

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。



## Morimatsu International Holdings Company Limited

### 森松國際控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：2155)

### 截至2021年12月31日止年度的 年度業績公告

#### 財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣元	2020年 人民幣元
收益	<b>4,278,847,000</b>	2,978,626,000
毛利潤	<b>1,176,371,000</b>	844,104,000
毛利率	<b>27.5%</b>	28.3%
淨利潤	<b>380,552,000</b>	289,385,000
淨利潤率	<b>8.9%</b>	9.7%
新簽訂單金額	<b>6,654,149,000</b>	3,526,020,000
經調整的EBITDA <small>(附註)</small>	<b>652,147,000</b>	451,026,000
每股基本盈利	<b>0.43</b>	0.39
每股攤簿盈利	<b>0.38</b>	0.39
	於12月31日	
	2021年 人民幣元	2020年 人民幣元
分配至現有合約餘下履約責任的 交易價格總額	<b>5,720,026,000</b>	3,316,811,000

附註：經調整的EBITDA指來自營運的溢利，按1)非現金以股份為基礎的補償、來自合營公司的收益、上市開支、折舊及攤銷除外但2)包括社會保險減免調整。

森松國際控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公布，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021年12月31日止年度(「報告期」)經審核綜合業績，連同截至2020年12月31日止年度比較數字如下：

## 綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益	2	4,278,847	2,978,626
銷售成本		<u>(3,102,476)</u>	<u>(2,134,522)</u>
毛利		1,176,371	844,104
其他收入／(虧損)	3	4,832	(16,797)
銷售及營銷開支		(106,507)	(73,110)
一般及行政開支		(374,620)	(277,153)
研究及開發開支		(226,628)	(125,779)
貿易應收款項及合約資產的減值虧損		<u>(2,803)</u>	<u>2,621</u>
來自營運的溢利		470,645	353,886
財務成本	4(a)	(22,789)	(12,456)
分佔合營企業溢利		<u>(32)</u>	<u>—</u>
除稅前溢利	4	447,824	341,430
所得稅	5(a)	<u>(67,272)</u>	<u>(52,045)</u>
年內溢利		<u><b>380,552</b></u>	<u><b>289,385</b></u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		<u>380,552</u>	<u>289,385</u>
年內溢利		<u><b>380,552</b></u>	<u><b>289,385</b></u>
每股盈利	6		
基本(人民幣)		<u><b>0.43</b></u>	<u><b>0.39</b></u>
攤薄(人民幣)		<u><b>0.38</b></u>	<u><b>0.39</b></u>

## 綜合損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度	
	附註 2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年內溢利	<u>380,552</u>	<u>289,385</u>
年內其他全面收益		
不會重新分類至損益的項目：		
換算本公司財務報表產生的匯兌差額	(5,625)	2,518
後續可能重新分類至損益的項目：		
換算中國內地以外附屬公司的財務報表產生的匯兌差額	<u>(4,094)</u>	<u>1,167</u>
年內其他全面收益	<u>(9,719)</u>	<u>3,685</u>
年內全面收益總額	<u>370,833</u>	<u>293,070</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	<u>370,833</u>	<u>293,070</u>
年內全面收益總額	<u>370,833</u>	<u>293,070</u>

## 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,226,951	838,527
使用權資產		106,225	107,851
無形資產		33,702	29,901
於合營企業的權益		10,878	—
遞延稅項資產		—	745
其他非流動資產		15,967	4,005
		<u>1,393,723</u>	<u>981,029</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,229,633	804,069
合約資產	9(a)	609,515	246,061
貿易及其他應收款項	7	916,679	578,858
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 計量的金融資產		695	—
現金及現金等價物		1,545,079	424,428
		<u>4,301,601</u>	<u>2,053,416</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	8	1,085,560	724,551
合約負債	9(b)	2,171,901	842,649
計息借款		370,002	443,532
租賃負債		2,338	882
即期稅項		33,854	6,201
撥備		17,362	13,913
		<u>3,681,017</u>	<u>2,031,728</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>620,584</u>	<u>21,688</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>2,014,307</u>	<u>1,002,717</u>

	於12月31日	
附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	1,536	1,734
遞延稅項負債	4,126	2,272
遞延收入	353	399
	<u>6,015</u>	<u>4,405</u>
<b>資產淨值</b>	<u>2,008,292</u>	<u>998,312</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	571,769	173
儲備	1,436,523	998,139
本公司權益股東應佔權益總額	<u>2,008,292</u>	<u>998,312</u>
<b>權益總額</b>	<u>2,008,292</u>	<u>998,312</u>

# 綜合財務資料附註

## 1 重大會計政策

### (a) 合規聲明

財務報表已根據所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，該統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則、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公司條例之規定。該等財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。本集團採用的重大會計政策披露如下。

香港會計師公會已頒佈若干於本集團當前會計期間首次生效或可供提前採納的香港財務報告準則修訂。由於初步應用該等有關之本集團當前會計期間的發展所引致之任何會計政策變動已反映於該等財務報表中，其資料載於附註1(c)內。

### (b) 財務報表編製基準

截至2021年12月31日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)及本集團於合營企業的權益。

本集團各實體的財務報表所包括的項目乃使用最能反映與實體有關的相關事件及情況的經濟實質的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，並約整至最接近千元(每股盈利資料除外)。

編製財務報表時所採用的計量基準為歷史成本基準，惟遠期外匯合約除外，其按其公平值列值。

編製符合香港財務報告準則的財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及資產、負債、收入及費用的列報。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及多項在當時被認為合理的其他因素，所得結果構成未能從其他來源確定的資產及負債的賬面值時作出的判斷基準。實際結果可能與該等估計不同。

該等估計及相關假設會持續予以審閱。會計估計的修訂如只影響該修訂期，則於該修訂期內確認，或修訂如影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

本初步年度業績公告所載，有關截至2021年及2020年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司於有關年度的法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。根據公司條例第436條須予披露的有關此等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按公司條例第662(3)條及附表6第3部規定向公司註冊處處長呈交截至2020年12月31日止年度的財務報表，並將盡快呈交截至2021年12月31日止年度的財務報表。

本公司核數師已就本集團截至2021年12月31日止年度的財務報表作出匯報。核數師報告並無保留意見、並無包括提述核數師有任何須在不對報告發出保留意見下，以強調方式提請注意的事宜，亦無載有公司條例第406(2)條、第407(2)條或(3)條下的聲明。

### (c) 會計政策變動

本集團於當前會計期間已應用下列由香港會計師公會所頒佈的香港財政報告準則之修訂：

- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂本，利息基準改革 — 第二階段
- 香港財務報告準則第16號之修訂本，2021年6月30日後與新型冠狀病毒(COVID-19)相關的租金寬減

本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。採納該等會計政策並無對財務報表造成重大影響。

## 2 收益

本集團的主要活動為生產及銷售各種壓力設備。

### (a) 收益明細

客戶合約收益按主要產品或服務線劃分的明細如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
屬於香港財務報告準則第15號的客戶合約收益		
按主要產品或服務線劃分的明細		
— 傳統壓力設備	2,221,045	1,578,628
— 反應器	1,036,177	687,554
— 換熱器	400,142	395,644
— 容器	516,792	395,608
— 塔器	267,934	99,822
— 模塊化壓力設備	1,925,440	1,325,028
— 其他*	27,913	21,132
銷售產品	4,174,398	2,924,788
— 壓力設備設計、驗證及維護服務	104,449	53,838
服務	104,449	53,838
營運收益	4,278,847	2,978,626

\* 其他主要包括銷售原材料及廢料。

客戶合約收益按地區市場劃分的明細於附註2(c)披露。



本集團的客戶基礎多元化，且與僅一位客戶的交易已超過本集團截至2021年12月31日止年度收益的10%（2020年：零）。截至2021年12月31日止年度來自該位客戶的收益載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
客戶A	535,712	*

\* 少於本集團相應年度收益的10%。

**(b) 來自報告日期已存續的客戶合約且預期將於未來確認的收益**

於2021年及2020年12月31日，分配至本集團現有合約項下的餘下履約責任的交易價格總額分別為人民幣5,720,026,000元及人民幣3,316,811,000元。該金額指報告日期已存續客戶合約所產生且預期於未來確認的收益。本集團將於日後工程完成時確認預期收益，有關工程預期將於未來12至36個月完成。

