

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之內容概不負責，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分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**Tiande Chemical Holdings Limited**  
**天德化工控股有限公司**  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號: 609)

**截至二零二一年十二月三十一日止年度之  
年度業績公告**

**業績摘要**

- 營業額上升90.1%至約人民幣2,584,700,000元 (二零二零年：人民幣1,359,400,000元)。
- 毛利大幅增加329.5%至約人民幣777,900,000元 (二零二零年：人民幣181,100,000元)。
- 毛利率達30.1% (二零二零年：13.3%)，上升16.8個百分點。
- 本公司擁有人應佔本年度溢利大幅上升至約人民幣379,700,000元 (二零二零年：人民幣94,800,000元)。
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷費用前盈利上升180.1%至約人民幣668,100,000元 (二零二零年：人民幣238,500,000元)。
- 每股基本盈利約為人民幣0.446元 (二零二零年：人民幣0.111元)。
- 董事建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.20元 (二零二零年：港幣0.03元)。

天德化工控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）組成之董事會（「董事會」）特此宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零二零年同期之比較數字及經選擇附註如下：

## 綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業額	3	2,584,731	1,359,393
銷貨成本		(1,806,861)	(1,178,259)
<b>毛利</b>		<b>777,870</b>	<b>181,134</b>
其他收入和收益		8,439	92,594
投資物業重估減值		(1,300)	(1,000)
銷售開支		(85,076)	(51,490)
行政及其他營運開支		(157,227)	(98,712)
財務成本		(6,450)	(11,407)
<b>除所得稅前溢利</b>	4	<b>536,256</b>	<b>111,119</b>
所得稅開支	5	(143,806)	(33,138)
<b>年度溢利</b>		<b>392,450</b>	<b>77,981</b>
<b>應佔年度溢利／（虧損）：</b>			
本公司擁有人		379,647	94,821
非控制權益		12,803	(16,840)
		<b>392,450</b>	<b>77,981</b>
就計算本公司擁有人應佔年度溢利			
而言之每股盈利	7		
- 基本及攤薄		<b>人民幣0.446元</b>	<b>人民幣0.111元</b>

## 綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年度溢利	392,450	77,981
其他全面收益		
其後可能重新分類至 收益表之項目：		
換算海外業務財務報表之 匯兌收益	98	1,075
年度其他全面收益	98	1,075
年度全面收益總額	<u>392,548</u>	<u>79,056</u>
應佔年度全面收益總額：		
本公司擁有人	379,588	95,552
非控制權益	12,960	(16,496)
	<u>392,548</u>	<u>79,056</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>資產與負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,085,192	1,044,002
使用權資產		62,382	64,219
投資物業		21,600	22,900
無形資產		10,371	12,175
購買物業、廠房及設備之已付訂金		54,893	30,184
遞延稅項資產		7,888	14,894
		<u>1,242,326</u>	<u>1,188,374</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		213,273	110,782
貿易應收賬及應收票據	8	512,690	251,233
預付款項及其他應收款項		122,090	243,193
已抵押銀行存款		3	7
銀行及現金結餘		226,349	125,314
		<u>1,074,405</u>	<u>730,529</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬	9	47,378	39,036
應付未付賬款及其他應付款項		221,607	231,427
合同負債		21,427	14,453
銀行借款		60,000	110,000
非控股股東墊款		5,175	5,334
最終控股公司墊款		94,760	105,507
流動稅項負債		93,186	10,521
		<u>543,533</u>	<u>516,278</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>530,872</u>	<u>214,251</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,773,198</u>	<u>1,402,625</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		18,388	19,733
<b>資產淨值</b>		<u>1,754,810</u>	<u>1,382,892</u>
<b>權益</b>			
股本		7,831	7,831
儲備		1,739,227	1,380,269
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<u>1,747,058</u>	<u>1,388,100</u>
非控制權益		7,752	(5,208)
<b>總權益</b>		<u>1,754,810</u>	<u>1,382,892</u>

## 經選擇之綜合財務報表附註

### 1. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，該統稱涵蓋香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈所有適用之個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）以及香港公司條例之披露規定而編製。綜合財務報表亦載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定之適用披露事項。

本公司的功能貨幣為港幣（「港幣」）。由於本集團的主要業務位於中華人民共和國（「中國」），綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列。除另有說明者外，所有數額均已四捨五入至最接近之千位。

### 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

#### (a) 本集團採納之新訂或經修訂準則

於本年度，本集團首次應用或提早採納香港會計師公會頒佈之以下新準則、修訂本及詮釋（「新訂或經修訂香港財務報告準則」），而新訂或經修訂香港財務報告準則適用於及對二零二一年一月一日開始之年度期間之本集團財務報表有效。

