

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份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。



GHW International

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：9933)

年度業績公告
截至2020年12月31日止年度

財務摘要

- 截至2020年12月31日止年度，本集團的收益達約人民幣2,103.9百萬元，與2019年同期相較，增加約人民幣137.8百萬元或7.0%。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團的毛利達約人民幣273.3百萬元，與2019年同期相較，增加約人民幣27.6百萬元或11.2%。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團的淨虧損達約人民幣5.2百萬元，而2019年的溢利達約人民幣29.1百萬元。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團的經調整虧損(不包括上市開支)達約人民幣5.2百萬元，而2019年的經調整溢利達約人民幣40.1百萬元。
- 截至2020年12月31日止年度，本集團的每股基本虧損達約人民幣0.005元，而2019年的每股基本盈利達約人民幣0.039元。
- 董事會已決議不建議派發截至2020年12月31日止年度的任何末期股息。

GHW International (「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2020年12月31日止年度之綜合業績連同截至2019年12月31日止年度之比較數字如下。

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	4	2,103,882	1,966,055
銷售成本		(1,830,612)	<u>(1,720,352)</u>
毛利		273,270	245,703
其他收入	5	7,564	5,948
其他收益及虧損	5	(16,729)	6,867
預期信貸虧損模式的減值虧損，扣除撥回		(1,009)	59
銷售及分銷開支		(117,214)	(89,687)
行政開支		(82,960)	(74,624)
研發費用		(43,306)	(34,745)
上市開支		—	(10,994)
財務費用	6	(26,258)	<u>(16,681)</u>
除稅前(虧損)溢利	7	(6,642)	31,846
稅項	8	1,467	<u>(2,739)</u>
年內(虧損)溢利		<u>(5,175)</u>	<u>29,107</u>

	截至 12 月 31 日止年度	
附註	2020 年	2019 年
	人民幣千元	人民幣千元
其他全面收益(開支)		
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務產生的匯兌差額	6,878	(3,167)
按公平值計入其他全面收益		
(「按公平值計入其他全面收益」)		
之應收票據之公平值收益(虧損)	207	(444)
與可能重新分類至損益的項目有關的所得稅	(36)	72
	<u>7,049</u>	<u>(3,539)</u>
年內其他全面收益(開支)，扣除所得稅		
	<u>7,049</u>	<u>(3,539)</u>
年內全面收益總額	<u>1,874</u>	<u>25,568</u>
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利	<u>(5,175)</u>	<u>29,107</u>
本公司擁有人應佔全面收益總額	<u>1,874</u>	<u>25,568</u>
每股(虧損)盈利		
— 基本(每股人民幣元)	10	<u>0.039</u>
— 攤薄(每股人民幣元)	10	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		273,876	212,592
使用權資產		54,701	58,216
租金按金		667	626
融資租賃應收款項		—	452
遞延稅項資產		1,575	475
收購無形資產之預付款		650	—
		<u>331,469</u>	<u>272,361</u>
流動資產			
存貨		196,760	166,797
融資租賃應收款項		477	477
貿易應收款項	11	158,031	161,426
按公平值計入其他全面收益之應收票據	12	45,821	54,802
其他應收款項及預付款項		49,903	54,347
應收直接控股公司款項		—	70
可收回稅項		275	427
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」) 的金融資產		653	—
衍生金融工具		4,025	—
受限制銀行存款		172,429	108,816
銀行結餘及現金		61,906	35,716
		<u>690,280</u>	<u>582,878</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	162,156	154,912
其他應付款項及應計費用		61,664	53,024
租賃負債		4,529	5,712
合約負債		18,836	13,370
應付股東款項		—	5
稅項負債		883	2,395
借款		398,176	311,987
應付股息		—	1,800
		<u>646,244</u>	<u>543,205</u>
流動資產淨額		<u>44,036</u>	<u>39,673</u>
總資產減流動負債		<u>375,505</u>	<u>312,034</u>

		於12月31日	
	附註	2020年	2019年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
借款		83,265	189,510
關聯公司貸款		81,435	—
租賃負債		4,838	6,193
遞延稅項負債		472	1,769
		<u>170,010</u>	<u>197,472</u>
資產淨值		<u>205,495</u>	<u>114,562</u>
資本及儲備			
股本	14	8,844	9
儲備		196,651	114,553
總權益		<u>205,495</u>	<u>114,562</u>

綜合財務報表附註

截至2020年12月31日止年度

1. 一般資料

GHW International於2018年4月25日根據開曼群島公司法第22章在開曼群島註冊成立為上市有限公司，其股份(「股份」)於2020年1月21日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的控股股東為尹燕濱先生(「尹先生」)及尹先生的配偶吳梅嶺女士(「吳女士」)。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands以及中華人民共和國(「中國」)南京市奧體大街69號新城科技園6棟。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要從事化工及醫藥產品的製造及銷售。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能貨幣相同。

2. 綜合財務報表的編製基準

本公司及其附屬公司已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的會計政策編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要使用者作出之決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括聯交所主板證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

於批准綜合財務報表時，本公司董事已合理預期本集團擁有足夠資源於可見將來繼續營運。因此，於編製綜合財務報表時，彼等繼續採納持續經營會計基礎。

綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟於各報告期末按公平值計入損益之若干金融工具除外。歷史成本一般根據貨品及服務交換所得代價的公平值而釐定。

3. 應用經修訂國際財務報告準則

於本年度強制生效之經修訂國際財務報告準則

本集團已於本年度首次應用提述國際財務報告準則概念框架的修訂以及下列由國際會計準則理事會頒佈並於2020年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則，以編製綜合財務報表：

國際會計準則(「國際會計準則」) 第1號及國際會計準則第8號之修訂	重大性之定義
國際財務報告準則第3號之修訂	業務的定義
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革

於本年度應用國際財務報告準則中提述國際財務報告準則概念框架的修訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並未提前應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第16號之修訂	Covid-19相關租金減免 ⁴
國際財務報告準則第3號之修訂	提述概念框架 ²
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革－第二階段 ⁵
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資 ³
國際會計準則第1號之修訂	流動或非流動負債分類 ¹
國際會計準則第1號之修訂及 國際財務報告準則作業準則第2號	會計政策之披露 ¹
國際會計準則第8號之修訂	會計估計之定義 ¹
國際會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項 ²
國際會計準則第37號之修訂	虧損合約－履行合約之成本 ²
國際財務報告準則之修訂	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進 ²

- ¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- ² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- ³ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。
- ⁴ 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效。
- ⁵ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

董事預計於可預見未來應用所有其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對綜合財務報表產生重大影響。

4. 收益及分部資料

收益指兩個年度製造及銷售化工相關產品及藥品而產生的收益。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貨品種類		
動物營養品	757,870	603,530
聚氨酯原材料	700,293	654,573
藥品	423,319	438,141
精細化學品	212,620	256,982
其他	9,780	12,829
	<u>2,103,882</u>	<u>1,966,055</u>
收益確認的時間		
時間點	<u>2,103,882</u>	<u>1,966,055</u>

本集團的收益受與企業客戶之間的固定價格安排的影響。根據本集團之標準合約條款，信貸期一般為60日，及僅於第三方檢測機構就質量問題的狀況進行檢測後，客戶方有權換貨或退貨。董事認為，根據過往經驗，收益撥回的影響並不重大。

