

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分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)
 (股份代號：2155)

截至2023年6月30日止六個月的中期業績公告

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2023年6月30日止六個月(「中期期間」或「報告期」)的未經審核綜合中期業績。

財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣元 (未經審核)	2022年 人民幣元 (未經審核)
收益	3,691,759,000	2,964,865,000
毛利潤	1,009,092,000	788,424,000
毛利率	27.3%	26.6%
淨利潤	421,029,000	302,536,000
淨利潤率	11.4%	10.2%
新簽訂單金額	4,922,003,000	5,111,849,000
經調整的EBITDA ^{附註}	626,959,000	470,072,000
每股基本盈利	0.37	0.29
每股攤薄盈利	0.34	0.28
	於6月30日	
	2023年 人民幣元 (未經審核)	2022年 人民幣元 (未經審核)
分配至現有合約餘下履約責任的交易價格總額	9,866,457,000	7,881,632,000

附註：經調整的EBITDA指除稅前溢利，經排除非現金以股份為基礎的支付、財務成本、折舊及攤銷而予以調整。

綜合損益表

截至2023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	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	3,691,759	2,964,865
銷售成本		(2,682,667)	(2,176,441)
毛利		1,009,092	788,424
其他收入	4	14,121	46,149
銷售及營銷開支		(78,986)	(95,437)
一般及行政開支		(269,168)	(228,481)
研究及開發開支		(168,090)	(145,505)
貿易應收款項及合約資產之已撥回或 (已確認)減值虧損		388	(14,876)
來自營運的溢利		507,357	350,274
財務成本	5(a)	(7,339)	(7,900)
分佔合營企業業績		(3,596)	(1,146)
分佔聯營公司業績		8	—
除稅前溢利	5	496,430	341,228
所得稅	6	(75,401)	(38,692)
期內溢利		421,029	302,536
以下人士應佔：			
本公司權益股東		422,346	302,672
非控股權益		(1,317)	(136)
期內溢利		421,029	302,536
每股盈利	7		
基本(人民幣)		0.37	0.29
攤薄(人民幣)		0.34	0.28

綜合損益及其他全面收益表
截至2023年6月30日止六個月 — 未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	<u>421,029</u>	<u>302,536</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	30,273	2,485
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財務報表產生的 匯兌差額	<u>1,812</u>	<u>(371)</u>
期內其他全面收益	<u>32,085</u>	<u>2,114</u>
期內全面收益總額	<u>453,114</u>	<u>304,650</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	454,431	304,786
非控股權益	<u>(1,317)</u>	<u>(136)</u>
期內全面收益總額	<u>453,114</u>	<u>304,650</u>

綜合財務狀況表

於2023年6月30日 — 未經審核

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,939,232	1,609,565
使用權資產		194,208	198,888
無形資產		35,741	31,079
於聯營公司的權益		40,023	20,016
於合營企業的權益		11,317	6,155
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 計量的金融資產		10,000	10,000
遞延稅項資產		11,698	7,120
其他非流動資產		77,945	243,212
		<u>2,320,164</u>	<u>2,126,035</u>
流動資產			
存貨		2,381,514	2,213,728
合約資產		789,971	830,927
貿易及其他應收款項	8	1,071,959	1,165,785
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 計量的金融資產		480,635	253,748
現金及現金等價物		1,932,305	1,370,359
		<u>6,656,384</u>	<u>5,834,547</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	1,629,810	1,633,543
合約負債		2,821,847	2,890,048
計息借款		180,844	254,599
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 計量的金融負債		—	1,240
租賃負債		5,352	6,059
即期稅項		75,527	68,467
撥備		28,851	25,450
		<u>4,742,231</u>	<u>4,879,406</u>
流動資產淨值		<u>1,914,153</u>	<u>955,141</u>
總資產減流動負債		<u>4,234,317</u>	<u>3,081,176</u>

	附註	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元
非流動負債			
計息借款		218,944	189,634
租賃負債		15,919	17,104
遞延稅項負債		20,369	9,358
遞延收入		45,216	42,434
		<u>300,448</u>	<u>258,530</u>
資產淨值		<u>3,933,869</u>	<u>2,822,646</u>
資本及儲備			
股本	10(c)	1,252,294	643,657
儲備		<u>2,672,638</u>	<u>2,172,073</u>
本公司權益股東應佔權益總額		<u>3,924,932</u>	<u>2,815,730</u>
非控股權益		<u>8,937</u>	<u>6,916</u>
權益總額		<u>3,933,869</u>	<u>2,822,646</u>

未經審核中期財務報告附註

(除另有說明外，均以人民幣列示)

1 編製基準

(a) 編製基準

本公司中期業績的初步公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之適用披露規定所編製。本中期財務報告於2023年8月22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2022年年度財務報表所採用者一致，惟預期將於2023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。

本中期業績初步公告所載有關截至2022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，惟乃摘錄自該等財務報表。根據香港公司條例(「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，向公司註冊處處長送呈截至2022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新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)：

- 香港財務報告準則第17號保險合約
- 香港會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤：會計估計的定義(修訂本)
- 香港會計準則第12號所得稅：與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項(修訂本)
- 香港會計準則第12號所得稅：國際稅務改革—支柱二立法模板

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。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響討論如下：

香港財務報告準則第17號保險合約

香港財務報告準則第17號取代香港財務報告準則第4號，載列適用於保險合約發行人的確認、計量、呈列及披露規定。由於本集團並無屬於香港財務報告準則第17號範疇內的合約，該準則對該等財務報表概無造成重大影響。

香港會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤：會計估計的定義(修訂本)

該等修訂就區分會計政策變動及會計估計變動提供進一步指引。由於本集團區分會計政策變動及會計估計變動的方法與該等修訂一致，該等修訂對該等財務報表概無造成重大影響。

香港會計準則第12號所得稅：與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項(修訂本)

該等修訂收窄初始確認豁免之範圍，致使其不適用於初步確認時產生相等及抵銷暫時差異之交易(如租賃及退役責任)。就租賃及退役責任而言，相關遞延稅項資產及負債將須自所呈列的最早比較期間開始時確認，並於該日將任何累計影響確認為保留盈利或其他權益組成部分的調整。就所有其他交易而言，該等修訂適用於所呈列的最早期間開始後進行的交易。

