



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

**浙江长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**

**年報 2014**



## 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此類公司的潛在風險，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資深投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的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報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報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。

本報告遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)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，本公司各董事(「董事」)願就本報告共同及個別地承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他事項，足以令致本報告所載任何陳述產生誤導。

## 目錄

	頁碼
目錄.....	2
公司資料.....	3
財務摘要.....	4
主席報告書.....	5
管理層討論及分析.....	7
業務目標與實際業務進度比較.....	20
董事及高級管理人員簡介.....	22
企業管治報告.....	27
董事會報告.....	34
監事會報告.....	41
獨立核數師報告.....	42
合併綜合收益表.....	44
合併資產負債表.....	45
資產負債表.....	47
合併權益變動表.....	49
合併現金流量表.....	50
合併財務報表附註.....	51
財務概要.....	116

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

張有連先生(主席)  
孫文勝先生  
范芳先生  
陳衛東先生

#### 非執行董事

張金琴女士

#### 獨立非執行董事

邵晨先生  
汪祥耀博士  
黃澤民博士  
周錦榮先生

### 審核委員會成員

周錦榮先生(主席)  
邵晨先生  
黃澤民博士

### 提名委員會成員

邵晨先生(主席)  
汪祥耀博士  
范芳先生

### 薪酬委員會成員

汪祥耀博士(主席)  
黃澤民博士  
范芳先生

### 監事會

徐勤思先生(主席)  
張冬連先生  
梁國平先生

### 公司秘書

陳漢雲先生

### 監察主任

范芳先生

### 授權代表

陳漢雲先生  
張有連先生

### 法律顧問

史蒂文生黃律師事務所

### 合規顧問

南華融資有限公司

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 註冊辦事處

中國  
浙江省長興縣泗安鎮老鴨塘

### 總辦事處和中國主要營業地點

中國  
浙江省長興縣泗安鎮老鴨塘

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道中28號  
中匯大廈四樓、五樓及1602室

### 香港H股股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
駱克道33號  
中央廣場  
滙漢大廈A18樓

### 主要往來銀行

上海浦東發展銀行  
湖州長興支行  
中國  
浙江省  
長興縣雉城鎮  
金陵北路298號

中國工商銀行  
湖州長興支行  
中國  
浙江省  
長興縣雉城鎮  
金陵中路218號

招商銀行  
杭州城西支行  
中國  
浙江省  
杭州市  
文一西路170號

### 公司網址

[www.renheng.com](http://www.renheng.com)

### 股票編號

8139

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		百分比變動 增加／(減少)
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
<b>財務摘要</b>			
營業額	92,029	86,077	6.9%
銷售成本	(48,826)	(42,949)	13.7%
毛利	43,203	43,128	0.2%
除稅前溢利	14,455	13,752	5.1%
擁有人應佔溢利	12,143	11,746	3.4%
基本每股盈利(人民幣分)	50.60	48.94	3.4%
擬派末期股息, 每股(港仙)	28.79	-	不適用
<b>流動性和資本負債</b>			
流動比率 <sup>(1)</sup>	1.10	1.04	5.8%
速動比率 <sup>(2)</sup>	0.95	0.91	4.4%
資本負債比率 <sup>(3)</sup>	51.3%	52.6%	(2.5)%

附註：

- (1) 流動比率以流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率以流動資產減去存貨後除以流動負債計算。
- (3) 資本負債比率以貸款除以總資產乘以100%計算。

## 主席報告書

致各位股東：

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」）及其子公司（統稱「本集團」）截至二零一四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。

二零一四年，對本集團來說是穩定中見成長和平穩過渡的一年。國內外經濟形勢複雜多變，世界經濟復甦的不穩定性、不確定性的矛盾和問題依然突出；歐債危機反覆惡化，全球經濟增長明顯放緩，中國經濟亦隨之減速慢行。在此形勢之下，本集團緊緊抓住市場機遇，在穩步中求成長，通過引入專業團隊、加強品牌管理與提升工作、拓展管道多元化的策略，令本集團的業務發展及財務業績，取得穩定和持續性增長。

### 經營業績穩中見成長

於回顧年度，集團憑藉穩建的業務發展策略和高效的執行能力，在截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得總營業額達約人民幣92,029,000元，較去年同期上升6.9%。股東應佔溢利則達至約人民幣12,143,000元，較去年同期上升3.4%。整體毛利率下降至46.9%，每股盈利為人民幣51分，較去年同期上升4.1%。董事會相信本集團穩健的財務狀況及現金流能充分支持集團的長遠發展。

### 大力拓展銷售管道

在截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團在鞏固原有客戶的基礎上，積極拓展開發大客戶的商業策略，並成功地與一些具有代表性的大客戶實現了業務合作。值得一提的是，本集團的產品價格一直維持在本行業內價格的平均水平之上，實現了比市場較高的毛利率。此外，本集團的優良產品及服務一直獲得廣泛認可，進一步鞏固了作為行業內領先產品提供商的地位。

### 提升企業管治水平

我們深信，維持高水平的內部管理能力對本集團長遠發展至關重要。因此，公司於回顧年度內加強了對行銷團隊的內部管控，針對客戶的日常拜訪、客情維護、銷量等按銷售目標和時間進度定下統一的標準。與此同時，本集團利用資訊技術，不斷優化各個崗位的工作流程及對風險的控制。隨著本公司之H股份於回顧年度後二零一五年一月十六日於香港聯交創業板成功上市，我們將進一步提升企業管治水平，強化集團的風險防範及盈利能力。

於回顧年度內，本集團獲得多項榮譽，其中包括浙江省科技進步三等獎、長興縣人民政府頒發的二零一四年「跨躍發展獎」及重新被認定為國家高新技術企業等。以上均印證了本集團被認同與支持，也是集團全體同仁一直以來不懈努力的最好回報。

## 主席報告書

### 未來展望及策略

雖然縱觀未來市場，競爭依然會十分激烈，國內外經濟形勢仍然複雜多變，本集團將繼續維持及增加主導優勢產品市場份額，繼續保持造紙化學品在銷量方面的領導地位。

憑藉本集團現時的銷售網絡、產品、技術、專利及生產技術以及客戶對本集團的認可，本集團擬於二零一五年開展各項計劃。計劃預期分階段實施，包括重點開發高純水洗膨潤土產品，將本集團業務拓展至造紙業以外的新行業領域，尤其是醫藥及日用化學品領域。

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。

董事會主席  
張有連先生

中國，浙江，二零一五年三月二十一日

## 管理層討論與分析

### 行業回顧

二零一四年，中國國民經濟在新常態下保持平穩運行，呈現出增長平穩、結構優化、質量提升、民生改善的良好態勢。中國經濟增長略為放緩，但國內生產總值仍取得了7.4%的按年增長率，完成了國務院年初確定的約7.5%的預期目標。在二零一四年全球大型經濟體中，7.4%的增速依然名列前茅。經濟溫和增長，加快了產業結構調整，促進了高附加值膨潤土產品的開發，隨著膨潤土在各領域的研究及應用的進一步發展，膨潤土精細化學品市場茁壯擴大。

隨著經濟的穩健發展，未來數年中國居民可支配收入有望持續增加。膨潤土精細化學品已廣泛應用於人們日常生活中，如造紙助留助濾劑、油漆過濾、化妝品主要原料、醫藥原材料及牙膏磨擦劑等。在此情況下，預期市場對膨潤土精細化學品的需求將隨著中國消費可支配收入及購買力的增加而上升。

儘管中國已經成為全球最大的紙張及紙板生產國及消耗國，但人均紙張消耗量僅為72千克。在德國、美國及日本等發達國家，人均紙張年消耗量已超過210千克。因此，中國造紙業的發展空間還很大。但以報紙、雜誌用紙等為主的文化用紙行業有所衰退，預期中國造紙行業發展短期內將會放緩。儘管如此，中國造紙行業(特別是在生活用紙方面)仍有巨大的拓展空間。家庭用紙穩健增長，有望帶動造紙化學品需求上升。造紙行業作為膨潤土精細化學品的下遊行業，其發展料將推動市場對造紙化學品的需求。

膨潤土因具有多種功能特性，可應用於多種造紙工藝。優質膨潤土產品的開發提高了造紙行業的產品質量及經濟效益。膨潤土精細化學品在造紙行業中的主要應用為造紙助留助濾劑，助留助濾劑可有效幫助造紙公司縮減其成本，並已獲中國造紙公司廣泛使用。隨著中國造紙設備及技術的發展，對造紙化學品的要求也越來越高。隨著膨潤土在造紙行業中的研發不斷取得進展，預期未來造紙行業對膨潤土精細化學品的需求將會增長。

### 業務回顧

二零一四年，本集團繼續完善銷售管理片區制度，根據地理位置、地方市場狀況及特點將全國劃分為華東、華北、華南等三個管理片區。採取靈活的銷售及營銷策略，創下理想的銷售額增長。於回顧年度，在鞏固原有客戶的基礎上，積極拓展開發大客戶的商業策略，並成功地與一些具有代表性的大客戶實現了業務合作。值得一提的是，本集團的產品價格一直維持在本行業內價格的平均水平之上，實現了較高的毛利率。此外，本集團的優良產品及服務一直獲得廣泛認可，進一步鞏固了作為行業內領先產品提供商的地位。

在業務開發的同時，本集團非常重視研發的投入，二零一四年，本集團總的研發經費約為人民幣3,761,000元。並申請了兩項國家發明專利，承擔了三項省級新產品的研發任務，集團的淨水劑產品獲得了浙江省科技進步三等獎的榮譽。

集團的新產品陽離子乳液開始正常銷售，二零一四年銷售總量亦達到集團預期。該產品的有效成分是交鏈狀的聚丙烯酰胺，能夠提供造紙原料中細小纖維和填料的留著。集團的高品質助留助濾劑用膨潤土的推廣進一步取得了理想的成果。在很多客戶的大型紙機上應用，並得到了客戶的認可。同時，本集團已努力建立與國內外高等院校的合作，通過浙江省和長興縣的科協的協助，與國內相關領域的院士商談建立院士工作站的事項，提高企業的技術實力。



## 管理層討論與分析

### 獲得榮譽

於回顧年度內，本集團獲得以下榮譽：

- 1、浙江省科技進步三等獎；
- 2、長興縣委、縣人民政府頒發的2014年「跨躍發展獎」；
- 3、長興縣委、縣人民政府頒發的2014年度工業企業「三比一講」競賽優勝獎；及
- 4、重新認定為國家高新技術企業。

### 財務回顧

#### 1. 營業額

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			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售造紙化學品	77,043	83.7	72,456	84.2
銷售冶金球團用膨潤土	5,815	6.3	6,607	7.7
銷售優質鈣基土	1,972	2.1	5,229	6.1
其他	7,199	7.9	1,785	2.0
合計	92,029	100.0	86,077	100.0

造紙化學品銷售收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣72,456,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣77,043,000元，增幅約6.3%。由於平均單位售價於比較期間維持穩定，故收入增加主要由於銷量由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約15,251噸增加約6.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約16,181噸。本集團於二零一三年下半年及二零一四年新開發的客戶帶動截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷量增長。

冶金球團用膨潤土於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入較截至二零一三年十二月三十一日止年度減少約12.0%或人民幣792,000元。有關減少主要由於一名客戶（其採購價較高，採購量亦較多）因其產品組合變動而自二零一四年起減少其採購量所致。該客戶於截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售量約為4,215噸（二零一三年：6,805噸），貢獻收入約人民幣1,611,000元（二零一三年：人民幣2,600,000元）。

## 管理層討論與分析

優質鈣基土於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入較截至二零一三年十二月三十一日止年度減少約人民幣3,257,000元。平均單位售價於該兩個期間維持穩定，故收入減少主要由於銷量減少所致。有賴本集團的研發努力，於二零一三年年初成功推出及應用優質鈣基土後，本集團一名客戶於二零一三年就其研發活動特別需求作出較大額訂單。於二零一三年及二零一四年，該客戶的採購量分別為約4,755.2噸及992.0噸。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的其他收益較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長約303.6%或人民幣5,415,000元。其他收益主要包括來自有機膨潤土及無機凝膠的收入。有機膨潤土收益增加主要由於本集團開始生產新類別的有機膨潤土產品(即有機膨潤土)，於截至二零一四年十二月三十一日止年度貢獻收益約人民幣3,126,000元。無機凝膠收益增加主要由於本集團於二零一四年下半年開發若干新客戶令截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷量有所增長。

### 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			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料成本	40,894	83.8	35,631	83.0
直接勞工成本	2,103	4.3	1,872	4.4
製造固定成本	5,055	10.4	4,373	10.2
其他	774	1.5	1,073	2.4
合計	48,826	100.0	42,949	100.0

銷售成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣42,949,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣48,826,000元，增幅約13.7%。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，原材料成本分別佔銷售成本約83.0%及83.8%。原材料成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣35,631,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣40,894,000元，增幅約14.8%，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二零一四年十二月三十一日止年度的銷量大幅提升，故CPAM的銷售成本亦相應增加。

截至二零一三年及二零一四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4.4%及4.3%。於比較年間直接勞工成本維持穩定。

截至二零一三年及二零一四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10.2%及10.4%。於比較年間製造固定成本維持穩定。

## 管理層討論與分析

### 3. 毛利率

毛利率由二零一三年的50.1%下降至二零一四年的46.9%。儘管優質鈣基土售價略有上升，毛利率仍下降，主要因原材料成本上升所致。

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			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
造紙化學品	36,853	47.8	36,301	50.1
冶金球團用膨潤土	1,895	32.6	2,164	32.8
優質鈣基土	1,513	76.7	4,207	80.5
其他	2,942	40.9	456	25.6
合計	43,203	46.9	43,128	50.1

造紙化學品的毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的50.1%下降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的47.8%。毛利率下降主要由於因應市場需求調整產品組合所致。於二零一四年，毛利率較低產品的銷量有所增加。

截至二零一三年及二零一四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32.8%及32.6%。毛利率於比較年間維持穩定。

優質鈣基土的毛利率下降主要由於本集團一名客戶於二零一三年就其研發活動特別需求作出較大額訂單，且有關產品的生產工藝較簡單，其毛利率相對較高。截至二零一四年十二月三十一日止年度，由於沒有上述客戶的特別訂單，該年間的毛利率回落至76.7%。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，其他產品的毛利率分別為25.6%及40.9%。二零一四年度的毛利率上升乃由於以下因素所致：1.本集團開始生產新產品類別（即有機膨潤土），毛利潤率相對二零一三年較高；2.二零一四年的無機凝膠銷量所佔比例上升，儘管上年度的無機凝膠毛利率相對較高但銷量較低。

### 4. 分銷成本

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，分銷成本分別約為人民幣11,978,000元及人民幣11,083,000元。分銷成本減少約人民幣895,000元，主要由於本集團優化客戶組合，淘汰若干距離較遠的客戶，並與多名位於上海、江蘇省及浙江省的新客戶成功建立業務關係，隨著運輸距離縮短，運輸費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣10,017,000元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣8,421,000元。

## 管理層討論與分析

### 5. 行政費用

行政費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣9,610,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣10,542,000元，增幅約9.7%，主要由於本集團為支持配售H股相關工作而僱用更多行政員工，令員工福利開支增加約人民幣693,000元或19.8%所致。

### 6. 研發費用

研發費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣4,857,000元下降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣3,761,000元，降幅約人民幣1,096,000元或22.6%，乃因陽離子乳液及高純水洗膨潤土等若干研發項目已進入最後階段。

### 7. 其他收益－淨額

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，其他收益分別約為人民幣2,556,000元及人民幣3,403,000元。其他收益增加，主要由於政府補助由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣2,618,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣3,615,000元。

### 8. 財務收益及費用

財務費用淨額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣5,487,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣6,765,000元，增幅約人民幣1,278,000元或23.3%，主要由於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

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的實際稅率分別為14.6%及16.0%。

### 10. 純利

純利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣11,746,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣12,143,000元，增幅約人民幣397,000元或3.4%。本集團的純利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約13.7%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約13.2%。本集團的純利率降低，主要因銷售成本上升約13.7%，高於6.9%的收入增長率。

## 管理層討論與分析

### 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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	13,063	10,244
製成品	4,122	3,746
低值易耗品	194	217
合計	17,379	14,207

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。

於回顧年度期間產品的平均毛利率達約45-50%，加上所生產的製成品可保存數年，因此董事認為並無跡象顯示存貨出現減值。

#### 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	
	二零一四年	二零一三年
平均存貨週轉天數 (附註)	118	145

#### 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二零一三年十二月三十一日止年度的145天減至截至二零一四年十二月三十一日止年度的118天。二零一四年平均存貨週轉天數減少主要由於本集團持續控制存貨水平以降低營運資金需求。本集團只維持合理充足的存貨水平以滿足客戶訂單所需，從而改善存貨週轉天數。

## 管理層討論與分析

### 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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	52,008	48,525
減：減值撥備	(1,670)	(1,585)
貿易應收款項－淨額	50,338	46,940
其他應收款項	11,314	9,202
減：減值撥備	(201)	(419)
其他應收款項－淨額	11,113	8,783
定期存款之應收利息	56	—
應收票據	13,563	23,216
預付款項	15,307	9,033
貿易及其他應收款項－淨額	90,377	87,972

#### 貿易應收款項

於二零一三年及二零一四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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	52,008	48,525
減：減值撥備	(1,670)	(1,585)
貿易應收款項－淨額	50,338	46,940

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。

## 管理層討論與分析

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
180天以內	42,221	35,846
180天以上一年以內	8,617	9,318
一年以上兩年以內	976	2,250
兩年以上三年以內	148	885
三年以上	46	226
合計	52,008	48,525

本集團的貿易應收款項由二零一三年十二月三十一日的約人民幣48,525,000元增加約人民幣3,483,000元或7.2%至二零一四年十二月三十一日的約人民幣52,008,000元。賬齡逾180天的貿易應收款項由二零一三年十二月三十一日的約人民幣12,679,000元減少約人民幣2,892,000元或22.8%至二零一四年十二月三十一日的約人民幣9,787,000元。有關大幅減少主要由於本集團成功收回若干逾期的貿易應收款項。

### 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	
	二零一四年	二零一三年
貿易應收款項週轉天數(附註)	199	192

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。

本集團於截至二零一三年及二零一四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192天及199天。有關週轉天數增加乃因以下兩個原因：(1)客戶延遲付款；及(2)自二零一二年以來向新客戶及有意尋求新業務發展的現有客戶提供優惠的付款安排。

