

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分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。



HUAJIN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

華津國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2738)

**截至2021年12月31日止年度
之全年業績**

華津國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈下述根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製之本集團截至2021年12月31日止年度的綜合業績並連同截至2020年12月31日止年度的比較數據。

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	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	4	5,293,037	2,847,751
銷售成本		(5,084,287)	(2,697,434)
毛利		208,750	150,317
其他收入、其他收益及虧損	5	12,550	2,089
銷售開支		(41,732)	(35,735)
行政開支		(50,274)	(41,118)
應佔一間聯營公司虧損		-	(78)
除投資收益(虧損)、財務成本淨額及 稅項前溢利		129,294	75,475
投資收益(虧損)		3,261	(2,155)
財務收入	6	848	1,690
財務成本	6	(56,363)	(34,759)
財務成本淨額	6	(55,515)	(33,069)
除稅前溢利		77,040	40,251
所得稅開支	7	(15,001)	(3,833)
年內溢利	8	62,039	36,418
其他全面收益			
將不會重新分類至損益的項目： 指定按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收益」)的 股權投資公平值收益，扣除所得稅		18	-
年內其他全面收益，扣除所得稅		18	-
年內全面收益總額		62,057	36,418
每股盈利	10		
— 基本(人民幣分)		10.34	6.07
— 攤薄(人民幣分)		10.34	6.07

綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,001,892	964,478
使用權資產		149,514	168,419
收購物業、廠房及設備支付的按金		61,670	78,523
指定按公平值計入其他全面收益的股權投資		2,275	—
遞延稅項資產		3,881	5,407
		<u>1,219,232</u>	<u>1,216,827</u>
流動資產			
存貨		156,903	224,117
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	11	870,814	500,898
按公平值計入損益的金融資產		20	—
可退回稅項		1,431	4,490
受限制銀行存款		133,659	50,871
銀行結餘及現金		22,547	46,236
		<u>1,185,374</u>	<u>826,612</u>
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應計開支	12	330,680	351,533
合約負債	13	215,650	135,036
應付稅項		370	5,103
應付董事款項	14	21,200	—
借入一年內到期租賃負債	15	845,960	645,071
		1,124	480
		<u>1,414,984</u>	<u>1,137,223</u>
流動負債淨額		<u>(229,610)</u>	<u>(310,611)</u>
總資產減流動負債		<u>989,622</u>	<u>906,216</u>
非流動負債			
借款一年後到期	15	383,670	314,809
租賃負債		2,708	2,844
遞延收入		14,850	18,150
遞延稅項負債		1,411	—
		<u>402,639</u>	<u>335,803</u>
資產淨值		<u>586,983</u>	<u>570,413</u>
資本及儲備			
股本		4,999	4,999
儲備		581,984	565,414
權益總值		<u>586,983</u>	<u>570,413</u>

綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

1. 一般資料

華津國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)為公眾有限公司，於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。其直接最終控股公司為海逸有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立，並由許松慶先生(「許先生」)最終持有。

本公司的主要業務為投資控股。本集團的主要附屬公司華滙控股有限公司、江門市華津金屬製品有限公司、江門市華睦五金有限公司及Huajin (Singapore) Pte. Ltd.，從事加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的加工及銷售。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而香港主要營業地點位於香港九龍尖沙咀東科學館道14號新文華中心A座518室。

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司功能貨幣相同。

2. 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。就編製綜合財務報表而言，若合理預期資料對主要使用者作出的決策造成影響，則該資料屬重大。此外，綜合財務報表涵蓋了香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定之適用披露事項。

本公司董事在編製本集團綜合財務報表時，已對本集團之未來流動資金作出審慎考慮，其中計及本集團於2021年12月31日之流動負債超過流動資產人民幣229,610,000元及於同日有已訂約但未於綜合財務報表撥備之資本承擔人民幣69,061,000元，其中人民幣51,760,000元將於2021年12月31日起未來十二個月內支付。截至2021年12月31日止年度，本集團亦產生人民幣23,728,000元現金流出淨額及人民幣36,463,000元經營現金流出淨額。

本公司董事認為，經計及來自多間銀行的可動用銀行融資(乃為滿足本集團營運需求，按以往慣例可到期重續)及經營活動估計將產生的營運資金，本集團於至少未來十二個月內可維持持續經營。於2021年12月31日，本集團有關銀行借貸(不包括與保理應收票據有關者)及應付票據的銀行融資總額度為約人民幣1,327,300,000元，其中約人民幣972,598,000元已獲動用，而未動用融資額度為人民幣354,702,000元。此外，根據本公司董事的最佳估計，所有目前已動用的融資額度將會於到期時續期。

許先生亦同意提供必要的財務支持，使本集團能夠履行其自本綜合財務報表批准之日起十五個月內到期的財務責任。

綜合上述各種因素，本公司董事相信本集團將具有充裕財務資源，在可見將來其財務責任到期時可以悉數履行該等責任。因此，本公司董事認為適合按持續經營基準編製綜合財務報表。

3. 應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度內，本集團首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈且於2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效之經修訂香港財務報告準則，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號(修訂本)	2019新型冠狀病毒疫情相關租金寬免
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二期

