

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。

**CHERVON** 泉峰®

Chervon Holdings Limited

泉峰控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：2285)

截至2023年6月30日止六個月的中期業績公告  
及  
更改全球發售所得款項淨額的用途

財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動
	2023年 千美元	2022年 千美元	
收入	738,545	1,002,021	(26.3)%
毛利	237,296	290,046	(18.2)%
除稅前利潤	57,851	76,456	(24.3)%
期內利潤	49,051	63,473	(22.7)%
非香港財務報告準則計量：經調整純利	49,547	73,581	(32.7)%
每股盈利			
基本(美元)	0.10	0.13	(23.1)%
攤薄(美元)	0.10	0.13	(23.1)%

- 收入減少26.3%至738.5百萬美元。
- 毛利率由28.9%增長至32.1%。
- 淨利率從6.3%增長至6.6%。

泉峰控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)僅此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至2023年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核綜合業績，連同截至2022年6月30日止六個月的比較數字。報告期內的未經審核簡明綜合財務資料已經董事會審核委員會(「審核委員會」)審閱。

## 業務概覽及展望

### 業務概覽

於報告期內，我們的收入由1,002.0百萬美元減少26.3%至738.5百萬美元，主要由於宏觀經濟的不確定性及主要地理區域的不利天氣，我們的主要客戶採取更為保守的庫存政策。我們的整體毛利率由28.9%提升至32.1%，主要由於人民幣貶值，原材料成本下降及我們自身的業務結構改善所致。

### 推出基於先進技術和終端用戶洞察的新品或升級產品

我們持續投資於內部開發新產品或升級現有產品，以推動我們的未來增長。於報告期內，我們共推出超過90款新產品，鋰離子電池供電產品約佔新產品的90%。

於報告期間，*EGO*品牌下多個產品類別的市場份額持續上升，體現了我們在提升產品質量及終端用戶體驗的持續努力。例如，我們改進了*EGO*吹雪機，增加了加熱手柄和轉向輔助等符合人體工學的功能，以進一步提高其在北美的受歡迎程度及市場份額。同時，累計至今我們已售出近3.5百萬個大有電池包，進一步擴大我們在中國電動工具市場的競爭優勢、品牌知名度及市場份額。我們成功推出了大有品牌的面向專業用戶的新型袖珍鑽，該產品已成為創銷售記錄的熱門產品。對於喜歡自己動手的用戶，我們推出了*SKIL*品牌的twist head產品，其為一款電動直柄螺絲刀，為用戶提供高性能及靈活性。

此外，為提高產品開發效率，我們亦貫徹「集成產品開發」(「**IPD**」)理念，旨在協助管理從概念化及設計至測試和發布以及生產及運營支持的端到端流程。

### 提高終端用戶對我們品牌組合的認知度

我們利用終端用戶洞察、先進技術以及全球銷售和分銷網絡，不斷提高終端用戶對我們專有品牌在其各自市場的認知度。於報告期內，我們OBM業務的收入佔我們總收入的78.1% (截至2022年6月30日止六個月：71.3%)。儘管我們的大客戶實行較為保守的庫存政策，根據我們對主要市場和客戶的銷售監控情況，報告期內終端消費者在銷售點(「**POS**」)對我們的自有品牌產品的購買量穩健增長，此亦表明我們產品的受歡迎程度。

## **加強我們的多渠道銷售和分銷網絡**

於報告期內，我們通過加強我們全球多渠道銷售和分銷網絡，包括北美、歐洲、大洋洲和亞洲等主要市場，持續擴大我們與終端用戶的觸達。

我們持續深化與領先的家居建材賣場和大眾市場零售商的合作，並加強了與合資格分銷商和本地零售商的合作夥伴關係，使我們的銷售渠道多樣化，並提高了品牌知名度。我們的*EGO*品牌產品全球分銷商渠道亦獲得擴展，這有助於我們提高經銷商渠道收入的比例並改善我們的整體銷售及分銷網絡結構。例如，我們於報告期內與Deere & Company (「**John Deere**」) 訂立戰略協議，自2023年第三季度起，我們將在美國及加拿大的John Deere的強大而廣泛的銷售網絡銷售*EGO*品牌鋰電池產品。

此外，我們通過與電子商務平台合作和運營自有網店來進一步增強我們的在線銷售渠道。例如，於報告期內，我們在美國的一家領先電子商務平台上的產品銷售額增長超過20%。

## **提高我們的製造技術和生產管理能力，擴大我們的生產能力**

於報告期內，我們持續推進製造技術和生產管理能力，包括對我們的一體化製造系統進行長期投資。我們的泉峰新能源工業園II期(行業領先的智能製造工廠)已於報告期內投產，其先進自動化技術為我們提供額外產能支持。因此，我們的外部租賃廠房正在陸續退租。同時，鑒於宏觀經濟環境的不確定性，我們採取了審慎的策略並調整泉峰智能製造產業園的發展計劃以配合市場趨勢及客戶需求。請參閱「其他資料－全球發售所得款項淨額用途－剩餘所得款項淨額用途變動原因」。

## **前景**

儘管面臨來自行業去庫存的短期挑戰，本公司仍對未來的增長和市場表現充滿信心。隨著宏觀形勢轉好，我們的長期戰略韌性將凸顯出來，展現本公司的適應力和實力。這種成功的關鍵在於我們敬業的、有能力的團隊，他們勤勉地實施我們的戰略願景。因此，儘管面對暫時的障礙，我們堅信本公司在長遠來看具有良好的競爭地位，將進一步鞏固我們向利益相關方提供卓越價值的承諾。

