



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公司)

股份代號：2121

年報
2014



目錄

主席報告書	02
管理層討論與分析	04
董事及高級管理層	11
企業管治報告	15
董事報告書	21
獨立核數師報告	30
合併資產負債表	32
本公司資產負債表	34
合併綜合收益表	35
合併權益變動表	36
合併現金流量表	37
合併財務報表附註	38
六年財務摘要	96
公司資料	98

02

04

11

15

21

30

32

34

35

36

37

38

96

98



主席報告書

本人代表一化控股(中國)有限公司(「本公司」)董事會欣然宣佈本公司及所附屬公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度業績。

二零一四年世界經濟處於調整之中，復蘇動力不足，中華人民共和國(「中國」)經濟增長減速，經濟下行壓力加大。本公司在國家長期環保政策引導下，加大對氯酸鈉和雙氧水等環保型漂白消毒化學品的投入，佔據中國及海外之更大市場份額。本公司建立和完善以自主研發和產學研相結合的技術創新體系和機制，開發應用於水處理的新產品、新技術，打造領先的水處理技術服務平台，讓科技更好的為水環境服務。為與股東分享業務成果，董事會已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0.0268港元(人民幣0.0213元)派息總額相當於約21.53百萬港幣(人民幣17百萬元)，派息率約10%。

市場回顧

二零一四年在全面深化改革的背景下，中國經濟步入發展新常態，經濟從高速增長轉為中高速增長的同時，結構不斷優化升級，發展的內生動力、創新活力不斷顯現。與此同時，我國經濟運行仍面臨不少困難和挑戰，結構調整陣痛顯現，造紙、印染等下游企業生產經營困難增多。

二零一四年本公司環保型漂白消毒化學品、發泡劑等銷售收入較二零一三年度同期水平有不同程度下滑，特別是雙氧水和發泡劑等產品的平均售價在年度內受到市場及下游企業需求疲軟等因素有所下調。

為了治理水污染問題，醞釀多年的《水污染防治行動計劃》即將於二零一五年公佈及實施，工業污水處理和城鎮污水處理的提標改造將是重點內容。隨著中國政府對日趨嚴重水環境問題的重視，我們預計來自工業污水和城鎮污水處理的需求將極大促進本公司環保型漂白消毒化學品的銷售，快速提升盈利能力。

業務回顧

二零一四年十二月本公司與江西正格投資有限公司訂立《增資協議》，以增資方式獲得江西正格45%股權。江西正格持有中鹽江西蘭太化工有限公司(以下簡稱「江西蘭太」)51%股權，江西蘭太擁有年產5萬噸氯酸鈉和15萬噸雙氧水的生產線。二零一四年十二月本公司與成都華西希望集團有限公司訂立《股權暨債權轉讓協議書》，於二零一四年十二月十七日收購四川岷江雪鹽化有限公司(以下簡稱「四川岷江雪」)70%股權。收購事項完成後，四川岷江雪將成為本公司的間接全資附屬公司。四川岷江雪的生產基地位於四川省阿壩州茂縣，擁有年產18萬噸氯酸鹽的生產線。

主席報告書

二零一四年本公司與福建師範大學開展技術合作，以污染控制和循環利用為目的，採用雙極膜等綜合治理技術，形成集成工藝，處理高鹽份高濃度廢水，實現廢水鹽份的資源化循環利用。本公司還利用雙極膜技術進行含高氨氮廢水的中試模型和研究，進行工業化生產實驗。

財務回顧

本公司的計息債務對權益比率由本公司最後公開可得的合併財務報表截止二零一三年十二月三十一日的約21%增加至截止二零一四年十二月三十一日的約43%，由於透過幾項以環保型水處理化學品行業併購所致。然而，有關併購將進一步加強本公司在中國的市場份額和區域佈局，繼而提升本公司整體盈利能力。

回顧年度內，本公司收入約為人民幣1,237.8百萬元，較去年同期的收入約人民幣1,510.0百萬元，減少約人民幣272.2百萬元或18.0%。收入減少主要是由於年內環保型漂白消毒產品與發泡劑銷售額減少所致。

年內毛利為人民幣370.5百萬元，較去年同期的約人民幣466.6百萬元，減少約人民幣96.1百萬元或20.6%。毛利率由二零一三年的30.9%輕微減少至二零一四年的29.9%，主要是由於：(i)雙氧水及發泡劑的平均售價受到市場環境影響而有所下降；及(ii)本公司擁有成套關鍵工藝技術，具有生產穩定可靠、節能效果好的優勢，產品指標優於國內其他企業。

