

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈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。



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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績公佈

財務摘要

- 收入由二零二零財政年度約人民幣6,673.4百萬元增加19.6%至二零二一財政年度的約人民幣7,982.2百萬元。
- 二零二一財政年度本公司擁有人應佔年度利潤約為人民幣556.5百萬元，較二零二零財政年度增加約人民幣58.8百萬元或11.8%。
- 董事會建議宣派末期股息每股6.5港仙及特別股息每股9.5港仙。本公司控股股東（即China Sunrise Paper Holdings Limited、王東興先生及王長海先生）將放棄其享有特別股息的權利。

年度業績

中國陽光紙業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其子公司(「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止財政年度(「二零二一財政年度」)綜合業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度(「二零二零財政年度」)的比較數字。此等財務業績已由本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱，並獲董事會批准及本集團核數師致同(香港)會計師事務所有限公司同意。

綜合損益及其他全面收益表

截至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	5及6	7,982,231	6,673,435
銷售成本		(6,448,678)	(5,236,892)
毛利		1,533,553	1,436,543
其他收入	7	299,028	218,421
其他收益或虧損	7	(82,832)	(28,505)
分銷及銷售開支		(339,582)	(306,728)
行政開支		(499,371)	(424,503)
投資物業公允價值變動虧損		(5,761)	(4,055)
分佔一家合營企業(虧損)/利潤		(8,669)	3,496
融資成本	8	(149,220)	(160,986)
除所得稅前利潤	10	747,146	733,683
所得稅開支	9	(198,752)	(219,694)
年內利潤		548,394	513,989
其他全面開支			
其後將重新分類至損益的項目			
計入其他全面收益的金融資產公允價值虧損		(856)	—
年內全面收益總額		547,538	513,989

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
附註		
以下各項應佔年內利潤：		
本公司擁有人	556,513	497,710
非控股權益	<u>(8,119)</u>	<u>16,279</u>
	<u>548,394</u>	<u>513,989</u>
以下各項應佔年內全面收益總額：		
本公司擁有人	555,657	497,710
非控股權益	<u>(8,119)</u>	<u>16,279</u>
	<u>547,538</u>	<u>513,989</u>
有關年內本公司擁有人應佔利潤之每股盈利		
基本及攤薄 (人民幣)	12	
	<u>0.63</u>	<u>0.61</u>

綜合財務狀況表

於十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,119,019	4,679,607
投資物業		66,215	71,976
預付租賃款項		620,999	468,946
商譽		37,406	25,606
遞延稅項資產		59,744	51,755
於一家合營企業的權益		179,816	188,485
購入物業、廠房及設備支付之按金		419,875	302,322
按金及其他應收款項	13	373,386	206,779
		<u>6,876,460</u>	<u>5,995,476</u>
流動資產			
存貨	14	1,088,205	635,650
貿易應收款項	15	527,742	513,349
應收票據	16	171,988	283,255
預付款項及其他應收款項	17	240,767	198,996
可收回所得稅		—	37
受限制銀行存款		1,293,544	1,140,427
銀行結餘及現金		829,572	613,268
		<u>4,151,818</u>	<u>3,384,982</u>
流動負債			
合約負債		121,962	121,761
貿易應付款項	18	1,031,253	814,320
應付票據	19	484,361	282,613
其他應付款項	20	212,475	209,460
建築工程、機器及設備的應付款項		165,143	207,397
應付所得稅		23,893	61,924
租賃負債	21	1,354	877
遞延收益		6,045	2,909
貼現票據融資	22	1,374,325	1,245,217
銀行借款	23	2,213,223	1,972,696
其他借款	24	248,566	166,501
公司債券	25	—	99,803
		<u>5,882,600</u>	<u>5,185,478</u>
流動負債淨額		<u>(1,730,782)</u>	<u>(1,800,496)</u>
資產總額減流動負債		<u>5,145,678</u>	<u>4,194,980</u>

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	26	80,944	73,779
儲備		<u>3,698,653</u>	<u>3,044,991</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>3,779,597</u>	<u>3,118,770</u>
非控股權益		<u>304,974</u>	<u>312,914</u>
權益總額		<u>4,084,571</u>	<u>3,431,684</u>
非流動負債			
租賃負債	21	31,000	20,098
銀行借款	23	536,901	543,516
其他借款	24	300,387	113,875
遞延收益		137,319	46,096
遞延稅項負債		<u>55,500</u>	<u>39,711</u>
		<u>1,061,107</u>	<u>763,296</u>
權益總額及非流動負債		<u>5,145,678</u>	<u>4,194,980</u>

綜合財務報表附註

1. 一般資料

中國陽光紙業控股有限公司(「本公司」)為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的一家獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司董事(「董事」)認為，本公司控股股東為China Sunrise Paper Holdings Limited(於開曼群島註冊成立)及其最終控股股東為China Sunshine Paper Investments Limited(於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立)。本公司的註冊辦事處及主要營業地址於年報「公司資料」一節披露。

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司及其子公司經營所在的主要經濟環境的貨幣(本公司及其子公司的功能貨幣)。

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

2. 新訂或經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)已頒佈一系列經修訂國際財務報告準則。本集團已採納所有該等於二零二一年一月一日開始的會計期間生效的經修訂國際財務報告準則：

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、 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

此外，本集團於二零二一年一月一日提前應用於二零二一年四月一日開始的本集團財政年度強制生效的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」。

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」(「第二階段修訂本」)

第二階段修訂本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本，並追溯應用該修訂本。然而，根據第二階段修訂本中允許的例外情況，本集團選擇不重述上一期間以反映該等修訂本的應用，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。

