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

China PengFei Group Limited
中国鹏飞集团有限公司
（於開曼群島註冊成立的有限公司）
（股份代號：3348）

截至二零二零年十二月三十一日止年度
年度業績公告

年度業績摘要

•

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度 **二零二零年** ***人民幣千元***	 二零一九年 *人民幣千元*
收益	*3*	**1,574,429**	1 465 464
銷售及服務成本		**(1,265,833)**	(1 149 670)
毛利		**308,596**	315 794
其他收入		**35,953**	3 003
其他收益及虧損		**635**	6 405
銷售及分銷開支		**(80,131)**	(108 892)
行政開支			

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日 **二零二零年** ***人民幣千元***	 二零一九年 *人民幣千元*
非流動資產			
貿易應收款項	*8*	**278,568**	-
物業、廠房及設備		**213,456**	190 851
投資物業		**11,720**	12 846
無形資產		**27**	70
使用權資產		**47,773**	40 314
就購買物業、廠房及設備支付的按金		**11,538**	9 584
		563,082	253 665
流動資產			
存貨		**678,673**	690 047
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	*8*	**441,495**	746 144
合約資產		**119,301**	54 640
合約成本		**15,102**	14 990
可收回增值稅		**14,492**	14 017
向供應商作出的預付款項		**205,696**	155 527
定期存款		**150,000**	–
受限制銀行存款		**17,121**	12 211
銀行結餘及現金		**434,795**	486 445
		2,076,675	2 174 021
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	*9*	**637,966**	638 418
合約負債		**1,335,502**	1 241 038
應繳稅項		**3,164**	455
		1,976,632	1 879 911
流動資產淨值		**100,043**	294 110
總資產減流動負債		**663,125**	547 775

	附註	於十二月三十一日 **二零二零年** ***人民幣千元***	 二零一九年 *人民幣千元*
資本及儲備			
股本		**4,504**	4 504
股份溢價		**183,617**	208 617
儲備		**457,287**	325 350
本公司擁有人應佔權益		**645,408**	538 471
非控股權益		**(17)**	(94)
總權益		**645,391**	538 377
非流動負債			
遞延稅項負債		**17,734**	9 398
		663,125	547 775

經審核綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司於二零一七年七月三十一日在開曼群島根據開曼公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司股份於二零一九年十一月十五日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands及主要營業地點為中華人民共和國(「**中國**」)江蘇省海安市北郊賁家集。本集團的主要業務為生產及銷售整套設備(包括回轉窯系統、粉磨設備系統及其相關零部件)、生產線建設及提供安裝服務。

本公司的直接及最終控股公司為Ambon Holding Limited(「**A bon**」,於二零一七年七月二十七日在英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)註冊成立的投資控股公司)。Ambon由本公司主席兼執行董事王家安先生全資擁有。

該等綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣人民幣(「**人民幣**」)呈列。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度強制生效之國際財務報告準則修訂本

於本年度,本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則之概念框架指引之修訂以及下列經修訂國際財務報告準則(於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效)以編製綜合財務報表:

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂本	《重大的定義》
國際財務報告準則第3號的修訂本	《業務的定義》
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂本	《利率指標改革》

本年度應用的國際財務報告準則之概念框架指引之修訂及經修訂國際財務報告準則概無對本集團本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或綜合財務報表中列載的披露內容造成重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第17號	《保險合約》及相關修訂本[1]
國際財務報告準則第16號的修訂本	《與COVID-19相關的租金優惠》[4]
國際財務報告準則第3號的修訂本	《概念框架的提述》[2]
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號的修訂本	《利率指標改革 — 第二階段》[5]
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	《投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產》[3]
國際會計準則第1號的修訂本	《負債分類為即期或非即期》[1]
國際會計準則第1號及國際財務報告作業準則第2號的修訂本	《會計政策的披露》[1]
國際會計準則第8號的修訂本	《會計估計的定義》[1]
國際會計準則第16號的修訂本	《物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項》[2]
國際會計準則第37號的修訂本	《繁重合約 — 履行合約的成本》[2]
國際財務報告準則的修訂本	《二零一八年至二零二零年國際財務報告準則的年度改進》[2]

[1] 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效
[2] 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效
[3] 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效
[4] 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效
[5] 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預計應用所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則於可見未來將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