此外，本集團應用國際會計準則理事會於2021年6月頒佈的國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)議程決定，其澄清實體釐定存貨可變現淨值時應入賬為「達成銷售估計所需成本」的成本。

於本年度應用經修訂香港財務報告準則並無對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或於該等綜合財務報表載列的披露資料產生重大影響。

4. 收入及分部資料

經營分部以有關本集團組成部分之內部報告基準識別，而有關內部報告乃由執行董事許先生及羅燦文先生（「羅先生」），即首席營運決策者（「首席營運決策者」）定期審閱，以便將資源分配至分部及評估其表現。於截至2021年及2020年12月31日止年度，首席營運決策者整體評估經營表現及分配本集團資源，乃由於本集團主要從事加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的生產及銷售。因此，管理層認為本集團僅有一個經營分部。本集團主要於中華人民共和國（「中國」）經營，而本集團的非流動資產亦主要位於中國。

首席營運決策者根據相同會計政策審閱本集團的總體業績及財務狀況及並無其他分部資料呈列。

本集團加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品銷售於貨品控制權轉移時確認，即貨品已運送或交付至客戶指定地點時或客戶選擇於本集團的生產廠房收貨時。付款條款及信貸期（如有）載於附註11。本集團的產品保證一般要求其生產的產品在材料及工藝方面沒有瑕疵且符合客戶的規格。倘本集團未能滿足產品要求，其客戶可於15天內退回該等不合格產品，而本集團須免費維修或更換該等產品。

按貨品類型分拆的來自客戶合約的收入如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
冷軋鋼材產品銷售		
— 鋼條及鋼板	3,686,602	2,056,133
— 焊接鋼管	228,272	174,674
鍍鋅鋼材產品銷售	928,363	364,838
熱軋鋼材產品及其他銷售	449,800	252,106
	<u>5,293,037</u>	<u>2,847,751</u>

本集團的全部收入均於某一時間點確認。所有產品均在一年內交付。根據香港財務報告準則第15號所准許，分配至該等未履行合約的交易價格未予披露。

本集團收入產生自位於中國(包括香港)及東南亞的客戶。本集團按客戶地理位置劃分(基於交付貨品的目的地而確定，不論貨品來源地)的收入詳情如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中國(包括香港)	5,277,610	2,841,430
東南亞	<u>15,427</u>	<u>6,321</u>
	<u><u>5,293,037</u></u>	<u><u>2,847,751</u></u>

概無來自本集團任何客戶之收入佔本集團截至2021年及2020年12月31日止年度收入總額的10%以上。

5. 其他收入、其他收益及虧損

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
視作出售附屬公司之收益(附註16)	6,688	-
政府補助(附註i及ii)	3,537	4,193
出售物業、廠房及設備之收益(虧損)	1,752	(594)
匯兌收益(虧損)淨額	75	(23)
出售一間聯營公司之收益(附註17)	-	1,448
撤銷物業、廠房及設備	-	(2,323)
物業、廠房及設備減值虧損	-	(765)
預期信貸虧損模式下貿易應收款項減值虧損	(283)	(388)
其他	<u>781</u>	<u>541</u>
	<u><u>12,550</u></u>	<u><u>2,089</u></u>

附註：

- (i) 本集團獲中國地方機關發出獎勵，以鼓勵其業務發展的補助人民幣237,000元(2020年：人民幣893,000元)於截至2021年12月31日止年度在損益中確認，此舉意在為本集團提供即時財務支援，概無附帶任何預期將產生的未來相關成本，且與資產亦無任何關連。
- (ii) 補助金額人民幣33,000,000元已於過往年度記入遞延收入，其中人民幣3,300,000元(2020年：人民幣3,300,000元)已於截至2021年12月31日止年度在損益中確認。

6. 財務收入及成本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
財務成本：		
— 借款利息開支，扣除合資格資產成本中 資本化的金額人民幣8,245,000元 (2020年：人民幣11,037,000元)	(56,199)	(34,553)
— 租賃負債的利息開支	(164)	(206)
	<u>(56,363)</u>	<u>(34,759)</u>
財務收入：		
— 銀行存款利息收入	848	1,690
	<u>848</u>	<u>1,690</u>
財務成本淨額	<u>(55,515)</u>	<u>(33,069)</u>

截至2021年12月31日止年度資本化的借款成本產生自一般借款組合，透過對合資格資產開支應用資本化利率每年7.06% (2020年：7.11%) 計算。

7. 所得稅開支

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期稅項開支：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	10,948	5,612
— 中國預扣所得稅	2,650	—
	<u>13,598</u>	<u>5,612</u>
於先前年度超額撥備：		
— 中國企業所得稅	(760)	(1,735)
遞延稅項開支(抵免)	2,163	(44)
	<u>2,163</u>	<u>(44)</u>
本年度所得稅開支	<u>15,001</u>	<u>3,833</u>

