

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，並明確表示概不就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的任何損失承擔任何責任。



HUAJIN INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

華津國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2738)

**截至2020年12月31日止年度
之全年業績**

華津國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈下述根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編制之本集團截至2020年12月31日止年度的綜合業績並連同截至2019年12月31日止年度的同期比較數據。

綜合損益及其他全面收益表
截至2020年12月31日止年度

		2020年	2019年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	2,847,751	2,162,605
銷售成本		<u>(2,697,434)</u>	<u>(2,048,064)</u>
毛利		150,317	114,541
其他收入、其他收益及虧損	5	2,089	13,978
銷售開支		(35,735)	(27,407)
銷售開支		(41,118)	(38,096)
應佔一間聯營公司虧損		<u>(78)</u>	<u>(40)</u>
除投資收益、財務成本淨額及稅項前溢利		75,475	62,976
投資(虧損)收益		(2,155)	2,059
財務收入	6	1,690	3,295
財務成本	6	<u>(34,759)</u>	<u>(42,654)</u>
財務成本淨額	6	<u>(33,069)</u>	<u>(39,359)</u>
除稅前溢利		40,251	25,676
所得稅開支	7	<u>(3,833)</u>	<u>(7,296)</u>
以下人士應佔本年度溢利及全面收益總額		<u><u>36,418</u></u>	<u><u>18,380</u></u>
本公司擁有人應佔利潤之每股盈利 — 基本(人民幣分)	10	<u><u>6.07</u></u>	<u><u>3.06</u></u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		964,478	741,458
使用權資產		168,419	173,803
於一間聯營公司之權益		—	6,130
就收購物業、廠房及設備支付的按金		78,523	109,100
遞延稅項資產		5,407	5,363
		<u>1,216,827</u>	<u>1,035,854</u>
流動資產			
存貨		224,117	81,460
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	11	500,898	316,915
按公平值計入損益的衍生金融工具		—	—
可退回稅項		4,490	915
受限制銀行存款		50,871	72,484
銀行結餘及現金		46,236	38,695
		<u>826,612</u>	<u>510,469</u>
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應計開支	12	351,533	89,390
合約負債	13	135,036	96,838
應付稅項		5,103	2,596
應付關聯方款項	14	—	6,217
借款—到期日於一年內	15	645,071	418,290
租賃負債		480	1,313
		<u>1,137,223</u>	<u>614,644</u>
流動負債淨額		<u>(310,611)</u>	<u>(104,175)</u>
總資產減流動負債		<u>906,216</u>	<u>931,679</u>
非流動負債			
借款—到期日於一年以上	15	314,809	372,550
租賃負債		2,844	3,684
遞延收入		18,150	21,450
		<u>335,803</u>	<u>397,684</u>
資產淨額		<u>570,413</u>	<u>533,995</u>
資本及儲備			
股本		4,999	4,999
儲備		565,414	528,996
權益總值		<u>570,413</u>	<u>533,995</u>

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

1. 一般事項

本公司為公眾有限公司，於開曼群島註冊成立為獲豁免公司，股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其直接最終控股公司為海逸有限公司，該公司於英屬處女群島註冊成立，並由兩名個別人士許松慶先生（「許先生」）及羅燦文先生（「羅先生」）以一致行動方式最終持有。

本公司的主要業務為投資控股。本集團的主要附屬公司華滙控股有限公司、江門市華津金屬製品有限公司、江門市華陸五金有限公司及Huajin (Singapore) Pte. Ltd.，從事加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的加工及銷售。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands，而主要營業地點位於香港九龍尖沙咀東科學館道14號新文華中心A座518室。

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，與本公司功能貨幣相同。

2. 綜合財務報表的編製基準

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」）編製。就編製綜合財務報表而言，若資料可合理地預期對主要使用者作出的決策造成影響，則有關資料屬於重大。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定之適用披露事項。

本公司董事在編製本集團綜合財務報表時，已對本集團之未來流動資金作出審慎考慮，其中亦考慮到本集團於2020年12月31日之流動負債超過流動資產人民幣310,611,000元及於同日有已訂約但未於綜合財務報表撥備之資本承擔人民幣108,379,000元，其中人民幣75,566,000元將於2020年12月31日起未來十二個月內支付。截至2020年12月31日止年度，本集團亦產生人民幣7,589,000元現金流入淨額及人民幣94,143,000元營運現金流入淨額。

本公司董事認為，經計及來自多間銀行滿足本集團營運需求的可用銀行信貸（基於該等信貸及過往的續期歷史）、經營活動估計將產生的營運資金，本集團將能夠繼續於至少未來十二個月持續經營。於2020年12月31日，本集團擁有有關借款的融資信貸總額約人民幣845,300,000元，其中約人民幣757,650,000元已獲動用，及未動用融資信貸為人民幣87,650,000元。此外，根據本公司董事的最佳估計，所有目前已動用的融資信貸將會於到期時續期。

許先生及羅先生亦同意提供必要的財務支持，使本集團能夠履行其自本綜合財務報表批准之日起十五個月內到期的財務責任。

根據上述各種因素，董事相信本集團將具有充裕之財務資源以於可見將來其財務責任到期時悉數履行該等責任。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製綜合財務報表屬合適。

3. 應用經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

於本年度期間，本集團首次應用「提述香港財務報告準則概念框架的修訂」及下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈且於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效之經修訂香港財務報告準則，以編製本集團之綜合財務報表：

香港會計準則第1號(修訂本)及 香港會計準則第8號	重大之定義
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義
香港財務報告準則第9號(修訂本)	利率基準改革
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號	

