

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。



J S C X

Jiangsu Innovative Ecological New Materials Limited

江蘇創新環保新材料有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2116)

**截至二零一九年十二月三十一日止年度
年度業績公告**

江蘇創新環保新材料有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」、「我們」或「我們的」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期」)的經審核年度業績(「年度業績」)，連同二零一八年同期的比較數字。董事會及審核委員會(「審核委員會」)已審閱及確認年度業績。

綜合損益表
截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣(「人民幣」)元列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
收益	2	175,754	177,119
銷售成本		<u>(115,532)</u>	<u>(123,944)</u>
毛利		60,222	53,175
其他收入	3	3,091	6,042
銷售及營銷開支		(8,954)	(7,621)
一般及行政開支		(11,791)	(17,569)
研發開支	4(c)	<u>(8,123)</u>	<u>(7,751)</u>
經營溢利		34,445	26,276
財務成本	4(a)	<u>(31)</u>	<u>(334)</u>
除稅前溢利	4	34,414	25,942
所得稅	5	<u>(7,468)</u>	<u>(2,970)</u>
年內溢利		<u>26,946</u>	<u>22,972</u>
每股盈利	6		
基本及攤薄(人民幣分)		<u><u>5.61</u></u>	<u><u>5.09</u></u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法而首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

綜合損益及其他全面收益表
截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣元列示)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
年內溢利	26,946	22,972
年內其他全面收入(除稅後及重新分類調整後)：		
將不會重新分類至損益的項目：		
換算本公司財務報表的匯兌差額	2,407	9,994
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算中國內地以外附屬公司財務報表的匯兌差額	<u>(1,220)</u>	<u>(4,137)</u>
年內其他全面收入	<u>1,187</u>	<u>5,857</u>
年內全面收入總額	<u>28,133</u>	<u>28,829</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法而首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

綜合財務狀況表
於二零一九年十二月三十一日
(以人民幣元列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	44,069	33,565
租賃預付款項	1(c)	–	3,404
使用權資產		3,304	–
遞延稅項資產	13(b)	503	1,221
		<u>47,876</u>	<u>38,190</u>
流動資產			
存貨	8	27,569	24,622
貿易及其他應收款項	9	73,869	96,413
現金及現金等價物	10	146,693	111,690
		<u>248,131</u>	<u>232,725</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	19,291	20,883
合約負債	11	30	492
應付所得稅	13(a)	3,699	5,033
		<u>23,020</u>	<u>26,408</u>
流動資產淨值		<u>225,111</u>	<u>206,317</u>
總資產減流動負債		<u>272,987</u>	<u>244,507</u>
非流動負債			
遞延所得稅負債	13(b)	4,451	–
		<u>4,451</u>	<u>–</u>
資產淨值		<u>268,536</u>	<u>244,507</u>

綜合財務狀況表 (續)
 於二零一九年十二月三十一日
 (以人民幣元列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
資本及儲備			
股本	14	3,873	3,873
儲備	14	<u>264,663</u>	<u>240,634</u>
權益總額		<u>268,536</u>	<u>244,507</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法而首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

綜合現金流量表
截至二零一九年十二月三十一日止年度
(以人民幣元列示)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
經營活動：			
經營所得現金	10(b)	53,988	10,888
已付所得稅	13(a)	(3,633)	(2,750)
經營活動所得現金淨額		50,355	8,138
投資活動：			
購買物業、廠房及設備付款		(14,896)	(14,692)
出售物業、廠房及設備		5	—
已收利息		2,725	1,915
投資活動(所用)／所得現金淨額		(12,166)	(12,777)
融資活動：			
其他借款所得款項	10(c)	3,120	—
償還銀行貸款和其他借款	10(c)	(3,120)	(18,000)
透過首次公開發售發行股份所得 款項淨額，扣除發行成本	14(b)	—	108,367
已付利息		(31)	(334)
支付給公司股東的股息	10(c)	(4,104)	—
融資活動所得／(所用)現金淨額		(4,135)	90,033
現金及現金等價物增加淨額		34,054	85,394
外匯匯率變動的影響		949	323
年初現金及現金等價物	10(a)	111,690	25,973
年末現金及現金等價物	10(a)	146,693	111,690

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法而首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

財務報表附註

(除另有指明，否則均以人民幣元列示)

1 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表已根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(此統稱包括香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港普遍採納的會計原則及香港公司條例的規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，有關準則於本集團當前會計期間首次生效或可提前採用。首次應用該等與本集團有關的準則所引致當前及過往會計期間的會計政策變動，已反映於該等財務報表內，有關資料載於附註1(c)。

(b) 編製財務報表的基準

江蘇創新環保新材料有限公司(「本公司」)於二零一七年七月六日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份於二零一八年三月二十八日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板(「主板」)上市(「上市」)。本集團主要從事開發、生產及銷售用於減少不良排放物及符合監管規定的煉油助劑及油品添加劑。

截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

(i) 計量基準

本集團各個實體的財務報表所列項目以最能反映與該實體有關的相關事件及情況的經濟實況的貨幣計量(「功能貨幣」)。財務報表乃以呈列貨幣人民幣呈列，並湊整至最接近千位數。用於編製財務報表的計量基準為歷史成本基準。

(ii) 估計及判斷的使用

編製符合香港財務報告準則規定的財務報表要求管理層作出會影響政策應用及資產、負債、收入與開支的呈報金額的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及於有關情況下相信為合理的多種其他因素作出，其結果構成判斷未能從其他來源明顯可得的資產及負債賬面值的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設獲持續檢討。倘會計估計修訂僅影響修訂估計期間，則會於該期間確認會計估計的修訂；倘有關修訂影響現時及未來期間，則會於修訂的期間及未來期間確認會計估計的修訂。

(c) 會計政策的變動

香港會計師公會已頒佈於本集團的本會計期間首次生效的一項新香港財務報告準則，香港財務報告準則第16號租賃，及香港財務報告準則的若干修訂。

除香港財務報告準則第16號租賃外，概無變動對本集團如何編製或呈報當前期間或過往期間的業績及財務狀況產生重大影響。本集團並未採納任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

香港財務報告準則第16號，租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋，香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第4號釐定一項安排是否包含租賃，香港（常設詮釋委員會）詮釋第15號經營租賃－優惠及香港（常設詮釋委員會）詮釋第27號評估涉及租賃之法律形式之交易的內容。其為承租人引入單一會計處理模式，該模式要求承租人就所有的租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的租賃（「短期租賃」）及低價值資產的租賃除外。出租人的會計處理規定沿用香港會計準則第17號，基本保持不變。

香港財務報告準則第16號亦引入其他定性及定量的披露規定，旨在使財務報表的使用者能評估租賃對實體的財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

本集團已於二零一九年一月一日起首次應用香港財務報告準則第16號。本集團已選擇使用經修訂追溯法及因此將首次應用的累計影響確認為二零一九年一月一日之權益期初結餘的調整。並無重列比較資料，且繼續根據香港會計準則第17號報告。