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號的修訂本

利率基準改革—第二期

香港財務報告準則第16號的修訂本

二零二一年六月三十日後新型冠狀病毒肺炎相關的租金優惠

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號「利率基準改革—第二期」的修訂本

該等修訂解決因利率基準改革（「改革」）而導致公司以替代基準利率取代舊利率基準時可能影響財務報告的問題。該等修訂與於二零一九年十一月頒佈的修訂相輔相成，涉及：(a) 合同現金流變動，實體毋須因改革所要求的變動而終止確認或調整金融工具的賬面金額，而是更新實際利率以反映替代基準利率的變動；(b) 對沖會計法，倘對沖符合其他對沖會計標準，實體毋須純粹因改革所要求的變動而終止對沖會計法；及(c) 披露資料，實體須披露關於改革所帶來的新風險的資料，以及如何管理向替代基準利率的過渡。本年度應用該等修訂本對本集團財務報表無重大影響。

## 香港財務報告準則第16號「二零二一年六月三十日後新形冠狀病毒肺炎相關的租金優惠」的修訂本

去年，本集團提早採納新型冠狀病毒肺炎相關的租金優惠（香港財務報告準則第16號的修訂本），通過在香港財務報告準則第16號加入實際可行的權宜方法，為承租人提供因新型冠狀病毒肺炎直接引致的租金優惠作會計處理提供實際寬減。此實用權宜方法適用於原定於二零二一年六月三十日或之前到期支付的任何租賃付款減少所影響的租金減免。

二零二一年三月，董事會發佈於二零二一年六月三十日後的新形冠狀病毒肺炎相關租金優惠（香港財務報告準則第16號的修訂本），將實用權宜方法擴大至適用於原定於二零二二年六月三十日或之前到期的租賃付款。

即使提早採納該修訂本，於本年度應用該修訂本對本集團的財務報表並無影響，原因是出租人並無授予租金優惠。

### (b) 已經頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則

以下為可能與本集團財務報表有關的已頒佈但尚未生效，且本集團並無提早採納之新訂或經修訂香港財務報告準則。本集團現擬於該等變動生效當日開始應用該等變動。

香港會計準則第1號的修訂本	負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）「財務報表的呈列－借款人對含有按要求償還條款的定期貸款的分類」 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明二的修訂本	披露會計政策 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號的修訂本	披露會計估計 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號的修訂本	由單一交易產生的資產和負債相關的遞延稅項 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號的修訂本	物業、廠房及設備－作擬定用途前的所得款項 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號的修訂本	有償合同－履行合同的成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號的修訂本	對概念架構的提述 <sup>1</sup>
二零一八年至二零二零年香港財務報告準則	二零一八年至二零二零年香港財務報告準則之年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

香港會計準則第1號「負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）「財務報表的呈列－借款人對含有按要求償還條款的定期貸款的分類」的修訂本

該等修訂闡明，將負債分類為流動或非流動乃基於報告期末存在的權利而作出，並訂明分類不受有關實體會否行使其延遲結算負債的權利的預期所影響，以及解釋倘在報告期末遵守契諾，則權利即告存在。該等修訂亦引入「結算」的定義，以釐清結算是指將現金、股權工具、其他資產或服務轉讓予合同對方。

香港詮釋第5號（二零二零年）已因於二零二零年八月頒佈的香港會計準則第1號的修訂本而作出修訂。經修訂的香港詮釋第5號（二零二零年）更新了詮釋中的措辭，以配合香港會計準則第1號的修訂本，但結論並無變動，亦不會更改現行規定。

### **香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明二「披露會計政策」的修訂本**

該等修訂改變香港會計準則第1號有關披露會計政策的規定。該等修訂將所有「重要會計政策」一詞替換為「重要會計政策資料」。如會計政策資料在與實體財務報表中載列的其他資料一併考慮時，可以合理地預期會影響一般財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決策，會計政策資料乃屬重要。

香港會計準則第1號的輔助段落亦作出修訂，以澄清涉及非重大交易、其他事件或情況的會計政策資料並不重要，毋須作出披露。會計政策資料可因相關交易、其他事件或情況的性質而屬重要，即使金額並不重大。然而，並非所有與重大交易、其他事件或情況有關的會計政策資料本身乃屬重要。

### **香港會計準則第8號「披露會計估計」的修訂本**

該等修訂乃由會計估計之定義取代會計估計變更之定義。根據新定義，會計估計是「財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額」。

刪除會計估計變更之定義，然而，以下澄清保留會計估計變更之概念：

- 因獲得新資料或新發展而導致的會計估計變更並非錯誤之更正。
- 如會計估計變更並非因早前期間的誤差所導致，則用以制定會計估計的輸入值或計量技術之變更影響，屬於會計估計之變更。

