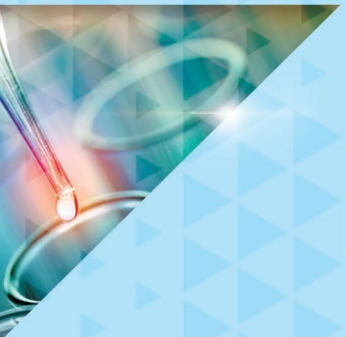




玖源化工(集團)有限公司
Ko Yo Chemical (Group) Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份編號：00827)



20
年報
20

目 錄

公司資料	2
摘要	3
主席報告書	4
業務回顧	10
董事及高級管理層	13
董事會報告書	15
環境、社會及管治報告	25
企業管治常規	39
獨立核數師報告	45
綜合損益及其他全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	51
綜合財務報表附註	53
五年財務概要	108

董事

執行董事

湯國強先生
史建敏先生
張偉華先生

獨立非執行董事

胡小平先生
石磊先生
徐從才先生

公司秘書

鍾天明先生，HKICPA、FCCA

合資格會計師

鍾天明先生，HKICPA、FCCA

審核委員會

石磊先生
胡小平先生
徐從才先生

法定代表

湯國強先生
史建敏先生

監察主任

張偉華先生

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港銅鑼灣
告士打道255-257號
信和廣場31樓02室

股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司
香港
北角英皇道338號
華懋交易廣場二期
33樓3301-04室

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司
香港
銅鑼灣
威菲路道18號
萬國寶通中心7樓701室

主要往來銀行

大連銀行
— 成都分行

中國民生銀行
— 成都分行

華夏銀行
— 成都天府分行

招商銀行
— 成都龍湖分行

貴陽銀行
— 成都分行

股份代號

827

公司網址

www.koyochem.com

摘要

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，營運資金變動及支付稅項和利息前的經營業務流入現金淨額約人民幣159,900,000元，較二零一九年的經營業務流入現金淨額約人民幣83,500,000元增加約人民幣76,400,000元。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，股東應佔虧損約為人民幣242,000,000元，較二零一九年虧損約人民幣732,000,000元減少虧損約人民幣490,000,000元。尚不計及因資產減值變動、衍生金融資產公平值變動，以及對可換股債券及員工購股權估值損失之撥備所導致的變動，於二零二零年股東應佔經調整虧損約為人民幣229,000,000元，較二零一九年的經調整虧損約人民幣313,000,000元減少虧損約人民幣84,000,000元。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.0441元。
- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣2,111,000,000元，較二零一九年增加約7.5%。
- 本集團主要產品之銷售額及數量如下：

品種	銷售額 (人民幣百萬元)	銷售數量 (噸)	與二零一九年比較之 變動百分比%	
			銷售額	銷售數量
BB肥及複合肥	22	14,964	(15)	(13)
尿素	620	407,162	12	25
氨	699	331,555	20	28
甲醇	757	524,495	(4)	20
其他 — 買賣	13	不適用	8	不適用

- 董事不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度任何末期股息。

尊敬的各位股東

二零二零年集團及子公司延續圍繞【以效益為中心，改變管理模式】的發展戰略思路和工作部署，二零二零年全面改革了公司績效考核方案，新增了幹部測評方案，制定並實施了專項改善及金點子等一系列獎勵政策，不僅推動了企業的創新發展，管理水平也有很大提升。二零二零年全年無重大安全環保事故，總產量、日均產量、消耗、開機天數均創造了歷史最佳紀錄，廣安公司合成氨裝置更是實現了全年329天無中斷的歷史記錄。二零二零年銷售工作經受住了疫情衝擊，實現了產銷平衡，並且引進了競爭機制，銷售價格有了明顯改善，銷售團隊也得到了鍛煉。

二零二零年雖取得一定成績，但產品價格大幅度下降，生產未能連續長週期運行等因素，使得整體經營狀況與預期仍存在一些差距。鑒於本集團於回顧年度業績，董事會不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息(二零二零年：無股息)。

展望

行業回顧與展望

一、二零二零年尿素產能新增，工業需求減弱，價格偏弱勢運行

二零二零年國內尿素行情分為兩個階段，一至九月期間行情低於二零一九年同期運行，於之後三個月內，國內尿素工廠平均出廠價格突破二零一九年同期，高於同期價格區間運行。二零二零年國內尿素行情出現三輪明顯上揚的行情，第一輪出現在二月下旬，主要受春季區域小麥追肥需求啟動及復合肥工廠補貨等利好拉動，價格漲勢明顯。但受疫情影響，政府開始出台相關政策鼓勵尿素企業生產，供應量開始明顯增長，導致價格短期沖高後開啟下行通道。第二輪尿素沖高行情出現在八月上旬，主要受印度標購連續採購且急迫性較大影響，國內出口形勢明顯好轉，從而推動國內價格不斷上揚，價格漲至八月下旬，隨著印度進口熱度的減弱，國內行情開始下滑。第三輪價格上漲主要出現在十月底，再次在印度標購推動下，一方面國內工業市場需求穩定，同時部分承擔國家儲備任務的貿易商開始進行儲備，尿素主產區的環保限產也對行情上揚起到了推波助瀾的作用。二零二零年尿素總產量約5,432萬噸，同比二零一九年產量增加約3.78%。產量同比增加主要由於受疫情影響，政府重視糧食安全，從而加大化肥等農資產品的供應，對化肥企業的生產提供了保證，尤其是上半年，環保限產及天然氣限氣對於尿素企業的影響程度均較上一年有所轉弱。根據安雲思統計的數據，二零二零年出廠均價1,678元/噸，二零一九年尿素主產區均價1,842元/噸，同比下滑164元/噸。

主席報告書

二零二一年國內尿素產量將較二零二零年有所增長，計劃新增投產產能584萬噸。農業需求方面受二零二零年國內糧食價格上漲影響，農民種糧積極性將明顯提升，預計二零二一年農民對化肥的投入量也將同比增加。工業需求方面由於國內疫情有效控制，加之預計二零二一年下游三聚氰胺及膠合板等行業運行狀態將有所好轉，國內工業尿素需求預期將同比二零二零年有所增長。受新冠疫情影響，以美國、印度、俄羅斯及加拿大為代表的國家都把化肥列為基礎物資和必要物資，全球尿素需求將有超乎預期增長。二零二一年全球尿素需求的增長將有利於提升中國尿素出口量，預期尿素出口有望同比增長。

二零二一年一季度，國內尿素市場需求將主要來自於春季用肥及復合肥原料採購，同時國家化肥商業儲備仍將繼續進行，預計一季度國內尿素行情將高位運行。二季度初期，高氮復合肥生產旺季對尿素需求形成支撐，但後期國家商業儲備尿素陸續投放至市場，將對市場價格帶來一定的衝擊，加之二季度國內尿素新增產量預期也將出現明顯的增長，冬儲肥的釋放以及新增產能的投產都將進一步增加二零二一年二季度國內市場的供應壓力，預計國內尿素價格重心將下移。三季度國內尿素市場行情走勢將主要取決於國際市場及印標，由於市場對於疫情之下的全球化肥需求均有增長預期，因此三季度國內尿素出口形勢將走強，將對內需轉弱的國內尿素市場帶來提振。四季度國內尿素市場除關注國際市場需求外，還需關注國家化肥商業儲備，預計尿素價格仍略有支撐，整體價格區間仍偏向中高位運行。

二、二零二零年疫情背景下甲醇呈下跌走勢

二零二零年受新冠疫情影響，一至三季度甲醇價格處於震盪下行中，西南產區出廠價格降至1,450元/噸，西北產區降至750-1,200元/噸，華東降至1,500元/噸，均創歷史新低。據隆眾諮詢統計，二零二零年，川渝出廠均價1,769元/噸，較去年下降348元/噸，同比下降16.47%。全年國內產能合計9,347萬噸，較去年增長7.03%，國外產能合計6,903萬噸，增長4.88%。受價格不斷下移，甲醇產業鏈利潤重新分配，除新型下游烯烴利潤較高外，傳統下游甲醛、醋酸、二甲醚等產品均微利或倒掛，而上游甲醇則多處於成本線下方。隨國際疫情愈發嚴重，海外甲醇需求縮量明顯，更多甲醇流入國內市場，導致二零二零年中國甲醇進口量繼續突破新高，年內總進口量有望增加至1,200萬噸以上。而在進口大幅增加的同時，伊朗貨、非伊貨出現明顯差異變化，即伊朗貨多價低，持續順掛，非伊貨貨少價高，內外盤基本持平。同時進口量的大幅增加，導致華東、華南港口

甲醇庫存持續累加，高庫存、低庫容成為常態。四季度伊始，隨全國烯烴高水平開工、西北CTO集中性原料外採、氣價上調／限氣、產區縮量等利好陸續展開，內地價格止跌反彈，並在十二月份達年內高點。

展望二零二一，新冠疫情的邊際利空逐步減弱，預計二零二一年全球經濟消費將逐步抬升，進而支撐甲醇產業重心上移。從甲醇基本面來看，二零二一年甲醇供需呈現雙增狀態，供應端多集中內地市場，以西北、華南為主，合計新增產能920萬噸附近；需求端則多集中港口地區，合計新增需求799萬噸。故二零二一年內地、港口或呈現差異化走勢，即西北市場整體外銷量將大幅增加，內地市場供需矛盾會進一步加大。港口方面，因國外部分裝置無限期停車後，或出現供應縮減而需求增量的供需緊平衡狀態，故對於港口市場而言，預計整體偏強，內地流向港口的貨物或進一步增多。

綜上，明年上半年全球經濟趨於恢復，原油聯動性或增強，宏觀面對於甲醇產業支撐或相對明顯，但甲醇供應端相對寬鬆，需求端支撐力度相對不足，故二零二一年雖然中國甲醇市場整體應好於二零二零年，但高度暫時有限。其中上半年或偏弱運行為主，而進入下半年，隨著十四五規劃等相關刺激政策的實施，甲醇燃料等新型下游需求增量或有所放量，市場或震盪走高。

三、二零二零年合成氨下游需求一般，價格呈波動下跌持續弱勢

據隆眾諮詢統計，二零二零年全國累計生產合成氨4,945萬噸，同比增長1.98%。一至二月份受疫情影響產量略低於去年，三月份以後開始復工復產，產量逐漸增加。二季度以後合成氨產量同比增長較快，九至十二月份增長幅度更為明顯。二零二零年全國合成氨市場均價2,628元／噸，較去年同期2,947元／噸下降319元／噸，同比下降10.8%。

一季度受疫情影響，合成氨市場大幅下跌：一月臨近春節，合成氨出廠價格開始下調。二月春節期間遭遇新冠流感疫情影响，工廠復工延遲，交通運輸嚴格管控，導致合成氨價格大幅下跌。三月下旬開始上下游企業陸續復工，高速免費，物流恢復，價格有所反彈。二季度合成氨市場跌至谷底：二季度用肥淡季，合成氨下游開工率下降，四月份合成氨市場價格繼續下降。五月份價格跌至全年低位水平，六月初受相關政策對主產區的限產

主席報告書

影響，價格小幅反彈後穩定延續至月底。三季度整體低位企穩：七至九月份合成氨價格受部分企業檢修等影響整體區間小幅波動。四季度合成氨市場大幅上漲，國慶以後，合成氨市場受化肥冬儲啟動、環保限產、印度尿素招標、工業下游開工率提高、天然氣價格上漲等利好因素疊加，價格開始逐步走高。十至十二月份合成氨市場價格連續上漲，至十二月達到年內最高。

二零二一年合成氨市場主要受以下幾方面影響：1、疫情背景影響下，政府更加重視糧食安全，農業需求將會增長，工業需求因下游己內酰胺、丙烯腈等新建裝置陸續投產會逐步提高，整體供需保持平衡；2、安全環保督查常態化，大氣污染防治政策將持續影響部分產能發揮，部分市場區間震盪加劇；3、下游產品價格逐步反彈，對合成氨市場上漲有推動作用；4、進口合成氨仍是合成氨市場諸多不確定因素的穩定器和調節閥，將在局部、階段性保供中發揮重要的補充和調節作用。綜上，原料價格穩定、供應小幅上升、下游需求有所增加，預計二零二一年合成氨市場將好於二零二零年，維持震盪走勢。

目標與策略

二零二零年初的新冠疫情，導致了產品價格下跌，銷售難度增加以及化肥化工行業的波動，甲醇產品更是創造了近幾年的歷史最低價。面對重重困難，本集團主要集中了企業內部的改革與創新，力爭趕上經濟發展的步伐。二零二一年我們要抓住化肥化工行業變化的實時動態，通過以下策略和措施，助力為公司徹底擺脫困境，走上良性發展的軌道。

一、繼續穩定和優化現有業務，以效益為中心、促進精細化管理，實現安全、環保、長週期穩定運行

- 1、繼續做好水、電、氣等生產原料的組織與協調工作，為達州工廠、廣安工廠裝置長週期、高負荷運行提供保障；在確保安全長週期運行的同時，確保裝置生產先做成本效益測算，每天監控、算賬、預警，及時調整優化生產組織及運行負荷，確保最佳運行效益。
- 2、積極推動安全事故預防機制，同時不斷系統化提升設備的維護與分析，確保生產安全運行，連續穩定長週期運行。

- 3、圍繞「精細化管理」目標，繼續推進「開源節流、降本增效」的各項措施落實，降低運營成本，減少現金流支出。
- 4、銷售團隊穩固優質核心終端客戶，深挖市場潛力，拓展終端客戶，加大產品市場的本地化銷售，實現高價銷區多量化。同時做好差異化尿素產品投入市場，確保目標銷量。充分利用市場金融工具，做好期貨套保工作。
- 5、積極尋求合作資金，推動新項目的報批、開工與建設。

二、研究計劃大力發展精細化工產業，助力玖源集團走上良性發展軌道

1、達州工廠30萬噸／年碳酸二甲酯項目

本項目計劃充分利用達州公司現有的設備為主，投資省，建設週期短。本項目採用尿素兩步法技術制取碳酸丙烯酯、碳酸乙烯酯和碳酸二甲酯。尿素醇解法合成條件溫和，易於操作，並擺脫了傳統酯交換工藝中環氧丙烷與1,2-丙二醇價格倒掛的影響，且工藝路線下的原料均為達州玖源化工有限公司已建裝置的產品或排放物，具有較大的競爭優勢。此外，本項目需要的水、電、氣、汽等公用工程及其它配套設施充分依托園區和達州玖源化工有限公司已建成投產的項目，可節約大量的投資成本。同時，本項目的原料尿素、甲醇、液氨、二氧化碳等來自於已有裝置，原料成本低廉，幾乎無運輸成本，具有較大的成本優勢。該項目的建成投產，將為公司帶來新的利潤增長點。

2、廣安工廠40萬噸／年己二胺項目、80萬噸／年尼龍66項目

本項目位於四川省廣安經濟技術開發區新橋化工園區，以丙烯、氫氣為原料，採用先進的工藝技術，經雙氧水、環氧丙烷、聚醚等生產工藝，生產硬泡聚醚、聚合物多元醇POP、聚醚多元醇PPG、雙氧水(27.5%)等化工新材料產品。依據PCI年報，二零一五至二零二五年己二胺的需求量平均增長率為2.3%。己二胺的主要下游是尼龍66。在輕量化和環保節能的趨勢下，汽車行業對尼龍66的需求不斷上升。隨著下游尼龍66等工程塑料市場擴大，國內己二腈和己二胺的需求量年均增幅達15%以上。國內急需突破己二腈工業化生產，獲得己二腈和尼龍66產業的價格和技術決策權，因此國家也從政策上大力鼓勵和支持己二腈產業的發展。

主席報告書

3、廣安宏源科技30萬噸／年PBAT、20萬噸／年PBS項目

本項目一期建設2×5萬噸／年PBAT，二期建設20萬噸PBAT、20萬噸PBS。一期工程充分利用原廣安玖源新材料有限公司的設備、廠房進行改建，投資省、建設週期短，見效快。該項目將在半年內迅速形成生產規模並產生投資效益，並充分盤活原有公司不良資產。該項目以對苯二甲酸(PTA)、己二酸、丁二酸及1,4-丁二醇(BDO)為原料，採用節能降耗、環境友好的綠色新工藝技術，生產可降解聚合物PBAT、PBS產品。該產品廣泛應用於包裝、餐具、化妝品瓶及藥品瓶、一次性醫療用品、農用薄膜、農藥及化肥緩釋材料、生物醫用高分子材料等領域。項目符合國家產業政策，有良好的經濟效益，對促進當地經濟的發展、增強公司的盈利能力，實現跨越式發展有著重要的戰略意義。本項目總投資約8億元，一期工程投資3億元，已開始建設。二期工程投資約5億元。項目建成後，可實現產值人民幣80億元。

以上三個新項目的計劃建設，公司正深入研究中，新項目既充分利用了公司現有資源，拓寬了公司的產品領域，延伸了產業鏈條、優化了產業佈局。他們的投產將促進玖源集團轉危為機，步入良性發展的軌道，實現傳統化工企業向大型現代化工企業的轉型。

致謝

回顧過往一年，年初疫情肆虐全國，下半年更是進入後疫情時代，化肥、化工行業波動起伏，本集團在管理層的帶領下，全體員工群策群力，以效益為中心，積極組織生產和銷售工作，工作方法與作風有了較大改善。新的一年是本集團「促精細化管理，實現安穩長滿優運行」的關鍵年，是我們扭虧為盈，全面實現改革的一年。我們將在董事會的佈置和帶領下抓住新機遇、迎接新挑戰，努力實現創利潤的經營目標。同時，隨著集團新項目的建成投產，將成為集團新的利潤增長點，也必將極大提升集團的核心競爭力，為集團持續穩定發展奠定強大的基礎。我們有理由充分的相信，隨著宏觀經濟形勢的持續好轉加之自身的努力，集團必定會逐步走出困境，集團未來一定會有更好的發展前景。

藉此機會，本人謹代表董事會全體同仁向各位股東、公司客戶及公司管理層和全體員工致以衷心的感謝！感謝你們一年的辛勤付出！我們將一如既往的努力付出，為股東、為社會創造更多反饋！

主席

湯國強

二零二一年三月三十日

財務表現

業績

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的主要業務仍為從事化學肥料及化學製品的製造及分銷，包括BB肥及複合肥、甲醇、尿素及氨。

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣2,111,000,000元，較去年增加7.5%。營業額增加乃主要由於尿素及氨的銷量增加所致。本公司的股東應佔虧損約人民幣242,000,000元，較去年減少虧損約人民幣490,000,000元。每股基本虧損約為人民幣0.0441元。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣2,077,000,000元，較二零一九年的數字增加6.1%。銷售成本增加主要是因為銷量增加所致。

本集團的毛利率由二零一九年約0.3%增加至二零二零年的1.6%。毛利率增加是因為產品的產量升高。

於回顧年度，分銷成本與去年相比減少約2.2%。分銷成本減少乃因為有效的成本控制。二零二零年分銷成本與銷售額的比率為1.23%，較二零一九年低0.12%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零一九年的約人民幣124,900,000元減少約34.2%至二零二零年的約人民幣82,200,000元。行政費用減少主要是由於有效的成本控制所致。

其他收入由二零一九年約人民幣5,500,000元增加至二零二零年約人民幣23,800,000元，主要是由於二零二零年撥回採礦權的減值虧損及補貼收入增加所致。詳情載於綜合財務報表附註8。二零二零年其他費用約為人民幣21,000,000元(二零一九年：約人民幣418,400,000元)。於二零二零年，其他費用下降乃主要由於在二零一九年達州工廠二期項目的生產設備出現相對較大金額的減值虧損及發行可換股債券虧損。詳情載於綜合財務報表附註9。

