

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

CHEERWIN

Cheerwin Group Limited

朝雲集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6601)

截至2022年6月30日止六個月之 中期業績公告

財務摘要

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	1,021,635	1,271,905
毛利	400,383	557,988
除稅前溢利	122,860	152,221
期內溢利	89,335	119,330
經調整期內溢利#	91,706	129,477
每股盈利		
— 基本(分)	6.72	9.95

就慈善捐款及上市開支作出調整。

業務摘要

2022年上半年，由於疫情反覆、極端氣候等多種不可控因素給本集團各項業務的開展帶來不利影響：

- 我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,271.9百萬元減少19.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,021.6百萬元。
- 本集團長期保持盈利，並已實施有效的費用管理。截至2022年6月30日止六個月，我們的純利為人民幣89.3百萬元，而經調整後純利為人民幣91.7百萬元。
- 自本年度5月中下旬開始，本集團經營及業務拓展秩序都在加快恢復。進入2022年下半年，本集團將繼續實施多品牌多品類全渠道發展戰略，持續產品研發創新、優化品類結構，以提升整體毛利率。
- 本集團加強對各渠道及品類的投產管理，報告期間採取穩健的財務管控政策，以加強抗風險能力。因此，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣238.5百萬元，同比減少25.7%，而行政開支則為人民幣72.7百萬元，同比減少9.1%。
- 現金儲備充裕：截至2022年6月30日，本集團的現金、現金等價物及各項銀行存款總額為人民幣2,198.5百萬元。

中期股息

- 董事會已決議將就截至2022年6月30日止六個月宣派中期股息每股人民幣0.0168元（相等於每股0.0192港元），截至2022年6月30日止六個月的派息率約為25%。

朝雲集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2022年6月30日止六個月之未經審核綜合業績(「中期業績」)。中期業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

業務概覽及展望

業務概覽

2022年上半年，由於疫情反復、極端氣候、國際局勢動蕩等多種不可控因素給本集團各項業務的開展帶來不利影響：

1. 線上發貨不暢：全國許多城市均受到疫情相關的監管措施影響，導致發貨暫停或發貨時效無法保障；
2. 線下業務受阻：線下業務因為差旅、營銷活動、貨物供應等活動受到制約，該線下分銷渠道的拓展速度慢於預期；另外，零售終端的客流量也出現驟減，部分商場、超市等也因為客流的下降出現虧損或關閉，間接影響本集團的線下銷售；
3. 生產受限：原材料供應不暢，特別是本公司在華東區域的工廠受到疫情停產限制，影響殺蟲驅蚊、家居清潔產品、個人護理品類的及時供應；
4. 天氣異常影響殺蟲驅蚊產品銷售：受極端氣候影響，殺蟲驅蚊產品的需求收縮，對2022年上半年我們殺蟲驅蚊產品(為我們的領先品類)的銷售造成重大不利影響；及
5. 受國際局勢動蕩、疫情等影響，原材料及包裝材料的成本不斷上漲，因此也推高了本集團的生產成本，亦給本集團的利潤率造成壓力。

受上述因素綜合影響，2022年上半年本集團錄得收入人民幣1,021.6百萬元，同比減少19.7%；本集團毛利率39.2%，同比下降4.7個百分點；本集團純利為人民幣89.3百萬元，同比減少25.1%。另一方面，於報告期間，本集團加強各個渠道及品類的投產管理，並採取穩健的財務管控政策，以加強抗風險能力。因此，本集團錄得銷售及分銷開支人民幣238.5百萬元，同比減少25.7%；而行政開支則為人民幣72.7百萬元，同比減少9.1%。

按產品品類劃分的收入明細如下：

- 對於寵物產品類別，截至2022年6月30日止六個月的收入為人民幣32.1百萬元，較截至2021年6月30日止六個月增長22.6%；
- 對於家居護理產品類別（包括殺蟲驅蚊產品、家居清潔產品及空氣護理產品），截至2022年6月30日止六個月的收入為人民幣942.0百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少19.6%；及
- 對於個人護理產品類別，截至2022年6月30日止六個月的收入為人民幣44.3百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少38.1%。

按銷售渠道劃分的收入明細如下：

- 對於線上渠道，截至2022年6月30日止六個月的收入為人民幣273.0百萬元，較截至2021年6月30日止六個月增長6.2%；及
- 對於線下渠道（包括線下分銷商、企業及團體客戶、海外分銷商及零售渠道（立白渠道）），截至2022年6月30日止六個月的收入為人民幣748.6百萬元，較截至2021年6月30日止六個月減少26.2%。