展望

本公司在二零一一年成功於聯交所上市，此為本公司提供良機以相對較佳的市場環境鞏固本公司的股本基礎及改善整體現金水平，為本公司提供了充足的現金用於實現行業整合。儘管二零一五年中國經濟發展進入新常態，經濟下行壓力還在加大，本公司將依託品牌、渠道和技術等領先優勢，秉持技術進步、技術創新及全面服務的經營理念，以自主創新和技術進步推動可持續發展，打造領先的水處理技術服務平台。

代表董事會

一化控股(中國)有限公司

主席

林強華先生

中華人民共和國，二零一五年三月二十日

管理層討論與分析

收入

回顧年度內收入約為人民幣1,237.8百萬元，較去年同期的收入約人民幣1,510.0百萬元，減少約人民幣272.2百萬元或18.0%。收入減少主要是由於年內漂白消毒化學品及發泡劑銷售額減少所致。

於回顧年度內，按產品組別劃分的收益載於下表：

	二零一四年		二零一三年	
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比
收入(人民幣千元)				
漂白消毒化學品	591,225	47.8%	669,280	44.3%
其他化學品	646,502	52.2%	840,742	55.7%
總計	1,237,757	100.0%	1,510,022	100.0%
銷量(噸)				
漂白消毒化學品	333,117		339,985	
其他化學品	96,859		104,014	
總計	429,976		443,999	

	二零一四年		二零一三年	
	金額		金額	
平均售價(人民幣/每噸)				
漂白消毒化學品	1,775		1,969	
其他化學品	6,675		8,083	

下表載列於回顧年度本集團按產品組別劃分的額定設計產能、實際產量及利用率：

	二零一四年			二零一三年			
	額定 設計產能 噸	實際產量 噸	利用率 %	額定 設計產能 噸	實際產量 噸	利用率 %	
二零一四年：				二零一三年：			
漂白消毒化學品	380,000	335,973	88%	漂白消毒化學品	380,000	339,330	89%
其他化學品	184,000	145,491	79%	其他化學品	183,583	151,338	82%
總計	564,000	481,464	86%	總計	563,583	490,668	87%

管理層討論與分析

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。

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，漂白消毒化學品的年度額定設計產能為380,000噸。年內並無在建中的任何新生產設施。

於回顧年度內，漂白消毒化學品的收入總額為人民幣591.3百萬元，較二零一三年減少約11.7%或人民幣78.0百萬元。減少受下列因素淨影響：(1)氯酸鈉國內銷售量因市況影響而下降，氯酸鈉銷售額減少約12.6%至人民幣369.4百萬元；及(2)雙氧水平均售價因市況影響而下降，雙氧水銷售額減少約9.8%至人民幣216.6百萬元。

於二零一四年，本集團漂白消毒化學品分部的利用率(即實際產量相對額定設計產能)達88%(二零一三年：89%)，此表明新產能被下游企業的殷切需求所吸收。

其他化學品

此分部主要包括初級及改良型發泡劑、氯酸鉀、高氯酸鈉、高氯酸鉀、燒鹼、聯二脲及其他產品。

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，其他化學品的額定設計產能分別為184,000噸及183,583噸。於二零一四年，其他化學品的年度額定設計產能增加約417噸，主要原因是發泡劑、氯酸鉀、聯二脲及濃酸生產設施升級於二零一三年完工並投產。

於回顧年度內，其他化學品的收入總額為人民幣646.5百萬元，較二零一三年減少約23.1%或人民幣194.2百萬元。收入減少主要由於本公司升級發泡劑生產設施後減少外包生產所致。

於二零一四年，本集團其他化學品的利用率達79%(二零一三年：82%)，顯示本集團的產能被下游企業的相對穩定的需求所吸收。

銷售成本

本公司的銷售成本主要包括所用原材料成本及存貨變動、電費及其他水電費用、不動產、工廠及設備折舊、僱員福利開支、運輸及相關支出、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。所用原材料及存貨變動(包括從第三方購買的發泡劑)佔本公司銷售成本比例最大，截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度分別佔本公司總銷售成本的51.7%及59.7%。

回顧年內銷售成本較去年同期人民幣1,043.4百萬元，減少約人民幣176.2百萬元或16.9%至人民幣867.2百萬元，主要是由於發泡劑的外包產量減少所致。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的銷售成本分別佔收入的70.1%及69.1%，反映成本控制有效。

