

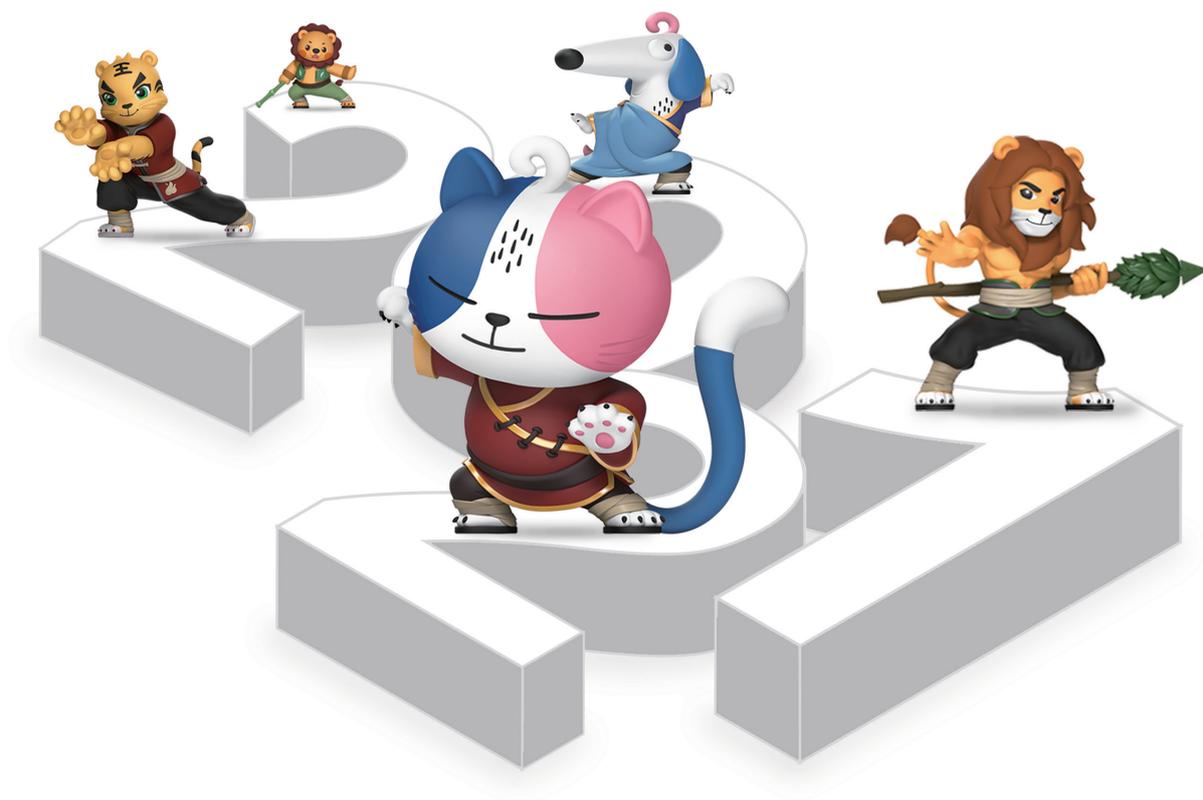
CHEERWIN

朝雲集團有限公司

Cheerwin Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號:6601



2021中期報告





目錄

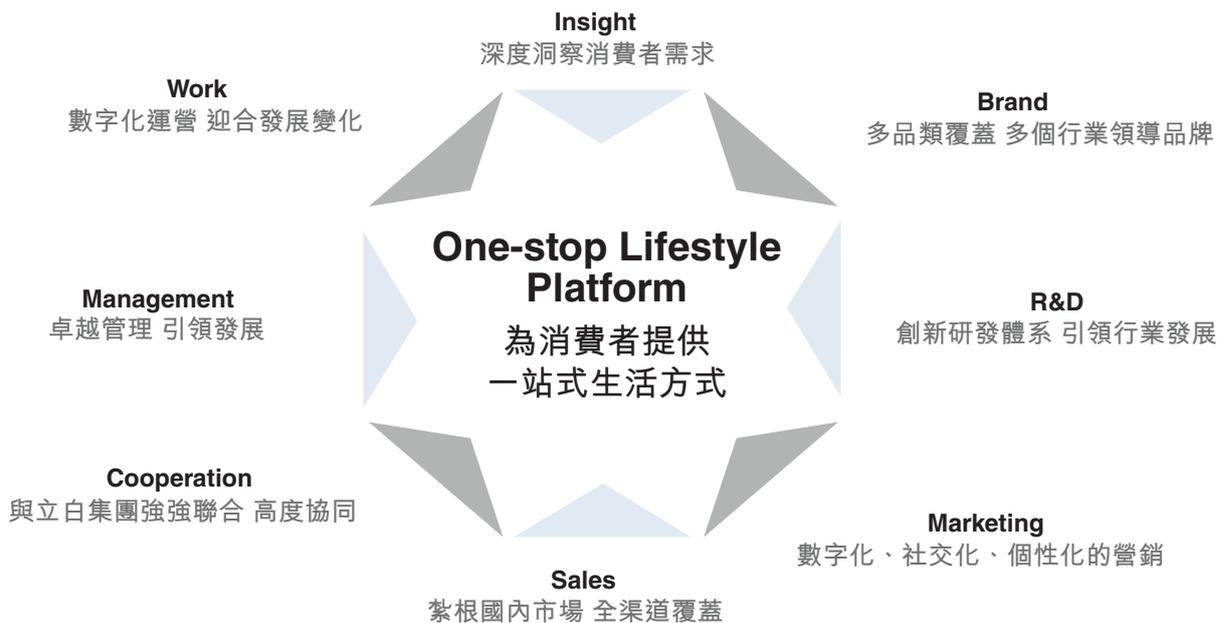
公司簡介	2
公司資料	3
財務摘要	4
管理層討論與分析	5
其他資料	19
簡明綜合財務報表的審閱報告	23
簡明綜合損益及其他全面收益表	25
簡明綜合財務狀況表	26
簡明綜合權益變動表	27
簡明綜合現金流量表	28
簡明綜合財務報表附註	29



公司簡介

朝雲集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)是中國領先的一站式多品類家居護理、寵物護理及個人護理平台，開發及製造各種家居護理、寵物護理和個人護理產品。我們已快速在個人護理及寵物護理品類的多個細分品類建立領導地位。

我們致力通過專注於八個支柱，為消費者提供一站式生活方式，以支持我們的組織、運營和業務結構，而我們認為這造就了我們迄今的成功。八個支柱為洞察(Insight)、品牌(Brand)、研發(R&D)、營銷(Marketing)、銷售(Sales)、合作(Cooperation)、管理(Management)及辦公(Work)，我們在傳達一站式生活方式理念時藉此經營一個從消費者和市場研究、研發、採購及生產到銷售和營銷的完全整合的業務流程。