### 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。

## 管理層討論與分析

### 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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	13,585	9,008
應付票據	-	9,030
其他應付款項	4,476	4,216
應付員工薪金及福利	2,940	2,066
預收客戶款項	52	7
應付利息	-	263
應計稅項(不包括所得稅)	1,648	783
合計	22,701	25,373

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，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。

貿易應付款項及應付票據由二零一三年十二月三十一日的約人民幣18,038,000元減少約人民幣4,453,000元或24.7%至二零一四年十二月三十一日的約人民幣13,585,000元。本集團於二零一三年十二月三十一日的應付結餘相對較少，蓋由於二零一三年年末維持較低的存貨水平。

為滿足生產需求，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度特地向海外主要供應商購買更多CPAM。由於供應商所提供信貸期維持不變，故於二零一四年十二月三十一日的貿易應付款項結餘相應增加約人民幣4,577,000元。不過，由於二零一四年十二月三十一日並無任何應付票據，從而導致貿易應付款項及應付票據出現淨減少。

#### 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	
	二零一四年	二零一三年
貿易應付款項週轉天數(附註)	84	75

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。截至二零一四年十二月三十一日止年度的貿易應付款項週轉天數增加至84天，乃由於本集團自若干供應商取得更長的信貸期。



## 管理層討論與分析

### 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

截至二零一三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10,663,000元，主要來自經營活動所得現金約人民幣13,258,000元，並就所得稅付款約人民幣2,595,000元作出調整。

經營活動所得現金約為人民幣13,258,000元，主要來自營運資金變動前經營現金約人民幣24,110,000元，並就以下各項作出調整：(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣12,248,000元(與收入增幅一致)，(ii)存貨減少約人民幣5,807,000元(主要由於控制存貨水平)，及(iii)貿易及其他應付款項減少約人民幣4,410,000元。

截至二零一四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24,750,000元，主要來自經營活動所得現金約人民幣26,962,000元，並就所得稅付款約人民幣2,212,000元作出調整。

經營活動所得現金約為人民幣26,962,000元，主要來自營運資金變動前經營現金約人民幣26,638,000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4,923,000元(蓋因收回逾期貿易應收款項)，(ii)存貨增加約人民幣3,172,000元，及(iii)貿易及其他應付款項減少約人民幣1,426,000元。

#### 2. 投資活動所得現金流量

截至二零一三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1,561,000元，主要來自(i)應收關聯方借款約人民幣10,420,000元，(ii)票據保證金及定期存款增加約人民幣16,307,000元，(iii)購買租賃土地及土地使用權以及租賃改良約人民幣2,106,000元，及(iv)購買物業、廠房及設備約人民幣16,091,000元；由以下各項部份抵銷：(i)收取關聯方貸款還款約人民幣20,158,000元，(ii)票據保證金及定期存款減少約人民幣22,692,000元，(iii)收取應收關聯方借款的利息收入約人民幣129,000元，及(iv)收取定期存款的利息收入約人民幣364,000元。

截至二零一四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13,055,000元，主要來自(i)票據保證金及定期存款增加約人民幣11,175,000元，(ii)購買物業、廠房及設備約人民幣9,721,000元，及(iii)租賃土地及土地使用權以及租賃改良增加約人民幣2,688,000元；由以下各項部份抵銷：(i)收取定期存款的利息收入減少約人民幣154,000元，(ii)出售物業、廠房及設備所得款項約人民幣1,450,000元；及(iii)保證金及定期存款減少約人民幣8,925,000元。

## 管理層討論與分析

### 3. 融資活動所得現金流量

截至二零一三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7,873,000元，主要來自(i)借款所得款項約人民幣147,606,000元及(ii)關聯方借款所得款項約人民幣2,221,000元；由以下各項部份抵銷：(i)償還借款約人民幣140,998,000元，(ii)支付利息開支約人民幣6,003,000元，(iii)償還關聯方借款約人民幣7,035,000元，及(iv)預付配售H股相關開支約人民幣3,665,000元。

截至二零一四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8,816,000元，主要來自(i)償還借款約人民幣111,181,000元，(ii)支付利息開支約人民幣7,308,000元，及(iii)預付配售H股相關開支約人民幣6,866,000元；由借款所得款項約人民幣116,539,000元部份抵銷。

## 資本架構

### 1. 債務

本集團於二零一四年十二月三十一日的全部借貸約人民幣90,549,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣85,135,000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

於二零一四年十二月三十一日，本集團資產負債率約為51.3% (二零一三年十二月三十一日：52.6%)，乃按總借貸除以總資產乘以100%計算得出，資產負債率增加主要原因是由於銀行借貸增加所致。

### 3. 資產押記

於二零一四年十二月三十一日，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29,821,000元(於二零一三年十二月三十一日：約人民幣18,553,000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。截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至二零一三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8,665,000元與人民幣15,151,000元。

### 5. 匯率風險

本集團主要業務位於中國，而主要交易均以人民幣進行。除若干應付專業人士的款項以港元計值，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值。

由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息(倘若有關股息須兌換或換算為外匯)構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。本集團認為其所承擔的港元、美元以及人民幣之間的匯率波動風險不大。

## 管理層討論與分析

### 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7.58%，而其他借款的加權平均實際年利率為9.00%。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報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣7,051,000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

截至二零一四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

於二零一四年十二月三十一日，本集團並沒有任何資本承擔(二零一三年十二月三十一日：約人民幣336,000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

截至二零一四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

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內並無持有重大投資。

### 資本性資產的未來計劃

本公司資本性資產的未來計劃載於第20至21頁之「業務目標與實際業務進度比較」一節。

### 未來展望

新的一年，我們相信政府對優化產業結構的調整將維持不變。對膨潤土精細化學品這樣的高附加值產品將繼續出台扶持政策。因此，本集團將致力透過戰略性的地區擴展、逐步擴大產品組合以及提供優良的產品及服務，維持其競爭優勢及增長前景。

為迅速擴大集團的規模和業務水平，本集團制定並執行以下幾方面的策略：

- (i) 完成募集資金的項目。本項目是對膨潤土資源的高技術開發和深加工項目，主要以膨潤土為原料，通過特定的生產工藝和設備、加工技術，生產推廣用途廣泛、高附加值的「高純水洗膨潤土」。並引進阿法拉伐、耐馳等國外先進的生產設備，實現產品的升級，提高利潤空間；

## 管理層討論與分析

- (ii) 以公司自有資金，在集團的總部—長興縣，投資水處理劑項目。新增投資約人民幣50,000,000元左右。項目分兩期進行，第一期建立年產2,000噸乳液生產線和年產5,000噸的水溶液聚丙烯酰胺增強劑生產線各一條。第二期建立年產3,000噸固體聚丙烯酰胺生產線一條；及
- (iii) 為了進一步提高集團研發水平，本集團計劃建立院士工作站，引進院士，共同開發具有更高附加值的膨潤土新產品。

### 人力資源及培訓

截至二零一四年十二月三十一日止，本集團擁有合共116名員工，其中48名於本集團長興總辦事處任職，而68名則駐守陽原及其他地區，主要執行生產、銷售及營銷職責。於回顧年度內，總員工成本約為人民幣10,219,000元(二零一三年：人民幣8,388,000元)。本集團每年發出年度銷售指引，載列年度銷售目標並制訂季度營銷策略，以提供銷售及營銷指示供各代表辦事處及其員工遵守。本集團的資深管理團隊(包括銷售總監及產品經理)負責協調前線銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

於回顧年度內，本集團秉承「以人為本」的管理理念，積極為員工搭建管理與發展的平台。本集團聘請其僱員時有嚴格甄選程序。本集團採用多項獎勵機制提升僱員的工作效率，定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。

### 股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一五年六月三日(星期三)名列股東名冊之股東派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣22.77分(約等28.79港仙)(二零一三年：零)(每股股息之計算包括於二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板上市之本公司8,000,000股H股)，總額約為人民幣7,286,000元(約等9,213,000港元)，惟須於二零一五年五月二十一日(星期四)舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。總派息率約為集團本年度溢利的60%或本集團經扣除截至二零一四年十二月三十一日止年度之不可供分派法定儲備人民幣1,223,000元之集團本年度溢利的67%。上述末期股息預計將約於二零一五年六月三十日(星期二)或之前派發。

## 業務目標與實際業務進度比較

### 本公司招股章程所載之業務目標

憑藉本集團現時的銷售網絡、產品、技術、專利及生產技術以及客戶對本集團的認可，本集團擬於二零一五年開展以下計劃。計劃預期分階段實施，包括：

1. 重點開發高純水洗膨潤土產品，將本集團業務拓展至造紙業以外的新行業領域，尤其是醫藥及日用化學品領域。本集團將就年產15,000噸的高純水洗膨潤土項目於陽原縣現有廠房安裝生產機器及設備。

該項目的投資總額包括生產機器及設備以及用於晾曬膨潤土的曬場，將為人民幣2,255萬元。生產機器及設備的安裝及試運行將耗時約一年半。該項目預期於二零一六年投入商業生產。

2. 加強具成本效益的生產技術，完善生產工藝，生產優質「造紙二元微粒助留助濾劑」；
3. 緊貼客戶需求，完善產品應用。本集團計劃安裝先進檢測設施，增加對客戶的回訪次數，為客戶進行更嚴謹的系統檢測、調整及優化產品配方；
4. 本集團將進一步拓展其於華南市場的現有銷售網絡，並進軍其他潛在市場；
5. 開發資訊科技系統，包括構建內聯網及資訊系統以進行電子商貿活動；及
6. 加強銷售及技術團隊的培訓。

## 業務目標與實際業務進度比較

### 實際業務進度

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41,200,000元(相等於約港幣52,100,000元)。本公司將會於二零一五年展開以上描述之計劃及預計會將配售H股所得的款項淨額作以下用途：

1. 所得款項淨額約7.3%或約3,797,000港元將用於平整及製作一幅晾曬場，以用作晾曬膨潤土；
2. 所得款項淨額約44.6%或約23,228,000港元將用於購置及安裝生產機器及設備以生產高純水洗膨潤土；
3. 所得款項淨額約2.9%或約1,519,000港元將用於購置上述項目的配套設施；
4. 所得款項淨額約3.2%或約1,646,000港元將用於進一步研發造紙化學品，主要為優質造紙二元微粒助留助濾劑；
5. 所得款項淨額約3.6%或約1,899,000港元將用於研發新膨潤土產品；
6. 所得款項淨額約5.1%或約2,658,000港元將用於完善其現有銷售網絡，擴展至華南地區乃至國際市場；
7. 所得款項淨額約1.3%或約696,000港元將用於開發資訊科技系統，包括構建內聯網及資訊系統以進行電子商貿活動；
8. 所得款項淨額約1.0%或約506,000港元將用於加強銷售及技術團隊的培訓。

## 董事及高級管理人員簡介

### 董事

#### 執行董事

**張有連先生**，53歲，於二零零八年十二月二十九日獲委任為董事兼董事長。張先生於一九八二年七月畢業於浙江台州商業學校。一九八二年二月至一九八七年五月，彼就職於長興農資公司。一九八七年五月至一九九九年十二月，彼擔任長興裡塘供銷社理事副主任。彼於二零零零年十二月成立仁恒有限，並自二零零八年十二月起一直擔任董事一職至今。張先生自二零零一年六月、二零零三年二月及二零一零年八月起分別獲委任為農夫果園、長興古銀杏及長興五果董事長。張先生為非執行董事張金琴女士及股東張金花女士的胞兄以及監事張冬連先生的堂兄。

**孫文勝先生**，45歲，於二零一二年九月一日獲委任為董事。孫先生於一九九一年七月畢業於大連輕工業學院，獲製漿造紙工程學士學位。二零零一年七月至二零零八年六月，彼擔任上海證券交易所上市公司延邊石岬白麓紙業股份有限公司(股份代號：600462)副總經理，並於二零零三年一月出任製漿造紙高級工程師。彼於二零零八年六月加入仁恒化工，現為本公司的銷售經理。

**范芳先生**，49歲，於二零零八年十二月二十九日獲委任為本公司董事，現為提名委員會及薪酬委員會成員。范先生於一九八五年七月畢業於浙江省金華供銷學校。一九八五年九月至一九九七年十二月，彼負責長興縣供銷社下屬企業財務事宜。自二零零三年三月起，范先生獲委任為本公司財務部主管。

**陳衛東先生**，46歲，於二零零八年十二月二十九日獲委任為本公司董事。陳先生於二零零零年加入本集團。彼自二零零四年五月起負責本公司冶金球團用膨潤土的銷售及市場推廣工作，且於二零零八年獲委任為本公司董事後，繼續負責本公司冶金球團用膨潤土的銷售及市場推廣工作。陳先生於一九八二年七月畢業於長興縣泗安鎮仙山中學初中。他曾榮獲本公司授予的多個獎項，如於二零零四年一月獲「二零零三年度先進員工獎」、於二零零七年十二月獲「銷售能手獎」及於二零一二年一月獲「二零一一年度突出貢獻獎」。一九九零年二月至二零零零年十一月，陳先生負責長興縣仙山鄉新聯村印刷廠的銷售及市場推廣事務。

## 董事及高級管理人員簡介

### 非執行董事

**張金琴女士**，36歲，於二零一四年五月八日獲委任為本公司非執行董事。彼於二零零四年六月畢業於英國威爾士的卡迪夫大學，取得旅遊管理高級國家文憑。二零零五年二月至二零零八年二月，張女士就職於本公司，負責產品交付、賬款追收及存貨安排。彼於二零零八年二月加入仁恒化工，負責設備採購及存貨管理。張女士為執行董事張有連先生及股東張金花女士的胞妹，以及監事張冬連先生的堂妹。

### 獨立非執行董事

**邵晨先生**，52歲，於二零一三年二月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會成員及提名委員會主席。邵先生於一九八二年七月畢業於浙江師範學院，獲文學學士學位。一九九一年七月至一九九七年十二月，彼為浙江高漢信息科技有限公司營銷部總經理及網絡安全事業部總經理。一九九九年十月至二零零七年五月，彼擔任杭州超凡轉基因工程有限公司總經理。邵先生現任中國非金屬礦工業協會副秘書長及其膨潤土專業委員會秘書長。

**汪祥耀博士**，57歲，於二零一三年二月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事兼提名委員會成員及薪酬委員會主席。彼於一九八五年七月畢業於中南財經大學(現稱為中南財經政法大學)，獲經濟學碩士學位，且為一名會計師。一九九四年九月至一九九七



## 董事及高級管理人員簡介

年十二月，汪博士在中南財經大學攻讀博士，獲會計學博士學位。彼於一九八五年加入浙江財經大學。汪博士現任浙江財經大學會計學院院長。彼於過往三年在上市公司曾任及現任董事職務載列如下：

受聘公司	股份代號	證券交易所	任期	職務
臥龍地產集團股份有限公司 (前稱黑龍江省牡丹江新材料 科技股份有限公司)	600173	上海證券交易所	二零零七年八月至 二零一二年十月	獨立董事
杭州濱江房產集團股份有限公司	002244	深圳證券交易所	二零零六年十一月至 二零一二年十一月	獨立董事
浙江華海藥業股份有限公司	600521	上海證券交易所	二零零七年四月至 二零一三年四月	獨立董事
浙江東南網架股份有限公司	002135	深圳證券交易所	二零零八年五月至 二零一四年六月	獨立董事
杭州老闆電器股份有限公司	002508	深圳證券交易所	二零零八年八月至 二零一四年八月	獨立董事
浙江浙能電力股份有限公司	600023	上海證券交易所	二零一二年九月起至今	獨立董事
恒生電子股份有限公司	600570	上海證券交易所	二零一三年二月起至今	獨立董事
浙江亞廈裝飾股份	002375	深圳證券交易所	二零一三年五月起至今	獨立董事

**黃澤民博士**，61歲，於二零一三年二月二十四日獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會和薪酬委員會成員。一九八九年九月至一九九六年七月，彼於華東師範大學就讀並於畢業時獲得經濟學博士學位。一九九二年十月，黃博士升任華東師範大學副教授。一九九六年八月起至今，彼任華東師範大學國際金融系教授，並於二零零二年十二月獲華東師範大學聘任為終身教授。同時，黃博士為第十屆、第十一屆及第十二屆全國政協委員。二零一一年三月至二零一四年三月，彼擔任深圳證券交易所上市公司上海東富龍科技股份有限公司(股份代號：300171)的獨立董事。二零一三年五月起至今，彼擔任上海證券交易所上市公司上海金楓酒業股份有限公司(股份代號：600616)的獨立董事。

## 董事及高級管理人員簡介

周錦榮先生，51歲，於二零一四年五月八日獲委任為本公司獨立非執行董事兼審核委員會主席。彼於審計、稅務及財務管理方面擁有逾20年經驗。二零零零年，周先生自美國舊金山大學取得工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會的資深會員，亦為香港會計師公會會員。周先生為主板上市公司盈利時控股有限公司(股份代號：06838)的財務董事，亦為主板上市公司中國水務集團有限公司(股份代號：00855)及譚木匠控股有限公司(股份代號：00837)的獨立非執行董事。此外，周先生為主板及深圳證券交易所中小企業板上市公司浙江世寶股份有限公司(香港股份代號：01057及深圳股份代號：002703)的獨立非執行董事，亦為創業板上市公司環康集團有限公司(股份代號：08169)的獨立非執行董事。

### 監事會

徐勤思先生，50歲，為監事會主席，於二零一二年九月一日獲委任為監事，且為一名經濟師。一九九三年十月至二零零五年八月，徐先生擔任長興線廠副廠長。一九九七年十二月，彼畢業於中共中央黨校函授學院經濟管理專業。二零零六年九月至二零零九年三月，徐先生擔任本公司辦公室主任。二零零九年五月至二零一零年八月，彼擔任浙江泰侖絕緣子有限公司供應部副主任。二零一零年八月，徐先生再次加入本公司，負責人力資源管理。徐勤思先生為本公司總經理徐勤偉女士的胞弟及股東凌衛星女士的配偶。除所披露者外，徐先生與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

張冬連先生，48歲，於二零零八年十二月二十九日獲委任為監事。二零零七年三月，張先生加入本公司，現任陽原仁恒副總經理。張冬連先生為執行董事張有連先生的堂弟，亦為非執行董事張金琴女士及股東張金花女士的堂兄。除所披露者外，張先生與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

梁國平先生，55歲，於二零一二年八月十六日獲選為職工代表出任監事。一九八一年七月，梁先生畢業於浙江台州商業學校。一九八一年九月至一九九九年七月，彼就職於長興縣土特產總公司。梁先生於二零零零年十二月本公司成立之時加入本公司。彼現任本公司出納員。梁先生與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

