

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，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



JIANGNAN GROUP LIMITED

江南集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1366)

**截至2021年12月31日止年度的
年度業績公佈**

業績摘要

- 營業額增加約43.8%至約人民幣19,173.6百萬元(2020年：人民幣13,335.2百萬元)
- 毛利增加約34.3%至約人民幣1,913.4百萬元(2020年：人民幣1,424.7百萬元)
- 年度虧損為約人民幣540.5百萬元(2020年：年度溢利人民幣169.5百萬元)
- 每股基本虧損為約人民幣8.90分(2020年：每股基本盈利人民幣2.79分)
- 董事會不建議宣派及派付任何末期股息(2020年：無)

江南集團有限公司(「江南」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2021年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同上年度經審核的比較數字載述如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
營業額	3	19,173,552	13,335,190
已售貨品成本		(17,260,114)	(11,910,484)
毛利		1,913,438	1,424,706
其他收入	4	106,673	103,469
銷售及經銷費用		(711,314)	(560,134)
行政開支		(365,606)	(283,047)
研發成本		(75,027)	(62,570)
其他虧損淨額	5	(18,841)	(38,331)
根據預期信貸損失(「ECL」)模式減值虧損，扣除撥回	6	(1,185,690)	(92,979)
應佔聯營公司之業績		(3,989)	(273)
財務費用	7	(292,387)	(271,922)
稅前(虧損)溢利	8	(632,743)	218,919
稅項	9	92,287	(49,424)
年度(虧損)溢利		(540,456)	169,495
年度其他全面收益(開支)			
將不會重新分類至損益之項目：			
按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)之權益工具之公平值(虧損)收益		(887)	5,120
其後可能會重新分類至損益之項目：			
換算一境外業務產生的匯兌差異		9,152	(15,893)
		8,265	(10,773)
年度全面(開支)收益總額		(532,191)	158,722
每股基本(虧損)盈利	11	人民幣(8.90)分	人民幣2.79分

綜合財務狀況表
於2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	886,770	910,493
使用權資產		339,317	294,052
就收購物業、廠房及設備已付按金		108,156	7,301
商譽		54,775	54,775
聯營公司權益		–	–
聯營公司貸款		20,390	27,102
按公平值計入其他全面收益之權益 工具		22,797	6,084
已質押銀行存款		281,425	–
定期存款		161,500	–
遞延稅項資產		198,983	24,447
		<u>2,074,113</u>	<u>1,324,254</u>
流動資產			
存貨	13	4,174,207	3,632,728
貿易及其他應收款項	14	6,071,180	5,647,058
按公平值計入損益(「按公平值計入 損益」)的金融資產		–	43,156
結構性存款		34,600	539,769
已質押銀行存款		1,685,824	2,093,794
定期存款		20,050	743,000
銀行結餘及現金		1,630,746	1,748,085
		<u>13,616,607</u>	<u>14,447,590</u>

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	4,667,477	4,894,338
合約負債		1,035,923	783,753
應付董事款項		4,232	4,178
銀行借款	16	3,923,664	3,296,233
租賃負債		156	339
應付稅項		87,581	94,087
		<u>9,719,033</u>	<u>9,072,928</u>
流動資產淨值		<u>3,897,574</u>	<u>5,374,662</u>
總資產減流動負債		<u>5,971,687</u>	<u>6,698,916</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		64,645	63,526
銀行借款	16	–	196,000
租賃負債		–	157
		<u>64,645</u>	<u>259,683</u>
資產淨值		<u>5,907,042</u>	<u>6,439,233</u>
股本及儲備			
股本		51,350	51,350
儲備		5,855,692	6,387,883
總權益		<u>5,907,042</u>	<u>6,439,233</u>

附註：

1. 一般資料

本公司乃一間於開曼群島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」）主板上市。本公司的直接控股公司為Power Heritage Group Limited（一間於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的公司）及本公司的最終控股公司為無錫光普投資有限公司（一間於中華人民共和國（「中國」）成立的公司）。

本公司的主要業務乃作為投資控股公司行事。其主要附屬公司從事製造及買賣電綫及電纜。

綜合財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，亦為本公司的功能貨幣。

2. 採用經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本公司及其附屬公司（「本集團」）首次應用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且於2021年1月1日或之後開始的年度期間強制生效之下列香港財務報告準則之修訂本，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號（修訂本）	與2019冠狀病毒病相關之租金減免
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（修訂本）	利率基準改革—第二階段

此外，本集團應用國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會於2021年6月發佈的議程決定，該決定闡明於釐定存貨的可變現淨值時，實體應將成本計入「進行銷售所需的估計成本」。

除下文所述外，於本年度應用經修訂香港財務報告準則並無對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或於該等綜合財務報表載列的披露資料產生重大影響。

對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（修訂本）「利率基準改革—第二階段」之影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。該等修訂本涉及因利率基準改革令金融資產、金融負債及租賃負債的合約現金流量的釐定基準、特定對沖會計規定及應用香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的相關披露規定發生變化。

於2021年1月1日，本集團的銀行借款為人民幣27,683,000元，利息與歐洲銀行同業拆息掛鈎，將或可能進行利率基準改革。由於年內相關合約並未過渡至相關重置率，因此該等修訂本對綜合財務報表並無影響。本集團將就按攤銷成本計量的銀行借款利率基準改革產生的合約現金流量變動採用可行權宜方法，因此預期將不會對賬面值產生重大影響。

3. 營業額及分類資料

營業額指年度內向外部客戶銷售貨品的已收及應收代價的公平值。

本集團的主要經營決策人已確認為本公司的執行董事(「執行董事」)，彼等根據下列按產品劃分的可呈報經營分部審閱業務：

- 電力電纜
- 電氣裝備用電纜電纜
- 裸電纜
- 特種電纜(包括橡套電纜、柔性防火電纜及其他)

上述分部乃按照執行董事在作出有關資源分配及評估本集團表現決策時編製及定期審閱的內部管理報告而釐定。

分部業績指各分類所賺取的毛利(分部收益減分部已售貨品成本)，為定期由執行董事審閱的內部產生財務資料。然而，其他收入、銷售及經銷費用、行政開支、研發成本、其他虧損淨額、根據ECL模式減值虧損，扣除撥回、應佔聯營公司之業績及財務費用並未分配至各可呈報分部。分部業績乃就資源分配及評估分部表現向執行董事呈報。

