

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。



**GHW International**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9933)

**年度業績公告**  
**截至2021年12月31日止年度**

**財務摘要**

- 截至2021年12月31日止年度，本集團的收益達約人民幣2,833.3百萬元，與2020年同期相較，增加約人民幣729.4百萬元或34.7%。
- 截至2021年12月31日止年度，本集團的毛利達約人民幣476.1百萬元，與2020年同期相較，增加約人民幣202.8百萬元或74.2%。
- 截至2021年12月31日止年度，本集團的淨溢利達約人民幣130.7百萬元，而2020年同期本集團的淨虧損達約人民幣5.2百萬元。
- 截至2021年12月31日止年度，本集團的每股基本盈利達約人民幣0.131元，而2020年同期本集團的每股基本虧損約人民幣0.005元。
- 董事會已決議不建議派發截至2021年12月31日止年度的任何末期股息。

GHW International (「本公司」)之董事(「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2021年12月31日止年度之綜合業績連同截至2020年12月31日止年度之比較數字如下。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度

|                    | 附註 | 截至12月31日止年度           |                |
|--------------------|----|-----------------------|----------------|
|                    |    | 2021年<br>人民幣千元        | 2020年<br>人民幣千元 |
| 收益                 | 4  | <b>2,833,268</b>      | 2,103,882      |
| 銷售成本               |    | <b>(2,357,153)</b>    | (1,830,612)    |
| 毛利                 |    | <b>476,115</b>        | 273,270        |
| 其他收入               | 5  | <b>15,037</b>         | 7,564          |
| 其他收益及虧損            | 5  | <b>(8,849)</b>        | (16,729)       |
| 預期信貸虧損模式的減值虧損，扣除撥回 |    | <b>(1,454)</b>        | (1,009)        |
| 銷售及分銷開支            |    | <b>(143,195)</b>      | (117,214)      |
| 行政開支               |    | <b>(102,619)</b>      | (82,960)       |
| 研發費用               |    | <b>(59,154)</b>       | (43,306)       |
| 財務費用               | 6  | <b>(29,833)</b>       | (26,258)       |
| 除稅前溢利(虧損)          | 7  | <b>146,048</b>        | (6,642)        |
| 稅項                 | 8  | <b>(15,335)</b>       | 1,467          |
| 年內溢利(虧損)           |    | <b><u>130,713</u></b> | <u>(5,175)</u> |

|                  | 截至 12 月 31 日止年度 |         |
|------------------|-----------------|---------|
| 附註               | 2021 年          | 2020 年  |
|                  | 人民幣千元           | 人民幣千元   |
| 其他全面收益(開支)       |                 |         |
| 其後可能重新分類至損益的項目：  |                 |         |
| 換算海外業務產生的匯兌差額    | 2,896           | 6,878   |
| 按公平值計入其他全面收益     |                 |         |
| (「按公平值計入其他全面收益」) |                 |         |
| 之應收票據之公平值(虧損)收益  | (148)           | 207     |
| 與其後可能重新分類至損益的項目  |                 |         |
| 有關的所得稅           | 22              | (36)    |
| 年內其他全面收益，扣除所得稅   | 2,770           | 7,049   |
| 年內全面收益總額         | 133,483         | 1,874   |
| 本公司擁有人應佔年內溢利(虧損) | 130,713         | (5,175) |
| 本公司擁有人應佔全面收益總額   | 133,483         | 1,874   |
| 每股溢利(虧損)         |                 |         |
| — 基本(每股人民幣元)     | 10              | 0.131   |
| — 攤薄(每股人民幣元)     | 10              | 不適用     |

## 綜合財務狀況表

於2021年12月31日

|                               |    | 於12月31日        |                |
|-------------------------------|----|----------------|----------------|
|                               | 附註 | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>                  |    |                |                |
| 物業、廠房及設備                      |    | <b>455,027</b> | 273,876        |
| 使用權資產                         |    | <b>53,987</b>  | 54,701         |
| 租金按金                          |    | <b>900</b>     | 667            |
| 遞延稅項資產                        |    | <b>699</b>     | 1,575          |
| 收購無形資產之預付款                    |    | —              | 650            |
| 應收貸款                          |    | <b>15,464</b>  | —              |
|                               |    | <b>526,077</b> | 331,469        |
| <b>流動資產</b>                   |    |                |                |
| 存貨                            |    | <b>309,342</b> | 196,760        |
| 融資租賃應收款項                      |    | —              | 477            |
| 貿易應收款項                        | 11 | <b>208,162</b> | 158,031        |
| 按公平值計入其他全面收益之應收票據             | 12 | <b>85,798</b>  | 45,821         |
| 其他應收款項及預付款項                   |    | <b>67,781</b>  | 49,903         |
| 可收回稅項                         |    | <b>367</b>     | 275            |
| 按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)<br>的金融資產 |    | —              | 653            |
| 衍生金融工具                        |    | <b>273</b>     | 4,025          |
| 受限制銀行存款                       |    | <b>111,493</b> | 172,429        |
| 銀行結餘及現金                       |    | <b>58,025</b>  | 61,906         |
|                               |    | <b>841,241</b> | 690,280        |

|                 |    | 於12月31日        |                |
|-----------------|----|----------------|----------------|
|                 | 附註 | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| <b>流動負債</b>     |    |                |                |
| 貿易應付款項及應付票據     | 13 | <b>198,009</b> | 162,156        |
| 其他應付款項及應計費用     |    | <b>78,765</b>  | 61,664         |
| 租賃負債            |    | <b>4,888</b>   | 4,529          |
| 合約負債            |    | <b>39,268</b>  | 18,836         |
| 稅項負債            |    | <b>4,242</b>   | 883            |
| 借款              |    | <b>453,908</b> | 398,176        |
|                 |    | <b>779,080</b> | 646,244        |
| <b>流動資產淨額</b>   |    | <b>62,161</b>  | 44,036         |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>588,238</b> | 375,505        |
| <b>非流動負債</b>    |    |                |                |
| 借款              |    | <b>154,468</b> | 83,265         |
| 關聯公司貸款          |    | <b>82,803</b>  | 81,435         |
| 租賃負債            |    | <b>3,933</b>   | 4,838          |
| 遞延稅項負債          |    | <b>7,955</b>   | 472            |
|                 |    | <b>249,159</b> | 170,010        |
| <b>資產淨值</b>     |    | <b>339,079</b> | 205,495        |
| <b>資本及儲備</b>    |    |                |                |
| 股本              | 14 | <b>8,844</b>   | 8,844          |
| 儲備              |    | <b>330,235</b> | 196,651        |
| <b>總權益</b>      |    | <b>339,079</b> | 205,495        |

## 綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

### 1. 一般資料

GHW International於2018年4月25日根據開曼群島公司法第22章在開曼群島註冊成立獲豁免上市有限公司，其股份(「股份」)於2020年1月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的控股股東為尹燕濱先生(「尹先生」)及尹先生的配偶吳海嶺女士(「吳女士」)。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands以及中華人民共和國(「中國」)南京市奧體大街69號新城科技園6棟。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要從事化工及醫藥產品的製造及銷售。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

### 2. 綜合財務報表的編製基準

本公司及其附屬公司已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的會計政策編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出之決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括聯交所主板證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟於各報告期末按公平值計入損益之若干金融工具除外。歷史成本一般根據貨品及服務交換所得代價的公平值而釐定。

### 3. 應用經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈並於2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則，以編製綜合財務報表：

|                                                                                |                        |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| 國際財務報告準則第16號之修訂                                                                | <i>Covid-19 相關租金減免</i> |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則「國際會計準則」<br>第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則<br>第4號及國際財務報告準則第16號之修訂 | <i>利率基準改革－第二階段</i>     |

此外，本集團應用有關供應鏈融資安排的國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）的議程決定及於2021年6月頒佈的委員會議程決定，其澄清了實體在釐定存貨可變現淨值時應列為「進行銷售所需之估計成本」之成本。

除下文所述者外，於本年度應用經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或本綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

## 應用委員會－供應鏈融資安排的議程決定之影響

委員會通過其議程決定澄清了當相關發票是供應鏈融資安排的一部分時，應如何支付已收貨品或服務的負債以及相關現金流量，應在財務狀況表和現金流量表中呈列。委員會注意到，一個實體對作為供應鏈融資安排一部分的負債性質的評估可能有助於確定相關現金流量是來自經營活動還是融資活動。發出議程決定後，本集團管理層重新評估了本集團有關未終止確認的貼現票據產生的現金流量的呈報的會計政策，其中，本集團將從貼現中獲得的現金視為借款。與借款有關的現金流量是在經營活動下呈報的，因為管理層認為現金流量在經營性質上是實質性的。根據對議程決定的澄清，本集團通過在綜合現金流量表中呈列從融資活動中貼現收到的現金，追溯地改變了其會計政策，相關應收款項和借款的結算被披露為非現金交易。

