

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。



HUABAO INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

華寶國際控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00336)

截至2023年6月30日止六個月之中期業績公告

財務摘要表

	未經審核		百分比變動
	截至6月30日止六個月		
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
營業額	1,535,704	1,847,152	-16.9%
毛利	706,732	967,029	-26.9%
毛利率	46.0%	52.4%	
營運盈利／(虧損)	260,740	(141,776)	+283.9%
EBITDA率 [#]	28.2%	34.2%	
EBIT率 [#]	17.0%	-7.7%	
經調整後EBIT率 [#]	18.0%	25.6%	
本期間盈利／(虧損)	200,353	(233,031)	+186.0%
經調整後之本期間盈利 [#]	215,300	381,300	-43.5%
本公司權益持有人應佔盈利／(虧損)	153,970	(313,531)	+149.1%
經調整後之本公司權益持有人應佔盈利 [#]	168,917	300,800	-43.8%
	人民幣分	人民幣分	
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	4.77	(9.71)	+149.1%
調整後之每股基本及攤薄盈利 [#]	5.23	9.31	-43.8%
已派每股特別股息(附註8)	-	港幣3.38仙	
擬派每股中期股息(附註8)	港幣1.60仙	-	
擬派每股特別股息(附註8)	港幣1.90仙	-	

[#] 「EBITDA率」等於「除稅、利息、折舊、攤銷、股份為基礎之酬金及商譽減值前的盈利」除以「營業額」。

[#] 「EBIT率」等於「除稅及利息前的盈利」除以「營業額」。

[#] 撇除截至2023年6月30日止六個月之商譽減值人民幣14,947,000元及2022年6月30日止六個月之商譽減值人民幣614,331,000元。

* 僅供識別

華寶國際控股有限公司（「本公司」）或（「華寶」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2023年6月30日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同截至2022年6月30日止六個月之比較數字。

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
營業額	3	1,535,704	1,847,152
銷售成本		(828,972)	(880,123)
毛利		706,732	967,029
其他收入及其他收益－淨額	4	89,480	100,227
銷售及市場推廣開支		(142,021)	(174,159)
行政費用		(389,526)	(412,252)
商譽減值		(14,947)	(614,331)
金融資產減值沖回／（損失）淨額		11,022	(8,290)
營運盈利／（虧損）		260,740	(141,776)
財務收入		48,194	31,640
融資成本		(15,440)	(12,204)
財務收入－淨額		32,754	19,436
應佔聯營公司及共同控制實體之業績		(6,756)	(5,052)
除稅前盈利／（虧損）		286,738	(127,392)
所得稅開支	6	(86,385)	(105,639)
本期間盈利／（虧損）		200,353	(233,031)
應佔：			
本公司權益持有人		153,970	(313,531)
非控制性權益		46,383	80,500
		200,353	(233,031)
本期間本公司權益持有人應佔的每股盈利／（虧損） 基本及攤薄	7	人民幣分 4.77	人民幣分 (9.71)

簡明綜合全面收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
本期間盈利／(虧損)	200,353	(233,031)
其他全面收益：		
不可重新分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他全面 收益之權益投資之除稅後公允值變動	(3,104)	—
本公司及其非海外業務之貨幣換算差額	58,735	56,389
可重新分類至損益的項目		
海外業務之貨幣換算差額	3,314	501
	<u>58,945</u>	<u>56,890</u>
本期間除稅後其他全面收益		
	<u>58,945</u>	<u>56,890</u>
本期間除稅後全面收益／(虧損)總額	<u>259,298</u>	<u>(176,141)</u>
應佔全面收益／(虧損)總額：		
本公司權益持有人	203,010	(270,915)
非控制性權益	56,288	94,774
	<u>259,298</u>	<u>(176,141)</u>

簡明綜合財務狀況表

	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 經審核
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		2,158,831	2,042,644
使用權資產		383,322	385,498
投資性物業		29,079	27,332
無形資產		4,270,044	4,322,720
於聯營公司之投資		428,230	691,748
於共同控制實體之投資		20,548	19,802
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 之金融資產		191,745	16,006
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		254,038	253,058
遞延所得稅資產		144,865	152,524
其他非流動資產		442	8,634
		<u>7,881,144</u>	<u>7,919,966</u>
流動資產			
生物資產		4,319	1,470
存貨		1,061,093	1,020,023
貿易及其他應收款項	9	976,092	1,242,178
以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 之金融資產		4,515	49,794
以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產		2,772,623	1,637,613
現金及銀行存款		3,384,516	4,747,978
		<u>8,203,158</u>	<u>8,699,056</u>
總資產		<u><u>16,084,302</u></u>	<u><u>16,619,022</u></u>

		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 經審核
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		328,619	328,619
儲備		4,432,585	4,380,460
保留盈利		7,945,690	7,941,787
		<u>12,706,894</u>	<u>12,650,866</u>
非控制性權益		<u>1,832,625</u>	<u>1,906,572</u>
總權益		<u>14,539,519</u>	<u>14,557,438</u>
負債			
非流動負債			
貸款	10	15,000	—
認沽期權負債		139,457	131,836
租賃負債		36,110	37,290
遞延所得稅負債		120,157	125,368
貿易及其他應付款項	11	11,605	12,163
		<u>322,329</u>	<u>306,657</u>
流動負債			
貸款	10	451,850	677,700
租賃負債		21,772	23,480
貿易及其他應付款項	11	563,226	722,135
當期所得稅負債		116,402	215,650
合同負債		69,204	115,962
		<u>1,222,454</u>	<u>1,754,927</u>
總負債		<u>1,544,783</u>	<u>2,061,584</u>
總權益及負債		<u>16,084,302</u>	<u>16,619,022</u>

附註：

1. 編製基準

本公司截至2023年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料已根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編制。本簡明綜合中期財務資料應與本集團根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製的截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表一併閱讀。

2. 會計政策

除下列所述外，編製本中期財務資料所採用之會計政策與截至2022年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策一致，並已詳列於該財務報表內。

(a) 本集團已採納的新準則或對現有準則的修訂

新準則或對現有準則的修訂已開始適用於本報告期內。該等變化對本集團於中期財務報告如何編制或呈列當前期間的業績及財務狀況並無造成重大影響。本集團無須就採納新的會計政策修訂而更改其會計政策或作出追溯調整。

(b) 已發佈但尚未應用於本集團之準則的影響

本集團並無提早採納以下已公佈但仍未生效的新準則及對現有準則的修訂：

		於下列日期或 之後開始的年度 期間起生效
香港詮釋第5號（2020年）	財務報表之呈列－借款人對有償還要求 條款之有期貸款之分類	2024年1月1日
香港會計準則第1號修訂	流動負債及非流動負債之分類	2024年1月1日
香港會計準則第1號修訂	有承諾條款之非流動負債	2024年1月1日
香港會計準則第1號修訂	會計政策披露	2024年1月1日
香港財務報告準則第16號修訂	售後回租之租賃負債	2024年1月1日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或出資	待定

管理層正在評估以上新訂、經修改之準則、修訂及對現有準則的詮釋對本集團綜合財務報表的影響。

3. 營業額及分部資料

本集團的經營分為四項主要營運分部：

- (1) 香精及食品配料；
- (2) 煙用原料；
- (3) 香原料；及
- (4) 調味品。

主要經營決策者明確為執行董事（「執行董事」），執行董事審閱本集團的內部報告以評估表現及分配資源。管理層按照此報告以決定營運分部。

執行董事從經營活動角度考慮業務及評估香精及食品配料、煙用原料、香原料及調味品之分部業務表現。

- (1) 香精及食品配料業務包括研發、生產及銷售香精產品及食品配料產品。
- (2) 煙用原料業務包括研發、生產及銷售造紙法再造煙葉產品及創新、具功能性等適用於煙草行業的新材料產品。
- (3) 香原料業務包括研發、生產及銷售香原料產品，香原料乃通過化學反應合成或天然提取的「帶香物質」。
- (4) 調味品業務包括生產、銷售、營銷及分銷調味品產品。

截至2023年6月30日止六個月的分部資料呈列如下：

	未經審核					總計 人民幣千元
	截至2023年6月30日止六個月					
	香精及 食品配料 人民幣千元	煙用原料 人民幣千元	香原料 人民幣千元	調味品 人民幣千元	其他 人民幣千元	
總營業額	693,024	199,753	293,155	374,542	2,744	1,563,218
分部間營業額	(12,090)	(12,274)	(3,150)	-	-	(27,514)
分部營業額－淨額	<u>680,934</u>	<u>187,479</u>	<u>290,005</u>	<u>374,542</u>	<u>2,744</u>	<u>1,535,704</u>
分部業績	237,967	44,272	(9,968)	71,426	(82,957)	260,740
財務收入						48,194
融資成本						(15,440)
財務收入－淨額						32,754
應佔聯營公司及 共同控制實體之業績						(6,756)
除稅前盈利						286,738
所得稅開支						(86,385)
本期間盈利						<u>200,353</u>
折舊	<u>34,440</u>	<u>25,025</u>	<u>32,012</u>	<u>7,397</u>	<u>2,465</u>	<u>101,339</u>
攤銷	<u>5,780</u>	<u>4,249</u>	<u>5,878</u>	<u>37,294</u>	<u>660</u>	<u>53,861</u>
	未經審核					
	於2023年6月30日					
	香精及 食品配料 人民幣千元	煙用原料 人民幣千元	香原料 人民幣千元	調味品 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	<u>8,115,777</u>	<u>2,089,126</u>	<u>1,485,755</u>	<u>3,147,266</u>	<u>1,246,378</u>	<u>16,084,302</u>

