

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，並表明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。



WISON ENGINEERING SERVICES CO. LTD.

惠生工程技術服務有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2236)

**截至2020年12月31日止年度之
業績公告**

摘要：

- 截至2020年12月31日止年度，收益約為人民幣5,296,064,000元，比2019年收益約人民幣4,367,271,000元增加21.3%。
- 截至2020年12月31日止年度，毛利約為人民幣301,202,000元，比2019年毛利約人民幣408,227,000元減少26.2%。
- 截至2020年12月31日止年度，年內虧損約為人民幣271,511,000元，比2019年年內溢利約人民幣50,558,000元減少637.0%。
- 截至2020年12月31日止年度，母公司擁有人應佔虧損約為人民幣271,238,000元，比2019年母公司擁有人應佔溢利約人民幣50,609,000元減少635.9%。
- 截至2020年12月31日止年度，新合同總值(已扣除估計增值稅)約為人民幣10,657,186,000元，比2019年同期新合同總值約人民幣12,776,606,000元減少16.6%。
- 於2020年12月31日，未完成合同總值(已扣除估計增值稅)約為人民幣27,172,942,000元，較於2019年12月31日約人民幣21,867,958,000元增加24.3%。

惠生工程技術服務有限公司(「**惠生工程**」或「**本公司**」)董事(個別及統稱為「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」或「**集團**」)截至2020年12月31日止年度(「**本年度**」)的年度業績及經審核綜合財務報表，連同經選定解釋附註及2019年相關比較數字。

於本公告內，「我們」指本公司及倘文義另有指明則指本集團。

業務概覽

2020年度業務回顧及展望

(一)業務概覽

2020年，本集團繼續秉持「發展科技、惠潤民生」的戰略，充分發揮民營企業的快速靈活機制，積極應對市場及行業的挑戰和變化。同時，本集團持續優化組織架構、精細化項目管理、增加數字化及模塊化價值創造、技術研發以及產業鏈延伸等方面的戰略投入。本集團砥礪前行，積極發掘新機遇，落實「技術引領發展」的理念，致力成為國內領先、國際知名的能源化工技術工程整體解決方案提供商。

截至2020年12月31日止十二個月(簡稱「**回顧期**」)，全球經濟受新型冠狀病毒肺炎(「**新冠肺炎**」)疫情以及環球貿易關係緊張的影響，令國內外原油及化工市場需求疲軟。回顧期內，本集團獲得新合同總值約人民幣10,657.2百萬元(已扣除估計增值稅)，同比減少16.6%。截至2020年12月31日，本集團未完成合同總值約為人民幣27,172.9百萬元(已扣除估計增值稅)，較截至2019年12月31日未完成合同總值增加24.3%。期內，新簽合同總值減少的主要原因是受新冠肺炎在全球爆發影響，對宏觀經濟和行業帶來不明朗因素，部份潛在項目因此推遲規劃及合同進程。此外，部分項目因所在地的環境政策調整，使項目的規劃及進度受到影響。

市場環境

2020年，國際原油價格走勢跌宕起伏，原油市場在上半年經歷了坍塌式下跌及艱難反彈，並於下半年逐步回復信心。於2月底，隨著新冠肺炎開始在全球各地爆發，在各國政府加強出行管控下，原油需求急速下滑。另一方面，石油輸出國組織及其盟國（「OPEC+」）於3月的原油減產協議談判破裂，造成油價斷崖式下跌。紐約商品交易所5月交割的WTI原油期貨價格一度收報每桶-37.63美元，創WTI原油期貨上市以來最低價格。期間，歐美多個主要經濟體的疫情仍然嚴峻，經濟活動深陷困境。全球大部分能源和化工企業都經受了歷史以來最大的經營壓力，並宣佈大規模縮減投資預算，多個項目被取消或推後。不過自5月初OPEC+落實創紀錄的970萬桶／日減產協議以來，油價得到了有力支撐，國際原油市場有所回暖。

另一方面，中國推出嚴格控制疫情措施，國內疫情在第二季度基本開始受控，加上中央跟地方政府紛紛出台各種刺激經濟政策，使國內經濟從4月開始迅速恢復，第四季度錄得按年增長達6.5%，對國內能源化工市場帶來積極的提振作用，也使亞太地區成為全球石油市場復甦的主要動力。隨著各國在下半年加大力度推動財政紓困措施，以及憧憬疫苗面世後發揮功效，市場逐步回復信心，布倫特原油逐步探索高點，並於年底重回50美元／桶以上的價格。

回顧期內，國內的煉化企業面對原油市場波動，把握低油價紅利，同時受惠於低成本、規模化、煉化一體化的優勢，使國內優質的煉化企業在第二季度迅速轉虧為盈。特別是烯烴產業，在醫療防護用品和包裝需求的推動下，在行業下行週期中取得了近兩年來的盈利高峰。展望未來幾年，國內在發展中西部地區和倡導「國內國際雙循環」的宏觀經濟前提下，能源和化工材料的需求將持續增長，將由此帶動投資持續增加。在短期內，國外的投資受疫情和低油價的影響而減緩。預計在2022年後，隨著經濟逐步恢復，油價重新回到較高水平，化工行業進入週期性上升期，投資將會重新加速。

持續完善生態圈，促進業務多元化發展

回顧期內，本集團積極響應政府的疫情防控政策，組建惠生中心總部以及國內外項目疫情應急工作組，嚴格落實一系列防控工作，包括開展全球防疫物資採購、清關和運輸；編製預防新冠病毒專項應急預案等，確保員工及施工隊伍人員在安全健康的前提下有序復工，把對項目工程進度影響降至最低。

面對市場變化，惠生工程除了持續加強技術創新研發及精細化管理外，也致力優化組織架構，降本增效。同時，本集團不斷完善供應鏈及延伸產業鏈，並積極尋找優質投資機會，以開拓新市場及新機遇。5月19日，惠生工程與瀋陽鼓風機集團股份有限公司達成戰略合作協議，雙方就煉油、石油化工及煤化工等領域的市場開拓、產品研發和服務供應展開更全面、緊密的合作。6月22日，本集團與上海銀鞍股權投資管理有限公司以及中化國際等其他有限合夥人訂立有限合夥協議，成立目標注資總額規模為人民幣9.5億元的有限合夥企業，以進行新材料、精細化工以及國家戰略新興產業相關項目的投資。

另一方面，除了石油化工工程等核心業務外，惠生工程也致力開發新業務和新市場，使產業更加多元化。回顧期內，本集團成功以政府和社會資本合作(「PPP」)模式進入市政工程領域，未完成及新簽3個PPP項目。其中，江蘇興化市長江引水工程總設計規模為43萬噸／日，項目預計將在2021年完工，建成後將為約158萬人解決生活飲水問題，是本集團首個重大民生市政工程項目的突破。惠生工程將於PPP領域貫徹高標準、高質量以及精細化管理，有望為本集團帶來新的盈利增長點。

(二)業務及運營回顧

(1) 國際市場

回顧期內，全球經濟及能源化工市場深受新冠肺炎疫情影響，國內外化工市場整體表現有所回落，投資項目在全球各地區都有不同程度的暫緩。期內，本集團貫徹全面國際化戰略，不斷完善國際營銷、項目執行及管理團隊，並針對海外市場的需求，進一步強化模塊化預製能力，提升市場競爭力。期內，惠生工程在海外成功開拓新客戶及新市場，並深化佈局俄羅斯、中亞、東南亞等地區，有望在新興市場獲得項目突破。

中東地區：

中東地區是全球能源中心，同時逐步向下游產業轉型，除了原油開發之外，在氣田開發、LNG和大型石化項目投資日趨活躍，為工程公司帶來新機遇。惠生工程已深耕中東近十年，並設立中東運營中心以快速響應業主需求，不斷提升惠生工程在區內的競爭力。憑借優異的項目執行、工程質量、安全管理以及資源整合等能力，本集團已先後為沙特阿拉伯石油公司(「**Saudi Aramco**」或「**沙特阿美**」)、阿布扎比國家石油公司(「**ADNOC**」)以及沙特阿拉伯基礎工業公司(「**SABIC**」)等客戶完成多個高質量的交付項目，建立優質品牌和信譽。

回顧期內，惠生工程與沙特阿美簽署了位於沙特阿拉伯謝拜的露點控制裝置的EPC總承包合同，該項目是惠生工程在中東市場獲得的首個天然氣處理類的油氣上游EPC項目，同時也是惠生工程模塊化解決方案在沙特的首次突破。惠生工程將為沙特阿美在天然氣處理廠脫硫單元上游新建露點控制裝置，同時提升下游裝置的天然氣處理能力。該項目是惠生工程獨力獲得的首個沙特阿美EPC總承包項目，充分顯示惠生工程在中東地區卓越的項目執行、管理能力以及模塊化解決方案獲得國際一流業主認可。

回顧期內，本集團EPC總承包的SABIC STC-J UPP項目在按計劃執行中。該項目為SABIC研發(「研發」)中心的聚烯烴中試裝置項目，是目前SABIC最大的研發投資，建成後將是SABIC全球最大的研發中心，為SABIC在聚烯烴新產品開發、應用和商業化提供技術上的保證，目前已按計劃進入施工高峰期。

回顧期內，本集團與凱洛格布朗路特公司(「KBR」)合作共同獲得的沙特阿美道達爾煉油與石化公司(「SATORP」)煉油廠脫瓶頸項目EPC項目按計劃推進，該項目已於2020年10月中高標準完成機械竣工。

北美地區：

北美地區是本集團全球化戰略佈局的另一個主要市場。本集團針對北美市場勞工成本高以及工程進度拖延等痛點，推動模塊化交付EPC服務。通過工廠模塊化預製、組裝和整體交付的方式，降低了北美地區項目的施工成本，大幅縮短建設週期，提升項目的經濟效益。模塊化EPC服務產品有助提升本集團在美國市場的競爭力，也為中資工程企業樹立了新的標桿。

回顧期內，本集團獲得了空氣產品公司(Air Products & Chemicals, Inc (「AP」))位於美國墨西哥灣地區一個化工項目的設計、採購和模塊化服務合同，現場施工計劃於2021年開始，預計於2023上半年投料試產。AP是惠生工程全球EPC業務發展的重要客戶之一，此次是雙方首次在北美項目上的合作，也是惠生工程拓展美國業務的重要里程碑，標誌著本集團北美業務已經進入增長期。

回顧期內，本集團在新冠肺炎疫情爆發的背景下，加強位於美國德克薩斯州的石化工程總承包項目的全流程管控，將疫情對工程影響降至最小。作為中國石化行業EPC工程公司在美國單獨承攬的最大總承包合同，本項目的成功執行，再次證明本集團在模塊化交付的設計、採購、建造和運輸管理的全流程管控能力，有助本集團打造全球領先的EPC工程執行能力品牌。

