



长安仁恒

Zhejiang Chang'an Renheng Technology Co., Ltd.\*

浙江長安仁恒科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：8139)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的  
全年業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板市場(「創業板」)的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司的新興性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告的資料乃遵照聯交所的創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關浙江長安仁恒科技股份有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

\* 僅供識別

## 業績摘要

- 營業額增加7.1%至約人民幣80,583,000元(二零一六年：人民幣75,260,000元)。
- 毛利減少11.5%至約人民幣37,213,000元(二零一六年：人民幣42,053,000元)。
- 毛利率下跌9.7個百分點至46.2%(二零一六年：55.9%)。
- 除稅前虧損約為人民幣7,297,000元(二零一六年：除稅前溢利約為人民幣2,059,000元)。
- 截至二零一七年十二月三十一日止年度之虧損約為人民幣6,364,000元(二零一六年：年度溢利約為人民幣1,836,000元)。
- 每股基本虧損約為人民幣0.20元(二零一六年：每股基本盈利約為人民幣0.06元)。
- 董事會並不建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一六年：零)。

浙江長安仁恒科技股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一七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，連同於二零一六年同期之比較數字如下：

## 合併綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
收入	3	<b>80,582,825</b>	75,259,548
銷售成本	5	<b>(43,370,136)</b>	(33,206,553)
<b>毛利</b>		<b>37,212,689</b>	42,052,995
分銷成本	5	<b>(17,999,306)</b>	(16,527,458)
行政費用	5	<b>(16,887,403)</b>	(15,852,686)
研發費用	5	<b>(5,216,662)</b>	(3,743,530)
其他收益－淨額	4	<b>645,335</b>	1,129,228
<b>經營(虧損)／溢利</b>		<b>(2,245,347)</b>	7,058,549
財務收益	6	<b>16,298</b>	108,061
財務費用	6	<b>(5,067,475)</b>	(5,107,287)
財務費用－淨額	6	<b>(5,051,177)</b>	(4,999,226)
<b>除所得稅前(虧損)／溢利</b>		<b>(7,296,524)</b>	2,059,323
所得稅開支	7	<b>932,550</b>	(223,561)
<b>本公司股權持有人應佔年內(虧損)／溢利</b>		<b>(6,363,974)</b>	1,835,762
<b>其他綜合收益</b>		<b>—</b>	—
<b>本公司股權持有人應佔年內綜合(虧損)／收益總額</b>		<b>(6,363,974)</b>	1,835,762
<b>年內本公司股權持有人應佔(虧損)／溢利的每股(虧損)／盈利(以每股人民幣元呈列)</b>			
—基本及攤薄	8	<b>(0.20)</b>	0.06

## 合併資產負債表

於二零一七年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		85,019,650	75,742,781
預付租賃開支		6,357,709	6,538,698
採礦權		78,796	110,318
租賃改良		2,097,769	2,287,722
遞延所得稅資產		2,614,562	1,568,085
貿易及其他應收款項	10	1,156,226	1,120,524
		<u>97,324,712</u>	<u>87,368,128</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	9	32,936,345	25,597,938
貿易及其他應收款項	10	52,262,990	68,620,671
預付所得稅		1,005,515	913,816
受限制現金	11	-	3,500,000
現金及現金等價物	11	1,845,424	13,193,021
		<u>88,050,274</u>	<u>111,825,446</u>
<b>資產總額</b>		<u><b>185,374,986</b></u>	<u><b>199,193,574</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	12	32,000,000	32,000,000
其他儲備		36,634,147	36,572,844
保留盈利		19,753,251	26,178,528
<b>權益總額</b>		<u><b>88,387,398</b></u>	<u><b>94,751,372</b></u>

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
	人民幣元	人民幣元
附註		
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
遞延政府補助	1,597,399	681,305
環境復原撥備	1,142,607	964,454
借款	–	14,800,000
	<u>2,740,006</u>	<u>16,445,759</u>
<b>流動負債</b>		
遞延政府補助	83,953	84,000
貿易及其他應付款項	13 29,113,629	27,821,277
當期所得稅負債	–	279,773
借款	65,050,000	59,811,393
	<u>94,247,582</u>	<u>87,996,443</u>
<b>負債總額</b>	<u>96,987,588</u>	<u>104,442,202</u>
<b>權益及負債總額</b>	<u>185,374,986</u>	<u>199,193,574</u>

## 合併財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

### 1 一般資料

浙江長安仁恒科技股份有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事開發、生產及銷售膨潤土精細化學品業務。本集團以膨潤土為其基礎原材料生產造紙化學品、冶金球團用膨潤土、優質鈣基土及其他產品。

本公司於二零零零年十二月四日於中華人民共和國(「**中國**」)成立為一家有限公司，初始名稱為長興仁恒精製膨潤土有限公司。張有連先生為本公司的控股股東(「**控股股東**」)。

於二零零八年十二月三十一日，本公司改制為股份有限公司，並更名為現時名稱。

本公司的地址為中國浙江省長興縣泗安鎮老鴨塘。

本報告所提及的公司，因無正式英文名稱，故其英文名稱乃本公司董事根據中文名稱盡力翻譯而來。

於二零一五年一月十六日，本公司於香港聯合交易所有限公司創業板按每股9.70港元發行8,000,000股H股(每股面值人民幣1.00元)(「**上市**」)。

除另有說明外，本合併財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列。本財務報表於二零一八年三月二十四日已獲董事會批准刊發。

### 2 主要會計政策概要

編製合併財務報表時所採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策於年內始終貫徹採用。

#### 2.1 持續經營

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團所產生的虧損淨額為人民幣6,363,974元，於二零一七年十二月三十一日，本集團流動負債超過其流動資產人民幣6,197,308元，其中包括於一年內到期償還的即期銀行貸款為人民幣63,800,000元。此外，本集團的現金及現金等價物已由二零一六年十二月三十一日的人民幣13,193,021元大幅下降至二零一七年十二月三十一日的人民幣1,845,424元。該等情況顯示，本集團是否有能力持續經營存在頗大不明朗因素。

鑒於該等情況，董事評估本集團是否有足夠財務資源持續經營時，已審慎考慮本集團之未來流動資金狀況及表現以及其可動用融資資源，並採取了以下措施緩解流動資金壓力及改善其現金流量：