2022年的上半年內，本集團多措並舉，積極應對各項困難與挑戰，保障業務有序運行：

- 在產品品類方面：我們不斷升級現有產品線並開發高利潤率的新產品，並推出具有差異化、強功效性、成分健康的產品品類，並專注於解決消費者的需求。2022年上半年，我們成功推出超威8小時長效驅蚊小綠瓶、貝貝健蜜桃驅蚊系列，寵物行業首創寵物分區鎖鮮包裝工藝凍乾零食以及個人護理苦參皂等新產品。寵物食品、個人護理及家居清潔產品業務的收入貢獻有所增加，產品結構逐步優化，預期本集團的盈利能力將進一步提升。
- 在銷售渠道方面：(i)線下渠道－我們一直不懈地加強高毛利產品的分銷，提升分銷點的質量，提升市場基礎，並推行多品類的分銷覆蓋。我們通過打造品牌終端形象標準店，以強化超威品牌驅蚊專業第一的品牌形象以及威王家居清潔的專業品牌形象。此外，個人護理及空氣護理的產品，銷售時亦採取產品堆疊堆頭切角的特殊展示方式進行推廣，以提升資源的投入產出；(ii)線上渠道－在穩步發展「淘系」直營平台的同時，深耕京東、拼多多及淘寶分銷渠道，以實現增長；同時將抖音渠道獨立運營，以擁抱新的增量機遇；及(iii)寵物產品業務－我們已完成寵物線下分銷團隊搭建，並開始進行招商，拓展合作夥伴範圍。
- 戰略投資落地：透過對武漢中博綠亞生物科技的戰略投資，我們深化了寵物藥及保健品業務的供應鏈、研發及人才佈局。

此外，本集團繼續以數字化、社交化及個性化的營銷策略推廣其品牌及產品。我們致力於為消費者提供家居護理、個人護理及寵物護理一站式好產品，並獲得消費者的認可及好評。特別是，NielsenIQ零售市場數據顯示，本集團的殺蟲驅蚊產品連續七年（2015年－2021年）在中國同類產品中的綜合市場份額排名第一。

業務展望

自本年度5月中下旬開始，本集團經營及業務拓展秩序都在加快恢復。進入2022年下半年，本集團將繼續實施多品牌多品類全渠道發展戰略，持續產品研發創新、優化品類結構，以提升整體毛利率。另外，本公司也將努力發展全渠道銷售，加強高毛利產品分銷，緊抓新興渠道的增量機會，例如抖音等。本公司也會建立健全寵物和個人護理產品獨立的線下分銷渠道，實現本集團的可持續發展。

在2022年下半年，本集團致力於實施以下增長策略：

- 家居清潔業務拓展：我們將進一步完善對家居清潔品類的產品佈局，推出定位為高端家居清潔劑威王魔力果淨，提升家居清潔業務毛利率，拓展家居清潔高端市場；
- 寵物業務拓展：我們將全力發展真鮮肉寵物主糧業務，在保持線上渠道快速增長的基礎上，繼續發展線下渠道，進一步增加我們在行業中的市場份額並提升我們的整體盈利能力；
- 線下渠道深耕：線下銷售體系進行組織架構優化改革，在疫情及封控政策進一步穩定的情況下，我們將繼續鞏固線下分銷渠道的領先地位，持續落實「百萬分銷」項目，並通過差異化「家清產品系列」，搶佔線下高端市場份額；
- 線上渠道突破：保持抖音、京東、拼多多、快手等新興線上渠道的快速發展，並在產品核心競爭力上進一步鞏固我們各個品類的領導地位和護城池，增強電商業務的盈利能力；
- 降本增效管理：我們將加強上游供應鏈建設，優化生產成本；緊貼市場行情，通過集中採購、戰略合作等多種方式，提升成本競爭力；下半年聚焦爆款及高毛利產品拓展，我們努力優化費率，提高整體投入產出比，提升各渠道及品類的盈利能力；
- 技術研發提升：我們將推進寵物食品研發合作，成立寵物保健品聯合實驗室，提升寵物業務的核心競爭力；
- 團隊建設賦能：我們將持續推進購股權和限制性股份獎勵、現金激勵、合夥經營等多重激勵機制，以增強本集團的組織凝聚力和協調性，保障本集團發展戰略的有效實施；
- 積極推進併購機會：我們將重點關注國內外寵物、快消品行業、與本集團業務可以形成高度協同的優質項目，待資本大環境及疫情進一步穩定後會加速兼併購舉措；及
- 派息政策落地：高比例及穩定的年度派息政策以實現股東收益最大化。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	1,021,635	1,271,905
銷售成本		<u>(621,252)</u>	<u>(713,917)</u>
毛利		400,383	557,988
其他收入		29,325	13,980
其他收入及虧損	4	6,675	(6,621)
預期信貸虧損模式項下的減值虧損，扣除撥回		(1,928)	(918)
銷售及分銷開支	5	(238,532)	(321,004)
行政開支		(72,653)	(79,965)
財務成本	6	(410)	(1,209)
上市開支		<u>-</u>	<u>(10,030)</u>
除稅前溢利		122,860	152,221
所得稅開支	7	<u>(33,525)</u>	<u>(32,891)</u>
期內溢利	8	<u>89,335</u>	<u>119,330</u>
其他全面收入(開支)			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算境外業務產生的匯兌差額		<u>54,215</u>	<u>(191)</u>
期內全面收入總額		<u>143,550</u>	<u>119,139</u>
以下應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		89,566	120,028
非控股權益		<u>(231)</u>	<u>(698)</u>
		<u>89,335</u>	<u>119,330</u>
以下應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		143,766	119,860
非控股權益		<u>(216)</u>	<u>(721)</u>
		<u>143,550</u>	<u>119,139</u>
每股盈利			
基本(人民幣分)	10	<u>6.72</u>	<u>9.95</u>

簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	於 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備		165,650	172,900
使用權資產		26,908	22,215
已付購置物業、廠房及設備的按金		3,388	2,818
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的 金融資產		135,224	66,900
遞延稅項資產		72,250	54,134
		<u>403,420</u>	<u>318,967</u>
流動資產			
存貨		162,986	340,442
貿易及其他應收款項	11	119,854	70,996
可收回稅項		217	12,527
應收關聯方款項		128,688	11,562
其他按攤銷成本計量的金融資產		228,592	-
定期存款		1,567,125	715,329
銀行結餘及現金		631,326	1,952,827
		<u>2,838,788</u>	<u>3,103,683</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	299,016	419,529
合約負債		37,906	169,066
應付關聯方款項		64,535	76,765
租賃負債		6,810	5,517
應付所得稅		13,491	7,122
		<u>421,758</u>	<u>677,999</u>
流動資產淨值		<u>2,417,030</u>	<u>2,425,684</u>
總資產減流動負債		<u><u>2,820,450</u></u>	<u><u>2,744,651</u></u>

	於 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
租賃負債	12,866	9,392
遞延稅項負債	2,656	—
	<u>15,522</u>	<u>9,392</u>
資產淨值	<u>2,804,928</u>	<u>2,735,259</u>
資本及儲備		
股本	2	2
儲備	2,803,644	2,733,759
	<u>2,803,646</u>	<u>2,733,761</u>
本公司擁有人應佔權益	2,803,646	2,733,761
非控股權益	1,282	1,498
	<u>2,804,928</u>	<u>2,735,259</u>
權益總額	<u>2,804,928</u>	<u>2,735,259</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

1. 編製基準

本集團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」（「國際會計準則第34號」）以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟按公平值（如適用）計量的若干金融工具除外。

除應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）修訂本而導致的其他會計政策外，編製截至2022年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表採用的會計政策及計算方法與本集團截至2021年12月31日止年度的年度財務報表呈列者一致。

應用國際財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團已就編製本集團的簡明綜合財務報表首次應用由國際會計準則理事會頒佈且自2022年1月1日開始的年度期間強制生效的下列國際財務報告準則的修訂本：

國際財務報告準則第3號（修訂本）	對概念框架的提述
國際財務報告準則第16號（修訂本）	2021年6月30日後的Covid-19相關租金減免
國際會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備－作擬定用途前之所得款項
國際會計準則第37號（修訂本）	虧損合約－履行合約成本
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2018年至2020年的年度改進

本中期期間應用國際財務報告準則的修訂本對本集團本期間及過往期間的財務狀況及業績及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約的收入分析

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
按產品類別劃分的收入		
家居護理 (附註i)	941,996	1,171,717
個人護理	44,343	71,615
寵物產品	32,065	26,150
其他 (附註ii)	3,231	2,423
總計	<u>1,021,635</u>	<u>1,271,905</u>
收入確認的時間 於某一時間點	<u>1,021,635</u>	<u>1,271,905</u>

附註：

- (i) 家居護理包括殺蟲驅蚊、家居清潔及空氣護理產品。
- (ii) 其他包括家居用品、電器及其他產品，其中概無任何產品單獨佔一大部分。

(ii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

於2022年6月30日，本集團分配至餘下履約責任（未履行或部分未履行）之交易價格總額約為人民幣37,906,000元（未經審核）（2021年12月31日：人民幣169,066,000元（經審核））。該等金額與2022年6月30日及2021年12月31日的合約負債相等，該等負債指本集團自客戶收取的款項（相關貨物尚未交付）。

根據本集團於報告期末可獲得的資料，本集團管理層預期於2022年6月30日及2021年12月31日分配至上述未履行（或部分未履行）合約的交易價格將於未來十二個月內確認為收入。

(iii) 分部資料

本集團的收入及經營業績乃呈報予本公司執行董事（即主要營運決策者「主要營運決策者」）以分配資源及評估表現。會計政策與本集團的會計政策相同。概無定期向主要營運決策者提供本集團的業績或資產及負債的其他分析以供審閱，而主要營運決策者審閱本集團整體的全面業績及財務狀況。因此，主要營運決策者已識別一個經營分部，且僅按照國際財務報告準則第8號經營分部呈列實體層面有關收入、主要客戶及地區資料的披露。

(iv) 地區資料

本集團主要於中國（亦為原居地）經營業務。本集團的收入幾乎全部來自中國的業務經營，且本集團的非流動資產幾乎均位於中國。

(v) 有關主要客戶的資料

佔本集團總收入10%或以上的來自客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
客戶A (附註)	<u>150,336</u>	<u>216,017</u>

附註：客戶A為本公司控股股東一般控制下的一組實體。概無任一實體（客戶A除外）於有關期間貢獻本集團總收入10%或以上。

4. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備的虧損	(51)	-
捐贈	(2,371)	(117)
外匯虧損淨額	(1,527)	(6,504)
來自按公平值計入損益之金融資產的公平值變動收益	<u>10,624</u>	<u>-</u>
	<u>6,675</u>	<u>(6,621)</u>

