



CHINA FIRST CHEMICAL HOLDINGS LIMITED  
一化控股(中國)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號：2121

2012  
中期報告



## 目錄

管理層討論與分析	2
簡明合併資產負債表	13
簡明合併綜合收益表	15
簡明合併權益變動表	16
簡明合併現金流量表	17
未經審核簡明合併中期財務報告附註	18
其他資料	43
公司資料	47

# 管理層討論與分析

一化控股(中國)有限公司及其附屬公司(本集團)即將邁進本公司股份於二零一一年十二月九日在香港聯合交易所有限公司(聯交所)主板成功上市，此里程碑的一周年。在此期間，我們已透過多項措施鞏固我們在中國市場的領導地位及繼續產能的擴充。

於回顧期內，本集團的收入約為人民幣857.8百萬元，較二零一一年同期的收入約人民幣715.3百萬元增加約19.9%，毛利則較二零一一年同期增加17.8%至約人民幣268.7百萬元。於截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本公司權益持有人應佔純利約為人民幣152.1百萬元及每股基本收益約為人民幣0.19，較去年同期分別增加約15.1%及下跌約34.5%。

## 業務回顧

2012年，在歐債危機持續，全球經濟增長放緩的多重力量作用下，中國宏觀經濟呈現放緩的增長勢頭，上半年GDP增長7.8%，經濟運行總體平穩，保持持續增長，人民群眾生活水平不斷提高。

2012年上半年，本集團抓住經濟和市場發展的機遇，充分發揮產品品質優勢，產業規模優勢，自營水電站和一體化生產的成本優勢，確保產品質量，保障滿足市場需求，鼓勵推行技術進步和工藝創新，提升了整體經營效益。2012年上半年，本集團主要產品雙氧水、發泡劑等產品價格受經濟增長放緩影響小幅下跌，氯酸鈉受益於出口提價的正面影響價格微幅上漲。

## 管理層討論與分析(續)

2011年9月5,000噸發泡劑生產設施竣工及投產後，本集團加大了研發及生產超細、複配型發泡劑的力度。此外，經本集團研發團隊和工作人員的共同努力，於2012年2月完成對現有工廠電解槽的技術改造，增加氯酸鈉年產能1萬噸。2012年上半年，本集團積極籌備新工廠的選址及徵地事宜，預期年度內將開始新工廠的建設工作。

## 未來展望

2012年下半年，受不可預期事項之影響，國內經濟走勢將難以預料，儘管如此，可以肯定中國經濟未來幾年仍將持續增長，本集團將積極把握市場機遇及應對市場變化。本集團將在2012年下半年完成公司現有工廠的多項技改項目，預計資本性投入約人民幣490.0百萬元，以擴大產能和技術升級，降低生產成本。此外，本集團將繼續堅持自主研發，提升本集團的核心競爭力；嚴格控制生產成本，提升運營效率；繼續優化產品結構，提升產品品質；實施人才引進和培養戰略，為今後的技術研發和業務發展打下扎實的基礎；加強安全生產和環保工作，進一步完善環保治理設施的投入；嚴格監督管理，層層落實責任，確保實現廠區安全環保「零事故」。

本集團將持續利用競爭優勢及於業內的優越地位，致力於鞏固及提升本集團業務，為股東帶來最大的回報。

## 財務回顧

### 收入

回顧期間內收入約為人民幣857.8百萬元，較去年同期的收入約人民幣715.3百萬元，增加約人民幣142.5百萬元或19.9%。收入增加主要是由於漂白消毒化學品及發泡劑的銷售額於期間內增加。

於回顧期間內，按產品組別劃分的收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年	
	金額	佔收入 百分比	金額	佔收入 百分比
<b>收入(人民幣千元)</b>				
漂白消毒化學品	<b>307,338</b>	<b>35.8%</b>	269,051	37.6%
發泡劑	<b>414,994</b>	<b>48.4%</b>	329,333	46.0%
其他特種化學品	<b>135,433</b>	<b>15.8%</b>	116,932	16.4%
總計	<b>857,765</b>	<b>100.0%</b>	715,316	100.0%

### 漂白消毒化學品

此分部主要包括氯酸鈉及雙氧水，該兩種產品為本集團對銷售額最高的其中兩種產品。氯酸鈉及雙氧水分別為本公司下游客戶無元素氯技術與全無氯技術紙漿漂白工藝使用的主要化學品。

## 管理層討論與分析(續)

於回顧期間，漂白消毒化學品的收入總額為人民幣307.3百萬元，較去年同期增加約14.2%或人民幣38.3百萬元。收入增加主要由於受到出口價格的提升，氯酸鈉的平均售價增加約2.2%，使其銷售額增加約44.9%至人民幣182.9百萬元。

### 發泡劑

此分部主要包括初級及超細型發泡劑。發泡劑為本集團下游客戶作為添加劑用於生產泡沫塑料，廣泛用於製鞋業、建築材料業、汽車內飾與傢具及家居裝飾材料等行業。

於回顧期間，發泡劑的收入總額為人民幣415.0百萬元，較去年同期增加約26.0%或人民幣85.7百萬元。收入增加主要由於：(1)本公司升級生產設施後產能及銷量均有所增加；及(2)增加使用自行生產的原材料(例如燒鹼及聯二脲)。

