

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP COMPANY LIMITED

大成生化科技集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00809)

截至2020年12月31日止年度 全年業績公告

財務概要	2020年	2019年	變動%
收益(百萬港元)	849	4,561	(81.4%)
毛利(百萬港元)	74	204	(63.7%)
本年度虧損(百萬港元)	(2,433)	(1,116)	不適用
本公司擁有人應佔虧損(百萬港元)	(2,430)	(1,068)	不適用
每股基本虧損(港仙)	(28.6)	(15.5)	不適用
擬派每股末期股息(港仙)	—	—	不適用

* 僅供識別

大成生化科技集團有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)公告本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至2020年12月31日止年度(「**本年度**」)的綜合業績連同去年的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
收益	4	848,867	4,561,391
銷售成本		<u>(774,767)</u>	<u>(4,357,862)</u>
毛利		74,100	203,529
其他收入及所得	4	389,748	684,375
銷售及分銷成本		(85,876)	(407,789)
行政費用		(362,313)	(440,695)
其他支出		(971,237)	(510,420)
修改可換股債券的虧損		(728,190)	—
應佔一家合營公司虧損		(2,332)	(1,541)
財務成本	6	<u>(724,826)</u>	<u>(604,076)</u>
除稅前虧損	5	(2,410,926)	(1,076,617)
所得稅開支	7	<u>(22,340)</u>	<u>(39,717)</u>
本年度虧損		<u>(2,433,266)</u>	<u>(1,116,334)</u>
其他全面(虧損)收益			
重新分類或於其後或會重新分類至損益的項目：			
換算香港以外業務財務報表的匯兌差額		(350,555)	95,923
註銷／視作出售一家附屬公司的匯兌儲備的重新分類調整		<u>401</u>	<u>(975)</u>
		<u>(350,154)</u>	<u>94,948</u>
於其後不會重新分類至損益的項目：			
重估物業所得，淨值		—	157,313
所得稅影響		<u>—</u>	<u>(39,329)</u>
		<u>—</u>	<u>117,984</u>
本年度其他全面(虧損)收益，除稅淨值		<u>(350,154)</u>	<u>212,932</u>
本年度全面虧損總額		<u><u>(2,783,420)</u></u>	<u><u>(903,402)</u></u>

	附註	2020 年 千港元	2019 年 千港元
應佔虧損：			
本公司擁有人		(2,429,949)	(1,067,819)
非控股權益		<u>(3,317)</u>	<u>(48,515)</u>
		<u>(2,433,266)</u>	<u>(1,116,334)</u>
應佔全面虧損總額：			
本公司擁有人		(2,775,616)	(877,929)
非控股權益		<u>(7,804)</u>	<u>(25,473)</u>
		<u>(2,783,420)</u>	<u>(903,402)</u>
每股虧損			
基本	9	<u>(28.6) 港仙</u>	<u>(15.5) 港仙</u>
攤薄	9	<u>(28.6) 港仙</u>	<u>(15.5) 港仙</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,797,334	6,151,537
使用權資產		511,082	563,682
收購物業、廠房及設備的已付按金		45,208	58,502
無形資產		3,751	3,751
於一家聯營公司的權益		—	—
於一家合營公司的權益		2,004	4,336
按公允值計入其他全面收益的權益投資 （「指定按公允值計入其他全面收益」）		208	208
		<u>6,359,587</u>	<u>6,782,016</u>
流動資產			
存貨	10	143,367	369,496
應收貿易賬款及應收票據	11	134,766	267,870
預付款項、按金及其他應收款項	12	780,677	721,852
應收一家合營公司款項		—	4,270
已抵押銀行存款	13	29,874	9,916
現金及銀行結餘	13	153,323	79,509
		<u>1,242,007</u>	<u>1,452,913</u>
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	14	1,357,959	1,551,476
其他應付款項及應計項目	15	2,962,845	2,047,566
應付一家聯營公司款項		1,410	1,593
應付一家合營公司款項		4,719	—
應付稅項		105,569	107,967
計息銀行及其他借貸		7,925,118	5,583,337
租賃負債		2,188	3,700
可換股債券		—	1,034,246
		<u>12,359,808</u>	<u>10,329,885</u>
流動負債淨值		<u>(11,117,801)</u>	<u>(8,876,972)</u>
總資產值減流動負債		<u>(4,758,214)</u>	<u>(2,094,956)</u>

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸		184,524	2,044,444
租賃負債		—	2,188
遞延收入		120,839	120,294
遞延稅款負債		103,877	84,109
可換股債券		849,621	—
		<u>1,258,861</u>	<u>2,251,035</u>
負債淨值		<u>(6,017,075)</u>	<u>(4,345,991)</u>
資本及儲備			
股本	16	890,741	767,880
儲備		<u>(6,751,886)</u>	<u>(4,965,745)</u>
本公司擁有人應佔虧絀		(5,861,145)	(4,197,865)
非控股權益		<u>(155,930)</u>	<u>(148,126)</u>
虧絀總值		<u>(6,017,075)</u>	<u>(4,345,991)</u>

1. 公司資料

本公司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)於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。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地點位於香港九龍尖沙咀廣東道9號港威大廈第六座22樓2202至04室。

本集團主要從事生產及銷售玉米提煉產品及以玉米為原料的生化產品。本集團於本年度的主要業務性質概無重大變化。

2.1 編製基準

該等綜合財務報表是根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)，包括所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及詮釋及香港公認會計原則而編製。該等綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)及香港公司條例之適用披露規定。

該等綜合財務報表是按歷史成本法編製，惟若干物業、廠房及設備及指定按公允值計入其他全面收益按重估金額／公允值計量除外。該等綜合財務報表以港元(「**港元**」)呈列，除另有註明外，所有數值均調整至最接近的千位。

該等綜合財務報表是按與2019年綜合財務報表所採納的會計政策一致的基準編製，惟採納與本集團有關並於本年度生效的新訂／經修訂香港財務報告準則除外，詳情載於附註2.3。

2.2 持續經營

本集團於本年度錄得虧損約2,433,300,000港元(2019年：約1,116,300,000港元)，且本集團於2020年12月31日錄得流動負債淨值約11,117,800,000港元(2019年12月31日：約8,877,000,000港元)及負債淨值約6,017,100,000港元(2019年12月31日：約4,346,000,000港元)。此外，附註17所論述之財務擔保合約(「**財務擔保合約**」)產生的任何潛在負債或責任將可能會對本集團的流動狀況造成重大不利影響。有關該等情況的重大不明朗因素可能使本集團的持續經營能力構成重大疑問，因此本集團可能無法於一般業務過程中變現其資產及償付其負債。有鑒於此並根據本公司審核委員會(「**審核委員會**」)嚴格審閱管理層狀況後的建議，本公司管理層已採取以下措施改善本集團之財務狀況：

(a) 就本集團債務重組計劃與銀行及債權人積極磋商，以改善本集團財務狀況

誠如本公司與大成糖業控股有限公司(「**大成糖業**」，連同其附屬公司統稱「**大成糖業集團**」)日期為2020年2月25日之聯合公告及本公司截至2020年6月30日止六個月的中期報告(「**2020年中期報告**」)所披露，在本集團的貸款(當中包括本集團(不包括大成糖業集團)金額為約人民幣1,300,000,000元，連同未償還利息的貸款(「**大成生化債務**」)及大成糖業集團金額為人民幣198,600,000元，連同未償還利息的貸款(「**大成糖業債務**」)及由本集團及大成糖業集團若干附屬公司(統稱「**擔保人附屬公司**」)擔保的長春大金倉玉米收儲有限公司(「**大金倉**」)的未償還本金總額為人民幣2,490,000,000元的債務連同未償還利息(「**大金倉債務**」))(統稱「**中國銀行轉讓貸款**」)的所有權利及利益，自中國銀行股份有限公司吉林省分行(「**中國銀行吉林省分行**」)轉讓予中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司(「**中國信達**」)後，本公司繼續與中國信達探討下一步的債務重組計劃。同時，本集團管理層亦致力促進就欠付其他主要貸款銀行的債務達成類似中國銀行轉讓貸款的安排。

隨後，誠如本公司及大成糖業於2020年12月23日所公告，中國農業銀行股份有限公司吉林省分行(「**中國農業銀行吉林分行**」)及中國建設銀行股份有限公司吉林省分行(「**中國建設銀行吉林分行**」)宣佈彼等已與中國信達達成轉讓協議，以轉讓若干貸款的全部權利及利益。中國農業銀行吉林分行已向中國信達轉讓本集團及大成糖業集團所結欠未償還本金總額約為人民幣1,400,000,000元及未償還利息總額約為人民幣42,800,000元的貸款(「**中國農業銀行轉讓貸款**」)的全部權利及利益，代價約為人民幣414,700,000元；及中國建設銀行吉林分行已向中國信達轉讓本集團及大成糖業集團所結欠未償還本金總額約為人民幣1,983,500,000元及未償還利息總額約為人民幣128,500,000元的貸款(「**中國建設銀行轉讓貸款**」)的全部權利及利益，代價約為人民幣583,600,000元。

除此以外，誠如本公司及大成糖業於2021年1月18日發佈的聯合公告所披露，中國信達已將中國銀行轉讓貸款轉讓予長春潤德投資集團有限公司(「**長春潤德**」)，一間由長春市人民政府(「**地方政府**」)控制的公司。於向長春潤德轉讓中國銀行轉讓貸款後，本集團管理層與長春潤德及地方政府積極商討債務重組，務求顯著改善本集團的財務狀況。根據適用的中華人民共和國(「**中國**」)法律，債務人須購回自身所結欠的貸款以解除其所結欠的債務和負債。因此，本集團、大成糖業集團及大金倉(統稱「**中國銀行債務人**」)於2021年3月26日各自與長春潤德簽訂回購協議(各自及統稱「**回購協議**」)，據此長春潤德同意向各中國銀行債務人出售，而各中國銀行債務人同意購回彼等各自於中國銀行轉讓貸款中的部分之全部權利及利益。回購大成生化債務及大成糖業債務之代價分別為人民幣701,490,000元及人民幣113,510,000元，該等代價將由本集團自徵收長春市綠園區

的地塊以及建於其上的樓宇(「**相關物業**」)的補償所得款項中撥付。在收到長春市綠園區人民政府(「**綠園政府**」)支付的補償金前，作為彼等各自在回購協議項下付款責任的擔保，(其中包括)本集團及大成糖業集團各自根據於2021年3月26日以長春潤德為受益人所簽立的物業質押合約，分別提供彼等所擁有的若干土地及樓宇作為抵押品。本集團及大成糖業集團均不會就各自回購協議項下的責任為另一方共同或個別負責，亦不會就長春潤德與大金倉所訂立之回購協議項下大金倉的責任共同或個別負責。

