



**DONGGUANG CHEMICAL LIMITED**

**東光化工有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號: 1702

**2019年報**



# 目錄

企業概況	2
公司資料	3
財務摘要	5
主席報告	6
管理層討論與分析	8
董事會	14
高級管理層	18
企業管治報告	19
董事會報告	61
獨立核數師報告	74
綜合損益及其他全面收益表	79
綜合財務狀況表	80
綜合權益變動表	82
綜合現金流量表	83
綜合財務報表附註	85
財務資料概要	142



東光化工有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)為中華人民共和國(「中國」)主要煤基尿素生產商之一，總部設於河北省，尿素年化設計產能約為1.1百萬噸。

本集團於河北省營運逾40載。集團前身河北省東光縣化肥廠(「東光化肥」)最初於1970年成立，為一間地方國有企業，其後於1998年7月私有化並進行重組。本集團自2001年開始一直於尿素行業經營業務，是區內經驗豐富的市場參與者，並與行業內的客戶建立長期而穩定的關係。

本集團的經營歷史悠久，能發展生產技術及提升管理，並透過提高產品數量及質量以及減低成本，提高生產效益。本集團的管理團隊擁有豐富的經驗及深諳中國尿素行業的歷史及未來趨勢。

本集團的主要產品是尿素，尿素的用途大致劃分為農業及工業用途。尿素常用作肥料中氮的來源，而其工業用途廣泛，例如生產粘合劑、塗層、塑膠及化妝品。本集團亦生產及銷售尿素副產品，包括甲醇、液態二氧化碳及液態天然氣。

本集團於河北省滄州市東光縣擁有兩個配備先進生產技術並且營運中的生產廠房。生產流程亦確保遵守中國的環境法律及法規，並透過盡量提高產品數量及質量同時降低成本以提升生產效率。

本集團的生產設施位於臨近北京及天津以及環渤海經濟圈的優越位置，緊靠主要國道、鐵路及華北地區的主要港口(包括天津國際港口及黃驊國內港口)。鄰近交通網絡使我們可及時以具成本效益的方式獲得煤炭供應及向位於北京、天津、河北省及鄰近地區(包括黑龍江省、內蒙古自治區、吉林省及遼寧省)的客戶交付產品。

如欲了解更多資料，請登上[www.dg-chemical.com](http://www.dg-chemical.com)。

# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

王治河先生(主席)  
孫毅先生  
孫祖善先生  
徐希江先生

### 非執行董事

陳繼敏女士

### 獨立非執行董事

林秀香女士  
劉金成先生  
吳世良先生

## 董事會轄下委員會

### 審核委員會

吳世良先生(主席)  
林秀香女士  
劉金成先生

### 薪酬委員會

林秀香女士(主席)  
劉金成先生  
孫毅先生

### 提名委員會

王治河先生(主席)  
林秀香女士  
劉金成先生

### 企業管治委員會

吳世良先生(主席)  
孫毅先生  
林秀香女士

## 公司秘書

鄭承熙先生(HKICPA  
(非執業), CAANZ)

## 授權代表

(就上市規則而言)

王治河先生  
鄭承熙先生

## 法律顧問(香港法例)

趙不渝馬國強律師事務所

## 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國總部

中國  
河北省  
東光縣  
城東工業區

### 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道26號  
華潤大廈1201-5室

### 股份過戶登記總處

#### 開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company  
[Cayman] Limited  
Cricket Square  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

#### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 主要往來銀行

中國建設銀行東光支行  
中國工商銀行股份有限公司東光支行  
中國農業銀行東光支行  
滄州銀行東光支行

### 股份代號

1702

### 公司網站

[www.dg-chemical.com](http://www.dg-chemical.com)

# 財務摘要

	2019財政年度	2018財政年度
收入(人民幣百萬元)	2,121.6	2,285.6
毛利(人民幣百萬元)	315.4	292.6
本年度溢利(人民幣百萬元)	161.6	99.7
每股盈利—基本(人民幣分)	26.0	16.1
每股資產淨值—基本(人民幣元)	1.8	1.6

## 收入減幅：7%

人民幣百萬元



## 毛利增幅：8%

人民幣百萬元



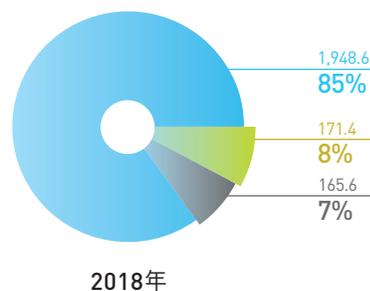
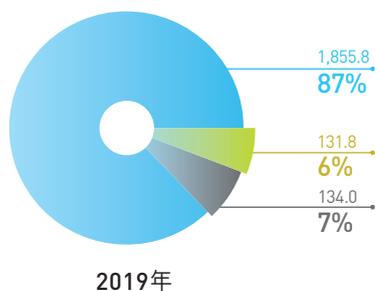
## 本年度溢利增幅：62%

人民幣百萬元



## 按產品劃分的收入

人民幣百萬元



● 尿素    ● 甲醇    ● 其他副產品



王治河

主席

## 各位股東：

本人代表本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本集團截至2019年12月31日止年度(「報告期間」)的經審核全年業績。

## 業務回顧

於2019年，儘管全球經濟環境複雜，本集團的業績繼續顯著增長，溢利較去年大幅上升。於報告期間，我們錄得溢利自截至2018年12月31日止年度約人民幣99.7百萬元增加約人民幣61.9百萬元，或62.1%至報告期間約人民幣161.6百萬元。於報告期間，本集團的尿素及甲醇產品繼續貢獻本集團的主要收入，分別佔總收入的約87%及6%。儘管收入自截至2018年12月31日止年度約人民幣2,285.6百萬元減少約人民幣164.0百萬元，或7.2%至報告期間約人民幣2,121.6百萬元，主要由於尿素及甲醇產品的平均售價下跌，我們的產品銷量維持強勁及穩定，且透過有效控制銷售成本、緊縮行政開支及降低財務費用，我們得以達致較高純利。

隨著中國加強車輛排放治理及相應環境保護法規出台，車用尿素已成為環保必需的消耗品。本集團作為中國的主要尿素生產商之一，具有車用尿素原料及溶液生產優勢，因此，我們積極尋求合作並把握車用尿素市場的機遇。我們已於2019年9月成立一家合資企業，以生產車用尿素，進一步擴大集團的業務並使我們的產品多樣化。於2019年8月，本集團附屬公司河北省東光化工有限責任公司(「河北東光」)獲鄭州商品交易所授權為尿素期貨的指定尿素交割廠庫。我們亦打算在必要時為本集團的尿素產品開展期貨套期保值業務，以盡量降低本集團尿素產品的市場價格波動風險。

另外，我們欣然呈報河北東光獲河北省人民政府頒發「2019河北省民營企業製造業100強」之一，以及於2019年獲中國氮肥工業協會頒發「2018年全國氮肥企業尿素產量20強」及「2018年度氮肥·甲醇行業節能減排先進單位」。此外，河北東光也於2019年上榜中華人民共和國工業和信息化部公佈的「綠色工廠公示名單」，並獲評選為國家級綠色工廠。

該等獎項不僅嘉許本集團於生產及營運的出色表現及其卓越行業成就，亦進一步體現了社會對我們對環保的決心及努力的認可，並促進我們綠色產業的發展，推動經濟發展。綠色產業是可推動中國經濟增長的重要活動之一。多年來，中國積極實施多項計劃以推動綠色產業發展。為此，本集團已積極增加節能、環保處理設施的投資及使用新技術、設備及物料。於2019年，本集團成功升級及安裝新節能發電設施，奠定本集團推動綠色發展的另一里程。

### 前景

近期，雖然新冠肺炎疫情導致中國國內生產力及經濟活動有所放緩，本集團於中國的附屬公司在這段時期一直正常生產，並未受到疫情的影響。經營方面，由於春節假期和新冠肺炎疫情的影響下貨運和部分下游企業未能開工的原因，導致產品運輸出現一定程度延遲。然而，自本年2月中旬以來，由於貨運逐步緩解和化肥企業保障春季農業用肥的需要，發貨量已經增加，而且產品價格也迅速恢復。

除此之外，最近中國政府為了鼓勵化肥企業保障春耕生產，也出台了相應利好的政策並對全國春季農業生產工作作出重要指示，強調把「三農」工作擺到重中之重的位置，全力組織春耕生產，以保持糧食產量穩定。保春耕相應政策出台後，農業用肥市場開始逐步回暖，以上因素都對本集團的生產及經營起了十分正面及積極作用。

展望2020年，尿素市場整體處於供需平衡的狀態，相信今年的尿素春季市場會為業內帶來更多關注。隨著產能優化不斷進行，整體尿素行業將繼續趨於健康有序的方向發展。為發揮更大的經濟和社會效益，本集團將繼續積極對節能環保技術進行研究，通過採用新技術新設備有效降低生產成本。我們亦將持續優化增長策略，包括有效提升產能，積極改善生產質量及效率，將價值鏈拓展至尿素相關產品例如車用尿素產品。此外，我們將鞏固與主要客戶的戰略合作關係及多元化擴展客源以及物色策略性收購機遇。

最後，本人謹藉此機會向各位股東、本公司管理層、全體員工、所有客戶和關心支持本集團發展的各界朋友致以衷心的感謝。在過去一年裡，本集團全體員工奮力拼搏，在複雜的市場形勢下實現了本集團業務發展和管理的提升。本集團將秉承「發展企業、創造價值、富裕員工、奉獻社會」的發展理念，同時致力於為社會創造更大的價值。展望未來，雖然全球市場和經濟存在不確定性，我們仍堅信，本集團擁有強大的股東支持，依託堅實的管理基礎和新綠色技術，本集團上下齊心協力一定有能力迎接新的挑戰，適應市場的調整變化，為股東創造更豐厚的價值，取得更大成就。

董事會主席

王治河

2020年3月24日

## 業務概覽

於報告期間，我們的收入自截至2018年12月31日止年度約人民幣2,285.6百萬元減少約人民幣164.0百萬元，或7.2%至報告期間約人民幣2,121.6百萬元，主要由於尿素、甲醇及其他副產品(如液態氨及液態天然氣)的平均零售價於報告期間降低。於報告期間，我們的尿素產品平均售價約每噸人民幣1,648元，較截至2018年12月31日止年度每噸人民幣1,734元降低約5.0%。於報告期間，我們的甲醇產品平均售價約每噸人民幣1,561元，較截至2018年12月31日止年度每噸人民幣2,020元降低約22.7%。毛利由截至2018年12月31日止年度約人民幣292.6百萬元增加約人民幣22.8百萬元或7.8%至報告期間約人民幣315.4百萬元。由於報告期間銷售成本百分比減幅高於收入百分比減幅，因此毛利率亦有所增加。

## 經營及財務回顧

### 按產品劃分的收入

	截至 2019年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至 2018年 12月31日 止年度 人民幣千元	百分比變動 +/(−)
尿素	1,855,794	1,948,553	-4.8%
甲醇	131,785	171,377	-23.1%
其他副產品	134,013	165,689	-19.1%
合計	2,121,592	2,285,619	-7.2%

### 尿素

於報告期間，尿素所得收入由截至2018年12月31日止年度的約人民幣1,948.6百萬元減少約人民幣92.8百萬元或4.8%至約人民幣1,855.8百萬元，原因為尿素的平均售價由截至2018年12月31日止年度的約每噸人民幣1,734元降低約每噸人民幣86元或5.0%至報告期間的約每噸人民幣1,648元。

### 甲醇

於報告期間，甲醇所得收入由截至2018年12月31日止年度的約人民幣171.4百萬元減少約人民幣39.6百萬元或23.1%至約人民幣131.8百萬元，原因為甲醇的平均售價由截至2018年12月31日止年度的約每噸人民幣2,020元降低約每噸人民幣459元或22.7%至報告期間的約每噸人民幣1,561元。

## 管理層討論與分析

### 銷售成本

銷售成本由截至2018年12月31日止年度的約人民幣1,993.0百萬元減少約人民幣186.8百萬元或9.4%至報告期間的約人民幣1,806.2百萬元，主要由於(i)原材料成本減少，因為無需就報告期間作出預付增值稅撥備，而截至2018年12月31日止年度則須作出有關撥備約人民幣54百萬元；及(ii)於報告期間電力成本因新節能發電設施升級而減少。

### 毛利及毛利率

	截至2019年 12月31日止年度		截至2018年 12月31日止年度		毛利變動	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %	人民幣千元	%
尿素	273,225	14.7	226,298	11.6	46,927	20.7
甲醇	(15,458)	(11.7)	6,954	4.1	(22,412)	(322.3)
其他副產品	57,646	43.0	59,384	35.8	(1,738)	(2.9)
合計	315,413	14.9	292,636	12.8	22,777	7.8

毛利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣292.6百萬元增加約人民幣22.8百萬元或7.8%至報告期間的約人民幣315.4百萬元，主要由於銷售成本百分比減幅高於收入百分比減幅。因此，毛利率由截至2018年12月31日止年度約12.8%增加至報告期間約14.9%。

### 其他收入

其他收入由截至2018年12月31日止年度的約人民幣11.4百萬元減少約人民幣0.5百萬元或4.5%至報告期間的約人民幣10.9百萬元，主要由於報告期間產生的利息收入減少約人民幣5.0百萬元，惟被政府補貼收入增加約人民幣2.9百萬元部分抵銷。

### 其他虧損淨額

於報告期間，其他虧損淨額錄得約人民幣8.5百萬元(2018年：人民幣3.8百萬元)，主要由於人民幣兌港元貶值，因此較多港元貸款以人民幣償還。

### 行政開支

行政開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣78.3百萬元減少約人民幣16.9百萬元或21.6%至報告期間的約人民幣61.4百萬元，主要由於董事薪酬、顧問費用以及預付款項及其他應收款項減值虧損減少。

### 分銷開支

分銷開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣2.3百萬元增加約人民幣0.5百萬元或19.4%至報告期間的約人民幣2.8百萬元，主要由於員工成本增加。

### 融資成本

融資成本由截至2018年12月31日止年度的約人民幣53.8百萬元減少約人民幣20.4百萬元或37.8%至報告期間的約人民幣33.4百萬元，主要由於借貸水平總體降低所致。

### 稅項

所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的約人民幣66.1百萬元減少約人民幣7.5百萬元或11.4%至報告期間的約人民幣58.6百萬元，主要由於不可扣減稅項開支減少，主要來自預付增值稅以及預付款項及其他應收款項減值虧損撥備。

### 年內溢利

年內溢利由截至2018年12月31日止年度的約人民幣99.7百萬元增加約人民幣61.9百萬元或62.1%至報告期間的約人民幣161.6百萬元。此乃主要由於報告期間毛利增加約人民幣22.8百萬元、行政開支減少約人民幣16.9百萬元、融資成本減少約人民幣20.4萬元及所得稅開支減少約人民幣7.5百萬元。報告期間的溢利增加被其他收入減少約人民幣0.5百萬元、其他虧損淨額增加約人民幣4.7百萬元及分銷開支增加約人民幣0.5百萬元部分抵銷。

## 資本架構

於2019年12月31日，本集團擁有淨資產約人民幣1,145.4百萬元(於2018年12月31日：約人民幣998.2百萬元)，包括非流動資產約人民幣1,234.4百萬元(於2018年12月31日：約人民幣1,319.1百萬元)及流動資產約人民幣590.2百萬元(於2018年12月31日：約人民幣508.6百萬元)，主要包括現金及銀行結餘約人民幣431.8百萬元(於2018年12月31日：約人民幣215.5百萬元)。此外，存貨約人民幣80.9百萬元(於2018年12月31日：約人民幣93.0百萬元)及預付款項、按金及其他應收款項約人民幣72.3百萬元(於2018年12月31日：約人民幣106.9百萬元)亦為主要流動資產。本集團於2019年12月31日錄得流動負債淨額狀況約人民幣50.0百萬元(於2018年12月31日：約人民幣193.3百萬元)。主要流動負債包括貿易應付款項約人民幣77.4百萬元(於2018年12月31日：約人民幣56.5百萬元)、其他應付款項及應計費用約人民幣65.2百萬元(於2018年12月31日：約人民幣62.8百萬元)、合約負債約人民幣44.7百萬元(於2018年12月31日：約人民幣30.5百萬元)及計息銀行及其他借貸約人民幣442.1百萬元(於2018年12月31日：約人民幣532.9百萬元)。

### 流動資金及財政資源

於2019年12月31日，本集團擁有現金及銀行結餘約人民幣431.8百萬元(於2018年12月31日：約人民幣215.5百萬元)及擁有計息銀行借貸總額約人民幣442.1百萬元(於2018年12月31日：約人民幣601.7百萬元)。本集團的計息銀行借貸每年產生的利息介乎4.39%至5.53%(於2018年12月31日：3.30%至9.00%)。

於2019年12月31日，本集團須於一年內及一年後償還的即期及非即期銀行及其他借貸總額分別約為人民幣442.1百萬元及零(於2018年12月31日：分別約為人民幣532.9百萬元及人民幣68.8百萬元)。

本集團於2019年12月31日的淨負債比率為0.01(於2018年12月31日：0.43)，按淨債務約人民幣10.3百萬元(於2018年12月31日：約人民幣431.0百萬元)及擁有人應佔權益約人民幣1,145.4百萬元(於2018年12月31日：約人民幣998.2百萬元)計算。本集團將主要以其經營活動所得現金流量、尋求重續尚未償還銀行借貸及新銀行融資以及探尋能否獲得其他融資來源以償還債項。管理層深信本集團有充裕的財政資源償還其日後債項及應付其營運資金需求及未來業務擴充。

### 前景

近期，雖然2019年冠狀病毒(COVID-19)疫情導致中國國內生產力及經濟活動有所放緩，本集團於中國的附屬公司在這段時期一直正常生產，並未受到疫情的影響。經營方面，由於春節假期和2019年冠狀病毒(COVID-19)疫情的影響下貨運和部分下游企業未能開工的原因，導致產品運輸出現一定程度延遲。然而，自本年2月中旬以來，由於貨運逐步緩解和化肥企業保障春季農業用肥的需要，發貨量已經增加，而且產品價格也迅速恢復。

除此之外，最近中國政府為了鼓勵化肥企業保障春耕生產，也出台了相應利好的政策並對全國春季農業生產工作作出重要指示，強調把「三農」工作擺到重中之重的位置，全力組織春耕生產，以保持糧食產量穩定。保春耕相應政策出台後，農業用肥市場開始逐步回暖，以上因素都對本集團的生產及經營起了十分正面及積極作用。

展望2020年，尿素市場整體處於供需平衡的狀態，相信今年的尿素春季市場會為業內帶來更多關注。隨著產能優化不斷進行，整體尿素行業將繼續趨於健康有序的方向發展。為發揮更大的經濟和社會效益，本集團將繼續積極對節能環保技術進行研究，通過採用新技術新設備有效降低生產成本。我們亦將持續優化增長策略，包括有效提升產能，積極改善生產質量及效率，將價值鏈拓展至尿素相關產品例如車用尿素產品。此外，我們將鞏固與主要客戶的戰略合作關係及多元化擴展客源以及物色策略性收購機遇。

最後，本公司謹藉此機會向各位股東、本公司管理層、全體員工、所有客戶和關心支持本集團發展的各界朋友致以衷心的感謝。在過去一年裡，本集團全體員工奮力拼搏，在複雜的市場形勢下實現了本集團業務發展和管理的提升。本集團將秉承「發展企業、創造價值、富裕員工、奉獻社會」的發展理念，同時致力於為社會創造更大的價值。展望未來，雖然環球市場和經濟存在不確定性，我們仍堅信，本集團擁有強大的股東支持，依託堅實的管理基礎和新綠色技術，本集團上下齊心協力一定有能力迎接新的挑戰，適應市場的調整變化，為股東創造更豐厚的價值，取得更大成就。

## 外匯風險

本集團於報告期間承擔由各種貨幣帶來的外匯風險，主要涉及的風險為以港元計值的借貸。

本集團現時並無正式的外匯對沖政策，亦無進行對沖活動以減低外匯風險。然而，管理層會監控外匯風險，並會考慮於有需要時對沖重大外匯風險。

## 資本承擔

於2019年12月31日，本集團已訂約但未於財務報表內撥備的資本承擔約為人民幣23.0百萬元(於2018年12月31日：約人民幣22.0百萬元)。

## 資產抵押

於2019年12月31日，本集團的已抵押短期銀行貸款、其他短期貸款及長期銀行貸款由本集團若干物業、廠房及設備以及租賃土地作抵押。於2018年12月31日，本集團的已抵押短期銀行貸款、其他短期貸款及長期銀行貸款由本集團若干物業、廠房及設備、租賃土地、存貨及銀行存款作抵押。本集團獲中國的融資租賃公司授出其他短期已抵押貸款。

## 或然負債

於2019年12月31日，本集團並無任何重大或然負債(於2018年12月31日：無)。

## 僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團共聘用1,295名僱員(於2018年12月31日：1,269名僱員)。本集團的薪酬政策乃根據行業慣例及個別僱員的表現制定。於報告期間，總員工成本(包括董事酬金)約為人民幣102.0百萬元(截至2018年12月31日止年度：人民幣101.4百萬元)。本公司亦已採納購股權計劃，以就合資格參與者(包括本集團的僱員)為本集團作出的貢獻向其提供激勵及獎賞。

## 附屬公司及聯營公司之重大收購及出售

於報告期間，概無有關本公司附屬公司或聯營公司之重大收購或出售。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

於報告期間，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 所得款項用途之更新資料

誠如本公司於2018年8月24日所公佈，董事會議決將本公司股份全球發售未動用所得款項淨額的擬定用途由擬用作購買生產設施及於中國擴大額外生產設施以生產大顆粒尿素產品變更為採購新設施及建設新節能發電設施。該新設施可利用及轉化本集團在生產過程中產生的蒸汽及熱能以作節能及發電之用。詳情請參閱本公司日期為2018年8月24日的公告。

於2019年12月31日，所得款項淨額已按下文所載應用：

	實際所得 款項淨額 百萬港元	於 2019年12月31日 已動用金額 百萬港元	於 2019年12月31日 未動用所得 款項淨額 百萬港元
購買新設備及建設新節能發電設施	69.3	69.3	-
購買、建設及安裝新環保設施	52.7	52.7	-
向兩名獨立第三方償還兩筆未償還 定期貸款之一部分	14.8	14.8	-
營運資金及一般企業用途	10.9	10.9	-
	147.7	147.7	-

### 建議末期股息

董事會建議就截至2019年12月31日止年度派付末期股息每股普通股6港仙(2018年：4港仙)，總計約37.3百萬港元(2018年：24.8百萬港元)(「建議末期股息」)，惟須經本公司股東將於2020年5月29日(星期五)舉行的本公司應屆股東週年大會(「2020年股東週年大會」)批准後，方可作實。建議末期股息預期將於2020年6月19日(星期五)派付予於2020年6月8日(星期一)名列本公司股東名冊的全體股東。

## 執行董事

王治河先生，62歲

執行董事兼董事會主席

王先生為執行董事兼董事會主席，負責本集團的整體策略發展及帶領本集團業務發展。彼於2014年6月12日獲委任為董事，並於2017年6月20日調任為執行董事。王先生為本集團的創辦人之一及本公司控股股東之一。彼於營運方面擁有逾39年的經驗，而管理煤基化肥生產業務方面則擁有逾25年的經驗。王先生於1998年7月加入本集團。彼自1998年7月起擔任河北省東光化工有限責任公司(「東光化工」)的主席。王先生於1998年7月至2012年2月期間擔任東光化工的總經理，於1992年11月至1998年6月期間擔任東光化肥的廠長，於1992年1月至1992年10月期間擔任東光化肥的副廠長，於1986年6月至1991年12月期間擔任東光化肥的辦公室主任，於1984年1月至1986年5月期間擔任東光化肥的銷售部主管，並於1978年1月至1983年12月期間擔任東光化肥的統計員。彼於1990年6月完成河北工學院(現稱為河北工業大學)主辦的半公休短期大專工業管理研究專業證書課程。王先生亦為本集團若干附屬公司的董事。此外，王先生分別為Sino-Coal Chemical Holding Group Limited(「Sino-Coal Holding」)及Bloom Ocean Investments Limited(「Bloom Ocean」)的董事。Sino-Coal Holding及Bloom Ocean於2018年12月31日各自為本公司股本中每股面值0.0001美元之股份(「股份」)分別279,680,000股及180,320,000股之實益擁有人。於2018年12月31日，王先生於股份中的權益披露於本年報「董事會報告—董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一段。

孫毅先生，65歲

執行董事兼董事會副主席

孫先生為執行董事兼董事會副主席，負責本集團的整體財務管理及內部控制。彼於2014年6月12日獲委任為董事，並於2017年6月20日調任為執行董事。彼為本集團創辦人之一。彼於會計及財務管理方面擁有逾41年的經驗，於營運及管理煤基化肥生產業務方面則擁有逾24年的經驗。孫先生於1998年7月加入本集團。自1998年7月起，彼為東光化工的副總經理。孫先生於1997年4月至1998年6月期間擔任東光化肥的副廠長兼董事，於1992年12月至1997年4月期間擔任東光化肥的廠長助理，於1987年8月至1987年11月期間擔任東光化肥的財務部主管，於1976年1月至1987年7月期間擔任東光化肥財務部的出納兼總會計師，於1974年2月至1975年12月期間擔任東光化肥的機械車間統計員，並於1970年9月至1974年1月期間於擔任東光化肥的機械車間裝配工。彼於1989年12月完成由北京經濟函授大學主辦(現稱為北京經濟管理函授學院)的經濟管理的專業研究課程。孫先生亦為本集團若干附屬公司的董事。此外，孫先生分別為Sino-Coal Holding及Bloom Ocean的董事。Sino-Coal Holding由Plenty Sun Limited(由孫先生全資擁有的公司擁有約18.75%)。於2018年12月31日，孫先生於股份中的權益披露於本年報「董事會報告—董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一段。