除下文所述者外，於本年度期間應用「提述香港財務報告準則概念框架的修訂」及經修訂香港財務報告準則並無對本集團於本年度期間及過往年度期間的財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表載列的披露資料產生重大影響。

應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本之影響重大之定義

本集團已於本年度首次應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號之修訂本。該等修訂本為重大提供新定義，指出「倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理地預期會對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策造成影響(該等財務報表提供有關特定報告實體的財務資料)，則有關資料屬於重大」。該等修訂本亦澄清相關資料單獨或與其他資料一併於財務報表作為整體的情況下屬重大與否將視乎資料之性質或程度而定。

於本年度期間應用該等修訂本對綜合財務報表並無影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提前應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：

香港財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號(修訂本)	新型冠狀病毒病相關租金優惠 ⁴
香港財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架 ²
香港財務報告準則第9號(修訂本)、 香港會計準則第39號、香港財務 報告準則第7號、香港會計準則 第4號及香港財務報告準則第16號	利率基準改革—第二期 ⁵
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間之 資產出售或投入 ³
香港會計準則第1號(修訂本)及 香港詮釋第5號	分類負債為流動或非流動相關修訂(2020 年) ¹
香港財務報告準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—作擬定用途前的所 得款項 ²
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約的成本 ²
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則2018–2020年週期的年 度改進 ²

¹ 於2023年1月1日或之後開始之年度期間生效。

² 於2022年1月1日或之後開始之年度期間生效。

³ 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於2020年6月1日或之後開始之年度期間生效。

⁵ 於2021年1月1日或之後開始之年度期間生效。

除以下所述的經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見未來將不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)分類負債為流動或非流動，及香港詮釋第5號相關修訂(2020年)

該等修訂闡明及補充指導如何評估延遲結付期最少至報告日期後十二個月的權利以將負債分類為流動負債或非流動負債，其中：

- 規定負債分類為流動負債或非流動負債應基於報告期末所存在的權利。該等修訂尤其闡明：
 - (i) 分類不應受到管理管理意圖或期望在12個月內清償負債的影響；及
 - (ii) 倘若該權利以遵守契諾為條件，即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，該權利在報告期末符合條件的情況下仍然存在。
- 澄清倘若負債具有條款，可由對手方選擇透過轉讓實體本身的權益工具進行結清，僅當該實體應用香港會計準則第32號「金融工具：呈列」將選擇權單獨確認為權益工具，該等條款則不影響將負債分類為流動或非流動。

此外，香港會計準則第16號經修訂其後亦對香港詮釋第5號作出修訂，以確保相應的詞彙用詞一致以及結論不變。

根據本集團於2020年12月31日的未償還負債，該等修訂的應用不會導致重新分類本集團的負債。

4. 收入及分部資料

經營分部以有關本集團組成部分之內部報告基準識別，而有關內部報告乃由執行董事許先生及羅先生，即首席營運決策者(「首席營運決策者」)定期審閱，以便將資源分配至分部及評估其表現。於截至2020年及2019年12月31日止年度，首席營運決策者整體評估經營表現及分配本集團資源，乃由於本集團主要從事加工鋼材產品及鍍鋅鋼產品的生產及銷售。因此，管理層認為本集團僅有一個經營分部。本集團主要於中國經營，而本集團的非流動資產亦主要位於中國。

首席營運決策者根據相同會計政策審閱本集團的總體業績及財務狀況及並無其他分部資料呈列。

本集團加工鋼材產品及鍍鋅鋼產品銷售於貨品控制權轉移時確認，即貨品已運至客戶指定地點(交付)時或客戶選擇於本集團的生產廠房收貨時。付款條款及信貸期(如有)載於附註11。本集團的產品保證一般要求其生產的產品在材料及工藝方面沒有瑕疵且符合客戶的規格。倘本集團未能滿足產品要求，其客戶可於15天內退回該等不合格產品，而本集團須免費維修或更換該等產品。

按貨品類型分拆的來自客戶合約的收入如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
冷軋鋼材產品銷售		
— 鋼條及鋼板	2,056,133	1,538,278
— 焊接鋼管	174,674	187,503
鍍鋅鋼材產品銷售	364,838	326,872
熱軋鋼材產品及其他銷售	252,106	109,952
	<u>2,847,751</u>	<u>2,162,605</u>

本集團的全部收入均於某一時間點確認。所有產品均在一年內交付。根據香港財務報告準則第15號所准許，分配至該等未履行合約的交易價格未予披露。

本集團收入產生自位於中國及東南亞的客戶。本集團按客戶地理位置劃分(基於交付貨品的目的地而確定，不論貨品來源地)的收入詳情如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國	2,841,430	2,151,849
東南亞	6,321	10,756
	<u>2,847,751</u>	<u>2,162,605</u>

概無來自本集團任何客戶之收入佔本集團截至2020年及2019年12月31日止年度收入總額的10%以上。

5. 其他收入、其他收益及虧損

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
政府補助(附註i及ii)	4,193	5,586
出售一間聯營公司之收益(虧損)(附註16)	1,448	-
出售物業、廠房及設備之收益(虧損)	(594)	754
物業、廠房即設備之撇銷	(2,323)	-
物業、廠房及設備減值虧損	(765)	-
預期信貸虧損模式下貿易應收款項減值虧損	(388)	-
外幣匯兌虧損淨額	(23)	(1,231)
出售一間附屬公司之收益(附註17)	-	7,845
其他	541	1,024
	<u>2,089</u>	<u>13,978</u>