### 其他特種化學品

此分部主要包括氯酸鉀、高氯酸鈉、高氯酸鉀、燒鹼、聯二脲及其他產品。

於回顧期間，其他特種化學品的收入總額為人民幣135.4百萬元，較去年同期增加約15.8%或人民幣18.5百萬元。收入增加主要由於受到下游行業的需求殷切所致，其他特種化學品的平均售價增加約6.8%，燒鹼銷售額增加約56.4%至人民幣51.7百萬元。

### 銷售成本

本公司的銷售成本主要包括所使用的原材料及存貨的變動、電費及其他水電費、不動產、工廠及設備折舊、僱員福利開支、運輸及有關支出、維修及保養、主要經營業務的稅項及徵費、辦公及應酬開支、差旅費用及其他開支。包括從第三方購買的發泡劑，所使用的原材料及存貨的變動佔本公司銷售成本比例最大，截至二零一二年與二零一一年六月三十日止六個月分別佔總銷售成本的66.5%和63.0%。

回顧期間銷售成本為人民幣589.1百萬元，較去年同期人民幣487.3百萬元，增加約人民幣101.8百萬元或20.9%。銷售成本增加主要是由於漂白消毒化學品及發泡劑的銷量增加所致。截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月銷售成本分別佔收入收益的68.7%及68.1%，反映有效的成本控制。

### 毛利與毛利率

回顧期間毛利為人民幣268.7百萬元，較去年同期的收益約人民幣228.0百萬元，增加約人民幣40.7百萬元或17.9%。整體毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的31.9%微跌至截至二零一二年六月三十日止六個月的31.3%，主要是由於毛利率較低的發泡劑的銷售增長更快。

下表載列於各回顧期間內本集團按產品組別劃分的概約毛利率：

毛利率(%)	截止六月三十日止六個月		
	二零一二年	二零一一年	變動
漂白消毒化學品	37.6%	40.3%	(6.7%)
發泡劑	23.0%	23.7%	(3.0%)
其他特種化學品	42.5%	35.5%	19.7%
整體	31.3%	31.9%	(1.9%)

## 管理層討論與分析(續)

### 漂白消毒化學品

漂白消毒化學品的毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的40.3%減少到截至二零一二年六月三十日止六個月的37.6%，主要因素為：(1)雙氧水的平均售價受市場因素有所下調而減少；及(2)部份下跌因氯酸鈉出口價格有所上升而有所抵消。

### 發泡劑

發泡劑的毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的23.7%減少到截至二零一二年六月三十日止六個月的23.0%，主要因素為：(1)發泡劑的平均售價受市場因素有所下調而減少；及(2)本公司升級生產設施以及增加使用自行生產的原材料(例如燒鹼及聯二脲)減少了部份因價格下跌的影響。

### 其他特種化學品

其他特種化學品的毛利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的35.5%增加到截至二零一二年六月三十日止六個月的42.5%，主要因素為：(1)使用離子膜法生產更高質量而售價較高的燒鹼，使得毛利率得以提升；及(2)下游客戶需求持續增長令平均售價相應增加。

### 銷售及市場推廣費用

銷售及市場推廣費用主要包括產品運輸及有關支出、銷售稅(例如城市維護建設稅及教育附加費)以及其他銷售及市場推廣費用(包括差旅費用)。本集團銷售及市場推廣費用由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣15.2百萬元增加25.0%到截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣19.0百萬元，主要是由於(1)內銷比例增加導致需要繳納城建稅及教育費附加費增加；(2)本集團銷售業務擴大導致銷售費用增加。

### 行政費用

行政費用主要包括不動產、工廠及設備的折舊、僱員福利開支及辦公及應酬開支。本集團行政開支由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣27.1百萬元增加13.7%到截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣30.8百萬元，主要是由於業務增加及運營增長所致。

### 其他收益

其他收益主要包括出售原材料所得盈利及政府補貼。本集團其他收益由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣3.5百萬元減少至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元，主要是由於原材料銷售量減少所致。

### 其他(虧損)/盈利淨額

其他(虧損)/盈利淨額主要包括出售不動產、工廠及設備所得虧損或收益淨額。本集團其他(虧損)/盈利淨額由截至二零一一年六月三十日止年度的人民幣0.4百萬元其他盈利淨額下跌至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣0.1百萬元其他虧損淨額，主要是由於源自出售物業、廠房及設備的淨虧損增加所致。

### 財務收益

財務收益主要指自銀行存款賺取的利息。本集團財務收益由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣1.1百萬元增加172.7%到截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣3.0百萬元，主要是由於銀行存款的利息收入增加所致。

### 財務費用

財務費用主要包括銀行借款利息開支、應收票據折現利息、其他財務費用以及外匯收益，扣除撥入不動產、工廠及設備成本的利息。本公司財務費用由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣13.5百萬元增加28.1%到截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣17.3百萬元，主要是由於期間內無因關聯方借款的匯兌收益所致。

### 所得稅費用

本集團按25%稅率繳納中國企業所得稅。本集團所得稅開支由截至二零一一年六月三十日止六個月期間的人民幣43.9百萬元上升19.4%到截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣52.4百萬元。實際稅率由截至二零一一年六月三十日止六個月的24.8%上升到截至二零一二年六月三十日止六個月的25.5%，乃因對毋需支付或不可扣除所得稅的收入及開支項目進行調整所致。