## 董事及高級管理人員簡介

### 高級管理層

**徐勤偉女士**，59歲，為本公司總經理。一九九一年七月，徐女士加入長興金谷實業公司。一九九四年四月至二零零六年三月，彼獲委任為浙江省糧食集團有限公司的附屬公司浙江省中潤房地產總公司長興分公司(二零零四年更名為浙江省中潤糧油工貿公司)副經理。二零零六年五月起至今，彼擔任本公司總經理。徐女士為監事徐勤思先生的胞姐及股東王順森先生的配偶。除所披露者外，徐女士與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

**蘇品先生**，50歲，蘇先生於二零零一年十二月畢業於中共中央黨校函授學院，取得經濟管理專業畢業證書。彼為一名經濟師。一九九一年一月至一九九四年四月，彼擔任舟山市泰和土產有限責任公司副總經理。一九九四年四月至二零零零年三月，彼擔任舟山市泰和土產有限責任公司總經理。二零零零年四月至二零零四年六月，彼擔任舟山市弘立特產有限公司總經理。二零零四年六月起至今，蘇先生擔任本公司副總經理。蘇先生與本公司任何其他董事、監事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係，於緊接本報告刊發日期前三年內並無於香港或海外證券市場上市公司擔任任何董事職務。

**陳漢雲先生**，54歲，為本公司財務總監兼公司秘書，於二零一四年四月加入本集團。陳先生於一九八六年畢業於澳洲麥格理大學，獲得經濟學學士學位，並於二零零五年畢業於香港理工大學，獲得會計學碩士學位。陳先生現為香港會計師公會及澳洲特許會計師公會資深會員。陳先生於會計及金融領域擁有逾27年豐富經驗，曾於一家國際會計師事務所及多家上市公司任職。一九九五年至一九九八年，彼擔任聯交所主板上市公司大快活集團有限公司(股份代號：00052)財務總監。二零零零年至二零零五年，彼擔任德士活有限公司企業財務主管。二零零六年至二零零八年，彼擔任德士活集團的業務主管。二零零八年九月至二零零九年四月，陳先生擔任聯交所主板上市公司民豐控股有限公司(股份代號：00279，現稱為民豐企業控股有限公司)公司秘書、合資格會計師兼授權代表。

## 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。

由於本公司股份直至二零一五年一月十六日(「上市日期」)方才在聯交所創業板上市，故守則條文於回顧年度期間並不適用於本公司。自上市日期起至本報告日期止的整段期間，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，於上市日期至本報告日期止期間，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。

### 證券交易之標準守則

本公司已不偏不倚地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。由於本公司股份直至二零一五年一月十六日方才在聯交所創業板上市，故於回顧年度期間，標準守則並不適用於本公司。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等自上市日期起至本報告日期止已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

### 董事會

董事會應根據本公司業務而具備適當所需技巧、經驗及多樣的觀點與角度。董事會應確保其組成人員的變動不會帶來不適當的干擾。董事會中執行董事(「執行董事」)、非執行董事(「非執行董事」)與獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)的組合應該保持均衡，以使董事會上有強大的獨立元素，能夠有效地作出獨立判斷。非執行董事應有足夠才幹和人數，以使其意見具有影響力。

董事會由九名董事組成，包括四名執行董事，一名非執行董事及四名獨立非執行董事。執行董事為張有連先生、孫文勝先生、范芳先生及陳衛東先生，非執行董事為張金琴女士，而獨立非執行董事則為邵晨先生、汪祥耀先生、黃澤民先生及周錦榮先生。擁有不同業務及專業背景的獨立非執行董事，為本集團及股東最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。其中一位獨立非執行董事為專業會計師，彼持有合宜相關會計或財務管理之專業資格。每位獨立非執行董事的任期為三年。

## 企業管治報告

董事及監事們之間沒有財務、商業、親屬或其他重要／相關的關係，除了(i)張有連先生為非執行董事張金琴女士的胞兄以及監事張冬連先生的堂兄；(ii)張金琴女士為執行董事張有連先生的胞妹，以及監事張冬連先生的堂妹；及(iii)張冬連先生為執行董事張有連先生的堂弟，亦為非執行董事張金琴女士的堂兄。

董事及監事之簡介及他們之間的關係已詳細載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一節內。

一份更新的董事名單與其角色和職能設存於本公司及聯交所網站，獨立非執行董事在所有企業通訊中均以名字識別。

各獨立非執行董事已就其對本公司的獨立性發出年度確認函，本公司亦根據創業板上市規則第5.09條規定認為其為獨立人士。

### 董事會責任

全體董事(包括獨立非執行董事)對本公司的運作及業務均有適當的理解，並充分了解法規及普通法、創業板上市規則、其他適用的法律規定及監管規定下各自的職能和責任。各董事已經將其任職之時於其他公司所任職務的數目及性質和重大承擔的細節告知本公司。

董事會負責領導及監控本集團，並共同負責指導並監督本集團事務以促使本集團成功發展。董事會致力於制訂本集團的整體策略、審批年度發展計劃及預算；監察財務及營運業績；審查內部監控制度的有效性；監督和控制管理層的表现；以及設定本集團的價值觀和標準。雖然董事會授權管理層處理本集團的日常管理、行政和運作，但所有的董事繼續將充足時間和注意力投入本公司事務中。董事會定期檢討授出的職能，以確保符合本集團的需要。

### 企業管治職能

董事會根據其遵照守則條文第D.3.1條而於2013年12月16日所採納的一套書面職權範圍而履行本公司的企業管治職能，其中包括(a)制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；(b)檢討及監察本集團董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；(c)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；(d)制定、檢討及監察本集團僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及(e)檢討本公司遵守守則條文的情況及在本公司年報的企業管治報告內的相關披露。

由於本公司於二零一五年一月十六日方才在聯交所創業板上市，董事會將於二零一五年起履行上述企業管治職能。

### 董事的委任及重選

獨立非執行董事按指定任期委任，並須根據本公司的公司章程(「公司章程」)細則規定輪值告退及重選連任。倘出現任何可能影響獨立非執行董事獨立性的變動，各獨立非執行董事均須盡快在切實可行的情況下通知本公司，並須向本公司提供有關其獨立性的年度確認書。截至本報告日期止，尚無獨立非執行董事服務本公司超過九年。

## 企業管治報告

### 董事會多元化政策

根據企業管治守則，董事會已採納董事會多元化政策（「董事會多元化政策」）。本公司肯定及接受董事會成員多元化的益處。在董事會所有任命將繼續奉行任人唯才的原則的同時，本公司將確保董事會在切合本公司業務所需的技能、經驗、不同觀點方面取得平衡。挑選候選人將基於多種不同觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業或其他經驗、技術及知識。

於本報告日，本公司董事會由九名董事組成。其中一名為女性。其中四名董事為獨立非執行董事及獨立管理，並據此促進嚴格檢視及監控管理過程。董事會不論性別、專業背景及技能，均有豐富的多元性。

### 董事持續培訓及專業發展

全體董事均知悉彼等對股東的責任，履行彼等的職責時已傾注其關注、技術及勤勉，致力發展本集團。各新任董事均獲提供必要的就職資料，確保其對本公司的營運及業務有適當認識，並充分理解其於適用法例及法規下的職責及責任。

全體董事（於本企業管治報告之「董事會」一段內描述之姓名）均獲定期提供有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會整體及各董事履行職務。此外，於董事會會議期間，各董事獲提供有關創業板上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料，確保有關規定獲得遵守及提升董事對良好企業管治常規的關注。於二零一四年十一月，本公司連同其法律顧問已舉辦一個培訓會議以向各董事提供創業板上市規則的更新資料。

### 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇之事宜。三個委員會根據遵照創業板上市規則附錄十五書面列明的職權範圍成立。

委員會之所有會議記錄及決議案均由公司秘書（「公司秘書」）保存，並供全體董事會成員傳閱，而各委員會須向董事會匯報其決定及建議（如適用）。董事會會議之程序及安排亦已於可行情況下獲委員會會議採納。

各委員會的成員、職責及責任概述如下：

### 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，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、黃澤民先生及周錦榮先生（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已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責（除其他事項外）是：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。審計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。

## 企業管治報告

由於本公司於二零一五年一月十六日始上市，故審核委員會於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無舉行任何會議。根據審核委員會於二零一五年三月全體審核委員均有出席之會議，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二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報告、業績公告及二零一四年年報、及於回顧年度內其應用之會計原則及守則，並已認同集團所採用之會計處理方法。

### 薪酬委員會

本公司於二零一四年三月二十六日成立薪酬委員會，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。薪酬委員會有三名成員，即范芳先生(執行董事)、黃澤民先生及汪祥耀先生(均為獨立非執行董事)。汪先生已獲委任為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職能包括(其中包括)檢討及釐定薪酬方案的條款、花紅及其他應付予董事及高級管理層的其他酬金(包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額，包括喪失或終止職務或委任的賠償)，並就本集團董事及高級管理層的所有薪酬政策及架構向董事會提出建議。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，薪酬委員會並無舉行會議乃由於本公司於二零一五年一月十六日始上市。

### 提名委員會

本公司於二零一四年三月二十六日成立提名委員會，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。提名委員會有三名成員，即范芳先生(執行董事)、汪祥耀先生及邵晨先生(均為獨立非執行董事)。邵先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為最少每年檢討董事會的組成一次，內容包括其架構、規模及多元化，以確保董事會具備適合本集團業務所需均衡專業知識、技能及經驗。提名委員會亦負責考慮及向董事會推薦適當合資格人士加入董事會，並監察董事繼任安排與及評估獨立非執行董事的獨立身份。提名委員會於物色合適的合資格人選成為董事會成員時，亦考慮董事會多元化政策，而董事會將檢討董事會多元化政策以為執行董事會多元化政策訂立及檢討可計量目標，並監察達成該等目標的進度。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，提名委員會並無舉行會議乃由於本公司於二零一五年一月十六日始上市。

### 董事會程序及各董事出席記錄

董事會定期每季度舉行會議，並於有需要時召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現及批准季度、中期及年度業績及其他重大事宜。就定期會議而言，董事會成員於舉行相關會議前最少14天接獲通知，而議程(連同開會文件)於相關會議舉行前最少3天送呈各董事。董事可向主席或公司秘書建議於定期董事會議議程內增加事項。

董事在董事會會議考慮任何動議或交易時，須申報其直接或間接利益(如有)，並在適當情況下就相關董事會決議案放棄投票成票。

## 企業管治報告

董事會及董事會委員會的會議記錄由公司秘書負責保存，其中包括會議所考慮事項及所作出決定的足夠詳情，包括所表達反對意見，而有關記錄可公開由任何董事於合理通知下查閱。於董事會議召開後合理時間內，全體董事均獲發會議記錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見和記錄存檔。

為確保遵守董事會程序，全體董事皆可向公司秘書尋求建議及服務。

由於本公司僅於二零一五年一月十六日始在聯交所創業板上市，於截至二零一四年十二月三十一日止年度沒有召開任何董事委員會會議。於回顧年度內各董事出席董事會及股東大會會議的情況載列如下：

董事姓名	出席次數／會議次數	
	董事會	股東大會
<b>執行董事</b>		
張有連先生(主席)	3/3	1/1
孫文勝先生	3/3	1/1
范芳先生	3/3	1/1
陳衛東先生	3/3	1/1
<b>非執行董事</b>		
張金琴女士	3/3	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
邵晨先生	3/3	1/1
汪祥耀先生	3/3	1/1
黃澤民先生	3/3	1/1
周錦榮先生	3/3	1/1

於截至二零一四年十二月三十一日止年度後至本報告日期止，董事會於二零一五年三月再次召開董事會會議，主要目的為批准本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績、此年報及制訂業務發展略。所有董事均有出席該次會議。

### 公司秘書

陳漢雲先生於二零一四年四月一日獲委任為本公司之公司秘書。彼為本公司僱員並對本公司的日常事務有所認識。彼負責確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。

由於本公司於二零一五年一月十六日方才在聯交所創業板上市，陳先生將於二零一五起遵守創業板上市規則第5.15條的相關專業培訓規定。其履歷詳情載於本報告之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

### 財務報告及內部監控

#### 財務報告

誠如獨立核數師報告所載，董事會明白本身有責任根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製本公司財務報表，真實公平反映本集團於本年度的事務狀況、業績及現金流量。本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為本集團備有充足資源於可見未來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本集團業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況出現任何重大不確定因素。



## 企業管治報告

本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所就財務申報承擔的責任已載於本年報「獨立核數師報告」一節。

### 內部監控

董事會確認其確保本公司維持健全有效內部監控系統的責任，且董事會已於年內就本集團之內部監控是否有效進行檢討。本集團的內部監控系統乃為確保資產不會被不當挪用及未經授權處理以及管理經營風險而設計。本集團已根據各業務及監控的風險評估，有系統地檢討主要財務、營運及合規監控以及風險管理職能等不同系統的內部監控。概無發現重大事項，惟已識別需改進事項。董事會及審核委員會認為本集團已合理實施內部監控系統的主要部分。

### 外聘核數師

羅兵咸永道會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。審核委員會已獲知會羅兵咸永道會計師事務所提供非核數服務的性質及服務收費，認為有關服務對外聘核數師的獨立身份並無不利影響。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，應付羅兵咸永道會計師事務所為本集團提供審核服務的費用為人民幣1,000,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會就挑選及委任外聘核數師並無任何意見分歧。

### 股東權利

本公司股東大會為股東及董事會提供溝通機會。本公司每年於董事會可能釐定的地點舉行股東週年大會。除股東週年大會外，各股東大會均稱為股東特別大會（「股東特別大會」）。

#### 召開股東特別大會之權利

任何一名或多名於遞交請求書日期合計持有附帶本公司股東大會投票權的本公司實繳股本十分之一以上的股東，均有權隨時按下文所載方式向本公司於香港的主要營業地點遞交請求書，要求董事會就請求書內所列任何事項召開股東特別大會，而有關大會須於遞交請求書後兩個月內舉行。

該請求書必須列明會議目的，並由請求人簽署及遞交至本公司於香港的主要營業地點（地址為香港皇后大道中28號中匯大廈四樓、五樓及1602室），註明收件人為董事會或本公司的公司秘書。該請求書可包括多份形式相類的文件，各自經由一名或多名請求人簽署。

本公司的香港股份過戶登記分處將會核實有關請求。請求一經確認為適當及符合議事規程，則本公司的公司秘書將會請求董事會按照法定規定向全體登記股東送達充分通知，召開股東特別大會。相反，倘該請求經核實為不符合議事規程，則股東將獲知會有關結果，而股東特別大會亦不會按要求召開。倘董事會未能於請求書遞交日期後三十日內安排召開有關大會，則請求人可以相同方式召開大會，而本公司將會向請求人償付因董事會未能召開大會而令請求人產生的所有合理開支。

## 企業管治報告

根據本公司的公司章程第8.6條，當公司要召開股東普通大會，書面開會通知需於會議日期前四十五天(包括開會當天但不包括發出通知那天)發出給股東名冊上的所有登記股東，通知開會之有關商議事件、日期及地點。若股東有意出席會議，需於會議日期前二十天以書面通知回覆公司知會彼出席意願。

### 於股東大會上提呈議案

根據本公司的公司章程第8.7條，公司召開股東週年大會，(單獨或者合計)持有公司有表決權的股份總數百分之三或以上的股東，有權以書面形式向公司提出新的提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

若股東有意於股東週年大會向公司提出新的提案，該書面請求需遞交至本公司於香港的主要營業地點(地址為香港皇后大道中28號中匯大廈四樓、五樓及1602室)。

### 向董事會提出查詢之權利

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式提出，並以郵遞方式送往本公司之香港主要營業地點(地址為香港皇后大道中28號中匯大廈四樓、五樓及1602室)或致電(852) 2526 6311。股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

### 章程文件

於二零一四年十二月三十一日止年度，本公司之憲章文件並無重大變動。本公司章程於聯交所及本公司網站可供查閱。

### 投資者關係

本公司相信，與投資界保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務及發展的瞭解至關重要。為達到這一目的並增強透明度，本公司繼續採取積極手段，促進投資者關係及溝通。因此，本公司制定投資者關係政策之目的為使投資者可公平及時地獲取有關本集團之資料，以令彼等能夠作出知情決定。

歡迎投資者透過寫信至本公司或發送垂詢至本公司網站www.renheng.com與董事會分享彼等的意見。本公司網站亦向投資者及公眾提供本集團最新之企業資料。

承董事會命  
浙江長安仁恒科技股份有限公司  
董事局主席  
張有連先生

中國，浙江，二零一五年三月二十一日

## 董事會報告

董事欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之年報連同經審核綜合財務報表（「財務報表」）。

### 配售H股

本公司於二零零零年十二月在中國成立為一間有限責任公司，並於二零零八年十二月根據中國公司法轉為一間股份有限公司。本公司H股已於二零一五年一月十六日在香港聯合交易所（「聯交所」）創業板上市。

### 主要業務

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。

### 業績及股息

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利以及本集團及本公司於該日之財務狀況載於財務報表第44至50頁。

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一五年六月三日（星期三）名列股東名冊之股東派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣22.77分（約等28.79港仙）（二零一三年：零）（每股股息之計算包括於二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板上市之本公司8,000,000股H股），總額約為人民幣7,286,000元（約等9,213,000港元），惟須於二零一五年五月二十一日（星期四）舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。總派息率約為集團本年度溢利的60%或本集團經扣除截至二零一四年十二月三十一日止年度之不可供分派法定儲備人民幣1,223,000元之集團本年度溢利的67%。上述末期股息預計將約於二零一五年六月三十日（星期二）或之前派發。

### 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

本公司將於二零一五年四月二十一日（星期二）至二零一五年五月二十一日（星期四）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，本公司股東須最遲於二零一五年四月二十日（星期一）下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈A18樓。

#### 符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零一五年五月二十九日（星期五）至二零一五年六月三日（星期三）期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取末期股息，本公司股東須最遲於二零一五年五月二十八日（星期四）下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈A18樓。

### 財務資料概要

本集團於最近五個財政年度的業績及資產負債概要載於年報第116頁。該概要並不屬於經審核綜合財務報表的組成部分。

### 或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一四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。

## 董事會報告

### 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繼續經營。因此，在編製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，於回顧年度期間至本報告日期，本公司最少25%的已發行股本由公眾股東持有。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司H股於二零一五年一月十六日（於報告期末後）於香港聯交所創業板上市。因此截至二零一四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。

