



**CMBEC**

中期報告 **2024**

**CHANGMAO BIOCHEMICAL ENGINEERING COMPANY LIMITED**

**常茂生物化學工程股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：954)

## 目 錄

簡明綜合財務報表	2
簡明綜合財務報表附註	7
業務和財務回顧	18
權益披露	26
其他資料	32
詞彙	35

## 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	5	313,802	296,608
銷售成本		(297,815)	(255,138)
毛利		15,987	41,470
其他收入	6	5,507	1,469
其他收益，淨額	7	1,844	1,404
銷售費用		(4,194)	(3,594)
管理費用		(33,716)	(32,034)
經營(虧損)/利潤		(14,572)	8,715
融資收入		535	494
融資成本		(3,405)	(3,211)
融資成本，淨額	8	(2,870)	(2,717)
除所得稅前(虧損)/利潤	9	(17,442)	5,998
所得稅費用	10	(1,134)	(2,082)
期內(虧損)/利潤		(18,576)	3,916
其他全面收益			
可能重新分類至損益的項目			
－外幣折算差額		-	3
期內總全面(虧損)/收益		(18,576)	3,919
期內(虧損)/利潤歸屬於：			
本公司股東		(18,786)	4,157
非控制性權益		210	(241)
		(18,576)	3,916
期內總全面(虧損)/收益歸屬於：			
本公司股東		(18,786)	4,160
非控制性權益		210	(241)
		(18,576)	3,919
(虧損)/利潤歸屬於本公司股東的			
每股(虧損)/利潤			
－基本及攤薄	11	人民幣(0.035)元	人民幣0.008元

## 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合資產負債表

於二零二四年六月三十日－未經審核

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
專利權	13	573	639
物業、機器及設備	14	446,705	433,394
在建工程	14	359,486	339,054
使用權資產	14	91,885	93,411
投資物業	14	3,603	3,770
遞延所得稅項資產		220	684
預付款項		34,298	18,289
其他非流動資產		13,660	14,938
		<b>950,430</b>	<b>904,179</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		137,699	132,075
貿易應收款及應收票據	15	82,055	87,937
其他應收款、按金及預付款項		20,640	17,642
可收回所得稅款		613	2,498
以公允值計算且其變動計入其他綜合 收益的金融資產		9,938	7,002
抵押銀行結餘	16	5,316	1,609
現金及銀行結餘	16	62,029	89,554
		<b>318,290</b>	<b>338,317</b>
<b>資產總額</b>		<b>1,268,720</b>	<b>1,242,496</b>

## 簡明綜合財務報表

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司股東的資本及儲備</b>			
股本	17	52,970	52,970
儲備	18	579,932	598,718
		<b>632,902</b>	651,688
<b>非控制性權益</b>		<b>111</b>	(99)
<b>權益總額</b>		<b>633,013</b>	651,589
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		22,450	13,584
租賃負債		839	1,073
遞延所得稅負債		640	602
銀行貸款	19	244,304	250,410
		<b>268,233</b>	265,669
<b>流動負債</b>			
貿易應付款及應付票據	20	40,974	30,771
合同負債、其他應付款及應計費用		37,117	51,275
衍生金融工具		11	30
租賃負債		947	959
銀行貸款	19	288,425	242,203
		<b>367,474</b>	325,238
<b>負債總額</b>		<b>635,707</b>	590,907
<b>權益與負債總額</b>		<b>1,268,720</b>	1,242,496

## 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月－未經審核

	歸屬於本公司股東				非控制性 權益	總權益
	股本	其他儲備	保留利潤	小計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日結餘	52,970	190,258	535,303	778,531	362	778,893
期內之利潤	-	-	4,157	4,157	(241)	3,916
其他全面收益－外幣折算差額	-	3	-	3	-	3
截至二零二二年十二月三十一日						
止年度之末期股息	-	-	(40,787)	(40,787)	-	(40,787)
於二零二三年六月三十日結餘	52,970	190,261	498,673	741,904	121	742,025
於二零二四年一月一日結餘	52,970	191,301	407,417	651,688	(99)	651,589
期內之虧損	-	-	(18,786)	(18,786)	210	(18,576)
其他	-	(402)	402	-	-	-
於二零二四年六月三十日結餘	52,970	190,899	389,033	632,902	111	633,013

