

2018

年 報



长安仁恒

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

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM之特色

GEM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。GEM的較高風險及其他特色表示GEM較適合專業及其他老練投資者。

由於GEM上市公司新興的性質所然，在GEM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GEM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。

本報告的資料乃遵照聯交所的GEM證券上市規則(「GEM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」，及其附屬公司，統稱「本集團」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本報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，本報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，足以令致本報告或其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.....	6
業務目標與實際業務進度比較.....	18
董事及高級管理人員簡介.....	20
企業管治報告.....	24
董事會報告.....	32
監事會報告.....	41
獨立核數師報告.....	42
合併綜合收益表.....	46
合併資產負債表.....	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.....	104

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

非執行董事

張金花女士

獨立非執行董事

邵晨先生
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)
范芳先生
周錦榮先生

薪酬委員會成員

周錦榮先生(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

創僑國際有限公司

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15號
置地廣場
告羅士打大廈39樓

香港H股股份過戶登記分處

聯合證券登記有限公司
香港
北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

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

股票編號

8139

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動 增加／(減少)
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
財務摘要			
收入	89,231	80,583	10.7%
銷售成本	(51,609)	(43,370)	19.0%
毛利	37,622	37,213	1.1%
除所得稅前溢利／(虧損)	1,081	(7,297)	不適用
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)	939	(6,364)	不適用
基本每股盈利／(虧損)(人民幣)	0.03	(0.20)	不適用
擬派末期股息，每股(港元)	零	零	不適用
	於十二月三十一日		變動
	二零一八年	二零一七年	增加／(減少)
流動比率 ⁽¹⁾	1.27	0.93	36.6%
速動比率 ⁽²⁾	0.86	0.58	48.3%
資本負債比率 ⁽³⁾	35.3%	35.1%	0.2個百分點

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」），呈報浙江長安仁恒科技股份有限公司截至二零一八年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）之年度報告給各位股東（「股東」）及潛在投資者。

於二零一八年，本集團在董事會之領導下，在「以利潤為中心，以創新為動力，以市場為導向，以銷售為龍頭」之指導思想下，通過深化機構體制改革，加快推進公司產業調整步伐，積極調整原料結構和產品結構，開發適應市場需求的新品種，基本實現了產銷平衡。

經營業績

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得總收入約為人民幣89,231,000元，較去年同期增加約人民幣8,648,000元或10.7%。本公司股權持有人應佔年度溢利約為人民幣939,000元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度公司則錄得虧損約人民幣6,364,000元。整體毛利率降至42.2%，每股盈利約為人民幣0.03元，去年同期則為每股虧損約人民幣0.20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及應用，參加了在廣州舉行的中國國際塗料展，積極向國內外客戶推廣本集團的有機膨潤土產品。有機膨潤土市場已初具規模，客戶反應良好。我們的「大客戶部門」運營穩定，維護優質客戶的業務關係。逐步淘汰信譽和資金狀況不好的小客戶，保證集團的資金安全。並積極拓展海外市場，造紙用膨潤土產品在東南亞市場的銷售規模已超過4,000噸。

開發新產品

於二零一八年，本集團按照既定的業務發展規劃，開發膨潤土在新領域的應用，並承擔了兩項省級新產品的開發工作，包括農藥助劑和造紙填料改良劑。其中，造紙填料改良劑產品，已在部分客戶應用，提高了造紙填料的銷售保留率，降低生產成本，獲得客戶的認可。

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，提高造紙精細化學品在國內外市場的推廣力度。重點做好有機膨潤土新產品的推廣及應用，增加集團新的盈利點，並加大自主創新力度，提升企業綜合競爭力。積極與科研院所合作，開發新產品、新工藝，降低生產成本，提高本集團之企業綜合競爭能力。

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。

董事會主席
張有連先生

中國，浙江，二零一九年三月二十三日

管理層討論及分析

行業回顧

中國是一個膨潤土資源儲量大國，為新產品的開發和研究、市場的開拓、競爭力的提高等奠定了良好資源基礎。膨潤土是黏土礦物中最具開發價值和潛力的資源之一，其市場需求不斷增加。市場需求很大的各種檔次活性膨潤土是原礦價值的十五至四十倍，作為分子篩使用的膨潤土、石油鑽井泥漿用膨潤土和無碳複印紙材料用膨潤土等精深加工產品，需求量越來越多，其價值自然也越來越高。隨著新興納米技術的發展，膨潤土在工業上的用途越來越廣泛，主要加工製品有造紙精細化學品、活性白土、顆粒活性白土、有機膨潤土及納米膨潤土。

公司主營產品所處之造紙精細化學品行業在我國已形成一個穩定產業。國家推行節能減排政策促使企業大力發展高技術產業，堅持走新型工業化道路，促進傳統產業升級，提高高技術產業在工業中的比重。目前國家對於造紙精細化學品的政策是關閉小產能企業，鼓勵大企業的發展，國內造紙精細化學品企業將進一步重視產業資本優化，開展企業間的聯合、重組、兼併，調整產業結構和佈局，提升企業產業規模和實力，提高國際競爭力。

於二零一八年，在供應鏈改革驅動下，造紙行業去產能效果明顯，供需格局進一步改善。造紙行業由於污染嚴重且產能過剩問題突出，成為供給側改革的重點去產能產業。「十三五」計劃造紙行業將繼續淘汰800萬噸落後產能。

同時，今年造紙行業的原料結構發生了重大變化。國辦正式印發《禁止洋垃圾入境推進固體廢物進口管理制度改革實施方案》，該方案調整了進口廢物管理目錄，明確提出禁止進口未經分類的廢紙以及廢紡織原料、鈣渣等固體廢物，並於二零一七年年底開始正式實施。本次進口廢紙新規例大大加嚴了允許進口的廢紙品質的控制要求，國外很多標號廢紙不再符合進口要求，廢紙准入數量和獲批企業名單均大幅減少。隨著造紙原料結構的調整，對造紙化學品的要求相應提出了更高的要求。

造紙精細化學品的研發與生產要從當前木材纖維原料造紙為主，逐漸向多元纖維原料造紙方向發展。同時，國內企業在造紙化學品市場還將會遇到在木漿纖維原料造紙方面經驗豐富的國外造紙化學品企業的激烈競爭，我國造紙精細化學品企業要在做大做強、開發創新及強化應用技術研究與售後服務方面作出進一步的努力。

業務回顧

於二零一八年，本集團加大了新產品的推廣力度，參加了在廣州舉行的中國國際塗料展，積極向海內外客戶推廣公司的有機膨潤土產品。有機膨潤土產品已經初步形成了市場規模，在國內外客戶應用，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超過了4,000噸。

本集團非常重視新產品研發的投入，於二零一八年，我們承擔了兩項省級新產品的開發工作，包括農藥助劑和造紙填料改良劑。其中，造紙填料改良劑產品，已在部分客戶應用，提高了造紙填料的銷售保留率，降低生產成本，獲得客戶的認可。

管理層討論及分析

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			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
造紙化學品	54,904	61.5	56,034	69.6
有機膨潤土	25,757	28.9	17,841	22.1
無機凝膠	3,633	4.1	618	0.7
優質鈣基土	2,751	3.1	3,248	4.0
冶金球團用膨潤土	985	1.1	1,585	2.0
其他化學品 ⁽ⁱ⁾	1,201	1.3	1,257	1.6
合計	89,231	100.0	80,583	100.0

(i) 其他化學品主要包括浮動劑，該等產品主要應用於塗料製備行業。

造紙化學品銷售收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度之約人民幣56,034,000元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣54,904,000元，減幅約人民幣1,130,000元或2.0%。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二零一七年十二月三十一日止年度之約11,900噸減少約1.7%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約11,700噸。

有機膨潤土於截至二零一八年十二月三十一日止年度之收入約為人民幣25,757,000元較截至二零一七年十二月三十一日止年度之約人民幣17,841,000元增加約人民幣7,916,000元或44.4%。此項增加主要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。

無機凝膠於截至二零一八年十二月三十一日止年度之收入為約人民幣3,633,000元較截至二零一七年十二月三十一日止年度之約人民幣618,000元增加約人民幣3,015,000元或487.9%。此項增加主要由於銷量增加所致。

優質鈣基土於截至二零一八年十二月三十一日止年度之收入較截至二零一七年十二月三十一日止年度之約人民幣3,248,000元減少約人民幣497,000元或15.3%至約人民幣2,751,000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二零一八年十二月三十一日止年度之收入為約人民幣985,000元較截至二零一七年十二月三十一日止年度之約人民幣1,585,000元減少約人民幣600,000元或37.9%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他化學品收益較截至二零一七年十二月三十一日止年度之約人民幣1,257,000元減少約人民幣56,000元或4.5%至約人民幣1,201,000元。其他化學品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。

管理層討論及分析

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			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料及消耗品成本	39,378	76.3	32,561	75.1
直接勞工成本	4,025	7.8	3,483	8.0
製造固定成本	6,916	13.4	6,073	14.0
其他	1,290	2.5	1,253	2.9
合計	51,609	100.0	43,370	100.0

銷售成本由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元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣51,609,000元，增幅約人民幣8,239,000元或19.0%。

截至二零一八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76.3%及75.1%。原材料成本由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元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣39,378,000元，增幅約人民幣6,817,000元或20.9%，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二零一八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。

截至二零一八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7.8%及8.0%。於比較年間直接勞工成本由約人民幣3,483,000元增加約人民幣542,000元或15.6%至約人民幣4,025,000元。

截至二零一八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13.4%及14.0%。製造固定成本由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約為人民幣6,073,000元增加約人民幣843,000元或13.9%至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣6,916,000元。

3. 毛利及毛利率

毛利率由二零一七年的46.2%減少至二零一八年的42.2%。毛利率下跌主要原因為要提高銷售量，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。

管理層討論及分析

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			
	二零一八年		二零一七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
造紙化學品	30,801	56.1	32,222	57.5
有機膨潤土	3,554	13.8	2,570	14.4
無機凝膠	1,508	41.5	252	40.8
優質鈣基土	1,070	38.9	1,261	38.8
冶金球團用膨潤土	376	38.2	614	38.8
其他化學品	313	26.1	294	23.4
合計	37,622	42.2	37,213	46.2

造紙化學品的毛利率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的57.5%微跌至截至二零一八年十二月三十一日止年度的56.1%。毛利率下跌主要由於因應市場需求調整產品組合所致。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團毛利率較底產品的銷量有所增加。

截至二零一八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分別為13.8%及14.4%。毛利率於比較年間減少0.6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。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，無機凝膠的毛利率分別為41.5%及40.8%。毛利率於比較年間維持穩定。

截至二零一八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38.9%及38.8%。毛利率於比較年間減少0.1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。

截至二零一八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38.2%及38.8%。毛利率於比較年間維持穩定。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，其他化學品的毛利率分別為26.1%及23.4%。毛利率於比較年間增加2.7個百分點。

4. 分銷成本

截至二零一八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14,865,000元及人民幣17,999,000元。分銷成本減少約人民幣3,134,000元或17.4%，主要為於回顧年度內運輸費用有所減少所致。

5. 行政費用

行政費用由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣13,780,000元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣14,588,000元，增加約人民幣809,000元或5.9%。

管理層討論及分析

6. 財務資產減值－淨額

財務資產減值－淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣3,108,000元減至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣2,419,000元，減少約人民幣689,000元或22.2%。