## 財務回顧

### 財務業績

#### 收入

本集團的收入由截至2022年6月30日止六個月的1,002.0百萬美元減少26.3%至截至2023年6月30日止六個月的738.5百萬美元，主要由於宏觀經濟的不確定性及主要地理區域的不利天氣導致我們的主要客戶採取更為保守的庫存政策所致。

#### 按產品類別劃分的收入

OPE產品的銷售收入由截至2022年6月30日止六個月的595.9百萬美元減少25.3%至截至2023年6月30日止六個月的445.2百萬美元，主要由於行業去庫存、客戶採取較為保守的庫存政策，以及2023年春季北美各地的不利天氣對OPE工具需求帶來負面影響所致。

電動工具的銷售收入由截至2022年6月30日止六個月的401.2百萬美元減少28.6%至截至2023年6月30日止六個月的286.3百萬美元，主要由於宏觀經濟不利因素導致房地產市場疲軟及行業進入去庫存週期所致。

#### 按地理位置劃分的收入

我們來自北美的收入減少30.3%至485.3百萬美元。我們來自中國的收入減少17.0%至54.2百萬美元，按當地貨幣計算減少10.3%。我們來自歐洲的收入減少12.1%至174.9百萬美元，按當地貨幣計算減少9.4%。我們來自世界其他地區的收入減少41.9%至24.1百萬美元。

#### 毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的290.0百萬美元減少18.2%至截至2023年6月30日止六個月的237.3百萬美元。同期，我們的整體毛利率由28.9%增長至32.1%，主要由於人民幣貶值、原材料成本下降及我們自身的業務結構改善所致。

#### 其他收入

截至2023年6月30日止六個月，我們的其他收入（主要包括政府補助、廢料銷售及租金收益）為2.7百萬美元，而截至2022年6月30日止六個月，則為1.7百萬美元。

## **其他虧損或收益淨額**

截至2023年6月30日止六個月，我們的其他虧損淨額為4.7百萬美元，而2022年同期的其他虧損淨額為32.3百萬美元。我們截至2023年6月30日止六個月的其他虧損淨額主要是由於衍生金融工具已變現及未變現虧損淨額為12.3百萬美元，該虧損主要與我們的外匯遠期合約有關，部分被匯兌收益淨額7.2百萬美元所抵銷。

## **銷售及分銷開支**

我們的銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的101.4百萬美元減少7.3%至截至2023年6月30日止六個月的94.0百萬美元，主要由於我們的銷售減少所致。

## **行政及其他經營開支**

我們的行政及其他經營開支由截至2022年6月30日止六個月的40.0百萬美元增長0.7%至截至2023年6月30日止六個月的40.3百萬美元，主要由於本公司持續投資於數字化及管理轉型。

## **研發成本**

我們的研發成本由截至2022年6月30日止六個月的31.4百萬美元增長6.6%至截至2023年6月30日止六個月的33.5百萬美元，主要由於本公司持續投資於研究及產品開發。

## **財務成本淨額**

我們的財務成本淨額由截至2022年6月30日止六個月的9.5百萬美元減少84.1%至截至2023年6月30日止六個月的1.5百萬美元，主要由於我們的貸款結構有所改善。

## **除稅前利潤**

由於上述原因，我們截至2023年6月30日止六個月的除稅前利潤為57.9百萬美元，較2022年同期的76.5百萬美元減少24.3%。

## 所得稅開支

截至2023年6月30日止六個月的所得稅開支為8.8百萬美元，較2022年同期的13.0百萬美元下降32.2%。截至2023年6月30日止六個月的實際稅率為15.2%，而2022年同期為17.0%，主要由於(i)南京泉峰科技有限公司作為國家高新技術企業，其可享受15%的企業所得稅稅率及(ii)政府鼓勵研發活動的優惠政策下提供的額外稅務優惠。

## 期內利潤

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2022年6月30日止六個月的63.5百萬美元下降22.7%至截至2023年6月30日止六個月的49.1百萬美元。於各期間，我們的淨利率由6.3%增長至6.6%。

## 非香港財務報告準則計量：經調整純利

為補充我們根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製及呈列的綜合業績，我們使用非香港財務報告準則經調整純利（「經調整純利」）作為額外財務計量。我們從期內溢利中扣除可換股債券的未變現收益淨額（扣除所得稅影響）。

經調整純利並非香港財務報告準則所規定或根據香港財務報告準則呈列。我們相信，連同相應香港財務報告準則計量一併呈列非香港財務報告準則計量，可消除管理層認為不能反映我們經營表現的項目（如若干非現金項目及若干投資交易的影響）的任何潛在影響，為投資者及管理層提供有關我們財務狀況及經營業績的財務及業務趨勢的有用資料。我們亦認為，非香港財務報告準則計量適用於評估本集團的經營表現。然而，使用該特定非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可代替我們根據香港財務報告準則所呈報經營業績或財務狀況的分析。此外，該非香港財務報告準則財務計量的定義可能與其他公司所使用的類似詞彙有所不同，因此可能無法與其他公司所使用的類似計量進行比較。

下表載列所呈列期內的經調整純利與根據香港財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量（即期內溢利）的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2022年 千美元
期內利潤	49,051	63,473
加：		
可換股債券的已變現及未變現虧損淨額 <sup>(1)</sup>	496	10,108
<b>經調整淨利潤</b>	<b>49,547</b>	<b>73,581</b>

