

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

XIMEI RESOURCES HOLDING LIMITED

稀美資源控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：9936)

截至二零二零年十二月三十一日止年度之 年度業績公告

業績摘要

- 收益增加0.2%至約人民幣601.7百萬元(二零一九年：人民幣600.6百萬元)。
- 毛利增加8.6%至約人民幣172.7百萬元(二零一九年：人民幣159.0百萬元)。
- 毛利率上升2.2個百份點至28.7%(二零一九年：26.5%)。
- 除稅前溢利增加3.9%至約人民幣87.2百萬元(二零一九年：人民幣83.9百萬元)。
- 年度溢利增加0.9%至約人民幣70.3百萬元(二零一九年：人民幣69.7百萬元)。
- 每股基本盈利減少19.4%至約人民幣0.25元(二零一九年：人民幣0.31元)。
- 董事會並不建議派發截至二零二零年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一九年：零)。

稀美資源控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二零年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之經審核綜合業績及經選擇解釋附註，連同於二零一九年同期之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	4	601,652	600,644
銷售成本		(429,002)	(441,640)
毛利		172,650	159,004
其他收入及收益淨額	4	27,573	7,622
銷售及分銷開支		(8,392)	(7,193)
行政開支		(72,691)	(56,777)
上市開支		(11,468)	(12,129)
其他開支		(12,486)	(2,002)
融資成本	5	(8,022)	(4,584)
除稅前溢利	6	87,164	83,941
所得稅開支	7	(16,855)	(14,289)
年度溢利		<u>70,309</u>	<u>69,652</u>
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本(人民幣元)	9	<u>0.25</u>	<u>0.31</u>

綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年度溢利	<u>70,309</u>	<u>69,652</u>
其他全面收益／(虧損)		
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
換算海外業務產生之匯兌差額	<u>131</u>	<u>(319)</u>
於往後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算本公司財務報表的匯兌差額	<u>(666)</u>	<u>(255)</u>
年度其他全面虧損，經扣除稅項	<u>(535)</u>	<u>(574)</u>
年度全面收益總額	<u>69,774</u>	<u>69,078</u>

綜合財務狀況表

二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		95,557	89,530
使用權資產		24,342	26,017
預付款項		<u>13,318</u>	<u>11,967</u>
非流動資產總值		<u>133,217</u>	<u>127,514</u>
流動資產			
存貨		269,158	129,879
貿易應收賬款及應收票據	10	150,469	169,158
預付款項、按金及其他應收款項		114,438	42,198
現金及現金等值物		<u>186,378</u>	<u>58,475</u>
流動資產總值		<u>720,443</u>	<u>399,710</u>
流動負債			
貿易應付賬款	11	6,321	17,205
其他應付款項及應計費用		46,110	34,621
計息銀行借款		236,144	103,015
租賃負債		1,213	1,229
應付稅項		<u>10,370</u>	<u>7,010</u>
流動負債總額		<u>300,158</u>	<u>163,080</u>
流動資產淨值		<u>420,285</u>	<u>236,630</u>
資產總值減流動負債		<u>553,502</u>	<u>364,144</u>
非流動負債			
計息銀行借款		29,786	40,247
租賃負債		<u>1,954</u>	<u>3,297</u>
非流動負債總額		<u>31,740</u>	<u>43,544</u>
資產淨值		<u>521,762</u>	<u>320,600</u>
權益			
股本		2,712	—
儲備		<u>519,050</u>	<u>320,600</u>
權益總額		<u>521,762</u>	<u>320,600</u>

綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

1. 公司資料

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零二零年三月十二日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。年內，本公司的附屬公司主要從事有色金屬產品的製造及銷售及為客戶提供加工服務。

董事認為，本公司的直接及最終控股公司為於塞舌爾共和國(「塞舌爾」)註冊成立的Jiawei Resources Holding Limited(「Jiawei Resources Seychelles」)。

2.1 編製基準

該等綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「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)、香港公認會計原則及香港公司條例披露規定編製。其乃按照歷史成本慣例編製。該等綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當本集團因參與投資對象活動而承擔浮動回報的風險或享有權利，以及能透過對投資對象的權力(即賦予本集團現有以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司並無直接或間接擁有投資對象過半數表決權或類似權利，則於評估其是否對投資對象擁有權力時，本集團會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務資料乃按與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團獲得控制權之日起綜合入賬，並於該控制權終止日期前持續綜合入賬。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司的擁有人及非控制權益擁有人，即使此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及本集團各成員公司間交易的有關現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。倘附屬公司的擁有權權益變動不會導致失去控制權，則以權益交易入賬。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會於損益終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值，(ii)任何保留投資的公平值及(iii)所產生的任何盈餘或虧絀。本集團應佔先前已於其他全面收益確認的組成部分乃重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所必須使用的基準相同。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已採納二零一八年度財務報告的概念框架(「概念框架」)及首次於本年度綜合財務報表中採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號修訂本	業務的界定
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號、 香港財務報告準則7號修訂本	利率基準改革
香港財務報告準則第16號修訂本 香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號修訂本	Covid-19相關的租金優惠(獲提早採納) 重大的界定

概念框架及經修訂香港財務報告準則的性質和影響載於下文：

- (a) 概念框架就財務報告及準則制定提供了一整套概念，並為財務報表編製者制定一致的會計政策提供指引，協助所有人理解及解讀準則。概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節，有關資產及負債終止確認的新指引，以及更新有關資產及負債定義及確認的標準。該等框架亦闡明管理、審慎及衡量不確定性在財務報告中的作用。概念框架並非準則，其中包含的任何概念並不會凌駕於任何準則中的概念或要求之上。概念框架對本集團的財務狀況及表現並無產生任何重大影響。

