

業 務

概 覽

成立於2006年，我們是中國領先的乙醇生產系統生產商。我們主要為中國乙醇燃料及酒精飲料行業的乙醇生產系統核心系統提供綜合服務，包括工程設計、設備製造、安裝及調試以及後續維護。於業績記錄期，我們亦為加拿大、俄羅斯、印尼及其他國家的其他化學製品生產系統提供技術綜合服務。憑藉13年的經營歷史，我們在中國積累豐富的經驗，並在先進科技技術及良好的往績記錄方面建立良好聲譽。根據灼識諮詢報告，於2019年，按收益計，我們於中國乙醇生產系統行業位列第一，佔市場份額10.8%。

截至2019年12月31日止三個年度，我們分別完成20、27及22個技術綜合服務項目。於2019年12月31日，我們積壓的服務合約的總合約價值(不含增值稅)為人民幣584.9百萬元。我們的總收益由截至2017年12月31日止年度的人民幣257.1百萬元輕微減少至截至2018年12月31日止年度的人民幣250.0百萬元，減幅為2.8%。我們的總收益由截至2018年12月31日止年度的人民幣250.0百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣398.6百萬元，增幅為59.4%。我們截至2017年12月31日止年度的純利為人民幣45.7百萬元，而截至2018年12月31日止年度，我們的純利維持相對穩定於人民幣45.8百萬元。我們的純利由截至2018年12月31日止年度的人民幣45.8百萬元增加至截至2019年12月31日止年度的人民幣59.2百萬元，增幅為29.3%。

於2006年，由於中國政府對過度消耗玉米(生產乙醇燃料的主要原材料)可能引發糧食危機的關注，乙醇燃料行業於同年進入調整期。於2006年至2016年期間，建造乙醇生產廠房的審批受嚴格控制，阻礙乙醇生產廠房的建造。於2013年至2016年期間，乙醇生產系統行業已開始進入復甦期並錄得穩定增長，按收益計的市場規模由人民幣1,187.4百萬元增加至人民幣1,653.1百萬元，複合年增長率為11.7%，然而，建造乙醇生產廠房的審批仍受嚴格控制，令行業增長受限。此外，由於酒精飲料行業的產能過剩，於2013年至2016年期間僅有數座新建乙醇生產廠房。於該期間，乙醇生產系統主要用於合約價值一般較低的重建項目、產能擴充項目及技術改進項目。由於市場環境低迷，於業績記錄期之前，我們於2013年至2015年所獲得合約的總值整體上低於業績記錄期所獲得合約，且本集團錄得淨虧損，導致於2016年及2017年1月1日的累計虧損分別為人民幣101.7百萬元及人民幣89.8百萬元。

於2017年，乙醇生產系統行業增長迅速。我們認為我們的收益及純利於2017年大幅增加是由於客戶對乙醇生產系統的需求增加，並認為其主要受中國政府相關政策帶動，例如(i)中國政府為擴大乙醇燃料產能而於2016年實施的可再生能源發展「十三五」規劃，推動了乙醇燃料行業對乙醇生產系統的需求；及(ii)為促進集中大規模生產，以

業 務

及推進為支持新設大型乙醇工廠運作所需的先進乙醇生產系統及必要技術升級，中國政府下令關閉小型乙醇工廠的措施，令對新乙醇工廠的需求有所增加。於2017年9月，國家能源局宣佈E10政策，旨在到2020年將強制使用E10燃料由12個試驗省份擴大至全國。於2018年，中華人民共和國國務院常務會議決定於原定12個試驗省份之外的另外14個省份推廣使用乙醇燃料。該等措施連同乙醇生產系統行業的快速增長令我們能夠獲得更多大型的項目，使得我們自2016年起的財務表現轉虧為盈。由於環境保護是中國的一項主要長期發展策略，且中國政府支持發展新能源是環境保護的主要策略之一，故灼識諮詢及我們的董事認為，倘政府政策(特別是E10政策)在不久的將來有任何變動，該等變動可支持及有利於環保乙醇燃料的推廣。我們相信客戶對乙醇生產系統的需求已經並且可能會繼續受中國政府乙醇行業監管政策帶動。我們的經營業績將受到我們能否從該等政府政策的潛在變化中把握機會，並及時作出具競爭力的應對所影響。

我們主要為下列兩個行業提供廣泛的乙醇生產系統技術綜合服務：

1. 乙醇燃料：乙醇燃料指體積濃度達99.5%或以上的無水乙醇。於變性作用後，乙醇燃料可按特定比例與汽油混合製作成車用乙醇燃料。根據灼識諮詢報告，乙醇燃料於2019年按銷量計佔中國乙醇市場約47.4%。
2. 酒精飲料：根據灼識諮詢報告，酒精飲料行業於2019年按銷量計佔中國乙醇市場約37.3%。酒精飲料行業的主要最終產品為白酒，是最受歡迎的中國傳統烈酒。

以下載列於業績記錄期我們分別按(i)行業；及(ii)地理位置劃分的收益：

按行業劃分的收益：

	截至12月31日止年度		
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
乙醇燃料	212,378	145,273	347,184
酒精飲料	42,210	88,697	45,080
其他(附註)	2,521	16,008	6,294
總計	257,109	249,978	398,558

附註：其他指來自提供藥用酒精服務、銷售零件及其他化學製品生產系統(例如乙酸乙酯及維他纖維低聚糖)的收益。

業 務

按地理位置劃分的收益：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國	254,427	233,945	379,852
加拿大	2,521	—	—
俄羅斯	—	16,008	187
印尼	—	—	14,601
其他國家(附註)	161	25	3,918
總計	257,109	249,978	398,558

附註：其他國家包括泰國及緬甸。

我們在先進科技技術和良好的往績記錄方面於中國建立了良好的聲譽。我們一直致力研發以推動乙醇生產系統核心系統應用技術的改良與創新，且我們擬繼續投資於研發工作。於最後實際可行日期，我們擁有32項專利技術，已將其納入生產程序中。此外，於最後實際可行日期，我們已於中國提交15項專利註冊申請及於巴西提交一項專利註冊申請，且有兩個正在進行的研發項目。

於過往年度，我們的乙醇生產系統技術屢次獲得乙醇行業業內組織頒發的獎項。我們於2016年12月獲授予「高新技術企業」稱號，於2019年12月獲重續(有效期為三年)，可享有15%的優惠企業所得稅率。有關詳情，請參閱本節「獎項、認可及補貼」分節。董事認為，該等獎項代表業界對我們項目中應用的技術及創新的高度認可。我們相信，我們先進的技術及研發能力賦予我們競爭優勢，並使我們能夠通過提供高質量及創新的乙醇生產系統技術綜合服務繼續獲得客戶合約。

我們的競爭優勢

我們相信，以下優勢使我們在競爭對手中脫穎而出，並有助我們能夠在目標市場中有效競爭：

我們是中國領先的乙醇生產系統生產商

我們是中國領先的乙醇生產系統生產商。根據灼識諮詢報告，我們於2019年按收益計在中國乙醇生產系統行業中排名第一，市場份額約為10.8%。

業 務

根據灼識諮詢報告，乙醇生產系統市場高度分散，原因為整個乙醇生產系統包括眾多設備及子系統。行內部分公司專注於製造一項或多項可廣泛應用於化工及輕工機械行業的設備或非核心系統，如濃縮設施、壓力容器、脫水設施、泵、起重設備等，而其他公司則專注於提供核心系統，即蒸餾及脫水系統。本公司致力為下游客戶提供核心系統的綜合服務。

我們能夠按客戶需要為中國乙醇燃料及酒精飲料行業的乙醇生產系統核心系統提供工程設計、設備製造、安裝及調試以及後續維護。於2014年4月，我們的五塔二級差壓蒸餾技術在優級食用酒精生產過程中的應用獲中國酒業協會科學技術獎獎勵委員會頒發2013年度「中國酒業協會科學技術進步獎」一等獎，而雙粗塔差壓蒸餾生產燃料乙醇工藝技術亦於2016年4月獲頒發2015年度「中國酒業協會科學技術進步獎」二等獎。於2020年6月，我們的八塔差壓蒸餾生產特級酒精工藝技術的研發與應用獲中國酒業協會科學技術獎獎勵辦公室頒發2019年度「中國酒業協會科學技術進步獎」一等獎。我們相信該等獎項可進一步提升及鞏固我們在行內的地位及聲譽。

根據灼識諮詢報告，受乙醇燃料產能擴大及乙醇生產系統行業設備升級所帶動，中國乙醇生產系統行業按收益計的市場規模預計將由2020年的人民幣4,090.5百萬元增加至2024年的人民幣5,716.2百萬元，複合年增長率為8.7%。我們相信，憑藉我們作為領先乙醇生產系統生產商的行內地位及聲譽，我們佔盡優勢能夠把握該行業的預期增長。

我們擁有可提升我們競爭力的先進技術及研發能力

我們在先進科技技術方面於中國建立了良好的聲譽。多年來，我們致力於研發工作，以推動乙醇生產系統行業的改良及創新，且我們會繼續投資於研發。於最後實際可行日期，我們的研發團隊由區鏡深博士領導的四名人員組成。有關彼等的背景行業經驗詳情，請參閱本節「研發」一段及本文件「董事、高級管理層及僱員」一段。

業 務

截至2019年12月31日止三個年度，我們的研發開支總額(包括已資本化及支出成本)分別為人民幣2.8百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣7.4百萬元。於最後實際可行日期，我們擁有32項專利技術，且我們已於中國提交15項專利註冊申請及於巴西提交一項專利註冊申請，並有兩個正在進行的研發項目。有關該等研究項目的詳情，請參閱本節「研發—我們的研發項目」一段。

根據灼識諮詢報告，本集團的各項專利技術中，七塔多效差壓蒸餾技術聯產優級酒精和燃料乙醇裝置及五塔二級差壓蒸餾技術在優級食用酒精生產裝置受到行業高度認可。特別是，七塔多效差壓蒸餾技術聯產優級酒精和燃料乙醇裝置可以高效生產乙醇，故為中國乙醇生產系統行業核心系統的領先系統。有關本公司擁有的所有該等專利的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—B.有關本集團業務的進一步資料—2.本集團的知識產權—專利」一段。

我們相信，我們先進的技術及研發能力賦予我們競爭優勢，使我們能夠通過提供乙醇生產系統技術綜合服務繼續獲得客戶合約。

我們提供乙醇生產系統技術綜合服務的能力獲客戶高度認可

我們是中國領先的乙醇生產系統生產商。我們能夠為乙醇生產系統核心系統提供工程設計、設備製造、安裝、調試及後續維護。作為中國乙醇生產系統行業的領導者，我們已積累豐富的經驗，並在客戶中贏得良好聲譽。

我們已獲得CE認證及ASME認證，標誌著我們為設計及建造乙醇生產系統核心系統的壓力容器實施了廣受認可的質量控制系統。獲授此類全球認可的認證及證書，可證明我們有能力提供乙醇生產系統技術綜合服務系統，讓我們更深入歐洲及北美洲市場。我們於截至2019年12月31日止三個年度分別完成20個、27個及22個技術綜合服務項目。

業 務

於業績記錄期，我們已完成數個主要乙醇生產系統技術綜合服務項目。有關我們主要項目的詳情，請參閱本節「我們的項目—主要項目」一段。

董事相信，我們在為客戶提供技術綜合服務方面的良好往績記錄將使我們能夠維持作業質量，並提高我們自客戶獲得合約的機會。

我們有目光長遠、經驗豐富且面向市場的管理團隊

在多年的發展歷程中，我們的管理團隊繼續堅持以市場化為導向，並不斷發展核心競爭力。我們由余先生、唐先生及姜先生領導的高級管理團隊制定富有遠見的業務策略及精細化執行，讓我們在中國建立了先進科技技術的良好聲譽。余先生、唐先生及姜先生均於乙醇生產系統行業擁有豐富經驗。彼等扎實的行業知識及豐富的營運經驗將繼續是我們的重要資產，並將繼續為我們的經營業績作出貢獻。有關管理團隊成員背景的詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。

我們的成功亦有賴於其他高級管理層成員。我們的主要高級管理層成員在行業研究、業務規劃及管理、財務及項目管理等方面擁有強大的管理能力。於最後實際可行日期，我們有96名僱員，其中44名已完成大學或以上學歷、四名擁有碩士學位及一名擁有博士學位。我們的管理團隊重視忠誠、團隊合作、凝聚力、持續學習及卓越表現的重要性。

我們的業務策略

我們的目標是繼續提升整體競爭力及在乙醇生產系統行業中佔據更大的市場份額，並增加我們的據點以鞏固我們作為中國領先的乙醇生產系統生產商的地位。為實現此目標，我們擬採取以下策略：

繼續透過在中國承接更多項目以保持及進一步鞏固我們領先的市場地位

根據灼識諮詢報告，受乙醇燃料產能擴大及乙醇生產系統行業設備升級所帶動，中國乙醇生產系統行業按收益計的市場規模預計將由2020年的人民幣4,090.5百萬元增加至2024年的人民幣5,716.2百萬元，複合年增長率為8.7%。作為中國領先的乙醇生產系統生產商，我們致力透過在中國參與更多項目以抓緊行業的預期增長並增加我們的市場份額，從而維持我們的市場領先地位。

業 務

根據我們與客戶訂立的合約，我們通常會分階段收取款項。自簽署合約後，我們的客戶通常會向我們預付款項以開展項目。根據各個項目的需要，我們可能同意客戶於各進程之間支付進度付款。儘管設有該付款時間表，惟我們一般須於客戶提供的資金之外動用內部資源支付各種項目成本，其中包括購買原材料及設備以及採購勞務分包。換言之，即使我們於項目執行過程中收取客戶的預付款項或進度付款，我們一般亦會出現現金流出淨額。於業績記錄期，鑒於我們無法以合理成本獲得足夠資金，我們主要以內部財務資源及透過銀行及其他借款撥付有關現金流出。鑒於有關現金流出淨額，我們的財務資源的可用性可能會限制我們於同一時期內能夠承接的項目數量，從而限制我們的增長及可持續發展。

於該情況下，我們擬分配[編纂][編纂]的[編纂]%或人民幣[編纂]百萬元用於加強我們的財務狀況，使我們能夠支付項目各個階段的成本承擔，讓我們日後能承接更多的項目，從而保持並進一步鞏固我們於業內領先的市場地位。

繼續專注於研發以增強我們的設計及工程能力

隨著乙醇生產系統行業的技術不斷發展，我們致力於緊跟最新的設計及技術開發。我們計劃繼續建立我們的知識基礎並進一步增強我們在乙醇生產系統方面的技術專業知識，以提高我們向客戶提供的乙醇生產系統的質量及價值。我們預計將使用[編纂][編纂]約[編纂]%或人民幣[編纂]百萬元用於開發(i)第2.0代技術；及(ii)分子篩脫水技術的示範項目。