銷售貨品的全部履約責任均為期一年或以下。在國際財務報告準則第15號所允許的情況下，於報告期末分配至未履行合約的交易價並未披露。

就資源分配及表現評估而言，本集團的主要管理層(即主要經營決策者)在作出有關分配資源及評估本集團表現的決策時會審閱整體綜合業績，因此，本集團僅擁有一個可呈報分部，且並未就該單一分部呈列進一步分析。

地區資料

有關本集團來自外部客戶收益的資料乃根據客戶所在地點呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

	非流動資產 (不包括遞延稅項資產、 融資租賃應收款項及金融工具)			
	自外部客戶所得收益 截至12月31日止年度		於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國	1,631,984	1,530,269	284,224	221,488
歐洲	194,132	151,228	755	1,067
越南	115,181	133,163	34,333	36,901
亞洲其他國家(不包括中國及越南)	78,487	78,521	9,409	10,624
其他	84,098	72,874	506	728
	<u>2,103,882</u>	<u>1,966,055</u>	<u>329,227</u>	<u>270,808</u>

有關主要客戶的資料

兩個年度內，並無來自個別客戶的收益佔本集團總收益的10%以上。

5. 其他收入及其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
其他收入		
政府補助金(附註1)	4,005	5,181
租金收入	73	287
銀行利息收入	3,283	403
融資租賃應收款項的利息收入	38	28
其他	165	49
	<u>7,564</u>	<u>5,948</u>
其他收益及虧損		
匯兌(虧損)收益淨額	(15,680)	6,351
出售廠房及設備虧損	(3,487)	(33)
衍生金融工具的公平值變動		
— 商品衍生工具合約(附註2)	1,862	—
— 外幣期貨合約(附註3)	177	—
轉租使用權資產收益	—	275
其他	399	274
	<u>(16,729)</u>	<u>6,867</u>

附註：

- 有關政府機關就本集團於當地地區的供款及有關2019冠狀病毒病疫情的補貼向本集團授予一次性及無條件補貼人民幣2,855,000元(2019年：人民幣5,181,000元)及人民幣1,150,000元(2019年：無)，該等補貼於收取年度在損益內確認。
- 截至2020年12月31日止年度，商品衍生工具合約公平值變動產生的已實現收益人民幣1,073,000元(2019年：無)及未實現收益人民幣789,000元(2019年：無)。

3. 截至2020年12月31日止年度，人民幣、俄羅斯盧布、加元及歐元(「歐元」)兌美元(「美元」)外幣期貨合約的公平值變動分別為已實現收益人民幣5,000元、人民幣76,000元、人民幣52,000元及人民幣44,000元(2019年：無)。

6. 財務費用

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
借款利息	20,924	14,159
已貼現票據利息	3,705	2,201
關聯公司貸款利息	1,214	—
租賃負債利息	415	321
	<u>26,258</u>	<u>16,681</u>

7. 除稅前(虧損)溢利

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前(虧損)溢利乃於損益經扣除(計入)下列各項後達致：		
核數師酬金	2,145	2,318
已確認為開支的存貨成本	1,829,772	1,719,236
物業、廠房及設備折舊	24,660	20,717
使用權資產折舊	6,424	5,482
折舊總額	31,084	26,199
資本化為所生產存貨的成本	(21,605)	(16,496)
	9,479	9,703
董事酬金	4,508	4,560
其他員工成本		
薪金及其他福利	71,975	57,158
退休福利	5,896	9,249
員工成本總額	82,379	70,967
已確認為開支的研發成本	43,306	34,745
租金收入總額	(73)	(287)
減：直接經營開支	61	184
	(12)	(103)
存貨撇減	840	1,116

8. 稅項

本公司於開曼群島註冊成立及獲豁免繳納開曼群島所得稅。

概無就美國、塞舌爾、俄羅斯、烏克蘭、香港及加拿大的附屬公司作出所得稅撥備，乃由於兩個年度內並無估計應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法及其實施條例(「中國企業所得稅法」)，中國附屬公司兩個年度的適用稅率為25%。

於2019年，泰安漢威集團有限公司獲進一步延長三年為高新技術企業，根據中國企業所得稅法，兩個年度均享有15%的稅率。

南京天宇運輸有限公司、武漢金潤泰化工有限公司、泰安岳達物流有限公司、張家港保稅區海金沙國際貿易有限公司及徐州漢威飼料有限公司合資格作為小型微利企業，並於截至2019年及2020年12月31日止年度享有按所得減少75%計入應納所得稅額，並按20%的優惠稅率(即5%)納稅。南京瀚商微搜電子商務有限公司合資格作為小型微利企業，並於截至2020年12月31日止年度享有按所得減75%計入應納所得稅額，並按20%納稅的優惠稅率(即5%)納稅。

根據越南的稅法，金海威(越南)責任有限公司自其首個獲利年度起計2年內獲豁免繳納所得稅，其後4年則按所得稅率減50%徵收(即10%)。於兩個年度內並無產生應課稅溢利。

根據斯洛伐克有關稅法，就兩個年度內於斯洛伐克產生的估計應課稅溢利按21%的稅率計提斯洛伐克利得稅。

根據印度有關稅法，就兩個年度內於印度產生的估計應課稅溢利按18.5%的稅率計提印度利得稅。

根據墨西哥有關稅法，就兩個年度內於墨西哥產生的估計應課稅溢利按30%的稅率計提墨西哥利得稅。

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期稅項	883	2,931
過往年度撥備不足(超額撥備)	83	(967)
	<u>966</u>	<u>1,964</u>
遞延稅項	(2,433)	775
總計	<u>(1,467)</u>	<u>2,739</u>

9. 股息

本公司自其註冊成立以來概無派付或宣派股息，且自報告期末以來並無建議派付任何股息。

10. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本(虧損)盈利乃按下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(虧損)盈利：		
用於計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄		
虧損(2019年：每股基本盈利)的(虧損)盈利	<u>(5,175)</u>	<u>29,107</u>

	截至12月31日止年度	
	2020年 千股	2019年 千股
股份數目：		
用於計算每股基本及攤薄虧損(2019年：每股基本盈利)		
的普通股的加權平均數	<u>986,339</u>	<u>750,000</u>

用於計算每股基本及攤薄虧損(2019年：每股基本盈利)的普通股的加權平均數乃假設資本化發行(定義見附註14)已於2019年1月1日生效而釐定。

計算截至2020年12月31日止年度的每股攤薄虧損時，並無假設本公司的超額配股期權獲行使，是由於假設該獲行使將導致每股虧損減少。

截至2019年12月31日止年度，由於並無已發行潛在普通股，因此並未呈列每股攤薄盈利。

11. 貿易應收款項

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	166,183	169,234
減：信貸虧損撥備	(8,152)	(7,808)
	<u>158,031</u>	<u>161,426</u>

於2019年1月1日，客戶合約產生的貿易應收款項達人民幣150,572,000元，扣除信貸虧損撥備人民幣8,002,000元。

授予客戶的信貸期通常為60日。於報告期末按發票日期(與收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至30日	95,241	102,043
31至60日	40,960	38,661
61至90日	10,320	7,941
超過90日	11,510	12,781
	<u>158,031</u>	<u>161,426</u>

本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額及信貸審批。於接受任何新客戶前，本集團評估潛在客戶的信貸素質，並界定客戶的信貸額度。本集團定期檢討應佔客戶之信貸限額。