## 簡明綜合財務報表

## 簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月—未經審核

	六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
營運活動的現金流量		
營運所用現金	(15,802)	(11,538)
已付利息	(12,036)	(7,274)
已退還／(已付)所得稅	1,253	(1,576)
營運活動所用淨現金	(26,585)	(20,388)
投資活動的現金流量		
購入物業、機器及設備	(1,518)	(949)
處置物業、機器及設備所得款項	47	82
在建工程付款	(51,894)	(72,200)
政府補貼所得款項	10,000	15,000
已收利息	535	494
已收投資收入	10	109
投資活動所用淨現金	(42,820)	(57,464)
融資活動的現金流量		
租賃付款的本金部份	(250)	(282)
銀行貸款所得款項	212,969	199,856
償還銀行貸款	(171,827)	(75,581)
預付專業費用	-	(2,772)
融資活動產生淨現金	40,892	121,221
現金及現金等價物的淨(減少)／增加	(28,513)	43,369
外幣匯率變動的影響	988	(3,230)
於一月一日的現金及現金等價物	89,554	59,993
於六月三十日的現金及現金等價物	62,029	100,132

## 簡明綜合財務報表附註

### 1 一般資料

常茂生物化學工程股份有限公司是一間於中國註冊成立之股份有限公司。本公司的H股於二零零二年六月二十八日在港交所的創業板上市，並於二零一三年六月二十八日其H股轉往港交所主板上市。本集團主要從事生產及銷售有機酸產品。

本公司註冊地址為中國江蘇省常州市新北區長江北路1228號，郵編213034。

除另註明外，簡明綜合中期財務報表是以人民幣列示。

### 2 編製基準及會計政策

未經審核簡明綜合中期財務資料已根據上市規則適用的披露規定，包括了香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」，編製。本簡明綜合中期財務報表應與二零二三年全年財務報表一併閱讀。

該等簡明綜合中期財務資料已於二零二四年八月十六日獲批准刊發。該等簡明綜合中期財務資料未經審核。

編製簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策乃與二零二三年全年財務報表所採納者均屬一致。於本期間生效的新訂香港財務報告準則對本集團於本期間的簡明綜合中期財務報表的會計政策並無重大影響。

#### 2.1 新和經修訂準則

若干新準則和準則修訂自二零二四年一月一日起開始的年度期間生效。該等新準則和準則修訂對以前期間確認的金額沒有任何影響，預計也不會對當前或未來期間產生重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

### 3 估算

編製中期財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估算和假設。實際結果或會與此等估計不同。

在編製此等簡明綜合中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零二三年十二月三十一日止年度綜合財務報表所應用的相同。

### 4 財務風險管理

本集團的活動承受各種不同的財務風險，包括外匯風險、信貸風險、流動資金風險及現金流與公允值利率風險。

簡明綜合中期財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資訊和披露，並應與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

自年底以來風險管理政策並無任何重大變動。

### 5 收入及分部資料

執行董事確認為首席經營決策者。管理層根據給執行董事作資源分配及績效評估的資訊決定經營分部。

本集團主要從事生產及銷售有機酸產品的業務。本集團的資源分配是基於提升本集團整體的效益而不僅僅是提高某個單位的效益，執行董事認為本集團的績效評估的依據應為集團整體的表現。因此，管理層相信應根據香港財務報告準則第8號，僅列示一個經營分部。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國大陸	222,042	219,341
亞太區	41,472	38,365
歐洲	34,902	23,306
美洲	9,650	9,153
其他地區	5,736	6,443
	<b>313,802</b>	<b>296,608</b>

## 簡明綜合財務報表附註

歐洲地區主要包括英國、德國、丹麥、西班牙和意大利；而亞太區主要包括香港、印尼、澳大利亞、印度、泰國及日本。

按地區劃分的銷售收入之分析乃以客戶所在國家為準。

於二零二四年六月三十日，本集團所有非流動資產（遞延稅項資產除外）為人民幣950,210,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣903,495,000元）是位於中國大陸。

### 6 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
出售廢棄材料	1,704	9
政府補貼	2,965	496
其他	838	964
	<b>5,507</b>	<b>1,469</b>

### 7 其他收益，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
以公允值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允值收益	32	165
滙兌收益淨額	1,812	1,244
出售物業、機器及設備虧損	-	(5)
	<b>1,844</b>	<b>1,404</b>

## 簡明綜合財務報表附註

## 8 融資成本，淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行貸款的利息	10,678	7,105
已付／應付租賃負債的利息	46	38
減：為合資格資產資本化	(7,319)	(3,932)
	<b>3,405</b>	3,211
銀行存款的利息收入	(535)	(494)
	<b>2,870</b>	2,717

## 9 除所得稅前(虧損)／利潤

除所得稅前(虧損)／利潤在扣除下列各項後列賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
專利權攤銷	66	67
使用權資產攤銷	1,526	1,540
折舊	20,508	19,640

## 簡明綜合財務報表附註

## 10 所得稅費用

中國企業所得稅之撥備是按照用作法定財務申報的利潤計算，有關利潤已就按所得稅而言為無須課稅或不可扣減的收入及支出項目而調整。本公司擁有高新技術企業資格（「高新資格」）。可自二零二三年起三年內享受15%的優惠企業所得稅稅率。本集團在中國大陸的其他附屬公司稅率為標準稅率25%。