7. 研發費用

研發費用由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元增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣5,789,000元，增加約人民幣572,000元或11.0%，此項增加主要因為與吉林石化設計院新的環保領域研發項目工作增加所致。

8. 其他收益－淨額

截至二零一八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6,967,000元及人民幣645,000元。其他收益增加，主要由於政府補助由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣989,000元增至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣7,566,000元所致。

9. 財務收益及費用

財務費用淨額由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約人民幣5,051,000元增加至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣5,847,000元，增幅約人民幣796,000元或15.8%，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。

10. 所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，所得稅開支為約為人民幣142,000元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則為稅務返回約為人民幣933,000元。所得稅開支增加主要因為除所得稅前溢利增加所致，詳情載於財務報表附註11。

截至二零一八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13.1%及(12.8)%。

11. 本公司股權持有人應佔年內溢利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司股權持有人應佔年內溢利約為人民幣939,000元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則錄得虧損約人民幣6,364,000元。

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	23,945	25,110
製成品	10,227	7,654
低值易耗品	130	172
合計	34,302	32,936

管理層討論及分析

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。

於二零一八年十二月三十一日，存貨減值撥備為約人民幣602,450元(於二零一七年十二月三十一日：人民幣627,569元)。

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	
	二零一八年	二零一七年
平均存貨週轉天數 (附註)	238	246

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二零一七年十二月三十一日止年度的246天減至截至二零一八年十二月三十一日止年度的238天。二零一八年平均存貨週轉天數減少主要由於銷售成本增加所致。

管理層討論及分析

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	50,113	47,052
減：減值撥備	(11,145)	(6,260)
貿易應收款項－淨額	38,968	40,792
應收票據	3,997	5,088
其他應收款項	6,018	6,302
減：減值撥備	(1,145)	(310)
其他應收款項－淨額	4,873	5,992
預付款項	2,399	1,547
貿易及其他應收款項－淨額	50,237	53,419
減：非流動部份	(1,228)	(1,156)
流動部份	49,009	52,263

貿易應收款項

於二零一八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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收款項	50,113	47,052
減：減值撥備	(11,145)	(6,260)
貿易應收款項－淨額	38,968	40,792

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。本集團一般給予正常90天至180天的信貸期。

管理層討論及分析

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
180天以內	35,113	34,009
180天以上一年以內	2,982	3,637
一年以上兩年以內	3,478	2,296
兩年以上三年以內	1,801	3,218
三年以上	6,739	3,892
合計	50,113	47,052

本集團的貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣47,052,000元增加約人民幣3,061,000元或6.5%至二零一八年十二月三十一日的約人民幣50,113,000元。賬齡逾180天的貿易應收款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣13,043,000元增加約人民幣1,957,000元或15.0%至二零一八年十二月三十一日的約人民幣15,000,000元。有關減少主要由於於回顧年內銷售增加所致。

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	
	二零一八年	二零一七年
貿易應收款項週轉天數(附註)	199	214

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。

本集團於截至二零一八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199天及214天。有關週轉天數減少主要乃因銷售增加所致。

貿易應收款項減值撥備

貿易應收款項受預期信貸虧損模式約束。本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項使用終生預期虧損撥備。

貿易應收款項的預期虧損率乃根據二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日前36個月期間的銷售付款情況及本期間內所經歷的相應過往信貸虧損而釐定。

過往虧損率乃經調整以反映影響客戶能力的宏觀經濟因素之現時及前瞻性資料。本集團已識別其於銷售貨品國家的國內生產總值及失業率為最相關因素，並相應按照該等因素的預期變動而調整過往虧損率。

管理層討論及分析

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	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付款項	16,624	15,869
其他應付款項	9,402	8,232
應付員工薪金及福利	2,275	2,692
預收客戶款項	-	1,113
合約負債	629	-
應計稅項(不包括所得稅)	1,234	1,208
合計	30,164	29,114

於二零一八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。

貿易應付款項由二零一七年十二月三十一日的約人民幣15,869,000元增加約人民幣755,000元或4.8%至二零一八年十二月三十一日的約人民幣16,624,000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	
	二零一八年	二零一七年
貿易應付款項週轉天數(附註)	115	136

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二零一七年十二月三十一日止年度之136天減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的115天，乃由於於回顧年內支付給供應商之款項增加所致。

管理層討論及分析

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。

截至二零一八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17,561,000元，主要來自經營活動所得現金約人民幣17,732,000元，並就所得稅付款約人民幣171,000元作出調整。

經營活動所得現金約為人民幣17,732,000元，主要來自營運資金變動前經營現金約人民幣17,812,000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2,009,000元(蓋因我們的產品銷售增加所致)，(ii)存貨減少約人民幣260,000元，(iii)貿易及其他應付款項增加約人民幣2,059,000元，及(iv)受限制現金增加約人民幣389,000元。

2. 投資活動所用現金流量

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所用現金流出淨額約為人民幣8,897,000元，主要來自(i)預付租賃開支及租賃改良款項約人民幣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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所用現金流出淨額約為人民幣21,071,000元，主要用於購買物業、廠房及設備、預付租賃開支及租賃改良約人民幣21,086,000元。

3. 融資活動所得／(所用)現金流量

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所用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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團融資活動所得現金流入淨額約為人民幣23,883,000元，主要來自借款所得約人民幣86,720,000元及發行新股所得之約人民幣19,408,000元，部份給償還借款約人民幣76,299,000元及支付利息開支約人民幣5,946,000元抵銷所致。

管理層討論及分析

資本架構

1. 債務

本集團於二零一八年十二月三十一日的全部借貸約人民幣75,471,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣65,050,000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

於二零一八年十二月三十一日，本集團資產負債率約為35.3% (二零一七年十二月三十一日：35.1%)，乃按總借貸除以總資產乘以100%計算得出，資產負債率上升主要原因是由於銀行借貸增加所致。

3. 資產押記

於二零一八年十二月三十一日，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40,476,000元(於二零一七年十二月三十一日：約人民幣25,165,000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。截至二零一八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18,354,000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7.9%，而其他借款的加權平均實際年利率為4.2%。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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣22,272,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,845,000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

截至二零一八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

於二零一八年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣989,000元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣5,865,000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以及本集團於中國進行的營運，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

截至二零一八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。

管理層討論及分析

所持重大投資

本公司於截至二零一八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18至19頁之「業務目標與實際業務進度比較」一節。

未來展望

於二零一八年，中國經濟所面對的不確定性是無以復加的。在可預測的二零一九年，這種不確定性將會延續。其中，中美貿易摩擦是最大的不確定性。從而使對中國經濟的不確定性相應加大。企業應相應調整自身的發展策略，適應不斷變動的市場。

在國家「十三五」規劃的指導下，隨著造紙工業落後產能逐漸去舊換新，技術不斷進步的造紙精細化學品的推廣和應用，中國造紙工業快速發展，同時為上游造紙精細化學品行業打開市場空間。

廢紙的進口數量受到進口資源的限制，在提高國內廢紙回收率的同時，造紙界在未來發展規劃中對發展木漿纖維原料造紙、走「林、漿、紙」一體化發展道路的熱情很高，造紙精細化學品行業對這一發展趨勢要提前準備。

在二零一九年，市場充滿挑戰和不確定性。集團將繼續推進我們的主營產品之轉型升級和技術改造，調整產品結構，提高產品市場競爭力。加快新產品的推廣力度，力爭創造新的利潤增長點，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。特別是有機膨潤土在油漆塗料、水處理等領域的應用；
- 2) 本集團將進一步加大東南亞造紙精細化學品市場的開發；及
- 3) 推廣本集團產品在新領域的應用，如農藥助劑、水產養殖等。

人力資源及培訓

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團擁有員工合計109名，其中45名於本集團長興總辦事處任職，64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12,556,000元(二零一七年：人民幣11,047,000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二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一七年：零)。

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，本集團擬於二零一九年繼續進行以下計劃。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。本集團已將就年產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。
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

實際業務進度及上市所得款項用途

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)。於二零一八年十二月三十一日，本集團已動用所有所得款項淨額約為人民幣37,395,000元，其中約人民幣21,200,000元已經用於購置高純水洗膨潤土生產機器及設備，約人民幣1,200,000元已經用於進一步研發造紙化學品，約人民幣1,253,000元已經用於研發用作生產日用化學品及醫藥等的新膨潤土產品，約人民幣1,704,000元已經用於完善現有銷售網絡，約人民幣423,000元已經用於銷售及技術團隊之培訓，約人民幣7,868,000元已經用於償還集團之銀行貸款及約人民幣3,747,000元用作營運資金。

董事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

張有連先生，57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長興仁恒精製膨潤土有限公司，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上海農夫果園有限公司、長興古銀杏旅遊度假山莊有限公司及長興五果農業科技有限公司之董事長。張先生為非執行董事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，49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峴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浙江長安仁恒化工有限公司，現為本公司的銷售經理。

范芳先生，53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。

董事及高級管理人員簡介

非執行董事

張金花女士，46歲，於二零一六年五月十四日獲委任為本公司之非執行董事。彼於一九九四年一月至二零零二年十二月任職於長興古龍大酒店，從事採購工作。彼於二零零三年一月加入本公司，獲委任從事財務相關工作。張女士為本公司執行董事兼主席張有連先生的胞妹，以及監事張冬連先生的堂妹。

獨立非執行董事

邵晨先生，56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。

黃澤民博士，65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。

周錦榮先生，56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。彼亦於二零一六年五月十四日獲委任為本公司薪酬委員會主席及提名委員會成員。彼於審計、稅務及財務管理方面擁有逾24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)，正利控股有限公司(股份代號：3728)及譚木匠控股有限公司(股份代號：00837)的獨立非執行董事。彼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。此外，由二零零九年十一月至二零一五年六月彼亦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。

董事及高級管理人員簡介

監事會

徐勤思先生，54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，52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，現任陽原縣仁恒精細粘土有限責任公司之副總經理。張冬連先生為執行董事張有連先生的堂弟及股東亦為非執行董事張金花女士的堂兄。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，58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，63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，54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，58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31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。

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。

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。

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。

董事會現由七名董事組成，包括三名執行董事，一名非執行董事及三名獨立非執行董事。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，而獨立非執行董事則為邵晨先生、黃澤民博士及周錦榮先生。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。每位非執行董事及獨立非執行董事的任期為三年。

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花女士的胞兄以及監事張冬連先生的堂兄；(ii)張金花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花女士的堂兄。

企業管治報告

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。

根據本公司之組織章程（「公司章程」）第10.2條，董事由股東大會選舉產生或更改。每位董事任期三年，董事任期屆滿，可重選連任。

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條而於二零一四年十二月十九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。

於回顧年度內，董事會已履行上述之企業管治職能。

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。

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。

企業管治報告

於本報告日，本公司董事會由七名董事組成。其中一名為女性。其中三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。於二零一八年五月，本公司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(「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。根據審核委員會於二零一九年三月二十三日之會議，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二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表、業績公告及二零一八年年報、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。

企業管治報告

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（「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。薪酬委員會現有三名成員，即范芳先生（執行董事）、黃澤民博士及周錦榮先生（均為獨立非執行董事）。周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。於回顧年度內，薪酬委員會曾舉行兩次會議，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。

