

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之內容概不負責，
對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之任何損失承擔任何責任。



常茂生物化學工程股份有限公司
Changmao Biochemical Engineering Company Limited*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：954)

截至二零二零年十二月三十一日止年度
全年業績公告

摘要	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	<u>444,106</u>	<u>494,580</u>
歸屬於本公司權益持有人的年度利潤	<u>16,827</u>	<u>58,299</u>

股息

董事建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期現金股息每股人民幣
0.020 (含稅)。

* 僅供識別

董事會欣然公告本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度經審核的綜合業績，連同截至二零一九年十二月三十一日止年度經審核比較數字分別如下：

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	2	444,106	494,580
銷售成本	4	(341,065)	(359,425)
毛利		103,041	135,155
其他收入	3	2,733	3,402
其他虧損，淨額	3	(4,075)	(1,066)
銷售費用	4	(13,932)	(14,064)
行政費用	4	(70,888)	(60,961)
金融資產損失撥備撥回	4	120	344
經營利潤		16,999	62,810
融資收入		215	264
融資成本		(62)	(521)
融資收入／(成本)，淨額	5	153	(257)
除所得稅前利潤		17,152	62,553
所得稅費用	6	(409)	(4,626)
年度利潤		16,743	57,927
其他全面收益			
可能重新分類至損益的項目			
— 外幣折算差額		(8)	5
年度總全面收益		16,735	57,932
年度利潤歸屬於：			
本公司權益持有人		16,827	58,299
非控制性權益		(84)	(372)
		16,743	57,927
年度總全面收益歸屬於：			
本公司權益持有人		16,819	58,304
非控制性權益		(84)	(372)
		16,735	57,932
利潤歸屬於本公司權益持有人的每股利潤			
— 基本及攤薄	7	人民幣0.032元	人民幣0.110元

綜合資產負債表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
專利權		1,039	575
物業、機器及設備		235,920	270,297
使用權資產		24,863	26,174
在建工程		140,538	109,232
遞延稅項資產		25,974	20,261
預付賬款		9,777	493
		<u>438,111</u>	<u>427,032</u>
流動資產			
存貨		125,540	106,183
貿易應收款及應收票據	9	69,535	64,131
其他應收款項、按金及預付款項		24,355	16,300
可收回所得稅款		1,980	2,246
衍生金融工具		123	43
抵押銀行結餘		15,212	1,588
現金及銀行存款		134,343	120,216
		<u>371,088</u>	<u>310,707</u>
分類為持有待售的資產		<u>38,130</u>	<u>—</u>
		<u>409,218</u>	<u>310,707</u>
資產總額			
		<u>847,329</u>	<u>737,739</u>
權益			
歸屬於本公司權益持有人的資本及儲備			
股本		52,970	52,970
儲備	10	596,407	608,722
		<u>649,377</u>	<u>661,692</u>
非控制性權益		<u>538</u>	<u>622</u>
權益總額			
		<u>649,915</u>	<u>662,314</u>

綜合資產負債表 (續)

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
遞延收入		712	1,452
租賃負債		-	309
遞延稅項負債		368	571
		<u>1,080</u>	<u>2,332</u>
流動負債			
貿易應付款及應付票據	11	78,707	20,139
合同負債、其他應付款項及應計費用		116,822	31,799
所得稅項		-	15
租賃負債		305	640
銀行貸款		500	20,500
		<u>196,334</u>	<u>73,093</u>
負債總額		<u>197,414</u>	<u>75,425</u>
權益與負債總額		<u>847,329</u>	<u>737,739</u>

附註：

1. 編製基礎

常茂生物化學工程股份有限公司的綜合財務報表已按照所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）規定及公司條例（香港法例第622章）的披露規定而編製。財務報表已按照歷史成本法編製，以公允值計量的衍生金融工具除外。

(a) 本集團已採納的新的及經修訂的準則、改進和詮釋

本集團於二零二零年一月一日開始的年度報告期間首次採納下列新的及經修訂的準則：

- 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂—《重大的定義》
- 香港財務報告準則第3號的修訂—《業務的定義》
- 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂—《利率基準改革》
- 財務報告概念框架的修訂

上文列出的修訂對以前期間確認的金額沒有任何影響，預計也不會對當前或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納的新的和經修訂的準則和修訂框架

以下是截至二零二零年十二月三十一日止年度非強制性且本集團尚未提早採用的下列新準則、修訂、準則解釋和會計準則：

		在以下日期或之後 開始的會計期間生效
香港會計準則第1號的修訂	負債分類為流動負債 或非流動負債	二零二三年一月一日
香港會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備： 擬定用途前的收益	二零二二年一月一日
香港會計準則第37號的修訂	繁重的合同—履行合同的成本	二零二二年一月一日
香港財務報告準則第3號 的修訂	參考概念框架	二零二二年一月一日
年度改進	香港財務報告準則標準 2018-2020週期的年度改進	二零二二年一月一日

預期這些新的和經修訂的標準及經修訂的框架在當前或未來的報告期內不會對本集團或可預見的未來交易產生重大影響。

2. 收入及分部資料

執行董事確認為首席經營決策者。管理層根據給執行董事作資源分配及績效評估的資訊決定經營分部。

本集團主要從事生產及銷售有機酸產品的業務。本集團的資源分配是基於提升本集團整體的效益而不僅僅是提高某個單位的效益，執行董事認為本集團的績效評估的依據應為集團整體的表現。因此，管理層相信應根據香港財務報告準則第8號，僅列示一個經營分部。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售貨品收入，在某個時間點確認	444,106	494,580

本集團的收入按地區劃分的分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國大陸	284,951	263,554
歐洲	66,537	101,066
亞太區	64,287	81,087
美洲	16,134	36,748
其他地區	12,197	12,125
	444,106	494,580