作出修訂前，本集團並無就租賃交易應用初始確認豁免，並已確認相關遞延稅項，惟本集團過往就與單一交易產生的使用權資產及相關租賃負債按淨額基準釐定彼等的暫時差額。作出修訂後，本集團分開釐定與使用權資產及租賃負債相關的暫時差額。該變動主要影響年度財務報表中遞延稅項資產及負債組成部分的披露，但由於相關遞延稅項餘額符合香港會計準則第12號所訂明的抵銷資格，故其對綜合財務狀況表所呈列的整體遞延稅項結餘並無影響。

香港會計準則第12號所得稅：國際稅務改革 — 支柱二立法模板

該等修訂就執行由經濟合作與發展組織（「經濟合作組織」）發佈的支柱二立法模板所頒行或實際上已頒行的稅法所產生的所得稅引進遞延所得稅會計處理的臨時強制性豁免（該等稅法所產生的所得稅於下文簡稱「支柱二所得稅」），當中包括實施該等立法模板所述合資格國內最低補足稅的稅法。該等修訂亦引進該等稅項的披露規定。該等修訂於發佈後即時生效，並須追溯應用。該等修訂對該等財務報表概無造成重大影響。

3 收益及分部報告

(a) 收益

本集團的主要業務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	
	2023年	2022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	1,069,274	1,364,733
— 反應器	455,349	612,396
— 換熱器	326,208	324,659
— 容器	208,304	221,852
— 塔器	79,413	205,826
— 模塊化壓力設備	2,551,515	1,534,088
— 其他*	14,396	14,623
銷售產品	3,635,185	2,913,444
— 壓力設備設計、驗證及維護服務	56,574	51,421
服務	56,574	51,421
經營業務收益	3,691,759	2,964,865

* 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，與其中兩名客戶（截至2022年6月30日止六個月：一名）的交易佔本集團截至2023年6月30日止六個月的收益超過10%。來自該等客戶的收益載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	431,339	*
客戶B	*	472,232
客戶C	<u>393,597</u>	<u>*</u>

* 少於本集團相應期間收益的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。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
中國內地	2,268,690	1,656,474
北美	495,623	97,044
亞洲(中國內地除外)	521,025	282,045
歐洲	54,306	405,055
非洲	248,650	482,698
其他(附註)	<u>103,465</u>	<u>41,549</u>
總計	<u>3,691,759</u>	<u>2,964,865</u>

附註： 其他主要包括南美洲及大洋洲的國家。

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。

(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。按此基準，本集團確定其僅有一個經營分部，即銷售綜合壓力設備。

4 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
政府補助(i)	3,368	2,195
利息收入	21,626	2,972
貨幣基金已變現收益淨額	4,050	4,537
外匯遠期合約已變現收益淨額	166	521
外匯淨(虧損)/收益	(17,150)	39,958
金融資產及負債的公平值變動	1,220	(4,763)
出售物業、廠房及設備的淨虧損	(281)	—
其他	1,122	729
	<u>14,121</u>	<u>46,149</u>

- (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以下各項而達致：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
(a) 財務成本：		
計息借款的利息	6,858	7,869
租賃負債的利息	481	31
	<u>7,339</u>	<u>7,900</u>
(b) 員工成本：		
薪金、工資及其他福利	519,413	390,275
以權益結算以股份支付的付款開支(附註10(b))	53,509	69,425
定額供款退休計劃供款(i)	53,295	39,983
	<u>626,217</u>	<u>499,683</u>

- (i) 本集團中華人民共和國(「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	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
(c) 其他項目：		
無形資產攤銷	7,338	7,847
折舊費用		
— 自有物業、廠房及設備	56,400	40,187
— 使用權資產	5,943	3,485
研發成本(i)	168,090	145,505
撥備增加	6,939	6,173
存貨成本(ii)	2,682,667	2,176,441
存貨撇減及虧損(扣除撥回)	<u>6,301</u>	<u>4,532</u>

(i) 截至2023年6月30日止六個月，研發成本包括員工成本人民幣(「人民幣」) 89,549,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣73,046,000元)，以及折舊及攤銷開支人民幣5,271,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣5,077,000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2023年6月30日止六個月，存貨成本包括員工成本人民幣284,686,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣262,693,000元)，以及折舊及攤銷開支人民幣35,171,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣30,550,000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	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
當期稅項：		
本年度撥備	<u>68,968</u>	<u>45,822</u>
遞延稅項：		
暫時性差額之產生及撥回	<u>6,433</u>	<u>(7,130)</u>
實際稅項開支	<u><u>75,401</u></u>	<u><u>38,692</u></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2023年及2022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。由於該間於香港註冊成立的公司使用過往年度產生的虧損且於截至2023年及2022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。

根據瑞典王國(「**瑞典**」)所得稅規則及規例，Pharmadule Morimatsu AB於截至2023年及2022年6月30日止六個月須按20.6%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及Morimatsu Houston Corporation於截至2023年及2022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。

根據印度共和國(「**印度**」)所得稅規則及規例，Pharmadule Engineering India Private Limited於截至2023年及2022年6月30日止六個月須按25.17%及25%的稅率繳納印度企業稅。由於該公司於截至2022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2023年及2022年6月30日止六個月須按33.58%的稅率繳納日本企業稅。由於該公司於截至2023年及2022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。

根據意大利共和國(「**意大利**」)所得稅規則及規例，Morimatsu Italy S.R.L.於截至2023年及2022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2023年及2022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。

根據墨西哥合眾國(「**墨西哥**」)所得稅規則及規例，墨西哥常設機構上海森松製藥設備工程有限公司分公司於截至2023年及2022年6月30日止六個月須按30%的稅率繳納墨西哥企業稅。由於該公司於報告期內並無收入須繳納墨西哥企業稅，故並無就墨西哥常設機構作出墨西哥企業稅撥備。

根據新加坡共和國(「**新加坡**」)所得稅規則及規例，Morimatsu Pharmadule (Singapore) Pte. Ltd.於截至2023年6月30日止六個月須按17%的稅率繳納新加坡企業稅。由於該公司於截至2023年6月30日止六個月並無收入須繳納新加坡企業稅，故並無就Morimatsu Pharmadule (Singapore) Pte. Ltd. (「**Pharmadule Singapore**」)作出新加坡企業稅撥備。