附註：

- (i) 本集團獲中國地方政府發出獎勵，以鼓勵其業務發展的補助人民幣893,000元(2019年：人民幣2,286,000元)已於截至2020年12月31日止年度確認為損益，以便為本集團提供即時財務支援，概無附帶任何預期產生的未來相關成本，且與資產亦無任何關連。
- (ii) 補助金額人民幣33,000,000元已於上一年度記入遞延收入，其中人民幣3,300,000元(2019年：人民幣3,300,000元)已於截至2020年12月31日止年度確認為損益。

6. 財務收入及成本

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
財務成本		
— 借款利息開支，扣除合資格資產成本中資本化的金額為人民幣11,0307,000元(2019年：人民幣10,437,000元)	(34,553)	(42,426)
— 租賃負債的利息開支	(206)	(228)
	<u>(34,759)</u>	<u>(42,654)</u>
財務收入：		
— 銀行存款利息收入	1,690	3,295
財務成本淨額	<u>(33,069)</u>	<u>(39,359)</u>

截至2020年12月31日止年度資本化的借款成本產生自一般借款組合，透過對合資格資產開支應用資本化利率每年7.11%(2019年：6.0%)計算。

7. 所得稅開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項開支：		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	5,612	4,437
— 中國預扣所得稅	—	4,253
	<u>5,612</u>	<u>8,690</u>
於先前年度超額撥備		
— 中國企業所得稅	(1,735)	(2,219)
遞延稅項(抵免)開支	(44)	825
	<u>(44)</u>	<u>825</u>
本年度所得稅支出	<u><u>3,833</u></u>	<u><u>7,296</u></u>

本年度稅項可與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前溢利對賬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前溢利	<u><u>40,251</u></u>	<u><u>25,676</u></u>
按企業所得稅25%稅率(2019年：25%)計算的稅項	10,063	6,419
不可就稅務目的予以扣減的開支之稅務影響	939	1,451
未確認稅務虧損之稅務影響	1,290	222
於附屬公司之盈利之預提所得稅	—	4,253
按寬減稅率計算之所得稅	(4,745)	(3,560)
研發費用加計扣除之影響	(2,317)	—
在其他司法權區經營的附屬公司 因使用不同稅率之影響	338	730
過往年度超額撥備	(1,735)	(2,219)
	<u>(1,735)</u>	<u>(2,219)</u>
本年度所得稅開支	<u><u>3,833</u></u>	<u><u>7,296</u></u>

於該兩個年度，香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。

於該兩個年度，新加坡公司稅按估計應課稅溢利的17%計算。

中國企業所得稅基於在中國成立的附屬公司的應課稅溢利的25%的法定稅率計算，乃依據中國相關企業所得稅法、實施規則及通知釐定，惟下文所載除外。

兩間於中國成立的主要附屬公司獲認可為符合高新技術發展企業條件的企業，並取得高新技術企業證書（「高新技術企業證書」），於2019年至2021年連續三年享有企業所得稅15%的優惠稅率。

就本集團於中國成立的附屬公司的任何溢利向其於香港註冊成立的附屬公司派發股息一般須徵收10%的預扣所得稅，因根據中國稅務法規作為合資格的香港稅務居民則享有預扣所得稅稅率下調5%。

8. 年內溢利及全面收益總額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利及全面收益總額乃經扣除(計入)以下各項 達致：		
董事薪酬		
— 袍金	670	660
— 其他酬金、薪金、津貼及其他福利	1,287	1,091
— 退休福利計劃供款	74	74
	<u>2,031</u>	1,825
員工薪金、津貼及其他福利	78,558	65,537
退休福利計劃供款(不包括董事供款)(附註)	2,152	7,846
	<u>82,741</u>	75,208
僱員福利開支總額		
核數師酬金		
— 核數服務	2,245	1,743
— 非核數服務	863	777
物業、廠房及設備折舊	67,624	57,192
減：存貨製造成本的資本化金額	(64,126)	(54,631)
	<u>3,498</u>	2,561
使用權資產折舊	3,999	3,916
確認為開支之存貨成本	2,695,437	2,048,064

附註：於截至2020年12月21日止年度，因2019新型冠狀病毒病，部分僱員退休福利計劃供款之款項已受到豁免。

9. 股息

於年內確認為分派的股息：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
2019年中期股息為每股3.0港仙	-	16,232
2019年特別中期股息為每股10.0港仙	-	54,108
	<u>-</u>	<u>70,340</u>

於2021年1月21日舉行會議，董事會決定宣派特別中期股息每股普通股9.8港仙，該等股息總額為58,800,000港元(2019年：零)。自報告期末起，並無建議宣派截至2020年12月31日止年度之末期股息(2019年：零)。

10. 每股盈利

每股基本盈利計算乃基於以下數據：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
盈利：		
有關每股基本盈利之本公司擁有人應佔年內溢利	<u>36,418</u>	<u>18,380</u>
	2020年	2019年
股份數目：		
有關每股基本盈利之普通股加權平均數(千股)	<u>600,000</u>	<u>600,000</u>

概無呈列截至2020年及2019年12月31日止年度之每股攤薄盈利，乃由於本集團於兩年內並無潛在已發行普通股。

11. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自客戶合約的貿易應收款項	126,953	102,912
減：信貸虧損撥備	(388)	—
	<u>126,565</u>	<u>102,912</u>
應收票據	160,276	54,865
預付供應商款項	172,263	134,926
增值稅可收回款項	31,293	15,051
其他預付款項、按金及其他應收款項	10,501	9,161
	<u>500,898</u>	<u>316,915</u>