歐洲地區主要包括英國、德國、土耳其、西班牙和意大利；而亞太區主要包括香港、印尼、澳大利亞、印度、泰國及日本。

按地區劃分的收入之分析乃以客戶所在國家為準。由於按個別地區劃分的利潤佔收入比例與本集團整體的利潤佔收入比例並無重大差異，故並無按地區呈報之利潤貢獻作分析。

於二零二零年十二月三十一日，本集團所有非流動資產（遞延稅項資產除外）為人民幣412,137,000元（二零一九年：人民幣406,771,000元）是位於中國大陸。

銷售貨品收入中包括由本集團最大的客戶的貢獻約人民幣18,447,000元（二零一九年：人民幣29,933,000元）。來自該客戶的總收入約佔本集團總收入的4%（二零一九年：6%）。並沒有單一的客戶佔本集團總收入的10%以上。

與客戶簽訂合同的資產和負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無確認與客戶合同有關的任何合同資產。

(i) 合同負債的重大變化
由於整體合同活動減少，合約負債減少人民幣295,000元。

(ii) 就合同負債確認的收入
下表顯示了在本報告期中確認的收入中有多少與結轉合同負債相關。

確認的收入在期初已計入合同負債餘額。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售產品	<u>2,165</u>	<u>2,935</u>
3. 其他收入及其他虧損，淨額		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入		
政府補貼	1,962	1,632
其他	<u>771</u>	<u>1,770</u>
	<u>2,733</u>	<u>3,402</u>
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他虧損，淨額		
以公允值計量且其變動計入 損益的金融資產的公允值收益	1,142	43
滙兌(虧損)/收益，淨額	(3,663)	1,035
出售物業、機器及設備損失	(1,291)	(2,144)
其他	<u>(263)</u>	<u>-</u>
	<u>(4,075)</u>	<u>(1,066)</u>

4. 按性質分類的費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
出售存貨成本	181,112	191,650
員工成本(包括董事及監事酬金)	55,946	65,477
水電費用	53,163	43,502
物業、機器及設備的折舊	31,380	34,279
運輸費用	17,434	17,272
非金融資產減值損失	12,869	–
研究及開發成本	11,591	10,302
維修費用	11,589	11,815
核數師酬金－審計服務	1,367	1,321
使用權資產的折舊	1,311	995
專利權攤銷	92	85
金融資產損失撥備撥回	(120)	(344)
存貨減值至可變現淨值(撥回)／撥備	(175)	698
其他費用	48,206	57,054
	<u>425,765</u>	<u>434,106</u>

研究及開發成本主要是作商業用途的多個類型的有機酸產品的規劃、設計、評估及應用而產生的開支。管理層評估該等內部項目仍在研究及初步開發階段，因此不確認任何該等開支為資產。

5. 融資收入／(成本)，淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
租賃負債的利息	(34)	(30)
銀行貸款利息成本	(28)	(491)
	(62)	(521)
銀行存款利息收入	215	264
融資收入／(成本)，淨額	<u>153</u>	<u>(257)</u>

6. 所得稅費用

中國企業所得稅(「企業所得稅」)之撥備是按照用作法定財務申報的利潤計算，有關利潤已就按所得稅而言為無須課稅或不可扣減的收入及支出項目而調整。本公司擁有高新技術企業資格，只須繳納較優惠的15%企業所得稅率。本集團在中國大陸其他的附屬公司的稅率為標準稅率25%。

於綜合全面收益表扣除之所得稅如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
當期所得稅		
— 企業所得稅撥備	6,407	11,387
— 以往年度撥備過剩	(82)	(526)
遞延稅項	<u>(5,916)</u>	<u>(6,235)</u>
	<u>409</u>	<u>4,626</u>

本集團有關除所得稅前利潤之稅項與假若採用綜合實體業績適用的加權平均稅率而計算之理論稅項之差額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<u>17,152</u>	<u>62,553</u>
按綜合實體業績各自適用的稅率計算之稅項	(1,349)	6,285
不可扣稅之費用	547	533
沒有確認遞延稅項資產的稅損	360	683
沒有確認遞延稅項的暫時性差異	(83)	(120)
沖銷先前確認的稅損	3,477	320
研究和開發費用的稅務優惠*	(2,417)	(2,373)
以往年度撥備過剩	(82)	(526)
其他	<u>(44)</u>	<u>(176)</u>
所得稅費用	<u>409</u>	<u>4,626</u>

* 據中華人民共和國國家稅務總局從二零零八年起出台生效的相關的法律法規，從事研究和開發活動的企業有權在決定它們的該年度應評稅利潤時要求它們的合資格研究和開發費用的175% (二零一九年：175%) 作為稅務扣除的發生費用(「加計扣除」)。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團在確定的年度應評稅利潤時已對加計扣除要求作出最佳估計。

7. 每股利潤

截至二零二零年十二月三十一日止年度的每股基本利潤，乃根據歸屬於本公司權益持有人的利潤人民幣16,827,000元（二零一九年：人民幣58,299,000元）及本年度加權平均已發行的529,700,000股（二零一九年：529,700,000股）計算。

本公司於年度內並無任何已發行具攤薄作用的股份（二零一九年：無）。

8. 股息

本年度沒有宣佈派發中期股息（二零一九年：無）。在二零二零年及二零一九年支付的股息分別為人民幣29,134,000元（每股人民幣0.055元）及人民幣26,485,000元（每股人民幣0.050元）。截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣0.020元，合計人民幣10,594,000元，將於二零二一年五月十八日舉行的股東週年大會上提呈。本財務報表未反映此項應付股息。

9. 貿易應收款及應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款	52,389	48,584
應收票據	17,146	15,547
	<u>69,535</u>	<u>64,131</u>

(a) 貿易應收款的信貸期（根據發票日期）介乎30至120天。貿易應收款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
零至三個月	50,309	44,217
四至六個月	2,706	5,074
逾六個月	113	183
	<u>53,128</u>	<u>49,474</u>
減：損失撥備	(739)	(890)
	<u>52,389</u>	<u>48,584</u>