3. 收入及分部資料

年內，收入指自銷售貨品、生產線建設及提供安裝服務的已收及應收款項扣除銷售相關稅項。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
於某時間點確認的銷售設備	**1,179,486**	961 592
隨時間確認的生產線建設所得收入	**371,650**	482 450
隨時間確認的安裝服務	**23,293**	21 422
	1,574,429	1 465 464

實體範圍的披露

地理資料

本集團的非流動資產均位於中國境內。年內，基於直接客戶的註冊辦事處的地理地區決定的有關本集團收入的地理資料如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
中國內地	**1,168,427**	923 264
中國內地以外		
包括：科特迪瓦	**196,889**	120 585
烏茲別克斯坦	**125,412**	40 748
哈薩克斯坦	**49,265**	295 338
印度尼西亞	**5,934**	19 097
剛果	**–**	37 514
土耳其	**–**	1 804
其他國家	**28,502**	27 114
	1,574,429	1 465 464

有關主要客戶的資料

於年內佔本集團總收入10%以上的客戶收入如下所示：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
客戶A	**（附註）**	295 338
客戶B	**196,889**	（附註）

附註： 本集團與該客戶進行交易，惟交易金額低於相關年度收益的10%。

4. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(計入)以下各項而得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
物業、廠房及設備折舊	**28,575**	35 359
投資物業折舊	**1,126**	1 155
無形資產攤銷	**43**	179
使用權資產折舊	**931**	748
	30,675	37 441
存貨資本化	**(24,743)**	(31 920)
自損益扣除的折舊及攤銷總額	**5,932**	5 521
分析為：		
扣除自行政開支	**4,736**	4 352
扣除自銷售及分銷開支	**185**	32
扣除自研究開支	**1,011**	1 137
	5,932	5 521
核數師薪酬	**2,471**	3 142
確認為銷售成本的存貨成本	**1,065,485**	947 370
董事薪酬	**1,929**	1 710
其他員工成本		
— 薪金及其他福利	**89,009**	83 391
— 退休福利計劃供款	**13,273**	13 701
— 酌情表現相關花紅	**3,903**	6 299
	106,185	103 391

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
員工成本總額	**108,114**	105 101
合約成本資本化	**(6,024)**	(7 826)
存貨資本化	**64,095**	(59 969)
自損益扣除的員工成本總額	**37,995**	37 306
分析為：		
扣除自行政開支	**19,492**	21 966
扣除自銷售及分銷開支	**6,646**	6 786
扣除自研究開支	**11,857**	8 554
	37,995	37 306
研究開支		
員工成本	**11,857**	8 554
折舊及攤銷	**1,011**	1 137
技術諮詢費	**14,663**	27 302
消耗的材料	**5,660**	6 825
其他	**1,280**	2 782
	34,471	46 600
投資物業的租金收入總額	**1,456**	1 064
減：		
年內就產生租金收入的投資物業產生的直接經營開支	**(1,126)**	(1 155)
	330	(91)

預期信貸虧損模型下的減值虧損，淨額

5. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)	**15,776**	15 551
遞延稅項開支	**8,336**	1 758
	24,112	17 309

本公司毋須根據開曼群島法律繳納所得稅或資本利得稅。

Pengfei英屬處女群島毋須根據英屬處女群島法律繳納所得稅或資本利得稅。

並無在該等綜合財務報表中計提香港利得稅撥備，原因為本集團於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度無須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

於二零一九年，江蘇鵬飛集團股份有限公司獲得「高新技術企業」續新證書，因此繼續有權享有15%的優惠稅率至二零二零年十二月三十一日(二零一九年：15%)。本集團目前正在申請續新，預期有關續新將於二零二一年獲得。

其他中國附屬公司於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅稅率為25%。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表中的除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
除稅前溢利	**156,126**	97 214
按中國企業所得稅稅率15%(二零一九年：15%)計算的稅項	**23,419**	14 582
不可扣稅開支的稅項影響	**497**	2 855
可扣減暫時性差額的稅項影響	**357**	21
動用先前未確認的可扣減暫時性差額	**(25)**	(93)
與研發成本有關的額外合資格稅項減免產生的稅項影響	**(466)**	(401)
其他附屬公司採用不同稅率的影響	**330**	345
所得稅開支	**24,112**	17 309

6. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
本公司普通股股東的股息	**25,000**	–

於本年度內，已向本公司股東宣派及派發截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.05472港元（相當於人民幣0.05元）（二零一九年：無），總計為約27 360 000港元（相當於人民幣25 000 000元）。