於綜合全面收益表扣除之所得稅如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
當期所得稅	632	3,832
遞延所得稅	502	(1,750)
	<b>1,134</b>	<b>2,082</b>

本集團有關除所得稅前（虧損）／利潤之稅項與假若採用綜合實體業績適用的加權平均稅率而計算之理論稅項之差額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除所得稅前（虧損）／利潤	(17,442)	5,998
按綜合實體業績各自適用的稅率計算之稅項	(6,184)	(1,172)
不可扣稅之費用	8	8
沒有確認遞延所得稅項資產的稅損及時間性差異	9,059	4,970
其他	(1,749)	(1,724)
所得稅費用	<b>1,134</b>	<b>2,082</b>

## 簡明綜合財務報表附註

**11 每股(虧損)/利潤**

每股(虧損)/利潤，乃根據截至二零二四年六月三十日止六個月歸屬於本公司股東的虧損約人民幣18,786,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月歸屬於本公司股東利潤：人民幣4,157,000元)及期內加權平均已發行的529,700,000股(截至二零二三年六月三十日止六個月：529,700,000股)計算。

本公司期內並無任何已發行具攤薄作用的股份(二零二三年同期：無)。

**12 股息**

董事不建議派發截至二零二四年六月三十日止六個月的中期股息(二零二三年同期：無)。

**13 專利權**

人民幣千元

於二零二四年一月一日之賬面淨值	639
攤銷	(66)

於二零二四年六月三十日之賬面淨值	573
------------------	-----

**14 資本開支**

	物業、機器 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	使用權資產 人民幣千元	投資物業 人民幣千元
於二零二四年一月一日之				
賬面淨值	433,394	339,054	93,411	3,770
轉撥自在建工程	30,655	(30,655)	-	-
添置	1,518	51,087	-	-
處置	(47)	-	-	-
折舊/攤銷	(18,815)	-	(1,526)	(167)
於二零二四年六月三十日之				
賬面淨值	446,705	359,486	91,885	3,603

## 簡明綜合財務報表附註

## 15 貿易應收款及應收票據

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應收款(見附註(a))	61,226	66,459
應收票據(見附註(b))	20,829	21,478
	<b>82,055</b>	<b>87,937</b>

- (a) 貿易應收款的信貸期介乎三十天至二百一十天。貿易應收款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
零至三個月	53,915	62,680
四至六個月	8,152	4,611
逾六個月	86	95
	<b>62,153</b>	<b>67,386</b>
減：損失撥備	(927)	(927)
	<b>61,226</b>	<b>66,459</b>

- (b) 應收票據的到期日一般在六個月內。

## 簡明綜合財務報表附註

## 16 抵押銀行結餘及現金及銀行結餘

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等價物	62,029	89,554
抵押銀行結餘	5,316	1,609
<b>總額</b>	<b>67,345</b>	<b>91,163</b>
	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
以下列貨幣列值：		
— 人民幣	61,477	80,099
— 美元	5,607	10,688
— 港元	261	376
	<b>67,345</b>	<b>91,163</b>

將人民幣列值的結餘轉換為外幣及由中國大陸匯出該等資金須遵守中國政府實施的外匯管制規限。

## 17 股本

註冊、已發行及全面繳足

	股本 每股面值 人民幣0.10元 股份數目	賬面值 人民幣千元
於二零二四年六月三十日及 二零二三年十二月三十一日	529,700,000	52,970

於二零二四年六月三十日和二零二三年十二月三十一日，本公司股本包括2,500,000股內資股、343,500,000股發起人外資股及183,700,000股H股。H股在各方面均與內資股及發起人外資股均有同等權益，且享有所有宣派、派付或作出的股息或分派的同等權益，惟有關H股的所有股息均由本公司以港元支付，且H股只限香港、澳門、台灣或中國以外的任何國家的法人或自然人買賣。

## 簡明綜合財務報表附註

## 18 儲備

	股份溢價 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	102,559	87,233	461	5	-	535,303	725,561
期內之利潤	-	-	-	-	-	4,157	4,157
其他全面收益—外幣折算差額	-	-	-	3	-	-	3
截至二零二二年十二月三十一日							
止年度之末期股息	-	-	-	-	-	(40,787)	(40,787)
於二零二三年六月三十日	102,559	87,233	461	8	-	498,673	688,934
	股份溢價 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二四年一月一日	102,559	87,233	461	6	1,042	407,417	598,718
期內之虧損	-	-	-	-	-	(18,786)	(18,786)
其他	-	-	-	-	(402)	402	-
於二零二四年六月三十日	102,559	87,233	461	6	640	389,033	579,932

