

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)

**截至二零二零年十二月三十一日止年度之
年度業績公告**

業績摘要

- 營業額微跌 1.6% 至約人民幣 1,359,400,000 元 (二零一九年: 人民幣 1,381,100,000 元)。
- 毛利略降 2.3% 至約人民幣 181,100,000 元 (二零一九年: 人民幣 185,400,000 元)。
- 毛利率為 13.3% (二零一九年: 13.4%)，僅下降 0.1 個百分點。
- 本公司擁有人應佔本年度溢利上升至約人民幣 94,800,000 元 (二零一九年: 人民幣 21,500,000 元)。
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷費用前盈利上升 63.1% 至約人民幣 238,500,000 元 (二零一九年: 人民幣 146,200,000 元)。
- 每股基本盈利約為人民幣 0.111 元 (二零一九年: 人民幣 0.025 元)。
- 董事建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣 0.03 元 (二零一九年: 無)。

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」）截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零一九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	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營業額	3	1,359,393	1,381,138
銷貨成本		(1,178,259)	(1,195,751)
毛利		181,134	185,387
其他收入和收益		92,594	6,820
投資物業重估（減值）／增值		(1,000)	1,400
銷售開支		(51,490)	(50,830)
行政及其他營運開支		(98,712)	(124,899)
財務成本		(11,407)	(4,206)
出售附屬公司收益		-	41,565
應收前附屬公司款項的減值虧損		-	(24,720)
除所得稅前溢利	4	111,119	30,517
所得稅開支	5	(33,138)	(18,870)
本年度溢利		77,981	11,647
應佔本年度溢利／（虧損）：			
本公司擁有人		94,821	21,507
非控制權益		(16,840)	(9,860)
		77,981	11,647
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		人民幣0.111元	人民幣0.025元

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年度溢利	77,981	11,647
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／（虧損）	1,075	(211)
本年度其他全面收益	<u>1,075</u>	<u>(211)</u>
本年度全面收益總額	<u><u>79,056</u></u>	<u><u>11,436</u></u>
應佔本年度全面收益總額：		
本公司擁有人	95,552	21,430
非控制權益	<u>(16,496)</u>	<u>(9,994)</u>
	<u><u>79,056</u></u>	<u><u>11,436</u></u>

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產與負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,044,002	1,108,946
使用權資產		64,219	75,427
投資物業		22,900	23,900
無形資產		12,175	13,979
購買物業、廠房及設備之已付訂金		30,184	29,130
遞延稅項資產		14,894	27,419
		<u>1,188,374</u>	<u>1,278,801</u>
流動資產			
存貨		110,782	102,406
貿易應收賬及應收票據	8	251,233	290,004
預付款項及其他應收款項		243,193	63,451
即期稅項資產		-	3,300
已抵押銀行存款		7	6,902
銀行及現金結餘		125,314	164,505
		<u>730,529</u>	<u>630,568</u>
流動負債			
貿易應付賬及應付票據	9	39,036	44,443
應付未付賬款及其他應付款項		231,427	267,405
合同負債		14,453	15,803
銀行借款		110,000	170,000
非控股股東墊款		5,334	5,682
最終控股公司墊款		105,507	64,659
流動稅項負債		10,521	10,415
		<u>516,278</u>	<u>578,407</u>
流動資產淨值		<u>214,251</u>	<u>52,161</u>
總資產減流動負債		<u>1,402,625</u>	<u>1,330,962</u>
非流動負債			
遞延收入		-	6,473
遞延稅項負債		19,733	20,653
		<u>19,733</u>	<u>27,126</u>
資產淨值		<u>1,382,892</u>	<u>1,303,836</u>
權益			
股本		7,831	7,831
儲備		1,380,269	1,284,717
本公司擁有人應佔權益		1,388,100	1,292,548
非控制權益		(5,208)	11,288
總權益		<u>1,382,892</u>	<u>1,303,836</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」，該統稱詞彙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所頒佈之以下新準則、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二零二零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1號及香港會計準則第8號的修訂	重大性的定義
香港財務報告準則第3號的修訂	業務之定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號	利率基準改革
香港財務報告準則第16號的修訂	新形冠狀病毒肺炎相關的租金優惠