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。提名委員會現有三名成員，即范芳先生（執行董事）、周錦榮先生及邵晨先生（均為獨立非執行董事）。邵先生已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會須評估是否已新增或預期將定期需要或於需要時新增任何董事會空缺。提名委員會於甄選及提名董事時，會根據現有董事會之特質及本集團的需要確定將就任董事應具備的主要特質。提名委員會採用各種方法識別潛在人選，包括由董事會成員、管理層以及專業獵頭公司推薦。所有潛在人選由提名委員會根據彼等的資歷進行評估。潛在人選將通過一項篩選程序。入選的人選其後獲安排與提名委員會會面，讓委員會於作出決定前評審人選。新董事乃於提名委員會批准提名後經由董事會決議案方式獲委任。提名委員會已採納有關董事會成員多元化政策，該政策透過考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、行業經驗、技能、知識及於相關業務範圍之服務任期方面，並就任何為配合公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議。

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。於回顧年度內，提名委員會曾舉行兩次會議，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。

企業管治報告

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贊成票。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。

於回顧年度內各董事出席董事會、董事委員會及股東週年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	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會	股東特別大會
執行董事						
張有連先生(主席)	4/4	-	-	-	1/1	1/1
孫文勝先生	4/4	-	-	-	1/1	1/1
范芳先生	4/4	-	2/2	2/2	1/1	1/1
非執行董事						
張金花女士	4/4	-	-	-	1/1	1/1
獨立非執行董事						
邵晨先生	4/4	4/4	-	2/2	1/1	0/1
黃澤民博士	4/4	4/4	2/2	-	1/1	0/1
周錦榮先生	4/4	4/4	2/2	2/2	1/1	1/1

於截至二零一八年十二月三十一日止年度後至本報告日期止，董事會於二零一九年三月二十三日再次召開董事會會議，主要目的為批准本集團截至二零一八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。

於回顧年度內，陳先生已確認彼已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。

企業管治報告

財務報告、內部監控及風險管理

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。

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。

內部監控及風險管理

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，且董事會已於回顧年度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。風險管理系統中設立的監控乃為管理而非消除本集團業務環境的重大風險。本集團的風險管理框架包括以下部分：(i) 識別本集團業務環境的重大風險及評估該等風險對本集團業務的影響；(ii) 制定必要措施以管理該等風險；及(iii) 控制及檢討有關措施的有效性。本集團內部審計部門協助執行本集團風險管理框架，因此本集團能確保與本集團營運有關的新出現風險可由管理層立即識別，評估執行計劃的充分性以管理該等風險以及監控及評估執行計劃的有效性。上述均為持續程序且審核委員會會跟據本集團之最新業務環境不斷檢討本集團風險管理系統。

審核委員會向董事會呈報本集團的風險管理及內部監控政策的執行情況，其中包括釐定風險因素、評估本集團能承受的風險級別及風險管理措施的有效性。根據本集團內部監控部門及審核委員會報告，董事會認為，本集團的風險管理及內部監控系統屬適當及有效且本集團已遵守企業管治守則所載之風險管理及內部監控條文。

處理及發佈內幕消息

就根據創業板上市規則及香港法例第571章證券及期貨條例處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取不同程序及措施，包括：(i) 提高本集團內幕信息的保密意識；(ii) 定期向有關董事和僱員發出禁止買賣期和證券交易限制的通知；及(iii) 在需要知情的基礎上向指定人員傳播借息以及嚴格遵守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈之「內幕消息披露指引」。

企業管治報告

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。

截至二零一八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。

截至二零一八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15號置地廣場告羅士打大廈39樓），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。

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。

企業管治報告

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15號置地廣場告羅士打大廈39樓)。

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15號置地廣場告羅士打大廈39樓)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

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司之章程文件並沒有重大變動。本公司組織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，二零一九年三月二十三日

董事會報告

董事欣然提呈本公司截至二零一八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」）。

背景

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股於二零一五年一月十六日在聯交所GEM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

本集團截至二零一八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46至103頁。

董事會並無提議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息（二零一七年：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

本公司將於二零一九年四月十一日（星期四）至二零一九年五月十一日（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二零一九年四月十日（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。

業務回顧

本集團於回顧年度內之業務回顧及有關本集團未來業務發展載於第6至17頁之「管理層討論及分析」內。採用財務表現關鍵指標對本集團於回顧年度內表現之分析載於本年報第4頁之「財務摘要」內。自回顧年度後概無影響本集團之重要事件。

派息政策

本公司已採納一項派息政策（「股息政策」），其就宣派及建議派付本公司股息設立適當程序。

經考慮本公司的派息能力後，本公司將向股東宣派及／或建議派付股息，其將視乎（其中包括）其實際及預期財務業績、現金流量、整體業務狀況及策略、現時及日後的業務、法定、合約及監管限制。董事會可在股東批准下全權酌情決定是否派息（倘適用）。儘管董事會決定建議及派付股息，惟派付的形式、次數及金額將視乎營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及影響本集團的其他因素。本集團亦可能考慮不時宣派特別股息，以及中期及／或末期股息。

本公司須定期或於有需要時審閱及重新評估股息政策及其效益。

董事會報告

環境政策

本集團致力支持環境可持續性。本集團在日常業務營運中不斷推廣綠色措施和意識，以達到其保護環境的承諾。本集團鼓勵環保，並推動僱員提升環保意識。本集團堅守循環再用及減廢的原則，實施各項綠色辦公室措施，例如雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙及透過關掉閒置的電燈及電器以減少耗能。

本集團將不時檢討其環保工作，並將考慮在本集團的業務營運中實施更多環保措施及慣例，以堅守3R原則，即減廢(Reduce)、再造(Recycle)及再用(Reuse)為目標，加強環境的可持續性。

遵守相關法律及規例

於回顧年度內，就本公司所知，本集團並沒有重大違反或不遵守對本集團的業務和營運有重大影響的適用法律及法規。

與持份者之間的關係

本公司認同，僱員是我們的寶貴資產。故此，本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以吸引並激勵僱員。本集團定期檢討僱員的薪酬待遇，並會因應市場標準而作出必要的調整。

本集團亦明白，與商業夥伴及銀行企業保持良好商業關係，是我們達成長遠目標的要素。故此，高級管理層會在適當情況下與彼等進行良好溝通、適時交流想法及共享最新業務資料。於回顧年度內，本集團與商業夥伴或銀行企業之間並沒有重大而明顯的糾紛。

主要風險及不明朗因素

本集團的財務狀況、營運業績及業務前景可能受到與本集團業務直接或間接相關的許多風險及不明朗因素的影響。以下為本集團知悉的主要風險及不明朗因素。除下文所列者外，或會存在本集團並未知悉或目前可能不重要但日後可能變得重要的其他風險及不明朗因素。

市場風險

市場風險乃因市場價格變動而使盈利能力受損或影響達成業務目標的能力的風險。本集團管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

董事會報告

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。

流動資金風險

流動資金風險即是本集團由於未能取得充足資金或變現資產，在責任到期時未能履約的可能性。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並維持充足之現金及現金等價物水平，以確保能為本集團營運提供資金及降低現金流量波動之影響。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個功能之分部及部門肩負。

本集團之主要功能經由本身之標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。管理層將會定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對。

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

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。

董事會報告

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一八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20。

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21及22。

可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，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17,580,000元。本集團儲備於年內的變動詳情載於本年報第49頁的「合併權益變動表」內。

財務概要

本集團過去五個財政年度之業績、資產和負債概要載於第104頁。

慈善捐款

本集團於回顧年度內沒有作出任何慈善捐款(二零一七年：人民幣169,000元)。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一八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13。

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。

附屬公司

本公司之主要附屬公司於二零一八年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註32。

董事會報告

董事

本公司於截至二零一八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

非執行董事

張金花女士

獨立非執行董事

邵晨先生
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20至23頁「董事及高級管理人員簡介」之章節內。

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二零一八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34。

本集團於回顧年度內酬金最高的五名人士包括2名董事(二零一七年:2名)，酬金最高的五名人士詳情載列於財務報表附註34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

於二零一八年十二月三十一日，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)	50.05%
張金花女士	實益擁有人	398,400 (內資股)	1.04%
徐勤思先生 ⁽ⁱ⁾	配偶權益	100,000 (內資股)	0.26%

(i) 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，於二零一八年十二月三十一日，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。

董事會報告

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

於二零一八年十二月三十一日，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)	9.31%

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，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。

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，確認彼等於回顧年度內已遵從不競爭契諾，以供披露於本報告內。

董事會報告

關連交易

於回顧年度內，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

收到公司合規顧問創僑國際有限公司(「創僑國際」)之通知，根據創業板上市規則第6A.32條，創僑國際或其董事、僱員或緊密聯繫人士於回顧年度期間，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。

資產押記

於二零一八年十二月三十一日，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40,476,000元(於二零一七年十二月三十一日：約人民幣25,165,000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4.56%至7.86%。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。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣22,272,273元(二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,845,000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27.6%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益之約10.2%。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60.7%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總銷售成本之約47.5%。

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。

董事會報告

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)。於二零一八年十二月三十一日，本集團已動用所有所得款項淨額約人民幣37,395,000元。配售H股的所得款項用途之詳情載於本報告之「業務目標與實際業務進度比較」一章內。

僱員福利

於截至二零一八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9。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。

獲准許的彌償條文

在回顧年度內及直至本報告日期止任何時間，均未曾經有或現有生效的任何獲准許彌償條文惠及本公司的董事(不論是否由本公司或其他訂立)或本公司之有聯繫公司的任何董事(如由本公司訂立)。

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。

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。

完成配售事項

配售協議所載之所有條件已獲達成及配售事項已於二零一八年十一月二十九日完成。合共6,400,000股配售股份(佔(i)本公司緊接配售事項完成前已發行H股本約80%，及(ii)緊隨配售事項完成後經發行6,400,000股配售股份所擴大之本公司已發行股份總數約16.67%)已成功根據配售協議之條款及條件按每股配售股份3.50港元之配售價配售予不少於六名個人、公司、專業、機構或其他投資者之獨立承配人，就配售代理及董事所知，有關承配人及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

配售事項完成後，公司發行的股份總數已經從32,000,000股增加到38,400,000股。公司發行的H股股數已經從8,000,000股H股增加到14,400,000股H股。

報告期後事項

於本報告日期，概無重大本報告期後事項。

核數師

截至二零一八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，二零一九年三月二十三日

監事會報告

監事會欣然在本公司截至二零一八年十二月三十一日止年報內呈列本監事會報告。

於二零一八年，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

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，監事會於二零一八年三月二十四日舉行了會議，以考慮本公司二零一七年的經審核財務報告及二零一七年的監事會報告，並省覽有關本公司二零一七年業績公佈的報告。

監事會對本公司依法運作情況的獨立意見

監事會認為，於回顧年度期間，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

監事會已同意於二零一九年三月二十三日就本公司二零一八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。

於二零一九年，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，二零一九年三月二十三日

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)

我們的意見

我們已審核

載列於第46至103頁浙江長安仁恒科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

我們的意見

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求妥為編製。

意見基準

我們已根據國際審計準則(「國際審計準則」)進行審計。我們於該等準則項下的職責在我們報告的綜合財務報表部分的審計責任中進一步說明。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基準。

獨立性

根據國際道德標準委員會職業會計師道德準則(「國際道德標準委員會職業會計師道德準則」)，我們獨立於 貴集團並按照該準則履行了其他的道德責任。

.....
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

獨立核數師報告

關鍵審計事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核本期綜合財務報表中最重要的事項。我們在整體審核綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