- (b) 香港財務報告準則第3號修訂本對業務的定義進行了澄清並提供額外指引。該等修訂本澄清，倘一組整合的活動及資產要構成業務，其必須至少包括一項投入及一項實質性過程，並共同顯著促進創造產出的能力。業務可不具備所有創造產出所需的投入及過程。該等修訂本刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入及所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該等修訂本亦縮小了產出的定義範圍，重點關注向客戶提供的商品或服務、投資收入或其他日常活動收入。此外，該等修訂本為評估所取得的過程是否為實質性過程提供指引，並引入可選的公平值集中度測試，以允許對所取得的一組活動及資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件提前應用該等修訂本。該等修訂本對本集團的財務狀況及表現並無產生任何影響。
- (c) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本旨在解決以替代無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準之前的期間的財務報告問題。該等修訂本提供可在引入替代無風險利率前的不確定期間內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響的對沖關係的額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (d) 香港財務報告準則第16號修訂本為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇不就Covid-19疫情的直接後果產生的租金優惠應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於疫情直接後果產生的租金優惠，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前的租賃代價大致相同，或少於緊接變動前的租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響二零二一年六月三十日或之前原到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該等修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間有效，允許提早應用，並應追溯應用。由於本集團並無任何租金優惠，故該等修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何影響。
- (e) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本對重大制定新定義。新定義指出，倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理預期會對一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策造成影響，則有關資料屬於重大。該等修訂本澄清重大與否將視乎資料的性質或幅度，或兩者兼而有之。該等修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成任何重大影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事有色金屬產品的製造及銷售及為客戶提供加工服務。就資源分配及表現評估而言，本集團管理層重點載列本集團的經營業績。因此，本集團的資源已整合及並無分散的經營分部資料。因此，並無呈報經營分部資料。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國	525,426	537,162
美國	42,548	37,962
歐洲國家	22,187	9,131
其他	11,491	16,389
	<u>601,652</u>	<u>600,644</u>

上述收益資料乃基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國	132,537	126,195
其他	680	1,319
	<u>133,217</u>	<u>127,514</u>

上述非流動資產資料乃基於資產所在地。

有關主要客戶的資料

源自有色金屬產品銷售及向客戶提供加工服務的收益(其佔本集團於報告期的收益10%或以上)載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶A	176,203	151,389
客戶B	—	72,137
客戶C	89,091	56,958

4. 收益、其他收入及收益

收益分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自客戶合約的收益		
銷售產品	595,857	595,805
提供加工服務	<u>5,795</u>	<u>4,839</u>
	<u>601,652</u>	<u>600,644</u>

(i) 分拆收益資料

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貨品或服務類別		
銷售產品	595,857	595,805
提供加工服務	<u>5,795</u>	<u>4,839</u>
來自客戶合約的總收益	<u>601,652</u>	<u>600,644</u>

收益確認的時間		
於時間點轉移的貨品	595,857	595,805
隨時間過去提供的服務	<u>5,795</u>	<u>4,839</u>
來自客戶合約的總收益	<u>601,652</u>	<u>600,644</u>

下表載列於當前報告期計入報告期初合約負債的已確認收益金額：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收益：		
銷售產品	<u>1,239</u>	<u>1,873</u>

(ii) 履約責任

銷售產品

履約責任於貨品交付後達成，而款項一般於交付後30日至90日內到期支付，惟新客戶一般須預先付款則除外。

提供加工服務

履約責任於提供服務後一段時間內達成，而款項一般於提供服務後30日至90日內到期支付，惟新客戶一般須預先付款則除外。

於二零二零年十二月三十一日概無履約責任尚未或部分尚未達成(二零一九年：無)。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入及收益淨額		
銀行利息收入	1,268	908
政府補貼*	14,616	6,416
匯兌差額淨額	10,985	—
其他	704	298
	<u>27,573</u>	<u>7,622</u>

* 本公司已獲得來自中國地方政府機關的多項政府補貼以支援一間附屬公司的研發活動。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款利息	10,272	7,214
租賃負債利息	189	239
減：已資本化的利息	(2,439)	(2,869)
	<u>8,022</u>	<u>4,584</u>

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨成本	429,002	441,640
物業、廠房及設備折舊	12,270	9,662
使用權資產折舊	1,793	1,716
研發成本	24,005	23,951
核數師薪酬	1,636	1,322
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬(附註10))：		
工資及薪金	37,035	32,702
退休金計劃供款	4,814	6,393
	<u>41,849</u>	<u>39,095</u>
出售物業、廠房及設備項目的虧損	363	264
貿易應收賬款減值	6,925	—
撇減存貨至淨實現值	4,852	42
衍生金融工具公平值虧損	—	439
匯兌差額淨額	<u>(10,985)</u>	<u>634</u>

7. 所得稅

於年內，香港利得稅根據本集團香港附屬公司於香港產生的估計應課稅溢利作出撥備，其為符合利得稅率兩級制的實體。該附屬公司首筆2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%稅率繳稅，而其餘應課稅溢利則按16.5%稅率繳稅。由於本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國應課稅溢利的稅項按於年內適用的中國企業所得稅(「企業所得稅」)率25%(二零一九年：25%)計算。於年內，稀美資源(廣東)有限公司獲認可為高新技術企業，享有15%的優惠所得稅稅率(二零一九年：15%)。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期—香港		
年內支出	3,662	—
即期—中國		
年內支出	<u>13,193</u>	<u>14,289</u>
年內稅項支出總額	<u>16,855</u>	<u>14,289</u>

8. 股息

於本年度，本公司概無派付或擬派付任何股息(二零一九年：無)。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通權益持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股加權平均數285,410,959股(二零一九年：225,000,000股)計算。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無發行在外潛在攤薄普通股。

計算每股基本盈利乃根據：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
盈利		
本公司普通權益持有人應佔溢利	<u>70,309</u>	<u>69,652</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就每股基本盈利目的而言，普通股加權平均數就資本化發行(於二零二零年三月十二日進行)影響作出追溯調整。

	股份數目	
	二零二零年	二零一九年
股份		
年內用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>285,410,959</u>	<u>225,000,000</u>

10. 貿易應收賬款及應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收賬款	107,401	101,475
減：減值	<u>(6,925)</u>	<u>—</u>
	100,476	101,475
應收票據	<u>49,993</u>	<u>67,683</u>
	<u>150,469</u>	<u>169,158</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸。信貸期一般為一個月，可延長最多三個月。本集團致力嚴格監控未收回的應收款項，同時設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。存在若干信貸風險集中問題。於二零二零年十二月三十一日自五大債務人的貿易應收賬款總額佔貿易應收賬款總額79.7%（二零一九年：83.3%），而佔貿易應收賬款總額54.9%（二零一九年：36.8%）為來自應收最大債務人的款項。本集團並無就其貿易應收賬款結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。貿易應收賬款及應收票據為不計息。

於報告期末，貿易應收賬款及應收票據（扣除虧損撥備）按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一個月內	72,231	115,757
一至兩個月	11,500	30,251
兩至三個月	13,561	10,087
超過三個月	53,177	13,063
	<u>150,469</u>	<u>169,158</u>

11. 貿易應付賬款

於報告期末，貿易應付賬款按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一個月內	4,122	13,126
一至兩個月	1,072	4,077
兩至三個月	1,007	2
超過三個月	120	—
	<u>6,321</u>	<u>17,205</u>