### 本期利潤

基於上述因素，本公司權益持有人應佔利潤由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣132.2百萬元增加15.1%到截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣152.1百萬元。

### 非控制權益應佔利潤

本公司非控制權益應佔利潤由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣1.1百萬元減少54.5%到截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣0.5百萬元，主要是由於期間內福州一化的全數非控制權益被福建榕屏所收購所致。

## 流動資金與資本資源

### 財務狀況及銀行借貸

本集團過往主要以運營所得現金、銀行借款及透過股東進行股本融資應付現金需求。

於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等價物結餘約人民幣1,023.7百萬元（於二零一一年十二月三十一日：約人民幣926.1百萬元），大部份以人民幣計值。於二零一二年六月三十日，本集團的計息銀行借款約為人民幣454.8百萬元（於二零一一年十二月三十一日：約人民幣478.6百萬元）。

於二零一二年六月三十日，本集團的流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為2.13（於二零一一年十二月三十一日：2.06）。本集團於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日均為淨現金結餘。財務狀況顯著改善主要由於該期間的純利及現金流增加。

### 運營資本

於二零一二年六月三十日，總存貨約為人民幣105.9百萬元，於二零一一年十二月三十一日則為約人民幣101.1百萬元，增加主要是由於提高產能利用率令成品存貨增加。截至二零一二年六月三十日止六個月，平均存貨周轉日數為32日（截至二零一一年六月三十日止六個月：39日）。

於二零一二年六月三十日，總應收賬款約為人民幣327.9百萬元，於二零一一年十二月三十一日則為約人民幣336.8百萬元，減少主要是由於因應不斷增長的銷售而謹慎控制應收賬款所致。截至二零一二年六月三十日止六個月，平均應收賬款周轉日數為70日（截至二零一一年六月三十日止六個月：67日）。

於二零一二年六月三十日，總應付賬款及應付票據約為人民幣290.4百萬元，於二零一一年十二月三十一日則為約人民幣236.6百萬元，增加主要是由於本集團期內銷售額增加。截至二零一二年六月三十日止六個月，平均應付賬款及應付票據周轉日數為80日（截至二零一一年六月三十日止六個月：84日）。

### 首次公開發售所得款項淨額用途

本公司透過分別於二零一一年十二月九日及二零一二年一月三日在聯交所，按發售價每股2.7港元發行200,000,000股及2,191,000股(行使超額配股權發行的新股)新股份，扣除經紀佣金及本公司就上市應付的其他費用及開支後，籌得的估計所得款項淨額約為449.3百萬港元(折合約人民幣366.0百萬元)。本集團運用首次公開發售的所得款項淨額的方式，與本公司日期為二零一一年十一月二十九日之招股章程中「所得款項用途」一節所載者一致。截至二零一二年六月三十日止六個月，所得款項淨額作以下用途：

#### 首次公開發售所得款項淨額

(百萬港元)

所得款項用途	可供動用	已動用	尚未動用
用於擴展及提升現有生產設施	292.1	126.8	165.3
用於並購	112.3	–	112.3
用於一般運營資金	44.9	44.9	–
總計	449.3	171.7	277.6

於二零一二年六月三十日，尚未動用的所得款項淨額已由本公司存放於香港或中國持牌銀行作為短期銀行存款或定期存款。

## 管理層討論與分析(續)

### 資本承擔

於二零一二年六月三十日，本集團的資本承擔約人民幣79.5百萬元，主要有關就建設額外產能及提升現有生產設施所購置設備。

### 或然負債

於二零一二年六月三十日，本集團並無就集團以外任何公司作出任何形式的擔保。本集團並無涉及任何現有重大法律訴訟，本集團亦不知悉涉及本集團的任何待定或潛在重大法律訴訟。

# 簡明合併資產負債表

	附註	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	6	76,449	77,331
不動產、工廠及設備	7	777,693	773,606
遞延所得稅資產		–	170
預付不動產、工廠及設備款項		26,185	1,834
		<b>880,327</b>	852,941
<b>流動資產</b>			
存貨		105,893	101,056
應收賬款及其他應收款	8	329,331	341,963
受限制資金		60,041	37,692
現金及現金等價物		1,023,710	926,148
		<b>1,518,975</b>	1,406,859
<b>總資產</b>		<b>2,399,302</b>	2,259,800
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司所有者</b>			
股本	9	65,346	65,168
其他儲備	10	790,697	784,936
留存收益		677,291	565,854
		<b>1,533,334</b>	1,415,958
非控制性權益		–	10,402
<b>總權益</b>		<b>1,533,334</b>	1,426,360

簡明合併資產負債表(續)

	附註	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於 十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	11	<b>137,310</b>	137,310
遞延收入	13	<b>14,629</b>	14,743
		<b>151,939</b>	152,053
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	12	<b>368,080</b>	310,732
當期所得稅負債		<b>28,497</b>	29,319
借款	11	<b>317,452</b>	341,336
		<b>714,029</b>	681,387
<b>總負債</b>		<b>865,968</b>	833,440
<b>總權益及負債</b>		<b>2,399,302</b>	2,259,800
<b>流動資產淨額</b>		<b>804,946</b>	725,472
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,685,273</b>	1,578,413