- 乙醇生產技術按所用原料及加工方法分為第1.0代技術、第1.5代技術及第2.0代技術。當中，第1.0代技術為最成熟及穩定的技術。然而，過度使用穀物將增加穀物的價格及導致食糧短缺問題，而第1.5代的原料僅可於熱帶地區種植。因此，第1.0代技術及第1.5代技術均受原料供應所限制。第2.0代技術以玉米芯及其他廢棄物作為原料，其可減少對穀物的需求並能充分利用農業廢棄物及避免穀物與糧食消費的競爭。對第2.0代乙醇生產技術而言，於加工前的步驟中會使用酵素將複合纖維素分解為葡萄糖，其後的步驟為發酵、蒸餾及脫水等。根據灼識諮詢報告，中國政府支持開發第2.0代技術、開展相關技術項目、建立試點基地，並為纖維素乙醇生產商提供補貼。由於纖維素材料充沛，故第2.0代技術廣被視為生物燃料工業的下一個發展階段。然而，纖維素乙醇的生產技術仍未成熟，且目前，第2.0代乙醇生產技術僅用於試行項目。由於乙醇轉換率較低導致生產成本高企，因此尚未能夠採用該技術進行規模化生產。

業 務

兩大乙醇生產國美國及巴西主要使用玉米及木薯作為原料生產乙醇(即第1.0代技術及第1.5代技術)。中國的玉米及木薯年產量遠低於該兩個國家，成為限制中國乙醇產能擴大的主要因素。因此，中國政府將第2.0代技術(纖維素乙醇)發展列為「十三五」規劃的重點項目之一。目前，第1.0代技術為中國生產乙醇所使用的主要方法，佔乙醇總產量約70%。一旦第2.0代技術發展成熟並足以實現工業化，該項技術將會於中國廣泛推廣，可顯著促進中國的乙醇產能擴大。

於最後實際可行日期，我們已就「一種以澱粉質和木質纖維素為原料生產燃料乙醇的工藝」作出專利申請。有關詳情，請參閱「法定及一般資料—B.有關本集團業務的進一步資料—2.本集團的知識產權」一段。然而，有關技術處於初期階段，且尚未投入商業化。為突破實現規模化生產的技術瓶頸以及把握有利前景及政府政策，我們擬開發第2.0代示範項目，其將使我們能夠實際應用纖維素乙醇生產技術並通過檢視該示範項目的商業化營運表現以改進有關技術。該示範項目旨在於一個將與一名獨立第三方合作的乙醇生產廠房中實行第2.0代技術，使我們可以於實際環境中測試、檢討及改進我們的技術。於測試通過該示範項目後，我們可以將我們的技術投入商業化，其將成為業內實現規模化生產的一項技術突破，且當此技術於市場上普遍應用時便可進一步擴展我們的業務。我們將於完成後就示範項目的結果申請專利。

董事認為，倘我們能夠掌握該技術並將其商業化，我們將能夠保持我們的技術優勢，以獲得需要使用第2.0代技術的項目，並於該技術普及時進一步擴展我們的業務。因此，我們擬使用[編纂][編纂]中約5%或人民幣[編纂]百萬元為示範項目提供資金。預期第2.0代示範項目將於開始後18個月內完成。

業 務

- 根據灼識諮詢報告，分子篩被廣泛用於生物燃料業，以於脫水過程中除去乙醇中的水分。分子篩系統會除去離開精餾欄的乙醇／水蒸氣混合物中的水分。脫水產品可根據客戶的特定需要定制，可製作含水量為0.5%的生物乙醇以至用於製藥或工業用途含水量為0.01%或以下的超乾乙醇。新一代分子篩脫水技術利用只有水分子才能通過的納米級分子篩，從而將水與乙醇分離。分子篩脫水所涉及技術簡單，且與通過蒸餾及冷凝的傳統脫水技術相比效率更高，因此可有效節省蒸氣回流過程及冷卻水所需的能源。考慮到乙醇燃料產能的快速增長，分子篩脫水系統的需求高企。

於最後實際可行日期，我們已就「一種壓縮蒸氣、分子膜聯合生產燃料乙醇的工藝和裝置」作出專利申請。有關詳情，請參閱「法定及一般資料 — B.有關本集團業務的進一步資料 — 2.本集團的知識產權」一段。然而，有關技術處於初期階段，且尚未投入商業化。為把握分子篩脫水技術的優勢，我們擬開發於乙醇燃料生產中應用分子篩脫水技術的分子篩示範項目，其將使我們能夠實際應用分子篩脫水技術並通過檢視該示範項目的營運表現改進有關技術以應用於我們日後的項目中。該示範項目旨在於與一名獨立第三方的合作中貫徹我們生產分子篩的專業知識並於乙醇生產廠房應用，使我們可以於實際環境中測試、檢討及改進我們的技術。於測試通過該示範項目後，我們可以將我們的技術投入商業化，當此技術於市場上普遍應用時便可進一步擴展我們的業務。我們將於完成後就示範項目的結果申請專利。

我們擬動用[編纂][編纂]中約[編纂]%或人民幣[編纂]百萬元以為示範項目提供資金。預期示範項目將於開始後八個月內完成。

有關我們示範項目的未來計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

業 務

我們的業務運作

我們主要為客戶提供乙醇生產系統技術綜合服務。

以下概述我們的服務詳情：

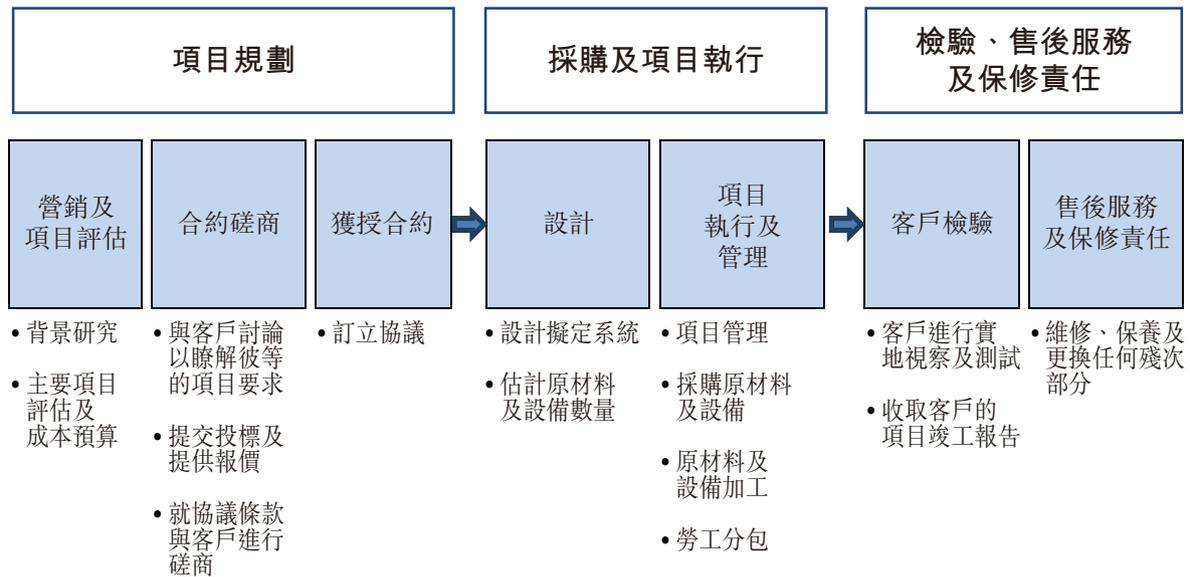
- 1 乙醇生產系統綜合服務：我們的綜合服務包括主要專注於工程設計、設備製造、安裝、調試及後續維護。
- 2 系統升級服務：我們亦為客戶提供系統升級服務，包括系統加強設計，通過提升其現有系統的生產效率、節能、擴大產能及提高產品質量，以優化彼等現有的乙醇生產系統。

下表為我們的乙醇生產系統綜合服務與我們的乙醇生產系統升級服務的比較：

	乙醇生產系統綜合服務	乙醇生產系統升級服務
項目期限	一般介乎六個月至一年	一般介乎三至六個月
毛利率	一般介乎20%至40%	視乎工作範圍按個別項目而定
客戶來源	通過我們營銷人員的業務發展活動吸納客戶，且我們的大部分項目均通過直接報價獲得	通過我們營銷人員的業務發展活動吸納客戶，且我們的大部分項目通過直接報價或在需要升級時延續我們過去或現有乙醇生產系統綜合服務獲得
合約規模	一般較大	一般較小
成本結構	包括原材料及設備成本、分包成本、設計成本及勞工成本	
工作流程	採購及加工原材料及設備、勞工分包、客戶進行現場檢驗及測試	

業 務

我們的乙醇生產系統技術綜合服務及系統升級服務的工作流程主要步驟的概述如下：



項目規劃

營銷及項目評估

我們的銷售及市場部負責物色潛在項目。有關我們銷售及營銷活動的更多詳情，請參閱本節「銷售及營銷與客戶」一段。

在我們物色到潛在項目後，我們將通過審閱多項因素而對該等項目進行內部評估，包括項目的技術規格、成本預算、項目地點、項目前景、潛在客戶背景以及是否已獲得所需牌照、證書及許可證。

合約磋商

我們將與潛在客戶討論以瞭解彼等的項目要求，並就將訂立協議的條款與彼等進行磋商。我們的銷售及市場部負責與客戶協商合約條款，而我們各自的項目設計團隊、工程部以及財務及法務部將審批合約條款。

我們主要通過客戶直接報價方式獲得項目。於業績記錄期，有22個、26個及23個項目均以直接報價方式獲得，合約總值(不含增值稅)分別為人民幣91.2百萬元、人民幣471.5百萬元及人民幣316.9百萬元。

業 務

除客戶直接報價外，我們部分項目是以公開招標及邀請招標方式獲得。以下為以公開招標及邀請招標方式獲得合約的成功率概要：

	以公開招標方式				以邀請招標方式			
	已提交公開 標書數量	獲授項目		成功率	已提交邀請 標書數量	獲授項目		成功率
		項目數目	合約金額 (不含增值稅) 人民幣千元			項目數目	合約金額 (不含增值稅) 人民幣千元	
截至12月31日 止年度								
2017年	2	1	56,996	50.0%	6	2	69,307	33.3%
2018年	3	0	0	0%	5	2	9,445	40.0%
2019年	4	1	330,776	25.0%	2	0	0	0%

獲授合約

當我們獲授項目後，我們將根據報價、公開招標及邀請招標所載詳情擬備與客戶簽立的服務合約。

採購及項目執行

設計、採購、加工及檢驗原材料及設備

於簽立服務合約後，我們將根據系統藍圖設計及合約條款開始設計擬定的系統並制定安裝方案。然後，我們將採購包括鋼板、鋼管等原材料及設備，用於生產關鍵部件及設備，如分子篩填料、流量計、研磨機及熱交換器。在選擇供應商時，我們通常考慮及評估各種因素，包括質量、價格、地點、售後服務、交付條款、技術能力、支援服務及相關供應商提供的付款條款，並會根據以上因素為各供應商評級。我們訂有內部供應商選擇程序用於篩選供應商，並會參考在我們選擇前已審閱及備存有關不同地區及省份的合格供應商名單。有關進一步詳情，請參閱本節「供應商」一段。

項目執行及管理

我們將按照系統設計技術標準的規格於我們的加工廠處理用以生產關鍵組件的原材料及設備。我們亦將在現場處理非核心組件所需的原材料，例如乙醇燃料生產系統的支架。

業 務

我們將組件從我們的加工廠運送至項目場地，然後我們將繼續進行施工及安裝。

我們的項目期限通常介乎六個月至一年。我們已制定項目管理及控制程序，並按照該等程序提供服務，以確保我們符合合約要求。於項目過程中，我們的客戶或由客戶委聘的獨立測量師將定期檢驗我們的工程。有關質量的更多資料，請參閱本節「質量控制」一段。我們於過程中會與客戶進行定期溝通，以確保我們的工程符合彼等的預期。

我們將聘請勞工分包商根據與我們訂立的合約中載述的要求完成及交付手工及輔助作業，例如生產、組裝及安裝項目組件。有關勞工分包安排的詳情，請參閱本節「供應商—勞工分包商」一段。

我們的項目由工程部管理，該部門為每個項目分派一個項目管理團隊。每個項目管理團隊的規模取決於項目的規模及複雜程度。每個項目管理團隊通常由項目經理及工程師組成。我們的項目管理團隊負責項目會計、技術、項目質量及安全、供應及設備管理、勞工管理及監督。

我們加工廠工程部門的員工主要負責總體項目管理，例如項目質量及安全、供應及設備管理、勞工管理及監督。項目的關鍵組件於我們位於博羅的加工廠進行加工及建造，而若干非核心組件則於現場建造。於博羅維護的機械通常用於根據設計規格對鋼鐵進行預先處理、切割及彎曲，然後再將其組裝成客戶的系統組件。由於機械的功能僅用於簡單的輔助作業過程，因此並無為每個機械分配特定的設計產能。因此，工廠中機械的使用率對於我們業務的擴展而言並非重大指標。我們主要委聘勞工分包商完成我們項目的組件的生產、組裝及安裝。隨著我們業務的擴展，我們將增加與勞工分包商的合作，以應對隨著我們服務需求增長而增加的勞務工作。

檢驗、售後服務及保修責任

客戶檢驗

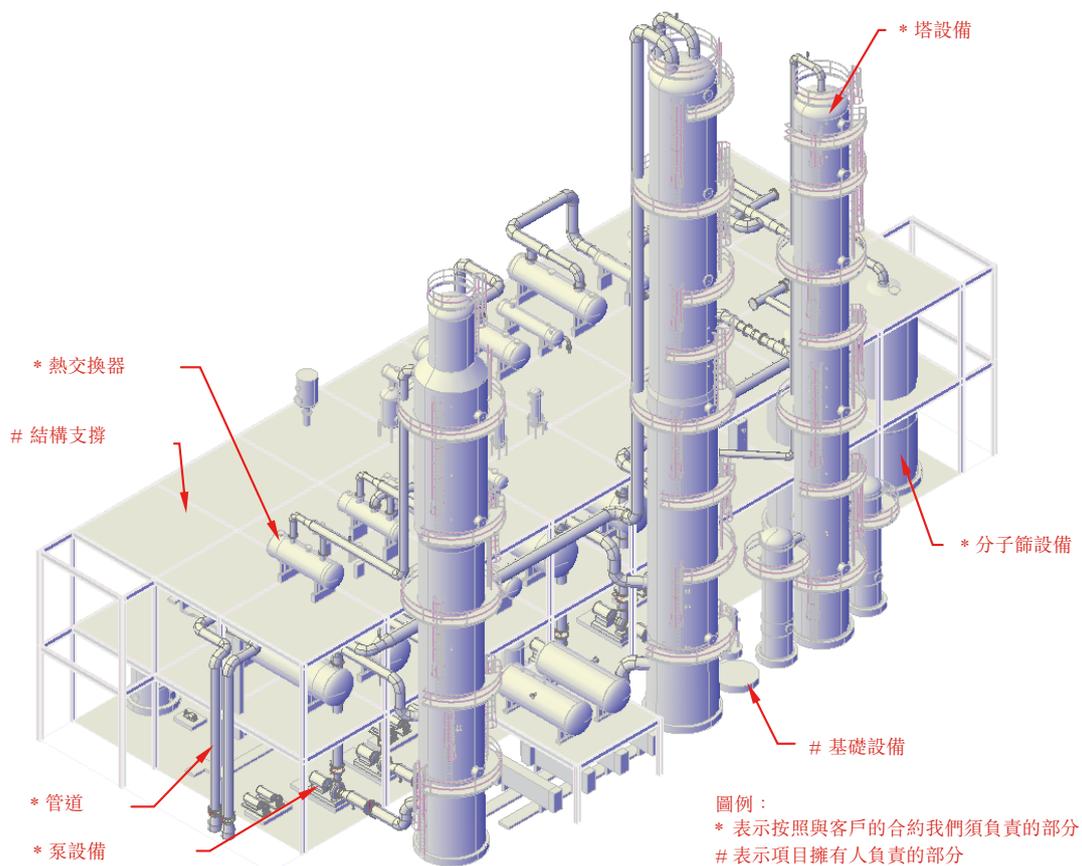
待工程部完成項目且項目通過內部檢驗後，我們的客戶或客戶委聘的獨立測量師將對該項目進行檢驗。待通過檢驗後，我們將收到由客戶及參與檢驗過程的其他各方所發出的項目竣工報告。由完成安裝到最終檢驗的期間時長視乎個別情況而定。其可取決於多種因素，包括但不限於現場條件，其他承建商承包的其他系統的完工及就緒情況，以及於檢查後對該系統進行的輕微調整。該期間通常介乎一個月至六個月不等。

