



**GLOBAL NEW MATERIAL  
INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED  
环球新材国际控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6616

**中期報告  
2021**



# 目錄

2	公司資料
3	主席報告
5	市場及業務回顧以及前景
9	管理層討論及分析
15	獨立審閱報告
17	簡明綜合損益表
18	簡明綜合損益及其他全面收益表
19	簡明綜合財務狀況表
21	簡明綜合權益變動表
22	簡明綜合現金流量表
23	簡明綜合財務報表附註
30	其他資料



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

苏尔田先生(主席兼行政總裁)  
郑世展先生  
金增勤先生  
周方超先生(聯席公司秘書)

#### 非執行董事

秦敏先生  
胡永祥先生

#### 獨立非執行董事

麥興強先生  
韩高荣教授  
梁貴華先生

#### 審核委員會

麥興強先生(主席)  
韩高荣教授  
梁貴華先生

#### 薪酬委員會

梁貴華先生(主席)  
韩高荣教授  
周方超先生

#### 提名委員會

苏尔田先生(主席)  
韩高荣教授  
麥興強先生

#### 聯席公司秘書

周方超先生  
吳卓明先生

#### 核數師

羅申美會計師事務所  
註冊會計師

#### 香港法律顧問

翰宇國際律師事務所

#### 合規顧問

安信融資(香港)有限公司

### 主要往來銀行

香港：  
花旗銀行(香港)有限公司  
中國：  
柳州銀行股份有限公司  
柳州市區農村信用合作聯社

### 註冊辦事處

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

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道東 183 號  
合和中心 54 樓

### 中國主要營業地點

中國  
廣西壯族自治區  
柳州市  
鹿寨縣鹿寨鎮  
飛鹿大道 380 號  
珠光產業園

### 股份過戶登記總處

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

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東 183 號  
合和中心 54 樓

### 公司網站

www.chesir.net

### 股份代號

06616

# 主席報告

謹致各位股東：

本人謹代表環球新材國際控股有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司，「**本集團**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)，欣然提呈本集團截至二零二一年六月三十日止六個月(「**二零二一年上半年**」)的中期業績及截至二零二零年六月三十日止六個月(「**二零二零年上半年**」)的比較數字。

本公司於二零二一年六月三十日(即二零二一年上半年的最後一天)發佈其全球發售(「**全球發售**」)及股份(「**股份**」)在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市(「**上市**」)的招股章程(「**招股章程**」)。股份已自二零二一年七月十六日(「**上市日期**」)起在聯交所上市。全球發售及上市有利於本集團未來的業務發展。全球發售的所得款項淨額(包括於二零二一年八月五日部分行使超額配售權(定義及描述見招股章程)作為全球發售的一部分所獲得的所得款項淨額)為970.2百萬港元，有關更多資料載於本報告「全球發售所得款項淨額用途」各段。

本集團將繼續秉承「奉獻精品，為世界創造美麗色彩」的使命，堅持「誠信、創新、領先、和諧」的企業價值觀。

本集團成為中國最大的珠光顏料生產商之一。根據本集團委託弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司編製的報告，按二零二零年收益計，本集團亦為中國市場最大的珠光顏料生產商，市場份額為11.0%。在全球市場，按二零二零年收益計，本集團為第四大珠光顏料生產商，市場份額為3.0%。於二零二一年上半年，珠光顏料產品銷售產生的收益達人民幣306.1百萬元，較二零二零年上半年同期增加25.9%。

於二零二一年上半年，中華人民共和國(「**中國**」)社會活動和經濟發展持續恢復，消費品零售總額較二零二零年同期實現13.9%的增幅，推動了珠光顏料產品的使用增加。在政策層面，生產耐高溫、高絕緣的合成晶體(即合成雲母)及生產珠光顏料產品被中國國家發展和改革委員會列為鼓勵類產業，多項新的行業標準開始實施，促進珠光顏料產品在化妝品及汽車塗料領域的使用。同時，行業中珠光顏料產品的應用更加廣泛，市場主要生產要素供應穩定，利好本集團業務發展。

於二零二一年上半年，本集團在技術研發方面取得重大進展，提供的珠光顏料產品數量繼續擴大。於二零二一年上半年，本集團已推出20種天然雲母基珠光顏料產品、17種合成雲母基珠光顏料產品及3種氧化矽基珠光顏料產品；截至二零二一年六月三十日，本集團提供的珠光顏料產品總數已達791種。此外，於二零二一年上半年，本集團成功獲得專利16項，並於中國提交兩項專利申請。

於二零二一年上半年，本集團持續擴大生產能力，進一步鞏固市場地位。截至二零二一年六月三十日，包括地下基礎工程及為第二期生產廠房建造臨時道路及設施的初步籌備工作已完成。第二期生產廠房的建設正在進行中，本集團已開始採購所需設備及機器。鹿寨合成雲母廠房建設方面，已啟動項目審批及規劃地盤平整工程等初步籌備工作。預計二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房將按計劃分別於二零二一年第四季度及二零二二年第二季度開始第一階段的商業生產。

## 主席報告

展望未來，在政策的推動下，綠色生產及低碳技術在製造業的使用將成為重要趨勢，行業將會採納更多環保的生產技術及清潔、無重金屬原材料的生產工藝，以加快取代傳統化學顏料產品。在應用上，珠光顏料在汽車及化妝品領域的滲透率預計將會日趨提高。預計到二零二五年，中國汽車珠光顏料市場將達至人民幣 17.029 億元，年均複合增長率為 52.4%，而中國化妝品珠光顏料市場將達至人民幣 23 億元，年均複合增長率為 34.0%。

本集團將繼續重點圍繞擴大珠光顏料產品的生產能力、加強研發能力及提高本集團產品的品牌意識這三大重心展開工作。本集團亦將改進生產及工藝的技術，以迎合最新的行業趨勢及客戶不斷變化的要求。

本人謹代表董事會全體同仁，向本集團管理層及員工一直以來的專注貢獻，向全體股東與業務合作夥伴的鼎力支持，致以誠摯的感謝！謝謝大家！

**苏尔田**

主席兼行政總裁

二零二一年八月三十日

# 市場及業務回顧以及前景

## 市場及業務回顧

### 整體市場回顧

二零二一年上半年，中國經濟對珠光顏料市場的需求及供應動態有重大影響，以下載列影響珠光顏料市場的重大因素：

#### 經濟回暖導致對珠光顏料產品的需求不斷增加

對本集團珠光顏料產品的需求是由於生產活動水平的提高，更重要的是，珠光顏料產品的應用不斷增加。於二零二一年上半年，COVID-19 疫情在中國的傳播總體上得到控制，因此，較二零二零年上半年，生產活動水平亦有所提高，對中國的收入水平產生積極影響。例如，二零二一年上半年，中國居民人均可支配收入為人民幣 17,642 元，較同期增長 12.6%，而中國的消費品零售總額較同期增長 13.9%。生產活動的增加使二零二一年上半年的城鎮平均失業率降至 5.2%，而二零二零年上半年則為 5.8%。二零二一年上半年，生產活動及中國消費市場的增長推動珠光顏料產品的使用增加。

#### 支持性政府產業政策及新產品標準

中國國家發展和改革委員會自二零二一年一月二十七日起實施《鼓勵外商投資產業目錄(2020 年版)》，根據該目錄，生產耐高溫、高絕緣的合成晶體(即合成雲母)及生產珠光顏料產品被列為鼓勵類產業。