# 簡明合併綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
收入	14	<b>857,765</b>	715,316
銷售成本	14, 15	<b>(589,096)</b>	(487,333)
<b>毛利</b>		<b>268,669</b>	227,983
銷售及市場推廣費用	15	<b>(18,995)</b>	(15,200)
行政費用	15	<b>(30,763)</b>	(27,071)
其他收益	16	<b>571</b>	3,511
其他(虧損)/盈利—淨額	17	<b>(116)</b>	350
<b>經營利潤</b>		<b>219,366</b>	189,573
財務收益	18	<b>3,023</b>	1,127
財務費用	19	<b>(17,338)</b>	(13,523)
財務費用—淨額		<b>(14,315)</b>	(12,396)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>205,051</b>	177,177
所得稅費用	20	<b>(52,380)</b>	(43,927)
<b>本期利潤及總綜合收益</b>		<b>152,671</b>	133,250
<b>利潤歸屬於：</b>			
—本公司權益持有人		<b>152,134</b>	132,185
—非控制性權益		<b>537</b>	1,065
		<b>152,671</b>	133,250
<b>本公司權益持有人應佔利潤的每股收益 (人民幣元)</b>			
—基本每股收益	21	<b>0.19</b>	0.29
—稀釋每股收益	21	<b>0.19</b>	0.29
<b>股利</b>	22	<b>40,697</b>	100,374

# 簡明合併權益變動表

## 歸屬於本公司所有者

附註	以股份支付								
	股本 人民幣千元 (附註9)	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	薪酬儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
<b>(經審核)</b>									
於二零一一年一月一日的結餘	-	-	262,192	72,279	-	326,348	660,819	8,047	668,866
期內利潤	-	-	-	-	-	132,185	132,185	1,065	133,250
母公司為清償債務而發行的普通股	-	-	209,332	-	-	-	209,332	-	209,332
股利分派	-	-	(100,374)	-	-	-	(100,374)	-	(100,374)
於二零一一年六月三十日的結餘	-	-	371,150	72,279	-	458,533	901,962	9,112	911,074
<b>(未經審核)</b>									
於二零一二年一月一日的結餘	65,168	312,699	371,150	100,942	145	565,854	1,415,958	10,402	1,426,360
期內利潤	-	-	-	-	-	152,134	152,134	537	152,671
首次公開發售超額配售發行普通股	9(c)	178	4,629	-	-	-	4,807	-	4,807
以股份支付薪酬	9(d)	-	-	-	1,193	-	1,193	-	1,193
購買非控制性權益	10	-	-	(61)	-	-	(61)	(10,939)	(11,000)
股利分派	-	-	-	-	-	(40,697)	(40,697)	-	(40,697)
於二零一二年六月三十日的結餘	65,346	317,328	371,089	100,942	1,338	677,291	1,533,334	-	1,533,334

# 簡明合併現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
經營活動產生淨現金		<b>227,547</b>	142,171
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買可供出售金融資產		—	(10,500)
購買不動產、工廠及設備		<b>(52,992)</b>	(27,914)
出售不動產、工廠及設備所得款項		—	1,029
政府補助所得款項		<b>450</b>	5,230
關聯方還款	24	—	6
投資活動所用淨現金		<b>(52,542)</b>	(32,149)
<b>融資活動的現金流量</b>			
借款所得款		<b>197,657</b>	244,294
償還借款		<b>(221,541)</b>	(242,182)
向關聯方償還借款	24	—	(5,680)
向第三方償還借款		—	(589)
購買非控制性權益		<b>(11,000)</b>	—
首次公开发售超額配售發行普通股所得款項		<b>4,807</b>	—
支付首次公开发售費用		<b>(6,118)</b>	(9,588)
已付股利		<b>(40,697)</b>	(100,374)
融資活動所用淨現金		<b>(76,892)</b>	(114,119)
現金及現金等價物淨增加／(減少)		<b>98,113</b>	(4,097)
年初現金、現金等價物		<b>926,148</b>	397,231
現金及現金等價物匯兌損失		<b>(551)</b>	(354)
年末現金及現金等價物		<b>1,023,710</b>	392,780

# 未經審核簡明合併中期財務報告附註

## 1. 一般資料

一化控股(中國)有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事漂白消毒化學品，發泡劑及其他特種化學品的製造及銷售。

本公司於二零一零年十一月二十四日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為P.O.Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司的股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本簡明合併中期財務資料以人民幣千元列報(除非另有說明)。本簡明合併中期財務資料已經由董事會在二零一二年八月二十八日批准刊發。

本簡明合併中期財務資料未經審核。

## 2. 編製基準

截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。本簡明合併中期財務資料應與按國際財務報告準則所編製的截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### 3. 會計政策

除另有說明外，編製本簡明合併中期財務資料所採用之會計政策與編製截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採納者一致。

