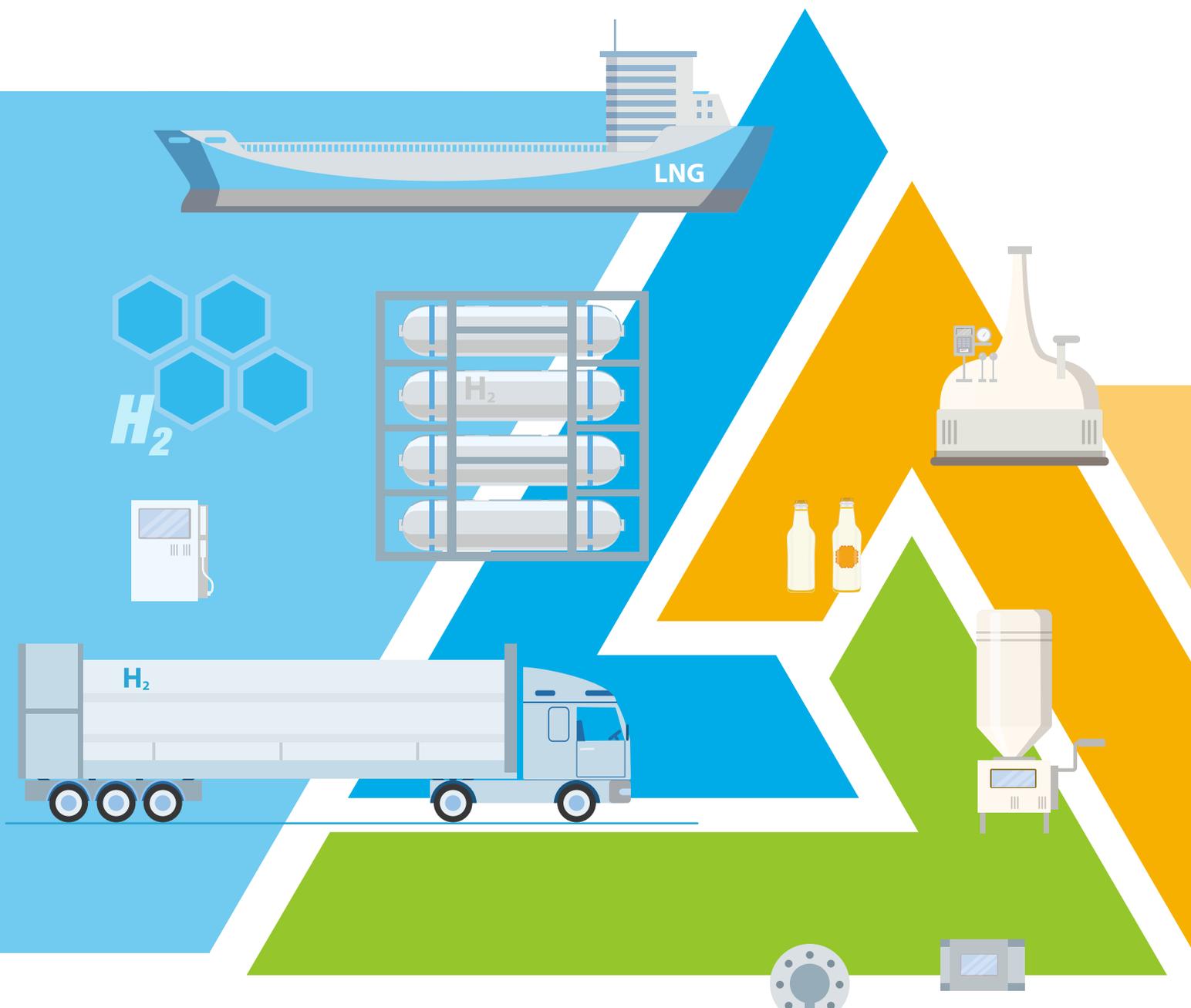


CIMC ENRIC

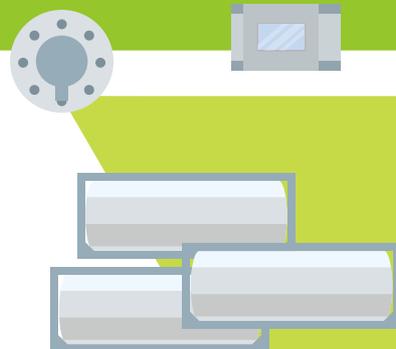
中集安瑞科控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 3899



氫裝上陣
多能互補
2021年報



願景

成為清潔能源、化工環境及液態食品領域的行業領先的科技型企業。

使命

以科技進步、產品創新，讓能源更清潔，使環境可持續，為生活添美好！為客戶提供高品質、可信賴的裝備和專業化綜合增值服務，為員工和股東提供良好的回報，為社會創造可持續價值！



關於我們

中集安瑞科控股有限公司於2004年成立，自2005年在香港聯交所上市，為中集集團成員之一。公司立足清潔能源、化工環境、液態食品行業，為客戶提供運輸、儲存、加工的關鍵裝備、工程服務及系統解決方案，現已成為業內具有領先地位的集成業務服務商與關鍵設備製造商；ISO液體罐箱產銷量、高壓運輸車產銷量居世界前列；低溫運輸車及低溫儲罐市場佔有率國內領先，LNG接收站大型儲罐、LNG加氣站模塊化產品及CNG加氣站在國內市場佔有率均排名前三，同時全方位布局氫能產業鏈。公司旗下有國內外成員企業20餘家，在中國、荷蘭、德國、比利時、英國及加拿大等國家擁有生產基地和研發中心，營銷網絡遍佈全球。

目錄

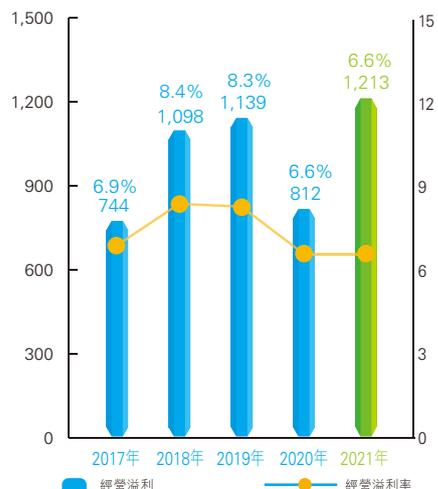
五年財務概覽	2
財務摘要	3
公司資料	4
主席報告	5
管理層討論與分析	11
業務回顧	
清潔能源分部	11
化工環境分部	24
液態食品分部	31
其他分析	35
財務回顧	36
董事及高級管理人員	41
企業管治報告	46
董事會報告	66
獨立核數師報告	85
綜合損益表	90
綜合全面收益表	91
綜合資產負債表	92
綜合股權變動表	94
綜合現金流量表	96
財務報表附註	98
詞彙	196

五年財務概覽

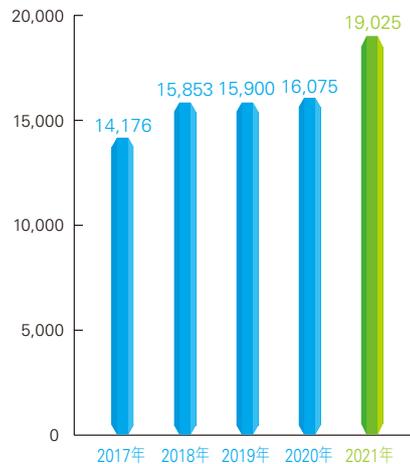
截至12月31日止年度

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (重列)
收益	18,424,763	12,289,567	13,743,019	13,051,651	10,706,590
經營溢利	1,212,559	811,991	1,138,573	1,098,087	743,960
融資成本	(70,425)	(44,730)	(62,132)	(73,577)	(79,402)
減值撥備	—	—	—	—	(105,549)
應佔聯營公司除稅後溢利／(虧損)	(2,577)	5,998	9,371	(4,094)	(245)
除稅前溢利	1,139,557	773,259	1,085,812	1,020,416	555,764
所得稅費用	(231,165)	(207,051)	(184,407)	(237,966)	(135,866)
年度溢利	908,392	566,208	901,405	782,450	422,898
下列人士應佔：					
本公司股權持有人	883,581	579,923	911,007	785,502	420,077
非控制者權益	24,811	(13,715)	(9,602)	(3,052)	2,821
年度溢利	908,392	566,208	901,405	782,450	422,898
每股盈利					
—基本	人民幣0.447元	人民幣0.293元	人民幣0.464元	人民幣0.403元	人民幣0.217元
—攤薄	人民幣0.428元	人民幣0.293元	人民幣0.459元	人民幣0.398元	人民幣0.215元
總資產	19,024,673	16,074,720	15,900,033	15,853,354	14,176,233
總負債	(10,524,996)	(8,603,362)	(8,515,522)	(9,307,560)	(8,306,454)
淨資產	8,499,677	7,471,358	7,384,511	6,545,794	5,869,779

經營溢利
人民幣百萬元



於12月31日的總資產
人民幣百萬元



財務摘要

於2021年12月31日

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	+/-
財務資料			
總資產	19,024,673	16,074,720	+18.4%
淨資產	8,499,677	7,471,358	+13.8%
淨流動資產	5,071,926	3,576,660	+41.8%
現金及現金等價物	3,173,351	2,560,890	+23.9%
帶息負債 ¹	1,847,442	1,013,089	+82.4%
槓桿比率 ²	21.7%	13.6%	+8.1百分點

截至12月31日止12個月

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	+/-
經營成績			
收益	18,424,763	12,289,567	+49.9%
毛利	2,706,002	2,094,723	+29.2%
EBITDA	1,544,872	1,170,912	+31.9%
核心溢利 ³	948,846	587,884	+61.4%
經營溢利	1,212,559	811,991	+49.3%
股權持有人應佔溢利	883,581	579,923	+52.4%
每股資料			
每股盈利—基本(人民幣)	0.447	0.293	+52.6%
每股盈利—攤薄(人民幣)	0.428	0.293	+46.1%
每股淨資產值(人民幣)	4.192	3.715	+12.8%
關鍵指標			
毛利率	14.7%	17.0%	-2.3百分點
EBITDA比率	8.4%	9.5%	-1.1百分點
經營溢利率	6.6%	6.6%	—
淨利潤率 ⁴	4.8%	4.7%	+0.1百分點
股權回報率 ⁵	11.4%	8.0%	+3.4百分點
盈利對利息—倍數	19.5	23.1	-3.6
存貨周轉日數	96	136	-40
應收賬款周轉日數	53	76	-23
應付賬款周轉日數	67	87	-20

附註：

- 帶息負債 = 銀行借款、關連方借款、可換股債券及其他貸款
- 槓桿比率 = 帶息負債 ÷ 權益總數
- 核心溢利 = 年度溢利 + 股票激勵計劃費用攤銷 + 可換股債券相關財務費用
- 淨利潤率 = 股權持有人應佔溢利 ÷ 收益
- 股權回報率 = 股權持有人應佔溢利 ÷ 平均淨股東權益

公司資料

董事

非執行董事

高翔(董事長)
于玉群
王宇
曾邗

執行董事

楊曉虎(總經理)

獨立非執行董事

嚴玉瑜
徐奇鵬
張學謙
王才永

公司秘書

張紹輝(於2021年12月31日辭任)
鐘穎鑫(於2021年12月31日聘任)

審核委員會

嚴玉瑜 * CFA
徐奇鵬
張學謙
王才永

薪酬委員會

徐奇鵬 *
曾邗
張學謙

提名委員會

高翔 *
張學謙
王才永

可持續發展委員會

高翔 *
楊曉虎
于玉群

* 有關董事委員會的主席

授權代表

高翔
鐘穎鑫

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

中國總辦事處

中國
廣東省深圳
蛇口工業區
港灣大道2號
中集集團研發中心

香港主要營業地點

香港中環
紅棉路8號
東昌大廈
9樓908室

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

法律顧問

胡關李羅律師行
香港中環
康樂廣場1號
怡和大廈26樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)
ING Bank N.V.
交通銀行
中國建設銀行
大新銀行
台北富邦銀行
荷蘭合作銀行

股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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46樓

重要日期

股東週年大會

2022年5月20日

就2021年末期股息暫停辦理股份過戶手續

2022年5月30日至2022年6月6日(包括首尾兩天)

派發2021年末期股息

2022年6月28日或前後

股份代號

3899

公司網站

www.enricgroup.com

總體策略

卓越運營

科技創新

產品聚焦

智能互聯

我們是以下
指數成份股：

- 恒生綜合指數 (HSCI)
- 恒生綜合指數－能源業 (HSCIE)
- 恒生綜合小型股指數 (HSSI)

我們也是深港股票市場交易互聯
互通機制的港股通合資格上市
股份

尊敬的股東及業務夥伴：

2021年為本公司快速發展的一年，本公司的營業額及股權持有人應佔淨溢利持續錄得增長。

2021年主要事件

於2021年5月21日，股東批准分拆本公司之間接非全資附屬公司中集安瑞環科技股份有限公司（「分拆公司」）及分拆公司股份於中華人民共和國證券交易所單獨上市。於2021年5月3日，本公司董事會宣佈分拆公司擬申請股份於深圳證券交易所創業板市場上市。於2021年12月31日，本公司及中集聯合刊發公告，內容有關分拆公司已就其A股上市向深圳證券交易所提交包括《首次公開發行股票並在創業板上市招股說明書》在內的申請材料，並收到深圳證券交易所出具的受理通知。

2021年3月2日，本公司全資附屬公司中集氫能科技有限公司與Hexagon Purus HK Holdco AS（「Hexagon Purus」）達成合營協議，針對中國及東南亞快速增長的壓縮氫氣儲運的市場需求，提供安全、輕量化、高效的儲運解決方案。2021年5月26日，本公司全資附屬公司中集安瑞科投資控股（深圳）有限公司與鞍鋼能源科技有限公司（「鞍鋼」）達成合營協議以建設及運營焦爐氣制液化天然氣及聯產氫氣項目。2021年8月2日，本公司全資附屬公司南通中集太平洋海洋工程有限公司收購啓東豐順船舶重工有限公司（「豐順船舶資產」），獲得船塢及岸綫碼頭的雙稀缺資源，鞏固擴大公司在水上清潔能源裝備製造及工程領域的規模及成本優勢和行業領先地位。

主席報告

於2021年11月16日(交易時段後)，本公司與Morgan Stanley & Co. International plc訂立認購協議，內容有關發行本公司擬發行的本金總額為1,680,000,000港元於2026年到期的零票息可換股債券。於2021年11月30日，由於認購協議項下的所有先決條件均已達成，發行本金總額為1,680,000,000港元於2026年到期的零票息可換股債券已完成。債券於2021年12月1日起在香港聯交所上市並獲准於聯交所買賣。

年度業績

2021年，隨著新冠疫情(「新冠疫情」)大致受控，中國國內經濟以及全球經濟活動和國際貿易活動均有所恢復。此外，隨著期內的大部分出行限制放寬，本集團的生產設施以及在客戶現場的施工工程大部分回復正常。得益於此，本集團三大業務分部於期內穩步增長。因此，2021年的合併收益上升49.9%至人民幣18,424,763,000元(2020年：人民幣12,289,567,000元)。各分部的表現如下：

2021年，受政府利好政策的推動，能源運輸設備及儲存設備的需求激增，清潔能源分部的收益大幅上升38.8%至人民幣9,716,085,000元(2020年：人民幣7,001,558,000元)。隨著二季度對疫情的良好控制，中國社會經濟快速增長，強勁的內部需求推動煤炭、天然氣和電力的消費。受此驅動，LNG罐箱、LPG車和球罐等產品銷量上升。2021年公司氫能相關業務錄得收入1.75億，同比增長37%，主要得益於氫能行業快速發展，公司氫能儲運裝備和加氣站設備及工程業務市場需求增加。該分部為本集團最高收益的分部，佔本集團整體收益52.7%(2020年：57.0%)。

2021年，全球貿易隨著疫情的緩解而反彈，化工及衍生品的價格大幅上漲，帶動化工罐箱銷量增加，化工環境分部收益飆升87.2%至人民幣3,793,827,000元(2020年：人民幣2,026,944,000元)，該分部佔本集團整體收益20.6%(2020年：16.5%)。

由於年內大多數國家關於新冠疫情的限制有所放寬，液態食品分部的營運(尤其是現場施工項目)得以正常推進。同時，受益於新簽訂單的增長，於年內，液態食品分部收益上升25.4%至人民幣3,420,465,000元(2020年：人民幣2,727,872,000元)。該分部佔本集團整體收益18.6%(2020年：22.2%)。

2021年末期股息

考慮到本集團的業務發展及與股東分享回報的宗旨，董事會建議派發2021年的末期股息。

董事會建議於2022年6月28日或前後就2021年末期股息以現金方式向於2022年6月6日名列本公司股東名冊的股東派發每股普通股0.21港元(2020年：0.14港元)，須獲股東於2022年5月20日即將召開的股東年度大會上批准。

業務回顧與展望

2021年是中國宏觀經濟持續復甦的一年。年內，國內疫情防控總體穩定，外資外貿持續景氣，高新技術產業持續向好，2021年我國GDP同比增長8.1%，較2020年提升5.9個百分點。

2021年作為「碳中和、碳達峰元年」，對清潔能源行業是影響深遠，尤為特殊的一年。天然氣被視為最清潔的化石能源，具有應用場景豐富、基礎設施完備、供應相對穩定、供應來源多樣化的特點。天然氣的碳排放強度，比石油低約25%，比煤炭低約40%，在雙碳政策的推動下，天然氣作為低碳轉型的清潔替代能源的戰略地位已成共識。中國是天然氣消費大國，2021年天然氣消費量3,726億方，同比增長12.7%。氫能方面，2021年是氫能產業政策全面完善落地的一年，從中央的補貼政策到地方政府的規劃細則都有全面的更新。中央五部委聯合啟動了燃料電池示範應用的工作，明確了三大示範應用城市群和中央層面補貼的具體機制。隨後地方政府也跟進發佈了產業規劃和配套補貼規則。

受益於在清潔能源領域包括LNG、LPG和工業氣體的多元化佈局和上下游縱深，年內相關氣體貿易活躍令儲運裝備銷售造好。在碳中和及碳達峰的背景下，中國能源結構轉型迎來加速，天然氣在一次能源中的消費佔比將持續提升，未來發展空間廣闊。本公司是中國唯一一家圍繞天然氣實現全產業鏈佈局的關鍵裝備製造商和工程服務商，相信未來將能繼續受益於中國天然氣行業的正面發展。作為管道天然氣的重要補充，LPG是農村燃料和餐飲燃料的重要能源，在農村地區其經濟性明顯優於天然氣。2021年中央一號文件提出要全面推進鄉村振興，推進燃氣下鄉，支持建設安全可靠的鄉村儲氣罐站和微管網供氣系統。在中國鄉村振興戰略的大背景及城鄉基本公共服務均等化的要求下，農村燃氣在「十四五」期間將迎來較大發展機遇，公司將積極與客戶攜手，助力農村智能微管網試點的實施。

主席報告

近年來，國際海事組織減排目標和舉措趨於嚴格，推動全球航運業加速實現脫碳目標，綠色航運正日益展現出巨大的市場潛力。作為中小型液化氣船及船舶油改氣整體解決方案的領先提供商，我們於2021年8月收購了豐順船舶相關資產，補足了船塢、碼頭岸線等稀缺資源，令接單及交付速度提質增效，年內共為客戶交付了3條清潔能源加註船，未來我們將繼續以優質清潔能源船舶助力航運業的綠色高質量發展。與此同時，交通運輸部發佈的《水運「十四五」發展規劃》、《珠江航運「十四五」發展規劃》、《長航系統「十四五」發展規劃》均提及需加強船舶污染防治，推廣應用新能源和清潔能源動力船舶，為相關船舶油改氣服務商帶來廣闊機會。年內，本公司船舶油改氣業務已經涉及長江、西江、珠江、京杭大運河流域，實現了在內河、內江的戰略示範性突破。

氫能是中國擺脫化石能源依賴和保障能源安全的理想選擇、助力實現「雙碳」目標並推動高質量發展的有效途徑。本公司已將氫能定位為重要發展方向之一，年內繼續通過內生增長、外延合作的方式積極推進在氫能全產業鏈各細分領域的佈局，為北京冬奧會提供各類氫能儲運加裝備；並與鞍鋼股份、合斯康(Hexagon Purus)、大連化物所、松下電器等知名企業或研究機構開展制氫、車載儲氫瓶和氫能熱電聯供等不同領域的合作，全面佈局氫能制、儲、運、加、用的核心設備和服務，同時對具潛力的氫能核心發展路線進行技術儲備，爭取先發優勢，以迎接氫能在中國市場全面爆發所帶來的市場機會。

年內全球貿易反彈及化工景氣度的回升令全球罐式集裝箱市場需求大幅增長。新冠疫情下，全球政治經濟格局巨變，全國兩會提出「雙循環」的新發展格局，其中物流作為社會流通體系在雙循環發展格局中的意義重大。在需求、政策、技術三方面驅動下，多式聯運將是中長期內中國長途運輸發展重要方式，將成為大宗物資的重要運輸方式和切實保障。另一方面，中國的化工園區正逐步向規範化、集群化發展，公司將緊緊圍繞國內大型化工園區、大型化工物流裝卸港口等進行罐箱後市場服務網絡的全面搭建，為客戶提供全生命週期的技術服務。

為保持經濟的可持續發展，中國對環境污染執法和監管力度不斷加大，給先進環保行業帶來更多的發展機會。依託長期積累的先進製造能力，近年來公司開始積極探索環保領域業務，未來將以環保技術積累及高端環保裝備研發為依託，大力拓展工業危險廢棄物和一般固體廢棄物的無害化處置和資源化再利用業務。

2021年，本公司宣佈分拆主營化工與環境業務的子公司中集安瑞環科並尋求於中國A股市場進行獨立的IPO上市。本公司希望透過相關業務獨立於A股上市，為化工與環境業務進一步鞏固在化工罐箱全球的領導地位，提升在中國市場的收入佔比同時在環保領域進行新的探索提供良好的業務發展、員工激勵和資本市場融資平台。

本公司液態食品分部的大部分收入來自海外，雖面對疫情等重重挑戰，但是得益於液態食品設備需求的增長和前期多元的業務佈局，順利斬獲全球多地訂單，承建的多個項目亦取得良好進展。值得分享的是，我們在中國的白酒業務亦取得一定突破，為後續拓展國內白酒業務奠定了良好的基礎。

在零售現代化、消費趨勢多樣化的驅動下，酒飲市場前景仍然樂觀，尤其是亞洲和美州市場顯示出的增長機會。消費趨勢的多樣化使消費者對嘗試精釀啤酒、酒精氣泡水和威士忌表現出濃厚的興趣。我們將及時把握市場趨勢，繼續貫徹縱向鞏固在啤酒釀造總包能力的領導地位，橫向拓展非啤酒業務的蒸餾酒、白酒、含酒精氣泡水、果汁、乳製品、生物製藥等其他液態食品行業業務機會的發展戰略，並積極尋找新的並購機會以完善不同行業的總包工程能力，為迎接多品類液態食品裝備市場發展做好準備。

展望未來，本公司將繼續完善以天然氣和氫能為發展主航道的清潔能源、以智能製造和服務為方向的化工環境和以打造全球化多品類交鑰匙總包能力為目標的液態食品的一體兩翼的發展格局。我們將堅持以科技創新為核心驅動力，在清潔能源、化工環境、和液態食品三大領域，持續穩健地為客戶提供有科技含量的、高品質的、可信賴的、智慧化的以關鍵裝備為主的綜合解決方案和服務，創造新價值，助力能源更清潔、環境可持續、生活更美好，成為所進入領域受人尊重的全球領先企業。

社會責任

2021年7月，河南遭遇特大暴雨，本公司製造的應急救能車蘇ECF587緊急出動趕赴災區，於7月26日抵達本次受災最為嚴重的新鄉市衛輝汲水鎮下園村，這輛應急救能車在災區連續運轉五天四夜，為容納5,000人左右的物資人員集散點提供用電保障，累計安全穩定持續供電1,200千瓦時，保障了災區群眾在特殊時期的正常生活。

主席報告

2021年8月，新冠病毒變異株「德爾塔」突然於湖北省荊門市爆發。面對嚴峻的疫情防控形勢，本公司快速反應、立即行動，在積極應對疫情，保障員工安全及穩定生產的同時，第一時間向荊門市掇刀區紅十字會捐贈人民幣十五萬元，用於購置口罩、消毒液、消毒噴霧器等防疫物資，積極踐行企業社會責任，始終堅持做有溫度的企業。

於2021年12月本集團旗下子公司南通中集能源裝備有限公司獲得「江蘇省綠色工廠」稱號，通過採用電廠集中供應壓縮空氣替代高能耗空壓機，年減排約1,500噸標煤；通過配套使用多套水循環系統，年循環水量66,480噸，循環水利用率達46.1%。作為智能製造企業，本公司建立了綠色設計平台，引入生態設計理念，實現產品全生命週期的綠色生態。我們所使用設備及工藝在行業內先進、能耗低，萬元產值能耗處於國內同行業先進水平。未來我們將加大節能減排投入，推動可再生能源應用，實現工廠綠色發展，更好履行社會責任。

致謝

此外，本人謹此感謝董事會同寅作出之貢獻，並對全體員工之努力不懈衷心致謝。本人謹代表董事會及管理層對各位股東、客戶、供應商及業務合作夥伴的長期支持致以由衷謝意。本集團對所從事行業的前景保持審慎樂觀態度。本集團堅信其主要的策略結合多元化的經營模式會為股東帶來可持續的長遠價值。

董事長
高翔

香港，2022年3月23日

管理層討論與分析

業務回顧

清潔能源分部

水上清潔能源產業鏈

上游(生產加工)



- 海上油氣處理模塊

中游(運輸)



- 中小型液化氣體運輸船 (LEG/LPG/LNG)

下游(終端應用)



- LNG加注船
- 船舶油改氣

陸上清潔能源產業鏈

上游(生產加工)



- 液化工廠/井口撬裝設備
- 井口氣處理與加工

中游(儲運)



- 清潔能源運輸裝備
- LNG調峰儲存裝備與工程
- 其他清潔能源儲存裝備與工程

下游(終端應用)



- 商用LNG燃料罐
- 工商業LNG燃料裝備

氫能產業鏈

上游(生產加工)



- 甲醇制氫及加氫站示範項目
- 焦爐氣制氫示範項目

中游(儲運)



- 氫氣管束運輸車
- 氫氣儲罐

下游(終端應用)



- 加氫站
- 氫能樓宇熱電聯供解決方案
- III型、IV型車載儲氫瓶

管理層討論與分析－業務回顧 清潔能源分部

行業概覽

2021年是「十四五」規劃的開局之年，年內，「增儲上產七年行動計劃」繼續推進，國內三大上游生產企業加大勘探開發力度，產能建設高效推進，全國天然氣產量快速增長。國家發改委數據顯示，2021年中國天然氣產量2,086億立方米，較2020年增長10.4%，天然氣表觀消費量3,726億立方米，同比增長12.7%。2021年中國進口天然氣1,691億立方米，同比增長19.9%，其中LNG進口量1,100億立方米，LNG進口佔進口天然氣總量的65%，中國首次超過日本成為全球最大的LNG進口國，預計未來中國進口天然氣量仍將穩步增長。

受進口價格、國產氣源成本以及天氣因素影響，中國LNG市場在2021年表現得不同尋常，整體市場價格漲幅明顯，呈現出淡季不淡，取暖季旺季不旺的狀態。據萊伯特統計，2021年中國LNG市場達到均價為人民幣5,080元/噸，同比上漲38%。根據國家發改委數據，2021年中國LNG槽批總消費量為3,805萬噸，同比增長4.3%。其中車船用氣和工業燃料消費量分別為1,342萬噸和1,337萬噸，均佔比35%；城市燃氣LNG消費量1,024萬噸，佔比27%。

中國調峰儲氣市場正進入加速期，發改委數據顯示，2021年城燃LNG調峰設備新增儲存能力40.35萬水立方，未來調峰儲備項目多集中在2022-2023年投產。目前國內在建項目14個，儲量較大的主要集中在遼寧、山東、吉林等地，預計新增儲氣能力22.74萬水立方，冬季最大可調峰用氣量約1.36億立方米。

隨著國際組織以及各國政府不斷對航運業的低碳環保標準提出更高要求，世界各大航運龍頭企業紛紛宣佈淨零排放承諾，對最新一代的綠色節能環保型船型及船隊現有技術升級改造的重視程度日益提升。克拉克森數據顯示，截至2021年11月，全球在手船舶訂單中的清潔燃料船舶約有800艘，其中LNG燃料船舶和LPG燃料船舶數量佔比分別為68%和12%。國內市場方面，隨著清潔能源使用的進一步推廣和各地政府陸續推出改造LNG動力船的相關補貼政策及優先過閘權利等，未來幾年以LNG為燃料的船舶將迎來較快發展。萊伯特數據統計，截至2021年，中國已建成（含新建與改造）的內河LNG動力船舶數量在329艘，其中2021年新增25艘，均為新建的LNG單一動力燃料船。年內廣東省發佈了多項內河航運發展政策，強力推進內河船舶油改氣以及綠色航運發展。

年內，氫能產業繼續升溫，氫能作為實現「碳中和」的重要手段得到廣泛認可，國家和區域地方政府都頒佈了一系列涉氫支持政策以推動氫能產業的發展。2021年8月，國家五部委（財政部、工業和信息化部、科技部、國家發展改革委、國家能源局）聯合批准北京城市群、上海城市群、廣東城市群為首批示範城市群；2022年1月，河北城市群、河南城市群成功獲批成為第二批示範城市群。至此，全國「3+2」燃料電池汽車示範格局初步形成。在燃料電池示範城市群政策的推動下，相關地方政府相繼出台示範城市群實施方案，明確了包括整車購置、關鍵零部件、加氫站建設補貼等積分獎勵細則。根據市場數據統計，截至2021年末，中國氫燃料電池汽車保有量為8,947輛，已建成加氫站255座，加氫站數量全球第一。在氫能政策漸趨明朗以及國資的積極佈局下，氫能行業格局或迎來新變化，產業化節奏有望提速。

陸上清潔能源相關政策

發佈時間	發佈機構	政策名稱	主要內容
2021年1月	交通運輸部	《整船載運液化天然氣可移動罐櫃安全運輸要求(試行)》	為保障船舶載運LNG可移動罐櫃運輸安全，根據相關法規，結合LNG罐櫃水路運輸試點工作實踐，確定整船載運LNG罐櫃安全運輸要求。
2021年2月	國務院	《關於加快建立健全綠色低碳循環發展經濟體系的指導意見》	要使發展建立在高效利用資源、嚴格保護生態環境、有效控制溫室氣體排放的基礎上，統籌推進高質量發展和高水平保護，確保實現碳達峰、碳中和目標，推動我國綠色發展邁上新台階。
2021年2月	國務院	《中共中央國務院關於全面推進鄉村振興加快農業農村現代化的意見》	在部署「加強鄉村公共基礎設施建設」時，首次明確提出「推進燃氣下鄉，支持建設安全可靠的鄉村儲氣罐站和微管網供氣系統」。

管理層討論與分析－業務回顧
清潔能源分部

發佈時間	發佈機構	政策名稱	主要內容
2021年3月	國家發改委、 國家能源局	《加快推進2021年石油天然氣 基礎設施重點工程有關事項 的通知》	保障中國能源安全，明確提出2021年各 能源企業需要建設完成的項目，包括儲 氣項目的建設。
2021年5月	廣東省人民政府	《關於廣東省加快推進城市 天然氣事業高質量發展實施 方案的通知》	完善城市天然氣管理法規政策體系，加 快天然氣主幹管網和儲氣調峰設施建設 並推動公平開放，加快城市供氣管網建 設，補齊城燃企業儲氣能力短板，提升 天然氣穩定供應能力。
2021年8月	山東省政府	《山東省能源發展「十四五」 規劃》	加快沿海LNG接收站建設，打造全國重 要的沿海千萬噸級LNG接卸基地，優先 推進重要港址項目建設。到2025年，沿 海LNG年接卸能力達到2,500萬噸／年 左右。
2021年10月	國務院	《2030年前碳達峰行動方案》	為深入貫徹落實黨中央、國務院關於碳 達峰、碳中和的重大戰略決策，紮實推 進碳達峰行動，制定本方案。
2021年12月	國務院安委會	《全國城鎮燃氣安全排查整治 工作方案》	部署全國範圍內為期一年的城鎮燃氣安 全排查整治工作，要求各地區、各有關 部門及單位全面排查整治燃氣安全隱患 問題。

水上清潔能源相關政策

發佈時間	發佈機構	政策名稱	主要內容
2021年9月	廣東省政府	《廣東省提升內河航運能力和推動內河航運綠色發展總體分工方案》、《廣東省內河航運能力提升實施方案》和《廣東省內河航運綠色發展示範工程實施方案》	2021年，投入運營LNG加注站6座；到2022年，形成350艘LNG動力船舶應用規模；到2025年，LNG動力船舶應用規模進一步擴大，LNG加注站佈局進一步完善，形成較完善的珠三角內河LNG動力船舶運輸網絡。
2021年10月	國務院	《2030年前碳達峰行動方案》	積極擴大電力、氫能、天然氣等新能源、清潔能源在交通運輸領域應用。加快老舊船舶更新改造，發展電動、液化天然氣動力船舶，因地制宜開展沿海、內河綠色智能船舶示範應用。

氫能源相關政策

發佈時間	發佈部門	政策名稱	主要內容
2021年1月	發改委	《西部地區鼓勵類產業目錄（2020年本）》	鼓勵貴州省發展氫加工製造、氫能燃料電池製造、輸氫管道、加氫站等涉氫產業；鼓勵陝西省發展風電、光伏、氫能、地熱等新能源及相關裝置製造產業；鼓勵內蒙古自治區發展氫加工製造、氫能燃料電池製造、輸氫管道和加氫站建設等。

管理層討論與分析－業務回顧
清潔能源分部

發佈時間	發佈部門	政策名稱	主要內容
2021年2月	國務院	《加快建立健全綠色低碳循環發展經濟體系的指導意見》	指出提升可再生能源利用比例，大力推動風電、光伏發電發展，加強新能源汽車充換電、加氫等配套基礎設施建設。
2021年2月	科技部	《關於對「十四五」國家重點研發計劃「氫能技術」等18個重點專項2021年度項目申報指南徵求意見的通知》	圍繞氫能綠色制取與規模轉存體系、氫能安全存儲與快速輸配體系、氫能便捷改質與高效動力系統及「氫進萬家」綜合示範4個技術方向，啟動19個指南任務。
2021年5月	生態環境部、 商務部、發改委 等八部門	《關於加強自由貿易試驗區生態環境保護推動高質量發展的指導意見》	開展綠色能源供應模式試點，在確保安全的前提下，研究試點建設一批兼具天然氣、儲能、氫能、快速充換電等功能的綜合站點。
2021年7月	上海市經信局	《上海市加快新能源汽車產業發展實施計劃(2021-2025年)》	推廣燃料電池汽車應用總量突破1萬輛；建成加氫站超過70座；產業鏈市值規模目標人民幣1,000億元。
2021年8月	北京市財政局	《京津冀燃料電池汽車示範城市群實施方案》	推廣燃料電池汽車1萬輛；建成加氫站74座(2025年)；產業鏈市值規模目標達到人民幣1,000億元以上。

發佈時間	發佈部門	政策名稱	主要內容
2021年8月	國家發改委、 國家能源局	《關於加快推動新型儲能發展的指導意見》	堅持儲能技術多元化，推動鋰離子電池等相對成熟新型儲能技術成本持續下降和商業化規模應用，以需求為導向，探索開展儲氫、儲熱及其他創新儲能技術的研究和示範應用。
2021年10月	國務院	《2030年前碳達峰行動方案》	推動鋼鐵行業碳達峰。探索開展氫冶金、二氧化碳捕集利用一體化等試點示範，推動低品位餘熱供暖發展。加快綠色交通基礎設施建設。有序推進充電樁、配套電網、加注(氣)站、加氫站等基礎設施建設，提升城市公共交通基礎設施水平。
2021年12月	廣東省發改委	《廣東省加快建設燃料電池汽車示範城市群行動計劃(2021-2025年)》	推廣燃料電池汽車1萬輛以上；建成加氫站約200座。

管理層討論與分析－業務回顧 清潔能源分部

業務回顧

陸上清潔能源領域

中集安瑞科是中國唯一一家圍繞天然氣實現全產業鏈佈局的關鍵裝備製造商和工程服務商，並可提供一站式系統解決方案。在不同細分領域，我們市場份額名列前茅，廣受客戶認可。其中，LNG、LPG、CNG和工業氣體相應的儲運類產品產銷量全國領先。

2021年城市燃氣LNG調峰市場仍保持較快增長，公司以全系列罐式產品及工程服務應對天然氣儲存能力的需要，繼續積極參與國內調峰儲備基礎設施建設。除了覆蓋天然氣市場外，國內石化市場的快速發展也帶來較多機會，石化行業的乙烷、乙烯等低溫儲罐也錄得增長。年內，我們在浙江承建的兩台150,000m³低溫乙烷及丙烷項目氣升頂圓滿成功。海外業務方面，我們於柬埔寨的6,000m³ LPG球罐場站工程項目已順利竣工並投入使用，該項目的順利竣工為我們繼續開拓柬埔寨市場打下良好基礎。

運輸裝備方面，受益於年內LNG貿易活躍，LNG罐箱銷量錄得穩定增長，並於2021年9月批量交付20台LNG運輸車，用作陝西省第十四屆全運會的專用保供車輛。全球油品市場復蘇使煉油企業開工率提升，帶動LPG運輸車銷量錄得可喜增長，同比增幅達97%。

終端應用領域，中國已於2021年7月1日開始實施柴油重卡國六排放標準，重卡生產商抓緊時間銷售國五標準柴油重卡庫存，加上高企的LNG價格部分減弱了LNG重卡的經濟性優勢。LNG重卡銷量全年同比下滑約58%，導致LNG氣瓶整體需求下降，本集團的LNG氣瓶銷量也同比減少。隨著國六標準的全面實施，LNG重卡和柴油重卡在銷售價格上的差距有望縮小。長期來看，LNG重卡的經濟性和環保性優勢仍在。另一方面，製造業復蘇使工業氣體需求增長，低溫小儲罐的需求大幅上升，年內銷量錄得穩定增長。

水上清潔能源領域

公司是世界中小型液化氣船細分市場的領導者，產品鏈覆蓋能裝載LPG、乙烷、LEG和LNG等各種液化氣的全壓式和半冷半壓式系列運輸船、LNG加注船，全球市場佔有率名列前茅。

自2021年8月成功收購豐順船舶資產，獲得船臺、船塢等造船核心資源以來，新訂單落地及新船交付速度得到顯著提升，進一步鞏固了公司在全球中小型氣體運輸船市場的領先地位。國際市場方面，年內我們共交付7,500m³ LNG加注船1條、5,000m³ LPG加注船1條、20,000m³ LNG運輸加注船1條。其中，5,000m³ LPG加注船為世界上第一型雙燃料全壓式LPG運輸船，滿足最新排放要求，是一艘典型的環境友好型船舶，具有良好的市場前景，有望成為全球全壓式LPG船隊更新換代的首選船；20,000m³ LNG運輸加注船是目前世界上最大的LNG加注船。

與此同時，作為國內領先的船舶油改氣整體解決方案提供商，我們致力於推動中國的綠色航運發展。年內，我們與西江流域水泥生產企業簽訂了20條LNG動力罐裝水泥運輸船訂單，一方面以LNG能源動力代替柴油動力有效緩解廢氣排放污染，另一方面以罐船代替散裝船，有效解決西江水泥運輸目前採用敞口水泥船導致粉塵多污染大的問題，綜合改造促進西江水泥運輸朝規範化、現代化、清潔化發展；為京杭運河項目的9艘船交付了LNG供氣系統；並於2022年1月與長江流域航運企業簽訂了9艘LNG動力船舶改造訂單；至此，中集安瑞科船舶油改氣業務已經涉及長江、西江、珠江和京杭大運河流域，內河、內江航道油改氣船業務實現戰略示範突破。

氫能領域

公司是國內領先的氫能儲運裝備及工程服務提供商，自2006年起開展氫能業務，產品涵蓋了氫能儲、運、加、用等各細分領域。

受益於國內氫能市場的迅速發展，年內氫能儲運裝備銷量錄得穩步增長。依託在清潔能源領域的客戶和資源優勢，公司持續推進在氫能全產業鏈各細分領域的佈局。2021年5月，我們與鞍鋼能源科技有限公司成立合資公司，啟動焦爐氣制液化天然氣聯產氫氣項目，切入上游制氫領域。儲運方面，我們為北京冬奧會及冬殘奧會提供了30多台氫氣管束式集裝箱和10多台50MPa儲氫瓶組等氫能裝備，以全系列、多品種的氫能精品裝備全力助力北京冬奧會的碳中和承諾，亦成功交付了30MPa船用氫燃料大容積氣瓶予歐洲客戶。

年內，我們斬獲了約人民幣1億元的三型車載供氫系統訂單並成功交付了數座加氫站，包括服務於雄安新區建設的河北省首個「油、氣、氫」合建站及服務於北京冬奧會的70MPa撬裝全集成加氫站等項目。與此同時，我們與大連化物所合作，攜手推進甲醇制氫加氫示範項目；有序推進與Hexagon Purus成立的四型儲氫瓶合資公司；並與松下電器中國東北亞公司簽訂諒解備忘錄，攜手研發樓宇氫能熱電聯供系統，為其在中國的規模化推廣進行技術投入及儲備，提高能源綜合利用效率。

管理層討論與分析－業務回顧 清潔能源分部

未來計劃與策略

陸上清潔能源領域

全球範圍的碳減排、碳中和步伐正在加快。目前已有超過130個國家和地區提出了「零碳」或「碳中和」的氣候目標。在中國雙碳目標的約束下，天然氣作為清潔一次化石能源，將成為中國減緩碳排放增長速度的重要工具，天然氣將在中國「碳中和之路」中發揮重要作用。

在碳中和大背景下，中國工業、交通領域「煤改氣」進程提速，各地清潔環保政策頻出，提振了天然氣在工業發電領域的需求。另一方面，長江中下游、華中等地推進冬季供暖，拉動南方地區居民和採暖用氣增長。中國石油集團經濟研究院預計，2025年我國天然氣消費量將增至4,200–4,400億立方米，年均增量超200億立方米，增速約6%。供應方面，「十四五」期間，中國將持續推進天然氣產供儲銷體系建設，預計國產天然氣供應將繼續穩健增長；沿海LNG接收站建設的快速推進也將帶動中國LNG進口量的穩步提升。整體而言，「十四五」期間，國內天然氣供需將保持較快增長，利好公司相關儲存裝備業務。

