

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佈的內容概不負責，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佈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。



Honworld Group Limited

老恒和釀造有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2226)

**截至二零二三年六月三十日止六個月
中期業績公佈**

財務摘要

- 截至二零二三年六月三十日止六個月的收入約為人民幣127.8百萬元，較二零二二年同期錄得約人民幣138.5百萬元減少7.7%。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣44.2百萬元，較二零二二年同期錄得約人民幣51.6百萬元減少14.4%。
- 截至二零二三年六月三十日止六個月本公司普通權益持有人應佔虧損約為人民幣244.9百萬元，較二零二二年同期錄得約人民幣214.5百萬元增加14.2%。
- 董事會不建議就截至二零二三年六月三十日止六個月派付任何中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

* 僅供識別

於本公佈內，凡提及「我們」，均指本公司(定義見下文)，倘文義另有規定，則指本集團(定義見下文)。

老恒和釀造有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務業績，連同二零二二年同期的比較數字如下：

簡明綜合中期損益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	127,791	138,455
銷售成本		<u>(83,609)</u>	<u>(86,848)</u>
毛利		44,182	51,607
其他收入及收益	4	1,282	2,732
銷售及經銷開支		(46,503)	(34,771)
行政開支		(22,091)	(19,440)
(減值虧損)／撥回減值虧損，淨值		(462)	739
其他開支		(128,764)	(112,036)
融資成本	6	<u>(92,570)</u>	<u>(103,321)</u>
除所得稅前虧損	5	(244,926)	(214,490)
所得稅開支	7	<u>-</u>	<u>-</u>
期內虧損		<u><u>(244,926)</u></u>	<u><u>(214,490)</u></u>
本公司普通權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	8	<u><u>(0.42)</u></u>	<u><u>(0.37)</u></u>

簡明綜合中期全面收益表

截至二零二三年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內虧損	<u>(244,926)</u>	<u>(214,490)</u>
其他全面開支		
可能於其後期間重新分類至損益的		
其他全面開支：		
— 換算海外業務的匯兌差額	<u>(1,477)</u>	<u>(2,426)</u>
期內全面開支總額	<u>(246,403)</u>	<u>(216,916)</u>

簡明綜合中期財務狀況表
於二零二三年六月三十日

	附註	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產與負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	256,553	263,120
使用權資產		47,610	48,260
其他無形資產		1,015	1,122
預付款項、其他應收款項及 其他資產	13	5,045	6,673
		<u>310,223</u>	<u>319,175</u>
流動資產			
存貨	11	639,674	646,740
應收貿易款項	12	21,981	20,484
預付款項、其他應收款項 及其他資產	13	139,670	117,849
應收關聯公司款項		27	8,740
已抵押存款	14	121	283
現金及現金等價物	14	2,248	9,806
		<u>803,721</u>	<u>803,902</u>
流動負債			
應付貿易款項	15	47,267	50,020
其他應付款項及應計項目	16	282,475	411,704
其他負債	18	100,000	50,000
應付關聯公司款項		11,598	12,693
應付最終控股公司款項		50,317	48,751
計息其他借款	17	2,578,567	2,209,031
未授權擔保虧損撥備		17,500	17,500
應繳稅項		73,015	73,015
		<u>3,160,739</u>	<u>2,872,714</u>

簡明綜合中期財務狀況表(續)

於二零二三年六月三十日

		於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債淨值		<u>(2,357,018)</u>	<u>(2,068,812)</u>
資產總值減流動負債		<u>(2,046,795)</u>	<u>(1,749,637)</u>
非流動負債			
計息其他借款	17	1,824	2,533
其他長期負債	18	<u>5,947</u>	<u>55,993</u>
		<u>7,771</u>	<u>58,526</u>
負債淨值		<u><u>(2,054,566)</u></u>	<u><u>(1,808,163)</u></u>
權益			
股本	19	1,767	1,767
儲備		<u>(2,056,333)</u>	<u>(1,809,930)</u>
虧絀總額		<u><u>(2,054,566)</u></u>	<u><u>(1,808,163)</u></u>

簡明綜合中期財務資料附註

截至二零二三年六月三十日止六個月

1. 公司資料

老恒和釀造有限公司(「本公司」)於二零一二年十二月四日根據開曼群島法例第22章《公司法》(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事「老恒和」牌調味品的製造與銷售業務。

本公司股份於二零一四年一月二十八日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

2. 編製基準及會計政策的變動及披露

編製基準

截至二零二三年六月三十日止六個月的本集團未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務資料」)乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定的適用披露規定編製。

中期財務資料不包括年度綜合財務報表所規定的全部資料及披露，且應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱覽。

會計政策的變動及披露

截至二零二三年六月三十日止六個月的中期財務資料已根據本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策編製，但採用以下於二零二三年一月一日生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策的披露
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—支柱二立法模板

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對編製及呈列本集團當前及過往期間之業績及財務狀況之方式造成重大影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事調味品的生產及銷售業務。就管理而言，本集團以單一業務單位運營，且有一個可呈報經營分部如下：

