團有限公司  
執行董事、董事長兼首席執行官  
陳丹霞

香港，2021年8月30日

於本公告日期，董事會由執行董事陳丹霞女士、謝如松先生及鍾晉易先生；非執行董事陳澤行先生；以及獨立非執行董事俞德超博士、郭盛先生及陳弘俊先生組成。