## 簡明綜合財務報表附註

## 19 銀行貸款

	二零二四年六月三十日			二零二三年十二月三十一日		
	流動	非流動	總額	流動	非流動	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有抵押的銀行貸款	75,190	244,304	319,494	54,650	250,410	305,060
無抵押的銀行貸款	213,235	-	213,235	187,553	-	187,553
	<b>288,425</b>	<b>244,304</b>	<b>532,729</b>	242,203	250,410	492,613

於二零二四年六月三十日，本集團銀行貸款的償還期限如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	288,425	242,203
一至二年	75,547	75,882
二至五年	168,757	174,528
	<b>532,729</b>	492,613

有抵押的銀行貸款以本集團於二零二四年六月三十日賬面淨值為人民幣70,468,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣71,222,000元)的大連土地使用權作抵押及由本公司作擔保。

銀行貸款以人民幣列值。

於二零二四年六月三十日，有抵押的銀行貸款的實際利率為4.3%(二零二三年十二月三十一日：4.4%)及無抵押的銀行貸款的實際利率為3.2%(二零二三年十二月三十一日：3.4%)。

## 簡明綜合財務報表附註

## 20 貿易應付款及應付票據

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
貿易應付款	24,089	30,771
應付票據	16,885	—
	<b>40,974</b>	<b>30,771</b>

(a) 貿易應付款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
零至六個月	23,653	30,313
七至十二個月	49	111
逾十二個月	387	347
	<b>24,089</b>	<b>30,771</b>

(b) 應付票據的到期日一般在六個月內。

## 21 或然負債

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 22 承擔

本集團有關物業、機器及設備的資本承擔如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元
已簽約但尚未撥備	48,492	86,586

## 業務和財務回顧

### 業務回顧與展望

#### 半年業績

截至二零二四年六月三十日止六個月內，本集團銷售收入人民幣313,802,000元，較去年同期的人民幣296,608,000元提高約5.8%；歸屬於本公司股東的淨虧損約人民幣18,786,000元。去年同期歸屬於本公司股東的淨利潤約人民幣4,157,000元。

二零二四年上半年本集團業績下滑主要影響因素為：1、受產品市場競爭加劇和行業週期性低谷的雙重影響，本集團在今年上半年的主要產品銷售價格呈下降趨勢；及2、大連工廠二期項目於二零二四年二季度開始試生產，其生產線仍在調整中以實現目標產出及成本，目前尚未盈利，因此對本集團整體毛利率產生負面影響。董事會預期經調整後，大連工廠的生產線將達到計劃產量和成本，經營狀況將逐步改善，最終成為本集團的增長點。

#### 業務回顧

二零二四年上半年，本集團產銷量保持平衡。常州工廠和連雲港工廠主要產品產銷量均較去年增長，但毛利率水平受單價影響比去年同期下降。得益於常州工廠和連雲港工廠工藝改進以及產銷計劃調整，本集團主產品總體產銷量較去年同期有明顯提高，雖產品單價降幅較大，上半年集團營業額仍增長5.8%。

本集團持續推進各工廠安全和環保提升，將安全生產和綠色環保的文化融入各個崗位和各個工作環節，深入開展節能減排工作。今年上半年，本集團積極開展國家級專精特新企業、省級綠色工廠等申報工作，緊跟溫室氣體排放、產品碳足跡等新的核查要求。結合日常管理不斷提升工廠管理水平，改善員工勞動條件，提高產品競爭力。

## 業務和財務回顧

### 科研開發

二零二四年上半年本集團科研項目穩步推進，已按計劃開展多項自主開發及委外開發，覆蓋新產品研發及現有產品工藝改進。

藥品事業部與銷售部門重點推廣藥用輔料及原料藥產品，這些產品是對本集團現有產品的更新升級，能有效提高附加值。

### 重點項目

#### (1) 大連工廠項目建設

常茂(大連)新材料有限公司是本集團未來的重點。大連市長興島投資環境良好，進出口方便，是國家七大石化產業基地之一，相比常州更具有完整產品鏈的生產優勢。大連市長興島新基地的投產建設，一方面擴大本集團順酐生產規模，一方面佈局新產品，將使本集團生產優勢得到進一步提升，同時加快本集團研發項目的產業化進程，推進現有產品鏈更新升級。

二零二四年上半年大連工廠二期項目(順酐酸酐衍生物)已開始試生產，目前生產工作進展順利，產品質量優秀，正積極進行市場開拓。

#### (2) 常州工廠轉型升級

二零二四年上半年常州工廠通過技改將主要產品產量提高以滿足銷售需求。同時本集團作為常州市生物領域的主要企業之一，積極響應國家發展新質生產力要求，應用酶催化等技術開發新產品，發展合成生物產業。常州工廠也將持續推進智能工廠、綠色工廠的升級改造，不但能進一步提高生產效率，賦能工廠更好發展。也是為未來其他廠區的建設積累經驗和打造樣板。

