



China Sunshine Paper Holdings Company Limited  
中國陽光紙業控股有限公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號: 2002

中期報告2021



# 目錄

- 2 公司資料
- 4 營運回顧及展望
- 5 管理層討論及分析
- 8 企業管治及其他資料
- 14 簡明綜合中期財務資料的獨立核數師  
審閱報告
- 16 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 17 簡明綜合財務狀況表
- 19 簡明綜合權益變動表
- 20 簡明綜合現金流量表
- 21 簡明綜合中期財務報表附註





## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

王東興先生(主席)  
施衛新先生(副主席)  
王長海先生(總經理)  
張增國先生(副總經理)  
慈曉雷先生(副總經理)

#### 非執行董事

吳蓉女士

#### 獨立非執行董事

單雪艷女士  
王澤風先生  
焦捷女士

### 審核委員會

單雪艷女士(主席)  
王澤風先生  
焦捷女士

### 薪酬委員會

王澤風先生(主席)  
單雪艷女士  
王東興先生

### 提名委員會

焦捷女士(主席)  
王東興先生  
王澤風先生

### 公司秘書

陳貽平先生

### 授權代表

王東興先生  
陳貽平先生

### 中國主要營業地點

中國  
山東省  
濰坊市  
昌樂經濟開發區  
郵編：262400

### 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
譚臣道98號  
運盛大廈17樓

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 開曼群島股份過戶登記總處

Suntera (Cayman) Limited  
Suite 3204, Unit 2A,  
Block 3, Building D  
P.O. Box 1586,  
Gardenia Court, Camana Bay  
Grand Cayman, KY1-1100  
Cayman Islands





## 公司資料

### 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 核數師

致同(香港)會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港灣仔  
軒尼詩道28號  
12樓

### 法律顧問(有關香港法律)

摩根路易斯律師事務所聯營  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈  
19樓1902-09室

### 股份代號

2002

### 網站

[www.sunshinepaper.com.cn](http://www.sunshinepaper.com.cn)





## 營運回顧及展望

### 營運回顧

二零二一年上半年，在政府有效的疫情防控措施下，國內疫情防控進入常態化階段。面對新的形勢，集團全體幹部員工按照年初制定的「創新、突破、細節」這一管理主題，積極面對新形勢、新業態、新挑戰，堅定不移地對外抓經營，對內抓管理，使企業經受住了激烈市場競爭的衝擊，保持了較好的持續盈利能力。

為應對當前市場需求弱、行業競爭激烈、下游需求不振、原材料價格大幅上漲的態勢，本集團從採購、生產、財務、銷售及物流等各個環節提升自身競爭力，包括開拓採購渠道、提升生產工藝、優化財務結構、精準的市場開發和維護、提高物流效率等措施，在有效降低成本的前提下，獲得了客戶的認可，保持了相對良好的市場份額。二零二一年上半年，本集團完成機制紙銷量73.4萬噸，較去年同期的61.4萬噸上升19.5%，實現收入總額較去年同期上升34.2%至人民幣3,807.2百萬元。

本集團專注生產高品質、多規格的白面牛卡紙、塗布白面牛卡紙、紙管原紙及瓦楞紙等包裝用紙的同時，集團始終堅持差異化發展戰略精耕細作市場，致力於滿足不同客戶群體的多種需求。除集團自主研發並擁有多項知識產權的白面牛卡紙、塗布白面牛卡紙產品仍貢獻公司主要生產產能外，隨著集團新投產的瓦楞產品線產能逐步釋放，瓦楞紙已成為公司新的收入增長點。

### 業務展望

疫情在中國雖已總體受控，但境外的疫情防控形勢仍不容樂觀，其對全球經濟造成的深遠影響不可估量。同時禁止廢紙進口政策的實施將對本集團原材料供應、產品質量及工藝流程等產生進一步的影響。

面對複雜的國內外經濟形勢，本集團將繼續探索原料結構的優化調整並尋找新的替代原料以保障充足的供應。包裝紙產品仍是本集團的主要核心產品。本集團致力為客戶提供高質量的產品，同時積極響應國家「碳達峰、碳中和」相關政策，落實節能減排，實現經濟發展與生態平衡的共贏。

隨著新項目瓦楞紙生產線產能的進一步釋放及第二條產線的投產，本集團的產品結構將進一步優化，為集團的發展帶來更大的機遇。同時集團將進一步提高數字化水平、打造智能製造工廠，為客戶提供優質高效的服務，推動企業可持續發展。



# 管理層討論及分析

## 收入

二零二一年上半年，本集團之總收入為人民幣3,807.2百萬元，較二零二零年上半年之人民幣2,837.2百萬元增加34.2%。

於二零二一年上半年，紙品平均售價及銷量均有所增加。紙品銷售於二零二一年上半年增加35.2%至人民幣3,682.3百萬元，銷量約為734,000噸，而二零二零年上半年則為人民幣2,722.7百萬元及約614,000噸。

下表載列不同業務分部於所示期間的銷售額及毛利率：

	二零二一年上半年			二零二零年上半年		
	人民幣千元	毛利率(%)	佔總收入百分比	人民幣千元	毛利率(%)	佔總收入百分比
白面牛卡紙	843,904	30.0	22.2	677,924	26.4	23.9
塗布白面牛卡紙	1,210,287	31.8	31.8	913,256	24.2	32.2
紙管原紙	364,067	19.8	9.5	308,177	23.6	10.9
專用紙品	1,264,007	7.9	33.2	823,331	13.5	29.0
紙品銷售小計	3,682,265	22.0	96.7	2,722,688	21.5	96.0
電力及蒸汽銷售	124,981	7.8	3.3	113,237	21.1	3.9
其他	—	—	—	1,229	86.6	0.1
總收入	3,807,246	21.0	100	2,837,154	21.5	100

## 銷售成本

二零二一年上半年的銷售成本為人民幣3,006.5百萬元，較二零二零年上半年的人民幣2,227.2百萬元增加35.0%。銷售成本的增加與收入增加一致。

## 毛利及毛利率

本集團的毛利由二零二零年上半年的人民幣610.0百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣800.7百萬元。期內本集團的利潤率較去年同期有所減少，由二零二零年上半年的21.5%降低至二零二一年上半年的21.0%。

## 其他損益項目

二零二一年上半年的其他收入人民幣126.3百萬元(二零二零年上半年：人民幣90.5百萬元)主要包括銀行存款的利息收入人民幣14.0百萬元、從一家合營企業賺取之利息收入人民幣8.5百萬元、政府補助人民幣93.9百萬元、租金收入人民幣1.8百萬元、酒店及餐飲服務收入人民幣2.1百萬元及物流服務收入人民幣6.0百萬元。