截至2022年6月30日止六個月的分部資料呈列如下：

	未經審核					總計 人民幣千元
	截至2022年6月30日止六個月					
	香精及 食品配料 人民幣千元	煙用原料 人民幣千元	香原料 人民幣千元	調味品 人民幣千元	其他 人民幣千元	
總營業額	897,113	198,268	479,918	289,264	-	1,864,563
分部間營業額	(9,158)	(6,396)	(1,857)	-	-	(17,411)
分部營業額－淨額	<u>887,955</u>	<u>191,872</u>	<u>478,061</u>	<u>289,264</u>	<u>-</u>	<u>1,847,152</u>
分部業績	468,824	19,365	44,775	(585,974)	(88,766)	(141,776)
財務收入						31,640
融資成本						(12,204)
財務收入－淨額						19,436
應佔聯營公司及共同控制 實體之業績						(5,052)
除稅前虧損						(127,392)
所得稅開支						(105,639)
本期間虧損						<u>(233,031)</u>
折舊	<u>31,017</u>	<u>41,810</u>	<u>25,564</u>	<u>5,270</u>	<u>2,474</u>	<u>106,135</u>
攤銷	<u>2,875</u>	<u>4,506</u>	<u>5,646</u>	<u>37,306</u>	<u>393</u>	<u>50,726</u>
	經審核					
	於2022年12月31日					
	香精及 食品配料 人民幣千元	煙用原料 人民幣千元	香原料 人民幣千元	調味品 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	<u>8,982,722</u>	<u>2,017,984</u>	<u>1,446,564</u>	<u>3,305,516</u>	<u>866,236</u>	<u>16,619,022</u>

4. 其他收入及其他收益－淨額

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允值變動	14,072	21,025
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股息收入	1,918	344
出售以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的收益	-	11,646
出售聯營公司之虧損	(3,442)	-
投資駿杰尚網路科技有限公司之減值撥備	(22,291)	-
出售附屬公司之收益	-	6,433
政府津貼	91,953	89,252
貨幣匯兌收益／(虧損)－淨額	1,102	(3,373)
出售物業、機器及設備及無形資產之淨收益／(虧損)	3,589	(293)
以前於共同控制實體之權益於成為附屬公司時的公允值變動	-	(24,083)
其他	2,579	(724)
	89,480	100,227

5. 按性質分類的開支

費用包括銷售成本、銷售及市場推廣開支及行政費用，並根據其性質（除附註(a)按照性質所單獨列示的「研究及發展開支」外，每項開支均已不包括有關研究及發展的金額）分析如下：

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
折舊	3	92,992	98,456
攤銷	3	50,302	47,852
僱員福利開支		309,362	308,506
研究及發展開支	(a)	116,321	110,663
短期租賃租金		11,211	6,278
差旅開支		13,105	6,816
公共設施開支		50,416	36,880
運輸開支		16,025	20,369

(a) 研究及發展開支中包括的折舊、攤銷及僱員福利開支列示如下：

	附註	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
折舊	3	8,347	7,679
攤銷	3	3,559	2,874
僱員福利開支		72,108	60,231
		<u>84,014</u>	<u>70,784</u>

6. 所得稅開支

	附註	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
即期所得稅			
— 中國企業所得稅	(a)	83,269	120,340
— 香港所得稅	(b)	—	824
— 博茨瓦納企業所得稅	(c)	1	143
— 德國企業所得稅	(d)	—	—
— 印度尼西亞企業所得稅	(e)	119	3
遞延所得稅		2,996	(15,671)
		<u>86,385</u>	<u>105,639</u>

- (a) 中國企業所得稅按本集團在中國大陸企業於本期間估計應課稅盈利以其適用的稅率計算。
- (b) 香港所得稅按本年度估計應課稅盈利以稅率16.5% (截至2022年6月30日止六個月：16.5%) 撥備。根據現行香港稅務條例，自2018/2019課稅年度起，位於香港之附屬公司首港幣2,000,000元應評稅利潤之部分按8.25%的稅率繳納利得稅，而應評稅利潤超過港幣2,000,000元之部分則按16.5%的稅率繳納利得稅。
- (c) 博茨瓦納企業所得稅按本期間估計應課稅盈利以稅率15.0% (截至2022年6月30日止六個月：15.0%) 撥備。
- (d) 德國企業所得稅按本期間估計應課稅盈利以稅率15.0% (截至2022年6月30日止六個月：15.0%) 撥備。
- (e) 印度尼西亞企業所得稅按本期間估計應課稅盈利以稅率22.0% (截至2022年6月30日止六個月：22.0%) 撥備。
- (f) 本集團於截至2023年及2022年6月30日止六個月在其他司法權區並無取得應課所得稅收入，故無為其他司法權區的所得稅作出撥備。

7. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據本期間本公司權益持有人應佔盈利／(虧損)，除以截至2023年及2022年6月30日止六個月期間已發行普通股的加權平均數目計算。

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
本公司權益持有人應佔盈利／(虧損) (人民幣千元)	<u>153,970</u>	<u>(313,531)</u>
已發行之普通股之加權平均數 (千計)	<u>3,229,927</u>	<u>3,229,927</u>
本公司權益持有人應佔每股基本盈利／(虧損) (每股人民幣分)	<u>4.77</u>	<u>(9.71)</u>

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至2023及2022年6月30日止六個月的每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同，因為本公司沒有任何潛在的具有稀釋作用的已發行普通股。

8. 股息

	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
已付截至2022年6月30日止六個月之特別股息每股港幣3.38仙	-	95,840
擬派截至2023年6月30日止六個月之中期股息每股港幣1.60仙	47,647	-
擬派截至2023年6月30日止六個月之特別股息每股港幣1.90仙	<u>56,580</u>	<u>-</u>
	<u>104,227</u>	<u>95,840</u>

截至2022年6月30日止六個月之特別股息約港幣109,172,000元(折合約人民幣95,840,000元)已於2022年10月支付。截至2022年12月31日止年度之特別股息約港幣164,726,000元(折合約人民幣148,866,000元)已於2023年6月支付。

由於中期股息乃於結算日後宣派，此應付股息並未確認於2023年6月30日之應付股息內。

9. 貿易及其他應收款項

	附註	於2023年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2022年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應收款項	(a)	695,486	1,038,189
減：貿易應收款項減值撥備		<u>(31,394)</u>	<u>(27,704)</u>
貿易應收款項－淨額		664,092	1,010,485
應收票據		46,948	27,574
預付款項及其他應收款項		263,933	228,234
員工墊款		5,549	2,532
其他		1,392	1,318
減：其他應收款項減值撥備		<u>(5,822)</u>	<u>(27,965)</u>
		<u>976,092</u>	<u>1,242,178</u>

除預付賬款人民幣44,715,000元（2022年12月31日：人民幣62,427,000元）外，貿易及其他應收款乃金融資產被分類為「以攤銷成本計量的金融資產」。所有貿易及其他應收款項乃於一年內或於通知時清還。

(a) 授予客戶的信貸期一般為0至180日。於2023年6月30日及2022年12月31日，貿易應收款項（包括關聯方的貿易應收款項）根據發票日期的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2022年 12月31日 經審核 人民幣千元
0至90日	433,615	764,775
91至180日	86,581	112,752
181至360日	67,441	59,268
360日以上	<u>107,849</u>	<u>101,394</u>
	<u>695,486</u>	<u>1,038,189</u>

本集團採用簡化方法並根據香港財務報告準則第9號所規定計提預期信貸虧損。於2023年6月30日，已對貿易應收款項總額作出人民幣31,394,000元之減值撥備（2022年12月31日：人民幣27,704,000元）。

10. 貸款

	附註	於2023年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2022年 12月31日 經審核 人民幣千元
非流動			
長期銀行貸款			
— 有抵押銀行貸款	(a)	15,000	15,000
減：流動部份		—	(15,000)
		<u>15,000</u>	<u>—</u>
流動			
短期銀行貸款			
— 有抵押銀行貸款	(a)	—	50,000
— 無抵押銀行貸款	(b)	451,850	612,700
非流動負債下之流動部份			
— 有抵押銀行貸款	(a)	—	15,000
		<u>451,850</u>	<u>677,700</u>
總貸款		<u><u>466,850</u></u>	<u><u>677,700</u></u>

- (a) 於2023年6月30日，本集團之有抵押銀行貸款為人民幣15,000,000元（2022年12月31日：人民幣65,000,000元），該貸款需於兩年內償還（2022年12月31日：一年內償還），並以上海奕方農業科技股份有限公司及其附屬公司（「上海奕方」）賬面總值約為人民幣10,931,000元的若干使用權資產作抵押（2022年12月31日：以上海奕方賬面總值約為人民幣17,662,000元的若干物業及使用權資產作抵押）。截至2023年6月30日止六個月，該貸款平均利息為每年4.1厘（截至2022年6月30日止六個月：4.4厘）。
- (b) 本集團之無抵押銀行貸款需於一年內到期償還。截至2023年6月30日止六個月，該貸款平均利息為每年2.9厘（截至2022年6月30日止六個月：3.2厘）。

貸款乃金融負債被分類為「按攤銷成本計量的金融負債」。

截至2023年6月30日止六個月的銀行貸款利息開支約為人民幣7,377,000元（截至2022年6月30日止六個月：人民幣10,760,000元）。截至2023年和2022年6月30日止六個月並無利息開支資本化。

11. 貿易及其他應付款項

	附註	於2023年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2022年 12月31日 經審核 人民幣千元
貿易應付款項	(a)	249,846	277,249
應付票據		5,000	–
應付工資		67,940	97,021
其他應付稅項		45,923	98,107
應計開支		9,069	9,677
其他應付款項		185,448	240,481
政府補貼產生之遞延收入		11,605	11,763
		<u>574,831</u>	<u>734,298</u>

除其他應付稅款人民幣45,923,000元(2022年12月31日：人民幣98,107,000元)，應付工資人民幣67,940,000元(2022年12月31日：人民幣97,021,000元)及政府補貼產生之遞延收入人民幣11,605,000元(2022年12月31日：人民幣11,763,000元)外，貿易及其他應付款乃金融負債被分類為「按攤銷成本計量的金融負債」。

貿易及其他應付款的非流動及流動部份如下：

	於2023年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2022年 12月31日 經審核 人民幣千元
非流動	11,605	12,163
流動	<u>563,226</u>	<u>722,135</u>
	<u>574,831</u>	<u>734,298</u>

(a) 於2023年6月30日及2022年12月31日，貿易應付款項(包括關聯方的貿易應付款項)根據發票日期的賬齡分析如下：

	於2023年 6月30日 未經審核 人民幣千元	於2022年 12月31日 經審核 人民幣千元
0至90日	220,603	245,146
91至180日	12,375	9,721
181至360日	2,604	5,113
360日以上	<u>14,264</u>	<u>17,269</u>
	<u>249,846</u>	<u>277,249</u>

