

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

XIMEI RESOURCES HOLDING LIMITED

稀美資源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：9936)

截至二零一九年十二月三十一日止年度之 年度業績公告

業績摘要

- 收益增加16.7%至約人民幣600.6百萬元(二零一八年：人民幣514.7百萬元)。
- 毛利減少3.8%至約人民幣159.0百萬元(二零一八年：人民幣165.2百萬元)。
- 毛利率下跌5.6個百份點至26.5%(二零一八年：32.1%)。
- 除稅前溢利減少6.8%至約人民幣83.9百萬元(二零一八年：人民幣90.1百萬元)。
- 本公司擁有人應佔溢利減少9.6%至約人民幣69.7百萬元(二零一八年：人民幣77.1百萬元)。
- 每股基本盈利減少8.8%至約人民幣0.31元(二零一八年：人民幣0.34元)。
- 董事會並不建議派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一八年：零)。

稀美資源控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之經審核綜合業績及經選擇解釋附註，連同於二零一八年同期之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	4	600,644	514,718
銷售成本		(441,640)	(349,485)
毛利		159,004	165,233
其他收入及收益	4	7,622	3,016
銷售及分銷開支		(7,193)	(5,688)
行政開支		(56,777)	(52,071)
上市費用		(12,129)	(4,829)
其他開支		(2,002)	(12,368)
融資成本	5	(4,584)	(3,199)
除稅前溢利	6	83,941	90,094
所得稅開支	7	(14,289)	(13,023)
年度溢利		69,652	77,071
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本(人民幣)	9	0.31	0.34

綜合全面收益表

截至二零一九年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
年度溢利	<u>69,652</u>	<u>77,071</u>
其他全面虧損		
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損： 換算海外業務產生之匯兌差額	<u>(319)</u>	<u>(478)</u>
於往後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損： 換算本公司財務報表的匯兌差額	<u>(255)</u>	<u>(35)</u>
年度其他全面虧損，經扣除稅項	<u>(574)</u>	<u>(513)</u>
年度全面收入總額	<u>69,078</u>	<u>76,558</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		89,530	73,541
使用權資產		26,017	26,993
預付款項		<u>11,967</u>	<u>7,285</u>
非流動資產總值		<u>127,514</u>	<u>107,819</u>
流動資產			
存貨		129,879	162,722
貿易應收賬款及應收票據	10	169,158	68,684
預付款項、按金及其他應收款項		42,198	34,633
現金及現金等值物		<u>58,475</u>	<u>99,224</u>
流動資產總值		<u>399,710</u>	<u>365,263</u>
流動負債			
貿易應付賬款	11	17,205	39,558
其他應付款項及應計費用		34,621	22,651
按公平值計入損益的金融負債		—	80
計息銀行借款		103,015	99,564
租賃負債		1,229	979
應付稅項		<u>7,010</u>	<u>6,509</u>
流動負債總額		<u>163,080</u>	<u>169,341</u>
流動資產淨值		<u>236,630</u>	<u>195,922</u>
資產總值減流動負債		<u>364,144</u>	<u>303,741</u>
非流動負債			
計息銀行借款		40,247	48,509
租賃負債		<u>3,297</u>	<u>3,710</u>
非流動負債總額		<u>43,544</u>	<u>52,219</u>
資產淨值		<u>320,600</u>	<u>251,522</u>
權益			
股本		—	—
儲備		<u>320,600</u>	<u>251,522</u>
權益總額		<u>320,600</u>	<u>251,522</u>

財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零二零年三月十二日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。年內，本公司的附屬公司主要從事有色金屬產品的製造及銷售及為客戶提供加工服務。

誠如本公司日期為二零二零年二月二十六日的招股章程(「招股章程」)所載，本公司及其現時組成本集團的附屬公司已進行重組(「重組」)，重組已於二零一七年八月三十一日完成。

董事認為，本公司的最終及直接控股公司為於塞舌爾共和國(「塞舌爾」)註冊成立的Jiawei Resources Holding Limited(「Jiawei Resources Seychelles」)。

2.1 編製基準

該等綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例披露規定編製。

其乃按照歷史成本慣例及按公平值計量的衍生金融工具編製。該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元。

2.2 會計政策及披露變動

本集團首次於本年度綜合財務報表中採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號修訂本	具有負補償的提前償付特徵
香港會計準則第19號修訂本	計劃修改、削減或結算
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) 一 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
香港財務報告準則二零一五年至 二零一七年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港 會計準則第12號及香港會計準則第23號修訂本

除香港財務報告準則第9號修訂本、香港會計準則第19號修訂本及香港會計準則第28號修訂本及香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進與編製本集團的綜合財務報表不相關外。香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第23號的性質及影響載於下文：

香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋23號闡述當稅務處理涉及影響應用香港會計準則第12號的不確定因素(俗稱「不確定稅務狀況」)時的(即期及遞延)所得稅會計處理。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍以外的稅項或徵費，亦不具體包括與不確定稅務處理相關的利息及罰款規定。該詮釋具體闡述(i)實體是否分開考慮不確定稅務處理；(ii)主體對稅務機關審查稅務處理所作假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況的變化。本集團已於採納該詮釋時考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價導致的不確定稅務狀況。基於本集團稅務合規及轉讓定價的研究，本集團釐定其轉讓定價政策可能將獲稅務機關接受。因此，該詮釋對本集團財務狀況或表現概無影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事有色金屬產品的製造及銷售及為客戶提供加工服務。就資源分配及表現評估而言，本集團管理層重點載列本集團的經營業績。因此，本集團的資源已整合及並無分散的經營分部資料。因此，並無呈報經營分部資料。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中華人民共和國(「中國」)	537,162	462,827
美國	37,962	19,995
歐洲國家	9,131	19,365
其他	16,389	12,531
	<u>600,644</u>	<u>514,718</u>