已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

於該等綜合財務報表獲批准日期，若干新訂及經修訂國際財務報告準則已獲頒佈，但尚未生效，且本集團未有提早採納。

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ²
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之提述 ⁴
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業出售或注入資產 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號及國際財務報告 準則實務公告2號(修訂本)	披露會計政策 ²
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義 ²
國際會計準則第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 ²
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備 — 擬定用途之前所得款項 ¹
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約 — 履行合約之成本 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 尚未釐定生效日期

⁴ 對於收購在二零二二年一月一日或之後開始的第一個年度期間開始時或之後的業務合併生效

董事預期，本集團將於有關規定生效日期或之後的首個期間在會計政策中採納所有規定。其他新訂及經修訂國際財務報告準則預期不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

3. 合規聲明

此等年度綜合財務報表是根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製。

綜合財務報表亦遵守香港公司條例的適用披露規定，並已納入香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所適用的披露規定。

4. 編製基準

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）的金融資產及按公允價值呈報的若干物業除外。

本集團於二零二一年十二月三十一日的流動負債淨額為約人民幣1,730,782,000元。董事已評估相關現有資料及自報告日期起計十二個月的現金流量預測所採用之主要假設。此外，雖然大部分現有銀行融資將於二零二二年到期，但董事認為與銀行的過往業務合作及關係良好，故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貸款融資。因此，董事認為，在計及本集團現有的借款融資（包括視乎銀行批准每年可予重續的短期銀行借款）及內部財務資源的情況下，本集團擁有充裕營運資金，以應付於可見未來到期之財務責任。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

5. 收入

本集團主要從事生產／製造及銷售紙品、電力及蒸汽。本集團的收入指自該等業務已收及應收款項。

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某一時間點轉移貨品及服務取得收入：

分部	截至二零二一年十二月三十一日止年度		
	紙品 人民幣千元	電力及蒸汽 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入確認時間			
— 於某個時間點	<u>7,684,546</u>	<u>297,685</u>	<u>7,982,231</u>
地區市場			
— 中國	7,428,251	297,685	7,725,936
— 海外	<u>256,295</u>	<u>—</u>	<u>256,295</u>
分部			
收入確認時間			
— 於某個時間點	<u>6,445,670</u>	<u>227,765</u>	<u>6,673,435</u>
地區市場			
— 中國	6,294,791	227,765	6,522,556
— 海外	<u>150,879</u>	<u>—</u>	<u>150,879</u>

6. 分部資料

(a) 經營分部

本集團乃根據由本公司高層管理人員(即主要營運決策者)定期審閱有關本集團組成部份的內部報告確定其經營分部，以對各分部進行資源分配及表現評估。

分部收入及業績

以下為本集團於年內按經營分部劃分的收入及業績分析。每一經營分部指一個本集團的可呈報分部。

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	紙品					小計 人民幣千元	電力及 蒸汽 人民幣千元	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	瓦楞紙 人民幣千元			
來自外部客戶的收入	1,790,888	2,440,506	791,650	1,566,763	1,094,739	7,684,546	297,685	7,982,231
分部間收入	—	—	—	—	—	—	640,074	640,074
分部收入	<u>1,790,888</u>	<u>2,440,506</u>	<u>791,650</u>	<u>1,566,763</u>	<u>1,094,739</u>	<u>7,684,546</u>	<u>937,759</u>	<u>8,622,305</u>
分部利潤	<u>463,030</u>	<u>708,389</u>	<u>158,851</u>	<u>93,241</u>	<u>81,600</u>	<u>1,505,111</u>	<u>9,484</u>	<u>1,514,595</u>
其他分部資料： 物業、廠房及設備 減值虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(31,099)</u>	<u>—</u>	<u>(31,099)</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	紙品					小計 人民幣千元	電力及 蒸汽 人民幣千元	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 (經重列) 人民幣千元	瓦楞紙 (經重列) 人民幣千元			
來自外部客戶的收益	1,594,691	2,134,681	666,557	1,544,765	504,976	6,445,670	227,765	6,673,435
分部間收入	—	—	—	—	—	—	527,556	527,556
分部收入	<u>1,594,691</u>	<u>2,134,681</u>	<u>666,557</u>	<u>1,544,765</u>	<u>504,976</u>	<u>6,445,670</u>	<u>755,321</u>	<u>7,200,991</u>
分部利潤/(虧損)	<u>469,763</u>	<u>575,626</u>	<u>145,898</u>	<u>171,599</u>	<u>(1,143)</u>	<u>1,361,743</u>	<u>159,608</u>	<u>1,521,351</u>
其他分部資料： 物業、廠房及設備 減值虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(27,642)</u>	<u>—</u>	<u>(27,642)</u>

分部利潤指各紙品類別所賺取的毛利及電力及蒸汽分部賺取的除所得稅前利潤。本集團就分配資源予分部及評估分部績效而作出決策時，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、分佔一間合營企業(虧損)/利潤分配予紙品分部，亦無將所得稅開支分配予紙品分部及電力及蒸汽分部。

分部利潤與綜合除所得稅前利潤對賬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利潤		
分部利潤	1,514,595	1,521,351
分部間銷售的未變現虧損/(利潤)	<u>14,245</u>	<u>(97,826)</u>
	1,528,840	1,423,525
行政開支	(486,337)	(411,444)
其他收入	280,564	215,850
其他收益或虧損	(92,322)	(45,329)
分銷及銷售開支	(339,582)	(306,728)
融資成本	(129,587)	(141,632)
投資物業公允價值變動虧損	(5,761)	(4,055)
分佔一間合營企業之(虧損)/利潤	<u>(8,669)</u>	<u>3,496</u>
綜合除所得稅前利潤	<u><u>747,146</u></u>	<u><u>733,683</u></u>