香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂「重大性的定義」

該等修訂提供重大性之新定義，列明「倘資料遭忽略、錯誤陳述或隱瞞可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表作出的決定，則資料屬重大」。該等修訂並闡明重大與否視乎資料的性質或幅度，或同時視乎兩者而定。於本年度應用該等修訂並無對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第3號的修訂「業務之定義」

該等修訂闡明業務之定義，並加入選擇性之集中度測試，允許以簡易方式評估被收購之活動及資產組別是否屬於業務。本集團可就各項交易選擇應用集中度測試。倘所收購總資產絕大部分之公允值集中於單一可識別資產或類似資產組別，則符合集中度測試。倘符合集中度測試，則該組活動及資產被釐定為非業

務。倘不符合集中度測試，則所收購活動及資產組別將根據業務的要素進一步評估。於本年度應用該等修訂並無對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第16號的修訂「新形冠狀病毒肺炎相關的租金優惠」

該等修訂為承租人提供一個實際可行的權宜方法以將因新形冠狀病毒肺炎疫情大流行而產生的租金減免入賬，通過在香港財務報告準則第16號中加入額外權宜方法，允許實體選擇不將租金寬免計作租賃修改。本集團於本年度並無租金優惠，因此提早採納該等修訂不會對財務報表造成影響。

應用與本集團相關並自二零二零年一月一日起生效或尚未生效但本集團已提早採納之新訂或經修訂香港財務報告準則對本集團之會計政策並無任何重大影響，且對在綜合財務報表中匯報的金額及/或披露的內容沒有重大影響。

(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。本集團當前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	負債的流動或非流動分類及香港詮釋第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」 ⁴
香港會計準則第16號的修訂	作擬定用途前的所得款項 ²
香港會計準則第37號的修訂	有償合同—履行合同的成本 ²
香港財務報告準則第3號的修訂	對概念架構的提述 ³
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	利率基準改革—第二期 ¹
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 ²

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 對收購日於二零二二年一月一日或之後開始的第一個年度期間開始之日或之後的業務合併生效

⁴ 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號的修訂「負債的流動或非流動分類及香港詮釋第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」

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，

並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，但結論並無變動，亦不會更改現行規定。

香港會計準則第16號的修訂「作擬定用途前的所得款項」

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則於損益中確認。

香港會計準則第37號的修訂「有償合同—履行合同的成本」

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）。

香港財務報告準則第3號的修訂「對概念架構的提述」

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因過往事件而存在現有義務。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。

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「利率基準改革—第二期」

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。

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還租賃裝修的說明，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。

本集團尚未能說明該等修訂是否會導致本集團的會計政策和財務報表發生重大變化。

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。

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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國（本地）	1,046,813	1,081,643
印度	114,814	88,859
美國	47,582	43,489
西班牙	29,857	21,219
台灣	18,244	20,262
其他	102,083	125,666
	<u>1,359,393</u>	<u>1,381,138</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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，並無單一客戶佔本集團營業額的10%或以上（二零一九年：無）。

4. 除所得稅前溢利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前溢利已扣除／（計入）：		
董事酬金		
- 袍金	424	380
- 薪金、酌情花紅及其他福利	1,734	1,680
- 退休福利計劃供款	6	57
	<u>2,164</u>	<u>2,117</u>
其他僱員成本	125,314	138,379
退休福利計劃供款	901	9,117
總僱員成本	<u>128,379</u>	<u>149,613</u>
核數師酬金	982	808
使用權資產攤銷	2,142	1,479
無形資產攤銷	1,804	1,804
確認為開支之存貨成本（附註（i）），包括	1,176,617	1,187,692
- 撇減至可變現淨值之存貨之回撥， 淨額（附註（ii））	(2,277)	(2,810)
物業、廠房及設備之折舊	112,068	108,227
匯兌損失，淨額	5,351	-
物業、廠房及設備之撇銷	-	34,847
貿易應收賬減值虧損（回撥）／撥備	(1,971)	3,759
搬遷及拆遷費用	8,296	9,262
出售物業、廠房及設備之虧損，淨額	-	1
短期租賃的租賃付款	4,136	2,146
研究成本（附註（iii））	<u>45,074</u>	<u>36,291</u>