本準則隨附實施香港會計準則第8號的指引增加兩個示例（示例4-5），而一個示例（示例3）可能會因修訂引起之混淆被刪除。

## 香港會計準則第12號「由單一交易產生的資產和負債相關的遞延稅項」的修訂本

該等修訂引入對初始確認豁免的進一步例外情況。根據該等修訂，實體不會對產生相等應課稅及可抵扣暫時性差異的交易應用初始確認豁免。根據適用的稅法，在非企業合併且既不影響會計也不影響應課稅溢利的交易中，初始確認資產和負債時可能會產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差異。舉例而言，根據香港財務報告準則第16號於租賃開始日期確認租賃負債和相應的使用權資產時可能會產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差異。根據香港會計準則第12號的修訂，實體須確認相關的遞延稅項資產和負債，而確認任何遞延稅項資產須符合香港會計準則第12號的可收回性標準。香港會計準則第12號亦新增一個說明性例子，說明如何應用有關修訂。

該等修訂適用於所提呈最早比較期間開始時或之後進行的交易。此外，在最早比較期間的期初，實體確認遞延稅項資產（指很可能獲得可用以抵扣暫時性差異的應納課稅溢利）及所有可抵扣和應課稅暫時性差異的遞延稅項負債，而初步應用該等修訂的累積影響確認為該日期之保留盈利（或股本其他部分，如適用）期初結餘之調整。

## 香港會計準則第16號「物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項」的修訂本

該等修訂禁止從物業、廠房及設備項目成本中扣除出售任何使資產達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況時產生的項目的所得款項。相反，出售該等項目的所得款項及生產該等項目的成本於損益中確認。

該等修訂適用於追溯方式，但僅適用於實體首次應用該等修訂的財務報表中提呈的最早期間開始時或之後達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況的物業、廠房及設備項目。實體須將初步應用該等修訂的累積影響確認為所提呈最早期間開始時之保留盈利（或股本其他部分，如適用）期初結餘之調整。

## 香港會計準則第37號「有償合同—履行合同的成本」的修訂本

該等修訂訂明，「履行合同的成本」包括「與合同直接有關的成本」。與合同直接有關的成本可以是履行該合同的增量成本（如直接勞工及材料）或與履行合同直接有關的其他成本的分配（如履行合同所使用的物業、廠房及設備項目的折舊費用的分配）。



該等修訂適用於實體在首次應用的年度報告期開始時尚未履行所有義務的合同。比較數據不會重述。相反，實體須將首次應用該等修訂的累積影響確認為首次應用日期之保留盈利（或股本其他部分，如適用）期初餘額之調整。

### 香港財務報告準則第3號「對概念架構的提述」的修訂本

該等修訂更新香港財務報告準則第3號，使其參考經修訂二零一八年財務報告的概念架構而非二零一零年頒佈的版本。該等修訂在香港財務報告準則第3號中增添一項規定，即就香港會計準則第37號範圍內的義務而言，收購方應用香港會計準則第37號釐定於收購日期是否有因過往事件而存在的現有義務。對於香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第21號「徵款」範圍內的徵款，收購方應用香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第21號以釐定導致支付徵款責任的責任事件是否已於收購日期前發生。該等修訂亦增添一項明確聲明，即收購方不會確認在業務合併中收購的或然資產。

### 二零一八年至二零二零年香港財務報告準則之年度改進

年度改進對多項準則進行修訂，包括：

- 香港財務報告準則第1號「首次採納香港財務報告準則」，允許應用香港財務報告準則第1號第D16(a)段的附屬公司根據母公司過渡至香港財務報告準則的日期，使用母公司報告的金額計量累計匯兌差額。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」，闡明評估是否終止確認金融負債時進行的香港財務報告準則第9號第B3.3.6段「10%」測試所包括的費用，並解釋僅實體與貸款人之間支付或收取的費用，包括實體或貸款人代表其他方支付或收取的費用方會包括在內。
- 香港財務報告準則第16號「租賃」，修訂第13項範例以刪除由出租人償付租賃裝修的說明，進而解決因該示例中租賃優惠的說明方式而可能產生的任何有關租賃優惠處理的潛在混淆。

本公司董事已對上述準則及解釋之修訂進行評估，初步確定該等修訂不會對本集團後續年度的綜合財務報表產生重大影響。

### 3. 營業額及分部資料

本集團的主要經營決策者已認定本集團精細化工產品的研發、製造及銷售為單一經營分部。除本集團整體業績及財務狀況外，並無提供其他可分拆的財務資料。因此，僅呈報實體範圍、主要客戶和地理的資料披露。