會計政策變更對綜合現金流量表的影響如下：

- 先前不符合資格納入經營活動項下終止確認的貼現票據所得款項人民幣112,445,000元已在截至2020年12月31日止年度重新分類並列為融資活動下的現金流入；及
- 截至2020年12月31日止年度，對先前計入融資活動總金額為人民幣61,327,000元的貼現票據及先前計入融資活動的已貼現票據利息人民幣3,705,000元對相關借款到期清償的影響已披露為非現金交易，並抵銷按公平值計入其他全面收益的應收票據營運資金變動。

上述會計政策變更對綜合現金流量表的影響導致截至2020年12月31日止年度的經營活動所用的現金淨額增加人民幣177,477,000元，以及截至2020年12月31日止年度的融資活動產生的現金淨額增加人民幣177,477,000元。

截至2021年12月31日止年度，倘若本集團未採用該會計政策，則經營活動所用現金淨額將減少人民幣189,727,000元，而融資活動所得現金淨額將減少人民幣189,727,000元。



重新分類對所呈列的任何期間的呈報損益、全面收益總額、財務狀況或權益概無影響。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

|                                          |                                                   |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 國際財務報告準則第 17 號                           | 保險合約及相關修訂 <sup>3</sup>                            |
| 國際財務報告準則第 3 號之修訂                         | 提述概念框架 <sup>2</sup>                               |
| 國際財務報告準則第 10 號及<br>國際會計準則第 28 號之修訂       | 投資者與其聯營公司或合營公司之<br>間資產出售或注資 <sup>4</sup>          |
| 國際財務報告準則第 16 號之修訂                        | 於 2021 年 6 月 30 日之後的 Covid-19 相關租金減免 <sup>1</sup> |
| 國際會計準則第 1 號之修訂                           | 流動或非流動負債分類 <sup>3</sup>                           |
| 國際會計準則第 1 號及<br>國際財務報告準則實務公告<br>第 2 號之修訂 | 會計政策之披露 <sup>3</sup>                              |
| 國際會計準則第 8 號之修訂                           | 會計估計之定義 <sup>3</sup>                              |
| 國際會計準則第 12 號之修訂                          | 與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 <sup>3</sup>                 |
| 國際會計準則第 16 號之修訂                          | 物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項 <sup>2</sup>                 |
| 國際會計準則第 37 號之修訂                          | 虧損合約－履行合約之成本 <sup>2</sup>                         |
| 國際財務報告準則之修訂                              | 國際財務報告準則 2018 年至 2020 年之年度改進 <sup>2</sup>         |

<sup>1</sup> 於 2021 年 4 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於 2022 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

董事預計於可預見未來應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對綜合財務報表產生重大影響。

#### 4. 收益及分部資料

收益指兩個年度製造及銷售化工相關產品及藥品而產生的收益。

|                | 截至12月31日止年度      |                  |
|----------------|------------------|------------------|
|                | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元   |
| <b>貨品種類</b>    |                  |                  |
| 動物營養品          | 952,169          | 757,870          |
| 聚氨酯原材料         | 844,954          | 700,293          |
| 藥品             | 585,872          | 423,319          |
| 精細化學品          | 438,858          | 212,620          |
| 其他             | 11,415           | 9,780            |
|                | <u>2,833,268</u> | <u>2,103,882</u> |
| <b>收益確認的時間</b> |                  |                  |
| 時間點            | <u>2,833,268</u> | <u>2,103,882</u> |

本集團的收益受與企業客戶之間的固定價格安排的影響。根據本集團之標準合約條款，信貸期一般為60日，及僅於第三方檢測機構就質量問題的狀況進行檢測後，客戶方有權換貨或退貨。董事認為，根據過往經驗，收益撥回的影響並不重大。

銷售貨品的全部履約責任均為期一年或以下。在國際財務報告準則第15號所允許的情況下，於報告期末分配至未履行合約的交易價並未披露。

就資源分配及表現評估而言，本集團的主要管理層（即主要經營決策者）在作出有關分配資源及評估本集團表現的決策時會審閱整體綜合業績，因此，本集團僅擁有一個可呈報分部，且並未就該單一分部呈列進一步分析。

## 地區資料

有關本集團來自外部客戶收益的資料乃根據客戶所在地點呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

|                      | 自外部客戶所得收益               |                  | 非流動資產<br>(不包括遞延稅項資產<br>及金融工具) |                |
|----------------------|-------------------------|------------------|-------------------------------|----------------|
|                      | 截至12月31日止年度             |                  | 於12月31日                       |                |
|                      | 2021年<br>人民幣千元          | 2020年<br>人民幣千元   | 2021年<br>人民幣千元                | 2020年<br>人民幣千元 |
| 中國                   | <b>2,307,975</b>        | 1,631,984        | <b>458,639</b>                | 284,224        |
| 歐洲                   | <b>220,659</b>          | 194,132          | <b>721</b>                    | 755            |
| 越南                   | <b>85,238</b>           | 115,181          | <b>40,711</b>                 | 34,333         |
| 亞洲其他國家<br>(不包括中國及越南) | <b>108,047</b>          | 78,487           | <b>8,632</b>                  | 9,409          |
| 其他                   | <b>111,349</b>          | 84,098           | <b>311</b>                    | 506            |
|                      | <b><u>2,833,268</u></b> | <u>2,103,882</u> | <b><u>509,014</u></b>         | <u>329,227</u> |

## 有關主要客戶的資料

兩個年度內，並無來自個別客戶的收益佔本集團總收益的10%以上。

## 5. 其他收入及其他收益及虧損

|                    | 截至12月31日止年度    |                 |
|--------------------|----------------|-----------------|
|                    | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元  |
| 其他收入               |                |                 |
| 政府補助金(附註1)         | 8,541          | 4,005           |
| 銀行利息收入             | 5,748          | 3,283           |
| 租金收入               | —              | 73              |
| 融資租賃應收款項的利息收入      | 38             | 38              |
| 應收貸款的利息收入          | 464            | —               |
| 其他                 | 246            | 165             |
|                    | <u>15,037</u>  | <u>7,564</u>    |
| 其他收益及虧損            |                |                 |
| 匯兌虧損淨額             | (5,411)        | (15,680)        |
| 出售廠房及設備虧損          | (5,229)        | (3,487)         |
| 按公平值計入損益的金融資產公平值變動 | 69             | —               |
| 衍生金融工具的公平值變動       |                |                 |
| — 商品衍生工具合約(附註2)    | 1,036          | 1,862           |
| — 外幣期貨合約           | —              | 177             |
| 其他                 | 686            | 399             |
|                    | <u>(8,849)</u> | <u>(16,729)</u> |

附註：

- 有關政府機關就本集團於當地地區的供款及有關新型冠狀病毒(「2019冠狀病毒病」)疫情的補貼向本集團授予一次性及無條件補貼人民幣8,477,000元(2020年：人民幣2,855,000元)及人民幣64,000元(2020年：人民幣1,150,000元)，該等補貼於收取年度在損益內確認。

2. 截至2021年12月31日止年度，商品衍生工具合約公平值變動產生的已實現收益人民幣881,000元(2020年：人民幣1,073,000元)及未實現收益人民幣155,000元(2020年：人民幣789,000元)。

## 6. 財務費用

|          | 截至12月31日止年度    |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 借款利息     | 25,056         | 20,924         |
| 已貼現票據利息  | 2,031          | 3,705          |
| 關聯公司貸款利息 | 2,381          | 1,214          |
| 租賃負債利息   | 365            | 415            |
|          | <u>29,833</u>  | <u>26,258</u>  |

## 7. 除稅前溢利(虧損)

|                              | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 除稅前溢利(虧損)乃於損益經扣除(計入)下列各項後達致： |                |                |
| 核數師酬金                        | 2,211          | 2,145          |
| 已確認為開支的存貨成本                  | 2,352,331      | 1,829,772      |
| 物業、廠房及設備折舊                   | 30,099         | 24,660         |
| 使用權資產折舊                      | 4,583          | 6,424          |
| 折舊總額                         | 34,682         | 31,084         |
| 資本化為所生產存貨的成本                 | (25,990)       | (21,605)       |
|                              | <u>8,692</u>   | <u>9,479</u>   |
| 計入下列項目的非金融資產確認的減值虧損          |                |                |
| – 行政開支                       | 2,311          | —              |
| 董事酬金                         | 4,984          | 4,508          |
| 其他員工成本                       |                |                |
| 薪金及其他福利                      | 80,993         | 71,975         |
| 退休福利                         | 11,868         | 5,896          |
| 員工成本總額                       | <u>97,845</u>  | <u>82,379</u>  |
| 已確認為開支的研發成本                  | 59,154         | 43,306         |
| 租金收入總額                       | —              | (73)           |
| 減：直接經營開支                     | —              | 61             |
|                              | <u>—</u>       | <u>(12)</u>    |
| 存貨撇減                         | <u>4,822</u>   | <u>840</u>     |