管理層討論和分析

總述

2023年上半年(報告期)，中國放開疫情管控，各項經濟活動逐步恢復向好。根據中國國家統計局公佈的數據，上半年國民生產總值同比增長5.5%，好於政府制定的全年5%的經濟增速目標。宏觀經濟回暖促使消費有一定反彈，部分行業諸如旅遊、餐飲迎來較大幅度增長。雖然如此，持續三年才結束的疫情使國內消費者在消費時更加謹慎，海外市場則因經濟衰退導致需求下滑，國際國內兩個市場需求的不穩定及波動使企業對擴大生產、新增投資採取觀望態度。第二季度國民生產總值環比增長速度放緩，反映出經濟復甦出現放緩的跡象，宏觀經濟復甦的壓力依然不小。

面對艱巨的經營環境，本集團根據市場的實際情況，組織各個業務板塊制定研發、生產、銷售計劃，穩定、有序地推進業務發展。本集團在各個板塊積極推進「精益生產」計劃，降低經營成本，提高生產效率。為貫徹落實「華寶可持續發展目標規劃」，本集團高度重視環境、社會及企業管治(「ESG」)工作，於報告期內，組織了多次相關的培訓，提升員工的可持續發展意識，推動業務可持續發展。

行業概況

煙草行業概況

根據國家統計局數據，報告期內，中國捲煙產量達到2,693.2萬箱，同比增長1.7%。煙草行業產量穩定，反映出煙草行業強勁的抗週期性和穩定性。在中國內外經濟不確定性增大的環境下，煙草行業的穩定發展對國家稅收、提升農村居民生活水平起到的作用和重要性更加明顯。

2023年上半年，國家煙草專賣局開展了規範電子煙市場秩序的專項檢查工作。國家煙草專賣局對電子煙生產企業、批發企業以及零售商是否合法合規展開經營活動進了全面的檢查。檢查工作使電子煙市場的參與者進一步認識到學習和執行電子煙相關政策的重要性，電子煙市場的運作更加規範。同時，部分具備資金實力和產品競爭力的電子煙企業開始投入更多資源開發海外市場，以增加市場份額，擴大收入來源。

加熱不燃燒捲煙方面，國際煙草公司在該領域的研發和品牌投入繼續增加，取得了良好的產品推廣效果和銷售成績。雖然如此，加熱不燃燒捲煙的流行也使海外國家和地區的監管機構加強了對該產品安全性和宣傳準確性的審查，國際煙草公司需要投入更多資源和精力應對監管要求。

食品飲料和日化行業概況

2023年上半年，疫情防控大幅度放鬆，居民可以自由出入各種不同的場所，食品飲料的消費場景增多，消費需求相應增加。根據國家統計局數據，食品製造業增加值同比增長2.7%，酒、飲料和精製茶製造業增加值同比增長0.2%。三年疫情讓消費者對食品飲料的質量、安全和營養水平要求大幅提升，消費者也養成了在線購買各種食品和飲料產品的習慣。日化行業方面，日化品牌的線下銷售渠道恢復，線上銷售渠道賦能線下渠道，產品銷售反彈。然而，由於疫情後消費者消費更加謹慎，品牌方不得不通過更多的折扣吸引客戶、提升銷量，行業競爭更加激烈，並對中小品牌的經營構成很大的壓力。

調味品行業概況

報告期內，居民可以自由出入各種餐飲場所就餐，餐飲行業迎來強勁復甦。根據國家統計局數據，上半年餐飲行業收入人民幣24,329億元，同比增長21.4%。與疫情前的2019年（2019年上半年：人民幣21,279億元）相比，同比增長14.3%，餐飲行業的景氣度已經超過疫情前。餐飲行業的復甦帶動了對上游調味品企業產品的需求，調味品企業投入更多資金在產品開發、經銷網絡及市場營銷上，以期擴大客戶群、提升銷售收入。雖然餐飲行業復甦，但由於消費者在消費時更加謹慎，餐飲企業不得不通過薄利多銷的方式提升銷售收入，餐飲企業降本增效的需求仍然強勁。對調味品企業而言，如何利用產品幫助客戶提升出菜效率、維持菜品口味穩定性、協助客戶開發標準化的產品成為提升競爭力的關鍵。

業績

報告期內，本集團實現銷售收入約人民幣15.36億元(2022年上半年：約人民幣18.47億元)，同比減少16.9%；毛利率46.0%(2022年上半年：52.4%)，同比減少6.4個百分點；營運盈利約人民幣2.61億元(2022年上半年：營運虧損約人民幣1.42億元)；本公司權益持有人應佔盈利約人民幣1.54億元(2022年上半年：本公司權益持有人應佔虧損約人民幣3.14億元)；每股基本盈利約人民幣4.77分(2022年上半年：每股基本虧損約人民幣9.71分)。

如果撇除2022年上半年嘉豪食品有限公司及其附屬公司(「嘉豪」)所屬現金產生單位(「CGU」)商譽減值人民幣6.14億元及2023年上半年香原料板塊商譽減值1,494.7萬元之影響，報告期內經調整營運盈利約人民幣2.76億元(2022年上半年：經調整營運盈利約人民幣4.73億元)，同比減少41.7%；經調整本公司權益持有人應佔盈利(2022年上半年：經調整權益持有人應佔盈利約人民幣3.01億元)約人民幣1.69億元，同比減少43.8%；經調整每股基本盈利約人民幣5.23分(2022年上半年：經調整每股基本盈利約人民幣9.31分)，同比減少43.8%。

業務回顧

香精及食品配料業務回顧

報告期內，本集團香精及食品配料業務銷售收入約人民幣6.81億元(2022年上半年：約人民幣8.88億元)，同比減少23.3%，佔本集團的總收入約44.3%(2022年上半年：48.0%)。板塊收入下滑的主要原因是由於市場需求變化及市場競爭所致。板塊營運盈利約人民幣2.38億元(2022年上半年：人民幣4.69億元)，同比減少49.2%；營運盈利率約34.9%(2022年上半年：52.8%)，同比減少17.9個百分點。營運盈利率下滑主要是由於產品結構變化所致。

(1) 食用香精

煙用香精方面，集團開發了能夠應用在加熱不燃燒捲煙降溫材料中的特製香精產品，這些產品有不同的形態和風味，能夠滿足客戶多元化的需求。食品用香精方面，食品飲料客戶推出新風味的產品，集團根據客戶的需求，為客戶生產了茶味、奶味、糖漿味等產品，協助客戶贏得消費者的青睞。另外，烘焙市場容量大、增長快，對香精的需求大。但烘焙市場競爭激烈、產品更新速度快，對香精製造商提供定制化產品的能力和適應變化的能力要求高。集團監測烘焙市場的發展特點和趨勢，努力開發更多的客戶。

海外市場方面，位於新加坡的亞太華寶正積極地在馬來西亞、泰國、印度尼西亞等地開拓客戶，產品也得到當地監管部門的檢測合格認證。集團根據當地客戶的需求，建立起香精產品的配方和數據庫，從而更好的分析當地客戶的風味偏好，優化產品研發和推廣策略。

(2) 日化香精

疫情結束後，市場對熏香消殺類產品的需求下降。集團將發展重點轉向個人護理、口腔護理、寵物護理領域。海外市場方面，集團也積極開拓歐洲和非洲市場的客戶，增加收入來源，推進業務國際化。

(3) 食品配料

由於下游食品、飲料、餐飲市場需求反彈，食品配料板塊在上半年的經營恢復正常。為了提升食品配料業務的競爭力，集團向該業務提供了融資、技術、法規、管理方面的支持，並且協助該業務部分開發海外市場，期望能夠在未來提升該業務的表現。

(4) 華寶香精股份有限公司(「華寶股份」) 募集資金投資進度

為了更好地應對行業變革和公司發展的需要，2021年4月及2023年4月，本集團對2018年華寶股份首次公開募股資金用途和項目實施方案進行了調整。本集團將終止「華寶鷹潭食品用香精及食品配料生產基地項目」及「華寶拉薩淨土健康食品項目」，將「華寶孔雀食品用香精及食品技術研發項目」調整為「華寶股份科技創新中心及配套設施項目」(「華寶科創項目」)，並新建「華寶股份數字化轉型項目」(「華寶數字項目」)。

截至2023年6月30日，華寶科創項目累計投入約人民幣754.63萬元(2022年12月31日：約503.23萬元)，投資進度為1.68%(2022年12月31日：1.1%)。華寶數字項目累計投入約人民幣1,908.78萬元(2022年12月31日：約人民幣1,758.98萬元)，投資進度為31.81%(2022年12月31日：29.3%)。截至2023年6月30日，尚未使用的募集資金餘額(包括累計收到的利息收入)約人民幣16.48億元(2022年12月31日：約人民幣16.68億元)。截至2023年6月30日，已使用的募集資金金額約人民幣9.4億元(2022年12月31日：約人民幣9.01億元)，佔2018年首次公開募股資金約人民幣23.1億元的40.7%(2022年12月31日：39.0%)。

煙用原料業務回顧

報告期內，本集團煙用原料業務銷售收入約人民幣1.87億元（2022年上半年：約人民幣1.92億元），同比下降2.3%，佔本集團總收入約12.2%（2022年上半年：10.4%）。板塊收入下降主要是由於捲煙新材料銷售收入下滑。板塊營運盈利約人民幣4,427.2萬元（2022年上半年：約人民幣1,936.5萬元），同比增長128.6%；營運盈利率約23.6%（2022年上半年：10.1%），同比增長13.5個百分點。營運盈利率增長是由於嚴控費用所致。

(1) 再造煙葉

報告期內，集團與再造煙葉客戶的合作關係穩定。在國內市場供過於求的情況下，再造煙葉業務的增長點主要來自於海外業務的開發。在印度尼西亞，集團的加熱不燃燒再造煙葉工廠實現批量化生產和銷售，產品的品質和團隊的服務質量得到了客戶的認可。團隊能夠根據客戶需求，研發和生產適合客戶產品的加熱不燃燒再造煙葉。由於客戶的認可，集團決定增加投資，將在印度尼西亞加熱不燃燒再造煙葉的產能由目前的1000噸提升至3,000噸。新的生產線預計將在2024年第三季度完成建設。集團會持續評估市場需求，以決定是否需要進一步增加產能。

