



Zhejiang Chang'an Renheng Technology Co., Ltd. *
浙江長安仁恒科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
股份代號：8139

年報
2019

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM之特色

GEM的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的中小型公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市的公司一般為中小型公司，在GEM買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照聯交所的GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)而刊載，旨在提供有關浙江長安仁恒科技股份有限公司(「本公司」，及其附屬公司，統稱「本集團」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

目錄

	頁碼
目錄.....	2
公司資料.....	3
財務摘要.....	5
主席報告書.....	6
管理層討論及分析.....	7
業務目標與實際業務進度比較.....	18
董事及高級管理人員簡介.....	20
企業管治報告.....	26
董事會報告.....	34
監事會報告.....	42
獨立核數師報告.....	43
合併綜合收益表.....	47
合併資產負債表.....	48
合併權益變動表.....	50
合併現金流量表.....	51
合併財務報表附註.....	52
財務概要.....	104

公司資料

董事

執行董事

張有連先生(主席)
孫文勝先生(於二零一九年十月十九日退任)
范芳先生
佘文傑先生(於二零一九年十月十九日獲委任)

非執行董事

張金花女士

獨立非執行董事

邵晨先生(於二零一九年十月十九日退任)
黃澤民博士(於二零一九年十月十九日退任)
周錦榮先生(於二零一九年五月十一日辭任)
章磊先生(於二零一九年五月十一日獲委任)
李江寧先生(於二零一九年十月十九日獲委任)
唐靖炎先生(於二零一九年十月十九日獲委任)

審核委員會成員

周錦榮先生(主席)(於二零一九年五月十一日辭任)
邵晨先生(於二零一九年十月十九日退任)
黃澤民博士(於二零一九年十月十九日退任)
章磊先生(主席)(於二零一九年五月十一日獲委任)
李江寧先生(於二零一九年十月十九日獲委任)
唐靖炎先生(於二零一九年十月十九日獲委任)

提名委員會成員

邵晨先生(主席)(於二零一九年十月十九日退任)
范芳先生
周錦榮先生(於二零一九年五月十一日辭任)
唐靖炎先生(主席)(於二零一九年十月十九日獲委任)
章磊先生(於二零一九年五月十一日獲委任)

薪酬委員會成員

周錦榮先生(主席)(於二零一九年五月十一日辭任)
黃澤民博士(於二零一九年十月十九日退任)
范芳先生
章磊先生(主席)(於二零一九年五月十一日獲委任)
唐靖炎先生(於二零一九年十月十九日獲委任)

監事會

徐勤思先生(主席)
張冬連先生
梁國平先生(於二零一九年五月十一日退任)
李麗姣女士(於二零一九年三月二十二日獲委任)

聯席公司秘書

陳漢雲先生(於二零一九年十二月二日轉任)
李男女士(於二零一九年十二月二日獲委任)

監察主任

范芳先生

授權代表

陳漢雲先生
張有連先生

公司資料

法律顧問

史蒂文生黃律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈39樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港
中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

中國
浙江省
長興縣
泗安鎮老鴨塘

總辦事處和中國主要營業地點

中國
浙江省
長興縣
泗安鎮老鴨塘

香港主要營業地點

香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈39樓

香港H股股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司
香港
北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

主要往來銀行

上海浦東發展銀行
湖州長興支行
中國
浙江省
長興縣雉城鎮
金陵北路298號

中國工商銀行
湖州長興支行
中國
浙江省
長興縣雉城鎮
金陵中路218號

招商銀行
杭州城西支行
中國
浙江省
杭州市
文一西路170號

公司網址

www.renheng.com

股票編號

8139

財務摘要

財務摘要	截至十二月三十一日止年度		變動 增加／(減少)
	二零一九年	二零一八年	
	人民幣千元	人民幣千元	
收入	100,293	89,231	12.4%
銷售成本	(58,786)	(51,609)	13.9%
毛利	41,507	37,622	10.3%
除所得稅前(虧損)／溢利	(1,069)	1,081	不適用
本公司股權持有人應佔(虧損)／溢利	(901)	939	不適用
基本每股(虧損)／盈利(人民幣)	(0.02)	0.03	不適用
擬派末期股息，每股(港元)	零	零	不適用

	於十二月三十一日		變動 增加／(減少)
	二零一九年	二零一八年	
流動比率 ⁽¹⁾	1.10	1.27	(13.4)%
速動比率 ⁽²⁾	0.71	0.86	(17.4)%
資本負債比率 ⁽³⁾	37.3%	35.3%	2.0個百分點

附註：

- (1) 流動比率以流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率以流動資產減去存貨後除以流動負債計算。
- (3) 資本負債比率以貸款除以總資產乘以100%計算。

主席報告書

致各位股東：

本人謹代表董事會（「董事會」），呈報浙江長安仁恒科技股份有限公司（「本公司」，及其附屬公司，統稱「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）之年度報告給各位股東（「股東」）及潛在投資者。

於二零一九年，公司在董事會的帶領下，以「產品轉型，技術升級」為指導思想，通過深化機構體制改革，加快推進公司新產品推廣步伐，積極調整產品結構，適應市場需求，實現了公司業務的合理佈局。於回顧年度內，公司生產經營保持全面穩健運行。

經營業績

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收入約為人民幣100,293,000元，較去年同期增加約人民幣11,062,000元或12.4%。本公司股權持有人應佔年度虧損約為人民幣901,000元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則錄得溢利約為人民幣939,000元。整體毛利率降至41.4%，每股虧損約為人民幣0.02元，去年同期則為每股盈利約人民幣0.03元。董事會相信本集團現在的財務狀況及現金流能充分支持集團的長遠發展。

拓寬銷售市場領域

於二零一九年，本集團加大新產品的市場推廣力度。油漆塗料用膨潤土產品在市場上已獲得客戶認同，銷售穩中有升。廢水處理用膨潤土產品也初具規模，客戶反應良好。本集團積極參加在上海、寧波等地舉行的塗料展會，向國內外客戶推廣本集團的膨潤土產品。本集團組建了國際業務部門，在鞏固發展東南亞市場的同時，在中東市場也開始獲得客戶的認可。

開發新產品

於二零一九年，本集團按照發展規劃，開發膨潤土在新領域的應用，並承擔了兩項省級新產品的開發工作，包括水性塗料穩定劑和漆霧廢水處理劑。這兩個新產品都已經在部分客戶應用，效果理想，為公司提供了新的利潤增長點。同時，於二零一九年，本集團申請了兩項發明專利。

未來展望和發展策略

本集團將繼續執行董事會的發展方向，在鞏固造紙精細化學品市場的基礎上，同時，我們會加大在油漆塗料和水處理等市場上的推廣力度，努力增加集團新的收益增長點。並進一步提升生產管理制度，為市場銷售做好保障。同時，通過自主創新和產學研發合作，開發新產品、新工藝，提高集團的競爭力。

致謝

本人謹借此機會，代表本公司董事會向長期以來關心、支持公司發展的各位合作夥伴，向在各崗位上奮鬥的公司同仁和家屬致以衷心感謝！二零二零年，也是長安仁恒成立二十週年的重要一年，二十年風雨兼程，二十年砥礪奮進，長安仁恒人求新求變，必將以飽滿的熱情和昂揚的鬥志走好了二零二零年的每一步。

董事會主席
張有連先生

中國，浙江，二零二零年四月二十九日

管理層討論及分析

行業回顧

膨潤土屬於非金屬礦物中應用價值極高的黏土礦物。作為一種天然的礦物，膨潤土由於其獨特的礦物結構、結晶化學性質以及十分優良的物理化學性能，被廣泛應用於石油、冶金、鑄造、機械、陶瓷、建築、輕工、造紙、紡織和食品等行業。作為粘結劑、吸附劑、填充劑、觸變劑、絮凝劑、洗滌劑、穩定劑和增稠劑等，發揮著重要作用。現階段國內外對於膨潤土的應用研究正朝著更高層次、更多功能，以及環境友好方向發展。

本集團的主營產品主要應用於兩個領域：1/造紙、及2/油漆及塗料。其中，膨潤土在油漆及塗料增稠保水材料和流變助劑的應用中體現的功能型、環保型理念符合當今塗料行業發展的趨勢。

塗料是應用於國民經濟各環節不可缺少的配套材料，廣泛應用於各類建築物、各種工業製品，如飛機、火箭、人造衛星、汽車、船舶、機械電子和輕工家電等的裝飾保護；以及各類鋼鐵設施，如碼頭、海洋石油鑽井平台、石油化工裝備、輸送管道、輸變電塔和橋樑等的防腐保護。隨著國民經濟的發展和人民生活水平的提高，塗料的應用範圍不斷擴大，塗料的應用水平已成為一個國家經濟發展水平的重要標誌之一。作為世界上最大的塗料生產及消費國，中國塗料市場蘊藏著巨大的發展空間。

十八大報告中提出要努力建設美麗中國，「美麗中國」概念的出現成為探索中國環保新道路的一個路標。塗料行業作為傳統「三高產業」，環保問題備受關注。對於塗料行業來說，「美麗中國」概念的提出，必將拉動綠色塗料市場需求。水性塗料採用水替換有機化學溶劑作為分散介質，可大大減少溶劑的排放，顯著減輕環境污染，是綠色環保塗料的發展方向。

我國造紙行業經過幾十年的快速發展，已經成為世界第一造紙大國。進入「十三五」以來，國家執行「供給側結構性改革」以及「保護碧水藍天」的強硬環保政策，市場開始回暖。造紙行業開始步入深度調整期。

國家提出了「創新、協調、綠色、開放、共享」的發展戰略，在國家產業政策和環保形勢的影響下，預計未來幾年，我國造紙行業仍將以整合、改革、發展為主題。

業務回顧

於二零一九年，本集團加大了油漆及塗料用膨潤土和水處理用膨潤土的推廣力度，產品逐步獲得了國內客戶的認可。並通過參加上海國際塗料展平台，向國內外客戶展示本集團的產品，增加仁恒品牌的知名度。

本集團的有機膨潤土產品在國內外客戶已得到認可，在收益比重逐步提高。本集團亦繼續注重海外市場的開發，本年度鞏固了東南亞市場，並成功開發了中東市場。

本集團非常重視新產品技術研發的投入，於回顧年度，本集團的研發費用約為人民幣7.4百萬元。本集團於二零一九年亦承擔了兩項省級新產品的開發工作，並申報了兩項發明專利。

管理層討論及分析

財務回顧

1. 收入

下表呈列於回顧年度期間按產品類別劃分的收入及佔總收入的相應百分比：

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
造紙化學品	55,148	55.0	54,904	61.5
有機膨潤土	35,837	35.7	25,757	28.9
無機凝膠	4,889	4.9	3,633	4.1
優質鈣基土	2,256	2.2	2,751	3.1
冶金球團用膨潤土	655	0.7	985	1.1
其他化學品(i)	1,508	1.5	1,201	1.3
合計	100,293	100.0	89,231	100.0

(i) 其他化學品主要包括浮動劑，該等產品主要應用於塗料製備行業。

造紙化學品銷售收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣54,904,000元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣55,148,000元，增幅約人民幣244,000元或0.4%。由於平均單位售價於比較期間維持穩定，故收入增加主要由於銷量由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約11,700噸增加約0.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約11,782噸。

有機膨潤土於截至二零一九年十二月三十一日止年度之收入約為人民幣35,837,000元較截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣25,757,000元增加約人民幣10,080,000元或39.1%。此項增加主要原因為本集團銷售毛利率較底之產品給予客戶，藉此增加銷售量。

無機凝膠於截至二零一九年十二月三十一日止年度之收入為約人民幣4,889,000元較截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣3,633,000元增加約人民幣1,256,000元或34.6%。此項增加主要由於銷量增加所致。

優質鈣基土於截至二零一九年十二月三十一日止年度之收入較截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣2,751,000元減少約人民幣495,000元或18.0%至約人民幣2,256,000元。平均單位售價於該兩個期間維持穩定，故收入減少主要由於銷量減少所致。

冶金球團用膨潤土於截至二零一九年十二月三十一日止年度之收入為約人民幣655,000元較截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣985,000元減少約人民幣330,000元或33.5%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的其他化學品收益較截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣1,201,000元增加約人民幣307,000元或25.6%至約人民幣1,508,000元。其他化學品收益主要包括來自無機凝膠的收入，該等產品主要應用於塗料製備行業。

管理層討論及分析

2. 銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工成本及製造固定成本(如折舊及水電費)。下表呈列本集團於回顧年度期間銷售成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料及消耗品成本	45,332	77.1	39,378	76.3
直接勞工成本	4,314	7.4	4,025	7.8
製造固定成本	7,844	13.3	6,916	13.4
其他	1,296	2.2	1,290	2.5
合計	58,786	100.0	51,609	100.0

銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣51,609,000元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣58,786,000元，增幅約人民幣7,177,000元或13.9%。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，原材料成本分別佔銷售成本約77.1%及76.3%。原材料成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣39,378,000元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣45,332,000元，增幅約人民幣5,954,000元或15.1%，主要由於CPAM的消耗量增加所致。CPAM為一類造紙化學品產品的主要原材料，其單價較高。由於該類產品於截至二零一九年十二月三十一日止年度的銷量增加，故CPAM的銷售成本亦相應增加。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，直接勞工成本分別佔銷售成本約7.4%及7.8%。於比較年間直接勞工成本由約人民幣4,025,000元增加約人民幣289,000元或7.2%至約人民幣4,314,000元。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，製造固定成本分別佔銷售成本約13.3%及13.4%。製造固定成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約為人民幣6,916,000元增加約人民幣928,000元或13.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣7,844,000元。

3. 毛利及毛利率

毛利率由二零一八年的42.2%減少至二零一九年的41.4%。毛利率下跌主要因為要提高銷售量，銷售較底毛利率的有機膨潤土和優質鈣基土給予顧客以致毛利率有所下跌。

管理層討論及分析

4. 分銷成本

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，分銷成本分別約為人民幣16,363,000元及人民幣14,865,000元。分銷成本增加約人民幣1,498,000元或10.1%，主要為於回顧年度內運輸費用有所增加所致。

5. 行政費用

行政費用由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣14,588,000元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣14,321,000元，減少約人民幣267,000元或1.8%。

6. 財務資產減值－淨額

財務資產減值－淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2,419,000元減少截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣130,000元，減少約人民幣2,289,000元或95.0%。

7. 研發費用

研發費用由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣5,789,000元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣7,427,000元，增加約人民幣1,638,000元或28.3%，此項增加主要因為與吉林石化設計院新的環保領域研發項目工作增加所致。

8. 其他收益－淨額

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，其他收益分別約為人民幣2,051,000元及人民幣6,967,000元。其他收益減少，主要由於政府補助由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣7,566,000元減至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣2,123,000元所致。

9. 財務收益及費用

財務費用淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣5,847,000元增加至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣6,385,000元，增幅約人民幣538,000元或9.2%，主要由於因平均銀行借款增加而借款利息開支增加所致。借款乃用作營運資金及生產設施的資本投資。

10. 所得稅貸記／(開支)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，所得稅貸記為約為人民幣167,000元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則有所得稅開支約為人民幣142,000元。所得稅貸記出現主要因為除所得稅前虧損所致，詳情載於財務報表附註11。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的實際稅率分別為(15.7)%及13.1%。

11. 本公司股權持有人應佔年內(虧損)／溢利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔年內虧損約為人民幣901,000元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度則錄得溢利約為人民幣939,000元。

管理層討論及分析

主要資產負債表項目分析

1. 存貨

存貨包括原材料、製成品及低值易耗品。下表載列於所示結算日的存貨：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	35,522	23,945
製成品	7,264	10,227
低值易耗品	108	130
合計	42,894	34,302

原材料主要包括膨潤土及CPAM。製成品為膨潤土精細化學品，主要用於造紙行業。本集團根據客戶要求定制膨潤土精細化學品的配方，並按照客戶生產條件作出改善。

存貨減值撥備

本集團已制定政策評估存貨減值所需的撥備金額。本集團定期審查及檢討存貨的陳舊情況及狀況。倘本集團認為存貨陳舊或損毀，將就該等存貨作出存貨減值撥備，以反映該等存貨的可變現淨值。

於二零一九年十二月三十一日，存貨減值撥備為約人民幣599,000元(於二零一八年十二月三十一日：人民幣602,450元)。

存貨週轉天數

下表載列於所示年度的平均存貨週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
平均存貨週轉天數 (附註)	240	238

附註：

平均存貨週轉天數等於平均存貨除以銷售成本再乘以365天。平均存貨等於財政年度初的存貨加上財政年度末的存貨再除以2。

平均存貨週轉天數由截至二零一八年十二月三十一日止年度的238天增至截至二零一九年十二月三十一日止年度的240天。二零一九年平均存貨週轉天數增加主要由於存貨增加所致。

管理層討論及分析

2. 貿易及其他應收款項

下表載列於所示結算日的貿易及其他應收款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	56,971	50,113
減：減值撥備	(11,553)	(11,145)
貿易應收款項－淨額	45,418	38,968
應收票據	10,477	3,997
其他應收款項	3,775	6,018
減：減值撥備	(848)	(1,145)
其他應收款項－淨額	2,927	4,873
預付款項	6,277	2,399
貿易及其他應收款項－淨額	65,099	50,237
減：非流動部份	-	(1,228)
流動部份	65,099	49,009

貿易應收款項

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的貿易應收款項主要為應收客戶的未償還款項扣減貿易應收款項任何減值撥備。下表載列於所示結算日的貿易應收款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項	56,971	50,113
減：減值撥備	(11,553)	(11,145)
貿易應收款項－淨額	45,418	38,968

