

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## Tiande Chemical Holdings Limited

### 天德化工控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 609)

### 截至二零一四年十二月三十一日止年度之 年度業績公佈

#### 業績摘要

- 營業額下跌6.2%至約人民幣1,121,100,000元 (二零一三年: 人民幣1,195,200,000元)。
- 毛利下跌17.1%至約人民幣284,200,000元 (二零一三年: 人民幣342,900,000元)。
- 毛利率達25.3% (二零一三年: 28.7%)，下跌3.4個百分點。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利下跌17.9%至約人民幣154,500,000元 (二零一三年: 人民幣188,100,000元)。
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷費用前盈利下跌13.0%至約人民幣279,000,000元 (二零一三年: 人民幣320,600,000元)。
- 每股基本盈利下跌至約人民幣18.2分 (二零一三年: 人民幣22.2分)。
- 董事建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股4.5港仙 (二零一三年: 末期股息4.5港仙)。

天德化工控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）組成之董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同二零一三年同期之比較數字及經選擇附註如下：

## 綜合收益表

|                             | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|-----------------------------|----|----------------|----------------|
|                             |    | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 營業額                         | 3  | 1,121,127      | 1,195,178      |
| 銷貨成本                        |    | (836,955)      | (852,290)      |
| 毛利                          |    | 284,172        | 342,888        |
| 其他收入                        |    | 12,394         | 4,457          |
| 投資物業重估增值                    |    | 310            | 1,170          |
| 銷售開支                        |    | (35,233)       | (27,361)       |
| 行政及其他營運開支                   |    | (45,444)       | (48,086)       |
| 財務成本                        |    | (627)          | (5,643)        |
| 衍生金融工具的公允值溢利 / (虧損)         |    | 2,110          | (5,606)        |
| 應佔一家合營公司虧損                  |    | (5,034)        | (2,690)        |
| 除所得稅前溢利                     | 4  | 212,648        | 259,129        |
| 所得稅開支                       | 5  | (58,143)       | (71,043)       |
| 本年度溢利                       |    | 154,505        | 188,086        |
| 本年度本公司擁有人應佔溢利               |    | 154,505        | 188,086        |
| 建議股息                        | 6  | 30,610         | 30,342         |
| 就計算本公司擁有人應佔本年度溢利<br>而言之每股盈利 | 7  |                |                |
| - 基本及攤薄                     |    | 人民幣0.182元      | 人民幣0.222元      |

## 綜合全面收益表

|                            | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 本年度溢利                      | 154,505        | 188,086        |
| 其他全面收益                     |                |                |
| 其後可能重新分類至<br>收益表之項目：       |                |                |
| 換算海外業務財務報表之<br>匯兌溢利 / (虧損) | <u>172</u>     | <u>(45)</u>    |
| 本年度其他全面收益                  | <u>172</u>     | <u>(45)</u>    |
| 本年度全面收益總額                  | <u>154,677</u> | <u>188,041</u> |
| 本年度本公司擁有人<br>應佔全面收益總額      | <u>154,677</u> | <u>188,041</u> |

綜合財務狀況表

|                   |    | 於十二月三十一日         |                |
|-------------------|----|------------------|----------------|
|                   |    | 二零一四年            | 二零一三年          |
|                   | 附註 | 人民幣千元            | 人民幣千元          |
| <b>資產與負債</b>      |    |                  |                |
| <b>非流動資產</b>      |    |                  |                |
| 物業、廠房及設備          |    | 552,114          | 537,269        |
| 預付土地租賃款項          |    | 51,415           | 52,708         |
| 投資物業              |    | 14,510           | 14,200         |
| 購買物業、廠房及設備之已付訂金   |    | 4,156            | 2,514          |
| 於一家合營公司之權益        |    | 40,104           | 45,824         |
| 應收財務租賃款項          |    | 14,210           | 16,085         |
| 遞延稅項資產            |    | 1,250            | 1,488          |
|                   |    | <u>677,759</u>   | <u>670,088</u> |
| <b>流動資產</b>       |    |                  |                |
| 存貨                |    | 88,898           | 82,477         |
| 貿易應收賬及應收票據        | 8  | 338,037          | 280,379        |
| 預付款項及其他應收款項       |    | 25,006           | 21,594         |
| 應收一家合營公司款項        |    | 37,543           | 522            |
| 應收財務租賃款項          |    | 797              | 854            |
| 銀行及現金結餘           |    | 62,942           | 49,551         |
|                   |    | <u>553,223</u>   | <u>435,377</u> |
| <b>流動負債</b>       |    |                  |                |
| 貿易應付賬             | 9  | 16,002           | 25,072         |
| 應付未付賬款及其他應付款項     |    | 85,212           | 77,607         |
| 銀行借款              |    | 30,571           | 33,297         |
| 流動稅項負債            |    | 18,945           | 13,352         |
|                   |    | <u>150,730</u>   | <u>149,328</u> |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <u>402,493</u>   | <u>286,049</u> |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <u>1,080,252</u> | <u>956,137</u> |
| <b>非流動負債</b>      |    |                  |                |
| 遞延收入              |    | 12,211           | 10,451         |
| 遞延稅項負債            |    | 3,138            | 3,008          |
| 衍生金融工具            |    | 10,486           | 12,596         |
|                   |    | <u>25,835</u>    | <u>26,055</u>  |
| <b>資產淨值</b>       |    | <u>1,054,417</u> | <u>930,082</u> |
| <b>權益</b>         |    |                  |                |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    |                  |                |
| 股本                |    | 7,786            | 7,786          |
| 儲備                |    | 1,046,631        | 922,296        |
| <b>總權益</b>        |    | <u>1,054,417</u> | <u>930,082</u> |