於內部分分析中，本集團並無分配物業、廠房及設備(包括使用權資產)折舊及預付租賃款項、融資成本及利息收入折舊至相關紙品分部，因為該等資料並非必要。

並無呈列分部資產及負債以及其他相關分部資料，原因是主要經營決策者概無獲提供該等個別財務資料。

(b) 有關主要客戶的資料

於該兩個年度，概無單一客戶佔本集團總銷售額超過10%。

(c) 地區資料

有關根據客戶的地理位置確定本集團收入的地理位置的資料載於附註5。

本集團絕大部分的營運和非流動資產位於中國。因此，並無進一步呈列按地區劃分之非流動資產的分析。

7. 其他收入及其他收益或虧損

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他收入：		
以下各項的利息收入：		
銀行存款	24,622	30,725
向第三方貸款	1,455	—
與一間合營企業之結餘 (附註i)	21,442	12,873
	<u>47,519</u>	<u>43,598</u>
利息收入總額		
	<u>47,519</u>	<u>43,598</u>
投資物業及其他物業租金收入	3,387	1,848
酒店及餐飲服務收入	3,974	3,567
物流服務收入	11,911	8,536
政府補助 (附註ii)	232,237	160,872
	<u>299,028</u>	<u>218,421</u>
其他收益或虧損：		
匯兌虧損淨額	(4,341)	(3,737)
銷售廢料收益淨額	28,958	27,524
出售及撤銷物業、廠房及設備的虧損	(34,798)	(23,430)
以下各項之預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」) 撥備：		
— 貿易應收款項	(10,344)	(7,083)
— 其他應收款項	(6,347)	—
物業、廠房及設備減值虧損	(31,099)	(27,642)
其他	(24,861)	5,863
	<u>(82,832)</u>	<u>(28,505)</u>

附註：

- 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團賺取來自其他應收款項陽光王子(壽光)特種紙有限公司之利息收入，加權平均實際年利率為6.00% (二零二零年：年利率4.75%)。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度，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194,148,000元 (二零二零年：人民幣148,347,000元)，金額乃參照已繳納的增值稅 (「增值稅」) 釐定。

8. 融資成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
以下各項的利息開支：		
貼現票據融資	57,580	53,839
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款	131,687	136,915
租賃負債	115	10
公司債券	4,292	12,288
	<u>193,674</u>	<u>203,052</u>
減：在建工程資本化的利息	<u>(44,454)</u>	<u>(42,066)</u>
	<u>149,220</u>	<u>160,986</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度的資本化借貸成本乃於一般借貸資金中產生，並以對在建工程開支應用年度資本化比率介乎4.06%至6.20%（二零二零年：4.06%至5.22%）計算。

9. 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
即期稅項		
中國企業所得稅	188,720	182,788
過往年度撥備不足	2,232	124
	<u>190,952</u>	<u>182,912</u>
遞延稅項開支	<u>7,800</u>	<u>36,782</u>
	<u>198,752</u>	<u>219,694</u>

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，所有中國子公司均須按中國企業所得稅25%（二零二零年：25%）繳稅。

由於本集團就稅項而言承受虧損，因此截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無作出香港利得稅撥備。

10. 除所得稅前利潤

除所得稅前利潤已扣除以下項目：

	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	452,022	340,089
退休福利計劃供款(附註)	54,073	37,431
員工成本總額(包括董事酬金)	506,095	377,520
確認為開支之存貨成本	4,955,298	3,683,070
物業、廠房及設備之折舊		
— 使用權資產	73,868	73,871
— 自有資產	268,256	229,274
以下各項之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備		
— 貿易應收款項	10,344	7,083
— 其他應收款項	6,347	—
預付租賃款項折舊	5,528	5,534
核數師酬金	1,887	1,950
有關短期租賃的租賃費用	1,712	2,796
匯兌虧損淨額	4,341	3,737

附註：

受COVID-19爆發影響，政府自二零二零年二月起至六月頒佈包括社會保險減免等多項政策，以促進經濟活動恢復，導致截至二零二零年十二月三十一日止年度若干退休福利計劃供款獲減免。

11. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內已宣派股息：		
二零二零年末期股息 — 零		
(二零二零年：二零一九年末期股息 — 零)	—	—

董事會議決就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股普通股6.5港仙及特別股息9.5港仙(二零二零年：零)。本公司控股股東(即China Sunrise Paper Holdings Limited、王東興先生及王長海先生)將放棄其享有特別股息的權利。

12. 每股盈利

年內每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔年內綜合利潤人民幣556,513,000元(二零二零年：人民幣497,710,000元)及年內已發行普通股之加權平均數877,660,000股(二零二零年：819,362,000股)計算。

截至二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日止年度概無已發行攤薄潛在普通股。每股攤簿盈利與每股基本盈利相同。

13. 按金及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收一間合營企業的其他款項	385,758	269,736
售後租回責任的保證金	13,830	18,319
向第三方貸款(附註)	59,455	—
	<u>459,043</u>	<u>288,055</u>
減：預期信貸虧損撥備	(85,657)	(81,276)
	<u>373,386</u>	<u>206,779</u>

附註：該等貸款乃按正常商業條款向第三方發放。該等款項為無抵押，將於報告期末起計12個月後收回，固定利率分別為7.8%及8.0%。

其他應收款項的結餘總額變動如下：

	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	21,901	273,491	295,392
總額變動淨額	<u>(3,582)</u>	<u>(3,755)</u>	<u>(7,337)</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日的結餘	18,319	269,736	288,055
總額變動淨額	<u>54,966</u>	<u>116,022</u>	<u>170,988</u>
於二零二一年十二月三十一日的結餘	<u>73,285</u>	<u>385,758</u>	<u>459,043</u>