客戶一般須根據信貸期作出付款，有關信貸期乃按客戶與本集團的業務關係時長及合約價值釐定。本集團一般給予正常90天至180天的信貸期。

管理層討論及分析

下表載列於所示結算日的貿易應收款項的賬齡明細：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
180天以內	29,398	35,113
180天以上一年以內	15,293	2,982
一年以上兩年以內	3,313	3,478
兩年以上三年以內	2,536	1,801
三年以上	6,431	6,739
合計	56,971	50,113

本集團的貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣50,113,000元增加約人民幣6,858,000元或13.7%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣56,971,000元。賬齡逾180天的貿易應收款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣15,000,000元增加約人民幣12,573,000元或83.8%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣27,573,000元。有關增加主要由於於回顧年內銷售增加所致。

貿易應收款項週轉天數

下表載列本集團於所示年度的貿易應收款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
貿易應收款項週轉天數(附註)	195	199

附註：

貿易應收款項週轉天數乃按平均貿易應收款項(年初的貿易應收款項加上年末的貿易應收款項再除以2)除以年內總收入再乘以365天。

本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的貿易應收款項週轉天數分別約為195天及199天。有關週轉天數減少主要乃因銷售增加所致。

貿易應收款項減值撥備

貿易應收款項受預期信貸虧損模式約束。本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項使用終生預期虧損撥備。

貿易應收款項的預期虧損率乃根據二零一九年十二月三十一日或二零一九年一月一日前36個月期間的銷售付款情況及本期間內所經歷的相應過往信貸虧損而釐定。

過往虧損率乃經調整以反映影響客戶能力的宏觀經濟因素之現時及前瞻性資料。本集團已識別其於銷售貨品國家的國內生產總值及失業率為最相關因素，並相應按照該等因素的預期變動而調整過往虧損率。

管理層討論及分析

3. 貿易及其他應付款項

下表載列於所示結算日的貿易及其他應付款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	22,278	16,624
其他應付款項	7,300	9,402
應付員工薪金及福利	2,920	2,275
訂金預收款項	501	629
應計稅項(不包括所得稅)	897	1,234
合計	33,896	30,164

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，集團的所有貿易及其他應付款項均為免息，且由於其到期日較短，其公允價值(並非屬金融負債的預收客戶款項、應付員工薪金及福利以及應計稅項(不包括所得稅)除外)與其賬面值相若。

貿易應付款項由二零一八年十二月三十一日的約人民幣16,624,000元增加約人民幣5,654,000元或34.0%至二零一九年十二月三十一日的約人民幣22,278,000元。

貿易應付款項週轉天數

下表載列本集團於所示年度的貿易應付款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
貿易應付款項週轉天數(附註)	121	115

附註：

貿易應付款項週轉天數乃按平均貿易應付款項(於年初的貿易應付款項加上於年末的貿易應付款項再除以2)除以年內銷售成本再乘以365天計算。貿易應付款項週轉天數由截至二零一八年十二月三十一日止年度之115天增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的121天，乃由於於回顧年內平均貿易應付款增加所致。

管理層討論及分析

現金流量

本集團的現金乃主要用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、本集團設施及業務增長擴展提供資金。

於回顧年度內，本集團之現金及現金等值物減少約人民幣10,389,000元，主要由以下原因所構成：經營活動所得現金流入淨額約人民幣4,353,000元；投資活動所用現金流出淨額約人民幣16,772,000元；融資活動所得現金流入淨額約人民幣2,098,000元；及匯率變動引致虧損的影響淨額約人民幣68,000元。本集團現金流量之詳情載於本報告之第51頁「合併現金流量表」內。

資本架構

1. 債務

本集團於二零一九年十二月三十一日的全部借貸約人民幣83,912,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣75,471,000元)。於回顧年度內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

2. 資產負債率

於二零一九年十二月三十一日，本集團資產負債率約為37.3% (二零一八年十二月三十一日：35.3%)，乃按總借貸除以總資產乘以100%計算得出，資產負債率上升主要原因是由於銀行借貸增加所致。

3. 資產押記

於二零一九年十二月三十一日，本集團向銀行抵押若干樓宇、裝置及設施、土地使用權及定期存款等資產約人民幣28,844,000元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣27,927,000元)。

4. 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、在建工程。截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出分別約為人民幣9,182,000元與人民幣18,354,000元。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸及其他借貸滿足營運資金的需求。其他借款乃透過向金融機構貼現銀行承兌票據所得。於回顧年度內，銀行借款的加權實際平均年利率為7.91%，而其他借款的加權平均實際年利率為3.28%。借貸的貨幣為人民幣。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣11,883,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣22,272,000元)，主要來源於本集團營業收入。

管理層討論及分析

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一九年十二月三十一日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣764,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣989,000元)。

分部資料

由於集團全部業務活動被視為主要依賴膨潤土產品的生產及銷售表現以及本集團於中國進行的營運，故集團的主要經營決策者評估集團整體表現並分配其資源。因此，根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定，管理層認為僅存在一個經營分部。就此而言，並無呈列分部資料。

本集團之重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何重大收購或出售。

所持重大投資

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度內並無持有重大投資。

資本性資產的未來計劃

本公司資本性資產的未來計劃載於第18至19頁之「業務目標與實際業務進度比較」一節。

管理層討論及分析

未來展望

剛剛過去的二零一九年，相信大家都能感受到經濟的壓力。二零二零年初，隨著中美貿易第一階段協議的簽訂，相信經濟會有所好轉。但貿易摩擦的不確定還將持續。同時，中國近期冠狀病毒的爆發，疫情對中國的經濟及我們的業務亦有負面的影響。故本集團將調整策略，提高產品競爭力，適應不斷變化的市場。

造紙行業已經進入到一個整合的時代。首先就是中小型企業的整合和淘汰，優質的大中型企業的市場份額提升，市場的進入壁壘也會因為規模效應和資產效應等因素而逐漸建立，市場將進入相對的穩定競爭發展時期。這種形式，對造紙精細化學品市場來說，既是挑戰，也是機遇。本集團將繼續堅持穩定「大客戶」的市場策略。

隨著軌道交通、工程機械、汽車等相關工業的快速發展以及國內各類環保法規的不斷完善，應用於工業塗裝領域的水性工業塗裝具有廣闊的市場前景。技術創新成為行業發展的主旋律，清潔生產、節能環保、循環經濟、高功能性等工藝或產品將成為行業發展的新的增長點。本集團將抓住工業塗料「油性轉水性」這個機遇，開發相關的膨潤土助劑，滿足水性塗料領域的要求，擴展市場空間。

二零二零年，面臨國內外複雜嚴峻形勢，以及經濟發展的不確定性，對企業的經營提出了更大的挑戰。本集團將繼續堅持以利潤為中心，以創新為動力，以市場為導向，以銷售為龍頭的發展策略。繼續推進產品轉型，技術提升的工作。開發推廣新產品，適應市場需求，創造新的增長點。為此，本集團將堅持以下策略：

- 1) 本集團繼續鞏固造紙精細化學品領域的「大客戶」；
- 2) 繼續推廣油漆塗料用膨潤土和水處理用膨潤土等產品。並通過展會等推廣平台，向國內外客戶展示本集團的產品；及
- 3) 逐步推進國際市場的開發，鞏固東南亞和中東的市場。

人力資源及培訓

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團擁有員工合計105名，其中43名於本集團長興總辦事處任職，62名駐守陽原及片區任職，主要執行生產、銷售及營銷職責。於回顧年度內，總員工成本為人民幣14,486,000元(二零一八年：人民幣12,556,000元)。本集團每年年初制定年度銷售指引，並制定營銷策略，與各銷售區域及銷售代表商定銷售目標。於每年年終總結業務成果，以及營銷目標達成情況，對銷售人員進行業績考核。

於回顧年度內，本集團秉承「以人為本」的管理理念，積極為員工搭建發展平台，為員工提供技能培訓。本集團制定員工工作流程及技術服務規範，定期對員工進行考核，並相應調整薪資和花紅。

股息

董事會並無提議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一八年：零)。

業務目標與實際業務進度比較

本公司招股章程所載之業務目標

憑藉本集團現時的銷售網絡、產品、技術、專利及生產技術以及客戶對本集團的認可，本集團擬於二零二零年繼續進行以下計劃。計劃預期分階段實施，包括：

1. 重點開發高純水洗膨潤土產品，將本集團業務拓展至造紙業以外的新行業領域，尤其是醫藥及日用化學品領域。本集團已將就年產15,000噸的高純水洗膨潤土項目於陽原縣現有廠房安裝生產機器及設備。
2. 加強具成本效益的生產技術，完善生產工藝，生產優質「造紙二元微粒助留助濾劑」；
3. 緊貼客戶需求，完善產品應用。本集團計劃安裝先進檢測設施，增加對客戶的回訪次數，為客戶進行更嚴謹的系統檢測、調整及優化產品配方；
4. 本集團將進一步拓展其於華南市場的現有銷售網絡，並進軍其他潛在市場；
5. 開發資訊科技系統，包括構建內聯網及資訊系統以進行電子商貿活動；及
6. 加強銷售及技術團隊的培訓。

業務目標與實際業務進度比較

實際業務進度及上市所得款項用途

本公司之H股份於二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板上市。經扣除包銷佣金及有關開支後，來自配售H股的所得款項淨額約為人民幣37,395,000元(相等於約港幣47,335,000元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團已動用所有所得款項淨額約為人民幣37,395,000元，其中約人民幣21,200,000元已經用於購置高純水洗膨潤土生產機器及設備，約人民幣1,200,000元已經用於進一步研發造紙化學品，約人民幣1,253,000元已經用於研發用作生產日用化學品及醫藥等的新膨潤土產品，約人民幣1,704,000元已經用於完善現有銷售網絡，約人民幣423,000元已經用於銷售及技術團隊之培訓，約人民幣7,868,000元已經用於償還集團之銀行貸款及約人民幣3,747,000元用作營運資金。

於二零一八年十一月二十九日配售H股所得款項用途

配售事項之合共6,400,000股H股配售股份已於二零一八年十一月二十九日完成，合計所得淨款項約為22.15百萬港元(相等於約人民幣19.37百萬元)。

於二零一九年十二月三十一日，所有配售所得淨款項已使用如下：

計劃的所得款項用途	計劃的 所得款項用途 (人民幣百萬元)	於二零一九年 十二月三十一日 實際已用金額 (人民幣百萬元)
本集團的業務發展	4.84	4.84
研發新膨潤土產品，主要包括用作生產醫藥產品的膨潤土精細化學品	3.87	3.87
投入生產所需之環保設施	3.88	3.88
礦山生產安全設施建設及以追蹤及緊貼客戶需求，完善產品應用	1.94	1.94
補充本集團之一般營運資金	4.84	4.84
總數	19.37	19.37

董事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

張有連先生，58歲，於二零零八年十二月二十九日獲委任為董事兼董事長。張先生於一九八二年七月畢業於浙江台州商業學校。一九八二年二月至一九八七年五月，彼就職於長興農資公司。一九八七年五月至一九九九年十二月，彼擔任長興裡塘供銷社理事副主任。彼於二零零零年十二月成立長興仁恒精製膨潤土有限公司，並自二零零八年十二月起一直擔任董事一職至今。張先生自二零零一年六月、二零零三年二月及二零一零年八月起分別獲委任為上海農夫果園有限公司、長興古銀杏旅遊度假山莊有限公司及長興五果農業科技有限公司之董事長。張先生為非執行董事張金花女士的胞兄以及監事張冬連先生的堂兄。

孫文勝先生，50歲，於二零一二年九月一日獲委任為董事。孫先生於一九九一年七月畢業於大連輕工業學院，獲製漿造紙工程學士學位。二零零一年七月至二零零八年六月，彼擔任上海證券交易所上市公司延邊石岬白麓紙業股份有限公司(股份代號：600462)副總經理，並於二零零三年一月出任製漿造紙高級工程師。彼於二零零八年六月加入浙江長安仁恒化工有限公司，現為本公司的銷售經理。孫先生於二零一九年十月十九日退任本公司之執行董事。

范芳先生，54歲，於二零零八年十二月二十九日獲委任為本公司董事，現為提名委員會及薪酬委員會成員。范先生於一九八五年七月畢業於浙江省金華供銷學校。一九八五年九月至一九九七年十二月，彼負責長興縣供銷社下屬企業財務事宜。自二零零三年三月起，范先生獲委任為本公司財務部主管。范先生於二零一九年八月十五日同時獲委任為本公司之財務總監。

余文傑先生，32歲，於二零一九年十月十九日獲委任為董事。余先生從2016年起於本公司擔任銷售人員。由2012年到2016年，余先生於浙江紅宇新材料股份有限公司擔任銷售人員。余先生在2006年到2014年期間在長興鼎能電源有限公司工作，出任西北區域銷售經理。余先生於2006年於長興華盛洪溪中學高中畢業。

董事及高級管理人員簡介

非執行董事

張金花女士，47歲，於二零一六年五月十四日獲委任為本公司之非執行董事。彼於一九九四年一月至二零零二年十二月任職於長興古龍大酒店，從事採購工作。彼於二零零三年一月加入本公司，獲委任從事財務相關工作。張女士為本公司執行董事兼主席張有連先生的胞妹，以及監事張冬連先生的堂妹。

獨立非執行董事

邵晨先生，57歲，於二零一三年二月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會成員及提名委員會主席。邵先生於一九八二年七月畢業於浙江師範學院，獲文學學士學位。一九九一年七月至一九九七年十二月，彼為浙江高漢信息科技有限公司營銷部總經理及網絡安全事業部總經理。一九九九年十月至二零零七年五月，彼擔任杭州超凡轉基因工程有限公司總經理。邵先生現任中國非金屬礦工業協會副秘書長及其膨潤土專業委員會秘書長。邵先生於二零一九年十月十九日退任本公司獨立非執行董事。

黃澤民博士，66歲，於二零一三年二月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會和薪酬委員會成員。一九八九年九月至一九九六年七月，彼於華東師範大學就讀並於畢業時獲得經濟學博士學位。一九九二年十月，黃博士升任華東師範大學副教授。一九九六年八月起至今，彼任華東師範大學國際金融系教授，並於二零零二年十二月獲華東師範大學聘任為終身教授。同時，黃博士為第十屆、第十一屆及第十二屆全國政協委員。二零一一年三月至二零一四年三月，彼擔任深圳證券交易所上市公司上海東富龍科技股份有限公司(股份代號：300171)的獨立董事。二零一三年五月起至今，彼擔任上海證券交易所上市公司上海金楓酒業股份有限公司(股份代號：600616)的獨立董事。黃博士於二零一九年十月十九日退任本公司獨立非執行董事。

周錦榮先生，57歲，於二零一四年五月八日獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會主席。彼亦於二零一六年五月十四日獲委任為本公司薪酬委員會主席及提名委員會成員。彼於審計、稅務及財務管理方面擁有逾25年經驗。二零零零年，周先生自美國舊金山大學取得工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會的資深會員，亦為香港會計師公會會員。周先生為主板上市公司盈利時控股有限公司(股份代號：06838)的財務董事，亦為主板上市公司中國水務集團有限公司(股份代號：00855)，正利控股有限公司(股份代號：3728)及譚木匠控股有限公司(股份代號：00837)的獨立非執行董事。彼亦為創業板上市公司環康集團有限公司(股份代號：08169)的獨立非執行董事。此外，由二零零九年十一月至二零一五年六月彼亦為主板及深圳證券交易所中小企業板上市公司浙江世寶股份有限公司(香港股份代號：01057及深圳股份代號：002703)的獨立非執行董事。周先生於二零一九年五月十一日辭任本公司獨立非執行董事。

董事及高級管理人員簡介

章磊先生，38歲，於二零一九年五月十一日獲委任為本公司之獨立非執行董事、審核委員會主席、薪酬委員會主席及提名委員會委員。彼為廈門大學會計學碩士，現時為中國註冊會計師、國際內部審計師，浙江大學會計學碩士課程導師。歷任浙江東方會計師事務所審計項目經理、天健會計師事務所部門經理及合夥人，現任瑞華會計師事務所合夥人。

唐靖炎先生，63歲，於二零一九年十月十九日獲委任為本公司之獨立非執行董事、提名委員會主席、審核委員會委員及薪酬委員會委員。唐先生從二零一六年起擔任中國非金屬礦工業協會專職副會長。由二零零六年至二零一六年唐先生擔任中國建材集團蘇州中材非金屬礦工業設計研究院有限公司董事長兼總經理、國家非金屬礦深加工工程技術研究中心主任，及中材科技股份有限公司（一家於深圳交易所上市的公司，股票代碼：002080）副總裁。唐先生於一九九九年獲授為教授級高級工程師。從一九八二到一九九六年，唐先生於蘇州非金屬礦工業設計研究院任職，一九九三年任副院長，一九九六年任院長。唐先生於二零零八年在武漢理工大學獲的礦物加工工程博士學位及於一九八二年於江西理工大學獲得學士學位。

李江寧先生，53歲，於二零一九年十月十九日獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會委員，李先生從二零一八年起出任中國塗料工業協會副秘書長，及從二零一七兼任廣東省塗料行業協會副秘書長。李先生由一九九三年開始從事塗料行業。由二零一四年開始，李先生陸續擔任中國塗料工業協會水性木器塗料產業技術聯盟執行主席、建築塗料分會副秘書長、藝術塗料塗裝分會理事以及軍工塗料專業委員會理事。由二零零八年至二零一三年，李先生擔任廣東千色花化工有限公司市場營銷總監，其後李先生於二零一三年被擢升為副總經理，並於二零一五年起兼任集團發展部總經理。李先生於一九九九年至二零零八年擔任廣東華隆塗料實業有限公司副總經理。李先生一九九一年畢業於北京廣播學院，獲得大專文憑。