上述金額亦不包括本集團因符合客戶合約所載條件而日後可賺取的任何竣工花紅，除非本集團很可能於報告日期符合賺取該等花紅的條件則除外。

(c) 地區資料

下表載列本集團來自外部客戶的收益的相關地理位置資料。客戶的地理位置乃基於所提供服務或交付貨物所在的位置。

本集團的物業、廠房及設備、無形資產主要位於中國內地，因此並無呈列非流動資產的地區資料。

	來自外部客戶的收益	
	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	3,541,208	1,607,480
北美	117,109	124,119
亞洲(中國內地除外)	338,453	792,342
歐洲	215,157	291,242
其他(附註)	66,920	163,443
	<u>4,278,847</u>	<u>2,978,626</u>

附註： 其他主要包括南美洲、非洲以及大洋洲的國家。

3 其他收入／(虧損)

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(i)	6,685	10,187
利息收入	2,123	1,666
按公平值計入損益計量的金融資產已變現收益淨額	3,299	3,133
外匯淨虧損	(16,069)	(33,254)
金融資產及負債的公平值變動	695	(57)
出售物業、廠房及設備的淨虧損	(610)	(620)
其他	8,709	2,148
	<u>4,832</u>	<u>(16,797)</u>

(i) 政府補助主要包括(a)與開支有關的補助，指自地方政府獲得的無條件補助，以鼓勵本集團發展；及(b)與資產有關的補助，指遞延收入的攤銷。

#### 4 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項而達致。

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
<b>(a) 財務成本：</b>		
計息借款的利息	22,683	12,396
租賃負債的利息	106	60
	<u>22,789</u>	<u>12,456</u>
<b>(b) 員工成本：</b>		
薪金、工資及其他福利	652,029	506,179
以權益結算以股份支付的付款開支	67,551	36,835
定額供款退休計劃供款 <sup>(i)</sup>	66,283	28,792
	<u>785,863</u>	<u>571,806</u>

- (i) 本集團的中華人民共和國(「中國」)附屬公司的僱員須參與由當地市政府管理及運作的定額供款退休計劃。本集團的中國附屬公司按當地市政府協定的平均僱員薪金的一定百分比向該計劃供款，以撥付僱員的退休福利。

除上述年度供款外，本集團概無與支付該計劃相關退休福利有關的其他重大義務。

截至12月31日止年度  
**2021年**                      2020年  
 人民幣千元                  人民幣千元

(c) 其他項目：

無形資產攤銷	<b>13,669</b>	6,125
折舊費用		
— 自有物業、廠房及設備	<b>74,360</b>	65,813
— 使用權資產	<b>4,900</b>	4,731
核數師酬金		
— 審計服務	<b>3,480</b>	3,920
— 稅務服務	<b>390</b>	360
— 其他服務	<b>283</b>	—
研發成本(i)	<b>226,628</b>	125,779
撥備增加	<b>8,107</b>	6,651
存貨成本(ii)	<b>3,102,476</b>	2,134,522
短期租賃相關開支	<b>51,254</b>	37,108

(i) 截至2021年及2020年12月31日止年度，研發成本包括員工成本人民幣119,763,000元及人民幣84,921,000元，折舊及攤銷開支人民幣7,729,000元及人民幣4,964,000元，該等金額亦已計入上文或附註4(b)單獨披露的相應總額。

(ii) 截至2021年及2020年12月31日止年度，存貨成本包括員工成本人民幣461,514,000元及人民幣368,876,000元，折舊及攤銷開支人民幣57,291,000元及人民幣52,375,000元，該等金額亦已計入上文或附註4(b)單獨披露的相應總額。

## 5 綜合損益表內的所得稅

### (a) 綜合損益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
當期稅項：		
本年度撥備	<u>64,673</u>	<u>46,681</u>
遞延稅項：		
暫時性差額之產生及撥回	<u>2,599</u>	<u>5,364</u>
實際稅項開支	<u><u>67,272</u></u>	<u><u>52,045</u></u>

### (b) 實際所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利的對賬

	附註	截至12月31日止年度	
		2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
除稅前溢利		447,824	341,430
除稅前溢利的名義稅項，按相關國家的 應用稅率計算	(i)(ii)	83,476	61,645
合資格研發開支的額外減免	(iii)	(20,905)	(10,392)
過往年度撥備不足		338	97
不可扣稅開支		7,162	1,619
未確認虧損的稅務影響	(v)	(3,206)	1,063
未確認暫時性差異的稅務影響		<u>407</u>	<u>(1,987)</u>
實際稅項開支		<u><u>67,272</u></u>	<u><u>52,045</u></u>

- (i) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)，中國的法定所得稅稅率為25%。除非另有訂明，否則本集團的中國附屬公司須按法定稅率繳納所得稅。

根據香港所得稅規則及規例，於報告期內，本公司及本集團的香港附屬公司須按16.5%的稅率繳納香港利得稅。由於於香港註冊成立的公司於2021年及2020年並無收入須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據瑞典所得稅規則及規例，Pharmadule Morimatsu AB於2021年及2020年分別須按20.6%及21.4%的稅率繳納瑞典企業稅。

根據美國所得稅規則及規例，Pharmadule Morimatsu Inc於2021年及2020年須按21%的稅率繳納美國企業稅，即按收入範圍釐定的稅率繳納聯邦所得稅。

根據印度所得稅規則及規例，Pharmadule Engineering India Private Limited於2021年及2020年須按25%的稅率繳納印度企業稅。由於該公司於報告期內並無收入須繳納印度企業稅，故並無就Pharmadule Engineering India Private Limited作出印度企業稅撥備。

根據日本所得稅規則及規例，森松T&S株式會社於2021年及2020年須分別按33.58%及33.28%的稅率繳納日本企業稅。

根據意大利所得稅規則及規例，Morimatsu Italy S.R.L. (於2020年11月26日成立)於2021年須按24%的稅率繳納意大利企業稅。由於該公司於報告期內並無收入須繳納意大利企業稅，故並無就Morimatsu Italy S.R.L作出意大利企業稅撥備。

(ii) 本集團的下列附屬公司具有高新技術企業資格。

	適用優惠稅率	期間
森松(江蘇)重工有限公司 (「森松重工」)	15%	2021年及2020年
上海森松製藥設備工程有限公司 (「森松製藥設備」)	15%	2021年及2020年

(iii) 根據中國企業所得稅法及其相關條例，合資格研究及開發開支可按截至2020年12月31日止年度實際產生金額的175%享受所得稅扣減，並按截至2021年12月31日止年度實際產生金額的200%享受所得稅扣減。

- (iv) 根據企業所得稅法及其實施條例，就應付予非居民企業(在中國並無組織或營業場所，或在中國有組織和營業場所但相關所得稅與之並無實際關連)投資者的股息而言，應繳納10%的中國預扣稅，除非非居民企業所在司法管轄區與中國之間訂有任何適用的稅收協定可減免有關稅項。同樣，若該投資者通過股份轉讓獲得的任何收益被視為來自中國境內來源的收入，則應按10%的稅率(或較低的稅收協定利率(如適用))繳納中國所得稅。
- (v) 根據中國企業所得稅法，可扣減稅項虧損自有關虧損產生年度起計五年內屆滿。其主要來自森松(中國)投資有限公司(其主要業務為投資控股)。

## 6 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按母公司普通股權益股東(「股東」)應佔溢利人民幣380,552,000元(2020年：人民幣289,385,000元)及本年度已發行的895,034,000股(2020年：750,000,000股，已就2021年之紅股發行作出調整)本公司普通股(「股份」)的加權平均數計算。

#### 普通股加權平均數

	2021年	2020年
於1月1日已發行的普通股	200,000	100,000
紅股發行的影響(下文附註(i))	749,800,000	749,800,000
已發行股份的影響(下文附註(ii))	—	100,000
已發行股份的影響	<u>145,034,000</u>	<u>—</u>
於12月31日的普通股加權平均數	<u><b>895,034,000</b></u>	<u><b>750,000,000</b></u>

附註(i)：於2021年5月31日完成紅股發行前的發行在外普通股數目已就發行在外的普通股數目按比例增加作出調整，而並無對資源作出相應變動，猶如紅股發行已於所呈列的最早期間開始時發生。