本集團二零二零年的所得稅開支約為人民幣19,400,000元。稅制詳情載於綜合財務報表附註11。

股息

鑑於本集團於回顧年度的業績，董事不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零二零年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零一九年：無)。

業務回顧

產品

本集團產品在二零一九年及二零二零年的銷售額如下：

	二零二零年的營業額		二零一九年的營業額		營業額變動
	人民幣千元	綜合%	人民幣千元	綜合%	百分比
BB肥及複合肥	22,000	1.0	26,000	1.3	(15)
尿素	620,000	29.4	554,000	28.2	12
氨	699,000	33.1	583,000	29.7	20
甲醇	757,000	35.9	789,000	40.1	(4)
其他一買賣	13,000	0.6	12,000	0.7	8

其他指買賣甲醇、尿素、氨及多種肥料。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動負債淨額約人民幣2,184,193,000元。於二零二零年十二月三十一日的流動資產包括現金及銀行存款約人民幣14,539,000元、抵押銀行存款約人民幣29,593,000元、存貨約人民幣72,467,000元、應收貿易賬款約人民幣74,000元和預付款項及其他流動資產約人民幣160,733,000元。於二零二零年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣1,886,250,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣21,811,000元、合約負債約人民幣159,903,000元和應計費用及其他應付款項約人民幣393,635,000元。本集團於編製綜合財務報表時採納持續經營基準的詳情，載列於綜合財務報表附註2。

資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團有約人民幣77,588,000元尚未支付資本承擔。本集團資本承擔的詳情載於綜合財務報表附註35。

財政資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣14,539,000元及抵押銀行存款約人民幣29,593,000元。本公司擬透過現有銀行結餘及資本市場，為本集團將來業務、資本支出及其他資本需要提供資金。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的借款、可換股債券及應付票據結餘總額約為人民幣2,174,182,000元。

資本負債比率

於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為99%及90%。資本負債比率乃根據負債淨額除以資本總額計算。本集團資本負債比率的詳情載於綜合財務報表附註26。

或有負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

重大收購／出售

本集團於二零二零年並無任何根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)須予披露的重大收購或出售。

分類資料

本集團的業務主要在中國進行。本集團的營業額及溢利源自製造及銷售化學製品及化學肥料，因此並無在綜合財務報表呈列分類資料。

有關重大投資或資本資產的未來計劃詳情

除於本年報主席報告書及日期為二零二零年十二月四日的通函所披露之計劃外，董事並無任何有關重大投資的未來計劃。

匯率波動風險

本集團外匯風險的詳情載於綜合財務報表附註6。

本集團資產的抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團抵押總賬面淨值約人民幣106,411,000元之土地使用權(二零一九年：約人民幣109,094,000元)、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,360,938,000元(二零一九年：約人民幣1,538,018,000元)、投資物業總賬面淨值約人民幣55,850,000元(二零一九年：約人民幣57,694,000元)、採礦權總賬面淨值約人民幣318,000,000元(二零一九年：約人民幣309,456,000元)和銀行存款約人民幣29,593,000元(二零一九年：約人民幣30,116,000元)，作為本集團所獲的借貸及應付票據的抵押品。

僱員數目

於二零二零年十二月三十一日，本集團聘用648名(二零一九年：696名)僱員，其中包括5名(二零一九年：5名)管理層僱員、101名(二零一九年：112名)財務及行政部僱員、529名(二零一九年：569名)生產部僱員及13名(二零一九年：10名)銷售及市場推廣部僱員，該等僱員中的643名(二零一九年：691名)僱員在中國受聘及5名(二零一九年：5名)僱員在香港受聘。

環境、社會及管治

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團主要業務營運不斷努力，於管理及監控環境及社會表現方面投入資源。科技的進步，尤其是新物料的開發，持續協助本集團達致長遠業務復原能力，達成其經濟、環境及社會的可持續發展。本集團確保嚴格遵守並緊密關注任何適用法規、法律及準則的更新。權益人的參與令關鍵重大事宜如能源、排放、污水及廢物、環保政策以及職業健康及安全引起更多關注。本集團將持續識別相關方面的有待改進之處，並與其權益人緊密溝通，以改善環境、社會及管治管理。

環境、社會及管治報告載於年報第25至38頁。

董事及高級管理層

執行董事

湯國強先生，63歲，為執行董事兼董事會主席。湯先生擁有超過30年的管理經驗。彼於一九七七年取得江蘇省溧陽中學的高中畢業證書。湯先生曾於一九九零年五月至一九九六年八月擔任溧陽經濟發展總公司的總經理，於二零零三年十一月至二零零七年四月，彼曾任鎮江潤豐房地產開發有限公司執行董事。於二零一一年七月至二零一三年七月，彼為聯交所主板上市公司順風國際清潔能源有限公司(股份代號：1165)主席。自二零一五年三月起，彼出任溧陽華康健達養生有限公司主席。

史建敏先生，53歲，本集團執行董事兼行政總裁。史先生擁有超過22年的管理經驗。史先生於二零零七年七月獲上海交通大學網絡教育學院頒發工商管理文憑及於二零一一年秋季就讀廈門大學EMBA工商班。彼曾任中國工商銀行常州廣化支行行長及中國工商銀行常州分行電子銀行部門總經理。於二零一一年九月至二零一七年六月，史先生為聯交所上市公司順風國際清潔能源有限公司(股份代號：1165)的副主席兼執行董事。自二零一七年八月起，史先生一直是中華人民共和國江蘇蔚藍光伏系統集成有限公司的執行董事。

張偉華先生，58歲，本集團執行董事兼監察主任。張先生擁有超過33年的管理經驗。彼自一九九五年起任常州康美化工有限公司副主席兼總經理，自二零零九年起任職江蘇康泰生物醫學技術有限公司主席，並自二零一一年起任江蘇康泰控股集團有限公司主席。張先生於二零零三年至二零一七年為金壇市人大代表。

獨立非執行董事

胡小平先生，70歲，本集團獨立非執行董事。彼於一九八二年取得四川財經學院經濟學學士學位，並於一九八七年取得西南財經大學經濟學碩士學位。胡先生現任西南財經大學教授。胡先生一直參與多項省級及國家級研究項目，並在中國多份財經刊物發表過不少文章。他於二零零三年六月獲委任為本集團獨立非執行董事。

石磊先生，63歲，本集團獨立非執行董事。彼於一九九三年在上海社會科學院經濟學院取得博士學位。石先生於一九九三年加入復旦大學擔任博士後研究員，並於此後繼續於復旦大學擔任全職教師。石先生現於復旦大學擔任經濟學講師及教授，亦為復旦大學公共經濟研究中心主任。石先生的研究及教授主要範疇包括產業結構及政策、現代企業理論與實踐及中國現代經濟。石先生曾獲頒多個省級研究及教授獎項。石先生獲上海市政府委任為特別顧問，現時亦為中央電視台的評論員。彼於二零一七年一月十五日獲委任為本集團獨立非執行董事。

董事及高級管理層

徐從才先生，69歲，本集團獨立非執行董事。彼在一九八二年於安徽財貿學院(現安徽財經大學)取得政治經濟學學士學位及在一九九八年於復旦大學經濟學院取得經濟學博士學位。徐先生為國務院特殊津貼優秀專家。於一九九六年獲認可為有突出貢獻的中青年專家。於二零零二年，彼擔任中國人民大學產業經濟學博士生導師。彼現任南京財經大學教授、中國商業經濟學會副會長、教育部第七屆(二零一七年至二零二一年)高校設置評議委員會委員及無錫太湖學院執行院長。此外，徐先生為大千景觀股份有限公司之獨立董事。彼曾任無錫農村商業銀行獨立董事。彼於二零一七年八月一日獲委任為本集團獨立非執行董事。

高級管理層

鍾天明先生，50歲，本集團財務總監及公司秘書。鍾先生為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會會員。鍾先生畢業於香港中文大學，取得理學學士學位，及於香港城市大學分別取得金融工程學及電子工程學碩士學位，以及於University of Wolverhampton取得法學碩士學位。二零零六年一月加盟本集團前，彼曾任香港僑洋實業有限公司董事，於會計及財務管理方面擁有超過近二十年相關之工作經驗。

李慈平先生，54歲，本集團常務副總裁。彼於二零一四年七月一日年至二零一七年一月十五日擔任本集團執行董事。彼於一九八五年畢業於福州大學化學工程系。李先生於二零零八年加入玖源集團，加入玖源集團前，曾任香港盛鴻集團董事兼總經理，擁有豐富的企業管理經驗。

溫金富先生，58歲，本集團副總裁。主要負責本集團安全、環保管理事務。他於一九九六年畢業於中國共產黨四川省委員會黨校經濟管理專業，高級工程師。溫先生於一九九九年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任新都氮肥廠副廠長。

芮永勝先生，52歲，本集團副總裁，主要負責本集團財務、法務及供應鏈管理事務，1989年畢業於南京審計學院金融專業。芮先生於二零一九年十二月加盟玖源集團。

董事會報告書

董事欣然呈獻彼等的報告書連同本公司及其附屬公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

一般資料

本公司於二零零二年二月十一日在開曼群島根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。

本集團為籌備本公司股份在聯交所GEM(「GEM」)上市，於二零零三年六月十日進行架構重組。本公司成為現組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司於二零零三年六月三十日刊發的招股章程。本公司股份於二零零三年七月十日起在聯交所GEM上市。於二零零八年八月二十五日，本公司轉至聯交所主板上市。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司主要從事化學製品、化學肥料及散裝摻混肥料(「BB肥」)的研發、生產、市場推廣及分銷。

業績及撥款

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的溢利詳情載於綜合損益及其他全面收益表。

董事不建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一九年：無)。

股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註26。

儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動載於綜合財務報表附註28。

可供分派儲備

本公司於二零二零年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣(457,896,000)元(二零一九年：約人民幣(243,056,000)元)。

董事及僱員購買股份或債券的權利

購股權計劃的主要條款及條件概要載列於二零二零年九月十八日及二零零八年八月二十九日刊發的本公司通函中。

優先購買權

本公司的組織章程細則並無任何優先購買權條文，而開曼群島公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)亦無對有關權利施以任何限制，規定本公司按比例向現有股東發售新股。

五年財務概要

本集團於過往五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第108頁。

物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註15。

董事及董事服務合約

截至二零二零年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期在職的董事為：

執行董事

湯國強先生
史建敏先生
張偉華先生

獨立非執行董事

胡小平先生
石磊先生
徐從才先生

董事會報告書

根據本公司的組織章程細則第87條，在各股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值告退，惟將合資格膺選連任。董事會的主席毋須輪值告退。史建敏先生及張偉華先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

各執行董事已與本公司訂立初步固定為期三年的服務合約，並將繼續於其後續期一年，直至任何一方向另一方送達不少於三個月的書面通知終止為止。各執行董事有權取得基本薪金及董事袍金(有關金額將由董事會每年審訂)。此外，執行董事亦有權取得酌情花紅，惟不得超過股東應佔本公司有關財政年度的本集團經審核綜合純利的3%。史建敏先生及張偉華先生並無基本工資。史建敏先生有權取得酌情花紅，佔股東應佔本公司有關財政年度的本集團經審核綜合純利的約3%，且不得超過3%。酌情花紅的百分比比率須由董事會每年審訂。

擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而不可終止的服務合約。

購股權

購股權計劃(「購股權計劃」)於二零零八年九月十八日及二零二零年十月九日獲採納。購股權計劃的詳情請參閱本公司於二零零八年八月二十九日及二零二零年九月十八日刊發的通函及綜合財務報表附註27。

購股權計劃旨在肯定僱員及顧問對本集團作出的貢獻，並向本集團僱員及顧問提供獎勵。對行使購股權前必須持有購股權的最低期限沒有一般要求。根據該計劃的條款，可行使購股權的期間應為董事會按其全權酌情決定向各承授人通知的期間，惟該期間不得超過承授人各自要約文件所述歸屬期間開始之日起計十年。行使價由董事會決定但在任何情況下不得低於以下最高者：(i)於要約日期聯交所每日報價表所列股份的官方收市價；(ii)緊接要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列股份的平均官方收市價；或(iii)一股股份的面值。

購股權計劃

董事會可在購股權計劃條文的規限下並根據該等條文，向本集團僱用的任何人士或本集團董事(包括執行董事及非執行董事)或受託人(其受益人或對象包括本集團任何僱員或董事)(統稱為「參與者」)授出購股權。

倘建議向本公司主要股東或本公司獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，而建議授出購股權合共將導致有關人士於截至授出當日(包括該日)止12個月期間內所有已獲授及將獲授的購股權獲行使後所發行及將予發行的股份超過已發行股份的0.1%，及按每次授出購股權當日的股份收市價計算總值超過5,000,000港元，則建議授出購股權須獲股東事先於股東大會上批准。

於接受根據購股權計劃授出的購股權以認購股份時，參與者須向本公司支付1.00港元作為接受授予的代價。該購股權將自其授出之日起計21天內可供接納。

於二零零八年九月十八日採納的購股權計劃已於二零一八年九月十七日屆滿。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，無購股權已獲行使。尚未行使之購股權及其變動詳情於下表披露：

購股權數目

	於 二零二零年 一月一日 持有 (千股)	期內授出 (千股)	期內行使 (千股)	期內沒收/ 失效 (千股)	於 二零二零年 十二月 三十一日 持有 (千股)	*A項購股權 (千股)	*B項購股權 (千股)	*C項購股權 (千股)
董事 (二零二零年十二月三十一日)								
湯國強	-	-	-	-	-	-	-	-
史建敏	-	300,000	-	-	300,000	-	-	300,000
張偉華	-	-	-	-	-	-	-	-
胡小平	1,200	-	-	(800)	400	400	-	-
石磊	-	-	-	-	-	-	-	-
徐從才	-	-	-	-	-	-	-	-
僱員	8,700	-	-	(3,400)	5,300	3,800	1,500	-
總計	9,900	300,000	-	(4,200)	305,700	4,200	1,500	300,000

- * A項購股權：於二零一三年三月二十八日授出，由授出日期至二零二三年三月二十七日可予行使，行使價為0.595港元。
 B項購股權：於二零一六年六月二十二日授出，由授出日期至二零二六年六月二十一日可予行使，行使價為0.151港元。
 C項購股權：於二零二零年十月二十三日授出，由授出日期至二零三零年十月二十二日可予行使，行使價為0.141港元。

董事會報告書

董事於股份的權益

於二零二零年十二月三十一日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據該項證券及期貨條例的條文而被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條記錄於該條規定備存的登記冊的權益及淡倉；或(c)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的好倉

董事 (於二零二零年十二月三十一日)	股份中 的個人好倉 (實益擁有人)	購股權及 可換股債券中 的個人好倉 (實益擁有人)	於股份及相關 股份中的 好倉總額	已發行股本 總權益
湯國強	100,000,000	9,080,000,000	9,180,000,000	167.27%
史建敏	200,300,000	300,000,000	500,300,000	9.17%
張偉華	500,000,000	1,020,000,000	1,520,000,000	27.70%
胡小平	—	400,000	400,000	0.01%

附註：於二零二零年十二月三十一日，在湯國強先生的9,180,000,000股股份及相關股份的總好倉中，有8,500,000,000股屬於可換股債券的尚未發行。認購可換股債券的詳情，在本公司日期為二零二零年九月二十八日的公告中述明。於二零二零年十二月三十一日，張偉華先生通過Jiangsu Kang Tai Holdings Group Limited間接擁有China Mass Enterprises Limited, Jiangsu Kang Tai Holdings Group Limited共持有本公司500,000,000股股份及金額110,160,000港元的本公司可換股債券，可轉換成為1,020,000,000股本公司股份。

主要股東

於二零二零年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知，下列人士(並非本公司董事或行政總裁)於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，以及根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條規定備存的登記冊的權益或淡倉，以及直接或間接被視為擁有附帶權利可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

好倉 — 本公司每股面值0.10港元的普通股

名稱	身份	股份數目	概約持股百分比
鄭建明	所控制法團的權益	800,000,000	14.58%

附註：於二零二零年十二月三十一日，鄭建明全資擁有的Aisa Pacific Resources Development Investment Limited持有本公司總額320,440,000港元之可換股債券，可轉換為本公司1,001,375,000股股份。

持有本公司權益的其他人士

(i) 於本公司股份或相關股份的權益

於二零二零年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知及除上述所披露者，概無人士於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，及根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條規定備存的登記冊的權益或淡倉，以及直接或間接被視為擁有附帶權利可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

(ii) 於本公司相聯法團的股份權益

姓名	公司名稱	無投票權		權益類別	概約持股百分比
		遞延股份數目	身份		
李洧若	玖源發展有限公司	2,100,000股	實益擁有人	個人	70%
袁柏	玖源發展有限公司	420,000股	實益擁有人	個人	14%
唐世國	玖源發展有限公司	300,000股	實益擁有人	個人	10%

附註：李洧若先生、袁柏先生及唐世國先生分別自二零一九年五月十七日、二零一八年七月二十日及二零零四年四月二十九日起不再為本公司董事。

董事會報告書

(iii) 於本公司相聯法團的股份淡倉

姓名	公司名稱	無投票權		權益類別	概約持股百分比
		遞延股份數目	身份		
李洵若	玖源發展有限公司	2,100,000股	實益擁有人	個人	70%
袁柏	玖源發展有限公司	420,000股	實益擁有人	個人	14%
唐世國	玖源發展有限公司	300,000股	實益擁有人	個人	10%

附註：李洵若先生、袁柏先生及唐世國先生於玖源發展有限公司擁有的無投票權遞延股份好倉數目與淡倉數目一樣，所以其持有的玖源香港無投票權遞延股份數目淨額為零。

未行使可換股證券

於二零二零年十二月三十一日，發行自二零一四年十一月十三日的未行使可換股證券(「可換股證券一」)可轉換為本公司1,002,675,000股股份(「股份」)，發行自二零一九年一月三十一日的未行使可換股證券(「可換股證券二」)可轉換為本公司360,000,000股股份，發行自二零一九年三月十五日的未行使可換股證券(「可換股證券三」)則可轉換為950,000,000股股份，及發行自二零二零年九月二十八日的未行使可換股證券(「可換股證券四」)則可轉換為500,000,000股股份。假設全部未行使可換股證券於二零二零年十二月三十一日轉換為股份，下表載列有關轉換前後本公司之股權架構：

於二零二零年 十二月三十一日	轉換未行使 可換股證券前		轉換自未行使 可換股證券 之股份數目		轉換未行使 可換股證券後	
	股份數目	股權百分比	股份數目	股份數目	股權百分比	
董事						
湯國強先生	100,000,000	1.82	580,000,000	680,000,000	8.19	
史建敏先生	200,300,000	3.65	-	200,300,000	2.42	
張偉華先生	500,000,000	9.11	1,020,000,000	1,520,000,000	18.31	
其他						
鄭建明先生	800,000,000	14.58	1,001,375,000	1,801,375,000	21.70	
公眾	3,887,742,599	70.84	211,300,000	4,099,042,599	49.38	
總計	5,488,042,599	100.00	2,812,675,000	8,300,717,599	100.00	