## 8. 稅項

本公司於開曼群島註冊成立及獲豁免繳納開曼群島所得稅。

概無就美國、塞舌爾、俄羅斯、烏克蘭、香港及加拿大的附屬公司作出所得稅撥備，乃由於兩個年度內並無估計應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法及其實施條例(「中國企業所得稅法」)，中國附屬公司兩個年度的適用稅率為25%。

於2019年，泰安漢威集團有限公司獲進一步延長三年為高新技術企業，根據中國企業所得稅法，兩個年度均享有15%的稅率。

若干中國附屬公司合資格作為小型微利企業，截至2021年12月31日止年度的年應納稅所得額不超過人民幣1百萬元的一部分，享有按所得減少87.5%(2020年：75%)計入應納稅所得額，按20%(2020年：20%)的優惠稅率納稅；對年應納稅所得額超過人民幣1百萬元但不超過人民幣3百萬元的一部分，享有按所得減少50%(2020年：50%)計入應納稅所得額，按20%(2020年：20%)的優惠稅率納稅。

其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。

|                | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 即期稅項           | 7,655          | 883            |
| (超額撥備)過往年度撥備不足 | (657)          | 83             |
|                | <u>6,998</u>   | <u>966</u>     |
| 遞延稅項           | 8,337          | (2,433)        |
| 總計             | <u>15,335</u>  | <u>(1,467)</u> |

年內稅項與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利(虧損)對賬如下：

|                       | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 除稅前溢利(虧損)             | 146,048        | (6,642)        |
| 按25%中國企業所得稅率計算的稅項     | 36,512         | (1,661)        |
| 不可扣稅開支的稅務影響           | 3,820          | 5,100          |
| 毋需課稅收入的稅務影響           | (187)          | (178)          |
| 未確認稅項虧損的稅務影響          | 1,338          | 4,311          |
| 動用先前未確認的稅項虧損          | (1,842)        | (524)          |
| 額外扣除研發費用              | (14,224)       | (7,870)        |
| 在其他司法權區營運的附屬公司不同稅率的影響 | (1,807)        | (1,348)        |
| 按優惠稅率計算的所得稅           | (11,324)       | 527            |
| 未確認可扣減暫時差額的稅務影響       | 5,055          | 448            |
| 動用先前未確認的可扣減暫時差額       | (1,349)        | (355)          |
| (超額撥備)過往年度撥備不足        | (657)          | 83             |
| 年內稅項                  | <u>15,335</u>  | <u>(1,467)</u> |



於2021年12月31日，未確認可扣減暫時差額的賬面值為人民幣24,669,000元(2020年：人民幣9,845,000元)，而未確認的稅項虧損為人民幣54,808,000元(2020年：人民幣61,756,000元)。董事認為，因未來溢利流量無法預測，故並無確認遞延稅項資產。本集團實體的有關未確認虧損將於直至2022年、2023年、2024年、2025年及2026年(包括該年)不同年度到期。

## 9. 股息

本公司於兩個年度內概無派付或宣派股息，且自報告期末以來並無建議派付任何股息。

## 10. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃按下列數據計算：

|                                      | 截至12月31日止年度      |                |
|--------------------------------------|------------------|----------------|
|                                      | 2021年<br>人民幣千元   | 2020年<br>人民幣千元 |
| <b>盈利(虧損)：</b>                       |                  |                |
| 用於計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄<br>盈利(虧損)的盈利(虧損) | <u>130,713</u>   | <u>(5,175)</u> |
|                                      |                  |                |
|                                      | 截至12月31日止年度      |                |
|                                      | 2021年<br>千股      | 2020年<br>千股    |
| <b>股份數目：</b>                         |                  |                |
| 用於計算每股基本及攤薄盈利(虧損)<br>的普通股的加權平均數      | <u>1,000,000</u> | <u>986,339</u> |

用於計算2020年每股基本及攤薄虧損的普通股的加權平均數乃假設資本化發行(定義見附註14)已於2020年1月1日生效而釐定。

計算 2020 年的每股攤薄虧損時，並無假設本公司的超額配股期權獲行使，是由於假設該獲行使將導致每股虧損減少。

由於並無已發行潛在普通股，因此並未呈列 2021 年的每股攤薄盈利。

## 11. 貿易應收款項

|          | 於 12 月 31 日     |                 |
|----------|-----------------|-----------------|
|          | 2021 年<br>人民幣千元 | 2020 年<br>人民幣千元 |
| 貿易應收款項   | 217,180         | 166,183         |
| 減：信貸虧損撥備 | (9,018)         | (8,152)         |
|          | <u>208,162</u>  | <u>158,031</u>  |

於 2020 年 1 月 1 日，客戶合約產生的貿易應收款項達人民幣 161,426,000 元，扣除信貸虧損撥備人民幣 7,808,000 元。

授予客戶的信貸期通常為 60 日。於報告期末按發票日期(與收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

|           | 於 12 月 31 日     |                 |
|-----------|-----------------|-----------------|
|           | 2021 年<br>人民幣千元 | 2020 年<br>人民幣千元 |
| 0 至 30 日  | 121,167         | 95,241          |
| 31 至 60 日 | 47,626          | 40,960          |
| 61 至 90 日 | 17,480          | 10,320          |
| 超過 90 日   | 21,889          | 11,510          |
|           | <u>208,162</u>  | <u>158,031</u>  |

本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸額度及信貸審批。在接受任何新客戶之前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並界定客戶的信貸額度。本集團會定期審閱客戶享有的信貸額度。

於2021年12月31日，貿易應收款項的賬面金額人民幣272,000元(2020年：人民幣2,475,000元)已被抵押作為本集團借款的擔保。

本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

本集團以相關集團實體的功能貨幣之外幣計值的貿易應收款項的賬面值載列如下：

|          | 於12月31日        |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 美元(「美元」) | 48,351         | 20,991         |
| 歐元(「歐元」) | 1,440          | 588            |
|          | <u>49,791</u>  | <u>21,579</u>  |

## 12. 按公平值計入其他全面收益之應收票據

|                   | 於12月31日        |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 按公平值計入其他全面收益之應收票據 | <u>85,798</u>  | <u>45,821</u>  |

以下為於報告期末根據票據發行日期或背書日期呈列的按公平值計入其他全面收益之應收票據的賬齡分析：

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 0至180日 | 85,798         | 41,797         |
| 超過180日 | —              | 4,024          |
|        | <u>85,798</u>  | <u>45,821</u>  |

於2021年12月31日，本集團已按公平值計入其他全面收益將賬面淨值總額為人民幣76,648,000元(2020年：人民幣42,831,000元)之應收票據質押，為本集團獲得的一般銀行融資提供擔保。

### 13. 貿易應付款項及應付票據

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | 175,009        | 134,499        |
| 應付票據   | 23,000         | 27,657         |
|        | <u>198,009</u> | <u>162,156</u> |

以下為於報告期末應付票據的賬齡分析：

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 0至180日 | 19,000         | 27,657         |
| 超過180日 | 4,000          | —              |
| 總計     | <u>23,000</u>  | <u>27,657</u>  |

本集團所有應付票據的到期日均少於一年。

購買存貨的信貸期通常為90日。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 0至30日  | 114,163        | 78,678         |
| 31至60日 | 29,585         | 22,479         |
| 61至90日 | 8,453          | 10,846         |
| 超過90日  | 22,808         | 22,496         |
|        | <u>175,009</u> | <u>134,499</u> |

本集團以相關集團實體之功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應付款項的賬面值載列如下：

|    | 於12月31日        |                |
|----|----------------|----------------|
|    | 2021年<br>人民幣千元 | 2020年<br>人民幣千元 |
| 美元 | 24,259         | 22,270         |
| 歐元 | 4,115          | —              |
|    | <u>28,374</u>  | <u>22,270</u>  |

## 14. 股本

根據本公司股東於2019年12月16日通過的書面決議案，於2020年1月21日，本公司通過將本公司股份溢價賬的進賬額7,490,000港元(相等於人民幣6,624,000元)資本化(「資本化發行」)方式向本公司股東名冊的股東配發及發行合共749,000,000股股份，按面值入賬列為繳足。

於2020年1月21日，本公司以每股0.51港元首次公開發售250,000,000股新股份，合計總金額為127,500,000港元(相等於人民幣112,757,000元)。

有關本公司股份之變動詳情披露如下：

|                              | 股份數目                  | 數額<br>港元           |
|------------------------------|-----------------------|--------------------|
| 每股0.01港元之普通股                 |                       |                    |
| 法定                           |                       |                    |
| 於2020年1月1日、2020年及2021年12月31日 | <u>10,000,000,000</u> | <u>100,000,000</u> |
| 已發行及繳足                       |                       |                    |
| 於2020年1月1日                   | 1,000,000             | 10,000             |
| 資本化發行後已發行股份                  | 749,000,000           | 7,490,000          |
| 首次公開發售後發行股份                  | <u>250,000,000</u>    | <u>2,500,000</u>   |
| 於2020年及2021年12月31日           | <u>1,000,000,000</u>  | <u>10,000,000</u>  |
|                              |                       | 人民幣千元              |
| 於2021年及2020年12月31日呈列         |                       | <u>8,844</u>       |