管理層討論與分析

毛利與毛利率

回顧年度內毛利為人民幣370.5百萬元，較去年同期的人民幣466.6百萬元，減少約人民幣96.1百萬元或20.6%。整體毛利率由二零一三年的30.9%輕微降至二零一四年的29.9%，主要是由於：(1)雙氧水及發泡劑的平均售價因市況不佳而出現下降；及(2)本公司擁有成套關鍵工藝技術，具有生產穩定可靠、節能效果好的優勢，產品指標優於國內其他企業。

下表載列於回顧年度內本集團按產品組別劃分的毛利率：

毛利率(%)	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一三年	變動
漂白消毒化學品	33.0%	34.7%	(4.8%)
其他化學品	27.1%	27.9%	(6.9%)
整體	29.9%	30.9%	(7.7%)

漂白消毒化學品

漂白消毒化學品的毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的34.7%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的33.0%，主要由於雙氧水的平均售價因市況不佳而出現下降所致。

其他化學品

其他化學品的毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的35.4%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的27.1%，主要由於發泡劑的平均售價因市況不佳而出現下降所致。

銷售及市場推廣費用

銷售及市場推廣費用主要包括本集團產品運輸及相關費用、銷售稅(例如城市維護建設稅及教育附加稅)、差旅費用以及其他銷售及市場推廣費用。本集團銷售及市場推廣費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣41.9百萬元減少7.6%到截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣38.7百萬元，這與收入下降一致。

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。本集團行政費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣66.3百萬元減少1.8%到截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣65.1百萬元，主要是由於有效控制成本所致。

管理層討論與分析

其他收益

其他收益主要包括出售原材料所得利潤及政府補貼。本集團其他收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣3.4百萬元下降35.3%到截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元，主要是由於政府補貼減少所致。

其他虧損 — 淨額

其他虧損淨額主要包括出售不動產、工廠及設備所得虧損淨額。本集團其他虧損淨額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣1.9百萬元下降36.8%到截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣1.2百萬元，主要是由於出售不動產、工廠及設備之虧損減少所致。

財務收益

財務收益主要指自銀行存款的利息收益。本集團財務收益由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣3.5百萬元增加11.4%到截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣3.9百萬元，主要是由於年內定期存款增加導致銀行存款的利息收益增加所致。

財務費用

財務費用主要包括銀行借貸利息開支、應付票據折現利息、其他財務費用以及外匯虧損，扣除撥入不動產、工廠及設備的利息。本集團財務費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣28.0百萬元增加47.5%到截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣41.3百萬元，主要是因本年度計息貸款增加所致。

所得稅費用

本集團所有中國附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅。本集團所得稅費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣85.1百萬元下降28.9%到截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣60.5百萬元。實際稅率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的25.4%增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的26.2%，乃因對毋需課稅或不可扣除所得稅的收入及開支項目進行調整所致。

年度利潤

基於上述因素，本公司權益持有人應佔利潤由截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣250.3百萬元減少31.8%到截至二零一四年十二月三十一日止年度的人民幣170.8百萬元。

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、銀行借貸及透過股東進行股本融資應付現金需求。

本集團的現金及現金等價物結餘約人民幣725.2百萬元(二零一三年：約人民幣784.2百萬元)，大部份以人民幣計值。於二零一四年十二月三十一日，本集團的計息銀行借貸約為人民幣854.8百萬元(二零一三年：約人民幣391百萬元)。

管理層討論與分析

本集團的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為2.08(二零一三年:2.17)。本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日均有強勁的淨現金結餘。本集團擁有充足及隨時可用的財務資源用作一般運營資金及可見將來的資本開支。

運營資本

於二零一四年十二月三十一日，總存貨約為人民幣166.5百萬元，於二零一三年十二月三十一日則約為人民幣156.0百萬元，增加主要是由於動用生產雙氧水的在建產品(即工作液)所致。於二零一四年，平均存貨周轉日數為67日(二零一三年:56日)。

於二零一四年十二月三十一日，總應收款項約為人民幣161.3百萬元，於二零一三年十二月三十一日則為約人民幣229.3百萬元，減少與年內銷售減少一致。於二零一四年，平均應收款項周轉日數為57日(二零一三年:58日)。

於二零一四年十二月三十一日，總應付款項及應付票據約為人民幣131.6百萬元，於二零一三年十二月三十一日則約為人民幣178.7百萬元，減少主要是由於我們付款時減少使用付款日為90天的信用證及銀行擔保票據所致。於二零一四年，平均應付款項及應付票據周轉日數為64日(二零一三年:83日)。