## 經選擇之綜合財務報表附註

### 1. 編製基準

綜合財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，該統稱詞彙涵蓋香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈所有適用之個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋，以及香港公司條例之披露規定而編製。綜合財務報表亦載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定之適用披露事項。

本公司的功能貨幣為港元。由於本集團的主要業務位於中國人民共和國（「中國」），綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。除另有說明者外，所載之數額已四捨五入至最接近之千位。

綜合財務報表乃按歷史成本法編製，惟以公允值列賬之投資物業重估及衍生金融工具重估則除外。

### 2. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

#### （a）本集團採納之新訂或經修訂準則

於本年度，本集團首次採用由香港會計師公會頒佈之以下新準則、修訂及詮釋，該等新準則、修訂及詮釋適用於及對二零一四年一月一日開始之年度期間之本集團財務報表有效：

香港財務報告準則第10號、 「投資實體」

香港財務報告準則第12號

及香港會計準則第27號之

修訂本

香港會計準則第32號之修訂 「抵銷金融資產及金融負債」

本

香港會計準則第36號之修訂 「非金融資產可收回金額之披露」

本

除以下作註解者外，採納新訂或經修訂香港財務報告準則對綜合財務報表並無重大影響。

**香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號之修訂本 — 「投資實體」**

修訂本規定，凡符合經修訂香港財務報告準則第10號定義的投資實體資格的母公司，可獲免除綜合賬項的規定。投資實體須透過損益按公允值計量其附屬公司。由

於本公司並不符合投資實體的資格，故該等修訂對綜合財務報表並無影響。

### **香港會計準則第32號之修訂本 — 「抵銷金融資產及金融負債」**

香港會計準則第32號之修訂本釐清香港會計準則第32號的抵銷準則。由於該等修訂與本集團已採納的會計政策一致，故對綜合財務報表並無影響。

### **香港會計準則第36號之修訂本 — 「非金融資產可收回金額之披露」**

香港會計準則第36號之修訂本對已減值非金融資產之披露要求作出修訂。其中的修訂擴大對可收回金額乃基於公允值減出售成本計量的減值資產或現金產生單位的披露規定。該等修訂對綜合財務報表並無影響。

### **(b) 已經頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則**

於本公佈日期，若干新訂或經修訂香港財務報告準則已經頒佈但尚未生效，亦未獲本集團提前採納。

董事預期，本集團將於有關規定生效日期後開始之首段期間在會計政策中採納所有有關規定。董事現正評估首次應用新訂或經修訂香港財務報告準則之影響。迄今，董事作出之初步結論為首次應用該等香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大財務影響。預期會對本集團會計政策產生影響之新訂或經修訂香港財務報告準則之資料載列如下。

### **香港財務報告準則第9號 — 「金融工具」**

此項準則對於二零一八年一月一日當日或以後開始之會計期間有效。香港財務報告準則第9號引進金融資產分類及計量的新規定。在目的為持有資產以收取合約現金流的業務模式內持有的債務工具（業務模式測試），以及具有能產生現金流的合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具（合約現金流特徵測試），一般按攤銷成本計量。倘實體的業務模式的目的為持有及收取合約現金流以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試的債務工具透過其他全面收益按公允值計量。實體於初步確認時可作出不可撤銷的選擇，以透過其他全面收益按公允值計量並非持作買賣的股本工具。所有其他債務及股本工具均透過損益按公允值計量。

香港財務報告準則第9號就所有並非透過損益按公允值計量的金融資產納入新的預期虧損減值模式，以取代香港會計準則第39號的已產生虧損模式，並納入新的一般對沖會計規定，以讓實體可於財務報表內更有效地反映風險管理活動。

香港財務報告準則第9號貫徹香港會計準則第39號有關確認、分類及計量金融負債的規定，惟就指定透過損益按公允值計量的金融負債而言，因該負債的信貸風險變動而引致的公允值變動金額乃於其他全面收益確認，惟倘此舉將產生或擴大會計錯配則作別論。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關不再確認金融資產及金融負債的規定。

### 香港財務報告準則第15號 — 「來自與客戶合約之收入」

此項準則對於二零一七年一月一日當日或以後開始之會計期間有效。新準則設立一個單獨的收入確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收入，以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，而該金額可反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的代價。香港財務報告準則第15號將取代現行的收益確認指引，包括香港會計準則第18號「收入」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號規定須按照五個步驟釐定收入：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至各履約責任
- 第五步：於各履約責任完成時確認收入