- 生產及銷售調味品的食品分部

由於本集團全部收入均來自向於中國的客戶銷售其產品，且本集團全部可識別非流動資產均位於中國，故並無呈列國際財務報告準則第8號「經營分部」所規定的地域資料。

有關主要客戶之資料

下表載列報告期內，佔本集團收入百分之10或以上向個別客戶銷售所產生的收入：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A	<u>14,387</u>	<u>17,547</u>

4. 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益		
銷售貨品	<u>127,791</u>	<u>138,455</u>

4. 收入、其他收入及收益(續)

客戶合約收益

(i) 分列收益資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
貨品種類		
調味品	<u>127,791</u>	<u>138,455</u>
收益確認時間		
於某一時點轉讓的貨品	<u>127,791</u>	<u>138,455</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售產品

履約責任於交付產品後達成，付款一般在交付後30至90天內到期，而新客戶則通常需要提前付款。

其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 人民幣千元 (未經審核)
已收補貼	136	448
銀行利息收入	12	11
匯兌收益，淨額	42	-
其他	<u>1,092</u>	<u>2,273</u>
	<u>1,282</u>	<u>2,732</u>

5. 除所得稅前虧損

本集團除所得稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
— 工資及薪金	18,660	19,086
— 退休金計劃供款	2,663	3,024
	<u>21,323</u>	<u>22,110</u>
折舊：		
— 自有資產	13,593	11,502
— 使用權資產	650	1,056
	<u>14,243</u>	<u>12,558</u>
其他無形資產攤銷	107	1,103
確認為開支的存貨成本	83,609	86,848
研發成本	6,463	6,092
捐贈	51	—
匯兌(收益)／虧損，淨額	(42)	17

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他借款利息	92,460	103,157
租賃負債利息	110	164
	<u>92,570</u>	<u>103,321</u>

7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中國所得稅		
— 本期	—	—

8. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額的計算乃基於本公司普通權益持有人應佔期內虧損及截至二零二三年六月三十日止六個月已發行普通股加權平均數578,750,000股(截至二零二二年六月三十日止六個月：578,750,000股)。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二三年 (未經審核)	二零二二年 (未經審核)
本公司普通權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	<u>(244,926)</u>	<u>(214,490)</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>578,750</u>	<u>578,750</u>
本公司普通權益持有人應佔每股虧損 — 基本及攤薄(人民幣元)	<u><u>(0.42)</u></u>	<u><u>(0.37)</u></u>

由於本集團期內並無已發行的具潛在攤薄作用的普通股，故並無就攤薄而對截至二零二三年及二零二二年六月三十日止期間呈列的每股基本虧損金額作出調整。

9. 股息

本公司並無就截至二零二三年六月三十日止六個月擬派發中期股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

10. 物業、廠房及設備

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團購買總成本為人民幣7,814,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣2,978,000元)的物業、廠房及設備。

11. 存貨

	於二零二三年 六月三十日	於二零二二年 十二月三十一日
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
原材料	10,978	9,784
在製品	610,074	617,627
成品	<u>18,622</u>	<u>19,329</u>
	<u><u>639,674</u></u>	<u><u>646,740</u></u>

12. 應收貿易款項

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收貿易款項，總額	24,961	23,949
減：信貸虧損撥備	(2,980)	(3,465)
應收貿易款項，淨值	21,981	20,484

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主。信貸期通常為一至三個月。

本集團致力於對尚未收回的應收賬款維持嚴格監管，而過期未付的賬款亦由高級管理層定期檢討。應收貿易款項為不計息。

本集團應收貿易款項(扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	17,375	16,545
3至6個月	1,959	2,932
6個月至1年	2,559	1,007
超過1年	88	-
	21,981	20,484

13. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	5,894	9,077
可收回增值稅	105,739	90,439
按金及其他應收款項	33,082	25,006
	144,715	124,522
減：獲分類為非流動資產部份	(5,045)	(6,673)
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的流動部份	139,670	117,849

14. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘	2,248	9,806
已抵押存款	<u>121</u>	<u>283</u>
	<u>2,369</u>	<u>10,089</u>
現金及現金等價物以下列貨幣計值：		
人民幣	1,482	8,581
港元	587	598
美元	<u>179</u>	<u>627</u>
現金及現金等價物	<u>2,248</u>	<u>9,806</u>

15. 應付貿易款項

本集團應付貿易款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月以內	21,807	31,521
3至6個月	18,653	16,322
6個月以上	<u>6,807</u>	<u>2,177</u>
	<u>47,267</u>	<u>50,020</u>

本集團應付貿易款項為不計息且通常須於一至六個月內結清，惟長期合作的供應商會給予我們較長的結算期限。應付貿易款項的賬面值與其公平值相若。

16. 其他應付款項及應計項目

		於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
合約負債		9,928	32,736
其他應付稅項	(a)	56,613	165,527
其他應付款項及應計項目	(b)	210,213	204,282
應付一名董事款項		7	9
應付薪金		5,714	9,150
		<u>282,475</u>	<u>411,704</u>

附註：

(a) 計入結餘主要為應付增值稅約人民幣95,165,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣149,991,000元)。

