

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GHW International

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9933)

年度業績公告
截至2022年12月31日止年度

財務摘要

- 截至2022年12月31日止年度，本集團的收益達約人民幣3,378.7百萬元，與2021年同期相較，增加約人民幣545.4百萬元或19.3%。
- 截至2022年12月31日止年度，本集團的毛利達約人民幣657.9百萬元，與2021年同期相較，增加約人民幣181.8百萬元或38.2%。
- 截至2022年12月31日止年度，本集團的淨溢利達約人民幣274.6百萬元，與2021年同期相較，增加約人民幣143.9百萬元或110.1%。
- 截至2022年12月31日止年度，本集團的每股基本盈利達約人民幣0.275元，與2021年同期相較，增加約人民幣0.144元或109.9%。
- 董事會已決議不建議派發截至2022年12月31日止年度的任何末期股息。

GHW International (「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2022年12月31日止年度之綜合業績連同截至2021年12月31日止年度之比較數字如下。

綜合損益及其他全面收益表

截至2022年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收益	4	3,378,707	2,833,268
銷售成本		(2,720,807)	(2,357,153)
毛利		657,900	476,115
其他收入	5	13,099	15,037
其他收益及虧損	6	8,788	(8,849)
預期信貸虧損模式的減值虧損，扣除撥回		(1,131)	(1,454)
銷售及分銷開支		(151,846)	(143,195)
行政開支		(104,504)	(102,619)
研發費用		(77,290)	(59,154)
財務費用	7	(36,988)	(29,833)
除稅前溢利	8	308,028	146,048
稅項	9	(33,401)	(15,335)
年內溢利		<u>274,627</u>	<u>130,713</u>

		截至 12 月 31 日止年度	
		2022 年	2021 年
		人民幣千元	人民幣千元
其他全面(開支)收益			
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>			
換算海外業務產生的匯兌差額		(10,776)	2,896
按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)之應收票據之公平值收益(虧損)		58	(148)
與其後可能重新分類至損益的項目有關的所得稅		3	22
年內其他全面(開支)收益，扣除所得稅		(10,715)	2,770
年內全面收益總額		<u>263,912</u>	<u>133,483</u>
本公司擁有人應佔年內溢利		<u>274,627</u>	<u>130,713</u>
本公司擁有人應佔全面收益總額		<u>263,912</u>	<u>133,483</u>
每股盈利			
— 基本(每股人民幣元)	11	<u>0.275</u>	<u>0.131</u>
— 攤薄(每股人民幣元)	11	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於2022年12月31日

		於12月31日	
	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		690,323	455,027
使用權資產		52,062	53,987
租金按金		643	900
遞延稅項資產		254	699
應收貸款		16,064	15,464
收購土地使用權的按金		9,994	—
		769,340	526,077
流動資產			
存貨		359,140	309,342
貿易應收款項	12	219,351	208,162
按公平值計入其他全面收益之應收票據	13	100,340	85,798
其他應收款項及預付款項		84,983	67,781
可收回稅項		7,973	367
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產		113	—
衍生金融工具		275	273
受限制銀行存款		33,935	111,493
現金及現金等價物		103,183	58,025
		909,293	841,241

		於12月31日	
	附註	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	255,966	198,009
其他應付款項及應計費用		93,508	78,765
租賃負債		4,881	4,888
合約負債		24,848	39,268
稅項負債		5,447	4,242
關聯公司貸款		81,750	—
借款		313,926	453,908
		<u>780,326</u>	<u>779,080</u>
流動資產淨額		<u>128,967</u>	<u>62,161</u>
總資產減流動負債		<u>898,307</u>	<u>588,238</u>
非流動負債			
借款		260,183	154,468
關聯公司貸款		—	82,803
租賃負債		2,692	3,933
遞延稅項負債		32,812	7,955
		<u>295,687</u>	<u>249,159</u>
資產淨值		<u>602,620</u>	<u>339,079</u>
資本及儲備			
股本	15	8,844	8,844
儲備		593,776	330,235
		<u>602,620</u>	<u>339,079</u>
總權益		<u>602,620</u>	<u>339,079</u>

綜合財務報表附註

截至2022年12月31日止年度

1. 一般資料

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

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要從事化工及醫藥產品的製造及銷售。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 綜合財務報表的編製基準

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

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

3. 應用經修訂國際財務報告準則

於本年度強制生效之經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用下列由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈並於2022年1月1日開始的本集團年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則，以編製綜合財務報表：

國際財務報告準則第3號之修訂	提述概念框架
國際會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項
國際會計準則第37號之修訂	虧損合約－履行合約之成本
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進

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

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第 17 號 (包括 2020 年 6 月及 2021 年 12 月之 國際財務報告準則第 17 號之修訂)	保險合約 ¹
國際財務報告準則第 10 號及 國際會計準則第 28 號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資 ²
國際財務報告準則第 16 號之修訂	售後租回的租賃負債 ³
國際會計準則第 1 號之修訂	流動或非流動負債分類 ³
國際會計準則第 1 號之修訂	附有契約的非流動負債 ³
國際會計準則第 1 號及國際財務 報告準則實務公告第 2 號之修訂	會計政策之披露 ¹
國際會計準則第 8 號之修訂	會計估計之定義 ¹
國際會計準則第 12 號之修訂	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ¹