回購協議完成已於2021年3月31日生效。在長春潤德與大金倉所訂立的回購協議完成後，擔保人附屬公司於財務擔保合同下的所有義務已予解除。有關回購協議的詳情，請參閱本公司與大成糖業日期為2021年3月26日及2021年3月31日的聯合公告。

董事會預期，回購協議完成後，本集團的財務狀況將顯著改善。本公司將致力促使以類似回購協議的安排落實中國農業銀行轉讓貸款及中國建設銀行轉讓貸款的債務重組計劃。現時，中國農業銀行轉讓貸款及中國建設銀行轉讓貸款的回購將在2021年年底前完成，惟須待獲得相關債權人及相關地方政府機構的內部批准。

(b) 徵收位於長春市綠園區的土地及樓宇

誠如本公司截至2019年12月31日止年度的年報(「**2019年年報**」)及2020年中期報告所詳述，關於相關物業的買賣，本集團已收到相關機構日期為2018年4月28日的正式文件，確認相關物業為中國棚戶區改造政策下重建目標物業的一部分，及於其後收到於2019年10月30日根據中國棚戶區改造政策而刊發的相關執行公告。

於2020年9月30日，長春帝豪食品發展有限公司(「**帝豪食品**」，本公司的間接全資附屬公司)與綠園政府訂立補償協議，據此，帝豪食品須於簽訂協議後，將帝豪食品所擁有位於綠園區的物業(共佔地約149,249平方米，總樓面面積約67,000平方米)(「**帝豪物業**」)交付予綠園政府(「**帝豪徵收**」)。預期帝豪食品將取得合共約人民幣443,000,000元(相當於約497,700,000港元)的補償金。於本公告日期，帝豪食品已取得全數人民幣443,000,000元的補償金。有關帝豪徵收的詳情，請參閱本公司及大成糖業日期為2020年8月24日及2020年9月30日的聯合公告。

預期相關物業的其餘部份將根據有關政府政策，分階段由綠園政府徵收。董事會預期，徵收相關物業的所得款項將有助於緩解本集團於停產期間的財務及現金流壓力，並為本集團搬遷位於長春市的生產設施的資本開支提供部分資金。

(c) 監控本集團的經營現金流

由於市場動盪及經濟因新型冠狀病毒肺炎(「**新型冠狀病毒肺炎**」)爆發等因素而放緩，本集團已採取多項措施，以盡量減少營運現金流出及確保財務資源。於本年度，本集團已暫停本集團大部分生產設施的生產營運，及將其資源整合到效率較高的分部。

(d) 來自間接主要股東的財務支持

本集團已取得吉林省農業投資集團有限公司(「**農投**」，連同其附屬公司統稱「**農投集團**」)日期為2021年3月30日的更新確認函，確認彼將於未來24個月繼續向本集團按持續經營基準提供財務支持。上述本集團所獲的支持並無需以本集團任何資產作抵押。

此外，本集團於本年度透過與農投集團簽訂玉米採購合約以保障玉米顆粒的供應，以確保待本集團營運恢復後，玉米顆粒供應充足。於本年度，本集團向農投附屬公司購買約11,000噸玉米顆粒，合共約佔本集團玉米採購總量的21.2%。

農投為國有企業，於2016年8月成立，其於2020年12月31日的未經審核資產淨值約為人民幣2,347,400,000元(2019年12月31日：約人民幣2,102,000,000元)，其負責整合吉林省農業板塊的國有投資。本公司管理層認為農投將能夠支持本集團的營運，以及為其於吉林省農業板塊的多項投資之間提供協同效應，並向本集團提供足夠及充足的財務支持。

(e) 向本公司引進潛在投資者

本公司管理層亦積極與若干潛在投資者進行磋商以向本公司注資。誠如本公司於2019年7月19日及2019年9月27日所公告，本公司與滙港投資有限公司(「**滙港**」或「**認購方**」)(一家根據英屬維爾京群島法例成立的有限公司)分別訂立兩份認購協議，據此，認購方已有條件同意認購及本公司已有條件同意配發及發行合共1,279,799,672股新股份(「**第一批認購股份**」)，每股第一批認購股份的

認購價為0.10港元(「**第一次認購事項**」)，以及合共1,228,607,685股新股份(「**第二批認購股份**」)，每股第二批認購股份的認購價為0.1080港元(「**第二次認購事項**」)。認購事項於2019年8月20日(「**第一次認購事項完成**」)及2020年4月29日完成(「**第二次認購事項完成**」)，第一次認購事項及第二次認購事項分別約127,900,000港元及132,000,000港元的所得款項淨額已全數用作本集團一般營運資金。

編製綜合財務報表所依據的持續經營假設的有效性，取決於本公司管理層採取上述措施的成果及事態的發展。董事建議通過上述步驟獲取額外營運資金。經考慮上述步驟、內部資源、現有及預期可獲得的銀行融資後，本集團將有足夠營運資金供本公告日期起計最少12個月之需求。因此，本集團的綜合財務報表是按持續經營基準編製。

倘持續經營假設不適用則可能須作出調整，以反映資產可能需要以現時記錄於綜合財務狀況表上以外而變現的金額之情況。此外，本集團或須確認可能出現的額外負債，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。

2.3 會計政策變動

該等綜合財務報表是按與2019年綜合財務報表所採納者一致的會計政策為基準編製，惟下列與本集團相關並自本年度生效的新訂／經修訂香港財務報告準則除外。

本集團已首次採用下列與本集團有關的新訂／經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號及第8號修訂本	重大的定義
香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及第9號修訂本	利率基準改革 — 第一階段
香港財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
香港財務報告準則第16號修訂本	新型冠狀病毒肺炎相關租金寬減

香港會計準則第1號及第8號修訂本：重大的定義

修訂釐清重大的定義，並統一所有香港財務報告準則所用之定義。

採納此修訂本對綜合財務報表並無任何重大影響。

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號及第9號修訂本：利率基準改革 — 第一階段

修訂修改若干特定對沖會計規定，以減輕利率基準改革(偏及整個市場之利率基準改革，包括以其他基準替代某項利率基準)所帶來不確定因素之潛在影響。此外，修訂要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。

採納此修訂本對綜合財務報表並無任何重大影響。

香港財務報告準則第3號修訂本：業務的定義

修訂(其中包括)修改業務的定義，並納入評估所收購的生產過程是否具實質性的新指引。

採納此修訂本對綜合財務報表並無任何重大影響。

香港財務報告準則第16號修訂本：新型冠狀病毒肺炎相關租金寬減

根據修訂，承租人於釐定直接因新型冠狀病毒肺炎疫情而起的租金寬減是否租賃修訂時，可免於每張租約單獨考慮，且獲准將有關寬減當成非租賃修訂入賬。該項修訂適用於所有於2021年6月30日或之前到期，並由於新型冠狀病毒肺炎相關租賃寬減使其租金付款減少的租賃，惟出租人不受是項修訂影響。

採納此修訂本對綜合財務報表並無任何重大影響。

2.4 尚未予採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

綜合財務報表獲授權當日，香港會計師公會已發出下列尚未於年內生效而本集團尚未提早採納的新訂／經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、第7號、第9號及第16號修訂本	利率基準改革 — 第二階段 ¹
香港會計準則第16號修訂本	用作擬定用途前的所得款項 ²
香港會計準則第37號修訂本	履行合約的成本 ²
香港財務報告準則第3號修訂本	概念框架的引用 ²
香港財務報告準則之年度改進	2018年至2020年週期 ²
香港會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動 ³
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴

¹ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 生效日期待定

除下文所詳述的香港財務報告準則第3號修訂本、香港會計準則第1號修訂本及香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本外，預期其他新訂／經修訂香港財務報告準則並不與本集團相關。

香港財務報告準則第3號修訂本：概念框架的引用

修訂更新香港財務報告準則第3號內就於2018年頒佈財務報告的概念框架的引用。修訂亦在香港財務報告準則第3號為引用概念框架的實體加入例外情況，以釐定構成資產或負債之因素。例外情況列明，就某些類別負債及或然負債而言，使用香港財務報告準則第3號之實體應轉而引用香港會計準則第37號。已加入例外情況可避免更新引用造成預期以外的後果。

香港會計準則第1號修訂本：將負債分類為流動或非流動

修訂旨在透過幫助公司釐定財務狀況表中具有不確定結算日期的債務及其他負債是否應分類為流動(於一年內到期或可能到期結算)或非流動，以提高應用有關規定的一致性。對於公司可透過將其轉換為權益進行結算的債務，該等修訂亦澄清了分類規定。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本：投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資

修訂處理香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號兩者之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資的規定的既有不一致性。該等準則已予修改，因此，倘交易涉及一項業務(不論是否在一間附屬公司內)，則須確認全數所得或虧損；倘交易涉及不構成一項業務之資產(不論該等資產是否在一間附屬公司內)，則須確認部分收益或虧損。

3. 營運分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務劃分業務單位，而四個(2019年：四個)可呈報營運分部如下：

- (a) 上游產品分部從事玉米澱粉、玉米蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品的生產及銷售；
- (b) 氨基酸分部從事賴氨酸及蘇氨酸等以玉米為原料的生化產品的生產及銷售；
- (c) 玉米甜味劑分部從事葡萄糖漿、麥芽糖漿、高果糖漿及麥芽糊精等玉米甜味劑的生產及銷售；及
- (d) 生物化工醇分部從事生物化工醇、融雪產品、氫氣及液氨等以玉米為原料的生化產品的生產及銷售。

管理層為主要營運決策者，並就本集團各經營分部的業績進行獨立監察，以就資源調配及表現評估作出決定。分部表現按可呈報分部溢利或虧損（其為經調整除稅前溢利或虧損的計量）作出評估。經調整除稅前溢利或虧損與本集團除稅前溢利或虧損的計量方式貫徹一致，惟有關計量並不包括財務成本以及公司收入及開支。

分部間銷售及轉撥是按當時向第三方進行銷售所用的現行售價進行交易。

(a) 分部業績

截至2020年12月31日止年度

	上游產品 千港元	氨基酸 千港元	玉米甜味劑 千港元	生物化工醇 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
收益來自：						
外界客戶	248,620	36,570	558,094	5,583	—	848,867
分部間	10,832	5,317	—	651	(16,800)	—
收益	259,452	41,887	558,094	6,234	(16,800)	848,867
分部業績	(554,679)	(433,801)	202,509	(88,422)	—	(874,393)
銀行利息收入						403
未分配收入						39,965
未分配費用						(121,553)
修改可換股債券之虧損						(728,190)
應佔一家合營公司虧損						(2,332)
財務成本						(724,826)
除稅前虧損						(2,410,926)
所得稅開支						(22,340)
本年度虧損						(2,433,266)