## 管理層討論與分析

### 業務概覽

我們是一家綜合化學品服務市場的應用化學中間體供應商，主要從事生產及銷售我們的化學品以及銷售位於中國、東南亞地區、歐洲及美國（「美國」）的第三方製造商生產的化學品。總部設在中國，我們透過我們廣泛的全球營運及銷售網絡（包括對生產工藝的研發、雄厚的產品定制實力、生產優質化學產品、採購第三方製造商生產的各種化學品、高效安全的物流服務及售後服務）提供全面而具有廣泛應用的產品組合以及有關化學中間體供應鏈的全系列服務。

我們的業務營運包括四大業務分部，其中包括聚氨酯材料、動物營養化學品、精細化學品及醫藥產品及中間體。

聚氨酯材料廣泛應用於泡沫墊、內部零件及用以節省燃料及能源的其他輕型汽車零部件。

動物營養化學品分部的兩大產品為常用於家禽及牲畜飼料的添加劑，而該等產品對下游畜牧業至關重要。氯化膽鹼為一種複合維生素，可在動物飼料中作為重要的營養品而添加，以加快動物生長及用作石油天然氣鑽探以及水力壓裂中的粘土穩定劑，而甜菜鹼可用作膳食誘食劑，於動物體內具有重要的生理功能並改善魚類、家禽、生豬及其他動物的生長及存活率。

在精細化學品分部下，我們主要從第三方製造商採購羧酸、溶劑、樹脂及油脂化學品等產品以向客戶轉售。羧酸廣泛用於染料合成、潤滑劑、香精及香料的生產，而溶劑則用於生產化妝品、飼料添加劑、塗料及染料合成。樹脂及油脂化學品的主要用途涉及生產化妝品、乳化劑及潤滑劑。

我們於泰安生產廠房生產我們自身的異辛酸(主要用於油漆乾燥劑、殺菌劑、防腐劑及醫藥原料)及硫酸二乙酯(主要用於染料合成、農藥及醫藥中間體)。另一方面，我們於越南生產廠房生產我們自身的腰果酚產品，這是一種主要用於塗料及粘合劑行業的生物燃料產品。

我們亦生產及出售自身的醫藥中間體(為用於生產碘和碘衍生物等活性醫藥成分的化合物)，以及出售購自第三方製造商的醫藥產品(如頭孢泊肟酯分散片)。

截至2021年12月31日止年度，我們的財務表現因自2020年2019冠狀病毒病疫情爆發導致的經濟衰退中復甦而大幅反彈，尤其是我們於中國的業績。我們自製產品(例如甜菜鹼、異辛酸、腰果酚及碘衍生物)的銷量大幅增加，主要由於中國經濟自2019冠狀病毒病疫情爆發中復甦。儘管我們主要產品氯化膽鹼的銷量下降了約18.7%，主要由於我們的海外下遊客戶的業務暫停、旅行限制及高物流成本導致海外銷售減少，而由於平均售價上漲和我們的品牌戰略，氯化膽鹼產生的收益增加了約15.3%。



另一方面，自2020年第四季度以來，第三方生產的貿易產品(例如多亞甲基多苯基多異氰酸酯(「**聚合MDI**」)、甲苯二異氰酸酯(「**TDI**」)及碘)的市場價格維持在高位，導致來自第三方生產的貿易產品的收益增加。我們亦開始買賣用作溶劑及塗料等的原料乙二醇。中國傑出的營運表現抵銷了海外銷售收益減少，乃由於2019冠狀病毒病疫情在亞洲、歐洲、美國及其他西方國家持續爆發的影響。

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得收益約人民幣2,833.3百萬元(2020年：人民幣2,103.9百萬元)，較去年增加34.7%。

收益增加主要歸因於：(i) 自製動物營養產品(包括氯化膽鹼及甜菜鹼)在中國的銷售增加，主要由於該等產品的市場價格上漲，進一步詳述如下；(ii) 第三方生產化學品(例如聚氨酯材料分部的**聚合MDI**及**TDI**)銷售增加，主要由於歐洲及美國生產設施受到2021年第一季度的寒流影響而暫停運作，導致供應短缺，且因此全年市價水平相對較高；(iii) 自製產品(例如異辛酸、腰果酚及碘衍生物)在中國的銷售因下遊客戶需求上漲而增加，詳情於下文中解釋；及(iv) 乙二醇(就我們而言為一種第三方生產的新貿易產品，用作溶劑及塗料等的原料)銷售增加。

本公司擁有人應佔純利於截至2021年12月31日止年度約為人民幣130.7百萬元(2020年：本公司擁有人應佔虧損人民幣5.2百萬元)。

溢利增加主要歸因於毛利由截至2020年12月31日止年度約人民幣273.3百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣476.1百萬元，乃由於中國營運自2019冠狀病毒病疫情爆發中復甦而錄得傑出表現，部分被下列各項增加所抵銷：(i)銷售及分銷開支、行政開支以及研發開支因營運規模大而增加；(ii)出售廠房及設備的虧損約人民幣2.5百萬元(2020年：零元)，乃由於徐州生產廠房終止生產及泰安的生產功能集中化所致；及(iii)財務成本由約人民幣26.3百萬元增加至約人民幣29.8百萬元，乃由於年內平均銀行及其他借款結餘(包括向銀行貼現的銀行發行應收票據及來自一間關聯公司的貸款)增加所致。

有關我們的財務表現詳情進一步概述如下。

## 財務回顧

### 收益

下表載列截至2021年12月31日止年度按業務分部劃分的收益明細：

按業務分部劃分的總收益

|          | 截至12月31日止年度      |               |           |              |
|----------|------------------|---------------|-----------|--------------|
|          | 2021年            |               | 2020年     |              |
|          | 人民幣千元            | 佔總收益<br>的百分比  | 人民幣千元     | 佔總收益<br>的百分比 |
| 聚氨酯材料    | <b>844,954</b>   | <b>29.8%</b>  | 700,293   | 33.3%        |
| 動物營養化學品  | <b>952,169</b>   | <b>33.6%</b>  | 757,870   | 36.0%        |
| 精細化學品    | <b>438,858</b>   | <b>15.5%</b>  | 212,620   | 10.1%        |
| 醫藥產品及中間體 | <b>585,872</b>   | <b>20.7%</b>  | 423,319   | 20.1%        |
| 小計       | <b>2,821,853</b> | <b>99.6%</b>  | 2,094,102 | 99.5%        |
| 其他(附註)   | <b>11,415</b>    | <b>0.4%</b>   | 9,780     | 0.5%         |
| 總計       | <b>2,833,268</b> | <b>100.0%</b> | 2,103,882 | 100.0%       |

截至 12 月 31 日止年度

|           | 2021 年                  |                      | 2020 年                  |                      |
|-----------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|           | 人民幣千元                   | 佔總收益<br>的百分比         | 人民幣千元                   | 佔總收益<br>的百分比         |
| 自製的化學品    | <b>1,688,637</b>        | <b>59.6%</b>         | 1,289,912               | 61.3%                |
| 第三方生產的化學品 | <b>1,133,216</b>        | <b>40.0%</b>         | 804,190                 | 38.2%                |
| 小計        | <b>2,821,853</b>        | <b>99.6%</b>         | 2,094,102               | 99.5%                |
| 其他(附註)    | <b>11,415</b>           | <b>0.4%</b>          | 9,780                   | 0.5%                 |
| 總計        | <b><u>2,833,268</u></b> | <b><u>100.0%</u></b> | <b><u>2,103,882</u></b> | <b><u>100.0%</u></b> |

附註：其他主要包括為於中國的第三方運輸有害化學品產生的收入及其他雜項收入。

### 聚氨酯材料

銷售聚氨酯材料產生的收益由截至 2020 年 12 月 31 日止年度的約人民幣 700.3 百萬元增加至截至 2021 年 12 月 31 日止年度的約人民幣 845.0 百萬元，乃主要由於該分部主要產品聚合 MDI 及 TDI 的平均售價增加所致，被組合聚醚及聚氨酯發泡劑等其他產品銷量下降所抵銷。

聚合 MDI 及 TDI 的平均售價由截至 2020 年 12 月 31 日止年度的每噸約人民幣 12,912 元及人民幣 10,754 元分別增加至截至 2021 年 12 月 31 日止年度的每噸約人民幣 17,250 元及人民幣 12,622 元，主要由於 (i) 歐洲及美國主要製造商因 2021 年第一季度的寒流而暫停生產，導致供應短缺；(ii) 2021 年第三至第四季度中國主要 TDI 生產企業暫停生產以進行檢修，導致供應短缺；及 (iii) 原油市場價格於 2021 年上升所致。