於報告期末後，本公司董事建議派付截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每
p-©-ð<° %Áp

8. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
貿易應收款項	**390,608**	389 227
減：貿易應收款項減值虧損撥備	**(34,190)**	(18 881)
	356,418	370 346
分析為：		
流動	**77,850**	370 346
非流動*(附註(i))*	**278,568**	–
應收票據	**354,126**	369 642
貿易應收款項及應收票據總額	**710,544**	739 988
其他應收款項及預付款項		
其他應收款項(附註(ii))	**6,114**	5 085
預付開支	**2,703**	377
貸款予獨立第三方(附註(iii))	**800**	800
	9,617	6 262
減：其他應收款項減值虧損撥備	**(98)**	(106)
	9,519	6 156
	720,063	746 144

附註(i)： 於二零一九年一月一日，本集團的貿易應收款項為人民幣173 678 000元(扣除減值虧損撥備人民幣14 271 000元)及應收票據為人民幣382 603 000元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項包括與位於哈薩克斯坦共和國的生產線建設有關的應收一名客戶結餘人民幣278 568 000元(扣除減值虧損撥備人民幣5 656 000元)(二零一九年：人民幣278 471 000元(扣除減值虧損撥備人民幣889 000元))。於二零一九年五月，由於預期該客戶結算會因客戶融資銀行延長審批程序而延遲，本集團與客戶訂立補充協議，據此，本集團同意於二零一九年十二月三十一日或之前完成生產線測試運行後，延遲估計款項金額人民幣280 000 000元(「**延期付款**」)。延期付款的金額、應計利息的時間段及還款時間表將在生產線完成後根據雙方的實際未償還本金及利息最終落實。雙方同意訂立另一份記錄該等待定詳情及條約的最終確定的延期付款協議(「**最終落實延期付款協議**」)。

本集團在訂立補充協議時已考慮(其中包括)(i)客戶信譽度，(ii)本集團與該客戶的業務關係，及(iii)本集團所獲得額外證券及擔保，包括(a)控股股東及客戶同系附屬公司的公司擔保，(b)押記直接控股股東及一間客戶同系附屬公司的股權及(c)質押位於哈薩克斯坦共和國的客戶持有的在建水泥廠及其所有相關機器、工具、家具、固定裝置、設備及車輛。延期付款將按固定年利率8.41%計算並分十二期每三個月結清，分期原擬自二零二零年九月三十日起計，惟須待最終確定最終落實延期付款協議後的特定日期方可開始。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，生產線測試運行已完成。然而，由於COVID-19疫情爆發，於二零二零年十二月三十一日及直至本公告日期，生產線仍待完工，而本集團及該客戶仍處協商中且尚未訂立最終落實延期付款協議。然而，本集團管理層預期最終落實延期付款協議將可於截至二零二一年十二月三十一日止年度期間簽署，惟開始分期還款的日期仍未確定。分期還款可

按於各報告期末應收票據的剩餘到期日呈列的應收票據的到期日分析如下。

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
0至180天		

本集團按本集團功能貨幣以外的貨幣計值的貿易及其他應收款項載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
貿易及其他應收款項按貨幣分析如下：		
以美元（「**美元**」）計值	**9,636**	9 717
以歐元（「**歐元**」）計值	**81**	75

9. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
貿易應付款項	**533,147**	537 697
應付票據	**38,983**	28 332
其他應付稅項	**8,837**	8 672
應付獨立第三方款項*（附註(i)）*	**926**	2 046
應計費用	**3,254**	5 059
應計發行成本及上市開支	**–**	3 026
應計薪金及福利	**19,535**	20 006
未支付增量佣金	**33,042**	33 322
租賃負債*（附註(ii)）*	**59**	74
其他應付款項	**183**	184
	637,966	638 418

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，購買貨品的信貸期介乎0至365天，而若干供應商根據個別情況允許延長信貸期。

附註：

(i) 於二零二零年十二月三十一日，該款項指向一名獨立第三方籌集的一筆貸款，為無抵押、無擔保及按3.00%的固定年利率計息（二零一九年：3.00%）。該貸款須按要求

於各報告期末，基於發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
0至1年	**498,524**	507 505
1年至2年	**16,958**	13 152
2年以上	**17,665**	17 040
	533,147	537 697

於各報告期末，基於發行日期呈列的應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
賬齡	**二零二零年**	二零一九年
	人民幣千元	*人民幣千元*
0至180天	**38,983**	28 332

