



J S C X

江蘇創新環保新材料有限公司
Jiangsu Innovative Ecological New Materials Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：2116

2020 中期報告

目錄

釋義	2
公司資料	4
管理層討論及分析	6
其他資料	17
獨立審閱報告	21
合併損益表	22
合併損益及其他收入表	23
合併財務狀況表	24
合併權益變動表	26
簡明合併現金流量表	28
未經審核中期財務報表附註	29



在本報告中，除文義另有所指外，以下詞語具有以下涵義。

「董事會」	本公司董事會
「中國」、「中國大陸」或「中華人民共和國」	中華人民共和國，為本中期報告報告僅供地理參考之用，除文意所述外，本中期報告中提及的「中國」及「中華人民共和國」不適用於臺灣、澳門特別行政區及香港
「本公司」	江蘇創新環保新材料有限公司，一間於二零一七年七月六日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司的公司，股份於主板上市（股票代碼：2116）
「董事」	本公司董事
「歐元」	歐盟成員國法定貨幣歐元
「本集團」、「我們」或「我們的」	本公司及其附屬公司
「香港會計準則」	香港會計準則
「香港」	中國香港特別行政區
「港元」	香港法定貨幣港元
「香港聯交所」或「聯交所」	香港聯合交易所有限公司
「Innovative Green Holdings」	Innovative Green Holdings Limited（葛先生及顧女士分別擁有其50%及50%股權），直接擁有已發行股份約75%權益
「上市」	股份於二零一八年三月二十八日在聯交所主板上市
「上市日期」	二零一八年三月二十八日，即首次在主板上進行股份買賣的日期
「上市規則」	香港聯交所證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

釋義

「主板」	香港聯交所主板
「標準守則」	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
「葛先生」	葛曉軍先生（本公司董事會主席、行政總裁、執行董事之一、控股股東之一，且為顧女士之配偶）
「顧女士」	顧菊芳女士（本公司執行董事之一、控股股東之一，且為葛先生之配偶）
「報告期」	截至二零二零年六月三十日止六個月的期間
「人民幣」	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「股東」	股份持有人
「美元」	美國法定貨幣美元
「宜興」	宜興市，中國江蘇省無錫市所轄的一個縣級市
「宜興工廠」	我們位於宜興的生產設施
「%」	百分比

董事

執行董事

葛曉軍先生(主席兼行政總裁)

顧菊芳女士

黃磊先生

蔣才君先生

范亞強先生

非執行董事

顧耀先生

獨立非執行董事

樊鵬先生

管東濤先生

吳燕女士

審核委員會

管東濤先生(主席)

樊鵬先生

吳燕女士

薪酬委員會

吳燕女士(主席)

管東濤先生

顧菊芳女士

提名委員會

葛曉軍先生(主席)

吳燕女士

管東濤先生

聯席公司秘書

談前先生

黃儒傑先生

授權代表

葛曉軍先生

黃儒傑先生

開曼群島登記地址

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

中國主要營業地點及總部

中國

江蘇宜興

經濟開發區

凱旋西路16號

香港主要營業地點

香港

灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

公司資料

核數師

畢馬威會計師事務所
於《財務匯報局條例》下的
註冊公眾利益實體核數師
執業會計師
香港
中環
遮打道10號
太子大廈8樓

本公司法律顧問

史蒂文生黃律師事務所（香港法律）
江蘇路修律師事務所（中國法律）

證券登記總處及過戶代理

Conyers Trust (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

主要往來銀行

中國銀行宜興岷亭支行
中國
江蘇省宜興市
岷亭街道

中國銀行宜興支行
中國
江蘇省宜興市
宜城街道
太滂西路106號

交通銀行宜興支行
中國
江蘇省宜興市
宜城街道
人民中路98號

招商永隆銀行有限公司
香港
中環
德輔道中45號

公司網站

<http://www.jscxsh.cn>

股份代號

2116

我們開發、生產及營銷主要用於減少不良排放物且符合不斷演變的監管要求的煉油助劑及油品添加劑。

股份於上市日期於主板上市。

行業概覽

煉油助劑乃指於原油精煉過程中使用的各種化學品，通常用以增強精煉過程及改善最終產品的性能或保護煉油裝置。油品添加劑被添加至燃料油中以改善燃料油的品質，從而提高車輛發動機的性能。

中國政府頒佈的第六階段車用汽油國家標準「國六標準」中的A標準已於二零二零年七月一日起開始實施，B標準將於二零二三年七月一日起開始實施。這將繼續促進高質量燃油在中國的生產和消費，而近年來一些大型民營煉油／石化項目也在建設或新近投產，從而將促進煉油助劑和油品添加劑的使用。然而從二零二零年一月開始，因新型冠狀病毒(COVID-19)疫情造成的旅行限制以及消費萎縮對中國的汽柴油消費產生了負面影響，相應地，本集團的煉油助劑及油品添加劑於報告期內的銷售和利潤也受到了影響。