此外，中國全國塗料和顏料標準化技術委員會自二零二一年四月一日起實施多項新的行業標準，包括《化妝品包裝材料用紫外光(UV)固化塗料》、《軌道交通車輛用塗料》及《船用污損自剝落型防污塗料》，規定了塗料試驗方法及檢驗的規定及規則。由於珠光顏料具有安全性，新行業標準的引進，進一步促進珠光顏料產品在化妝品及汽車塗料領域的使用。

#### 珠光顏料產品的下游應用不斷增加

珠光顏料產品已越來越多地被用於部分新應用中，下面列舉部分例子：

- 由於重金屬含量低，並且可耐受極端氣溫環境的特性，珠光顏料產品現時被食品包裝製造商用作食品包裝材料。珠光顏料產品比傳統著色劑的色彩通常更豐富，對消費者更有吸引力，而且對食品安全並無影響。
- 壁紙產品在中國開始流行。由於具有環保、耐溫、耐候、耐光、耐水、色牢度穩定等特性，珠光顏料產品的使用不斷增加，可用於代替乳膠漆及塗料產品。
- 用珠光顏料產品與聚乳酸結合製成的 3D 打印材料比傳統的原材料如鋁銀粉與 ABS 塑膠結合更環保，珠光顏料產品亦可使打印的產品具有珠光效果，使其具有良好的光澤性、耐光性及穩定性。


## 市場及業務回顧以及前景

### 珠光顏料市場主要生產要素供應穩定

中國珠光顏料產品的需求於二零二一年上半年增加。中國宏觀經濟逐漸好轉，幾乎所有中國行業的經濟活動水平均有所提高。在供應原材料方面，本集團並無遇到任何重大短缺或成本波動。在生產珠光顏料產品的過程中，勞動力供應亦維持穩定。二零二一年上半年，主要化學材料的生產水平增長 14.5%，對本集團業務有利。因此，本集團經營所在的營商環境總體上好於二零二零年上半年的情況，因部分中國城市受到封鎖及檢疫措施的影響。

### 整體業務回顧

根據本集團委託弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司編製的報告，按二零二零年收益計，本集團為中國市場最大的珠光顏料生產商，市場份額為 11.0%。在全球市場，按二零二零年收益計，本集團為第四大珠光顏料生產商，市場份額為 3.0%。本集團的主要產品包括天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品。珠光顏料產品通常作為著色劑被廣泛應用於工業及非工業領域。合成雲母基珠光顏料市場處於快速發展狀態，二零二零年佔中國珠光顏料市場的 15.8%，達到人民幣 48.439 億元。二零二零年全球珠光顏料市場規模達到人民幣 189 億元，其中合成雲母基珠光顏料市場佔 11.7% 的市場份額。

本集團的業務主要集中在生產及銷售全面的珠光顏料產品系列，用於不同的應用及行業，包括工業塗料、塑膠、紡織品及皮革、化妝品及汽車塗料。本集團為珠光顏料行業價值鏈的中游生產商，目前本集團的珠光顏料產品大致可分為 (a) 天然雲母基珠光顏料產品；(b) 合成雲母基珠光顏料產品；(c) 玻璃片基的珠光顏料產品；及 (d) 氧化矽基珠光顏料產品，該等產品以本集團的「七色珠光」 CHESIR 品牌銷售至中國以及亞洲(不包括中國)、歐洲、非洲及南美洲的 30 多個國家及地區的客户。此外，本集團亦生產及銷售不同顆粒大小的合成雲母粉，可用於生產不同等級的珠光顏料產品(包括用於化妝品、陶瓷及汽車應用的珠光顏料產品)，亦可作為生產功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原材料。

本集團的珠光顏料產品主要使用天然雲母、合成雲母、玻璃片及二氧化矽作為基材，並塗上單層或多層的金屬氧化物。截至二零二一年六月三十日，本集團提供的珠光顏料產品包括各種應用、顏色、質地及光澤度的全面系列，其中包括 483 種天然雲母基珠光顏料產品、270 種合成雲母基珠光顏料產品、30 種玻璃片基珠光顏料產品及 8 種氧化矽基珠光顏料產品。

本公司已於二零二一年七月十六日在聯交所上市。本集團已完成各種重組步驟，據此，自二零二零年十一月起，本公司已成為本集團成員公司的控股公司。本公司於二零一八年六月八日在開曼群島註冊成立為有限責任公司，為一家投資控股公司。

二零二一年上半年，本公司在技術研發方面取得重大進展，本集團提供的珠光顏料產品數量繼續擴大。於二零二一年上半年，本公司已推出 20 種天然雲母基珠光顏料產品、17 種合成雲母基珠光顏料產品及 3 種氧化矽基珠光顏料產品。截至二零二一年六月三十日，本集團提供的珠光顏料產品總數已達 791 種。此外，本公司於二零二一年上半年已成功獲得 16 項專利，並於中國提交兩項專利申請，不僅反映本集團強大的研發能力，亦進一步加強本集團對核心技術的保護。

## 市場及業務回顧以及前景

本集團採取積極主動的策略，進一步加強國際市場的開發，使國內及國際客戶的數量不斷增加。經過多年的業務合作，本集團已與主要貿易公司客戶及終端使用者客戶建立長期穩定及相互信任的合作關係。

本集團持續獲得政府的大力支持。於二零二一年上半年，《高品質化妝品級微球和微粉系列珠光顏料的研製及應用項目》、《水性環保塗料專用珠光顏料的研製及產業化》兩個項目，獲得政府補貼支持。

### COVID-19 疫情的影響

COVID-19 疫情導致天然雲母供應減少，從而促進用合成雲母不斷取代天然雲母，尤其在生產珠光顏料產品領域。本集團使用合成雲母作為生產珠光顏料產品的原材料之一，將能夠在中國及國際市場擴大市場份額。

為緩解 COVID-19 疫情的影響，各國紛紛推出財政刺激政策。例如二零二一年一月中國商務部發布的《關於加快數字商務建設 服務構建新發展格局的通知》，提出服務構建以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。並且，商務部將二零二一年五月定為全國消費促進月，一個月內，全國各地制定開展了 1,300 多場大型促銷費活動。而珠光材料作為多項消費品的生產原材料之一，有望獲得進一步的發展。

## 市場及業務前景

### 市場前景

於二零二一年七月一日，中國國家發展和改革委員會發佈《「十四五」循環經濟發展規劃》，旨在提高中國將採用的內部循環經濟結構的力度及效率。「十四五規劃」亦促進綠色生產及低碳技術在製造業的使用。珠光顏料行業必須採用環保的生產技術及清潔、無重金屬原材料的生產工藝，以加快對傳統化學顏料產品的取代。

本集團將持續探索珠光顏料產品在汽車及化妝品應用領域的使用。中國汽車珠光顏料市場預計將於二零二五年達到人民幣 17.029 億元，年均複合增長率為 52.4%。目前，珠光顏料由於具有高耐候性，已被廣泛應用於汽車塗料及高端修補漆中，顏色供應亦拓展至數量繁多的顏色，預計珠光顏料滲透率將進一步提高。

隨著近年來中國人生活水平、可支配收入及外表形象意識的不斷提高，由於珠光顏料的無毒特性及良好的珠光效果，預計珠光顏料產品在化妝品中的應用將迅速發展。根據中國國家統計局的資料，截至二零二零年十二月三十一日止年度的全國化妝品零售額為人民幣 3,400 億元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度，增長 9.5%。截至二零二零年十二月三十一日止年度的全國化妝品零售額的增長率亦比同期一般消費品零售總額的增長率高 13.4%。預計到二零二五年，中國化妝品珠光顏料市場將達至人民幣 23 億元，年均複合增長率為 34.0%。