上述收益資料乃基於客戶所在地呈列。

(b) 非流動資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	126,195	106,838
其他	1,319	981
	<u>127,514</u>	<u>107,819</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在地呈列。

有關主要客戶的資料

源自有色金屬產品銷售及向客戶提供加工服務的收益(個別佔本集團於報告期間的收益10%或以上)載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A	151,389	72,990
客戶B	72,137	—
客戶C	—	139,192
客戶D	—	53,697

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自客戶合約的收益		
銷售產品	595,805	504,098
提供加工服務	4,839	10,620
	<u>600,644</u>	<u>514,718</u>

(i) 分拆收益資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貨品或服務類別		
銷售產品	595,805	504,098
提供加工服務	4,839	10,620
來自客戶合約的總收益	<u>600,644</u>	<u>514,718</u>
收益確認的時間		
於時間點轉嫁的貨品	595,805	504,098
隨時間過去提供的服務	4,839	10,620
來自客戶合約的總收益	<u>600,644</u>	<u>514,718</u>

下表載列於本報告期間確認的收益金額，已計入於本報告期初的合約負債：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已確認收益，已計入報告期初的合約負債：		
銷售產品	<u>1,873</u>	<u>2,892</u>

(ii) 履約責任

銷售產品

履約責任於貨品交付後達成，而款項一般於交付後30至90日內到期支付，惟新客戶一般須預先付款則除外。

提供加工服務

履約責任於提供服務後一段時間內達成，而款項一般於提供服務後30至90日內到期支付，惟新客戶一般須預先付款則除外。

於二零一九年十二月三十一日概無履約責任尚未或部分尚未達成(二零一八年：無)。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
其他收入及收益		
銀行利息收入	908	414
政府補貼*	6,416	2,580
其他	<u>298</u>	<u>22</u>
	<u>7,622</u>	<u>3,016</u>

* 本公司已獲得來自中國地方政府機關的多項政府補貼以支援一間附屬公司的研發活動。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款利息	7,214	6,161
租賃負債利息	239	60
減：已資本化的利息	<u>(2,869)</u>	<u>(3,022)</u>
	<u>4,584</u>	<u>3,199</u>

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除以下各項後達致：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨成本	441,640	349,485
物業、廠房及設備折舊	9,662	5,263
使用權資產折舊	1,716	794
研發成本	23,951	22,705
核數師薪酬	1,322	1,074
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)		
工資及薪金	32,702	21,175
退休金計劃供款	<u>6,393</u>	<u>3,734</u>
	<u>39,095</u>	<u>24,909</u>
上市開支	12,129	4,829
出售物業、廠房及設備項目的虧損	264	319
撇減存貨	42	651
衍生金融工具公平值虧損	439	554
匯兌差額淨額	<u>634</u>	<u>10,506</u>

7. 所得稅

由於本集團於年內並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備(二零一八年：無)。中國應課稅溢利的稅項按於年內適用的中國企業所得稅(「企業所得稅」)率25%(二零一八年：25%)計算。於年內，廣東致遠新材料有限公司(「致遠新材料」)獲認可為高新技術企業，享有15%的優惠所得稅稅率(二零一八年：15%)。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期—中國 年內支出	<u>14,289</u>	<u>13,023</u>
年內稅項支出總額	<u>14,289</u>	<u>13,023</u>

8. 股息

於本年度，本公司概無派付或擬派付任何股息(二零一八年：無)。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通權益持有人應佔年度溢利及年內已發行普通股加權平均數225,000,000股(二零一八年：225,000,000股)計算。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無發行在外潛在攤薄普通股。

每股基本盈利乃根據下列資料計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
盈利		
本公司普通權益持有人應佔溢利	<u>69,652</u>	<u>77,071</u>

就計算截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度每股基本盈利的普通股加權平均數已就報告期後所進行資本化發行的影響作出追溯性調整。

	股份數目	
	二零一九年	二零一八年
股份		
於一月一日的已發行股份數目	10	10
資本化發行的影響	<u>224,999,990</u>	<u>224,999,990</u>
普通股加權平均數	<u>225,000,000</u>	<u>225,000,000</u>

10. 貿易應收賬款及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收賬款	101,475	31,691
應收票據	<u>67,683</u>	<u>36,993</u>
	<u>169,158</u>	<u>68,684</u>

於報告期末，貿易應收賬款及應收票據(扣除撥備)按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一個月內	115,757	47,348
一至兩個月	30,251	1,540
兩至三個月	10,087	2,265
超過三個月	<u>13,063</u>	<u>17,531</u>
	<u>169,158</u>	<u>68,684</u>

11. 貿易應付賬款

於報告期末，貿易應付賬款按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
一個月內	13,126	20,251
一至兩個月	4,077	16,679
兩至三個月	2	322
超過三個月	<u>—</u>	<u>2,306</u>
	<u>17,205</u>	<u>39,558</u>

貿易應付賬款不計息及在正常情況下按40日期限內結算。

企業重組

本公司於二零一七年五月二十六日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備本公司股份(「股份」)於聯交所主板上市，本集團進行重組計劃以理順本集團之架構。本公司已就上市目的成為本集團的控股公司，並持有3間附屬公司(即新佳集團有限公司、稀特集團有限公司及廣東致遠新材料有限公司)的全部權益。本公司股份於二零二零年三月十二日起於聯交所主板上市。