業務概覽

我們是同業中最早進入中國煉油助劑和油品添加劑行業者之一，並已與三家國有企業集團，即中國石油化工集團有限公司、中國石油天然氣集團有限公司及中國海洋石油集團有限公司的多家聯屬公司形成長期業務關係。

最近幾年，由於我們積極開拓多元化客源，我們已成為多家大型民營煉化企業的恒常供應商，隨着我們的進一步努力，預計更多的民營煉化企業將成為我們的客戶。新建的高純度油酸生產設施降低了我們的主要產品之一—柴油抗磨劑的原料成本，使我們可以利用成本優勢拓展銷售渠道，本集團的市場影響力將因此得到進一步提升。

於本報告日期，我們擁有多項國家專利以及與技術相關的著作權。我們的研發中心目前是經認定的「省級工業企業技術中心」。截至二零二零年六月三十日止六個月，我們錄得總收益人民幣73.4百萬元，而截至二零一九年六月三十日止六個月的總收益為人民幣82.1百萬元。總收益下降的主要原因是受到自二零二零年一月起爆發的新型冠狀病毒疫情的影響。

管理層討論及分析

符合主要監管要求

下表概述報告期內的主要法定要求及我們的合規狀況：

主要要求

根據《危險化學品安全使用許可證實施辦法》，使用危險化學品從事生產並且使用量達到規定數量的化工企業（屬於危險化學品生產企業者除外），應當取得《危險化學品安全使用許可證》。

根據《危險化學品經營許可證管理辦法》，未取得《危險化學品經營許可證》而從事危險化學品經營的企業，或會由安全生產監督管理部門責令停止經營活動。

根據《排污許可管理辦法（試行）》，排污單位應當依法持有排污許可證，並按照排污許可證的規定排放污染物。

合規狀況

本集團於報告期內已遵守相關要求。

本集團於報告期內已遵守相關要求。

本集團於報告期內已遵守相關要求。

未來計劃及前景

我們將實施以下策略，以進一步增強核心競爭力及把握商機：

- 提升工廠產能的第一期工程已於二零一九年竣工投產，今後我們將繼續跟蹤研判市場形勢，在適當的時候，繼續提升位於中國宜興的工廠的產能，以滿足客戶的需求。
- 我們開發的新產品系列—採用最新第六代配方的車用燃油添加劑（汽油清淨劑），已於二零一九年底進行了試生產。報告期內，由於二零二零年一月起新冠病毒疫情的爆發造成民眾出行明顯減少，使消費者對車用燃油添加劑的需求和購買欲暫時受到抑制；考慮到資金的使用效果，本項目的建設和市場培育工作有所放緩，但仍在進行中。今後，我們將繼續研發市場所需要的產品，創造新的利潤增長點。
- 我們將繼續致力於客戶多元化方面的努力，包括：繼續開發非國有煉油廠用戶，與有能力的貿易商合作開發海外潛在客戶，把新開發的車用燃油添加劑（汽油清淨劑）直接銷售給終端消費者等。
- 我們生產一種主要原材料—高純度油酸項目的第一期生產設施已於二零一九年竣工投產，從而降低了我們的主要產品之一—柴油抗磨劑的原料成本。利用成本優勢，我們將致力於拓展抗磨劑產品的銷售渠道，同時緊密跟蹤觀察市場形勢，在適當的時候，投入更多資金擴大該重要原材料的產能。
- 我們於報告期內繼續加強安全管理和安全設施建設以及對員工的安全教育和培訓，今後我們將持續強化安全管理、完善和升級安全設施，確保本集團始終處於高水平的安全管理狀態。

管理層討論及分析

財務概覽

收益

我們的收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣82.1百萬元減少10.6%至報告期內的人民幣73.4百萬元。下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
煉油助劑	42,100	47,649
油品添加劑	31,330	34,483
總收益	73,430	82,132

煉油助劑的收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣47.6百萬元減少至報告期內的人民幣42.1百萬元，主要由於自二零二零年一月起新型冠狀病毒疫情爆發後，民眾出行次數減少導致了中國汽柴油消耗減少，國內煉油廠因而降低了開工率和生產負荷並要求供應商降低供貨價格，造成對本集團煉油助劑的需求減少且供貨價格下降。由於同樣的原因，油品添加劑的收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣34.5百萬元減少至報告期內的人民幣31.3百萬元。

我們的大部分產品銷售予中國大陸客戶。下表載列我們於所示期間按地區劃分的收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國大陸	66,030	80,525
海外		
蘇丹	6,369	643
其他 ⁽¹⁾	1,031	964
總收益	73,430	82,132

附註：

- (1) 我們於截至二零一九年六月三十日止六個月及報告期內曾進行產品銷售的海外國家及地區中的「其他」包括非洲的乍得及尼日爾。我們直接或通過該等國家及地區的若干客戶指定代理向其銷售我們的產品。