於該兩個年度，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

於該兩個年度，新加坡公司稅按估計應課稅溢利的17%計算。

中國企業所得稅乃就在中國成立的附屬公司的應課稅溢利按25%的法定稅率計算，乃依據中國相關企業所得稅法、實施規則及通知釐定，惟下文所載者除外。

兩間於中國成立的主要附屬公司獲認可為符合高新技術發展企業條件的企業，並取得高新技術企業證書，於2019年至2021年連續三個曆年享有企業所得稅15%的優惠稅率。

就本集團於中國成立的附屬公司的任何溢利向其於香港註冊成立的附屬公司派發股息一般須徵收10%的預扣所得稅，因根據中國稅務法規作為合資格的香港稅務居民則享有預扣所得稅稅率下調5%。

8. 年內溢利及全面收益總額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內溢利及全面收益總額乃經扣除(計入)以下各項 達致：		
董事薪酬		
— 袍金	523	670
— 其他酬金、薪金、津貼及其他福利	1,398	1,287
— 以權益結算以股份為基礎的付款	1,845	—
— 退休福利計劃供款	99	74
	<u>3,865</u>	<u>2,031</u>
員工薪金、津貼及其他福利	96,021	78,558
以權益結算以股份為基礎的付款(不包括董事付款)	1,617	—
退休福利計劃供款(不包括董事供款)(附註)	9,217	2,152
	<u>110,720</u>	<u>82,741</u>
僱員福利開支總額		
核數師酬金		
— 核數服務	2,321	2,245
— 非核數服務	558	863
物業、廠房及設備折舊	81,138	67,624
減：作為已製造存貨成本撥充資本的金額	(77,045)	(64,126)
	<u>4,093</u>	<u>3,498</u>
使用權資產折舊	3,636	3,845
確認為開支之存貨成本	<u>5,084,287</u>	<u>2,695,437</u>

附註：於截至2020年12月31日止年度，因2019新型冠狀病毒疫情，部分僱員退休福利計劃供款之款項已受到豁免。

9. 股息

於年內確認為分派的股息：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
特別中期股息每股9.8港仙	<u>49,022</u>	<u>-</u>

於2021年1月21日，董事會議決宣派特別中期股息每股普通股9.8港仙，總額為58,800,000港元(相當於人民幣49,022,000元)(2020年：零)。自報告期末起，並無建議宣派截至2021年12月31日止年度之末期股息(2020年：無)。

10. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利計算乃基於以下數據：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
盈利：		
用以計算每股基本及攤薄盈利之本公司擁有人應佔年內溢利	<u>62,039</u>	<u>36,418</u>
	2021年	2020年
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<u>600,000,000</u>	<u>600,000,000</u>
購股權的攤薄潛在普通股影響(附註)	<u>-</u>	<u>不適用</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>600,000,000</u>	<u>不適用</u>

附註：

計算本年度之每股攤薄盈利並無假設行使本公司購股權，原因為於該等購股權授出日期至年結日期間該等購股權之經調整行使價高於股份平均市價。

由於截至2020年12月31日止年度並無已發行之潛在普通股，故並無呈列該期間的每股攤薄盈利。

11. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	130,368	126,953
減：信貸虧損撥備	<u>(671)</u>	<u>(388)</u>
	129,697	126,565
應收票據	141,920	160,276
預付供應商款項	566,322	172,263
增值稅可收回款項	12,987	31,293
其他預付款項、按金及其他應收款項	<u>19,888</u>	<u>10,501</u>
	<u><u>870,814</u></u>	<u><u>500,898</u></u>

本集團通常要求於交付貨物時全數付款結清。對於具有良好信貸質量及付款記錄的長期客戶而言，本集團可能允許的信貸期至多90天(2020年：90天)。

於各報告期末基於發票日期及票據到期日期的貿易應收款項及應收票據(扣除信貸虧損撥備)之賬齡分析分別如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項：		
30天以內	111,508	120,690
31-60天	9,016	5,114
61-90天	2,023	135
91-120天	4,363	21
121-180天	2,471	501
181-365天	211	43
1年以上	<u>105</u>	<u>61</u>
	<u><u>129,697</u></u>	<u><u>126,565</u></u>
應收票據：		
30天以內	20,825	45,457
31-60天	23,523	21,138
61-90天	29,624	15,831
91-120天	17,332	37,773
121-180天	45,724	40,077
181-365天	<u>4,892</u>	<u>-</u>
	<u><u>141,920</u></u>	<u><u>160,276</u></u>

12. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應計開支

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應付款項(附註a)	141,520	182,340
應付票據(附註b)	80,740	60,003
應計員工成本	11,569	9,972
應付建設費用	58,842	60,366
應付運輸費用	3,111	7,138
未領取的股息	575	-
其他應付稅項	12,843	6,606
其他應付款項及應計開支	21,480	25,108
	<u>330,680</u>	<u>351,533</u>

附註：

- (a) 該等款項包括涉及本集團向有關供應商背書票據的貿易應付款項人民幣60,926,000元(2020年：人民幣92,415,000元)。
- (b) 該等款項涉及本集團向有關供應商開具票據而於年末尚未到期的款項。本集團繼續確認該等貿易應付款項，蓋因有關銀行僅於票據到期日方須作出付款，條件與供應商所協定者相同且並無進一步延期。