附註(ii)：就於2020年11月11日完成的重組發行股份前的發行在外普通股數目已就發行在外的普通股數目按比例增加作出調整，而並無對資源作出相應變動，猶如股份於所呈列的最早期間開始已發行。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃按本公司普通股權益股東應佔溢利人民幣380,552,000元(2020年：人民幣289,385,000元)及1,004,396,000股(2020年：750,000,000股，已就2021年之紅股發行作出調整)普通股的加權平均數計算，計算如下。

普通股加權平均數(攤薄)

	2021年	2020年
於12月31日的普通股加權平均數	895,034,000	750,000,000
本公司購股權計劃項下視作發行股份的影響	109,362,000	—
於12月31日的普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,004,396,000</u>	<u>750,000,000</u>

7 貿易及其他應收款項

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應收票據(附註(a)(i))	83,398	19,662
貿易應收款項(扣除虧損撥備)	604,819	455,523
其他應收款項	23,285	21,069
預付所得稅	—	491
按攤銷成本計量的金融資產	<u>711,502</u>	<u>496,745</u>
預付款項	<u>205,177</u>	<u>82,113</u>
	<u>916,679</u>	<u>578,858</u>



**(a) 轉讓金融資產**

本集團向其供應商背書銀行承兌匯票，以全額追索權基礎結清等額貿易應付賬款。所有銀行承兌匯票均於發行日起一年內到期。於2021年12月31日，本集團金額為人民幣5,205,000元的應收票據（於2020年12月31日：無）已質押予中國浙商銀行作為應付票據的抵押。

**(i) 已全部終止確認的已轉讓金融資產**

信貸質素高的銀行承兌票據於背書時終止確認。董事認為，本集團並未保留該等票據擁有權的絕大部分風險及回報，原因為承兌銀行的信貸風險非常低，而本集團於背書時已將票據所有利息風險轉移。由於受讓人具有進一步背書或貼現票據的實際能力，因此於背書時將此等票據的控制權移交，並因此將其終止確認。於2021年及2020年12月31日，已背書及終止確認但尚未到期的票據金額分別為人民幣232,865,000元及人民幣63,700,000元。倘承兌銀行未能於到期日結算票據，則此為本集團的最大虧損風險。惟此等承兌銀行不結算的可能性不大。

**(ii) 並未全部終止確認的已轉讓金融資產**

截至2021年及2020年12月31日止年度，本集團替供應商背書、以結清相同金額的貿易應付款項的其他銀行承兌匯票賬面總額分別為人民幣47,797,000元及人民幣19,662,000元尚未終止確認。董事認為，本集團保留銀行承兌匯票的絕大部分風險及回報，因此，本集團繼續確認此等應收票據及相關負債的全部賬面價值。

(b) 賬齡分析

於各報告期結束時，貿易應收款項(包括於貿易及其他應收款項內)基於開票日期及扣除虧損撥備淨額的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	401,492	216,703
超過三個月但於一年內	143,589	141,118
超過一年但於兩年內	57,482	91,900
兩年以上	2,256	5,802
	<u>604,819</u>	<u>455,523</u>

貿易應收款項及應收票據主要自開票之日起30日內到期。

8 貿易及其他應付款項

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
應付票據	46,319	—
貿易應付款項	718,399	433,176
其他應付款項及應計費用	320,842	291,375
	<u>1,085,560</u>	<u>724,551</u>

於各報告期結束時，貿易應付款項(包括於貿易及其他應付款項內)基於開票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
三個月內	561,565	327,383
超過三個月但於六個月內	99,990	69,795
超過六個月但於十二個月內	40,214	21,925
超過一年但於兩年內	12,611	10,112
兩年以上	4,019	3,961
	<u>718,399</u>	<u>433,176</u>

人民幣11,655,000元(2020年：零)的應付票據以質押應收票據及銀行存款為擔保。

預期所有貿易及其他應付款項(包括應付關連方款項)將於一年內結清或確認為收入，或應要求償還。

## 9 合約資產及合約負債

### (a) 合約資產

合約資產	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於一段時間內確認的收益產生	<u>609,515</u>	<u>246,061</u>
來自屬香港財務報告準則第15號範疇的客戶合約的應收款項，計入「貿易及其他應收款項」(附註7)	<u>604,819</u>	<u>455,523</u>

合約資產主要與本集團就於報告日期已完工但尚未達到開具發票階段的工程有權收取的代價有關。本集團的合約中包括付款時間表，要求於達成里程碑時就相關交付期間作出階段性付款。合約資產於權利成為無條件時轉撥至貿易應收款項。

### (b) 合約負債

合約負債	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
履約前開票	<u>2,171,901</u>	<u>842,649</u>

合約負債主要與提前向客戶收取的代價有關，其收益根據所提供相關服務的進度確認。

合約負債	
人民幣千元	
<b>合約負債變動</b>	
於2020年1月1日	1,264,079
合約負債因年內確認計入年初合約負債的收益而減少	(1,165,437)
合約負債因在建築及製造活動前開票而增加	<u>744,007</u>
於2020年12月31日及2021年1月1日	842,649
合約負債因年內確認計入年初合約負債的收益而減少	(680,893)
合約負債因在建築及製造活動前開票而增加	<u>2,010,145</u>
於2021年12月31日	<u><u>2,171,901</u></u>

## 10 股息

報告期內股息指截至2021年及2020年12月31日止年度已向本公司權益股東宣派及批准的股息。

	於12月31日	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
年內已宣派及批准的股息	<u>—</u>	<u>30,000</u>

董事認為報告期內宣派及批准的股息對本集團日後股息政策不具指標性。

## 管理層討論及分析

### 主營領域的表現和增長

本集團的主營業務為設計、製造、安裝以及運維業務，主要應用於包含化學反應、生物反應和聚合反應的核心工藝設備、工藝系統以及整體解決方案。本集團服務的下游行業／領域目前包括油氣、日化、化工新材料、製藥(含生物製藥和化學合成藥)、動力電池原材料(含金屬礦、鋰電池原材料)和電子化學品(含光伏原材料和高純度化學試劑的生產)等。

本集團目前在中國南通和上海擁有兩座現代化的製造基地，在馬來西亞也擁有一座沿海的製造基地。報告期內，本集團成立森松(蘇州)生命科技有限公司(「森松(蘇州)生命科技」)，該公司位於蘇州藥谷，毗鄰本集團位於南通的生產基地，主要用於生物製藥、日化、電子化學品領域高端智能裝備和專業精密成套設備的製造。該製造基地將於2022年開工建設，計劃於2023年下半年正式投產，將成為本集團又一增長引擎。

報告期內，本集團的主要業務增長驅動力來自於以下行業／領域(1)製藥和生物製藥；(2)動力電池原材料；(3)化工新材料；及(4)電子化學品。其中最活躍的兩個細分行業為動力電池原材料及製藥和生物製藥。

以下是主要下游行業截至2021年12月31日止年度的新簽訂單金額以及截至2021年12月31日分配至現有合約餘下履約責任的交易價格總額。本集團的業務快速增長主要來自於製藥和生物製藥以及動力電池原材料行業。截至報告期末，該兩個行業的業務貢獻比超過本集團收到的新訂單總額與分配給現有合同剩餘履約義務的交易價格合計金額的50%。

下游行業	新簽訂單 數目 人民幣千元	佔比	分配至現有 合約餘下履 約責任的交 易價格總額 人民幣千元	佔比
電子化學品	760,027	11.4%	391,469	6.8%
化工	1,422,449	21.4%	1,844,748	32.3%
日化	148,573	2.2%	84,979	1.5%
動力電池原材料*	1,406,727	21.1%	1,167,816	20.4%
油氣煉化	332,697	5.0%	243,928	4.3%
製藥和生物製藥	2,401,812	36.1%	1,748,949	30.6%
其他	181,864	2.8%	238,137	4.1%
總計	<u>6,654,149</u>	<u>100.0%</u>	<u>5,720,026</u>	<u>100.0%</u>

\* 動力電池原材料含礦業冶金行業。

## 眾志成城、勇戰新冠疫情(「新冠疫情」)

於報告期內，本集團在董事會的帶領下，眾志成城，以高昂的鬥志、永不服輸的韌勁，在供應鏈、人力資源協調、境內外物流、項目現場支持等方面，克服了由新冠疫情反覆造成的持續影響，最大限度保障了客戶、供應商、其他持份者以及本集團及其僱員的利益。