二零二一年上半年的其他虧損人民幣32.5百萬元(二零二零年上半年：其他收益人民幣7.4百萬元)主要包括銷售廢料收益人民幣10.4百萬元、出售物業、廠房及設備的虧損人民幣25.3百萬元、匯兌虧損淨額人民幣1.4百萬元、其他應收款項的預期信貸虧損撥備人民幣1.7百萬元、物業、廠房及設備減值虧損人民幣17.2百萬元、撥回貿易應收款項預期信貸虧損人民幣0.5百萬元及其他收益人民幣2.2百萬元。

二零二一年上半年的分銷及銷售開支為人民幣160.5百萬元，而二零二零年上半年則為人民幣136.1百萬元。所佔收入的比重由二零二零年上半年的4.8%下降至二零二一年上半年的4.2%。

二零二一年上半年的行政開支為人民幣197.9百萬元，較二零二零年上半年的人民幣154.0百萬元增加28.5%。所佔收入的比重由二零二零年上半年的5.4%下降至二零二一年上半年的5.2%。

二零二一年上半年的融資成本為人民幣77.0百萬元，較二零二零年上半年的人民幣98.4百萬元下降21.7%。所佔收入的比重由二零二零年上半年的3.5%下降至二零二一年上半年的2.0%。下降主要由於貼現票據融資以及銀行貸款及貼現票據融資的加權平均借款利率下降。

於二零二一年上半年，我們分佔合營企業陽光王子(壽光)特種紙有限公司利潤人民幣9.6百萬元(二零二零年上半年：分佔虧損人民幣4.4百萬元)。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零二零年上半年的人民幣98.3百萬元增加至二零二一年上半年的人民幣128.5百萬元。二零二一年上半年及二零二零年上半年的實際稅率分別為27.7%及31.3%。

## 利潤及全面收益總額

基於上述因素，於二零二一年上半年，本公司擁有人應佔期內利潤為人民幣331.3百萬元(二零二零年上半年：人民幣206.3百萬元)。

## 流動資金及財務資源

### 營運資金、資產負債比率及財務資源

本集團主要用經營所得現金、銀行借貸及由中國商業銀行提供的信貸融資為營運撥資。本集團擁有充足現金及可供動用的銀行融資以應付資本承擔及營運資金需求。

於二零二一年六月三十日，本集團的受限制銀行存款、現金及銀行結餘為人民幣2,436.0百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣1,753.7百萬元)。於二零二一年六月三十日，本集團債務包括銀行及其他借款、租賃負債及公司債券合共人民幣3,146.9百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣2,917.4百萬元)。淨資產負債比率由二零二零年十二月三十一日的33.9%減少至二零二一年六月三十日的18.4%。

存貨由二零二零年十二月三十一日的人民幣635.7百萬元增加至二零二一年六月三十日的人民幣734.2百萬元。於二零二一年上半年，存貨週轉天數為41天，而二零二零年上半年為49天。



## 管理層討論及分析

貿易應收款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣513.3百萬元增加至二零二一年六月三十日的人民幣517.7百萬元。於二零二一年上半年，貿易應收款項週轉天數為25天，而二零二零年上半年為35天。我們一般給予客戶30至45日左右之信貸期。

貿易應付款項由二零二零年十二月三十一日之人民幣814.3百萬元增至二零二一年六月三十日之人民幣866.8百萬元。於二零二一年上半年，貿易應付款項週轉天數為51天，而二零二零年上半年為78天。

流動比率由二零二零年十二月三十一日的0.65倍增加至二零二一年六月三十日的0.73倍。

### 財務比率附註

- (1) 存貨週轉天數相等於存貨於相關期間的期初及期末結餘的平均值除以相關期間的銷售成本再乘以182天。
- (2) 貿易應收款項週轉天數相等於貿易應收款項於相關期間的期初及期末結餘的平均值除以相關期間的收入再乘以182天。
- (3) 貿易應付款項週轉天數相等於貿易應付款項於相關期間的期初及期末結餘的平均值除以相關期間的銷售成本再乘以182天。
- (4) 流動比率相等於期末流動資產除以流動負債。
- (5) 淨資產負債比率相等於期末銀行及其他借款、融資租賃承擔及公司債券的總額，扣除銀行及現金結餘以及受限制銀行存款，除以總權益。

### 資本開支

於二零二一年上半年，資本開支為約人民幣54.2百萬元，主要涉及新瓦楞紙生產線收購設備及土地，以及建設配套設施。

### 資本承擔及或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團於簡明綜合中期財務報表中就購置物業、廠房及設備以及合夥企業的投資成本已訂約的資本承擔為人民幣338.7百萬元。

於二零二一年六月三十日概無或然負債。

### 資產抵押

於二零二一年六月三十日，本集團賬面值為人民幣1,828.9百萬元之資產及公允價值為人民幣66.5百萬元之投資物業已抵押，作為本集團銀行貸款、租賃負債及公司債券之擔保或抵押品。

### 匯兌風險

由於本集團之功能及申報貨幣為人民幣，換算財務報表概不會產生匯兌差額。此外，本集團主要以人民幣進行商業交易，而且以外幣計值的銀行結餘金額微不足道，因此本集團在經營層面之匯兌風險並不重大。

然而，本公司繼續監察外匯風險，以及預備於有需要時採取對沖等審慎措施。







## 企業管治及其他資料

### 企業管治

本公司致力達致高水準的企業管治。董事相信，健全及合理的企業管治常規對本集團壯大及保障和優化股東的權益實屬關鍵。於二零二一年上半年，本公司一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）的所有守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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」）作為董事進行證券交易的操作守則。本公司向全體董事作出特定查詢後，所有董事均確認於二零二一年上半年一直遵守標準守則。

### 審核委員會

董事會已根據企業管治守則設立審核委員會。審核委員會的主要職能是檢討及監督本公司的財務報告程序、內部監控及風險管理制度，並向董事會提供意見及建議。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即單雪艷女士、王澤風先生及焦捷女士。單雪艷女士是審核委員會主席。審核委員會經已審閱二零二一年上半年的未經審核簡明綜合財務報表及中期報告，並與本公司管理層商討財務事宜。本公司的核數師致同（香港）會計師事務所有限公司亦已根據由國際會計師聯合會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」，審閱本集團於二零二一年上半年的未經審核簡明綜合財務報表。

