

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，概不對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。

## China PengFei Group Limited

### 中国鹏飞集团有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3348)

截至二零二一年六月三十日止六個月

中期業績公告

及須予披露交易

#### 摘要

- 截至二零二一年六月三十日止六個月的收益約為人民幣852.5百萬元，相較去年同期增加約11.5%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月的毛利約為人民幣127.9百萬元，相較去年同期微幅減少約0.6%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月的除稅前溢利約為人民幣63.0百萬元，相較去年同期增加約10.9%。
- 本公司擁有人應佔截至二零二一年六月三十日止六個月的溢利及全面收入總額約為人民幣54.2百萬元，相較去年同期增加約11.1%。
- 截至二零二一年六月三十日止六個月的本公司普通股權益持有人應佔每股盈利為人民幣10.84分。

## 截至二零二一年六月三十日止六個月中期業績

中国鹏飞集团有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料，連同去年同期的比較數字。

於本公告內，「我們」和「我們的」指本公司，倘文義另有所指，則指本集團。

### 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

	附註	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)
收益	4	852,480	764,764
銷售及服務成本		<u>(724,583)</u>	<u>(636,058)</u>
毛利		127,897	128,706
其他收入		4,146	14,860
其他收益及虧損		(142)	3,517
銷售及分銷開支		(29,708)	(42,308)
行政開支		(20,596)	(25,848)
研究開支		(13,291)	(10,350)
貿易及其他應收款項以及合約資產減值虧損， 扣除撥回		(5,267)	(11,732)
融資成本		<u>(2)</u>	<u>(2)</u>
除稅前溢利	5	63,037	56,843
所得稅開支	6	<u>(9,185)</u>	<u>(8,856)</u>
期內溢利及全面收入總額		<u>53,852</u>	<u>47,987</u>
以下應佔期內溢利(虧損)及 全面收入(開支)總額：			
— 本公司擁有人		54,198	48,775
— 非控股權益		<u>(346)</u>	<u>(788)</u>
		<u>53,852</u>	<u>47,987</u>
每股盈利	8		
— 基本(人民幣分)		<u>10.84</u>	<u>9.76</u>
— 攤薄(人民幣分)		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
貿易應收款項		279,060	278,568
物業、廠房及設備		256,564	213,456
投資物業		11,189	11,720
無形資產		11	27
使用權資產		47,291	47,773
就購買物業、廠房及設備支付的按金		13,750	11,538
		<u>607,865</u>	<u>563,082</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		701,094	678,673
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	9	502,938	441,495
合約資產		123,386	119,301
合約成本		16,033	15,102
可收回增值稅		—	14,492
向供應商作出的預付款項		201,685	205,696
按公平值計入損益的金融資產		50,000	—
三個月以上定期存款		150,000	150,000
受限制銀行存款		20,695	17,121
銀行結餘及現金		343,697	434,795
		<u>2,109,528</u>	<u>2,076,675</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	10	720,153	637,966
合約負債		1,255,959	1,335,502
應付股息		40,000	—
應付增值稅		2,269	—
應繳稅項		6,156	3,164
		<u>2,024,537</u>	<u>1,976,632</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>84,991</u>	<u>100,043</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>692,856</u>	<u>663,125</u>

二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
-----------------------------------	------------------------------------

資本及儲備

股本	4,504	4,504
股份溢價	183,617	183,617
儲備	471,485	457,287
	<hr/>	<hr/>
本公司擁有人應佔權益	659,606	645,408
非控股權益	(363)	(17)
	<hr/>	<hr/>
總權益	659,243	645,391
	<hr/>	<hr/>
非流動負債		
遞延收入	14,000	—
遞延稅項負債	19,613	17,734
	<hr/>	<hr/>
	33,613	17,734
	<hr/>	<hr/>
	692,856	663,125
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 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. 公司資料

本公司於二零一七年七月三十一日在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份於二零一九年十一月十五日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司的註冊辦事處地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands及主要營業地點為中華人民共和國（「中國」）江蘇省海安市北郊賁家集。本集團的主要業務為生產及銷售整套設備（包括回轉窯系統、粉磨設備系統及其相關零部件）及生產線建設以及提供安裝服務。

簡明綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。

## 2. 編製基準

簡明綜合財務報表已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」以及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定編製。

## 3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃根據歷史成本方法編製。

除應用經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）所引致的額外會計政策外，截至二零二一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

### 應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的下列經修訂國際財務報告準則（於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效）以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號的修訂本	《與COVID-19相關的租金優惠》
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、	《利率指標改革 – 第二階段》
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及	
國際財務報告準則第16號的修訂本	

本期應用的經修訂國際財務報告準則概無對本集團本期及前期的財務狀況及表現及／或簡明綜合財務報表中列載的披露內容造成重大影響。

#### 4. 收入及分部資料

於本中期期間，收入指自銷售設備、生產線建設及提供安裝服務的已收及應收款項扣除銷售相關稅項。

	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)
於某時間點確認的銷售設備	666,752	614,745
隨時間確認的生產線建設所得收入	181,890	138,728
隨時間確認的安裝服務	3,838	11,291
	<u>852,480</u>	<u>764,764</u>