## 董事會

### 孫祖善先生，67歲

#### 執行董事兼本集團營運總監

孫先生為執行董事兼本集團營運總監，負責本集團的整體營運管理。彼於2014年6月12日獲委任為董事，並於2017年6月20日調任為執行董事。孫先生為本集團創辦人之一。彼於營運方面擁有逾47年的經驗，而管理煤基化肥生產業務方面則擁有逾19年的經驗。孫先生於1998年7月加入本集團。彼於2012年3月至2017年12月期間擔任東光化工的總經理。孫先生於1998年7月至2012年2月期間擔任東光化工的副總經理，於1998年5月至1998年6月期間擔任東光化肥的副廠長兼董事，於1997年3月至1998年4月期間擔任東光化肥的廠長助理，於1994年4月至1997年2月期間擔任東光化肥的銷售部主管，於1991年4月至1994年4月期間擔任東光化肥的技術轉化辦公室總監。於1989年6月至1991年4月期間擔任東光化肥的生產部主管，於1989年1月至1989年6月期間擔任東光化肥的供應部主管，於1986年9月至1989年1月期間於東光化肥擔任分公司化工廠房副廠長，於1984年7月至1986年8月期間擔任東光化肥的設備部副主管，於1978年9月至1984年6月期間擔任東光化肥的化學車間副總監，於1974年5月至1978年8月期間擔任東光化肥的修復車間維修員，並於1970年6月至1974年5月期間擔任東光化肥的轉化車間的操作員。彼亦為本集團若干附屬公司的董事。此外，孫先生為Sino-Coal Holding的董事。Sino-Coal Holding由Power Moon Limited(由孫先生全資擁有的公司)擁有約6.908%。

### 徐希江先生，58歲

#### 執行董事兼本集團技術總監

徐先生為執行董事兼本集團技術總監，負責本集團的整體技術及生產管理。彼於2014年6月12日獲委任為董事，並於2017年6月20日調任為執行董事。徐先生為本集團創辦人之一。彼於營運方面擁有逾36年的經驗，並於管理煤基化肥生產業務方面擁有逾19年的經驗。徐先生於1998年7月加入本集團。彼自1998年7月起擔任東光化工的副總經理。徐先生於1992年12月至1998年6月期間擔任東光化肥的廠長助理，於1990年10月至1992年12月期間擔任東光化肥的生產主管，於1989年5月至1990年10月期間擔任東光化肥的凍黃車間的總監，並於1981年9月至1989年5月期間擔任東光化肥的技工。彼亦為本集團若干附屬公司的董事。此外，徐先生為Sino-Coal Holding的董事。Sino-Coal Holding由Decent Magic Limited(由徐先生全資擁有的公司)擁有約6.908%。

## 非執行董事

陳繼敏女士，45歲

### 非執行董事

陳女士為董事會之非執行董事。彼於2018年4月6日獲委任為非執行董事。陳女士於融資、管理及投資方面擁有逾16年經驗。於1996年7月至2006年5月，陳女士任職於河北省國富農業投資集團有限公司。自此，彼任職於其附屬公司國富(香港)控股有限公司，現擔任該公司董事會成員兼總經理，負責公司運營、管理及團隊建設。於2010年11月至2012年7月，彼於中國優通控股有限公司(一間當時於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8232)擔任副總經理，負責投資、融資及外部關係。陳女士於2008年2月獲亞太財務策劃聯會頒授特許財務策劃師資格，並於2008年4月取得美國培訓認證協會的認可財務策劃師資格。陳女士於1996年6月取得西北師範大學的文憑，主修電算化會計及統計學，於2008年8月取得清華大學繼續教育學院舉辦的財務策劃師高級研修班文憑，並於2018年4月取得中國證券投資基金業協會的證書。

## 獨立非執行董事

林秀香女士，57歲

### 獨立非執行董事

林女士為獨立非執行董事。彼於2017年6月20日獲委任為獨立非執行董事。林女士於財務管理及會計教育領域積逾30年經驗。自2003年10月起，彼擔任中央財經大學(「中央財經大學」)會計學院財務管理系主任。自2006年9月起，彼擔任中央財經大學會計學院財務管理系教授。於2012年8月至2018年8月，彼亦擔任民生證券股份有限公司的獨立董事及審核委員會董事。於2003年10月至2006年8月，彼亦擔任中央財經大學會計學院財務管理系副教授；於1999年9月至2003年9月，彼擔任中央財經大學財政系財務管理副教授；於1996年5月至1999年8月，彼擔任中央財經大學財政系及財務管理講師；於1992年11月至1996年4月，彼擔任中央財政金融學院(現稱為中央財經大學)財政系的財政學及會計講師，並於1988年8月至1992年10月擔任中央財政金融學院財政系的財政學及會計助教。林女士於2006年6月獲得中央財經大學經濟學博士學位。彼亦於1988年7月獲得中央財政金融學院經濟學碩士學位。

## 董事會

劉金成先生，55歲

### 獨立非執行董事

劉先生為獨立非執行董事。彼於2017年6月20日獲委任為獨立非執行董事。劉先生於化工行業營運及管理方面積逾25年經驗。彼自2019年9月起擔任河北陽煤正元化工集團有限公司(主要從事製造肥料及生產肥料的設備研發)技術委員會主席，於2010年1月至2019年9月擔任河北陽煤正元化工集團有限公司董事會副主席，並於2013年10月至2017年9月擔任滄州正元化肥有限公司(主要從事肥料生產)總經理。於2006年4月至2010年1月，彼亦擔任河北正元化工集團股份有限公司(前稱河北正元化工集團有限公司)(主要從事肥料生產及化工生產設備研發)總裁；於2005年4月至2006年4月，彼擔任河北正元投資有限責任公司(主要從事肥料業務的營運及投資)總裁，並於1992年10月至2005年4月擔任石家莊正元高效塔器開發公司(主要從事化工生產設備製造)技術經理。劉先生於1988年7月獲得河北工學院(現稱為河北工業大學)化學工程碩士學位。

吳世良先生，47歲

### 獨立非執行董事

吳先生為獨立非執行董事。彼於2017年6月20日獲委任為獨立非執行董事。吳先生於投資銀行及商業驗證行業擁有逾20年。彼為擁有符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.10(2)條規定的資格及經驗的獨立非執行董事。

自2019年8月起，吳先生擔任山證國際融資有限公司(一間根據證券及期貨條例主要從事提供投資銀行服務的持牌法團)董事總經理及企業融資部主管。彼自2016年12月16日起獲委任為美國科技控股集團有限公司(一間於聯交所GEM上市的公司)(股份代號：8349)的獨立非執行董事。於2015年1月至2019年8月，彼亦為建勤環球金融服務有限公司(現稱為建泉融資有限公司)(一間根據證券及期貨條例主要從事提供投資銀行服務的持牌法團)的董事總經理。於2010年8月至2015年1月，彼擔任招銀國際金融有限公司(主要從事向全球、本地機構及企業客戶以及個人投資者提供投資銀行服務)投資銀行部門總監；於2006年6月至2010年8月，彼擔任CIMB Securities (HK) Ltd.(一間主要從事提供一系列服務，如現貨股票、股票銷售及研究、債務資本市場、金融／企業諮詢、合併及收購的公司)企業融資部副總裁及高級副總裁；於2004年5月至2006年5月，彼擔任元富證券(香港)有限公司(一間主要從事提供企業融資諮詢服務的公司)高級經理及助理總監；於1999年9月至2004年4月，彼擔任大福融資有限公司(現稱為海通國際證券集團有限公司，一間主要從事提供企業融資諮詢服務的公司)企業融資部門助理經理、經理及高級經理；於1998年3月至1999年9月，彼擔任香港期貨交易所有限公司合規部門職員，並於1997年3月至1998年2月擔任瑞士聯合銀行集團(一間主要從事提供金融服務的投資銀行)私人銀行部門初級內部職員。於1995年8月至1997年3月，彼亦曾於安永擔任會計師。吳先生於1997年9月獲美國Board of Public Accountants of the State of Montana認可為註冊會計師。彼亦為特許財務分析員公會會員。吳先生於1995年11月取得香港大學工商管理學士學位。彼亦於2002年12月取得香港中文大學工商管理碩士學位。

郭建明先生，46歲

本集團總經理

郭先生為本集團的總經理，負責監督本集團的整體生產及經營管理。彼自1998年7月起加盟本集團。彼自2017年12月起擔任東光化工的總經理。彼於2003年8月至2017年12月期間擔任東光化工副總經理。郭先生於2001年3月至2003年8月期間擔任東光化工的助理總經理，於1999年6月至2001年3月期間擔任東光化工塑編車間主任，於1998年7月至1999年6月期間擔任東光化工轉化車間操作員，並於1997年4月至1998年6月期間擔任東光化肥的轉化車間操作員。彼於1996年7月完成河北理工學院(現稱為河北聯合大學)舉辦的工業分析大專研究課程。

鄭承熙先生，41歲

本公司首席財務官及公司秘書

鄭先生為本公司首席財務官及公司秘書。彼於2015年2月11日獲委任為首席財務官及於2015年3月31日獲委任為公司秘書。鄭先生負責監督本集團財務及公司秘書職能。彼於財務、會計及審計領域積逾15年經驗。加入本集團前，鄭先生於2014年1月至2015年1月擔任中國新城市商業發展有限公司(一間股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：1321)首席財務官及公司秘書。於2012年12月至2013年11月，彼於翔宇疏浚控股有限公司(一間股份於聯交所主板上市的公司，股份代號：871)擔任財務總監，隨後擔任聯席財務總監。於2011年10月至2012年11月，鄭先生於一家中國互聯網公司擔任財務總監。此前，於2001年9月至2011年10月，鄭先生於德勤華永及均富審計部門歷任多個職務。鄭先生為香港會計師公會的非執業會員及澳大利亞和新西蘭特許會計師公會(前稱新西蘭特許會計師公會)特許會計師。彼於2017年9月15日至2018年9月7日獲委任為中壘國際控股有限公司(一間於聯交所主板上市的公司)(股份代號：264)獨立非執行董事。鄭先生於2001年5月獲得奧克蘭大學商業深造文憑並於2000年5月獲得奧克蘭大學商學學士學位。

# 企業管治報告

## (II) 合規聲明

本公司的政策乃按照良好企業管治的適當準則管理本集團事務。下文概述本公司於截至2019年12月31日止年度如何應用上市規則附錄十四所載於截至2019年12月31日止年度生效的企業管治守則(「企業管治守則」)中所列載的原則及如何遵守其守則條文。

### A. 董事

#### A.1 董事會

##### 原則

發行人應以一個行之有效的董事會為首；董事會應對其負有領導及監控責任，並應集體負責統管並監督其事務以促使其成功。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人的最佳利益。

董事會應定期檢討董事為履行彼對發行人的職責所需作出的貢獻，以及有關董事是否付出足夠時間履行職責。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.1.1 董事會會議應每年召開至少四次。	沒有	董事會對本公司業務的正常運作承擔整體責任。 董事會定期會議於每季召開，而董事會特別會議則於有需要時召開。
A.1.2 全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。	沒有	召開董事會定期會議的通知及議程初稿會發送全體董事，供董事表達意見及考慮以及加入事項於會上商討。
A.1.3 召開董事會定期會議應發出至少十四天通知。至於召開其他所有董事會會議，應發出合理通知。	沒有	召開所有其他董事會會議將發出合理通知。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.1 董事會(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.1.4 經正式委任的會議秘書應備存董事會及轄下委員會的會議記錄，若有任何董事發出合理通知，應公開有關會議記錄供其查閱。	沒有	董事會、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及企業管治委員會的會議記錄由公司秘書備存。任何董事在發出合理通知後，該等會議記錄可供其查閱。
A.1.5 董事會會議結束後，應於合理時段內先後將會議記錄的初稿及最終定稿發送全體董事，供董事表達意見及作其記錄之用。	沒有	董事會會議的會議記錄初稿及最終定稿於合理時間內發送全體董事，供董事表達意見及作其記錄之用。
A.1.6 董事會應該商定程序，讓董事按合理要求，可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由發行人支付。	沒有	董事會已商定程序，讓董事可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付，以協助董事履行職務。
A.1.7 若有大股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，有關事項應以舉行董事會會議(而非書面決議案)方式處理。	沒有	與關連人士的重大交易將於董事會會議上審閱，會上各董事可考慮(倘適當)對該等建議交易授出原則性批准，並授權最終建議方案之批准可進一步以傳閱文件方式處理或由就此成立的董事會轄下委員會處理。  本公司組織章程細則及開曼群島法律均允許本公司董事以(其中包括)電話或電子設備方式出席董事會會議，相關出席須視為親身出席董事會會議。
A.1.8 發行人須就其董事可能會面對的法律行動作適當的投保安排。	沒有	全體董事均獲提供就其可能面對的法律行動作出的適當投保安排。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.2 主席及行政總裁

原則

每家發行人在經營管理上皆有兩大方面－董事會的經營管理和業務的日常管理。這兩者之間必須清楚區分，以確保權力和授權分佈均衡，不致權力僅集中於一位人士。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.2.1 主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。	沒有	王治河先生為本集團主席，惟未有委任行政總裁。
A.2.2 主席應確保董事會會議上所有董事均適當地知悉當前的事項。	沒有	全體董事均知悉董事會會議當前的事項。
A.2.3 主席應負責確保董事及時收到充分的資訊，而有關資訊亦必須準確清晰及完備可靠。	沒有	全體董事均及時收到有關本集團業務的充足文件及資訊。
A.2.4 主席須在董事會中擔任領導角色並須確保董事會有效運作及履行其職責，確保所有重要及適當事宜及時交由董事會討論。	沒有	在主席的領導下，董事會有效運作及履行其職責，所有重要及適當事宜獲及時討論。 有關召開董事會定期會議的通知及議程初稿的意見，及有關任何董事建議擬提呈載入該初稿的事項將於定稿前正式考慮。
A.2.5 主席須確保制定良好的企業管治常規及程序。	沒有	董事會制定及維持良好的管治常規及程序。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.2 主席及行政總裁(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.2.6 主席須鼓勵全體董事全力投入董事會事務，並以身作則，確保董事會行事符合發行人最佳利益。	沒有	全體董事獲鼓勵全力投入董事會事務，倘彼等有不同見解可提出其疑慮。董事於董事會會議上獲提供充分時間進行討論。全體董事致力以符合本公司最佳利益之方式行事。
A.2.7 主席須至少每年與獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)舉行一次沒有其他董事出席的會議。	沒有	於截至2019年12月31日止年度內，董事會主席與本公司獨立非執行董事已舉行一次會議。
A.2.8 主席須確保採取適當步驟以保持與股東的有效聯繫，確保股東意見可傳達到整個董事會。	沒有	董事會已制定股東通訊政策，以確保與股東間具備有效聯繫制度。股東獲鼓勵參與股東大會，董事會及轄下委員會成員可於會上回答股東的問題。
A.2.9 主席須透過促進非執行董事的有效貢獻及確保執行董事與非執行董事間維持建設性的關係，提倡公開及積極辯論的文化。	沒有	全體董事獲鼓勵公開分享彼等有關本公司事務及事宜的意見，彼等有權接觸管理人員，管理人員將盡量對董事提出的問題盡快作出全面的回應。  董事會已同意採納一套讓董事於適當情況下諮詢獨立專業意見的程序(費用由本公司支付)，以協助彼等履行職責。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.3 董事會組成

原則

董事會應根據發行人業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣的觀點與角度。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合應該保持均衡，以使董事會有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.3.1 在所有載有董事姓名的公司通訊中，應該說明獨立非執行董事身份。	沒有	於整個年度任何時間，所有公司通訊中均已按董事類別披露董事會組成，包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事姓名。
A.3.2 發行人應在其本身及聯交所的網站上存置一份最新的董事名單，列明董事的職責、職能及其是否為獨立非執行董事。	沒有	本公司網站及聯交所網站已存置本公司董事的最新名單，列明董事的職責、職能及其是否為獨立非執行董事。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.4 委任、重選和罷免

原則

應制定正式、經審慎考慮並具透明度的新董事委任程序，並應設定有秩序的接任計劃。所有董事均應每隔若干時距即重新選舉。發行人必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.4.1 非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。	沒有	各獨立非執行董事及非執行董事的任期初步為期三年，可以由任何一方發出不少於三個月的書面通知而終止。委任年期應獲重續並於當前年期屆滿時自動連任兩年，直至任何一方向對方發出不少於三個月書面通知予以終止。
A.4.2 所有為填補臨時空缺而獲委任的董事應在接受委任後的首次股東大會上接受股東選舉。每名董事應輪值退任，至少每三年一次。	沒有	本公司組織章程細則符合此項守則條文，即各董事(包括有指定任期的董事)須至少每三年輪值退任一次，而為填補臨時空缺而獲董事會委任的董事於獲委任後首屆股東大會上由股東重選連任。
A.4.3 任何已任職超過九年的獨立非執行董事的重新委任應由股東通過獨立決議案批准，且連同決議案提呈股東的文件應列明董事會認為其仍屬獨立人士及應予重選的理由。	沒有	本公司並無任職超過九年的獨立非執行董事。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.5 提名委員會

原則

提名委員會應在履行其責任的同時，給予上文第A.3及A.4下的原則適當的考慮。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.5.1 提名委員會應予成立，並由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員須以獨立非執行董事佔大多數。	沒有	董事會已成立提名委員會，由董事會主席擔任主席。提名委員會的大多數成員為獨立非執行董事。
A.5.2 提名委員會應設立具體書面職權範圍，其中載有訂明的特定職責。	沒有	提名委員會設有具體書面職權範圍，其中載有企業管治守則訂明的所有特定職責。有關提名委員會的主要職責，請參閱本企業管治報告第(III)(C)(2)節。
A.5.3 提名委員會應在聯交所及發行人的網站上公開其職權範圍，以供查閱。	沒有	提名委員會的職權範圍(包括其職責及功能)於聯交所及本公司網站可供查閱。
A.5.4 提名委員會應獲提供充足資源以履行其職責。	沒有	提名委員會有權在其認為有需要時諮詢獨立專業意見以便履行其職責，費用由本公司支付。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.5 提名委員會(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
<p>A.5.5 倘董事會於股東大會上提呈決議案選任某人士為獨立非執行董事，董事會須於其致股東的通函及／或說明函件(隨附相關股東大會通告)內列明：</p> <p>(a) 用以物色該名人士的流程、董事會認為應選任該名人士的理由以及彼等認為該名人士屬獨立人士的原因；</p> <p>(b) 倘候任獨立非執行董事將出任第七家(或以上)上市公司的董事，董事會認為該名人士仍可投入足夠時間履行董事責任的原因；</p> <p>(c) 該名人士可為董事會帶來的觀點與角度、技能及經驗；及</p> <p>(d) 該名人士如何促進董事會成員多元化。</p>	沒有	<p>於建議重新委任退任獨立非執行董事時，本公司將於致股東的通函(隨附相關股東大會通告)內列明所需的資料。</p>

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.6 董事責任

原則

每名董事須時刻了解其作為發行人董事的職責及其經營方式、業務活動及發展。由於董事會本質上是一個一體組織，非執行董事應有與執行董事相同的以謹慎態度和技能行事的責任以及受信責任。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.6.1 每名新委任的董事均應在接受委任時獲得全面、正式兼特為其而設的就任須知，其後亦應獲得所需的介紹及專業發展。	沒有	本公司向每位新任董事提供有關擔任董事之職責及責任、適用於董事之相關法例及規定、權益披露之責任及本集團業務之相關指引資料。本公司向董事匯報有關上市規則及其他適用監管規定之最新發展情況，以確保彼等遵從及提升其對良好的企業管治常規之意識。本公司將在必要時安排向董事持續簡介及專業發展。
A.6.2 非執行董事的職能應包括下列各項：	沒有	本公司所有在職獨立非執行董事及非執行董事於截至2019年12月31日止年度內已妥為履行該等職務。
(a) 參與董事會會議，提供獨立意見；		
(b) 在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用；		
(c) 應邀出任審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及其他管治委員會成員；及		
(d) 仔細檢查發行人的表現是否達到既定的企業目標及宗旨，並監察匯報公司表現的事宜。		

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.6 董事責任(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.6.3 每名董事應確保能付出足夠時間及精神以處理發行人的事務。	沒有	董事持續對本公司事務給予適當時間及注意。
A.6.4 董事會應就有關僱員買賣發行人證券事宜設定書面指引，指引內容應該不比上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)寬鬆。 「有關僱員」包括任何可能會擁有關於發行人或其證券的未公開股價敏感資料的任何僱員或董事或附屬公司或控股公司的僱員。	沒有	本公司已採納上市規則附錄十所載於截至2019年12月31日止年度有效的標準守則，作為其董事進行證券交易的行為守則。 標準守則已獲擴大至本公司最近期年報所載或經董事會不時議決的高級管理層成員於買賣本公司證券時亦適用。
A.6.5 全體董事均應參與持續專業發展，以發展及更新知識及技能。發行人應負責出資安排合適的培訓，適當重視上市公司董事的職責、職能及責任。	沒有	全體董事均獲提供有關法規、上市規則、企業管治常規等的最新改動或重大發展的持續更新及介紹，並獲鼓勵參與持續專業發展計劃(費用由本公司承擔)，以更新及提升其知識及技能，從而履行董事職責及責任。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.6 董事責任(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.6.6 每名董事應在其獲委任時向發行人披露其於公眾公司或組織任職及其他重要職務的數目及性質，其後若有任何變動應及時披露。公眾公司或組織的身份及所涉及的時間亦應披露。	沒有	每名董事均被要求在獲委任時向董事會披露其於公眾公司或組織擔任的董事職務及其他重要職務，並就任何變動定期持續提供最新資料且示明所涉及的時間。
A.6.7 獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席及積極參與會議，以其技能、專業知識及不同背景及資歷向董事會及其任職的任何委員會作出貢獻。一般而言，彼等亦應出席股東大會，以知悉及對股東的意見有公正的了解。	沒有	於截至2019年12月31日止年度內，本公司的所有獨立非執行董事及(如相關)非執行董事均已透過定期出席及積極參與董事會及有關董事會轄下委員會會議(視情況而定)，以其技能、專業知識及不同背景及資歷向董事會及其任職的任何董事委員會作出貢獻。  本公司大部分獨立非執行董事及非執行董事均已出席本公司於2019年5月24日舉行的股東週年大會。
A.6.8 獨立非執行董事及其他非執行董事應透過提供獨立、富建設性及知情意見，為發行人制定策略政策作出貢獻。	沒有	有關各董事的技能及經驗，請參閱本年報「董事會」一節。有關本集團的足夠商業文件及資料已及時向全體董事提供。於截至2019年12月31日止年度內在任的獨立非執行董事能就本公司策略及政策的制定提供獨立、富建設性及知情意見及決定。

(II) 合規聲明(續)

A. 董事(續)

A.7 資料提供及使用

原則

董事應獲提供適當的適時資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行彼等的職責及責任。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
A.7.1 董事會定期會議(其他所有會議，則在切實可行的情況下)的董事會文件應全部及時送交全體董事，並至少在舉行董事會或其轄下委員會會議日期的三天前(或其他協定時間內)送出。	沒有	董事會定期會議(其他所有會議，則在切實可行的情況下)的董事會文件在有關會議日期至少三天前(或其他協定時間內)送交全體董事或董事會轄下委員會各成員(視情況而定)。
A.7.2 管理層有責任向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料。董事會及各董事應有自行接觸發行人高級管理人員的獨立途徑。	沒有	本公司持續向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料。 董事會及管理人員於董事會會議及其他場合上有不時的正式及非正式接觸。
A.7.3 所有董事均有權查閱董事會文件及相關資料。董事提出的問題必須盡量得到迅速及全面的回應。	沒有	董事會文件、會議記錄及相關公司文件可供全體董事查閱。 全體董事均有權接觸管理人員，管理人員將盡量對董事提出的問題作出迅速及全面的回應。

(II) 合規聲明(續)

B. 董事及高級管理人員的薪酬以及董事會評核

B.1 薪酬的水平及組成以及披露

原則

發行人應披露其董事酬金政策及其他薪酬相關事宜。應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事酬金及全體董事薪酬待遇的政策。所定薪酬的水平應足以吸引及挽留公司成功營運所需的一眾董事，而毋須為此支付過多的酬金。任何董事不得參與訂定本身的酬金。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
B.1.1 薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁，如有需要，亦可尋求獨立專業意見。	沒有	薪酬委員會成員於制定其他執行董事(如有)薪酬的建議時將諮詢主席，然後薪酬委員會才作出周詳考慮。  於截至2019年12月31日止年度內，薪酬委員會未要求獨立專業意見的服務。
B.1.2 薪酬委員會的職權範圍應最低限度包括若干特定職責。	沒有	薪酬委員會的職權範圍載有企業管治守則訂明的所有特定職責。有關薪酬委員會的主要職責，請參閱本企業管治報告第(III)(B)(2)節。
B.1.3 薪酬委員會應在聯交所及發行人的網站上公開其職權範圍，以供查閱。	沒有	薪酬委員會的職權範圍(包括其職責及功能)於聯交所及本公司網站可供查閱。
B.1.4 薪酬委員會應獲供給充足資源以履行其職責。	沒有	薪酬委員會有權在其認為有需要時諮詢獨立專業意見以便履行其職責，費用由本公司支付。
B.1.5 發行人應在其年報內按薪酬等級披露高級管理人員的酬金詳情。	沒有	支付予高級管理人員的酬金已於本年報內按薪酬等級披露。有關按薪酬等級劃分之高級管理人員之酬金詳情，請參閱本企業管治報告第(III)(B)(5)節。

(II) 合規聲明(續)