### 僱員及薪酬政策

於二零二一年六月三十日，本集團擁有約4,600名僱員。於二零二一年上半年，員工成本為人民幣231.3百萬元（二零二零年上半年：人民幣167.5百萬元）。本集團的酬金政策旨在吸引、挽留並激勵有才能的人士。其原則在於按僱員表現制定反映市場標準的薪酬。一般而言，僱員的薪酬待遇乃根據其工作性質及職位並參考市場標準釐定。僱員亦可獲享若干福利待遇。本集團將根據若干因素，包括市場變化及本集團的業務發展方向對酬金政策進行調整，以達致本集團的營運目標。

### 中期股息

董事會已議決不宣派二零二一年上半年之中期股息（二零二零年上半年：零）。

### 購買、出售或贖回證券

於二零二一年上半年，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回任何本公司股份。



## 足夠的公眾持股量

根據本公司可得的公開資料及就董事所知，董事確認本公司於二零二一年上半年一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

## 董事於交易、安排或合約中的權益

本公司或其任何子公司於本期間或本期間結束時，概無訂立董事或與董事關聯的實體直接或間接擁有重大權益的交易、安排或重大合約。

## 董事的證券權益

於二零二一年六月三十日，下列董事於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有下列記入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益和淡倉：

### (a) 於本公司的好倉：

董事姓名	權益性質	股份數目	持股概約百分比
王東興先生	收購本公司權益的協議方的權益 <sup>(1)</sup>	321,687,052	35.54%
	實益擁有人	18,425,500	2.04%
	收購本公司權益的協議方除該協議外的權益 <sup>(2)</sup>	3,840,000	0.42%
施衛新先生	收購本公司權益的協議方的權益 <sup>(1)</sup>	321,687,052	35.54%
	收購本公司權益的協議方除該協議外的權益 <sup>(2)</sup>	22,265,500	2.46%
張增國先生	收購本公司權益的協議方的權益 <sup>(1)</sup>	321,687,052	35.54%
	收購本公司權益的協議方除該協議外的權益 <sup>(2)</sup>	22,265,500	2.46%



董事姓名	權益性質	股份數目	持股概約百分比
王長海先生	收購本公司權益的協議方的權益 <sup>(1)</sup>	321,687,052	35.54%
	實益擁有人	3,840,000	0.42%
	收購本公司權益的協議方除該協議外的權益 <sup>(2)</sup>	18,425,500	2.04%
慈曉雷先生	實益擁有人	929,000	0.10%
吳蓉女士	收購本公司權益的協議方的權益 <sup>(1)</sup>	321,687,052	35.54%
	收購本公司權益的協議方除該協議外的權益 <sup>(2)</sup>	22,265,500	2.46%

附註：

- 一組17位個別人士（包括陳效堯先生、郭建林先生、李仲燾先生、陸雨傑先生、馬愛平先生、桑自謙先生、施衛新先生、孫清濤先生、王長海先生、王東興先生、汪峰先生、王益瓏先生、王永慶先生、吳蓉女士、張增國先生、鄭法聖先生及左希偉先生）（「控股股東集團」）於二零零六年六月十六日訂立一項協議（「一致行動人士協議」）（經日期為二零零七年十一月十九日的補充協議修訂），據此，控股股東集團各成員確認（其中包括），由於其擁有中國陽光紙業投資有限公司（「中國陽光」）、China Sunrise Paper Holdings Limited（「China Sunrise」）及本集團任何成員公司（連同中國陽光及China Sunrise統稱為「目標實體」）的權益及投票權，並參與管理目標實體的業務，彼等各自一直積極互相合作及一致行動（就香港公司收購及合併守則（「收購守則」）而言），以就有關目標實體業務的重大事項達成共識及一致行動。此外，控股股東集團各成員亦同意將其於目標實體的直接或間接權益或該等權益的變動通知其他成員，以確保妥善並及時地遵守有關股東披露證券權益的所有適用法例及法規。由於China Sunrise由中國陽光全資擁有，而中國陽光則由控股股東集團全資擁有，故中國陽光及控股股東集團成員（包括王東興先生、施衛新先生、張增國先生及王長海先生）各自（就收購守則而言）各自均被視為於China Sunrise所持有的321,687,052股股份中擁有權益。
- 根據證券及期貨條例第318條，施衛新先生及張增國先生作為一致行動人士協議訂約方，被視為於王東興先生及王長海先生持有的22,265,500股股份中擁有權益，王東興先生被視為於王長海先生持有的3,840,000股股份中擁有權益，以及王長海先生被視為於王東興先生持有的18,425,500股股份中擁有權益。

## 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所知，於二零二一年六月三十日，主要股東(定義見上市規則)於本公司的股份、相關股份或債券中擁有記入根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中的權益或淡倉如下：

名稱	好倉／淡倉	身份／權益性質	股份數目	持股概約百分比
China Sunrise	好倉	實益權益	321,687,052	35.54%
中國陽光 <sup>(1)</sup>	好倉	受控法團權益	321,687,052	35.54%
控股股東集團 <sup>(2)</sup>	好倉	收購本公司權益的協議方的權益	321,687,052	35.54%
		收購本公司權益協議方除該協議外的權益	22,265,500	2.46%

附註：

- 由於中國陽光擁有China Sunrise全部權益，故中國陽光被視為於China Sunrise所持有的321,687,052股股份中擁有權益。
- 根據一致行動人士協議，控股股東集團各成員已確認（其中包括），由於其擁有目標實體的權益及投票權，並參與管理目標實體的業務，彼等各自一直積極互相合作及一致行動（就收購守則而言），以就有關目標實體業務的重大事項達成共識及一致行動。此外，控股股東集團各成員亦同意將其於目標實體的直接或間接權益或該等權益的變動通知其他成員，以確保妥善並及時地遵守有關股東披露證券權益的所有適用法律例及法規。由於中國陽光擁有China Sunrise的全部權益，而控股股東集團則擁有中國陽光的全部權益，中國陽光及控股股東集團成員（就收購守則而言）各自均被視為於China Sunrise所持有的321,687,052股股份中擁有權益。此外，王東興先生作為實益擁有人於18,425,500股股份中擁有權益，而王長海先生作為實益擁有人於3,840,000股股份中擁有權益。根據證券及期貨條例第318條，控股股東集團的其他成員，作為一致行動人士協議訂約方，被視為於王東興先生及王長海先生持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二一年六月三十日，概無其他人士作為持有本公司已發行股本5%或以上權益者記入根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊。