於各報告期末基於發票日期的貿易應付款項(不包括附註12a所述涉及本集團向有關供應商背書票據的貿易應付款項)的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應付款項：		
30天以內	18,387	29,433
31-60天	21,631	21,342
61-90天	5,347	7,485
91-120天	13,920	5,786
121-180天	4,297	19,383
181-365天	13,890	3,732
1年以上	3,122	2,764
	<u>80,594</u>	<u>89,925</u>

於各報告期末本集團向有關供應商背書票據的貿易應付款項(如附註12a所述)的到期日如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應付款項：		
30天以內	14,926	40,510
31-60天	9,734	9,539
61-90天	11,819	15,113
91-120天	16,832	9,873
121-180天	7,615	17,380
	<u>60,926</u>	<u>92,415</u>

於各報告期末應付票據的到期日如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付票據：		
30天以內	20,000	14,103
31-60天	20,000	-
61-90天	-	10,500
121-180天	40,740	35,400
	<u>80,740</u>	<u>60,003</u>

若干供應商就購買貨品所授出的平均信貸期不超過30天(2020年：30天)。對於其他供應商，本集團須提前支付預付款並於收貨時結清貨款。

13. 合約負債

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品銷售並就 報告而言分析為流動負債	<u>215,650</u>	<u>135,036</u>

於2020年1月1日，合約負債為人民幣96,838,000元。

合約負債指若干客戶應本集團要求當彼等作出確認訂單時應付的按金。2021年及2020年1月1日合約負債的全部結餘已於相關報告期確認為收益。

14. 應付董事款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
許先生	21,100	-
陳春牛先生	100	-
	<u>21,200</u>	<u>-</u>

附註：該款項為非貿易性質、免息、無抵押及須於2021年12月31日起計十二個月內償還。

15. 借款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
定息借款：		
有抵押銀行借款	856,500	660,549
來自保理具全面追索權的應收票據的銀行借款	102,670	66,043
無抵押銀行借款	50,000	29,050
來自於中國成立且獨立於本集團的實體的 有抵押借款	141,930	63,528
來自於中國成立且獨立於本集團的實體的 無抵押借款	78,530	82,660
	<u>1,229,630</u>	<u>901,830</u>
可變利率借款：		
有抵押銀行借款	-	58,050
	<u>1,229,630</u>	<u>959,880</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
上述銀行借款的賬面值須按貸款協議所載計劃 還款日期償還		
— 一年內	683,930	608,953
— 超過一年，但不超過兩年	156,210	6,523
— 超過兩年，但不超過五年	129,950	93,320
— 超過五年	39,080	104,896
	<u>1,009,170</u>	813,692
減：流動負債項下一年內到期款項	<u>(683,930)</u>	(608,953)
非流動負債項下款項	<u>325,240</u>	204,739
上述其他借款的賬面值須按貸款協議所載計劃 還款日期償還		
— 一年內	162,030	36,118
— 超過一年，但不超過兩年	50,921	110,070
— 超過兩年，但不超過五年	7,509	—
	<u>220,460</u>	146,188
減：流動負債項下一年內到期款項	<u>(162,030)</u>	(36,118)
非流動負債項下款項	<u>58,430</u>	110,070

本集團借款的實際利率範圍如下：

	2021年	2020年
定息借款	3.04% 至 10.55%	1.00% 至 9.6%
可變利率借款	<u>不適用</u>	<u>4.35% 至 7.11%</u>

本集團借款的抵押部分以本集團的若干資產作抵押，詳情載於附註19。本集團的若干借款亦由本公司的若干董事提供個人擔保。

16. 出售附屬公司

於本年度，本集團與三組不同的投資者(為獨立第三方)訂立注資協議，據此，該等投資者收購江門市匯涵精密五金製品有限公司(「匯涵」)、江門市匯浩精密五金製品有限公司(「匯浩」)及江門市匯洋精密五金製品有限公司(「匯洋」)經擴大股權的95%，該等公司均為本公司先前間接全資擁有的附屬公司。於2021年8月19日，匯涵、匯浩及匯洋已完成彼等於中華人民共和國國家工商行政管理總局的工商登記備案更新。自此，本集團於匯涵、匯浩及匯洋的股權分別攤薄至5%，因此本集團不再控制匯涵、匯浩及匯洋且對該等公司無重大影響力。於失去控制權日期於匯涵、匯浩及匯洋的保留股權確認為指定按公平值計入其他全面收益的股權投資。

附屬公司的負債淨額如下：

	匯涵	匯浩	匯洋	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內失去控制權的資產及負債				
分析：				
物業、廠房及設備	4,872	19,091	5,521	29,484
使用權資產	4,196	8,846	2,728	15,770
遞延稅項資產	—	772	—	772
貿易應收款項	192	259	—	451
銀行結餘及現金	53	35	40	128
其他應付款項	(3,447)	(21,866)	(9,116)	(34,429)
其他借款	(6,609)	(10,000)	—	(16,609)
	<u>(743)</u>	<u>(2,863)</u>	<u>(827)</u>	<u>(4,433)</u>
已出售負債淨額	(743)	(2,863)	(827)	(4,433)

	匯涵 人民幣千元	匯浩 人民幣千元	匯洋 人民幣千元	總計 人民幣千元
視作出售收益：				
保留權益的公平值	637	1,003	615	2,255
加：已出售負債淨額	<u>743</u>	<u>2,863</u>	<u>827</u>	<u>4,433</u>
視作出售收益	<u>1,380</u>	<u>3,866</u>	<u>1,442</u>	<u>6,688</u>