### 股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註22。

### 儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第49頁的合併權益變動表及財務報表附註23。

### 可供分派儲備

於二零一四年十二月三十一日，本公司根據中國規則及法規計算的可供分派儲備金額為保留溢利約人民幣29,924,000元，其中人民幣7,286,000元擬於報告期後用作派付本年度末期股息。本集團儲備於年內的變動詳情載於本年報第49頁的綜合權益變動表內。

### 慈善捐款

本集團於回顧年度內沒有作出任何慈善捐款（二零一三年：無）。

### 物業、廠房及設備

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註14。

本集團於二零一四年九月三十日的土地使用權及樓宇已由獨立物業估值師漢華評值有限公司進行重估，有關物業估值報告載於本公司於二零一四年十二月三十一日刊發之招股章程（「招股章程」）附錄三一物業估值報告。估值盈餘淨額（即土地使用權及樓宇市值超過其賬面值的金額）為數人民幣10,300,000元，並無計入於二零一四年七月三十一日本公司股權持有人應佔本集團綜合有形資產淨值內。上述調整並無計及上文所述重估盈餘。倘土地使用權及樓宇以該估值列賬，則每年會在合併綜合收益表內就重估盈餘（除所得稅前）額外支銷折舊費用人民幣500,000元。

### 優先購買權

公司章程或中國法律並無有關優先購買權的規定，其規定本公司必須按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 董事會報告

### 子公司

本公司之主要子公司於二零一四年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註33。

### 董事

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度內及截至本年報刊發日期止的董事如下：

#### 執行董事

張有連先生(主席)  
孫文勝先生  
范芳先生  
陳衛東先生

#### 非執行董事

張金琴女士

#### 獨立非執行董事

邵晨先生  
汪祥耀博士  
黃澤民博士  
周錦榮先生

#### 監事

徐勤思先生  
張冬連先生  
梁國平先生

### 董事、監事及高級管理人員履歷

本公司董事、監事及高級管理人員之簡歷載於本報告第22至26頁之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據創業板上市規則第18.39B條發出的獨立性週年確認書，且本公司認為該等董事就截至二零一四年十二月三十一日止年度為獨立人士。

### 董事之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會考慮並向董事會建議本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，確保薪酬的水平足以吸引及保留一眾董事而毋須支付過多的薪金。

董事會根據公司的業績表現、董事之有關資歷、責任、經驗、貢獻及其在公司的職級釐定其薪酬。董事酬金的詳情載於財務報表附註10(a)。

本集團於本年度內酬金最高的五名人士包括2名董事(二零一三年:2名)，酬金最高的五名人士詳情載列於財務報表附註10(b)內。

## 董事會報告

### 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

於二零一四年十二月三十一日，本公司股份尚未在香港聯交所創業板上市，因此證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條並不適用於本公司及董事。

於二零一五年三月二十一日，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須知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉：

董事姓名	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%

除上文所披露者外，於二零一五年三月二十一日，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，或根據標準守則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。

## 董事會報告

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於二零一五年三月二十一日，就董事經作出一切合理查詢後所悉，以下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
顏奕先生	實益擁有人	1,772,000	-	1,772,000	5.54%

### 管理合約

於回顧年度內，本公司並無簽訂或存有任何與本集團全部或任何重要業務之管理及行政有關之合約。

### 不競爭承諾

誠如本公司之招股章程所披露，張有連先生(「控股股東」)已簽立不競爭契據，據此承諾及促使其聯繫人將不會(a)直接或間接從事及參與任何與本集團的現有業務活動或本集團任何成員公司主要業務活動構成或可能構成競爭或與本集團日後可能從事的任何業務活動構成競爭之業務(「受限制業務」)，或於其中持有任何權利或權益或以其他形式參與有關業務；或(b)採取任何對本集團的業務活動構成干預或阻礙的直接或間接行動，包括但不限於招攬本集團的客戶、供貨商或員工。控股股東已保證，彼或其任何聯繫人現時並無從事直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，或於其中持有任何權益。控股股東亦承諾及向本集團契諾，倘其可取得有關任何受限制業務之任何新商機，則其將向本集團轉介受限制業務，並提供所需資料，使本集團能夠評估受限制業務之優點。

控股股東已向本公司發出確認書，確認彼等自上市日期起直至本報告日期止已遵從不競爭契諾，以供披露於本報告內。

### 關連交易

自上市日期起至本報告日期止期間，本集團並無訂立任何根據創業板上市規則須於本報告披露的關連交易或持續關連交易。

### 董事及監事於競爭業務的權益

概無董事或監事或彼等各自之聯繫人已從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，或於其中持有任何權益。

### 合規顧問的權益

收到公司合規顧問(南華融資有限公司)之通知，根據創業板上市規則第6A.32條，南華融資有限公司或其董事、員工或聯繫人士自其委任日期起至二零一四年十二月三十一日於本公司或集團內任何成員之股本(包括認股權或認購股本的權益)中概無擁有任何權益。

## 董事會報告

### 資產押記

於二零一四年十二月三十一日，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29,821,000元(於二零一三年十二月三十一日：約人民幣18,553,000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滿足營運資金的需求。於回顧年度內，實際利率為固定利率貸款7.25%至9.00%。銀行借貸以人民幣為貨幣本位。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報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣7,051,000元，主要來源於本集團營業收入。

### 主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團來自前五名最大客戶的總銷售額佔本集團總收益之約23.4%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益之約7.4%。同期，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總銷售成本之約60.5%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總銷售成本之約24.2%。

董事、其聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%或以上者)概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

### 稅項寬免及減免

本公司並不知悉任何本公司證券持有人因持有該等證券而有權享有任何稅項寬免及減免。

### 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41,200,000元(相等於約港幣52,100,000元)。於二零一五年三月二十一日，配售H股的所得款項淨額沒有被動用。預計本公司配售H股的所得款項用途之詳情載於本公司之招股章程內。

### 僱員福利

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團之僱員福利詳情載於財務報表附註2.20。本集團不能動用沒收供款(即本集團代表於該等供款全數歸屬前退出界定供款計劃之僱員作出的供款)扣減現有供款額。

### 報告期後事件

於二零一五年一月十六日，本公司之H股份於聯交所創業板上市，據此，本公司按配售價每股9.7港元發行8,000,000股H股份。

### 公司秘書

本公司之公司秘書為陳漢雲先生，彼亦為高級管理人員。有關陳先生之詳細履歷，請參照載於「董事及高級管理人員簡介」一節。



## 董事會報告

### 監察主任

本公司之監察主任為范芳先生，彼亦為執行董事。有關范先生之詳細履歷，請參照載於「董事及高級管理人員簡介」一節。

### 核數師

截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已獲羅兵咸永道會計師事務所審核，其將退任並符合資格及願意接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命  
浙江長安仁恒科技股份有限公司  
董事局主席  
張有連先生

中國，浙江，二零一五年三月二十一日

## 監事會報告

監事會欣然在本公司自上市日期起直至本報告日期止年報內呈列本監事會報告。

二零一四年，監事會全體成員已依照中國公司法、公司章程、監事會職權範圍及創業板上市規則的有關規定，認真履行監督職責，以維護本集團及股東的權利及權益。監事會成員已核查本公司財政賬目，並監督董事及其他高級管理層在履行其各自的職責時有否遵守法律、行政法規及公司章程。

### 監事會會議

由於本公司於二零一五年一月十六日在香港聯合交易所創業板上市，故監事會於二零一五年三月二十一日舉行了一次會議，以考慮本公司二零一四年的經審核財務報告及二零一四年的監事會報告，並省覽有關本公司二零一四年業績公佈的報告。

### 監事會對本公司依法運作情況的獨立意見

監事會認為，自上市日期起直至本報告日期止，本公司的營運符合中國公司法、中國證券法及公司章程的規定，而本公司在決策過程中已遵守法律，並已設有相對完善的內部監控制度，且董事及高級管理層並無違反任何法律法規或公司章程，亦無以損害本公司利益的方式行事。

### 監事會對本公司財務狀況的獨立意見

監事會已同意於二零一五年三月二十一日就本公司二零一四年度財務報告刊發的審核意見，且本公司的財務報告真實公平地反映本公司的財務狀況及經營業績。

### 對執行股東大會決議案的獨立意見

監事會認為，董事會已認真執行股東大會通過的決議案。

二零一五年，監事會將繼續依據中國公司法、公司章程及創業板上市規定的有關規定，謹遵誠信原則，對本公司、其董事及高級管理層實施有效監督；並密切關注本公司的營運及管理情況，以及本公司任何重大發展，以促進本公司的溢利增長，忠實維護本公司全體股東的利益。

代表監事會  
徐勤思先生

中國，浙江，二零一五年三月二十一日

## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致浙江長安仁恒科技股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第44至115頁浙江長安仁恒科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的合併及公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他說明資料。

### 董事對合併財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表,以令合併財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制,以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

吾等的責任為根據吾等的審核對該等合併財務報表提出意見。吾等已根據國際審計標準進行審核。該等準則規定吾等遵守道德規範,並規劃和執行審核,從而就合併財務報表是否不存在重大錯誤陳述獲得合理保證。

審核涉及執程序以獲取合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該實體編製及真實而公平地列報合併財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非為對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性,以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證可充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為,該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及貴集團於二零一四年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量,並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 獨立核數師報告

### 其他事項

吾等的責任為根據吾等的審核對該等合併財務報表提出意見。此報告僅向整體股東報告，除此以外不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一五年三月二十一日

---

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓  
電話: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, [www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

## 合併綜合收益表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
收入	6	92,029,197	86,076,596
銷售成本	8	(48,826,206)	(42,948,490)
毛利		43,202,991	43,128,106
分銷成本	8	(11,082,736)	(11,977,579)
行政費用	8	(10,541,672)	(9,609,684)
研發費用	8	(3,760,840)	(4,857,368)
其他收益－淨額	7	3,403,018	2,555,553
經營溢利		21,220,761	19,239,028
財務收益	11	339,857	350,056
財務費用	11	(7,105,238)	(5,837,126)
財務費用－淨額	11	(6,765,381)	(5,487,070)
除所得稅前溢利		14,455,380	13,751,958
所得稅開支	12	(2,312,547)	(2,006,322)
本公司股權持有人應佔年內溢利		12,142,833	11,745,636
其他綜合收益		—	—
本公司股權持有人應佔年內綜合收益總額		12,142,833	11,745,636
年內本公司股權持有人應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元呈列)			
—基本及攤薄	13	0.51	0.49
第51至116頁之附註為本合併財務報表的組成部份			
股息			
建議末期股息：每股人民幣0.2277元	29	7,286,400	—

## 合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	42,695,190	40,752,484
預付租賃開支	15	6,527,391	4,496,437
採礦權	16	20,076	60,232
租賃改良	17	583,853	487,410
遞延所得稅資產	18	1,097,839	1,094,846
貿易及其他應收款項	20	649,881	493,808
		51,574,230	47,385,217
<b>流動資產</b>			
存貨	19	17,378,815	14,206,460
貿易及其他應收款項	20	90,377,445	87,972,226
受限制現金	21	10,275,216	8,025,000
現金及現金等價物	21	7,051,265	4,173,066
		125,082,741	114,376,752
<b>資產總額</b>		<b>176,656,971</b>	<b>161,761,969</b>
<b>權益</b>			
<b>公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	22	24,000,000	24,000,000
其他儲備	23	6,920,604	5,732,682
保留盈利			
— 建議末期股息	29	7,286,400	—
— 其他		22,637,616	18,969,105
<b>權益總額</b>		<b>60,844,620</b>	<b>48,701,787</b>

## 合併資產負債表(續)

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助	25	852,417	939,506
環境復原撥備	26	634,533	513,400
借款	28	1,066,077	1,427,493
		2,553,027	2,880,399
<b>流動負債</b>			
遞延政府補助	25	87,208	213,925
貿易及其他應付款項	27	22,700,551	25,373,445
當期所得稅負債		988,540	885,078
借款	28	89,483,025	83,707,335
		113,259,324	110,179,783
<b>負債總額</b>		<b>115,812,351</b>	<b>113,060,182</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>176,656,971</b>	<b>161,761,969</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>11,823,417</b>	<b>4,196,969</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>63,397,647</b>	<b>51,582,186</b>

第51至115頁之附註為本合併財務報表的組成部份。

刊載於第44頁至115頁的財務報表已於二零一五年三月二十一日獲得董事會批准，並授權由下列董事代表簽署：

董事

董事

## 資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	24,811,981	22,600,273
預付租賃開支	15	3,944,910	4,062,204
於附屬公司的投資	33	3,515,629	3,515,629
遞延所得稅資產	18	670,003	359,105
		<b>32,942,523</b>	<b>30,537,211</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	8,412,417	7,505,114
貿易及其他應收款項	20	68,261,983	64,390,996
應收附屬公司貿易及其他應收款項	32(c)	26,081,034	35,432,291
受限制現金	21	10,275,216	7,025,000
現金及現金等價物	21	6,464,963	3,649,298
		<b>119,495,613</b>	<b>118,002,699</b>
<b>資產總額</b>		<b>152,438,136</b>	<b>148,539,910</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	22	24,000,000	24,000,000
其他儲備	23	6,771,918	5,698,789
保留盈利	24		
— 建議末期股息	29	7,286,400	—
— 其他		20,153,144	17,781,381
<b>權益總額</b>		<b>58,211,462</b>	<b>47,480,170</b>



## 資產負債表(續)

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延政府補助	25	852,417	939,506
借款	28	1,066,077	1,427,493
		<b>1,918,494</b>	<b>2,366,999</b>
<b>流動負債</b>			
遞延政府補助	25	87,208	213,925
貿易及其他應付款項	27	17,750,334	16,506,054
應付附屬公司貿易及其他應付款項	32(c)	-	4,797,996
當期所得稅負債		487,613	467,431
借款	28	73,983,025	76,707,335
		<b>92,308,180</b>	<b>98,692,741</b>
<b>負債總額</b>		<b>94,226,674</b>	<b>101,059,740</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>152,438,136</b>	<b>148,539,910</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>27,187,433</b>	<b>19,309,958</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>60,129,956</b>	<b>49,847,169</b>

第51至115頁之附註為本合併財務報表的組成部份。

刊載於第44頁至115頁的財務報表已於二零一五年三月二十一日獲得董事會批准。

董事

董事

## 合併權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	本公司股權持有人應佔			合計 人民幣元
		股本 人民幣元	其他儲備 人民幣元	保留盈利 人民幣元	
於二零一三年一月一日		24,000,000	4,721,785	8,234,366	36,956,151
綜合收益					
年內溢利		-	-	11,745,636	11,745,636
年內綜合收益總額		-	-	11,745,636	11,745,636
留存收益轉至法定儲備	23	-	1,035,177	(1,035,177)	-
計提安全生產費用	23	-	15,000	(15,000)	-
動用安全生產費用	23	-	(39,280)	39,280	-
於二零一三年十二月三十一日		24,000,000	5,732,682	18,969,105	48,701,787
於二零一四年一月一日		24,000,000	5,732,682	18,969,105	48,701,787
綜合收益					
年內溢利		-	-	12,142,833	12,142,833
年內綜合收益總額		-	-	12,142,833	12,142,833
留存收益轉至法定儲備	23	-	1,073,129	(1,073,129)	-
計提安全生產費用	23	-	150,160	(150,160)	-
動用安全生產費用	23	-	(35,367)	35,367	-
於二零一四年十二月三十一日		24,000,000	6,920,604	29,924,016	60,844,620

第51至115頁之附註為本合併財務報表的組成部份。

## 合併現金流量表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營所得現金	30(a)	26,961,733	13,257,867
已付所得稅		(2,212,078)	(2,595,052)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>24,749,655</b>	<b>10,662,815</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
出售物業、廠房及設備的所得款項	30(b)	1,450,000	20,000
給予關聯方之貸款	32(b)(i)	-	(10,420,616)
已收關聯方貸款還款		-	20,158,327
來自給予關聯方之貸款的利息收入		-	128,502
提取票據保證金及定期存款		8,925,000	22,691,682
存入票據保證金及定期存款		(11,175,216)	(16,306,682)
定期存款所收取的利息收入		153,847	364,042
支付預付租賃開支以及租賃改良		(2,688,077)	(2,105,657)
購置物業、廠房及設備		(9,721,010)	(16,090,613)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(13,055,456)</b>	<b>(1,561,015)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
借款所得款項		116,539,217	147,606,147
償還借款		(111,181,062)	(140,998,129)
利息開支付款		(7,308,112)	(6,002,646)
關聯方借款所得款項	32(b)(ii)	-	2,221,335
關聯方借款還款		-	(7,035,274)
與公開發售有關的預付開支		(6,866,043)	(3,664,842)
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(8,816,000)</b>	<b>(7,873,409)</b>
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>2,878,199</b>	<b>1,228,391</b>
年初的現金及現金等價物		4,173,066	2,944,675
<b>年末的現金及現金等價物</b>	21(a)	<b>7,051,265</b>	<b>4,173,066</b>

第51至115頁之附註為本合併財務報表的組成部份。

## 合併財務報表附註

截至二零一四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。

於二零一二年十月十六日，本公司股份於浙江股權交易中心上市。

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。

除另有說明外，本合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。本財務報表於二零一五年三月二十一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 編製基準

合併財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)按歷史成本法編製。

本財政年度及比較期間之合併財務報表乃根據香港法例第32章前香港公司條例適用之規定進行編製。

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。涉及較高度判斷或複雜性的範疇或假設及估計對合併財務報表而言屬重大的範疇於下文附註4披露。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

(a) 本集團採用的新訂準則及經修訂準則

以下為本集團於二零一四年一月一日之財政年度首次採納之準則：

- 國際會計準則第32號(修訂本)，抵銷金融資產及金融負債「金融工具：呈列」。此項修訂釐清抵銷權不得取決於未來事件。其亦必須在正常業務過程中及在違約事件、無力償債或破產事件的情況下可對所有交易對手依法執行。此項修訂亦考慮結算機制。此項修訂對合併財務報表並無重大影響。
- 國際會計準則第36號(修訂本)「資產減值」，有關非金融資產之可收回金額披露。該項修訂透過頒佈國際財務報告準則第13號移除國際會計準則第36號所列明現金產生單位可收回金額若干披露規定。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號有關「徵稅」，載列倘負債屬國際會計準則第37號「規定」之範疇時支付徵費責任之會計處理。此詮釋闡述何等債務事件產生支付徵費及何時應確認負債。本集團現時毋須繳付大額徵費，故此對本集團並無重大影響。

其他於二零一四年一月一日開始之財政年度生效之準則、修訂及詮釋對本集團之影響並不重大。

(b) 已頒佈但尚未生效且未獲本集團採用的新訂準則及經修訂準則：

- 國際會計準則第19號(修訂本)關於界定福利計劃：員工供款，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