本集團已對採用香港財務報告準則第16號的影響進行了評估，結論為，未有對二零一九年一月一日之權益期初結餘的任何調整被確認。有關過往會計政策變動的性質及影響以及所應用的過渡選擇的進一步詳情載列如下：

(i) 租賃的新定義

租賃定義的變動主要涉及控制的概念。香港財務報告準則第16號根據客戶是否與一段期間內控制已識別資產的使用來定義租賃，其可藉界定的使用量釐定。倘客戶既有權指示已識別資產的使用，亦有權自該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權已轉移。

本集團僅對於二零一九年一月一日或之後訂立或變更的合約應用香港財務報告準則第16號中的租賃新定義。對於二零一九年一月一日之前訂立的合約，本集團已採用過渡性實際權宜之計，以令對現有安排為租賃或包含租賃的過往評估不受新規定限制。因此，先前根據香港會計準則第17號評估為租賃的合約繼續按香港財務報告準則第16號入賬列為租賃，而先前評估為非租賃服務安排的合約繼續入賬列為未生效合約。

(ii) 承租人會計處理及其過渡影響

香港財務報告準則第16號取消了如香港會計準則第17號先前所要求的承租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃的規定。相反，本集團於為承租人時，須資本化所有租賃，包括先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟可免予資本化的短期租賃及低價值資產租賃除外。

於向香港財務報告準則第16號過渡日期（即二零一九年一月一日），本集團釐定剩餘租期及按剩餘租賃付款的現值計量先前分類為經營租賃之租賃的租賃負債，並於二零一九年一月一日使用相關增量借款利率進行貼現。

為簡化向香港財務報告準則第16號過渡，本集團於首次應用香港財務報告準則第16號之日期採用以下確認豁免及可行權宜方法：

- (i) 本集團決定不應用香港財務報告準則第16號有關確認剩餘租期自首次應用香港財務報告準則第16號日期起十二個月內到期（即租期於二零一九年十二月三十一日或之前終止）的租賃之租賃負債及使用權資產的規定。

使用權資產和租賃負債在本集團財務狀況表中分別獨立呈列。作為採納香港財務報告準則第16號的結果，本集團已於二零一九年一月一日作出如下調整，以反映呈列中的變化：

- 於二零一九年一月一日，租賃預付款項為人民幣3,404,000元，即位於中國的租期為49.5年的土地使用權，現被計入使用權資產。

(iii) 出租人會計處理

本集團作為出租人適用的會計政策與香港會計準則第17號下的會計政策基本保持不變。

根據財務報告準則第16號，當本集團於轉租安排中作為中間出租人時，須參考主租賃產生的使用權資產（而非參考相關資產）將轉租分類為融資租賃或經營租賃。

就此而言，採納香港財務報告準則第16號並不會對本集團的財務報表產生重大影響。

2 收益

(a) 分拆收益

(i) 按主要產品類別分拆客戶合約收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收益		
銷售煉油助劑	113,769	104,248
銷售油品添加劑	61,985	72,871
總計	<u>175,754</u>	<u>177,119</u>

根據香港財務報告準則第15號，所有收益均於一個時間點確認。

本集團客源包括一名客戶，與該客戶進行的交易佔本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度收益10%以上，呈列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A	<u>20,922</u>	<u>24,712</u>

(ii) 按地理位置分拆客戶合約收益

下表載列有關本集團從外部客戶所取得收益所在地理位置的資料。收益所在地理位置乃以客戶所在地點為基準。特定非流動資產的地理位置乃以資產的實際地點（倘為物業、廠房及設備）、獲分配經營所在地點（倘為使用權資產）為基準。截至二零一九年十二月三十一日止年度，絕大部分特定非流動資產實際位於中國。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國內地	163,931	171,332
蘇丹	10,511	4,898
其他國家及地區	1,312	889
總計	<u>175,754</u>	<u>177,119</u>

(iii) 預期將於日後確認於報告日期存續的客戶合約收益

本集團就煉油助劑銷售合約應用香港財務報告準則第15號第121段所載的可行權宜方法，故本集團並無披露有關本集團根據原本預期為期一年或以下的煉油助劑銷售合約履行餘下履約責任後，將有權取得的收益的資料。

(b) 分部報告

香港財務報告準則第8號經營分部規定須根據本集團的最高行政管理層就資源分配及表現評估所定期審閱的內部財務報告識別及披露經營分部的資料。在此基礎上，本集團已釐定其僅擁有一個經營分部，即煉油助劑及油品添加劑銷售。

3 其他收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
服務收入	270	146
政府補助	216	2,669
外匯匯兌(虧損)/收益淨額	(400)	1,017
按攤銷成本計量的金融資產的利息收入	2,725	1,915
廢品銷售	308	–
出售物業、廠房和設備的淨損失	(3)	–
其他	(25)	295
	<u>3,091</u>	<u>6,042</u>
總計	<u>3,091</u>	<u>6,042</u>

4 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除/(計入)下列各項後得出：

(a) 財務成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款和其他借款利息	<u>31</u>	<u>334</u>

(b) 員工成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	7,269	5,505
界定供款退休計劃供款(i)	<u>364</u>	<u>358</u>
	<u>7,633</u>	<u>5,863</u>

- (i) 本集團的中國附屬公司僱員均須參與由當地市政府管理及運作的界定供款退休計劃。本集團的中國附屬公司按照當地市政府就僱員平均薪金所協定的若干百分比向計劃作出供款，作為僱員的退休福利。

除上述年度供款外，本集團概無其他與該計劃相關的退休福利付款的重大責任。

(c) 其他項目

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
存貨成本(i) (附註8(b))	120,092	128,040
研發開支	8,123	7,751
物業、廠房及設備折舊	3,207	2,576
使用權資產折舊	100	–
租賃預付款項攤銷	–	100
(撥回)／已確認貿易應收款項減值虧損	(87)	78
上市開支	–	7,320
核數師薪酬		
– 審計服務	1,385	1,385
– 稅務服務	26	26
	<u>1,411</u>	<u>1,411</u>

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法而首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

- (i) 存貨成本包括下列款項，該等款項亦計入上文分別披露或附註4(b)所載該等各項開支類別的相關總額。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
員工成本	2,315	1,291
折舊及攤銷	1,036	441
研發開支	4,560	4,096

5 所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅指：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項：		
年內即期所得稅撥備	2,369	4,014
過往年度超額撥備	(70)	(269)
	<u>2,299</u>	<u>3,745</u>
遞延稅項：		
產生及撥回暫時差額 (附註13(b))	5,983	(775)
於1月1日由於稅率變化而產生的對遞延 稅款餘額的影響 (附註13(b))	(814)	—
	<u>7,468</u>	<u>2,970</u>