貿易應付賬款不計息及在正常情況下按40日期限內結算。

12. 報告期後事項

於二零二一年三月二十六日，本公司之全資中國附屬公司稀美資源（廣東）有限公司與一名獨立第三方中核華創稀有材料有限公司訂立合作協議（「合作協議」），以於中國成立一間合作公司，即中核華中新材料有限公司（「合作公司」）。成立合作公司乃為了開發一個於中國生產及銷售鉍銱冶金產品的項目。

根據合作協議，合作公司的註冊資本為人民幣100百萬元，其中人民幣45百萬元及人民幣55百萬元將分別由稀美資源（廣東）有限公司及中核華創稀有材料有限公司按彼等於合作公司的相應股權比例（即45%及55%）以現金出繳。稀美資源（廣東）有限公司及中核華創稀有材料有限公司的首次注資分別為人民幣4.5百萬元及人民幣5.5百萬元，須於合作公司成立後60天內支付，而餘下出資將於其後參照合作公司的資本要求而支付。

企業重組

本公司於二零一七年五月二十六日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備本公司股份(「股份」)於聯交所主板上市，本集團進行重組計劃以理順本集團之架構。本公司已就上市目的成為本集團的控股公司，並持有3間附屬公司(即新佳集團有限公司、稀特集團有限公司及廣東致遠新材料有限公司)的全部權益。本公司股份於二零二零年三月十二日起於聯交所主板上市。

集團重組之詳情載於本公司日期為二零二零年二月二十六日的招股章程(「招股章程」)內的「歷史、重組及公司架構」一節中「重組」一段內。

管理層討論及分析

業務回顧

二零二零年，疫情在全球蔓延及中美貿易爭端，世界經濟面臨嚴峻的下行壓力，中國經濟結構調整步伐加快，實體企業內外部經營環境充滿不確定性，鉬鈮產品於二零二零年下半年以來價格持續下探。但在本集團全體員工的努力下，我們仍取得可喜的經營業績。

生產

- 二零二零全年主要產品五氧化物及氟鉬酸鉀的總產量約為1,781.1噸，同比去年增長21.7%，單個產品而言，工業級氧化鉬、工業級氧化鉬和氟鉬酸鉀分別約為1,212.9噸、147.6噸及238.2噸，分別同比去年增長28.4%、(16.4)%及136.0%。
- 主要產品的直收率進一步提升。
- 單月鉬鈮冶金產品產量創新高，突破150噸，意味著生產總產能不斷擴展。
- 副產品氟鹽產出超過2,000噸，同比去年增長52.6%，帶來可觀的經濟效益；經過工藝的改良，副產品錫精礦的回收達27.7噸，同比去年增長162%。
- 安全生產及環保措施到位，嚴格執行國家各項安全生產及環保要求，全年沒有發生重大安全環保事故。

營銷

- 營銷逆勢增長，成績喜人，全年主要產品五氧化物及氟鉬酸鉀的總銷量約1,868.9噸，同比去年增加17.9%；
- 新客戶及新產品開發富有成效，規模以上新客戶有18個，涵蓋超合金、電池材料、單晶製造、靶材製造等多個高端領域；及
- 雖然海外市場受到新型冠狀病毒(COVID-19)（「疫情」）的影響，但本集團的出口業務也取得了較大的增幅，出口金額超人民幣76百萬元，同比去年增長20%。

收益

- 二零二零年，本集團錄得收益約人民幣601.7百萬元，比上一年增加約人民幣1.1百萬元，同比去年增長0.2%；及
- 於回顧年度，本集團收益增長主要源於銷售氟鉬酸鉀及氧化鈮產品的收益增長顯著，惟部份被銷售工業級氧化鉬的收益下降所抵銷。工業級氧化鈮銷售收益比上一年度增長約人民幣42.6百萬元，同比去年增長20.9%。此外，銷售氟鉬酸鉀的收益比上一年度也增加約人民幣46.8百萬元或92.3%。

溢利

- 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團錄得溢利約人民幣70.3百萬元，比上一年度增加約人民幣0.6百萬元或0.9%，主要原因為於回顧年度內毛利率上升所致。

研發

- 新增4項發明專利授權；
- 參與3個國標的修訂；
- 完成高純氧化鈮萃取綫的改造，有效降低鈮液中硫酸根，有利於實現鹼性廢水的資源化治理。此外，鈮液的品質得到很大的提升，鈮中鉬小於5ppm；

- 在新產品開發及新工藝改進方面，電子級氧化鋯生產工藝進步明顯，產品批量進入鋰電應用領域；晶體級高純氧化鋯品質穩步提升，全年產量超19噸，為歷史新高；
- 鍍膜級高純氧化鋯、晶體級高純氧化鋯、P級氧化鋯也進入量產階段；
- 節能環保工作顯著提升，節水降氨工作成效突出，氨耗每年可節省超過約人民幣4.5百萬元，經濟價值顯著；及
- 廢水資源化項目按計劃有序推進，開展鹼性廢水制取氟化鈣，回收銅等試驗工作，為下一步推進全面廢水資源化打下基礎。

財務回顧

收益

本集團之收益包括銷售產品及提供加工服務產生的收益，下表載列我們於所示年度按來源劃分之總收益：

	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	%
銷售產品	595,857	99.0 %	595,805	99.2 %
提供加工服務	<u>5,795</u>	<u>1.0 %</u>	<u>4,839</u>	<u>0.8 %</u>
總收益	<u><u>601,652</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>	<u><u>600,644</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>

下表載列我們於所示年度按產品分類劃分之收益明細：

	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	%
五氧化物產品	422,462	70.3 %	485,522	80.8 %
氧化鋇				
— 工業級氧化鋇	128,536	21.4 %	214,734	35.8 %
— 高純氧化鋇	4,570	0.8 %	8,216	1.4 %
氧化鋳				
— 工業級氧化鋳	246,510	41.0 %	203,923	34.0 %
— 高純氧化鋳	42,846	7.1 %	58,649	9.8 %
氟鋇酸鉀	97,499	16.2 %	50,726	8.4 %
再造產品	20,648	3.4 %	17,191	2.9 %
其他	61,043	10.1 %	47,205	7.9 %
總收益	<u>601,652</u>	<u>100.0 %</u>	<u>600,644</u>	<u>100.0 %</u>

