

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SHUANGHUA HOLDINGS LIMITED**

**雙樺控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1241)

**截至2020年12月31日止年度之  
年度業績公佈**

雙樺控股有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)茲公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2020年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同比較數字如下。

## 綜合損益表

截至12月31日止年度

|               | 附註 | 2020年<br>人民幣千元   | 2019年<br>人民幣千元   |
|---------------|----|------------------|------------------|
| 收入            | 5  | 63,793           | 28,616           |
| 銷售成本          |    | <u>(54,196)</u>  | <u>(34,354)</u>  |
| 毛利／(虧損)       |    | 9,597            | (5,738)          |
| 其他收入、收益及虧損    | 5  | 11,969           | 7,640            |
| 已確認的減值損失      |    |                  |                  |
| — 貿易應收款       |    | (591)            | (3,747)          |
| — 其他應收款及其他資產  |    | (6)              | (695)            |
| 銷售和分銷成本       |    | (1,984)          | (1,120)          |
| 行政開支          |    | (25,891)         | (29,481)         |
| 其他開支          |    | (1,077)          | (11)             |
| 利息開支          | 7  | (25)             | (128)            |
| 應佔合營企業利潤份額    |    | <u>-</u>         | <u>181</u>       |
| 除稅前虧損         | 6  | (8,008)          | (33,099)         |
| 可收回稅項         | 8  | <u>881</u>       | <u>1,551</u>     |
| 本年度虧損         |    | <u>(7,127)</u>   | <u>(31,548)</u>  |
| 歸屬於：          |    |                  |                  |
| 母公司擁有人        |    | (5,153)          | (31,377)         |
| 非控股權益         |    | <u>(1,974)</u>   | <u>(171)</u>     |
|               |    | <u>(7,127)</u>   | <u>(31,548)</u>  |
| 母公司普通股股東每股虧損： |    |                  |                  |
| 基本及攤薄         | 9  | <u>人民幣(0.8)分</u> | <u>人民幣(4.8)分</u> |

綜合全面收益表  
截至12月31日止年度

|                           | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元  |
|---------------------------|----------------|-----------------|
| 本年度虧損                     | <u>(7,127)</u> | <u>(31,548)</u> |
| 其他全面收益                    |                |                 |
| 於隨後期間可能重分類至損益的<br>其他全面收益： |                |                 |
| 折算海外業務的匯兌差額               | -              | 4               |
| 註銷一間附屬公司時的儲備變現            | <u>251</u>     | <u>-</u>        |
| 本年度全面虧損總額                 | <u>(6,876)</u> | <u>(31,544)</u> |
| 歸屬於：                      |                |                 |
| 母公司擁有人                    | (4,902)        | (31,373)        |
| 非控股權益                     | <u>(1,974)</u> | <u>(171)</u>    |
|                           | <u>(6,876)</u> | <u>(31,544)</u> |

## 綜合財務狀況表

於12月31日

|                            | 附註 | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>               |    |                |                |
| 物業、廠房及設備                   |    | <b>115,373</b> | 89,196         |
| 使用權資產                      |    | <b>69,209</b>  | 70,316         |
| 物業、廠房及設備預付款                |    | <b>15,256</b>  | 1,620          |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產 | 10 | <b>7,311</b>   | 8,576          |
| 非流動資產總額                    |    | <b>207,149</b> | 169,708        |
| <b>流動資產</b>                |    |                |                |
| 存貨                         |    | <b>21,097</b>  | 20,465         |
| 貿易應收款及應收票據                 | 11 | <b>24,370</b>  | 16,266         |
| 預付賬款、其他應收款和其他資產            |    | <b>15,618</b>  | 4,040          |
| 以公允價值計量且其變動計入<br>當期損益的金融資產 | 10 | <b>55,000</b>  | –              |
| 受限期存款                      |    | <b>40,000</b>  | 136,782        |
| 現金及現金等價物                   |    | <b>19,587</b>  | 17,995         |
| 流動資產總額                     |    | <b>175,672</b> | 195,548        |
| <b>流動負債</b>                |    |                |                |
| 貿易應付款和應付票據                 | 12 | <b>25,488</b>  | 7,096          |
| 其他應付款和應計費用                 |    | <b>13,333</b>  | 14,319         |
| 撥備                         |    | <b>483</b>     | 1,245          |
| 租賃負債                       |    | <b>837</b>     | 1,037          |
| 應付所得稅項                     |    | <b>1,090</b>   | 1,090          |
| 流動負債總額                     |    | <b>41,231</b>  | 24,787         |
| 流動資產淨額                     |    | <b>134,441</b> | 170,761        |
| 總資產減流動負債                   |    | <b>341,590</b> | 340,469        |

## 綜合財務狀況表(續)

於12月31日

|            | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 非流動負債      |                |                |
| 租賃負債       | 878            | —              |
| 遞延稅項負債     | <u>1,327</u>   | <u>2,208</u>   |
| 非流動負債總額    | <u>2,205</u>   | <u>2,208</u>   |
| 資產淨值       | <u>339,385</u> | <u>338,261</u> |
| 權益         |                |                |
| 母公司擁有人應佔權益 |                |                |
| 已發行股本      | 5,406          | 5,406          |
| 儲備         | <u>327,921</u> | <u>328,023</u> |
|            | <u>333,327</u> | <u>333,429</u> |
| 非控股權益      | <u>6,058</u>   | <u>4,832</u>   |
| 總權益        | <u>339,385</u> | <u>338,261</u> |

# 綜合財務資料附註

2020年12月31日

## 1. 公司及集團資料

雙樺控股有限公司(「本公司」)於2010年11月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司在中華人民共和國(「中國」)的主要營業地點位於上海市(「上海」)奉賢區和安徽省(「安徽」)黃山市屯溪區。

本年度，本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事兩大塊業務，分別為汽車供暖、通風和空調(「HVAC」)零部件的貿易、製造和研究與開發業務以及主要為冷庫及冷鏈供應的供應鏈管理業務。

董事認為，本公司的母公司及最終控股公司為在英屬處女群島註冊成立的友申國際集團有限公司。

## 2. 編製基準

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之適用披露編製。除了以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和債務工具以公允價值計入其他全面收益外，本綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製。本綜合財務報表以人民幣呈列，所有價值均調整至最接近的千位數，惟另有指明者除外。