(2) 捲煙新材料

捲煙新材料業務的產品主要是煙用膠囊和濾棒。煙用膠囊銷售收入下滑，主要是由於國內的市場需求疲軟及競爭激烈導致價格下滑造成的。同時，由於客戶控制成本，利潤率較低的產品銷售佔比上升，拉低了煙用膠囊產品整體利潤率。濾棒方面，在當前國內加熱不燃燒捲煙市場還沒有開放的情況下，集團的工作重點主要集中在提升現有產品生產效率、強化生產管理以及新產品研發。

香原料業務回顧

報告期內，本集團香原料業務銷售收入約人民幣2.90億元（2022年上半年：約人民幣4.78億元），同比下降39.3%，佔本集團的總收入約18.9%（2022年上半年：25.9%）。板塊收入下滑主要是由於國內外市場需求下滑。板塊營運虧損約人民幣996.8萬元（2022年上半年：營運盈利約人民幣4,477.5萬元）。撇除香原料板塊2023年上半年商譽減值人民幣1,494.7萬元之影響，經調整營運盈利約人民幣497.9萬元，同比下滑88.9%；經調整營運盈利率1.7%（2022年上半年：營運盈利率：9.4%），同比下滑7.7個百分點。經調整營運盈利及營運盈利率下滑主要是由於收入下降和產品結構變化。

報告期內，香原料板塊在海外及國內市場的需求下滑。在海外市場，主要經濟體經濟疲軟以及庫存高企造成新增需求下滑。在國內市場，終端消費者消費更加謹慎保守，並傳導至產業鏈上游，減少了對上游香原料產品的需求。在整體需求減少的情況下，為了銷售更多的產品，市場參與者採取降價策略，使產品的銷售價格承壓下滑。產品銷量和銷售價格雙雙下滑導致板塊銷售收入降低。然而，板塊的固定成本並未減少，導致板塊的營運盈利和營運盈利率大幅下降。

報告期內，國家監管機構非常重視精細化工企業安全生產的能力。集團對板塊安全生產管理制度、生產資質進行了排查，對員工進行了多次安全生產的專題培訓，提高了員工的風險防範意識，建立了安全的生產和工作環境。

調味品業務回顧

報告期內，本集團調味品業務銷售收入約人民幣3.75億元（2022年上半年：約人民幣2.89億元），同比增加29.5%，佔集團總收入約24.4%（2022年上半年：15.7%）。板塊營運盈利約人民幣7,142.6萬元（2022年上半年：營運虧損約人民幣5.86億元）；營運盈利率19.1%。撇除2022年上半年嘉豪CGU商譽減值約人民幣6.14億元之影響，營運盈利（2022年上半年：經調整營運盈利約人民幣2,835.7萬元）同比增加151.9%，營運盈利率（2022年上半年：經調整營運盈利率9.8%）同比增加9.3個百分點。板塊收入增長主要是由於餐飲業復甦使市場需求增加，營運盈利和營運盈利率增加主要是由於收入增加及營運成本控制。報告期內，疫情終於結束，餐飲業恢復正常營業，強勁反彈。餐飲客戶採購需求增長，產品銷量上升。集團採取精細化管理模式，減少了銷售和管理費用，調味品業務利潤率得到提升。

產品方面，核心產品雞汁、芥辣、果汁銷售額都同比實現增長。為了進一步豐富產品類別，協助廚師提高出菜的效率和品質，研發團隊推出了新產品「中廚骨湯」湯底，該款湯底採用高品質的原料進行萃取和調配，並採用利樂包裝，讓湯底的口感和風味能夠長時間常溫保存。新產品的推出是調味品板塊不斷創新和嘗試的體現，提升了板塊的綜合競爭力，多元化了板塊的收入來源。

銷售渠道方面，餐飲行業快速復甦，帶動了經銷商的進貨和銷售意願。集團銷售和市場團隊利用行業復甦機會，擴大銷售網，使一級經銷商數量增加至約600家。經銷商數量增多，覆蓋面擴大，為板塊銷售的恢復和增長提供了充足動力。

營銷策略方面，疫情結束後，線下各項市場營銷活動重啟。銷售團隊拜訪終端客戶，瞭解他們在產品使用過程中的感受，並收集他們的反饋作為改進產品的依據，提升產品的競爭力 and 服務質量。銷售團隊還積極參加餐飲行業的重大展會，將產品推介給各個國家和地區的用戶，並藉機提升品牌曝光度和知名度。

研發回顧

報告期內，本集團投入研發費用約人民幣1.16億元（2022年上半年：約人民幣1.11億元）。研發費用佔銷售收入的比例約為7.6%（2022年上半年：6.0%），與去年同期相比增加1.6個百分點。研發費用全數作為費用支出，並無任何研發成本資本化（2022年上半年：無）。

人力資源及企業文化建設

於2023年6月30日，本集團在中國內地、香港、德國、印度尼西亞、新加坡等地共聘用員工約4,003人（截至2022年12月31日：3,875人）。

數字化轉型

2023年是集團數字化轉型的第二年，經過第一年的架構搭建，數字化轉型工作穩定的向前推進。報告期內，更多的子公司將採購、生產、銷售的數據錄入到SAP ERP系統，進一步豐富了數據庫，為自動化分析提供了更加全面的數據；在經過培訓後，子公司財務人員能夠更加熟練地使用電子化財務系統進行數據的錄入和核對，提升了編製財務報表的效率，也強化了集團合併報表的編制效率、財務管理和分析能力；資金管理系統使收付款管理更加規範，還能夠及時可視化地查詢資金餘額；產品生命週期管理(PLM)系統已經應用到香精配方管理和煙用原料研發項目管理，團隊能夠利用PLM系統更好的檢查產品在研發過程中所涉及到的專利和法規，提升了產品在知識產權方面的合規性。

集團重視數字化轉型工作，相信數字化轉型能為企業和員工的發展帶來正面的影響。管理層為員工進行了關於人工智能和Chat GPT的培訓，使員工瞭解科技對企業經營效率及個人工作效率的影響及挑戰。集團還成立了人工智能相關的科技公司，以更好的研究智能調香技術的發展和應用。集團在數字化轉型方面的工作得到了專業機構的認可，獲得了由思愛普(SAP)頒發的「SAP全球創新獎」。

展望

在世界主要經濟體經濟增速放緩的情況下，中國經濟增速仍然維持在相對較高的水平。但中國經濟也面臨著內部和外部消費需求不足和下滑的風險，企業的盈利空間有可能進一步受壓下降。進入下半年，中國政府表示將會加大宏觀政策調控力度來擴大內需、提振信心，推動經濟實現質的有效提升和量的合理增長。集團將把握宏觀政策帶來的機遇，挖掘更多消費需求，努力開發更多客戶。總的來說，管理層對集團2023年下半年業務維持審慎保守的看法。

香精及食品配料方面，集團將努力開發食品用香精、日化用香精及食品配料的客戶。集團響應市場對健康天然產品的需求，為客戶提供整體解決方案，使業務從產品供應向創意及合作方向發展，提升產品和服務的附加價值和競爭力。

煙用原料方面，煙用原料板塊的產品在國內的市場需求已經飽和，集團將集中精力開發海外客戶。集團在印度尼西亞新的生產線已經投入建設，集團將按照建設計劃，穩健地推進生產線的建設。

香原料方面，受到全球宏觀經濟不景氣以及國內消費需求復甦不確定性影響，下半年市場需求恢復仍然具備較大的難度。集團將繼續優化供應鏈，降低綜合營運成本，提升板塊的營運效率，盡可能減少外部環境對營運的不利影響。

調味品方面，管理層認為下半年餐飲行業能夠維持持續復甦的態勢，需求有望繼續增長。集團將圍繞餐飲行業的需求為核心，通過提升研發、產品、渠道、銷售的競爭力，擴大市場份額，增加銷售收入。

與聯營公司投資相關的減值準備分析

駿杰尚2022年投資減值的情況說明

駿杰尚投資減值的背景

本公司及其附屬公司（「本集團」）於2021年11月以人民幣3.5億元向駿杰尚網路科技有限公司（「駿杰尚」）注資，並於注資後持有駿杰尚10%股權。駿杰尚為基於美髮行業的垂直生態聯盟平台。駿杰尚在全國50多個城市與理髮店合作，通過其在店裡安裝的電子螢幕終端和駿杰尚推廣的APP，為品牌商提供廣告業務的同時，提供面向美髮店及消費者的數位化平台業務，包括分時定價服務、SaaS（「Software as a Service」）平台服務、SaaS電商服務等（註：SaaS為使用者按需要即用軟體，一經要求，即可使用），美髮店是駿杰尚商業模式的核心消費場景。

2022年3月，上海實行疫情封控政策，隨後全國各大城市陸續實行封控。年末解封後，全國主要城市又遭遇了疫情集中爆發。由於駿杰尚總部及資料中心在上海，導致駿杰尚管理層、研發、客服及播控團隊無法正常開展工作，駿杰尚也無法進行廣告的正常發佈。下半年北京、鄭州、石家莊、西安、青島和廣州等重要城市也陸續封城。全國範圍內包括封城在內的疫情防控措施導致眾多理髮店閉店歇業，也導致駿杰尚有相當部分銷售人員被隔離在家。另一方面，在疫情期間，駿杰尚的廣告客戶出於縮減投入的原因，使得駿杰尚獲得的廣告訂單大幅縮減，這些最終導致駿杰尚營收大幅下降。但是，駿杰尚管理層為穩定團隊向員工照常發放了薪酬，並為員工提供物資、心理疏導等援助，因此駿杰尚費用未隨著收入而下降。這些使得駿杰尚2022年年度營業收入下滑87%，但為保持駿杰尚業務的穩定和延續性，駿杰尚營運成本較2021年只減少40%，從而導致2022年公司實現的淨虧損增加116%，駿杰尚投資出現減值跡象。因此，集團聘請了獨立評估師對駿杰尚於2022年12月31日的投資進行減值測試，並確認了人民幣1.39億元的投資減值。減值後，駿杰尚的投資餘額為人民幣2.04億元。

駿杰尚投資減值的原因

2022年3月，上海實行了疫情封控政策，隨後全國各大城市也陸續實行封控。2022年7月，集團與駿杰尚管理層進行了投資後的後續溝通。駿杰尚管理層介紹了駿杰尚上半年受疫情的影響以及應對措施，並介紹了下半年開拓新業務的計劃。駿杰尚管理層表示無法實現2022年上半年的經營目標，但當時認為下半年經營目標還是有可能完成。

