

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，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Tiangong International Company Limited

天工國際有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：826)

截至二零二一年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

財務摘要

人民幣百萬元(另有說明者除外)

	截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度	變動
營業額	5,744.9	5,220.9	10.0%
毛利	1,405.2	1,214.0	15.8%
本公司股權持有人應佔純利	664.4	537.0	23.7%
每股基本盈利(人民幣元)	0.244	0.209	16.7%
毛利率	24.5%	23.3%	1.2%
本公司股權持有人應佔溢利比率	11.6%	10.3%	1.3%
資產淨值	6,892.6	5,640.3	22.2%
債務淨額(1)	-	1,803.9	(100.0%)
淨資產負債比率(2)	0.0%	32.0%	(32.0%)

附註：

- (1) 債務淨額等於銀行借款總額減抵押存款、定期存款及現金及現金等價物。於二零二一年十二月三十一日，由於銀行借款總額低於抵押存款、定期存款及現金及現金等價物，本集團的債務淨額為零。
- (2) 淨資產負債比率按債務淨額佔權益比例計量。

天工國際有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合損益表和綜合損益及其他全面收益表以及本集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表，連同二零二零年同期的比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業額	4	5,744,873	5,220,944
銷售成本		(4,339,675)	(4,006,964)
毛利		1,405,198	1,213,980
其他收入	5	129,387	70,429
分銷開支		(217,737)	(87,489)
行政開支		(134,575)	(105,963)
研發開支		(273,821)	(307,738)
其他開支	6	(47,274)	(35,424)
經營業務所得溢利		861,178	747,795
融資收入		27,563	24,345
融資開支		(159,047)	(151,654)
融資成本淨額	7(a)	(131,484)	(127,309)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		12,543	(2,195)
應佔合營公司溢利		9,418	3,526
除稅前溢利	7	751,655	621,817
所得稅	8	(80,025)	(81,495)
年內溢利		671,630	540,322
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		664,371	537,024
非控股股東權益		7,259	3,298
年內溢利		671,630	540,322
每股盈利(人民幣元)	9		
基本		0.244	0.209
攤薄		0.244	0.209

附註：就本年度溢利應付本公司股權持有人股息的詳情載於附註13(b)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利	<u>671,630</u>	<u>540,322</u>
年內其他全面收益(經扣稅調整後)		
不會重新分類至損益的項目：		
按公允價值計入其他全面收益的股權投資(FVOCI)		
—公允價值儲備的變動淨額(不可劃轉)		
(包括稅務影響人民幣1,696,000元		
(二零二零年：人民幣760,000元))	24,430	(4,840)
其後或會重新分類至損益的項目：		
換算以下項目的匯兌差額：		
—功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表		
(包括稅項零元(二零二零年：零元))	<u>(12,086)</u>	<u>6,795</u>
年內其他全面收益	<u>12,344</u>	<u>1,955</u>
年內全面收益總額	<u>683,974</u>	<u>542,277</u>
以下人士應佔：		
本公司股權持有人	676,701	538,979
非控股股東權益	<u>7,273</u>	<u>3,298</u>
年內全面收益總額	<u>683,974</u>	<u>542,277</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	二零二一年 附註	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,273,366	4,136,546
預付租賃款項		163,214	147,576
無形資產		16,942	18,842
商譽		21,959	21,959
於聯營公司的權益		61,814	55,573
於合營公司的權益		38,699	28,350
其他金融資產		185,310	135,810
遞延稅項資產		42,209	44,170
		<u>4,803,513</u>	<u>4,588,826</u>
流動資產			
按公允價值計入損益的金融資產		1,651	877,117
存貨		2,277,610	1,688,371
貿易及其他應收款項	10	2,131,259	2,481,866
抵押存款		244,191	384,700
定期存款		1,749,481	350,000
現金及現金等價物		1,356,881	827,246
		<u>7,761,073</u>	<u>6,609,300</u>
流動負債			
計息借款		1,600,786	2,773,982
貿易及其他應付款項	11	1,373,841	1,618,745
即期稅項		40,955	64,138
其他金融負債	12	1,468,050	350,000
		<u>4,483,632</u>	<u>4,806,865</u>
流動資產淨值		<u>3,277,441</u>	<u>1,802,435</u>
資產總值減流動負債		<u>8,080,954</u>	<u>6,391,261</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零二一年十二月三十一日

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動負債		
計息借款	1,038,000	591,837
遞延收入	50,306	58,082
遞延稅項負債	100,091	101,033
	<u>1,188,397</u>	<u>750,952</u>
資產淨值	<u>6,892,557</u>	<u>5,640,309</u>
資本及儲備		
股本	49,399	46,186
儲備	6,580,846	5,424,038
本公司股權持有人應佔權益總額	<u>6,630,245</u>	<u>5,470,224</u>
非控股股東權益	<u>262,312</u>	<u>170,085</u>
權益總額	<u>6,892,557</u>	<u>5,640,309</u>

附註

1. 報告實體

本公司於二零零六年八月十四日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年第三項法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份自二零零七年七月二十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司及其附屬公司統稱為「本集團」。

2. 編製基準

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則的修訂本，並於本集團及本公司的當前會計期間首次生效或可供提早採納。附註3(a)提供首次應用該等發展而導致會計政策出現任何變動的有關資料，而有關變動與本集團於該等財務報表中所反映的當前會計期間相關。

有關截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務資料載入本初步年度業績公告，並不構成本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表，惟源於該等財務報表。

3. 會計政策以及呈列及披露變動

(a) 會計政策變動

國際會計準則理事會已頒佈以下率先於本集團今個會計期間率先生效的國際財務報告準則的修訂本：

- 國際財務報告準則第16號的修訂本—*COVID-19*相關租金寬減
- 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本—*利率基準改革—第二階段*

概無任何該等修訂編製或呈列本集團當前或過往期間的業績及財務狀況的方式有重大影響。本集團並無應用任何於本會計年度期間並未生效的新準則或詮釋。

4 營業額及分部報告

(a) 營業額

營業額主要指高合金鋼(包括模具鋼及高速鋼)、切削工具、鈦合金及商品貿易於抵銷公司間交易後的銷售價值。有關本集團營業額的進一步詳情於附註4(b)披露。

(i) 分拆營業額

按產品分部或業務種類劃分的客戶合約營業額分拆如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
模具鋼	2,391,914	2,351,218
高速鋼	1,005,436	775,501
切削工具	1,057,984	875,166
鈦合金	263,146	170,474
商品貿易	1,026,393	1,048,585
	<u>5,744,873</u>	<u>5,220,944</u>

本集團於某一時間點確認客戶合約營業額。按地區市場分拆的客戶合約營業額於附註4(b)(iii)披露。

本集團的客戶群多元化(二零二零年：一名客戶)交易額佔本集團營業額10%以上的客戶為零。於二零二零年，與該客戶進行商品貿易所得營業額為人民幣702,303,000元，有關營業額源自商品貿易分部活躍的中國。

(ii) 預期日後就於報告日期存續的客戶合約確認營業額

本集團已就產品銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法，因此上述資料不包括有關本集團在履行原預期年期為一年或以下的銷售產品合約項下餘下履約責任時將有權獲取的營業額資料。

(b) 分部報告

如下文所述，本集團有五個可報告分部，均為本集團的產品分部。就各產品分部而言，主席(主要營運決策人)至少每月審閱內部管理報告。概無經營分部合計構成以下可報告分部。以下概要說明本集團各可報告分部的營運：