我們迄今的成功一直受惠於我們創造新產品並擴展至新類別以滿足消費者需求的能力。我們已成功推出十個品類，涵蓋家居護理、寵物護理和個人護理產品類別，其中寵物護理品類發展迅速。我們向消費者提供一站式全面家居護理、寵物護理及個人護理產品，主要涉及八個核心品牌，即威王、超威、貝貝健、倔強的尾巴、倔強嘴巴、西蘭、潤之素及德是，各自針對家居護理需求的不同方面及特定消費者群體。

我們認為，我們的多品牌多品類戰略、廣受歡迎的家居、寵物和個人護理品牌及有吸引力的產品供應以及全渠道的分銷網絡將奠定我們領先的市場地位，有助於我們把握未來消費品行業的強勁預期增長機會。我們致力於持續進行產品升級迭代，為消費者提供更加安全、便捷的好產品，隨處可得，讓生活更輕鬆。



公司資料

董事會

執行董事

陳丹霞女士(董事長兼首席執行官)
謝如松先生
鍾胥易先生

非執行董事

陳澤行先生

獨立非執行董事

俞德超博士
郭盛先生
陳弘俊先生

審核委員會

陳弘俊先生(主席)
俞德超博士
郭盛先生
陳澤行先生

薪酬委員會

郭盛先生(主席)
俞德超博士
陳丹霞女士

提名委員會

陳丹霞女士(主席)
俞德超博士
郭盛先生

聯席公司秘書

王冬女士
梁瑞冰女士(ACG·ACS)

授權代表

陳丹霞女士
梁瑞冰女士(ACG·ACS)