分部業績的資料如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收益		
— 電力電纜	12,831,473	8,764,274
— 電氣裝備用電纜電纜	4,183,577	2,944,958
— 裸電纜	526,037	395,422
— 特種電纜	1,632,465	1,230,536
	<u>19,173,552</u>	<u>13,335,190</u>
已售貨品成本		
— 電力電纜	11,555,823	7,823,744
— 電氣裝備用電纜電纜	3,937,465	2,765,370
— 裸電纜	506,929	351,126
— 特種電纜	1,259,897	970,244
	<u>17,260,114</u>	<u>11,910,484</u>
分部業績		
— 電力電纜	1,275,650	940,530
— 電氣裝備用電纜電纜	246,112	179,588
— 裸電纜	19,108	44,296
— 特種電纜	372,568	260,292
	<u>1,913,438</u>	<u>1,424,706</u>

可呈報分部業績與本集團除稅前溢利的對賬如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
可呈報分部業績	1,913,438	1,424,706
未分配收入及開支		
— 其他收入	106,673	103,469
— 銷售及經銷費用	(711,314)	(560,134)
— 行政開支	(365,606)	(283,047)
— 研發成本	(75,027)	(62,570)
— 其他虧損淨額	(18,841)	(38,331)
— 根據ECL模式減值虧損，扣除撥回	(1,185,690)	(92,979)
— 應佔聯營公司業績	(3,989)	(273)
— 財務費用	(292,387)	(271,922)
稅前(虧損)溢利	<u>(632,743)</u>	<u>218,919</u>

由於在就不同可呈報分部評估表現及分配資源時並無運用有關分部資產、分部負債及其他資料的個別資料，因此，除上文所披露可呈報分部收益及分部業績外，並無呈列分部資產及分部負債分析。

地理資料

本集團於兩個年度有超過90%之銷售額乃向中國(所在國)客戶作出。於2021年及2020年12月31日，本集團有超過90%的非流動資產位於中國。

4. 其他收入

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行利息收入	32,960	39,818
來自聯營公司之利息收入	4,481	4,926
其他利息收入	-	1,000
來自結構性存款之投資收入	32,538	16,766
政府補貼	29,700	12,552
收回上一年度撤銷的其他應收款項	-	25,000
其他	6,994	3,407
	<u>106,673</u>	<u>103,469</u>

5. 其他虧損淨額

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
存貨撇減	-	(20,249)
匯兌虧損	(18,330)	(16,565)
於聯營公司權益的減值虧損	-	(2,840)
按公平值計入損益的金融資產的公平值(虧損)收益	(134)	1,074
出售物業、廠房及設備之(虧損)收益	(377)	249
	<u>(18,841)</u>	<u>(38,331)</u>

6. 根據ECL模式減值虧損，扣除撥回

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
根據ECL模式減值虧損，扣除撥回：		
貿易應收款項	1,175,765	90,336
其他應收款項	5,537	2,643
聯營公司貸款	4,388	-
	<u>1,185,690</u>	<u>92,979</u>

7. 財務費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行借款利息	292,380	271,914
租賃負債利息	7	8
	<u>292,387</u>	<u>271,922</u>

8. 稅前(虧損)溢利

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
稅前(虧損)溢利已扣除：		
董事酬金	1,937	1,786
其他員工成本：		
工資及其他福利	299,238	254,677
退休福利計劃供款	42,944	41,485
	<u>344,119</u>	<u>297,948</u>
總員工成本(附註)	344,119	297,948
減：研發成本中的員工成本	(35,465)	(24,514)
	<u>308,654</u>	<u>273,434</u>
物業、廠房及設備折舊	121,196	116,395
減：研發成本中的折舊	(5,376)	(3,571)
	<u>115,820</u>	<u>112,824</u>
使用權資產折舊	9,299	8,503
核數師酬金	2,968	2,989
列作支出的存貨成本	17,233,590	11,884,999
存貨撇減	29,473	20,249
	<u><u>29,473</u></u>	<u><u>20,249</u></u>

附註：截至2021年12月31日止年度，給予本集團與COVID-19有關的政府補貼人民幣29,000元(2020年：人民幣7,764,000元)在總員工成本中扣除確認。

9. 稅項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
(抵免)支出包括：		
即期稅項		
中國所得稅	81,130	56,046
遞延稅項	<u>(173,417)</u>	<u>(6,622)</u>
年度稅項(抵免)支出	<u><u>(92,287)</u></u>	<u><u>49,424</u></u>

中國所得稅乃根據相關中國法律及法規的適用稅率計算。根據《中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及中國企業所得稅(「企業所得稅」)法實施條例，中國附屬公司自2008年1月1日起的稅率為25%。根據宜興市科學技術委員會發出並於其網站刊發的批文，無錫江南電纜有限公司及江蘇中煤電纜有限公司分別於2009年3月4日(於2021年12月15日更新)及2014年9月2日(於2020年12月2日更新)獲認可為高新技術企業，並獲准按15%的減免所得稅率繳納中國所得稅，直至於2024年及2023年分別作出下一次更新為止。

依據企業所得稅法第3及37條及中國企業所得稅法實施條例第91條，於2008年1月1日開始，其產生的溢利中由中國實體分派予外國投資者的股息須按其10%納入企業所得稅，而該款項將保留在中國實體內。

由於本集團於兩個年度並無自香港產生應課稅溢利，故本集團概無於綜合財務報表計提香港利得稅撥備。

10. 股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
本公司普通股股東股息年內確認為分派的股息：		
上一財政年度末期股息		
— 無股息(2020年：每股0.5港仙的2019年股息)	<u><u>-</u></u>	<u><u>27,689</u></u>

董事會不建議截至2021年12月31日止年度的任何末期股息(2020年：無)。

11. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔年內每股基本(虧損)盈利乃按以下數據計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
(虧損)盈利		
本公司擁有人應佔的年內(虧損)溢利	<u>(540,456)</u>	<u>169,495</u>
	2021年 千股	2020年 千股
股份數目		
就計算每股基本(虧損)盈利而言的已發行普通股 加權平均數減根據股份獎勵計劃持有之股份	<u>6,070,164</u>	<u>6,070,164</u>

於兩個年度，均無潛在攤薄股份，故未呈列每股攤薄(虧損)盈利。

12. 物業、廠房及設備

年內，本集團產生以下物業、廠房及設備的資本開支：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
樓宇	-	3,485
廠房及機器	47,811	48,015
車輛	4,257	6,336
傢俱、固定裝置及設備	17,267	17,024
在建工程	<u>28,715</u>	<u>71,840</u>
	<u>98,050</u>	<u>146,700</u>