#### 實體範圍的披露

##### 地理資料

本集團的非流動資產均位於中國境內。於本中期期間，基於直接客戶的註冊辦事處的地理地區決定的有關本集團收入的地理資料如下所示：

	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)
中國內地	629,988	606,556
中國內地以外		
包括：烏茲別克斯坦	128,413	29,154
科特迪瓦	52,880	87,101
日本	16,328	—
哈薩克斯坦共和國	596	22,388
其他國家	24,275	19,565
	<u>852,480</u>	<u>764,764</u>

由於並未定期向本集團主要營運決策者提供分部資產及負債資料以進行資源分配及表現評估決策，故並無提供該等資料。

## 5. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項而得出：

	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	13,803	14,799
投資物業折舊	531	596
無形資產攤銷	16	21
使用權資產折舊	482	468
	<u>14,832</u>	<u>15,884</u>
存貨資本化	(12,126)	(13,018)
	<u>2,706</u>	<u>2,866</u>
自損益扣除的折舊及攤銷總額		
貿易應收款項減值虧損，扣除撥回	4,864	10,815
其他應收款項減值虧損，扣除撥回	19	31
合約資產減值虧損，扣除撥回	384	886
	<u>5,267</u>	<u>11,732</u>

## 6. 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)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	7,306	9,845
遞延稅項抵免	1,879	(989)
	<u>9,185</u>	<u>8,856</u>

本公司毋須根據開曼群島法律繳納所得稅或資本利得稅。

PengFei Holdings Limited毋須根據英屬處女群島法律繳納所得稅或資本利得稅。

並無在簡明綜合財務報表中計提香港利得稅撥備，原因為本集團於截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月毋須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

於二零一九年，江蘇鵬飛集團股份有限公司獲得「高新技術企業」續新證書，因此繼續有權享有15%的優惠稅率至二零二零年十二月三十一日。本集團正為該證書申請續新，並預期將於二零二一年年末前取得有關續新證書。

其他中國附屬公司於截至二零二零及二零二一年六月三十日止六個月的中國企業所得稅稅率為25%。

## 7. 股息

於本中期期間，已向本公司擁有人派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.08元（二零二零年：人民幣0.05元）。本中期期間宣派的末期股息總計為人民幣40,000,000元（二零一九年：人民幣25,000,000元）。

本公司董事已決議將不宣派截至二零二一年六月三十日止六個月的股息（二零二零年：無）。

## 8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	(未經審核)	(未經審核)
盈利：		
每股基本及攤薄盈利有關的本公司擁有人應佔期內溢利 (人民幣千元)	<u>54,198</u>	<u>48,775</u>
股份數目：		
每股基本及攤薄盈利有關的普通股數目(千股)	<u>500,000</u>	<u>500,000</u>

由於截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月並無發行潛在普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。



## 9. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	419,008	390,608
減：貿易應收款項減值虧損撥備	(38,179)	(34,190)
	<b>380,829</b>	356,418
分析為：		
流動	101,769	77,850
非流動 (附註i)	279,060	278,568
應收票據	390,435	354,126
貿易應收款項及應收票據總額	771,264	710,544
其他應收款項及預付款項		
其他應收款項	8,267	6,114
預付開支	1,784	2,703
貸款予獨立第三方	800	800
	10,851	9,617
減：其他應收款項減值虧損撥備	(117)	(98)
	10,734	9,519
	<b>781,998</b>	720,063

附註(i)：於二零二一年六月三十日，本集團的貿易應收款項為人民幣279,060,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣278,568,000元）（扣除減值虧損撥備人民幣5,788,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣5,656,000元）），為位於哈薩克斯坦共和國一名客戶的生產線建設有關的應收結餘。於二零一九年五月，由於預期該客戶結算會因客戶融資銀行延長審批程序而延遲，本集團與客戶訂立補充協議，據此，本集團同意於二零一九年十二月三十一日或之前完成生產線測試運行後，延遲估計款項金額人民幣280,000,000元（「延期付款」）。延期付款的金額、應計利息的時間段及還款時間表將在生產線建設完成後根據雙方的實際未償還本金及利息最終落實。雙方同意訂立另一份記錄該等待定詳情及條約的最終確定的延期付款協議（「最終落實延期付款協議」）。

本集團在訂立補充協議時已考慮（其中包括）(i)客戶信譽度，(ii)本集團與該客戶的業務關係，及(iii)本集團所獲得額外抵押及擔保，包括(a)該客戶控股股東及其同系附屬公司的公司擔保，(b)該客戶直接控股股東及一間客戶同系附屬公司的股權押記及(c)質押位於哈薩克斯坦共和國的客戶持有的在建水泥廠及其所有相關機器、工具、家具、固定裝置、設備及車輛。延期付款將按固定年利率8.41%計算且分十二期每三個月結清，其擬自二零二零年九月三十日起開始，惟仍受最終落實延期付款協議的落實具體日期所規限。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，生產線測試運行已完成。然而，由於COVID-19疫情爆發，於二零二零年六月三十日及直至本公告日期，生產線仍待完工，而本集團及該客戶仍處協商中且尚未訂立最終落實延期付款協議。