運輸方面，LNG罐箱宜儲宜運，發揮罐箱存儲時間長的優勢可作為臨時儲氣設施，通過庫存前移的方式快速響應終端客戶的用氣需求，隨著《整船載運液化天然氣可移動罐櫃安全運輸要求（試行）》、2021年1月國務院印發的《推進多式聯運發展優化調整運輸結構工作方案（2021–2025年）》等文件的出台和不斷完善，LNG罐箱鐵路運輸有望開通，LNG罐箱整船運輸模式的打通，將帶動LNG罐箱需求快速增長，LNG罐箱將迎來廣闊的發展前景。另一方面，受近年來我國化工原料向輕質化方向發展，LPG作為比石腦油、煤等經濟性及環保性更優的原料被大量運用；而LPG深加工裝置產能的不斷擴大，也使得用作化工原料的LPG需求量得以持續增長，支撐國內LPG需求持續上行，帶動LPG運輸車等市場的發展。2021年2月，國務院發佈的《中共中央國務院關於全面推進鄉村振興加快農業農村現代化的意見》首次明確提出「推進燃氣下鄉，支持建設安全可靠的鄉村儲氣罐站和微管網供氣系統」，LPG帶泵車等相關裝備有望迎來廣闊市場。

終端應用方面，基於各地環保政策實施、排放升級、老舊車輛淘汰等因素影響，LNG重卡銷量預計將可維持溫和增長。同時，快遞行業的蓬勃發展也刺激了對LNG物流車的需求。

展望未來，我們將繼續堅持「裝備製造＋工程服務＋整體解決方案」的業務發展策略，積極跟進國家政策，進一步強化天然氣全產業鏈佈局的優勢，持續調整優化以工業氣體、電子氣及CNG三氣並舉的高壓業務鏈，積極拓展海外業務，並在非常規天然氣處理與應用裝備中把握新機遇。

水上清潔能源領域

隨著全球貿易和航運業快速發展，船舶排放已成為導致航線區域和港口城市大氣污染的重要來源之一。國際海事組織(IMO)要求全球範圍內船用燃油含硫量從2020年起必須降至0.5%，與使用該等低硫油相比，LNG燃料可以取得更好的減排效果和更低的營運成本，國內外LNG船舶加注產業應運而生，經過幾年的探索發展，目前已呈蓬勃之勢。

國內市場方面，「氣化長江」和「氣化珠江」等「油改氣」工程的逐步落地，推動了內河航運的綠色發展。《廣東省內河航運綠色發展示範工程船舶LNG動力改造補貼實施方案》指出廣東省將安排補貼資金約人民幣5.5億元，用於對廣東籍現有或在建內河運輸船舶改造為LNG動力船舶。

本公司作為中小型液化氣船和船舶油改氣服務的領先提供商，將聚焦於液化氣水上儲運領域，為國內外大型內河航運公司提供船舶油改氣解決方案，並為客戶提供中小型清潔能源運輸和加注船，幫助客戶實現綠色航運的轉型升級，鞏固水上清潔能源裝備領域的領先市場地位。

氫能領域

國家和地方多重利好政策加持下，中國氫能源行業有望進入高速成長期，氫能將成為中國能源體系的重要組成部分，在交通運輸、工業等領域有望實現持續滲透，產生較為廣闊的經濟市場。根據中國氫能聯盟發佈的《中國氫能源及燃料電池產業白皮書》(2020版)，預計2060年中國氫能源在終端能源消費中佔比將達到20%。

公司將佈局藍氫、綠氫制氫裝備及相關製氫服務；並繼續推進新產品研發進度，為市場提供更高效的高壓氫儲運技術和裝備，同時積極儲備民用液氫儲運技術及產品；車載供氫系統方面，公司與合斯康成立的合資公司將完成生產基地建設；加氫站領域，將大力推進加氫站產品研發和推廣力度，加強市場拓展，積極參加示範項目。與此同時，公司亦將大力拓展甲醇制氫等多種氫能新業務，完善產業鏈佈局，向科技型氫能業務目標邁進。

管理層討論與分析－業務回顧 清潔能源分部

研究及開發

清潔能源分部以創新驅動發展，為客戶提供最具競爭力的能源裝備和整體解決方案，持續為客戶創造最大價值。該分部注重新產品、新技術的研發和投入，並將這些產品和技術應用，鞏固了產品優勢，增強了技術創新和核心競爭力，為本公司的可持續發展奠定了基礎。該分部於2021年內進行了多項成功的天然氣相關裝備研發項目，例如：

- 完成了LNG應急救能車(電源車)聯合研製，智能化升級，實現遠程監控調度，並成功參與河南暴雨應急救災供電；
- 已完成工信部項目「船用LNG儲罐高錳奧氏體低溫鋼應用研究」的5立方及20英尺樣罐的試製及實船試驗，攻克了封頭成型及焊接等技術難題，目前已達到待驗收狀態；
- 完成了52.5m³中壓戊烷車的研發，實現了承裝種類最全、最合規車型，並實現了批量銷售；
- 完成了「微管網」分布式能源關鍵儲運裝備的研製，完成2項關鍵儲運裝備產品社會團體標準的編制發佈及國家「三新」技術評審，已簽訂批量訂單，預計2022年開展相關產品產業化推廣；

- 成功研發符合標準的最大容積1,500L車用液化天然氣氣瓶；完成了雙層1,350L車用LNG氣瓶供氣系統的開發，滿足車輛的輕量化、可靠性需求，續航里程高達3,000Km以上；
- 完成了液氫罐箱樣罐製造和型式試驗，實現了國內首台大型液氫儲運裝備的先進製造，填補了國內空白，打破了美日發達國家的技術壟斷；

為促進可持續健康發展，該分部亦積極拓展天然氣以外其他新能源領域研發項目，在氫能裝備及應用研究領域，取得重大進展。

- 完成液氫多功能集成試驗平台研製，助力液氫儲運裝備技術發展；
- 完成了超高壓103MPa儲氫容器和30MPa長管運氫氣瓶的研發，達到國際領先水平；
- 液氫固定罐企標通過國家容標委低溫分會符合性審查，完成發佈；液氫罐車和球罐的研發取得重大進展；

這些創新產品的開發創造了新的業務增長點，提升了該分部的行業影響力。

銷售市場及推廣

本集團清潔能源分部於中國、東南亞及北美等均設有銷售辦事處，在美國、新加坡成立有相關業務的分公司。該分部的低溫類、中壓類和高壓類的設備產品主要以品牌名稱「安瑞科」、「聖達因」、「宏圖」、「中集罐箱」及「潔能瑞」出售；液化工程類項目及EPC項目工程服務的品牌名稱分別為「哈深冷」及「YPDI」；海氣業務的產品及工程服務的品牌名稱為「CIMC SOE」；氫能設備產品及項目工程服務主要以自有品牌「安瑞科」和「中集氫能」出售提供；物聯網智能營運管理平台主要以品牌名稱「安捷匯」出售。客戶群包括中石油、中石化、國家能源集團、新奧能源、深圳燃氣、華潤燃氣、港華燃氣、中國重汽、東風汽車、福田戴姆勒、一汽集團、Avenir LNG和瓦錫蘭等海內外知名企業。

客戶服務

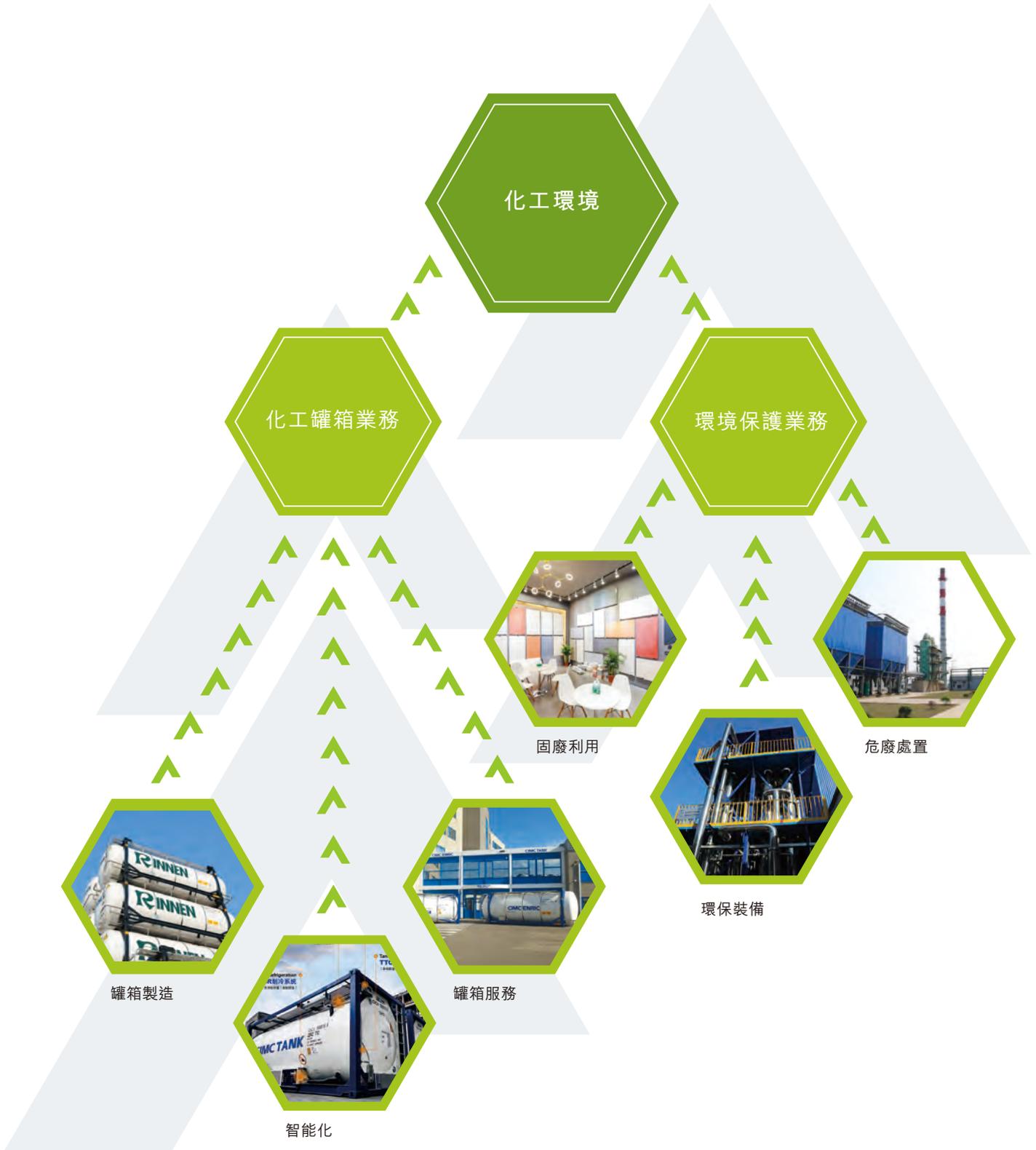
本集團一如既往重視與維護與客戶的長遠關係，致力於保障客戶始終安全高效的運行我們提供的各類清潔能源裝備產品與裝置，堅持以「全生命週期為客戶提供服務」的理念，根據客戶、產品與裝置分佈區域佈局建立各類區域服務中心(站)、或合作服務網點，確保7×24小時迅速、便捷、高效為客戶提供技術指導、安裝調試、快速維修、應用培訓等各類技術服務支持，保證客戶全程無憂安全運營。

2021年4月，我們開始推動統籌服務，一個以綜合站為基礎的新的服務網絡佈局順勢而來。通過對綜合站的升級、拓展，進一步提升了服務範圍和服務能力，分佈於新疆、陝西、四川、湖南、江蘇、河北、遼寧、黑龍江等8省的9個綜合站，加上各個主營企業及與社會資源自建、或合作共建服務站點，讓服務產品從包括中集安瑞科品牌旗下高壓、中壓、低溫系列產品的售後服務拓展向配件保供、安裝調試、運行維護，直到提供服務總包的全過程。安全、專業、高效、一體化的售後服務讓服務更貼近客戶，對客戶的響應速度更快，服務更便捷。後續通過服務統籌，持續不斷的推進售後服務升級與拓展，推動能源裝備售後服務資源整合、協同、共享，全面打造「服務基地+區域(綜合)服務中心(站)+網絡化服務站(點)」的綜合化、專業化、網絡化服務佈局，明天的服務會更好。

管理層討論與分析

業務回顧

化工環境分部



行業概覽

罐式集裝箱作為傳統集裝箱產品的衍生和升級，主要用於危險化學品等特殊貨品的運輸及儲存。罐式集裝箱需求有自然增長和替代性增長，每年需求會有一定波動，但總體趨勢一直保持相對平穩。長遠來看，新興市場的罐箱需求將隨著當地化工行業傳統運輸方式的替代與升級，以及對危險品安全、綠色和高效運輸的高度關注呈逐步增長趨勢，從而推動全球罐箱市場維持平穩的增長。更安全、更經濟、更環保、更智能的綠色物流模式將是大勢所趨。另外，隨著化工行業發展，新化工介質和衍生介質逐漸增多，特種罐箱市場預計將會有較明顯的增長。

2021年，罐箱行業總體而言，機遇與挑戰並存，雖然受到持續疫情、運價上升和大宗材料漲價等因素影響，行業仍取得了強勁的復甦，該分部全球行業龍頭的市場地位得到進一步鞏固。同時，隨著中國政府「一帶一路」國家戰略的快速推進、中國化工園區重新佈局以及規範化運營的監管力度加嚴，該分部將進一步加快售後服務網點佈局，有利於提升主營業務的綜合競爭力。

另外，隨著中國環境政策的日趨嚴格，中國在水、大氣和固體廢棄物治理方面的行業發展逐漸加速，整個環保行業發展的總體趨勢向好；同時，中國在水環境、大氣

污染、土壤污染和工業固廢等領域的投入逐年增長，對相關細分領域的企業發展前景將具有持續的利好。據生態環境部科技與財務司數據，2020年全國生態環保產業（環境治理）營業收入約為人民幣1.95萬億元，環保產業同期增速遠高於國民經濟增速。

該分部正在進入的環境產業，是集環保裝備製造、工程及營運服務為一體，與國計民生密切相關的新興產業。近年來，全社會對環境保護和生態文明建設的認識不斷深化，「綠水青山就是金山銀山」的理念深入人心，中國政府積極推出系列政策鼓勵環境產業的發展，促進經濟社會發展全面綠色轉型。2020年12月26日十三屆全國人大常務委員會第二十四次會議通過《中華人民共和國長江保護法》，並於2021年3月1日起施行，《保護法》對長江流域地方各級政府提出了一系列綠色發展建議和要求。工業和信息化部、科學技術部、生態環境部等三部門近日聯合印發《環保裝備製造業高質量發展行動計劃（2022-2025年）》，提出到2025年，環保裝備製造行業技術水平明顯提升，一批制約行業發展的關鍵短板技術裝備取得突破，高效低碳環保技術裝備產品供給能力顯著提升，充分滿足重大環境治理需求，環保裝備製造業產值力爭達到人民幣1.3萬億元。

管理層討論與分析－業務回顧
 化工環境分部

物流相關政策

時間	機構	事件／文件	重點內容
2020年5月20日	國家發展改革委、 交通運輸部	《關於進一步降低物流成本的 實施意見》	加強與國際標準接軌，適應多式聯運 發展需求，推廣應用內陸集裝箱。

環保相關政策

時間	機構	事件／文件	重點內容
2020年3月	中共中央辦公廳、 國務院辦公廳	《關於構建現代環境治理體系 的指導意見》	加強關鍵環保技術產品自主創新，推動 環保首台(套)重大技術裝備示範應用， 加快提高環保產業技術裝備水平。做大 做強龍頭企業，培育一批專業化骨幹企 業，扶持一批專特優精中小企業。
2020年4月	十三屆全國人大 常委會第十七次 會議	修訂了《中華人民共和國固體 廢物污染環境防治法》	國家採取有利於固體廢物污染環境防治 的經濟、技術政策和措施，鼓勵、支持 有關方面採取有利於固體廢物污染環境 防治的措施，加強對從事固體廢物污染 環境防治工作人員的培訓和指導，促進 固體廢物污染環境防治產業專業化、規 模化發展。

時間	機構	事件／文件	重點內容
2020年10月	中共十九屆五中全會	國家十四五規劃公報	繼續深入打好污染防治攻堅戰，堅持方向不變、力度不減，延伸深度、拓展廣度，繼續開展污染防治行動。
2020年6月	生態環境部	《危險廢物環境許可證管理辦法(修訂草案)(徵求意見稿)》	加強對危險廢物收集、貯存、利用、處置經營活動的環境監督管理，防治危險廢物污染環境。
2020年11月	生態環境部	《國家危險廢物名錄(2021年版)》	落實新修訂的固體廢物污染環境防治法的配套規章，對加強危險廢物污染防治、保障人民群眾身體健康。
2020年12月	十三屆全國人大常務委員會	《中華人民共和國長江保護法》	貫徹落實習近平生態文明思想「最嚴法治觀」的最有效措施，使長江流域所有生產建設活動都有法可依，強化了行政處罰和刑事制裁力度。
2021年1月	生態環境部	《關於加強危險廢物鑒別工作的通知》(徵求意見稿)	加強危險廢物鑒別環境管理工作，規範危險廢物鑒別單位管理。
2021年5月	國務院	《關於印發強化危險廢物監管和利用處置能力改革實施方案的通知》	危險廢物監管體制機制進一步完善，建立安全監管與環境監管聯動機制。

管理層討論與分析－業務回顧 化工環境分部

業務回顧

此分部專注於研發、製造及銷售多品類的化工液體、液化氣體及粉末類商品的罐式集裝箱，同時為罐式集裝箱提供維修、清洗、翻新和改造等後市場服務，並基於物聯網技術提供定制化的罐箱信息服務。該分部亦從事環境保護專用設備製造，以及環境保護、污染治理和資源再生利用的相關服務。

2021年，在新冠疫情的逐步控制下，全球貿易開始反彈，面對市場需求的快速恢復，該分部通過大力推進研發創新，加強供應鏈管理，持續提升產能利用率，積極應用作業成本法，加強全面預算管理等多項措施，抓住市場機遇，年內標準罐箱及特種罐箱訂單均錄得大幅增長，盈利能力保持相對穩定，經營持續向好。

同時，該分部加快罐箱製造向服務+智能延展，積極拓展後市場、智能化產品業務。該分部圍繞物流樞紐或化工集聚區佈局堆場服務網點，新成立了中集賽維罐箱服務(連雲港)有限公司。該分部也積極推動物聯網技術應用於罐式集裝箱行業，獨家設計針對罐箱全生命週期監控、管理和服務一體化的智能傳感器、數顯終端及在線監控平台，打造智能元素「罐程」品牌，已成功開拓多家國際知名租箱公司及運營商，並在新能源電池電解液和芯片行業原料運輸中得到較好的應用。

環境新業務方面，年內自主研發的高效脫氮反應器首台套成功落地應用，為環保裝備及配套服務業務拓展奠定基礎。

未來計劃及策略

隨著全球經濟的恢復，罐式集裝箱市場需求將有較大回升。國內市場方面，中國石化聯合會化工園區工作委員會於2021年6月發佈的《化工園區「十四五」發展指南及2035中長期發展展望》提出，中國化工園區將由規範化發展向高質量發展躍升，打造化工園區產業發展提升、綠色化建設、智慧化建設、標準化建設和高質量發展示範的「五項重點工程」，五大世界級石化產業集群初具輪廓，重點培育70個具有一流競爭力的化工園區。由此可見，中國化工行業正面臨巨大發展的機遇期，未來化工裝置園區集中化趨勢不會改變，為本公司化工罐箱及後市場業務帶來機會。

此分部將圍繞向先進製造業轉型升級的戰略目標，繼續加大技術研發和資源投入，在鞏固罐式集裝箱的市場領先地位的前提下，大力拓展罐式集裝箱的應用領域。通過構建全方位、全生命週期的客戶夥伴關係，產線製造能力升級，模塊化運營以及精益管理等多項舉措，進一步鞏固罐箱業務的綜合競爭力，保持行業領先地位。在鞏固罐式裝備製造業務的同時，該分部積極提升產品的智能化，利用物聯網技術協助客戶提升運營效率，實現智慧物流；加快罐箱後市場服務全球化佈局，為客戶提供全生命週期服務，進一步擴大企業品牌影響力，增強企業競爭力，同時為客戶提供更好地增值體驗服務，進一步提升客戶的滿意度和忠實度。

該分部正在進入的環境產業，是集裝備製造、工程及營運服務為一體的朝陽產業，市場規模大，利潤可觀，尤其是在細分的工業固廢循環綜合利用領域，技術和資質門檻高，發展空間巨大。

本集團化工環境分部將以裝備製造核心能力為基礎，以環境治理領域的技術創新為核心競爭力，以工業廢棄物治理業務為重點發展方向，建立全產業鏈經營能力，聚焦「資源化利用+生態環境服務」兩個業務維度，進行規模化、正規化、集約化發展，實現環境業務的跨越式發展。

研究及開發

化工環境分部致力為客戶提供新的物流解決方案，著重客戶定制化特種產品開發。2021年成功研發了新型防波板罐箱、高粘性物料專用Swapbody罐箱等。同時，順應5G和新能源快速發展需求，開發了系列高純度電子級介質專用罐箱並獲得本年度江蘇省科技進步獎，產品得到多家國際芯片巨頭青睞。

該分部致力於開發罐箱智能化產品，進一步完善「罐程」物聯網信息平台，實現安全、智能、透明的罐箱監控管理。完成了新型電加熱系統開發，實現量產。

該分部致力於持續新技術、新材料、新工藝創新，實現了罐內系列特種塗層、橡膠的自主施工，罐外替代油性漆的超低VOC排放的粉末塗層工藝開發。進行了環保保溫材料、高強材料等的應用分析，為客戶提供多種選擇。

管理層討論與分析－業務回顧

化工環境分部

該分部致力於自動化、數字化工廠升級建設，強化系列專機及配套工藝研發攻關。在確保罐箱產能絕對領先的同時，進一步提升產品的質量、快速交付能力，以及員工的體面工作氛圍等。該分部標準罐箱生產線智能自動化升級的夢六D項目成功完成，節拍縮短、效率提升，產能大幅提升。

銷售及市場推廣

化工裝備分部於歐洲成立有銷售公司，在英國設立了銷售處。該分部的產品和服務以品牌名稱「CIMC Tank」及「Tankmiles」出售，產品遠銷全球。主要客戶有EXSIF、Eurotainer、CS Leasing等租箱公司及STOLT、Den Hartogh及密爾克衛等運營商。

客戶服務

化工環境分部尤為重視罐式集裝箱的全生命週期服務。一方面，在鞏固裝備製造業務的同時，該分部通過後市場網絡的搭建，積極拓展在全球範圍內為客戶提供零配件供應、修理、翻新、改造等業務。另一方面，深化發展「物聯網+罐箱」業務，推出針對罐箱產品的全生命週期監控、管理和服務一體化物聯網在線平台，為客戶的罐箱營運效率升級提供更好的服務和智能化解決方案。環保裝備製造方面積極為客戶技術升級改造提供水氣治理裝備及系統服務。

管理層討論與分析 業務回顧

液態食品分部



精釀啤酒交鑰匙工程



啤酒交鑰匙工程項目



果汁罐



烈酒交鑰匙工程



醫藥罐

管理層討論與分析－業務回顧 液態食品分部

行業概覽

受惠於人口穩定增長、全球社會日漸繁榮、人民生活水平提高、食品安全健康意識加強等因素，液態食品行業近年增長迅速。

人們對更健康意識以及對高品質飲料（即產品高檔化）的需求上升，正在推動液態食品加工裝備市場不斷創新。根據《按類型、飲料類型、經營方式及地區劃分的全球飲料加工裝備市場》(Global Beverage Processing Equipment Market by Type, Beverage Type, Mode of Operation and Region) 研究報告，到2026年，全球飲料加工裝備市場總值預計可達264億美元。其中，亞太區（中國及印度）飲料加工裝備市場對比其他地區市場尤為有活力，蘊含未來發展的重大機遇。

此外，白酒行業在中國政府對新投資的支持下進一步邁向高質量和自動化發展。根據對白酒上市公司公開市場數據的整理，近90%的白酒上市公司正在啟動實施智能技術升級項目，佈局現代化智能園區。40個白酒裝備項目預計於2020年至2025年期間建設。其中技術改造項目26個，新工廠項目14個。這些項目的總投資額約為人民幣1,300億元。

業務回顧

本集團的液態食品業務包括啤酒、蒸餾酒、果汁、乳製品及其他液態食品等多種類型。本集團在行業中處於優勢地位，並且即使考慮到新冠疫情的持續影響，管理層仍看到進一步的增長機會。

2021年是充滿挑戰的一年，疫情對正常業務及其國際項目的執行仍在產生持續影響。本集團不得不應對若干國家（及工廠）處於封鎖狀態、旅行限制、人們的新冠檢測呈陽性並被隔離以及新項目被客户取消及／或推遲等情況。

此外，不銹鋼等材料價格上漲，以及全球運輸費用增加、供應鏈困難和能源成本上漲，均給我們的業務發展帶來更多壓力。

儘管面臨上述所有遭遇，2021年仍是該部門實現穩定盈利水平的一年。這主要歸功於我們的員工執行大型海外項目的決心，即使將被隔離及／或在該國停留更長時間以支持我們客戶項目的現場執行。除此之外，本集團亦積極聘用新人才和加強管理。截至2021年年底，該分部確保了強勁的在手訂單，並斬獲了若干未來幾年新的大型／重大項目。此外，白酒等新市場的開發正在進行中，已斬獲初步訂單。於報告期內，本集團已中標白酒原糧處理項目訂單。

未來的目標是通過關注客戶的需求以及我們在液體食品行業的工藝設備及交鑰匙項目的能力來進一步開發本集團內的EPC項目產品，以及進一步多元化至新的及／或鄰近行業（無論是通過內生增長亦或是通過外延併購）。

2022年，管理層相信業務將長期增長及繁榮，加速該分部業務轉型，並專注於組織未來蓬勃發展所需的新技能。

未來計劃及策略

展望未來，液態食品分部將聚焦全球拓展，進一步鞏固加工裝備業務競爭地位，利用核心技術、技能、服務及資源，加強EPC及交鑰匙服務能力。該分部努力加強其在食品飲料行業的領先地位，矢志成為該行業的關鍵客戶的全球解決方案合作夥伴。

液態食品分部持續檢視其發展策略，正在逐步實現從縱向深入完善啤酒釀造／蒸餾領域的總包能力和從橫向拓展其他非啤酒液態食品業務的雙維度發展。從縱向發展而言，該分部繼續完善啤酒釀造／蒸餾領域的總包能力，務求開發及提供該等服務及產品予客戶。從橫向發展而言，該分部積極向啤酒以外的其他液態食品行業如果汁、汽泡酒、白酒等行業領域及其他增長中市場拓展業務。為更好地服務客戶，該分部將繼續研究提供最可靠、最經濟、最創新的產品及整體解決方案，幫助客戶實現能夠以最高的質量和安全標準進行高效率、低成本和可持續的生產。

研究及開發

液態食品分部堅持以創新驅動發展，為客戶提供最具競爭力的裝備和工程技術解決方案，持續為客戶創造最大價值，例如發酵飲料工藝及先進的原材料處理系統的研發以及產量優化的應用。該分部也繼續開展啤酒裝備的自動化工藝控制和節能性能的研究提升，以及納濾膜用於啤酒生產的應用技術開發。我們也專注於通過開發更有效利用水、能源和其他資源，來降低客戶的生產成本。

相較於產能擴張，我們的客戶更關注多元化。啤酒廠部分變更為飲料工廠，以便能夠提供外帶飲料或供家庭使用的產品，而非在餐館或酒吧等場所消費的產品。該分部遵循這一要求，開發了自有發酵飲料工藝，例如酒精氣泡水，並應用於重要訂單。此外，新的混合／融合應用正在執行，為支持我們客戶的多元化戰略而定制。該創新解決方案不僅只適用於工業規模的應用，亦適用於手工藝品市場的客戶。我們已開發出一種膜基應用，以產生用於進一步加工的無麩質液體。

此外，在幾乎所有活動領域，可持續性及循環性受到越來越多的關注。幾乎每一個新的啤酒廠設備均配備了特定的回收裝置，以設計盡可能節能的工藝並減少任何形式的浪費。在原材料處理和產量優化方面，新方法處於產品開發的最後階段，以確保天然成分的最佳使用。

管理層討論與分析－業務回顧

液態食品分部

銷售及推廣

該分部是全球最大罐類產品及加工裝備製造商之一，在中國、德國、比利時、加拿大及英國設有分公司，在美國、泰國、越南及巴西亦設有代表辦事處。本集團通過 Ziemann Holvrieka、Briggs of Burton、McMillan 及 DME Process Systems 等品牌為液體食品行業提供設備解決方案、工程支持及項目服務。核心重點是為啤酒釀造、蒸餾、食品及乳製品、果汁、製藥、健康及美容以及生物燃料行業的全球領先公司設計及製造交鑰匙啤酒廠及釀酒廠、不銹鋼加工及儲罐以及工程解決方案。主要客戶包括全球知名啤酒公司，以及其他非啤酒行業客戶。

客戶服務

液態食品分部的工程人員有充分的專業技術知識，結合從無數項目中獲得的實際經驗，是具有實力的可靠夥伴。本集團為客戶提供度身訂造的服務，協助客戶達成目標，提升成本效益、提高效率／優化生產。我們在世界各地提供多項支援服務，包括（備用／更換）零件、工程、諮詢、營運支援、保養服務、控制系統支援、定期檢查服務、員工培訓、裝置升級及加裝等。所有服務均以項目形式綜合提供，亦逐項提供。

資格

所有優質生產認證及資格均須由業界機構定期審閱。本集團憑著先進科技及嚴謹製造工序以持續獲得有關資格認可。

本集團擁有由本地及國際業界機構發出的資格，如美國機械工程師學會、中國船級社、中國機械工業聯合會、中國質量監督檢驗檢疫總局、德國技術監督協會、韓國工商及能源部、美國國家鍋爐壓力容器檢驗師協會、美國運輸部、美國船級社、法國必維國際檢驗及英國勞氏驗船協會，並擁有國際標準化組織的 ISO9001 認證、ISO14001 認證、OHSAS18001 認證、歐盟的 PED 認證、德國 AD2000 認證、中石化易派客認證。

本集團充分尊重和重視知識產權，在多個國家擁有若干專利技術，以維護其發明及專業知識。於 2021 年 12 月 31 日，本集團擁有超過 1100 多項專利權，其中發明專利 130 多項，國外授權專利 19 項。2020 年還榮獲中國專利優秀獎 2 項。發明專利申請佔比逐年提高，充分體現了公司的技術創新水平。

成本控制及精益管理

本集團持續完善全價值鏈精益改善體系，堅持不斷改善和提升營運管理質量，提高成本收益目標。具體措施有：

- 2021年持續推進精益ONE能力構建，組織開展各層級管理人員的精益賦能培訓工作，提升全員精益改善理念和工具方法。同時以全價值鏈改善課題為載體，在營銷、設計、供應鏈、生產、發運等環節開展全員改善活動，持續改善企業的運營水平，存貨周轉天數下降14%。
- 建設精益改善示範線，通過價值流圖分析，調整產線佈局、改善瓶頸工序促進企業生產線改善，其中南通能源快易冷產品線實現生產週期縮短33%，生產效率提升15%的良好效果，為企業產線優化提供了很好的借鑒作用。
- 在國家實施「碳減排、碳中和」戰略的大背景下，組織開展34項節能&綠色發展項目，通過能源結構調整、重點能耗設備節能管控等手段節能降耗的貢獻累計近人民幣600萬元。集團HSE委員會積極組織成員企業開展HSE合規的排查及整改，重點開展吊裝作業和有限空間作業改善消除危險隱患，嚴控環保重大風險，堅守環保合規紅線，構建「健康、快樂、和諧、體面」的職場環境。
- 重點推進重點能源業務核心產品內、外部對標改善，其中核心產品成本對標共開展10次，開展盈利能力提升課題34項，累計降成本超人民幣3,200萬元，部分產品毛利率得到了有效提升，同時積極探索產品線運作模式，提升整體競爭力。
- 通過聯合談判、新增協同、自購策略清單管理、技術標準化協同、新供方開發等方式，在大宗材料整體上漲情況下，2021年度協同降本超人民幣6,500萬元。（公司密切關注鋼材價格波動，並通產品價格與鋼材價格的匹配、鎖定鋼材價格等方式，保證產品毛利）
- 升級公司供應商管理體系，完善風控管理。2021年度成功完成採購風控管理平台上線，進一步夯實了陽光採購的經營理念。
- 數字化供應鏈管理進一步提升，2021年度有9家企業上線SRM，公司的招標業務基本全部實現線上招標，有效降低成本超人民幣672萬元。
- 2021年，本集團在減成本方面取得理想效果，2022年將通過精益改善理念，繼續密切監控及改善生產成本。

收益

2021年，隨著新冠疫情（「新冠疫情」）大致受控，中國國內經濟以及全球經濟活動和國際貿易活動均有所恢復。此外，隨著期內的大部分出行限制放寬，本集團的生產設施以及在客戶現場的施工工程大部分回復正常。得益於此，本集團三大業務分部於期內穩步增長。因此，2021年的合併收益上升49.9%至人民幣18,424,763,000元（2020年：人民幣12,289,567,000元）。各分部的表現如下：

2021年，受政府利好政策的推動，能源運輸設備及儲存設備的需求激增，清潔能源分部的收益大幅上升38.8%至人民幣9,716,085,000元（2020年：人民幣7,001,558,000元）。隨著二季度對疫情的良好控制，中國社會經濟快速增長，強勁的內部需求推動煤炭、天然氣和電力的消費。受此驅動，LNG罐箱、LPG車和球罐等產品銷量上升。2021年公司氫能相關業務錄得收入1.75億，同比增長37%，主要得益於氫能行業快速發展，公司氫能儲運裝備和加氫站設備及工程業務市場需求增加。該分部為本集團最高收益的分部，佔本集團整體收益52.7%（2020年：57.0%）。

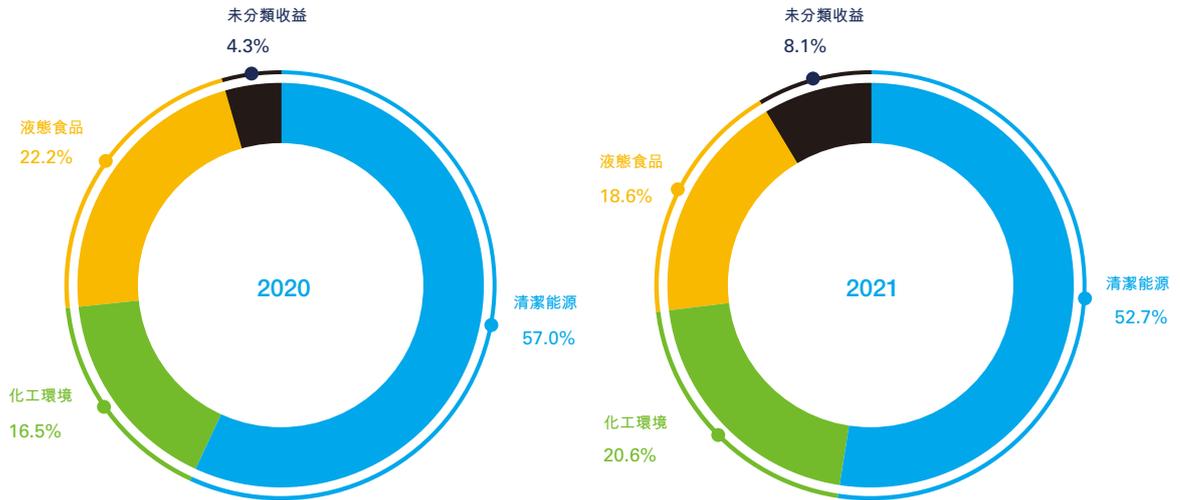
2021年，全球貿易隨著疫情的緩解而反彈，化工及衍生品的價格大幅上漲，帶動化工罐箱銷量增加，化工環境分部收益飆升87.2%至人民幣3,793,827,000元（2020年：人民幣2,026,944,000元），該分部佔本集團整體收益20.6%（2020年：16.5%）。

由於年內大多數國家關於新冠疫情的限制有所放寬，液態食品分部的營運（尤其是現場施工項目）得以正常推進。同時，受益於新簽訂單的增長，於年內，液態食品分部收益上升25.4%至人民幣3,420,465,000元（2020年：人民幣2,727,872,000元）。該分部佔本集團整體收益18.6%（2020年：22.2%）。

於2021年底，本公司累計新簽訂單為人民幣213億元，錄得同比增長50.1%。清潔能源、化工環境及液態食品各分部的新簽訂單分別達至人民幣114億元、人民幣51億元及人民幣48億元，相當於分別同比增加29.6%、92.8%及74.4%。氫能業務的新簽訂單於2021年底為人民幣2.3億元。

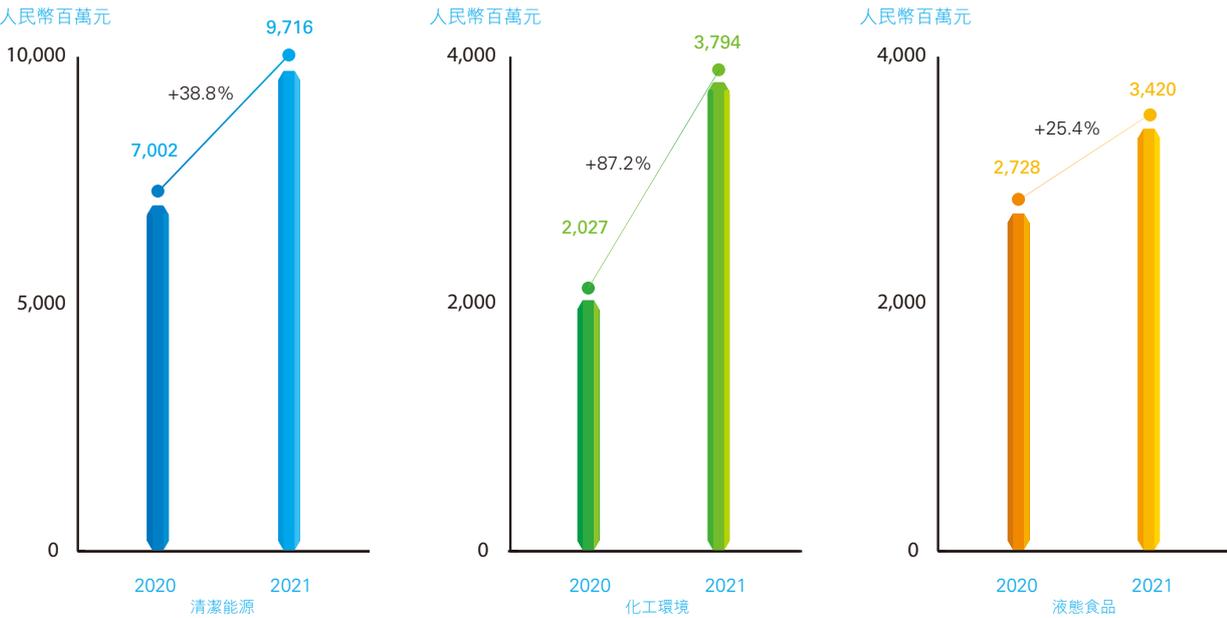
於2021年底，本公司在手訂單飆升31.4%至人民幣149億元。清潔能源、化工環境及液態食品分部的在手訂單分別達至人民幣80億元、人民幣26億元及人民幣43億元，相當於各業務分部同比增加14.2%、85.1%及46.9%。氫能業務的在手訂單於2021年底為人民幣1.3億元。

按業務分部劃分的
銷售額

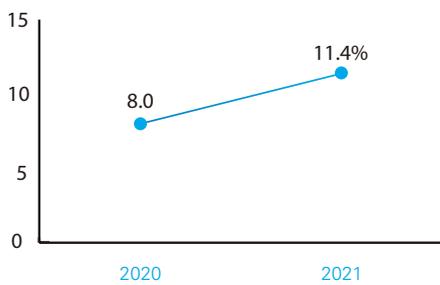


分部收益

人民幣百萬元

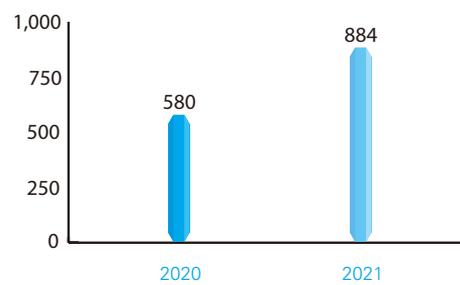


淨資產收益率



股權持有人應佔溢利

人民幣百萬元



管理層討論與分析－財務回顧

毛利率及盈利能力

清潔能源分部之毛利率（「毛利率」）稍微下降至12.3%（2020年：13.2%），主要由於原料成本增加所致。年內，化工環境分部的毛利率稍微下降至14.4%（2020年：18.0%）主要是由於美元兌人民幣貶值及原料成本增加的影響。由於該分部的主要產品罐式集裝箱大多以美元計價，導致該等產品的銷售收入換算成人民幣時有所下降。另一方面，年內並無完成大型項目及原料成本增加導致液態食品分部的毛利率下降至24.9%（2020年：28.4%）。由於三個分部的毛利率費用水平不一，使本集團整體毛利率下降2.3個百分點至14.7%（2020年：17.0%）。

儘管毛利率錄得下降，經營溢利對收益比率保持穩定，為6.6%（2020年：6.6%），主要由於大多數費用項目增長速度慢於收益增加速度所致。

2021年，其他收益共計人民幣230,600,000元（2020年：人民幣225,868,000元），包括銀行利息收入、政府補助及其他經營收益。年內其他收益增加主要由於利息收入增加。

銷售費用增加30.6%至人民幣369,984,000元（2020年：人民幣283,205,000元）。有關費用包括提供產品保用的撥備、專利費用、人力資源、佣金及銷售活動直接相關的其他費用。銷售費用增加主要由於部分放寬新冠疫情相關社會距離管控措施後，宣傳活動及商旅數量增加，以致佣金、廣告與宣傳費用增加。

行政費用增加15.8%至人民幣1,428,300,000元（2020年：人民幣1,233,352,000元），主要由於薪金及酬金、以股權為基礎的報酬費用及研發費用增加。