業 務

售後服務及保修責任

我們一般於收到項目竣工報告日期起12個月內向客戶提供售後服務。於保修責任期內，我們的客戶一般將保留總值的5%至10%，並於有關保修責任期結束時支付予我們。倘系統於保修責任期內出現任何質量缺陷，我們將免費提供更換或維修服務。此外，我們的銷售及市場部將及時回應客戶查詢及服務要求。

以下為我們完成的乙醇生產系統的概念設計圖：



業 務

我們的項目

下表載列於業績記錄期我們的項目數量變動：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
年初項目數量(附註1)	25	30	31
獲授新項目數量(附註2)	25	28	24
減：已完成項目數量(附註3)	20	27	22
年末項目數量(附註4)	30	31	33

附註：

- (1) 於相關年度開始時完工百分比未達到100%的項目數量。
- (2) 我們於相關年度獲授的項目數量。於業績記錄期，除暫緩項目外，本集團並無就該等會導致當中條款及條件及/或利潤率出現重大變動的任何已批出合約進行重新磋商。
- (3) 於相關年度完工百分比達到100%的項目數量。
- (4) 於相關年度結束時完工百分比未達到100%的項目數量。於2017年、2018年及2019年12月31日，本集團同意暫緩尚未償還合約總值(不含增值稅)為人民幣46.2百萬元的六個項目。該六個項目的合約於2010年至2014年期間訂立，其中四個項目自2012年至2014年期間被暫停，兩個項目於最後實際可行日期尚未開始。於業績記錄期，我們並無就該等已暫停項目的合約進行重新磋商而導致該等合約的條款及條件及/或利潤率出現重大變動。據董事所深知，於最後實際可行日期，該等客戶未有重啟該等項目的時間表。

業 務

主要項目

下表載列我們於業績記錄期按已確認收益計的十大項目的詳情：

截至2017年12月31日止年度

排名	項目	行業	項目類型	地點	完成時間 ⁽¹⁾ / 預計完成時間 ⁽²⁾	合約價值 (不含增值稅) (人民幣千元)	年內已確認收益 (人民幣千元)	佔我們年內 收益總額的 百分比	於2019年 12月31日的 未完成合約價值 (不含增值稅) ⁽³⁾ (人民幣千元)	於業績 記錄期的 總毛利率
1.	項目094	乙醇燃料	蒸餾及送料設備系統 升級項目	中國吉林省	2018年1月	67,085	66,081	25.7%	0	43.5%
2.	項目072	乙醇燃料	蒸餾裝置綜合服務項目	中國安徽省	2018年11月	56,996	51,918	20.2%	0	25.4%
3.	項目066	乙醇燃料	蒸餾及脫水設備綜合 服務項目	中國吉林省	2018年1月	51,736	44,191	17.2%	0	42.0%
4.	項目106	乙醇燃料	環境除臭及節能蒸餾 技術系統升級項目	中國吉林省	2018年4月	21,368	15,923	6.2%	0	27.4%
5.	項目091	乙醇燃料	破碎、液化及發酵裝置 技術系統升級項目	中國廣西省	2018年7月	17,953	14,163	5.5%	0	-19.3% (附註4)
6.	項目083	乙醇燃料	高級及脫水酒精綜合 服務項目	中國黑龍江省	2018年10月	13,125	10,785	4.2%	0	35.8%

業 務

排名	項目	行業	項目類型	地點	完成時間 ⁽¹⁾ / 預計完成時間 ⁽²⁾	合約價值 (不含增值稅) (人民幣千元)	年內已確認收益 (人民幣千元)	估我們年內 收益總額的 百分比	於2019年 12月31日的 未完成合約價值 (不含增值稅) ⁽³⁾ (人民幣千元)	於業績 記錄期的 總毛利率
7.	項目093	酒精飲料	高級酒精(玉米原材料) 技術系統升級項目	中國內蒙古自治區	2019年12月	11,688	10,230	4.0%	0	40.6%
8.	項目095	酒精飲料	特級食用酒精裝置 綜合服務項目	中國四川省	2018年8月	10,052	9,835	3.8%	0	23.2%
9.	項目101	酒精飲料	特級食用酒精蒸餾裝置 綜合服務項目	中國四川省	2020年第二季度	10,557	9,565	3.7%	691	34.5%
10.	項目104	酒精飲料	高級食用酒精蒸餾設備 綜合服務項目	中國內蒙古自治區	2019年9月	10,139	3,708	1.4%	0	20.3%
總計：						270,669	236,399	91.9%		

業 務

重中	項目	行業	項目類型	地點	完成時間 ⁽¹⁾ / 預計完成時間 ⁽²⁾	合約價值 (不含增值稅)	年內已確認收益 (人民幣千元)	佔我們年內 收益總額的 百分比	於2019年 12月31日的 未完成合約價值 (不含增值稅) ⁽³⁾ (人民幣千元)	於業績 記錄期 總毛利率
1.	項目114	乙醇燃料	玉米製乙醇燃料裝置 綜合服務項目	中國黑龍江省	2020年第四季度	237,970	85,689	34.3%	141,376	36.4%
2.	項目119	酒精飲料	蒸餾工序技術系統 升級項目	中國吉林省	2019年4月	47,243	44,550	17.8%	0	26.7%
3.	項目120	其他(乙酸乙酯)	乙酸乙酯裝置綜合 服務項目	俄羅斯	2019年7月	16,196	16,008	6.4%	0	47.6%
4.	項目125	乙醇燃料	乙醇燃料蒸餾及脫水 設備綜合服務項目	中國黑龍江省	2019年10月	61,324	12,908	5.2%	0	31.0%
5.	項目111	酒精飲料	蒸餾設備綜合服務項目	中國河南省	2018年9月	11,542	11,542	4.6%	0	18.3%
6.	項目124	酒精飲料	特級食用酒精蒸餾單位 項目綜合服務	中國河南省	2019年6月	17,241	10,626	4.3%	0	21.3%

截至2018年12月31日止年度

業 務

置中	項目	行業	項目類型	地點	完成時間 ⁽¹⁾ / 預計完成時間 ⁽²⁾	合約價值 (不含增值稅) (人民幣千元)	年內已確認收益 (人民幣千元)	佔我們年內 收益總額的 百分比	於2019年 12月31日的 未完成合約價值 (不含增值稅) ⁽³⁾ (人民幣千元)	於業績 記錄的 總毛利率
7.	項目143	乙醇燃料	出售項目設備及材料	中國湖北省	2020年第三季度	14,179	10,091	4.0%	1,528	35.7%
8.	項目115	酒精飲料	蒸餾裝置技術系統升級 項目	中國廣東省	2019年5月	6,293	6,110	2.4%	0	27.8%
9.	項目121	酒精飲料及 乙醇燃料	高級食用酒精及 脫水酒精裝置 (玉米原料)技術 系統升級項目	中國吉林省	2019年11月	48,138	6,067	2.4%	0	27.8%
10.	項目104	酒精飲料	高級食用酒精蒸餾設備 綜合服務項目	中國內蒙古自治區	2019年9月	10,139	5,805	2.3%	0	20.3%
總計：						470,265	209,396	83.7%		

業 務

置中	項目	行業	項目類型	地點	完成時間 ⁽¹⁾ / 預計完成時間 ⁽²⁾	合約價值 (不含增值稅) (人民幣千元)	年內已確認收益 (人民幣千元)	估我們年內 收益總額的 百分比	於2019年 12月31日的 未完成合約價值 (不含增值稅) ⁽³⁾ (人民幣千元)	於業績 記錄期的 總毛利率
1.	項目138	乙醇燃料	乙醇燃料設備(玉米原料) 綜合服務項目	中國黑龍江省	2020年第四季度	212,389	133,643	33.5%	78,746	30.0%
2.	項目136	乙醇燃料	乙醇燃料裝置綜合 服務項目	中國內蒙古自治區	2020年第四季度	330,776	121,322	30.4%	209,454	30.2%
3.	項目125	乙醇燃料	乙醇燃料蒸餾及脫水設 備綜合服務項目	中國黑龍江省	2019年10月	61,324	48,416	12.1%	0	31.0%
4.	項目121	酒精飲料及乙醇燃料	高級食用酒精及脫水 酒精裝置(玉米原料) 技術系統升級項目	中國吉林省	2019年11月	48,138	42,071	10.6%	0	27.8%
5.	項目141	酒精飲料及藥用酒精	脫水乙醇技術系統升級 項目	印尼	2020年第三季度	21,199	14,601	3.7%	6,599	30.0%
6.	項目114	乙醇燃料	玉米製乙醇燃料裝置綜 合服務項目	中國黑龍江省	2020年第四季度	237,970	10,905	2.7%	141,376	36.4%

截至2019年12月31日止年度

業 務

置中	項目	行業	項目類型	地點	完成時間 ⁽¹⁾ / 預計完成時間 ⁽²⁾	合約價值 (不含增值稅) (人民幣千元)	年內已確認收益 (人民幣千元)	佔我們年內 收益總額的 概約百分比	於2019年 12月31日的 未完成合約價值 (不含增值稅) ⁽³⁾ (人民幣千元)	於業績 記錄的 總毛利率
7.	項目124	酒精飲料	特級食用酒精蒸餾單位 項目綜合服務	中國河南省	2019年6月	17,241	6,615	1.7%	0	21.3%
8.	項目135	乙醇燃料	脫水酒精脫水裝置綜合 服務項目	泰國	2019年12月	3,296	3,296	0.8%	0	41.0%
9.	項目119	酒精飲料	蒸餾工序技術系統升級 項目	中國吉林省	2019年4月	47,243	2,693	0.7%	0	26.7%
10.	項目143	乙醇燃料	銷售項目設備及材料	中國湖北省	2020年第三季度	14,179	2,560	0.6%	1,528	35.7%
					總計：	993,755	386,122	96.8%		

附註：

1. 完成時間指完工百分比達到100%的時間。
2. 預期完成時間指服務合約列明的完成時間或其後經客戶同意的完成時間。
3. 於2019年12月31日的未完成合約價值(不含增值稅)指總合約價值(不含增值稅)與於2019年12月31日的累計已確認收益的差額。

業 務

積壓合約

下表載列於業績記錄期以及2020年1月1日至2020年4月30日期間我們項目的積壓合約變動(即我們對於特定日期仍有待完成的工程合約價值的估算)：

	截至12月31日止年度			2020年1月1日 至2020年 4月30日期間
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	人民幣千元
年/期初合約價值 (不含增值稅)	138,142	98,565	329,577	584,901
年/期內獲授新合約的合約價值 (不含增值稅)	217,532	480,990	653,882 (附註1)	86,414 (附註3)
減：				
年/期內已確認收益	(257,109)	(249,978)	(398,558)	(136,196)
年/期末合約價值(不含增值稅)	98,565	329,577	584,901	535,119
減：				
年/期末已暫停項目的合約 價值(不含增值稅)(附註2)	(46,236)	(46,236)	(46,236)	(46,236)
年/期末活躍項目的合約價值 (不含增值稅)	52,329	283,341	538,665	488,883

附註：

- 該金額包括(i)根據中華人民共和國財政部、國家稅務總局及中華人民共和國海關總署於2019年3月20日頒佈的增值稅稅率新政策所致的增值稅稅率變動而對若干項目的未開票合約價值(不含增值稅)作出的稅項調整人民幣15.7百萬元；(ii)合約價值調整人民幣0.8百萬元；及(iii)由一份合約價值人民幣14.6百萬元的新合約替換一份人民幣8.7百萬元的現有合約。
- 於2017年、2018年及2019年12月31日以及於2020年4月30日，本集團同意暫緩尚未償還合約總值(不含增值稅)為人民幣46.2百萬元的六個項目。該六個項目的合約於2010年至2014年期間訂立，其中四個項目自2012年至2014年期間被暫停，兩個項目於最後實際可行日期尚未開始。據董事所深知，於最後實際可行日期，該等客戶未有重啟該等項目的時間表。

業 務

3. 由於COVID-19爆發，於2020年1月1日至2020年4月30日期間所獲新合約的合約價值較業績記錄期同期相對較低。然而，鑒於(i)乙醇生產系統供應商於2020年2月恢復正常營運；(ii)工業和信息化部為乙醇生產商提供支持，以確保其正常營運；及(iii) E10政策持續扶持，新合約的數量和將獲得的新合約的合約價值將繼續恢復至正常水平。

下表載列於2020年4月30日按行業類型劃分的積壓合約明細：

	合約價值(不含增值稅)	
	人民幣千元	%
乙醇燃料	386,533	72.2
酒精飲料	132,549	24.8
其他	16,037	3.0
總計	535,119	100.0

下表載列於2020年4月30日的積壓合約：

項目代號	行業	項目類型	地點	開始日期	預期完工時間	合約價值 (不含增值稅) (人民幣千元)	於業績 記錄期 及直至2020年 4月30日已確認 收益總額 (人民幣千元)	於2020年 4月30日後 預期將 確認收益 (人民幣千元)
項目136	乙醇燃料	乙醇燃料設備 綜合服務項目	中國 內蒙古 自治區	2019年 3月	2020年 第四季度	330,776	164,915	165,861
項目114	乙醇燃料	玉米乙醇燃料裝置 綜合服務項目	中國 黑龍江省	2018年 5月	2020年 第四季度	237,970	156,651	81,319
項目138	乙醇燃料	乙醇燃料設備 (玉米原料)綜合 服務項目	中國 黑龍江省	2019年 5月	2020年 第四季度	212,389	152,712	59,677
項目206	乙醇燃料	高級酒精及脫水 乙醇綜合服務項目	中國 黑龍江省	2020年 4月	2020年 第四季度	53,861	20	53,841
項目194	酒精飲料及 其他(乙酸 乙酯)	特級食用酒精及 乙酸乙酯設備綜合 服務項目	匈牙利	- (附註1)	2021年 第一季度	28,590	-	28,590