本集團管理層預期最終落實延期付款協議將可於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間簽署，惟開始分期還款的日期仍未確定。分期還款可能會或可能不會於二零二一年期間開始。於報告期末後，該客戶已作出還款人民幣32,330,000元。

本集團並無向客戶授出任何信貸期，惟上文附註(i)所載一名客戶除外。

於各報告期末，按本集團獲得無條件付款權的日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至1年	76,577	89,438
1至2年	167,152	250,941
2年以上	137,100	16,039
	<b>380,829</b>	<b>356,418</b>

於各報告期末，按應收票據發行日期呈列的應收票據的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至180天	377,915	324,449
181天至1年	12,520	29,677
	<b>390,435</b>	<b>354,126</b>

於各報告期末，按應收票據的剩餘到期日呈列的應收票據的到期日分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至180天	381,975	346,574
181天至1年	8,460	7,552
	<u>390,435</u>	<u>354,126</u>

於二零二一年六月三十日，本集團的應收票據為人民幣20,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣35,000,000元)已抵押予銀行以發行應付票據。

#### 10. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	589,433	533,147
應付票據	74,534	38,983
其他應付稅項	8,994	8,837
應付獨立第三方款項	917	926
應計費用	2,875	3,254
應計薪金及福利	8,616	19,535
未支付增量佣金	34,594	33,042
租賃負債	52	59
其他應付款項	138	183
	<u>720,153</u>	<u>637,966</u>

於各報告期末，基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至1年	543,580	498,524
1年至2年	21,866	16,958
2年以上	23,987	17,665
	<u>589,433</u>	<u>533,147</u>

於各報告期末，基於發行日期呈列的應付票據的賬齡分析如下：

賬齡	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至180天	<u>74,534</u>	<u>38,983</u>

於各報告期末，基於到期日呈列的應付票據的賬齡分析如下：

賬齡	二零二一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至180天	<u>74,534</u>	<u>38,983</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團為中國及全球市場領先的回轉窯、粉磨設備及相關設備製造商，其業務分為三大業務線，即：(i)設備製造，我們從事多個行業（包括建築材料、冶金、化工及環保行業）所需設備（包括相關零部件）設計、製造及銷售；(ii)安裝服務，我們主要向設備製造業務客戶提供安裝服務，因為這是我們設備製造業務的不可或缺部分；及(iii)生產線建設，我們擔任EPC服務提供商提供生產線設計、採購、建設及／或試運行的定制一站式解決方案。

儘管自二零二零年一月以來新型冠狀病毒性肺炎（「**COVID-19疫情**」）爆發產生不確定性且中國於二零二零年初實施多項COVID-19疫情防控措施，但隨著大部分地區已逐漸恢復至COVID-19疫情前的水平，國內經濟已取得良好反彈。加上疫苗接種的普及，本集團對回轉窯、粉磨設備及其相關設備市場仍保持樂觀。於截至二零二一年六月三十日止六個月，由於本集團持續努力將COVID-19疫情的影響降到最低，本集團得以維持其營運及財務表現，並貫徹業務戰略。

### 擴大客戶基礎

本集團透過增強本集團於建材行業的市場地位擴大客戶基礎。截至二零二一年六月三十日止六個月，自建材行業客戶產生的收益約為人民幣414.0百萬元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣344.9百萬元）。

除為建材行業的客戶提供服務外，由於我們在研發方面所作的努力，本集團亦將產品及服務對象擴展至其他行業的客戶，主要為冶金、化工及環保行業。來自我們非建材行業客戶的設備製造收益分別佔截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月的設備製造總收益約67.0%及65.4%。為進軍冶金、化工、環保行業，主要側重於處理各類市政固體廢物，截至二零二一年六月三十日止六個月，購買新機械及建設製造具備最新焙燒及熱解技術回轉窯的新生產廠房所用的股份發售（「**股份發售**」）所得款項淨額（如本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程（「**招股章程**」）所述）約為98.4百萬港元。

本集團亦繼續努力將業務擴展至烏茲別克斯坦、象牙海岸（科特迪瓦）及哈薩克斯坦等「一帶一路」沿線國家的潛在市場。來自我們「一帶一路」國家客戶的收益分別佔我們截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月總收益的約18.4%及21.8%。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團有3項進行中的生產線項目，均位於「一帶一路」國家。