其他應收款項的預期信貸虧損撥備變動如下：

	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日的結餘	—	81,276	81,276
年內撥備	—	—	—
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日的結餘	—	81,276	81,276
年內撥備	—	4,381	4,381
於二零二一年十二月三十一日的結餘	—	85,657	85,657

14. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	472,671	424,978
製成品	615,534	210,672
	1,088,205	635,650

15. 貿易應收款項

以下為貿易應收款項(扣除貿易應收款項的預期信貸虧損撥備後)的分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收下列各方的貿易應收款項：		
— 第三方	534,100	516,800
— 合營企業	3,363	5,148
— 關聯方	17,599	8,377
	555,062	530,325
減：預期信貸虧損撥備	(27,320)	(16,976)
	527,742	513,349

本集團一般容許授予以往曾有交易往來的貿易客戶30日至45日(二零二零年：30日至45日)的信用期，否則銷售須以現金方式結算。本集團向關聯方作出的銷售乃按向獨立客戶提供的相同銷售信貸條款進行。

以下為扣除貿易應收款項的預期信貸虧損撥備後按貨品付運日期(與各自收入確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至30日	480,414	426,951
31至90日	29,320	70,642
91至365日	18,008	15,756
	<u>527,742</u>	<u>513,349</u>

於接納任何新客戶前，本集團已評估潛在客戶的信用質素，並界定各客戶的信貸額度。

以下是年內貿易應收款項的預期信貸虧損撥備的變動：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	16,976	10,674
年內撇銷	—	(781)
年內撥備	10,344	7,083
	<u>27,320</u>	<u>16,976</u>

在確定貿易應收款項的可收回性時，本集團會考慮最初授予信貸之日至報告日期期間貿易應收款項信貸質素的任何變動。董事認為，鑒於風險分散於大量客戶，本集團並無貿易應收款項的信貸重大集中風險。

16. 應收票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收票據	<u>171,988</u>	<u>283,255</u>

票據指本集團從客戶接獲由銀行發出的承兌票據，有關客戶就發票貨品或服務履行向本集團的付款責任。該等票據為已背書、無抵押及免息。

上述結餘包括應收票據人民幣30,725,000元(二零二零年：人民幣9,217,000元)，其已向銀行貼現，並附帶追溯權。由於該等應收票據的所有權尚未轉讓予銀行，因此未有取消確認該等應收票據。另一方面，已就已收銀行現金確認貼現票據融資人民幣30,725,000元(二零二零年：人民幣9,217,000元)。

於報告期末按發行日期呈列的應收票據之賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至90日	82,715	189,852
91至180日	27,257	55,860
181至365日	62,016	37,543
	<u>171,988</u>	<u>283,255</u>

17. 預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款項(扣除其他應收款項的預期信貸虧損撥備後)的分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預付款項	159,458	109,881
其他應收款項	83,299	89,139
	<u>242,757</u>	<u>199,020</u>
減：預期信貸虧損撥備	(1,990)	(24)
	<u>240,767</u>	<u>198,996</u>

其他應收款項的分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
可收回增值稅	47,849	55,308
按金	10,520	13,704
售後租回責任的保證金	15,489	13,443
向僱員提供墊款	2,166	1,532
其他	7,275	5,152
	<u>83,299</u>	<u>89,139</u>

以下是年內其他應收款項的預期信貸虧損(第一階段)撥備的變動：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	24	24
年內撥備	1,966	—
	<u>1,990</u>	<u>24</u>

18. 貿易應付款項

以下為貿易應付款項的分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付以下各方的貿易應付款項		
— 第三方	1,031,161	814,195
— 合營企業	<u>92</u>	<u>125</u>
	<u>1,031,253</u>	<u>814,320</u>

貿易應付款項主要為貿易採購之未付款項及持續成本。貿易應付款項乃根據與客戶協定的條款結算。

於報告期末按收貨日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至90日	853,602	779,352
91至365日	143,489	23,995
超過一年	<u>34,162</u>	<u>10,973</u>
	<u>1,031,253</u>	<u>814,320</u>

19. 應付票據

結餘指就銀行向本集團供應商發行的票據應付予銀行的款項。

於報告期末按發行日期呈列的應付票據的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至90日	147,535	113,253
91至180日	216,826	139,360
超過180日	<u>120,000</u>	<u>30,000</u>
	<u>484,361</u>	<u>282,613</u>

所有應付票據均屬交易性質，並自發行日期起計十二個月(二零二零年：十二個月)內到期。

20. 其他應付款項

其他應付款項分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 (經重列) 人民幣千元
其他應付款項	87,622	59,045
應付關聯方的其他應付款項	26,468	40,404
增值稅及其他應付稅項	47,260	84,016
公司債券的應付利息	—	4,095
其他應付利息	20,358	17,330
應計薪金及福利	30,767	4,570
	<u>212,475</u>	<u>209,460</u>

21. 租賃負債

	最低租賃負債		最低租賃負債現值	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃負債下應付款項				
— 一年內	2,891	1,880	1,354	877
— 超過一年但不超過兩年	2,927	1,824	1,458	863
— 超過兩年但不超過五年	10,000	5,500	5,077	2,889
— 五年後	31,801	21,473	24,465	16,346
	<u>47,619</u>	<u>30,677</u>	<u>32,354</u>	<u>20,975</u>
減：未來融資支出	(15,265)	(9,702)	—	—
租賃責任現值	<u>32,354</u>	<u>20,975</u>	<u>32,354</u>	<u>20,975</u>
減：十二個月內到期結算的款項 (於流動負債下列示)			(1,354)	(877)
十二個月後到期結算的款項			<u>31,000</u>	<u>20,098</u>