管理層討論及分析

中國市場的收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣80.5百萬元減少至報告期內的人民幣66.0百萬元，主要由於自二零二零年一月起新型冠狀病毒疫情爆發後，民眾出行次數減少導致了中國汽柴油消耗減少，國內煉油廠因而降低了開工率和生產負荷並要求供應商降低供貨價格，造成對本集團煉油助劑的需求減少且供貨價格下降。海外市場的收益由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.6百萬元增加至報告期內的人民幣7.4百萬元，主要由於我們發給蘇丹一主要客戶的貨物增加。

銷售成本

我們的銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣53.9百萬元減少至報告期內的人民幣49.5百萬元。下表載列我們於所示期間按產品類型劃分的銷售成本：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
煉油助劑	27,837	33,639
油品添加劑	21,663	20,286
總銷售成本	49,500	53,925

煉油助劑的成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣33.6百萬元減少至報告期內的人民幣27.8百萬元，主要由於煉油助劑的銷量下降及一些重要原材料的採購價格下降。油品添加劑的銷售成本由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣20.3百萬元增加至報告期內的人民幣21.7百萬元，主要由於油品添加劑的主要原材料漲價。

管理層討論及分析

毛利

於截至二零一九年六月三十日止六個月及報告期內，我們的毛利分別為人民幣28.2百萬元及人民幣23.9百萬元。我們於相同期間內的毛利率分別為34.3%及32.6%。下表載列我們於所示期間按產品類型劃分的毛利：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
煉油助劑	14,263	14,010
油品添加劑	9,667	14,197
總毛利	23,930	28,207

煉油助劑的毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣14.0百萬元略增至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣14.3百萬元。同期我們的煉油助劑的毛利率從29.4%上升到33.9%，主要由於一些重要原材料價格下降以及毛利率較高的出口銷售增加。油品添加劑的毛利由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣14.2百萬元減少31.9%至截至二零二零年六月三十日止六個月的人民幣9.7百萬元，主要由於油品添加劑的銷售總量減少以及總成本增加。同期我們的油品添加劑的毛利率從41.2%下降到30.9%，主要由於油品添加劑平均銷售價格下降以及主要原材料漲價。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣1.1百萬元增加至報告期內的人民幣2.3百萬元，主要由於我們收到的涉及研發的政府補貼增加以及出售了若干生產廢料所致。

所得稅開支

我們於截至二零一九年六月三十日止六個月及報告期內的所得稅分別為人民幣2.3百萬元及人民幣3.1百萬元。所得稅開支的增加主要由於本公司的附屬公司—江蘇創新石化有限公司（「江蘇創新」）於二零一九年度在中國未獲認可為「高新技術企業」，導致江蘇創新於二零一九年度不再如二零一八年一樣有權享有15%的企業優惠所得稅率，而需要按25%的中國法定稅率繳納所得稅。有關詳情請參閱本公司日期為二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月十三日的公告。

於報告期內，江蘇創新已向相關政府部門呈交了二零二零年度「高新技術企業」資格認定申請，若獲批准，可自二零二零年起，享有三年15%的企業優惠所得稅率。由於該資格申請的審批結果尚未知曉，故本報告期仍按25%的稅率計算所得稅。截至二零一九年六月三十日止六個月及報告期內，我們於相同期間在中國的實際稅率分別為13.6%及21.6%。

期內溢利

因上文所述，我們的溢利由截至二零一九年六月三十日止六個月的人民幣14.3百萬元減少19.9%至報告期內的人民幣11.4百萬元，主要由於總毛利減少以及所得稅費用增加。

流動資金、財務資源及資本結構

我們定期監察現金流量及現金結餘，竭力將流動資金維持在可滿足我們營運資金需求的最佳水準。

股份於上市日期於主板上市，股份上市所得款項淨額為約110.7百萬元（經扣除就股份上市的包銷佣金及其他估計開支）。

我們的營運資金主要來自現有現金及現金等價物、股份上市所得款項淨額及經營所得現金流量。經考慮我們可用的財務資源，我們的董事認為，我們現時的現金及現金等價物及預期經營所得現金流量將可滿足現時需求，並能夠履行我們的業務責任。

綜合財務狀況表節選項目

現金及現金等價物

現金及現金等價物主要包括銀行存款及手頭現金。我們截至二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日分別持有現金及現金等價物人民幣146.7百萬元及人民幣147.0百萬元，基本持平。

管理層討論及分析

貿易及其他應收款項

我們的貿易應收款項主要指客戶應支付我們的產品的信貸銷售款項。我們的應收票據指應收短期銀行承兌票據，本集團有權於到期時（一般由發出日期起三至六個月）從銀行或客戶收取全數面值。

我們的貿易及其他應收款項總額由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣73.9百萬元增加至截至二零二零年六月三十日的人民幣85.3百萬元，主要由於預付賬款增加以及出口至蘇丹的貨物以及銷售給另兩家國內客戶的貨物的應收款項增加。