(b) 計入結餘主要為逾期稅款附加費撥備及應付設備及建設成本分別約人民幣198,939,000元及人民幣2,242,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣178,942,000元及人民幣7,473,000元)。

17. 計息其他借款

		於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期			
租賃負債		1,183	1,308
其他借款—無抵押		295,766	119,384
其他借款—有抵押		2,281,618	2,088,339
		<u>2,578,567</u>	<u>2,209,031</u>
非即期			
租賃負債		1,824	2,533
總計		<u>2,580,391</u>	<u>2,211,564</u>

17. 計息其他借款(續)

附註：

- (a) 於二零二三年六月三十日，計入結餘為其他借款約人民幣295,766,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣119,384,000元)，該款項為無抵押、按年利率介乎於7.00%至24.00%計息(二零二二年十二月三十一日：7.00%至24.00%)並須於一年內償還(二零二二年十二月三十一日：須於一年內償還)。
- (b) 於二零二三年六月三十日，計入結餘為其他借款約人民幣2,281,618,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣2,088,339,000元)，該款項為有抵押、按年利率10.65%至15.32%(二零二二年十二月三十一日：10.65%至15.32%)計息並須於一年內償還(二零二二年十二月三十一日：須於一年內償還)，其中人民幣186,819,000元、人民幣1,839,684,000元及人民幣255,115,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣170,601,000元、人民幣1,683,214,000元及人民幣234,524,000元)分別來自湖州吳興城市投資發展集團有限公司(「湖州吳興城市」)、湖州吳興南太湖建設投資集團有限公司(「南太湖」)及湖州湖盛融資租賃有限公司(「湖盛融資」)。陳偉先生為南太湖及湖盛融資的控股公司湖州吳興城市的董事長。
- (c) 於二零二三年六月三十日，本集團其他借款本金約為人民幣1,903,925,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣1,671,025,000元)的其他借款已逾期及相關逾期利息開支約人民幣108,518,000元(二零二二年六月三十日：人民幣83,203,000元)於截至二零二三年六月三十日止六個月確認。
- (d) 於報告期末，本集團將若干資產抵押予貸方，作為本集團所獲授其他借款的擔保。

該等資產的賬面值為：

	賬面值	
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	200,607	211,737
使用權資產	47,610	48,260
存貨	545,064	556,115
	<u>793,281</u>	<u>816,112</u>

- (e) 於二零二三年六月三十日，計入結餘為代表前關聯公司浙江中味提取的其他借款約人民幣18,101,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣17,075,000元)。該款項為無抵押、按年利率24.00%(二零二二年十二月三十一日：24.00%)計息並須於要求時償還。

17. 計息其他借款(續)

- (f) 於二零二三年六月三十日，本集團本金約為人民幣1,640,362,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣1,640,362,000元)的其他借款包括於二零二三年六月三十日的餘下租期為1年(二零二二年十二月三十一日：1年)的若干機械及設備售後回租安排。根據售後回租協議，若在租賃期內未有違約，則廠房及機械將以象徵式代價自動轉讓予承租人。

管理層評估會計處理法，認為本集團對機械及設備擁有控制權，乃因本集團有權按名義代價於租賃期結束後購置資產。因此，向貸款人轉讓機械及設備並不符合國際財務報告準則第15號規定入賬列作為資產出售，而本集團應持續確認轉讓資產為物業、廠房及設備並將貸款人的轉讓所得款項確認作其他借款。

本集團所有其他借款以人民幣計值。本集團其他借款的賬面值與其公平值相若。

18. 其他長期負債

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
其他長期應付款項(附註)	-	50,000
長期服務付款撥備	5,947	5,993
	<u>5,947</u>	<u>55,993</u>

附註：

於二零一六年五月六日，本公司兩間附屬公司湖州陳氏天釀實業有限公司(「湖州陳氏」)及湖州老恒和釀造有限公司(「湖州老恒和」，亦為湖州陳氏的附屬公司)與國開發基金有限公司(「國開發基金」)訂立注資協議(「注資協議」)。根據注資協議，國開發基金同意以人民幣133百萬元的現金總代價認購湖州老恒和3.5%的股本權益(「資本投入」)，而湖州老恒和須自該協議日期起每年按相當於資本投入1.2%的固定金額向國開發基金支付回報。此外，湖州陳氏承擔合約責任，須根據注資協議的還款時間表於八年內購回國開發基金所擁有湖州老恒和的全部股本權益。

有關注資協議的進一步詳情已分別於本公司日期為二零一六年五月九日及二零一六年六月二十九日的公佈披露。

由於湖州陳氏並無根據注資協議避免向國開發基金支付現金的無條件權利，因此人民幣133百萬元的資本投入被記賬為金融負債。

根據注資協議項下的還款時間表，於二零二四年二月二日應付人民幣50,000,000元(二零二二年十二月三十一日：截至二零二三年十二月三十一日止年度內應付人民幣50,000,000元)。人民幣100,000,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣50,000,000元)於二零二三年六月三十日重新分配至計入其他負債的流動部分。