於各報告期末，應付票據基於到期日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
賬齡	***人民幣千元***	*人民幣千元*
0至180天	**38,983**	28 332

管理層討論及分析

業務回顧

本集團為中國及全球市場領先的回轉窯、粉磨設備及相關設備製造商，其業務分為三大業務線，即：(i)設備製造，我們從事多個行業（包括建築材料、冶金、化工及環保行業）所需設備（包括相關零部件）設計、製造及銷售；(ii)安裝服務，我們主要向設備製造業務客戶提供安裝服務，因為這是我們設備製造業務的不可或缺部分；及(iii)生產線建設，我們擔任EPC服務提供商提供生產線設計、採購、建設及／或試運行的定製一站式解決方案。

儘管自二零二零年一月以來新型冠狀病毒性肺炎（「**COVID-19疫情**」）爆發產生不確定性且中國於二零二零年初實施多項COVID-19疫情防控封城措施，國內經濟復甦的速度卻超乎預期。加上疫苗的面世，本集團對回轉窯、粉磨設備及其相關設備市場仍保持樂觀。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於本集團持續努力將COVID-19疫情防控封城的影響降到最低，本集團得以維持其營運及財務表現，並貫徹業務戰略。

擴大客戶基礎

本集團透過增強本集團於建材行業的市場地位擴大客戶基礎。截至二零二零年十二月三十一日止年度，自建材行業客戶產生的收益約為人民幣767.5百萬元（二零一九年：人民幣791.0百萬元）。

除為建材行業的客戶提供服務外，由於我們在研發方面所作的努力，本集團亦將產品及服務對象擴展至其他行業的客戶，主要為冶金、化工及環保行業。來自我們非建材行業客戶的設備製造收益分別佔二零一九年及二零二零年的設備製造業務總收益約68.2%及67.0%。為進軍冶金、化工、環保行業，主要側重於處理各類市政固體廢物，二零二零年內購買新機械及建設製造具備最新焙燒及熱解技術回轉窯的新生產廠房所用的本公司日期為二零一九年十月三十一日的招股章程（「**招股章程**」）所述股份發售（「**股份發售**」）所得款項淨額約為72.4百萬港元。

本集團亦繼續努力將業務擴展至烏茲別克斯坦、哈薩克斯坦及象牙海岸（科特迪瓦）等「一帶一路」沿線國家的潛在市場。來自我們「一帶一路」國家客戶的收益分別佔我們於二零一九年及二零二零年總收益的約31.4%及24.4%。於二零二零年，本集團參與建設五條生產線項目，其中四條位於「一帶一路」國家，而於二零二零年十二月三十一日，我們有三項進行中的生產線項目，均位於「一帶一路」國家。

研發

為保持本集團於回轉窯及粉磨設備行業的市場地位以及擴大本集團的產品組合及改善其產品的功能及效率，本集團投資專注於節能環保技術的研發能力並繼續與中國研究機構合作。本集團正與清華大學研發《低階煤高效熱解清潔利用關鍵技術》。於二零二零年內，本集團持續參與討論制定「石灰煅燒成套裝備技術要求」等10項國家及行業標準。於二零二零年十二月三十一日，本集團有授權專利71項，包括39項發明專利及32項新型專利，亦有26項專利申請待批准，主要與回轉窯及粉磨設備系統產品製造有關。

展望

我們相信中國政府將繼續採取經濟刺激政策並鼓勵對「一帶一路」沿線國家的海外

財務回顧

收益

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二零年		二零一九年		同比變化
	人民幣千元	***%***	*人民幣千元*	*%*	*%*
設備製造	**1,179,486**	**74.9**	961 592	65.6	22.7
安裝服務	**23,293**	**1.5**	21 422	1.5	8.7
生產線建設	**371,650**	**23.6**	482 450	32.9	-23.0
總計	**1,574,429**	**100.0**	1 465 464	100.0	7.4

我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1 465.5百萬元增加約人民幣109.0百萬元或7.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1 574.4百萬元，乃由於截至二零二零年十二月三十一日止年度設備製造業務所得收益增長所致。

設備製造。設備製造業務的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣961.6百萬元增加人民幣217.9百萬元或22.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣1 179.5百萬元。設備製造業務收益增加主要是由於我們截至二零二零年十二月三十一日止年度的國內銷售增長，因於中國政府致力於推動基礎設施投資後國內客戶需求快速回升及於二零二零年二月本集團恢復業務營運後加強發展國內銷售。