## 3. 香港財務報告準則的應用

### (a) 新訂和經修訂的香港財務報告準則—於2020年1月1日生效

香港會計師公會已頒佈多項新訂/經修訂的香港財務報告準則，其於本集團的現行會計期間首次生效：

|  |        |
|--|--------|
| 香港財務報告準則第3號(修訂)                            | 業務之定義  |
| 香港財務報告準則第7號、<br>香港財務報告第9號及<br>會計準則第39號(修訂) | 利率基準改革 |
| 香港會計準則第1號及<br>香港會計準則第8號(修訂)                | 重大之定義  |
| 財務報告之概念框架(經修訂)                             |        |

自2020年1月1日起生效的新訂或經修訂的香港財務報告準則，對本集團會計政策並無任何重大影響。

#### **香港財務報告準則第3號(修訂)：業務之定義**

該等修訂澄清一項業務必須最少包括一項投入及一個實質工序，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，並對「實質工序」的定義提供廣泛指引。

此外，該等修訂取消市場參與者是否有能力取代任何缺失的投入或工序及持續產出的評估，同時收窄「產出」及「業務」的定義範圍，重點關注向客戶銷售貨品及服務所得的回報而非降低成本。

### 3. 香港財務報告準則的應用(續)

#### (a) 新訂和經修訂的香港財務報告準則—於2020年1月1日生效(續)

##### 香港財務報告準則第3號(修訂)：業務之定義(續)

該等修訂亦加入選擇性集中度測試，允許簡化所收購的一組活動及資產是否並非業務之評估。

##### 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號(修訂)：利率基準改革

該等修訂對特定對沖會計規定作修改，減輕利率基準改革引致之不確定性的潛在影響。此外，該等修訂規定公司就與該等不確定性直接相關的對沖關係向投資者提供額外資料。

##### 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂)：重大性的定義

該等修訂澄清「重大」的定義及解釋，與所有香港財務報告準則及概念框架的定義相同，且將香港會計準則第1號的支持性規定納入定義。

##### 財務報告之經修訂概念框架(經修訂)

財務報告之經修訂概念框架(經修訂)既不是準則，也不是會計指南。它不優先於任何準則、準則或會計指南的任何要求。經修訂概念框架包括：計量及報告財務表現之新章節；取消確認資產及負債之新指引；資產及負債之最新定義；及監管、審慎及計量不確定性於財務報告之角色之澄清。

#### (b) 已頒佈但尚未生效的新訂／經修訂的香港財務報告準則

本集團並無於該等綜合財務報表中採用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

|   |  |
|---|--|
| 香港會計準則第1號(修訂)                                   | 負債分類為流動或非流動 <sup>3</sup>   |
| 香港財務報告準則第16號(修訂)                                | COVID-19相關租金減免 <sup>5</sup>  |
| 香港會計準則第16號(修訂)                                  | 物業、廠房及設備：扣除擬定用途前所得款 <sup>2</sup>   |
| 香港財務報告準則第17號                                    | 保險合約 <sup>3</sup>  |
| 香港財務報告準則第3號(修訂)                                 | 引用概念框架 <sup>4</sup>  |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號(修訂)                 | 投資者與其聯營公司或合營公司間之資產出售或貢獻 <sup>6</sup>   |
| 香港會計準則第37號(修訂)                                  | 虧損性合約—履約成本 <sup>2</sup>  |
| 香港財務報告準則第4號、第7號、<br>第9號、第16號及香港會計準則<br>第39號(修訂) | 利率基準改革 <sup>1</sup>  |
| 二零一八年至二零二零年週期<br>香港財務報告準則之年度改進                  | 香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則<br>第9號及香港會計準則第41號修訂以及香港<br>財務報告準則第16號隨附之範例 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於2022年1月1日或之後開始的第1個年度期間開始之日或之後生效

<sup>5</sup> 於2020年6月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 修訂應在確定之日起的年度期間或之後開始的年度期間前瞻性地適用

本集團現階段尚未說明該等新頒佈會否導致本集團的會計政策及綜合財務報表出現重大變化。

#### 4. 經營分部資料

截至2020年12月31日止年度內，本集團已開始從事主要為冷庫及冷鏈供應的供應鏈管理業務。本集團根據執行董事(為主要營運決策者)審閱以分配資源及評估表現的內部報告釐定其營運分部，其乃按照下列業務進行分析(於往績記錄期內供應鏈管理業務尚未產生收入)：

|         |                                       |
|---------|---------------------------------------|
| 汽車零部件業務 | 本集團從事汽車零部件產品的貿易、製造及研發業務，主要為汽車HVAC零部件。 |
| 供應鏈管理業務 | 本集團從事供應鏈管理業務，主要為冷庫及冷鏈供應。              |

#### 截至2020年12月31日止年度

|                              | 汽車零部件<br>業務<br>人民幣千元 | 供應鏈<br>管理業務<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元    |
|------------------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| 收入                           | <u>63,793</u>        | <u>-</u>             | <u>63,793</u>  |
| 業績                           |                      |                      |                |
| 分部業績                         | <u>9,597</u>         | <u>-</u>             | <u>9,597</u>   |
| 其他收入、收益及虧損                   |                      |                      | 11,969         |
| 已確認的貿易應收款和<br>其他應收款及其他資產減值損失 |                      |                      | (597)          |
| 銷售和分銷成本                      |                      |                      | (1,984)        |
| 行政開支                         |                      |                      | (25,891)       |
| 未分配開支                        |                      |                      | <u>(1,102)</u> |
| 除稅前虧損                        |                      |                      | <u>(8,008)</u> |



#### 4. 經營分部資料(續)

截至2019年12月31日止年度

|                              | 汽車零部件<br>業務<br>人民幣千元 | 供應鏈<br>管理業務<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元     |
|------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| 收入                           | <u>28,616</u>        | <u>N.A.</u>          | <u>28,616</u>   |
| 業績                           |                      |                      |                 |
| 分部業績                         | <u>(5,738)</u>       | <u>N.A.</u>          | <u>(5,738)</u>  |
| 其他收入、收益及虧損                   |                      |                      | 7,640           |
| 已確認的貿易應收款和其他應收款及<br>其他資產減值損失 |                      |                      | (4,442)         |
| 銷售和分銷成本                      |                      |                      | (1,120)         |
| 行政開支                         |                      |                      | (29,481)        |
| 應佔合營企業利潤份額                   |                      |                      | 181             |
| 未分配開支                        |                      |                      | <u>(139)</u>    |
| 除稅前虧損                        |                      |                      | <u>(33,099)</u> |