銷售精細化工產品的營業額乃於出現以下情況時確認：有證據表明貨品的控制權已轉移給客戶，而客戶對貨品有足夠的控制權，且本集團並無可影響客戶接收貨品的未履行義務。

本集團來自外界客戶之分類營業額劃分為以下地區：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國（本地）	1,956,610	1,046,813
印度	232,642	114,814
美國	93,484	47,582
台灣	43,002	18,244
英國	32,771	14,667
其他	226,222	117,273
	<u>2,584,731</u>	<u>1,359,393</u>

客戶之地區劃分以貨品送達地區為基準。由於大部分非流動資產實際位於中國，故無呈報按地區劃分之非流動資產。

#### 主要客戶資料

貢獻本集團年度總營業額10%或以上的客戶營業額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶A	<u>353,483</u>	<u>#</u>

#少於本集團總收入的10%

#### 4. 除所得稅前溢利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除所得稅前溢利已扣除／（計入）：		
董事酬金		
- 袍金	389	424
- 薪金、酌情花紅及其他福利	2,490	1,734
- 退休福利計劃供款（附註（i））	108	6
- 股權結算以股份支付之款項開支	383	-
	<u>3,370</u>	<u>2,164</u>
其他僱員成本	152,483	125,314
退休福利計劃供款（附註（i））	10,850	901
股權結算以股份支付之款項開支	410	-
總僱員成本	<u>167,113</u>	<u>128,379</u>
核數師酬金	801	982
使用權資產攤銷	1,837	2,142
無形資產攤銷	1,804	1,804
確認為開支之存貨成本（附註（ii）），包括	1,806,861	1,176,617
- 撇減至可變現淨值之存貨之回撥， 淨額（附註（iii））	(124)	(2,277)
物業、廠房及設備之折舊	121,723	112,068
匯兌損失，淨額	4,878	5,351
物業、廠房及設備之撇銷	18,980	-
貿易應收賬之減值虧損撥備／（回撥）	522	(1,971)
其他應收賬之減值虧損撥備	1,980	-
其他應收賬之撇銷	12	-
搬遷及拆遷費用	-	8,296
出售物業、廠房及設備之虧損，淨額	128	-
短期租賃的租賃付款	3,904	4,136
研究成本（附註（iv））	<u>80,598</u>	<u>45,074</u>

附註：

- (i) 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無沒收有關供款，亦無動用任何該等沒收的供款以減少未來供款。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無動用可供其動用的沒收供款以降低強制性公積金計劃及由有關地方市政府營辦之中央退休金計劃之現有供款。
- (ii) 存貨成本包括約人民幣118,407,000元（二零二零年：人民幣110,985,000元）之相關折舊開支及約人民幣117,929,000元（二零二零年：人民幣89,644,000元）之相關僱員成本。有關金額亦已計入在上文另行披露的相關總金額中。

- (iii) 回撥的主要原因是手頭所持的若干製成品的可變現淨值上升。
- (iv) 研究成本包括約人民幣714,000元（二零二零年：人民幣693,000元）之相關折舊開支及約人民幣21,843,000元（二零二零年：人民幣16,562,000元）之相關僱員成本。有關金額亦已計入在上文另行披露的相關總金額中。

## 5. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項 - 中國企業所得稅		
- 年度稅項	125,581	25,730
- 過往年度超額撥備	-	(4,361)
已付中國股息預提稅	12,564	164
	<u>138,145</u>	<u>21,533</u>
遞延稅項		
- 終止確認與以往已確認稅項虧損 相關之遞延稅項資產	-	372
- 年內計入	5,661	11,233
所得稅開支	<u>143,806</u>	<u>33,138</u>

由於並無在香港產生應課稅溢利，故無作出香港利得稅撥備。

在中國成立的附屬公司須按截至二零二一年十二月三十一日止年度之稅率25%（二零二零年：25%）繳納中國企業所得稅。

根據中國企業所得稅法，在中國境外的直接控股公司的中國附屬公司於二零零八年一月一日後自溢利派發股息時，將徵收5%或10%的預提稅。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已就中國預提稅採納5%或10%（二零二零年：10%）的預提稅稅率。

## 6. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
就過往年度已付末期股息 每股港幣0.03元（二零二零年：無）	21,423	-

董事建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股港幣0.20元（二零二零年：港幣0.03元）。建議末期股息並未在綜合財務報表反映為應付股息。

## 7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔年度溢利	379,647	94,821

	普通股數目	
	二零二一年	二零二零年
	千股	千股
計算每股基本及攤薄盈利之 普通股加權平均數	851,954	851,954

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，就本公司擁有人應佔溢利而言之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。由於本公司購股權行使價較股份平均市價為高，故計算每股攤薄盈利時假設本公司於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無行使購股權。