安裝服務。安裝服務業務的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣21.4百萬元增加人民幣1.9百萬元或8.7%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣23.3百萬元。該增加主要是由於截至二零二零年十二月三十一日止年度設備製造業務客戶的安裝服務需求增加。

生產線建設。生產線建設業務的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣482.5百萬元減少人民幣110.8百萬元或23.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣371.7百萬元。該減少主要是由於COVID-19疫情導致海外生產線項目延緩。

銷售及服務成本

我們的銷售及服務成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣1 149.7百萬元增加約人民幣116.2百萬元或10.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣1 265.8百萬元，主要是由於同期設備製造的國內銷售增加。原材料成本為我們銷售及服務成本中最大的組成部分，因設備製造的增加而增加，導致銷售及服務成本增加約人民幣106.0百萬元。

毛利及毛利率

由於以上所述，本集團的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣315.8百萬元減少人民幣7.2百萬元或2.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣308.6百萬元。本集團的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的21.5%減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的19.6%。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元增加約人民幣33.0百萬元或111.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣36.0百萬元，主要由於收到中國政府補助約人民幣29.8百萬元，其主要與本集團的技術創新及發展以及／或與本公司上市相關的開支有關。

其他收益及虧損

我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的其他收益約人民幣0.6百萬元，相較截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣6.4百萬元減少90.1%。主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度按公平值計入損益的金融資產的投資收益減少所致。

銷售及分銷開支

我們的分銷及銷售開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣108.9百萬元減少人民幣28.8百萬元或26.5%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣80.1百萬元，主要是由於中國於二零二零年上半年度實施通行費減免，以及因為COVID-19疫情對本集團海外客戶的業務經營（尤其是生產線建設方面）產生的負面影響，導致海外運輸需求減少。

行政開支

我們的行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣47.2百萬元增加約人民幣3.6百萬元或7.6%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣50.8百萬元，主要是由於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生的專業費用所致。

研究開支

我們的研究開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣46.6百萬元減少人民幣12.1百萬元或26.0%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣34.5百萬元，主要是由於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生的技術諮詢費用減少。

預期虧損模式下的減值虧損，扣除撥回

我們的貿易應收款項、其他應收款項及合約資產的減值虧損由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣9.0百萬元增加約人民幣14.7百萬元或163.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣23.7百萬元，主要是由於COVID-19疫情而產生的整體信貸風險增加，導致截至二零二零年十二月三十一日止年度的貿易應收款項減值虧損增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣17.3百萬元增加人民幣6.8百萬元或39.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣24.1百萬元。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們的實際稅率分別為17.8%及15.4%。截至二零一九年十二月三十一日止年度實際稅率相對增加主要是由於本集團產生不可扣減開支的稅項影響。

本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額

由於以上所述，我們的本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣

向供應商作出的預付款項由二零一九年十二月三十一日的約人民幣155.5百萬元增加約人民幣50.2百萬元或32.3%至二零二零年十二月三十一日的約人民幣205.7百萬元，乃主要由於向供應商作出有關生產線建設的預付款增加。

合約負債由二零一九年十二月三十一日的約人民幣1 241.0百萬元增加約人民幣94.5百萬元或7.6%至二零二零年十二月三十一日的約人民幣1 335.5百萬元。合約負債增加乃主要歸因於年內自該等客戶收取的新訂及現行合約預付款。

流動資金、財務及資本資源

本集團透過業務營運產生的現金流量及外部融資（主要包括銀行融資）為業務營運撥付資金。本集團主要使用現金就以下各項作出付款：(a)原材料；(b)分包費用；(c)員工成本；及(d)間接費用。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有現金及現金等價物約人民幣434.8百萬元[illegible]

主要風險及不確定性

財務風險

本集團承受匯率、利率、信貸及流動資金等市場利率及價格變動的市場風險。

貨幣風險

本集團承受的貨幣風險主要與本集團向中國內地以外客戶作出銷售有關，有關銷售一般以美元計值。由於本集團管理層認為本集團的外匯風險微不足道，故本集團並無採納任何外匯對沖政策、進行任何貨幣對沖或持有任何衍生金融工具以對沖貨幣風險。