#### 地區資料

##### 來自外間客戶的收入

|      | 2020年<br>人民幣千元       | 2019年<br>人民幣千元 |
|------|----------------------|----------------|
| 中國內地 | <b>58,522</b>        | 25,156         |
| 亞洲   | <b>5,008</b>         | 2,013          |
| 美國   | -                    | 973            |
| 其他   | <b>263</b>           | 474            |
|      | <u><b>63,793</b></u> | <u>28,616</u>  |

本集團的經營實體所在地址為中國，上述收入資料乃根據客戶地點而編製。

本集團所有非流動資產均位於其經營所在地中國內地。

由於沒有定期向主要經營決策者提供用於資源分配和業績評估的資訊，因此沒有呈報有關分部資產和負債的資訊。

#### 有關主要客戶的資料

截至2020年12月31日止年度，來自二位(2019年：一位)客戶的收入佔本集團總收入的10%以上。

|     | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 客戶A | <b>24,932</b>  | 3,195          |
| 客戶B | <b>6,797</b>   | -*             |

\* 佔本集團總收入的10%以下。

## 5. 收入、其他收入、收益及虧損

收入分析如下：

|        | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 客戶合同收入 | <u>63,793</u>  | <u>28,616</u>  |

### (i) 客戶合同收入分類收入資料

截至2020年及2019年12月31日止年度

|                      | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 收入確認時間<br>在某一時點轉移控制權 | <u>63,793</u>  | <u>28,616</u>  |

下表顯示了在本報告期確認的收入金額，這些收入已在報告期初計入合同負債，並從先前期已履行的履約義務中確認：

|                          | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 計入年初合同負債餘額的確認收入：<br>銷售產品 | <u>2,910</u>   | <u>3,570</u>   |

### (ii) 履約責任

截至2020年12月31日，剩餘履約責任(未履行或部分未履行)預計將在一年內得到確認。根據香港財務報告準則第15號規定，未披露分配給這些未履行合約的交易價格。

## 5. 收入、其他收入、收益及虧損(續)

|                                   | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| 其他收入                              |                |                |
| 租金收入                              | 3,606          | 986            |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產的利息收入   | 2,024          | 168            |
| 銀行利息收入                            | 1,255          | 4,564          |
| 技術服務收入                            | 605            | -              |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產的股息收入   | 364            | 313            |
| 政府補貼                              | -              | 1,070          |
|                                   | <u>7,854</u>   | <u>7,101</u>   |
| 收益及虧損                             |                |                |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益                   | 5,440          | 3,429          |
| 出售附屬公司之收益                         | -              | 2,447          |
| 存貨處置損失                            | -              | (5,362)        |
| 存貨減值損失                            | -              | (2,115)        |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的<br>金融資產的公允價值變動 | (1,265)        | 797            |
| 分步收購附屬公司時原持有合營企業投資的<br>公允價值變動收益   | -              | 49             |
| 匯兌(虧損)/收益, 淨額                     | (322)          | 1,277          |
| 其他                                | 262            | 17             |
|                                   | <u>4,115</u>   | <u>539</u>     |
| 其他收入、收益及虧損總額                      | <u>11,969</u>  | <u>7,640</u>   |

## 6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損於扣除/(計入)以下各項後達致：

|                                 | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 已售存貨成本                          | 46,723         | 34,354         |
| 存貨減記至可變現淨值                      | 7,473          | 4,973          |
| 物業、廠房及設備折舊                      | 7,308          | 6,202          |
| 使用權資產折舊                         | 2,822          | 3,029          |
| 產品質保金撥備, 扣除轉回                   | 2              | (916)          |
| 貿易應收款減值                         | 591            | 3,747          |
| 其他應收款及其他資產減值                    | 6              | 695            |
| 未包含於租賃負債中的租金                    | 138            | 68             |
| 核數師酬金                           | 720            | 811            |
| 僱員福利開支(不包括董事和行政總裁薪酬)<br>(附註12)： |                |                |
| 工資和薪金                           | 9,382          | 6,806          |
| 退休金計劃供款                         | 785            | 1,440          |
| 員工福利開支                          | 1,297          | 5,240          |
|                                 | <u>11,464</u>  | <u>13,486</u>  |

## 7. 利息開支

|        | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 租賃負債利息 | <u>25</u>      | <u>128</u>     |

## 8. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所在及經營所在的司法權區所產生或源自有關司法權區的溢利按實體基準繳付所得稅。根據開曼群島公司法，本公司在開曼群島註冊為豁免有限責任公司，故本公司毋須繳納開曼群島的企業所得稅。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬公司於英屬處女群島並無任何營業地點(除註冊辦事處外)或並無進行任何業務，故該等附屬公司毋須繳納英屬處女群島之企業所得稅。

由於集團年內沒有從香港賺取的應課稅收入，因此並無計提任何所得稅撥備。

中國內地的所得稅已根據《中華人民共和國企業所得稅法》就本集團的若干中國附屬公司的應課稅溢利按25%的適用所得稅率作出撥備。

|            | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 即期稅項：      |                |                |
| 超額撥備       | -              | (381)          |
| 遞延稅項       | <u>(881)</u>   | <u>(1,170)</u> |
| 本年度可收回稅項總額 | <u>(881)</u>   | <u>(1,551)</u> |

適用於中國法定稅率計算除稅前虧損的可收回稅項與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

|                           | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元  |
|---------------------------|----------------|-----------------|
| 除稅前虧損                     | <u>(8,008)</u> | <u>(33,099)</u> |
| 按中國25%法定稅率計算              | (2,002)        | (8,275)         |
| 就特定省份或地方機關所實施的較低稅率        | -              | 23              |
| 合營企業收益                    | -              | (45)            |
| 免稅收入                      | -              | (3,994)         |
| 不可扣稅開支                    | 94             | 251             |
| 計提本集團中國附屬公司可供分派溢利5%預扣稅的影響 | (881)          | (1,170)         |
| 未確認暫時性差異的轉回               | (12,988)       | (2,912)         |
| 未確認稅項虧損                   | <u>14,896</u>  | <u>14,571</u>   |
| 按本集團實際稅率計算的可收回稅項          | <u>(881)</u>   | <u>(1,551)</u>  |