5. 銷售及分銷開支

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本	34,529	47,960
推廣費	42,483	75,627
電商渠道營銷費用	64,358	97,539
廣告服務費	38,278	31,294
運輸及存儲費用	51,292	59,092
營銷開支	7,254	7,055
其他	338	2,437
	<u>238,532</u>	<u>321,004</u>

6. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
租賃負債利息開支	410	346
銀行借款利息開支	-	863
	<u>410</u>	<u>1,209</u>

7. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)：		
即期稅項	48,985	51,204
遞延稅項	(15,460)	(18,313)
	<u>33,525</u>	<u>32,891</u>

本公司為根據開曼群島法例第22章公司法於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，獲豁免繳納開曼群島所得稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本集團在中國運營的附屬公司於兩個期間的中國企業所得稅稅率為25%，惟下述者除外。

安福超威合資格成為高新技術企業及自2019年至2021年有權享有地方稅務機關授予的優惠稅率15%。於2022年6月30日及直至簡明綜合財務報表刊發日期，安福超威仍在進行2022年高新技術企業的申報。

8. 期內溢利

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
經扣除(計入)以下各項後達致的期內溢利：		
員工成本(包括董事薪酬)(附註i)：		
— 董事薪酬	6,321	10,507
其他員工成本：		
— 薪金及其他津貼	63,914	79,021
— 退休福利計劃供款	5,611	2,755
	<u>75,846</u>	<u>92,283</u>
物業、廠房及設備折舊	12,370	12,163
使用權資產折舊	3,352	2,157
折舊總額	15,722	14,320
減：於存貨資本化	(2,720)	(3,800)
	<u>13,002</u>	<u>10,520</u>
核數師酬金	1,420	1,960
確認為開支的存貨成本(附註ii)	621,248	711,616

附註：

(i) 員工成本總額已於簡明綜合損益及其他全面收益表中扣除如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
計入存貨成本的員工成本	7,580	10,504
銷售及分銷開支	34,529	47,960
行政開支	33,737	33,819
	<u>75,846</u>	<u>92,283</u>

(ii) 金額包含存貨撥備約人民幣4,000元(未經審核)(截至2021年6月30日止六個月：人民幣2,301,000元(未經審核))。

9. 股息

於本中期期間，已就截至2021年12月31日止年度向本公司擁有人宣派及派付末期股息每股普通股人民幣0.0553元(相等於每股普通股0.0680港元)(截至2021年6月30日止六個月：就截至2020年12月31日止年度每股普通股人民幣0.044元(相等於每股普通股0.0524港元))。於中期期間宣派及派付的末期股息總額約為人民幣73,733,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣58,667,000元)。

於本中期期間結束後，本公司董事已釐定中期股息每股普通股人民幣0.0168元(相等於每股普通股0.0192港元)，合共為人民幣22,400,000元(截至2021年6月30日止六個月：無)將支付予於2022年9月20日名列股東名冊的本公司擁有人。

10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
就計算每股基本盈利的盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)	<u>89,566</u>	<u>120,028</u>
	股份數目 千股	股份數目 千股
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>1,333,334</u>	<u>1,206,262</u>

計算每股攤薄盈利時，並無假設行使本公司購股權，因為該等購股權的行使價高於本公司股份截至2022年6月30日止六個月內該等購股權授予日期的平均市價。

截至2021年6月30日止六個月，並無呈列每股攤薄盈利，此乃由於於2021年6月30日及截至2021年6月30日止六個月內並無發行在外的潛在攤薄普通股。

11. 貿易及其他應收款項

	於 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	51,859	6,663
減：信貸虧損撥備	<u>(2,196)</u>	<u>(546)</u>
	<u>49,663</u>	<u>6,117</u>
購買原材料的預付款項	7,965	9,434
預付營銷服務費用	17,567	6,630
其他可收回稅項	27,793	32,027
應收中介公司款項(附註a)	721	1,268
其他應收款項(附註b)	<u>16,145</u>	<u>15,520</u>
	<u>119,854</u>	<u>70,996</u>

附註：

- (a) 應收中介公司款項指支付寶、京東及其他付款代表本集團就線上平台銷售所收取的銷售額。餘額將按照本集團的指示轉回至本集團的銀行賬戶。
- (b) 其他應收款項為向僱員墊款及其他各項按金，為無抵押、免息並須於12個月內償還。

貿易應收款項

於接納任何新客戶前，本集團已評估潛在客戶的信貸質素及按個別情況基準界定各客戶的信貸限額。客戶信貸限額會進行定期審核。

本集團通常要求大多數客戶在交付貨物之前預繳款項。對於若干客戶，本集團就貿易應收款項允許自發票日期起5至60日的信貸期。

於各報告期末根據發票日期(大約等同確認收益日期)呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	36,662	4,460
31至60日	12,873	1,657
61至90日	55	—
91至120日	73	—
	<u>49,663</u>	<u>6,117</u>