## 研發

為保持本集團於回轉窯及粉磨設備行業的市場地位以及擴大本集團的產品組合及改善其產品的功能及效率，本集團投資專注於節能環保技術的研發能力並繼續與中國研究機構合作。目前，本集團正與清華大學研發《低階煤高效熱解清潔利用關鍵技術》。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團持續參與5項國家及行業標準的討論及制定，其中「石灰煅燒成套裝備技術要求」國家標準的草案已告完成，並已提交予有關部門批准。本集團亦為江蘇省建材行業協會牽頭起草了一份「水泥工業用回轉窯」行業標準。於二零二一年六月三十日，本集團擁有授權專利74項，包括42項發明專利及32項新型專利，亦有67項專利申請待批准，其主要與回轉窯及粉磨設備系統產品製造有關。

## 展望

我們相信中國政府將繼續採取經濟刺激政策並鼓勵對「一帶一路」沿線國家的海外基礎設施進行投資。展望未來，鑒於回轉窯、粉磨設備及相關設備於海外市場的需求增長，本集團將繼續善用「一帶一路」倡議，並積極探索對建材及與建材有關的生產設備有強大需求的「一帶一路」國家及新興市場的生產線建設相關機會。

展望未來，由於環保意識增強及中國政府強烈希望消除建材行業落後產能及過剩產能並減少水泥行業污染，我們將繼續擴展本集團產品與服務至冶金、化工及環保等其他行業客戶。

於二零二零年一月COVID-19疫情爆發對我們海外業務的開展產生了一些影響，如疫情期間海外項目管控趨嚴、人員國際出行受阻、跨境物流運輸臨時交通受限等，而該等影響大部分仍延續至二零二一年。因此，於二零二一年期間，我們對海外市場的開拓進展依然較慢，COVID-19疫情仍為我們獲得海外客戶的新合約帶來了不確定性。儘管受阻，我們仍將繼續關注「一帶一路」國家，開拓潛在市場。針對COVID-19疫情，我們根據國家和地方的相關疫情防控規定，及時制定了全面、嚴密的防控方案，以保障員工的健康和生產過程的穩定。此外，本公司的客戶，特別是生產線建設業務的客戶也受到COVID-19疫情的負面影響，導致該類客戶的整體信用風險上升。雖然疫苗的推出標誌著戰勝COVID-19疫情走出了關鍵的一步，且預計全球經濟將有可能於二零二一年下半年有所改善，本公司董事（「董事」）將繼續密切關注客戶在二零二一年下半年的結算付款和財務狀況，以確保對我們的貿易應收賬款的任何可收回性問題迅速採取行動。由於COVID-19疫情的發展存在不確定性，因此難以預測該等情況在二零二一年下半年的持續時間及對我們業務的影響程度。我們將繼續關注COVID-19疫情的情況，評估並積極應對其對本集團財務狀況和經營業績的影響。

## 財務回顧

### 收益

	截至六月三十日止六個月				
	二零二一年		二零二零年		同比變化
	人民幣千元 (未經審核)	%	人民幣千元 (未經審核)	%	
設備製造	666,752	78.2	614,745	80.4	8.5
安裝服務	3,838	0.5	11,291	1.5	-66.0
生產線建設	181,890	21.3	138,728	18.1	31.1
<b>總計</b>	<b>852,480</b>	<b>100.0</b>	<b>764,764</b>	<b>100.0</b>	<b>11.5</b>

我們的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣764.8百萬元增加約人民幣87.7百萬元或11.5%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣852.5百萬元，是由於設備製造及生產線建設業務所得收益增長。

**設備製造。**設備製造業務的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣614.7百萬元增加約人民幣52.0百萬元或8.5%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣666.8百萬元。設備製造業務的收益增加主要是由於相較去年同期，我們於截至二零二一年六月三十日止六個月對中國內地一些主要客戶所作的銷售有所增長並帶來了大筆可觀的收益。

**安裝服務。**安裝服務業務的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣11.3百萬元減少約人民幣7.5百萬元或66.0%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣3.8百萬元。該減少主要是由於截至二零二一年六月三十日止六個月我們的設備製造業務客戶的安裝服務需求減少。

**生產線建設。**生產線建設業務的收益由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣138.7百萬元增加約人民幣43.2百萬元或31.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣181.9百萬元。該增加主要是由於截至二零二一年六月三十日止六個月，我們的其中一條生產線建設項目產生收益約人民幣128.4百萬元，於去年同期則為人民幣28.1百萬元。

## **銷售及服務成本**

我們的銷售及服務成本由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣636.1百萬元增加約人民幣88.5百萬元或13.9%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣724.6百萬元，主要是由於同期銷售增長。原材料成本為我們銷售及服務成本中最大的組成部分，相較去年同期，截至二零二一年六月三十日止六個月減少約人民幣3.4百萬元。

## **毛利及毛利率**

由於以上所述，本集團的毛利由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣128.7百萬元微幅減少約人民幣0.8百萬元或0.6%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣127.9百萬元。本集團的毛利率由去年同期的16.8%減少至截至二零二一年六月三十日止六個月的15.0%。