## 9. 母公司普通股股東應佔每股虧損

每股基本虧損金額的計算是基於本年度母公司普通股股東應佔虧損，以及本年度發行的650,000,000股(2019年：650,000,000股)普通股數量。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團並無發行任何潛在攤薄普通股。

## 10. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

|                  | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 上市股權投資，以公允價值計量   | 7,311          | 8,576          |
| 以公允價值計量的銀行理財產品投資 | <u>55,000</u>  | <u>-</u>       |
|                  | <u>62,311</u>  | <u>8,576</u>   |

該上市股權投資是對上海銀行的股權投資，該銀行在上海證券交易所上市。該等投資以被投資企業的市場報價為基礎，以公允價值計量。

上述銀行理財產品投資為中國內地銀行發行的理財產品。由於其合約現金流量並非僅為支付本金及利息，故被分類為按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

## 11. 貿易應收款及應收票據

|       | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 貿易應收款 | 33,295         | 21,840         |
| 應收票據  | <u>806</u>     | <u>3,566</u>   |
|       | 34,101         | 25,406         |
| 減值撥備  | <u>(9,731)</u> | <u>(9,140)</u> |
|       | <u>24,370</u>  | <u>16,266</u>  |

本集團與其客戶進行交易主要以信貸條款為主。貿易應收款的信貸期一般為30至90天，對主要客戶則可延長達1年。本集團致力嚴格控制其未收回貿易應收款，並設信用監控部門盡量減低信貸風險。高級管理層負責定期檢討逾期結餘。鑒於上文所述及本集團的貿易應收款涉及為數眾多且分佈廣泛的客戶，故並無重大信用集中風險。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信用增級。貿易應收款為不計息。

於2019年12月31日，本集團人民幣2,123,000元的應收票據為人民幣2,123,000元的應付款作擔保(附註12)。

於2020年12月31日，根據香港財務報告準則第9號，應收票據人民幣806,000元(2019年：人民幣3,566,000元)的公允價值接近其賬面價值，被分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產。本年度以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據的公允價值變動不顯著。

## 11. 貿易應收款及應收票據(續)

於報告期末，本集團根據發票日期且扣除減值撥備的貿易應收款的賬齡分析如下：

|        | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 1個月內   | 5,075          | 840            |
| 1至3個月  | 6,980          | 2,297          |
| 3至12個月 | 10,731         | 6,815          |
| 超過12個月 | 778            | 2,748          |
|        | <u>23,564</u>  | <u>12,700</u>  |

貿易應收款減值撥備變動如下：

|         | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 年初      | 9,140          | 5,393          |
| 減值損失，淨額 | <u>591</u>     | <u>3,747</u>   |
| 年末      | <u>9,731</u>   | <u>9,140</u>   |

## 12. 貿易應付款及應付票據

|       | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 貿易應付款 | 25,488         | 4,973          |
| 應付票據  | <u>-</u>       | <u>2,123</u>   |
|       | <u>25,488</u>  | <u>7,096</u>   |

於報告期末，根據發票日期的貿易應付款的賬齡分析如下：

|        | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 1個月內   | 5,792          | 566            |
| 1至3個月  | 10,669         | 641            |
| 3至6個月  | 1,987          | 1,047          |
| 6至12個月 | 4,582          | 80             |
| 12個月以上 | <u>2,458</u>   | <u>2,639</u>   |
|        | <u>25,488</u>  | <u>4,973</u>   |

於2020年12月31日，本集團應收票據為人民幣806,000(2019年：人民幣2,123,000)，並沒有為應付票據(2019年：人民幣2,123,000)作擔保(附註11)。

貿易應付款為免息，平均信用期為三個月。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本年度內，本集團主要從事兩大塊業務，分別為汽車供暖、通風和空調（「HVAC」）零部件的貿易、製造和研究與開發（「研發」）業務以及主要為冷庫及冷鏈供應的供應鏈管理業務。2020年，新型冠狀病毒（「COVID-19」）疫情的暴發極大地影響了全球經濟。根據經濟合作與發展組織（「OECD」）發佈的經濟展望報告，預測2020年全球經濟增長萎縮約4.2%。隨著COVID-19疫情在世界各國的蔓延，中國採取了嚴格措施控制和預防COVID-19的蔓延，並出台各種政策促進復工復產以及經濟社會發展。根據國家統計局，2020年中國的國內生產總值約人民幣101.6萬億元，同比增長約2.3%。

隨著COVID-19疫情在中國的蔓延得到了控制，商業活動恢復，本集團加大了包括壓縮機、蒸發器和冷凝器等汽車HVAC系統關鍵零部件的銷售力度，主要面向與龐大的汽車保有量和不斷增長的平均車齡有著密切關係的國內汽車售後市場（「售後市場」）。截至2020年12月31日止年度，本集團實現銷售收入約人民幣63.8百萬元，較去年同期增加約人民幣35.2百萬元。

此外，本集團加強了與售後市場主要經銷商的合作，並加大了向那些與本集團存在可靠歷史及在當地建立了完善的銷售和分銷網絡的客戶促銷存貨的力度，本集團在中國（或稱為「國內市場」）的銷售額得到了大幅增加。截至2020年12月31日止年度，本集團向國內市場的銷售收入約為人民幣58.5百萬元，其中蒸發器、冷凝器和壓縮機的銷售收入分別約為人民幣15.3百萬元、人民幣10.9百萬元和人民幣21.7百萬元。國內市場的其他銷售收入主要來自暖風器、中冷器、油冷器、儲液罐、水箱和潤滑油等的銷售。

因中美貿易關係的不確定性，本集團加大了對海外市場中（或稱為「國際市場」）中亞洲國家的銷售力度。截至2020年12月31日止年度，本集團向國際市場的銷售收入約為人民幣5.3百萬元，其中蒸發器、冷凝器和壓縮機的銷售收入分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣11,000元和人民幣4.4百萬元。國際市場的其他銷售收入主要來自恆溫器和膨脹閥的銷售。

