

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分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。



## ZHENGYE INTERNATIONAL HOLDINGS COMPANY LIMITED

### 正業國際控股有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：3363)

### 截至二零二一年十二月三十一日止年度 全年業績公告

#### 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	<b>3,558,009</b>	2,493,041
毛利率	<b>19.03%</b>	15.68%
稅息折舊及攤銷前盈利	<b>417,080</b>	226,952
本公司擁有人年內應佔全面收益總額	<b>160,841</b>	54,772
本公司擁有人應佔權益回報率	<b>14.47%</b>	5.67%
每股基本盈利 - 人民幣	<b>0.32</b>	0.11
建議末期股息 - 每股港幣	<b>10.9197 仙</b>	3.525 仙

- 董事會議決建議派發本年度的末期股息每股人民幣 9 分，相當於港幣 10.9197 仙（二零二零年為末期股息每股人民幣 3.00 分）。

## 全年業績

正業國際控股有限公司（「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（「本年度」或「年內」）的綜合業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度（「二零二零年度」）同期的比較數字如下：

### 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

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	3	3,558,009	2,493,041
銷售成本		<u>(2,881,037)</u>	<u>(2,102,176)</u>
毛利		676,972	390,865
其他收入	4	50,715	26,287
根據預期信貸虧損模型減值虧損撥回淨值	5	(1,288)	(5,055)
其他收益及虧損	5	(26,276)	(2,201)
分銷及銷售費用		(98,569)	(72,651)
行政開支		(169,821)	(141,327)
融資成本	6	(62,831)	(49,615)
其他開支		(470)	(1,926)
研發開支		<u>(131,116)</u>	<u>(79,446)</u>
除稅前溢利	7	237,316	64,931
所得稅開支	8	<u>(29,038)</u>	<u>(2,371)</u>
年內溢利及全面收益總額		<u><b>208,278</b></u>	<u><b>62,560</b></u>
年內應佔全面收益總額			
本公司擁有人		160,841	54,772
非控股權益		<u>47,437</u>	<u>7,788</u>
		<u><b>208,278</b></u>	<u><b>62,560</b></u>
每股盈利			
基本 (人民幣)	10	<u><b>32 分</b></u>	<u><b>11 分</b></u>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,132,113	1,040,423
使用權資產		193,094	197,943
其他無形資產		5,416	4,120
遞延稅項資產		11,223	7,265
收購物業、廠房及設備按金		29,499	30,137
		<u>1,371,345</u>	<u>1,279,888</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		223,283	169,750
貿易及其他應收款項	11	1,101,478	922,741
合約資產		15,550	18,628
可回收稅項		323	-
已抵押銀行存款		92,368	106,401
銀行結餘及現金		229,581	185,367
		<u>1,662,583</u>	<u>1,402,887</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	337,347	259,447
應付代價		5,818	11,956
稅項負債		11,521	6,461
銀行及其他借款		1,022,356	1,025,339
租賃負債		15,458	14,226
合約負債		8,025	3,583
應付董事款項		443	507
		<u>1,400,968</u>	<u>1,321,519</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>261,615</u>	<u>81,368</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>1,632,960</u>	<u>1,361,256</u>

<b>資本及儲備</b>			
股本	13	41,655	41,655
股本溢價及儲備		<u>1,069,867</u>	<u>924,026</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>1,111,522</b>	965,681
非控股權益		<u>270,430</u>	<u>223,893</u>
<b>權益總額</b>		<b><u>1,381,952</u></b>	<u>1,189,574</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		8,737	6,787
應付代價		5,681	10,875
銀行及其他借款		169,098	86,004
租賃負債		29,857	30,998
遞延收入		<u>37,635</u>	<u>37,018</u>
		<u>251,008</u>	<u>171,682</u>
		<b><u>1,632,960</u></b>	<b><u>1,361,256</u></b>

附註：

## 1. 一般資料

本公司於百慕達註冊成立的獲豁免有限公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市（「上市」）。本公司註冊辦事處地址為Clarendon House，2 Church Street，Hamilton HM 11，Bermuda。

本公司為一家投資控股公司。由胡正先生、胡漢程先生、胡漢朝先生及胡健雯女士累計共同擁有本公司75%股票及以一致行動進行，他們被視為本公司控制股東。

本公司的附屬公司主要從事生產及銷售紙、紙板及紙製包裝產品。本公司及其附屬公司於下文統稱為「本集團」，而其主要營業地點位於中華人民共和國（「中國」）。

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）列值，該貨幣用於本公司和它的主要附屬公司營運所在地的主要經濟環境。