## 市場及業務回顧以及前景

近期，中國國家市場監督管理總局發佈多項化妝品監督管理規定。如二零二一年七月二十六日頒佈的《化妝品生產經營監督管理辦法》，加強對化妝品行業的監督管理，嚴格規範化妝品生產質量及環保無毒原材料的使用。因此，無毒、易使用、珠光效果好的化妝品級珠光顏料產品的認知度有望進一步提升。

### 實施計劃

招股章程「未來計劃及全球發售所得款項淨額擬定用途」一節所述的本集團實施計劃並無重大變動。以下載列本集團於二零二一年下半年實施計劃的最新資料：

#### **擴大珠光顏料產品的生產能力**

截至二零二一年六月三十日，本集團已完成初步籌備工作，包括地下基礎工程及為第二期生產廠房建造臨時道路及設施。第二期生產廠房的建設正在進行中，本集團已開始採購所需設備及機器。此外，本集團已開始為鹿寨合成雲母廠房進行初步籌備工作，例如取得項目審批及規劃地盤平整工程。預計第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房將按計劃分別於二零二一年第四季度及二零二二年第二季度開始第一階段的商業生產。

#### **加強研發工作**

本集團將繼續在新的珠光顏料產品及新的應用發展領域的研發工作，改進生產工藝及技術，以迎合最新的行業趨勢及客戶不斷變化的要求。

#### **提高品牌意識**

本集團計劃開展更多的營銷活動，在行業期刊、報紙及網絡媒體上宣傳本集團的珠光顏料產品。本集團亦計劃參加中國及國際市場的技术培訓研討會、論壇及展覽會。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 收益

本集團收益在產品或服務的控制權轉移至客戶時，按本集團預期有權獲得的承諾代價金額確認，惟不包括代表第三方收取的金額。

本集團在中國從事珠光顏料產品及合成雲母粉的生產及銷售業務。本集團的資產主要位於中國，本集團經營一個可報告業務分部，並由本集團的主要營運決策人定期審查。該報告業務分部為一個策略業務單位，提供兩類主要產品，即(a)珠光顏料產品及(b)出售至客戶的合成雲母粉，並以所需的技術及營銷策略集中管理。下表載列二零二一年上半年按主要產品劃分的收益分析(連同二零二零年上半年的比較數字)：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
珠光顏料產品				
—天然雲母基	169,788	55.3	140,684	57.4
—合成雲母基	113,161	36.9	86,235	35.2
—玻璃片基	21,937	7.1	14,995	6.1
—氧化矽基	1,229	0.4	1,309	0.6
	306,115	99.7	243,223	99.3
合成雲母粉	912	0.3	1,785	0.7
<b>合計</b>	<b>307,027</b>	<b>100.0</b>	<b>245,008</b>	<b>100.0</b>

本集團的客戶可大致分為貿易公司客戶及終端用戶客戶。前者將產品轉售予與本集團並無直接合約關係的客戶。終端用戶客戶指使用珠光顏料產品以供自用及生產用途的客戶。下表載列二零二一年上半年按產品劃分的本集團對貿易公司客戶及終端用戶客戶的銷售分析(連同二零二零年上半年的比較數字)：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
貿易公司客戶				
—珠光顏料產品	254,318	82.8	198,551	81.1
—合成雲母粉	143	—*	58	—*
	254,461	82.8	198,609	81.1
終端用戶客戶				
—珠光顏料產品	51,797	16.9	44,672	18.2
—合成雲母粉	769	0.3	1,727	0.7
	52,566	17.2	46,399	18.9
<b>合計</b>	<b>307,027</b>	<b>100.0</b>	<b>245,008</b>	<b>100.0</b>

\* 數值微不足道

## 管理層討論及分析

下表載列於二零二一上半年本集團對客戶(按地點)的銷售分析(連同二零二零年上半年的比較數字)：

	截至六月三十日止六個月			
	二零二一年		二零二零年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
中國	295,441	96.2	230,700	94.2
亞洲 <sup>(1)</sup>	5,075	1.7	6,007	2.5
歐洲 <sup>(2)</sup>	3,466	1.1	6,714	2.7
非洲 <sup>(3)</sup>	2,884	0.9	1,490	0.6
南美洲 <sup>(4)</sup>	161	0.1	97	—*
<b>總額</b>	<b>307,027</b>	<b>100.0</b>	<b>245,008</b>	<b>100.0</b>

\* 數值微不足道

附註：

- (1) 亞洲國家及地區包括巴基斯坦、香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣、南韓、科威特、孟加拉、日本、沙烏地阿拉伯、泰國、土耳其、以色列、印度、印尼、約旦及越南。
- (2) 歐洲國家包括愛沙尼亞、比利時、波蘭、德國、俄羅斯、烏克蘭、芬蘭、荷蘭、塞爾維亞、希臘、義大利及英國。
- (3) 非洲國家包括阿爾及利亞、摩洛哥、突尼斯及埃及。
- (4) 南美洲國家包括巴西及智利。

### 銷售珠光顏料產品

珠光顏料產品的銷售收益由二零二零年上半年的人民幣243.2百萬元增加到二零二一年上半年的人民幣306.1百萬元，增加人民幣62.9百萬元或25.9%。與二零二零年上半年相比，天然雲母基珠光顏料產品的銷售額增加人民幣29.1百萬元，或20.7%。本集團將天然雲母基珠光顏料產品的產品種類由二零二零年上半年的161種擴大至二零二一年上半年的164種。與二零二零年上半年相比，合成雲母基珠光顏料產品的銷售額增加人民幣26.9百萬元，或31.2%。本集團將合成雲母基珠光顏料產品的產品種類由二零二零年上半年的167種擴大至二零二一年上半年的187種。與二零二零年上半年相比，玻璃片基珠光顏料產品的銷售額亦增加人民幣6.9百萬元，或46.3%。二零二一年上半年，玻璃片基珠光顏料產品的銷售增長主要由於本集團推廣玻璃片基珠光顏料產品日益增加的營銷工作。本集團亦銷售氧化矽基珠光顏料產品，為二零二一年上半年貢獻人民幣1.2百萬元的收益。

### 銷售合成雲母粉

本集團生產的合成雲母粉主要用於其自身生產的合成雲母基珠光顏料產品。合成雲母粉的銷售額由二零二零年上半年的人民幣1.8百萬元減少至二零二一年上半年的人民幣0.9百萬元。該減少由於對合成雲母基珠光顏料產品的需求不斷增加，本集團保留大部分生產的合成雲母片(即合成雲母粉的半成品，將經過打漿形成濕態的合成雲母)，用於自身生產合成雲母基珠光顏料產品。

## 管理層討論及分析

### 已售貨品成本

已售貨品成本由二零二零年上半年的人民幣 123.5 百萬元增加 15.9% 至二零二一年上半年的人民幣 143.1 百萬元。已售貨品成本的增加主要由於珠光顏料產品的銷售量由二零二零年上半年的 6,083 噸增加 26.9% 至二零二一年上半年的 7,717 噸。

### 毛利及毛利率

整體毛利由二零二零年上半年的人民幣 119.1 百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣 161.9 百萬元，增加 36.0%。毛利增加主要由於收益增加。二零二一年上半年的毛利率為 52.7%，而二零二零年上半年則為 48.6%。毛利率的提高主要由於合成雲母基及玻璃片基珠光顏料產品的銷售比例增加，其毛利率高於天然雲母基珠光顏料產品。