附註：

- (1) 指我們於南京泉峰汽車精密技術股份有限公司（「泉峰汽車精密技術」）發行的可換股債券的投資的已變現及未變現虧損淨額（扣除所得稅影響）。

## 流動資金及財務資源

### 財務狀況

本集團繼續維持強勁的財務狀況。截至2023年6月30日，本集團擁有396.3百萬美元現金及現金等價物（截至2022年12月31日：466.7百萬美元），其中包括首次公開發售餘下所得款項淨額約1,930.5百萬港元（相當於247.5百萬美元）。截至2023年6月30日，現金及現金等價物的46.5%、46.9%、3.5%及3.1%分別以人民幣（「人民幣」）、美元、歐元及其他貨幣計值。

### 資金及庫務政策

本集團的資金及財務政策旨在維持穩健的財務狀況及減低財務風險。本集團定期檢討其資金需求以維持充足財務資源，以支持其現有業務營運以及其未來投資及擴展計劃。

## 借款及資本負債比率

截至2023年6月30日，本集團的銀行貸款為255.2百萬美元（截至2022年12月31日：329.5百萬美元），主要以人民幣計值，租賃負債為15.6百萬美元（截至2022年12月31日：22.0百萬美元）。截至同日，定息及浮息貸款分別佔本集團銀行貸款總額的61.0%及39.0%。

截至2023年6月30日，短期銀行貸款及長期銀行貸款的即期部分合共佔銀行貸款總額的81.5%（截至2022年12月31日：58.5%）。

本集團的資本負債比率（等於債務總額（包括銀行貸款及租賃負債）除以權益總額）由截至2022年12月31日的0.4降至截至2023年6月30日的0.3。

## 營運資金

截至2023年6月30日，本集團的存貨為565.2百萬美元，而截至2022年12月31日則為600.0百萬美元。於截至2023年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數為209天，而截至2022年6月30日止六個月則為152天，主要由於客戶採取了較為保守的庫存政策導致若干訂單暫停或取消所致。

於截至2023年6月30日止六個月，本集團的貿易應收款項及應收票據周轉天數為63天，而2022年同期則為52天，主要由於為減輕以美元計值的利率上升的影響，我們的管理層決定減少客戶供應鏈融資所致。

於截至2023年6月30日止六個月，本集團的貿易應付款項及應付票據周轉天數為92天，而2022年同期則為109天，這符合我們的付款條款。

## 資本開支

於截至2023年6月30日止六個月，我們的資本開支為46.4百萬美元（截至2022年6月30日止六個月：73.1百萬美元），主要由於我們提升產能的投資所致。

## 資本承擔

截至2023年6月30日，我們用於廠房及樓宇建設及購買機械及設備的資本承擔（包括已訂約及已授權而未訂約的資本承擔）為292.3百萬美元（2022年12月31日：428.2百萬美元），該減少主要由於我們的泉峰新能源工業園II期竣工所致。



## 資產抵押

於報告期內，本集團部分資產已抵押為銀行貸款的擔保，詳情如下：

	於2023年 6月30日 千美元	於2022年 12月31日 千美元
廠房及樓宇	32,177	48,145
租賃土地	21,687	22,779
無形資產	—	1,162
存貨	6,375	177,596
貿易應收款項及應收票據	1,381	78,862
已抵押存款	16,055	31,340
其他資產	—	7,923
總計	<u>77,675</u>	<u>367,807</u>

截至2023年6月30日，本集團的已質押存款為19.9百萬美元（截至2022年12月31日：36.5百萬美元），該款項將在結算信用證及應付票據後由本集團或相關銀行融資到期時獲解除。

## 或有負債

於報告期內，本集團就我們獨立第三方客戶的若干債務向中華人民共和國（「中國」）的金融機構提供了擔保，該等客戶通常是本公司在中國的合資格分銷商。截至2023年6月30日，最高擔保金額為21.5百萬美元（2022年12月31日：7.9百萬美元），已出具擔保為8.3百萬美元（2022年12月31日：1.3百萬美元）。

## 持有重大投資

下表載列本集團截至2023年6月30日的賬面值佔本公司總資產5%或以上的重大投資詳情。

投資	截至2023年	截至2023年	截至2023年	截至2023年	截至2023年	截至2023年	截至2023年
	6月30日之 投資成本 千美元	6月30日之 賬面值 千美元	6月30日之 賬面值佔總 資產百分比 %	6月30日之 公允價值 千美元	6月30日之 公允價值 佔總資產 百分比 %	6月30日止 六個月表現 (應佔聯營 公司虧損/ 未變現 虧損淨額) 千美元	6月30日止 六個月獲得 的股息總額 千美元
泉峰汽車精密技術股權	<u>78,797</u>	<u>95,612</u>	<u>5.3</u>	<u>148,391</u>	<u>8.2</u>	<u>8,224</u>	<u>360</u>

截至2023年6月30日，本公司通過泉峰（中國）投資有限公司（「泉峰（中國）投資」）持有泉峰汽車精密技術64,671,068股股份，約佔24.5%股權。泉峰汽車精密技術主要從事汽車動力系統及相關零部件的生產、銷售及研發。泉峰汽車精密技術於2012年3月19日在中國成立為有限公司，且其股份於上海證券交易所上市（股票代碼：603982.SH）。