## 業務和財務回顧

### 前景與展望

在今後的發展中，本集團仍將堅持以科技創新引領企業發展，圍繞客戶需求展開工作。以經濟效益為中心，依靠產品鏈的配套優勢，保持行業領先地位。本集團將持續降本增效，擴大規模效應，不斷提高產品質量，牢固樹立常茂品牌和形象，具體將圍繞以下幾方面展開工作：

#### (1) 加速轉型升級，推動新基地業務發展

本集團將全力支持大連工廠的發展。大連基地基礎好，設備新，規模大，符合政策趨勢，受當地政府支持。大連工廠已投產二期產品，試生產情況良好，產品質量優秀，競爭力強，未來會作為本集團化工產品主要生產基地，結合現有產品鏈的優勢及科研成果產業化進程，向新材料及原料藥、新型飼料添加劑等方向做延伸，為本集團創造新的經濟效益。

#### (2) 加快技術創新，促進產品升級

本集團堅持認為技術創新是企業長期發展的源泉，我們始終保持對研發投入的持續增加。未來本集團將積極整合現有資源與研發隊伍，增加投入，吸引人才，重點攻關，繼續提高現有產品的競爭力，同時依靠技術進步加快研發速度，培育出安全環保並且有市場競爭力的新產品，推動產品鏈的更新升級，尋求新的利潤源泉。

## 業務和財務回顧

### (3) 提升安全環保水平，加強風險控制

隨著安全環保相關法律法規的逐步健全，不達標的中小企業被加速淘汰，行業進一步向規範且有實力的企業集中，本集團長期注重安全及環保投入的積累將轉化為競爭優勢。安全上，本集團將繼續加強安全風險控制，不停完善安全生產環境，減少直至杜絕安全事故。環保上，本集團將繼續推行清潔生產，實施污染預防，履行社會責任。本集團將始終致力在能源資源消耗，碳中和，污染物排放等方面提高水平，打造一個符合國家雙碳戰略的資源節約型和環境友好型企業。

### (4) 注重市場開拓，開發終端客戶

本集團銷售團隊致力於大客戶、終端用戶的開發，以客戶為中心，滿足客戶需求，通過產品質量與服務的提升，提高常茂品牌的知名度和附加值，提高綜合競爭力。此外，本集團還將繼續注重國際市場開拓，通過與國際大客戶在新產品、新技術上的合作，提升常茂的國際知名度和影響力。

展望未來，機遇與挑戰並存。本集團將繼續生產食品添加劑為主體，提高現有產品競爭力，同時加速新產品落地，積極開拓新市場範疇及新應用領域。發揮自身的研發和製造優勢，開發新的功能型食品添加劑、新材料、原料藥等，不斷延伸產品鏈，做大做強，爭創新業績。

## 業務和財務回顧

### 審閱財務報表

審核委員會已連同董事審閱本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的未經審核的簡明綜合中期財務報表。

### 股息

董事不建議就截至二零二四年六月三十日止六個月派付中期股息。

### 分部資料

本集團部份產品出口到亞太區、歐洲及美洲等海外地區。截至二零二四年六月三十日止六個月，以百分比計算，出口（不包括透過中國進出口本公司出售產品）佔本集團收入約29%（截至二零二三年六月三十日止六個月：26%），國內的銷售則佔本集團收入約71%（截至二零二三年六月三十日止六個月：74%）。

### 匯率波動風險及有關對沖

本集團主要在中國經營。本集團絕大部份資產、負債及資本開支均位於中國大陸或在中國大陸發生。本集團銷售予中國及海外顧客，而採購則主要來自中國供應商。因此本集團承受不同的貨幣引致的外幣風險，主要是有關美元的風險。管理層定期監管外幣風險及考慮於有需要時對沖重大的外幣風險。於本期間本集團使用了一些遠期外匯協議對沖部份美元的風險。

## 業務和財務回顧

### 流動資金及財務資源

於二零二四年六月三十日，本集團有人民幣532,729,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣492,613,000元）的未償還銀行貸款總額，其詳情載於簡明綜合中期財務報表附註19。

除上文所披露的銀行借貸外，於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何已承諾的借貸備用額。本集團一般以股本資金及銀行借貸為其業務融資。本集團所持剩餘現金一般存於銀行賺取利息收入或投資於銀行的低風險理財產品。

於二零二四年六月三十日，本集團在物業、機器及設備方面約有人民幣48,492,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣86,586,000）的資本承擔。這些資本承擔主要用作建造本集團位於中國大連市的新工廠及改造生產線。本集團擬利用本集團經營業務所得現金流量及／或銀行融資滿足資本承擔的資金需求。