業 務

項目代號	行業	項目類型	地點	開始日期	預期完工 時間	合約價值 (不含增值稅) (人民幣千元)	於業績 記錄期 及直至2020年	於2020年
							4月30日已確認 收益總額 (人民幣千元)	4月30日後 預期將 確認收益 (人民幣千元)
項目140	酒精飲料及 乙醇燃料	食用酒精及乙醇 燃料設備綜合 服務項目	中國 黑龍江省	2020年 2月	2020年 第三季度	26,724	1,828	24,896
項目215	酒精飲料	特級食用酒精及 中性酒精蒸餾裝置 綜合服務項目	中國 山東省	2020年 5月	2020年 9月	13,782	-	13,782
項目186	酒精飲料	特級食用酒精設備 (玉米原料) 綜合服務項目	緬甸	2019年 8月	2020年 第三季度	14,602	5,933	8,669
項目207	酒精飲料	蒸餾裝置技術系統 升級項目	中國 吉林省	2020年 5月	2020年 第三季度	6,460	-	6,460
項目208	酒精飲料	普通酒精蒸餾裝置 技術系統升級產品	中國 黑龍江省	2020年 5月	2020年 第二季度	5,403	-	5,403
其他30個項目 (附註2)						229,070	52,939	86,621
總計						<u>1,159,627</u>	<u>534,998</u>	<u>535,119</u>

附註：

(1) 該項目的工程尚未開始。

(2) 本集團同意暫緩於2020年4月30日尚未償還合約總值(不含增值稅)為人民幣46.2百萬元的六個項目。該六個項目的合約於2010年至2014年期間訂立，其中四個項目自2012年至2014年期間被暫停，兩個項目於最後實際可行日期尚未開始。於業績記錄期，我們並無就該等已暫停項目的合約進行重新磋商而導致該等合約的條款及條件及/或利潤率出現重大變動。據董事所深知，於最後實際可行日期，該等客戶未有重啟該等項目的時間表。

業 務

定價政策

合約價格主要根據多項因素而定，包括原材料的供應量及成本、項目時間表、分包成本、勞工成本、地理位置、項目場地的狀況以及項目的複雜程度及規模。

信貸政策

我們一般不會在完成項目的特定里程碑後於開具發票後向客戶授出任何信貸期。因此，我們付款的到期日為各相應發票的發出日期。我們將密切監控客戶是否已支付款項；如尚未，我們的銷售及市場部將要求彼等於15天內向我們交付付款方案，當中載有其償付付款的時間及方式。倘付款逾期超過30天，我們的銷售及市場部將協助要求客戶償付未償還金額。倘付款逾期超過45天且我們未能與客戶協定任何償付計劃，我們可能於必要及適當時候採取法律行動。

由於我們已於採取所有必要行動後釐定若干貿易應收款項不可收回，總額為人民幣78.3百萬元已減值貿易應收款項已於截至2018年12月31日止年度期間撇銷。

季節性

我們的業務性質並無顯示任何年度特定季節性趨勢，惟對我們服務的需求可能於農曆新年假期較低。

競爭

根據灼識諮詢報告，乙醇生產系統市場高度分散，因整個乙醇生產線乃由多個設備及子系統所組成。行內部分公司專注於製造一個或數個設備或非核心系統，而本集團的目標是為下游客戶提供核心系統服務。

中國乙醇生產系統行業的主要入行門檻包括高資本要求、必要的技術規格、研發能力及行業知識。根據灼識諮詢報告，我們於先進技術方面在國內市場具有強勁的競爭優勢。我們相信，我們的競爭優勢使我們能夠與競爭對手進行有效競爭。我們的專利及行業資格使我們能夠為客戶提供競爭對手未必合資格提供的全套乙醇生產系統技術綜合服務。我們的項目為我們贏得若干業界獎項，這使我們的聲譽及品牌認知度得以提高。我們相信我們的競爭優勢將使我們能夠繼續從競爭對手中脫穎而出。

業 務

獎項、認可及補貼

下表載列本集團獲得的主要獎項及認可。我們的董事認為，該等獎項代表了業界對我們項目中應用的技術及創新的高度認可。

年份	獎項	頒發機關
2014年4月	我們的五塔二級差壓蒸餾技術在優級食用酒精生產過程中的應用獲頒2013年度「中國酒業協會科學技術進步獎」一等獎	中國酒業協會科學技術獎勵委員會(附註)
2016年4月	雙粗塔差壓蒸餾生產燃料乙醇工藝技術的研發與應用獲頒2015年度「中國酒業協會科學技術進步獎」二等獎	中國酒業協會科學技術獎勵委員會(附註)
2020年6月	我們的八塔差壓蒸餾生產特級酒精工藝技術的研發與應用獲頒發2019年度「中國酒業協會科學技術進步獎」一等獎	中國酒業協會科學技術獎勵辦公室

業 務

附註：中國酒業協會受國務院國有資產監督管理委員會監管，負責評估行業的技術成果、推廣適用新技術、設施及材料、減少能源浪費及促進環保。中國酒業協會自2011年起已授出以下類別的獎項：(1)科學技術發明獎；(2)中國酒業協會科學技術進步獎；(3)國際合作獎；及(4)科學技術進步優秀論文獎，而各類別進一步細分為一等、二等及三等。

於業績記錄期，因對我們研發及經濟貢獻的認可，我們已獲得政府補貼。於業績記錄期，我們就政府補貼確認的其他收入分別約為人民幣1.0百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣1.8百萬元。

中科天元於2016年12月根據相關法規從主管機關獲得及於2019年12月重續「高新技術企業」證書，有效期為三年。根據其當地稅務機關的批准，中科天元作為高新技術企業可享受15%的企業所得稅優惠稅率。

牌照、證書及許可證

我們的業務經營受到規管，其要求我們獲得及維持若干牌照、證書及許可證。誠如我們的中國法律顧問所告知，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已就中國業務獲得相關監管機構的一切所需重要牌照、證書及許可證，而我們的所有重要牌照、證書及許可證於最後實際可行日期均為有效。我們可能須不時重續或更新與牌照、證書及許可證有關的資料。我們通常會於相關到期日之前六個月展開重續程序的工作。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們預計在有關重續方面不會遇到任何困難。我們於最後實際可行日期持有的重要營運牌照、證書及許可證概述如下：

持有人	牌照、證書 或許可證名稱	詳情	生效日期	有效期	頒發機關
中科天元	中華人民共和國特種 設備設計許可證 (壓力容器)	獲准從事下列壓力容器 設計：D1第一類壓力 容器及D2第二類壓力 容器	2019年5月	四年	廣東省市場監督 管理局

業 務

持有人	牌照、證書 或許可證名稱	詳情	生效日期	有效期	頒發機關
博羅天元	中華人民共和國特種設備安裝改造維修許可證(壓力管道)	獲准從事下列壓力管道安裝：GC類及GC2級	2016年5月	四年 <i>(附註1)</i>	廣東省質量技術監督局
博羅天元	中華人民共和國特種設備製造許可證(壓力容器)	獲准從事下列壓力容器製造：D1第一類壓力容器及D2第二類低、中壓力容器	2016年5月	四年 <i>(附註1)</i>	廣東省質量技術監督局
博羅天元	ASME	壓力容器的製造符合ASME標準	2017年5月	三年 <i>(附註2)</i>	ASME
博羅天元	建築業企業資質證書	建築機電安裝工程專業承包三級	2018年7月	五年	惠州市住房和城鄉規劃建設局
博羅天元	全國工業產品生產許可證	獲准生產危險化學品包裝及儲罐	2018年10月	五年	惠州市質量技術監督局
博羅天元	安全生產許可證	獲准從事樓宇建設	2019年6月	三年	廣東省住房和城鄉建設廳

附註：

- 於2020年3月5日，廣東省市場監督管理局將兩項牌照的有效期延長至2020年11月25日。
- 於2019年11月7日，博羅天元已提交重續證書的申請，該申請正待於2020年8月審核。

業 務

研發

我們在中國就先進科技技術建立了良好的聲譽，並擁有良好往績記錄。多年來，我們致力於研發工作，以推動乙醇生產系統行業的改良與創新，且我們會繼續投資於研發。於最後實際可行日期，我們擁有32項專利技術，而我們已將其納入生產程序中。此外，於最後實際可行日期，我們已於中國提交15項專利註冊申請及於巴西提交一項專利註冊申請，並有兩個正在進行的研發項目。

截至2019年12月31日止三個年度，我們的研發開支總額(包括已資本化及支出成本)分別為人民幣2.8百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣7.4百萬元。於最後實際可行日期，我們的研發團隊由四名人員組成，其中一名持有博士學位及三名為工程師，彼等均擁有豐富的相關行業經驗。我們的研發團隊由中科天元生物燃料工程技術研究中心副主任區鏡深博士以及副總經理周宏才先生領導。有關區鏡深博士及周宏才先生的履歷詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。

我們的研發項目

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已開展或完成多個研發項目。下表載列主要項目的概要：

研發項目	開始日期	研究目的	已申請/取得專利	研究於我們系統/ 技術中的適用性
農林生物質原料預處理及燃料乙醇生產技術的研究與應用	2016年1月	纖維素乙醇生產技術的試點研究	於2016年10月，我們就於2019年2月註冊的發明專利申請註冊；及我們於2017年12月就另一項發明專利申請註冊	纖維素乙醇生產技術

業 務

研發項目	開始日期	研究目的	已申請/取得專利	研究於我們系統/ 技術中的適用性
電子級超高純淨乙醇的研究與應用	2016年3月	基於現有的乙醇生產技術，擴闊產品用途、開發「ppb級」超高純淨乙醇生產工藝以及擴大乙醇生產業務範圍	於2017年10月及2017年11月，我們申請註冊兩項發明專利。	電子級乙醇生產技術
食用酒精和燃料乙醇聯產產業化關鍵技術研究	2016年6月	建設年產10萬噸乙醇的食用酒精及燃料乙醇聯產裝置	於2018年9月，我們取得一項實用新型專利。	食用酒精及燃料乙醇聯產裝置
醫藥酒精和高純度酒精生產裝置及其生產工藝	2017年2月	技術升級及擴大主營業務範圍	於2017年9月，我們申請註冊一項發明專利。	醫藥級酒精生產技術
中性酒精、特級酒精生產工藝技術升級換代的研究與應用	2017年5月	中性酒精、特級酒精生產工藝技術升級，保持技術競爭力	於2017年11月，我們申請註冊一項發明專利。	高度熱耦合節能生產中性或超中性酒精的工藝

業 務

研發項目	開始日期	研究目的	已申請/取得專利	研究於我們系統/ 技術中的適用性
特級酒精八塔差壓蒸餾 裝置與節能生產工藝	2018年1月	特級食用酒精生產 工藝的技術升級， 保持技術競爭力	於2019年4月，我們 申請註冊一項發明 專利。	特級食用酒精生產 工藝
特級酒精與燃料乙醇 相關生產工藝技術 與裝置的研發	2019年3月	特級酒精及乙醇生產 工藝技術及設備升級， 保持技術競爭力	於2019年下半年， 我們申請註冊 三項發明專利。	可生產特級酒精及 乙醇燃料的設備

銷售及營銷與客戶

於最後實際可行日期，我們的銷售及市場部由六名人員組成。截至2019年12月31日止三個年度，我們來自五大客戶的收益分別約為人民幣225.7百萬元、人民幣178.9百萬元及人民幣371.2百萬元，佔總收益分別約87.9%、71.6%及93.1%。於同期，我們來自最大客戶的收益分別約為人民幣110.7百萬元、人民幣93.9百萬元及人民幣144.8百萬元，佔總收益分別約43.1%、37.6%及36.3%。我們的主要客戶主要從事乙醇燃料及酒精飲料生產及銷售。

業 務

下表載列截至2017年12月31日止年度與我們五大客戶有關的若干資料：

排名	客戶	主要業務	背景及經營規模	項目類型	地點	信譽期	結算方式	自以下年份起 與我們建立關係	年內確認收益 (人民幣千元)	佔我們總收益 的概約百分比
1	客戶A	乙醇、變性乙醇燃料、 乙稀、玉米乾酒精 蛋白飼料、制酒(液態)、 穀物採購及銷售等	包括(i)一間於2000年在中國成立的乙醇燃料系統提升 的公司，註冊資本為人民幣100 百萬元；(ii)一間於2006年在中 國成立的公司，註冊資本為超 過人民幣580百萬元；及(iii)一間 於2006年在中國成立的公司(註 冊資本為超過人民幣3,700百萬 元)及其分公司	乙醇燃料系統提升 綜合服務	中國 吉林省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2006年	110,701	43.1%
2	客戶B	生產及銷售燃料乙醇、 食用酒精及副產品	包括(i)一間於2006年在中國成立 的公司，註冊資本為超過40百萬 美元；(ii)一間於1998年在中國 成立的公司，註冊資本為人民 幣1,850百萬元，並於深圳證券 交易所上市；及(iii)一間於2002 年在中國成立的公司，註冊資 本為人民幣20百萬元	乙醇燃料生產系統 綜合服務	中國 安徽省及 廣西省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2009年	66,081	25.7%

業 務

排名	客戶	主要業務	背景及經營規模	項目類型	地點	信貸期	結算方式	自以下年份起 與我們建立關係	年內確認收益 (人民幣千元)	佔我們總收益 的百分比
3	資中縣銀山鴻展 工業有限 責任公司 (附註1)	生產及銷售食用酒精	一間於2002年在中國成立的公司， 註冊資本為人民幣50百萬元	酒精飲料系統提升	中國 四川省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2008年	19,927	7.8%
4	客戶C	乙醇、乙酸乙酯、戊醇、 變性燃料乙醇生產、 食用酒精	一間於2005年在中國成立的公司， 註冊資本為人民幣400百萬元	乙醇燃料系統提升 服務	中國 吉林省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2007年	18,208	7.1%
5	黑龍江威克特 生物科技 有限公司	生物技術開發及推廣； 製造、加工及銷售白酒 及蛋白飼料；加工及 銷售玉米；收購及銷售 食品；乾燥及儲存食 品；物流服務、種植及 加工農作物、進出口	一間於2016年在中國成立的公司， 註冊資本為人民幣100百萬元	酒精飲料生產系統 綜合服務	中國 黑龍江省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2016年	10,785	4.2%
總計：									225,702	87.9%

附註：

1. 資中縣銀山鴻展工業有限責任公司及供應商A (本集團於截至2019年12月31日止年度的五大供應商之一) 為同一母公司的同系附屬公司。

業 務

下表載列截至2018年12月31日止年度與我們五大客戶有關的若干資料：

排名	客戶	主要業務	背景及經營規模	項目類型	地點	信貸期	結算方式	自以下年份起 與我們建立關係	年內確認收益 (人民幣千元)	佔我們總收益 的概約百分比
1	客戶D	生物科學及技術研究服務、化學工程研究服務、加工、玉米澱粉及澱粉產品製造、農產品初加工、飼料加工	包括(i)一間於2017年在中國成立的公司，註冊資本為超過人民幣113百萬元；及(ii)一間於2017年在中國成立的公司，註冊資本為人民幣100百萬元	乙醇燃料生產系統 綜合服務	中國 黑龍江省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2017年	93,929	37.6%
2	吉林省新天龍實業股份有限公司	生產及銷售食用酒精、工業酒精、化學試劑(無水乙醇)、飼料、雜醇油、玉米油(原材料)	一間於1988年在中國成立的公司，註冊資本約人民幣456百萬元	酒精飲料生產系統 綜合服務	中國 吉林省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2006年	44,550	17.8%
3	ETILACETAT LIMITED LIABILITY COMPANY	生產及銷售乙酸乙酯	一間於2018年在俄羅斯註冊成立的公司，已繳股本為100,000俄羅斯盧布	乙酸乙酯建造項目	俄羅斯	按要求支付	銀行匯款/票匯	2018年	16,008	6.4%