	匯涵 人民幣千元	匯浩 人民幣千元	匯洋 人民幣千元	總計 人民幣千元
視作出售附屬公司產生的現金 流出淨額：				
已出售的現金及現金等價物	<u>53</u>	<u>35</u>	<u>40</u>	<u>128</u>

17. 出售一間聯營公司

截至2020年12月31日止年度，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，據此，本集團出售聯營公司江門市津源金屬製品有限公司（「江門津源」）的全部20%股權，於出售日期江門津源並無業務營運。出售事項於2020年9月7日完成，自此本集團失去對江門津源的重大影響力，江門津源不再為本集團聯營公司。

18. 資本承擔

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的已訂約但於 綜合財務報表尚未撥備的資本開支	<u>69,061</u>	<u>108,379</u>

19. 資產抵押

本集團的借款以本集團的資產作為抵押，該等資產於各報告期末的賬面值載列如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
物業、廠房及設備	883,953	747,871
使用權資產	145,905	162,624
受限制銀行存款	<u>133,659</u>	<u>50,871</u>
	<u>1,163,517</u>	<u>961,366</u>

此外，第三方開具附有全面追索權結清採購鋼材原料應付款項之應收票據於附註15披露。

除上述者外，於2021年12月31日本集團兩間中國附屬公司的若干股權亦被抵押予一間銀行，從而令相關附屬公司能夠獲授銀行融資。

管理層討論及分析

業務回顧

本公司乃一家投資控股公司，而本集團為一家位於中國廣東省的領先冷軋鋼加工企業。本集團主要從事將熱軋鋼卷加工成按客戶規格定制的冷軋鋼條、鋼板及焊接鋼管以及鍍鋅鋼材產品，涵蓋行業廣泛，包括輕工五金、家用電器、傢俱、摩托車／自行車配件、LED和照明。本集團提供定制冷軋鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的加工、橫切、縱切、倉儲及配送服務。

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得收益約人民幣5,293.0百萬元(2020年：人民幣2,847.8百萬元)及股東應佔溢利約人民幣62.0百萬元(2020年：人民幣36.4百萬元)，分別較2020年同期增加85.9%及70.3%。

本集團位於古井鎮新生產廠房生產效率提升有助本集團產量及銷售訂單增加，以及本集團產品的平均售價的增加，引致本集團2021年度收益及毛利增加。

截至2021年12月31日止年度，加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷售量合共約為867,445噸，較截至2020年12月31日止年度的約618,787噸增加約248,658噸或40.2%。於截至2021年12月31日止年度冷軋加工及鍍鋅加工的年度加工量分別約為1,250,000噸及250,000噸。

本集團於2021年8月與三組不同的投資者(為本公司的獨立第三方)訂立注資協議，據此，該等投資者收購匯涵、匯浩及匯洋經擴大股權的95%，代價分別為現金人民幣9.5百萬元。本集團於匯涵、匯浩及匯洋各自的股權分別減至5%，而該等先前全資擁有的三家附屬公司不再為本集團附屬公司且其財務業績將不再併入本公司的綜合財務業績。於2021年下半年就視作出售本集團先前全資擁有的三家附屬公司的95%股權錄得收益約人民幣6.7百萬元。

為了加強業務的長遠增長，本集團大量投資物業、廠房及設備，提升現有生產基地及設施的規模和加工能力。截至2021年12月31日止年度，本集團購置物業、廠房及設備及產生建築成本約人民幣151.3百萬元(2020年：人民幣300.2百萬元)。

於2021年12月31日的淨流動負債狀況約人民幣229.6百萬元(2020年：人民幣310.6百萬元)乃主要由於取得短期借款，以撥付物業、廠房及設備及土地使用權的非流動資本開支。董事認為，倘概無任何意外情況及考慮到(i)本集團的內部資源；及(ii)本集團現時可動用的融資額度及擬於現有融資額度到期後重續，本集團將擁有充足營運資金以應付其流動負債或預期的業務擴展需求。

於2021年12月31日，購入物業、廠房及設備的資本承擔約人民幣69.1百萬元(2020年：人民幣108.4百萬元)，將由本集團的內部資源及借款撥付。本集團預計市場對旗下產品的需求將持續上升，並有持續提升產能的需要。相信在未來數年，該等投資將會促進本集團的業務增長及改善純利率。

經考量本公司及本集團之業務、財務及現金流量狀況，於2021年1月21日，董事會議決宣派本公司之特別中期股息每股普通股0.098港元，共計58,800,000港元(相當於約人民幣49,022,000元)。董事會不建議派付截至2021年12月31日止年度之末期股息。

財務回顧

收益

本集團產生的收益主要來自銷售加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品。收益較截至2020年12月31日止年度約人民幣2,847.8百萬元增加約人民幣2,445.2百萬元或85.9%，至截至2021年12月31日止年度約人民幣5,293.0百萬元。