(b) 實際所得稅開支與會計溢利以適用稅率計算的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>34,414</u>	<u>25,942</u>
除稅前溢利的名義稅項，按有關 司法權區的適用稅率計算(i)	9,109	6,751
優惠稅率的稅務影響(ii)	—	(2,708)
過往年度超額撥備	(70)	(269)
不可扣稅開支的稅務影響	300	91
動用過往年度並未確認的暫時差額	—	(304)
未經確認的稅項虧損	9	19
合資格研發成本的額外扣減(iii)	(1,066)	(610)
於1月1日由於稅率變化而產生的對遞延 稅款餘額的影響 (附註13(b))	(814)	—
實際所得稅開支	<u>7,468</u>	<u>2,970</u>

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規則及法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

本公司於香港註冊成立的附屬公司須按估計應課稅溢利16.5%繳納香港利得稅。香港公司派付的股息毋須繳納任何預扣稅。

- (ii) 本公司的附屬公司江蘇創新石化有限公司(「江蘇創新」)須按稅率25%繳納中國企業所得稅。根據中國企業所得稅法及其相關法規，根據稅務法律合資格成為高新技術企業的實體可享有所得稅優惠稅率15%。江蘇創新於二零一三年取得高新技術企業批文，有效期自二零一三年起至二零一五年止，為期三年，並於二零一六年取得續新高新技術企業批文，續新有效期自二零一六年起至二零一八年止，為期三年。因此，江蘇創新自二零一六年起至二零一八年止三年期間可享有所得稅優惠稅率15%。於二零一九年，江蘇創新向相關政府主管部門呈交了「高新技術企業」資格的評審及續期申請，但該申請未獲批准，因此江蘇創新於二零一九年度無權享有所得稅優惠稅率15%，而須按照25%的法定稅率繳納二零一九年度的企業所得稅。

- (iii) 根據中國企業所得稅法及其相關法規，合資格研發成本可獲額外扣稅。

6 每股盈利

每股基本盈利乃基於本公司權益股東應佔溢利人民幣26,946,000元(二零一八年：人民幣22,972,000元)及於年內已發行的480,000,000普通股(二零一八年：普通股加權平均數451,726,027)計算，詳情如下：

(i) 普通股加權平均數

	二零一九年	二零一八年
於一月一日已發行股份	480,000,000	1
於二零一八年三月十一日資本化發行的影響(附註)	-	359,999,999
於二零一八年三月二十八日透過 首次公開發售發行股份的影響	-	91,726,027
普通股加權平均數	<u>480,000,000</u>	<u>451,726,027</u>

附註：資本化發行前的發行在外普通股數目已就假設資本化發行已於所呈列的最早期間初發生的情況下的發行在外普通股數目的變動比例作出調整。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無攤薄潛在普通股，故每股攤薄盈利等於每股基本盈利。

7 物業、廠房及設備

	廠房及樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	辦公室及 其他設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一八年一月一日	23,221	15,011	4,376	12,943	-	55,551
添置	58	177	493	-	15,848	16,576
出售	-	-	(50)	-	-	(50)
於二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年一月一日	23,279	15,188	4,819	12,943	15,848	72,077
添置	-	1,623	825	-	11,271	13,719
在建工程的轉入	4,971	19,627	-	-	(24,598)	-
出售	-	-	(46)	(79)	-	(125)
於二零一九年 十二月三十一日	28,250	36,438	5,598	12,864	2,521	85,671
累計折舊：						
於二零一八年一月一日	(12,060)	(9,666)	(2,964)	(11,296)	-	(35,986)
年內扣除	(1,051)	(645)	(473)	(407)	-	(2,576)
出售時撥回	-	-	50	-	-	50
於二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年一月一日	(13,111)	(10,311)	(3,387)	(11,703)	-	(38,512)
年內扣除	(1,140)	(1,269)	(583)	(215)	-	(3,207)
出售時撥回	-	-	46	71	-	117
於二零一九年 十二月三十一日	(14,251)	(11,580)	(3,924)	(11,847)	-	(41,602)
賬面淨值：						
於二零一九年 十二月三十一日	13,999	24,858	1,674	1,017	2,521	44,069
於二零一八年 十二月三十一日	10,168	4,877	1,432	1,240	15,848	33,565

8 存貨

(a) 綜合財務狀況表中的存貨包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	19,667	19,280
在製品	3,121	737
製成品	3,174	4,061
代銷品	1,607	544
	<u>27,569</u>	<u>24,622</u>

(b) 確認為開支並計入損益的存貨金額分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	115,701	123,946
存貨撇減撥回	(169)	(2)
直接確認為研發開支的存貨成本	4,560	4,096
	<u>120,092</u>	<u>128,040</u>

9 貿易及其他應收款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項(扣除虧損撥備)(附註(a))	60,378	81,702
應收票據(附註(b))	7,440	7,495
其他應收款項	4,346	5,530
	<u>72,164</u>	<u>94,727</u>
按攤銷成本計量的金融資產	1,705	1,686
按金及預付款項		
	<u>73,869</u>	<u>96,413</u>

預期所有貿易及其他應收款項(包括按金及預付款項)將於一年內收回或確認為開支。

(a) 賬齡分析

於各報告期末，扣除虧損撥備的貿易應收款項（計入貿易及其他應收款項）根據發票日期作出的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	46,565	65,485
三個月後但六個月內	8,364	5,323
六個月後但一年內	4,324	4,673
一年後但兩年內	1,125	6,221
	<u>60,378</u>	<u>81,702</u>
貿易應收款項（扣除虧損撥備）	<u>60,378</u>	<u>81,702</u>

(b) 應收票據

應收票據指應收短期銀行承兌票據，本集團有權於到期時（一般由發出日期起三至六個月）從銀行收取全數面值。本集團以往並無面臨應收票據的信貸虧損。作為庫務管理的一環，本集團將不時向供應商背書應收票據。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已向供應商背書若干銀行承兌票據，以按全面追索基準結付等額的貿易應付款項。本集團已完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。該等已終止確認的銀行承兌票據的到期日為自各報告期末起計少於六個月。董事認為，本集團已向供應商轉讓該等票據擁有權的絕大部分風險及回報，倘發行銀行於到期日未能結付票據，則本集團根據中國相關規則及法規就該等應收票據的結付責任承受的風險有限。本集團認為，發行票據的銀行有良好的信貸質素，故發行銀行不可能在到期時無法結付該等票據。

於二零一九年十二月三十一日，倘發行銀行於到期日無法結付票據，則本集團就虧損及未貼現現金流出（與本集團就背書票據應付供應商款項的金額相同）承受的最高風險為人民幣0元（二零一八年：人民幣200,000元）。