- 模具鋼 模具鋼分部產銷用於模具製造業的材料。
- 高速鋼 高速鋼分部產銷用於工具製造業的材料。
- 切削工具 切削工具分部向工具業產銷高速鋼及硬質合金切削工具。
- 鈦合金 鈦合金分部向鈦工業產銷鈦合金。
- 商品貿易 商品貿易分部出售本集團生產範圍以外的普鋼產品。

(i) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及分配分部間資源，主席(主要營運決策人)根據以下基準監察每個可報告分部應佔的業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形及無形資產和流動資產，惟於聯營公司的權益、於合營公司的權益、其他金融資產、按公允價值計入損益的金融資產、抵押存款、定期存款、現金及現金等價物、遞延稅項資產以及其他總部及公司資產除外。分部負債包括貿易及其他應付款項以及個別分部應佔製造及銷售活動的遞延收入，惟計息借款、即期稅項、遞延稅項負債、其他金融負債以及其他總部及公司負債除外。

營業額及開支於可報告分部的分配乃參考該等分部所帶來的營業額及該等分部所產生的開支，或該等分部應佔資產折舊或攤銷原應產生的開支而進行。

報告分部溢利所用的計量方法為「經調整EBIT」，即「經調整除息稅前盈利」，其中「息」指融資成本淨額。為計算經調整EBIT，本集團的盈利經並非特定歸於個別分部的項目進一步調整，例如分佔聯營公司及合營公司溢利減虧損以及其他總部或公司行政成本。

除接收有關經調整EBIT的分部資料外，管理層獲提供有關分部業務所產生營業額(包括分部間營業額)的分部資料。分部間營業額定價參考向外方收取的類似訂單價格。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，主席(主要營運決策人)就資源分配及分部表現評估而獲提供關於本集團可報告分部的資料載列如下。

	截至二零二一年十二月三十一日止年度					總計 人民幣千元
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	
來自外部客戶的營業額	2,391,914	1,005,436	1,057,984	263,146	1,026,393	5,744,873
分部間營業額	-	304,058	-	-	-	304,058
可報告分部營業額	<u>2,391,914</u>	<u>1,309,494</u>	<u>1,057,984</u>	<u>263,146</u>	<u>1,026,393</u>	<u>6,048,931</u>
可報告分部溢利(經調整EBIT)	<u>336,391</u>	<u>312,359</u>	<u>236,846</u>	<u>22,098</u>	<u>306</u>	<u>908,000</u>
可報告分部資產	<u>4,559,564</u>	<u>2,733,938</u>	<u>1,038,044</u>	<u>495,080</u>	<u>22,000</u>	<u>8,848,626</u>
可報告分部負債	<u>688,833</u>	<u>438,775</u>	<u>206,843</u>	<u>46,361</u>	<u>22,000</u>	<u>1,402,812</u>
	截至二零二零年十二月三十一日止年度					
	模具鋼 人民幣千元	高速鋼 人民幣千元	切削工具 人民幣千元	鈦合金 人民幣千元	商品貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶的營業額	2,351,218	775,501	875,166	170,474	1,048,585	5,220,944
分部間營業額	-	493,172	-	-	-	493,172
可報告分部營業額	<u>2,351,218</u>	<u>1,268,673</u>	<u>875,166</u>	<u>170,474</u>	<u>1,048,585</u>	<u>5,714,116</u>
可報告分部溢利(經調整EBIT)	<u>410,079</u>	<u>284,953</u>	<u>103,195</u>	<u>12,981</u>	<u>391</u>	<u>811,599</u>
可報告分部資產	<u>4,639,627</u>	<u>1,998,369</u>	<u>1,285,545</u>	<u>521,917</u>	<u>7</u>	<u>8,445,465</u>
可報告分部負債	<u>1,018,505</u>	<u>339,601</u>	<u>206,729</u>	<u>71,653</u>	<u>-</u>	<u>1,636,488</u>

(ii) 可報告分部營業額、溢利或虧損、資產及負債的對賬

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業額		
可報告分部營業額	6,048,931	5,714,116
抵銷分部間營業額	(304,058)	(493,172)
綜合營業額(附註4(a))	<u>5,744,873</u>	<u>5,220,944</u>
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
溢利		
可報告分部溢利	908,000	811,599
融資成本淨額	(131,484)	(127,309)
應佔聯營公司溢利/(虧損)	12,543	(2,195)
應佔合營公司溢利	9,418	3,526
未分配總部及公司開支	(46,822)	(63,804)
綜合除稅前溢利	<u>751,655</u>	<u>621,817</u>
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產		
可報告分部資產	8,848,626	8,445,465
於聯營公司的權益	61,814	55,573
於合營公司的權益	38,699	28,350
其他金融資產	185,310	135,810
遞延稅項資產	42,209	44,170
按公允價值計入損益的金融資產	1,651	877,117
抵押存款	244,191	384,700
定期存款	1,749,481	350,000
現金及現金等價物	1,356,881	827,246
未分配總部及公司資產	35,724	49,695
綜合資產總值	<u>12,564,586</u>	<u>11,198,126</u>
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
負債		
可報告分部負債	1,402,812	1,636,488
計息借款	2,638,786	3,365,819
其他金融負債	1,468,050	350,000
即期稅項	40,955	64,138
遞延稅項負債	100,091	101,033
未分配總部及公司負債	21,355	40,339
綜合負債總額	<u>5,672,029</u>	<u>5,557,817</u>

(iii) 地區資料

本集團轄下管理業務遍及全球，但主要參與中國、北美、歐洲及亞洲(中國除外)四個主要經濟區域。

在呈列地區資料時，分部營業額以客戶所在地區為基礎。本集團絕大部分資產及負債均位於中國，因此並未提供分部資產及負債的地區分析。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營業額		
中國	3,358,645	3,598,844
北美	730,852	750,489
歐洲	983,936	591,440
亞洲(中國除外)	582,803	270,904
其他	88,637	9,267
總計	5,744,873	5,220,944

5 其他收入

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補助金	(i)	66,017	18,682
銷售廢料		4,356	9,807
股息收入	(ii)	5,077	3,580
其他金融資產未變現公允價值變化		11,502	–
結構性存款已變現及未變現收益		21,492	23,759
交易證券的已變現及未變現收益淨額		3,816	9,393
彌償收入		5,031	–
出售聯營公司權益的收入		1,125	–
其他		10,971	5,208
		129,387	70,429

(i) 本集團位於中國的附屬公司從地方政府收取獎勵其對當地經濟貢獻及鼓勵技術創新的無條件補助金合共人民幣58,241,000元(二零二零年：人民幣11,866,000元)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團亦已確認與資產相關的政府補助金攤銷人民幣7,776,000元(二零二零年：人民幣6,816,000元)。

(ii) 本集團自上市股權投資及投資基金非上市單位中獲得股息共計人民幣5,077,000元(二零二零年：人民幣3,580,000元)。

6 其他開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項及其他應收款項虧損撥備	5,318	6,081
出售物業、廠房及設備虧損淨額	3,002	2
匯兌虧損淨額	36,075	23,723
慈善捐款	2,610	3,205
其他金融資產的未變現公允價值變動	-	1,892
其他	269	521
	<u>47,274</u>	<u>35,424</u>

7 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

(a) 融資成本淨額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利息收入	<u>(27,563)</u>	<u>(24,345)</u>
融資收入	<u>(27,563)</u>	<u>(24,345)</u>
銀行貸款利息	113,261	172,284
其他金融負債產生的利息開支	53,050	-
減：資本化至興建中物業、廠房及設備的利息開支*	<u>(7,264)</u>	<u>(20,630)</u>
融資開支	<u>159,047</u>	<u>151,654</u>
融資成本淨額	<u>131,484</u>	<u>127,309</u>