二零一二年年度改進：

- 國際財務報告準則第8號(修訂本)「營運分部」包括於呈報分部資產時，就管理層於合併營運分部時行使的判斷作出披露及提供分部資產與實體資產對賬，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際會計準則第24號(修訂本)「關連方披露」規定申報實體毋須披露管理實體(作為關連方)向其僱員或董事支付的報酬，惟須披露管理實體就所提供服務支銷申報實體的金額。實體須於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。採用此新標準對合併財務報表並無重大影響。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### (b) 已頒佈但尚未生效且未獲本集團採用的新訂準則及經修訂準則(續)

二零一三年年度改進：

- 國際財務報告準則3號(修訂本)「業務合併」並不適用於在聯合安排財務報表中計算國際財務報告準則第11號項下任何聯合安排的組成，並於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第13號(修訂本)「公允價值計量」釐清國際財務報告準則第13號的投資組合例外適用於全部屬國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號範圍內的合約，當中包括非金融合約，並於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第14號「監管遞延賬戶」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第11號(修訂本)，有關收購於合營業務之權益之會計處理，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 仍須提交同期文件，惟與現時根據國際會計準則第39號編製之文件有別。準則於二零一八年一月一日或以後開始之會計期間生效。
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)有關澄清可接受折舊及攤銷方式，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)，有關投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第27號(修訂本)，有關權益法，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具：披露」(包括服務合約及中期財務報表)，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第19號(修訂本)「職工福利」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### (b) 已頒佈但尚未生效且未獲本集團採用的新訂準則及經修訂準則(續)

二零一四年年度改進：

- 國際會計準則第34號(修訂本)「中期財務報告」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，於二零一七年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。

董事預期採納此等新訂準則、準則之修訂及準則之詮釋將對本集團合併財務報表並無重大影響。

##### (c) 新香港公司條例(第622章)

此外，香港法例第622章新香港公司條例第9部「賬目及審計」之規定根據該條例第358節於二零一四年三月三日或之後之本公司首個財政年度開始運作。本集團正就公司條例變動於首次應用香港法例第622章新香港公司條例第9部期間對合併財務報表之預期影響進行評估。至今結論為不大可能造成重大影響及僅會影響合併財務報表資料之呈列及披露方式。

#### 2.2 附屬公司

##### 2.2.1 綜合入賬

附屬公司乃指本集團對其擁有控制權的實體(包括結構實體)。當本集團因參與該實體而承擔可變回報風險或享有可變回報權益，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報時，則本集團對該實體擁有控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團之日起綜合入賬。其於控制權終止之日起終止綜合入賬。

##### 2.2.2 業務合併

本集團採用收購法將業務合併入賬。收購一家附屬公司所轉讓的代價為所轉讓資產、對被收購方前擁有人產生的負債及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的代價包括或然代價安排所產生的任何資產或負債的公允價值。在業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公允價值計量。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.2 附屬公司(續)

##### 2.2.2 業務合併(續)

本集團按個別收購基準確認被收購方的任何非控股權益。除非另有國際財務報告準則計量要求，否則以公允價值或於被收購方可識別淨資產的已確認股份金額的現有所有權權益的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔實體淨資產的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分均按收購日期公允價值計量。

收購相關成本乃於產生時支銷。

倘業務合併分階段完成，收購方先前持有的被收購方的股本權益於收購日期的賬面值乃按收購日期的公允價值重新計量；有關重新計量產生的任何損益於損益確認。

本集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公允價值確認。或然代價(被視為一項資產或負債)公允價值的其後變動，根據國際會計準則第39號在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，後續結算於權益中列賬。

集團內公司間交易、結餘及交易之未變現收益會予以對銷。未變現虧損亦會對銷。附屬公司報告之數額已於需要時作出調整，以確保符合本集團之會計政策。

##### 2.2.3 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減減值列賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。附屬公司的業績由本公司基於已收和應收股息列賬。於本公司的資產負債表內，投資所收購共同控制附屬公司的視作成本為收購日期附屬公司資產淨值的現有賬面值。

於收取該等投資股息時，倘股息超過於宣派股息期間附屬公司的綜合收益總額，或倘獨立財務資料的投資賬面值超過合併財務報表中投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須對於附屬公司的投資進行減值測試。

#### 2.3 外幣換算

##### (a) 功能及呈列貨幣

計入本集團各實體財務報表的項目，乃按該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表乃以本公司功能貨幣及本集團呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。



## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.3 外幣換算(續)

##### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易日期或重新計量項目估值日期的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及因按年結日匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的外匯損益，乃於合併綜合收益表確認。

有關借款及現金及現金等價物的外匯損益於合併綜合收益表「財務費用－淨額」內呈列。所有其他外匯損益均於合併綜合收益表「其他收益－淨額」內呈列。

#### 2.4 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按歷史成本扣除折舊。歷史成本包括購買該等項目直接產生的開支。

僅當有關項目的未來經濟利益可能流入本集團，且該項目的成本能夠可靠地計量時，方會將其後成本計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。置換部份的賬面值將被終止確認。所有其他維修保養費用於產生的財務期間在合併綜合收益表內扣除。

折舊乃以直線法計算，以於其估計可使用年內將其成本攤分至其剩餘價值，詳情如下：

	估計可使用年期	估計剩餘價值
樓宇、裝置及設施	五至三十年	5%
機器及設備	四至十年	5%
車輛	四至十年	5%
電子及辦公設備	三至五年	5%

在建工程指在建或待安裝的樓宇、廠房及設備，並按成本減減值虧損撥備(如有)列賬。成本包括建設及購買成本。當有關資產可投入使用時，成本即轉撥至物業、廠房及設備並按上述政策計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討，並視乎情況作出調整。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則該資產的賬面值即時撇減至其可收回金額(附註2.8)。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.4 物業、廠房及設備(續)

出售的收益及虧損乃透過比較所得款項及賬面值釐定，並於合併綜合收益表「其他收益－淨額」內確認。

#### 2.5 預付租賃開支

預付租賃開支(土地使用權)按成本列賬，並於租賃剩餘期間按直線基準經扣除任何減值虧損(如有)後攤銷(附註2.8)。

#### 2.6 採礦權

採礦權按成本列賬，並於許可期的剩餘期間按直線基準經扣除任何減值虧損(如有)後攤銷(附註2.8)。

#### 2.7 租賃改良

租賃改良按成本列賬，並於預期效益期或租賃期(以較短者為準)按直線基準經扣除任何減值虧損(如有)後攤銷(附註2.8)。

#### 2.8 非金融資產減值

當出現事件或情況改變顯示資產賬面值可能無法收回時，對須予攤銷資產進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產公允價值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最低層次歸類。在各報告日期，將審閱出現減值的非金融資產(商譽除外)是否有撥回減值的可能。

#### 2.9 金融資產

##### 2.9.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：按公允價值計入損益、貸款及應收款項以及可供出售。分類視乎收購金融資產的目的而定。管理層在初步確認時釐定其金融資產的分類。本集團於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度期間僅有分類為「貸款及應收款項」的金融資產。

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且並無在活躍市場上報價的非衍生金融資產。其計入流動資產內，惟到期日於報告期末起計超過12個月的金額除外。該等貸款及應收款項分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括合併資產負債表的「貿易及其他應收款項」、「受限制現金」及「現金及現金等價物」(附註20及21)。

##### 2.9.2 確認及計量

常規購入及出售的金融資產於交易日期(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。貸款及應收款項初步以公允價值加交易成本確認。倘從投資收取現金流量的權利已到期或經已轉讓，且本集團已將其擁有的絕大部份風險及回報轉讓時，則會終止確認貸款及應收款項。貸款及應收款項其後按實際利率法以攤銷成本列賬。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.10 金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一組金融資產出現減值。僅當存在客觀證據證明因首次確認資產後發生的一宗或多宗事件而導致出現減值(「損失事件」)，且該宗(或該等)損失事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響能夠可靠地估計時，有關金融資產或金融資產組合才算出現減值及產生減值虧損。

減值證據可包括債務人或一組債務人面臨嚴重財政困難的跡象、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流出現可計量的減少，例如與違約相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款項類別，損失金額根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)現值兩者的差額計量。資產賬面值調低，而損失金額則在合併綜合收益表確認。如貸款按浮動利率計息，則計量任何減值虧損的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在其後期間，減值虧損的數額減少，且此減少客觀地與減值確認後發生的事件(如債務人的信用評級有所改善)有關，則於合併綜合收益表確認之前已確認的減值虧損撥回。

#### 2.11 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本採用加權平均法釐定。成品的成本包括設計成本、原材料、直接人工、其他直接成本和相關日常生產費用(按正常經營能力計算)。成本中不包括借款成本。可變現淨值為在一般業務過程中的估計售價減去適用的可變銷售開支。

#### 2.12 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為在一般業務過程中就已售商品應收客戶的款項。倘預期貿易及其他應收款項可於一年或以內(或如為較長時間，在正常業務營運週期中)收回，其被分類為流動資產；否則將呈列為非流動資產。

貿易及其他應收款項初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

#### 2.13 現金及現金等價物

於合併現金流量表內，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。受限制現金不包含在現金及現金等價物內。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.14 受限制現金

受限制現金為存放於獨立儲備賬戶的保證金，以抵押予銀行作為發行貿易融資之用，如將定期存款作為借款協議的保證金、作為發行應付票據的保證金及作為購買設備的保證金。該等受限制現金將於本集團結清相關貿易融資或銀行貸款時解除。

#### 2.15 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列示為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

#### 2.16 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為在一般業務過程中向供應商購買商品、建築或服務而應支付的債務。須於一年或以內(或如為較長時間，在正常業務營運週期中)支付的貿易及其他應付款項分類為流動負債；否則將呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 2.17 借款

借款初始按公允價值減產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額採用實際利率法於借款期間內在合併綜合收益表確認。

倘將有可能提取部份或全部融資，則設立貸款融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下，該費用將遞延至提取融資為止。倘無證據證明將有可能提取部份或全部融資，該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項，並於其相關融資期間內予以攤銷。

除非本集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期末後至少12個月，否則借款分類為流動負債。

#### 2.18 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(需經過相當長時間方能達致其擬定用途或銷售者)的一般及特定借款成本計入該等資產的成本內，直至資產大致達致其擬定用途或可供銷售為止。

特定借款用作合資格資產開支前作為臨時投資所賺取的投資收入，會自合資格撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期間於損益中確認。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.19 當期及遞延所得稅

期內稅項支出包括當期及遞延稅項。稅項在合併綜合收益表中確認，惟與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

##### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

##### (b) 遞延所得稅

###### 內部基準差異

遞延所得稅以負債法按資產及負債的稅基與合併財務報表所呈列賬面值的暫時差異確認。然而，倘遞延稅項負債乃因商譽初步確認產生，則不會確認遞延稅項負債；倘遞延所得稅源自首次確認交易(業務合併除外)所涉資產或負債，而交易時並不影響會計及應課稅溢利或虧損，則遞延所得稅不會入賬處理。遞延所得稅採用結算日前已頒佈或實質上已頒佈，且預期在有關遞延所得稅資產獲變現或遞延所得稅負債獲清償時將適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產僅在有可能以未來應課稅溢利抵銷暫時差異時確認。

###### 外部基準差異

遞延所得稅乃就附屬公司投資產生的暫時差異計提撥備，惟本集團可控制暫時差異的撥回時間且暫時差異在可預見將來很可能不會撥回的遞延所得稅負債則除外。

##### (c) 抵銷

當有法定可執行權將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅，並有意以淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.20 僱員福利

##### (a) 退休金責任

本集團的中國全職僱員參與多項政府資助定額供款退休金計劃，據此僱員有權享有根據若干公式計算的每月退休金。相關政府機構承擔向此等退休僱員支付退休金的責任。本集團每月向此等退休金計劃供款。根據該等計劃，除所作供款外，本集團無須承擔退休後福利責任。該等計劃供款於產生時支銷，且為一名員工向該等定額供款退休金計劃作出的供款不可用作削減本集團於日後對該等定額供款退休金計劃的責任(即使該名員工離開本集團)。

##### (b) 住房福利

本集團向國家規定的住房公積金供款。有關成本於產生時在合併綜合收益表扣減。除以上所述者外，本集團對有關福利不負有其他法定或推定責任。

##### (c) 花紅權利

支付花紅的預期成本在本集團因僱員提供服務而負有現時合約或推定責任，且能可靠估算其責任時確認為負債。

#### 2.21 撥備

倘本集團因過去事件而承擔現有法定或推定責任；將可能需要消耗資源以償付責任；且有關金額已被可靠地估計，則確認環境復原撥備。未來經營虧損則不予確認撥備。

倘有多項類似責任，本集團會整體考慮有關責任類別，從而釐定須消耗資源以償付責任的可能性。即使在同一責任類別所包含任何一個項目的相關資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備以稅前利率按為償付責任所預計需要產生的支出的現值計量，該利率反映當前市場對貨幣時間價值及該責任特有風險的評估。因時間流逝而增加的撥備確認為利息開支。

#### 2.22 收入確認

收益按已收取或應收取代價之公允價值進行計量，即提供商品之應收款項，經扣除折扣退回及增值稅後呈列。當收入的金額能夠可靠計量，而未來經濟利益很可能流入實體，且本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團會確認收入。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.22 收入確認(續)

##### (a) 銷售貨物

銷售貨物的收入於集團已將產品交付客戶且客戶已確認接收產品時確認，此時貨物所有權的重大風險及回報已轉至買方，本集團對已售貨物不再保留一般與擁有權相關的持續管理參與權亦無實際控制權，與交易相關的經濟利益很可能流入本集團，且相關收入及成本能夠可靠計量。

##### (b) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。倘貸款和應收款項出現減值，本集團會將賬面值減至可收回金額(即按該工具原實際利率貼現的估計未來現金流量)，並繼續解除貼現作為利息收入。

#### 2.23 政府補助

倘可合理地保證將會收到補貼及本集團將符合所有附帶條件，則政府補助按公允價值確認。

與成本有關的政府補助將會遞延，並於將該等補助與其擬補償成本進行匹配所需期間內在合併綜合收益表內確認。

與資產有關的政府補助將會遞延，並於有關資產的預計可使用年內以直線法計入合併綜合收益表。

#### 2.24 研發

研究開支乃於產生時確認為開支。開發項目所產生與新型或改良產品設計及檢測有關的成本，於該項目有可能成功(經考慮其商業及技術可行性)且有關成本能夠可靠計量時確認為無形資產。其他開發開支乃於產生時確認為開支。先前確認為開支的開發成本於其後期間並不會確認為資產。

#### 2.25 經營租賃

凡擁有權的大部份風險及回報仍歸出租人所有的租賃，均分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租人給予的任何優惠)在租期內以直線法自合併綜合收益表中扣除。

#### 2.26 股息分派

向本公司股東分派的股息於有關股息獲本公司股東批准的期間內，在集團及本公司的財務報表內確認為負債。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 2 主要會計政策概要(續)

#### 2.27 安全生產費用

根據財政部(「財政部」)及安全生產監管總局印發的《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》(財企[2012]16號)，本集團須積累「安全生產費用」用於提升生產安全性。安全生產費用的累計將被視作留存收益轉至儲備，並將於動用時撥至保留盈利並從銷售成本中扣除。

#### 2.28 分部報告

經營分部的報告方式須與主要經營決策者獲提供的內部報告方式一致。負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者被指定為作出策略性決策的本公司執行董事。

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的業務令其面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團整體風險管理政策集中於金融市場的不可預測特質，並試圖盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團目前並未利用任何衍生金融工具以對沖面臨的若干風險。

##### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團大部份業務活動乃於中國大陸開展，且大多數交易以人民幣計值。本集團因以外幣(主要為美元(「美元」))計值的已確認資產及負債以及未來交易面臨外匯風險。本集團總部財務部門負責監控以外幣計值的資產及負債以及交易的金額，以盡量降低外匯風險。因此，本集團可能會考慮簽訂遠期外匯合約或貨幣掉期合約以降低外匯風險。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團並未簽訂任何遠期外匯合約或貨幣掉期合約。

於二零一四年十二月三十一日，倘人民幣兌美元升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團以美元計值的各類金融資產及負債於年內的純利將增加／減少約人民幣395元(二零一三年：人民幣232,000元)。



## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公允價值利率風險

本集團的利率風險主要來自借款。按浮動利率取得的借款令本集團面臨現金流量利率風險，部份風險被按浮動利率持有的現金所抵銷。按固定利率取得的借款令本集團面臨公允價值利率風險。於二零一四年十二月三十一日，本集團人民幣28,887,578元(二零一三年：人民幣39,166,478元)的借款按浮動利率計息，而本集團人民幣61,661,524元(二零一三年：人民幣45,968,350元)的借款按固定利率計息。

本集團並無對沖彼等各自的現金流量及公允價值利率風險。借款的利率、償還條款及公允價值於附註28披露。

於二零一四年十二月三十一日，本集團按浮動利率計息的借款利率上升/下降50個基點，則年內純利將分別減少/增加約人民幣123,000元(二零一三年：人民幣166,000元)。

##### (b) 信貸風險

合併資產負債表及資產負債表所列現金及現金等價物、受限制現金以及貿易及其他應收款項的賬面值反映本集團就其金融資產所承受的最高信貸風險。

本集團預期現金及現金等價物以及受限制現金相關的信貸風險並不重大，乃由於大部份現金及現金等價物以及受限制現金均存放於國有銀行及其他大中型上市銀行。管理層預期不會因該等交易對手方的不履約行為而引致任何重大虧損。

此外，本集團有制定相關政策限制貿易及其他應收款項的信貸風險。本集團基於客戶的財務狀況、信用記錄及其他因素(如當前市況)評估客戶的信用質素並設置信貸限額。本集團會定期監控客戶的信用記錄。對於信用記錄不良的客戶，本集團會採用書面催款、縮短或取消信貸期等方式，以確保本集團的整體信貸風險在可控範圍內。

##### (c) 流動資金風險

本集團的目標乃為透過已承諾信貸融資保持充足的現金及資金來源，並通過維持已承諾信貸額保持資金靈活性。為管理流動資金風險，管理層以預期現金流量為基準監控本集團流動資金儲備(包括未提取的銀行信貸額)以及現金及現金等價物的滾動預測。本集團預期透過內部營運產生的經營現金流量及金融機構的借款為未來的現金流量需求提供資金。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