## 2. 新訂及經修訂的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的應用對本年度強制生效之經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團首次應用以下由香港會計師公會（「HKICPA」）頒布的香港財務報告準則修訂，於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間強制生效合併財務報表的編制：

香港財務報告準則第 9 號修訂，利率基準改革 - 第 2 階段  
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（修訂本）

此外，本集團已應用於二零二一年六月發佈之國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）議程決定，該決定釐清實體在釐定存貨可變現淨值時應列為「進行銷售所需之估計成本」之成本。

除下文所述者外，於本年度應用委員會議程決定之修訂對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或此等綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

## 應用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號之修訂本利率基準改革 – 第二階段的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂。由於利率基準改革、特定對沖會計規定及應用香港財務報告準則第7號財務工具：披露（「香港財務報告準則第7號」）之相關披露規定，該等修訂本涉及釐定財務資產、財務負債及租賃負債之合約現金流量之基準之變動。

由於相關合約概無於年內過渡至相關替代利率，故此有關修訂本對綜合財務報表並無影響。本集團將就因利率基準改革而導致按攤銷成本計量之銀行借款之合約現金流之變動採用可行權宜方法。

### 已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第 17 號	保險合約及相關修訂 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第 3 號（修訂本）	概念框架之提述 <sup>2</sup>
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公司之間的資產出售或投入 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第 16 號（修訂本）	二零二一年六月三十日之後的Covid-19 相關租金減免 <sup>1</sup>
香港會計準則第 1 號（修訂本）	流動或非流動負債分類及香港詮釋第 5 號（2020 年）之相關修訂 <sup>3</sup>
香港會計準則第 1 號及香港財務報告準則實務報告第 2 號（修訂本）	會計政策披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第 8 號（修訂本）	會計估計之定義 <sup>3</sup>
香港會計準則第 12 號（修訂本）	與單一交易產生之資產及負債相關之遞延稅項 <sup>3</sup>
香港會計準則第 16 號（修訂本）	物業、機器及設備－擬定用途前的所得款項 <sup>2</sup>
香港會計準則第 37 號（修訂本）	有償合約－履行合約的成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則之年度改進（2018 年至 2020 年） <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2021年4月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於待定日期或其後開始的年度期間生效。

本公司董事預期，應用所有新訂香港財務報告準則及其修訂本於可見將來不會對本集團綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 收入及分部資料

本集團主要從事生產及銷售瓦楞芯紙和紙製包裝產品。

本集團按其產品劃分經營單位，並編製經營單位的資料，呈報本集團主要營運決策者(例如：公司的執行董事)，作為資源分配及表現評估之用。本集團在香港財務報告準則第8號 營運分部 下的可申報分部主要分為兩類：

1. 瓦楞芯紙：此分部生產及銷售瓦楞芯紙、牛卡紙。
2. 紙製包裝：此分部生產及銷售牛卡紙箱、彩印紙箱和蜂窩紙製品。

(a) 分部收入及業績

本集團按可申報及經營分部劃分的收入及業績分析如下。

	截至二零二一年十二月三十一日止年度		
	瓦楞芯紙 人民幣千元	紙製包裝 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
外部銷售	2,633,403	924,606	3,558,009
分部間銷售	<u>310,842</u>	<u>-</u>	<u>310,842</u>
分部收入	<u>2,944,245</u>	<u>924,606</u>	3,868,851
抵銷			<u>(310,842)</u>
集團收入			<u>3,558,009</u>
分部溢利	<u>232,566</u>	<u>13,688</u>	<u>246,254</u>
未分配其他收入			614
未分配企業開支			<u>(9,552)</u>
除稅前溢利			<u>237,316</u>

包括於分部業績之計算的其他分部資料：

	瓦楞芯紙 人民幣千元	紙製包裝 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	75,643	20,462	96,105
使用權資產折舊	7,081	13,250	20,331
其他無形資產的攤銷	<u>602</u>	<u>-</u>	<u>602</u>
折舊和攤銷總計	83,326	33,712	117,038
減：存貨的資本化金額	(58,820)	-	(58,820)
減：其他無形資金的資本化金額	<u>(105)</u>	<u>-</u>	<u>(105)</u>
	24,401	33,712	58,113
已確認貿易及其他應收 款項減值	482	806	1,288
已確認物業、廠房及設備 款項減值	<u>22,229</u>	<u>-</u>	<u>22,229</u>