沒有在本中中期期間首次生效的修改準則或解釋預期會對本集團造成重大影響。

若干已頒佈的新準則及準則修改尚未於二零一二年一月一日開始之年度生效且未獲本公司提早採納於本簡明合併中期財務資料中。管理層預計其不會對本集團造成重大影響。

### 4. 財務風險管理

#### 4.1 財務風險因素

本集團業務承受各種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。

簡明合併中期財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團於二零一一年十二月三十一日止之年度財務報表一併閱讀。

自年末起，風險管理部門或任何風險管理政策並無任何變動。

## 4. 財務風險管理(續)

### 4.2 公允價值估計

本集團金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金及應收賬款)以及金融負債(包括應付賬款及短期借款)於短期內到期，故賬面值與公允價值相若。有效期不足一年的金融資產及負債的賬面值減任何估計減值調整後，假設與其公允價值相若。

用作披露的金融負債公允價值按本集團自同類金融工具可獲得的當期市場利率貼現未來合約現金流量而估計得出。

## 5. 分部信息

本集團主要於中國從事化工產品業務。本集團三個主要營運所在地的獨立個別財務報表呈遞予主要經營決策者(董事會)，其審閱內部報告以評估表現及分配資源。由於經濟特點、產品及生產性質、客戶等類似，故匯總為單一可呈報分部。本集團大部分產品售予中國客戶。本集團客戶眾多，遍佈中國及東南亞，截至二零一二年六月三十日止六個月概無單一客戶佔本集團總收益10%以上。

## 6. 土地使用權

	於六月三十日	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
成本	<b>88,206</b>	88,206
累計攤銷	<b>(11,757)</b>	(9,993)
賬面淨值	<b>76,449</b>	78,213
代表：		
期初賬面淨值	<b>77,331</b>	79,095
攤銷(附註15)	<b>(882)</b>	(882)
期末賬面淨值	<b>76,449</b>	78,213

本集團的土地使用權權益指預付經營租賃款項。本集團所有的土地使用權均位於中國，租期介乎50至70年。

二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日淨值分別為人民幣3,091,000元及人民幣15,499,000元的土地使用權作為銀行借款抵押(附註11)。

## 7. 不動產、工廠及設備

	總計
	人民幣千元
<hr/>	
<b>(經審核)</b>	
<b>截至二零一一年六月三十日止六個月</b>	
期初賬面淨值	710,654
增加	15,669
出售	(679)
折舊開支(附註15)	(29,078)
<hr/>	
期末賬面淨值	696,566
<hr/>	
<b>(未經審核)</b>	
<b>截至二零一二年六月三十日止六個月</b>	
期初賬面淨值	773,606
增加	37,018
出售	(116)
折舊開支(附註15)	(32,815)
<hr/>	
期末賬面淨值	777,693
<hr/>	

## 8. 應收賬款及其他應收款

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
應收賬款(a)	<b>327,906</b>	336,813
預付款	—	4,095
其他應收款	<b>1,425</b>	1,055
	<b>329,331</b>	341,963

應收款項的賬面值與公允價值相若。

## 8. 應收賬款及其他應收款(續)

- (a) 本集團客戶眾多，遍佈中國及東南亞。國內外客戶未償付結餘的信貸期均介乎30至90天。應收賬款並無集中信貸風險。二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，應收賬款的賬齡分析如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
三個月內	325,559	336,160
四至六個月	2,267	639
七至十二個月	80	14
	<b>327,906</b>	<b>336,813</b>

## 9. 股本

	附註	普通股數目	普通股面值 港元
法定：			
每股面值0.1港元的普通股			
於二零一二年六月三十日及			
二零一一年十二月三十一日	(a)	5,000,000,000	500,000,000

## 9. 股本(續)

	附註	普通股數目	普通股面值 港元	普通股等值面值 人民幣
<b>已發行及繳足：</b>				
於二零一一年一月一日		1	0.1	-
向中國一化有限公司(「母公司」)				
發行普通股		2	0.2	-
母公司為清償債務而發行普通股	(b)	1	0.1	-
於二零一一年六月三十日		4	0.4	-
於二零一二年一月一日		800,000,000	80,000,000	65,168,000
首次公开发售超额配售發行普通股	(c)	2,191,000	219,100	178,000
於二零一二年六月三十日		802,191,000	80,219,100	65,346,000

### 附註：

- (a) 本公司於二零一零年十一月二十四日註冊成立，初始法定股本為250,000,000港元，分為2,500,000,000股每股面值0.10港元的普通股。根據於二零一一年六月十四日通過的本公司唯一股東通過的書面決議案，法定股本由250,000,000港元增加至500,000,000港元，增加2,500,000,000股股份，分為5,000,000,000股股份。於註冊成立日期，本公司向母公司發行1股普通股。
- (b) 於二零一一年六月十四日，母公司將本公司的子公司遠力應償還的所有到期未償還貸款約人民幣209,332,000元轉讓予本公司，而本公司向母公司發行及配發1股普通股作為償還。

## 9. 股本(續)

附註：(續)

- (c) 於二零一二年一月五日，本公司就首次公開發售股份於聯交所的超額分配，以每股2.70港元的價格，配發及發行2,191,000股普通股(每股面值0.1港元)。
- (d) 於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日，本集團董事會已批准採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。根據首次公開發售前購股權計劃，三位執行董事，兩位高級管理層成員及三位獨立非執行董事獲授首次公開發售前購股權，可認購最多達16,000,000股本公司股份。首次公開發售前購股權將分三期在上市日期的首三個周年各年內歸屬，且僅會由各歸屬日期直至上市日期第三個周年期間可予行使。相關受讓人在被授予股權日起的首三個周年內，可分別行使所認購股權的30%、60%及100%。