## **其他收入**

我們的其他收入由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣14.9百萬元大幅減少約人民幣10.7百萬元或72.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣4.1百萬元，主要是由於相較去年同期，截至二零二一年六月三十日止六個月收到的中國政府補助減少約人民幣10.8百萬元。

## **其他收益及虧損**

相較截至二零二零年六月三十日止六個月的其他收益約人民幣3.5百萬元，我們於截至二零二一年六月三十日止六個月錄得其他虧損約人民幣0.1百萬元，主要是由於相較去年同期，截至二零二一年六月三十日止六個月的外匯收益減少。



## 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣42.3百萬元減少約人民幣12.6百萬元或29.8%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣29.7百萬元，主要是由於本集團於同期產生較低的運輸成本，因客戶所要求的交通服務主要涉及短程運輸，且海外生產線項目產生較低的運輸成本。

## 行政開支

我們的行政開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣25.8百萬元減少約人民幣5.3百萬元或20.3%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣20.6百萬元。截至二零二零年六月三十日止六個月的行政開支相對較高，主要歸因於本集團於該期間就租賃土地產生額外的租賃付款。

## 研究開支

我們的研究開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣10.4百萬元增加約人民幣2.9百萬元或28.4%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣13.3百萬元，主要是由於與去年同期相比，截至二零二一年六月三十日止六個月，我們研究活動的員工成本及耗材增加。

## 貿易應收款項、其他應收款項及合約資產減值虧損，扣除撥回

我們的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的減值虧損由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣11.7百萬元減少約人民幣6.5百萬元或55.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣5.3百萬元，主要是由於截至二零二一年六月三十日止六個月撥備的貿易應收款項減值虧損減少。截至二零二一年六月三十日止六個月撥備的貿易應收款項減值虧損的減少主要是因為與去年同期相比，截至二零二一年六月三十日止六個月的貿易應收款項增量減少。

## 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣8.9百萬元增加約人民幣0.3百萬元或3.7%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣9.2百萬元。截至二零二零年及二零二一年六月三十日止六個月，我們的實際稅率分別為15.6%及14.6%。截至二零二一年六月三十日止六個月實際稅率相對減少主要是由於可扣除研究開支增加。

## 期內溢利及全面收入總額

由於上述原因，本公司擁有人應佔期內溢利及全面收入總額由截至二零二零年六月三十日止六個月的約人民幣48.8百萬元增加約人民幣5.4百萬元或11.1%至截至二零二一年六月三十日止六個月的約人民幣54.2百萬元。

## 營運資金管理

於二零二一年六月三十日，本集團維持足夠的營運資金，並繼續採取審慎的資金政策以管理其現金結餘並維持強勁健康的流動資金，以確保本集團處於有利位置以利用機會增長業務。

本集團於二零二一年六月三十日的流動資產淨值約為人民幣85.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣100.0百萬元)，流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為123.0%(二零二零年十二月三十一日：105.1%)。

存貨由二零二零年十二月三十一日的約人民幣678.7百萬元增加約人民幣22.4百萬元或3.3%至二零二一年六月三十日的約人民幣701.1百萬元。於截至二零二一年六月三十日止六個月的存貨周轉天數為171天，相較截至二零二零年十二月三十一日止年度的197天減少26天。存貨增加乃主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月所獲得的國內銷售訂單有所增加。存貨周轉天數減少乃主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月我們的銷售增加所致。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣441.5百萬元增加約人民幣61.4百萬元或13.9%至二零二一年六月三十日的約人民幣502.9百萬元，其中貿易應收款項相較二零二零年十二月三十一日的約人民幣390.6百萬元增加約人民幣28.4百萬元或7.3%至約人民幣419.0百萬元。有關變動乃主要由於截至二零二一年六月三十日止六個月我們的銷售增加所致。於二零一九年五月，由於我們的生產線客戶之一因其融資銀行延長審批程序而預期延期結算，本集團與該客戶訂立補充協議，據此，本集團同意該客戶延期支付人民幣280百萬元(「延期付款」)，按固定年利率8.41%計息，由該客戶抵押及擔保。按該補充協議，最高為人民幣280百萬元之延期付款經雙方同意應分十二期每三個月結清，分期原擬自二零二零年九月三十日起計，惟須於最終確定雙方協議後的特定日期方可開始。本集團管理層預期有關磋商將於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間敲定，惟有關還款開始日期仍未確定。於二零二一年六月三十日，未償還結餘約人民幣279.1百萬元(扣除減值虧損撥備約人民幣5.8百萬元)已計入本集團貿易應收款項。於二零二一年六月三十日後，該客戶已作出還款約人民幣32.3百萬元。於截至二零二一年六月三十日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數為78天(二零二零年：84天)，相較去年同期減少了6天。截至二零二一年六月三十日止六個月，貿易應收款項周轉天數減少乃主要由於本集團致力收款而使客戶結清款項所致。