- 於二零一七年十二月三十一日，本集團的銀行貸款人民幣46,000,000元由第三方擔保。於二零一八年二月二十八日，第三方確認其有意自該等銀行貸款各自屆滿日期起再續訂一年擔保；
- 於二零一七年十二月三十一日後，本集團已與多間銀行協商續訂其於二零一八年到期償還的現有銀行貸款及待授出新貸款。就此而言，本集團於二零一八年一月能夠獲得人民幣5,000,000元的新銀行貸款擔保，其中一間銀行於二零一八年二月表示其有意於二零一九年三月三十一日到期時將若干現有銀行貸款人民幣36,000,000元續期。董事相信，鑒於本集團良好的信貸歷史，上述第三方擔保擬續約以及本集團的物業，廠房及設備的可利用性作為該等貸款的抵押品；
- 本集團已獲得本公司控股股東張有連先生的財務支持，根據彼於二零一八年三月二十四日寄發予本集團的函件確認彼擬向本集團提供財務支持以應付其自二零一八年一月一日至二零一九年三月三十一日期間的營運資金及其他需求；及
- 本集團預期從其經營活動中產生穩定的現金流入。其亦計劃通過進一步降低庫存水平及加強其應收款項的收回以滿足其現金流量需求來加強其庫存管理。此外，本集團將進一步控制其經營開支及資本開支。

董事已審閱本集團管理層所編製之自二零一七年十二月三十一日起計不少於十二個月期間的現金流量預測。彼等認為，經考慮上述計劃措施，本集團將有足夠營運資金為其經營融資，並於其報告期末起未來十二個月內到期時履行其財務義務。因此，董事信納，按持續經營基準編製合併財務報表乃屬適當。

儘管存在上文所述事宜，本集團是否能夠完成其計劃及措施尚存在重大不確定因素。本集團是否能夠按持續經營基準經營將取決於：(1)第三方是否將於相關銀行貸款到期時續簽對本集團的擔保；(2)本集團是否將能夠按本集團可接受的條款及時續新其現有銀行貸款並為新銀行貸款擔保；(3)張有連先生是否將會及有足夠財務資源於需要時向本集團提供財務支持；及(4)本集團是否將能夠成功實施經營計劃，以產生足夠的經營現金流入並控制其成本及支出。倘本集團未能達致其計劃及措施及按持續經營基準經營，則將須作出調整以撇減本集團資產賬面值至其可收回金額，就可能產生的任何金融負債計提撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未反映於合併財務報表中。

## 2.2 編製基準

合併財務報表乃根據所有適用之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)按歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干重要會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。

### (a) 本集團採用的新訂準則及經修訂準則

以下為本集團於二零一七年一月一日之後開始之年度報告期間首次採納之準則及修訂：

- 國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進，及
- 披露計劃－國際會計準則第7號的修訂本。

以上修訂對本集團而言並不重大。

### (b) 尚未採納的新準則和解釋

已頒佈但於二零一七年十二月三十一日報告期間並未強制生效且本集團並無提早採納的若干新訂會計準則及詮釋。本集團就該等新訂準則及詮釋所產生影響而作出的評估載列如下。

- 國際財務報告準則第9號，「金融工具」

#### 變動的性質

國際財務報告準則第9號闡述金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，引入對沖會計新規則及金融資產的新減值模式。

#### 影響

本集團已審閱其金融資產與負債並預期於二零一八年一月一日採納新訂準則將產生下列影響：

金融資產包括現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項。本集團對該等金融資產的會計處理並不受影響。

由於新規定僅影響指定按公平值計入綜合全面收益表的金融負債的會計處理，而本集團並不持有任何該等負債，因此，本集團金融負債的會計處理將不會受影響。終止確認的規則已由國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」轉移且並無變動。

新減值模型規定以預期信用虧損(「預期信用虧損」)，而非國際會計準則第39號項下僅以已產生信用虧損確認減值撥備。該規定適用於按攤銷成本分類的金融資產、按公平值計入其他全面收入的債務工具、國際財務報告準則第15號項下「客戶合約收益下」的合約資產、應收租金、貸款承擔及若干財務擔保合約。根據迄今進行的評估，本集團預期本集團的應收賬款虧損撥備不會有重大變動。

新訂準則亦引入延伸的披露規定及呈列方式變動。該等規定及變動預期將改變本集團有關其金融工具披露的性質及程度(尤其是於採納新訂準則的年度)。

本集團採納的日期

國際財務報告準則第9號必須於二零一八年一月一日或之後開始的財政年度採用。在該準則容許的可行權益情況下，本集團將於二零一八年一月一日起追溯應用有關新準則。二零一七年的比較數字將不予重列，惟遠期點數引起的外幣遠期合約公允價值的變化將於對沖儲備成本中確認則除外。

- 國際財務報告準則第15號，「客戶合約收入」

變動的性質

國際會計準則理事會已頒佈收入確認的新訂準則。該準則將取代國際會計準則第18號(涵蓋貨品及服務合約)及國際會計準則第11號(涵蓋建築合約及相關文獻)。新訂準則乃基於貨品或服務控制權轉移至客戶時確認收入的原則。該準則允許在採納時採用全面追溯法或修改追溯法。

影響

國際財務報告準則第15號通過以下五步法，就何時確認收入及確認的收入數額確立了一個綜合框架：

- (1) 識別客戶合約；
- (2) 識別合約中的獨立履約責任；
- (3) 釐定交易價格；
- (4) 分配交易價格至履約責任；及
- (5) 於完成履約責任時確認收入。

核心原則是本集團應按反映本集團預期從交換向客戶提供協定貨品或服務收取的代價的金額，確認顯示向客戶轉移有關貨品或服務的收益。其由以「盈利處理」為基礎的收入確認模型，轉移至以轉移控制權為基礎的「資產負債」方針。

管理層已評估應用新準則對本集團財務報表的影響且預期對收益確認並無重大影響。

#### 本集團採納日期

本集團擬採用修訂追溯方式，對於二零一八年一月一日起的財政年度採納該新準則，即表示採納之累計影響將於二零一八年一月一日的保留盈利中確認，而且比較數字將不會重列。

- **國際財務報告準則第16號，「租賃」**

#### 變動的性質

國際財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈。由於經營及融資租賃之區分被剔除，故其將導致絕大部分租賃於資產負債表內確認。根據該新訂準則，資產(使用租賃項目之權利)及支付租金之金融負債均予以確認。唯一例外是短期及低價值之租賃。出租人之會計處理將不會出現重大改變。

#### 影響

該準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團並無不可撤銷經營租賃承擔。本集團作為出租人之會計處理將不受影響。

然而，本集團尚未評估是否需要就(例如)租期界定的變動及對可變動租賃款項及延長及終止選項的不同處理方法而作出其他調整(如有)。因此，仍不能估計在採納新訂準則時將予確認的使用權資產及租賃負債的金額，以及日後如何影響本集團的損益及現金流量的分類。

#### 本集團採納日期

該新訂準則的採納於二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制生效。於現階段，本集團不擬於其生效日期前採納該準則。本集團擬應用簡單過度方式，且將不會重列首次採納之前年度的比較數字。

並無其他尚未生效且預期會對當前或未來報告期間的實體及可見將來交易有重大影響的準則。

### 3 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
造紙化學品系列	56,034,228	68,409,430
有機膨潤土	17,840,319	863,047
優質鈣基土	3,248,274	1,459,723
冶金球團用膨潤土	1,584,774	2,525,160
其他化學品(i)	1,875,230	2,002,188
	<u>80,582,825</u>	<u>75,259,548</u>