(b) 應收票據到期日一般在六個月內。

10. 儲備

	股份溢價 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	102,559	87,233	461	1	386,649	576,903
本年度之利潤	-	-	-	-	58,299	58,299
其他全面收益—外幣折算差額						
—集團	-	-	-	5	-	5
二零一八年十二月三十一日 止年度之末期股息	-	-	-	-	(26,485)	(26,485)
於二零一九年十二月三十一日	<u>102,559</u>	<u>87,233</u>	<u>461</u>	<u>6</u>	<u>418,463</u>	<u>608,722</u>
	股份溢價 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	折算儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	102,559	87,233	461	6	418,463	608,722
本年度之利潤	-	-	-	-	16,827	16,827
其他全面收益—外幣折算差額						
—集團	-	-	-	(8)	-	(8)
二零一九年十二月三十一日止年度 之末期股息	-	-	-	-	(29,134)	(29,134)
於二零二零年十二月三十一日	<u>102,559</u>	<u>87,233</u>	<u>461</u>	<u>(2)</u>	<u>406,156</u>	<u>596,407</u>

11. 貿易應付款及應付票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款	28,000	14,845
應付票據	50,707	5,294
	<u>78,707</u>	<u>20,139</u>

(a) 貿易應付款的賬齡(根據貿易應付款的發票日期)分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
零至六個月	27,646	13,642
七至十二個月	100	822
逾十二個月	254	381
	<u>28,000</u>	<u>14,845</u>

(b) 應付票據到期日一般在六個月內。

業務回顧與展望

全年業績

截至二零二零年十二月三十一日止，本集團銷售收入約為人民幣444,106,000元，比去年同期的銷售收入人民幣494,580,000元下降約10%；歸屬於本公司權益持有人的淨利潤約為人民幣16,827,000元，比去年的人民幣58,299,000元下跌約71%。

二零二零年，新冠疫情在全球範圍內爆發並持續發酵，對本集團外貿銷售及新業務拓展都帶來了不同程度的負面影響，銷售業績有所下滑。常州濱江開發區政府對位於長江沿岸一公里企業做出新的規劃調整，本集團產品鏈的源頭順酐也在名單之列，順酐停產後主產品的原料需全部外購，而順酐市場在二零二零年下半年價格一路上漲，造成本集團生產成本大幅增加；另外，從順酐生產副產蒸汽中獲得的效益也隨之消失，從而進一步增加了產品的生產成本，對全年業績造成了嚴重影響。全資子公司常茂生物連雲港有限公司於二零二零年未能順利復產，持續的經營虧損以及計劃搬遷化工裝置的非金融資產減值，同樣嚴重影響了本集團二零二零年的業績。

業務回顧

二零二零年開始，新冠疫情形勢嚴峻，國內對疫情防控不斷升級，直至採取了短期停產措施，本集團的生產和銷售均受到了較大的影響。因長江大保護政策實施，二零二零年九月份，本集團與常州濱江開發區政府代表簽署了關閉及搬遷協議。根據協議要求，常州一期廠房土地上的所有廠房和生產裝置全部拆除。由於順酐不能再在常州生產，本集團計劃把相關設備搬遷至即將興建的大連工廠生產。另外，常州一期廠房的食物添加劑生產線、研發中心、辦公樓等搬至常州二期廠房。政府對常州一期廠房的關閉及搬遷給本集團的補償總額約人民幣205,266,000元。截至二零二零年十二月三十一日，本集團已經收到約人民幣88,261,000元的補償款，並記錄為其他應付款中的有關搬遷的政府補償收入。本集團主營食物添加劑的搬遷在二零二一年初已大致完成，對其未來產能不受影響。

因長江沿岸一公里規劃調整及搬遷事件的影響，本集團產品鏈的效益源頭——順酐生產線已於二零二零年六月份停產，主產品的原料順酐需全部外購，而順酐市場在二零二零年下半年價格一路上漲，造成本集團生產成本大幅增加，影響了本集團全年整體經濟效益。順酐停產後，從中獲得副產蒸汽的效益也隨之消失，從而增加了產品的生產成本。對此，本集團在生產過程中，通過細節把控、創新優化，合理利用不同能源等級分配，提高能源的綜合利用率，加強節能減排，降本增效，盡可能減少由此對經濟效益帶來的負面作用。

市場銷售方面，受國外疫情持續擴散的影響，本集團主要出口區域歐洲、美國等地需求量有所下降，出口佔比較大的酒石酸銷量及價格下降明顯。同時，新冠疫情對全球運輸業造成巨大衝擊，各船運公司被迫減少艙位或取消航線，導致中國出口美國、歐洲和澳洲的海運費大幅上升，是往年的三至四倍，本集團簽署的外貿CIF訂單，因運費增加造成了銷售費用的大幅增長。在多項因素作用下，本集團二零二零年的業績出現較大幅度下降。

全資子公司常茂生物連雲港有限公司，自二零一八年初停產至今，一直未能恢復生產。本集團管理層根據當地政府的政策，審視連雲港常茂業務發展計劃後，決定對順酐生產線進行轉移搬遷，將化工企業轉為輕工企業生產。管理層對拆除和搬遷的生產設施進行減值評估，經評估連雲港常茂二零二零年非金融資產減值額為人民幣12,869,000元，對本集團二零二零年淨利潤產生了較大負面影響。

安全管理一直是本集團生產管理工作的重中之重。本集團持續推行安全標準化管理，設立並不斷完善安全信息化管理平台，落實本質安全診斷工作。長期以來，本集團堅持在生產過程中自查自糾，落實整改，不斷加強安全生產防範，以減少安全隱患。

環保方面，本集團認真落實國家各級部門要求，提升環保設備設施，改善現場生產環境。二零二零年，本集團在各車間環保生產設施及治污設施上安裝了電子監控系統，用於監測環保設施的正常運行。本集團還將持續加大環保投入，採用新技術、新方法，推進污染物減排工作，不斷完善自我監測系統，確保三廢達標排放。