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
太古廣場一座35樓

合規顧問

富德金融有限公司(前稱香江資本有限公司)
香港九龍
尖沙咀
海港城海洋中心622室

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總部

中國
廣東省廣州市
荔灣區陸居路2號

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場2座31樓

開曼群島主要股份登記過戶處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港股份登記過戶處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712至1716室

往來銀行

中國銀行股份有限公司
中國工商銀行股份有限公司
中國農業銀行股份有限公司
中國銀行(香港)有限公司
南洋商業銀行有限公司

股份代號

6601

公司網站

www.cheerwin.com

上市日期

2021年3月10日



財務摘要

業績

	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。

資產、負債及權益

	於2021年	於2020年
	6月30日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
資產		
非流動資產	304,457	210,157
流動資產	3,020,453	1,398,268
資產總額	3,324,910	1,608,425
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益	2,772,636	247,681
非控制性權益	2,132	2,853
權益總額	2,774,768	250,534
非流動負債	11,672	5,096
流動負債	538,470	1,352,795
負債總額	550,142	1,357,891
權益及負債總額	3,324,910	1,608,425



管理層討論與分析

業務概覽及展望

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。

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；繼續打造人才發展體系和吸引外部人才的賦能型組織，分階段綁定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。



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 ⁽¹⁾	2,423	0.2	8,947	0.7
總計	1,271,905	100.0	1,211,672	100.0

附註：

(1) 其他包括家居用品及用具以及其他產品，且單獨均不構成重大部分。

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) ⁽¹⁾	216,017	17.0	245,243	20.2
總計	1,271,905	100.0	1,211,672	100.0

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。



管理層討論與分析

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 ⁽¹⁾	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%。



管理層討論與分析

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) ⁽¹⁾	89,973	41.7	99,073	40.4
總計	557,988	43.9	509,306	42.0

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%。



管理層討論與分析

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	129,477	215,851

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日止六個月的人人民幣31.9百萬元。我們的資本開支主要用於購置物業、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。



管理層討論與分析

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。

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」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。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：



管理層討論與分析

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
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



管理層討論與分析

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)		
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
總計	100.0%	2,418.8	35.0	35.0	2,383.8	

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。

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。

中期股息

本公司董事（「董事」）會（「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。

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。



其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2021年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司及其任何相聯法團（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）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條登記於本公司須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於2021年6月30日，以下人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉或擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉如下：

股東姓名／名稱	權益性質	股份數目	權益概約百分比 ⁽⁵⁾
馬惠真女士（「馬女士」） ⁽²⁾	受控法團權益／配偶權益	990,000,000 (L)	74.25%
李若虹女士（「李女士」） ⁽³⁾	受控法團權益／配偶權益	990,000,000 (L)	74.25%
陳凱旋先生（「陳凱旋先生」） ⁽³⁾	受控法團權益／配偶權益	990,000,000 (L)	74.25%
陳凱臣先生（「陳凱臣先生」） ⁽²⁾	受控法團權益／配偶權益	990,000,000 (L)	74.25%
朝雲環球有限公司 ⁽⁴⁾	實益權益	990,000,000 (L)	74.25%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於該等本公司股份的好倉。
- (2) 馬女士與陳凱臣先生為配偶關係。根據證券及期貨條例，彼等被視為於彼此持有的所有本公司股份中擁有權益。
- (3) 李女士與陳凱旋先生為配偶關係。根據證券及期貨條例，彼等被視為於彼此持有的所有本公司股份中擁有權益。
- (4) 根據證券及期貨條例，因朝雲環球有限公司的全部已發行股本由馬女士、李女士、陳凱臣先生及陳凱旋先生實益擁有，故彼等被視為於朝雲環球有限公司所持本公司股份中擁有權益。
- (5) 於2021年6月30日，本公司擁有已發行普通股1,333,333,500股。



除上文所披露者外，於2021年6月30日，董事並不知悉任何人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條所述登記冊內的權益或淡倉。

受限制股份獎勵計劃

於2021年6月3日，董事會通過了本公司受限制股份獎勵計劃（「**受限制股份獎勵計劃**」）。受限制股份獎勵計劃的目的及宗旨為：(i)實現管理團隊與本公司股東（「**股東**」）及本公司長期利益之間的結合；(ii)激勵管理團隊實現本公司業績目標，助力本公司未來的快速增長；(iii)向資本市場傳遞積極信號，增強市場對本公司發展的信心；及(iv)吸引外部人才，增強人才競爭力。