加工鋼材產品的銷量較截至2020年12月31日止年度536,912噸增加約172,864噸或32.2%，至截至2021年12月31日止年度約709,776噸。鍍鋅鋼材產品的銷量較截至2020年12月31日止年度約81,875噸增加約75,794噸或92.6%，至截至2021年12月31日止年度約157,669噸。因此，於截至2021年12月31日止年度的加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷量合共約為867,445噸，較截至2020年12月31日止年度的618,787噸增加約248,658噸或40.2%。

本集團位於古井鎮新生產廠房生產效率提升有助本集團產量及銷售訂單增加，以及本集團產品的平均售價的增加，引致本集團2021年度收益及毛利增加。加工鋼材產品的平均售價由截至2020年12月31日止年度每噸約人民幣4,155元，上漲至截至2021年12月31日止年度每噸約人民幣5,516元。鍍鋅鋼材產品的平均售價由截至2020年12月31日止年度每噸約人民幣4,456元，上漲至截至2021年12月31日止年度每噸約人民幣5,888元。概括而言，加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的平均售價由截至2020年12月31日止年度的每噸約人民幣4,195元，上漲至截至2021年12月31日止年度的每噸約人民幣5,583元。

中國市場(包括香港)的國內銷售貢獻收益超過99%，餘下部分源於對東南亞客戶的銷售。

其他收益主要源於向回收商銷售於生產過程中產生的廢鋼殘餘物及向委聘我們加工彼等提供的熱軋鋼卷的客戶提供加工服務。截至2021年12月31日止年度，有關其他收益佔收益約8.5% (2020年：8.9%)。

下表載列於報告期間的收益明細：

	截至12月31日止年度			
	2021年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售加工鋼材產品	3,914,874	74.0	2,230,807	78.3
— 加工鋼條及鋼板	3,686,602	69.7	2,056,133	72.2
— 焊接鋼管	228,272	4.3	174,674	6.1
銷售鍍鋅鋼材產品	928,363	17.5	364,838	12.8
其他	449,800	8.5	252,106	8.9
	<u>5,293,037</u>	<u>100.0</u>	<u>2,847,751</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

截至2021年12月31日止年度的銷售成本增加至約人民幣5,084.3百萬元，較截至2020年12月31日止年度的約人民幣2,697.4百萬元增加約人民幣2,386.9百萬元或88.5%。

下表載列於所示期間的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度			
	2021年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直接材料	4,707,326	92.6	2,420,866	89.7
水電	141,469	2.8	114,568	4.2
折舊開支	71,937	1.4	59,695	2.2
直接勞工	78,826	1.6	45,473	1.7
消耗品	73,578	1.4	50,333	1.9
其他	11,151	0.2	6,499	0.3
	<u>5,084,287</u>	<u>100.0</u>	<u>2,697,434</u>	<u>100.0</u>

直接材料指原材料成本，主要為熱軋鋼卷。截至2021年12月31日止年度，直接材料佔銷售成本超過92% (2020年：89%)。直接材料增加乃主要由於所用直接材料平均成本及加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷量增加所致。

水電主要涉及生產過程中所耗用的電、水和天然氣。截至2021年12月31日止年度，水電開支增加至約人民幣141.5百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣114.6百萬元增加約人民幣26.9百萬元或23.5%。該增加乃主要由於回顧報告期間內銷量及生產活動增加所致。

截至2021年12月31日止年度，折舊開支增加至約人民幣71.9百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣59.7百萬元增加約人民幣12.2百萬元或20.4%。該增加乃主要由於回顧報告期間內物業、廠房及設備折舊增加所致。

截至2021年12月31日止年度，直接勞工增加至約人民幣78.8百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣45.5百萬元增加約人民幣33.3百萬元或73.2%。於2020年，若干僱員退休福利計劃供款因2019新型冠狀病毒疫情而獲中國政府豁免支付，而於2021年並無獲得有關豁免。直接勞工成本增加與2021年生產規模增加相符。

消耗品包括生產過程中所耗用的機械零件及物資。截至2021年12月31日止年度，消耗品增加至約人民幣73.6百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣50.3百萬元增加約人民幣23.3百萬元或46.3%。該增加主要由於回顧報告期間內加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的生產活動增加所致。

其他成本主要包括其他稅項及附加費開支。

毛利

由於本集團位於古井鎮新生產廠房生產效率提升有助本集團產量及銷售訂單增加，以及本集團產品的平均售價的增加及其他銷售增加，本集團於截至2021年12月31日止年度錄得毛利約人民幣208.8百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣150.3百萬元增加約人民幣58.5百萬元或38.9%。然而，銷售成本增加及本集團加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的平均加工費(即售價與原材料(亦即熱軋鋼卷)成本的差額)下降導致毛利率下降至3.9%，較2020年同期的5.3%下降約1.4個百分點。