業 務

姓名	客戶	主要業務	背景及經營規模	項目類型	地點	信譽期	結算方式	自以下年份起 與我們建立關係	年內確認收益 (人民幣千元)	佔我們總收益 的百分比
4	黑龍江省萬里 潤達生物科技 有限公司	生物技術開發及 推廣服務；澱粉及 澱粉產品製造及銷售； 飼料加工及 銷售；生產及銷售 氨基醱產品	一間於2017年在中國成立的公司， 註冊資本為人民幣200百萬元	乙醇燃料生產系統 綜合系統	中國 黑龍江省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2018年	12,908	5.2%
5	孟州市厚源生物 科技有限公司	生物技術、化學原料及 產品開發；生產及銷售 玉米乾全酒精穀物玉 米乾酒糟、乙醇溶液、 二氧化碳(液化)、乙醇 (無水)、加氣混凝土 砌塊	一間於2015年在中國成立的公司， 註冊資本為人民幣30百萬元	酒精飲料生產系統 綜合服務	中國 河南省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2018年	11,542	4.6%
總計：									178,937	71.6%

業 務

下表載列截至2019年12月31日止年度與我們五大客戶有關的若干資料：

排名	客戶	主要業務	背景及經營規模	項目類型	地點	信譽期	結算方式	自以下年份起 與我們建立關係	年內確認收益 (人民幣千元)	佔我們總收益 的概約百分比
1	客戶D	生物科學及技術研究服務、 化學工程研究服務、加工、 玉米澱粉及澱粉產品 製造、農產品初加工、 飼料加工	包括(i)一間於2017年在中國成立 的公司，註冊資本為超過人民幣 113百萬元；及(ii)一間於2017年 在中國成立的公司，註冊資本為 人民幣100百萬元	乙醇燃料生產 系統綜合 服務	中國 黑龍江省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2017年	144,785	36.3%
2	內蒙古中能 生物科技 有限公司	食品購買、儲存及批發， 食用農產品及飼料銷售， 生物技術進出口業務， 新材料技術，質量檢測 技術，節能技術，農業 技術開發、轉讓、諮詢、 服務、商品或技術。	一間於2019年在中國成立的公司， 註冊資本為人民幣55百萬元	乙醇燃料生產 系統綜合 服務	中國 內蒙古 自治區	按要求支付	銀行匯款	2019年	121,322	30.4%
3	黑龍江省萬里 潤達生物科技 有限公司	生物技術開發及推廣服務； 澱粉及澱粉製品的製造及 銷售；飼料加工及銷售； 生產和銷售氨基糖產品	一間於2017年在中國成立的公司， 註冊資本為人民幣200百萬元	乙醇燃料生產 系統綜合 服務	中國 黑龍江省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2018年	48,416	12.1%

業 務

姓名	客戶	主要業務	背景及經營規模	項目類型	地點	信貸期	結算方式	自以下年份起 與我們建立關係	年內確認收益 (人民幣千元)	佔我們總收益 的百分比
4	扶餘市匯海酒業 有限責任公司	乙醇、戊醇生產及銷售， 玉米乾酒糟飼料生產及 銷售，穀物購買、儲存 及銷售	一間於2005年在中國成立的公司， 註冊資本為人民幣180百萬元	酒精飲料及 乙醇燃料 生產系統 綜合服務	中國 吉林省	按要求支付	銀行匯款/票匯	2018年	42,071	10.6%
5	PT Indonesia Ethanol Industry	生產及銷售乙醇、酒精； 生產及銷售玉米乾酒糟 飼料、採購、儲存及 銷售穀物	一間於2007年在印尼成立的公司， 已發行資本為4,940億元印尼盾	酒精飲料 及乙醇燃料 生產系統 綜合服務	印尼	按要求支付	信用證	2008年	14,601	3.7%
總計：									371,195	93.1%

業 務

經作出一切合理查詢後，據董事所知、所悉及所信，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，

- a) 所有我們的五大客戶均為獨立第三方；
- b) 概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或擁有我們5%以上股本的任何股東於任何我們的五大客戶中擁有任何權益；及
- c) 概無客戶亦為我們的供應商，反之亦然。

客戶服務合約的主要條款

我們的客戶服務合約列明項目的主要條款，例如定價、項目及付款進度、保養、及履約保證金。倘我們須提供原定工程範圍以外的服務，我們可能不時訂立補充合約。我們大部分服務合約包含的主要條款概述如下：

工程範圍及質量要求

服務合約載列工程範圍，其中包括符合國家標準、行業認可標準及項目具體安裝計劃的技術標準規格。我們應確保工程質量能夠通過我們的客戶或客戶委聘的獨立測量師的檢驗。所有位於中國的項目的技術標準均須符合國家標準及中國所採納的行業認可標準，而位於海外的項目的技術標準均須符合當地的適用標準。倘當地並無相關標準，我們將就有關項目採用國際標準(CE或ASME)。我們將不時獲取有關該等標準的最新資料，以確保我們持續符合所需標準。

合約期

服務合約期限一般介乎六個月至一年，乃視乎工程規模及複雜程度、項目進度及客戶要求而定。視乎於每個項目的要求，我們將就客戶分配給我們的工作的預期開展及完成日期與其達成共識。

合約價值

協定合約價值一般與我們報價、公開招標及邀請招標下的競標價相同，其通常考慮但不限於我們於原材料及設備的可用性及成本、項目時間表、分包成本、勞工成本、地理位置、項目場地的狀況以及項目的複雜程度及規模。

業 務

付款條款

我們的客戶一般按進度向我們支付款項。我們的客戶向我們支付款項的主要里程碑階段一般包括(i)簽訂合約(一般為合約價值的20%至50%，即客戶就開展項目向我們作出的付款)，(ii)在將設備交付至客戶的項目場地之前(一般為合約價值的15%至45%)，(iii)在完成設備安裝後(一般為合約價值的10%至30%)，(iv)在發出項目竣工報告後(一般為合約價值的5%至20%)及(v)保修責任期屆滿(一般為合約價值的5%至10%)，一般為自客戶發出的項目竣工報告日期起計12個月。根據各個項目的需要，我們可能同意客戶於各里程碑之間支付進度付款。

保修責任

服務合約將載列保修責任期的期限，其通常為自我們的客戶提交項目竣工報告之日起12個月期間。我們一般負責於保修責任期自費修正我們的工程缺陷。如上文所述，我們亦普遍同意客戶於保修責任期內保留合約總值的5%至10%作為完成後保證金。此外，我們設有銷售團隊以及時回應客戶諮詢及服務請求。

違約金

倘我們未能於合約期內完成項目，我們的客戶一般有權向我們追討違約金。除非獲得客戶批准，否則我們工程的任何延誤將使我們須承擔經參考服務合約訂明的收費或金額並按日計算的違約金。

此外，倘我們違反合約的特定條款，例如項目竣工出現延誤、使用不合標準的材料或未能符合所訂明質量或技術標準，我們的客戶一般有權追討違約金。

於業績記錄期，本集團支付的違約金總額並不重大。我們的董事預計，於最後實際可行日期在完成在建項目的時間方面不會出現任何重大延誤，而可能導致本集團須承擔巨額違約金。

供應商

我們的供應商主要包括(i)原材料及設備供應商；(ii)勞工分包商；及(iii)將已加工材料由我們位於博羅的加工廠運輸至客戶場地的送貨服務公司。

業 務

原材料及設備

我們的主要原材料包括鋼板、鋼管等原材料，用於生產分子篩填料、流量計、研磨機及熱交換器等關鍵部件及設備，以供我們提供服務。截至2019年12月31日止三個年度，原材料及設備成本分別約為人民幣132.6百萬元、人民幣140.2百萬元及人民幣229.2百萬元，佔銷售成本總額分別約73.7%、79.0%及79.3%。

我們可能需要承受原材料的任何價格波動，除非我們能夠與客戶協商價格調整。我們不會保存大量原材料存貨，以盡量降低存貨成本及與原材料、組件及設備價格波動相關的風險。然而，於業績記錄期，我們並無遇到原材料及設備供應出現任何重大價格波動、延遲或短缺，且我們預計在需要獲取替代供應來源時不會遇到重大困難。

我們的工程部負責管理原材料的採購。我們的工程部存置一份合資格原材料及設備供應商名單，而我們的工程部會按需要從名單中的供應商採購。除涉及招標或金額微不足道的採購外，我們一般會邀請至少三名合資格供應商提供報價及證書以供評估。我們的合資格供應商乃根據多項標準予以挑選，包括價格、質量、按時交付記錄、地點、供應能力及客戶服務。由於我們的項目地點多樣化，我們一直定期更新不同地區及省份的合資格供應商名單，而我們會每年審核及更新合資格供應商名單，以確保我們項目的原材料及設備供應穩定。我們會進行年度評估以加入新供應商或移除任何不達標的供應商。我們於日後的項目不會再度委聘該等不達標的供應商。

我們的董事認為，如有需要，我們通常可按與目前供應商所提供相若的價格及質量從替代供應商獲得原材料及設備，因此，我們於業績記錄期及直至最後實際可行日期尚未與任何供應商訂立長期供應協議。我們的董事認為，我們不與供應商訂立長期供應協議的做法符合行業慣例。

業 務

反之，我們將與供應商訂立供應合約。供應合約的主要條款載列如下：

供應合約的標準條款：	我們的供應合約通常載列我們所採購原材料或組件的規格及數量、其單位價格及交易總額、原材料或組件的所需標準、付款日期、交付方式及交付日期。供應商會將原材料或組件交付到項目場地或我們的加工廠。
交付：	供應商必須在我們與供應商共同協定的供應合約日期之後的時限內安排交付原材料或組件。
保修：	供應商一般為原材料及組件的質量提供一年保修期。
提前終止：	供應合約可在我們與供應商一致同意後終止。
付款條款：	供應商通常要求我們於簽訂採購訂單時預付款項，並於交付前償付餘額。在部分採購訂單中，我們通常將保留訂單總額的3%作為保證金，並將於交付12個月後支付予供應商。
付款方式：	銀行承兌匯票或銀行匯款。

勞工分包商

為節省日常僱用大量自僱勞工的工資及管理費用，我們通常聘請勞工分包商根據與我們訂立的合約中載述的要求完成及交付手工及輔助作業，如生產、組裝及安裝項目組件。勞工分包商亦將負責委託項目的整體質量、安全、進度及時間表。

我們一般會邀請至少三名合資格勞工分包商提供報價及證書以供評估。我們根據內部勞工分包商挑選程序挑選勞工分包商，亦會參考不同地區及省份的合資格勞工分包商名單。我們主要根據勞工分包商持有的牌照、聲譽、往績、財政實力、項目執行及管理以及質量控制標準、價格及其他與特定項目相關的因素挑選勞工分包商。我們將於勞工分包商的工作團隊執行職務前向其進行詳盡介紹。

業 務

我們將每年審閱及更新勞工分包商名單，以確保當任何一間勞工分包商未能及時向我們提供所要求服務時我們仍有替代勞工分包商。倘於項目執行期間出現來自勞工分包商的質量問題，我們會將該名勞工分包商從合資格勞工分包商名單移除，並不會就我們的項目再度委聘該名勞工分包商。於業績記錄期，我們的勞工分包商根據分包安排產生的分包成本分別為人民幣36.1百萬元、人民幣28.2百萬元及人民幣52.3百萬元，分別佔我們銷售成本總額約20.1%、15.9%及18.1%。

分包安排按個別項目基準作出，而各勞工分包協議期限一般視乎時間表、工程範圍及性質以及各項目的其他需要。我們的勞工分包商協議主要條款為：

期限：	根據時間表、工程範圍及性質以及各項目的其他需要而有所不同
工程範圍：	手工及輔助作業，如生產、組裝及安裝我們項目的組件
付款方式：	銀行承兌匯票或銀行匯款
付款條款：	勞工分包商通常要求我們於簽署合約時支付預付款項及於項目各階段結算餘下款項。於部分合約，我們將保留合約總額的5%作為保證金，其將自項目完成驗收檢查後12個月支付予勞工分包商。
質量保證期：	勞工分包商一般於完成項目驗收後提供12個月質量保證期。
提前終止：	倘任何一方未能遵守協議的條款及條件或相關法律及法規，另一方有權提前終止協議，而違約方有責任就所產生損害作出賠償。

業 務

下表載列截至2017年12月31日止年度與我們五大供應商有關的若干資料：

排名	供應商	主要業務	背景及經營規模	所供應的		信貨期	結算方式	自以下 年份起與 我們建立關係	購買金額 (人民幣千元)	佔我們 採購總額 概約百分比
				原材料/服務類型	地點					
1	無錫市世紀中鋼 不銹鋼有限公司	金屬材料及不銹鋼 製品、通用機械及配 件、建材、裝飾 裝修材料、五金 交電、爐料的銷售。	於2014年於中國成立的 公司，註冊資本為 人民幣20百萬元	鋼板	中國江蘇省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2015年	21,307	12.1%
2	無錫市潤寶泰 金屬製品 有限公司	金屬材料及製品、 建材、五金產品、 機械設備及配件、 化工產品及原料、 辦公用品、日用 品的銷售。	於2015年於中國成立 的公司，註冊資本為 人民幣5百萬元	鋼板	中國江蘇省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2016年	11,761	6.7%
3	上海恒業 分子篩股份 有限公司	分子篩、活性氧化 鋁製造、加工， 化工原料、吸附分離 環保設備批發、 零售、化工技術 諮詢及服務。	於2000年於中國成立的 公司，註冊資本約為 人民幣52.6百萬元	分子篩原料	中國上海市	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2007年	11,149	6.3%

業 務

排名	供應商	主要業務	背景及經營規模	所提供的 原材料/服務類型	地點	信貸期	結算方式	自以下 年份起與 我們建立關係	購買金額 (人民幣千元)	佔我們 採購總額 百分比
4	肇慶市東洋 鴻誠制管 有限公司	製造、銷售、安裝 不銹鋼管及相關 產品	於2008年於中國成立 的公司，註冊資本為 人民幣5百萬元	鋼管	中國廣東省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2013年	7,339	4.2%
5	瀋陽東方昆侖 不銹鋼工業 有限公司	生產及加工不銹鋼板材、 管材、圓材以及 型材製品	於2005年於中國成立 的公司，註冊資本為 33.2百萬美元	鋼板	中國遼寧省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2007年	6,258	3.6%
總計：									57,814	32.9%

業 務

下表載列截至2018年12月31日止年度與我們五大供應商有關的若干資料：

排名	供應商	主要業務	背景及經營規模	所供應的 原材料/服務類型	地點	信貸期	結算方式	自以下 年份起與 我們建立關係	購買金額 (人民幣千元)	佔我們 採購總額 概約百分比
1	瀋陽德誠 金屬材料 有限公司	照明電器、機械 設備、電子產品、 化工產品、金屬 材料、金屬製品 批發、零售	於2015年於中國成立 的公司，註冊資本為 人民幣5百萬元	鋼板及鋼管	中國遼寧省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2018年	22,082	13.8%
2	瀋陽隆泰 不銹鋼 有限公司	不銹鋼材料、閥門、 水暖器材、金屬 材料、機械電子 設備、塑料編織袋、 木製品、包裝材料、 石材批發、零售	於2001年於中國成立 的公司，註冊資本為 人民幣0.5百萬元	鋼板及鋼管	中國遼寧省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2007年	10,109	6.3%
3	無錫市恒龍 金屬製品 有限公司	金屬材料及製品、 化工原料及產品、 建築材料、裝飾 裝潢材料、機電 產品、環保專用 設備、水處理設備、 泵、閥門、重型 機械、電纜、爐料、 辦公用品的銷售	於2010年於中國成立 的公司，註冊資本為 人民幣10百萬元	鋼管	中國江蘇省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2017年	9,769	6.1%