10 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行及手頭現金	146,693	111,690

(b) 除稅前溢利與經營所得現金的對賬：

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元 (附註)
除稅前溢利	4	34,414	25,942
經下列項目調整：			
物業、廠房及設備折舊	4(c)	3,207	2,576
使用權資產折舊	4(c)	100	-
租賃預付款項攤銷	4(c)	-	100
存貨撇減撥回	8(b)	(169)	(2)
財務成本		31	334
利息收入	3	(2,725)	(1,915)
外匯匯兌差額		328	25
出售物業、廠房及設備的淨損失		3	-
營運資金變動：			
存貨增加		(2,778)	(8,874)
貿易及其他應收款項減少／(增加)		22,544	(4,459)
貿易及其他應付款項減少		(505)	(3,331)
合約負債(減少)／增加		(462)	492
經營所得現金		53,988	10,888

附註：本集團於二零一九年一月一日採用經修訂追溯法而首次應用香港財務報告準則第16號。根據此方法，比較資料不予重列。見附註1(c)。

(c) 金融活動所產生負債的對賬如下：

	銀行貸款 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	18,000	–	18,000
融資現金流變動：			
– 償還銀行貸款和其他借款	<u>(18,000)</u>	<u>–</u>	<u>(18,000)</u>
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘	–	–	–
融資現金流變動：			
– 其他借款所得	3,120	–	3,120
– 償還銀行貸款和其他借款	(3,120)	–	(3,120)
– 支付給股東的股息	–	(4,104)	(4,104)
融資現金流的總變動	–	(4,104)	(4,104)
其他變動：			
獲批准的上一年度股息 (附註14(a))	<u>–</u>	<u>4,104</u>	<u>4,104</u>
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

11 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
合約負債		
定製生產安排		
– 預收履約賬款	<u>30</u>	<u>492</u>

影響已確認合約負債金額的一般支付條款如下：

定製生產安排

當本集團在生產活動開始前收取按金，此舉將在合約初期產生合約負債，直至產品的控制權轉移至客戶時確認收益。本集團一般就接納新客戶訂單收取按金，而按金金額（如有）根據個別情況與客戶磋商。

合約負債變動

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	492	-
因預收生產活動賬款而導致合約負債增加	1,922	2,881
因年內確認收益導致合約負債減少	(2,384)	(2,389)
	<u>30</u>	<u>492</u>

12 貿易及其他應付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項 (附註(a))	5,308	5,373
其他應付款項及應計費用	13,983	15,510
	<u>19,291</u>	<u>20,883</u>

預期所有貿易應付款項將於一年內結清。

(a) 基於發票日期的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	5,097	5,202
三個月後但六個月內	88	106
六個月後但一年內	16	53
一年後但兩年內	107	10
兩年後但三年內	-	2
	<u>5,308</u>	<u>5,373</u>

13 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項指：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	5,033	4,038
年內即期所得稅撥備 (附註5(a))	2,369	4,014
過往年度超額撥備 (附註5(a))	(70)	(269)
年內付款	(3,633)	(2,750)
	<u>3,699</u>	<u>5,033</u>
於十二月三十一日的結餘	<u>3,699</u>	<u>5,033</u>

(b) 已確認遞延稅項資產及遞延稅項負債：

(i) 年內於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成及其變動如下：

因有關項目產生的遞延稅項：	信貸虧損 撥備 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	應計開支 及其他 應付款項 人民幣千元	物業、廠房 及設備的 一次性 稅前扣除 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	7	39	400	-	446
於損益計入／(扣除) (附註5(a))	9	(3)	769	-	775
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘	16	36	1,169	-	1,221
稅率變動對遞延稅項餘額的影響 (附註5(a))	11	24	779	-	814
計入損益 (附註5(a))	(21)	(41)	(1,470)	(4,451)	(5,983)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<u>6</u>	<u>19</u>	<u>478</u>	<u>(4,451)</u>	<u>(3,948)</u>

(ii) 綜合財務狀況表的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產淨值	503	1,221
於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債淨額	(4,451)	—
	<u>(3,948)</u>	<u>1,221</u>

(c) 未確認的遞延稅項負債：

除非稅務條約／安排授予減免，否則新企業所得稅法及其相關規例規定，自二零零八年一月一日起，自中國企業的累計盈利作出的股息分派須繳納10%預扣稅。二零零八年一月一日前產生的未分派盈利免繳有關預扣稅。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就未分派盈利人民幣59,847,000元（二零一八年：人民幣33,741,000元）確認遞延稅項負債，原因是本公司控制附屬公司的股息政策且已釐定該等溢利將不會於可見將來分派。

14 資本及儲備

(a) 股息

(i) 年內應付本公司權益股東股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
報告期末後建議派付末期股息每股普通股 0.01港元（「港元」）（二零一八年：每股普通股 0.01港元）	<u>4,330</u>	<u>4,104</u>

報告期結束後建議派付的末期股息尚未於報告期末確認為負債。

(ii) 於年內批准及派付上一個財政年度應付本公司權益股東股息

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年內批准及派付上一個財政年度股息每股 0.01港元（二零一八年：無）	<u>4,104</u>	<u>—</u>

(b) 股本

(i) 法定及已發行股本

	面值 港元	股份數目 千股	港幣 千元
已發行及繳足的普通股			
於二零一八年一月一日	0.01	—*	—*
資本化發行 (附註(ii))	0.01	360,000	3,600
首次公開發行 (附註(iii))	0.01	120,000	1,200
			<hr/>
於二零一八年十二月三十一日， 二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	0.01	480,000	4,800
			<hr/> <hr/>
人民幣等值 (千元)			3,873
			<hr/> <hr/>

* 結餘代表金額少於1,000。

作為重組的一部分，本公司於二零一七年七月六日於開曼群島註冊成立，初步法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份，其中一股繳足股份於二零一七年七月六日獲配發及發行。

於完成重組多個步驟後，本公司於二零一七年九月十二日成為本集團旗下公司的控股公司。於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表中的股本指本公司0.01港元的已發行股本。

(ii) 資本化發行

根據日期為二零一八年三月十一日的書面決議案，本公司向當時現有股東配發及發行360,000,000股每股面值0.01港元的股份。該決議案須待股份溢價賬因本公司首次公開發售有所進賬後，方可作實，並根據該決議案，隨後於二零一八年三月二十八日採用股份溢價賬的進賬額3,600,000港元（相當於人民幣2,913,000元）全數償付本次資本化發行。

(iii) 透過首次公開發售發行普通股

於二零一八年三月二十八日，本公司透過香港公開發售以每股1.25港元的價格發行120,000,000股每股面值0.01港元的股份。該等發行所得款項淨額為人民幣108,367,000元（已抵銷直接因發行股份而產生的開支人民幣11,663,000元），其中人民幣960,000元及人民幣107,407,000元分別於股本及股份溢價賬入賬。

(c) 股份溢價

股份溢價指已發行股份面值總額與首次公開發售所得款項淨額(扣除相關發行成本)之間的差額。根據開曼群島公司法，倘緊隨建議分派股息日期起，本公司將可於日常業務過程中償付其到期的債務，則本公司的股份溢價賬可向本公司股東分派。