## 購股權計劃

茲提述本公司日期為二零一八年四月二十七日之通函及本公司日期為二零一八年五月三十一日之公告，內容有關(其中包括)採納二零一八年購股權計劃(「二零一八年購股權計劃」)。由於二零一八年購股權計劃的條件於二零一八年五月三十一日採納日期後兩個歷月內仍未達成，故二零一八年購股權計劃已予以終止。截至本報告日期，概無根據二零一八年購股權計劃授出、行使、註銷或失效的購股權。

## 股份獎勵計劃

本公司之股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)於二零一七年六月二十七日(「採納日期」)獲董事會採納。股份獎勵計劃旨在嘉許若干人士(「合資格參與者」，見下文所述)以及透過向彼等提供獲得本公司股本權益的機會，延聘及推動彼等為本集團日後的發展及擴張而努力。

董事會可不時以其絕對酌情甄選任何合資格參與者以參與該計劃。合資格參與者包括本公司或其任何子公司的任何董事(不論為執行或非執行)、高級管理層及僱員(包括但不限於辦事處經理、區域總監、高級經理、辦事處總監、總經理及首席執行官)，惟不包括以下人士：(i)本集團的任何派駐僱員、兼職僱員或非全職僱員；(ii)於相關時間已發出或獲發出終止其職務或董事職務(視乎情況而定)通知的本集團任何僱員；及(iii)董事會可能不時決定的任何其他人士。

在下文所載對股份獎勵計劃規模的限額下，董事會須決定其擬作為獎勵標的之獎勵股份(「獎勵股份」)數目。董事會須以授出函件方式知會經甄選參與者(「經甄選參與者」)有關任何獎勵的條款及條件(包括任何歸屬時間表)，而當本公司收到由經甄選參與者所簽署一式兩份的授出函件時，有關獎勵須視為獲得有關經甄選參與者接納。

獎勵股份須於各歸屬期末由本公司按面值或董事會釐定的其他較高金額配發及發行，乃採用以下方式進行：(i)由股東於本公司股東大會上不時授予董事會的一般授權；或(ii)如適用法律、上市規則、細則或本公司任何規則規定，則由股東於本公司股東大會上不時授予董事會的特定授權。

任何獎勵股份須根據由董事會全權酌情決定的時間表(於該時間表所載歸屬獎勵股份的日期或各有關日期稱為「歸屬日期」)在經甄選參與者獲甄選參與該計劃的日期歸屬予相關經甄選參與者，惟以下條件於相關日期已經達成及仍然達成：(i)董事會按其全權酌情可能已規定及於經甄選參與者獲通知獎勵的日期或之前已以書面方式通知經甄選參與者的有關進一步條件；及(ii)經甄選參與者於歸屬日期(或(視乎情況而定)於各相關歸屬日期)仍然為本集團的合資格參與者。此外，倘經甄選參與者被終止職務、即時辭退、被裁定觸犯任何刑事罪行、已破產或根據香港法例第571章證券及期貨條例或任何其他不時生效的類似適用法律或規例已被檢控、被定罪或須承擔責任，股份將不得歸屬予有關經甄選參與者。



## 企業管治及其他資料

董事會如作出任何進一步獎勵而導致董事會根據該計劃作出獎勵的股份數目超過於採納日期的本公司已發行股本的10%，則不得作出有關獎勵。根據該計劃條款失效的獎勵將不會就計算10%限制而計入。董事會可尋求股東於股東大會上批准「更新」該計劃下的10%限額。除非股東於股東大會上批准，否則於任何12個月期間可作為給予單一經甄選參與者的獎勵標的之獎勵股份最高數目合計不得超過於採納日期的本公司已發行股本的1%。

除董事會可能決定作出任何提早終止外，股份獎勵計劃須於採納日期開始計算的十年期限內有效及生效。於本報告日期，股份獎勵計劃之餘下年期約為6年10個月。

股份獎勵計劃之進一步詳情載於本公司日期為二零一七年六月二十七日之公佈及日期為二零一七年九月一日之通函。

於二零二一年上半年並無授出獎勵。





# 簡明綜合中期財務資料的獨立核數師審閱報告



**Grant Thornton**  
致同

致中國陽光紙業控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

我們已審閱中國陽光紙業控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)列載於第16至第38頁的簡明綜合中期財務報表，此簡明綜合中期財務報表包括於二零二一年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，必須符合其有關條文及國際會計準則理事會發佈之國際會計準則第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務資料之報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及列報此等簡明綜合中期財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對該等簡明綜合中期財務報表作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

我們已按照國際審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。該等簡明綜合中期財務報表審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照國際審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。





## 簡明綜合中期財務資料的獨立核數師審閱報告

### 結論

根據我們的審閱，我們並沒有發現任何事項，使我們相信該等簡明綜合中期財務報表在一切重大方面沒有根據國際會計準則第34號的規定編製。

致同(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

灣仔

軒尼詩道28號

12樓

二零二一年八月二十七日

鄭錦榮

執業證書號碼：P05373





# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	4及5	<b>3,807,246</b>	2,837,154
銷售成本		<b>(3,006,535)</b>	(2,227,194)
毛利		<b>800,711</b>	609,960
其他收入	6	<b>126,341</b>	90,472
其他收益或虧損	6	<b>(32,496)</b>	7,376
分銷及銷售開支		<b>(160,532)</b>	(136,119)
行政開支		<b>(197,944)</b>	(153,961)
投資物業公允價值變動虧損		<b>(5,468)</b>	(418)
融資成本	7	<b>(77,026)</b>	(98,358)
分佔一家合營企業利潤／(虧損)		<b>9,635</b>	(4,374)
除所得稅前利潤	9	<b>463,221</b>	314,578
所得稅開支	8	<b>(128,527)</b>	(98,348)
期內利潤及全面收益總額		<b>334,694</b>	216,230
以下各項應佔利潤及全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>331,348</b>	206,344
非控股權益		<b>3,346</b>	9,886
		<b>334,694</b>	216,230
有關期內本公司擁有人應佔利潤之每股盈利 基本及攤薄(人民幣)	11	<b>0.39</b>	0.25