- (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%	2022年至2023年
森松(江蘇)重工有限公司(「 森松重工 」)	15%	2022年至2023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2023年及2022年12月31日止年度各年實際產生金額的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)以及仍處於初創階段的上海森松生物科技有限公司及森松(蘇州)生命科技有限公司。

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422,346,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣302,672,000元)及中期期間已發行的1,147,734,000股(2022年：1,037,718,000股)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422,346,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣302,672,000元)及1,240,786,000股(2022年：1,091,917,000股)普通股的加權平均數計算。

8 貿易及其他應收款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元
應收票據	36,836	156,247
貿易應收款項(扣除虧損撥備)	799,042	682,065
其他應收款項	<u>64,190</u>	<u>61,048</u>
按攤銷成本計量的金融資產	<u>900,068</u>	<u>899,360</u>
預付款項	<u>171,891</u>	<u>266,425</u>
	<u>1,071,959</u>	<u>1,165,785</u>

於各報告期結束時，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2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元
三個月內	414,850	389,805
超過三個月但於一年內	310,826	231,885
超過一年但於兩年內	65,822	55,467
兩年以上	7,544	4,908
	<u>799,042</u>	<u>682,065</u>

貿易應收款項及應收票據主要自開票之日起30-120日內到期。

9 貿易及其他應付款項

	於2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元
應付票據	17,500	21,577
貿易應付款項	1,294,643	1,233,544
其他應付款項及應計費用	317,667	378,422
	<u>1,629,810</u>	<u>1,633,543</u>
按攤銷成本計量的金融負債		

於各報告期結束時，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2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2022年 12月31日 人民幣千元
三個月內	827,156	1,005,728
超過三個月但於六個月內	209,049	181,516
超過六個月但於十二個月內	221,765	36,670
超過一年但於兩年內	28,386	5,848
兩年以上	8,287	3,782
	<u>1,294,643</u>	<u>1,233,544</u>

10 資本及儲備

(a) 股息

本公司董事會決議就截至2023年6月30日止六個月不宣派任何中期股息(2022年6月30日：無)。

本公司一家附屬公司的董事會議決建議向本公司派發截至2023年6月30日止六個月的中期股息人民幣50,000,000元(2022年6月30日：無)。

(b) 以股權結算以股份支付的交易

本集團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，本集團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就接納每份股份發售的要約以1.00港元(「港元」)的價格接納購股權。購股權於上市日期(2021年6月28日)起計一年後歸屬，然後可於五年期間內行使。每份購股權賦予持有人權利可認購一股本集團普通股，並會全數以股份結算。

於2020年7月1日，本集團已根據首次公開發售前購股權計劃有條件地向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)授出可認購合共132,380,000股普通股的購股權，接納每項購股權要約的代價為購股權價0.0001港元。

本集團於截至2023年6月30日止六個月期間確認開支人民幣37,609,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣33,860,000元)，該金額乃參考所授出的購股權於計量日期(亦稱為「授出日期」)的公平值釐定，並將就餘下歸屬期間所獲取的服務確認相關成本，所確認的金額將分別計入行政開支及資本儲備。

本集團已於2021年12月15日採納一項受限制股份單位計劃(「受限制股份單位計劃」)，據此，已於2022年1月5日向149名合資格僱員授出29,459,700個受限制股份單位(「受限制股份單位」)。有關受限制股份單位於2022年1月5日起一年後歸屬，然後可於三年期間內行使。每份受限制股份單位賦予持有人權利以4.17港元的購買價認購本集團一股普通股。

本集團於截至2023年6月30日止六個月期間確認開支人民幣15,900,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣35,565,000元)，該金額乃參考受限制股份單位於歸屬日期的公平值釐定，並將就餘下歸屬期間所獲取的服務確認相關成本，所確認的金額將分別計入行政開支及資本儲備。

(c) 股本

(i) 根據認購配發股份

於2023年1月4日，董事會批准，按每股股份8.30港元的價格配發及發行合共80,000,000股入賬列作繳足的普通股以換取現金。所得款項淨額(經扣除本公司產生的所有費用、成本及開支後)為約人民幣567,206,000元。

(ii) 向本公司發行普通股

於2023年6月1日，本公司就首次公開發售前購股權計劃下的購股權獲行使按每股0.6651港元的價格發行及購回26,476,000股普通股(於2022年6月2日按每股0.6621港元的價格發行及購回26,476,000股普通股)。

於2022年11月23日，本公司就受限制股份單位計劃下的受限制股份單位獲行使按每股4.17港元的價格發行及購回9,819,900股普通股。

(iii) 行使購股權及受限制股份單位

可認購合共2,257,707股普通股的購股權於截至2023年6月30日止六個月獲行使，導致股本增加人民幣5,172,000元。

可認購合共709,150股普通股的購股權於2022年6月28日至2022年6月30日期間獲行使，導致股本增加人民幣1,624,000元。

9,406,800個受限制股份單位於截至2023年6月30日止六個月歸屬並獲行使，導致股本增加人民幣36,257,000元。

於截至2022年6月30日止六個月內概無任何受限制股份單位歸屬及獲行使。

(d) 其他儲備

其他儲備主要指所付代價與所收購附屬公司淨資產的相關賬面值之間的差額(抵銷內部交易後)。

管理層討論與分析

發展願景和企業使命

本集團致力成為全球領先的工業領域核心設備、增值服務和數智化工廠解決方案的供應商和服務商。

本集團在幫助人類持續追求更健康生活、更綠色環境和更智慧世界的過程中，為下游行業提供核心設備、高附加值工藝解決方案、一站式數智化工廠解決方案(含工藝包)以及全生命周期持續價值服務，包括聯合研發、技術諮詢、技術優化、耗材解決方案、數字化運維平台的搭建、運行維護以及持續改進等。

業務、產品策略和市場

本集團的主營業務為設計、製造、安裝以及運維業務，主要應用於包含化學、生物和聚合反應的核心設備、工藝系統以及整體解決方案(包括工藝包、詳細設計、模塊化工廠交付以及售前售後服務等內容)。目前本集團服務的下游行業／領域包括油氣煉化、日化、化工新材料、製藥(含生物製藥和化學合成藥)、動力電池原材料(含金屬礦、鋰電池原材料、中間化工原材料)和電子化學品(含光伏原材料和高純度化學試劑的生產)等。