2022年下半年，疫情進一步在多個省份和地區擴散，絕大部分美髮店處於關店停業狀態。2022年11月，集團管理層與駿杰尚管理層於駿杰尚上海總部就2022年度經營情況進行了溝通。駿杰尚管理層介紹了駿杰尚本年度營收下降的情況及原因，並初步介紹了2023年的營業規劃。

2022年12月7日衛健委宣佈全國全面解封。儘管如此，中國經濟增長仍低於預期。根據國家統計局資料，2023年1-2月全國商品零售總額同比增漲2.9%，2月比1月環比下降0.02%。根據中央電視台所屬的全國媒體行業廣告統計：CTR媒介智訊，2023年1-2月，全國全媒體廣告市場同比下降6.7%，其中2月份廣告市場花費同比下跌11.9%，月度花費環比下跌23.3%。

相較於投資時，駿杰尚業績的嚴重下滑使得2022年度的盈利預測無法按時實現。因此，駿杰尚管理層在戰略上做了調整，將發展規劃整體向後推延。且基於對宏觀經濟及市場前景的重新判斷，駿杰尚管理層對未來的業績前景做了更加謹慎的預測。鑒於此，集團認為駿杰尚業務的表現和發展遜於2021年11月29日的預期。基於審慎及適當會計原則，集團在獨立評估師協助下對駿杰尚投資進行減值測試，並最終對駿杰尚截至2022年12月31日的投資金額確認減值為人民幣1.39億元。

投資減值測試

本公司根據香港會計準則第36號對駿杰尚進行投資減值測試，對駿杰尚於2022年12月31日為評估基準日進行價值分析以評估駿杰尚的可回收價值。根據準則，可收回金額為公允價值減去處置費用（「FVLCOD」）及使用價值兩者中取較高者。由於駿杰尚屬於非上市公司，且在當前全球經濟面臨衰退、消費者信心不足、市場交易活躍度大幅降低市場環境下，在評估基準日前後時間沒有在市場參與者之間出售的可比資產具有相似行業和相似業務，所以未能獲取有序交易價格以作為可靠估計FVLCOD的基礎，故FVLCOD的獲取是在本次評估值是不可行的，所以本次選取使用價值的金額。根據測試結果，駿杰尚的可收回金額為203,892,000元。在截至2022年12月31日止年度的本集團綜合收益表中確認投資減值損失為人民幣1.39億元。

計算駿杰尚的使用價值所採用的方法、關鍵假設和基準

本公司聘請之獨立評估師為駿杰尚於2022年12月31日之投資進行減值測試。評估師採用預計未來現金流量折現法來評估駿杰尚的使用價值。與駿杰尚於2021年11月29日計算企業價值時所採用的評估方法一致。此乃基於駿杰尚於預測期的自由現金流量預測，超逾預測期的現金流量使用永續年增長率計算，並以合適之折現率來計算該自由現金流量之淨現值。

在計算駿杰尚的使用價值所採用的關鍵假設和基準如下：

- 1) 收入預測：駿杰尚管理層根據公司在行業的競爭優勢，並結合其對未來市場發展預計而確定。
- 2) 稅後貼現率：評估師根據同業市場資料及其特定風險溢價，計算適用的權益資本成本及債務資本成本，再按駿杰尚資本結構計算加權平均資本成本（「WACC」），作為減值測試的稅後貼現率。
- 3) 永續階段複合增長率（「複合增長率」）：根據現有開拓市場進展情況以及現有市場佔有率情況，駿杰尚管理層預計公司未來的長期平均增長率。

關鍵假設的變動及變動原因

關鍵假設	於2021年11月29日	於2022年12月31日
收入預測		
廣告收入	盈利預測期內複合增長率55.7%	盈利預測期內複合增長率22.3%
SaaS電商服務	盈利預測期內複合增長率113.8%	盈利預測期內複合增長率121.2%
SaaS平台服務	盈利預測期內複合增長率27.7%	盈利預測期內複合增長率115.4%

針對廣告收入預測，投資時管理層採取以預計的廣告訂單為基礎的廣告收入預算，但是鑒於疫情影響，駿杰尚預計未來廣告訂單將存在較大的不確定性，且由於受到理髮店關店等影響，廣告收入存在較大的不確定性，因此駿杰尚管理層採取了更謹慎的預測模式，從品牌廣告發佈類型及單價、發佈屏數以及發佈時間這幾個維度進行預測。相比投資時的預計，盈利預期內廣告類收入複合增長率下降了60%。

在廣告收入存在不確定的情況下，駿杰尚管理層調整戰略方向，將嘗試著重推廣SaaS平台這個創新性業務。就SaaS電商服務，於預測期內，將首先關注為美髮店業主提供引流增收服務，面向所有美髮店業主推廣SaaS平台，其次將逐步加強整合供應鏈，拓展針對理髮店的集中採購業務，最終覆蓋全部美髮用品並實現規模效應，提高駿杰尚在該塊業務上獲取商品差價的空間。同時駿杰尚管理層將優化2C業務模式，向C端註冊用戶推出本地購業務，為消費者提供基於本地的品牌與服務。相比投資時的預計，在盈利預測期內SaaS電商類收入複合增長率增加了7.4百分點。

就SaaS平台服務，投資時駿杰尚主要面向線下美髮店業主提供SaaS平台服務和類金融服務。其中SaaS平台服務包括基礎服務和點播、預約、評價、店鋪管理等增值服務。類金融服務主要包括為美髮店業主提供涉及店鋪裝修、營收系統、美髮用品與美髮設備等在內的美髮行業供應鏈金融服務。截至2022年12月31日，儘管疫情已經結束，但美髮行業自身業務受疫情影響明顯，部分美髮店甚至處於關店破產狀態。因此，為更好的服務美髮店業主，駿杰尚管理層優化了商業模式，暫停了類金融服務並減少了原規劃平台服務內容，並將原需要收費的平台模組免費向美髮店業主開放。同時重點發展分時定價這項平台服務，即在美髮店閒置時間段，通過平台推出一系列活動為美髮店引流，增加美髮店收入，並獲得一定的服務費。

考慮到駿杰尚是美髮店行業具備垂直生態鏈的平台公司，並已建立起行業壁壘，推廣物件重點面向C端使用者，同時美髮行業剛性需求與消費粘性明顯，未來C端註冊使用者數達到一定規模後，會出現倍增效應。駿杰尚管理層預計預測期內C端註冊用戶將會持續高速上漲。因此，駿杰尚管理層調整了SaaS平台服務業務模式以及收入預測，相比投資時的預計，在盈利預測期內平台服務類收入複合增長率增加了87.7百分點。

基於以上收入的假設，相比投資時的預計，盈利預測期內自實現盈利首年起，駿杰尚淨利潤複合增長率降低了19%，自由現金流量淨現值複合增長率降低了56%。

關鍵假設	於2021年11月29日	於2022年12月31日
稅後貼現率	17.2%	25%

評估師採用了WACC作為稅後貼現率，考慮到2022年的實際經營情況和未來財務風險因素，評估機構增加了企業特定風險調整係數，使最終採用的WACC增加至25%。

關鍵假設	於2021年11月29日	於2022年12月31日
永續階段複合增長率	1%	5%

根據中商產業研究院報告，2022年中國美髮行業整體市場規模預計約4,000億元，年均增長率約5%。駿杰尚公司是美髮行業主要的垂直生態聯盟平台，考慮到其業務的長期發展空間，特別是SaaS平台以及目前已有的業務網路，並根據駿杰尚管理層業務規劃，本次評估報告中永續階段複合增長率調整為5%。

駿杰尚於2023年4月投資減值的情況說明

駿杰尚投資減值的背景

由於本集團在附屬公司層面的一名共同董事於2023年4月退任附屬公司的董事，因而導致本集團失去對駿杰尚的影響力。根據相關的會計準則，本集團須將駿杰尚股權投資以公允價值轉出至「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產」，因此集團聘請了獨立評估師對駿杰尚在2023年4月30日的股權投資進行公允價值評估。根據評估結果，本集團按駿杰尚股權投資於2023年4月30日的公允價值人民幣179,391,000元與其帳面金額的差異確認人民幣22,291,000元的投資減值損失。

本期間駿杰尚投資減值的原因

2023年以來，儘管放開了疫情管控，中國疫情後經濟復蘇緩慢，同時也面臨國內需求不足的困境。根據國家統計局資料，2023年4月社會消費品零售總額同比有所增長，但低於市場預期。且從季度環比來看，4月消費增長0.49%，低於3月0.29個百分點，連續兩個月放緩，顯示消費修復速度放緩。2023年1-4月，駿杰尚營業收入不及預期，並持續錄得虧損。

2023年4月，經過集團管理層與駿杰尚管理層的溝通，得知駿杰尚第一季度營收較低的情況及原因。疫情期間，眾多美髮店處於關店歇業、甚至破產狀態，加之封控帶來的不便，螢幕缺乏有效維護，導致部分螢幕損壞無法正常播放。另外，根據中央電視台所屬機構CTR媒介智訊發佈的《2023中國廣告主行銷趨勢調查》顯示，2023年廣告市場仍在艱難復蘇中，廣告主的行銷預算謹慎。受此影響，駿杰尚廣告客戶也降低廣告投入，加之同行競爭加劇，同時客戶更傾向於將廣告投放到一些覆蓋能力更強的龍頭企業，這導致公司已簽署的框架協議中，大部分未能執行。因此，相較於2022年12月31日時作出的預測，駿杰尚2023年1-4月的業績下滑使得2023年度的盈利預測難以實現。

駿杰尚股權投資之公允價值評估

本公司根據香港會計準則第36號對駿杰尚股權投資之公允價值進行評估，對駿杰尚於2023年4月30日為評估基準日進行價值分析以評估駿杰尚的可回收價值。根據準則，可收回金額為公允價值減去處置費用（「FVLCOD」）及使用價值（「使用價值」）兩者中取較高者。由於駿杰尚屬於非上市公司，且在當前全球經濟面臨衰退、消費者信心不足、市場交易活躍度大幅降低市場環境下，在評估基準日前後時間沒有在市場參與者之間出售的可比資產具有相似行業和相似業務，所以未能獲取有序交易價格以作為可靠估計FVLCOD的基礎，故FVLCOD的獲取是在本次評估值是不可行的，所以本次選取使用價值的金額。根據評估結果，駿杰尚的公允價值為人民幣179,391,000元。