金融資產減值虧損減少至人民幣76,260,000元（2020年：人民幣128,562,000元），乃由於新冠疫情受控後全球經濟逐漸復甦，應收貿易賬款的可收回程度較2020年有所改善。

2021年，其他收入淨額為人民幣131,552,000元（2020年：人民幣112,775,000元），包括重組負債撥回、匯兌虧損、衍生金融工具結算收益、已收賠償、應付款項及客戶提供墊款撥回、出售物業、廠房及設備虧損、慈善捐款以及各類收入。2021年錄得其他收入淨額增加，主要由於匯兌虧損減少及衍生金融工具結算收益增加，很大程度由一間附屬公司重組負債撥備（產生於本集團收購之前）減少所抵銷。

2021年，融資成本增加57.4%至人民幣70,425,000元（2020年：人民幣44,730,000元）。融資成本主要包括銀行貸款及關聯方其他借貸利息人民幣61,553,000元（2020年：人民幣37,007,000元）。利息開支增加乃主要由於年內銀行及關聯方借款水平上升。

2021年，本集團所得稅費用上升11.6%至人民幣231,165,000元（2020年：人民幣207,051,000元），主因是除稅前溢利增加。

流動資金及財務資源

於2021年12月31日，本集團現金及現金等價物金額為人民幣3,173,351,000元（2020年：人民幣2,560,890,000元）。本集團於購入時距離到期日超過三個月的部分銀行存款總額人民幣437,129,000元（2020年：人民幣309,498,000元），受銀行融資擔保限制。本集團持有足夠手頭現金，可依期償還銀行貸款，未來進行發展與資本開支，也將繼續採取審慎態度。本集團一向審慎管理財務資源，不斷進行審視，保持最優資本負債水平。

於2021年12月31日，本集團銀行貸款及透支金額為人民幣250,235,000元（2020年：人民幣295,937,000元），除三年期銀行貸款外，其餘還款期限為一年內。除美元計值銀團銀行貸款及港元計值貸款以浮動利率計息外，整體銀行貸款的年利率介乎1.54%至4.45%（2020年：1.75%至4.5%）。於2021年12月31日，本集團並無任何已抵押銀行貸款（2020年：無），亦無任何由本公司附屬公司提供擔保的銀行貸款（2020年：無）。於2021年12月31日，關連方貸款金額為人民幣357,147,000元（2020年：人民幣667,506,000元），該等貸款為無抵押，年利率介乎3.8%至4.75%（2020年：3.8%至4.75%），還款期限在一年內。

於2021年11月30日，本集團發行本金總額為1,680,000,000港元的零息可換股債券，於2026年到期。該債券可按每股11.78港元的初始轉換價轉換為本公司股份，假設悉數轉換，該債券可轉換為142,614,601股股份。於2021年12月31日，該債券的賬面價值為人民幣1,234,980,000元。

由於本集團持有淨現金結餘人民幣1,757,260,000元（2020年：人民幣1,857,297,000元），因此按債項淨額除股東權益計算的淨資產負債比率為零倍（2020年：零倍）。淨現金結餘減少主要由於年內經營現金流入減少及投資現金流出增加，部分被融資現金流入增加所抵銷。本集團年內盈利對利息比率為19.5倍（2020年：23.1倍），較前改善，主要因為與前一年度比較，經營溢利較高，利息開支較低。本集團的經營溢利及雄厚的經營現金流量，顯示本集團完全有能力承擔其利息支出。

2021年內，經營活動所得現金淨額為人民幣434,651,000元（2020年：人民幣960,082,000元）。本集團提取銀行貸款及關連方貸款總額人民幣2,982,453,000元（2020年：人民幣3,126,913,000元），並還款人民幣3,334,235,000元（2020年：人民幣3,131,552,000元）。此外，於2021年11月30日發行可換股債券產生所得款項淨額人民幣1,356,104,000元。此外，因行使購股權而發行普通股錄得現金所得款項為人民幣38,812,000元（2020年：人民幣1,240,000元）及根據2018年限制性股票激勵計劃出售未歸屬股份錄得現金所得款項為人民幣102,782,000元（2020年：無）。於2021年，就2020財政年度派發末期股息約人民幣235,891,000元（2020年：就2019財政年度派發人民幣364,380,000元）。

資產及負債

於2021年12月31日，本集團資產總值為人民幣19,024,673,000元（2020年：人民幣16,074,720,000元），負債總額則為人民幣10,524,996,000元（2020年：人民幣8,603,362,000元）。資產淨值上升13.8%至人民幣8,499,677,000元（2020年：人民幣7,471,358,000元），主要因為淨溢利人民幣908,392,000元，經股息付款人民幣235,891,000元而部分抵銷。因此，每股資產淨值由2020年12月31日人民幣3.715元，升至2021年12月31日人民幣4.192元。

或然負債

於2021年12月31日，本集團有相關銀行出具的未償履約保函共計人民幣1,335,928,000元（2020年12月31日：人民幣771,653,000元）。除此之外，本集團並無其他重大或然負債。

管理層討論與分析－財務回顧

有關資金來源及資本承擔的未來計劃

目前，本集團的營運及資本開支主要以其內部資源（如經營活動現金流及股東權益）撥付，並在某程度上以銀行貸款撥付。與此同時，本集團會繼續特別關注存貨水平、信貸政策以及應收款項管理，以提高其未來的經營活動現金流。本集團具備充裕的資金來源和未動用的銀行融資，以應付日後的資本開支及營運資金需求。於2021年12月31日，本集團已訂約但未計提的資本承擔為人民幣49,394,000元（2020年：人民幣40,049,000元）。截至2021年12月31日，本集團並無任何已授權但未訂約的資本承擔（2020年12月31日：無）。

外匯風險

本集團的外匯風險主要來自以本集團功能貨幣以外貨幣計值之貿易交易。導致本集團需承擔此風險的貨幣主要為美元及歐元。本集團持續監察其外匯風險，並主要通過進行幣值與其主要營運資產及收益相同之業務活動以及籌集幣值與其主要營運資產及收益相同之資金，藉以控制有關風險。此外，本集團於有需要時可與信譽良好的財務機構訂立外匯遠期合約以對沖外匯風險。

資本性支出

2021年，本集團在資本性支出方面投資人民幣986,909,000元（2020年：人民幣628,590,000元），用作提升產能、一般維護產能及新業務之用。年內，清潔能源分部、化工環境分部及液態食品裝備分部分別在此方面投資了人民幣695,740,000元、人民幣100,539,000元及人民幣44,751,000元（2020年：人民幣162,213,000元、人民幣113,538,000元及人民幣73,213,000元）。此外，本集團有人民幣145,879,000元（2020年：人民幣144,333,000元）的資本性支出是不歸屬於任何三個業務分部的。

僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團僱員總數約為9,900人（2020年：約9,900人）。總員工成本（包括董事酬金、退休福利計劃供款及以股權為基礎的報酬費用）約為人民幣1,845,566,000元（2020年：人民幣1,632,381,000元）。

作為平等機會的僱主，本集團之薪酬及花紅政策乃參考個別僱員之表現、資歷及經驗以及現行市場工資釐定。其他福利包括為香港僱員法定強制性公積金計劃供款、為中國大陸僱員作出政府退休金計劃供款，以及為歐洲僱員設立多項合資格定額退休金計劃，並向保險公司作出供款。

董事及高級管理人員

董事

高翔先生

董事長兼非執行董事、提名委員會及可持續發展委員會主席

高先生，57歲，於2009年1月加入本集團並出任總經理，於2009年9月獲委任為執行董事，於2015年4月由總經理調任為董事長並於2021年1月調任為本公司非執行董事。彼畢業於天津大學，主修海洋與船舶工程，並為高級工程師。於1999年至2008年期間，高先生分別擔任天津中集北洋集裝箱有限公司、天津中集集裝箱有限公司、天津中集物流裝備有限公司、天津中集車輛物流裝備有限公司及天津中集專用車有限公司的總經理。高先生於2004年至2008年期間出任中集的總裁助理，於2015年起至2018年5月期間出任中集副總裁，於2018年5月至2020年8月期間出任中集執行副總裁，並於2020年10月至2021年3月期間出任中集的董事。彼現時出任中集總裁。彼亦於中集及本公司若干附屬公司擔任董事職務。

楊曉虎先生

總經理兼執行董事、可持續發展委員會成員

楊先生，47歲，於2017年10月27日獲委任為執行董事兼總經理。彼畢業於華中科技大學船舶與海洋工程專業，以及中歐國際工商學院EMBA。楊先生加入中集時於1997年至1999年期間曾任上海中集冷藏箱股份有限公司質控部主任，於2000年至2009年期間曾任中集集團的集裝箱營運事業部銷售經理。彼於2009年4月至2012年4月期間曾任本公司市場運營事業部副總經理，並在2012年5月至2015年3月期間曾任本公司總經理助理。彼於2015年4月至2018年1月期間出任本公司全資附屬公司中集安瑞環科技股份有限公司（前稱南通中集罐式儲運設備製造有限公司）的總經理且現時為其董事長。楊先生於2015年4月至2017年10月期間出任本公司副總經理。彼自2019年起擔任中國集裝箱行業協會副理事長。彼於本公司若干附屬公司擔任董事。

于玉群先生

非執行董事、可持續發展委員會成員

于先生，56歲，於2007年9月加入本集團，出任執行董事，並於2016年9月5日調任為非執行董事。彼持有北京大學經濟學學士學位及經濟學碩士學位。于先生於1992年加入中集，彼現時出任中集副總裁，負責資本市場及融資租賃業務。于先生於2012年10月至2021年3月期間出任中集公司秘書。彼現時為愛美客技術發展股份有限公司（其股份於深圳證券交易所創業板上市）的獨立非執行董事。彼於中集及本公司若干附屬公司擔任董事職務。

董事及高級管理人員

王宇先生

非執行董事

王先生，49歲，於2016年9月5日獲委任為非執行董事。彼畢業於大連海事大學，持有1993年工學學士（交通運輸管理）學位及1996年法學碩士（國際經濟法）學位。彼於1996年至2000年期間任職於中國遠洋運輸（集團）總公司法律事務部，並於2001年至2002年期間任職於美國國際數據集團（中國）公司。王先生於2003年加入中集，自2007年起於中集出任法律事務部總經理。王先生現時為中集車輛（集團）股份有限公司（其股份於聯交所主板上市）的非執行董事。彼於中集若干附屬公司擔任董事職務。王先生於1997年獲認可為中華人民共和國律師，現為非執業律師。王先生亦為華南國際經濟貿易仲裁委員會（又稱為深圳國際仲裁院）及中國國際經濟貿易仲裁委員會的仲裁員。

曾邗先生

非執行董事、薪酬委員會成員

曾先生，46歲，於2018年5月18日獲委任為非執行董事。彼於1996年7月畢業於杭州電子工業學院，獲學士學位，之後於1999年6月畢業於江蘇理工大學，獲管理學碩士學位。彼於1999年加入中集，先後擔任財務管理部會計部經理、財務管理部總經理助理、副總經理及常務總經理。曾先生現於中集出任財務管理部總經理及財務信息決策委員會主席。彼曾於2009年至2010年期間兼任本公司財務部經理。曾先生為中國註冊會計師。彼於中集及本公司若干附屬公司擔任董事職務。

嚴玉瑜女士

獨立非執行董事、審核委員會主席

嚴女士，51歲，於2018年10月15日獲委任為獨立非執行董事。彼於英國倫敦大學帝國理工學院畢業，獲得數學與管理學聯合榮譽學士學位。嚴女士於2004年9月至2016年5月期間曾為新奧能源控股有限公司（其股份於香港聯合交易所有限公司主板上市）獨立非執行董事，並於2018年11月30日獲重新委任為新奧能源控股有限公司獨立非執行董事。嚴玉瑜女士於2015年7月至2019年7月期間擔任聯交所主板及GEM上市委員會成員並於2019年7月至2021年7月期間擔任副主席，現時為諮詢委員會委員及洛希爾（香港）有限公司董事總經理。嚴女士為特許財務分析師及香港證券及投資學會以及香港董事學會之資深會員。嚴女士於公司企業融資、資本市場、合併及收購方面擁有豐富經驗。

徐奇鵬先生**獨立非執行董事、薪酬委員會主席及審核委員會成員**

徐先生，61歲，於2009年11月11日獲委任為獨立非執行董事。彼持有香港大學榮譽法學士及法學碩士學位，並為香港註冊律師、中國委託公證人及婚姻監禮人。徐先生從事香港執業律師逾25年，現時為蕭一峰律師行的合夥人。彼主要執業範圍為中港跨境商業法律事務。彼亦為中國委託公證人協會有限公司副主席及香港房地產協會義務法律顧問。

張學謙先生**獨立非執行董事、審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員**

張先生，72歲，於2010年9月30日獲委任為獨立非執行董事。彼為西安交通大學會計博士，並取得武漢大學經濟學碩士學位，為中國註冊會計師。張先生現時於中國對外經濟貿易大學國際商學院任教授，曾任該學院副院長。彼亦曾任中國技術經濟研究會高級成員及北京亞太華夏財務會計研究中心研究員。張先生於會計及財務領域擁有豐富學術經驗。

王才永先生**獨立非執行董事、審核委員會及提名委員會成員**

王先生，70歲，於2018年10月1日獲委任為獨立非執行董事。彼於1996年畢業於復旦大學財務專業(函授)，並於2002年完成了北京工商大學財務學研究生學習，為中華人民共和國註冊會計師(高級會計師)。王先生於1994年至1995年期間擔任大連海事大學財務處副處長。王先生於1995年加入中國遠洋運輸(集團)總公司(現稱中國遠洋海運集團有限公司)，任職監督部副總經理兼審計處處長；於2000年至2001年期間任職中國外輪代理總公司總會計師；於2002年起任職中遠集團大連遠洋運輸公司總會計師，並於2011年退休。他曾於2001年12月借調國務院監事會工作一年。彼亦曾於2011年9月至2014年10月期間出任中國內部審計協會交通分會副秘書長，現時為中國內部審計協會常務理事，及中國內部審計協會交通分會會長。王先生曾獲得了2006年中國優秀CFO獎項。

董事及高級管理人員

高級管理人員

高文寶先生

副總經理

高先生，45歲，於2016年1月獲委任為本公司副總經理。彼畢業於吉林工業大學工業企業管理專業。高先生於1995年8月至2008年9月期間曾先於天津夏利汽車發動機廠企業管理部任職，其後於天津夏利汽車控股有限公司總經理科任職，於2000年10月至2009年9月期間曾任天津中集北洋集裝箱有限公司企業管理部經理、人力資源部經理及總經理助理。彼於2009年10月加入本公司，先後出任本公司企業管理部經理及本公司總經理助理，亦自2017年起出任本公司全資附屬公司南通中集太平洋海洋工程有限公司總經理。彼現時為海洋燃氣業務中心總經理、氫能業務中心副總經理。

鞠曉鋒先生

副總經理

鞠先生，53歲，於2021年1月獲委任為副總經理。彼畢業於南通大學機械設計專業，並獲得南京理工大學工商管理碩士學位。鞠先生於1989年至1997年期間在南通電動汽車廠工作。彼於1997年3月加入本集團，歷任中集南通基地生產部副經理、企業管理部經理、太倉中集企業管理部經理、本公司企業管理部總經理、總經理助理及首席運營官，且自2020年起同時出任本公司能源設備與工程業務中心總經理。彼於2012年至2014年期間曾任本公司全資附屬公司中集安瑞環科技股份有限公司（前稱南通中集罐式儲運設備製造有限公司）副總經理及執行副總經理，且於2015年至2016年期間出任本公司全資附屬公司南通中集能源裝備有限公司總經理。鞠先生現任中國工業氣體協會副會長，亦任氫能業務中心副總經理。彼亦於本公司若干附屬公司擔任董事職務。

Ko Brink先生

副總經理

Ko Brink先生，55歲，於2019年1月獲委任為本公司副總經理。彼於荷蘭格羅寧根大學取得工商管理碩士學位。Ko Brink先生於2007年加入中集集團，並於2009年加入本公司，擔任CIMC Enric Tank and Process B.V.（本公司於荷蘭的全資附屬公司）的首席執行官。彼獲委任為Ziemann Holvrieka GmbH（本公司於德國的全資附屬公司）的首席執行官。Ko Brink先生於國際資本貨品市場擁有超過30年經驗，並於美國、加拿大及英國擁有豐富工作經驗。彼於本公司若干附屬公司擔任董事。

楊葆英女士**副總經理**

楊女士，54歲，於2012年5月獲委任為本公司副總經理，亦自2018年1月起擔任本公司科技管理部的主管。彼持有高級工程職銜及持有北京大學光華管理學院工商管理碩士學位。楊女士於2002年至2005年期間曾於新奧燃氣控股有限公司（現稱新奧能源控股有限公司，其股份於聯交所主板上市）的一家附屬公司出任若干管理層職務，其後於2005年3月加入本集團。彼於2010年1月至2016年12月期間出任本公司全資附屬公司石家莊安瑞科氣體機械有限公司的總經理。彼現任氫能業務中心總經理。

張紹輝先生**財務總監兼公司秘書**

張先生，50歲，負責本公司財務匯報、財務管理、企業財務及企業管治常規執行。彼於2021年12月31日辭任公司秘書。張先生持有英國泰晤士維利大學工商管理學士學位。彼為香港會計師公會註冊會計師及英國國際會計師公會會員。於2004年12月加入本集團前，張先生任職於一家國際執業會計師行，於審核、財務匯報、財務管理及企業財務方面擁有多年經驗。

鐘穎鑫女士**公司秘書**

鐘女士，45歲，於2021年12月31日獲委任為公司秘書。彼為香港公司治理公會會員。鐘女士畢業於中南財經政法大學法律英語及經濟法專業，並獲得澳大利亞麥格理大學商學院金融及工商管理碩士學位以及香港都會大學（前稱香港公開大學）公司管治碩士學位。鐘女士於2020年加入本公司擔任董事會秘書辦公室副主任及投資者關係總監職務。加入本公司之前，鐘女士曾於數家上市公司擔任投資者關係、投資業務拓展等職務，擁有豐富的行業及專業經驗。

企業管治報告

本公司明白，股東對本公司的信賴源於良好企業管治，此乃加強股東價值與利益的關鍵。本公司的企業管治常規原則強調有效的董事會、審慎的風險管理及內部監控系統、企業透明度及完善的披露，最重要的是向股東問責。

本公司不斷致力參考本地及國際標準，從而檢討及提升企業管治常規質素。本公司自2005年10月於聯交所上市以來，一直採納《企業管治守則》作為有關企業管治常規的主要指引。

本公司定期檢討以下企業管治政策及指引，為本公司管治架構的補充部分：

- 董事委任政策；
- 董事及高級管理人員薪酬政策；
- 董事會及高級管理人員的職務及職責；
- 董事尋求獨立專業意見的程序；
- 本公司董事長及總經理的職責劃分；
- 於本公司及其相聯法團股份權益的披露程序；
- 相關人士進行證券交易的守則；
- 股東提名候選董事的程序；
- 股東通訊政策；
- 內部舉報制度；
- 信息披露政策；
- 董事會成員多元化政策；
- 提名政策；及
- 股息政策。

截至2021年12月31日止年度，本公司一直遵守《企業管治守則》之所有守則條文。

於2022年1月1日，企業管治守則（「新企業管治守則」）之修訂生效，新企業管治守則的要求將適用於2022年1月1日或之後開始的財政年度的企業管治報告。董事會將繼續檢討及提升本公司的企業管治常規，以確保符合新企業管治守則並與最新發展保持一致。

董事會

董事會

董事會負責領導及監控本集團，並共同負責促使本集團成功。

須由董事會作出決定的事項包括以下相關項目：

- 長遠方針及目標；
- 業務發展策略；
- 企業管治；
- 風險管理及內部監控系統評估；
- 重大融資項目；
- 重大收購及出售；
- 中期及全年業績和股息；
- 關連及主要交易；
- 董事的委任；及
- 高級管理人員的薪酬。

董事會定期進行會議，以密切留意本集團業務及營運表現。於2021年及截至本報告日期，董事會已進行(其中包括)以下各項：

- 檢討本集團表現及制訂業務策略；
- 審閱及批准本集團分別截至2020年及2021年12月31日止兩個年度以及截至2021年6月30日止六個月的財務報表；
- 檢討本集團所採取風險管理及內部監控系統的成效；
- 檢討及釐定全體董事的薪酬組合；
- 檢討董事會架構、規模及組成；
- 批准成立氫能儲運合營公司；
- 批准建議分拆中集安瑞環科並獨立於A股於深圳證券交易所創業板上市；

企業管治報告

董事會 (續)

董事會 (續)

- 批准成立焦爐氣制液化天然氣及聯產氫氣合營公司；
- 批准有關轉讓地塊及收購目標資產的關連交易；
- 批准有關出售中集集團財務有限公司股權的關連交易；
- 批准2021年第三季度及截至2021年9月30日止九個月的營運數據及業務指標；
- 批准修訂(1)銷售總協議(2019)及(2)採購總協議(2019)項下持續關連交易之年度上限；
- 批准發行於2026年到期1,680,000,000港元零票息可換股債券；
- 批准關於中集安瑞環科A股發行申請獲深圳證券交易所受理的自願公告；
- 批准更換公司秘書，授權代表及法律程序代理人；及
- 批准金融服務框架協議(2019)項下有關修訂年度上限的持續關連交易。

董事會亦負責履行本公司企業管治職能，包括制定、檢討及監察本公司企業管治政策及常規、遵守相關法律及監管規定及適用於僱員及董事的守則、檢討本公司遵守企業管治守則的情況及其於企業管治報告內的披露。

於2021年及截至本報告日期，董事會履行(其中包括)以下企業管治職能：

- 審閱分別刊載於本公司2020年及2021年年報之企業管治報告內的披露。

董事會例會的通告會在該會議舉行最少14天前送交全體董事。董事獲邀提出彼等希望列入議程以供定案的事項，議程將連同有關會議文件在董事會或董事會轄下委員會會議舉行最少三天前送交董事。

董事於會議上會妥獲簡報各議程項目，並有機會提問或發表意見。有需要時，專業顧問將獲邀出席會議，以就議程項目向董事提供專家意見及解釋。

倘董事未能出席會議，亦會獲告知將予討論的事宜，且獲鼓勵於舉行會議前向董事長或公司秘書(或其助理)表明其觀點。

本公司董事長於2021年不時在執行董事沒有出席的情況下與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

董事會(續)

董事會(續)

由於大部分董事偶然或有時在未能預料的情況下需出差及／或需駐守中國不同地區，故經常召開全體董事會會議在實務上可能存在不便。就此，董事會或會以書面決議案方式審閱及批准若干事宜。與有待通過之決議案有關的參考資料將連同決議案草稿一併傳閱。然而，就須予公布交易的任何事宜作出決定時，則會召開董事會會議；而就主要股東或董事於當中擁有重大權益的任何事宜作出決定時，亦會舉行董事會會議，且於有關事宜中本身及其聯繫人士均無任何權益的獨立非執行董事須出席有關會議。

董事長及高級管理人員將確保全體董事(包括非執行董事)能獲取充足、完整及適時的資料，以便彼等作出知情決定及履行董事職責。董事可就本集團營運或業務的任何方面要求進一步簡報或解釋，並就公司秘書及規管事宜(包括董事會程序及企業管治常規)向公司秘書或其助理尋求意見。在適用情況下，彼等亦可根據董事會採納的「董事尋求獨立專業意見的程序」尋求獨立專業意見，相關費用由本公司承擔。

公司秘書或其助理負責編寫董事會及董事會轄下委員會的會議記錄。會議記錄及書面決議案草稿會發送至全體董事或董事委員會成員傳閱一段合理時間，以供其審閱及表達意見。會議記錄及書面決議案的最終定稿將於合理時間內(一般為會議後14天內)送交全體董事或董事委員會成員以作記錄，而經簽署的副本將存置於由公司秘書保管的本公司會議記錄冊內，以供董事查閱。

為有助董事預留時間出席董事會和委員會會議及企業活動，公司秘書將徵詢董事會意見並為董事會編製年度計劃。

董事長及總經理

董事會的管理與本集團業務的日常管理明確區分，並分別由董事長及總經理負責，以確保權力和授權取得平衡。

董事長及總經理的職責以書面形式清楚區分。董事長負責監督董事會的運作成效、制定本集團的策略及方針、確立業務目標及相關業務計劃、監察高級管理人員的表現及制定良好企業管治常規。總經理集中領導高級管理人員執行董事會訂立的策略及計劃，並不時向董事會匯報本集團的營運狀況，以確保董事會委派的任務能妥善執行。

董事會成員

董事會由九名成員組成，其中四人為獨立非執行董事，佔董事會三分之一的席位，為董事會引入足夠獨立意見。其他成員為一名執行董事及四名非執行董事。董事會有一名女性董事及八名男性董事。

按董事類別分類之董事會成員名單，包括董事長、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，均於須披露董事姓名的所有企業通訊內說明。

企業管治報告

董事會 (續)

董事會成員 (續)

董事名單及其角色及職能已刊載於聯交所及本公司網站。

董事會成員擁有不同專業資格及教育背景，包括法律、會計及企業融資、經濟、學術、管理及行業專長。此為董事會帶來多元化及均衡的技能及經驗，有效帶領本集團營運。全體董事的最新簡歷詳情載於第41至45頁「董事及高級管理人員」一節以及本公司網站內。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》的規定就彼等的獨立身分發出的確認書。引述該等確認書，並就本公司所深知，本公司認為全體獨立非執行董事均遵守《上市規則》第3.13條所載有關獨立身分的指引，且全體為獨立人士。

於本報告日期，董事會成員間並無任何關係（不論財務、業務或家族關係）。

董事責任

董事須以客觀的角度，按本集團整體最佳利益作出決定。董事定期召開會議，以密切注意本集團的操守、業務活動、營運表現及最新發展。董事於2021年及2022年（截至本報告日期止）舉行的董事會及董事會轄下委員會會議及股東大會的出席記錄詳情載於本節「董事出席記錄」一段。

獨立非執行董事專責為董事會提供獨立判斷。彼等在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用，並監察本公司在實踐已定企業目標及宗旨以及相關申報情況方面的表現。

有關本公司各項須經獨立股東批准的關連交易或其他交易，本公司會成立由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會（有關董事於該等交易中並無任何權益），以就有關交易提供獨立意見。

董事須確保彼等能對本公司事務投放充足時間精神。全體董事已於獲委任時向本公司披露並及時披露彼等在其他上市公司或機構的職務及其他重大承擔（如有）的任何變動。董事於其他公司的主要職務資料載於第41至43頁及本公司網站內。

本公司已發出並採納其本身之「相關人士進行證券交易的守則」，作為規管董事及本公司或其附屬公司之指明僱員買賣本公司證券的守則，該等董事及僱員因彼等在本公司或其附屬公司之職務或僱員關係，而擁有或可能擁有與本公司或其證券相關之內幕消息。該守則不較《標準守則》所載之條文寬鬆。

每名董事須每年兩次以書面形式向本公司確認彼已遵守《標準守則》。全體董事均已確認，彼等於截至2021年12月31日止年度內一直遵守《標準守則》所訂的標準。

董事會(續)

董事出席記錄

	2021年內會議出席次數					
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	可持續發展委員會	股東大會
非執行董事						
高翔先生(董事長)	9/9	-	-	1/1	1/1	2/2
執行董事						
楊曉虎先生(總經理)	9/9	-	-	-	1/1	2/2
非執行董事						
于玉群先生	9/9	-	-	-	1/1	0/2
王宇先生	9/9	-	-	-	-	0/2
曾邗先生	9/9	-	2/2	-	-	0/2
獨立非執行董事						
嚴玉瑜女士	9/9	6/6	-	-	-	2/2
徐奇鵬先生	9/9	6/6	2/2	-	-	2/2
張學謙先生	9/9	6/6	2/2	1/1	-	0/2
王才永先生	9/9	6/6	-	1/1	-	0/2

	董事出席記錄					
	由2022年1月1日至本報告日期期間之會議出席次數					
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	可持續發展委員會	股東大會
非執行董事						
高翔先生(董事長)	2/2	-	-	1/1	-	-
執行董事						
楊曉虎先生(總經理)	2/2	-	-	-	-	-
非執行董事						
于玉群先生	2/2	-	-	-	-	-
王宇先生	2/2	-	-	-	-	-
曾邗先生	2/2	-	1/1	-	-	-
獨立非執行董事						
嚴玉瑜女士	2/2	1/1	-	-	-	-
徐奇鵬先生	2/2	1/1	1/1	-	-	-
張學謙先生	2/2	1/1	1/1	1/1	-	-
王才永先生	2/2	1/1	-	1/1	-	-

企業管治報告

董事會 (續)

董事培訓及專業發展

所有董事應參與持續專業發展以發展並更新其知識和技能，以確保能繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。本公司負責為董事安排合適培訓並提供有關經費。

本公司的法律顧問會向新任董事解釋董事於相關法律及監管規定（包括但不限於《公司條例》、《上市規則》及《證券及期貨條例》）下的責任。本公司亦向新任董事提供有關董事職務及責任的資料備忘錄，以便彼等瞭解作為董事的責任。董事長或總經理會概括介紹本集團，而本公司則提供相關資料及安排廠房參觀等不同活動，以確保彼等妥為瞭解本公司的業務及管治政策。

為讓董事瞭解本集團營運及業務的最新狀況，並更新其作為董事的知識及技能，本公司向董事會提供有關法規最新修訂的資料及有關本集團重大發展或新機遇的資料。

於2021年及截至本報告日期，本公司為董事舉辦了一場培訓講座，其中有關環境、社會及管治發展趨勢以及2021年香港聯交所新環境、社會及管治條例的詮釋及建議。九名董事包括高翔先生、楊曉虎先生、于玉群先生、王宇先生、曾邗先生、嚴玉瑜女士、徐奇鵬先生、張學謙先生及王才永先生均親身出席講座。由於董事來自不同專業背景，彼等亦參加了有關其作為上市公司董事的角色、職能及職責的其他培訓或進一步提升其專業發展的培訓。截至2021年12月31日止年度，所有董事已經向本公司提交彼等之培訓記錄。

董事委任及辭任

本公司訂有「董事委任政策」，就委任董事列明正式、周詳及具透明度的程序。

提名委員會物色及向董事會推薦合適的董事人選時會考慮多項因素，其中包括候選人的學歷、資歷及經驗，以確定彼等的專長是否與本集團業務相關，能否補足現任董事的能力，以及充分顧及董事會成員多元化的益處，並評估獨立非執行董事候選人的獨立性。委員會亦就有關董事重新委任及繼任計劃等事宜向董事會提出建議。

《章程細則》規定所有董事均須最少每三年輪席告退一次，而退任董事合資格於彼等退任的股東週年大會上膺選連任。

全體非執行董事（包括獨立非執行董事）指定任期為三年，並須輪席告退。

董事會(續)

提名政策

本公司已訂有「提名政策」，列載了委任董事之甄選準則及提名程序。提名委員會用以評估候選人的甄選準則包括，技能與經驗，多元化，誠信及投入時間。

提名委員會時不時檢討並監察本政策的實施，以確保其成效。

董事會成員多元化政策

本公司訂有「董事會成員多元化政策」，列載董事會為達致成員多元化而採取的方針。本公司明白並深信董事會成員多元化對本公司的業務發展十分重要。董事會成員多元化政策的摘要如下：

為達致可持續的均衡發展，本公司視董事會層面日益多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、教育背景、專業資格及工作年資。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的益處。

甄選董事會成員人選將按一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、教育背景、專業資格及工作年資。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻而作決定。

本公司共有九名董事，其中一名為女性董事(女性董事佔11.11%)，及共有四名副總經理，其中一名為女性副總經理(女性副總經理佔25%)。本公司將繼續採取措施，促進本公司各級別的性別多元化，包括但不限於董事會及高級管理層。

董事會將不時考慮應否制定可計量目標，以協助執行該政策。

董事及高級管理人員薪酬

本公司的薪酬政策旨在維持公平及具競爭力的薪酬待遇，以正規而具透明度的程序招攬、留聘及激勵人才。

本公司執行董事及高級管理人員之薪酬待遇主要包括基本薪金及管理花紅。非執行董事(包括獨立非執行董事)的薪酬待遇包括固定董事袍金。董事及高級管理人員亦已獲授購股權，作為推動董事及高級管理人員達成公司目標及宗旨的長期獎勵。

薪酬水平主要按照經驗、職責範圍、工作表現及對本公司付出的時間、當前市場薪酬、可資比較公司所付薪金以及本公司及其附屬公司內的薪酬待遇釐定。

企業管治報告

董事會 (續)

董事及高級管理人員薪酬 (續)

薪酬委員會採納了向董事會建議個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇的模式。本公司訂有「董事及高級管理人員薪酬政策」，就釐定全體董事及本公司高級管理人員的薪酬待遇制定正規而具透明度的程序。委員會將定期檢討此政策，並於正式或非正式會議就其他執行董事及高級管理人員的建議薪酬諮詢董事長及／或總經理的意見，以及就非執行董事的薪酬向董事會作出建議。任何人士概不得參與釐定彼等本身的薪酬。

薪酬委員會詳情載於本報告內「董事會授權」一節。

董事分別於截至2020年及2021年12月31日止兩年的薪酬詳情，載列於財務報表附註10。

2021年內應付予本公司高級管理人員的薪酬在以下範圍內：

	人數
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	2
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	1
7,500,001 港元至 8,000,000 港元	1

董事會授權

管理層職能

董事會就授權管理層處理有關本公司行政及管理職能給予清晰指引。

留交董事會處理的職能及轉授予管理層的職能以書面清晰劃分，並由董事會定期檢討，並可能不時作出適當調整，以確保董事會的決定獲有效執行。

高級管理人員由總經理帶領，負責執行董事會制訂的策略及計劃，並定期向董事會報告，以確保策略及計劃妥為執行。董事會的職能及責任載於本報告「董事會」一節。

董事會授權 (續)

董事委員會

為精簡董事會職務及維持優良的企業管治，董事會將其若干行政及監察職能分配予轄下四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及可持續發展委員會。

各委員會均已採納明確的書面職權範圍，列明其權力、職責及責任詳情，且條款不較《企業管治守則》的條文寬鬆，把其發現、決定及推薦意見向董事會報告。各委員會的職權範圍全文已刊載於聯交所及本公司網站。

與董事會相同，高級管理人員會向委員會提供充分資源。如有需要，委員會亦可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔，並可獲公司秘書支援。

審核委員會

審核委員會主席為嚴玉瑜女士，彼擁有專業會計及財務資格。委員會的其他成員為徐奇鵬先生、張學謙先生及王才永先生。以上四名董事均為獨立非執行董事，且並非本集團外聘核數師的前合夥人。審核委員會的主要職責為：

- 監督與外聘核數師的關係，包括：
 - (i) 就外聘核數師的委任、續聘及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師的薪酬及委聘條款，以及處理任何有關其辭任或罷免的問題；
 - (ii) 按適用標準檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的成效；及
 - (iii) 就委聘外聘核數師提供非核數服務制定及執行政策；
- 監察本集團財務報表及報告的完整性，並審閱當中所載有關財務申報的重大判斷；
- 檢討本集團財務申報系統、風險管理及內部監控系統的成效；及
- 檢討本公司設定的以下安排：本公司僱員可在保密情況下就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不當行為提出關注，並確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動，及擔任監察本公司與外聘核數師之間關係的主要代表。

企業管治報告

董事會授權(續)

董事委員會(續)

審核委員會(續)

審核委員會定期與本公司外聘核數師及高級管理人員會面。於2021年內及截至本報告日期，審核委員會曾審閱(其中包括)以下各項：

- 檢討截至2021年12月31日止年度外聘核數師的薪酬及委聘條款；
- 檢討本集團截至2020年12月31日止年度各年以及截至2021年6月30日止六個月財務申報程序及風險管理及內部監控系統的成效，並向董事會作出建議；
- 連同外聘核數師審閱本集團截至2020年12月31日止年度的年度賬目以及截至2021年6月30日止六個月中期業績的完整性；
- 審閱本集團於2021年的持續關連交易，有關交易須根據《上市規則》由獨立非執行董事審閱；
- 檢討中集向本公司所作日期為2009年6月1日的不競爭承諾契據(「不競爭承諾契據」或「該契據」)的合規及執行情況，該契據須經獨立非執行董事每年作出檢討；
- 按適用標準檢討外聘核數師的獨立性及客觀性，以及審核程序的成效；
- 檢討外聘核數師的審核及申報責任的性質及範疇；
- 檢討外聘核數師提供非核數服務的政策；
- 審閱外聘核數師的管理書以及管理層對此的回應；
- 檢討本集團2021年風險管理及內部監控系統之成效及2022年工作計劃；及
- 2021年年度審計計劃。

董事會授權 (續)**董事委員會** (續)**審核委員會** (續)

於2021年及截至本報告日期，本公司聘任羅兵咸永道會計師事務所作為本集團外聘核數師。羅兵咸永道會計師事務所及其成員機構按審核委員會批准的薪酬及委聘條款向本集團提供審核核數及非核數相關服務如下：

服務性質	費用 人民幣千元
– 核數服務	7,993
– 非核數服務	5,106
合計	13,099

薪酬委員會

薪酬委員會主席由獨立非執行董事徐奇鵬先生擔任，其他成員為非執行董事曾邗先生及獨立非執行董事張學謙先生。

薪酬委員會就訂立本公司薪酬政策制定一套正規及具透明度的程序，包括釐定及檢討董事及高級管理人員的薪酬待遇，並監督有關程序。

於2021年，薪酬委員會已(其中包括)徵詢董事長意見，考慮、檢討，並就接納《董事及高級管理人員薪酬政策(修訂版)》、重新委任之董事及其他董事(薪酬委員會成員除外)之薪酬組合、接納2020年股份獎勵計劃—限制性股票計劃實施準則(2021–2023年)、接納一間附屬公司之建議限制性股票激勵計劃，並就此向董事會提出建議。

企業管治報告

董事會授權(續)

董事委員會(續)

提名委員會

提名委員會主席由非執行董事兼董事長高翔先生擔任。其他成員為張學謙先生及王才永先生，兩人均為獨立非執行董事。

提名委員會負責物色及向董事會推薦合適董事人選，並就有關董事委任及重新委任及繼任計劃等事宜向董事會提出建議，並評估獨立非執行董事的獨立性。

於2021年，提名委員會曾進行(其中包括)以下各項：

- 檢討董事會架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- 考慮是否需要物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- 評估獨立非執行董事之獨立性；
- 就董事重新委任以及董事(尤其是董事長及總經理)繼任計劃向董事會匯報；
- 檢討重新委任若干董事(彼等任期須於2021年重續)的事宜並向董事會提出建議。

可持續發展委員會

可持續發展委員會主席由非執行董事兼董事長高翔先生擔任。其他成員為執行董事楊曉虎先生及非執行董事于玉群先生。

可持續發展委員會負責及就有關環境、社會及管治報告及環境、社會及管治相關事宜向董事會提出建議。

於2021年，可持續發展委員會已考慮、檢討2020年環境、社會及企業管治報告，並就此向董事會提出建議。

公司秘書

張紹輝先生，為香港會計師公會註冊會計師及英國國際會計師公會會員，於2021年一直擔任公司秘書及其辭任自2022年1月1日起生效。所有董事於2021年均可獲公司秘書張紹輝先生提供建議及服務。公司秘書向董事長及／或總經理匯報企業管治事宜，並負責確保董事會程序獲遵循、促進董事間及董事與股東及管理層的溝通。於2021年，張紹輝先生接受了逾15小時的相關專業培訓。

鐘穎鑫女士已獲委任為公司秘書，自2022年1月1日起生效。鐘穎鑫女士為香港公司治理公會會員。鐘穎鑫女士履歷載於第45頁「董事及高級管理人員」一節及本公司網站。

問責性及核數

財務申報

董事會共同負責確保對本集團的年度及中期報告及根據法定要求須予作出的其他財務資料披露及報告，作出平衡、清晰及易於理解的評估。

為讓董事會可就提呈待其批准的財務及其他資料作出知情評估，執行董事每月獲提供本集團的財務及其他營運資料以及分析檢討報告。管理層亦與董事定期會面，呈報季度業績，並討論財政預算與實際業績間的任何差異，以作監察用途。另外，所有董事均獲管理層提供每月更新資料，讓董事能對本公司的營運表現及財務狀況有更適時的評估。

本公司會計及財務部門由本公司財務總監帶領，專門負責本集團的會計及財務申報職能，以及統籌及監督本公司所有營運附屬公司的相關部門。該等部門大部分員工均具備會計及財務申報的學歷及豐富相關工作經驗。本集團提供持續培訓講座、在職培訓，亦為參與專業機構舉辦的工餘培訓計劃提供津貼，以鼓勵員工不斷提升及更新知識。

本集團的年度及中期業績分別於相關財政期間結束後三個月及兩個月內準時公佈。財務報表的完整性由審核委員會監察。董事對財務報表的責任聲明載於第48頁的董事會報告。外聘核數師的申報責任聲明載於第85頁的獨立核數師報告。

企業管治報告

問責性及核數(續)

風險管理及內部監控

風險管理及內部監控乃由董事會、管理層及其他人員實施的程序，就達成企業目標提供合理但非絕對的保證。本集團風險管理及內部監控系統的建立旨在管理而非消除所有失誤風險、保障股東的投資及資產免被挪用、妥善保存賬目，以及確保遵守法規以達成本集團的目標。

董事會負責確保本集團設立並維持適當有效的風險管理及內部監控系統，以評估及釐定本公司為達成策略目標而願意承擔的風險之性質及程度。董事會亦負責監督風險管理及內部監控系統的設計、執行及監察的管理工作，而管理層則負責就系統的成效向董事會提供確認。

董事會有責任持續監督本公司的風險管理及內部監控系統，並確保每年定期檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效，並將根據檢討結果作出相關加強及修正程序。

本公司內部審核單位負責監察本集團的風險管理及內部監控系統。內部核數師透過進行全面的審閱及測試，評估並匯報本集團既定風險管理及內部監控系統於報告年度是否足夠及有效。審閱過程中並無發現任何重大不足之處。

董事會已審閱「風險管理及內部監控系統有效性報告」，而本集團將根據報告內之建議採取措施加強及整治其風險管理及內部監控系統。董事會明白加強風險管理及內部監控系統乃一項重要及持續的過程，並將定期檢討該等加強及整治工作的進度。