首次公開發售所得款項淨額用途

本公司透過於二零一一年十二月九日在聯交所上市時按發售價每股2.7港元發行200,000,000股新股份(不包括行使超額配股權發行的新股)，扣除經紀佣金及本公司應付的其他費用及開支後，籌得的估計所得款項淨額約為443.4百萬港元(折合約人民幣361.2百萬元)。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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，所得款項淨額將用作以下用途：

所得款項用途	首次公開發售所得款項淨額	
	可供動用	已動用
	(百萬港元)	
用於升級及擴充現有生產設施	288.2	288.2
用於併購	110.9	110.9
用於一般運營資金	44.3	44.3
總計	443.4	443.4

資本承擔

本集團下列資本承擔未在合併財務報表中予以撥備：

	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
已授權及訂約，惟未有撥備		
不動產、工廠及設備	83,130	-

管理層討論與分析

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，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。

僱員及酬金政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團合共僱用 1,203 名全職僱員。截至二零一四年十二月三十一日止年度，僱員福利開支約為人民幣 67.2 百萬元。本集團之僱員福利包括房屋補貼、輪班補貼、花紅、津貼、身體檢查、員工宿舍、社保供款及住房基金供款。本公司之薪酬委員會每年或在有需要時檢討該等薪酬待遇。同時身為本公司僱員之執行董事以薪金、花紅及其他津貼形式收取酬金。

前景

二零一五年是全面深化改革的關鍵之年，也是穩增長調結構的緊要之年。二零一五年中國經濟發展進入新常態，此外，世界經濟正處於深度調整之中，不確定因素增多。同時環保行業繼續得到社會和政府重視和推動，未來局面將是強者更強。本集團將建立和完善以自主研發和產學研相結合的技術創新體系和機制，透過收購完善水處理上下游產業鏈戰略佈局，打造領先的水處理技術服務平台，並積極防範經濟不確定性風險。

受益於長期環保國策的行業發展機遇

日趨嚴重水環境問題，已經引起了中國政府的重視。為了治理水污染問題，醞釀多年的《水污染防治行動計劃》即將於二零一五年公佈及實施，工業污水處理和城鎮污水處理的提標改造將是重點內容。政府還將嚴格環境執法。

據《「十二五」全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》，污水處理基礎設施建設行業（市政和工業均包括在內）將延續「十一五」期間的增長趨勢，二零一五年末，規劃的全國污水處理能力將達到每日 2 億立方米以上，新建城鎮污水處理設施資金總量超人民幣千億元。本集團將受益於長期環保國策的行業發展機遇，不斷提升盈利能力。

提升行業增長質量為核心的發展新階段

本公司將加大對環保型漂白消毒產品和發泡劑等高端產品的研發力度，針對高端用戶開發新產品，搶佔高端市場，提高產品附加值，進一步提升品牌效益。

二零一五年政策、市場等多方面因素將引導環保型漂白消毒產品和發泡劑開展行業整合，深化產業結構調整，提升行業增長質量為核心的發展新階段。

管理層討論與分析

建立和完善以自主研發和產學研相結合的技術創新體系和機制

在行業發展的重要戰略機遇期，本集團建立和完善以自主研發和產學研相結合的技術創新體系和機制，開發應用於水處理的新產品新技術。二零一三年二月本公司與中國科學院海西研究院共建「綠色化工技術研發中心」，二零一四年十一月本公司與福建師範大學就應用雙極膜等綜合處理廢水之最前沿水處理技術進行合作。

本集團將繼續加大研發力度，不斷培養及儲備新技術，更加注重高附加值產品的生產技術和環境友好型生產工藝的研發推廣，進一步提升產品競爭力。

透過收購完善水處理上下游產業鏈戰略佈局

二零一四年十二月本公司投資獲得江西正格投資有限公司(以下簡稱「江西正格」)45%股權。江西正格持有中鹽江西蘭太化工有限公司(以下簡稱「江西蘭太」)51%股權，江西蘭太擁有年產5萬噸氯酸鈉和15萬噸雙氧水的生產線。

二零一四年十二月本公司與成都華西希望集團有限公司訂立《股權暨債權轉讓協議書》，收購四川岷江雪鹽化有限公司(以下簡稱「四川岷江雪」)70%股權，並於二零一五年二月完成收購。四川岷江雪成為本公司的間接全資附屬公司，其生產基地位於四川省阿壩州，擁有年產18萬噸氯酸鹽的生產線。