截至二零二零年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損，假設全部未行使可換股證券按人民幣0.0291元（經本公司股東應佔虧損除以全部未行使可換股證券獲轉換後的股份總數計算得出）轉換。此攤薄虧損的計算方法有別於本年報所用者。根據香港會計準則第33號第43段，當潛在普通股轉換為普通股會提升持續經營之每股盈利或降低其每股虧損，潛在普通股則為反攤薄。每股攤薄盈利的計算方法並不假設轉換、行使或另外發行會對每股盈利造成反攤薄效益的潛在普通股。轉換未行使可換股證券會對每股盈利造成反攤薄效應，因此本年報所載每股攤薄盈利的計算方法並無計及有關轉換。

基於二零二零年十二月三十一日之現金及現金等價物以及本公司營運所得現金流，本公司並無能力承擔其於可換股證券一、可換股證券二、可換股證券三及可換股證券四項下之贖回責任。可換股證券一、可換股證券二、可換股證券三及可換股證券四之到期日分別為二零二四年十一月十二日、二零二四年一月三十日、二零二四年三月十四日及二零二五年九月二十七日。

基於可換股證券一、可換股證券二、可換股證券三及可換股證券四之隱含內部回報率及其他相關參數，可使證券持有人不論選擇轉換或被贖回，於二零二一年至二零二三年的年末亦會獲得同等有利的經濟回報的股價如下：

可換股證券

日期	31-12-2021	31-12-2022	31-12-2023
可換股證券一 股價(港元)	0.271	0.278	0.286
可換股證券二 股價(港元)	0.123	0.127	0.132
可換股證券三 股價(港元)	0.122	0.126	0.131
可換股證券四 股價(港元)	0.146	0.151	0.157

董事會報告書

發行988,500,000港元可換股債券

誠如日期為二零二零年九月二十八日之公告所披露，本公司發行70,500,000港元之可換股債券，換股價每股本公司股份0.141港元，年利率為5%，並於向湯國強先生發行第一期可換股債券之日起計第5週年到期，本公司亦與湯國強先生訂立補充契據，以增加可換股債券餘下本金至918,000,000港元，換股價每股本公司股份0.108港元，年利率為5%，並於可換股債券發行之日起計第5週年到期。發行可換股債券之所得款項淨額約為986,000,000港元。所得款項淨額將作下列用途：1)約230,000,000港元將用於在達州工廠建立一條新的碳酸二甲酯生產線；2)約350,000,000港元將用於在廣安新材料工廠建立一條新的聚己二酸／對苯二甲酸丁二醇酯生產線；3)約250,000,000港元將用於廣安化工廠一條新的尼龍66生產線及4)餘額約156,000,000港元將用作本集團的一般營運資金。於本年報日期，本金為918,000,000港元的可換股債券尚未完成。首期本金70,500,000港元，其中約3,602,000港元已用於達州新生產線，約65,691,000港元已用於PBAT生產線，約1,207,000港元已用於尼龍66生產線。

足夠的公眾持股量

根據提供予董事的公開資料並就董事所知，董事確認於二零二一年三月三十日有足夠的公眾持股量(即超過本公司已發行股份的25%)。

董事於競爭性業務的權益

本公司董事或管理層股東及彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)於回顧年度概無於任何直接或間接對本公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

董事於合約的權益

本公司或其附屬公司概無訂立對本集團業務而言屬重大且本公司任何董事或管理層成員直接或間接擁有重大權益，而於本年度終結時或年內任何時間仍然有效的合約。

管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政的合約。

審核委員會

本公司已於二零零三年六月十日成立審核委員會，並已採納與聯交所頒佈的企業管治常規守則一致的職權範圍。審核委員會主要職責是檢討及監察本公司的財務申報程序及內部監控系統，並向董事提供意見及建議。審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事胡小平先生、石磊先生及徐從才先生。

審核委員會已與管理層審閱本公司及本集團所採納的會計原則及慣例，並商討內部監控及財務申報的事項，包括審閱本公司及本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

誠如綜合財務報表附註2及企業管治報告「持續經營和緩解措施」一節所述，相關事項或情況存在重大不確定性，可能導致對本集團的持續經營能力產生重大疑慮。審核委員會已審閱獨立核數師報告中核數師唯獨對持續經營不發表意見(「不發表意見」)及本集團管理層(「管理層」)的持續經營和緩解措施。審核委員會就不發表意見及本集團持續經營的能力，特別是本集團管理層將採取的行動及措施，與管理層達成一致意見。

審核委員會的意見乃經嚴格審閱本集團管理層的行動及措施、本集團工廠當前運營狀況及未來發展以及本集團於二零二零年現金流量狀況，以及就不發表意見與管理層及核數師討論後，方始作出。審核委員會認為，管理層應繼續努力實施「持續經營和緩解措施」一節中所載的行動和措施，以期減輕本集團的流動資金壓力並免除不發表意見。

購買、出售或贖回股份

於回顧年度內，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的上市股份。

客戶及供應商

截至二零二零年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約32.9%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約86.4%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約9.1%，而最大供應商佔本集團總購貨額約43.4%。

概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上者)於本集團的五大客戶及供應商中擁有實益權益。

企業管治

有關本公司所採納的企業管治常規的報告載於年報第39頁至第44頁。

核數師

中匯安達會計師事務所有限公司自二零一六年二月十九日起獲委任為本集團核數師，於二零二零年五月二十九日重獲委任為本集團核數師。

中匯安達會計師事務所有限公司已審核財務報表，彼須在應屆股東週年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。

代表董事會

主席

湯國強

二零二一年三月三十日

環境、社會及管治報告

範圍及報告期間

此為玖源化工(集團)有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)第五份環境、社會及管治報告，以強調本集團於環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)方面的表現，並參考香港聯合交易所有限公司上市規則附錄27所述《環境、社會及管治報告指引》及指引作出披露。

本集團主要從事化學肥料及化學製品的研發、製造、市場推廣及分銷。除另有說明外，本環境、社會及管治報告涵蓋本集團在中國內地四川省的達州玖源化工有限公司(「達州」)以及廣安玖源化工有限公司及廣安路特安天然氣化工有限公司(「廣安」)於二零二零年一月一日至二零二零年十二月三十一日(「報告期間」)在環境及社會兩個主要範疇的整體表現。於本報告期間，新材料的業務被暫停，故並無納入報告範圍。

本公司的董事會(「董事會」)承認其須全面負責本集團的環境、社會及管治策略及匯報；及有責任評估及釐定本集團有關環境、社會及管治的風險。於本報告期間，本集團已遵守環境、社會及管治報告指引所載「不遵守就解釋」全部條文。

本集團對可持續發展承諾的使命及願景

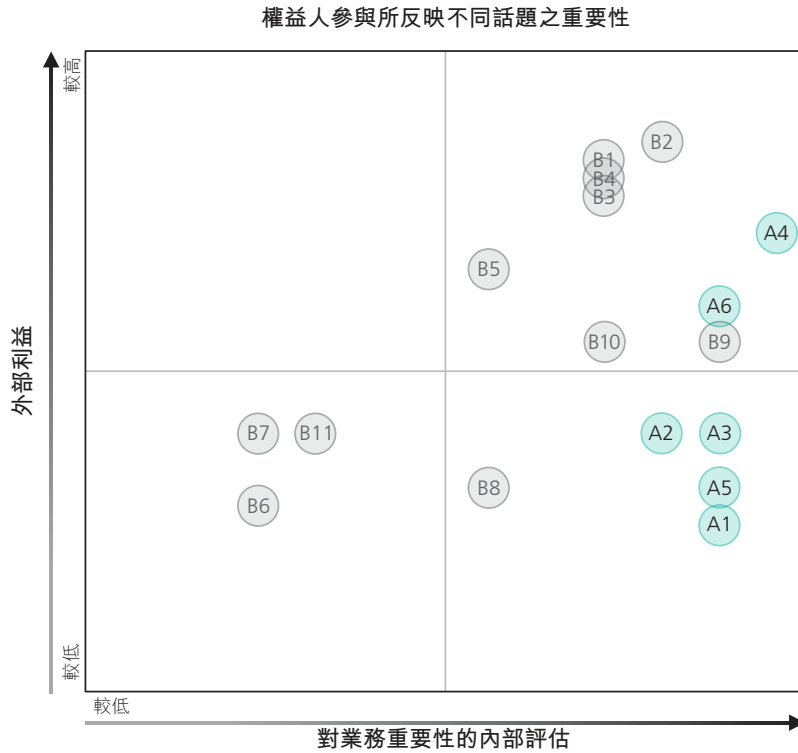
隨著政府持續加強對非公有制經濟的政策支持，預期本集團將持續擴大業務營運及產能。本集團的主要環境、社會及管治承諾之一乃維持業務穩健並為營運所在社區提供就業機會。本集團致力培養一支幹練的工作隊伍，並建立一個安全的職業環境。本集團將繼續加強對可持續發展的關注。

本集團確保嚴格遵守任何適用法規、法例、指引及標準。除了專注於發展業務，本集團亦重視社會及其環境狀況，並致力推動經濟及基建發展。因此，本集團旨在加強通用化工項目的營運、管理及技術，同時加快發展及開展精細化學品工業新項目，以應付未來需求及挑戰。

本集團一直結合三項管理系統，即ISO 9001品質管理系統、ISO 14001環境管理系統及ISO 50001能源管理系統。此外，本集團亦留意相關法例及標準的最新消息，並將確保已準備就緒遵守更嚴謹的法規。

權益人之參與及重要性

為識別最主要範疇，本集團透過專題會議、調查以及定期對話向其內部及外部權益人收集意見及討論環境、社會及管治議題。於本報告期間，本集團特別邀請董事會成員、高級管理人員、前線人員、供應商及客戶對重大環境、社會及管治範疇及挑戰提供意見。以下的重要性矩陣顯示了我們重要性評估過程的結果：



環境

- A1 能源
- A2 水
- A3 廢氣排放
- A4 廢棄物及污水
- A5 其他原料的消耗
- A6 環保措施

社會

- B1 僱傭
- B2 職業健康及安全
- B3 開發及培訓
- B4 勞工準則
- B5 供應商管理
- B6 知識產權
- B7 資料保障
- B8 客戶服務
- B9 產品／服務質素
- B10 反貪污
- B11 社區投資

環境、社會及管治報告

於環境及社會層面，以下是本集團運營中最重要五個方面：

- 廢棄物及污水
- 職業健康及安全
- 僱傭
- 勞工標準
- 環保措施

權益人意見

本集團歡迎權益人就我們的環境、社會及管治方針及表現提出意見。敬請閣下透過電郵(koyoir@koyochem.com)或郵遞至本公司的註冊辦事處，註明公司秘書收，向我們提出建議或分享意見。

A. 環境

A1. 排放物

於本報告期間，本集團並無注意到有關廢氣及溫室氣體(「溫室氣體」)排放、向水及土地的排污、產生有害及無害廢棄物適用法例及法規的任何重大不合規情況。

本集團採用環境管理系統，並嚴格遵守有關環保及污染控制的國家及地方法例及法規，包括但不限於：

- 《中國大氣污染防治法》
- 《中華人民共和國大氣污染防治法》
- 《中華人民共和國環境保護法》
- 《中國固體廢物污染環境防治法》
- 《中國環境噪聲污染防治法》
- 《中華人民共和國環境影響評價法》
- 《中華人民共和國土壤污染防治法》
- 《中國水污染防治法》

本集團特別密切監察工業爐窯大氣污染物排放標準、惡臭污染物排放標準、大氣污染物綜合排放標準、合成氨工業水污染物排放標準、《國家危險廢物名錄》及《危險廢物轉移聯單管理辦法》所載的規定及指引。

A1.1 廢氣排放

於本報告期間，本集團的生產過程中大量使用天然氣。食堂亦使用相對較少量的天然氣。此外，本集團使用多種汽油及柴油車輛(私家車、客貨車及其他移動機器)作日常、交通及業務出差之用。因此，本集團產生的氮氧化物(「NO_x」)、硫氧化物(「SO_x」)及懸浮顆粒(「PM」)排放量分別為54,064公斤、135公斤及9公斤。

A1.2 溫室氣體排放

本集團的營運產生二氧化碳、甲烷、氮氧化物及氫氟碳化物排放達953,820.46噸二氧化碳當量，密度為31.38噸／平方米總生產面積及0.7噸／化學製品總生產量。與上一報告期間的情況相似，現場天然氣燃燒(範圍1)的排放仍較其他溫室氣體來源高，其次為外購天然氣及外購電力(範圍2)的排放。

溫室氣體排放範圍	排放來源	排放量 (噸二氧化碳 當量 「tCO ₂ e」)	總排放量 (%)	
範圍1 直接排放	固定源燃燒燃料	天然氣	712,793.20	74.7%
	移動源燃燒燃料	柴油	63.36	
		汽油	52.71	
範圍2 能源間接排放	外購電力	238,003.12	25.0%	
範圍3 其他間接排放	堆填區處置的廢紙	2.59	0.3%	
	第三方處理淡水所用電力	2,853.41		
	第三方處理污水所用電力	42.68		
	僱員業務出差	9.39		
總計		953,820.46	100%	

附註1：固定源天然氣燃燒的排放根據溫室氣體核算體系的溫室氣體計算工具所載的排放物系數計算—來自固定燃燒的溫室氣體排放(中國燃料)。

附註2：中國四川的外購電力使用合併邊際排放物系數每兆瓦時0.9014噸二氧化碳。

附註3：除非另有說明，排放物系數以香港交易及結算所有限公司《主板上市規則》附錄27及其所述文件為參考來源。

環境、社會及管治報告

A1.3 有害廢棄物

於本報告期間，本集團合共產生145.87噸有害廢棄物，密度為0.0048噸／平方米總生產面積及0.00011噸／化學製品總生產量。本集團業務活動產生的有害廢物主要包括廢化學催化劑、化學廢液和廢油。有害廢物會由第三方收集，以進行回收。

A1.4 無害廢棄物

於本報告期間，合共產生57.04噸無害廢棄物，密度為0.0018噸／平方米總生產面積及0.042千克／噸化學製品總生產量。本集團生產過程產生的無害廢棄物主要包括包裝廢棄物、生活垃圾、廢紙及工業廢料，例如包裝廢料及維護過程中無法循環再造的其他類型廢棄物。非有害廢物由回收公司收集。

A1.5 減少排放的措施

本集團通過減少能源消耗來管理其碳足跡。本集團安裝了高壓鍋爐和低氮轉化燃燒器以提高能源效率並減少污染。此外，本集團將銳意減少能源消耗，並定期維修及保養設備。

A1.6 廢棄物處理及減少措施

本集團妥善管理及處置其營運中所產生的所有廢物。於本報告期間，所有有害廢物，主要是廢液和生產產生的廢油，均由合資格方收集並重新利用。無害廢物由合資格的廢物處理公司收集及焚化。本集團逐漸採用無紙化辦公室文化，以進一步減少辦公室運營對環境的影響。本集團將繼續致力在運營中減少廢物。

A2. 資源利用

本集團已實施一套全面的環境管理系統，大部分營運活動均獲ISO 14001認證。廢棄物及化學品乃在受監控的環境中由合資格及經驗豐富的人員根據嚴格程序處理。本集團上下貫徹落實節能政策，並盡可能重用污水。

A2.1 能源消耗

能源消耗源頭	消耗量(不同單位)	消耗量(千瓦時)
電力	264,037,189 千瓦時	264,037,189
天然氣	349,890,028 立方米	3,457,642,691
汽油	19,815 升	175,594
柴油	23,437 升	234,331
總計		3,722,089,805

本集團的業務營運使用柴油、電力、液化石油氣、天然氣及汽油，總能源消耗達到37.2億千瓦時，整體能源密度為122,468千瓦時/平方米以及總製成產品為2,723千瓦時/平方米。

A2.2 用水量

本集團從鄰近的供水廠取得工業用水。本報告期間內概無有關取得水資源的問題。本集團的總用水量為6,729,747立方米，整體密度為211.43立方米/平方米總生產面積及4.92立方米/噸化學製品總生產量。

廢水

於本報告期間，本集團排放的污水合共為213,423立方米，密度為7.02立方米/平方米總生產面積及0.16立方米/噸化學製品總生產量。本集團的所有經營場所均設有現場污水處理設施，可進行移除砂礫、化學沉澱及通氣等處理程序。在廢水排入公共排污系統之前，會先對其進行處理，以達到氨工業的水污染物排放標準。本集團引入自動抽樣器以監察水質，進一步確保所排放污水的水質。

本集團已測量多項污水指標，包括生化需氧量、化學需氧量、總懸浮物、pH值、揮發酚、氮氣、氨氮、氰化物、硫化物等。而監察報告顯示，所有排放物均符合合成氨工業水污染物排放標準訂明的允許水平。本報告期間內並無發現超出標準。

參數	排放限值	平均檢測值
化學需氧量	200 毫克/升	18.77 毫克/升
總懸浮固體	100 毫克/升	24.89 毫克/升
氨氮	50 毫克/升	4.57 毫克/升
總氮	60 毫克/升	8.88 毫克/升
pH	6~9	7.51

環境、社會及管治報告

A2.3 能源效益措施

本集團的生產過程及食堂消耗了天然氣。本集團在維持生產數量及質量的前提下，使用節能生產線和設備來減少能耗。

A2.4 用水效益措施

本集團盡可能重用廢水，以減少廢水排放量並為製造過程補充淡水。

A2.5 包裝材料

本集團主要使用的包裝材料為肥料包裝袋。於本報告期間，生產及產品包裝消耗1,265噸包裝材料，密度為0.042立方米／平方米總生產面積及0.93千克／噸化學製品總生產量。所有包裝材料均無有害成分。

A3. 環境及天然資源

A3.1. 活動對環境造成的重大影響

由於使用大量的天然氣和電力，本集團對環境和生態系統的影響較輕微。但仍會致力於將其對環境的影響降至最低。本集團已安裝新設備以提高能源效率及減少污染。本集團將繼續努力優化流程，加強檢查並減少對天然氣的整體依賴。本集團繼續加強環境保護和節能管理，並鼓勵員工採取環保措施，例如關閉閒置的電子設備。回收箱位於辦公室的公共空間，有明確的回收說明。所購的食堂餐具(例如碗和筷子)均由可回收材料製成。

B. 社會

1. 僱傭及勞工常規

本集團遵守珠三角的勞動法，中國的勞動合同法和社會保險法。本集團制定了政策來規範補償及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多元性、反歧視以及其他具有重大影響的福利。於本報告期間，本集團不知悉有任何重大違反有關僱傭的法律法規的情況。