審核委員會對監督本集團風險管理及內部監控系統擔當關鍵角色。為確保審核委員會獲得充足資源以作出知情決定，財務及非財務監控的資料及評估、外聘核數師就於法定審核及審閱過程中所識別事宜發出的管理建議書，以及內部核數師發出的內部檢討報告均已呈交委員會。委員會與管理層每年進行兩次討論，確保彼等已履行成立及執行有效風險管理及內部監控系統的職責。委員會將向董事會申報其發現及提出推薦建議，供董事會考慮。

本公司已設立內部舉報制度，讓僱員可在保密情況下就本集團財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不當行為提出關注，並確保公司有適當安排，對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動。僱員可向法律合規部、總經理郵箱及舉報郵箱等官方渠道提出其關注。任何合理舉報事宜的調查結果及跟進行動均由法律合規部向董事會匯報。

問責性及核數(續)

風險管理及內部監控(續)

有關內幕消息的披露，本公司已設立監察業務發展的機制，使潛在的內幕消息能迅速被識別及通報，以決定是否需要作出公布，從而確保符合《上市規則》有關持續披露責任及《證券及期貨條例》有關披露內幕消息的法定責任，詳見已刊載於本公司網站的本公司信息披露政策。

本公司在確定若干信息是否構成內幕消息時，是從下而上的方法取得有關業務發展的資料。評估內幕消息的最終決定權由董事會行使。本公司指定董事長、總經理、財務總監、公司秘書及投資者關係專員在與投資者、分析員或傳媒等外界人士溝通時代表本公司發言。此外，全體董事及本集團相關僱員(定義見《上市規則》)於買賣本公司證券時須遵守本公司「相關人士進行證券交易的守則」。

董事確認，彼等已根據《上市規則》及本集團的營運程序指引檢討本集團風險管理及內部監控系統的成效。董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統於年內一直有效及足夠。

不競爭承諾

為保障本集團的最佳利益，及繼續在不受其控股股東中集影響下保持獨立，本公司於2009年6月1日與中集訂立不競爭承諾契據。

中集已向本公司提供年度聲明函件，其中中集聲明，據其董事會及管理層所深知，其於截至2021年12月31日止年度內一直遵守該契據所載全部之不競爭承諾及其他所有條文。

於審閱中集提供的年度聲明及相關資料後，獨立非執行董事認為，據彼等所深知，中集於年內已切實遵守及履行不競爭承諾契據。

該契據詳情載於本公司日期為2009年6月3日的通函。

企業管治報告

與股東的溝通

有效溝通

董事會相信，能有效傳達本公司全面而清晰的資料乃提高企業管治水平及股東信心的要素。

本公司舉行分析員及傳媒發佈會，公佈其全年業績。為有助本公司與股東及投資市場的溝通，董事及指定僱員透過一對一會面、路演及投資者推廣活動，與投資者及分析員保持聯繫。

本公司透過公告、通函、年度及中期報告以及新聞稿等各類刊物，讓股東及投資市場了解本公司最新發展情況，該等資料亦以中英文載於本公司網站。

股東週年大會提供具建設性的交流平台，讓本公司與股東保持定期的雙向溝通。本公司將安排董事長及董事會轄下各委員會(包括獨立董事委員會，如適用)的主席或成員出席股東大會(或倘因突如其來及／或無法控制的原因而未能出席，則由彼等正式委任的代表出席)，與股東交流意見並回答股東提問。所有董事獲鼓勵出席股東大會，並對股東的意見有公正的了解。

外聘核數師亦會獲邀出席股東週年大會，回答有關審計工作、編製核數師報告及其內容、會計政策及核數師的獨立性等問題。

每項實際獨立的事項均會提呈為獨立決議案，包括選舉或重選各獲提名董事。

為確保所有票數均妥善點算及記錄，本公司目前一般會委任其股份過戶登記分處的代表，出任股東大會表決程序的監票人。

與股東的溝通 (續)

有效溝通 (續)

股東權利

本公司歡迎任何於本公司股東名冊登記持有股份的合資格股東出席本公司任何股東大會。股東週年大會通告將於舉行有關大會最少20個完整營業日前以郵遞方式向所有登記股東發送，所有其他股東大會通告則於最少10個完整營業日前發出。

於股東大會，所有決議案將根據《上市規則》及《章程細則》，以按股數投票方式進行表決。股東大會主席將在會議開始時解釋進行按股數投票表決的詳細程序，並於會上回答股東提問。

根據開曼群島公司法，並無條文准許股東於股東大會上提出新決議案。然而，股東可遵照《章程細則》第58條召開股東特別大會。根據《章程細則》第58條，任何於遞交要求當日持有附帶權利在股東大會表決之本公司實繳股本不少於10%的股東，可連同建議議程，向董事會或公司秘書遞交書面要求，要求召開股東特別大會。有關大會須在書面要求遞交後兩個月內舉行。倘董事會未能在該書面要求遞交起計21天內召開有關大會，則提出要求的人士可按同樣方式自行召開大會，並可獲本公司償付彼就此產生的一切合理費用。

在《章程細則》及開曼群島公司法的規限下，本公司可在股東大會上以普通決議案選出任何人士出任本公司董事，以填補董事會臨時空缺或出任現時董事會新增的董事席位。股東可於股東大會上提名本公司董事以外之人士參選董事，「股東提名候選董事的程序」已載於本公司網站。

股東如對名下持股有任何問題，應向本公司的香港股份過戶登記分處提出。

股東可於股東大會向董事會提問。或股東可於任何時間透過公司秘書向董事會提出查詢及表達意見。公司秘書的聯絡資料載於本節其後的「投資者關係的聯絡方式」內。

股東及投資市場可隨時要求索取本公司的公開資料。

企業管治報告

與股東的溝通(續)

有效溝通(續)

於2021年曾舉行的股東大會

本公司於2021年曾舉行兩次股東大會，即股東週年大會及股東特別大會。

股東週年大會於2021年5月21日假座香港中環德輔道中19號環球大廈12樓1203B、1204至1205室邁步財經印刷有限公司舉行。會上提呈了7項決議案，而全部決議案獲超過50%票數贊成。因此，該提呈的決議案已通過為本公司普通決議案。省覽及批准的主要決議案包括：

- 省覽截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表、董事會報告及獨立核數師報告；
- 宣派2020年末期股息每股0.14港元；
- 重選退任董事並授權董事會釐定董事薪酬；
- 重新委任核數師並授權董事會釐定核數師薪酬；及
- 授出一般授權發行股份及購回股份。

以上決議案全文載於本公司日期為2021年4月12日的股東週年大會通告內。該股東週年大會上按股數投票方式表決的結果已於聯交所及本公司網站刊載。

股東特別大會於2021年5月21日假座香港中環德輔道中19號環球大廈12樓1203B、1204至1205室邁步財經印刷有限公司。會上提呈了1項決議案，而該決議案均獲所有票數一致贊成。因此，該提呈的決議案已通過為本公司普通決議案。省覽及批准的主要決議案包括：

- 批准分拆中集安瑞環科技股份有限公司(「分拆公司」，目前為本公司的間接非全資附屬公司)及分拆公司股份於中華人民共和國內的證券交易所獨立上市(「建議分拆」)；及授權本公司任何一名董事代表本公司為確保建議分拆順利實施及生效進行可能屬必要或權宜的一切有關行動及簽署所有有關文件，以及訂立一切有關交易及安排。

以上決議案全文載於本公司日期為2021年4月22日的股東特別大會通告內。該股東特別大會上按股數投票方式表決的結果已於聯交所及本公司網站刊載。

投資者關係的聯絡方式

本公司重視股東、投資者及公眾人士的意見，並歡迎透過以下聯絡方式向本公司作出查詢及建議：

電話 : (852) 2528 9386 (86) 755 2680 2329
傳真 : (852) 2865 9877
郵遞 : 香港中環紅棉路8號東昌大廈9樓908室
電郵 : ir@enic.com.hk

最新投資者關係資料載於本公司投資者關係連結<http://en.enicgroup.com/touzizhegoutong>。

修改組織章程大綱及細則

於截至2021年12月31日止年度內，本公司概無修訂其組織章程大綱及細則。本公司的組織章程大綱及細則最新綜合版本已刊載於聯交所及本公司網站。

為(i)使組織章程大綱及細則符合開曼群島適用法律、上市規則及公司條例的相關規定；(ii)在進行股東大會上給予本公司靈活性；及(iii)作出其他相應及內務管理之修訂，並鑒於建議更改的數目，本公司建議待股東於2022年5月20日即將召開的應屆股東週年大會上透過特別決議案批准後修改其組織章程大綱及細則。

承董事會命
董事長
高翔

香港，2022年3月23日

董事會報告

董事欣然提呈本集團截至2021年12月31日止年度之報告及經審核財務報表。

主要業務及業務回顧

本公司主要業務為投資控股。

本集團主要從事廣泛用於清潔能源、化工環境及液態食品三個行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程、銷售及營運，並提供有關技術保養服務。本公司主要附屬公司之詳情載於財務報表附註22。業務回顧及主要業務的進一步討論及分析請參閱於本年報「董事長報告」及「管理層討論與分析」章節，構成本董事會報告的一部份。

主要財務及業務表現指標

本集團的主要財務及業務表現指標包括資產總值增長、收益增長、股權持有人應佔溢利、股權回報率及槓桿比率。

本集團淨資產增加13.8%至人民幣8,499,677,000元（2020年：人民幣7,471,358,000元），主要由於淨溢利人民幣908,392,000元部份受年內股息分派人民幣235,891,000元所抵銷。

收益增加49.9%至人民幣18,424,763,000元（2020年：人民幣12,289,567,000元），顯示因COVID-19疫情緩解，本集團產生收益的能力隨全球經濟復甦有所改善。

股權持有人應佔溢利增加52.4%至人民幣883,581,000元（2020年：人民幣579,923,000元），顯示本集團較去年於提高權益股東價值效率提升。

股權回報率上升3.4個百分點至11.4%（2020年：8.0%），表示本集團利用其權益獲取盈利的效率已提升。

槓桿比率由2020年的13.6%上升至2021年的21.7%，主要由於年內發行可換股債券所致。這代表本集團於2021年相對2020年增加了利用帶息負債來支持業務營運及投資。

其他主要表現指標詳情請參閱本年報「財務摘要」及「財務回顧」章節。

遵守法律及法規

本集團深明遵守監管要求的重要。本集團已分配系統及人手資源，以確保一直遵守規則及法規，以與監管機構維持良好工作關係。於年內，就我們所知悉，本公司已遵守開曼群島公司法、香港法例第622章公司條例、上市規則、證券及期貨條例及其他相關規則及法規。此外，本集團內附屬公司繼續遵守適用當地法律。於年內，本公司並不知悉任何特別法律及法規將對本集團經營業務構成重大影響。

主要業務及業務回顧(續)

主要風險及不明朗因素

本集團作為能源、化工及液態食品行業專用裝備製造商和項目工程服務供應商經營。本集團的正常業務過程面臨各種不同的主要風險，包括信貸、流動資金、利率及外幣風險。上述主要風險及減輕風險的措施詳述於財務報表附註5。

本集團的業務亦受波動性或不明朗因素影響，包括外部方面(i)中國及世界其他國家的宏觀經濟狀況；(ii)中國政府的政策，尤其是天然氣定價政策；(iii)行業發展及市場趨勢；及內部方面(i)本集團策略計劃的有效性；(ii)交易所產生的影響；(iii)本集團招聘及挽留具相關專門知識及經驗的人才。因應以上所述，本集團已就總體及各分部制訂一系列計劃及策略，有關詳情請參閱本年報「董事長報告」及「管理層討論與分析」章節。

環境政策及表現

本集團一直推動環保辦公。本公司旗下附屬公司執行實施相關環保措施，開發推動節能減排的新技術及新技能，目的是將生產過程中對環境的損害盡量減低。內部方面，本集團鼓勵僱員採取對環境負責的態度，以減少耗用資源、盡量減少製造廢物及增加循環再用。

本公司的中國附屬公司嚴格遵守國家的環保法律及法規，且並不知悉年內任何重大違反相關準則、規則及法規。

環境、社會及管治報告將會是一份獨立於本報告的報告及將於財政年度結束後5個月內刊發。

與主要持份者的關係

本集團的成功亦依賴主要持份者，包括僱員、客戶、供應商、監管機構及股東的支持。

僱員

僱員被視為本集團最重要及具價值的資產。除遵守相關僱傭法例外，本集團人力資源管理的目的乃藉提供具競爭力的薪酬組合及推行全面的表現考核制度連同恰當的激勵，以獎勵及表揚表現優秀的員工，並透過適當培訓及提供機會協助彼等在本集團內發展事業及晉升。

客戶

本集團的客戶來自能源、化工及液態食品行業。本集團的使命為提供卓越優質客戶服務，同時維持長期盈利能力、業務及資產增長。本集團特別注重售後服務以維護客戶的產品安全高效運行。

董事會報告

主要業務及業務回顧(續)

供應商

在供應鏈方面，本集團與供應商維持良好關係尤其重要，其可產生成本效益及促進長遠商業效益。本集團已制訂評選戰略供應商的準則，其中包含產品組合、組織規模及發展戰略的因素。在雙贏的目標下，本集團已與戰略供應商合作達致相互學習及相互支持。

監管機構

本公司根據聯交所、證監會及其他相關機關的規例在香港上市。本集團致力不斷更新及確保遵守新規則及規例。

股東

本集團其中一個企業目標是為股東提升企業價值。本集團致力促進業務發展以實現可持續盈利增長，同時考慮資金充裕度、流動資金狀況及本集團的業務拓展需要，為股東提供穩定的股息回報。

財務報表

董事確認，彼等有責任就各財政年度編製財務報表，以真實公正反映本公司及本集團於財政年度年結日之財務狀況以及本集團截至該日止年度之盈虧。在編製財務報表時，董事須：

- (a) 選取適當會計政策，並貫徹應用，以及作出審慎、公平合理之判斷及估計；
- (b) 闡釋與會計準則有別之任何重大差異；及
- (c) 按持續基準編製財務報表，除非有關本公司及本集團之業務於可見將來會持續之假設屬不恰當。

董事有責任妥善保存會計記錄，保障本公司及本集團資產，並須採取合理程序預防及辨識詐騙及其他不當行為。

本集團截至2021年12月31日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於財務報表第90至97頁。

股息及儲備

董事會欣然建議派發2021年末期股息每股普通股0.21港元（「2021年末期股息」），惟須待股東於將在2022年5月20日舉行之應屆股東週年大會上批准。

本公司及本集團的年內儲備變動詳情載於財務報表附註40及綜合股權變動表。

股息政策

本公司已訂有「股息政策」，根據該政策，本公司或會不時向股東建議宣派及派付股息。董事會決定股息金額時應考慮以下因素：

- 本集團之實際及預期財務表現；
- 可能對本集團業務或財務表現及狀況產生影響之經濟狀況及其他內部或外部因素；
- 本集團之業務策略及營運，包括未來對資金需求及維持業務長期增長之投資需要；
- 本集團現時及未來之流動資金狀況及對資本的要求；及
- 董事會認為適當之任何其他因素。

董事會建議2021年維持40%之派息率。

主要客戶及供應商

本集團主要客戶及主要供應商於截至2021年12月31日止年度分別應佔之銷售額及採購額資料如下：

	佔本集團	
	總銷售額百分比	總採購額百分比
最大客戶	5.6%	—
首五大客戶合計	17.4%	—
最大供應商	—	24.2%
首五大供應商合計(附註1)	—	34.0%

附註：

1. 中集(於2021年12月31日擁有超過5%本公司已發行股份)於本集團一間首五大供應商中擁有實質權益。進一步詳情載於本報告「關連交易及於合約之權益」一節。
2. 除上文披露者外，於年內董事、彼等之聯繫人士或本公司任何股東(就董事所知擁有本公司股本超過5%者)概無於本集團首五大客戶或供應商擁有任何權益。

物業、廠房及設備

本公司及本集團物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註15。

退休計劃

本集團為其中國大陸僱員參與政府退休金計劃，並為其香港僱員參與強制性公積金計劃。本集團於歐洲透過向保險公司支付款項實施多項合資格界定福利退休金計劃。該等退休福利詳情載於財務報表附註41。

慈善捐款

年內，本集團作出慈善捐款人民幣485,000元(2020年：人民幣533,000元)。

董事會報告

股本

年內，本公司股本變動詳情載於財務報表附註40。

已發行股份

年內，本公司根據本公司購股權計劃下的購股權獲行使而發行合共16,725,000股本公司繳足股款股份，發行的總代價為人民幣38,780,000元。

年內已發行股份詳情載列於財務報表附註40。

股票掛鈎協議

除分別載列於第73頁至第79頁及第171頁至第172頁的購股權計劃、限制性股票激勵計劃及可換股債券外，本集團於年內並無訂立或存在任何股票掛鈎協議。

銀行貸款及透支

本集團於2021年12月31日之銀行貸款及透支詳情載於財務報表附註30。

財務概覽

有關本集團過去五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第2頁。

董事

於本報告日期，董事會成員包括：

非執行董事

高翔先生(董事長)

于玉群先生

王宇先生

曾邗先生

執行董事

楊曉虎先生(總經理)

獨立非執行董事

嚴玉瑜女士

徐奇鵬先生

張學謙先生

王才永先生

根據《章程細則》第87(1)及87(2)條，王宇先生、嚴玉瑜女士及王才永先生將於應屆股東週年大會上輪席告退，並合資格且願意重選連任。

董事服務合約

擬於應屆股東週年大會重選連任之董事概無訂有本公司或其任何附屬公司不予賠償(一般法定責任除外)便不可於一年內終止之未屆滿服務合約。

董事於股份之權益

於2021年12月31日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有已記錄於根據《證券及期貨條例》第352條須予存置之登記冊，或已根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份的好倉

董事姓名	身份	依據購股權及 限制性股票 激勵計劃的 相關股份權益	佔已發行股本的 百分比 (附註)
高翔	實益擁有人	1,100,000	0.05%
楊曉虎	實益擁有人	1,120,000	0.06%
于玉群	實益擁有人	500,000	0.02%
王宇	實益擁有人	120,000	0.01%
曾邗	實益擁有人	300,000	0.01%
徐奇鵬	實益擁有人	300,000	0.01%
張學謙	實益擁有人	300,000	0.01%

附註：百分比乃根據本公司於2021年12月31日的已發行普通股總數，即2,027,719,588股計算。

除上文披露者外，於2021年12月31日，概無本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證的其他權益或淡倉已記錄於根據《證券及期貨條例》第352條須予存置之登記冊或已根據《標準守則》知會本公司及聯交所。

除上文披露者外，於2021年12月31日，概無人士擁有認購本公司股本或債務證券的權利，而於年內亦無任何有關權利獲授出或行使。

董事會報告

主要股東於股份的權益

於2021年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條須予存置之登記冊所記錄，除董事及本公司最高行政人員外，每名主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉如下：

主要股東	身份	所持股份數目	佔已發行股本的百分比 (附註1)
中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集」)	受控制公司的權益	1,371,016,211 (附註2) (L)	67.61%
中國國際海運集裝箱(香港)有限公司(「中集香港」)	受控制公司的權益	190,703,000 (附註3) (L)	9.40%
	實益擁有人	1,180,313,211 (附註2) (L)	58.21%
	與另一人士共同持有的權益	80,000,000 (S)	3.95%
Charm Wise Limited	實益擁有人	190,703,000 (附註3) (L)	9.40%
朱雀基金管理有限公司	屬第S.317(1)(a)條所述的買入股份協議一方的一致行動人士	106,668,000 (L)	5.26%

附註：

L—好倉
S—淡倉

1. 百分比乃根據本公司於2021年12月31日的已發行普通股總數2,027,719,588股計算。
2. 該等普通股包括Charm Wise持有的190,703,000股普通股及中集香港持有的1,180,313,211股普通股。Charm Wise及中集香港為中集的全資附屬公司。
3. 該等普通股包括由Charm Wise持有的190,703,000股普通股。Charm Wise為中集的全資附屬公司。

除上文披露者外，於2021年12月31日，(i)根據《證券及期貨條例》第336條須予存置之登記冊，概無記錄本公司股份或相關股份中的其他權益或淡倉；及(ii)董事並不知悉任何其他人士或法團擁有於本公司股東大會表決權5%或以上的權益並可於實際情況下指揮或影響本公司的管理。

購股權

本公司已根據於2006年7月12日舉行之股東特別大會上通過的一項普通決議案，採納該購股權計劃（「該計劃」）。該計劃之目的是向僱員及董事及合資格人士就彼等對本集團之貢獻提供獎勵及回饋。

於2011年10月28日，本公司根據該計劃向若干合資格人士授出購股權，以認購合共38,200,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股。於到期日（2021年10月27日），合共450,000份該等購股權已失效。

此外，於2014年6月5日，本公司根據該計劃向若干合資格人士授出購股權，以認購合共38,420,000股本公司股本中每股面值0.01港元的普通股。於2020年12月31日，概無該等購股權已失效。

所有上述已授出購股權已獲有關參與者接納。

截至2021年12月31日止年度，該計劃項下購股權的變動如下：

承授人	授出日期	可予行使期間	購股權數目					於2021年 12月31日 尚未行使
			於2021年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內行使	年內失效	向／由其他 類別轉撥	
董事								
高翔	28/10/2011	28/10/2013-27/10/2021	500,000	-	(500,000)	-	-	-
	05/06/2014	05/06/2016-04/06/2024	400,000	-	-	-	-	400,000
楊曉虎	28/10/2011	28/10/2013-27/10/2021	200,000	-	(200,000)	-	-	-
	05/06/2014	05/06/2016-04/06/2024	400,000	-	-	-	-	400,000
于玉群	28/10/2011	28/10/2013-27/10/2021	300,000	-	(300,000)	-	-	-
	05/06/2014	05/06/2016-04/06/2024	300,000	-	-	-	-	300,000
徐奇鵬	28/10/2011	28/10/2013-27/10/2021	300,000	-	(300,000)	-	-	-
	05/06/2014	05/06/2016-04/06/2024	300,000	-	-	-	-	300,000
張學謙	28/10/2011	28/10/2013-27/10/2021	300,000	-	(300,000)	-	-	-
	05/06/2014	05/06/2016-04/06/2024	300,000	-	-	-	-	300,000
			3,300,000	-	(1,600,000)	-	-	1,700,000
僱員								
	28/10/2011	28/10/2013-27/10/2021	13,364,000	-	(12,914,000)	(450,000)	-	-
	05/06/2014	05/06/2016-04/06/2024	25,870,000	-	(581,000)	-	-	25,289,000
其他參與者								
	28/10/2011	28/10/2013-27/10/2021	1,610,000	-	(1,610,000)	-	-	-
	05/06/2014	05/06/2016-04/06/2024	4,490,000	-	(20,000)	-	-	4,470,000
總計			48,634,000	-	(16,725,000)	(450,000)	-	31,459,000

董事會報告

購股權 (續)

附註：

1. 就於2011年10月28日授出之購股權而言：

除致個別承授人的提呈函件所載若干條件另有規定外，任何承授人獲授之購股權的其中40%可於2013年10月28日至2021年10月27日止期間行使；其中30%可於2014年10月28日至2021年10月27日止期間行使；而其餘30%則可於2015年10月28日至2021年10月27日止期間行使。所有獲授之購股權的行使價為每股2.48港元。有關購股權已失效。

2. 就於2014年6月5日授出之購股權而言：

除致個別承授人的提呈函件所載若干條件另有規定外，任何承授人獲授之購股權的其中40%可於2016年6月5日至2024年6月4日止期間行使；其中30%可於2017年6月5日至2024年6月4日止期間行使；而餘下30%則可於2018年6月5日至2024年6月4日止期間行使。所有獲授之購股權的行使價為每股11.24港元。

3. 於截至2021年12月31日止年度股份在緊接購股權行使日期之前的加權平均收市價為每股7.62港元。

本公司在2016年5月20日舉行的股東週年大會上，一項普通決議案已獲通過以採納新購股權計劃（「新計劃」）及終止該計劃。該計劃終止時，概無其他購股權可根據該計劃予以授出，惟在所有其他方面該計劃條文仍具有十足效力，而該終止之前授出的購股權根據該計劃條文繼續有效及可予行使。

新計劃有效期為10年，將於2026年5月19日屆滿，隨後不得再授出購股權。新計劃旨在為本公司提供靈活的方式激勵、獎賞、酬謝、補償參與者及／或向彼等提供福利，以及用作董事會可能不時批准的其他目的。

董事會可酌情邀請以下人士根據新計劃接納購股權：(i) 本集團任何成員公司及其不時的聯營公司及其共同控制實體及其關連公司（「安瑞科集團」）的任何執行或非執行董事（包括任何獨立非執行董事）或任何僱員（不論全職或兼職）；(ii) 本公司任何主要股東或安瑞科集團任何成員公司的僱員、執行或非執行董事成立的全權信託之任何全權受益人；(iii) 安瑞科集團任何成員公司的任何諮詢人、專業顧問及其他顧問；(iv) 安瑞科集團任何成員公司的任何最高行政人員或主要股東；安瑞科集團任何成員公司的任何董事、最高行政人員或主要股東的任何聯繫人；及(v) 安瑞科集團任何成員公司的主要股東的任何僱員（不論全職或兼職）。

新計劃項下的購股權可於董事會通知各參與者的期間內行使，惟不得遲於授出日期起計10年。並無規定購股權行使前必須持有的最短期間，惟董事會獲授權於授出日期酌情施加任何該等最短期間。購股權的行使價不得低於以下三項之最高者：(i) 授出日期（須為營業日）本公司股份於聯交所每日報價表所列收市價；(ii) 緊接授出日期前連續五個交易日本公司股份於聯交所每日報價表所列收市價的平均價格；及(iii) 本公司股份面值。

購股權(續)

根據新計劃可能授出的購股權涉及的最高股份數目不得超過新計劃獲採納之日本公司已發行股本的10%。然而，董事會可於股東大會上尋求股東批准，更新10%的限額及／或授出高於10%限額的購股權。即使可更新限額及授出高於限額的購股權，因所有已授出但尚未行使的購股權獲行使而可能發行的股份數目最多不得超過不時的已發行股份總數的30%。

於任何12個月期間因授予各參與者的購股權(包括已行使及未行使的購股權)獲行使而已發行及將予發行的最高股份數目，不得超過已發行股份總數的1%。

倘進一步向參與者授出購股權，而導致於該進一步授出日期前12個月期間(包括當日)已授出及將予授出予該參與者的全部購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而已發行及將予發行的股份合共佔超過已發行股份總數的1%，該進一步授出則須於股東大會上獲股東另行批准，而該參與者及其聯繫人須放棄投票。有關新計劃的詳情於本公司日期為2016年4月6日的通函中披露。

自採納新計劃起，並無據此授出任何購股權。

於本報告日期，新計劃中可供授出的購股權數目為193,660,608份，相當於本公司已發行普通股股本的約9.55%。

於本報告日期，該計劃及新計劃中可予授出的股份總數為225,119,608股(相當於本公司已發行股本的11.10%)。

除上文披露者外，概無購股權於截至2021年12月31日止年度已授出、行使、失效或註銷。

董事會報告

限制性股票激勵計劃(2018)

本公司於2018年6月26日(「採納日期」)採納限制性股票激勵計劃(2018)(「激勵計劃」)，其主要條款及詳情如下：

限制性股票激勵計劃(2018)

目的：	激勵計劃旨在調動本集團高級管理層與核心骨幹人員的積極性，及核心骨幹人員的長期保留，推動本集團業務不斷發展，與本集團共享成長。
期限：	由採納日期起計四年內有效，期間具有十足效力。
股份數目：	最多50,000,000股限制性股票
管理：	受託人須根據信託契據條款，代經選定參與者信託持有限制性股票及相關分派。當相關歸屬條件獲得滿足之時，限制性股票及相關分派須轉讓予經選定參與者。
限制：	除非限制性股票已歸屬予經選定參與者，就已經授出的限制性股票，各經選定參與者僅可享有或有權益，惟須符合該計劃的歸屬條件。限制性股票及相關分派歸屬之前，經選定參與者無權轉讓其於該計劃下的任何權利。
歸屬：	歸屬限制性股票的條件為各歸屬期內本公司的淨利潤及經選定參與者的個人業績考評
表決權：	歸屬之前，受託人不得行使受託人代經選定參與者信託持有的任何限制性股票的表決權。

於2018年8月10日舉行之本公司股東特別大會，一項普通決議案獲得通過，乃有關批准就發行及配發合共最多50,000,000股限制性股票予受託人以信託方式為經選定參與者持有股份以參加激勵計劃而向董事授出特別授權，以及向董事及其他關連經選定參與者授出限制性股票。於2018年8月24日，激勵計劃項下的所有先決條件均已獲達成。合共46,212,500股限制性股票已配發並由經選定參與者接納。

激勵計劃的詳情於本公司日期為2018年6月26日、2018年8月10日及2018年8月24日的公告及本公司日期為2018年7月25日之通函披露。

限制性股票激勵計劃(2018)(續)

於2018年度，合共3,400,000股限制性股票獲配發予本公司董事。第一個歸屬條件已達成，於2019年度合共1,020,000股限制性股票已歸屬予本公司董事。第二個歸屬條件已達成，於2020年度合共1,020,000股限制性股票已歸屬予本公司董事。由於第三個歸屬條件未達成，餘下1,360,000股限制性股票將保留作為信託的一部分，其後根據限制性股票獎勵計劃(2018年)的條款及條件於市場出售。於2021年12月31日，其詳情如下：

董事姓名	授出日期	限制性股票數目				於2021年 12月31日	歸屬期
		於2021年 1月1日	年內授出	年內歸屬	年內取消		
高翔	2018年8月24日	400,000	-	-	(400,000)	-	2018年6月26日至 2022年6月25日
楊曉虎	2018年8月24日	480,000	-	-	(480,000)	-	2018年6月26日至 2022年6月25日
于玉群	2018年8月24日	160,000	-	-	(160,000)	-	2018年6月26至 2022年6月25日
王宇	2018年8月24日	160,000	-	-	(160,000)	-	2018年6月26至 2022年6月25日
曾邗	2018年8月24日	160,000	-	-	(160,000)	-	2018年6月26至 2022年6月25日
總計		1,360,000	-	-	(1,360,000)	-	

董事會報告

2020年股份獎勵計劃

本公司已於2020年4月3日採納2020年股份獎勵計劃(「2020年獎勵計劃」)，主要條款及詳情載列如下：

2020年股份獎勵計劃	
目的：	<p>2020年獎勵計劃目的為(a)給予合資格參與者獲得本公司股份的機會以將合資格參與者之利益與股東之利益掛鉤；(b)激勵合資格參與者透過實現績效目標從價值提升中獲益；及(c)鼓勵及挽留合資格參與者協力對本集團作出貢獻，並促進本集團之長遠及持續增長。</p> <p>2020年獎勵計劃為本集團員工之整體激勵規劃的一部分。根據2020年獎勵計劃授予參與者的股份將代替根據整體激勵計劃授予的部分現金獎勵。</p>
期限：	除2020年獎勵計劃根據2020年獎勵計劃規則提早終止之外，2020年獎勵計劃將自2020年獎勵計劃採納日期起計十年期間內有效及生效。
股份數目：	根據2020年獎勵計劃可供購買或發行之股份總數累計不得超過本公司於2020年獎勵計劃採納日期已發行股份總數之2% (即最高40,209,691股股份)。
可向合資格參與者授出的股份最高數目：	根據2020年獎勵計劃可向一名參與者以單次或累計授出之股份最高數目不得超過本公司於2020年獎勵計劃採納日期已發行股份總數之0.5% (即最高10,052,422股股份)。
管理：	受託人應根據信託契據之條款持有該等股份，並於有關歸屬條件全部達成後將該等股份轉讓予有關參與者。
限制：	<p>倘任何董事擁有有關本公司之內幕消息(定義見證券及期貨條例)或因所有適用法例、規則及法規(包括但不限於上市規則及/或證券及期貨條例)禁止買賣股份，則本公司不得授出、發行及配發股份、不得作出付款及不可向受託人作出任何指示購買2020年獎勵計劃項下的股份。</p> <p>於上述期間，不禁止受託人將已歸屬的股份轉讓予相關參與者。</p>
歸屬：	<p>授出股份歸屬之前提為參與者於授出日期後任何時間及於歸屬日期仍為合資格參與者。</p> <p>任何由受託人根據2020年獎勵計劃規則代表參與者持有之股份須根據董事會於2020年獎勵計劃規則不時釐定所載之歸屬條件或歸屬時間表歸屬予有關參與者。</p>
表決權：	受託人不得行使信託所持有之任何股份任何表決權。任何參與者在授出股份歸屬予該參與者前不得就授出股份向受託人作出任何有關投票的指示。

截至2021年12月31日止年度，本公司根據2020年獎勵計劃於2021年11月17日已授出33,324,006股股份。

2020年獎勵計劃的詳情於本公司日期為2020年4月3日的公告中披露。

2020年股份獎勵計劃(續)

於2021年12月31日，本公司董事於2021年度共獲授4,800,001股股份。詳情如下：

董事姓名	授予日期	股票數量		於2021年 12月31日	歸屬期間
		於2021年 1月1日	年內授予		
高翔	2021年11月17日	-	1,200,000	1,200,000	2022年4月至 2024年4月
楊曉虎	2021年11月17日	-	400,000	400,000	2022年4月至 2024年4月
王宇	2021年11月17日	-	600,000	600,000	2022年4月至 2024年4月
曾邗	2021年11月17日	-	600,000	600,000	2022年4月至 2024年4月
于玉群	2021年11月17日	-	800,001	800,001	2022年4月至 2024年4月
徐奇鵬	2021年11月17日	-	300,000	300,000	2022年4月至 2024年4月
張學謙	2021年11月17日	-	300,000	300,000	2022年4月至 2024年4月
嚴玉瑜	2021年11月17日	-	300,000	300,000	2022年4月至 2024年4月
王才永	2021年11月17日	-	300,000	300,000	2022年4月至 2024年4月
總計			4,800,001	4,800,001	

化工及環境業務中心股權激勵計劃

本公司已於2020年11月27日採納化工及環境業務中心股權激勵計劃，以認可激勵對象過去及現在對化工及環境業務中心的貢獻，並激勵彼等在未來繼續作出貢獻。

根據化工及環境業務中心股權激勵計劃，本公司董事高翔先生、楊曉虎先生、于玉群先生、曾邗先生、王宇先生分別認購了中集安瑞環科技股份有限公司0.33%、2.19%、0.13%、0.13%及0.13%的股本。

董事於競爭業務之權益

於本報告日期，概無董事於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之業務(不包括本集團業務)中擁有權益。

獲准許的彌償條文

本公司的組織章程細則規定，各董事有權就其於執行職務時或就此而可能承擔或引致之所有損失或責任，從本公司之資產及溢利中獲得賠償，惟本彌償保證不適用於任何董事欺詐或不忠誠有關的事宜。

本公司於年內已購買及維持董事責任保險，為董事提供適當的保障。

董事會報告

管理合約

年內，本公司並無訂立或存有任何有關本公司全部或大部份業務之管理及行政之合約。

關連交易及於合約之權益

須每年審閱之關連交易及持續關連交易

年內，本集團曾進行以下根據《上市規則》第14A章構成持續關連交易之交易，該等交易須被每年審閱：

於2019年12月31日，本公司與中集全資附屬公司中集集團財務有限公司（「中集財務」，作為服務提供者）及中集（作為保證人）訂立金融服務框架協議（2019），據此，中集財務同意自2020年1月1日起至2022年12月31日止向本集團提供多種金融服務。年內，本集團存放於中集財務的最高每日存款結餘為人民幣417,912,000元，本集團確認的存款利息收入為人民幣3,922,000元，本集團並無產生服務費用。

於2019年12月31日，本公司與中集訂立銷售總協議（2019），據此，本集團同意向中集集團出售若干產品，由2020年1月1日起至2022年12月31日止為期三年。年內，本集團向中集集團作出之銷售額為人民幣317,896,000元。

於2019年12月31日，本公司與中集訂立加工服務總協議（2019），據此，中集集團同意向本集團提供加工服務及其他相關服務，由2020年1月1日起至2022年12月31日止為期三年。年內，本集團所產生之加工服務費為人民幣19,146,000元。

於2019年12月31日，本公司與中集訂立採購總協議（2019），據此，本集團同意向中集集團採購多種部件及／或原材料，由2020年1月1日起至2022年12月31日止及該協議為期三年。年內，本集團向中集集團作出的採購額合共人民幣419,639,000元。

於2019年12月31日，本公司與中集訂立分包服務總協議（2019），據此，中集集團作為服務提供者向本集團提供分包服務，由2020年1月1日起至2022年12月31日止為期三年。年內，本集團產生的分包服務費為人民幣255,946,000元。

獨立非執行董事已審閱上述各項交易，彼等認為並確認上述交易乃：

1. 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
2. 按一般或更好的商業條款訂立；及
3. 按照規管該等交易之相關協議而訂立，其條款公平合理並符合本公司股東整體利益。

關連交易及於合約之權益(續)

須每年審閱之關連交易及持續關連交易(續)

本公司核數師獲委聘按照香港會計師公會頒佈之香港鑑證業務準則3000號的「歷史財務資料審計或審閱以外的鑑證業務」，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」對上述本集團之交易作出匯報。核數師已按照《上市規則》第14A.56條發出載有上述本集團披露之持續關連交易的發現及結論的函件。核數師於有關本集團披露之持續關連交易之函件有以下結論：

- a. 核數師並無得悉任何事項致令其相信所披露之持續關連交易並未經本公司董事會批准；
- b. 就涉及本集團提供貨品或服務之交易而言，核數師並無得悉任何事項致令其相信有關交易在所有重大方面並無按照本集團之定價政策進行；
- c. 核數師並無得悉任何事項致令其相信有關交易在所有重大方面並無按照規管該等交易之相關協議訂立；及
- d. 就上述各項持續關連交易之總金額而言，核數師並無得悉任何事項致令其相信所披露之持續關連交易已超出本公司就所披露各項持續關連交易而於2019年12月31日及2021年11月4日刊發之過往公告及通函分別披露之最高年度總額。

財務報表附註45列載按相關會計準則編製的關聯方交易資料，而此等關聯交易亦為《上市規則》下的關連交易。此等交易遵守《上市規則》的規定。除財務報表採用合併會計法編製外，《上市規則》下若干關連交易並非相關會計準則下的關聯方交易。

董事於重大交易、安排或合約之權益

除上文披露者外，概無存在其他由本公司或其附屬公司或同系附屬公司或其母公司所訂立，而董事或其關連實體直接或間接擁有重大權益，且於年結日或年內任何時間仍然生效的重大交易、安排或合約。

除上文披露者外，本公司或其附屬公司與控股股東或其附屬公司之間並無訂立其他於年結日或年內任何時間仍然生效的重大合約。

附註：中集為Charm Wise及中集香港的控股公司，而Charm Wise及中集香港分別為本公司的主要股東及控股股東。

董事會報告

獨立身份之確認

本公司已接獲各獨立非執行董事的獨立身份年度確認書，並認為根據《上市規則》第3.13條各獨立非執行董事均獨立於本集團。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治常規。

本公司的企業管治報告載於第46至65頁。該報告載有審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自之詳情。審核委員會已審閱及與管理層討論截至2021年12月31日止年度之全年業績及經審核財務報表。

暫停辦理股份過戶登記

為確定股東獲派2021年末期股息的權利，本公司將於2022年5月30日(星期一)至2022年6月6日(星期一)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派2021年末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於2022年5月27日下午4時30分前送交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

待股東於2022年5月20日的股東週年大會批准後，2021年末期股息將於2022年6月28日或前後以現金方式支付予2022年6月6日(「股權登記日」)名列本公司股東名冊的股東。

此外，為確定出席股東週年大會及於會上投票資格之權利，本公司將於2022年5月16日(星期一)至2022年5月20日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，該期間內概不會辦理股份過戶登記手續。為釐定有權出席股東週年大會及於會上投票的股東之身份，所有股份過戶文件連同有關股票須不遲於2022年5月13日(星期五)下午4時30分前送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

就派發2021年末期股息代扣代繳境外非居民企業所得稅

依據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)、《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》和《國家稅務總局關於依據實際管理機構標準實施居民企業認定有關問題的公告》，深圳市地方稅務局發出批覆認定本公司為中國居民企業，自2013年度起生效。

根據《企業所得稅法》和《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，本公司向非居民企業股東派發2021年末期股息及其後年度股息時，須代扣代繳10%的企業所得稅。

對於在股權登記日名列本公司股東名冊的所有以非個人名義登記的股東(包括香港中央結算(代理人)有限公司，其他企業代理人或受託人如證券公司、銀行等，或其他組織及團體皆被視為非居民企業股東)，本公司將於扣除10%的企業所得稅後派發2021年末期股息；對於在股權登記日名列本公司股東名冊的所有自然人股東，本公司將不就2021年末期股息代扣代繳個人所得稅。

任何名列本公司股東名冊而依法在中國境內註冊成立，或者依照外國(或外地)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(如《企業所得稅法》中所定義)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2022年5月27日下午4時30分或之前向香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)，呈交其主管稅務機關所出具以證明本公司毋須就其所享有之股息代扣代繳企業所得稅之文件。

就透過香港中央結算(代理人)有限公司持有股份的深港通個人投資者，香港中央結算有限公司將按已代扣10%企業所得稅後的淨額，向中國證券登記結算有限責任公司支付2021年末期股息，並根據中國財政部、中國國家稅務總局及中國證券監督管理委員會聯合發佈的《關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知(財稅[2016]127號)》相關規定進行股息派付。

董事會報告

就派發2021年末期股息代扣代繳境外非居民企業所得稅(續)

如需更改股東名冊所列的股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司將嚴格根據相關法律及有關政府部門的要求並嚴格依照於股權登記日的本公司股東名冊所載資料代扣代繳非居民企業股東的企業所得稅。對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何索償或任何有關代扣代繳企業所得稅機制的爭議，本公司將不承擔責任並不予受理。

公眾持股量

根據本公司公開取得之資料及據董事所知，於年內及直至本報告日期，本公司之公眾持股量均遵照《上市規則》的規定，維持不低於本公司已發行股份25%的水平。

買賣或贖回上市證券

年內，2020年獎勵計劃的受託人已根據2020年獎勵計劃項下信託契據的條款於聯交所購買合共39,198,000股股份，總代價約為141,808,518港元(相當於約人民幣114,546,460元)。

除上文所披露者外，年內，本公司及其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

優先購買權

《章程細則》或開曼群島法例概無規定本公司須向現有股東按比例提呈新股份的優先購買權條文。

核數師

本年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會任滿告退，惟合資格且願意於會上續聘連任。

承董事會命
董事長
高翔

香港，2022年3月23日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致中集安瑞科控股有限公司的股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