### 其他收入以及其他收益及虧損

二零二一年上半年的其他收入以及其他收益及虧損的金額為人民幣 4.4 百萬元，而二零二零年上半年則為人民幣 3.0 百萬元。該增長主要由於中國政府為本集團取得的研究及開發成果提供的政府補助增加人民幣 1.0 百萬元以及廣西七色珠光材料股份有限公司（「七色珠光」）於二零一九年五月三十一日向兩位債券持有人發行的本金為人民幣 72,240,000 元的可換股債券衍生部分的公平值虧損減少人民幣 0.8 百萬元（「二零一九年可換股債券」），該等債券已於二零二零年十月十六日轉讓至廣西桂東電力股份有限公司（「桂東電力」），而桂東電力已於二零二零年十月十九日悉數行使其附帶的換股權。

### 貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損撥回／（減值虧損）

於二零二一年上半年，根據預期信貸虧損模式進行的減值虧損撥回為人民幣 3.4 百萬元，而二零二零年上半年的減值虧損撥備為人民幣 3.1 百萬元。

### 銷售開支

銷售開支由二零二零年上半年的人民幣 8.8 百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣 12.5 百萬元，增加 41.1%。銷售開支的增加主要歸因於 (a) 交付本集團產品的運輸開支增加人民幣 1.2 百萬元；(b) 為推廣本集團的珠光顏料產品，營銷開支增加人民幣 1.3 百萬元；及 (c) 頻繁拜訪中國客戶導致差旅及業務開發開支增加人民幣 0.9 百萬元。

### 行政及其他經營開支

行政及其他開支由二零二零年上半年的人民幣 26.5 百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣 40.9 百萬元，增加 54.7%。該增加主要由於二零二一年上半年產生並於損益扣除的上市開支金額為人民幣 8.6 百萬元，而二零二零年上半年於損益扣除的上市開支為人民幣 3.9 百萬元。

根據本集團採用的會計政策，研發活動產生的開支於損益扣除。本集團於二零二一年上半年就研發活動產生開支人民幣 18.0 百萬元，而於二零二零年上半年則為人民幣 10.7 百萬元。

## 管理層討論及分析

### 融資成本

融資成本由二零二零年上半年的人民幣 10.2 百萬元減少至二零二一年上半年的人民幣 6.1 百萬元，減少 40.5%。該減少主要由於以下各項導致利息款項減少(a)二零二一年上半年，償還銀行貸款人民幣 3.6 百萬元及融資租賃人民幣 14.1 百萬元及(b)二零一九年可換股債券於二零二零年十月十九日換股。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零二零年上半年的人民幣 10.8 百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣 12.2 百萬元。該增長主要由於二零二一年上半年的稅前溢利金額增加至人民幣 110.3 百萬元，而稅前溢利增加乃由於收益金額增加。

### 期內溢利

由於上述原因，溢利由二零二零年上半年的人民幣 62.7 百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣 98.2 百萬元，增加 56.5%。利潤率由二零二零年上半年的 25.6% 上升至二零二一年上半年的 32.0%。利潤率上升乃由於上述因素。

### 中期股息

董事會已決定不宣派及派付二零二一年上半年的任何中期股息(二零二零年上半年：無)。

### 流動資金及財務資源

截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，銀行及現金結餘分別為人民幣 747.6 百萬元及人民幣 740.9 百萬元。銀行及現金結餘保持在審慎的水平，以滿足本集團日常業務營運的需要。截至二零二一年六月三十日，銀行及現金結餘的減少主要由於支付第二期生產廠房的建設費用。

截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，未償還的銀行貸款及其他借款分別為人民幣 165.6 百萬元及人民幣 155.0 百萬元。未償還銀行貸款及其他借款的減少主要由於二零二一年上半年償還銀行貸款人民幣 3.6 百萬元及融資租賃人民幣 14.1 百萬元。

### 資產負債比率

本集團使用資產負債比率(即總負債除以權益)來監控資本。截至二零二一年六月三十日，本集團的資產負債比率為 16.5%(二零二零年十二月三十一日：18.3%)。

### 資本承擔

資本承擔指截至某一特定日期已簽約但尚未產生的資本開支金額。截至二零二零年十二月三十一日及二零二一年六月三十日，資本承擔分別為人民幣 568.3 百萬元及人民幣 424.0 百萬元，即購買物業、廠房及設備的承擔，包括(a)改造及擴建位於中國廣西壯族自治區柳州市的本集團目前用於研發及生產珠光顏料產品以及合成雲母粉的生產廠房(「**第一期生產廠房**」)以及(b)建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房以及購置相關生產設施。

## 管理層討論及分析

### 外匯風險

由於本集團的大部分業務交易、資產及負債主要以人民幣計值，而購買若干進口原材料的款項則需要以美元結算，因此本集團面臨的外幣風險有限。由於本集團不時監測人民幣及美元之間的匯率，並保持足夠的美元用於結算，因此並無為該有限的風險保持任何長期的對沖安排。

### 或然負債

截至二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 全球發售所得款項淨額用途

股份已自二零二一年七月十六日起在聯交所上市。超額配售權(定義及描述見招股章程)已於二零二一年八月五日獲部分行使。本公司在全球發售新發行的股份總數為319,742,000股，而所得款項淨額為970.2百萬港元。本公司分別於二零二一年七月及二零二一年八月獲得全球發售所得款項淨額的款項。下表載列全球發售及超額配售權所得款項淨額的擬定用途及截至本報告日期的實際用途：

指定用途	全球發售及超額配售權的所得款項淨額的分配 百萬港元	佔總所得款項淨額的百分比 %	截至本報告日期的已動用金額 百萬港元	截至本報告日期的餘下結餘 百萬港元	擬定用途的預期時間
建設第二期生產廠房 <sup>(1)</sup>	539.5	55.6	—	539.5	二零二五年 第一季度之前
建設鹿寨合成雲母廠房 <sup>(2)</sup>	330.8	34.1	—	330.8	二零二五年 第二季度之前
增加對研發中心的研發設施及測試設備的投資	68.9	7.1	—	68.9	二零二二年 年底之前
銷售及營銷活動以及建立銷售網路	31.0	3.2	—	31.0	二零二三年 年底之前
<b>合計</b>	<b>970.2</b>	<b>100.0</b>	<b>—</b>	<b>970.2</b>	

附註：

(1) 第二期生產廠房為將建設的生產廠房，預計總佔地面積為148,713.7平方米，用於生產珠光顏料產品，預計設計年產能為30,000噸。

(2) 鹿寨合成雲母廠房為將建設的生產廠房，預計佔地面積為42,467.2平方米，用於生產合成雲母片，預計設計年產能為30,000噸。

截至本報告日期，未動用的所得款項存放於香港及中國的持牌銀行。

## 管理層討論及分析

### 主要投資、重大收購及出售

本集團於二零二一年上半年並無任何主要投資、重大收購或出售。

### 僱員及薪酬政策

截至二零二一年六月三十日，本集團於中國有 487 名僱員(二零二零年十二月三十一日：462)。本集團鼓勵高生產力，並根據僱員的資質、工作經驗、現行市價及對本集團的貢獻來支付其薪酬。本集團亦採納根據個人表現向符合資格的僱員提供獎金及購股權等形式的獎勵措施。

### 期後事項

股份已自二零二一年七月十六日起在聯交所上市，並根據全球發售按每股 3.25 港元的發售價新發行 290,674,000 股股份。全球發售所得款項淨額，已增加本集團淨資產。於二零二一年八月五日，本公司宣佈超額配售權(定義及描述見招股章程)獲部分行使，據此，已按每股 3.25 港元的同樣發售價發行 29,068,000 股股份。本公司已從部分行使超額配售權中獲得額外所得款項淨額。