於二零一二年六月三十日，16,000,000份已授出的購股權尚未歸屬及行使。該等歸屬後行權價為每股2.70港元的購股權將於二零一四年十二月八日屆滿。

首次公開發售前購股權的公允價值於購股權的歸屬期間於合併綜合收益表扣除。於截至二零一二年六月三十日止六個月，於簡明合併綜合收益表扣除的購股權開支總額為人民幣1,193,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

- (e) 於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日，本集團董事會已批准採納購股權計劃(「購股權計劃」)。本公司董事會根據購股權計劃向合資格人士就彼等對本集團作出的貢獻及其為促進本集團利益而作出的不懈努力予以激勵。購股權計劃需待多項條件(包括股份開始於聯交所買賣)達致後始可落實。

於二零一二年六月三十日概無根據購股權計劃授予任何購股權。

## 10. 其他儲備

### 購買非控制性權益

於二零一二年三月二十一日，本集團的全資子公司福建榕屏化工有限公司(「福建榕屏」)自非控股股東收購福州一化化學品股份有限公司(「福州一化」)2.73%的股權，支付現金對價人民幣11,000,000元。至此，福州一化成為本集團的全資子公司。

本期福州一化股權變動對歸屬於本集團所有者權益的影響如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
收購的非控制性權益帳面價值	10,939
支付的非控制性權益對價	(11,000)
<b>權益內確認多付對價</b>	<b>(61)</b>

## 11. 借款

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
<b>非即期</b>		
有抵押銀行借款	<b>137,310</b>	137,310
<b>即期</b>		
長期有抵押銀行借款的即期部分	<b>16,960</b>	16,960
短期有抵押銀行借款	<b>300,492</b>	324,376
	<b>317,452</b>	341,336
<b>借款總額</b>	<b>454,762</b>	478,646

## 11. 借款(續)

借款變動分析如下：

	人民幣千元
<b>(經審核)</b>	
<b>截至二零一一年六月三十日止六個月</b>	
於二零一一年一月一日	387,850
增加	244,294
償還借款	(242,182)
<b>於二零一一年六月三十日</b>	<b>389,962</b>
<b>(未經審核)</b>	
<b>截至二零一二年六月三十日止六個月</b>	
於二零一二年一月一日	<b>478,646</b>
增加	<b>197,657</b>
償還借款	<b>(221,541)</b>
<b>於二零一二年六月三十日</b>	<b>454,762</b>

## 11. 借款(續)

(a) 本集團的借款抵押情況如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
本集團資產		
— 土地使用權(附註6)	6,500	24,500
由下列各方提供貸款		
— 本集團子公司	448,262	454,146
	<b>454,762</b>	478,646

(b) 借款到期日分析如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
一年內	317,452	341,336
一至兩年	46,560	46,560
兩至五年	90,750	90,750
	<b>454,762</b>	478,646

## 12. 應付賬款及其他應付款

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
應付賬款(a)	<b>84,475</b>	100,871
應付票據(b)	<b>205,927</b>	135,772
其他應付款及預提費用(c)	<b>77,678</b>	74,089
	<b>368,080</b>	310,732

(a) 應付賬款的賬齡分析詳情如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
三個月內	<b>83,938</b>	100,611
四至六個月內	<b>278</b>	240
七到十二個月內	<b>259</b>	20
	<b>84,475</b>	100,871

(b) 於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，應付票據的全部結餘分別以受限制現金人民幣60,041,000元及人民幣37,692,000元作抵押。

## 12. 應付賬款及其他應付款(續)

(c) 其他應付款及預提費用詳情如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
客戶墊款	460	629
應付首次公開發售費用	16,148	22,266
核數師薪酬	500	2,200
購買不動產、工廠及設備應付款項	11,907	3,530
運費	13,606	12,954
水電費	12,847	13,147
應付薪金及福利	5,743	7,549
稅項	12,108	8,131
其他	4,359	3,683
	<b>77,678</b>	74,089

### 13. 遞延收入

遞延收入指有關不動產、工廠及設備建設的政府補助，於有關資產的預計可用年期內按直線法計入合併綜合收益表。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
期初賬面淨值	14,743	9,291
增加	450	5,230
攤銷	(564)	(378)
期末賬面淨值	14,629	14,143
期末 成本	16,150	14,600
累計攤銷	(1,521)	(457)
賬面淨值	14,629	14,143

## 14. 收入及銷售成本

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月製造及銷售漂白消毒化學品、發泡劑及其他特種化學品的業績如下：

	漂白消毒化學品 人民幣千元	發泡劑 人民幣千元	其他特種化學品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>(未經審核)</b>				
<b>截至二零一二年</b>				
<b>六月三十日止六個月</b>				
收入	307,338	414,994	135,433	857,765
銷售成本	(191,664)	(319,622)	(77,810)	(589,096)
	115,674	95,372	57,623	268,669
<b>(經審核)</b>				
<b>截至二零一一年</b>				
<b>六月三十日止六個月</b>				
收入	269,051	329,333	116,932	715,316
銷售成本	(160,620)	(251,340)	(75,373)	(487,333)
	108,431	77,993	41,559	227,983