	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	瓦楞芯紙 人民幣千元	紙製包裝 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入			
外部銷售	1,692,848	800,193	2,493,041
分部間銷售	<u>146,470</u>	<u>-</u>	<u>146,470</u>
分部收入	<u>1,839,318</u>	<u>800,193</u>	2,639,511
抵銷			<u>(146,470)</u>
集團收入			<u>2,493,041</u>
分部溢利	<u>46,415</u>	<u>22,786</u>	69,601
未分配其他收入			3,623
未分配企業開支			<u>(8,293)</u>
除稅前溢利			<u>64,931</u>

包括於分部業績之計算的其他分部資料：

	瓦楞芯紙 人民幣千元	紙製包裝 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	68,251	23,257	91,508
使用權資產折舊	<u>8,830</u>	<u>12,204</u>	<u>21,034</u>
折舊總計	77,081	35,461	112,542
減：存貨的資本化金額	(50,944)	-	(50,944)
減：其他無形資金的資本化金額	<u>(136)</u>	<u>-</u>	<u>(136)</u>
	26,001	35,461	61,462
已確認貿易及其他應收 款項減值	1,825	3,230	5,055
已確認物業，廠房及設備減值	<u>1,215</u>	<u>-</u>	<u>1,215</u>

營運分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指各分部賺取的溢利，未分配企業收入及開支。

**(b) 有關產品資料**

載列於本集團主要產品收入分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
AA 級瓦楞芯紙	2,455,576	1,684,546
C 級瓦楞芯紙	1,013	8,302
牛卡紙	176,814	-
牛卡紙箱	629,385	538,250
蜂窩紙製品	149,526	116,668
彩印紙箱	145,695	145,275
	<b>3,558,009</b>	<b>2,493,041</b>

**(c) 地區資料**

本集團的營運和客戶均位於中國。

**(d) 有關主要客戶的資料**

截至二零二一年十二月三十一日止，沒有客戶個別的收入佔本集團總收入逾10%。

**(e) 分部資產及負債**

供主要營運決策者作資源分配及表現評估之用的本集團營運分部資料並無計入任何資產及負債。因此，並無呈列分部資產及負債。

#### 4. 其他收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行存款利息收入	4,469	5,057
租賃按金利息收入	104	96
管理費收入	27	39
銷售廢料	2,503	1,249
有關收入的政府補貼 (附註)	37,115	14,290
由遞延收入攤銷的政府補貼	4,488	4,100
雜項收入	2,009	1,456
總計	<b>50,715</b>	<b>26,287</b>

附註：本集團於中國成立的附屬公司收到當地政府對於經濟財政鼓勵的政府補貼。此財政鼓勵不附加任何條件。

#### 5. 其他收益及虧損

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
匯兌虧損 (收益) 淨額	2,670	(1,294)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	1,377	2,280
已確認物業、廠房及設備虧損	22,229	1,215
	<b>26,276</b>	<b>2,201</b>

#### 6. 融資成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
以下項目的利息：		
銀行及其他借款	58,017	45,288
租賃負債	4,016	3,125
其它	798	1,202
	<b>62,831</b>	<b>49,615</b>

## 7. 除稅前溢利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利已扣除（計入）下列各項：		
物業、廠房及設備折舊	96,105	91,508
使用權資產折舊	20,331	21,034
其他無形資產攤銷	602	-
折舊及攤銷總額	117,038	112,542
減：存貨的資本化金額	(58,820)	(50,944)
減：其他無形資產的資本化金額	(105)	(136)
	58,113	61,462
有關新型冠狀病毒之租金優惠	-	(1,411)
核數師酬金	1,950	1,950
已確認之貨存成本支出	2,767,047	2,028,040
員工成本		
- 董事及行政總裁酬金	5,504	4,975
- 董事及行政總裁以外的薪金及其他福利成本	296,020	220,508
- 董事及行政總裁以外的退休福利計劃供款	22,053	4,281
員工成本總額	323,577	229,764
減：存貨的資本化金額	(54,677)	(47,354)
減：其他無形資產的資本化金額	(258)	(841)
	268,642	181,569

## 8. 所得稅開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國企業所得稅		
即期稅項	27,271	3,579
以前年度過度撥備	(839)	(3,615)
	26,432	(36)
預扣所得稅	4,614	1,237
遞延稅項	(2,008)	1,170
	29,038	2,371