董事及高級管理人員簡介

監事會

徐勤思先生，55歲，為監事會主席，於二零一二年九月一日獲委任為監事，且為一名經濟師。一九九三年十月至二零零五年八月，徐先生擔任長興線廠副廠長。一九九七年十二月，彼畢業於中共中央黨校函授學院經濟管理專業。二零零六年九月至二零零九年三月，徐先生擔任本公司辦公室主任。二零零九年五月至二零一零年八月，彼擔任浙江泰侖絕緣子有限公司供應部副主任。二零一零年八月，徐先生再次加入本公司，負責人力資源管理。徐勤思先生為本公司總經理徐勤偉女士的胞弟及股東凌衛星女士的配偶。除所披露者外，徐先生與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

張冬連先生，53歲，於二零零八年十二月二十九日獲委任為監事。二零零七年三月，張先生加入本公司，現任陽原縣仁恒精細粘土有限責任公司之副總經理。張冬連先生為執行董事張有連先生的堂弟及股東亦為非執行董事張金花女士的堂兄。除所披露者外，張先生與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

梁國平先生，59歲，於二零一二年八月十六日獲選為職工代表出任之監事。一九八一年七月，梁先生畢業於浙江台州商業學校。一九八一年九月至一九九九年七月，彼就職於長興縣土特產總公司。梁先生於二零零零年十二月本公司成立之時加入本公司。彼現任本公司出納員。梁先生與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。梁先生於二零一九年五月十一日退任職工代表出任之監事。

李麗姣女士，30歲，於二零一九年三月二十二日獲選為職工代表出任之監事。二零一一年六月，李女士畢業於杭州職業技術學院。二零一一年六月至二零一四年七月，彼就職於長興縣長順汽車銷售服務有限公司。李女士於二零一六年五月加入本公司，彼現任本公司助理會計科長。

董事及高級管理人員簡介

高級管理層

徐勤偉女士，64歲，為本公司總經理。一九九一年七月，徐女士加入長興金谷實業公司。一九九四年四月至二零零六年三月，彼獲委任為浙江省糧食集團有限公司的附屬公司浙江省中潤房地產總公司長興分公司(二零零四年更名為浙江省中潤糧油工貿公司)副經理。二零零六年五月起至今，彼擔任本公司總經理。徐女士為監事徐勤思先生的胞姐及股東王順森先生的配偶。除所披露者外，徐女士與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

蘇品先生，55歲，蘇先生於二零零一年十二月畢業於中共中央黨校函授學院，取得經濟管理專業畢業證書。彼為一名經濟師。一九九一年一月至一九九四年四月，彼擔任舟山市泰和土產有限責任公司副總經理。一九九四年四月至二零零零年三月，彼擔任舟山市泰和土產有限責任公司總經理。二零零零年四月至二零零四年六月，彼擔任舟山市弘立特產有限公司總經理。二零零四年六月起至今，蘇先生擔任本公司副總經理。蘇先生與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

陳漢雲先生，59歲，為本公司財務總監兼公司秘書，於二零一四年四月加入本集團。陳先生於一九八六年畢業於澳洲麥格理大學，獲得經濟學學士學位，並於二零零五年畢業於香港理工大學，獲得會計學碩士學位。陳先生現為香港會計師公會及澳洲特許會計師公會資深會員。陳先生於會計及金融領域擁有逾31年豐富經驗，曾於一家國際會計師事務所及多家上市公司任職。一九九五年至一九九八年，彼擔任聯交所主板上市公司大快活集團有限公司(股份代號：00052)財務總監。二零零零年至二零零五年，彼擔任德士活有限公司企業財務主管。二零零六年至二零零八年，彼擔任德士活集團的業務主管。二零零八年九月至二零零九年四月，陳先生擔任聯交所主板上市公司民豐控股有限公司(股份代號：00279，現稱為民豐企業控股有限公司)公司秘書、合資格會計師兼授權代表。陳先生於二零一九年三月三十一日辭任本公司財務總監兼公司秘書。彼於二零一九年八月十五日從新加入本集團為本公司之公司秘書。陳先生於二零一九年十二月二日轉任為本公司之顧問兼聯席公司秘書。

董事及高級管理人員簡介

劉景邦先生，61歲，於二零一九年四月一日獲委任為本公司之財務總監、公司秘書及授權代表。劉先生持有北倫敦理工學院之商科高級文憑。彼為香港會計師工會會員。劉先生於審計、會計及財務報告方面擁有逾三十年的經驗。劉先生於二零一九年八月十五日辭任本公司之財務總監、公司秘書及授權代表。

李女士，32歲，於二零一九年十二月二日獲委任為本公司之聯席公司秘書。李女士畢業於湘潭大學，擁有高分子化學與物理碩士學位及材料化學學士學位。她在二零一三年八月至二零一六年五月期間擔任海明思特殊化學公司的工程師。自二零一六年五月，她在本公司擔任技術部副經理。李女士在公司運營事務方面擁有3年的經驗，當中參與跟本公司董事及高級管理人員的互動。

企業管治報告

董事會致力堅守於創業板上市規則附錄十五所載的企業管治守則(「企業管治守則」)載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高標準企業管治的同時，亦致力為其股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

於回顧年度期間，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與企業管治守則內條文第A.2.1條及A.1.8條有所偏離者除外。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，張有連先生為董事會主席兼任行政總裁。董事會認為，讓張先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事會亦認為，鑒於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

此外，根據企業管治守則之守則條文第A.1.8條，本公司應為董事及行政人員因法律訴訟引起之責任購買恰當之保險。因董事會需要時間去考慮來自不同包銷商之提案，於回顧年度期間，本公司並無購買涵蓋董事因法律訴訟引起之責任之董事及行政人員責任保險。

證券交易之標準守則

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身監管董事進行證券交易之守則。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認於回顧期間全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

董事會

董事會應根據本公司業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣的觀點與角度。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事(「執行董事」)、非執行董事(「非執行董事」)與獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

董事會現由七名董事組成，包括三名執行董事，一名非執行董事及三名獨立非執行董事。執行董事為張有連先生、余文傑先生及范芳先生，非執行董事為張金花女士，而獨立非執行董事則為章磊先生、李江寧先生及唐靖炎先生。擁有不同業務及專業背景的獨立非執行董事，為本集團及股東最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。其中一位獨立非執行董事為專業會計師，彼持有合宜相關會計或財務管理之專業資格。每位非執行董事及獨立非執行董事的任期為三年。

董事及監事們之間沒有財務、商業、親屬或其他重要／相關的關係，除了(i)張有連先生為非執行董事張金花女士的胞兄以及監事張冬連先生的堂兄；(ii)張金花女士為執行董事張有連先生的胞妹，以及監事張冬連先生的堂妹；及(iii)張冬連先生為執行董事張有連先生的堂弟，亦為非執行董事張金花女士的堂兄。

企業管治報告

董事及監事之簡介及他們之間的關係已詳細載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一節內。

一份更新的董事名單與其角色和職能設存於本公司及聯交所網站，獨立非執行董事在所有企業通訊中均以名字識別。

各獨立非執行董事已就其對本公司的獨立性發出年度確認函，本公司亦根據創業板上市規則第5.09條規定認為其為獨立人士。

根據本公司之組織章程（「公司章程」）第10.2條，董事由股東大會選舉產生或更改。每位董事任期三年，董事任期屆滿，可重選連任。

董事會責任

全體董事（包括獨立非執行董事）對本公司的運作及業務均有適當的理解，並充分了解法規及普通法、創業板上市規則、其他適用的法律規定及監管規定下各自的職能和責任。各董事已經將其任職之時於其他公司所任職務的數目及性質和重大承擔的細節告知本公司。

董事會負責領導及監控本集團，並共同負責指導並監督本集團事務以促使本集團成功發展。董事會致力於制訂本集團的整體策略、審批年度發展計劃及預算；監察財務及營運業績；審查內部監控制度的有效性；監督和控制管理層的表现；以及設定本集團的價值觀和標準。雖然董事會授權管理層處理本集團的日常管理、行政和運作，但所有的董事繼續將充足時間和注意力投入本公司事務中。董事會定期檢討授出的職能，以確保符合本集團的需要。

企業管治職能

董事會根據其遵照守則條文第D.3.1條而於二零一四年十二月十九日所採納的一套書面職權範圍而履行本公司的企業管治職能，其中包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；(b)檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊（如有）；及(e)檢討本公司遵守守則條文的情況及在本公司年報的企業管治報告內的相關披露。

於回顧年度內，董事會已履行上述之企業管治職能。

董事的委任及重選

獨立非執行董事按指定任期委任，並須根據本公司章程細則規定輪值告退及重選連任。倘出現任何可能影響獨立非執行董事獨立性的變動，各獨立非執行董事均須盡快在切實可行的情況下通知本公司，並須向本公司提供有關其獨立性的年度確認書。截至本報告日期止，尚無獨立非執行董事服務本公司超過九年。

董事會多元化政策

根據企業管治守則，董事會已採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。本公司肯定及接受董事會成員多元化的益處。在董事會所有任命將繼續奉行任人唯才的原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗、不同觀點方面取得平衡。挑選候選人將基於多種不同觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業或其他經驗、技術及知識。

企業管治報告

於本報告日，本公司董事會由七名董事組成。其中一名為女性。其中三名董事為獨立非執行董事及獨立管理，並據此促進嚴格檢視及監控管理過程。董事會不論性別、專業背景及技能，均有豐富的多元性。

董事持續培訓及專業發展

全體董事均知悉彼等對股東的責任，履行彼等的職責時已傾注其關注、技術及勤勉，致力發展本集團。各新任董事均獲提供必要的就職資料，確保其對本公司的營運及業務有適當認識，並充分理解其於適用法例及法規下的職責及責任。

全體董事(於本企業管治報告之「董事會」一段內描述之姓名)均獲定期提供有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會整體及各董事履行職務。此外，於董事會會議期間，各董事獲提供有關創業板上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料，確保有關規定獲得遵守及提升董事對良好企業管治常規的關注。於二零一九年十一月十二日，本公司已舉辦一個培訓會議以向各董事提供創業板上市規則的更新資料。

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇之事宜。三個委員會根據遵照創業板上市規則附錄十五書面列明的職權範圍成立。

委員會之所有會議記錄及決議案均由公司秘書(「公司秘書」)保存，並供全體董事會成員傳閱，而各委員會須向董事會匯報其決定及建議(如適用)。董事會會議之程序及安排亦已於可行情況下獲委員會會議採納。

各委員會的成員、職責及責任概述如下：

審核委員會

本公司於二零一四年三月二十六日成立審核委員會(「審核委員會」)，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不段更新。審核委員會有三名成員，即章磊先生、李江寧先生及唐靖炎先生(均為獨立非執行董事)。章先生擁有合適專業資格且具備會計事務經驗，其已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為(其中包括)：提供一個獨立的審查和監督財務報告，並審查本集團的內部控制的有效性以及確保外聘核數師為獨立的且審計過程中是有效的。審核委員會審查本集團所實行的會計原則及政策、審計功能，內部控制，風險管理及財務報告的有關所有事項。審核委員會亦作為董事會和外聘核數師之間溝通的渠道。外聘核數師及董事在必要時會受邀參加委員會會議。

於回顧年度內，審核委員會曾舉行四次會議，且全體委員均有出席會議。委員於該等會議之出席記錄已載列於本報告之「董事會程序及各董事出席記錄」一節內。根據審核委員會於二零二零年三月二十六日之會議，審核委員會已聯同公司管理層及外聘獨立審計師閱覽截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、業績公告及二零一九年年報、及於回顧年度內本集團所採納之會計原則及守則，並已認同集團所採用之會計處理方法。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司於二零一四年三月二十六日成立薪酬委員會（「薪酬委員會」），並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不段更新。薪酬委員會現有三名成員，即范芳先生（執行董事）、唐靖炎先生及章磊先生（均為獨立非執行董事）。章先生已獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職能包括（其中包括）檢討及釐定薪酬方案的條款、花紅及其他應付予董事及高級管理層的其他酬金（包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額，包括喪失或終止職務或委任的賠償），並就本集團董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構向董事會提出建議。於回顧年度內，薪酬委員會曾舉行兩次會議，且全體委員均有出席會議。委員於該等會議之出席記錄已載列於本報告之「董事會程序及各董事出席記錄」一節內。

提名委員會

本公司於二零一四年三月二十六日成立提名委員會，並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不段更新。提名委員會現有三名成員，即范芳先生（執行董事）、章磊先生及唐靖炎先生（均為獨立非執行董事）。唐先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會須評估是否已新增或預期將定期需要或於需要時新增任何董事會空缺。提名委員會於甄選及提名董事時，會根據現有董事會之特質及本集團的需要確定將就任董事應具備的主要特質。提名委員會採用各種方法識別潛在人選，包括由董事會成員、管理層以及專業獵頭公司推薦。所有潛在人選由提名委員會根據彼等的資歷進行評估。潛在人選將通過一項篩選程序。入選的人選其後獲安排與提名委員會會面，讓委員會於作出決定前評審人選。新董事乃於提名委員會批准提名後經由董事會決議案方式獲委任。提名委員會已採納有關董事會成員多元化政策，該政策透過考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、行業經驗、技能、知識及於相關業務範圍之服務任期方面，並就任何為配合公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議。

提名委員會的主要職責為最少每年檢討董事會的組成一次，內容包括其架構、規模及多元化，以確保董事會具備適合本集團業務所需均衡專業知識、技能及經驗。提名委員會亦負責考慮及向董事會推薦適當合資格人士加入董事會，並監察董事繼任安排與及評估獨立非執行董事的獨立身份。提名委員會於物色合適的合資格人選成為董事會成員時，亦考慮董事會多元化政策，而董事會將檢討董事會多元化政策以為執行董事會多元化政策訂立及檢討可計量目標，並監察達成該等目標的進度。於回顧年度內，提名委員會曾舉行兩次會議，且全體委員均有出席會議。委員於該等會議之出席記錄已載列於本報告之「董事會程序及各董事出席記錄」一節內。

企業管治報告

董事會程序及各董事出席記錄

董事會定期每季度舉行會議，並於有需要時召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現及批准季度、中期及年度業績及其他重大事宜。就定期會議而言，董事會成員於舉行相關會議前最少14天接獲通知，而議程(連同開會文件)於相關會議舉行前最少3天送呈各董事。董事可向主席或公司秘書建議於定期董事會議議程內增加事項。

董事在董事會會議考慮任何動議或交易時，須申報其直接或間接利益(如有)，並在適當情況下就相關董事會決議案放棄投贊成票。董事會及董事會委員會的會議記錄由公司秘書負責保存，其中包括會議所考慮事項及所作出決定的足夠詳情，包括所表達反對意見，而有關記錄可公開由任何董事於合理通知下查閱。於董事會議召開後合理時間內，全體董事均獲發會議記錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見和記錄存檔。

為確保遵守董事會程序，全體董事皆可向公司秘書尋求建議及服務。

於回顧年度內各董事出席董事會、董事委員會及股東週年大會會議的情況載列如下：

董事姓名	董事會	審核委員會	出席次數/會議次數			
			薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會	股東特別大會
執行董事						
張有連先生(主席)	4/4	-	-	-	1/1	1/1
孫文勝先生(於二零一九年十月十九日退任)	3/4	-	-	-	1/1	-
范芳先生	4/4	-	2/2	2/2	1/1	1/1
余文傑先生(於二零一九年十月十九日獲委任)	1/4	-	-	-	-	1/1
非執行董事						
張金花女士	4/4	-	-	-	1/1	1/1
獨立非執行董事						
邵晨先生(於二零一九年十月十九日退任)	3/4	3/4	-	2/2	1/1	-
黃澤民博士(於二零一九年十月十九日退任)	3/4	3/4	2/2	-	1/1	-
周錦榮先生(於二零一九年五月十一日辭任)	2/4	2/4	1/2	1/2	1/1	-
章磊先生(於二零一九年五月十一日獲委任)	3/4	3/4	1/2	1/2	1/1	1/1
李江寧先生(於二零一九年十月十九日獲委任)	1/4	1/4	-	-	-	1/1
唐靖炎先生(於二零一九年十月十九日獲委任)	1/4	1/4	-	-	-	1/1

於截至二零一九年十二月三十一日止年度後至本報告日期止，董事會於二零二零年三月二十八日再次召開董事會會議，主要目的為批准本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度業績、此年報及制訂業務發展略。所有董事均有出席該次會議。

企業管治報告

聯席公司秘書

陳漢雲先生於二零一四年四月一日獲委任為本公司之公司秘書。彼為本公司僱員並對本公司的日常事務有所認識。彼負責確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。陳先生於二零一九年三月三十一日辭任本公司財務總監兼公司秘書。彼於二零一九年八月十五日從新加入本集團為本公司之公司秘書。陳先生於二零一九年十二月二日轉任為本公司之顧問兼聯席公司秘書。李女士於二零一九年十二月二日獲委任為另一位聯席公司秘書。

於回顧年度內，陳先生已確認彼已遵守創業板上市規則第5.15條的相關專業培訓規定。陳先生及李女士的履歷詳情載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

財務報告、內部監控及風險管理

財務報告

誠如獨立核數師報告所載，董事會明白本身有責任根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製本公司財務報表，真實公平反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為本集團備有充足資源於可見未來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本集團業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況出現任何重大不確定因素。

本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就財務申報承擔的責任已載於本年報「獨立核數師報告」一節。

內部監控及風險管理

董事會確認其確保本公司維持健全有效內部監控系統的責任，且董事會已於回顧年度內就本集團之內部監控是否有效進行檢討。本集團的內部監控系統乃為確保資產不會被不當挪用及未經授權處理以及管理經營風險而設計。本集團已根據各業務及監控的風險評估，有系統地檢討主要財務、營運及合規監控以及風險管理職能等不同系統的內部監控。風險管理系統中設立的監控乃為管理而非消除本集團業務環境的重大風險。本集團的風險管理框架包括以下部分：(i)識別本集團業務環境的重大風險及評估該等風險對本集團業務的影響；(ii)制定必要措施以管理該等風險；及(iii)控制及檢討有關措施的有效性。本集團內部審計部門協助執行本集團風險管理框架，因此本集團能確保與本集團營運有關的新出現風險可由管理層立即識別，評估執行計劃的充分性以管理該等風險以及監控及評估執行計劃的有效性。上述均為持續程序且審核委員會會跟據本集團之最新業務環境不斷檢討本集團風險管理系統。