集團重組之詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節中「重組」一段內。

管理層討論及分析

市場及行業概覽

鉬鈮濕法冶金產品包括氧化鉬、氧化鈮及氟鉬酸鉀。根據灼識企業管理諮詢的行業報告(「灼識諮詢報告」，其概要載於招股章程內)，主要受惠於多個下游行業需求的不斷增長，用於對外銷售的氧化鉬產量由二零一四年的280.0噸增至二零一八年的590.0噸，複合年增長率為20.5%，預期於二零二三年進一步增至851.9噸，複合年增長率為7.6%；用於對外銷售的氧化鈮產量由二零一四年的1,352.0噸增至二零一八年的2,250.0噸，複合年增長率為13.6%，預期於二零二三年進一步增至3,248.9噸，複合年增長率為7.6%；用於對外銷售的氟鉬酸鉀產量由二零一四年的458.0噸增至二零一八年的850.0噸，複合年增長率為16.7%，預期於二零二三年進一步增至1,109.3噸，複合年增長率為5.5%。根據灼識諮詢報告，主要由於預期鉬礦及鈮礦於上游產業的供應穩定所致，二零一九年中國鉬鈮濕法冶金產品的平均市價預期有所下降。

根據灼識諮詢報告，一系列因素將帶動中國五氧化物產品及氟鉬酸鉀市場的增長：(1)多個下游行業的需求日益增加。鑒於鉬鈮金屬具備高熔點、耐腐蝕及超導性等良好特性，故鉬鈮冶金產品對於下游製造多種用於高科技行業的產品(包括特種合金、化學製品、電子陶瓷、航天航空、高端電子消費品、國防及硬質合金等)至關重要。隨著二零一八年至二零二三年中國硬質合金、航空設備製造及耐腐蝕設備行業的市場規模預計分別以複合年增長率8.6%、28.6%及9.8%增長，對鉬鈮冶金產品的需求預計將相應增長；(2)技術升級。鉬鈮濕法冶金產品製造技術的新發展一直並將繼續帶動高純鉬鈮濕法冶金產品的開發，同時會降低生產成本；及(3)原材料供應穩定性的增強。由於鉬礦及鈮礦為製造鉬鈮濕法冶金產品

所需的主要原材料，且中國企業耗用的鉬礦及鈮礦超過85%由海外進口，獲取鉬礦及鈮礦及其穩定供應對中國鉬鈮冶金行業內公司準時交付產品及擴大產能而言至關重要。為確保原材料供應穩定，中國政府及中國鉬鈮濕法冶金產品製造商已與鉬礦及鈮礦的供貨商建立良好合作關係，並尋求投資該等供貨商的機會，繼而將帶動中國鉬鈮冶金行業的增長。

業務回顧

二零一九年，世界經濟發展充滿不確定性，中美貿易戰持續，中國經濟結構調整步伐加快，鉬鈮冶金產品的價格呈現下行趨勢。公司的外部經營環境嚴峻，但在全體員工的努力下，本公司仍取得可喜的經營業績。

生產：單月鉬鈮冶金產品產量創新高，突破150噸。生產成本優化，多項輔料總消耗量同比下降。產品品質提升，產品一次合格率接近98%。安全生產及環保措施到位，嚴格執行國家各項安全生產及環保要求，全年無重大安全環保事故。於回顧年度，氧化鈮、氧化鉬和氟鉬酸鉀的產量分別為944.4噸、176.6噸和100.9噸，同比分別增長19.3%、49.0%及減少49.4%。

營銷：新客戶新產品開發富有成效，電子級鉬鈮冶金產品銷量同比增長98.9%，定制氧化鈮產品如靶材級氧化鈮、球形氧化鈮實現規模銷售。於回顧年度，氧化鈮、氧化鉬和氟鉬酸鉀的銷量分別為1,072.4噸、194.8噸和83.5噸，同比增長42.7%、138.7%及減少47.5%。

收益：二零一九年本公司錄得收益為約人民幣600.6百萬元，比上一年度增加約人民幣85.9百萬元，同比增長16.7%。二零一九年本公司收益增長主要源於銷售氧化鉬和氧化鈮產品的收益增長顯著，氧化鉬銷售收入比上一年度增長約人民幣93.4百萬元，同比增長77.0%，

氧化鋯銷售收入比上一年度增長約人民幣31.3百萬元，同比增長18.1%。惟銷售氟鋯酸鉀及提供加工服務產生的收益比上一年度分別減少約人民幣85.0百萬元及約人民幣5.8百萬元。

溢利：截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司錄得溢利約人民幣69.7百萬元，比上一年度減少約人民幣7.4百萬元，主要受二零一九年上市費用比上一年度增加約人民幣7.3百萬元的影響。

研發：於二零一九年本公司共有2項專利獲得授權，5項專利申請獲得受理。獲得政府科技扶持資金超過人民幣約10.0百萬元，為歷史最高。生產過程應用屬於行業領先水平的萃取新工藝，能有效降低鋯液中的硫酸根，使鋯分離良好，鋯中鋯、鋯中鋯的含量降到20ppm水平。同時實現了輔料消耗的大幅下降，有利於鹼性廢水實現資源化治理，從而降低生產成本及減輕環保壓力。成功實施洗水回用項目，洗水回用率達到75%，為行業首家應用該技術的公司。此外，生產工藝革新也取得了重大進步，開發出鋰電用高純氧化鋯生產工藝，工業球形氧化鋯制取工藝以及優化萃取精制有機工藝、萃取酸洗工藝和綜合回收車間尾氣處理系統使用氟鹽母液代替硫酸的工藝。