除簡明綜合中期財務報表附註19所披露外，於二零二四年六月三十日，本集團並無作出任何資產抵押。按負債總額除資產總值計算，於二零二四年六月三十日和二零二三年十二月三十一日的負債資產比率分別為50.1%和47.6%。於二零二四年六月三十日，本集團銀行現金及現金等價物合共約人民幣62,029,000元（二零二三年十二月三十一日：人民幣89,554,000元）。

## 業務和財務回顧

### 僱員

於二零二四年六月三十日，本集團合共有647名員工(包括本公司董事及監事在內)(二零二三年六月三十日：574名)。截至二零二四年六月三十日止六個月員工成本總額約為人民幣42,389,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣36,502,000元)。員工成本增加主要是由於員工人數增加及員工加薪。僱員的薪金根據不同工作性質和個人表現而釐定。本公司亦已制定一項員工激勵計劃，根據該計劃，假如於截至二零二五年十二月三十一日止各年度，在除稅後及非控制性權益(如有)後，但在扣除下述的花紅之前的經審核股東應佔利潤(或合併或綜合利潤(如適用))達到最少人民幣40,000,000元(「目標利潤」)，則：

- (a) 芮新生先生(主席)將可獲得相等於超出目標利潤的款額的5%，作為該年度的花紅；
- (b) 本公司當時的總經理及所有董事(芮新生先生及獨立非執行董事除外)有權享受相等於超出目標利潤的款額的5%，作為該年度的花紅；及
- (c) 本公司及其不時的附屬公司(如有)的僱員(包括監事，但不包括董事和獨立監事)將有權享受相等於超出目標利潤的款額的5%作為花紅，分配基準將由董事會酌情決定。

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月，並無以利潤為基礎的激勵花紅。

## 業務和財務回顧

### 重大投資

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

本集團正在大連市興建新廠房。資本承擔詳情載於簡明綜合中期財務報表附註22。除此之外，本集團並無重大投資或資本資產計劃。

### 本期間本集團架構的變動

截至二零二四年六月三十日止六個月內，本集團並無收購或出售任何重大附屬公司和聯屬公司。

### 或然負債

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 權益披露

### 董事、監事或行政總裁於本公司或本公司的指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債權證中所佔的權益及淡倉

於二零二四年六月三十日，董事、監事或本公司行政總裁於本公司或本公司的指明企業或任何其他相聯法團（定義見證券條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有並已根據以下條例：(a)證券條例第XV部第7及8分部（包括根據證券條例內有關該條文彼等被視為或當作擁有之權益或淡倉）；或(b)證券條例第352條列入該條文所述登記冊之權益或淡倉；或(c)上市規則附錄C3有關董事進行證券交易之規定；或(d)香港公司條例（第622章），而須知會本公司及港交所之權益（包括股份權益及淡倉）如下：

股份好倉：

董事	持股類別	內資股數目	持內資股		持外資股		持H股	
			百分比約 (附註(h))	外資股數目	百分比約 (附註(i))	H股數目	百分比約 (附註(j))	
芮新生先生 (「芮先生」)	實益擁有人、配偶的 權益及所控制法團的權 益(附註(a))	2,500,000	100%	135,000,000	39.30%	12,236,000	6.66%	
冷一欣女士 (「冷女士」)	實益擁有人、配偶的 權益及所控制法團 的權益(附註(b))	2,500,000	100%	135,000,000	39.30%	12,236,000	6.66%	
潘春先生	(附註(c))	-	-	(附註(c))	(附註(c))	-	-	
曾憲彪先生	(附註(d))	-	-	(附註(d))	(附註(d))	-	-	
虞小平先生	配偶的權益及 所控制法團的 權益(附註(e))	-	-	66,000,000	19.21%	2,620,000	1.43%	
監事								
周瑞娟女士	(附註(f))	-	-	(附註(f))	(附註(f))	-	-	
張俊朋先生	(附註(g))	-	-	(附註(g))	(附註(g))	-	-	

## 權益披露

附註：

- (a) 芮先生為96,500股香港新生A類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。芮先生亦為常州新生70%註冊資本的註冊持有人兼實益擁有人，而常州新生則為2,500,000股內資股的註冊持有人兼實益擁有人。芮先生是12,184,000股H股的實益擁有人；冷女士乃董事之一並為芮先生的配偶，是52,000股H股的實益擁有人。冷女士亦於香港新生及常州新生享有權益，詳情載於下文附註(b)。
- (b) 冷女士為73,500股香港新生A類股份及53,000股B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。冷女士亦為常州新生30%註冊資本的註冊持有人兼實益擁有人，而常州新生則為2,500,000股內資股的註冊持有人兼實益擁有人。冷女士是52,000股H股的實益擁有人，芮先生(董事之一並為冷女士的配偶)是12,184,000股H股的實益擁有人。芮先生亦於香港新生及常州新生享有權益，詳情載於上文附註(a)。
- (c) 潘春先生為2,000股香港新生B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。彼同時為200,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。
- (d) 曾憲彪先生為380,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。彼同時為2,000股香港新生B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。
- (e) 虞小平先生及其配偶(並非董事之一)共同享有早務有限公司的全部已發行股本權益，而早務有限公司則為66,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。虞小平先生配偶，林茂女士，亦是2,620,000股H股的實益擁有人。
- (f) 周瑞娟女士為220,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。