C. 問責及核數

C.1 財務匯報

原則

董事會應平衡、清晰及全面地評核發行人的表現、情況及前景。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
C.1.1 管理層應向董事會提供充分的解釋及資料，讓董事會可以就提呈批准的財務及其他資料作出有根據的評審。	沒有	董事獲定期提供有關本公司業務及財務資料的相關報告及最新資料。
C.1.2 管理層應每月向董事會全體成員提供最新資料，以充分詳盡的方式對發行人的表現、狀況及前景作出不偏不倚及易於理解的評估，以使董事會及各董事能履行其職責。	沒有	全體董事每月均獲提供最新資料，有關資料以充分詳盡的方式對本集團的表現、狀況、最新發展及前景(如適用)作出不偏不倚及易於理解的評估，使董事了解本集團事務，以履行其職責。
C.1.3 董事應在企業管治報告中承認彼等有編製賬目的責任。核數師亦應於有關財務報表的核數師報告中就彼等的申報責任作出聲明。	沒有	<p>董事負責編製每個財政年度的賬目，該等賬目須真實及公平地反映截至該日止年度本集團的財務狀況及本集團的財務表現及現金流量。於編製截至2019年12月31日止年度的賬目時，董事已：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 選定合適的會計政策及貫徹應用；</li> <li>(ii) 作出審慎合理的判斷及估計；及</li> <li>(iii) 按持續經營基準編製賬目。</li> </ul> <p>獨立核數師報告列明核數師的申報責任。</p>

(II) 合規聲明(續)

C. 問責及核數(續)

C.1 財務匯報(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
C.1.4 董事應在年報內載入一份獨立聲明，載列對發行人集團表現的討論與分析，解釋發行人長期產生或保持價值的基礎及本集團達成發行人目標的策略。	沒有	本公司的公司策略及長遠業務模式載於本年報「管理層討論及分析」一節。
C.1.5 董事會應根據上市規則的規定於年度報告及中期報告及須予披露的其他財務資料內，作出平衡、清晰及容易理解的評審及應向監管者提交報告及根據法例規定披露資料。	沒有	董事會致力在所有根據法定及／或監管要求發佈的公司通訊中對本集團的狀況作出平衡、清晰及容易理解的評審。

(II) 合規聲明(續)

C. 問責及核數(續)

C.2 內部監控

原則

董事會應確保發行人的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東的投資及發行人的資產。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
<p>C.2.1 董事應最少每年檢討一次發行人及其附屬公司的內部監控系統是否有效，並在本報告中向股東匯報已經完成有關檢討。有關檢討應涵蓋所有重要的監控方面，包括財務監控、運作監控及合規監控以及風險管理功能。</p>	沒有	<p>董事會透過審核委員會定期檢討本集團的內部監控系統(包括財務監控、運作監控、合規監控以及風險管理功能)是否有效進行。</p> <p>董事會認為就其運作水平而言，本集團現正維持一個合理穩健且有效的內部監控系統。</p>
<p>C.2.2 董事會每年進行檢討時，應特別考慮發行人在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算是否足夠。</p>	沒有	<p>上文所述之董事會透過審核委員會進行之定期檢討已考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算是否足夠。</p>

(II) 合規聲明(續)

C. 問責及核數(續)

C.2 內部監控(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
C.2.3 董事會每年檢討的事項應特別包括下列各項：	沒有	本公司之審閱已大致包括企業管治守則C.2.3所指的方面。
(a) 自上年檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變、以及發行人應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；		
(b) 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質；		
(c) 向董事會傳達監控結果的詳盡程度及次數，此有助董事會評核發行人的監控情況及風險管理的有效程度；		
(d) 期內發生的重大監控失誤或發現的重大監控弱項；及		
(e) 發行人有關財務報告及遵守上市規則規定的程序是否有效。		
C.2.4 發行人應以敘述形式披露其如何遵守風險管理及內部監控的守則條文。	沒有	請參閱本企業管治報告第(III)(J)節。
C.2.5 發行人應設立內部審核功能。沒有內部審核功能的發行人須每年檢討是否需要增設此項功能，並解釋為何沒有這項功能。	沒有	本公司有內部審核職能。

(II) 合規聲明(續)

C. 問責及核數(續)

C.3 審核委員會

原則

董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何維持與發行人核數師適當的關係作出正規及具透明度的安排。根據上市規則成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
<p>C.3.1 審核委員會會議記錄應由正式委任的會議秘書保存。會議記錄的初稿及最後定稿應在會議後一段合理時間內先後發送全體委員會成員，初稿供成員表達意見，最後定稿作其記錄之用。</p>	沒有	<p>審核委員會的會議記錄由擔任審核委員會秘書的公司秘書保存。</p> <p>審核委員會會議記錄的初稿及最後定稿在一段合理時間內先後發送全體委員會成員，供成員表達意見及作其記錄之用。</p>
<p>C.3.2 現時負責審計發行人賬目的核數公司的前任合夥人在以下日期(以日期較後者為準)起計兩年內，不得擔任其審核委員會的成員：</p> <p>(a) 彼終止成為該公司合夥人的日期；</p> <p>或</p> <p>(b) 彼不再享有該公司財務利益的日期。</p>	沒有	<p>於截至2019年12月31日止年度內，所有擔任審核委員會成員的董事均並非外聘核數師的前合夥人。</p>
<p>C.3.3 審核委員會的職權範圍須至少包括若干特定職責。</p>	沒有	<p>審核委員會的職權範圍至少包括於截至2019年12月31日止年度內生效的企業管治守則所規定特定職責。有關審核委員會的主要職責，請參閱本企業管治報告第(III)(D)(2)節。</p>

(II) 合規聲明(續)

C. 問責及核數(續)

C.3 審核委員會(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
C.3.4 審核委員會應在聯交所及發行人的網站上公開其職權範圍，以供查閱。	沒有	審核委員會的職權範圍(包括其職責及功能)在聯交所及本公司網站可供查閱。
C.3.5 凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，發行人應在本企業管治報告中列載審核委員會闡述其建議的聲明，以及董事會持不同意見的原因。	沒有	審核委員會向董事會建議，待股東於即將舉行的股東週年大會上批准後，將續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為外聘核數師。董事會贊同審核委員會對續聘外聘核數師的建議。
C.3.6 審核委員會應獲供給充足資源以履行其職責。	沒有	審核委員會有權在其認為有需要時諮詢獨立專業意見以便履行其職責，費用由本公司支付。
C.3.7 審核委員會的職權範圍亦應要求其檢討可供發行人僱員使用在保密情況下就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的失當行為表達關注的安排，及確保有適當安排，讓發行人對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當跟進行動；及充當主要代表，負責監察發行人與外聘核數師之間的關係。	沒有	審核委員會的職權範圍至少包括於截至2019年12月31日止年度內生效的企業管治守則所規定具體職責。有關審核委員會的主要職責，請參閱本企業管治報告第(III)(D)(2)節。

(II) 合規聲明(續)

D. 董事會權力的轉授

D.1 管理功能

原則

發行人應有一個正式的預定計劃表，列載特別要董事會批准的事項。董事會應明確指示管理層哪些事項須先經由董事會批准方可代表發行人作出決定。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
D.1.1 當董事會將其管理及行政功能方面的權力轉授予管理層時，必須同時就管理層的權力，給予清晰的指引。	沒有	董事會不時於其認為適當的時候將其管理及行政功能方面的權力轉授予管理層，並就管理層的權力(包括在何種情況下管理層應向董事會匯報以及應取得董事會事先批准)給予清晰的指引。
D.1.2 發行人應確定保留予董事會的職能及轉授予高級管理層的職能，並定期檢討有關安排。	沒有	<p>須留待董事會決定的事項的正式清單包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 併購；</li> <li>(ii) 投資及撤資；</li> <li>(iii) 收購及出售資產；</li> <li>(iv) 就主要經營領域的重大公司政策；</li> <li>(v) 接受銀行信貸；</li> <li>(vi) 年度預算；</li> <li>(vii) 發佈本集團的中期及全年業績；及</li> <li>(viii) 很可能對本集團的經營單位及／或財務狀況造成重大影響的該等事宜以及並非於一般業務過程中進行的事宜。</li> </ul>

(II) 合規聲明(續)

D. 董事會權力的轉授(續)

D.1 管理功能(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
D.1.3 發行人應披露董事會及管理層各自的職責、責任及貢獻。	沒有	有關董事會及管理層各自的責任、問責性及貢獻，請參閱本企業管治報告第(III)(A)(1)及(2)節。
D.1.4 發行人應與董事訂立正式委任書，而董事應明確理解有關的授權安排。	沒有	本公司已與各董事訂立正式委任書，當中載有主要委任條款及條件。各董事理解有關的授權安排。

D.2 董事會轄下的委員會

原則

董事會轄下各委員會的成立應訂有書面的特定職權範圍，清楚列載其權力及職責。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
D.2.1 董事會應向董事會轄下各委員會提供充分的職權範圍。	沒有	董事會已就本公司正式成立的董事會轄下各委員會(即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會)訂明清晰的職權範圍。
D.2.2 董事會轄下各委員會的職權範圍應規定該等委員會要向董事會匯報其決定或建議，除非受法律或監管限制所限而不能作出上述匯報。	沒有	此規定已包括在相關董事會轄下各委員會的職權範圍內。

(II) 合規聲明(續)

D. 董事會權力的轉授(續)

D.3 企業管治職能

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
D.3.1 董事會(或履行企業管治職能的委員會)的職權範圍應載入(作為最低要求)規定的具體職責。	沒有	企業管治委員會的職權範圍包含企業管治守則規定的所有具體企業管治職責。
D.3.2 董事會應履行或授權委員會履行規定的企業管治職責。	沒有	董事會已將企業管治職能委派至企業管治委員會。

E. 與股東的溝通

E.1 有效溝通

原則

董事會應負責與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他股東大會與彼等溝通及鼓勵彼等參與。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
E.1.1 在股東大會上，會議主席應就每項實際獨立的事宜個別提出決議案，以避免將決議案「捆綁式」處理，惟倘有關決議案互相依存及關連則除外，而在此情況下，應在大會通告內解釋原因及當中涉及的重大影響。	沒有	在本公司於2019年5月24日舉行的股東週年大會上，已就每項實際獨立的事宜個別提出決議案。

(II) 合規聲明(續)

E. 與股東的溝通(續)

E.1 有效溝通(續)

原則(續)

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
<p>E.1.2 董事會主席應出席股東週年大會，並邀請審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及任何其他委員會(視何者適用而定)的主席出席，或在該等委員會的主席缺席時邀請另一名委員(或如該名委員未能出席，則其適當委任的代表)出席。該等人士須在股東週年大會上回答提問。</p> <p>管理層應確保外聘核數師出席股東週年大會，回答有關核數事宜、核數師報告編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。</p>	沒有	<p>主席已出席本公司於2019年5月24日舉行的股東週年大會。審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會的主席及／或其他成員及本公司的外聘核數師已出席股東大會並於會上回答提問。</p>
<p>E.1.3 就股東週年大會而言，發行人應安排在大會舉行前至少足二十個營業日向股東發送通知，而就所有其他股東大會而言，則須在大會舉行前至少足十個營業日發送通知。</p>	沒有	<p>本公司已就於2019年5月24日舉行的股東週年大會至少提前超過足二十個營業日發送通告。</p>
<p>E.1.4 董事會應訂立股東通訊政策並定期檢討以確保其成效。</p>	沒有	<p>董事會已訂立股東通訊政策，將定期檢討以確保其成效。</p>
<p>E.1.5 發行人應就派付股息制定政策，並應於年報披露有關政策。</p>	沒有	<p>本公司已採納股息政策。股息政策概要於董事會報告「股息政策」一節披露。</p>

(II) 合規聲明(續)

E. 與股東的溝通(續)

E.2 以點票方式表決

原則

發行人應確保股東熟悉以點票方式進行表決的詳細程序。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
E.2.1 大會主席應解釋以點票方式進行表決的詳細程序，並回答股東有關以點票方式表決的任何提問。	沒有	於2019年5月24日舉行的股東週年大會上已正確解釋以點票方式進行表決的程序。

F. 公司秘書

原則

公司秘書在支援董事會上擔當重要角色，確保董事會內部良好的信息流通及董事會政策與程序獲遵循。公司秘書負責就管治事宜向董事會(透過主席及／或行政總裁)提供意見，亦應協助董事的入職培訓及專業發展。

守則條文概要	有沒有偏離？	本公司的管治常規
F.1.1 公司秘書應為發行人的僱員並對發行人的日常事務有所認識。	沒有	公司秘書為本公司僱員並對本公司事務有全面了解。
F.1.2 公司秘書的甄選、委任或罷免應由董事會批准。	沒有	公司秘書的甄選、委任或罷免須由董事會於適當時在董事會會議上以適當方式批准。
F.1.3 公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報。	沒有	公司秘書負責就董事會事務向董事會報告。
F.1.4 所有董事均可獲公司秘書提供意見及服務，以確保董事會程序及所有適用法律、規則及法規均獲遵循。	沒有	所有董事在需要時均可獲公司秘書就董事會程序及企業管治事宜提供意見及服務。

### (III) 內部監控狀況

#### (A) 董事會責任

除保障及提升長期股東之價值的法定責任外，董事會負責本集團的整體表現，實行有效領導，制訂本公司的價值及標準，並確保本公司具備必需的財政及人力資源以達成其目標。

#### (B) 內部監控

董事會確認其負責整體內部監控架構，惟接受其成本效益之內部監控系統不可排除所有錯誤及違規情況，因為該系統乃設計以管理而並非為消除未能達致業務目標之風險而設，及僅可就防範重大失實陳述或損失提供合理而非絕對保證。

本公司並未設立風險管理委員會。然而，管理層定期檢討本公司的業務及經營活動，藉此識別蘊含重大業務風險的領域及適當的措施，以控制及降低該等風險。管理層檢討所有重大監控政策及程序以及提請董事會以及審核委員會關注所有重大事宜。於截至2019年12月31日止年度內，外部專業公司已獲委聘以檢討本集團的業務及經營活動並識別重大風險領域及建議恰當措施以減輕該等風險。

審核委員會亦審閱管理層就負責內部監控審閱的外部專業公司及外部核數師所作出推薦建議而採取之措施的成效，並確保有跟進措施落實。內部財務監控系統及程序的成效乃由管理層監察。

本公司已委聘一間外部專業公司審閱本集團的內部監控及風險管理職能。於內部監控審閱期間注意到的內部監控弱點以及有關推薦建議乃匯報予審核委員會(包括管理層的回應)。審核委員會將審閱彼等的發現結果並確保推薦建議得到落實。

審核委員會認為，外部專業公司擁有充足資源履行其內部監控審閱，並盡力維持其於審核活動中的獨立性。審核委員會每年檢討所執行的內部監控審閱是否充足及有效以確保符合資格執行內部審閱並能夠有效履行監控職能。

根據本集團設立及維持的內部監控、外部專業公司核數師進行的審閱，董事會及審核委員會均認為，於2019年12月31日，處理本集團的財務、營運及合規風險的內部監控及風險管理系統乃屬充足及有效。管理層將繼續專注提升內部監控及公司的標準。

本集團之財務風險管理於本年報第135頁至第139頁綜合財務報表附註之附註38披露。

### (III) 其他資料

除上文披露之資料外，根據於截至2019年12月31日止年度生效之上市規則附錄十四所載企業管治報告之規則須予披露之其他資料載列如下。

#### (A) 董事會

- (1) 董事會負責本集團的整體表現，實行有效領導，制訂本公司的價值及標準，並確保本公司具備必需的財政及人力資源以達成其目標。
- (2) 董事會不時於其認為合適的情況下向管理層委派管理及行政職能，並就管理層之權力(包括管理層應向董事會報告及取得事先批准之情況)作出清晰指示。須留待董事會決定之事宜之正式清單包括：
  - (a) 併購；
  - (b) 投資及撤資；
  - (c) 收購及出售資產；
  - (d) 就主要營運領域的重大公司政策；
  - (e) 接受銀行信貸；
  - (f) 年度預算；
  - (g) 發佈本集團的中期及全年業績；及
  - (h) 很可能對本集團的經營單位及／或財務狀況造成重大影響的該等事宜以及並非於一般業務過程中進行的事宜。
- (3) 本公司已採納於截至2019年12月31日止年度生效之上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其董事進行證券交易的操守守則。經本公司作出特定查詢後，董事已各自確認，截至2019年12月31日止年度，彼已遵守於上述期間生效之上市規則附錄十所載標準守則之規定標準。

(III) 其他資料(續)

(A) 董事會(續)

- (4) 下表詳細載列董事於截至2019年12月31日止年度舉行的董事會會議、董事委員會及股東週年大會會議的出席情況：

會議	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	企業管治委員會	股東週年大會
於2019年舉行總數	4	3	1	1	1	1
出席率						
<b>執行董事</b>						
王治河先生	3	不適用	1	不適用	不適用	1
孫毅先生	-	不適用	不適用	1	1	1
孫祖善先生	3	不適用	不適用	不適用	不適用	1
徐希江先生	3	不適用	不適用	不適用	不適用	1
<b>非執行董事</b>						
陳繼敏女士	4	不適用	不適用	不適用	不適用	1
<b>獨立非執行董事</b>						
吳世良先生	4	3	不適用	不適用	1	1
林秀香女士	4	3	1	1	1	1
劉金成先生	4	3	1	1	不適用	-

- (5) 於截至2019年12月31日止年度，根據企業管治守則，董事會已(其中包括)：
- (a) 考慮及採納風險管理框架及計劃、政策及手冊；及
  - (b) 考慮及審閱本公司對企業管治守則之合規性及於企業管治報告內之披露事項，當中已計及董事委員會於彼等各自之範疇之相關報告及意見。
- (6) 全體董事均承諾參與持續專業發展課程，以更新及提升彼等履行董事職責及責任之知識及技能，並將向本公司更新彼等已接受之培訓。

### (III) 其他資料(續)

#### (A) 董事會(續)

- [7] 獲委任時，新董事將獲得全面正式的就任須知簡介(內容涵蓋本集團的業務及上市公司董事的法定及規管職責)。全體董事亦獲提供有關法規、上市規則及企業管治常規等的最新變動或重大發展的持續更新及簡報。更新資料及入職須知簡介涵蓋廣泛主題，包括(其中包括)董事的職責、董事買賣證券、內幕消息、財務資料及一般性資料的披露責任，以及與須予公佈交易、關連交易及企業管治有關的規則及法規。截至2019年12月31日止年度，全體董事獲提供充分詳細的每月更新，載有對本集團的表現、狀況、近期發展及前景(倘適用)的平衡及可理解的評估，以向董事提供本集團事務的最新情況，便於彼等履行其職責。
- [8] 根據守則之守則條文第A.6.5條，於截至2019年12月31日止年度，董事已出席研討會或簡介會及閱讀資料，參與有關最新監管、企業管治及／或最新專業技能的持續專業發展。

(III) 其他資料(續)

(B) 薪酬委員會

- (1) 薪酬委員會由一套書面職權範圍規管，由以下董事組成：

獨立非執行董事

林秀香女士(主席)

劉金成先生

執行董事

孫毅先生

- (2) 薪酬委員會的主要職責包括以下各項：

- (a) 就本公司政策及全體董事以及高級管理層之薪酬架構及就建立正式透明的薪酬政策發展程序向董事會作出推薦意見；
- (b) 參考董事會的企業目標及目的，審閱及批准管理層的薪酬建議；
- (c) 在授權職責的情況下，釐定個別執行董事及高級管理層的薪酬組合，應包括實物福利、退休金權利及補償付款，包括因彼等離職或終止職務或終止委任而應付的任何補償；
- (d) 就非執行董事的酬金作出推薦意見；
- (e) 考慮可比較公司支付的薪金、須付出的時間及職責以及集團內其他職位的僱用條件；
- (f) 審閱及批准因任何離職或終止職務或終止委任而應付執行董事及高級管理層的補償，確保與合約條款一致，若未能與合約條款一致，賠償亦須公平合理，不致過多；
- (g) 審閱及批准有關因不正當行為而解僱或罷免董事的補償安排，確保與合約條款一致，若未能與合約條款一致，賠償亦須公平適當；及
- (h) 確保概無董事或其任何聯繫人士參與釐定彼之薪酬。

### (III) 其他資料(續)

#### (B) 薪酬委員會(續)

- (3) 執行董事有權領取由董事會酌情釐定之薪金及表現花紅。

薪酬委員會已對所有董事及主要管理人員的薪酬待遇進行年度審閱以確保彼等之薪酬與其職責及責任、表現、資格及經驗以及本公司之表現相稱。於截至2019年12月31日止年度，薪酬委員會信納董事及主要管理人員之薪酬待遇，並建議董事會批准有關薪酬待遇。董事會已因此批准薪酬委員會的推薦建議。

薪酬政策旨在確保董事獲提供適當的獎勵，以鼓勵提升表現及以公平合理的方式獎勵彼等對本集團成功所作出的個別貢獻。

薪酬委員會各成員已就有關其薪酬待遇或袍金之任何決議案放棄投票並放棄就此作出推薦建議及／或參與薪酬委員會之相關審議。

- (4) 概無董事或任何其聯繫人參與決定其薪酬。

(III) 其他資料(續)

(B) 薪酬委員會(續)

(5) 個別董事於截至2019年12月31日止年度的薪酬水平及組合分析如下：

董事姓名	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
王治河先生	670	459	-	-	1,129
孫毅先生	1,914	71	-	-	1,985
孫祖善先生	319	298	-	-	617
徐希江先生	319	109	-	-	428
陳繼敏女士	-	-	-	-	-
吳世良先生	159	-	-	-	159
林秀香女士	159	-	-	-	159
劉金成先生	159	-	-	-	159

根據企業管治守則之守則條文第B.1.5條向高級管理人員已支付或應付的酬金介乎以下範圍：

	2019年 人數
零至1,000,000港元	1
1,000,001港元至2,000,000港元	1
2,000,001港元至3,000,000港元	-

## (III) 其他資料(續)

## (C) 提名委員會

- (1) 提名委員會由一套書面職權範圍規管。大部分成員均為獨立非執行董事。

提名委員會成員如下：

執行董事

王治河先生(主席)

獨立非執行董事

林秀香女士

劉金成先生

- (2) 提名委員會的主要職責包括以下各項：

- (a) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗及多樣的觀點與角度)，並就任何為配合本公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (b) 物色具備合適資格可成為董事會成員的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- (c) 評核獨立非執行董事的獨立性；
- (d) 向董事會提呈下列事項的建議：
  - (i) 作為董事會成員所應有的角色、責任、能力、技術、知識、經驗及多樣的觀點與角度；
  - (ii) 委聘非執行董事的政策；
  - (iii) 本公司審核委員會、薪酬委員會、企業管治委員會及其他董事會委員會的組成；
  - (iv) 董事會的架構、人數及組成擬作出的變動；
  - (v) 具備合適資格擔任董事的人士；
  - (vi) 挑選被提名人士出任董事；
  - (vii) 本公司股東對輪流退任董事的重新委任，於此，須考慮其等的工作表現及對董事會繼續作出貢獻的能力；
  - (viii) 在任超過九年的獨立非執行董事留任與否，及就有關批准該等獨立非執行董事重選連任的決議案之投票事宜向本公司股東提供建議；
  - (ix) 董事委任或重新委任董事；
  - (x) 董事繼任計劃(尤其是主席及行政總裁)；及
  - (xi) 董事會成員多元化的政策及為執行該政策而制定的任何可計量目標；

(III) 其他資料(續)

(C) 提名委員會(續)

(2) 提名委員會的主要職責包括以下各項：(續)

- (e) 在履行職權範圍所述責任時，對下列各項給予充份考慮：
  - (i) 董事接替計劃；
  - (ii) 本集團為保持或加強本集團的競爭優勢所需要的領導才能；
  - (iii) 市場環境的轉變及本集團營運市場的商業需要；
  - (iv) 董事會成員根據本集團業務需要所須具備適當的技能、專才及經驗；
  - (v) 董事會成員組成的變動對本集團的影響；
  - (vi) 董事會中執行董事與非執行董事(包括獨立非執行董事)的均衡組合，以使董事會上有強大的獨立元素能夠有效地作出獨立判斷；
  - (vii) 非執行董事應具備足夠才幹及人數以使其意見具有影響力；
  - (viii) 新董事的委任程序應正式、經審慎考慮並具透明度；
  - (ix) 所有董事均應每隔若干時距即重新選舉；
  - (x) 任何董事辭任或遭罷免的原因；
  - (xi) 董事會不時採納的董事會成員多元化政策；及
  - (xii) 上市規則對上市發行人的董事的相關要求；
- (f) 檢討本集團任何成員公司將與其董事或候任董事訂立的任何建議服務合約(根據上市規則第13.68條須由本公司股東於股東大會上事先批准)，及向本公司股東(不包括身為董事且於相關服務合約中擁有重大權益的股東及其各自的聯繫人)就服務合約條款是否公平合理及有關服務合約是否符合本公司及股東整體利益提供推薦建議，並向股東就如何投票提供意見；
- (g) 確保每位被委任加入董事會的非執行董事於被委任時均取得正式委任函件，當中須訂明對其等之要求，包括工作時間、董事會委員會服務要求及參與董事會會議以外的的工作；
- (h) 與辭去董事職責的董事進行離職會談以瞭解其離職原因；
- (i) 檢討董事會不時採納的董事會多元化政策及為執行有關政策而定的任何可計量目標，以及檢討該等目標的達標進度；及
- (j) 考慮董事會不時決定或委派的其他事項。

### (III) 其他資料(續)

#### (C) 提名委員會(續)

- (3) 提名委員會將檢討各董事的表現，並將於彼等的任期進一步重續一年時向董事會作出推薦建議。薪酬委員會將於彼等現有薪酬組合有任何變動時進行檢討並向董事會作出推薦建議。

根據本公司組織章程細則，各董事須最少每三年輪席告退一次，而所有新委任董事亦須於其獲委任後的下一屆股東週年大會退任。退任的董事均符合資格膺選連任。

提名委員會各成員應就其重選為董事之任何決議案放棄投票及／或參與相關審議。

提名委員會每年對董事會之表現進行評估以評估董事會整體的效能，審查的因素包括董事會的組成、董事會的資訊流通性、董事會程序、董事會的問責性及董事會成員的操守標準。

於截至2019年12月31日止年度內，提名委員會已進行一次董事會表現評估。董事會表現評估之結果已獲整理及呈交提名委員會，以供其討論及與過往年度結果之比較。提名委員會整體上滿意截至2019年12月31日止年度之董事會表現評估結果，且並未發現任何重大問題。提名委員會已向董事會成員呈交該結果。