於2021年，本集團成功交付了中國首套信使核糖核酸（「mRNA」）新冠疫苗生產裝置，該套裝置採用世界先進的核酸藥平台生產技術，設計年產能達2億劑。本集團在短短七個半月的時間內，集中優勢資源，完成了一座現代化生物製藥工廠的設計、建造、組裝以及現場調試。該項目的順利交付不僅標誌著中國的新冠疫苗技術突破，進入新階段，同時也彰顯本集團及其僱員不畏艱難、勇擔企業社會責任的決心和毅力。

本集團亦不遺餘力地協助來自海內外的生物藥企客戶，在抗體、核酸藥、疫苗等不同領域，提供優質的工程項目解決方案，把先進的生物藥產品快速推向世界各地，幫助不同國家和地區的人民早日戰勝新冠疫情，助力社會民生和經濟發展早日回歸正軌。

## 重點下游行業／領域宏觀政策和市場分析

2021年，中國中央經濟會議提出了「強化宏觀政策支持」、「激發市場主體活力」、「提升製造業核心競爭力」及「高水平對外開放」等工作重點，明確要求推動製造業發展。

於報告期內，本集團保持對全球市場發展趨勢、所在地區宏觀政策的密切關注，及時調整產業策略，以追求循環增長和可持續發展為目標，制定市場戰略、產品戰略、人才戰略和產能發展計劃。在追求持續提升盈利能力的過程中，本集團根據宏觀政策和市場狀況，確定未來中長期的目標市場、發展節奏以及資源佈局。

## 清潔能源和動力電池原材料

2021年10月24日，中國中央政府發佈《中共中央國務院關於完整準確全面貫徹新發展理念做好碳達峰碳中和工作的意見》。該意見首先響應了國家主席習近平於2020年9月22日在第七十五屆聯合國大會上的莊重承諾，即中國力爭2030年前二氧化碳排放達到峰值，努力2060年前實現碳中和目標，其中非化石能源消費比重達到80%以上。

2021年11月，國務院國家發展和改革委員會提出《「十四五」全國清潔生產推行方案》，其中要求新能源和清潔能源在交通運輸領域的應用力度；2022年1月交通運輸部提出《綠色交通「十四五」發展規劃》，其中要求營運車輛及船舶能耗和碳排放強度進一步下降，新能源和清潔能源應用比例顯著提升。

中國汽車動力電池產業創新聯盟發佈數據顯示，2021年我國動力電池累計產量為219.7吉瓦時（「GWh」），同比增長約163.4%；銷量為186.0GWh，同比增長約182.3%；裝車量為154.5GWh，同比增長約142.8%。同時華安證券股份有限公司表示，新能源汽車產銷量高增長，電池廠商產能將得以釋放，有望迎來量價齊升的良好局面。預計2022年動力電池全球裝機量將達到450GWh，國內裝機量將達到230GWh。中信證券股份有限公司預計，2025年全球新能源汽車動力電池需求有望達到1380GWh，需求空間大、增速快。

高工產業研究院（「GGII」）根據新能源汽車交強險口徑數據統計顯示，2021年我國新能源汽車銷售約302.9萬輛，同比增長約143%；動力電池裝機量約139.98GWh，同比增長約128%。其中由新能源汽車快速發展引發的長期的，對



於動力電池原材料的需求，自2021年以來，也已經在上游市場初露端倪，其中包括了鎳、鈷、錳等正極材料、石墨等負極材料、碳酸鋰、氫氧化鋰、聚偏二氟乙烯（「PVDF」）、六氟磷酸鋰、二氟磷酸鋰、電解液等。

2021年，新能源汽車用鋰電池原材料價格飛速增長。根據《中國汽車報》2021年11月5日報道，2021年10月19日，鋰電池產業鏈交易報價系統顯示，當日碳酸鋰報價達每噸20萬元，相比今年年初價格漲幅達到233%；六氟磷酸鋰報價每噸人民幣52萬元，漲幅近400%；PVDF價格較年初上漲超100%；同時，磷酸鐵鋰正極材料由年初的每噸人民幣3.5萬元上漲到如今的每噸人民幣6.5萬元；三元523動力單晶材料的價格由年初的每噸人民幣11萬元上漲到每噸人民幣20萬元；電解液由年初的每噸人民幣3.5萬元上漲到當前的每噸人民幣11萬元。可預見的原材料價格連續增長將驅動新一輪的上游產能擴張。而新能源汽車的快速市場滲透，將催生較長時間的，可持續的動力電池原材料的上下游投資熱潮。

### 生物製藥

中國共產黨的十九大報告指出：中國特色社會主義進入新時代，我國社會主要矛盾已經轉化為人民日益增長的美好生活需要和不平衡不充分的發展之間的矛盾。提升人均壽命，促進健康生活的關鍵要素之一在於生物醫藥產業的高質量快速發展。

2021年3月11日，十三屆全國人大四次會議表決通過了《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年（2021—2025年）規劃和2035年遠景目標綱要》（「第十四個五年規劃」），其中把生物製藥的相關關鍵詞如：生物醫學、基因技術、生命健康、醫藥和醫療設備分別列入產業體系新支柱、未來產業、前沿領域、關鍵核心技術的關鍵詞之中。在創新驅動和重點發展方向環節，生物醫藥分別被列為重大創新領域和重點發展方向。中國各地，包括長三角、珠三角、環渤海等地區，均推出了關於生物醫藥的十四五行動規劃，其中僅上海一地的產業建設規模目標（2025年）就為人民幣10,000億元。

弗若斯特沙利文機構預計，全球生物藥市場空間將在2030年達到7,680億美元（「美元」）；及中國生物藥市場將在2030年達到約人民幣13,030億元。2019年，全球生物藥和中國生物藥在各自的藥品市場佔比分別為約22%、19%，而2030年該等佔比將分別增至約37%、41%。根據中信建投證券股份有限公司（「中信建投」）的研究報告，我國生物藥市場目前的市場規模約佔全球18%，2020-2025年生物製藥設備及耗材預計增速分別為約17%及20%，而2022-2025年，中國國內生物製藥新增產能對應設備訂單總額有望達到843億元，生物藥供應鏈仍將持續景氣。

## 數字化工廠

數字化工廠以產品全生命週期的相關數據為基礎，在計算機環境中，對整個生產過程進行數字化定義、過程仿真、流程評估和優化，並進一步擴展到整個產品生命週期的新型生產組織方式。根據德國工程師協會定義：數字化工廠是由數字化模型、方法和工具構成的綜合網絡，包含仿真和三維（「3D」）／虛擬現實（「VR」）可視化，通過連續的沒有中斷的數據管理集成在一起。

數字化工廠建設的核心要素可以歸納為工廠裝備數字化、工廠物流數字化、設計及研究與開發（「研發」）數字化、生產過程數字化。通過這四個方面的建設，帶動產品設計方法和工具的創新、企業管理模式的創新。基於互聯網、數字化平台、和雲端大數據儲存和交換的數字化工廠技術被認為是工業4.0的重要展現形式之一，工業4.0即利用CYBER-physical系統（「CPS」）將生產中的供應、製造、銷售信息數字化及智能化，並最終實現快速、有效及個人化的產品供應。

製造企業，特別是非傳統製造的企業競爭優勢，就在於建立以數字化和大數據為基礎的服務平台，以賦能下游、幫助客戶優化流程和成本作為創造競爭優勢的出發點，契合下游企業的深層次價值需求，共同提升盈利能力和未來發展的多樣性。

本集團於報告期內亦成功實現工廠運維軟件的銷售，並期待進一步通過和下游行業和企業的深度合作，持續推廣這一項高附加值，高技術含量的業務。

## 化工新材料

《化工新材料行業「十四五」規劃指南》提出：我國化工新材料產量規模和增速居世界首位，但在部分細分領域自給率不足。化工新材料是發展戰略性新興產業的重要基礎，「十四五」期間要突破重點應用領域急需的新材料，佈局一批前沿新材料，加快重點新材料的初期市場培育，提高化工新材料在工業領域中的基礎保障水平。

化工新材料是發展戰略性新興產業的重要基礎，也是傳統石化和化工產業轉型升級和發展的重要方向。其中包括高性能樹脂，如高端聚烯烴、工程塑料、聚氨酯、可降解材料及其原材料等、特種合成橡膠和高性能纖維。功能性膜材料則包括在新能源行業得到廣泛應用的鋰電池隔膜和光伏用膜(如乙烯—醋酸乙烯共聚物(「**EVA**」)封裝膠膜、聚氟乙烯(「**PVF**」)／PVDF背板保護膜等)。專用化學品則包括高純試劑、特種氣體和溶劑等。