向供應商作出的預付款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣205.7百萬元微幅減少約人民幣4.0百萬元或1.9%至二零二一年六月三十日的約人民幣201.7百萬元，乃主要由於就採購原材料向供應商作出的預付款項減少。

合約負債由二零二零年十二月三十一日的約人民幣1,335.5百萬元減少約人民幣79.5百萬元或6.0%至二零二一年六月三十日的約人民幣1,256.0百萬元。合約負債增加乃主要歸因於產能增加，使我們手頭的合約完成進度加快。

## 流動資金及財務資源

本集團透過業務營運產生的現金流量及外部融資（主要為銀行融資）為業務營運撥付資金。本集團主要使用現金就以下各項作出付款：(a) 原材料；(b) 分包費用；(c) 員工成本；及(d) 間接費用。

本集團已採取資金管理計劃，允許其於二零二一年內任何相關時候以不超過30%的手頭現金進行僅限於銀行發行的理財產品的金融資產投資，並受以下條件所規限：

- (a) 所有理財產品投資均須為保本產品；
- (b) 本集團投資的所有理財產品之投資期限不得超過三個月（除非該投資期限因任何公共假期而延長）；
- (c) 投資理財產品的資金總額不得超過本集團未來三個月現金流使用的需要；及
- (d) 理財產品的詳細說明須提交董事會投資委員會及董事會在個別會議上進行審議及事先批准。

截至二零二一年六月三十日，本集團投資銀行發行的理財產品約人民幣50.0百萬元（二零二零年十二月三十一日：無）。

於二零二一年六月三十日，本集團有現金及現金等價物約人民幣343.7百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣434.8百萬元）。本集團的部分銀行存款合共約人民幣20.7百萬元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣17.1百萬元）受本集團發行應付票據及信用證的限制。本集團的現金及現金等價物以及受限制銀行存款主要以人民幣、美元、港元及歐元計值。

於二零二一年六月三十日，我們有銀行融資約人民幣400.0百萬元，其中約人民幣26.4百萬元已獲動用。於二零二一年六月三十日的已獲動用銀行融資指銀行擔保約人民幣21.6百萬元及銀行承兌票據約人民幣4.8百萬元。於二零二一年六月三十日，本集團未獲動用銀行融資達約人民幣373.6百萬元。本集團於二零二一年六月三十日並無任何銀行借款（二零二零年十二月三十一日：無）。

於二零二一年六月三十日，本公司資產負債比率（按負債總額除以本公司擁有人應佔權益，再乘以100%計算）為312.0%（二零二零年十二月三十一日：309.0%）。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團錄得經營活動所得現金淨額約人民幣21.3百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣139.7百萬元)。截至二零二一年六月三十日止六個月，投資活動所用現金淨額約為人民幣110.6百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣207.5百萬元)。截至二零二一年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額約為人民幣9,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣1.8百萬元)。

董事會及本公司管理層一直密切監察本集團的流動資金狀況，進行持續的信貸評估，並監察其客戶的財務狀況，以確保本集團維持健康的現金狀況。

## 主要風險及不確定性

### 財務風險

本集團承受匯率、利率、信貸及流動資金等市場利率及價格變動的市場風險。

### 貨幣風險

本集團承受的貨幣風險主要與本集團向中國內地以外客戶作出銷售有關，有關銷售一般以美元計值。由於本集團管理層認為本集團的外匯風險微不足道，故本集團並無採納任何外匯對沖政策、進行任何貨幣對沖或持有任何衍生金融工具以對沖貨幣風險。

## 利率風險

本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團的浮息受限制銀行結餘及銀行結餘相關。本集團現時並無任何利率對沖政策。本集團持續監察其面對的風險，將於需要時考慮對沖利率風險。

## 信貸風險

信貸風險指客戶或對手方違反合約責任以致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、合約資產、定期存款、受限制銀行存款以及銀行結餘。

由於於二零二一年六月三十日貿易應收款項總額的73% (二零二零年十二月三十一日：78%) 為應收本集團生產線建設客戶款項，故本集團的信貸風險集中。

為降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債款。此外，本集團還於各報告期末審查各應收款項的可收回數額，旨在確保就不可收回款項計提充分減值虧損撥備。

## 流動資金風險

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團並無經歷任何流動資金短缺。我們通過維持充足現金及現金等價物為本集團的經營提供資金並減輕現金流量波動的影響管理流動資金風險。

## 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 (二零二零年十二月三十一日：無)。

## 資本開支

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的資本開支約為人民幣59.2百萬元 (截至二零二零年六月三十日止六個月：約人民幣35.9百萬元)，主要與收購物業、廠房及設備以及使用權資產前期付款有關。

## 資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團賬面值約人民幣20.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣35.0百萬元)的應收票據已抵押予銀行以發行應付票據。

## 資本承擔

於二零二一年六月三十日，本集團與購置已訂約但未計提撥備的物業、廠房及設備有關的資本開支約為人民幣21.3百萬元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣4.0百萬元)。