審核委員會向董事會呈報本集團的風險管理及內部監控政策的執行情況，其中包括釐定風險因素、評估本集團能承受的風險級別及風險管理措施的有效性。根據本集團內部監控部門及審核委員會報告，董事會認為，本集團的風險管理及內部監控系統屬適當及有效且本集團已遵守企業管治守則所載之風險管理及內部監控條文。

處理及發佈內幕消息

就根據創業板上市規則及香港法例第571章證券及期貨條例處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取不同程序及措施，包括：(i)提高本集團內幕信息的保密意識；(ii)定期向有關董事和僱員發出禁止買賣期和證券交易限制的通知；及(iii)在需要知情的基礎上向指定人員傳播信息以及嚴格遵守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈之「內幕消息披露指引」。

企業管治報告

外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。審核委員會已獲知會羅兵咸永道會計師事務所提供非核數服務的性質及服務收費，認為有關服務對外聘核數師的獨立身份並無不利影響。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，應付羅兵咸永道會計師事務所為本集團提供審核服務的費用為人民幣900,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會就挑選及委任外聘核數師並無任何意見分歧。

股東權利

本公司股東大會為股東及董事會提供溝通機會。本公司每年於董事會可能釐定的地點舉行股東週年大會。除股東週年大會外，各股東大會均稱為股東特別大會（「股東特別大會」）。

召開股東特別大會之權利

任何一名或多名於遞交請求書日期合計持有附帶本公司股東大會投票權的本公司實繳股本十分之一以上的股東，均有權隨時按下文所載方式向本公司於香港的主要營業地點遞交請求書，要求董事會就請求書內所列任何事項召開股東特別大會，而有關大會須於遞交請求書後兩個月內舉行。

該請求書必須列明會議目的，並由請求人簽署及遞交至本公司於香港的主要營業地點（地址為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈39樓），註明收件人為董事會或本公司的公司秘書。該請求書可包括多份形式相類的文件，各自經由一名或多名請求人簽署。

本公司的香港股份過戶登記分處將會核實有關請求。請求一經確認為適當及符合議事規程，則本公司的公司秘書將會請求董事會按照法定規定向全體登記股東送達充分通知，召開股東特別大會。相反，倘該請求經核實為不符合議事規程，則股東將獲知會有關結果，而股東特別大會亦不會按要求召開。倘董事會未能於請求書遞交日期後三十日內安排召開有關大會，則請求人可以相同方式召開大會，而本公司將會向請求人償付因董事會未能召開大會而令請求人產生的所有合理開支。

根據本公司的公司章程第8.6條，當公司要召開股東普通大會，書面開會通知需於會議日期前四十五天（包括開會當天但不包括發出通知那天）發出給股東名冊上的所有登記股東，通知開會之有關商議事件、日期及地點。若股東有意出席會議，需於會議日期前二十天以書面通知回覆公司知會彼出席意願。

於股東大會上提呈議案

根據本公司的公司章程第8.7條，公司召開股東週年大會，（單獨或者合計）持有公司有表決權的股份總數百分之三或以上的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

企業管治報告

若股東有意於股東週年大會向公司提出新的提案，該書面請求需遞交至本公司於香港的主要營業地點(地址為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈39樓)。

向董事會提出查詢之權利

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式提出，並以郵遞方式送往本公司之香港主要營業地點(地址為香港皇后大道中15號置地廣場告羅士打大廈39樓)或致電(852) 2526 6311。股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

章程文件

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司之章程文件並沒有重大變動。本公司組織章程於聯交所及本公司網站可供查閱。

投資者關係

本公司相信，與投資界保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務及發展的瞭解至關重要。為達到這一目的並增強透明度，本公司繼續採取積極手段，促進投資者關係及溝通。因此，本公司制定投資者關係政策之目的為使投資者可公平及時地獲取有關本集團之資料，以令彼等能夠作出知情決定。

歡迎投資者透過寫信至本公司或發送垂詢至本公司網站www.renheng.com與董事會分享彼等的意見。本公司網站亦向投資者及公眾提供本集團最新之企業資料。

承董事會命
浙江長安仁恒科技股份有限公司
董事局主席
張有連先生

中國，浙江，二零二零年四月二十九日

董事會報告

董事欣然提呈本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度之年報連同經審核綜合財務報表（「財務報表」）。

背景

本公司於二零零零年十二月在中國成立為一間有限責任公司，並於二零零八年十二月根據中國公司法轉為一間股份有限公司。本公司H股於二零一五年一月十六日在聯交所GEM上市。

主要業務

本集團主要從事開發、生產及銷售膨潤土精細化學品業務。本集團以膨潤土為其基礎原材料生產造紙化學品、冶金球團用膨潤土、優質鈣基土及其他產品。

業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之虧損以及本集團及本公司於該日之財務狀況載於財務報表第47至103頁。

董事會並無提議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一八年：零）。

暫停辦理H股股份過戶登記手續

為了決定股東出席於二零二零年六月十六日（星期二）舉行之應屆股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於二零二零年五月十五日（星期五）至二零二零年六月十六日（星期二）期間（包括首尾兩日）暫停辦理H股股份過戶登記手續。為符合資格出席即將舉行之股東週年大會並於會上投票，本公司股東不能遲於二零二零年五月十四日（星期四）下午四點正，將所有過戶文件交回本公司的香港H股股份登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

業務回顧

本集團於回顧年度內之業務回顧及有關本集團未來業務發展載於第7至17頁之「管理層討論及分析」內。採用財務表現關鍵指標對本集團於回顧年度內表現之分析載於本年報第6頁之「財務摘要」內。自回顧年度後概無影響本集團之重要事件。

派息政策

本公司已採納一項派息政策（「股息政策」），其就宣派及建議派付本公司股息設立適當程序。

經考慮本公司的派息能力後，本公司將向股東宣派及／或建議派付股息，其將視乎（其中包括）其實際及預期財務業績、現金流量、整體業務狀況及策略、現時及日後的業務、法定、合約及監管限制。董事會可在股東批准下全權酌情決定是否派息（倘適用）。儘管董事會決定建議及派付股息，惟派付的形式、次數及金額將視乎營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及影響本集團的其他因素。本集團亦可能考慮不時宣派特別股息，以及中期及／或末期股息。

本公司須定期或於有需要時審閱及重新評估股息政策及其效益。

董事會報告

環境政策

本集團致力支持環境可持續性。本集團在日常業務營運中不斷推廣綠色措施和意識，以達到其保護環境的承諾。本集團鼓勵環保，並推動僱員提升環保意識。本集團堅守循環再用及減廢的原則，實施各項綠色辦公室措施，例如雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙及透過關掉閒置的電燈及電器以減少耗能。

本集團將不時檢討其環保工作，並將考慮在本集團的業務營運中實施更多環保措施及慣例，以堅守3R原則，即減廢(Reduce)、再造(Recycle)及再用(Reuse)為目標，加強環境的可持續性。

遵守相關法律及規例

於回顧年度內，就本公司所知，本集團並沒有重大違反或不遵守對本集團的業務和營運有重大影響的適用法律及法規。

與持份者之間的關係

本公司認同，僱員是我們的寶貴資產。故此，本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以吸引並激勵僱員。本集團定期檢討僱員的薪酬待遇，並會因應市場標準而作出必要的調整。

本集團亦明白，與商業夥伴及銀行企業保持良好商業關係，是我們達成長遠目標的要素。故此，高級管理層會在適當情況下與彼等進行良好溝通、適時交流想法及共享最新業務資料。於回顧年度內，本集團與商業夥伴或銀行企業之間並沒有重大而明顯的糾紛。

主要風險及不明朗因素

本集團的財務狀況、營運業績及業務前景可能受到與本集團業務直接或間接相關的許多風險及不明朗因素的影響。以下為本集團知悉的主要風險及不明朗因素。除下文所列者外，或會存在本集團並未知悉或目前可能不重要但日後可能變得重要的其他風險及不明朗因素。

市場風險

市場風險乃因市場價格變動而使盈利能力受損或影響達成業務目標的能力的風險。本集團管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

匯率風險

本集團主要業務位於中國，而主要交易均以人民幣進行。除若干應付專業人士的款項以港元計值，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值。

由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息(倘若有關股息須兌換或換算為外匯)構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。本集團認為其所承擔的港元、美元以及人民幣之間的匯率波動風險不大。

董事會報告

流動資金風險

流動資金風險即是本集團由於未能取得充足資金或變現資產，在責任到期時未能履約的可能性。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並維持充足之現金及現金等價物水平，以確保能為本集團營運提供資金及降低現金流量波動之影響。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個功能之分部及部門肩負。

本集團之主要功能經由本身之標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。管理層將會定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對。

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，於回顧年度期間至本報告日期，本公司最少25%的已發行股本由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註19。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情分別載於第50頁的「合併權益變動表」，財務報表附註21及33(a)。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司根據中國規則及法規計算的可供分派儲備金額為保留溢利約人民幣14,131,000元。

財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產和負債概要載於第104頁。

慈善捐款

本集團於回顧年度內沒有作出任何慈善捐款(二零一八年：零)。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

董事會報告

優先購買權

公司章程或中國法律並無有關優先購買權的規定，其規定本公司必須按比例向現有股東提呈發售新股份。

附屬公司

本公司之主要附屬公司於二零一九年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註32。

董事

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止財政年度內及截至本年報刊發日期止的董事如下：

執行董事

張有連先生(主席)

孫文勝先生(於二零一九年十月十九日退任)

范芳先生

余文傑先生(於二零一九年十月十九日獲委任)

非執行董事

張金花女士

獨立非執行董事

邵晨先生(於二零一九年十月十九日退任)

黃澤民博士(於二零一九年十月十九日退任)

周錦榮先生(於二零一九年五月十一日辭任)

章磊先生(於二零一九年五月十一日獲委任)

李江寧先生(於二零一九年十月十九日獲委任)

唐靖炎先生(於二零一九年十月十九日獲委任)

監事

徐勤思先生

張冬連先生

梁國平先生(於二零一九年五月十一日退任)

李麗嬌女士(於二零一九年六月十六日獲委任)

董事、監事及高級管理人員履歷

本公司董事、監事及高級管理人員之簡歷載於本報告第20至25頁「董事及高級管理人員簡介」之章節內。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據創業板上市規則第18.39B條發出的獨立性週年確認書，且本公司認為該等董事就截至二零一九年十二月三十一日止年度為獨立人士。

董事之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會考慮並向董事會建議本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，確保薪酬的水平足以吸引及保留一眾董事而毋須支付過多的薪金。

董事會報告

董事會根據公司的業績表現、董事之有關資歷、責任、經驗、貢獻及其在公司的職級釐定其薪酬。董事酬金的詳情載於財務報表附註34。

本集團於回顧年度內酬金最高的五名人士包括2名董事(二零一八年:2名)，酬金最高的五名人士詳情載列於財務報表附註34內。

董事及監事之服務合約

各董事及監事與本公司已訂立服務協議，年期為三年。概無董事及監事與本公司已訂立本公司不可在一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

董事、監事及控股股東於交易、安排及合約的權益

概無董事、監事、控股股東，或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何附屬公司於回顧年內訂立對本集團業務屬重大之任何交易、安排及合約當中直接或間接擁有重大權益。

董事、監事及主要行政人員於公司或任何相關法團之股份、債券及相關股份的權益

於二零一九年十二月三十一日，董事、監事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及香港聯交所之任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉：

董事/ 監事姓名	權益性質	所持有本公司股份數目	佔已發行股本概約百分比
張有連先生	實益擁有人	19,220,600 (內資股)	50.05%
張金花女士	實益擁有人	398,400 (內資股)	1.04%
徐勤思先生 ⁽ⁱ⁾	配偶權益	100,000 (內資股)	0.26%

(i) 徐勤思先生，公司之監事，被視為(根據證券及期貨條例)持有100,000股本公司之內資股的權益是通過徐先生的配偶凌衛星女士持有。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概無董事或監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

董事及監事收購股份或債券的權利

於回顧年度內，概無任何董事或監事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授任何可以收購本公司股份或債券的方式獲取利益的權利，彼等亦無行使任何該等權利，本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，以使本公司董事或監事可獲取任何其他商號的該等權利。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於二零一九年十二月三十一日，就董事經作出一切合理查詢後所悉，以下為本公司已發行股本中5%或以上權益(上文所披露的本公司董事、監事及本公司行政總裁權益除外)登記於根據證券及期貨條例第336條須保存在本公司的權益登記冊：

好倉：

股東姓名	權益性質	所持有本公司 股份數目	相關股份權益	所持有本公司 股份總數目	佔已發行股本 概約百分比
余驊女士	實益擁有人	3,576,000 (內資股)	-	3,576,000 (內資股)	9.31%

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，概沒有任何在本公司名冊登記之人士擁有根據證券及期貨條例第336條之權益或淡倉。

管理合約

於回顧年度內，本公司並無簽訂或存有任何與本集團全部或任何重要業務之管理及行政有關之合約。

不競爭承諾

誠如本公司之招股章程所披露，張有連先生(「控股股東」)已簽立不競爭契據，據此承諾及促使其聯繫人將不會(a)直接或間接從事及參與任何與本集團的現有業務活動或本集團任何成員公司主要業務活動構成或可能構成競爭或與本集團日後可能從事的任何業務活動構成競爭之業務(「受限制業務」)，或於其中持有任何權利或權益或以其他形式參與有關業務；或(b)採取任何對本集團的業務活動構成干預或阻礙的直接或間接行動，包括但不限於招攬本集團的客戶、供貨商或員工。控股股東已保證，彼或其任何聯繫人現時並無從事直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，或於其中持有任何權益。控股股東亦承諾及向本集團契諾，倘其可取得有關任何受限制業務之任何新商機，則其將向本集團轉介受限制業務，並提供所需資料，使本集團能夠評估受限制業務之優點。

控股股東已向本公司發出確認書，確認彼等於回顧年度內已遵從不競爭契諾，以供披露於本報告內。

董事會報告

關連交易

於回顧年度內，本集團並無訂立任何根據創業板上市規則須於本報告披露的關連交易或持續關連交易。

董事及監事於競爭業務的權益

概無董事或監事或彼等各自之聯繫人已從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，或於其中持有任何權益。

資產押記

於二零一九年十二月三十一日，本集團向銀行抵押若干樓宇、裝置及設施、土地使用權及定期存款等資產約人民幣28,844,000元(於二零一八年十二月三十一日：約人民幣27,927,000元)。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。於回顧年度內，實際利率為固定利率貸款3.28%至7.91%。銀行借貸以人民幣為貨幣本位。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物約為人民幣11,883,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣22,272,000元)，主要來源於本集團營業收入。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團來自前五名最大客戶的總銷售額佔本集團總收益之約28.5%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益之約10.6%。同期，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總銷售成本之約60.1%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總銷售成本之約46.9%。

董事、其聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%或以上者)概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

稅項寬免及減免

本公司並不知悉任何本公司證券持有人因持有該等證券而有權享有任何稅項寬免及減免。

董事會報告

僱員福利

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團之僱員福利詳情載於財務報表附註9。本集團不能動用沒收供款(即本集團代表於該等供款全數歸屬前退出界定供款計劃之僱員作出的供款)扣減現有供款額。

獲准許的彌償條文

在回顧年度內及直至本報告日期止任何時間，均未曾經有或現有生效的任何獲准許彌償條文惠及本公司的董事(不論是否由本公司或其他訂立)或本公司之有聯繫公司的任何董事(如由本公司訂立)。

聯席公司秘書

本公司之聯席公司秘書為陳漢雲先生和李女士，他們亦為高級管理人員。有關陳先生及李女士之詳細履歷，請參照載於「董事及高級管理人員簡介」一節。

監察主任

本公司之監察主任為范芳先生，彼亦為執行董事。有關范先生之詳細履歷，請參照載於「董事及高級管理人員簡介」一節。

報告期後事項

於本報告日期，概無重大本報告期後事項。

核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已獲羅兵咸永道會計師事務所審核，其將退任並符合資格及願意接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命
浙江長安仁恒科技股份有限公司
董事局主席
張有連先生

中國，浙江，二零二零年四月二十九日

監事會報告

監事會欣然在本公司截至二零一九年十二月三十一日止年報內呈列本監事會報告。

於二零一九年，監事會全體成員已依照中國公司法、公司章程、監事會職權範圍及創業板上市規則的有關規定，認真履行監督職責，以維護本集團及股東的權利及權益。監事會成員已核查本公司財政賬目，並監督董事及其他高級管理層在履行其各自的職責時有否遵守法律、行政法規及公司章程。

監事會會議

截至二零一九年十二月三十一日止年度內，監事會於二零一九年三月二十三日舉行了會議，以考慮本公司二零一八年的經審核財務報告及二零一八年的監事會報告，並省覽有關本公司二零一八年業績公佈的報告。

監事會對本公司依法運作情況的獨立意見

監事會認為，於回顧年度期間，本公司的營運符合中國公司法、中國證券法及公司章程的規定，而本公司在決策過程中已遵守法律，並已設有相對完善的內部監控制度，且董事及高級管理層並無違反任何法律法規或公司章程，亦無以損害本公司利益的方式行事。