提名委員會認為，鑑於董事會規模細小、董事會成員之凝聚力及相同獨立非執行董事任職於各董事委員會，故獨立評估董事委員會將不會有任何增值。

- (4) 董事會已採納董事會多元化政策，旨在列出達致董事會多元化的方法。所有董事會成員委任均用人唯才，同時考慮到多樣性。本公司旨在建立及維持董事會具備多元化的董事，無論在技能、專業經驗、教育背景、知識、專才、文化、獨立性、年齡及性別方面。最終決定將根據候選人的長處及可為董事會帶來的貢獻，以及本公司不時的業務需要作出。提名委員會將定期檢討可計量目標，以確保達致董事會多元化的成效。目前，提名委員會認為董事會具備充分多樣性，故董事會並無設定任何可計量目標。提名委員會將於適當時候審閱董事會成員多元化政策以確保其成效。

(III) 其他資料(續)

(C) 提名委員會(續)

- (5) 本公司已採納一項董事提名政策，其載有與提名及委任董事有關的遴選準則及程序，旨在確保董事會具備適合本公司的均衡技能、經驗及多元觀點，以及董事會的存續性和董事會層面上的適當領導。

董事提名政策載列評核及甄選任何建議董事候選人的準則，包括但不限於以下各項：

- 品格及誠信度；
- 與本公司業務及企業策略相關的專業資質、技能、知識及經驗等資格及董事會多元化政策下的多元化方面；
- 根據上市規則董事會須包含獨立董事及參考上市規則所載獨立性指引候選人是否屬獨立；
- 候選人在資質、技能、經驗、獨立性及性別多元化方面可能為董事會所作的任何潛在貢獻；
- 是否願意及有能力投入足夠時間以履行董事會及／或本公司董事委員會成員職責；及
- 對於董事會及／或提名委員會不時就董事提名及替任規劃可能採納及／或修訂的本公司業務及替任計劃(如適用)而言屬適宜的有關其他方面。

董事提名政策亦載列遴選及委任新董事及於股東大會上重選董事的程序與過程。於報告期間，提名委員會遵從以下董事提名政策所載的提名程序與過程，以甄選及推薦董事候選人：

(a) 委任新董事

- (i) 在接獲委任新董事的建議及候選人的履歷資料(或相關詳情)後，提名委員會應根據上文所載的準則評核該候選人，以確定該候選人是否具備出任董事的資格。
- (ii) 倘若過程中出現一位或以上合適的候選人，提名委員會應根據本公司的需要及各候選人的背景查核(倘適用)按優先次序將候選人排名。
- (iii) 提名委員會其後應向董事會推薦可獲委任為董事的合適候選人(倘適用)。
- (iv) 對於任何獲股東提名於本公司股東大會上參選董事的任何人士，提名委員會應根據上文所載的準則評核該候選人，以確定該候選人是否具備出任董事的資格。

在合適的情況下，提名委員會及／或董事會應就建議於股東大會上推選董事向股東作出推薦建議。

**(III) 其他資料(續)****(C) 提名委員會(續)****(5) (續)****(b) 於股東大會上重選董事**

- (i) 提名委員會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻和服務以及於董事會的參與程度和表現。
- (ii) 提名委員會應檢討及確定退任董事是否繼續符合上文所載的準則。
- (iii) 提名委員會及／或董事會其後應就建議於股東大會上重選董事向股東作出推薦建議。

提名委員會將適時檢討董事提名政策以確保其效用。

**(D) 審核委員會**

- (1) 審核委員會由一套書面職權範圍規管，由三名成員組成，全部均為獨立非執行董事。審核委員會的成員如下：

*獨立非執行董事*

吳世良先生(主席)

林秀香女士

劉金成先生

- (2) 董事會認為，審核委員會成員具備董事會認為能履行彼等職責的適當資格，擁有必需的會計或相關財務管理專業知識或經驗。

審核委員會主要職能及職責包括：

- (a) 主要負責就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及其他聘用條款，及處理任何有關該外聘核數師辭職或辭退該外聘核數師的問題；
- (b) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
- (c) 於核數工作開始前先與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；如多於一家外聘核數師公司參與核數工作時，確保他們能互相配合；
- (d) 就委聘外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；
- (e) 監察本公司的財務報表以及年度報告及帳目、中期報告及(若擬刊發)季度報告的完整性，並審閱當中所載主要財務申報判斷；

(III) 其他資料(續)

(D) 審核委員會(續)

(2) (續)

- (f) 與核數師討論中期及年度審核所遇上問題及保留意見，及／或核數師認為應當討論的任何事項(管理層可能按情況而須避席此等討論)；
- (g) 檢討本公司的財務監控，以及(除非有另設的董事會轄下風險委員會又或董事會本身會明確處理)檢討本公司的風險管理及內部監控系統；
- (h) 與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的系統；
- (i) 主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究；
- (j) 如果本集團設有內部審核職能，須確保內部和外聘核數師工作得到協調、也須確保內部審核職能在本公司內部有足夠資源運作，並且有適當的地位；以及檢討及監察其成效；
- (k) 檢討本集團的財務及會計政策及實務；及
- (l) 檢查外聘核數師給予管理層的函件、核數師就會計紀錄、財務帳目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應。

審核委員會具有明確權力，可調查或授權調查上述任何事宜。

截至2019年12月31日止年度，舉行三次審核委員會會議。審核委員會須最少每年舉行兩次會議，並於認為適當時舉行會議，以執行其職權範圍所載職能。審核委員會可向管理層作出全面查詢及要求其合作、全權酌情邀請任何董事出席會議，並有合理足夠的資源履行其職能。

(3) 於截至2019年12月31日止年度舉行三次審核委員會會議：

- (a) 於提交董事會採納前，討論及審閱本公司的中期及年度財務報表；
- (b) 與審閱內部監控的外部專業公司及外聘核數師討論及審閱審核計劃及審核報告；
- (c) 討論及審閱內部監控系統的充足性及效能，並向董事會提供推薦建議以改善內部監控及風險管理；
- (d) 討論及審閱負責審閱內部監控的外部專業公司及外聘核數師的提名及委任或續聘；
- (e) 與審核內部控制的外部專業公司及核數師進行討論和審查，以討論彼等的審核結果及彼等對本集團會計內部控制系統的評估(如彼等在各自的報告中所闡述者)；

## (III) 其他資料(續)

## (D) 審核委員會(續)

## (3) (續)

- (f) 確保審閱內部監控的外部專業公司及外聘核數師已於履行其工作方面獲管理層的全面配合。於截至2019年12月31日止年度，外聘核數師並無提供非核數服務；
- (g) 透過季度更新及外聘核數師的建議及時了解會計準則及討論及審閱可能會影響財務報告的問題；

審核委員會已向董事會建議於應屆股東週年大會上提名香港立信德豪會計師事務所有限公司(香港執業會計師)擔任核數師。

董事會已贊同審核委員會之建議。

## (E) 企業管治委員會

- (1) 為促進企業管治常規更有效實施，企業管治委員會已告成立，其具體書面職權範圍清楚釐定委員會的權限及職責。企業管治委員會的成員列載如下：

*獨立非執行董事*

吳世良先生(主席)

林秀香女士

*執行董事*

孫毅先生

- (2) 企業管治委員會負責履行企業管治職責，其中包括制定、檢討及監察本公司企業管治政策及常規的合規情況，確保其符合良好企業管治的合適標準。企業管治委員會的主要職能及職責包括以下各項：
  - (a) 制定及檢討本集團的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
  - (b) 審查和批准年度企業管治報告和本集團的年報及中期報告中相關披露及確保遵守上市規則或任何其他本公司之證券於其上市或報價的證券交易所的規則、或適用於本集團的其他法律、法規、規則和守則(「適用法律」)；
  - (c) 確保本集團有適當的監測系統以確保有關內部控制系統、過程和政策規定被遵循，特別是監察本集團嚴格實施對維持自身風險管理標準的計劃；
  - (d) 監察薪酬委員會及提名委員會已按照各自的職權範圍、上市規則及任何適用法律正式履行各自的職責和義務；

(III) 其他資料(續)

(E) 企業管治委員會(續)

(2) (續)

- (e) 監察本集團主席及行政總裁之間職責適當的區分；
  - (f) 制定及規範那些保留予董事會的職能及那些轉授予本集團管理層的職能，並就此作出定期檢討以確保有關安排符合本集團的需要；
  - (g) 檢討及監察集團的披露過程，包括評估和核實股價敏感資料的準確性和重要性，並確定任何需要披露的形式和內容；
  - (h) 檢討及監察本集團與股東的通信政策，以確保高透明度及使股東們能定期得到關於評估本集團的業績和前景的基礎的信息；
  - (i) 檢討及監察本集團在遵守任何由董事會所制定、或載於本集團的任何憲制性文件、或根據上市規則、適用法律或其他適用的企業管治標準下所規定的任何要求、指引和規定方面的政策及常規；
  - (j) 檢討及監察本集團董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
  - (k) 制定、檢討及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
  - (l) 檢討本集團遵守其不時採納的企業管治守則的情況及在本公司年報中所刊載的企業管治報告內的披露；及
  - (m) 不時檢討本職權範圍及委員會的有效性，向董事會建議任何必要的變更。
- (3) 於截至2019年12月31日止年度，企業管治委員會已審視本公司的企業管治政策及常規、董事培訓及持續專業發展及本公司的企業管治守則合規情況及本企業管治報告的披露。

### (III) 其他資料(續)

#### (F) 董事及核數師有關綜合財務報表之責任

管理層就本公司之財務狀況及業務前景向董事會提供解釋及資料，並定期向董事會報告，務求令董事會能夠就財務及其他資料作出知情評估，而後方才提呈予董事會以供審批。

董事確認其編製本集團綜合財務報表之責任。本公司之綜合財務報表乃根據所有相關法定規定及適當會計準則編製。董事負責確保適當會計政策獲貫徹採用和應用，而所作判斷及估計為審慎合理。董事會經作出適當查詢後，並不知悉有關可能導致對本集團持續經營能力存有重大疑問之事件或狀況之任何重大不明朗因素。因此，董事會於編製綜合財務報表時繼續採納持續經營基準。

本公司外部核數師的責任於獨立核數師報告中披露。

#### (G) 核數師酬金

本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已就此方面確認彼等的獨立性。外部核數師提供的審核服務為人民幣1,233,000元。

#### (H) 股東權利

於股東週年大會上，股東將有機會表達彼等的意見，並向董事及高級管理層成員尋求澄清。

為保障股東權益及權利，就各項重大事宜(包括重選退任董事)將於股東大會上獨立提呈決議案。

股東於股東大會之所有投票將以點票方式進行。投票結果將於大會後刊載於本公司及聯交所網站。

##### *股東召開股東特別大會及於股東大會提呈建議之程序*

根據本公司組織章程細則，於發出申請書當日持有不少於附帶權利可於本公司股東大會投票之本公司繳足股本十分之一之一名或多名股東在任何時間均有權向董事會或本公司秘書發出書面申請書，要求董事會召開股東特別大會以處理有關申請書列明之任何事宜；且有關大會須於有關申請書發出後2個月內舉行。倘董事會於有關申請書發出後21日內未能召開有關大會，請求人(或多名請求人)本人可用相同方式自行召開會議，且請求人因董事會未有適時當召開會議而產生招致的所有合理費用，須由本公司償付予請求人。

(III) 其他資料(續)

(H) 股東權利(續)

*提出查詢之程序*

股東應向本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)查詢有關彼等之股權、股份轉讓、登記及派付股息之問題。

就向董事會作出提問而言，股東可將書面查詢發送給本公司。股東可將有關彼等權利的查詢或要求發送至本公司於香港的主要營業地點。

股東須謹記於提交彼等之問題時連同詳細聯絡資料，本公司將於其認為適當之情況下迅速回應。

(I) 憲章文件變動

本集團於截至2019年12月31日止年度內並無憲章文件之變動。

(J) 風險管理及內部監控

董事會整體負責評估及釐定其為達成本集團之策略目標所願承擔的風險性質及程度，以及確保本集團建立及維持恰當及有效之風險管理及內部監控系統。

審核委員會按持續基準檢討對本集團而言屬重大之風險管理及內部監控。審核委員會將考慮資源之充足性、員工之資格、經驗及培訓以及本集團會計、內部審計及財務報告職能之外部顧問。

本集團之管理層須負責設計、維持、實施及監察風險管理及內部監控系統，確保設有充分控制以保障本集團之資產及持份者之權益。

本集團已建立風險管理程序，以解決及處理與本集團業務有關之所有重大風險。董事會將就業務環境之任何重大變動進行年度檢討，並建立程序以應對業務環境重大變動導致之風險。風險管理及內部監控系統乃設計為減輕業務之潛在虧損。

### (III) 其他資料(續)

#### (J) 風險管理及內部監控(續)

管理層將透過考慮內部及外部因素及事項(包括政治、經濟、科技、環境、社會及人力資源層面)識別與本集團業務有關之風險。各項風險已獲評估，並按其相關影響及可能發生程度排列優先次序。相關風險管理策略將根據評估結果應用於各類風險，風險管理策略之類別載列如下：

- 保留及減少風險：本集團接受風險之影響或採取行動以減少風險之影響；
- 避免風險：改變業務流程或目標以避免風險；
- 分擔及分散風險：分散風險之影響或分配至不同地點或產品或市場；
- 轉移風險：轉移擁有權及責任予第三方。

本集團設計及實施內部監控系統以減低與本集團從事之業務有關之風險，並盡量減輕有關風險造成之不利影響。本集團設計風險管理及內部監控系統以管理(而非消除)未能達成業務目標之風險，並僅可就重大錯誤陳述或虧損提供合理而非絕對之保障。

於截至2019年12月31日止年度，本集團已委聘外部專業公司進行內部監控審閱，以確保本集團風險管理及內部監控系統之有效性及效率。截至2019年12月31日止年度，外部專業公司概無識別出內部監控系統之重大不足及缺點。

董事會認為，截至2019年12月31日止年度，本集團之風險管理及內部監控系統及程序涵蓋所有重大控制，包括財務、營運及合規性控制，故風險管理職能屬合理有效及充足。

#### (K) 不競爭契據

據有關契諾人對不競爭契據條文的合規情況，請參閱董事會報告內「不競爭契據」一節。

#### (L) 投資者關係

本公司設有內部投資者關係之職能，其注重促進與股東及分析師之定期溝通，回應彼等之查詢或疑慮，並通知彼等本集團之企業發展及財務表現。於有關交流中，本公司徵詢及了解股東及投資團體之意見。

# 董事會報告

董事提呈彼等的報告，連同本集團截至2019年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司根據開曼群島公司法於2013年7月26日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的主要業務為投資控股。附屬公司主要業務的詳情載於綜合財務報表附註34。

於截至2019年12月31日止年度內，本集團的主要業務性質並無重大變動。

## 股本

於2019年12月31日，本公司的已發行股本總額為約62,094美元，分為620,944,000股每股面值0.0001美元的普通股。本公司股本於截至2019年12月31日止年度的變動詳情載於綜合財務報表附註30。除「股權掛鈎協議」一節所披露者外，本公司並無於截至2019年12月31日止年度內發行任何股份。

## 已發行債券

本公司於截至2019年12月31日止年度概無任何已發行債券。

## 業務回顧

本集團截至2019年12月31日止年度的業務回顧分別載於本年報第5頁、第6至第7頁及第8至第13頁的「財務摘要」、「主席報告」及「管理層討論與分析」。本集團的財務風險管理載於綜合財務報表附註38。此外，應用主要財務表現指標的本集團於截至2019年12月31日止年度內的表現分析載於本年報「財務摘要」。

## 主要風險及不確定因素

本集團的總收入主要來自銷售尿素產品，因此，我們的利潤率及盈利能力很大程度上受到尿素產品的平均售價及煤炭採購成本的影響。煤炭的價格可能會因多項因素及不確定性而大幅波動。除中國整體經濟狀況及國際市場的煤炭價格波動外，中國政府亦會透過多項政策調控中國的煤炭價格。

此乃本集團開始擴大本集團的產品類別的原因，目的是為分散風險而不會過於倚賴任何單一產品，並不斷提高生產效率，以減低單位生產成本。

## 環保政策

本集團致力進行環境保護工作及重視企業社會責任。本集團不斷更新預防環境風險的內部政策及計劃，確保遵守適用國家、工業及本地基準、法律、法規及政策的規定。本集團亦持續實施環境保護、節能及減排的項目，以求改善環境管理，為未來更佳的發展奠定穩健基礎。

## 遵守法律及法規

據董事會所悉，本集團在重大方面已遵守對本集團業務及營運構成重大影響的相應法律法規。

## 本集團的主要關係說明

### (i) 僱員

本集團提供全面的工作人員設施及員工福利，以吸引、挽留及激勵僱員。自創立業務以來，主要人員一直為管理團隊的一部分。於截至2019年12月31日止年度，本集團認為與僱員的關係良好及離職率為可接受。

### (ii) 供應商

本集團的供應商主要包括原材料供應商。於截至2019年12月31日止年度，本集團認為其與供應商的關係良好及穩定。

### (iii) 客戶

本集團直接向客戶出售產品。本集團與所有客戶均維持良好的關係。

## 業績及分派

本集團截至2019年12月31日止年度的財務表現以及本集團於該日的財務狀況載於第79至第81頁的綜合財務報表。

## 股息政策

本公司已採納有關股息付款之股息政策。董事會於考慮股息付款時採納之政策為在維持充足資金以供本集團業務增長與回報本公司股東之間達到平衡。

董事會在宣派或推薦股息前應考慮以下因素：

- 本公司之經營業績及財務狀況；
- 本公司之現金流量、營運資金要求、資本開支要求及未來擴張計劃；
- 本公司及本集團各成員公司之保留盈利及可供分派儲備；
- 本集團之流動資金狀況；
- 整體經濟狀況、本集團未來前景及可能對本公司之業務或財務表現及狀況產生影響之其他內部或外部因素；及
- 董事會認為有關之其他因素。

股息付款亦須符合適用法律及法規，包括開曼群島法律及本公司之組織章程細則。董事會將持續不時審閱股息政策及概不保證將於任何期間支付任何特定金額的股息。

### 末期股息

董事會建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息每股普通股6港仙，總計約37.3百萬港元(2018年：4港仙)，惟須待本公司股東於將於2020年5月29日(星期五)舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。建議末期股息預期將於2020年6月19日(星期五)派付予於2020年6月8日(星期一)名列本公司股東名冊的所有股東。

概無本公司股東訂立任何放棄或同意放棄任何股息的安排。

### 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

### 計息銀行借款

本集團於2019年12月31日的計息銀行借款詳情載於綜合財務報表附註29。

### 優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法律並無規定本公司須按比例向本公司現有股東提呈發售新股的優先購買權的條文。

### 稅務寬減

本公司並不知悉截至2019年12月31日止年度，本公司股東因持有股份而獲得任何稅務寬減或豁免。

### 儲備

本集團及本公司於截至2019年12月31日止年度內的儲備變動分別載於本年報第82頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註31。

### 可供分派儲備

於2019年12月31日，本公司根據開曼群島法律條文計算的可供分派儲備約為人民幣599百萬元(2018年：約人民幣633百萬元)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，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上市證券。

### 股權掛鈎協議

根據本公司與本公司首席財務官及公司秘書鄭承熙先生(「鄭先生」)訂立的委聘書，鄭先生將有權獲本公司分兩期等額或然配發及發行944,000股入賬列為繳足股份(「薪酬股份」)。第一期將為薪酬股份的50%，其將於上市日期後的第12個月後的第一個營業日(「第一分期日期」)向鄭先生配發及發行；而最後一期將為餘下的薪酬股份，有關股份將於第一分期日期後的第12個月後的第一個營業日向鄭先生配發及發行。配發及發行薪酬股份之條件為彼於股份配發日期後持續受聘於本公司。薪酬股份的更多詳情載於本公司招股章程(「招股章程」)「董事及高級管理層－高級管理層」一節及綜合財務報表附註32。第一期472,000股薪酬股份於2018年7月12日配發及發行。餘下472,000股薪酬股份，即最後一期薪酬股份，已於2019年7月15日配發及發行。

除上文及本董事會報告「購股權計劃」一段披露者外，於截至2019年12月31日止年度，本公司並無訂立任何其他股權掛鈎協議，亦不存在任何其他股權掛鈎協議。

### 購股權計劃

本公司於2017年6月20日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃之目的乃讓本集團向對本集團營運佳績有所貢獻的指定參與者提供獎勵或回報。所有董事、僱員、貨物或服務供應商、客戶、向本集團提供研究、發展或其他技術支援之人士或實體、本集團任何成員公司之股東、本集團之顧問或專業顧問及任何其他對本集團之發展曾作出貢獻或可透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排作出貢獻之團體或類別之參與者均合資格參與購股權計劃。

購股權計劃自採納日期後十年內有效。

於購股權計劃及獲本集團採納之任何其他購股權計劃項下授出之全部購股權倘獲行使而可予配發及發行之股份總數不得超過上市日期已發行股份的10%(「一般計劃上限」)。於本董事會報告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為62,000,000股股份，佔本公司已發行股本約10%。本公司可於獲得股東批准下重訂該一般計劃上限，惟該重訂不得超過於獲股東通過之日已發行股份之10%。

於購股權計劃及獲本集團採納之任何其他購股權計劃項下發行在外而尚未行使之全部已授出購股權倘獲行使而可予發行之股份最高數目合共不得超過不時已發行股份之30%。

除獲得本公司股東批准外，於購股權計劃及本集團之任何其他購股權計劃項下於任何十二個月內向各參與者授出之購股權(包括已行使或尚未行使者)倘獲行使而發行或可予發行之股份總數不得超過當時本公司已發行股本之1%。

參與者可於授出購股權要約日期起二十一日內接納購股權。於接納授出之購股權時，須繳付1港元之象徵代價。

購股權可按照購股權計劃之條款於董事會釐定及通知各承授人之期限(期限由授出購股權要約當日之後一日開始，惟無論如何不得遲於購股權授出日期起計十年結束，並受購股權有關提早終止之條文限制)內隨時行使。除董事另有釐定並於向承授人發出之要約函件註明外，購股權計劃並無規定行使購股權前必須持有之最短時限。

根據購股權計劃，股份之認購價將由董事釐定，惟不得少於(以較高者為準)(i)授出購股權要約日期(須為營業日)在聯交所每日報價表上所示股份之收市價；(ii)緊接授出購股權要約日期前之五個營業日在聯交所每日報價表上所示股份之平均收市價；及(iii)股份之面值。

自採納計劃以來及截至本董事會報告日期，本公司概無根據計劃授出、行使或註銷購股權。

### 主要客戶及供應商

於截至2019年12月31日止年度內，售予本集團五大客戶的銷售佔年度總銷售少於30%。

截至2019年12月31日止年度，向本集團五大供應商作出的採購佔年度總採購的約60%，當中向最大供應商作出的採購達約33%。概無董事或彼等任何緊密聯繫人或股東(據董事所深知，擁有5%以上本公司已發行股本者)於本集團的五大供應商擁有任何權益。

### 董事

於截至2019年12月31日止年度內及截至本董事會報告日期，本公司的董事如下：

#### 執行董事：

王治河先生(主席)  
孫毅先生  
孫祖善先生  
徐希江先生

#### 非執行董事：

陳繼敏女士

#### 獨立非執行董事：

吳世良先生  
林秀香女士  
劉金成先生

根據本公司的組織章程細則第105(A)及105(B)條細則，孫毅先生、孫祖善先生及林秀香女士將於應屆股東週年大會退任董事，並符合資格及願意於應屆股東週年大會膺選連任。

本公司已收到其各獨立非執行董事就其獨立性發出的年度確認書，並根據上市規則第3.13條認為吳世良先生、林秀香女士及劉金成先生為獨立人士。

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第14頁至第18頁。

## 董事服務合約

### 執行董事

執行董事各自已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意出任執行董事，由2017年6月20日起計初步為期三年。該合約可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知而終止。王洽河先生、孫祖善先生及徐希江先生各自亦於2019年1月25日與本公司訂立補充服務合約。服務合約的任期在當時的現有任期屆滿時自動續新及延長一年任期，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

各執行董事於服務合約期間有權享有相關基本薪酬(可由董事每年酌情調整)。

此外，於服務合約任期內，各執行董事亦有權獲得酌情管理層花紅，金額由董事會全權酌情釐定，惟本公司於任何財政年度向所有執行董事應付的花紅總額不得超過本公司於該財政年度的本公司股東應佔經審核綜合或合併純利(除稅、少數股東權益及該等花紅付款後，但未扣除非經常或特殊項目)的10%。執行董事不得就任何有關應向其支付管理層花紅金額的董事決議案投票。

### 非執行董事

非執行董事獲委任的初步任期為三年，由2018年4月6日開始，可由任一方發出不少於三個月的書面通知終止。其時現有任期屆滿後，委任期可自動再續及延長兩年，直至任一方發出不少於三個月的書面通知終止為止。委任須遵守組織章程細則有關董事職務空缺、董事罷免及輪值退任的條款。非執行董事並無就其獲委任為非執行董事收取任何董事袍金或有權收取任何其他酬金。

### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事的初步委任年期自2017年6月20日起計為期三年。該合約可由任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止。服務合約的任期於當時的現有任期屆滿時自動續新及延長兩年任期，直至任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止。該等委任受組織章程細則中有關董事離任、罷免及董事輪席退任的條文規限。各獨立非執行董事於任期內均有權每年收取180,000港元的董事袍金。除董事袍金外，預期並無獨立非執行董事會因擔任獨立非執行董事一職而收取任何其他薪酬。