於2020年12月31日，貿易應收款項的賬面值人民幣2,475,000元(2019年：無)已質押為本集團借款的擔保。

本集團並未就該等結餘持有任何抵押品。

本集團以外幣(相關集團實體的功能貨幣除外)計值的貿易應收款項的賬面值載列如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	20,991	24,794
歐元	588	—
	<u>21,579</u>	<u>24,794</u>

12. 按公平值計入其他全面收益之應收票據

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
按公平值計入其他全面收益之應收票據	<u>45,821</u>	<u>54,802</u>

以下為於報告期末根據票據發行日期呈列的按公平值計入其他全面收益之應收票據的賬齡分析：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至180日	41,797	54,802
超過180日	4,024	—
	<u>45,821</u>	<u>54,802</u>

於2020年12月31日，本集團已按公平值計入其他全面收益將賬面淨值總額為人民幣42,831,000元(2019年：人民幣51,327,000元)之應收票據質押，為本集團獲得的一般銀行融資提供擔保。

13. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付款項	134,499	128,069
應付票據	<u>27,657</u>	<u>26,843</u>
	<u>162,156</u>	<u>154,912</u>

以下為於報告期末應付票據的賬齡分析：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至180日	<u>27,657</u>	<u>26,843</u>

本集團所有應付票據的到期日均少於一年。

購買存貨的信貸期通常為90日。以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至30日	78,678	81,242
31至60日	22,479	28,608
61至90日	10,846	5,431
超過90日	<u>22,496</u>	<u>12,788</u>
	<u>134,499</u>	<u>128,069</u>

本集團以相關集團實體之功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應付款項的賬面值載列如下：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	22,270	20,682
歐元	—	425
	<u>22,270</u>	<u>21,107</u>

14. 股本

於2019年1月3日，為將股份面值的計值單位由美元調整為港元（「港元」），(a)本公司將法定股本增加至100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值為0.01港元的股份；(b)分別向Commonwealth B Limited、Commonwealth Happy Elephant Limited、Commonwealth GHW Limited及Commonwealth Feibear Limited配發及發行500,000股每股面值為0.01港元的未繳股款股份、237,522股每股面值為0.01港元的未繳股款股份、248,078股每股面值為0.01港元的未繳股款股份及14,400股每股面值為0.01港元的未繳股款股份，總價格為10,000美元（「認購價」）；(c)按總價格10,000美元（由認購價抵銷）購回所有舊股份；(d)自購回後註銷所有舊股份，並透過註銷本公司股本中每股面值為0.001美元的全部未發行50,000,000股股份而削減其法定但未發行股本，故本公司的法定股本變為100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值為0.01港元的股份。

根據本公司股東於2019年12月16日通過的書面決議案，於2020年1月21日，本公司以資本化方式配發及發行合共749,000,000股股份（「資本化發行」），金額為7,490,000港元（相等於人民幣6,624,000元），計入本公司股份溢價賬戶的貸方，按面值計入本公司股東名冊所示股東的全部繳款。

於2020年1月21日，本公司以每股0.51港元首次公開發售250,000,000股新股份，合計總金額為127,500,000港元（相等於人民幣112,757,000元）。

有關本公司股份之變動詳情披露如下：

	股份數目	數額 美元
每股0.001美元之普通股		
法定		
於2019年1月1日	50,000,000	50,000
年內註銷	(50,000,000)	(50,000)
於2019年1月3日及2019年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>
已發行及繳足		
於2019年1月1日	10,000,000	10,000
年內註銷	(10,000,000)	(10,000)
於2019年1月3日及2019年12月31日	<u>—</u>	<u>—</u>
	股份數目	數額 港元
每股0.01港元之普通股		
法定		
於2019年1月3日、2019年及2020年12月31日	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000,000</u>
已發行及繳足		
於2019年1月3日及2019年12月31日	1,000,000	10,000
資本化發行後已發行股份	749,000,000	7,490,000
首次公開發售後發行股份	<u>250,000,000</u>	<u>2,500,000</u>
於2020年12月31日	<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
		人民幣千元
於2020年12月31日呈列		<u><u>8,844</u></u>
於2019年12月31日呈列		<u><u>9</u></u>

管理層討論與分析

業務概覽

我們是一家綜合化學品服務市場的應用化學中間體供應商，主要從事生產及銷售我們的化學品以及銷售位於中國、東南亞地區、歐洲及美國(「美國」)的第三方製造商生產的化學品。總部設在中國，我們透過我們全面的全球營運及銷售網絡(包括對生產工藝的研發、雄厚的產品定制實力、生產優質化學產品、採購第三方製造商生產的各種化學品、高效安全的物流服務及售後服務)提供全面而具有廣泛應用的產品組合以及有關化學中間體供應鏈的全系列服務。

我們的業務營運包括四大業務分部，其中包括聚氨酯材料、動物營養化學品、精細化學品及醫藥產品及中間體。

聚氨酯材料廣泛應用於泡沫墊、內部零件及用以節省燃料及能源的其他輕型汽車零部件。

動物營養化學品分部的兩大產品為常用於家禽及牲畜飼料的添加劑，而該等產品對下游畜牧業至關重要。氯化膽鹼為一種複合維生素，可在動物飼料中作為重要的營養品而添加，以加快動物生長及用作石油天然氣鑽探以及水力壓裂中的粘土穩定劑，而甜菜鹼可用作膳食誘食劑，於動物體內具有重要的生理功能並改善魚類、家禽、生豬及其他動物的生長及存活率。

在精細化學品分部下，我們主要從第三方製造商採購羧酸、溶劑、樹脂及油脂化學品等產品以向客戶轉售。羧酸廣泛用於染料合成、潤滑劑、香精及香料的生產，而溶劑則用於生產化妝品、飼料添加劑、塗料及染料合成。樹脂及油脂化學品的主要用途涉及生產化妝品、乳化劑及潤滑劑。

我們於泰安生產廠房生產我們自身的異辛酸(主要用於油漆乾燥劑、殺菌劑、防腐劑及醫藥原料)及硫酸二乙酯(主要用於染料合成、農藥及醫藥中間體)。

我們亦生產及出售自身的醫藥中間體(為用於生產碘和碘衍生物等活性醫藥成分的化合物)，以及出售購自第三方製造商的醫藥產品(如頭孢泊肅酯分散片)。

業務回顧

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得收入約人民幣2,103.9百萬元(2019年：人民幣1,966.1百萬元)，較去年增加7.0%。

收入增加主要是由於(i)自2020年下半年以來，由於我們的產能增加，我們的動物營養化學品分部的自製化學品產生的收入增加。以及(ii)我們聚氨酯材料分部的多亞甲基多苯基多異氰酸酯(「**聚合MDI**」)，由於我們全年聚合MDI供應穩定，縱使其中國洲一家主要聚合MDI生產商因新型冠狀病毒病(2019冠狀病毒病)疫情爆發而於2020年7月停產，導致2020年第三季度及第四季度初市場聚合MDI供應不足，因而導致收益增加，惟受2019冠狀病毒病疫情影響，第三方生產的化學品銷售收入減少，抵消該部分收入。