監事會對本公司財務狀況的獨立意見

監事會已同意於二零二零年四月二十九日就本公司二零一九年年度財務報告刊發的審核意見，且本公司的財務報告真實公平地反映本公司的財務狀況及經營業績。

對執行股東大會決議案的獨立意見

監事會認為，董事會已認真執行股東大會通過的決議案。

於二零二零年，監事會將繼續依據中國公司法、公司章程及創業板上市規定的有關規定，謹遵誠信原則，對本公司、其董事及高級管理層實施有效監督；並密切關注本公司的營運及管理情況，以及本公司任何重大發展，以促進本公司的溢利增長，忠實維護本公司全體股東的利益。

代表監事會

徐勤思先生

中國，浙江，二零二零年四月二十九日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致浙江長安仁恒科技股份有限公司股東
(於中華人民共和國註冊成立之有限公司)

我們的意見

我們已審核

載列於第47至103頁浙江長安仁恒科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

我們的意見

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥為編製。

意見基準

我們已根據國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。我們於該等準則項下的職責在我們報告的綜合財務報表部分的審計責任中進一步說明。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基準。

獨立性

根據國際道德標準委員會職業會計師道德準則(「國際道德標準委員會職業會計師道德準則」)，我們獨立於 貴集團並按照該準則履行了其他的道德責任。

.....
羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈二十二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

獨立核數師報告

關鍵審計事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期綜合財務報表中最重要的事項。我們在整體審核綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

審計期間確定的主要審計事項如下：

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>收入確認－銷售產品</p> <p>參閱 貴集團綜合財務報表附註2.24及附註6。</p> <p>收入確認對財務報表具有重大而廣泛的影響。收入於金額及相關成本能夠可靠計量，且相關產品的控制權已轉移至客戶時確認。</p> <p>來自銷售產品之收入會於 貴集團運送產品致客戶及客戶確認接受該產品時確認。我們聚焦此領域，主要因為 貴集團的銷售來自全國各地交易量相對小的眾多客戶。故此，需耗費大量審計工作及資源去獲取足夠審計證據。</p>	<p>我們了解、評估及核證與 貴集團從合約批准及簽署、客戶訂單批准、記錄銷售一直到現金收據及客戶記錄對賬整個銷售過程相關的主要控制因素。</p> <p>我們以抽樣為基礎對客戶的合同進行檢查，從而了解銷售交易內之條款，包括運送條款、貨物接收及任何銷售退貨安排。以致可以按現行會計準則要求去評估集團之收入確認標準。</p> <p>我們已採用抽樣技術通過檢查相關支持文件(包括客戶訂單、交貨單及客戶收據)對錄得收入進行大量檢查，涵蓋不同產品、位置及客戶。此外，我們已於年結日確認若干客戶的應收結餘及期內交易金額，並考慮該等客戶的金額、性質及特徵按樣本法進行挑選。</p> <p>此外，我們檢測了年結日前後不久所確認的銷售交易(包括於該日期之後發行的信用票據)，銷售交易是否在正確的報告期內進行記錄。</p> <p>根據我們作出之審計工作，我們發現來自銷售產品之收入確認都能被我們搜集到的證據支持。</p>

獨立核數師報告

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目的是獲取綜合財務報表作為一個整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的合理保證，並出具一份包含我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

依據國際審計準則，作為我們審計的一部分，我們在整個審計過程中進行職業判斷並保持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程式以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估所使用的會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性以及董事所披露的相關內容。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改意見。我們的結論是基於核數師直至報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事件。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們僅為審計意見承擔責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中發現的內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成主要審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是李春波先生。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零二零年四月二十九日

合併綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
收入	6	100,292,835	89,231,486
銷售成本	8	(58,785,486)	(51,609,582)
毛利		41,507,349	37,621,904
分銷成本	8	(16,363,462)	(14,864,918)
行政費用	8	(14,321,089)	(14,587,601)
金融資產減值虧損淨額	8	(129,604)	(2,419,067)
研發費用	8	(7,427,102)	(5,789,156)
其他收益－淨額	7	2,050,598	6,966,851
經營溢利		5,316,690	6,928,013
財務收益	10	193,442	15,052
財務費用	10	(6,578,703)	(5,862,361)
財務費用－淨額	10	(6,385,261)	(5,847,309)
除所得稅前(虧損)/溢利		(1,068,571)	1,080,704
所得稅貸記/(開支)	11	167,335	(141,620)
本公司股權持有人應佔年內(虧損)/溢利		(901,236)	939,084
其他綜合收益		-	-
本公司股權持有人應佔年內綜合(虧損)/溢利總額		(901,236)	939,084
年內本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利的每股(虧損)/盈利 (以每股人民幣元呈列)			
－基本及攤薄	12	(0.02)	0.03

上述合併綜合收益表應與隨附之附註一併閱讀。

合併資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	83,313,181	81,402,390
使用權資產	14	6,038,868	-
預付租賃開支	14	-	6,182,192
採礦權	14	-	47,278
租賃改良	15	11,630,667	14,910,353
遞延所得稅資產	26	3,503,698	3,345,783
貿易及其他應收款項	16	-	1,228,248
		104,486,414	107,116,244
流動資產			
存貨	17	42,894,158	34,301,833
貿易及其他應收款項	16	65,098,637	49,008,624
預付所得稅		569,462	476,361
受限制現金	18	4,217	389,618
現金及現金等價物	18	11,883,162	22,272,273
		120,449,636	106,448,709
資產總額		224,936,050	213,564,953
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	19	38,400,000	38,400,000
其他儲備	21	49,569,370	49,806,255
保留盈利	20	17,125,601	17,789,952
總權益		105,094,971	105,996,207

合併資產負債表(續)

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
負債			
非流動負債			
遞延政府補助	22	474,092	513,445
環境復原撥備	23	1,520,370	1,336,956
借款	25	8,366,000	21,866,000
		10,360,462	23,716,401
流動負債			
遞延政府補助	22	39,353	83,953
貿易及其他應付款項	24	33,895,503	30,163,867
借款	25	75,545,761	53,604,525
		109,480,617	83,852,345
負債總額		119,841,079	107,568,746
權益及負債總額		224,936,050	213,564,953

上述合併資產負債表應與隨附之附註一併閱讀。

刊載於第47頁至103頁的合併財務報表已於二零一九年四月二十九日獲得董事會批准，並授權由下列董事代表簽署。

張有連
董事

范芳
董事

合併權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	本公司股權持有人應佔			合計 人民幣元
		股本 人民幣	其他儲備 人民幣元	保留盈利 人民幣元	
於二零一八年一月一日		32,000,000	36,634,147	17,015,177	85,649,324
綜合收益					
年內溢利		-	-	939,084	939,084
年內綜合溢利總額		-	-	939,084	939,084
發行新股份		6,400,000	13,007,799	-	19,407,799
計提法定儲備		-	164,967	(164,967)	-
計提安全生產費用	21	-	108,963	(108,963)	-
動用安全生產費用	21	-	(109,621)	109,621	-
於二零一八年十二月三十一日		38,400,000	49,806,255	17,789,952	105,996,207
於二零一九年一月一日		38,400,000	49,806,255	17,789,952	105,996,207
綜合收益					
年內虧損		-	-	(901,236)	(901,236)
年內綜合虧損總額		-	-	(901,236)	(901,236)
計提法定儲備					
計提安全生產費用	21	-	141,099	(141,099)	-
動用安全生產費用	21	-	(377,984)	377,984	-
於二零一九年十二月三十一日		38,400,000	49,569,370	17,125,601	105,094,971

上述合併權益變動表應與隨附之附註一併閱讀。

合併現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
經營活動所得現金流量			
經營產生的現金	27(a)	4,436,740	17,732,174
已付所得稅		(83,680)	(170,817)
經營活動產生的現金淨額		4,353,060	17,561,357
投資活動所得現金流量			
定期存款所收取的利息收入		193,442	15,052
支付租賃土地改良		(2,644,895)	(695,037)
購買物業、廠房及設備		(14,320,469)	(20,391,226)
投資活動使用的現金淨額		(16,771,922)	(21,071,211)
融資活動所得現金流量			
發行新股份所得款項		-	19,407,799
借款所得款項		70,892,044	86,719,717
償還借款		(62,450,808)	(76,299,192)
利息開支付款		(6,343,354)	(5,945,732)
融資活動產生的現金淨額		2,097,882	23,882,592
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(10,320,980)	20,372,738
年初的現金及現金等價物		22,272,273	1,845,424
現金及現金等價物之匯兌差額		(68,131)	54,111
年末的現金及現金等價物	18	11,883,162	22,272,273

上述合併現金流量表應與隨附之附註一併閱讀。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1 一般資料

浙江長安仁恒科技股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事開發、生產及銷售膨潤土精細化學品業務。本集團以膨潤土為其基礎原材料生產造紙化學品、冶金球團用膨潤土、優質鈣基土及其他產品。

本公司於二零零零年十二月四日於中華人民共和國(「中國」)成立為一家有限公司，初始名稱為長興仁恒精製膨潤土有限公司。張有連先生為本公司的控股股東(「控股股東」)。

於二零零八年十二月三十一日，本公司改制為股份有限公司，並更名為現時名稱。

本公司的地址為中國浙江省長興縣泗安鎮老鴨塘。

於二零一五年一月十六日，本公司於香港聯合交易所有限公司GEM按每股9.70港元發行8,000,000股H股(每股面值人民幣1.00元)(「上市」)。

於二零一八年十一月二十九日，本公司向不少於六方通過配售方式按每股3.50港元的價格發行6,400,000股新股份，彼等及彼等之最終實益擁有人各自均為獨立第三方(附註19)。

除另有說明外，本合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。本財務報表於二零二零年四月二十九日已獲董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策於年內始終貫徹採用。本集團財務報表由本公司及其子公司組成。

2.1 編製基準

(i) 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

本集團的合併財務報表乃根據國際財務報告準則(國際財務報告準則)及香港法例第622章公司條例的規定編製。

(ii) 過往成本價例

綜合財務報表根據過往成本基準編製，以下各項除外：

- 特定金融資產及負債(包括衍生工具)、特定物業、廠房及設備及投資物業類別—按公平值計量
- 持有待售資產—按公平值減去預計費用後的金額計量，及
- 設定受益養老金計劃—計畫資產按公平值計量

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

(iii) 本集團採用的新訂準則及經修訂準則

以下為本集團於二零一九年一月一日之後開始之年度報告期間初始採納之準則及修訂：

- 國際財務報告準則第16號租賃，及
- 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進

本集團於採納國際財務報告準則第16號後須變更其會計政策。本集團選擇追溯採用新規則，惟確認了於二零一九年一月一日初始應用新準則的累積影響。該等資料於附註2.2披露。另外上述修訂對前期確認的金額沒有任何影響，預計不會對當前或未來期間產生重大影響。

(iv) 尚未採納新訂準則及詮釋

已頒佈但於二零一九年十二月三十一日報告期間並未強制生效且本集團並無提早採納的若干新訂會計準則及詮釋。有關準則並不預期對本期間或未來報告期之實體及未來可預見的交易有重大影響。

2.2 會計政策變更

本附註介紹了採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響。

本集團自二零一九年一月一日起採納國際財務報告準則第16號租賃，惟按該準則的簡化過渡法所允許者，並未重列二零一八年報告期的比較數字。因此，因新租賃準則引起的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初資產負債表確認。新會計政策於附註2.27披露。

(i) 所應用的可行權宜方法

於首次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已採用下列準則允許的可行權宜方法：

- 依賴先前關於租賃是否繁重的評估作為減值審閱的替代方法—於二零一九年1月1日概無繁重的合約；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於十二個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 於首次採納日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 當合約包含延長租約的選擇時，以後見之明確定租賃期。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更(續)

(ii) 使用權資產的計量

使用權資產以相當於租賃負債的金額計量，並根據二零一九年一月一日資產負債表中與該項租賃相關的任何已確認預付租金金額作調整。

(iii) 於二零一九年一月一日資產負債表中確認的調整

會計政策變動影響於二零一九年一月一日資產負債表之下列項目：

- 使用權資產－增加人民幣6,229,470元
- 預付租賃開支－減少人民幣6,182,192元
- 採礦權－減少人民幣47,278元

其對二零一九年一月一日保留盈利並無影響。

2.3 編製綜合賬目之準則

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構實體)。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其主導實體業務之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權完全轉移至本集團之日起綜合入賬。其於控制權終止之日起終止綜合入賬。

會計收購法用於本集團業務合併之會計處理(參閱附註2.4)。

集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。本公司已在必要情況下對附屬公司之會計政策作出修訂，以確保與本集團所採納之政策一致。

於附屬公司之業績及權益之非控股權益分別單獨呈列於全面收益表、權益變動表及資產負債表。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.4 業務合併

所有業務合併均以收購會計法入賬，無論所收購者為權益工具或其他資產。收購一間附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平值
- 所收購業務先前擁有人產生的負債
- 本集團發行的股權
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值，及
- 任何先前存在的附屬公司股權的公平值。

除有限例外情況外，於業務合併收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，初步按收購日期的公平值計量。本集團根據個別收購交易按公平值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

下列各項：

- 所轉讓代價，
- 被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 於被收購實體先前的任何股本權益於收購日期的公平值

超出所收購可識別資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。倘上述金額低於所收購業務可識別資產淨值的公平值，有關差額會作為一項議價購買直接於損益確認。

倘任何部分現金代價的結算獲遞延，日後應付金額貼現至彼等於兌換日期的現值。所使用的貼現率是實體的增量借貸率，即在可比條款和條件下，可以從獨立融資人處獲得類似借貸的利率。或然代價歸類為權益或金融負債。歸類為金融負債的金額其後重新計量至公平值，公平值變動於損益確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股本權益於收購日期的賬面值於收購日期重新按公平值計量。任何因該項重新計量產生的收益或虧損於損益中確認。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.5 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績乃由本公司按已收股息及應收款項基準入賬。

倘股息超出附屬公司宣派股息期間全面收益總額，或倘獨立財務報表中投資賬面值超出綜合財務報表所示投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須於自該投資收取股息時，對該等投資進行減值測試。

2.6 分部報告

經營分部的報告方式須與主要經營決策者獲提供的內部報告方式一致。負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者被識別為作出策略性決策的本公司執行董事。

2.7 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

計入本集團各實體財務報表的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表乃以本公司及其附屬公司功能貨幣及本集團呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期或重新計量項目估值日期的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯損益於損益表確認，惟倘於其他綜合收益中遞延為合資格現金流對沖及合資格投資淨額對沖除外。

借款以及現金及現金等價物相關外匯損益於損益表「財務收益或費用」內呈列。所有其他外匯損益均於損益表「其他收益／虧損－淨額」內呈列。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.8 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本扣除折舊。歷史成本包括購買項目直接產生的開支。

僅當有關項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目的成本能夠可靠地計量時，方會將其後成本計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。置換部份的賬面值將被終止確認。所有其他維修保養費用於產生的財務期間在損益表內扣除。

折舊乃以直線法計算，以於其估計可使用年期內將其成本攤分至其剩餘價值，詳情如下：

	估計可使用年期	估計剩餘價值
樓宇、裝置及設施	五至三十年	5%
機器及設備	四至十年	5%
車輛	四至十年	5%
電子及辦公設備	三至五年	5%

在建工程指在建或待安裝的樓宇、廠房及設備，並按成本減去減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建設及購買成本。當有關資產可投入使用時，成本即轉撥至物業、廠房及設備並按上述政策計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，並視乎情況作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.10)。

出售的收益及虧損乃透過比較所得款項及賬面值釐定，並於損益表「其他收益－淨額」內確認。

2.9 租賃改良

租賃改良按成本列賬，並於預期效益期或租賃期(以較短者為準)按直線基準經扣除任何減值虧損(如有)後攤銷(附註2.12)。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.10 非金融資產減值

商譽及並無明確可用期限的無形資產毋須攤銷，但每年須就減值進行測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。當出現事件或情況改變顯示資產賬面值可能無法收回時，對其他資產進行減值測試。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。於評估減值時，資產按可獨立識別現金流入的最低層次分組，有關現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別(現金產生單位)的現金流入。在各報告期末，將審閱出現減值的非金融資產(商譽除外)是否有撥回減值的可能。

2.11 投資及其他金融資產

(i) 分類

本集團將其金融資產劃分為以下類別：

- 其後以公平值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 以攤銷成本計量的金融資產

該分類取決於實體管理金融資產之業務模式以及該資產的合約現金流量特。

對於以公平值計量的資產，其收益及虧損計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其收益及虧損之計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公平值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當該等資產之業務模式發生變化時，本集團才對債券投資進行重分類。

(ii) 確認及終止確認

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。倘收取金融資產現金流量的權利屆滿或轉移且本集團已將所有權絕大部分風險及回報轉移，則終止確認金融資產。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.11 投資及其他金融資產(續)

(iii) 計量

在初始確認時，本集團按公平值加上(就並非透過損益按公平值列賬的金融資產而言)可直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產。透過損益按公平值列賬的金融資產之交易成本於損益支銷。

釐定現金流量是否僅為支付本金及利息時，附帶嵌入衍生工具的金融資產作為整體考慮。

(iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本及按公平值計入其他綜合收益列賬之債務工具有關之預期信貸虧損。所應用之減值方法取決於是否出現信貸風險重大增幅。

就貿易應收款項而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化法，該方法規定預期存續期虧損須自初始確認應收款項時予以確認，進一步詳情見附註3.1(b)。

2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法釐定。成品的成本包括設計成本、原材料、直接人工、其他直接成本和相關日常生產費用(按正常經營能力計算)。成本中不包括借款成本。可變現淨值為在一般業務過程中的估計售價扣除適用的可變銷售開支。

2.13 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在一般業務過程中就已售商品應收客戶的款項。倘預期貿易及其他應收款項可於一年或以內(或如為較長時間，在正常業務營運週期中)收回，其被分類為流動資產。否則將呈列為非流動資產。