獲推選在應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)予以終止的任何服務合約。

### 董事於交易、安排或重大合約的權益

除上文「董事服務合約」及下文「關連方交易」兩節，以及綜合財務報表附註36所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無訂立於截至2019年12月31日止年度末或截至2019年12月31日止年度內任何時間仍然生效，董事或其關連實體直接或間接於其中擁有重大權益，且對本集團業務屬重大的交易、安排及合約。

### 控股股東於重大合約的權益

除「董事服務合約」一節及綜合財務報表附註36所披露者外，於截至2019年12月31日止年度內，概無本公司控股股東或其任何附屬公司與本公司或其附屬公司訂有任何重大合約(包括就提供服務的重大合約)。

### 促使董事獲得股份或債券的安排

於截至2019年12月31日止年度內及年末，本公司或其任何附屬公司概無涉及任何可令董事通過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲得利益的安排，且於截至2019年12月31日止年度內概無董事、其配偶或18歲以下子女有權認購本公司證券或行使任何有關權利。

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於本董事會報告日期，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見香港法律第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或須根據上市規則附錄10所載標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	所持權益公司	身份／權益性質	所涉及股份數目 (附註1)	概約股權 百分比*
王治河先生	本公司	受控法團權益	460,000,000股股份(L) (附註2)	74.08%
孫毅先生	本公司	受控法團權益	180,320,000股股份(L) (附註3)	29.04%

\* 百分比指所涉及股份數目除以於本董事會報告日期本公司已發行股份數目。

附註：

1. 字母「L」代表董事於本公司股份中的好倉。
2. 於該等460,000,000股股份當中，279,680,000股股份由Sino-Coal Holding持有(Sino-Coal Holding由Timely Moon Limited(「Timely Moon」)擁有約33.059%權益)，而180,320,000股股份由Bloom Ocean持有(Bloom Ocean由Timely Moon擁有約44.27%權益)。Timely Moon由王治河先生全資擁有。根據證券及期貨條例，Timely Moon及王治河先生各自被視為於Sino-Coal Holding及Bloom Ocean各自持有的股份中擁有權益。
3. 該等180,320,000股股份由Bloom Ocean持有，而Bloom Ocean全部已發行股份約44.01%由Plenty Sun Limited(「Plenty Sun」)持有。Plenty Sun由孫毅先生全資擁有。根據證券及期貨條例，Plenty Sun及孫毅先生各自被視為於Bloom Ocean持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於本董事會報告日期，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中，擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益及淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

根據證券及期貨條例主要股東的權益

於本董事會報告日期，據董事所知，以下法團或人士(本公司董事或主要行政人員除外)於股份及相關股份中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條由本公司存置的登記冊內的權益及淡倉：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所涉及股份數目(附註1)	概約股權百分比*
Timely Moon	受控法團權益	460,000,000股股份(L)(附註2)	74.08%
Sun Yukun女士	配偶權益	460,000,000股股份(L)(附註3)	74.08%
Sino-Coal Holding	實益擁有人	279,680,000股股份(L)	45.04%
Bloom Ocean	實益擁有人	180,320,000股股份(L)	29.04%
Plenty Sun	受控法團權益	180,320,000股股份(L)(附註4)	29.04%
Yao Juan女士	配偶權益	180,320,000股股份(L)(附註5)	29.04%
國富(香港)控股有限公司	實益擁有人	31,132,000股股份(L)(附註6)	5.01%
河北省國富農業投資集團有限公司	受控法團權益	31,132,000股股份(L)(附註6及7)	5.01%

\* 百分比指所涉及股份數目除以於本董事會報告日期本公司已發行股份數目。

附註：

1. 「L」指股東於股份的「好倉」。
2. 於該等460,000,000股股份當中，279,680,000股股份由Sino-Coal Holding持有(Sino-Coal Holding約33.05%權益由Timely Moon持有)，而180,320,000股股份由Bloom Ocean持有(Bloom Ocean約44.27%權益由Timely Moon持有)。Timely Moon由王治河先生全資擁有。根據證券及期貨條例，Timely Moon及王治河先生各自被視為於Sino-Coal Holding及Bloom Ocean各自持有的股份中擁有權益。
3. Sun Yukun女士為王治河先生的配偶。根據證券及期貨條例，Sun Yukun女士被視為於王治河先生所擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。

4. 該等180,320,000股股份由Bloom Ocean持有(Bloom Ocean約44.01%權益由Plenty Sun持有)。Plenty Sun由孫毅先生全資擁有。根據證券及期貨條例，Plenty Sun及孫毅先生各自被視為於Bloom Ocean持有的股份中擁有權益。
5. Yao Juan女士為孫先生的配偶。根據證券及期貨條例，Yao Juan女士被視為於孫毅先生所擁有權益的相同數目的股份中擁有權益。
6. 所披露資料乃基於該等主要股東分別提交的權益披露表。
7. 河北省國富農業投資集團有限公司被視為透過其控股公司國富(香港)控股有限公司於該等股份中擁有權益。

除上文所披露者外，除本公司董事及主要行政人員(其權益載於上文「董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉」一段)外，概無人士於股份或相關股份擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條規定由本公司存置的登記冊內之權益或淡倉。

## 企業管治

本公司企業管治常規的詳情載於本年報第19頁至第60頁的企業管治報告。

## 關連方交易

本集團關連方交易詳情載於綜合財務報表附註36。綜合財務報表附註36所披露的關連方交易概無構成本公司於截至2019年12月31日止年度內的關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。因此，本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

## 董事於競爭業務中的權益

於截至2019年12月31日止年度內及截至本董事會報告日期，概無董事被視為於對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有權益。

### 不競爭契據

本公司已接獲Bloom Ocean、Sino-Coal Holding、Fair Noble Limited、Fair Tycoon Limited、Power Moon Limited、Decent Magic Limited、Wide Axis Limited、Elite Captain Limited、Honest Nature Limited、Timely Moon、Plenty Sun、王洽河先生、孫毅先生、孫祖善先生、徐希江先生、宋建寧先生、劉英棟先生、李洪亮先生、李桂娥女士、郭建明先生及葉建文先生(「契諾人」)各自就契諾人與本公司訂立的不競爭契據(「不競爭契據」)(詳情載於招股章程「與控股股東的關係—不競爭契據」一節)條文在截至2019年12月31日止年度的遵守情況所發出的書面確認。各契諾人已確認及聲明，截至2019年12月31日止年度，彼嚴格遵守不競爭契據，並無任何違反。全體獨立非執行董事已審閱有關不競爭契據執行的事宜，認為不競爭契據的條款已獲各契諾人於截至2019年12月31日止年度遵循。

### 管理合約

於截至2019年12月31日止年度並無訂立或存在與本公司業務全部或任何重大部分有關的管理及行政合約或有關合約於截至2019年12月31日止年度內仍然生效。

### 退休福利計劃

本集團已就其中國合資格僱員參與中國政府當局營辦的界定供款退休福利計劃。更多有關此界定供款計劃詳情載於綜合財務報表附註4(n)。

### 董事履歷詳情變動

截至2019年12月31日止年度，根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的董事履歷詳情變動列載如下：

董事姓名	變動詳情
吳世良先生	吳世良先生於2019年8月不再擔任建泉融資有限公司董事總經理，並於2019年8月起獲任命為山證國際融資有限公司的董事總經理兼企業融資部主管。
劉金成先生	劉金成先生自2019年9月不再擔任河北陽煤正元化工集團有限公司董事會副主席及於2019年9月獲委任為技術委員會主席。

除上文披露者外，本公司並不知悉根據上市規則第13.51B(1)條須予披露的其他董事資料變動。

### 獲准許彌償條文

根據本公司組織章程細則，自上市日期起及截至本董事會報告批准日期，本公司已為董事利益設立獲准許彌償條文(定義見公司條例第469條)，據此本公司將就董事因擔任董事而牽涉任何法律訴訟而承擔的任何負債、蒙受的損失及產生的開支向董事作出彌償，惟倘尋求的彌償事項源於董事欺詐或不誠實行為則除外。本公司已投購保險，保障董事及高級職員在企業活動過程中招致的法律訴訟而蒙受的負債。本公司每年檢討保險範圍。截至2019年12月31日止年度，概無針對董事作出的申索。

### 充足公眾持股量

根據可供本公司查閱的公開資料及就董事所深知，於本董事會報告日期，本公司符合上市規則之規定，至少有25%已發行股本由公眾股東持有。

### 暫停辦理股份過戶

本公司將由2020年5月25日(星期一)至2020年5月29日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，以釐定出席2020年股東週年大會及於會上投票的權利。為符合資格出席2020年股東週年大會及於會上投票，本公司股份的未登記持有人應確保所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2020年5月22日(星期五)下午四時三十分提交予本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

待於2020年股東週年大會通過批准宣派建議末期股息的決議案後，本公司亦將由2020年6月5日(星期五)至2020年6月8日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，以釐定獲得建議末期股息的權利。為符合資格獲得建議末期股息(須待股東於2020年股東週年大會批准後方可作實)，本公司股份的未登記持有人應確保所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2020年6月4日(星期四)下午四時三十分提交予本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址如上文所述。

### 報告期末後事項

截至2019年12月31日止年度結束後至本董事會報告日期對本集團造成重大影響的重大事件詳情載於綜合財務報表附註41。

### 財務摘要

於過往五個財政年度本集團的業績及資產及負債概要載於本年報第142頁。

## 董事會報告

### 審核委員會

審核委員會已與本集團管理層討論及審閱本年報及本集團於截至2019年12月31日止年度的經審核年度財務業績(包括本集團採納的會計原則及常規)，並討論財務相關事宜。

### 核數師

應屆股東週年大會上將提呈決議案以續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師。

### 代表董事會

王治河

執行董事兼主席

孫祖善

執行董事

2020年3月24日



電話：+852 2218 8288  
傳真：+852 2815 2239  
www.bdo.com.hk

香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

致東光化工有限公司  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
列位股東

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核東光化工有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)載於第79至141頁之綜合財務報表，當中包括於2019年12月31日之綜合財務狀況報表及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則公平地呈列 貴集團就各主要方面而言於2019年12月31日之綜合財務狀況，及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 意見基準

我們已根據國際核數準則(「國際核數準則」)進行審核。我們於該等準則下承擔之責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任」一節中進一步闡述。我們根據香港會計師公會制定之「專業會計師職業道德守則」(「守則」)獨立於 貴集團，並已履行守則中之其他道德責任。我們相信，我們所獲得之審核憑證屬充足和適當，以為我們的意見提供基準。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在我們審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 關鍵審核事項(續)

#### 可收回之增值稅之減值評估

參閱 貴集團綜合財務報表附註21。

可回收稅項約人民幣54,5百萬元計入預付款項、按金及其他應收款項，其中包括與向河北省東光縣國家稅務局支付的增值稅預付款項有關的約人民幣35.4百萬元，惟於資產負債表日期尚未動用。有關可收回之增值稅的賬面值可能存在減值風險。

管理層認為可收回之增值稅可按照根據未來銷售訂單得出的動用情況扣減。由於河北省東光縣國家稅務局為政府機關，且 貴集團就可收回之增值稅的處理與河北省東光縣國家稅務局恆常溝通，因此管理層亦認為拖欠可收回之增值稅風險為低。管理層的結論為並不須就可收回之增值稅作出減值撥備。有關結論乃根據管理層就未來銷售及河北省東光縣國家稅務局不大可能拖欠的判斷及估計，有關判斷及估計將影響可收回之增值稅的賬面值。

#### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們有關管理層就可收回之增值稅減值評估之流程包括：

- 了解及評估管理層就未來銷售所作的假設的合理性；
- 了解及檢查年內及年結日後的動用模式；
- 透過查閱增值稅退稅額及發票，檢查年內及年結日後的動用情況；
- 檢查年內及年結日後的增值稅付款；
- 向河北省東光縣國家稅務局提交增值稅確認，以確認存在可收回之增值稅；及
- 與河北省東光縣國家稅務局的人員討論，以了解可收回之增值稅的情況，以及短期內的其後動用安排。

#### 按持續經營基準編製綜合財務報表

參閱 貴集團綜合財務報表附註3(b)。

於2019年12月31日， 貴集團的流動負債超逾其流動資產人民幣50.0百萬元。

為支持於編製綜合財務報表時的持續經營基準，管理層編製 貴集團現金流量預測，涵蓋由2019年12月31日起未來十八個月，並得出以下結論：可從 貴集團現有現金資源、可用銀行融資及營運所得的現金流量取得足夠資金，以為其未來營運提供資金，使其於由2019年12月31日起未來十二個月內財務責任到期時可履行有關財務責任。現金流量預測涉及如收益、毛利率、已規劃資本開支及 貴集團可用的銀行融資等關鍵假設。由於有關評估涉及未來事件的考量及重大判斷及估計的應用，故我們專注於有關評估，其繼而為審核重點關注的範圍。

## 關鍵審核事項(續)

### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們有關按持續經營基準編製綜合財務報表之流程包括：

- 透過參考 貴集團實際過往表現以及參考 貴集團的未來發展計劃，評估現金流量預測(包括收益增長、毛利率及已規劃資本開支)的關鍵假設的恰當性；
- 檢查有關預測的算術準確度；
- 透過檢查重續模式及已取得的銀行意向書的過往記錄，核對銀行確認及評估於預期期間重續融資的可行性，以確認於年末的現金資源及可用銀行融資；
- 審閱管理層就現時及預測符合限制性貸款契諾的情況的評估；及
- 通過於關鍵假設應用合理可行變化(包括收益及毛利率)，計算下行風險，評估預測可用現金的敏感度。

### 年報內之其他資料

董事負責編製其他資料。其他資料包括 貴公司年報內之資料，惟不包括綜合財務報表及核數師報告。

我們對綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，我們亦不就該等其他資料發表任何形式之核證結論。

就我們對綜合財務報表之審核而言，我們負責閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘我們基於已完成之工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告此一事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔之責任

董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及公平呈列該等綜合財務報表，並負責董事認為就確保綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營能力，並披露與持續經營有關之事項(如適用)。除非董事有意將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行之辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎之會計法。

董事亦負責監管 貴集團之財務報告過程。審核委員會協助董事在此方面履行彼等之責任。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

我們的目標是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見之核數師報告。根據協定之委聘條款僅向閣下(作為整體)作出此報告，而不作其他用途。我們不就此報告之內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理保證是高水平之保證，但不能保證按照國際核數準則進行之審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出之經濟決策，則有關錯誤陳述可被視作重大。

本核數師根據國際核數準則進行審核，我們運用了專業判斷，在整個審核過程中抱持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估是否由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述之風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審核憑證，作為我們意見之基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致之重大錯誤陳述之風險高於因錯誤而導致之重大錯誤陳述之風險。
- 了解與審核有關之內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制之有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策之恰當性及所作出會計估計和相關披露資料之合理性。
- 對董事採用以持續經營為基礎之會計法之恰當性作出結論。根據所得之審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關之重大不確定性而可能對 貴集團持續經營之能力構成重大疑慮。倘我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者關注綜合財務報表中之相關披露資料。倘有關披露資料不足，則修訂我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評估綜合財務報表(包括披露資料)之整體列報方式、結構及內容，以及綜合財務報表是否公平反映有關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動之財務資料獲取充足和適當之審核證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審核。我們僅對我們的審核意見承擔責任。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任 (續)

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃之審核範圍、時間安排、重大審核發現等事項，包括我們在審核期間識別出內部控制之任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性之相關專業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響我們獨立性之關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與董事溝通之事項中，我們決定事項對本期間綜合財務報表之審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們會在核數師報告中描述該等事項，惟法律法規不允許對某件事項作出公開披露或在極端罕見之情況下除外，若有合理預期在我們報告中溝通某事項而造成之負面後果將會超過其產生之公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該等事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

周德陞

執業證書編號：P04659

香港，2020年3月24日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	6	2,121,592	2,285,619
銷售成本		(1,806,179)	(1,992,983)
毛利		315,413	292,636
其他收入	6	10,907	11,418
其他虧損淨額	7	(8,489)	(3,794)
行政開支		(61,440)	(78,331)
分銷開支		(2,794)	(2,339)
融資成本	10	(33,432)	(53,784)
除所得稅前溢利	9	220,165	165,806
所得稅開支	11	(58,612)	(66,142)
年內溢利		161,553	99,664
於其後期間可重新分類至損益的其他全面收益			
換算海外業務匯兌差額		4,614	(2,026)
年內本公司擁有人應佔全面收益總額		166,167	97,638
以下各項應佔溢利：			
— 本公司擁有人		161,553	99,664
— 非控股權益		—*	—
		161,553	99,664
以下各項應佔全面收益總額			
— 本公司擁有人		166,167	97,638
— 非控股權益		—*	—
		166,167	97,638
		人民幣分	人民幣分
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利			
— 基本	14	26.0	16.1
— 攤薄	14	26.0	16.1

\* 指少於人民幣1,000元的金額

# 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	1,115,260	1,172,713
投資物業	16	6,182	6,446
預付土地租賃款項	17	-	83,582
使用權資產	18	111,393	-
設備預付款項	21	1,556	5,365
受限制銀行存款	24	-	51,032
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,234,391</b>	<b>1,319,138</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	80,903	92,952
預付土地租賃款項	17	-	3,172
預付款項、按金及其他應收款項	21	72,283	106,913
應收貸款	22	-	90,108
應收票據	23	188	-
受限制銀行存款	24	5,000	-
現金及銀行結餘	24	431,825	215,493
<b>流動資產總額</b>		<b>590,199</b>	<b>508,638</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	25	77,362	56,471
遞延收入	26	3,253	3,253
合約負債	27	44,654	30,450
其他應付款項及應計費用	28	65,163	62,770
租賃負債	18	110	-
短期銀行及其他借貸	29	418,058	532,900
長期銀行借貸—即期部分	29	24,000	-
應付所得稅		7,511	16,100
應付一間附屬公司一名非控股股東款項	36(c)	40	-
<b>流動負債總額</b>		<b>640,151</b>	<b>701,944</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(49,952)</b>	<b>(193,306)</b>

綜合財務狀況表  
於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
長期銀行及其他借貸	29	-	68,820
應付一名股東款項	36(b)	-	44,786
租賃負債	18	28,213	-
遞延收入	26	7,266	10,518
遞延稅項負債	19	3,578	3,480
<b>非流動負債總額</b>		<b>39,057</b>	<b>127,604</b>
<b>資產淨額</b>		<b>1,145,382</b>	<b>998,228</b>
<b>本公司擁有人應佔資本及儲備</b>			
股本	30	392	392
儲備		1,143,030	997,836
<b>本公司擁有人應佔股權</b>		<b>1,143,422</b>	<b>998,228</b>
<b>非控股權益</b>	35	<b>1,960</b>	<b>-</b>
<b>股權總額</b>		<b>1,145,382</b>	<b>998,228</b>

代表董事

王洽河

孫祖善

## 綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註31(b))	專項儲備 人民幣千元 (附註31(e))	合併儲備 人民幣千元 (附註31(c))	法定儲備 人民幣千元 (附註31(a))	外匯換算儲備 人民幣千元 (附註31(d))	以股份 支付儲備 人民幣千元 (附註32)	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2018年1月1日	392	737,363	49,557	(559,842)	96,161	(4,848)	1,085	590,899	910,767
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	99,664	99,664
其他全面收入									
—換算海外業務匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,026)	-	-	(2,026)
全面收入總額	-	-	-	-	-	(2,026)	-	99,664	97,638
發行股份	-	787	-	-	-	-	(787)	-	-
分配儲備	-	-	8,429	-	-	-	-	(8,429)	-
權益結算的以股份支付交易	-	-	-	-	-	-	303	-	303
就先前年度批准及支付的股息	-	-	-	-	-	-	-	(10,480)	(10,480)
動用年內專項儲備	-	-	(5,973)	-	-	-	-	5,973	-
於2018年12月31日	392	738,150	52,013	(559,842)	96,161	(6,874)	601	677,627	998,228

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註31(b))	專項儲備 人民幣千元 (附註31(e))	合併儲備 人民幣千元 (附註31(c))	法定儲備 人民幣千元 (附註31(a))	外匯換算儲備 人民幣千元 (附註31(d))	以股份支付儲備 人民幣千元 (附註32)	保留盈利 人民幣千元	本公司 擁有人應佔 人民幣千元	非控股權益 人民幣 (附註35)	權益總額 人民幣千元
於2019年1月1日	392	738,150	52,013	(559,842)	96,161	(6,874)	601	677,627	998,228	-	998,228
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	161,553	161,553	-*	161,553
其他全面收入											
—換算海外業務匯兌差額	-	-	-	-	-	4,614	-	-	4,614	-	4,614
全面收入總額	-	-	-	-	-	4,614	-	161,553	166,167	-*	166,167
發行股份	-	698	-	-	-	-	(698)	-	-	-	-
非全資附屬公司註冊成立	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,960	1,960
分配儲備	-	-	9,293	-	-	-	-	(9,293)	-	-	-
權益結算的以股份支付交易	-	-	-	-	-	-	97	-	97	-	97
就先前年度批准及支付的股息	-	-	-	-	-	-	-	(21,070)	(21,070)	-	(21,070)
動用年內專項儲備	-	-	(6,307)	-	-	-	-	6,307	-	-	-
於2019年12月31日	392	738,848	54,999	(559,842)	96,161	(2,260)	-	815,124	1,143,422	1,960	1,145,382

\* 指少於人民幣1,000元的金額

# 綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>		
除所得稅前溢利	220,165	165,806
就下列各項作出調整：		
預付土地租賃款項攤銷	-	5,130
使用權資產折舊	2,728	-
投資物業折舊	264	264
物業、廠房及設備折舊	151,588	145,887
政府補助收入	(6,143)	(3,254)
其他借貸及應付股東款項的匯兌差額	-	3,171
預付款項及其他應收款項減值	466	10,717
利息收入	(2,118)	(7,181)
利息開支	33,432	53,784
以股份支付的開支	97	303
營運資金變動前經營溢利	400,479	374,627
存貨減少／(增加)	12,049	(16,343)
預付款項、按金及應收款項減少	37,973	127,303
應收票據增加	(188)	-
受限制銀行存款增加	(5,000)	-
貿易應付款項增加	20,891	15,968
合約負債增加	14,204	30,450
遞延收入增加	2,890	-
其他應付款項及應計費用增加／(減少)	2,393	(13,559)
經營所得現金	485,691	518,446
已付所得稅	(67,103)	(54,330)
經營活動所得現金淨額	418,588	464,116

綜合現金流量表  
截至2019年12月31日止年度

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>投資活動現金流量</b>		
購入物業、廠房及設備	(89,538)	(101,851)
預付土地租賃款項增加	-	(4,121)
應收貸款減少	90,108	-
已收利息	2,118	7,067
受限制銀行存款減少	51,032	11,307
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>53,720</b>	<b>(87,598)</b>
<b>融資活動現金流量</b>		
提取銀行及其他借貸	418,058	535,100
償還銀行及其他借貸	(577,720)	(848,823)
(向一名股東還款)／收取一名股東墊款	(44,786)	41,832
非控股權益向非全資附屬公司投資	1,960	-
收取非控股權益墊款	40	-
已付股息	(21,070)	(10,480)
已付利息	(36,935)	(53,784)
償還租賃負債的本金部分	(137)	-
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(260,590)</b>	<b>(336,155)</b>
現金及現金等價物增加淨額	211,718	40,363
年初之現金及現金等價物	215,493	177,156
外匯匯率變動的影響	4,614	(2,026)
<b>年終之現金及現金等價物</b>	<b>431,825</b>	<b>215,493</b>
<b>現金及現金等價物分析：</b>		
現金及銀行結餘	431,825	215,493

# 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

## 1. 一般資料

東光化工有限公司(「本公司」)於2013年7月23日根據開曼群島法例第22章《公司法》(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據日期為2015年6月17日之股東特別決議案，本公司由中煤化工有限公司改名為東光化工有限公司。本公司股份於2017年7月11日在香港聯合交易所有限公司上市。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司主要活動為投資控股。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事製造及銷售尿素業務。本公司及其附屬公司的詳情於綜合財務報表附註34呈列。

## 2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### (a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—由2019年1月1日起生效

國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)已頒佈多項新訂或經修訂國際財務準則(包括仍然有效之國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋及國際會計準則委員會通過之國際會計準則(「國際會計準則」)及會計解釋常務委員詮釋，有關準則於本集團今個會計期間首次生效：

- 國際財務報告準則第16號，租賃
- 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第23號，所得稅處理之不確定性
- 國際財務報告準則第9號修訂本，具有負補償的提前還款特性
- 國際會計準則第19號修訂本，計劃修訂、縮減或結清
- 國際會計準則第28號修訂本，於聯營公司及合營公司之長期權益
- 國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂本，計入國際財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進

採納國際財務報告準則第16號「租賃」之影響於下文概述。其他自2019年1月1日起生效之新訂或經修訂國際財務報告準則對本集團之會計政策並無任何重大影響。

#### (i) 採納國際財務報告準則第16號之影響

國際財務報告準則第16號對租賃會計的會計處理方式(主要為對承租人的會計處理方式)產生重大變動。其取代國際會計準則第17號「租賃」(「國際會計準則第17號」)、國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號「釐定安排是否包含租賃」、準則詮釋委員會—詮釋第15號「經營租賃—優惠」及準則詮釋委員會—詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式交易的內容」。就承租人角度而言，幾乎所有租賃均於綜合財務狀況表中確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或被釐定為短期租賃的租賃等少數該原則的例外情況除外。就出租人角度而言，會計處理大致與國際會計準則第17號一致。有關國際財務報告準則第16號對租賃的新定義、其對本集團會計政策的影響以及國際財務報告準則第16號項下准許本集團採納的過渡方法的詳情，請參閱本附註第(ii)至(v)節。

2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—由2019年1月1日起生效(續)

(i) 採納國際財務報告準則第16號之影響(續)

本集團已採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，並於首次應用日期就先前應用國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認使用權資產及租賃負債。於2018年呈列的比較資料不予重列，並將繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