中集安瑞科控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第90至195頁的綜合財務報表，包括：

- 於2021年12月31日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合股權變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於2021年12月31日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 應收貿易賬款的可收回性
- 商譽減值

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

應收貿易賬款的可收回性

參見綜合財務報表附註2(h)(iv)金融資產減值的會計政策、附註3(a)－會計估計及判斷、附註5(a)(ii)－金融資產減值及附註25－應收貿易賬款及票據。

於2021年12月31日，應收貿易賬款的賬面值為人民幣2,538,018,000元（經計提人民幣295,096,000元撥備），佔 貴集團資產總值約13%。

應收賬款的損失準備根據管理層對應收賬款整個存續期內的預期信用損失的評估確定（「預期信用損失測試」）。在預期信用損失測試時，管理層通過綜合考慮歷史信用損失率、以往回收情況及應收賬款賬齡，結合考量影響客戶清償應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性信息（「前瞻性因素」），得出預估的預期信用損失。

由於應收貿易賬款結餘重大，且預期信貸虧損評估涉及重大的判斷及估計，我們在審計中予以重點關注。

我們針對該關鍵審計事項執行了以下審計程序：

- 我們了解、評估及驗證對預期信用損失測試的控制。內部控制包括識別減值應收款項，及減值撥備的條件及計提。我們通過考慮估計不確定性和其他固有風險因素的程度（如複雜性、主觀性及由於管理層偏見或舞弊的變化），評估了重大錯報的固有風險。
- 我們已抽樣測試管理層編備的應收款項結餘賬齡概況的準確性。
- 我們已透過檢查相關佐證文件（包括該等客戶的期後結算、信貸記錄、業務表現、財務能力及預測市場狀況），評估該等結餘的預期信貸虧損。
- 對於管理層認為存在減值風險的應收款項，我們抽取樣本進行測試，並評估 貴集團應收款項結餘分類及計算估計預期信貸虧損的適當性，以判斷樣本客戶是否存在減值風險。

我們認為，我們在上述工作中取得的相關證據能夠支持管理層在應收貿易賬款之預期信用損失測試中所使用估計的判斷。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

商譽減值

參見綜合財務報表附註2(p)非金融資產減值的會計政策、附註3(b)－會計估計及判斷及附註23－商譽。

於2021年12月31日，貴集團的商譽的賬面值為人民幣256,671,000元，此乃由往年收購所產生，並分配至貴集團的現金產生單位（「現金產生單位」）。貴集團的商譽累計減值準備為人民幣108,224,000元。

管理層通過比較商譽的可收回金額（根據公允值減出售成本或使用價值計算（以較高者為準）估計）與其各自的賬面值進行減值審查。管理層在現金流量預測中採用的主要假設包括未來收入增長率、毛利率及貼現率。

我們專注於這一領域，由於識別現金產生單位及評估商譽減值的關鍵假設時涉及重大判斷及估計，我們予以重點關注。

我們針對該關鍵審計事項執行了以下審計程序：

- (i) 我們了解、評估及驗證對管理層商譽減值測試的控制，包括採納主要假設及檢討及審批減值撥備，及通過考慮估計不確定性和其他固有風險因素的程度（如複雜性、主觀性、管理層偏見或舞弊的變化），評估了重大錯報的固有風險。
- (ii) 我們取得管理層計算商譽減值的計算文件，並測試計算的準確性。
- (iii) 我們評估現金產生單位的識別及商譽的減值評估分配是否與我們對貴集團業務活動的理解一致。
- (iv) 我們將歷史實際結果與前一年的預算及預測進行比較，以評估過程中是否存在管理偏差。
- (v) 我們透過考慮過往經營業績及最新市場狀況，分析及評估管理層有關未來收益增長率及毛利率假設的合理性。
- (vi) 我們由內部評估專家檢討管理層所採納貼現率的適當性。
- (vii) 我們評估管理層對關鍵假設的敏感性分析，並評估對結果的潛在影響。

我們認為，我們在上述工作中取得的相關證據能夠支持管理層在商譽減值測試中所使用的關鍵假設。

獨立核數師報告

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與管治層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是周偉然。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2022年3月23日

綜合損益表

截至2021年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
		2021年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
收益	6及14	18,424,763	12,289,567
銷售成本		(15,718,761)	(10,194,844)
毛利		2,706,002	2,094,723
金融工具的公允值變動		18,949	23,744
其他收入	7	230,600	225,868
其他收益淨額	7	131,552	112,775
金融資產減值虧損淨額	8(d)	(76,260)	(128,562)
銷售費用		(369,984)	(283,205)
行政費用		(1,428,300)	(1,233,352)
經營溢利		1,212,559	811,991
融資成本	8(a)	(70,425)	(44,730)
應佔聯營公司除稅後溢利	21	(2,577)	5,998
除稅前溢利	8	1,139,557	773,259
所得稅費用	9	(231,165)	(207,051)
年度溢利		908,392	566,208
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		883,581	579,923
非控制者權益		24,811	(13,715)
年度溢利		908,392	566,208
每股盈利			
—基本	13	人民幣0.447元	人民幣0.293元
—攤薄	13	人民幣0.428元	人民幣0.293元

第98至195頁所載附註為此等綜合財務報表組成部分。

綜合全面收益表

截至2021年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
附註		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年度溢利		908,392	566,208
年度其他全面收益			
可能重新分類至損益的項目：			
	換算海外業務之匯兌差額	20,503	(28,501)
	應佔一間聯營公司其他全面收益	(16)	1
	年度其他全面收益總額，稅後	20,487	(28,500)
年度全面收益總額		928,879	537,708
以下人士應佔：			
	本公司股權持有人	904,068	551,423
	非控制者權益	24,811	(13,715)
年度全面收益總額		928,879	537,708

第98至195頁所載附註為此等綜合財務報表組成部分。

綜合資產負債表

於2021年12月31日

		於 12 月 31 日	
		2021 年	2020 年
		人民幣千元	人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	3,219,966	3,069,709
在建工程	16	775,858	366,939
使用權資產	17	97,144	116,548
投資物業	18	46,789	38,700
預付土地租賃費	19	580,997	542,764
無形資產	20	138,036	183,713
於聯營公司及合營企業的權益	21	210,099	192,370
商譽	23	256,671	236,801
遞延稅項資產	37(b)	115,918	99,451
		5,441,478	4,846,995
流動資產			
存貨	24	4,312,353	3,924,638
合約資產	14(d)	1,251,403	1,001,746
應收貿易賬款及票據	25	2,949,229	2,389,147
按金、其他應收款項及預付款項	26	1,212,740	855,325
應收關連方款項	45(c)&(g)	194,098	99,366
按公允值計入損益的金融工具	29	52,892	87,115
有限制銀行存款	27	437,129	309,498
現金及現金等價物	28	3,173,351	2,560,890
		13,583,195	11,227,725
流動負債			
按公允值計入損益的金融工具	29	—	1,037
銀行貸款	30	106,595	24,941
租賃負債	17	23,099	24,024
關連方貸款	45(d)	301,022	667,506
其他借貸	34	5,080	13,449
應付貿易賬款及票據	31	3,302,768	2,461,023
合約負債	14(d)	2,418,878	2,438,378
其他應付款項及應計費用	32	1,837,955	1,643,752
應付關連方款項	45(c)	267,238	146,532
保用撥備	33	54,476	98,659
應付所得稅	37(a)	194,158	131,764
		8,511,269	7,651,065
流動資產淨值		5,071,926	3,576,660
總資產減流動負債		10,513,404	8,423,655

綜合資產負債表
於2021年12月31日

		於12月31日	
附註		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款	30	143,640	270,996
保用撥備	33	117,646	86,855
遞延稅項負債	37(b)	96,058	175,337
遞延收入	38	280,208	282,018
僱員福利負債	39	4,355	4,413
關連方貸款	45(d)	56,125	–
可換股債券	35	1,234,980	–
其他借貸	34	–	36,197
租賃負債	17	80,715	96,481
		2,013,727	952,297
淨資產			
		8,499,677	7,471,358
股本及儲備			
股本	40(a)	18,516	18,376
儲備	40(b)	8,224,900	7,261,700
本公司股權持有人應佔權益		8,243,416	7,280,076
非控制者權益		256,261	191,282
總權益		8,499,677	7,471,358

第98至195頁所載附註為此等綜合財務報表組成部分。

本財務報表第90至195頁已於2022年3月23日獲董事會批准及獲其代表簽署。

高翔
董事

楊曉虎
董事

綜合股權變動表

截至2021年12月31日止年度

本公司股權持有人應佔

	股本 人民幣千元 40(a)	股份溢價 人民幣千元 40(b)(i)	根據股票 激勵計劃 持有之股份 人民幣千元 36(b)(c)	繳入盈餘 人民幣千元 40(b)(ii)	資本儲備 人民幣千元 40(b)(iii)	匯兌儲備 人民幣千元 40(b)(iv)	一般 儲備基金 人民幣千元 40(b)(vi)	保留溢利 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控制者 權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2020年1月1日	18,371	446,705	(101,813)	1,124,571	162,982	(376,758)	553,732	5,308,318	-	7,136,108	248,403	7,384,511
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	579,923	-	579,923	(13,715)	566,208
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1	-	1
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	(28,501)	-	-	-	(28,501)	-	(28,501)
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	(28,501)	-	579,924	-	551,423	(13,715)	537,708
就行使購股權發行的股份	5	1,739	-	-	(5,366)	-	-	4,862	-	1,240	-	1,240
就股票激勵計劃購買股份 (附註36(c))	-	-	(115,454)	-	-	-	-	-	-	(115,454)	-	(115,454)
根據股票激勵計劃持有之股份—歸屬 激勵股份	-	34,257	41,903	-	(34,257)	-	-	-	-	41,903	-	41,903
非控制者注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,500	3,500
以股權為基礎的報酬(附註36(b))	-	-	-	-	6,581	-	-	-	-	6,581	-	6,581
沒有控制權變動下的附屬公司股權 變動(附註46(a))	-	-	-	-	15,761	-	-	-	-	15,761	(43,636)	(27,875)
轉撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	25,701	(25,701)	-	-	-	-
2019最終股息分配	-	-	-	-	-	-	-	(364,380)	-	(364,380)	-	(364,380)
附屬公司向非控制者分派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,581)	(3,581)
專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	1,519	1,519	-	1,519
應佔聯營公司資本儲備	-	-	-	-	4,306	-	-	-	-	4,306	-	4,306
附屬公司的股份期權行使而投入的 資本	-	-	-	-	1,069	-	-	-	-	1,069	311	1,380
一家附屬公司自有限責任公司 轉換為股份有限公司的影響 (附註40(b)(iii)(c))	-	-	-	-	1,028,711	-	(134,301)	(894,410)	-	-	-	-
於權益中直接確認公司擁有人的 投入和分配總額	5	35,996	(73,551)	-	1,016,805	-	(108,600)	(1,279,629)	1,519	(407,455)	(43,406)	(450,861)
於2020年12月31日	18,376	482,701	(175,364)	1,124,571	1,179,787	(405,259)	445,132	4,608,613	1,519	7,280,076	191,282	7,471,358

綜合股權變動表
截至2021年12月31日止年度

本公司股權持有人應佔

	根據股票 激勵計劃			繳入盈餘	資本儲備	匯兌儲備	一般 儲備基金	保留溢利	可換 股債券儲備	其他儲備	總計	非控制者 權益	總權益
	股本	股份溢價	持有之股份										
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	40(a)	40(b)(i)	36(b)(c)	40(b)(ii)	40(b)(iii)	40(b)(v)	40(b)(vi)		40(b)(iv)				
於2020年12月31日	18,376	482,701	(175,364)	1,124,571	1,179,787	(405,259)	445,132	4,608,613	-	1,519	7,280,076	191,282	7,471,358
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	883,581	-	-	883,581	24,811	908,392
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
應佔聯營公司其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	(16)	-	-	(16)	-	(16)
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	20,503	-	-	-	-	20,503	-	20,503
期間全面收益總額	-	-	-	-	-	20,503	-	883,565	-	-	904,068	24,811	928,879
就行使購股權發行的股份 (附註36(a))	140	48,078	-	-	(9,438)	-	-	-	-	-	38,780	-	38,780
就股票激勵計劃購買股份 (附註36(c))	-	-	(9,670)	-	-	-	-	-	-	-	(9,670)	-	(9,670)
出售根據股票激勵計劃持有之股份(附 註36(b))	-	42,872	59,910	-	-	-	-	-	-	-	102,782	-	102,782
發行可換股債券(附註35)	-	-	-	-	-	-	-	-	123,944	-	123,944	-	123,944
購股權失效(附註36(a))	-	-	-	-	(380)	-	-	380	-	-	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,402	10,402
非控制者注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,099	32,099
以股權為基礎的報酬(附註36(c))	-	-	-	-	14,372	-	-	-	-	-	14,372	-	14,372
轉撥至一般儲備	-	-	-	-	-	-	52,781	(52,781)	-	-	-	-	-
2020最終股息分配	-	-	-	-	-	-	-	(235,891)	-	-	(235,891)	-	(235,891)
附屬公司向非控制者分派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,428)	(2,428)
專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,165	3,165	-	3,165
一家附屬公司以股權結算股份 為基礎的交易(附註36(d))	-	-	-	-	21,790	-	-	-	-	-	21,790	95	21,885
於權益中直接確認公司擁有人的 投入和分配總額	140	90,950	50,240	-	26,344	-	52,781	(288,292)	123,944	3,165	59,272	40,168	99,440
於2021年12月31日	18,516	573,651	(125,124)	1,124,571	1,206,131	(384,756)	497,913	5,203,886	123,944	4,684	8,243,416	256,261	8,499,677

第98至195頁所載附註為此等綜合財務報表組成部分。

綜合現金流量表

截至2021年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
經營活動			
	1,139,557	773,259	
除稅前溢利			
調整：			
折舊及攤銷	322,791	341,306	
使用權資產折舊	17 24,171	19,305	
金融及合約資產減值虧損淨額	8(d) 76,260	128,562	
商譽及無形資產減值	28,000	48,225	
於聯營公司投資減值	21 948	910	
存貨及預付款項減值	14,059	41,454	
以股權為基礎的報酬	8(b) 37,106	7,961	
應佔聯營公司溢利／(虧損)	21 2,577	(5,998)	
撥回重組負債、應付款項及客戶墊款	(46,009)	–	
衍生金融工具的公允值變動	(18,949)	(23,744)	
遞延收入攤銷	38 (13,561)	(10,787)	
利息收入	7 (27,688)	(21,917)	
利息費用	8(a) 58,353	35,012	
出售物業、廠房及設備虧損淨額	4,072	3,828	
出售衍生金融工具收益淨額	(75,830)	(21,750)	
特別儲備撥備	3,165	1,519	
出售於一間聯營公司投資的收益	(10,174)	–	
匯兌虧損	14,710	60,003	
	1,533,558	1,377,148	
未計營運資金變動前的經營溢利			
存貨增加	(399,732)	(266,731)	
應收貿易賬款及票據(增加)／減少	(576,528)	231,769	
合約資產增加	(269,747)	(111,539)	
按金、其他應收款項及預付款項增加	(338,952)	(35,651)	
應收關連方款項(減少)／增加	(87,422)	79,201	
應付貿易賬款及票據增加	840,079	37,335	
其他應付款項及應計費用增加	41,866	163,911	
合約負債減少	(23,392)	(432,311)	
應付關連方款項增加	120,706	62,332	
僱員福利負債減少	(58)	(701)	
遞延收入減少	38 11,751	56,947	
保用撥備(減少)／增加	(13,392)	1,203	
有限制銀行存款增加	27 (127,631)	(52,469)	
	711,106	1,110,444	
經營業務所產生的現金			
已付所得稅	37(a) (276,455)	(150,362)	
	434,651	960,082	
經營活動所得現金淨額			

綜合現金流量表
截至2021年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
投資活動			
收購物業、廠房及設備以及在建工程的付款		(685,975)	(369,053)
支付預付土地租賃費	19	(62,508)	–
購買無形資產的付款	20	(11,017)	(17,694)
金融工具之付款		–	(60,000)
出售物業、廠房及設備、預付土地租賃費所得款項		6,007	23,940
已收利息	7	27,688	21,917
收購附屬公司所付出之現金淨額	47(c)	(47,972)	(52,280)
支付聯營公司投資	21	(33,547)	(26,395)
就附屬公司更多權益付款	46	–	(27,875)
收取聯營公司的股息	21	5,040	4,850
出售於聯營公司投資的所得款項		117,412	–
自結算衍生金融工具收取的現金	7	75,830	21,750
自結算金融工具所收取現金		61,430	–
貸款予一間合營企業		(10,000)	–
投資活動所用的現金淨額		(557,612)	(480,840)
融資活動			
提取銀行貸款之所得款項	42	1,698,990	1,284,913
償還銀行貸款	42	(1,740,414)	(1,770,656)
發行可換股債券所得款項	42	1,356,104	–
已付利息		(50,390)	(29,078)
償還其他借款		(44,700)	(13,083)
非控制者的注資		32,099	3,500
就股份獎勵計劃購買股份	36(c)	(9,670)	(115,454)
根據購股權計劃發行股份所得款項	36(a)	38,780	1,240
出售股票激勵計劃項下已歸屬股份之所得款項	36(b)	102,782	–
認購一間附屬公司的僱員持股計劃的所得款項	36(d)	–	139,719
關連方貸款	45(a)	1,283,463	1,842,000
償還關連方貸款	45(a)	(1,593,822)	(1,360,896)
償還租賃負債	42	(22,573)	(20,684)
向本公司股東派付股息		(235,891)	(364,380)
向非控制者派付股息		(2,428)	(3,581)
償還未歸屬限制性股票的認購金額		(58,641)	–
融資活動所得／(所用)的現金淨額		753,689	(406,440)
現金及現金等價物增加淨額		630,728	72,802
於1月1日的現金及現金等價物		2,560,890	2,534,752
匯率變動的影響		(18,267)	(46,664)
於12月31日的現金及現金等價物	28	3,173,351	2,560,890

第98至195頁所載附註為此等綜合財務報表組成部分。

財務報表附註

1 一般資料

中集安瑞科控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事廣泛用於清潔能源、化工環境及液態食品三個行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程、銷售及運作，並提供有關技術保養服務。

本公司為一間於開曼群島註冊成立的有限責任公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司自2006年於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除非另有註明，否則此等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。此等財務報表已於2022年3月23日獲董事會批准刊發。

自2020年1月開始，新型冠狀病毒疫情(「COVID-19疫情」)擴散至全中國及其他國家，若干程度影響了本集團的業務和經濟活動。於COVID-19疫情爆發後，本集團迅速採取多項措施以恢復本集團的正常生產與運營。本集團於編製該等財務報表時已評估及考慮了COVID-19疫情的影響。

2 主要會計政策

(a) 財務報表的編製基準

中集安瑞科控股有限公司根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)的規定編製綜合財務報表。此等財務報表乃按歷史成本基礎編製，惟若干按公允值計算的金融資產及負債(包括衍生工具)除外。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須使用若干重大會計估計，並須管理層於應用本集團會計政策時作出判斷。涉及較高程度判斷或複雜性的範疇，或其假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範疇，於附註3披露。

(b) 本集團採納之經修訂準則

本集團已於2021年1月1日開始的年度報告期間首次採納下列經修訂準則：

- 香港財務報告準則第16號(修訂)，2021年6月30日後與新冠疫情相關的租金寬免
- 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)，利率基準改革—第二階段

採納經修訂準則不會對綜合財務報表構成重大影響。

2 主要會計政策(續)

(c) 尚未採納之新訂準則及其修訂

若干並非於截至2021年12月31日止報告期間強制生效的新訂會計準則及其修訂已經公佈，而本集團並無提前採納該等準則及其修訂。該等準則預計不會對本報告期或未來報告期的實體以及可見未來的交易構成重大影響。

		自下列日期或 之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第3號(修訂)	引用概念框架的更新	2022年1月1日
香港會計準則第16號(修訂)	擬定用途前的所得款項	2022年1月1日
香港會計準則第37號(修訂)	虧損合約—履行合約的成本	2022年1月1日
年度改進	香港財務報告準則2018年至2020年週期年度 改進	2022年1月1日
會計指引第5號(修訂)	共同控制組合之合併會計	2022年1月1日
香港會計準則第1號(修訂)	負債分類為流動或非流動	2023年1月1日
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務報告第2號(修訂)	會計政策之披露	2023年1月1日
香港財務報告準則第4號(修訂)	延長暫時豁免應用香港財務報告準則第9 號及香港財務報告準則第4號之期限	2023年1月1日
香港詮釋第5號	借款人對載有按要求償還條款之定期貸款之 分類	2023年1月1日
香港會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義	2023年1月1日
香港會計準則第12號(修訂)	與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅 項	2023年1月1日
香港財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
香港財務報告準則第17號(修訂)	香港財務報告準則第17號(修訂)	2023年1月1日
香港財務報告準則第10號及香港會 計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產 出售或注資	待定

2 主要會計政策 (續)

(d) 綜合入賬及權益會計原則

(i) 附屬公司

附屬公司是指本集團對其擁有控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團因參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其指示實體活動之權力影響該等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司由控制權轉讓至本集團之日起全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起取消綜合入賬。

本集團進行業務合併時採用收購會計法入賬(參閱附註2(e))。

集團內交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益會予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷，除非交易提供獲轉讓資產減值之證明。附屬公司會計政策需要時已作出改動，以確保符合本集團採納的政策。

於附屬公司之業績及權益之非控制者權益分別單獨呈列於綜合損益表、綜合全面收益表、綜合股權變動表及資產負債表。

(ii) 聯營公司

聯營公司是指本集團對其有重大影響力但無控制權或共同控制權的所有實體。一般情況，本集團附帶有20%-50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益會計法(見下文(iii))經初始按成本確認後入賬。

(iii) 權益法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後經調整以於損益中確認本集團應佔投資對象收購後溢利或虧損，並於其他全面收益中確認本集團應佔投資對象其他全面收益的變動。已收或應收聯營公司及合營企業的股息確認為於投資賬面值的扣減。

倘本集團應佔權益入賬投資的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，除非已代表另一實體承擔責任或作出付款，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與其聯營公司及合營企業之間的交易未變現收益乃按本集團在該等實體的權益予以對銷。除非交易提供所轉讓的資產出現減值的證明，否則未變現虧損亦予以對銷。權益入賬投資對象的會計政策於必要時作出變動，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

權益入賬投資的賬面值根據附註2(p)所述的政策進行減值測試。

2 主要會計政策 (續)

(d) 綜合入賬及權益會計原則 (續)

(iv) 擁有權權益變動

本集團視與非控制者權益進行但未有喪失控制權的交易為與本集團權益擁有人進行的交易。擁有權權益變動導致控股權益與非控股權益賬面值之間的調整以反映彼等於附屬公司之相對權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於本集團權益擁有人應佔權益內的單獨儲備中確認。

在本集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而終止將投資綜合入賬或以權益將投資入賬，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公允值重新計量，有關賬面值變動在損益確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益，其公允值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此可能意味先前在其他全面收益確認的金額重新分類至損益或轉入適用香港財務報告準則指定／允許的權益之另一類別。

如合營企業或聯營公司的權益持有被削減但仍保留共同控制權或重大影響力，只有按比例將之前在其他全面收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

(e) 業務合併

所有業務合併均使用收購法入賬，不論所收購的是股本工具還是其他資產。收購一家附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允值
- 對被收購方的前擁有人產生的負債
- 本集團發行的股本權益
- 或有代價安排所產生的任何資產或負債的公允值，及
- 任何於附屬公司原有股本權益的公允值。

除有限例外情況外，業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或有負債首先以其於收購日期的公允值計量。本集團視乎個別收購情況，按公允值或按非控制性權益所佔被收購主體的可識別淨資產的比例，而確認被收購主體的任何非控制性權益。

財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

(e) 業務合併 (續)

收購相關成本於產生時支銷。

倘下列金額超出所收購可識別淨資產的公允值，其乃列作商譽：

- 已轉讓代價，
- 於被收購主體的任何非控制性權益金額，及
- 於被收購主體的任何過往股本權益於收購日期的公允值

倘該等金額少於所收購業務的可識別淨資產的公允值，則有關差額乃直接於損益確認為議價收購收益，並且計入「其他收益淨額」。

倘現金代價任何一部分的結算被推遲，於將來應付的金額將貼現至其於兌換日期的現值。所使用的貼現率是主體的增量借款利率，即能夠按相若條款及條件向獨立融資人取得類似借款而使用的利率。或有代價乃分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額其後重新計量至公允值，而公允值變動乃於損益確認。

倘業務合併乃分階段實現，則收購方先前於被收購方持有的股本權益於收購日期的賬面值將重新計量為於收購日期的公允值。經有關重新計量產生的任何收益或虧損乃於損益確認。

(f) 獨立財務報表

附屬公司的投資會以成本減去減值虧損入賬。成本包括投資直接應佔的開支。附屬公司業績會由本公司按照已收及應收股息入賬。

如股息超出附屬公司於該宣派股息期間的全面收益總額，或如在獨立財務報表中的投資賬面值超過綜合財務報表中獲投資方的資產淨值的賬面值（包括商譽），則必須於收取附屬公司投資的股息後，對附屬公司投資作減值測試。

(g) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表內包括的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本公司的功能貨幣為港元，皆因金融活動產生的資金主要為港元，並影響本公司整體。由於本公司大部分附屬公司均位於中國內地及在該處營運及使用人民幣為功能貨幣，綜合財務報表以人民幣呈列，而人民幣為本集團的呈列貨幣。

2 主要會計政策(續)

(g) 外幣換算(續)

(ii) 交易及結餘

外幣交易採用交易日之匯率換算為功能貨幣。結算此等交易所產生之外匯盈虧及以年終匯率換算以外幣列賬之貨幣資產及負債所產生之外匯盈虧一般於損益內確認。倘其與合資格現金流量對沖及合資格投資淨額對沖相關，或構成海外業務投資淨額之一部分，則將於權益中遞延。

與借款有關的匯兌收益及虧損於損益表內融資成本項下呈列。所有其他匯兌收益及虧損按淨額於損益表內「其他收益淨額」項下列賬。

按公允值以外幣計量的非貨幣性項目，採用公允值確定日的匯率折算。按公允值計量的資產及負債的折算差額作為公允值損益的一部分呈報。例如，非貨幣資產及負債(如按公允值計入損益之股本工具)之換算差額於損益內確認為公允值盈虧之一部份，非貨幣資產(如分類為按公允值計入其他全面收益之股權)之換算差額乃於其他全面收益中確認。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同之海外業務(當中並無嚴重通脹經濟之貨幣)之業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- 每份呈列之資產負債表內之資產及負債按結算日之收市匯率換算
- 每份損益表及全面收益表內之收支按平均匯率換算(除非此平均匯率並非各交易日適用匯率累計影響之合理約數；在此情況下，收支按各交易日之匯率換算)，及
- 所有由此產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。

於合併時，因換算於任何外國實體的投資淨額以及指定為該等投資的對沖的借款及其他金融工具而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認。當出售海外業務或償還構成投資淨額一部分的任何借款時，相關的匯兌差額將重新分類至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

收購海外業務所產生之商譽及公允值調整視為該海外業務之資產及負債，並按收市匯率換算。

2 主要會計政策 (續)

(g) 外幣換算 (續)

(iv) 出售海外業務及部份出售

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務之全部權益、涉及失去對某一包含海外業務之附屬公司之控制權之出售、涉及失去對某一包含海外業務之合營公司之共同控制權之出售,或涉及失去對某一包含海外業務的聯營公司的重大影響力的出售)時,本公司股東應佔與業務有關權益中累計之所有貨幣換算差額均重新分類至損益。

倘屬不會導致本集團失去對某一包含海外業務之附屬公司之控制權之部份出售,則該等應佔累計貨幣換算差額乃按比例重新分配至非控股權益及不會於損益內確認。就所有其他部份出售(即本集團於聯營公司或合營公司之所有權權益減少而不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言,該等應佔累計匯兌差額會按比例重新分類至損益。

(h) 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團將其金融資產分為以下計量類別:

- 隨後將按公允值計量(計入其他全面收益或計入損益),及
- 將按攤銷成本計量。

該分類取決於實體管理金融資產之業務模式及現金流量的合約條款。

就按公允值計量之資產而言,收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就非持作交易的權益工具投資而言,將取決於本集團是否於初始確認時行使不可撤銷選擇權,以將權益投資按公允值計入其他全面收益。

(ii) 確認及取消確認

常規購買及出售的金融資產於交易日確認,交易日即本集團承諾買賣資產的日期。當收取來自金融資產的現金流量的權利屆滿或已轉讓,且本集團已實質上將所有權的所有風險及回報轉移時,有關金融資產將取消確認。

2 主要會計政策 (續)

(h) 投資及其他金融資產 (續)

(iii) 計量

初始確認時，本集團按金融資產之公允值加(倘並非按公允值計入損益之金融資產)直接歸屬於收購金融資產之交易成本計量。按公允值計入損益之金融資產之交易成本於損益確認。

在釐定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅支付本金和利息時，需從金融資產的整體進行考慮。

債務工具

債務工具之後續計量取決於集團管理資產所採納之業務模式及該等資產之現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為三種計量類別：

- 攤銷成本：倘持有資產旨在收取合約現金流量，而該等資產之現金流量僅為支付本金及利息，該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入融資收入。終止確認的任何收益或虧損直接於損益中確認並於「其他收益淨額」中呈列，連同匯兌收益及虧損。減值虧損於損益表中呈列為獨立項目。
- 按公允值計入其他全面收益計量：為收取合約現金流量及出售金融資產而持有的資產，倘該等資產之現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按公允值計入其他全面收益計量。賬面值變動計入其他全面收益，惟於損益中確認之減值收益或虧損、利息收益及外匯收益及虧損之確認除外。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損由權益重新分類至損益並於「其他收益淨額」中確認。該等金融資產之利息收入按實際利率法計入融資收入。外匯收益及虧損呈列於「其他收益淨額」中，而減值虧損則於損益表中作為獨立項目列示。
- 按公允值計入損益計量：不符合攤銷成本或按公允值計入其他全面收益列賬標準之資產乃按公允值計入損益列賬計量。隨後按公允值計入損益計算之收益或虧損於損益內確認入賬。

權益工具

本集團其後按公允值計量所有股權投資。倘本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資的公允值盈虧，則公允值盈虧不會於有關投資終止確認後重新分類至損益。當本集團確立收款權利時，該等投資的股息將繼續於損益確認為其他收入。

按公允值計入損益的金融資產的公允值變動於損益表確認為公允價變動(如適用)。作為按公允值計入其他全面收益計量的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公允值變動分開呈報。

財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

(h) 投資及其他金融資產 (續)

(iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本及按公允值計入其他全面收益計量之債務工具有關之預期信貸虧損。應用之減值方法取決於信貸風險有否大幅增加。

就應收貿易賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號所允許的簡化方法，其規定自初始確認應收款項起確認預期使用年期虧損，進一步詳情見附註25。

(i) 抵銷金融工具

對於金融資產及負債，若有本集團目前有法律上可強制執行的權利將兩方面的確認金額相互抵銷，又有明確意向按抵銷後淨額結算又或同時變現資產及結清負債，則金融資產及負債的金額可相互扣減抵銷，並在資產負債表呈報所得淨額。本集團亦已訂立未達抵銷要求但可在若干情況下(例如破產或終止合約)抵銷的安排。

(j) 財務擔保合約

財務擔保合約於擔保發出時確認為金融負債。負債初始按公允值計量，其後按以下各項中的較高者計量

- 根據香港財務報告準則第9號金融工具項下預期信貸虧損模型釐定的金額及
- 初步確認金額減(如適用)根據香港財務報告準則第15號客戶合約收益原則確認的累計收入金額。

財務擔保的公允值按債務工具要求的合約付款及在沒有擔保情況下要求的付款金額間之差額現金流量的現值或按承擔責任而應付第三方的估計金額(以較高者為準)而釐定。

倘與貸款或其他應付聯營公司款項有關的擔保無償提供，則公允值入賬為注資，並確認為投資成本的一部分。

(k) 衍生金融工具

衍生金融工具初步按公允值確認。不符合資格進行對沖會計處理的衍生工具的公允值變動將立即在損益中確認，且計入「衍生金融工具的公允值變動」。

2 主要會計政策(續)

(l) 物業、廠房及設備

- (i) 物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及減值虧損(見附註2(p))後列賬。

物業、廠房及設備的自行建造項目成本包括物料成本、直接勞工、拆除和移除有關項目及恢復該項目所在地原貌有關成本的初步估計(倘相關)以及適當比例的生產經常性費用及借貸成本(見附註2(ag))。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生盈虧以出售項目的所得款項淨額與賬面值間的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益表確認。

- (ii) 物業、廠房及設備項目按下列估計可使用年期以直線法沖銷其扣除估計剩餘價值(如有)之成本以計算折舊：

樓宇	10至30年
租賃裝修	2至5年
管道	25至30年
機器	3至12年
汽車	3至6年
辦公室設備	3至10年

倘物業、廠房及設備項目部分可使用年期不同，該項目成本按合理基準在各部分間分配，而每部分各自計算折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)均每年進行檢討。

- (iii) 在建工程指興建中和有待安裝的物業、廠房及設備項目，按成本減減值虧損(見附註2(p))列賬。成本包括有關買入及安裝物業、廠房及設備項目以及於該資產實質上可作擬定用途前產生的直接及間接成本。

在資產實質上可作擬定用途時，有關成本會終止資本化，在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。

在建工程不計提折舊。

(m) 投資物業

投資物業為持作長期租金收益且本集團尚未佔用之土地使用權。

投資物業按歷史成本減累計攤銷及減值虧損(如有)列賬。其使用直線法於30至50年估計可使用年期內攤銷。其後支出只有在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該資產的成本可靠衡量時，才計入在資產的賬面值中。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於收益表支銷。

財務報表附註

2 主要會計政策 (續)**(n) 無形資產****(i) 商譽**

收購附屬公司產生的商譽指所轉讓代價、加上於被收購方之任何非控制者權益以及在收購日期任何以往於被收購方所持之股權公允值之總額，減所收購的可識別淨資產之公允值。

就減值測試而言，業務合併所得的商譽將分配至各個預期可受惠於合併協同效益的現金產生單位（「現金產生單位」）或現金產生單位組。各個獲分配商譽的現金產生單位或單位組為該實體內可就內部管理而監察商譽的最低層面。商譽乃於經營業務層面進行監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。擁有商譽的現金產生單位的賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公允值減出售成本的較高者。任何減值須即時確認為開支，且不得在之後期間撥回（見附註2(p)）。

於年內出售相關現金產生單位時，所收購商譽的應佔金額於出售時計入釐定損益的金額。

(ii) 其他無形資產

研究活動的費用於產生期間確認為費用。如某項產品或工序在技術和商業上可行，加上本集團有充足的資源及有意完成開發工作，開發活動的費用會資本化。撥充資本的費用包括物料成本、直接勞工及適當比例的經常性費用及借貸成本（如適用）（見附註2(ag)）。資本化的開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損（見附註2(p)）後列賬。其他開發費用則在其產生期間確認為費用。

其他由本集團購入的無形資產按成本減累計攤銷（倘估計可使用年期有限）及減值虧損（見附註2(p)）後列賬。有關內部產生之商譽及品牌之開支乃於其產生期間內確認為開支。

本集團以直線法將具有有限可使用年期的無形資產於以下期間攤銷：

技術專門知識	5至10年
商業名稱	15年
商標	5年
軟件	3至10年
客戶關係	4至10年
經營權	30年

攤銷年期及方法均每年進行審視。

2 主要會計政策(續)

(o) 租賃

於租賃資產可供本集團使用之日，租賃確認為使用權資產及相應負債。租賃也包括土地使用權，亦單獨入賬及於附註19內披露。

合約可能包含租賃及非租賃成分。本集團根據相對獨立價格，將合約代價分配至租賃及非租賃成分。然而，就本集團作為承租人的房地產租賃而言，本集團選擇不區分租賃及非租賃成分，而是將其作為單一租賃成分入賬。

租約產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃獎勵
- 基於指數或利率的可變租賃付款，於起始日期初步按指數或利率計量
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項
- 採購權的行使價格(倘本集團合理地確定行使該權利)，及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使該權利)。

將按合理確定的延期選擇權作出的租賃付款亦計入負債計量。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法隨時釐定該利率(本集團租賃的常見情況)，則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似條款、擔保和條件的類似經濟環境中借入獲得與所有權資產類似價值的資產所需資金所必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團採取以下措施：

- 在可能的情况下，採用個別承租人所收取的近期第三方融資作為起點，進行調整以反映自收取第三方融資以來融資狀況的變動，及
- 對租賃作出特定調整，如年期、國家、貨幣及擔保

財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

(o) 租賃 (續)

租賃付款於本金及融資成本之間分配。融資成本於租期內從損益扣除，以計出各期間負債結餘的固定周期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額，及
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠

使用權資產通常於資產可使用年期及租期（以較短者為準）內按直線基準折舊。倘本集團合理確定行使採購權，使用權資產於有關資產可使用年期內折舊。

與設備及汽車的短期租賃相關的支付和所有低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或少於12個月的租賃。低價值資產包括IT設備及小型辦公室傢俬。

本集團作為出租人的經營租賃之租賃收入於租期內按直線法確認為收入。為取得經營租賃產生的初始直接成本計入有關資產的賬面值，並於租期內按租賃收入的相同基準確認為開支。有關租賃資產根據性質計入資產負債表。本集團毋須因採納新租賃準則，就我們作為出租人持有的資產之會計處理作出調整。

(p) 非金融資產減值

於各結算日審閱內部及外間資料來源，以識別是否有跡象顯示以下資產可能出現減值，或（商譽除外）先前確認的減值虧損是否不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 在建工程；
- 投資物業；
- 使用權資產；
- 預付土地租賃費；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 於附屬公司及聯營公司的投資

2 主要會計政策(續)

(p) 非金融資產減值(續)

如出現上述跡象，則會估計資產可收回金額。此外，就尚未可供使用之商譽及無形資產而言，不論是否有減值跡象，本集團都會每年估算其可收回金額。

- **計算可收回金額**

資產的可收回金額是以公允值(減出售成本)和使用價值兩者中的較高者釐定。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，貼現至其現值。如資產未能產生在很大程度上獨立於其他資產的現金流入，則就以能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- **確認減值虧損**

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益表確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損而言，會首先分配以減少任何分配至該現金產生單位(或一組單位)的商譽賬面值，然後會按比例減少該單位(或一組單位)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其個別的公允值扣減出售成本或使用價值(如能確定)後的餘額。

- **撥回減值虧損**

就商譽以外的資產而言，倘用作釐定可收回金額的估算出現正面變化，則會撥回減值虧損。而商譽之減值虧損則不會撥回。

減值虧損的回撥不能超逾在以往年度假設並無確認任何減值虧損之資產的賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益表。

(q) 存貨

存貨是以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本是以加權平均成本法計算，其中包括所有採購成本、加工成本及將存貨運至目前地點和達致現狀的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

當存貨售出時，其賬面金額於有關收益確認的期間確認為費用。任何存貨撇減至可變現淨值的數額及所有存貨虧損，一概在撇減或虧損產生期間確認為費用。任何存貨撇減撥回的數額，在撥回期間作為已確認為費用的存貨額扣減予以確認。

財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

(r) 工程項目合約

工程項目合約為就項目工程設計或一項資產或一組資產之建築與客戶詳細磋商之合約，客戶可指定設計主要結構元素。合約收益之會計政策載於附註2(ab)。倘能可靠地估計工程項目合約之結果，合約成本會參照結算日之合約完成程度確認為費用。倘合約總成本可能超過合約總收益，則會即時將預期損失支銷。倘無法可靠估計工程項目合約之結果，則合約收益按可能收回的已產生合約成本的數額確認，而合約成本在其產生之期間內支銷。

於結算日進行之工程項目合約乃按所產生成本淨額加已確認溢利減已確認虧損及按進度開列之賬單數額記賬，並在資產負債表列為「合約資產」或「合約負債」(視情況適用而定)。客戶尚未支付之按進度開列之賬單數額則計入「應收貿易賬款及票據」內。已在進行相關工程前收取之款項，計入「合約負債」。

(s) 應收貿易賬款

應收貿易賬款指就於一般業務過程中售出產品或履行服務而應收客戶的金額。

除包含重大融資組成部份的應收貿易賬款以公允值計量外，其餘應收貿易賬款初始按無附帶條件的代價金額進行確認。本集團所持有的應收貿易賬款主要目的為獲取合約現金流量，因此後續以實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團應收貿易賬款的會計法詳情，請參閱附註25，而本集團減值政策詳情請參閱附註2(h)(iv)。

(t) 計息借貸

計息借貸初始以公允值減應佔交易成本確認。首次確認後，計息借貸按經攤銷成本列賬。首次確認金額與贖回價值間的差額，根據實際利息法，在有關借貸期間連同任何應付利息及費用，於損益表確認。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

除非本集團有權無條件延遲償還負債至報告期末後至少十二個月，否則借貸分類為流動負債。

2 主要會計政策 (續)

(u) 優先股股本

當優先股股本為不可贖回或只可按本公司選擇贖回，且任何股息乃酌情派付時，優先股股本則歸類為權益。歸類為權益之優先股股本之股息確認為權益分派。

當優先股股本為可於指定日期贖回或可按股東選擇贖回，或當股息並非酌情派付時，優先股股本則歸類為負債。負債根據本集團就於附註2(t)所載之計息借貸之政策確認，及按累計基準經損益表確認之有關股息相應確認為部分融資成本。

(v) 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初始按公允值確認，應付貿易賬款及其他應付款項其後則按經攤銷成本列賬，惟貼現的影響屬輕微則除外，於該情況下則按成本列賬。

(w) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他財務機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知數額現金、價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。就編製綜合現金流量表而言，須按要求償還且構成本集團現金管理一部分的銀行透支，亦計入現金及現金等價物部分。

(x) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非現金福利成本，乃於僱員提供相關服務的年度內計算。如延後付款或結算構成重大影響，則有關金額會以現值列賬。

按照中國相關法律及法規，中國附屬公司已為其僱員參與由地方勞動和社會保障局安排的界定供款基本退休計劃。附屬公司根據政府組織規定的金額按適用比例向退休計劃作出供款。供款乃於僱員提供相關服務的年度累算。僱員退休後，地方勞動及社會保障局有責任向已退休員工支付基本退休福利。除按年供款外，本集團並無進一步責任。

除退休福利外，根據中國相關法律和法規的規定，中國附屬公司有責任按照僱員工資的適用比率為僱員向社會保障計劃供款，包括住房公積金、基本醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險。供款乃於僱員提供相關服務的年度累算。

2 主要會計政策(續)