## 8. 貿易應收賬及應收票據

本集團給予貿易客戶之信貸期一般介乎一個月至六個月不等（二零二零年：介乎一個月至六個月不等）。應收票據為不計息之銀行承兌票據，賬齡為發行後一年以內（二零二零年：一年以內）。每位客戶均有本身之最高信貸限額。本集團致力對應收賬結欠維持嚴謹之控制。管理層會定期審視逾期欠款。

於報告日期，貿易應收賬及應收票據（扣除虧損撥備後）按發票日期所作之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	465,461	206,214
91至180日	38,950	34,038
181至365日	7,910	9,643
365日以上	369	1,338
	512,690	251,233

## 9. 貿易應付賬

貿易應付賬的信貸期通常介乎30日至270日不等（二零二零年：介乎30日至270日不等）。於報告日期，貿易應付賬按發票日期所作之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至90日	44,618	36,856
91至180日	1,310	818
181至365日	335	191
365日以上	1,115	1,171
	<u>47,378</u>	<u>39,036</u>

貿易應付賬的賬面值乃以人民幣計值。所有款項均為短期性質，故貿易應付賬的賬面值可合理視作與其公允值相近。

## 股息

董事建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.20元（二零二零年：港幣0.03元）。擬派末期股息須經本公司股東（「股東」）於本公司應屆股東週年大會（「二零二二年股東週年大會」）上批准後方可作實。擬派末期股息預期將於二零二二年八月四日（星期四）或該日前後向股東派付。

## 暫停辦理股東登記手續

為確定有權出席二零二二年股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將由二零二二年六月二十一日（星期二）至二零二二年六月二十四日（星期五）（包括首尾兩天）止期間暫停辦理股東登記手續。如欲獲得出席二零二二年股東週年大會並於會上投票之權利，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零二二年六月二十日（星期一）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

為確定合資格享有截至二零二一年十二月三十一日止年度之擬派末期股息的股東，本公司將由二零二二年七月十八日（星期一）至二零二二年七月二十日（星期三）（包括首尾兩天）止期間暫停辦理股東登記手續。如欲獲得收取擬派末期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零二二年七月十五日（星期五）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 業務回顧

於回顧年度，隨著新型冠狀病毒疫苗面世，新型冠狀病毒肺炎疫情（「**新型冠狀病毒肺炎**」或「**疫情**」）逐漸受控，加上各國實施非常規的財政和貨幣政策，合力推動全球經濟逐步復甦。由於國內實施有效的全國性新型冠狀病毒肺炎預防政策，國內經濟持續穩步復甦。上述因素對整體營商環境產生有利影響，令本集團下游市場的營商條件持續改善，繼而帶動本集團產品的市場需求。受惠於本集團採用有效的銷售和市場行銷策略，本集團得以迅速回應市場轉變。再者，本集團於以往年度推出多項新產品，成功拓展下游市場及提升業務規模，從而創造新的收入來源，加上年內市場售價明顯上升，本集團於回顧年度之營業額因而較去年大幅增加。

由於全球經濟復甦同時推動基礎原材料價格急升，加上非常規的財政和貨幣政策及低息環境引發較高通貨膨脹，導致本集團原材料及製造成本亦大幅上漲。有賴去年濰坊柏立化學有限公司（「**濰坊柏立**」）的生產設備搬遷並整合到濰坊濱海石油化工有限公司的生產廠房內，使本集團的生產活動更為集中，資源配置更具效益。此舉進一步改善本集團整體生產力和生產規模效益，成功抵消部分因原材料及製造成本大幅上漲而致的不利影響。因此，本集團毛利及毛利率均大幅增長。此外，本集團貫徹精簡業務流程，控制營運開支在合理水平，以提高營運效益。最終，以上策略取得成果，本集團於回顧年度的純利較去年顯著增長。

鑒於上游市場的原材料供應持續波動且成本持續上升，本集團於年內增加研發開支以改善產品組合及進一步完善上游產品的部署，從而盡量減少外在上游供應帶來的不明朗因素，為日後業務發展建立更穩健的基礎。另一方面，本集團亦持續增加在改善安全和環保生產工藝方面的投資，不斷完善生產活動以深化循環經濟生產體系及提高整體生產效益。可持續發展是本集團在業務發展過程中不可或缺的重要元素。確保高標準的安全和環保生產工藝及不斷致力研發新產品及／或改進生產工藝，乃本集團實現可持續發展的主軸。