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度，我們已售產品包括：(i) 五氧化物產品；(ii) 氟鋇酸鉀；(iii) 再造產品；及(iv) 其他。於已售產品當中，於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度，五氧化物產品的銷售分別佔總收益約70.3%及80.8%。

本集團之收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣600.6百萬元增加約人民幣1.1百萬元或0.2%至回顧年度約人民幣601.7百萬元。該增加主要由於銷售氟鋇酸鉀及氧化鋳產生的收益增加，惟部分被銷售氧化鋇的收益減少抵銷所致。

五氧化物產品

於回顧年度內，我們銷售五氧化物產品所得收益約為人民幣422.5百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣485.5百萬元減少約人民幣63.0百萬元或13.0%。該減少乃由於銷售工業級氧化鋇的收益減少約人民幣86.2百萬元，惟部分被銷售工業級氧化鋳收益增加約人民幣42.6百萬元抵銷所致。

氟鉍酸鉀

於回顧年度內，我們銷售氟鉍酸鉀所得收益約為人民幣97.5百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣50.7百萬元增加約人民幣46.8百萬元或92.3%。該增加主要由於銷量增加所致。

再造產品

於回顧年度內，已售再造產品主要包括透過回收廢料而生產的三種產品，即氫氧化錫、氧矽酸鉀及鎢酸。銷售再造產品的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣17.2百萬元增加至回顧年度約人民幣20.6百萬元，主要由於回顧年度內我們銷售氫氧化錫、氧矽酸鉀及鎢酸比截至二零一九年十二月三十一日止年度有所增加所致。

其他

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度，我們出售鉍鈮鐵合金，其為我們原材料中含有的一種雜質。考慮到其雜質含量較高，我們已轉售鉍鈮鐵合金以使用我們的存貨。於回顧年度內，我們銷售其他產品所得收益約為人民幣61.0百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣47.2百萬元增加約人民幣13.8百萬元或29.2%。

提供加工服務

於回顧年度內，本集團透過提供加工服務，將客戶提供的鉍鑛及鈮鑛加工成五氧化物產品及氟鉍酸鉀。於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，我們提供加工服務所產生之收益約為人民幣5.8百萬元，較截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣4.8百萬元增加約人民幣1.0百萬元或20.8%。此項增加主要原因為於回顧年度內，客戶之落單量有所增加所致。

銷售成本

銷售成本為生產的直接成本，包括原材料成本、廠房固定開銷、電力及燃料成本、勞工成本及有關加工產品的加工費。於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止兩個年度，銷售成本分別約為人民幣429.0百萬元及人民幣441.6百萬元。下表載列於所示年度的銷售成本明細：

	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	%
原材料	384,068	89.5 %	400,257	90.6 %
廠房固定開銷	21,005	4.9 %	19,198	4.4 %
電力及燃料	8,586	2.0 %	8,979	2.0 %
勞工(附註)	9,678	2.3 %	8,084	1.8 %
加工費	<u>5,665</u>	<u>1.3 %</u>	<u>5,122</u>	<u>1.2 %</u>
總銷售成本	<u><u>429,002</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>	<u><u>441,640</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>

附註：勞工成本主要包括生產人員的薪金及福利。

原材料成本主要指購買鉬礦及鈮礦的成本，於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，其分別佔總銷售成本約89.5%及90.6%。銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣441.6百萬元減少約人民幣12.6百萬元或2.9%至回顧年度約人民幣429.0百萬元。該減少主要由於鉬礦及鈮礦之採購平均價於回顧年度內都有所下降所致。

毛利及毛利率

下表載列於所示年度按收益來源劃分的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售產品	169,194	28.4 %	157,159	26.4 %
提供加工服務	<u>3,456</u>	<u>59.6 %</u>	<u>1,845</u>	<u>38.1 %</u>
總毛利／整體毛利率	<u>172,650</u>	<u>28.7 %</u>	<u>159,004</u>	<u>26.5 %</u>

本集團之毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣159.0百萬元增加約人民幣13.7百萬元或8.6%至回顧年度的約人民幣172.7百萬元，主要受銷售成本下降所帶動。

毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度約26.5%增加至回顧年度約28.7%。該增加主要由於回顧年度內銷售成本下降所致。

其他收入及收益

下表載列於所示年度內其他收入及收益明細：

	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	%
政府補貼	14,616	53.0 %	6,416	84.2 %
銀行利息收入	1,268	4.6 %	908	11.9 %
匯兌差額淨額	10,985	39.8 %	—	—
其他	<u>704</u>	<u>2.6 %</u>	<u>298</u>	<u>3.9 %</u>
其他收入及收益總額	<u>27,573</u>	<u>100.0 %</u>	<u>7,622</u>	<u>100.0 %</u>

其他收入及收益主要包括政府補貼、銀行利息收入、匯兌差額淨額及其他。我們因從事研發活動獲得地方政府機關的政府補貼。補貼於每年均有所不同。

其他收入及收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣7.6百萬元增加約人民幣20.0百萬元或263.2%至回顧年度約人民幣27.6百萬元。該增加主要由於政府補貼由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣6.4百萬元增加約人民幣8.2百萬元至回顧年度約人民幣14.6百萬元所致。同時，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度內錄得約人民幣11.0百萬元之匯兌差額淨額。

銷售及分銷開支

本集團之銷售及分銷開支主要包括交付產品的運輸及包裝之分銷成本、銷售及採購部人員的薪金及福利、諮詢顧問費以及差旅及交際開支。下表載列於所示年度內的銷售及分銷開支明細：

	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	%
分銷成本	2,789	33.2 %	2,573	35.7 %
員工成本	2,598	31.0 %	3,294	45.8 %
諮詢顧問費	2,395	28.5 %	67	0.9 %
差旅及交際開支	277	3.3 %	691	9.6 %
廣告及推廣開支	—	—	114	1.6 %
辦公室開支	89	1.1 %	113	1.6 %
其他	244	2.9 %	341	4.8 %
銷售及分銷開支總額	<u>8,392</u>	<u>100.0 %</u>	<u>7,193</u>	<u>100.0 %</u>

本集團之銷售及分銷開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣7.2百萬元增加約人民幣1.2百萬元或16.7%至回顧年度約人民幣8.4百萬元。分銷成本增加主要是由於諮詢顧問費增加約人民幣2.3百萬元，惟部分被員工成本減少約人民幣0.7百萬元抵銷所致。