15 承擔

於二零一九年十二月三十一日，並未於財務報表計提撥備的未履行資本承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約	312	1,875
已授權惟未訂約	—	—
	<u>312</u>	<u>1,875</u>

16 不涉調整的報告期後事項

於報告期末後，董事建議派付末期股息。進一步詳情於附註14(a)披露。

由於從二零二零年一月起新型冠狀病毒(COVID-19)之爆發，中國及世界上其他各國已經並將繼續實施一系列預防及控制措施，包括旅行限制。該等控制措施已對中國國內汽柴油消費產生了一定的負面影響，二零二零年中國的煉油助劑及油品添加劑行業亦可能會因此而受到一定程度的相應影響。

這些因素已對本集團在中國市場上的銷售產生了不利影響，並至少會繼續影響本集團二零二零年上半年的銷售。本集團將密切跟蹤新型冠狀病毒之發展情況、評估及積極應對其對本集團財務狀況及經營業績造成之影響。

管理層討論及分析

我們開發、生產及營銷主要用於減少不良排放物且符合不斷演變的監管要求的煉油助劑及油品添加劑。

本公司股份（「股份」）於二零一八年三月二十八日（「上市日期」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，以及與此有關的股份發售（「股份發售」）於同日落實完成。

行業概覽

煉油助劑乃指於原油精煉過程中使用的不同化學品，通常用以增強精煉過程及改善最終產品的性能或保護煉油裝置。油品添加劑添加至燃料油以改善燃料油的質量，從而提高車輛發動機的性能，並減少尾氣中有害物質的排放。

中國政府頒佈的第六階段車用汽油國家標準「國六標準」中的A標準將於二零二零年七月一日起開始實施，B標準將於二零二三年七月一日起開始實施。中國政府將根據這些標準全面執行更高的汽油質量要求。事實上，若干華東地區的省市已自二零一九年一月一日起開始實施A標準，有的省市已開始禁售「國五標準」的燃油車，這將繼續促進高質量燃油在中國的生產和消費，從而也促進煉油助劑和油品添加劑的使用。

煉油助劑及油品添加劑的使用量與中國的原油耗量及汽油質量標準密切相關。中國的石油耗量於過去數十年持續上升，最近幾年一些超大型煉油企業也紛紛新建或投產，中國的煉油助劑及油品添加劑行業亦因此而持續增長。從二零二零年一月開始，因新型冠狀病毒疫情造成的旅行限制對中國的汽柴油消費產生了一定的負面影響，二零二零年中國的煉油助劑及油品添加劑行業亦可能會受到一定程度的相應影響。

中國煉油助劑及油品添加劑行業相對分散。因江蘇省附近有多家大型煉油廠。位於江蘇省的煉油助劑及油品添加劑生產商遠較位處其他地區的競爭對手有利，原因為其能保持較低的物流成本。

業務概覽

我們致力憑藉煉油助劑及油品添加劑實現創新、環保可持續發展的煉油技術。我們的煉油助劑用於精煉原油、延長煉油裝置的使用壽命、提升經濟效益及減少煉油廠的不必要工業廢物排放。我們的油品添加劑用於協助客戶遵守越來越嚴格的強制性排放法規，同時保持燃料的質量及使用效率。我們是同業中最早進入中國煉油助劑及油品添加劑行業者之一，並已與三家國有企業集團，即中國石油化工集團公司（「**中石化集團**」）、中國海洋石油集團及中國石油天然氣集團公司（「**中石油**」）的多家聯屬公司形成長期關係。

由於我們積極開拓多元化客源，我們成為多家大型民營煉化企業的恆常供應商，隨着我們的進一步努力，更多的民營煉化企業將成為我們的客戶。新建的高純度油酸生產設施降低了我們的主要產品之一——柴油抗磨劑的原料成本，使我們可以利用成本優勢拓展銷售渠道，本集團的市場影響力將因此得到進一步提升。

於本公告日期，我們擁有4項發明專利及20項實用新型專利以及4項與技術相關的著作權。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們錄得總收益人民幣175.8百萬元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的總收益為人民幣177.1百萬元。

遵守主要監管要求

下表概述截至二零一九年十二月三十一日止年度的主要法定要求及我們的合規狀況：

主要要求

根據《危險化學品安全使用許可證實施辦法》，使用危險化學品從事生產且使用量達到規定數量的化工企業（屬於危險化學品生產企業者除外），應當取得《危險化學品安全使用許可證》。

根據《危險化學品經營許可證管理辦法》，未取得《危險化學品經營許可證》而從事危險化學品經營的企業，或會由安全生產監督管理部門責令停止經營活動。

根據《排污許可證管理暫行規定》，直接或間接向水體排放工業廢水的企業必須取得排污許可證。

未來計劃及前景

我們將實施以下策略，以持續增強核心競爭力及把握不斷增加的商機：

- 截至報告期結束前，提升位於中國宜興市的工廠產能的第一期工程已經竣工投產。今後，我們將繼續跟蹤研判市場形勢，在適當的時候，繼續提升位於中國宜興市的工廠的產能，以滿足客戶的需求；
- 我們於二零一八年開始開發的新產品系列 — 採用最新第六代配方的車用燃油添加劑（汽油清淨劑），已於二零一九年底進行了試生產，並將於二零二零年適時正式投產和銷售。今後，我們將繼續研發市場所需要的產品，以擴大產品組合，創造更多的利潤增長點，同時繼續提高現有產品質量及技術水平；

合規狀況

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守相關要求。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守相關要求。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度已遵守相關適用要求。

- 我們將繼續致力於客戶多元化方面的努力，包括：繼續開發非國有煉油廠用戶，與有能力的貿易商合作開發海外潛在客戶，把新開發的車用燃油添加劑直接銷售給終端消費者等；
- 我們生產一種主要原材料－高純度油酸項目的第一期生產設施已於報告期內竣工投產，從而降低了我們的主要產品之一－柴油抗磨劑的原料成本。利用成本優勢，我們將致力於拓展抗磨劑產品的銷售渠道，同時緊密跟蹤觀察市場形勢，在適當的時候，投入更多資金擴大該重要原材料的產能；
- 於報告期內，我們就研發成果申請了多項新專利和著作權，其中一些專利和著作權已獲批。我們的研發中心也於報告期內被相關政府部門認定為「省級工業企業技術中心」。今後我們將繼續增強研發實力以開發新型、優質、適應市場需求的新產品。
- 鑑於報告期內的3月21日，中國發生了響水重大爆炸事故，中國政府隨之大大加強了對化工企業的安全監管和處罰力度，化工企業的安全管理能力已成為企業生存和競爭能力的一個重要方面。我們於報告期內加強了安全管理和安全設施建設以及對員工的安全教育和培訓，今後我們將持續強化安全管理、完善和升級安全設施，確保本集團始終處於高水平的安全管理狀態。