信用期及貿易應收賬款

我們為中國顧客設定的信用期介乎30至120日，由我們發出發票之日期起計算。由於我們大部分顧客為該三家國有企業集團的聯屬公司，董事認為彼等的內部批核程序需時較長，彼等的付款期一般較長。我們根據顧客的規模及財政實力對其採用有利的信用政策。於報告期內我們並無任何重大壞賬。

為管理我們信用風險，我們設有信用政策，並持續監控所承擔的信貸風險。高級管理層團隊將考慮客戶具體資料及客戶經營所在經濟環境，對所有客戶進行個人信貸評估。

貿易及其他應付款項

我們的貿易及其他應付款項主要包括向供應商採購原材料的貿易應付款項、其他應付款項及應計費用。我們的其他應付款項及應計費用主要包括薪金付款、社會保險及住房公積金付款、稅項付款及向第三方物流供應商付款。

我們的貿易及其他應付款項由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣19.3百萬元減少至截至二零二零年六月三十日的人民幣14.1百萬元，主要是因為原材料的貿易應付款項和設備的其他應付款項的結算。所有貿易應付款項預期於一年內結清。

資產負債比率

資產負債比率於二零一九年十二月三十一日及二零二零年六月三十日分別均為零，乃按借款總額除以總資產計算。

或然負債、擔保及訴訟

截至二零二零年六月三十日，本集團並無任何或然負債、擔保以及對我們提出訴訟。

資本開支

於報告期內，我們的資本開支用於升級產能及油酸項目。下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	2,053	10,706
資本開支總額	2,053	10,706

關聯方交易

於報告期內，本集團概無進行任何關聯方交易。

關連交易

於報告期內，本集團概無任何關連交易。

資產負債表外安排

於報告期內，本集團概無任何重大資產負債表外安排。

重大投資、收購及出售

於報告期內，本集團並無重大投資、收購及出售事項。

資產抵押

於二零二零年六月三十日，本集團概無任何資產被抵押。

管理層討論及分析

匯率變動風險

本集團的資產、負債和交易主要以人民幣、港元、歐元和美元定值，並因此而面臨匯率變動風險。於報告期內，本集團的運行未因匯率變動而受到重大的負面影響，在此期間也未簽訂任何遠期外匯合同或匯率對沖合同。本集團定期檢討匯率變動風險，必要時將使用貨幣匯率對沖安排以減輕匯率變動對本集團的影響。

股份上市所得款項用途

股份於上市日期在主板上市，本公司自上市收取所得款項淨額約110.7百萬港元（已扣除股份上市的包銷佣金及其他估計開支）。上市所得款項淨額將按本公司日期為二零一八年三月十九日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的方式使用。因蘇丹業務暫時下降以及國際貿易戰對經濟的影響，加上自二零二零年一月起爆發的新冠病毒疫情，為確保所得款項的預期效果，本公司的所得款項投資比原定計劃有所放緩。截至本報告日期，升級宜興工廠產能以及生產重要原材料—高純度油酸的項目均僅完成了一部分投資並投入了商業化生產，本公司將會評估這部分投資的商業化生產的效果，並緊密跟蹤研判市場形勢，適時繼續在下列項目中投入所得款項，以最終達到預期的產能目標。

管理層討論及分析

自上市日期起直至二零二零年六月三十日的所得款項淨額及餘額（約60.1百萬港元）的使用情況如下：

目的	按比例分配	截至二零二零年 六月三十日止 六個月的金額	截至二零二零年 六月三十日的金額	截至二零二零年 六月三十日的餘額
通過購買新的機械、設備及分析儀器來升級我們的宜興工廠	約42.8百萬港元 (約39%)	約2.3百萬港元	約11.0百萬港元	約31.8百萬港元
建造生產設備，以生產低成本原料替代品、純度油酸，以生產潤滑改進劑	約53.9百萬港元 (約49%)	-	約25.6百萬港元	約28.3百萬港元
一般業務運營及營運資金	約8.8百萬港元 (約8%)	-	約8.8百萬港元	-
償還銀行借款	約5.2百萬港元 (約4%)	-	約5.2百萬港元	-
總計	約110.7百萬港元 (100%)	約2.3百萬港元	約50.6百萬港元	約60.1百萬港元

* 所得款淨額的餘額預計將於今後24個月內用完。

僱員及薪酬

截至二零二零年六月三十日，本集團共有69名僱員。全體僱員均位於中國。我們的僱員薪酬已根據中國有關法律及法規支付。本公司經參考實際常規支付適當薪金和花紅。其他相應福利包括退休金計劃、失業保險及房屋津貼等。

其他資料

審核委員會

本公司之審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱並與本公司管理層討論有關本公司採納之會計原則及常規、內部控制和財務報告事宜，以及本公司的企業管治政策及常規。審核委員會已審閱中期報告。本公司外部核數師畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」對報告期內的中期財務資料進行審閱。本公司的審核委員會並無對本公司採納之會計處理方式有任何異議。