本集團將繼續透過收購完善水處理上下游產業鏈戰略佈局，包括水處理相關的技術服務公司，實現產業整合，構建新的盈利增長點。

打造領先的水處理技術服務平台

本公司將會整合本集團產品、技術、渠道和客戶等資源，綜合應用化學、生物、物理等技術，制定各類環保治理的整體技術解決方案，打造領先的水處理技術服務平台。讓科技更好地為水環境服務。

儘管二零一五年中國經濟環境和行業競爭的壓力還在加大，本公司將依託品牌、渠道和技術等領先優勢，秉持技術進步、技術創新及全面服務的經營理念，以創新和技術進步推動可持續發展。

董事及高級管理層

董事履歷

主席兼非執行董事

林強華先生，60歲，自二零一一年六月十日起擔任本公司非執行董事兼主席。林先生是執行董事林維華先生之胞兄。林先生有五年化工行業經驗，一直從事企業管理及投資。成立本集團前，林先生自一九七四年起於印尼經營家族生意，涉及飲食業、建造業及園藝業務。二十世紀八十年代初，林先生於印尼開展塑料製品生產及首飾業務，一九九八年開始從事貿易業務，二零零三年於中國開展紡織及木材投資及貿易業務，其後於二零零四年出售該業務。二零零五年至二零零九年，林先生收購福建榕屏、福建榕昌及福州一化。

執行董事

陳洪先生，50歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事，目前為本公司行政總裁，負責本集團的企業及策略發展。陳先生擁有逾20年化工行業經驗，於一九八八年加入本集團。陳先生亦為中國無機鹽工業協會副會長及中國無機鹽工業協會氯酸鹽分會會長。陳先生於一九八八年七月獲得天津商學院經濟學學士學位。

繆妃女士，41歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事。繆女士擁有逾14年人力資源及營運管理經驗。繆女士於二零零五年加入本集團，出任行政總監。繆女士現時擔任本公司的副總裁，專責人力資源管理。

林維華先生，58歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事，負責本集團的市場營銷及業務開發。林先生亦為本公司市場營銷總監。林先生於二零零六年加入本集團，出任福建榕屏董事。林先生是本公司非執行董事兼主席林強華先生的胞弟，擁有逾20年在香港及其它地區進行國際貿易與銷售的經驗，一九八六年至二零零一年於紡織及制衣業的公司擔任管理層，二零零一年至二零零六年於香港耀華國際企業有限公司(一家香港貿易公司，從事電器及木材出口等貿易)擔任總經理。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

陳曉博士，52歲，自二零一一年六月十日起擔任獨立非執行董事。陳博士自二零一三年十一月十八日起獲委任為金天醫藥集團股份有限公司(股份代號：2211，為一間於香港聯合交易所主板上市之公司)之獨立非執行董事兼審核委員會主席。自二零一二年八月起，陳博士擔任納斯達克上市公司暢游股份有限公司(股份代號：CYOU)的獨立董事。自二零一五年一月二十一日起，陳博士擔任深圳證券交易所上市公司北京中文在綫數字出版股份有限公司(股份代號：300364)的獨立董事。二零零七年六月至二零一四年七月間，陳博士曾擔任紐約證券交易所上市公司諾亞舟教育控股有限公司(股份代號：NED)的獨立董事兼審核委員會主席。二零一二年前，陳博士還曾先後擔任過五家上海和深圳交易所上市公司的獨立董事。陳博士於一九八三年獲得武漢工程大學化工機械學士學位，其後分別於一九八九年及一九九六年獲得中國科學技術大學管理學碩士學位及美國杜蘭大學經濟學博士學位。陳博士曾為清華大學經濟管理學院會計系主任，在清華大學經濟管理學院從事會計與稅務領域的教學和研究工作，達十八年之久。陳博士具有豐富會計經驗，已在國內外學術期刊發表多篇文章，涵蓋財務會計、公司治理及稅務等課題。

寇會忠博士，47歲，自二零一一年六月十日起擔任獨立非執行董事。寇博士現時為清華大學化學系教授，自二零零七年起擔任此職。於二零零一年至二零零二年及二零零二年至二零零七年，寇博士分別擔任清華大學化學系講師及副教授。寇博士分別於一九九零年及一九九九年獲得南開大學學士學位及博士學位，其後在北京大學進行博士後研究。於二零零四年至二零零五年，寇博士為日本學術振興會特別研究員。寇博士專注於研究結構化學及多功能材料，於二零零二年獲中國化學會頒發青年化學獎，並於二零零四年獲評為清華大學優秀教師及研究生良師益友。