財務回顧

收益

收益包括銷售產品及提供加工服務產生的收益，下表載列我們於所示年度按來源劃分之收益：

	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	%
銷售產品	595,805	99.2 %	504,098	97.9 %
提供加工服務	<u>4,839</u>	<u>0.8 %</u>	<u>10,620</u>	<u>2.1 %</u>
總收益	<u><u>600,644</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>	<u><u>514,718</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>

下表載列我們於所示年度按產品分類劃分之收益：

	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	%
銷售產品				
五氧化物產品	485,522	80.8 %	350,050	68.0 %
氧化鋇				
— 工業級氧化鋇	214,734	35.8 %	121,313	23.6 %
— 高純氧化鋇	8,216	1.4 %	10,098	2.0 %
氧化鋳				
— 工業級氧化鋳	203,923	34.0 %	172,652	33.5 %
— 高純氧化鋳	58,649	9.8 %	45,987	8.9 %
氟鋇酸鉀	50,726	8.4 %	135,732	26.4 %
再造產品	17,191	2.9 %	3,697	0.7 %
其他	47,205	7.9 %	25,239	4.9 %
總收益	<u>600,644</u>	<u>100.0 %</u>	<u>514,718</u>	<u>100.0 %</u>

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，我們已售產品包括：(i)五氧化物產品；(ii)氟鋇酸鉀；(iii)再造產品；及(iv)其他。於已售產品當中，於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，五氧化物產品的銷售分別佔總收益約80.8%及68.0%。

收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣514.7百萬元增加約人民幣85.9百萬元或16.7%至回顧年度約人民幣600.6百萬元。該增加主要由於銷售氧化鋇及氧化鋳產生的收益增加，惟被銷售氟鋇酸鉀及提供加工服務產生的收益減少所抵銷。

五氧化物產品

於回顧年度內，我們銷售五氧化物產品所得收益約為人民幣485.5百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣350.0百萬元增加約人民幣135.5百萬元或38.7%。該增加乃基於銷售氧化鋇及氧化鋳的收益增加所致。

氟鉍酸鉀

於回顧年度內，我們銷售氟鉍酸鉀所得收益約為人民幣50.7百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣135.7百萬元大幅減少約人民幣85.0百萬元或62.6%。該減少主要由於銷量大幅減少及平均售價下降所致。

再造產品

於回顧年度內，已售再造產品包括透過回收廢料而生產的三種產品，即氫氧化錫、氧矽酸鉀及鎢酸。於截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣3.7百萬元至回顧年度的約人民幣17.2百萬元，銷售再造產品的收益增加主要由於回顧年度內我們主要銷售氫氧化錫、氟矽酸鉀及鎢酸，而於截至二零一八年十二月三十一日止年度我們僅銷售氟矽酸鉀。

其他

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，我們出售鉍鈮鐵合金，其為我們原材料中含有的一種雜質。考慮到其雜質含量較高，我們已轉售鉍鈮鐵合金以使用我們的存貨。於回顧年度內，我們銷售其他產品所得收益約為人民幣47.2百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣25.2百萬元增加約人民幣22.0百萬元或87.0%。

提供加工服務

於回顧年度內，我們透過提供加工服務，將客戶提供的鉍礦及鈮礦加工成五氧化物產品及氟鉍酸鉀。於回顧年度內，我們提供加工服務所產生的收益約為人民幣4.8百萬元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣10.6百萬元減少約人民幣5.8百萬元或54.4%。來自提供加工服務的收益減少，主要由於可供銷售產品的平均售價高於加工服務，因此我們分配產能時集中於用作產品銷售而非加工服務的生產。

銷售成本

銷售成本為生產的直接成本，包括原材料成本、廠房固定開銷、電力及燃料成本、勞工成本及有關加工產品的加工費。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度，銷售成本分別約為人民幣441.6百萬元及人民幣349.5百萬元。下表載列於所示年度的銷售成本明細：

	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	400,257	90.6 %	322,688	92.3 %
廠房固定開銷	19,198	4.4 %	11,468	3.3 %
電力及燃料	8,979	2.0 %	6,989	2.0 %
勞工(附註)	8,084	1.8 %	6,335	1.8 %
加工費	5,122	1.2 %	2,005	0.6 %
總銷售成本	<u>441,640</u>	<u>100.0 %</u>	<u>349,485</u>	<u>100.0 %</u>

附註：勞工成本主要包括生產人員的薪金及福利。

原材料成本主要指購買鉬礦及鈮礦的成本，於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，其分別佔總銷售成本約90.6%及92.3%。銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣349.5百萬元增加約人民幣92.1百萬元或26.4%至回顧年度約人民幣441.6百萬元。該增加主要由於原材料購買量的增幅與總產量及總銷量的增幅一致。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度按收益來源劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一九年		二零一八年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售產品	157,159	26.4 %	160,171	31.8 %
提供加工服務	<u>1,845</u>	<u>38.1 %</u>	<u>5,062</u>	<u>47.7 %</u>
總毛利／整體毛利率	<u><u>159,004</u></u>	<u><u>26.5 %</u></u>	<u><u>165,233</u></u>	<u><u>32.1 %</u></u>

毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣165.2百萬元減少約人民幣6.2百萬元或3.8%至回顧年度的約人民幣159.0百萬元，主要受銷售成本增加所帶動。

毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度約32.1%減少至回顧年度約26.5%。該減少主要由於回顧年度內(i)五氧化物產品及氟鉍酸鉀的平均售價下降；及(ii)動用於二零一八年十二月三十一日的存貨，而該等原材料乃於市價較高時採購所致。