19. 股本

本公司股本變動詳情如下：

	於二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.0005美元 (人民幣0.00305元)的普通股	<u>3,050</u>	<u>3,050</u>
已發行及繳足：		
578,750,000股每股面值0.0005美元 (人民幣0.00305元)的普通股	<u>1,767</u>	<u>1,767</u>

管理層討論與分析

業績回顧

我們是中華人民共和國(「中國」)的領先調味品生產商之一。我們提供優質、健康的原釀料酒以及其他調味品，包括原釀醬油、原釀醋、黃豆醬、麻油、腐乳等產品。於二零二三上半年，我們取得如下成就：

- 一、 我們被中華人民共和國農業農村部、國家發展和改革委員會等多部門聯合審定為「農業產業化國家重點龍頭企業」的稱號；
- 二、 我們的產品500ml老恒和五年陳釀料酒被浙江省食品工業協會認定為「浙江省名特優食品」及納入中國特色風味食品標誌性產品名錄；
- 三、 我們的產品花雕料酒王在中國第十八屆國際酒業博覽會暨2023穀物釀造料酒評選中，獲得2023穀物釀造料酒醞味獎稱號；及
- 四、 我們的產品「老恒和料酒」品牌榮獲《快消品週刊》二零二二年度線下料酒「2022料酒暢銷金品」稱號，及本集團線下銷售額市場於二零二三年中期的佔有率為18.6%，連續六年蟬聯行業第一。

於二零二三年上半年，全國疫情管控措施全面放開，並沒有帶來預期的經濟復甦，伴隨著全球經濟衰退，通貨膨脹，財政危機，貿易戰加劇等因素影響，消費購買力持續下降，同時，調味品行業依然受到原材料上漲、賽道內卷、消費疲軟等因素影響，整個調味品消費預期並不樂觀，所有企業業績增長都普遍面臨巨大壓力。二零二三年一月至二零二三年三月份，受疫情管控措施全面放開利好，整體消費市場及各渠道環節呈現積極的態勢，但二零二三年四月至二零二三年六月份，經濟復甦並未呈現，相反形勢更加嚴峻，動銷持續變慢，導致經銷商庫存周轉加長，進貨頻次降低。本集團在上述日益嚴峻形勢下通過加大促銷力度、開展百日攻堅活動等多種方式促進產品的銷售增長。

於二零二三年上半年，本集團在市場戰略方面，繼續聘請上海歐賽斯文化創意有限公司全案營銷專業團隊對現有的品牌產品定位、標誌形象、宣傳標語及產品包裝、外在形象、戰略、活動方案等方面進行全方位升級，以提升「老恒和」品牌在消費者心目中的地位，再次提出「時間至香」料酒、「時間至鮮」醬油、「時間至美」米醋選等一系列以時間為軸的核心理念。並以全新面貌展現大品牌、大單品、國民產品戰略，佔領調味品多元化產品制高點。

於二零二三年上半年，本集團為在廣告宣傳方面為進一步提升公司品牌知名度、影響力，於二零二三年六月冠名「2023吳興新青年城市超級音樂節」，通過舉辦一場音樂盛宴，讓青春得以回歸，更是一座城市展現文化、藝術的時尚綜藝平台，讓更多年青人成為老恒和這個百年中華老字號家庭中的一員。同時。本集團在二零二三年六月舉辦以「百年老恒和、中國料酒香」為主題的招商及新品發佈會，通過此次發佈會，讓我們的經銷商更有信心經營我們的產品。

在企業內部控制方面，本集團繼續聘請正略鈞策集團股份有限公司在原有的集團組織架構、部門設置、部門責權利、薪酬體系設置、考核和管理等內控方面予以完善和補充，以提高本集團內控的管理水平。制定一套適合公司未來發展全新機制，圍繞「能者上，平者讓，庸者下，劣者汰」的用人導向，通過優化薪酬福利制度、績效管理制度等，建立新的選人、用人、育人、留人標準，通過外部人才的引進及內部人才培養，打造出一支具有凝聚力、創造力、活力的高績效管理團隊，全面助力本集團未來發展。於二零二三年上半年本集團引進博士生、管理人員及研發人員若干；通過公司內部培養，提升一線員工技能等級，充而進一步加強公司業務水平，推動本集團未來良好的發展。

在產品研發方面，本集團在二零二三上半年以博士、本科學歷為基礎，外聘技術專家共同組成研發團隊，建立完善的產品研發體系及流程，與浙江工商大學等高校合作開展釀造理論研究，規範產品工藝流程，成功開發並上市六款新產品，改進醬油及黃豆醬新生產線工藝並順利投產。

在產品質量管理方面，本集團在二零二三上半年繼續購置相應的設備和檢測儀器，強化技術支撐，提升食品安全技術保障能力。加強和完善食品安全控制體系從原料、加工、出廠檢驗到儲運、銷售等過程嚴格把控。建立全過程數字化食品安全追溯體系，每個產品賦碼管控，建立食品安全事故應急預案和處置方案，建立健全風險管控機制，實施食品安全隱患排查，進行日管控、周排查、月調度等監控措施。同時，建立食品安全事故應急預案和處置方案，使質量體系建設在持續改進中穩步上升。