香港財務報告準則第15號包含與特定收入相關的具體指引，該等指引或會更改香港財務報告準則現時之應用方法。該準則亦對收入相關的披露作出顯著的質化與量化改進。

## 3. 營業額及分部資料

本集團已劃分以下可呈報分部：

- (i) 氰基化合物及其下游產品：研發、製造及銷售氰基化合物及其下游產品；
- (ii) 醇類產品：研發、製造及銷售醇類產品；
- (iii) 氯乙酸及其下游產品：研發、製造及銷售氯乙酸及其下游產品；及
- (iv) 其他化工產品：銷售其他副產品，例如蒸汽及精細石油化工產品。

上述各營運分部均分開管理，原因是各種產品及服務類別所需之資源以及市場推廣方式並不相同。分部間銷售所收取的價格乃參考就同類訂單向外界客戶收取之價格。

## 營業額

|               | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 二零一四年<br>人民幣千元   | 二零一三年<br>人民幣千元   |
| 銷售氰基化合物及其下游產品 | 994,200          | 1,036,127        |
| 銷售醇類產品        | 74,787           | 71,923           |
| 銷售氯乙酸及其下游產品   | 33,089           | 16,244           |
| 銷售其他化工產品      | 19,051           | 70,884           |
|               | <u>1,121,127</u> | <u>1,195,178</u> |

## 分部資料

該等經營分部乃按經調整分部經營業績監察，而策略決定亦是按同一基準作出。

|                      | 二零一四年                    |                |                        |                     |                  |
|----------------------|--------------------------|----------------|------------------------|---------------------|------------------|
|                      | 氰基化合物及<br>其下游產品<br>人民幣千元 | 醇類產品<br>人民幣千元  | 氯乙酸及<br>其下游產品<br>人民幣千元 | 其他化工<br>產品<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元      |
| 收益：                  |                          |                |                        |                     |                  |
| 來自外界客戶               | 994,200                  | 74,787         | 33,089                 | 19,051              | 1,121,127        |
| 分部間之收益               | -                        | 51,931         | 271,940                | 1,219               | 325,090          |
| 可呈報分部之收益             | <u>994,200</u>           | <u>126,718</u> | <u>305,029</u>         | <u>20,270</u>       | <u>1,446,217</u> |
| 可呈報分部之溢利             | <u>219,254</u>           | <u>14,964</u>  | <u>109,653</u>         | <u>11,911</u>       | <u>355,782</u>   |
| 物業、廠房及設備<br>折舊       | 39,011                   | 316            | 13,350                 | 9,279               | 61,956           |
| 撇減至可變現淨值<br>之存貨之回撥金額 | (4)                      | -              | -                      | -                   | (4)              |
| 可呈報分部之資產             | 651,073                  | 31,919         | 95,476                 | 83,722              | 862,190          |
| 非流動分部資產增加            | 54,693                   | -              | 3,251                  | 14,782              | 72,726           |
| 可呈報分部之負債             | <u>39,932</u>            | <u>5,804</u>   | <u>5,502</u>           | <u>14,689</u>       | <u>65,927</u>    |



二零一三年

|                      | 氰基化合物及<br>其下游產品<br>人民幣千元<br>(重列) | 醇類產品<br>人民幣千元<br>(重列) | 氯乙酸及<br>其下游產品<br>人民幣千元<br>(重列) | 其他化工<br>產品<br>人民幣千元<br>(重列) | 合計<br>人民幣千元<br>(重列) |
|----------------------|----------------------------------|-----------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 收益：                  |                                  |                       |                                |                             |                     |
| 來自外界客戶               | 1,036,127                        | 71,923                | 16,244                         | 70,884                      | 1,195,178           |
| 分部間之收益               | -                                | 115,448               | 303,454                        | 19,762                      | 438,664             |
| 可呈報分部之收益             | 1,036,127                        | 187,371               | 319,698                        | 90,646                      | 1,633,842           |
| 可呈報分部之溢利             | 308,817                          | 19,781                | 159,157                        | 1,566                       | 489,321             |
| 物業、廠房及設備<br>折舊       | 30,531                           | 548                   | 11,618                         | 9,416                       | 52,113              |
| 撇減至可變現淨值<br>之存貨之回撥金額 | (128)                            | -                     | -                              | (81)                        | (209)               |
| 撇減至可變現淨值<br>之存貨      | 42                               | -                     | -                              | -                           | 42                  |
| 可呈報分部之資產             | 563,298                          | 18,972                | 93,210                         | 88,608                      | 764,088             |
| 非流動分部資產增加            | 65,078                           | -                     | 5,083                          | 5,151                       | 75,312              |
| 可呈報分部之負債             | 36,175                           | 4,216                 | 7,694                          | 19,869                      | 67,954              |