截至2020年12月31日止年度，歸屬於公司擁有人的淨虧損約為人民幣5.2百萬元(2019年：歸屬於本公司擁有人的利潤為人民幣29.1百萬元)。雖然於回顧財政年度內，我們的毛利及毛利率不斷上升，但我們於年內錄得虧損，主要是由於(i)銷售和分銷費用大幅增加，主要是由於在2019冠狀病毒病疫情下，國內及國際物流成本(包括運輸、港口費用、倉儲及裝運成本)激增，同時我們的動物營養品(特別是氯

化膽鹼)及聚合MDI的銷售量亦於年內增加；(ii)本集團於年內錄得匯兌淨虧損約人民幣15.7百萬元，主要是由於美元兌人民幣貶值，而截至2019年12月31日止年度則錄得匯兌淨收益約人民幣6.4百萬元；及(iii)年內平均銀行及其他借款餘額增加，包括銀行簽發的應收票據向銀行貼現及關聯公司貸款，導致財務成本增加。

有關我們的財務表現詳情進一步概述如下。

財務回顧

收益

下表載列截至2020年12月31日止年度按業務分部劃分的收益明細：

按業務分部劃分的總收益

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔總收益的百分比	人民幣千元	佔總收益的百分比
聚氨酯材料	700,293	33.3%	654,573	33.3%
動物營養化學品	757,870	36.0%	603,530	30.7%
精細化學品	212,620	10.1%	256,982	13.0%
醫藥產品及中間體	423,319	20.1%	438,141	22.3%
小計	2,094,102	99.5%	1,953,226	99.3%
其他(附註)	9,780	0.5%	12,829	0.7%
總計	<u>2,103,882</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,966,055</u>	<u>100.0%</u>

截至12月31日止年度

	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔總收益 的百分比	人民幣千元	佔總收益 的百分比
自製的化學品	1,289,912	61.3%	1,154,867	58.7%
第三方生產的化學品	804,190	38.2%	798,359	40.6%
小計	2,094,102	99.5%	1,953,226	99.3%
其他(附註)	9,780	0.5%	12,829	0.7%
總計	<u>2,103,882</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,966,055</u>	<u>100.0%</u>

附註：其他主要包括為於中國的第三方運輸有害化學品產生的收入。

聚氨酯材料

銷售聚氨酯材料產生的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣654.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣700.3百萬元，乃主要由於該分部主要產品聚合MDI的平均售價及銷量增加所致，被甲苯二異氰酸酯(「TDI」、組合聚醚及聚氨酯發泡劑等其他產品銷量下降所抵消。

聚合MDI的平均售價由截至2019年12月31日止年度的每噸約人民幣11,600元增加至截至2020年12月31日止年度的每噸約人民幣12,900元，主要由於(i)2020年下半年經濟顯著復蘇後中國下游客戶需求增加；及(ii)一家歐洲聚合MDI供應商因2019冠狀病毒爆發而於2020年7月停產，導致2020年第三及第四季度初聚合MDI市場供應短缺。

我們的聚合MDI銷量由約28,705噸增加至約32,499噸。銷量增加主要是由於聚合MDI供應穩定吸引更多下游客戶，導致2020年下半年聚合MDI供應短缺期間的銷量增加。由於我們的產品採購策略，我們亦能以較去年高的毛利率出售聚合MDI。

TDI、組合聚醚及聚氨酯發泡劑的銷量分別由約7,091噸、11,516噸及1,643噸減少至約6,528噸、10,528噸及691噸。銷量減少主要是由於自2020年1月下旬中國爆發2019冠狀病毒病，且於2020年之後季度於西方國家持續爆發。2019冠狀病毒病疫情為該等產品的需求帶來不利影響。此外，TDI的市場供應仍然過剩，此乃主要由於中國最大聚氨酯材料製造商（為我們的上游供應商的競爭對手）具備年產能約300,000噸的新TDI生產設施開始生產，導致TDI的平均市價下降，TDI的交易毛利率變窄。由於實施出境限制及封鎖措施，我們的海外營銷活動亦受影響，嚴重干擾了我們的海外銷售。因此，該等產品的銷量下降。

動物營養化學品

銷售動物營養化學品產生的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣603.5百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣757.9百萬元，主要由於氯化膽鹼及甜菜鹼的銷量增加所致。

截至2020年12月31日止年度，氯化膽鹼的銷售額佔動物營養化學品分部收益的約85%。銷售氯化膽鹼產生的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣525.6百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣631.1百萬元，主要由於於回顧財政年度氯化膽鹼的本地及出口銷量增加。氯化膽鹼及甜菜鹼的銷量分別由截至2019年12月31日止年度的約118,733噸及9,157噸增加至截至2020年12月31日止年度的約151,516噸及16,240噸。完成生產設施升級及生產工藝技術改進後，2019年下半年泰安生產廠房的氯化膽鹼及甜菜鹼的生產能力分別達到約150,000噸及

18,000噸。我們的目標為隨着產能的增加而增加氯化膽鹼及甜菜鹼的市場份額。此外，我們相信，我們的營銷工作亦導致過去數年氯化膽鹼及甜菜鹼的銷量增加。得益於規模經濟，本集團保持其市場競爭力，並於2020年以更高的毛利率提高了氯化膽鹼的市場份額。

精細化學品

銷售精細化學品所產生的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣257.0百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣212.6百萬元，主要由於2019冠狀病毒病爆發導致下游客戶的業務受疫情影響而使我們對其精細化學品產品(例如丙酸、蓖麻油及異辛酸)的需求減少。原油市場價格的下跌也導致我們精細化工產品的平均市場價格下降。

醫藥產品及中間體

銷售醫藥產品及中間體產生的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣438.1百萬元略微減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣423.3百萬元，主要由於碘及頭孢泊肟酯分散片銷量減少，被碘及碘衍生物的平均售價上漲以及碘衍生物的銷量增加所抵消。

碘及頭孢泊肟酯分散片的銷量下降主要是由於2019冠狀病毒病爆發及中國的醫療機構限制門診病人的數量，導致發燒、感冒和咳嗽的門診病人的數量大大減少。因此，碘及抗生素的用量急劇下降。

此外，碘及碘衍生物平均售價的增加乃主要由於從智利(即世界上主要的碘出口國之一)購買碘的平均成本增加。碘的市價自2019年起上漲，主要供應商於2020年降低生產規模，以限制市場上的碘量。因此，碘的市價維持在較高水平。碘衍生物的銷量增加主要是由於下游行業(特別為對比劑行業)的現有客戶對碘衍生物的需求不斷增加，有關現有客戶可能使用碘酸鉀製造造影劑用於圖形診斷技術。我們已與下游圖像診斷行業的客戶簽訂年度分加工合約，以獲取市場份額。

下表載列截至2020年12月31日止年度按客戶的地理位置劃分的總銷售：

按地理位置劃分的總收益

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣千元	佔總收益 的百分比	人民幣千元	佔總收益 的百分比
中國	1,631,984	77.6%	1,530,269	77.8%
歐洲	194,132	9.2%	151,228	7.7%
越南	115,181	5.5%	133,163	6.8%
亞洲其他國家 (不包括中國及越南)	78,487	3.7%	78,521	4.0%
其他	84,098	4.0%	72,874	3.7%
總計	<u>2,103,882</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,966,055</u>	<u>100.0%</u>