於2022年6月30日，本集團貿易應收款項結餘包括於報告日期已逾期賬面總值約人民幣13,001,000元(未經審核)(2021年12月31日：人民幣1,657,000元(經審核))的應收款項。尤其是，在2022年6月30日逾期的貿易應收款項中，賬面值為約人民幣11,513,000元(未經審核)(2021年12月31日：人民幣1,341,000元(經審核))的應收款項乃來自一名單一客戶。考慮到該客戶的過往結算模式及與該客戶的持續業務關係等因素，本公司董事認為信貸質素並無發生重大變化以及該結餘仍可悉數收回。所有結餘隨後悉數結清。

於2021年12月31日，本集團認為總金額約人民幣278,000元(經審核)的貿易應收款項已發生信貸減值，此乃由於該等債務逾期超過一年且本公司已嘗試多次收回債務但仍未結清。本集團管理層決定與該等債務人終止業務關係。

本集團按國際財務報告準則第9號「金融工具」的規定，應用簡化方法為預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)作出撥備，其中容許就貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

就具有重大結餘及出現信貸減值的貿易應收款項單獨評估預期信貸虧損。其餘貿易應收款項參考各項應收款項的逾期狀況按內部信貸評級分組，進行綜合評估。估計虧損率乃根據過往觀察得出之違約率按應收款項之預計年期估計並就毋須作出過多之成本或努力即可取得之前瞻性資料作出調整。

截至2022年6月30日止六個月，本集團確認貿易應收款項的信貸虧損撥備約人民幣1,928,000元(未經審核)(截至2021年6月30日止六個月：人民幣918,000元(未經審核))。

12. 貿易及其他應付款項

	於 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	129,065	216,133
應計銷售返利(附註)	104,145	127,087
其他應計開支	27,157	24,626
應計員工工資及福利	21,408	30,279
應付建設成本	1,166	1,283
應付其他稅項	9,631	11,573
其他應付款項	4,522	2,653
應計發行成本及上市開支	1,922	5,895
	<u>299,016</u>	<u>419,529</u>

附註：應計銷售返利將由本集團客戶酌情以現金或通過沖抵未來銷售訂單的方式結算。

貿易應付款項

貿易應付款項的信貸期通常為自發票日期起計20至60天內。

於各報告期末根據發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於 2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	77,758	123,941
31至60日	14,211	55,125
61至90日	15,448	19,456
90日以上	21,648	17,611
	<u>129,065</u>	<u>216,133</u>

管理層討論與分析

財務回顧

收入

本集團的收入主要來自通過全渠道銷售及分銷網絡向客戶銷售(i)家居護理產品；(ii)個人護理產品；(iii)寵物產品；及(iv)其他產品。我們的收入於扣除退貨、銷售折扣、退款及增值稅撥備後列賬。

我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,271.9百萬元減少19.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,021.6百萬元。我們的收入減少是由於疫情復發、極端天氣、國際局勢動蕩等多種不可控因素對本集團的業務經營造成不利影響。尤其是，因2022年COVID-19疫情而採取的防控措施的影響，線上訂單配送及線下業務中斷，零售終端客流量亦大幅下滑，此乃令本公司線下銷售放緩。

按產品類別劃分的收入

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
家居護理 ⁽¹⁾	941,996	92.2	1,171,717	92.1
個人護理	44,343	4.4	71,615	5.6
寵物產品	32,065	3.1	26,150	2.1
其他 ⁽²⁾	3,231	0.3	2,423	0.2
總計	1,021,635	100.0	1,271,905	100.0

附註：

(1) 家居護理包括殺蟲驅蚊產品、家居清潔產品及空氣護理產品。

(2) 其他包括家居用品、用具及其他產品，且單獨均不構成重大部分。

家居護理產品的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,171.7百萬元減少19.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣942.0百萬元。

個人護理產品的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣71.6百萬元減少38.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣44.3百萬元。

寵物產品的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣26.2百萬元增長22.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣32.1百萬元。

按銷售渠道劃分的收入

截至6月30日止六個月

	2022年		2021年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線上渠道 ⁽¹⁾	273,005	26.7	256,947	20.2
線下渠道 ⁽²⁾	748,630	73.3	1,014,958	79.8
總計	1,021,635	100.0	1,271,905	100.0

附註：

(1) 線上渠道包括自營線上商店、線上分銷商及社區電商平台。

(2) 線下渠道包括線下分銷商、零售渠道(立白渠道)、企業及團體客戶、海外分銷商及代工業務。

線上渠道的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣256.9百萬元增長6.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣273.0百萬元。

線下渠道的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,015.0百萬元減少26.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣748.6百萬元。

毛利及毛利率

由於上文所述，我們的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣558.0百萬元減少28.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣400.4百萬元。我們的整體毛利率保持相對穩定，於截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為43.9%及39.2%。

按產品類別劃分的毛利及毛利率

截至6月30日止六個月

	2022年		2021年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
家居護理 ⁽¹⁾	365,883	38.8	511,392	43.6
個人護理	17,441	39.3	29,960	41.8
寵物產品	16,073	50.1	16,383	62.7
其他 ⁽²⁾	986	30.5	253	10.4
總計	400,383	39.2	557,988	43.9