購股權計劃

本公司採納於二零一八年三月十一日的股東會上獲本公司股東批准的購股權計劃（「**購股權計劃**」）。購股權計劃旨在激勵相關參與者在未來盡力為本集團貢獻、回報彼等過去的貢獻，並吸引及挽留或以其他方式與本集團而言屬重要及彼等的貢獻現在或將來對本集團的表現、增長或成功有利的參與者維持持續關係。

購股權計劃的合資格參與者包括本集團的任何僱員、任何行政人員、董事（包括獨立非執行董事）、顧問、股東、供應商、客戶及諮詢師。

購股權計劃自二零一八年三月十一日起計10年內有效及生效，並將於二零二八年三月十日期滿。

自採納以來，概無根據購股權計劃授出、行使、註銷或失效之購股權。截至二零二零年六月三十日，本公司根據購股權計劃概無尚未行使之購股權。

有關購股權計劃的進一步詳情載於日期為二零一八年三月十九日的招股章程附錄五「法定及一般資料—購股權計劃」一節。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事及主要行政人員於本公司及本公司的相聯法團股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

截至二零二零年六月三十日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須知會本公司及香港聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文，彼等被當作或被視為擁有之任何權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條將須記錄於本文所述登記冊內之權益及淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

姓名	職位	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	於同類股份的持股概約百分比(%)
葛先生	執行董事、主席 兼行政總裁	受控制法團權益/ 配偶權益 ⁽²⁾	360,000,000(L)	75
顧女士	執行董事	受控制法團權益/ 配偶權益 ⁽²⁾	360,000,000(L)	75

附註：

(1) 「L」指實體／個人於股份的好倉。

(2) 360,000,000股股份的實益擁有人 Innovative Green Holdings 分別由葛先生及顧女士擁有50%及50%，且葛先生和顧女士互為配偶，因此，根據證券及期貨條例，葛先生及顧女士各自被視為於 Innovative Green Holdings 持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零二零年六月三十日，本公司董事及主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有或視為擁有須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，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所指之須存置之登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所之任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

截至二零二零年六月三十日，就董事所深知，根據本公司按照證券及期貨條例第336條存置的登記冊內所記錄，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）或公司於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	於同類股份的持股概約百分比(%)
Innovative Green Holdings ⁽²⁾	實益擁有人	360,000,000(L)	75

附註：

- (1) 「L」指實體／個人於股份的好倉。
- (2) Innovative Green Holdings 分別由葛先生及顧女士持有50%及50%，且葛先生和顧女士互為配偶，因此根據證券及期貨條例，葛先生及顧女士各自被視為於Innovative Green Holdings所持有股份當中擁有權益。

除上文披露者外，截至二零二零年六月三十日，董事概不知悉任何人士（本公司董事或主要行政人員除外）或公司於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指之本公司須存置之登記冊內之權益或淡倉。

中期股息

於報告期內，董事會不建議派發任何中期股息。

報告期後事項

報告期後並無重大期後事項。

企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益，並提升企業價值及問責性。本公司已應用上市規則附錄十四的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）所載的守則條文，作為本公司的企業管治守則。於報告期內，本公司已遵守《企業管治守則》，惟偏離《企業管治守則》條文第A.2.1條的行為除外，理由闡述如下：

根據守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁之角色應有區分，且不應由一人同時兼任。葛先生擔任本公司董事會主席兼行政總裁。董事會認為，葛先生能一致並持續計劃及執行本集團的策略。董事會亦認為現時安排符合本集團及股東整體的利益。

證券交易之標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事買賣本公司上市證券的操守守則。本公司向每位董事作出具體查詢後，全體董事均確認，於報告期內，彼等已全面遵守標準守則所載的規定標準。

獨立審閱報告



審閱報告

致江蘇創新環保新材料有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第22至40頁江蘇創新環保新材料有限公司(「貴公司」)的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零二零年六月三十日的合併財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關合併損益表、合併損益及其他收入表、合併權益變動表及簡明合併現金流量表。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求編制中期財務報告須符合上市規則中的相關規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」。董事負責根據香港會計準則第34號編制及呈列中期財務報告。

我們的責任乃根據審閱對中期財務報告作出結論，並按照雙方協議的委聘條款，僅向全體董事報告且不作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

我們已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」進行審閱。中期財務報告審閱工作主要包括向負責財務及會計事宜的人員詢問，並實施分析及其他審閱程式。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能保證我們會注意到進行審核工作可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無注意到任何事項使我們相信於二零二零年六月三十日的中期財務報告在所有重大方面未有根據香港會計準則第34號「中期財務報告」的規定編制。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

二零二零年八月二十六日

合併損益表

截至二零二零年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	3	73,430	82,132
銷售成本		(49,500)	(53,925)
毛利		23,930	28,207
其他收入		2,273	1,077
銷售及行銷開支		(3,383)	(3,702)
一般及行政開支		(4,983)	(5,137)
研發開支	4(b)	(3,227)	(3,862)
經營溢利		14,610	16,583
財務成本	4(a)	(15)	(31)
除稅前溢利	4	14,595	16,552
所得稅	5	(3,146)	(2,253)
期內溢利		11,449	14,299
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	6	2.39	2.98