## 權益披露

- (g) 張俊朋先生為800股香港新生B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。彼同時為120,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股本公司外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。
- (h) 百分比是根據於二零二四年六月三十日，已發行的2,500,000股內資股計算。
- (i) 百分比是根據於二零二四年六月三十日，已發行的343,500,000股外資股計算。
- (j) 百分比是根據於二零二四年六月三十日，已發行的183,700,000股H股計算。

除上文披露者外，於二零二四年六月三十日，董事、監事或本公司行政總裁並無於本公司或本公司的指明企業或任何其他相聯法團（定義見證券條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有並須根據以下條例：(a)證券條例第XV部第7及8分部（包括根據證券條例內有關該條文彼等被視為或當作擁有之權益或淡倉）；或(b)證券條例第352條列入該條文所述登記冊之權益或淡倉；或(c)上市規則附錄C3有關董事進行證券交易之規定；或(d)香港公司條例（第622章），而須知會本公司及港交所之權益（包括股份權益及淡倉）。

## 權益披露

### 擁有權益或淡倉而須根據證券條例第XV部第2及3分部之條文作出披露之人士及主要股東

於二零二四年六月三十日，就董事所知，以下人士（非董事、監事或本公司行政總裁）於本公司根據證券條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉或須載入本公司根據證券條例第336條存置之登記冊之主要股東：

股份好倉：

股東名稱	持股類別	外資股 數目	持外資股 百分比約 (附註(e))	H股數目	持H股 百分比約 (附註(f))
香港新生創業投資 有限公司	實益擁有人	135,000,000	39.30%	-	-
香港生化高科投資 有限公司	實益擁有人	67,500,000	19.65%	-	-
早務有限公司	實益擁有人	66,000,000	19.21%	-	-
林茂女士	配偶的權益、 所控制法團的 權益及 實益擁有人	66,000,000 (附註(a))	19.21%	2,620,000 (附註(a))	1.43%
香港科海創業 投資有限公司	實益擁有人	62,500,000	18.20%	-	-
上海科技創業投資 股份有限公司 (原稱上海科技投資 股份有限公司)	所控制法團的權益	62,500,000 (附註(b))	18.20%	-	-

## 權益披露

股東名稱	持股類別	外資股 數目	持外資股 百分比約 (附註(e))	H股數目	持H股 百分比約 (附註(f))
上海科技創業投資 有限公司(原稱 上海科技投資公司)	所控制法團的權益	62,500,000 (附註(c))	18.20%	-	-
上海科技創業投資 (集團)有限公司	所控制法團的權益	62,500,000 (附註(d))	18.20%	-	-

附註：

- (a) 林茂女士及其配偶虞小平先生(董事之一)共同享有早務有限公司的全部已發行股本權益，而早務有限公司則為66,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。林茂女士亦是2,620,000股H股的實益擁有人。
- (b) 上海科技創業投資股份有限公司為香港科海創業投資有限公司的100%註冊股本的實益擁有人，香港科海創業投資有限公司則為62,500,000股外資股註冊持有人兼實益擁有人。
- (c) 上海科技創業投資有限公司為上海科技創業投資股份有限公司的62.3%註冊資本的實益擁有人，而上海科技創業投資股份有限公司為香港科海創業投資有限公司的100%註冊股本的實益擁有人，香港科海創業投資有限公司則為62,500,000股外資股註冊持有人兼實益擁有人。
- (d) 上海科技創業投資(集團)有限公司為上海科技創業投資有限公司的100%註冊資本的實益擁有人。上海科技創業投資有限公司為上海科技創業投資股份有限公司的62.3%註冊資本的實益擁有人，而上海科技創業投資股份有限公司為香港科海創業投資有限公司的100%註冊股本的實益擁有人，香港科海創業投資有限公司則為62,500,000股外資股註冊持有人兼實益擁有人。
- (e) 百分比是根據於二零二四年六月三十日，已發行的343,500,000股外資股計算。
- (f) 百分比是根據二零二四年六月三十日，已發行的183,700,000股H股計算。

## 權益披露

除上文披露者外，於二零二四年六月三十日，就董事所知，並無其他人士（非董事、監事或本公司行政總裁）於本公司根據證券條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉或須載入本公司根據證券條例第336條存置之登記冊之主要股東。