截至2019年12月31日止年度

	上游產品 千港元	氨基酸 千港元	玉米甜味劑 千港元	生物化工醇 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
收益來自：						
外界客戶	2,626,291	991,591	918,390	25,119	—	4,561,391
分部間	84,879	—	—	2,372	(87,251)	—
收益	2,711,170	991,591	918,390	27,491	(87,251)	4,561,391
分部業績	(504,286)	(355,700)	(66,097)	(3,307)	—	(929,390)
銀行利息收入						1,000
未分配收入						546,584
未分配費用						(89,194)
應佔一家合營公司虧損						(1,541)
財務成本						(604,076)
除稅前虧損						(1,076,617)
所得稅開支						(39,717)
本年度虧損						(1,116,334)

(b) 其他分部資料

截至2020年12月31日止年度

	上游產品 千港元	氨基酸 千港元	玉米甜味劑 千港元	生物化工醇 千港元	總計 千港元
資本開支	21,754	1,577	7,053	685	31,069
物業、廠房及設備折舊	196,286	184,362	40,907	10,208	431,763
使用權資產折舊(a)	9,725	7,893	3,212	671	21,501
出售物業、廠房及設備(收益)					
虧損，淨值	(11,501)	—	4,479	—	(7,022)
徵收帝豪物業收益	—	—	(289,356)	—	(289,356)
存貨撇減(撇減撥回)，淨值	3,428	(7,213)	(2,586)	1,259	(5,112)
物業、廠房及設備減值	26,679	98,204	—	—	124,883
物業、廠房及設備撇銷	—	—	2,404	—	2,404
收購物業、廠房及設備的已付按金的					
減值，淨值	15,802	—	—	—	15,802
應收貿易賬款及應收票據減值					
(減值撥回)，淨值	19,327	12,517	23	(799)	31,068
預付款項、按金及其他應收款項					
減值，淨值	31,381	2,257	3,852	570	38,060
豁免應付款項	(1,286)	—	—	—	(1,286)

截至2019年12月31日止年度

	上游產品 千港元	氨基酸 千港元	玉米甜味劑 千港元	生物化工醇 千港元	總計 千港元
資本開支	31,444	6,819	17,491	703	56,457
物業、廠房及設備折舊	237,163	187,701	43,509	10,970	479,343
使用權資產折舊(a)	9,869	8,103	3,298	671	21,941
出售物業、廠房及設備(收益)					
虧損，淨值	(58)	—	813	—	755
存貨撤減撥回，淨值	(49,509)	(3,113)	—	(7,078)	(59,700)
收購物業、廠房及設備的已付按金的					
減值(減值撥回)，淨值	26	(139)	—	—	(113)
應收貿易賬款及應收票據(減值					
撥回)減值，淨值	(24,746)	15,664	(619)	—	(9,701)
預付款項、按金及其他應收款項					
減值(減值撥回)，淨值	10,743	47	2,881	(349)	13,322
豁免應付款項	(33,829)	(3,612)	(1,540)	—	(38,981)
撤回往年於損益支銷的物業重估					
虧絀	(54,619)	—	—	—	(54,619)

備註：

- (a) 不歸屬於上述任何分部的使用權資產折舊為3,664,000港元(2019年：3,664,000港元)，並歸納為未分配費用。

(c) 地區資料

按客戶所在地呈列的收益資料

	2020年 千港元	2019年 千港元
中國	810,306	3,955,273
亞洲、美洲及其他地區	<u>38,561</u>	<u>606,118</u>
	<u>848,867</u>	<u>4,561,391</u>

按資產所在地呈列的非流動資產資料

	2020年 千港元	2019年 千港元
中國	6,355,236	6,771,670
香港	<u>2,139</u>	<u>5,802</u>
	<u>6,357,375</u>	<u>6,777,472</u>

(d) 有關主要客戶的資料

概無與任何單一外界客戶的交易收益佔本集團於本年度收益的10%或以上(2019年：無)。

4. 收益、其他收入及所得

	2020年 千港元	2019年 千港元
香港財務報告準則第15號項下來自客戶合約之收益		
貨物銷售(a)	848,867	4,561,391
	2020年 千港元	2019年 千港元
其他收入及所得		
遞延收入攤銷	7,886	13,857
銀行利息收入	403	1,000
政府補助金(b)	31,334	37,170
出售物業、廠房及設備所得，淨值	7,022	—
徵收帝豪物業收益	289,356	—
匯兌收益，淨值	13,888	—
收購物業、廠房及設備的已付按金的減值撥回，淨值	—	113
存貨撇減撥回，淨值	—	19,896
應收貿易賬款及應收票據減值撥回，淨值	—	9,701
出售使用權資產所得	—	4,334
視作出售一家附屬公司所得	—	42,973
豁免應付款項	1,286	38,981
政府拆遷補償金	—	428,409
撤回往年於損益支銷的物業重估虧絀	—	54,619
供應公共服務的淨利潤	—	8,853
分包收入	20,382	227
其他	18,191	24,242
	389,748	684,375

備註：

- (a) 香港財務報告準則第15號中來自客戶合約的收益是按定額價格計算並於某一時點確認。於本年度初計入合約負債並於本年度確認為收益的金額為132,926,000港元(2019年：177,179,000港元)。
- (b) 政府補助金指給予本公司位於中國及香港的若干附屬公司的獎勵，無須符合其他義務及條件。

5. 除稅前虧損

本集團之除稅前虧損已扣除(計入)：

	2020年 千港元	2019年 千港元
僱員福利開支(不包括董事酬金)：		
工資及薪金	223,034	292,324
退休金計劃供款(a)	53,852	68,072
	<u>276,886</u>	<u>360,396</u>
出售存貨的成本(b)	774,749	4,338,229
物業、廠房及設備折舊	431,763	479,343
使用權資產折舊	25,165	25,605
無形資產攤銷	—	3
遞延收入攤銷	(7,886)	(13,857)
核數師酬金	5,500	5,500
物業、廠房及設備減值	124,883	—
物業、廠房及設備撇銷	2,404	—
收購物業、廠房及設備已付按金減值(減值撥回)，淨值	15,802	(113)
預付款項、按金及其他應收款項減值，淨值	38,060	13,322
研究及開發成本	14,786	17,625
應收貿易賬款及應收票據減值(減值撥回)，淨值	31,068	(9,701)
出售物業、廠房及設備的(所得)虧損，淨值	(7,022)	755
徵收帝豪物業收益	(289,356)	—
匯兌差額，淨值	(13,888)	6,976
視作出售一家附屬公司所得	—	(42,973)
出售使用權資產所得	—	(4,334)
存貨撇減撥回，淨值(c)	(5,112)	(59,700)
政府拆遷補償金	—	(428,409)
撤回往年於損益支銷的物業重估虧絀	—	(54,619)
註銷一家附屬公司的虧損	<u>4,928</u>	<u>—</u>

備註：

- (a) 本年度，中國政府因應新型冠狀病毒肺炎疫情對在中國營運的若干附屬公司的退休金計劃供款作出扣減或豁免。
- (b) 出售存貨的成本包括僱員福利開支、折舊及存貨撇減撥回，有關款項亦已按各收入及開支類別計入於上表個別披露之相關總金額內。
- (c) 存貨撇減撥回包括計入其他支出之存貨撇減5,104,000港元(2019年：計入其他收入之存貨撇減撥回19,896,000港元)及計入銷售成本之存貨撇減撥回10,216,000港元(2019年：39,804,000港元)。

6. 財務成本

	2020年 千港元	2019年 千港元
銀行及其他借貸利息	484,066	376,262
貼現應收票據的財務成本	558	4,106
農投所提供財務擔保之利息	19,643	20,115
應付供應商款項的利息	161,178	140,893
可換股債券的估算利息	59,241	62,475
租賃負債利息	140	225
	<u>724,826</u>	<u>604,076</u>

7. 所得稅開支

由於本集團於本年度並無於香港產生任何應課稅溢利(2019年：無)，故並無就香港利得稅計提撥備。由於在中國營運的附屬公司於本年度錄得虧損，故並無就中國企業所得稅計提撥備(2019年：中國企業所得稅是按中國營運附屬公司的估計應課稅溢利以25%比率計提撥備)。

	2020年 千港元	2019年 千港元
即期稅項		
中國企業所得稅	<u>—</u>	<u>478</u>
	<u>—</u>	<u>478</u>
遞延稅項		
暫時差額之發放及撥回，淨值	<u>22,340</u>	<u>39,239</u>
所得稅開支	<u>22,340</u>	<u>39,717</u>

8. 股息

董事會不建議派付本年度的任何股息(2019年：無)。

9. 每股虧損

每股基本虧損根據本公司擁有人應佔本年度虧損約2,429,949,000港元(2019年：1,067,819,000港元)，及本年度已發行普通股加權平均數8,507,940,377(2019年：6,868,842,623)股計算。

由於假設轉換可換股債券具有反攤薄影響，故截至2020年及2019年12月31日止年度的每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

10. 存貨

	2020年 千港元	2019年 千港元
原材料	122,832	210,092
製成品	20,535	159,404
	<u>143,367</u>	<u>369,496</u>

11. 應收貿易賬款及應收票據

	2020年 千港元	2019年 千港元
應收貿易賬款	573,288	648,479
應收票據	595	2,907
	<u>573,883</u>	<u>651,386</u>
虧損撥備	(439,117)	(383,516)
	<u>134,766</u>	<u>267,870</u>

本集團一般授予慣常客戶30日至90日(2019年：30日至90日)的信貸期。於呈報期末，應收貿易賬款及應收票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
一個月內	94,662	176,294
一至兩個月	23,275	46,925
兩至三個月	6,556	9,760
三至六個月	8,617	14,214
六個月以上	1,656	20,677
	<u>134,766</u>	<u>267,870</u>

本集團對尚未收回應收賬款保持嚴格控制。對於過期結欠，本集團管理層會定期檢討。

應收貿易賬款及應收票據並不計息。於呈報期末，本集團信貸風險並無高度集中，而來自本集團最大客戶及五大客戶的應收貿易賬款及應收票據總數分別為7.6%(2019年：11.0%)及22.9%(2019年：33.0%)。

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	2020年 千港元	2019年 千港元
預付款項	32,809	57,762
按金及其他應收賬款	95,494	93,198
中國增值稅(「 增值稅 」)及其他應收稅項	103,441	106,316
出售資產應收款項(a)	140,617	464,576
徵收帝豪物業應收款項	408,316	—
	780,677	721,852

備註：

- (a) 出售資產應收款項包括一筆長春市土地儲備中心於截至2014年12月31日止年度就出售建於一幅位於長春市綠園區的地塊上的若干樓宇、機器及附屬設施而應付的餘下代價，於2020年12月31日的金額為119,048,000港元(2019年：444,444,000港元)。於2019年7月25日，長春市土地儲備中心與一家由市政府擁有的企業的潛在買方(「**潛在買方**」)訂立轉讓協議，據此，長春市土地儲備中心同意轉讓而潛在買方同意承擔與該筆應付款項有關的權利及義務。