本集團的樓宇所處土地乃根據中期土地使用權在中國持有。

於2021年12月31日，本集團已抵押其若干賬面值分別為人民幣139,337,000元及人民幣100,307,000元之樓宇及機器(2020年：分別為人民幣146,198,000元及人民幣55,118,000元之樓宇及機器)予若干銀行，作為本集團所獲授信貸融資的抵押。

13. 存貨

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
原材料	112,444	69,809
在製品	1,848,910	1,365,380
成品	2,212,853	2,197,539
	<u>4,174,207</u>	<u>3,632,728</u>

14. 貿易應收款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項淨額	<u>5,769,731</u>	<u>5,280,056</u>

本集團一般給予其貿易客戶30日至180日的信貸期。

以下為於報告期末悉數以銀行票據擔保及並非以銀行票據擔保的貿易應收款項(扣除信貸損失撥備)(分別按票據發行日期或發票日期)的賬齡分析：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0至90日	2,941,663	2,450,994
91至180日	1,204,640	1,116,675
181至365日	872,437	618,313
超過365日	750,991	1,094,074
	<u>5,769,731</u>	<u>5,280,056</u>

15. 貿易應付款項

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應付款項	<u>4,201,105</u>	<u>4,526,922</u>

本集團一般從供應商獲得介乎30日至90日的信貸期。以下為報告期末的貿易應付款項(按發票日期)的賬齡分析：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
0至90日	1,638,453	1,981,484
91至180日	1,092,459	1,032,639
181至365日	1,411,838	1,409,906
超過365日	<u>58,355</u>	<u>102,893</u>
	<u>4,201,105</u>	<u>4,526,922</u>

16. 銀行借款

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銀行借款由以下組成：		
— 一年內到期	3,923,664	3,296,233
— 一年至兩年到期	<u>-</u>	<u>196,000</u>
	3,923,664	3,492,233
減：列示為流動負債的一年內到期款項	<u>(3,923,664)</u>	<u>(3,296,233)</u>
	-	196,000
列示為非流動負債的一年後到期款項	<u>-</u>	<u>196,000</u>
有抵押	481,954	514,383
有抵押並由獨立第三方擔保	416,200	393,000
無抵押	1,558,310	1,609,850
無抵押並由獨立第三方擔保	<u>1,467,200</u>	<u>975,000</u>
	<u>3,923,664</u>	<u>3,492,233</u>

17. 資本承擔

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
綜合財務報表內就收購物業、廠房及設備已訂約 但未有計提撥備的資本開支	<u>36,837</u>	<u>57,769</u>

18. 擔保

截至2021年12月31日，銀行為本集團客戶提供的履約和質量擔保總額為人民幣387,228,000元，作為本集團於與顧客簽訂銷售合同項下的履約和質量義務。如果本集團未能向被提供擔保的客戶提供令人滿意的履約，該等客戶可以要求銀行向其作出賠償。本集團將有責任向該銀行作出相應賠償。擔保將在本集團根據銷售合同完成和驗收後解除。該等擔保乃由銀行根據本公司的附屬公司的保函提供，而其保函以總額為人民幣1,635,218,000元的本集團已質押銀行存款作為抵押。

19. 報告期後事項

於2022年1月7日，本集團一間間接全資附屬公司與獨立第三方簽訂轉讓回租協議，將本集團部份機械及設備按總代價人民幣200,000,000元從本集團轉讓並按租期30個月租回給本集團，租金總額為約人民幣217,357,000元。該協議詳情載於本公司日期為2022年1月7日的公告。

管理層討論及分析

整體表現

截至2021年12月31日止年度，本集團錄得收益約人民幣19,173.6百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣13,335.2百萬元增加約43.8%，回顧年度之虧損約為人民幣540.5百萬元，而截至2020年12月31日止年度錄得淨溢利約人民幣169.5百萬元。於回顧年度由盈轉虧主要由於(i)回顧年度根據預期信貸虧損(「ECL」)模式減值虧損，扣除撥回大幅增加約1,175.2%至約人民幣1,185.7百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣93.0百萬元)，主要由於(a)對部分房地產客戶應收款項一次性計提專項撥備，其中包括恒大集團附屬公司(「恒大」)之應收款項撥備約人民幣878.4百萬元及(b)回顧年度本集團營業額大幅增加導致2021年12月31日的貿易及其他應收款項增加；(ii)銷售及經銷費用較截至2020年12月31日止年度約人民幣560.1百萬元增加約27.0%至回顧年度約人民幣711.3百萬元，此乃主要由於回顧年內本集團因營業額增加，相應的投標及檢驗費和運輸成本同步增加所致；及(iii)行政開支較截至2020年12月31日止年度約人民幣283.0百萬元增加約29.2%至回顧年度約人民幣365.6百萬元，主要是由於本集團為提升業務管理及發展而產生的招待費及差旅費增加所致，均被下列各項部分抵銷：(1)由於回顧年度需求及本集團產品售價上升以致本集團營業額較截至2020年12月31日止年度約人民幣13,335.2百萬元大幅增加，導致毛利較截至2020年12月31日止年度約人民幣1,424.7百萬元增加約34.3%至回顧年度約人民幣1,913.4百萬元；及(2)所得稅項由截至2020年12月31日止年度約人民幣49.4百萬元的稅項支出轉為回顧年度約人民幣92.3百萬元的稅項抵免，主要由於確認ECL模式減值虧損產生的遞延稅項資產所致。本集團回顧年度的毛利率下跌至約10.0%(截至2020年12月31日止年度：10.7%)。回顧年度內每股基本虧損為人民幣8.90分(截至2020年12月31日止年度：每股基本盈利人民幣2.79分)。

市場回顧

2021年，中國政府有效控制COVID-19大流行，中國整體經濟得以恢復。根據中國國家統計局，中國2021年國內生產總值同比增長8.1%至人民幣114.4萬億元。中國的製造業PMI於2021年有十個月乃高於50%，表明中國製造業持續穩步恢復。而中國電纜行業與中國經濟環境緊密相關，因而電纜需求也受得以穩定下來。