截至2019年及2020年12月31日止年度，我們來自中國的收益分別貢獻約77.8%及77.6%。鑒於來自中國的收益構成總收益的大部分，聚氨酯材料業務分部、精細化學品業務分部及動物營養化學品業務分部在中國的銷售收益波動與該等分部各自的收益總額波動一致。

來自歐洲的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣151.2百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣194.1百萬元，乃主要由於我們增加產能後，動物營養化學品向我們的現有客戶及新客戶(特別是俄羅斯、法國、西班牙及白俄羅斯的客戶)的銷售額增加所致。

來自亞洲(不包括中國及越南)的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣78.5百萬元維持在相近水平於截至2020年12月31日止年度的人民幣78.5百萬元，乃主要由於以下各項的淨影響：(i)如上文所述2019冠狀病毒病爆發導致銷售聚氨酯材料及精細化學品的收益減少；及(ii)新客戶銷售額導致動物營養化學品收益增加。

來自越南的收益由截至2019年12月31日止年度的約人民幣133.2百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣115.2百萬元，主要由於上文所述爆發2019冠狀病毒病導致銷售聚氨酯材料產生的收益減少。

銷售成本

銷售成本主要包括原材料及存貨成本、員工成本、製造費用、折舊及其他。原材料及存貨成本為主要銷售成本。員工成本主要包括直接參與生產的人員及生產廠房的生產及管理團隊人員的薪金、工資及社會保險費用。

原材料及存貨成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣1,626.9百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣1,729.5百萬元。原材料及存貨成本增加乃受產品銷量增加令銷售成本(包括動物營養化學品分部及聚氨酯材料分部產生的原材料和存貨成本)增加所驅動，被銷售成本(包括精細化學品分部的原材料及存貨成本)的減少所抵銷，其與各分部收益減少一致。

毛利及毛利率

下表載列截至2020年12月31日止年度按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

按業務分部劃分的總毛利

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	毛利		毛利	
	人民幣千元	利率%	人民幣千元	利率%
聚氨酯材料	86,298	12.3%	71,948	11.0%
動物營養化學品	124,414	16.4%	89,493	14.8%
精細化學品	17,074	8.0%	22,906	8.9%
醫藥產品及中間體	44,360	10.5%	58,928	13.4%
其他	1,124	11.5%	2,428	18.9%
總計	<u>273,270</u>	<u>13.0%</u>	<u>245,703</u>	<u>12.5%</u>

毛利由截至2019年12月31日止年度的約人民幣245.7百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣273.3百萬元。整體毛利率由截至2019年12月31日止年度的12.5%上升至截至2020年12月31日止年度的約13.0%，其乃主要由於(i)動物營養化學品分部(其兩個年度於所有分部中產生最高毛利率)，由於採購原材料的議價能力增強，以及受益於技術提升提高產能後的規模經濟；(ii)聚合MDI，由於上游供應商供應不穩定及我們的成功採購策略，聚合MDI的市價於2020年7月至2020年10月大幅上漲；及(iii)碘衍生物，由於我們提供更多碘酸鉀及碘酸鈣的分加工服務導致收入及銷售成本金額下降而毛利率則上升，惟被聚氨酯材料分部其他聚氨酯材料產品、精細化學品分部、碘及頭孢泊肱酯分散片等因上述爆發2019冠狀病毒病而導致的毛利及毛利率下降所抵消。

其他收入

其他收入主要包括租金收入總額、相關政府機關就本集團於當地的供款及有關2019冠狀病毒病的補貼分別授出的一次性及無條件補貼以及銀行利息收入。由截至2019年12月31日止年度的約人民幣5.9百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的人民幣7.6百萬元。其他收入增加乃主要由於年內平均受限制銀行存款及銀行結餘增加使銀行利息收入從約人民幣0.4百萬元增加至約人民幣3.3百萬元，惟被泰安生產廠房就我們收到政府補助金由約人民幣3.1百萬元減少至約人民幣2.5百萬元所抵銷。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要包括(i)匯兌收益或虧損淨額(主要來自美元兌人民幣升值或貶值)，乃由於中國附屬公司的功能貨幣為人民幣，而其向客戶的出口銷售及自海外供應商的採購主要以美元結算；(ii)出售廠房及設備的虧損；(iii)衍生金融工具的公平值變動的淨收益。本集團分別錄得截至2019年12月31日止年度的其他收益淨額約人民幣6.9百萬元以及截至2020年12月31日止年度的其他虧損淨額約人民幣16.7百萬元。該其他收益及虧損淨額的虧損增加乃主要由於(i)由於截至2020年12月31日止年度美元兌人民幣貶值，截至2019年12月31日止年度錄得匯兌淨收益約人民幣6.4百萬元，而截至2020年12月31日止年度錄得匯兌淨虧損約人民幣15.7百萬元；及(ii)出售廠房及設備的虧損約為人民幣3.5百萬元，主要來自我們的泰安生產廠房，惟被衍生金融工具的公平值變動收益約為人民幣2.0百萬元的增加所抵消，主要涉及商品衍生工具合約(如原油衍生工具合約及外匯匯率期貨合約)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括運輸費用、銷售及營銷團隊的員工薪酬、港口費用、存儲成本、出口及包裝材料的材料成本以及保險費用。

銷售及分銷開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣89.7百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣117.2百萬元。銷售及分銷開支增加乃主要由於在2019冠狀病毒病疫情下，本地及國際物流成本(包括運輸、港口費用、存儲及航運成本)增加，同時年內動物營業化學品(尤其是氯化膽鹼)及聚合MDI的銷量亦有所增加所致。

行政開支

行政開支主要包括員工成本(包括員工(直接參與生產的員工、生產廠房的管理團隊以及銷售與營銷團隊的員工除外)薪資、社會保險費用及公積金)、娛樂開支、差旅費、租金、租賃裝修以及辦公設備及汽車的折舊與攤銷、安全成本、辦公開支、維護費用以及與實施安全及環保措施有關的環保成本及其他。

行政開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣74.6百萬元略微增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣83.0百萬元。行政開支增加乃主要由於(i)股份在聯交所主板成功上市(「上市」)後，應計審計費及其他專業服務費增加；(ii)為維持良好業務關係，由於現有及潛在客戶的社交活動日益增多，我們於泰安生產廠房的娛樂開支增加所致，惟部分被2019冠狀病毒病爆發後實施的旅行限制及其他控制措施導致的差旅費減少所抵消。

研發開支

研發開支主要包括進行研發活動所消耗的原材料、研發人員的員工成本及社會保險費用、電費、研究中心折舊、硬件物資及用於進行研發的原材料運輸費用。

研發開支包括研發活動直接應佔的所有費用。由於我們的研發活動(主要是為了開發生產設備和提高我們自己的生產效率的方法)的性質，且於項目的研究階段難以評估潛在未來經濟利益，故將有關成本確認為資產並不符合標準。因此，我們的研發成本一般於其產生期間確認為開支。

研發開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣34.7百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣43.3百萬元。研發開支的增加乃主要由於用於技術改進的(i)氯化膽鹼約人民幣3.1百萬元，是由於增加生產規模調整試驗；(ii)兩種碘衍生物產品(即碘酸鉀和碘酸鈣)的原材料成本增加約人民幣2.4百萬元，而去年同期僅一種碘衍生物產品經過技術改進；及(iii)過瘤胃胆鹼約人民幣2.1百萬元，該產品為由氯化膽鹼衍生的新產品，為奶牛營養品，故增加原材料成本約人民幣7.3百萬元，截至2019年12月31日止年度，我們更專注於系統升級以擴大產量，因此消耗的材料較少。