業 務

排名	供應商	主要業務	背景及經營規模	所供應的 原材料/服務類型	地點	信貸期	結算方式	自以下 年份起與 我們建立關係	購買金額 (人民幣千元)	佔我們 採購總額 百分比
4	哈爾濱昌華 金屬有限 公司	買賣鋼材、日用品、 電器、水暖建材； 板材加工、 機械設備維修。	於2002年於中國成立 的公司，註冊資本為 人民幣6百萬元	鋼板	中國黑龍江省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2018年	9,217	5.8%
5	上海桓業 分子篩股份 有限公司	分子篩、活性氧化 鋁製造、加工， 化工原料、吸附分離 環保設備批發、 零售、化工技術 諮詢及服務。	於2000年於中國成立的 公司，註冊資本約為 人民幣52.6百萬元	分子篩真料	中國上海市	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2007年	7,425	4.7%
總計：									58,602	36.7%

業 務

下表載列截至2019年12月31日止年度與我們五大供應商有關的若干資料：

排名	供應商	主要業務	背景及經營規模	所供應的原材料/ 服務類型	地點	信譽期	結算方式	自以下年份 起與我們 建立關係	購買金額 (人民幣千元)	佔我們 採購總額 約百分比
1	供應商A(附註1)	生產及銷售建築工程用機械、金屬工具 及通用零件，普通機械加工以及 機械技術諮詢服務	於2003年在中國成立的 公司，註冊資本為 人民幣15百萬元	蒸發器	中國四川省	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2019年	56,358	19.7%
2	供應商B	建築材料及鋼材銷售	於2019年在中國成立的 個體工商戶	鋼板及鋼管	中國吉林省	按要求支付	銀行匯款	2019年	24,285	8.5%
3	供應商C	工程、採購及建設、工程設計、製造、 加工及銷售建築材料、設備租賃及 房地產開發及投資	於1952年在中國成立的 國有企業，註冊資本為 人民幣30億元	專業建造及 安裝服務	中國湖南省	按要求支付	銀行匯款	2019年	15,237	5.3%

業 務

姓名	供應商	主要業務	背景及經營規模	所供應的原材料/ 服務類型	地點	信譽期	結算方式	自以下年份 起與我們 建立關係	購買金額 (人民幣千元)	佔我們 採購總額 百分比
4	供應商D	一般業務，其中包括銷售電子產品、電腦軟件及輔助設備、水泵、閘門、金屬材料、電纜及電纜等	於2017年在中國成立的 公司，註冊資本為 人民幣1百萬元	鋼板及鋼管	中國 內蒙古自治區	按要求支付	銀行匯款/ 銀行承兌匯票	2019年	15,045	5.3%
5	供應商E	工程採購及建設、工程設計、安裝管 道、製造及銷售建築材料及租賃	於1953年在中國成立的 國有企業，註冊 資本為人民幣12億元	專業建造及安 裝服務	中國山西省	按要求支付	銀行匯款	2019年	9,862	3.5%
總計：									120,787	42.3%

附註：

1. 供應商A及資中縣銀山鴻展工業有限公司(本集團於截至2017年12月31日止年度的五大客戶之一)為同一母公司同系附屬公司。

業 務

於業績記錄期，我們向五大供應商作出的採購合共分別約為人民幣57.8百萬元、人民幣58.6百萬元及人民幣120.8百萬元，分別佔我們同期採購總額約32.9%、36.7%及42.3%。

於業績記錄期，我們向最大供應商作出的採購合共約為人民幣21.3百萬元、人民幣22.1百萬元及人民幣56.4百萬元，分別佔我們同期採購總額約12.1%、13.8%及19.7%。

於業績記錄期，我們的若干五大供應商每年均有變動，彼等與我們的業務關係年期相對較短，乃由於我們一般會物色鄰近我們項目場地的供應商，以節省已購買原材料的運輸成本。我們通過第三方轉介、於不同的商業場合、通過供應商的銷售電話或由客戶推薦而在與供應商訂立供應合約之時或前後認識我們的五大供應商。經作出一切合理查詢後，據董事所知、所悉及所信，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，

- 所有我們的五大供應商均為獨立第三方，且五大供應商及彼等各自的附屬公司、董事、股東或管理層，或任何彼等各自的聯繫人與本公司、我們的附屬公司、我們的股東、董事、高級管理層或任何彼等各自的聯繫人概無過往或現有關係(包括但不限於家庭、僱傭、信託、融資或其他關係)；
- 概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或擁有我們5%以上股本的任何股東於任何我們的五大供應商中擁有任何權益；及
- 概無供應商亦為我們的客戶，反之亦然。

存貨

我們的存貨主要包括原材料及在製品，而製成品為根據法院命令就關於乙醇生產系統技術綜合服務項目的爭議向我們退回設備的可收回金額。

質量控制

我們相信，嚴格的質量控制對我們的聲譽及成功至關重要。為確保我們的工程質量遵循客戶的合約要求及規格，我們在項目規劃、挑選供應商及勞工分包商、採購原材料、實施項目及完成項目等各個階段的工作流程中實施了質量控制措施。於原材料及設備送達我們位於博羅的加工廠或項目場地後，我們會對原材料及設備進行外觀檢查，並會不時委聘合資格第三方實驗室進行多項抽樣檢查，以確保原材料及設備符合我們要求的規格。

業 務

我們採取措施以確保勞工分包商進行的工程質量，包括安排項目經理於安裝階段駐守客戶場地，以監察及確認生產條件符合我們的規格。我們亦設有內部控制措施，例如指示項目經理與勞工分包商進行現場檢討，以管理及監察勞工分包商於服務質量及交付方面的表現。倘現場項目經理發現勞工分包商出現任何進度延誤及／或質量問題，我們將與勞工分包商討論補救方案並不時監察執行補救方案的進度及成效。此外，我們已實施質量控制系統，當中載有我們營運主要層面(包括安全、質量、進度及預算)的詳盡內部控制程序。

於業績記錄期，我們在質量控制方面擁有以下認證：

持有人	證書名稱	詳情	生效日期	有效期	頒發機構
博羅天元	長城(天津)質量保證中心質量管理體系認證證書	質量管理體系符合 GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015 標準	2017年10月	三年	長城(天津)質量保證中心
中科天元	長城(天津)質量保證中心質量管理體系認證證書	質量管理體系符合 GB/T 19001-2016/ISO 9001:2015 標準	2018年1月	三年	長城(天津)質量保證中心

於業績記錄期，我們共完成69個技術綜合服務項目，當中只有兩個項目(即項目049及項目091)出現質量問題，僅佔我們已完成項目總數約2.9%。有關項目049及項目091的質量問題，請參閱本文件「財務資料—綜合收益表節選項目說明—毛利及毛利率」及「財務資料—綜合資產負債表節選項目分析—貿易應收款項及應收票據」各節。除該兩個項目外，於業績記錄期，董事並無在收取客戶的項目竣工報告前發現任何質量問題。我們並無就服務或產品質量遇到任何重大質量問題或接獲任何重大投訴。

業 務

職業健康及安全

我們致力為僱員及勞工分包商提供安全的工作環境，故我們實施了嚴格的內部安全政策，以確保我們的運作安全及我們遵守中國相關法律及法規。我們將安排定期檢查工地，並記錄及解決檢查中發現的潛在工作場所危害。我們亦為員工舉辦職業健康安全培訓，以提升其對其職位的潛在職業危害的認識。工作場所的意外應作出妥善書面記錄，並向工地主管報告。

我們的法務人員負責監察我們對中國相關法律及法規的合規情況、定期審查及檢查我們的安全表現、對任何重大事故進行檢討，並確保我們繼續持有經營所需牌照、批文及許可證。

於業績記錄期及直至最後實際可行日期，本集團並無遇到任何有關工作安全的重大申索或事件，亦未曾在業務營運中涉及任何導致死亡或重傷的事故。

環保

作為乙醇生產系統的生產商，我們的服務包括乙醇生產核心系統的工程設計、設備製造、安裝及調試以及後續維護。鑒於我們所提供服務的性質，我們相信我們的營運不會產生大量工業廢料、污染物或排放，以及對比直接從事生產的公司而言，對環境造成影響有限。因此，儘管我們受到中國國家環保法律及法規以及有關地方政府當局頒佈的環保法例所規管，我們相信，我們的業務、策略及財務表現所承受的有關環境風險的潛在影響並不重大。

我們已制定及實施環保合規體系以列明各類環保程序及措施，並確保我們遵守中國相關法律及法規。我們認為，於業績記錄期遵守適用環保法律、法規、政策及標準的年度成本並不重大，且預期日後的該等合規成本不大。

董事確認，我們的營運在所有重大方面已符合並將會遵守所有中國環保法律及法規。我們的中國法律顧問已確認，於業績記錄期，我們在環保標準方面已根據中國相關法律及法規獲取所需批准或許可證，且我們並無因違反國家或地方環保法律或法規而被罰款或受到行政處罰。於業績記錄期，我們從未收到環保當局就違反環保法律及法規所發出的任何通知。於相關情況下，我們相信，於業績記錄期，環境相關風險對我們的業務、策略及財務表現的實際影響並不重大。

業 務

保 險

我們按中國法律及法規所規定投購保單，以及根據我們對營運需求及行業慣例的評估投購保單。根據中國相關法律及法規，我們為負責項目場地的人員投購人身意外保險。我們亦要求我們的勞工分包商為其現場人員投購人身意外保險。

誠如我們的中國法律顧問所確認，於業績記錄期，我們已遵照中國相關法律及法規妥為投購所有重大保單。截至2019年12月31日止三個年度，我們產生保險費用分別約人民幣0.8百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣1.8百萬元。董事相信，我們的投保範圍屬充分及足夠，並符合行業慣例。

知 識 產 權

於最後實際可行日期，本集團已在香港註冊一項商標，亦已於中國提交15項專利註冊申請及於巴西提交一項專利註冊申請。有關該等專利的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—B.有關本集團業務的進一步資料—2.本集團的知識產權—專利」一節。

於最後實際可行日期，本集團擁有32項對我們的業務而言屬重大的專利，亦擁有六個域名。有關該等專利的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—B.有關本集團業務的進一步資料—2.本集團的知識產權—專利」一段。

除上述者外，經作出一切合理查詢後，據我們所知、所悉及所信，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無擁有任何對我們的業務營運或財務狀況屬重大的重要知識產權(不論已註冊或待註冊)。

經作出一切合理查詢後，據我們所知、所悉及所信，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並不知悉(i)我們嚴重侵犯第三方擁有的任何知識產權；或(ii)任何第三方嚴重侵犯我們擁有的任何知識產權。據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們亦未獲悉任何針對我們或本集團任何成員公司提出有關嚴重侵犯第三方知識產權的任何待決或受威脅的糾紛、訴訟或申索。

業 務

僱員

我們認為，我們的長期發展有賴於僱員的專長、經驗及發展。我們僱員的薪金及福利乃主要取決於彼等的工作類型、職位、任職年期及當地市況。為提升僱員的技能及技術專長，我們為僱員提供定期培訓。

我們主要從公開市場聘請人員。於最後實際可行日期，我們共有96名在中國的僱員。下表載列我們按職能劃分的全職僱員人數及明細：

	僱員人數
管理 ^(附註1)	9
項目設計及研發 ^(附註2)	20
工程	17
加工廠	20
技術支援	6
銷售及營銷	6
財務及法務 ^(附註3)	10
行政	8
總計	96

附註：

1. 周宏才先生(我們的副總經理)負責工程項目的整體技術設計、開發及管理。
2. 執行項目設計職能的一名僱員亦進行研發工作。
3. 一名僱員負責處理本集團的法律事務。

有關我們若干僱員的其他資料，請參閱本文件「董事、高級管理層及僱員」一節。我們根據中國相關法律法規為員工繳納社會保險供款。我們已完成社會保險計劃及住房公積金的登記。自2019年3月以來，我們開始為員工作出充分的社會保險計劃供款，並自2019年8月及2019年6月起分別為博羅天元及中科天元的員工作出充分的住房公積金供款。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們及我們的附屬公司已按照主管當局批准的比例向社保基金及住房公積金供款，並經廣州及惠州政府有關部門分別發出相關確認函確認，於業績記錄期，我們並無因有關社保基金的任何事宜而受到任何懲罰。

每名應聘者均會獲得公平的工作機會。其均會被平等對待，且不會受到性別、年齡及種族歧視。僱用應聘者的決定將僅基於應聘者的知識、經驗及能力作出。此外，本集團內的任何晉升均將僅基於僱員的表現及工作質量及效率。

業 務

我們於招聘員工時並無遭遇任何重大困難，亦未因員工薪酬或其他僱傭事宜而與員工發生任何重大糾紛。我們相信我們與員工保持良好的工作關係。

於業績記錄期，我們並無與僱員發生任何重大勞資糾紛、接獲相關政府機關或第三方的任何投訴、通知或命令，或收到僱員就社會保險或住房公積金作出的任何申索。

物業

自置物業

於最後實際可行日期，我們在中國擁有兩幅土地，詳情如下：

地點	用途	概約總佔地面積 (平方米)
中國博羅縣羅陽鎮 蝦塢管理區澎田	工業用途	6,133
中國博羅縣羅陽鎮 蝦塢管理區第三村車田	工業用途	7,200

於最後實際可行日期，我們在中國擁有六項物業，詳情如下：

地點	用途	概約總佔地面積 (平方米)
中國博羅縣羅陽鎮梅花工業區	倉庫	161.4
中國博羅縣羅陽鎮梅花工業區	辦公室	843.6
中國博羅縣羅陽鎮梅花工業區	員工宿舍	340.85
中國博羅縣羅陽鎮蝦塢管理區澎田	工業用途	1,284.0
中國博羅縣羅陽鎮梅花工業區	工廠	1,084.8
中國博羅縣羅陽鎮蝦塢管理區澎田	臨時倉庫	212.2

業 務

除上述的臨時倉庫外，我們就上述土地及物業獲得所有權證。誠如中國法律顧問所告知，基於(i)相關政府機關的確認；(ii)臨時倉庫建於我們擁有使用權及規劃許可證的地塊上；(iii)於2019年3月8日獲得的建設工程規劃許可證；及(iv)經中國法律顧問及我們向有關政府當局諮詢，臨時倉庫的使用符合中國法律法規的有關法律及規定。

租賃物業

我們已就中國的兩項物業與兩名獨立第三方業主訂立租賃協議，詳情如下：

地點	用途	概約建築面積 (平方米)	租期	月租 (不包括 墊付支出) (人民幣)
中國廣州廣州高新技術 產業開發區	辦公室	38.54	2020年1月1日至 2021年12月31日	1,734.3
中國廣州天河區	辦公室	1,221	2018年10月1日至 2023年7月15日	97,680至 114,251