(i) 其他化學品主要包括無機凝膠及浮動劑，該等產品主要應用於塗料製備行業。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度內，只有一個外部客戶，杭州恆裕新材料有限公司，佔比超過本集團收入之10%或以上，銷售額為人民幣8,840,576元。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，只有一個外部客戶，安徽山英紙品工業有限公司，佔比超過本集團收入之10%或以上，銷售額為人民幣7,670,352元。

### 4 其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣	二零一六年 人民幣
出售物業、廠房及設備(虧損)/溢利－淨額	(3,963)	218,133
政府補助		
－與資產相關(附註23)	83,953	87,160
－與成本相關(i)	905,229	860,300
罰金	(182,130)	(55,300)
捐贈	(169,300)	—
其他	11,546	18,935
	<u>645,335</u>	<u>1,129,228</u>

(i) 與成本相關之政府補助為若干與成本相關的無條件補助，旨在獎勵本集團對環保生產、產品開發及創新所付出的努力。

## 5 按性質分類費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
製成品變動	(1,277,621)	(1,237,494)
已使用原材料	30,873,369	22,870,483
員工福利開支	11,046,716	11,842,585
公用事業費	4,102,190	3,085,017
運輸費用	13,298,809	14,992,015
折舊	7,462,951	5,827,613
差旅及通訊費用	4,637,892	3,969,139
稅收及徵費	1,038,848	1,539,867
預付租賃開支攤銷	180,989	179,402
採礦權攤銷	31,522	31,522
核數師酬金	1,100,000	1,000,000
專業服務費	992,748	1,512,267
租賃改良攤銷	624,854	492,710
維護費用	646,662	631,918
業務招待費用	4,422,876	1,315,126
應收款項減值撥備	2,480,255	108,980
存貨減值撥備	627,569	—
雜項	1,182,878	1,169,077
	<u>83,473,507</u>	<u>69,330,227</u>

銷售成本、分銷成本、行政費用及研發費用總額

## 6 財務費用－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
財務收益		
－銀行存款的利息收入	16,298	108,061
財務費用		
－利息開支	(5,265,212)	(5,368,608)
－資本化利息開支	295,541	239,314
	<u>(4,969,671)</u>	<u>(5,129,294)</u>
－借款和現金及現金等價物匯兌收益－淨額	(133,506)	66,086
－按攤銷成本計量的金融資產的未變現融資費用	35,702	(44,079)
	<u>(5,067,475)</u>	<u>(5,107,287)</u>
財務費用－淨額	<u>(5,051,177)</u>	<u>(4,999,226)</u>

## 7 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
當期所得稅	113,927	237,807
遞延所得稅	(1,046,477)	(14,246)
	<u>(932,550)</u>	<u>223,561</u>

本公司續新由科技部、財政部及國家稅務總局辦公廳以及浙江省地方稅務局聯合頒發的高新技術企業證書，該證書授予本公司為期三年(自二零一四年十月二十七日至二零一七年十月二十六日)的稅項優惠，稅率為15%。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，其他附屬公司按25%的稅率繳納所得稅。

合併全面收益表中的實際所得稅開支與除所得稅前溢利採用已頒佈稅率計算所得金額之間的差額對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
除稅前(虧損)/溢利	(7,296,524)	2,059,323
按法定稅率計算	(1,824,131)	514,831
就稅務而言不可扣減的開支	1,079,923	325,044
研發費用的額外扣減(i)	(652,083)	(548,329)
本公司的優惠稅率	463,741	(67,984)
所得稅開支	<u>(932,550)</u>	<u>223,561</u>

(i) 根據企業所得稅法，本公司享有額外稅項扣減優惠(按照中國公認會計準則確認的實際研發費用的50%計算)。於取得稅務機關批准後，稅項扣減可自合併全面收益表扣除。

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔溢利除以截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利(人民幣元)	<b>(6,363,974)</b>	1,835,762
已發行普通股加權平均數	<b>32,000,000</b>	32,000,000
每股基本(虧損)/盈利(每股人民幣元)	<b>(0.20)</b>	0.06

### (b) 攤薄

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度的每股全面攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同，原因為於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度並無存在潛在攤薄效應的普通股。

## 9 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
原材料	<b>25,110,583</b>	19,087,600
製成品	<b>7,653,809</b>	6,376,188
低值易耗品	<b>171,952</b>	134,150
	<b>32,936,345</b>	25,597,938

於二零一七年十二月三十一日，存貨減值計提撥備為人民幣627,569元(二零一六年：零)。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，確認為銷售成本的存貨成本分別為人民幣42,412,710元及人民幣32,619,127元。

## 10 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
貿易應收款項	<b>47,052,403</b>	47,218,149
減：減值撥備	<b>(6,260,379)</b>	(3,887,109)
貿易應收款項－淨額 (1)	<b>40,792,024</b>	43,331,040
應收票據 (2)	<b>5,087,857</b>	13,647,221
其他應收款項	<b>6,301,650</b>	10,934,250
減：減值撥備	<b>(309,608)</b>	(213,409)
其他應收款項－淨額 (3)	<b>5,992,042</b>	10,720,841
預付款項 (4)	<b>1,547,293</b>	1,987,614
應收定期存款利息	<b>-</b>	54,479
貿易及其他應收款項－淨額	<b>53,419,216</b>	69,741,195
減：非即期部份 (3)	<b>(1,156,226)</b>	(1,120,524)
即期部份	<b>52,262,990</b>	68,620,671

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團貿易及其他應收款項(並非屬金融資產之預付款項及預付增值稅除外)的公允價值與其賬面值相若。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的賬面值均為人民幣計值。

(1) 貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
－ 180天以內	<b>34,009,079</b>	30,731,910
－ 180天以上一年以內	<b>3,636,600</b>	4,997,349
－ 一年以上兩年以內	<b>2,295,873</b>	4,842,864
－ 兩年以上三年以內	<b>3,218,180</b>	6,119,627
－ 三年以上	<b>3,892,671</b>	526,399
	<b><u>47,052,403</u></b>	<b><u>47,218,149</u></b>

授予客戶的信貸期一般最多為180天。並無對貿易應收款項收取利息。已就銷售貨品的估計不可收回金額計提貿易應收款項的減值撥備。此撥備乃參照過往違約經歷釐定。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，金額分別為人民幣34,009,079元及人民幣30,731,910元的貿易應收款項既無逾期亦無減值。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，金額分別為人民幣13,043,324元及人民幣16,486,239元的貿易應收款項已部份減值。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，撥備金額分別為人民幣6,260,379元及人民幣3,887,109元。個別減值的應收款項主要與遭遇意外經濟困境的客戶有關。經評估，預期部份應收款項可予收回。