附註：於二零二一年十二月三十一日，租賃負債人民幣32,354,000元(二零二零年：人民幣20,975,000元)實際上由與之有關的相關資產擔保，原因為租賃資產之權利可能會於本集團無力還款時撥歸出租人所有。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，租賃的現金流出總額為人民幣3,889,000元(二零二零年：人民幣4,964,000元)。

22. 貼現票據融資

結餘指透過貼現本集團具追溯權的應收票據而向銀行取得的借款。於報告日期結餘包括下列各項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自第三方的應收貼現票據 (附註a)	30,725	9,217
來自本公司子公司的應收貼現票據 (附註b)	<u>1,343,600</u>	<u>1,236,000</u>
總計	<u><u>1,374,325</u></u>	<u><u>1,245,217</u></u>

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(如上文附註16所示)。
- 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的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。對銷乃基於董事就該等集團間應收票據及餘下的本集團內應付票據相關的風險及回報而作出之判斷。取得原始集團內票據時，已向發票銀行抵押銀行存款人民幣900,323,000元(二零二零年：人民幣790,500,000元)。

23. 銀行借款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
有抵押銀行借款	898,066	560,781
無抵押銀行借款	<u>1,852,058</u>	<u>1,955,431</u>
	<u>2,750,124</u>	<u>2,516,212</u>
須於下列期間償還之借款：		
— 一年內	2,213,223	1,972,696
— 第二年	320,965	255,165
— 第三至第五年(包括首尾兩年)	<u>215,936</u>	<u>288,351</u>
	2,750,124	2,516,212
減：一年內到期結算及於流動負債項下呈列之款項	<u>(2,213,223)</u>	<u>(1,972,696)</u>
一年後到期之款項	<u>536,901</u>	<u>543,516</u>
借款總額		
— 定息	2,141,358	1,727,731
— 浮息	<u>608,766</u>	<u>788,481</u>
	<u>2,750,124</u>	<u>2,516,212</u>
按幣種劃分的借款分析：		
— 以人民幣計值	<u>2,750,124</u>	<u>2,516,212</u>

於二零二一年十二月三十一日的定息借款按介乎2.70%至7.80%之間的年利率計息(二零二零年：年利率介乎2.00%至7.80%之間)。

浮息人民幣借款利息乃參照中國人民銀行公佈的借款利率收取。

就上述全部銀行借款而言，截至二零二一年十二月三十一日止年度的加權平均實際年利率為4.72%(二零二零年：年利率為4.70%)。

24. 其他借款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 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)	238,566	166,501
— 一名董事之配偶	10,000	—
	<u>248,566</u>	<u>166,501</u>
非流動		
來自以下各方的借款		
— 售後租回責任 (附註i)	250,072	113,875
— 合夥企業 (附註ii)	50,315	—
	<u>300,387</u>	<u>113,875</u>
其他借款總額	<u>548,953</u>	<u>280,376</u>

附註：

- i 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就金額為人民幣411,000,000元（二零二零年：人民幣174,889,000元）的機器及設備（「已抵押資產」）與租賃公司訂立若干份為期兩至三年（二零二零年：兩至三年）的售後租回協議。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4.69%至7.26%（二零二零年：4.69%至7.16%）。

於二零二一年十二月三十一日售後租回責任人民幣488,638,000元（二零二零年：人民幣280,376,000元）乃由本集團於二零二一年十二月三十一日總賬面值為人民幣606,308,000元（二零二零年：人民幣770,119,000元）的若干機器作抵押。

- 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」）合共注入人民幣395,000,000元，同時合夥企業將向本集團注入人民幣500,000,000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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，合夥企業已向本集團注入人民幣50,315,000元，入賬為其他借款。

25. 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，年票息率為8.19%。有關的公司債券由中小企業擔保作擔保，並附有以本集團之投資物業以及物業、廠房及設備分別人民幣66,215,000元及人民幣118,070,000元（二零二零年：投資物業以及物業、廠房及設備分別人民幣71,976,000元及人民幣87,178,000元）訂立之反擔保安排。年內已償還及悉數支付人民幣100,000,000元。

26. 股本

	股份數目	股本 千港元
法定：		
每股面值0.10港元的普通股		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000

	股份數目	股本 千港元	於綜合財務 報表內呈列 人民幣千元
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一月一日	819,362,000	81,936	73,779
配售股份(附註)	85,802,000	8,580	7,165
於二零二一年十二月三十一日	905,164,000	90,516	80,944

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。股份溢價（扣除發行開支後）約117,359,000港元（相等於約人民幣98,005,000元）已計入股份溢價賬。所得款項淨額約117,359,000港元（相等於約人民幣98,005,000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。

27. 比較數字

若干比較數字經已重新分類，以符合本年度的呈列方式。

經營回顧：

二零二一年，新型冠狀病毒仍然反覆，全球經濟和貿易形勢嚴峻，外部環境錯綜複雜，造紙行業依舊面臨嚴峻的挑戰和考驗。面對國際國內形勢的深刻複雜變化，本集團以高標準、高質量為指導思想，緊緊圍繞「創新、細節、突破」的管理主題，不畏艱難，同舟共濟，抵住困難和挫折，乘勢而上向「十四五」目標進軍，持續保持了較好的盈利水平。

面對疫情造成的激烈競爭行情，本集團銷售團隊牢牢抓住核心客戶，實施精準營銷、效益營銷，加強與終端客戶的合作溝通，並不斷開拓海外市場，基本確保了公司產銷平衡，維護了良好的市場銷售份額。於二零二一年度，本集團完成機制紙銷量約152萬噸，較去年145萬噸增長約4.8%，創歷史新高。