應收貿易款項初始按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資成份，則在此情況下按公平價確認。本集團以收取合約現金流量為目的持有貿易應收款項，因此，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。有關本集團應收賬款會計處理進一步資料，見附註16；有關本集團減值政策，詳見附註3.1。

2.14 現金及現金等價物

就現金流量表中所示項目而言，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。受限制現金不包含在現金及現金等價物內。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.15 受限制現金

受限制現金為存放於獨立儲備賬戶的保證金，以抵押予銀行作為發行貿易融資之用，如將定期存款作為借款協議的保證金、作為發行應付票據的保證金及作為購買設備的保證金。該等受限制現金將於本集團結清相關貿易融資或銀行貸款時解除。

2.16 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列示為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

2.17 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為在一般業務過程中向供應商購買商品、建築或服務而應支付的債務。須於一年或以內(或如為較長時間，在正常業務營運週期中)支付的貿易及其他應付款項分類為流動負債；否則將呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.18 借款

借款初始按公平值減產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額採用實際利率法於借款期間內在損益表確認。

倘將有可能提取部份或全部融資，則設立貸款融資支付的費用會確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取融資為止。倘無證據證明將有可能提取部份或全部融資，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

當合約中規定的責任解除、取消或屆滿時，借貸從資產負債表中剔除。金融負債賬面值與已付代價(包括已轉讓的任何非現金資產或所承擔負債)之間的差額於損益中確認為融資成本。

除非本集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期末後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.19 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(需經過相當長時間方能達致其擬定用途或銷售者)的一般及特定借款成本計入該等資產的成本內，直至資產大致達致其擬定用途或可供銷售為止。

特定借款用作合資格資產開支前作為臨時投資所賺取的投資收入，會自合資格撥充資本的借款成本中扣除。

其他借款成本在產生期間於損益中確認。

2.20 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，並根據由於暫時性差異及未使用稅務虧損而導致的遞延稅項資產和負債變動作出調整。

(a) 當期所得稅

即期所得稅支出根據本公司附屬公司營運及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例以詮釋為準的情況定期評估稅項收益狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債之稅基與其於綜合財務報表之賬面值兩者產生之暫時差額悉數提供。然而，倘遞延稅項資產因初始確認商譽產生，則不予確認。倘遞延所得稅乃因資產或負債在一宗交易(業務合併除外)中獲初始確認而產生，並且於交易時對會計或應課稅溢利或虧損均無影響，則遞延所得稅亦不計算入賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質頒佈，並在變現有關遞延所得稅資產或償付遞延所得稅負債時預期將會適用之稅率(及法例)釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於利用該等暫時差異及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差異很可能不會於可見將來撥回，則不會就外國業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.20 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅(續)

倘存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，及倘遞延稅項結餘與同一稅務機構相關，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨值基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他綜合收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

2.21 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團的中國全職僱員參與多項政府資助定額供款退休金計劃，據此僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。相關政府機構承擔向此等退休僱員支付退休金的責任。本集團每月向此等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團無須承擔退休後福利責任。該等計劃供款於產生時支銷，且為一名員工向該等定額供款退休金計劃作出的供款不可用作削減本集團於日後對該等定額供款退休金計劃的責任(即使該名員工離開本集團)。

(b) 住房福利

本集團向國家規定的住房公積金供款。有關成本於產生時在合併綜合收益表扣減。除以上所述者外，本集團對有關福利不負有其他法定或推定責任。

(c) 花紅權利

支付花紅的預期成本在本集團因僱員提供服務而負有現時合約或推定責任，且能可靠估算其責任時確認為負債。

2.22 撥備

環境復原撥備在下列情況確認：當貴集團因過往事件而現時承擔法定或推定責任；可能需要自資源撥付以履行責任；且該金額已作出可靠估計。未來經營虧損則不予確認撥備。

倘有多項類似責任，本集團會整體考慮有關責任類別，從而釐定須消耗資源以償付責任的可能性。即使在同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備以稅前利率按為償付責任所預計需要產生的支出的現值計量，該利率反映當前市場對貨幣時間價值及該責任特有風險的評估。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.23 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利乃按下列數據計算：

- 除以本公司擁有人應佔利潤，不包括任何普通股以外的服務權益成本
- 除以該財政年度期間已發行普通股的加權平均股份數目，並根據年內發行的普通股的股利調整(扣除庫存股)。

2.24 收入確認

收益按已收取或應收取代價之公平值進行計量，即提供商品之應收款項，經扣除折扣退回及增值稅後呈列。

銷售貨物

銷售於產品的控制權轉移(即產品交付予買家)時確認收入，買家可全權酌情決定銷售產品的渠道及價格，且概無未履行的義務或會影響買家接受該產品。當產品已轉讓至買家、已向買家轉移過時及損失的風險，且買家依據銷售合約接受產品、接受條款已告失效或本集團有客觀證據證明所有接受標準均已達成，則交付發生。

應收款項於貨品交付時確認，因付款到期前僅須待時間過去，於該時間點代價為無條件。

2.25 政府補助

倘可合理地保證將會收到補貼及本集團將符合所有附帶條件，則政府補助按公平值確認。

與成本有關的政府補助將會遞延，並於將該等補助與其擬補償成本進行匹配所需期間內在損益表內確認。

與購買物業、廠房及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延收益，並按有關資產之預計年期以直線法在損益確認。

2.26 研發

研究開支乃於產生時確認為開支。開發項目所產生與新型或改良產品設計及檢測有關的成本，於該項目有可能成功(經考慮其商業及技術可行性)且有關成本能夠可靠計量時確認為無形資產。其他開發開支乃於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本於其後期間並不會確認為資產。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.27 租賃

誠如上述附註2.1所闡述，本集團已就本集團為承租人(自二零一九年一月一日生效)之租賃變更其會計政策。下文載述新政策，變動的影響則載於附註2.2。

直至二零一八年財政年度，凡擁有權之大部份風險及收益仍歸出租人之租賃，均被分類為經營租賃。根據經營租賃作出之付款以直線法於租期內自損益扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃確認為使用權資產，並於租賃資產可供本集團使用之日確認相應負債。每筆租賃付款乃分配至負債及財務成本。財務成本於租期內自損益表扣除，以計算出各期間負債結餘的固定周期利率。使用權資產乃按資產可使用年期或租賃年期(以較短者為準)以直線法折舊。

使用權資產乃按成本(包括生效日期當日或之前的初始計量租賃負債金額及任何租賃款項)計量。使用權資產折舊乃採用直線法計算，以於其估計租賃年期內將其成本分配至其餘值。

與短期租賃相關的支付和低價值資產的租賃以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為十二個月或以下的租賃。低價值資產包括小型辦公室傢俱。

2.28 股息分派

向本公司股東分派的股息於有關股息獲本公司股東批准的期間內，在本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

2.29 安全生產費用

根據財政部(「財政部」)及安全生產監管總局印發的《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》(財企[2012]16號)，本集團須積累「安全生產費用」用於提升生產安全性。安全生產費用的累計將被視作留存收益轉至儲備，並將於動用時撥回至保留盈利並從銷售成本中扣除。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.30 利息收入

按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他綜合收益採用實際利率法計算的利息收入，於損益表確認為其他收益的一部分。

出於現金管理目的而持有的金融資產的利息收入列示為財務收益，見以下附註10。任何其他利息收入包括於其他收益。

利息收入乃經對金融資產的總賬面值應用實際利率計算，其後成為信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，則對金融資產的賬面淨值(扣除虧損撥備)應用實際利率。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本附註解釋本集團面臨的財務風險及該等風險如何影響本集團未來財務表現。倘與增加額外內容有關，則計入本年度溢利及虧損資料。

風險	風險產生自	計量	管理
市場風險－外匯	未來商業交易不以港元計值的已確認金融資產及負債	現金流量預測敏感度分析	外幣遠期合約及外幣期權
市場風險－利率	浮動利率長期借款	敏感度分析	利率交換
信貸風險	現金及現金等價物、貿易應收款項、衍生金融工具、債務投資及合約資產	賬齡分析信用評級	銀行存款、信貸限額及信用證多元化
流動資金風險	借款及其他負債	現金流量滾動預測	已承諾信貸額度及貸款額度可用性

本集團風險管理主要由中央財務部根據董事會批准的政策控制。本集團整體風險管理政策集中於金融市場的不可預測特質，並試圖盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團目前並未利用任何衍生金融工具以對沖面臨的若干風險。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團大部份業務活動乃於中國大陸開展，且大多數交易以人民幣計值。本集團因以外幣(主要為港元(「港元」))計值的已確認資產及負債以及未來交易面臨外匯風險。本集團總部財務部門負責監控以外幣計值的資產及負債以及交易的金額，以盡量降低外匯風險。因此，本集團可能會考慮簽訂遠期外匯合約或貨幣掉期合約以降低外匯風險。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並未簽訂任何遠期外匯合約或貨幣掉期合約。

於二零一九年十二月三十一日，倘人民幣兌港元升值/貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團以港元計值的各類金融資產及負債於年內的淨虧損將減少/增加約人民幣18元(二零一八年：淨溢利增加/減少約人民幣722,712元)。

(ii) 現金流量及公平值利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款令本集團面臨現金流量利率風險，部份風險被按浮動利率持有的現金所抵銷。按固定利率取得的借款令本集團面臨公平值利率風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團人民幣34,000,000元(二零一八年：人民幣34,000,000元)的借款按浮動利率計息，而本集團人民幣49,911,761元(二零一八年：人民幣41,893,183元)的借款按固定利率計息。本集團的借款及應收款項按攤銷成本列賬。借款定期按合約進行重新定價，亦因此面臨未來市場利率變動的風險。

本集團並無對沖彼等各自的現金流量及公平值利率風險。借款的利率、償還條款及公平值於附註25披露。

於二零一九年十二月三十一日，本集團按浮動利率計息的借款利率上升/下降50個基點，則年內淨虧損將增加/減少約人民幣170,000元(二零一八年：淨溢利減少/增加約人民幣170,000元)。

(b) 信貸風險

信貸風險以集團為基礎進行管理。合併資產負債表所列現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項的眼面值反映本集團就其金融資產所承受的最高信貸風險。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(i) 風險管理

本集團預期現金及現金等價物以及受限制現金相關的信貸風險並不重大，乃由於大部份現金及現金等價物以及受限制現金均存放於國有銀行及其他大中型上市銀行。管理層預期不會因該等交易對手方的不履約行為而引致任何重大虧損。

此外，本集團有制定相關政策限制貿易及其他應收款項的信貸風險。本集團基於客戶的財務狀況、信貸記錄及其他因素(如當前市況)評估客戶的信貸質素並設置信貸限額。本集團會定期監控客戶的信貸記錄。對於信貸記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短或取消信貸期等方式，以確保本集團的整體信貸風險限制在可控範圍內。更多的信貸風險於附註16披露。

(ii) 金融資產減值

本集團有一種金融資產受預期信貸虧損模式約束，其為存貨銷售的貿易應收款項(附註16)。儘管現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項使用終生預期虧損撥備。

貿易應收款項的預期虧損率乃根據二零一九年十二月三十一日前三十六個月期間的銷售付款情況及本期間內所經歷的相應過往信貸虧損而釐定。

過往虧損率乃經調整以反映影響客戶及員工結清應收款項能力的宏觀經濟因素之現時及前瞻性資料。本集團已識別其於銷售貨品國家的國內生產總值及失業率為最相關因素，並相應按照該等因素的預期變動而調整過往虧損率。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

按此基準，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日貿易應收款項的虧損撥備釐定如下：

二零一九年十二月三十一日	180天 以內	超過180天 至一年	超過一年 至兩年	超過兩年 至三年	超過三年	總計
預期虧損率	4%	11%	50%	77%	93%	
總賬面值						
—貿易應收款項(人民幣)	41,250,893	3,439,981	3,313,425	2,536,027	6,431,010	56,971,336
虧損撥備						
—貿易應收款項(人民幣)	1,624,904	389,615	1,641,493	1,948,725	5,948,684	11,553,421
二零一八年十二月三十一日	180天 以內	超過180天 至一年	超過一年 至兩年	超過兩年 至三年	超過三年	總計
預期虧損率	4%	11%	50%	77%	93%	
總賬面值						
—貿易應收款項(人民幣)	35,112,201	2,982,115	3,478,094	1,800,910	6,739,178	50,112,498
虧損撥備						
—貿易應收款項(人民幣)	1,436,089	347,118	1,737,656	1,387,601	6,236,435	11,144,899

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

於二零一九年十二月三十一日貿易及其他應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易及其他應收款項 二零一九年 人民幣
於一月一日的期初虧損撥備	12,290,381
註銷未能收回之應收款項	(18,796)
年內確認於損益的虧損撥備增加	129,604
於十二月三十一日的期末虧損撥備	12,401,189

貿易及其他應收款項於並無合理預期可收回時予以撇銷。無合理預期可收回的跡象包括(其中包括)債務人未能履行與本集團的還款計劃，以及未能於逾期超過三年的期間支付合約付款。

貿易及其他應收款項的減值虧損呈列為經營溢利內的減值虧損淨額。隨後收回先前撇銷的款項入賬列為同一項目。

年內，下列虧損確認為與減值金融資產有關的損益：

	二零一九年 人民幣
減值虧損	
—貿易及其他應收賬款的虧損撥備變動	129,604

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

本集團的目標乃為透過已承諾信貸融資保持充足的現金及資金來源，並通過維持已承諾信貸額保持資金靈活性。為管理流動資金風險，管理層以預期現金流量為基準監控本集團流動資金儲備(包括未提取的銀行信貸額)以及現金及現金等價物的滾動預測。本集團預期透過內部營運產生的經營現金流量及金融機構的借款為未來的現金流量需求提供資金。

下表分析本集團根據結算日至合約到期日止剩餘期間劃分為相關到期組別的金額。在表內披露的金額為未經貼現的合約現金流量。

	六個月以內 人民幣	六個月 至一年 人民幣	一至兩年 人民幣	兩至三年 人民幣	總計 人民幣
本集團					
於二零一九年十二月三十一日					
借款(包括應付利息)	21,303,377	58,362,908	8,945,890	-	88,612,175
貿易及其他應付款項(不包括應付員工薪金及福利、預收 客戶款項及應計稅項(所得稅除外))	29,576,927	-	-	-	29,576,927
	50,880,304	58,362,908	8,945,890	-	118,189,102
於二零一八年十二月三十一日					
借款(包括應付利息)	14,196,584	44,317,516	14,907,816	8,945,890	82,367,806
貿易及其他應付款項(不包括應付員工薪金及福利、預收 客戶款項及應計稅項(所得稅除外))	26,025,958	-	-	-	26,025,958
	40,222,542	44,317,516	14,907,816	8,945,890	108,393,764

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團的資本管理目標，乃為保障本集團能夠持續營運，以為股東及其他利益相關方提供回報及利益，同時維持最佳的資本結構以減少資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整向股東派息金額、向股東退還資金、發行新股或出售資產以減低債務。

與其他同業一樣，本集團根據資產負債率監管資本。資產負債率按債務淨額除以總資本計算。債務淨額按總借款減去現金及現金等價物以及受限制現金計算。總資本按合併財務報表所載的「權益」加上債務淨額計算。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的資產負債率分別如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
總借款(附註25)	83,911,761	75,470,525
減：現金及現金等價物以及受限制現金(附註18)	(11,887,379)	(22,661,891)
債務淨額	72,024,382	52,808,634
總權益	105,094,971	105,996,207
總資本	177,119,353	158,804,841
資產負債率	41%	33%

資產負債率增加主要由於本年度債務淨增加所致。

3.3 公平值估計

不以公平值計量的金融資產及負債

不以公平值計量的金融資產包括現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項(預付款除外)，而金融負債包括借款以及貿易及其他應付款項(不包括預收客戶款項、應付員工薪金及福利以及除所得稅之外的應計稅項)。該等並非按公平值計量的金融資產及負債的賬面值合理地與其公平值相若。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4 重要會計估計及判斷

編製財務報表需要運用會計估計，顧名思義，會計估計將甚少與實際結果相同。在應用本集團的會計政策時，管理層亦需要行使判斷力。

估計及判斷持續接受評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括相信在有關情況下將會合理發生且可能對實體產生財務影響的未來事件的預期。

4.1 重要會計估計

(a) 環境復原責任

環境復原責任存在內在的不精確性，且僅為約數，原因是估算成本涉及主觀判斷。環境復原責任取決於眾多不確定因素，而該等因素會影響本集團估計補救工作最終成本的能力。該等不確定因素包括：(i)各個地點污染的實質性質及程度，包括但不限於礦場及土地開發區(不論正在營運、已關閉或出售)；(ii)所需清理工作的程度；(iii)其他補救策略的不同成本；(iv)環境補救規定的變動；及(v)新補救地點的識別。此外，由於價格及成本水平逐年變動，環境責任的估計亦會有所調整。儘管該等估計存在內在的不精確性，仍被用於評估復原撥備。

(b) 所得稅

本集團須繳納多個有司法管轄權區的所得稅。在一般業務過程中，有許多交易及事件均難以明確釐定最終稅務金額。本集團在釐定各有關司法管轄權區所得稅撥備時須作出重大估計。倘該等事宜的最終稅務結果與起初入賬的金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內的所得稅及遞延稅項撥備。

4.2 重要會計判斷

(a) 金融資產減值

金融資產虧損撥備是基於對違約風險和預期虧損率的假設而計算的。本集團在做出假設和選擇計算的輸入值時，按照本集團以往經驗、現有市場條件以及於各報告期末的前瞻性估計進行判斷。使用的主要假設及輸入的詳情披露於附註3.1(b)中的表。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5 分部資料

由於本集團全部業務活動被視為主要依賴膨潤土產品的生產及銷售表現，故本集團的主要經營決策者評估本集團整體表現並分配其資源及本集團所有運營皆於中國進行。因此，根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定，管理層認為僅存在一個經營分部。就此而言，並無呈列分部資料。