該等應收款項賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
－ 180天以上一年以內	<b>3,636,600</b>	4,997,349
－ 一年以上兩年以內	<b>2,295,873</b>	4,842,864
－ 兩年以上三年以內	<b>3,218,180</b>	6,119,627
－ 三年以上	<b>3,892,671</b>	526,399
	<b><u>13,043,324</u></b>	<b><u>16,486,239</u></b>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
年初	3,887,109	4,028,283
減值撥備	2,384,056	292,281
不可收回應收款項撇銷	(10,786)	(433,455)
年末	<u>6,260,379</u>	<u>3,887,109</u>

貿易應收款項減值撥備於合併綜合收益表的行政費用內扣除。

- (2) 應收票據的賬齡在180天以內，處於信貸期以內。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，金額分別為人民幣1,250,000元及人民幣8,611,393元的應收票據已向金融機構貼現，以獲得營運資金人民幣1,226,283元及人民幣8,468,855元(附註26(2))。
- (3) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，其他應收款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
<b>非流動：</b>		
環境復原保證金	<u>1,156,225</u>	<u>1,120,524</u>
<b>流動：</b>		
員工墊款	3,604,488	6,789,693
其他按金	1,128,793	1,165,116
其他	<u>412,144</u>	<u>1,858,917</u>
<b>流動小計</b>	<u>5,145,425</u>	<u>9,813,726</u>
<b>合計</b>	<u>6,301,650</u>	<u>10,934,250</u>

其他應收款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
年初	213,409	396,710
減值撥備／(撥回)	<u>96,199</u>	<u>(183,301)</u>
年末	<u><b>309,608</b></u>	<u><b>213,409</b></u>

其他應收款項減值撥備於合併全面收益表的行政費用內扣除。

(4) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，預付款項與以下各項有關：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
採購原材料	1,301,861	1,311,248
服務費用	<u>245,432</u>	<u>676,366</u>
	<u><b>1,547,293</b></u>	<u><b>1,987,614</b></u>

## 11 現金及銀行結餘

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
銀行及手頭現金 (1)	1,845,424	16,693,021
減：受限制現金 (2)	-	<u>(3,500,000)</u>
現金及現金等價物	<u><b>1,845,424</b></u>	<u><b>13,193,021</b></u>

銀行及手頭現金乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
－人民幣	1,845,392	15,460,061
－港元	<u>32</u>	<u>1,232,960</u>
	<u><b>1,845,424</b></u>	<u><b>16,693,021</b></u>

(1) 現金及現金等價物為原到期日在三個月以內的存款。截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止兩個年度，本集團就現金及現金等價物均按固定年利率0.35%賺取利息。

(2) 於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，受限制現金的詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
定期存款	-	3,500,000

## 12 股本

於二零零八年十二月三十一日，本公司透過將其於二零零八年十一月三十日的總權益轉換為12,000,000股每股面值人民幣1元的普通股，從而改制為股份有限公司。於二零零八年十一月三十日的總權益人民幣13,128,932元與全部已發行普通股面值人民幣12,000,000元之間的差額人民幣1,128,932元入賬列作股份溢價(附註22)。

於二零一一年五月十二日，經股東批准，本公司股本透過將保留盈利人民幣12,000,000元撥充資本至股本的方式增加12,000,000股每股面值人民幣1元的普通股，該等股份與之前已發行的股份具有相同特徵。

於二零一五年一月十六日，本公司於香港聯合交易所有限公司創業板按每股9.70港元合共發行8,000,000股H股(每股面值人民幣1.00元)。本公司上市所得款項(扣除上市開支)為47,334,829港元(相當於人民幣37,394,515元)，由此本公司股本增加人民幣8,000,000元及本公司股份溢價增加人民幣29,394,515元。

已發行及繳足普通股：

	股份數目	股本 人民幣元
於二零一五年十二月三十一日	32,000,000	32,000,000
於二零一七年及二零一六年十二月三十一日	32,000,000	32,000,000

### 13 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一七年	二零一六年
貿易應付款項	15,869,462	16,483,286
其他應付款項	8,231,848	6,541,855
應付員工薪金及福利	2,691,909	2,896,693
預收客戶款項	1,113,120	877,118
應計稅項(不包括所得稅)	1,207,290	1,022,325
	<u>29,113,629</u>	<u>27,821,277</u>

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團的所有貿易及其他應付款項均為免息，且由於其到期日較短，其公允價值(並非屬金融負債的預收客戶款項、應付員工薪金及福利以及應計稅項(不包括所得稅)除外)與其賬面值相若。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，貿易及其他應付款項均已按人民幣計值。

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣元	二零一六年 人民幣元
貿易應付款項		
— 六個月內	10,237,283	12,633,636
— 六個月以上一年以內	1,516,393	321,151
— 一年以上兩年以內	714,516	121,343
— 兩年以上三年以內	38,902	3,331,198
— 三年以上	3,362,368	75,958
	<u>15,869,462</u>	<u>16,483,286</u>

### 14 股息

董事會並不建議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零一六年：零)。

## 主席報告書

本人謹代表董事會（「董事會」或「董事」），呈報浙江長安仁恒科技股份有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一七年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）之年度報告，敬請各位股東（「股東」）閱覽。

於二零一七年，董事會致力於新產品的項目建設和產品的市場推廣應用。集團總體生產運行整體情況基本保持平穩態勢，產銷基本保持平衡。集團按照暨定的發展規劃，穩步實施「調結構、促發展」的方案。於回顧年度內，集團規劃的三大產業：造紙化學品領域、水處理化學品領域及有機膨潤土領域已初步成型。

## 經營業績

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收入約為人民幣80,583,000元，較去年同期增加約人民幣5,323,000元或7.1%。本公司股權持有人應佔年度虧損約為人民幣6,364,000元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則錄得溢利約為人民幣1,836,000元。整體毛利率降至46.2%，每股虧損約為人民幣0.20元，而去年同期則錄得每股盈利約為人民幣0.06元。董事會相信本集團現在的財務狀況及現金流能充分支持集團的長遠發展。

## 拓寬銷售市場領域

於回顧年度內，本集團重點開發有機膨潤土產品的市場推廣應用，上海的銷售中心已經進入穩定運營。有機膨潤土已在多家客戶開始應用，反應良好。本集團之「大客戶部門」運營穩定，維護優質客戶的業務關係。我們將會逐步淘汰信譽和資金狀況不好的小客戶，保證本集團的資金安全。並積極拓展海外市場，在東南亞的造紙用膨潤土產品的銷售已出具規模。

## 開發新產品

於回顧年度內，本集團按照發展規劃開發膨潤土在水處理領域的應用。在院士專家工作團隊的平台上，與國內外的高校展開合作。本集團的膨潤土水處理產品應用的領域有：造紙廢水、印染廢水及養殖廢水等。