## 15. 按性質分類的費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
所使用的原材料及存貨變動	<b>391,922</b>	307,084
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	<b>32,815</b>	29,078
電費及其他水電費	<b>141,739</b>	129,838
員工福利開支	<b>33,174</b>	28,500
運輸及有關開支	<b>13,994</b>	10,835
主要經營業務的稅項及徵費	<b>7,606</b>	7,709
土地使用權攤銷(附註6)	<b>882</b>	882
辦公及應酬開支	<b>4,145</b>	3,975
經營租賃開支	<b>625</b>	528
財產保險費	<b>1,471</b>	1,137
差旅費用	<b>1,047</b>	962
維修及保養	<b>3,844</b>	3,953
核數師薪酬	<b>500</b>	73
其他費用	<b>5,090</b>	5,050
	<b>638,854</b>	529,604

## 16. 其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
原材料銷售的盈利	-	2,444
政府給予的補貼收益	571	1,067
	<b>571</b>	3,511

## 17. 其他(虧損)/盈利—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
出售不動產、工廠及設備之(虧損)/收益	(116)	350

## 18. 財務收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
銀行存款的利息收益	3,023	1,127



## 20. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
當期所得稅—中國企業所得稅	52,210	43,594
遞延所得稅	170	333
	<b>52,380</b>	43,927

由於本集團並無源自香港的應課稅盈利，故並無計提香港利得稅。

中國企業所得稅根據法定財務報告所呈列盈利按法定稅率25%計提撥備，並就毋須繳納所得稅的收入或不可扣除所得稅的開支項目作出調整。

## 21. 每股收益

### (a) 基本

每股基本收益按本公司權益持有人應佔截至六月三十日止六個月的收益除以截至六月三十日止六個月內已發行普通股的加權平均數計算。釐定截至二零一一年六月三十日止六個月已發行普通股的加權平均數時，二零一零年十一月二十四日發行及配發1股股份，二零一零年十二月三日發行及配發1股股份，二零一一年四月七日發行及配發1股股份，二零一一年六月十四日發行及配發1股股份及透過本公司於二零一一年十二月九日上市而將股份溢價賬撥充資本所發行及配發的599,999,996股股份已按猶如450,000,000股股份於二零一零年一月一日起已發行及150,000,000股股份於二零一一年六月十四日起已發行的方式處理。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (經審核)
本公司權益持有人應佔收益 (人民幣千元)	<b>152,134</b>	132,185
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>802,125</b>	463,151
每股基本收益(人民幣元)	<b>0.19</b>	0.29

## 21. 每股收益(續)

### (b) 稀釋

每股稀釋收益乃根據假設在所有潛在稀釋影響的普通股已被轉換之情況下調整已發行普通股加權平均數計算。本公司潛在稀釋影響的普通股包含於其首次公開發售前購股權計劃項下可能發行的股份。二零一二年一月一日至二零一二年六月三十日已發行普通股的平均市場價格低於首次公開發售的價格，首次公開發售前購股權計劃項下未有可稀釋的潛在普通股。每股稀釋收益等同於每股基本收益。

## 22. 股利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
股利	40,697	100,374

二零一一年四月二十九日，本公司向股東宣派股利每股0.27港元，合共120百萬港元。釐定於二零一一年四月二十九日的普通股份額時，二零一零年十一月二十四日發行及配發1股股份，二零一零年十二月三日發行及配發1股股份，二零一一年四月七日發行及配發1股股份及透過本公司於二零一一年十二月九日上市而將股份溢價賬撥充資本所發行及配發的599,999,996股股份，已按猶如450,000,000股股份於二零一零年一月一日起已發行及150,000,000股股份於二零一一年六月十四日起已發行的方式處理。因此，每股股利以450,000,000股股份計算。該等股利已於二零一一年四月派付。

## 22. 股利(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度的股利已於二零一二年四月派付，合共人民幣40,697,000元。

董事會不建議派付截止二零一二年六月三十日止六個月的中期股利。

## 23. 承諾

### a) 資本承諾

財務報表中並無撥備的本集團資本承諾如下：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
已授權並訂約但未準備		
— 不動產、工廠及設備	79,538	5,951

### b) 經營租賃承諾

本集團承諾根據不可撤銷的經營租約支付下列日後最低租賃款項：

	於 六月三十日 二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	於十二月 三十一日 二零一一年 人民幣千元 (經審核)
一年以內	625	251

## 24. 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對另一方發揮重大影響力，即視為關聯人士。倘若所涉各方受共同控制，則亦視為相互關聯。

### a) 與關聯方的交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
關聯方還款	—	6
向關聯方償還借款	—	5,680

### b) 關鍵管理人員薪金：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (經審核)
薪金、工資及花紅	<b>1,393</b>	1,553
退休金計劃供款	<b>87</b>	91
	<b>1,480</b>	1,644

主要管理人員包括執行董事及對作出經營及財務決策發揮重要作用的若干行政人員。

## 其他資料

### 購買、出售及贖回上市證券

於截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司或任何附屬公司並無購買、出售及贖回本公司任何上市證券。