下表概述過渡至國際財務報告準則第16號對截至2018年12月31日至2019年1月1日的綜合財務狀況表的影響(增加／(減少))：

	人民幣千元
<b>於2019年1月1日的綜合財務狀況表</b>	
<b>非流動資產</b>	
使用權資產	114,121
預付土地租賃款項－非流動部分	(83,582)
	30,539
<b>流動資產</b>	
預付土地租賃款項－流動部分	(3,172)
<b>流動負債</b>	
應計費用	(1,093)
租賃負債－流動部分	137
	(956)
<b>非流動負債</b>	
租賃負債－非流動部分	28,323

2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—由2019年1月1日起生效(續)

(i) 採納國際財務報告準則第16號之影響(續)

以下對賬闡述於2018年12月31日未應用國際會計準則第17號披露的經營租賃承擔與於2019年1月1日在綜合財務狀況表確認的於首次應用日期的租賃負債的對賬情況：

人民幣千元

經營租賃承擔與租賃負債的對賬

於2018年12月31日的經營租賃承擔	103,916
減：租賃期於2019年12月31日完結的短期租賃	(70)
減：未來租賃款項的折讓影響	(66,373)
減：計入經營租賃承擔的增值稅	(9,013)

於2019年1月1日的租賃負債總額 28,460

於2019年1月1日的綜合財務狀況表中確認的租賃負債所適用的加權平均承租人增量借款利率介乎6.56%至7.04%。

(ii) 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，租賃被定義為合約或合約的一部分，其於一段時間內轉讓一項資產(相關資產)的使用權以換取代價。合約於一段時間內轉移控制已識別資產使用的權利，而客戶在使用期間同時：(a)有權從使用已識別資產獲得絕大部分經濟利益及(b)有權指示使用已識別資產。

就含有租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，承租人須將合約代價分配至各租賃部分，分配基準為租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格，除非承租人應用實際權宜方法使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃部分中區分非租賃部分，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

本集團已選擇不區分非租賃部分並就所有租賃將所有各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—由2019年1月1日起生效(續)

(iii) 作為承租人的會計處理

根據國際會計準則第17號，承租人須根據租賃資產擁有權隨附風險及回報與出租人或承租人的相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下的租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人的財務狀況表內確認。

根據國際財務報告準則第16號，所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟國際財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)初步計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人將相關資產分解及移除至租賃條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

就本集團而言，持作租賃或資本增值目的的租賃土地及樓宇將繼續根據國際會計準則第40號入賬，並將按成本減任何累計折舊及任何減值虧損列賬。持作自用的租賃土地及樓宇將繼續根據國際會計準則第16號入賬，並將按成本列賬，且於租賃期間予以攤銷。因此，採納國際財務報告準則第16號不會對該等使用權資產之計量造成任何重大影響，惟由「預付土地租賃款項」重新分類為「使用權資產」除外。除上述使用權資產外，本集團亦已根據租賃協議租賃廠房及機械，本集團判斷並釐定其為持作自用之租賃土地外的獨立資產類別。因此，租賃協議項下廠房及機械產生的使用權資產按折舊成本列賬。

## 2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—由2019年1月1日起生效(續)

#### (iii) 作為承租人的會計處理(續)

##### 租賃負債

租賃負債應按於租賃開始日期尚未支付之租賃款項的現值確認。租賃款項及將採用租賃暗含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用本集團的增量借款利率。

下列於租賃開始日期尚未支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項被視為租賃款項：(i)固定款項減任何應收租賃獎勵；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃款項(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款款項。

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃款項；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃款項變動、租賃期變動、實質固定租賃款項變動或購買相關資產的評估變動。

#### (iv) 作為出租人的會計處理

由於根據國際財務報告準則第16號就出租人入賬與國際會計準則第17號項下的規定大致相同，採納國際財務報告準則第16號不會對該等綜合財務報表產生重大影響。

#### (v) 過渡

誠如上文所述，本集團已採用經修訂追溯法應用國際財務報告準則第16號，並於首次應用日期就之前應用國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃已確認使用權資產，2018年呈列的比較資料不予重列，並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文准許的相關詮釋呈報。

本集團已於2019年1月1日就先前應用國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認租賃負債並按餘下租賃款項的現值(採用於2019年1月1日的承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

本集團已選擇於2019年1月1日就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認所有使用權資產為相等於租賃負債的款項，並就緊接2019年1月1日之前於綜合財務狀況表確認的租賃相關的任何預付款項或應計租賃款項作出調整。就所有該等使用權資產而言，本集團已於2019年1月1日應用國際會計準則第36號「資產減值」以評估該日是否有任何減值。

2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則—由2019年1月1日起生效(續)

(v) 過渡(續)

本集團亦已應用下列實際權宜方法：(i)就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率；(ii)就租賃期將於首次應用日期2019年1月1日後12個月內結束的租賃應用不確認使用權資產及租賃負債的豁免，並將該等租賃以短期租賃入賬；及(iii)於2019年1月1日計量使用權資產時撇除初步直接成本。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法以便：(i)將國際財務報告準則第16號應用於本集團先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號識別為租賃的所有租賃合約；及(ii)並無將國際財務報告準則第16號應用於先前並無根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號識別為含有租賃的合約。

*國際財務報告詮釋委員會—詮釋第23號—所得稅處理之不確定性*

該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理中不確定性的影響提供指引，為國際會計準則第12號「所得稅」的規定提供支持。根據該詮釋，實體須基於何種方法能更好預測不確定性的解決方式，以釐定分別或集中考慮各項不確定稅項處理。實體亦須假設稅務機關將會審查其有權審查的金額，並在作出該等審查時全面知悉所有相關資料。倘實體釐定稅務機關可能將會接受一項不確定稅項處理，則實體須按與其稅務申報相同的方式計量即期及遞延稅項。倘實體釐定為不可能，則釐定稅項涉及的不確定性採用「最可能金額」或「預期值」法兩者中能更好預測不確定性解決方式的方法作出反映。

*國際會計準則第19號修訂本—計劃修訂、縮減或結清*

該等修訂本澄清，於修訂、縮減或結算界定福利計劃時，公司應使用最新精算假設以釐定其當期服務成本及期內淨利息。此外，在計算任何該計劃的結算收益或虧損時，不考慮資產上限的影響，並在其他全面收益中單獨處理。

*國際財務報告準則第9號修訂本—具有負補償的提前還款特性*

該修訂本澄清，倘若符合指明條件，具有負補償的可預付金融資產可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量，而不按公平值計入損益計量。

## 2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則－由2019年1月1日起生效(續)

#### *國際會計準則第28號修訂本－於聯營公司及合營企業之長期權益*

該修訂本澄清，國際財務報告準則第9號應用於構成於聯營公司或合營企業之投資淨額一部分的於聯營公司或合營企業之長期權益(「長期權益」)，並規定國際財務報告準則第9號先於國際會計準則第28號減值虧損指引應用於該等長期權益。

#### *國際財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進－國際財務報告準則第3號修訂本業務合併*

於年度改進過程中頒佈的該等修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際財務報告準則第3號修訂本，其闡明當於業務的一名聯合經營者取得聯合經營的控制權時，則該業務合併已初步達成，故此先前持有之股權應重新計量為其收購日期之公平值。

#### *國際財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進－國際財務報告準則第11號修訂本合營安排*

於年度改進過程中頒佈的該等修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際財務報告準則第11號修訂本，其闡明於參與(但並非擁有共同控制權)為一項業務的聯合經營的一方隨後取得聯合經營之共同控制權時，先前持有之股權不得重新計量至其收購日期之公平值。

#### *國際財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進－國際會計準則第12號修訂本所得稅*

於年度改進過程中頒佈的該等修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際會計準則第12號修訂本，其闡明股息之所有所得稅後果與產生可分派溢利之交易採取一致的方式於損益、其他全面收益或直接於權益內確認。

#### *國際財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進－國際會計準則第23號修訂本借貸成本*

於年度改進過程中頒佈的該等修訂本對現時並不明確的多項準則作出微細及不急切之變動。該等變動包括國際會計準則第23號修訂本，其闡明為取得合資格資產而專門作出之借貸，於相關合資格資產可用於其擬定用途或進行銷售時仍未償還，則該借貸將成為該實體一般所借資金的一部分並因此計入一般資產池內。

## 2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則

以下新訂／經修訂國際財務報告準則可能與本集團的財務報表有關，均已頒佈，惟尚未生效及本集團並無提早採納。本集團目前的意向是於該等變動生效時採用。

國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義 <sup>1</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本	重大的定義 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或 注入資產 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 該等修訂本原擬於2018年1月1日或之後開始的期間生效。生效日期已延遲／剔除。該等修訂本獲允許繼續提早採用。

#### 國際財務報告準則第3號修訂本—業務的定義

該等修訂澄清業務必須包括至少一項投入及一個實質性過程，而兩者對創造產出之能力有重大貢獻，並對「實質性過程」之定義提供廣泛指引。

此外，該等修訂取消市場參與者是否有能力取代任何缺失之投入或過程及持續產出之評估，同時收窄「產出」及「業務」之定義範圍，重點關注向客戶銷售商品及服務所得之回報而非降低成本。

該等修訂亦加入選擇性之集中度測試，允許簡化所收購之一組活動及資產是否並非業務之評估。

#### 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本—重大的定義

該等修訂澄清「重大」之定義及解釋，與所有國際財務報告準則及概念框架之定義相同，且將國際會計準則第1號之支持性規定納入定義。

#### 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本—利率基準改革

該修訂本修改若干具體對沖會計規定，以就利率基準改革導致的不確定因素的潛在影響提供寬免。此外，該修訂本規定公司向投資者提供有關受該等不確定因素直接影響的對沖關係的額外資料。

## 2. 採用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

### (b) 已頒佈但未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第17號－保險合約

國際財務報告準則第17號將取代國際財務報告準則第4號，作為於該等合約的發行人之財務報表內確認、計量、呈列及披露保險合約的單一原則標準。

#### 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本－投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產

該修訂本澄清實體向其聯營公司或合營企業出售或注入資產時，將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須確認全數收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務的資產，則僅以無關連投資者於合營企業或聯營公司之權益為限確認收益或虧損。

本集團目前未能指出該等新公佈會否導致本集團的會計政策及財務報表大幅變化。

## 3. 編製基準

### (a) 合規聲明

綜合財務報表已按照於附註4載列之會計政策予以編製，該會計政策符合國際財務報告準則。此外，綜合財務報表包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則所規定的適用披露資料。

### (b) 計量基準及持續經營假設

綜合財務報表已按歷史成本法編製。

於2019年12月31日，本集團之流動負債超過其流動資產人民幣49,952,000元(2018年：人民幣193,306,000元)。本集團於日常業務過程中可能無法將變現其資產及償付其負債。本公司董事在編製本集團綜合財務報表時已考慮以下因素。

本集團以銀行借貸應付其日常營運資金需求。本集團的信貸記錄良好並與銀行保持良好關係，且將可進行再融資或考慮其他融資來源，或延遲派付股息及撤回資本開支承擔需求(倘適用)。於2019年12月31日，本集團已向中國數間知名銀行取得意向書，涉及總金額為人民幣293.4百萬元。據此，本集團有能力為現有銀行借貸再融資，以及並無因須結付計入綜合財務狀況表之該等未償還借貸而有即時的現金流需求。此外，本公司董事已就本集團的營運資金預測進行詳細審閱。基於審閱的結果，董事認為，本集團將擁有足夠營運資金為其營運撥資及於可見將來保持持續經營。因此，董事信納根據持續經營基礎編製綜合財務報表為適當。

### 3. 編製基準(續)

#### (b) 計量基準及持續經營假設(續)

務請注意於編製綜合財務報表時會使用會計估計和假設。雖然該等估計乃基於管理層對當前事件和行動之最佳理解及判斷，但實際結果或最終與該估計不同。涉及高度的判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表作出重大假設和估計的範疇於附註5中披露。

#### (c) 功能及呈列貨幣

綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，亦為本公司之功能貨幣。除另有指明者外，綜合財務報表內之所有數值均四捨五入至最接近千位。

### 4. 主要會計政策概要

編製綜合財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策已於所有呈報年度貫徹應用。

#### (a) 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(「本集團」)的財務報表。集團各成員公司間的交易及結餘連同未變現盈利乃於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，惟有關交易提供所轉讓資產減值之證據除外，在此情況下，虧損於損益中確認。

#### (b) 附屬公司

附屬公司為本公司可對其行使控制權的投資對象。當以下三個因素全部滿足時，本公司控制該投資對象：擁有對投資對象的權力、承擔或享有來自投資對象的可變回報的風險或權利及可利用其權力影響該等可變回報。當有事實及情況顯示任何該等控制權因素可能出現變動時，控制權會被重新評估。

於本公司財務狀況表上，於附屬公司的投資乃以成本減減值虧損(如有)列賬。附屬公司的業績按已收及應收股息計入本公司的賬目。

#### (c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃以成本減去累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之成本包括其購入價及直接歸屬於購置物業、廠房及設備項目之成本。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (c) 物業、廠房及設備(續)

後續成本僅會在與項目有關之未來經濟利益很可能會流向本集團，而該項目的成本能可靠地計量之情況下，方會適當地計入資產之賬面值或確認為一項獨立資產。替代部分之賬面值不予確認。所有其他維修及保養費用均產生之財務期間於損益確認為開支。

折舊乃使用直線法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目成本或估值減其剩餘價值而確認。本公司會於各報告期末檢討及修訂(如適用)可使用年期、剩餘價值及折舊方法。可使用年期如下：

建築物	10至30年或租賃期限(以較短者為準)
廠房及機械	12年
傢俬、裝置及設備	3至18年
汽車	4至12年

在建工程以成本減去減值虧損列賬。成本包括建造直接成本以及於建造及安裝期資本化的借貸成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，有關成本不再資本化，而在建工程亦轉撥至適當物業、廠房及設備類別。在建工程有關之折舊不予撥備，直至在建工程大部份已完成及已就緒，可作擬定用途為止。

倘資產的賬面值高於其估計可收回金額，則會即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與其賬面值的差額釐定，並於出售時於損益內確認。

##### (d) 投資物業

投資物業為本集團(為承租人)持作賺取租金或資本升值或兩者兼有或為未確定日後用途而持有，而非於日常業務過程中持作出售、用於生產或提供貨品或服務，或作行政用途的物業或使用權資產。投資物業按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。折舊乃以直線法按估計剩餘可使用年期(大約為28年)扣除，以撇銷投資物業之成本(扣除預期剩餘價值)。可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討並於適當情況下作出調整。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (e) 資產之減值(金融資產除外)

於報告期末，本集團審視以下資產之賬面值，以判斷該等資產是否存在遭受減值虧損或先前確認之減值虧損不再存在或可能減少之任何跡象：

- 物業、廠房及設備／以成本模型持有之投資物業；
- 經營性租賃之自用持有租賃土地之權益；
- 於附屬公司之投資；及
- 使用權資產。

倘估計資產的可收回金額(即公平值減出售成本及使用價值之較大者)低於其賬面值，則資產的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，則資產的賬面值增至其經修訂的估計可收回金額，惟所增加的賬面值不得超過該資產於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回會即時確認為收入。

使用價值乃基於預期源自該資產之估計未來現金流，並使用反映貨幣時間價值及特定於該資產之風險的當前市場評價之稅前折現率折現至現值。

##### (f) 租賃(自2019年1月1日起應用的會計政策)

所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟實體擁有會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃的租賃及／或(ii)相關資產為低價值的租賃進行資本化。本集團已選擇不就低價值資產以及於開始日期租賃期少於12個月的租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關的租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

##### 使用權資產

使用權資產應按成本確認並將包括：(i)初步計量租賃負債的金額(見下文有關租賃負債入賬的會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出的任何租賃付款減已收取的任何租賃獎勵；(iii)承租人產生的任何初步直接成本；及(iv)承租人將相關資產分解及移除至租賃條款及條件規定的狀況將產生的估計成本，除非該等成本乃為生產存貨而產生則除外。除符合投資物業定義的使用權資產或本集團應用重估模式的物業、廠房及設備類別外，本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。符合投資物業定義的使用權資產按公平值列賬，而符合租賃土地及持作自用樓宇定義的使用權資產則按公平值列賬。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (f) 租賃(自2019年1月1日起應用的會計政策)(續)

###### 使用權資產(續)

本集團將持作租賃及資本增值目的的租賃土地及樓宇根據國際會計準則第40號入賬，並將按成本減任何累計折舊及任何減值虧損列賬。本集團將持作自用的租賃土地根據國際會計準則第16號入賬，並將按成本列賬，且於租賃期間予以攤銷。除上述使用權資產外，本集團亦已根據租賃協議租賃廠房及機械，本集團判斷並釐定其為持作自用之租賃土地外的獨立資產類別。因此，租賃協議項下廠房及機械產生的使用權資產按折舊成本列賬。

###### 租賃負債

租賃負債按於租賃開始日期尚未支付之租賃付款的現值確認。租賃付款採用租賃暗含的利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團採用本集團的增量借款利率。

下列於租賃開始日期尚未支付的租賃期內就使用相關資產權利支付的款項被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃獎勵；(ii)初步按開始日期之指數或利率計量的浮動租賃付款(取決於指數或利率)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應支付的款項；(iv)倘承租人合理確定行使購買選擇權，該選擇權的行使價；及(v)倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃，終止租賃的罰款付款。

於開始日期後，本集團透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii)減少賬面值以反映作出的租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

##### (g) 租賃(直至2018年12月31日止應用的會計政策)

凡租賃條款規定將租賃資產擁有權之絕大部份風險及利益轉移至承租人之租賃均分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

###### 本集團作為承租人

經營性租賃之自用持有租賃土地之付款代表為取得承租人物業長遠利益之預付款項。該等款項以成本列賬，並於租賃期內以直線法攤銷為支出。

經營租賃應付租金總額於租期內以直線法於損益確認。所收取的租賃優惠作為租金開支總額不可分割的一部分在租期確認。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (h) 金融工具

###### (i) 金融資產

金融資產(並無重大融資部分的貿易應收賬款除外)初步按公平值加上(就並非按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的項目而言)其收購或發行直接應佔交易成本計量。並無重大融資部分的貿易應收賬款初步按交易價格計量。

所有以正常途徑買賣的金融資產乃於交易日(即本集團承諾收購或出售資產的日期)確認。正常買賣指一般由市場法規或規例設定要求於指定期間內交付買賣金融資產。

當確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，應整體考慮該等金融資產。

###### 債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該等資產的現金流量特征。本集團將其所有債務工具分類為以下類別。

攤銷成本：持作收回合約現金流量之資產，倘該等資產現金流量僅為支付本金及利息時，則按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的金融資產後續按實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損及減值於損益內確認。終止確認之收益於損益內確認。

###### (ii) 金融資產的減值虧損

本集團就按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。預期信貸虧損乃按以下其中一項基準計量：(1)12個月的預期信貸虧損：其為於報告日期後12個月內發生的潛在違約事件導致的預期信貸虧損；及(2)年限內預期信貸虧損：此乃於金融工具預計年期內所有可能的違約事件產生的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨預期風險的最長合約期間。

預期信貸虧損乃信貸虧損的概率加權估計。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額。該差額其後按資產原有實際利率相近的利率貼現。

本集團已選擇基於12個月預期信貸虧損計算按攤銷成本計量之金融資產之虧損撥備。然而，倘自開始計算以來，信貸風險大幅上升，則撥備將基於年限內預期信貸虧損。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (h) 金融工具(續)

###### (ii) 金融資產的減值虧損(續)

當確定金融資產的信貸風險是否自初始確認後大幅增加，並且在估計預期信貸虧損時，本集團考慮到無須付出過多成本及努力後即可獲得相關的合理及可靠資料。這包括根據本集團的歷史經驗和已知信用評估的信息得出定量和定性信息以及分析，包括前瞻性資料。

本集團假定，倘金融資產逾期超過30天，信貸風險已大幅增加。

本集團認為金融資產將於下列情況下發生信貸減值(1)借款人太可能在本集團無追索權採取行動(例如變現抵押)(如持有)下向本集團悉數支付其信貸義務；或(2)該金融資產逾期超過90日。

信貸減值的金融資產之利息收入按金融資產之攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。並無信貸減值的金融資產之利息收入按賬面總值計算。

###### (iii) 金融負債

本集團根據負債產生目的對金融負債進行分類。按攤銷成本計量的金融資產初步按公平值扣除直接應佔成本後計量。

###### 按攤銷成本列賬的金融負債

按攤銷成本入賬的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計款項、銀行及其他借貸、租賃負債及應付附屬公司股東及非控股股東款項，以實際利率法按攤銷成本計量。有關利率開支於損益中確認。

當負債終止確認以及在攤銷過程中，收益或虧損於損益內確認。

###### 借貸

借貸於初次確認時以公平值入賬，減去直接應佔交易成本。借貸其後按攤銷成本入賬；其所得款項(減去交易成本)與贖回價值之間的差額於借貸期內以實際利率法於損益中確認。

除非本集團有權無條件將債務結算日期遞延至報告期後至少12個月，否則借貸將被分類為流動負債。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (h) 金融工具(續)

###### (iv) 實際利率法

實際利率法指計算金融資產或金融負債之攤銷成本及分配有關期間利息收入或利息開支之方法。實際利率指金融資產或負債之估計未來所收或所付現金在預期可使用年期或較短期間(按適用者)內之貼現利率。

###### (v) 權益工具

本公司發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

###### (vi) 終止確認

本集團在與金融資產有關之未來現金流量合約權利屆滿，或金融資產已轉讓，且該轉讓根據國際財務報告準則第9號符合終止確認標準時，終止確認金融資產。

金融負債於有關合約所訂明責任解除、註銷或屆滿時終止確認。

##### (i) 存貨

存貨初步按成本確認，其後則按成本與可變現淨值之較低者列賬。成本包括所有購買成本、轉換成本及將存貨運送至其目前所在地點及達致現時狀況所涉及之其他成本。成本按加權平均法計算。

可變現淨值指在日常業務過程中之估計售價減完成之估計成本及進行銷售之估計所需成本。

##### (j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以下可即時轉換為已知金額現金且價值變動風險並不重大的短期高流通性投資。

於2019年及2018年12月31日，本集團所有現金包括銀行現金及手頭現金。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (k) 收益確認

來自客戶合約的收益於貨品或服務控制權轉讓至客戶時按反映本集團預期交換該等貨品或服務所得代價金額確認，代表第三方所收取的金額除外。收益不包括增值稅或其他銷售稅，且為扣除任何交易折扣後所得。

視乎合約條款及適用於該合約之法律規定，承諾商品或服務之控制權可經過一段時間或於某一時間點轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，承諾商品或服務之控制權乃經過一段時間轉移：

- 提供全部利益，而客戶亦同步收到並消耗有關利益；
- 隨著本集團履約而創建並提升客戶所控制之資產；或
- 並無創建對本集團而言有其他用途之資產，而本集團具有可強制執行權利收回迄今已完成履約部分之款項。

倘貨品或服務之控制權經過一段時間轉移，收益乃參考已完成履約責任之進度而在合約期間內確認。否則，收益於客戶獲得貨品或服務之控制權之時間點確認。

倘合約包含融資部分，為客戶提供重大融資利益向客戶轉讓貨品或服務超過一年，則收益按以本集團與客戶進行個人融資交易所反映貼現率貼現的應收款項現值計量。倘合約包含融資部分，為本集團提供重大融資利益，則根據該合約確認的收益包括按實際利率法計算合約責任產生的利息開支。倘合約支付及轉讓承諾貨品或服務的期間為一年或以下，則交易價不會就重大融資部分的影響採用國際財務報告準則第15號的實際合宜方法進行調整。

收益按以下基準確認：

- (i) 貨品銷售的收益於貨品控制權轉移予客戶時確認，其反映本集團預期就交換該等貨品有權獲得的代價。其通常視為貨品交付及客戶接納貨品的時間；
- (ii) 利息收入使用實際利率法按時間比例基準確認；及
- (iii) 經營租賃項下租賃收入由本集團(為出租人)於相關租期內按直線基準確認。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (l) 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期稅項乃根據已就所得稅而言毋須課稅或不可扣稅之項目作出調整之日常業務損益，採用於報告期末已制定或大致制定之稅率計算。

遞延稅項乃就財務報告之資產與負債賬面值，與就稅務所用相應數值間之暫時差額確認。除不影響會計或應課稅溢利之商譽及已確認資產與負債外，會就所有暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產於有可能動用應課稅溢利抵銷可扣減暫時差額之情況下確認。遞延稅項乃按適用於資產或負債之賬面值獲變現或結算之預期方式以及於報告期末已制定或大致制定之稅率計量。

遞延稅項負債乃就於附屬公司及聯營公司之投資所產生應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額之撥回且暫時差額不會於可見將來撥回則作別論。

所得稅乃於損益確認，惟倘所得稅與於其他全面收益確認之項目有關則除外，在此情況下，稅項亦於其他全面收益確認，或倘與於權益直接確認之項目有關，則稅項亦於權益直接確認。

##### (m) 外幣

本集團以功能貨幣以外的貨幣進行的交易，按進行交易時的當前匯率入賬。外幣貨幣資產及負債則以報告期末的當前匯率換算。以公平值入賬並以外幣計價之非貨幣項目以計算公平值當日現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不作重新換算。

因結算及換算貨幣項目而產生的匯兌差額會於產生期間在損益中確認。因重新換算以公平值入賬的非貨幣項目而產生的匯兌差額於產生期間在損益中確認，惟重新換算其收益或虧損於其他全面收益中確認之非貨幣項目產生之差額外，有關匯兌差額亦於其他全面收益中確認。

於綜合入賬時，海外業務的收入及開支項目按年內平均匯率換算為本集團呈報貨幣(即人民幣)，除非年內匯率波幅嚴重，在此情況下，則使用交易進行時的相若匯率。海外業務所有資產及負債按報告期末的當前匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)在其他全面收益內確認並於權益內作為外幣換算儲備累計。於集團實體的個別財務報表的損益內確認的匯兌差額於換算長期貨幣項目(構成本集團於有關海外業務的淨投資的一部分)時重新歸類為其他全面收益，並於權益內累計為外幣換算儲備。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (m) 外幣(續)