本集團積極服務於下游行業的創新需求，隨著全球環保材料、可持續能源和新型生物製藥需求的增加以及全球算力的提升，本集團圍繞「健康」、「綠色」和「智慧」三個發展主題，結合下游行業的技術更新和產品迭代，通過多元化產品形式(正如本集團的MVP模型所體現)持續賦能不同地區的客戶。

本集團服務於不同下游行業的商業生態並堅持以價值服務、堅持創新、貼近需求、面向未來為重點的產品策略，為客戶提供覆蓋其研發、生產至工藝改進的全生命周期產品和服務，最終形成以技術性能為基礎、以具體產品為載體、以持續服務為平台的「MVP Solutions+」策略。

MVP模型

Machines — 核心設備：以在大容積設備內實現理論傳熱和傳質效果為設計目標的核心設備，其工作目的是在工藝級生產規模層面，實現基於理論且在實驗室實踐層面可行的新材料合成過程。此類設備主要是不同下游產品生產裝置裡的反應器，其中包括但不限於生物反應器(用於生物製藥領域)、氧化反應器(用於化工行業)、蛋白和微生物發酵罐(用於生物製藥和日化領域／行業)、加氫反應器(用於油氣煉化行業)、熔鹽反應器(用於化工行業)、氣相沉積反應器(用於光伏和半導體原材料領域)以及高壓酸浸反應釜(用於動力電池原材料領域)等。

Values — 價值賦能：本集團理解下游行業的深層次需求，在實體產品之外，以價值賦能為目標，為客戶提供多種形式的配套服務和基於個性化需求定製的其他服務，包括模塊化解決方案、工業化小試和中試裝置以及桌面化解決方案，幫助客戶在技術可行性、成本優化和交付方式等層面實現最優化配置，同時減少項目執行過程中的管理和溝通界面，簡化項目執行流程和降低執行風險。面向未來，本集團與客戶共同推進裝置改進和技術升級換代，應用場景包括動力電池原材料領域的模塊化海外工程中心和鋰電池原材料的中試生產裝置、日化和生物製藥行業／領域的成套工藝設備、油氣煉化和化工行業的工藝模塊產品以及半導體高純化學試劑領域的成套解決方案。

Plants — 高度集成的系統性解決方案：這是一種極致化的工業產品，本集團針對客戶實現產品進行商業化生產的需求，提供一站式(前端服務+實體產品+後端服務)的系統性解決方案，涵蓋了從工藝設計、廠房設計到核心工藝設備交付、系統製造／安裝／調試／認證再到運維管理以及持續優化。此類系統性解決方案可以覆蓋特定產品和技術的全生命周期，並且強化上下游的互聯互通，最大程度實現本集團和客戶的黏度，並依托客戶的持續創新需求，不斷更新迭代本集團的產品和技術。一站式的系統性解決方案，可以根據客戶需求，兼容多個國家的法規和行業標準，實現最大程度的工廠內製造，在供應鏈穩定性、項目經濟性以及交付安全性方面擁有獨特的優勢，可以幫助客戶在全球各地快速部署產能、兌現新技術和推出新產品。本集團在多領域核心設備的設計和製造方面以及在多地區海外項目執行方面的經驗和優勢進一步增強了系統性解決方案的可靠性。系統性解決方案的應用場景包括現代化生物製藥工廠、日化產品工廠、精細化工產品生產裝置以及動力電池原材料生產裝置。

MVP Solutions+策略

MVP Solutions+策略是指除以上三種具體產品形式外，本集團開拓的以工藝包為技術載體、以持續服務為表現形式的商業模式。其優勢主要包括：

- (1) 隨時獲悉客戶的價值需求，提升客戶黏度和忠誠度；
- (2) 緊跟下游行業的發展趨勢，積極融入客戶的技術更新和產品迭代的過程中；
- (3) 持續改善競爭優勢，深化發展護城河效應，最大化避免長期同質化競爭；
- (4) 避免持續硬件資產投資，淡化硬件產能增長和企業發展的必然聯繫；

- (5) 不斷增強本集團的技術屬性，持續提升本集團的學習以及進化能力；及
- (6) 定義製造企業的獨特發展模式，避免對於單一產品和單一市場的依賴，實現核心技術和產品的持續更新迭代。

工藝包

一般指工藝設計包(Process Design Package, PDP)，其通常由成套技術工藝文件構成，其不僅詳細說明產品性能指標、生產裝置工藝流程、物料和能量平衡、工藝控制聯鎖、設備布置、核心設備選型、電氣和儀表等要求，同時詳細說明材料、環保、安全和操作等方面的要求，是合成材料工藝中最重要的綱領性和指導性文件。

本集團的工藝包除上述內容外，還包括核心設備在內的工程化解決方案以及現場開車(裝置啟動生產)服務指導文件，最大化擔保整套系統的運行性能。本集團通過研發、技術引進和聯合開發等手段，主要在以下領域擁有獨創的工藝包產品：

- (1) 光伏原材料(硅料生產環節)；
- (2) 鋰電池原材料(濕法冶金工藝、電解液配置工藝、添加劑生產工藝、溶劑回收工藝等)；
- (3) 半導體材料(高純化學試劑和其他特殊化學品的生產)；及
- (4) 特殊化學品材料。

於報告期內，本集團成功銷售相關鋰電池原材料和半導體材料中高純化學試劑的工藝包以及配套的核心設備和工程化解決方案，標誌著本集團在下游行業產業鏈中的價值提升以及和客戶之間戰略合作關係的深化。此外，本集團銷售於其他行業的工藝包以及配套設備目前已經在陸續交付中，並且計劃於本年內開始運行。

持續服務

一般而言，製造型企業在發展過程中需要依靠產能的持續擴張來產生成本規模效應，從而在提升市場佔有率的同時改善競爭優勢。重資產企業在發展過程中通常會逐漸受制於非通用屬性強、下游行業需求周期性起伏、同質化競爭加劇等情形，最終造成盈利能力持續下降。

本集團的持續服務不僅包含與下游行業客戶在資本性支出項目中的深度合作(通過MVP Solutions+策略)，還包括聯合研發、技術諮詢、技術改進、耗材解決方案、數字化運維平台的搭建以及運行維護等，該持續服務將最大化實現本集團與客戶在戰略、價值、發展等維度的多重契合，有助於本集團與客戶形成長期互動。