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	未經審核 於 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	4,797,610	4,679,607
投資物業	12	66,508	71,976
預付租賃款項		464,266	468,946
商譽		25,606	25,606
遞延稅項資產		55,296	51,755
於一家合營企業的權益		198,120	188,485
購入物業、廠房及設備支付之按金		425,481	302,322
按金及其他應收款項		322,761	206,779
		<b>6,355,648</b>	5,995,476
<b>流動資產</b>			
存貨		734,170	635,650
貿易應收款項	13	517,678	513,349
應收票據	14	136,361	283,255
預付款項及其他應收款項		241,911	198,996
可收回所得稅		—	37
受限制銀行存款		1,435,077	1,140,427
銀行結餘及現金		1,000,920	613,268
		<b>4,066,117</b>	3,384,982
<b>流動負債</b>			
合約負債		142,229	121,761
貿易應付款項	15	866,777	814,320
應付票據	15	317,911	282,613
其他應付款項		168,955	209,460
建築工程、機器及設備的應付款項		164,761	207,397
應付所得稅		78,045	61,924
租賃負債	16	1,301	877
遞延收益		2,782	2,909
貼現票據融資	17	1,571,903	1,245,217
銀行借款	18	1,939,185	1,972,696
其他借款	18	190,427	166,501
公司債券	19	99,980	99,803
		<b>5,544,256</b>	5,185,478
<b>流動負債淨額</b>		<b>(1,478,139)</b>	(1,800,496)
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>4,877,509</b>	4,194,980



## 簡明綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	未經審核 於 二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本		80,944	73,779
儲備		3,474,344	3,044,991
本公司擁有人應佔權益		3,555,288	3,118,770
非控股權益		316,260	312,914
<b>權益總額</b>		<b>3,871,548</b>	3,431,684
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	16	19,190	20,098
銀行借款	18	631,084	543,516
其他借款	18	265,716	113,875
遞延收益		44,562	46,096
遞延稅項負債		45,409	39,711
		1,005,961	763,296
<b>權益總額及非流動負債</b>		<b>4,877,509</b>	4,194,980

第16至38頁的簡明綜合中期財務報表已於二零二一年八月二十七日獲董事會批准，並由下列董事代表簽署：

董事  
王東興

董事  
王長海

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔											
	股本	資本贖回儲備	股份溢價	合併儲備	資本儲備	資產重估儲備	法定盈餘公積	任意盈餘公積	保留盈利	小計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日(經審核)	73,779	610	722,957	(2,776)	86,656	7,015	247,685	1,078	1,484,056	2,621,060	296,634	2,917,694
一間新註冊成立的子公司的非控制權益出資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	1
與擁有人的交易	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1	1
期內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	206,344	206,344	9,886	216,230
於二零二零年六月三十日(未經審核)	73,779	610	722,957	(2,776)	86,656	7,015	247,685	1,078	1,690,400	2,827,404	306,521	3,133,925
於二零二零年十二月三十一日(經審核)	73,779	610	722,957	(2,776)	86,656	7,015	312,321	1,078	1,917,130	3,118,770	312,914	3,431,684
發行股份(附註)	7,165	—	98,005	—	—	—	—	—	—	105,170	—	105,170
與擁有人的交易	7,165	—	98,005	—	—	—	—	—	—	105,170	—	105,170
期內利潤及全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	—	331,348	331,348	3,346	334,694
於二零二一年六月三十日(未經審核)	80,944	610	820,962	(2,776)	86,656	7,015	312,321	1,078	2,248,478	3,555,288	316,260	3,871,548

附註：於二零二一年四月二十八日，本公司按配售價每股配售股份1.5港元配售85,802,000股配售股份。扣除發行開支後的股份溢價約117,359,000港元已計入股份溢價賬。所得款項淨額約117,359,000港元擬用作本集團的一般營運資金。配售新股份的詳情載於本公司日期為二零二一年四月八日及二零二一年四月二十八日的公告。



# 簡明綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止六個月

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
經營所得的現金	799,092	395,721
已付稅項	(110,212)	(97,979)
<b>經營活動所得的淨現金</b>	<b>688,880</b>	297,742
<b>投資活動</b>		
已收利息	13,999	15,051
出售物業、廠房及設備所得款項	5,345	813
收購物業、廠房及設備	(53,175)	(95,870)
預付租賃款項增加	(1,029)	—
墊付一間合營企業款項	(174,666)	(212,709)
一間合營企業還款	60,933	221,370
物業、廠房及設備之按金增加	(424,512)	(265,229)
租賃負債擔保按金增加	—	(1,000)
退還租賃負債擔保按金	5,400	11,000
受限制銀行存款增加	(294,650)	(281,156)
<b>投資活動所用淨現金</b>	<b>(862,355)</b>	(607,730)
<b>融資活動</b>		
已付利息	(94,994)	(94,431)
應付一間子公司非控股股東的款項減少 (償還董事)/董事墊款	—	(114,628)
償還一名非控股股東	(4,283)	3,833
	(143)	—
新籌銀行借貸	1,770,670	2,243,014
新籌其他借貸	262,815	100,000
償還銀行借貸	(1,716,613)	(1,577,337)
償還其他借貸	(87,048)	(165,570)
貼現票據融資增加	326,686	2,779
償還租賃負債	(1,133)	(1,183)
一間新註冊成立的子公司非控股權益注資的所得款項	—	1
股份發行成本	(2,304)	—
發行股份的所得款項	107,474	—
<b>融資活動所得淨現金</b>	<b>561,127</b>	396,478
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>387,652</b>	86,490
期初現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	613,268	719,314
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>1,000,920</b>	805,804



# 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料

中國陽光紙業控股有限公司(「本公司」)為有限公司，於二零零七年八月二十二日根據公司法於開曼群島註冊成立為一家獲豁免的有限公司，其股份已於二零零七年十二月十二日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)的主營業務為生產／製造及銷售紙品、電力及蒸汽。

## 2. 編製基準

簡明綜合中期財務報表乃根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則的適用披露規定編製。

本集團於二零二一年六月三十日的淨流動負債約人民幣1,478,139,000元。本公司董事(「董事」)已評估相關現有資料及自報告日期起十二個月的現金流量預測所採用主要假設。此外，雖然大部分現有銀行融資將於未來十二個月內到期，但董事認為與銀行的過往業務合作及關係良好，因而本集團將能夠於現有銀行融資到期時重續或於必要時取得其他額外銀行貸款融資。因此，董事認為，考慮到現有貸款融資(包括在銀行批准情況下可按年重續的短期銀行貸款)及本集團的內部財務資源，本集團擁有充足營運資金可於可見未來滿足其到期應付的財務責任。因此，簡明綜合中期財務報表已按持續經營基準編製。

簡明綜合中期財務報表並未載入全年財務報表規定的所有資料及披露資料及應與截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

該等簡明綜合中期財務報表未經審核但已由致同(香港)會計師事務所有限公司根據國際審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。





### 3. 主要會計政策

除一項投資物業以公允價值計量(如適用)外，簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本基準編製。

編製簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策與編製本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者保持一致。

於本中期期間，本集團已首次應用國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的與本集團於二零二一年一月一日開始之會計期間的綜合財務報表有關且於該期間生效的所有國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本。