在車間管理方面，本集團對現有設備進行再次改造和升級、完善和創新工藝，制定標準化制度、優化作業流程、提升生產管理團隊業務水平。同時，為更進一步開拓市場開發新產品，購置相應流水線設備以提高車間勞動效率，降低生產成本。從而讓公司產品在市場上更具有核心競爭力。

本集團於二零二三上半年實現銷售收入約人民幣127.8百萬元，較二零二二年同期下降了人民幣約10.7百萬元，約7.7%。一方面由於行業依然受到原材料上漲、賽道內卷、消費疲軟、消費購買力持續下降等綜合因素影響；另一方面由於本集團在對現有設備進行升級和改造的過程中對我們的產品供應以及銷售有著不同程度的影響。

於二零二三上半年，料酒系列產品繼續成為我們的主要收入來源，佔總收入約65.0%。另一方面，隨著我們醬油產品產能的陸續釋放，二零二三上半年我們醬油產品銷售收入約為人民幣13.5百萬元，佔總收入約11.0%。在市場戰略方面，我們延續2022年度的市場滲透戰略，旨在通過增強我們的經銷商網絡而來應對疫情對商業環境的不利影響。我們的現有經銷商遍布全國三十個省、自治區及直轄市的四、五線城市並已繼續加快渠道下沉，同時並重點發展長三角、珠三角地區流通及餐飲渠道的開拓，加大經費投入通過多項優惠舉措增加終端產品上架率，為匹配前述市場滲透策略及應對疫情的不利影響，我們調整了本集團的產品結構，更大眾化的毛利相對較低的中低端產品的銷售佔比增加。因此，本集團產品的毛利率從截至二零二二年六月三十日止六個月的約37.3%下降至截至二零二三年六月三十日止六個月的約34.6%。

主要由於上述收入下降及毛利下降的影響，再加上利息及其他支出，截至二零二三年六月三十日止六個月本公司普通權益持有人應佔虧損約為人民幣244.9百萬元(二零二二年同期：人民幣214.5百萬元)，較二零二二年同期上升約14.2%。基於對現有不斷增長的客戶需求和對銷售渠道下沉進一步發展而帶來的料酒、醬油、米醋、腐乳等產品的銷售增長預期，我們認為豐富而多元化的調味品結構將更有利於本集團未來幾年的業務發展。因此我們正多層次地深度開發本集團的橫向及縱向調味品產業鏈，將老恒和打造成以料酒為主導產品的多元化調味品製造商。

我們的盈利能力主要受產品訂價及我們的銷售成本、營銷策略、產品架構及組合、改革中的因素所影響。我們正積極監控任何可能影響我們財務業績的潛在風險因素，並試圖憑藉更高效的營運、更高的利潤率、更佳的产品組合和銷售渠道下沉來緩和成本和費用的增加。然而，本集團在業務發展過程中同樣面臨一定風險，包括：(1)生產成本大幅上漲的風險，如農副產品價格、包裝成本和勞務成本增加；(2)消費者消費料酒產品的教育、認知、習慣的轉變，及多重銷售渠道的競爭、為我們的銷售帶來負面影響；(3)市場的拓展成本和銷售費用較公司預期大幅上升；(4)我們的新產品短期內可能無法獲得市場認可；(5)新進入者的外在影響因素及後疫情時代持續帶來的不利影響。

目標及策略

中國2023年上半年國內生產總值(GDP)同比增長5.5%。中國去年的新冠疫情對經濟造成了巨大衝擊，加之目前全球形勢依然嚴峻，這也讓中國經濟恢復面臨新的阻力。此外，一些結構性問題，產業升級和轉型、人口老齡化等也對經濟發展帶來了不小的挑戰。針對這些挑戰和困難，我們需要進一步加強宏觀調控，推動經濟持續健康發展。我們的銷售策略仍以消費者為中心、開發適合物美價廉的產品以滿足不同消費者的需求，我們的「多元化」地將資源用於開發適合不同銷售渠道的產品，致力實現更高的客戶忠誠度。我們專注於向消費者提供更優質、更安全和更健康的天然釀造的調味品。

本集團在二零二三年全體員工大會上作出「統一思路、明確目標、強化考核、激勵考核」中始終著眼於長期目標做出決策和佈署，持續有效的激勵措施，在短、中、長期戰略之間取得平衡。及本集團在2023年6月董事會溝通交流會的最終宗旨依然將持續聚焦經營，首次提出「一心兩翼」公司未來戰略打法。全面「聚焦天然釀造料酒產業，其他產業做精做細」的基本原則和經營方針的指導下，又快又穩地實現經營目標，爭取更高的經營績效。為本集團業務未來發展的奠定穩固基礎。雖然市場充滿挑戰，本集團仍對未來充滿期待。本集團將持續專注於以下領域，以推動本集團業務進一步增長，從而為股東創造更大的價值。