財務概覽

收益

收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣177.1百萬元減少0.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣175.8百萬元。下表載列於所示年度按產品類別劃分的收益：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
煉油助劑	113,769	104,248
油品添加劑	61,985	72,871
總收益	175,754	177,119

煉油助劑的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣104.2百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣113.8百萬元，主要由於蘇丹客戶及中石化集團部分客戶於二零一八年進行的檢修已完成，逐步恢復了煉油助劑使用量。油品添加劑的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣72.9百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣62.0百萬元，主要由於代銷的十六烷值改進劑的銷售量減少所致，因其需求量經常波動。

我們大部分產品銷售予中國客戶。下表載列於所示年度按地理位置劃分的收益：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國	163,931	171,332
蘇丹	10,511	4,898
其他 ⁽¹⁾	1,312	889
總收益	175,754	177,119

附註：

- (1) 截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們曾進行銷售的其他國家及地區包括非洲的乍得、阿爾及利亞及尼日爾。我們通過該等國家及地區的若干客戶指定代理向其銷售產品。

中國市場的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣171.3百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣163.9百萬元，主要由於代銷的油品添加劑銷量減少。蘇丹市場的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣4.9百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣10.5百萬元，主要由於蘇丹一名主要客戶於二零一八年進行的停工檢修已完成，逐步恢復了煉油助劑的用量。

銷售成本

銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣123.9百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣115.5百萬元。下表載列於所示年度按產品類型劃分的銷售成本：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
煉油助劑	78,330	76,286
油品添加劑	37,202	47,658
總銷售成本	115,532	123,944

煉油助劑的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣76.3百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣78.3百萬元，主要由於煉油助劑的銷售量增加。油品添加劑的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣47.7百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣37.2百萬元，主要由於代銷的十六烷值改進劑銷量減少，因其需求量經常波動。

經營溢利

經營溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣26.3百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣34.4百萬元，主要由於煉油助劑毛利增加。下表載列於所示年度的經營溢利：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
毛利	60,222	53,175
其他收入	3,091	6,042
銷售及營銷開支	(8,954)	(7,621)
一般及行政開支	(11,791)	(17,569)
研發開支	(8,123)	(7,751)
經營溢利	34,445	26,276

毛利

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，毛利分別為人民幣53.2百萬元及人民幣60.2百萬元。同期，毛利率分別為30.0%及34.3%。下表載列於所示年度按產品類型劃分的毛利：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
煉油助劑	35,439	27,962
油品添加劑	24,783	25,213
總毛利	60,222	53,175

煉油助劑的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣28.0百萬元增加26.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣35.4百萬元，主要由於蘇丹客戶及中石化集團部分客戶於二零一八年進行的檢修已完成，逐步恢復煉油助劑使用量。同期我們的煉油助劑的毛利率從26.8%上升到31.1%，主要由於其中一些主要原材料的採購價格下降。

油品添加劑的毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣25.2百萬元減少1.6%至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣24.8百萬元，主要由於代銷的十六烷值改進劑銷量減少，因其需求量經常波動。同期我們的油品添加劑的毛利率從34.6%上升到40.0%，主要由於所售油品添加劑中毛利率高的產品佔比提高。

其他收入

其他收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣6.0百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣3.1百萬元，主要由於上市後政府上市補助的減少。

銷售及營銷開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，銷售及營銷開支有所增加，分別為人民幣7.6百萬元及人民幣9.0百萬元，主要由於中標服務費及廣告費用增加。

一般及行政開支

一般及行政開支主要包括上市相關的專業服務費、勞工及福利成本、稅項、折舊及攤銷、差旅開支、辦公室及車輛開支，以及招待及酬酢費。

一般及行政開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣17.6百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣11.8百萬元，主要由於上市開支減少。

研發開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，研發開支基本保持穩定，分別為人民幣7.8百萬元及人民幣8.1百萬元。有關開支主要包括勞工及福利成本、原材料成本，以及機器、設備及分析儀器折舊。

所得稅開支

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，所得稅開支分別為人民幣3.0百萬元及人民幣7.5百萬元。所得稅開支的增加主要由於本集團除稅前溢利的增長以及本公司的附屬公司江蘇創新於二零一九年度未獲認可為「**高新技術企業**」，導致江蘇創新於二零一九年度不再如二零一八年一樣有權享有15%的優惠所得稅率，而需要按25%的中國法定稅率繳納所得稅。有關詳情請參閱本公司日期為二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月十三日的公告。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們於同期的實際稅率分別為11.4%及21.7%。

年內溢利

因上文所述，溢利由截至二零一八年十二月三十一日止年度人民幣23.0百萬元增加17.0%至截至二零一九年十二月三十一日止年度人民幣26.9百萬元，主要由於毛利上升及與上市有關的專業服務費用的減少。

流動資金、財務資源及資本結構

我們定期監察現金流量及現金結餘，竭力將流動資金維持在可滿足營運資金需求的最佳水平。

股份於二零一八年三月二十八日於聯交所主板上市，股份發售所得款項淨額約110.7百萬港元（已扣除股份發售的包銷佣金及其他估計開支）。

營運資金主要來自現有現金及現金等價物、股份發售所得款項淨額及經營所得現金流量。經考慮我們可用的財務資源，董事認為，現時的現金及現金等價物，連同可動用信貸融資及預期經營所得現金流量，將足以滿足現時需求，並能履行企業責任。

現金流量

下表載列於所示期間綜合現金流量表節選概要：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	50,355	8,138
投資活動所用現金淨額	(12,166)	(12,777)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(4,135)	90,033
現金及現金等價物增加淨額	34,054	85,394
外匯匯率變動的影響	949	323
年初現金及現金等價物	111,690	25,973
年末現金及現金等價物	146,693	111,690

經營活動所得現金流量淨額

經營活動所得現金主要來自產品銷售付款。經營活動所用現金主要用作採購原材料及分銷產品。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣50.4百萬元，主要反映：(i)除稅前溢利就折舊、銀行存款利息收入、存貨撇減撥回，以及租賃預付款項攤銷調整；及(ii)營運資金變動的影響。我們的經營活動所得現金淨額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣8.1百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣50.4百萬元，主要由於貿易應收款的收回及二零一九年年內溢利的增加。

投資活動所用現金流量淨額

投資活動所用現金主要用作投資物業、廠房及設備。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣12.2百萬元，主要歸因於：(i)已收利息人民幣2.7百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備付款人民幣14.9百萬元。

融資活動(所用)／所得現金淨額

融資活動所得現金來自其他借款。融資活動所用現金主要用作償還其他借款及支付給公司股東的股息。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣4.1百萬元。融資活動現金流出淨額主要為支付給公司股東的股息。