同時，國內採購繼續推進集團化採購力度，引進新的供應商，並保證了優勢區域內原材料優勢供應商的供貨份額；海外原材料採購進行了多種原料的開源，並初步建起海外原料基地，為公司原料結構調整和供應提供了保障；通過原材料結構調整、工藝創新及新技術應用等措施不斷降低生產成本；以精細化核算為中心，全面加強集團化財務管控，充分利用國家金融方面的政策，降低融資成本。借助信息化工具持續提升管理水平和工作效率，為推動集團數字化轉型打好了基礎。二零二一年度，本集團實現控股股東享有淨利潤人民幣556.5百萬元，較去年同期人民幣497.7百萬元增長約11.8%。

業務展望：

2022年，在「後新冠疫情」的影響下，內外部環境更趨不確定性，經濟發展面臨諸多壓力，全球經濟的不利影響仍在持續。廢紙零進口、限塑令、碳達峰、碳中和等逐漸收緊的環保政策，綠色、可持續發展的經營理念將促使中國包裝造紙行業繼續面臨變革和轉型。本集團將以創新為動力，以市場為導向，對標先進，找準差距，下苦功抓好各項經營管理。落實多元化上游業務，尋求可替代原料，保障產品品質的同時逐步降低生產成本。以客戶需求為中心，推動下游市場份額穩中有漲。

伴隨高檔瓦楞紙生產線產能逐步釋放，本集團將持續為客戶提供更為多元化的產品，並以研發新產品、推行智能製造為主攻方向的創新管理為引導，滿足不斷變化的市場需求。長遠來看，造紙行業仍有較大的發展空間，本集團將抓住機遇，逐步擴大生產規模，提升綜合競爭能力。

管理層討論及分析

總收入

本集團總收入由二零二零財政年度約人民幣6,673.4百萬元增加約人民幣1,308.8百萬元或19.6%至二零二一財政年度約人民幣7,982.2百萬元。收入增加主要是由於紙品銷量及銷售價格增長所致。

電力及蒸汽銷售繼續佔本集團二零二一財政年度總收入偏低的單位數百分比。

下表載列本集團不同業務分部的總收入：

	二零二一財政年度		二零二零財政年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
紙品銷售				
白面牛卡紙	1,790,888	22.4	1,594,691	23.9
塗布白面牛卡紙	2,440,506	30.6	2,134,681	32.0
紙管原紙	791,650	9.9	666,557	10.0
瓦楞紙	1,094,739	13.7	504,976	7.6
專用紙品	1,566,763	19.7	1,544,765	23.1
紙品小計	7,684,546	96.3	6,445,670	96.6
電力及蒸汽銷售	297,685	3.7	227,765	3.4
	<u>7,982,231</u>	<u>100.0</u>	<u>6,673,435</u>	<u>100.0</u>

銷售成本

二零二一財政年度的銷售成本約為人民幣6,448.7百萬元，而二零二零財政年度的銷售成本則為約人民幣5,236.9百萬元。二零二一財政年度的銷售成本與總收入整體增加的趨勢相一致。

毛利及毛利率

毛利由二零二零財政年度約人民幣1,436.5百萬元升至二零二一財政年度的約人民幣1,533.6百萬元。二零二一財政年度的毛利率為約19.2%，較二零二零財政年度的21.5%下降2.3個百分點。

其他損益項目

二零二一財政年度的其他收入約人民幣299.0百萬元(二零二零財政年度：約人民幣218.4百萬元)主要包括利息收入約人民幣47.5百萬元(二零二零財政年度：約人民幣43.6百萬元)、投資物業及其他物業的租金收入約人民幣3.4百萬元(二零二零財政年度：約人民幣1.8百萬元)、政府補助約人民幣232.2百萬元(二零二零財政年度：約人民幣160.9百萬元)、酒店及餐飲服務收入約人民幣4.0百萬元(二零二零財政年度：約人民幣3.6百萬元)及物流服務收入約人民幣11.9百萬元(二零二零財政年度：約人民幣8.5百萬元)。

二零二一財政年度的其他收益或虧損約人民幣82.8百萬元(二零二零財政年度：約人民幣28.5百萬元)主要包括貿易應收款項預期信貸虧損撥備人民幣10.3百萬元、其他應收款項預期信貸虧損撥備人民幣6.4百萬元、廢料出售獲利人民幣29.0百萬元、出售及撇銷物業、廠房及設備的虧損人民幣34.8百萬元、匯兌虧損淨額人民幣4.3百萬元、物業、廠房及設備減值虧損人民幣31.1百萬元以及其他虧損人民幣24.9百萬元。

於二零二一財政年度，分銷及銷售開支錄得人民幣339.6百萬元，而去年同期則為人民幣306.7百萬元。於二零二一財政年度，此等開支約佔總收入之4.3%，而二零二零財政年度則約佔總收入4.6%。

行政開支於二零二一財政年度錄得人民幣499.4百萬元，而去年同期則為人民幣424.5百萬元。於二零二一財政年度，其佔總收入約6.3%，而二零二零財政年度則佔總收入約6.4%。

融資成本於二零二一財政年度錄得約人民幣149.2百萬元，而於去年同期則錄得約人民幣161.0百萬元。於二零二一財政年度，其佔總收入約1.9%，而二零二零財政年度則佔總收入約2.4%。該減少乃主要由於借款利率及貼現率下降所致。

於二零二一年，分佔合營公司陽光王子(壽光)特種紙有限公司的虧損為人民幣8.7百萬元(二零二零財政年度：分佔合營公司利潤人民幣3.5百萬元)。合營公司的盈利能力下降的主要原因為原材料成本上升。