## 未來展望和發展策略

本集團將繼續鞏固董事會既定的主營業務，加大研發投入和技術創新，做好調整我們產品結構的規劃。在穩定已有產品的基礎上，增加新產品，降低生產成本，找尋本集團新的盈利點。我們亦會通過產品和原材料的轉型升級，發展新技術及新工藝，進一步降低生產成本。不斷拓寬本集團的銷售渠道，提升企業綜合競爭能力。

## 致謝

在此，本人謹代表本公司董事會感謝本集團所有員工、董事的辛勤工作及股東對公司的支持。我們將再接再厲，秉承先進的發展理念，順應發展趨勢，抓住市場機遇，不斷為股東創造更大價值，亦為社會做出新的貢獻。

## 管理層討論及分析

### 行業回顧

於二零一七年，中國經濟形勢緩中趨穩，穩中向好，經濟結構持續優化，改革取得階段性成果，綠色發展初見成效。

造紙工業已經成為我國國民經濟的重要產業。「十三五」期間，中國造紙業步入全面產業結構性調整時期，要著力解決資源、環境和結構三個突出問題，從而促進產業升級。中長期來看，造紙產業政策和新的環保標準的執行將使行業的進入門檻越來越高，落後產能及中小規模企業的淘汰力度將加大。規模型、集約型及環境友好型的大型企業將成為市場主體。總的指導思想是建設綠色紙業，造紙行業在穩定發展基礎上尚有發展空間。

本集團所處造紙精細化學品行業受益於國家環保整治及改革等因素的正面影響，加速了行業內的落後產能淘汰和資源整合，緩解了行業的階段性供需矛盾。同時，國內經濟穩中向好，受市場需求增長和產品成本推動等因素的正面影響，產品價格比較平穩，行業復甦趨勢顯現。

近年來，國際膨潤土市場被廣泛看好。隨著世界各國環保工作的加強，膨潤土越來越廣泛地用於從污水系統中清除各種有害離子和分子。國際石油價格由於地緣和政治因素居高不下，各國都在緊鑼密鼓地尋找及勘探石油和天然氣。膨潤土在油漆及塗料等日化領域的應用，大幅提高了膨潤土產品的附加值。這些因素均將導致膨潤土需求的進一步提升。

## 業務回顧

於回顧年度內，本集團加大了新產品的推廣力度，有機膨潤土產品已經初步形成了市場規模，在國內外客戶開始應用，反應良好。本集團繼續注重海外市場的開發，於回顧年度內，在東南亞市場的造紙用膨潤土產品銷售已具規模。

本集團非常重視新產品研發的投入，於回顧年度內，本集團繼續與吉林石化設計院研發多個環保領域項目。於二零一七年，本集團獲得了7項發明專利授權並承接了2項省級新產品的開發工作。

## 財務回顧

### 1. 收入

下表呈列於回顧年度期間按產品類別劃分的收入及佔總收入的相應百分比：

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
造紙化學品系列	56,034	69.6	68,410	90.9
有機膨潤土	17,841	22.1	863	1.1
優質鈣基土	3,248	4.0	1,460	1.9
冶金球團用膨潤土	1,585	2.0	2,525	3.4
其他 (i)	1,875	2.3	2,002	2.7
合計	<u>80,583</u>	<u>100.0</u>	<u>75,260</u>	<u>100.0</u>

(i) 其他主要包括無機凝膠及浮動劑，該等產品主要應用於塗料製備行業。

造紙化學品系列銷售收入由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣68,410,000元減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣56,034,000元，減幅約人民幣12,376,000元或18.1%。由於平均單位售價於比較期間維持穩定，故收入減少主要由於銷量由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約14,500噸減少約17.9%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約11,900噸。

有機膨潤土於截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入約為人民幣17,841,000元較截至二零一六年十二月三十一日止年度之約人民幣863,000元增加約人民幣16,978,000元或1,967.3%。此項增加主要原因為本集團銷售毛利率較底之產品給予客戶，藉此增加銷售量。

優質鈣基土於截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入較截至二零一六年十二月三十一日止年度之約人民幣1,460,000元增加約人民幣1,788,000元或122.5%至約人民幣3,248,000元。平均單位售價於該兩個期間維持穩定，故收入增加主要由於銷量增加所致。

冶金球團用膨潤土於截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入為約人民幣1,585,000元較截至二零一六年十二月三十一日止年度之約人民幣2,525,000元減少約人民幣940,000元或37.2%。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他收益較截至二零一六年十二月三十一日止年度減少約人民幣127,000元或6.3%至約人民幣1,875,000元。其他收益主要包括來自無機凝膠的收入，該等產品主要應用於塗料製備行業。

## 2. 銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工成本及製造固定成本(如折舊及水電費)。下表呈列本集團於回顧年度期間銷售成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料及消耗品成本	32,561	75.1	24,336	73.3
直接勞工成本	3,483	8.0	2,350	7.1
製造固定成本	6,073	14.0	5,765	17.4
其他	1,253	2.9	756	2.2
合計	<u>43,370</u>	<u>100.0</u>	<u>33,207</u>	<u>100.0</u>

銷售成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣33,207,000元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣43,370,000元，增幅約人民幣10,163,000元或30.6%。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，原材料成本分別佔銷售成本約73.3%及75.1%。原材料成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣24,336,000元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣32,561,000元，增幅約人民幣8,225,000元或33.8%，主要由於CPAM的消耗量增加所致。CPAM為一類造紙化學品產品的主要原材料，其單價較高。由於該類產品於截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷量增加，故CPAM的銷售成本亦相應增加。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，直接勞工成本分別佔銷售成本約7.1%及8.0%。於比較年間直接勞工成本由約人民幣2,350,000元增加約人民幣1,133,000元或48.2%至約人民幣3,483,000元。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，製造固定成本分別佔銷售成本約17.4%及14.0%。製造固定成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約為人民幣5,765,000元增加約人民幣308,000元或5.3%至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣6,073,000元。

### 3. 毛利及毛利率

毛利率由二零一六年的55.9%減少至二零一七年的46.2%。毛利率下跌主要因為要提高銷售量，銷售較底毛利率的有機膨潤土和優質鈣基土給予顧客以致毛利率有所下跌。

下表載列本集團於回顧年度期間按產品劃分的毛利及毛利率：

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
造紙化學品系列	32,222	57.5	38,945	56.9
有機膨潤土	2,570	14.4	591	68.5
優質鈣基土	1,261	38.8	1,235	84.6
冶金球團用膨潤土	614	38.8	866	34.3
其他	546	25.9	416	20.8
合計	37,213	46.2	42,053	55.9