科研開發

1. 新飼料添加劑吡咯並喹啉醌二鈉鹽(簡稱PQQ)項目

二零二零年，本集團加快推進吡咯並喹啉醌二鈉鹽(簡稱PQQ)新飼料添加劑項目批文申請、中試生產工藝研究及應用推廣方面的工作。繼二零一九年底在北京農業部上會後，本集團研發團隊就會上專家組提出的意見逐項整改，並提交了整改材料。二零二零年十一月底，本集團研發團隊參加了農業部的二次評審會議，回饋結果良好。本集團研發團隊將繼續積極推進PQQ新飼料添加劑批文申請工作，爭取盡快拿到批文。

2. 藥用輔料項目

為延伸產品鏈，提高產品附加值，本集團開發了藥用輔料項目，實現了產品從食品級向藥用級的延伸。二零二零年，本集團在原有藥用輔料品種上，完成了L-酒石酸氫鉀、L-酒石酸作為藥用輔料的申報工作，擴大了藥用輔料種類。本集團還將繼續推進藥用輔料的研發工作，增加產品種類，加大銷售力度，實現經濟效益的提升。

3. 原料藥項目

二零二零年，本集團繼續推進與相關合作單位就延伸產品原料藥研發的合作項目。目前原料藥生產線已經建成，待省藥監局完成增項驗收後即可向國家藥品審批中心進行申報。原料藥申報的認證門檻高，認證時間長，需要較長的培育期完成產業化、規模化生產，原料藥項目是對本集團現有產品的更新升級，是提高產品附加值和經濟效益的有效途徑。

重點項目

1. 常茂生物連雲港有限公司建設項目

常茂生物連雲港有限公司自成立以來，嚴格遵守國家各項法律法規進行項目設計、申報及廠房建設工作。自二零一八年初停產至今，連雲港常茂的安全、環保工作從未鬆懈，遵照省、市各級政府文件的規範要求，對廠區內的安全設施、廢水處理系統不斷提檔升級，政府有關部門對工廠現場核查提出的整改項，均已落實到位。

目前本集團正積極與當地政府溝通，決定對順酐生產線進行轉移搬遷，將化工企業轉為輕工企業生產。開始將順酐等化工生產線整體轉移至即將建設的大連新工廠，在連雲港工廠僅保留食品添加劑類輕工生產線。連雲港常茂正在積極配合政府進行復產驗收工作，爭取二零二一年七月實現復工復產。

2. 常茂(大連)新材料有限公司建設項目

經過半年時間的實地考察以及全方位比較，本集團投資項目最終落地遼寧省大連市長興島。二零二零年十二月二日，本集團與大連長興島經濟區管理委員會簽訂了投資合同，計劃在大連市長興島投建全資子公司——常茂(大連)新材料有限公司，並將通過「招標、拍賣和掛牌」程序競買一幅位於長興島的工業用地，主要從事順酐及其衍生產品的研發、生產等項目。本集團計劃將連雲港工廠及常州工廠拆除的部份順酐裝置、設備轉移至大連市長興島新工廠，用於新順酐生產線的建設工作。長興島投資項目也得到當地管委會的大力支持，並承諾為本集團提供項目申報審批以及各項基礎設施建設的支援工作。大連項目組成員已經駐紮長興島，就新公司設立、新工廠設計、開工建設等籌備事項展開一系列工作。

常茂(大連)新材料有限公司是本集團未來幾年開發建設的新重點，大連市長興島投資環境良好，是國家七大石化產業基地之一，相比常州更具有順酐產品生產優勢。大連市長興島全新廠區的投產建設，旨在完善本集團產品鏈，使本集團規模化生產優勢得到進一步提升，加快本集團研發項目的產業化進程，推進現有產品鏈更新升級。

前景與展望

本集團堅持以科技創新引領企業發展，圍繞客戶需求展開工作，在新形勢下始終堅持質量第一，客戶至上的原則，以經濟效益為中心，內外兼修，推動本集團自身發展，保持行業領先地位。在今後的發展中，本集團將持續降本增效，擴大規模效應，不斷提高產品質量和服務，牢固樹立常茂品牌形象，具體將圍繞以下幾方面展開工作：

1. 加速轉型升級，推動新基地建設

本集團考慮長久發展及經濟規模的提升，實現企業持續發展，計劃把順酐或其他部份產品生產線搬遷至大連市長興島新生產基地。長興島生產基地的建設將依據當地政府支持政策，結合常茂現有產品鏈的優勢及科研成果的產業化進程，向高端食品添加劑、藥用輔料、原料藥、新型飼料添加劑、新材料等方向不斷延伸，創造新的經濟效益。

2. 加快技術創新，促進產品升級

技術創新，是企業長期發展的動力。本集團將在科技創新方面持續加大投入，積極整合現有資源與研發隊伍，依靠技術進步，突出重點，加快新飼料添加劑PQQ、藥用輔料、原料藥及其他新產品的研發速度，培育出安全環保並且有市場競爭力的產品，推動現有產品鏈的更新升級，尋求新的利潤源泉。

3. 提升安全環保，加強風險控制

隨著安全環保相關法律法規的逐步健全，不達標的中小企業加速淘汰，行業進一步向規範且有實力的企業集中，本集團長期注重安全及環保投入的積累將轉化為競爭優勢。安全上，本集團將繼續加強安全風險控制，不斷完善安全生產環境，杜絕安全事故。環保上，本集團推行清潔生產，實施污染預防，致力在能源資源消耗、污染物排放等方面提高水平，打造一個資源節約型和環境友好型企業，為本集團的可持續發展鋪平道路。

4. 注重市場開拓，開發終端客戶

本集團銷售團隊致力於終端使用者、優質客戶的開發與維護，以客戶為中心，滿足客戶需求，通過產品質量與服務質量的提升，提高常茂品牌的知名度和附加值，從而提高綜合競爭力。此外，本集團還將注重國際市場的持續開拓，通過與國際大客戶在新產品、新技術上的合作，提升常茂的國際知名度和競爭力。