LME之平均銅價從2020年約每噸6,168.6美元上漲約51.0%至2021年約每噸9,314.7美元。LME之平均鋁價則從2020年約每噸1,386.6美元上漲約61.3%至2021年約每噸2,235.9美元。由於本集團的產品定價模式為成本加成，原材料價格上漲帶動本集團產品價格得以提升，因此本集團營業額於回顧年內大幅增長。

業務回顧

2021年，本集團錄得營業額約人民幣19,173.6百萬元，較2020年同比上升約43.8%。為維持本集團的競爭力及提高本集團的生產力，本集團按年設備投資超過人民幣50百萬元以升級現有生產線和建立新生產線。近年來，本集團持續投資以增加其生產能力。為應對激烈的市場競爭，近年來，本集團一直瞄準國內外高端市場，並一直在部署資源以加快研發創新的產品，工藝和技術。2021年，本集團繼續加大裝備技改投資的力度。於回顧年內，一台雙頭11模大拉機、一台雙頭9模大拉機及一台德國進口37芯銅芯絞線機、一台德國進口61芯銅芯絞線機及一台意大利進口120擠塑機；一條BTTZ銅帶縱包焊接生產線已經正式投產；及於2021年新採購的四條芬蘭進口超高速懸鏈中壓電纜CCV生產線，其中一條已安裝，其餘3條將於2022年4月份開始安裝，預計2022年9月投產。

產品營業額及毛利率

	營業額			毛利率		
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	變化 百分比	2021年	2020年	變化
電力電纜	12,831,473	8,764,274	46.4%	9.9%	10.7%	-0.8%
電氣裝備用電纜電纜	4,183,577	2,944,958	42.1%	5.9%	6.1%	-0.2%
裸電纜	526,037	395,422	33.0%	3.6%	11.2%	-7.6%
特種電纜	1,632,465	1,230,536	32.7%	22.8%	21.2%	1.6%
合共	<u>19,173,552</u>	<u>13,335,190</u>	<u>43.8%</u>	<u>10.0%</u>	<u>10.7%</u>	<u>-0.7%</u>

營業額

電力電纜產品一佔整體營業額67.0%

於回顧年度，電力電纜的營業額佔本集團總營業額約67.0%，即約人民幣12,831.5百萬元，較2020年約人民幣8,764.3百萬元增加約46.4%。本集團於回顧年度的電力電纜產品銷量增加約9.6%至約217,210公里（截至2020年12月31日止年度：198,131公里），主要由於中國政府有效控制COVID-19大流行，經濟活動得以復甦，導致回顧年內客戶對本集團產品的需求強勁增長。回顧年度內平均銅價的上漲帶動了回顧年度電力電纜產品的平均售價上升約33.5%至每公里約人民幣59,074元（截至2020年12月31日止年度：每公里人民幣44,235元）。

電力電纜產品的毛利於回顧年度增加至約人民幣1,275.7百萬元（截至2020年12月31日止年度：人民幣940.5百萬元），而毛利率於回顧年度則跌至約9.9%（截至2020年12月31日止年度：10.7%）主要是由於產品組合的變化，使得較低利潤率產品的銷售比例在回顧年度內有所增加。

電氣裝備用電纜電纜產品一佔整體營業額21.8%

於回顧年度，電氣裝備用電纜電纜的營業額增加約42.1%至約人民幣4,183.6百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣2,945.0百萬元)。電氣裝備用電纜電纜的銷量由截至2020年12月31日止年度約1,584,145公里增加約9.7%至回顧年度約1,738,120公里，此乃主要由於中國政府有效控制COVID-19大流行，經濟活動得以復甦，導致回顧期內客戶對本集團產品的需求強勁增長。電氣裝備用電纜電纜的平均售價從截至2020年12月31日止年度每公里約人民幣1,859元增加約29.5%至回顧年度每公里約人民幣2,407元，主要是由於回顧年內平均銅價上升。回顧年度的毛利增加至約人民幣246.1百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣179.6百萬元)以及毛利率微跌至約5.9%(截至2020年12月31日止年度：6.1%)，主要是由於回顧年內銷售之產品組合改變導致。

裸電纜產品一佔整體營業額2.7%

於回顧年度，裸電纜的營業額增加約33.0%至約人民幣526.0百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣395.4百萬元)。於回顧年度，裸電纜的銷量上升約17.1%至約32,835噸(截至2020年12月31日止年度：28,029噸)。於回顧年度，裸電纜的平均售價增加約13.6%至每噸約人民幣16,021元(截至2020年12月31日止年度：每噸人民幣14,108元)，與2021年平均鋁價上升一致。回顧年度的毛利及毛利率分別減少至約人民幣19.1百萬元及3.6%(截至2020年12月31日止年度：人民幣44.3百萬元及11.2%)，由於回顧年度內本集團銷售較低毛利率之鋼心鋁絞綫增加。

特種電纜產品一佔整體營業額8.5%

於回顧年度，特種電纜的營業額增加約32.7%至約人民幣1,632.5百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣1,230.5百萬元)。於回顧年度，特種電纜的銷量減少約3.7%至約59,616公里(截至2020年12月31日止年度：61,918公里)，此乃由於隨較高毛利率之產品銷售增加引致產品組合的變化。特種電纜的平均售價格上漲約37.8%，從截至2020年12月31日止年度每公里約人民幣19,874元上升至回顧年度每公里約人民幣27,383元。平均售價的上升主要是由於回顧年內平均銅價上升。特種電纜的毛利率上升了約1.6個百分點至約22.8%(截至2020年12月31日止年度：21.2%)，由於回顧年度內產品組合的變化所致。

地區市場的營業額

於回顧年度，本集團的主要市場仍為中國。於回顧年度，中國市場營業額增加約44.0%至約人民幣18,955.3百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣13,166.3百萬元)，佔本集團總營業額約98.9%(截至2020年12月31日止年度：98.7%)，有關增長乃主要由於中國政府有效控制COVID-19大流行，經濟活動得以復甦，導致回顧期內客戶對本集團產品的需求強勁增長及於回顧年內平均銅價較2020年大幅增加。

於回顧年度，來自海外市場營業額的貢獻增加約人民幣49.4百萬元或約29.2%至約人民幣218.2百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣168.9百萬元)。增加乃主要由於回顧年內新加坡銷售增加。

已售貨品成本

已售貨品成本包括原材料成本、生產成本及直接勞工成本，於回顧年度增加約44.9%至約人民幣17,260.1百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣11,910.5百萬元)。原材料成本佔回顧年內已售貨品成本約96.8%(截至2020年12月31日止年度：96.1%)，其中，銅及鋁為主要原材料，佔回顧年內整體已售貨品成本約82.2%(截至2020年12月31日止年度：78.8%)。直接勞工成本維持穩定，佔回顧年內已售貨品總成本約1.1%(截至2020年