其他收入及收益

下表載列於所示年度內其他收入及收益明細：

	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	%
政府補貼	6,416	84.2 %	2,580	85.6 %
銀行利息收入	908	11.9 %	414	13.7 %
其他	<u>298</u>	<u>3.9 %</u>	<u>22</u>	<u>0.7 %</u>
其他收入及收益總額	<u><u>7,622</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>	<u><u>3,016</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>

其他收入及收益主要包括政府補貼、銀行利息收入及其他。我們因從事研發活動獲得地方政府機關的政府補貼。補貼於每年均有所不同。

其他收入及收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣3.0百萬元增加約人民幣4.6百萬元至回顧年度約人民幣7.6百萬元。該增加主要由於政府補貼由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣2.6百萬元增加約人民幣3.8百萬元至回顧年度約人民幣6.4百萬元所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括交付產品的運輸及包裝開支、銷售及採購部人員的薪金及福利以及差旅及交際開支。下表載列於所示年度內的銷售及分銷開支明細：

	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	%
分銷成本	2,573	35.7 %	2,199	38.7 %
員工成本	3,294	45.8 %	2,632	46.3 %
差旅及交際開支	691	9.6 %	627	11.0 %
廣告及推廣開支	114	1.6 %	—	— %
辦公室開支	113	1.6 %	131	2.3 %
其他	408	5.7 %	99	1.7 %
銷售及分銷開支總額	<u>7,193</u>	<u>100.0 %</u>	<u>5,688</u>	<u>100.0 %</u>

銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣5.7百萬元增加約人民幣1.5百萬元至回顧年度約人民幣7.2百萬元。該增加主要由於分銷成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣2.2百萬元增加約人民幣0.4百萬元至回顧年度約人民幣2.6百萬元所致。分銷成本增幅大致上與銷售產品增幅一致。另外，員工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2.6百萬元增加約人民幣0.7百萬元至回顧年度的約人民幣3.3百萬元。

行政開支

行政開支主要包括研發開支、行政及管理人員的員工成本及上市開支。下表載列於所示年度內的行政開支明細：

	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	%
研發開支	23,951	42.2 %	22,705	43.6 %
員工成本	14,724	25.9 %	14,897	28.6 %
其他稅項開支	2,635	4.7 %	2,061	4.0 %
法律諮詢及專業費用	2,378	4.2 %	377	0.7 %
折舊及攤銷	3,710	6.5 %	1,749	3.4 %
差旅及交際開支	1,706	3.0 %	804	1.5 %
銀行收費	702	1.2 %	1,893	3.6 %
其他(附註)	<u>6,971</u>	<u>12.3 %</u>	<u>7,585</u>	<u>14.6 %</u>
行政開支總額	<u><u>56,777</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>	<u><u>52,071</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>

附註：其他主要包括審計費、保險、辦公室開支、汽車開支、保養費及手續費。

於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，研發開支分別約為人民幣24.0百萬元及人民幣22.7百萬元。該等開支主要用於提高氧化鋇及氧化鈮的純度水平、開發具有不同物理特性的氧化鈮供不同行業使用，並為環保而提高廢料再造能力。

行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣52.1百萬元增加約人民幣4.7百萬元至回顧年度約人民幣56.8百萬元。該增加主要由於(i)研發開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣22.7百萬元增加約人民幣1.2百萬元至回顧年度約人民幣23.9百萬元；及(ii)法律諮詢及專業費用由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣0.4百萬元增加約人民幣2.0百萬元至回顧年度約人民幣2.4百萬元。

其他開支

其他開支主要包括衍生金融工具公平值變動產生的虧損及匯兌虧損。其他開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣12.4百萬元減少約人民幣10.4百萬元至回顧年度約人

人民幣2.0百萬元。該減少主要由於截至二零一八年十二月三十一日止年度因美元結算確認的匯兌虧損約人民幣10.5百萬元所致。

融資成本

融資成本主要指計息銀行借款利息。下表載列於所示年度的融資成本明細：

	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
計息銀行借款的融資成本	7,214	6,161
租賃負債利息	239	60
減：利息資本化	<u>(2,869)</u>	<u>(3,022)</u>
淨融資成本總額	<u>4,584</u>	<u>3,199</u>

於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，資本化前的計息銀行借款融資成本分別約為人民幣7.2百萬元及人民幣6.2百萬元。於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們就建造生產設施的直接應佔利息資本化，分別約為人民幣2.9百萬元及人民幣3.0百萬元。因此，我們於綜合損益表扣除的融資成本淨額分別約為人民幣4.6百萬元及人民幣3.2百萬元。

所得稅開支

本集團被評定為高新技術企業並使我們能享有較根據中華人民共和國企業所得稅法按25%稅率繳稅為低的15%適用稅率。此外，我們就鉅條出口銷售享有9%的稅項退款。

於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，所得稅開支分別約為人民幣14.3百萬元及人民幣13.0百萬元。於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，實際稅率分別約為17.1%及14.5%。實際稅率增加主要由於不可扣稅開支增加所致。詳情載於本公告上文之綜合財務報表附註7。

年內溢利

基於上文所述，於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們錄得年內純利分別約人民幣69.7百萬元及人民幣77.1百萬元，減少約人民幣7.4百萬元。我們於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度的純利率分別約為11.6%及15.0%。

主要資產負債表項目分析

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)樓宇；(ii)廠房及機器；(iii)辦公室設備；(iv)汽車；及(v)在建工程。