本集團通過數字化運維平台為下游行業的新技術和裝置提供運維和耗材管理，實現與客戶的有效聯繫服務，及時跟蹤本集團產品技術性能表現和客戶裝置運行情況(如產量、質量、能耗、缺陷故障率等)，提供及時地系統維護、耗材更換以及技術改進等方案。本集團亦可以通過對現有數字化平台的開發、應用和管理，為下游客戶提供覆蓋其新技術和新產品的數字化全生命周期服務，包括數字化研發、設計、製造、交付和運維。

為處於不同發展階段的下游客戶提供持續服務是緊貼下游最新需求、緊貼行業發展趨勢和緊貼企業第二發展曲線的有效工具，亦是本集團長期踐行的發展策略之一。本集團位於亞洲、美洲和歐洲的附屬公司可以為全球客戶在研發、資本性支出投資、營運以及維保技改等階段提供覆蓋多種周期需求的持續服務。

客戶關係和發展韌性

客戶關係是本集團最重要的資產之一，客戶的長期信任是本集團得以連續增長的源動力。

本集團與全球客戶保持積極互動，銷售團隊在本公司執行董事的帶領下，數次拜訪海外多國重要客戶，在後疫情時期的海外市場取得了積極收獲。於報告期內，本集團新簽訂單中海外訂單佔比約為70.89%。

本集團的主營業務主要來自於下游各行業的資本性支出項目，這依賴於本集團長期以來和各行業頭部企業保持的良好合作關係。各行業頭部企業的需求代表了其所處行業未來發展趨勢以及最前沿技術，本集團長期以來緊貼各行業頭部企業發展需求的「伴跑」策略在賦能下游先進技術早日落地的同時，也促使本集團不斷通過合作研發、項目實踐和深度開拓，實現企業生命力和發展力的連續進化。

自1999年起，本集團就積極接洽來自不同行業的頭部企業和跨國公司，從參與其中國國內本土投資項目開始，到逐漸融入其國際供應鏈，通過20餘年的實踐，本集團於眾多跨國企業供應鏈中的價值持續提升。本集團與傳統下游行業(油氣煉化行業、製藥行業、化工行業及日化行業)眾多國際頭部企業保持長期的合作關係，並且根據下游行業的發展趨勢，為同一客戶在不同國家和地區提供多元化產品和服務。同時，在動力電池原材料和電子化學品等新興領域，本集團利用在其他行業積累的綜合優勢，積極進行業務和技術的橫向拓展，發展出包括工藝包、核心設備和整體解決方案在內的各種產品和服務形式，以滿足跨國企業全球產能部署的需求。

一般而言，從進入跨國企業的供應鏈到成為其全球供應鏈的戰略合作伙伴，需要經過審查(Audit) — 資質認定(Qualification) — 項目合作(Project Cooperation) — 價值升級(Value Upgrade) — 全球合作(Global Cooperation) — 全球戰略合作(Global Strategic Cooperation) (主要是圍繞新技術和新產能) 的流程。該流程耗時漫長，需要長達10年甚至更久的時間。從供應鏈的最底端開始，從低成本解決方案起步，直到進入國際頭部企業供應鏈的最高價值點，需要本集團具備持續主動的學習能力和橫向的自我進化能力，最終實現本集團與客戶在全球範圍內的互相賦能。

隨著海外資本性支出項目需求從2019新型冠狀病毒病(「**新冠疫情**」)中逐漸復蘇，本集團積極融入到國際市場各行業投資需求中，通過全球附屬公司介入客戶各階段的投資需求，並於報告期內成功承接不同下游行業的海外重大投資項目。這不僅標誌著本集團採取海內外市場均衡策略的有效性，也體現本集團的發展韌性 — 即通過持續服務存在固有周期的多行業跨國企業的全球資本性支出項目需求，克服局部市場的短期需求不足。

在本集團的發展過程中，局部市場產能飽和(甚至過剩)以及不同行業逐漸進入下行週期的現象屢見不鮮。不長期依賴單一產品、不長期傾斜單一市場、不長期依賴少數客戶、不斷克服周期並跨越周期的成長韌性和動態發展是本集團得以連續增長的關鍵，其中包括產品價值屬性的不斷改善、持續服務模式的不斷強化及海外資源部署的不斷擴大。此外，整體實力強盛、客戶粘性牢靠、平台構建能力卓越及機會落地能力強大等優勢，能夠確保本集團在抓住市場和行業的窗口機會，提升抗風險能力的同時，實現逆週期的持續發展。

產能新增和擴建

常熟製造基地

本集團位於江蘇省蘇州市常熟地區的森松(蘇州)生命科技有限公司的高端裝備製造基地項目一期佔地約130,000平方米，預計於2023年第三季度局部投入試運行並於第四季度交付使用。該項目投產後，製造基地將主要為生物製藥領域、濕電子化學品領域、日化行業以及其他具有高潔淨度要求的精密產業提供高端工藝設備以及數智化成套裝備。根據目前的市場供需以及本集團在手訂單情況，本集團預計該新建產能將得以充分釋放。



常熟製造基地

馬來西亞製造基地

本集團位於馬來西亞邊加蘭地區的合資公司Morimatsu Dialog (Malaysia) Sdn.Bhd. (「**Morimatsu Dialog**」)的製造設施(「**馬來西亞製造基地**」)建設正在按計劃穩步推進中，目前已承接來自北美、歐洲和亞洲等地區的訂單，訂單主要來自電子化學品行業(半導體材料-高純化學試劑)和動力電池原材料領域(溶劑回收、電解液配置和添加劑生產)。本集團計劃利用現有資金進一步擴大Morimatsu Dialog的產能建設，以其作為本集團整體產能的海外延申，使其更有效地輻射北美市場和其他地區，並服務於這些地區的動力電池原材料領域、油氣煉化行業、化工行業和製藥(包括生物製藥)行業。



馬來西亞製造基地(設計效果圖)