* 借款成本已按4.10%(二零二零年：5.23%)的年率予以資本化。

(b) 員工成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	339,922	242,008
界定供款退休計劃的供款	20,147	25,106
	<u>360,069</u>	<u>267,114</u>

本集團參與由中國地方政府機關管理的界定供款養老金。根據有關養老金的條例，本集團須支付由中國有關當局釐定的年度供款。本集團匯付全部養老金供款至負責養老金相關付款及負債的各個社會保障機關。除上述供款外，本集團概無責任支付僱員退休及其他退休後福利。

(c) 其他項目

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
存貨成本*	4,339,675	4,006,964
物業、廠房及設備折舊	294,377	265,788
預付租賃款項(使用權資產)攤銷	3,417	2,935
無形資產攤銷	1,900	158
貿易應收款項及其他應收款項虧損撥備	5,318	6,081
存貨撇減撥備	2,486	9,461
核數師酬金		
—審核服務	4,030	2,850
—其他服務	—	1,000

* 存貨成本包括與員工成本、折舊開支及存貨撇減撥備有關的金額，該等金額亦計入上文或附註7(b)就各類該等開支單獨披露的相關總金額內。

8 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項		
中國稅項撥備	72,340	77,328
香港利得稅撥備/(撥回)	3,642	(1,267)
泰國企業所得稅撥備	1,328	101
	<u>77,310</u>	<u>76,162</u>
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差額	2,715	5,333
	<u>80,025</u>	<u>81,495</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬維爾京群島的規則及規例，本集團毋須繳納開曼群島或英屬維爾京群島的任何所得稅。
- (ii) 中國企業所得稅撥備根據位於中國的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

江蘇天工工具新材料股份有限公司(前稱為「江蘇天工工具有限公司」(「天工工具」)、天工愛和特鋼有限公司(「天工愛和」)、江蘇偉建工具科技有限公司(「偉建工具」)、江蘇天工科技股份有限公司(「天工股份」)及江蘇天工精密工具有限公司(「精密工具」)於二零二一年須按符合高新技術企業資格的公司所享有優惠所得稅率15%(二零二零年：15%)繳納所得稅。

本集團於中國的其他經營附屬公司適用的法定企業所得稅率為25%(二零二零年：25%)。

中國所得稅法及其相關實施條例亦就自二零零八年一月一日起累計的盈利對自中國撥付的股息分派徵收10%的預扣稅，惟根據稅務協定/安排調減者除外。二零零八年一月一日之前產生的未分派盈利可豁免繳納該預扣稅。

- (iii) 根據香港所得稅規則及規例，本集團於香港的附屬公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度須按稅率16.5%(二零二零年：16.5%)繳納香港利得稅。
- (iv) 截至二零二一年十二月三十一日止年度，根據泰國所得稅規則及規例，本集團於泰國的附屬公司須按20%稅率(二零二零年：20%)繳納泰國企業所得稅。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>751,655</u>	<u>621,817</u>
按中國法定稅率25%(二零二零年：25%)計算除稅前溢利的名義稅項	187,914	155,454
優惠稅率的影響	(65,478)	(62,646)
不同稅率的影響	(9,331)	(222)
稅率變動的影響	-	(171)
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	2,053	38
現動用過往未確認的稅項虧損的稅務影響	(552)	(2,735)
先前未確認但現在確認的暫時差異的稅務撥備	(6,176)	-
不可扣稅開支的稅務影響	8,340	6,629
非課稅收入的稅務影響	(4,033)	(682)
股息的預扣稅影響	(2,431)	13,897
集團內公司間重組產生的預扣稅撥備	-	9,935
研發開支優惠扣減的稅務影響	(37,533)	(29,475)
上一年度不足/(超額)撥備	<u>7,252</u>	<u>(8,527)</u>
實際稅項開支	<u>80,025</u>	<u>81,495</u>

9 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股權持有人應佔溢利人民幣664,371,000元(二零二零年：人民幣537,024,000元)及年內已發行普通股加權平均數2,723,021,978股(二零二零年：2,567,069,162股普通股)計算如下：

普通股加權平均數

	二零二一年	二零二零年
於一月一日的已發行普通股	2,595,000,000	2,569,050,000
配售及認購股份的影響	128,021,978	-
購回股份的影響	-	(2,144,789)
行使購股權的影響	-	163,951
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u>2,723,021,978</u>	<u>2,567,069,162</u>

(b) 每股攤薄盈利

二零二一年及二零二零年每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，因為本年度沒有潛在攤薄普通股。

10 貿易及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	1,305,126	1,253,802
應收票據	663,156	850,660
減：虧損撥備	(84,948)	(87,295)
貿易應收款項及應收票據淨額	<u>1,883,334</u>	<u>2,017,167</u>
預付款項	132,280	338,813
非貿易應收款項	122,278	130,400
減：虧損撥備	(6,633)	(4,514)
預付款項及非貿易應收款項淨額	<u>247,925</u>	<u>464,699</u>
	<u>2,131,259</u>	<u>2,481,866</u>

預期絕大部分貿易及其他應收款項將於一年內收回或確認為開支。

本集團所持若干應收票據由收取合約現金流量及銷售產生，按公允價值計入其他全面收益計量。

為數人民幣175,195,000元(二零二零年：人民幣160,835,000元)的貿易應收款項已抵押予一間銀行作為本集團借入銀行貸款的抵押。

(a) 賬齡分析

截至報告期末，貿易應收款項及應收票據(計入貿易及其他應收款項)在扣除虧損撥備後按發票日期進行的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	1,498,858	1,551,164
四至六個月	108,920	150,412
七至十二個月	116,536	152,501
一至兩年	150,321	160,480
兩年以上	8,699	2,610
	<u>1,883,334</u>	<u>2,017,167</u>

貿易應收款項於發票日期起計90天至180天內到期。

(b) 貿易應收款項的虧損撥備

本集團按相等於全期預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的金額計量貿易應收款項虧損撥備，當中使用撥備矩陣進行計算。

下表提供有關本集團涉及貿易應收款項的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	二零二一年		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(非逾期)	4.9%	878,767	43,065
逾期一至九個月	5.0%	237,283	11,827
逾期九至二十一個月	10.9%	168,786	18,465
逾期超過二十一個月	57.1%	20,290	11,591
		1,305,126	84,948

	二零二零年		
	預期虧損率 %	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(非逾期)	0.7%	705,643	4,939
逾期一至九個月	6.2%	322,798	19,885
逾期九至二十一個月	18.0%	195,719	35,239
逾期超過二十一個月	91.2%	29,642	27,032
		1,253,802	87,095

預期虧損率乃根據過去多年的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映歸集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況與本集團對應收款項預期年期內經濟狀況的觀點的差異。

年內有關貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的結餘	87,095	93,710
年內撇銷金額	(5,346)	(7,982)
年內確認虧損撥備	3,199	1,367
於十二月三十一日的結餘	84,948	87,095

11 貿易及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,181,988	1,423,598
合約負債	29,505	37,351
非貿易應付款項及應計開支	162,348	157,796
	<u>1,373,841</u>	<u>1,618,745</u>

截至報告期末，貿易應付款項及應付票據(計入貿易及其他應付款項)按發票日期進行的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	608,438	695,190
四至六個月	223,973	200,952
七至十二個月	304,886	477,115
一至兩年	22,688	15,044
兩年以上	22,003	35,297
	<u>1,181,988</u>	<u>1,423,598</u>

12 其他金融負債

其他金融負債的賬面值分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一家附屬公司的或有可贖回注資	<u>1,468,050</u>	<u>350,000</u>