就本集團經營分部所呈列之各項總數與綜合財務報表中呈列之本集團主要財務數據之對賬如下：

|          | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 可呈報分部之收益 | 1,446,217      | 1,633,842      |
| 抵銷分部間之收益 | (325,090)      | (438,664)      |
| 綜合收益     | 1,121,127      | 1,195,178      |

|                    | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 可呈報分部之溢利           | 355,782        | 489,321        |
| 租金收入               | 785            | 861            |
| 投資物業重估增值           | 310            | 1,170          |
| 財務成本               | (627)          | (5,643)        |
| 衍生金融工具公允值溢利 / (虧損) | 2,110          | (5,606)        |
| 企業不能分配之收入          | 6,725          | 768            |
| 企業不能分配之開支          | (37,500)       | (48,805)       |
| 應佔一家合營公司虧損         | (5,034)        | (2,690)        |
| 抵銷分部間之溢利           | (109,903)      | (170,247)      |
| 除所得稅前綜合溢利          | 212,648        | 259,129        |

|              | 於十二月三十一日         |                  |
|--------------|------------------|------------------|
|              | 二零一四年            | 二零一三年            |
|              | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 可呈報分部之資產     | 862,190          | 764,088          |
| 於一家合營公司之權益   | 40,104           | 45,824           |
| 應收一家合營公司款項   | 37,543           | 522              |
| 預付土地租賃款項     | 52,708           | 54,001           |
| 投資物業         | 14,510           | 14,200           |
| 遞延稅項資產       | 1,250            | 1,488            |
| 應收財務租賃款項     | 15,007           | 16,939           |
| 銀行及現金結餘      | 62,942           | 49,551           |
| 物業、廠房及設備     | 132,940          | 144,807          |
| 其他企業資產       | 11,788           | 14,045           |
| <b>綜合總資產</b> | <b>1,230,982</b> | <b>1,105,465</b> |

|              | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零一四年          | 二零一三年          |
|              | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 可呈報分部之負債     | 65,927         | 67,954         |
| 銀行借款         | 30,571         | 33,297         |
| 遞延收入         | 5,000          | -              |
| 遞延稅項負債       | 3,138          | 3,008          |
| 流動稅項負債       | 18,945         | 13,352         |
| 衍生金融工具       | 10,486         | 12,596         |
| 其他企業負債       | 42,498         | 45,176         |
| <b>綜合總負債</b> | <b>176,565</b> | <b>175,383</b> |

本集團來自外界客戶之收益劃分為以下地區：

|        | 截至十二月三十一日止年度     |                  |
|--------|------------------|------------------|
|        | 二零一四年            | 二零一三年            |
|        | 人民幣千元            | 人民幣千元            |
| 中國（本地） | 912,332          | 1,030,147        |
| 美國     | 67,662           | 40,255           |
| 印度     | 29,796           | 28,423           |
| 台灣     | 26,399           | 17,736           |
| 愛爾蘭    | 14,922           | 13,525           |
| 其他     | 70,016           | 65,092           |
|        | <b>1,121,127</b> | <b>1,195,178</b> |

客戶之地區劃分以貨物送達地區為基準。由於大部分非流動資產實際位於中國，故

無呈報按地區劃分之非流動資產。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無單一客戶佔本集團收益的10%或以上（二零一三年：無）。

截至二零一三年十二月三十一日止年度之若干分部資料比較數字已重新分類。過往，「精細石油化工類產品」及「其他副產品」分為兩個獨立分部分別匯報。截至二零一四年十二月三十一日止年度，因應資源分配及評估業務表現所需的內部呈報信息的變動，「精細石油化工類產品」及「其他副產品」已歸納在名為「其他化工產品」的新分部內匯報。比較數字已相應重新分類。

#### 4. 除所得稅前溢利

|                           | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 除所得稅前溢利已扣除 / (計入)：        |                |                |
| 董事酬金                      |                |                |
| - 袍金                      | 301            | 301            |
| - 薪金、酌情花紅及其他福利            | 3,649          | 3,684          |
| - 退休福利計劃供款                | 96             | 88             |
|                           | <u>4,046</u>   | <u>4,073</u>   |
| 其他員工成本                    | 67,097         | 62,108         |
| 退休福利計劃供款                  | 4,655          | 3,880          |
| 總員工成本                     | <u>75,798</u>  | <u>70,061</u>  |
| 核數師酬金                     | 561            | 564            |
| 預付土地租賃款項攤銷                | 1,293          | 1,293          |
| 確認為開支之存貨成本（附註 i），包括       | 824,918        | 839,605        |
| - 撇減至可變現淨值之存貨             | -              | 42             |
| - 撇減至可變現淨值之存貨之<br>回撥金額    | (4)            | (209)          |
| 物業、廠房及設備折舊                | 64,439         | 54,498         |
| 淨匯兌（收溢） / 損失              | (1,240)        | 2,348          |
| 有關租賃土地及樓宇的經營租賃的<br>最低租賃款項 | 535            | 575            |
| 租金收入減支出                   | (779)          | (854)          |
| 帶來租金收入之投資物業所產生的<br>直接經營開支 | 6              | 7              |
| 研究成本（附註 ii）               | <u>16,736</u>  | <u>12,251</u>  |