## 資產負債表外交易

除上文所披露的資本承擔及資產抵押外，於截至二零二一年六月三十日止六個月及直至本公告日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外交易或安排。

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團共有1,019名僱員(二零二零年六月三十日：996名)，包括來自行政、財務、銷售、供應、技術、質量控制及生產部門的僱員。

我們僱員的薪酬待遇一般包括(其中包括)薪金、花紅、退休金計劃供款及津貼。我們參照(其中包括)僱員的表現、資歷、各自的職責及可資比較公司所支付薪金的市場水平，定期檢討及釐定僱員的薪酬及酬金待遇。截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團產生員工成本(包括董事薪酬)約人民幣53.8百萬元(截至二零二零年六月三十日止六個月：約人民幣44.8百萬元)。

本集團向我們的僱員提供定期並在認為必要時進行培訓，涵蓋我們業務經營的各個方面，包括安全生產、銷售及營銷、遵守適用法律及法規、技術技能、管理及生產質量。

本集團並無發生任何導致本集團業務中斷的重大勞資糾紛、停工或罷工。董事認為本集團與僱員保持良好的工作關係。

## 股份發售所得款項用途

股份發售及本公司於二零一九年十一月十五日（「上市日期」）在聯交所主板上市所得款項淨額（經扣除本公司與股份發售有關的包銷費用及佣金以及開支後）約為150.0百萬港元。本集團將以與所得款項擬定用途（誠如招股章程中所披露）相一致的方式使用該所得款項。下表載列於二零二一年六月三十日股份發售所得款項淨額動用情況及尚未使用的金額。所有尚未使用的所得款項已存入本集團開立的銀行賬戶中。

	佔總金額 百分比 %	所得款項 淨額 百萬港元	於二零二一年 六月三十日 已動用 金額 <sup>(附註1)</sup> 百萬港元	於二零二一年 六月三十日 未動用 金額 百萬港元	未動用資金 預期時間表 <sup>(附註2)</sup>
投資一個生產具備最新焙燒及熱解技術的回轉窯的項目	78.7	118.0	100.6 <sup>(附註3)</sup>	17.4	二零二一年年底前悉數動用
提高我們回轉窯及粉磨設備系統生產產品的產能及效率	7.0	10.5	10.5	-	已於二零二一年悉數動用
研發適用於回轉窯的最新焙燒及熱解技術	6.8	10.2	0.3 <sup>(附註4)</sup>	9.9	二零二一年年底前悉數動用
推廣活動	3.5	5.2	3.7	1.5	二零二一年第三季度前悉數動用
營運資金	4.0	6.1	6.1	-	已於二零二零年悉數動用
	<b>100.0</b>	<b>150.0</b>	<b>121.2</b>	<b>28.8</b>	

附註：

1. 所得款項淨額由我們的中國附屬公司以人民幣使用。人民幣兌港元乃按人民幣1.00元兌1.2018港元的匯率換算。
2. 有關預期時間表的進一步詳情，請參閱招股章程。
3. 本集團動用所得款項以購買新機械較招股章程所披露之進度有所推遲，其乃因COVID-19疫情導致供應商延遲交付機械所致。有關上述未動用款項預期於二零二一年第三季度前悉數動用。

4. 本集團動用所得款項用以參與有關制定石灰煅燒回轉窯技術要求的國家及國際起草委員會較招股章程所披露之進度有所推遲，其乃因COVID-19疫情所致。有關上述未動用款項預期於二零二一年第三季度前悉數動用。

## 持有重大投資、重大收購或出售

於二零二一年六月三十日，本公司間接全資附屬公司江蘇鵬飛集團股份有限公司（「江蘇鵬飛」），已認購江蘇銀行股份有限公司（「江蘇銀行」）發行的理財產品（「認購事項」），詳情如下。江蘇銀行為一間股份制商業銀行，其A股於上海證券交易所上市（股份代號：600919）。江蘇銀行及其附屬公司主要從事提供銀行業務及相關金融服務，例如：個人業務，公司業務，同業業務，網絡金融，小微金融以及信用卡業務。據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，江蘇銀行及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團已將其可用手頭現金投資於中國的銀行發行的理財產品，作為達至更妥善短期現金流量管理的庫務措施。於二零二一年六月三十日，本集團持有按公平值計入損益的金融資產為人民幣50.0百萬元（二零二零年十二月三十一日：零），佔本集團總資產的2.4%。於二零二一年六月三十日，本集團持有按公平值計入損益的金融資產詳情如下：

按公平值計入 損益的金融資產	認購日期	利率 (按年)	到期日	認購事項本金 (人民幣千元)	截至	截至
					二零二一年 六月三十日止 六個月的 公平值變動 (人民幣千元)	二零二一年 六月三十日 的賬面金額 (人民幣千元)
「聚寶財富融達1號」 開放式淨值型理財 產品(附註)	二零二一年 五月二十七日	3.9%	二零二一年 十一月二十五日	50,000	0	50,000