於最後實際可行日期，位於中國廣州天河區的物業的租賃協議並未向中國有關機關登記。誠如中國法律顧問所告知，未有登記租賃協議將不會影響租賃協議的有效性，但根據《商品房屋租賃管理辦法》，本公司可能面臨最高人民幣10,000元的行政罰款。然而，由於以下原因，受到處罰的風險並不重大：

- (1) 租賃物業的出租人已提供建設用地批准書、建設工程規劃許可證及建設工程竣工驗收報告，因此該物業的物業所有權不大可能出現爭議；及
- (2) 截至最後實際可行日期，我們並無接獲任何相關中國機關就該物業登記發出的通知或任何限期整改的命令，亦無就不合規情況而遭到行政處罰。

除上述者外，於最後實際可行日期，我們並無在中國擁有任何其他物業權益。

業 務

於2019年12月31日，我們並無擁有賬面值佔總資產15%或以上的單一物業。因此，本文件獲豁免遵守上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》的規定。根據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第6(2)條，本文件就《公司(清盤及雜項條文)條例》附表3第34(2)段獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例》第342(1)(b)條規定，毋須就我們於土地或樓宇中的所有權益提供估值報告。

法律訴訟及不合規事宜

於最後實際可行日期，我們(i)並無涉及我們相信將會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何實際或待決的法律訴訟或仲裁；及(ii)並不知悉本集團有任何現有、待決或受威脅的訴訟、申索或仲裁而可能會對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。我們可能不時牽涉在我們日常業務過程中產生的多項法律、仲裁或行政程序。

業務

違規情況

下表概述本集團於業績記錄期的不合規情況：

1. 有關外匯管制法律法規的不合規情況

不合規事件	不合規的理由	法律後果及最高處罰	已採取及將採取的糾正措施	潛在經營及財務影響
<p>匯發[2005]75號一關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知(「75號文」)規定，中國居民個人須先向國家外匯管理局的主管地方分局登記，方可以其擁有的中國境內公司資產或股權集資成立或控制任何境外特殊目的公司進行集資。</p>	<p>涉及有關余先生、唐先生、徐女士、周先生及姜先生並無根據75號文進行登記的不合規事件乃由於(i)負責監督的處理人員疏忽大意；及(ii)於關鍵時間缺乏專業意見。此外，彼等沒有收到第一批分派及第二批分派的任何股息，因此，概無因不合規事件而涉及經濟利益。</p>	<p>根據75號文及外匯條例及誠如我們所告知，國家外匯管理局可能分別對中科天元施加相等於第一批分派、第二批分派及資金轉移金額30%以下的罰款。如情況嚴重，中科天元可能被處相等於第一批分派、第二批分派及資金轉移30%以上或全數金額的罰款。</p> <p>根據《中華人民共和國行政處罰法》第29條及誠如我們的中國法律顧問所告知，違法行為在兩年內未被發現的，不再給予行政處罰。上述時期將由作出違法行為起計；倘違法行為正在進行或持續，則該時期將由違法行為結束日期起計。</p>	<p>Leader Vision持有的股份已於2019年4月4日轉移至Tewin Capital，並妥為進行外匯登記。</p> <p>Praise Hero持有的股份已於2019年3月5日轉移至Tewin Capital，並妥為進行外匯登記。</p> <p>亞洲天興持有的股份已於2019年7月18日轉移至Tonzeest Capital，並妥為進行外匯登記。</p>	<p>誠如我們的中國法律顧問所告知，由於余先生、唐先生、姜先生、徐女士及周先生可能被處處的罰款金額相對低，[編纂]將不會受到重大不利影響。</p> <p>經考慮以下各項，董事認為且獨家保薦人同意，該等過往不合規情況對董事及高級管理層的適任性並無任何重大不利影響：</p>
<p>余先生及唐先生已於2005年12月12日及2005年5月26日分別成立Leader Vision及亞洲天興，以分別持有本公司13.03%及9.77%的當時股權，當中並無遵守75號文登記境內居民的海外投資。</p>	<p>收到第一批分派及第二批分派的任何股息，因此，概無因不合規事件而涉及經濟利益。</p>	<p>根據《中華人民共和國行政處罰法》第29條及誠如我們的中國法律顧問所告知，違法行為在兩年內未被發現的，不再給予行政處罰。上述時期將由作出違法行為起計；倘違法行為正在進行或持續，則該時期將由違法行為結束日期起計。</p>	<p>亞洲天興持有的股份已於2019年7月18日轉移至Tonzeest Capital，並妥為進行外匯登記。</p>	<p>根據第一批分派及第二批分派的已收股息乃用於贖回債券及結算另類投資市場上市的行政開支，且本公司並無向其當時股東進一步分派該等股息；</p>
<p>由持有本公司當時股權1.64%的徐惠娟女士(「徐女士」)及周宏才先生(「周先生」)成立的Praise Hero並無遵守75號文登記境內居民的海外投資。</p>	<p>無因不合規事件而涉及經濟利益。</p>	<p>第一批分派的違規行為已停止超過四年。此外，資金轉移的違規行為已停止超過兩年。誠如我們的中國法律顧問所告知，中科天元僅須就第二批分派負責，且中科天元可能被施加的罰款將為相等於第二批分派100%(即人民幣1,123,988元)以下的金額。</p>	<p>姜先生持有的股份已於2019年6月30日及2019年7月26日轉移至Jojo，並妥為進行外匯登記。</p>	<p>余先生、唐先生、姜先生、徐女士及周先生各自並無收取由此產生的任何股息，亦並無從有關不合規行為中獲得任何財務收益；</p> <p>該不合規事件並非彼等任何人有意為之，僅由於(i)負責處理的人員疏忽大意；及(ii)於關鍵時間缺乏專業建議；及</p>
<p>姜先生曾直接持有本公司股份，當中並無遵守75號文。</p>	<p>無因不合規事件而涉及經濟利益。</p>	<p>第一批分派的違規行為已停止超過四年。此外，資金轉移的違規行為已停止超過兩年。誠如我們的中國法律顧問所告知，中科天元僅須就第二批分派負責，且中科天元可能被施加的罰款將為相等於第二批分派100%(即人民幣1,123,988元)以下的金額。</p>	<p>姜先生持有的股份已於2019年6月30日及2019年7月26日轉移至Jojo，並妥為進行外匯登記。</p>	<p>該不合規事件並非彼等任何人有意為之，僅由於(i)負責處理的人員疏忽大意；及(ii)於關鍵時間缺乏專業建議；及</p>
<p>中國法律顧問於籌備[編纂]而進行的盡職調查過程中已將上述不合規事件告知本集團。</p>	<p>無因不合規事件而涉及經濟利益。</p>	<p>第一批分派的違規行為已停止超過四年。此外，資金轉移的違規行為已停止超過兩年。誠如我們的中國法律顧問所告知，中科天元僅須就第二批分派負責，且中科天元可能被施加的罰款將為相等於第二批分派100%(即人民幣1,123,988元)以下的金額。</p>	<p>姜先生持有的股份已於2019年6月30日及2019年7月26日轉移至Jojo，並妥為進行外匯登記。</p>	<p>該不合規事件並非彼等任何人有意為之，僅由於(i)負責處理的人員疏忽大意；及(ii)於關鍵時間缺乏專業建議；及</p>

業 務

不合規事件	不合規的理由	法律後果及最高處罰	已採取及將採取的糾正措施	潛在經營及財務影響
<p>中科天元已於2013年10月31日前向本公司分派股息合共人民幣18,897,395元(「第一批分派」)以用於贖回債券及結算另類投資市場上市所需的行政開支。</p>	<p>根據《最高人民檢察院、公安部關於印發《最高人民檢察院、公安部關於公安機關管轄的刑事案件立案追訴標準的規定(二)》的通知第46條，倘若出現逃匯，單筆在2百萬美元以上或者累計數額在5百萬美元以上的，應予立案追訴。誠如中國法律顧問告知，因為中科天元並無單筆在2百萬美元以上或者累計數額在5百萬美元以上的逃匯情況，故尚未達到對中科天元就向離岸實體分派股息及本公司向中科天元進行資金轉移的過往不合規事件而進行立案調查的門檻。</p>	<p>根據《最高人民檢察院、公安部關於印發《最高人民檢察院、公安部關於公安機關管轄的刑事案件立案追訴標準的規定(二)》的通知第46條，倘若出現逃匯，單筆在2百萬美元以上或者累計數額在5百萬美元以上的，應予立案追訴。誠如中國法律顧問告知，因為中科天元並無單筆在2百萬美元以上或者累計數額在5百萬美元以上的逃匯情況，故尚未達到對中科天元就向離岸實體分派股息及本公司向中科天元進行資金轉移的過往不合規事件而進行立案調查的門檻。</p>	<p>誠如我們的中國法律顧問所告知，由於以下理由，董事及本集團被處罰的可能性不大：</p>	<p>董事已諮詢國家外匯管理局廣東省分局，當局並無明確指出本公司、余先生、唐先生、姜先生、徐女士及周先生將因不合規事件受到處罰；</p>
<p>中科天元已分別於2018年3月13日及2019年1月10日向本公司分派股息合共人民幣1,123,988元(「第二批分派」)以用於結算於另類投資市場上市所需的行政開支。</p>	<p>此外，我們的中國法律顧問已於國家外匯管理局網站查詢並根據國家外匯管理局廣東省分局出具的外匯違規查詢表(2018076號)，截至最後實際可行日期，概無中科天元因違反關於外匯管理規定而受到任何行政處罰的記錄；及</p>	<p>此外，我們的中國法律顧問已於國家外匯管理局網站查詢並根據國家外匯管理局廣東省分局出具的外匯違規查詢表(2018076號)，截至最後實際可行日期，概無中科天元因違反關於外匯管理規定而受到任何行政處罰的記錄；及</p>	<p>此外，我們的中國法律顧問已於國家外匯管理局網站查詢並根據國家外匯管理局廣東省分局出具的外匯違規查詢表(2018076號)，截至最後實際可行日期，概無中科天元因違反關於外匯管理規定而受到任何行政處罰的記錄；及</p>	<p>此外，我們的中國法律顧問已於國家外匯管理局網站查詢並根據國家外匯管理局廣東省分局出具的外匯違規查詢表(2018076號)，截至最後實際可行日期，概無中科天元因違反關於外匯管理規定而受到任何行政處罰的記錄；及</p>
<p>本公司已於2014年10月17日至2016年12月15日期間將人民幣6,417,300元資金轉移至中科天元(「資金轉移」)。</p>	<p>根據外匯條例第48條，余先生、唐先生、姜先生、徐女士及周先生各自可能就未能遵守75號文而被處罰款人民幣50,000元以下。</p>	<p>根據外匯條例第48條，余先生、唐先生、姜先生、徐女士及周先生各自可能就未能遵守75號文而被處罰款人民幣50,000元以下。</p>	<p>本公司及董事已於發現事件後立即糾正不合規事件。</p>	<p>本公司及董事已於發現事件後立即糾正不合規事件。</p>
<p>第一批分派、第二批分派及資金轉移並未按照75號文及《中華人民共和國外匯管理條例》(「外匯條例」)進行，乃由於余先生、唐先生、徐女士、周先生及姜先生未能根據75號文的要</p>	<p>求進行登記。</p>	<p>求進行登記。</p>	<p>求進行登記。</p>	<p>求進行登記。</p>

業 務

不合規事件	不合規的理由	法律後果及最高處罰	已採取及將採取的糾正措施	潛在經營及財務影響
				<p>經考慮以下各項，董事認為該不合規事件對我們的經營及財務狀況並無重大不利影響：</p> <ul style="list-style-type: none">• 如上文解釋，本集團被處罰的可能性不大；• 因不合規事件而可能對董事施加的處罰數額並不重大；• 余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭遇的任何負債及虧損向本集團彌償；及• 誠如中國法律顧問所告知，於糾正後，本公司的附屬公司可根據中國法律法規分派離岸股息。

業 務

2. 有關為僱員繳納社會保險計劃供款的不合規情況

不合規事件	不合規的理由	法律後果及最高處罰	已採取及將採取的糾正措施	潛在經營及財務影響
<p>博羅天元及中科天元僱員的社會保險計劃作出供款所採用的計算基準與中國有關法律及法規的規定存在差別。</p>	<p>不合規情況並非有意為之，純粹是因為(i)負責處理人員疏忽大意；及(ii)在關鍵時問缺乏專業意見。</p>	<p>根據相關法律及法規，以及誠如我們的中國法律顧問所告知，我們可能被責令限期根據社會保險計劃(如有)，並從延遲日期起就未繳供款每日按0.05%的費率繳納額外的滯納金。倘我們未能於規定時間內支付任何規定款項，相關政府部門可向我們徵收未繳納社會保險結餘一至三倍的罰款。</p>	<p>我們已採取以下糾正措施：</p> <ul style="list-style-type: none"> 自2019年3月起，博羅天元及中科天元已根據中國法律法規參考計算基準為其相關僱員作出全數社會保險計劃供款。 	<p>誠如我們的中國法律顧問告知，由於以下理由，本集團被處罰的可能性不大：</p> <ul style="list-style-type: none"> 惠州市社會保險基金管理局博羅分局以書面形式確認，並無就2016年1月1日至2020年1月7日期間的社會保險保障對博羅天元作出投訴、調查及行政處罰；
<p>博羅天元及中科天元僱員的社會保險計劃作出供款所採用的計算基準與中國有關法律及法規的規定存在差別。</p>	<p>根據相關中國法律及法規，於業績記錄期產生的欠繳款項總額約為人民幣2.2百萬元。因此，於業績記錄期，本集團就社會保險不合規情況的最高懲罰(包括滯納金)將約為人民幣2.9百萬元。</p>	<p>我們已通過實施對社會保險計劃供款的控制程序，從而確保我們的供款遵守相關法律及法規。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 廣州市人力資源和社會保障局及廣州市醫療保障局以書面確認，並無就2016年1月1日至2019年12月31日期間的社會保險保障對中科天元作出投訴、調查及行政處罰； 	<ul style="list-style-type: none"> 廣州市人力資源和社會保障局及廣州市醫療保障局以書面確認，並無就2016年1月1日至2019年12月31日期間的社會保險保障對中科天元作出投訴、調查及行政處罰；
<p>博羅天元及中科天元僱員的社會保險計劃作出供款所採用的計算基準與中國有關法律及法規的規定存在差別。</p>	<p>根據社會保險法，只有在有關當局要求的規定期限屆滿後仍未付款的情況下，才能對實體處以罰款。截至最後實際可行日期，我們並無收到有關社會保險問題的任何僱員投訴，亦並無發生任何糾紛，且我們並無收到相關機關的通知要求支付尚未支付的社保基金供款。</p>	<p>自2019年3月起，我們已一直根據中國法律法規為所有相關僱員作出全數社會保險供款；及</p>	<p>根據社會保險法，只有在有關當局要求的規定期限屆滿後仍未付款的情況下，才能對實體處以罰款。截至最後實際可行日期，我們並無收到有關社會保險問題的任何僱員投訴，亦並無發生任何糾紛，且我們並無收到相關機關的知</p>	<p>自2019年3月起，我們已一直根據中國法律法規為所有相關僱員作出全數社會保險供款；及</p>
<p>博羅天元及中科天元僱員的社會保險計劃作出供款所採用的計算基準與中國有關法律及法規的規定存在差別。</p>	<p>經考慮以下各項理由，董事認為該項不合規情況對我們的經營及財務狀況並無重大不利影響：</p>	<p>我們已根據僱員的實際工資及薪金並按照相關法律法規就在房公積金供款作出足夠撥備；及</p>	<p>經考慮以下各項理由，董事認為該項不合規情況對我們的經營及財務狀況並無重大不利影響：</p>	<p>經考慮以下各項理由，董事認為該項不合規情況對我們的經營及財務狀況並無重大不利影響：</p>
<p>博羅天元及中科天元僱員的社會保險計劃作出供款所採用的計算基準與中國有關法律及法規的規定存在差別。</p>	<p>余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭到的任何負債及虧損向本集團彌償。</p>	<p>余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭到的任何負債及虧損向本集團彌償。</p>	<p>余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭到的任何負債及虧損向本集團彌償。</p>	<p>余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭到的任何負債及虧損向本集團彌償。</p>