所得稅開支

於二零二一財政年度的所得稅開支約為人民幣198.8百萬元，而於二零二零財政年度則約為人民幣219.7百萬元。

年度利潤

基於上述因素，本集團於二零二一財政年度錄得本公司擁有人應佔年度利潤約人民幣556.5百萬元，較二零二零財政年度約人民幣497.7百萬元增加約人民幣58.8百萬元。

流動資金及財務資源

資金政策

我們的營運資金需求及資本開支乃結合營運所得現金及銀行及其他借款提供資金。本集團的資金管理政策為不參與任何高風險或投機性的衍生產品。於二零二一財政年度，本集團繼續對財務風險管理採取審慎態度。

市場風險

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異。此外，本集團所進行的商業交易主要以人民幣計值，本集團在經營層面之匯兌風險並不重大。然而，管理層繼續監察外匯風險，以及預備於有需要時採取對沖等審慎措施。

營運資金

於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣1,730.8百萬元，而二零二零年十二月三十一日則約為人民幣1,800.5百萬元。於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，流動比率分別為0.71倍及0.65倍。

於二零二一年十二月三十一日，銀行結餘及現金及受限制銀行存款約為人民幣2,123.1百萬元，而二零二零年十二月三十一日則約為人民幣1,753.7百萬元。

於二零二一年十二月三十一日的存貨約為人民幣1,088.2百萬元，而二零二零年十二月三十一日的存貨約為人民幣635.7百萬元。二零二一財政年度之存貨週轉天數為49天，而二零二零財政年度則為42天。

於二零二一年十二月三十一日的貿易應收款項約為人民幣527.7百萬元，而二零二零年十二月三十一日則約為人民幣513.3百萬元。二零二一財政年度的貿易應收款項週轉天數為24天，而二零二零財政年度則為28天。

於二零二一年十二月三十一日的貿易應付款項約為人民幣1,031.3百萬元，而二零二零年十二月三十一日則約為人民幣814.3百萬元。二零二一財政年度之貿易應付款項週轉天數為52天，而二零二零財政年度則為63天。

現金流

於二零二一財政年度，經營活動所得現金淨額約為人民幣1,067.0百萬元(二零二零財政年度：約人民幣936.8百萬元)。

於二零二一財政年度，投資活動所用現金淨額約為人民幣1,386.7百萬元(二零二零財政年度：約人民幣363.2百萬元)，主要指購入物業、廠房及設備人民幣534.8百萬元、預付租賃款項增加人民幣163.3百萬元以及收購物業、廠房及設備按金增加人民幣582.2百萬元等。

於二零二一財政年度，融資活動所得現金淨額約為人民幣536.0百萬元(二零二零財政年度：融資活動所用現金淨額約為人民幣679.6百萬元)，主要乃由於已付利息人民幣193.6百萬元、償還銀行及其他借款及公司債券人民幣2,826.1百萬元、銷售及融資租回交易所得款項淨額人民幣411.0百萬元及新籌集銀行借款人民幣2,867.3百萬元、貼現票據融資增加人民幣129.1百萬元及配售所得款項人民幣107.5百萬元等。

在上述因素的綜合影響下，二零二一財政年度的現金及現金等價物增加淨額為人民幣216.3百萬元(二零二零財政年度：現金及現金等價物減少淨額為人民幣106.0百萬元)。

資產負債比率

本集團的淨資產負債比率由二零二零年十二月三十一日約33.9%下降至二零二一年十二月三十一日約29.6%。淨資產負債比率下降主要由於資本及儲備增加所致。

資本開支

於二零二一財政年度，資本開支為約人民幣698.2百萬元(二零二零財政年度：人民幣478.6百萬元)，主要涉及為新瓦楞紙生產線收購設備及土地，以及建設配套設施。

資產質押

於二零二一財政年度，已質押資產賬面總值約為人民幣2,571.0百萬元(二零二零財政年度：約人民幣2,347.5百萬元)。資產質押主要用於銀行借款。

資本承擔及或然負債

於二零二一年十二月三十一日於綜合財務報表中就購置物業、廠房及設備已訂約的資本開支約為人民幣82.2百萬元(二零二零財政年度：人民幣207.1百萬元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團於中國及香港僱有約4,170名全職僱員。二零二一財政年度的員工成本約為人民幣506.1百萬元，較二零二零財政年度的約人民幣377.5百萬元增加人民幣128.6百萬元。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薪酬，反映市場標準。一般而言，每名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，包括市場慣例變動及業務發展階段對酬金政策進行調整，以達致營運目標。

財務比率附註：

- (1) 存貨週轉天數相等於相關年度之年初及年末存貨結餘平均數除以相關年度之銷售成本再乘以365日。
- (2) 貿易應收款項週轉天數相等於相關年度之年初及年末貿易應收款項結餘平均數除以相關年度之營業額再乘以365日。
- (3) 貿易應付款項週轉天數相等於相關年度之年初及年末貿易應付款項結餘平均數除以相關年度之銷售成本再乘以365日。
- (4) 流動比率相等於截至年末之流動資產除以流動負債。
- (5) 淨資產負債比率相等於截至年末之總借款、公司債券及租賃負債(扣除銀行結餘及現金和受限制銀行存款)除以總權益。

購買、出售或贖回證券

於二零二一年四月八日(交易時段後)，粵商國際證券有限公司(「配售代理」)與本公司訂立配售協議(「配售協議」)，據此，本公司已有條件同意透過配售代理按盡力基準向承配人(「承配人」)配售合計最多120,000,000股配售股份(「配售股份」)，而承配人及其最終實益擁有人將為獨立於本公司且與本公司及其關連人士並無關連的第三方(「配售事項」)。配售協議的所有條件已達成及配售事項於二零二一年四月二十八日完成。根據配售協議的條款及條件，合共85,802,000股配售股份已經由配售代理按配售價每股配售股份1.5港元成功配售予不少於六名承配人，佔於緊隨配售事項完成後經配發及發行配售股份擴大後之本公司已發行股本約9.48%。就董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，承配人及彼等各自的最終實益擁有人為獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連的第三方。概無承配人及彼等的最終實益擁有人於配售事項完成後成為本公司的主要股東(定義見上市規則)。來自配售事項的所得款項淨額(經扣除配售佣金及其他有關開支)約為125.9百萬港元。本公司擬將有關所得款項淨額用作本集團的一般營運資金。