綜合財務狀況表節選項目

下表載列截至所示日期綜合財務狀況表節選項目：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產		
存貨	27,569	24,622
貿易及其他應收款項	73,869	96,413
現金及現金等價物	146,693	111,690
流動資產總值	248,131	232,725
流動負債		
貿易及其他應付款項	19,291	20,883
合約負債	30	492
應付所得稅	3,699	5,033
流動負債總額	23,020	26,408
流動資產淨值	225,111	206,317

流動資產由二零一八年十二月三十一日人民幣232.7百萬元增加至二零一九年十二月三十一日人民幣248.1百萬元，主要由於信貸控制做得更好而使客戶與我們結算更快導致的貿易應收賬款減少，加上二零一九年年內溢利的增加，使得現金及現金等價物增加。流動負債由二零一八年十二月三十一日人民幣26.4百萬元減少至二零一九年十二月三十一日人民幣23.0百萬元，主要由於貿易及其他應付款減少及應交所得稅減少所致。

存貨

存貨包括原材料、在製品、製成品及代銷品。存貨由二零一八年十二月三十一日人民幣24.6百萬元增加至二零一九年十二月三十一日人民幣27.6百萬元，主要由於我們的在製品和代銷品庫存增加。下表載列截至所示日期的存貨：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	19,667	19,280
在製品	3,121	737
製成品	3,174	4,061
代銷品	1,607	544
總額	27,569	24,622

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日，原材料基本維持穩定，分別為人民幣19.3百萬元及人民幣19.7百萬元。

我們的在製品由截至二零一八年十二月三十一日的人民幣0.7百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日的人民幣3.1百萬元，主要由於柴油抗磨劑因其主要原材料於二零一九年開始自產而增加了生產工序。

製成品於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日分別為人民幣4.1百萬元及人民幣3.2百萬元，略有減少。

存貨平均周轉日數按年內平均存貨除以銷售成本再乘以365日計算。平均存貨按年初存貨加年末存貨再除以二計算。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，存貨平均周轉日數分別為59日及82日，主要由於我們於二零一九年末保留更多庫存以為將於二零二零年初交付的訂單作準備。

貿易及其他應收款項

貿易應收款項主要指客戶應付的產品信貸銷售款項。應收票據指應收短期銀行承兌票據及商業承兌票據，本集團有權於到期時（一般由發出日期起計三至六個月）從銀行或客戶收取全數面值。下表載列截至所示日期貿易及其他應收款項：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收款項（扣除虧損撥備）	60,378	81,702
應收票據	7,440	7,495
貿易應收款項及應收票據總額	67,818	89,197
其他應收款項	4,346	5,530
按金及預付款項	1,705	1,686
貿易及其他應收款項淨額	73,869	96,413

貿易應收款項及應收票據總額由二零一八年十二月三十一日人民幣89.2百萬元減少至二零一九年十二月三十一日人民幣67.8百萬元，主要由於我們的信貸控制做得更好而使客戶與我們結算更快所致。

下表載列截至所示日期基於發票日期貿易應收款項（扣除虧損撥備）的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	46,565	65,485
三個月後但六個月內	8,364	5,323
六個月後但一年內	4,324	4,673
一年後但兩年內	1,125	6,221
貿易應收款項（扣除虧損撥備）	60,378	81,702

信貸期及貿易應收款項

我們為中國客戶設定的信貸期介乎30至120日，由我們發出發票當日起計。由於我們大部分客戶為該三家國有企業集團的聯屬公司，董事認為彼等的內部批核程序需時較長，彼等的付款期一般較長。我們根據客戶的規模及財政實力對其採用有利的信貸政策。於報告期內，我們並無任何重大壞賬。

為管理信貸風險，我們設有信貸政策，並持續監控所承擔的信貸風險。高級管理層團隊將考慮客戶具體資料及客戶經營所在經濟環境，對所有客戶進行個人信貸評估。

貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項主要包括向供應商採購原材料的貿易應付款項、其他應付款項及應計費用。其他應付款項及應計費用主要包括薪金付款、社會保險及住房公積金付款、稅項付款及向第三方物流供應商付款。下表載列截至所示日期貿易及其他應付款項：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應付款項	5,308	5,373
其他應付款項及應計費用	13,983	15,510
貿易及其他應付款項總額	19,291	20,883

貿易及其他應付款項由二零一八年十二月三十一日人民幣20.9百萬元減少至二零一九年十二月三十一日人民幣19.3百萬元，主要由於結付其他應付款項。預期所有貿易應付款項於一年內結清。

下表載列截至所示日期貿易應付款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
三個月內	5,097	5,202
三個月後但六個月內	88	106
六個月後但一年內	16	53
一年後但兩年內	107	10
兩年後但三年內	—	2
貿易應付款項總額	5,308	5,373

資產負債比率

資產負債比率於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日分別均為零，乃按借款總額除以總資產計算。

或然負債

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，我們概無或然負債。

資本開支及承擔

截至二零一九年十二月三十一日止年度，資本開支用於擴大產能及生產油酸工程。下表載列於所示年度的資本開支：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備	14,896	14,692
資本開支總額	14,896	14,692

下表載列截至所示日期尚未於財務報表計提撥備的資本承擔：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約	312	1,875
已授權惟未訂約	-	-
尚未於財務報表計提撥備的資本承擔總額	312	1,875

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，我們概無任何重大資本承擔。

資產負債表外安排

於二零一九年十二月三十一日，我們概無任何資產負債表外安排。

外幣風險

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖匯率變動風險。

主要財務比率

下表載列截至所示日期或年度若干主要財務比率：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
股本回報率 ⁽¹⁾	10.5%	13.1%
資產回報率 ⁽²⁾	9.5%	10.7%
流動比率 ⁽³⁾	10.8	8.8
速動比率 ⁽⁴⁾	9.6	7.9
毛利率	34.3%	30.0%
純利率	15.3%	13.0%

附註：

- (1) 股本回報率指年內溢利除以平均股本（按年初股本加年末股本再除以二計算）。
- (2) 資產回報率指年內溢利除以平均資產（按年初資產加年末資產再除以二計算）。
- (3) 流動比率指有關年末的流動資產總值除以流動負債總額。
- (4) 速動比率指有關年末的流動資產總值減存貨再除以流動負債總額。

股本回報率

反映財務表現的股本回報率由二零一八年十二月三十一日13.1%減少至二零一九年十二月三十一日10.5%，主要由於權益總額未分配利潤增加而增加。

資產回報率

反映盈利能力的資產回報率由二零一八年十二月三十一日10.7%減少至二零一九年十二月三十一日9.5%，主要由於資產總值因未分配利潤增加而增加。

流動比率

流動比率由二零一八年十二月三十一日8.8增至二零一九年十二月三十一日10.8，主要由於信貸控制做得更好而使客戶與我們結算更快導致的貿易應收賬款減少，加上二零一九年年內溢利的增加，使得現金及現金等價物增加。流動比率反映我們支付一年內到期的款項的能力。