出售海外業務時，就直至出售日期為止的海外業務於外幣換算儲備確認的累計匯兌差額重新分類至損益表，作為出售時損益的部分。收購海外業務產生之商譽及公平值調整視為該海外業務之資產及負債，並按報告期末的當前匯率換算。所產生的匯兌差額在外幣換算儲備確認。

##### (n) 員工福利

員工退休福利透過定額供款計劃提供。

###### *定額供款計劃*

向定額供款退休計劃的供款於僱員提供服務時在損益確認為開支。

###### *短期僱員福利*

短期僱員福利為預期於僱員提供相關服務的年度呈報期末後十二個月前將悉數結算的僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務的年度內確認。

###### *解僱福利*

解僱福利在本集團無法再撤回有關福利之時，以及本集團確認涉及支付解僱福利的重組成本之時予以確認，以較早者為準。

###### *以股份支付的款項*

薪酬股份為以股份支付的款項。本集團僱員以股份支付款項的形式收取薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具的代價(「權益結算交易」)。

與僱員進行權益結算交易的成本經參考薪酬股份授出日期的公平值計量。權益結算交易費用於達成表現及/或服務條件期間在損益確認，並同時相應增加權益。於各報告期末至歸屬日期間在權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期已屆滿程度以及本集團對最終將歸屬的權益工具數目的最佳估計。期內於綜合損益及其他全面收益表扣除或計入的金額乃指於期初及期末確認的累計開支變動。

倘薪酬股份的條款及條件在歸屬前修訂，於修訂前及修訂後立即計量的薪酬股份公平值增加亦於餘下歸屬期間在損益確認。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (o) 借貸成本資本化

直接用作收購或需要相當長時間建造或製造才可投入擬定用途或銷售的和資格資產之借貸成本予以資本化，作為資產的部分成本。有待作為合資格資產支出的特定借貸如自其暫時投資賺取的收入，乃從合資格作資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於產生期內於損益確認。

##### (p) 政府補助

政府補助於有合理保證證明本集團將遵守其附帶條件及將收取補貼時確認入賬。補償本集團已招致成本之補助乃於招致支的期間以有系統基準在損益確認為收益。補償本集團資產成本的補助獲確認為遞延收，其後實際上就該項資產的可使用年期於損益確認。

##### (q) 撥備及或然負債

倘本集團須就已發生之事件承擔法律或推定責任，而履行該責任預期導致經濟效益外流，並可作出可靠之估計，即就該時間或數額不定之負債計提準備。

倘需要外流經濟效益之可能性較低，或無法對有關數額作出可靠之估計，便會將該責任披露為或然負債；除非經濟效益外流之可能性極低則除外。須視乎一宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否之潛在責任，亦會披露為或然負債；除非經濟效益外流之可能性極低則除外。

##### (r) 關連方

- (1) 與本集團有關聯的人士或該人士的近親，如該人士：
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。
- (2) 與本集團有關聯的實體，如其適用以下任何條件：
  - (i) 該實體與本集團為同一集團的成員(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司互有關連)。
  - (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體作為成員的集團的成員公司的聯營公司或合營企業)。
  - (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一家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) 該實體乃為本集團或任何與本集團有關聯的實體的僱員福利設立的退休福利計劃。

#### 4. 主要會計政策概要(續)

##### (r) 關連方(續)

##### (2) (續)

- (vi) 該實體為前述(1)所界定人士控制或共同控制的實體。
- (vii) 前述(1)(i)所界定的人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體母公司)的主要管理層成員。
- (viii) 該實體或集團內的任何人士向本集團或本集團母公司提供關鍵管理人員服務。

個別人士的近親指於彼等與實體進行交易時，預期可影響該人士或受該人士影響的家族成員，並包括：

- (i) 該人士之子女及配偶或同居伴侶；
- (ii) 該人士之配偶或同居伴侶之子女；及
- (iii) 該人士或該人士之配偶或同居伴侶之家屬。

##### (s) 分部呈報

本集團根據定期向執行董事呈報之內部財務資料確定其經營分部及編製分部資料，該等財務資料乃供執行董事決定分配資源至本集團各業務分部及檢討該等業務分部表現之基準。

#### 5. 主要會計判斷及估計

估計及判斷將不斷評估，按過往經驗及其他因素為準，包括於有關情況下被視為合理之預期日後事件。

本集團管理層對未來作出估計及假設。顧名思義，會計估計甚少等同相關實際情況。下文論述可能會導致於下個財政年度內對資產及負債之賬面值作出重大調整之巨大風險之估計及假設：

##### (a) 物業、廠房及設備之估計可使用年期

本集團管理層判定其物業、廠房及設備之估計可使用年期及剩餘價值。該估計根據歷史經驗及擁有類似性質及功能之物業、廠房及設備之實際可使用年期而斷定。當可使用年期短於先前估計年期，管理層會增加其折舊成本。管理層會撤銷或撤減被廢棄或出售的技術上過時或非策略性資產。實際經濟年期或會與估計可使用年期不同；實際剩餘價值或會與估計剩餘價值不同。定期覆核或會改變可折舊年期及剩餘價值及於未來年期之折舊開支。

## 5. 主要會計判斷及估計(續)

### (b) 存貨可變現淨值

存貨乃按成本或可變現淨值兩者之較低值入賬。成本乃按加權平均法斷定。可變現淨值按存貨以正常商業方式出售之估計售價減去估計分銷及銷售費用。管理層於各報告日期重新審視估值，以確保存貨以成本或可變現淨值兩者之較低值入賬。

### (c) 應收款項減值

本集團管理層定期評核應收款項，以決定是否需要任何減值撥備。該評估基於客戶信用記錄、過往結算及行業慣例以及目前市況。管理層於各報告日期重新審視應收款項減值。

### (d) 非金融資產減值

本集團於各報告日期評估是否有跡象顯示資產可能減值。倘存在任何有關跡象，本集團會對資產可收回金額作出估計。此舉須對資產獲分配的現金產生單位的使用價值作出估計。估計使用價值需要本集團就來自現金產生單位的預期未來現金流作出估計，並選擇合適折現率以計算該等現金流的現值。估計未來現金流及／或所採用折現率的變動將導致對過往作出的估計減值撥備作出調整。

### (e) 所得稅及遞延稅項

釐定所得稅撥備要求本集團就若干交易的未來稅項處理作出判斷。本集團根據現行稅項法規仔細評估交易的稅項影響，並作出相應稅項撥備。此外，倘未來應課稅溢利很可能可用於抵銷可扣減暫時性差額，則會確認遞延稅項資產。此舉需要對若干交易的稅項處理作出重大判斷，亦須評估有充足未來應課稅溢利以收回遞延稅項資產的可能性。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 6. 收入及其他收入

收入(同時為本集團的營業額)指來自本集團所售貨品扣減有關稅項後的發票淨值。下表中的收入以主要地理市場、主要市場及收益確認時間劃分：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入		
主要地理市場		
— 中國	2,121,592	2,285,619
主要產品		
— 銷售尿素	1,855,794	1,948,553
— 銷售甲醇	131,785	171,377
— 銷售液氮	64,349	103,119
— 銷售二氧化碳	47,431	39,839
— 銷售液化天然氣	19,261	22,731
— 銷售複合肥	2,972	-
客戶合約的總收入	2,121,592	2,285,619
收益確認時間		
— 在某時間點	2,121,592	2,285,619
其他收入呈列如下：		
廢料銷售	110	81
政府補助(附註)	6,143	3,254
銀行利息收入	1,792	3,469
其他利息收入	326	3,712
租金收入	333	-
其他	2,203	902
	10,907	11,418

附註：

政府補助為自地方政府所獲得，與合資格長期資產有關。該等資產會遞延，並於該資產的預期可使用年期轉撥至損益賬為其他收入。

本集團於先前財政年度獲得中國政府政府補助，用於建設物業、廠房及設備。該等補助於物業、廠房及設備預期可使用年期於綜合損益及其他全面收益表中確認。於截至2019年12月31日止年度，有人民幣3,253,000元(2018年：人民幣3,254,000元)確認為其他收入。

此外，本集團於截至2019年12月31日止年度向中國政府取得政府補助人民幣2,890,000元(2018年：零)，並於其他收入項下直接確認為生產廠房營運補助。

## 6. 收入及其他收入(續)

下表提供來自客戶合約之合約負債之資料。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售貨品的合約負債	44,654	30,450

合約負債主要與向客戶收取的預付代價有關。截至2019年12月31日止年度的合約負債人民幣30,450,000元(2018年：人民幣25,339,000元)已於貨品出售的年度內履行的履約責任確認為收益。

## 7. 其他虧損淨額

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
匯兌虧損	[8,489]	[3,794]

## 8. 分部資料

### (a) 經營分部資料

本集團根據定期向本集團執行董事呈報的內部財務資料確定其經營分部及編製分部資料，該等財務資料乃其決定分配資源至本集團各業務組成部分及檢討該等業務部分表現的基準。僅有一個業務部分須向執行董事作內部呈報，即生產及銷售尿素。本集團之資產及資本支出主要歸屬於該業務部分。

### (b) 地理分部資料

管理層認為本集團位於中華人民共和國(「中國」)(即本集團主要營運地點)及本集團大部分非流動資產位於中國。本集團所有收益來自位於中國的外部客戶。

### (c) 主要客戶資料

截至2019年及2018年12月31日止兩個年度，概無客戶交易超出本集團收益的10%。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 9. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除以下各項：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
核數師酬金	1,233	1,271
確認為開支之已售存貨成本	1,806,179	1,992,983
物業、廠房及設備折舊	151,588	145,887
預付土地租賃款項攤銷	-	5,130
使用權資產攤銷	2,728	-
短期租賃款項	293	-
預付款項及其他應收款項之減值	466	10,717
投資物業折舊	264	264
員工福利開支(包括董事酬金)(附註12)		
— 工資及薪金	51,597	48,854
— 酌情花紅	21,463	21,594
— 退休福利計劃供款	11,231	9,617
— 員工福利及其他福利	17,649	21,070
— 以股份支付的開支	97	303
	102,037	101,438

### 10. 融資成本

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
有關以下項目之利息支出：		
須於五年內悉數償還之銀行及其他貸款	34,163	54,485
來自本公司一名股東之貸款	826	3,751
租賃負債	1,946	-
	36,935	58,236
減：資本化金額(附註)	(3,503)	(4,452)
	33,432	53,784

附註：年內在一般借貸組合中資本化之借貸成本人民幣2,963,000元(2018年：人民幣2,913,000元)，按適用於合資格資產開支之資本化比率6%(2018年：9%)計算。年內在收購物業、廠房及設備的特定借貸中資本化之借貸成本的餘下部分為人民幣540,000元(2018年：人民幣1,539,000元)，為於2017年12月29日授出。

11. 所得稅開支

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項－中國		
即期稅項	55,014	62,450
股息之預扣稅	3,500	4,131
遞延稅項(附註19)		
於年內扣除／(計入)	98	(439)
	<b>58,612</b>	<b>66,142</b>

本集團須就於本集團成員公司註冊成立及經營業務所在稅務司法權區所產生或賺取的溢利按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島、薩摩亞及英屬處女群島之規則及規例，本集團於開曼群島、薩摩亞及英屬處女群島註冊成立之附屬公司毋須繳付任何所得稅。於各報告期間本集團於香港註冊成立之附屬公司並無於香港賺取應課稅收入，因此無需繳付所得稅。

中國內地即期所得稅撥備乃根據於2008年1月1日通過及生效之中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，按本集團中國附屬公司之應課稅溢利以25%之法定稅率計算。

各個報告期間所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表的除所得稅前溢利對賬如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除所得稅前溢利	220,165	165,806
按稅率25%計算的稅項	55,041	41,451
於其他司法權區營運的不同稅率的影響	2,576	5,422
不可扣稅開支的稅務影響	1,138	19,107
無須課稅收入的稅務影響	(1,040)	(1,310)
先前年度撥備不足	-	1,282
其他	897	190
	<b>58,612</b>	<b>66,142</b>

12. 董事薪酬及五位最高薪酬人士

(a) 董事酬金

根據上市規則及香港《公司條例》(第622章)附表11第78(1)條披露各個報告期間的董事酬金如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至2019年12月31日止年 度					
<b>執行董事</b>					
王治河先生	670	459	-	-	1,129
孫毅先生	1,914	71	-	-	1,985
孫祖善先生	319	298	-	-	617
徐希江先生	319	109	-	-	428
<b>總計</b>	<b>3,222</b>	<b>937</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4,159</b>
<b>非執行董事</b>					
陳繼敏女士	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
劉金成先生	159	-	-	-	159
吳世良先生	159	-	-	-	159
林秀香女士	159	-	-	-	159
<b>總計</b>	<b>477</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>477</b>
截至2018年12月31日 止年度					
<b>執行董事</b>					
王治河先生	2,173	263	-	-	2,436
孫毅先生	1,863	71	-	-	1,934
孫祖善先生	1,035	211	-	-	1,246
徐希江先生	1,035	88	-	-	1,123
<b>總計</b>	<b>6,106</b>	<b>633</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,739</b>
<b>非執行董事</b>					
陳繼敏女士	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
劉金成先生	155	-	-	-	155
吳世良先生	155	-	-	-	155
林秀香女士	155	-	-	-	155
<b>總計</b>	<b>465</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>465</b>

12. 董事薪酬及五位最高薪酬人士(續)

(b) 五名最高薪酬人士

截至2019年12月31日止年度，本集團五名最高薪酬人士分別包括四名董事(2018年：四名)，其酬金反映於附註12(a)。

截至2019年12月31日止年度，餘下最高薪酬人士(2018年：一名)的酬金分析載列如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金及津貼	1,081	1,046
酌情花紅	-	-
退休福利計劃供款	15	15
以股份支付的開支	99	303
	<b>1,195</b>	<b>1,364</b>

非董事最高薪人士數目之薪酬範圍如下：

人數

	2019年	2018年
1,000,001港元至2,000,000港元	1	1

(c) 於各個報告期間，概無董事或任何最高薪酬人士放棄或同意放棄任何薪酬。本集團概無向董事或任何最高薪酬人士支付任何酬金，作為彼等加入本集團或加入本集團時的獎勵，或離職補償。

(d) 高級管理層薪酬範圍

高級管理層數目之薪酬範圍如下：

人數

	2019年	2018年
零至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至2,000,000港元	1	1

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 13. 股息

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
最終建議每股6港仙(2018年：每股4港仙)	33,374	21,746

董事會建議截至2019年12月31日止年度的末期股息每股普通股6港仙(2018年：4港仙)，總計約37.3百萬港元(2018年：24.8百萬港元)，惟須待本公司股東於本公司應屆股東週年大會上批准後方可作實。建議股息並無於此等財務報表中反映為應付股息，惟將於截至2020年12月31日止年度反映為保留盈利的撥付。末期股息乃根據報告期間末的匯率從港元兌換為人民幣。

### 14. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃基於以下各項計算：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
用於計算每股基本盈利之盈利	161,553	99,664
攤薄潛在普通股之影響： 薪酬股份(附註32)	-	-
用於計算每股攤薄盈利之盈利	161,553	99,664
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數	620,691,836	620,222,422
攤薄潛在普通股之影響： 薪酬股份(附註32)	-	433,659
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	620,691,836	620,656,081

計算截至2018年12月31日止年度本公司擁有人應佔每股攤薄盈利時，已加回薪酬股份的紅利成份(附註32)。據此，截至2018年12月31日止年度本公司擁有人應佔每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔盈利約人民幣99,664,000元及於截至2018年12月31日止年度之普通股加權平均數620,656,081股計算。餘下薪酬股份於2019年7月15日授予一名高級管理層，因此概無適用於截至2019年12月31日止年度的計算本公司擁有人應佔每股攤薄盈利的攤薄影響。

15. 物業、廠房及設備

	建築物 人民幣千元	汽車 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	傢俬、裝修及 設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>截至2019年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	239,359	1,258	774,834	112,795	44,467	1,172,713
添置	4,644	-	11,964	3,006	74,521	94,135
轉入／(出)	8,720	-	66,614	10,309	(85,643)	-
折舊	(15,869)	(751)	(118,660)	(16,308)	-	(151,588)
年末賬面淨值	236,854	507	734,752	109,802	33,345	1,115,260
<b>於2019年12月31日</b>						
成本	340,596	12,412	1,555,472	221,504	33,345	2,163,329
累計折舊及減值	(103,742)	(11,905)	(820,720)	(111,702)	-	(1,048,069)
賬面淨值	236,854	507	734,752	109,802	33,345	1,115,260
<b>截至2018年12月31日止年度</b>						
年初賬面淨值	244,961	2,647	810,794	127,221	32,983	1,218,606
添置	9,475	-	10,947	1,268	78,306	99,996
出售	-	(2)	-	-	-	(2)
轉入／(出)	417	-	65,765	640	(66,822)	-
折舊	(15,494)	(1,387)	(112,672)	(16,334)	-	(145,887)
年末賬面淨值	239,359	1,258	774,834	112,795	44,467	1,172,713
<b>於2018年12月31日</b>						
成本	327,232	12,412	1,476,894	208,189	44,467	2,069,194
累計折舊及減值	(87,873)	(11,154)	(702,060)	(95,394)	-	(896,481)
賬面淨值	239,359	1,258	774,834	112,795	44,467	1,172,713

於2019年12月31日，本集團賬面值總額約為人民幣293,359,000元(2018年：人民幣344,108,000元)之物業、廠房及設備已予以抵押，以作為本集團取得一般銀行融資之擔保(附註29)。

## 16. 投資物業

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
年初賬面值	6,446	6,710
年內折舊	(264)	(264)
年末賬面值	6,182	6,446

餘額指本集團於中國根據中期租賃持有的一幅工業用地。本集團並未決定該土地之未來用途，並自2015年10月23日(出售日期)出售舊生產廠房之廠房及機械以及傢俬、裝修及設備起，目前持有該土地作資本增值用途。因此，土地賬面值於出售日期從預付土地租賃款項重新分類為投資物業。於報告期末，董事認為無需就該投資物業進行減值。

於2019年12月31日的投資物業的公平值約為人民幣21,300,000元(2018年：人民幣21,260,000元)。公平值由獨立專業合資格估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司參考作為可觀察輸入數據的類似物業近期市價而釐定。

該估值按市值基準進行。市值即「資產或負債經適當市場推廣後由自願買賣雙方於估值日期在知情、審慎及不受脅迫的情況下進行公平交易達成的估計金額」。

投資物業公平值乃根據類似物業的市場觀察可得可比較價格釐定，其介乎每平方米人民幣263元至人民幣270元，及就地點及面積作出調整。價格越高，公平值越高。公平值並非基於可觀察輸入數據得出，因此劃分為第三層。

17. 預付土地租賃款項

	2018年 人民幣千元
年初賬面值	87,762
年內添置	4,122
年內攤銷	(5,130)
年末賬面值	86,754
由下列各項代表：	
即期部分	3,172
非即期部分	83,582
	86,754

## 18. 租賃

### 國際財務報告準則第16號項下的披露

本集團於2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號而並無重列比較數字。有關於2019年1月1日所應用過渡要求的解釋，請參閱附註2(a)。於首次應用日期(即2019年1月1日)後所應用的會計政策於附註4(f)內披露。

#### 租賃活動的性質(以承租人身分)

本集團於其經營所在司法權區租賃多項物業。物業租賃的定期租金於租期內固定。

#### (i) 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	2019年12月31日 人民幣千元	2019年1月1日 人民幣千元	
租賃土地	109,282	111,930	
按折舊成本列賬的自用租賃廠房及機械	2,111	2,191	
	<b>111,393</b>	<b>114,121</b>	
	租賃土地 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	111,930	2,191	114,121
攤銷	(2,648)	(80)	(2,728)
於2019年12月31日	<b>109,282</b>	<b>2,111</b>	<b>111,393</b>

本集團的租賃土地按中期租賃持有，介乎30年至50年及位於中國(本集團的製造及倉儲設施所在地)。本集團按折舊成本列賬的自用租賃廠房及機械按中期租賃持有，為期30年。

於2019年12月31日，本集團賬面總值約人民幣24,969,000元(2018年：人民幣25,290,000元)的租賃土地已予質押，作為本集團獲授一般銀行融資的抵押。

18. 租賃(續)

國際財務報告準則第16號項下的披露(續)

租賃活動的性質(以承租人身分)(續)

(ii) 租賃負債

	租賃土地 人民幣千元	廠房及機械 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日(初始應用國際財務 報告準則第16號)	26,269	2,191	28,460
利息開支	1,808	138	1,946
年內租賃付款	(1,873)	(210)	(2,083)
於2019年12月31日	26,204	2,119	28,323
未來租賃付款於以下時間到期：			
<b>2019年12月31日</b>	最低租賃付款 人民幣千元	利息 人民幣千元	現值 人民幣千元
不超過一年	2,038	(1,928)	110
超過一年但不超過兩年	2,038	(1,917)	121
超過兩年但不超過五年	6,114	(5,703)	411
超過五年	81,297	(53,616)	27,681
	91,487	(63,164)	28,323
<b>2019年1月1日</b>	最低租賃付款 人民幣千元	利息 人民幣千元	現值 人民幣千元
不超過一年	2,083	(1,946)	137
超過一年但不超過兩年	2,038	(1,928)	110
超過兩年但不超過五年	6,114	(5,727)	387
超過五年	83,335	(55,509)	27,826
	93,570	(65,110)	28,460

本集團已使用經修訂的追溯法初始應用國際財務報告準則第16號，並調整於2019年1月1日的期初結餘以確認與先前根據國際會計準則第17號歸類為經營租賃的租賃項目相關的租賃負債。2018年12月31日的比較資料未經重列。有關過渡的更多詳情請見附註2(a)。

18. 租賃(續)

國際財務報告準則第16號項下的披露(續)

租賃活動的性質(以承租人身分)(續)

(ii) 租賃負債(續)

未來租賃付款的現值分析為：

	2019年12月31日 人民幣千元	2019年1月1日 人民幣千元
即期負債	110	137
非即期負債	28,213	28,323
	<b>28,323</b>	<b>28,460</b>

2019年  
人民幣千元

短期租賃開支 293

根據國際會計準則第17號的披露

本集團租賃物業作為租賃土地及樓宇。租期介乎30年至50年。不可撤銷經營租賃項下未來最低租賃付款總額如下：

確認為開支的租賃付款如下：

	2018年 人民幣千元
最低租賃付款	5,130

於2018年的經營租賃承擔指於下列時間到期的未來最低租賃付款總額：

	2018年 人民幣千元
一年內	2,296
第二至五年	8,901
超過五年	92,719
	<b>103,916</b>

## 19. 遞延稅項負債

已確認之遞延稅項(負債)/資產及於各個報告期間之變動如下：

	未付匯 收益預扣稅 人民幣千元	政府補貼 遞延收入 人民幣千元	加速/(減速) 折舊 人民幣千元	其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2018年1月1日	(12,105)	4,756	(3,216)	6,646	(3,919)
於損益計入/(扣除)	4,131	(813)	(1,579)	(1,300)	439
於2018年12月31日	(7,974)	3,943	(4,795)	5,346	(3,480)
於損益計入/(扣除)	3,500	(813)	(621)	(2,164)	(98)
於2019年12月31日	(4,474)	3,130	(5,416)	3,182	(3,578)

### 中國股息預扣所得稅

根據於2007年12月6日頒佈的新企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，將對中國的公司向其海外投資者分派的股息徵收10%的預扣所得稅。倘中國附屬公司之直接控股公司於香港註冊成立，並符合中國與香港之間之稅務條約安排之規定，則較低的5%預扣稅率適用。適用於本集團之預扣稅率為10%。

本公司就本集團於中國成立之附屬公司需繳付預扣稅之預期未匯付收益之應付預扣稅確認遞延稅項負債。董事認為，基於本集團於中國之未來發展計劃，附屬公司於可見未來之於報告期末不會分派全部收益，而已計提的遞延稅項負債撥備對未來現金流要求而言屬充足。截至2019年12月31日止年度，2019年6月17日就離岸公司的營運資金宣派特別股息合共人民幣35,000,000元以結付部分其他借貸。有關中國附屬公司之投資之遞延稅項負債之暫時性差額並未於各個報告期間確認。

## 20. 存貨

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	71,183	84,403
製成品	6,615	7,072
部件及零件	3,105	1,477
	<b>80,903</b>	<b>92,952</b>

於2019年12月31日，本集團概無(2018年：人民幣20,000,000元)原材料用作抵押，以作為本集團取得一般銀行融資的擔保(附註29)。

## 21. 預付款項、按金及其他應收款項

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他可收回稅款	54,366	91,370
公用設施預付款項	12,000	-
諮詢費預付款項	-	6,684
設備預付款項	1,556	5,386
煤炭供應商預付款項	1,093	4,411
僱員預付款項	920	1,484
其他預付款項、按金及其他應收款項	3,904	2,943
	<b>73,839</b>	<b>112,278</b>
減：非即期部分	<b>(1,556)</b>	<b>(5,365)</b>
	<b>72,283</b>	<b>106,913</b>

## 22. 應收貸款

於2018年12月31日的應收貸款指就信託貸款協議借予Min-Silver-Gold Investment Management (Beijing) Co.Ltd.的人民幣90百萬元，其涉及自獨立第三方分別於2016年12月及2017年3月獲授的借款。應收貸款人民幣60百萬元於2019年1月9日收訖及人民幣30百萬元於2019年3月18日收訖，因為相關信託貸款於2018年12月27日已償還。

### 23. 應收票據

所有應收票據於各報告期末後六個月內到期及有追索權。大部分應收票據由中國知名商業銀行發行。並無應收票據向銀行貼現以換取現金及現金等價物或於向銀行遞交後解除確認。由於並無違約記錄，於報告期間並無為應收票據計提減值撥備。