審計期間確定的主要審計事項如下：

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

收入確認－銷售產品

參閱 貴集團綜合財務報表附註2.25及附註6。

收入確認對財務報表具有重大而廣泛的影響。收入於金額及相關成本能夠可靠計量，且相關產品的控制權已轉移至客戶時確認。

來自銷售產品之收入會於 貴集團運送產品致客戶及客戶確認接受該產品時確認。我們聚焦此領域，主要因為 貴集團的銷售來自全國各地交易量相對小的眾多客戶。故此，需耗費大量審計工作及資源去獲取足夠審計證據。

我們了解、評估及核證與 貴集團從合約批准及簽署、客戶訂單批准、記錄銷售一直到現金收據及客戶記錄對賬整個銷售過程相關的主要控制因素。

我們已採用抽樣技術通過檢查相關支持文件(包括客戶訂單、交貨單及客戶收據)對錄得收入進行大量檢查，涵蓋不同產品、位置及客戶。此外，我們已於年結日確認若干客戶的應收結餘及期內交易金額，並考慮該等客戶的金額、性質及特徵按樣本法進行挑選。沒有發現足以影響審計工作之重大事項。

此外，我們檢測了年結日前後不久所確認的銷售交易(包括於該日期之後發行的信用票據)，銷售交易是否在正確的報告期內進行記錄。沒有發現偏差。

根據我們作出之審計工作，我們發現來自銷售產品之收入確認都能被我們搜集到的證據支持。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔責任

貴公司董事須負責根據香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露要求編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目的是獲取綜合財務報表作為一個整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的合理保證，並出具一份包含我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

依據國際審計準則，作為我們審計的一部分，我們在整個審計過程中進行職業判斷並保持職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估所使用的會計政策的恰當性和作出會計估計的合理性以及董事所披露的相關內容。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改意見。我們的結論是基於核數師直至報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事件。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責集團審計的方向、監督和執行。我們僅為審計意見承擔責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中發現的內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成主要審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是林兆榮先生。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月二十三日

合併綜合收益表

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
收入	6	89,231,486	80,582,825
銷售成本	8	(51,609,582)	(43,370,136)
毛利		37,621,904	37,212,689
分銷成本	8	(14,864,918)	(17,999,306)
行政費用	8	(14,587,601)	(13,779,579)
金融資產減值虧損淨額	8	(2,419,067)	(3,107,824)
研發費用	8	(5,789,156)	(5,216,662)
其他收益－淨額	7	6,966,851	645,335
經營溢利／(虧損)		6,928,013	(2,245,347)
財務收益	10	15,052	16,298
財務費用	10	(5,862,361)	(5,067,475)
財務費用－淨額	10	(5,847,309)	(5,051,177)
除所得稅前溢利／(虧損)		1,080,704	(7,296,524)
所得稅(開支)／貸記	11	(141,620)	932,550
本公司股權持有人應佔年內溢利／(虧損)		939,084	(6,363,974)
其他綜合收益		—	—
本公司股權持有人應佔年內綜合溢利／(虧損)總額		939,084	(6,363,974)
年內本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)的每股盈利／(虧損) (以每股人民幣元呈列)			
— 基本及攤薄	12	0.03	(0.20)

上述合併綜合收益表應與隨附之附註一併閱讀。

合併資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	81,402,390	85,019,650
預付租賃開支	14	6,182,192	6,357,709
採礦權	15	47,278	78,796
租賃改良	16	14,910,353	2,097,769
遞延所得稅資產	27	3,345,783	2,614,562
其他應收款項	17	1,228,248	1,156,226
		107,116,244	97,324,712
流動資產			
存貨	18	34,301,833	32,936,345
貿易及其他應收款項	17	49,008,624	52,262,990
預付所得稅		476,361	1,005,515
受限制現金	19	389,618	-
現金及現金等價物	19	22,272,273	1,845,424
		106,448,709	88,050,274
資產總額		213,564,953	185,374,986
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	20	38,400,000	32,000,000
其他儲備	22	49,806,255	36,634,147
保留盈利	21	17,789,952	19,753,251
總權益		105,996,207	88,387,398

合併資產負債表(續)

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
負債			
非流動負債			
遞延政府補助	23	513,445	1,597,399
環境復原撥備	24	1,336,956	1,142,607
借款	26	21,866,000	-
		23,716,401	2,740,006
流動負債			
遞延政府補助	23	83,953	83,953
貿易及其他應付款項	25	30,163,867	29,113,629
借款	26	53,604,525	65,050,000
		83,852,345	94,247,582
負債總額		107,568,746	96,987,588
權益及負債總額		213,564,953	185,374,986

上述合併資產負債表應與隨附之附註一併閱讀。

刊載於第46頁至103頁的財務報表已於二零一九年三月二十三日獲得董事會批准，並授權由下列董事代表簽署。

張有連
董事

范芳
董事

合併權益變動表

截至二零一八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	其他儲備 人民幣元	保留盈利 人民幣元	
於二零一七年一月一日		32,000,000	36,572,844	26,178,528	94,751,372
綜合收益					
年內虧損		-	-	(6,363,974)	(6,363,974)
年內綜合虧損總額		-	-	(6,363,974)	(6,363,974)
計提安全生產費用	22	-	80,157	(80,157)	-
動用安全生產費用	22	-	(18,854)	18,854	-
於二零一七年十二月三十一日		32,000,000	36,634,147	19,753,251	88,387,398
於二零一七年十二月三十一日		32,000,000	36,634,147	19,753,251	88,387,398
會計政策變更	2.2	-	-	(2,738,074)	(2,738,074)
於二零一八年一月一日		32,000,000	36,634,147	17,015,177	85,649,324
綜合收益					
年內溢利		-	-	939,084	939,084
年內綜合溢利總額		-	-	939,084	939,084
發行新股份	20	6,400,000	13,007,799	-	19,407,799
計提法定儲備		-	164,967	(164,967)	-
計提安全生產費用	22	-	108,963	(108,963)	-
動用安全生產費用	22	-	(109,621)	109,621	-
		38,400,000	49,806,255	17,789,952	105,996,207

上述合併權益變動表應與隨附之附註一併閱讀。

合併現金流量表

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
經營活動所得現金流量			
經營產生的現金	28(a)	17,732,174	12,698,903
已付所得稅		(170,817)	(485,399)
經營活動產生的現金淨額		17,561,357	12,213,504
投資活動所得現金流量			
出售物業、廠房及設備的所得款項	28(b)	-	300
存入票據保證金及定期存款		-	3,500,000
定期存款所收取的利息收入		15,052	70,777
購置物業、廠房及設備、預付租賃開支以及租賃土地改良		(21,086,263)	(12,467,608)
投資活動使用的現金淨額		(21,071,211)	(8,896,531)
融資活動所得現金流量			
發行新股份所得款項		19,407,799	-
借款所得款項		86,719,717	64,250,000
償還借款		(76,299,192)	(73,811,393)
利息開支付款		(5,945,732)	(4,969,671)
融資活動產生/(使用)的現金淨額		23,882,592	(14,531,064)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		20,372,738	(11,214,091)
年初的現金及現金等價物		1,845,424	13,193,021
現金及現金等價物之匯兌差額		54,111	(133,506)
年末的現金及現金等價物	19(a)	22,272,273	1,845,424

上述合併現金流量表應與隨附之附註一併閱讀。

合併財務報表附註

截至二零一八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。

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GEM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」)。

於二零一八年十一月二十九日，本公司向不少於六方通過配售方式按每股3.50港元的價格發行6,400,000股新股份，彼等及彼等之最終實益擁有人各自均為獨立第三方(附註20)。

除另有說明外，本合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。本財務報表於二零一九年三月二十三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之財務報表須採用若干重要會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。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

截至二零一八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

以下為本集團於二零一八年一月一日之後開始之年度報告期間初始採納之準則及修訂：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」
- 國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」
- 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

在採納國際財務報告準則第9號(附註2.2.1)及國際財務報告準則第15號(附註2.2.2)後，本集團須改變其會計政策並作出若干追溯調整。另外上述修訂對前期確認的金額沒有任何影響，預計不會對當前或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納新訂準則及詮釋

已頒佈但於二零一八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。

合併財務報表附註

截至二零一八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) 尚未採納新訂準則及詮釋(續)

- 國際財務報告準則第16號「租賃」(續)

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，且將不會重列初始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。

2.2 會計政策變更

本附註解釋採納國際財務報告準則第9號「金融工具」及「與客戶之間的合同產生的收入」對本集團財務報表的影響。

2.2.1 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號取代了國際會計準則第39號有關金融資產和金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計處理的相關規定。

自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號金融工具導致會計政策變動及財務報表確認金額調整。新會計政策載於下文附註2.13。根據國際財務報告準則第9號(7.2.15)及(7.2.26)的過渡性條文，比較數字尚未重列。

下表列示於二零一八年一月一日本集團保留盈利的總體影響：

	二零一八年 人民幣元
二零一七年十二月三十一日之期末保留盈利－國際會計準則第39號	19,753,251
貿易及其他應收款項增加	(3,301,327)
遞延所得稅資產增加	563,253
於二零一八年一月一日採納國際財務報告準則第9號而對保留盈利的調整	(2,738,074)
於二零一八年一月一日之期初保留盈利－國際財務報告準則第9號	17,015,177

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.2 會計政策變更(續)

2.2.1 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

金融資產減值

本集團有兩種金融資產受預期信貸虧損模式約束，其為存貨銷售的貿易應收款項及包括員工墊款的其他應收款項(附註17)。本集團須就每類資產按國際財務報告準則第9號修訂其減值方法。上表披露了減值方法變動對本集團保留盈利和權益之影響。

儘管現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，概無已識別的減值虧損並不重大。

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為貿易應收款項及其他應收款項使用終生預期虧損撥備。這導致於二零一八年一月一日虧損撥備增加人民幣3,301,327元。附註3.1(b)提供更多有關計算撥備的詳情。

2.2.2 國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」

自二零一八年一月一日起，本集團已採納國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」，導致會計政策有所變動。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。

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。

本集團已評估將新準則應用於本集團財務報表之影響，並預期不會對收入確認產生重大影響，所以本集團將不會重述本年度之比較金額。

有關對資產負債表之影響，本集團於二零一八年一月一日將於二零一七年十二月三十一日之預收客戶款項人民幣1,113,000元重新分類至合約負債。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.3 編製綜合賬目之準則

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構實體)。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其主導實體業務之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權完全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。

會計收購法用於本集團業務合併之會計處理(參閱附註2.4)。

集團內公司間交易、結餘及交易的未變現收益予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。本公司已在必要情況下對附屬公司之會計政策作出修訂，以確保與本集團所採納之政策一致。

於附屬公司之業績及權益之非控股權益分別單獨呈列於綜合損益表、全面收益表、權益變動表及資產負債表。

2.4 業務合併

所有業務合併均以收購會計法入賬，無論所收購者為權益工具或其他資產。收購一間附屬公司所轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公平值
- 所收購業務先前擁有人產生的負債
- 本集團發行的股權
- 或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值，及
- 任何先前存在的附屬公司股權的公平值。

除有限例外情況外，於業務合併收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，初步按收購日期的公平值計量。本集團根據個別收購交易按公平值或非控股權益應佔被收購實體可識別資產淨值的比例確認於被收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時支銷。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.4 業務合併(續)

- 所轉讓代價，
- 被收購實體的任何非控股權益金額，及
- 於被收購實體先前的任何股本權益於收購日期的公平值

超出所收購可識別資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。倘上述金額低於所收購業務可識別資產淨值的公平值，有關差額會作為一項議價購買直接於損益確認