聚合MDI及TDI的銷量由約32,499噸及6,528噸分別變動至約31,551噸及7,828噸。由於聚合MDI及TDI的市場價格於2021年維持在較高水平，該等產品的需求相對穩定，故並無激勵我們的下遊客戶囤積產品的激勵措施。因此，鑒於全年我們聚合MDI及TDI的供應穩定，聚合MDI及TDI的銷量於年內亦保持在相對穩定的水平。

組合聚醚及聚氨酯發泡劑的銷量分別由截至2020年12月31日止年度約10,528噸及691噸減少至截至2021年12月31日止年度約7,363噸及591噸。銷量減少主要由於來自屋面行業的需求減少。在過往年度，由於環保意識增強，從而對不使用破壞臭氧層的氟利昂製成的組合聚醚的市場需求不斷增加。然而，多個與屋面行業相關的養豬場建設項目（亦為屋面行業提供需求）因中國國策而延誤或取消，導致組合聚醚及聚氨酯發泡劑的市場需求減少。

#### 動物營養化學品

銷售動物營養化學品產生的收益由截至2020年12月31日止年度的約人民幣757.9百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣952.2百萬元，主要由於氯化膽鹼及甜菜鹼的市場價格增加及甜菜鹼的銷量增加所致。

截至2021年12月31日止年度，氯化膽鹼的銷售額佔動物營養化學品分部收益的約75%（2020年：85%）。銷售氯化膽鹼產生的收益由截至2020年12月31日止年度的約人民幣631.1百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣727.6百萬元，主要由於年內度氯化膽鹼的市場價格增加，部分被其銷量下降所抵銷。氯化膽鹼的銷量由截至2020年12月31日止年度的約151,516噸減少至截至2021年12月

31日止年度的約123,158噸。減少乃主要來自2019冠狀病毒病在其他亞洲國家、歐洲、美國及其他西方國家持續爆發導致的氯化膽鹼年內出口銷量減少。此外，年內中國節能政策限制了我們供應商的產能，導致生產規模減小。

另一方面，甜菜鹼的銷量由截至2020年12月31日止年度約16,240噸增加至截至2021年12月31日止年度約21,512噸，主要由於新的大客戶及我們在甜菜鹼的市場份額增加所致。此外，我們於年內已探索新的海外市場，例如巴西及印度尼西亞。

氯化膽鹼及甜菜鹼的平均售價由截至2020年12月31日止年度約每噸人民幣4,165元及人民幣5,950元分別增加至截至2021年12月31日止年度約每噸人民幣5,908元及人民幣8,975元，主要由於生產成本以及我們與現有客戶的議價能力均上升所致，該等客戶滿意我們的綜合銷售服務。就甜菜鹼而言，來自現有及新客戶對我們高濃度甜菜鹼產品需求上漲，導致甜菜鹼的平均售價上升。

#### 精細化學品

銷售精細化學品所產生的收益由截至2020年12月31日止年度約人民幣212.6百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣438.9百萬元，主要由於(i)腰果酚及異辛酸的銷量及平均售價上升；及(ii)本集團開始買賣用作溶劑及塗料等的原料乙二醇。

腰果酚及異辛酸的銷量及平均售價上升乃主要由於(i)中國經濟自2020年下半年起自2019冠狀病毒病疫情爆發中顯著復甦，令中國下遊客戶的需求上漲；及(ii)發現異辛酸的新市場，即於油氫化行業用作催化劑，導致異辛酸需求大幅增加；及(iii)發現腰果酚的新市場，即作為一種無毒、環保、可降解、可再生的化學品，可以在部分下游產業中替代苯酚及壬基苯酚作為原料。

於年內，乙二醇(就我們而言為一種新第三方生產的貿易產品)產生的收益約為人民幣111.9百萬元(2020年：零元)。

### 醫藥產品及中間體

銷售醫藥產品及中間體產生的收益由截至2020年12月31日止年度約人民幣423.3百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣585.9百萬元，主要由於碘衍生物的售價及銷量增加所致。

碘衍生物的銷量增加乃主要由於(i)中國經濟自2020年下半年起自2019冠狀病毒病疫情中顯著復甦，令中國下遊客戶的需求上漲；及(ii)下遊行業(尤其是對比劑行業)的現有客戶對碘衍生物的需求不斷上漲，有關現有客戶可能使用碘酸鉀製造造影劑用於影像診斷技術，以及向下游影像診斷行業客戶提供分包加工服務所致。碘及碘衍生物市場價格上升的其中一個原因是智利一名供應商的碘礦開採業務因火災事故而暫停，導致全球供應短缺。

下表載列截至2021年12月31日止年度按客戶的地理位置劃分的總銷售數字：

按地理位置劃分的總收益

|                      | 截至12月31日止年度             |                      |                         |                      |
|----------------------|-------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
|                      | 2021年                   |                      | 2020年                   |                      |
|                      | 人民幣千元                   | 佔總收益<br>的百分比         | 人民幣千元                   | 佔總收益<br>的百分比         |
| 中國                   | <b>2,307,975</b>        | <b>81.5%</b>         | 1,631,984               | 77.6%                |
| 歐洲                   | <b>220,659</b>          | <b>7.8%</b>          | 194,132                 | 9.2%                 |
| 亞洲其他國家<br>(不包括中國及越南) | <b>108,047</b>          | <b>3.8%</b>          | 78,487                  | 3.7%                 |
| 越南                   | <b>85,238</b>           | <b>3.0%</b>          | 115,181                 | 5.5%                 |
| 其他                   | <b>111,349</b>          | <b>3.9%</b>          | 84,098                  | 4.0%                 |
| 總計                   | <b><u>2,833,268</u></b> | <b><u>100.0%</u></b> | <b><u>2,103,882</u></b> | <b><u>100.0%</u></b> |

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們來自中國的收益分別貢獻總收益約77.6%及81.5%。鑒於來自中國的收益構成總收益的大部分，聚氨酯材料業務分部、精細化學品業務分部、動物營養化學品業務分部及醫藥產品及中間體業務分部在中國的銷售收益波動與該等分部各自的整體收益波動一致。

來自歐洲的收益由截至2020年12月31日止年度的約人民幣194.1百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣220.7百萬元，乃主要由於(i)上述市場價格增加導致我們的聚氨酯材料於俄羅斯及烏克蘭的銷售額增加；及(ii)醫藥產品及中間體在俄羅斯、比利時及西班牙的銷售額增加，主要指銷售用於生產飼料的碘衍生物，部分被動物營養化學品(尤其是在俄羅斯、法國及西班牙)的銷售額減少所抵銷，主要由於上述2019冠狀病毒病在海外國家持續爆發導致氯化膽鹼海外銷售額減少所致。



來自亞洲(不包括中國及越南)及其他的收益由截至2020年12月31日止年度的約人民幣78.5百萬元及人民幣84.1百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣108.0百萬元及人民幣111.3百萬元，乃主要由於新客戶銷售額導致動物營養化學品銷售收益增加及氯化膽鹼的全球市場價格增加。

來自越南的收益由截至2020年12月31日止年度的約人民幣115.2百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的約人民幣85.2百萬元，主要由於上文所述海外國家持續爆發2019冠狀病毒病導致銷售聚氨酯材料產生的收益減少所致。

### **銷售成本**

銷售成本主要包括原材料及存貨成本、員工成本、製造費用、折舊及其他。原材料及存貨成本為主要銷售成本。員工成本主要包括直接參與生產的人員及生產廠房的管理團隊人員的薪金、工資及社會保險費用。

原材料及存貨成本由截至2020年12月31日止年度的約人民幣1,729.5百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣2,225.6百萬元。原材料及存貨成本增加乃主要受於精細化學品分部及聚氨酯材料分部因該等分部第三方製造的產品銷量日益增加而產生的成本增加所驅動。

### **毛利及毛利率**

下表載列截至2021年12月31日止年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

按業務分部劃分的總毛利

|          | 截至12月31日止年度    |              |                |              |
|----------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|          | 2021年          |              | 2020年          |              |
|          | 毛利             |              | 毛利             |              |
|          | 人民幣千元          | 利率%          | 人民幣千元          | 利率%          |
| 聚氨酯材料    | 49,118         | 5.8%         | 86,298         | 12.3%        |
| 動物營養化學品  | 248,382        | 26.1%        | 124,414        | 16.4%        |
| 精細化學品    | 58,329         | 13.3%        | 17,074         | 8.0%         |
| 醫藥產品及中間體 | 119,094        | 20.3%        | 44,360         | 10.5%        |
| 其他       | 1,192          | 10.4%        | 1,124          | 11.5%        |
| 總計       | <u>476,115</u> | <u>16.8%</u> | <u>273,270</u> | <u>13.0%</u> |

毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣273.3百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣476.1百萬元。整體毛利率由截至2020年12月31日止年度的13.0%增加至截至2021年12月31日止年度的約16.8%。毛利及毛利率增加主要由於下列因素增加：(i)動物營養化學品分部的毛利率，其於兩個期間在所有分部中產生最高毛利率，乃由於我們對購買原材料的議價能力及產品銷售均有所增加；(ii)精細化學品分部中自製產品(如異辛酸及腰果酚)的銷售，與其他第三方製造的產品相比亦產生更高的毛利率；(iii)上文所述自製碘衍生物的銷售，尤其是向下游影像診斷行業的客戶提供的碘酸鉀分包加工服務，其與其他第三方製造的產品相比亦產生更高毛利率；及(iv)碘的毛利率，乃由於智利碘廠的火災事故，導致全球供應不穩定所致。由於全年主要產品市場價格維持在相對較高水平，導致採購價格及銷售價格收窄以及毛利降低，該結果部分被聚氨酯材料分部的毛利及毛利率下降所抵銷。

## 其他收入

其他收入主要包括租金收入總額、相關政府機關就本集團於當地的供款、有關2019冠狀病毒病疫情的補貼授出的一次性及無條件補貼、股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)所得款項、銀行利息收入及應收貸款利息收入，由截至2020年12月31日止年度約人民幣7.6百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣15.0百萬元。其他收入增加主要由於下列各項增加：(i)因年內平均受限制銀行存款及銀行結餘增加使銀行利息收入從約人民幣3.3百萬元增加至約人民幣5.7百萬元；及(ii)有關我們成功上市而收取的政府補貼從約人民幣4.0百萬元增加至約人民幣8.5百萬元所致。

## 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)匯兌收益或虧損淨額(主要來自美元(「美元」)兌人民幣(「人民幣」)升值或貶值)，乃由於中國附屬公司的功能貨幣為人民幣，而其向客戶的出口銷售及自海外供應商的採購主要以美元結算；(ii)出售廠房及設備的虧損；及(iii)撇按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量的衍生金融工具及金融資產的公平值變動導致淨收益或虧損淨額。本集團於截至2020年12月31日止年度錄得其他虧損淨額約人民幣16.7百萬元，而於截至2021年12月31日止年度錄得其他虧損淨額約人民幣8.8百萬元。其他收益及虧損淨額的虧損減少主要由於截至2020年12月31日止年度錄得匯兌虧損淨額約人民幣15.7百萬元，而於截至2021年12月31日止年度則錄得匯兌虧損淨額約人民幣5.4百萬元，乃因截至2021年12月31日止年度美元兌人民幣貶值幅度減小所致，部分被徐州生產廠房終止生產及泰安的生產功能中央化導致的出售廠房及設備虧損增加約人民幣2.5百萬元所抵銷。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸費用、銷售及營銷團隊的員工薪酬、港口費用、存儲成本、出口及包裝材料的材料成本以及保險費用。

銷售及分銷開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣117.2百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣143.2百萬元。銷售及分銷開支增加乃主要由於物流成本(包括運輸、港口費用及航運成本)增加，與年內精細化學品分部及醫藥產品及中間體分部的銷量增加一致。

## 行政開支

行政開支主要包括員工成本(包括員工(直接參與生產的員工、生產廠房的管理團隊以及銷售與營銷團隊的員工除外)薪資、社會保險費用及公積金)、娛樂開支、差旅費、租金、租賃裝修以及辦公設備及汽車的折舊與攤銷、安全成本、辦公開支、維護費用以及與實施安全及環保措施有關的環保成本及其他。

行政開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣83.0百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣102.6百萬元。行政開支增加主要由於(i)關閉徐州廠房後向員工支付的遣散費；(ii)員工獎金因經營業績突出而增加；及(iii)年內泰安工廠員工的基本薪金增加而導致員工成本增加。

## 研發開支

研發開支主要包括進行研發活動所消耗的原材料、研發人員的員工成本及社會保險費用、電費、研究中心折舊、硬件物資及用於進行研發的原材料運輸費用。

研發開支包括研發活動直接應佔的所有費用。由於研發活動(主要是為了開發生產設備及提高本身生產效率的方法)的性質使然，且於項目的研究階段難以評估潛在未來經濟利益，故不符合將有關成本確認為資產的標準。因此，我們的研發成本一般於其產生期間確認為開支。

研發開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣43.3百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣59.2百萬元。研發開支增加主要由於(i)原材料成本增加約人民幣4.7百萬元，乃由於用於下列材料的技術改進而使原材料成本上升：(a)氯化膽鹼，是由於帶因者篩檢及按比例研究的試驗增加；及(b)聚氨酯材料以研究聚氨酯硬質泡沫噴塗的應用；及(ii)就新潛在醫藥產品向獨立第三方支付諮詢費約人民幣6.4百萬元。除此之外，有關研發的員工成本、電費及折舊亦按比例增加。

## 財務成本

財務成本為銀行及其他借款及來自一間關聯公司的貸款、已貼現票據及租賃負債的利息。

財務成本由截至2020年12月31日止年度約人民幣26.3百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣29.8百萬元。財務成本增加乃主要由於計息銀行及其他借款以及來自一間關聯公司的貸款由截至2020年12月31日止年度約人民幣562.9百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣691.2百萬元，導致銀行及其他借款以及來自一間關聯公司的貸款利息由截至2020年12月31日止年度約人民幣22.1百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣27.4百萬元，部分被截至2021年12月31日止年度向銀行貼現銀行已發行應收票據減少導致已貼現票據利息由截至2020年12月31日止年度約人民幣3.7百萬元減少至截至2021年12月31日止年度約人民幣2.0百萬元所抵銷，以及應收票據的賬面值與相關負債(即借款)的賬面值相同。

### **所得稅開支**

所得稅開支由截至2020年12月31日止年度所得稅抵免約人民幣1.5百萬元增加至截至2021年12月31日止年度所得稅開支約人民幣15.3百萬元。所得稅開支增加主要由於即期稅項開支增加，與除稅前溢利增加一致。

實際稅率於截至2021年12月31日止年度約為10.5%。實際稅率低於中國企業所得稅法及其實施條例項下的中國適用稅率25%，乃主要由於(i)泰安漢威集團有限公司作為高新技術企業享有15%稅率；及(ii)額外扣除研發費用人民幣14.2百萬元已授予泰安漢威集團有限公司。

## 年內溢利(虧損)

誠如上文所述，截至2021年12月31日止年度，我們錄得年內溢利約人民幣130.7百萬元，而截至2020年12月31日止年度則錄得年內虧損約人民幣5.2百萬元，乃由於上述波動的合併影響所致。

## 前景

本集團正在泰安岱嶽化工產業園的現有泰安生產廠房以西地區建立新生產廠房，作為我們擴展計劃的一部分。新生產廠房預計包括用於(i)生產三甲胺(其為生產氯化膽鹼和甜菜鹼的主要原材料)；及(ii)建設製造眾多醫藥中間體(包括碘甲烷、IPBC及莫西沙星側鏈)的試驗廠房的若干生產設施。我們相信，我們擴充業務至在新生產廠房生產三甲胺將使我們能夠把握因市況困難重重及吸收其他競爭對手的市場份額所帶來的市場整合機遇。建立用於製造眾多醫藥中間體的試驗廠房使本集團可在提升至全規模生產之前，利用小型生產系統實際測試及證實由我們的研發團隊開發的新醫藥中間體產品生產技術。

自2020年1月下旬以來，2019冠狀病毒病爆發已對全球及中國經濟造成重大負面影響，這已經／將繼續給我們的業務帶來負面影響。尤其是自2020年第二季度起2019冠狀病毒病全球爆發後，歐美對我們動物營養化學品的需求於2021年進一步降低。此外，中美兩國的國際關係無法預知。貿易戰的走勢或會進一步影響我們目前在西方國家的銷售市場。2022年2月俄羅斯入侵烏克蘭導致本集團在烏克蘭的交易活動暫停，本集團附屬公司在烏克蘭的業務受到嚴重影響。此外，鑒於當前形勢，本公司自願停止在俄羅斯的交易活動。俄烏戰爭及對俄羅斯的制裁將進一步影響我們在東歐的業務。



董事會認為，直至本報告日期，2019冠狀病毒病爆發及國際形勢的劇烈變動對本集團造成的影響尚不明確。董事仍對疫情發展情況保持警惕，並於適當時採取措施。

## 資本架構、流動資金及財務資源

本集團管理其資本以確保本集團實體將能夠以持續經營基準繼續經營，同時透過優化債務及權益平衡向本公司股東提供最大回報。本集團資本架構包括債務(包括銀行及其他借款)及本公司擁有人應佔權益(包括已發行資本及儲備)。本集團管理層通過考慮資本成本及與各類資本相關的風險審核資本架構。有鑒於此，本集團將透過支付股息、新股份發行以及發行債務及償還現有借款而平衡其整體資本架構。本集團的整體策略於年內保持不變。

於年內，本集團的營運資金乃通過內部資源及借款進行融資。

於2021年12月31日，本集團的總資產以及銀行結餘及現金分別達約人民幣1,367.3百萬元(2020年：人民幣1,021.7百萬元)及人民幣58.0百萬元(2020年：人民幣61.9百萬元)。銀行結餘及現金主要以人民幣及美元計值。