¹ 於 2023 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

² 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

³ 於 2024 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

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

4. 收益及分部資料

收益指兩個年度製造及銷售化工相關產品及藥品而產生的收益。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貨品種類		
動物營養品	1,180,366	952,169
藥品	754,048	585,872
精細化學品	732,114	438,858
聚氨酯原材料	698,839	844,954
其他	13,340	11,415
	<u>3,378,707</u>	<u>2,833,268</u>
收益確認的時間		
時間點	<u>3,378,707</u>	<u>2,833,268</u>

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

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

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

地區資料

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

	非流動資產 (不包括遞延稅項資產及 金融工具)			
	自外部客戶所得收益 截至12月31日止年度		於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
中國內地	2,782,741	2,307,975	669,541	458,639
歐洲	283,504	220,659	550	721
越南	61,389	85,238	63,353	40,711
亞洲其他國家 (不包括中國內地及越南)	122,817	108,047	8,771	8,632
其他	128,256	111,349	170	311
	<u>3,378,707</u>	<u>2,833,268</u>	<u>742,385</u>	<u>509,014</u>

有關主要客戶的資料

兩個年度內，並無來自個別客戶的收益佔本集團總收益的10%以上。

5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
政府補助金(附註)	7,704	8,541
銀行利息收入	4,314	5,748
融資租賃應收款項的利息收入	—	38
應收貸款的利息收入	600	464
其他	481	246
	<u>13,099</u>	<u>15,037</u>

附註：有關政府機關就本集團於當地地區的供款及有關新型冠狀病毒病(2019冠狀病毒病)疫情的補貼向本集團授予一次性及無條件補貼人民幣7,697,000元(2021年：人民幣8,477,000元)及人民幣7,000元(2021年：人民幣64,000元)，該等補貼於收取年度在損益內確認。

6. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	15,256	(5,411)
出售廠房及設備虧損	(9,141)	(5,229)
撤銷長賬齡應付款項	1,540	—
按公平值計入損益的金融資產公平值變動	317	69
衍生金融工具的公平值變動		
— 商品期貨合約(附註)	448	1,036
其他	368	686
	<u>8,788</u>	<u>(8,849)</u>

附註：截至2022年12月31日止年度，商品衍生工具合約公平值變動產生的已實現收益人民幣649,000元(2021年：人民幣881,000元)及未實現虧損人民幣201,000元(2021年：收益人民幣155,000元)。

7. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
借款利息	30,198	25,056
已貼現票據利息	3,180	2,031
關聯公司貸款利息	3,182	2,381
租賃負債利息	428	365
	<u>36,988</u>	<u>29,833</u>

8. 除稅前溢利

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
除稅前溢利乃經扣除下列各項後達致：		
核數師酬金	2,299	2,211
已確認為開支的存貨成本	2,718,159	2,352,331
物業、廠房及設備折舊	41,015	30,099
使用權資產折舊	5,427	4,583
折舊總額	46,442	34,682
資本化為所生產存貨的成本	(34,709)	(25,990)
	<u>11,733</u>	<u>8,692</u>
計入下列項目的非金融資產確認的減值虧損		
— 行政開支	—	2,311
董事酬金	5,704	4,984
其他員工成本		
薪金及其他福利	99,110	80,993
退休福利	13,192	11,868
員工成本總額	<u>118,006</u>	<u>97,845</u>
已確認為開支的研發成本	<u>77,290</u>	<u>59,154</u>
存貨撇減	<u>2,648</u>	<u>4,822</u>

9. 稅項

本公司於開曼群島註冊成立及獲豁免繳納開曼群島所得稅。

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

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

於2016年，泰安漢威集團有限公司根據中國企業所得稅法獲確認為高新技術企業，自2016年起享有15%的稅率，並分別於2019年及2022年兩次進一步延長三年。

若干中國內地附屬公司合資格作為小型微利企業，截至2022年12月31日止年度的年應納稅所得額不超過人民幣1百萬元的一部分，享有按所得減少87.5%(2021年：87.5%)計入應納稅所得額，按20%(2021年：20%)的優惠稅率納稅；對年應納稅所得額超過人民幣1百萬元但不超過人民幣3百萬元的一部分，享有按所得減少75%(2021年：50%)計入應納稅所得額，按20%(2021年：20%)的優惠稅率納稅。

其他司法權區產生的稅項乃按相關司法權區的通行稅率計算。

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期稅項	7,947	7,655
過往年度撥備不足(超額撥備)	139	(657)
	<u>8,086</u>	<u>6,998</u>
遞延稅項	25,315	8,337
總計	<u><u>33,401</u></u>	<u><u>15,335</u></u>