國際財務報告準則第16號(修訂本)

Covid-19相關租金減免

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、

利率基準改革 — 第二階段

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(修訂本)

此外，本集團於二零二一年一月一日提前採納國際財務報告準則第16號(修訂本)「二零二一年六月三十日後Covid-19相關租金減免」，該修訂本將對本集團於二零二一年四月一日或之後開始的財政年度強制生效。

除下文所述者外，採納該等經修訂國際財務報告準則對本期間及過往期間之業績及財務狀況的編製及呈報方式並無重大影響。

**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(修訂本)「利率基準改革 — 第二階段」(「第二階段修訂」)**

第二階段修訂實際免除國際財務報告準則的若干規定。該等免除與金融資產及金融負債(以攤銷成本計量)以及租賃合約或對沖關係的修改有關，而相關修改因以新的替代基準無風險利率代替合約中的基準利率而觸發。

本集團於二零二一年一月一日首次應用第二階段修訂，並追溯應用該修訂。然而，根據第二階段修訂中允許的例外情況，本集團選擇不重述上一期間以反映該等修訂的應用，包括不提供二零二零年的額外披露。追溯應用並無對期初權益結餘造成影響。

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 4. 收入

#### 來自客戶合約的收入的分類

本集團就以下主要產品線及地區市場於一段時間內及於某一時間點轉移貨品及服務取得收入：

分部	未經審核			總計 人民幣千元
	紙品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收入確認時間				
— 於某個時間點	3,682,265	124,981	—	3,807,246
地區市場				
— 中國	3,561,453	124,981	—	3,686,434
— 海外	120,812	—	—	120,812

分部	未經審核			總計 人民幣千元
	紙品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	其他 人民幣千元	
收入確認時間				
— 於某個時間點	2,722,688	113,237	110	2,836,035
— 一段時間	—	—	1,119	1,119
地區市場				
— 中國	2,651,415	113,237	1,229	2,765,881
— 海外	71,273	—	—	71,273





## 5. 分部資料

本集團基於有關本集團各部門的內部報告以決定其經營分部，而有關報告經由本公司的高級行政管理層（即主要經營決策者）定期審閱以分配資源予分部及評估其表現。

### (a) 分部業績

以下為本集團按經營分部劃分的收入及業績分析：

	未經審核						
	截至二零二一年六月三十日止六個月						
	紙品						總計 人民幣千元
白面牛卡紙 人民幣千元	塗布 白面牛卡紙 人民幣千元	紙管原紙 人民幣千元	專用紙品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	其他 人民幣千元		
來自外部客戶的收入	843,904	1,210,287	364,067	1,264,007	124,981	—	3,807,246
分部間收入	—	—	—	—	261,125	—	261,125
分部收入	843,904	1,210,287	364,067	1,264,007	386,106	—	4,068,371
分部利潤	253,244	385,473	72,139	99,421	30,029	—	840,306

	未經審核						
	截至二零二零年六月三十日止六個月						
	紙品						總計 人民幣千元
白面牛卡紙 人民幣千元	塗布 白面牛卡紙 人民幣千元	紙管原紙 人民幣千元	專用紙品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	其他 人民幣千元		
來自外部客戶的收入	677,924	913,256	308,177	823,331	113,237	1,229	2,837,154
分部間收入	—	—	—	—	242,671	—	242,671
分部收入	677,924	913,256	308,177	823,331	355,908	1,229	3,079,825
分部利潤	179,288	221,363	72,669	111,003	75,019	1,064	660,406

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 5. 分部資料(續)

#### (b) 分部的利潤對賬

分部利潤指各紙品分類所賺取的毛利以及電力及蒸汽分部賺取的除所得稅前利潤。本集團就作出有關分配資源予分部及評估其績效的決策時，並無將若干其他收入、若干其他收益或虧損、分銷及銷售開支、若干行政開支、投資物業公允價值變動虧損、若干融資成本及分佔一家合營企業利潤／(虧損)分配予紙品分部及並無將所得稅開支分配予紙品分部及電力及蒸汽分部。

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>利潤</b>		
分部利潤	840,306	660,406
分部間銷售未變現利潤	(46,228)	(60,037)
	<b>794,078</b>	600,369
其他收入	123,766	88,977
其他收益或虧損	(36,433)	(175)
分銷及銷售開支	(160,532)	(136,119)
行政開支	(194,137)	(146,000)
融資成本	(67,688)	(87,682)
投資物業公允價值變動虧損	(5,468)	(418)
分佔一家合營企業利潤／(虧損)	9,635	(4,374)
<b>綜合除所得稅前利潤</b>	<b>463,221</b>	314,578

於內部分部分析中，本集團並無分配物業、廠房及設備折舊及攤銷預付租賃款項、融資成本及利息收入至相關紙品分部，因為該等資料並非屬必要。

由於並未向主要經營決策者提供有關獨立財務資料，因此概未呈列分部資產及負債以及其他有關分部資料。



## 6. 其他收入及其他收益及虧損

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
以下各項的利息收入：		
銀行存款	13,999	15,051
與一間合營企業之結餘(附註i)(附註21(a))	8,549	6,503
利息收入總額	22,548	21,554
政府補助(附註ii)	93,923	67,644
投資物業及其他物業租金收入	1,826	1,274
酒店及餐飲服務收入	2,080	—
物流服務收入	5,964	—
	126,341	90,472
其他收益或虧損：		
銷售廢料收益淨額	10,389	13,539
出售物業、廠房及設備的虧損	(25,344)	(4,805)
匯兌虧損淨額	(1,406)	(783)
貿易應收款項預期信貸虧損撥回/(撥備)	505	(1,821)
其他應收款項的預期信貸虧損撥備	(1,740)	—
物業、廠房及設備的減值虧損(附註12)	(17,185)	—
其他	2,285	1,246
	(32,496)	7,376

附註：

- i. 截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團賺取來自本集團合營企業陽光王子（壽光）特種紙有限公司（「陽光王子」）之利息收入，加權平均實際年利率為5.70%（截至二零二零年六月三十日止六個月：年利率4.75%）。
- ii. 截至二零二一年六月三十日止六個月，本公司子公司山東世紀陽光紙業集團有限公司（「世紀陽光」）獲當地政府授予及已收取無條件政府補助，金額約為人民幣89,134,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣62,800,000元），該款項金額乃參照已繳納的增值稅金額釐定。

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 7. 融資成本

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
以下各項的利息開支：		
貼現票據融資	25,121	41,643
銀行及其他借款	66,980	69,038
租賃負債	8	7
公司債券	4,272	8,530
	96,381	119,218
減：在建工程資本化的利息	(19,355)	(20,860)
	77,026	98,358