下表分析本集團及本公司根據結算日至合約到期日止剩餘期間劃分為相關到期組別的金融負債。在表內披露的金額為未經貼現的合約現金流量。

	六個月以內 人民幣元	六個月至一年 人民幣元	一至兩年 人民幣元	兩至三年 人民幣元	三年以上 人民幣元	合計 人民幣元
<b>本集團</b>						
於二零一四年十二月三十一日						
借款(包括應付利息)	73,461,060	12,571,605	454,529	454,529	271,258	87,212,981
貿易及其他應付款項(不包括應付員工薪金及福利、 預收客戶款項及應計稅項(所得稅除外))	18,060,321	-	-	-	-	18,060,321
	<b>91,521,381</b>	<b>12,571,605</b>	<b>454,529</b>	<b>454,529</b>	<b>271,258</b>	<b>105,273,302</b>
於二零一三年十二月三十一日						
借款(包括應付利息)	50,767,188	35,831,470	454,529	454,529	725,706	88,233,422
貿易及其他應付款項(不包括應付員工薪金及福利、 預收客戶款項及應計稅項(所得稅除外))	22,516,558	-	-	-	-	22,516,558
	<b>73,283,746</b>	<b>35,831,470</b>	<b>454,529</b>	<b>454,529</b>	<b>725,706</b>	<b>110,749,980</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3 財務風險管理(續)

## 3.1 財務風險因素(續)

## (c) 流動資金風險(續)

	六個月以內 人民幣元	六個月至一年 人民幣元	一至兩年 人民幣元	兩至三年 人民幣元	三年以上 人民幣元	合計 人民幣元
本公司						
於二零一四年十二月三十一日						
借款(包括應付利息)	57,198,710	12,571,605	454,529	454,529	271,258	70,950,631
貿易及其他應付款項(不包括應付員工薪金及福利、 預收客戶款項及應計稅項(所得稅除外))	12,342,100	-	-	-	-	12,342,100
	69,540,810	12,571,605	454,529	454,529	271,258	83,292,731
於二零一三年十二月三十一日						
借款(包括應付利息)	43,478,438	35,831,470	454,529	454,529	725,706	80,944,672
貿易及其他應付款項(不包括應付員工薪金及福利、 預收客戶款項及應計稅項(所得稅除外))	13,238,228	-	-	-	-	13,238,228
	56,716,666	35,831,470	454,529	454,529	725,706	94,182,900

## 3.2 資本管理

本集團的資本管理目標，乃為保障本集團能夠持續營運，以為股東及其他利益相關方提供回報及利益，同時維持最佳的資本結構以減少資本成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整向股東派息金額、向股東退還資金、發行新股或出售資產以減低債務。

與其他同業一樣，本集團根據資產負債率監管資本。資產負債率按債務淨額除以總資本計算。債務淨額按總借款減去現金及現金等價物以及受限制現金計算。總資本按合併財務報表所載的「權益」加上債務淨額計算。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的資產負債率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
總借款(附註28)	90,549,102	85,134,828
減：現金及現金等價物以及受限制現金(附註21)	(17,326,481)	(12,198,066)
債務淨額	73,222,621	72,936,762
總權益	60,844,620	48,701,787
總資本	134,067,241	121,638,549
資產負債率	55%	60%

資產負債率降低主要由於保留盈利增加所致。

#### 3.3 公允價值估計

##### (a) 不以公允價值計量的金融資產及負債

不以公允價值計量的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(預付款及環境復原保證金除外)，而金融負債包括借款以及貿易及其他應付款項(不包括預收客戶款項、應付員工薪金及福利以及除所得稅之外的應計稅項)。該等並非按公允價值計量的金融資產及負債的賬面值合理地與其公允價值相若。

##### (b) 以公允價值計量的金融資產

以公允價值計量的金融資產包括環境復原保證金。

基於對整體公允價值計量而言屬重大的最低層級輸入值，公允價值層級可分為：

第1級：相同資產或負債在活躍市場上(未經調整)的報價。

第2級：直接(即比如價格)或間接(即源自價格)可觀察到的除第1級中的報價以外的資產或負債的輸入值。

第3級：並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入值(即不可觀察輸入值)。

環境復原保證金分類為第3級。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，其賬面值與公允價值之間的差額分別為人民幣120,219元及人民幣116,712元。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 4 重要會計估計

本集團會對估計進行持續評估，並根據過往經驗及其他因素（包括在有關情況下對未來事件的合理預期）作出估計。

本集團對未來作出估計和假設。顧名思義，就此產生的會計估計甚少相等於相關實際結果。下文載述極有可能導致下個財政年度的資產與負債賬面值作出重大調整的估計及假設。

#### (a) 應收款項減值

管理層根據客戶的信貸記錄以及現行市況，釐定貿易及其他應收款項的減值撥備。管理層於各結算日重新評估有關撥備。

於評估能否自各客戶收回貿易應收款項時須作出重大判斷。在作出判斷時，管理層會考慮多項因素，諸如銷售人員跟進工作的成果、客戶付款趨勢（包括其後付款）及客戶的財務表現。倘本集團客戶的財務狀況惡化導致其還款能力減弱，則或須計提額外減值撥備。

#### (b) 物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值

本集團預計物業、廠房及設備的估計可使用年期及估計剩餘價值。有關估計根據就類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗釐定。由於技術進步，當估計可使用年期及估計剩餘價值與先前估計不同時，或當技術落後的設備項目被處置或出售而令相應物業、廠房及設備被撇銷或撇減時，管理層將對有關估計進行調整。

#### (c) 環境復原責任

環境復原責任存在內在不精確性，且僅為約數，原因是估算成本涉及主觀判斷。環境復原責任取決於眾多不確定因素，而該等因素會影響本集團估計補救工作最終成本的能力。該等不確定因素包括：(i) 各個地點污染的實質性質及程度，包括但不限於礦場及土地開發區（不論正在營運、已關閉或出售）；(ii) 所需清理工作的程度；(iii) 其他補救策略的不同成本；(iv) 環境補救規定的變動；及(v) 新補救地點的識別。此外，由於價格及成本水平逐年變動，環境責任的估計亦會有所調整。儘管該等估計存在內在不精確性，仍被用於評估復原撥備。

#### (d) 所得稅

本集團須繳納多個有司法管轄權區的所得稅。在一般業務過程中，有許多交易及事件均難以明確釐定最終稅務金額。本集團在釐定各有關司法管轄權區所得稅撥備時須作出重大估計。倘該等事宜的最終稅務結果與起初入賬的金額不同，該等差額將影響稅務釐定期內的所得稅及遞延稅項撥備。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 5 分部資料

由於本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，故本集團的主要經營決策者評估本集團整體表現並分配其資源。因此，根據國際財務報告準則第8號「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。

### 6 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
造紙化學品系列	77,043,029	72,456,351
冶金球團用膨潤土	5,814,728	6,607,404
優質鈣基土	1,972,451	5,229,052
其他(i)	7,198,989	1,783,789
	<b>92,029,197</b>	<b>86,076,596</b>

(i) 其他主要包括有機膨潤土及無機凝膠，該等產品主要應用於塗料製備行業。

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度期間，並無單一外部客戶對本集團收入貢獻10%或以上。

### 7 其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
出售物業、廠房及設備虧損、預付租賃開支以及租賃改良－淨額	—	(114,849)
匯兌(虧損)/收益－淨額	(117,826)	138,619
政府補助		
－與資產相關(附註25)	213,806	410,025
－與成本相關(i)	3,401,500	2,208,414
其他	(94,462)	(86,656)
	<b>3,403,018</b>	<b>2,555,553</b>

(i) 本公司於二零一四年九月因遞交本公司股份上市之申請而從長興財政局獲得人民幣200萬元。其餘部份政府補助為若干與成本相關的無條件補助，旨在獎勵本集團對產品開發及創新所付出的努力。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 8 按性質分類費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
製成品變動(附註19)	(376,169)	322,772
已使用原材料及易耗品	41,969,582	36,917,978
員工福利開支(附註9)	10,219,182	8,388,171
公用事業費	1,989,415	1,640,784
運輸費用	9,051,094	10,017,338
折舊(附註14)	5,090,228	4,520,547
差旅及通訊費用	966,848	2,970,908
稅收及徵費	1,457,753	1,531,400
預付租賃開支攤銷(附註15)	162,122	134,893
採礦權攤銷(附註16)	40,156	40,156
專業服務費		
— 核數師酬金	1,000,000	70,000
— 其他	188,463	865,636
租賃改良攤銷(附註17)	130,557	142,375
維護費用	137,160	165,028
業務招待費用	612,925	845,875
應收款項減值撥回(附註20)	(131,973)	(90,891)
雜項	1,704,111	910,151
銷售成本、分銷成本、行政費用及研發費用總額	74,211,454	69,393,121

## 9 員工福利開支(包括董事酬金)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
薪金、工資及分紅	9,568,551	7,834,409
退休金計劃供款	341,730	325,396
住房公積金、福利、醫療及其他利益	308,901	228,366
	10,219,182	8,388,171

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 10 董事、監事及高級管理人員酬金

#### (a) 董事、監事及高級管理人員酬金

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，董事、監事及高級管理人員酬金分別載列如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
董事袍金	-	-
薪金、工資及分紅	1,991,828	1,310,693
退休金計劃供款	93,617	75,652
住房公積金、福利、醫療及其他利益	83,193	74,206
	<b>2,168,638</b>	<b>1,460,551</b>

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無董事、監事或高級管理人員放棄或同意放棄任何酬金。

董事、監事及高級管理人員酬金載列如下：

	董事袍金 人民幣元	薪金、工資及 分紅 人民幣元	退休金計劃供款 人民幣元	住房公積金、 福利、醫療及	合計 人民幣元
				其他利益 人民幣元	
截至二零一四年十二月三十一日止年度					
<b>執行董事</b>					
張有連(i)	-	192,000	11,949	10,471	214,420
孫文勝(ii)	-	182,400	11,949	10,471	204,820
范芳	-	98,536	11,949	10,471	120,956
陳衛東	-	61,436	3,605	3,662	68,703
<b>非執行董事</b>					
余驊(vii)	-	-	-	-	-
張金琴(vii)	-	51,300	2,764	2,572	56,636
<b>獨立非執行董事</b>					
邵晨(v)	-	80,000	-	-	80,000
黃澤民(v)	-	80,000	-	-	80,000
汪祥耀(v)	-	80,000	-	-	80,000
周錦榮(viii)	-	91,000	-	-	91,000



## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 10 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

## (a) 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

	董事袍金 人民幣元	薪金、工資及 分紅		退休金計劃供款 人民幣元	住房公積金、 福利、醫療及 其他利益	合計 人民幣元
		人民幣元	人民幣元		人民幣元	
<b>監事</b>						
徐勤思(iii)	-	98,536	11,949	10,471	120,956	
張冬連	-	100,284	11,949	10,471	122,704	
梁國平(iv)	-	51,336	3,605	3,662	58,603	
<b>高級管理人員</b>						
徐勤偉	-	180,000	11,949	10,471	202,420	
蘇品	-	150,000	11,949	10,471	172,420	
陳漢雲(ix)	-	495,000	-	-	495,000	
	-	1,991,828	93,617	83,193	2,168,638	

	董事袍金 人民幣元	薪金、工資及 分紅		退休金計劃供款 人民幣元	住房公積金、 福利、醫療及 其他利益	合計 人民幣元
		人民幣元	人民幣元		人民幣元	

截至二零一三年十二月三十一日止年度

<b>執行董事</b>						
張有連(i)	-	192,000	8,948	9,584	210,532	
孫文勝(ii)	-	182,400	8,948	9,584	200,932	
范芳	-	91,536	8,948	9,584	110,068	
陳衛東	-	54,936	5,328	6,063	66,327	
<b>非執行董事</b>						
余驊(vii)	-	-	-	-	-	
<b>獨立非執行董事</b>						
邵晨(v)	-	73,333	-	-	73,333	
黃澤民(v)	-	73,333	-	-	73,333	
汪祥耀(v)	-	73,333	-	-	73,333	
<b>監事</b>						
徐勤思(iii)	-	91,536	8,948	9,584	110,068	
張冬連	-	100,286	5,964	5,217	111,467	
梁國平(iv)	-	48,000	4,000	2,878	54,878	
<b>高級管理人員</b>						
徐勤偉	-	180,000	12,284	10,856	203,140	
蘇品	-	150,000	12,284	10,856	173,140	
	-	1,310,693	75,652	74,206	1,460,551	

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 10 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

#### (a) 董事、監事及高級管理人員酬金(續)

- (i) 於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，張有連先生亦為首席執行官。
- (ii) 自二零一二年九月起，孫文勝先生獲委任為執行董事。
- (iii) 自二零一二年九月起，徐勤思先生獲委任為監事。
- (iv) 自二零一二年八月起，梁國平先生獲委任為監事。
- (v) 自二零一三年二月起，邵晨先生、黃澤民先生及汪祥耀先生獲委任為獨立非執行董事。
- (vi) 執行董事及監事亦為本集團僱員，於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，在彼等各自獲委任為董事或監事之前，本集團按照彼等僱員職位向彼等支付僱員酬金。
- (vii) 余驊女士於二零零八年十二月至二零一四年四月期間擔任本公司非執行董事，並無收取任何酬金。自二零一四年五月起，張金琴女士獲委任為非執行董事以替任余驊女士職務。
- (viii) 自二零一四年五月起，周錦榮先生獲委任為獨立非執行董事。
- (ix) 自二零一四年四月起，陳漢雲先生獲委任為財務總監及公司秘書。

#### (b) 五名最高薪酬人士

截至二零一四年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士的酬金為人民幣1,289,080元(二零一三年：人民幣899,211元)。彼等的酬金反映於上述分析中。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無董事、監事或高級管理人員自本集團收取任何酬金作為加入本集團、加入本集團後或離開本集團的獎勵，或作為失去職位的補償。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 11 財務費用－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
財務收益		
－ 銀行存款的利息收入	339,857	350,056
財務費用		
－ 利息開支	(7,105,777)	(6,180,631)
－ 資本化利息開支	60,165	102,094
	(7,045,612)	(6,078,537)
－ 借款和現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)－淨額	(56,119)	256,765
－ 按攤銷成本計量的金融資產的未變現融資費用	(3,507)	(15,354)
	(7,105,238)	(5,837,126)
財務費用－淨額	(6,765,381)	(5,487,070)

## 12 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
當期所得稅	2,315,540	2,026,484
遞延所得稅(附註18(a))	(2,993)	(20,162)
	2,312,547	2,006,322

本公司取得由科技部、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(自二零一一年十月十四日至二零一四年十月十三日)的稅項優惠，稅率為15%。本公司已於二零一四年十月續新該證書，另外獲授為期三年(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%。

截至二零一四年及二零一三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。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 12 所得稅開支(續)

合併綜合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	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
除稅前溢利	14,455,380	13,751,958
按法定稅率計算	3,613,845	3,437,990
就稅務而言不可扣減的開支	130,844	164,220
研發費用的額外扣減(i)	(461,602)	(504,643)
本公司的優惠稅率	(1,085,548)	(1,091,245)
就上年度調整	115,008	-
所得稅開支	2,312,547	2,006,322

- (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，稅項扣減可自合併綜合收益表扣除。

### 13 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二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
本公司股權持有人應佔溢利(人民幣元)	12,142,833	11,745,636
已發行普通股加權平均數	24,000,000	24,000,000
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.51	0.49

#### (b) 攤薄

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的每股全面攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為於截至二零一四年及二零一三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。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 14 物業、廠房及設備

## (a) 本集團

	樓宇、裝置及 設施 人民幣元	機器及設備 人民幣元	車輛 人民幣元	電子及 辦公設備 人民幣元	在建工程 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一三年一月一日						
成本	18,680,384	16,783,277	3,718,026	986,469	3,216,954	43,385,110
累計折舊	(3,120,228)	(7,281,187)	(1,275,522)	(710,844)	-	(12,387,781)
賬面淨值	15,560,156	9,502,090	2,442,504	275,625	3,216,954	30,997,329
截至二零一三年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	15,560,156	9,502,090	2,442,504	275,625	3,216,954	30,997,329
轉撥	4,607,575	1,903,893	214,000	-	(6,725,468)	-
添置	-	417,892	47,100	72,092	14,613,453	15,150,537
出售(附註30(b))	(873,652)	-	-	(1,183)	-	(874,835)
折舊(附註8)	(1,443,496)	(2,458,176)	(490,422)	(128,453)	-	(4,520,547)
年末賬面淨值	17,850,583	9,365,699	2,213,182	218,081	11,104,939	40,752,484
於二零一三年十二月三十一日						
成本	21,891,490	19,105,062	3,979,126	1,056,761	11,104,939	57,137,378
累計折舊	(4,040,907)	(9,739,363)	(1,765,944)	(838,680)	-	(16,384,894)
賬面淨值	17,850,583	9,365,699	2,213,182	218,081	11,104,939	40,752,484
截至二零一四年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	17,850,583	9,365,699	2,213,182	218,081	11,104,939	40,752,484
轉撥	9,464,878	2,853,200	-	-	(12,318,078)	-
添置	701,604	289,519	-	38,693	7,634,836	8,664,652
出售(附註30(b))	(1,631,718)	-	-	-	-	(1,631,718)
折舊(附註8)	(2,016,522)	(2,488,307)	(491,561)	(93,838)	-	(5,090,228)
年末賬面淨值	24,368,825	10,020,111	1,721,621	162,936	6,421,697	42,695,190
於二零一四年十二月三十一日						
成本	29,820,655	22,247,781	3,979,126	1,095,454	6,421,697	63,564,713
累計折舊	(5,451,830)	(12,227,670)	(2,257,505)	(932,518)	-	(20,869,523)
賬面淨值	24,368,825	10,020,111	1,721,621	162,936	6,421,697	42,695,190

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 14 物業、廠房及設備(續)

#### (a) 本集團(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣14,133,446元及人民幣8,934,930元的若干樓宇作為本集團借款的抵押品予以質押(附註28)。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向一名第三方出售賬面值分別為人民幣1,631,718元及人民幣873,652元的若干物業。

物業、廠房及設備的折舊已於合併綜合收益表扣除(附註8)，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
銷售成本	2,668,809	2,394,196
行政費用	2,394,872	2,121,835
分銷成本	26,547	4,516
	5,090,228	4,520,547

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 14 物業、廠房及設備(續)