6 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
造紙化學品系列	55,148,388	54,904,430
有機膨潤土	35,836,979	25,756,988
無機凝膠	4,889,052	3,632,681
優質鈣基土	2,255,974	2,750,788
冶金球團用膨潤土	654,800	985,433
其他化學品(i)	1,507,642	1,201,166
	100,292,835	89,231,486

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，只有一個外部客戶佔比超過本集團收入之10%或以上，銷售額為人民幣16,917,721元。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，只有一個外部客戶佔比超過本集團收入之10%或以上，銷售額為人民幣16,597,266元。

(i) 其他化學品主要包括浮動劑，該等產品主要應用於塗料製備行業。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

7 其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
政府補助		
－與資產相關(附註22)	83,953	1,083,954
－與成本相關(i)	2,039,495	6,482,400
罰金	(36,000)	(617,694)
捐贈	(1,530)	(66,000)
其他	(35,320)	84,191
	2,050,598	6,966,851

(i) 與成本相關之政府補助為若干與成本相關的無條件補助，旨在獎勵本集團對環保生產、產品開發、納稅的貢獻及創新所付出的努力。

8 按性質分類費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
製成品變動(附註17)	2,962,496	(2,573,221)
已使用原材料及易耗品	36,638,454	39,205,818
員工福利開支(附註9)	14,485,982	12,556,250
公用事業費	9,571,820	5,729,785
運輸費用	12,619,491	12,177,351
折舊(附註13)	7,713,641	6,642,986
營銷和推廣費用	1,219,824	356,044
差旅及通訊費用	2,644,037	3,867,097
稅收及徵費	1,166,033	1,073,925
使用權資產折舊(附註14)	190,603	-
預付租賃開支攤銷	-	175,517
採礦權攤銷	-	31,518
核數師酬金	900,000	1,100,000
專業服務費	1,134,150	631,751
租賃改良攤銷(附註15)	1,626,061	1,610,511
維護費用	1,486,373	689,069
業務招待費用	1,475,921	2,629,840
應收款項減值撥備(附註16)	10,499	2,419,067
存貨撥備返回(附註17)	(3,764)	(25,119)
雜項	1,066,017	972,135
銷售成本、分銷成本、行政費用、金融資產減值虧損淨額及 研發費用總額	97,026,743	89,270,324

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

9 員工福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
薪金、工資及分紅	13,219,609	11,348,185
退休金計劃供款	701,826	741,559
住房公積金、福利、醫療及其他福利	564,547	466,506
	14,485,982	12,556,250

(a) 五名最高薪酬人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士的酬金為人民幣1,633,383元(二零一八年：人民幣1,406,160元)。彼等的酬金反映於附註34。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事、監事或高級管理人員自本集團收取任何酬金作為加入本集團、加入本集團後或離開本集團的獎勵，或作為失去職位的補償。

10 財務費用－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
財務收益		
－銀行存款的利息收入	193,442	15,052
財務費用		
－利息開支	(6,489,689)	(5,945,732)
－借款和現金及現金等價物匯兌(虧損)/收益－淨額	(68,131)	54,111
－按攤銷成本計量的金融資產的未變現(虧損)/收益	(20,883)	29,260
	(6,578,703)	(5,862,361)
財務費用－淨額	(6,385,261)	(5,847,309)

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11 所得稅貸記／(開支)

此附註提供本集團所得稅貸記／(開支)之分析，並顯示了所得稅貸記／(開支)如何承受不可評估及不可扣除項目的影響。亦解釋了有關本集團稅收狀況的重要估計。

(a) 所得稅貸記／(開支)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
<i>即期稅項</i>		
年內溢利之即期稅項	(49,139)	(95,202)
前期當期所得稅的調整	58,559	(214,386)
即期稅項貸記／(開支)總額	9,420	(309,588)
<i>遞延所得稅</i>		
遞延所得稅資產增加(附註26)	157,915	167,968
遞延稅項利益總額	157,915	167,968
所得稅貸記／(開支)	167,335	(141,620)

本公司續新由科技部、財政部及國家稅務總局辦公廳以及浙江省地方稅務局聯合頒發的高新技術企業證書，該證書授予本公司為期三年(二零一七年十一月十三日至二零二零年十一月十二日)的稅項優惠，稅率為15%。

附屬公司「陽原縣仁恒精細黏土有限責任公司」取得由科技部、財政部、國家稅務總局以及河北省地方稅務局頒發的高新技術企業證書，該證書授予本公司為期三年(自二零一八年九月十一日至二零二一年九月十日)的稅項優惠，稅率為15%。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，其他附屬公司按25%的稅率繳納所得稅。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11 所得稅貸記／(開支)(續)

(b) 所得稅開支與應付表面稅的數值對帳

合併綜合收益表中的實際所得稅貸記／(開支)與除所得稅前(虧損)／溢利採用已頒佈稅率計算所得金額之間的差額對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
除稅前(虧損)／溢利	(1,068,571)	1,080,704
按法定稅率計算	267,143	(270,176)
就稅務而言不可扣減的開支	(454,926)	(1,025,543)
研發費用的額外扣減(i)	1,303,093	885,211
未確認遞延稅項資產的未使用稅項虧損	(635,887)	-
本公司的優惠稅率影響	(312,088)	268,888
所得稅貸記／(開支)	167,335	(141,620)

(i) 根據企業所得稅法，本公司享有額外稅項扣減優惠(按照中國公認會計準則確認的實際研發費用的50%計算)。於取得稅務機關批准後，稅項扣減可自損益表扣除。

(c) 稅項虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
未確認遞延稅項資產的未使用稅項虧損	4,239,246	-
潛在稅項優惠	635,887	-

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

12 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利按本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利除以截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
本公司股權持有人應佔(虧損)/盈利(人民幣元)	(901,236)	939,084
已發行普通股加權平均數	38,400,000	32,578,630
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣元)	(0.02)	0.03

(b) 攤薄

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的每股全面攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同，原因為於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無存在潛在攤薄效應的普通股。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13 物業、廠房及設備

	樓宇、裝置 及設施 人民幣元	機器 及設備 人民幣元	車輛 人民幣元	電子及 辦公設備 人民幣元	在建工程 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一八年一月一日						
成本	47,565,942	46,683,335	5,195,473	1,830,976	23,450,366	124,726,092
累計折舊	(13,421,960)	(21,238,545)	(3,711,438)	(1,334,499)	-	(39,706,442)
賬面淨值	34,143,982	25,444,790	1,484,035	496,477	23,450,366	85,019,650
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	34,143,982	25,444,790	1,484,035	496,477	23,450,366	85,019,650
轉撥(附註15)	5,147,471	8,518,119	-	5,179	(28,999,526)	(15,328,757)
添置	46,982	186,964	797,200	290,439	17,032,898	18,354,483
折舊(附註8)	(2,544,582)	(3,408,841)	(467,513)	(222,050)	-	(6,642,986)
年末賬面淨值	36,793,853	30,741,032	1,813,722	570,045	11,483,738	81,402,390
於二零一八年十二月三十一日						
成本	52,760,396	55,388,419	5,992,674	2,126,596	13,636,339	129,904,424
累計折舊	(15,938,863)	(24,675,067)	(4,178,952)	(1,556,549)	-	(46,349,431)
賬面淨值	36,821,533	30,713,352	1,813,722	570,047	13,636,339	83,554,993
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	36,821,533	30,713,352	1,813,722	570,047	13,636,339	83,554,993
轉撥(附註15)	1,179,975	4,480,443	-	63,717	(7,434,167)	(1,710,032)
添置	1,271,870	86,224	323,053	185,374	7,315,340	9,181,861
折舊(附註8)	(2,819,155)	(4,077,949)	(561,145)	(255,392)	-	(7,713,641)
年末賬面淨值	36,454,223	31,202,070	1,575,630	563,746	13,517,512	83,313,181
於二零一九年十二月三十一日						
成本	55,212,241	59,955,086	6,315,727	2,375,687	13,517,512	137,376,253
累計折舊	(18,758,018)	(28,753,016)	(4,740,097)	(1,811,941)	-	(54,063,072)
賬面淨值	36,454,223	31,202,070	1,575,630	563,746	13,517,512	83,313,181

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣23,251,270元及人民幣21,754,373元的若干樓宇作為本集團借款的抵押品予以質押(附註30)。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備的折舊已於合併綜合收益表扣除(附註8)，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
銷售成本	4,533,059	3,542,670
行政費用	3,180,582	3,100,316
	7,713,641	6,642,986

14 使用權資產

資產負債表顯示以下與租賃有關的金額：

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣元	於二零一九年 一月一日 人民幣元
使用權資產－		
土地使用權	6,023,109	6,182,192
採礦權	15,759	47,278
	6,038,868	6,229,470

於二零一九年間並沒有增加使用權資產。

已計入合併綜合收益表的開支如下：

合併綜合收益表顯示以下與租賃有關的金額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
使用權資產折舊(附註8)－		
土地使用權	159,084	－
採礦權	31,519	－
	190,603	－

於二零一九年並沒有租賃開支。

土地使用權及採礦權以成本值入帳並以餘下的租賃期直線方法攤銷，扣除減值虧損(如有)。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15 租賃改良

租賃改良包括租賃土地上的鑽井工程、蓄水池、曬場及其他改良工程。

	人民幣元
於二零一八年一月一日	
成本	3,963,931
累計攤銷	(1,866,162)
賬面淨值	2,097,769
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	2,097,769
添置	695,036
在建工程轉讓(附註13)	15,328,757
攤銷	(3,211,209)
年末賬面淨值	14,910,353
於二零一八年十二月三十一日	
成本	19,987,724
累計攤銷	(5,077,371)
賬面淨值	14,910,353
截至二零一九年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	14,910,353
添置	2,644,892
在建工程轉讓(附註13)	1,710,032
攤銷	(7,634,610)
年末賬面淨值	11,630,667
於二零一九年十二月三十一日	
成本	24,342,648
累計攤銷	(12,711,981)
賬面淨值	11,630,667

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

15 租賃改良(續)

租賃改良的攤銷已於合併綜合收益表內扣除(附註8)及入賬於資產負債表如下:

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
銷售成本	1,626,061	1,610,511
存貨—原材料	6,008,549	1,600,698
	7,634,610	3,211,209

16 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
貿易應收款項	56,971,336	50,112,498
減：減值撥備	(11,553,421)	(11,144,899)
貿易應收款項—淨額(1)	45,417,915	38,967,599
應收票據(2)	10,476,740	3,997,328
其他應收款項	3,774,940	6,018,281
減：減值撥備	(847,768)	(1,145,482)
其他應收款項—淨額(3)	2,927,172	4,872,799
預付款項(4)	6,276,810	2,399,146
貿易及其他應收款項—淨額	65,098,637	50,236,872
減：非即期部份(3)	—	(1,228,248)
即期部份	65,098,637	49,008,624

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團貿易及其他應收款項(並非屬金融資產之預付款項及預付增值稅除外)的公平值與其賬面值相若。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的賬面值均按人民幣計值。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16 貿易及其他應收款項(續)

(1) 貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
— 180天以內	41,250,893	35,112,201
— 180天以上一年以內	3,439,981	2,982,115
— 一年以上兩年以內	3,313,425	3,478,094
— 兩年以上三年以內	2,536,027	1,800,910
— 三年以上	6,431,010	6,739,178
	56,971,336	50,112,498

授予客戶的信貸期一般為90天至180天。概無對貿易應收款項收取利息。已就銷售貨品的估計不可收回金額計提貿易應收款項的減值撥備。本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項使用終生預期虧損撥備。附註3.1(b)載列有關計算撥備之詳細。

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
去年末	11,144,899	6,260,379
透過期初保留盈利重列金額	-	2,809,682
年初	11,144,899	9,070,061
減值撥備(附註8)	427,318	2,074,838
不可收回應收款項撤銷	(18,796)	-
年末	11,553,421	11,144,899

貿易應收款項減值撥備於合併綜合收益表的開支內扣除。

(2) 應收票據的賬齡在180天以內，處於信貸期以內。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，金額分別為人民幣5,045,761元及人民幣1,153,717元的應收票據已向金融機構貼現，以獲得借款人民幣4,977,511元及人民幣1,133,427元(附註25(3))。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

16 貿易及其他應收款項(續)

(3) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，其他應收款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
非流動：		
環境復原保證金	-	1,228,248
流動：		
關聯方借款(附註31(d))	297,775	278,900
員工墊款	2,583,080	3,050,551
按金	435,466	688,906
其他	458,619	771,676
流動小計	3,774,940	4,790,033
合計	3,774,940	6,018,281

其他應收款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
去年末	1,145,482	309,608
會計政策變更	-	491,645
年初	1,145,482	801,253
(返回撥備)/減值撥備(附註8)	(297,714)	344,229
本年末	847,768	1,145,482

其他應收款項(返回撥備)/減值撥備於損益表的開支內扣除。

(4) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，預付款項與以下各項有關：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
採購原材料	6,167,268	2,084,999
服務費用	109,542	314,147
	6,276,810	2,399,146

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
原材料	35,521,809	23,944,598
製成品	7,264,534	10,227,030
低值易耗品	107,815	130,205
	42,894,158	34,301,833

於二零一九年十二月三十一日，存貨減值撥備為人民幣598,686元(二零一八年：人民幣602,450元)。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，確認為銷售成本的存貨成本分別為人民幣57,841,109元及人民幣42,412,710元。

18 現金及銀行結餘

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
銀行及手頭現金(1)	11,887,379	22,661,891
減：受限制現金(2)	(4,217)	(389,618)
現金及現金等價物	11,883,162	22,272,273

銀行及手頭現金乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
－人民幣	11,886,895	5,656,897
－港元	484	17,004,994
	11,887,379	22,661,891

(1) 現金及現金等價物為原到期日在三個月以內的存款。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就現金及現金等價物按固定年利率0.35%賺取利息。

(2) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，受限制現金的詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
保證金	4,217	389,618

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19 股本

於二零零八年十二月三十一日，本公司透過將其於二零零八年十一月三十日的總權益轉換為12,000,000股每股面值人民幣1元的普通股，從而改制為股份有限公司。於二零零八年十一月三十日的總權益人民幣13,128,932元與全部已發行普通股面值人民幣12,000,000元之間的差額人民幣1,128,932元入賬列作股份溢價(附註21)。

於二零一一年五月十二日，經股東批准，本公司股本透過將保留盈利人民幣12,000,000元撥充資本至股本的方式增加12,000,000股每股面值人民幣1元的普通股，該等股份與之前已發行的股份具有相同特徵。

於二零一五年一月十六日，本公司於香港聯合交易所有限公司GEM按每股9.70港元合共發行8,000,000股H股(每股面值人民幣1.00元)。本公司上市所得款項(扣除上市開支)為47,334,829港元(相當於人民幣37,394,515元)，由此本公司股本增加人民幣8,000,000元及本公司股份溢價增加人民幣29,394,515元(附註21)。

於二零一八年十一月二十九日，本公司向不少於六方通過配售方式按每股3.50港元的價格發行6,400,000股新股份，彼等及彼等之最終實益擁有人各自均為獨立第三方。扣除配售相關開支22,149,965港元後(相當於二零一八年十二月二十八日所換算的人民幣19,407,799元)後，所得款項淨額為22,400,000港元，分別計入股本人民幣6,400,000元及股份溢價人民幣13,007,799元。

普通股，已發行及繳足：

	股份數目	股本 人民幣元
於二零一八年十二月三十一日	38,400,000	38,400,000
於二零一九年十二月三十一日	38,400,000	38,400,000

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

20 保留盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
去年末	17,789,952	19,753,251
會計政策變更(附註2.2)	-	(2,738,074)
年初	17,789,952	17,015,177
年度(虧損)/溢利	(901,236)	939,084
留存收益轉至法定儲備	-	(164,967)
計提安全生產費用(附註21)	(141,099)	(108,963)
動用安全生產費用(附註21)	377,984	109,621
本年末	17,125,601	17,789,952

21 其他儲備

	股份溢價 人民幣元 (附註19)	法定儲備 人民幣元	安全生產費用 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一八年一月一日	30,523,447	5,873,157	237,543	36,634,147
發行新股份	13,007,799	-	-	13,007,799
留存收益轉至法定儲備(i)	-	164,967	-	164,967
計提安全生產費用(ii)	-	-	108,963	108,963
動用安全生產費用(ii)	-	-	(109,621)	(109,621)
於二零一八年十二月三十一日	43,531,246	6,038,124	236,885	49,806,255
於二零一九年一月一日	43,531,246	6,038,124	236,885	49,806,255
計提安全生產費用(ii)	-	-	141,099	141,099
動用安全生產費用(ii)	-	-	(377,984)	(377,984)
於二零一九年十二月三十一日	43,531,246	6,038,124	-	49,569,370

(i) 根據中國相關法律法規及本公司及其附屬公司的組織章程，本公司須在抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度虧損後，於派發任何股息前將本公司及其附屬公司的年度法定純利的若干百分比撥至法定儲備。法定儲備可用於抵銷過往年度虧損(如有)，並可轉換為資本。

(ii) 根據財政部及安全生產監管總局頒佈的若干法規，本集團須留出每噸開採原礦人民幣2元的安全生產費用。安全生產費用可用於改善礦井的安全性，但不可用於分派予股東。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22 遞延政府補助

與相關礦場綜合利用項目有關的政府補助作遞延處理。本集團通過使用生產線受益於該政府補助，該生產線按直線法計提折舊。因此該政府補助按相關生產線的預期可使用年期以直線法於合併綜合收益表確認。

遞延政府補助的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
遞延政府補助		
— 流動	39,353	83,953
— 非流動	474,092	513,445
	513,445	597,398