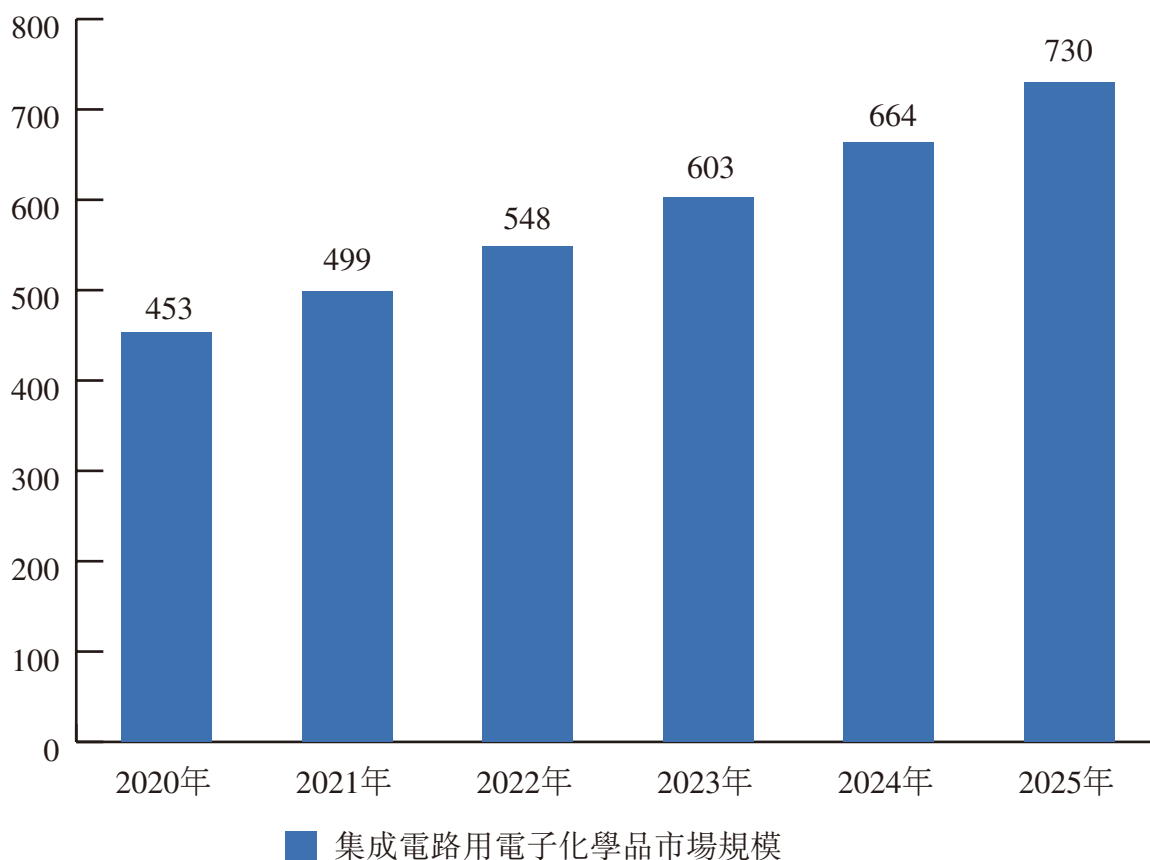
## 電子化學品

半導體製造過程中的一道核心工藝為圖形化工藝，即將設計的圖像從掩模版轉移到晶圓表面合適的位置，一般包括光刻和蝕刻兩大步驟。在光刻前首先對於晶圓表面進行清洗，主要採用相關的電子級試劑，包括丙酮、甲醇、異丙醇、氨水、雙氧水、氫氟酸、氯化氫等。晶圓清洗以後用旋塗法在表面塗覆一層光刻膠並烘乾以後傳送到光刻機裡。電子級試劑的生產過程中須包括預處理、過濾、提純等特殊工藝環節，方可得到高純度產品(如萬億分率(「**PPT**」)級)。其中雙氧水、氫氟酸、硫酸是使用量最大的品種。

濕電子化學品是貫穿芯片製造始終的關鍵配套品，可分為超淨高純試劑和功能性濕化學品，主要覆蓋晶圓製造中的清洗、刻蝕和顯影等步驟，其純度和雜質顆粒大小是否達標對精密芯片製造的質量影響極大。中信建投認為目前高端濕電子化學品的國產化率較低，光引發劑、顯影液等領域基本完全依靠進口，國產替代需求日趨高漲。

半導體行業正在從集中於少數國家和地區的格局，向更多國家快速轉移，特別是在中國和其他傳統市場，半導體材料市場的發展速度也在迅速成長。未來中國集成電路用電子化學品市場規模將保持持續增長趨勢，驅動因素包括電子化學產品的國產化替代及中國智能製造、工業信息化建設的推動。前瞻產業研究院預計2025年，中國集成電路用電子化學品行業市場規模達到約人民幣730億元，年複合增長率約為10%。

2020-2025年中國集成電路用電子化學品行業市場規模  
(單位：人民幣億元)



資料來源：前瞻產業研究院整理

綜上所述，技術革新是推動行業發展的最大驅動力，而本集團持續多樣的發展正是來自於不同下游行業／領域的持續技術革新。利好企業發展的宏觀政策代表了社會對於每個行業的期待和要求，因此人們對於美好生活的追求，投射了社會對於綠色能源、新型化工材料、先進生物藥品以及尖端電子產品的長期需求。本集團以技術革新為企業成長推手，以滿足下游行業需求為企業發展價值，以促進人類美好生活和建設綠色家園為企業使命。本集團的產品和服務也將長期伴隨下游行業的技術迭代，推陳出新，助力客戶實現其企業價值，履行行業使命。

## 創新驅動和數智優先

報告期內，本集團對於其產品在產業鏈中的位置，提出了向微笑曲線兩端擴展的策略。除了上述具體產品以外，本集團積極融入下游行業研發，通過和客戶建立聯合實驗室，組建聯合研發團隊，參與小試(原創技術的開發和優化)和中試(技術的驗證和使用)等形式，通過產品差異化戰略，培養可持續的市場競爭優勢。

向微笑曲線兩端轉移，是製造企業走向具備創造高附加值能力、保持持續創新能力和衍生服務盈利能力的必由之路。其前端業務包括前期組建聯合研發團隊和共享實驗室；其後端業務則包括深度介入運維，提供管理軟件，乃至實現數字化孿生工廠，在新技術的全生命週期中，提供數字化的研究、設計、製造、交付、乃至運維，支持下游行業技術和工藝的持續改善。

同時，通過和下游客戶的緊密合作，以及對生產工藝的深度理解，本集團的一站式解決方案還包括了工廠和成套模塊產品的運維軟件。基於數字化技術的項目解決方案包括了協助客戶管理工廠運行、維護以及後期技術升級的軟件產品。從實驗室到控制室，本集團的產品可以為下游客戶提供一站式的、軟硬



兼備的工程化解決方案。兼顧服務的硬件產品，能夠為客戶提供更高效率的解決方案以及專業的運維服務支持，實現先進技術和複雜項目的全生命週期覆蓋，賦能下游行業通過數字化平台持續改善生產效率和改良工藝路線。

在創新引領的賦能策略指引下，本集團不斷引入領先行業的新技術和新產品，並且通過位於瑞典、意大利、印度、馬來西亞、日本和美國的附屬機構吸納來自全球各地的專業人才，在可行性研究、技術和項目諮詢和前端設計等方面，給予客戶高附加值的服務。

## 下游行業／領域的週期性和可持續發展

下游行業的持續發展來自於技術的持續革新，技術的持續革新來自於人類社會對於美好生活的不斷追求。醫藥行業的產品可以賦予人類世界更健康的生活，化工新材料領域的產品可以賦予人類生活更美好更環保的生活環境。因此，對於美好生活和美好世界的嚮往和追求，促進了人類社會對於各類合成新材料，包括生物材料和化學材料的需求，而其中蘊含的新技術則催生新裝備、新工藝、新平台的不斷問世。