造紙化學品系列的毛利率由截至二零一六年十二月三十一日止年度的56.9%下微升至截至二零一七年十二月三十一日止年度的57.5%。毛利率上升主要由於因應市場需求調整產品組合所致。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團毛利率較高產品的銷量有所增加。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，有機膨潤土的毛利率為68.5%及14.4%。毛利率於比較年間減少54.1個百分點。此項減少主要原因為本集團銷售毛利率較底之產品給予客戶，藉此增加銷售量。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，優質鈣基土的毛利率分別為84.6%及38.8%。毛利率於比較年間減少45.8個百分點。此項減少主要原因為本集團銷售毛利率較底之產品給予客戶，藉此增加銷售量。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，冶金球團用膨潤土的毛利率分別為34.3%及38.8%。毛利率於比較年間維持穩定。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，其他產品的毛利率分別為20.8%及25.9%。毛利率於比較年間增加5.1個百分點。

#### **4. 分銷成本**

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，分銷成本分別約為人民幣16,527,000元及人民幣17,999,000元。分銷成本增加約人民幣1,472,000元或8.9%，主要為於回顧年度內業務發展費用有所增加所致。

#### **5. 行政費用**

行政費用由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣15,853,000元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣16,887,000元，增加約人民幣1,034,000元或6.5%，主要由於貿易應收款項撥備增加所致。

## 6. 研發費用

研發費用由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣3,744,000元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣5,217,000元，增加約人民幣1,474,000元或39.4%，此項增加主要原因為與吉林石化設計院新的環保領域研發項目展開所致。

## 7. 其他收益－淨額

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，其他收益分別約為人民幣1,129,000元及人民幣645,000元。其他收益減少，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度內之出售物業、廠房及設備之虧損約人民幣4,000元，而於截至二零一六年十二月三十一日止年度內則有約人民幣218,000之溢利。

## 8. 財務收益及費用

財務費用淨額由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣4,999,000元輕微增加至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣5,051,000元，增幅約人民幣52,000元或1.0%，主要由於因平均銀行借款增加而借款利息開支增加所致。借款乃用作營運資金及生產設施的資本投資。

## 9. 所得稅開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度所得稅開支為稅務返回約人民幣933,000元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則為所得稅費用約人民幣224,000元。稅務返回之出現之主要原因為稅前虧損所致。

截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的實際稅率分別為10.9%及(12.8)%。

## 10. 本公司股權持有人應佔年內(虧損)/溢利

本公司股權持有人應佔年內溢利由截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣1,836,000元轉為截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣6,364,000元虧損。本集團的溢利降低，主要原因為於回顧年度內毛利下跌及營運費用增加所致。

## 主要資產負債表項目分析

### 1. 存貨

存貨包括原材料、製成品及低值易耗品。下表載列於所示結算日的存貨：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	25,110	19,088
製成品	7,654	6,376
低值易耗品	172	134
合計	<u>32,936</u>	<u>25,598</u>

原材料主要包括膨潤土及CPAM。製成品為膨潤土精細化學品，主要用於造紙行業。本集團根據客戶要求定制膨潤土精細化學品的配方，並按照客戶生產條件作出改善。

#### 存貨減值撥備

本集團已制定政策評估存貨減值所需的撥備金額。本集團定期審查及檢討存貨的陳舊情況及狀況。倘本集團認為存貨陳舊或損毀，將就該等存貨作出存貨減值撥備，以反映該等存貨的可變現淨值。

於二零一七年十二月三十一日，存貨減值撥備為約人民幣627,000元(於二零一六年十二月三十一日：零)。

## 存貨週轉天數

下表載列於所示年度的平均存貨週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
平均存貨週轉天數(附註)	<u>246</u>	<u>260</u>

附註：

平均存貨週轉天數等於平均存貨除以銷售成本再乘以365天。平均存貨等於財政年度初的存貨加上財政年度末的存貨再除以2。

平均存貨週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度的260天減至截至二零一七年十二月三十一日止年度的246天。二零一七年平均存貨週轉天數減少主要由於銷售成本增加所致。

## 2. 貿易及其他應收款項

下表載列於所示結算日的貿易及其他應收款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	47,052	47,218
減：減值撥備	<u>(6,260)</u>	<u>(3,887)</u>
貿易應收款項－淨額	<u>40,792</u>	<u>43,331</u>
其他應收款項	6,302	10,934
減：減值撥備	<u>(310)</u>	<u>(213)</u>
其他應收款項－淨額	<u>5,992</u>	<u>10,721</u>
定期存款之應收利息	–	54
應收票據	5,088	13,647
預付款項	<u>1,547</u>	<u>1,988</u>
貿易及其他應收款項－淨額	<u>53,419</u>	<u>69,741</u>
減：非流動部份	<u>(1,156)</u>	<u>(1,120)</u>
流動部份	<u>52,263</u>	<u>68,621</u>

## 貿易應收款項

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項主要為應收客戶的未償還款項扣減貿易應收款項任何減值撥備。下表載列於所示結算日的貿易應收款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	47,052	47,218
減：減值撥備	(6,260)	(3,887)
貿易應收款項－淨額	<u>40,792</u>	<u>43,331</u>

客戶一般須根據信貸期作出付款，有關信貸期乃按客戶與本集團的業務關係時長及合約價值釐定。本集團一般給予最高180天的信貸期。

下表載列於所示結算日的貿易應收款項的賬齡明細：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
180天以內	34,009	30,732
180天以上一年以內	3,637	4,997
一年以上兩年以內	2,296	4,843
兩年以上三年以內	3,218	6,120
三年以上	3,892	526
合計	<u>47,052</u>	<u>47,218</u>

本集團的貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣47,218,000元輕微減少約人民幣166,000元或0.35%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣47,052,000元。賬齡逾180天的貿易應收款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣16,486,000元減少約人民幣3,443,000元或20.9%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣13,043,000元。有關減少主要由於於回顧年內客戶延遲結算的情況減少所致。

## 貿易應收款項週轉天數

下表載列本集團於所示年度的貿易應收款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
貿易應收款項週轉天數(附註)	<u>214</u>	<u>232</u>

附註：

貿易應收款項週轉天數乃按平均貿易應收款項(年初的貿易應收款項加上年末的貿易應收款項再除以2)除以年內總收入再乘以365天。

本集團於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的貿易應收款項週轉天數分別約為232天及214天。有關週轉天數減少主要乃因銷售增加及貿易應收款項減少所致。

## 貿易應收款項減值撥備

本集團基於客戶的過往信貸記錄及當前市況釐定貿易應收款項減值撥備。本集團會於各結算日重新評估有關撥備。

因此，於評估能否自各客戶收回貿易應收款項時須行使重大判斷。在作出判斷時，本集團於評估應收個別客戶貿易款項的可收回性時考慮以下因素：(i)債務人正遭受重大財政困難的跡象；(ii)拖欠付款記錄或跡象；及(iii)與債務人的關係及應收款項的後續結算情況。倘本集團客戶的財務狀況惡化，削弱其付款能力，則可能須作出額外減值撥備。

### 3. 貿易及其他應付款項

下表載列於所示結算日的貿易及其他應付款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	15,869	16,483
其他應付款項	8,232	6,542
應付員工薪金及福利	2,692	2,897
預收客戶款項	1,113	877
應計稅項(不包括所得稅)	1,208	1,022
合計	<u>29,114</u>	<u>27,821</u>