人才與研發

「投資」「建設」「發展」是本集團人才策略的三個關鍵詞。

人才是本集團最寶貴的財富，對於人才的投資是本集團最為重要的投資項目。於報告期內，本集團的員工總數為4,000餘人，其中研發人員數量達到600餘人。

本集團從事與技術、工藝相關工作內容的員工可劃分為如下三種類型：

- (1) 工藝人員，是指特定下游行業／領域的工藝流程設計人員。該類人員直接服務於客戶的工藝需求，包括產品最終的質量、產量以及生產能耗等主要經濟指標。該類人員工作性質不具備高度的行業通用性，因此通常由具體行業專家所組成。
- (2) 工程人員，是指服務於工藝流程要求，具備設備、管道、電儀控制或建築等不同領域專業知識的人員。該類人員協助工藝人員，共同完成客戶工藝需求的工程產品和配套服務。該類人員工作性質具有高度的行業通用性，可以服務於本集團目前所有業務板塊。
- (3) 製造人員，是指服務於生產一線的員工。該類人員根據工程人員編製的圖紙和施工流程(包括安全、質量和進度等要求)進行製造和施工。該類人員工作性質具有高度的行業通用性，可以服務於本集團目前絕大多數行業產品製造的需求。

本集團通過保持和強化人員結構，最大程度確保人才的通用性，在企業快速發展階段，提升員工跨行業服務能力，進一步加強企業的抗周期性能力。於報告期內，本集團選派多位骨干技術人員前往中國和日本的知名高校，使其在深造博士學位之餘，參與校企協作的研發項目(針對多個行業新型材料的開發和應用)。與此同時，本集團繼續加速國際化進程，新加坡附屬公司和馬來西亞合資公司進入快速發展期，員工數量伴隨業務體量擴大而快速攀升；印度、歐洲和日本的附屬公司則保持穩健發展，持續服務本集團遍布全球各地的客戶和項目。

本集團繼續扶持內部創業團隊，在資源和市場開放共享的基礎上，提供平台型孵化服務，促進新產品和新技術的開發，覆蓋了新材料、生物製藥、先進工業設備和工業自動化技術等領域。其中，關於一次性生物反應技術和相關產品開發的創業團隊已經以本公司附屬公司的形式實現了法人化，並成功實現營業收入。

本集團研發團隊通過與下游企業成立聯合實驗室、與知名高校共建合作開發項目以及內部獨立自主創新等形式，繼續在(1)先進製造的工業自動化技術；(2)生物與新醫藥技術的工藝設計和工程化；(3)先進生物疫苗的生產工藝系統；(4)一次性生物反應系統(含耗材)；(5)新型鋰電池三元正極材料的生產系統；(6)新型工業高端工藝裝備的設計和製造；(7)新型綠色能源生產技術和裝置；(8)新型半導體行業相關材料的生產技術和裝置；以及(9)新型材料的合成技術和生產系統(如可持續能源和綠色燃料等)等多個領域深化研發工作。

穿越周期，連續增長

本集團長期堅持「伴跑頭部企業、均衡內外市場、價值服務優先」的理念，雖然中國部分下游行業／領域(特別是製藥、動力電池原材料和電子化學品)在後疫情時期存在全局產能飽和甚至過剩的情況，導致需求同比出現明顯下滑，本集團於報告期內仍舊從多個下游行業取得了可觀的新簽訂單數量。本集團新簽訂單涉及的產品和服務種類日趨多樣化，與下游行業的關聯程度日益緊密，使得本集團抗風險能力日益增強，面對單一行業周期性更具韌性，並實現全局的逆週期生長。本集團服務於各行業頭部企業的固有投資周期和新技術新產品的開發需求，直接面向下游客戶針對未來的價值需求，追求與客戶達成企業戰略層面的長期契合，從而源源不斷地驅動本集團開發出新型產品並提供伴隨新產品整個技術生命周期的持續服務。

後疫情時期的全球經濟發展為本集團營業收入的連續增長開創新的需求窗口，特別是與可再生能源、環保材料、綠色健康和智慧算力相關的行業，在全球範圍內出現了明顯的投資熱潮。得益於長期以來的市場口碑、技術底蘊、人才優勢以及行業積累，借由國際化和多元化賦予本集團的強大發展生命力，即便在國內外需求出現明顯失衡的情況下，本集團仍然可以用最短的時間來調整資源配置，從而服務於更活躍的相關市場。從2021年、2022年的需求不足，到2023年的需求放量，本集團再次展現出逆風而行，穿越周期的能力，在海外市場的多個下游行業全面開花，並且以強勢的技術優勢和充足的服務資源融入到不同體系內的全球供應鏈之中。

在全球產業發展動能提速的當下，相關領域，特別是非傳統能源、可再生材料、先進生物醫藥及半導體材料等領域，出現了終端需求類型多元化、原材料產地多元化以及供應鏈多元化的特點。本集團將持續利用全球佈局的技術儲備和研發能力、亞太地區充沛的硬件產能以及豐富的客戶和市場資源來保持營業收入穩健增長的態勢，並進一步對下游行業的新產品和新技術需求進行價值滲透，不斷提升服務性收入的佔比。

本集團將充分利用常熟和馬來西亞製造基地的新建產能，積極投入到全球多個行業新一輪技術變革和產品迭代過程中，為來自不同國家的客戶提供先進的產品和服務，為建設更健康的社會、更綠色的環境以及更智慧的生活不斷做出貢獻。

本集團將不斷深入執行已有的人才戰略，通過多種方式培養人才，積極努力孵化新技術、新產品和新發展主體，做到領跑行業、佈局全球，實現在多賽道、多領域的動態發展和可持續增長。

總而言之，本集團將繼續強化Alpha戰略，強化國際化佈局，持續服務於全球未來發展和技術創新的需求，從而使本集團擺脫單一市場和單一行業產能飽和及需求收縮的不利情形。隨著後疫情時代全球經濟的回歸，下游行業的市場窗口期在世界各地不斷出現，關於可持續能源和材料以及「綠色、健康、智慧」主題的新應用領域也在更廣闊的市場蓬勃發展，「服務全球、服務創新、長期伴跑頭部企業」的經營戰略將繼續賦予本集團於市場預期動態上的前瞻性和於市場周期風險上的抵抗性，並將確保本集團長期增長的目標得以繼續兌現。

財務數據

收益

本集團收益由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣2,964,865千元，增長約24.5%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣3,691,759千元。該增長主要歸因於來自電子化學品及製藥等多個行業的訂單增加。