其他地區：

除中東及北美等重點區域外，本集團堅定不移地執行國際化的戰略，持續強化全球營銷佈局的戰略投入，在中亞、東南亞地區以及「一帶一路」沿線國家設立分支機構。期內，本集團在俄羅斯的MTO前端設計(Pre-FEED)項目成功交付，為進一步拓展俄羅斯天然氣化工EPC項目奠定基礎。

(2) 國內市場

回顧期內，本集團積極鞏固國內核心市場，在傳統的乙烯、煤化工等領域上保持領先地位，同時積極探索新興領域，在PDH、PTA、化工新材料等領域也取得突破。回顧期內，中國消費升級和環保規管持續提高，大型一體化聯合裝置項目相繼投產，尤其是大型民營石化企業在大宗基礎化工和精細化學品市場投資強勁，為行業注入新動力。2020年，惠生工程多個重點國內項目獲得重大進展，並得到高度認可。

新浦化學項目群打造泰興化工園區新標桿：2020年10月12日，惠生工程與新浦化學正式簽署年產40萬噸氯乙炔(VCM)裝置、50萬噸聚氯乙炔(PVC)裝置、31萬噸高抗沖聚苯乙炔(HIPS)裝置的PC承包合同，合同金額總計約人民幣20億元。這次工程同時涉及多個項目，本集團將發揮多年來積累的項目EPC總體協調與管控經驗，克服工期短、管理難度集中、多線統籌、交叉作業多和長週期設備多等挑戰，致力達成2022年中建成交付的計劃目標。這是惠生工程首次與新浦化學合作，將為雙方未來在新材料等領域展開更廣泛和更深入的合作奠定基礎。

山東濱華PDH裝置加速累積PDH領域優勢：2020年6月，惠生工程與山東濱華新材料有限公司(「山東濱華」)成功簽署三碳四綜合利用項目60萬噸／年PDH裝置總承包合同。濱華新材料三碳四綜合利用項目由濱化集團和清華工研院共同投資逾百億元進行建設，是山東省的重點工程。項目建成後，裝置技術、能耗和資源消耗等指標，都將創造行業最佳水平，對加快濱州臨港高端石化產業園開發建設、打造大型煉化一體化基地具有重要的戰略意義。該項目有助於惠生工程持續強化在PDH領域的設計及優化水平，並提高對PDH裝置的建設能力，為客戶創造更高的經濟價值。

東營威聯PTA項目打造PTA行業的標桿工程：2020年6月，惠生工程與東營威聯化學有限公司(「東營威聯」)簽署250萬噸／年精對苯二甲酸(「PTA」)項目合同，合同範圍涵蓋了PTA工藝裝置及配套公輔工程的工程設計及採購服務工作。作為山東省2020年重點建設項目之一，東營威聯的250萬噸／年PTA項目建成後，將進一步完善公司的原油—芳烴—聚酯產業鏈，對地煉企業轉型升級、區域石化產業結構向高端化延伸、精細化發展具有重要意義。這是繼新鳳鳴項目之後，惠生工程與英國石油公司(「BP」)在PTA項目上的再度合作，將進一步奠定本集團在PTA領域的領先地位。

浙江石化乙烯裝置項目彰顯項目執行能力與全球化採購實力：作為浙江石油化工有限公司(「浙江石化」)2#140萬噸／年乙烯裝置總承包商，本集團充分發揮模塊化設計和製造經驗、全球化採購實力和項目管理經驗，並於3月份起大批量增加施工人員與機具設備，使施工進度超越預期，已經累積完成98%進度。該乙烯裝置項目為浙江石化4,000萬噸／年煉化一體化項目的主體項目之一，本集團高度重視項目安全及文明施工管理，備受業主及行業認可，該項目先後獲評選為「**HSE樣板工程**」、「**質量管理第一名**」以及「**文明施工第一名**」等榮譽。

福建申遠煤製氫合成氨項目打造安全環保新標桿：本集團總承包的福建申遠新材料有限公司(「福建申遠」)75,000Nm³/h煤製氫裝置及30萬噸／年合成氨裝置EPC項目於回顧期內穩步推進。該項目範圍包括工程管理、項目的基礎設計、詳細設計、設備材料供應、施工及施工管理，以及指導聯動試車及投料試車。煤製氫合成氨項目作為福建申遠二期年產40萬噸聚酰胺一體化項目的關鍵一環，建成後將實現全球最大己內酰胺生產基地上下游一體化及產能再擴容，成為安全可靠、節能環保的行業新標桿，同時也標誌著本集團在新材料應用領域再次實現突破，並對本集團深耕華南市場具有重大的戰略意義。

惠生泰州新材料項目進展取得階段性突破：本集團總承包的惠生(泰州)新材料科技有限公司(「惠生泰州」)高性能聚酰胺EPC項目取得重要突破。目前，項目的PA10T裝置及公輔工程、PA12T裝置已建成中交；長碳鏈二元裝置計劃8月底建成中交。該項目充分體現本集團的技術工程轉化能力，將打造成為惠生工程在新材料領域的標桿。

(3) 技術研發及社會認可

2020年，本集團繼續把握全球行業技術發展脈搏，緊跟國家可持續戰略指引，在綠色化工、節能工藝、高端新材料中間體和基礎化學品突破性技術等方面保持高度關注和戰略投入，持續踐行「發展科技，惠潤民生」的集團宗旨和戰略。回顧期內，本集團順利通過高新技術企業復評，並通過上海市綠色化工與節能工程技術研究中心的評估，准予正式掛牌。此外，本集團在年內獲得新增授權專利20項、新增專利申請7項；累積授權專利118項、專利申請177項，持續深化知識產權領域佈局。

2020年，中國承諾將在2030年和2060年分別實現碳達峰和碳中和。在此背景下，本集團持續深化綠色低碳發展戰略，積極推進國家重點研發計劃項目「CO₂高效合成化學品新技術」課題的實施。回顧期內，碳酸乙烯酯加氫試驗平台項目已基本完成工程建設，並啟動各項生產準備工作，同時推進相關知識產權的申請及後續10萬噸級工藝包的編製工作。

回顧期內，本集團與青島三力集團簽訂了「甲基丙烯酸甲酯（「MMA」）工藝包開發、編製及技術服務合同」，該項目為國內首套乙烯路線的MMA工業化生產裝置，採用領先的烯烴氫甲酰化技術和甲基丙烯醛一步氧化酯化技術。該技術順利通過中國石油和化學工業聯合會組織的科技成果鑒定，被認定為國內首創、達到國際先進水平。本項目的實施，將有效改變當前我國MMA生產以高污染、高能耗丙酮氰醇工藝為主的現狀，為實現該領域綠色、可持續發展提供了先進的技術解決方案。本集團將持續依托豐富的新技術工程化能力與實踐經驗，與國內外合作方共同推進新技術的產業化，助力行業高質量、可持續發展。

回顧期內，本集團完成10萬噸／年二甲醚製乙醇成套技術工藝包開發，並積極在二甲醚、甲醇、醋酸、聚乙烯醇、醫藥中間體等行業，以及以焦化、電石為主的尾氣資源綜合利用領域積極拓展工業應用，助力上述產業通過價值鏈延伸實現產業升級，向差異化、效益化方向發展。另外，本集團完成了華源新材料有限公司45000Nm³/h合成氣裝置技改項目酸性氣體脫除裝置工藝包文件的編製和交付。該技術由本集團自主研發，用於脫除上游合成氣中的酸性氣體，為下游丁辛醇裝置提供合格的淨化氣，此次技術許可再次體現本集團在新型煤化工高效、潔淨利用領域的領先優勢。

(4) 數字化生產

數字化及智能化是能源化工工程行業的發展趨勢，回顧期內，本集團積極推動數字化轉型，落實「打造數字惠生能力，支持一體兩翼戰略」。本集團通過提高「以客戶為中心的」EPC及項目管理等過程的數字化能力，逐步實現通過「智能化工程」交付「智能化工廠」；同時，不斷完善「以數字惠生」為核心的數字化體系，持續變革組織與運營模式、流程與方法、體系與平台，提高企業運營效率和效益。惠生工程的數字化能力及體系處於行業一流水平，將持續為客戶創造價值。

在智能化工程方面，惠生工程於回顧期內啟動數據化設計平台建設，該項目在工藝、配管、儀表、電氣等多項專業逐步開展數字化設計的前提下，以數字主線(Digital Thread)的理念，研究和識別各專業設計模型間數據的溝通需求和相關的信息內容，有效加強專業間信息共享和作業協同，提高設計工作效率和設計質量。另外，本集團自主研發工程物資二維碼管理系統(「WQRS」)，借助大數據、移動互聯、二維碼應用等最新信息技術，實現物資從訂單至現場安裝全過程信息追溯、動態監控、進度檢測、狀態查詢，達到增效降本的目的。

回顧期內，惠生工程在多個國內外的新項目都使用了數字化設計，提升設計能力和工作效率。其中國內100萬噸／年萬華乙烯項目已經完成數字化設計交付；中東的SRU項目、STC項目都進入了設計收尾數字化交付階段。SRU項目更是目前國際設計階段數字化交付的頂尖水平，完成此項目的數字化交付將有助本集團形成一套完整的設計階段數字化交付標準及相對應的文件體系。另外，惠生工程繼續深化與智能工廠實施的龍頭企業霍尼韋爾的合作，雙方共同成立工作小組，聚焦石化乙烯業務，力爭在潛在的乙烯項目上實施工程數字化交付和智能工廠建設中的數據貫通、智能應用的合作。

(5) 模塊化生產

模塊化預製、組裝和整體交付的方式能有效解決施工環境的限制，大幅縮減工期、提高工作效率，尤其在施工建造成本高、資源缺乏、建造風險較大的地區，大型石油化工裝置模塊化建造是卓有成效的解決方案。本集團已成立模塊總體規劃室，構建了專業的模塊設計和執行專家團隊。回顧期內，惠生工程不斷優化工藝模塊策劃設計能力，提升精細化建造能力，梳理和編製了模塊化項目FEED執行計劃和工作流程，推行以三維模型完成模塊化研究和佈置設計，促進模塊化與數字化完全結合，為本公司的模塊化業務夯實基礎。

本集團同時具備了中大型陸地裝置模塊的可行性研究、基礎設計、詳細設計和建造能力，加上海運、陸運和吊裝設計能力，已將模塊化「設計+建造+交付」能力集於一身，打造國內一流、國際領先的能源化工工程市場模塊競爭力。回顧期內，本集團多個國內外項目都成功運用先進的模塊化技術，對降低工程成本、提升工作效率起到關鍵作用。