根據受限制股份獎勵計劃，董事會可不時行使絕對酌情權，在考慮其認為適當的各種因素後決定獲選參與者，並決定向董事會選出的每名合資格參與者授予獎勵股份的數目。

受限制股份獎勵計劃自2021年6月3日起生效，並將於十(10)年或直至董事會決定的提前終止日期（以較早者為準）內具有十足效力及作用，之後將不會再授出或接納任何額外獎勵股份，惟受限制股份獎勵計劃的條文將保持十足效力及作用，以落實於受限制股份獎勵計劃屆滿或終止前授出及接納的獎勵股份的歸屬事宜。

於2021年6月30日，受限制股份獎勵計劃的剩餘年期約為9年11個月。

根據受限制股份獎勵計劃可能授出的獎勵股份總數最多不得超過25,000,000股，相當於於2021年6月30日已發行股份總數的1.87%，惟須符合上市規則的規定（包括有關維持公眾持股量的規定）。

根據受限制股份獎勵計劃規則及信託契據，受限制股份獎勵計劃須受董事會及受託人（應為獨立於本公司的第三方）的管理。受託人須根據受限制股份獎勵計劃規則及信託契據的條款持有信託基金。就受限制股份獎勵計劃而言，受託人將於兩項分別為本公司關連人士及其他非關連人士的利益的獨立信託計劃中持有股份。



其他資料

有關受限制股份獎勵計劃主要規則的進一步詳情載於本公司日期為2021年6月3日的公告。於2021年6月30日，並無根據受限制股份獎勵計劃授出或同意授出任何獎勵股份，亦無註銷任何獎勵股份。

購股權計劃

本公司已採納股東於2021年7月23日批准的購股權計劃。購股權計劃將本公司的價值與參與者的利益掛鉤，使參與者及本公司能夠共同發展，促進本公司的企業文化。有關購股權計劃的詳情，請參閱「管理層討論與分析－期後事項－採納購股權計劃」一節。

自採納購股權計劃至本報告日期，本公司並無根據購股權計劃授出或同意授出任何購股權。

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。



董事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、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期起直至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，自上市日期起直至本報告日期，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。

審核委員會

董事會已建立審核委員會（「**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。

根據上市規則第13.51B(1)條董事履歷詳情的變動

除本公司2020年年度報告所披露者外，陳弘俊先生於2021年6月30日辭任廣匯寶信汽車集團有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1293）的獨立非執行董事。

除上文所述者外，自本公司2020年年報刊發以來，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情並無變動。



簡明綜合財務報表的審閱報告

致朝雲集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第25至52頁的朝雲集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，包括截至2021年6月30日的簡明綜合財務狀況表，以及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告須符合當中有關條文及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」(「國際會計準則第34號」)。貴公司董事須對根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表負責。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照委聘的協定條款僅向作為整體的閣下報告結論，且並無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已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」(「香港審閱委聘準則第2410號」)進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據香港審計準則進行審核的範圍，故不能令吾等保證將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

其他事項

該等簡明綜合財務報表中包括的截至2020年6月30日止六個月期間的比較簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及相關解釋附註，並未按照香港審閱委聘準則第2410號審閱。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2021年8月30日



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		(713,917)	(702,366)
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		(10,030)	(5,032)
除稅前溢利		152,221	240,499
所得稅開支	8	(32,891)	(48,134)
期內溢利	9	119,330	192,365
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		119,139	192,365
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		(698)	9,618
		119,330	192,365
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		(721)	9,618
		119,139	192,365
每股盈利			
基本(分)	11	9.95	18.45
攤薄(分)	11	9.95	18.45



簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

		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)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	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	13	55,626	37,313
定期存款	20	60,000	-
		304,457	210,157
流動資產			
存貨		184,385	359,794
貿易及其他應收款項	14	99,806	102,167
可收回稅項		3,047	3,802
應收關聯方款項	15	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	19	50,000	-
定期存款	20	850,000	-
銀行結餘及現金		1,676,950	884,766
		3,020,453	1,398,268
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	414,468	411,380
合約負債	17	58,232	486,752
應付關聯方款項	15	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	18	-	300,000
		538,470	1,352,795
流動資產淨值		2,481,983	45,473
總資產減流動負債		2,786,440	255,630
非流動負債			
租賃負債		11,672	5,096
資產淨值		2,774,768	250,534
資本及儲備			
股本	21	2	1
儲備		2,772,634	247,680
本公司擁有人應佔權益		2,772,636	247,681
非控股權益		2,132	2,853
權益總額		2,774,768	250,534