截至二零二一年六月三十日止六個月的資本化借貸成本乃於一般借貸中產生，並以對在建工程的開支應用年度資本化比率介乎4.01%至5.46%（截至二零二零年六月三十日止六個月：4.55%至5.22%）計算。

### 8. 所得稅開支

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期所得稅		
中華人民共和國（「中國」）企業所得稅	126,370	69,330
遞延稅項開支	2,157	29,018
期內開支	128,527	98,348

根據中華人民共和國的企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，本集團中國子公司由二零零八年一月一日起的稅率為25%。

根據香港利得稅兩級制，合資格公司首2,000,000港元盈利的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元以上的盈利之稅率為16.5%。未符合利得稅兩級制之公司的盈利繼續一律以稅率16.5%計算。於截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，並無為香港利得稅計提撥備，因為本集團於期內並無應課稅利潤。



## 9. 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤已扣除下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
工資及薪金	203,491	150,981
退休福利計劃供款	27,841	16,567
員工成本總額(包括董事酬金)	231,332	167,548
預付租賃款項攤銷	2,831	2,767
確認為開支的存貨成本	2,324,292	2,187,253
物業、廠房及設備折舊		
— 使用權資產	36,894	36,942
— 自有資產	132,520	105,152
研發費用	34,638	236,261

## 10. 股息

於本中期期間，概無截至二零二零年十二月三十一日止年度之末期股息獲批准且向本公司權益股東派付(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

董事會議決不宣派截至二零二一年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二零年六月三十日止六個月：無)。

## 11. 每股盈利

截至二零二一年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔期內利潤人民幣331,348,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣206,344,000元)及截至二零二一年六月三十日止六個月之已發行普通股之加權平均數849,701,000股(截至二零二零年六月三十日止六個月：819,362,000股)計算。

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止六個月，並無已發行攤薄潛在普通股。每股基本盈利與每股攤薄盈利相等。

## 12. 物業、廠房及設備及投資物業變動

本中期期間，本集團出售賬面總值人民幣30,689,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣5,618,000元)的若干廠房及機器，所得款項為人民幣5,345,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣813,000元)，因而產生出售虧損人民幣25,344,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣4,805,000元)。

此外，本中期期間，本集團花費約人民幣34,556,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣30,872,000元)收購物業、廠房及設備以及約人民幣300,735,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣364,505,000元)收購在建工程，以維持本集團的生產能力，包括資本化利息約人民幣19,355,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣20,860,000元)。

由於市場表現遜於預期，管理層已釐定於報告期末存在減值跡象，於本中期期間，本集團已對紙品分部的若干機器及設備(賬面值淨額為人民幣18,215,000元(減值評估前))的可收回金額進行減值評估。減值評估導致確認物業、廠房及設備減值虧損人民幣17,185,000元，已於本集團損益「其他收益或虧損」中確認。於確認減值虧損後，相關資產的可收回金額約為人民幣1,030,000元。估值乃按公允價值減基於後續銷售計算的出售成本釐定。公允價值減出售資產的成本屬公允價值等級第三級。

於本中期期間末，本集團的投資物業按公允價值重新計量，並已參考亞太評估諮詢有限公司(與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師)進行的估值。該估值乃採用現有租賃協議的資本化租金收益淨額為基準，並已考慮有關物業的可復歸潛在收益，以及參考有關市場內的可資比較銷售證據(如適用)。於本中期期間，投資物業公允價值減少人民幣5,468,000元已直接於截至二零二一年六月三十日止六個月的損益賬內確認(截至二零二零年六月三十日止六個月：公允價值減少人民幣418,000元)。

投資物業位於中國山東濰坊及若干物業、廠房及設備以及在建工程已根據本集團與中合中小企業融資擔保股份有限公司訂立之公司債券(附註19)擔保協議抵押作反擔保(「中小企業擔保」)(附註19)。



### 13. 貿易應收款項

本集團容許授予其貿易客戶平均30至45日的信貸期。以下為扣除預期信貸虧損撥備後按貨品付運日期(與各自收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	487,659	426,951
31至90日	14,973	70,642
91至365日	14,869	15,756
超過一年	177	—
	<b>517,678</b>	513,349

下列為期/年內貿易應收款項預期信貸虧損撥備變動：

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於期/年初	16,976	10,674
期/年內撇銷	—	(781)
期/年內(撥回)/撥備	(505)	7,083
於期/年末	<b>16,471</b>	16,976

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 14. 應收票據

於報告期末按發行日期呈列的應收票據的賬齡分析如下：

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	85,837	189,852
91至180日	47,750	55,860
181至365日	2,774	37,543
	<b>136,361</b>	283,255

於二零二一年六月三十日，本集團已貼現予銀行具全面追索權的應收票據為人民幣1,003,000元（二零二零年十二月三十一日（經審核）：人民幣9,217,000元）。本集團繼續確認該等應收票據的全部賬面值及將貼現收取的現金確認為貼現票據融資（附註17）。

### 15. 貿易應付款項及應付票據

以下為貿易應付款項及應付票據的賬齡分析。就貿易應付款項而言，於報告期末按收取貨物日期呈列的賬齡。就應付票據而言，於報告期末按已發行日期呈列的賬齡。

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至90日	912,855	892,605
91至365日	245,187	193,355
超過一年	26,646	10,973
	<b>1,184,688</b>	1,096,933

於二零二一年六月三十日及二零二零年十二月三十一日的所有應付票據均屬貿易性質，並將分別於十二個月內到期。於報告期末，本集團若干銀行存款已作質押，作為授予本集團之應付票據之抵押。





## 16. 租賃負債

	最低租賃付款		最低租賃付款的現值	
	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	2,308	1,880	1,301	877
超過一年，但不超過兩年	2,070	1,824	1,115	863
超過兩年，但不超過五年	5,724	5,500	3,179	2,889
超過五年	19,619	21,473	14,896	16,346
	29,721	30,677	20,491	20,975
租賃負債的未來融資費用	(9,230)	(9,702)	—	—
租賃負債的現值	20,491	20,975	20,491	20,975
減：12個月內到期結算的款項 (於流動負債項下呈列)			(1,301)	(877)
12個月後到期結算的款項			19,190	20,098

本集團的租賃負債以出租人對價值人民幣20,491,000元(二零二零年十二月三十一日(經審核)：人民幣20,975,000元)的若干物業、廠房及設備的押記作抵押。

於本中期期間，租賃現金流出總額為人民幣1,977,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣3,213,000元)。