行政開支

本集團之行政開支主要包括研發開支、行政及管理人員的員工成本及法律諮詢及專業費用。下表載列於所示年度內的行政開支明細：

	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	%
研發開支	24,005	33.0 %	23,951	42.2 %
員工成本	22,551	31.0 %	14,724	25.9 %
其他稅項開支	2,606	3.6 %	2,635	4.7 %
法律諮詢及專業費用	6,356	8.7 %	1,056	1.9 %
折舊及攤銷	4,426	6.1 %	3,710	6.5 %
差旅及交際開支	928	1.3 %	1,706	3.0 %
銀行收費	2,422	3.3 %	702	1.2 %
其他(附註)	<u>9,397</u>	<u>13.0 %</u>	<u>8,293</u>	<u>14.6 %</u>
行政開支總額	<u><u>72,691</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>	<u><u>56,777</u></u>	<u><u>100.0 %</u></u>

附註：其他主要包括審計費、保險、辦公室開支、汽車開支、保養費及手續費。

本集團之行政開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣56.8百萬元增加約人民幣15.9百萬元或28.0%至回顧年度約人民幣72.7百萬元。該增加主要由於(i)員工成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣14.7百萬元增加約人民幣7.9百萬元至回顧年度約人民幣22.6百萬元；及(ii)法律諮詢及專業費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1.1百萬元增加約人民幣5.3百萬元至回顧年度約人民幣6.4百萬元。

於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團之研發開支分別約為人民幣24.0百萬元及人民幣24.0百萬元。該等開支主要用於提高氧化鋇及氧化鈮的純度水平、開發具有不同物理特性的氧化鈮供不同行業使用，並為環保而提高廢料再造能力。

其他開支

於回顧年度，本集團之其他開支約為人民幣12.5百萬元，主要包括貿易應收賬款減值約人民幣6.9百萬元及存貨撥備約人民幣4.9百萬元。

融資成本

融資成本主要指計息銀行借款利息。下表載列於所示年度的融資成本明細：

	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
計息銀行借款的融資成本	10,272	7,214
租賃負債利息	189	239
減：資本化利息	<u>(2,439)</u>	<u>(2,869)</u>
淨融資成本總額	<u>8,022</u>	<u>4,584</u>

於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，資本化前的計息銀行借款融資成本分別約為人民幣10.3百萬元及人民幣7.2百萬元。於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們就建造生產設施直接應佔利息分別資本化利息約人民幣2.4百萬元及人民幣2.9百萬元。因此，我們於綜合損益表扣除的融資成本淨額於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度分別約為人民幣8.0百萬元及人民幣4.6百萬元。

所得稅開支

本集團被評定為高新技術企業並使我們能享有較根據中華人民共和國企業所得稅法按25%稅率繳稅為低的15%適用稅率。此外，我們就鉅條出口銷售享有9%的稅項退款。

於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，所得稅開支分別約為人民幣16.9百萬元及人民幣14.3百萬元。於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，實際稅率分別約為19.3%及17.0%。實際稅率增加主要由於不可扣稅開支增加所致。詳情載於綜合財務報表附註7。

年度溢利

基於上文所述，於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們錄得年度溢利分別約人民幣70.3百萬元及人民幣69.7百萬元，增加約人民幣0.6百萬元或0.9%。我們於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度的純利率分別約為11.7%及11.6%。

主要資產負債表項目分析

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)樓宇；(ii)廠房及機器；(iii)傢私及辦公室設備；(iv)汽車；及(v)在建工程。

我們的物業、廠房及設備賬面值由二零一九年十二月三十一日約人民幣89.5百萬元增加約人民幣6.1百萬元至二零二零年十二月三十一日約人民幣95.6百萬元。有關增加主要受(i)在建工程增加；及(ii)有關新生產設施自在建工程轉撥的廠房及機械的增加所推動。

使用權資產

使用權資產包括租賃物業及預付土地租賃款項。租賃物業根據香港財務報告準則第16號確認。租賃物業由二零一九年十二月三十一日約人民幣3.4百萬元減少至二零二零年十二月三十一日約人民幣2.2百萬元，主要由於租金付款所致。

預付土地租賃款項指有關位於中國廣東省英德市生產設施的預付土地租賃付款。預付土地租賃款項由二零一九年十二月三十一日約人民幣22.6百萬元減少至二零二零年十二月三十一日約人民幣22.1百萬元，主要由於折舊所致。

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列於所示結算日的存貨明細：

	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
原材料	184,069	81,053
在製品	36,669	23,345
製成品	<u>48,420</u>	<u>25,481</u>
存貨總額	<u><u>269,158</u></u>	<u><u>129,879</u></u>
平均存貨(附註1)	199,519	146,301
平均存貨對銷售產品的收益(附註2)	33.2%	24.4%

附註：

(1) 指於去年十二月三十一日及本年十二月三十一日的平均存貨。

(2) 指平均存貨除以於相關年度銷售產品的所得收益。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團之存貨分別約為人民幣269.2百萬元及人民幣129.9百萬元。我們的平均存貨由二零一九年十二月三十一日約人民幣146.3百萬元增至二零二零年十二月三十一日的約人民幣199.5百萬元，該項增加主要是由於原材料增加所致。平均存貨分別佔截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度銷售產品所得收益約33.2%及24.4%。

下表載列於所示年度的平均存貨周轉日數：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二零年 (日數)	二零一九年 (日數)
平均存貨周轉日數(附註)	<u><u>169.8</u></u>	<u><u>121.0</u></u>

附註：平均存貨周轉日數相等於年內平均存貨除以銷售成本，再乘以365計算。平均存貨按年初的存貨與年末的存貨相加後除以二計算。

平均存貨周轉日數由截至二零一九年十二月三十一日止年度約121.0日增加至回顧年度的169.8日。有關增加主要由於存貨於二零二零年十二月三十一日有所增加所致。

貿易應收賬款及應收票據

貿易應收賬款及應收票據主要指於回顧年度客戶就我們產品將支付的信貸銷售及從客戶所收取的銀行承兌票據。下表載列於所示結算日貿易應收賬款及應收票據的明細：

	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
貿易應收賬款	107,401	101,475
減：減值	<u>(6,925)</u>	<u>—</u>
應收票據	100,476	101,475
	<u>49,993</u>	<u>67,683</u>
貿易應收賬款及應收票據總額	<u><u>150,469</u></u>	<u><u>169,158</u></u>
平均貿易應收賬款及應收票據(附註1)	159,814	118,921
平均貿易應收賬款及應收票據佔總收益(附註2)	26.6%	19.8%