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，集團的所有貿易及其他應付款項均為免息，且由於其到期日較短，其公允價值(並非屬金融負債的預收客戶款項、應付員工薪金及福利以及應計稅項(不包括所得稅)除外)與其賬面值相若。

貿易應付款項由二零一六年十二月三十一日的約人民幣16,483,000元減少約人民幣614,000元或3.7%至二零一七年十二月三十一日的約人民幣15,869,000元。

#### 貿易應付款項週轉天數

下表載列本集團於所示年度的貿易應付款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一六年
貿易應付款項週轉天數(附註)	<u>136</u>	<u>160</u>

附註：

貿易應付款項週轉天數乃按平均貿易應付款項(於年初的貿易應付款項加上於年末的貿易應付款項再除以2)除以年內銷售成本再乘以365天計算。貿易應付款項週轉天數由截至二零一六年十二月三十一日止年度之160天減少至截至二零一七年十二月三十一日止年度的136天，乃由於於回顧年內支付給供應商之款項增加所致。

## 現金流量

本集團的現金乃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擴展提供資金。

### 1. 經營活動所得現金流量

截至二零一六年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金流入淨額約為人民幣14,733,000元，主要來自經營活動所得現金約人民幣15,292,000元，並就所得稅付款約人民幣559,000元作出調整。

經營活動所得現金約為人民幣15,292,000元，主要來自營運資金變動前經營現金約人民幣13,481,000元，並就以下各項作出調整：(i)貿易及其他應收款項減少約人民幣1,029,000元(蓋因收回逾期貿易應收款項)，(ii)存貨增加約人民幣3,853,000元，及(iii)貿易及其他應付款項增加約人民幣4,635,000元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金流入淨額約為人民幣12,214,000元，主要來自經營活動所得現金約人民幣12,699,000元，並就所得稅付款約人民幣485,000元作出調整。

經營活動所得現金約為人民幣12,699,000元，主要來自營運資金變動前經營現金約人民幣9,202,000元，並就以下各項作出調整：(i)貿易及其他應收款項減少約人民幣13,787,000元，(ii)存貨增加約人民幣7,966,000元，及(iii)貿易及其他應付款項減少約人民幣2,325,000元。

### 2. 投資活動所得現金流量

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所得現金流出淨額約為人民幣19,690,000元，主要用於購買物業、廠房及設備約人民幣20,355,000元。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團投資活動現金流出淨額約為人民幣8,897,000元，主要來自(i)購買租賃土地及土地使用權以及租賃改良約人民幣435,000元，及(ii)購買物業、廠房及設備約人民幣12,033,000元；惟部份被(i)票據保證金及定期存款之提取約人民幣3,500,000元及(ii)定期存款所收取的利息收約人民幣71,000元所抵銷。

### 3. 融資活動所得現金流量

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團融資活動現金流入淨額約為人民幣1,060,000元，主要來自借款所得約人民幣74,611,000元，部份給償還借款約人民幣68,422,000元及支付利息開支約人民幣5,129,000元抵銷所致。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團融資活動現金流出淨額約為人民幣14,531,000元，主要來自(i)償還借款約人民幣73,811,000元，及(ii)支付利息開支約人民幣4,970,000元，惟部份被借款所得款項約人民幣64,250,000元所抵銷。

## 資本架構

### 1. 債務

本集團於二零一七年十二月三十一日的全部借貸約人民幣65,050,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣74,611,000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。

### 2. 資產負債率

於二零一七年十二月三十一日，本集團資產負債率約為35.1% (二零一六年十二月三十一日：37.5%)，乃按總借貸除以總資產乘以100%計算得出，資產負債率下跌主要原因是由於銀行借貸減少所致。

### 3. 資產押記

於二零一七年十二月三十一日，本集團向銀行抵押若干樓宇、裝置及設施、土地使用權及定期存款等資產約人民幣25,165,000元(於二零一六年十二月三十一日：約人民幣13,118,000元)。

### 4. 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、在建工程。截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出分別約為人民幣21,567,000元與人民幣16,744,000元。

## 流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸及其他借貸滿足營運資金的需求。其他借款乃透過向金融機構貼現銀行承兌票據所得。於回顧年度內，銀行借款的加權實際平均年利率為7.4%，而其他借款的加權平均實際年利率為4.8%。借貸的貨幣為人民幣。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本公告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一七年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣1,845,000元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣13,193,000元），主要來源於本集團營業收入。

## 或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一七年十二月三十一日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

## 資本承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣5,865,000元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣1,626,000元）。

## 分部資料

由於集團全部業務活動被視為主要依賴膨潤土產品的生產及銷售表現，故集團的主要經營決策者評估集團整體表現並分配其資源。因此，根據創業板上市規則第18.41(6)條經營分部的規定，管理層認為僅存在一個經營分部。就此而言，並無呈列分部資料。

## 本集團之重大收購及出售

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並沒有任何重大收購或出售。

## 所持重大投資

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度內並無持有重大投資。

## 未來展望

於二零一七年，宏觀經濟逐步穩中向好為行業發展提供了良好的外部環境。在行業觸底回升的同時，改革和環境保護的雙重作用使得大量中小企業被淘汰出局。汰弱留強效應開始顯現，這會逼使現存企業轉型升級，行業產品結構調整和升級步伐較快，行業集中度逐步提升。

中國造紙精細化學品行業將呈現穩中向好的發展態勢。但是由於未來宏觀經濟穩增長的壓力依然存在，來自需求端的增長乏力，加之對盈利預期提升導致的新一輪的投資動力和產能集中釋放，進入良性發展軌道還需時日。

於二零一八年，市場競爭將會更加激烈，充滿挑戰和不確定性。面對新形勢，集團將繼續堅持以市場為導向，上下同心，奮發拚搏，樹立憂患意識、創新意識，發揚人修其身、恆至偉業的企業精神，使公司的業務再上一個台階。

本集團的總體工作思路：以利潤為中心、以創新為動力、以市場為導向、以銷售為龍頭，提高市場快速反應能力。為此，本集團將制定並執行以下的策略：

- (1) 本集團的工作重點是推廣有機膨潤土產品，打開新產品的市場規模，建立新的利潤增長點；
- (2) 本集團進一步完善「大客戶部」的管理工作，逐步淘汰落後的小客戶，保證資金安全；及
- (3) 推廣水處理膨潤土產品的市場應用，開發系列產品，應用於多種水處理領域，如塗料廢水及養殖廢水。

## 人力資源及培訓

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團擁有員工合計118名，其中47名於本集團長興總辦事處任職，71名駐守陽原及片區任職，主要執行生產、銷售及營銷職責。於回顧年度內，總員工成本為人民幣11,047,000元(二零一六年：人民幣11,843,000元)。本集團每年年初制定年度銷售指引，並制定營銷策略，與各銷售區域及銷售代表商定銷售目標。於每年年終總結業務成果，以及營銷目標達成情況，對銷售人員進行業績考核。