年內稅項與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
除稅前溢利	308,028	146,048
按25%中國企業所得稅率計算的稅項	77,007	36,512
不可扣稅開支的稅務影響	4,839	3,820
毋需課稅收入的稅務影響	(196)	(187)
未確認稅項虧損的稅務影響	2,057	1,338
動用先前未確認的稅項虧損	(3,885)	(1,842)
額外扣除研發費用(附註a)	(15,405)	(14,224)
額外扣除採購機器及設備(附註b)	(14,559)	—
在其他司法權區營運的附屬公司不同稅率的影響	(3,953)	(1,807)
按優惠稅率計算的所得稅	(16,863)	(11,324)
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	4,637	5,055
動用先前未確認的可扣減暫時差額	(417)	(1,349)
過往年度撥備不足(超額撥備)	139	(657)
年內稅項	33,401	15,335

於2022年12月31日，未確認可扣減暫時差額的賬面值為人民幣41,549,000元(2021年：人民幣24,669,000元)，而未確認的稅項虧損為人民幣36,532,000元(2021年：人民幣54,808,000元)。董事認為，因未來溢利流量無法預測，故並無確認遞延稅項資產。本集團實體的有關未確認虧損將於直至2023年至2027年(包括該年)不同年度到期。

附註：(a) 根據國家稅務總局公告2021年第13號，自2021年1月1日起，製造業企業在開展研發活動中實際發生的研發費用，未形成無形資產並計入當期損益的，按照實際發生額的100%在稅前加計扣除。

12. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項	228,667	217,180
減：信貸虧損撥備	(9,316)	(9,018)
	<u>219,351</u>	<u>208,162</u>

於2021年1月1日，客戶合約產生的貿易應收款項達人民幣158,031,000元，扣除信貸虧損撥備人民幣8,152,000元。

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

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
0至30日	148,390	121,167
31至60日	39,749	47,626
61至90日	18,285	17,480
超過90日	12,927	21,889
	<u>219,351</u>	<u>208,162</u>

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

於2022年12月31日，貿易應收款項的賬面金額人民幣2,628,000元(2021年：人民幣272,000元)已被抵押作為本集團借款的擔保。

本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

本集團以相關集團實體的功能貨幣之外的外幣計值的貿易應收款項的賬面值載列如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
以美元(「美元」)計值	25,098	48,351
以歐元(「歐元」)計值	—	1,440
	<u>25,098</u>	<u>49,791</u>

13. 按公平值計入其他全面收益之應收票據

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益之應收票據	<u>100,340</u>	<u>85,798</u>

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

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
0至180日	<u>100,340</u>	<u>85,798</u>

於2022年12月31日，本集團已按公平值計入其他全面收益將賬面淨值總額為人民幣76,874,000元(2021年：人民幣76,648,000元)之應收票據質押，為本集團獲授的一般銀行融資及供應商付款提供擔保。

14. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應付款項	253,816	175,009
應付票據	2,150	23,000
	<u>255,966</u>	<u>198,009</u>

以下為於報告期末應付票據的賬齡分析：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
0至180日	2,150	19,000
超過180日	—	4,000
總計	<u>2,150</u>	<u>23,000</u>

本集團所有應付票據的到期日均少於一年。

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

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
0至30日	157,670	114,163
31至60日	28,332	29,585
61至90日	27,749	8,453
超過90日	40,065	22,808
	<u>253,816</u>	<u>175,009</u>

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

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
美元	51,504	24,259
歐元	—	4,115
	<u>51,504</u>	<u>28,374</u>

15. 股本

	股份數目	數額 港元
每股0.01港元之普通股		
法定		
於2021年1月1日、2021年及2022年12月31日	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
已發行及繳足：		
於2021年1月1日、2021年及2022年12月31日	<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
		人民幣千元
於2022年及2021年12月31日呈列		<u>8,844</u>

管理層討論與分析

業務概覽

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

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

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

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

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

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

我們亦生產及出售自身的醫藥中間體(為用於生產碘和碘衍生物等活性醫藥成分的化合物)，以及出售購自第三方製造商的醫藥產品(如頭孢泊肟酯分散片)。截至2022年12月31日止年度，我們開始出售購自第三方廠商的補充劑(如維他命片)。

業務回顧

截至2022年12月31日止年度，我們的財務表現因自2020年及2021年初2019冠狀病毒病疫情爆發導致的經濟衰退中復甦而反彈，尤其是我們於中國內地的業務表現。年內，我們的財務表現得以改善，乃主要由於我們的主要產品(包括氯化膽鹼、甜菜鹼、碘及碘衍生物)的市場價格上漲。上述產品盈利能力的提升抵銷了部分自製產品(例如氯化膽鹼及碘衍生物)以及第三方生產的貿易產品(例如多亞甲基多苯基多異氰酸酯(「**聚合MDI**」)及碘)銷量的下降。另一方面，我們海外銷售業績於年內出現重大波動，乃由於年內來自2019冠狀病毒病及俄烏戰爭的持續影響，導致不同國家實施旅遊限制及高物流成本。因此，我們於截至2022年12月31日止年度的收益及溢利較去年增加。