附註：

- (1) 此指貿易應收賬款及應收票據於上年度十二月三十一日與本年度十二月三十一日的平均數。
- (2) 此指於有關年度的貿易應收賬款及應收票據除以總收益計算。

貿易應收賬款及應收票據由二零一九年十二月三十一日約人民幣169.2百萬元減少至二零二零年十二月三十一日約人民幣150.5百萬元。有關減少主要由於應收票據減少所致。

我們一般向客戶授予一個月的信貸期，可延至三個月。我們力求嚴格控制我們的未償還應收款項，並盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。

以下為根據發票日期貿易應收賬款及應收票據於所示結算日的賬齡分析：

	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
30日內	72,231	115,757
31日至60日	11,500	30,251
61日至90日	13,561	10,087
超過90日	<u>53,177</u>	<u>13,063</u>
貿易應收賬款及應收票據總額	<u>150,469</u>	<u>169,158</u>

本公司將於各報告日期採用撥備矩陣以進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具備類似虧損模式的不同客戶分部的組別（即按客戶類別及評級）的逾期日數計算。該計算反映有關過往事件、當時狀況及預測未來經濟狀況的機會率加權結果、金錢的時間價值及於報告日期可獲得的合理及可支持資料。一般而言，倘貿易應收賬款逾期超過一年可予撇銷且毋須受附制執行活動所規限。於二零二零年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款及應收票據就上述所有範圍的貿易應收賬款及應收票據的預期信貸虧損率屬微不足道。下表載列貿易應收賬款及應收票據於所示年度的平均周轉日數：

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二零年 (日數)	二零一九年 (日數)
貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數(附註)	<u>97.0</u>	<u>72.3</u>

附註：貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數相等於年內平均貿易應收賬款及應收票據除以收益，再乘以365計算。平均貿易應收賬款及應收票據按年初的貿易應收賬款及應收票據與年末的貿易應收賬款及應收票據相加後除以二計算。

貿易應收賬款及應收票據的平均周轉日數由截至二零一九年十二月三十一日止年度的72.3日增加至回顧年度的97.0日。有關增加主要由於超過90日之貿易應收賬款及應收票據於二零二零年十二月三十一日有所增加所致。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要指就購買原材料而向供應商支付的預付款項、購置設備及機器的預付款項以及收購土地使用權的預付土地租賃款項。我們一般於取得有關土地使用權證前預付土地租賃款項，並當獲授土地使用權證時將有關預付款項分類為「預付土地租賃款項」。下表載列於所示結算日的預付款項、按金及其他應收款項的明細：

	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
預付款項—非流動	<u>13,318</u>	<u>11,967</u>
預付款項—流動	111,820	40,682
按金及其他應收款項	<u>2,618</u>	<u>1,516</u>
預付款項、按金及其他應收款項總額	<u><u>114,438</u></u>	<u><u>42,198</u></u>

預付款項、按金及其他應收款項由二零一九年十二月三十一日約人民幣42.2百萬元增加至二零二零年十二月三十一日約人民幣114.4百萬元，主要受預付款項增加所致。

貿易應付賬款

貿易應付賬款由二零一九年十二月三十一日約人民幣17.2百萬元減少至二零二零年十二月三十一日約人民幣6.3百萬元，主要由於接近二零二零年尾時採購減少所致。以下為根據發票日期貿易應付賬款於所示結算日的賬齡分析：

	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
30日內	4,122	13,126
31日至60日	1,072	4,077
61日至90日	1,007	2
超過90日	<u>120</u>	<u>—</u>
貿易應付賬款總額	<u><u>6,321</u></u>	<u><u>17,205</u></u>

貿易應付賬款為不計息及通常按40日期限內結算。下表載列於所示年度貿易應付賬款的平均周轉日數：

	截至十二月三十一日	
	止年度	
	二零二零年 (日數)	二零一九年 (日數)
貿易應付賬款平均周轉日數(附註)	<u>10.0</u>	<u>23.5</u>

附註：貿易應付賬款平均存貨周轉日數相等於年內平均貿易應付賬款除以銷售成本，再乘以365計算。平均貿易應付賬款按年初的貿易應付賬款與年末的貿易應付賬款相加後除以二計算。

貿易應付賬款的平均周轉日由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約23.5日減少至於回顧年度的10.0日，主要由於在二零二零年十二月三十一日時，30日內之貿易應付賬款減少所致。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用包括應計費用、遞延收入、合約負債及其他應付款項。應計費用主要指應計員工成本及應計上市開支。合約負債主要指就已收取的短期墊款以交付貨品。遞延收入主要指就研究及開發活動以及收購物業、廠房及設備向中國地方政府機關收取的政府補助金。下表載列於所示結算日其他應付款項及應計費用的明細：

	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
應計費用	25,426	19,767
遞延收入	9,089	8,980
合約負債	1,555	1,239
其他應付款項	<u>10,040</u>	<u>4,635</u>
其他應付款項及應計費用總額	<u>46,110</u>	<u>34,621</u>

其他應付款項及應計費用由二零一九年十二月三十一日約人民幣34.6百萬元增加至二零二零年十二月三十一日約人民幣46.1百萬元。有關增加主要由於應計費用及其他應付款項有所增加所致。

銀行借款

銀行借款為我們負債總額的重要組成部分，於二零二零年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日分別佔負債總額約80.5%及69.3%。下表載列於所示結算日銀行借款按即期及非即期分類的明細：

	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
非即期	29,786	40,247
即期	<u>236,144</u>	<u>103,015</u>
銀行借款總額	<u><u>265,930</u></u>	<u><u>143,262</u></u>

於回顧年度，我們的銀行借款包括有抵押及無抵押銀行借款。下表載列於所示結算日按有抵押及無抵押劃分的銀行借款明細：

	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
有抵押	38,798	48,497
無抵押	<u>227,132</u>	<u>94,765</u>
銀行借款總額	<u><u>265,930</u></u>	<u><u>143,262</u></u>

於二零二零年十二月三十一日，我們的銀行借款已由抵押本集團若干賬面淨值分別約為人民幣5.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣9.5百萬元)及人民幣30.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：零)的租賃土地及物業、廠房及設備作出擔保。

銀行借款總額由二零一九年十二月三十一日約人民幣143.3百萬元增加至二零二零年十二月三十一日約人民幣265.9百萬元。該增幅主要由於在回顧年度內動用新增銀行貸款所致。

流動資金及資本資源

營運資金

於回顧年度，我們透過經營活動所得現金加上銀行借款來撥付營運所需。於二零二零年十二月三十一日，我們有現金及現金等值物約人民幣186.4百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣58.5百萬元)。在未來，我們擬透過經營活動產生的現金、銀行借款及上市所得款項來撥付我們營運所需。