5. 加強資本運作，推進A股上市

考慮到本集團長遠發展，本集團董事會已批准本集團根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》以及其他相關法律、法規、監管文件，向相關證券監管機構提交於上海證券交易所或深圳證券交易所發行A股申請。二零二零年三月十一日，本集團向江蘇省證監局遞交了輔導申請，並獲得受理，目前本集團處於上市輔導期。截至本報告日，本集團尚未厘定建議發行A股方案，亦未向中華人民共和國或其他任何地方的監管機構申請批准發行A股。

展望未來，機遇與挑戰並存。本集團將繼續以生產食品添加劑為主體，提高現有產品競爭力，積極開拓新市場範疇及新應用領域。發揮自身的研發和製造優勢，不斷延伸產品鏈，做大做強，爭創新業績。

財務關鍵表現指標的分析

收入 (二零二零年：人民幣444,106,000元；二零一九年：人民幣494,580,000元) 及 **毛利率** (二零二零年：23.2%；二零一九年：27.3%)

收入及毛利率減少主要是由於(i)二零二零年初COVID-19疫情的爆發，導致客戶需求減弱以及本集團產品平均售價下降；及(ii)為配合政府政策變更，本公司必須關閉及搬遷位於常州受影響工廠區的某些生產線。本集團於二零二零年六月停止生產順酐。在此之前，本集團在常州一期廠房生產了部供其他產品作原材料的順酐。自停止生產順酐後，本集團需全部從第三方購買順酐。於二零二零年第四季度起，順酐價格大幅上升；此外，本集團不能夠再循環利用順酐生產過程中產生的蒸汽而得益。這些因素使得本集團的生產成本增加。

本集團計劃在中國遼寧省大連市長興島興建新工廠，並把常州工廠和連雲港工廠的順酐生產線搬遷到大連市長興島的新工廠。本公司已經和大連長興島經濟區管理委員會(「長興島委員會」)於二零二零年十二月二日訂立了投資合同，同意在大連市長興島興建工廠生產包括順酐等產品，並通過「招標、拍賣和掛牌」程序競買一幅位於大連市長興島的土地；而長興島委員會同意就工廠的建設向本公司提供項目基礎設施建設補助。董事會預期大連工廠投產後，本集團順酐生產將回復正常。

銷售及行政費用 (二零二零年：人民幣84,820,000元；二零一九年：人民幣75,025,000元)

銷售及行政費用較去年上升主要是由於本集團對連雲港工廠的非金融資產做出了人民幣12,869,000元的減值準備(二零一九年：無)。為了配合連雲港的政府政策和本集團的長遠發展計劃，本集團將把連雲港的順酐生產線搬遷到即將興建的大連工廠，由於這項營運調整導致一些在建工程和物業、機器及設備不能再使用，因此本集團需要為此作出減值準備。

不計入上述減值損失，銷售及行政費用較去年的費用減少主要是截至二零一九年十二月三十一日止年度計提了以利潤為基礎的花紅約人民幣3,146,000元。由於淨利潤減少，截至二零二零年十二月三十一日止年度並無計提利潤相關花紅。

其他虧損，淨額 (二零二零年：4,075,000元；二零一九年：人民幣1,066,000元)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他虧損，淨額較去年的上升主要是由於平均美元匯率下跌導致發生匯兌虧損失人民幣3,663,000元 (二零一九年：匯兌收益人民幣1,035,000元)。

融資收入／(成本)，淨額 (二零二零年：收入淨額人民幣153,000元；二零一九年：成本淨額人民幣257,000元)

平均銀行貸款比去年減少使得利息支出減少，導致淨利融資收入。

所得稅費用 (二零二零年：人民幣409,000元；二零一九年：人民幣4,626,000元)

本公司擁有高新技術企業資格，截至二零二零年十二月三十一日止年度須繳納較優惠的15%的企業所得稅。本集團在中國大陸的附屬公司的稅率為標準稅率25%。截至二零二零年十二月三十一日止年度產生稅項抵免，主要由於確認了有關附屬公司稅務虧損的遞延稅項資產。本集團實際所得稅項與假若採用綜合實體業績適用的加權平均稅率而計算之理論稅項之差異，請參看綜合財務報表附註6。於二零二零年十二月三十一日，連雲港常茂的部份有關結轉稅務虧損的遞延稅項資產因不可能實現而需要沖銷，沖銷金額為人民幣3,477,000元 (二零一九年：人民幣320,000元)。

歸屬於本公司權益持有人的年度利潤

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得歸屬於本公司權益持有人的利潤約人民幣16,827,000元 (二零一九年：人民幣58,299,000元)，較去年大幅減少。淨利潤減少主要是由於收入和毛利率下降已經本集團需要對連雲港工廠的在建工程和物業、機器及設備作出減值。

分部資料

本集團的一些產品出口到歐洲、亞太區及美洲等海外地區。以百分比計算，出口 (不包括透過中國進出口公司出售產品) 佔本集團收入約36% (二零一九年：47%)，而在國內的銷售則佔本集團收入約64% (二零一九年：53%)。

匯率波動風險及有關對沖

本集團主要在中國經營。本集團絕大部份資產、負債及資本開支均位於中國大陸或在中國大陸發生。本集團銷售予中國及海外顧客，而採購則主要來自中國供應商。因此本集團承受不同的貨幣引致的外幣風險，主要是有關美元的風險。管理層定期監管外幣風險及考慮於有需要時對沖重大外幣風險。於本年度，本集團使用了遠期外匯協議對沖部份的美元風險。於二零二零年十二月三十一日，本集團未完成的遠期外匯協議的公允值約人民幣123,000元(二零一九年：人民幣43,000元)。

流動資金及財務資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團有人民幣500,000元(二零一九年：人民幣20,500,000元)的未償還銀行貸款總額。於二零二零年十二月三十一日未償還的銀行貸款並無抵押，全部須於一年內償還。本公司預期如有需要，銀行貸款到期後將續借。所有未償還銀行貸款於二零二零年十二月三十一日的年平均實際利率約4.4厘(二零一九年：3.9厘)。

除上文所披露的銀行借貸外，於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何已承諾的借貸備用額。本集團一般以股本資金及銀行借貸為其業務融資。本集團所持剩餘現金一般存於銀行收取利息或投資於銀行的低風險理財產品。