(6) 人才計劃及架構組織

本集團針對市場的轉變，通過以「市場為導向、客戶為中心」的理念，根據業務需要不斷引進高端人才，提升內部管理水平，優化組織架構，滿足快速響應客戶和獲取新簽項目訂單的人力資源需求，期內，本集團通過博士後工作站，引進優秀的博士後研究員，增加了公司研發團隊的實力和活力。

本集團秉承「以業務為導向、以項目為中心」的宗旨，針對石化工程行業的轉變以及本公司的發展需求，持續優化公司的組織架構，新架構體現了人才及資源的配置優化，兼顧聚焦和靈活性，以高效簡捷的扁平矩陣架構，實現靈活授權和快速反應的流程。

本集團在完善新組織結構的同時制定了以「訂單獲取」和「項目執行」為中心的激勵機制，強調價值貢獻，打造競爭意識。配合激勵機制的落地，強化績效管理機制，完善績效管理流程。通過推動落實項目低成本、高質量交付責任，引導員工追求高績效，從而達到提升組織及公司績效的目的。此外，惠生工程非常重視人才的培養，不斷提升中層和核心崗位的領導力和管理能力。在疫情期間，本集團通過線上平台持續進行高質量的培訓，同時以實際案例分析，通過提供輔導和支持，提升員工的管理能力和解決問題的能力。

(三)公司展望

2021年是國家「十四五」規劃的啟始年，石化能源行業迎來新的挑戰和機遇。新冠肺炎疫情、原油減產協議執行力度及地緣政治將繼續影響全球經濟及油價的走勢，另外，隨著各國加大財政紓困措施，以及疫苗逐步普及，不斷提升市場信心，將有利於全球經濟復甦，並提升能源化工產品市場需求。而隨著國家推出碳達峰、碳中和等環保政策，節能減排的新工藝、新能源、環境保護新技術將成為行業重點發展方向，以LNG為代表的清潔能源也將得到更廣泛的利用。

在新的市場環境下，石化行業將不斷探索新的發展方向。長遠而言，新項目投資將聚焦個別區域，並更注重區域性的競爭優勢合理外延，同時更突出一體化的優勢，以抵禦行業波動的影響並尋求收益最大化。區域方面，以中國為首的亞太地區仍是全球石化市場體量最大、增速最快的區域，尤其對精細化工的需求殷切。精細化工產品和衍生品種類豐富，對工程技術含量、設計能力要求高，將是EPC工程市場未來發展的方向。

面對新的挑戰及機遇，惠生工程堅持「誠信為本、客戶為尊、創新為要、和諧共贏」的經營理念，發揮民營企業的高效靈活優勢，快速響應市場需求，深化技術創新和管理創新，通過不斷強化核心技術研發、擴大技術合作，提升新技術工程化能力及設計能力，打造核心品類領先優勢，成為公司業務主要增長領域。

惠生工程對標國際領先企業，著力提升數字化應用水平；通過高標準的全過程數字化交付助力業主實現全生命週期的工廠智能管理；重點提升基於數據的精細化過程控制和靈活、高效的現場智能管理系統，提升管理和交付水平，增加公司的核心競爭力。另一方面，本集團持續提升模塊化策劃、設計、製造和現場建造的整體優勢，突顯工期短、質量高、成本低的執行優勢，在北美、中東等市場效益顯著，並獲取新訂單。此外，本集團持續優化人才隊伍及組織架構重組，激發各級員工的潛能，加強部門間及體系間的協同，突出惠生工程在精細化管理、快速靈活機制以及高效創新的優勢。

(1) 立足本土把握國內市場新機遇，堅持國際化戰略

面對新的挑戰，惠生工程充分發揮民營企業的快速靈活機制，及時應對市場及行業變化，同時堅持立足本土，拓展國際市場的發展戰略。國內市場仍是全球市場最大的增長點，也是惠生工程的核心市場。經過一系列政策改革，國內油氣、石化及煤化工的市場逐步向民營及外資開放，吸引更多資金進入國內市場，推動國內市場的快速增長。經過多年的行業深耕，惠生工程已經與國內大批優質石化企業客戶建立了良好合作關係，面對行業日益激烈的競爭，公司更加強調既有簽約項目高質量的執行交付及服務，贏得客戶的信任，從而在既有客戶行業升級改造及擴產的過程中獲取新的合作機遇；同時，惠生工程將對自身的項目採購與執

行不斷優化，通過合理節省工期，降低採購及施工成本等手段，展現價值並贏得新客戶及新訂單。國內外資市場方面，惠生工程將借助自身在國際市場的經驗和優勢，專注對客戶知識產權的保護，積極開拓客戶範圍，並深化與殼牌、巴斯夫、沙比克、法液空、贏創等知名外資企業在國內的新項目合作。

拓展海外市場是本集團成長為國際型工程公司的必經之路，經過十多年的發展，惠生工程已經形成了一定的知名度和品牌優勢。惠生工程針對不同市場的特點制定有所側重的發展戰略，以更有效地投放企業資源。中東地區擁有豐富的能源資源，同時積極發展煉化行業，為行業帶來新機遇。隨著油價恢復到合理水平，該地區的經濟活力預期在2021年下半年有望大幅提升，進一步推動區內的石化行業發展。惠生工程在中東地區已經有高質量的客戶群體和良好的口碑，在新的機遇面前，公司將加大投入，重點拓展中東市場。公司運行多年的中東運營中心成效卓越，憑借優質的服務、成本及工期管控，在不同領域獲得新訂單突破。包括在回顧期內首次獲得沙特阿美的EPC總承包合同，這是惠生工程在中東首個天然氣處理類的油氣上游EPC項目，同時也是本集團模塊化解決方案在沙特的突破。中東以外，俄羅斯、中亞及東南亞等新興市場快速發展，市場潛力巨大，是惠生工程重點開發區域，目前已在俄羅斯等地區獲得前端設計工程項目，未來有望進一步拓展區內市場。另外，北美地區是成熟的能源及化工市場，雖然競爭激烈，但是對於擁有高效執行及成本優勢的中國企業仍然提供了充足的市場空間，惠生工程將發揮模塊化建造及精細化管理優勢，為北美地區的業主解決高勞工成本及長工期的痛點，為客戶創造更多價值，同時為公司打造國際領先的品牌形象。

(2) 鞏固核心能源化工市場優勢，加快拓展新能源及精細化工

在行業拓展方面，惠生工程將鞏固公司在傳統能源化工的核心優勢，同時加大力度開拓新能源市場。本集團在乙炔及下游、PDH、PTA、MTO、煤氣化、裂解爐等核心產品的技術優勢及項目執行優勢明顯，是國內擁有烯烴工藝技術以及PTA裝置工程設計和總承包能力的行業領先者之一，本公司將通過優化核心技術優勢，不斷擴大市場份額並致力提升盈利能力。

另一方面，國家提出於2030年前達到二氧化碳排放峰值、2060年前實現碳中和的發展目標，大力規劃及發展新能源產業，相繼出台一系列扶持政策，使新能源及清潔能源行業迎來蓬勃發展機遇。此領域正處於新技術的爆發期，從技術研發到有效落實產能，將有大量高端精細化的工程需求，為有品質，善於利用新技術的工程公司提供了不可多得的市場機會。惠生工程已專門成立「新能源業務部」，致力發展清潔能源綜合利用的產品路線，包括太陽能、風能及天然氣下游、氫能綜合利用、碳捕捉及處理等技術，同時也加大力度開拓可降解塑料及精細化工等新市場領域。

(3) 加快落實數字化及模塊化，打造技術型工程服務企業

惠生工程相信「技術驅動發展」，數字化、智能化及模塊化將成為工程公司未來核心競爭力。行業向數字化轉型是大勢所趨，智能化在能源化工工程的應用將更加廣泛。新科技賦能傳統行業，數字孿生、工業物聯網(IoT)、雲計算、人工智能等高新科技在EPC工程行業的應用將日趨重要。本集團將通過自主研發以及和全球領先企業的合作，持續加強對數字化、智能化技術的研發，致力打造行業的新標桿。

數字化和智能化將改變工程建設行業的運營模式和工作模式。本集團致力於數字化和智能化深度應用，開發以數據流、技術流、管理流為核心的數據化設計平台，實現數據化傳遞；通過與專業軟件集成和專家經驗沉澱，提高質量和效率；推動流程優化，通過大數據分析、雲計算等技術，提升效益，創造競爭力。本集團著力推動工程項目智能技術應用，在採購尋源、物流跟蹤、材料管理、進度糾偏、工程指導、QHSE、應急培訓等各方面開發智能應用，顯著提高工程質量、提升工作效率、減少安全風險、降低工程成本。惠生工程將通過設計及項目建設全過程的數字化交付，助力業主構建精益操作管控、供應鏈優化、生產過程優化和全生命週期資產管理，節省運維成本，提高裝置效益。

模塊化是另一個重要的發展趨勢，本集團通過工藝裝置模塊化解決方案持續優化和經驗積累，把現場鋼結構、設備、管道、電器儀表的安裝工作更大程度轉移到模塊加工廠，進一步提高工作效益、縮短建設週期、減少成本和對環境的影響，最大程度降低項目風險，提高質量和效率，與業主實現共贏。惠生工程預期模塊化的應用場景及價值將不斷提升，並可以應用在技術更複雜、更大規模、更遠程的項目中。惠生工程已經是國內模塊化設計製造的標桿企業，將持續提升模塊化策劃、設計及執行的標準及能力，進一步提升本集團在國內外大型石油化工EPC總承包項目的競爭優勢，拓展國內及美國、中東、中亞、東南亞和俄羅斯等地區的潛在市場。

(4) 加大投入技術研發及技術合作，實現新的業務增長點促進多元發展

本集團「以科技促發展、以技術強業務」的戰略舉措堅定不移，緊密跟蹤全球能源化工領域研究熱點與發展趨勢，深度挖掘行業市場的技術空白、積極嫁接上游基礎研究機構與終端生產用戶的節能降耗、提質增效的工程化和產業化需求，持續聚焦基礎化學品、中間體化學品的突破性技術和綠色清潔生產工藝和催化技術，並在廢舊資源綜合利用、CO₂高值化學利用以及循環經濟方面錨定細分市場，開展技術儲備。惠生工程已成立「新技術研究院」，加大投入技術研發及合作，構築全球範圍技術合作生態鏈，將技術合作生態打造成為本集團發展的有力保障，本集團將打造差異化、多元化的核心技術優勢，努力向「最具科技含量的技術型工程服務企業」目標邁進。