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 17. 貼現票據融資

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
來自第三方的應收貼現票據(附註a)	1,003	9,217
來自本公司子公司的應收貼現票據(附註b)	1,570,900	1,236,000
<b>合計</b>	<b>1,571,903</b>	<b>1,245,217</b>

附註：

- 該等借款透過貼現具追溯權的應收第三方票據取得。由於應收款項的所有權尚未轉讓予貸款銀行，因此本集團繼續確認相關應收票據的賬面值（於附註14呈列）。
- 該等借款透過貼現本集團旗下一間公司應收另一間公司的具追溯權集團內應收票據取得。由於應收款項的所有權尚未轉讓予貸款銀行，因此本集團繼續確認相關應收票據的賬面值。然而，相應的集團內應收票據在綜合入賬之時與本集團旗下的發票公司應付的原始票據對銷。對銷基於董事有關該等集團內公司間應收票據及應付票據的風險及回報乃維持於本集團之內的判斷。

於報告期末，本集團若干銀行存款已作質押，作為授予本集團的貼現票據融資的抵押。

### 18. 銀行及其他借款

#### (a) 銀行借款

本中期期間內，本集團新籌措貸款人民幣1,770,670,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣2,243,014,000元），並已償還貸款人民幣1,716,613,000元（截至二零二零年六月三十日止六個月：人民幣1,577,337,000元）。新籌措貸款按利率每年3.10%至6.57%計息（截至二零二零年六月三十日止六個月：2.00%至7.51%）。於報告期末，本集團的若干物業、廠房及設備及土地使用權為人民幣1,741,399,000元（二零二零年十二月三十一日（經審核）：人民幣2,347,478,000元）已作出質押，作為授予本集團之銀行借款之抵押。



## 18. 銀行及其他借款(續)

## (b) 其他借款

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
流動：		
來自以下各方的借款		
— 售後租回責任(附註i)	190,427	166,501
非流動：		
來自以下各方的借款		
— 售後租回責任(附註i)	202,901	113,875
— 合夥企業(附註ii)	52,815	—
— 一名董事的配偶(附註21(b))	10,000	—
	265,716	113,875
	456,143	280,376

## 附註：

- (i) 於截至二零二一年六月三十日止期間，本集團就金額為人民幣210,000,000元(二零二零年：人民幣100,000,000元)的機器及設備(「已抵押資產」)與租賃公司訂立若干為期三年(二零二零年：三年)的售後回租協議。到期後，本集團將有權購買已抵押資產。

所有該等合約之相關名義年利率於各份合約日期介乎5.80%至7.26%(二零二零年：6.20%至6.55%)。

- (ii) 根據於二零二零年十二月二十八日舉行之本公司股東特別大會(「股東特別大會」)上以投票方式獲正式通過的有限責任合夥協議及股權投資協議，本集團將向濰坊市世紀陽光新舊動能轉換股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「合夥企業」)合共注入最高人民幣395.0百萬元，同時合夥企業將向本集團注入最高人民幣500.0百萬元，以換取一家子公司的股份。有關交易的詳情載於本公司日期為二零二零年十二月十日之通函。於截至二零二一年六月三十日止期間，合夥企業已向本集團注入人民幣52.8百萬元，該款項列作其他借款。本集團已進一步向合夥企業注入人民幣196.3百萬元，該事項載於附註20。

## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 19. 公司債券

世紀陽光於二零一四年七月二十三日完成發行公司債券。有關的七年期公司債券的最終發行規模為人民幣500,000,000元，票息率為每年8.19%。有關的公司債券由中小企業擔保作擔保，並附有以本集團投資物業以及物業、廠房及設備分別為人民幣66,508,000元及人民幣87,542,000元(附註12)(二零二零年十二月三十一日(經審核)：投資物業以及物業、廠房及設備分別為人民幣71,976,000元及人民幣87,178,000元)訂立之反擔保安排，而餘額已於二零二一年七月償還。

### 20. 資本承擔

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於簡明綜合中期財務報表中就購置以下各項已訂約的資本開支：		
— 物業、廠房及設備	142,349	207,075
— 於一間合夥企業的投資成本	196,315	393,815
	<b>338,664</b>	600,890

### 21. 關連方交易

(a) 除該等簡明綜合中期財務報表其他部分詳述的交易外，本集團已於期內與關連方訂立下列重大交易：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
向一間子公司的一名非控股股東銷售電力及蒸汽	45,523	59,337
自一間合營企業賺取的利息收入(附註6)	8,549	6,503





## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 21. 關連方交易(續)

#### (b) 與關連方的結餘

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收以下各項的貿易應收款項		
— 一間合營企業	5,251	5,062
— 一間子公司非控股股東(附註i)	4,067	8,352
	<b>9,318</b>	13,414
應收以下各項的其他應收款項		
— 一間合營企業(附註ii)	310,742	188,460
— 合夥企業和普通合夥(附註iv)	2,500	—
	<b>313,242</b>	188,460
應付以下各項的其他應付款項		
— 一名董事(附註i)	—	4,283
— 一名董事的配偶(附註i)	—	10,000
— 一名控股股東(附註i)	1,473	1,621
	<b>1,473</b>	15,904
其他借款		
— 一名董事的配偶(附註iii)	10,000	—

附註：

- i) 結餘為無抵押、免息及按要求償還。
- ii) 結餘將自報告期末起十二個月後收回，有關更多詳情請見附註6 (i)。
- iii) 結餘為無抵押、免息及應於兩年後償還。
- iv) 結餘為無抵押、免息及應於三年後償還。



## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 21. 關連方交易(續)

#### (c) 主要管理人員的酬金

董事及其他主要管理層成員於期內的薪酬如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期僱員福利	14,729	2,089
退休福利計劃供款	80	92
	14,809	2,181

### 22. 租賃承擔

#### 本集團作為承租人

於報告日期，短期租賃的租賃承擔如下：

	未經審核	經審核
	於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	130	176





## 簡明綜合中期財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止六個月

### 22. 租賃承擔(續)

#### 本集團作為出租人

期內賺取的物業租金收入為人民幣1,826,000元(截至二零二零年六月三十日止六個月:人民幣1,274,000元)。所持有之全部物業於未來一至四年均有租客承租。

於報告期末,本集團已與租戶訂立未來最低租賃款項:

	未經審核 於二零二一年 六月三十日 人民幣千元	經審核 於二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	794	1,360
第二年至第五年	1,525	2,206
	<b>2,319</b>	3,566

### 23. 重新分類及比較數字

若干比較數字已重列以符合本年度的呈列方式。