截至2023年6月30日，與本公司在泉峰汽車精密技術的股權相關的投資成本為78.8百萬美元（2022年12月31日：81.8百萬美元）。截至同日，該股權的公允價值為148.4百萬美元（2022年12月31日：188.3百萬美元），佔我們截至2023年6月30日總資產的8.2%（2022年12月31日：10.1%）。於報告期內，與截至2022年6月30日止六個月本公司在泉峰汽車精密技術的股權相關的應佔聯營公司虧損為0.7百萬美元相比，本公司應佔聯營公司虧損為8.2百萬美元。同期，我們從泉峰汽車精密技術獲得與我們的股權相關的股息為0.4百萬美元（截至2022年6月30日止六個月：零）。

於2023年6月，我們以總代價為18.6百萬美元出售泉峰汽車精密技術發行的可轉債的權益，並就該投資錄得淨利潤2.2百萬美元。

我們將繼續監控我們對泉峰汽車精密技術的投資，並在出現適當的市場機會時探索將該等投資變現的機會。

除上文所披露者外，於報告期間，本集團並無持有任何重大投資（包括對截至2023年6月30日賬面值佔本公司總資產5%或以上的被投資公司的任何投資）。

## 重大收購、出售附屬公司及聯營公司

於報告期間，本集團並無重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

於報告期內，除本公司日期為2021年12月17日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的擴張計劃外，本集團並無重大投資或收購重大資本資產或其他業務的具體計劃。

## 外匯匯率波動風險

本集團於全球多個國家製造及銷售其產品。因此，由於本集團進行的交易與投資是以多種貨幣計值，故面臨外幣風險。例如，貨幣匯率變動可能影響本集團及其競爭對手於同一市場銷售產品的相對價格及本集團營運所需的產品及服務成本。本集團的主要風險敞口為美元、歐元及人民幣。本集團面臨著將其附屬公司的資產負債表及收益表換算為美元所產生的風險，以及出口產品及於製造國家以外的銷售所產生的風險。

本集團與金融機構訂立外匯遠期合約，以減輕其外匯匯率波動的風險。外匯匯率波動可能導致本集團承受外匯遠期合約或類似安排的風險而產生虧損。於截至2023年6月30日止六個月，我們的匯兌收益淨額為7.2百萬美元，而2022年同期的匯兌虧損淨額為9.9百萬美元。於截至2023年6月30日止六個月，我們的衍生金融工具的已變現及未變現虧損淨額（主要包括外匯遠期合約）為12.3百萬美元，而2022年同期的已變現及未變現虧損則為9.7百萬美元。

## 主要客戶及供應商

截至2023年6月30日止六個月，本集團的最大客戶及五大客戶分別約佔本集團總收入的32.0%及59.0%（截至2022年6月30日止六個月：41.1%及63.6%）；而本集團的最大供應商及五大供應商分別約佔本集團總採購額的20.0%及34.9%（截至2022年6月30日止六個月：8.8%及25.5%）。

就董事所知，概無董事、彼等之聯繫人或擁有本公司股本5%以上之本公司任何股東（「股東」）於本集團的五大客戶或供應商中擁有任何權益。

## 人力資源

截至2023年6月30日，本集團僱員數目為6,522人（截至2022年6月30日：7,119人）。與截至2022年6月30日止六個月的111.6百萬美元相比，報告期內的僱員成本總額減少至107.5百萬美元，主要由於客戶訂單量減少導致的自然影響。於報告期間，我們並無產生以權益結算以股份為基礎的開支。

本集團致力聘用、挽留及提升其全球團隊的頂尖人才。作為其挽留人才策略的一部分，本集團向其僱員提供具競爭力的薪酬待遇，包括薪金及津貼、績效花紅及長期激勵計劃。本集團亦根據不同部門僱員的需要提供定期及專門的培訓。

截至2023年6月30日，本集團僱員的男女比例約為1.5比1（2022年12月31日：1.55比1）。這一比例主要是由我們業務的性質決定的，因為我們僱傭了更高比例的男性工程師及一線工人。雖然我們認為這一比例符合行業規範，但我們堅定地致力於根據用人以才的標準為所有合格的候選人提供平等的就業機會，並將尋求在未來實現男女員工之間的相對平衡。

## 其他資料

### 全球發售所得款項淨額用途

本公司股份（「**股份**」）已於2021年12月30日（「**上市日期**」）在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市。本公司獲得的全球發售所得款項淨額（扣除包銷佣金及相關成本及開支後）約為3,470.1百萬港元（「**所得款項淨額**」）。

截至2023年6月30日，本集團剩餘所得款項淨額約為1,930.5百萬港元（「**剩餘所得款項淨額**」）。誠如招股章程所述，本公司計劃將66.5%的所得款項淨額（包括剩餘所得款項淨額）用於擴大及升級生產設施。經審慎考慮本集團的業務策略及不斷變化的市場環境以及客戶需求後，董事會已決議於2023年8月28日批准重新分配剩餘所得款項淨額及更新時間表，載列如下：

所得款項淨額 擬定用途	所得款項 淨額分配	佔所得款項 淨額總額的 原百分比	截至2022年	於報告期內	截至2023年	剩餘所得款項 淨額的 更新分配	使用剩餘所得款 項淨額的 更新時間表
			12月31日 未動用所得款 項淨額金額	動用所得款項 淨額金額	6月30日剩餘 所得款項 淨額結餘		
擴大及升級生產基地	2,307.6 百萬港元	66.5%	2,053.0 百萬港元	122.5 百萬港元	1,930.5 百萬港元	430.5 百萬港元	2024年12月31日 之前
產品研發	312.3 百萬港元	9.0%	-	-	-	469.1 百萬港元	2024年12月31日 之前
改善銷售及分銷渠道	242.9 百萬港元	7.0%	-	-	-	469.1 百萬港元	2024年12月31日 之前
支付計息銀行借款	260.3 百萬港元	7.5%	-	-	-	391.9 百萬港元	2024年12月31日 之前
營運資金及其他一般 企業用途	347.0 百萬港元	10.0%	-	-	-	169.9 百萬港元	2024年12月31日 之前
總計	3,470.1 百萬港元	100.0%	2,053.0 百萬港元	122.5 百萬港元	1,930.5 百萬港元	1,930.5 百萬港元	