附註：

(1) 家居護理包括殺蟲驅蚊產品、家居清潔產品及空氣護理產品。

(2) 其他包括家居用品、用具及其他產品，且單獨均不構成重大部分。

在毛利率方面，主要受國際局勢動蕩及疫情影響，原材料及包裝材料的價格不斷上漲，因此也推高了本公司截至2022年6月30日止六個月的生產成本，特別是：

截至2022年6月30日止六個月我們家居護理產品的毛利為人民幣365.9百萬元，而毛利率由截至2021年6月30日止六個月的43.6%下降至截至2022年6月30日止六個月的38.8%。

截至2022年6月30日止六個月我們個人護理產品的毛利為人民幣17.4百萬元，而毛利率由截至2021年6月30日止六個月的41.8%下降至截至2022年6月30日止六個月的39.3%。

截至2022年6月30日止六個月我們寵物產品的毛利為人民幣16.1百萬元，而毛利率由截至2021年6月30日止六個月的62.7%下降至截至2022年6月30日止六個月的50.1%。

按銷售渠道劃分的毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2021年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
線上渠道 ⁽¹⁾	130,851	47.9	129,554	50.4
線下渠道 ⁽²⁾	269,532	36.0	428,434	42.2
總計	400,383	39.2	557,988	43.9

附註：

(1) 線上渠道包括自營線上商店、線上分銷商及社區電商平台。

(2) 線下渠道包括線下分銷商、零售渠道(立白渠道)、企業及團體客戶、海外分銷商及代工業務。

截至2022年6月30日止六個月我們線上渠道的毛利為人民幣130.9百萬元，而毛利率由截至2021年6月30日止六個月的50.4%下降至截至2022年6月30日止六個月的47.9%。

截至2022年6月30日止六個月我們線下渠道的毛利為人民幣269.5百萬元，而毛利率由截至2021年6月30日止六個月的42.2%下降至截至2022年6月30日止六個月的36.0%。

其他收入

我們的其他收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣14.0百萬元增長109.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣29.3百萬元，主要由於同期銀行利息增加。我們的其他收入佔我們總收入的百分比由截至2021年6月30日止六個月的1.1%增加至截至2022年6月30日止六個月的2.9%。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣321.0百萬元減少25.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣238.5百萬元，主要由於本公司的銷售管理效率提升。

行政開支

我們的行政開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣80.0百萬元減少9.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣72.7百萬元，主要由於本公司的行政管理效率提升。

其他收益及虧損

截至2022年6月30日止六個月，我們錄得其他收益人民幣6.7百萬元，而於2021年同期則錄得其他虧損人民幣6.6百萬元，主要由於本公司於山東帥克寵物用品有限公司投資的公平值增加。

財務成本

我們的財務成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元，主要由於在2021年償還預防COVID-19疫情的專項貸款。

除稅前溢利

由於上文所述，我們的除所得稅前溢利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣152.2百萬元減少19.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣122.9百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣32.9百萬元增長1.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣33.5百萬元，主要由於我們的一家附屬公司因其作為合資格高新技術企業自2019年起享有15%的優惠所得稅稅率，而該公司截至2022年6月30日仍在進行其資格重續程序，因此稅率較高為25%。因此，我們的實際稅率由截至2021年6月30日止六個月的21.6%增至截至2022年6月30日止六個月的27.3%。

期內溢利

由於上文所述，我們的溢利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣119.3百萬元減少25.1%至2022年同期的人民幣89.3百萬元。我們的純利率由截至2021年6月30日止六個月的9.4%略微下降至截至2022年6月30日止六個月的8.7%。

非國際財務報告準則計量：經調整純利

經調整純利(誠如我們所呈列)指扣除一次性慈善捐款及上市開支前的期內溢利及全面收入總額。經調整純利並非國際財務報告準則下的標準計量方法。我們相信，經調整純利有助識別我們業務的相關趨勢，否則將通過撇除管理層認為並不反映我們經營表現的項目的潛在影響(例如我們的一次性慈善捐款及上市開支的若干影響)，被我們納入營運收入及純利的開支的影響所扭曲。我們相信，經調整純利提供我們經營業績的有用資料，提高對我們過往表現及未來前景的整體理解，並能更清晰看到管理層在財務及經營決策方面所使用的主要衡量標準。

儘管經調整純利為投資者提供一個評估我們營運表現的額外財務計量方法，由於其並不反映所有影響我們營運的收支項目，使用經調整純利存在若干限制。就其作出調整的項目可能繼續產生，並應於整體理解和評估我們的業績時加以考量。

作為營運表現的計量方法，我們認為，與經調整純利最為直接可比的國際財務報告準則計量方法為期內溢利。下表為所示期間根據國際財務報告準則計算的期內溢利與經調整純利的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	
期內溢利	89,335	119,330
就下列各項進行調整：		
一次性慈善捐款	2,371	117
上市開支	—	10,030
經調整純利	91,706	129,477