我們定期監察我們的現金流量及現金結餘，致力維持理想流動資金水平，既符合營運資金需要，同時支持可行業務規模及未來計劃。

經計及我們可供動用的財務資源，包括現有現金及現金等值物、可供動用銀行融資、全球發售估計所得款項淨額及經營所得現金流量，董事認為，經審慎周詳查詢後，我們擁有充足營運資金，足以應付我們自本公告日期起至少未來12個月。

現金流量

本集團的現金主要用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金，本集團設施及業務增長及擴展提供資金。

於回顧年度內，本集團之現金及現金等值物增加約人民幣127.9百萬元，主要由以下原因所構成，經營活動所用現金流出淨額約人民幣94.3百萬元；投資活動所用現金流出淨額約人民幣17.4百萬元；融資活動所得現金流入淨額約人民幣244.6百萬元；及匯率變動引至虧損的影響淨額約人民幣5.0百萬元。

資本架構

債務

本集團於二零二零年十二月三十一日的債務總額約人民幣265.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣143.3百萬元)。於回顧年度內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

資本負債比率

於二零二零年十二月三十一日，本集團資本負債比率約為15.2%(二零一九年十二月三十一日：26.4%)，乃按計息銀行借款總額減現金及現金等值物除以於相關年末的權益總額乘以100%計算得出，資本負債比率上升主要原因是由於現金及現金等值物減少所致。

資產押記

於二零二零年十二月三十一日，我們的銀行借款已由抵押本集團若干賬面淨值分別約為人民幣5.9百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣9.5百萬元)及人民幣30.2百萬元(二零一九年十二月三十一日：零)的租賃土地及物業、廠房及設備作出擔保。

資本開支

資本開支主要由購買物業、廠房及設備的開支所組成。於回顧年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，資本開支分別約為人民幣19.0百萬元及人民幣25.9百萬元。

我們目前就未來資本開支的計劃可能受根據業務計劃的演進而變動、市況及未來業務狀況的展望。隨著不斷擴充，我們可能會產生額外資本開支。

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟(二零一九年十二月三十一日：無)。

資本承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣44.0百萬元(二零一九年十二月三十一日：約人民幣5.1百萬元)。

分部資料

本集團主要從事冶金產品的製造及銷售並為客戶提供加工服務。就資源分配及表現評估而言，本集團管理層重點載列本集團的經營業績。因此，本集團的資源為已整合及並無分散的經營分部資料。因此，並無呈報經營分部資料。

本集團之重大收購及出售

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售。

重大投資

本公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度內並無持有任何重大投資。

資本資產的未來計劃

本公司資本資產的未來計劃載於招股章程內的「未來計劃及所得款項用途」章節及本公告內第35頁的「實際業務進度及上市所得款項用途」章節之相關披露內。

未來展望

展望未來，本集團將不忘初心，堅定不移追求「創建全球領先鈿鈳產品製造商」的美好願景，不斷前行。全球鈿鈳市場的發展將迎來客觀的增長，主要表現為：

行業升級

行業整合加速，行業參與者將不斷升級製造技術、提高生產效率、降低生產成本以及開發新產品。

高純產品需求日益增加

下游行業中高端電子行業及超導材料行業等領域的快速發展將帶動高純產品的需求增長。

下游應用領域不斷擴大

由於下游應用領域不斷擴大，各種新材料在鈿鈳冶金產品為材料的基礎上成功開發，促進了鈿鈳冶金產品的需求增長。

為了更把握好行業發展的商機及尋求新的業務增長點，本集團將在進一步鞏固公司於鈿鈳濕法冶金領域領先地位的基礎上，在產業鏈擴展、新工藝和新產品研發以及全球戰略等方面加大投資，以期為股東帶來最大價值及回報。首先，延伸產業鏈是本集團未來業務發展和利潤增長的重要舉措。我們已於二零二零年開始建設年產能為100噸的鈿粉生產綫，預計於二零二一年內會建成投產，可滿足持續增長的下游客戶對鈿粉及鈿條產品的需求。我們於二零二零年在貴州投資了高純鈿鈳製品生產基地，預計二零二一年內亦會建成投產。其次，加快對新工藝和新產品的研究開發步伐，開展半導體鍍膜靶材用高純鈿粉、鋰電材料

用氧化鋯生產工藝等項目。此外，我們將進一步拓展海外市場，探索多種貿易方式，重點拓展晶體、電池、光波以及靶材等領域的客戶。另外，本集團亦會擴大礦石供應商群體，注重培養和扶持優質供應商，加大戰略合作夥伴或者長期協議的供應商比例，從而保證原材料的質量及穩定供應。

人力資源及培訓

我們認為，我們的長期增長有賴於僱員的專業知識及經驗。我們主要透過校園招聘、招聘會、招聘網站及內部推薦招募員工。我們為僱員提供定期培訓計劃，包括(其中包括)入門培訓、安全培訓及技術培訓，以提升彼等的技能及知識。於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有員工合計260名，於回顧年度內，總員工成本為人民幣41.8百萬元(二零一九年：約人民幣39.1百萬元)。

我們僱員的薪金主要視乎彼等的職位、工作性質及年度業績評估結果而定。就我們中國附屬公司的僱員而言，我們根據適用中國法律及法規為僱員繳納社會保險基金供款，其中包括養老、醫療、失業、生育及工傷保險以及住房公積金。我們已成立工會，旨在保障僱員的合法權利，協助我們達成經濟目標及激勵僱員參與管理決策。

股息

董事會決議不派發截至二零二零年十二月三十一日止年度之任何末期股息(二零一九年：零)。

暫停辦理股份過戶登記手續

符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

為了決定股東出席於二零二一年五月三十一日(星期一)舉行之應屆股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於二零二一年五月二十六日(星期三)至二零二一年五月三十一日(星期一)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席即將舉行之股東週年大會並於會上投票，本公司股東不能遲於二零二一年五月二十五日(星期二)下午四時正，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

實際業務進度及上市所得款項用途

本公司之股份於二零二零年三月十二日於聯交所主板上市。經扣除包銷佣金及有關開支後，來自配售股份的所得款項淨額為約人民幣92.7百萬元(相等於約105.5百萬港元)。於二零二零年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額約人民幣18.3百萬元。下表載列於二零二零年十二月三十一日按招股章程內「未來計劃及所得款項用途」章節描述之所得款項淨額使用情況：