## 展望

為應付通貨膨脹升溫，美國聯邦儲備局開始加息並縮減資產負債表中的債券規模，標誌著加息時代的開始，而歐洲中央銀行亦已考慮在短期內加息。傳染力更強的變種新型冠狀病毒快速傳播，擾亂全球物流及供應鏈。上述種種宏觀經濟環境因素轉變，勢必影響本集團產品未來的市場供求關係以及原材料成本及產品售價的走勢。本集團必須採用更具彈性的銷售和市場行銷策略以應付市場環境轉變，並繼續致力改善其內部營運效益。本集團將積極穩妥地探索並準確把握具潛力新的業務機遇。此外，本集團將持續增加對完善生產工藝的投資，尤其是在安全和環保方面，從而提升其日後的可持續的業務模式。儘管在短期內面對挑戰，董事會仍對本集團未來業務發展充滿信心。本集團將貫徹其審慎而穩健的營運方針，並致力為股東貢獻本集團的長期穩定增長。

## 財務回顧

### 營業額

於回顧年度，受本公告「業務回顧」一節中說明的外部因素轉變的影響，本集團若干下游市場持續向好，因此，本集團產品的市場需求持續暢旺，並推動本集團的營業額。本集團若干產品的售價因而大幅上升至歷史新高。再加上本集團採取靈活應變的銷售及營銷策略，迅速適應不斷轉變的市場狀況，本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的營業額大幅增加至約人民幣2,584,700,000元，較二零二零年約人民幣1,359,400,000元上升90.1%。

### 毛利

本集團的毛利亦大幅增加至約人民幣777,900,000元，較二零二零年約人民幣181,100,000元上升約人民幣596,800,000元或增長329.5%。毛利上升主要是由於去年本集團集中和加強生產活動，從而提高整體生產力，故在一定程度上有助緩解因高通脹導致原材料成本及間接生產費用飆升的負面影響。毛利率升至30.1%，與二零二零年的13.3%比較，上升16.8個百分點。

### 經營收入及開支

於回顧年度，其他收入主要包括：(i) 中國政府當局為鼓勵本集團發展業務給予的各種補助；(ii) 銀行利息收入；(iii) 租金收入；及(iv) 其他收入。



於回顧年度，銷售開支增加約人民幣33,600,000元，上升至約人民幣85,100,000元（二零二零年：人民幣51,500,000元），主要原因是：（i）由於疫情造成的全球物流限制，令海外銷售的運輸成本上漲；及（ii）出口貿易信用保險費用增加。銷售開支佔本集團營業額3.3%（二零二零年：3.8%）。

於回顧年度，行政及其他營運開支由二零二零年約人民幣98,700,000元增加約人民幣58,500,000元至二零二一年約人民幣157,200,000元，主要原因是：（i）增撥研發費用，主要用於優化上游產品佈局及提高生產效益；（ii）生產設施的未來現金流入不重大且不確定，因而產生減值，導致有關物業、廠房及設備之撇減增加；及（iii）呆壞賬撥備上升。行政及其他營運開支佔本集團營業額6.1%（二零二零年：7.3%）。

## 財務成本

財務成本主要為銀行借款利息及最終控股公司墊款的利息，由二零二零年約人民幣11,400,000元減少約人民幣4,900,000元至二零二一年約人民幣6,500,000元，主要原因是銀行借款金額之加權平均金額下跌。

## 本公司擁有人應佔年度溢利

基於上述原因，本集團實現本公司擁有人應佔年度溢利增加至約人民幣379,700,000元（二零二零年：人民幣94,800,000元）。

## 貿易應收賬及應收票據

於二零二一年十二月三十一日，貿易應收賬增加至約人民幣337,100,000元，與於二零二零年十二月三十一日約人民幣162,300,000元比較，上升約人民幣174,800,000元或107.7%。貿易應收賬中約94.3%乃於二零二一年最後一季出現，且大部分尚未到期，而貿易應收賬中3.2%乃於二零二一年第三季出現。只有2.5%的貿易應收賬超過180日。截至本公告日期，超過88.0%的貿易應收賬已結清。因此，董事認為，就於二零二一年十二月三十一日之貿易應收賬結餘所作的當前壞賬撥備已足夠。

於二零二一年十二月三十一日，應收票據款額約為人民幣175,600,000元，與於二零二零年十二月三十一日的結餘約人民幣88,900,000元比較，增加約人民幣86,700,000元或97.5%。由於所有應收票據均為銀行承兌票據，屬免息且大部分到期期限最長為六個月，且款項乃由中國持牌銀行保證支付，故違約風險視為極低。因此，董事認為毋須計提呆賬撥備。