12月31日止年度：1.2%)。回顧年內已售貨品成本的餘下約2.1%(截至2020年12月31日止年度：2.7%)乃屬生產成本，其主要包括在生產流程中所用設備的折舊、生產線及設備的維護、部件及元件的裝模以及其他雜項生產相關成本。

年度溢利

本集團錄得回顧年度虧損約人民幣540.5百萬元(截至2020年12月31日止年度：溢利約人民幣169.5百萬元)。於回顧年度由盈轉虧主要由於(i)回顧年度根據ECL模式減值虧損，扣除撥回大幅增加約1,175.2%至約人民幣1,185.7百萬元(截至2020年12月31日止年度：人民幣93.0百萬元)，主要由於(a)對部分房地產客戶應收款項一次性計提專項撥備，其中包括恒大之應收款項撥備約人民幣878.4百萬元及(b)回顧年度本集團營業額大幅增加導致2021年12月31日的貿易及其他應收款項增加；(ii)銷售及經銷費用較截至2020年12月31日止年度約人民幣560.1百萬元增加約27.0%至回顧年度約人民幣711.3百萬元，此乃主要由於回顧年內本集團因營業額增加，相應的投標及檢驗費和運輸成本同步增加所致；及(iii)行政開支較截至2020年12月31日止年度約人民幣283.0百萬元增加約29.2%至回顧年度約人民幣365.6百萬元，主要是由於本集團為提升業務管理及發展而產生的招待費及差旅費增加所致，均被下列各項部分抵銷：(1)由於回顧年度需求及本集團產品售價上升以致本集團營業額較截至2020年12月31日止年度約人民幣13,335.2百萬元大幅增加導致毛利較截至2020年12月31日止年度約人民幣1,424.7百萬元增加約34.3%至回顧年度約人民幣1,913.4百萬元；及(2)所得稅項由截至2020年12月31日止年度約人民幣49.4百萬元的稅項支出轉為回顧年度約人民幣92.3百萬元的稅項抵免，主要由於確認ECL模式減值虧損產生的遞延稅項資產所致。

銷售及經銷費用

於回顧年度，銷售及經銷費用主要指從事銷售及經銷活動的僱員的薪金及福利開支、提供技術支援和售後服務的服務費用、交付產品予客戶的運輸成本以及其他銷售開支(包括行銷開支、廣告及推廣開支以及其他雜項開支)。

銷售及經銷費用由截至2020年12月31日止年度約人民幣560.1百萬元增加約人民幣151.2百萬元或約27.0%至回顧年度約人民幣711.3萬元。銷售及經銷費用增加主要由於回顧年內本集團因營業額增加，相應的投標及檢驗費和運輸成本同步增加所致。於回顧年度，銷售及經銷費用佔營業額的百分比下跌約0.5個百分點至約3.7%(截至2020年12月31日止年度：4.2%)。

行政開支

行政開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣283.0百萬元增加約人民幣82.6百萬元或約29.2%至回顧年度約人民幣365.6百萬元，主要由於回顧年度內本集團為提升業務管理及發展而產生的招待費及差旅費增加所致。行政開支佔營業額的百分比由截至2020年12月31日止年度約2.1%下跌至回顧年度約1.9%。

研發成本

研發成本由截至2020年12月31日止年度約人民幣62.6百萬元增加約19.9%至回顧年度約人民幣75.0百萬元。本集團致力投放開支用於可為本集團帶來更高毛利率的新產品的技術研發。

其他虧損淨額

其他虧損淨額主要包括匯兌虧損、出售物業，廠房及設備之收益(虧損)及存貨撇減。其他虧損淨額從截至2020年12月31日止年度約人民幣38.3百萬元減少約人民幣19.5百萬元或約50.8%至回顧年度約人民幣18.8萬元，乃主要由於於回顧年度內存貨撇減分類為已售貨品成本。

根據ECL模式減值虧損，扣除撥回

根據ECL模式減值虧損，扣除撥回指貿易及其他應收款項以及聯營公司貸款的淨減值虧損，由截至2020年12月31日止年度約人民幣93.0百萬元增加約人民幣1,092.7百萬元或約1,175.2%至截至回顧年度約人民幣1,185.7百萬元。該增加主要是由於(a)對部分房地產客戶應收款項一次性計提專項撥備，其中包括對恒大的應收款項淨額作全額撥備約人民幣878.4百萬元(截至2020年12月31日止年度：無)；其撥備基於恒大流動性風險及違約風險上升導致本集團管理層評估該應收款項可回收的不確定性所作出；及(b)回顧年度本集團營業額大幅增加導致2021年12月31日的貿易及其他應收款項增加，導致根據ECL模式計算的撥備增加。

本集團根據ECL模式對金融資產(包括貿易及其他應收款項)(根據香港財務報告準則第9號須受限於減值評估)進行減值評估。ECL金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

繼2021年8月在網上廣泛流傳一封由恒大給廣東省政府的信，據報在信中恒大警告其將面臨現金緊縮的風險，本集團立刻採取行動將恒大可能產生的減值損失降至最低，當中包括(i)密切監控還款進度，並經常與恒大管理層進行對話；(ii)向恒大發出欠款通知並核對到期未償還餘額；(iii)協商替代現金的其他結算方案；及(iv)採取適當的法律行動(如向法院提交民事訴訟，要求償還到期餘額)。在恒大財務困難的傳聞浮出水面後，恒大試圖出售資產以兌現現金，但沒有成功。恒大隨後數次未能償還債務，並被國際評級機構降級。經過一個月的寬限期後，恒大最終在2021年12月初對一離岸債券違約。評級機構惠譽隨後宣布恒大處於「限制性違約」狀態。本集團認為恒大面臨嚴重的財務困難，儘管本集團已採取一切行動，但並無實際收回全部未償還款項的可能。本集團根據會計政策全額撇銷對恒大的應收款項淨額約人民幣878.4百萬元。截至本報告日期，據報導，恒大的部分資產已根據中國法院的命令被凍結，恒大最終將被清盤。由於恒大清盤預計對其債權人的回報微乎其微，本集團將堅持撇銷恒大的應收賬款淨額。未來可能從恒大清盤中收回的任何金額將確認為本集團的利潤。