第29至40頁的附註為本中期報告的一部分。

合併損益及其他收入表

截至二零二零年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣元列示)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
期內溢利	11,449	14,299
期內其他全面收入(除稅後及重新分類調整後)		
將不會重新分類至損益的項目：		
換算本公司財務報表的匯兌差額	2,168	348
其後可能重新分類至損益的項目：		
中國大陸以外實體財務報表折算的匯兌差異	(1,122)	(221)
期內其他全面收入總額	1,046	127
期內全面收入總額	12,495	14,426

第29至40頁的附註為本中期報告的一部分。

合併財務狀況表

於二零二零年六月三十日－未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	43,946	44,069
使用權資產	8	3,254	3,304
遞延稅項資產		497	503
		47,697	47,876
流動資產			
存貨	9	21,694	27,569
貿易及其他應收款項	10	85,313	73,869
現金及現金等價物	11	146,954	146,693
		253,961	248,131
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	14,147	19,291
合約負債		1,246	30
應付所得稅		5,319	3,699
		20,712	23,020
流動資產淨額		233,249	225,111
總資產減流動負債		280,946	272,987
非流動負債			
遞延稅項負債		4,245	4,451
		4,245	4,451
資產淨額		276,701	268,536

第29至40頁的附註為本中期報告的一部分。

合併財務狀況表 (續)

於二零二零年六月三十日—未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
資本及儲備			
股本		3,873	3,873
儲備	13	272,828	264,663
權益總額		276,701	268,536

於二零二零年八月二十六日獲董事會批准。

葛曉軍)
)
) 董事
顧菊芳)
)

第29至40頁的附註為本中期報告的一部分。

合併權益變動表

截至二零二零年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣元列示)

	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	中國 法定儲備 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日結餘	3,873	104,494	79,938	17,744	5,857	32,601	244,507
截至二零一九年六月三十日止 六個月權益變動：							
期內溢利	-	-	-	-	-	14,299	14,299
其他全面收入	-	-	-	-	127	-	127
全面收入總額	-	-	-	-	127	14,299	14,426
已批准的上一年度股息 (附註13(a))	-	(4,104)	-	-	-	-	(4,104)
於二零一九年六月三十日結餘	3,873	100,390	79,938	17,744	5,984	46,900	254,829

第29至40頁的附註為本中期報告的一部分。

合併權益變動表 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月－未經審核

(以人民幣元列示)

	股本 人民幣千元	股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	中國 法定儲備 人民幣千元	外匯儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二零年一月一日結餘	3,873	100,390	79,938	20,645	7,044	56,646	268,536
截至二零二零年六月三十日止 六個月權益變動：							
期內溢利	-	-	-	-	-	11,449	11,449
其他全面收入	-	-	-	-	1,046	-	1,046
全面收入總額	-	-	-	-	1,046	11,449	12,495
已批准的上一年度股息(附註13(a))	-	(4,330)	-	-	-	-	(4,330)
於二零二零年六月三十日結餘	3,873	96,060	79,938	20,645	8,090	68,095	276,701

第29至40頁的附註為本中期報告的一部分。

簡明合併現金流量表

截至二零二零年六月三十日止六個月－未經審核
(以人民幣元列示)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動：			
經營活動所產生現金		5,897	24,803
已付所得稅		(1,726)	(1,822)
經營活動所產生現金淨額		4,171	22,981
投資活動：			
購買物業、廠房及設備付款		(2,103)	(12,461)
投資活動所產生其他現金流量		1,648	1,247
投資活動所使用現金淨額		(455)	(11,214)
融資活動：			
其他借款所得		1,790	3,120
償還其他貸款		(1,790)	(3,120)
支付給股東的股息		(4,330)	(4,104)
融資活動所產生其他現金流量		(15)	(31)
融資活動所使用現金淨額		(4,345)	(4,135)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(629)	7,632
於一月一日的現金及現金等價物		146,693	111,690
外匯匯率變化的影響		890	98
於六月三十日的現金及現金等價物	11	146,954	119,420

第29至40頁的附註為本中期報告的一部分。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

1 編制基準

江蘇創新環保新材料有限公司(「本公司」)於二零一七年七月六日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零一八年三月二十八日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「上市」)。本集團主要從事開發、製造及銷售用於減少不良排放物且符合不斷演變的監管要求的煉油助劑及油品添加劑。

本中期財務報告乃根據聯交所上市規則適用披露條文，並按照香港會計師公會(「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」的規定而編制。本中期財務報告於二零二零年八月二十六日獲准授權發出。

編制本中期財務報告所採納的會計政策與編制二零一九年年度財務報表所採納者相同，惟預期於二零二零年年度財務報表內反映的會計政策除外。任何會計政策變動的詳情載於附註2。