於2019年12月31日，本集團向若干供應商背書內地銀行接納到期限介乎自報告期末起一至六個月的應收票據（「已背書應收票據」）以支付應付該等供應商之貿易應付款項（「背書」），其賬面值總額為人民幣449,000元（2018年：零）。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，已背書應收票據持有人有權向本集團追索（「持續參與」）。董事認為，與已背書應收票據有關之所有風險及回報於背書時已實質轉移。因此本集團已全面終止確認已背書應收票據及有關貿易應付款項之賬面值。由本集團於已背書應收票據及回購該等已背書應收票據的未折現現金流之持續參與所產生的最高風險等同其賬面值。董事認為，本集團於已背書應收票據的持續參與之公平值並不重大。

截至2019年12月31日止年度，本集團並無於已背書應收票據轉移當日確認任何損益（2018年：零）。並無自持續參與確認任何損益（於年內及累計）。背書於全年平均地作出。

### 24. 現金及銀行結餘以及受限制銀行存款

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
受限制銀行存款	-	51,032
<b>流動</b>		
現金及銀行結餘	431,825	215,493
受限制銀行存款	5,000	-
	<b>436,825</b>	<b>215,493</b>
	<b>436,825</b>	<b>266,525</b>

於2019年12月31日，本集團以人民幣計值之現金及銀行結餘約人民幣419,595,000元（2018年：人民幣200,304,000元），並存放於中國的銀行。人民幣不能自由兌換成外幣。根據《中華人民共和國外匯管理條例》及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可於中國授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

**24. 現金及銀行結餘以及受限制銀行存款(續)**

銀行結餘根據每日銀行存款利率之浮動利率賺取利息。

銀行結餘存放於信用良好的銀行。本公司董事認為現金及銀行結餘之公平值與其賬面值並無重大差異，因為等結餘開始時的期限很短。

於2019年12月31日，受限制銀行存款用作抵押於鄭州商品交易所的尿素交易。

於2018年12月31日，非流動的受限制銀行存款為長期銀行借貸人民幣44,820,000元作抵押(附註29)。受限制銀行存款已於結付長期銀行借貸後被解除限制。

**25. 貿易應付款項**

貿易應付款項為免息，信貸期一般為0至90日。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	77,362	56,471

本集團貿易應付款項的賬齡分析(基於發票日期)如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90日	42,601	42,047
91至180日	4,932	3,410
181至365日	18,425	1,700
超過365日	11,404	9,314
	<b>77,362</b>	<b>56,471</b>

## 26. 遞延收入

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
成本：		
於年初及年末	33,410	33,410
累計攤銷：		
於年初	19,638	16,385
年內攤銷	3,253	3,254
於年末	22,891	19,639
賬面淨值：		
即期	3,253	3,253
非即期	7,266	10,518
	10,519	13,771

遞延收入關於授予本集團以安裝及建造機器以實施節能生產方法及降低生產成本之政府補助。該補助須待最終批准始能作實，即地方政府會監察建設期間的政府補助用途。

## 27. 合約負債

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售貨品的合約負債	44,654	30,450

影響合約負債金額的一般付款條款如下：

### 銷售貨品

本集團僅於收取全額銷售金額作客戶相關按金後交付貨品。貨品交付後，有關合約負債即取消確認及相關金額將確認為收益。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 27. 合約負債(續)

合約負債之變動

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	30,450	25,339
年內確認收益導致的合約負債減少(計入年初之合約負債)	(2,121,592)	(2,285,619)
向客戶預先收取按金導致的合約負債增加	2,135,796	2,290,730
於12月31日	44,654	30,450

### 28. 其他應付款項及應計費用

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應計費用	16,544	16,574
其他應付款項(附註)	48,619	46,196
	65,163	62,770

附註： 其他應付款項指向建造及製造設備公司為改良廠房、替換設備和維修與保養的應付款項。

29. 銀行及其他借貸

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期		
計息		
有抵押		
— 短期銀行貸款(附註(i))	308,400	283,400
— 其他短期貸款(附註(i))	49,658	48,800
— 長期銀行貸款(即期部分)(附註(i))	24,000	-
無抵押		
— 短期銀行貸款	60,000	130,000
— 短期其他貸款(附註(iii)及(iv))	-	70,700
	<b>442,058</b>	<b>532,900</b>
非即期		
計息		
有抵押		
— 長期銀行貸款(附註(i))	-	68,820
	<b>442,058</b>	<b>601,720</b>

於報告期末，即期及非即期銀行及其他借貸總額按計劃須於下列期間償還：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	442,058	532,900
超過一年，但不超過兩年	-	68,820
	<b>442,058</b>	<b>601,720</b>

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 29. 銀行及其他借貸(續)

附註：

- (i) 於2019年12月31日，本集團的已抵押短期銀行貸款、其他短期貸款及長期銀行貸款由本集團若干物業、廠房及設備(附註15)及租賃土地(附註18)作抵押。於2018年12月31日，本集團的已抵押短期銀行貸款、其他短期貸款及長期銀行貸款由本集團若干物業、廠房及設備(附註15)、租賃土地(附註17)、存貨(附註20)及銀行存款(附註24)作抵押。於2019年12月31日及2018年12月31日，其他短期已抵押貸款由中國的融資租賃公司授出。
- (ii) 全部銀行融資均須達成與本公司的間接全資附屬公司河北東光的若干財務狀況比率有關的契約。該等契約常見於與金融機構的貸款安排。倘河北東光違反契約，已使用的融資將變成按要求償還。於2019年12月31日，沒有出現違反契約。
- (iii) 於2018年12月31日的短期無抵押其他貸款指兩名獨立第三方所授按固定年利率9%計息並須於一年內償還的借貸合共人民幣70.7百萬元。本公司董事及最終股東已就相關貸款提出個人擔保。該等貸款於2019年7月18日悉數償還。
- (iv) 於2019年12月31日，無抵押借貸零(2018年：人民幣70,700,000元)由本公司一名董事及最終股東擔保。

本集團之銀行及其他借貸之實際年利率範圍如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
定息借貸	4.39%-5.53%	3.30%-9.00%

### 30. 股本

	股份數目 千股	金額 美元	金額 人民幣千元
法定股本：			
於2018年1月1日、2018年12月31日、2019年1月1日及 2019年12月31日			
每股面值0.0001美元的普通股	500,000,000	50,000,000	340,499
已發行股本：			
於2018年1月1日	620,000	62,000	392
發行股份(附註)	472	47	-
於2018年12月31日及2019年1月1日	620,472	62,047	392
發行股份(附註)	472	47	-
於2019年12月31日	620,944	62,094	392

附註：於2018年7月12日及2019年7月15日，授予一名高級管理人員的兩批各為472,000股的薪酬股份已根據協定條款按認購價每股1.06港元發行(附註32)。

## 31. 儲備

### 本集團

本集團儲備之金額及其於報告期末之變動於綜合權益變動表中呈列。

#### (a) 法定儲備

根據中國有關法律及法規以及河北東光組織章程細則，兩者均需要由根據載於中國法定財務報表之除稅後盈利調撥不少於10%至儲備資金，直至儲備資金餘額達至註冊股本之50%。

法定儲備僅可在有關當局批准的情況下用於抵銷累計虧損及增加資本。

#### (b) 股份溢價

該金額代表由本公司發行之普通股面值與已收購附屬公司資產淨值加上重組之股東貸款之差額，及本公司發行的普通股面值和香港公開發售及國際配售已收所得款項之差額。

#### (c) 合併儲備

本集團合併儲備代表根據全球發售期間招股章程所述之重組所產生之儲備。

#### (d) 外幣換算儲備

該儲備包括由換算海外業務財務報表所產生之所有匯兌差額。

#### (e) 專項儲備

根據中國有關規定，本集團需要根據貨品的銷售為安全生產資金設立專項儲備。

31. 儲備(續)

本公司

	股份溢價 人民幣千元	外幣換算儲備 人民幣千元	以股份支付的 儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	儲備總額 人民幣千元
於2018年1月1日	737,363	(3,901)	1,085	(76,456)	658,091
發行股份	787	-	(787)	-	-
年內虧損	-	-	-	(13,466)	(13,466)
權益結算的以股份支付交易	-	-	303	-	303
就先前年度批准的股息	-	-	-	(10,480)	(10,480)
其他全面收益	-	(1,493)	-	-	(1,493)
於2018年12月31日	738,150	(5,394)	601	(100,402)	632,955
發行股份	698	-	(698)	-	-
年內虧損	-	-	-	(18,513)	(18,513)
權益結算的以股份支付交易	-	-	97	-	97
就先前年度批准的股息	-	-	-	(21,070)	(21,070)
其他全面收益	-	5,394	-	-	5,394
於2019年12月31日	<b>738,848</b>	-	-	<b>(139,985)</b>	<b>598,863</b>

### 32. 以股份支付的款項

自2015年起，本公司為高級管理層採納一項股份獎勵計劃。股份獎勵指薪酬股份，而獲得股份獎勵的先決條件為完成上市以及於上市後的一定期間內按僱傭合約所協定者持續為本公司服務。由於本公司已於2017年7月11日在香港聯合交易所有限公司主板上市，故本公司董事會認為股份獎勵計劃可於上市後的歸屬期確認及認可以股份支付的款項。獎勵股份的歸屬期由董事會釐定。

獎勵股份數目變動如下：

	獎勵股份數目
於2018年1月1日	944,000
已行使	(472,000)
於2018年12月31日及2019年1月1日	472,000
已行使	(472,000)
於2019年12月31日	-
於2019年12月31日已歸屬但未轉讓	-

獎勵股份公平值乃根據本公司於授出日期的股價計算，乃以折現現金流形式實行收入法而釐定。有關股價及以股份支付的款項之公平值變數及假設詳情如下：

無風險率	1.55%
預期波動(附註(i))	39.33-39.35%
折現率	15.20%
預期股息收益率	0.00%

附註：

(i) 預期波動乃根據以可比較公司每日收市股價計算的年化波動估計得出。數字越高，則公平值越高。

向一名高級管理人員行使其獲授予獎勵股份的薪酬當日，股價為1.94港元(2018年：3.72港元)。

於2018年7月12日，第一批獲行使及發行薪酬股份，於2019年7月15日，第二批獲行使發行薪酬股份(附註30)。於2019年12月31日，所有於股份獎勵項下同意發行的薪酬股份已發行予高級管理層。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

33. 本公司財務狀況表

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之權益	34	750,816	750,816
受限制銀行存款	24	-	51,032
<b>非流動資產總額</b>		<b>750,816</b>	<b>801,848</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項及其他應收款項		214	186
現金及銀行結餘		16,763	3,140
<b>流動資產總額</b>		<b>16,977</b>	<b>3,326</b>
<b>流動負債</b>			
應計費用		4,466	3,328
應付附屬公司款項	36(c)	164,072	123,713
<b>流動負債總額</b>		<b>168,538</b>	<b>127,041</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(151,561)</b>	<b>(123,715)</b>
<b>非流動負債</b>			
應付一名股東款項		-	44,786
<b>資產淨額</b>		<b>599,255</b>	<b>633,347</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本	30	392	392
儲備	31	598,863	632,955
<b>股權總額</b>		<b>599,255</b>	<b>633,347</b>
代表董事			

王治河

孫祖善

### 34. 於附屬公司之權益

附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／成立日期及 地點及法律實體種類	已發行及繳足股本／ 註冊資本詳情	本公司持有的 實質權益		主要業務及 經營地點
			直接	間接	
中煤化工有限公司(「Sino-Coal Samoa」)	薩摩亞／2014年2月27日／ 國際公司	繳足股本1,000,000美元	100%	-	投資控股
Sino Nitrogen Industries Limited (「Sino Nitrogen」)	英屬處女群島／2014年6月 日／有限責任公司	繳足股本1美元	-	100%	投資控股
Sino Emirates Chemicals Limited (「Sino Emirates」)	香港／2007年10月4日／ 有限責任公司	繳足股本1港元	-	100%	投資控股
河北省東光化工有限責任公司 (「東光化工」)	中國／1998年7月1日／ 有限責任公司	繳足註冊資本人民幣 90,000,000元	-	100%	製造及 銷售尿素
中煤化工有限公司	香港／2014年3月6日／ 有限責任公司	已發行股本10,000港元	-	100%	尚未開始業務
滄州東清科技有限公司	中國／2019年8月26日／ 有限責任公司	註冊資本人民幣 50,000,000元／繳足 資本人民幣7,000,000元	-	100%	製造環保 車用尿素溶液
東光縣東悅環保科技有限公司 (「東光東悅」)	中國／2019年9月1日／ 有限責任公司	註冊資本人民幣 10,000,000元／繳足 資本人民幣4,000,000元	-	51%	銷售環保 車用尿素溶液

### 35. 非控股權益

於2019年12月31日及截至該日止年度，東光東悅的51%應佔非控股權益（「非控股權益」）。非控股權益按附屬公司可識別資產淨值的比例記錄。

有關東光東悅非控股權益財務資料（於集團間對銷前）概要呈列如下：

人民幣千元

#### 於2019年9月1日（註冊成立日期）至2019年12月31日期間

收益	-
期內溢利	1
期內全面收益總額	1
分配予非控股權益的溢利及全面收益總額	-*

#### 於2019年9月1日（註冊成立日期）至2019年12月31日期間

經營活動所得現金流量	860
投資活動所得現金流量	-
融資活動所得現金流量	4,000

現金流入淨額	4,860
--------	-------

#### 於2019年12月31日

流動資產	4,860
非流動資產	-
流動負債	(859)

資產淨值	4,001
------	-------

累計非控股權益	1,960
---------	-------

\* 指少於人民幣1,000元的金額

### 36. 關聯方交易及結餘

#### (a) 名稱及關係

關連方名稱	與本集團關係
王治河	本公司最終股東
孫毅	本公司最終股東
孫祖善	本公司最終股東
徐希江	本公司最終股東
宋建寧	本公司最終股東
劉英棟	本公司最終股東
李洪亮	本公司最終股東
李桂娥	本公司最終股東
郭建明	本公司最終股東

(b) 應付股東(Bloom Ocean Investments Limited)款項並無抵押，以年利率8%計息並須於2020年2月13日悉數償還。

(c) 應付附屬公司及一間附屬公司的一名非控股股東款項為無抵押、免息及按要求償還。

#### (d) 本集團主要管理人員之薪酬

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
短期僱員福利	1,422	1,319
退休福利計劃供款	16	23
已付主要管理人員薪酬總額	97	303
以股份支付的開支	1,535	1,645

董事酬金的更多詳情載於附註12。

### 37. 資本承擔

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收購物業、廠房及設備之承擔：		
— 已訂約但未撥備	22,989	22,031

## 38. 金融風險管理

## (a) 金融風險因素

本集團在日常業務過程中面對不同金融風險。本集團並無成文風險管理政策及指引。然而，董事定期會面以分析及制定策略，以管理本集團面臨之市場風險（特別是外幣風險、利率風險、價格風險及公平值風險）、信貸風險及流動性風險。一般而言，本集團使用保守策略以管理風險。本集團面臨之市場風險降到最低。本集團並無使用任何衍生工具或其他工具作對沖用途。本集團並無發行衍生金融工具作貿易用途。

本集團面臨之最大金融風險如下。本集團之分類金融資產及負債概要載列於附註38(b)。

## (i) 外幣風險

外幣風險指金融工具之公平值或未來現金流會因外幣匯率變動而浮動之風險。

於2019年及2018年12月31日，本集團的資產及負債以港元及美元列值，其中集團實體的金融貨幣為人民幣，本集團的資產及負債載列如下：

## 港元(「港元」)

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行及其他借貸	-	54,000
應付一名股東款項	-	51,114
現金及銀行結餘	(9,077)	(11,456)
<b>整體風險承擔淨額</b>	<b>(9,077)</b>	<b>93,658</b>

## 美元

	2019年 千美元	2018年 千美元
現金及銀行結餘	(80)	(345)
<b>整體風險承擔淨額</b>	<b>(80)</b>	<b>(345)</b>

38. 金融風險管理(續)

(a) 金融風險因素(續)

(i) 外幣風險(續)

下表顯示因應本集團於報告期末面臨之顯著外幣匯率合理可能變動而對本集團年內溢利及綜合權益之保留盈利及其他部分之產生概約變動。敏感度分析包括結餘計值貨幣並非貸款人或借貸人之功能貨幣的集團公司間結餘。下表之正數代表年內溢利及綜合權益之保留盈利及其他部分增加(人民幣相對有關外幣轉強)。倘人民幣相對有關外幣轉弱，則對年內溢利及綜合權益之保留盈利及其他部分有相同並相反之影響，及下表結餘為負數。

	外幣匯率上升	2019年12月31日	對綜合權益
		對年內溢利及 保留盈利之影響 人民幣千元	其他部分之影響 人民幣千元
港元	1%	80	-
美元	1%	6	-
		2018年12月31日	對綜合權益
		對年內溢利及 保留盈利之影響 人民幣千元	其他部分之影響 人民幣千元
港元	1%	(723)	-
美元	1%	20	-

敏感度分析假設外幣匯率變動於報告期末發生，並應用於各集團實體；於當日存在之衍生及非衍生金融工具面臨的貨幣風險，以及所有其他變數(尤其是利率)保持不變。

### 38. 金融風險管理(續)

#### (a) 金融風險因素(續)

##### (ii) 信貸風險

信貸風險指金融工具對方無法履行該金融工具的條款的義務並對本集團產生財務損失。本集團並無重大集中之信貸風險。

本集團管理信貸風險之措施之目的為控制可能面臨可回收問題。本集團大部分現金及現金等價物均由中國信譽良好之金融機構所持有，管理層相信其擁有高信譽。

管理層定期根據過往付款記錄、逾期期限、債務人財務實力及與債務人之任何糾紛為其他應收款項之可收回性進行集體評估以及獨立評估。

本集團已評估所有逾期應收款項之可收回性。本集團董事認為根據對方之違約記錄無需為信貸風險進行撥備。

本集團自過往年度一直遵守管理信貸風險之措施，該等措施被視為有效。

##### (iii) 利率風險

利率風險指因利率改變而產生之金融工具未來現金流公平值波動之風險。浮息工具會令本集團面臨市場利率改變之風險，而定息工具則令本集團面臨公平值利率風險。

除現金及銀行結餘(附註24)及銀行及其他借貸(附註29)外，本集團並無持有其他重大計息金融資產及負債。所有金融資產均以固定利率計息。因此，任何由銀行不時頒布之利率改變並不視為對本集團有重大影響。

本集團自過往年度一直遵守管理利率風險之措施，該等措施被視為有效。

##### 敏感度分析

於2019年12月31日，當利率一般增加／減少50個基本點，在其他可變量維持不變的情況下，本集團的年內溢利及保留盈利將降低／上升約人民幣3.2百萬元(2018年：人民幣3.3百萬元)。

上述敏感度分析乃假設於報告期末已發生利率變動而釐定，並已應用於當日所面臨的借貸利率風險。上述50個基本點的上升或下跌代表管理層就直至下一個年度報告日期止期間利率的合理可能變動所作出的評估。

### 38. 金融風險管理(續)

#### (a) 金融風險因素(續)

##### (iii) 流動性風險

流動性風險代表本集團未能履行其與金融負債有關之責任之風險。本集團目的為透過使用銀行及其他借貸維持資金的持續性及靈活性之間的平衡，並定期監察其流動性要求、確保符合借貸契約的規定及其與往來銀行之關係，並確保本集團維持足夠的現金儲備以及從主要金融機構取得充足的承諾貸款額，以應付其短期及長期流動資金需求。此外，已為應急目的作出銀行融資。

本集團之流動性狀況由管理層每日監察。

下表概述根據未貼現的合約付款分析本集團金融負債於報告日之餘下合約期限。

	總合約未折				
	賬面值 人民幣千元	現現金流 人民幣千元	按要求 人民幣千元	於一年內 人民幣千元	超過一年 人民幣千元
<b>於2019年12月31日</b>					
貿易應付款項	77,362	77,362	77,362	-	-
其他應付款項及應計費用	65,163	65,163	65,163	-	-
租賃負債	28,323	91,487	-	2,038	89,449
銀行及其他借貸	442,058	453,599	-	453,599	-
應付一間附屬公司的一名 非控股股東款項	40	40	40	-	-
	<b>612,946</b>	<b>687,651</b>	<b>142,565</b>	<b>455,637</b>	<b>89,449</b>
<b>於2018年12月31日</b>					
貿易應付款項	56,471	56,471	56,471	-	-
其他應付款項及應計費用	62,770	62,770	62,770	-	-
銀行及其他借貸	601,720	623,130	-	553,719	69,411
	<b>720,961</b>	<b>742,371</b>	<b>119,241</b>	<b>553,719</b>	<b>69,411</b>

本集團自過往年度一直遵守管理流動性風險之措施，該等措施被視為有效。

## 38. 金融風險管理(續)

## (b) 按類別劃分之金融資產及負債概要

本集團於各報告日確認之金融資產及負債賬面值亦按以下類別分析。金融工具類別如何影響其往後計量之解釋見附註4(h)。

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
攤銷成本		
— 應收貸款	-	90,108
— 應收票據	188	-
— 按金及其他應收款項	71,127	88,387
— 受限制銀行存款	5,000	51,032
— 現金及銀行結餘	431,825	215,493
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>金融負債</b>		
攤銷成本		
貿易應付款項	77,362	56,471
— 其他應付款項及應計費用	65,163	62,770
— 租賃負債	28,323	-
— 銀行及其他借貸	442,058	601,720
— 應付一名股東款項	-	44,786
— 應付一間附屬公司的一名非控股股東款項	40	-

*並非以公平值計量之金融工具*

並非以公平值計量之金融工具包括應收貸款、應收票據、按金及其他應收款項、現金及銀行餘額、受限制銀行存款、貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債、銀行及其他借貸及應付一名股東及一間附屬公司的一名非控股股東款項。

由於其短期性質，其賬面值與公平值相近，惟租賃負債除外。概無披露租賃負債公允價值的規定。

### 39. 資本管理

本集團資本管理目的如下：

- (i) 確保本集團繼續營運之能力；及
- (ii) 為股東提供充足回報。

本集團主動及定期檢討及管理其資本架構以保持較高借貸水平可能帶來之較高持有人回報與穩健的資本狀況所帶來的優勢及保障之間的平衡，以及就經濟狀況轉變時調整資本架構。本集團董事以透過派付股息或發行新股份平衡其整體資本架構。於各個報告期間並無就目的、政策及過程進行改變。

本集團就與整體融資架構之比例制定其權益。於各報告期末權益對整體融資比率如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
總權益	1,145,382	998,228
整體融資：		
銀行及其他借貸	442,058	601,720
應付一名股東款項	-	44,786
應付一間附屬公司的一名非控股股東款項	40	-
	442,098	646,506
權益對整體融資比率	2.59	1.54

本集團管理其資本，以確保集團實體能夠繼續持續經營，同時透過優化債務及股權比例，盡量提高股東回報。本集團的整體策略於各個報告期間維持不變。

### 40. 或然負債

於2019年及2018年12月31日，本集團及本公司均並無任何重大或然負債。

### 41. 報告期後事件

全球經濟自2020年1月起受到新型冠狀病毒[「2019冠狀病毒病」]衝擊。直至本財務報表日期止，2019冠狀病毒病未有對本集團構成重大影響。視乎2019冠狀病毒病的發展及蔓延，本集團財務業績或進一步受其衝擊，有關影響的規模於本財務報表日期仍未能預料。本集團將密切監察2019冠狀病毒病的局勢發展，積極應對疫情對本集團財務狀況及營運業績造成的影響。

## 綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

### 42. 融資活動產生之負債之對賬

	銀行貸款及 其他借貸 (附註29) 人民幣千元	應付一名 股東款項 (附註36(b)) 人民幣千元	應付一間 附屬公司的 一名非控股 股東款項 (附註36(c)) 人民幣千元
於2018年1月1日	915,226	-	-
現金流量變動：			
一名股東貸款	-	41,832	-
提取銀行及其他貸款	535,100	-	-
償還銀行及其他借貸	(848,823)	-	-
已付利息	(54,485)	(3,751)	-
融資現金流量變動總額	(368,208)	38,081	-
匯兌調整	217	2,954	-
其他變動：			
利息開支	50,033	3,751	-
資本化至物業、廠房及設備的利息	4,452	-	-
於2018年12月31日及於2019年1月1日	601,720	44,786	-
現金流量變動：			
還款予一名股東	-	(44,786)	-
來自一間附屬公司的一名非控股股東的貸款	-	-	40
提取銀行及其他貸款	418,058	-	-
償還銀行及其他借貸	(577,720)	-	-
已付利息	(34,163)	(826)	-
融資現金流量變動總額	(193,328)	(45,612)	40
其他變動：			
利息開支	30,660	826	-
資本化至物業、廠房及設備的利息	3,503	-	-
於2019年12月31日	442,058	-	40

### 43. 批准財務報表

綜合財務報表於2020年3月24日獲董事批准及授權發佈。

以下為本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債的概要，乃摘錄自己刊發的經審核綜合財務報表。此概要並不構成經審核綜合財務報表的部份。

	截至12月31日止年度				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>業績</b>					
收益	2,121,592	2,285,619	1,858,955	1,457,523	1,859,300
毛利	315,413	292,636	190,211	149,754	452,979
經營溢利	220,165	165,806	71,431	29,557	238,979
除所得稅前溢利	220,165	165,806	71,431	36,914	208,462
所得稅開支	(58,612)	(66,142)	(24,548)	(18,104)	(100,367)
本年度溢利	161,553	99,664	46,883	18,810	108,095

	於12月31日				
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>資產及負債</b>					
非流動資產	1,234,391	1,319,138	1,365,807	1,417,725	1,529,066
流動資產	590,199	508,638	601,809	369,957	339,146
資產總額	1,824,590	1,827,776	1,967,616	1,787,682	1,868,212
流動負債	640,151	705,424	940,916	666,989	836,904
非流動負債	39,057	124,124	115,933	380,784	313,646
負債總額	679,208	829,548	1,056,849	1,047,773	1,150,550
資產淨值	1,145,382	998,228	910,767	739,909	717,662