附註：

- (i) 存貨成本包括約人民幣110,985,000元（二零一九年：人民幣103,862,000元）之相關折舊開支及約人民幣89,644,000元（二零一九年：人民幣116,119,000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。
- (ii) 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所致。
- (iii) 研究成本包括約人民幣693,000元（二零一九年：人民幣762,000元）之相關折舊開支及約人民幣16,562,000元（二零一九年：人民幣11,082,000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	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項 - 中國企業所得稅		
- 年度稅項	25,730	14,520
- 過往年度超額撥備	(4,361)	(108)
已付中國股息預提稅	164	375
	<u>21,533</u>	<u>14,787</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	7,433
- 年內抵免／（計入）	11,233	(3,350)
所得稅開支	<u>33,138</u>	<u>18,870</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二零二零年之稅率25%（二零一九年：25%）繳納中國企業所得稅。

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，在中國境外的直接控股公司的中國附屬公司宣佈以二零零八年一月一日起往後的溢利派發股息時，將徵收10%的預提稅。於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已就中國預提稅採納10%的預提稅稅率。

6. 股息

董事建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發末期股息每股普通股港幣0.03元（二零一九年：無）。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	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
本公司擁有人應佔年度溢利	94,821	21,507
	普通股數目	
	二零二零年	二零一九年
	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

截至二零二零年及二零一九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。由於本公司購股權的行使價高於股份平均市價，截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度並無潛在攤薄普通股。

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（二零一九年：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（二零一九年：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	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
0至90日	206,214	222,001
91至180日	34,038	30,998
181至365日	9,643	28,138
365日以上	1,338	8,867
	<u>251,233</u>	<u>290,004</u>

9. 貿易應付賬及應付票據

貿易應付賬及應付票據的信貸期通常介乎30至270日不等（二零一九年：介乎30至270日不等）。於報告日期，貿易應付賬及應付票據按發票日期所作之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
0至90日	36,856	25,651
91至180日	818	11,315
181至365日	191	6,648
365日以上	1,171	829
	<u>39,036</u>	<u>44,443</u>

貿易應付賬及應付票據的賬面值乃以人民幣計值。所有款項均屬短期性質，故貿易應付賬及應付票據的賬面值可合理視作與其公允值相近。

股息

董事建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發末期股息每股港幣0.03元（二零一九年：無）。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（「二零二一年股東週年大會」）上批准後方可作實。擬派末期股息預期將於二零二一年七月十五日（星期四）或該日前後向股東派付。