於2019年1月1日，應收客戶合約的貿易應收款項為人民幣189,756,000元。

對於具有良好信貸質量及付款記錄的長期客戶而言，本集團可能允許的信貸期至多90天(2019年：90天)。對於其他客戶而言，本集團要求於交付貨物時全數付款結清。

於各報告期末基於發票日期及票據收據日期的貿易應收款項及應收票據之賬齡分析分別如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項：		
30天以內	120,690	98,256
31-60天	5,114	3,050
61-90天	135	358
91-120天	21	488
121-180天	501	416
181-365天	43	315
1年以上	61	29
	<u>126,565</u>	<u>102,912</u>
應收票據：		
30天以內	48,888	1,267
31-60天	29,099	352
61-90天	40,013	279
91-120天	9,873	827
121-180天	32,403	38,803
181-365天	—	13,337
	<u>160,276</u>	<u>54,865</u>

在接受任何新客戶之前，本集團會評估該潛在客戶的信貸質素及界定客戶的信貸限額。歸於客戶的信貸限額及向客戶授出的信貸期會定期予以覆核。所有未逾期亦未減值的貿易應收款項並無違約記錄。

於2020年12月31日，賬面值總額人民幣626,000元(2019年：人民幣1,248,000元)的應收賬款計入本集團貿易應收款項結餘，該等結餘於報告日期逾期。已逾期結餘當中，已逾期90天或以上的結餘為人民幣21,000元(2019年：人民幣344,000元)，且概無款項被視為違約，乃由於本集團根據過往經驗及計及前瞻性資料認為該等結餘可收回。

於2020年12月31日，金額人民幣158,458,000元(2019年：人民幣53,498,000元)款項計入本集團應收票據，即轉讓予若干銀行及供應商之隨附全面追索權之貼現應收票據。倘發行應收票據之銀行於到期時拖欠款項，銀行擁有追索權可要求本集團支付未償付結餘。由於本集團並無轉讓與該等應收票據有關的絕大部分風險及回報，其繼續確認應收票據之全部賬面值，及具全面追索權之應收票據的銀行借款及相應款項(附註15)及貿易應付款項。該等應收票據於綜合財務報表內按攤銷成本列賬。所有應收票據的到期期限均少於一年。

於2020年及2019年12月31日，本集團並無持有任何抵押品作該等結餘的抵押。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值	158,458	53,498
相關負債的賬面值	<u>(158,458)</u>	<u>(53,498)</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>

於截至2019年12月31日止年度，本公司附屬公司因鋼鐵加工服務而訂立的若干交易以銀行票據結付(2020年：零)。於2019年12月31日，本集團其他成員公司發行且由本公司兩間附屬公司持有的應收票據人民幣72,346,000元(2020年：零)已轉讓至若干銀行，該等票據所附全面追索權與上述安排類似。該等應收票據在綜合入賬時全額對銷。本集團已將因轉讓應收票據而收到之現金確認為來自保理具全面追索權之貿易應收款項的銀行借款。

12. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應計開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	182,340	28,785
應付票據	60,003	-
應計員工成本	9,972	6,599
應付建設費用	60,366	26,147
應付運輸費用	7,138	1,237
其他應付稅項	6,606	720
收購一間附屬公司額外權益應付的代價	-	10,138
其他應付款項及應計開支	25,108	15,764
	<u>351,533</u>	<u>89,390</u>

於各報告期末分別基於發票日期的貿易應付款項及基於開具票據日期的應付票據的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項：		
30天以內	69,943	15,010
31-60天	30,881	4,386
61-90天	22,598	2,627
91-120天	15,659	455
121-180天	36,763	946
181-365天	3,732	2,296
1年以上	2,764	3,065
	<u>182,340</u>	<u>28,785</u>
應付票據：		
30天以內	14,103	-
61-90天	10,500	-
121-180天	35,400	-
	<u>60,003</u>	<u>-</u>

若干供應商就購買貨品所授出的平均信貸期不多於30天(2019年：30天)。對於其他供應商而言，本集團須事前預先支付(見附註11)並於接收所購買貨品時作出全數付款。

13. 合約負債

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
加工鋼材產品及鍍鋅鋼產品銷售流動負債進行報告 分析	<u>135,036</u>	<u>96,838</u>

於2019年1月1日，合約負債為人民幣66,589,000元。

合約負債指若干客戶應本集團要求當彼等作出確認訂單時應付的按金。2020年及2019年1月1日合約負債的全部結餘已於相關報告期確認為收益。

14. 應付關聯方款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
許先生(附註i)	-	2,047
江門津源(附註ii)	-	4,165
Hua Jin Holdings Pte. Ltd. (「Hua Jin Holdings」)(附註iii)	-	5
	<u>-</u>	<u>6,217</u>

附註：

- (i) 該款項為非貿易性質、免息、無抵押及須於2019年12月31日起計十二個月內償還。
- (ii) 該金額屬貿易性質、免息、無抵押及按要求還款。
- (iii) 此乃一家由許先生控制的實體。該金額屬貿易性質、免息、無抵押及按要求還款。