業 務

3. 有關為僱員繳納住房公積金供款的不合規情況

不合規事件	不合規的理由	法律後果及最高處罰	已採取及將採取的糾正措施	潛在經營及財務影響
<p>博羅天元及中科天元的住房公積金繳納記錄期為其僱員的住房公積金作出供款所採用的計算基準與中國有關法律及法規的規定存在差別。</p>	<p>不合規情況並非有意為之，純粹是因為(i)負責處理人員疏忽大意；及(ii)在關鍵時間缺乏專業意見。</p>	<p>根據相關法律及法規，以及誠如我們的中國法律顧問所告知，我們可能被責令限期根據住房公積金相關法律法規規定的計算基準進一步作出供款(如有)。倘我們未能於規定時間內如此行事，相關政府部門可向中國法院申請強制執行其命令，並迫我們支付規定款項。</p>	<p>我們已採取以下糾正措施：</p> <ul style="list-style-type: none"> 博羅天元及中科天元已分別自2019年8月及2019年6月起分別一直根據適用中國法律法規參考計算基準為其相關僱員作出全數住房公積金供款。 	<p>誠如我們的中國法律顧問告知，由於以下理由，本集團被處罰的可能性不大：</p> <ul style="list-style-type: none"> 惠州市住房公積金管理中心以書面確認，於2015年2月6日至2019年12月31日期間，概無任何就住房公積金對博羅天元施加的處罰；
<p>博羅天元及中科天元的業績記錄期未根據適用的中國法律法規作出足額供款。</p>	<p>根據相關中國法律及法規，本集團就於業績記錄期住房公積金不合規情況的最高罰款將約為人民幣0.2百萬元。</p>	<p>廣州住房公積金管理中心以書面確認，於2016年1月至2019年12月期間，概無任何就住房公積金對中科天元施加的處罰；</p>	<ul style="list-style-type: none"> 廣州住房公積金管理中心以書面確認，於2016年1月至2019年12月期間，概無任何就住房公積金對中科天元施加的處罰； 	<ul style="list-style-type: none"> 廣州住房公積金管理中心以書面確認，於2016年1月至2019年12月期間，概無任何就住房公積金對中科天元施加的處罰；
<p>博羅天元及中科天元的業績記錄期未根據適用的中國法律法規作出足額供款。</p>	<p>我們已通過實施對及住房公積金供款的控制政策以加強內部控制程序，從而確保我們的供款遵守相關法律及法規。</p>	<p>自2019年8月起，我們一直根據中國法律法規為所有相關僱員作出全數住房公積金供款；及</p>	<ul style="list-style-type: none"> 自2019年8月起，我們一直根據中國法律法規為所有相關僱員作出全數住房公積金供款；及 	<ul style="list-style-type: none"> 自2019年8月起，我們一直根據中國法律法規為所有相關僱員作出全數住房公積金供款；及
<p>博羅天元及中科天元的業績記錄期未根據適用的中國法律法規作出足額供款。</p>	<p>根據住房公積金管理條例的規定，違規實體不能被住房公積金管理中心責令限期補足欠款(不施加罰款)。截至最後實際可行日期，我們並無收到有關住房公積金問題的任何僱員投訴，亦並無發生任何糾紛，且我們並無收到相關機關的任何通知要求支付尚未支付的住房公積金供款。</p>	<p>根據住房公積金管理條例的規定，違規實體不能被住房公積金管理中心責令限期補足欠款(不施加罰款)。截至最後實際可行日期，我們並無收到有關住房公積金問題的任何僱員投訴，亦並無發生任何糾紛，且我們並無收到相關機關的任何通知要求支付尚未支付的住房公積金供款。</p>	<ul style="list-style-type: none"> 根據住房公積金管理條例的規定，違規實體不能被住房公積金管理中心責令限期補足欠款(不施加罰款)。截至最後實際可行日期，我們並無收到有關住房公積金問題的任何僱員投訴，亦並無發生任何糾紛，且我們並無收到相關機關的任何通知要求支付尚未支付的住房公積金供款。 	<ul style="list-style-type: none"> 根據住房公積金管理條例的規定，違規實體不能被住房公積金管理中心責令限期補足欠款(不施加罰款)。截至最後實際可行日期，我們並無收到有關住房公積金問題的任何僱員投訴，亦並無發生任何糾紛，且我們並無收到相關機關的任何通知要求支付尚未支付的住房公積金供款。
<p>博羅天元及中科天元的業績記錄期未根據適用的中國法律法規作出足額供款。</p>	<p>經考慮以下各項理由，董事認為該不合規事件對我們的經營及財務狀況並無重大不利影響：</p>	<p>我們已根據僱員的實際工資及薪金並按照相關法律法規就住房公積金供款作出足夠撥備；及</p>	<p>經考慮以下各項理由，董事認為該不合規事件對我們的經營及財務狀況並無重大不利影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> 我們已根據僱員的實際工資及薪金並按照相關法律法規就住房公積金供款作出足夠撥備；及 	<p>經考慮以下各項理由，董事認為該不合規事件對我們的經營及財務狀況並無重大不利影響：</p> <ul style="list-style-type: none"> 我們已根據僱員的實際工資及薪金並按照相關法律法規就住房公積金供款作出足夠撥備；及
<p>博羅天元及中科天元的業績記錄期未根據適用的中國法律法規作出足額供款。</p>	<p>余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭到的任何負債及虧損向本集團彌償。</p>	<p>余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭到的任何負債及虧損向本集團彌償。</p>	<p>余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭到的任何負債及虧損向本集團彌償。</p>	<p>余先生、Tewin Capital、唐先生、Tonzeest Capital、姜先生及Jojo已訂立彌償保證契據，據此，彼等同意按彌償保證契據的條款及條件所限，就本集團可能由於該不合規事件而遭到的任何負債及虧損向本集團彌償。</p>

業 務

有關外匯管制法律法規的內部控制措施

我們已採取以下內部控制措施以避免再次發生有關外匯管制法律法規的類似不合規事件：

- (i) 本公司將定期從國家外匯管理局或金融機構取得最新外匯管制政策及資料，以確保本公司、董事、高級管理層及僱員遵守最新外匯管制政策及法規；
- (ii) 本公司將定期向董事及高級管理層作出查詢，並向彼等提供最新資料，以及在記錄（「內部記錄」）內詳細載列：(i) 彼等是否對任何特殊目的公司注資或轉移受外匯管制政策所限的任何資產（境內或海外）；(ii) 內部記錄中的外匯登記資料有否變動。於接獲董事及高級管理層的回覆後，我們的證券部將向國家外匯管理局確認有關董事及高級管理層是否已完成相關外匯登記程序並提供一切協助（倘需要），確保彼等遵守外匯管制政策；
- (iii) 本公司將保存及不時更新有關董事及高級管理層於本公司持股情況的記錄冊，當中包括（其中包括）其持股數目、股權性質、我們的股份是否由任何特殊目的公司持有（如是，其於有關公司中的權益性質）、是否須就有關持股進行任何登記（如是，是否已妥為提交登記）。倘我們發現任何違反登記要求的情況，其將告知董事及高級管理層有關要求並協助其進行相應登記；及
- (iv) 本公司已任命財務部經理及證券部法律主管監察並監督上述內部控制措施的執行情況，以防止日後再次發生類似不合規事件。我們的財務部經理在本集團的會計相關工作擁有超過12年的經驗，自2015年12月起擔任財務部經理；而證券部法律主管在中國擁有法學學位，並在本集團擁有超過五年的法律相關工作經驗。

有關社會保險計劃及住房公積金供款的內部控制措施

我們已採取以下內部控制措施以預防再次發生有關為僱員繳付社會保險計劃及住房公積金供款的類似不合規事件：

- (i) 本公司將定期更新員工名單及每月編製為僱員進行社會保險計劃及住房公積金供款的繳付文件。有關繳付文件應於安排繳付前提交予財務部及總經理以供審批；

業 務

- (ii) 本公司將監察中國中央及地方政府的保險法規及政策變動，並舉行定期會議以進行有關繳付社會保險計劃及住房公積金的風險評估。如有需要，我們亦會委聘外部法律顧問評估合規風險；
- (iii) 本公司將每年舉行會議以釐定社會保險計劃及住房公積金的付款計算基準。如有需要，我們將提供付款計算基準並就計算基準調整提交申請。有關調整於按照本公司審批程序取得批准後方告生效；
- (iv) 本公司已任命我們的人力資源經理監察並監督上述內部控制措施的執行情況，以防止日後再次發生類似不合規事件。我們的人力資源經理在本集團的人力資源相關工作中擁有超過12年的經驗，並已擔任我們的人力資源經理超過九年。

有關重大會計及財務申報系統缺陷的內部控制措施

為籌備[編纂]，本集團於2018年12月委聘獨立顧問公司審閱我們對財務申報的內部控制選定範疇。顧問公司發現若干於業績記錄期有關會計及財務報告系統的重大內部控制缺陷。以下載列該等缺陷及已採取的糾正措施概要：

(i) 貿易應收款項管理

a. 已識別缺陷：

- i. 發出付款提示函的時機不當及並無妥善保存付款提示函的記錄；
- ii. 缺乏適當方式評估貿易應收款項減值；及
- iii. 並無就來自受制裁國家的客戶設立貿易應收款項跟進及評估程序。

業 務

- b. 已採取的糾正措施：
 - i. 收回貿易應收款項已列入銷售人員的關鍵績效指標；
 - ii. 已採用常規系統減值評估程序；及
 - iii. 已實施適當政策以監察來自受制裁國家的客戶的貿易應收款項管理。
- (ii) 預算外成本管理：
 - a. 已識別缺陷：於最終檢查完成及保修期屆滿後就部分配套服務產生成本。由於並無在項目期間作出撥備，將導致成本截止問題及影響項目收益確認的準確程度。
 - b. 已採取的糾正措施：已實施加強項目成本管理的政策及於保修期屆滿前就維修作出項目成本撥備。

獨立顧問公司已審閱我們應對該等有關會計及財務申報系統的重大內部控制缺陷的補救措施及預防再次發生有關外匯管制法律法規以及社會保險計劃及住房公積金供款的不合規事件的額外措施。

基於上述預防措施，董事認為，就上市規則第3A.15(5)條而言，我們擁有充足的內部控制程序。董事認為，我們已採取一切合理步驟建立適當的內部控制系統。因此，獨家保薦人贊同董事的意見，認為經加強的內部控制程序就上市規則附錄19第b(v)段而言乃屬充分及有效。

我們已檢討內部控制程序，及截至最後實際可行日期，我們已實施內部控制報告中提出的所有建議。此外，經考慮上述不合規事宜及經加強內部控制程序，獨家保薦人並不知悉任何事宜將導致董事根據上市規則第3.08及3.09條不適宜擔任上市公司的董事，或導致我們根據上市規則第8.04條不適宜[編纂]。

業 務

牌照及監管機構批文

誠如我們的中國法律顧問告知，據董事所深知，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們已於所有重大方面遵守與我們業務有關的相關中國法律、法規及規定，我們也具備在中國營運的所有相關及有效牌照、證書、批文及許可證，惟本節「法律訴訟及不合規事宜—違規情況」所披露者除外。

我們的管理層已制定並實行風險管理政策，以解決有關我們業務運營的潛在風險，包括策略風險、營運風險、財務風險及法律合規風險。我們的風險管理政策載列有各類風險識別、分析、分類、減緩及監控的程序。我們的總經理以及會計及法務人員負責監督整體風險管理，以及按年評估和更新我們的風險管理政策。我們的風險管理政策亦載列有我們營運中所識別風險的呈報分級。

於受制裁國家的業務活動

美國及其他司法權區或包括歐盟、聯合國及澳洲等組織通過行政命令、立法或其他政府手段實行措施，針對相關國家、地區或相關國家及地區的特定行業、公司或人員組別及／或此類國家及地區內的組織施加經濟制裁。

向受制裁國家提供服務

於業績記錄期，我們總收益的少部分來自我們向位於緬甸及俄羅斯的客戶提供服務，該等國家於業績記錄期均受到針對性制裁。我們於截至2018年及2019年12月31日止年度有關緬甸及俄羅斯的業務活動產生的總收益分別約為人民幣16.0百萬元及人民幣0.8百萬元，分別佔我們截至2018年及2019年12月31日止年度總收益的6.4%及0.2%。截至2017年12月31日止年度，我們並無任何來自受制裁國家的收益。

我們的國際制裁法律顧問霍金路偉律師行已進行下列程序，以評估我們面臨根據國際制裁法律及法規遭施加懲罰的風險：

- (a) 審閱我們提供的文件，有關文件與本集團、我們業務營運、收益、服務合約及緬甸與俄羅斯的交易對手方名單、擁有權架構及管理有關；
- (b) 審閱於業績記錄期的緬甸及俄羅斯交易對手方名單，並與受國際制裁的人士及組織名單互相比對，確認彼等概無被列入有關名單；及
- (c) 接獲我們的書面確認，確認除本文件另行披露者外，本集團或我們的任何聯屬人士(包括構成本集團一部分的任何代表辦事處、分公司、附屬公司或其他實體)於業績記錄期並無在受國際制裁的任何其他國家或與受國際制裁的人士進行任何業務交易。

業 務

誠如我們的國際制裁法律顧問在進行上述程序後所告知，我們於業績記錄期進行的活動並無涉及國際制裁項下的限制。此外，鑒於[編纂]的範圍及本文件所載列的[編纂]預定[編纂]，我們的國際制裁法律顧問認為，參與[編纂]的人士將不會涉及任何適用於有關人士(包括本公司、投資者、股東、聯交所及其上市委員會及集團公司，或任何參與[編纂]的人士)的國際制裁。因此，本公司、投資者及股東以及可能直接或間接涉及批准我們股份[編纂]、[編纂]及結算的人士(包括聯交所、其上市委員會及相關集團公司)面臨制裁的風險極低。

董事確認，我們並無接獲通知我們將就於業績記錄期向受制裁國家提供服務而遭受任何國際制裁。概無位於緬甸及俄羅斯的客戶被明確識別為列於OFAC存置的特別指定國民和被封鎖人員或由美國、歐盟、澳洲及聯合國存置的其他受限制人士名單，故彼等將不會被視為受制裁目標。由於有關服務並無涉及目前受到國際制裁的行業或領域，故將不會被視為相關國際制裁下的被禁止活動。