於2021年12月31日，借款(包括關聯公司貸款)約為人民幣691.2百萬元(2020年：人民幣562.9百萬元)。於2021年12月31日，借款約人民幣671.2百萬元(2020年：人民幣542.9百萬元)按固定年利率介乎0%至8.0%(2020年：0%至8.6%)計息以及應於2022年至2050年(2020年：2021年至2050年)償還，借款約人民幣20.0百萬元(2020年：人民幣20.0百萬元)按浮動年利率介乎4.4%至5.7%(2020年：4.7%至5.7%)計息以及應於2022年(2020年：應於2021年償還)償還。



本集團的資產負債率為203.8% (2020年：273.9%)，乃以年末對外借款總額除以權益總額並乘以100%計算。本集團的資產負債率減少主要由於本集團年內產生的溢利增加所致。

於本年度期間，本集團應用有關供應鏈融資安排的國際財務報告準則詮釋委員會的議程決定。於截至2021年12月31日止年度，倘本集團並無變更會計政策，則經營活動所得現金淨額將為人民幣67,202,000元，而融資活動所得現金淨額為人民幣95,258,000元。

### 全球發售所得款項用途

於2020年1月21日(「上市日期」)，本公司於成功上市後通過全球發售(「全球發售」)以發售價每股股份0.51港元於聯交所主板發行250,000,000股股份，每股面值0.01港元。

全球發售所得款項淨額(經扣除有關全球發售的包銷費用、佣金及上市相關開支)為約65.9百萬港元。所得款項淨額將用於下列事項：

- (i) 約17.2%或11.3百萬港元將用於初始成立將在現有泰安生產廠房以西地區建立的新生產廠房(「新生產廠房」)，其將包括分別生產三甲胺的生產設施及生產醫藥中間體的試驗廠房；
- (ii) 約60.4%或39.8百萬港元將用於在新生產廠房建設生產三甲胺(其為生產氯化膽鹼和甜菜鹼所用的主要原材料)的生產設施；

- (iii) 約 10.2% 或 6.7 百萬港元將用於在新生產廠房建設小批量生產不同類型醫藥中間體的試驗廠房；
- (iv) 約 2.2% 或 1.5 百萬港元將用於新醫藥產品鹽酸莫西沙星片的研發過程，我們計劃委聘一間醫藥公司(其為本集團的獨立第三方)對鹽酸莫西沙星片進行臨床試驗，包括初步及正式的生物等效性測試、原材料購買、製樣及其他雜項成本；
- (v) 約 0.8% 或 0.5 百萬港元將用於採購硬件及軟件為我們現有的財務及會計管理系統升級，其將支持現有自動辦公系統的運行；及
- (vi) 約 9.2% 或 6.1 百萬港元將用作營運資金及其他一般公司用途。

自上市日期起及直至2021年12月31日，上市所得款項淨額已用作以下用途：

| 招股章程中<br>所述的業務目標           | 所得款項<br>總淨額的<br>百分比 | 計劃所得<br>款項淨額<br>用途<br>百萬元 | 計劃所得<br>款項淨額<br>用途<br>人民幣<br>百萬元 | 上市日期                                                    |                                                     | 招股章程中<br>所述的計劃<br>時間表 | 計劃時間表           |
|----------------------------|---------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------|
|                            |                     |                           |                                  | 至2021年<br>12月31日<br>期間的實際<br>所得款項<br>淨額用途<br>人民幣<br>百萬元 | 截至<br>2021年<br>12月31日<br>未使用的<br>所得款項<br>人民幣<br>百萬元 |                       |                 |
| 初期建立新生產廠房                  | 17.2%               | 11.3                      | 10.1                             | 10.1                                                    | 0.0                                                 | 於2020年<br>下半年完成       | 於2022年<br>下半年完成 |
| 於新生產廠房建設用於<br>生產三甲胺的生產設施   | 60.4%               | 39.8                      | 35.4                             | 12.8                                                    | 22.6                                                | 於2021年<br>下半年完成       | 於2022年<br>下半年完成 |
| 於新生產廠房建設用於生產<br>醫藥中間體的試驗廠房 | 10.2%               | 6.7                       | 6.0                              | 5.5                                                     | 0.5                                                 | 於2021年<br>下半年完成       | 於2022年<br>下半年完成 |
| 鹽酸莫西沙星片的研發                 | 2.2%                | 1.5                       | 1.3                              | 0.0                                                     | 1.3                                                 | 於2020年<br>下半年完成       | 於2022年<br>下半年完成 |
| 財務及會計管理系統升級                | 0.8%                | 0.5                       | 0.4                              | 0.0                                                     | 0.4                                                 | 於2020年<br>下半年完成       | 於2022年<br>下半年完成 |
| 整體營運資金                     | 9.2%                | 6.1                       | 5.4                              | 5.4                                                     | 0.0                                                 | 不適用                   | 不適用             |
| 合計                         | <u>100.0%</u>       | <u>65.9</u>               | <u>58.6</u>                      | <u>33.8</u>                                             | <u>24.8</u>                                         |                       |                 |

於本公告日期，本集團已就建立新生產廠房與建築商訂立數份建築合約，而建築工程已於截至2021年12月31日止年度展開(本集團的資本承擔詳情披露於下文「資本承擔」一節)。

董事會認為，由於最近2019冠狀病毒病爆發，建造商推遲恢復正常運營，已經／將阻礙本集團新廠房生產擴展計劃的執行。基本基礎設施建設時間表的這種推遲亦導致購買及安裝輔助設施，公用事業系統及主要機械設備的收益使用延遲。

此外，根據全國藥品集中採購聯合辦公室公佈，本公司其中一家競爭對手以低於本公司估計生產成本的單價中標多個省份的鹽酸莫西沙星片，即該競爭對手將以投標價向該等省份的醫院供應鹽酸莫西沙星片。為與該競爭者競爭，管理層考慮研究開發用於生產鹽酸莫西沙星片的醫藥中間體，預計將在本公司新生產廠房的試驗廠房開發醫藥中間體。因此，鹽酸莫西沙星片的開發收益使用被推遲。管理層認為，鹽酸莫西沙星片的研發將於本公司生產醫藥中間體的試驗廠房建成後完成。於2021年12月31日，已簽訂總金額約為人民幣4.9百萬元的合約，內容有關購買生產鹽酸莫西沙星片所使用的醫藥中間體的機器設備，未來我們將於新生產廠房的試驗廠房開發。

2019冠狀病毒病疫情爆發造成的意外中斷，不僅增加生產設施可用時間的不確定性，導致支付的專項資金閒置，亦增加項目的整體風險狀況。董事會將對疫情發展保持警惕，並根據最新情況，保持發展計劃的適當節奏。

除上文所披露者外，據董事所知，計劃中的所得款項用途並無任何重大變動或延誤。於本公告日期，業務計劃與招股章程所披露者並無變動。所得款項淨額中未使用的部分人民幣24.8百萬元已存放於中國的持牌銀行。

## 主要風險及不確定性以及風險管理

本集團的財務狀況、營運業績、業務及前景將受諸多風險及不確定性(包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險)的影響。

### 貨幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該風險因營運單位按該單位功能貨幣以外貨幣買賣而產生。由於在中國賺取的收入及產生的開支均以人民幣計值，故本集團面臨貨幣風險。

人民幣並非可自由兌換的貨幣。由於人民幣未來匯率或因中國政府可能施加之管制而較現時或過往匯率大幅變動。匯率亦可能受國內及國際經濟發展及政治變動以及人民幣供求影響。人民幣兌美元升值或貶值可能影響本集團的營運業績。

本集團的金融資產及負債均以面臨外幣風險的各集團實體的外幣計值。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險以及將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

### 利率風險

本集團就以固定利率計息的若干金融資產、金融負債及租賃負債面臨公平值利率風險。

本集團亦就其以浮動利率計息的若干金融負債及其若干計息金融資產面臨現金流量利率風險。

本集團目前並無利率對沖政策。管理層監察利率風險敞口，將會在有需要時考慮對沖重大利率風險。本集團的目標是保持浮息借貸。本集團根據利率水平及前景評估任何利率變動所產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將審核定息及浮息的借款比例，並確保其在合理範圍內。

### **信貸風險**

本集團因交易對手未能履行責任而導致本集團蒙受財務損失的最大信貸風險來自於各報告期末綜合財務狀況表所載相關已確認金融資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序的團隊，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於各報告期末審閱貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。本集團當前於應用國際財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項進行減值評估。就此而言，董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

按公平值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險有限，乃由於該等票據乃由獲國際信用評級機構授予高信貸評級的銀行發行，且過往並無違約記錄，因此年內並未確認票據虧損撥備。