15. 借款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
定息借款：		
有抵押銀行借款	660,549	352,100
來自保理具全面追索權的應收票據的 銀行借款(附註11)	66,043	125,844
無抵押銀行借款	29,050	29,437
於中國成立的實體及獨立於本集團的 個人之有抵押借款	63,528	-
	<u>82,660</u>	<u>50,459</u>
	901,830	557,840
可變利率借款：		
有抵押銀行借款	58,050	233,000
	<u>58,050</u>	<u>233,000</u>
	959,880	790,840
上述借款的賬面值須按貸款協議所載計劃 還款日期償還，詳情如下：		
— 一年內	608,953	412,831
— 超過一年，但不超過兩年	6,523	190,900
— 超過兩年，但不超過五年	93,320	50,600
— 超過五年	104,896	86,050
	<u>813,692</u>	<u>740,381</u>
減：流動負債項下顯示的一年內到期的金額	<u>(608,953)</u>	<u>(412,831)</u>
非流動負債項下顯示的金額	<u>204,739</u>	<u>327,550</u>
其他借款的賬面值須按貸款協議所載計劃 還款日期償還，詳情如下：		
— 一年內	36,118	5,459
— 超過一年，但不超過兩年	110,070	-
— 超過兩年，但不超過五年	-	45,000
	<u>146,188</u>	<u>50,549</u>
減：流動負債項下顯示的一年內到期的金額	<u>(36,118)</u>	<u>(5,459)</u>
非流動負債項下顯示的金額	<u>110,070</u>	<u>45,000</u>
本集團借款的實際利率範圍如下：		
	2020年	2019年
定息借款	1.00% to 9.6%	1.00% to 11.00%
可變利率借款	<u>4.35% to 7.11%</u>	<u>4.35% to 7.11%</u>

本集團借款的抵押部分以本集團的若干資產作抵押，詳情載於附註19。本集團的若干借款亦由本公司的若干董事親自擔保。

16. 出售一間聯營公司

於2020年9月7日，本集團完成向獨立第三方出售當時並無業務營運的本集團聯營公司江門津源的全部20%股權，總現金代價為人民幣7,500,000元，因此獲得的出售收益為人民幣1,448,000元。於出售事項完成時，本集團失去對江門津源的重大影響力，江門津源不再為本集團聯營公司。

17. 出售一間附屬公司

於2019年10月24日，本集團完成向獨立第三方出售當時並無業務營運的本集團全資附屬公司江門津源的80%股權，總現金代價為人民幣30,000,000元。於出售事項完成時，本集團失去對江門津源的控制權，江門津源不再為本集團附屬公司。由於本公司董事認為本集團對被投資方具有重大影響力，因此本集團在江門津源的餘下20%股權列賬為於一間聯營公司的權益。本年度期間，江門津源的餘下20%股權已出售(有關該出售的進一步詳情載於附註16)。

人民幣千元

對江門津源(上一年失去對其控制權)資產負債之分析：

物業、廠房及設備	1,229
使用權資產	20,861
其他應收款項	4,267
本集團應付款項	1,689
銀行結餘及現金	555
其他應付款項	(276)
	<hr/>
已出售之資產淨值	28,325
	<hr/> <hr/>
出售收益：	
已收現金代價	30,000
於聯營公司的權益，按江門津源 保留權益的公平值計量	6,170
減：已出售之資產淨值	(28,325)
	<hr/>
出售收益	7,845
	<hr/> <hr/>
因出售產生的現金流入淨額：	
已收現金代價	30,000
減：出售的銀行結餘及現金	(555)
	<hr/>
	29,445
	<hr/> <hr/>

截至2019年12月31日止年度江門津源作為一間附屬公司出售之前所產生的現金流量影響甚微。

18. 資本承擔

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的已訂約但於 綜合財務報表尚未撥備的資本開支	<u>108,379</u>	<u>189,451</u>

19. 資產抵押

此外，第三方開具附有全面追索權結清採購鋼材原料應付款項之應收票據於附註25披露。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
物業、廠房及設備	747,871	496,021
使用權資產	162,624	168,972
受限制銀行存款	<u>50,871</u>	<u>72,484</u>
	<u>961,366</u>	<u>737,477</u>

此外，第三方開具附有全面追索權結清採購鋼材原料應付款項之應收票據於附註15披露。

管理層討論及分析

業務回顧

本公司為一家投資控股公司，而本集團為一家位於中國廣東省的領先冷軋鋼加工企業。本集團主要從事將熱軋鋼卷加工成按客戶規格定制的冷軋鋼條、鋼板及焊接鋼管以及鍍鋅鋼材產品，所涵蓋行業包括輕工五金、家用電器、傢俱、摩托車／自行車配件、LED和照明。本集團提供定制冷軋鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的加工、橫切、縱切、倉儲及配送服務。

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得收益為人民幣2,847.8百萬元及股東應佔溢利為人民幣36.4百萬元，分別較2019年同期增加31.7%及97.8%。

本集團位於中國廣東省江門市新會區古井鎮的新生產廠房經過三年時間的籌備、規劃及建設，950mm酸軋聯合機組生產線（「新生產線」）開始試產，並於2020年6月6日成功生產第一卷合格鋼卷。新生產線於2020年下半年開始在商業生產中對本集團經營表現作出貢獻。

截至2020年12月31日止年度，我們的加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷售量合共618,787噸，較截至2019年12月31日止年度的471,302噸增加147,485噸或31.3%。我們冷軋加工及鍍鋅加工的年度加工量分別約為750,000噸及250,000噸。

為了維持業務的長遠增長，本集團大舉投資物業、廠房及設備，藉以擴大及加強現有生產基地及設施的規模和加工能力。截至2020年12月31日止年度，本集團增購物業、廠房及設備以及所產生的建築成本約人民幣300.2百萬元。透過進一步投資於物業、廠房及設備，管理層認為，當古井鎮新生產基地於2020年第二季度投產後，本集團可於單位生產成本削減及受惠於生產規模效益提升時提高銷量。