截至2022年12月31日止年度，本集團錄得收益約人民幣3,378.7百萬元(2021年：人民幣2,833.3百萬元)，較去年增加19.3%。

收益增加主要歸因於：(i) 自製動物營養產品(包括氯化膽鹼及甜菜鹼)在中國內地的銷售額增加，主要由於該等產品的市場價格上漲，進一步詳述如下；(ii) 自製產品(例如異辛酸及腰果酚)在中國內地的銷售額因我們的市場份額增加而增加，詳情於下文中解釋；(iii) 碘及碘衍生物的銷售額因碘的市場價格大幅增加而增加；及(iv) 乙二醇(為一種第三方生產的新貿易產品，用作溶劑及塗料等的原料)銷售額增加，部分被聚氨酯材料分部的**聚合MDI**銷售額減少所抵銷，主要由於本年度銷量減少，即歐洲及美國生產設施受到2021年第一季度的寒流影響而暫停運作，導致去年同期

供應短缺，且因此需求水平相對較高，而本年度供應相對穩定。此外，由於2022年上半年2019冠狀病毒病疫情的爆發，中國內地下游行業(尤其是建築行業及家電行業)的業務受到較大影響，導致本年度中國內地的聚合MDI需求下降。

本公司擁有人應佔純利於截至2022年12月31日止年度約為人民幣274.6百萬元(2021年：人民幣130.7百萬元)。

溢利增加主要歸因於毛利由截至2021年12月31日止年度約人民幣476.1百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣657.9百萬元，乃由於(i)我們部分主要產品的平均售價上漲及我們成功採購原材料策略，使得中國內地營運錄得好表現；及(ii)年內錄得匯兌收益淨額約人民幣15.3百萬元(2021年：匯兌虧損淨額約人民幣5.4百萬元)，主要因美元兌人民幣(「人民幣」)升值所致，部分被(i)銷售及分銷開支以及行政開支因本集團營運規模不斷擴大、運輸及物流成本大幅增加及向員工提供表現花紅而增加；(ii)人工智能系統改造項目、生產技術改進項目及研發團隊擴充所產生的研發開支增加以及原材料成本增加；(iii)財務成本因本集團經營規模擴大及生產廠房發展的進一步投資，導致本年度定期貸款增加而增加；及(iv)所得稅開支增加(乃與本年度的溢利增加一致)所抵銷。

有關我們的財務表現詳情進一步概述如下。

財務回顧

收益

下表載列截至2022年12月31日止年度按業務分部劃分的收益明細：

按業務分部劃分的總收益

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比
聚氨酯材料	698,839	20.7%	844,954	29.8%
動物營養化學品	1,180,366	34.9%	952,169	33.6%
精細化學品	732,114	21.7%	438,858	15.5%
醫藥產品及中間體	754,048	22.3%	585,872	20.7%
小計	3,365,367	99.6%	2,821,853	99.6%
其他(附註)	13,340	0.4%	11,415	0.4%
總計	<u>3,378,707</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,833,268</u>	<u>100.0%</u>

截至 12 月 31 日止年度

	2022 年		2021 年	
	人民幣千元	佔總收益的 百分比	人民幣千元	佔總收益的 百分比
自製的化學品	2,326,892	68.9%	1,688,637	59.6%
第三方生產的化學品	1,038,475	30.7%	1,133,216	40.0%
小計	3,365,367	99.6%	2,821,853	99.6%
其他(附註)	13,340	0.4%	11,415	0.4%
總計	3,378,707	100.0%	2,833,268	100.0%

附註：其他主要包括為於中國內地的第三方運輸有害化學品產生的收益及其他雜項收入。

聚氨酯材料

銷售聚氨酯材料產生的收益由截至 2021 年 12 月 31 日止年度約人民幣 845.0 百萬元減少至截至 2022 年 12 月 31 日止年度約人民幣 698.8 百萬元，乃主要由於大量聚氨酯材料產品(例如聚合 MDI 及甲苯二異氰酸酯(「TDI」))的銷量減少所致。

聚合 MDI 及 TDI 的平均售價於截至 2021 年 12 月 31 日止年度分別為每噸約人民幣 17,250 元及人民幣 12,622 元及於截至 2022 年 12 月 31 日止年度分別為每噸約人民幣 15,257 元及人民幣 16,491 元。年內，聚合 MDI 的市場價格下降乃主要由於年內中國內地建築行業及家電行業市況嚴峻導致下遊客戶需求減少所致。TDI 的平均售價上升乃主要由於自 2021 年第三季度起直至 2022 年第一季度及自 2022 年 8 月起至 2022 年 10 月，中國內地主要 TDI 製造商暫時停產檢修。

另一方面，聚合MDI及TDI的銷量由約31,551噸及7,828噸分別減少至約26,894噸及5,362噸。銷量下降主要是由於2021年第一季度受寒潮影響，歐美生產設施停產，導致去年同期供應不足，因此需求水平相對較高，而本年度供應相對穩定。此外，由於2022年上半年爆發2019冠狀病毒病疫情，中國內地下遊行業，尤其是建築行業及家電行業的經營受到較大影響，導致本年度中國內地的聚合MDI及TDI的需求下降。運輸成本的大幅上升亦導致我們的聚氨酯材料在亞洲其他國家的出口銷售額下降。

動物營養化學品

銷售動物營養化學品產生的收益由截至2021年12月31日止年度約人民幣952.2百萬元大幅增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣1,180.4百萬元，主要由於氯化膽鹼及甜菜鹼的平均售價增加所致。