回顧年度根據ECL模式減值損失，扣除撥回約人民幣1,185.7百萬元，於扣除對恒大應收賬款淨額的專項撥備後，為約人民幣307.3百萬元，較截至2020年12月31日止年度約人民幣93.0百萬元增加約人民幣214.3百萬元，或約230.4%。增加的主要原因是違約概率和違約風險敞口增加，這兩個函數在ECL的計量中一致應用並且具有正向相關性。2021年12月31日違約概率較2020年12月31日增加的主要原因是恒大違約對經濟環境造成重大不利影響。違約風險敞口增加是指由於本集團於回顧年度之營業額導致貿易及其他應收款項金額由2020年12月31日約人民幣5,647.1百萬元增加至2021年12月31日約人民幣6,071.2百萬元。

財務費用

財務費用由截至2020年12月31日止年度約人民幣271.9百萬元增加約7.5%至回顧年度約人民幣292.4百萬元，主要由於回顧年內平均銅價大幅上升，引致本集團於回顧期內增加銀行借款，以提供本集團購買銅所需的營運資金。財務費用佔營業額的百分比下跌至約1.5%（截至2020年12月31日止年度：2.0%）。

財務狀況及流動資金

於2021年12月31日，本集團的總資產約為人民幣15,690.7百萬元（2020年12月31日：人民幣15,771.8百萬元），跌幅為約0.5%。

非流動資產由2020年12月31日約人民幣1,324.3百萬元上升約56.6%至2021年12月31日約人民幣2,074.1百萬元。上升乃主要因為新增使用權資產，就收購物業、廠房及設備已付按金增加，遞延稅項資產增加，及存放長期已質押銀行存款和定期存款。

流動資產由2020年12月31日約人民幣14,447.6百萬元下跌約5.8%至2021年12月31日約人民幣13,616.6百萬元，主要是由於於2021年12月31日結構性存款、已質押銀行存款、定期存款及銀行結餘及現金減少，惟部份被於2021年12月31日的存貨及貿易及其他應收款項增加而抵消。

於2021年12月31日，本集團有銀行結餘及現金約人民幣1,630.7百萬元(2020年12月31日：人民幣1,748.1百萬元)，結構性存款約人民幣34.6百萬元(2020年12月31日：人民幣539.8百萬元)，定期存款約人民幣181.6百萬元(2020年12月31日：人民幣743.0百萬元)及已質押銀行存款約人民幣1,967.2百萬元(2020年12月31日：人民幣2,093.8百萬元)。

銀行計息借款總額由2020年12月31日約人民幣3,492.2百萬元增加約12.4%至2021年12月31日約人民幣3,923.7百萬元。在本集團於2021年12月31日的銀行未到期貸款總額中，約99.4%(2020年12月31日：99.2%)為本公司中國附屬公司，即無錫江南電纜有限公司、無錫新蘇能電力科技有限公司、江蘇中煤電纜有限公司、江蘇凱達電纜有限公司及無錫市新陽光電纜有限公司，作出的短期借款。該等貸款並非由本公司擔保。

於2021年12月31日，總權益約為人民幣5,907.0百萬元，較2020年12月31日約人民幣6,439.2百萬元跌約8.3%。總權益下跌，主要由於回顧年度內淨虧損所致。

本集團的債務淨額對權益比率相等於2021年12月31日的計息借款淨額(銀行借款減銀行結餘及現金、定期存款及已質押銀行存款)約人民幣144.1百萬元對總權益約人民幣5,907.0百萬元之百分比，由2020年12月31日約-17.0%跌至2021年12月31日約2.4%。債務淨額對權益比率較2020年12月31日有所下降主要由於本集團於2021年12月31日銀行借款增加及所持有的定期存款及已質押銀行存款減少。

於2021年12月31日，本集團備有充足已承諾但未動用銀行融資約人民幣1,726.1百萬元(2020年12月31日：人民幣2,233.1百萬元)，可滿足本集團業務發展所需。本集團並無重大季節性的借款需求。

於2021年12月31日，本集團已抵押其若干賬面值分別約為人民幣332.3百萬元、人民幣139.3百萬元、人民幣100.3百萬元、人民幣104.6百萬元及人民幣1,767.2百萬元(2020年12月31日：分別人民幣274.2百萬元、人民幣146.2百萬元、人民幣55.1百萬元、人民幣72.6百萬元及人民幣2,093.8百萬元)的租賃土地、樓宇、機器、應收票據及已質押銀行存款予若干銀行，作為本集團所獲信貸融資的抵押。

截至2021年12月31日止年度，本集團的借款主要以人民幣計值，並按中國人民銀行設定金融機構人民幣貸款基準利率溢價計息。於2021年12月31日，本集團大部分銀行結餘及現金乃以人民幣計值。由於本集團收益主要以人民幣計值，而大部分開支均以人民幣或港元計值，故回顧年度本集團面對的貨幣風險相對較低。

或然負債

除附註18所披露外，於2021年12月31日，本集團或本公司並無任何重大或然負債(2020年12月31日：無)。

COVID-19對本集團的影響

2021年，中國政府有效控制COVID-19大流行，經濟活動得以復甦，導致回顧年內客戶對本集團產品的需求強勁增長。連同回顧年度內銅價上升，本集團營業額錄得大幅增長，達約人民幣19,173.6百萬元。因應回顧年度內營業額大幅增加而非受COVID-19大流行影響，本集團需要為其營運提供更多營運資金。本集團能夠利用其可用的銀行融資滿足額外的營運資金需求。本集團擁有充足的營運資金，並處於健康的流動資金狀況，以應對其預計的業務增長以及COVID-19大流行對其運營的影響。自COVID-19大流行爆發以來，本集團已實施有效管控COVID-19大流行的影響的健康管理措施。本集團將繼續監測可能出現的COVID-19大流行的影響，並將調整其措施，以盡量減少COVID-19大流行任何變化的影響。

款項淨額的用途

首次公開發售(「上市」)所得款項淨額

上市所得款項淨額(經扣除包銷費及相關開支)約為448.1百萬港元。從2020年結轉的上市所得款項淨額中尚未被動用金額約為39.4百萬港元。於2021年12月31日，上市所得款項淨額實際用途如下：