(x) 僱員福利(續)

(i) 短期僱員福利及向定額供款退休計劃供款(續)

本集團亦按照香港強制性公積金計劃條例的規定為根據香港僱傭條例所屬司法權區受僱的僱員設立一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃是由獨立信託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主和僱員均須按照僱員相關入息5%向計劃作出供款；但僱員供款之每月相關入息上限為30,000港元。此計劃的供款即時歸屬。

(ii) 以股權為基礎的報酬

向僱員授出的購股權及限制性激勵股票公允值確認為僱員成本，而在權益內的資本儲備會相應增加。

就授出購股權而言，公允值乃採用二項式期權定價模式，按購股權授出日期計量，並計及授出購股權的條款及條件。當僱員須符合歸屬條件才可無條件享有購股權，則購股權的估計公允值總額在歸屬期內攤分入賬，並計及購股權歸屬的可能性。就授出限制性激勵股票而言，以股權為基礎的報酬支出所支銷的金額參照所授出限制性股票的公允值並計及於授出日期所有與授出相關的非歸屬條件而釐定。總支出按直線法於有關歸屬期內入賬，並相應撥入權益項下以股份支付的僱員酬金儲備。

就授出購股權而言，預期歸屬的購股權數目在歸屬期內作出審閱。除非原定僱員支出符合資產確認之要求，否則任何已在過往年度確認的累計公允值結果調整，須計入審閱年內的損益表或自該等損益表中扣除，並在資本儲備作出相應調整。除非純粹因未能符合與本公司股份市價有關的歸屬條件而被沒收權利，否則確認為支出之金額在歸屬日須作出調整，以反映實際歸屬的購股權數目(並在資本儲備作相應調整)。權益金額在資本儲備確認，直至購股權獲行使(撥入股本及股份溢價賬)或購股權有效期屆滿及失效(直接撥回保留溢利)為止。

就授出限制性激勵股票而言，於歸屬期內，本集團根據各呈報期末的歸屬條件修訂其預期最終歸屬的限制性激勵股票之估計數字。過往年度已入賬確認的累計公允值若因此而需作任何調整，概計入現年度的以股份支付的僱員酬金支出/從該項目內扣除，並對以股份支付的僱員酬金儲備作相應調整。

就授出限制性激勵股票而言，本集團的信託持有的股份於披露為根據股票激勵計劃持有股份，並於權益內扣除。

2 主要會計政策(續)

(x) 僱員福利(續)

(iii) 年慶福利

歸屬於過往服務的年慶福利將予以計算及加入員工薪酬撥備。撥備的變動於損益表確認。

(y) 所得稅

年內所得稅包括本年稅項及遞延稅項資產和負債變動。本年稅項及遞延稅項資產和負債變動於損益表確認，惟與其他全面收益中確認或直接確認為權益項目相關者，則相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益項目中確認。

本年稅項是按年內應課稅收入根據在結算日實施或實質上實施的稅率計算的預期應付稅項，加上以前年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣減和應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債就財務申報而言的賬面值與該等資產和負債稅基間的差異。遞延稅項資產也可以由未運用稅項虧損和未運用稅項抵免產生。

除若干有限例外情況外，所有遞延稅項負債及，就所有遞延稅項資產而言，只要未來可能有應課稅溢利用以抵銷所動用之資產，即須要確認。支持確認由可扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回目前存在的應課稅暫時差異而產生的數額，惟該等差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向前期或向後期結轉的期間內撥回。在決定目前存在的應課稅暫時差異是否足以支持確認由未運用稅項虧損和稅項扣減所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差異若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或稅項抵免的同一期間或多個期間內撥回，則會被考慮。

少數不會確認遞延稅項資產及負債之例外情況，包括：由商譽產生不可扣稅的暫時差異；及在無影響會計及應課稅溢利之資產或負債(惟並非業務合併之一部份)的初始確認時所產生之暫時差額；以及與投資於附屬公司有關的暫時差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回暫時差異；或如屬可扣減差異，則只限於很可能在將來撥回的差異)。

已確認的遞延稅項金額根據資產和負債賬面值的預期變現或清償方式，按結算日已實施或實質上實施的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不貼現計算。

財務報表附註

2 主要會計政策 (續)**(y) 所得稅 (續)**

本集團會在各結算日審閱遞延稅項資產的賬面值，直至不再可能獲得足夠的應課稅溢利以享有相關稅務優惠，有關金額便會調低；惟倘日後可能獲得足夠的應課稅溢利，則會撥回有關扣減金額。

本年和遞延稅項結餘及其變動會分開列示，並且不予抵銷。本年和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以本年稅項資產抵銷本年稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本年和遞延稅項負債：

- 就本年稅項資產和負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，此等資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而該等實體在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，擬按淨額基準變現本年稅項資產和清償本年稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

(z) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，且預期須就償付該等責任付出經濟利益，而且能夠作出可靠的估計時，便會就該等未能確定時間或數額的負債計提撥備。如貨幣時間價值重大，則撥備按預計履行責任所需支出的現值列賬。

倘不可能需要付出經濟利益，或是無法對有關數額作出可靠估計，便需要將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低者則除外。如果可能出現的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低者則除外。

(aa) 可換股債券

本集團發行之可換股債券之組成部分乃根據合約安排之實質以及金融負債及權益工具之定義分別分類為金融負債及權益。倘換股權將以固定金額之現金或其他金融資產換取固定數量之本集團本身權益工具結算，則其屬權益工具。

於發行日期，負債部分之公允值乃採用同類不可換股工具的現行市場利率作出估算。該金額乃採用實際利率法按攤銷成本基準確認為負債，直至於換股時或於工具到期日取消為止。

2 主要會計政策(續)

(aa) 可換股債券(續)

分類為權益之換股權乃透過從複合工具整體之公允值中扣減負債部分金額而釐定。其將在權益中確認及計入(扣除所得稅影響)，且其後不會重新計量。此外，分類為權益之換股權將一直保留於權益內，直至換股權獲行使為止，在該情況下，在權益中確認之結餘將轉撥至股份溢價。倘換股權於可換股票據到期日仍未獲行使，在權益中確認之結餘將轉撥至保留溢利。在換股權獲兌換或到期時，不會在損益中確認任何收益或虧損。

本集團評估有關提前贖回機制的嵌入式衍生工具是否視為與主債務合約有明確密切關連。倘嵌入式衍生工具被視為與其主債務合約有密切關連，則不需分開入賬。倘並非密切關連，則將會分開入賬。

與發行可換股債券相關之交易成本乃按負債及權益部分佔所得款項總額的比例分配至負債及權益部分。與權益部分相關之交易成本直接於權益中扣除。與負債部分相關之交易成本乃計入負債部分之賬面值，並按可換股債券之期限採用實際利率法予以攤銷。

(ab) 收益確認

收益在資產控制權轉移給客戶時確認。資產的控制權是在一段時間內還是在某一時間點轉移，取決於合同的條款約定與適用於合同的法律規定。如果本集團滿足下列條件時，資產的控制權將在一段時間內發生轉移：

- 本集團履約過程中，客戶同時收到且消耗由本集團履約所帶來的經濟利益；或
- 本集團履約過程中，本集團創建和增強由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團有就累計至今已完成的履約部分的可強制執行的付款請求權。

財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

(ab) 收益確認 (續)

如果資產的控制權在一段時間內而轉移，則本集團按在整個合同期間已完成履約義務的進度確認收益。否則，收益在客戶獲得資產控制權的時間點確認。

已完成履約義務的進度按本集團為完成履約義務而發生的支出或投入來衡量，該進度基於每份合同截至報告期末已發生的成本在估計成本中的佔比計算。

倘資產的控制權在某個時間點轉移，收益於客戶獲得已完工產品的實際或合法所有權並且本集團已獲得現時的付款請求權並很有可能收回代價時確認。

本集團預計在向客戶轉讓所承諾商品至最終客戶付款的期間超過一年的情況不會訂立任何合約。因此，本集團並未就貨幣時間價值調整交易價格。

(ac) 利息收入

按攤銷成本計量的金融資產之利息收入利用實際利率法於損益內「其他收入」中確認入賬。

如利息收入來自持作現金管理目的之金融資產，則利息收入呈列為「銀行存款利息收入」，見下文附註7。

(ad) 政府補助

無附帶條件的政府補助於可予收取時於損益表確認為收入。其他政府補助應初始於資產負債表列報，當可合理保證將收取補助，且本集團將符合補助的相關條件時，於損益表確認。有關資助收購資產的補助乃於資產負債表呈列為遞延收入，並按有關資產之可使用年期以有系統及合理基準於損益表確認。有關補償費用的補助，按有系統及合理基準於該等費用於損益表扣除的相同期間內於損益表確認，並於「其他收入」呈列。

(ae) 股息分派

於報告期末或之前會就任何宣派(適當授權且不再為實體擁有酌情權)但於報告期末未分派之股息計提撥備。

2 主要會計政策 (續)

(af) 每股盈利

(i) 每股基本盈利

計算每股基本盈利時，會將：

- 本公司擁有人應佔利潤(不包括除普通股以外的任何服務權益的成本)
- 除以本財政年度的已發行普通股加權平均數，並就年內已發行普通股的紅股部分(不包括庫存股份)作出調整。

(ii) 每股攤薄盈利

計算每股攤薄盈利時會調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計入：

- 與攤薄潛在普通股相關的稅後利息和其他融資成本，及
- 假設所有攤薄性潛在普通股的轉換所額外發行普通股數量的加權平均數。

(ag) 借貸成本

與需要長時間方可以投入擬定用途或銷售資產的收購、建築或生產直接相關的借貸成本，會進行資本化作為資產之部分成本。其他借貸成本產生時於期內列支。

當資產產生費用、產生借貸成本及使資產投入擬定用途或銷售所需的準備活動正在進行，借貸成本會開始資本化，以作為合資格資產成本的一部分。在使合資格資產投入擬定用途或銷售所需的絕大部分準備活動中止或完成時，借貸成本會暫停或停止資本化。

(ah) 關連方

(i) 倘任何人士符合下列條件，則該名人士，或該名人士的直系親屬被視為本集團之關連方：

- 控制或共同控制本集團；
- 對本集團有重大影響力；或
- 為本集團或本集團母公司的主要管理人員之一。

財務報表附註

2 主要會計政策 (續)

(ah) 關連方 (續)

(ii) 倘任何下列條件適用，則有關實體被視為本集團之關連方：

- 該實體與本集團為同一集團(指母公司、附屬公司及同系附屬公司各自為其他各方之關連方)之成員公司；
- 一間實體為另一實體之聯營公司或合資企業(或一個集團之成員公司之聯營公司或合資企業，而另一實體為該集團之成員公司)；
- 兩間實體均為同一第三方之合資企業；
- 一間實體為第三方實體之合資企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- 該實體為就本集團或與本集團有關連之實體之僱員提供福利的離職後福利計劃；
- 該實體受(i)識別之人士控制或共同控制；
- (i)項第一點識別之人士對該實體有重大影響力，或為該實體(或該實體之母公司)主要管理人員之一；
- 為該實體(或該實體之母公司)主要管理公司之一。

任何人士的直系親屬為於處理實體時預期可能影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(ai) 分部報告

經營分部及於財務報表所呈報各分部項目之金額乃自定期提供予本集團最高級行政管理人員之財務資料中識別得出，以將資源分配至本集團各項業務及區域，以及評估本集團各項業務及區域之表現。

就財務報告而言，除非分部具備相似經濟特徵以及在產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務之方法及監管環境的性質方面相似，否則各個重大經營分部不會綜合計算。個別非重大之經營分部，倘若符合上述大部分標準，則可綜合計算。

3 會計估計及判斷

於應用本集團會計政策時作出的若干重大會計判斷載述如下。

(a) 金融資產減值

金融資產乃根據有關違約風險及預期損失率的假設計提虧損撥備。本集團於作出該等假設時行使判斷，並根據於各報告期末的過往紀錄、現行市況及前瞻性估計，選擇用於減值計算的輸入數據。

於考慮是否可能須就現時應收款項及其他金融資產作出減值虧損時，須釐定未來現金流量。其中一項所用主要假設為有關欠款人清付應收款項的能力。儘管本集團已採用所有現時所得資料以作出此估計，惟存在內在不明朗因素，而實際撇銷金額或會超過估計金額。

(b) 非金融資產減值

於考慮是否可能須就本集團若干資產包括商譽，須釐定該資產的可收回金額。可收回金額為公允值減出售成本與使用價值的較高者。由於該等資產不一定可取得市場報價，故難以準確估計公允值。於釐定使用價值時，預期該資產產生的現金流量會貼現至其現值，並須就銷量、售價及經營成本金額等項目作出重大判斷。本集團採用所有現時所得資料以釐定可收回金額的合理概約金額，包括按合理及有憑證支持假設的估計以及銷量、售價及經營成本金額等項目的預測。

(c) 輸入法完成百分比

誠如附註2(r)及2(ab)所闡釋，未完成項目的收益及溢利確認均取決於對工程項目合約的整體結果以及至今已完成工程的估計。根據本集團的近期經驗及本集團所進行的工程項目活動性質，本集團作出估計時，乃基於工程已達致能可靠估計完工成本及收益的進度。因此，在達致有關階段前，應收客戶合約工程款項將不包括本集團就至今已完成工程而最終可能變現的溢利。此外，成本總額或收益總額的實際結果可能會高於或低於結算日的估計，並透過對至今已記錄金額作出調整而影響於未來數年確認的收益及溢利。

財務報表附註

3 會計估計及判斷 (續)**(d) 即期及遞延所得稅**

期內所得稅開支或抵免乃根據各司法權區適用所得稅稅率按當期應課稅收入計算的應付稅項，有關稅項乃根據暫時差額及未動用稅項虧損產生的遞延稅項資產及負債變動作出調整。

即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層定期就可予詮釋的適用稅務法規涉及的情況，評估報稅表狀況，並考慮稅務機關是否有可能接受未能確定的稅收待遇。本集團根據最有可能出現的金額或預期價值（視乎何者能更準確預測不確定因素的解決方案而定），計量其稅收餘額。

遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產和負債的稅基與其在綜合財務報表之賬面值的暫時性差額悉數撥備。然而，若遞延所得稅負債因初步確認商譽而產生，則不予確認；若遞延所得稅因在交易（不包括業務合併）中初步確認資產或負債而產生，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅以於結算日已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

4 金融工具之公允值計量**(a) 公允值層級**

為提供釐定公允值所用輸入值的可信程度指標，本集團根據會計準則規定將其金融工具分類為三個等級。公允值估計的不同層級定義如下：

- **第1級**：在活躍市場上買賣的金融工具（如公開買賣衍生工具及股本證券）的公允值乃按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第1級。
- **第2級**：除第1級所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的其他輸入值，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）。
- **第3級**：倘一項或多項重大輸入值並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第3級。

4 金融工具之公允值計量 (續)

(a) 公允值層級 (續)

下表呈列本集團於2021年12月31日及2020年12月31日以經常性基準按公允值計量及確認的金融資產及金融負債：

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元
金融資產				
—按公允值計入損益—遠期外匯合約	52,488	—	25,685	—
—按公允值計入損益—理財產品	—	—	61,430	—
—按公允值計入損益—或有代價	—	404	—	—
—按公允值計入其他全面收益				
—應收票據	—	104,475	—	376,810
金融負債				
—按公允值計入損益—遠期外匯合約	—	—	1,037	—

於2021年12月31日，在本集團按公允值計入其他全面收益的金融工具中有來自分類為第3級的應收票據。該等工具並非於活躍市場買賣，其公允值已採用多項適用估值技術釐定。下表呈列截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團公允值層級第3級的金融資產的變動：

	應收票據 人民幣千元	或有代價 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2020年1月1日	314,125	—	314,125
添置	1,454,694	—	1,454,694
出售	(1,392,009)	—	(1,392,009)
於2020年12月31日	376,810	—	376,810
於2021年1月1日	376,810	—	376,810
添置	3,108,214	—	3,108,214
出售	(3,380,549)	—	(3,380,549)
於損益確認之公允值變動	—	404	404
於2021年12月31日	104,475	404	104,879

期內並無第1級、第2級和第3級之間的轉移。

於2021年12月31日，本集團並無以非經常性基準按公允值計量任何金融資產或金融負債。

財務報表附註

4 金融工具之公允值計量(續)

(b) 用於得出公允值的估值技術

第2級金融工具包括遠期外匯合約及理財產品。該等金融工具已分別使用結算日的遠期匯率及產品發行銀行所報贖回價計量公允值。

第3級金融工具包括應收票據及或有代價。應收票據使用未來折現現金流入計量公允值，或有代價乃根據可能未來現金流出或流入的價值作出折現估計。

期內估值技術並無其他變動。

(c) 其他金融工具的公允值

本集團綜合資產負債表亦有多項並非以公允值計量的金融工具。該等金融工具中大部分的公允值與其賬面值差別不大，皆因與目前市場利率相若，或屬短期性質。

5 財務風險管理

本集團日常業務過程中須面對信貸、流動資金、利率及貨幣風險。本集團面對此等風險及本集團為管理此等風險所採取的財務風險管理政策及常規概述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險來自現金及現金等價物、以攤銷成本及以公允值計入損益的債務工具的合約現金流量、有利衍生金融工具及銀行和金融機構存款，以及批發及零售客戶的信貸風險，包括未償還應收款項。

(i) 風險管理

本集團的信貸風險主要源自應收貿易賬款及票據、合約資產、其他應收款項及銀行結餘。管理層已訂有信貸政策，並持續監察此等信貸風險。

為盡量減少信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責信貸風險管理。管理層按預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型評估減值撥備。應收貿易賬款之預期信貸虧損乃根據管理層對全期預期信貸虧損的估計釐定，當中涉及信貸虧損經驗、逾期結餘賬齡、客戶還款紀錄及財務狀況及當前及未來整體經濟環境的評估。

5 財務風險管理(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值

本集團持有以下五種應用預期信貸虧損模型的金融資產：

- 應收貿易賬款
- 合約資產
- 應收票據
- 其他應收款項，包括應收關連方款項
- 現金及銀行結餘

(ii-1) 現金及銀行結餘

儘管現金及銀行結餘亦須受香港財務報告準則第9號的減值規定所規限，惟已識別的減值虧損並不重大。

(ii-2) 應收票據

本集團的應收票據為由銀行及聲譽良好的大型企業發行的銀行承兌票據及商業承兌票據，本集團已評估於2021年及2020年預期信貸虧損並不重大。

(ii-3) 應收貿易賬款及合約資產

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，就所有應收貿易賬款及合約資產使用全期預期虧損撥備。

為計量應收貿易賬款及合約資產的預期信貸虧損，應收貿易賬款及合約資產已根據不同信貸風險特徵，個別及綜合進行減值評估。合約資產與在建未進賬工程有關，及彼等的風險特徵基本與類似合約的應收貿易賬款相同。因此，本集團認為，應收貿易賬款的預期信貸虧損率與合約資產的預期信貸虧損率接近。

應收貿易賬款及合約資產就評估分為以下類別：

- | | |
|----------|------------------|
| • 第1組—個別 | 訴訟或糾紛中的應收款項及合約資產 |
| • 第2組—共同 | 其他應收貿易賬款及合約資產 |

財務報表附註

5 財務風險管理 (續)**(a) 信貸風險 (續)****(ii) 金融資產減值 (續)****(ii-3) 應收貿易賬款及合約資產 (續)**

於2021年及2020年12月31日，以下類別的應收貿易賬款及合約資產的成本及虧損撥備如下：

	2021年12月31日		2020年12月31日	
	成本 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	成本 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
第1組				
— 應收貿易賬款	110,635	(105,159)	112,421	(97,968)
— 合約資產	171,198	(68,818)	163,925	(54,062)
第2組				
— 應收貿易賬款	2,722,479	(189,937)	2,228,477	(230,593)
— 合約資產	1,154,357	(5,334)	891,883	—
總計	4,158,669	(369,248)	3,396,706	(382,623)

就訴訟或糾紛中的應收款項及合約資產而言，該等信貸風險特徵獨特，本集團已按個別基準評估預期信貸虧損。

5 財務風險管理(續)

(a) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

(ii-3) 應收貿易賬款及合約資產(續)

就其他應收貿易賬款及合約資產而言，評估預期虧損率乃基於分別在2021年或2020年12月31日前12個月期間各自銷售的付款情況及本期間內出現的相應過往信貸虧損。過往虧損率作出調整以反映影響客戶結算應收賬款能力的宏觀因素的當前及前瞻性資料。

2021年12月31日及2020年12月31日應收貿易賬款及合約資產第2組的虧損撥備釐定如下：

	2021年12月31日							總計
	即期	逾期少於3個月	逾期多於3個月但少於12個月	逾期多於1年但少於2年	逾期多於2年但少於3年	逾期多於3年但少於5年	逾期多於5年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期虧損率	1.35%	3.24%	6.66%	29.58%	45.01%	80.34%	100.00%	5.04%
賬面總值—應收貿易賬款	2,068,151	249,410	144,578	123,191	57,418	40,323	39,408	2,722,479
賬面總值—合約資產	1,154,357	-	-	-	-	-	-	1,154,357
虧損撥備	43,483	8,073	9,630	36,439	25,841	32,396	39,408	195,271

	2020年12月31日							總計
	即期	逾期少於3個月	逾期多於3個月但少於12個月	逾期多於1年但少於2年	逾期多於2年但少於3年	逾期多於3年但少於5年	逾期多於5年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預期虧損率	1.47%	4.58%	6.84%	36.10%	48.92%	78.03%	100.00%	7.39%
賬面總值—應收貿易賬款	1,518,451	199,558	217,335	146,836	26,461	66,598	53,238	2,228,477
賬面總值—合約資產	891,883	-	-	-	-	-	-	891,883
虧損撥備	35,426	9,149	14,857	53,010	12,945	51,968	53,238	230,593

財務報表附註

5 財務風險管理 (續)**(a) 信貸風險 (續)****(ii) 金融資產減值 (續)****(ii-3) 應收貿易賬款及合約資產 (續)**

於12月31日之應收貿易賬款及合約資產之虧損撥備與期初虧損撥備之對賬如下：

	應收貿易賬款 人民幣千元	合約資產 人民幣千元
於2020年1月1日的期初虧損撥備	316,116	25,226
於年內損益確認的虧損撥備增加	149,282	28,836
減值撥備撥回	(50,778)	—
年內視作不可收回而撇銷	(86,546)	—
匯兌差額	487	—
	<hr/>	<hr/>
於2020年12月31日的期末虧損撥備	328,561	54,062
	<hr/>	<hr/>
於年內損益確認的虧損撥備增加	91,316	20,090
減值撥備撥回	(74,870)	—
年內視作不可收回而撇銷	(49,543)	—
匯兌差額	(368)	—
	<hr/>	<hr/>
於2021年12月31日之期末虧損撥備	295,096	74,152

應收貿易賬款及合約資產於不能合理預期可收回時予以撇銷。表明無法合理預期能夠收回款項的跡象包括(其中包括)債務人無法按計劃償付本集團款項。

應收貿易賬款及合約資產之減值虧損於經營溢利中呈列為減值虧損淨額。後續收回的之前撇銷金額計入相同的項目中。

5 財務風險管理 (續)

(a) 信貸風險 (續)

(ii) 金融資產減值 (續)

(ii-4) 其他應收款項 (包括應收關連方款項)

於2021年12月31日，經本集團評核後，應收關連方及第三方的其他款項被視為低信貸風險，故年內確認的虧損撥備限於12個月預期虧損。管理層認為應收第三方其他款項屬「低信貸風險」，因為該等第三方的違約風險低，發行人有相當的實力履行即將到期的合約現金流量責任。此外，應收關連方其他款項被視為低信貸風險，因為該等關連方有穩健的財務狀況及信貸歷史。

於12月31日按攤銷成本計算其他金融資產的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	應收第三方的 其他款項 人民幣千元	應收關連方的 其他款項 人民幣千元
於2020年1月1日的期初虧損撥備	28,873	7,356
年內於損益確認的虧損撥備增加	1,222	-
年內視作不可收回而撤銷的應收款項	(20,757)	(1,865)
於2020年12月31日的期末虧損撥備	9,338	5,491
年內於損益確認的虧損撥備增加 (i)	88	39,636
年內視作不可收回而撤銷的應收款項	(1,022)	-
於2021年12月31日的期末虧損撥備	8,404	45,127

- (i) 本集團一間非全資附屬公司就非控股股東銀行借款人民幣20,000,000元提供擔保，並向其非控股股東質押其若干資產作為抵押。於2021年，由於非控股股東拖欠銀行借款，本集團被強制履行擔保，償還銀行借款人民幣20,000,000元。於12月31日，應收該非控股股東款項總額為人民幣60,549,000元。於2021年12月31日，經考慮非控股股東擔保之股份份額價值人民幣20,913,000元，且可由本集團變現，本公司董事已評估風險敞口，並就未償還款項計提撥備人民幣39,636,000元。

財務報表附註

5 財務風險管理 (續)

(b) 流動資金風險

本集團內獨立營運實體自行負責本身現金管理，包括籌措貸款以應付預期現金需求，惟借貸超過若干預定許可水平，則須獲母公司批准。本集團的政策為定期監察流動資金需要，及其有否遵守借貸契諾，以確保其維持充足現金儲備及來自主要財務機構的已承諾融通額，足以應付長短期的流動資金需要。

下表詳述於結算日本集團的金融負債餘下合約的到期狀況，乃按已訂約未貼現現金流量(包括按合約利率或(倘屬浮動)結算日適用利率計算的利息付款)及本集團可能需要付款的最早日期為基準作出：

	2021年					2020年				
	已訂約未貼現現金流量					已訂約未貼現現金流量				
	1年內到期或 於催繳時支付 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年至10年 人民幣千元	總額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	1年內到期或 於催繳時支付 人民幣千元	1年至5年 人民幣千元	5年至10年 人民幣千元	總額 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元
銀行貸款	111,971	152,918	-	264,889	250,235	25,570	281,850	-	307,420	295,937
應付款項及票據	3,302,768	-	-	3,302,768	3,302,768	2,461,023	-	-	2,461,023	2,461,023
除工資、應付稅項、 其他應付附加費及 應計開支外的其他 應付款項	619,520	-	-	619,520	619,520	447,959	-	-	447,959	447,959
其他借貸	5,213	-	-	5,213	5,080	16,346	38,895	-	55,241	49,646
關連方貸款及應付 關連方款項	570,370	59,686	-	630,056	624,385	831,049	8,585	-	839,634	814,038
租賃負債	24,231	84,670	-	108,901	103,814	25,056	100,627	-	125,683	120,505
可換股債券	-	1,425,901	-	1,425,901	1,234,980	-	-	-	-	-
	4,634,073	1,723,175	-	6,357,248	6,140,782	3,807,003	429,957	-	4,236,960	4,189,108

5 財務風險管理(續)

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要源自計息銀行存款、浮息及定息銀行貸款、關連方貸款以及可換股債券。按浮動利率計息的項目使本集團面對現金流量利率風險，而按固定利率計息的項目則使本集團面對公平值利率風險。

按浮動利率計息的借款使本集團面對部份被按浮動利率持有現金抵銷的現金流量利率風險。本集團密切監控利率趨勢及其對本集團利率風險的影響。本集團的利率組合由管理層監察，載於下文(i)。

本集團管理層監察的利率概況如下(i)所述。

(i) 利率組合

下表詳述於結算日本集團銀行存款、銀行貸款及關連方貸款以及可換股債券的利率組合。

	2021年		2020年	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
銀行存款				
– 浮息	0.69%	3,168,806	0.97%	2,790,583
銀行貸款				
– 浮息	2.06%	(149,640)	1.92%	(295,937)
– 定息	0.45%	(100,595)	–	–
關連方貸款				
– 定息	1.59%	(357,147)	2.55%	(667,506)
可換股債券				
– 定息	2.93%	(1,234,980)	–	–

(ii) 敏感度分析

於2021年12月31日，假設利率整體上升／(下降)50個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團除稅後溢利及保留溢利將增加／(減少)約人民幣11,322,000元(2020年12月31日：人民幣6,852,000元)。綜合權益其他部分將不會因利率整體上升／(下降)而變動。

上述有關面對本集團於結算日所持浮息銀行存款、銀行貸款及關連方貸款產生的現金流量利率風險及對本集團除稅後溢利(及保留溢利)所構成影響的敏感度分析，乃估計假設於結算日有關利率變動對利息收入構成的年度影響。

5 財務風險管理 (續)

(d) 外幣風險

本集團面對主要因買賣以外幣(即與交易有關業務功能貨幣以外的貨幣)結算的應收款項、應付款項及現金結餘所產生的貨幣風險。導致此項風險的貨幣主要為美元及歐元。本集團按以下方式管理此風險：

(i) 預期交易

人民幣兌外幣之貶值或升值可影響本集團業績。本集團負責管理因外匯購銷產生的現金流量，以及付款和收款的時間安排，以盡量減少從其功能貨幣外匯換算的現金流量。

(ii) 已確認資產及負債

就以業務相關功能貨幣以外貨幣持有的金融資產及負債而言，本集團透過於有需要解決短期不平衡狀況時按現貨價買賣外幣，確保其淨風險維持於可接受水平。

本集團借貸以人民幣、美元及港元結算。此等借貸一般為期12個月內。本集團認為，此等短期借貸所產生外匯風險並不重大。

5 財務風險管理(續)

(d) 外幣風險(續)

(iii) 貨幣風險

下表詳述本集團於結算日因以與其相關實體功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產或負債所面對的貨幣風險。就呈報而言，承受風險的金額以人民幣列示，並使用年結日的現貨價換算。

	外幣風險			
	2021年			
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	英鎊 人民幣千元
應收貿易賬款及票據	785,885	142	69,332	-
按金及其他應收款項	27,947	-	22,286	621
現金及現金等價物	803,154	156,183	140,195	77,172
有限制現金	11,840	-	1,593	-
應付貿易賬款及票據	(37,840)	-	(34,125)	(61,800)
其他應付款項及應計費用	(47,042)	-	(2,636)	(2,208)
按公允值計入損益—遠期外匯 合約	50,450	-	2,038	-
整體淨風險	1,594,394	156,325	198,683	13,785

	外幣風險			
	2020年			
	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	英鎊 人民幣千元
應收貿易賬款及票據	411,688	-	70,426	36,048
按金及其他應收款項	288	-	717	-
現金及現金等價物	544,650	10,838	172,189	29,541
有限制現金	53,713	-	-	-
應付貿易賬款及票據	(94,827)	-	(18,473)	(51,672)
其他應付款項及應計費用	(68,835)	-	(406)	(7,299)
按公允值計入損益—遠期外匯 合約	25,685	-	723	-
整體淨風險	872,362	10,838	225,176	6,618

財務報表附註

5 財務風險管理 (續)

(d) 外幣風險 (續)

(iv) 敏感度分析

下表顯示假設所有其他風險變數維持不變，則本集團除稅後溢利(及保留溢利)因本集團於結算日面對重大風險的匯率已變動而出現的即時變動。

	2021年		2020年	
	匯率上升/ (下降) %	除稅後溢利及 保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元	匯率上升/ (下降) %	除稅後溢利及 保留溢利 增加/(減少) 人民幣千元
美元	5%	(55,027)	5%	31,750
	(5%)	55,027	(5%)	(31,750)
港元	5%	5,862	5%	406
	(5%)	(5,862)	(5%)	(406)
歐元	5%	3,386	5%	8,417
	(5%)	(3,386)	(5%)	(8,417)
英鎊	5%	517	5%	248
	(5%)	(517)	(5%)	(248)

上表所呈列分析結果為對本集團各實體按相關功能貨幣計量的除稅後溢利(及保留溢利)的合計即時影響，並就呈列按於結算日的匯率由外幣換算為功能貨幣。

敏感度分析假設已應用匯率變動以重新計量本集團所持導致本集團於結算日面對外匯風險的該等金融工具，包括本集團內公司間貸方或借方以功能貨幣以外貨幣結算的應付款項及應收款項。分析不包括因換算海外業務財務報表為本集團呈報貨幣所產生差額。分析按與2021年相同的基準作出。

6 收益

本集團主要從事廣泛用於清潔能源、化工環境及液態食品行業的各類型運輸、儲存及加工裝備的設計、開發、製造、工程及銷售，並提供有關技術保養服務。

收益指(i)售出商品的銷售價值(已扣除退貨撥備)，不包括增值稅或其他銷售稅，並且扣除任何商業折扣；及(ii)工程項目合約收益。本年度收益所確認各類重要收益的金額如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銷售貨品	11,870,349	8,206,712
工程項目合約收益	6,554,414	4,082,855
	18,424,763	12,289,567

7 其他收入及其他收益淨額

		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
其他收入			
政府補助	(i)	59,221	62,132
其他經營收益	(ii)	143,691	141,819
銀行存款利息收入		27,688	21,917
		230,600	225,868

(i) 政府補助金指中國政府給予本公司附屬公司各種形式的獎勵和津貼，及載於附註38中的確認有關遞延政府補助。

(ii) 其他經營收益主要包括銷售廢料及提供保養服務及分包服務所得收入。

財務報表附註

7 其他收入及其他收益淨額(續)

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
其他收益淨額		
撥回重組負債(i)	32,141	113,564
匯兌虧損	(13,820)	(60,003)
結算衍生金融工具之公允值收益淨額	75,830	21,750
出售於一間聯營公司投資的收益	10,174	-
已收賠償款	16,181	19,999
撥回應付款項及客戶墊款(ii)	13,868	6,796
出售物業、廠房及設備、預付土地租賃費的虧損淨額	(4,072)	(3,828)
捐贈支出	(485)	(533)
其他收益淨額	1,735	15,030
	131,552	112,775

(i) 年內，本集團撥回與一家附屬公司在本集團收購前發生的破產重組相關的重組負債人民幣32,141,000元，皆因本集團已再無責任結付該等款項(2020年：人民幣113,564,000元)。

(ii) 該款項為撥回賬齡較長的應付款項及客戶墊款。

8 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

(a) 融資成本

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行貸款、關連方貸款、其他借貸、租賃負債利息及可換股債券	61,553	37,007
減：資本化利息	(3,200)	(1,995)
銀行費用	12,072	9,718
	70,425	44,730

8 除稅前溢利(續)**(b) 員工成本**

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金、工資及津貼	1,739,794	1,589,527
退休計劃供款(附註39)	68,666	34,893
以股權為基礎的報酬	37,106	7,961
	1,845,566	1,632,381

(c) 其他項目

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
存貨成本(附註24)	11,129,768	6,856,187
項目工程合約成本(附註24)	4,588,993	3,338,657
核數師酬金		
—核數服務	7,993	7,789
—非核數服務	5,106	1,767
物業、廠房及設備折舊(附註15)	271,995	281,519
使用權資產折舊(附註17)	24,171	19,305
預付土地租賃費攤銷(附註19)	15,117	14,766
無形資產攤銷(附註20)	34,424	43,999
無形資產減值(附註20)	28,000	8,000
商譽減值(附註23)	—	40,224
存貨撇減(附註24)	18,047	43,616
存貨撇減撥回(附註24)	(5,541)	(5,869)
研究及開發成本	524,570	359,085
物業租金的經營租賃支出(附註17)	8,875	9,761
產品保用費撥備(附註33)	90,510	73,901
產品保用費撥備撥回(附註33)	(52,963)	(36,962)

(d) 金融資產減值虧損淨額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收貿易賬款減值撥備	91,316	149,282
撥回應收貿易賬款減值撥備	(74,870)	(50,778)
合約資產減值撥備	20,090	28,836
其他(附註5(a)(ii-4))	39,724	1,222
	76,260	128,562

財務報表附註

9 綜合損益表所示所得稅

(a) 綜合損益表所示稅項為：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
本年稅項		
本年度計提	331,136	228,655
以前年度超額計提	(4,225)	(9,139)
	326,911	219,516
遞延稅項		
暫時差異的產生及撥回	(95,746)	(12,465)
	231,165	207,051

- (i) 由於本集團於年內並無賺取須繳納香港利得稅的應課稅溢利，因此並未就香港利得稅計提撥備。
- (ii) 根據中華人民共和國企業所得稅法（「稅法」），本公司於中國的附屬公司須按法定所得稅率 25% 繳納所得稅，而享有適用於高新技術企業之優惠稅率的若干中國附屬公司則繳納 15% 所得稅。
- (iii) 依據稅法、《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》和《國家稅務總局關於依據實際管理機構標準實施居民企業認定有關問題的公告》，深圳市地方稅務局發出批覆認定本集團內本公司及所有持有中國附屬公司股權的外資附屬公司為中國居民企業。因此，年內，本集團並無就中國附屬公司可分派溢利計提遞延預扣稅項負債。
- (iv) 位於荷蘭、比利時、丹麥、德國、英國及新加坡的附屬公司按相關國家的現行稅率分別 25%、25%、22%、30%、19% 及 17% 繳納稅項，並按獨立基準計算。

9 綜合損益表所示所得稅(續)

(b) 稅項支出和按適用稅率計算的會計溢利的對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
除稅前溢利	1,139,557	773,259
按適用稅率計算的除稅前溢利的名義稅項	318,117	267,437
稅務優惠的影響(a (ii))	(74,629)	(70,463)
研發開支的超額抵扣	(45,904)	(18,453)
不可扣稅費用的稅務影響	16,335	16,437
未確認為遞延稅項資產的稅務虧損及暫時差異的稅務影響	25,657	27,129
以前年度超額計提	(4,225)	(9,139)
動用先前未曾確認遞延稅項資產的稅項虧損	(4,186)	(5,897)
所得稅費用	231,165	207,051

10 董事酬金

截至2021年12月31日止年度的董事酬金詳情如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元	股票激勵 計劃
執行董事：						
楊曉虎	-	1,201	17	2,452	3,670	附註1，附註2
非執行董事：						
高翔	149	-	-	-	149	附註1，附註2
于玉群	149	-	-	-	149	附註1，附註2
王宇	149	-	-	-	149	附註1，附註2
曾邗	149	-	-	-	149	附註1，附註2
獨立非執行董事：						
張學謙	266	-	-	-	266	附註1
徐奇鵬	266	-	-	-	266	附註1
王才永	266	-	-	-	266	附註1
戴玉瑜	266	-	-	-	266	附註1
	1,660	1,201	17	2,452	5,330	

財務報表附註

10 董事酬金 (續)

截至2020年12月31日止年度的董事酬金詳情如下：

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元	股票激勵 計劃
執行董事：					
楊曉虎	—	1,275	16	1,597	附註2
非執行董事：					
高翔	160	—	—	160	附註2
于玉群	160	—	—	160	附註2
王宇	160	—	—	160	附註2
曾邗	160	—	—	160	附註2
獨立非執行董事：					
張學謙	285	—	—	285	—
徐奇鵬	285	—	—	285	—
王才永	285	—	—	285	—
嚴玉瑜	285	—	—	285	—
	1,780	1,275	16	3,377	

附註1：於2021年12月31日，楊曉虎先生(本公司執行董事)獲授本公司2020年股票激勵計劃項下之1,200,000股限制性股票；高翔先生、于玉群先生、王宇先生及曾邗先生(本公司之非執行董事)分別獲授本公司2020年股票激勵計劃項下之1,200,000股、800,001股、600,000股、600,000股限制性股票。張學謙先生、徐奇鵬先生、王才永先生、嚴玉瑜女士(本公司獨立非執行董事)分別獲授本公司2020年股票激勵計劃項下之300,000股限制性股票。本集團於2021年已確認之以股份為基礎的付款開支為人民幣14,372,000元(2020年：零)，其中前述董事的相關股份支付費用約為人民幣2,326,000元(2020年：無)。

附註2：於2021年12月31日，楊曉虎先生(本公司執行董事)根據中集安瑞環科(本公司之附屬公司)之股票激勵計劃(「安瑞環科激勵計劃」)於其經擴大股本中擁有2.19%之權益；高翔先生、于玉群先生、王宇先生及曾邗先生(本公司之非執行董事)根據安瑞環科激勵計劃於中集安瑞環科之經擴大股本中分別擁有0.33%、0.13%、0.13%及0.13%之權益。本集團於2021年已確認之以股份為基礎的付款開支為人民幣21,885,000元(2020年：人民幣1,380,000元)，其中前述董事的相關股份支付費用約為人民幣8,808,000元(2020年：人民幣527,000元)。

上述事項(包括2020年股票激勵計劃及安瑞環科激勵計劃)之詳情請參閱附註36(c)及附註36(d)。

11 最高酬金人士

年內，本集團的五名最高薪酬人士包括一名(二零二零年：無)董事，其酬金於附註10披露。年內，應付餘下四名(二零二零年：五名)人士的酬金如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	3,948	7,999
酌情花紅	15,353	2,087
以股權為基礎的報酬(i)	772	286
退休計劃供款	660	261
	20,733	10,633

酬金在以下範圍內：

	2021年 人數	2020年 人數
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	–	4
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	–	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元	1	–
6,500,001 港元至 7,000,000 港元	1	–
7,500,001 港元至 8,000,000 港元	2	–

(i) 本公司限制性股票激勵計劃的相關以股權為基礎的報酬。

12 股息

已於2021年就截至2020年12月31日止年度支付人民幣235,891,000元末期股息。

董事建議派發截至2021年12月31日止年度之末期股息每股0.21港元(相當於約人民幣0.17元)。2021年建議派付之末期股息須獲股東於應屆股東週年大會上批准。本財務報表並不反映此應付股息，乃由於於結算日尚未通過派發末期股息。

財務報表附註

13 每股盈利

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
盈利		
用作計算每股基本盈利的盈利	883,581	579,923
用作計算每股攤薄盈利的盈利	854,453	579,923
股份數目		
用作計算每股基本盈利的股份加權平均數	1,977,473,449	1,976,552,191
有關可換股債券、本公司購股權及股票激勵計劃的潛在攤薄普通股影響(附註35及36)	16,913,164	5,729,471
用作計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	1,994,386,613	1,982,281,662
每股盈利		
每股基本盈利	0.447	0.293
每股攤薄盈利	0.428	0.293

14 分部報告

本集團按不同分部管理其業務，該等分部乃按業務種類（產品和服務）劃分。該劃分標準與本集團最高層行政管理人員（即本集團主要經營決策人）用於資源分配及業績考評等內部報告資料的基礎相一致，由此本集團根據業務分部的經濟特徵而劃分出下列三個可呈報分部。