### 剩餘所得款項淨額用途變動原因

考慮到宏觀經濟的不確定性，本公司已決定調整其泉峰智能製造產業園的建設節奏，以適應該市場變化。因此，部分剩餘所得款項淨額將重新分配至研發產品、加強銷售及分銷渠道、支付計息銀行借款及營運資金以及其他一般企業用途。

董事會認為，重新分配剩餘所得款項淨額用途將有助本公司加強其競爭地位並提高資金使用效率，以符合本公司的戰略目標及營運需求。因此，董事會認為重新分配剩餘所得款項淨額用途符合本公司及其股東的整體最佳利益，且不會對本集團的現有業務及營運造成任何重大不利影響。

截至本公告日期，剩餘所得款項淨額主要存入中國及香港的持牌銀行。除本公告所披露者外，所得款項淨額用途並無其他變動。

## 配售及先舊後新認購所得款項淨額用途

除非文義另有所指，此章節所用詞彙與本公司日期為2023年1月12日的公告內所界定者具有相同涵義。

於2023年1月12日(交易時段前)，本公司、德潤控股有限公司(於香港註冊成立的有限公司，為本公司的控股股東)(「賣方」)及中國國際金融香港證券有限公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議(「配售及認購協議」)，據此，(a)賣方已同意委任配售代理且配售代理已同意擔任賣方的代理及按盡力基準促成買方按每股銷售股份37.50港元的價格(「配售價」)購買合共最多為20,835,000股現有股份；及(b)賣方已同意認購及本公司已同意按認購價格(即與配售價相同)向賣方配發及發行合共最多為20,835,000股新股份，在各情況均須根據配售及認購協議所載條款及在其所載條件的規限下進行。截至2023年1月11日於香港聯交所所報收市價為每股42.40港元。

董事認為配售及認購事項將有利於本集團的長期發展，並將擴大本集團的股東基礎及資本基礎，以促進其未來業務的增長及發展，以及增加股份的流動性。董事(包括獨立非執行董事)亦認為配售及認購事項符合本公司及股東的整體利益，且配售及認購協議的條款經本公司、賣方及配售代理公平磋商後達成，就股東而言屬公平合理。

已根據配售及認購協議的條款及條件於2023年1月19日完成配售事項及認購事項，合共20,835,000股銷售股份已以每股銷售股份37.50港元的配售價成功配售予不少於六名屬專業、機構及／或個人投資者的承配人(「承配人」)。由於認購事項的所有條件已獲達成，本公司於2023年1月19日根據配售及認購協議的條款及條件以每股認購股份37.50港元向賣方配發及發行20,835,000股認購股份。承配人(及其各自的最終實益擁有人)為獨立於本公司及其關連人士的第三方，且在配售及認購事項完成後，並無單個承配人成為本公司的主要股東。

認購事項所得款項淨額(經扣除本公司及賣方就配售事項及認購事項產生的所有費用、成本及開支後)約為773百萬港元。因此，經扣除有關費用、成本及開支後，淨認購價約為每股認購股份37.12港元。董事會擬將認購事項所得款項淨額主要用於增強銷售及分銷渠道、產品研發及升級生產設施，以及作其他一般營運資金用途。配售及先舊後新事項所得款項淨額的擬定用途及餘額載列如下：

所得款項淨額 擬定用途	所得款項 淨額分配	佔所得款項 淨額總額 的百分比	截至2022年	於報告期內	截至2023年	使用未動用所得 款項淨額的 預期時間表
			12月31日 未動用所得款項 淨額金額	動用所得款項 淨額金額	6月30日 未動用所得款項 淨額結餘	
升級生產設施	309.2百萬港元	40.0%	309.2百萬港元	309.2百萬港元	零	不適用
產品研發	231.9百萬港元	30.0%	231.9百萬港元	231.9百萬港元	零	不適用
增強銷售及 分銷渠道	77.3百萬港元	10.0%	77.3百萬港元	77.3百萬港元	零	不適用
其他一般營運 資金用途	154.6百萬港元	20.0%	154.6百萬港元	154.6百萬港元	零	不適用
總計	773.0百萬港元	100.0%	773.0百萬港元	773.0百萬港元	零	

## 中期股息

董事會已議決不宣派截至2023年6月30日止六個月的中期股息。

## 企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益，提高企業價值及問責性。本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」），作為其自身之企業管治守則。

於報告期內，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其中所載大部分最佳常規，惟以下條文除外。

企業管治守則第2部分守則條文第C.2.1條建議(但並未規定)，主席及行政總裁的角色應有區分，不應由同一人兼任。由於潘龍泉先生(「潘先生」)兼任本公司董事長及行政總裁之職，因此，本公司未遵守本條文。潘先生為本集團的主要創辦人，於本集團的業務運營及管理方面擁有豐富經驗。董事會認為，由潘先生兼任董事長及行政總裁職務有利於確保本集團內部領導貫徹一致，並能夠提高整體戰略規劃的有效性及效率。該架構將使本公司能夠迅速有效地作出及實施決策。