### 董事的證券權益

於二零一二年六月三十日，本公司董事及主要行政人員擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司聯交所的本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份，相關股份及債券的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關釐規定其取得或被視為取得的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條規定本公司存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則規定須知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份／ 相關股份數目	佔已發行 股本百分比	附註
林強華	受控制公司的權益	419,949,888	52.35%	(1)
陳洪	實益擁有人	4,000,000	0.49%	(2)
繆妃	實益擁有人	4,000,000	0.49%	(2)
林維華	實益擁有人	4,000,000	0.49%	(2)
陳曉	實益擁有人	800,000	0.09%	(2)
寇會忠	實益擁有人	400,000	0.04%	(2)
李君發	實益擁有人	400,000	0.04%	(2)

## 其他資料(續)

### (II) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	與本公司關係	權益性質	所持相聯法團 股份數目	佔相聯法團 已發行 股本百分比
林強華	China First Chemical Ltd.	本公司之控股公司	受控制公司的權益	43,492,810	62.14%
林維華	China First Chemical Ltd.	本公司之控股公司	受控制公司的權益	6,999,165	10.00%

附註：

- (1) 林強華先生透過Yihua Crown Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Crown Limited則透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (2) 本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出該等購股權。

除上文披露者外，於二零一二年六月三十日，概無本公司董事及／或主要行政人員於本公司及其任何相聯法團(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任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第352條記錄於由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 其他資料(續)

### 主要股東的權益

就董事所知，於二零一二年六月三十日，下列人士擁有根據證券及期貨條例第XV第2及3分部的條文須向本公司年的本公司股份或相關股份的權益或淡倉（根據本公司按證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄），或直接或間接於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益：

#### 於本公司股份的好倉

股東名稱	權益性質	股份數目	佔已發行股本百分比
林強華	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% <sup>(1)</sup>
Yihua Crown Limited	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% <sup>(1)</sup>
China First Chemical Ltd.	實益擁有人	419,949,888	52.35%
China Renaissance Capital Investment II GP	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% <sup>(2)</sup>
China Renaissance Capital Investment II, L.P	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% <sup>(3)</sup>
China Harvest Fund II, L.P	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% <sup>(4)</sup>
Trophy Group Limited	實益擁有人	180,050,112	22.44%

#### 附註：

- (1) 林強華先生透過Yihua Crown Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Crown Limited則透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (2) 根據合夥協議，China Renaissance Capital Investment II GP為China Renaissance Capital Investment II, L.P.的普通合夥人。
- (3) China Renaissance Capital Investment II, L.P.為China Harvest Fund II, L.P.的普通合夥人。
- (4) China Harvest Fund II, L.P.為Trophy Group的唯一股東。

除上文披露者外，於二零一二年六月三十日，本公司董事並不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部應作出披露之權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指登記冊內權益或淡倉。

## 其他資料(續)

### 企業管治

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文為其本身的企業管治守則。截至二零一二年六月三十日止六個月，董事會認為本公司已遵守企業管治守則的所有守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其董事及高級管理人員進行證券交易的標準守則。經作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一二年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則。

### 審核委員會

審核委員會已審閱本集團截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併中期財務資料的分析。委員會亦審閱本集團所採納之會計政策及慣例，以及對本集團之內部監控職能的成效作出檢討。

### 中期股息

本公司董事會沒有建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月期間的中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：零)。

### 購股權計劃

本公司於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日採納購股權計劃。購股權計劃主要條款及條件的概要載於招股章程附錄六「購股權計劃」一節。截至二零一二年六月三十日，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

# 公司資料

## 董事會

### 主席兼非執行董事：

林強華先生

### 執行董事：

陳洪先生

繆妃女士

林維華先生

### 獨立非執行董事：

陳曉先生

寇會忠先生

李君發先生

## 註冊辦事處

P.O. Box 309,

Ugland House Grand Cayman,

KY1-1104 Cayman Islands.

## 中國總部

中國

福建省福州市

五一中路88號

平安大廈19A

## 香港營業地點

香港皇后大道東1號

太古廣場三座28樓

## 公司網址

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

## 公司秘書

袁穎欣女士 ACS, ACIS

## 授權代表

林維華先生

繆妃女士

## 替任授權代表

袁穎欣女士

## 審核委員會

陳曉先生(主席)

李君發先生

寇會忠先生

## 薪酬委員會

寇會忠先生(主席)

陳曉先生

繆妃女士

## 公司資料(續)

### 提名委員會

李君發先生(主席)

寇會忠先生

林維華先生

### 合規顧問

海通國際資本有限公司

香港

皇后大道中16-18號

新世界大廈25樓

### 主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093,

Boundary Hall Cricket Square,

Grand Cayman,

KY1-1102,

Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

### 主要來往銀行

中國工商銀行股份有限公司

閩都支行

中國

福建省

福州

古田路108號

中國建設銀行股份有限公司

屏南支行

中國

福建省

寧德市屏南縣

城關文化路88號

東方明珠大廈1及2樓

中國銀行股份有限公司

南平分行

中國

福建省

南平市

濱江中路459號



CHINA FIRST CHEMICAL HOLDINGS LIMITED  
一化控股(中國)有限公司