於二零二零年十二月二十八日，本公司、天工工具、句容市天工新材料科技有限公司、中國天工(香港)有限公司、精密工具、天工愛和、偉建工具、江蘇天工新材有限公司，天工發展及若干第三方投資者(「投資者」)訂立投資協議，據此，投資者將投資人民幣1,415,000,000元收購天工工具16.65%的股權(統稱(「天工工具投資」)。投資者有權享有與天工工具其他權益持有人相同的投票權及股息權，而若干特別權利(包括贖回、反攤薄及優先清盤權)則授予投資者。於二零二一年十二月三十一日，本集團收取投資者的所有注資人民幣1,415,000,000元。

於發行天工工具投資的日期，天工工具投資初步按公允價值確認，並於其後期間按攤銷成本列賬。天工工具投資之利息以實際利息法計算，並於綜合損益表內確認。

13 股息

(a) 關於本年度應付本公司股權持有人的股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
報告期末後擬派股息每股普通股人民幣0.0594元 (二零二零年：每股普通股人民幣0.0732元)	<u>166,093</u>	<u>187,958</u>

報告期末後擬派末期股息並無於報告期末確認為負債。

(b) 年內批准並派付關於上一財政年度應付本公司股權持有人的股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內就上一財政年度批准及派付的股息每股普通股 人民幣0.0732元(二零二零年：每股普通股 人民幣0.0545元)	<u>206,848</u>	<u>134,091</u>

就截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息而言，二零二零年年度財務報表所披露的末期股息與本年度批准及派付的金額之間有人民幣18,890,000元(二零一九年：人民幣4,210,000元)的差額，主要由於二零二零年年度業績公告日期因於二零二一年五月股份配售及認購使普通股數目出現變動，及固定匯率中間價平均值與派付日期實際匯率之間的人民幣兌港元匯率差異所致。

管理層討論及分析

業務回顧

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼	2,391,914	41.6	2,351,218	45.0	40,696	1.7
高速鋼	1,005,436	17.5	775,501	14.8	229,935	29.6
切削工具	1,057,984	18.4	875,166	16.8	182,818	20.9
鈦合金	263,146	4.6	170,474	3.3	92,672	54.4
商品貿易	1,026,393	17.9	1,048,585	20.1	(22,192)	(2.1)
	5,744,873	100.0	5,220,944	100.0	523,929	10.0

模具鋼—佔本集團於二零二一年財政年度營業額的41.6%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
模具鋼						
內銷	1,216,376	50.9	1,590,257	67.6	(373,881)	(23.5)
出口	1,175,538	49.1	760,961	32.4	414,577	54.5
	2,391,914	100.0	2,351,218	100.0	40,696	1.7

模具鋼為一種高合金特殊鋼，使用鉬、鉻及鈮等稀有金屬製造。模具鋼主要用於模具及壓鑄模以及機械加工。各式各樣製造業均須使用模具，包括汽車、高速鐵路建設、航空及塑料產品製造等行業。

二零二一年的接種率增加，帶動全球經濟大幅反彈，尤見於高中收入國家。歐洲及北美的製造業高速復甦，刺激中國出口。此等因素有助模具鋼的海外需求增加。因此，本集團出口收益增加54.5%至人民幣1,175,538,000元(二零二零年：人民幣760,961,000元)。

中國製造業維持平穩增長的同時，本集團於報告期間實行戰略舉動，集中產能應付高速增長的出口需求。國內收益下跌23.5%至人民幣1,216,376,000元(二零二零年：人民幣1,590,257,000元)。

整體而言，模具鋼的銷售相對平穩，維持在人民幣2,391,914,000元(二零二零年：人民幣2,351,218,000元)。

高速鋼—佔本集團於二零二一年財政年度營業額的17.5%

	二零二一年		截至十二月三十一日止年度 二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
高速鋼						
內銷	570,361	56.7	535,339	69.0	35,022	6.5
出口	435,075	43.3	240,162	31.0	194,913	81.2
	<u>1,005,436</u>	<u>100.0</u>	<u>775,501</u>	<u>100.0</u>	<u>229,935</u>	<u>29.6</u>

高速鋼使用鎢、鉬、鉻、釩及鈷等稀有金屬製造，特點為硬度較高且耐熱耐用，因而適用於切削工具及製造高溫軸承、高溫彈簧、內燃機引擎和滾輪，可廣泛用於如汽車、機械製造、航空及電子行業等特定工業領域。

如上文所述，歐洲及北美大部分廠房在廣泛推行接種計劃後已逐步恢復營運。高速鋼乃多種製造業的重要材料，其海外需求於二零二一年上升。

二零二一年，高速鋼出口收益大幅增加81.2%至至人民幣435,075,000元(二零二零年：人民幣240,162,000元)。

高速鋼的國內需求維持平穩增長，國內市場所得收益增加6.5%至人民幣570,361,000元(二零二零年：人民幣535,339,000元)。

二零二一年，高速鋼的整體收益增加29.6%至人民幣1,005,436,000元(二零二零年：人民幣775,501,000元)。

切削工具—佔本集團於二零二一年財政年度營業額的18.4%

	二零二一年		截至十二月三十一日止年度 二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
切削工具						
內銷	285,420	27.0	256,637	29.3	28,783	11.2
出口	772,564	73.0	618,529	70.7	154,035	24.9
	<u>1,057,984</u>	<u>100.0</u>	<u>875,166</u>	<u>100.0</u>	<u>182,818</u>	<u>20.9</u>

切削工具分部包括高速鋼及硬質合金切削工具。高速鋼切削工具產品可分四大類，包括麻花鑽頭、絲錐、銑刀及車刀，全部均用於工業製造。本集團生產的高速鋼切削工具主要為麻花鑽頭及絲錐兩類。本集團實施縱向一體化，自上游高速鋼生產擴展至下游高速鋼切削工具生產，以致成本優勢遠勝同業。本集團生產的高端硬質合金工具主要為定製硬質合金刀具。

隨著全球製造業復甦，切削工具的國內及出口收益均見增長。

除了海外製造業復甦，北美於二零二一年對切削工具的DIY需求仍然強勁。在民用及工業領域需求的推動下，出口收益增加24.9%至人民幣772,564,000元(二零二零年：人民幣618,529,000元)。

國內市場方面，需求主要受工業分部推動。不同的生產程序中均增加使用電腦數控(「CNC」)機床的應用，提高了高端切削工具的需求。國內收益增加11.2%至人民幣285,420,000元(二零二零年：人民幣256,637,000元)。

鈦合金—佔本集團於二零二一年財政年度營業額的4.6%

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二一年		二零二零年		變動	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
鈦合金						
內銷	260,095	98.8	168,026	98.6	92,069	54.8
出口	3,051	1.2	2,448	1.4	603	24.6
	<u>263,146</u>	<u>100.0</u>	<u>170,474</u>	<u>100.0</u>	<u>92,672</u>	<u>54.4</u>

憑藉抗腐蝕性的特點，鈦合金於不同行業得到廣泛應用，包括航空、化工管道設備、核工業及海洋工業。

於二零二一年，下游企業對鈦合金的需求隨著國內經濟持續復甦而逐漸改善。銷量增加50.5%，而平均售價則增加2.6%。因此，總體收益增加54.4%至人民幣263,146,000元(二零二零年：人民幣170,474,000元)。

二零二零年，國內鈦產業經歷結構性調整。鈦的應用向高端消費發展，包括航空航天、海洋工程、高端化工、體育休閒等，取得豐碩成果。本集團的鈦合金產品已獲得國際權威質量認證機構必維國際檢驗集團頒發的航空航天質量管理

體系認證。鈦合金亦被列為重點戰略材料，其應用有望得到大力推廣。本集團深信，通過致力於鈦合金應用的研發，本集團產品的接受度將進一步提高。本集團亦專注於鈦產品從鋼坯至成品的轉型及升級。