B1. 僱傭

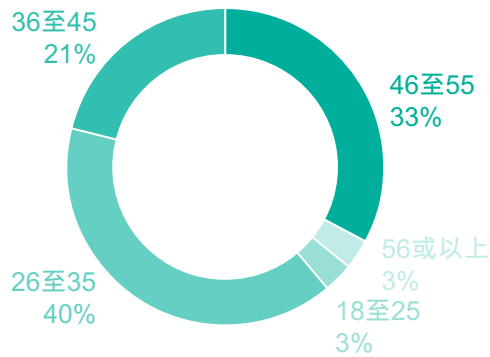
截至二零二零年十二月三十一日，本集團的員工總數為558名。皆為中國的全職員工。

於本報告期間結束時，按就業類型、年齡層和性別劃分的勞動力如下。

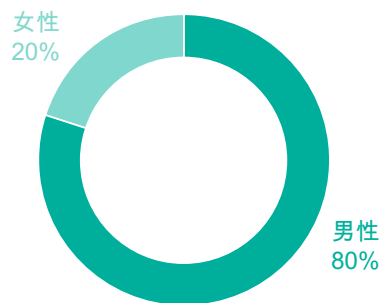
僱員類別



年齡



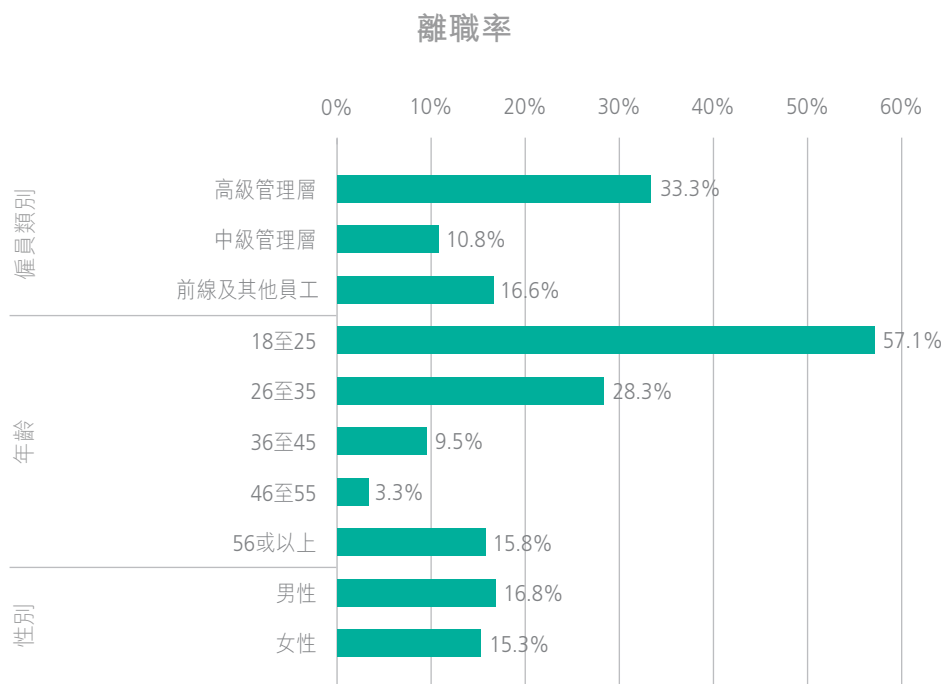
性別



環境、社會及管治報告

離職率

於本報告期間，共有92名來自中國的全職員工離開了本集團，佔年離職率的16.5%。本報告期內按性別，年齡層分的員工離職率如下：



補償及福利組合

本集團認為員工是重要資產，是本集團發展的重要元素。因此，本集團確保薪酬與市場水平相符以吸引和挽留員工。員工有權享受中國內地的基本社會保險。本集團增加了疾病津貼。它繼續遵循「切合當前市場，反映人才，給予激勵」的原則。為了留住人才，本集團對外公佈任何職位空缺之前，會先通知當前員工有關空缺。薪酬架構以「功積」為基準，並根據個人職位及表現客觀釐定。僱員按其年度考核結果獲發年終花紅。

評核制度

本集團實施兩個獨立的評核制度，以不同重點分別評估管理團隊及前線員工。管理團隊評估同時適用於對上評估及對下評估。如此做法，經理的績效由主管進行評估，而下屬可以表達意見和關注。

平等機會

平等機會的原則適用於所有就業政策，包括招聘、培訓、職向發展及員工晉升。本集團提倡公平競爭，並禁止歧視或騷擾任何僱員基於性別、種族背景、宗教、膚色、性傾向、年齡、婚姻狀況、家庭狀況、退休、殘障、懷孕而遭受歧視或被剝奪平等機會。雖然本集團並無正式政策，但堅決在招聘、評核及升遷過程中採納「平等機會」原則。

員工溝通

本集團認為，工作場所的溝通至關重要，因為它可以提高運營和生產的效率。本集團組織週年聚會、春節團拜、體育活動及結隊郊遊，以增進溝通並建立員工之間的更緊密聯繫。此等溝通渠道及活動可以改善團隊合作並提高工作效率，此外，本集團亦成立了工會以便更好地反映員工意見。

B2. 僱員健康及安全

本集團了解到職業健康與安全的重要性，並致力於為員工提供安全的工作環境。本集團嚴格遵守國家及地方法例及法規以及常規，包括但不限《中國職業病防治法》及《用人單位職業健康監護監督管理辦法》。於本報告期間，本集團不知悉有任何重大違反有關健康與安全法律法規的情況。

本集團成立了健康、安全和質量部門，致力於確保工作場所的健康和安全。該部門保護員工免受潛在危險、風險和事故的影響，並不斷檢討及改進安全管理系統流程，以達致實現一個零傷害的工作場所。該部門亦會識別及評估職業健康的危害，監測情況並制定預防和緩解計劃。所有員工每年須參加至少一次職業健康與安全培訓和兩次急救演習。

本集團實行以下管理實務，保障員工的健康及安全：

- 本集團於工作場所採用高馬力抽氣扇及風調，並確保所有通風系統獲妥善運及維護，以保證室內環境健康；
- 本集團有系統地找出及密切監察任何工作場所職業危險；
- 本集團向其僱員提供年度職業健康測試，倘發現任何個案，本集團會繼續研究可行療程計劃；

環境、社會及管治報告

- 所有僱員均知悉潛在職業健康危險，並獲提供個人保護設備；及
- 本集團會設立指定化學品存放地點，所有化學品均清楚標上名稱、指示及危險標籤。

為評估健康及安全管理，本集團透過多個可計量指標監察表現。於本報告期間，監察結果顯示，根據GBZ2.1工作場所化學有害因素職業接觸限，所有相關職業危險(包括硫酸、氫氟酸、氫氧化鈉、氨、一氧化碳、二氧化碳、尿素和甲醛)的濃度均屬於允許程度。

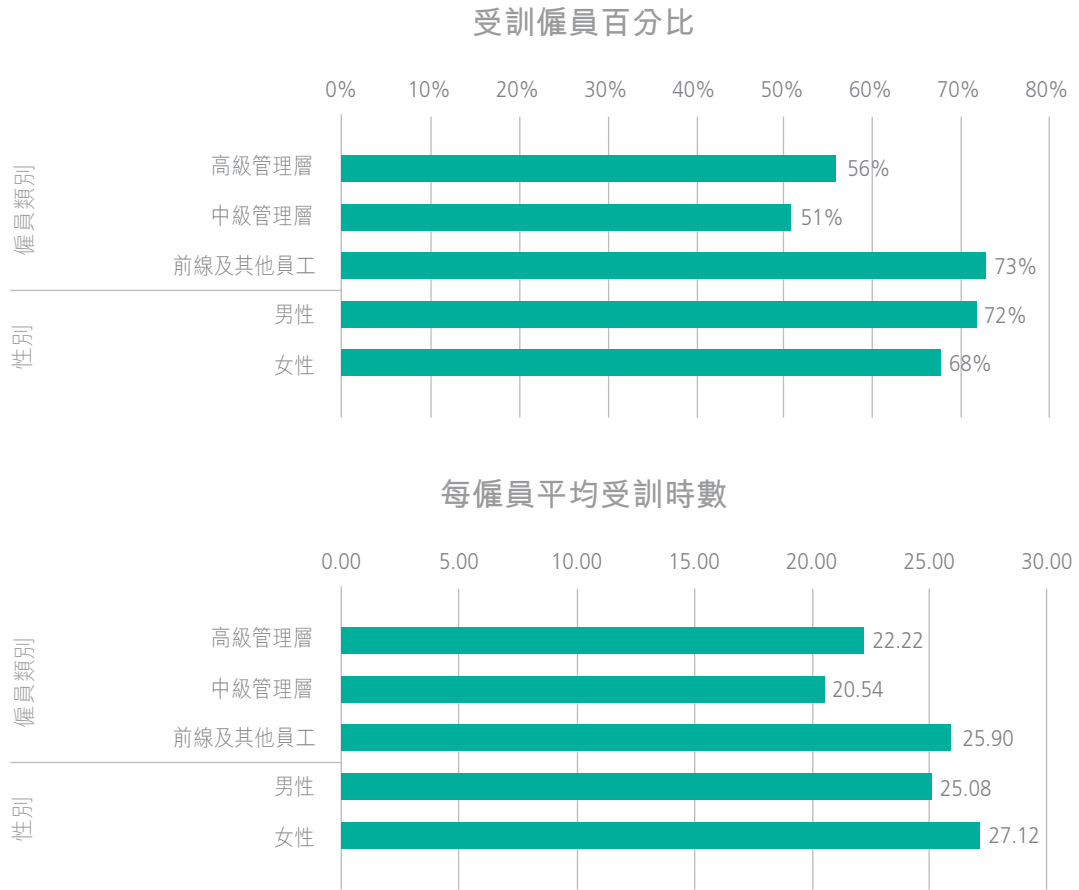
由於實施有效的健康及安全管理，本集團的損失工作日數較上一報告週期大幅減少。

	職業健康及安全數據				
	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年
因工作關係而死亡	0	0	0	0	0
工傷個案(多於或等於3日)	0	1	0	1	1
工傷個案(少於3日)	0	0	0	0	0
因工傷損失工作日數	0	97	0	60	118

B3. 開發及培訓

本集團為僱員提供持續的培訓和發展計劃，以提高他們的專業知識和解決問題的能力。每年年底，本集團都會向各個部門及崗位收集培訓需求，以設計適當的培訓計劃。來年，員工將按照培訓計劃接受培訓。培訓和發展計劃包括但不限於在職培訓、演習及實踐，以及由內部和外部專業人員組織的研討會。培訓主題包括管理級培訓，例如提升人員及財務管理技能；有關促進職業技能的操控員培訓；及涉及全體僱員的職業健康及安全培訓。並於培訓後進行評估。

於本報告期間，本集團為400名員工提供合共14,220小時培訓。二零二零年的員工培訓詳情如下：



B4. 勞工標準

本集團嚴格遵守中華人民共和國的《禁止使用童工規定》及其他與勞動標準有關的法律法規。人力資源部於招聘過程中會為每名新僱員進行背景審查，確保符合中國內地的任何適用勞動法，例如有關工資集體合同、職業病防治及女性僱員保障的《中國勞動法》及《中國工會法》。於本報告期間，概無任何重大違反有關童工及強制勞工法律法規的情況。

環境、社會及管治報告

2. 經營常規

B5. 供應鏈管理

本集團深知對本集團供應鏈的妥善管理會對本集團，社會和環境帶來正面影響。為了確保供應商提供合資格產品的能力，本集團建立了供應鏈管理系統。它每年都會對供應商的資格及其產品質量進行調查和評估，以確保其繼續符合供應商的標準。合資格的供應商將被更新並保留在名單中以供選擇。如供應商兩次未達到其表現評估和標準，便會從合資格供應商名單中剔除。此外，在日常工作中，本集團亦會收集潛在供應商的資料，並在需要時作進一步評估。

於採購過程中，本集團訂有政策以優先選擇能源效益設備及公平貿易產品，並積極要求供應商承諾遵守適用的環境及社會標準。

於本報告期間，本集團合共委聘320名中國內地供應商提供分銷及銷售服務，以及供應原材料、工具及設備、化學補充品及個人防護裝備。

B6. 產品責任

本集團致力於提供安全性、質量和可靠性具高水平的產品和服務。於本報告期間，本集團並無注意到任何嚴重違反有關所提供產品及服務健康及安全、廣告、標籤及私隱事宜相關法例及法規規定的情況。品質監控及品質核證程序仍然有效，而本集團繼續遵守品質核證政策。達州的生產設備更新了處理突發意外的緊急計劃。倘服務中斷，農業銷售公司將獲即時通知，以及時應對任何外部銷售要求。

於本報告期間，本集團並無收到任何產品質量和客戶體驗有關的投訴，並已在通過與客戶溝通後解決。無需退貨。本集團不僅在提高產品質量，也在加強客戶體驗方面致力作出改善。

知識產權

本集團致力於保護我們產品和生產方法的知識產權，並尊重其他方的知識產權。此外，本集團在員工合同中訂立了知識產權條款，制定了員工離職過程中的相關政策，並為被甄選的員工提供了知識產權培訓。年內，概無有關侵犯知識產權、專利或商標的匯報個案。

消費者資料保障

本集團致力於保護客戶的個人資料。本集團已釐定取得客戶個人資料的權利。員工嚴禁未經授權下取得或披露客戶的個人資料，並使用內部加密系統於資料傳輸，防止被未經授權的用戶截取。為了確保網絡穩定性和資料安全性，本集團的信息中心負責辦公系統的開發和維護。年內，本集團遵守了所有與信息安全相關並對本公司有重大影響的法律法規。

B7. 反貪污

本集團嚴格規管僱員的紀律及專業操守，防止任何潛在賄賂、勒索、欺詐、洗黑錢及賭博。本集團的管理系統清楚表明，倘任何人為貪污、行賄及／或受賄而濫用權力，將交由司法人員作進一步調查。本集團的內部審核部門以針對合約、供應商報價及付款狀況等方面繼續監控和定期檢查採購部。本集團設立了舉報熱線，以舉報任何可疑的不當行為。於本報告期間，本集團或其僱員並無面臨任何已審結的有關貪污行為的法律案件，且無注意到適用於有關洗黑錢及貪污的法例及法規的任何重大不合規情況。

B8. 社區投資

本集團並無任何有關社區參與的政策。儘管如此，其非常重視與地區社群合作的責任。於本報告期間，本集團組織了兩次看望貧困家庭的活動，為他們帶去食物及肥料等禮物。

企業管治常規

董事會(「董事會」)相信採納高水平的企業管治常規可提升本公司的透明度及問責性，並逐漸建立股東及大眾對本集團的信心。在整個回顧年度內，董事會採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)，且本公司已遵守企業管治守則。

董事會

董事會的組成

於二零二零年十二月三十一日，董事會現由六名董事組成，其中三名為執行董事，三名為獨立非執行董事。詳情如下：

執行董事

湯國強先生(主席)
史建敏先生
張偉華先生

獨立非執行董事

胡小平先生
石磊先生
徐從才先生

於二零二零年，獨立非執行董事佔董事會成員超過三分之一。三名獨立非執行董事中，至少一名具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識，符合上市規則第3.10(1)及(2)條的規定。本公司已根據上市規則第3.13條所載每一指引的規定，收到每名獨立非執行董事各自發出有關其獨立性的年度確認書。所有公司通訊內均有披露各董事的姓名，故全部獨立非執行董事俱獲確認。董事會成員間並無親屬或其他重大關係。

董事會負責本集團業務的策略性發展。日常運作及策略性計劃的執行則由管理層負責。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會具有特定職權範圍，清楚列明各委員會的權責。所有委員會均須就彼等的決定及建議向董事會匯報，以尋求董事會的批准。

董事會會議

董事會定期召開會議，每年最少開會四次。董事會會議涉及成員積極親身參與或透過其他電子通訊參與。所有董事會會議的通知均發予所有董事，以確保所有董事有機會出席並將討論事項納入議程內。議程及相關董事會文件將最遲於會議前一天分發予各董事。董事會會議記錄的草稿及定稿本在合理時間內分發予各董事，供彼等給予意見及作記錄之用。所有委員會會議跟隨董事會會議所用的適用常規及程序。

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行十次董事會會議及三次股東大會，每名董事的與會記錄如下：

執行董事	出席董事會會議 次數／總次數	董事會會議 的出席率	出席股東大會 次數／總次數	股東大會的 出席率
執行董事				
湯國強先生	10/10	100%	2/3	67%
史建敏先生	10/10	100%	3/3	100%
張偉華先生	10/10	100%	3/3	100%
獨立非執行董事				
胡小平先生	10/10	100%	3/3	100%
石磊先生	10/10	100%	3/3	100%
徐從才先生	10/10	100%	3/3	100%

主席及行政總裁

本集團主席湯國強先生主要負責董事會的管理事務及確保董事會有效而順暢地運作，並奉行良好的企業管治常規。本集團主席湯國強先生連同其他執行董事負責監察本集團的日常運作。職務由各執行董事分擔，而每名執行董事有特定的重點。湯國強先生負責本集團資本市場的戰略規劃、併購及相關事宜及本集團的發展。史建敏先生為本集團執行董事兼行政總裁，負責本集團所有業務之日常營運。張偉華先生為本集團執行董事兼監察主任，負責監督本集團之合規事宜。

企業管治常規

董事培訓

根據企業管治守則第A.6.5條，全體董事應參加持續職業發展計劃以拓展及更新知識及技能。本公司定期向董事介紹相關法律、規則及規例之修訂或更新。本公司不時向董事提供書面材料以拓展及更新專業技能。於回顧年度內，董事已履行企業管治守則第A.6.5條項下之相關規定。

公司秘書培訓

根據上市規則第3.29條，公司秘書每個財政年度應接受不少於十五個小時之有關專業培訓。公司秘書已向本公司提供培訓記錄，證明其透過參加研討會及閱讀相關指引材料已接受十五個小時以上之有關專業培訓。

股東權利

召開股東特別大會及股東於股東大會上遞呈提案之程序

股東週年大會以外之所有股東大會均稱為股東特別大會。股東大會可在董事會決定之世界任何地方舉行。根據本公司組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一之股東於任何時候均有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可按同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生之所有開支應由本公司向要求人作出償付。

任何要求召開股東特別大會之要求或將於股東大會遞呈之提案可寄予本公司香港主要營業地點，並註明公司秘書收。遞呈要求人士須於要求中指明將召開股東特別大會之目的，且此要求須經全體遞呈要求人士簽署。本公司收訖要求後將核實遞呈要求人士之資料，倘若要求符合程序，本公司將根據其組織章程細則召開股東特別大會。

提名某人士參選董事之程序

提名某人士參選董事之程序可參閱二零一二年四月二十七日於本公司網站www.koyochem.com發佈之公佈內投資者關係一節。

股東向董事會作出查詢之程序

股東及投資者可隨時透過公司秘書或投資者關係部以書面形式將其查詢及疑議遞交董事會。聯繫方式已於本公司網站www.koyochem.com公佈。

董事的證券交易

董事會已採納上市規則附錄十所載的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，於回顧年度內，其已全面遵守交易必守標準，亦無發生任何違反交易必守標準的事件。

董事薪酬

薪酬委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內曾舉行一次會議。委員會的成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
獨立非執行董事		
胡小平先生(主席)	1/1	100%
石磊先生	1/1	100%
徐從才先生	1/1	100%

薪酬委員會大部份成員均為獨立非執行董事。

薪酬委員會負責檢討董事的薪酬政策及評估執行董事的表現，並向董事會作出建議。薪酬委員會所建議的薪酬條款及政策須向董事會匯報以供批准。薪酬委員會獲提供足夠資源履行其職責。

提名董事

提名委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內曾舉行一次會議。委員會的成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
獨立非執行董事		
胡小平先生	1/1	100%
石磊先生	1/1	100%
徐從才先生	1/1	100%

提名委員會大部份成員均為獨立非執行董事。

提名委員會負責制定董事的提名政策，並向董事會作出董事提名及委任建議。提名委員會獲提供足夠資源履行其職責。

企業管治常規

任期及重選

每名執行董事已與本公司簽訂服務合約，初步固定任期為三年，其後可續期三年，直至其中一方向對方送達不少於三個月書面通知終止為止。本公司獨立非執行董事按委任書內的特定條款委任，初步固定任期為兩年。

根據本公司的組織章程細則第87條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值告退，並符合資格膺選連任。董事會主席毋須輪值告退。史建敏先生及張偉華先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

審核委員會

審核委員會於二零零三年六月成立，並按照守則的規定以書面形式訂明其職權範圍。審核委員會在回顧財政年度內曾舉行四次會議，其成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
獨立非執行董事		
石磊先生(主席)	4/4	100%
胡小平先生	4/4	100%
徐從才先生	4/4	100%