在生物製藥領域的前沿地帶，諸如核酸藥物(核糖核酸(「RNA」)／DNA／寡核苷酸)、雙特異性抗體、抗體偶聯藥物(「ADC」)、細胞治療(「CAR-T」)等領域，本集團均有所佈局。不同機構對於這些領域的市場規模預測均超過百億美元，本集團也在不斷對新的細分領域進行技術鋪墊及人才培養，並規劃開發新領域的核心設備、工藝系統，不斷提升自身在新領域提供整體工程解決方案的能力。本集團在現有部分領域進入發展的瓶頸期前，發力新的領域，抓住每一個新行業發展的機會。

動力電池原材料市場的急速發展反映了整個社會對於新興能源的龐大需求，並且對於不可再生資源(鎳、鈷、鋰等金屬原礦)和化工品(包括電解液、添加劑、粘結劑和鋰鹽等產品)的生產途徑提出了更高的要求，更加依賴於高效和環保的工程化解決方案。本集團的行業業績、市場口碑、技術積累以及專業團隊將持續賦能下游行業的連續擴產和產業鏈升級。

本集團業務依賴於不同下游行業的週期性投資，但是由於不同行業和客戶的週期性不盡相同，本集團能夠把自身的已有產能和規劃產能鑲嵌入不同行業的投資週期之內，從而利用了來自下游行業的週期性，有效利用現有產能，合理規劃未來產能，避免出現短期內迎合下游市場的增速擴產需求而盲目擴張的風險。

豐富應用領域的下游市場、不斷更新的材料科學技術、龐大的現有客戶群體及其行業龍頭地位可確保本集團可以持續穩定地保持業務增長，技術發展以產品服務迭代。

## 連續增長和未來發展

除了不可再生的自然資源，如金屬礦產、化石能源以外，絕大多數與現代文明息息相關的材料皆屬於來自生物反應、化學反應和聚合反應的產物，譬如人類日常生活所需的化纖、人工橡膠、化學合成藥物、護膚美發用品、合成蛋白質和新能源汽車用的鋰電池等。19世紀以來，人類文明的快速發展，包括農業、工業、食品、醫藥醫療等技術的升級換代，都離不開材料技術的進步。

本集團的技術內核來自於對生物反應、化學反應和聚合反應的理解和應用，特別是基於下游領域／行業(包括製藥和生物製藥、化工新材料、動力電池原材料、電子化學品等)的技術變革和產品革新，為本集團的技術發展原動力。

本集團的核心技術是將下游行業的原創技術(如實驗室技術和小規模生產技術)轉化為高集成、高效能和高經濟收益的工程產品和解決方案。每一次來自下游行業的技術升級都會驅動本集團的產品和技術升級；同時，本集團的人才儲備、研發和技術團隊以及多元豐富的行業經驗亦可以幫助下游企業，共同實現新技術和新產品的問世。數字化的技術全生命週期解決方案，將有助於提升不同行業核心裝備的技術屬性和升級潛能，同時幫助本集團的產品和服務更加趨向於深層次的價值服務，從而提升客戶粘度，伴隨下游共同實現技術創新和行業進步。

有序擴產、穩步發展是本集團於報告期內進行產能建設的指導思想。合理的產能擴建既可以及時響應來自不同下游行業的發展需求，也可以均衡本集團資源的分佈，實現前瞻性的規劃，指導銷售團隊的有序接單，運營體系的高效運作以及最後財務目標的成功實現。本集團將持續在「供需緊平衡」的產能條件下，選擇高回報的下游領域和產品組合，從而實現銷售收入、利潤和產能效率的同步穩健增長。同時，馬來西亞製造基地的按時啟動也標誌著本集團深耕全球市場，堅持本地及海外市場平衡的決心和態度。

2021年下半年，中國以外的市場逐漸復甦，隨著本集團海外附屬機構的進一步發展，本集團的海外業務也逐漸回升。在未來幾年，本集團的海內外業務和市場佈局將進一步均衡。後疫情時代的世界各國將從可持續綠色發展、食物醫藥安全、能源安全等多角度重新構建國家戰略，這將進一步催化新材料技術向世界各地的轉移，以及新一輪的全球工業基礎設施建設。本集團的發展歷程見證了人類文明的最大發展驅動力始終是為了追求更健康的生活，更綠色的世界和更美好的未來。

依托行業支撐、產業支撐、技術支撐，本集團也將繼續秉持創新精神，追求革新與進步，堅持全產業鏈佈局，與下游行業保持同步創新，與客戶共成長，與員工共前進，持續用良好業績和健康發展成果回報社會，回饋所有投資者、客戶與合作夥伴。



## 財務數據回顧

報告期內本集團實現收益約人民幣4,278,847千元，同比增長約43.7%。報告期內，本集團實現歸屬於母公司持有者淨利約為人民幣380,552千元，同比增長約31.5%。

### 收益

報告期內本集團實現收益約人民幣4,278,847千元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣2,978,626千元同比增長約43.7%。收益增長主要來源於化工、製藥、電子化學品三大行業產生的收益。

按最終應用劃分的收益	2021年		截至12月31日止年度 2020年		增加/ (減少)額 人民幣千元	同比變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比		
電子化學品	441,742	10.3%	70,100	2.4%	371,642	530.2%
化工	1,670,471	39.0%	1,024,330	34.4%	646,141	63.1%
日化	157,330	3.7%	294,975	9.9%	(137,645)	-46.7%
動力電池原材料*	261,270	6.1%	388,799	13.1%	(127,529)	-32.8%
油氣煉化	258,516	6.0%	211,490	7.1%	47,026	22.2%
製藥	1,302,977	30.5%	769,314	25.8%	533,663	69.4%
其他	186,541	4.4%	219,618	7.3%	(33,077)	-15.1%
總計	<u>4,278,847</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,978,626</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,300,221</u>	<u>43.7%</u>

\* 動力電池原材料含礦業冶金行業。

## 銷售成本

報告期內，銷售成本由截至2020年12月31日止年度約人民幣2,134,522千元增長約人民幣967,954千元或約45.3%至約人民幣3,102,476千元。銷售成本增幅略高於收益，主要原因是(1)2020年政府因新冠疫情一次性減免社保費用，2021年則無該等減免；(2)日化行業有暫停項目重啟後延長了執行週期，導致成本增加；及(3)若干戰略性訂單的原材料成本較高。

銷售成本	2021年		2020年		增加／	同比變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比	(減少)額 人民幣千元	
原材料及消耗品	2,037,680	65.7%	1,379,410	64.6%	658,270	47.7%
直接人工	406,600	13.1%	316,148	14.8%	90,452	28.6%
外包費用	249,441	8.0%	141,045	6.6%	108,396	76.9%
安裝修理費	182,676	5.9%	120,883	5.7%	61,793	51.1%
折舊	57,291	1.8%	52,375	2.5%	4,916	9.4%
資產減值損失	(9,071)	-0.3%	(8,741)	-0.4%	(330)	3.8%
其他(間接人工+設計費)	177,859	5.8%	133,402	6.2%	44,457	33.3%
總計	<u>3,102,476</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,134,522</u>	<u>100.0%</u>	<u>967,954</u>	<u>45.3%</u>

## 毛利

報告期內，本集團實現毛利約人民幣1,176,371千元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣844,104千元相比增長約39.4%，實現毛利率約27.5%，較2020年毛利率約28.3%同比減少約0.8%。

各下游行業毛利與毛利率情況如下：

按最終應用劃分的毛利	2021年		2020年		增加/ (減少)額 人民幣千元	同比變動
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比		
電子化學品	108,359	24.5%	17,679	25.2%	90,680	-0.7%
化工	413,645	24.8%	296,530	28.9%	117,115	-4.1%
日化	35,791	22.7%	97,880	33.2%	(62,089)	-10.5%
動力電池原材料*	86,975	33.3%	121,458	31.2%	(34,483)	2.1%
油氣煉化	62,855	24.3%	48,267	22.8%	14,588	1.5%
製藥	402,978	30.9%	172,674	22.4%	230,304	8.5%
其他	65,768	35.3%	89,616	40.8%	(23,848)	-5.5%
總計	<u>1,176,371</u>	<u>27.5%</u>	<u>844,104</u>	<u>28.3%</u>	<u>332,267</u>	<u>-0.8%</u>

\* 動力電池原材料含礦業冶金行業。

**電子化學品**：本集團電子化學品行業的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣17,679千元，增加約人民幣90,680千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣108,359千元，毛利率於2021年及2020年相對穩定。