簡明綜合權益變動表

截至2021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	匯兌儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註a)	法定儲備 人民幣千元 (附註b)	保留溢利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日(經審核)	28,501	-	399	-	(28,924)	23,272	(10,014)	13,234	696	13,930
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	182,747	182,747	9,618	192,365
集團重組產生的視作分派 (定義見附註1)	(28,500)	-	-	-	7,894	-	-	(20,606)	(10,314)	(30,920)
發行本公司股份	-	1,550	-	-	-	-	-	1,550	-	1,550
於2020年6月30日 (未經審核)	1	1,550	399	-	(21,030)	23,272	172,733	176,925	-	176,925
於2021年1月1日(經審核)	1	1,550	30,115	6	(21,030)	27,064	209,975	247,681	2,853	250,534
期內溢利	-	-	-	-	-	-	120,028	120,028	(698)	119,330
期內其他全面開支	-	-	-	(168)	-	-	-	(168)	(23)	(191)
期內全面收入總額	-	-	-	(168)	-	-	120,028	119,860	(721)	119,139
確認為分派的股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	(58,667)	(58,667)	-	(58,667)
本公司於上市股份發售時 發行新股(定義見附註1 及詳情見附註21)	1	2,598,217	-	-	-	-	-	2,598,218	-	2,598,218
發行新股應佔的交易成本	-	(134,456)	-	-	-	-	-	(134,456)	-	(134,456)
於2021年6月30日 (未經審核)	2	2,465,311	30,115	(162)	(21,030)	27,064	271,336	2,772,636	2,132	2,774,768

附註：

- (a) 該金額指於收購日期根據集團重組(定義見附註1)組成本集團的集團實體的收購代價與相關集團實體的實收資本之間的差額。
- (b) 根據中華人民共和國(「中國」)相關法律及法規，在中國成立的附屬公司須將部分稅後溢利轉撥至法定盈餘儲備，相關金額由彼等各自之董事會按年度批准。撥資比例必須至少為除稅後溢利的10%，且應於其達到相關中國附屬公司註冊資本的50%時停止撥資。法定儲備乃不可分配，可用於(i)補足過往年度虧損(如有)；及/或(ii)用於資本轉換。



簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
營運資金變動前的經營現金流量	161,122	263,491
存貨減少	172,991	184,264
貿易及其他應收款項減少(增加)	1,443	(19,236)
應收關聯方款項增加	(108,526)	(103,693)
貿易及其他應付款項增加	14,766	98,958
合約負債減少	(428,520)	(397,087)
應付關聯方款項減少	(42,780)	(60,751)
運營所得現金	(229,504)	(34,054)
已付所得稅	(89,030)	(53,359)
經營活動所用現金淨額	(318,534)	(87,413)
已收銀行利息收入	7,620	1,350
收取按公平值計入損益的金融資產的投資收入	2,344	1,323
購買及就收購物業、廠房及設備支付的按金	(24,908)	(15,738)
出售物業、廠房及設備的所得款項	31	2
購買按公平值計入損益的金融資產	(656,000)	(670,000)
出售按公平值計入損益的金融資產的所得款項	606,000	455,000
存放定期存款	(910,000)	-
提取已質押銀行存款	-	3,026
關聯方還款	-	1
投資活動所用現金淨額	(974,913)	(225,036)
已付股息	(58,667)	(24,957)
根據集團重組就收購集團實體而支付的代價(附註1)	-	(4,025)
已付股份發行成本	(3,467)	(271)
已付財務成本	(1,209)	(219)
償還銀行借款	(300,000)	-
償還租賃負債	(1,850)	(1,661)
新獲銀行借款	-	300,000
來自關聯方的墊款	-	10,768
向關聯方還款	(9,918)	-
發行新股的所得款項	2,463,762	-
融資活動所得現金淨額	2,088,651	279,635
現金及現金等價物增加(減少)淨額	795,204	(32,814)
期初現金及現金等價物	884,766	511,035
匯率變動之影響	(3,020)	-
以銀行結餘及現金列示的期末現金及現金等價物	1,676,950	478,221



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；

1. 一般資料及集團重組(續)

- (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。



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(續)