除上文所披露者外，於二零二一年上半年結束後直至本報告日期，並無發生影響本集團的重大事項。

# 獨立審閱報告



## RSM Hong Kong

29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road  
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123  
F +852 2598 7230

[www.rsmhk.com](http://www.rsmhk.com)

## 羅申美會計師事務所

香港銅鑼灣恩平道二十八號  
利園二期二十九字樓

電話 +852 2598 5123  
傳真 +852 2598 7230

[www.rsmhk.com](http://www.rsmhk.com)

## 致環球新材國際控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 前言

本所已完成審閱載於第 17 至 29 頁之中期財務資料，包括 貴公司於二零二一年六月三十日之簡明綜合財務狀況表及於截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益表、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，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。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以上規則的有關條文，以及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之國際會計準則第 34 號「中期財務報告」(「國際會計準則第 34 號」)。董事負責根據國際會計準則第 34 號編製及呈列本中期財務資料。本所之責任是根據本所之審閱對本中期財務資料作出結論，並僅按照本所同意之聘用條款向閣下(作為整體)報告本所之結論，除此之外本報告別無其他目的。本所不會就本報告之內容向任何其他人士負上責任或接受權責。

### 審閱範圍

本所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第 2410 號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。中期財務資料之審閱範圍包括主要向財務及會計事宜之負責人作出查詢，及採用分析及其他審閱程序。由於審閱工作涵蓋之範圍遠較根據香港核數準則之審核工作為少，故本所不保證已知悉所有應於審核工作確認之重大事項。因此，本所不會發表任何審核意見。



## 獨立審閱報告

### 結論

按照本所之審閱，概無發現任何事項，令本所相信本中期財務資料於各重大方面並非根據國際會計準則第 34 號編製。

羅申美會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零二一年八月三十日

## 簡明綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>收益</b>	4	<b>307,027</b>	245,008
已售貨品成本		<b>(143,084)</b>	(123,466)
銷售相關稅項及附加費		<b>(2,009)</b>	(2,463)
<b>毛利</b>		<b>161,934</b>	119,079
其他收入以及其他收益及虧損		<b>4,425</b>	3,029
貿易及其他應收款項的減值虧損撥回/ (貿易及其他應收款項的減值虧損)		<b>3,435</b>	(3,131)
銷售開支		<b>(12,469)</b>	(8,835)
行政及其他經營開支		<b>(40,909)</b>	(26,450)
<b>經營業務溢利</b>		<b>116,416</b>	83,692
融資成本		<b>(6,073)</b>	(10,207)
<b>除稅前溢利</b>		<b>110,343</b>	73,485
所得稅開支	5	<b>(12,162)</b>	(10,757)
<b>期內溢利</b>	6	<b>98,181</b>	62,728
<b>以下各項應佔：</b>			
本公司擁有人		<b>94,115</b>	61,002
非控股權益		<b>4,066</b>	1,726
		<b>98,181</b>	62,728
<b>每股盈利</b>	8		
— 基本(人民幣)		<b>0.11</b>	0.07
— 攤薄(人民幣)		<b>0.11</b>	0.07

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
期內溢利	98,181	62,728
其他全面收益：		
可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務產生的換算差額	(1)	—
期內其他全面收益(扣除稅項)	(1)	—
期內全面收益總額	98,180	62,728
以下各項應佔：		
本公司擁有人	94,114	61,002
非控股權益	4,066	1,726
	98,180	62,728

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	<b>557,985</b>	486,170
使用權資產		<b>67,243</b>	68,247
收購物業、廠房及設備已付按金		<b>183</b>	184
遞延稅項資產		<b>1,190</b>	1,190
<b>非流動資產總值</b>		<b>626,601</b>	555,791
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>108,749</b>	75,371
貿易應收款項	10	<b>182,370</b>	191,951
按金、預付款項及其他應收款項		<b>25,387</b>	23,609
銀行及現金結餘		<b>740,884</b>	747,582
<b>流動資產總值</b>		<b>1,057,390</b>	1,038,513
<b>資產總值</b>		<b>1,683,991</b>	1,594,304

## 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	12	<b>12,342</b>	12,342
儲備		<b>1,263,011</b>	1,168,897
		<b>1,275,353</b>	1,181,239
非控股權益		<b>170,140</b>	166,074
<b>權益總值</b>		<b>1,445,493</b>	1,347,313
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借款		<b>73,740</b>	75,366
租賃負債		<b>1,727</b>	2,044
遞延收益		<b>4,627</b>	5,351
<b>非流動負債總值</b>		<b>80,094</b>	82,761
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借款		<b>81,210</b>	90,273
租賃負債		<b>603</b>	577
貿易應付款項	11	<b>27,948</b>	21,891
應計費用及其他應付款項		<b>41,176</b>	42,056
合約負債		<b>48</b>	446
遞延收益		<b>1,598</b>	2,136
流動稅項負債		<b>5,821</b>	6,851
<b>流動負債總值</b>		<b>158,404</b>	164,230
<b>權益及負債總值</b>		<b>1,683,991</b>	1,594,304

已於二零二一年八月三十日經董事會批准並由以下董事代表簽署：

苏尔田  
董事

周方超  
董事

## 簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	未經審核										
	本公司擁有人應佔									非控股 權益	權益總額
	股本	其他儲備	合併儲備	可換股 貸款儲備	外幣 換算儲備	法定 盈餘儲備	保留盈利	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二零年一月一日	330	430,066	116,774	8,163	14	30,193	126,668	712,208	161,385	873,593	
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	61,002	61,002	1,726	62,728	
期內權益變動	—	—	—	—	—	—	61,002	61,002	1,726	62,728	
於二零二零年六月三十日	330	430,066	116,774	8,163	14	30,193	187,670	773,210	163,111	936,321	
於二零二一年一月一日	<b>12,342</b>	<b>726,299</b>	<b>137,549</b>	—	<b>16</b>	<b>45,500</b>	<b>259,533</b>	<b>1,181,239</b>	<b>166,074</b>	<b>1,347,313</b>	
期內全面收益總額	—	—	—	—	(1)	—	94,115	94,114	4,066	98,180	
期內權益變動	—	—	—	—	(1)	—	94,115	94,114	4,066	98,180	
於二零二一年六月三十日	<b>12,342</b>	<b>726,299</b>	<b>137,549</b>	—	<b>15</b>	<b>45,500</b>	<b>353,648</b>	<b>1,275,353</b>	<b>170,140</b>	<b>1,445,493</b>	

## 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>86,432</b>	12,737
購買物業、廠房及設備	(83,425)	(14,910)
使用權資產款項	—	(312)
已收利息	1,276	985
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(82,149)</b>	(14,237)
已籌集銀行貸款及其他借款	6,992	16,167
償還銀行貸款及其他借款	(17,681)	(4,511)
租賃付款的本金部分	(291)	(263)
應付一名董事的款項減少	—	(363)
償還應收一名股東的款項	—	330
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額</b>	<b>(10,980)</b>	11,360
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>	<b>(6,697)</b>	9,860
<b>外匯匯率變動影響</b>	<b>(1)</b>	—
<b>於一月一日的現金及現金等價物</b>	<b>747,582</b>	559,839
<b>於六月三十日的現金及現金等價物</b>	<b>740,884</b>	569,699

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

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「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則規定的適用披露而編製。

簡明綜合財務報表應與截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。編製簡明綜合財務報表所採用的會計政策(包括管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷以及估計不確定性的主要來源)及計算方法與截至二零二零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及計算方法一致。