我們的經營目標為通過我們在料酒產業的基酒龍頭地位及產品生產多模式管理。拓展多元化的銷售渠道，進行組合產品的銷售，提升公司在調味品行業的市場地位。一方面，我們將更進一步增加對業務團隊建設的投入和員工培訓。另一方面，我們將豐富公司的產品結構，推出更多優質的且符合大眾消費能力的各類別產品。在經銷商拓展方面，我們將在不斷地多元化發展的渠道中與有實力的經銷商合作，繼續積極地提升「老恒和」品牌在中國市場的市場佔有率。

我們亦積極加快新零售渠道開發速度，豐富綫上品項，形成了一批傳統電商+新興零售平台相結合的綫上渠道，如KA商超的綫上平台、社區電商平台、團購會員電商平台等。各平台通過綫上直播、短視頻拍攝等方式達到多維度全覆蓋的傳播效果。另外，我們也努力驅動社交電商和社群的聯動，打造全員導購的社群分銷模式。

「老恒和」矢志成為消費者的首選品牌。

財務回顧

概覽

本集團主要財務指標如下：

	截至六月三十日止六個月		按期 變動 %
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	
收益表項目			
收入	127,791	138,455	(7.7)
毛利	44,182	51,607	(14.4)
本公司普通權益持有人應佔虧損	(244,926)	(214,490)	14.2
除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損	(138,006)	(97,508)	41.5
每股虧損(人民幣元)(附註a)			
— 基本及攤薄	(0.42)	(0.37)	13.5
節選財務比率			
毛利率(%)	34.6	37.3	(7.2)
本公司普通權益持有人應佔淨虧損率(%)	(191.7)	(154.9)	23.8
除利息、稅項、折舊及攤銷前虧損率(%)	(108.0)	(70.4)	53.4
	二零二三年 六月三十日 人民幣千元	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	按期 變動 %
資本負債比率(附註b)	297.8	242.6	22.8

附註：

- (a) 有關每股虧損的計算方法，請參閱中期財務資料附註8。
- (b) 於二零二三年六月三十日，資本負債比率按淨債務除以總權益及淨債務計算。淨債務包括總債務減現金及現金等價物。總債務包括應付貿易款項、其他應付款及應計項目、其他負債、應付關聯公司款項、應付最終控股公司款項、計息其他借款、未授權擔保虧損撥備以及其他長期負債。

收入

本集團的收入由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣138.5百萬元減少7.7%至二零二三年同期的人民幣127.8百萬元。表現疲弱主要歸因於消費者對未來預期的不確定性增加，調味品消費市場不景氣，行業內競爭激烈及本集團在對現有設備進行升級和改造的過程中對我們的產品供應影響等綜合因素導致銷量有所下降。

本集團料酒產品的收入由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣89.6百萬元減少9.2%至二零二三年同期的人民幣81.4百萬元，主要由於其他調味品類已相對飽和，故料酒賽道競爭加劇日益嚴峻，調味品頭部廠商為開拓新興料酒市場進行低價促銷的綜合因素導致本集團穀物釀造料酒部分產品的銷量有所下降。

本集團醬油產品的收入由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣12.7百萬元增加6.3%至二零二三年同期的人民幣13.4百萬元，主要由於本集團為應對調味品消費市場的競爭及變化及為進一步拓展市場，從而加大對醬油產品的促銷力度，致使醬油產品銷量增加。

在向市場投放新產品的同時，我們於本期也對我們的米醋和其他產品的產品結構繼續進行調整，縮減了市場表現不好的產品的產量。因此，米醋和其他產品的收入由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣36.2百萬元減少9.0%至二零二三年同期的人民幣32.9百萬元。

銷售成本

本集團的銷售成本(包括原材料、製造費用及薪金福利)由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣86.8百萬元減少3.7%至二零二三年同期的人民幣83.6百萬元，主要是由於本集團的整體銷量減少所致。

毛利及毛利率

本集團的毛利由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣51.6百萬元減少14.4%至二零二三年同期約人民幣44.2百萬元，而毛利率由截至二零二二年六月三十日止六個月的37.3%減少至二零二三年同期的34.6%。毛利率下降主要由於我們調整了產品結構，毛利率相對較低的中低端產品的銷售佔比增加所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣2.7百萬元減少53.0%至二零二三年同期約人民幣1.3百萬元。其他收入及收益主要包括收到的政府補貼、物料銷售收益及利息收入。本期其他收入及收益之減少主要由於融資保證金所產生的利息收入，及政府補助減少所致。

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支主要包括廣告開支、營銷開支、差旅開支及我們銷售員工的酬金。本集團的銷售及經銷開支由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣34.8百萬元增加33.7%至二零二三年同期約人民幣46.5百萬元。本集團的銷售及經銷開支佔本集團收入的百分比由截至二零二二年六月三十日止六個月的25.1%增加至二零二三年同期的36.4%，主要由於本集團為應對調味品行業受到賽道內卷、消費疲軟等因素影響，所投入的各種銷售及經銷經費增加所致。

行政開支

行政開支由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣19.4百萬元增加13.7%至二零二三年同期約人民幣22.1百萬元，主要由於本集團的專業及法律服務費用及研發費用增加所致。

融資成本

融資成本由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣103.3百萬元減少10.4%至二零二三年同期約人民幣92.6百萬元。融資成本減少主要歸因於本集團融資租賃的利息及歸還部分長期借款減少所致。