- (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。



1. 一般資料及集團重組(續)

- (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。



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（續）

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（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則第34號（「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	1,271,905	1,211,672
收入確認的時間		
於某一時間點	1,271,905	1,211,672

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。



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

4. 收入及分部資料(續)

(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	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
客戶A(附註)	216,017	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	2020年
	人民幣千元 (未經審核)	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)	-
	(6,621)	(18,463)

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	2020年
	人民幣千元 (未經審核)	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
	321,004	219,521



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

7. 財務成本

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

8. 所得稅開支

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

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%。



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

9. 期內溢利

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元 (未經審核)	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
	92,283	66,412
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)
	10,520	4,933
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	2020年
	人民幣千元 (未經審核)	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
	92,283	66,412

- (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))。



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

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	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(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)	120,028	182,747
	股份數目	股份數目
	千股	千股
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,206,262	990,385

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披露於附註21的股份拆細已於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. 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團就收購物業、廠房及設備產生約人民幣21,093,000元（未經審核）（截至2020年6月30日止六個月：人民幣12,119,000元（未經審核））。

13. 遞延稅項資產

以下為於當前及過往期間所確認的主要遞延稅項資產及有關變動：

	應計銷售返利 人民幣千元	存貨的 未變現溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年1月1日（經審核）	25,871	3,158	29,029
損益中計入	4,322	3,962	8,284
於2020年12月31日（經審核）	30,193	7,120	37,313
損益中計入	14,830	3,483	18,313
於2021年6月30日（未經審核）	45,023	10,603	55,626

14. 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)
	33,655	15,876
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
	99,806	102,167

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。



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

14. 貿易及其他應收款項(續)

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貨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	-
	33,655	15,876

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，本公司董事認為信貨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：無)已逾期90天或以上且不被視為違約，原因是信貨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。

14. 貿易及其他應收款項 (續)

貿易應收款項 (續)

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))。

15. 應收(應付)關聯方／附屬公司的款項

應收關聯方款項

	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)
貿易性質(附註a及b)		
— 廣州立白企業集團有限公司	71,523	14,455
— 廣東立白洗滌用品有限公司	43,669	20,819
— 上海立白實業有限公司	19,828	10,643
— 天津立白日用品銷售有限公司	14,358	178
— 成都立白實業有限公司	3,159	1,226
— 南京立白日化有限公司	1,915	272
— 廣州立白(番禺)有限公司	691	—
— 馬鞍山立白日化有限公司	451	—
— 立白日化有限公司	135	—
	155,729	47,593
貿易相關預付款項(附註a)		
— 廣州展澤物業管理有限公司	536	146
	156,265	47,739



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

15. 應收(應付)關聯方／附屬公司的款項(續)

應收關聯方款項(續)

附註：

- (a) 由於該等實體受控股股東共同控制，故該等實體已被確認為本集團的關聯方。
- (b) 與關聯方的貿易相關結餘來自貨物銷售。通常，允許45天的信貸期。該等金額為無抵押且免息。

於報告期末根據發票日期呈列的與關聯方的貿易相關結餘的賬齡分析如下。

	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)
45日內	142,369	24,993
46至90日	13,360	10,673
91至135日	—	10,047
136至180日	—	1,879
180日以上	—	1
	155,729	47,593

於2021年6月30日，與關聯方的貿易相關結餘中約人民幣13,360,000元(未經審核)(2020年12月31日：人民幣22,600,000元(經審核))於報告日期已逾期。在於2021年6月30日的逾期結餘中，概無(未經審核)(2020年12月31日：人民幣1,880,000元(經審核))逾期90日或以上，但考慮到該等關聯方的歷史付款安排及前瞻性資料，未被視作違約。本集團並未對該等結餘持有任何抵押品。

15. 應收(應付)關聯方／附屬公司的款項(續)

應付關聯方款項

	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)
貿易性質(附註a)		
— 廣州立白企業集團有限公司	17,987	48,641
— 新鄉立白實業有限公司	10,286	13,407
— 廣州立白(番禺)有限公司	10,667	10,451
— 馬鞍山立白日化有限公司	10,974	14,807
— 四平立白日化有限公司	3,428	7,714
— 天津立白日化有限公司	—	75
— 立白日化有限公司	1,532	2,657
— 四川立白實業有限公司	2,495	1,694
— 上海新高姿化妝品有限公司	155	858
	57,524	100,304
非貿易性質(附註b)		
— 法國康亮化妝品有限公司	—	9,918
	57,524	110,222