上市開支

截至2019年及2020年12月31日止年度，我們產生上市開支分別為約人民幣11.0百萬元及零元。

財務成本

財務成本為銀行及其他借款及關聯公司貸款、已貼現票據及租賃負債的利息。

財務成本由截至2019年12月31日止年度的約人民幣16.7百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣26.3百萬元。財務成本增加乃主要由於(i)計息銀行及其他借款以及關聯公司貸款由截至2019年12月31日止年度的約人民幣501.5百萬元增加至於2020年12月31日的約人民幣562.9百萬元，導致銀行借款及關聯公司貸款利息由截至2019年12月31日止年度的約人民幣14.2百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣22.1百萬元；(ii)截至2020年12月31日止年度，向銀行貼現銀行已發行應收票據增加，導致已貼現票據利息由截至2019年12月31日止年度的約人民幣2.2百萬元增加至截至2020年12月31日止年度的約人民幣3.7百萬元，以及應收票據的賬面值與相關負債(即借款)的賬面值相同。

所得稅開支

所得稅開支由截至2019年12月31日止年度的約人民幣2.7百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣1.5百萬元。所得稅開支減少乃主要由於(i)即期稅項由截至2019年12月31日止年度的約人民幣2.9百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣0.9百萬元，與除稅前溢利的減少一致，及(ii)遞延稅項由截至2019年12月31日止年度的約人民幣0.8百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的遞延稅項抵免約人民幣2.4百萬元，是由於先前未確認稅項虧損。

截至2019年12月31日止年度，我們的實際稅率約為8.6%。由於本集團於2020年錄得虧損，故無計算實際稅率。

年內(虧損)溢利

誠如上文所述，截至2020年12月31日止年度，我們錄得虧損約人民幣5.2百萬元，而截至2019年12月31日止年度的年內溢利則為約人民幣29.1百萬元。經調整年內(虧損)溢利(不包括上市開支)為截至2019年12月31日止年度的溢利約人民幣40.1百萬元，而截至2020年12月31日止年度的虧損為約人民幣5.2百萬元，乃由於上述波動的合併結果所致。

前景

本集團亦計劃於泰安岱岳化工產業園的現有泰安生產廠房以西地區建立新生產廠房，作為我們擴展計劃的一部分。新生產廠房預計包括用於(i)生產三甲胺(其為生產氯化膽鹼和甜菜鹼的主要原材料)，及(ii)建設製造眾多醫藥中間體(包括碘甲烷、碘丙炔醇丁基氨甲酸酯(「IPBC」)及莫西沙星側鏈)的試驗廠房的若干生產設施。我們相信，在新生產廠房生產三甲胺的擴張將使我們能夠利用通過充滿競爭的市況及吸收其他競爭者的市場份額所帶來的市場整合機遇。建立用於製造眾多醫藥中間體的試驗廠房使本集團可在提升至全規模生產之前，利用小型生產系統實際測試及證實由我們的研發團隊開發的新醫藥中間體產品生產技術。

自2020年1月下旬爆發2019冠狀病毒病以來，對全球及中國經濟產生巨大負面影響，已經／將繼續對我們的業務產生不利影響。特別是自2020年第二季度以來全球爆發2019冠狀病毒病後，於2021年我們對歐洲及美國動物營養化學品產品需求可能將進一步減少。美國新總統就職典禮後，中國與美國的國際關係仍無法預測。貿易戰可能會進一步影響我們目前在西方國家的銷售市場。

董事會認為，直至本公告日期，2019冠狀病毒病爆發及貿易戰對本集團的影響仍不明確。管理層將對該流行病的發展情況保持警惕，並於適當時採取措施。

資本架構、流動資金及財務資源

本集團管理其資本以確保本集團實體將能夠以持續經營基準繼續經營，同時透過優化債務及權益結餘向本公司股東（「股東」）提供最大回報。本集團資本架構包括債務（包括銀行及其他借款）及本公司擁有人應佔權益（包括已發行資本及儲備）。本集團管理層通過考慮資本成本及與各類資本相關的風險審核資本架構。有鑒於此，本集團將透過支付股息、新股份發行以及發行債務及償還現有借款而平衡其整體資本架構。本集團的整體策略於年內保持不變，並將就此採取適當措施。

於年內，本集團的營運資金乃通過內部資源及借款進行融資。

於2020年12月31日，本集團的總資產以及銀行結餘及現金分別達約人民幣1,021.7百萬元（2019年：人民幣855.2百萬元）及人民幣61.9百萬元（2019年：人民幣35.7百萬元）。銀行結餘及現金主要以人民幣及美元計值。

於2020年12月31日，借款（包括關聯公司貸款）約為人民幣562.9百萬元（2019年：人民幣501.5百萬元）。於2020年12月31日，借款約人民幣542.9百萬元（2019年：人民幣454.9百萬元）按固定年利率介乎0%至8.6%（2019年：3.0%至8.6%）計息以及應於2021年至2050年（2019年：2020年至2022年）償還，借款約人民幣20.0百萬元（2019年：人民幣46.6百萬元）按浮動年利率介乎4.7%至5.7%（2019年：4.7%至7.8%）計息以及應於2021年（2019年：應於2020年償還）償還。

全球發售所得款項用途

於2020年1月21日(「上市日期」)，本公司於成功上市後通過全球發售(「全球發售」)以發售價每股股份0.51港元於聯交所主板發行250,000,000股股份，每股面值0.01港元。

全球發售所得款項淨額(經扣除有關全球發售的包銷費用、佣金及上市相關開支)為約65.9百萬港元。所得款項淨額將用於下列事項：

- (i) 約17.2%或11.3百萬港元將用於初始成立將在現有泰安生產廠房以西地區建立的新生產廠房(「新生產廠房」)，其將包括分別生產三甲胺的生產設施及生產醫藥中間體的試驗廠房；
- (ii) 約60.4%或39.8百萬港元將用於在新生產廠房建設生產三甲胺(其為生產氯化膽鹼和甜菜鹼所用的主要原材料)的生產設施；
- (iii) 約10.2%或6.7百萬港元將用於在新生產廠房建設小批量生產不同類型醫藥中間體的試驗廠房；

- (iv) 約 2.2% 或 1.5 百萬港元將用於新醫藥產品鹽酸莫西沙星片的研發過程，我們計劃委聘一間醫藥公司(其為本集團的獨立第三方)對鹽酸莫西沙星片進行臨床試驗，包括初步及正式的生物等效性測試、原材料購買、製樣及其他雜項成本；
- (v) 約 0.8% 或 0.5 百萬港元將用於採購硬件及軟件為我們現有的財務及會計管理系統升級，其將支持現有自動辦公系統的運行；及
- (vi) 約 9.2% 或 6.1 百萬港元將用作營運資金及其他一般公司用途。