根據本公司發佈的日期為二零二一年六月三十日的招股章程(「招股章程」)「歷史、發展及重組」一節更全面說明的集團重組(「重組」)，本公司於二零二零年十一月十八日成為現時組成本集團的公司的控股公司。由於重組僅涉及於現有集團頂端加入新控股公司，且未有導致本集團的所有權及控制權出現任何實質經濟變化，故簡明綜合財務報表已採用合併會計原則編製，作為現有集團的延續。

## 2. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

簡明綜合財務報表所採用的會計政策與本集團於二零二零年十二月三十一日及截至當日止年度的綜合財務報表所採用的會計政策一致。於本期內，本集團已採用國際會計準則理事會頒佈的所有與本集團業務相關並於二零二一年一月一日開始的會計期間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」)，惟該等國際財務報告準則對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

部分新訂準則及準則修訂本於二零二一年一月一日以後開始的年度期間生效，並允許提前應用。本集團於編製簡明綜合財務報表時並無提前採用任何即將出台的新訂或經修訂準則。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 3. 分部資料

本集團在單一地區經營單一業務，即在中華人民共和國（「中國」）生產及銷售珠光顏料及合成雲母，且大部分資產均位於中國。因此，主要營運決策人僅定期檢討一個業務可報告分部。

本集團的可報告分部為提供不同產品的策略性業務單位。分部使用所需技術及營銷策略集中管理。

#### 地區資料：

本集團來自外部客戶的收益（按經營地點）詳述如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
中國	295,441	230,700
其他	11,586	14,308
總額	307,027	245,008

### 4. 收益

本集團業務營運及主要收益來源為上一年度財務報表所述者。本集團收益來自客戶合約。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
<b>國際財務報告準則第 15 號範圍內的客戶合約收益</b>		
按主要產品劃分		
珠光顏料	306,115	243,223
合成雲母	912	1,785
合計	307,027	245,008

本集團於某一時間點轉移貨品時產生收益。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國		
期內撥備	12,141	10,539
前期撥備不足	21	218
	<b>12,162</b>	10,757

根據兩級制利得稅制度，於香港成立的合資格實體的首 2 百萬港元應課稅溢利的利得稅稅率將降至 8.25%，而超過該數額的溢利將按 16.5% 的稅率徵收。

本期內，中國企業所得稅按稅率 25% 計提撥備(截至二零二零年六月三十日止六個月：25%)。

本期內，法國企業稅乃根據法國相關法律及法規按適用稅率 33.33% 計算(截至二零二零年六月三十日止六個月：33.33%)。

本公司以及於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的該等附屬公司毋須繳納所得稅。

本期內，於香港及法國註冊成立的該等附屬公司分別毋須繳納香港利得稅或法國企業稅(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

本期內，所得稅開支指中國企業所得稅，乃按中國集團實體應課稅收入的現行稅率計算。

本期內，廣西七色珠光材料股份有限公司(「七色珠光」)取得高新技術企業證書，有權享有中國企業所得稅 15% 的優惠稅率(截至二零二零年六月三十日止六個月：15%)，惟須經相關部門每年審閱。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 6. 期內溢利

本集團期內溢利經扣除／(計入)下列項目後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	11,610	11,397
使用權資產折舊	1,004	651
研發開支	17,966	10,722
已售存貨成本	143,084	123,466
(貿易及其他應收款項減值虧損撥回)／貿易及其他應收款項減值虧損	(3,435)	3,131
上市開支	8,608	3,947
經營租賃開支	477	446

### 7. 股息

董事會已決定不宣派及派付本期的任何中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

### 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利基於以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔溢利	94,115	61,002
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	872,021,586	872,021,586

用於計算兩個時期的每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數已按重組及資本化發行的影響進行調整，於簡明綜合財務報表附註 12(c) 更全面說明。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 9. 物業、廠房及設備

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團收購約人民幣83,425,000元的物業、廠房及設備(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣14,910,000元)。

### 10. 貿易應收款項

根據發票日期(倘更早，收益確認日期)並扣除撥備後，貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	166,096	168,476
91至180天	15,669	23,161
181至365天	605	290
365天以上	—	24
總計	182,370	191,951

### 11. 貿易應付款項

根據收到貨品的日期，貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至90天	27,630	21,507
91至180天	68	—
181至365天	59	263
365天以上	191	121
總計	27,948	21,891

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 12. 股本

	已發行 股份數目	法定 千美元	法定 千港元	已發行及繳足 人民幣千元
本公司股本每股 1.0 美元的普通股	50,000	50	—	330
於二零二零年一月一日				
— 購回及註銷股本(附註(a))	(50,000)	(50)	—	(330)
於二零二零年十二月三十一日	—	—	—	—
本公司股本每股 0.1 港元的普通股				
— 發行及配發 3,900,000 股股份(附註(a))	3,900,000	—	—	330
— 增加法定股本(附註(a))	—	—	8,000,000	—
— 股份發行(附註(b))	141,436,931	—	—	12,012
於二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及 二零二一年六月三十日	<b>145,336,931</b>	<b>—</b>	<b>8,000,000</b>	<b>12,342</b>

附註：

- (a) 根據本公司當時的唯一股東於二零二零年十月三十日批准的書面決議，(a) 本公司的法定股本已透過增設每股 0.1 港元的 80,000,000,000 股普通股增加至 8,000,000,000 港元；(b) 本公司的法定股本已透過註銷所有每股面值 1.0 美元的未發行股份而減少；及(c) 已發行股本已增加至每股 0.1 港元的 3,900,000 股普通股，向當時的唯一股東配發及發行，作為本公司向當時的唯一股東購回註銷本公司每股面值 1.0 美元的 50,000 股股份的代價。
- (b) 於二零二零年十一月十八日，本公司已根據由盛富有限公司(「盛富」)全體股東執行及接納的換股配發及發行每股 0.1 港元的 122,007,252 股本公司新普通股，據此，一股盛富普通股已轉換為一股本公司普通股，但由苏尔田先生(全資擁有的公司爾田國際投資有限公司(「爾田國際」)持有的 7,493,138 股盛富股份除外，該等股份已轉換為 3,593,138 股已配發及發行予爾田國際的本公司普通股，因此，已同意並完成按相同數目盛富股份轉讓其七色珠光股權的適用中國法律及法規規定程序的 22 名七色珠光股權持有人已成為本公司股東。同日，公司向債券持有人及七色珠光股東配發及發行每股 0.1 港元的 19,429,679 股本公司新普通股。
- (c) 根據本公司股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案及本公司董事於二零二一年六月二日通過的決議案，在達成有關決議案所載條件後(如招股章程附錄五「法定及一般資料」的「A. 有關於本集團的更多資料—4. 本公司股東於二零二一年六月二日批准的書面決議案」各段所述)，本公司董事獲授權按比例配發及發行合共 726,684,655 股本公司普通股(「資本化發行」)予於通過批准資本化發行的相關決議案當日名列本公司股東名冊的本公司股東(以全數按面值繳足)，方式為將本公司股份溢價賬的進賬金額 72,668,465.5 港元資本化，而根據該決議案配發及發行的本公司普通股在各方面均與本公司現有已發行普通股享有同等地位。資本化發行已於二零二一年七月十六日配發及發行。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 13. 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(於二零二零年十二月三十一日：無)。

### 14. 資本承擔

	於 二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已簽約但尚未撥備： 物業、廠房及設備	423,972	568,332