按照香港會計準則第34號編制的中期財務報告需要管理層作出影響會計政策的應用以及按本年截至報告日期為止呈報的資產及負債、收入及支出的金額的判斷、估計及假設。實際結果或有別於該等估計。

本中期財務報告載有簡明合併財務報表及部份說明性附註。附註所載的解釋，有助於瞭解自本集團編制二零一九年度周年財務報表以來，對財務狀況及業績表現方面的變動構成重要影響的事件及交易。上述簡明合併財務報表及部份說明性附註並不包括根據香港財務報告準則編制的全份財務報表的所有資料。

本中期財務報告未經審核，惟已獲畢馬威會計師事務所遵照香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。畢馬威會計師事務所向董事會發出的獨立審閱報告載於第21頁。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

2 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈於本集團的本會計期間首次生效的香港財務報告準則的如下若干修訂：

- 對香港財務報告準則第3號的修訂，業務的定義
- 對香港財務報告準則第9及7號以及香港會計準則第39號的修訂，利率基準變革
- 對香港會計準則第1號和第8號的修訂，重要性的定義
- 對香港財務報告準則第16號的修訂，COVID-19相關租金寬減

上述變動概無對本集團於本中期財務報告內如何編製或呈報當前期間或過往期間的業績及財務狀況產生重大影響。本集團並未採納任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

3 收入

(a) 分類收入

(i) 與客戶合同的收入按主要產品類別分類

按香港財務報告準則第15號範圍確認的與客戶合同的收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售煉油助劑	42,100	47,649
銷售油品添加劑	31,330	34,483
總計	73,430	82,132

根據香港財務報告準則第15號，所有收益均於一個時間點確認。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

3 收入 (續)

(a) 分類收入 (續)

(ii) 按地區分類的與客戶的合同收入

下表列載有關本集團從對外客戶所取得收入所在地區的資料。客戶所在地區乃以銷售地點為基準。特定非流動資產的地點乃以資產的實際地點(倘為物業、廠房及設備)、所屬經營地點(倘為使用權資產)為基準。截至二零二零年六月三十日止六個月，絕大部分特定非流動資產實際位於中華人民共和國(「中國」)。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國大陸	66,030	80,525
蘇丹	6,369	643
其他國家及地區	1,031	964
總計	73,430	82,132

(b) 分部報告

香港財務報告準則第8號「經營分部」規定須根據本集團的最高行政管理層就資源分派及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。於此基礎上，本集團已釐定其僅擁有一個經營分部，即煉油助劑及油品添加劑銷售。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明·否則全部均以人民幣元列示)

4 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

(a) 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他借款利息	15	31

(b) 其他項目

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
使用權資產折舊	50	50
物業、廠房及設備折舊	2,176	1,263
研發開支(折舊除外)	2,610	3,412
已確認／(撥回)貿易應收款項減值虧損	4	(62)
存貨撇減(附註9)	1	-

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

5 所得稅

合併損益表內的所得稅指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項：		
期內即期所得稅撥備	3,655	1,433
以往年度的超額撥備	(309)	(70)
	3,346	1,363
遞延稅項：		
產生及撥回暫時性差額	(200)	890
	3,146	2,253

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。
- (ii) 本公司於香港註冊成立的附屬公司須按估計應課稅溢利16.5%繳納香港利得稅。香港公司支付股息毋須繳納任何預扣稅。
- (iii) 本公司的附屬公司江蘇創新石化有限公司(「江蘇創新」)須按25%稅率繳納中國企業所得稅。根據中國企業所得稅法及其相關法規，根據稅務法律合資格成為高新技術企業的實體可享有所得稅優惠稅率15%。江蘇創新於二零一三年取得高新技術企業批文，有效期自二零一三年至二零一五年為期三年，並於二零一六年取得續新高新技術企業批文，續新有效期自二零一六年至二零一八年為期三年。於二零一九年，江蘇創新向中國相關政府主管部門呈交了「高新技術企業」資格的評審及續期申請，但該申請未獲批准，因此江蘇創新無權繼續享有15%的所得稅優惠稅率，而須自二零一九年起按照25%的法定稅率繳納企業所得稅。
- (iv) 根據中國企業所得稅法及其相關法規，合資格研發成本可獲額外扣稅。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

6 每股盈利

每股基本盈利的計算基於截至二零二零年六月三十日止六個月本公司權益股東應佔溢利人民幣11,449,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣14,299,000元)及於報告期內已發行的480,000,000股普通股數(截至二零一九年六月三十日止六個月：480,000,000股普通股的加權平均數)。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，概無攤薄潛在普通股，故每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

7 物業、廠房及設備

收購及出售

截至二零二零年六月三十日止六個月，收購物業、廠房及設備為人民幣2,053,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣10,706,000元)。截至二零二零年六月三十日止六個月，概無處置任何物業、廠房及設備項目。截至二零一九年六月三十日止六個月內，出售賬面淨值為人民幣8,000元的物業、廠房及設備項目，而所導致出售虧損為人民幣3,000元。