計算駿杰尚的使用價值所採用的方法、關鍵假設和基準

本公司聘請之獨立評估師為駿杰尚於2023年4月30日的股權投資之公允價值進行評估。評估師採用預計未來現金流量折現法來評估駿杰尚的使用價值，與駿杰尚於2022年12月31日計算企業價值時所採用的評估方法一致。此乃基於駿杰尚於預測期的自由現金流量預測，超逾預測期的現金流量使用永續年增長率計算，並以合適之折現率來計算該自由現金流量之淨現值。

在計算駿杰尚的使用價值所採用的關鍵假設和基準如下：

- (1) 收入預測：駿杰尚管理層根據公司在行業的競爭優勢，並結合其對未來市場發展預計而確定。
- (2) 稅後貼現率：評估師根據同業市場資料及其特定風險溢價，計算適用的權益資本成本及債務資本成本，再按駿杰尚資本結構計算加權平均資本成本（「WACC」），作為減值測試的稅後貼現率。
- (3) 永續階段複合增長率：根據現有開拓市場進展情況以及現有市場佔有率情況，駿杰尚管理層預計公司未來的長期平均增長率。

關鍵假設的變動及變動原因

關鍵假設	於2022年12月31日	於2023年4月30日
<i>收入預測</i>		
廣告收入	盈利預測期內複合增長率22.3%	盈利預測期內複合增長率12%
SaaS電商服務	盈利預測期內複合增長率121.2%	盈利預測期內複合增長率118.3%
SaaS平台服務	盈利預測期內複合增長率115.4%	盈利預測期內複合增長率113.8%

針對廣告收入預測，投資時管理層採取以預計的廣告訂單為基礎的廣告收入預算。駿杰尚預計未來廣告訂單將存在較大的不確定性，且由於受到理髮店關店等影響，廣告收入存在較大的不確定性，加上2023年1-4月營收較2022年12月31日的預期為低，因此駿杰尚管理層根據2022年經調整戰略方向，強化未來繼續著重發展SaaS電商服務與平台服務，減少廣告業務比重，減少增加螢幕的投入，短期內計畫將淘汰的螢幕以舊換新的形式更換為新式的大螢幕，並與部分美髮店鋪合作安裝使用。相比2022年12月31日的預計，盈利預期內廣告類收入複合增長率下降了46%。

就SaaS電商服務及SaaS平台服務，基於市場需求不足及消費者消費能力修復需要漫長過程的判斷，以及2023年1-4月營收較2022年12月31日的預期為低，因此駿杰尚管理層同時下調了未來SaaS電商服務與平台服務的發展趨勢，在預測期對於用戶獲取數量及轉化率方面稍做了調整。相比2022年12月31日時的預計，在盈利預測期內，SaaS電商類收入複合增長率減少了2.9個百分點，SaaS平台類收入複合增長率減少了1.6個百分點。

關鍵假設	於2022年12月31日	於2023年4月30日
稅後貼現率	25%	25%

評估師採用了WACC作為稅後貼現率，考慮到公司實際經營情況和未來財務風險因素，評估師維持WACC為25%。

關鍵假設	於2022年12月31日	於2023年4月30日
永續階段複合增長率	5%	5%

駿杰尚公司是美髮行業領先的垂直生態聯盟平台，考慮到中國美髮行業未來發展趨勢，以及駿杰尚業務的長期發展空間，本次評估報告中永續階段複合增長率維持為5%。

財務狀況回顧

截至2023年6月30日止六個月的中期業績分析

營業額

截至2023年6月30日止六個月，本集團的營業額達到人民幣1,535,704,000元，較去年同期的人民幣1,847,152,000元減少了16.9%。營業額的減少，主要因為於報告期內市場需求變化及市場競爭激烈，香精及食品配料板塊的營業額同比減少了23.3%至人民幣680,934,000元；以及由於國內外市場需求下滑，香原料板塊的營業額同比減少了39.3%至人民幣290,005,000元；但是，由於餐飲業復蘇使上游市場需求增加，調味品板塊的營業額同比增加了29.5%至人民幣374,542,000元，而抵銷了部份降幅。

銷售成本

截至2023年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為人民幣828,972,000元，較去年同期的人民幣880,123,000元減少了5.8%。

毛利和毛利率

本集團的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣967,029,000元下降至截至2023年6月30日止六個月的人民幣706,732,000元，減少約26.9%。毛利的下跌，主要由於本報告期的營業額和毛利率有所下降。本集團本報告期的毛利率約為46.0%，比去年同期的52.4%下降了約6.4個百分點，主要因為市場競爭激烈以及本集團產品結構有所變化。

其他收入及其他收益－淨額

截至2023年6月30日止六個月，本集團的其他收入及其他收益(淨額)為人民幣89,480,000元，較去年同期的人民幣100,227,000元減少了人民幣10,747,000元。其他收入及其他收益的減少主要是由於本期間以公允值計量且其變動計入損益的金融資產的收益有所減少。同時，本期間錄得聯營公司投資之減值撥備人民幣22,291,000元，而去年同期則錄得之前持有共同控制實體權益於成為附屬公司時之公允價值變動虧損人民幣24,083,000元。

銷售及市場推廣開支

本集團銷售及市場推廣開支主要包括差旅費、廣告及宣傳費、薪金及辦公費用等。本集團截至2023年6月30日止六個月的銷售及市場推廣開支為人民幣142,021,000元，較去年同期的人民幣174,159,000元減少了18.5%。而本報告期的銷售及市場推廣開支所佔營業總額的比例為約9.2%，與截至2022年6月30日止六個月的約9.4%基本持平。

行政開支

本集團的行政開支在截至2023年6月30日止六個月為人民幣389,526,000元，較去年同期的人民幣412,252,000元減少了5.5%，而本報告期的行政開支所佔營業總額的比例為約25.4%，較截至2022年6月30日止六個月的22.3%上升了3.1個百分點。該比例的上升，主要因為營業額下降的速度快於行政開支下降的速度所致。

營運盈利／(虧損)

截至2023年6月30日止六個月，本集團的營運盈利為人民幣260,740,000元，較截至2022年6月30日止六個月的營運虧損人民幣141,776,000元，上升了人民幣402,516,000元。營運盈利的上升，主要因為本報告期確認香原料板塊商譽減值人民幣14,947,000元，而去年同期確認了嘉豪CGU商譽減值人民幣614,331,000元，商譽減值減少了人民幣599,384,000元。但是被毛利的下跌抵銷了部份影響。

如果同時撇除本報告期和去年同期的商譽減值分別為人民幣14,947,000元和人民幣614,331,000元的影響，本報告期的營運盈利為人民幣275,687,000元，比去年同期的人民幣472,555,000元(撇除商譽減值後)下跌了41.7%，營運盈利率約為18.0%，比去年同期的約25.6%(撇除商譽減值後)下跌了7.6個百分點，主要因為本報告期毛利率下跌所致。

稅務開支

截至2023年6月30日止六個月，本集團的稅務開支為人民幣86,385,000元，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣105,639,000元，減少了18.2%。如果同時撇除了本報告期及去年同期的商譽減值的影響，本報告期所得稅稅率約為28.6%，較截至2022年6月30日止六個月的約21.7%（撇除商譽減值後）上升了約6.9個百分點，主要由於本報告期末確認遞延所得稅資產的稅務虧損增加，以及國內附屬公司因分派股息而產生的預提所得稅比預期增加所致。

本期間盈利／（虧損）

截至2023年6月30日止六個月，本集團的盈利為人民幣200,353,000元，較去年同期的虧損人民幣233,031,000元，上升了人民幣433,384,000元，同比變化主要因為本報告期商譽減值同比減少了人民幣599,384,000元，但是毛利的下跌抵銷了部份影響。

如果同時撇除本報告期及去年同期商譽減值分別為人民幣14,947,000元和人民幣614,331,000元的影響，本期間盈利約為人民幣215,300,000元，比去年同期的人民幣381,300,000元（撇除商譽減值後）下跌了43.5%。

本公司權益持有人應佔盈利／（虧損）

截至2023年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔盈利為人民幣153,970,000元，較去年同期本公司權益持有人應佔虧損人民幣313,531,000元，上升了人民幣467,501,000元，同比變化主要因為本報告期確認了香原料板塊商譽減值人民幣14,947,000元，而去年同期確認了嘉豪CGU商譽減值人民幣614,331,000元，商譽減值減少了人民幣599,384,000元所致。

流動資產淨值和財務資源

於2023年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣6,980,704,000元（2022年12月31日：人民幣6,944,129,000元）。本集團主要透過經營業務提供營運資金，維持穩健財務狀況。於2023年6月30日，本集團的銀行及庫存現金（包括定期存款）為人民幣3,384,516,000元（2022年12月31日：人民幣4,747,978,000元），其中超過70%是以人民幣持有。此外，本集團於2023年6月30日持有仍未到期之銀行財富管理產品之公允值為人民幣2,744,103,000元（2022年12月31日：人民幣1,594,315,000元），此項以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產列示。

銀行貸款及負債比率

於2023年6月30日，本集團的銀行貸款總額為人民幣466,850,000元（2022年12月31日：人民幣677,700,000元），全部為人民幣貸款，當中有抵押貸款為人民幣15,000,000元且到期日超過一年（2022年12月31日：人民幣65,000,000元且於一年內到期償還），而無抵押貸款為人民幣451,850,000元（2022年12月31日：人民幣612,700,000元）且於一年內到期償還。截至2023年6月30日止六個月，有抵押貸款之平均年息率為4.1厘（截至2022年6月30日止六個月：4.4厘）；而無抵押貸款之平均年息率為2.9厘（截至2022年6月30日止六個月：3.2厘）。於2023年6月30日，本集團之負債比率（總貸款（包括流動及非流動貸款）除以總權益，不含非控制性權益）為3.7%，較於2022年12月31日的5.4%下降了1.7個百分點。

投資活動

本集團的投資活動主要包括購買物業、機器及設備；金融資產投資和與戰略性發展策略有關的收購兼併活動。截至2023年6月30日止六個月，投資活動所用的現金淨額為人民幣1,261,019,000元，主要是購入銀行理財產品所用款。而截至2022年6月30日止六個月，投資活動產生的現金淨額為人民幣1,212,247,000元。