**化工：**本集團化工行業的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣296,530千元，增加約人民幣117,115千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣413,645千元，毛利率由截至2020年12月31日止年度的約28.9%，下降至截至2021年12月31日止年度的約24.8%，毛利率下降主要由於本年度為獲得新客戶承接若干毛利相對較低的項目，以及有些特殊材料加工工藝增加了額外成本所致。

**日化：**本集團日化行業的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣97,880千元，減少約人民幣62,089千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣35,791千元，毛利率由截至2020年12月31日止年度的約33.2%，下降至截至2021年12月31日止年度的約22.7%，毛利率下降主要由於本年度有暫停項目重啟後延長了執行週期導致成本增加，以及上半年海運漲價所致。

**動力電池原材料：**本集團動力電池原材料行業的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣121,458千元，減少約人民幣34,483千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣86,975千元，毛利率由截至2020年12月31日止年度的約31.2%，增長至本年度的約33.3%，毛利率上升主要由於本集團對於成熟產品豐富的生產經驗提升了成本管控水平。

**油氣煉化：**本集團油氣煉化行業的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣48,267千元，增加約人民幣14,588千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣62,855千元，毛利率由截至2020年12月31日止年度的約22.8%，增長至截至2021年12月31日止年度的約24.3%，毛利率上升主要由於本年度承接的項目中包含需要有特殊資質認證的核心厚壁設備，工藝複雜且製作難度高，項目毛利較高。

**製藥：**本集團製藥行業的毛利由截至2020年12月31日止年度的約人民幣172,674千元，增加約人民幣230,304千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣402,978千元，毛利率由截至2020年12月31日止年度的約22.4%，增長至截至2021年12月31日止年度的約30.9%，毛利率上升主要由於本年度本集團承接了若干複雜工藝高附加值的反應系統，以及模塊化生產得到進一步推廣，其中包括中國第一座mRNA工廠以及國際領先的合同研發生產組織（「CDMO」）企業定製的多台大容積(20,000公升)的生物反應器系統等產品，均提高了毛利水平。

### 其他收入／（虧損）

本集團截至2021年12月31日止年度錄得其他收入約人民幣4,832千元，而截至2020年12月31日止年度虧損約人民幣16,797千元，主要由於匯兌虧損淨額減少所致。

### 銷售及營銷開支

本集團銷售及營銷開支主要包括支付予銷售及營銷人員的薪資及福利、佣金、客戶服務費、差旅費及營銷宣傳費用，由截至2020年12月31日止年度的約人民幣73,110千元增加約人民幣33,397千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣106,507千元。截至2021年12月31日止年度，銷售及營銷開支佔本集團總收益的約2.5%，與截至2020年12月31日止年度持平。銷售及營銷開支增加的主要原因是(1)銷售及營銷人員數量隨業務規模擴大增加；(2)營銷宣傳費用增加；及(3)為拓展新領域和新客戶而向第三方支付佣金費用增加。

### 一般及行政開支

本集團行政開支主要包括支付予管理及行政員工的薪資及福利、辦公費及諮詢費等。本集團行政開支由截至2020年12月31日止年度的約人民幣277,153千元增加約人民幣97,467千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣374,620千元，截至2021年12月31日止年度，一般及行政開支佔本集團總收益的約8.8%，較截至2020年12月31日止年度的約9.3%下降了約0.5%。行政開支增加的主要原因是(1)

以股份為基礎支付費用增加約人民幣30,716千元，原因為2020年7月1日採納以權益為基礎的激勵計劃；(2)管理及行政人員隨業務規模擴大增加，且2020年政府因新冠疫情減免社保費用，但2021年正常繳納該款項，導致薪資及福利費用增加；(3)長期資產投入持續增長使折舊及攤銷費用增加；(4)差旅和交際費因業務增長而增加；及(5)本公司股份於2021年6月28日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市後不斷提升合規性水平，使諮詢費和專業服務費增加。

## 研發開支

本集團研發開支由截至2020年12月31日止年度的約人民幣125,779千元大幅增加約人民幣100,849千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣226,628千元，截至2021年12月31日止年度，研發開支佔本集團總收益的約5.3%，較截至2020年12月31日止年度的約4.2%增加了約1.1%，主要由於本集團對動力電池原材料和生物製藥行業的新產品、新技術不斷加大研發投入，以及加強校企聯合開發。

## 財務成本

本集團財務成本由截至2020年12月31日止年度的約人民幣12,456千元增加約人民幣10,333千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣22,789千元，財務成本增加主要由2020年5月以後新增的銀行貸款產生的利息所致。

## 所得稅開支

所得稅開支由截至2020年12月31日止年度的約人民幣52,045千元增加約人民幣15,227千元至截至2021年12月31日止年度的約人民幣67,272千元。截至2021年12月31日止年度，所得稅實際稅率為15.0%，較截至2020年12月31日止年度的約15.2%下降約0.2%。本集團主要利潤來源於兩家境內高新技術企業，享有企業所得稅優惠稅率15%。

## 年內利潤

由於以上理由，本集團截至2021年12月31日止年度錄得利潤約人民幣380,552千元，相較於截至2020年12月31日止年度的約人民幣289,385千元增加約人民幣91,167千元，主要由於業務規模擴大導致的收益大幅增長，部分被如下原因所抵消：(1)以股份為基礎支付費用增加約人民幣30,716千元；(2)加大研發投入使研發費用增加約人民幣100,849千元；及(3)2020年政府因新冠疫情授予一次性減免社保費用約人民幣35,766千元，而2021年則無該等減免。

## 非香港財務報告準則指標

本集團認為經調整的財務指標有利於理解以及評估本集團的基礎業績表現及經營趨勢，並且通過參考該等經調整的財務指標，且助於消除本集團認為對本集團核心業務的表現無指標作用若干異常、非經常性、非現金和非經營性項目的影響，有助管理層及投資者評價本集團財務表現。本集團管理層認為該等非香港財務報告準則的財務指標於本集團經營所在行業被廣泛接受和適用。然而，該等未按照非香港財務報告準則所呈現的財務指標，不應被獨立地使用或者被視為替代根據香港財務報告準則所編製及呈列的財務信息。本公司股東及有意投資者不應獨立看待以下經調整業績，或將其視為替代按照香港財務報告準則所準備的業績結果，且該等非香港財務報告準則的財務指標不可與其他公司所呈列類似標題者作比較。

## 息稅折舊攤銷前利潤及經調整的息稅折舊攤銷前利潤

截至2021年12月31日止年度的息稅折舊攤銷前利潤約為人民幣563,542千元，較截至2020年12月31日止年度的息稅折舊攤銷前利潤約人民幣430,555千元增加約人民幣132,987千元，增長率約為30.9%。不包括上市費用和以股份為基礎的付款，且剔除2020年社保減免因素影響，截至2021年12月31日止年度經調整的息稅折舊攤銷前利潤約人民幣652,147千元，較截至2020年12月31日止年度同口徑經調整的息稅折舊攤銷前利潤約人民幣451,026千元增加約人民幣201,121千元，增長率約為44.6%。



截至12月31日止年度

	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元

年內利潤	380,552	289,385
加：所得稅費用	67,272	52,045
財務成本	22,789	12,456
折舊	79,260	70,544
攤銷	13,669	6,125
息稅折舊攤銷前利潤	563,542	430,555
加：以股份為基礎的付款	67,551	36,835
上市開支	21,054	19,402
減：社保減免	—	35,766
經調整息稅折舊攤銷前利潤	652,147	451,026

### 貿易及其他應收款

本集團貿易及其他應收款由2020年12月31日的約人民幣578,858千元增加約58.4%至2021年12月31日的約人民幣916,679千元，主要由於(1)收益增長導致貿易應收款增加；(2)部分客戶使用銀行承兌匯票，導致應收票據增加；及(3)為更多的在手訂單採購原材料，導致預付賬款增加。

### 合同資產

本集團的合同資產由2020年12月31日的約人民幣246,061千元增加約147.7%至2021年12月31日的約人民幣609,515千元，主要由於本年度簽訂的銷售訂單大幅增加，其中有若干大金額訂單已經部分確認收益，但尚未到達約定的收款節點。

### 存貨

本集團存貨由2020年12月31日的約人民幣804,069千元增加約52.9%至2021年12月31日的約人民幣1,229,633千元，其中在製品增加約人民幣364,449千元，原材料增加約人民幣61,115千元，增加主要由於(1)為新簽訂單準備原材料；及(2)業務規模擴大，導致生產中的訂單大幅增加。