截至2022年12月31日止年度，氯化膽鹼的銷售額佔動物營養化學品分部收益約75% (2021年：75%)。銷售氯化膽鹼產生的收益由截至2021年12月31日止年度約人民幣727.6百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣904.0百萬元。同時，銷售甜菜鹼產生的收益亦由截至2021年12月31日止年度約人民幣193.1百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣244.7百萬元。

氯化膽鹼及甜菜鹼的平均售價由截至2021年12月31日止年度約每噸人民幣5,908元及人民幣8,975元分別增加至截至2022年12月31日止年度約每噸人民幣7,829元及人民幣9,951元，主要由於原材料成本以及我們與現有客戶的議價能力均上升所致，該等客戶滿意我們的綜合銷售服務。

氯化膽鹼的銷量由截至2021年12月31日止年度約123,158噸輕微減少至截至2022年12月31日止年度約115,470噸。甜菜鹼的銷量由截至2021年12月31日止年度約21,512噸增加至截至2022年12月31日止年度約24,596噸，主要由於自2021年以來我們於中國內地生物發酵產業的次新及大型客戶銷售額增加，超過了中國內地爆發2019冠狀病毒病導致的需求減少。

精細化學品

銷售精細化學品所產生的收益由截至2021年12月31日止年度約人民幣438.9百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣732.1百萬元，主要由於(i)如下文所述腰果酚、硫酸二乙酯及異辛酸的銷量上升；(ii)自年初起由於我們的採購團隊預期中國內地蓖麻油市場價格上升而增加其交易量，導致蓖麻油銷量增加；及(iii)自2021年下半年起，本集團開始買賣用作溶劑及防塗料等的原料乙二醇。

腰果酚、硫酸二乙酯及異辛酸的銷量上升乃主要由於(i)我們新的異辛酸生產線的完成導致年內生產規模增加；(ii)由於我們在亞洲的其中一名競爭對手的永久停業，導致硫酸二乙酯出口銷量增加；及(iii)俄烏戰爭引發歐洲潛在能源危機及產品進口減少導致我們異辛酸的市場份額增加。

年內，自2021年下半年起，乙二醇(為一種第三方生產的新貿易產品)產生的收益約為人民幣131.0百萬元(2021年：人民幣111.9百萬元)。

醫藥產品及中間體

銷售醫藥產品及中間體以及補充劑產生的收益由截至2021年12月31日止年度約人民幣585.9百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣754.0百萬元，主要由於碘及碘衍生物的平均售價上升所致，部分被碘及碘衍生物的銷量減少所抵銷。

碘及碘衍生物(不包括分包加工服務)的平均售價從截至2021年12月31日止年度的約人民幣276,619元及人民幣174,052元增加至截至2022年12月31日止年度的約人民幣532,000元及人民幣276,618元，主要由於年內全球市場碘供應持續短缺。供應不足亦導致銷量下降。

年內，本集團開始銷售第三方製造的補充劑。由於仍處於起步階段，銷售補充劑產品產生的收益對本集團的收入並不重大。

下表載列截至2022年12月31日止年度按客戶的地理位置劃分的總銷售數字：

按地理位置劃分的總收益

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比
中國內地	2,782,741	82.4%	2,307,975	81.5%
歐洲	283,504	8.4%	220,659	7.8%
亞洲其他國家(不包括中國內地及越南)	122,817	3.6%	108,047	3.8%
越南	61,389	1.8%	85,238	3.0%
其他	128,256	3.8%	111,349	3.9%
總計	<u>3,378,707</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,833,268</u>	<u>100.0%</u>

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們來自中國內地的收益分別貢獻約81.5%及82.4%。鑒於來自中國內地的收益構成總收益的大部分，聚氨酯材料業務分部、動物營養化學品業務分部、精細化學品業務分部及醫藥產品及中間體以及補充劑業務分部在中國內地的銷售收益波動與該等分部各自的整體收益波動一致。

來自越南的收益由截至2021年12月31日止年度的約人民幣85.2百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的約人民幣61.4百萬元，主要由於上文所述運輸成本大幅上漲致使聚氨酯材料的出口銷售額下降，導致銷售聚氨酯材料產生的收益減少所致。

來自歐洲、亞洲(不包括中國內地及越南)及其他國家的收益分別從截至2021年12月31日止年度的約人民幣220.7百萬元、人民幣108.0百萬元及人民幣111.3百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的約人民幣283.5百萬元、人民幣122.8百萬元及人民幣128.3百萬元。有關增加乃主要由於動物營養化學品分部原材料成本增加以及亞洲其中一名競爭對手永久停業導致硫酸二乙酯出口銷售不斷增加。

銷售成本

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

銷售成本由截至2021年12月31日止年度約人民幣2,357.2百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣2,720.8百萬元。銷售成本增加乃由於動物營養化學品業務分部及醫藥產品及中間體以及補充劑業務分部產品的原材料市場價格不斷上漲導致原材料及存貨成本增加，以及精細化學品業務分部原材料及存貨成本不斷增加，乃與乙二醇、腰果酚、硫酸二乙酯及異辛酸的銷量上升一致。