- 清潔能源：此分部專注於製造及銷售多類型用作儲存、輸送、加工及配送天然氣的設備，例如壓縮天然氣拖車、密封式高壓氣體瓶、液化天然氣（「LNG」）拖車、LNG 儲罐、液化石油氣（「LPG」）儲罐、LPG 拖車、天然氣加氣站系統及天然氣壓縮機；及為天然氣行業提供設計、採購及安裝施工服務。
- 化工環境：此分部專注於製造及銷售多品類的化學液體或化學氣體的儲運裝置，例如罐式集裝箱。
- 液態食品：此分部專注於供儲存及加工啤酒、果汁及牛奶等液態食品之不銹鋼儲罐之工程、製造及銷售；以及為釀酒業及其他液態食品行業提供設計、採購及安裝施工服務。

(a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及於分部間分配資源，本集團主要經營決策人會按下列基準監察各可呈報分部之業績及應佔資產及負債：

分部資產包括非流動資產及流動資產，但不包括遞延稅項資產及並無分配至獨立可呈報分部的若干資產。分部負債包括非流動負債及流動負債，但不包括應付所得稅、遞延稅項負債、可換股債券及並無分配至獨立可呈報分部的若干負債。

收益及費用乃分配至可呈報分部，當中參考該等分部所產生銷售額及該等分部所招致費用或該等分部應佔資產折舊或攤銷所產生其他費用。

用於可呈報分部溢利的計量為「經調整經營溢利」。為達致本集團的溢利，可呈報分部的經調整經營溢利就並非指定屬於個別可呈報分部的項目作進一步調整，如融資成本、應佔聯營公司除稅後溢利、董事酬金、核數師酬金以及其他總辦事處或公司行政費用。

除接獲有關經調整經營溢利的分部資料外，管理層亦獲提供有關收益（包括各分部間銷售）、銀行存款的利息收入、利息開支、折舊及攤銷以及分部於其營運中所使用的非流動分部資產添置等分部資料。各分部間銷售的價格乃經參考就類似訂單收取外部人士的價格而定。

財務報表附註

14 分部報告 (續)

(a) 分部業績、資產及負債 (續)

就於年內分配資源及評估分部表現向本集團最高級行政管理人員提供有關本集團可呈報分部的資料載列如下。

	清潔能源		化工環境		液態食品		總計	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自外部客戶的收益	9,716,085	7,001,558	3,793,827	2,026,944	3,420,465	2,727,872	16,930,377	11,756,374
分部間收益	56	867	135,540	68,314	-	-	135,596	69,181
可呈報分部收益	9,716,141	7,002,425	3,929,367	2,095,258	3,420,465	2,727,872	17,065,973	11,825,555
確認收益時間 於某時點確認	6,565,979	5,647,441	3,929,367	2,095,258	16,213	-	10,511,559	7,742,699
隨時間確認	3,150,162	1,354,984	-	-	3,404,252	2,727,872	6,554,414	4,082,856
可呈報分部溢利 (經調整經營溢利)	455,284	300,626	366,074	215,796	541,259	534,396	1,362,617	1,050,818
銀行存款的利息收入	17,291	16,257	1,460	2,417	1,065	36,785	19,816	55,459
利息費用	(24,624)	(12,966)	(8,091)	(3,087)	(2,829)	(1,895)	(35,544)	(17,948)
年度折舊及攤銷	(212,265)	(227,728)	(36,114)	(29,030)	(44,857)	(73,196)	(293,236)	(329,954)
可呈報分部資產	10,520,722	9,466,270	2,995,798	2,114,071	3,265,343	2,729,631	16,781,863	14,309,972
年度非流動資產的添置	798,187	246,365	170,884	175,711	50,001	68,758	1,019,072	490,834
可呈報分部負債	5,140,791	5,022,805	1,137,206	809,636	1,706,877	1,765,515	7,984,874	7,597,956

14 分部報告 (續)**(b) 可呈報分部收益、盈虧、資產及負債的對賬**

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益		
可呈報分部收益	17,065,973	11,825,555
各分部間收益抵銷	(135,596)	(69,181)
未分類收益	1,494,386	533,193
綜合收益	18,424,763	12,289,567
溢利		
可呈報分部溢利	1,362,617	1,050,818
分部間溢利抵銷	(2,864)	(10,029)
來自本集團外部客戶的可呈報分部溢利	1,359,753	1,040,789
融資成本	(70,425)	(44,730)
應佔聯營公司除稅後溢利	(2,577)	5,998
未分類經營收入及費用	(147,194)	(228,798)
綜合除稅前溢利	1,139,557	773,259
資產		
可呈報分部資產	16,781,863	14,309,972
分部間應收款項對銷	(34,337)	(229,898)
遞延稅項資產	16,747,526	14,080,074
未分類資產	115,918	99,451
綜合總資產	2,161,229	1,895,195
綜合總資產	19,024,673	16,074,720

財務報表附註

14 分部報告(續)

(b) 可呈報分部收益、盈虧、資產及負債的對賬(續)

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
負債		
可呈報分部負債	7,984,874	7,597,956
分部間應付款項抵銷	(34,337)	(229,898)
	7,950,537	7,368,058
應付所得稅	194,158	131,764
遞延稅項負債	96,058	175,337
可換股債券	1,234,980	–
未分類負債	1,049,263	928,203
	10,524,996	8,603,362

(c) 地區資料

下表載列(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、在建工程、預付土地租賃費、預付款項及商譽(「指明非流動資產」)的地區資料。客戶的所在地區乃根據提供服務或交付貨品的位置釐定。指明非流動資產的所在地區乃根據資產實際所在位置(如屬物業、廠房及設備和在建工程)及獲分配的經營業務所在位置(如屬預付土地租賃費、預付款項、無形資產、使用權資產及商譽)而釐定。

	來自外部客戶的收益		指明非流動資產	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中國(集團所在地)	9,095,732	6,349,932	4,640,844	4,054,587
美國	1,260,730	821,783	7	7
歐洲國家	2,520,792	2,150,007	474,284	500,526
亞洲國家(不包括中國)	2,459,281	920,316	2,133	54
其他美洲國家	2,660,825	1,750,762	–	–
其他國家	427,403	296,767	–	–
	9,329,031	5,939,635	476,424	500,587
	18,424,763	12,289,567	5,117,268	4,555,174

截至2021年12月31日止年度，並無單一外部客戶佔本集團總收益10%或以上(2020年：一名)。

14 分部報告 (續)**(d) 與客戶合約有關的資產及負債**

本集團已確認以下與客戶合約有關的資產及負債：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
合約資產	1,325,555	1,055,808
虧損撥備	(74,152)	(54,062)
合約資產總額	1,251,403	1,001,746
合約負債－商品	1,205,686	1,601,943
合約負債－項目工程合約	1,213,192	836,435
合約負債總額	2,418,878	2,438,378

(i) 合約資產及負債的重大變動

本集團合約資產增加乃由於與本集團於2021年底承接的重大工程項目有關的未出具賬單服務費用所致。

本集團於2021年12月31日的合約負債餘額減少乃由於本集團於2021年底已交付數項大型項目並就此確認收益。

(ii) 就合約負債確認的收益

下表列示本報告期間就結轉合約負債確認的收益。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年初計入合約負債結餘的已確認收益		
－商品供應	1,461,219	1,091,463
－項目工程合約	765,276	1,049,815
	2,226,495	2,141,278

財務報表附註

15 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	管道 人民幣千元	機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：							
於2020年1月1日	2,320,712	320	161,296	1,876,798	153,018	294,202	4,806,346
添置	43,598	-	-	86,224	11,888	9,960	151,670
通過業務合併收購	15,142	-	-	3,141	956	746	19,985
自在建工程轉撥(附註16)	53,974	-	-	194,315	3,617	12,994	264,900
轉撥至投資物業	(19,629)	-	-	-	-	-	(19,629)
出售	(5,504)	-	-	(28,351)	(10,305)	(7,121)	(51,281)
匯兌差額	3,977	(11)	-	4,874	(870)	(581)	7,389
於2020年12月31日	2,412,270	309	161,296	2,137,001	158,304	310,200	5,179,380
於2021年1月1日	2,412,270	309	161,296	2,137,001	158,304	310,200	5,179,380
添置	22,589	-	475	67,318	6,550	32,031	128,963
通過業務合併收購(附註47)	4,781	-	-	3,505	-	26	8,312
自在建工程轉撥(附註16)	113,682	-	-	195,200	1,777	5,984	316,643
出售	(4,930)	-	-	(34,767)	(1,755)	(2,037)	(43,489)
匯兌差額	(18,365)	(10)	-	(33,327)	(6,697)	(5,385)	(63,784)
於2021年12月31日	2,530,027	299	161,771	2,334,930	158,179	340,819	5,526,025
累計折舊：							
於2020年1月1日	(519,431)	(320)	(4,033)	(1,010,553)	(84,025)	(221,329)	(1,839,691)
年內費用	(113,641)	-	(2,689)	(130,847)	(12,188)	(22,154)	(281,519)
轉撥至投資物業	3,692	-	-	-	-	-	3,692
出售時撥回	615	-	-	5,474	8,344	5,916	20,349
匯兌差額	(2,281)	11	-	(7,069)	2,809	(5,972)	(12,502)
於2020年12月31日	(631,046)	(309)	(6,722)	(1,142,995)	(85,060)	(243,539)	(2,109,671)
於2021年1月1日	(631,046)	(309)	(6,722)	(1,142,995)	(85,060)	(243,539)	(2,109,671)
年內費用	(99,624)	-	(7,763)	(135,250)	(10,318)	(19,040)	(271,995)
出售時撥回	3,436	-	-	29,237	1,619	1,457	35,749
匯兌差額	9,090	10	-	20,403	6,314	4,041	39,858
於2021年12月31日	(718,144)	(299)	(14,485)	(1,228,605)	(87,445)	(257,081)	(2,306,059)
賬面淨值：							
於2021年12月31日	1,811,883	-	147,286	1,106,325	70,734	83,738	3,219,966
於2020年12月31日	1,781,224	-	154,574	994,006	73,244	66,661	3,069,709

於2021年12月31日，本集團正就賬面淨值為人民幣105,209,500元(2020年：人民幣169,055,000元)的樓宇擁有權向相關政府機構進行登記。

15 物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備折舊已於綜合損益表計入以下類別：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銷售成本	223,351	237,582
銷售費用	2,383	1,840
行政費用	46,261	42,097
	271,995	281,519

16 在建工程

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	366,939	425,145
添置	714,256	219,795
通過業務合併收購(附註47)	22,697	2,767
轉撥至物業、廠房及設備(附註15)	(316,643)	(264,900)
轉撥至無形資產(附註20)	(8,826)	(16,371)
匯兌差額	(2,565)	503
於12月31日	775,858	366,939

17 租賃

此附註提供有關本集團作為承租人的租賃之資料。

(i) 於資產負債表確認的金額

資產負債表所示與租賃有關的金額如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
使用權資產		
樓宇	97,029	116,179
其他	115	369
	97,144	116,548
租賃負債		
流動	23,099	24,024
非流動	80,715	96,481
	103,814	120,505

* 使用權資產亦包括附註19所獨立披露的預付土地租賃費。

2021年的使用權資產添置為人民幣15,196,000元(2020年：人民幣102,522,000元)。

財務報表附註

17 租賃 (續)**(ii) 於損益表確認的金額**

損益表所示與租賃有關的金額如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
使用權資產折舊開支		
樓宇	(23,917)	(18,870)
其他	(254)	(435)
	(24,171)	(19,305)
利息開支(包括融資成本)	(4,482)	(3,296)
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支 (包括已售貨品成本及行政費用)	(8,875)	(9,761)

2021年租賃的現金流出總額為人民幣22,573,000元(2020年：人民幣20,684,000元)。

(iii) 本集團租賃活動及相關會計處理

本集團租用多項辦公室、倉庫、設備及汽車。租約一般的固定租期介乎1至10年，而合約內並不包含續期選項。

租賃條款乃在個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。除出租人持有的租賃資產中的抵押權益外，租賃協議不施加任何契據。租賃資產不得用於借款抵押。

18 投資物業

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	48,689	-
轉撥自自用物業(附註15及19)	10,483	48,689
於12月31日	59,172	48,689
累計折舊：		
於1月1日	(9,989)	-
轉撥自自用物業(附註15及19)	(1,139)	(8,967)
年內費用	(1,255)	(1,022)
於12月31日	(12,383)	(9,989)
賬面淨值：		
於12月31日	46,789	38,700

19 預付土地租賃費

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
成本：		
於1月1日	670,068	695,964
通過業務合併收購(附註47)	2,525	-
添置	62,508	3,164
轉撥至投資物業(附註18)	(10,483)	(29,060)
出售	(5,007)	-
於12月31日	719,611	670,068
累計攤銷：		
於1月1日	(127,304)	(117,813)
年內費用	(15,117)	(14,766)
轉撥至投資物業(附註18)	1,139	5,275
出售時撥回	2,668	-
於12月31日	(138,614)	(127,304)
賬面淨值：		
於12月31日	580,997	542,764

預付土地租賃費為就位於中國的土地使用權支付的款項。於2021年12月31日，本集團的土地使用權剩餘年期介乎26至48年(2020年：27至49年)。

財務報表附註

20 無形資產

	技術 專門知識 人民幣千元	商業名稱 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	營運權 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：							
於2020年1月1日	301,247	74,738	240	21,047	47,000	21,000	465,272
添置	11,065	3,111	3	3,515	-	-	17,694
轉撥自在建工程(附註16)	-	-	-	16,371	-	-	16,371
減值費用	(8,000)	-	-	-	-	-	(8,000)
匯兌差額	2,037	2,052	7	122	-	-	4,218
於2020年12月31日	306,349	79,901	250	41,055	47,000	21,000	495,555
於2021年1月1日	306,349	79,901	250	41,055	47,000	21,000	495,555
添置	4,656	-	1,047	5,314	-	-	11,017
轉撥自在建工程(附註16)	-	-	-	8,826	-	-	8,826
減值費用	(28,000)	-	-	-	-	-	(28,000)
匯兌差額	(9,017)	(4,651)	(121)	(849)	-	-	(14,638)
於2021年12月31日	273,988	75,250	1,176	54,346	47,000	21,000	472,760
累計攤銷：							
於2020年1月1日	(199,792)	(22,706)	(219)	(8,035)	(33,683)	(685)	(265,120)
年內費用	(26,439)	(4,982)	(16)	(3,949)	(7,700)	(913)	(43,999)
匯兌差額	(1,934)	(686)	(5)	(98)	-	-	(2,723)
於2020年12月31日	(228,165)	(28,374)	(240)	(12,082)	(41,383)	(1,598)	(311,842)
於2021年1月1日	(228,165)	(28,374)	(240)	(12,082)	(41,383)	(1,598)	(311,842)
年內費用	(22,578)	(2,729)	-	(2,587)	(5,617)	(913)	(34,424)
匯兌差額	7,988	3,001	24	529	-	-	11,542
於2021年12月31日	(242,755)	(28,102)	(216)	(14,140)	(47,000)	(2,511)	(334,724)
賬面淨值：							
於2021年12月31日	31,233	47,148	960	40,206	-	18,489	138,036
於2020年12月31日	78,184	51,527	10	28,973	5,617	19,402	183,713

20 無形資產(續)

無形資產攤銷已於綜合損益表計入以下類別：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銷售成本	913	913
行政開支	33,511	43,086
	34,424	43,999

21 於聯營公司及合營企業的權益

年內，於聯營公司的權益的變動如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	192,370	161,430
添置	33,547	26,395
減值虧損	(948)	(910)
股息分派	(5,040)	(4,850)
應佔聯營公司除稅後溢利	(2,577)	5,998
應佔一間聯營公司其他全面收入	(16)	1
應佔資本儲備	-	4,306
出售 (i)	(107,237)	-
於12月31日	110,099	192,370

(i) 本集團所持有於中集集團財務有限公司(「中集財務」)的全部權益已於2021年9月2日出售。

年內，於合營企業的權益的變動如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	-	-
添置	100,000	-
於12月31日	100,000	-

財務報表附註

21 於聯營公司及合營企業的權益 (續)

於2021年12月31日於聯營公司及合營企業的投資性質

實體名稱	關係性質	成立／註冊地點及日期	法定／註冊／實繳股本	擁有權權益比例
聯營公司：				
上海罐聯供應鏈科技發展有限公司	聯營公司	中國 2014年3月12日	註冊及實繳股本人民幣7,500,000元	20%
深圳中集同創供應鏈有限公司	聯營公司	中國 2016年3月22日	註冊及實繳股本人民幣200,000,000元	10%*
深圳中集匯傑供應鏈有限公司	聯營公司	中國 2018年7月13日	註冊及實繳股本人民幣100,000,000元	10%*
貴州銀科環境資源有限公司	聯營公司	中國 2017年1月17日／ 中國 2019年1月13日	註冊及實繳股本分別 人民幣53,570,000元及 人民幣51,320,000元	30.8%
宜川縣天韻清潔能源有限公司	聯營公司	中國 2019年1月3日／ 中國 2019年7月26日	註冊及實繳股本人民幣80,000,000元	43%
合營企業：				
Angang CIMC (Yingkou) New Energy Technology Co., Ltd.	合營公司	中國 2021年8月6日	註冊及實繳股本分別 人民幣200,000,000元及 人民幣零元	50%

* 本集團於該等實體持有少於20%擁有權權益，惟本集團對該等實體有重大影響力，因為本集團有權就該等實體董事會委任董事。於2021年12月31日和2020年12月31日，上述聯營公司及合營企業對本集團而言並不重大。

22 附屬公司

下表僅載有主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司詳情。除另有註明外，所持股份類別均為普通股。

公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	主要業務及成立/ 註冊日期	法定/註冊/實繳股本	本集團持有之擁有權			
				直接		間接	
				2021年	2020年	2021年	2020年
Enric Investment Group Limited	英屬處女群島，有限公司	投資控股，2002年 5月1日	法定股本50,000美元及 實繳股本100美元	100%	100%	-	-
安瑞科(蚌埠)壓縮機有限公司	中國，有限公司	製造及銷售壓縮機及 相關配件， 2002年3月14日	註冊及實繳股本 60,808,385港元	-	-	100%	100%
安瑞科安徽投資有限公司	英屬處女群島，有限公司	投資控股，2002年 4月29日	法定股本50,000美元及 實繳股本1美元	-	-	100%	100%
CIMC Hydrogen Technology limited	英屬處女群島，有限公司	投資控股，2002年 4月29日	法定股本50,000美元及 實繳股本1,000美元	100%	100%	-	-
石家莊安瑞科氣體機械有限公司	中國，有限公司	製造及銷售清潔能源壓 力容器，2003年9月 30日	註冊及實繳股本 32,000,000美元	-	-	100%	100%
安瑞科廊坊投資有限公司	英屬處女群島，有限公司	投資控股，2004年 9月14日	法定股本50,000美元及 實繳股本1美元	-	-	100%	100%
安瑞科集成(香港)有限公司	香港，有限公司	投資控股，2007年 10月15日	實繳股本1港元	-	-	100%	100%
中集安瑞科香港有限公司	香港，有限公司	投資控股，2007年 10月15日	實繳股本1港元	100%	100%	-	-
安瑞科(廊坊)能源裝備集成有限公司	中國，有限公司	提供燃氣裝備集成業務 解決方案，2004年 12月28日	註冊及實繳股本 115,000,000港元	-	-	100%	100%

財務報表附註

22 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	主要業務及成立/ 註冊日期	法定/註冊/實繳股本	本集團持有之擁有權			
				直接		間接	
				2021年	2020年	2021年	2020年
北京安瑞科新能能源科技 有限公司	中國，有限公司	研究及開發應用於天然 氣裝備之技術， 2005年12月16日	註冊及實繳股本 40,000,000港元	-	-	100%	100%
中集安瑞科(荊門)能源裝 備有限公司(「荊門」)	中國，有限公司	投資控股，2008年 7月16日	註冊及實繳股本 50,000,000港元	-	-	100%	100%
荊門宏圖特種飛行器製造 有限公司(「宏圖」)(i)	中國，有限公司	製造及銷售清潔能源 相關設備，2004年 10月29日	註冊及實繳股本人民幣 100,000,000元	-	-	90%	90%
張家港綠能深冷工程有限 公司(「綠能」)(i)	中國，有限公司	投資控股，2009年 11月2日	註冊及實繳股本人民幣 500,000元	-	-	90%	90%
Sound Winner Holdings Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股，2007年 12月11日	法定股本50,000美元及 實繳股本10,000美元	100%	100%	-	-
Perfect Vision International Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股，2007年 11月21日	法定股本50,000美元及 實繳股本1美元	100%	100%	-	-
Win Score Investments Limited	香港，有限公司	投資控股，2008年 1月29日	實繳股本10,000港元	100%	100%	-	-
Charm Ray Holdings Limited	香港，有限公司	投資控股，2008年 1月28日	實繳股本10,000港元	100%	100%	-	-
中集安瑞環科技股份 有限公司(「中集安瑞 環科」)(ii)	中國，有限公司	生產及銷售罐式集裝箱， 2003年8月14日	註冊及實繳股本人民幣 510,000,000元	-	-	90%	90%

(附註36(d)) (附註36(d))

22 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	主要業務及成立/ 註冊日期	法定/註冊/實繳股本	本集團持有之擁有權			
				直接		間接	
				2021年	2020年	2021年	2020年
張家港中集聖達因低溫 裝備有限公司 (「聖達因」)	中國，有限公司	低溫儲運裝備之設計、 生產、銷售及技術服 務，1999年12月7日	註冊股本人民幣 795,532,042元及 實繳股本人民幣 364,862,042元	-	-	100%	100%
張家港中集聖達因特種裝 備有限公司(「聖達因 特種裝備」)	中國，有限公司	生產及銷售清潔能源 壓力容器，2009年 4月28日	註冊及實繳股本人民幣 30,000,000元	-	-	100%	100%
CIMC Enric Investment Limited(前稱 Full Medal Limited)	英屬處女群島， 有限公司	投資控股，2008年 8月8日	法定股本50,000美元及實 繳股本100美元	100%	100%	-	-
Coöperatie Vela Holding U.A.	荷蘭，有限公司	投資控股，2008年 8月29日	股東資本及實繳資本 18,000歐元	-	-	100%	100%
CIMC Enric Tank and Process B.V.	荷蘭，有限公司	投資控股，1976年 7月16日	法定股本20,000,000歐元 及實繳股本14,038,200 歐元	-	-	100%	100%
Ziemann Holvrieka B.V.	荷蘭，有限公司	液態食品儲罐銷售、 製造及工程， 1963年11月1日	法定及實繳股本136,200 歐元	-	-	100%	100%
Noordkoel B.V.	荷蘭，有限公司	製造及銷售液態 食品儲罐，1977年 10月20日	法定股本500,000歐元及實 繳股本100,000歐元	-	-	100%	100%
Ziemann Holvrieka International B.V.	荷蘭，有限公司	液態食品儲罐銷售、工 程及製造，1961年6 月8日	法定股本682,500歐元及 實繳股本227,500歐元	-	-	100%	100%

財務報表附註

22 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	主要業務及成立/ 註冊日期	法定/註冊/實繳股本	本集團持有之擁有權			
				直接		間接	
				2021年	2020年	2021年	2020年
Ziemann Holvrieka N.V.	比利時，有限公司	液態食品儲罐銷售、工程及製造，1966年4月1日	法定及實繳股本 991,574.10 歐元	-	-	100%	100%
Ziemann Holvrieka A/S	丹麥，有限公司	液態食品儲罐銷售、工程及製造，1978年3月2日	註冊及實繳股本1,000,001 丹麥克朗	-	-	100%	100%
安瑞科氣體機械揚州有限公司	中國，有限公司	維修及保養清潔能源壓力容器，2010年10月3日	註冊及實繳股本人民幣 12,000,000 元	-	-	100%	100%
中集安瑞科投資控股(深圳)有限公司 (「中集安瑞科(深圳)」)	中國，有限公司	投資控股，2010年12月10日	註冊股本80,000,000美元 及實繳股本48,160,000 美元	-	-	100%	100%
南京揚子石油化工設計工程有限責任公司 (「南京揚子」)	中國，有限公司	提供清潔能源項目工程服務，2001年9月15日	註冊及實繳股本人民幣 88,000,000 元	-	-	100%	100%
南通中集能源裝備有限公司 (「南通能源」)	中國，有限公司	製造及銷售清潔能源相關設備，2007年3月20日	註冊及實繳股本人民幣 69,945,000 元	-	-	100%	100%
Ziemann Holvrieka GmbH	德國，有限公司	銷售、工程及製造液態食品儲罐，2010年6月18日	法定及實繳股本 16,000,000 歐元	-	-	100%	100%
CIMC Enric SJZ Gas Equipment, INC.	美國，有限公司	製造及銷售清潔能源壓力容器，2013年2月14日	註冊及實繳股本900,000 美元	-	-	100%	100%

22 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	主要業務及成立/ 註冊日期	法定/註冊/實繳股本	本集團持有之擁有權			
				直接		間接	
				2021年	2020年	2021年	2020年
Enric Management Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股，2014年 5月30日	法定股本50,000股無面值 股份及實繳股本人民幣 20,000元	100%	100%	-	-
中集聖達因低溫裝備南通 有限公司	中國，有限公司	製造及銷售清潔能源壓 力容器，2014年9月 11日	註冊股本人民幣 20,000,000元及實繳股 本人民幣10,000,000元	-	-	100%	100%
南通中集安瑞科食品裝備 有限公司	中國，有限公司	製造及銷售液態食品儲罐， 2007年12月20日	註冊及實繳股本 47,700,000美元	-	-	100%	100%
遼寧中集哈深冷氣體液化 設備有限公司 (「哈深 冷」) (i)	中國，有限公司	提供燃氣裝備集成業務 解決方案，2010年 1月26日	註冊股本及實繳股本 人民幣50,000,000元	-	-	85%	85%
Briggs Group Limited (「Briggs」)	英國，有限公司	投資控股，2008年 2月21日	實繳股本50,001英鎊	-	-	100%	100%
Briggs Holdings Limited	英國，有限公司	投資控股，1994年 4月21日	實繳股本787,525英鎊	-	-	100%	100%
Briggs of Burton PLC	英國，有限公司	液態食品加工工程， 1986年11月27日	實繳股本142,397英鎊	-	-	100%	100%
CIMC Enric Energy Engineering (S) Pte. Ltd. (「CEE」)	新加坡，有限公司	為石油及天然氣行業提 供工程及生產服務， 2014年11月26日	實繳股本4,750,000新加坡 元	-	-	100%	100%
南通中集太平洋海洋工程 有限公司	中國，有限公司	設計及生產液化氣運輸 船及海洋油氣模塊， 2006年11月17日	註冊股本人民幣 1,223,916,838元 及實繳股本人民幣 1,183,886,838元	-	-	100%	100%

財務報表附註

22 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	主要業務及成立/ 註冊日期	法定/註冊/實繳股本	本集團持有之擁有權			
				直接		間接	
				2021年	2020年	2021年	2020年
安捷匯物聯信息技術 (蘇州)有限公司	中國, 有限公司	清潔能源資訊科技, 2017年6月2日	註冊股本人民幣3,000,000 元及實繳股本人民幣 1,500,000元	-	-	100%	100%
上海中集天照清潔能源 有限公司 (「上海天照」)(i)	中國, 有限公司	清潔能源科技, 2018年2月9日	註冊及實繳股本人民幣 30,000,000元	-	-	90%	90%
南通中集港務發展有限 公司(「南通永信」)(i)	中國, 有限公司	接收站及堆場服務, 2018年7月7日	註冊及實繳股本人民幣 4,285,710元	-	-	70%	70%
中集綠建環保科技有限 公司(「中集綠建」)(i)	中國, 有限公司	處理非金屬廢料, 2018年4月13日	註冊股本人民幣 60,000,000元及實繳股 本人民幣56,650,000元	-	-	76.67%	76.67%
中集綠建環保新材料 (連雲港)有限公司 (「綠建連雲港」)(i)	中國, 有限公司	礦石綜合利用, 2018年8月20日	註冊及實繳股本人民幣 35,000,000元	-	-	80%	80%
中集環境科技有限公司 (「中集環境」)(i)	中國, 有限公司	環境相關科研及設備 生產, 2018年 11月12日	註冊及實繳股本人民幣 60,000,000元	-	-	90.66%	85.71%
中集能源裝備服務 (江蘇)有限公司 (「江蘇服務」)(i)	中國, 有限公司	偵察及維護天然氣車用 氣瓶, 2018年12月 11日	註冊及實繳股本人民幣 15,000,000元	-	-	70%	70%
嘉興中集博格罐箱服務 有限公司 (「嘉興博格」)(i)	中國, 有限公司	提供罐箱售後服務, 2019年3月20日	註冊及實繳股本人民幣 10,000,000元	-	-	70%	70%

22 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	主要業務及成立/ 註冊日期	法定/註冊/實繳股本	本集團持有之擁有權			
				直接		間接	
				2021年	2020年	2021年	2020年
寧夏長明天然氣開發有限公司(「寧夏長明」)(i)	中國, 有限公司	液化天然氣, 2019年3月31日	註冊股本人民幣223,625,000元及實繳股本人民幣208,000,000元	-	-	67.53%	67.53%
中集(雲南)再生資源有限公司(「雲南再生」)(i)	中國, 有限公司	收集、加工及銷售可再生資源, 2019年4月25日	註冊及實繳股本人民幣17,540,000元	-	-	57.01%	57.01%
山西天浩清潔能源有限公司(「山西天浩」)(i)	中國, 有限公司	液化天然氣及煤層氣, 2019年4月25日	註冊及實繳股本人民幣60,000,000元	-	-	50%	50%
CIMC Enric Tank and Process Ltd.	加拿大, 有限公司	投資控股, 2019年2月5日	註冊及實繳股本2,100,000加元	-	-	100%	100%
DME Process Systems Ltd(「DME」)	加拿大, 有限公司	設計、製造及銷售工藝釀酒設備, 2019年2月5日	註冊及實繳股本1,210,000加元	-	-	100%	100%
CIMC Tank Engineering & Service Ltd.(「CTES」)	英國, 有限公司	生產及銷售罐箱的研發平台中心, 2020年3月6日	註冊及實繳股本500,000英鎊	-	-	100%	100%
Fairway Investment Holdings Limited(「FWI」)	中國, 有限公司	投資控股, 2020年8月19日	註冊股本60,000,000港元及實繳股本51,961,000港元	-	-	100%	100%
Shanghai Fushaokang Technology Co., Ltd(「FSK」)	中國, 有限公司	投資控股, 2020年11月3日	註冊股本人民幣2,008,860,000元及實繳股本人民幣1,300,000,000元	-	-	100%	100%
Dionysus Investment Holdings Limited	中國, 有限公司	投資控股, 2020年11月11日	註冊及實繳股本人民幣10,000元	-	-	100%	100%

財務報表附註

22 附屬公司 (續)

公司名稱	註冊成立地點及 法定實體類型	主要業務及成立/ 註冊日期	法定/註冊/實繳股本	本集團持有之擁有權			
				直接		間接	
				2021年	2020年	2021年	2020年
張家港達達能源裝備有限公司 (「DDZ」)	中國，有限公司	能源設備製造與設計， 2020年10月20日	能源註冊及實繳股本人民 幣42,400,000元	-	-	100%	100%
Lindenau Full Tank Services GmbH (「LFTS」)	德國，有限公司	改造、銷售及翻新能源 儲罐，2012年1月24 日	註冊及實繳股本25,000歐 元	-	-	100%	100%
McMillan Coppersmiths & Fabricators Limited (「McMillan」)	英國，有限公司	製造酒類銅蒸餾器， 1982年3月20日	註冊及實繳股本10,000英 鎊	-	-	100%	100%

(i) 本集團於宏圖、綠能、哈深冷、上海天照、南通永信、中集綠建、綠建連雲港、中集環境、江蘇服務、嘉興博格、寧夏長明、雲南再生及山西天浩實際權益分別為90%、90%、85%、90%、70%、76.67%、80%、90.66%、70%、70%、67.53%、57.01%及50%。於2021年12月31日，非控制者權益對本集團而言並不重大。

(ii) 截至本報告日期，本集團於中國的所有附屬公司均為有限公司，惟中集安瑞環科為股份公司。

23 商譽

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
成本		
於1月1日	345,025	322,049
通過業務合併收購(附註47)	24,832	26,828
處置	-	(2,087)
匯兌差額	(4,962)	(1,765)
於12月31日	364,895	345,025
減：減值撥備		
於1月1日	(108,224)	(70,087)
撤銷	-	2,087
減值費用	-	(40,224)
於12月31日	(108,224)	(108,224)
商譽淨值	256,671	236,801

23 商譽(續)**(a) 商譽減值測試**

商譽乃分配至本集團現金產生單位如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
聖達因	8,297	8,297
中集安瑞環科	7,265	7,265
宏圖	27,221	27,221
南京揚子	86,558	86,558
Briggs	76,983	80,109
McMillan	22,686	23,435
LFTS	2,829	3,916
塔冷通	5,513	—
萬鑫泰	19,319	—
於12月31日	256,671	236,801

就分配至南京揚子、宏圖、Briggs、McMillan及萬鑫泰現金產生單位的大額商譽而言，於2021年及2020年，用於使用價值計算的主要假設及貼現率如下：

	南京揚子		宏圖		Briggs		McMillan		萬鑫泰
	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年	2020年	2021年
收益(平均年增長率)	19%	14%	-1%	5%	13%	2%	8%	3%	1%
毛利率(佔收益%)	9%	12%	16%	12%	41%	40%	45%	45%	8%
除稅前貼現率	15.62%	16.66%	15.03%	15.06%	14.31%	13.32%	12.97%	13.12%	16.33%

收益指五年預測期內的平均年增長率，乃根據現金產生單位的增長預測以及相關行業的平均長線增長率而釐定。

毛利率指五年預測期內毛利率佔收益百分比的平均值，乃根據現金產生單位的過往表現及其對市場發展預期而釐定。

其他經營成本根據現時業務架構進行預測，並就通脹增幅作出調整，惟當中並不反映日後任何重組或可能採取的節省成本措施的影響。上文披露的金額為五年預測期內的平均經營成本。

所用貼現率為除稅前貼現率，反映相關現金產生單位的特定風險。

財務報表附註

24 存貨

(a) 綜合資產負債表內的存貨包括：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
原材料	1,266,028	1,073,485
在製品	1,356,530	1,721,276
製成品	1,683,417	1,129,025
委託物料	6,378	852
	4,312,353	3,924,638

(b) 確認為費用並計入損益表的存貨金額分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
存貨成本	11,129,768	6,856,187
項目工程合約成本	4,588,993	3,338,657
存貨撇減	18,047	43,616
存貨撇減撥回	(5,541)	(5,869)
研發所耗的原材料	228,195	115,768
	15,959,462	10,348,359

(c) 減值撥備的變動分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	116,332	84,214
減值撥備	18,047	43,616
出售已減值存貨產生之撇銷	(6,030)	(5,654)
撥回撥備	(5,541)	(5,869)
匯兌差額	(792)	25
於12月31日	122,016	116,332

25 應收貿易賬款及票據

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收貿易賬款	2,833,114	2,340,898
減：呆賬撥備	(295,096)	(328,561)
	2,538,018	2,012,337
應收票據 (i)	411,211	376,810
	2,949,229	2,389,147

- (i) 於2021年12月31日，人民幣104,475,000元之金額指分類為按公允值計入其他全面收益的金融資產的銀行承兌匯票，本集團已向金融機構貼現或背書以進行資金管理(2020年：人民幣376,810,000元)。人民幣25,091,000元及人民幣281,645,000元分別為貿易承兌匯票及銀行承兌匯票，分別分類為以攤餘成本計量的金融資產，本集團擬持有至到期(2020年：無)。

於2021年12月31日，人民幣47,018,000元和人民幣8,135,000元分別為銀行承兌匯票和貿易承兌匯票，本集團已向金融機構背書，但不符合終止確認條件。因此，賬面金額分別為人民幣47,018,000元和人民幣8,135,000元(2020年：銀行承兌匯票為人民幣96,122,000元)。

(a) 賬齡分析

按到期日計算的應收貿易賬款及票據(扣除呆壞賬撥備的減值虧損)的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期	2,441,212	1,859,835
逾期少於三個月	241,337	190,409
逾期超過三個月但少於十二個月	134,948	202,477
逾期超過一年但少於兩年	86,752	98,042
逾期超過兩年但少於三年	32,947	14,721
逾期超過三年但少於五年	12,033	23,663
逾期金額	508,017	529,312
	2,949,229	2,389,147

預期應收貿易賬款及票據可於一年內收回結算。一般而言，債項均應於收費通知書發出30至90天支付。經協商後，若干擁有良好交易及付款記錄的客戶可按個別情況獲給予最長十二個月的賒賬期。本集團信貸政策的詳情載於附註5(a)(ii)。

財務報表附註

25 應收貿易賬款及票據(續)**(b) 應收貿易賬款及票據公允值**

本集團的應收貿易賬款及票據於2021年12月31日及2020年12月31日的賬面值與公允價相若。

(c) 減值及風險

應收貿易賬款虧損撥備由2021年1月1日的人民幣328,561,000元減少人民幣33,465,000元至2021年12月31日的人民幣295,096,000元。

有關應收貿易賬款減值及本集團信貸風險、外匯風險及利率風險的資料載於附註5(a)。

26 按金、其他應收款項及預付款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預付供應商的款項	608,236	479,031
可扣減進項增值稅及其他可退稅項	369,406	220,854
投標及工程項目的按金	177,065	124,879
預付服務款項	17,179	17,810
員工墊款	39,383	15,580
其他	9,875	6,509
減：		
虧損撥備	(8,404)	(9,338)
	1,212,740	855,325

27 有限制銀行存款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
履約擔保按金	437,129	309,498

28 現金及現金等價物

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
手頭現金及活期存款	3,173,351	2,560,890

29 按公允值計入損益的金融工具

本集團將以下按公允值計入損益的金融工具進行分類。

(a) 理財產品

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
理財產品	—	61,430

(b) 衍生金融工具

衍生工具僅用於經濟對沖用途，並不投機投資。然而，當衍生工具未達對沖會計要求，則會就會計用途分類為「持作買賣」，並於下文入賬為按公允值計入損益。本集團有以下衍生金融工具：

	2021年		2020年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
遠期外匯合約—持作買賣	52,488	—	25,685	1,037

於2021年及2020年12月31日，本集團持有遠期外幣合約以管理預期未來向供應商作出支付的貨幣風險，本集團對該等支付有切實承諾。

於2021年12月31日，本集團持有若干未結算遠期合約，主要以美元及歐元計值。該等合約的面值分別為472,314,000美元及14,729,000歐元。根據該等遠期合約，本集團須於合約結算日期按協定匯率以人民幣買賣合約面值的美金及歐元等外幣。該等遠期合約將通過比較結算日期的市場匯率及協定匯率以淨額基準結算。上述遠期合約的結算日期為2022年1月10日至2022年12月30日。

(c) 風險及公允值計量

有關釐定公允值所用的方法及假設的資料，請參閱附註4。

(d) 或有代價

於2021年12月31日，或有代價金額為人民幣404,000元，詳情請參閱附註47(d)。

財務報表附註

30 銀行貸款

(a) 銀行貸款須按下列年期償還：

一年內
一年後但兩年內
兩年後但五年內

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一年內	106,595	24,941
一年後但兩年內	6,000	270,996
兩年後但五年內	137,640	–
	250,235	295,937

(b) 於2021年12月31日，本集團的所有銀行貸款均為無抵押。

(c) 本集團銀行貸款的賬面值以下列貨幣計價：

人民幣
美元
港元

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
人民幣	127,595	20,000
美元	–	267,521
港元	122,640	8,416
	250,235	295,937

(d) 本集團所有銀行信貸受限於有關本集團的若干財務比率要求的履行契諾。本集團定期監察其符合該等契諾。本集團流動資金風險管理的詳情載於附註5(b)。

31 應付貿易賬款及票據

應付貿易賬款
應付票據

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付貿易賬款	2,763,209	2,203,357
應付票據	539,559	257,666
	3,302,768	2,461,023

31 應付貿易賬款及票據 (續)

本集團應付貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	2,309,723	2,022,138
三個月至十二個月	827,661	260,230
超過十二個月	165,384	178,655
	3,302,768	2,461,023

預期所有應付貿易賬款及票據將於一年內償付。

32 其他應付款項及應計費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應計費用	508,921	548,464
僱員薪金、花紅及福利	466,946	397,159
一間附屬公司收購前的重組負債	30,549	63,076
已收按金	65,736	80,903
有關購股權及股票激勵計劃的應付款項	47,704	68,360
其他應付稅項	219,795	229,965
應付工程項目款項	217,924	60,680
其他應付附加費	22,773	20,205
有關一間附屬公司以股份為基礎之交易的應付款項(附註36(d))	139,719	139,719
應付於合營企業投資之注資	100,000	—
其他	17,888	35,221
	1,837,955	1,643,752

(i) 根據日期為2021年5月26日之協議，中集安瑞科(深圳)，本公司之全資附屬公司，與鞍鋼能源科技有限公達成合營企業協議，據此，中集安瑞科(深圳)將投資人民幣100,000,000元作為出資額並持有合營企業50%的股權。

(ii) 所有其他應付款項及應計費用預期將於一年內償付。

財務報表附註

33 保用撥備

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	185,514	181,795
計提額外撥備	90,510	73,901
撥備回撥	(52,963)	(36,962)
已使用撥備	(42,930)	(35,736)
匯兌差額	(8,009)	2,516
於12月31日	172,122	185,514
代表：		
流動部分	54,476	98,659
非流動部分	117,646	86,855
於12月31日的結餘	172,122	185,514

本集團就若干產品提供一至三年的保用期。因此已根據結算日前所進行銷售於該等安排的保用期內將產生的預期成本的最佳估計作出撥備。撥備金額乃考慮本集團最近的索償經驗而定。

34 其他借貸

其他借貸指本集團因售後租回交易(租賃視作融資租賃)產生的責任。管理層認為該等交易之結構為出租人以相關租賃資產作抵押向本集團提供融資。該等借貸分期五年償還。

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
有關其他借貸的付款如下：		
一年內	5,213	16,346
一年後但於兩年內	—	19,142
兩年後但於三年內	—	13,169
三年後	—	6,584
付款總額	5,213	55,241
未來融資費用	(133)	(5,595)
其他借貸總額	5,080	49,646
其他借貸現值如下：		
一年內	5,080	13,449
一年後但於兩年內	—	17,378
兩年後但於三年內	—	12,311
三年後	—	6,508
其他借貸總額	5,080	49,646

35 可換股債券

於2021年11月30日，本公司根據日期為2021年11月16日的相關認購協議發行本金額為1,680,000,000港元的五年期零息可換股債券。於該等財務報表批准日期，概無根據可換股債券發行之任何換股股份。