我們的物業、廠房及設備賬面值由二零一八年十二月三十一日約人民幣73.5百萬元增加約人民幣16.0百萬元至二零一九年十二月三十一日約人民幣89.5百萬元。有關增加主要受(i)在建工程增加；及(ii)有關新生產設施自在建工程轉撥的廠房及機械的增加所推動。

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列於所示結算日的存貨明細：

	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
原材料	81,053	68,979
在製品	23,345	37,151
製成品	<u>25,481</u>	<u>56,592</u>
存貨總額	<u><u>129,879</u></u>	<u><u>162,722</u></u>
平均存貨(附註1)	146,301	119,198
平均存貨對銷售產品的收益(附註2)	24.4%	23.6%

附註：

(1) 指於上年度十二月三十一日及本年度十二月三十一日的平均存貨。

(2) 指平均存貨除以於相關年度銷售產品的所得收益。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，我們的存貨分別約為人民幣129.9百萬元及人民幣162.7百萬元。我們的平均存貨由二零一八年十二月三十一日約人民幣119.2百萬元增至二零一九年十二月三十一日的約人民幣146.3百萬元，與我們的收益增長一致。平均存貨分別佔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銷售產品所得收益約24.4%及23.6%。

下表載列於所示年度的平均存貨周轉日數：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 (日數)	二零一八年 (日數)
平均存貨周轉日數(附註)	<u>121.0</u>	<u>124.5</u>

附註：平均存貨周轉日數相等於年內平均存貨除以銷售成本，再乘以365計算。平均存貨按年初的存貨與年末的存貨相加後除以二計算。

平均存貨周轉日數由截至二零一八年十二月三十一日止年度約124.5日減少至回顧年度的121.0日。有關減少主要由於存貨於二零一九年十二月三十一日有所減少所致。

貿易應收賬款及應收票據

貿易應收賬款及應收票據主要指於回顧年度客戶就我們產品將支付的信貸銷售及從客戶所收取的銀行承兌票據。下表載列於所示結算日貿易應收賬款及應收票據的明細：

	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
貿易應收賬款	101,475	31,691
應收票據	<u>67,683</u>	<u>36,993</u>
貿易應收賬款及應收票據總額	<u>169,158</u>	<u>68,684</u>
平均貿易應收賬款及應收票據(附註1)	118,921	69,960
平均貿易應收賬款及應收票據佔總收益(附註2)	19.8%	13.6%

附註：

(1) 此指貿易應收賬款及應收票據於上年度十二月三十一日與本年度十二月三十一日的平均數。

(2) 此指於有關年度的貿易應收賬款及應收票據除以總收益計算。

貿易應收賬款及應收票據由二零一八年十二月三十一日約人民幣68.7百萬元增加至二零一九年十二月三十一日約人民幣169.2百萬元。有關增加主要由於收益增加所致。

我們一般向客戶授予一個月的信貸期，可延至三個月。我們力求嚴格控制我們的未償還應收款項，並盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。

以下為根據發票日期貿易應收賬款及應收票據於所示結算日的賬齡分析：

	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
30日內	115,757	47,348
31日至60日	30,251	1,540
61日至90日	10,087	2,265
超過90日	<u>13,063</u>	<u>17,531</u>
貿易應收賬款及應收票據總額	<u><u>169,158</u></u>	<u><u>68,684</u></u>

本公司將於各報告日期採用撥備矩陣以進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具備類似虧損模式的不同客戶分部的組別（即按客戶類別及評級）的逾期日數計算。該計算反映有關過往事件、當時狀況及預測未來經濟狀況的機會率加權結果、金錢的時間價值及於報告日期可獲得的合理及可支持資料。一般而言，倘貿易應收賬款逾期超過一年可予

撇銷且毋須受附制執行活動所規限。於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款及應收票據就上述所有範圍的貿易應收賬款及應收票據的預期信貸虧損率屬微不足道。下表載列貿易應收賬款及應收票據於所示年度的平均周轉日數：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零一九年 (日數)	二零一八年 (日數)
貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數(附註)	<u>72.3</u>	<u>49.6</u>

附註：貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數相等於年內平均貿易應收賬款及應收票據除以收益，再乘以365計算。平均貿易應收賬款及應收票據按年初的貿易應收賬款及應收票據與年末的貿易應收賬款及應收票據相加後除以二計算。

貿易應收賬款及應收票據的平均周轉日數由截至二零一八年十二月三十一日止年度約49.6日增加至回顧年度的72.3日。有關增加主要由於貿易應收賬款及應收票據於二零一九年十二月三十一日有所增加所致。

貿易應付賬款

貿易應付賬款由二零一八年十二月三十一日約人民幣39.6百萬元大幅減少至二零一九年十二月三十一日約人民幣17.2百萬元，主要由於我們因使用自二零一八年十二月三十一日結轉的存貨而導致於回顧年度內結算及購買減少所致。以下為根據發票日期貿易應付賬款於所示結算日的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
30日內	13,126	20,251
31日至60日	4,077	16,679
61日至90日	2	322
超過90日	<u>—</u>	<u>2,306</u>
貿易應付賬款總額	<u>17,205</u>	<u>39,558</u>

貿易應付賬款為不計息及通常按60日期限內結算。下表載列於所示年度貿易應付賬款的平均周轉日數：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 (日數)	二零一八年 (日數)
貿易應付賬款平均周轉日數(附註)	<u>23.5</u>	<u>31.3</u>

附註：貿易應付賬款平均存貨周轉日數相等於年內平均貿易應付賬款除以銷售成本，再乘以365計算。平均貿易應付賬款按年初的貿易應付賬款與年末的貿易應付賬款相加後除以二計算。