毛利及毛利率

下表載列截至2022年12月31日止年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

按業務分部劃分的總毛利

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	毛利		毛利	
	人民幣千元	利率%	人民幣千元	利率%
聚氨酯材料	31,254	4.5%	49,118	5.8%
動物營養化學品	287,752	24.4%	248,382	26.1%
精細化學品	90,392	12.4%	58,329	13.3%
醫藥產品及中間體	247,374	32.8%	119,094	20.3%
其他	1,128	8.5%	1,192	10.4%
總計	<u>657,900</u>	<u>19.5%</u>	<u>476,115</u>	<u>16.8%</u>

毛利由截至2021年12月31日止年度的約人民幣476.1百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的約人民幣657.9百萬元。整體毛利率由截至2021年12月31日止年度的16.8%增加至截至2022年12月31日止年度的約19.5%。

毛利及毛利率增加主要由於下列因素增加：(i)動物營養化學品分部的毛利，乃由於我們對購買原材料的議價能力及產品銷售均有所增加；及(ii)碘及碘衍生物的毛利率，乃由於碘的市場價格大幅上漲以及本年度實施的戰略採購計劃。該結果部分被以下分部的毛利及毛利率下降所抵銷：(i)聚合MDI，由於本年度市場價格逐漸下降，導致採購價格及銷售價格之間的差距收窄導致毛利降低；及(ii)乙二醇，由於其對我們而言為一種新產品且利潤率仍然很低。

其他收入

其他收入主要包括租金收入總額、相關政府機關就本集團於當地的供款、有關2019冠狀病毒病疫情的補貼授出的一次性及無條件補貼、本公司股份(「**股份**」)於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板成功上市(「**上市**」)、銀行利息收入及貸款應收款項的利息收入。

其由截至2021年12月31日止年度約人民幣15.0百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣13.1百萬元。其他收入減少主要由於下列各項減少：(i) 因年內平均受限制銀行存款及銀行結餘減少使銀行利息收入從約人民幣5.7百萬元減少至約人民幣4.3百萬元；及(ii) 年內政府補貼從約人民幣8.5百萬元減少至約人民幣7.7百萬元所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i) 匯兌收益或虧損淨額(主要來自美元(「**美元**」)兌人民幣(「**人民幣**」)升值或貶值)，乃由於中國內地附屬公司的功能貨幣為人民幣，而其向客戶的出口銷售及自海外供應商的採購主要以美元結算；(ii) 出售廠房及設備的虧損；及(iii) 按公平值計入損益(「**按公平值計入損益**」)計量的衍生金融工具及金融資產的公平值變動所導致的淨收益或虧損。

本集團於截至2021年12月31日止年度錄得其他虧損淨額約人民幣8.8百萬元，而於截至2022年12月31日止年度錄得其他收益淨額約人民幣8.8百萬元。其他收益及虧損淨額的收益增加乃主要由於截至2021年12月31日止年度錄得匯兌虧損淨額約人民幣5.4百萬元，而於截至2022年12月31日止年度則錄得匯兌收益淨額約人民幣15.3百萬元，乃因截至2022年12月31日止年度美元兌人民幣升值所致，部分被截至2022年12月31日止年度泰安的生產功能技術改進導致的出售廠房及設備虧損增加約人民幣3.9百萬元所抵銷。

銷售及分銷開支

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

銷售及分銷開支由截至2021年12月31日止年度約人民幣143.2百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣151.8百萬元。銷售及分銷開支增加乃主要由於(i)員工薪酬增加，乃由於我們改善經營業績而於本年度向員工提供績效獎金；及(ii)受油價上漲、疫情相關重要港口關閉、勞動力短缺等因素影響，物流成本(包括運輸、港口費用及航運成本)增加。

行政開支

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

行政開支由截至2021年12月31日止年度約人民幣102.6百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣104.5百萬元。行政開支增加乃主要由於員工數量增加及因改善經營業績向員工提供績效獎金而導致我們的員工成本增加以及由於員工數量增加導致的辦公室翻新費用增加。

研發開支

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

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

研發開支由截至2021年12月31日止年度約人民幣59.2百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣77.3百萬元。研發開支增加乃主要由於原材料成本增加約人民幣8.0百萬元、員工成本增加約人民幣5.9百萬元及電費增加約人民幣6.2百萬元。上述成本增加乃主要由於人工智能系統改造項目、生產技術提升項目、研發團隊擴充及上述原材料成本上漲。

財務成本

財務成本為銀行及其他借款及來自關聯公司的貸款、已貼現票據及租賃負債的利息。

財務成本由截至2021年12月31日止年度約人民幣29.8百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣37.0百萬元。財務成本增加乃主要由於年內未償還的定期貸款及來自關聯方的貸款的平均水平增加。

所得稅開支

所得稅開支由截至2021年12月31日止年度的約人民幣15.3百萬元增加至截至2022年12月31日止年度約人民幣33.4百萬元。所得稅開支增加與除稅前溢利增加一致。

實際稅率於截至2022年12月31日止年度約為10.8% (2021年：10.5%)。兩個年度的實際稅率類似。

年內溢利

由於上述原因，截至2022年12月31日止年度，我們錄得年內溢利約人民幣274.6百萬元，而截至2021年12月31日止年度則錄得年內溢利約人民幣130.7百萬元，乃由於上述波動的合併影響所致。