附註：

(a) 由於該等實體受控股股東共同控制，故該等實體已被確認為本集團的關聯方。

與關聯方的貿易相關結餘乃來自購買商品及提供服務。通常，允許30至60天的信貸期。該等結餘為無抵押且免息。

於報告期末根據發票日期呈列的本集團與關聯方的貿易相關結餘的賬齡分析如下：

	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	54,268	48,250
31至60日	2,280	27,458
61至90日	503	20,955
91至180日	—	2,179
181至365日	473	1,462
	57,524	100,304

(b) 該結餘為免息、與貿易無關、無抵押且須按要求償還。



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

16. 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
	414,468	411,380

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
	171,845	221,238

17. 合約負債

	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)
預收客戶款項		
— 製成品	58,232	486,752

貴集團通常要求大多數客戶在交付貨物之前預繳款項。這將於合約開始時產生合約負債，直至就相關合約確認的收入超過已收金額。

18. 銀行借款

於2020年12月31日，本集團人民幣300,000,000元的銀行借款以人民幣計值，按2.05%的固定年利率計息並應在報告期結束後的一年內償還。銀行借款已在本中期期間悉數償還。

19. 按公平值計入損益的金融資產

於2021年6月30日，按公平值計入損益的金融資產為人民幣50,000,000元的結構性存款（未經審核），為存放於中國的銀行的保本存款。結構性存款的回報乃參考其相關投資的回報確定。於2021年6月30日的結構性存款的預期回報為每年1.95%至3.40%。於2021年6月30日的結構性存款並無固定的合約期，本集團可酌情隨時將其贖回。

由於結構性存款的合約現金流量並不僅為本金及未償還本金的利息付款，故結構性存款按公平值計入損益計量。有關結構性存款的公平值計量的詳情披露於附註23。



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

20. 定期存款

於2021年6月30日，人民幣910,000,000元（未經審核）（2020年12月31日：無）的定期存款以人民幣計值並按2.25%至3.47%的固定年利率計息（2020年12月31日：無）。

	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)
期限不超過三個月的定期存款	250,000	-
期限超過三個月但不超過一年的定期存款	600,000	-
期限超過一年的定期存款	60,000	-
	910,000	-
列示為：		
即期	850,000	-
非即期	60,000	-
	910,000	-



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

21. 股本

	面值	股份數目	股本 美元	列示為 人民幣千元
法定：				
於2020年1月1日、2020年6月30日 及2021年1月1日	1美元	50,000	50,000	
註銷(附註i)	1美元	(50,000)	(50,000)	
股份拆細(附註i)	0.0000002美元	250,000,000,000	50,000	
於2021年6月30日(未經審核)	0.0000002美元	250,000,000,000	50,000	
已發行及悉數繳足：				
於2020年1月1日	1美元	100	100	
發行股份(附註1(xviii))	1美元	100	100	
於2020年6月30日及2021年1月1日	1美元	200	200	1
註銷(附註i)	1美元	(200)	(200)	(1)
股份拆細(附註i)	0.0000002美元	1,000,000,000	200	1
根據首次公開發售發行股份(附註ii)	0.0000002美元	333,333,500	67	1
於2021年6月30日(未經審核)	0.0000002美元	1,333,333,500	267	2

附註：

- (i) 於2021年2月19日，本公司每股面值1.00美元的法定股本被拆細為5,000,000股每股面值0.0000002美元的股份。在拆細後，本公司的法定股本由50,000美元(分為50,000股每股面值1.00美元的股份)變為50,000美元(分為250,000,000,000股每股面值0.0000002美元的股份)，本公司的已發行股本變為200美元(分為1,000,000,000股每股面值0.0000002美元的股份)。
- (ii) 於2021年3月10日，在按每股9.2港元的價格發行333,333,500股每股面值0.0000002港元的新股份完成後，本公司成功於聯交所主板上市。

22. 資本承擔

	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)
已訂約但未在簡明綜合財務報表中撥備的 有關購買物業、廠房及設備的資本支出	29,643	14,527