本集團於兩個年度均無在香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

中華人民共和國企業所得稅法（「**企業所得稅法**」）及其實施條例規定，中國附屬公司這兩個年度的稅率為**25%**。若干中國附屬公司得到相關政府部門批准為高新技術企業，優惠稅率為**15%**。於本年內，五家附屬公司獲相關政府部門批准為「小型微利企業」，並享有兩級制優惠。合資格的實體組合，其首人民幣一百萬元應納稅所得利潤按稅率**2.5%**計算，而超過人民幣一百萬元應納稅所得利潤則按稅率**10%**計算。

## 9. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內已確認分派的股息	<b>15,000</b>	<b>15,000</b>

本公司董事建議派發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**9.00**分，相當於港幣每股**10.9197**仙（二零二零年：末期股息每股人民幣**3.00**分）。建議的股息約人民幣**45,000,000**元將於二零二二年七月十三日或前後向於二零二二年六月三十日名列本公司股東名冊上的股東派發。

該建議的末期股息須待股東於即將召開的股東週年大會上批准。

## 10. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利按以下數據計算：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本盈利		
即本公司擁有人應佔年內利潤	<b>160,841</b>	<b>54,772</b>
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本盈利的普通股股數	<b>500,000,000</b>	<b>500,000,000</b>

在 2021 年和 2020 年的每股攤薄盈利並無出現，因為沒有在 2021 年和 2020 年已發行的潛在普通股。

## 11. 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
無票據為後盾的貿易應收款項	592,568	513,348
減：信貸虧損準備	(7,143)	(6,728)
	<u>585,425</u>	<u>506,620</u>
其它票據為後盾的貿易應收賬款	197,797	200,775
減：信貸虧損準備	(169)	(145)
	<u>197,628</u>	<u>200,630</u>
無銀行票據為後盾的貿易應收款項	790,365	714,123
減：信貸虧損準備	(7,312)	(6,873)
	<u>783,053</u>	<u>707,250</u>
以銀行票據為後盾的貿易應收款項	268,533	172,076
減：信貸虧損準備	(762)	(327)
	<u>267,771</u>	<u>171,749</u>
應收賬款總額	<u>1,050,824</u>	<u>878,999</u>
墊付供應商款項	11,600	18,232
預付款項	20,434	5,975
其他應收款項	18,763	19,716
減：信貸虧損準備	(143)	(181)
	<u>50,654</u>	<u>43,742</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>1,101,478</u>	<u>922,741</u>

於二零二二年一月一日，應收客戶合同款項為人民幣 728,444,000 元。

以下為報告期末按貨物交付日期列示的無票據支持的應收賬款賬齡分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0 至 60 天	470,595	409,324
61 至 90 天	49,589	42,753
91 至 180 天	55,421	49,197
180 天以上	9,820	5,346
	<u>585,425</u>	<u>506,620</u>

在承接任何新客戶前，本集團先評估潛在客戶的信用質量及釐定客戶信用限額。

截至二零二一年十二月三十一日止年度的貿易及其他應收款項減值評估詳情將於本集團的綜合財務報表中披露。

## 12. 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	114,341	139,194
應付票據 – 有抵押	83,630	15,829
其他應付稅項	51,959	37,893
應付薪酬及福利費	43,080	35,919
應付工程款項	5,668	4,341
其他	38,669	26,271
	<u>337,347</u>	<u>259,447</u>

載列於報告期末按照貨品收取日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0 至 60 天	96,334	117,537
61 至 90 天	5,126	5,040
91 至 180 天	5,093	8,456
180 天以上	7,788	8,161
	<u>114,341</u>	<u>139,194</u>

購買材料的平均信用期介乎30至120天。本集團設有財務風險管理政策以監控償還情況。

### 13. 股本

	股份數目	票面值 港元
每股面值 0.10 港元的普通股		
法定：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日	<u>1,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
已發行及繳足：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日	<u>500,000,000</u>	<u>50,000,000</u>
		人民幣千元
呈列為：於二零二零年及二零二一年十二月三十一日		<u>41,655</u>



## 管理層討論與分析

### 業務回顧

本集團主要為國內外知名家電、快消品、電子產品等製造商提供配套的紙制包裝產品，並同時提供包括設計、印刷、物流等客戶服務在內的全面服務，為客戶提供一體化的包裝解決方案。以及，為提升集團紙制包裝產品的競爭力，本集團還向後端產業鏈延伸，利用回收廢紙為原料生產瓦楞芯紙、牛卡紙，作為本集團紙制包裝產品使用物料和對外銷售產品。