	按2012年 4月10日 之招股章程 披露之款項 淨額擬定 用途 百萬港元	於2021年 12月31日 之款項淨額 實際用途 百萬港元
設立鋁合金及倍容量導綫生產設施	115.0	115.0
於南非設立製造設施	97.0	97.0
提升及擴充現有生產設施及加強研發能力	74.0	74.0
本集團的潛在收購	14.1	14.1
擴充高壓及超高壓電纜生產設施	148.0	148.0
總額	<u>448.1</u>	<u>448.1</u>

於回顧年內，上市所得款項淨額中約39.4百萬港元已用於擴充本集團的高壓及超高壓電纜的生產設施。於2021年12月31日，上市所得款項淨額已全部被動用。

供股(「供股」)所得款項淨額的用途

於2019年8月26日，本公司公佈透過供股籌集約571.0百萬港元(扣除開支前)。認購價每股供股股份(「供股股份」)為0.28港元，較本公司於2019年8月26日(即供股的包銷協議日期)的收市價每股0.325港元折讓13.8%。董事認為，透過供股之方式為本集團長期增長提供資金屬審慎之舉，不僅將可在並無增加融資成本之情況下鞏固本集團之資本基礎及提升其財務狀況，亦將可使所有合資格股東有機會透過供股以較股份目前市價為低之價格參與本集團之業務增長。

供股於2019年10月22日完成。根據供股，合共2,039,433,000股本公司普通股已配發及發行予本公司合資格股東以及包銷商根據包銷協議促使的認購人，及扣除供股開支後的所得款項淨額約為555.5百萬港元。按此基準，每股供股股份之淨發行價約為0.27港元，而供股股份之總面值為20,394,330港元。供股的詳情載於本公司於2019年8月26日和2019年10月22日的公告以及本公司於2019年9月27日的招股章程中。從2020年結轉的供股所得款項淨額中尚未被動用金額約為242.1百萬港元。於2021年12月31日，供股所得款項淨額實際用途如下：

	按2019年 9月27日 之招股章程 披露之款項 淨額擬定 用途 百萬港元	於2021年 12月31日 之款項淨額 實際用途 百萬港元	於2021年 12月31日 之尚未被動 用淨額 百萬港元
擴充本集團中壓電纜生產設施	218.2	105.0	113.2
升級及開發本集團柔性防火電纜 生產設施	37.9	37.9	—
升級及擴充本集團現有生產設施 及管理系統	46.9	46.9	—
償還本集團借款	120.0	120.0	—
本集團可能投資或收購事項	110.0	—	110.0
本集團一般營運資金	22.5	22.5	—
總額	<u>555.5</u>	<u>332.3</u>	<u>223.2</u>

於回顧年內，供股所得款項淨額中約7.5百萬港元及11.4百萬港元已分別用於擴充本集團中壓電纜生產設施以及升級及開發本集團柔性防火電纜生產設施。

供股所得款項淨額中尚未被動用的款項預期於來年根據本公司2019年9月27日的招股章程所載的款項淨額擬定用途使用。

股息

董事會不建議向本公司股東宣派及派付任何截止2021年12月31日止年度的末期股息(截止2020年12月31日止年度：無)。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席應屆本公司股東週年大會(「股東週年大會」)及於會上表決之資格，本公司將自2022年5月18日起至2022年5月23日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會登記任何本公司股份過戶。為確定有資格出席股東週年大會及於會上表決之股東的身分，所有股份過戶文件連同相關股票須於2022年5月17日下午4時30分前，送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

僱員及薪酬

於2021年12月31日，本集團合共有3,482名僱員(2020年12月31日：3,440名)。向本集團僱員提供的薪酬待遇符合行業慣例並會每年檢討。花紅獎勵會首先按個別僱員表現，其後按本集團表現酌情給予。

董事會於2015年9月9日採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，作為獎勵以表揚本集團之僱員、行政人員、高級人員和董事(「合資格僱員」)作出的貢獻，藉此挽留彼等繼續經營及發展本集團，以及為本集團進一步發展吸引合適人才。

於2021年1月1日及2021年12月31日，並無(2020年12月31日：無)已獎授予合資格僱員的股份需根據股份獎勵計劃項下歸屬予合資格僱員。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備由2020年12月31日約人民幣910.5百萬元減至2021年12月31日約人民幣886.8百萬元，減幅約為2.6%。錄得減幅乃主要由於回顧年內添置電力電纜生產線之廠房及機械和物業、廠房及設備之折舊的淨影響所致。

戰略與前景

2022年全球經濟形勢依然複雜嚴峻，復甦不穩定不平衡，國際政治衝突、COVID-19大流行衝擊導致的各類衍生風險不斷出現。中國經濟面臨著需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，經濟復甦面臨著巨大挑戰。從行業發展層面來看，COVID-19大流行導致需求下降，全球電線電纜市場規模逐步萎縮。在中國「房住不炒」和「三道紅線」原則下，2022年中國房地產市場不容樂觀，市場短期調整態勢延續，預計全國市場規模有所回落，礦用電纜、城市軌道交通電纜、機場照明線等市場明顯供大於求，銷售價格透明，市場競爭激烈。全球經濟上，由於COVID-19大流行持續、勞動力市場問題、持續的供應鏈挑戰和通脹不斷增加，全球經濟面臨著較大壓力。聯合國預測，在2021年全球經濟增長5.5%後，2022年和2023年全球經濟增長將會降至4%和3.5%。

然而，中國經濟長期向好的基本面不會變，2021年中央經濟工作會議提出，適度超前開發基礎設施建設；2021年12月11日全國發展和改革工作會議中，提出紮實推進「十四五」規劃102項重大工程項目建設，適度超前開發基礎設施投資。2022年新基建、智慧都市、智慧能源、智慧交通、5G、工業互聯網等建設投資有望發力，河北、廣東、山東等多地重大專案密集開工，推動穩投資駛出加速度。未來數年，預期基礎設施建設均存在巨大投資需求，根據國家對電線電纜主要應用領域—電力(新能源、智慧電網)、軌道交通、航空航太、海洋工程等規劃來看，未來我國電線電纜行業前景向好，行業產品升級趨勢明顯，預計到2026年行業需求規模有望達到人民幣1.8萬億元。對本集團2022年的發展帶來的機遇，特別是以下幾個方面：

1. 在中國國家層面，國家給予「新基建」等重點戰略的政策以及資金扶持。在「十四五」綱要中，提到了優化中國能源結構，提高新能源的比重，建設智慧電網和超遠距離電力輸送網。國家電網承諾，在「十四五」期間預計發展總投入人民幣5,795億元，同比新增人民幣226億元，其中電網投資人民幣4,730億元，同比新增人民幣125億元。