於二零二零年十二月三十一日，本集團在物業、機器及設備方面約有人民幣6,547,000元(二零一九年：人民幣6,652,000元)的資本承擔。這些資本承擔主要用作改造生產線。本集團擬利用本集團經營業務所得現金流量及／或銀行融資滿足資本承擔的資金需求。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無作出任何資產抵押。按負債總額除資產總值計算，於二零二零年十二月三十一日的負債資產比率為23.3%(二零一九年：10.2%)。資產負債比率上升主要是由於收到有關搬遷的補償。於二零二零年十二月三十一日，本集團現金及現金等價物合共約人民幣133,693,000元(二零一九年：人民幣119,316,000元)。董事認為，本集團財務狀況穩健。

僱員

於二零二零年十二月三十一日，本集團合共僱用431名僱員（包括本公司董事及監事在內）（二零一九年：461名僱員）。僱員的薪金根據不同工作性質和個人表現而釐定。截至二零二零年十二月三十一日止年度員工成本總額約為人民幣55,946,000元（二零一九年：人民幣65,477,000元）。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團給予董事及員工的激勵花紅為無元（二零一九年：人民幣3,146,000元）。員工工資、福利和退休等成本減少主要是因為平均僱員人數比去年減少。

根據本公司的員工激勵計劃，假如於截至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年，在除稅後及非控制性權益（如有）後，但在扣除下述的花紅之前的經審核股東應佔利潤（或合併或綜合利潤（如適用））分別達到最少人民幣40,000,000元（每項均為「目標利潤」），則：

- (a) 芮新生先生將可獲得相等於超出目標利潤的款額的5%，作為該年度的花紅；
- (b) 本公司當時的總經理及所有董事（芮新生先生及獨立非執行董事除外）有權享受相等於超出目標利潤的款額的5%，作為該年度的花紅；及
- (c) 本公司及其不時的附屬公司（如有）的僱員（包括監事，但不包括董事和獨立監事）將有權享受相等於超出目標利潤款額的5%作為花紅，分配基準將由董事會酌情決定。

審閱財務報表

由一名獨立非執行董事作為主席及現時三名獨立非執行董事作為成員而組成的審核委員會已和管理層審閱及批准截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的初步業績公佈中有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合資產負債表、綜合全面收益表及相關附註所列數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所列載數額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則 (Hong Kong Standards on Auditing)、香港審閱聘用準則 (Hong Kong Standards on Review Engagements) 或香港核證聘用準則 (Hong Kong Standards on Assurance Engagements) 而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對初步業績公佈發出任何核證。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

股息

董事建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付現金末期股息每股人民幣0.020元(含稅)，合共約人民幣10,594,000元。建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准，方可作實。本公司預計將於二零二一年七月三十日向於二零二一年五月三十一日下午四時三十分名列本公司股東名冊的內資股、外資股及H股持有人支付股息。本公司將適時就派發股息的進一步信息作公告。

就建議的末期股息暫停H股股份過戶登記手續

本公司將於二零二一年五月二十六日至二零二一年五月三十一日(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記手續。為有權收取末期股息，須於二零二一年五月二十五日下午四時三十分前，將過戶文件連同有關股票，一併送達本公司的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司即香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，以辦理有關過戶手續。

週年股東大會

本公司的週年股東大會將於二零二一年五月十八日召開。召開週年股東大會的通知將會於適當時候刊發。

重大投資

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無持有任何重大投資。

本年度本集團架構的變動

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團並無收購或出售任何重大附屬公司和聯屬公司。

或然負債

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

董事，監事或行政總裁於本公司或任何本公司的指明企業或任何其他相聯法團之股份、相關股份及債權證中所佔的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，董事、監事或本公司行政總裁於本公司或任何本公司的指明企業或任何其他相聯法團（定義見證券條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有並已根據以下條例知會本公司及聯交所之權益（包括股份權益及淡倉）：(a)證券條例第XV部第7及8分部（包括根據證券條例內有關該條文彼等被視為或當作擁有之權益或淡倉）；或(b)證券條例第352條列入該條文所述登記冊之權益或淡倉；或(c)上市規則附錄十有關董事進行證券交易之規定；或(d)香港公司條例（第622章）而須知會本公司及港交所之權益或淡倉如下：

股份好倉：

	持股類別	內資 股數目	佔內資股 百分比約 (附註(k))	外資股數目	佔外資股 百分比約 (附註(l))	H股數目	佔H股 百分比約 (附註(m))
<i>董事</i>							
芮新生先生	實益擁有人、 配偶的權益及 所控制法團的 權益 (附註(a))	2,500,000	100%	135,000,000	39.30%	3,820,000	2.08%
冷一欣女士	實益擁有人、 配偶的權益及 所控制法團 的權益 (附註(b))	2,500,000	100%	135,000,000	39.30%	3,820,000	2.08%
潘春先生	(附註(c))	-	-	(附註(c))	(附註(c))	-	-
曾憲彪先生	(附註(d))	-	-	(附註(d))	(附註(d))	-	-

持股類別	內資 股數目	佔內資股 百分比約 (附註(k))	外資股數目	佔外資股 百分比約 (附註(l))	H股數目	佔H股 百分比約 (附註(m))
虞小平先生 配偶的權益及所控制法團的權益 (附註(e))	-	-	66,000,000	19.21%	2,620,000	1.43%
歐陽平凱院士 (附註(f))	-	-	(附註(f))	(附註(f))	-	-
監事						
周瑞娟女士 (附註(g))	-	-	(附註(g))	(附註(g))	-	-
陸阿興先生 (附註(h))	-	-	(附註(h))	(附註(h))	-	-
張俊朋先生 (附註(i))	-	-	(附註(i))	(附註(i))	-	-
蔣耀忠教授 (附註(j))	-	-	(附註(j))	(附註(j))	-	-