李君發先生，52歲，自二零一一年六月十日起擔任獨立非執行董事。李先生擁有逾30年的石油化工工程行業經驗，現任石油和化學工業規劃院(「石油和化學工業規劃院」)總工程師。彼亦為以下公司之獨立董事：山東華魯恒升化工股份有限公司(股份代碼：600426)、南通江山農藥化工股份有限公司(股份代碼：600389)及濰坊亞星化學股份有限公司(股份代碼：600319)，均為上海證券交易所上市之公司；及雲南鹽化股份有限公司(股份代碼：002053)，為一間於深圳證券交易所上市之公司)。於一九八三年至一九九八年，李先生任職於中國華陸化學工程公司，負責工程設計及技術開發。李先生於一九九八年加入石油和化學工業規劃院，自二零零七年起至今一直為總工程師。李先生曾發表多篇文章，獲得多項石油化工行業的獎項。李先生於一九八三年獲青島科技大學基本有機化學學士學位，二零零一年至二零零二年修讀清華大學經濟管理學院高層管理培訓課程。李先生分別於二零零三年及二零零四年成為合資格專業高級工程師及註冊化學工程師。

董事及高級管理層

高級管理層

陳洪先生、繆妃女士及林維華先生的履歷請參閱本節的「董事會 — 董事、高級管理層及僱員」。

張亨先生，39歲，本公司首席財務官，主要負責監察本集團的企業投資及本集團的投資者關係。張先生擁有超過14年財務及資本市場工作經驗。加入本集團前，張先生曾任職於中國工商銀行股份有限公司(聯交所主板及上海證券交易所上市公司)總行、中國銀行(聯交所主板及上海證券交易所上市公司)新加坡分行及海虹企業(控股)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)。張先生分別於一九九七年七月及二零零二年七月獲得對外經濟貿易大學經濟學學士學位及新加坡國立大學工商管理碩士學位。張先生為美國特許金融分析師協會特許金融分析師。

Tan Boon Chek先生，37歲，本公司財務總監，負責處理企業財務事宜，於二零零九年加入本集團。Tan先生具有豐富會計及財務經驗。加入本集團前，Tan先生曾任職多家國際會計公司，於二零零二年至二零零四年擔任新加坡Baker Tilly的高級會計師、於二零零五年至二零零六年擔任新加坡Ernst & Young LLP的助理審計經理及於二零零六年至二零零九年擔任中國註冊會計師安永華明會計師事務所的審計經理。Tan先生於一九九九年十二月畢業於澳大利亞阿德萊德大學，獲得商學(會計)學士學位。Tan先生是新加坡特許會計師協會(「新加坡特許會計師協會」)特許會計師會員及澳大利亞註冊會計師協會及香港會計師公會(「香港會計師公會」)註冊會計師會員。Tan先生於二零一二年七月獲得新加坡南洋理工大學高級工商管理碩士學位。

陳力先生，47歲，福州一化董事兼總經理。陳先生擁有逾20年化工行業經驗。陳先生於一九八七年加入本集團，曾擔任本集團多個職務。如於一九九八年至二零零二年擔任福建榕屏的副廠長，監督設施及供應管理。陳先生於二零零二年至二零零六年擔任福州一化的執行副總經理，管理福州一化的日常營運。二零零七年以來，陳先生擔任福州一化的董事兼總經理，監察生產及營運活動。陳先生於一九九一年畢業於福州市工人業餘大學。陳先生亦為助理工程師。

周沂先生，55歲，福州一化董事兼執行副總經理。周先生擁有逾28年化工行業經驗。加入本集團前，周先生曾任職輕工部長蘆分局。周先生於一九八五年加入本集團，於一九九七年至一九九九年擔任福州一化生產技術部主任，統籌福州一化的研發活動。一九九九年至二零零六年，周先生擔任多個化工生產項目的領頭人。二零零六年至二零零九年，周先生擔任福州一化的副經理，監督涵蓋生產與日常營運、質量保證及物業管理等的活動。二零一零年以來，周先生一直是福州一化的副總經理。周先生於一九八二年七月獲得華東理工大學工程學學士學位。二零零四年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向周先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