暫停辦理股東登記手續

為確定有權出席二零二一年股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將由二零二一年六月八日（星期二）至二零二一年六月十一日（星期五）（包括首尾兩天）止期間暫停辦理股東登記手續。如欲獲得出席二零二一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二零二一年六月七日（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二零二零年十二月三十一日止年度之擬派末期股息的股東，本公司將由二零二一年六月二十八日（星期一）至二零二一年六月三十日（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二零二一年六月二十五日（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，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，中國經濟因以下情況受到不利影響：(i) 新型冠狀病毒肺炎疫情（「疫情」）爆發及持續，重創全球整體經濟；(ii) 政治緊張局勢升級；(iii) 國際地緣政治衝突不斷轉變；及(iv) 國內若干地區受自然災害影響。在動盪且充滿不明朗因素的營商環境中，本集團下游市場需求疲弱，加上市場競爭激烈，導致本集團產品售價全面下滑，於回顧年度，本集團若干產品的售價更創歷史新低。為應付嚴峻的經濟環境，本集團在疫情爆發初期已迅速採取嚴格的疫情防控措施，成功確保業務營運保持穩定。此外，本集團更積極提升整體業務活動的抗逆力和靈活性，迅速調整銷售和市場行銷策略，除積極開拓具前景產品的市場和擴大客戶群以分散下游產業集中風險外，本集團並通過開發其他具前景的區域市場，竭力分散地域集中風險。儘管面對逆境，本集團仍成功實現其海外銷售增長，同時抵銷因國際地緣政治衝突帶來的下行壓力。綜合實施上述措施，本集團成功緩減因其產品售價下滑帶來之負面影響，故與去年相比，本集團營業額僅輕微下跌。

政府控制疫情的措施也對本集團原材料供應的穩定性產生不利影響，惟本集團已策略性地預早與其長期合作供應商建立有效的協調機制，加上採用有效的採購策略，本集團因此仍能以具成本效益之方式取得穩定的原材料供應。同時，原材料價格亦因市道疲弱以致較去年有所下跌，因此降低本集團於回顧年度的生產成本。此外，隨著本公司全資附屬公司濰坊柏立化學有限公司（「濰坊柏立」）完成其生產廠房搬遷（「該搬遷」），本集團大部分的生產活動已集中於本公司另一家全資附屬公司濰坊濱海石油化工有限公司（「濰坊濱海」）的生產廠房內，從而建立更完善的循環經濟生產體系，使本集團得以更有效地配置生產資源、提高整體生產規模效益及降低整體生產成本。另外，通過該搬遷及重置生產線，本集團全面優化及提升生產工藝及設施，故整體生產效益進一步提高。於回顧年度，本集團毛利輕微下降，主要原因是整體產品售價下滑，但有賴上述措施，本集團毛利率能維持於與去年相若的水平。

面對極具挑戰的營商環境，本集團對營運開支實施嚴格的控制措施，故本集團大部份營運開支均與去年相若。此外，由於濰坊市政府推動改善大氣環境質素以及實現「化工企業退城入園」政策，濰坊柏立的生產廠房須遷離原址所屬的中心城區，而濰坊柏立廠房

原有所佔用地因而被中國當地政府強制收回（「該收地」）。於回顧年度，濰坊柏立已完成該搬遷及該收地。該收地所得的補償亦已相應計入本財政年度之綜合財務報表（詳情請參考本公司於二零二零年十二月二十八日刊發之公告）。最終，本集團於回顧年度之純利較去年錄得大幅增長。

過去兩年，本集團已優化和重新部署其產品組合以回應不斷轉變的市場需求，並專注發展及提升具潛力產品的生產能力及效益。同時，本集團重點研發具生產優勢且市場潛力優厚的新產品，增加研發開支以推動未來業務增長。於回顧年度，若干具潛力產品成功推高本集團營業額，並逐步擴大在營業額的佔比。本集團相信，該等產品仍有進一步的增長空間，成為日後本集團拓展業務規模的增長動力。本集團將持續發揮現有業務的競爭優勢，培育更多具優厚潛力的新產品，以使本集團的產品陣營更全面涵蓋下游產業。本集團致力開拓新的收入來源，並同時分散業務風險，從而為本集團日後的可持續業務發展奠定穩固基礎。

展望

鑑於多種針對疫情的疫苗已成功面世，為有效控制疫情帶來曙光，有助加快全球經濟復甦步伐。國內經濟已呈現復甦趨勢，預期將會逐步舒緩上游供應壓力及帶動下游需求上升。然而，受不明朗的宏觀條件影響，營商環境仍充斥著不明朗因素。本集團將保持其業務策略的靈活性，並及時把握經濟復甦帶來的商機，同時亦會積極開拓具潛力產品的市場，並開發更多具優厚潛力的新產品以推動未來業務可持續增長。此外，本集團將繼續合理化成本及開支，以及充分發揮循環經濟生產體系的效益以提高整體生產力。展望未來，本集團日後的發展將遵循其審慎穩健的業務方針及持盈保泰的財務策略，在加強業務競爭力的同時，亦提高抗禦風險的能力，以應對未來挑戰。本集團將不懈努力維持股東價值長期穩定及增長。