或然代價歸類為權益或金融負債。歸類為金融負債的金額其後重新計量至公平值，公平值變動於損益確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有的被收購方股本權益於收購日期的賬面值於收購日期重新按公平值計量。任何因該項重新計量產生的收益或虧損於損益中確認。

2.5 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值列賬。成本包括直接應佔投資成本。附屬公司的業績乃由本公司按已收股息及應收款項基準入賬。

倘股息超出附屬公司宣派股息期間全面收益總額，或倘獨立財務報表中投資賬面值超出綜合財務報表所示投資對象資產淨值(包括商譽)的賬面值，則須於自該投資收取股息時，對該等投資進行減值測試。

2.6 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識別為作出策略性決策的本公司執行董事。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.7 外幣換算(續)

(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及其附屬公司功能貨幣及本集團呈列貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

(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於收益表確認，惟倘於其他綜合收益中遞延為合資格現金流對沖及合資格投資淨額對沖除外。

借款以及現金及現金等價物相關外匯損益於收益表「財務收益或費用」內呈列。所有其他外匯損益均於收益表「其他收益／虧損－淨額」內呈列。

2.8 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期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，並按成本減去減值虧損撥備(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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.8 物業、廠房及設備(續)

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2.12)。

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。

2.9 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2.12)。

2.10 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2.12)。

2.11 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2.12)。

2.12 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平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。

2.13 投資及其他金融資產

2.13.1 分類

直至二零一八年一月一日，本集團將其金融資產劃分為以下類別：

- 其後以公平值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 以攤銷成本計量的金融資產

該分類取決於實體管理金融資產之業務模式以及該資產的合約現金流量特徵。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.1 分類(續)

對於以公平值計量的資產，其收益及虧損計入損益或其他綜合收益對於非交易性的權益工具投資，其收益及虧損之計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公平值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當該等資產之業務模式發生變化時，本集團才對債券投資進行重分類。

2.13.2 確認及終止確認

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。倘收取金融資產現金流量的權利屆滿或轉移且本集團已將所有權絕大部分風險及回報轉移，則終止確認金融資產。

2.13.3 計量

在初始確認時，本集團按公平值加上(就並非透過損益按公平值列賬的金融資產而言)可直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產。透過損益按公平值列賬的金融資產之交易成本於損益支銷。

釐定現金流量是否僅為支付本金及利息時，附帶嵌入衍生工具的金融資產作為整體考慮。

2.13.4 減值

自二零一八年一月一日，本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本及按公平值計入其他綜合收益列賬之債務工具有關之預期信貸虧損。所應用之減值方法取決於是否出現信貸風險重大增幅。

就貿易應收款項而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化法，該方法規定預期存續期虧損須自初始確認應收款項時予以確認，進一步詳情見附註3.1(b)。

2.13.5 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策

本集團已追溯應用國際財務報告準則第9號，但選擇未重列比較資料。因此，比較資料依舊按照與本集團以往相一致的會計政策入賬。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.13 投資及其他金融資產(續)

2.13.5 截至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策(續)

直至二零一七年十二月三十一日，本集團將其金融資產劃分為以下類別：

- 按公平值計入損益的金融資產
- 貸款及應收款項，及
- 可供出售金融資產。

分類取決於收購金融資產的目的。管理層於初步確認時釐定其投資的分類。本集團於截至二零一七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。

(i) 其後計量

於初始確認時的計量概無更改採納國際財務報告準則第9號，見以上描述。

於初始確認後，貸款及應收款項其後按實際利率法以攤銷成本列賬。

(ii) 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初始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。

對於貸款及應收款項，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貸虧損)現值兩者的差額計量。資產賬面值調低，而損失金額則在損益確認。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約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，按工具的公平值計量減值。

如其後期間，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(如債務人的信貸評級有所改善)有關，則於損益確認之前已確認的減值虧損撥回。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.14 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扣除適用的可變銷售開支。

2.15 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平值確認,其後以實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

2.16 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。

2.17 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。

2.18 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)。

2.19 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平值確認,其後以實際利率法按攤銷成本計量。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.20 借款

借款初始按公平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會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十二個月，否則借款分類為流動負債。

2.21 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。

2.22 當期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，並根據由於暫時性差異及未使用稅務虧損而導致的遞延稅項資產和負債變動作出調整。

(a) 當期所得稅

即期所得稅支出根據本公司附屬公司營運及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒布或實質頒布的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例以詮釋為準的情況定期評估稅項收益狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.22 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅使用負債法就資產與負債之稅基與其於綜合財務報表之賬面值兩者產生之暫時差額悉數提供。然而，倘遞延稅項資產因初始確認商譽產生，則不予確認。倘遞延所得稅乃因資產或負債在一宗交易(業務合併除外)中獲初始確認而產生，並且於交易時對會計或應課稅溢利或虧損均無影響，則遞延所得稅亦不計算入賬。遞延所得稅採用在報告期末已頒佈或實質頒佈，並在變現有關遞延所得稅資產或償付遞延所得稅負債時預期將會適用之稅率(及法例)釐定。

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額將可用於利用該等暫時差異及虧損時予以確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間及該等差異很可能不會於可見將來撥回，則不會就外國業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，及倘遞延稅項結餘與同一稅務機構相關，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行抵銷權利且有意按淨值基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟有關於其他綜合收益或直接於權益確認的項目除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

2.23 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)。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.23 僱員福利(續)

(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。

2.24 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。

2.25 收入確認

收益按已收取或應收取代價之公平值進行計量，即提供商品之應收款項，經扣除折扣退回及增值稅後呈列。

銷售貨物

銷售於產品的控制權轉移(即產品交付予買家)時確認收入，買家可全權酌情決定銷售產品的渠道及價格，且概無未履行的義務或會影響買家接受該產品。當產品已轉讓至買家、已向買家轉移過時及損失的風險，且買家依據銷售合約接受產品、接受條款已告失效或本集團有客觀證據證明所有接受標準均已達成，則交付發生。

應收款項於貨品交付時確認，因付款到期前僅須待時間過去，於該時間點代價為無條件。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 主要會計政策概要(續)

2.26 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，則政府補助按公平值確認。

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。

2.27 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。

2.28 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。

2.29 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，在本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

2.30 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，並將於動用時撥回至保留盈利並從銷售成本中扣除。

2.31 利息收入

按攤銷成本計量的金融資產及按公平值計入其他綜合收益採用實際利率法計算的利息收入，於損益表確認為其他收益的一部分。

出於現金管理目的而持有的金融資產的利息收入列示為財務收益，見以下附註10。任何其他利息收入包括於其他收益。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策概要(續)

2.31 利息收入(續)

利息收入乃經對金融資產的總賬面值應用實際利率計算，其後成為信貸減值的金融資產除外。就信貸減值的金融資產而言，則對金融資產的賬面淨值(扣除虧損撥備)應用實際利率。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本附註解釋本集團面臨的財務風險及該等風險如何影響本集團未來財務表現。倘與增加額外內容有關，則計入本年度溢利及虧損資料。

風險	風險產生自	計量	管理
市場風險－外匯	未來商業交易不以港元計值的已確認金融資產及負債	現金流量預測敏感度分析	外幣遠期合約及外幣期權
市場風險－利率	浮動利率長期借款	敏感度分析	利率交換
信貸風險	現金及現金等價物、貿易應收款項、衍生金融工具、債務投資及合約資產	賬齡分析信貸評級	銀行存款、信貸限額及信用證多元化
流動資金風險	借款及其他負債	現金流量滾動預測	已承諾信貸額度及貸款額度可用性

本集團風險管理主要由中央財務部根據董事會批准的政策控制。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。

合併財務報表附註

截至二零一八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

(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(主要為港元(「港元」))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。截至二零一八年及二零一七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。

於二零一八年十二月三十一日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%，而所有其他可變因素維持不變，則本集團以港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722,712元(二零一七年：人民幣32元)。

(ii) 現金流量及公平值利率風險

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平值利率風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團人民幣34,000,000元(二零一七年：人民幣29,000,000元)的借款按浮動利率計息，而本集團人民幣41,893,183元(二零一七年：人民幣36,050,000元)的借款按固定利率計息。本集團的借款及應收款項按攤銷成本列賬。借款定期按合約進行重新定價，亦因此面臨未來市場利率變動的風險。

本集團並無對沖彼等各自的現金流量及公平值利率風險。借款的利率、償還條款及公平值於附註26披露。

於二零一八年十二月三十一日，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170,000元(二零一七年：人民幣123,000元)。

合併財務報表附註

截至二零一八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)

(b) 信貸風險

信貸風險以集團為基礎進行管理。合併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。

(i) 風險管理

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、信貸記錄及其他因素(如當前市況)評估客戶的信貸質素並設置信貸限額。本集團會定期監控客戶的信貸記錄。對於信貸記錄不良的客戶，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限制在可控範圍內。更多的信貸風險於附註17披露。

(ii) 金融資產減值

本集團有兩種金融資產受預期信貸虧損模式約束，其為存貨銷售的貿易應收款項及包括員工墊款的其他應收款項(附註17)。儘管現金及現金等價物亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項及合約資產使用終生預期虧損撥備。

貿易應收款項的預期虧損率乃根據二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日前36個月期間的銷售付款情況及本期間內所經歷的相應過往信貸虧損而釐定，而員工墊款的預期虧損率乃根據二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日前三年期間的還款時間表及本期間內所經歷的相應過往信貸虧損而釐定。

過往虧損率乃經調整以反映影響客戶及員工結清應收款項能力的宏觀經濟因素之現時及前瞻性資料。本集團已識別其於銷售貨品國家的國內生產總值及失業率以及其員工結清墊款為最相關因素，並相應按照該等因素的預期變動而調整過往虧損率。

合併財務報表附註

截至二零一八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)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

按此基準，於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日貿易應收款項及員工墊款的虧損撥備(採納國際財務報告準則第9號)釐定如下：

於二零一八年十二月三十一日	180天 以內	超過180天 至一年	超過一年 至兩年	超過兩年 至三年	超過三年	總計
預期虧損率	4%	11%	50%	77%	93%	
總賬面值－貿易應收款項	35,112,202	2,982,115	3,478,094	1,800,910	6,739,178	50,112,499
虧損撥備－貿易應收款項	1,436,089	347,118	1,737,656	1,387,601	6,236,435	11,144,899
預期虧損率	6%	9%	20%	27%	38%	
總賬面值－員工墊款	-	-	-	-	3,050,551	3,050,551
虧損撥備－員工墊款	-	-	-	-	1,145,482	1,145,482
虧損撥備總額	1,436,089	347,118	1,737,656	1,387,601	7,381,917	12,290,381

於二零一八年一月一日	180天 以內	超過180天 至一年	超過一年 至兩年	超過兩年 至三年	超過三年	總計
預期虧損率	4%	11%	50%	78%	95%	
總賬面值－貿易應收款項	34,009,079	3,636,600	2,295,873	3,218,180	3,892,671	47,052,403
虧損撥備－貿易應收款項	1,339,958	385,843	1,146,329	2,514,686	3,683,245	9,070,061
預期虧損率	6%	9%	17%	21%	30%	
總賬面值－員工墊款	-	-	-	2,562,995	870,150	3,433,145
虧損撥備－員工墊款	-	-	-	544,124	257,129	801,253
虧損撥備總額	1,339,958	385,843	1,146,329	3,058,810	3,940,374	9,871,314

合併財務報表附註

截至二零一八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)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