董事會認為，該安排將不會損害權力與權限的平衡。此外，所有重大決策均經諮詢董事會成員(包括相關董事委員會)及三名獨立非執行董事後作出。董事會將不時重新評估董事長與行政總裁的角色分工，並可能於日後在考慮本集團的整體情況後建議由不同人士擔任這兩種角色。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易的行為守則。經向董事作出具體查詢，全體董事均已確認，其於本報告期間及直至本公告日期止一直遵守標準守則所載的規定標準。

## 購買、出售或贖回本公司股份

於報告期內，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 報告期後事項

截至本公告日期，本集團概無須予以披露的於報告期期末後發生的重大事項。

## 審核委員會

董事會已成立審核委員會，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即李明輝博士(主席)、田明先生及蔣立先生。審核委員會亦已採納列明其職責及責任的書面職權範圍，職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱。

審核委員會已與本公司高級管理層共同審閱本集團採納的會計原則及慣例，並討論內部控制及財務報告事宜，包括審閱截至2023年6月30日止六個月的中期財務資料。



## 核數師的獨立審閱

本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核中期財務報告已由本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

## 刊發中期業績及2023年中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 <https://global.chervongroup.com>。本公司截至2023年6月30日止六個月的中期報告載有《上市規則》規定的所有資料，將根據《上市規則》的規定寄發予股東並分別在聯交所及本公司網站刊發。

承董事會命  
泉峰控股有限公司  
潘龍泉  
主席

香港，2023年8月28日

截至本公告日期，本公司董事會包括執行董事潘龍泉先生、張彤女士、柯祖謙先生及Michael John Clancy先生，獨立非執行董事田明先生、李明輝博士及蔣立先生。

## 業績概要

### 綜合損益表

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	
	附註	2023年 千美元	2022年 千美元
收入	2	738,545	1,002,021
收入成本		<u>(501,249)</u>	<u>(711,975)</u>
毛利		237,296	290,046
其他收入	3	2,745	1,746
其他虧損淨額	4	(4,666)	(32,295)
銷售及分銷開支		(93,989)	(101,362)
行政及其他經營開支		(40,312)	(40,035)
研發成本		<u>(33,485)</u>	<u>(31,403)</u>
經營利潤		67,589	86,697
財務成本淨額	5	(1,514)	(9,496)
應佔聯營公司虧損		<u>(8,224)</u>	<u>(745)</u>
除稅前利潤	6	57,851	76,456
所得稅開支	7	<u>(8,800)</u>	<u>(12,983)</u>
期內利潤		<u>49,051</u>	<u>63,473</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		49,119	63,473
非控股權益		<u>(68)</u>	<u>—</u>
期內利潤		<u>49,051</u>	<u>63,473</u>
每股盈利	9		
基本(美元)		<u>0.10</u>	<u>0.13</u>
攤薄(美元)		<u>0.10</u>	<u>0.13</u>

## 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	
	附註 2023年 千美元	2022年 千美元
期內利潤	49,051	63,473
年內其他全面收益(稅項調整重新分類後)		
隨後將不會重新分類至損益的項目：		
界定福利負債淨額(扣除稅項)重新計量	(220)	(23)
隨後將或可能重新分類至損益的項目：		
以功能貨幣(而非美元)換算附屬公司財務報表的匯兌差	(28,087)	(17,684)
期內全面收益總額	20,744	45,766
以下人士應佔：		
本公司權益股東	20,812	45,766
非控股權益	(68)	—
期內全面收益總額	20,744	45,766

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 千美元	於2022年 12月31日 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	256,956	233,224
使用權資產		37,226	44,631
無形資產		1,014	1,162
於聯營公司的權益	11	95,612	106,566
預付款項、保證金及其他應收款項		16,910	5,851
以公允價值計量且其變動計入當期損益 (「以公允價值計量且其變動計入當期 損益」)的金融資產	12	6,320	6,202
遞延稅項資產		36,853	30,879
		<b>450,891</b>	<b>428,515</b>
<b>流動資產</b>			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	12	—	20,019
衍生金融工具	13	38	2,288
存貨		565,178	599,999
退回貨物資產的權利		2,658	4,417
貿易應收款項及應收票據	14	292,997	220,220
預付款項、保證金及其他應收款項		72,500	78,654
可收回稅項		3,716	5,184
抵押存款		19,934	36,495
現金及現金等價物		396,267	466,713
		<b>1,353,288</b>	<b>1,433,989</b>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		207,890	192,904
衍生金融工具	13	8,601	3,581
租賃負債		6,114	7,583
貿易應付款項及應付票據	15	217,355	294,452
其他應付款項及應計費用	16	208,756	177,166
應付稅項		5,135	9,710
保修撥備		22,547	19,030
退還權利的退款負債		3,840	6,432
		<b>680,238</b>	<b>710,858</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>673,050</b>	<b>723,131</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,123,941</b>	<b>1,151,646</b>

## 綜合財務狀況表（續）

於2023年6月30日－未經審核

	附註	於2023年 6月30日 千美元	於2022年 12月31日 千美元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款		47,277	136,589
租賃負債		9,521	14,460
保修撥備		21,663	38,059
遞延收益		3,531	3,709
界定福利退休計劃義務		434	473
遞延稅項負債		12,159	12,257
		<u>94,585</u>	<u>205,547</u>
<b>資產淨值</b>		<b><u>1,029,356</u></b>	<b><u>946,099</u></b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	17	601,859	502,654
儲備		427,656	443,536
本公司權益股東應佔權益總額		1,029,515	946,190
非控股權益		(159)	(91)
<b>權益總額</b>		<b><u>1,029,356</u></b>	<b><u>946,099</u></b>