附註：

- (a) 香港新生創業持有135,000,000股外資股；常州新生持有2,500,000股內資股；芮先生是3,768,000股H股的實益擁有人；芮先生的配偶冷一欣女士是52,000股H股的實益擁有人。香港新生創業的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。芮先生為96,500股此等A類股份的註冊持有人兼實益擁有人。芮先生為常州新生70%註冊資本的註冊持有人兼實益擁有人。冷女士乃董事之一並為芮先生的配偶，其亦於香港新生創業及常州新生享有權益，詳情載於下文附註(b)。
- (b) 冷女士為73,500股香港新生創業A類股份及53,000股B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生創業則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生創業的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。冷女士為常州新生30%註冊資本的註冊持有人兼實益擁有人，而常州新生則為2,500,000股內資股的註冊持有人兼實益擁有人。冷女士亦是52,000股H股的實益擁有人。芮先生乃董事之一並為冷女士的配偶，其個人在本公司股份中享有權益，亦於香港新生創業及常州新生享有權益，詳情載於上文附註(a)。

- (c) 潘先生為2,000股香港新生創業B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生創業則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生創業的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。彼同時為200,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。
- (d) 曾先生為380,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。曾先生同時為2,000股香港新生創業B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生創業則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生創業的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。
- (e) 虞先生及其妻子（並非董事之一）共同享有早務有限公司的全部已發行股本權益，而早務有限公司則為66,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。虞先生妻子林茂女士亦是2,620,000股H股的實益擁有人。
- (f) 歐陽院士為4,000股香港新生創業B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生創業則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生創業的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。
- (g) 周女士為220,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。
- (h) 陸先生為220,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。
- (i) 張先生為800股香港新生創業B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生創業則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生創業的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。彼同時為120,000股香港生化高科股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港生化高科則為67,500,000股本公司外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港生化高科的已發行股份總數為6,750,000股。
- (j) 蔣教授為2,000股香港新生創業B類股份的註冊持有人兼實益擁有人，而香港新生創業則為135,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。香港新生創業的已發行股本包括170,000股A類股份及100,000股B類股份。

- (k) 百分比是根據於二零二零年十二月三十一日，已發行的2,500,000股內資股計算。
- (l) 百分比是根據於二零二零年十二月三十一日，已發行的343,500,000股外資股計算。
- (m) 百分比是根據於二零二零年十二月三十一日，已發行的183,700,000股H股計算。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，董事、監事或本公司行政總裁並無於本公司或任何本公司的指明企業或任何其他相聯法團（定義見證券條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有並須根據以下條例知會本公司及港交所之權益（包括股份權益及淡倉）：(a)證券條例第XV部第7及8分部（包括根據證券條例內有關該條文彼等被視為或當作擁有之權益或淡倉）；或(b)證券條例第352條列入該條文所述登記冊之權益或淡倉；或(c)上市規則附錄十有關董事進行證券交易之規定；或(d)香港公司條例（第622章）而須知會本公司及港交所之權益或淡倉。

董事、監事及行政總裁認購股份或債務證券之權益

本公司、其附屬公司或任何其他相聯法團於本年度內均並無以訂約方身份，訂立安排（包括購股權）令本公司董事、監事及行政總裁或彼等各自的配偶或十八歲以下的子女，持有本公司或本公司的指明企業或其他相關法團的股份或相關股份或債務證券的任何權益或淡倉。

擁有權益或淡倉而須根據證券條例第XV部第2及3分部之條文作出披露之人士及主要股東

於二零二零年十二月三十一日，就董事所知，以下人士（非董事、監事或本公司行政總裁）於本公司根據證券條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉或須載入本公司根據證券條例第336條存置之登記冊之主要股東：

股份好倉：

股東名稱	持股類別	外資股數目	佔外資股百分比約 (附註(e))	持H股數目	佔H股百分比約 (附註(f))
香港新生創業投資有限公司	實益擁有人	135,000,000	39.30%	-	-
香港生化高科技投資有限公司	實益擁有人	67,500,000	19.65%	-	-
早務有限公司	實益擁有人	66,000,000	19.21%	-	-
林茂女士	配偶的權益、所控制法團的權益及實益擁有人	66,000,000 (附註(a))	19.21%	2,620,000	1.43%
香港科海創業投資有限公司	實益擁有人	62,500,000	18.20%	-	-
上海科技創業投資股份有限公司 (原稱上海科技投資股份有限公司)	所控制法團的權益	62,500,000 (附註(b))	18.20%	-	-
上海科技創業投資有限公司 (原稱上海科技投資公司)	所控制法團的權益	62,500,000 (附註(c))	18.20%	-	-
上海科技創業投資(集團)有限公司	所控制法團的權益	62,500,000 (附註(d))	18.20%	-	-

附註：

- (a) 林茂女士及其配偶虞小平先生(董事之一)共同享有早務有限公司的全部已發行股本權益，而早務有限公司則為66,000,000股外資股的註冊持有人兼實益擁有人。林茂女士亦是2,620,000股H股的實益擁有人。
- (b) 上海科技創業投資股份有限公司為香港科海創業投資有限公司的100%註冊股本的註冊持有人兼實益擁有人，香港科海創業投資有限公司則為62,500,000股外資股註冊持有人兼實益擁有人。
- (c) 上海科技創業投資有限公司為上海科技創業投資股份有限公司的62.3%註冊資本的註冊持有人兼實益擁有人，而上海科技創業投資股份有限公司為香港科海創業投資有限公司的100%註冊股本的註冊持有人兼實益擁有人，香港科海創業投資有限公司則為62,500,000股外資股註冊持有人兼實益擁有人。
- (d) 上海科技創業投資(集團)有限公司為上海科技創業投資有限公司的100%註冊資本的註冊持有人兼實益擁有人。上海科技創業投資有限公司為上海科技創業投資股份有限公司的62.3%註冊資本的註冊持有人兼實益擁有人，而上海科技創業投資股份有限公司為香港科海創業投資有限公司的100%註冊股本的註冊持有人兼實益擁有人，香港科海創業投資有限公司則為62,500,000股外資股註冊持有人兼實益擁有人。
- (e) 百分比是根據於二零二零年十二月三十一日，已發行的343,500,000股外資股計算。
- (f) 百分比是根據於二零二零年十二月三十一日，已發行的183,700,000股H股計算。