新技術研究院成立以來，對諸多化工行業瓶頸技術及節能環保工藝進行深入研究，並不斷取得突破。惠生工程已在催化劑領域的研發取得實質進展，並進入推廣階段。本集團亦於可降解塑料聚乙醇酸(PGA)的技術開發和產品研究方面進展良好，目前正在和合作夥伴進行示範裝置的建設。該技術的成功開發和潛在應用，將為惠生工程快速進入環保新材料領域提供有利的起點。此外，惠生工程與三力新材、中國科學院大連化物所共同開發的乙烯法MMA工程技術的5萬噸／年示範裝置已進入實施階段，該節能環保工藝技術將大幅降低具有廣泛用途的PMMA材料的生產成本。未來，惠生工程將進一步探索氫能、可再生能源及環保科技領域的技術合作，積極開展與主業形成有效延伸的產業投資與運營，推動本集團長期可持續發展。

(四)2020年財務回顧

財務概覽

本年度，本集團錄得收益約人民幣5,296.1百萬元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣4,367.3百萬元)，同比上升21.3%。雖然本年度全球受到新型冠狀病毒肺炎疫情影響，但於疫情受到控制後，本集團加快被拖延項目的進度，加上本集團處於主要施工階段的項目同比增加，導致本年度確認的收益上升。本集團毛利約為人民幣301.2百萬元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣408.2百萬元)，同比減少26.2%；母公司擁有人應佔虧損約為人民幣271.2百萬元(截至2019年12月31日止年度：母公司擁有人應佔溢利約人民幣50.6百萬元)，同比減少636.0%，其主要原因是由於本年度內受疫情影響，市場競爭激烈，建造成本增加，導致本集團工程總承包項目毛利率下降。此外，本集團本年度的折舊與攤銷開支因會計政策變更而增加，同時也確認了個別項目的金融及合約資產減值虧損撥備與按公平值計入損益的金融資產公平值損失。

本年度，本集團錄得新合同總值(已扣除估計增值稅)約人民幣10,657.2百萬元(截至2019年12月31日止年度：人民幣12,776.6百萬元)，同比減少16.6%。其中，工程總承包的合同額佔97.2%。於2020年12月31日，未完成合同總值(已扣除估計增值稅)約為人民幣27,172.9百萬元，較於2019年12月31日未完成合同總值增加24.3%。

收益及毛利

本集團的綜合收益由上年同期的人民幣4,367.3百萬元上升21.3%至本年度內的人民幣5,296.1百萬元。

本集團的毛利由上年同期的人民幣408.2百萬元下降26.2%至本年度內的人民幣301.2百萬元。

本集團上年同期的毛利率為9.3%，而本年度內的毛利率為5.7%。

按業務分部綜合收益與毛利分析如下：

	分部收益		分部毛利		分部毛利率	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	2020年 (%)	2019年 (%)
EPC	5,116.0	4,201.7	245.2	373.8	4.8%	8.9%
設計、諮詢與 技術服務	180.1	165.6	56.0	34.4	31.1%	20.8%
	<u>5,296.1</u>	<u>4,367.3</u>	<u>301.2</u>	<u>408.2</u>	<u>5.7%</u>	<u>9.3%</u>

本集團的EPC收益由上年同期的人民幣4,201.7百萬元上升21.8%至本年度的人民幣5,116.0百萬元。EPC收益增加主要是由於本集團位於國內與中東的石化與煤化工項目進展順利，增加對本年度內的收益貢獻。本集團的EPC毛利率由上年同期的8.9%，下降至本年度內的4.8%，主要是由於本年度內受新型冠狀病毒肺炎疫情影響，工程總承包項目市場競爭激烈，原材料成本上升，並產生了延誤成本。

本集團的設計、諮詢與技術服務收益由上年同期的人民幣165.6百萬元上升8.8%至本年度的人民幣180.1百萬元。本集團的設計、諮詢與技術服務毛利率由上年同期的20.8%，上升至本年度的31.1%，主要是由於本年度優化了個別設計與諮詢項目的成本投入，提高了項目盈利能力。

按客戶行業劃分的綜合收益分析如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元	變動	變動 %
石化	3,498.4	3,711.3	-212.9	-5.7%
煤化工	572.8	321.7	251.1	78.1%
煉油	270.7	151.6	119.1	78.6%
公共基建	461.7	113.6	348.1	306.4%
其他產品及服務	492.5	69.1	423.4	612.7%
	<u>5,296.1</u>	<u>4,367.3</u>	<u>928.8</u>	<u>21.3%</u>

石化業務分部收益減少5.7%，基本持平。本集團於本年度位於美國的石化項目由於已開始踏入完工階段，收入同比下降，但位於國內與中東的石化項目進展順利，彌補了美國石化項目所減少的收入。

煤化工業務分部收益上升78.1%，主要是由於本集團上年度新簽訂的福建煤化工項目，於本年度踏入主要施工階段，帶動煤化工板塊收入上升。

煉油業務分部收益上升78.6%，主要是由於本集團位於阿布扎比的煉油項目踏入主要施工階段，帶動煉油板塊收入上升。

公共基建業務分部收益上升306.4%，主要是由於本集團位於國內的水利與污水基建項目進入主要施工高峰並且進展順利。

其他產品及服務分部收益上升612.7%，主要是由於本集團的江蘇新材料項目進展順利，帶動收益上升。

按項目所在地劃分的綜合收益分析如下：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	收入	佔總收入	收入	佔總收入
	人民幣	的百分比	人民幣	的百分比
	百萬元	(%)	百萬元	(%)
中國內地	3,797.6	71.7%	1,938.0	44.3%
美洲地區	661.0	12.5%	1,929.0	44.2%
中東地區	824.0	15.5%	482.8	11.1%
其他	13.5	0.3%	17.5	0.4%
	5,296.1	100.0%	4,367.3	100.0%

本集團上年同期海外項目收益佔上年同期總收益約55.7%，而本年度海外項目收益佔本年度總收益約28.3%。本年度海外項目收益比例下降，主要是由於本集團去年同期新簽訂單以國內訂單為主，加上本年度海外地區因新型冠狀病毒肺炎疫情爆發，令本集團位於海外的在建項目復工時間與施工進度較國內項目延遲。

其他收入及收益

其他收入及收益由上年同期人民幣293.9百萬元減少38.0%至本年度人民幣182.1百萬元。其中，政府補助減少人民幣95.3百萬元，公平值淨收益減少人民幣23.2百萬元，按公平值計入其他全面收益的股權投資所得的股息收入增加人民幣8.0百萬元。公平值淨收益減少主要是由於本集團按公平值計入損益的金融資產的公平值大幅下降所致。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由上年同期人民幣132.9百萬元減少21.3%至本年度人民幣104.6百萬元，主要是由於本年度全球各地因爆發新冠肺炎疫情，導致各類市場拓展活動減少所致。

行政開支

行政開支由上年同期人民幣288.8百萬元減少14.9%至本年度人民幣245.8百萬元。雖然本年度折舊與攤銷費用因會計政策變更而有所上升，但本集團在行政與後勤功能上的人員投入大幅降低。此外，本集團以股權結算之購股權開支及法律相關費用亦有所下降。

其他開支

其他開支詳情如下：

	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
研發成本	144.9	131.7
有關經營租賃收入的開支	19.7	19.1
壞賬(撥回)/撥備	-2.4	3.3
終止確認按公平值計入損益的金融資產 虧損	16.5	-
預計負債(撥回)/撥備	-9.8	18.7
其他	3.6	3.2
	<u>172.5</u>	<u>176.0</u>

其他開支由上年同期人民幣176.0百萬元減少2.0%至本年度人民幣172.5百萬元。

融資成本

融資成本由上年同期人民幣22.7百萬元增加188.1%至本年度人民幣65.4百萬元，其中銀行貸款利息增加人民幣40.1百萬元。銀行貸款利息增加主要是由於本集團上一年度大部分銀行借貸與相關銀行貸款利息從第三季度開始發生，且上一年度平均銀行借貸規模較本年度少，因此利息開支發生金額亦少於本年度。有關進一步詳情，請參閱下文「財務資源、流動資金及資本架構」一節。

所得稅抵免／開支

所得稅由上年同期所得稅開支人民幣39.2百萬元減少131.4%至本年度所得稅抵免人民幣12.3百萬元，主要是由於本集團於本年度確認了因金融及合約資產減值虧損撥備而產生的遞延所得稅資產。

年內虧損／溢利

年內虧損／溢利由上年同期溢利人民幣50.6百萬元減少636.6%至本年度虧損人民幣271.5百萬元。淨利率由上年同期的1.2%，下降至本年度的-5.1%。有關下降主要是由於本集團本年度主要進行中項目毛利率較低所致。另外，本年度的折舊與攤銷開支因會計政策變更有所增加。同時，本年度內亦確認了金融及合約資產減值虧損撥備與按公平值計入損益的金融資產的公平值損失。

貿易應收款項及應收票據

本集團主要以信貸形式與客戶進行交易，通常要求預先付款。貿易應收款項不計息，信貸期為30天或有關合同的保留期。於2020年12月31日，本集團的貿易應收款項及應收票據總額為人民幣941.0百萬元，上年同期為人民幣1,218.2百萬元，下降約22.8%。

財務資源、流動資金及資本架構

於2020年12月31日，本集團之現金及銀行結餘為人民幣471.0百萬元，佔本集團之流動資產約10.1% (2019年12月31日：人民幣814.3百萬元，佔本集團之流動資產約19.0%)。

本集團本年度綜合現金流量表主要項目載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
經營活動現金流量淨額	(335.1)	(271.1)
投資活動現金流量淨額	(142.8)	(338.0)
融資活動現金流量淨額	156.6	483.5

於2020年12月31日，本集團已抵押及未抵押現金及銀行結餘包括下列款項：

	於12月31日	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
港元	9.5	7.6
美元	293.6	714.8
人民幣	926.3	786.4
沙特阿拉伯里亞爾	58.6	80.3
歐元	1.0	14.6
南非蘭特	2.7	8.3
阿聯酋迪拉姆	2.7	1.3

本集團的資產負債比率(定義為平均負債總額除以平均資產總額)列示如下。本集團的資產負債比率呈下降趨勢。本年度資產負債比率下降主要是由於本集團資產總額比例增加。

	2015年 12月31日	2016年 12月31日	2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日
資產負債比率	<u>78.5%</u>	<u>74.8%</u>	<u>70.5%</u>	<u>69.2%</u>	<u>69.0%</u>	<u>61.6%</u>

下表載列於2020年及2019年12月31日，本集團的計息銀行及其他借貸情況。本集團的短期銀行借貸佔總銀行借貸的100.0%(2019年12月31日：40.5%)。

	於12月31日	
	2020年 人民幣 百萬元	2019年 人民幣 百萬元
即期		
須於一年內償還之銀行貸款		
— 有抵押	939.3	252.0
長期銀行貸款之即期部份		
— 有抵押	—	52.8
	<u>939.3</u>	<u>304.8</u>
非即期		
須於一年後償還之銀行貸款		
— 有抵押	—	447.2
	<u>—</u>	<u>447.2</u>