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

23. 金融工具公平值計量

按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產的公平值

本集團若干金融資產於各報告期末按公平值計量。下表提供此等金融資產的公平值如何釐定的資料(尤其是所採用的估值技術及輸入數據)，以及根據公平值計量的輸入數據之可觀察程度公平值計量所歸入的公平值等級(第1至3級)。

金融資產	公平值		公平值層級	估值技術及主要輸入數據
	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)		
分類為按公平值計入損益的 金融資產	50,000	-	第2級	銀行基於參考相關投資(主要包括貨幣市場工具和固定收益工具)的預期收益的報價。

並非按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產及金融負債的公平值

金融資產及金融負債的公平值按照已折現現金流量分析根據一般公認定價模式釐定。

本集團管理層認為，於簡明綜合財務報表內以攤銷成本入賬的金融資產及金融負債賬面值與其公平值相若。



24. 關聯方交易

- (a) 於報告期末與關聯方的結餘的詳情披露於簡明綜合財務狀況表及簡明綜合財務報表附註15。除簡明綜合財務報表其他部分所披露者外，本集團於期內與關聯方訂有下列交易：

	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)
向以下關聯方作出的銷售(附註)		
— 廣州立白企業集團有限公司	99,615	102,503
— 廣東立白洗滌用品有限公司	64,055	80,439
— 上海立白實業有限公司	30,238	42,252
— 天津立白日用品銷售有限公司	12,818	961
— 天津立網電子商務有限公司	—	204
— 廣州立白(番禺)有限公司	1,752	2,362
— 新鄉立白實業有限公司	212	291
— 馬鞍山立白日化有限公司	1,028	4,571
— 成都立白實業有限公司	3,536	5,357
— 南京立白日化有限公司	2,462	3,783
— 上海新高姿化妝品有限公司	—	2,332
— 立白日化有限公司	301	184
— 天津立白日化有限公司	—	4
	216,017	245,243
向以下關聯方作出的採購(附註)		
— 廣州立白企業集團有限公司	22	4,258
— 新鄉立白實業有限公司	22,855	23,340
— 廣州立白(番禺)有限公司	20,422	21,783
— 馬鞍山立白日化有限公司	24,685	28,912
— 四平立白日化有限公司	5,923	10,044
— 天津立白日化有限公司	—	5,379
— 立白日化有限公司	8,138	18,978
— 上海新高姿化妝品有限公司	1,381	135
— 四川立白實業有限公司	5,403	—
	88,829	112,829



簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

24. 關聯方交易(續)

(a) (續)

	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)
廣告服務費用(附註)		
— 廣州蜂群傳媒有限公司	—	6,213
— 上海新高姿化妝品有限公司	—	387
	—	6,600
銷售支持服務費用(附註)		
— 廣州立白企業集團有限公司	16,000	15,325
倉庫服務費用(附註)		
— 廣州立白企業集團有限公司	4,250	7,365
資訊科技服務費用(附註)		
— 廣州立白企業集團有限公司	1,150	1,155
與短期租賃有關的費用(附註)		
— 上海新高姿化妝品有限公司	212	281
— 新鄉立白實業有限公司	—	685
— 立白日化有限公司	18	18
	230	984
租賃負債付款(附註)		
— 廣州立白企業集團有限公司	1,164	515
— 廣州立白(番禺)有限公司	1,013	1,013
	2,177	1,528
物業管理費(附註)		
— 廣州展澤物業管理有限公司	395	221

附註：由於該等實體受控股股東共同控制，故該等實體已被確認為本集團的關聯方。



24. 關聯方交易(續)

(a) (續)

廣州寶凱道融商業保理有限公司及上海寶凱道融商業保理有限公司(統稱「寶凱道融」)為控股股東控制的實體，主要從事提供貿易融資服務的業務。於截至2020年6月30日止六個月，本集團與寶凱道融及本集團客戶訂立三方協議，據此，寶凱道融根據向本集團發出的採購訂單向本集團客戶提供現金墊款，而本集團客戶就寶凱道融提供的現金墊款向寶凱道融償還本金及支付利息。截至2020年6月30日止六個月，寶凱道融根據該安排向本集團若干客戶提供的融資約為人民幣16,012,000元。截至2021年6月30日止六個月，並未訂立此類三方協議。

(b) 主要管理人員薪酬

董事(本公司主要管理人員)的薪酬列載於附註9。

25. 報告期後事項

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。

購股權可授予本公司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。行使價須由本公司董事全權酌情釐定，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。