財務回顧

營業額

於回顧年度，中國經濟受本公告「業務回顧」一節所述因素的不利影響，故本集團若干產品的售價因而跌至歷史新低。為應付宏觀市場環境的不利轉變，本集團加強銷售和營

銷策略的靈活性和彈性。此外，本集團在過去數年採取優化產品結構策略，並重點推廣具前景的產品。再者，本集團已在擴大其銷售渠道以開拓新的潛在市場並擴大客戶基礎。最終，以上策略取得了成果，該等具前景的產品為本集團貢獻大部份的營業額。因此，上述積極措施大大抵消整體平均售價顯著下降的負面影響。本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的營業額僅微跌至約人民幣1,359,400,000元，較二零一九年約人民幣1,381,100,000元僅微跌1.6%。

毛利

本集團的毛利亦輕微下跌至約人民幣181,100,000元，較二零一九年約人民幣185,400,000元下跌約人民幣4,300,000元或2.3%。儘管本集團已採取有效的採購策略以較低成本採購原材料及努力控制生產費用，毛利仍然下降，主要原因是平均售價的下降幅度超過原材料成本的下降幅度。然而，毛利率僅從二零一九年的13.4%下跌0.1個百分點至13.3%。

經營收入及開支

於回顧年度，其他收入主要包括：(i) 該收地之收益（詳情請參考本公司於二零二零年十二月二十八日刊發之公告）；(ii) 地方當局為鼓勵本集團發展業務給予的各種補助；(iii) 出售物業、廠房及設備的收益；及(iv) 遞延收入撥回。

於回顧年度，銷售開支輕微上升約人民幣700,000元，上升至約人民幣51,500,000元（二零一九年：人民幣50,800,000元），主要原因是：(i) 提高銷售佣金推動新市場的銷量上升以應對不利市況；及(ii) 由於疫情造成的全球物流運輸限制，令海外銷售的運輸成本上漲。銷售開支佔本集團營業額3.8%（二零一九年：3.7%）。

於回顧年度，行政及其他營運開支由二零一九年約人民幣124,900,000元減少約人民幣26,200,000元至二零二零年約人民幣98,700,000元。儘管增撥研發費用以擴大產品開發能力及人民幣升值導致匯兌損失增加，但總體的行政及其他營運開支下降，主要原因是：(i) 年內不再撇銷物業、廠房及設備；及(ii) 個別呆賬撥備下跌。行政及其他營運開支佔本集團營業額7.3%（二零一九年：9.0%）。

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，由二零一九年約人民幣4,200,000元增加約人民幣7,200,000元至二零二零年約人民幣11,400,000元，主要原因是銀行借款及最終控股公司墊款的加權平均金額增加。

本公司擁有人應佔年度溢利

本集團的本公司擁有人應佔年度溢利增加至約人民幣94,800,000元（二零一九年：人民幣21,500,000元）。

貿易應收賬及應收票據

於二零二零年十二月三十一日，貿易應收賬減少至約人民幣162,300,000元，與於二零一九年十二月三十一日約人民幣183,500,000元比較，下跌約人民幣21,200,000元或11.6%。貿易應收賬中約88.7%乃於二零二零年最後一季出現，且大部分尚未到期，而貿易應收賬中6.7%乃於二零二零年第三季出現。只有4.6%的貿易應收賬逾期180日。截至本公告日期，超過87%的貿易應收賬已結清。因此，董事認為，就於二零二零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。