下表載列於所示期間產品的銷售量、平均售價、所用直接材料平均成本及平均售價與所用直接材料平均成本之間的差額：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
加工鋼材產品銷售量	709,776噸	536,912噸
— 加工鋼條及鋼板	670,504噸	498,002噸
— 焊接鋼管	39,272噸	38,910噸
鍍鋅鋼材產品銷售量	157,669噸	81,875噸
	<u>867,445噸</u>	<u>618,787噸</u>
平均售價(每噸)		
— 加工鋼材產品	人民幣5,516元	人民幣4,155元
— 鍍鋅鋼材產品	人民幣5,888元	人民幣4,456元
— 加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品	人民幣5,583元	人民幣4,195元
所用直接材料平均成本(每噸)	人民幣5,047元	人民幣3,642元
平均售價與所用直接材料平均成本之間的差額(每噸)		
— 加工鋼材產品	人民幣469元	人民幣513元
— 鍍鋅鋼材產品	人民幣841元	人民幣814元
— 加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品	人民幣536元	人民幣553元

其他收入、其他收益及虧損

截至2021年12月31日止年度，其他收入、其他收益及虧損增加至約人民幣12.6百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣2.1百萬元增加約人民幣10.5百萬元或500.0%。於2021年下半年就視作出售本集團先前全資擁有的三家附屬公司的95%股權錄得收益約人民幣6.7百萬元。

銷售開支

截至2021年12月31日止年度，銷售開支增加至約人民幣41.7百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣35.7百萬元增加約人民幣6.0百萬元或16.8%。回顧報告期間內的銷售開支增加乃主要歸因於薪金、送貨成本及其他銷售相關開支增加。

行政開支

截至2021年12月31日止年度，行政開支增加至約人民幣50.3百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣41.1百萬元增加約人民幣9.2百萬元或22.4%。

投資收益(虧損)

於2021年，本集團確認商品期貨合約的投資收益約人民幣3.3百萬元，而於2020年則為投資虧損約人民幣2.2百萬元。

財務成本

截至2021年12月31日止年度的財務成本增加至約人民幣56.4百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣34.8百萬元增加約人民幣21.6百萬元或62.1%。該增加乃主要由於回顧報告期間內的借款水平上升及利率上漲所致。

所得稅開支

截至2021年12月31日止年度，所得稅開支增加至約人民幣15.0百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣3.8百萬元增加約人民幣11.2百萬元或294.7%。該增幅主要由於在回顧報告期間內中國企業所得稅及中國預扣所得稅增加所致。

年內溢利

截至2021年12月31日止年度，本公司股東應佔溢利增加至約人民幣62.0百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣36.4百萬元增加約人民幣25.6百萬元或70.3%。

淨利潤率由截至2020年12月31日止年度約1.3%下降約0.1個百分點至截至2021年12月31日止年度約1.2%。

流動資金及財務資源

於2021年12月31日，本集團的銀行結餘及現金由2020年12月31日約人民幣46.2百萬元減少約人民幣23.7百萬元或51.3%至約人民幣22.5百萬元。本集團的受限制銀行存款由2020年12月31日約人民幣50.9百萬元增加約人民幣82.8百萬元或162.7%至2021年12月31日約人民幣133.7百萬元。

於2021年12月31日，本集團的流動負債淨額及資產淨值分別為約人民幣229.6百萬元(2020年：人民幣310.6百萬元)及約人民幣587.0百萬元(2020年：人民幣570.4百萬元)。於2021年12月31日，按本集團流動資產除以流動負債計算的流動比率為83.8%，而於2020年12月31日為72.7%。

於2021年12月31日，本集團的借款總額為約人民幣1,229.6百萬元(2020年：人民幣959.9百萬元)及權益總值為約人民幣587.0百萬元(2020年：人民幣570.4百萬元)。於2021年12月31日，本集團按借款總額除以權益總值計算的資產負債比率約為2.09倍(2020年12月31日：1.68倍)。

於2021年12月31日，本集團有關銀行借貸(不包括與保理應收票據有關者)及應付票據的銀行融資總額為約人民幣1,327.3百萬元，其中約人民幣972.6百萬元已獲動用，尚未動用融資信貸為約人民幣354.7百萬元。本集團認為其擁有並將會擁有充裕的未動用融資信貸，可應付其業務營運、資本開支及業務拓展。

於2021年12月31日，本集團的若干借款以本集團的若干資產作抵押，亦分別由許松慶先生、羅燦文先生及陳春牛先生提供的個人擔保作抵押。許先生亦同意提供必要的財務支持，使本集團能夠履行其自該等綜合財務報表批准之日起十五個月期間內到期的財務承擔。

外匯風險

由於中國附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)，而部分收益源自向海外客戶的銷售，且該等客戶以美元(「美元」)結算，我們面臨美元兌人民幣波動的風險。此外，我們面臨來自若干銀行結餘的外匯風險，該等結餘以美元、港元及新加坡元計值。本集團現時並無任何外幣對沖政策，但管理層密切監察所面臨的外匯風險，如有需要則考慮對沖重大外匯風險。

金融工具

於回顧報告期間內，除商品期貨合約外，本集團並無訂立任何作對沖用途的金融工具。

重大收購及出售

於回顧報告期間內，除於2021年8月視作出售分別於匯涵、匯浩及匯洋(本集團先前全資擁有的三家附屬公司)各自的95%股權外，本集團概無其他對附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

或然負債

於回顧報告期間內，本公司向銀行作出擔保，作為授予本公司於中國若干附屬公司之融資信貸之抵押品。於2021年12月31日，本集團並無向任何第三方提供任何擔保及並無或然負債(2020年：無)。