商品貿易

該分部涉及本集團生產範圍以外的一般碳鋼產品的買賣。由於本集團於二零二一年繼續專注於其主要及核心業務，商品買賣的業務量持續減少。

財務回顧

本公司股權持有人應佔純利由二零二零年的人民幣537,024,000元增加23.7%至二零二一年的人民幣664,371,000元，主要歸因於(i)本集團產品的毛利率增加；(ii)與鼓勵科技創新及獎勵對當地經濟的貢獻而獲得的政府補貼增加；及(iii)被海外市場銷售增加導致的分銷費用增加部分抵銷。

營業額

本集團於二零二一年的營業額合計為人民幣5,744,873,000元，較二零二零年的人民幣5,220,944,000元增加10.0%，主要歸因於高速鋼、切削工具及鈦合金分部的營業額增加，增幅介乎20.9%至54.4%。模具鋼分部保持穩定。四大生產分部的總營業額增加13.1%至人民幣4,718,480,000元(二零二零年：人民幣4,172,359,000元)。有關個別分部的分析，請參閱「業務回顧」一節。

銷售成本

隨著營業額增加，本集團於二零二一年產生銷售成本人民幣4,339,675,000元，較二零二零年的人民幣4,006,964,000元增加8.3%。

毛利率

於二零二一年，整體毛利率為24.5%(二零二零年：23.3%)。以下為本集團五個分部於二零二一年及二零二零年的毛利率：

	二零二一年	二零二零年
模具鋼	26.6%	28.1%
高速鋼	32.5%	28.1%
切削工具	28.4%	18.9%
鈦合金	16.0%	18.2%
商品貿易	0.03%	0.04%

模具鋼

於二零二一年五月，模具鋼出口增值稅退稅取消，因而令模具鋼毛利減少。因此，模具鋼的毛利率由二零二零年的28.1%降至二零二一年的26.6%。

高速鋼

高速鋼的毛利率由二零二零年的28.1%上升至二零二一年的32.5%。增加的主要原因是由於毛利率較高的高端產品和粉末冶金產品比例增加。

切削工具

切削工具的毛利率由二零二零年的18.9%增加至二零二一年的28.4%。增加的主要原因是由於以下因素的綜合影響：(i)生產量增加導致每單位平均固定成本降低；及(ii)高端絲錐及銑刀產品比重增加，貢獻較高毛利。

鈦合金

鈦合金分部的毛利率由二零二零年的18.2%下降至二零二一年的16.0%。由於海綿鈦的價格在短時期內上升，因而擠壓鈦合金的毛利率。

商品貿易

此分部的毛利率由二零二零年的0.04%下降至二零二一年的0.03%。

其他收入

其他收入由二零二零年的人民幣70,429,000元增加至二零二一年的人民幣129,387,000元，升幅主要由於鼓勵科技創新及獎勵對當地經濟的貢獻而獲得的政府補貼增加，以及其他金融資產的已變現及未變現淨收益所致。

分銷開支

二零二一年的分銷開支為人民幣217,737,000元(二零二零年：人民幣87,489,000元)，儘管於製造業復甦後恢復對歐洲及北美的出口銷售，但與二零二零年相比，運費及相關物流費用增加。年內海外貨運服務供應緊張，進一步增加分銷成本的負擔。二零二一年的分銷支佔收益約3.8%(二零二零年：1.7%)。

行政開支

行政開支由二零二零年的人民幣105,963,000元增加至二零二一年的人民幣134,575,000元，主要歸因於(i)地方政府於二零二零年COVID-19疫情期間豁免社會保險供款，而於二零二一年則無豁免；(ii)籌備40週年紀念活動；及(iii)符合新環境政策，致使排污費用增加。二零二一年的行政開支佔收益約2.3% (二零二零年：2.0%)。

其他開支

其他開支由二零二零年的人民幣35,424,000元增至二零二一年的人民幣47,274,000元。

年內，人民幣兌美元、歐元及港元升值。沖減以外幣計值的資產及負債後，本集團就美元、歐元及港元計值而言處於淨資產狀況。因此，本集團於二零二一年確認匯兌虧損淨額人民幣36,075,000元。

根據本集團的信貸虧損估計政策，本集團計提額外減值人民幣5,318,000元。

除上文所述者外，於二零二一年產生額外慈善捐款人民幣2,610,000元，其中大部分慈善捐款與COVID-19爆發期間提供的援助有關。

融資成本淨額

於二零二一年，隨著平均貸款餘額的減少和利息成本較低，本集團產生了較低的利息開支。然而，相比二零二零年，與若干第三方投資者投資於天工工具的股權相關的其他金融負債產生額外利息開支。因此，本集團融資成本上升3.3%至人民幣131,484,000元(二零二零年：人民幣127,309,000元)。

所得稅

誠如綜合損益表附註8所載，本集團的所得稅開支由二零二零年的人民幣81,495,000元減少1.8%至二零二一年的人民幣80,025,000元。此乃主要由於二零二一年的研發開支的額外稅務扣減。

本公司股權持有人應佔年內溢利

基於上文所述因素，本集團的應佔溢利由二零二零年的人民幣537,024,000元增加23.7%至二零二一年的人民幣664,371,000元。本公司股權持有人應佔溢利比率由二零二零年的10.3%上升至二零二一年的11.6%。

本公司股權持有人應佔年內全面收益總額

於二零二一年，經計及外幣報表換算差異及股權投資的公允價值調整後，本公司股權持有人應佔年內全面收益總額為人民幣676,701,000元(二零二零年：人民幣538,979,000元)。

年內，本集團於其他全面收益貸記一筆與香港附屬公司及以權益列賬的海外被投資公司的財務報表換算有關的外幣換算差異人民幣12,086,000元(二零二零年：借記人民幣6,795,000元)。

本集團亦於綜合損益及其他全面收益表就股權投資確認公允價值收益人民幣24,430,000元(二零二零年：虧損人民幣4,840,000元)。

其他金融資產

本集團持有的其他金融資產包括江蘇銀行股份有限公司、廈門創豐翌致投資管理合夥企業(有限合夥)、南京小木馬科技有限公司、江蘇金貿鋼寶電子商務股份有限公司、寧波梅山保稅港區啟安股權投資合夥企業(有限合夥)、中金佳泰叁期(深圳)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)及濟南財金復星惟實股權投資基金合夥企業(有限合夥)的股權。所有該等投資均按其於二零二一年十二月三十一日的公允價值列賬。除公允價值收益(扣除稅項)人民幣24,430,000元(二零二零年：虧損人民幣4,840,000元)計入二零二一年其他全面收益外，公允價值收益人民幣11,502,000元於年內按公允價值計入損益計量的金融資產計入其他收益(二零二零年：虧損人民幣1,892,000元計入其他開支)。

貿易應收款項及應收票據

貿易應收款項及應收票據由二零二零年的人民幣2,017,167,000元減至二零二一年的人民幣1,883,334,000元，主要歸功於持之以恆的應收款項信用管控。年內，貿易應收款項及應收票據虧損撥備減少人民幣2,347,000元。平均而言，短齡貿易應收款項及應收票據的比例較二零二零年高。

行業回顧

作為中國「十四五」的開局之年，二零二一年經濟表現良好，經濟總量突破人民幣110萬億元。中國年內雖受疫情及汛情等不利因素影響，面臨需求及供應衝擊等壓力，但仍展示出強勁的韌力，取得良好開局。