除所得稅前虧損

由於上述原因，除所得稅前虧損由截至二零二二年六月三十日止六個月約人民幣214.5百萬元增加14.2%至二零二三年同期約人民幣244.9百萬元。

所得稅開支

有關本集團中國內地經營業務的企業所得稅，已經根據相關現行法律、詮釋及慣例按稅率25% (二零二二年同期：25%) 對應課稅利潤作出撥備。

截至二零二三年六月三十日止六個月的所得稅開支與二零二二年同期同為零，主要歸因於本集團產生持續虧損所致。

本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損由截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣0.37元增加至二零二三年同期的人民幣0.42元，主要是由於上述原因導致的淨虧損增加所致。

淨虧損率

淨虧損率由截至二零二二年六月三十日止六個月的154.9%上升23.8個百分點至二零二三年同期的191.7%，主要由於上述原因導致的毛利率減少所致。

財務及流動資金狀況

預付款項、按金及其他應收款項

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日的預付款項、按金及其他應收款項詳情如下：

	二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
固定資產的預付款項	5,045	6,673
採購調味品的預付款項	246	1,936
其他預付款項	678	2,417
按金及其他應收款項	<u>33,934</u>	<u>26,618</u>
	39,903	37,644
減：分類為非流動資產的部分	<u>(5,045)</u>	<u>(6,673)</u>
計入預付款項、按金及其他應收款項的 流動部分	<u><u>34,858</u></u>	<u><u>30,971</u></u>

貿易應收款項

貿易應收款項主要指向經銷商售出貨品的應收款項。貿易應收款項的週轉天數由截至二零二二年十二月三十一日止年度的32天增至截至二零二三年六月三十日止六個月的34天，此乃由於後疫情時代及為了鞏固我們的客戶基礎，本集團根據對客戶的銷售預期，暫時性地放寬了部分有長期合作意向的客戶的信用期的綜合作用所致。

存貨

存貨由截至二零二二年十二月三十一日約人民幣646.7百萬元減至截至二零二三年六月三十日約人民幣639.7百萬元，主要由於在製品減少。我們存貨的絕大部分為在製品，主要指處於釀造期的基酒、基醬油、基醋、黃豆醬、腐乳半成品。

我們定期監控經銷商維持的存貨水平。我們的銷售代表與經銷商保持緊密的電話或電郵聯繫，詢問彼等的月度存貨報告並定期到訪彼等的倉庫。我們的銷售代表至少每月統計一次經銷商的庫存，每週上報給公司，以及定期到訪經銷商的倉庫，確保彼等維持最佳的存貨水平，以確保我們的產品乃在保質期內出售予終端銷售者。我們通常期望我們的經銷商維持足以供應30至60天的存貨。倘若某經銷商所維持存貨的供應天數超過45天，相關銷售代表將協助該經銷商進行市場推廣及促銷活動，並建議在隨後期間下達額度較小的訂單，盡量降低過剩存貨。

借款

於二零二三年六月三十日，本集團借款總額約為人民幣2,580.4百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣2,211.6百萬元)，本集團流動資金的主要來源包括業務經營產生的現金及其他借款。來自該等來源的現金主要用於本集團的營運資金及擴大產能。目前，本集團並無使用任何金融工具對沖利率風險。

外匯風險

本集團主要於中國展開其業務，其大部分收入及開支以人民幣計值。本集團並無外幣對沖政策。然而，管理層將監控有關情況，於必要時考慮對沖任何重大外幣風險。

流動資金及財務資源

於二零二三年六月三十日，本集團現金及現金等價物約為人民幣2.2百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣9.8百萬元)。於二零二三年六月三十日，我們其他借款合共為人民幣2,580.4百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣2,211.6百萬元)，均以人民幣計值，年息介乎4.80%至24.00%。

我們流動資金的主要來源包括業務經營產生的現金及其他借款。來自該等來源的現金用於本集團的營運資金、擴大產能、其他資本支出及債務需要。同時，我們已決定進一步拓寬我們的融資渠道以改善我們的資本架構。

資本承擔

於二零二三年六月三十日，資本承擔約為人民幣19.5百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣14.8百萬元)，主要與新增設備和技改投入的在建工程合約有關。

或有負債

於二零二三年六月三十日，本集團並無任何重大或有負債。

資產質押

有關本集團資產質押情況，請參閱中期財務資料附註17(d)。

除本公佈所披露者外，本集團並無訂立任何資產負債表外擔保或其他承擔，以擔保任何第三方的付款責任。本集團並不擁有向其提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持，或為其從事租賃或對沖或研發或其他服務的任何未納入合併範圍的實體的任何權益。