## 貿易及其他應付款

本集團貿易及其他應付款由2020年12月31日的約人民幣724,551千元增加約49.8%至2021年12月31日的約人民幣1,085,560千元，主要由於(1)採購量增加導致貿易應付款增加；及(2)部分供應商要求使用銀行承兌匯票支付，導致應付票據餘額增加。

## 合同負債

本集團的合同負債由2020年12月31日的約人民幣842,649千元增加約157.7%至2021年12月31日的約人民幣2,171,901千元，主要由於(1)本年度簽訂的銷售訂單大幅增加，管理層致力於嚴格要求項目預收款金額；及(2)若干與本集團簽訂大額訂單的客戶，提高了預付款比例。

## 借款及資本負債比率

本集團借款總額由2020年12月31日的約人民幣443,532千元減少至2021年12月31日的約人民幣370,002千元。於2021年12月31日，所有借款均為固定利率，且全部為以人民幣計價的銀行借款。

資本負債比率按計息借款除以權益總額計算，本集團的資本負債比率由2020年12月31日的約44.4%減少至2021年12月31日的約18.4%，主要由於本公司股份於2021年6月28日於聯交所上市令股本增加，且報告期內盈利使儲備增加所致。

## 流動性及資金來源

本公司股份於2021年6月28日成功於聯交所主板上市，於2021年12月31日，本集團現金及現金等價物餘額約為人民幣1,545,079千元，於2020年12月31日則約為人民幣424,428千元，增加主要是由於經營活動產生的現金增加以及全球發售股份所得款項淨額所致。

本集團流動資金主要來源於包括經營活動產生的現金、股份發售所得款項以及借款。流動資金需求主要包括一般營運資金，以及資本開支所需款項。

本集團通過利用銀行授信額度及計息借款維持資金的靈活彈性，並定期監控目前及預期的流動資金需求以保證維持充足的財務資源來滿足流動資金需求。

本集團的銀行授信總額為人民幣499,761千元、108,000千美元、300,000千瑞典克朗及18,400,000千日圓(合共相等於人民幣2,419,473千元)，已動用銀行授信為人民幣870,533千元、57,046千美元及18,762千歐元(合共相等於人民幣1,369,695千元)，而未動用銀行授信相等於人民幣1,049,778千元。

## 或然負債及擔保

於2021年12月31日，本集團並無任何重大或然負債或擔保。

## 報告期後的重要事項

於2022年1月5日，合共29,459,700個受限制股份單位以零代價授予149名根據限制性股份單位計劃接受並同意接受獎勵的僱員(「承授人」)。承授人為本集團現有僱員。向承授人授出合共29,459,700個受限制股份單位將透過以下方式由將委任的受託人(「受託人」)履行：(i)以每股股份4.17港元向信託配發及發行新股份(於行使後將由受託人持有)；及／或(ii)指示及促使受託人向任何股東收取現有股份或購買現有股份(不論是否於市場上購買)。進一步詳情請參閱本公司日期為2022年1月5日的公告。

於2022年1月17日，本集團設立新附屬公司上海森松生物科技有限公司(「森松生物科技」)。本公司間接持有78.83%股份，並持有森松生物科技的控制權。森松生物科技的註冊資本為人民幣8,975千元，其主營活動為生化技術研發。已向森松生物科技注資人民幣250千元。

於2022年2月28日，本公司的直接全資附屬公司Pharmadule Morimatsu AB與森松工業株式會社訂立股份收購協議，森松工業株式會社同意出售及Pharmadule Morimatsu AB同意收購Morimatsu Houston Corporation全部已發行普通股，總代價為1,295千美元(約10,101千港元)。進一步詳情請參閱本公司日期為2022年2月28日的公告。

除上文所披露者外，於報告期後及直至本公告日期，本集團並無任何其他重要事項。

## 其他資料

### 僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團共有僱員3,211人，其中研發人員400餘人，佔總僱員人數的10%以上。本集團擁有法律規定的完善薪酬和福利制度、有效的績效考核體系，並根據員工的職位和績效，確定員工的薪酬。本集團的酬金政策致力在形式和價值方面提供公平市場薪酬以吸引、保留和激勵高質素員工。薪酬待遇所設定水平為確保在爭取類似人才方面可與業內和市場其他公司比較和競爭。根據適用的中國法律及法規，我們為員工繳納了社保基金，包括退休金、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

本公司亦採納了一項首次公開發售前購股權計劃、一項首次公開發售後購股權計劃及一項受限制性股份單位獎勵計劃。具體資料將可在本公司截至2021年12月31日止年度的年報內查閱。

### 重要投資、重大收購及出售

於2021年7月29日，本公司與常熟經濟技術開發區管理委員會簽署投資協議書，計劃將本公司的生物製藥高端裝備製造基地項目（「項目」）落戶常熟經濟技術開發區。項目計劃用地逾200,000平方米，常熟經濟技術開發區管理委員會計劃將分兩期以土地使用權出讓的方式供本集團使用。本公司通過此項目已於2021年9月26日設立新附屬公司森松（蘇州）生命科技有限公司（「森松（蘇州）生命科技」），由本公司全資擁有。森松（蘇州）生命科技的註冊資本為780,000千港元，主要從事生物製藥、日化、電子化學品領域高端智能裝備和專業精密成套設備的製造。有關此項目的詳情，請參閱本公司於2021年8月20日刊發的公告。

於2021年8月27日，本公司直接全資附屬公司森松T&S株式會社（「森松T&S」）與Dialog Fabricators Sdn Bhd訂立合資協議，雙方同意於馬來西亞成立合資公司。於2021年9月14日，合資公司Morimatsu Dialog (Malaysia) Sdn.Bhd.已經設立，主要從事油氣、化工、動力電池原材料、環保材料等領域的核心工藝設備和模塊裝置的生產、製造和銷售。森松T&S持股比例51%，出資額為7,140千馬來西亞令吉，已於2021年12月完成出資。

除上述披露者外，於報告期內，本公司並無持有任何重要投資，亦無附屬公司、聯營公司及合營企業的任何重大收購或出售。

## 末期股息

董事會不建議就截至2021年12月31日止年度派付任何末期股息。

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司股東週年大會（「股東週年大會」）將於2022年6月16日（星期四）舉行。召開股東週年大會的通告預計將根據上市規則的規定適時刊發並寄予股東。

為釐定本公司股東出席股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於2022年6月13日（星期一）至2022年6月16日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，未登記的股份持有人應確保所有過戶文件連同有關股票必須在不遲於2022年6月10日（星期五）下午四時三十分送達至本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以進行登記。

## 購買、出售或購回股份

於報告期間內，本公司及任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治常規守則

本公司致力於維持嚴格企業管治常規及程序，旨在提升投資者信心及本公司的問責性及透明度。截至2021年12月31日止年度，本公司已遵守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，且於截至2021年12月31日止年度並無偏離企業管治守則的守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

董事會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**」），作為其董事進行證券交易的操守準則。於具體查詢全體董事後，彼等已確認，彼等於截至2021年12月31日止年度全年均有遵守標準守則所規定的準則。

## 審核委員會

本公司的審核委員會（「**審核委員會**」）由一名非執行董事（即松久晃基先生）及兩名獨立非執行董事（即陳遠秀女士及菅野真一郎先生）組成。審核委員會主席為陳遠秀女士。本集團截至2021年12月31日止年度的年度業績已經由審核委員會審閱。

## 核數師

本公司已委聘畢馬威會計師事務所為其截至2021年12月31日止年度的核數師。本公司將於應屆股東週年大會上提呈決議案，續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師。

## 本公司核數師的工作範圍

初步公告所載本集團截至2021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其相關附註的數字已經由本公司核數師與本集團於年內的綜合財務報表所載數額核對一致。本公司核數師就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行的核證工作，因此，本公司核數師並無就初步公告作出核證。

## 刊發年度業績及年報

本年度業績公告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站(<http://www.morimatsu-online.com>)。本公司於報告期間的年報載有上市規則規定的所有資料，並將於適當時候寄發予股東及刊載於本公司及聯交所網站，以供查閱。

承董事會命  
森松國際控股有限公司  
行政總裁兼執行董事  
西松江英

香港，2022年3月25日

於本公告日期，執行董事為西松江英先生、平澤準悟先生、湯衛華先生、盛擘先生及川島宏貴先生；非執行董事為松久晃基先生及獨立非執行董事為陳遠秀女士、菅野真一郎先生及于建國先生。