審核委員會成員均為非執行董事。概無本公司現時聘用核數公司的前合夥人在終止作為合夥人身份日期起一年內擔任審核委員會成員，彼等亦無於核數公司擁有任何財務權益。

董事會及審核委員會已檢討外聘核數師薪酬、獨立性及工作範圍。董事會與審核委員會對於外聘核數師的選任、委任、辭任或解聘方面並無分歧。

審核委員會負責檢討本集團所採納的會計原則及常規，並就本集團的內部監控及風險管理機制向董事會作出建議，以及確保本集團的財務報表能真實公允地反映本集團的財務狀況。審核委員會已與管理層審閱本公司及本集團所採納的會計原則及常規，並商討內部監控及財務申報事宜，包括審閱本公司及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

審核委員會獲提供足夠資源履行其職責。

持續經營和緩解措施

於二零二零年，本集團與銀行有若干綜合財務報表附註40中所述之訴訟且本集團仍與銀行磋商還款方案，連同綜合財務報表附註2中所述之其他事項，顯示可能存在重大不確定性，致使對本集團的持續經營能力產生重大疑慮。本集團持續經營的能力很大程度上取決於本集團是否能從往來銀行持續取得融資支持及本集團工廠的盈利能力。

本集團已採取多項措施改善集團的流動資金及財務狀況。

- 1) 本集團一直與多家銀行積極磋商重續或重組相關貸款；
- 2) 於二零二零年九月二十八日，本公司與湯國強先生訂立第二份補充契據，以將可換股債券的剩餘本金增加至918,000,000港元，從而為本集團的發展提供資金；
- 3) 隨本集團的PBAT生產線今年內建成及於本年報中主席報告書所述的其他新項目的發展，相信可改善本集團的流動資金及盈利能力及和本集團能應付與銀行的訴訟；及
- 4) 本集團將繼續採取積極措施以控制行政開支。

經計及上述計劃及措施之完成、正數經營現金流量及工廠的正常營運，董事認為本集團將擁有充足營運資金以為自本報告日期起未來十二個月內的營運提供資金。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。倘本集團無法維持持續經營，則會對綜合財務報表進行調整，以調整本集團資產價值至其可收回金額，為任何進一步的負債計提撥備及分別將非流動資產，以及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。

獨立外聘核數師

二零二零年，獨立外聘核數師收取之薪酬總額約為人民幣1,600,000元，均為就獨立外聘核數師提供核數服務而支付之費用。核數費用已經審核委員會及董事會批准。

本公司獨立外聘核數師就彼等對綜合財務報表之申報責任聲明載於本年報第45及46頁。

審核委員會已決議於二零二一年財政年度續任中匯安達會計師事務所有限公司。此決議已經由董事會批准，惟須股東於應屆股東週年大會上最終批准。

內部監控

本公司內部審核部門負責本集團的財務及營運監控。董事會不時檢討本集團內部監控機制是否奏效。於回顧年度期間，董事會認為內部控制機制有效及充分，並無發現或會影響股東的有關重大領域。

獨立核數師報告



致玖源化工(集團)有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

不發表意見

吾等已獲委聘審計列載於第47至107頁的玖源化工(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表，與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等不就貴集團之綜合財務報表發表意見。由於本報告「不發表意見之基礎」一節所述的有關持續經營基準之重大不確定因素的重要性，故不可能對綜合財務報表發表意見。至於所有其他方面，我們認為綜合財務報表已根據香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

不發表意見之基礎

持續經營

我們提請注意持續經營綜合財務報表附註2，當中述明貴集團於二零二零年有若干綜合財務報表附註40中所披露與銀行之訴訟，貴集團仍在與銀行就還款計畫進行談判，及貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣241,802,000元及於二零二零年十二月三十一日貴集團有流動負債淨額約人民幣2,184,193,000元。該等情況顯示存在重大不確定性，或會對貴集團之持續經營能力產生重大懷疑。

綜合財務報表乃按持續經營基準編制，其有效性取決於旨在改善財務狀況以提供流動資金及現金流量的若干措施是否取得成功結果。綜合財務報表並無包括因未能改善財務狀況以提供流動資金及現金流量而可能作出的任何調整。我們認為該等重大不確定性已在綜合財務報表中充分披露。然而，鑒於有關貴集團改善財務狀況以提供流動資金及現金流量的若干措施是否取得成功結果存在不確定性，我們拒絕就有關持續經營基準的重大不確定性發表意見。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製真實而公平之綜合財務報表，並落實董事認為編製綜合財務報表所必要之內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

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

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

本核數師的責任為根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則對貴集團之綜合財務報表進行審核並出具核數師報告。然而，由於本報告「不發表意見之基礎」一節所述的有關持續經營基準之重大不確定因素的重要性，故不可能對綜合財務報表發表意見。

根據香港會計師公會頒佈之專業會計師道德守則(「守則」)，本核數師獨立於貴集團，並已履行守則中之其他道德責任。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

楊匡俊

審核委聘董事

執業證書編號P07374

香港，二零二一年三月三十日

綜合損益及其他全面收益表

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
收益	7	2,111,133	1,964,476
銷售成本		(2,076,920)	(1,958,077)
毛利		34,213	6,399
分銷成本		(26,041)	(26,617)
行政費用		(82,150)	(124,894)
其他收入—淨額	8	23,753	5,504
其他費用	9	(20,988)	(418,368)
經營虧損		(71,213)	(557,976)
財務收入	10	865	348
財務費用	10	(152,091)	(154,614)
除稅前虧損		(222,439)	(712,242)
所得稅開支	11	(19,363)	(19,570)
年內虧損及全面虧損總額	12	(241,802)	(731,812)
應佔：			
本公司權益持有人		(241,779)	(731,564)
非控股權益		(23)	(248)
		(241,802)	(731,812)
於年內就計算本公司權益持有人應佔每股虧損 (每股以人民幣為單位)			
— 基本	14	(0.0441)	(0.1598)
— 攤薄	14	(0.0441)	(0.1598)

綜合財務狀況表

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			
物業、廠房及設備	15	2,019,822	2,202,156
投資物業	16	55,850	57,694
使用權資產	17	110,777	109,384
採礦權	18	318,000	309,456
其他無形資產	19	108	378
遞延所得稅資產	31	65,284	82,319
		2,569,841	2,761,387
流動資產			
存貨	22	72,467	77,055
應收貿易賬款及其他應收款項	23	160,807	104,094
抵押銀行存款	24	29,593	30,116
現金及現金等價物	25	14,539	10,110
		277,406	221,375
總資產		2,847,247	2,982,762
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	26	474,879	474,879
儲備	28	(457,896)	(243,056)
		16,983	231,823
非控股權益		1,534	1,557
權益總額		18,517	233,380

綜合財務狀況表

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
負債			
非流動負債			
長期借貸	29	–	428,300
可換股債券	30	287,932	223,599
遞延所得稅負債	31	76,790	74,655
租賃負債	34	2,409	–
		367,131	726,554
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	32	412,299	355,579
合約負債	33	159,903	204,667
稅項撥備		1,152	1,152
短期借貸	29	1,886,250	1,302,714
長期借貸的即期部分	29	–	158,419
租賃負債	34	1,995	297
		2,461,599	2,022,828
總負債		2,828,730	2,749,382
權益及負債總額		2,847,247	2,982,762
流動負債淨額		(2,184,193)	(1,801,453)
總資產減流動負債		385,648	959,934

第47至107頁的綜合財務報表乃經董事會於二零二一年三月三十日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

董事

董事

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔												
	股本	股份溢價	合併儲備	購股權儲備	可換股			企業拓展基金	累計虧損	非控股權益交易	總計	非控股權益	權益總額
					債券儲備	儲備基金	人民幣千元						
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一九年一月一日的結餘	368,394	1,409,065	(22,041)	28,269	224,903	45,273	1,131	(1,468,079)	(3,509)	583,406	1,805	585,211	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(731,564)	-	(731,564)	(248)	(731,812)	
發行可換股債券	-	-	-	-	302,283	-	-	-	-	302,283	-	302,283	
發行股份：													
一年內到期	-	-	-	-	(5,956)	-	-	5,956	-	-	-	-	
一轉換債券	106,485	110,107	-	-	(138,894)	-	-	-	-	77,698	-	77,698	
於二零一九年十二月三十一日	474,879	1,519,172	(22,041)	28,269	382,336	45,273	1,131	(2,193,687)	(3,509)	231,823	1,557	233,380	
於二零二零年一月一日的結餘	474,879	1,519,172	(22,041)	28,269	382,336	45,273	1,131	(2,193,687)	(3,509)	231,823	1,557	233,380	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	-	(241,779)	-	(241,779)	(23)	(241,802)	
發行可換股債券	-	-	-	-	19,418	-	-	-	-	19,418	-	19,418	
以股份為基礎的付款	-	-	-	7,521	-	-	-	-	-	7,521	-	7,521	
於二零二零年十二月三十一日	474,879	1,519,172	(22,041)	35,790	401,754	45,273	1,131	(2,435,466)	(3,509)	16,983	1,534	18,517	

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自經營業務的現金流量		
除稅前虧損	(222,439)	(712,242)
調整以下各項：		
租賃利息開支	127	37
物業、廠房及設備折舊	211,958	216,946
投資物業折舊	1,844	1,844
使用權資產折舊	3,839	3,555
其他無形資產攤銷	270	270
出售物業、廠房及設備的虧損	750	529
以股份為基礎的付款	7,521	223,058
利息收益	(832)	(348)
利息開支	151,964	154,509
匯兌(收益)/虧損	(33)	68
商譽減值虧損	-	7,701
採礦權的(減值虧損撥回)/減值虧損	(8,544)	299
物業、廠房及設備的減值虧損	13,467	187,310
營運資金變動前經營業務現金流量	159,892	83,536
存貨減少/(增加)	4,588	(13,272)
應收貿易賬款及其他應收款項(增加)/減少	(56,713)	18,113
應付貿易賬款及其他應付款項(減少)/增加	(5,323)	4,853
合約負債(減少)/增加	(44,764)	62,997
遞延補貼收入減少	-	(622)
經營業務所得現金	57,680	155,605
已付租賃利息支出	(127)	(37)
已繳稅項	(193)	-
已付利息	(50,785)	(120,896)
經營活動所得現金淨額	6,575	34,672

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自投資活動的現金流量		
購買物業、廠房及設備及在建工程支付的款項	(59,396)	(111,467)
出售物業、廠房及設備所得款項	246	236
抵押銀行存款增加	523	(5,777)
已收利息	832	348
投資活動所用現金淨額	(57,795)	(116,660)
來自融資活動的現金流量		
發行可換股債券	59,924	229,501
償還可換股債券	—	(13,359)
借貸所得款項	584,982	660,300
償還借貸	(588,165)	(787,956)
償還租賃負債	(1,125)	(865)
來自融資活動的現金淨額	55,616	87,621
現金及現金等價物增加淨額	4,396	5,633
於年初現金及現金等價物	10,110	4,545
匯兌收益／(虧損)	33	(68)
於年末現金及現金等價物	14,539	10,110

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。主要營業地點則位於香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場31樓02室。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產和銷售化學製品和化學肥料。

綜合財務報表以本公司及其主要附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 持續經營基準

於二零二零年，本集團與銀行有若干綜合財務報表附註40中所披露之訴訟且本集團仍與銀行磋商還款方案，及本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度產生虧損約人民幣241,802,000元及於二零二零年十二月三十一日本集團有流動負債淨額約人民幣2,184,193,000元。該等情況顯示存在重大不確定性，或會對本集團之持續經營能力產生重大懷疑。

本公司董事認為，本集團於年內有經營現金流入淨額約人民幣6,575,000元且本集團業務在正常營運中。為改善本集團財務狀況以提供流動資金及現金流量並維持本集團的持續經營，本集團已實施多項措施，包括但不限於：

- (i) 本集團正在積極與本集團之往來銀行進行磋商，以期重續及／或重組相關借款；
- (ii) 於二零二零年九月二十八日，本公司與唐國強先生訂立第二份補充契據，以將可換股債券的剩餘本金增加至918,000,000港元，從而為本集團的發展提供資金；
- (iii) 隨著本集團之新PBAT生產線於今年內建成，以及本年報主席報告書一節所述之其他新項目的開發，相信可以改善本集團的流動資金和盈利能力，且本集團可以應對與銀行的訴訟；及
- (iv) 本集團將繼續採取積極措施以控制行政開支。

此外，本集團管理層預計來年將獲得足夠的銷售訂單。

鑑於本集團能夠成功實施上述若干措施，以改善經營業績及現金流量，本公司董事相信本集團於報告日期後至未來12個月內將擁有充足資金滿足現時營運資金的需要。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈的與本集團業務相關，並於二零二零年一月一日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團本年度及過往年度的會計政策、本集團的綜合財務報表呈列及呈報金額造成重大變動。

本集團並無採納已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響但尚未能說明該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況有重大影響。

4. 主要會計政策

該等綜合財務報表按香港財務報告準則、香港公認會計原則及聯交所證券上市規則與香港公司條例所要求的適用披露規定而編製。

該等綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵假設及估計。董事在運用會計政策過程中亦須行使其判斷。涉及重要判斷及對該等綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範圍，已於綜合財務報表附註5中披露。

編製該等綜合財務報表應用的主要會計政策載列如下。

綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。附屬公司指本集團對其擁有控制權的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權利賦予其有能力以掌控有關業務（即大幅影響實體回報的業務），則本集團對該實體行使權力。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

綜合賬目(續)

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日綜合入賬，而在控制權終止之日起停止綜合入賬。

導致失去控制權之出售附屬公司之損益代表(i)銷售代價之公平值加在該附屬公司保留之任何投資之公平值；與(ii)本公司應佔該附屬公司之資產淨值加與該附屬公司有關之任何保留商譽和任何相關累計外幣換算儲備之間之差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利均予以對銷。除非交易提供憑證顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。倘有需要，附屬公司之會計政策會作出調整，以確保符合本集團採納之政策。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益。非控股權益在綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益項目中列示。非控股權益在綜合損益及其他全面收益表呈列為本公司非控股股東及擁有人之間之年度損益及全面收益總額分配。

溢利或虧損及其他全面收益的各項目歸屬予本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益出現虧絀結餘。

業務合併及商譽

收購法用於將業務合併中的收購附屬公司入賬。收購成本乃按所獲資產收購日期之公平值、所發行之股本工具、所產生之負債以及或然代價計量。收購相關成本於有關成本產生及接獲服務期間確認為開支。於收購時，附屬公司之可識別資產及負債均按其於收購日期之公平值計量。

收購成本超出本公司應佔附屬公司可識別資產及負債之公平淨值之差額乃列作商譽。本公司應佔可識別資產及負債之公平淨值超出收購成本之差額乃於綜合損益表內確認為本公司應佔議價收購之收益。

4. 主要會計政策 (續)

業務合併及商譽 (續)

對於分段進行之業務合併，先前已持有之附屬公司之股權乃按其於收購日期之公平值重新計量，而由此產生之損益於綜合損益表內確認。公平值會加入至收購成本以計算商譽。

倘先前已持有之附屬公司之股權之價值變動已於其他全面收益內確認(例如按公平值於其他全面收益表列賬的股本投資)，則於其他全面收益表確認之金額乃按在先前已持有之股權被出售的情況下所須之相同基準確認。

商譽會每年進行減值測試或當事件或情況改變顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試。商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損之計量方法與下文會計政策內所述之其他資產之計量方法相同。商譽之減值虧損於綜合損益表內確認，且隨後不予撥回。就減值測試而言，商譽會被分配至預期因收購之協同效益而產生利益之現金產生單位。

於附屬公司之非控股權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平淨值比例計算。

外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列的項目，乃按該實體的主要經營所在經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本公司的功能及呈列貨幣人民幣呈列。

(ii) 於各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。此換算政策產生之盈虧於損益內確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

物業、廠房及設備

樓宇主要包括廠房及辦公室。物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

僅當與該項目有關之日後經濟利益有可能流入本集團，及該項目成本能可靠計量時，則其後成本可計入資產賬面值或確認為個別資產(如適用)。所有其他維修及保養於其產生期間在損益確認。

物業、廠房及設備之折舊按足以於估計可使用年期內撇銷其成本減剩餘價值之比率，使用直線法計算。估計可使用年期如下：

— 樓宇	35年
— 廠房及機器	12–14年
— 汽車	10年
— 辦公室設備及其他	7年

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期末予以檢討並在適當情況下予以調整。

在建工程乃建築中的樓宇及等待安裝的廠房及機器，按成本減去減值虧損列賬。當有關資產可供使用時，折舊即開始。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃銷售所得款項淨額及有關資產的賬面值之間的差額，並於損益內確認。

投資物業

投資物業是指為賺取租金及/或資本增值而持有的土地及/或樓宇。投資物業以其成本(包括歸屬於該物業的所有直接成本)作初始計量。

初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列示。折舊按直線法計算，將其成本扣除剩餘價值後按估計可使用年期35年攤銷。

出售投資物業的收益或虧損是指出售所得款項淨額與該物業賬面值的差額，並於損益確認。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權包括取得採礦許可證的成本、於確定勘探礦產具備商業生產能力時轉撥自勘探權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有開採礦產的採礦儲量權益的成本。採礦權按生產單位法，根據各有關實體的生產計劃及礦區的證實及概算儲量就礦區的估計可使用年期予以攤銷。倘廢棄開採礦產，則採礦權會在損益內撇銷。

4. 主要會計政策 (續)

租賃

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產使用年期與租賃期二者中較短者以直線法按撇銷其成本的折舊率折舊。主要年折舊率如下：

土地使用權	40-46年
土地及樓宇	2年

本集團作為出租人

資產擁有權的絕大部分風險及回報並未轉移至承租人的租約入賬列作經營租約。經營租賃租金收入於有關租期內以直線法確認。

建築許可

建築許可按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷於其估計可使用年期10年內按直線法計算。

存貨

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)列賬。成本按加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括：原材料、直接人工及所有生產經常性開支之適當部分以及(如適用)分包費用。可變現淨值按日常業務之估計售價減預期完成成本及進行銷售所需估計成本釐定。

確認及終止確認金融工具

本集團於成為金融工具合約條文之訂約方時，在財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

於收取資產現金流量之合約權利屆滿、本集團轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報，或本集團既無轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報，但不保留資產之控制權時，本集團會終止確認金融資產。終止確認金融資產時，資產賬面值與已收代價會於損益中確認。

金融負債在相關合約訂明之責任解除、撤銷或失效時終止確認。已終止確認之金融負債賬面值與已付代價間之差額會於損益中確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

金融資產

倘屬於根據合約條款規定須於有關市場所規定期限內交付資產之購入或出售資產，則金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並按公平值加直接交易成本作初步確認，惟按公平值計入損益的投資則除外。收購按公平值計入損益的投資之直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團之金融資產乃分類為按攤銷成本計量之金融資產。

倘金融資產(包括應收貿易賬款及其他應收款項)符合以下條件則歸入此分類：

- 持有資產的業務模式是為收取合約現金流量；及
- 資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

該等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本確認金融資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為加權平均信貸虧損，並以發生違約的風險作為加權數值。

於各報告期末，本集團就應收貿易賬款按相等於該金融工具的預計存續期內所有可能發生違約事件，或倘金融工具的信用風險自初步確認以來大幅增加而導致的預期信貸虧損(「存續期預期信貸虧損」)，計量金融工具的虧損撥備。