融資活動

截至2023年6月30日止六個月，本集團融資活動所用的現金淨額為人民幣462,743,000元，主要包括償還銀行貸款人民幣490,900,000元、向本公司股東支付約人民幣148,866,000元之現金股息、向非控制性權益支付人民幣127,885,000元之現金股息、及新增銀行貸款人民幣280,050,000元。而截至2022年6月30日止六個月，融資活動所用的現金淨額為人民幣852,998,000元。

應收賬周轉期

應收賬周轉期乃通過將有關財政年度期初及期末經扣除撥備的應收貿易賬款平均金額除以相應期間的營業總額再乘以180天計算。本集團一般給予客戶約0至180日的信貸期，根據客戶業務量的大小和業務關係時間長短而定。截至2023年6月30日止六個月，本集團的平均應收賬周轉期為102日，比較截至2022年12月31日止上一財政年度的89日上升了13日，該指數的上升，主要因為本集團本期間之平均營業額的減幅比平均應收貿易賬款的減幅多。

應付賬周轉期

應付賬周轉期乃通過將有關財政年度期初及期末的應付貿易賬款平均金額除以相應期間的銷售成本再乘以180天計算。供應商給予本集團的信貸期介乎0至180日。截至2023年6月30日止六個月，本集團的平均應付賬周轉期為57日，比截至2022年12月31日止上一財政年度的53日稍微上升了4天，而與去年同期的63日一樣，指標維持穩定。

存貨和存貨周轉期

本集團的存貨結餘於2023年6月30日為人民幣1,061,093,000元，比2022年12月31日的人民幣1,020,023,000元，上升了人民幣41,070,000元。存貨結餘的上升，是本集團適量增加存貨作為日後經濟增長的準備。截至2023年6月30日止六個月，本集團的存貨周轉期(將有關財政年度期初及期末的存貨平均結餘除以相應期間的銷售成本總額再乘以180天計算)為226日，與去年同期的194天上升了32天，此指標的上升，主要是本集團本期間之平均銷售成本的下降幅度比存貨平均結餘的減幅多。

外匯及匯率風險

本集團的主要業務均在中國內地，收入絕大部份業務都以人民幣結算，僅部份進口原料及設備以美元或歐元等外幣結算。本集團持有的銀行存款主要為人民幣、美元及港幣，管理層認同中國人民銀行對人民幣匯率的看法，即人民幣匯率有條件繼續在合理均衡區間內保持基本穩定。

資產抵押

於2023年6月30日，本集團以上海奕方集團賬面總值為人民幣10,931,000元的使用權資產(2022年12月31日：物業及使用權資產人民幣17,662,000元)作為人民幣15,000,000元銀行貸款(2022年12月31日：人民幣65,000,000元)之抵押。

資本承擔

於2023年6月30日，本集團就已訂約購買的物業、廠房、設備、無形資產、於共同控制實體之投資、以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產之投資但並未於財務報表撥備的資本承擔約人民幣141,368,000元(2022年12月31日：人民幣215,563,000元)。

或然負債

根據可供董事會查閱的資料，本集團於2023年6月30日並無任何重大的或然負債。

購股權計劃

根據本公司於2016年8月9日（「採納日期」）採納的一項購股權計劃（「2016年購股權計劃」），2016年購股權計劃自採納日期起十年內有效。於本報告期開始及終結時及至本公告日期，根據2016年購股權計劃可供發行的股份總數將不超過310,665,796股，佔本公告日期本公司已發行股份約9.62%。

下表載列了自採納2016年購股權計劃起至本公告日期該計劃項下購股權的變動情況。

承授人及身份	授出的 購股權數目 ⁽ⁱ⁾	授出日期 (日/月/年)	歸屬日期 (日/月/年)	行權期間 (日/月/年) ⁽ⁱⁱ⁾	行使價	失效日期
* 獨立業務顧問	11,000,000	6/5/2019	5/11/2019	5/11/2019 -30/6/2020 5/5/2020-30/6/2020	每股 3.708港元	30/6/2020

* 屬於任何12個月期內獲授超逾已發行的相關類別股份0.1%的購股權的服務提供者

- (i) 授出的購股權數目為11,000,000份購股權，承授人可憑藉每股購股權認購一股本公司股份中每股0.10港元的普通股股份。
- (ii) 所授出的購股權可分兩批行使（每批可行使50%的已授予的購股權），第一批可於2019年11月5日至2020年6月30日（包括首尾兩天）行使，第二批可於2020年5月5日至2020年6月30日（包括首尾兩天）行使。
- (iii) 上述已授出購股權於2020年6月30日失效，且無購股權獲行使。
- (iv) 緊接授出購股權日期前的股份收市價為3.73港元。

以上承授人並非本公司董事、最高行政人員或主要股東或任何彼等之聯繫人。

有關上述變動的進一步詳情，請參閱本公司日期為2019年5月6日的公告。

除上文所披露者外，自2016年購股權計劃採納之日起至本公告日期，並無根據該計劃向下列人士授出其他購股權：

- (i) 每名本公司董事、最高行政人員或主要股東又或其各自的聯繫人；
- (ii) 每名獲授購股權超逾1%個人限額的參與者；
- (iii) 每名於任何12個月期內獲授超逾本公司已發行的相關類別股份0.1%的購股權的關連實體參與者或服務提供者；
- (iv) 財政年度內總薪酬最高的五名個人；及
- (v) 其他僱員參與者、關連實體參與者及服務提供者。

2016年購股權計劃於2016年8月9日起計十年內有效（可提前終止）。於本公告日期，2016年購股權計劃剩餘期限不足四年。

於本報告期開始及終結時及至本公告日期，概無任何於2016年購股權計劃項下尚未被行使的購股權，亦並無於本報告期內授出、獲歸屬、行使、註銷或失效的購股權。

2016購股權計劃並未載明可於任何財政年度向下列人士授予的購股權的數目：

- (i) 每名董事、最高行政人員或主要股東又或其各自的聯繫人；
- (ii) 每名將獲授購股權超逾1%個人限額的參與人；
- (iii) 每名於任何12個月期內將獲授超逾本公司已發行的相關類別股份0.1%的購股權的關連實體參與者或服務提供者；
- (iv) 財政年度內總薪酬最高的五名個人；及
- (v) 其他僱員參與者、關連實體參與者及服務提供者。

廣東嘉豪股權激勵計劃

於2020年10月15日，廣東嘉豪食品有限公司(「廣東嘉豪」)(一家本公司間接持有之非全資附屬公司及非主要附屬公司)，通過了董事書面決議案，批准、採納並執行一項股權激勵計劃(「廣東嘉豪股權激勵計劃」)。其中，合資格參與者將有權參與。廣東嘉豪股權激勵計劃不構成於上市規則第17章項下之上市發行人的主要附屬公司的股份計劃。

為廣東嘉豪股權激勵計劃之目的，設有鷹潭香山企業諮詢中心(有限合夥)、鷹潭中豪企業諮詢中心(有限合夥)、鷹潭廣豪企業諮詢中心(有限合夥)、鷹潭華嘉企業諮詢中心(有限合夥)四個有限合夥企業，於2023年6月30日參與者通過前述有限合夥企業間接持有廣東嘉豪的約1.98%股權，有關獎勵已歸屬到員工持股平台。

於2023年6月30日，廣東嘉豪股權激勵計劃下的參與者已涵蓋共74人(2022年12月31日：62人)，包括廣東嘉豪董事及高管；其中包括其董事長夏利群先生(亦為本公司董事)。

股份獎勵計劃

本公司於2022年5月20日(「採納日期」)，採納一項股份獎勵計劃(「該股份獎勵計劃」)有效期自採納日期起至2032年5月19日止，為期10年(另行終止除外)。該股份獎勵計劃目的及目標是為嘉許、獎勵、報酬、補償及激勵若干參與者的貢獻，並透過向彼等提供直接經濟利益，以實現本集團的長遠業務目標、實施本集團的長遠業務策略、提升本集團的價值及推進本集團的增長及發展，並提供獎勵及協助本集團挽留其現有僱員及招聘合適人員作為額外僱員，以促進本集團的經營及發展。

該股份獎勵計劃須由董事會根據該股份獎勵計劃相關規則、與設立信託相關的信託契約以支持和促進該股份獎勵計劃的運作以及所有適用的法律法規進行管理。

該股份獎勵計劃的參與者涵蓋本集團任何成員公司或本公司任何聯屬公司的僱員、高級職員或董事，及由薪酬委員會釐定在本集團任何成員公司的日常及一般業務過程中持續或經常性地提供服務的任何人士(包括顧問、諮詢人員或其他服務提供者)，而該服務對本集團長遠發展具有重大意義，以及上市規則不時允許的其他人士而其為董事會全權及絕對酌情認為可能或已經為本集團做出貢獻的人士。

根據該股份獎勵計劃的條款，董事會可不時全權酌情指定向參與者中的經甄選人士（「經甄選人士」）作出獎勵（「獎勵」）。該等獎勵可由(i)本公司為管理該股份獎勵計劃的目的聘用的受託人（「受託人」）在公開市場上購買的現有股份支付，或(ii)本公司向受託人發行及配發的新股份，在各情況下股份將由受託人以信托形式為經甄選人士持有，直至歸屬期完結並受限於根據該股份獎勵計劃條文滿足歸屬條件（如有）。

根據該股份獎勵計劃的條款；(i)董事會可能根據該股份獎勵計劃獎授的股份總數不得超過本公司於採納日期已發行股本的10%（或上市規則不時規定的其他限額，如有）；及(ii)除非獲得獨立股東的特定批准，否則根據該股份獎勵計劃每年可能授予作為獎勵股份的新股份總數不得超過本公司於股東批准在該股份獎勵計劃下發行及配發新股份之計劃授權（「計劃授權」）日期本公司已發行股本的3%（或上市規則不時訂明的該其他限額，如有）。由於尚未取得配發新股份的計劃授權，於本報告期開始及終結時及至本公告日期，概無任何可根據股份獎勵計劃發行的新股份。