於2020年12月31日的流動負債淨額狀況乃主要由於取得短期借款，以為非流動資產物業、廠房及設備及土地使用權的資本開支提供資金。董事認為，倘概無任何突發情況及考慮到(i)本集團的內部資源；及(ii)本集團現時可動用的融資額度及擬於該等融資額度到期後重續，本集團將擁有充足營運資金應付其流動負債或預期的擴充營運的需求。

於2020年12月31日，我們購入物業、廠房及設備和土地使用權的資本承擔約人民幣108.4百萬元，由本集團的內部資源及借款撥付。本集團預計市場對旗下產品的需求持續上升，並有持續需要提升產能。相信在未來數年，該等投資將會促進本集團的業務增長及改善純利率。

經考量本公司及本集團於2021年1月21日之業務、財務及現金流量狀況，董事會決定宣佈本公司之特別中期股息每普通股0.098港元，共計58,800,000港元。董事會不建議支付2020年12月31日之末期股息。

財務回顧

收益

本集團產生的收益主要來自加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷售。我們的收益較截至2019年12月31日止年度約人民幣2,162.6百萬元增加約人民幣685.2百萬元或31.7%，至截至2020年12月31日止年度約人民幣2,847.8百萬元。

我們加工鋼材產品的銷量較截至2019年12月31日止年度396,130噸增加140,782噸或35.5%，至截至2020年12月31日止年度536,912噸。我們鍍鋅鋼材產品的銷量較截至2019年12月31日止年度75,172噸減少6,703噸或8.9%，至截至2020年12月31日止年度81,875噸。因此，截至2020年12月31日止年度，我們加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷量合共618,787噸，較截至2019年12月31日止年度的471,302噸增加147,485噸或31.3%。

收益增加主要由平均售價的減少及我們產品的銷量增加所致。我們加工鋼材產品的平均售價由截至2019年12月31日止年度每噸人民幣4,357元，減少至截至2020年12月31日止年度每噸人民幣4,155元。我們鍍鋅鋼材產品的平均售價由截至2019年12月31日止年度每噸人民幣4,348元，增加至截至2020年12月31日止年度每噸人民幣4,456元。概括而言，我們加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的平均售價由截至2019年12月31日止年度的每噸人民幣4,355元，減少至截至2020年12月31日止年度的每噸人民幣4,195元。

中國市場的國內銷售貢獻收益超過99%，餘下部份源於東南亞客戶的銷售。

其他收益主要源於向回收商銷售於生產過程中產生的廢鋼殘餘物及向委聘我們加工彼等提供的熱軋鋼卷的客戶提供加工服務。截至2020年12月31日止年度，有關其他收益佔我們收益約8.9%。

下表載列於報告期間我們的收益明細：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售加工鋼材產品	2,230,807	78.3	1,725,781	79.8
— 加工鋼條及鋼板	2,056,133	72.2	1,538,278	71.1
— 焊接鋼管	174,674	6.1	187,503	8.7
銷售鍍鋅鋼材產品	364,838	12.8	326,872	15.1
其他	252,106	8.9	109,952	5.1
	<u>2,847,751</u>	<u>100.0</u>	<u>2,162,605</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

於截至2020年12月31日止年度，我們的銷售成本增加至約人民幣2,674百萬元，較截至2019年12月31日止年度的約人民幣2,048.1百萬元，增加約人民幣649.3百萬元或31.7%。

下表載列於所示期間我們的銷售成本明細：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
直接材料	2,420,866	89.7	1,822,151	89.0
水電	114,568	4.2	82,979	4.0
折舊開支	59,695	2.2	54,631	2.7
直接勞工	45,473	1.7	44,132	2.2
消耗品	50,333	1.9	37,386	1.8
其他	6,499	0.3	6,785	0.3
	<u>2,697,434</u>	<u>100.0</u>	<u>2,048,064</u>	<u>100.0</u>

直接材料指原材料成本，主要為熱軋鋼卷。截至2020年12月31日止年度，直接材料佔我們銷售成本超過89.7%。直接材料的增加乃主要由於2020年下半年新工廠的投產使加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的銷量增加所致。

水電主要涉及我們生產過程中所耗用的電、水和天然氣。截至2020年12月31日止年度，水電開支增加至約人民幣114.6百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣83.0百萬元增加約人民幣31.6百萬元或38.1%。該增加乃主要由於回顧報告期間內銷量及生產活動增加所致。

截至2020年12月31日止年度，折舊開支增加至約人民幣59.7百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣54.6百萬元增加約人民幣5.1百萬元或9.3%。該增加乃主要由於回顧報告期間內物業、廠房及設備折舊增加所致。

截至2020年12月31日止年度，直接勞工小幅增加至約人民幣45.5百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣44.1百萬元減少約人民幣1.4百萬元或3.2%。儘管本集團因農曆新年假期及遵守當地政府的防疫政策規定而工廠停產約兩個星期，但是我們工人受當地政府強制隔離及分批逐步復工，且我們直接勞工增加與我們在2020年下半年新生產基地貢獻的加工鋼材產品和鍍鋅鋼材產品銷量的增加相符。

消耗品包括我們生產過程中所耗用的機械零件及物資。截至2020年12月31日止年度，消耗品亦增加至約人民幣50.3百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣37.4百萬元增加約人民幣12.9百萬元或34.5%。該增加乃主要由於回顧報告期間內加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品生產活動增加所致。