附註：

- (i) 已確認為開支的存貨成本包括約人民幣61,956,000元（二零一三年：人民幣52,113,000元）之相關折舊開支及約人民幣56,417,000元（二零一三年：人民幣53,831,000元）之相關員工成本。有關金額亦已包括在上文另行披露的相關總金額內。

存貨撇減金額約人民幣4,000元（二零一三年：人民幣209,000元）已撥回，原因是有關存貨之市場價格在二零一四年回升。

- (ii) 研究成本包括約人民幣403,000元（二零一三年：人民幣231,000元）之相關折舊開支及約人民幣6,047,000元（二零一三年：人民幣1,279,000元）之相關員工成本。有關金額亦已包括在上文另行披露的相關總金額內。

## 5. 所得稅開支

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |
|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 即期稅項 - 中國企業所得稅 |                |                |
| - 本年度稅項        | 54,417         | 71,989         |
| - 過往年度撥備不足     | -              | 197            |
| - 中國股息預提稅      | 3,358          | -              |
|                | <u>57,775</u>  | <u>72,186</u>  |
| 遞延稅項           | 368            | (1,143)        |
| 所得稅開支          | <u>58,143</u>  | <u>71,043</u>  |

由於本集團之收入並非在香港產生或來自香港，故並無作出香港利得稅撥備。

在中國成立的附屬公司須按中國企業所得稅稅率25%繳納二零一四年之中國企業所得稅（二零一三年：25%）。

根據中國企業所得稅法及其相關法規，對自二零零八年一月一日起從中國企業賺取利潤所得的應收股息，非中國居民企業須按10%的稅率繳納預提稅（除非有稅收協定 / 安排而獲得減少）。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已就中國預提稅採納10%的預提稅稅率。

濰坊濱海石油化工有限公司獲得政府補貼，以津貼為生產高純度異丁烯、聚異丁烯及氯乙酸而興建之生產線及配套設施，有關補貼已於二零零六年確認為遞延收入。由於興建工程於二零零七年十二月三十一日當日經已完成，故開始按照有關資產之可使用年期將遞延收入撥往損益。有關收入於撥往損益之年度須予課稅。

濰坊柏立化學有限公司（「濰坊柏立」）獲得政府補貼以津貼生產線之建設，有關補貼已於二零一四年確認為遞延收入。由於興建工程於二零一四年十二月三十一日尚未完成，並未開始按照有關資產之可使用年期將遞延收入撥往損益。於二零一四年，當濰坊柏立收到政府補助時，整筆收入均須課稅。

## 6. 每股股息

二零一三年之末期股息共人民幣30,342,000元（每股股息：4.5港仙），已於二零一四年五月二十三日舉行之本公司股東週年大會上獲得批准，並於截至二零一四年十二月三十一日止年度內派付。董事建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派付末期股息共人民幣30,610,000元（每股股息：4.5港仙），惟須經本公司股東（「股東」）於應屆股東週年大會（「二零一五年股東週年大會」）上批准後方可作實。

## 7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

|                          | 截至十二月三十一日止年度       |                    |
|--------------------------|--------------------|--------------------|
|                          | 二零一四年<br>人民幣千元     | 二零一三年<br>人民幣千元     |
| 年度溢利                     | <u>154,505</u>     | <u>188,086</u>     |
|                          | 普通股數目              |                    |
|                          | 二零一四年              | 二零一三年              |
| 計算每股基本及攤薄盈利之<br>普通股加權平均數 | <u>846,878,000</u> | <u>846,878,000</u> |

截至二零一四年十二月三十一日止年度之每股基本及攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利人民幣154,505,000元（二零一三年：人民幣188,086,000元）及年內已發行普通股加權平均數846,878,000股（二零一三年：846,878,000股）計算。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度並無任何潛在攤薄普通股。

## 8. 貿易應收賬及應收票據

本集團給予貿易客戶之信貸期一般介乎一個月至六個月不等（二零一三年：介乎一個月至六個月）。應收票據為不計息之銀行承兌票據，於兩個報告日期，應收票據之賬齡均為六個月以內。每位客戶均有本身之信貸限額。本集團致力對應收賬款結欠維持嚴謹之控制。管理層會定期檢討過期欠款。

於報告日期，貿易應收賬及應收票據按發票日期所作之賬齡分析如下：

|          | 於十二月三十一日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 0至90日    | 254,082        | 206,678        |
| 91至180日  | 75,616         | 70,032         |
| 181至365日 | 7,093          | 3,630          |
| 365日以上   | 1,246          | 39             |
|          | <u>338,037</u> | <u>280,379</u> |

## 9. 貿易應付賬

本集團獲供應商給予之信貸期介乎30至365日不等（二零一三年：介乎30至365日）。於報告日期，貿易應付賬按發票日期所作之賬齡分析如下：

|          | 於十二月三十一日       |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一四年<br>人民幣千元 | 二零一三年<br>人民幣千元 |
| 0至90日    | 15,150         | 22,491         |
| 91至180日  | 320            | 1,503          |
| 181至365日 | 269            | 868            |
| 365日以上   | 263            | 210            |
|          | <u>16,002</u>  | <u>25,072</u>  |