## 預付款項及其他應收款項

因收回濰坊柏立原佔用的生產場地（「該收地」）而產生的應收補償款項，已在綜合財務狀況表中確認為流動資產中的其他應收款項。於回顧年度，濰坊柏立已收到賠償款項合共約人民幣125,900,000元（二零二零年：人民幣20,000,000元）。於二零二一年十二月三十一日，應收賠償金餘額為約人民幣49,900,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣175,800,000元）。

### 短期銀行借款及最終控股公司墊款的本金金額

所有銀行借款均按浮動年利率4.8%至5.66%計息並以人民幣計值。於二零二一年十二月三十一日，銀行借款下降至人民幣60,000,000元，與於二零二零年十二月三十一日的結餘人民幣110,000,000元比較，淨減少人民幣50,000,000元或45.5%。最終控股公司墊款的本金金額按固定年利率2.0%計息並以港幣及人民幣計值。於二零二一年十二月三十一日，最終控股公司墊款的本金金額下跌至約人民幣90,000,000元（二零二零年：人民幣102,100,000元）。於回顧年度，短期銀行借款及最終控股公司墊款的本金金額減少，主要原因是於回顧年度經營性現金流改善所致。

### 流動資金及財務資源

本集團之主要資金來源包括經營活動產生之淨現金流入約人民幣274,300,000元（二零二零年：人民幣170,500,000元）、新增銀行借款人民幣60,000,000元（二零二零年：人民幣110,000,000元）、最終控股公司墊款新增本金金額約人民幣1,700,000元（二零二零年：人民幣40,000,000元）、該收地獲得補償約人民幣125,900,000元（二零二零年：人民幣20,000,000元）、出售物業、廠房及設備所得款項約人民幣2,400,000元（二零二零年：人民幣8,400,000元）及已收銀行利息約人民幣700,000元（二零二零年：人民幣1,000,000元）。憑藉本集團營運所得之財務資源，本集團於回顧年度斥資約人民幣213,500,000元（二零二零年：人民幣215,900,000元）收購物業、廠房及設備、並無支付使用權資產（二零二零年：人民幣1,100,000元）、償還銀行借款人民幣110,000,000元（二零二零年：人民幣170,000,000元）、支付利息約人民幣5,400,000元（二零二零年：人民幣9,400,000元）、償還最終控股公司墊款約人民幣13,700,000元（二零二零年：無）及派付股息約人民幣21,400,000元（二零二零年：無）。於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行及現金結餘及已抵押銀行存款約為人民幣226,300,000元（二零二零年：人民幣125,300,000元），其中92.1%以人民幣持有，5.8%以美元持有，其餘則以港幣及歐元持有。

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約人民幣530,900,000元（二零二零年：人民幣214,300,000元），流動比率約2.0倍（二零二零年：1.4倍）。本集團未償還借款總額約人民幣155,200,000元（二零二零年：人民幣217,200,000元）。本集團於回顧年度改善盈利能力有助建立更穩健的財務狀況，於二零二一年十二月三十一日，實現淨現金結餘（即現金及現金等值項目總額減去借款總額）約人民幣71,200,000元（二零二零年：淨負債餘額約人民幣91,900,000元，本集團資產負債比率（即扣除銀行與現金結餘及已抵押銀行存款之借款總額與股東權益總額之比率）為6.6%）。

本集團持續提升或更換其過時的生產設施以確保未來的可持續業務發展，同時致力於保持穩健的財務狀況。通過經營活動產生穩定的現金流入，再加上手上可用之現金資源及銀行授出但尚未動用的銀行信貸額度，本集團具備充裕之財務資源，足以應付目前的承擔及營運資金所需。本集團將審慎地密切監察現金流出，並致力維持穩健之財務狀況，為股東提高股本回報。

## 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，銀行結餘約人民幣3,000元已根據中國法院命令被凍結，以就一宗訴訟案件作出保證（二零二零年：已抵押銀行存款約人民幣7,000元用作應付法律訴訟費）。

## 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二零年：無）。

## 承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之承擔總額約人民幣86,300,000元（二零二零年：人民幣120,500,000元），乃涉及收購物業、廠房及設備以及在建工程。同時，已批准但未訂約之資本承擔總額約人民幣214,300,000元（二零二零年：人民幣84,300,000元），乃涉及收購物業、廠房及設備以及在建工程。

## 融資及庫務政策

本集團為其融資及庫務政策採取審慎的方針，以致力維持最佳的財務狀況及盡量降低本集團的財務風險。本集團定期檢討資金需求，以確保有充裕的財政資源應付業務營運及未來投資所需。

根據本集團的融資及庫務政策，本集團高級管理層會妥為編製現金流量預測，並會作出定期檢討，此舉有助本集團維持足夠的現金和現金等價物及足夠可用的銀行融資，以為日常營運及可預見將來所需的資本開支提供資金。