前景

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

2022年下半年，本集團通過位於越南的附屬公司存入33,880,000,000越南盾(相當於約人民幣10.0百萬元)以收購位於平陽省一幅地塊的土地使用權，租期直至2058年。該投資預計將擴大我們於越南的氯化膽鹼及碘衍生物的生產規模，以出口至西方國家。

於檢討本集團現有業務組合、發展策略及財務資源後，董事會認為，本集團可從探索將其業務多元化至金融領域而受惠，包括但不限於提供財務諮詢、經紀、資產管理及投資管理服務。於截至2022年12月31日止年度後，本集團已投資具有相關牌照及合資格人士的法團，以據此開展相應的金融服務活動。董事會相信，發展該等服務可補充本集團向其客戶提供的一站式解決方案，並通過更好部署可用資源為股東帶來價值。

董事會認為，直至本公告日期，2019冠狀病毒病全球爆發及美中貿易關係及俄烏戰爭等國際事務對本集團的影響尚不明確。管理層仍對上述問題保持警惕，並於適當時採取措施。

資本架構、流動資金及財務資源

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

於年內，本集團的營運資金乃通過內部資源及借款進行融資。

於2022年12月31日，本集團的總資產以及現金及現金等價物分別達約人民幣1,678.6百萬元(2021年：人民幣1,367.3百萬元)及人民幣103.2百萬元(2021年：人民幣58.0百萬元)。現金及現金等價物主要以人民幣及美元計值。

於2022年12月31日，借款(包括來自關聯公司的貸款)約為人民幣655.9百萬元(2021年：人民幣691.2百萬元)。於2022年12月31日，借款約人民幣645.9百萬元(2021年：人民幣671.2百萬元)按固定年利率介乎0%至7.2%(2021年：0%至8.0%)計息以及應於2023年至2050年(2021年：2022年至2050年)償還，借款約人民幣10.0百萬元(2021年：人民幣20.0百萬元)按浮動年利率介乎4.25%至5.7%(2021年：4.35%至5.7%)計息以及應於2023年償還(2021年：應於2022年償還)。

本集團的資產負債率為 108.8% (2021 年：203.8%)，乃以年末對外借款總額除以權益總額並乘以 100% 計算。本集團的資產負債率減少主要由於本集團年內產生的溢利增加所致。

全球發售所得款項用途

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

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

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

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

自上市日期起及直至2022年12月31日，上市所得款項淨額已用作以下用途：

	所得款項 總淨額的 百分比	計劃所得 款項淨額 用途 百萬港元	計劃所得 款項淨額 用途 人民幣百萬元	上市日期		招股章程中 所述的計劃 時間表	預期時間表
				至2022年 12月31日 期間的實際 所得款項 淨額用途 人民幣百萬元	截至 2022年 12月31日 未使用的 所得款項 人民幣百萬元		
招股章程中 所述的業務目標							
初期建立新生產廠房	17.2%	11.3	10.1	10.1	0.0	於2020年 下半年完成	於2023年 上半年完成
於新生產廠房建設用於 生產三甲胺的生產設施	60.4%	39.8	35.4	35.4	0.0	於2021年 下半年完成	於2023年 上半年完成
於新生產廠房建設用於生產 醫藥中間體的試驗廠房	10.2%	6.7	6.0	6.0	0.0	於2021年 下半年完成	於2023年 上半年完成
鹽酸莫西沙星片的研發	2.2%	1.5	1.3	1.3	0.0	於2020年 下半年完成	於2023年 上半年完成
財務及會計管理系統升級	0.8%	0.5	0.4	0.4	0.0	於2020年 下半年完成	於2022年 下半年完成
一般營運資金	9.2%	6.1	5.4	5.4	0.0	不適用	不適用
合計	<u>100.0%</u>	<u>65.9</u>	<u>58.6</u>	<u>58.6</u>	<u>0.0</u>		

於本公告日期，本集團已就建立新生產廠房與建築商訂立數份建築合約，而建築工程已於截至2022年12月31日止年度展開(本集團的資本承擔詳情披露於下文「資本承擔」一節)。

董事會認為，由於2019冠狀病毒病爆發，推遲恢復建造商的正常運營，已經／將阻礙本集團新廠房生產擴展計劃的執行。

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

主要風險及不確定性以及風險管理

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

貨幣風險

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

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

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

利率風險

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

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

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

信貸風險

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

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

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

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

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

由於對方為具高信譽的國有實體，故應收貸款之信貸風險有限。管理層認為平均損失率並不重大，故截至2022年12月31日止年度並無確認計提虧損撥備。

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

流動資金風險

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

庫務政策

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

外匯風險

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

資本開支

於年內，本集團的資本開支包括營運過程中添置物業、廠房及設備以及在建工程，金額達約人民幣282.7百萬元(2021年：人民幣217.3百萬元)。

資本承擔

於2022年12月31日，本集團的資本承擔為約人民幣17.0百萬元(2021年：人民幣19.9百萬元)。資本承擔主要涉及收購越南的土地及工廠、建設新生產廠房及購買機器及設備作現時用途。我們擬以我們的營運所產生的現金、銀行及其他借款以及全球發售所得款項為該等承擔提供資金。