截至2020年12月31日止年度，本集團的經營規模和業務收入得到了顯著改善。由於銷售收入及毛利率的增加，截至2020年12月31日止年度，本公司錄得歸屬於本公司擁有人的虧損約人民幣5.2百萬元，較去年同期歸屬於本公司擁有人的虧損約人民幣31.4百萬元減少約26.2百萬元。

鑒於中國冷鏈物流行業的快速發展，憑藉在通風和製冷系統方面的技術與經驗，本集團已開始從事主要為冷庫及冷鏈供應的供應鏈管理業務。

於2020年6月28日，本集團與獨立第三方福州安達聖東物流有限公司（「福州安達」）訂立股權轉讓協議，據此將上海雙樺供應鏈管理有限公司（「雙樺供應鏈」）40%之股權出售給福州安達，以將本集團在上海的部分空置物業改造為大型冷庫區，合作開發冷庫服務。福州安達在冷庫和冷鏈供應業務方面擁有豐富的經驗和廣泛的供應商、客戶與物流網絡，有助於本集團與潛在新客戶建立關係並推進本集團的冷庫及冷鏈供應業務。有關股權轉讓的更多詳情，請參閱本公司於2020年6月28日刊發的公告。

於2020年11月6日，本集團與獨立第三方上海利達行企業登記代理有限公司（「上海利達行」）訂立合資協議，成立合營企業—上海利達行供應鏈管理有限公司（「利達行供應鏈」）。利達行供應鏈的成立將擴大本集團現有的業務範圍及規模，並有助於本集團業務拓展到以上海市為中心的供應鏈服務行業，使本集團能夠不斷完善供銷體系，實現多產品、多渠道的合作共贏，為不同的供應鏈、產品和客戶提供服務，從而為股東創造更多更高的價值。有關利達行供應鏈設立的更多詳情，請參閱本公司於2020年11月6日刊發的公告。

截至本公告日期，本集團的第一個冷庫區已建設完成，並已開啟運營。鑒於本集團位於上海的空置物業數量及倉儲空間較大，並且地理位置優越，本集團相信這些物業將為本集團供應鏈管理業務的發展奠定堅實的基礎，並於長遠而言為本集團及其股東增加收入來源。



## 展望與策略

在製定本集團的業務策略時，本公司已考慮了多種因素，包括但不限於市場前景的變化，本集團產品和業務的市場潛力，本集團在相關市場的地位與競爭力。憑藉管理層豐富的相關經驗，以及本集團內外部資源，本集團專注於(i)持續深耕國內售後市場，提高市場佔有率；(ii)聚力冷庫及冷鏈供應業務，搶佔冷鏈市場份額；(iii)佈局冷藏車業務，發揮本集團優勢；以及(iv)物聯冷鏈生態圈，使本集團業務進一步升級。本集團將不斷增創競爭優勢，成為一家在專業管理、業務合作與先進的技術優勢和能力推動下領先的並可持續增長的上市公司。

### 持續深耕國內售後市場，提高市場佔有率

COVID-19疫情的暴發，人們的日常生活和出行受到了一定的影響，相比公共交通，私家小轎車等個體交通工具因出行安全備受青睞，個體交通流量快速增加。加之，隨著COVID-19疫情在國外的暴發和邊境的防控措施，越來越多的人熱衷於在中國境內旅遊和自駕遊。這使得汽車的使用率和服務週期增加，進而一定程度上帶動了維修保養產品及服務的需求。

本集團將繼續深耕國內售後市場，為滿足國內售後市場日益增長的需求，本集團將推進如下措施：

- 本集團將繼續加強與中國不同地區主要經銷商的合作。根據當地市場需求形式，利用本集團的科技實力、供應鏈優勢及品牌聲譽，協助經銷商發展二級及三級銷售網絡，並協助經銷商採購和供應各類汽車零部件，實現多種產品的全面供應；以及
- 加強生產及銷售管理、加強內外部協作，保證產品交付及時率，減少客戶庫存，提高產品毛利率和周轉率。

### 聚力冷庫及冷鏈供應業務，搶佔冷鏈市場份額

隨著中國城鎮化程度的持續提升和人民生活水平的不斷提高，以及近幾年生鮮電子商務的暴發式增長，帶動了中國冷庫及冷鏈供應業務的快速發展。根據中國物流與採購聯合會冷鏈物流專業委員會(「中物聯冷鏈委」)數據顯示，2017年至2019年，中國冷庫及冷鏈供應市場規模持續擴大，年複合增長率為15.3%，

2019年冷庫及冷鏈供應市場規模達到3,391億元，同比增長17.5%。此外，中國政府高度重視冷鏈物流行業，2020年國家層面出台的冷鏈相關政策、規劃超過56項，從多維度指導部署推動冷鏈物流行業健康發展。

本集團將充分整合內外部資源，包括構建全面高效的軟件管理系統，服務於涉及供應商、經銷商、超市、物流商及其他潛在合作夥伴等多個環節的冷鏈網絡，旨在滿足不斷增長的生鮮電子商務需求，並為不同類型的客戶提供高效優質的服務。

### **佈局冷藏車業務，發揮本集團優勢**

冷藏車是冷鏈物流產業的紐帶，在冷鏈物流產業鏈中起著至關重要的作用。冷藏車是由專用汽車底盤、隔熱保溫箱體、製冷機組等部件組成。根據中物聯冷鏈委統計，2015-2019年，我國冷藏車保有量年增長率20%以上。

本集團利用在通風和製冷系統方面的技術與經驗以及擁有的冷庫及冷鏈供應業務資源，持續專注研發冷藏車的HVAC系統和製冷系統，並將尋求與主要原裝配件供應商（「OES」）合作。OES將根據冷藏車的實際需要和應用安裝和改裝HVAC系統和製冷系統。本集團將通過與主要OES和研究機構的工程師合作加強研發能力，並招聘具有相關專業知識和經驗的人員，開發本集團旨在實現可商業化的HVAC系統和製冷系統技術與產品。