8 使用權資產

本集團的租賃土地位於中國。本集團獲中國相關機構正式授予本集團工廠及基礎設施所在土地的使用權，為期49.5年。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

9 存貨

(a) 合併財務狀況表中的存貨包括：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	14,517	19,667
在製品	3,536	3,121
製成品	1,458	3,174
代銷品	2,183	1,607
	21,694	27,569

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨的帳面值	49,499	53,925
存貨撇減	1	-
直接確認為研發開支的存貨成本	1,870	2,149
	51,370	56,074

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

10 貿易及其他應收款項

於報告期末，扣除虧損撥備的貿易及其他應收款項（計入貿易及其他應收款項）根據發票日期作出的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月內	51,466	46,565
3個月後但6個月內	11,107	8,364
6個月後但1年內	4,097	4,324
1年後但2年內	1,284	1,125
扣除虧損撥備的貿易應收款項淨額	67,954	60,378
應收票據（附註(a)）	6,170	7,440
其他應收款項	3,772	4,346
按攤銷成本計算的金融資產	77,896	72,164
按金及預付款項	7,417	1,705
貿易應收款項淨額	85,313	73,869

所有貿易及其他應收款項（包括按金及預付款項）預期於一年內收回或確認為開支。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

10 貿易及其他應收款項 (續)

(a) 應收票據

應收票據指應收短期銀行承兌票據，本集團有權於到期時（一般由發出日期起3至6個月）從銀行收取全數面值。本集團以往並無面臨應收票據的信貸虧損。作為庫務管理的一環，本集團將不時向供應商背書應收票據。

截至二零二零年六月三十日止的六個月期間，本集團已向供應商背書若干銀行承兌票據，以按全面追索基準結付等額的貿易應付款項。本集團已完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。該等已終止確認的銀行承兌票據的到期日為自報告期末起計少於六個月。董事認為，本集團已轉讓該等票據擁有權的絕大部分風險及回報給供應商，倘發行銀行於到期日未能結付票據，則本集團根據中國相關規則及法規就該等應收票據的結付責任承受的風險有限。本集團認為，發行票據的銀行有良好的信貸質素，故發行銀行不可能在到期時無法結付該等票據。

於二零二零年六月三十日，倘發行銀行於到期日無法結付票據，則本集團就虧損及未貼現現金流量（與本集團就背書票據應付供應商款項的金額相同）承受的最高風險為人民幣800,000元（二零一九年十二月三十一日：無）。

11 現金及現金等價物

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
簡明合併現金流量表中的現金及現金等價物	146,954	146,693

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

12 貿易及其他應付款項

截至報告期末，應付帳項（計入貿易及其他應付款項）根據發票日期的賬齡分析如下：

	於二零二零年 六月三十日 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月內	2,076	5,097
3個月後但6個月內	409	88
6個月後但1年內	22	16
1年後但2年內	2	107
貿易應付款項總額	2,509	5,308
其他應付款項及應計款項	11,638	13,983
貿易及其他應付款項	14,147	19,291

所有貿易應付款項預期於一年內結清。

13 資本及儲備

(a) 股息

(i) 中期應付本公司權益股東股息

本公司董事不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息：無）。

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

13 資本及儲備 (續)

(a) 股息 (續)

(ii) 於中期批准及派付的上一財政年度應付本公司權益股東股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於其後中期批准及派付的 上一個財政年之末期股息每股普通股0.01港幣 (截至二零一九年六月三十日止六個月： 每股普通股0.01港幣)	4,330	4,104

14 資本承擔

下表載列截至二零二零年六月三十日尚未於中期財務報表計提撥備的資本承擔：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已訂約	1,321	2,262
已授權惟未訂約	-	-
	1,321	2,262

未經審核中期財務報表附註

(除另有指明，否則全部均以人民幣元列示)

15 重大關聯方交易

於二零二零年六月三十日，本集團與關聯方的結餘為零（二零一九年十二月三十一日：零）。截至二零二零年六月三十日止的六個月，我們概無進行任何關聯方交易（截至二零一九年六月三十日止的六個月：無）。

(a) 董事及主要管理人員薪酬

本集團主要管理層人員的薪酬（包括支付予本公司董事的款項）如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
短期僱員福利	759	798
離職後福利	3	21
	762	819

16 新型冠狀病毒 (COVID-19) 疫情的影響

自二零二零年初以來的新型冠狀病毒 (COVID-19) 疫情給本集團的運營環境帶來了額外的不確定性，並影響了本集團的運營和財務狀況。中國和世界其他各國已實施了包括旅行限制在內的一系列預防和控制措施，這些措施已對中國的汽柴油消費產生了一定的負面影響，因此，二零二零年中國的煉油助劑和油品添加劑行業也將受到一定程度的影響。

就本集團的業務而言，截至本報告之日，尚未發現新型冠狀病毒疫情的爆發對本集團合併財務報表產生重大不利影響。本集團將密切關注新型冠狀病毒疫情的發展，並評估其對本集團財務狀況和經營成果的影響。