本集團於回顧年度並無利用任何金融工具作對沖用途，原因是本集團的業務主要以人民幣進行，且本集團大部分貨幣資產及負債均以人民幣計值。因此，本集團不會承受重大貨幣風險及匯率風險。

本集團的利率風險主要來自銀行借款。為盡量降低借款成本和利率風險，應付預期資金所需而新增的任何貸款均須經過審慎評估並經執行董事批准。本集團在考慮新融資需要之時亦會維持適當的負債比率水平。

## 匯率波動風險

本集團之營運主要位於中國，其資產、負債、營業額及交易均主要以人民幣、美元及港幣計值。

本集團所承擔之最主要外匯波動風險，乃源自回顧年度內人民幣匯率變動的影響。除出口銷售主要以美元計值外，本集團大部分收入及開支均以人民幣計值。然而，本集團於回顧年度並無因外幣匯率波動而於營運或資金流動狀況方面遇上任何重大困難，亦未因而受到任何重大影響。此外，於適當之時，本集團日後將就以外幣進行之交易考慮採用具成本效益之對沖方法。

## 僱員及酬金政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團共有1,403名（二零二零年：1,368名）全職僱員。

於回顧年度，僱員成本總額（包括董事酬金）升至約人民幣167,100,000元（二零二零年：人民幣128,400,000元）。

本集團已制定人力資源政策及體制，務求於薪酬制度中加入獎勵及獎金，當中包括為僱員提供多元化之培訓及個人發展計劃。向僱員發放之酬金待遇乃按職務及當時市場標準釐定，本集團同時向僱員提供員工福利，包括醫療保險及公積金。

本集團根據僱員在年度表現評核的評分，向僱員發放酌情花紅及獎金。本集團亦會給予僱員獎金或其他獎勵，以推動僱員個人成長及事業發展，例如向僱員提供持續培訓，以提升彼等之技術及產品知識以及對行業品質標準的認知。所有新加入本集團之僱員均須參加入職課程，另有各類可供本集團所有僱員參加之培訓課程。

本公司亦已採納購股權計劃，以獎勵及獎賞曾對本集團的業務成就作出貢獻之合資格參與者。於回顧年度，本公司向董事及合資格僱員授出18,000,000份購股權以認同彼等對本集團作出之貢獻。有關授出購股權的進一步詳情，請參閱本公司於二零二一年八月三十日的公告。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規

就上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）的守則條文E.1.2 而言，本公司已提前正式通知並獲本公司獨立核數師同意出席本公司於二零二一年六月十一日舉行之股東週年大會（「**二零二一年股東週年大會**」）。遺憾的是，本公司獨立核數師代表因遇到不可預測的交通擠塞而未能出席二零二一年股東週年大會。為免同樣問題再次發生，本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已提醒本公司獨立核數師出席股東週年大會是企業管治守則訂明的其中一項義務，彼等應在未來的股東週年大會上加以履行。

除上述披露者外，據董事所知，並無任何資料可合理顯示本公司年內未有遵守或曾經不遵守企業管治守則。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「**標準守則**」），作為其本身監管董事進行證券交易之守則。各董事均已確認，彼等於截至二零二一年十二月三十一日止財政年度一直遵守標準守則。本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。高級管理層因本身在本公司擔任之職務而可能擁有內幕消息，故已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之條文。於回顧年度，根據本公司所知，概無出現有關僱員違反僱員書面指引之情況。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事梁錦雲先生、劉晨光先生及高寶玉先生組成。梁錦雲先生為審核委員會之主席，彼具備上市規則規定之認可會計專業資格。

審核委員會已審閱本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之全年財務報表及報告。審核委員會相信，本集團所採納的會計政策及計算方法均符合香港目前的最佳常規。審核委員會並未發現財務報表遺漏任何不尋常項目，並滿意財務報表所披露的數據及闡釋。審核委員會亦已檢討本集團在回顧年度採納的內部監控措施。

## 香港立信德豪會計師事務所有限公司有關本初步公告的工作範疇

本集團的核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司將初步公告所載本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合收益表、綜合全面收益表及相關附註所載的數字與本集團本年度經審核綜合財務報表所載金額進行核對。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此進行的工作並不屬於根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則、香港審閱委聘準則或香港鑑證工作準則進行的鑑證工作，故香港立信德豪會計師事務所有限公司未就初步公告發表任何鑑證意見。

承董事會命  
天德化工控股有限公司  
劉楊  
主席

香港，二零二二年三月二十五日

於本公告日期，執行董事為劉楊先生、王子江先生及陳孝華先生；獨立非執行董事為高寶玉先生、梁錦雲先生及劉晨光先生。