		按招股章程 所披露計劃 的所得款項 用途 (人民幣 百萬元)	於二零二零年 十二月三十一日 實際已用金額 (人民幣 百萬元)	於二零二零年 十二月三十一日 尚未使用金額 (人民幣 百萬元)
	%			
建造新生產設施以生產鉬粉及鉬條	28.9%	26.8	—	26.8
購買及安裝相關機器及設備以生產 鉬粉及鉬條	36.0%	33.4	—	33.4
有關設立新生產設施的其他開支	3.9%	3.6	0.5	3.1
提供財務支助五個研發項目所需的 開支	17.9%	16.6	7.9	8.7
加強歐洲的銷售網絡及於巴西的 採購渠道	3.5%	3.2	0.8	2.4
一般營運資金	9.8%	9.1	9.1	—
總額	<u>100.0%</u>	<u>92.7</u>	<u>18.3</u>	<u>74.4</u>

所得款項淨額尚未使用之金額約人民幣74.4百萬元，我們估計會於二零二二年六月前被完全使用。

持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源持續經營。因此，在編製綜合財務報告時已採用「持續經營」基準編製。

公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，自二零二零年三月十二日於聯交所主板上市至本公告日期，本公司最少25%的已發行股份根據聯交所證券上市規則的規定由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自二零二零年三月十二日於聯交所主板上市至本公告日期，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。

企業管治職能

董事會致力堅守於香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高標準企業管治的同時，亦致力為其股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

於回顧年度內，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與上市規則附錄14所載企業管治守則內條文第A.2.1條有所偏離者除外。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，吳理覺先生為董事會主席兼任行政總裁，而自本集團成立以來，彼一直管理本集團的業務及監督本集團的整體營運。考慮到(i)本集團營運的性質及範疇；(ii)吳先生對鉅額冶金行業的深入知識及經驗，且熟悉本集團的營運情況，均對本集團的管理及業務發展有利；及(iii)所有重大決策乃與董事會成員及相關董事委員會成員諮詢後方始作出。董事會由三名獨立非執行董事組成，可提供獨立觀點，故董事會認為已設立充分保障以確

保董事會與本公司管理層之間的權限有所制衡，故吳先生兼任該兩個角色符合本集團的最佳利益。董事會將繼續檢討並經顧及本集團整體狀況後於恰當及適當時候考慮分拆董事會主席及行政總裁的角色。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其本身監管董事進行證券交易之守則。向全體董事就回顧年度內董事進行的證券交易進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於回顧年度內已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

審核委員會

我們已於二零二零年二月十九日成立審核委員會，並根據上市規則第3.21條制定書面職權範圍。

我們的審核委員會由三名成員組成，即劉國輝先生、鐘暉先生及尹福生先生，彼等均為獨立非執行董事。劉國輝先生擁有合適專業資格且具備會計事務經驗，已獲委任為審核委員會的主席。

審核委員會的主要職責包括（其中包括）(i)就本集團財務申報程序、內部監控、合規及風險管理系統的成效提供獨立意見；(ii)監察審核程序及履行董事會指派的其他職責及責任；(iii)制定及檢討本集團的企業管治政策及慣例，以符合法律及監管規定以及上市規則的要求；及(iv)制定、檢討及監管適用於員工及董事的行為守則。

於回顧年度內，審核委員會舉行了兩次會議，且全體委員均有出席會議。審核委員會已聯同本公司管理層及外聘獨立審計師閱覽截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及本集團應用之會計原則及慣例、本集團於回顧年度內的風險管理及內部控制系統以及本集團內部審計職能的有效性，並已認同本集團所採用之會計處理方法及編製本年報內之財務報表是合乎現行之會計準則和上市規則的要求並已作出足夠之披露。

報告期後事項

控股股東股權變動

如本公司日期為二零二一年一月二十五日之公告所披露，於二零二一年一月二十五日，本公司主要股東MACRO-LINK International Mining Limited (「MACRO-LINK」) 已向本公司控股股東Jiawei Resources Seychelles 轉讓47,500,000股本公司股份，相當於本公司已發行股本約15.8% (「轉讓事項」)。

於轉讓事項前，Jiawei Resources Seychelles 持有157,500,000股本公司股份，相當於本公司已發行股本約52.5%。於轉讓事項後，Jiawei Resources Seychelles 持有205,000,000股本公司股份，相當於本公司已發行股本約68.3%。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年一月二十五日之公告。

非執行董事辭任

如本公司日期為二零二一年二月二十三日之公告所披露，曾敏先生 (「曾先生」) 已辭任本公司非執行董事職務，自二零二一年二月二十三日起生效。茲提述本公司日期為二零二一年一月二十五日有關控股股東股權變動之公告。由於MACRO-LINK已不再為本公司股東，故作為MACRO-LINK代表之曾先生已辭任非執行董事職務，以專注於處理其他事務。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年二月二十三日之公告。

合作安排

如本公司日期為二零二一年三月二十六日之公告所披露，於二零二一年三月二十六日，本公司之全資附屬公司稀美(廣東)與中核華創就合作安排訂立合作協議。

根據合作協議，稀美(廣東)及中核華創應按彼等各自於合作公司的持股比例(分別佔合作公司註冊股本的45%及55%)向合作公司注資。合作公司的註冊資本為人民幣100百萬元。成立合作公司乃為了開發一個項目，內容有關於中國湖南省生產鉬鈮產品。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二一年三月二十六日之公告。

安永會計師事務所之工作範圍

本公告所載之有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註所列數字，已獲得本集團核數師安永會計師事務所同意該等數字乃本年度本集團綜合財務報表初稿所呈列的數額。安永會計師事務所就此執行的相關工作並不構成按香港會計師公會所頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港鑒證業務準則而進行的鑒證業務約定，因此安永會計師事務所亦不會就此初步公告作出具體保證。

刊發業績公告

截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度業績公告會於聯交所的網站(<http://www.hkexnews.hk>)內之「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.ximeigroup.com>)內刊發。而載有上市規則之所有所需資料的本公司二零二零年年報將會在適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所的網站(<http://www.hkexnews.hk>)「上市公司公告」及本公司網站(<http://www.ximeigroup.com>)「投資者關係」內刊發。

承董事會命
稀美資源控股有限公司
主席兼執行董事
吳理覺

香港，二零二一年三月三十日

於本公告日期，董事會包括兩位執行董事，即吳理覺先生及吳珊丹女士；以及三位獨立非執行董事，分別為劉國輝先生、鐘暉先生及尹福生先生。