貿易應付賬款的平均周轉日由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約31.3日減少至於回顧年度的23.5日，主要由於採購減少所致。

銀行借款

銀行借款為我們負債總額的重要組成部分，於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日分別佔負債總額約72.0%及66.8%。下表載列於所示結算日銀行借款按即期及非即期分類的明細：

	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
非即期	40,247	48,509
即期	<u>103,015</u>	<u>99,564</u>
銀行借款總額	<u>143,262</u>	<u>148,073</u>

於回顧年度，我們的銀行借款包括有抵押及無抵押銀行借款。下表載列於所示日期按有抵押及無抵押劃分的銀行借款明細：

	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
有抵押	48,497	55,300
無抵押	<u>94,765</u>	<u>92,773</u>
銀行借款總額	<u><u>143,262</u></u>	<u><u>148,073</u></u>

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，我們的銀行借款已由抵押本集團若干賬面總值分別約為人民幣9.5百萬元及人民幣9.7百萬元的租賃土地作出擔保。

銀行借款總額由二零一八年十二月三十一日約人民幣148.1百萬元減少至二零一九年十二月三十一日約人民幣143.3百萬元。該減幅主要由於我們償還款項所致。

流動資金及資本資源

營運資金

於回顧年度，我們透過經營活動所得現金加上銀行借款來撥付營運所需。於二零一九年十二月三十一日，我們有現金及現金等值物約人民幣58.5百萬元(二零一八年：約人民幣99.2百萬元)。在未來，我們擬透過經營活動產生的現金、銀行借款及上市所得款項來撥付我們營運所需。

經計及我們可供動用的財務資源，包括現有現金及現金等值物、可供動用銀行融資、全球發售估計所得款項淨額及經營所得現金流量，董事認為，經審慎周詳查詢後，我們擁有充足營運資金，足以應付我們自本公告日期起至少未來12個月。

資本架構

債務

本集團於二零一九年十二月三十一日的債務總額約人民幣143.3百萬元(二零一八年：約人民幣148.1百萬元)。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。

資本負債比率

於二零一九年十二月三十一日，本集團資本負債比率約為46.1%（二零一八年：60.7%），乃按總借貸及租賃負債除以總權益乘以100%計算得出，資本負債比率下跌主要原因是由於銀行借款減少所致。

資產押記

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，我們的銀行借款已由抵押本集團若干賬面總值分別約為人民幣9.5百萬元及人民幣9.7百萬元的租賃土地作出擔保。

資本開支

資本開支主要由購買物業、廠房及設備的開支所組成。於回顧年度及截至二零一八年十二月三十一日止年度，資本開支分別約為人民幣25.9百萬元及人民幣31.0百萬元。

我們目前就未來資本開支的計劃可能受根據業務計劃的演進而變動、市況及未來業務狀況的展望。隨著不斷擴充，我們可能會產生額外資本開支。

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（二零一八年：無）。

資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣5.1百萬元（於二零一八年十二月三十一日：約人民幣10.1百萬元）。

分部資料

本集團主要從事冶金產品的製造及銷售並為客戶提供加工服務。就資源分配及表現評估而言，本集團管理層重點載列本集團的經營業績。因此，本集團的資源為已整合及並無分散的經營分部資料。因此，並無呈報經營分部資料。

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。

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任何重大投資。

未來展望

展望未來，本公司將不忘初心，堅定不移追求「創建全球領先的鈿鈳產品製造商」願景，不斷前行。全球鈿鈳市場的發展將迎來增長，主要表現為：

1. 行業升級

行業整合加速，行業參與者將不斷升級製造技術、提高生產效率、降低生產成本以及開發新產品。

2. 高純產品需求日益增加

下游行業中高端電子行業及超導材料行業等領域的快速發展將帶動高純產品的需求增長。

3. 下游應用領域擴大

下游應用領域不斷擴大，各種新材料在鈿鈳冶金產品為原料的基礎上成功開發，促進了鈿鈳冶金產品的需求增長。

為了更好把握好行業發展的商機及尋求新的業務增長點，本公司將在進一步鞏固公司於鈿鈳濕法冶金領域領先地位的基礎上，在產業鏈擴展、新工藝和新產品研發以及全球戰略等方面加大投資，以期為股東帶來滿意回報。

首先，我們將在二零二零年開始建設年產能為100噸的鈿粉生產線，以滿足持續增長的下游客戶對鈿粉及鈿條產品的需求。其次，加快對新工藝和新產品的研究開發步伐，開展半導體鍍膜靶材用高純鈿粉、鋰電材料用氧化鈳生產工藝等課題。此外，為了更好地拓展海市場及原料採購渠道，我們將在英國設立辦事處，以加大歐洲市場的銷售力度，同時計劃與歐洲不同的代理商進行合作，並參加相關展會，增進與客戶的溝通。

為了進一步確保原材料的供應，我們將在全球主要鈿鈳礦源地之一的巴西設立辦事處，加強與當地中小型採礦公司或供應商的合作。

人力資源及培訓

我們認為，我們的長期增長有賴於僱員的專業知識及經驗。我們主要透過校園招聘、招聘會、招聘網站及內部推薦招募員工。我們為僱員提供定期培訓計劃，包括(其中包括)入門培訓、安全培訓及技術培訓，以提升彼等的技能及知識。於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有員工合計220名，於回顧年度內，總員工成本為人民幣39.1百萬元(二零一八年：約人民幣24.9百萬元)。