## 附註

### 1 一般資料及綜合財務報表編製基準

#### 一般資料

本公司是於1999年2月19日於香港註冊成立的有限公司，註冊辦事處位於香港九龍荔枝角長順街7號西頓中心22樓04室。根據於2021年12月8日通過的特別決議案，本公司由一家私人公司轉為一家上市公司，自2021年12月16日起生效。本公司股份於2021年12月30日於聯交所主板上市。

本公司是一家投資控股公司。本集團主要從事電動工具、戶外動力設備及相關產品的研究、開發、製造、測試、銷售及售後服務。

#### 編製基準

該未經審核中期財務資料摘錄自本集團截至2023年6月30日止六個月之中期財務報告。

本中期財務報告乃根據上市規則之適用披露規定編製，包括遵守香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號。

本中期財務報告乃根據2022年年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期將於2023年年度財務報表反映的會計政策變動除外。會計政策變動詳情載列如下。

編製符合香港會計準則第34號之中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及按年初至今所呈報之資產、負債、收入及開支金額。實際結果或有別於此等估計。

本中期財務報告載有簡明綜合財務報表及選定的說明附註。該等附註包括對理解自2022年年度財務報表以來本集團財務狀況及表現變動而言屬重要的事件及交易的解釋。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的全套財務報表所需的全部資料。

本中期財務報告未經審核，但已由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

該等簡明綜合財務資料所載用以比較的有關截至2022年12月31日止財政年度之財務資料並不構成本公司該年度的法定綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。根據香港法例第622章公司條例（「公司條例」）第436條須披露的有關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部的規定向本公司註冊處處長提交截至2022年12月31日止年度的財務報表。
- 本公司核數師已就該等綜合財務報表作出報告。核數師報告為無保留意見，且並無載有核數師在不對其報告出具保留意見之情況下以強調方式提請注意的任何事項，亦並無載有根據公司條例第406(2)、407(2)或(3)條作出的聲明。

## 會計政策變動

本集團已於當前會計期間對本中期財務報告應用下列由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則新訂及修訂本：

- 香港財務報告準則第17號，保險合約
- 香港會計準則第8號(修訂本)，會計政策、會計估計的變動及錯誤：會計估計之定義
- 香港會計準則第12號(修訂本)，所得稅：與單一交易所產生之資產及負債相關之遞延稅項
- 香港會計準則第12號(修訂本)，所得稅：國際稅務改革－第二支柱範本規則

該等發展概無對本集團於本期或過往期間編製或呈列於本中期財務報告的業績及財務狀況的方式構成重大影響。

本集團並無採納於當前會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

## 2 收入及分部報告

### 分部資料

本集團的可呈報分部情況如下：

- 電動工具：對消費者、專業人士及工業用戶銷售電動工具及電動工具配件。產品由 *FLEX*、*大有*、*SKIL* 及 *X-TRON* 品牌以及通過我們的ODM業務提供。
- OPE：對優質或專業及大眾市場用戶銷售戶外工具及戶外工具配件。產品以 *EGO* 及 *SKIL* 品牌以及通過我們的ODM業務提供。
- 其他：向一間家電公司銷售零部件。

按可呈報分部劃分的本集團收入明細載列如下。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2022年 千美元
電動工具	286,299	401,215
OPE	445,179	595,890
其他	7,067	4,916
	<u>738,545</u>	<u>1,002,021</u>

## 地理資料

按地理資料劃分的本集團收入明細載列如下（基於客戶的地理位置）。

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2022年 千美元
北美	485,285	696,219
歐洲	174,902	198,913
中國	54,230	65,331
世界其他地區	24,128	41,558
	<u>738,545</u>	<u>1,002,021</u>

### 3 其他收入

我們於截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月的其他收入主要包括政府補助、廢料銷售及租金收益。

### 4 其他虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2022年 千美元
匯兌收益／(虧損) 淨額	7,245	(9,895)
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損) 淨額	36	(63)
可換股債券之已變現及未變現虧損淨額	(630)	(12,836)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 (可換股債券除外) 的已變現及未變現虧損淨額	1,031	287
衍生金融工具的已變現及未變現虧損淨額	(12,338)	(9,710)
其他	(10)	(78)
	<u>(4,666)</u>	<u>(32,295)</u>



## 5 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2022年 千美元
銀行存款利息收入	<u>(4,784)</u>	<u>(1,182)</u>
財務收入	<u>(4,784)</u>	<u>(1,182)</u>
銀行貸款利息	5,438	6,281
租賃負債利息	314	482
保理業務利息	<u>546</u>	<u>3,915</u>
財務成本	<u>6,298</u>	<u>10,678</u>
財務成本淨額	<u>1,514</u>	<u>9,496</u>

## 6 除稅前利潤

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2022年 千美元
除稅前利潤乃經扣除以下各項後得出：		
財務成本淨額	1,514	9,496
折舊費用	18,615	17,026
無形資產攤銷	148	149
存貨撇減撥備	1,106	5,815
所售存貨成本(附註)	<u>501,249</u>	<u>711,975</u>

附註：

確認為開支的存貨成本包括與員工成本、折舊及攤銷開支、存貨撇減撥備相關的金額，這些金額也計入上述單獨披露的總額(就各類開支而言)。

## 7 所得稅開支

綜合損益表內稅項指：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 千美元	2022年 千美元
<b>即期稅項</b>		
中國大陸企業所得稅		
期內撥備	<b>4,976</b>	5,204
過往年度撥備(超額)/不足	<b>(226)</b>	237
	<b>4,750</b>	5,441
香港利得稅		
期內撥備	<b>5,546</b>	6,097
中國大陸及香港以外稅項司法權區		
期內撥備	<b>4,311</b>	4,323
<b>遞延稅項</b>		
暫時差額的產生與回撥	<b>(5,807)</b>	(2,878)
<b>所得稅開支總額</b>	<b>8,800</b>	12,983