13. 現金及現金等值項目

	2020年 千港元	2019年 千港元
現金及銀行結餘	153,323	79,509
已抵押銀行存款	29,874	9,916
	183,197	89,425
減：作為發行應付票據的已抵押銀行存款	(29,874)	(9,916)
	153,323	79,509

於呈報期末，本集團有156,279,000港元(2019年：44,361,000港元)的現金及銀行結餘及已抵押銀行存款以人民幣計值。於中國的附屬公司所持有的人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管制條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過認可進行外匯交易業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率計算的浮息利率賺取利息。短期定期存款的存款期介乎一日至三個月，視乎本集團的即時現金需要而定，並按照不同短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押銀行存款存放於信譽良好且無近期拖欠款項記錄的銀行。

14. 應付貿易賬款及應付票據

	2020年 千港元	2019年 千港元
應付貿易賬款		
— 予第三方(a)	991,094	1,174,565
— 予農投集團(b)	343,055	372,467
	<u>1,334,149</u>	<u>1,547,032</u>
應付票據	23,810	4,444
	<u>1,357,959</u>	<u>1,551,476</u>

本集團一般獲供應商給予30日至90日(2019年：30日至90日)的信貸期。

備註：

- (a) 於2019年12月31日，應付第三方的貿易賬款包括一筆應付一家國有供應商(「國有供應商」)的餘額約66,800,000港元，該筆應付貿易賬款並無抵押且於信貸期屆滿後按年利率8.0%至9.0%計息。於本年度，該國有供應商已就2019年及2018年的未償還結餘按14.7%的利率收取約12,500,000港元的一次性利息。

此外，於本年度，農投已收購國有供應商的100%股權，而相應應付結餘已於2020年12月31日於應付農投集團的貿易賬款中披露。

- (b) 對農投集團的應付貿易賬款並無抵押且於信貸期屆滿後按年利率7.2%至12.0%(2019年：年利率7.2%至12.0%)計息。

於呈報期末，應付貿易賬款及應付票據根據收取所購買貨品日期的賬齡分析如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
一個月內	44,092	319,900
一至兩個月	19,021	113,490
兩至三個月	7,412	32,609
三個月以上	1,287,434	1,085,477
	<u>1,357,959</u>	<u>1,551,476</u>

15. 其他應付款項及應計項目

	2020年 千港元	2019年 千港元
僱員福利應計項目	416,656	274,352
購置機器的應付款項	126,825	123,518
預收款項(a)	114,377	131,449
應付農投集團款項(b)	713,766	559,850
應付增值稅及其他徵費	196,008	133,098
應計項目及其他債務人(c)	1,395,213	825,299
	2,962,845	2,047,566

備註：

- (a) 該筆款項指於呈報期末香港財務報告準則第15號項下來自客戶合約之合約負債，而年內合約負債之變化(除因於同一年內出現之增加及減少而產生者外)如下：

	2020年 千港元	2019年 千港元
於1月1日	131,449	177,179
確認為收益	(132,926)	(177,179)
收取預付款項或確認應收款項	114,377	131,449
匯兌調整	1,477	—
於12月31日	114,377	131,449

未獲達成或部分未獲達成之履行責任

所有於2020年12月31日未獲達成(或部分未獲達成)之履行責任均為原定合約預期年期為一年或以內之合約一部分。由於本集團已應用香港財務報告準則第15號中第121(a)段所述之可行權宜方法，分配至該等履行責任之交易價格不予披露。

- (b) 應付款項指農投附屬公司的無抵押預付款項，按年利率7.2%至12.0%(2019年：年利率7.2%至12.0%)計息並須按要求償還；以及應付農投的擔保費用，並按年利率3.5%(2019年：年利率3.5%)計息。
- (c) 於2019年12月31日，應計項目及其他債務人包括應付國有供應商款項約25,470,000港元，為無抵押、於信貸期屆滿後按年利率8.0%至12.0%計息並須按要求償還。

16. 股本

	2020年 千港元		2019年 千港元	
法定：				
20,000,000,000 股 (2019 年：				
20,000,000,000 股) 每股面值 0.1 港元的普通股	<u>2,000,000</u>		<u>2,000,000</u>	
	2020 年		2019 年	
已發行及繳足：	股份數目	千港元	股份數目	千港元
於 1 月 1 日	7,678,798,032	767,880	6,398,998,360	639,900
已發行的新股份 (a)、(b)	<u>1,228,607,685</u>	<u>122,861</u>	<u>1,279,799,672</u>	<u>127,980</u>
於 12 月 31 日	<u>8,907,405,717</u>	<u>890,741</u>	<u>7,678,798,032</u>	<u>767,880</u>

備註：

- (a) 於2019年8月20日，本公司根據日期為2019年7月19日的認購協議發行1,279,799,672股新股份予認購人，每股第一批認購股份的認購價為0.10港元，所得款項淨額合共約127,980,000港元。
- (b) 於2020年4月29日，本公司根據日期為2019年9月27日的認購協議發行1,228,607,685股新股份予認購人，每股第二批認購股份的認購價為0.1080港元，所得款項淨額合共約132,690,000港元。

17. 財務擔保合約

誠如附註2.2所述，擔保人附屬公司自2010年起共同就大金倉獲授予的融資額度提供企業擔保。於2020年12月31日，該等融資額度的最高金額為人民幣2,500,000,000元(2019年：人民幣2,500,000,000元)。董事曾嘗試聘請專業估值師評估財務擔保合約的公允值。然而，因本集團管理層無法獲得大金倉的充足及可靠的財務資料，專業估值師無法完成估值。因此，並未就財務擔保合約於綜合財務報表確認財務擔保負債。於本年度，本公司若干附屬公司(作為財務擔保合約的擔保人)就大金倉的借貸產生利息153,500,000港元(2019年：110,800,000港元)，於綜合損益及其他全面收益表中計入「其他支出」。

獨立核數師報告摘要

下文為本公司外聘核數師中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「**核數師**」)的本集團本年度綜合財務報表的獨立核數師報告草稿摘要：

不發表意見

我們並無就 貴集團該等綜合財務報表發表意見。有鑑於載於我們的報告中「不發表意見的基礎」一節所述事項的重要性，我們未能取得充分而合適的審核憑證以為綜合財務報表的審核意見提供基礎。在所有其他方面，我們認為綜合財務報表已遵守香港公司條例的披露規定妥為編製。

不發表意見的基準

由於下文同類審核範圍限制(其中包括)，就 貴集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表，吾等於日期為2020年3月26日的報告內表示不發表意見。

(i) 財務擔保合約

誠如綜合財務報表附註2.2及33所述， 貴公司的若干附屬公司就授予 貴集團一名前主要供應商的融資額度共同提供企業擔保，於2019年及2020年12月31日的擔保金額約為人民幣2,500,000,000元(「**財務擔保合約**」)。此外， 貴公司的間接主要股東已提供書面確認，將承擔所有財務擔保合約產生的責任，並向 貴集團提供財務支持，以使 貴集團能夠繼續持續經營(「**確認函**」)。財務擔保合約及確認函並未於綜合財務報表中確認。由於 貴公司管理層並無就確認函設立及應用合適的會計政策，且並未根據由香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」)釐定財務擔保合約於初始確認的公允值及其後計量的賬面值，吾等未能確定於2019年及2020年12月31日的財務擔保合約及確認函是否須作任何調整，而該等調整或會對 貴集團截至2019年及2020年12月31日的財務狀況以及 貴集團截至2020年12月31日止年度的財務表現及構成綜合現金流量表的要素有重大影響。

(ii) 有關持續經營的重大不明朗因素

誠如綜合財務報表附註2.2所述，於2020年12月31日，貴集團錄得分別約11,118,000,000港元的流動負債淨值及6,017,000,000港元的資本虧絀，而貴集團自2012年已產生虧損，並於截至2020年12月31日止年度錄得2,433,000,000港元的虧損。此外，任何財務擔保合約產生的潛在責任或義務將可能會對貴集團的流動資金狀況有顯著的負面影響。該等情況(連同其他於綜合財務報表附註2.2所述其他事項)顯示存在之重大不明朗因素將使貴集團繼續持續經營之能力出現重大疑問。

持續經營假設的有效性取決於綜合財務報表附註2.2所述貴公司管理層採取措施的成果以及事態發展。貴公司管理層認為貴集團將有能力持續經營。因此，綜合財務報表是按持續經營基準編製。

吾等未能就於編製綜合財務報表時使用持續經營假設獲得充分而適當的審核憑證。倘持續經營假設不適用，可能須作出調整，以反映資產可能需要按現時於2020年12月31日的綜合財務狀況表所記錄的以外金額變現的情況。此外，貴集團亦可能需要確認可能產生的額外負債，並分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。

補救措施的最新資料

本公司之核數師就本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表不發表意見，詳情請見2019年年報。繼2020年中期報告中「補救措施的最新資料」一段所載的管理層回應及管理層已經及將會採取的相關補救措施所述，本公司管理層謹此提供由審核委員會於嚴格審閱管理層狀況後，考慮、建議及同意以下已經及將會採取的相關補救措施的最新資料：

1. 財務擔保合約

誠如2019年年報及2020年中期報告所詳述，擔保人附屬公司已為大金倉債務提供財務擔保。由於本集團未能獲得大金倉的可靠財務資料，使專業估值師無法進行準確估值，該等財務擔保合約並未於本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表中確認。於本年度，董事會及大成糖業董事會一直在積極探索解決財務擔保合約的不同方案。

本集團根據財務擔保合約確認財務成本約153,500,000港元(2019年：110,800,000港元)，該款項已計入本年度的其他支出。

誠如2020年中期報告所披露，在中國銀行吉林省分行完成向中國信達轉讓中國銀行轉讓貸款的所有權利及利益後及誠如本公司及大成糖業於2021年1月18日發佈的聯合公告所披露，中國信達已將中國銀行轉讓貸款轉讓予長春潤德。於向長春潤德轉讓中國人民銀行轉讓貸款後，本集團管理層繼續與長春潤德及地方政府探討債務重組計劃的下一步工作，務求實現債務重組及顯著改善本集團的財務狀況。根據適用的中國法律，債務人須購回自身所結欠的貸款以解除其所結欠的債務和負債。各中國銀行債務人於2021年3月26日分別與長春潤德簽訂回購協議，據此，長春潤德已同意向各中國銀行債務人出售，而各中國銀行債務人已同意購回彼等各自於中國銀行轉讓貸款中的部分之全部權利及利益。回購協議完成已於2021年3月31日生效。在長春潤德與大金倉訂立的回購協議完成後，擔保人附屬公司於財務擔保合約項下的所有義務已予解除。有關回購協議之詳情，請參閱本公司與大成糖業日期為2021年3月26日及2021年3月31日之聯合公告。