中國政府維持常態化疫情防控及精準防控，以確保社會經濟發展有着穩定的發展空間和環境。其中，工業生產在國家扶持下，成功應付多項不利因素，總體復蘇勢頭持續，二零二一年全國規模以上工業增加值同比增長9.6%；工業產能利用率達77.5%，而規模以上工業出口交貨值同比增長17.7%。

海外市場方面，多國逐步放寬封城等防疫措施，隨着經濟重啟，之前對鋼材抑制的需求釋放，加上國際鋼材價格大幅上漲等因素影響下，二零二一年中國鋼材出口在連續5年下跌的情況下反彈。根據中國工信部，全年累計出口鋼材6,690萬噸，同比增長24.6%。

整體而言，二零二一年鋼鐵行業在國家推動行業轉型及產業鏈供應鏈安全穩定下，總體表現良好，鋼鐵行業效益創出歷史佳績。全年重點大中型鋼鐵企業累計營業收入人民幣6.93萬億元，同比增長32.7%；累計利潤總額人民幣3,524億元，同比增長59.7%，創歷史新高；銷售利潤率達到5.08%，較二零二零年改善，提高0.85個百分點。

市場回顧

回顧二零二一年模具鋼市場，在國家低碳減排的背景下，二零二一年下半年市場需求遜預期，汽車產量下跌及家電等製造業亦較為疲弱，令模具鋼需求較為一般；但海外市場則因為歐美等經濟體逐步開放，刺激對模具鋼需求。

切削刀具為高速工具鋼和部分合金鋼的主要應用市場。近年來，製造業轉型升級和加工材料的機械性能提升，令高性能高速鋼、硬質合金等先進切削材料的使用量和佔比不斷攀升。此外，愈來愈多國內下游企業使用數控機床模式生產，高端刀具消費需求的對應提升，拉動高端高速鋼的需求，令國內刀具市場規模持續上升。隨著市場對高效切削和數控刀具的可靠性要求提高，以及冶金技術的發展，低端市場的合金高速鋼和普通高速鋼會逐步被淘汰，高性能高速鋼將有着更遼闊的發展機會。據中國機床工具工業協會發佈的《2021年機床工具行業經濟運行情況》，中國切削工具於二零二一年出口同比增長達34.9%至38.3億美元，而金屬切削機床於二零二一年的出口則增長32.7%。

政策方面，國家從二零一五年起出台一系列政策支持特鋼產業發展，包括將特鋼產品列入新材料產業國家「十三五」發展規劃新材料目錄，以及高速工具鋼、模具鋼被列入《中國製造2025》重點發展先進基礎材料等。國家積極推動鋼鐵工業供給側結構性改革，在化解過剩產能上取得顯著成效，使產業結構更合理，而綠色發展、智能製造及國際合作亦取得進展，有力支撐社會經濟健康發展。而「十四五」開局之年，國家繼續應對產能過剩壓力大、綠色低碳發展水平有待提升等問題，以促進行業更高質量發展。

成就

據世界權威的SMR鋼鐵和金屬市場研究中心發佈的世界高速鋼及模具鋼(統稱合金工模具鋼)排名，本集團於二零二零年合金工模具鋼產品產量已成功躍居世界第一位。

此外，天工工具的高速鋼繼續於二零二一年覆核通過獲選製造業單項冠軍產品獎。

作為先進基礎材料高速工具鋼、模具鋼，關鍵戰略材料鈦合金、精密切削刀具(彼等為中國主要發展目標)的著名生產製造商，本集團於二零二一年轉型升級戰略進一步提速，迎來建廠以來高新項目投資最大的關鍵戰略發展期。

五萬噸高合金工模具新材料技改提升項目已於二零二一年年底完成。重型(7,000噸)快鍛機生產線項目、粉末冶金二期項目、泰國二期項目、智能化粉末冶金絲錐項目和硬質合金刀具項目，均在有序地規劃和實施當中。

為配合業務發展需要及維持資金靈活性，本集團於二零二一年五月以先舊後新的方式配售2億股，在所得款項淨額約8.34億港元中，約半數資金將分別用於擴充本集團於泰國的工業園以及開發新精密工具產品，其餘淨額擬用作一般營運資金。

本集團於泰國羅勇府洛加納寶丹工業園區興建的廠房已於二零二零年九月建成，並於二零二一年第一季度正式進行量產，是本集團首個海外高自動化切削工具工廠，目前年產能達4,800萬件，並採用全自動生產線，能實現更高生產效率及靈活擴產。年內，已完全實現每月400萬件的設計產能。

新精密工具方面，本集團正致力研究開發硬質合金及粉末絲錐，目前中國硬質合金產品仍以中低檔為主，難以滿足國內高端製造業的需求，高檔硬質合金數控刀片等高技術含量、高附加值的硬質合金產品仍需從國外進口；粉末絲錐亦因性能優異，其應用及需求持續攀升。本集團研究開發硬質合金及粉末絲錐為本集團以及中國特種新材料行業將帶來巨大益處。

二零二一年四月，天工工具在A股分拆上市的計劃正式啟動，成為本集團在資本市場上具有非凡意義的里程碑。天工工具連同其附屬公司從事合金工模具鋼的製造和銷售，其生產工藝包括傳統冶煉及粉末冶金。

未來展望

營運策略

本集團一直以專業化的裝備、技術和管理優勢帶領行業，多年來專注研發及成本控制，務求同時滿足國內市場需求及贏得國際市場份額。

精準的戰略佈局，高效的執行能力及世界領先的技術是本集團的三大核心。回顧過去一年，本集團持續推進高品質轉型發展策略，通過行業領先的研發能力不斷攻克冶煉技術的重重難關，致力優化生產工藝及產品結構，憑藉超卓產品推進直銷戰略並深度綁定優質客戶群。加上，本集團憑藉自身在中國的領先行業地位及先驅優勢，積極將產業供應鏈延伸和提高產品的附加值，令產品的真正價值彰顯。

國內行業發展

目前，國內仍處於後疫情的經濟復蘇穩定期，企業紛紛追求降本增效，積極提高生產效率以配合國家步伐。其中，鋼鐵及特種新材料業更持續錄得產能產量齊升，觸發大宗商品價格急速上漲。本集團的合金工模具鋼產品價格自年初以來亦因原材料廢鋼及稀有金屬價格抽升連續漲價。

國家將持續推動鋼鐵行業在「十四五」的發展。二零二二年二月，工信部、國家發改委、生態環境部發布《關於促進鋼鐵工業高質量發展的指導意見》，該意見提出，力爭到二零二五年，鋼鐵工業基本形成佈局結構合理、資源供應穩定、技術裝備先進、質量品牌突出、智能化水平高、全球競爭力強、綠色低碳可持續的高質量發展格局。

同時，國家早已明確「30•60目標」，本集團為響應國家鋼鐵行業目標及整體雙碳國策，持續推動產品創新轉型。為配合市場發展速度，本集團於二零二一年初規劃的「5萬噸合金工模具鋼擴能項目」已於二零二一年年底完成。該項目將主要面向高端合金工模具鋼產品，包括高速鋼及模具鋼，項目達產後本集團將擁有30萬噸的合金工模具鋼生產能力，在產能擴充基礎上，持續加大高端合金工模具鋼的研發力度，進而提升集團產品競爭力。

作為行業的先行者，本集團未來將繼續在合金工模具鋼領域做大做強，以製造業的基石的角色，以攻克材料端「卡脖子」技術為重任，積極通過領先的研發技術，著力保證國家對關鍵特鋼材料的保障需求，努力實現關鍵技術突破及高水平科技自立自強。