### **物聯冷鏈生態圈，使本集團業務進一步升級**

面對冷庫及冷鏈供應行業的重大發展機遇，本集團將不斷根據市場需求延伸供應鏈服務，例如冷鏈加工、分揀、包裝、冷鏈運輸、電子商務、智能化物流配送系統等，構建從產區到銷區、從田頭到餐桌的供應鏈生態物聯體系，保障人民飲食安全，提升中國冷鏈物流行業發展水平，滿足市場多元化消費需求，以實現本集團業務的進一步升級。

本集團將持續與商業夥伴及研究機構合作開發節能、減排及其他先進產品，使本集團能夠拓展具有更多種類、更好品質及更高價值，並且能夠獲取新的客戶和銷售訂單的產品線，從而實現本集團業務更快速的增長及長期可持續發展的目標。

## 財務回顧

### 收入

本集團截至2020年12月31日止年度的收入約為人民幣63.8百萬元，較2019年同期之收入約人民幣28.6百萬元增加約人民幣35.2百萬元，增加比例約為123.1%。

下表載列本集團於往績記錄期內汽車零部件業務中按產品劃分的收入明細(於往績記錄期內供應鏈業務尚未產生收入)：

| 收入  | 截至12月31日止年度 |        |        |        |
|-----|-------------|--------|--------|--------|
|     | 2020年       | 所佔收入   | 2019年  | 所佔收入   |
|     | 人民幣千元       | 百分比    | 人民幣千元  | 百分比    |
| 國內  |             |        |        |        |
| 蒸發器 | 15,278      | 23.9%  | 16,657 | 58.2%  |
| 冷凝器 | 10,901      | 17.1%  | 6,978  | 24.4%  |
| 壓縮機 | 21,680      | 34.0%  | –      | –      |
| 其他  | 10,663      | 16.7%  | 1,521  | 5.3%   |
| 小計  | 58,522      | 91.7%  | 25,156 | 87.9%  |
| 國際  |             |        |        |        |
| 蒸發器 | 440         | 0.7%   | 3,248  | 11.4%  |
| 冷凝器 | 11          | 0.0%   | 185    | 0.6%   |
| 壓縮機 | 4,391       | 6.9%   | –      | –      |
| 其他  | 429         | 0.7%   | 27     | 0.1%   |
| 小計  | 5,271       | 8.3%   | 3,460  | 12.1%  |
| 合計  | 63,793      | 100.0% | 28,616 | 100.0% |

## 毛利／(虧損)與毛利率

截至2020年12月31日止年度，本集團的毛利約人民幣9.6百萬元(截至2019年12月31日止年度：虧損約人民幣5.7百萬元)，與截至2019年12月31日止年度的約-19.9%毛利率相比，本集團截至2020年12月31日止年度的毛利率增加至約15.0%。截至2020年12月31日止年度，毛利潤增加約人民幣15.3百萬元，主要是由於如壓縮機產品的銷售增加，壓縮機產品與其他產品相比產生了更高的利潤率，因此，於2019年同期相比，截至2020年12月31日止年度產生了毛利潤。

下表載列本集團於往績記錄期內汽車零部件業務中按產品劃分的毛利／(虧損)明細(於往績記錄期內供應鏈業務尚未產生利潤)：

| 毛利／(虧損)   | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2020年<br>人民幣千元 | 2019年<br>人民幣千元 |
| <b>國內</b> |                |                |
| 蒸發器       | 849            | (5,163)        |
| 冷凝器       | 1,106          | (209)          |
| 壓縮機       | 6,010          | —              |
| 其他        | 481            | (169)          |
| 小計        | <u>8,446</u>   | <u>(5,541)</u> |
| <b>國際</b> |                |                |
| 蒸發器       | 75             | (214)          |
| 冷凝器       | (1)            | 8              |
| 壓縮機       | 891            | —              |
| 其他        | 186            | 9              |
| 小計        | <u>1,151</u>   | <u>(197)</u>   |
| 合計        | <u>9,597</u>   | <u>(5,738)</u> |

## 其他收入、收益及虧損

本集團截至2020年12月31日止年度之其他收入、收益及虧損約人民幣12.0百萬元，較去年同期(截至2019年12月31日止年度：約人民幣7.6百萬元)增加約人民幣4.4百萬元。其他收入、收益及虧損的增加主要歸因於本集團其他收入和收益的主要組成部分的增加，即租金收入、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的利息收入以及出售物業、廠房及設備項目的收益。

## 已確認的貿易應收款、其他應收款及其他資產減值損失

截至2020年12月31日止年度，本集團已確認的貿易應收款、其他應收款及其他資產的減值損失約人民幣0.6百萬元，較去年同期(截至2019年12月31日止年度：約人民幣4.4百萬元)減少約86.4%，乃主要由於本集團收回的部分長賬齡貿易應收款減值撥備轉回。

## 銷售和分銷成本

銷售和分銷成本主要包括員工相關成本、銷售運輸費用，業務招待費及差旅費。截至2020年12月31日止年度，本集團之銷售和分銷成本約人民幣2.0百萬元，較去年同期(截至2019年12月31日止年度：約人民幣1.1百萬元)增加約81.8%，乃主要由於銷售收入的增加，與銷售相關的員工支出增加以及銷售質保金撥備的增加。

## 行政開支

行政開支主要包括員工相關成本、多項地方稅項及教育附加費、物業、廠房及設備及使用權資產折舊、研發費用及雜項開支。截至2020年12月31日止年度，本集團之行政開支約人民幣25.9百萬元，較去年同期(截至2019年12月31日止年度：約人民幣29.5百萬元)減少約12.2%，乃主要由於諮詢費和員工辭退福利的減少。

## 其他開支

其他開支主要包括資產減值及雜項開支。截至2020年12月31日止年度，本集團錄得其他開支約人民幣1.1百萬元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣11,000元)。截至2020年12月31日止年度之其他開支的增加主要為註銷一間附屬公司時的資產核銷。

## 利息開支

與2019年1月1日起採納香港財務報告準則第16號租賃之後，本集團截至2020年12月31日止年度利息開支約人民幣25,000元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣128,000元)。

## 應佔合營企業利潤份額

安徽雙樺熱交換系統有限公司(「安徽雙樺」)於2018年5月31日成立，並於截至2019年12月31日止年度成為本集團非全資附屬公司。截至2020年12月31日止年度，本集團無應佔合營企業利潤份額。