於二零一八年十二月三十一日貿易應收款項及員工墊款的期末虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	貿易應收款項 二零一八年 人民幣元	員工墊款 二零一八年 人民幣元
二零一七年十二月三十一日		
— 根據國際會計準則第39號計算	6,260,379	309,608
透過期初保留盈利重列金額	2,809,682	491,645
於二零一八年一月一日的期初虧損撥備		
— 根據國際財務報告準則第9號計算	9,070,061	801,253
年內確認於損益的虧損撥備增加	2,074,838	344,229
於二零一八年十二月三十一日	11,144,899	1,145,482

貿易及其他應收款項於並無合理預期可收回時予以撇銷。無合理預期可收回的跡象包括(其中包括)債務人未能履行與本集團的還款計劃，以及未能於逾期超過三年的期間支付合約付款。

貿易應收款項及員工墊款的減值虧損呈列為經營溢利內的減值虧損淨額。隨後收回先前撇銷的款項入賬列為同一項目。

貿易應收款項減值過往會計政策

於過往年度，貿易應收款項及其他應收款項減值按已產生虧損模式評估。已知為無法收回的個別應收款項會直接撇減至其賬面值。應收款項會整體評估是否有客觀證據顯示已產生減值但尚未識別。對該等應收款項而言，會於獨立減值撥備中確認估計減值虧損。本集團認為若出現以下任何指標便存在減值跡象：

- 債務人有重大財務困難
- 債務人可能進入破產或財務重組，及

合併財務報表附註

截至二零一八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)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

如預期不能收回額外現金，則已確認減值撥備的應收款項會與撥備撇銷。

(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。

下表分析本集團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額負債。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
本集團						
於二零一八年十二月三十一日						
借款(包括應付利息)	14,196,584	44,317,516	14,907,816	8,945,890	-	82,367,806
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))	26,025,958	-	-	-	-	26,025,958
	40,222,542	44,317,516	14,907,816	8,945,890	-	108,393,764
於二零一七年十二月三十一日						
借款(包括應付利息)	28,460,113	39,672,848	-	-	-	68,132,961
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))	24,101,310	-	-	-	-	24,101,310
	52,561,423	39,672,848	-	-	-	92,234,271

合併財務報表附註

截至二零一八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

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。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的資產負債率分別如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
總借款(附註26)	75,470,525	65,050,000
減：現金及現金等價物以及受限制現金(附註19)	(22,661,891)	(1,845,424)
債務淨額	52,808,634	63,204,576
總權益	105,996,207	88,880,133
總資本	158,804,841	152,084,709
資產負債率	33%	42%

資產負債率減少主要由於本年度債務淨額減少所致。

3.3 公平值估計

不以公平值計量的金融資產及負債

不以公平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)。該等並非按公平值計量的金融資產及負債的眼面值合理地與其公平值相若。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4 重要會計估計

編製財務報表需要運用會計估計，顧名思義，會計估計將甚少與實際結果相同。在應用本集團的會計政策時，管理層亦需要行使判斷力。

估計及判斷持續接受評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括相信在有關情況下將會合理發生且可能對實體產生財務影響的未來事件的預期。

(a) 金融資產減值

金融資產虧損撥備是基於對違約風險和預期虧損率的假設而計算的。本集團在做出假設和選擇計算的輸入值時，按照本集團以往經驗、現有市場條件以及於各報告期末的前瞻性估計進行判斷。使用的主要假設及輸入的詳情披露於附註3.1(b)中的表。

(b) 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。

(c) 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。

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及本集團所有運營皆於中國進行。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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6 收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
造紙化學品系列	54,904,430	56,034,228
有機膨潤土	25,756,988	17,840,319
無機凝膠	3,632,681	618,048
優質鈣基土	2,750,788	3,248,274
冶金球團用膨潤土	985,433	1,584,774
其他化學品(i)	1,201,166	1,257,182
	89,231,486	80,582,825

於截至二零一八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16,597,266元。

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。

(i) 其他化學品主要包括浮動劑，該等產品主要應用於塗料製備行業。

7 其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
出售物業、廠房及設備虧損－淨額	–	(3,963)
政府補助		
－與資產相關(附註23)	1,083,954	83,953
－與成本相關(i)	6,482,400	905,229
罰金	(617,694)	(182,130)
捐贈	(66,000)	(169,300)
其他	84,191	11,546
	6,966,851	645,335

(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、納稅的貢獻及創新所付出的努力。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團從浙江省長興縣政府部門收取人民幣6,340,000元，以回饋本公司過去多年在長興縣的納稅供款。

合併財務報表附註

截至二零一八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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
製成品變動(附註18)	(2,573,221)	(1,277,621)
已使用原材料及易耗品	39,205,818	30,873,369
員工福利開支(附註9)	12,556,250	11,046,716
公用事業費	5,729,785	4,102,190
運輸費用	12,177,351	13,298,809
折舊(附註13)	6,642,986	7,462,951
營銷和推廣費用	356,044	-
差旅及通訊費用	3,867,097	4,637,892
稅收及徵費	1,073,925	1,038,848
預付租賃開支攤銷(附註14)	175,517	180,989
採礦權攤銷(附註15)	31,518	31,522
核數師酬金	1,100,000	1,100,000
專業服務費	631,751	992,748
租賃改良攤銷(附註16)	1,610,511	624,854
維護費用	689,069	646,662
業務招待費用	2,629,840	4,422,876
應收款項減值撥備(附註17)	2,419,067	2,480,255
存貨撥備(附註18)	(25,119)	627,569
雜項	972,135	1,182,878
銷售成本、分銷成本、行政費用、金融資產減值虧損淨額及 研發費用總額	89,270,324	83,473,507

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9 員工福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
薪金、工資及分紅	11,348,185	10,024,488
退休金計劃供款	741,559	652,898
住房公積金、福利、醫療及其他福利	466,506	369,330
	12,556,250	11,046,716

(a) 五名最高薪酬人士

截至二零一八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1,406,160元(二零一七年：人民幣1,404,537元)。彼等的酬金反映於附註34。

截至二零一八年及二零一七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。

10 財務費用－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
財務收益		
－銀行存款的利息收入	15,052	16,298
財務費用		
－利息開支	(5,945,732)	(5,265,212)
－資本化利息開支(附註13)	—	295,541
	(5,945,732)	(4,969,671)
－借款和現金及現金等價物匯兌(虧損)/收益－淨額	54,111	(133,506)
－按攤銷成本計量的金融資產的未變現收益/(虧損)	29,260	35,702
	(5,862,361)	(5,067,475)
財務費用－淨額	(5,847,309)	(5,051,177)

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

11 所得稅開支／(貸記)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
當期所得稅	309,588	113,927
遞延所得稅(附註27)	(167,968)	(1,046,477)
	141,620	(932,550)

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(二零一七年十一月十三日至二零二零年十一月十二日)的稅項優惠，稅率為15%。

截至二零一八年及二零一七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。

合併綜合收益表中的實際所得稅開支與除所得稅前溢利／(虧損)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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
除稅前溢利／(虧損)	1,080,704	(7,296,524)
按法定稅率計算	270,176	(1,824,131)
就稅務而言不可扣減的開支	1,025,542	1,079,923
研發費用的額外扣減(i)	(611,096)	(652,083)
本公司的優惠稅率影響	(543,002)	463,741
所得稅開支／(貸記)	141,620	(932,550)

(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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12 每股盈利／(虧損)

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔(虧損)／溢利除以截至二零一八年及二零一七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	
	二零一八年	二零一七年
本公司股權持有人應佔溢利／(虧損)(人民幣元)	939,084	(6,363,974)
已發行普通股加權平均數	32,578,630	32,000,000
每股基本盈利／(虧損)(每股人民幣元)	0.03	(0.20)

(b) 攤薄

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的每股全面攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同，原因為於截至二零一八年及二零一七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。

13 物業、廠房及設備

	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
於二零一七年一月一日						
成本	34,097,720	44,066,223	5,271,256	1,741,722	22,890,343	108,067,264
累計折舊	(10,567,813)	(17,348,731)	(3,258,559)	(1,149,380)	-	(32,324,483)
賬面淨值	23,529,907	26,717,492	2,012,697	592,342	22,890,343	75,742,781
截至二零一七年十二月 三十一日止年度						
年初賬面淨值	23,529,907	26,717,492	2,012,697	592,342	22,890,343	75,742,781
轉撥	13,468,222	283,216	-	-	(13,751,438)	-
添置	-	2,333,896	9,472	89,254	14,311,461	16,744,083
出售	-	-	(4,263)	-	-	(4,263)
折舊(附註8)	(2,854,147)	(3,889,814)	(533,871)	(185,119)	-	(7,462,951)
年末賬面淨值	34,143,982	25,444,790	1,484,035	496,477	23,450,366	85,019,650

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

13 物業、廠房及設備(續)

	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
於二零一七年十二月三十一日						
成本	47,565,942	46,683,335	5,195,473	1,830,976	23,450,366	124,726,092
累計折舊	(13,421,960)	(21,238,545)	(3,711,438)	(1,334,499)	-	(39,706,442)
賬面淨值	34,143,982	25,444,790	1,484,035	496,477	23,450,366	85,019,650
截至二零一八年十二月 三十一日止年度						
年初賬面淨值	34,143,982	25,444,790	1,484,035	496,477	23,450,366	85,019,650
轉撥	5,147,471	8,518,119	-	5,179	(28,999,526)	(15,328,757)
添置	46,982	186,964	797,200	290,439	17,032,898	18,354,483
折舊(附註8)	(2,544,582)	(3,408,841)	(467,513)	(222,050)	-	(6,642,986)
年末賬面淨值	36,793,853	30,741,032	1,813,722	570,045	11,483,738	81,402,390
於二零一八年十二月三十一日						
成本	52,760,395	55,388,418	5,992,673	2,126,594	11,483,738	127,751,818
累計折舊	(15,966,542)	(24,647,386)	(4,178,951)	(1,556,549)	-	(46,349,428)
賬面淨值	36,793,853	30,741,032	1,813,722	570,045	11,483,738	81,402,390

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣34,303,373元及人民幣21,562,279元的若干樓宇作為本集團借款的抵押品予以質押(附註26)。

於二零一八年，概無借貸費用資本化(二零一七年：人民幣295,541元)(附註10)為合規資產。

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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
銷售成本	3,542,670	4,236,269
行政費用	3,100,316	3,226,682
	6,642,986	7,462,951

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14 預付租賃開支

本集團的預付租賃開支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。預付租賃開支的變動如下：

	人民幣元
於二零一七年一月一日	
成本	7,633,091
累計攤銷	(1,094,393)
賬面淨值	6,538,698
截至二零一七年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	6,538,698
攤銷(附註8)	(180,989)
年末賬面淨值	6,357,709
於二零一七年十二月三十一日	
成本	7,633,091
累計攤銷	(1,275,382)
賬面淨值	6,357,709
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	6,357,709
攤銷(附註8)	(175,517)
年末賬面淨值	6,182,192
於二零一八年十二月三十一日	
成本	7,633,091
累計攤銷	(1,450,899)
賬面淨值	6,182,192

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，賬面值分別為人民幣5,783,383元及人民幣3,602,500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26)。

金額為人民幣175,517元及人民幣180,989元的預付租賃開支的攤銷已分別於截至二零一八年及二零一七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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