其他成本主要包括其他稅項及附加費開支。

毛利

由於本集團加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品的平均加工費(即售價與原材料(亦即熱軋鋼卷)成本的差額)以及銷售量其他銷售減少，本集團於2020年上半年錄得毛利約人民幣150.3百萬元，較2019年上半年約人民幣114.5百萬元增加約人民幣35.8百萬元或31.3%，並錄得毛利率5.3%，較2019年相應期間的5.3%相同。

下表載列所示期間我們產品的銷售量、平均售價、所用直接材料平均成本及平均售價與所用直接材料平均成本之間的差額：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2019年
加工鋼材產品銷售量	536,912噸	396,130噸
— 加工鋼條及鋼板	498,002噸	353,843噸
— 焊接鋼管	38,910噸	42,287噸
鍍鋅鋼材產品銷售量	81,875噸	75,172噸
	618,787噸	471,302噸
平均售價(每噸)		
— 加工鋼條產品	人民幣 4,155	人民幣4,357
— 鍍鋅鋼材產品	人民幣 4,456	人民幣4,348
— 加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品	人民幣 4,195	人民幣4,355
所用直接材料平均成本(每噸)	人民幣 3,912	人民幣3,866
平均售價與所用直接材料平均成本之間的差額(每噸)		
— 加工鋼條產品	人民幣 243	人民幣491
— 鍍鋅鋼材產品	人民幣 544	人民幣482
— 加工鋼材產品及鍍鋅鋼材產品	人民幣 283	人民幣489

其他收入、其他收益及虧損

截至2020年12月31日止年度，其他收入、其他收益及虧損減少至約人民幣2.1百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣14.0百萬元減少約人民幣11.9百萬元或85.0%。

銷售開支

截至2020年12月31日止年度，我們的銷售開支增加至約人民幣35.7百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣27.4百萬元增加約人民幣8.3百萬元或30.3%。回顧期內的銷售開支增加乃主要歸因於薪金、送貨成本及其他銷售相關開支增加所致。

行政開支

截至2020年12月31日止年度，我們的行政開支減少至約人民幣41.1百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣38.1百萬元增加約人民幣3.0百萬元或7.9%。

投資(虧損)收益

截至2020年12月31日止年度，我們的投資虧損約為人民幣2.2百萬元，而截至2019年12月31日止年度的投資收益則約為人民幣2.1百萬元。於回顧報告期間內的有關投資虧損主要由於有關商品期貨合約的衍生金融工具的已變現虧損淨額所致。

財務成本

財務成本包括截至2020年12月31日止年度按年利率介乎1.00%至9.6%(2019年：1.00%至11.00%)計算的借款利息開支。截至2020年12月31日止年度的財務成本減少至約人民幣34.8百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣42.7百萬元減少約人民幣7.9百萬元或18.5%。該減少乃主要由於回顧報告期間內的保理成本下降所致。

所得稅開支

截至2020年12月31日止年度，所得稅開支減少至約人民幣3.8百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣7.3百萬元減少約人民幣3.5百萬元或47.9%。該減幅主要由於在回顧期內，中國預扣所得稅減少所致。

年內溢利

截至2020年12月31日止年度，本公司股東應佔溢利增加至約人民幣36.4百萬元，較截至2019年12月31日止年度約人民幣18.4百萬元增加約人民幣18.0百萬元或97.8%。

淨利潤率由截至2019年12月31日止年度約0.9%增加約0.4百分點至截至2020年12月31日止年度約1.3%。

流動資金及財務資源

於2020年12月31日，本集團的銀行結餘及現金由2019年12月31日約人民幣38.7百萬元增加約人民幣7.5百萬元或19.4%至約人民幣46.2百萬元。於2020年12月31日，本集團的受限制銀行存款由2019年12月31日約人民幣72.5百萬元減少約人民幣21.6百萬元或29.8%至約人民幣50.9百萬元。

於2020年12月31日，本集團的流動負債淨值及資產淨值分別約人民幣310.4百萬元(2019年：人民幣104.2百萬元)及約人民幣570.4百萬元(2019年：人民幣534.0百萬元)。於2020年12月31日，按本集團流動資產除以流動負債計算的流動比率為72.7%，而2019年12月31日為83.1%。

於2020年12月31日，本集團的借款總額約人民幣959.9百萬元(2019年：人民幣790.8百萬元)及權益總額約人民幣570.4百萬元(2019年：人民幣534.0百萬元)。於2020年12月31日，本集團按借款總額除以權益總額計算的資產負債比率1.68倍(2019年12月31日：1.48倍)。

於2020年12月31日，本集團融資安排總額度為約人民幣845.3百萬元(2019年：人民幣701.0百萬元)，其中約人民幣757.7百萬元(2019年：人民幣575.3百萬元)已經動用，及尚未動用融資安排額度約人民幣87.6百萬元(2019年：人民幣125.7百萬元)。本集團認為其擁有並將會擁有充裕的未動用融資安排，可應付其業務營運、資本開支及業務拓展。

於2020年12月31日，本集團的若干借款以本集團的若干資產作抵押，亦分別由許松慶先生、羅燦文先生及陳春牛先生提供的個人擔保作抵押。許先生及羅先生亦同意提供必要的財務支持，使本集團能夠履行其自該等綜合財務報表批准之日起十五個月期間內到期的財務承擔。本集團認為其擁有並將會擁有充裕的未動用融資安排，可應付其業務營運、資本開支及業務拓展。