經調整純利不應單獨考慮，或詮釋為分析國際財務報告準則財務計量(如經營溢利或年內或期內溢利)的替代方法。此外，由於所有公司未必會以相同方式計算經調整純利，我們的經調整純利未必可與其他公司所呈列相同或相若名稱的計量項目比較。

經營現金流量

截至2022年6月30日止六個月的經營現金流出淨額為人民幣172.4百萬元，而截至2021年6月30日止六個月的經營現金流出淨額則為人民幣318.5百萬元，乃由於我們的除稅前溢利人民幣122.9百萬元、非現金及非經營項目調整、營運資金變動以及已付所得稅。

資本開支

我們的資本開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣31.9百萬元減少至截至2022年6月30日止六個月的人民幣13.0百萬元。我們的資本開支主要用於購置物業、廠房及設備以及使用權資產。我們主要通過經營活動產生的現金為資本開支提供資金。

財務狀況

過往，我們主要以業務經營所得現金淨額為我們的營運提供資金。於本公司全球發售（「全球發售」）後，我們擬透過上述相同資金來源（連同我們自全球發售收取的所得款項淨額）為我們的未來資本需求提供資金。

截至2022年6月30日，我們的現金及現金等價物及定期存款為人民幣2,198.5百萬元，其中大部分以人民幣計值。

資本負債比率

資本負債比率由截至2021年12月31日的0.5%增長至截至2022年6月30日的0.7%，主要由於使用權資產及租賃負債增加。

持有的重大投資

截至2022年6月30日止六個月，本集團並無持有任何重大投資。

資金及庫務政策

本集團採用穩定的融資及庫務政策，旨在保持最佳財務狀況、最經濟的財務成本以及最低財務風險。本集團定期審閱其資金需求，以保持充足的財務資源，支持其當前業務運營以及其未來投資及擴展計劃。

重大收購及未來主要投資計劃

截至2022年6月30日止六個月，本集團並無進行任何重大收購事項或出售事項。此外，除本公司日期為2021年2月26日的招股章程（「招股章程」）「未來計劃及所得款項用途」一節中披露的擴張計劃外，本集團並無具體計劃進行重大投資或收購主要資本資產或其他業務。然而，本集團將繼續物色業務發展的新機遇。

匯率波動風險

本集團主要於中國運營，其大部分交易以人民幣結算。然而，本集團面臨的外匯風險主要來自以美元及港元計值的存款。本集團密切監控匯率變動並不時檢討外匯風險管理策略，於適當時，董事會可能會考慮對沖外匯敞口以降低其外匯風險。

資產抵押

於2022年6月30日及2021年12月31日，本集團並無任何已抵押資產。

或然負債

於2022年6月30日，本集團並無重大或然負債。

人力資源

於2022年6月30日，本集團的僱員人數為877人，而於2021年6月30日為855人。截至2022年6月30日止六個月，員工總成本(包括基本工資及薪金、社會保險及花紅)為人民幣75.8百萬元，而2021年同期為人民幣92.3百萬元。該減少乃主要由於授出的員工績效獎勵減少。

其他資料

全球發售所得款項用途

本公司股份(「股份」)於2021年3月10日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司自全球發售收到所得款項淨額(經扣除包銷佣金以及相關成本及開支)約人民幣2,418.8百萬元(相當於約2,883.8百萬港元)。本公司擬將按照招股章程所載的用途使用該等所得款項淨額。全球發售所得款項淨額的擬定用途詳情載列如下：

項目	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	全球發售 所得款項淨額 (人民幣百萬元)	截至2022年	直至2022年	於2022年		未動用所得款項的 預期悉數動用時間表
			6月30日止 六個月已動用 的實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日 已動用的 實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日未動用 的淨額 (人民幣百萬元)		
新產品的研發、現有產品的升級 以及新品牌及新品類的開發	7.1%	171.8	8.7	25.8	146.0	預計將於2026年底前 悉數動用	
促進相關研發中心的建設及升級 並支持其研究活動	10.2%	246.7	-	-	246.7	預計將於2026年底前 悉數動用	
激勵現有研究人員及為我們的研發 團隊招募更多有經驗及才能的人才	2.7%	65.3	-	-	65.3	預計將於2026年底前 悉數動用	
進一步開發線上分銷渠道	10.0%	241.9	43.8	71.2	170.7	預計將於2026年底前 悉數動用	
進一步加強我們的線下分銷網絡	5.0%	120.9	4.4	14.4	106.5	預計將於2026年底前 悉數動用	
建立及優化我們的海外線上和線下 銷售網絡並開發新市場	5.0%	120.9	-	-	120.9	預計將於2026年底前 悉數動用	
提高我們在低線城市的市場滲透率	5.0%	120.9	0.5	8.5	112.4	預計將於2026年底前 悉數動用	
投資線上品牌營銷活動，以提升 品牌和產品知名度及教育消費者	10.0%	241.9	24.9	60.2	181.7	預計將於2026年底前 悉數動用	
建立海外供應鏈以提高我們海外 業務的成本優勢	1.5%	36.3	-	-	36.3	預計將於2026年底前 悉數動用	