資產抵押

於2022年12月31日，除(i)受限制銀行存款約人民幣33.9百萬元(2021年：人民幣111.5百萬元)；(ii)使用權資產以及物業、廠房及設備分別約人民幣44.4百萬元及人民幣99.7百萬元(2021年：使用權資產以及物業、廠房及設備分別約人民幣45.3百萬元及人民幣54.0百萬元)；(iii)按公平值計入其他全面收益的應收票據約人民幣76.9百萬元(2021年：人民幣76.6百萬元)；(iv)現金及現金等價物約人民幣3.7百萬元(2021年：人民幣1.2百萬元)；(v)存貨約人民幣10.6百萬元(2021年：人民幣5.2百萬元)；及(vi)貿易應收款項及其他應收款項及預付款項約人民幣2.8百萬元(2021年：人民幣0.3百萬元)為借款作抵押之外，本集團並未抵押任何其他資產。

或然負債

於2022年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2021年：無)。

股息

董事會已決議不建議派發截至2022年12月31日止年度的任何末期股息(2021年：無)。

僱員及薪酬政策

於2022年12月31日，本集團擁有合共1,028名(2021年：873名)僱員，包括董事。截至2022年12月31日止年度的員工成本總額(包括董事薪酬)為約人民幣118.0百萬元(2021年：人民幣97.8百萬元)。

薪酬乃經參考市場規範及僱員個人表現、資質及經驗後釐定。

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

本集團僱員的薪金及福利均具有競爭力，而僱員根據本集團每年檢討的薪金及花紅制度整體架構，因表現獲授獎勵。本集團亦設立(i)由本公司於2019年12月16日採納的購股權計劃，據此，本集團董事及僱員可獲授認購股份的購股權；及(ii)由本公司於2023年3月1日採納的股份獎勵計劃，據此，本集團董事及僱員、本公司控股公司、同系附屬公司或聯營公司，以及本集團任何成員公司的任何業務領域或業務發展方面的任何合約方、顧問(專業人士或其他類型)、諮詢人士或專家(彼等持續及經常為本集團任何成員公司提供其服務)可獲授股份。

重大投資

截至2022年12月31日止年度，本集團並無持有任何重大投資或資本資產(2021年：無)。

重大投資及資本開支的未來計劃

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

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

重大收購及處置附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團截至2022年12月31日止年度並未收購亦未處置其任何附屬公司。

報告期後事件

本集團並無任何重大報告期後事項。

審核委員會及綜合財務報表審閱

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

審核委員會已與管理層及本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，亦已討論審核、內部監控及風險管理以及財務申報事宜，包括審閱本集團於截至2022年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

載於年度業績公告的本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的數字，已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，與本集團截至該年度經審核綜合財務報表所載的金額一致。德勤•關黃陳方會計師行就此所進行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則所規定的核證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就年度業績公告作出任何核證。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司股份於2020年1月21日於聯交所上市。截至2022年12月31日止年度及直至本公告日期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事於競爭業務的權益

概無董事於與本集團業務存在或可能存在競爭的業務中擁有權益。

董事的證券交易

截至2022年12月31日止年度，本公司已就董事買賣本公司證券採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認截至2022年12月31日止年度其已遵守標準守則所載的必守準則。

企業管治常規

本公司已於截至2022年12月31日止年度採納上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文(「守則條文」)。截至2022年12月31日止年度，除守則條文第C.2.1條之外，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文。下文「主席及行政總裁」一節已詳述偏離守則條文第C.2.1條的詳情。董事會致力於遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的原則。本公司致力於達成及維持高水準企業管治準則，以與其業務及股東的需要及需求一致。本公司的企業管治原則強調高質素董事會、完善的內部監控，以及對全體股東保持透明及問責。董事會將繼續審閱及強化其企業管治常規，確保遵守企業管治守則，並適當作出必要的變動。

主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，董事會主席與本公司行政總裁的職務應有區分，並不應由一人同時兼任。截至2022年12月31日止年度，本公司並未區分董事會主席與本公司行政總裁的職務。於年內，尹燕濱先生為董事會主席亦為本公司行政總裁，負責監督本集團的營運。董事會相信，董事會主席及本公司行政總裁的職務由同一人士兼任能為本公司提供強有力且貫徹一致的領導，並可更有效及符合效益地計劃及實行業務決策及策略。儘管如此，董事會應不時審核該架構，確保於適當情況下採取適當變動。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)謹訂於2023年5月24日(星期三)舉行，其通告將根據本公司組織章程細則、上市規則及其他適用法律法規寄發予股東。

暫停辦理股東登記手續

為釐定有權出席計劃訂於2023年5月24日(星期三)舉行之股東週年大會並於會上投票之股東資格，本公司將於2023年5月19日(星期五)至2023年5月24日(星期三)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。所有過戶表格連同有關股票，必須於2023年5月18日(星期四)下午四時三十分(香港時間)前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以辦理過戶登記手續。

與股東溝通

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

於聯交所及本公司網站刊發業績公告

本年度業績公告將刊登於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.goldenhighway.com。

承董事會命
GHW International
主席兼行政總裁
尹燕濱

香港，2023年3月24日

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