本集團致力成為全球領先的環保包裝生態企業之一。

本集團的產品主要包括牛卡紙箱、彩印紙箱、蜂窩紙製品、瓦楞芯紙、牛卡紙。

本集團現於中國不同地區共有 9 家全資子公司、2 家非全資子公司開展經營業務並為客戶提供優質服務。

本集團紙制包裝產品在家電包裝、快消品包裝以及電子產品包裝等細分領域深耕多年，得到多個國內外知名品牌信任，擁有一批建立了長達十年以上穩定關係的客戶群。

本集團生產的瓦楞芯紙、牛卡紙產品在細分市場以品質穩定、服務創新贏得客戶青睞。

二零二一年，集團包裝板塊的石家莊工廠受新冠疫情持續的影響，訂單銳減，而中國大灣區的經濟發展使得該地區在紙製品包裝領域處於絕對領先地位，集團管理層決定將包裝業務增長戰略集中在大灣區，本年度內，集團在位於中山的工廠內新建彩盒紙箱項目，預計在二零二二年六月正式投產，集團包裝業務將進一步向精美彩盒包裝業務拓展，以期在未來為集團盈利增長做出更大貢獻。同時，於年內，集團將石家莊工廠進行停產清算，清算損失約人民幣 4,469,000 元。在國內疫情逐漸向好以及下遊客戶訂單好轉的帶動下，集團包裝板塊期內共實現營業收入人民幣 924,606,000 元，較去年同期人民幣 800,193,000 元增長 15.55%，但由於受到原紙價格大幅上漲的影響，盈利卻較去年減少 39.93%。

本集團造紙板塊，由於完成了廣東兩個造紙基地的“煤改氣”以及紙機生產設備的全面提速技術改造，造紙板塊產品產、銷量同比大幅增長 31.08%，同時，產品價格亦同比增長 18.68%，二零二一年，集團造紙板塊期內營業收入創出新高，達到人民幣 2,633,403,000 元，較去年同期人民幣 1,692,848,000 元大幅增長 55.56%。

## 產品回顧

### 紙制包裝產品

本集團的紙制包裝產品採用牛卡紙、瓦楞芯紙作為主要生產原料，產品包括牛卡紙箱、彩印紙箱及蜂窩紙製品。二零二一年，本集團紙制包裝產品銷售收入人民幣 924,606,000 元，較二零二零年人民幣 800,193,000 元增加 15.55%，占集團銷售約 25.99%。二零二一年紙制包裝產品毛利率約為 18.82 %。

#### 牛卡紙箱：

本集團牛卡紙箱主要用於家電包裝、快消品包裝、電子產品包裝等，本集團持續確保較高品質產品供應與優質的售後服務，提高客戶信賴程度，獲得多家品牌客戶青睞並保持長期穩定合作。

#### 彩印紙箱：

本集團為滿足客戶對於不同產品包裝品質的要求亦提供優質的用於家電包裝、快消品包裝、電子產品包裝等行業的彩印紙箱，本集團於年內新增彩印生產設備，以期未來持續積極拓展彩印紙箱業務，二零二一年彩印紙箱收入人民幣 145,695,000 元。

#### 蜂窩紙製品：

本集團生產的蜂窩紙製品主要替代原各類紙箱中用於保護的塑膠緩衝包裝材料以及替代泡沫襯墊產品，是容量輕、表面平整、不易變形、緩衝性能好的環保節能材料，現已用於多種行業的緩衝包裝。本集團現生產的蜂窩紙製品仍主要為本集團牛卡紙箱及彩印紙箱客戶提供配套。

#### 瓦楞芯紙：

本集團生產 48G-140G 高強度瓦楞芯紙以及牛卡紙產品，除部分為本集團生產紙制包裝產品作為原材料外，主要向廣東珠三角地區紙板生產廠家、以及紙箱包裝廠家銷售，集團造紙客戶分佈於廣東、江西、福建、潮汕等地區，現集團造紙板塊服務的客戶總數量超過 363 家。集團於年內推出的牛卡紙產品迅速進入市場，增加了集團紙產品的品種，為業務的拓展奠定了堅實基礎，同時，得益於本集團瓦楞芯紙、牛卡紙產品的量、價齊升，期內紙產品銷售收入人民幣 2,633,403,000 元，毛利率達到 19.10 %。