附註：

該理財產品不保本、無固定收益率、到期可贖回。該理財產品主要投資80%至100%的債權資產、0%至20%的上市證券、公募基金、商品及金融衍生產品以及有關監管機構准許的其他資產。



自二零一五年起，本集團已採用投資管理政策以監察及監控有關本集團投資活動的潛在風險，並於其後採用加強內部控制措施以妥善保障本集團抵禦與此類通過金融資產投資進行的短期現金管理形式有關的利益風險、違約風險及市場風險。經計及（其中包括）(i)該產品投資組合包括80%以上的中低風險債權資產以及由中國的銀行提供本集團可得選擇有限的保本理財產品；(ii)董事預期的收益率高於中國的商業銀行一般提供的活期存款；(iii)相對短的到期日；及(iv)於認購事項後本集團可動用的充足營運資金，董事認為有關理財產品的條款乃按一般商業條款經公平磋商釐定，屬公平合理，且符合本公司及全體股東的利益。

目前，本集團無意於該理財產品到期後續期。展望未來，倘本集團決定投資任何銀行發行的理財產品，本集團將遵守上市規則項下的適用規定以及本集團的資金管理計劃，詳情載於本公告「流動資金及財務資源」一段。

## 上市規則涵義

由於根據上市規則第14.07條計算得出之認購事項金額人民幣50.0百萬元之一項或以上適用百分比率超過5%但低25%，故認購事項構成上市規則第十四章下本公司之須予披露交易，因此須遵守上市規則第14.33條之申報及公告規定。

## 補救行動

本公司本應遵守有關通知及公佈規定，並對延遲遵守上市規則第14.34條深表遺憾，但本公司謹此強調，不合規實屬無心之失及無意之舉。為確保將來及時披露，本公司已採取以下補救措施，並立即生效：

1. 於編製二零二一年中期報告時，本公司已對於二零二一年上半年理財產品的購買情況進行全面檢討和自查，並特此對應予披露的所有金融產品進行補充披露；
2. 本集團已更新其於現金及資金管理方面的內部政策，以確保未來對理財產品的任何投資均遵守上市規則第十四章的規定及本集團不時採納的資金管理計劃；
3. 本集團應加強對其管理層及財務部成員的培訓，包括邀請本公司的外部法律顧問對其職員進行合規規定及須予披露交易事項樣本的培訓，以加深彼等對上市規則的了解，並強調執行該等交易前計算規模測試的重要性以及遵守上市規則的重要性；

4. 本集團亦應提醒其管理層及財務部成員將可能構成潛在須予披露交易的交易呈報董事會以批准，且本公司管理層及董事會應於評估上市規則涵義後方可進行任何交易，並確保本公司能夠遵守上市規則的適用規定，如有任何疑問，本公司應諮詢外部法律顧問及／或其他外部顧問；
5. 本集團應提醒其管理層和財務團隊成員注意本集團不時採用的資金管理計劃的要求，且董事會投資委員會應按季度審查有關政策的實施；及
6. 本公司將在合規事項上與其內部法務團隊緊密合作。

展望將來，本公司將繼續遵守其理財產品投資的管理程序，並及時進行披露以確保遵守上市規則。

除上文所披露者外，截至二零二一年六月三十日止六個月及直至本公告日期，本集團並無持有重大投資或進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

### **重大投資及資本資產的未來計劃**

除招股章程所披露者外，截至二零二一年六月三十日止六個月及直至本公告日期，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

### **期後事項**

除本公告披露外，本集團於二零二一年六月三十日後並無發生任何重大事項。

### **其他資料**

#### **購買、出售及贖回本公司上市證券**

截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

#### **中期股息**

董事會議決不宣派截至二零二一年六月三十日止六個月的任何中期股息（截至二零二零年六月三十日止六個月：無）。

#### **遵守企業管治守則**

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）作為其自身企業管治守則。截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）作為其董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特別查詢後，全體董事已確認截至二零二一年六月三十日止六個月，彼等均已遵守標準守則。

## 審核委員會審閱未經審核中期業績

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會（「審核委員會」），其書面職權範圍符合企業管治守則。於本公告日期，審核委員會由三名成員組成，即麥興強先生、丁再國先生及張嵐嶸女士。麥興強先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料。審核委員會認為，未經審核中期簡明財務資料符合適用的會計準則、上市規則及其他法律規定，並已作出充分披露。

本集團截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明綜合財務資料尚未經本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行審核或審閱。

## 於聯交所及本公司網站刊發中期業績及中期報告

本公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://pengfei.com.cn/>)。本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告將適時寄發予本公司股東，並可於聯交所及本公司網站查閱。

承董事會命  
中国鹏飞集团有限公司  
主席兼執行董事  
王家安

香港，二零二一年八月十三日

截至本公告日期，董事會包括執行董事王家安先生（主席）、周銀標先生、戴賢如先生及賁道林先生，及獨立非執行董事張嵐嶸女士、丁再國先生及麥興強先生。