於二零二一年十一月十日，Sunshine Paper Clean Energy Investment Company Limited(「買方」)、Pinnacle Innovation Ming Limited(「賣方A」)及Pinnacle Innovation EBRF Limited(「賣方B」，連同賣方A統稱為「該等賣方」)以及1321881 B.C. LTD.及Prosnav Consulting Hong Kong Limited(作為該等賣方擔保人)訂立買賣協議(「買賣協議」)，以買賣Top Speed Energy Holding Ltd.(「目標公司」)全部已發行股本的45%(「銷售股份」)，據此，該等賣方有條件同意出售而買方有條件同意收購銷售股份，總代價為人民幣250,000,000元，惟須受買賣協議的條款及條件所規限。人民幣100,000,000元應以現金支付予賣方A；而人民幣11,000,000元應由本公司於完成日期透過根據一般授權按發行價每股代價股份1.58港元向賣方A或其代名人配發及發行8,481,173股股份予以結算。人民幣139,000,000元應於完成日期支付予賣方B並透過根據一般授權按發行價每股代價股份1.58港元向賣方B或其代名人配發及發行107,171,186股股份予以結算。買賣協議項下的所有先決條件已獲達成及完成已於二零二二年一月二十一日落實。於完成時，本公司配發及發行115,652,359股代價股份。於完成後，本公司將間接持有目標公司全部已發行股本的45%。目標公司將成為本公司的聯營公司。

於二零二一財政年度，除本公告所另行披露者外，本公司及其任何子公司概無購買、出售或贖回任何其各自的證券。

企業管治常規

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增長及保障和最大化股東的權益實屬關鍵。於二零二一財政年度，本公司一直遵守上市規則附錄十四的企業管治守則及企業管治報告載列的所有守則條文。

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守守則。經本公司向所有董事作出特定查詢後確認，所有董事於二零二一財政年度一直遵守標準守則。

審核委員會

審核委員會的主要職能是審核及監督本公司的財務報告程序、內部控制及風險管理制度，並向董事會提供意見及建議。審核委員會由單雪艷女士(主席)、王澤風先生及焦捷女士組成，已審閱二零二一財政年度的年度業績及已獲採納的會計準則及慣例，並已與本公司管理層及本公司外聘核數師討論審核、內部監控及財務報告事宜。

審閱年度業績

審核委員會已審閱本集團截至二零二一財政年度的年度業績，認為本公司已遵守所有適用會計準則及規定，並作出充分披露。本公佈所載財務資料已由審核委員會審閱，並獲董事會批准及經本集團外聘核數師致同(香港)會計師事務所有限公司同意。

股息

董事會議決就截至二零二一年十二月三十一日止年度宣派末期股息每股0.065港元及特別股息每股0.095港元。派付末期股息及特別股息須待股東於本公司將於二零二二年五月二十七日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，方可作實。本公司控股股東（即 China Sunrise Paper Holdings Limited、王東興先生及王長海先生，彼等持有343,952,552股本公司股份，佔本公司於本公告日期已發行股份總數約33.69%權益）將放棄其享有特別股息的權利。

暫停辦理股東登記手續

就股東週年大會而言

為釐定有權出席股東週年大會的資格，本公司將於二零二二年五月二十三日至二零二二年五月二十七日（包括首尾兩日在內）暫停辦理股東登記手續，期間概不辦理本公司股份過戶手續。有權出席股東週年大會並於會上投票的記錄日期為二零二二年五月二十七日。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，股東須確保所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零二二年五月二十日下午四時三十分前交回本公司香港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至1716號舖）。

股東週年大會通告將於本公司網站 www.sunshinepaper.com.cn 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 內刊登，並將適時寄發予股東。

就末期股息及特別股息而言

為確定收取建議末期股息及特別股息之權利，本公司將於二零二二年六月七日至二零二二年六月十日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間概不辦理本公司股份過戶手續。於二零二二年六月十日名列本公司股東名冊上之股東，將符合資格收取建議末期股息及特別股息。為符合資格收取建議末期股息及特別股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零二二年六月六日下午四時三十分前交回本公司香港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至1716號舖）。建議末期股息及特別股息（其支付須經股東於股東週年大會上批准後方可作實）會於二零二二年六月二十二日或前後支付。

刊發業績

本業績公佈會刊載於本公司網站www.sunshinepaper.com.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk，而載有上市規則附錄十六及公司條例(香港法例第622章)規定的所有資料的本公司二零二一財政年度年報將於適當時候寄發予股東，並刊載於本公司網站www.sunshinepaper.com.cn及聯交所網站www.hkexnews.hk。

致謝

董事會謹藉此機會對全體股東、本集團的客戶、供應商、往來銀行、專業人士及僱員的持續支持致以衷心謝意。

承董事會命
中國陽光紙業控股有限公司
主席
王東興

中國山東，二零二二年三月二十九日

於本公佈日期，本公司董事包括：

執行董事： 王東興先生、施衛新先生、王長海先生、
張增國先生及慈曉雷先生

非執行董事： 吳蓉女士

獨立非執行董事： 單雪艷女士、王澤風先生及焦捷女士

* 僅供識別