出口經營

在美國通脹增長預期持續升溫的環境下，聯儲局或於二零二二年加息數次。收緊貨幣政策的立場令人民幣面臨貶值的壓力，而出口則可能受到刺激而增加。其他海外主要鋼鐵生產國包括印度和日本等疫情反復，供應端受到一定影響，或有利中國鋼鐵出口。同時，包括歐美在內多個地區及國家陸續採取「與病毒共存」的立場及開放邊境，經濟及需求亦回暖，對中國出口亦有幫助。

海外拓展

在堅持推進全球化戰略下，目前本集團的海外佈局相當多元化，海外設立的銷售辦事處大約有十個。回顧年內，泰國羅勇府洛加納寶丹工業園區工廠於二零二一年一季度正式進行試產，成為海外拓展的重要起點。目前一期產能為4,800

萬件切削工具；而二期項目則希望在二零二二年年底完成，以期增加4,800萬件的產能，累計近1億件產能。本集團希望持續優化及鞏固目前的海外佈局，以應對海外需求恢復及環球不明朗因素。

產品發展戰略

粉末冶金領域

近年來，得益於汽車行業、機械製造、金屬行業、航空航天、儀器儀錶、五金工具、工程機械、電子家電及高科技產業等迅猛發展，粉末冶金行業容量不停擴大，發展機遇極為龐大。中國粉末冶金行業的壯大，亦與其新產品、新材料、新工藝、新裝備的開發與應用，以及對已有產品與生產工藝的不斷改進、創新有關。

本集團於二零一八年三月開始計劃籌備國內首條工業化粉末冶金生產線，年產能2,000噸的生產線於二零一九年十一月正式建成投產，成功進軍粉末冶金領域。二零二一年，本集團粉末冶金業務開始逐步放量擴產，粉末冶金合同訂單獲得大幅增長，成為本集團增長動力。本集團與歐洲特鋼產品領先供應商(亦為業務夥伴)的粉末冶金分銷亦取得豐碩成果。

本集團持續深化高端產品轉型，努力不懈地投資粉末冶金的研究與開發，預計粉末冶金第二期生產線將按計劃於二零二二年完成，新增年產能將達3,000噸，總產能更有望進一步提高至5,000噸。同時隨著市場對高效切割和數控刀具的需求與日俱增，預計粉末冶金的應用比例將會進一步大幅提升。本集團正大力推進粉末冶金高速鋼刀具的生產，包括粉末絲錐以及鑽頭領域，預計可實現進口替代，大大提升中國製造業機床加工能力。

硬質合金切削工具領域

刀具是機械製造行業和重大技術領域的基礎。刀具的品質直接決定了機械製造行業的生產水準，更是製造業提高生產效率和產品品質的最重要因素之一。除了高速鋼切削工具外，本集資團近年主動謀求產品升級及多樣性，專注於高端硬質合金切削工具市場，提供合金含量更高且更具有附加值的切削工具產品，用於緊握中國高端硬質合金切削工具的需求持續增長帶來的機遇。

目前，本集團與若干業內專家，成立一間附屬公司，以生產硬質合金，且已開始從原材料端參與硬質合金切削工具市場。

鈦合金領域

由鈦所造出來的鈦絲材可應用在眼鏡框、3D打印及3C產品等下游場景，本集團將繼續探索鈦絲材市場，與下游客戶配合，找出可以幫助他們、更好應用的項目。本集團希望透過更多的研發應用項目，向精細鈦合金應用場景邁進，打通下游市場，以推動更高質量發展。

行銷策略

本集團近年投放大量資源擴闊在線銷售渠道，本集團產品在全球多個大型電商平台進行銷售，包括：阿里巴巴、亞馬遜、eBay、京東及天貓等，進一步帶動切削刀具產品的銷售額。疫情期間電商平台的銷售優勢較為顯著。

本集團亦一直與下游的熱處理及零切供應商協作經營，以提高其對客戶需求的理解。

資訊科技

為了配合本集團的產能拓展、國際化發展、產品線擴充、生產流程更精準化、專業化提升和更多元化的銷售渠道發展，本集團大力投資並打造「數智天工」數字化信息系統，以覆蓋天工所有業務領域，完成從銷售到收款、採購到付款、計劃到資源、製造到成本、訂單到交付五個應用場景的數字化發展。此系統有

效改善網路化採購績效，全面增強產業供應鏈的協同能力，大大提升本集團的競爭力，為本集團向阿米巴管理模式轉型作最好準備。於二零二二年，本集團的信息化工程會集中在製造執行系統(MES)上，即收集更多在車間流程或生產數據，希望透過系統可以更準確地掌握生產資訊，從而更好地控制成本。

「數智天工」一期項目經歷十四個月順成達標，而二期智能製造項目於二零二一年六月正式展開，並涉及更廣泛部門及職能，本集團期望能加快配合建設數字中國的戰略部署，實現本集團全面轉型升級，以引領行業變革與發展。本集團將加快數碼及智慧化的發展，逐步信息化，實現全面的管理、研發及生產技術轉型升級，以引領行業變革與發展。

本集團之信念

本集團一直堅持不斷創新、增強競爭實力以鞏固領先的市場地位。本集團將繼續秉承信念為股東創造最大價值、維持最高水平的企業管治標準，帶領行業不斷向前邁進。

前瞻性陳述

本管理層討論及分析載有有關本集團財務狀況、經營業績及業務的若干前瞻性陳述，該等前瞻性陳述反映本公司對未來事件的預期或想法，並涉及已知及未知風險及不確定性，足以令致實際業績、表現或事件與該等陳述所明示或暗示者大相逕庭。

前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。包括股東及投資者在內的本公告閱覽人務請注意，若干因素可能導致實際業績有別於任何前瞻性陳述所預期或暗示者，於部分情況下更可能出現顯著差別。

流動資金及財務資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產包括現金及現金等價物人民幣1,356,881,000元、存貨人民幣2,277,610,000元、貿易及其他應收款項人民幣2,131,259,000元、抵押存款人民幣244,191,000元及定期存款人民幣1,749,481,000元。於二零二一年十二月三十一日，本集團的計息借款為人民幣2,638,786,000元(二零二零年：人民幣3,365,819,000元)，其中人民幣1,600,786,000元須於一年內償還，另外人民幣1,038,000,000元的償還期為一年以上。本集團於二零二一年十二月三十一日的經調整淨負債權益比率(按經調整債務淨額(定義為總計息借款加未計擬派股息減定期存款以及現金及現金等價物)除經調整資本(包括所有權益組成部分減未計擬派股息)計算)為0.0%(二零二零年：43.6%)。

自天工工具配售股份後，部分所籌得的資金已用作償還銀行貸款。於二零二一年十二月三十一日，借款其中人民幣1,757,700,000元以人民幣計值、65,487,367美元以美元計值、61,942,110歐元以歐元計值及20,000,000港元以港元計值。本集團的借款須按年利率介乎0.76%至4.75%付息。本集團並無季節性借款需求。本集團並無訂立任何金融工具，以對沖利率及匯率波動的相關風險。

年內，經營活動所得現金淨額為人民幣542,300,000元(二零二零年：人民幣1,307,414,000元)。減少主要由於：(i)預期於二零二二年上半年的需求會飆升而增加存貨；及(ii)接近年結日向供應商結付貿易及其他應收款項。

現金循環周期

現金循環周期乃按存貨周轉天數加貿易應收款項周轉天數減貿易應付款項周轉天數計算，以衡量每元淨投入於生產及銷售過程的金額可透過對客戶的銷售轉化成現金所需的時間。由於此舉有助衡量資金鏈管理效率，故對製造商而言極為重要。

本集團於二零二一年的存貨周轉天數為167天(二零二零年：156天)。存貨的週轉日數增加，主要因囤積庫存，準備二零二二年上半年預期的銷售增長及材料的成本增加，這提高了存貨結餘的平均成本。本集團在存貨水平及銷售預測維持有效和高效的平衡。