未來前景

展望二零二三年下半年，中國食品行業競爭激烈，公司面臨來自消費者喜好及消費趨勢變化、消費者品牌忠誠度、新產品推出、競爭對手定價策略、替代產品取代本公司產品、區域地方經濟發展等多種行業競爭壓力。面臨新的挑戰與機遇。公司將悉心研究消費者需求，堅持研發創新引領先進消費理念，持續推出滿足中國市場和消費者需求的新產品、新產線。公司借助多產品、多渠道優勢，通過共用銷售渠道以及渠道間的協同配合使公司產品能夠快速推向市場，高性價比國民中華老字號產品依舊深受消費者歡迎。同時，健康、安全、美味依舊是調味品料酒行業創新發展的主旋律。本集團仍然堅持以消費者為中心，不忘初心，堅守品質不動搖，把「用心做好料酒」的品牌理念透過產品傳遞給消費者，並與之產生共鳴；同時發揮自身優勢不斷創新，滿足消費者個性化、多元化、健康化及高端化的需求，為消費者帶來高顏值、好品質且更加安全和營養健康的美味。

本集團調味品料酒產業新一輪的發展契機中，致力於將健康食材融入國民味道，致力於將新的食品科技融入生產中，致力於將博大精深的中華飲食文化發揚光大，成為料酒行業傳播者，成為消費者的知識官，最終成為消費者最信賴的夥伴。

預期中國經濟將繼續保持增長，消費升級仍是長期趨勢。除了繼續保持料酒產品在行業銷售中高端產品及穀物釀造釀造產品的龍頭地位外，公司將順應經濟形勢各階段的變化，堅持優化產品結構，推出滿足不同消費群體需求的各類產品，以高端、中端和大眾全覆蓋的產品系列來契合需求端的變化，我們仍舊不斷堅持「多元化」橫向及豎向產品結構的戰略以便應對市場上對綠色健康及口味優質的調味品多樣化的需求，我們亦將不斷擴大產能和提高自動化水平來提升我們整體的利潤率水平。優質的基酒、產品的品質和技術含量仍舊為「老恒和」品牌的核心競爭力，我們希望通過產品品質的差異化在激烈的市場競爭中脫穎而出。

因此，我們認為我們升級「老恒和」的品牌產品在中國將繼續增長。

報告期後重大事項

於二零二三年六月三十日之後，本公司或本集團並無進行任何重大期後事項。

僱員及薪酬政策

於二零二三年六月三十日，本集團共聘有561名全職僱員(二零二二年十二月三十一日：535名)。本集團截至二零二三年六月三十日止六個月的僱員成本(不包括董事及最高行政人員薪酬)為人民幣21.3百萬元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣22.1百萬元)。本集團僱員的薪酬政策、花紅及培訓計劃繼續按照本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度報告披露的政策執行且於截至二零二三年六月三十日止六個月並無變動。

所持重大投資

於二零二三年六月三十日，本集團概無持有任何重大投資(二零二二年十二月三十一日：無)。

附屬公司、聯營公司及合營企業重大收購及出售

截至二零二三年六月三十日止六個月，概無進行任何附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零二三年六月三十日止六個月，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。

企業管治

本公司認同良好企業管治的重要性，其可加強本公司之管理架構及內部監控程序，同時保障整體股東利益。

自上市日期起，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(「守則」)所載的守則條文，以作為其本身管治其企業管治常規的守則。董事會亦會不時檢討並監察本公司之守則，以期維持並改善高水平的企業管治常規。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司已遵守守則。

董事會將繼續檢討及監控本公司的常規，旨在維持及實行高水平的企業管治常規。

證券交易標準守則

本公司已採納載列於上市規則附錄十之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」(「標準守則」)，作為董事及本集團高級管理層(因為其職位或僱傭關係，乃有可能持有有關本集團或本公司證券之內幕消息)關於本公司證券交易的行為守則。

經過特定諮詢後，全體董事已確認彼等於截至二零二三年六月三十日止六個月已遵守標準守則。此外，本公司並無獲悉於截至二零二三年六月三十日止六個月本集團高級管理層有任何違反標準守則的行為。

審核委員會

本公司之審核委員會(「審核委員會」)由四名董事組成，即吳榮輝先生(主席)、沈振昌先生、孫頴先生及吳紅平先生。

審核委員會的主要職責為協助董事會就本集團的財務資料、財務申報系統、內部監控及風險管理系統的有效性提供獨立審閱，以監督審核程序、制定及審閱本集團的政策，並履行董事會賦予的其他職責及責任。審核委員會已連同管理層審閱本集團所採納的會計準則及政策並已就審計、內部監控及財務申報等事宜進行討論。

中期股息

董事會議決不就截至二零二三年六月三十日止六個月宣派任何中期股息。

審閱財務資料

審核委員會已與本公司管理層討論、審閱及通過本集團截至二零二三年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表，並建議董事會對其進行採納。

刊登業績公佈及中期報告

業績公佈將分別刊登於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.hzlaohenghe.com。本公司截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告將於適當時候寄發予股東及於以上網站刊登，當中載列上市規則規定之所有資料。

本人再次向全體股東、勤勉的員工和支持本公司的各界友人致以由衷感謝。

承董事會命
老恒和釀造有限公司
主席
陳偉

香港，二零二三年八月三十一日

於本公佈日期，執行董事為陳偉及劉建鑽；非執行董事為吳紅平；以及獨立非執行董事為沈振昌、吳榮輝及孫頌。