貿易應付賬的賬面值乃以人民幣計值。所有款項均屬短期性質，故貿易應付賬的賬面值可合理視作與其公允值相近。

## 暫停辦理股東登記手續

為確定有權出席二零一五年股東週年大會並於會上投票的股東，本公司將由二零一五年

五月二十日（星期三）至二零一五年五月二十二日（星期五）（包括首尾兩天）止期間暫停辦理股東登記手續。如欲獲得出席二零一五年股東週年大會並於會上投票之資格，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零一五年五月十九日（星期二）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17字樓1712-1716室。

為確定合資格享有截至二零一四年十二月三十一日止年度之擬派末期股息的股東，本公司將由二零一五年六月三日（星期三）至二零一五年六月五日（星期五）（包括首尾兩天）止期間暫停辦理股東登記手續。如欲獲得收取擬派末期股息之資格，所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零一五年六月二日（星期二）下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17字樓1712-1716室。預期擬派末期股息將或約於二零一五年六月二十六日（星期五）向股東派付。

## 業務回顧

中國政府實行了一系列措施來防止中國經濟過熱，因而導致中國製造業增速放緩。本集團的客戶都採用防禦手法保持低庫存水平，因此拖累需求及壓低售價。本集團已採取適當的措施，以減輕艱苦經營環境的不利影響，例如採取積極的方式來創造銷售商機及推廣新推出的產品。因此，與去年同期相比，本集團整體營業額只輕微下跌。另一方面，本集團亦積極改善生產流程和提升生產技術以提高整體生產效益，以及重新調整其生產佈局以迅速應對多變的市場狀況。儘管已緩解部分不利影響，本集團的純利仍然收縮。

雖然財務表現下降，但並沒有妨礙本集團內在價值的提升。在回顧年度內，本集團一直依從其業務策略，壯大其生產佈局，以為利潤率較高的產品騰出產能和推動下一階段的業務發展。新推出產品的產能擴展已經完成，預期新增產能將擴大來年的收入基礎。此外，本集團已開始進一步加強自動化生產流程，目的是於日後有效提升生產效率及大幅節省成本。最後，本集團依然保持良好的財務狀況，以應付未來可行的新商機投資（如有）。本集團將繼續按其業務發展策略，在適當時候持續提升整體生產佈局以應對市場狀況。

## 氰基化合物及其下游產品

氰基化合物及其下游產品仍然是本集團業績的主要貢獻者。這產品類別的營業額佔本集團總營業額的88.7%（二零一三年：86.7%）。在回顧年度內推出的新產品為營業額提供

增長動力，以減輕市場需求下跌的不利影響，故營業額保持穩定。不過，疲弱的銷售價格令這產品類別的利潤下降。為在充滿挑戰的經營環境下改善業績，本集團已擴大和完善生產設施的性能，並建立一個完善的生產佈局，準備在下一階段邁向進一步自動化的生產流程。此外，本集團一直致力通過研發增加新產品種類，以發揮潛在的業務發展機遇。新產品的產能已經擴大，基於已獲得市場廣泛認同及這些新產品的產能已擴充，預期下一財政年度的營業額將有所增長。未來，本集團將繼續利用其競爭優勢，通過不斷擴大相關產品的產能和其組合，以獲得增長動力。現有主要產品的增長動力，應能帶領本集團沿著過去幾年的成功之道昂步發展，在可預見未來不斷帶來成果，較新的產品將展現其市場潛力和為本集團創造新的收入增長點。因此，董事會在長遠而言仍看好這產品類別會持續穩步增長。

## 醇類產品

在一個相對穩定的市場，醇類產品來自外界客戶的營業額輕微增長。利潤下降的主要原因是回顧年度內的運輸成本上升。一如以往，本集團把這產品類別用於提供穩定的內部供應，如有剩餘才對外銷售。此外，在處於增長有限的市場中，本集團將致力加強採購策略以提高這產品類別的利潤率。

## 氯乙酸及其下游產品

這產品類別來自外界客戶的營業額錄得健康增長，但盈利明顯下降，主要原因是原材料成本在回顧年度內大幅上升。這產品類別在本集團的生產鏈發揮關鍵支撐作用，也是本集團競爭優勢的要素之一。因此，在回顧年度內，本集團特別着重改進這產品類別的生產設備、工藝和技術以提高生產力。為對本集團整體的利潤率帶來更大的貢獻，本集團短期內將繼續改善這產品類別的生產力。

## 合營公司（「合營公司」）

由於試產於年內第四季度才展開，合營公司的營業額因而並不顯著，況且合營公司仍處於業務初步啓動階段，故在回顧年度內沒有為本集團提供正面的貢獻。然而，合營公司已開始試產，並展開了一系列積極的銷售和營銷活動。於本公佈日期，合營公司正準備於短期內開始商業生產。遠期計劃是調試擴張產能，以應付日後的市場需求。本集團相信，合營公司在可預見未來能對本集團提供正面貢獻。