外匯風險

由於我們中國附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)，而我們部分收益源自向海外客戶的銷售，且該等客戶以美元(「美元」)結算，我們面臨美元兌人民幣波動的風險。此外，我們面臨來自若干銀行結餘的外匯風險，該等結餘以美元、港元及新加坡元計值。本集團當前並無外幣對沖政策。本集團現時並無任何外匯對沖政策，但我們的管理層密切監察面臨的外匯風險，如有需要則考慮對沖重大外匯風險。

金融工具

於回顧報告期間內，除商品期貨合約外，本集團並無訂立任何作對沖用途的金融工具。

重大收購及出售

於2020年9月2日，江門華睦與買方(一名獨立第三方)訂立一份買賣協議，據此，江門華睦以代價人民幣7.5百萬元出售江門津源20%股本權益。於回顧報告期間內，除所披露者外，本集團概無其他重大附屬公司、聯營公司及合營企業收購或出售。

僱員

於2020年12月31日，本集團在中國內地、香港及新加坡合共有989名(2019年12月31日：845名)全職僱員。於2020年，本集團的員工成本總額(包括董事薪酬)為約人民幣82.7百萬元(2019年：人民幣75.2百萬元)。本集團按僱員之工作表現、經驗及當時市場慣例酬報其僱員。本公司設有購股權計劃，以根據個人表現鼓勵並獎賞合資格僱員(包括董事)對本集團業績及業務發展作出的貢獻。截至2020年12月31日止年度概無授出任何購股權。

企業管治常規

董事會已致力維持高水平的企業管治標準。本公司深明完善有效的企業管治守則對公司平穩、有效及具透明度的營運最為重要，且能吸引投資者、保障股東和各業務相關者的權益，以及增加股東所持股份的價值。

本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治守則(「企業管治守則」)內的守則條文。除下文所述者外，本公司在截至2020年12月31日止年度內全年已遵守企業管治守則內的適用守則條文。

守則條文第A.4.1條

就企業管治守則的守則條文第A.4.1條而言，非執行董事應按特定年期委任，並須膺選連任。非執行董事將獲委任為期三年。本公司所有獨立非執行董事之委任並無特定任期。然而，全體董事須根據組織章程細則於股東大會輪席退任及由股東膺選連任。據此，董事會認為其已採取充分措施，以確保本公司之企業管治常規不遜於企業管治守則內所載者。

有關回顧年度本公司企業管治常規的其他資料，將載於本公司2019年年報內的企業管治報告，該份年報稍後將送呈各位股東。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司關於董事進行證券交易的操守準則。經向所有董事作出特定查詢後，全體董事確認彼等於截至2020年12月31日止年度內均有遵守標準守則所載的規定標準。

董事在購入股份或債權證的權利

於截至2020年12月31日止年度內任何時間，概無本公司、其控股公司或其任何附屬公司或相聯法團，成為任何安排的訂約方，促使本公司董事及最高行政人員(包括其各自的配偶及18歲以下的子女)透過收購本公司或其任何相聯法團的股份或相關股份或債券取得權益。

控股股東的不競爭承諾

各控股股東，即海逸有限公司、Intrend Ventures Limited、中誠有限公司、許先生及羅先生(「控股股東」)，已向本公司提交書面確認(「確認」)，聲明各控股股東截至2020年12月31日止年度，已遵守由控股股東以本公司為受益人簽立日期為2016年3月23日之不競爭契據(「不競爭契據」)下的不競爭承諾(「承諾」)。

不競爭契據的詳情載於本公司日期為2016年4月5日之招股章程內「與控股股東的關係—不競爭承諾」一段。

在接獲確認後，本公司獨立非執行董事已進行審查作為年度審閱程序的一部份。為釐定控股股東是否全面遵守承諾，獨立非執行董事留意到(a)控股股東宣稱彼等已全面遵守承諾；(b)於截至2020年12月31日止年度，控股股東並無報告新的競爭業務；及(c)並無任何特定情況致使全面遵守承諾受到懷疑。鑒於上文所述，獨立非執行董事確認，控股股東於截至2020年12月31日止年度已完全遵守不競爭契據。

環境、社會及管治

應上市規則的規定，本公司須每年及本公告所涵蓋的相同期間，匯報本集團環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)資料。本公司將於適時於本公司及聯交所網站刊載環境、社會及管治報告。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事所知，於本公告日期，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

審核委員會的審閱

本公司的審核委員會已與本公司管理層及本公司的外聘核數師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並審閱本集團截至2020年12月31日止年度的年度業績。

德勤•關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團核數師，德勤•關黃陳方會計師行已就本集團截至2020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以及相關附註於初步公告所列的數字與本集團本年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。德勤•關黃陳方會計師行就此履行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》、《香港審閱聘用準則》或《香港核證聘用準則》而進行的核證聘用，因此德勤•關黃陳方會計師行並未對初步公告發出任何核證。

在聯交所與本公司網站刊登截至2020年12月31日止年度的全年業績公告及年報

本全年業績公告分別刊登於本公司網站(www.huajin-hk.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則所規定全部資料的本公司年報，將於稍後時間寄發予股東並登載於上述網站。

承董事會命
華津國際控股有限公司
主席
許松慶

香港，2021年3月31日

於本公告日期，董事會包括執行董事許松慶先生(主席)、羅燦文先生(行政總裁)、陳春牛先生及Xu Songman先生；非執行董事許健鴻先生；及獨立非執行董事吳慈飛先生、譚旭生先生及胡志強先生。