自上市日期起及直至2020年12月31日，上市所得款項淨額已用作以下用途：

	所得款項 總淨額的 百分比	計劃所得 款項淨額 用途 百萬港元	計劃所得 款項淨額 用途 百萬港元	上市日期		招股章程中 所述的計劃 時間表	計劃時間表
				至2020年 12月31日 期間的實際 所得款項 淨額用途 百萬港元	截至 2020年 12月31日 未使用的 所得款項 百萬港元		
招股章程中 所述的業務目標							
初期建立新生產廠房 於新生產廠房建設用於 生產三甲胺的生產設施	17.2%	11.3	10.1	3.9	6.2	於2020年 下半年完成	於2021年 下半年完成
於新生產廠房建設用於生產 醫藥中間體的試驗廠房	60.4%	39.8	35.4	1.5	33.9	於2021年 下半年完成	於2022年 上半年完成
鹽酸莫西沙星片的研發	10.2%	6.7	6.0	4.6	1.4	於2021年 下半年完成	於2021年 下半年完成
財務及會計管理系統升級	2.2%	1.5	1.3	0.0	1.3	於2020年 下半年完成	於2022年 上半年完成
整體營運資金	0.8%	0.5	0.4	0.0	0.4	於2020年 下半年完成	於2021年 下半年完成
	9.2%	6.1	5.4	5.4	0.0	不適用	不適用
合計	<u>100.0%</u>	<u>65.9</u>	<u>58.6</u>	<u>15.4</u>	<u>43.2</u>		

於本公告日期，本集團已就建立新生產廠房與建築商訂立數份建築合約，而建築工程已於截至2020年12月31日止年度展開(本集團的資本承擔詳情披露於下文「資本承擔」一節)。

董事會認為，由於最近2019冠狀病毒病爆發，推遲／恢復建造商的正常運營，已經／將阻礙本集團新廠房生產擴展計劃的執行。基本基礎設施建設時間表的這種推遲亦導致購買及安裝輔助設施，公用事業系統及主要機械設備的收益使用延遲。

此外，根據全國藥品集中採購聯合辦公室公佈，本公司其中一家競爭對手以低於本公司估計生產成本的單價中標多個省份的鹽酸莫西沙星片，即該競爭對手將以投標價向該等省份的醫院供應鹽酸莫西沙星片。為與該競爭者競爭，管理層考慮研究開發用於生產鹽酸莫西沙星片的醫藥中間體，預計將在本公司新生產廠房的醫藥中間體的試驗廠房開發。因此，鹽酸莫西沙星片的開發收益使用被推遲。管理層認為，鹽酸莫西沙星片的研發將於本公司生產醫藥中間體的試驗廠房建成後完成。於2020年12月31日，已簽訂總金額約為人民幣4.9百萬元的合約，內容有關購買生產鹽酸莫西沙星片所使用的醫藥中間體的機器設備，未來我們將於新生產廠房的試驗廠房開發。

2019冠狀病毒病疫情爆發造成的意外中斷，不僅增加生產設施可用時間的不確定性，導致支付的專項資金閒置，亦增加項目的整體風險狀況。董事會將對疫情發展保持警惕，並根據最新情況，保持發展計劃的適當節奏。

除上文所披露者外，據董事所知，計劃中的所得款項用途並無任何重大變動或延誤。於本公告日期，業務計劃與招股章程所披露者並無變動。所得款項淨額中未使用的部分人民幣43.2百萬元已存放於中國的持牌銀行。

主要風險及不確定性以及風險管理

本集團的財務狀況、營運業績、業務及前景將受諸多風險及不確定性(包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險)的影響。

貨幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該風險因營運單位按該單位功能貨幣以外貨幣買賣而產生。由於在中國賺取的收入及產生的開支均以人民幣計值，故本集團面臨貨幣風險。

人民幣並非可自由兌換的貨幣。由於人民幣未來匯率或因中國政府可能施加之管制而較現時或過往匯率大幅變動。匯率亦可能受國內及國際經濟發展及政治變動以及人民幣供求影響。人民幣兌美元升值或貶值可能影響本集團的營運業績。

本集團的金融資產及負債均以面臨外幣風險的各集團實體的外幣計值。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監控外匯風險以及將於必要時考慮對沖重大外幣風險。

利率風險

本集團就若干金融資產、金融負債及租賃負債面臨公平值利率風險。

本集團亦就其計息金融負債及其若干計息金融資產面臨現金流量利率風險。

本集團目前並無利率對沖政策。管理層監察利率風險敞口，將會在有需要時考慮對沖重大利率風險。本集團的目標是保持浮息借貸。本集團根據利率水平及前景評估任何利率變動所產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將審核定息及浮息的借款比例，並確保其在合理範圍內。

信貸風險

本集團因交易對手未能履行責任而導致本集團蒙受財務損失的最大信貸風險來自於各報告期末綜合財務狀況表所載相關已確認金融資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序的團隊，確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於各報告期末審閱貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。本集團於應用國際財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項進行減值評估。就此而言，董事認為本集團的信貸風險大幅降低。

按公平值計入其他全面收益的應收票據的信貸風險有限，乃由於該等票據乃由獲國際信用評級機構授予高信貸評級的銀行發行，且過往並無違約記錄，因此年內並未確認票據虧損撥備。

就其他應收款項、租金按金及融資租賃應收款項而言，董事將基於過往結算記錄、過往經驗以及其他可得及支持性前瞻資料對其他應收款項的可回收性定期作出整體

評估及個別評估。本集團管理層認為本集團其他應收款項、租金按金及融資租賃應收款項的未償還結餘並無重大信貸風險。

本集團存放於若干銀行的銀行結餘及受限制銀行存款存在信貸風險集中狀況。然而，銀行結餘及受限制銀行存款的信貸風險有限，因為交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行，且預期信貸虧損並不重大。

本集團的貿易應收款項以及其他應收款項並無重大信貸風險集中狀況，風險分散至眾多對手方及客戶。

流動資金風險

流動資金風險是指未能取得資金以應付所有到期合約財務承擔之風險。於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為充裕的現金及現金等價物水平，以為本集團營運提供資金及緩解現金流量波動的影響。

庫務政策

本集團採納審慎的庫務政策，由此全年維持良好的流動資金狀況。本集團為客戶的財務狀況進行持續信貸評審及評估，致力減低信貸風險。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構可符合其不時之資金規定。

外匯風險

本集團的外幣交易主要以人民幣及美元計值。由於若干在中國產生的收入及開支均以人民幣計值以及若干海外銷售收入以美元及其他貨幣計值，故本集團面臨貨幣風險。本集團受限於未來商業交易以及已確認的以人民幣計值的資產及負債產生的外匯風險。於年內，本集團並未承諾任何金融工具對沖其外幣風險敞口。

資本開支

於年內，本集團的資本開支包括營運過程中添置物業、廠房及設備以及在建工程，金額達約人民幣93.2百萬元(2019年：人民幣60.7百萬元)。

資本承擔

於2020年12月31日，本集團的資本承擔為約人民幣34.1百萬元(2019年：人民幣4.2百萬元)。資本承擔主要涉及建設新生產廠房及購買機器及設備作現時用途。我們擬以我們的營運所產生的現金、銀行及其他借款以及全球發售所得款項為該等承擔提供資金。

或然負債

於2020年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(2019年：無)。

股息

董事會已決議不建議派付截至2020年12月31日止年度的任何末期股息(2019年：無)。

僱員及薪酬政策

於2020年12月31日，本集團擁有合共890名(2019年：886名)僱員，包括董事。截至2020年12月31日止年度的總員工成本(包括董事薪酬)為約人民幣82.4百萬元(2019年：人民幣71.0百萬元)。