## 展望

展望未來，中國仍是本集團的關鍵市場，中國政府未來的政策對市場方向有直接的影響。中國的經濟增長仍趨於放緩，故中國的營運環境仍然對製造業構成挑戰。儘管如此，本集團將沿著既定的業務發展計劃穩步前進。本集團短期內將專注於提升現有生產設施及改進生產工藝，以進一步自動化和精簡操作，旨在繼續加強本集團在生產力方面的核心競爭力。再者，本集團將繼續利用其研發專長來開發新產品，以維持長期的業務增長。此外，有賴健全的財務狀況，本集團將保持敏銳觸角，以捕捉任何商機，從而擴闊本集團的收入基礎。基於當前的經濟氣候，如無發生不可預見的負面經濟或其他事件，董事會對來年的前景持樂觀態度。董事會依然深信，本集團的發展策略可以帶動業務增長，並為股東帶來最大回報。

## 財務回顧

### 營業額

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的營業額達約人民幣1,121,100,000元，與二零一三年約人民幣1,195,200,000元比較，下跌6.2%。營業額下跌的主要原因是銷售價格因應對呆滯需求（尤其是中國市場）而向下調整。

### 毛利

本集團毛利縮減至約人民幣284,200,000元，與二零一三年約人民幣342,900,000元比較，減少17.1%；而毛利率與二零一三年之28.7%比較，也下跌至25.3%。毛利及毛利率下跌的主要原因是銷售價格在回顧年度內降低。

### 經營收入及開支

在回顧年度內，其他收入主要包括：(i)政府補貼；(ii)遞延收入撥回；(iii)變買物業、廠房及設備收益；(iv)兌換淨收益；(v)財務租賃利息收入；及(vi)其他雜項收入。

在回顧年度內，銷售開支增加約人民幣7,800,000元，升至約人民幣35,200,000元（二零一三年：人民幣27,400,000元），主要歸因於海外銷售增加引致海外運輸成本上升。銷售開支佔本集團營業額的百分比為3.1%（二零一三年：2.3%）。

在回顧年度內，行政及其他營運開支由二零一三年約人民幣48,100,000元減少約人民幣2,700,000元至約人民幣45,400,000元，主要原因是員工成本及其他地方稅項減少。行政及其他營運開支佔本集團營業額的百分比為4.1%（二零一三年：4.0%）。

## 財務成本

財務成本主要為銀行借款利息，由二零一三年約人民幣5,600,000元減少約人民幣5,000,000元至二零一四年約人民幣600,000元，主要原因是本集團在回顧年度內財政狀況良好，令銀行借款金額減少。

## 衍生金融工具的公允值溢利

於二零一一年六月三十日，本公司與漢高香港有限公司（「漢高」）簽訂合營協議（「合營協議」），成立合營公司以發展工業用特種化學品，而合營協議於二零一二年二月二十三日生效。根據合營協議，(i)本公司已獲授認購期權，可要求漢高按認購期權價格向本公司出售或促成漢高向本公司出售漢高及／或其關聯公司所持的全部合營公司權益；及(ii)漢高已獲授認沽期權，可要求本公司按認沽期權價格買入或促成本公司買入漢高及／或其關聯公司所持的全部合營公司權益。上述期權僅可在指定未來日子確定的期權期間行使（有關詳細情況，請參考本公司於二零一一年七月三日刊發之公佈）。因此，合營協議被視為包含嵌入式衍生工具，根據香港財務報告準則，須按公允值列賬。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，嵌入式衍生金融工具由獨立估值師採用二項式點陣模型確定為公允值溢利約人民幣2,100,000元（二零一三年：虧損人民幣5,600,000元）。

## 本年度溢利

本集團之年度溢利減少約人民幣33,600,000元，達約人民幣154,500,000元，與二零一三年約人民幣188,100,000元比較，下跌17.9%。

## 流動資金及財務資源

本集團之主要資金來源包括經營活動產生之淨現金流入約人民幣152,600,000元（二零一三年：人民幣174,700,000元）、新增銀行借款約人民幣30,600,000元（二零一三年：人民幣16,300,000元）、已收利息約人民幣200,000元（二零一三年：人民幣100,000元）及出售物業、廠房及設備所得款項約人民幣2,600,000元（二零一三年：人民幣400,000元）。憑藉本集團營運所得財務資源，在回顧年度內，本集團斥資約人民幣85,500,000元（二零一三年：人民幣103,400,000元）購入物業、廠房及設備、並向合營公司作出貸款約人民幣28,100,000元（二零一三年：無）、償還銀行借款約人民幣33,300,000元（二零一三年：人民幣57,000,000元）、支付利息約人民幣700,000元（二零一三年：人民幣5,700,000元）以及派付股息約人民幣30,300,000元（二零一三年：人民幣25,800,000元）。於二零一四年十二月三十一日，本集團的銀行及現金結餘約為人民幣62,900,000元（二零一三年：人民幣49,600,000元），其中75.4%以人民幣持有，20.3%以美元持有，其餘則以港元及歐元持有。本集團在回顧年度內並無運用任何金融工具作對沖用途。