## (b) 本公司

	樓宇、裝置及 設施 人民幣元	機器及設備 人民幣元	車輛 人民幣元	電子及 辦公設備 人民幣元	在建工程 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一三年一月一日						
成本	9,434,313	14,319,811	1,554,682	794,111	1,784,550	27,887,467
累計折舊	(1,694,632)	(5,960,940)	(656,962)	(563,578)	-	(8,876,112)
賬面淨值	7,739,681	8,358,871	897,720	230,533	1,784,550	19,011,355
截至二零一三年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	7,739,681	8,358,871	897,720	230,533	1,784,550	19,011,355
轉撥	3,744,998	1,392,434	214,000	-	(5,351,432)	-
添置	-	389,973	30,200	56,405	6,181,054	6,657,632
折舊	(471,975)	(2,202,367)	(284,390)	(109,982)	-	(3,068,714)
年末賬面淨值	11,012,704	7,938,911	857,530	176,956	2,614,172	22,600,273
於二零一三年十二月三十一日						
成本	13,179,311	16,102,218	1,798,882	850,516	2,614,172	34,545,099
累計折舊	(2,166,607)	(8,163,307)	(941,352)	(673,560)	-	(11,944,826)
賬面淨值	11,012,704	7,938,911	857,530	176,956	2,614,172	22,600,273
截至二零一四年十二月三十一日 止年度						
年初賬面淨值	11,012,704	7,938,911	857,530	176,956	2,614,172	22,600,273
轉撥	260,712	1,065,757	-	-	(1,326,469)	-
添置	418,793	289,519	-	27,543	4,660,823	5,396,678
折舊	(713,989)	(2,117,026)	(280,955)	(73,000)	-	(3,184,970)
年末賬面淨值	10,978,220	7,177,161	576,575	131,499	5,948,526	24,811,981
於二零一四年十二月三十一日						
成本	13,858,816	17,457,494	1,798,882	878,059	5,948,526	39,941,777
累計折舊	(2,880,596)	(10,280,333)	(1,222,307)	(746,560)	-	(15,129,796)
賬面淨值	10,978,220	7,177,161	576,575	131,499	5,948,526	24,811,981

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣8,533,826元及人民幣8,934,930元的若干樓宇作為本集團借款的抵押品予以質押(附註28)。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 15 預付租賃開支

本集團及本公司的租賃預付款項權益為預付經營租賃付款(土地使用權)。所有土地使用權均位於中國。剩餘可使用年期為20至50年不等。租賃預付款項的變動如下：

(a) 本集團

	人民幣元
於二零一三年一月一日	
成本	5,019,677
累計攤銷	(438,347)
賬面淨值	4,581,330
截至二零一三年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	4,581,330
添置	50,000
攤銷(附註8)	(134,893)
年末賬面淨值	4,496,437
於二零一三年十二月三十一日	
成本	5,069,677
累計攤銷	(573,240)
賬面淨值	4,496,437
截至二零一四年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	4,496,437
添置	2,461,076
出售(附註30(d))	(268,000)
攤銷(附註8)	(162,122)
期末賬面淨值	6,527,391
於二零一四年十二月三十一日	
成本	7,262,753
累計攤銷	(735,362)
賬面淨值	6,527,391



## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 15 預付租賃開支(續)

## (a) 本集團(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣3,826,755元及人民幣3,958,141元的若干土地使用權作為本集團借款的抵押品予以質押(附註27)。

金額為人民幣162,122元及人民幣134,893元的預付租賃開支的攤銷已分別於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表的銷售成本內扣除(附註8)。

本集團已於二零一四年二月十八日註銷位於陽原的土地使用權證。

## (b) 本公司

	人民幣元
於二零一三年一月一日	
成本	4,589,677
累計攤銷	(410,180)
賬面淨值	4,179,497
截至二零一三年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	4,179,497
攤銷	(117,293)
年末賬面淨值	4,062,204
於二零一三年十二月三十一日	
成本	4,589,677
累計攤銷	(527,473)
賬面淨值	4,062,204
截至二零一四年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	4,062,204
攤銷	(117,294)
年末賬面淨值	3,944,910
於二零一四年十二月三十一日	
成本	4,589,677
累計攤銷	(644,767)
賬面淨值	3,944,910

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 15 預付租賃開支(續)

#### (b) 本公司(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣3,862,755元及人民幣3,958,141元的若干土地使用權作為本公司借款的抵押品予以質押(附註28)。

### 16 採礦權－本集團

	人民幣元
<b>於二零一三年一月一日</b>	
成本	180,700
累計攤銷	(80,312)
賬面淨值	100,388
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	100,388
攤銷費用(附註8)	(40,156)
年末賬面淨值	60,232
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>	
成本	180,700
累計攤銷	(120,468)
賬面淨值	60,232
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>	
年初賬面淨值	60,232
攤銷費用(附註8)	(40,156)
年末賬面淨值	20,076
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>	
成本	180,700
累計攤銷	(160,624)
賬面淨值	20,076

金額為人民幣40,156元及人民幣40,156元的採礦權的攤銷已分別於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表的銷售成本內扣除(附註8)。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 17 租賃改良—本集團

租賃改良包括租賃土地上的鑽井工程、蓄水池、曬場及其他改良工程。

	人民幣元
<hr/>	
於二零一三年一月一日	
成本	787,454
累計攤銷	(259,250)
<hr/>	
賬面淨值	528,204
<hr/>	
截至二零一三年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	528,204
添置	215,247
出售(附註30(c))	(113,666)
攤銷(附註8)	(142,375)
<hr/>	
年末賬面淨值	487,410
<hr/>	
於二零一三年十二月三十一日	
成本	889,035
累計攤銷	(401,625)
<hr/>	
賬面淨值	487,410
<hr/>	
截至二零一四年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	487,410
添置	227,000
攤銷(附註8)	(130,557)
<hr/>	
年末賬面淨值	583,853
<hr/>	
於二零一四年十二月三十一日	
成本	1,116,035
累計攤銷	(532,182)
<hr/>	
賬面淨值	583,853
<hr/>	

金額為人民幣130,557元及人民幣142,375元的租賃改良的攤銷已分別於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表的銷售成本內扣除(附註8)。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 18 遞延所得稅資產

#### (a) 本集團

遞延稅項資產分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	555,739	534,126
— 超出12個月後收回	542,100	560,720
	<b>1,097,839</b>	<b>1,094,846</b>

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，遞延所得稅資產變動如下：

遞延所得稅資產	應收款項 減值撥回 人民幣元	集團內部交易 的未變現溢利 人民幣元	應計費用 人民幣元	員工福利 開支 人民幣元	復原撥備 人民幣元	未變現融 資費用 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一三年一月一日	467,301	107,133	27,991	361,352	85,567	25,340	1,074,684
於合併綜合收益表內 (支銷)/貸記	(64,110)	214,274	(27,991)	(148,633)	42,783	3,839	20,162
於二零一三年 十二月三十一日	403,191	321,407	-	212,719	128,350	29,179	1,094,846
於二零一四年 一月一日	403,191	321,407	-	212,719	128,350	29,179	1,094,846
於合併綜合收益表內 (支銷)/貸記	(49,780)	(264,106)	150,000	135,719	30,283	877	2,993
於二零一四年 十二月三十一日	353,411	57,301	150,000	348,438	158,633	30,056	1,097,839

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 18 遞延所得稅資產(續)

## (b) 本公司

遞延稅項資產分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	498,438	212,719
— 超出12個月後收回	171,565	146,386
	<b>670,003</b>	<b>359,105</b>

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度遞延所得稅資產變動如下：

遞延所得稅資產	應收款項	應計費用	員工福利開支	合計
	減值撥備			
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
於二零一三年一月一日	84,307	27,991	361,352	473,650
於綜合收益表內貸記／(支銷)	62,079	(27,991)	(148,633)	(114,545)
於二零一三年十二月三十一日	146,386	—	212,719	359,105
於二零一四年一月一日	146,386	—	212,719	359,105
於綜合收益表內貸記	25,179	150,000	135,719	310,898
於二零一四年十二月三十一日	171,565	150,000	348,438	670,003

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 19 存貨

#### (a) 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
原材料	13,063,298	10,243,890
製成品	4,121,857	3,745,688
低值易耗品	193,660	216,882
	<b>17,378,815</b>	<b>14,206,460</b>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，概無就存貨減值計提撥備。

截至二零一四年及二零一三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48,052,312元及人民幣37,240,750元。

#### (b) 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
原材料	5,504,831	5,822,820
製成品	2,713,926	1,465,412
低值易耗品	193,660	216,882
	<b>8,412,417</b>	<b>7,505,114</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 20 貿易及其他應收款項

## (a) 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
貿易應收款項	52,007,825	48,524,487
減：減值撥備	(1,669,921)	(1,584,566)
貿易應收款項－淨額(1)	50,337,904	46,939,921
應收票據(2)	13,563,082	23,215,791
其他應收款項	11,964,842	9,696,063
減：減值撥備	(201,232)	(418,560)
其他應收款項－淨額(3)	11,763,610	9,277,503
預付款項(4)	15,306,639	9,032,819
應收定期存款利息	56,091	—
貿易及其他應收款項－淨額	91,027,326	88,466,034
減：非即期部份(3)	(649,881)	(493,808)
即期部份	90,377,445	87,972,226

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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。

本集團的貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
－人民幣	90,368,030	87,616,167
－美元	9,415	356,059
	90,377,445	87,972,226

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 20 貿易及其他應收款項(續)

#### (a) 本集團(續)

(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	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 180天以內	42,221,012	35,844,938
— 180天以上一年以內	8,616,865	9,318,148
— 一年以上兩年以內	975,604	2,250,090
— 兩年以上三年以內	147,768	885,338
— 三年以上	46,576	225,973
	<b>52,007,825</b>	<b>48,524,487</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。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，金額分別為人民幣42,221,012元及人民幣35,844,938元的貿易應收款項既無逾期亦無減值。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，金額分別為人民幣9,786,813元及人民幣12,679,549元的貿易應收款項已部份減值。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，撥備金額分別為人民幣1,669,921元及人民幣1,584,566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	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 180天以上一年以內	8,616,865	9,318,148
— 一年以上兩年以內	975,604	2,250,090
— 兩年以上三年以內	147,768	885,338
— 三年以上	46,576	225,973
	<b>9,786,813</b>	<b>12,679,549</b>



## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 20 貿易及其他應收款項(續)

## (a) 本集團(續)

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	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	1,584,566	1,679,128
減值撥備／(撥回)(附註8)	85,355	(94,562)
年末	1,669,921	1,584,566

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。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，金額分別為人民幣5,931,524元及人民幣11,818,350元的應收票據已向金融機構貼現，以獲得營運資金人民幣5,723,321及人民幣11,437,937元(附註28(a)(2))。

於二零一四年十二月三十一日，金額為人民幣1,550,000元的應收票據用作金額為人民幣8,190,000元銀行借款的擔保(附註28(a)(1))(二零一三年十二月三十一日：無)。

- (3) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，其他應收款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
<b>非流動：</b>		
環境復原保證金	649,881	493,808
<b>流動：</b>		
員工墊款	4,633,471	3,809,548
其他按金	3,530,809	4,164,942
出售物業	1,303,370	853,652
其他	1,847,311	374,113
<b>流動小計</b>	<b>11,314,961</b>	<b>9,202,255</b>
<b>合計</b>	<b>11,964,842</b>	<b>9,696,063</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 20 貿易及其他應收款項(續)

#### (a) 本集團(續)

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	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	418,560	414,889
減值(撥回)/撥備(附註8)	(217,328)	3,671
年末	201,232	418,560

其他應收款項減值撥備於合併綜合收益表的行政費用內扣除。

(4) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，預付款項與以下各項有關：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
與公開發售有關的上市開支	13,567,567	6,701,524
採購原材料	1,358,272	2,076,028
擔保費	380,800	255,267
	15,306,639	9,032,819

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 20 貿易及其他應收款項(續)

## (b) 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
貿易應收款項	32,953,692	28,823,162
減：減值撥備	(969,523)	(817,322)
貿易應收款項－淨額(1)	31,984,169	28,005,840
應收票據(2)	13,513,082	23,215,791
其他應收款項	7,810,078	4,657,006
減：減值撥備	(174,246)	(158,584)
其他應收款項－淨額(3)	7,635,832	4,498,422
預付款項(4)	15,072,809	8,670,943
應收定期存款利息	56,091	—
貿易及其他應收款項－淨額	68,261,983	64,390,996

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司貿易及其他應收款項(並非屬金融資產的預付款項除外)的公允價值與其賬面值相若。

本公司貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
－人民幣	68,252,568	64,034,937
－美元	9,415	356,059
	68,261,983	64,390,996

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 20 貿易及其他應收款項(續)

#### (b) 本公司(續)

(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	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 180天以內	27,619,575	21,709,357
— 180天以上一年以內	4,867,993	5,954,103
— 一年以上兩年以內	338,061	271,398
— 兩年以上三年以內	82,292	845,933
— 三年以上	45,771	42,371
	<b>32,953,692</b>	<b>28,823,162</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。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣27,619,575元及人民幣21,709,357元的貿易應收款項既無逾期亦無減值。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，金額分別為人民幣5,334,117元及人民幣7,113,805元的貿易應收款項已部份減值。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，撥備金額分別為人民幣969,523元及人民幣817,322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。

該等應收款項的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 180天以上一年以內	4,867,993	5,954,103
— 一年以上兩年以內	338,061	271,398
— 兩年以上三年以內	82,292	845,933
— 三年以上	45,771	42,371
	<b>5,334,117</b>	<b>7,113,805</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 20 貿易及其他應收款項(續)

## (b) 本公司(續)

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	817,322	490,473
減值撥備	152,201	326,849
年末	969,523	817,322

(2) 應收票據的賬齡在180天以內，處於信貸期以內。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，金額分別為人民幣5,931,524元及人民幣11,818,350元的應收票據已向金融機構貼現，以獲得人民幣5,723,321元及人民幣11,437,937元的營運資金(附註28(b)(2))。

(3) 於二零一四年十二月三十一日，金額為人民幣1,550,000元的應收票據用作金額為人民幣8,190,000元銀行借款的擔保(附註28(b)(1))(二零一三年十二月三十一日：無)。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，其他應收款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
員工墊款	4,369,254	3,175,768
其他按金	2,410,578	1,206,690
其他	1,030,246	274,548
	7,810,078	4,657,006

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 20 貿易及其他應收款項(續)

#### (b) 本公司(續)

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	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	158,584	71,569
減值撥備	15,662	87,015
年末	174,246	158,584

(4) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，預付款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
與公開發售有關的上市開支	13,567,567	6,701,524
採購原材料	1,221,042	1,810,752
擔保費	284,200	158,667
	15,072,809	8,670,943

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 21 現金及現金等價物以及受限制現金

## (a) 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
銀行及手頭現金(1)	17,326,481	12,198,066
減：受限制現金(2)	(10,275,216)	(8,025,000)
現金及現金等價物	7,051,265	4,173,066

銀行及手頭現金乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
—人民幣	17,326,443	12,118,544
—美元	38	79,522
	17,326,481	12,198,066

(1) 現金及現金等價物為原到期日在三個月以內的存款。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團就現金及現金等價物按浮動年利率0.35%至0.50%賺取利息。

(2) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，受限制現金的詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
借款保證金(附註28(a)(1))	8,125,216	—
就借款抵押的定期存款(附註28(a)(1))	2,150,000	5,660,000
發行應付票據的保證金	—	2,365,000
	10,275,216	8,025,000

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 21 現金及現金等價物以及受限制現金(續)

#### (b) 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
銀行及手頭現金	16,740,179	10,674,298
減：受限制現金(1)	(10,275,216)	(7,025,000)
現金及現金等價物	6,464,963	3,649,298

銀行及手頭現金乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 人民幣	16,740,141	10,594,776
— 美元	38	79,522
	16,740,179	10,674,298

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，受限制現金的詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
借款抵押保證金(附註28(b)(1))	8,125,216	-
就借款抵押的定期存款(附註28(b)(1))	2,150,000	4,660,000
發行應付票據的保證金	-	2,365,000
	10,275,216	7,025,000



## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22 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元入賬列作資本儲備(附註23)。

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。

## 本集團及本公司

	普通股 數目	普通股 人民幣元
於二零一四年及二零一三年十二月三十一日	24,000,000	24,000,000

## 23 其他儲備

## (a) 本集團

	資本儲備 人民幣元 (附註22)	法定儲備 人民幣元	安全生產費用 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一三年一月一日	1,128,932	3,375,207	217,646	4,721,785
留存收益轉至法定儲備(i)	-	1,035,177	-	1,035,177
計提安全生產費用(ii)	-	-	15,000	15,000
動用安全生產費用(ii)	-	-	(39,280)	(39,280)
於二零一三年十二月三十一日	1,128,932	4,410,384	193,366	5,732,682
於二零一四年一月一日	1,128,932	4,410,384	193,366	5,732,682
留存收益轉至法定儲備(i)	-	1,073,129	-	1,073,129
計提安全生產費用(ii)	-	-	150,160	150,160
動用安全生產費用(ii)	-	-	(35,367)	(35,367)
於二零一四年十二月三十一日	1,128,932	5,483,513	308,159	6,920,604

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 23 其他儲備(續)

#### (b) 本公司

	資本儲備 人民幣元 (附註22)	法定儲備 人民幣元	安全生產費用 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一三年一月一日	1,128,932	3,375,207	159,473	4,663,612
留存收益轉至法定儲備(i)	-	1,035,177	-	1,035,177
於二零一三年十二月三十一日	1,128,932	4,410,384	159,473	5,698,789
於二零一四年一月一日	1,128,932	4,410,384	159,473	5,698,789
留存收益轉至法定儲備(i)	-	1,073,129	-	1,073,129
於二零一四年十二月三十一日	1,128,932	5,483,513	159,473	6,771,918

(i) 根據中國相關法律法規及本公司及其附屬公司的組織章程，本公司須在抵銷根據中國會計準則釐定的任何過往年度虧損後，於派發任何股息前將本公司及其附屬公司的年度法定純利的若干百分比撥至法定儲備。法定儲備可用於抵銷過往年度虧損(如有)，並可轉換為資本。

(ii) 根據財政部及安全生產監管總局頒佈的若干法規，本集團須留出每噸開採原礦人民幣1元的安全生產費用(自二零一二年一月一日起進一步調整為每噸人民幣2元)。安全生產費用可用於改善礦井的安全性，但不可用於分派予股東。

### 24 保留盈利

#### 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	17,781,381	8,464,793
年內溢利	10,731,292	10,351,765
留存收益轉至法定儲備(附註23)	(1,073,129)	(1,035,177)
年末	27,439,544	17,781,381

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 25 遞延政府補助

## 本集團及本公司

與相關礦場綜合利用項目有關的政府補助作遞延處理，並按相關生產線的預期可使用年期以直線法於合併綜合收益表確認。

遞延政府補助的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
遞延政府補助		
－ 流動	87,208	213,925
－ 非流動	852,417	939,506
	939,625	1,153,431