項目	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比	全球發售 所得款項淨額 (人民幣百萬元)	截至2022年	直至2022年	於2022年	未動用所得款項的 預期悉數動用時間表
			6月30日止 六個月已動用 的實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日 已動用的 實際淨額 (人民幣百萬元)	6月30日未動用 的淨額 (人民幣百萬元)	
升級我們現有的生產設施及我們在安福和番禺基地的現有生產線，建立新的生產線以提高產能和效率	1.5%	36.3	-	-	36.3	預計將於2026年底前悉數動用
在上海建立供應鏈基地，包括一個倉庫及物流中心以及辦公室	7.0%	169.3	-	-	169.3	預計將於2026年底前悉數動用
深化我們的數字化戰略，加強信息技術基礎設施，進一步開發用於供應鏈管理、消費者社區及自有平台營運及分銷渠道管理的技術及數據驅動的業務中台以提高運營效率	10.0%	241.9	1.2	4.6	237.3	預計將於2026年底前悉數動用
上游和下游業務的戰略性收購，以獲得外部高質量、互補技術、品牌和業務營運資金及其他一般公司用途	15.0%	362.8	57.7	124.6	238.2	預計將於2026年底前悉數動用
	10.0%	241.9	-	-	241.9	預計將於2026年底前悉數動用
總計	100.0%	2,418.8	141.2	309.3	2,109.5	

於2022年6月30日，餘下所得款項約人民幣2,109.5百萬元（相當於約2,466.7百萬港元）將繼續按照招股章程所載的用途使用及遵循招股章程所披露的預期實施時間表。於2022年6月30日，未動用的所得款項淨額多數存放在香港的持牌銀行。

中期股息

董事會已決議將於2022年10月12日（星期三）或前後向於2022年9月20日（星期二）名列本公司股東名冊的本公司股東（「股東」）就截至2022年6月30日止六個月宣派中期股息每股人民幣0.0168元（相等於每股0.0192港元）（截至2021年6月30日止六個月：無），截至2022年6月30日止六個月的派息率約為25%。

中期股息以人民幣宣派及以港元支付。將以港元支付的中期股息將由人民幣按2022年8月23日（星期二）至2022年8月29日（星期一）期間中國人民銀行宣佈的人民幣兌港元平均匯率中間價折算。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自2022年9月16日（星期五）至2022年9月20日（星期二）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定獲派中期股息之資格，該期間內將不會登記本公司任何股份過戶。為符合資格獲派中期股息，所有過戶表格連同相關股票須於2022年9月15日（星期四）下午四時三十分前送達本公司香港股份登記過戶處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

企業管治

本公司致力於維持高標準的企業管治以保障股東的利益及提升企業價值及問責性。本公司已採納載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治守則（「企業管治守則」）作為其本身的企業管治守則。於截至2022年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則項下所有適用守則條文，並採納守則所載的多數最佳慣例，惟以下條文除外。

根據企業管治守則之守則條文C.2.1，主席與首席執行官的角色應予以區分，並不應由一人同時兼任。

然而，本公司並無區分主席與首席執行官，主席與首席執行官的職責均由陳丹霞女士承擔。董事會相信，由同一人承擔主席與首席執行官的職責，有利於確保本集團內領導一致，並可實現本集團更有效及高效的整體戰略規劃。此外，董事會合共七名董事中，三名為獨立非執行董事，董事會將有足夠的獨立意見，可保護本公司及股東的整體利益。

因此，董事會認為，現時安排的權力及職權平衡不會受到損害，且該架構有助本公司迅速有效地作出及實施決定。董事會將繼續檢討並於計及本集團整體情況後，考慮於適當時候將董事會主席與本公司首席執行官的角色分開。

進行證券交易的標準守則

本公司自上市日期起已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經作出具體查詢後，所有董事均確認，彼等於截至2022年6月30日止六個月期間內一直遵守標準守則所載的標準規定。

購入、出售或贖回本公司股份

於截至2022年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

公眾持股量

根據本公司可獲得之公開資料及就董事所知，於本公告日期，本公司的公眾持股量足以滿足上市規則規定。本公司已發行股份總數最少25%由公眾人士持有。

期後事項

於報告期後並無重大期後事項。

審核委員會

董事會已建立審核委員會，包括三名獨立非執行董事，即陳弘俊先生（主席）、俞德超博士及郭盛先生，及一名非執行董事，即陳澤行先生。審核委員會已採納書面職權範圍，清楚列明其職責及義務（職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱）。

審核委員會已連同本公司高級管理層審閱本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團截至2022年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表亦已經本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.cheerwin.com。本公司包含上市規則所規定所有資料的截至2022年6月30日止六個月的中期報告將根據上市規則的規定寄發予股東及刊載於聯交所及本公司網站。

承董事會命
朝雲集團有限公司
執行董事、董事長兼首席執行官
陳丹霞

香港，2022年8月30日

於本公告日期，董事會由執行董事陳丹霞女士、謝如松先生及鍾胥易先生；非執行董事陳澤行先生；以及獨立非執行董事俞德超博士、郭盛先生及陳弘俊先生組成。