### 15. 報告期後事項

於二零二一年七月十六日，本公司已成功於聯交所主板上市。

於二零二一年八月五日，本公司宣佈超額配股權(定義及描述見招股章程)已部分行使，據此，本公司29,068,000股普通股按本公司的每股普通股3.25港元的相同發售價發行，用於支付全球發售(定義及描述見招股章程)中的超額配股。

### 16. 批准財務報表

簡明綜合財務報表已於二零二一年八月三十日經董事會批准並授權發佈。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

由於股份於二零二一年七月十六日在聯交所上市，截至二零二一年六月三十日，本公司無須根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第 XV 部留存任何登記冊。

於本報告日期，據董事所知，本公司董事及主要行政人員或彼等之任何聯繫人於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的股份、相關股份及債權證中擁有(i)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(包括根據證券及期貨條例相關條文當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第 352 條須登記於本公司留存之登記冊內的權益及淡倉；或(iii)根據香港聯合交易所有限公司上市規則(「上市規則」)附錄 10 中的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，如下：

董事名稱	權益性質及身份	所持股份或 相關股份數目 持股概約百分比	
苏尔田先生(「苏先生」)	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	298,546,800	25.05%
	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	44,958,828	3.78%
	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	27,041,172	2.27%
	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	1,368,000	0.11%
	受控制法團權益 <sup>(5)</sup>	27,307,200	2.29%
	受控制法團權益 <sup>(6)</sup>	26,988,948	2.26%
郑世展先生(「郑先生」)	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	298,546,800	25.05%
金增勤先生(「金先生」)	受控制法團權益 <sup>(5)</sup>	27,307,200	2.29%
	受控制法團權益 <sup>(6)</sup>	26,988,948	2.26%
胡永祥先生(「胡先生」)	受控制法團權益 <sup>(7)</sup>	19,285,200	1.62%

## 其他資料

附註：

- (1) 廣西鴻尊投資集團有限公司(「鴻尊投資」)分別由苏先生及郑先生擁有 51.0% 及 49.0%。因此，苏先生及郑先生就證券及期貨條例而言被視為於鴻尊投資持有的所有股份中擁有權益。苏先生及郑先生亦分別為鴻尊投資的主席及副主席。
- (2) 爾田國際投資有限公司(「爾田國際」)由苏先生全資擁有。因此，苏先生就證券及期貨條例而言被視為於爾田國際持有的所有股份中擁有權益。苏先生為爾田國際的唯一董事。
- (3) 七色珠光投資有限公司(「七色珠光投資」)由苏先生全資擁有。因此，苏先生就證券及期貨條例而言被視為於七色珠光投資持有的所有股份中擁有權益。苏先生為七色珠光投資的唯一董事。
- (4) 柳州連潤企業管理合夥企業(有限合夥)(「柳州連潤(有限合夥)」)的一般合夥人為苏先生，擁有 11,000 股柳州連潤(有限合夥)股份，而七色珠光的 24 名原個人股東(均為有限合夥人及獨立第三方)擁有 217,000 股柳州連潤(有限合夥)股份。因此，苏先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州連潤(有限合夥)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，概無個別有限合夥人向柳州連潤(有限合夥)的注資佔超過三分之一。
- (5) 柳州七色企業管理合夥企業(有限合夥)(「柳州七色(有限合夥)」)的一般合夥人為苏先生，擁有 10,000 股柳州七色(有限合夥)股份，金先生作為有限合夥人之一，擁有 1,565,200 股柳州七色(有限合夥)股份，而七色珠光的 18 名原個人股東(均為有限合夥人及獨立第三方)擁有 2,976,000 股柳州七色(有限合夥)股份。因此，苏先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州七色(有限合夥)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，除金先生外，概無個別有限合夥人向柳州七色(有限合夥)的注資佔超過三分之一。
- (6) 柳州七彩企業管理合夥企業(有限合夥)(「柳州七彩(有限合夥)」)的一般合夥人為苏先生，擁有 10,000 股柳州七彩(有限合夥)股份，金先生作為有限合夥人之一，擁有 1,500,000 股柳州七彩(有限合夥)股份，而七色珠光的 18 名原個人股東(均為有限合夥人及獨立第三方)擁有 2,988,158 股柳州七彩(有限合夥)股份。因此，苏先生及金先生就證券及期貨條例而言被視為於柳州七彩(有限合夥)持有的所有股份中擁有權益。為免生疑問，除金先生外，概無個別有限合夥人向柳州七彩(有限合夥)的注資佔超過三分之一。
- (7) 胡先生為 China Banyan Capital INT Holdings Limited 的唯一董事，擁有 50 股 China Banyan Capital INT Holdings Limited 股份。而七色珠光的 12 名原個人股東(均為獨立第三方)擁有 49,950 股 China Banyan Capital INT Holdings Limited 股份。因此，胡先生被視為擁有 China Banyan Capital INT Holdings Limited 所持股份的權益。

除上文披露外，截至本報告日期，據本公司所知，本公司董事及主要行政人員或彼等之任何聯繫人概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的任何股份、相關股份及債權證中擁有或被視為擁有(i)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任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例相關條文當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第 352 條須登記於本公司留存之登記冊內的任何權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。



## 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

由於股份於二零二一年七月十六日在聯交所上市，截至二零二一年六月三十日，本公司無須根據證券及期貨條例第 XV 部留存任何登記冊。

於本報告日期，人士或法團（並非本公司董事或主要行政人員）於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第 336 條登記於本公司須留存之登記冊內的權益或淡倉，如下：

股東名稱	權益性質及身份	所持股份或 相關股份數目	持股概約百分比
鴻尊國際投資集團有限公司 （「鴻尊國際」）	實益擁有人	298,546,800	25.05%
鴻尊投資	受控制法團權益 <sup>(1)</sup>	298,546,800	25.05%
桂東電力	實益擁有人	108,000,000	9.06%
廣西正潤發展集團有限公司	受控制法團權益 <sup>(2)</sup>	108,000,000	9.06%
廣西投資集團有限公司	受控制法團權益 <sup>(2)(3)</sup>	184,762,344	15.50%
GX Land & Sea Connectivity Holding Ltd （「GX Land & Sea」）	實益擁有人	76,726,344	6.44%
Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%
廣投資本管理集團有限公司	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%
國開金融有限責任公司	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%
廣西陸海新通道股權投資管理中心 （有限合夥）	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%

## 其他資料

股東名稱	權益性質及身份	所持股份或 相關股份數目	持股概約百分比
優歐弼投資管理(上海)有限公司	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%
廣西陸海新通道股權投資管理有限公司	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%
廣西金融投資集團有限公司	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%
國家開發銀行	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%
中央匯金投資有限責任公司	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	76,726,344	6.44%