董事及高級管理層

何中先生，47歲，福建榕屏董事兼總經理。何先生擁有逾20年化工行業經驗。何先生於一九八九年加入本集團，曾擔任本集團多個職務，包括於一九九八年至二零零二年擔任福州一化生產技術部主任，統籌福州一化的研發活動。何先生於二零零二年至二零零八年亦為福建榕屏執行副總經理，管理技術及操作系統。二零零八年以來，何先生一直是福建榕屏的董事兼總經理，負責業務開發及企業管理。何先生於一九八九年畢業於福州師範專科學院。

陳天震先生，51歲，福建榕屏董事兼執行副總經理。陳先生於一九八五年加入本集團，於一九八九年至一九九五年擔任福州一化設備部副主任，負責管理化生產設施。陳先生自二零零二年起擔任福建榕屏副總經理，管理福建榕屏的生產設施及日常營運活動。陳先生於一九八五年獲得福州大學化工機械學士學位。

魏剛先生，58歲，福建榕昌董事兼總經理。魏先生於一九八一年加入福建榕昌，於一九九五年至二零零六年擔任生產部主任，監督化工生產工序。二零零七年以來，魏先生一直是福建榕昌的總經理，負責化工生產系統及產品開發。魏先生於一九八一年獲得建陽地區工業大專班無機化工證書。二零零三年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向魏先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

林桂貴先生，51歲，福建榕昌董事兼執行副總經理。林先生擁有逾22年化工行業經驗。林先生於一九八八年加入本集團，於二零零一年至二零零五年擔任福州一化總經理。二零零六年至二零零七年，林先生擔任福建榕昌的副總經理，管理生產系統並統籌技術研究活動。林先生於一九八八年獲得福州大學工程學學士學位。林先生亦為高級化學工程師。二零零四年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向林先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力於維持高水準的企業管治。

本公司的企業管治常規乃以香港聯合交易所有限公司(「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」)所載列的原則及守則條文為基準。

董事會相信高水平的企業管治在為本集團提供一個保障股東權益以及提高企業價值及問責性的架構方面屬必要。

董事認為，於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

進行證券交易的標準守則

本公司已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」)。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則。

董事會

本公司董事會包括以下董事：

非執行董事：

林強華先生(主席)

執行董事：

陳洪先生

繆妃女士

林維華先生

獨立非執行董事：

陳曉博士

寇會忠博士

李君發先生

董事的履歷詳情載於截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報第11至12頁「董事履歷」一節。董事會成員間的關係於同一節中披露。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的職位分別由林強華先生及陳洪先生出任。主席領導董事會及負責董事會有效運作及領導。行政總裁專責本公司的業務發展、日常管理及一般業務。彼等各自的責任以書面形式清楚界定。

企業管治報告

獨立非執行董事

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會三分之一)，而當中一名獨立非執行董事須具有合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條獨立指引規定有關其獨立性的年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

非執行董事及董事重選

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定非執行董事須按指定任期委任，並可予重選，而守則條文第A.4.2條則規定所有獲委任以填補董事會空缺的董事須於委任後首次股東大會上獲股東重選，每名董事(包括按指定任期獲委任的董事)須至少每三年輪席退任一次。

本公司各董事均有明確任期，並須每三年輪值退任一次。

董事會及高級管理層的責任、問責性及貢獻

董事會負責領導及監控本公司及本集團業務、策略決定及表現，並共同負責管理及監管其事務以帶領本公司邁向成功。董事會成員就本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供寶貴的業務經驗、知識及專業知識，讓其可迅速及有效運作。

全體董事可全面及即時取得有關本公司的所有資料。董事可於履行彼等於本公司的職務時要求索取獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事須向本公司披露彼等擔任其他職務的詳情，而董事會定期檢討各董事於履行其於本公司的職責時所需作出的貢獻。

董事會保留其就政策事務、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事等所有主要事項以及本公司其他主要營運事項的決策。管理層獲授有關履行董事會決策、領導及統籌本公司日常營運及管理的責任。

董事持續專業發展

董事可獲取其履行作為本公司董事的責任以及有關本公司操守、業務活動及發展的最新資料。

每名新委任的董事均會於其獲委任之初接受正式、全面及因人施教的入職培訓，以確保彼等適當瞭解本公司業務及營運以及充份認識到上市規則及相關法定規定項下董事的職責及責任。

企業管治報告

董事應參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能，以確保彼等對董事會作出知情及相關貢獻。本公司安排董事出席內部簡介會及向董事刊發相關議題的閱讀材料(如適用)。本公司鼓勵全體董事出席有關培訓課程，費用由本公司支付。