倘於報告期末某項金融工具(應收貿易賬款除外)之信用風險自初步確認以來並無大幅增加，則本集團會按相等於反映該金融工具可能於報告期間後12個月內發生的違約事件所引致預期信貸虧損的存續期預期信貸虧損部分的金額計量金融工具的虧損撥備。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

4. 主要會計政策 (續)

現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、於銀行及其他財務機構之活期存款，以及可以隨時兌換成已知數額現金及並無重大價值變動風險之短期高度流通投資。銀行透支按的要求償還，並組成本集團現金管理之一部分，亦包括在現金及現金等價物內。

金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃根據所訂立的合約安排之內容以及香港財務報告準則中金融負債及股本工具之定義予以分類。股本工具為帶有本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。就特定金融負債及股本工具採納之會計政策於下文載列。

可換股債券

可換股貸款賦予持有者權利按固定轉換價將貸款轉換為固定數目的股權工具，被視為包括負債及權益部分的綜合工具。於發行日期，負債部分的公平值乃使用相似不可換股債務的現行市場利率進行估計。負債部分以實際利率法按攤銷成本列為負債，直至獲轉換或贖回時清償為止。

交易成本乃根據發行日期的相關賬面值在可換股貸款的負債及權益部分間分配。有關權益的部分直接計入權益。

財務擔保合約負債

財務擔保合約負債初步以其公平值量度，其後以下列較高者量度：

- 虧損撥備；及
- 初步確認金額減擔保合約期內損益中確認的累計攤銷。

借貸

借貸初步按公平值扣除所產生之交易成本確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債之償還日期延至報告期後至少12個月，否則借貸分類為流動負債。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按其公平值入賬，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

股本工具

本公司發行的股本工具按已收所得款項記錄，扣除直接發行成本。

以股份為基礎的付款交易

本集團實行數項以權益償付，以股份為基礎的酬金計劃。在該等計劃下，實體獲取僱員及其他人士提供的服務作為本集團股本工具的代價。

(a) 購股權

僱員為獲取購股權而提供的服務的公平值確認為費用。該等予以支銷的總金額參考授予的購股權的公平值釐定：

- 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如：盈利能力、銷售增長目標或於特定時段內留任實體僱員)；及
- 包括任何非歸屬條件的影響(例如規定僱員儲蓄)。

於各報告期末，本集團會根據非營銷表現及服務狀況修改其估計預期將歸屬的購股權數目，並於損益內確認修改原來估計數字(如有)的影響，以及須對權益作出的相應調整。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之間內的開支作出估計。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。已收所得款項(扣除直接應佔的交易成本)，乃於購股權獲行使時計入股本(賬面)及股份溢價。

本公司向本集團附屬公司的僱員授予其股本工具的購股權，被視為資本投入。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入權益。

4. 主要會計政策 (續)

以股份為基礎的付款交易 (續)

(b) 發行可換股債券作為以股份為基礎的付款交易

倘本公司所收取的可辨識代價低於已發行可換股債券的公平值，本公司應以已發行可換股債券的公平值與已收取可辨識代價公平值之間的差額，計量已收取(將收取)未能辨識的服務，而有關差額應即時於損益內確認，除非其符合資格可撥充資本。

「可換股債券的權益成分(即債券持有人要求以本公司股份償付的權利)，將作為以股權結算以股份為基礎的付款交易入賬。實體首先計量債務成分的公平值，其後計量權益成分的公平值，其中已考慮債券持有人須放棄收取現金的權利，方可收取股本工具。初始確認後，可換股債券的債務成分以實際利率法按攤銷成本列為負債，直至獲轉換或贖回時清償為止。

權益成分於初始確認後不再重新計量。

客戶合約之收益

收益乃根據與客戶訂立的合約所指明的代價參考慣常業務慣例計量，並不包括代表第三方收取的金額。對於客戶付款及轉移協定產品或服務期間超過一年的合約，代價會就重大融資部分的影響進行調整。

本集團於完成向客戶轉讓產品或服務控制權的履約責任時確認收益。視乎合約條款及有關合約適用的法例，履約責任可隨時間或於某個時間點完成。倘屬以下情況，履約責任則可隨時間內達成：

- 客戶同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約而創造或提升客戶於資產被創造或提升時控制的資產；或
- 本集團履約並無創建供本集團用於其他用途的資產，且本集團有權就迄今為止已完成的履約部分強制收回款項。

倘履約責任可隨時間內達成，收益乃根據完成有關履約責任的進度確認。否則，收益於客戶獲得產品或服務控制權的時間點確認。

利息收益

利息收益採用實際利率法確認。

其他收入

租金收入於租期內按直線基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

僱員福利

(a) 僱員休假權利

僱員享有的年假及長期服務假期均在僱員有權享有有關假期時確認。截至報告期末，本集團就僱員因提供服務而產生的年假及長期服務假期的估計負債提撥撥備。

(b) 退休金責任

本集團根據中國內地的規則及規例為受聘於中國內地的僱員參與多項由相關中國內地省市政府提供的界定供款計劃。本集團及受聘於中國內地的僱員須按僱員薪酬(設下限及上限)的比例按月向該等計劃供款。

省市政府按上述計劃承擔所有已退休及將會退休的受聘於中國內地的僱員的退休福利責任。除按月供款外，本集團並無責任為其僱員支付額外的退休費用及退休後福利。有關計劃的資產與本集團資產分開，並由政府管理的獨立管理基金持有。

本集團同時亦根據強制性公積金計劃條例(「強積金計劃」)的規則及規例為其受聘於香港的合資格僱員參加退休福利計劃。本集團承擔的強積金計劃供款按薪資及工資(每位合資格僱員的每月供款限於1,500港元)(根據強積金法例計算)的百分之五計算。該強積金計劃的資產與本集團資產分開，並由獨立管理的基金持有。

本集團向界定供款計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。

借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需要一段頗長時間準備始能投入作擬訂用途或出售之資產)直接產生之借貸成本撥充資本為該等資產之部份成本，直至該等資產大致上作好準備投入作擬訂用途或出售時為止。特定借貸用於合資格資產之支出之前用作短暫投資所賺取之投資收入於可予撥充資本之借貸成本中扣除。

就於一般情況下借入及用作獲取合資格資產之資金而言，可予撥充資本之借貸成本金額乃按適用於該資產之支出之資本化比率計算。資本化比率為適用於本集團該期間內尚未償還借貸(不包括就獲取合資格資產而借入之特定借貸)之加權平均借貸成本。

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

4. 主要會計政策 (續)

政府補助金

當能合理確定本集團將遵守補助金的附帶條件並將收到政府的補助金時，則補助金會予以確認。

與收入相關的政府補助金將遞延並於損益內根據與獲補償之成本作相對性的期間確認。

作為已承擔開支或虧損的補償或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)的政府補助金，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。

與購買資產相關的政府補助金入賬為遞延收入，並按相關資產使用年期以直線法於損益確認。

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益內確認之溢利不同，原因是應課稅溢利不包括其他年度之應課稅或可予扣稅之收入或開支項目，亦不包括免稅或不可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債按報告期末前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項按財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相關稅基之差額確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則會在可能有應課稅溢利可供作抵銷可予扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認入賬。倘暫時差額因商譽或在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中初次確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

於附屬公司產生之應課稅暫時性差額乃確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額之撥回及有關暫時性差額可能不會於可預見將來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行檢討，並在不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產時予以減少。

遞延稅項乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期在負債償還或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項乃於損益中確認，惟倘遞延稅項與其他全面收入或直接於權益確認之項目相關，則在此情況下亦會在其他全面收入或直接於權益內確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 主要會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產及負債之計量反映按照本集團預期於報告期末可收回或清償其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

當有可合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

關聯方

關聯方乃與本集團有關聯之人士或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家庭近親成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於附註(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體(或集團(而該實體為當中成員)內任何成員公司)向本公司或本公司之母公司提供主要管理人事服務。

4. 主要會計政策 (續)

資產減值

本集團於各報告期末檢討有形及其他無形資產(商譽、遞延稅項資產、存貨及應收款項除外)之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計資產之可收回金額以釐定任何減值虧損程度。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險之評估之稅前貼現率，貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位之可收回金額估計低於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值減至其可收回金額，而減值虧損即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損視作重估價值減少處理。

倘減值虧損於日後撥回，則資產或現金產生單位之賬面值增至其可收回金額經修訂估計，惟增加後之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損撥回視作重估價值增加處理。

撥備及或有負債

當本集團因已發生的事件須承擔現有法定或推定責任，而履行責任有可能導致經濟利益流出，並可準確估計責任金額的情況下，須對該等時間或金額不確定之負債確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備之金額乃按預期用於解除該責任之支出之現值列賬。

倘需要流出經濟利益的機會不大，或責任金額無法可靠估計，則責任乃披露為或有負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。可能出現之責任，即是否存在將取決於日後是否會發生一宗或多宗事件，除非經濟利益流出之可能性極低，否則該等責任亦披露為或有負債。

報告期後事項

報告期後事項乃報告期末有關本集團狀況或指示持續假設並不適用的其他資料，為經調整事項，並於財務報表反映。並非經調整事項的報告期後事項(如屬重大)披露於財務報表附註。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 主要會計估計及判斷

應用會計政策時之關鍵判斷

於應用會計政策的過程中，董事已作出以下對綜合財務報表中所確認金額具有最重大影響的判斷(在下文處理之涉及估計的判斷除外)。

(a) 持續經營基準

此等綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性視乎若干旨在改善財務狀況，提供流動資金及現金流的措施取得成功。有關詳情於綜合財務報表附註2說明。

估計不確定因素之主要來源

下文討論關於未來之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源，以下假設及來源涉及重大風險，可能導致下個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整。

(a) 物業、廠房及設備的折舊及減值

物業、廠房及設備按直線法於其可使用年期內折舊，當中會計及其估計剩餘價值。本集團每年評估物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值。倘預期與原先估計不同，則有關差額會影響有關估計變動的年度已扣除折舊。

當發生事件或情況變動表示資產賬面值超過其可收回淨額時，會檢視物業、廠房及設備是否減值。可收回金額參考估計未來現金流量現值釐定。減值虧損按資產賬面值與可收回金額之間的差額計算。倘未來現金流量少於預期或出現不利事件及事實和情況變動導致對未來估計現金流量作出修改，則可能出現重大減值虧損。

(b) 採礦權減值

於釐定採礦權及商譽是否減值或以往導致減值之事件是否不再存在時，管理層須在資產減值方面作出判斷，尤其評估：(1)是否曾發生可能影響資產價值之事件或有關影響資產價值之事件是否不曾存在；(2)資產之賬面值能否以未來現金流量之現時淨額(乃按照持續使用資產或終止確認而估計)支持；及(3)編製現金流量預測時將採用之適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當比率貼現。更改管理層就用以釐定現金流量預測之減值水平而選取之假設可大幅影響減值測試所用之淨現值。

5. 主要會計估計及判斷^(續)

估計不確定因素之主要來源^(續)

(c) 所得稅

本集團主要須繳納中國內地的所得稅。在釐定所得稅撥備時，須要作出重大判斷。在日常業務過程中有多項交易及計算方式，均會導致未能確定最終所定稅項。倘若該等事情最終所得的稅項與最初錄得的款額有所差異，有關差額將影響有關判斷期間的所得稅及遞延稅項撥備。

若日後有可能錄得應課稅溢利，並抵銷稅項虧損，則一切未動用的稅項虧損會作遞延稅項資產確認。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對產生虧損的實體的應課稅溢利作出的判斷及估計。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅溢利產生的可能時間及數額作出重大的判斷。

6. 財務風險管理

本集團的業務面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險)、信用風險及流動資金風險。本集團整體的風險管理計劃乃關注不可預測的金融市場，並尋求降低對本集團財務表現所造成的潛在負面影響。

(a) 外匯風險

由於大部分業務交易、資產及負債主要以本集團實體之功能貨幣人民幣(「人民幣」)列值，故本集團所承受之外匯風險減至最低。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債設立外匯對沖政策。本集團將密切監察其外匯風險，並將於需要時，考慮對沖重大外匯風險。

(b) 現金流量及公平值利率風險

本集團的利率風險主要來自抵押銀行存款及借貸。長期借貸按浮動利率計息，故本集團面臨現金流量風險(部分由按浮動利率持有的現金抵銷)。而本集團的抵押銀行存款、短期借貸及可換股債券則按固定利率計息，本集團因此面臨公平值利率風險。於二零二零年及二零一九年期間，本集團的浮息長期借貸以人民幣計值。

本集團未動用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

於二零二零年十二月三十一日，倘長期借貸的利率升/降20個基點而所有其他變數維持不變，則年內的除稅後虧損將會增加/減少零(二零一九年：除稅後虧損增加/減少約人民幣1,173,000元)，主要因浮息借貸的利息開支較高/較低所致。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(c) 信用風險

本集團並無重大集中的信用風險，信用風險來自現金及現金等價物、抵押銀行存款以及應收貿易賬款及其他應收款項。

就現金及現金等價物及抵押銀行存款而言，管理層將大部分銀行存款存入中國內地國營及其他上市銀行及其他無重大信用風險的優質境外銀行，藉此管理信用風險。

就應收貿易賬款及其他應收款項而言，交易對手的信貸質素透過考慮彼等的財務狀況、信貸記錄及其他因素進行評估。個別信貸限額根據信貸質素評估訂定。鑑於穩定的還款記錄，董事認為該等交易對手的違約風險甚低。本集團信用風險並無重大集中，由大量對手方及客戶攤分。

本集團比較金融資產於報告日期之違約風險與於初始確認日期之違約風險，以評估金融資產之信用風險有否於各報告期內按持續基準大幅增加。本集團亦考慮可得合理及有理據支持之前瞻性資料。尤其使用下列資料：

- 內部信貸評級；
- 預期導致借款人履行責任能力出現重大變動之業務、財務或經濟狀況之實際或預期重大不利變動；
- 借款人經營業績之實際或預期重大變動；
- 借款人預期表現及行為之重大變動，包括借款人之付款狀況變動。

倘涉及合約付款之債務人逾期超過30日，則假定信用風險大幅增加。當交易對手方無法於合約付款到期時60日內支付款項，則金融資產出現違約。

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘債務人於逾期後超過365日未能履行合約付款，本集團通常會撇銷有關應收款項。倘應收款項獲撇銷，則本集團(在實際可行及符合經濟效益之情況下)繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。

6. 財務風險管理 (續)

(c) 信用風險 (續)

本集團將非貿易應收款項分為兩類用以分別反映其信用風險，及貸款虧損撥備如何按兩種類別分別釐定。在計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類別的過往虧損率，並就未來數據進行調整。

類別	界定	虧損計提
良好	違約風險低及支付能力強	12個月預期虧損
不良	信用風險顯著增加	全期預期虧損

(d) 流動資金風險

本集團通過有效率的現金管理及保持足夠的有承諾及無承諾可動用信貸額，確保有充足的流動資金。

下表為本集團的財務負債的到期分析，按照由報告期末至合約到期日的剩餘期間分成有關到期組別。表內所列金額為合約未折現現金流量。由於折現的影響不大，於十二個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	374,509	—	—
短期借貸	1,886,250	—	—
可換股債券	—	—	436,864
有關借貸的利息付款及可換股債券	132,168	25,775	54,550
於二零一九年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	329,440	—	—
短期借貸	1,302,714	—	—
長期借貸	158,419	164,500	263,800
可換股債券	—	—	376,940
有關借貸的利息付款及可換股債券	140,817	49,535	84,815

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 財務風險管理(續)

(d) 流動資金風險(續)

本集團致力維持充足的現金及現金等價物，確保可透過充足融資金額(包括短期借貸、長期借貸及投資者的資本貢獻)取得資金。鑑於相關業務的多變性質，本集團管理層透過維持充足的現金及現金等價物以及融資來源維持資金的靈活性。

本集團正在投資興建一條新的生產線，並自短期借貸取得巨額融資。因此，於二零二零年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣2,184,000,000元(二零一九年：約人民幣1,801,000,000元)。本集團正與銀行就重續及/或重組借款事項進行積極磋商。

經考慮本集團目前營運狀況及業務計劃，以及附註2所述的融資來源，董事認為本集團將有充足營運資金維持其流動資金。

(e) 金融工具類別

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	128,011	51,716
金融負債：		
按攤銷成本計量的金融負債	2,548,691	2,442,472

(f) 公平值

本集團於綜合財務狀況表所反映之金融資產及金融負債之賬面值與其各自公平值相若。

7. 收益

收益指扣除退貨及增值稅(倘適用)後在中國內地向客戶銷售化學製品及化學肥料的發票價值。

來自客戶合約之收益細分

地區資料

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，所有收益來自中國。

主要製品	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
BB肥及複合肥	21,778	25,823
尿素	620,441	553,786
氨	699,022	583,047
甲醇	757,369	788,864
其他—貿易	12,523	12,956
	2,111,133	1,964,476

其他包括甲醇、尿素、氨及各類肥料貿易。

收益確認時間

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，所有收益於某一時間點確認。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團須對中國內地的銷售繳納增值稅，而適用的增值稅銷項稅率為0%至16%。

本集團有眾多客戶，而年內來自兩大客戶的收益分別佔本集團收益8.10%(二零一九年：10.42%)及4.94%(二零一九年：10.12%)。

銷售化學製品及化學肥料

本集團為客戶製造及銷售化學製品及化學肥料。銷售於轉移產品控制權時(即製品交付客戶時)確認；概無未履行責任可能影響客戶接受產品，而客戶已取得產品的合法所有權。

向客戶提供銷售服務的除賬期一般為0至90日，而就新客戶而言，本集團或要求按金或貨到付款。已收之按金確認為合約負債。

當產品交付予客戶後便可確認為應收款項，原因是代價在這個時點是無條件的，僅須時間流逝，款項即到期支付。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8. 其他收入—淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延補貼收入確認	—	622
補貼收入	8,929	3,733
租金收入淨額	3,551	3,205
撥回採礦權的減值虧損	8,544	—
其他收入淨額	2,729	(2,056)
	23,753	5,504

9. 其他費用

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
以股份為基礎的付款	7,521	223,058
商譽減值虧損	—	7,701
採礦權減值虧損	—	299
物業、廠房及設備減值虧損	13,467	187,310
	20,988	418,368

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10. 財務費用—淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
財務收入：		
匯兌收益	(33)	—
利息收益	(832)	(348)
	(865)	(348)
財務費用：		
— 租賃利息支出	127	37
利息開支		
— 銀行借貸	106,928	109,404
— 可換股債券	46,607	45,820
減：撥充在建工程資本	(1,635)	(716)
	152,027	154,545
匯兌虧損	—	68
其他	64	1
	152,091	154,614
財務費用—淨額	151,226	154,266

11. 所得稅開支

本集團並無就開曼群島、英屬處女群島或香港的利得稅計提撥備，原因是本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度並無產生自或源自該等司法權區的應課稅溢利。

於二零二零年及二零一九年位於中國內地的其他附屬公司的適用所得稅稅率為25%。

計入綜合損益及其他全面收益表的稅項款額為：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國內地中國企業所得稅	193	—
遞延所得稅	19,170	19,570
	19,363	19,570

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支(續)

本集團除所得稅前虧損的稅項，與採用25%的稅率(二零一九年：25%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前虧損	(222,439)	(712,242)
按稅率25%(二零一九年：25%)計算的稅項	(55,610)	(178,060)
稅率差別	4,740	23,567
不可扣稅開支	22,099	47,622
先前確認及撥回的稅項虧損	9,508	21,696
並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損	37,605	58,004
並無就其確認遞延所得稅的暫時性差額	1,230	46,828
毋須課稅收入	(209)	(87)
所得稅開支	19,363	19,570