薪酬乃經參考市場規範及僱員個人表現、資質及經驗後釐定。

除基本薪金外，本集團或會參照本集團的表現及個人表現支付花紅。其他主要員工福利包括定額供款退休福利計劃、香港強制性公積金計劃及國家管理的退休福利計劃的供款。

本集團僱員的薪金及福利均具有競爭力，而僱員根據本集團每年檢討的薪金及花紅制度整體架構，因表現獲授獎勵。本集團亦設立由本公司於2019年12月16日採納的購股權計劃，據此，本集團董事及僱員可獲授認購股份的購股權。

重大投資

截至2020年12月31日止年度，本集團並無持有任何重大投資或資本資產(2019年：無)。

重大投資及資本開支的未來計劃

除招股章程及下文「重大收購及處置附屬公司、聯營公司及合營企業」一節所披露者外，本集團來年並無任何重大投資或資本資產計劃。

本集團將透過內部所得資金以及其他籌資活動(包括但不限於發行新債務或股權投資)為未來收購融資。

重大收購及處置附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團截至2020年12月31日止年度並未收購亦未處置其任何附屬公司。

報告期後事件

於2021年2月7日，(i) 泰安市泰鷹財建股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「泰鷹財建」)，為本集團的獨立第三方及於中國成立的私募基金；(ii) 泰安漢威集團有限公司(「漢威集團」)及南京金海威國際供應鏈管理有限公司(「金海威國際供應鏈管理」)，為本集團的兩家全資附屬公司；及(iii) 本公司董事會主席兼行政總裁尹燕濱先生(「尹先生」)訂立認購協議及補充協議(統稱「該等協議」)。根據該等協議，漢威集團同意將其註冊股本由人民幣100百萬元增加至約人民幣117.6百萬元，而泰鷹財建同意以人民幣150百萬元的認購總額(「認購金額」)認購新增股權(「認購股權」)。泰鷹財建有權就尚未被回購的認購金額獲得年利率7.2%的固定回報，為期五年，每半年支付一次。金海威國際供應鏈管理同意於認購股權發行日第三個至第五個週年日各年分別回購30%、40%及30%的認購股權，價格等於認購金額加於各回購日期未支付的任何回報之相應比例。此外，金海威國際供應鏈管理有權隨時按上述公式計算的相同價格回購任何部分的認購股權。除上文所披露者外，泰鷹財建無權獲得其他回報。董事認為，上述安排實質上為一項貸款安排。於本公告日期，已自泰鷹財建獲取約人民幣86.4百萬元。

於本公告日期，本集團的業務經營受到2019冠狀病毒病爆發的影響，其威脅到眾多人的健康。2019冠狀病毒病爆發已為全球及中國經濟帶來嚴重負面影響，從而對我們的業務產生不利影響。

董事認為，直至本公告日期，2019冠狀病毒病對本集團的整體影響尚不明確。管理層將對該流行病的發展情況保持警惕，並於適當時採取措施。

合規顧問的權益

誠如本公司合規顧問富強金融資本有限公司(「合規顧問」)所確認，除本公司與合規顧問訂立的日期為2019年12月19日的合規顧問協議之外，概無合規顧問或其董事、僱員或緊密聯繫人(定義見上市規則)於本集團或本集團任何成員公司的股本中擁有須知會本公司的權益。

審核委員會及綜合財務報表審閱

本公司已遵守上市規則所載規定設立擁有書面職權範圍的審核委員會(「審核委員會」)，以審閱及監督本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統。審核委員會由三名獨立非執行董事，即鄭青女士(主席)、孫宏斌先生及王廣基先生組成。

審核委員會已與管理層及本公司外部核數師德勤•關黃陳方會計師行共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，亦已討論審核、內部監控及風險管理以及財務申報事宜，包括審閱本集團於截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

載於年度業績公告的本集團截至2020年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表及其他全面收益表及相關附註的數字，已獲本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行同意，與本集團截至該年度經審核綜合財務報表所載的金額一致。德勤•關

黃陳方會計師行就此所進行的工作並不構成香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則所規定的核證工作，因此，德勤•關黃陳方會計師行並無就年度業績公告作出任何核證。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司股份於2020年1月21日(「上市日期」)於聯交所上市。於自上市日期及直至本公告日期期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事於競爭業務的權益

概無董事於與本集團業務存在或可能存在競爭的業務中擁有權益。

董事的證券交易

本公司已就董事買賣本公司證券採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身的行為守則，自2020年1月21日生效。經向全體董事作出特定查詢後，各董事已確認截至2020年12月31日止年度其已遵守標準守則所載的必守準則。

企業管治常規

本公司於2020年1月21日於聯交所上市。本公司已採納上市規則附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)所載的守則條文(「守則條文」)，自2020年1月21日起生效。截至2020年12月31日止年度，除守則條文第A.2.1條之外，本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文。下文「主席及行政總裁」一節已詳述偏離守則條文第A.2.1條的詳情。董事會致力於遵守上市規則附錄十四所載守則條文的原則。本公司致力於達成及維持高水準企業管治準則，以與其業務及股東的需要及需求一致。本公司的企業管治原則強調高質素董事會、完善的內部監控，以及對全體股東保持透明及問責。董事會將繼續審閱及強化其企業管治常規，確保遵守企業管治守則，並適當作出必要的變動。

主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的職務應有區分，並不應由一人同時兼任。截至2020年12月31日止年度，本公司並未區分主席與行政總裁的職務。於年內，尹燕濱先生為董事會主席亦為本公司行政總裁，負責監督本集團的營運。董事會相信，董事會主席及行政總裁的職務由同一人士兼任能為本公司提供強有力且貫徹一致的領導，並可更有效及符合效益地計劃及實行業務決策及策略。儘管如此，董事會應不時審核該架構，確保於適當情況下採取適當變動。

股東週年大會

本公司首屆股東週年大會(「股東週年大會」)謹定於2021年5月26日(星期三)舉行，其通知將根據本公司組織章程細則、上市規則及其他適用法律法規寄發予股東。

暫停辦理股東登記手續

為釐定有權出席計劃訂於2021年5月26日(星期三)舉行之股東週年大會並於會上投票之股東資格，本公司將於2021年5月21日(星期五)至2021年5月26日(星期三)(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記手續。所有過戶表格連同有關股票，必須於2021年5月20日(星期四)下午四時三十分(香港時間)前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司登記，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理過戶登記手續。

與股東溝通

董事會深明與本公司股東及投資者維持清晰、適時及有效溝通的重要性。董事會亦明白與本公司投資者保持有效溝通對建立投資者信心及吸引新投資者極為重要。因此，本公司的股東溝通政策致力維持高透明度，以確保本公司股東及投資者可透過所刊發之年報、中報、公告及通函，正確、清晰、全面及適時接收本集團的資料。本公司亦會將所有企業通訊刊載於本公司網站。

於聯交所及本公司網站刊發業績公告

本年度業績公告將刊登於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.goldenhighway.com。

承董事會命
GHW International
主席兼執行董事
尹燕濱

香港，2021年3月26日

於本公告日期，董事會包括執行董事尹燕濱先生、莊朝暉先生、陳朝暉先生、周春年先生、陳華先生及孫桂彬先生；及獨立非執行董事孫宏斌先生、王廣基先生及鄭青女士。