## 可收回稅項

截至2020年12月31日止年度，本集團可收回稅項約人民幣0.9百萬元。(截至2019年12月31日止年度：約人民幣1.6百萬元)。

## 本年度虧損

截至2020年12月31日止年度，歸屬於本公司擁有人的虧損約人民幣5.2百萬元，去年同期歸屬於本公司擁有人的虧損約人民幣31.4百萬元。

## 流動資金及財務資源

### 流動資產淨額

本集團流動資產淨額由2019年12月31日約人民幣170.8百萬元減少至2020年12月31日約人民幣134.4百萬元。

### 財務狀況及銀行借貸

於2020年12月31日，本集團之現金和現金等價物、受限定期存款以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產約人民幣121.9百萬元(於2019年12月31日：約人民幣163.4百萬元)。本集團於2020年及2019年12月31日並沒有任何借貸。資本負債率並不適用於本集團(於2019年12月31日：無)。

除上述者或本財務報表附註另有披露者，以及除本集團內負債外，於2020年12月31日營業時間結束時，本集團並無任何尚未清償按揭、押記、債權證、債務證券或其他貸款資本或銀行透支或貸款或其他類似債務或融資租賃承擔、承兌負債或承兌信用證或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事已確認，自2019年12月31日以來，本集團的債務和或然負債並無任何重大變動。

### 營運資本

(本部分數據均為扣除存貨和貿易應收款的減值撥備後的數據)

截至2020年12月31日止年度，平均存貨周轉日為140日(截至2019年12月31日止年度：308日)。存貨周轉期乃以相關期間的年初和年終存貨結餘的算術平均數除以同期銷售成本再乘以365天所計算。平均存貨周轉日的減少，主要歸因於存貨的銷售增加。

截至2020年12月31日止年度，應收賬款及應收票據平均周轉日為116日(截至2019年12月31日止年度：359日)。應收賬款及應收票據周轉日乃以相關期間的年初和年終應收賬款和應收票據的算術平均數除以同期收益再乘以365天所計算。應收賬款及應收票據平均周轉日的減少，主要因本集團銷售收入增加，整體周轉率增加。

截至2020年12月31日止年度，應付賬款及應付票據平均周轉日為110日(截至2018年12月31日止年度：156日)。應付賬款及應付票據周轉日乃以相同期間的期初和期末應付賬款及應付票據的算術平均數除以同期銷售成本乘以365天所計算。應付賬款及應付票據平均周轉日的減少主要因管理層加快還款的速度以改善流動性。

### 資本開支、資本承擔及人力資源

截至2020年12月31日止年度，本集團的資本開支約人民幣49.1百萬元，乃主要為新增機械設備以及在建工程的費用(截至2019年12月31日止年度：約人民幣1.2百萬元)。

於2020年12月31日，本集團僱傭合計140名僱員(於2019年12月31日：64位)。僱員包括董事、管理層、銷售人員及物流支援系統人員及其它輔助人員。截至2020年12月31日止年度，本集團的薪酬(不包括董事和行政總裁薪酬)約人民幣9.4百萬元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣8.8百萬元)。本集團的薪酬政策主要是根據每位員工的崗位責任、工作表現及服務年限，以及現行市場狀況而定。

根據中華人民共和國(「中國」)有關勞動法律法規，本集團須向多項僱員社保計劃(包括醫療、生育、工傷、失業及養老保險)以及僱員住房公積金繳款。本集團根據地方政府部門對中國有關勞動法律法規的詮釋及執行的政策及措施向僱員提供社會保險及向住房公積金繳款。本集團已遵照中國規則及規例及地方政府現行政策規定，為其聘用的僱員設立多項福利計劃，包括提供退休金、醫療保險、失業保險及其他相關保險。截至2020年12月31日止年度，本集團的福利開支約人民幣2.1百萬元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣6.7百萬元)。

本集團支付予董事的酬金是根據業內可比較公司的董事酬金、董事於本集團所投入時間、職責及本集團的經營和財務表現釐定。本集團在所有重大方面均遵守本集團經營所在司法管轄區的所有法定退休供款規定。董事會的薪酬委員會將於每個財政年度末檢討各執行及非執行董事的基本薪金。截至2020年12月31日止年度，董事均未放棄任何薪酬。

## 重大投資、重大收購及出售

於2020年6月28日，本公司之全資附屬公司上海鷹之星投資有限公司(「鷹之星投資」)與在冷庫和冷鏈供應業務方面擁有豐富經驗的獨立第三方福州安達訂立股權轉讓協議，據此，鷹之星投資出售其當時全資附屬公司雙樺供應鏈40%之股權，代價為人民幣1元和支付未繳出資金額人民幣8.0百萬元。有關上述轉讓的更多詳情，請參閱本公司於2020年6月28日刊發的公告。

於2020年11月6日，鷹之星投資與獨立第三方上海利達行就有關成立利達行供應鏈訂立合資協議，並且鷹之星投資同意向利達行供應鏈的註冊資本出資人民幣10.5百萬元。利達行供應鏈70%股權由鷹之星投資擁有，並且被確認為本公司的間接非全資附屬公司。有關成立利達行供應鏈的更多詳情，請參與本公司與2020年11月6日刊發的公告。

除本公告所披露者外，截至2020年12月31日止年度，本集團並無任何重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業(截至2019年12月31日止年度：以總代價約人民幣12.3百萬元出售上海希戈石油有限公司99.999%之股權；以代價為人民幣1元及付清欠繳出資額人民幣1百萬元收購程瑞成先生(「程先生」)持有的安徽雙樺6.67%的股份及以代價為人民幣2.25百萬元收購黃山傑爾馬熱交換系統有限公司持有的安徽雙樺15%的股份；以代價為人民幣22百萬元向安徽雙樺出資，將在安徽雙樺的股份比例進一步提高至86.49%；以代價為人民幣10.2百萬元投資黃山雙樺51%的股權)。

## 外匯風險

本集團業務位於中國，人民幣為本集團功能及列表貨幣。本集團承受交易性貨幣風險。該等風險來自營運單位以該單位功能貨幣以外的貨幣進行買賣。本集團面臨的交易貨幣風險主要產生自港元兌人民幣和美元兌人民幣匯率的波動。現時，本集團無意對沖其所承受的外匯波動風險。然而，管理層負責持續監察經濟情況和本集團的外匯風險狀況，並將於需要時考慮採取適當的對沖措施。