12. 年內虧損

本集團年內虧損於扣除以下各項後呈列：

	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	2,060,505	1,944,164
物業、廠房及設備折舊	211,958	216,946
投資物業折舊	1,844	1,844
使用權資產折舊	3,839	3,555
其他無形資產攤銷	270	270
核數師酬金—核數服務	1,620	1,584
出售物業、廠房及設備的虧損	750	529
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	63,524	74,620
退休福利計劃供款	1,583	2,068
購股權	7,521	—
	72,628	76,688

已售存貨成本包括員工成本、物業、廠房及設備折舊及有關短期租賃費用約人民幣2,060,505,000元(二零一九年：約人民幣1,944,164,000元)，而該金額亦計入上文另行披露之金額內。

13. 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	購股權 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事			
史建敏先生	-	7,521	7,521
湯國強先生	540	-	540
張偉華先生	-	-	-
獨立非執行董事姓名			
胡小平先生	180	-	180
石磊先生	180	-	180
徐從才先生	180	-	180
二零二零年合計	1,080	7,521	8,601

	袍金 人民幣千元	購股權 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事			
史建敏先生	-	-	-
湯國強先生	528	-	528
張偉華先生	-	-	-
李洧若先生(附註ii)	-	-	-
非執行董事姓名			
張伏波先生(附註i)	183	-	183
獨立非執行董事姓名			
胡小平先生	176	-	176
石磊先生	176	-	176
徐從才先生	176	-	176
二零一九年合計	1,239	-	1,239

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13. 董事及高級管理人員酬金 (續)

(a) 董事酬金 (續)

附註：

- (i) 張伏波先生於二零一九年六月一日辭任非執行董事。
- (ii) 李洧若先生於二零一九年五月十七日辭任執行董事。

(b) 五位最高薪酬人士

於本年度，本集團五位最高薪酬人士包括一位(二零一九年：一位)董事，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。其餘四名(二零一九年：四名)人士的薪酬載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪酬及其他福利	3,060	1,911
退休福利計劃供款	40	116
	3,100	2,027

此等薪酬在下列組合範圍內：

	二零二零年 人數	二零一九年 人數
零至 1,000,000 港元	4	4

年內，本集團概無向五位最高薪酬人士或本公司任何其他董事支付任何款項，作為吸引其加入本集團或作為加入本集團時的獎勵或離職補償，而年內並無董事放棄任何酬金。

14. 每股虧損

基本

每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

攤薄

每股攤薄虧損在假設全部具潛在攤薄影響的普通股均獲轉換的情況下，按調整發行在外普通股的加權平均數計算。本公司擁有可換股債券及購股權兩類會具潛在攤薄影響的普通股。假設可換股債券已轉換為普通股，並已調整虧損淨額以消除利息支出減稅項影響。關於購股權，假設購股權獲行使而應已發行的股份數目減去為獲得相同所得款項總額而應按公平值(釐定為年度平均每股市價)發行的股份數目，等於無償發行的股份數目。產生的無償發行股份數目作為計算每股攤薄虧損的分母計入普通股加權平均數。

由於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，假設轉換可換股債券及假設行使購股權產生的潛在普通股為具反攤薄性質，故並未用以計算每股攤薄虧損。

計算每股基本及攤薄虧損基於以下各項：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
虧損		
就計算每股基本及攤薄盈利之虧損	(241,779)	(731,564)
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數	5,488,043	4,579,275

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 及其他 人民幣千元	工程在建 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一九年一月一日	905,383	2,369,682	12,566	23,195	362,316	3,673,142
添置	6,787	105,434	-	28	18,314	130,563
出售	-	(792)	(2,454)	(248)	-	(3,494)
於二零一九年十二月三十一日	912,170	2,474,324	10,112	22,975	380,630	3,800,211
添置	-	2,858	36	1,382	39,811	44,087
出售	(126)	(1,795)	(2,469)	(253)	-	(4,643)
轉撥自/(至)在建工程	-	8,747	-	-	(8,747)	-
於二零二零年十二月三十一日	912,044	2,484,134	7,679	24,104	411,694	3,839,655
累計折舊及減值虧損						
於二零一九年一月一日	(104,393)	(879,545)	(8,642)	(22,415)	(181,533)	(1,196,528)
折舊	(12,988)	(202,718)	(547)	(693)	-	(216,946)
出售	-	574	1,964	191	-	2,729
減值虧損	-	(4,637)	-	-	(182,673)	(187,310)
於二零一九年十二月三十一日	(117,381)	(1,086,326)	(7,225)	(22,917)	(364,206)	(1,598,055)
折舊	(12,989)	(197,191)	(390)	(1,388)	-	(211,958)
出售	2	1,263	2,181	201	-	3,647
減值虧損	-	-	-	-	(13,467)	(13,467)
於二零二零年十二月三十一日	(130,368)	(1,282,254)	(5,434)	(24,104)	(377,673)	(1,819,833)
賬面淨值						
於二零二零年十二月三十一日	781,676	1,201,880	2,245	-	34,021	2,019,822
於二零一九年十二月三十一日	794,789	1,387,998	2,887	58	16,424	2,202,156

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零二零年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,360,938,000元(二零一九年：約人民幣1,538,018,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

由於本集團產品市場的惡化，本集團於二零一九年及二零二零年對在建工程的可收回金額進行了審核。該審核引致確認減值虧損約人民幣13,467,000元(二零一九年：約人民幣187,310,000元)，已於損益中確認。有關資產之可收回金額約人民幣34,021,000元(二零一九年：約人民幣16,424,000元)乃採用貼現現金流量法根據其使用價值釐定(第3層公允值計量)。所使用的貼現率為10%(二零一九年：10%)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，借貸成本約人民幣1,635,000元(二零一九年：約人民幣716,000元)已撥充在建工程資本。

16. 投資物業

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
成本		
於一月一日及十二月三十一日	73,052	73,052
累計折舊及減值虧損		
於一月一日	(15,358)	(13,514)
年內開支	(1,844)	(1,844)
於十二月三十一日	(17,202)	(15,358)
賬面淨值		
於十二月三十一日	55,850	57,694
於十二月三十一日的公平值	82,200	78,000

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零二零年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣55,850,000元(二零一九年：約人民幣57,694,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零二零年十二月三十一日的公平值乃管理層參考同類物業近期交易市場實況按公開市場基本價值估計。其被歸入公平值等級第二級。

二零二零年投資物業所得租金收入約人民幣5,395,000元(二零一九年：約人民幣5,049,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零一九年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 租賃及使用權資產

租賃相關項目披露：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於十二月三十一日：		
使用權資產		
— 土地使用權	106,411	109,094
— 土地及樓宇	4,366	290
	110,777	109,384
基於未貼現現金流量的本集團租賃負債的到期日分析如下：		
— 少於一年	2,161	300
— 第2年至第5年(包括首尾兩年)	2,505	—
	4,666	300
截至十二月三十一日止年度：		
使用權資產折舊費用		
— 土地使用權	2,683	2,683
— 土地及樓宇	1,156	872
	3,839	3,555
租賃利息開支	127	37
有關短期租賃的開支	131	252
租賃的總現金流出	1,383	1,154
添置使用權資產	5,232	—

本集團租賃有各種土地使用權以及土地及樓宇。租賃協議通常分別為40至46年及2年的固定期限。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。

於二零二零年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣106,411,000元(二零一九年：約人民幣109,094,000元)的土地使用權已作為本集團借貸的抵押品。

18. 採礦權

採礦權指於中國內地四川的磷礦進行採礦的權利，餘下法定年期為十九年，於二零三九年到期。

本集團並無開始任何採礦活動，因此並無於本年度計入攤銷。採礦權之減值測試資料載於附註20。

於二零二零年十二月三十一日，採礦權總賬面淨值約為人民幣318,000,000元(二零一九年：約人民幣309,456,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

19. 其他無形資產

	商譽 人民幣千元	施工許可證 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日 及二零二零年十二月三十一日	8,900	2,700	11,600
累計攤銷及減值虧損			
於二零一九年一月一日	(1,199)	(2,052)	(3,251)
攤銷費用	-	(270)	(270)
減值虧損	(7,701)	-	(7,701)
於二零一九年十二月三十一日	(8,900)	(2,322)	(11,222)
攤銷費用	-	(270)	(270)
於二零二零年十二月三十一日	(8,900)	(2,592)	(11,492)
賬面淨值			
於二零二零年十二月三十一日	-	108	108
於二零一九年十二月三十一日	-	378	378

施工許可證指政府就廣安項目的施工頒授的許可證。攤銷費用約人民幣270,000元(二零一九年：約人民幣270,000元)計入行政費用內。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20. 商譽及採礦權減值

商譽(附註19)及採礦權(附註18)被分配至本集團有關中國內地四川磷礦的採礦活動及其磷酸生產的現金產生單位(「現金產生單位」)。現金產生單位的可收回金額按公平值減出售成本計算而釐定。公平值減出售成本乃採用折現現金流法而得出，並使用市場參與人在估計現金產生單位公平值時將會使用的假設。其被歸入公平值等級第三級。

用於計算公平值減出售成本的主要假設如下：

	二零二零年	二零一九年
增長率	3%	3%
折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率)	16.10%	16.00%
現金流量預測的年限(有關磷礦的預計開採期)	33年	33年

管理層根據磷礦石所生產而成的磷酸的過往市價及管理層對開採及生產成本的估計釐定毛利率，當中使用除稅後折現率並反映相關現金產生單位的特定風險。磷礦的預計開採期乃基於磷礦的可採儲量及本集團的產能釐定。採礦權的合法期限可於到期後延期，以便本集團於預計開採期進行採礦活動。截至二零二零年十二月三十一日止年度，採礦權計提減值虧損撥回約人民幣8,554,000元(截至二零一九年十二月三十一日止年度，採礦權及商譽計提減值虧損分別約人民幣299,000元及人民幣7,701,000元)。

21. 附屬公司

本公司主要附屬公司詳情載列如下：

名稱(附註i)	註冊成立地點/成立	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益
直接持有：				
玖源生態農業(BVI)有限公司 (「玖源BVI」)	英屬處女群島(「BVI」)	於BVI從事投資控股	100股每股面值1美元的普通股	100%
輝橋投資有限公司	BVI	於BVI從事投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100%
玖源香港新材料有限公司 (「香港新材料」)	香港	於香港從事投資控股	10,000港元的普通股	100%

21. 附屬公司 (續)

名稱 (附註 i)	註冊成立地點 / 成立	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益
間接持有：				
玖源發展有限公司 (「玖源香港」)	香港	於香港從事投資控股	3,000,000 股無投票權遞延股份及 100 港元的普通股	100%
成都玖源複合肥有限公司 (「成都玖源複合肥」)	中國內地	於中國內地生產、研發及銷售散裝摻混肥料	人民幣 15,000,000 元	100%
達州玖源化工有限公司 (「達州玖源化工」)(附註 ii)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣 350,000,000 元	100%
青島玖源化工有限公司 (「青島玖源化工」)	中國內地	於中國內地生產、研發及銷售散裝摻混肥料	2,100,000 美元	100%
香港承源投資有限公司 (「香港承源」)	香港	於香港從事投資控股	4,720,000 港元的普通股	100%
四川承源化工有限公司 (「四川承源」)(附註 ii)	中國內地	於中國內地從事磷礦的勘探及開採	人民幣 5,000,000 元	100%
四川玖源農資化工有限公司 (「玖源農資化工」)(附註 ii)	中國內地	於中國內地銷售化學製品以及化學肥料	人民幣 24,000,000 元	100%
廣安玖源化工有限公司 (「玖源廣安」)(附註 ii)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣 160,000,000 元	100%
成都大源化工有限公司 (「玖源大源」)	中國內地	於中國內地從事投資控股	人民幣 100,000 元	100%
成都玖源化工有限公司 (「玖源玖源」)	中國內地	於中國內地從事投資控股	人民幣 100,000 元	100%
廣安路特安天然氣化工有限公司 (「玖源路特安」)(附註 ii)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣 43,000,000 元	100%

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21. 附屬公司 (續)

名稱 (附註 i)	註冊成立地點 / 成立	主要業務及營業地點	已發行股本詳情	所持權益
四川玖長科技有限公司 (「玖源玖長」)	中國內地	發展磷酸生產技術	人民幣 10,000,000 元	55%
廣安玖源新材料有限公司 (「廣安新材料」)(附註 ii)	中國內地	於中國內地製造及銷售工程塑料	人民幣 64,000,000 元	100%
四川玖源化工科技開發有限公司	中國內地	於中國內地發展化工生產技術	—	100%
廣安玖源磷化工科技有限公司 (「廣安磷化工」)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣 100,000,000 元	100%
廣安玖源商貿有限公司	中國內地	於中國內地銷售化學製品以及化學肥料	人民幣 50,000,000 元	100%
廣安宏源化工有限公司	中國內地	於中國內地銷售化學製品以及化學肥料	—	100%
廣安宏源科技有限公司	中國內地	於中國內地從事投資控股	—	100%
四川玖源高新材料有限公司	中國內地	於中國內地從事投資控股	—	100%
廣安前峰玖源化工有限公司	中國內地	於中國內地銷售化學製品以及化學肥料	—	100%
達州玖源新材料有限公司	中國內地	於中國內地銷售化學製品以及化學肥料	—	100%

附註：

- i. 相關綜合財務報表所提述若干公司的英文名稱乃管理層對該等公司中文名稱的用心翻譯，原因為並無註冊該等英文名稱。
- ii. 達州玖源化工、四川承源、玖源農資化工、玖源廣安、玖源路特安及廣安新材料的 100% 股權已予抵押，作為本集團借貸的抵押品。該附屬公司在以現金股息形式轉撥資金予其母公司或償還貸款或墊款方面並無受到限制。
- iii. 於中國內地註冊成立的附屬公司乃於中國成立的外資企業。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

22. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	57,165	70,068
製成品	15,302	6,987
	72,467	77,055

於二零二零年十二月三十一日並無存貨撇減(二零一九年：無)。

23. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收貿易賬款	74	867
應收票據	10,143	1,000
原材料預付款項	40,607	81,487
物業、廠房及設備的預付款	59,600	-
其他應收稅項	36,321	11,117
應收僱員款項	7,712	5,419
其他	6,350	4,204
	160,807	104,094

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

於報告日期所面臨的最大信用風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

本集團一般給予其貿易客戶之平均賒賬期為0至90日。根據報告期末發票日期呈列之應收貿易賬款(扣除應收貿易賬款撥備)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
0至90日	74	867

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

23. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，應收貿易賬款虧損撥備並無變動。

本集團的信貸風險主要來自其應收貿易賬款。為減低信貸風險，董事已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序。此外，董事會定期檢討各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回債務確認足夠減值虧損。就此而言，董事認為，本集團的信貸風險已大幅減少。

本集團並無重大信貸集中風險，而風險分散於多個交易對手及客戶。

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有應收貿易賬款使用存續期預期虧損撥備期限計提預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款已根據共享信貸風險特徵及逾期日數分類。加權平均預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	即期	逾期超過365日	總計
於二零二零年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	74	-	74
虧損撥備(人民幣千元)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	867	-	867
虧損撥備(人民幣千元)	-	-	-

24. 抵押銀行存款

有關存款以人民幣計值並為若干銀行借貸的抵押。抵押銀行存款的實際利率介乎0.15厘至2.80厘(二零一九年：0.15厘至2.80厘)不等。

25. 現金及現金等價物

於二零二零年十二月三十一日，銀行存款的加權平均實際利率為0.35厘(二零一九年：0.35厘)。

26. 股本

本公司的股本變動如下：

	股份數目		股本	
	二零二零年 千股	二零一九年 千股	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
法定 (每股0.10港元的普通股)：				
年初及年終	8,000,000	8,000,000	800,000	800,000

已發行及繳足的普通股：

	股份數目		股本	
	二零二零年 千股	二零一九年 千股	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	5,488,043	4,298,043	474,879	368,394
發行股份：				
— 轉換債券(附註a)	—	1,190,000	—	106,485
年終	5,488,043	5,488,043	474,879	474,879

(a) 轉換債券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，概無行使可換股債券。截至二零一九年十二月三十一日止年度，可換股債券持有人行使若干可換股債券，按行使價每股股份0.108港元認購1,190,000,000股普通股。

資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團能持續經營，以為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益，並維持最理想的資本架構以減低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可發行新股、借入或償還債務或調整派付予股東的股息金額。

與同業者做法一致，本集團以資本負債比率為監察資本的基礎。該比率以負債淨額除以資本總額計算。負債淨額按借貸總額減現金及現金等價物以及抵押銀行存款計算。資本總額按綜合財務狀況表所列的「權益」加上負債淨額計算。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

26. 股本 (續)

資本管理 (續)

於十二月三十一日資本負債比率如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
短期借貸	1,886,250	1,302,714
長期借貸	-	586,719
可換股債券	287,932	223,599
借貸總額	2,174,182	2,113,032
減：		
現金及現金等價物	(14,539)	(10,110)
抵押銀行存款	(29,593)	(30,116)
債項淨額	2,130,050	2,072,806
權益總額	18,517	233,380
資本總額	2,148,567	2,306,186
資本負債比率	99%	90%

資本負債比率上升主要是由於年內虧損。

27. 以股份為基礎的付款

所有購股權由授出日期起計為期十年，而購股權由授出日期起可予行使。

新購股權計劃

於二零零八年九月十八日，本公司採納一項新的購股權計劃(「新購股權計劃」)。尚未行使的購股權的詳情如下：

授出日期	二零一零年 一月十四日	二零一零年 十一月二十三日	二零一三年 三月二十八日	二零一六年 六月二十二日	二零二零年 十月二十三日	購股權 總數目	加權平均 行使價 (港元)
行使價(每份購股權以港元計)	1.15	1.1	0.595	0.151	0.141		
剩餘年期	不適用	不適用	2.24年	5.47年	9.81年		
獲授人士	5名執行 董事及 8名僱員	3名獨立 董事	4名執行 董事及 2名獨立 董事及 21名僱員	1名執行 董事及 3名僱員	1名執行 董事		
二零一九年一月一日 沒收	3,900,000 (500,000)	800,000 -	6,200,000 (2,000,000)	1,500,000 -	- -	12,400,000 (2,500,000)	0.7484 0.7060
二零一九年十二月三十一日	3,400,000	800,000	4,200,000	1,500,000	-	9,900,000	0.7591
二零二零年一月一日 授出 失效	3,400,000 - (3,400,000)	800,000 - (800,000)	4,200,000 - -	1,500,000 - -	- 300,000,000 -	9,900,000 300,000,000 (4,200,000)	0.7591 0.1410 0.4202
二零二零年十二月三十一日	-	-	4,200,000	1,500,000	300,000,000	305,700,000	0.1473

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

27. 以股份為基礎的付款 (續)

新購股權計劃 (續)

本公司授出的購股權的公允價值使用二項式購股權定價模型進行評估。採用的輸入參數如下：

授出日期	二零二零年十月二十三日
授出日期的股價	0.070 港元
行使價	0.141 港元
預期波幅 (附註 a)	48.87%
預期年期	10 年
無風險利率 (附註 b)	0.5530%
預期股息率	0%

附註：

- (a) 預期波幅乃根據本公司股價的過往每日波幅(基於購股權的預期年期計算)釐定。
- (b) 無風險利率乃根據相應的香港主權債券曲線的到期收益率釐定。

採用二項式購股權定價模型估計購股權之公允價值。計算購股權公允價值採用之變數及假設乃基於董事對估值師之評估的最佳估計。變數及假設之變動或會導致購股權公允價值之變動。