於二零二零年十二月三十一日，應收票據款額約為人民幣88,900,000元，與於二零一九年十二月三十一日的結餘約人民幣106,500,000元比較，減少約人民幣17,600,000元或16.5%。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。

短期銀行借款及最終控股公司墊款

所有銀行借款均按浮動年利率4.8%至7.0%計息並以人民幣計值。於二零二零年十二月三十一日，銀行借款下降至人民幣110,000,000元，與於二零一九年十二月三十一日的結餘人民幣170,000,000元比較，淨減少人民幣60,000,000元或35.3%。最終控股公司墊款按固定年利率2.0%計息並以港幣及人民幣計值。於二零二零年十二月三十一日，最終控股公司墊款增至約人民幣102,100,000元（二零一九年：人民幣62,800,000元）。於回顧年度，本集團向其最終控股公司尋求額外財務支持而非銀行借款，以減少整體財務成本。短期銀行借款及最終控股公司墊款主要用以支付濰坊柏立生產設施的搬遷重置及提升及/或更換本集團過時生產設施的資本支出。

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170,500,000元（二零一九年：人民幣245,100,000元）、新增銀行借款人民幣110,000,000元（二零一九年：人民幣170,000,000元）、最終控股公司新增墊款人民幣40,000,000元（二零一九年：人民幣15,000,000元）、該收地獲得補償人民幣20,000,000元（二零一九年：無）、出售物業、廠房及設備所得款項約人民幣8,400,000元（二零一九年：人民幣100,000元）、並無出售附屬公司所得款項（二零一九年：人民幣1,000,000元）及已收銀行利息約人民幣1,000,000元（二零一九年：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215,900,000元（二零一九年：人民幣240,000,000元）收購物業、廠房及設備、就使用權資產付款約人民幣1,100,000元（二零一九年：人民幣29,600,000元）、

償還銀行借款人民幣170,000,000元（二零一九年：人民幣20,000,000元）、支付利息約人民幣9,400,000元（二零一九年：人民幣2,700,000元）、並無償還最終控股公司墊款（二零一九年：人民幣20,000,000元）。於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行及現金結餘及已抵押銀行存款約為人民幣125,300,000元（二零一九年：人民幣171,400,000元），其中78.7%以人民幣持有，21.1%以美元持有，其餘則以港幣及歐元持有。

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動資產淨值約人民幣214,300,000元（二零一九年：人民幣52,200,000元），流動比率約1.4倍（二零一九年：1.1倍）。本集團未償還借款總額約人民幣217,200,000元（二零一九年：人民幣238,300,000元）。本集團資產負債比率（即淨借貸（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%（二零一九年：5.1%）。

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。本集團將密切審慎地監察現金流出，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

於二零二零年十二月三十一日，已抵押銀行存款約人民幣7,000元用作應付法律訴訟費（二零一九年：已抵押銀行存款人民幣6,000,000元及應收票據人民幣6,000,000元以獲得銀行承兌票據額度，同時總額約人民幣900,000元的銀行結餘已根據中國法院命令被凍結，以就一宗訴訟案件作出保證）。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一九年：無）。

承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之承擔總額約人民幣120,500,000元（二零一九年：人民幣125,200,000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84,300,000元（二零一九年：人民幣142,100,000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

於二零二零年十二月三十一日，本集團共有1,368名（二零一九年：1,454名）全職僱員。

於回顧年度，僱員成本總額（包括董事酬金）降至約人民幣128,400,000元（二零一九年：人民幣149,600,000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。

本集團根據員工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人。於回顧年度，本公司並無授出任何購股權（二零一九年：無）。

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

本公司於回顧年度貫徹應用及遵守上市規則附錄十四「企業管治守則及企業管治報告」所載之原則及規定。

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，彼等於截至二零二零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

本公司審核委員會（「**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二零二零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二零二零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，二零二一年三月二十六日

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；非執行董事為郭玉成先生；獨立非執行董事為高寶玉先生、梁錦雲先生及劉晨光先生。