### 董事、監事及行政總裁認購股份或債務證券之權益

本公司、其附屬公司或其他相關法團於本年度內均並無以訂約方身份，訂立安排（包括購股權）令董事、監事及本公司行政總裁或彼等各自的配偶或十八歲以下的子女，持有本公司或本公司的指明企業或其他相關法團的股份或相關股份或債務證券的任何權益或淡倉。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二四年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 股本結構

於二零二四年六月三十日，本公司有已發行股份的類別如下：

	股份數目
H股(附註(a))	183,700,000
內資股(附註(b))	2,500,000
外資股(附註(c))	343,500,000
	529,700,000

附註：

- (a) 其為本公司股本中以人民幣列值在境外上市的外資股，每股面值人民幣0.10元，全部均以人民幣以外的貨幣入賬列為繳足，並以港元在港交所主板上市買賣。
- (b) 其為本公司股本中以人民幣列值的普通股，每股面值人民幣0.10元，全部均以人民幣入賬列為繳足，並發行予發起人。
- (c) 其為本公司股本中以人民幣列值的普通股，每股面值人民幣0.10元，全部均以人民幣以外的貨幣入賬列為繳足，並發行予發起人。

H股於二零零二年六月二十八日在創業板上市，其後於二零一三年六月二十八日，從創業板轉往港交所主板上市。

## 其他資料

雖然中國國務院證券委員會與中國經濟體制改革委員會於一九九四年八月二十七日所頒布的《到境外上市公司章程必備條款》界定了「內資股」、「外資股」及「境外上市外資股」的意義（本公司章程細則已採納該等定義），然而，中國現行法律及法規並無清楚訂明外資股所附權利（外資股受限於若干轉移限制，而在若干監管機構（包括中國證券監督管理委員會和港交所）發出所需批准後，可以成為H股）。然而，本公司之創立及外資股之存續並不違反中國的任何法律和法規。

目前並無適用的中國法律和法規監管外資股所附權利，但本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所已向本公司表示，在制訂有關此方面的任何新法律或法規前，外資股持有人應當作擁有與內資股持有人相同的權利與義務（尤其是有權按適用於內資股持有人的方式，出席股東大會及類別股東大會並於會上投票，並有權收取召開該等大會的通告），惟外資股持有人可享有下文所述的權利：

- (a) 以外幣收取本公司宣派的股息；
- (b) 本公司一旦清盤時，可以外幣收取及參與本公司作出的剩餘資產分派（如有）並將該等資產遷離中國（惟須受適用的外匯管制法規所規管）；
- (c) 內資股及外資股持有人之間的爭議，可由雙方協議以仲裁方式解決，及如未能達成協議的話，則爭議的任何一方將爭議交由有司法權的法院釐定。此等解決爭議的方法亦相對適用於外資股及境外上市外資股持有人之間的爭議；及
- (d) 待中國的有關監管機關及港交所發出一切所需批准後，外資股可兌換為境外上市外資股，並自此以後附有境外上市外資股所附的相同權利與義務。

## 其他資料

### 遵守企業管治常規守則的守則條文

本公司於二零二四年六月三十日止六個月內，一直遵守上市規則附錄C1第二部份所載之企業管治守則之守則條文。

### 董事進行證券交易之操守守則

本公司經已採納標準守則作為其董事在證券交易之操守守則。

本公司經向所有董事明確查詢有關遵守標準守則的情況後，截至二零二四年六月三十日止六個月期間，並不知悉有不遵守標準守則之情況。

承董事會命

芮新生

主席

中國，二零二四年八月十六日

於本報告日期，芮新生先生(主席)及潘春先生為執行董事，曾憲彪先生、虞小平先生、王建平先生及冷一欣女士為非執行董事，周志偉先生、束榮新先生及鄭敏華女士為獨立非執行董事。

## 詞彙

二零二三年全年財務報表	本集團的二零二三年十二月三十一日止年度之全年財務報表
董事會	本公司的董事會
常茂或本公司	常茂生物化學工程股份有限公司
常州新生	常州新生生化科技開發有限公司
企業所得稅	企業所得稅
董事	本公司的董事
內資股	本公司的內資股
外資股	本公司的外資股
創業板	港交所的創業板
本集團	本公司及其附屬公司
H股	本公司的H股
香港生化高科	香港生化高科投資有限公司
香港新生	香港新生創業投資有限公司
連雲港常茂	常茂生物連雲港有限公司，本公司的附屬公司
上市規則	港交所的證券上市規則
標準守則	上市規則附錄C3上市公司董事進行證券交易的標準守則
新訂香港財務報告準則	香港財務報告準則的新準則、修訂及詮釋
中國	中華人民共和國

## 詞彙

人民幣

人民幣

證券條例

證券及期貨條例

港交所

香港聯合交易所有限公司

監事

本公司的監事

美元

美元