截至2023年6月30日止六個月，香港的利得稅撥備乃按16.5%的估計年度實際稅率(2022年：16.5%)計算。中國大陸的所得稅撥備根據中國大陸的相關所得稅規則及法規釐定，按適用於中國大陸附屬公司的企業所得稅稅率計算。海外附屬公司的稅項同樣使用預期適用於相關國家的估計年度實際稅率計算。

## 8 股息

董事會已決議不就截至2023年6月30日止六個月宣派中期股息(截至2022年6月30日止六個月不派發中期股息)。

## 9 每股盈利

### 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通權益股東應佔溢利49,119,000美元（截至2022年6月30日止六個月：63,473,000美元）及於報告期已發行的508,866,712股普通股（2022年：489,020,211股）的加權平均數計算。

### 每股攤薄盈利

截至2023年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月，概無攤薄潛在普通股。於2023年6月30日及2022年6月30日，計算得出的每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

## 10 添置物業、廠房及設備

截至2023年6月30日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備支出約46.8百萬美元（截至2022年6月30日止六個月：44.6百萬美元）。

## 11 於聯營公司的權益

截至2023年6月30日，我們於聯營公司的權益主要包括我們於泉峰汽車精密技術24.5%（2022年12月31日：24.5%）的權益。

## 12 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

截至2023年6月30日及2022年12月31日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括(i)一家獨立第三方保險公司的壽險產品，及(ii)由泉峰汽車精密技術發行的可轉換債券（由本集團持有作交易目的）。

## 13 衍生金融工具

截至2023年6月30日及2022年12月31日，我們的衍生金融工具主要包括外匯遠期合約及外匯期權合約。

## 14 貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據一般在開票之日起30至180天內到期。本集團貿易應收款項及應收票據明細載列如下：

	截至2023年 6月30日 千美元	截至2022年 12月31日 千美元
應收賬款及應收票據，扣除虧損撥備		
— 按攤銷成本計量		
貿易應收款項	291,616	168,017
應收票據	1,381	1,174
— 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益（「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」）計量		
貿易應收款項	—	51,029
	<u>292,997</u>	<u>220,220</u>

截至報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	截至2023年 6月30日 千美元	截至2022年 12月31日 千美元
6個月以內	292,136	166,216
6個月以上但於12個月內	428	2,650
12個月以上	433	325
	<u>292,997</u>	<u>169,191</u>

## 15 貿易應付款項及應付票據

本集團貿易應付款項及應付票據明細載列如下：

	截至2023年 6月30日 千美元	截至2022年 12月31日 千美元
貿易應付款項	198,439	271,020
應付票據	18,916	23,432
	<u>217,355</u>	<u>294,452</u>

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	截至2023年 6月30日 千美元	截至2022年 12月31日 千美元
3個月內	161,343	220,610
3至12個月	56,012	73,842
	<u>217,355</u>	<u>294,452</u>

所有貿易應付款項及應付票據預計將於一年內結算或須按要求償還。

## 16 其他應付款項及應計費用

	截至2023年 6月30日 千美元	截至2022年 12月31日 千美元
其他應付款項及應計支出(附註)	132,049	134,753
應付薪金、工資、花紅及福利	12,363	25,355
應付股息	36,691	—
購置物業、廠房及設備的應付款項	17,067	5,393
應付利息	236	449
其他應付稅項	10,350	11,216
	<u>208,756</u>	<u>177,166</u>

附註：其他應付款項及應計支出主要包括營銷及廣告費用、公用事業開支、服務費及其他開支的應計費用。

所有其他應付款項及應計費用預計將於一年內結算或須按要求償還。

## 17 股本

	股份數目	千港元	千美元
普通股，已發行及繳足：			
截至2023年1月1日	490,218,811	3,918,527	502,654
發行普通股，扣除發行成本(附註)	<u>20,835,000</u>	<u>773,800</u>	<u>99,205</u>
<b>截至2023年6月30日</b>	<b><u>511,053,811</u></b>	<b><u>4,692,327</u></b>	<b><u>601,859</u></b>

附註：

於2023年1月12日，本公司、德潤控股有限公司(作為賣方)及中國國際金融香港證券有限公司(作為配售代理)訂立配售及認購協議，據此，(a)賣方已同意委任配售代理且配售代理已同意擔任賣方的代理及按盡力基準促成買方按每股銷售股份37.50港元的價格(「配售價」)購買合共最多為20,835,000股現有股份；及(b)賣方已同意認購及本公司已同意按認購價(即與配售價相同)向賣方配發及發行合共最多為20,835,000股新股份。該等發行的所得款項淨額為773.8百萬港元(相當於99.2百萬美元)(抵銷直接歸屬於發行股份的成本7.5百萬港元(相當於1.1百萬美元)，有關金額已計入股本)。

## 18 資本承擔

於各年末於綜合財務報表未計提撥備的未履行資本承擔如下：

	截至2023年 6月30日 千美元	截至2022年 12月31日 千美元
已訂約	25,238	2,017
已授權但未訂約	<u>267,100</u>	<u>426,228</u>
	<b><u>292,338</u></b>	<b><u>428,245</u></b>