核數師已確認，待長春潤德與大金倉訂立之回購協議完成後，將於本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表中刪除就財務擔保合約相關的不發表意見。然而，由於核數師或無法確定是否有必要於2020年12月31日就財務擔保合約作出任何調整，而該等調整可能對本集團於2020年12月31日的財務狀況、本集團截至2021年12月31日止年度的財務表現及構成綜合現金流量表的項目造成重大影響。

2. 有關持續經營的重大不明朗因素

如2019年年報所詳述，核數師已就本集團繼續持續經營之能力提出重大不明朗因素，而除2019年年報所披露之補救措施外，本公司管理層已經採取及將會採取附註2.2所列的措施，以改善本集團的財務狀況。

視乎採取附註2.2所述步驟的成果及事態的發展，董事會(包括審核委員會)認為本集團將有足夠營運資金應付本公告日期起計最少未來12個月之需求。詳情請參閱附註2.2。

管理層討論及分析

本集團主要從事生產及銷售玉米提煉產品、氨基酸、玉米甜味劑及生物化工醇。上游玉米提煉廠提供原料，將玉米顆粒轉化成玉米澱粉、蛋白粉、纖維及玉米油；玉米澱粉再透過一系列生化及／或化學程序進一步提煉加工成一系列高增值下游產品。

業務回顧

本集團產品的售價受到原材料(主要為玉米顆粒及玉米澱粉)價格、市場上該等產品及各自替代品的供需情況以及產品的不同規格影響。

於本年度，本集團的經營環境仍面臨挑戰。新型冠狀病毒肺炎疫情繼續對全球經濟環境造成壓力。企業停業、供應鏈中斷及嚴格的封鎖措施導致需求停滯及經濟大幅放緩。因此，中國的國內生產總值於本年度第一季度縮減6.8% — 是自1992年以來首次下跌。自本年度第二季度開始，中國經濟緩慢復甦，全年增長2.3%。然而，增長率遠低於新型冠狀病毒肺炎爆發之前的最初估計。

鑑於經營環境嚴峻，本集團已暫停哈爾濱、德惠、興隆山及錦州廠區的生產，以減少經營現金流出及確保財務資源充足，直至市場情況改善。有關上述暫停營運的詳情，請參閱本公司日期為2019年9月24日、2019年12月16日、2020年2月10日及2020年5月29日的公告(合稱「**暫停營運公告**」)。

玉米供應方面，根據2021年1月美國農業部的估計，2020/21年度全球玉米產量估計為1,133,900,000公噸(「公噸」)(2019/20年度：1,116,600,000公噸)。來自中國的旺盛需求，加上阿根廷等主要出口國的供應減少，推動國際玉米價格上漲。國際玉米價格自2019年年底的每蒲式耳608美仙(相當於每公噸人民幣1,670元)上漲至於2020年年底的每蒲式耳718美仙(相當於每公噸人民幣1,844元)。於中國，估計2020/21年度玉米收成將產出約264,700,000公噸(2019/20年度：約260,800,000公噸)玉米，而2021年的消耗量估計為288,200,000公噸(2020年：278,300,000公噸)。預計2021年中國的玉米缺口約達20,000,000公噸。此外，鑑於新型冠狀病毒肺炎疫情對全球經濟的持續影響，出於對糧食安全的考量，中國糧食貿易商積極儲糧。所有這些因素導致本年度國內玉米價格飆升。因此，截至2020年年底，中國玉米價格攀升至每公噸人民幣2,529元(2019年年底：每公噸人民幣1,850元)。除玉米價格上漲外，經濟下行及本集團產品的需求減少，使繼續上游玉米提煉的生產業務在商業上並不可行。為紓緩情況，除暫停本集團於哈爾濱、德惠及興隆山廠區的上游產品生產外，本集團亦從本年度第二季度開始暫停錦州元成生化科技有限公司(「**錦州元成**」)的生產營運。因此，本集團的上游玉米提煉業務的收益於本年度大幅下跌。本集團將繼續監察市場狀況，並審慎決定本集團的業務策略，優化本集團生產設施的營運，在維持相對穩健的現金流與保持其市場佔有率中取得平衡。

於本年度，非洲豬瘟(「**非洲豬瘟**」)爆發的影響持續影響中國畜牧業及飼料業。與2018年非洲豬瘟爆發前相比，本年度初的中國生豬數量至少縮減40%。於本年度第一季度，由於中國農曆新年的消費高峰過後進入淡季，加上中國大部分城市採取封鎖措施，導致飼料產品(包括賴氨酸)的需求低迷，使本年度上半年飼料市場持續呆滯。由於本集團自2019年8月起暫停氨基酸的生產營運，因此本年度僅錄得極低的銷售額。然而，從本年度第二季度末開始，養豬業開始復甦，且速度快於預期。在玉米供應緊張及畜群緩慢恢復的推動下，賴氨酸產品的需求量於今年下半年開始緩慢回升。因此，本年度國內賴氨酸價格有所改善，徘徊於每公噸人民幣6,600元至每公噸人民幣10,500元之間。儘管如此，玉米成本的增加對氨基酸產品的利潤率造成壓力；此外，本集團的經營現金流緊張，所有上述因素導致氨基酸業務於本年度持續停產。因此，本集團賴氨酸分部的收益於本年度顯著下降。然而，由於中國對猪肉的需

求龐大，豬肉生產商熱衷於提高豬肉產量，預期2021年養豬業將繼續復甦。現正在建設中的大型養豬場比傳統養豬場管理更完善，以防止非洲豬瘟捲土重來。預期該等新養豬場的運營將提升對賴氨酸等飼料產品的需求。本集團將繼續觀察市場狀況並優化運營，利用研發能力提升運營效率，開發其他與現有產品組合互補的氨基酸產品，為客戶提供更好的服務。

甜味劑市場方面，2019/20年度全球產量約為166,200,000公噸。雖然新型冠狀病毒肺炎疫情對食糖消費有一定影響，行業顯示2020年度食糖的需求仍有所增長。此外，由於世界第二大食糖出口國泰國的糖產量下降，行內猜測有出現缺糖的可能，加上因主要港口採取封鎖措施致使船運集裝箱供應緊張，導致糖價自本年度第三季度開始飆升。因此，國際糖價於2020年年底上漲至每磅15.49美仙(相當於每公噸人民幣2,232元)(2019年年底：每磅13.42美仙，相當於每公噸人民幣2,070元)。於中國，國內2019/20年度收成季節的糖產量則維持在10,700,000公噸的相若水平，而消耗量仍維持於約15,400,000公噸。然而，中國對超配額食糖進口的額外關稅已於2020年5月到期，導致中國的食糖進口量增加，使國內糖價於2020年年底降至每公噸人民幣5,356元(2019年年底：每公噸人民幣5,900元)。此外，由於在華東地區的多家用戶已採用綜合一體化生產，並向上游擴展，以確保其原料供應，甜味劑市場有所萎縮，競爭更趨劇烈。因此，本集團已暫停錦州及興隆山廠區的下游甜味劑生產設施的營運，將資源向營運效率較高的上海廠區整合，直至市場景氣恢復。

本年度，本集團生物化工醇業務的經營環境仍充滿挑戰。本集團的研發團隊正在積極探尋根據市場需求變化重組產品組合以加入高增值產品的可能性。在重啟生物化工醇業務之前，本集團將繼續觀察市場並採取審慎態度。

由於2021年玉米價格預期將維持高位，預計2021年本集團的經營環境將繼續充滿挑戰。除此之外，新型冠狀病毒肺炎疫情將繼續影響全球經濟。短期而言，本集團將繼續密切留意新型冠狀病毒肺炎疫情的發展、市場狀況以及本集團的財務狀況，確保本集團附屬公司在實際可行情況下盡快恢復生產營運。長遠而言，本集團將繼續透過其品牌致力提供優質客戶服務堅持以客為本，了解客戶不斷變化的需求及對產品的要求，持續投入研發以進一步改善成本效益及產品組合，以鞏固其市場地位；同時優化使用率提高營運效能以應對市場變化。就本集團的財務狀況而言，本集團將利用引進及加入具國有企業背景、財力雄厚的股東所產生的協同效應，努力落實債務重組計劃，以大幅改善本集團的財務狀況。

財務表現

於本年度，由於新型冠狀病毒肺炎的爆發導致中國經濟增長放緩，而經營環境長期充滿挑戰，致使本集團的經營現金流緊張，本集團的大部分生產設施因此暫停營運，銷量因而大幅下降。本集團於本年度的綜合收益大幅減少81.4%至約848,900,000港元(2019年：4,561,400,000港元)。本年度的毛利減少約63.6%至約74,100,000港元(2019年：203,500,000港元)。

然而，由於若干生產設施暫停營運的相關開支約498,500,000港元(2019年：342,700,000港元)被分配至其他支出，加上本集團於本年度將資源調往營運效率較高的上海廠區，故本集團的毛利率提升4.2個百分點至8.7%(2019年：4.5%)。

由於未能償還若干貸款而出現違約，加上應付貿易賬款的利息增加，使財務成本增加，並繼續對本集團本年度的業績造成壓力。此外，因就本公司於2015年10月發行予現代農業產業投資有限公司(「**現代農業**」或「**債券持有人**」)的可換股債券(「**可換股債券**」)的修改(到期日由2020年10月15日延期至2023年6月15日)於本年度確認一次性虧損約728,200,000港元，本集團於本年度錄得淨虧損約2,433,300,000港元(2019年：約1,116,300,000港元)及LBITDA(即未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損)約1,229,200,000港元(2019年：EBITDA：(即未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利)：32,400,000港元)。為改善本集團的財務表現及財務狀況，管理層將繼續專注於以下方面：1) 加快徵收相關物業的剩餘部分，以加強經營現金流；2) 積極與銀行／債權人協商以推進債務重組計劃，以降低本集團的負債水平；3) 密切監視市場變化，精簡生產過程，尋求局部恢復營運的機會，以改善本集團的財務狀況，提升經營效率；及4) 引入潛在投資者以進一步加強本集團營運資金及財務狀況。

上游產品

(收益：248,600,000 港元(2019年：2,626,300,000 港元))

(毛利：18,300,000 港元(2019年：123,200,000 港元))