利率風險

本集團承受的市場利率變動風險主要與本集團的定期存款、向獨立第三方提供固定利率貸款及應付款項、租賃負債以及浮息受限制銀行結餘及銀行結餘相關。本集團現時並無任何利率對沖政策。本集團持續監察其面對的風險，將於需要時考慮對沖利率風險。

信貸風險

信貸風險指客戶或對手方違反合約責任以致本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要歸因於其貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、合約資產、定期存款、受限制銀行存款以及銀行結餘。

由於於二零二零年十二月三十一日貿易應收款項總額的78%（二零一九年十二月三十一日：75%）為應收本集團生產線建設客戶款項，故本集團的信貸風險集中。

為降低信貸風險，本集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債款。此外，本集團還於各報告期末審查各應收款項的可收回數額，旨在確保就不可收回款項計提充分減值虧損撥備。

流動資金風險

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無經歷任何流動資金短缺。我們通過維持充足現金及現金等價物為本集團的經營提供資金並減輕現金流量波動的影響管理流動資金風險。

或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一九年十二月三十一日：無）。

資本開支

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資本開支約為人民幣61.6百萬元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣25.0百萬元），主要與收購物業、廠房及設備、購買無形資產及使用權資產有關。

資產抵押

於二零二零年十二月三十一日，本集團賬面總值約人民幣52.1百萬元（二零一九年十二月三十一日：人民幣14.0百萬元）的受限制銀行存款及應收票據已抵押予銀行，以獲得信貸額度、取得本集團銀行融資或發行應付票據。

資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團與購置已訂約但未計提撥備的物業、廠房及設備有關的資本開支約為人民幣4.0百萬元（二零一九年十二月三十一日：約人民幣19.0百萬元）。

資產負債表外交易

附註：

1. *所得款項淨額由我們的中國附屬公司以人民幣使用。人民幣兌港元乃按人民幣1.00元兌1.882港元的匯率換算。*

2. *有關預期時間表的進一步詳情，請參閱招股章程。*

3. *本集團動用所得款項以購買新機械及建設製造具備最新焙燒及熱解技術回轉窯的新生產廠房較招股章程所披露之進度有所推遲，其乃因COVID-19疫情導致供應商延遲交付機械及建設進度較預期緩慢所致。有關上述未動用款項預期於二零二一年第三季度前充分動用。*

4. *本集團動用所得款項以提升產能及效率較招股章程所披露之進度有所推遲，其乃因COVID-19疫情導致供應商延遲交付機械所致。有關上述未動用款項預期於二零二一年第三季度前充分動用。*

5. *本集團動用所得款項以進行研發較招股章程所披露之進度有所推遲，其乃因COVID-19疫情所致。有關上述未動用款項預期於二零二一年第三季度前充分動用。*

持有重大投資、重大收購或出售

截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團並無持有重大投資或進行任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售。

重大投資及資本資產的未來計劃

除招股章程所披露者外，截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

期後事項

本集團於二零二零年十二月三十一日後並無發生任何重大事項。

其他資料

購買、出售及贖回本公司上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

末期股息

截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會建議向於二零二一年六月二十八日（星期一）名[illegible]

合規顧問的權益

誠如本公司的合規顧問安信融資（香港）有限公司（「**安信**」）所告知，除本公司與安信就本公司上市而訂立的日期為二零一九年十月二十九日的合規顧問協議外，截至二零二零年十二月三十一日，安信或其董事、僱員或緊密聯繫人（定義見上市規則）概無於本集團擁有根據上市規則第3A.19條須知會本公司的任何權益。

審核委員會審閱年度業績

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合企業管治守則。於本公告日期，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即麥興強先生、丁再國先生及張嵐嶸女士。麥興強先生為審核委員會主席。

審核委員會已審閱並討論本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及年度業績，以及本集團採納的會計原則及政策並同意本公告特別提及所採用的會計處理方法。

德勤・關黃陳方會計師行的工作範圍

初步公告內所載本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註中的數字已獲本集團核數師德勤・關黃陳方會計師行同意，與董事會於二零二一年三月三十日批准之本集團年內經審核綜合財務報表所載金額一致。德勤・關黃陳方會計師行就此所執行的工作並不構成根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審計準則、國際審閱工作準則或國際鑒證工作準則而進行的鑒證工作，因此，德勤・關黃陳方會計師行並無就初步公告作出保證。

於聯交所及本公司網站刊發年度業績及年報

本公告於聯交所網站(www.hkexnews.hk)團同楊三丸舳同同意本則理鮽庛計則暳跟㑹同