於2020年及2019年12月31日的銀行借貸均以人民幣和美元計值。於2020年12月31日，銀行借貸人民幣939,327,000元(2019年12月31日：人民幣62,000,000元)按固定息率計息。

本集團的銀行及其他借貸實際利率介乎下列範圍：

截至2019年12月31日止年度	4.79%至5.88%
截至2020年12月31日止年度	2.60%至5.88%

下表載列於2020年及2019年12月31日，本集團的計息銀行及其他借貸基於已訂約但未貼現款項的到期日情況：

	須於 要求時	少於 3個月	3至 12個月	超過1年	總計
	人民幣百萬元				
2020年12月31日					
計息銀行及其他借貸	<u>-</u>	<u>927.9</u>	<u>59.5</u>	<u>287.3</u>	<u>1,274.7</u>
2019年12月31日					
計息銀行及其他借貸	<u>-</u>	<u>213.7</u>	<u>122.1</u>	<u>632.8</u>	<u>968.6</u>

本集團能滿足自身的營運資金及其他資金要求，而該資金主要來自本集團經營業務所產生的現金及借貸。

重大收購及出售事項

茲提述本公司於2020年6月22日及2020年12月4日發佈之須予披露交易公告。本公司於該公告中宣佈，於2020年6月22日，本公司全資附屬公司上海惠晟企業管理有限公司（「上海惠晟」）與上海銀鞍股權投資管理有限公司（「銀鞍」）及其他有限合夥人訂立有限合夥協議（「先前有限合夥協議」），據此，上海惠晟（作為有限合夥人）、其他有限合夥人及銀鞍（作為普通合夥人）同意成立有限合夥企業，以進行新材料、精細化工及其他領域以及國家戰略新興產業相關項目的股權及股權相關投資。先前有限合夥協議之目標注資總額規模為人民幣950,000,000元，上海惠晟注資的金額為人民幣160,000,000元，相當於初步注資之約30.2%。

於2020年12月4日，上海惠晟，其他有限合夥人與普通合夥人訂立新有限合夥協議(「**新有限合夥協議**」)，以修訂先前有限合夥協議的條款。根據新有限合夥協議，另一有限合夥人獲加入成為有限合夥企業的有限合夥人，而新有限合夥協議取代及取締先前有限合夥協議。根據新有限合夥協議，有限合夥企業之目標注資總額規模由人民幣950,000,000元降至人民幣910,000,000元。上海惠晟向有限合夥企業注資的金額並無變動(為人民幣160,000,000元)，相當於初步注資之約21.11%。上海惠晟已完成新有限合夥協議約定的有關注資。

資本支出

本集團本年度的資本支出為人民幣11.7百萬元(2019年：人民幣32.8百萬元)。

外匯風險管理

本集團的業務交易主要以人民幣及美元進行。本集團所面臨的貨幣風險乃因以有關實體的相關的功能貨幣以外的貨幣列值的銀行結餘而產生。本集團已制定與外幣風險有關的外幣對沖政策，並嚴格恪守。

或然負債

- (1) 於2018年，惠生工程的一名分包商於中國內地四川省高級人民法院向惠生工程就額外支付工程成本及自逾期支付工程成本產生之利息約人民幣211,316,000元提出索償。
- (2) 於2018年，惠生工程的另一名分包商於中國內地四川省高級人民法院向惠生工程就額外支付工程成本及自逾期支付工程成本產生之利息約人民幣132,322,000元提出索償。

- (3) 於2019年，惠生工程的一名分包商被其本身之分包商於成都市中級人民法院控告，而惠生工程亦被列為被告，需承擔有關支付工程成本約人民幣45,360,000元之連帶責任。
- (4) 於2020年，惠生工程的一名分包商向上海仲裁委員會申請，要求惠生工程就額外支付工程成本、保證押金、費用損失及自逾期支付上述費用產生之利息約人民幣48,966,000元提出索償。
- (5) 於2020年，江蘇惠生的一名分包商於中國內地金壇市人民法院向江蘇惠生就逾期支付之工程成本約人民幣9,668,000元提出索償。於2020年12月31日，江蘇惠生之若干銀行賬戶人民幣9,700,000元被金壇市人民法院凍結作財產保全。
- (6) 於2020年，江蘇惠生的一名分包商於中國內地江蘇省人民法院向江蘇惠生就額外支付工程成本及自逾期支付工程成本產生之利息約人民幣17,655,000元提出索償。於2020年12月31日，江蘇惠生之若干銀行賬戶人民幣20,000,000元被江蘇省人民法院凍結作財產保全。
- (7) 於2020年，江蘇惠生的一名分包商於中國內地泰興市人民法院向江蘇惠生提出索償，而惠生工程亦被列為被告，需承擔有關額外支付工程成本及自逾期支付工程成本產生之利息約人民幣11,657,000元之連帶責任。於2020年12月31日，江蘇惠生之若干銀行賬戶人民幣10,500,000元被泰興市人民法院凍結作財產保全。

截至財務報表獲批准之日，就案件(1)及案件(2)而言，惠生工程及分包商已完成法院安排的獨立第三方進行的司法成本審計，惟尚未排期開審。就案件(3)而言，惠生工程及分包商已完成首次庭前證據交換及質證，惟尚未排期開審。案件(4)、案件(5)、案件(6)及案件(7)尚未排期開審。

本公司董事認為，除案件(1)及案件(2)外，其他五宗案件並無依據，且基於現有證據及諮詢法律意見後，本集團支付額外付款索償的可能性較低。因此，本集團毋須就該五宗案件計提撥備。

就案件(1)及案件(2)，基於現有證據及諮詢法律意見，由於本集團有可能承擔額外結算責任，本公司董事已於截至2020年12月31日止年度的財務報表額外計提相應撥備人民幣73,210,000元。

資產抵押

於2020年12月31日，人民幣3,603.5百萬元之若干樓宇以及未來數年就若干物業收取租金的權利，已作為本集團銀行信貸之抵押。

人力資源

截至2020年12月31日，本集團共聘用1,538名員工(2019年12月31日：1,694名)。本集團定期根據市場慣例及員工的個人表現檢討員工的薪金和福利，並為合資格員工於中國繳納各項社會保險，以及於香港繳納強制性公積金計劃，並根據中國及香港的有關法律及法規，提供醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險，以及額外的商業意外和醫療保險。於本年度，本集團產生的員工成本(包括薪金、獎金、保險金及購股權計劃)總額為人民幣665.5百萬元(截至2019年12月31日止年度：人民幣619.3百萬元)。本集團於2012年11月30日採納的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃作為員工對公司的貢獻鼓勵和回報。

綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

(以人民幣表示)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	4	5,296,064	4,367,271
銷售成本		<u>(4,994,862)</u>	<u>(3,959,044)</u>
毛利		301,202	408,227
其他收入及收益	4	182,141	293,850
銷售及分銷開支		(104,552)	(132,916)
行政開支		(245,777)	(288,774)
金融及合約資產減值虧損(撥備)/撥回		(178,920)	8,312
其他開支		(172,484)	(176,024)
融資成本	5	(65,439)	(22,719)
應佔聯營公司溢利和虧損		<u>9</u>	<u>(181)</u>
除稅前(虧損)/溢利	6	(283,820)	89,775
所得稅抵免/(開支)	7	<u>12,309</u>	<u>(39,217)</u>
年內(虧損)/溢利		<u>(271,511)</u>	<u>50,558</u>
以下各方應佔：			
母公司擁有人		(271,238)	50,609
非控股權益		<u>(273)</u>	<u>(51)</u>
		<u>(271,511)</u>	<u>50,558</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股 (虧損)/盈利	9		
— 基本		人民幣(6.66)分	人民幣1.24分
— 攤薄		<u>人民幣(6.66)分</u>	<u>人民幣1.24分</u>

綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

(以人民幣表示)

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內(虧損)/溢利	<u>(271,511)</u>	<u>50,558</u>
其他全面收益		
於其後期間可能會重新分類至損益之其他全面收益：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(13,196)</u>	<u>(2,459)</u>
於其後期間可能會重新分類至損益之其他全面收益淨額	<u>(13,196)</u>	<u>(2,459)</u>
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收益：		
指定為按公平值計入其他全面收益之股權投資： 公平值變動	<u>(45,643)</u>	<u>(9,297)</u>
物業及土地重估收益	<u>2,729,393</u>	<u>-</u>
所得稅影響	<u>(409,409)</u>	<u>-</u>
	<u>2,319,984</u>	<u>-</u>
於其後期間將不會重新分類至損益之其他全面收益淨額	<u>2,274,341</u>	<u>(9,297)</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>2,261,145</u>	<u>(11,756)</u>
年內全面收益總額	<u>1,989,634</u>	<u>38,802</u>
以下各方應佔：		
母公司擁有人	<u>1,989,907</u>	<u>38,853</u>
非控股權益	<u>(273)</u>	<u>(51)</u>
	<u>1,989,634</u>	<u>38,802</u>

綜合財務狀況表

於2020年12月31日

(以人民幣表示)

		2020年 附註 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,358,824	851,409
投資物業		10,449	11,098
使用權資產		2,326,338	165,163
商譽		15,752	15,752
無形資產		26,730	31,515
聯營公司投資		192,796	7,587
指定為按公平值計入其他全面收益之 股權投資		205,748	311,391
長期預付款項		159	2,202
遞延稅項資產		55,792	36,848
非流動資產總值		4,192,588	1,432,965
流動資產			
存貨		85,867	126,859
貿易應收款項	10	839,289	1,003,866
應收票據		101,681	214,352
合約資產		1,617,778	690,354
預付款項及其他應收款項		709,885	510,530
按公平值計入損益的金融資產		500	112,734
應收同系附屬公司款項		15,037	14,665
已抵押銀行結餘及定期存款	11	824,775	800,388
現金及銀行結餘	11	470,966	814,251
流動資產總值		4,665,778	4,287,999
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	12	2,430,439	2,051,091
其他應付款項及應計費用		1,058,431	839,577
計息銀行借貸及其他借貸		939,327	304,780
租賃負債		15,670	4,686
應付同系附屬公司款項		5,914	79,276
應付聯營公司款項		630	630
應付稅項		188,871	176,446
流動負債總額		4,639,282	3,456,486
流動資產淨值		26,496	831,513
資產總值減流動負債		4,219,084	2,264,478

綜合財務狀況表
於2020年12月31日
(以人民幣表示)

	2020年 附註 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行借貸及其他借貸	-	447,220
租賃負債	19,571	8,534
遞延稅項負債	403,522	720
政府補助	4,247	4,377
	<u>427,340</u>	<u>460,851</u>
非流動負債總額		
	<u>427,340</u>	<u>460,851</u>
資產淨值	<u>3,791,744</u>	<u>1,803,627</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	13 330,578	330,578
股份溢價	869,201	869,201
其他儲備	2,592,289	603,899
	<u>3,792,068</u>	<u>1,803,678</u>
非控股權益	<u>(324)</u>	<u>(51)</u>
權益總額	<u>3,791,744</u>	<u>1,803,627</u>