除上文披露者外，於二零二零年十二月三十一日，就董事所知，並無其他人士(非董事、監事或本公司行政總裁)於本公司根據證券條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露之本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉或須載入本公司根據證券條例第336條存置之登記冊之主要股東。

股本結構

於二零二零年十二月三十一日，本公司有已發行股份的類別如下：

	股份數目
H股(附註(a))	183,700,000
內資股(附註(b))	2,500,000
外資股(附註(c))	<u>343,500,000</u>
	<u><u>529,700,000</u></u>

附註：

- (a) 其為本公司股本中以人民幣列值在境外上市的外資股，每股面值人民幣0.10元，全部均以人民幣以外的貨幣入賬列為繳足，並以港元在主板上市買賣。
- (b) 其為本公司股本中以人民幣列值的普通股，每股面值人民幣0.10元，全部均以人民幣入賬列為繳足，並發行予發起人。
- (c) 其為本公司股本中以人民幣列值的普通股，每股面值人民幣0.10元，全部均以人民幣以外的貨幣入賬列為繳足，並發行予發起人。

H股於二零零二年六月二十八日在創業板上市；其後於二零一三年六月二十八日，H股從創業板轉往主板上市。

雖然中國國務院證券委員會與中國經濟體制改革委員會於一九九四年八月二十七日所頒布的《到境外上市公司章程必備條款》界定了「內資股」、「外資股」及「境外上市外資股」的意義（本公司章程細則已採納該等定義），然而，中國現行法律及法規並無清楚訂明外資股所附權利（外資股受限於若干轉移限制，而在若干監管機構（包括中國證券監督管理委員會和港交所）發出所需批准後，可以成為H股）。然而，本公司之創立及發起人外資股之存續並不違反中國的任何法律和法規。

目前並無適用法律和法規監管外資股所附權利，但本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所已向本公司表示，在制訂有關此方面的任何新法律或法規前，外資股持有人應當作擁有與內資股持有人相同的權利與義務（尤其是有權按適用於內資股持有人的方式，出席股東大會及類別股東大會並於會上投票，並有權收取召開該等大會的通告），惟外資股持有人可享有下文所述的權利：

- (a) 以外幣收取本公司宣派的股息；
- (b) 本公司一旦清盤時，可以外幣收取及參與本公司作出的剩餘資產分派（如有）並將該等資產遷離中國（惟須受適用的外匯管制法規所規管）；

- (c) 內資股及外資股持有人之間的爭議，可由雙方協議以仲裁方式解決，及如未能達成協議的話，則爭議的任何一方將爭議交由有司法權的法院釐定。此等解決爭議的方法亦相對適用於外資股及境外上市外資股持有人之間的爭議；及
- (d) 待中國的有關監管機關及港交所發出一切所需批准後，外資股可兌換為境外上市外資股，並自此以後附有境外上市外資股所附的相同權利與義務。

公眾持股量

於本公告當日，就本公司所得之公開資料及董事所知，本公司已維持根據上市規則規定之公眾持股量。

遵守企業管治常規的守則條文

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，除了守則條文A.6.7(董事出席股東會)外，本公司一直遵守港交所製訂的上市規則附錄十四所載之企業管治守則的守則條文及企業管治報告。

守則條文A.6.7規定非執行董事及獨立非執行董事需出席股東會。由於爆發冠狀病毒疫情，除歐鳳蘭女士外，所有其他董事不能出席本公司於二零二零年五月二十五日舉行之股東週年大會及於二零二零年六月三十日舉行之特別股東大會。

董事進行證券交易之操守守則

本公司經已採納標準守則作為其董事在證券交易之操守守則。

本公司經向所有董事明確查詢有關遵守標準守則的情況後，除上文所述外，截至二零二零年十二月三十一日止年度並不知悉有不遵守標準守則之情況。

獨立非執行董事

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而作出的確認函，本公司認為獨立非執行董事仍屬獨立人士。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據上市規則以書面訂明其權責範圍。於二零二零年十二月三十一日，審核委員會包括三位獨立非執行董事歐陽平凱院士、衛新女士及歐鳳蘭女士。

審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及實務準則，並已就本集團的財務申報程序與董事進行討論，包括與董事審閱二零二零年十二月三十一日止年度的半年度及全年業績，及向董事會建議外聘核數師的委任。

承董事會命
主席
芮新生

中國，二零二一年三月三十日

於本公告日期，芮新生先生(主席)及潘春先生為執行董事，曾憲彪先生、虞小平先生、王建平先生及冷一欣女士為非執行董事，歐陽平凱院士、衛新女士及歐鳳蘭女士為獨立非執行董事。

詞彙

董事會	本公司的董事會
守則條文	上市規則附錄十四所載之企業管治守則的守則條文
常茂或本公司	常茂生物化學工程股份有限公司
常州新生	常州新生生化科技開發有限公司
企業所得稅	企業所得稅
董事	本公司的董事
內資股	本公司的內資股
外資股	本公司的外資股
GMP	良好生產規範 (Good Manufacturing Practices)
創業板	港交所的創業板
本集團	本公司及其附屬公司
香港會計準則	香港會計準則
香港生化高科	香港生化高科投資有限公司
香港新生創業	香港新生創業投資有限公司
H股	本公司的H股
連雲港常茂	常茂連雲港有限公司，本公司的附屬公司
上市規則	港交所的證券上市規則
主板	由港交所於設立創業板前營運之證券市場（不包括期權市場），該證券市場繼續由港交所與創業板同時營運，及為免生疑問，就本公告而言，主板不包括創業板

標準守則	上市規則附錄十上市公司董事進行證券交易的標準守則
中國	中華人民共和國
PQQ	吡咯並喹啉醌 (Pyrroloquinoline quinone)
人民幣	人民幣
證券條例	證券及期貨條例
港交所	香港聯合交易所有限公司
監事	本公司的監事
美元	美元