於本年度，本集團上游業務暫停營運，導致銷量大幅下降。玉米澱粉及其他玉米提煉產品的銷量分別下降至約75,000公噸(2019年：694,000公噸)及29,000公噸(2019年：431,000公噸)，使本集團的上游業務收入減少約90.5%至約248,600,000港元(2019年：2,626,300,000港元)。由於下游市場的需求停滯，本年度玉米澱粉的平均售價下降2.9%。因此，玉米澱粉分部毛利下降至約16,900,000港元(2019年：237,500,000港元)，毛利率約為8.9%(2019年：13.2%)。另一方面，由於養豬業於本年度下半年復甦，飼料相關玉米提煉產品(如玉米蛋白粉及纖維)需求有所上升，其他玉米提煉產品的平均售價於本年度上升6.3%。其他玉米提煉產品分部因此錄得毛利約1,400,000港元(2019年：毛虧：114,300,000港元)，毛利率則約為2.5%(2019年：毛虧率：13.9%)。

玉米澱粉及其他玉米提煉產品的內部消耗減少至約8,000公噸(2019年：159,000公噸)。

氨基酸

(收益：36,600,000 港元(2019年：991,600,000 港元))

(毛利：1,400,000 港元(2019年：毛虧：53,200,000 港元))

氨基酸分部包括賴氨酸、蛋白賴氨酸及蘇氨酸產品。於本年度，受非洲豬瘟爆發及新型冠狀病毒肺炎疫情的持續影響，本集團於本年度暫停其氨基酸產品生產業務及繼續出售其存貨以盡量減少現金流出。由於大部分存貨已於年前耗用，故氨基酸分部於本年度錄得的銷量極少。由於銷量下降至7,000公噸(2019年：186,000公噸)，氨基酸分部的收入急劇下跌至約36,600,000港元(2019年：991,600,000港元)。氨基酸分部於本年度錄得極少的毛利約1,400,000港元(2019年：毛虧：53,200,000港元)，毛利率為3.8%(2019年：毛虧率：5.4%)。

本集團將繼續密切監控非洲豬瘟及新型冠狀病毒肺炎疫情的發展、市場狀況以及本集團的財務狀況，在實際可行情況下盡快恢復氨基酸分部的生產營運。本集團的研發團隊將竭盡全力降低生產成本，同時積極尋找機會開發與本集團的現有產品組合互補的其他氨基酸產品，以應對不同類型動物的需要，提高應付市場變化的靈活性及能力。

玉米甜味劑

(收益：558,100,000 港元(2019 年：918,400,000 港元))

(毛利：52,000,000 港元(2019 年：113,700,000 港元))

玉米甜味劑分部包含玉米糖漿及固態玉米糖漿，並由大成糖業集團經營。

於本年度，由於興隆山廠區及錦州廠區暫停甜味劑生產設施，玉米甜味劑的銷量下降41.8%至約174,000公噸(2019：299,000公噸)。因此，本年度收入下降39.2%至約558,100,000港元(2019年：918,400,000港元)，毛利則下降54.3%至52,000,000港元(2019年：113,700,000港元)。由於華東地區不少用戶已採用綜合一體化生產，並向上游擴充，以保障原料供應，甜味劑市場有所萎縮，競爭亦變得激烈。此外，中國超配額食糖進口的額外關稅到期，吸引更多進口食糖於本年度進入中國，致甜味劑平均售價下跌。為舒緩狀況，本集團已暫停東北低毛利率地區的甜味劑生產設施，並整合資源至上海生產廠區。因此，玉米甜味劑的毛利率約下降3.1個百分點至約9.3%(2019年：12.4%)。

生物化工醇

(收益：5,600,000 港元(2019 年：25,100,000 港元))

(毛利：2,400,000 港元(2019 年：19,800,000 港元))

生物化工醇分部包括生物化工醇產品，如酣醇類及樹脂醇、融雪產品、氫氣及液氨。本集團自2014年3月份起已暫停大部分生物化工醇的生產。於本年度，本集團繼續利用生物化工醇庫存生產及銷售小量融雪產品。於本年度，生物化工醇分部收益下降77.7%至約5,600,000港元(2019年：25,100,000港元)。由於過往年度已就生物化工醇期末存貨計提大額撥備，故生物化工醇分部錄得毛利約2,400,000港元(2019年：19,800,000港元)，毛利率為42.9%(2019年：78.9%)。

本集團自2014年3月以來已暫停液氨生產，其後並未進行任何銷售。

出口銷售

於本年度，出口銷售佔本集團總收入約4.5% (2019年：13.3%)。上游產品、氨基酸及玉米甜味劑的出口銷售分別減少86.7%、98.6%及81.0%至約22,500,000港元(2019年：168,800,000港元)、5,400,000港元(2019年：380,900,000港元)及10,700,000港元(2019年：56,400,000港元)。減少的主要原因是本年度本集團大部分生產設施已暫停營運。本年度及截至2019年12月31日止年度並無錄得生物化工醇的出口銷售。

其他收入及所得、經營支出、財務成本及所得稅開支

其他收入及所得

於本年度，其他收入及所得減少43.1%至約389,700,000港元(2019年：684,400,000港元)。該減少主要是由於截至2019年12月31日止年度確認徵收相關物業的一次性補償約428,400,000港元及本年度確認徵收大成糖業一家附屬公司所擁有物業之收益約289,400,000港元之間的差額所致。

銷售及分銷成本

於本年度，銷售及分銷成本下降約78.9%至約85,900,000港元(2019年：407,800,000港元)，佔本集團收益約10.1% (2019年：8.9%)。該減幅主要是由於銷量下降所致。

行政費用

於本年度，行政費用減少17.8%至約362,300,000港元(2019年：440,700,000港元)，佔本集團的收益約42.7% (2019年：9.7%)。該減幅主要是由於(1)因員工人數減少而導致薪金及其他員工福利減少39,300,000港元至約99,000,000港元(2019年：138,300,000港元)及(2)因大部分物業、廠房及設備已於年內悉數折舊，使折舊減少25,700,000港元至約127,100,000港元(2019年：152,800,000港元)所致。

其他支出

於本年度，其他支出增加90.3%至約971,200,000 港元(2019年：510,400,000 港元)。該增加主要由於：1) 與本集團若干暫停營運的生產設施的閒置產能的相關支出增加155,800,000 港元至約498,500,000 港元(2019年：342,700,000 港元)；2) 根據財務擔保合約支付的財務成本增加42,700,000 港元至約153,500,000 港元(2019年：110,800,000 港元)；及3) 本集團若干生產設施於年內暫停營運導致物業、廠房及設備的一次性減值開支約124,900,000 港元所致。

財務成本

於本年度，本集團財務成本增加20.0%至約724,800,000 港元(2019年：604,100,000 港元)，該增幅的主要原因是應付供應商款項之利息增加至約161,200,000 港元(2019年：140,900,000 港元)，同時，因本年度應計入部分因違約產生的利息，銀行及其他借貸利息增加至約484,100,000 港元(2019年：376,300,000 港元)。

所得稅開支

由於確認暫時差額，本集團於本年度錄得遞延稅項開支約22,300,000 港元(2019年：39,200,000 港元)；同時，本集團全部附屬公司於本年度均錄得稅項虧損，本年度並無錄得所得稅開支(2019年：500,000 港元)。故本集團於本年度錄得稅項開支約22,300,000 港元(2019年：39,700,000 港元)。

非控股股東應佔虧損

於本年度，大成糖業及一家非全資附屬公司錄得虧損約11,100,000 港元(2019年：169,600,000 港元)，致使非控股權益應佔虧損達約3,300,000 港元(2019年：48,500,000 港元)。

財務資源與流動資金

借貸淨值

於2020年12月31日的借貸總值增加約481,800,000 港元至約8,109,600,000 港元(2019年12月31日：7,627,800,000 港元)，該減幅是由於償還若干銀行及其他貸款淨值約58,200,000 港元及於2020年12月31日的匯率調整約540,000,000 港元所致。另一方面，於2020年12月31日的現金及銀行結餘及已抵押銀行存款亦增加(但增幅較小)約93,800,000 港元至約183,200,000 港元(2019年12月31日：89,400,000 港元)。因此，借貸淨值增加約388,000,000 港元至7,926,400,000 港元(2019年12月31日：7,538,400,000 港元)。

計息銀行及其他借貸的結構

於2020年12月31日，本集團的計息銀行及其他借貸約為8,109,600,000港元(2019年12月31日：7,627,800,000港元)，全部(2019年：全部)均以人民幣計值。本年度的平均利率約為年利率8.5%(2019年：年利率6.9%)。

須於一年內及第二至第五年全數償還的計息及其他借貸比率分別為97.7%及2.3%(2019年12月31日：73.2%及26.8%)。於2020年12月31日，約人民幣314,200,000元(2019年12月31日：人民幣334,000,000元)的計息銀行及其他借貸以固定利率7.0%至13.6%(2019年12月31日：7.0%至13.6%)計息，年期為一年至三年。除此以外，本集團其餘計息銀行及其他借貸皆按浮動利率計息。

可換股債券

於2015年10月現代農業認購股份及可換股債券(「**原可換股債券認購事項**」)完成後，本公司向現代農業發行本金總額為1,086,279,565港元的可換股債券，其可於悉數轉換後按每股0.23港元(須予調整)的初步轉換價轉換為4,722,954,631股本公司轉換股份。可換股債券是每年按0.01%的票面利率分季度支付，為期五年。根據原可換股債券認購事項之條款，可換股債券持有人有權於發行可換股債券日期後三個曆月之日後任何時間直至發行日期滿五週年之前7日(不包括該日)為止，將可換股債券的未償還本金金額全部或任何部分(以1,000,000港元及其完整倍數列值)轉換為本公司的新股份，惟本公司股份的公眾持股量不得少於25%或聯交所上市規則所規定的任何特定百分比。截至本公告日期，現代農業尚未行使其轉換權。

誠如本公司於2019年7月19日及2019年9月27日所公告，本公司與認購方先後訂立兩份認購協議，據此，認購方有條件同意認購而本公司有條件同意配發及發行(1)合共1,279,799,672股新股份，每股第一批認購股份的認購價為0.10港元；及(2)合共1,228,607,685股新股份，每股第二批認購股份的認購價為0.1080港元。由於上述兩批認購股份的完成，尚未償還的可換股債券的轉換價在第二批認購事項於2020年4月29日完成後已根據可換股債券的條款及條件調整至每股0.21港元，而本公司於悉數轉換可換股債券後可發行的最高股份數目為5,172,759,833股。

於2020年9月25日，本公司與現代農業訂立日期為2020年9月25日的補充協議(「**補充協議**」)，內容有關擬將可換股債券的原到期日(「**到期日**」，即2020年10月15日)延長32個月至2023年6月15日(「**經延長可換股債券到期日**」)(「**延期**」)。有關批准延期的決議案已於本公司在2020年11月30日舉行的特別股東大會上以投票表決的方式通過，延期亦已於同日生效。有關延期的詳情，請參閱本公司日期為2020年9月25日的公告及日期為2020年11月5日之通函。