本集團於二零二一年的貿易應收款項周轉天數為124天(二零二零年：146天)，而於二零二一年的貿易應付款項周轉天數為110天(二零二零年：127天)。

按上述各項計算，本集團於二零二一年的現金循環周期為181天(二零二零年：175天)。本集團交易日數字的表現頗為穩定，反映管理層對採購、生產及銷售業務的嚴格控制。鑑於營商環境不斷變化，管理層將繼續密切監察業務。

請注意上述指標的計算可能與其他發行人發佈的衡量指標不一致。

資本支出及資本承擔

於二零二一年，本集團的物業、廠房及設備增加淨額為人民幣136,820,000元，主要由於粉末冶金生產線開支，並以內部現金資源、經營現金流量及銀行借款共同撥資。於二零二一年十二月三十一日，資本承擔為人民幣1,022,087,000元(二零二零年：人民幣544,430,000元)，其中人民幣138,169,000元(二零二零年：人民幣69,910,000元)已訂約，另人民幣883,918,000元(二零二零年：人民幣474,520,000元)已獲授權但未訂約。大部分資本承擔與建設重型(7,000噸)快鍛機生產線及粉末絲錐生產線、粉末冶金第二期項目、泰國工廠產二期及硬質合金切削工具項目有關，並將以本集團的內部資源及經營現金流量撥資。

配售股份及配售事項所得款項用途

本集團按配售價每股4.22港元，向不少於六名承配人配售合共200,000,000股每股面值0.0025美元的普通股，相當於本公司經擴大已發行股本的7.16%（「**配售事項**」）。配售事項下配售股份的總面值為500,000美元。配售200,000,000股股份已於二零二一年五月七日完成，所得款項淨額約834,000,000港元，相當於每股淨發行價約4.215港元。配售股份於二零二一年五月四日（緊接配售及認購協議簽訂前的最後全日交易日）在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）所報的市價為每股4.88港元。

董事認為，配售事項是本公司集資、拓闊股東基礎、提高股票流通量、加強資金基礎、改善財政狀況及資產淨值基礎的機遇，有助本集團之長期發展及增長。

董事相信隨著中國製造業轉型升級步伐的加快，智能製造、數控化裝備的水準不斷提升，製造業對於高端精密刀具的需求強勁，前景廣闊。同時，由於刀具材料的技術突破以及本地化技術指導和售後服務的優勢，高端精密刀具的進口替代趨勢也將越發顯著。董事希望利用此次配售事項的機遇，提前在高端精密刀具行業中部署本集團的新產品及生產能力，以滿足未來不斷增長的需求。

配售事項所得款項已用於下列各項：

配售事項所得項款的擬定用途	所得款項的實際用途 (於二零二一年十二月三十一日)	餘下未動用所得款項的建議用途(於二零二一年十二月三十一日)
(i) 擴充本集團於泰國的工業園	已使用1,990萬港元作為擴充本集團於泰國的工業園	餘下未動用所得款項為4,000萬港元
(ii) 開發本集團的新精密工具產品	已使用1,770萬港元作為開發本集團的新精密工具產品	餘下未動用所得款項為3.415億港元
(iii) 補充本集團營運資金，採購原材料及符合日常營運產生的任何現金流規定	已使用4.153億港元作為營運資金及作日常用途，包括支付電費、員工薪酬及採購原材料	餘下未動用所得款項為零

未動用所得款項預計於二零二二年十二月三十一日前悉數動用。

外匯風險

本集團的營業額以人民幣、美元及歐元計值，其中以人民幣所佔比例最高，達58.5%。銷售總額其中41.5%及經營溢利受匯率波動影響。本集團已制訂多項措施，例如因應外匯波動情況每月檢討產品定價及鼓勵海外客戶準時支付結餘，務求將外匯風險造成的財務影響降至最低。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團抵押若干銀行存款人民幣244,191,000元(二零二零年：人民幣384,700,000元)及若干貿易應收款項人民幣175,195,000元(二零二零年：人民幣160,835,000元)。抵押銀行存款減少乃主要由於銀行承兌票據尚未償還結餘減少。

僱員薪酬及培訓

於二零二一年十二月三十一日，本集團聘用3,108名僱員(二零二零年：3,008名僱員)。年內員工成本總額為人民幣360,069,000元(二零二零年：人民幣267,114,000元)。增加主要由於產量增加及地方政府取消社會保險的COVID-19豁免政策所致。本集團向僱員提供的薪酬待遇與市場水平看齊，另會根據本集團的薪金、獎勵及花紅制度以及因應個人工作表現再行獎勵。為提高本集團生產力及進一步提升本集團人力資源質素，本集團為全體職工安排定期必修持續培訓課程。

或然負債

於報告期末，本集團及本公司概無任何重大或然負債。

末期股息及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二二年五月三十日至二零二二年六月二日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席本公司於二零二二年六月二日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上表決的股東，在此期間，本公司不會就已發行股份辦理過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上表決，股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二二年五月二十七日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分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)以辦理登記。

董事會於二零二二年三月三十日議決向於二零二二年六月二十七日名列本公司股東名冊的本公司股東派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.0594元(二零二零年：人民幣0.0732元)。本公司將於二零二二年六月二十八日至二零二二年六月三十日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，而擬派末期股息預期於二零二二年七月十五日或之前派付。股息派付須待本公司股東在預期於二零二二年六月二日舉行的股東週年大會上批准後方可作實。為符合資格收取擬派股息，本公司股東應確保所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零二二年六月二十七日下午四時三十分送交本公司的股份過戶登記分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)以辦理登記。

購股權計劃

本公司現時的購股權計劃獲本公司於二零一七年五月二十六日舉行的股東週年大會上批准。

於二零二一年十二月三十一日終止的財政年度，沒有根據目前的購股權計劃授予的購股權，且截止二零二一年十二月三十一日沒有未行使的購股權。

購買、出售或贖回股份

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

企業管治

在適用情況下，本公司已於截至二零二一年十二月三十一日止年度內採納及遵守上市規則附錄十四內企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載的原則及守則條文，惟以下偏離情況除外：

守則條文第A.6.7條*

企業管治守則的守則條文第A.6.7條*規定，獨立非執行董事（「**獨立非執行董事**」）及其他非執行董事亦應出席股東大會。高翔先生因COVID-19疫情而未能出席本公司於二零二一年六月一日舉行的股東週年大會。

* 企業管治守則的修訂於二零二二年一月一日生效，原先的守則條文第A.6.7條已更調為第C.1.6條。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會於二零二二年三月二十九日舉行會議，以考慮及審閱本集團二零二一年年報及年度財務報表，並向董事會提交意見及建議。審核委員會認為，本公司二零二一年年報及年度財務報表均已遵守適用的會計準則，且本公司已就此作出恰當披露。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本集團已遵照上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)而採納規管董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定查詢後，全體董事均已確認於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載的規定標準及本集團規管董事及有可能擁有或可獲得股價敏感資料或內幕消息的僱員進行證券交易的行為守則。

於聯交所網站刊登年報

本公司二零二一年年報將呈交聯交所，以於適當時候上載至聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tggj.cn)。

致謝

董事會謹此衷心感謝各位股東、客戶、管理層及僱員對本集團的鼎力支持。

承董事會命
天工國際有限公司
主席
朱小坤

香港，二零二二年三月三十日

於本公告日期，本公司董事為：

執行董事：朱小坤、吳鎖軍、嚴榮華及蔣光清

獨立非執行董事：高翔、李卓然、王雪松

* 僅供識別