## 財務回顧

截至二零二一年十二月三十一日止年度，得益於本集團包裝紙產品量、價齊升，本集團的收入創新高達到約人民幣 3,558,009,000 元（二零二零年：人民幣 2,493,041,000 元），大幅上升約人民幣 1,064,968,000 元或 42.72%，其中造紙板塊產品銷售數量較去年增長 31.08%、銷售單價增長約 18.68%，而包裝板塊的銷售數量及銷售單價均增長分別約 10.34 %及 4.72%。二零二一年集團毛利率 19.03%（二零二零年，約 15.68% ），較去年同期上升 3.35 %。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團股本持有人應佔淨利潤約人民幣 160,841,000 元（二零二零年：人民幣 54,772,000 元），較去年同期大幅增長人民幣 106,069,000 元，主要原因是集團造紙板塊量、價齊升，收入大幅增長的同時實現了對各項成本的管控，集團毛利額得以大幅提升。

## 集團盈利

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團所得稅前利潤約為人民幣 237,316,000 元（二零二零年：人民幣 64,931,000 元），較去年同期大幅增加人民幣 172,385,000 元。

所得稅項開支約人民幣 29,038,000 元（二零二零年：人民幣 2,371,000 元），較去年同期上升人民幣 26,667,000 元。

## 展望

二零二二年，儘管外部環境複雜多變、國內疫情反復、國內經濟預期放緩，但中國仍是全球經濟增長的主要經濟體，政府維護國內經濟持續穩定發展和提高發展品質的決心不變，國內疫情防控仍保持全球領先地位，中國依舊是全球生產供應的重要基地。同時，政府加快構建新發展格局，實施擴大內需戰略，消費市場也正逐步回暖，形成“良性迴圈”的結構。

二零二二年集團仍將整合優勢資源，大力發展核心的包裝及造紙業務。

包裝業務方面，隨著下游高端客戶對包裝印刷要求的不斷提升，紙箱產品不斷向中、高檔化發展，順應此需求變化，集團亦加大精美彩盒包裝生產設備、以及新產品、新業務方面的投入，探索紙包裝行業新的發展方向，以大幅提升紙制包裝產品的盈利能力，同時引進自動化生產系統，升級智慧化工廠，以期進一步擴大市場份額。

造紙業務方面，面對進口廢紙“禁廢令”後廢紙成本的攀升，近期石油、天然氣、煤等能源成本的上升，使得紙產品成本大幅上升，為應對此市場變化，集團亦將加強新產品研發、大力推行節能降耗措施，積極應對，以期擴大產能，提升效率，穩定業績。

同時，集團亦留意並關注有發展前景之投資項目，在保持合理資本結構的基礎上穩步發展，努力為股東創造更高回報。

## 部份財務報表分析

### 銷售成本

本集團的銷售成本由二零二零年度人民幣2,102,176,000元增加至二零二一年度人民幣2,881,037,000元，增幅37.05%。

#### 瓦楞芯紙

瓦楞芯紙二零二一年度銷售成本為人民幣2,130,398,000元（二零二零年：人民幣1,460,558,000元），增加45.86%，主要是兩個造紙基地銷售大幅增加所致。

#### 紙製包裝產品

紙製包裝產品二零二一年度銷售成本為人民幣750,639,000元（二零二零年：人民幣641,618,000元），增加16.99%。

### 毛利及毛利率

本年度之毛利為人民幣676,972,000元，較二零二零年度同期的人民幣390,865,000元增加73.20%。平均毛利率由二零二零年度的15.68%上升至本年度的19.03%。

#### 瓦楞芯紙

瓦楞芯紙二零二一年度之毛利為人民幣503,005,000元（二零二零年：人民幣232,290,000元），增加116.54%。二零二一年度整體毛利率為19.10%（二零二零年：13.72%），增加5.38百分點。

#### 紙製包裝產品

紙製包裝產品二零二一年度毛利為人民幣173,967,000元（二零二零年：人民幣158,575,000元），增加9.7%。二零二一年度整體毛利率為18.82%（二零二零年：19.82%），減少1.00百分點。

### 其他收入、其他收益及虧損

其他收入、其他收益及虧損主要包括利息收入人民幣4,573,000元（二零二零年：人民幣5,153,000元）、政府補貼人民幣41,603,000元（二零二零年：人民幣18,390,000元）及匯兌虧損淨額人民幣2,670,000元（二零二零年：匯兌收益淨額人民幣1,294,000元）。