於該協議規定的若干事件發生後，債券持有人將有權要求本公司於2024年11月30日按本金額連同於該日的未付利息(如有)贖回該持有人的全部或部分債券。

債券持有人可於2022年1月10日或之後的任何時間，直至2026年11月30日之前的第10天將其債券轉換為普通股。於可換股債券按每股11.78港元的合約轉換價悉數轉換後，本公司將發行換股股份。於該等財務報表批准日期，概無根據可換股債券發行之任何換股股份。

除非先前已贖回、轉換或購買及註銷，否則本公司將於2026年11月30日或該協議規定的若干情況下按其本金額連同於該日的應計及未付利息贖回債券。

財務報表附註

35 可換股債券 (續)

可換股債券為複合工具，包括負債組成部分及權益組成部分。

有關可換股債券提前贖回機制具有嵌入式衍生工具。有關嵌入式衍生工具被視為與主合約有明確密切關聯，因此不需分開入賬。

於發行日期，可換股債券負債組成部分及權益組成部分的公允值披露如下：

	2021年 人民幣千元
本金額	1,374,106
交易成本	(18,002)
負債組成部分	(1,232,160)
權益組成部分	123,944

初次確認後，可換股債券之負債組成部分以實際利息法按攤銷成本入賬。於2021年12月31日，可換股債券負債組成部分的實際年利率為2.9%。截至2021年12月31日止年度，可換股債券負債組成部分及權益組成部分的變動如下：

	負債組成部分 人民幣千元	權益組成部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2021年1月1日	-	-	-
發行	1,232,160	123,944	1,356,104
利息開支	3,348	-	3,348
匯兌差額	(528)	-	(528)
於2021年12月31日	1,234,980	123,944	1,358,924

權益組成部分將保留於可換股債券權益儲備，直至嵌入式換股權獲行使或可換股債券到期為止。

倘截至2021年12月31日可換股債券獲悉數轉換，將予以發行142,614,601股普通股。

36 以股權結算股份為基礎的交易

(a) 購股權計劃

本公司於2006年7月12日採納購股權計劃(「計劃一」)，據此，本公司董事獲授權酌情邀請合資格人士，以認購本公司股份。承授人須於接納所獲授購股權時支付1.00港元之代價。每份購股權賦予持有人權利以其合約行使價認購一股本公司普通股。計劃一於2016年7月11日屆滿，而本公司自2016年7月12日起採納新購股權計劃(「計劃二」)。計劃二為期10年，於2021年12月31日，並無根據計劃二授出任何購股權。

(i) 於授出日期之條款及條件如下：

	購股權數目	歸屬條件	購股權的合約年期
向董事授出購股權：			
—於2011年10月28日	3,150,000	授出日期起計兩年後歸屬40%、三年後歸屬30%及四年後歸屬30%	授出日期起計10年
—於2014年6月5日	2,700,000	授出日期起計兩年後歸屬40%、三年後歸屬30%及四年後歸屬30%	授出日期起計10年
向僱員及其他合資格人士授出購股權：			
—於2011年10月28日	35,050,000	授出日期起計兩年後歸屬40%、三年後歸屬30%及四年後歸屬30%	授出日期起計10年
—於2014年6月5日	35,720,000	授出日期起計兩年後歸屬40%、三年後歸屬30%及四年後歸屬30%	授出日期起計10年
已授出購股權總數	<u>76,620,000</u>		

財務報表附註

36 以股權結算股份為基礎的交易 (續)**(a) 購股權計劃 (續)**

(ii) 購股權數目及加權平均行使價如下：

	2021年		2020年	
	加權平均 行使價	購股權數目	加權平均 行使價	購股權數目
於年初尚未行使	8.26 港元	48,634,000	8.24 港元	50,456,000
年內行使	2.80 港元	(16,725,000)	2.48 港元	(562,000)
年內註銷	10.41 港元	(450,000)	10.41 港元	(1,260,000)
於年末尚未行使	11.24 港元	31,459,000	8.26 港元	48,634,000
於年末可予行使		31,459,000		48,634,000

於2021年12月31日尚未行使購股權的行使價為11.24港元(2020年：2.48港元及11.24港元)，而加權平均餘下合約年期為2.427年(2020年：2.539年)。

(iii) 購股權公允值及假設

換取授出購股權而獲得服務的公允值乃參考授出購股權的公允值計量。授出購股權的估計公允值按二項式點陣模式計算。購股權的合約年期須輸入該模式。二項式點陣模式已計入預期提前行使購股權。

購股權公允值及假設

授出日期	2011年10月28日	2014年6月5日
於計量日期的公允值	1.02 港元	4.70 港元
股價	2.48 港元	11.00 港元
行使價	2.48 港元	11.24 港元
預期波幅	55.98%	45.89%
購股權年期	10年	10年
預期股息	2.67%	1.55%
無風險利率	1.57%	2.04%

預期波幅乃基於過往波幅(根據購股權加權平均餘下年期計算)，並根據公開資料預期對未來波幅的任何變動作出調整。預期股息乃根據估計股息計算。主觀輸入假設的變動可能對公允值的估計構成重大影響。

購股權須按照服務條件授出。該條件並未計入所獲得服務於授出日期的公允值計量。並無市場條件與授出購股權有關。

36 以股權結算股份為基礎的交易 (續)

(b) 限制性股票激勵計劃

本公司股東於2018年8月10日(「授出日期」)批准限制性股票激勵計劃(2018)(「激勵計劃」)。其後46,212,500股限制性股票已獲發行及配發至受託人，以信託方式為經選定參與者持有限制性股票，直至限制性股票歸屬。經選定參與者有權獲得發行限制性股票日期至限制性股票歸屬日期(包括首尾兩天)期間相關限制性股票產生的有關分派。然而，限制性股票只可在經選定參與者於歸屬日期滿足限制性股票歸屬條件時方可歸屬。

經選定參與者包括根據激勵計劃條款以每股3.71港元(「認購價」)認購限制性股票的若干本公司董事、本集團若干高級管理人員及僱員。

根據激勵計劃條款，於達成若干歸屬條件後，限制性股票應分別於2019年4月、2020年4月及2021年4月歸屬30%、30%及40%。根據計劃，首兩批各自之30%已於2018年及2019年歸屬，但剩餘40%於2020年因若干歸屬條件未達成而被沒收。

至於未達歸屬條件的經選定參與者，激勵計劃完結時的餘下未歸屬限制性股票已被沒收。

	2021年	2020年
激勵股票數目		
年初發行在外	19,036,700	32,453,750
年內歸屬	—	(13,417,050)
年內未歸屬及於市場售出	(19,036,700)	—
於12月31日發行在外	—	19,036,700

已發行限制性股票的公允值根據本公司股票於授出日期的市場價格評估。評估激勵股票公允值時，亦會計及歸屬期間預期股息及預期股息的金錢時間值。

於2018年8月10日授出的限制性股票的加權平均公允值為每股6.70港元(相當於約每股人民幣5.67元)。

36 以股權結算股份為基礎的交易 (續)**(c) 2020年股份獎勵計劃**

本公司董事會已於2020年4月3日採納2020年股份獎勵計劃(「2020年獎勵計劃」)。根據2020年獎勵計劃，董事會可全權酌情甄選任何本集團之員工作為計劃之合資格參與者。董事會亦可釐定將授出之股份數目(在履行任何歸屬條件的前提下)及合資格參與者需支付的對價(如有)。董事會已經委任了受託人利用本公司資源在聯交所購買本公司之股份。受託人將根據信託契據之條款持有該等股份，並於有關歸屬條件全部達成後將該等股份轉讓予有關參與者。

截至2021年12月31日止年度，受託人已根據2020年獎勵計劃於公開市場購回39,198,000股(2020年12月31日：37,074,000股)本公司股份。

本公司於2021年11月17日(「授出日期」)授出33,324,006股股份(「授出股份」)予經選定參與者。受託人代表經選定參與者持有之授出股份直至授出股份歸屬為止。經選定參與者有權獲得發行日期至授出股份歸屬日期(包括首尾兩天)期間相關股份產生的有關分派。然而，授出股份只可在相關經選定參與者於歸屬日期滿足歸屬條件時方可歸屬。

經選定參與者包括根據2020年獎勵計劃條款以每股3.70港元(「認購價」)認購授出股份的若干本公司董事、本集團若干高級管理人員及僱員。

根據2020年獎勵計劃條款，倘達成歸屬條件，授出股份應分別於2022年4月、2023年4月及2024年4月歸屬35.8%、32.2%及32.0%。

至於未達歸屬條件的經選定參與者，2020年獎勵計劃完結時的餘下未歸屬授出股份會沒收。

	2021年
授出股份數目	
年初發行在外	33,324,006
年內歸屬	-
於12月31日發行在外	33,324,006

已發行授出股份的公允值根據公司股票於授出日期的市場價格評估。評估授出股份公允值時，亦會計及歸屬期間預期股息及預期股息的金錢時間值。

於2021年11月17日授出的授出股份的加權平均公允值為每股3.76港元(相當於約每股人民幣3.07元)。於年內確認的2020年獎勵計劃產生的開支為人民幣14,372,000元(2020年：無)。

36 以股權結算股份為基礎的交易 (續)**(d) 一間附屬公司之股份獎勵計劃**

本公司董事會已於2020年11月27日批准採納中集安瑞環科(一間附屬公司)之股份獎勵計劃(或「中集安瑞環科股份獎勵計劃」)，以認可激勵對象過去對化工及環境業務中心的貢獻，並激勵彼等在未來繼續作出貢獻。依據中集安瑞環科股份獎勵計劃，中集安瑞環科的股權將以認購中集安瑞環科新股本之方式，通過合夥平台(「合夥平台」)授予激勵對象。

中集安瑞環科股份獎勵計劃的激勵對象(通過合夥平台)出資總額約為人民幣139,719,000元，即計劃下股本增加完成後中集安瑞環科經擴大股本之10%。於2021年12月31日，歸屬條件並未達成及甄選的激勵對象無權享有中集安瑞環科的任何分派。於年內確認的中集安瑞環科獎勵計劃產生的開支為人民幣21,885,000元(2020年：人民幣1,380,000元)。

37 綜合資產負債表內所得稅**(a) 綜合資產負債表內本年稅項指：**

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於年初的應付本年稅項	131,764	51,226
就年度溢利之所得稅計提撥備	331,136	228,655
已付本年稅項	(276,455)	(150,362)
匯兌差額	7,713	2,245
於年末應付本年稅項	194,158	131,764

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於綜合資產負債表確認的遞延稅項資產	115,918	99,451
於綜合資產負債表確認的遞延稅項負債	(96,058)	(175,337)
遞延稅項資產/(負債)(淨額)	19,860	(75,886)

於2021年12月31日，金額人民幣21,766,000元已於遞延稅項資產及遞延稅項負債中抵銷。

財務報表附註

37 綜合資產負債表內所得稅(續)

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：(續)

年內，已於綜合資產負債表內確認的遞延稅項資產及負債部分及變動如下：

	產品的		應計費用	稅項虧損	債務重組收益	就工程項目 合約/存貨 確認的收入	有形及 無形資產之 公允價值調整	折舊撥備 超出相關折舊	其他	總計
	減值虧損撥備	保用費用撥備								
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	135,031	10,929	31,826	115,879	(227,475)	(110,362)	(47,975)	5,464	1,007	(85,676)
(扣除自)/計入損益表	(50,813)	(1,131)	(3,171)	(75,078)	113,738	13,440	27,672	(11,827)	(365)	12,465
通過業務合併添置	-	-	-	-	-	-	324	-	-	324
匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,749)	(280)	-	30	(2,999)
於2020年12月31日	84,218	9,798	28,655	40,801	(113,737)	(99,671)	(20,259)	(6,363)	672	(75,886)
於2021年1月1日	84,218	9,798	28,655	40,801	(113,737)	(99,671)	(20,259)	(6,363)	672	(75,886)
(扣除自)/計入損益表	(5,202)	7,017	13,198	(40,801)	113,737	11,968	5,189	(13,957)	(1,555)	89,594
匯兌差額	-	-	-	-	-	4,982	1,211	-	(41)	6,152
於2021年12月31日	79,016	16,815	41,853	-	-	(82,721)	(13,859)	(20,320)	(924)	19,860

(c) 未確認遞延稅項資產

由於不大可能在相關稅務司法權區及實體取得未來應課稅溢利用以抵銷稅項虧損，故本集團並無就累計稅項虧損人民幣742,676,000元(2020年：人民幣1,939,820,000元)確認遞延稅項資產。根據現行稅法，稅項虧損於產生年期起五年後屆滿。稅務虧損約人民幣421,370,000元、人民幣78,287,000元、人民幣50,872,000元、人民幣85,904,000元及人民幣106,243,000元將分別於2022年、2023年、2024年、2025年及2026年到期。

38 遞延收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於1月1日	282,018	235,858
添置	11,751	56,947
於損益表確認	(13,561)	(10,787)
於12月31日	280,208	282,018

遞延收入主要指為補助本集團廠房之建築成本取得的政府資助。相關遞延收入於資產可使用年期內於損益表內確認，以配對有關資產於竣工後之折舊費用。

39 僱員福利負債

僱員福利負債指就年慶福利(定額供款計劃)所計提撥備,該等福利將根據本集團營運的僱員福利計劃支付予僱員。

40 股本及儲備**(a) 股本**

	2021年		2020年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
法定：				
本公司每股面值0.01港元之普通股(i)	10,000,000,000		10,000,000,000	
本公司每股面值0.01港元之不可贖回可換股優先股(ii)	2,000,000,000		2,000,000,000	
已發行及繳足：				
普通股				
於12月31日	2,027,719,588	18,516	2,010,994,588	18,376

上述本公司已發行股本之變動概述如下：

	2021年		2020年	
	股份數目 每股0.01港元	人民幣千元	股份數目 每股0.01港元	人民幣千元
於1月1日	2,010,994,588	18,376	2,010,432,588	18,371
行使購股權(附註36(a))	16,725,000	140	562,000	5
於12月31日	2,027,719,588	18,516	2,010,994,588	18,376

40 股本及儲備 (續)

(a) 股本 (續)

- (i) 本公司於2004年9月28日根據公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

於2006年7月20日，透過介紹方式將其全部已發行股本於香港聯交所主板上市。

- (ii) 根據本公司於2009年6月26日所舉行股東特別大會通過之特別決議案，本公司透過增設2,000,000,000股每股面值0.01港元之不可贖回可換股優先股(「可換股優先股」)，將法定股本由100,000,000港元增至120,000,000港元。

可換股優先股不可由本公司贖回，可換股優先股持有人(「可換股優先股股東」)可於配發及發行可換股優先股當日起至本公司通過自願清盤決議案或通過其他方式清盤當日止期間，要求本公司將一股可換股優先股兌換為一股普通股。換股條件為，倘換股後公眾人士所持普通股百分比會降至低於本公司適用的上市規則項下公眾人士最低持股規定，則可換股優先股股東不得行使換股權。

可換股優先股股東有權根據按假設已換股基準按比例於應付予普通股持有人任何股息方面享有同等權益。於清盤或其他情況退回資本時，可供分派之本公司資產將適用於償還相等於可換股優先股繳足款項總額，而可換股優先股股東無權分享任何餘下資產。

可換股優先股股東無權在本公司的股東大會上投票，除非股東大會上將提呈決議案將本公司清盤，或股東大會上將予提呈的決議案一旦通過則會更改、修改或撤銷可換股優先股的權利及特權。

於2021年及2020年12月31日，本公司概無發行可換股優先股。

40 股本及儲備 (續)

(b) 儲備性質及目的

(i) 股份溢價

本公司股份溢價賬的用途乃受開曼群島公司法(經修訂)所監管。

(ii) 繳入盈餘

本集團之繳入盈餘包括：

- (a) 所收購附屬公司股本面值及股份溢價賬現有結餘；與本公司於截至2005年12月31日止年度根據本集團重組作為交換代價的已發行股份面值兩者間之差額；
- (b) 所收購附屬公司股本面值及股份溢價賬現有結餘；與本公司於截至2009年12月31日止年度為收購若干附屬公司作為交換代價的已發行股份面值兩者間之差額；
- (c) 收購Nantong Transport的註冊資本人民幣69,945,550元；與截至2012年12月31日止年度，本集團就收購Nantong Transport而支付的現金代價總額人民幣66,330,000元兩者間之差額；
- (d) 收購南通中集大型儲罐有限公司(「NCLS」)的註冊資本人民幣324,539,380元；與本公司於截至2014年12月31日止年度為收購NCLS作為交換代價的已發行39,740,566股普通股面值兩者間之差額；及
- (e) 收購Burg Service B.V.的股本面值人民幣1,263,000元；與截至2015年12月31日止年度，本公司就收購Burg Service B.V.而支付的現金代價總額人民幣11,737,000元兩者間之差額。

(iii) 資本儲備

本集團資本儲備包括：

- (a) 授予本公司董事、僱員及其他合資格人士的尚未行使購股權及限制性激勵股票於授出日期的公允值部分，按照就以股權為基礎的報酬而採納的會計政策確認。
- (b) 與非控制者權益交易所產生的資本儲備(附註46)。
- (c) 將一間附屬公司由有限責任公司轉為股份有限公司產生的資本儲備。

(iv) 可換股債券儲備

發行可換股債券權益部分產生的資本儲備人民幣123,944,000元(附註35)。

(v) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因將以外幣為單位之財務報表換算為人民幣而產生之匯兌差額。

40 股本及儲備 (續)

(b) 儲備性質及目的 (續)

(vi) 一般儲備基金

本集團的中國全資附屬公司須按各自根據中國會計規則及規定釐定的純利10%調撥作一般儲備基金，直至該基金結餘達到有關附屬公司的註冊資本的50%為止。一般儲備基金可用作該等附屬公司的營運資金，並可彌補以往年度的虧損(如有)。此項基金亦可用作增加該等附屬公司的資本(如經批准)。除於清盤時外，此項基金不可用作分派。該等附屬公司於向本公司分派股息前須先向此基金撥款。

根據比利時法律，本集團於比利時的附屬公司須設立佔股本10%的法定儲備。此項法定儲備不可供分派。

(vii) 可供分派儲備

根據開曼群島公司法(經修訂)，本公司股份溢價賬與繳入盈餘賬之資金可分派予本公司股東，惟本公司須於緊隨擬派發股息之日後，有能力償還在日常業務中到期之債項。

於2021年12月31日，本公司可供分派予本公司股權持有人的資金為人民幣5,477,305,000元(2020年：人民幣5,386,356,000元)。

(viii) 資本管理

本集團管理資本的主要目標為透過將產品及服務價格定於與風險水平成比例的水平，以及按合理成本取得融資維持本集團持續經營的能力，致使其可繼續為股東帶來回報及為其他權益持有人帶來裨益。

本集團積極定期檢討及管理其資本結構，就可能涉及較高借貸水平的較高股東回報與維持穩健資本狀況的好處及保障間維持平衡，並因應經濟狀況變動對資本結構作出調整。

本集團按淨債務對經調整資本比率為基準監控其資本結構。就此，本集團視淨債務為總債務(定義包括下表所示項目)減現金及現金等價物。經調整資本包括所有股東權益減毋須累計的擬派股息。

40 股本及儲備 (續)**(b) 儲備性質及目的 (續)****(viii) 資本管理 (續)**

為與本集團於2020年之資本管理策略一致，本集團旨在將淨債務對經調整資本比率維持於100%之內。為維持或調整該比率，本集團或會調整向股東派息之金額、發行新股份、向股東退回資本、籌集新債務融資或出售資產以減低債務。

淨債務對經調整資本比率如下：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
負債總額			
銀行貸款	30	250,235	295,937
關連方貸款	45(d)	357,147	667,506
應付貿易賬款及票據	31	3,302,768	2,461,023
合約負債	14(d)	2,418,878	2,438,378
其他應付款項及應計費用	32	1,837,955	1,643,752
應付關連方款項	45(c)	267,238	146,532
其他借貸	34	5,080	49,646
保用撥備	33	172,122	185,514
租賃負債	17	103,814	120,505
可換股債券	35	1,234,980	—
總債務		9,950,217	8,008,793
減：現金及現金等價物	28	(3,173,351)	(2,560,890)
淨債務		6,776,866	5,447,903
總權益		8,499,677	7,471,358
減：已付股息	12	(235,891)	(241,812)
經調整資本		8,263,786	7,229,546
淨債務對經調整資本比率		82%	75%

本公司或其任何附屬公司均毋須遵守外界所施加資金規定。

財務報表附註

41 退休福利

中國附屬公司參與政府退休金計劃，據此，該等附屬公司每年須按彼等的中國僱員基本薪金的若干比率作出供款。根據有關計劃，退休福利由有關當局向現職及已退休僱員發放，除每年供款外，本集團並無任何其他義務。

本集團亦按照香港強制性公積金計劃條例的規定為根據香港僱傭條例所屬司法權區受僱的僱員設立一項強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃是由獨立信託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主和僱員均須按照僱員相關入息5%向計劃作出供款；但僱員供款之每月相關入息上限為30,000港元。此計劃的供款即時歸屬。

42 現金流資料**(a) 非現金投資及融資活動**

截至2021年12月31日止年度，除附註17所述的添置使用權資產及附註36所述的以股權為基礎的報酬外，概無發生任何重大非現金投資及融資交易。

(b) 淨債務對賬

本節載列所呈列期間融資活動產生的債務對賬。

	融資活動負債					
	於1年內 到期的 銀行貸款	於1年後 到期的 銀行貸款	關連方貸款	其他借貸	租賃負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年12月31日的債務淨額	(263,955)	(544,144)	(186,402)	(60,041)	(35,622)	(1,090,164)
現金流	231,093	254,650	(481,104)	13,083	20,684	38,406
利息開支	-	-	-	(2,688)	(3,296)	(5,984)
添置-租賃	-	-	-	-	(102,335)	(102,335)
其他費用(i)	7,921	18,498	-	-	64	26,483
於2020年12月31日的債務淨額	(24,941)	(270,996)	(667,506)	(49,646)	(120,505)	(1,133,594)

本公司及其附屬公司概無受任何外界施加的資本要求規限。

42 現金流資料(續)**(b) 淨債務對賬(續)**

	融資活動負債						合計
	於1年內 到期的 銀行貸款	於1年後 到期的 銀行貸款	關連方貸款	其他借貸	租賃負債	可換股債券	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2020年12月31日 的債務淨額	(24,941)	(270,996)	(667,506)	(49,646)	(120,505)	-	(1,133,594)
現金流	(74,890)	130,060	347,002	44,700	22,573	(1,356,104)	(886,659)
利息開支	(6,274)	(7,472)	(36,643)	(134)	(4,482)	(3,348)	(58,353)
添置-租賃	-	-	-	-	(5,340)	-	(5,340)
股權確認	-	-	-	-	-	123,944	123,944
通過業務合併收購	(675)	-	-	-	-	-	(675)
其他費用(i)	185	4,768	-	-	3,940	528	9,421
於2021年12月31日 的債務淨額	(106,595)	(143,640)	(357,147)	(5,080)	(103,814)	(1,234,980)	(1,951,256)

(i) 其他費用包括於現金流量表內呈列為經營現金流量非現金調整的外匯差額。

43 或然事項**(a) 履約擔保**

於2021年12月31日，本集團涉及由有關銀行發出未償還履約擔保合共人民幣1,335,928,000元(2020年12月31日：人民幣771,653,000元)。

44 承擔

(a) 於2021年12月31日尚未支付及未於財務報表計提撥備的資本承擔如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已訂約 — 生產設施	49,394	40,049

(b) 於2021年12月31日，根據不可撤銷經營租約於將來應付最低租賃款項總額如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一年內	2,721	10,919
一年後但五年內	61	-
	2,782	10,919

財務報表附註

45 重大關連方交易

除本財務報表其他附註披露者外，與中集及其附屬公司及聯營公司進行的交易如下：

(a) 與中集及其附屬公司及聯營公司的交易

交易性質

		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銷售	(i)	317,896	85,702
採購	(ii)	419,639	232,705
綜合費用	(iii)	2,707	7,595
加工費用	(iv)	19,146	23,808
加工收入	(v)	280	230
辦公服務收入	(vi)	1,267	5,417
關連方貸款	(vii)	1,283,463	1,842,000
償還關連方貸款	(vii)	1,593,822	1,360,896
貸款利息開支	(vii)	26,005	10,849
存款服務	(viii)	417,912	418,410
存款利息收入	(viii)	3,922	2,615
外包服務費	(ix)	255,946	52,685

(i) 向關連方之銷售主要為向關連方銷售產品。

(ii) 向關連方之採購主要為採購生產所需原材料。

(iii) 綜合費用主要為關連方向本集團提供員工餐膳、醫療費用及一般服務的費用。

(iv) 加工費用主要為關連方向本集團提供加工服務、場地租賃及其他相關服務的費用。

(v) 加工收入主要為本集團向關連方提供焊接、加熱處理及測試之加工服務。

(vi) 辦公服務收入主要指向關連方提供辦公服務，包括員工膳食、運輸服務、場地租賃及一般辦公服務。

(vii) 該等貸款為無抵押、以年利率3.80%至4.75%（2020年：3.80%至4.75%）計息及須於一至四年內償還。

45 重大關連方交易 (續)**(a) 與中集及其附屬公司及聯營公司的交易 (續)**

交易性質 (續)

(viii) 存款服務為關連方向本集團提供的存款服務。金額指本集團存入關連方的每日存款最高結餘。該等存款按0.74%至2.46% (2020年：0.46%至2.46%)計息並可按要求隨時提取。

(ix) 分包服務主要為關連方向本集團提供有關建造整體船舶或船舶任何部件之服務及其他相關服務。

上述所有交易乃於本集團日常業務過程中按交易各方協定之條款進行。

(b) 主要管理層人員的酬金

主要管理層人員的酬金，包括向本公司董事 (於附註10披露)、若干最高薪酬僱員 (於附註11披露) 及其他主要管理人員支付的金額如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
短期僱員福利	38,344	29,386
以股權為基礎的報酬福利(i)	5,557	1,863
	43,901	31,249

(i) 本公司限制性股票激勵計劃的相關以股權為基礎的報酬福利。

(ii) 酬金總額包括在「員工成本」內 (見附註8(b))。

(c) 應收／(應付)關連方款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已售出產品之應收貿易賬款及其他應收款項	184,098	99,366
採購原材料的應付貿易賬款及銷售貨物的預收款項	(267,238)	(146,532)

(i) 與此等關連方的未償還結餘乃無抵押、免息及催繳時償還。

(d) 關連方貸款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中集財務	156,940	587,254
中集貸款	200,207	80,252
	357,147	667,506

財務報表附註

45 重大關連方交易 (續)**(d) 關連方貸款 (續)**

代表：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動部分	301,022	667,506
非流動部分	56,125	-
	357,147	667,506

- (i) 該等貸款為無抵押、以年利率3.80%至4.75% (2020年：3.80%至4.75%)計息及須於一至四年內償還。

(e) 存放於中集財務的存款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
存款	401,334	404,854

- (i) 該等存款為計息並可按要求提取。
- (ii) 該等存款計入本集團現金及現金等價物中(附註28)。

(f) 向關連方獲取的其他借貸

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
其他借貸	-	35,852

- (i) 於2021年12月31日，並無其他關連方借貸(2020年：年利率為6.51%)。

(g) 應收本集團合營企業款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貸款予合營企業	10,000	-

- (i) 該貸款為無抵押、按年利率3.48%計息，並須於一年內償還。

46 與非控制者權益的交易

概無與非控制者權益進行交易，2020年收購三家附屬公司額外權益的詳情如下。

- (a) 2020年8月17日，本集團與非控制者股東訂立買賣協議，據此，本集團收購非控制者權益股東持有的25%哈深冷普通股，代價為人民幣21,875,000元。

2020年11月19日，交易已完成。截至完成收購日期，哈深冷的非控制者權益賬面值為人民幣38,532,000元。本集團確認非控制者權益減少人民幣38,532,000元及本公司資本儲備增加人民幣16,657,000元。於2020年內附屬公司擁有權變動對本公司股權持有人應佔權益的影響概述如下：

	2020年 人民幣千元
已付非控制者權益代價	21,875
收購非控制者權益賬面值	<u>(38,532)</u>
權益內已確認的已付代價超出部分	<u>(16,657)</u>

於2020年，代價已完全結清。

- (b) 2020年8月31日，本集團與非控制者股東訂立買賣協議，據此，本集團收購非控制者權益股東持有的30%嘉興博格普通股，代價為人民幣3,000,000元。

2020年8月31日，交易已完成。截至完成收購日期，嘉興博格的非控制者權益賬面值為人民幣1,883,000元。本集團確認非控制者權益減少人民幣1,883,000元及本公司資本儲備減少人民幣1,117,000元。於2020年內附屬公司擁有權變動對本集團擁有人應佔權益的影響概述如下：

	2020年 人民幣千元
已付非控制者權益代價	3,000
收購非控制者權益賬面值	<u>(1,883)</u>
權益內已確認的已付代價超出部分	<u>1,117</u>

於2020年，代價已完全結清。

財務報表附註

46 與非控制者權益的交易 (續)

- (c) 2020年9月28日，本集團與非控制者股東訂立買賣協議，據此，本集團收購非控制者權益股東持有的25%中集綠建普通股，代價為人民幣3,000,000元。

2020年11月19日，交易已完成。於完成收購日期，中集綠建的非控制者權益賬面值為人民幣3,221,000元。本集團確認非控制者權益減少人民幣3,221,000元及本公司資本儲備減少人民幣221,000元。於2020年內附屬公司擁有權變動對本集團擁有人應佔權益的影響概述如下：

	2020年 人民幣千元
已付非控制者權益代價	3,000
收購非控制者權益賬面值	(3,221)
	<hr/>
權益內已確認的已付代價超出部分	(221)
	<hr/>

於2020年，代價已完全結清。

47 業務合併

- (a) 於2021年4月1日，本集團以代價人民幣16,189,000元向第三方購入靖邊縣塔冷通天然氣有限公司「塔冷通」的60%股份，此公司主要從事天然氣貿易。
- (b) 於2021年4月1日，本集團以代價人民幣24,246,000元向第三方購入榆林市萬鑫泰工貿有限公司（「萬鑫泰」）的60%股份，此公司主要從事通過天然氣加氣站銷售天然氣。

47 業務合併(續)

(c) 下表概述各自收購日期已付或應付代價及已確認收購資產及承擔負債金額。

	塔冷通 人民幣千元	萬鑫泰 人民幣千元	總計 人民幣千元
收購代價			
— 已付現金	15,840	14,160	30,000
— 已付現金	—	9,440	9,440
— 或然代價(d)	349	646	995
收購代價總額	16,189	24,246	40,435

可識別收購資產及承擔負債之初步已確認金額：

	塔冷通 人民幣千元	臨時公允值 萬鑫泰 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金及現金等價物	21	307	328
物業、廠房及設備	339	7,973	8,312
預付土地租賃費	—	2,525	2,525
在建工程	22,697	—	22,697
銀行貸款	—	(675)	(675)
應收貿易賬款及票據、其他應收款項、 按金及預付款項	36,038	115	36,153
應付貿易賬款及票據、其他應付款項及 應計費用	(41,301)	(2,033)	(43,334)
可識別資產淨值總額	17,794	8,212	26,006
非控制者權益	(7,118)	(3,285)	(10,403)
商譽	5,513	19,319	24,832
	16,189	24,246	40,435

	塔冷通 人民幣千元	萬鑫泰 人民幣千元	總計 人民幣千元
收購業務現金流出，減所收購的現金			
— 已付現金代價	25,400	22,900	48,300
— 被收購附屬公司所持有之現金及現 金等價物	(21)	(307)	(328)
收購現金流出淨額	25,379	22,593	47,972

財務報表附註

47 業務合併(續)**(d) 或有代價**

本集團應付塔冷通前擁有人之或有代價淨額人民幣349,000元包括應付或有代價人民幣5,280,000元及應收或有代價人民幣4,931,000元。本集團應付代價人民幣5,280,000元視乎塔冷通是否成功取得土地(天然氣井所處土地)的使用權證或土地承包經營權而定。公允值人民幣5,280,000元乃根據滿足要求的可能性而不對該金額應用任何扣減的情況下進行估計，因為該代價預期將於業務合併之日起一年內支付。本集團應收或有代價人民幣4,931,000元視乎塔冷通未來財務表現而定。公允值人民幣4,931,000元乃基於業務合併一年後可能出現的未來現金流入的價值及應用適當的貼現率達至現時價值進行估計。

本集團應付萬鑫泰前擁有人之或有代價人民幣646,000元視乎萬鑫泰未來財務表現而定。公允值人民幣646,000元乃基於業務合併一年後可能出現的未來現金流出價值及對現時價值應用適當的貼現率進行估計。

於2021年12月21日，本集團與塔冷通及萬鑫泰的前擁有人訂立補充協議，以修訂未來財務表現承諾。本集團的經修訂應收或有代價人民幣330,000元及人民幣74,000元分別視乎塔冷通及萬鑫泰未來財務表現而定。人民幣330,000元及人民幣74,000元的公允值乃分別基於塔冷通及萬鑫泰於業務合併一年後可能出現的未來現金流出的價值及對現時價值應用適當的貼現率進行估計。

(e) 收益及溢利貢獻

自2021年4月1日至12月31日止期間，所購入業務對本集團貢獻收益人民幣438,926,000元及溢利淨額人民幣3,924,000元。

倘收購事項於2021年1月1日進行，則截至2021年12月31日止年度的綜合備考收益及溢利分別為人民幣18,891,506,000元及人民幣903,080,000元。該等金額採用附屬公司的業績計算，並就以下各項對其作出調整：

- 本集團與附屬公司之間會計政策的差異；及
- 假設自2021年1月1日起物業、廠房及設備以及無形資產的公允值調整已予應用情況下已計提的額外折舊及攤銷，連同其後稅務影響。

(f) 因尚未獲得而未予披露的信息

於本財務報表獲授權刊發時，本集團尚未完成有關收購塔冷通及萬鑫泰的會計處理。具體而言，鑒於獨立估值工作尚未完成，上文所披露資產及負債的公平值僅為暫時釐定。

48 本公司資產負債表及儲備變動

(a) 本公司資產負債表

	於12月31日	
	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	7	—
於附屬公司之投資	4,642,576	4,767,618
使用權資產	1,009	1,521
	4,643,592	4,769,139
流動資產		
應收賬款	—	201
其他應收款項	1,715	4,898
應收附屬公司款項	3,548,462	5,074,831
現金及現金等價物	2,649	18,497
	3,552,826	5,098,427
流動負債		
銀行貸款	—	14,941
貿易應付賬款及應付票據	394	—
其他應付款項及應計費用	39,901	79,261
應付附屬公司款項	787,480	3,568,634
流動租賃負債	1,360	833
	829,135	3,663,669
流動資產淨值	2,723,691	1,434,758
總資產減流動負債	7,367,283	6,203,897
非流動負債		
銀行貸款	122,640	260,996
可換股債券	1,234,980	—
非流動租賃負債	—	1,002
	1,357,620	261,998
淨資產	6,009,663	5,941,899
股本及儲備		
股本	18,516	18,376
儲備	5,991,147	5,923,523
總權益	6,009,663	5,941,899

財務報表附註

48 本公司資產負債表及儲備變動 (續)

(b) 本公司儲備變動

	根據股票 激勵計劃		繳入盈餘 人民幣千元 40(b)(ii)	資本儲備 人民幣千元 40(b)(iii)	匯兌儲備 人民幣千元 40(b)(v)	可換股		總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元 40(b)(i)	持有股份 人民幣千元 36(b)(c)				債券儲備 人民幣千元 40(b)(iv)	保留溢利 人民幣千元	
	於2020年1月1日	446,706				(101,813)	4,903,654	
年度全面收入總額	-	-	-	-	(16,225)	-	931,909	915,684
因行使購股權發行股份	1,739	-	-	(5,366)	-	-	4,862	1,235
就股份獎勵計劃購買股份	-	(115,454)	-	-	-	-	-	(115,454)
根據股票激勵計劃持有之股份 - 歸屬激勵股份	34,257	41,903	-	(34,257)	-	-	-	41,903
以股權結算股份為基礎的交易 (附註36)	-	-	-	6,581	-	-	-	6,581
已付2019年末期股息	-	-	-	-	-	-	(364,380)	(364,380)
於2020年12月31日及 2021年1月1日	482,702	(175,364)	4,903,654	137,855	(75,062)	-	649,738	5,923,523
年度全面收入總額	-	-	-	-	(173,284)	-	206,731	33,447
因行使購股權發行股份(附註36(a))	48,078	-	-	(9,438)	-	-	-	38,640
就股份獎勵計劃購買股份 (附註36(c))	-	(9,670)	-	-	-	-	-	(9,670)
出售根據股票激勵計劃持有之股份 (附註36(b))	42,872	59,910	-	-	-	-	-	102,782
發行可換股債券(附註35)	-	-	-	-	-	123,944	-	123,944
購股權失效(附註36(a))	-	-	-	(380)	-	-	380	-
以股權結算股份為基礎的交易 (附註36(c))	-	-	-	14,372	-	-	-	14,372
已付2020年末期股息	-	-	-	-	-	-	(235,891)	(235,891)
於2021年12月31日	573,652	(125,124)	4,903,654	142,409	(248,346)	123,944	620,958	5,991,147

49 直接及最終控股方

於2021年及2020年12月31日，本公司的直接母公司為於香港註冊成立的中國國際海運集裝箱(香港)有限公司。該實體並無編製財務報表供公眾使用。

於2021年及2020年12月31日，董事認為本公司的最終控股方為於中國成立的中集，中集的主要營業地址為廣東省深圳市南山區蛇口工業區港灣大道2號中集集團研發中心。該實體編製財務報表供公眾使用。

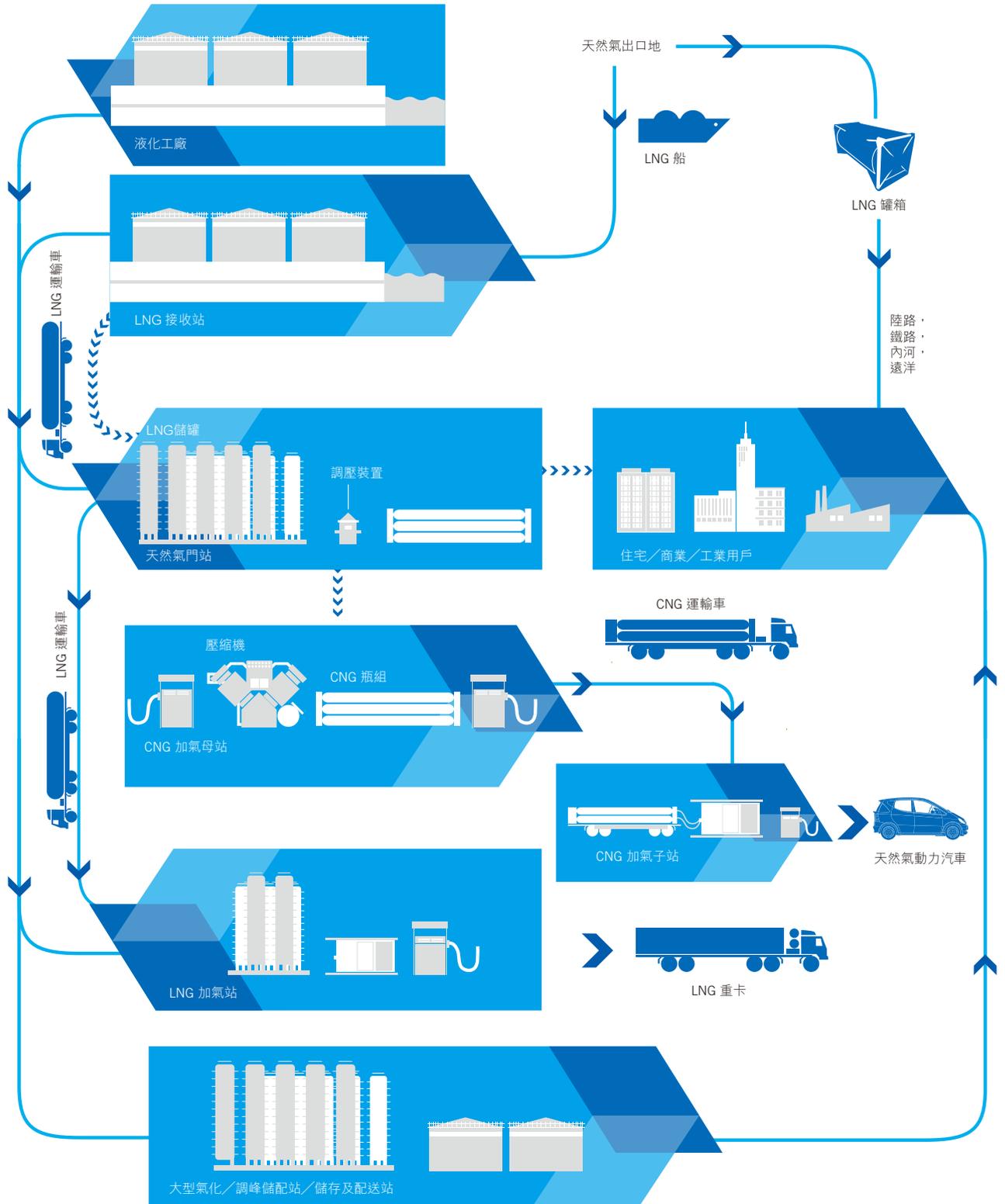
詞彙

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下含義：

「股東週年大會」	指	本公司股東週年大會
「章程細則」	指	本公司《組織章程細則》
「企業管治守則」	指	《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》
「Charm Wise」	指	Charm Wise Limited
「中集」	指	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司，於中國成立的有限公司，其股份於深圳證券交易所以及香港聯交所主板上市，為本公司控股股東
「中集集團」	指	中集及其附屬公司(不包括本集團成員公司)及聯絡人
「中集香港」	指	中國國際海運集裝箱(香港)有限公司
「CNG」	指	壓縮天然氣
「本公司／中集安瑞科」	指	中集安瑞科控股有限公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「上市規則」	指	《聯交所證券上市規則》
「LNG」	指	液化天然氣
「LPG」	指	液化石油氣
「標準守則」	指	《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》
「中國」	指	中華人民共和國
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

天然氣全產業鏈覆蓋

(液化設備、儲存運輸及終端應用)



中集安瑞科控股有限公司

香港中環紅棉路8號東昌大廈9樓908室
電話：(852) 2528 9386 傳真：(852) 2865 9877
電郵：ir@enric.com.hk 網址：www.enricgroup.com
投資者關係連結：www.irasia.com/tistco/hk/enric

中國總部

中國廣東省深圳蛇口工業區港灣大道2號中集集團研發中心