速動比率

反映流動資金的速動比率由二零一八年十二月三十一日7.9增至二零一九年十二月三十一日9.6，主要由於信貸控制做得更好而使客戶與我們結算更快導致的貿易應收賬款減少，加上二零一九年年內溢利的增加，使得現金及現金等價物增加。

重大投資、收購及出售事項

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無重大投資、收購及出售事項。除我們可能考慮的銀行貸款及回購融資外，我們預期於短期內並無任何重大投資計劃及資金來源。

股份發售所得款項用途

股份於上市日期在聯交所主板上市，本公司自股份發售收取所得款項淨額約110.7百萬港元（已扣除股份發售的包銷佣金及其他估計開支）。股份發售所得款項淨額將按本公司日期為二零一八年三月十九日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的方式使用。因蘇丹業務暫時下降以及國際貿易戰對經濟的影響，為保證募集資金的使用效果，本公司的募集資金投資比原計劃有所放緩。截至本公告日期，升級宜興工廠產能以及生產重要原材料－高純度油酸的項目均僅完成了一部分投資並投入了商業化生產，本公司將會評估這部分投資的商業化生產的效果，並緊密跟蹤研判市場形勢，適時繼續在上述項目中的投入募集資金，以最終達到預期的產能目標。

自上市日期起直至本公告日期，所得款項淨額餘額約62.4百萬港元，預計將於24個月內用完。所得款項淨額使用情況及餘額詳情載列如下：

用途	分配(按比例)	於二零一九年 十二月三十一日 已動用金額	於二零一九年 十二月三十一日 的餘額
購買新機械、設備及 分析儀器，升級宜興工廠	約42.8百萬港元 (約39%)	約8.7百萬港元	約34.1百萬港元
建造生產設施，以生產 低成本原料替代品、 高純度油酸，以生產 潤滑改進劑	約53.9百萬港元 (約49%)	約25.6百萬港元	約28.3百萬港元
一般業務運營及營運資金	約8.8百萬港元 (約8%)	約8.8百萬港元	—
償還銀行借款	約5.2百萬港元 (約4%)	約5.2百萬港元	—
總額	約110.7百萬港元	約48.3百萬港元	約62.4百萬港元

購股權計劃

本公司於二零一八年三月十一日採納獲本公司股東批准的購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在激勵相關參與者在未來盡力為本集團貢獻、回報彼等過去的貢獻，並吸引及挽留或以其他方式與對本集團而言屬重要及彼等的貢獻現在或將來對本集團的表現、增長或成功有利的參與者維持持續關係。購股權計劃的合資格參與者包括本集團的僱員、董事(包括獨立非執行董事)、顧問、股東、供應商、客戶及諮詢師。購股權計劃由二零一八年三月十一日起生效，十年內有效，將於二零二八年三月十日期到期。購股權計劃的進一步詳情載於本公司日期為二零一八年三月十九日的招股章程附錄五「法定及一般資料－購股權計劃」一節。

自採納購股權計劃當日起，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使或註銷。於二零一九年十二月三十一日，本公司概無根據購股權計劃尚未行使的購股權。

僱員及薪酬

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有73名僱員。全體僱員均位於中國。僱員薪酬已根據中國有關法律及法規支付。本公司參考實際常規支付適當薪金及花紅。其他相應福利包括退休金計劃、失業保險及房屋津貼。

企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東利益，並提升企業價值及問責性。本公司已應用上市規則附錄十四的《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）所載的守則條文，作為本公司的企業管治守則。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守《企業管治守則》，惟偏離《企業管治守則》條文第A.2.1條的行為除外，理由闡述如下：

根據《企業管治守則》條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應有區分，且不應由一人同時兼任。葛曉軍先生（「葛先生」）兼任本公司董事會主席及行政總裁。董事會認為，葛先生兼任主席及行政總裁，能一致並持續計劃及執行本集團的策略。董事會亦認為現時安排符合本集團及股東的整體利益。

證券交易的標準守則

本公司已採納《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》」），作為董事買賣本公司上市證券的操守守則。向每位董事作出具體查詢後，全體董事確認，於報告期內，彼等已全面遵守《標準守則》所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期後事項

董事會建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股股份0.01港元(截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息：每股股份0.01港元)。

除上述事項以及管理層討論及分析中的「所得稅開支」一段以及本年度業績的綜合財務報表附註16所披露者外，報告期後並無重大期後事項。

末期股息

董事會建議向於二零二零年六月十日(星期三)名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股0.01港元(「建議末期股息」)(截止二零一八年十二月三十一日止年度末期股息：每股0.01港元)。待股東於即將於二零二零年五月二十八日(星期四)召開的本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，預期建議末期股息將於二零二零年六月二十四日(星期三)或前後派付。

股東週年大會

股東週年大會將於二零二零年五月二十八日(星期四)假座本公司中國總部及主要營業地點中國江蘇宜興經濟開發區凱旋西路16號舉行。本公司將根據上市規則的要求適時刊發並向股東派發股東週年大會通告。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將於二零二零年五月二十二日(星期五)至二零二零年五月二十八日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不辦理任何股份過戶登記。股東須將所有已填妥的股份過戶表格連同相關股票於二零二零年五月二十一日(星期四)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，方可出席股東週年大會並於會上投票。

為釐定有權收取建議末期股息的股東，本公司將於二零二零年六月五日(星期五)至二零二零年六月十日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間概不辦理任何股份過戶登記。股東須將所有已填妥的股份過戶表格連同相關股票於二零二零年六月四日(星期四)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，方有權收取建議末期股息。

審核委員會及審閱年度業績

審核委員會已審閱並與管理層討論本公司採納的會計原則及常規、審計、內部監控及財務申報事宜，以及本公司的企業管治政策及常規。年度業績已由審核委員會審閱並確認。審核委員會並無對本公司採納的會計處理方式有任何異議。

本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已將初步業績公告所載本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合現金流量表，以及隨附相關附註的財務數據與本集團年內經審核綜合財務報表所載金額作比較，兩者之金額並無出入。根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則，畢馬威會計師事務所就此所進行的工作並不構成審核、審閱或其他核證委聘，故核數師並無發表任何保證意見。

公佈年度業績及年度報告

本公司分別在聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.jscxsh.cn)刊載年度業績公告。截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度報告將根據上市規則的要求適時寄發予本公司股東及刊載於上述網站。

承董事會命
江蘇創新環保新材料有限公司
主席兼行政總裁
葛曉軍

香港，二零二零年三月三十日

於本公告日期，本公司執行董事為葛曉軍先生、顧菊芳女士、黃磊先生、蔣才君先生及范亞強先生；本公司非執行董事為顧耀先生；本公司獨立非執行董事為樊鵬先生、管東濤先生及吳燕女士。