綜合財務報表附註

1.1 呈列基準

本集團於截至2020年12月31日止年度產生本公司擁有人應佔虧損淨額人民幣271,238,000元，而本集團於2020年12月31日的流動資產淨值為人民幣26,496,000元。由於本集團錄得虧損淨額，本集團違反與某銀行(「該銀行」)的財務契諾，而該銀行有權按貸款協議條款所訂明要求即時償還於2020年12月31日的本金額人民幣805,000,000元及應計利息。

為改善本集團的營運及財務狀況，本公司董事已採取下列措施：

- a) 於2020年12月31日後，本集團已獲該銀行授予新銀行貸款人民幣192,000,000元，並取得履約保函及票據授信額度人民幣40,482,000元；
- b) 於2020年12月31日後，本集團已獲本集團若干分包商/ 供應商授予有關人民幣484,914,000元之貿易應付款項於2021年12月31日後還款的延長信貸期；
- c) 於2020年12月31日後，本集團已獲本集團一間同系附屬公司授予信貸融資人民幣200,000,000元，並已提取其中的人民幣81,700,000元；和
- d) 本集團繼續採取行動收緊對各項營運開支的成本控制，並正在積極尋找新投資及業務機遇，務求令營運達到盈利及正現金流量。

董事已審閱本集團涵蓋自呈報期末起計十二個月期間之現金流量預測。彼等認為經考慮上述計劃及措施後，本集團將有足夠營運資金為其營運提供資金並償付於可見未來到期之財務責任。

1.2 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例披露要求編製。該等財務報表按歷史成本慣例編製，惟已按公平值計量的股權投資、樓宇及租賃土地除外。該等財務報表以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均已約整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團目前獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有投資對象低於大多數的投票權或類似權利，則本集團於評估是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表乃按與本公司一致的呈報期使用一致的會計政策編製而成。附屬公司的業績由本集團獲得控制權之日起綜合入賬，直至該控制權終止日期為止。

即使會導致非控股權益出現虧絀結餘，損益及其他全面收益的各成份乃分配予本集團母公司擁有人及非控股權益。集團內公司之間的交易所產生的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全部對銷。

倘事實及情況顯示上述控制權的三項元素之一項或多項有所變動，則本集團重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司擁有權益變動(並無失去控制權)按股權交易入賬。

倘本集團失去附屬公司的控制權，則終止確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)非控股權益的賬面值及(iii)權益賬記錄的累計換算差額；而於損益確認(i)所收代價的公平值，(ii)保留投資的公平值及(iii)因此產生的盈餘或虧絀。倘本集團已直接出售相關資產或負債，則本集團先前於其他全面收益確認的應佔部分將在有需要時按相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

2. 會計政策及披露事項變動

本集團已於本年度財務報表中首次採納2018年財務報告概念框架及下列經修訂國際財務報告準則，以及計量樓宇及租賃土地而自願進行的會計政策及估計變動。

國際財務報告準則第3號的修訂	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	利率基準改革
國際財務報告準則第16號的修訂	Covid-19相關租金減免(提早採納)
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號的修訂	重要性的定義

2018年財務報告概念框架及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 2018年財務報告概念框架(「概念框架」)載列有關財務報告及準則制定的整套概念，並為財務報表編製者提供指引以制定一致的會計政策及協助各方理解及詮釋該等準則。概念框架包括計量及報告財務表現的新章節、終止確認資產及負債的新指引以及資產及負債的最新定義及確認標準。該框架亦就管理、審慎及計量不確定性於財務報告中的角色作出澄清。概念框架並非準則，且當中包含的任何概念皆不能取代任何準則中的概念或要求。概念框架並無對本集團之財務狀況及表現造成任何重大影響。
- (b) 國際財務報告準則第3號的修訂澄清並就業務的定義提供額外指引。該等修訂闡明視作業務的一系列活動及資產，須至少包括一項投入與一個實質流程，兩者共同對創造產出的能力作出重大貢獻。業務在並無包括創造產出所需的所有投入及流程下仍可存在。該等修訂取消對市場參與者是否有能力收購業務並持續產出的評估。相反，重點是所獲得的投入及所獲得的實質流程是否共同對創造產出的能力作出了重大貢獻。該等修訂亦將產出的定義收窄至集中於向客戶提供的貨物或服務、投資收入或其他日常業務收入。此外，有關修訂就評估所收購的流程是否具有實質性提供指引，並引入可選的公平值集中測試，允許對所獲得的一系列活動及資產是否為業務進行簡化評估。本集團已對於2020年1月1日或之後發生的交易或其他事件提前應用修訂。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現構成任何影響。
- (c) 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號的修訂處理影響以其他無風險利率(「無風險利率」)替換現有利率基準前期間財務報告之問題。該等修訂提供暫時性補救措施，以便在引入其他無風險利率前的不確定期限內繼續進行對沖會計處理。此外，該等修訂規定公司須向投資者提供有關其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，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現構成任何影響。
- (d) 國際財務報告準則第16號的修訂為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就covid-19疫情的直接後果產生的租金寬免不應用租賃修改會計處理。該實際可行的權宜方法僅適用於疫情直接後果產生的租金寬免，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原到期日為2021年6月30日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂本於2020年6月1日或之後開始的年度期間有效，允許提早應用並須追溯應用。

截至2020年12月31日止年度，本集團的資產並無獲出租人因疫情而寬減或豁免租賃的租賃付款。

- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號的修訂就重要性提供新定義。新定義指出，如資料被省略、出錯或模糊，可合理地預期會影響一般用途財務報表的主要使用者依據該等財務報表而作出的決定，則其屬重要資料。該等修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或程度或兩者皆有。該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現構成任何重大影響。

就計量樓宇及租賃土地而自願進行的會計政策及估計變動之性質及影響說明如下：

本集團已於過往年度使用成本模式就樓宇及租賃土地入賬。為更準確反映本集團所持樓宇及租賃土地之價值及向本集團財務報表之使用者提供更適切資料，本公司董事批准本集團有關樓宇及租賃土地之會計政策由成本模式改為重估模式，自2020年5月17日起生效。

為更公允及恰當地反映本集團的財務狀況及經營業績，使各物業、廠房及設備折舊年期與其實際使用年期符合一致，本集團已將樓宇的估計使用年期由20至30年改為30至50年，自2020年7月1日起生效。

本集團已以未來適用法採納會計政策及估計的變動。

上述會計政策及估計的變動對截至2020年12月31日止年度之業績(於2020年12月31日之綜合損益及其他全面收益表以及綜合財務狀況表內按項目呈列)之影響如下：

	按下列模式編製的金額		
	重估模式 人民幣千元	成本模式 人民幣千元	增加/(減少) 人民幣千元
行政開支	(245,777)	(201,732)	44,045
除稅前虧損	(283,820)	(239,775)	44,045
所得稅抵免	12,309	5,702	6,607
年內虧損	(271,511)	(234,073)	37,438
母公司擁有人應佔年內虧損	(271,238)	(233,800)	37,438
年內其他全面收益(扣除稅項)	2,261,145	(58,839)	2,319,984
年內全面收益總額	1,989,634	(292,912)	2,282,546
母公司擁有人應佔年內全面收益總額	1,989,907	(292,639)	2,282,546
	人民幣	人民幣	人民幣
每股(虧損)/盈利—基本	(6.66)分	(5.74)分	(0.92)分
每股(虧損)/盈利—攤薄	(6.66)分	(5.74)分	(0.92)分

按下列模式編製的金額

	重估模式	成本模式	增加／ (減少)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,358,824	820,222	538,602
使用權資產	2,326,338	179,592	2,146,746
非流動資產總值	4,192,588	1,507,240	2,685,348
資產總值減流動負債	4,219,084	1,533,736	2,685,348
遞延稅項負債	403,522	720	402,802
非流動負債總額	427,340	24,538	402,802
資產淨值	3,791,744	1,509,198	2,282,546
其他儲備	2,592,289	309,743	2,282,546
權益總額	3,791,744	1,509,198	2,282,546

3. 經營分部資料

為方便管理，本集團根據其產品及服務劃分為業務單位，並有以下兩個可呈報經營分部：

- 設計、採購及施工(「EPC」)；及
- 設計、諮詢與技術服務

管理層獨立監察本集團各經營分部的業績，以釐定資源分配及評估表現。分部表現按可呈報分部溢利評估，亦會用於計算經調整除稅前溢利。計算經調整除稅前溢利時，與本集團除稅前溢利一致，惟利息收入、融資成本、本集團金融工具的公平值收益／虧損和總部及企業開支則不計算在內。

由於物業、廠房及設備、投資物業、預付土地租賃款項、使用權資產、商譽、無形資產、聯營公司投資、遞延稅項資產、長期預付款項、應收同系附屬公司款項、預付款項及其他應收款項、指定為按公平值計入其他全面收益之股權投資、按公平值計入損益的金融資產、已抵押銀行結餘及定期存款以及現金及銀行結餘乃以組合形式管理，故不屬於分部資產。

由於其他應付款項及應計費用、計息銀行借貸及其他借貸、應付同系附屬公司款項、應付聯營公司款項、應付稅項、租賃負債、政府補助及遞延稅項負債按組合形式管理，故不屬於分部負債。

經營分部間銷售交易價格參考當時銷售給第三方的市場價格。

經營分部

截至2020年12月31日止年度	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註4)			
向外界客戶銷售	5,115,965	180,099	5,296,064
分部間銷售	183,531	14,947	198,478
收益總額	5,299,496	195,046	5,494,542
對賬：			
分部間銷售對銷			(198,478)
收益			5,296,064
分部業績	245,260	55,942	301,202
對賬：			
未分配收入			182,141
未分配開支			(704,368)
未分配融資成本(租賃負債利息除外)			(62,804)
應佔聯營公司溢利和虧損			9
除稅前虧損			(283,820)
分部資產	3,132,852	72,975	3,205,827
對賬：			
分部間應收款項對銷			(71,029)
公司及其他未分配資產			5,723,568
資產總值			8,858,366
分部負債	3,253,268	57,833	3,311,101
對賬：			
分部間應付款項對銷			(72,317)
公司及其他未分配負債			1,827,838
負債總額			5,066,622

截至2020年12月31日止年度	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他分部資料			
應佔聯營公司溢利和虧損			
— 未分配			9
損益表中計提的減值虧損撥備			178,920
折舊及攤銷			
— 未分配			115,520
聯營公司投資			
— 未分配			192,796
資本開支			
— 未分配*			11,686