已授出購股權之估計公允價值為約8,735,000港元(約人民幣7,521,000元)。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團於損益中已確認約8,735,000港元(約人民幣7,521,000元)以股份為基礎的付款，相應的金額已計入購股權儲備。

28. 儲備

(a) 本集團

本集團儲備之數額及其變動呈列於綜合損益及其他全面收益表和綜合權益變動表。

(b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	可換股債券 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,409,065	37,162	28,269	224,903	(1,484,387)	215,012
年內全面虧損	-	-	-	-	(731,564)	(731,564)
發行股份：						
一年內到期	-	-	-	(5,956)	5,956	-
— 轉換債券	110,107	-	-	(138,894)	-	(28,787)
發行可換股債券	-	-	-	302,283	-	302,283
於二零一九年十二月三十一日	1,519,172	37,162	28,269	382,336	(2,209,995)	(243,056)
於二零二零年一月一日	1,519,172	37,162	28,269	382,336	(2,209,995)	(243,056)
年內全面虧損	-	-	-	-	(241,779)	(241,779)
發行可換股債券	-	-	-	19,418	-	19,418
以股份為基礎的付款	-	-	7,521	-	-	7,521
於二零二零年十二月三十一日	1,519,172	37,162	35,790	401,754	(2,451,774)	(457,896)

(c) 儲備的性質和用途

(i) 合併儲備

本集團的合併儲備相等於本公司所發行股本的面值與透過換股所收購的附屬公司股本及股份溢價總和之間的差額。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

28. 儲備 (續)

(c) 儲備的性質和用途 (續)

(ii) 儲備基金

撥款指本公司在中國內地成立的附屬公司將溢利撥至儲備基金及企業發展基金。該等附屬公司須遵循中國內地的法律和規定及彼等的組織章程細則。此等附屬公司須提供若干法定基金，分別為儲備基金及企業發展基金，均按照根據在中國內地成立企業適用的會計原則及有關財務規例所編製的當地法定財務報表中的除稅後分派股息前純利提取。最少10%的純利須撥至儲備基金，直至該儲備基金的結餘達至其註冊資本的50%為止。企業發展基金的劃撥均須由彼等的董事酌情釐定。儲備基金僅在有關當局批准後始可用作抵銷累計虧損或增加資本。企業發展基金僅在有關當局批准後始可用作增加資本。

(iii) 實繳盈餘

來自上市前重組的實繳盈餘約為人民幣37,162,000元，相當於所收購附屬公司已發行股份及相關資產面值差額。

(iv) 向非控股權益轉讓股權

玖源玖長由本集團成立，於二零一二年五月之繳足股本為人民幣10,000,000元。

於二零一二年十月十九日，本集團以人民幣1元的現金代價將玖源玖長之36%股權轉讓予長沙礦冶研究院有限責任公司。因此產生之虧損約人民幣3,600,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

於二零一四年四月二十八日，本集團以現金代價約人民幣900,000元將玖源玖長之9%股權轉讓予長沙浩晟化工科技有限責任公司。因此，產生之收益人民幣91,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

29. 借貸

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
長期銀行借貸的非即期部份(附註a)	-	428,300
長期銀行借貸的即期部份(附註a)	-	158,419
短期借貸(附註b)	1,886,250	1,302,714
	1,886,250	1,889,433

29. 借貸 (續)

借貸由銀行存款約人民幣29,593,000元(二零一九年：約人民幣30,116,000元)、總賬面淨值約人民幣1,360,938,000元(二零一九年：約人民幣1,538,018,000元)的物業、廠房及設備、總賬面淨值約人民幣55,850,000元(二零一九年：約人民幣57,694,000元)的投資物業、總賬面淨值約人民幣318,000,000元(二零一九年：約人民幣309,456,000元)的採礦權、總賬面淨值約人民幣106,411,000元的使用權資產(二零一九年：約人民幣109,094,000元)、達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安、玖源路特安及玖源農資化工100%股權(二零一九年：達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安、玖源路特安及玖源農資化工100%股權)作為抵押。

(a) 長期銀行借貸

於二零二零年十二月三十一日，銀行借貸的平均實際利率為零(二零一九年：6.24%)。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團應償還的長期銀行借貸如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	-	158,419
一至兩年	-	164,500
兩至三年	-	263,800
	-	586,719
計入流動負債一年內到期的部份	-	(158,419)
	-	428,300

本集團所有長期銀行借貸以人民幣列值。

由於借貸市場利率與實際利率相若，故長期借貸的賬面值與其公平值相若。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的若干借款並未符合財務契諾，故根據貸款協議約人民幣586,680,000元將被重分類為流動負債。

(b) 短期借貸

按性質及貨幣分類的短期借貸的賬面值分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
固定利率(人民幣)	1,886,250	1,302,714

短期借貸按年利率4.35厘至8.64厘(二零一九年：4.35厘至8.00厘)計息。短期借貸的公平值與其賬面值相若。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30. 可換股債券

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
負債部分		
可換股債券1	150,982	135,597
可換股債券2	26,267	24,296
可換股債券3	68,733	63,706
可換股債券4	41,950	—
	287,932	223,599

可換股債券1

於二零一四年十一月十三日，根據本公司與亞太資源開發投資有限公司於二零一四年七月三十日所訂立的認購協議，本公司向亞太資源開發投資有限公司發行本金額832,000,000港元(相當於約人民幣665,600,000元)的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金額按年利率7%計息。可換股債券可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零二四年十一月十二日)內按換股價0.32港元轉換為普通股。倘可換股債券未獲轉換，則彼等將於二零二四年十一月十二日按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.25港元以人民幣按面值贖回。利息將按事先釐定的固定匯率人民幣1.00元兌1.25港元以人民幣每年支付直至到期日為止。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	123,274	218,947	342,221
應計利息開支	30,291	—	30,291
於應計開支扣除的利息開支	(17,968)	—	(17,968)
於二零一九年十二月三十一日	135,597	218,947	354,544
於二零二零年一月一日	135,597	218,947	354,544
應計利息開支	33,353	—	33,353
於應計開支扣除的利息開支	(17,968)	—	(17,968)
於二零二零年十二月三十一日	150,982	218,947	369,929

於二零二零年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣256,685,000元(二零一九年：約人民幣256,685,000元)。

30. 可換股債券 (續)

可換股債券 2

根據本公司與認購人於二零一八年七月十九日訂立的認購協議，於二零一九年一月三十一日，認購人認購本金為129,600,000港元的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金額按年利率4%計息。自緊接發行可換股債券之日起至二零二四年一月三十日的到期日，可換股債券可以以0.108港元的轉換價轉換為普通股。如可轉換債券尚未轉換，則將按二零二四年一月三十日的面值贖回。可換股債券須按人民幣1.00元兌1.1765港元之固定匯率換算。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券於授出日期的公平值	71,707	133,505	205,212
應計利息開支	7,151	—	7,151
年內已轉換	(54,562)	(93,454)	(148,016)
於二零一九年十二月三十一日	24,296	40,051	64,347
於二零二零年一月一日	24,296	40,051	64,347
應計利息開支	3,294	—	3,294
於應計開支扣除的利息開支	(1,323)	—	(1,323)
於二零二零年十二月三十一日	26,267	40,051	66,318

於二零二零年十二月三十一日，可換股債券本金額約為人民幣33,047,000元(二零一九年：約人民幣33,047,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30. 可換股債券 (續)

可換股債券3

根據本公司與認購人於二零一八年七月十九日訂立的認購協議，於二零一九年三月十五日，認購人認購本金為140,400,000港元的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金額按年利率4%計息。自緊接發行可換股債券之日起至二零二四年三月十四日的到期日，可換股債券可以以0.108港元的轉換價轉換為普通股。如可換股債券尚未轉換，則彼等將按二零二四年三月十四日的面值贖回。可換股債券須按人民幣1.00元兌1.1765港元之匯率換算。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券於授出日期的公平值	78,569	168,778	247,347
應計利息開支	8,273	—	8,273
年內已轉換	(23,136)	(45,440)	(68,576)
於二零一九年十二月三十一日	63,706	123,338	187,044
於二零二零年一月一日	63,706	123,338	187,044
應計利息開支	8,516	—	8,516
於應計開支扣除的利息開支	(3,489)	—	(3,489)
於二零二零年十二月三十一日	68,733	123,338	192,071

於二零二零年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣87,208,000元(二零一九年：約人民幣87,208,000元)。

30. 可換股債券 (續)

可換股債券 4

根據本公司與認購人於二零一九年七月十日訂立的認購協議，於二零二零年九月二十八日，認購人認購本金為70,500,000港元的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金額按年利率5%計息。自緊接發行可換股債券之日起至二零二五年九月二十八日的到期日，可換股債券可以以0.141港元的轉換價轉換為普通股。如可換股債券尚未轉換，則彼等將按二零二五年九月二十八日的面值贖回。可換股債券須按人民幣1.00元兌1.1765港元之匯率換算。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
可換股債券於授出日期的公平值	40,506	19,418	59,924
應計利息開支	1,444	—	1,444
於二零二零年十二月三十一日	41,950	19,418	61,368

於二零二零年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣59,924,000元。

31. 遞延所得稅

於二零二零年及二零一九年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月後撥回	65,284	82,319
— 於十二個月內撥回	—	—
	65,284	82,319
遞延稅項負債		
— 於十二個月後繳付	(76,790)	(74,655)
— 於十二個月內繳付	—	—
	(76,790)	(74,655)

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

31. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 人民幣千元	遞延補貼收入 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	101,856	108	101,964
自損益扣除	(19,537)	(108)	(19,645)
於二零一九年十二月三十一日	82,319	-	82,319
於二零二零年一月一日	82,319	-	82,319
自損益扣除	(17,035)	-	(17,035)
於二零二零年十二月三十一日	65,284	-	65,284

遞延所得稅負債：

	採礦權 人民幣千元
於二零一九年一月一日	(74,730)
自損益扣除	75
於二零一九年十二月三十一日	(74,655)
於二零二零年一月一日	(74,655)
自損益扣除	(2,135)
於二零二零年十二月三十一日	(76,790)

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣897,125,000元(二零一九年：約人民幣939,429,000元)。由於難以預測若干附屬公司未來溢利，故並無就該等附屬公司稅項虧損約人民幣588,955,000元(二零一九年：約人民幣610,152,000元)確認遞延稅項資產。由於管理層認為若干附屬公司可產生足夠應課稅溢利使用上述稅項虧損，已就該等附屬公司的稅項虧損約人民幣308,170,000元(二零一九年：約人民幣329,277,000元)確認遞延稅項資產約人民幣77,043,000元(二零一九年：約人民幣82,319,000元)。

32. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	21,811	14,740
工程應付款	141,686	156,995
應計開支	114,420	140,001
應付利息	90,366	12,694
其他應付稅項	37,790	26,139
其他	6,226	5,010
	412,299	355,579

(a) 應付貿易賬款

本集團的應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
少於一年	20,126	14,740
超過一年	1,685	-
	21,811	14,740

本集團所有應付貿易賬款之賬面值以人民幣計值。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

33. 合約負債

與收益相關的項目披露：	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	一月一日 人民幣千元
合約負債	159,903	204,667	141,670

應收合約款項(計入應收貿易賬款)	於十二月三十一日		於二零一九年
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	一月一日 人民幣千元
	74	867	54

年內確認之收益(於年初計入合約負債)	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	203,834	139,072

分配至年末尚未完成的履約責任並預期於下列年度確認為收益的交易價格：

	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
— 二零二零年	不適用	204,667
— 二零二一年	159,903	—
	159,903	204,667

年內合約負債的重大變動

	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
因年內營運而增加	159,070	202,069
轉撥合約負債至收益	(203,834)	(139,072)

合約負債指本集團向客戶轉讓本集團已自客戶收取代價(或到期收取代價金額)的產品或服務的責任。

34. 租賃負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
最低租賃付款		
一年內	2,161	300
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	2,505	–
	4,666	300
減：未來融資開支	(262)	(3)
租賃承擔現值	4,404	297
最低租賃付款之現值		
一年內	1,995	297
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	2,409	–
	4,404	297
減：於十二個月內到期(在流動負債項下呈列)	(1,995)	(297)
於十二個月後到期	2,409	–

於二零二零年十二月三十一日，平均有效借貸率為4.75%（二零一九年：4.75%）。利率固定在合約日期，因此使本集團承受公平值利率風險。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

35. 承擔

(a) 資本承擔

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	77,588	85,217

(b) 經營租賃應收租金

根據樓宇的不可撤銷經營租賃應收的未來最低租金總額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
不遲於一年	3,936	4,362
一年以上但不超過五年	1,076	4,013
	5,012	8,375

36. 關聯方交易

於二零二零年十二月三十一日，長期借貸無(二零一九年：約人民幣54,500,000元)及短期借貸約人民幣1,310,525,000元(二零一九年：約人民幣1,112,412,000元)由本公司擔保。本公司董事認為，本公司所提供擔保公平值對本集團而言微乎其微。本集團並無將該擔保列賬。

37. 關鍵管理人員酬金(不包括董事酬金)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪酬及其他短期僱員福利	2,791	1,176

38. 綜合現金流量表附註

來自融資活動的負債變動

下表列示本集團於年內來自融資活動的負債變動：

	租賃負債 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	長期及 短期借貸 人民幣千元	來自融資活動 的負債總額 人民幣千元
於二零一九年一月一日	-	136,528	2,017,089	2,153,617
現金流量變動	(902)	216,142	(127,656)	87,584
非現金變動				
— 採用香港財務報告準則第16號「租賃」 的影響	1,162	-	-	1,162
— 分類為權益部份	-	(302,283)	-	(302,283)
— 已扣除利息	37	45,820	-	45,857
— 重新分配至應付利息(計入其他應付 款項)	-	(17,968)	-	(17,968)
— 年內轉換	-	(77,698)	-	(77,698)
— 發行可換股債券的股份支付	-	223,058	-	223,058
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	297	223,599	1,889,433	2,113,329
現金流量變動	(1,252)	59,924	(3,183)	55,489
非現金變動				
— 分類為權益部份	-	(19,418)	-	(19,418)
— 已扣除利息	127	46,607	-	46,734
— 新租約	5,232	-	-	5,232
— 重新分配至應付利息(計入其他應付 款項)	-	(22,780)	-	(22,780)
於二零二零年十二月三十一日	4,404	287,932	1,886,250	2,178,586

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

39. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

	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		
於附屬公司的權益	107,264	107,264
使用權資產	1,873	—
附屬公司的貸款	481,371	515,877
	590,508	623,141
流動資產		
其他應收款項	368	368
現金及現金等價物	19	19
	387	387
總資產	590,895	623,528
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	474,879	474,879
儲備	(457,896)	(243,056)
權益總額	16,983	231,823
負債		
非流動負債		
可換股債券	287,932	223,599
租賃負債	297	—
	288,229	223,599
流動負債		
應計費用及其他應付款項	115,958	11,455
融資擔保負債	168,563	156,651
租賃負債	1,162	—
	285,683	168,106
總負債	573,912	391,705
權益及負債總額	590,895	623,528
流動負債淨額	(285,296)	(167,719)
總資產減流動負債	305,212	455,422

40. 法律訴訟

於二零二零年九月十五日玖源農資化工與交通銀行股份有限公司(「交通銀行」)訂立的本金總額為人民幣68,000,000元的貸款協議「農資化工貸款A」。於二零二零年十月三十日，四川省成都市中級人民法院(「成都中院」)作出判決，據此，玖源農資化工須償還農資化工貸款A。判決宣判後，本公司於二零二零年十一月十六日向交通銀行提供了農資化工貸款A的還款時間表。本公司正在與交通銀行進行磋商，以期重續及／或重組農資化工貸款A。交通銀行尚未採取任何執行判決的行動。本公司已將建議還款時間表提交予交通銀行新都分行，本公司正在等待該行就該建議發表意見。

於二零一九年九月二十四日，玖源農資化工與中國民生銀行股份有限公司(「民生銀行」)訂立本金為人民幣70,000,000元的補充貸款協議(「農資化工貸款」)，須於二零二零年八月二十八日償還。農資化工貸款以位於成都的辦公場所作為抵押，並由兩名擔保人提供擔保。由於該公告中所述之有關達州貸款(由玖源農資化工提供擔保)的事項，民生銀行對玖源農資化工提起法律訴訟，成都中院於二零二零年十二月十四日作出判決(「農資化工判決」)。本公司正在與民生銀行進行磋商，以期重續及／或重組農資化工貸款。民生銀行目前已暫停針對玖源農資化工的進一步法律訴訟，以等待就重續及／或重組農資化工貸款進行磋商。本公司已向民生銀行成都分行提供建議還款時間表供其審議，本公司尚未自民生銀行成都分行接獲任何反饋。

於二零一九年三月，廣安新材料有限公司(「廣安新材料」)與中國進出口銀行(「進出口銀行」)就日期為二零一五年七月三十一日之貸款協議訂立有關重續本金總額為人民幣90,000,000元貸款的補充協議(「新材料貸款」)，據此，新材料貸款的最後一次償還期延長至二零二一年三月。進出口銀行隨後要求提早償還新材料貸款，並就新材料貸款未償還金額約人民幣76,919,000元向北京市第四中級人民法院提起針對廣安新材料的訴訟。北京市第四中級人民法院於二零二零年十二月二十八日作出判決(「新材料判決」)，據此，廣安新材料須償還新材料貸款。新材料判決宣判後，本公司與進出口銀行進行了磋商，以期就新材料貸款達成可能的償還時間表。進出口銀行尚未採取任何執行新材料判決的行動。本公司就新材料判決提起上訴，且法院尚未就該上訴作出判決。

而於提起上訴後，本公司一直在就確定新的還款時間表與進出口銀行進行磋商。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

40. 法律訴訟 (續)

於二零二零年十二月中旬，常州晶立源科技公司就因常州晶立源向玖源農資化工支付款項人民幣30,000,000元而引發的爭議對玖源農資化工提出起訴。常州法院於二零二一年二月二十三日舉行法庭聆訊。謹此說明，常州法院尚未作出任何判決。雙方已就償還爭議金額進行商討。

二零二一年，興業銀行股份有限公司成都分行就未償還債務約人民幣44,745,000元連同應計利息及費用，於成都中院向玖源農資化工、達州玖源化工、四川承源、玖源路特安、廣安玖源化工及廣安新材料提出申索。於二零二一年二月四日，該行向成都中院提起強制執行判決的訴訟，但法院尚未發佈任何庭諭。本公司正在制定還款時間表，以提交興業銀行成都分行供其審議。

41. 批准綜合財務報表

該等綜合財務報表乃經董事會於二零二一年三月三十日批准及授權刊發。

五年財務概要

下表概述本集團截至二零二零年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
營業額	2,111,133	1,964,476	3,101,031	3,678,169	1,947,027
稅前虧損	(222,439)	(712,242)	(347,685)	(471,170)	(417,039)
稅項	(19,363)	(19,570)	(601)	16,737	9,054
少數股權	(23)	(248)	(77)	(94)	(831)
稅後虧損	(241,779)	(731,564)	(348,209)	(454,339)	(407,154)
總資產	2,847,247	2,982,762	3,282,871	3,954,871	4,494,129
總負債	(2,828,730)	(2,749,382)	(2,697,660)	(3,021,374)	(3,107,238)
權益總額	18,517	233,380	585,211	933,497	1,386,891