就其他應收款項、租金按金及融資租賃應收款項而言，董事將基於過往結算記錄、過往經驗以及其他可得及支持性前瞻資料對其他應收款項的可回收性定期作出整體評估及個別評估。本集團管理層認為本集團其他應收款項、租金按金及融資租賃應收款項的未償還結餘並無重大信貸風險。

本集團存放於若干銀行的銀行結餘及受限制銀行存款存在信貸風險集中狀況。然而，銀行結餘及受限制銀行存款的信貸風險有限，因為交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行，且預期信貸虧損並不重大。

由於對方為具高信譽的國有實體，故應收貸款之信貸風險有限。管理層認為平均損失率並不重大，故截至2021年12月31日止年度並無確認計提虧損撥備。

除應收貸款外，本集團的貿易及票據應收款項以及其他應收款項並無重大信貸風險集中狀況，風險分散至眾多對手方及客戶。

### **流動資金風險**

流動資金風險是指未能取得資金以應付所有到期合約財務承擔之風險。於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為充裕的現金及現金等價物水平，以為本集團營運提供資金及緩解現金流量波動的影響。

### **庫務政策**

本集團採納審慎的庫務政策，由此全年維持良好的流動資金狀況。本集團為客戶的財務狀況進行持續信貸評審及評估，致力減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可符合其不時之資金規定。

## 外匯風險

本集團的外幣交易主要以人民幣及美元計值。由於若干在中國產生的收入及開支均以人民幣計值以及若干海外銷售收入以美元及其他貨幣計值，故本集團面臨貨幣風險。本集團受限於未來商業交易以及已確認的以人民幣計值的資產及負債產生的外匯風險。於年內，本集團並未承諾任何金融工具對沖其外幣風險敞口。

## 資本開支

於年內，本集團的資本開支包括營運過程中添置物業、廠房及設備以及在建工程，金額達約人民幣217.3百萬元(2020年：人民幣93.2百萬元)。

## 資本承擔

於2021年12月31日，本集團的資本承擔為約人民幣19.9百萬元(2020年：人民幣34.1百萬元)。資本承擔主要涉及建設新生產廠房及購買機器及設備作現時用途。我們擬以我們的營運所產生的現金、銀行及其他借款以及全球發售所得款項為該等承擔提供資金。



## 資產抵押

於2021年12月31日，除(i)受限制銀行存款約人民幣111.5百萬元(2020年：人民幣172.4百萬元)；(ii)使用權資產以及物業、廠房及設備分別約人民幣45.3百萬元及人民幣54.0百萬元(2020年：使用權資產以及物業、廠房及設備分別約人民幣46.3百萬元及人民幣45.8百萬元)；(iii)按公平值計入其他綜合收益的應收票據約人民幣76.6百萬元(2020年：人民幣42.8百萬元)；(iv)銀行結餘及現金約人民幣1.2百萬元(2020年：人民幣0.7百萬元)；(v)存貨約人民幣5.2百萬元(2020年：人民幣5.0百萬元)；及(vi)貿易應收款項及其他應收款項及預付款項約人民幣0.3百萬元(2020年：人民幣2.8百萬元)為借款作抵押之外，本集團並未抵押任何其他資產。

## 或然負債

於2021年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2020年：無)。

## 股息

董事會已決議不建議派付截至2021年12月31日止年度的任何末期股息(2020年：無)。

## 僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團擁有合共873名(2020年：890名)僱員，包括董事。截至2021年12月31日止年度的總員工成本(包括董事薪酬)為約人民幣97.8百萬元(2020年：人民幣82.4百萬元)。

薪酬乃經參考市場規範及僱員個人表現、資質及經驗後釐定。

除基本薪金外，本集團或會參照本集團的表現及個人表現支付花紅。其他主要員工福利包括定額供款退休福利計劃、香港強制性公積金計劃及國家管理的退休福利計劃的供款。

本集團僱員的薪金及福利均具有競爭力，而僱員根據本集團每年檢討的薪金及花紅制度整體架構，根據有關表現獲授獎勵。本集團亦設立由本公司於2019年12月16日採納的購股權計劃，據此，本集團董事及僱員可獲授認購股份的購股權。

## **重大投資**

截至2021年12月31日止年度，本集團並無持有任何重大投資或資本資產(2020年：無)。

## **重大投資及資本開支的未來計劃**

除招股章程及下文「重大收購及處置附屬公司、聯營公司及合營企業」一節所披露者外，本集團來年並無任何重大投資或資本資產計劃。

本集團將透過內部所得資金以及其他籌資活動(包括但不限於發行新債務或股權工具)為未來收購融資。

## **重大收購及處置附屬公司、聯營公司及合營企業**

本集團截至2021年12月31日止年度並未收購亦未處置其任何重要附屬公司。

## 報告期後事件

2022年2月俄羅斯入侵烏克蘭導致本集團在烏克蘭的交易活動暫停，本集團附屬公司在烏克蘭的業務受到嚴重影響。此外，鑒於當前形勢，本公司自願停止在俄羅斯的交易活動。這些附屬公司對本集團的財務業績貢獻不大，然而，截至本公告日期，俄烏戰爭和對俄羅斯制裁最終帶來的財務影響仍無法預測。管理層將密切關注國際形勢發展，適時採取措施。

## 審核委員會及綜合財務報表審閱

本公司已遵守上市規則所載規定設立擁有書面職權範圍的審核委員會(「**審核委員會**」)，以審閱及監督本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統。審核委員會由三名獨立非執行董事，即鄭青女士(主席)、孫宏斌先生及王廣基先生組成。

審核委員會已與管理層及本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，亦已討論審核、內部監控及風險管理以及財務申報事宜，包括審閱本集團於截至2021年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

載於年度業績公告的本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表及其他全面收益表及相關附註的數字，已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，與本集團截至該年度經審核綜合財務報表所載的金額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此所進行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則所規定的核證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就年度業績公告作出任何核證。

### **購買、出售或贖回本公司的上市證券**

本公司股份於2020年1月21日(「上市日期」)於聯交所上市。截至2021年12月31日止年度及直至本公告日期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

### **董事於競爭業務的權益**

概無董事於與本集團業務存在或可能存在競爭的業務中擁有權益。

## 董事的證券交易

截至2021年12月31日止年度，本公司已就董事買賣本公司證券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」）作為其本身的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認截至2021年12月31日止年度其已遵守標準守則所載的必守準則。

## 企業管治常規

本公司已於截至2021年12月31日止年度採納上市規則附錄十四企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文（「守則條文」）。截至2021年12月31日止年度，除守則條文第C.2.1條之外，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文。下文「主席及行政總裁」一節已詳述偏離守則條文第C.2.1條的詳情。董事會致力於遵守上市規則附錄十四所載守則條文的原則。本公司致力於達成及維持高水準企業管治準則，以與其業務及股東的需要及需求一致。本公司的企業管治原則強調高質素董事會、完善的內部監控，以及對全體股東保持透明及問責。董事會將繼續審閱及強化其企業管治常規，確保遵守企業管治守則，並適當作出必要的變動。

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的職務應有區分，並不應由一人同時兼任。截至2021年12月31日止年度，本公司並未區分主席與行政總裁的職務。於年內，尹燕濱先生為董事會主席亦為本公司行政總裁，負責監督本集團的營運。董事會相信，董事會主席及行政總裁的職務由同一人士兼任能為本公司提供強有力且貫徹一致的領導，並可更有效及符合效益地計劃及實行業務決策及策略。儘管如此，董事會應不時審核該架構，確保於適當情況下採取適當變動。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）謹定於2022年5月26日（星期三）舉行，其通知將根據本公司組織章程細則、上市規則及其他適用法律法規寄發予股東。

## 暫停辦理股東登記手續

為釐定有權出席計劃訂於2022年5月26日（星期三）舉行之股東週年大會並於會上投票之股東資格，本公司將於2022年5月20日（星期五）至2022年5月25日（星期三）（首尾兩日包括在內）暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。所有過戶表格連同有關股票，必須於2022年5月19日（星期四）下午四時三十分（香港時間）前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理過戶登記手續。

## 與股東溝通

董事會深明與本公司股東及投資者維持清晰、適時及有效溝通的重要性。董事會亦明白與本公司投資者保持有效溝通對建立投資者信心及吸引新投資者極為重要。因此，本公司的股東溝通政策致力維持高透明度，以確保本公司股東及投資者可透過所刊發之年報、中報、公告及通函，正確、清晰、全面及適時接收本集團的資料。本公司亦會將所有企業通訊方式刊載於本公司網站。

## 於聯交所及本公司網站刊發業績公告

本年度業績公告將刊登於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.goldenhighway.com](http://www.goldenhighway.com)。

承董事會命  
**GHW International**  
主席兼執行董事  
尹燕濱

香港，2022年3月25日

於本公告日期，董事會包括執行董事尹燕濱先生、莊朝暉先生、陳朝暉先生、周春年先生、陳華先生及刁聘先生；及獨立非執行董事孫宏斌先生、王廣基先生及鄭青女士。