2. 「十三五」期間中國全國風電年均完成電源投資額人民幣1,292億元，光伏電源完成投資額人民幣349億元。由於風電及光伏裝機工程建設週期相對較快，以上述年均裝機容量作為測算基準，預計「十四五」期間全國風電及光伏年均投資人民幣3,504億元，是「十三五」期間年均投資額的2.1倍。
3. 「碳中和」作為中國未來四十年的國家戰略，將從各個層面上深刻改變企業行為和居民生活方式，同時也將對國家經濟結構轉型產生巨大的影響。可再生能源將進入大時代，與碳中和直接相關的光伏、新能源汽車、儲能等行業將迎來巨大發展機遇。

雖然市場充滿機遇，但是本集團發展中仍存在一些待解決的突出問題，行銷質量有待進一步提高，管理水準有待進一步加強，服務能力有待進一步提升。對於2022年的業務營運，本集團主要針對以下幾點：

1. 本集團仍將堅持以智慧製造為主線，以全面數位化轉型為依託，進一步細化流程，實現生產、銷售和物流環節的無縫對接，更好的滿足市場和客戶的需求。
2. 加強管理隊伍建設，深化複合人才培養，給予年輕僱員更多展現自我的平台和機會。
3. 深度開展生產精實管理工作，邀請專業團隊現場指導，完善生產制度，優化車間現場環境、節能降耗，提升生產效率，進一步減少製造成本。
4. 堅持現金為王，加大現金流把控力度，狠抓應收款管理工作，對於回款不好的業務有選擇性的放棄，防範經營風險。
5. 堅持以「市場行銷+品牌推廣」的市場定位，深耕國內市場，提升產品市場覆蓋面。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2021年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

本公司已採納企業管治守則，當中載有於2021年12月31日止年度(「有關期間」)生效之香港聯合交易所有限公司(「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」)守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的職務應予以區分，且不應由同一人士擔任。本公司於回顧年內並無獨立的主席(「主席」)及行政總裁(「行政總裁」)。董事會相信由同一人士兼任主席及行政總裁的職務有利於確保本集團內有一致的領導，有助本集團更有效及符合效益地實施整體策略規劃。董事會認為現行安排的權力及權限平衡將不受損害，因為所有重大決策經諮詢董事會成員及本公司高級管理層後方會敲定。現行安排將有助本公司迅速及有效作出及落實決策。然而，本集團將不時因應目前狀況審閱有關架構。

除上文所披露者外，本公司於有關期間已遵守當時實行的企業管治守則之所有適用守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的守則，其條款不比上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所載標準寬鬆。

本公司已向全體董事作出特別查詢，而彼等確認其於有關期間已遵守標準守則所載的規定標準及本公司有關董事證券交易的操守守則。

應本公司要求，本公司相關高級職員及僱員亦受標準守則規限，彼等於任何時間持有與證券有關的內幕資料時，一概不得買賣本公司證券。本公司並無獲悉任何相關高級職員或僱員於有關期間有任何違反標準守則的情況。

不符合上市規則第3.10(1)條，第3.10(2)及第3.21條的規定

於2021年6月10日，簡民銳先生辭任獨立非執行董事(「簡先生辭任」)及不再擔任董事會審核委員會(「審核委員會」)主席及董事會薪酬委員會(「薪酬委員會」)及董事會提名委員會(「提名委員會」)各自之成員。根據上市規則第3.10(1)條，上市發行人的每名董事會必須包括至少三名獨立非執行董事。根據上市規則第3.10(2)條，至少有一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。根據上市規則第3.21條，審核委員會必須至少包括三名成員，其中至少一名成員為獨立非執行董事，並具備上市規則第3.10(2)條所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。在簡先生辭任後，直至霍銘福先生獲委任為獨立非執行董事及審核委員會主席及薪酬委員會和提名委員會各自之成員(「霍先生任命」)自2021年6月24日起生效時，(i)本公司在審核委員會，薪酬委員會及提名委員會各自只有兩名獨立非執行董事及兩名成員，均低於上市規則第3.10(1)條及第3.21條規定的獨立非執行董事及審核委員會成員的最低人數之要求；(ii)董事會並無擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識的獨立非執行董事，或根據上市規則第3.21條規定的審核委員會成員上市規則符合上市規則第3.10(2)條的相同規定。在霍先生任命後，公司已遵守上市規則第3.10(1)條，第3.10(2)條和第3.21條之規定。

審核委員會

審核委員會已與管理層審閱本集團採納之會計原則及慣例以及討論審核、內部監控及財務報告事宜，並已審閱本集團截至2021年12月31日止年度之未經審核及審核的綜合年度業績。

於2021年1月1日至2021年6月10日，審核委員會成員為簡民銳先生(主席)，何植松先生及楊榮凱先生，均為獨立非執行董事。於2021年6月11日至2021年6月23日期間，審核委員會成員為何植松先生及楊榮凱先生，均為獨立非執行董事。於2021年6月24日至本公告日期期間，審核委員會成員為霍銘福先生(主席)、何植松先生及楊榮凱先生(均為獨立非執行董事)。

本公佈中包含的資訊已經過審核委員會審閱。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範疇

本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行已同意，本公佈所載有關本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及全面收益表以及相關附註之數額，與董事會於2022年3月30日批准之本公司本年度經審核綜合財務報表所載數額一致。德勤•關黃陳方會計師行有關工作並不構成根據香港會計師公會發出之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證準則之鑑證工作，故德勤•關黃陳方會計師行並無對公佈作出任何鑑證。

於本公司及聯交所網站刊發年度初步業績

本集團截至2021年12月31日止年度業績公佈已於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.jiangnangroup.com>)登載。載有上市規則所規定一切資料之截至2021年12月31日止年度之本公司年報將適時向本公司股東寄發，並於該等網站登載。

感謝

董事會主席謹藉此機會衷心感謝本公司股東、投資者、本集團業務夥伴、客戶及供應商一直以來的支持，並感謝本集團管理團隊及全體員工過去作出的努力與貢獻。

承董事會命
江南集團有限公司
主席兼行政總裁
儲輝

香港，2022年3月30日

於本公佈日期，董事會由三名執行董事，即儲輝先生、夏亞芳女士及蔣永衛先生；及三名獨立非執行董事即何植松先生、楊榮凱先生及霍銘福先生組成。