15 採礦權

人民幣元

於二零一七年一月一日	
成本	338,300
累計攤銷	(227,982)
賬面淨值	110,318
截至二零一七年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	110,318
攤銷費用(附註8)	(31,522)
年末賬面淨值	78,796
於二零一七年十二月三十一日	
成本	338,300
累計攤銷	(259,504)
賬面淨值	78,796
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	78,796
攤銷費用(附註8)	(31,518)
年末賬面淨值	47,278
於二零一八年十二月三十一日	
成本	338,300
累計攤銷	(291,022)
賬面淨值	47,278

金額為人民幣31,518元及人民幣31,522元的採礦權的攤銷已分別於截至二零一八年及二零一七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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16 租賃改良

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
於二零一七年一月一日	
成本	3,529,030
累計攤銷	(1,241,308)
賬面淨值	2,287,722
截至二零一七年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	2,287,722
添置	434,901
攤銷(附註8)	(624,854)
年末賬面淨值	2,097,769
於二零一七年十二月三十一日	
成本	3,963,931
累計攤銷	(1,866,162)
賬面淨值	2,097,769
截至二零一八年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	2,097,769
添置	695,036
在建工程轉讓(附註13)	15,328,757
攤銷(附註8)	(3,211,209)
年末賬面淨值	14,910,353
於二零一八年十二月三十一日	
成本	19,987,724
累計攤銷	(5,077,371)
賬面淨值	14,910,353

租賃改良的攤銷已於合併綜合收益表內扣除(附註8)及入賬於資產負債表如下:

	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
銷售成本	1,610,511	624,584
存貨—原材料	1,600,698	-
	3,211,209	624,584

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
貿易應收款項	50,112,498	47,052,403
減：減值撥備	(11,144,899)	(6,260,379)
貿易應收款項－淨額(1)	38,967,599	40,792,024
應收票據(2)	3,997,328	5,087,857
其他應收款項	6,018,281	6,301,650
減：減值撥備	(1,145,482)	(309,608)
其他應收款項－淨額(3)	4,872,799	5,992,042
預付款項(4)	2,399,146	1,547,293
貿易及其他應收款項－淨額	50,236,872	53,419,216
減：非即期部份(3)	(1,228,248)	(1,156,226)
即期部份	49,008,624	52,262,990

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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）的公平值與其賬面值相若。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，貿易及其他應收款項的賬面值均按人民幣計值。

(1) 貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
－ 180天以內	35,112,201	34,009,079
－ 180天以上一年以內	2,982,115	3,636,600
－ 一年以上兩年以內	3,478,094	2,295,873
－ 兩年以上三年以內	1,800,910	3,218,180
－ 三年以上	6,739,178	3,892,671
	50,112,498	47,052,403

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17 貿易及其他應收款項(續)

(1) 貿易應收款項的賬齡分析如下:(續)

授予客戶的信貸期一般為90天至180天。概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。本集團應用國際財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收款項及合約資產使用終生預期虧損撥備。這導致於二零一八年一月一日貿易應收款項的虧損撥備增加人民幣2,809,682元，而其他應收款項的虧損撥備增加人民幣491,645元。

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
去年末	6,260,379	3,887,109
透過期初保留盈利重列金額(附註2.2.1)	2,809,682	-
年初	9,070,061	3,887,109
減值撥備(附註8)	2,074,838	2,384,056
不可收回應收款項撇銷	-	(10,786)
年末	11,144,899	6,260,379

貿易應收款項減值撥備於合併綜合收益表的開支內扣除。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17 貿易及其他應收款項(續)

- (2) 應收票據的賬齡在180天以內，處於信貸期以內。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，金額分別為人民幣1,153,717元及人民幣1,250,000元的應收票據已向金融機構貼現，以獲得借款人民幣1,133,427元及人民幣1,226,283元(附註26(2))。
- (3) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，其他應收款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
非流動：		
環境復原保證金	1,228,248	1,156,226
流動：		
關聯方借款(附註31(a))	278,900	-
員工墊款	3,050,551	3,433,145
按金	688,906	1,128,793
其他	771,676	583,486
流動小計	4,790,033	5,145,424
合計	6,018,281	6,301,650

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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
去年末	309,608	213,409
會計政策變更(附註3.1(b))	491,645	-
年初	801,253	213,409
減值撥備(附註8)	344,229	96,199
年末	1,145,482	309,608

其他應收款項減值撥備於合併綜合收益表的開支內扣除。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17 貿易及其他應收款項(續)

(4) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，預付款項與以下各項有關：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
採購原材料	2,084,999	1,301,861
服務費用	314,147	245,432
	2,399,146	1,547,293

18 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
原材料	23,944,598	25,110,583
製成品	10,227,030	7,653,809
低值易耗品	130,205	171,953
	34,301,833	32,936,345

於二零一八年十二月三十一日，存貨減值撥備為人民幣602,450元(二零一七年：人民幣627,569元)。

截至二零一八年及二零一七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50,534,999元及人民幣42,412,710元。

19 現金及銀行結餘

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
銀行及手頭現金(1)	22,661,891	1,845,424
減：受限制現金(2)	(389,618)	-
現金及現金等價物	22,272,273	1,845,424

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19 現金及銀行結餘(續)

銀行及手頭現金乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
— 人民幣	5,656,897	1,845,392
— 港元	17,004,994	32
	22,661,891	1,845,424

(1) 現金及現金等價物為原到期日在三個月以內的存款。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團就現金及現金等價物按固定年利率0.35%賺取利息。

(2) 於二零一八年十二月三十一日，受限制現金的詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
保證金	389,618	—

20 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GEM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(附註22)。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

20 股本(續)

於二零一八年十一月二十九日，本公司向不少於六方通過配售方式按每股3.50港元的價格發行6,400,000股新股份，彼等及彼等之最終實益擁有人各自均為獨立第三方。扣除配售相關開支22,149,965港元後(相當於二零一八年十二月二十八日所換算的人民幣19,407,799元)後，所得款項淨額為22,400,000港元，分別計入股本人民幣6,400,000元及股份溢價人民幣13,007,799元。

以下載列緊隨配售完成前及完成後的本公司股權架構：

	緊隨配售完成前		緊隨配售完成後	
	股份數目	已發行股份 概約%	股份數目	已發行股份 概約%
內資股	24,000,000	75.00%	24,000,000	62.50%
H股	8,000,000	25.00%	14,400,000	37.50%
	32,000,000	100.00%	38,400,000	100.00%

21 保留盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
去年末	19,753,251	26,178,528
會計政策變更(附註2.2.1)	(2,738,074)	-
年初	17,015,177	26,178,528
年度溢利/(虧損)	939,084	(6,363,974)
留存收益轉至法定儲備(附註22)	(164,967)	-
計提安全生產費用(附註22)	(108,963)	(80,157)
動用安全生產費用(附註22)	109,621	18,854
年末	17,789,952	19,753,251

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

22 其他儲備

	股份溢價 人民幣元 (附註20)	法定儲備 人民幣元	安全生產費用 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一七年一月一日	30,523,447	5,873,157	176,240	36,572,844
計提安全生產費用(ii)	-	-	80,157	80,157
動用安全生產費用(ii)	-	-	(18,854)	(18,854)
於二零一七年十二月三十一日	30,523,447	5,873,157	237,543	36,634,147
於二零一八年一月一日	30,523,447	5,873,157	237,543	36,634,147
發行新股份	13,007,799	-	-	13,007,799
留存收益轉至法定儲備	-	164,967	-	164,967
計提安全生產費用(ii)	-	-	108,963	108,963
動用安全生產費用(ii)	-	-	(109,621)	(109,621)
於二零一八年十二月三十一日	43,531,246	6,038,124	236,885	49,806,255

(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2元的安全生產費用。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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23 遞延政府補助

與相關礦場綜合利用項目有關的政府補助作遞延處理。本集團通過使用生產線受益於該政府補助，該生產線按直線法計提折舊。因此該政府補助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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
遞延政府補助		
— 流動	83,953	83,953
— 非流動	513,445	1,597,399
	597,398	1,681,352

截至二零一八年及二零一七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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
年初	1,681,352	765,305
於合併綜合收益表內貸記(附註7)	(1,083,954)	(83,953)
增加(i)	—	1,000,000
年末	597,398	1,681,352

(i) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團從河北省科學技術廳收到人民幣1,000,000元以支持有機膨潤土新科技的研發。於年內，研究結果獲河北省科學技術廳檢查並接納。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24 環境復原撥備

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
年初	1,142,607	964,454
於合併綜合收益表內支銷	194,349	178,153
年末	1,336,956	1,142,607

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。

25 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
貿易應付款項	16,624,194	15,869,462
其他應付款項	9,401,764	8,231,848
應付員工薪金及福利	2,274,996	2,691,909
預收客戶款項	—	1,113,120
合約負債	628,570	—
應計稅項(不包括所得稅)	1,234,343	1,207,290
	30,163,867	29,113,629

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，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，其公平值(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。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，貿易及其他應付款項均已按人民幣計值。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

25 貿易及其他應付款項(續)

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
貿易應付款項		
— 六個月以內	11,270,289	10,237,283
— 六個月以上一年以內	950,112	1,516,393
— 一年以上兩年以內	759,952	714,516
— 兩年以上三年以內	452,280	38,902
— 三年以上	3,191,561	3,362,368
	16,624,194	15,869,462

26 借款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
非流動		
銀行借款—有抵押(1)	13,500,000	—
其他借款—有抵押(2)	8,366,000	—
	21,866,000	—
流動		
銀行借款—有抵押(1)	52,450,808	63,800,000
其他借款(3)	1,153,717	1,250,000
	53,604,525	65,050,000
借款總額	75,470,525	65,050,000

有關加權平均實際年利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
銀行借款	7.89%	7.86%
其他借款—有抵押(2)	10.00%	10.00%
其他借款(3)	4.19%	4.56%

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26 借款(續)

於二零一八年十二月三十一日，本集團之借款按以下時間償還：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
一年內	53,604,525	65,050,000
一至兩年	13,500,000	-
兩至五年	8,366,000	-
	75,470,525	65,050,000

由於貼現影響並不重大，故借款的公平值與其賬面值相若。

借款均以人民幣計值。

(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	
	二零一八年	二零一七年
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	41,000,000	41,000,000
由第三方擔保	3,000,000	5,000,000
以物業、廠房及設備作為抵押	8,000,000	17,800,000
以物業、廠房及設備以及土地使用權作為抵押	13,700,000	-
以保證金作為抵押	250,808	-
	65,950,808	63,800,000

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，已抵押銀行借款總額由若干資產抵押，其賬面值如下所示：

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
物業、廠房及設備	21,754,373	21,562,279
土地使用權	5,783,383	3,602,500
保證金	389,618	-
	27,927,374	25,164,779

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

26 借款(續)

- (2) 於二零一八年十二月三十一日，人民幣8,366,000元的其他借款從陽原縣的第三方取得，以賬面值人民幣12,549,000元的若干樓宇、裝置及設施(附註13)作為抵押。借款到期日為二零二一年九月。
- (3) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，人民幣1,153,717元及人民幣1,250,000元的其他借款分別為向金融機構貼現賬面總值為人民幣1,153,717元及人民幣1,250,000元的銀行承兌匯票所獲得的借款(附註17(2))。

27 遞延所得稅

遞延稅項資產分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	445,900	638,164
— 超出12個月後收回	2,899,883	1,976,398
	3,345,783	2,614,562