於2020年12月31日，可換股債券分為負債部分及權益部分，分別約為849,600,000港元及972,100,000港元(2019年12月31日：1,034,200,000港元及290,600,000港元)，並於本年度損益中錄得修改可換股債券的一次性虧損728,200,000港元(2019年：無)及實際估算利息59,200,000港元(2019年：62,500,000港元)。

周轉期、流動資金比率及資本負債比率

本集團一般授予長期客戶30至90日的信貸期。於本年度，由於向上海產區不少往績記錄良好的客戶授予更長的信貸期，因此，應收貿易賬款的周轉期增加至約58日(2019年12月31日：21日)。

應付貿易賬款的周轉期增加至約685日(2019年12月31日：156日)，是因為本年度內本集團已與供應商磋商延長信貸期。

由於大部分生產設施於本年度暫停生產，本集團之存貨減少61.2%至143,400,000港元(2019年12月31日：369,500,000港元)，存貨周轉期增加至68日(2019年12月31日：31日)。

於2020年12月31日，本集團的流動比率及速動比率分別保持於0.1(2019年12月31日：0.1)及0.1(2019年12月31日：0.1)。本集團於本年度錄得虧損淨值約2,433,300,000港元(2019年：1,116,300,000港元)，造成本集團錄得負債淨值約6,017,100,000港元(2019年12月31日：4,346,000,000港元)。因此，本集團按債務淨值(即計息銀行及其他借貸)相對虧絀及債務總額(股東虧絀、非控股權益及計息銀行及其他借貸的總和)計算的資本負債比率上升至387.5%(2019年12月31日：232.4%)。為改善本集團的財務狀況，本公司已採取附註2.2所述的一系列策略性措施。

外匯風險

本集團大部分營運業務在中國進行，交易以人民幣結算，至於出口銷售(佔本集團收益約4.5%(2019年：13.3%))大部分交易以美元結算。董事一直密切監察本集團面對人民幣外匯波動的情況，短期內並無面臨重大及不利的外幣波動風險。因此，本集團不擬對沖人民幣的外匯波動風險。然而，本集團會持續檢討經濟狀況、本集團業務分部的發展以及整體外匯風險組合，並會在日後有需要時考慮適用的對沖措施。

本年度重大交易

謹此提述本公司及大成糖業於2020年8月24日及2020年9月30日就有關帝豪徵收發佈的聯合公告。帝豪食品已於2020年9月30日與綠園政府簽訂補償協議，據此，帝豪食品須於簽訂協議後，向綠園政府交付帝豪物業。帝豪食品預期就帝豪徵收獲得總額約人民幣443,000,000元(相等於約497,700,000港元)的補償金，於本公告日期，帝豪食品已收取全數人民幣443,000,000元的補償金。

鑑於本集團必須遵從綠園政府的要求並根據帝豪徵收交付帝豪物業，且並無背其道而行的酌情權，故大成糖業董事會認為帝豪徵收並不構成上市規則第14章項下的「交易」。

集資活動

根據特別授權認購新股份

誠如本公司日期為2019年9月27日的公告披露，本集團正迫切需要現金。另一方面，認購方已表示對玉米相關行業及本集團的未來發展充滿信心，且有興趣進一步投資本集團。於2019年9月27日，本公司與認購方訂立一份認購協議，據此，認購方已有條件同意認購及本公司已有條件同意配發及發行合共1,228,607,685股新普通股，每股第二批認購股份的認購價為0.1080港元。第二次認購事項的所得款項總額約為132,690,000港元。於扣除相關開支後，第二次認購事項的所得款項淨額約為132,000,000港元。第二批認購股份相當於本公司緊接完成

第二次認購事項前的合共已發行股本16.0%及本公司經配發及發行認購股份擴大後的已發行股本總額約13.8%。第二次認購事項完成之全部先決條件已獲履行或豁免，而第二次認購事項完成亦已於2020年4月29日生效。

下表載列自第二次認購事項所得款項淨額於本年度用途的詳盡明細及內容：

所得款項擬定用途	使用時間表	所得款項 淨額的 擬定使用金額 (港元)(概約)	所得款項淨額 於本年度的 實際使用 (港元)(概約)
償還本集團中國附屬公司的 貿易及其他應付款項	2020年4月至 2020年9月	56,000,000	56,000,000
採購玉米和其他營運開支	2020年4月至 2020年9月	76,000,000	76,000,000
		<u>132,000,000</u>	<u>132,000,000</u>

根據上市規則第13.19條及第13.21條作出披露

違反貸款協議

- (1) 謹此提述本公司與大成糖業於2018年9月21日的聯合公告。根據由大成糖業的間接全資附屬公司錦州大成食品發展有限公司(「**錦州大成**」)與中國銀行股份有限公司錦州港支行(「**貸款人**」)訂立的一份貸款協議(「**貸款協議**」)，內容有關一筆於2018年12月到期的十二個月定期貸款(「**貸款**」)，錦州大成須達成若干財務契諾。倘錦州大成未能遵守該財務契諾，貸款人有權(其中包括)宣佈貸款項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總額即時到期及應付。貸款由大成糖業擔保，且由大成糖業集團若干成員公司提供擔保及抵押以獲取貸款。錦州大成未能達成貸款協議項下之若干財務契諾。有關違反事項賦予貸款人(其中包括)宣佈貸款協議項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總額即時到期及應付之權利。此外，有關違反事項可能亦觸發由大成糖業集團訂立而尚未償還的其他貸款協議的交叉違約條款。於本公告日期，貸款協議項下若干財務契諾尚未達成，錦州大成於本公告日期的未償還本金金額約為人民幣19,800,000元，且該貸款尚未取得貸款人就貸款協議項下之違約的豁免。

- (2) 誠如本公司與大成糖業於日期為2020年2月25日的聯合公告所披露，本集團未能償還(其中包括)本公司一家附屬公司與中國進出口銀行吉林省分行(「**進出口銀行吉林分行**」)所訂立的若干貸款協議項下之若干貸款，未償還本金合共約為人民幣648,000,000元連同相應未償還利息(「**大成生化進出口銀行吉林分行貸款**」)；以及本公司一家附屬公司與中國建設銀行吉林分行、中國建設銀行股份有限公司長春西安大路支行(「**長春建設銀行**」)及中國進出口銀行(「**進出口銀行**」)所訂立的銀團貸款協議，其未償還本金合共約為人民幣1,800,000,000元連同相應未償還利息(「**大成生化銀團貸款**」)。

大成生化進出口銀行吉林分行貸款及大成生化銀團貸款項下本公司所擔保的最高責任金額分別約為人民幣648,000,000元及人民幣2,000,000,000元，連同貸款協議項下可能應計的所有利息、責任、費用及罰款。本公司若干附屬公司亦已提供抵押品作為大成生化進出口銀行吉林分行貸款及大成生化銀團貸款的擔保。

於本公告日期，本集團尚未收到任何有關大成生化進出口銀行吉林分行貸款及大成生化銀團貸款還款違約的豁免。

- (3) 謹此提述本公司與大成糖業於2020年5月4日的聯合公告。根據由錦州元成與中國建設銀行股份有限公司錦州分行及中國銀行股份有限公司錦州港支行(合稱「**元成貸款人**」)訂立的本金總額為人民幣219,900,000元(合稱「**元成貸款**」)的多份貸款協議(合稱「**元成貸款協議**」)，錦州元成須達成若干財務契諾，倘未能履行或遵守任何該等財務契諾，元成貸款人有權(其中包括)宣佈元成貸款項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總額即時到期及須即時支付。於本公告日期，錦州元成未能達成元成貸款協議項下之若干財務契諾。有關違反事項賦予元成貸款人(其中包括)宣佈元成貸款協議項下的尚未償還本金、應計利息及所有其他應付款項總額即時到期及須即時支付之權利。此外，有關違反事項可能亦觸發由本集團訂立的其他貸款協議的交叉違約條款。於本公告日期，錦州元成尚未收到元成貸款人的豁免。
- (4) 謹此提述本公司與大成糖業於2020年12月23日的聯合公告，內容有關本集團若干附屬公司、中國農業銀行股份有限公司農安縣支行(「**中國農業銀行農安支行**」)及長春中國建設銀行所訂立分別為未償還本金總額人民幣920,000,000元的貸款(不包括大成糖業集團的貸款)連同相應未付利息(「**大成生化中國農業銀行貸款**」)及未償還本金總額人民幣740,000,000元的貸款連同相應未付利息(「**大成生化中國建設銀行貸款**」)之若干貸款協議按照本集團及大成糖業集團的債務重組計劃變為即時到期，並須於2021年6月的到期日之前償還。本公司於大成生化中國農業銀行貸款項下的最高責任金額為人民幣1,660,000,000元，連同貸款協議項下可能應計的所有利息、責任、費用及罰款，而本公司若干附屬公司亦已提供抵押品作為上述貸款協議的擔保，為數約人民幣400,000,000元。本公司於大成生化中國建設銀行貸款項下的最高責任金額為人民幣1,000,000,000元。

同時，大成糖業一家附屬公司與中國農業銀行農安支行訂立的貸款協議項下未償還本金合共人民幣180,000,000元連同相應未付利息(「**大成糖業中國農業銀行貸款**」)的定期貸款已按照本集團及大成糖業集團的債務重組計劃變為即時到期，並須於2021年6月到期日之前償還。於本公告日期，大成糖業集團就上述貸款及未償還本金金額的還款發生違約。大成糖業所擔保的最高責任金額為人民幣250,000,000元，連同貸款協議項下可能應計的所有利息、責任、費用及罰款。大成糖業若干附屬公司亦已提供抵押品作為上述貸款協議的擔保。

此外，本集團及大成糖業集團就上述貸款的還款發生上述違約，亦可能會觸發本集團及大成糖業集團所訂立其他貸款協議發生交叉違約。

誠如本公司及大成糖業日期為2020年12月23日之聯合公告所披露，根據中國信達與中國農業銀行吉林分行及中國建設銀行吉林分行各自訂立的轉讓協議，中國農業銀行吉林分行(代表中國農業銀行農安支行)及中國建設銀行吉林分行(代表長春中國建設銀行)已同意向中國信達出售，而中國信達已同意以約人民幣414,700,000元作代價購買中國農業銀行轉讓貸款的所有權利及利益；及以約人民幣583,600,000元作代價購買中國建設銀行轉讓貸款的所有權利及利益。中國農業銀行轉讓貸款包括(其中包括)大成生化中國農業銀行貸款、大成生化銀團貸款及大成糖業中國農業銀行貸款。中國建設銀行轉讓貸款包括(其中包括)大成生化中國建設銀行貸款及大成生化銀團貸款中長春中國建設銀行的部份。