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度遞延政府補助的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	1,153,431	1,563,456
於合併綜合收益表內貸記(附註7)	(213,806)	(410,025)
年末	939,625	1,153,431

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 26 環境復原撥備

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	513,400	342,266
於合併綜合收益表內支銷	121,133	171,134
年末	634,533	513,400

就修復尾礦壩將予產生的成本現值確認撥備，有關成本金額由管理層根據過往經驗及未來支出的最佳估計釐定。然而，倘採礦活動對土地及環境的影響於未來期間與原估計不同，所估計的有關成本於未來可能需要作出調整。就關閉、復原及環境清理成本計提的金額，將根據當時的事實及情況至少每年進行審閱，並據此重新計量有關撥備。

### 27 貿易及其他應付款項

(a) 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
應付票據	-	9,030,000
貿易應付款項	13,584,558	9,007,541
其他應付款項	4,475,763	4,216,517
應付員工薪金及福利	2,940,425	2,066,472
預收客戶款項	51,650	7,318
應付利息	-	262,500
應計稅項(不包括所得稅)	1,648,155	783,097
	22,700,551	25,373,445

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 27 貿易及其他應付款項(續)

## (a) 本集團(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貿易及其他應付款項乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 人民幣	22,700,551	23,885,801
— 美元	-	1,487,644
	<b>22,700,551</b>	<b>25,373,445</b>

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
貿易應付款項		
— 六個月內	12,015,801	7,515,102
— 六個月以上一年以內	1,332,952	1,396,087
— 一年以上兩年以內	214,766	72,188
— 兩年以上三年以內	573	7,530
— 三年以上	20,466	16,634
	<b>13,584,558</b>	<b>9,007,541</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 27 貿易及其他應付款項(續)

#### (b) 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
應付票據	-	4,730,000
貿易應付款項	10,445,470	6,881,335
其他應付款項	2,896,630	1,626,893
應付員工薪金及福利	2,717,208	1,840,419
預收客戶款項	51,650	-
應計稅項(不包括所得稅)	1,639,376	1,427,407
	<b>17,750,334</b>	<b>16,506,054</b>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本公司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。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貿易及其他應付款項乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 人民幣	17,750,334	15,018,410
— 美元	-	1,487,644
	<b>17,750,334</b>	<b>16,506,054</b>

貿易應付款項(包括屬貿易性質的應付關聯方款項)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
貿易應付款項		
— 六個月內	9,197,864	5,592,127
— 六個月以上一年以內	1,011,801	1,192,856
— 一年以上兩年以內	214,766	72,188
— 兩年以上三年以內	573	7,530
— 三年以上	20,466	16,634
	<b>10,445,470</b>	<b>6,881,335</b>

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 28 借款

## (a) 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
<b>非流動</b>		
銀行借款－有抵押(1)	1,066,077	1,427,493
<b>流動</b>		
銀行借款－有抵押(1)	83,551,501	71,888,985
其他借款(2)	5,931,524	11,818,350
	89,483,025	83,707,335
<b>借款總額</b>	<b>90,549,102</b>	<b>85,134,828</b>

有關加權平均實際年利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
銀行借款	7.58%	6.76%
其他借款	9.00%	8.45%

於二零一四年十二月三十一日，本集團之借貸按以下時間償還：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
一年內	89,483,025	83,707,335
一至二年	389,024	361,501
二至五年	677,053	1,065,992
	90,549,102	85,134,828

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 28 借款(續)

#### (a) 本集團(續)

由於貼現影響並不重大，故借款的公允價值與其賬面值相若。

借款乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 人民幣	90,549,102	80,726,769
— 美元	—	4,408,059
	<b>90,549,102</b>	<b>85,134,828</b>

#### (1) 銀行借款—有抵押

銀行借款的抵押情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
由第三方擔保(i)	45,500,000	36,000,000
以物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押(ii)	12,427,578	3,963,419
以物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押及 由一名第三方擔保(iii)	10,000,000	—
以應收票據及保證金作為抵押(iv)	8,190,000	—
以物業、廠房及設備作為抵押(v)	6,500,000	—
以定期存款作為抵押(vi)	2,000,000	5,358,059
以本集團及一名第三方的物業、廠房及設備以及 土地使用權作為共同抵押及由一名第三方擔保(vii)	—	19,995,000
以一名第三方的物業、廠房及設備以及土地使用權 作為抵押(viii)	—	8,000,000
	<b>84,617,578</b>	<b>73,316,478</b>



## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 28 借款(續)

## (a) 本集團(續)

## (1) 銀行借款－有抵押(續)

(i) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣26,500,000元及人民幣17,000,000元的銀行借款均由第三方公司擔保，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，擔保費分別為人民幣603,367元及人民幣234,733元；

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣19,000,000元及人民幣19,000,000元的銀行借款均由一名第三方擔保；

(ii) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣12,427,578元及人民幣3,963,419元的銀行借款以本集團賬面總值為人民幣9,946,110元及人民幣9,066,495元的若干樓宇、裝置及設施(附註14)以及土地使用權(附註15)作為抵押；

(iii) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣10,000,000元的銀行借款以本集團賬面總值為人民幣2,450,471元的若干樓宇、裝置及設施(附註14)以及土地使用權(附註15)作為抵押，同時由一名第三方作出公司擔保。

(iv) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣8,190,000元的銀行借款以本集團金額為人民幣1,550,000元的應收票據(附註20(a)(2))及本集團金額為人民幣8,125,216元的保證金(附註21(a)(2))作為抵押。

(v) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣6,500,000元的銀行借款以賬面總值為人民幣5,599,620元的若干樓宇、裝置及設施(附註14)作為抵押。

(vi) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣2,000,000元及人民幣5,358,059元的銀行借款分別以本集團金額為人民幣2,150,000元及人民幣5,660,000元的定期存款(附註21(a)(2))作為抵押；

(vii) 於二零一三年十二月三十一日，人民幣19,995,000元的銀行借款以本集團賬面總值為人民幣3,826,576元的若干樓宇、裝置及設施(附註14)以及土地使用權(附註15)作為抵押，同時以一名個人第三方的若干物業作為抵押並由一名第三方作出公司擔保。於二零一四年八月，全部借款已經全數償還及由該個人第三方提供的若干物業的所有相關抵押已解除；

(viii) 人民幣8,000,000元的銀行借款以個人第三方的若干物業作為抵押。該筆借款已於二零一四年五月償還，且相關抵押已隨之解除；

(2) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣5,931,524元及人民幣11,818,350元的其他借款分別為向金融機構貼現賬面總值為人民幣5,931,524元及人民幣11,818,350元的銀行承兌匯票所獲得的借款(附註20(a)(2))。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 28 借款(續)

#### (b) 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
<b>非流動</b>		
銀行借款—有抵押(1)	1,066,077	1,427,493
<b>流動</b>		
銀行借款—有抵押(1)	68,051,501	64,888,985
其他借款(2)	5,931,524	11,818,350
	73,983,025	76,707,335
<b>借款總額</b>	<b>75,049,102</b>	<b>78,134,828</b>

有關加權平均實際年利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
銀行借款	7.25%	6.65%
其他借款	9.00%	8.45%

於二零一四年十二月三十一日，本集團之借貸按以下時間償還：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
一年內	73,983,025	76,707,335
一至二年	389,024	361,501
二至五年	677,053	1,065,992
	75,049,102	78,134,828

由於貼現影響並不重大，故借款的公允價值與其賬面值相若。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 28 借款(續)

## (b) 本公司(續)

借款乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 人民幣	75,049,102	73,726,769
— 美元	—	4,408,059
	75,049,102	78,134,828

## (1) 銀行借款—有抵押

銀行借款的抵押情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
由第三方擔保(i)	38,500,000	29,000,000
以物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押(ii)	12,427,578	3,963,419
以物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押及 由一名第三方擔保(iii)	10,000,000	—
以應收票據及保證金作為抵押(iv)	8,190,000	—
以本集團及一名第三方的物業、廠房及設備以及 土地使用權作為共同抵押及由一名第三方擔保(v)	—	19,995,000
以一名第三方的物業、廠房及設備以及土地使用權 作為抵押(vi)	—	8,000,000
以定期存款作為抵押(vii)	—	5,358,059
	69,117,578	66,316,478

- (i) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣19,500,000元及人民幣10,000,000元的銀行借款均由第三方公司擔保，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，擔保費分別為人民幣393,367元及人民幣121,333元；

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣19,000,000元及人民幣19,000,000元的銀行借款均由一名第三方擔保；

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 28 借款(續)

#### (b) 本公司(續)

##### (1) 銀行借款－有抵押(續)

- (ii) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣12,427,578元及人民幣3,963,419元的銀行借款以本公司賬面總值為人民幣9,946,110元及人民幣9,066,495元的若干樓宇、裝置及設施(附註14)以及土地使用權(附註15)作為抵押；
- (iii) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣10,000,000元的銀行借款以本公司賬面總值為人民幣2,450,471元的若干樓宇、裝置及設施(附註14)以及土地使用權(附註15)作為抵押，同時由一名第三方作出公司擔保。
- (iv) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣8,190,000元的銀行借款以本公司金額為人民幣1,550,000元的應收票據(附註20(b)(2))及本公司金額為人民幣8,125,216元的保證金(附註21(b)(1))作為抵押。
- (v) 於二零一三年十二月三十一日，人民幣19,995,000元的銀行借款以本公司賬面總值為人民幣3,826,576元的若干樓宇、裝置及設施(附註14)以及土地使用權(附註15)作為抵押，同時以一名個人第三方的若干物業作為抵押並由一名第三方作出公司擔保。於二零一四年八月，全部借款已經全數償還及由該個人第三方提供的若干物業的所有相關抵押已解除；
- (vi) 人民幣8,000,000元的銀行借款以個人第三方的若干物業作為抵押。該筆借款已於二零一四年五月償還，且相關抵押已隨之解除；
- (vii) 於二零一三年十二月三十一日，人民幣5,358,059元的銀行借款以本公司金額為人民幣5,660,000元的定期存款(附註21(b)(1))作為抵押；

- (2) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣5,931,524元及人民幣11,818,350元的其他借款分別為向金融機構貼現賬面總值為人民幣5,931,524元及人民幣11,818,350元的銀行承兌匯票所獲得的借款(附註20(b)(2))。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29 股息

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
建議末期股息每股人民幣0.2277元(二零一三年：無)	7,286,400	-

根據二零一五年三月二十一日之董事會決議案，董事建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.2277元。該末期現金股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准。總金額估計為人民幣7,286,400元。本財務報表並無反映該應付股息。

## 30 合併現金流量表附註

## (a) 除所得稅前溢利與經營產生的現金淨額之間的對賬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
除所得稅前年度溢利	14,455,380	13,751,958
經調整：		
—物業、廠房及設備折舊(附註14)	5,090,228	4,520,547
—預付租賃開支攤銷(附註15)	162,122	134,893
—採礦權攤銷(附註16)	40,156	40,156
—租賃改良攤銷(附註17)	130,557	142,375
—應收款項減值撥回(附註20)	(131,973)	(90,891)
—出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損—淨額(附註7)	(268,000)	1,183
—出售預付租賃開支虧損(附註7)	268,000	-
—出售租賃改良虧損(附註7)	-	113,666
—財務費用(附註11)	6,891,793	5,495,955
	26,638,263	24,109,842
營運資金變動：		
—貿易及其他應收款項減少/(增加)	4,922,533	(12,248,116)
—存貨(增加)/減少	(3,172,355)	5,806,504
—貿易及其他應付款項減少	(1,426,708)	(4,410,363)
經營產生的現金	26,961,733	13,257,867

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 30 合併現金流量表附註(續)

#### (b) 出售物業、廠房及設備的所得款項

於合併現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
賬面淨值(附註14)	1,631,718	874,835
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)－淨額(附註7)	268,000	(1,183)
出售物業、廠房及設備的應收所得款項	(449,718)	(853,652)
出售物業、廠房及設備的所得款項	1,450,000	20,000

#### (c) 出售租賃改良的所得款項

於合併現金流量表中，出售租賃改良的所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
賬面淨值(附註17)	—	113,666
撤銷租賃改良的虧損(附註7)	—	(113,666)
出售租賃改良的所得款項	—	—

#### (d) 出售預付租賃開支所得款項

於合併現金流量表中，出售預付租賃開支所得款項包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
賬面淨值(附註15)	268,000	—
出售預付租賃開支虧損(附註7)	(268,000)	—
出售預付租賃開支的應收所得款項	—	—
出售預付租賃開支所得款項	—	—

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 31 承擔

## 資本承擔

於各結算日已訂約但尚未產生的資本開支如下：

## 本集團

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
物業、廠房及設備	-	335,926

## 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
物業、廠房及設備	-	-

## 32 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關聯方。倘若所涉各方均受制於同一控制，則亦被視為相互關聯。

下文概述於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度本集團、本公司與其關聯方開展的重大交易，以及於二零一四年及二零一三年十二月三十一日關聯方交易產生的結餘。

## (a) 姓名／名稱及與關聯方的關係

## (i) 控股股東

張有連

## (ii) 控股股東的近親家族成員

張金琴、張元祥、張懷猛、張懷輝、張金良、董健、王萬勝、張懷濱

## (iii) 關鍵管理人員

蘇品、陳衛東、孫文勝

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 32 關聯方交易(續)

#### (a) 姓名／名稱及與關聯方的關係(續)

##### (iv) 受控股股東控制

長興古銀杏旅遊度假山莊有限公司  
長興真一館酒業有限公司(「長興真一館」)  
長興五果農業科技有限公司(「長興五果」)

##### (v) 受控股股東控制的近親家族成員

長興仁恒貨運配載部

#### (b) 與關聯方的已終止交易

誠如本報告其他章節所披露，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團與關聯方曾進行以下重大交易。所有該等交易已於本公司股份於香港聯合交易所有限公司創業板上市前停止進行。

##### (i) 向關聯方提供的貸款

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
長興古銀杏	-	6,168,376
長興真一館	-	1,800,000
長興五果	-	2,416,347
張懷猛	-	9,957
張懷濱	-	3,115
薑健	-	18,916
張金良	-	1,050
張懷輝	-	1,855
王萬勝	-	1,000
	-	10,420,616

所有應收關聯方借款均已於二零一三年七月結清。



## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 32 關聯方交易(續)

## (b) 與關聯方的已終止交易(續)

## (ii) 自關聯方取得的貸款

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
張有連	-	1,047,367
張金琴	-	213,705
孫文勝	-	251,744
張金梅	-	707,419
張金良	-	1,100
	-	2,221,335

所有應付關聯方借款均已於二零一三年八月結清。

## (iii) 購買貨物及服務

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
長興仁恒貨運	-	3,804,269

長興仁恒貨運配載部為本集團提供產品運輸服務。

運輸價格乃參考市場費率，經雙方共同協議達成。

所有應付關聯方的貿易款項均已於二零一三年九月結清。

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 32 關聯方交易(續)

#### (b) 與關聯方的已終止交易(續)

##### (iv) 向關鍵管理人員墊款

本集團

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
陳衛東	-	25,364
蘇品	-	232,711
	-	258,075

向關鍵管理人員墊款乃用作業務目的，以開發新客戶。

向關鍵管理人員墊款具有以下條款及條件：

關鍵管理人員姓名	期末結餘 人民幣元	期初結餘 人民幣元	期內最高 未償還款項 人民幣元	借款條件
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
陳衛東	-	-	-	要求時償還
蘇品	-	-	-	要求時償還
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
陳衛東	-	238,380	238,380	要求時償還
蘇品	-	-	232,711	要求時償還

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 32 關聯方交易(續)

## (c) 與關聯方的結餘

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
應收附屬公司的貿易及其他應收款項：		
仁恒精細粘土	21,344,862	24,087,849
仁恒化工	4,736,172	11,344,442
	26,081,034	35,432,291

## (d) 關鍵管理人員酬金(附註10)

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
董事袍金	-	-
薪金、工資及分紅	1,991,828	1,310,693
退休金計劃供款	93,617	75,652
住房公積金、福利、醫療及其他福利	83,193	74,206
	2,168,638	1,460,551

## 33 於附屬公司的投資—本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
非上市(按成本)	3,515,629	3,515,629

## 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

### 33 於附屬公司的投資—本公司(續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的所有附屬公司名單如下：

名稱	註冊成立地點 及日期	主要業務及 營運地點	註冊及繳足股本	直接/ 間接	所持實際權益 於十二月三十一日	
					二零一四年	二零一三年
陽原縣仁恒精細粘土 有限責任公司 (「仁恒精細粘土」)	河北陽原 二零零四年 三月二十五日	粘土開採及加工	1,500,000	直接	100%	100%
浙江長安仁恒化工 有限公司(「仁恒化工」)	浙江長興 二零零二年 十一月二十一日	批發及零售 化學品及設備	5,000,000	直接	100%	100%
宣化縣仁恒粘土精細加工 有限公司*(「宣化仁恒」)	河北宣化 二零一零年 三月二十四日	粘土加工及銷售	1,000,000	直接	-	-

\* 宣化仁恒已於二零一三年八月清算。

### 34 或然負債

本集團於二零一四年十二月三十一日概無重大或然負債。

### 35 結算日後事項

- (a) 於二零一五年一月十六日，本公司H股於香港聯合交易所有限公司創業板上市。本公司按每股9.70港元合共發行8,000,000股H股(每股面值人民幣1.00元)。於上市後，本公司已發行股份總數由24,000,000股增至32,000,000股。
- (b) 根據二零一五年三月二十一日之董事會決議案，建議派發截至2014年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.2277元(附註29)。

## 財務概要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度的綜合業績：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>業績</b>					
營業額	92,029	86,077	78,852	72,562	60,990
除稅前溢利	14,455	13,752	12,191	10,665	8,964
所得稅	(2,312)	(2,006)	(2,121)	(1,923)	(1,613)
年度溢利	12,143	11,746	10,070	8,742	7,351
<b>以下人士應佔</b>					
本公司擁有人	12,143	11,746	10,070	8,742	7,351
<b>資產及負債</b>					
資產總額	176,657	161,762	154,530	130,181	90,607
負債總額	(115,812)	(113,060)	(117,574)	(93,227)	(62,676)
本公司擁有人應佔權益	60,845	48,702	36,956	36,954	27,931

附註：

摘錄自招股章程的截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的業績以及資產及負債概要乃根據合併基準編製以呈列本集團業績猶如本公司股份於聯交所創業板上市時的本集團架構於該等年度一直存在。