於回顧年度內，本集團秉承「以人為本」的管理理念，積極為員工搭建發展平台，為員工提供技能培訓。本集團制定員工工作流程及技術服務規範，定期對員工進行考核，並相應調整薪資和花紅。

## 股息

董事會並無提議派發截至二零一七年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一六年：零)。

## 暫停辦理H股股份過戶登記手續

### 符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

本公司將於二零一八年四月十二日(星期四)至二零一八年五月十二日(星期六)期間(包括首尾兩日)暫停辦理H股股份過戶登記手續。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二零一八年四月十一日(星期三)下午四點正，將所有過戶文件交回本公司的香港H股股份登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室。

## 其他公司資料

### 董事及監事之服務合約

各董事及監事與本公司已訂立服務協議，年期為三年。概無董事及監事與本公司已訂立本公司不可在一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

## 董事、監事及控股股東於交易、安排及合約的權益

概無董事、監事、控股股東，或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何附屬公司於回顧年內訂立對本集團業務屬重大之任何交易、安排及合約當中直接或間接擁有重大權益。

## 董事、監事及主要行政人員於公司或任何相關法團之股份、債券及相關股份的權益

於二零一七年十二月三十一日，董事、監事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及香港聯交所之任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉：

董事/ 監事姓名	權益性質	所持有本公司股份數目	佔已發行股本概約百分比
張有連先生	實益擁有人	19,220,600 (內資股)	60.06%
張金花女士	實益擁有人	398,400 (內資股)	1.25%
徐勤思先生 <sup>(i)</sup>	配偶權益	100,000 (內資股)	0.31%

<sup>(i)</sup> 徐勤思先生，公司之監事，被視為(根據證券及期貨條例)持有100,000股本公司之內資股的權益是通過徐先生的配偶凌衛星女士持有。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概無董事或監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

## 董事及監事收購股份或債券的權利

於回顧年度內，概無任何董事或監事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授任何可以收購本公司股份或債券的方式獲取利益的權利，彼等亦無行使任何該等權利，本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，以使本公司董事或監事可獲取任何其他商號的該等權利。

## 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於二零一七年十二月三十一日，就董事經作出一切合理查詢後所悉，以下為本公司已發行股本中5%或以上權益(上文所披露的本公司董事、監事及本公司行政總裁權益除外)登記於根據證券及期貨條例第336條須保存在本公司的權益登記冊：

好倉：

股東姓名	權益性質	所持有本公司 股份數目	相關 股份權益	所持有本公司 股份總數目	佔已發行股本 概約百分比
余驊女士	實益擁有人	3,576,000 (內資股)	-	3,576,000 (內資股)	11.18%

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概沒有任何在本公司名冊登記之人士擁有根據證券及期貨條例第336條之權益或淡倉。

## 企業管治報告

董事會致力堅守於創業板上市規則附錄十五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。

於回顧年度期間，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與企業管治守則內條文第A.2.1條及A.1.8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，張有連先生為董事會主席兼任行政總裁。董事會認為，讓張先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事會亦認為，鑒於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

此外，根據企業管治守則之守則條文第A.1.8條，本公司應為董事及行政人員因法律訴訟引起之責任購買恰當之保險。因董事會需要時間去考慮來自不同包銷商之提案，於回顧年度期間，本公司並無購買涵蓋董事因法律訴訟引起之責任之董事及行政人員責任保險。

## 審核委員會

本公司於二零一四年三月二十六日成立審核委員會（「**審核委員會**」），並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不段更新。審核委員會有三名成員，即邵晨先生、黃澤民博士及周錦榮先生（均為獨立非執行董事）。周先生擁有合適專業資格且具備會計事務經驗，其已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為（其中包括）：提供一個獨立的審查和監督財務報告，並審查本集團的內部控制的有效性以及確保外聘核數師為獨立的且審計過程中是有效的。審核委員會審查本集團所實行的會計原則及政策、審計功能，內部控制，風險管理及財務報告的有關所有事項。審核委員會亦作為董事會和外聘核數師之間溝通的渠道。外聘核數師及董事在必要時會受邀參加委員會會議。

於回顧年度內，審核委員會曾舉行四次會議，且全體委員均有出席會議。委員於該等會議之出席記錄已載列於本報告之「董事會程序及各董事出席記錄」一節內。根據審核委員會於二零一八年三月二十四日之會議，審核委員會已聯同公司管理層及外聘獨立審計師閱覽截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、此業績公告及二零一七年年報、及於回顧年度內本集團所採納之會計原則及守則，並已認同集團所採用之會計處理方法。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條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。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認於回顧期間全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 報告期後事項

於本公告日期，概無重大本報告期後事項。

## 配售H股所得款項用途

本公司之H股份於二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板上市。經扣除包銷佣金及有關開支後，來自配售H股的所得款項淨額約為人民幣37,395,000元(相等於約港幣47,335,000元)。於二零一七年十二月三十一日，本集團已動用所有所得款項淨額約人民幣37,395,000元。

## 獨立核數師報告摘要

以下為本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度之合併財務報表的獨立核數師報告摘要。

## 與持續經營相關的重大不明朗因素

謹請垂注合併財務報表附註2.1.1，該附註顯示本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度產生虧損淨額人民幣6,363,974元，且於該日期，本集團的流動負債超出其流動資產人民幣6,197,308元，其中包括一年內到期須償還的現有銀行借款人民幣63,800,000元。此外，本集團現金及現金等價物由二零一六年十二月三十一日的人民幣13,193,021元大幅減少至二零一七年十二月三十一日的人民幣1,845,424元。此情況連同附註2.2.1所載的其他事宜表明存在重大不明朗因素而可能對本集團持續經營能力構成重大疑問。我們並無就此事宜修訂我們的意見。

## 年度業績閱覽

本公司之審核委員會在提呈年度業績給董事會審批前已閱覽截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績。本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團該年度的經審核之綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公告發出任何核證。

## 業績公佈

本公告已刊載於本公司的網站[www.renheng.com](http://www.renheng.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報載有創業板上市規則所規定的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東，以及刊載於本公司的網站[www.renheng.com](http://www.renheng.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。

承董事會命  
浙江長安仁恒科技股份有限公司  
主席  
張有連

中國，浙江，二零一八年三月二十四日

於本公告日期，執行董事為張有連先生、孫文勝先生及范芳先生；非執行董事為張金花女士以及獨立非執行董事為邵晨先生、黃澤民博士及周錦榮先生。

本公告的資料乃遵照創業板上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料；本公司的董事願就本公告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

本公告將自刊發日期最少一連七天於創業板網站[www.hkgem.com](http://www.hkgem.com)之「最新公司公告」一頁內刊登。