### 分銷及銷售費用

本集團分銷及銷售費用由二零二零年度的人民幣72,651,000元上升至二零二一年度的人民幣98,569,000元，升幅約為35.67%。於本年度內，分銷及銷售費用主要是人員工資、運輸成本及業務推廣等費用。分銷及銷售費用上升原因是由於本集團年內銷售大幅增長所致。

### 行政開支

本集團行政開支由二零二零年度的人民幣141,327,000元上升至二零二一年度的人民幣169,821,000元，增幅約為20.16%，行政開支主要是管理人員工資、福利費用、租金及折舊等費用。

## 融資成本

本集團融資成本由二零二零年度的人民幣49,615,000元上升至二零二一年度的人民幣62,831,000元，增幅約26.64%，這主要是本集團年內新增固定資產以至銀行借款增加所致。

## 研發支出

本集團的研發支出由二零二零年度的人民幣79,446,000元（占銷售收入約3.19%）增加至二零二一年度的人民幣131,116,000元（占銷售收入約3.68%），本集團按銷售收入3%-4%投入研發開支，主要是為了進行新產品的開發及新技術、新工藝的研發以提升生產效率及產品品質。

## 溢利及全面收益

於年內，本集團溢利及全面收益總額為人民幣208,278,000元。本公司擁有人應佔年度溢利及全面收益為人民幣160,841,000元，較二零二零年度本公司擁有人應佔年度全面收益的人民幣54,772,000元，上升193.66%。

## 流動資金、財政資源及資本結構

### 現金流量

於二零二一年十二月三十一日，本集團現金淨額流入人民幣44,214,000元。

### 存貨

於二零二一年十二月三十一日，本集團的存貨上升31.54%至人民幣223,283,000元，對比二零二零年十二月三十一日存貨餘額則為人民幣169,750,000元。於本年度，存貨周轉天數約25天（二零二零：26天），屬正常水準。

### 無票據為後盾的貿易應收款項

於二零二一年十二月三十一日，無票據為後盾的貿易應收款項為人民幣585,425,000元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣506,620,000元）。本集團向包裝紙製品客戶授予介乎30天至120天的信用期，並向包裝紙客戶授予30天至75天的信用期。貿易應收款項的周轉天數約56天（二零二零年：75天）。

### 以票據為後盾的貿易應收款項

於二零二一年十二月三十一日，以票據為後盾的貿易應收款項為人民幣465,399,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣372,379,000元）。

## 貿易應付款項

於二零二一年十二月三十一日，貿易應付款項為人民幣114,341,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣139,194,000元）。大部分供應商向本集團授予介乎30天至120天的信用期。貿易應付款項的周轉天數縮短至16天（二零二零年：25天）。

## 借款

於二零二一年十二月三十一日，本集團銀行借款及其他借款結餘人民幣1,191,454,000元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣1,111,343,000元）。

## 資產負債比率

於二零二一年十二月三十一日，總資產負債比率約為39.27%（於二零二零年十二月三十一日：41.43%），此乃按銀行借款及其他借款金額佔總資產百分比計算。淨資產負債比率為78.23%（於二零二零年十二月三十一日：84.87%），此乃按銀行借款及其他借款金額減已抵押銀行存款及現金及銀行結餘後，佔股東權益百分比計算。

## 資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團抵押若干賬面值人民幣940,077,000元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣836,290,000元）的資產，作為本集團借貸的抵押品。

## 資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團資本承擔（包括已訂約及授權的資本承擔）為人民幣212,752,000元（於二零二零年十二月三十一日：人民幣22,484,000元），所有資本承擔為收購物業、廠房及設備，和承諾收購中山市正業租賃有限公司（“正業租賃”）人民幣186,000,000元。

## 或有負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債或重大訴訟或仲裁。

## 匯率風險

本集團大部份收入及產生的支出以人民幣計算。本集團進行若干以外幣計值的交易，主要是美元及港元，其承受匯率波動風險較低。本集團現時並無外幣對沖政策。然而，董事會緊密地監督外匯匯率及有必要時考慮安排進行外幣對策之需要。

## 期後事項

在年內，本集團與中山市正業租賃有限公司(“**正業租賃**”)的權益擁有人訂立買賣協議及補充協議(“**買賣協議**”)，本集團有條件同意收購正業租賃全部股權，總代價為人民幣186,000,000元。