僱員

於2021年12月31日，本集團在中國內地、香港及新加坡合共有1,155名(2020年12月31日：989名)全職僱員。本集團於2021年的員工成本總額(包括董事薪酬)為約人民幣110.7百萬元(2020年：人民幣82.7百萬元)。本集團按僱員之工作表現、經驗及當時市場慣例向僱員支付報酬。本公司設有購股權計劃，以根據個人表現鼓勵並獎賞合資格僱員(包括董事)對本集團業績及業務發展作出的貢獻。於2021年6月2日向若干董事及僱員授出購股權產生以股份為基礎的付款開支約人民幣3.5百萬元，計入2021年的上述員工成本，而於2020年並無錄得有關開支。

企業管治常規

董事會已致力維持高水平的企業管治標準。本公司深明完善有效的企業管治常規對公司平穩、有效及具透明度的營運最為重要，且能吸引投資者、保障股東和各業務相關者的權益，以及增加股東所持股份的價值。

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)內的守則條文作為其企業管治守則。除下文所述者外，本公司在截至2021年12月31日止年度內全年已遵守企業管治守則內的適用守則條文。

守則條文第A.4.1條

就企業管治守則的守則條文第A.4.1條而言，非執行董事應按特定年期委任，並須膺選連任。本公司所有獨立非執行董事之委任並無特定任期。然而，全體董事須根據組織章程細則於股東大會輪席退任及由股東膺選連任。據此，董事會認為其已採取充分措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則內所載者。

有關回顧年度本公司企業管治常規的其他資料，將載於本公司2021年年報內的企業管治報告，該份年報稍後將送呈各位股東。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2021年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司關於董事進行證券交易的操守準則。經向所有董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2021年12月31日止年度內均有遵守標準守則所載的規定標準。

董事在購入股份或債權證的權利

於截至2021年12月31日止年度內任何時間，概無本公司、其控股公司或其任何附屬公司或相聯法團，成為任何安排的訂約方，促使本公司董事及最高行政人員(包括其各自的配偶及18歲以下的子女)透過收購本公司或其任何相聯法團的股份或相關股份或債權證取得權益。

控股股東的不競爭承諾

於2016年3月23日，各控股股東(即許先生、羅先生、海逸有限公司(「海逸」)、Intrend Ventures Limited(「Intrend Ventures」)及中誠有限公司(「中誠」))以本公司為受益人訂立不競爭契據(「不競爭契據」)，據此彼等向本公司承諾，(其中包括)不會進行、參與、持有、從事、收購或經營，或向任何人士、商號或公司(本集團成員公司除外)提供任何形式的資助，以進行直接或間接與本集團不時從事的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務。

不競爭契據的詳情載於招股章程「與控股股東的關係—不競爭承諾」一段。

於2021年12月16日簽立終止契據(「終止契據」)後，羅先生及中誠不再為本公司控股股東，故彼等將不再受不競爭契據約束。儘管已簽立終止契據，許先生、海逸及Intrend Ventures仍將繼續受不競爭契據約束。

各控股股東(即許先生、海逸及Intrend Ventures)已向本公司提交書面確認，聲明各控股股東於截至2021年12月31日止年度，已遵守不競爭契據下的不競爭承諾(「承諾」)。

羅先生及中誠亦已向本公司提交書面確認，聲明彼等於2021年1月1日至2021年12月15日(即緊接終止契據日期前的日期)期間，已遵守不競爭契據下的承諾。

在接獲上述確認後，本公司獨立非執行董事已進行審查作為年度審閱程序的一部分。為釐定控股股東是否全面遵守承諾，獨立非執行董事留意到(a)控股股東宣稱彼等已全面遵守承諾；(b)於截至2021年12月31日止年度，控股股東並無報告新的競爭業務；及(c)並無任何特定情況致使全面遵守承諾受到懷疑。鑑於上文所述，獨立非執行董事確認，控股股東於截至2021年12月31日止年度已完全遵守不競爭契據。

環境、社會及管治

應上市規則的規定，本公司須每年及就本公告所涵蓋的相同期間，匯報本集團環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)資料。本公司將於適時於本公司及聯交所網站刊載環境、社會及管治報告。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事所知，於本公告日期，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

審核委員會的審閱

本公司的審核委員會已與本公司管理層及本公司的外聘核數師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並審閱本集團截至2021年12月31日止年度的年度業績。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團核數師，德勤•關黃陳方會計師行已就本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及相關附註於初步公告所列的數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱聘用準則》或《香港核證聘用準則》而進行的核證聘用，因此德勤•關黃陳方會計師行並未對初步公告發出任何核證。

在聯交所與本公司網站刊登截至2021年12月31日止年度的全年業績及年報

本全年業績公告分別刊登於本公司網站(www.huajin-hk.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則所規定全部資料的本公司年報，將於稍後時間寄發予股東並登載於上述網站。

承董事會命
華津國際控股有限公司
主席
許松慶

香港，2022年3月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事許松慶先生(主席)、許健鴻先生(副主席)、羅燦文先生(行政總裁)及 Xu Songman 先生；及獨立非執行董事吳慈飛先生、區啓源先生及譚旭生先生。