## 或然負債

於2020年12月31日，本集團無重大或然負債(於2019年1月31日：無)。

## 資產抵押

於2020年12月31日，本集團並無資產抵押(於2019年12月31日，本集團的應付票據人民幣2.1百萬元由本集團的應收票據人民幣2.1百萬元作擔保)。

## 購股權計劃

於2020年12月31日，並無根據購股權計劃授出或行使任何購股權，亦無購股權尚未獲行使。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2020年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 首次公開招股所得款項用途

於2019年12月31日，本公司首次公開招股所得款項尚有約人民幣10.0百萬元餘款未動用(「未動用款項」)。報告期內，未動用款項的用途載列如下：

| 款項用途                | 計劃用途        | 截至2020年<br>12月31日止年度<br>動用的動用<br>款項金額 |
|---------------------|-------------|---------------------------------------|
|                     | 人民幣百萬元      | 人民幣百萬元                                |
| 1. 用於本集團廠房配套水電安防等設施 | 2.0         | 2.0                                   |
| 2. 用於設備改造升級         | 3.0         | 3.0                                   |
| 3. 一般運營資金           | 5.0         | 5.0                                   |
| 合計                  | <u>10.0</u> | <u>10.0</u>                           |

未動用款項按照先前本公司2019年度報告及2020年7月23日補充公告所披露的計劃用途使用。於2021年12月31日，無首次公開招股所得款項仍未使用。

## 末期股息

董事會就截至2020年12月31日止年度不建議派付末期股息(截至2019年12月31日止年度：無)。

## 報告期後的重大事件

於2020年2月10日，本公司之間接附屬公司上海雙樺汽車零部件股份有限公司(「上海雙樺」)與程先生訂立股權轉讓協議，據此，上海雙樺收購程先生持有的安徽雙樺約13.51%之股權，代價為現金人民幣4.6百萬元。有關上述轉讓的更多詳情，請參閱本公司於2020年2月10日刊發的公告。

## 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的所有守則條文規定。

董事並不知悉任何資料可合理地顯示本公司於截至2020年12月31日止年度未有遵守企業管治守則，惟下文所載之條文A.2.1與條文A.4.3之偏離行為除外。

### 守則條文A.2.1

根據守則條文A.2.1，本集團主席與行政總裁(「行政總裁」)之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本集團主席與行政總裁之間職責之分工應清楚界定並以書面列載。

於整個回顧期間，本集團之主席與行政總裁之角色並無區分，乃由鄭平先生一人兼任。董事定期會面以考慮影響本集團營運之重大事項。董事認為此組織結構將不會損害董事與本集團管理層之間的權力及職權平衡，並相信此組織結構將可令本集團迅速及有效率地作出和落實決定。

### 守則條文A.4.3

根據企業管治守則第A.4.3條，若獨立非執行董事任職超過九年，其續任應經本公司股東以單獨決議的形式批准。何斌輝先生和陳禮璠先生擔任獨立非執行董事已超過九年。這兩位獨立非執行董事的續任未經本公司股東以單獨決議的形式批准被視為偏離企業管治守則第A.4.3條。因此，何斌輝先生和陳禮璠先生的重選均將在2020年度股東週年大會單獨決議批准，本公司將在股東通函中說明相關須輪值退任並重選的獨立非執行董事仍具有獨立性且應被重選的原因。

董事會認為，儘管何斌輝先生和陳禮璠先生服務年限較長，但仍保持獨立。何斌輝先生和陳禮璠先生均已確認符合上市規則第3.13條規定的獨立性標準。他們繼續表現出一個獨立非執行董事的特質，並且沒有證據表明他們的任期對其獨立性產生任何影響。董事會相信，他們的淵博知識和經驗以及對本公司的理解可以促進本集團的持續成功。鑒於上述情況，本公司認為已採取足夠的措施確保本公司的企業管治實踐標準不低於企業管治守則所要求之標準。

### 審核委員會

根據上市規則，本公司已於2011年6月8日成立一個審核委員會，此委員會由三名獨立非執行董事何斌輝先生、郭澄女士及陳禮璠先生組成，而何斌輝先生為主席。

列載審核委員會之權力及職責之書面職責範圍乃經參考香港會計師公會刊發之「成立審核委員會之指引」後編製及採納。審核委員會為董事會與本公司之核數師在本集團審核範圍內產生之事宜方面之一道重要橋梁。審核委員會亦審閱財務申報過程，以及本集團內部控制系統之充足程度及有效性。

為符合企業管治守則有關履行企業管治責任之規定，董事會已委派其職能予審核委員會，以制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；檢討及監察本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；制定、檢討及監察董事及僱員之操守準則；檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展；及檢討本公司遵守上市規則所載企業管治守則之守則條文之情況及企業管治報告之披露。

截至2020年12月31日止年度，審核委員會已舉行五次會議，以審閱本公司之報告及賬目，並向董事會提供意見及推薦建議。審核委員會亦已審閱本集團的監控程序及根據企業管治守則所載之規定實行企業管治之進度。審核委員會會議記錄乃由本公司的公司秘書保存。

審核委員會已審閱本集團截至2020年12月31日止年度之業績，彼等認為該等業績乃按照適用之會計準則編製。

## 遵守標準守則

本公司已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」)作為其董事證券交易的行為守則。本公司亦定期提醒各董事於標準守則下須履行之責任。在向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認在截至2020年12月31日止年度已遵守標準守則之標準規定。

## 競爭及利益衝突

截至本公佈日期，概無董事或彼等各自的任何聯繫人(定義見上市規則)於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益，與本集團亦無任何其他利益衝突。

## 股東週年大會

本公司股東週年大會日期將於短期內公佈，大會通告將儘快根據本公司組織章程細則及上市規則刊發及寄發予各股東。

承董事會命  
雙樺控股有限公司  
鄭平  
主席

香港，2021年3月31日

於本公告刊發日期，董事會成員包括三名執行董事鄭平先生、鄭菲女士及鄧露娜女士；一名非執行董事孔小玲女士；以及三名獨立非執行董事郭澄女士、何斌輝先生及陳禮璠先生。