根據該股份獎勵計劃，在任何十二個月內可授予經甄選人士的最大股份數量（即最大配額）不得超過截至採納日期已發行股份總數的百分之一，除非擬議的授予已經本公司股東大會特別批准。該股份獎勵計劃並未指定任何最短歸屬期或經甄選人士在接受獎勵時須支付的授予價格。根據該股份獎勵計劃，董事會有權釐定（其中包括）獎勵股份的歸屬時間表、數目、條款及條件以及經甄選人士應付的授出價（如有）。該股份獎勵計劃項下獎勵股份的授出價由董事會於授出時全權酌情釐定。截至2023年6月30日，並無根據該股份獎勵計劃授出任何獎勵股份。

於2023年6月30日，(i)未有任何信託人為該股份獎勵計劃的目的而獲委任，(ii)概無根據該股份獎勵計劃授出獎勵，及(iii)本公司尚未獲得股東批准為在該股份獎勵計劃下發行及配發新股份取得計劃授權。因此，截至本公告日期，根據該股份獎勵計劃，並無可供發行股份。

該股份獎勵計劃不涉及授予任何附帶認購新股份權利的購股權，因此不構成於採納日期當時生效之上市規則第17章項下的一項購股權計劃，但根據於2023年1月1日生效的上市規則新第17章（「經修訂的上市規則第17章」），其構成本公司一項股份計劃。特別是，雖然尚未獲得配發新股份的計劃授權，但該股份獎勵計劃目前是一項股份計劃，可根據經修訂的上市規則第17章由現有股份出資，自2023年1月1日起須遵守其適用的披露規定。

有關該股份獎勵計劃的更多詳情，請參閱本公司日期為2022年5月21日的公告。

鑑於經修訂的上市規則第17章將涵蓋所有涉及上市發行人授出股份獎勵及授出附帶可認購上市發行人新股份權利的購股權的股份計劃，本公司正評估其對該股份獎勵計劃的實施、運作及管理造成的影響，並將採取適當措施遵守或重新遵守可能不時適用的相關上市規則條文。

配售股份所得款項的使用

股份配售融資用途

本集團先舊後新配售及認購事項分別於2021年12月13日及2021年12月20日完成，本公司收到所得款項淨額（即經於先舊後新認購事項中扣除應付配售代理之佣金、與先舊後新配售及認購事項有關之專業費用及其他相關費用及開支後）約21.6億港元而本公司已發行股份數目亦增加至3,229,926,876股。每股先舊後新配售股份的淨價為17.67港元。於2023年6月30日，本集團已悉數使用融資款項，詳情載於下表。

百萬／港元

融資款項計劃用途	於2022年 12月31日	融資款項 實際用途	於2023年 6月30日
收購及／或投資得以利用本集團 競爭優勢的業務（如有合適機遇）	50	50	—

重大事件或交易

對董事的立案調查

茲提述本公司日期分別為2022年1月24日、2022年1月26日、2022年1月27日、2022年7月21日、2022年7月26日、2023年1月20日、2023年7月3日及2023年7月14日，有關對朱林瑤女士（「朱女士」）（本公司主席、首席執行官、執行董事及控股股東（於本公告日期持有本公司股份約71%））及林嘉宇先生（「林先生」）（本公司執行董事兼聯席主席）的因涉嫌違法問題被立案調查並執行指定居所監視居住的該等公告。

於2023年1月20日，本集團從朱女士家屬處獲悉，安遠縣公安局已解除對朱女士監視居住，採取取保候審。同時，重慶市永川區公安局對朱女士曾執行指定居所監視居住。

業績承諾

茲提述本公司日期為2022年3月8日的公告。於2022年3月8日，本公司的非全資附屬公司華寶香精股份有限公司（以下簡稱「華寶股份」）、上海克瀝企業管理諮詢有限公司（「克瀝企業」）、克瀝企業的實際控制人Qian Rong（錢戎）和黃錦榮及其他相關方簽署《股份轉讓協議》（「股份轉讓協議」），以總對價人民幣121,500,000元現金收購上海奕方農業科技股份有限公司（以下簡稱「上海奕方」）27%的股權。交易完成後，華寶股份對上海奕方的持股比例達到67%，上海奕方成為華寶股份的間接非全資附屬公司，自2022年3月起其經營業績已於華寶股份的財務報表綜合入賬。

根據《股份轉讓協議》（其中包括），華寶股份、錢戎及黃錦榮應按其各自於上海奕方的持股比例如期履行其增資義務，而錢戎及黃錦榮同意對華寶股份承擔履約承諾及補償義務。業績承諾期為三年，自2022年1月1日起至2024年12月31日止（以下簡稱「業績承諾期」）。在業績承諾期上海奕方的業績為2022年合併淨利潤不低於人民幣41,000,000元；2023年合併淨利潤不低於55,000,000元；2024年合併淨利潤不低於74,000,000萬元。若業績承諾期屆滿後，上海奕方沒有實現業績承諾，則錢戎及黃錦榮應在上海奕方2024年度審計報告出具後的15日內以現金的方式對華寶股份進行補償。於本公告日期，錢戎及黃錦榮尚未履行其在《股份轉讓協議》項下的第二期增資金額（合計人民幣7,095,700元）的繳納義務，且在收到華寶股份書面通知後15日內仍未改正。

於2022年，由於未履行的承諾、經濟增速放緩、外部環境複雜多變、外部需求不足等多重因素衝擊，使上海奕方在2022年度出現虧損。

於截至2022年12月31日止年度，上海奕方錄得淨虧損約為人民幣41,940,000元。上海奕方的實際業績未達到錢戎及黃錦榮提供的保證利潤。上海奕方2022年度的業績差額約為人民幣82,940,000元

2023年上半年，由於上海奕方銷售未如理想，因此上海奕方持續虧損。

報告期後事項

對董事的立案調查

本報告期後，於2023年7月3日，本集團接獲通知，重慶市永川區公安局已對朱女士取消指定居所監視居住。朱女士恢復正常工作。於2023年7月14日，本公司接到通知，長沙縣公安局解除對朱女士及林先生的取保候審。本公司將作出進一步公告，以知會本公司股東及公眾人士有關事宜的進展。

更新董事履歷詳情

茲提述本公司日期分別為2023年7月5日及2023年7月6日的公告，內容有關內幕消息及本公司執行董事兼副首席財務官蔡文霞女士（「蔡女士」）的履歷詳情變更。

於2023年7月5日，香港廉政公署（「廉政公署」）於本公司在香港的營業地點進行搜查。本公司提供若干文件及記錄作廉政公署調查之用。

此外，本公司已被告知，蔡女士於2023年7月5日被廉政公署就有關香港法例第201章《防止賄賂條例》、香港法例第200章《刑事罪行條例》、第455章《有組織及嚴重罪行條例》下的罪行拘捕以進行調查。於7月6日，蔡女士已在未被起訴的情況下獲准保釋外出。本公司將監察此事宜，並於適當時候徵詢必要的法律意見。

附屬公司提起仲裁

茲提述本公司日期為2023年8月9日的公告，內容有關對克瀝企業的實際控制人Qian Rong (錢戎) 和黃錦榮提起仲裁的公告。

考慮到上海奕方在業績承諾期內持續虧損，因此，華寶股份依據股份轉讓協定的約定終止該份協議的權利義務關係，以錢戎、黃錦榮為被申請人，向上海國際仲裁中心申請仲裁(「仲裁」)，請求裁決錢戎、黃錦榮向華寶股份賠償違約金、預期利益損失、律師費合計人民幣3.3203億元，並承擔相應仲裁費用。同時華寶股份向上海國際仲裁中心申請了財產保全。華寶股份於2023年8月9日收到上海國際仲裁中心出具的《受理通知》。

截至本公告日期，由於仲裁尚在起始階段，本集團無法準確預測仲裁的最終結果或評估仲裁對本集團財務狀況的影響。倘若仲裁有任何進一步的消息，本公司將根據相關要求於適當時候作出進一步公告，以知會股東及公眾人士。

除上文所披露者及本公告另行披露外，本報告期後並無重大事項。

企業管治

遵守企業管治守則

除下文所披露者外，於報告期內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文，並在適當的情況下採納企業管治守則所載之建議最佳常規。

本公司未能完全遵守守則條文第C.2.1條及F.2.2條的規定，由於朱女士自2022年1月下旬起被執行指定居所監視居住，因此彼主席職責的履行受到了一定影響。詳情請參閱本公告第42頁之「對董事的立案調查」一節。於報告期內，守則條文第C.2.1的職責由聯席主席(林嘉宇先生)、副主席兼總裁、副總裁兼公司秘書和其他董事共同承擔。此外，由於以上原因，朱女士沒有按守則條文第F.2.2條規定出席本公司於2023年5月15日舉行之股東週年大會。儘管如此，本公司於報告期內已採取替代行動和步驟以糾正相關守則條文的不足之處。

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之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行本公司證券交易的操守準則。根據可得到的資料並已收到的董事書面確認，本公司認為彼等於截至2023年6月30日止六個月內已遵守標準守則所規定之標準。

中期股息及特別股息

董事會決議就截至2023年6月30日止六個月宣派現金中期股息每股港幣1.6仙（2022年：無）及特別股息每股港幣1.9仙（2022年：港幣3.38仙），預期中期及特別股息約於2023年10月12日或前後派發予於2023年9月20日名列本公司股東登記冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確保股東有資格獲派中期及特別股息，本公司將由2023年9月15日至2023年9月20日止（首尾兩日包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。所有填妥的過戶表格連同有關股票最遲須於2023年9月14日下午4時30分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2023年6月30日止六個月期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

董事會已根據上市規則成立了審核委員會，以履行檢討及監察本公司財務匯報程序及內部監控之職責。審核委員會委員目前由本公司所有獨立非執行董事，即李祿兆先生、Jonathan Jun YAN先生及侯海濤先生組成。審核委員會連同董事會已審閱並批准本集團截至2023年6月30日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料。

刊登中期業績及中期報告

本中期業績公告登載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.huabao.com.hk)。本公司之2023年度中期報告將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

承董事會命
華寶國際控股有限公司
聯席主席
林嘉宇

香港，2023年8月30日

於本公告日期，董事會由六名執行董事包括朱林瑤女士、林嘉宇先生、夏利群先生、潘昭國先生、林嘉忻女士及蔡文霞女士；以及三名獨立非執行董事包括李祿兆先生、Jonathan Jun YAN先生及侯海濤先生組成。