截至二零一八年及二零一七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	集團內部 交易的		應計費用	員工 福利開支	未變現 融資費用	可扣減 稅項虧損	合計
	減值撥備	未變現溢利					
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
於二零一七年一月一日	743,710	69,127	150,000	321,101	241,113	43,034	1,568,085
於合併綜合收益表內(支銷)/貸記 (附註11)	570,610	(81,514)	15,000	7,558	44,539	(8,927)	1,046,477
於二零一七年十二月三十一日	1,314,320	(12,387)	165,000	328,659	285,652	34,107	2,614,562
於二零一七年十二月三十一日	1,314,320	(12,387)	165,000	328,659	285,652	34,107	2,614,562
會計政策變更	563,253	-	-	-	-	-	563,253
於二零一八年一月一日	1,877,573	(12,387)	165,000	328,659	285,652	34,107	3,177,815
於合併綜合收益表內貸記/(支銷) (附註11)	456,197	27,497	(165,000)	(48,480)	48,587	(7,315)	167,968
於二零一八年十二月三十一日	2,333,770	15,110	-	280,179	334,239	26,792	3,345,783

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28 合併現金流量表附註

(a) 除所得稅前(虧損)/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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
除所得稅前年度溢利/(虧損)	1,080,704	(7,296,524)
經調整：		
— 物業、廠房及設備折舊(附註13)	6,642,986	7,462,951
— 預付租賃開支攤銷(附註14)	175,517	180,989
— 採礦權攤銷(附註15)	31,518	31,522
— 租賃改良攤銷(附註16)	1,610,511	624,854
— 應收款項減值撥備(附註17)	2,419,067	2,480,255
— 存貨減值撥備(附註18)	(25,119)	627,569
— 出售物業、廠房及設備的虧損/(收益)淨額(附註7)	—	3,963
— 財務費用(附註10)	5,876,569	5,086,880
	17,811,753	9,202,459
營運資金變動：		
— 受限制現金變動	(389,618)	—
— 貿易及其他應收款項(增加)/減少	(2,008,899)	13,787,249
— 存貨(增加)/減少	260,329	(7,965,976)
— 貿易及其他應付款項增加/(減少)	2,058,609	(2,324,829)
經營產生的現金	17,732,174	12,698,903

(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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
賬面淨值(附註13)	—	4,263
出售物業、廠房及設備溢利—淨額(附註7)	—	(3,963)
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	300

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

28 合併現金流量表附註(續)

(c) 債務淨額對賬

本節載列各所時期債務淨額的分析及債務淨額的變動。

	現金及 現金等價物 人民幣元	一年內 到期借款 人民幣元	一年後 到期借款 人民幣元	合計 人民幣元
於二零一七年十二月三十一日的債務淨額	1,845,424	(65,050,000)	-	(63,204,576)
現金流量	20,372,738	11,645,475	(22,066,000)	9,952,213
重新分類	-	(200,000)	200,000	-
匯兌差額	54,111	-	-	54,111
於二零一八年十二月三十一日的債務淨額	22,272,273	(53,604,525)	(21,866,000)	(53,198,252)

29 或然負債

本集團於二零一八年十二月三十一日概無重大或然負債。

30 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：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
物業、廠房及設備	988,888	5,864,878

31 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。

下文概述於截至二零一七年及二零一六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，以及於二零一七年及二零一六年十二月三十一日關聯方交易產生的結餘。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

31 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方的姓名及與關聯方之間的關係

關聯方的姓名	關係
張有連	本公司控股股東、主席及行政總裁
陽原縣環友農業科技有限公司	由本公司的主要管理層控制

(b) 與關聯方的交易

於二零一八年十二月三十一日，人民幣44,000,000元(二零一七年十二月三十一日：零)的銀行借款由張有連先生擔保。

於二零一八年十二月三十一日，其他應收款項人民幣278,900元(二零一七年十二月三十一日：零)借予陽原縣環友農業科技有限公司(附註17(3))。

(c) 關鍵管理人員酬金(附註34)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
薪金、工資及分紅	2,210,800	2,207,200
退休金計劃供款	39,128	36,320
住房公積金、福利、醫療及其他福利	46,632	45,112
	2,296,560	2,288,632

關鍵管理人員包含執行董事、非執行董事、獨立非執行董事、監事及高級管理人員。

(d) 與關聯方的結餘

應收關聯方款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
其他應收款項	278,900	-

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32 附屬公司

於二零一八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	由母公司 直接持有之股份 所佔百分比(%)
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	24,335,000	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	100%

33 公司資產負債表及儲備變動

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		30,080,494	35,675,355
預付租賃開支		3,832,063	3,951,674
於附屬公司的投資	32	26,520,736	26,520,736
遞延所得稅資產		1,926,219	1,538,293
		62,359,512	67,686,058
流動資產			
存貨		6,821,126	11,833,293
貿易及其他應收款項		39,675,891	41,604,186
應收附屬公司貿易及其他應收款項		40,893,808	28,347,946
預付所得稅		1,015,528	1,372,548
受限制現金		389,618	-
現金及現金等價物		21,780,522	1,326,557
		110,576,493	84,484,530
資產總額		172,936,005	152,170,588

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33 公司資產負債表及儲備變動(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本		38,400,000	32,000,000
其他儲備	(a)	49,728,843	36,556,077
保留盈利	(a)	17,579,800	18,322,760
總權益		105,708,643	86,878,837
負債			
非流動負債			
遞延政府補助		513,445	597,399
流動負債			
遞延政府補助		83,953	83,953
貿易及其他應付款項		16,225,439	17,360,399
借款		50,404,525	47,250,000
		66,713,917	64,694,352
負債總額		67,227,362	65,291,751
權益及負債總額		172,936,005	152,170,588

公司資產負債表已於二零一九年三月二十三日獲得董事會批准，並授權由下列董事代表簽署。

張有連
董事

范芳
董事

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

33 公司資產負債表及儲備變動(續)

附註(a)本公司儲備變動

	保留盈利 人民幣元	其他儲備 人民幣元
於二零一七年一月一日	23,659,935	36,556,077
年內虧損	(5,337,175)	-
於二零一七年十二月三十一日	18,322,760	36,556,077
於二零一七年十二月三十一日 會計政策變更	18,322,760 (2,227,662)	36,556,077 -
於二零一八年一月一日	16,095,098	36,556,077
已發行配售股份所得款項	-	13,007,799
年內溢利	1,649,669	-
留存收益轉至法定儲備	(164,967)	164,967
於二零一八年十二月三十一日	17,579,800	49,728,843

34 董事福利及利益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定所作之披露)

於截至二零一八年及二零一七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	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
董事袍金	316,000	316,000
薪金、工資及分紅	1,894,800	1,891,200
退休金計劃供款	39,128	36,320
住房公積金、福利、醫療及其他福利	46,632	45,112
	2,296,560	2,288,632

於截至二零一八年及二零一七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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34 董事福利及利益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定所作之披露)(續)

董事、監事及高級管理人員酬金載列如下：

	就某人士作為董事(不論為本公司或其附屬公司的董事)而提供的服務支付予該人士的酬金或該人士就該等服務而收取的酬金：				就董事提供有關管理本公司或其附屬公司之事務之其他服務支付予董事的酬金或董事就該等服務而收取的酬金	合計
	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 及其他福利 人民幣元		
截至二零一八年十二月三十一日止年度：						
執行董事						
張有連(i)	-	111,000	4,891	5,829	147,000	268,720
孫文勝(ii)	-	60,000	4,891	5,829	240,000	310,720
范芳	-	49,707	4,891	5,829	94,293	154,720
非執行董事						
張金花(vi)	-	43,200	4,891	5,829	-	53,920
獨立非執行董事						
邵晨(v)	80,000	-	-	-	-	80,000
黃澤民(v)	80,000	-	-	-	-	80,000
周錦榮(vii)	156,000	-	-	-	-	156,000
監事						
徐勤思(iii)	-	144,000	4,891	5,829	-	154,720
張冬連	-	132,000	4,891	5,829	-	142,720
梁國平(iv)	-	57,600	4,891	5,829	-	68,320
高級管理人員						
徐勤偉	-	258,000	-	-	-	258,000
蘇品	-	216,000	4,891	5,829	-	226,720
陳漢雲(viii)	-	342,000	-	-	-	342,000
	316,000	1,413,507	39,128	46,632	481,293	2,296,560

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34 董事福利及利益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定所作之披露)(續)

	就某人士作為董事(不論為本公司或其附屬公司的董事) 而提供的服務支付予該人士的酬金或該人士就該等服務而收取的酬金：				就董事提供有關 管理本公司或其 附屬公司之事務 之其他服務支付 予董事的酬金或 董事就該等服務 而收取的酬金	合計
	董事袍金	薪金、工資 及分紅	退休金計劃 供款	住房公積金、 福利、醫療 及其他福利		
截至二零一七年十二月三十一日 止年度						
執行董事						
張有連(i)	-	111,000	4,540	5,639	147,000	268,179
孫文勝(ii)	-	60,000	4,540	5,639	240,000	310,179
范芳	-	49,707	4,540	5,639	94,293	154,179
非執行董事						
張金花(vi)	-	43,200	4,540	5,639	-	53,379
獨立非執行董事						
邵晨(v)	80,000	-	-	-	-	80,000
黃澤民(v)	80,000	-	-	-	-	80,000
周錦榮(vii)	156,000	-	-	-	-	156,000
監事						
徐勤思(iii)	-	144,000	4,540	5,639	-	154,179
張冬連	-	132,000	4,540	5,639	-	142,179
梁國平(iv)	-	54,000	4,540	5,639	-	64,179
高級管理人員						
徐勤偉	-	258,000	-	-	-	258,000
蘇品	-	216,000	4,540	5,639	-	226,179
陳漢雲(viii)	-	342,000	-	-	-	342,000
	316,000	1,409,907	36,320	45,112	481,293	2,288,632

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

34 董事福利及利益(香港公司條例(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例(第622G章)及香港上市規則規定所作之披露)(續)

- (i) 於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，張有連先生亦為首席執行官兼主席。
- (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) 由二零一二年八月至二零一八年八月，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、黃澤民先生及汪洋先生獲委任為獨立非執行董事。汪先生於二零一六年五月十四日退任為獨立非執行董事。
- (vi) 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。自二零一四年五月至二零一六年五月，張金琴女士獲委任為非執行董事以替任余驊女士職務。張金花女士於二零一六年五月十四日獲委任為非執行董事以替任張金琴女士職務。
- (vii) 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。
- (viii) 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。
- (ix) 陳衛東先生於二零一六年五月十四日辭任為執行董事。

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財務概要：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
業績					
收入	89,231	80,583	75,260	77,444	92,029
除稅前溢利／(虧損)	1,081	(7,297)	2,059	2,539	14,455
所得稅	(142)	933	(223)	(576)	(2,312)
年度溢利／(虧損)	939	(6,364)	1,836	1,963	12,143
以下人士應佔					
本公司擁有人	939	(6,364)	1,836	1,963	12,143
資產及負債					
資產總額	213,565	185,375	199,193	186,718	176,657
負債總額	(107,569)	(96,988)	(104,442)	(93,802)	(115,812)
本公司擁有人應佔權益	105,996	88,387	94,751	92,916	60,845
流動性和資本負債					
流動比率 ⁽¹⁾	1.27	0.93	1.27	1.25	1.10
速動比率 ⁽²⁾	0.86	0.58	0.98	1.01	0.95
資本負債比率 ⁽³⁾	35.3%	35.1%	37.5%	36.6%	51.3%

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。