收益	截至6月30日止六個月		2022年		增加額 人民幣千元	同比變動
	2023年		2022年			
	人民幣千元 (未經審核)	佔比	人民幣千元 (未經審核)	佔比		
電子化學品	657,367	17.8%	272,742	9.2%	384,625	141.0%
化工	774,064	21.0%	860,220	29.0%	-86,156	-10.0%
日化*	183,271	5.0%	63,412	2.1%	119,859	189.0%
動力電池原材料#	463,927	12.6%	374,343	12.6%	89,584	23.9%
油氣煉化	221,536	6.0%	77,059	2.6%	144,477	187.5%
製藥和生物製藥	1,318,816	35.7%	1,131,757	38.2%	187,059	16.5%
其他	72,778	1.9%	185,332	6.3%	-112,554	-60.7%
總計	<u>3,691,759</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,964,865</u>	<u>100.0%</u>	<u>726,894</u>	<u>24.5%</u>

* 「日化」的英文譯文已由「daily chemical」變更為「family care」，以便業務區分。本行業下的供應及產品維持不變。

動力電池原材料包括礦業冶金行業。

銷售成本

本集團銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣2,176,441千元，增長約23.3%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣2,682,667千元，增幅與收益基本相當。

銷售成本	截至6月30日止六個月		2022年		增加額 人民幣千元	同比變動
	2023年	佔比	2022年	佔比		
	人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)			
原材料及消耗品	1,815,889	67.7%	1,446,587	66.5%	369,302	25.5%
直接人工	251,526	9.4%	231,631	10.6%	19,895	8.6%
外包費用	238,855	8.9%	179,804	8.3%	59,051	32.8%
安裝修理費	237,553	8.9%	193,694	8.9%	43,859	22.6%
折舊	35,171	1.3%	30,550	1.4%	4,621	15.1%
資產減值損失	4,034	0.2%	-268	0.0%	4,302	-1,605.2%
其他(間接人工+ 設計費)	99,639	3.6%	94,443	4.3%	5,196	5.5%
總計	<u>2,682,667</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,176,441</u>	<u>100.0%</u>	<u>506,226</u>	<u>23.3%</u>

毛利及毛利率

本集團毛利由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣788,424千元，增長約28.0%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣1,009,092千元，毛利率約為27.3%。毛利增長略高於收益增長，主要得益於本集團生產效率的提高。

銷售及營銷費用

本集團銷售及營銷費用由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣95,437千元，減少約人民幣16,451千元至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣78,986千元，主要由於因若干高佣金項目逐漸完工導致向第三方支付佣金減少。截至2023年6月30日止六個月，銷售及營銷費用佔總收益的比率約為2.1% (2022年同期：3.2%)。

一般及行政費用

本集團一般及行政費用由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣228,481千元，增加約人民幣40,687千元至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣269,168千元，主要由於(1)本集團業務規模持續擴大，管理及行政人員增加導致薪資及福利費隨之增加；及(2)自2022年12月末取消疫情相關的出行限制和隔離措施後，差旅費及交際費有所增加。截至2023年6月30日止六個月，一般及行政費用佔總收益的比率約為7.3% (2022年同期：7.7%)。

研發費用

本集團研發費用由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣145,505千元，增長約人民幣22,585千元至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣168,090千元，主要由於(1)本集團研發人員較同期增加100餘人，導致研發人工成本增加；及(2)本集團加大對新能源與節能技術方面的研發投入，研發材料及試生產投入較2022年同期增加。

淨利及淨利率

綜合上述原因，本集團淨利潤由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣302,536千元，增加約人民幣118,493千元至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣421,029千元。本集團截至2023年6月30日止六個月的淨利率約為11.4%，較截至2022年6月30日止同期的約10.2%增加約1.2%。

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，有助於消除本集團認為對本集團核心業務的表現無指標作用若干異常、非經常性、非現金和非經營性項目的影響，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現的財務指標，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或呈列的財務信息。本集團股東及有意投資者不應獨立看待以下經調整業績，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2023年6月30日止六個月的息稅折舊攤銷前利潤約人民幣573,450千元，較截至2022年6月30日止六個月息稅折舊攤銷前利潤約人民幣400,647千元增加約人民幣172,803千元，增長率約為43.1%。不包括以股份為基礎的支付，截至2023年6月30日止六個月經調整的息稅折舊攤銷前利潤約人民幣626,959千元，較截至2022年6月30日止六個月經調整的息稅折舊攤銷前利潤約人民幣470,072千元增加約人民幣156,887千元，增長率約為33.4%。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
期內淨利潤	421,029	302,536
加：所得稅費用	75,401	38,692
利息費用	7,339	7,900
折舊	62,343	43,672
攤銷	7,338	7,847
期內息稅折舊攤銷前利潤	573,450	400,647
加：以股份為基礎的支付	53,509	69,425
期內經調整息稅折舊攤銷前利潤	<u>626,959</u>	<u>470,072</u>

貿易及其他應收款

本集團的貿易及其他應收款項由2022年12月31日的約人民幣1,165,785千元減少約8.0%至2023年6月30日的約人民幣1,071,959千元，主要由於部分在手訂單尚未開始大規模採購原材料，導致預付款減少。

合同負債

本集團的合同負債由2022年12月31日的約人民幣2,890,048千元減少約2.4%至2023年6月30日的約人民幣2,821,847千元，主要由於確認來自若干大金額訂單的收入。

流動性及資金來源

本集團截至2023年6月30日的現金及現金等價物餘額約為人民幣1,932,305千元（其主要以人民幣、美元（「美元」）、港元、日元（「日元」）及歐元計值），較截至2022年12月31日的約人民幣1,370,359千元，增加約人民幣561,946千元。本集團在保證流動性的前提下用閒置資金購買了銀行發行的短期理財產品，於2023年6月30日未到期的金額約為人民幣480,635千元。

本集團流動資金主要來源包括經營性活動產生的現金、配發及發行股本證券／全球發售所得款項淨額及銀行借款。流動資金需求主要包括一般營運資金以及資本開支所需款項。

本集團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充足的財務資源來滿足流動資金需求。

於2023年6月30日，本集團的銀行授信總額為人民幣2,115,000千元、146,314千美元、300,000千瑞典克朗、93,000千港元及16,400,000千日元（合計相當於約人民幣4,281,388千元），已動用銀行授信約為人民幣869,790千元、54,324千美元、3,094千歐元、93,000千港元及82,000千日元（合計相當於約人民幣1,376,549千元），而未動用銀行授信約相當於人民幣2,904,839千元。

借款及資本負債比率

本集團借款總額由2022年12月31日的約人民幣444,233千元減少約10.0%至2023年6月30日的約人民幣399,788千元，借款主要用於支付工程建設所需部分款項。