本公司將致力促使以類似回購協議的安排落實中國農業銀行轉讓貸款及中國建設銀行轉讓貸款的債務重組計劃。董事會預期，在債務重組完成後，本集團的財務狀況將得到顯著改善。

根據上市規則第13.20條作出披露

向大金倉提供財務資助

誠如本公司於2015年3月31日所公告，擔保人附屬公司於2010年11月至2015年3月期間就大金倉結欠中國銀行股份有限公司長春偉峰國際支行(「**偉峰中國銀行**」)的債項初次授出財務擔保。

誠如本公司與大成糖業日期為2018年11月6日的聯合公告以及本公司日期為2018年12月3日的通函所披露，大金倉尚未有足夠財務資源償還由擔保人附屬公司向偉峰中國銀行提供擔保的大金倉債務(未償還本金總額約為人民幣2,490,000,000元)，連同未償還利息。最高擔保金額為人民幣2,500,000,000元，另加貸款協議下可能產生的全部利息、負債、費用及罰款。

誠如本公司與大成糖業日期為2020年2月25日的聯合公告所披露，本集團於2020年2月中旬獲中國銀行吉林省分行告知，其已與中國信達就中國銀行轉讓貸款訂立轉讓協議，當中包括由擔保人附屬公司提供擔保的大金倉債務。誠如本公司與大成糖業於2021年1月18日發佈的聯合公告所進一步披露，中國信達已將中國銀行轉讓貸款轉讓予長春潤德。其後，大金倉已於2021年3月26日與長春潤德簽訂了回購協議，據此，長春潤德同意向大金倉出售，而大金倉同意購回大金倉債務的所有權利及利益。回購協議完成已於2021年3月31日生效。在長春潤德與大金倉所訂立的回購協議完成後，擔保人附屬公司於財務擔保合約下的所有義務已予解除。有關回購協議之詳情，請參閱本公司與大成糖業日期為2021年3月26日及2021年3月31日之聯合公告。

有關回顧年度的補充資料

本集團若干附屬公司暫停營運的最新資料及新型冠狀病毒肺炎對本集團業務的影響

謹此提述暫停營運公告。由於市場氣氛欠佳、新型冠狀病毒肺炎疫情以及國內玉米價格大幅上漲，導致下游消耗量萎縮並因此對玉米提煉產品的整體需求構成負面影響。董事會根據本集團當時可得的財務資料，考慮過持續本集團上游營運的利弊以及在評估當時市況後，認為全面暫停上游營運對本集團較為有利。此外，市場氣氛低迷，加上非洲豬瘟爆發，持續對氨基酸分部帶來影響。因此，本集團氨基酸生產設施的營運自2019年8月起已暫停，以盡量減少現金流出。

新型冠狀病毒肺炎疫情亦帶來有關中國糧食安全的關注。預期中國的糧食貿易商積存玉米及對超配額食糖進口的額外關稅得以放寬之情況將於2021年持續，故預期國內玉米價格於2021年將維持於高水平，而國內糖／甜味劑生產商亦將繼續面對其他國家進口商之激烈競爭。運輸因封鎖措施而有所延遲、中國及美國(「美國」)之間的緊張形勢以及其他貿易限制，

亦可能會使本集團之出口業務面臨挑戰。另一方面，中國政府亦積極重建養豬產業及恢復牲口，以滿足中國龐大人口的需求。此舉將使中國飼料產業重返正軌，將對本集團上游玉米提煉產品及氨基酸產品的相應市場起提振作用。

於本公告日期，暫停營運公告所披露的暫停營運仍然持續。管理層預期新型冠狀病毒肺炎疫情將持續對本集團的業務構成壓力，並影響本集團的營運。持續暫停營運或低設備利用率可能會對本集團的業績及財務狀況造成多方面影響，如若干暫停營運生產設施已於本年度確認減值約124,900,000港元。本集團管理層將繼續評估新型冠狀病毒肺炎疫情對本集團財務狀況的影響，密切監察市場狀況及本集團財務狀況，並將確保該等附屬公司將在可行範圍內儘快恢復生產運作。

搬遷生產設施至興隆山廠區

謹此提述2020年中期報告，內容有關(其中包括)本集團將生產設施搬遷至興隆山廠區。本集團的搬遷計劃將由本集團的內部資源、徵收相關物業的賠償所得款項中撥支及透過與業界人士進行合作。本公司管理層認為本集團現有的專門技術就生產設施的搬遷而言屬足夠。

由於經濟環境充滿挑戰以及新型冠狀病毒肺炎疫情的持續影響，本集團將繼續評估不斷變化的市場狀況以及相關物業的徵收進度，以更新及更改其可行性研究及提交(其中包括)相關政府部門審批。故此，搬遷生產設施的預期時間將修改如下：

生產設施所涉及產品	將生產設施遷入的廠區	將搬遷相關生產設施的產能 (公噸／年)	生產設施搬遷的預期時間 (備註)
甲醇	興隆山廠區	165,000	暫定於2021年內完成
變性澱粉 — 食品級 (階段一)	興隆山廠區	20,000	2019年6月至2021年12月

生產設施所涉及產品	將生產設施遷入的廠區	將搬遷相關生產設施的產能 (公噸／年)	生產設施搬遷的預期時間 (備註)
變性澱粉(階段二)	興隆山廠區	60,000	待取得資金及有利市況
玉米油	興隆山廠區	63,000	2019年6月至2021年12月
賴氨酸	興隆山廠區／ 長春德惠市	100,000	待取得資金及有利市況
玉米提煉	長春德惠市	600,000	待取得資金及有利市況
氨基酸(補充現時產品組合的 其他氨基酸種類，產能較小)	興隆山廠區	20,000	待取得資金及有利市況

備註：搬遷生產設施的預期時間有待管理層不時考慮相關產品市場及取得(其中包括)相關政府部門對可行性研究的審批而作最終決定。因此，時間表或會變動，本公司將於適當時候以公告方式向其股東及潛在投資者提供最新消息。

回顧年度後影響本集團之重要事件

誠如本公告「補救措施的最新資料」一段所述，中國銀行轉讓貸款已轉讓予長春潤德，而各中國銀行債務人已於2021年3月26日訂立回購協議購回彼等各自於中國銀行轉讓貸款中的部分以解除其結欠長春潤德的債項及負債。大成生化債務及大成糖業債務的代價將由徵收相關物業之補償所得款項中撥付。回購協議於2021年3月31日完成。有關回購協議之詳情，請參閱本公司與大成糖業日期為2021年3月26日及2021年3月31日之聯合公告。

未來規劃及前景

為維持本集團的競爭力，本集團將透過內部研發竭力保持市場地位、多元化產品範圍並提高開發高增值產品及新應用的能力；對內，本集團將竭力落實債務重組計劃，以改善本集團的財務狀況，並引進策略投資者，組建商業聯盟，使集團可持續發展。

由於新型冠狀病毒肺炎疫情將持續影響全球經濟，預期2021年的經營環境將會充滿挑戰。中國及美國之間的緊張局勢將帶來經濟及復甦步伐的不確定性。除此之外，經濟放緩將使本已低迷的市場進一步受壓。短期而言，本集團將繼續密切留意非洲豬瘟及新型冠狀病毒肺炎疫情的發展、市場狀況以及本集團的財務狀況，確保本集團附屬公司在實際可行情況下盡快恢復生產營運。本集團亦會把握將生產設施搬遷至興隆山廠區之機遇，重新調整產品組合及產能，以應對市場變化。同時，將透過持續研發活動提高營運效率，降低經營成本。

本集團的搬遷計劃將由本集團的內部資源、土地徵收賠償所得款項中撥支及透過與業界人士進行合作。董事認為，本集團的現有技術知識足以應付生產設施的搬遷。

長遠而言，本集團將繼續透過其品牌致力提供優質客戶服務堅持以客為本，了解客戶不斷變化的需求及對產品的要求，以鞏固其市場地位，並持續投入研發以進一步改善成本效益及產品組合。董事會將優化其資本開支的風險／回報決策，並將在產能拓展方面採取審慎態度。

僱員人數及薪酬

於2020年12月31日，本集團在香港及中國共聘用約4,000 (2019年：4,300)名全職僱員。本集團注重人力資源對其成功的重要性，並深知人力資源管理在日益動蕩的環境中作為競爭優勢來源的價值。本集團非常重視新員工的挑選及招募、在崗培訓及對僱員的評估及獎勵，使僱員的表現與本集團的戰略緊密相連。本公司亦認同僱員的貢獻，竭力維持具競爭力的薪酬待遇及職業發展機會，以挽留現有僱員。薪酬待遇包括按價值支付酌情花紅，符合行業慣例。本集團提供的員工福利包括強制性公積金、保險計劃及酌情花紅。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

末期股息

董事會不建議派發本年度的末期股息(2019年：無)。

遵守企業管治守則及標準守則

據董事會所深知及確信，於本年度，本公司一直遵守上市規則附錄14所載企業管治守則(「**企管守則**」)所列明的所有守則條文。

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則，其條款不比上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)所載的必守準則寬鬆，作為本公司有關董事買賣本公司證券的操守守則。

經向各名董事作出特定查詢後，全體董事均已向本公司確認彼等於本年度一直遵守本公司標準守則及操守守則所載的必守準則。

審核委員會

審核委員會遵照企管守則規定成立，以審閱及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部控制。審核委員會現由所有獨立非執行董事組成，即伍國邦先生(委員會主席)、董洪霞女士及楊潔林先生。

審核委員會的職責為(其中包括)審閱本公司的半年及全年財務報表，並就委聘及開除核數師向董事會作出推薦建議。審核委員會定期與本公司高級管理人員、內部審計團隊及核數師會面，以酌量本公司的財務申報程序以及內部監控、核數程序及風險管理的成效。

本集團的年度業績已由審核委員會審閱，審核委員會於本年度曾舉行三次會議。

股東週年大會

本公司將於2021年5月27日(星期四)上午十一時三十分舉行2020年度股東週年大會。2020年度股東週年大會通告將於適當時候向本公司股東公告及寄發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由2021年5月24日(星期一)至2021年5月27日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不辦理股份登記，以釐定出席股東週年大會的權利。

股東務請注意，為符合出席股東週年大會的資格，彼等須確保所有過戶文件，連同有關股票及適當的過戶表格，最遲須於2021年5月21日(星期五)下午四時三十分前，送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

財務資料的全部詳情

載有上市規則規定資料的本公司年報將於適當時候刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.globalbiochem.com)。

中審眾環(香港)會計師事務所有限公司之工作範疇

本公告載列之本集團於本年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之財務數據，是經由核數師中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「中審眾環」)認同為本集團本年度之綜合財務報表擬稿所載數額。中審眾環就此履行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此中審眾環並不對本公告作出任何核證。

承董事會命
大成生化科技集團有限公司
代理主席
張子華

香港，2021年3月31日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事張子華先生及劉樹航先生；一名非執行董事高東升先生；以及三名獨立非執行董事董洪霞女士、伍國邦先生及楊潔林先生。