於二零一四年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣402,500,000元（二零

一三年：人民幣286,000,000元），流動比率約3.7倍（二零一三年：2.9倍）及銀行借款約人民幣30,600,000元（二零一三年：人民幣33,300,000元）。本集團保持其穩健的財務狀況，於二零一四年十二月三十一日，淨現金結餘（即現金及現金等值項目的總額減去借款總額）達約人民幣32,400,000元（二零一三年：人民幣16,300,000元）。

憑藉持續來自經營業務之現金流入淨額，加上手上現金資源及銀行授出但尚未動用的銀行信貸額度，本集團具備充裕之財務資源，足以應付其承擔及營運資金所需。本集團今後將不斷緊密及謹慎地監督現金流出，並致力維持穩健之財務狀況，為股東提高股本回報。

### **資產抵押**

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無預付土地租賃款項（二零一三年：人民幣29,600,000元）作為本集團銀行借款之抵押品。

### **或然負債**

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

### **承擔**

於二零一四年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之承擔總額約人民幣72,000,000元（二零一三年：人民幣104,600,000元），當中約人民幣61,900,000元（二零一三年：人民幣100,000,000元）為涉及合營公司項目之貸款承擔，其餘部分則涉及購買物業、廠房及設備以及在建工程。同時，已批准但未訂約之資本承擔總額約人民幣150,800,000元（二零一三年：人民幣115,800,000元）乃涉及購買物業、廠房及設備以及在建工程。

### **融資及庫務政策**

本集團為其融資及庫務政策採納審慎的方針，以致力維持最佳的財政狀況及盡量降低本集團的金融風險。本集團定期檢討資金需求，以確保有充裕的財政資源以應付其業務營運及未來投資所需。

### **匯率波動風險**

本集團之營運主要位於中國，而且其資產、負債、收益及交易均主要以人民幣、港元及美元結算。

本集團所承擔之最主要外匯波動風險，乃因回顧年度內人民幣匯率變動的影響所致。除

出口銷售主要以美元結算外，本集團大部分之收入及開支均以人民幣計值。然而，本集團在回顧年度內並無因外幣匯率波動而於營運或資金流動狀況方面遇上任何重大困難，亦未因而受到任何重大影響。此外，於適當之時，本集團日後將就外幣交易考慮採用具成本效益之對沖方法。

## **僱員及酬金政策**

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有1,009名全職僱員（二零一三年：997名）。員工人數增加乃因配合本集團在回顧年度內擴張業務所致。

在回顧年度內，員工成本總額（包括董事酬金）升至約人民幣75,800,000元（二零一三年：人民幣70,100,000元）。

本集團已制定其人力資源政策及體制，務求於薪酬制度中加入獎勵及獎金，以及為員工提供多元化之培訓及個人發展計劃。向員工發放之酬金待遇乃按其職務及當時市場標準釐定，本集團同時向僱員提供員工福利，包括醫療保險及公積金。

本集團根據員工年度表現評核的評分，向僱員發放任意花紅及獎金。本集團亦會給予僱員獎金或其他獎勵，以推動僱員個人成長及事業發展，例如向員工提供持續培訓，以提升彼等之技術、產品知識以及對行業品質標準之認識。所有新加入本集團之員工均須參加入職課程，另有各類可供本集團所有僱員參加之培訓課程。

本公司亦已採納購股權計劃，以獎勵及獎賞曾對本集團成功經營作出貢獻之合資格參與人士。在回顧年度內，本公司並無授出任何購股權。

## **購買、出售或贖回本公司上市證券**

在回顧年度內，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。

## **企業管治常規**

本公司在回顧年度內貫徹應用及遵守上市規則附錄十四「企業管治守則及企業管治報告」所載之原則及規定。

## **證券交易之標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」），作為其本身監管董事進行證券交易之守則。各董事均已確認，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止財政年度一直遵守標準守則。本公司亦已就有關僱員採納條款不會較標準守則寬鬆之書面指引。高級管理層因本身在本公司擔任之職務而可能擁有

內幕消息，故已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之有關規定。在回顧年度內，根據本公司所知，概無出現僱員違反僱員書面指引之情況。

## 審核委員會

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由三名獨立非執行董事梁錦雲先生、劉晨光先生及高寶玉先生組成。梁先生為審核委員會之主席，彼具備上市規則規定之認可會計專業資格。

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年財務報表及報告。審核委員會相信，本集團所採納的會計政策及計算方法均符合目前香港業內的最佳常規。審核委員會並未發現財務報表遺漏任何不尋常項目，並滿意該等報表所披露的數據及闡釋。審核委員會亦已檢討本集團在回顧年度內所採納的內部監控措施。

承董事會命  
**劉洪亮**  
主席

香港，二零一五年三月二十三日

於本公佈刊發日期，本公司之執行董事為劉洪亮先生、王子江先生、郭希田先生及郭玉成先生，本公司之獨立非執行董事為高寶玉先生、梁錦雲先生及劉晨光先生。