我們僱員的薪金主要視乎彼等的職位、工作性質及年度業績評估結果而定。就我們中國附屬公司的僱員而言，我們根據適用中國法律及法規為僱員繳納社會保險基金供款，其中包括養老、醫療、失業、生育及工傷保險以及住房公積金。我們已成立工會，旨在保障僱員的合法權利，協助我們達成經濟目標及激勵僱員參與管理決策。

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)。

暫停辦理股份過戶登記手續

符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

為了決定股東出席於二零二零年五月二十九日(星期五)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二十六日(星期二)至二零二零年五月二十九日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。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二十五日(星期一)下午四點正，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

實際業務進度及上市所得款項用途

本公司之股份於二零二零年三月十二日於聯交所主板上市。經扣除包銷佣金及有關開支後，來自配售股份的所得款項淨額約為人民幣109.5百萬元(相等於約124.6百萬元(「港元」))。由於本公司於二零二零年三月十二日才在聯交所主板上市，於二零一九年十二月三十一日還沒有上市所得款項。於上市日期後，本公司擬按招股章程內「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途使用該等所得款項淨額。

持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製綜合財務報告時已採用「持續經營」基準編製。

公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，自二零二零年三月十二日於聯交所主板上市至本公告日期，本公司最少25%的已發行股份根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的規定由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自二零二零年三月十二日於聯交所主板上市至本公告日期，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

董事會致力堅守於上市規則附錄十四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。

於報告期末，本公司股份仍未於聯交所主板上市。本公司股份直至二零二零年三月十二日（「上市日期」）方才上市，故守則條文於回顧年度並不適用於本公司。自上市日期起至本報告日期止的整段期間，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與上市規則附錄14所載企業管治守則內條文第A.2.1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，吳理覺先生為董事會主席兼任行政總裁，而自本集團成立以來，彼一直管理本集團的業務及監督本集團的整體營運。考慮到(i)本集團營運的性質及範疇；(ii)吳先生對鉅額冶金行業的深入知識及經驗，且熟悉本集團的營運情況，均對本集團的管理及業

務發展有利；及(iii)所有重大決策乃與董事會成員及相關董事委員會成員諮詢後方始作出。董事會由三名獨立非執行董事組成，可提供獨立觀點，故董事會認為已設立充分保障以確保董事會與本公司管理層之間的權限有所制衡，故吳先生兼任該兩個角色符合本集團的最佳利益。董事會將繼續檢討並經顧及本集團整體狀況後於恰當及適當時候考慮分拆董事會主席及行政總裁的角色。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十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。由於本公司股份直至二零二零年三月十二日方才在聯交所主板上市，故於回顧年度，標準守則並不適用於本公司。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等自上市日期起至本公告日期止已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

審核委員會

我們已於二零二零年二月十九日成立審核委員會，並根據上市規則第3.21條制定書面職權範圍。

我們的審核委員會由三名成員組成，即劉國輝先生、鐘暉先生及尹福生先生，彼等均為獨立非執行董事。劉國輝先生擁有合適專業資格且具備會計事務經驗已獲委任為審核委員會的主席。

審核委員會的主要職責包括（其中包括）(i)就本集團財務申報程序、內部監控、合規及風險管理系統的成效提供獨立意見；(ii)監察審核程序及履行董事會指派的其他職責及責任；(iii)制定及檢討本集團的企業管治政策及慣例，以符合法律及監管規定以及上市規則的要求；及(iv)制定、檢討及監管適用於本集團員工及董事的行為守則。

由於本公司於二零二零年三月十二日始在聯交所主板上市，故審核委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度內並無舉行任何會議。根據審核委員會於二零二零年三月二十八日全體審核委員均有出席之會議，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、本業績公告及二零一九年年報及於回顧年度內其應用之會計原則及守則，並已認同集團所採用之會計處理方法。

報告期後事項

- (a) 本公司於二零二零年三月十二日於聯交所主板上市。基於每股2.23港元的發行價計算，來自股份發售的所得款項淨額於扣除包銷佣金及費用以及其他相關開支後約為124.6百萬港元（按二零二零年三月十二日1.14港元兌人民幣1.00元的匯率計算，相等於約人民幣109.5百萬元）。
- (b) 自二零二零年初爆發冠狀病毒病症（「COVID-19」）以來，已為本集團的經營環境帶來額外不確定因素，並可能影響本集團的營運及財務狀況。本集團已密切監察COVID-19對本集團業務的影響，並開始落實多項措施。基於現時可取得的資料，董事確認，截至本公告日期，本集團的財務或交易狀況概無重大不利變動。然而，由於有關狀況持續演變及隨著本集團可取得的進一步資料，實際影響可能與該等估計有所不同。

安永會計師事務所之工作範圍

本初步公告所載之有關本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註所列數字，已獲得本集團核數師安永會計師事務所同意該等數字乃本年度本集團綜合財務報表所呈列的數額。安永會計師事務所就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行的鑒證業務約定，因此安永會計師事務所亦不會就此初步公告作出具體保證。

刊發業績公告

截至二零一九年十二月三十一日止年度之年度業績公告會於香港聯合交易所有限公司的網站(<http://www.hkexnews.hk>)內之「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.zhiyuanm.com>)內刊發。而載有上市規則之所有所需資料的本公司二零一九年年報將會在適當時候寄發予本公司股東，並於香港聯合交易所有限公司網站(<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.zhiyuanm.com>)內刊發。

承董事會命
稀美資源控股有限公司
主席兼執行董事
吳理覺

香港，二零二零年三月二十八日

於本公告日期，董事會包括兩位執行董事，即吳理覺先生及吳珊丹女士；一位非執行董事，曾敏先生；以及三位獨立非執行董事，分別為劉國輝先生、鐘暉先生及尹福生先生。