於2023年6月30日，本集團借款利率介於3.73%~6.29%間，其中固定利率借款約為人民幣180,240千元，可變利率借款約為人民幣219,548千元。以人民幣計值的借款約為人民幣313,578千元，其中約人民幣180,378千元將於1年內到期，約人民幣133,200千元將於2年至5年內到期；以港元計值的借款約為人民幣86,210千元，其中約人民幣466千元將於1年內到期，約人民幣85,744千元將於1年後但2年內到期。

資產負債比率按計息借款除以權益總額計算。本集團的資產負債比率由2022年12月31日的約15.7%減少至2023年6月30日的約10.2%，主要是由於報告期內股本與盈利增加導致儲備增加。

本集團資產抵押

於2023年6月30日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於2023年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

發行股本證券

於2023年1月4日，本公司、森松ホールディングス株式会社（「森松控股」）及中國國際金融香港證券有限公司（「CICC」）訂立配售及認購協議，據此：(1)森松控股已同意委任CICC，而CICC已同意擔任森松控股的代理人，竭誠促使買方以每股銷售股份8.30港元的配售價購買合共最多80,000,000股現有股份（「銷售股份」）（「配售事項」）；及(2)森松控股已同意認購，而本公司已同意按與配售價相同的認購價向森松控股配發及發行合共最多80,000,000股新股份（「認購股份」）（「認購事項」），於各情況下，均按配售及認購協議所載的條款及受其條件所限行事。本公司於2023年1月4日在聯交所所報之每股股份收市價為9.47港元，於2023年1月4日已發行股份總數為1,073,795,900股。

於2023年1月9日，配售事項已按照配售及認購協議的條款及條件完成，合共80,000,000股銷售股份已按每股銷售股份8.30港元的配售價，成功配售予不少於六名承配人，承配人及其各自最終實益擁有人均為獨立第三方。由於認購事項的所有條件均已達成，於2023年1月12日，本公司已根據配售及認購協議的條款及條件，以每股認購股份8.30港元的價格，向森松控股配發及發行80,000,000股認購股份。認購事項的所得款項淨額(經扣除本公司及森松控股就配售事項及認購事項而產生的所有費用、成本及開支後)約為654.7百萬港元(「認購所得款項淨額」)。

本集團擬將認購所得款項淨額主要用於興建本集團位於中國蘇州及馬來西亞的廠房的資本投資、加快本集團向歐洲市場拓展的步伐以及作一般企業用途。本公司已經且將繼續將認購所得款項淨額分配及用於符合本公司於2023年1月4日公告中所進一步載述用途，於報告期內，本集團已按下表所載動用認購所得款項淨額：

	實際獲分配認購 所得款項淨額 千港元	實際獲分配認購 所得款項淨額 人民幣千元	分配認購所得 款項淨額佔 認購事項所得 款項淨額 總額百分比 %	於報告期內 已動用認購 所得款項淨額 人民幣千元	截至2023年 6月30日 未動用認購 所得款項淨額 人民幣千元	預計動用餘下 認購所得款項 淨額的時間表
常熟製造基地建設	327,335	283,603	50.0%	173,690	109,913	2023年底前
馬來西亞製造基地 建設*	261,868	226,883	40.0%	—	226,883	2024年底前
歐洲市場拓展	32,733	28,360	5.0%	—	28,360	2024年底前
一般營運資金	32,733	28,360	5.0%	28,360	—	
小計	<u>654,669</u>	<u>567,206</u>	<u>100.0%</u>	<u>202,050</u>	<u>365,156</u>	

* 馬來西亞製造基地是本集團積極依托東南亞資源應對全球貿易的海外節點。為進一步擴大馬來西亞製造基地的產能，本集團計劃在馬來西亞製造基地增加生產場地面積，對其進行改造升級，於2023年下半年啟動建設。馬來西亞製造基地將成為本集團海外產能的有益補充。

有關此次配售事項及認購事項的進一步詳情請參閱本公司日期為2023年1月4日及2023年1月12日的公告。

除上文所披露者外，於報告期內本公司並無其他發行任何股本證券(包括可轉換為股本證券的證券)以換取現金的事項。

重大投資、收購及出售

於2023年1月16日，本公司設立新的全資附屬公司Morimatsu Pharmadule (Singapore) Pte. Ltd. (「**Pharmadule Singapore**」)，其主要為本集團拓展東南亞地區的業務提供技術和服務支持。於2023年6月30日，Pharmadule Singapore的註冊資本為500,000新加坡元。

於2023年2月24日，本公司附屬公司森松T&S株式會社的董事會決議向Morimatsu Dialog增資5,610,000馬來西亞令吉。於2023年6月30日，Morimatsu Dialog的股本為25,000,000馬來西亞令吉。

於2023年5月30日，本集團的附屬公司森松重工與七個合夥人在中國成立安義森松高鯤壹號創業投資基金合夥企業(有限合夥)，主要從事股權投資及投資管理等活動。於2023年6月30日，該合夥企業的出資額為人民幣2,020萬元，本公司間接佔比24.75%。

於中期期間，根據投資協議規定，本集團的附屬公司森松製藥設備完成對聯營公司江蘇群創智慧新材料有限公司出資人民幣2,000萬元。

除上文所披露者外，報告期內概無持有其他重大投資，亦無任何重大附屬公司收購或出售事項，且於2023年6月30日，本集團並無有關重大投資或資本資產的未來計劃。

報告期後重大事項

於2023年8月3日，本集團設立新的附屬公司上海森松皓純新材料科技有限公司，其主要從事高純化學試劑生產技術和裝備的開發及銷售。該公司的註冊資本為人民幣1,000萬元，本公司間接持有88%的股權。

除上文所披露者外，截至本公告日期，本集團於報告期後並無重大事項。

遵守企業管治守則

於報告期內，本公司已採納並遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，且於報告期內並無偏離企業管治守則的守則條文。

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十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易之行為守則。於具體查詢全體董事後，彼等已確認，彼等於中期期間一直遵守標準守則。

審核委員會

董事會之審核委員會（「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綜合業績已由審核委員會審閱。

股息

董事決議就截至2023年6月30日止六個月不宣派任何中期股息。

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，2023年8月22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及聯交所網站www.hkexnews.hk瀏覽。