在二零二二年二月十日，買賣協議的所有先決條件均已達成，本集團已完成對正業租賃的收購。正業租賃成為本公司間接擁有的附屬公司。本集團的結論是，所收購的資產和負債不構成業務，交易作為資產收購入賬。

## 股息

董事會建議向於二零二二年六月二十九日(星期三)名列本公司股東名冊上的股東支付本年度的末期股息每股人民幣9分，相當於每股港幣10.9197仙(二零二零年：末期股息每股人民幣3分)，惟須獲股東於二零二二年六月二十三日(星期四)舉行之應屆股東週年大會(“**股東週年大會**”)上批准，方可作實。如在股東週年大會上獲批准，建議之末期股息將以港幣支付。末期股息的人民幣/港幣兌換率按香港銀行公會於二零二二年三月二十五日公佈之開市參考牌價的離岸人民幣電匯購入價計算。末期股息將於二零二二年七月十二日(星期二)或前後向股東派發。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納證券上市規則(“**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**”)作為董事進行證券交易的操守守則。經本公司向全體董事作出具體查詢後，彼等均確認於本年度一直遵守標準守則所載的規定準則。

## 企業管治

本公司一直採納並應用上市規則附錄十四所載之企業管治守則(“**企業管治守則**”)的守則條文(“**守則條文**”)之原則及若干建議最佳常規。本公司已在本年度內遵守企業管治守則的守則條文。

有關本公司企業管治常規的進一步資料刊載於本公司本年度年報內的企業管治報告內。

## 購回、出售或贖回上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。



## 公眾持股量

根據本公司所獲得的公開資料及就本公司董事所知，於本公告刊發日期，本公司符合上市規則的足夠公眾持股量規定，即本公司已發行股份超過25%由公眾持有。

## 德勤•關黃陳方會計師行工作範圍

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行確認，初步業績公告所載列之本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註與本集團本年度經審核綜合財務報表所載之數額一致。德勤•關黃陳方會計師行於上述所進行之工作並不構成任何相關根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港委聘審閱準則或香港保證聘約準則的受委聘核證，因此德勤•關黃陳方會計師行並未對初步業績公告作出保證。

## 審核委員會

董事會成立的審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱本集團採納的會計原則及慣例，並與本公司的外部核數師共同商討審核、內部監控及財務申報事項（包括審閱本公司的本年度經審核綜合財務報表）。審核委員會確信，本公司的經審核綜合財務報表乃根據適用的會計準則編製，並公平呈現本集團於本年度的財務狀況及業績。

## 股東週年大會

股東週年大會將於二零二二年六月二十三日（星期四）召開。股東週年大會的通告稍後將根據上市規則的規定公佈並寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定股東週年大會的出席及表決資格，本公司股份過戶登記處將於二零二二年六月二十日（星期一）至二零二二年六月二十三日（星期四）（包括首尾兩天在內）暫停辦理股份過戶登記手續。凡擬出席股東週年大會及於會上表決的人士，務必將所有過戶檔連同相關股份證書於二零二二年六月十七日（星期五）下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓。

為釐定建議的末期股息資格，本公司股份過戶登記處將於二零二二年六月三十日（星期四）至二零二二年七月五日（星期二）（包括首尾兩天在內）暫停辦理股份過戶登記手續。凡擬領取建議的末期股息的人士，務必將所有過戶檔連同相關股份證書於二零二二年六月二十九日（星期三）下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心54樓。末期股息將於二零二二年七月十二日（星期二）或前後向股東派發。

## 全年業績及年度報告的刊登

此全年業績公告已刊登於香港交易及結算所有限公司網站（<http://www.hkexnews.hk>）及本公司網站（<http://www.zhengye-cn.com>）。本年度的年度報告稍後將寄發予股東及於上述網站公佈。

## 致謝

本人謹藉此機會代表董事會，就本集團管理團隊及員工於年內所作出貢獻衷心致謝，並就所有股東及業務合作夥伴的不斷支持表示感激。

承董事會命  
正業國際控股有限公司  
董事長  
胡正

香港，二零二二年三月二十五日

於本公告日期，董事會由執行董事胡正先生、胡漢程先生（胡健君先生為其候補董事）、胡漢朝先生（譚錫健先生為其候補董事）及胡健鵬先生；非執行董事陳日月先生；及獨立非執行董事鍾國武先生、劉懷鏡先生及冼易先生組成。

本公告以中英版本編製。中英版本如有歧義，概以英文版公告為準。