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，遞延政府補助的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
本年初	597,398	1,681,352
於合併綜合收益表內貸記(附註7)	(83,953)	(1,083,954)
本年末	513,445	597,398

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23 環境復原撥備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
本年初	1,336,956	1,142,607
於合併綜合收益表內支銷	183,414	194,349
本年末	1,520,370	1,336,956

就修復尾礦壩將予產生的成本現值確認撥備，有關成本金額由管理層根據過往經驗及未來支出的最佳估計釐定。然而，倘採礦活動對土地及環境的影響於未來期間與原估計不同，所估計的有關成本於未來可能需要作出調整。就關閉、復原及環境清理成本計提的金額，將根據當時的事實及情況至少每年進行審閱，並據此重新計量有關撥備。

24 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
貿易應付款項	22,277,247	16,624,194
其他應付款項	7,299,680	9,401,764
應付員工薪金及福利	2,919,977	2,274,996
訂金預收款項	501,199	628,570
應計稅項(不包括所得稅)	897,400	1,234,343
	33,895,503	30,163,867

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的所有貿易及其他應付款項均為免息，且由於其到期日較短，其公平值(並非屬金融負債的預收客戶款項、應付員工薪金及福利以及應計稅項(不包括所得稅)除外)與其賬面值相若。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，貿易及其他應付款項均已按人民幣計值。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

24 貿易及其他應付款項(續)

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
貿易應付款項		
— 六個月以內	18,505,991	11,270,289
— 六個月以上一年以內	102,736	950,112
— 一年以上兩年以內	202,381	759,952
— 兩年以上三年以內	252,893	452,280
— 三年以上	3,213,246	3,191,561
	22,277,247	16,624,194

25 借款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
非流動		
銀行借款—有抵押(1)	—	13,500,000
其他借款—有抵押(2)	8,366,000	8,366,000
	8,366,000	21,866,000
流動		
銀行借款—有抵押(1)	70,500,000	52,450,808
其他借款(3)	5,045,761	1,153,717
	75,545,761	53,604,525
借款總額	83,911,761	75,470,525

有關加權平均實際年利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
銀行借款	7.91%	7.89%
其他借款—有抵押(2)	10.00%	10.00%
其他借款(3)	3.28%	4.19%

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25 借款(續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團之借款按以下時間償還：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
一年內	75,545,761	53,604,525
一至兩年	8,366,000	13,500,000
兩至五年	-	8,366,000
	83,911,761	75,470,525

由於貼現影響並不重大，故借款的公平值與其賬面值相若。

借款均以人民幣計值。

- (1) 銀行借款—有抵押
銀行借款的抵押情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
以物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押及由一名第三方擔保	41,000,000	41,000,000
由第三方擔保	8,000,000	3,000,000
以物業、廠房及設備作為抵押	8,000,000	8,000,000
以物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押	13,500,000	13,700,000
以保證金作為抵押	-	250,808
	70,500,000	65,950,808

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

25 借款(續)

- (2) 於二零一九年十二月三十一日，人民幣8,366,000元的其他借款從陽原縣的第三方取得，以賬面值人民幣12,549,000元的若干樓宇、裝置及設施(附註13)作為抵押。借款到期日為二零二一年九月。
- (3) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，人民幣4,977,511元及人民幣1,133,427元的其他借款分別為向金融機構貼現賬面總值為人民幣5,045,761元及人民幣1,153,717元的銀行承兌匯票所獲得的借款(附註16(2))。

26 遞延所得稅

遞延稅項資產分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
結餘包括以下各項所佔暫時差額：		
可抵扣虧損	537,956	489,389
未變現融資費用	-	26,792
復原撥備	228,055	200,543
員工福利開支	360,903	280,179
集團內部交易的未變現溢利	7,669	15,110
減值撥備	2,369,115	2,333,770
	3,503,698	3,345,783

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26 遞延所得稅(續)

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，遞延所得稅資產變動如下：

遞延所得稅資產	減值撥備 人民幣元	集團內部	應計費用 人民幣元	員工	復原撥備 人民幣元	未變現	可扣減	合計 人民幣元
		交易的 未變現溢利 人民幣元		福利開支 人民幣元		融資費用 人民幣元	稅項虧損 人民幣元	
於二零一七年十二月三十一日	1,314,320	(12,387)	165,000	328,659	285,652	34,107	499,211	2,614,562
會計政策變更	563,253	-	-	-	-	-	-	563,253
於二零一八年一月一日	1,877,573	(12,387)	165,000	328,659	285,652	34,107	499,211	3,177,815
於合併綜合收益表內貸記/(支銷) (附註11)	456,197	27,497	(165,000)	(48,480)	(85,109)	(7,315)	(9,822)	167,968
於二零一八年十二月三十一日	2,333,770	15,110	-	280,179	200,543	26,792	489,389	3,345,783
於二零一九年一月一日	2,333,770	15,110	-	280,179	200,543	26,792	489,389	3,345,783
於合併綜合收益表內貸記/(支銷) (附註11)	35,345	(7,441)	-	80,724	27,512	(26,792)	48,567	157,915
於二零一九年十二月三十一日	2,369,115	7,669	-	360,903	228,055	-	537,956	3,503,698

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

27 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前(虧損)/溢利與經營產生的現金淨額之間的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
除所得稅前年度(虧損)/溢利	(1,068,571)	1,080,704
經調整：		
—物業、廠房及設備折舊(附註13)	7,713,641	6,642,986
—使用權資產折舊(附註14)	190,603	—
—預付租賃開支攤銷	—	175,517
—採礦權攤銷	—	31,518
—租賃改良攤銷(附註15)	1,626,061	1,610,511
—應收款項減值撥備(附註16)	129,604	2,419,067
—存貨減值撥備返回(附註17)	(3,764)	(25,119)
—財務費用(附註10)	6,364,378	5,876,569
	14,951,952	17,811,753
營運資金變動：		
—受限制現金變動	385,401	(389,618)
—貿易及其他應收款項增加	(15,065,674)	(2,008,900)
—存貨(增加)/減少	(2,580,011)	260,329
—貿易及其他應付款項增加	6,745,072	2,058,610
經營產生的現金	4,436,740	17,732,174

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

27 合併現金流量表附註(續)

(b) 債務淨額對賬

本節載列各所示期間債務淨額的分析及債務淨額的變動。

	現金及 現金等價物 人民幣元	一年內 到期借款 人民幣元	一年後 到期借款 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一八年十二月三十一日的債務淨額	22,272,273	(53,604,525)	(21,866,000)	(53,198,252)
現金流量	(10,320,980)	(8,441,236)	-	(18,762,216)
重新分類	-	(13,500,000)	13,500,000	-
匯兌差額	(68,131)	-	-	(68,131)
於二零一九年十二月三十一日的債務淨額	11,883,162	(75,545,761)	(8,366,000)	(72,028,599)

28 或然負債

本集團於二零一九年十二月三十一日概無重大或然負債。

29 承擔

資本承擔

於各結算日已訂約但尚未產生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
物業、廠房及設備	764,000	988,888

30 抵押資產

以下賬面值資產已被抵押作為流動及非流動借款：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一九年 人民幣元
物業、廠房及設備(附註13)	23,251,270	21,754,373
土地使用權	5,593,118	5,783,383
保證金	-	389,618
	28,844,388	27,927,374

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。倘若所涉各方均受制於同一控制，則亦被視為相互關聯。

下文概述於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度本集團、本公司與其關聯方開展的重大交易，以及於二零一九年及二零一八年十二月三十一日關聯方交易產生的結餘。

(a) 關聯方的姓名及與關聯方之間的關係

關聯方的姓名	關係
張有連	本公司控股股東、主席及行政總裁
陽原縣環友農業科技有限公司	由本公司的主要管理層控制

(b) 與關聯方的交易

於二零一九年十二月三十一日，人民幣41,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣44,000,000元)的銀行借款由張有連先生擔保。

於二零一九年十二月三十一日，其他應收款項人民幣68,405元(二零一八年十二月三十一日：人民幣278,900元)借予陽原縣環友農業科技有限公司。

(c) 關鍵管理人員酬金(附註34)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
薪金、工資及分紅	2,984,688	2,210,800
退休金計劃供款	58,387	39,128
住房公積金、福利、醫療及其他福利	29,184	46,632
	3,072,259	2,296,560

關鍵管理人員包含執行董事、非執行董事、獨立非執行董事、監事及高級管理人員。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

31 關聯方交易 (續)

(d) 與關聯方的結餘

其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
陽原縣環友農業科技有限公司(附註16(3))	297,775	278,900

32 附屬公司

於二零一九年十二月三十一日的所有附屬公司名單如下：

名稱	註冊成立地點及日期	主要業務及營運地點	註冊及繳足股本	由母公司 直接持有之股份 所佔百分比(%)
陽原縣仁恒精細粘土有限責任公司 (「仁恒精細粘土」)	河北陽原 二零零四年 三月二十五日	粘土開採及加工	24,335,000	100%
浙江長安仁恒化工有限公司 (「仁恒化工」)	浙江長興 二零零二年 十一月二十一日	批發及零售化學品及設備	5,000,000	100%

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33 公司資產負債表及儲備變動

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		28,824,716	30,080,494
預付租賃開支		3,728,881	3,832,063
於附屬公司的投資	32	26,520,736	26,520,736
遞延所得稅資產		2,116,369	1,926,219
		61,190,702	62,359,512
流動資產			
存貨		5,728,274	6,821,126
貿易及其他應收款項		54,651,031	39,675,891
應收附屬公司貿易及其他應收款項		51,991,885	40,893,808
預付所得稅		905,315	1,015,528
受限制現金		3,541	389,618
現金及現金等價物		9,934,853	21,780,522
		123,214,899	110,576,493
資產總額		184,405,601	172,936,005
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本		38,400,000	38,400,000
其他儲備	(a)	49,569,370	49,728,843
保留盈利	(a)	15,130,817	17,579,800
總權益		103,100,187	105,708,643

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33 公司資產負債表及儲備變動(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
負債			
非流動負債			
遞延政府補助		474,092	513,445
流動負債			
遞延政府補助		39,353	83,953
貿易及其他應付款項		21,746,208	16,225,439
借款		59,045,761	50,404,525
		80,831,322	66,713,917
負債總額		81,305,414	67,227,362
權益及負債總額		184,405,601	172,936,005

公司資產負債表已於二零二零年四月二十九日獲得董事會批准，並授權由下列董事代表簽署。

張有連
董事

范芳
董事

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

33 公司資產負債表及儲備變動(續)

附註(a)本公司儲備變動

	保留盈利 人民幣元	其他儲備 人民幣元
於二零一七年十二月三十一日	18,322,760	36,556,077
會計政策變更	(2,227,662)	-
於二零一八年一月一日	16,095,098	36,556,077
已發行新股份所得款項	-	13,007,799
年內溢利	1,649,669	-
留存收益轉至法定儲備	(164,967)	164,967
於二零一八年十二月三十一日	17,579,800	49,728,843
於二零一九年一月一日	17,579,800	49,728,843
年內虧損	(2,608,456)	-
動用法定儲備	159,473	(159,473)
於二零一九年十二月三十一日	15,130,817	49,569,370

34 董事福利及利益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定所作之披露)

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，董事、監事及高級管理人員酬金分別載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
董事袍金	310,833	316,000
薪金、工資及分紅	2,771,955	1,894,800
退休金計劃供款	58,387	39,128
住房公積金、福利、醫療及其他福利	29,184	46,632
	3,170,359	2,296,560

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事、監事或高級管理人員放棄或同意放棄任何酬金。

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

34 董事福利及利益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定所作之披露)(續)

董事、監事及高級管理人員酬金載列如下：

	就某人士作為董事(不論為本公司或其附屬公司的董事)而提供的服務支付予該人士的酬金或該人士就該等服務而收取的酬金：				就董事提供有關管理本公司或其附屬公司之事務之其他服務支付予董事的酬金或董事就該等服務而收取的酬金	合計
	董事袍金 人民幣元	薪金、工資 及分紅 人民幣元	退休金計劃 供款 人民幣元	住房公積金、 福利、醫療 及其他福利 人民幣元		
截至二零一九年十二月三十一日 止年度						
執行董事						
張有連(i)	-	258,000	-	3,648	210,000	471,648
孫文勝(ii)	-	86,155	6,951	3,040	189,600	285,746
余文傑(iii)	-	8,000	1,390	608	-	9,998
范芳	-	168,000	8,341	3,648	96,000	275,989
非執行董事						
張金花(iv)	-	48,000	8,341	3,648	80,000	139,989
獨立非執行董事						
邵晨(v)	80,000	-	-	-	80,000	160,000
黃澤民(v)	80,000	-	-	-	80,000	160,000
周錦榮(vi)	49,500	-	-	-	49,500	99,000
章磊(vii)	61,333	-	-	-	92,000	153,333
唐靖炎(viii)	20,000	-	-	-	80,000	100,000
李江寧(viii)	20,000	-	-	-	80,000	100,000
監事						
徐勤思(viii)	-	168,000	8,341	3,648	-	179,989
張冬連	-	120,000	8,341	3,648	-	131,989
梁國平(x)	-	15,000	2,085	912	-	17,997
李麗姣(xi)	-	47,700	6,256	2,736	-	56,692
高級管理人員						
徐勤偉	-	258,000	-	-	-	258,000
蘇品	-	216,000	8,341	3,648	-	227,989
陳漢雲(xii)	-	342,000	-	-	-	342,000
	310,833	1,734,855	58,387	29,184	1,037,100	3,170,359

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

34 董事福利及利益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定所作之披露)(續)

	就某人士作為董事(不論為本公司或其附屬公司的董事) 而提供的服務支付予該人士的酬金或該人士就該等服務而收取的酬金:				就董事提供有關 管理本公司或其 附屬公司之事務 之其他服務支付 予董事的酬金或 董事就該等服務 而收取的酬金	合計
	董事袍金 人民幣元	薪金、工資 及分紅 人民幣元	退休金計劃 供款 人民幣元	住房公積金、 福利、醫療 及其他福利 人民幣元		
截至二零一八年十二月三十一日 止年度						
執行董事						
張有連(i)	-	111,000	4,891	5,829	147,000	268,720
孫文勝(ii)	-	60,000	4,891	5,829	240,000	310,720
范芳	-	49,707	4,891	5,829	94,293	154,720
非執行董事						
張金花(iv)	-	43,200	4,891	5,829	-	53,920
獨立非執行董事						
邵晨(v)	80,000	-	-	-	-	80,000
黃澤民(v)	80,000	-	-	-	-	80,000
周錦榮(vi)	156,000	-	-	-	-	156,000
監事						
徐勤思(viii)	-	144,000	4,891	5,829	-	154,720
張冬連	-	132,000	4,891	5,829	-	142,720
梁國平(x)	-	57,600	4,891	5,829	-	68,320
高級管理人員						
徐勤偉	-	258,000	-	-	-	258,000
蘇品	-	216,000	4,891	5,829	-	226,720
陳漢雲(xii)	-	342,000	-	-	-	342,000
	316,000	1,413,507	39,128	46,632	481,293	2,296,560

合併財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

34 董事福利及利益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定所作之披露)(續)

- (i) 於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，張有連先生亦為首席執行官兼主席。
- (ii) 於二零一二年九月，孫文勝先生獲委任為執行董事。彼於二零一九年十月十九日退任執行董事。
- (iii) 自二零一九年十月起，余文傑先生獲委任為執行董事。
- (iv) 余驊女士於二零零八年十二月至二零一四年四月期間擔任本公司非執行董事，並無收取任何酬金。自二零一四年五月至二零一六年五月，張金琴女士獲委任為非執行董事以替任余驊女士職務。張金花女士於二零一六年五月十四日獲委任為非執行董事以替任張金琴女士職務。
- (v) 自二零一三年二月起，邵晨先生、黃澤民先生及汪祥耀先生獲委任為獨立非執行董事。汪先生於二零一六年五月十四日退任為獨立非執行董事。邵晨先生及黃澤民先生於二零一九年十月十九日退任獨立非執行董事。
- (vi) 於二零一四年五月，周錦榮先生獲委任為獨立非執行董事。彼於二零一九年五月十一日辭任獨立非執行董事。
- (vii) 自二零一九年五月十一日起，章磊先生獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 自二零一九年十月十九日起，唐靖炎先生及李江寧先生獲委任為獨立非執行董事。
- (viiii) 自二零一二年九月起，徐勤思先生獲委任為監事。
- (x) 於二零一二年八月，梁國平先生獲委任為監事。彼於二零一九年五月十一日辭任監事。
- (xi) 李麗姣女士於二零一九年三月二十二日獲委任為監事。
- (xii) 自二零一四年四月起，陳漢雲先生獲委任為公司秘書。

財務概要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度的財務概要：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
業績					
收入	100,293	89,231	80,583	75,260	77,444
除稅前(虧損)/溢利	(1,069)	1,081	(7,297)	2,059	2,539
所得稅貸記/(開支)	167	(142)	933	(223)	(576)
年度(虧損)/溢利	(901)	939	(6,364)	1,836	1,963
以下人士應佔					
本公司擁有人	(901)	939	(6,364)	1,836	1,963
	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產及負債					
資產總額	224,936	213,565	185,375	199,193	186,718
負債總額	(119,841)	(107,569)	(96,988)	(104,442)	(93,802)
本公司擁有人應佔權益	105,095	105,996	88,387	94,751	92,916
	於十二月三十一日				
	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
流動性和資本負債					
流動比率 ⁽¹⁾	1.10	1.27	0.93	1.27	1.25
速動比率 ⁽²⁾	0.71	0.86	0.58	0.98	1.01
資本負債比率 ⁽³⁾	37.3%	35.3%	35.1%	37.5%	36.6%

附註：

- (1) 流動比率以流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率以流動資產減去存貨後除以流動負債計算。
- (3) 資本負債比率以貸款除以總資產乘以100%計算。