附註：

- (1) 鴻尊國際由鴻尊投資全資擁有。因此，鴻尊投資就證券及期貨條例而言被視為於鴻尊國際持有的所有股份中擁有權益。蘇先生為鴻尊國際的唯一董事。
- (2) 桂東電力為上海證券交易所的上市公司(股份代號：600310)，截至本報告日期由廣西正潤發展集團有限公司擁有39.96%(由廣西投資集團有限公司擁有85.0%)。因此，廣西正潤發展集團有限公司及廣西投資集團有限公司被視為於桂東電力持有的所有股份中有權益。廣西投資集團有限公司由中國政府全資擁有。
- (3) GX Land & Sea由Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)全資擁有，Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)為於中國成立的有限合夥企業。Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)分別由廣投資本管理集團有限公司及國開金融有限責任公司擁有49.5%及49.5%，其一般合夥企業為廣西陸海新通道股權投資管理中心(有限合夥)。廣西陸海新通道股權投資管理中心(有限合夥)由優歐弼投資管理(上海)有限公司擁有39.6%，其一般合夥企業為廣西陸海新通道股權投資管理有限公司，廣西陸海新通道股權投資管理有限公司分別由國開金融有限責任公司及廣投資本管理集團有限公司擁有35.0%及35.0%。廣投資本管理集團有限公司分別由廣西金融投資集團有限公司及廣西投資集團有限公司擁有51.0%及49.0%，廣西投資集團有限公司亦為廣西金融投資集團有限公司的唯一股東，並由中國政府全資擁有。國開金融有限責任公司由國家開發銀行全資擁有，國家開發銀行分別由中國財政部及中央匯金投資有限責任公司擁有36.5%及34.7%。中央匯金投資有限責任公司由中國投資有限責任公司全資擁有，中國投資有限責任公司由中國政府全資擁有。因此，Guangxi Land & Sea Connectivity Fund (Limited Partnership)、廣投資本管理集團有限公司、國開金融有限責任公司、廣西陸海新通道股權投資管理中心(有限合夥)、優歐弼投資管理(上海)有限公司、廣西陸海新通道股權投資管理有限公司、廣西投資集團有限公司、廣西金融投資集團有限公司、國家開發銀行、中央匯金投資有限責任公司及中國投資有限責任公司被視為於GX Land & Sea持有的所有股份中擁有權益。

除上文披露外，於本報告日期，董事並無知悉有任何其他人士或法團於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條登記於本公司須留存之登記冊內的權益或淡倉。

## 購股權計劃

本公司首次公開發售後購股權計劃(「購股權計劃」)已根據股東於二零二一年六月二日(「採納日期」)通過的決議案獲批准及有條件採納，以就合資格參與者對本集團的貢獻提供鼓勵及獎勵。購股權計劃的主要條款載於招股章程附錄五的「D. 首次公開發售後購股權計劃」。自採納日期起至本報告日期止，本公司並無根據購股權計劃授予、行使、註銷任何購股權或使任何購股權失效。

購股權計劃概要載列如下：

- |   |                                      |   |
|---|--------------------------------------|---|
| 1 | 目的                                   | 作為合資格參與者對本集團的貢獻或潛在貢獻的鼓勵或獎勵。   |
| 2 | 參與者                                  | (a) 本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或擔任行政、管理、監督或類似職位的其他僱員(「行政人員」)、任何全職或兼職僱員或目前被調往本集團任何成員公司擔任全職或兼職工作的人士(「僱員」)；<br>(b) 本集團任何成員公司的董事或擬任董事(包括獨立非執行董事)；<br>(c) 本集團任何成員公司的直接或間接股東；<br>(d) 本集團任何成員公司的貨品或服務供應商；<br>(e) 本集團任何成員公司的客戶、顧問、商業或合營夥伴、特許經營商、承包商、代理或代表；<br>(f) 為本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何顧問、諮詢、專業或其他服務的個人或實體；及<br>(g) 上文(a)至(c)段所述的任何人士的聯繫人。 |
| 3 | 根據購股權計劃可發行的證券總數，以及於本中期報告日期佔已發行股份的百分比 | 最多可配發及發行116,269,558股股份。   |
| 4 | 各參與者最高享有權                            | 不時已發行股份的1%。   |
| 5 | 須根據購股權接納證券的期限                        | 自發售日期起的28天內，但不得接納購股權計劃有效期限屆滿後授予的購股權。  |

## 其他資料

- 6 行使購股權之前須持有購股權的最低期限 (如有) 將於提供授予購股權時確定。
- 7 申請或接納購股權時應付的金額(如有), 以及必須或可能進行付款或催繳或為該等目的償還貸款的期限 接納時為 1.0 港元。
- 8 確定行使價的依據 由董事會在授予購股權時酌情決定, 但認購價不得低於以下最高者:
- (a) 股份面值;
  - (b) 股份於授予日期在聯交所每日報價表的收盤價; 及
  - (c) 股份於緊接授予日期之前的五個營業日(定義見上市規則)在聯交所每日報價表的平均收盤價。
- 9 購股權計劃的剩餘期限 自其成為無條件的日期起 10 年。

### 購買、出售及贖回上市證券

由於股份截至二零二一年六月三十日尚未在聯交所上市, 本公司或其任何附屬公司或綜合聯屬實體在二零二一年上半年並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 審核委員會審閱

本公司根據上市規則第 3.12 條的規定, 於二零二一年六月二日通過董事決議案, 成立審核委員會(「**審核委員會**」)。審核委員會已於二零二一年六月二日制定書面職權範圍。審核委員會主要職責為就外部核數師的委任及罷免向董事會提出建議, 至少每半年審閱一次財務報表及有關財務報告的重要意見, 並不斷監督本集團的風險管理政策及內部控制程序。審核委員會由三位獨立非執行董事組成, 即麥興強先生、韓高榮教授及梁貴華先生。麥興強先生目前擔任審核委員會主席。審核委員會的職權範圍與上市規則附錄 14 所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)中的適用守則條文一致。

審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及常規, 並與本集團管理層討論有關風險管理及內部控制制度以及財務報告事宜, 包括審閱二零二一年上半年的未經審核中期簡明綜合財務報表及本報告。二零二一年上半年的未經審核中期簡明綜合財務報表亦已由本集團的外聘核數師羅申美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》「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱但尚未審核。

### 企業管治

由於截至二零二一年六月三十日，股份尚未在聯交所上市，因此企業管治守則在二零二一年上半年不適用於本公司。

本集團致力於保持高標準的企業管治，以保障股東利益，提高企業價值，制定其業務戰略及政策，並提高其透明度及問責制。

本公司的企業管治常規乃基於企業管治守則的原則及守則條文，本公司已採納企業管治守則作為其本身的企業管治守則。企業管治守則自上市日期起已適用於本公司。

根據企業管治守則第 A.2.1 條守則條文，主席與行政總裁的角色應分開，不應由同一個人士擔任。本公司董事會主席兼行政總裁蘇先生目前擔任此兩個角色。蘇先生一直負責制定本集團的整體業務發展策略及領導本集團的整體營運，並對本集團的業務增長發揮重要作用。因此，董事會認為同時賦予蘇先生主席與行政總裁的角色可確保一致的領導權及實現更高效的整體策略規劃，有利於本集團的業務發展。本集團的高級管理層團隊及董事會將檢查及平衡權力與權限。

董事會認為，目前安排的權力與權限的平衡不會受到損害，且該架構將使本公司能夠迅速及有效地作出及執行決定。透過計及本集團的整體情況，董事會將於適當時候持續檢討及考慮分開本公司主席與行政總裁的角色。除上述偏差外，董事會認為，自上市日期起至本報告日期止，本公司已遵守企業管治守則所載的適用守則條文。董事會將定期審查及加強其企業管治常規，以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

### 遵守董事進行證券交易的標準守則

由於本公司的股份於二零二一年上半年並未在聯交所上市，上市規則中有關董事遵守上市規則附錄 10 所載的標準守則的條文於二零二一年上半年不適用於本公司。

本公司已採納標準守則作為其有關董事進行證券交易的行為守則。在向所有董事進行具體詢問後，彼等確認自上市日期起至本報告日期止已遵守標準守則所載的所需標準。

### 合規顧問權益

據本公司合規顧問安信融資(香港)有限公司(「安信」)通知，除本公司與安信就上市訂立的日期為二零二一年六月二十八日的合規顧問協議外，截至二零二一年六月三十日，安信或其董事、僱員或緊密聯繫人(定義見上市規則)概無於本集團擁有根據上市規則第 3A.19 條須知會本公司的任何權益。