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備及無形資產。

截至2019年12月31日止年度	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註4)			
向外界客戶銷售	4,201,633	165,638	4,367,271
分部間銷售	<u>55,852</u>	<u>22,209</u>	<u>78,061</u>
收益總額	4,257,485	187,847	4,445,332
<u>對賬：</u>			
分部間銷售對銷			<u>(78,061)</u>
收益			<u>4,367,271</u>
分部業績	373,799	34,428	408,227
<u>對賬：</u>			
未分配收入			293,850
未分配開支			(590,038)
未分配融資成本(租賃負債利息除外)			(22,083)
應佔聯營公司溢利和虧損			<u>(181)</u>
除稅前溢利			<u>89,775</u>
分部資產	2,418,476	94,858	2,513,334
<u>對賬：</u>			
分部間應收款項對銷			(80,109)
公司及其他未分配資產			<u>3,287,739</u>
資產總值			<u>5,720,964</u>
分部負債	2,613,081	55,882	2,668,963
<u>對賬：</u>			
分部間應付款項對銷			(81,348)
公司及其他未分配負債			<u>1,329,722</u>
負債總額			<u>3,917,337</u>

截至2019年12月31日止年度	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他分部資料			
應佔聯營公司溢利和虧損 — 未分配			(181)
損益表中撥回減值虧損			8,312
折舊及攤銷 — 未分配			69,967
聯營公司投資 — 未分配			7,587
資本開支 — 未分配*			32,819

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備及無形資產。

地區資料

來自外界客戶的收益

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
中國內地	3,797,539	1,937,970
美洲	661,001	1,929,009
中東	824,027	482,832
其他	13,497	17,460
	<u>5,296,064</u>	<u>4,367,271</u>

上述收益資料乃根據客戶所在地區劃分。

由於本集團超過90%的非流動資產位於中國內地，故並無呈列其他有關本集團非流動資產的地區資料。

主要客戶資料

個別佔本集團收益10%或以上的主要客戶的收益如下：

	2020年	2019年
客戶甲(EPC分部)	31.6%	40.0%
客戶乙(EPC分部)	11.7%	21.4%

4. 收益、其他收入及收益

收益的分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
客戶合同收益	<u>5,296,064</u>	<u>4,367,271</u>

客戶合同收益

(a) 分類收益資料

截至2020年12月31日止年度

分部	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨物或服務類型			
工程服務	5,115,965	–	5,115,965
設計、可行性研究、諮詢與技術服務	–	180,099	180,099
來自客戶合同的總收益	<u>5,115,965</u>	<u>180,099</u>	<u>5,296,064</u>
地區市場			
中國內地	3,650,807	146,732	3,797,539
美洲	644,069	16,932	661,001
中東	821,089	2,938	824,027
其他	–	13,497	13,497
來自客戶合同的總收益	<u>5,115,965</u>	<u>180,099</u>	<u>5,296,064</u>
收益確認時間			
服務隨時間轉移	<u>5,115,965</u>	<u>180,099</u>	<u>5,296,064</u>

截至2019年12月31日止年度

分部	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨物或服務類型			
工程服務	4,201,633	–	4,201,633
設計、可行性研究、諮詢與技術服務	–	165,638	165,638
來自客戶合同的總收益	<u>4,201,633</u>	<u>165,638</u>	<u>4,367,271</u>
地區市場			
中國內地	1,815,408	122,562	1,937,970
美洲	1,903,393	25,616	1,929,009
中東	482,832	–	482,832
其他	–	17,460	17,460
來自客戶合同的總收益	<u>4,201,633</u>	<u>165,638</u>	<u>4,367,271</u>
收益確認的時間			
隨時間轉移的服務	<u>4,201,633</u>	<u>165,638</u>	<u>4,367,271</u>

以下所載為與客戶所訂合同收益與分部資料所披露金額之對賬：

截至2020年12月31日止年度

分部	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
客戶合同收益			
外部客戶	5,115,965	180,099	5,296,064
分部間銷售	<u>183,531</u>	<u>14,947</u>	<u>198,478</u>
	5,299,496	195,046	5,494,542
分部間調整及對銷	<u>(183,531)</u>	<u>(14,947)</u>	<u>(198,478)</u>
客戶合同總收益	<u>5,115,965</u>	<u>180,099</u>	<u>5,296,064</u>

截至2019年12月31日止年度

分部	EPC 人民幣千元	設計、諮詢 與技術服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
客戶合同收益			
外部客戶	4,201,633	165,638	4,367,271
分部間銷售	<u>55,852</u>	<u>22,209</u>	<u>78,061</u>
	4,257,485	187,847	4,445,332
分部間調整及對銷	<u>(55,852)</u>	<u>(22,209)</u>	<u>(78,061)</u>
客戶合同總收益	<u><u>4,201,633</u></u>	<u><u>165,638</u></u>	<u><u>4,367,271</u></u>

下表顯示目前報告期確認的收益金額(於報告期初計入合約負債)及因往年履行履約責任而確認的收益金額：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於報告期初已確認並計入合約負債之收益：		
工程服務	154,358	444,644
設計、可行性研究、諮詢與技術服務	<u>12,837</u>	<u>11,004</u>
	<u>167,195</u>	<u>455,648</u>

(b) 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

工程服務

因達成協議所載的若干預先協定里程碑後提供服務及款項普遍分期支付(一般於出具發票及付款日期起計30日內到期)，故履約責任隨時間履行。因本集團收取最後款項的權利須經客戶在某期間信納服務質量後方可作實，故按合約所指，款項的若干百分比由客戶保留直至保留期末。

提供設計、可行性研究、諮詢與技術服務

因達成協議所載的若干預先協定里程碑後提供服務及款項普遍分期支付，故履約責任隨時間履行，在提供服務前一般要求短期墊款。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
其他收入		
政府補助*	10,587	105,898
銀行利息收入	16,167	24,993
按公平值計入其他全面收益的股權投資所得的股息收入	12,689	4,726
按公平值計入損益的金融資產所得的其他利息收入	135	69
租金收入		
其他租賃付款，包括固定付款	99,145	97,068
保險賠償	40,832	37,546
其他	2,586	323
	<u>182,141</u>	<u>270,623</u>
收益		
公平值收益，淨值：		
按公平值計入損益的金融資產		
— 強制分類為此類別，包括持作買賣用途	—	23,227
	<u>182,141</u>	<u>293,850</u>

* 已收取地方政府作為促進及加快各自省份發展獎勵的政府補助。概無有關該等補助之尚未達成的條件或或然事項。

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	62,209	22,083
租賃負債利息	2,635	636
貼現票據利息和信用證利息	595	—
	<u>65,439</u>	<u>22,719</u>

6. 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前(虧損)/溢利已扣除/(計入)以下各項：

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
所提供服務之成本*		4,994,862	3,959,044
物業、廠房及設備以及投資物業折舊		50,169	53,455
使用權資產折舊		59,525	10,914
研發成本		144,954	131,682
無形資產攤銷		5,826	5,598
政府補助		(10,587)	(105,898)
金融及合約資產減值撥備/(撥回)，淨值			
貿易應收款項減值，淨值	10	102,368	34,042
合約資產減值撥備/(撥回)，淨值		76,046	(42,648)
其他應收款項減值，淨值		506	294
出售物業、廠房及設備項目虧損		568	269
並無計入租賃負債計量的租賃付款		12,813	19,869
公平值收益，淨值：			
按公平值計入損益的金融資產			
一 強制分類為此類別，包括持作買賣用途		-	(23,227)
終止確認按公平值計入損益的金融資產虧損			
一 強制分類為此類別，包括持作買賣用途		16,549	-
核數師薪酬		6,626	5,474
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)			
工資及薪金		605,250	522,600
退休福利計劃供款		47,049	66,679
以股權結算之購股權開支		13,165	30,038
		<u>665,464</u>	<u>619,317</u>
匯兌差額淨值		4,921	3,375

* 截至2020年及2019年12月31日止年度，僱員福利開支人民幣382,529,000元及人民幣307,894,000元已計入所提供服務之成本。

7. 所得稅

本集團須就本集團各成員公司於成立及經營所在稅務司法權區賺取或獲得之溢利繳付所得稅。

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期		
— 中國內地	12,024	—
— 其他地區	1,218	46,414
遞延	(25,551)	(7,197)
年內稅項(抵免)／開支總額	<u>(12,309)</u>	<u>39,217</u>

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。由於本集團於截至2020年12月31日止年度並無在香港、印尼、俄羅斯、南非、日本、墨西哥、泰國、阿拉伯聯合酋長國及新加坡賺取任何應課稅收入(2019年：無)，故毋須繳納香港、印尼、俄羅斯、南非、日本、墨西哥、泰國、阿拉伯聯合酋長國及新加坡所得稅。

惠生工程(中國)有限公司(「惠生工程」)獲「高新技術企業」資質，自2014年至2016年可享有15%的企業所得稅(「企業所得稅」)優惠稅率。根據中國稅務規例的規定，惠生工程再次申請「高新技術企業」資質，並已分別於2017年10月23日和2020年11月12日取得相關證書，該證書自2020年1月1日起生效，有效期三年。因此，截至2020年及2019年12月31日止年度，惠生工程須按企業所得稅稅率15%繳稅。

江蘇惠生建設科技有限公司(「江蘇惠生」，前稱江蘇中和永泰建設工程有限公司)須按25%的稅率繳納企業所得稅。

Wison USA, LLC(前稱「Wison Petrochemicals (NA), LLC」)須按21%的稅率繳納聯邦所得稅，以及按0.75%的稅率繳納州所得稅。

其他司法權區所得稅按本集團經營所在相關司法權區的稅率計算。

年內按本公司及其附屬公司所在司法權區法定稅率基於除稅前(虧損)/溢利計算之稅項開支與按實際所得稅率計算的稅項開支對賬如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	<u>(283,820)</u>	<u>89,775</u>
按法定稅率計算稅項	(65,131)	27,301
本地機關實施較低稅率	21,346	(1,202)
未確認的稅項虧損	50,515	14,722
來自過往期間的已動用稅項虧損	-	(1,271)
中國內地附屬公司可供分配溢利之預扣稅影響	-	12,750
就過往期間即期稅項作出的調整	(3,783)	-
額外稅項減免	(17,263)	(14,814)
毋須課稅收入	-	(790)
不可扣稅開支	<u>2,007</u>	<u>2,521</u>
按本集團實際稅率計算之稅項(抵免)/開支	<u>(12,309)</u>	<u>39,217</u>

應佔聯營公司稅項人民幣10,000元(2019年：人民幣10,000元)計入綜合損益表中的「應佔聯營公司溢利和虧損」。

8. 股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
末期一每股普通股0.004港元(2019年：0.005港元)	<u>14,682</u>	<u>17,366</u>

9. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利是根據母公司普通股權益持有人應佔本年度(虧損)/溢利及年內已發行普通股加權平均數4,073,767,800股(2019年：4,072,111,174股)計算。

每股攤薄(虧損)/盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔本年度(虧損)/溢利計算。計算時使用的普通股加權平均數乃年內已發行普通股數目(與計算每股基本盈利所使用者相同)，以及假設全部攤薄潛在普通股被視為獲行使為普通股後發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利的計算方法依據如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
(虧損)/盈利		
用於計算每股基本及攤薄(虧損)/盈利之母公司普通股權益持有人應佔(虧損)/溢利	<u>(271,238)</u>	<u>50,609</u>
股數		
用於計算每股基本(虧損)/盈利之年內已發行普通股加權平均數	4,073,767,800	4,072,111,174
攤薄影響—普通股加權平均數	<u>-</u>	<u>19,776,648</u>
	<u>4,073,767,800</u>	<u>4,091,887,822</u>

10. 貿易應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	1,079,088	1,153,971
減值	<u>(239,799)</u>	<u>(150,105)</u>
	<u>839,289</u>	<u>1,003,866</u>

本集團主要以信貸形式與客戶進行交易。貿易應收款項不計息，信貸期為30天或有關合同的質保期。本集團致力嚴格監控未償還應收款項，盡量減低信貸風險。管理層定期檢討逾期結餘。本集團並無持有貿易應收款項結餘抵押品或其他信貸增級。貿易應收款項為免息。

於報告期末已扣除虧損撥備的貿易應收款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1個月內	133,512	199,283
2至12個月	260,871	217,769
超過1年	<u>444,906</u>	<u>586,814</u>
	<u>839,289</u>	<u>1,003,866</u>

貿易應收款項的減值虧損撥備變化如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於年初	150,105	116,063
減值虧損，淨值(附註6)	102,368	34,042
撇銷不可收回金額	<u>(12,674)</u>	<u>—</u>
於年末	<u>239,799</u>	<u>150,105</u>

虧損撥備增加(2019年：增加)乃由於總賬面值出現下列重大變動：

- (i) 因總賬面值於結清貿易應收款項及產生新貿易應收款項後出現減少(2019年：減少)淨額而導致虧損撥備減少人民幣7,432,000元(2019年：人民幣16,828,000元)；
- (ii) 因超出信貸期之貿易應收款項增加而導致虧損撥備增加人民幣109,800,000元(2019年：人民幣50,870,000元)；和
- (iii) 因若干貿易應收款項撇銷而導致虧損撥備減少人民幣12,674,000元(2019年：無)。

運用撥備矩陣計量預期信貸虧損，減值分析於各報告日期執行。撥備率以類似虧損模式按不同客戶分部的分組賬齡計算(即按客戶類型)。計算就過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測而反映於報告日期可用的概率加權結果、金錢時間值及合理和理據能分的資料。

以下所載為採用撥備矩陣而有關本集團貿易應收款項信貸風險的資料：

於2020年12月31日

	賬齡				總計
	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	5.13%	10.90%	37.65%	94.70%	22.22%
總賬面值(人民幣千元)	415,698	190,094	438,975	34,321	1,079,088
預期信貸虧損(人民幣千元)	21,315	20,725	165,256	32,503	239,799

於2019年12月31日

	賬齡				總計
	1年內	1至2年	2至3年	超過3年	
預期信貸虧損率	8.56%	10.49%	18.25%	99.76%	13.01%
總賬面值(人民幣千元)	456,086	499,679	170,622	27,584	1,153,971
預期信貸虧損(人民幣千元)	39,034	52,414	31,139	27,518	150,105

貿易應收款項中應收關聯公司款項如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
關聯公司		
惠生(泰州)新材料科技有限公司	123,239	—
泰興博惠環保科技發展有限公司	83,021	61,420
泰興天馬化工有限公司	76,697	72,516
	<u>282,957</u>	<u>133,936</u>

11. 現金及現金等價物以及已抵押存款

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
現金及銀行結餘	789,410	1,192,508
原定於三個月內到期的定期存款	256,944	14,380
原定於三個月後到期的定期存款	249,387	407,751
	<u>1,295,741</u>	<u>1,614,639</u>
減：已抵押銀行結餘及定期存款	<u>824,775</u>	<u>800,388</u>
無抵押現金及現金等價物	470,966	814,251
減：已凍結及無抵押銀行結餘	<u>45,200</u>	<u>—</u>
無抵押及未凍結現金及現金等價物	<u>425,766</u>	<u>814,251</u>

於2020年12月31日，銀行結餘及定期存款人民幣466,905,000元(2019年：人民幣561,310,000元)已抵押作為履行若干工程合同以及招標程序的保證金。

於2020年12月31日，銀行結餘及定期存款人民幣18,692,000元(2019年：人民幣32,208,000元)已抵押予銀行，以就採購進口設備獲得信用證。

於2020年12月31日，銀行結餘及定期存款人民幣291,909,000元(2019年：人民幣147,381,000元)已作為銀行授出之票據融資之抵押。

於2020年12月31日，銀行結餘及定期存款人民幣19,169,000元(2019年：人民幣2,605,000元)已抵押予銀行，以作為獲得遠期外匯合約的擔保。

於2020年12月31日，銀行結餘人民幣28,100,000元(2019年：人民幣56,884,000元)已抵押予銀行，以作為獲得銀行借貸的擔保。

於2020年12月31日，江蘇惠生之若干銀行賬戶人民幣40,200,000元(2019年：無)及惠生工程之若干銀行賬戶人民幣5,000,000元(2019年：無)被相關法院凍結以作保全。

於2020年12月31日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣926,281,000元(2019年：人民幣786,429,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地外匯管理條例和結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率釐定的浮動利率計息。短期定期存款為期一天至三個月不等，根據本集團即時現金需求而定，並按相關短期定期存款利率賺取利息。現金及現金等價物、已抵押銀行結餘以及定期存款之賬面值與其公平值相若。

12. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末，貿易應付款項基於發票日期之賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
1年內	1,760,149	783,735
1至2年	144,679	138,217
2至3年	115,348	917,125
超過3年	410,263	212,014
	<u>2,430,439</u>	<u>2,051,091</u>

貿易應付款項免息，一般須於30至90日內結算。

13. 股本及儲備

股份

	2020年	2019年
普通股數目		
法定：		
每股面值0.1港元的普通股	<u>20,000,000,000</u>	<u>20,000,000,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元的普通股	<u>4,073,767,800</u>	<u>4,073,767,800</u>
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
法定：		
每股面值0.1港元的普通股	<u>1,622,757</u>	<u>1,622,757</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元的普通股	<u>330,578</u>	<u>330,578</u>

本公司股本變動概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日	4,070,608,200	330,299	861,129	1,191,428
已行使購股權	<u>3,159,600</u>	<u>279</u>	<u>8,072</u>	<u>8,351</u>
於2019年12月31日、2020年 1月1日及2020年12月31日	<u>4,073,767,800</u>	<u>330,578</u>	<u>869,201</u>	<u>1,199,779</u>

企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治，以維護股東利益、提升企業價值、制訂業務策略及政策，並提高其透明度及可靠性。

本公司已採納聯交所《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」）的守則條文作為其企業管治的守則。

董事會認為本公司於本年度已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

董事會將不時審視企業管治架構及常規，並於董事會認為有需要時作出所須安排。

遵守董事進行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公司發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易之操守準則。

經對全體董事作出特定查詢後，彼等各人已確認，於本年度至本公告日期間，均一直符合標準守則。本公司概無獲悉任何可能管有本公司內幕消息的僱員不符合標準守則的情況。

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、出售或贖回本公司的上市證券。

審閱年度業績

審核委員會由全體三位獨立非執行董事組成，包括李磊先生、湯世生先生及馮國華先生。審核委員會已連同管理層審閱本集團採納的會計原則及政策，以及截至2020年12月31日止年度的年度業績及綜合財務報表。審核委員會認為年度業績符合所有適用的會計準則、法律及規例，而本公司亦已就此作出適當披露。

安永會計師事務所之工作範疇

本集團之核數師安永會計師事務所已就本初步公告所載有關本集團截至2020年12月31日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及其相關附註內之數字，與載列於本集團本年度之綜合財務報表內之數字核對一致。安永會計師事務所就此方面進行之工作並不構成根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈之國際審計準則、國際審閱聘用準則或國際核證聘用準則進行之核證工作，故安永會計師事務所並無對本初步公告作出任何保證。

末期股息

董事會議決不擬宣派截至2020年12月31日止年度的末期股息(2019年：每股普通股0.0040港元)。

股東週年大會

本公司將於2021年6月16日(星期三)舉行2021年度股東週年大會(「**2021年度股東週年大會**」)。召開2021年度股東週年大會的通告將於適當時候根據上市規則規定刊發及寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續及記錄日期

為確定出席2021年度股東週年大會及於會上投票的權利，本公司將於2021年6月10日(星期四)至2021年6月16日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，該期間將不會進行本公司股份過戶登記。

為確保股東有權出席2021年度股東週年大會及於會上投票，股東須於不遲於2021年6月9日(星期三)下午四時三十分前將其付訖印花稅的過戶文據，連同有關股票交付本公司的香港股份過戶登記分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室)以作登記。

報告期後事項

本集團於截至2020年12月31日止年度產生本公司擁有人應佔虧損淨額人民幣271,238,000元，而本集團於2020年12月31日的流動資產淨值為人民幣26,496,000元。

由於本集團錄得虧損淨額，本集團違反與某銀行(「該銀行」)的財務契諾，而該銀行有權按貸款協議所訂明之條款要求即時償還於2020年12月31日的本金額人民幣805,000,000元及應計利息。

為改善本集團的營運及財務狀況，本公司董事已採取若干措施，詳情請參閱綜合財務報表附註1.1。

董事已審閱本集團涵蓋自呈報期末起計十二個月期間之現金流量預測。彼等認為經考慮上述計劃及措施後，本集團將有足夠營運資金為其營運提供資金並償付於可見未來到期之財務責任。

於本公告日期，該銀行並無提出任何即時還款之要求。

足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及就董事所知，於本公告日期，本公司已維持至少21.87%的足夠公眾持股量(即聯交所同意的最低公眾持股量)。

刊發年度業績及年度報告

業績公告須分別刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.wison-engineering.com)。本公司本年度的年度報告將於適當時候寄發予股東，並將分別於聯交所及本公司網站上刊發。

承董事會命
惠生工程技術服務有限公司
執行董事兼行政總裁
閔少春

香港，2021年3月26日

於本公告日期，本公司執行董事為閔少春先生、周宏亮先生、董華先生及鄭世鋒先生；本公司非執行董事兼主席為劉洪鈞先生；以及本公司獨立非執行董事為李磊先生、湯世生先生及馮國華先生。