於二零一四年三月，本公司舉辦培訓講座，內容有關上市規則關於環境、社會及管治報告守則以及董事職責方面的最新資料，全體董事均出席該講座。

董事委員會

董事會已設立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，各自監察本公司事務的具體範疇。本公司的所有董事委員會均有明文規定的職權範圍。董事委員會的職權範圍於本公司及聯交所網站刊載，並可應要求提供予股東。

各董事委員會的過半數成員為獨立非執行董事。各董事委員會的主席及成員載於第98頁「公司資料」一節。

審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部控制程序及風險管理制度、審核計劃及與外聘核數師的關係，以及作出安排以確保本公司僱員以機密的形式就財務申報、內部控制或本公司其他事宜可能出現的不當行為提出關注。

審核委員會舉行三次會議，以審閱中期及年度財務業績及截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度報告，並檢討就財務申報、合規程序、內部控制及風險管理制度、外聘核數師的工作範圍及委任的重大事項，以及安排員工就可能出現的不當行為提出關注。

審核委員會亦於執行董事缺席的情況下與外聘核數師會面兩次。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職能包括審閱個別執行董事與高級管理層的薪酬待遇、薪酬政策與全體董事與高級管理層架構，並就此向董事會作出推薦意見；建立具透明度程序以發展有關薪酬政策與架構，以確保並無董事或其任何聯繫人士參與制定其自身薪酬。

薪酬委員會曾會面一次，以審閱本公司薪酬政策與架構、執行董事與高級管理層的薪酬待遇以及其他相關事宜，並就此向董事會作出推薦意見。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括審閱董事會組成、董事會成員之多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業及行業經驗、技能、知識及經驗)、就提名及委任董事發展及制定相關程序、就董事委任及連任向董事會作出推薦意見以及評估獨立非執行董事之獨立性。

企業管治報告

提名委員會參考有關人選的技能、經驗、專業知識、個人誠信、投入時間、本公司需要及其他相關法定規定及規例，採納一組甄選程序以挑選人選出任本公司董事。

本公司已於二零一三年八月二十八日採納董事會成員多元化政策，旨在載列實現本公司董事會成員多元化之方針。本公司確認及深信擁有多元化董事會成員之益處，並將董事會層面之多元化視為維持競爭優勢之一項要素。

提名委員會曾會面一次，以審閱董事會的架構、人數及組成、獨立非執行董事的獨立性以及考慮退任董事於股東週年大會重選的資格。

董事及委員會成員出席記錄

下表載列各董事於截至二零一四年十二月三十一日止年度的董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會的出席記錄：

董事姓名	出席／會議次數				
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	股東週年大會
林強華	2/5	–	–	–	1/1
陳洪	5/5	–	–	–	1/1
繆妃	5/5	–	1/1	–	1/1
林維華	5/5	1/1	–	–	1/1
陳曉	5/5	–	1/1	3/3	1/1
寇會忠	5/5	1/1	1/1	3/3	1/1
李君發	5/5	1/1	–	3/3	1/1

除一般董事會會議外，年內，主席在執行董事缺席的情況下亦與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律法規規定方面的政策及常規、遵守標準守則及書面僱員指引以及本公司遵守企業管治守則的情況及本企業管治報告中的披露情況。

董事就財務報表的職責

董事知悉彼等就編製本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

本公司的獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任發出的聲明，載於第30至31頁的獨立核數師報告中。

企業管治報告

核數師酬金

本公司就截至二零一四年十二月三十一日止年度的核數服務支付予本公司外聘核數師的酬金為人民幣3,300,000元。

本公司就截至二零一四年十二月三十一日止年度核數服務及非核數服務向外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所支付的酬金分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣元
核數服務	3,300,000
非核數服務	-
	3,300,000

內部監控

於回顧年度，董事會透過審核委員會檢討本公司內部監控制度的有效性，其中包括資源是否充足、本公司會計及財務報告職務人員的資格及經驗及其培訓計劃及預算是否足夠。

公司秘書

外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司旗下的袁穎欣女士，已獲本公司委聘為公司秘書。其於本公司的主要聯絡人乃本公司董事繆妃女士。於二零一四年，公司秘書已接受逾20小時的專業培訓，以更新彼的技能及知識。

股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈之所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決之結果將於各股東大會結束後在本公司及聯交所網站上刊載。

向董事會提呈的查詢

股東可以書面查詢的形式寄發至本公司，向本公司董事會提呈任何查詢。

附註：本公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡詳情

股東可就上述事宜寄發彼等的查詢或要求至以下地方：

地址： 香港皇后大道東183號合和中心54樓
(致董事會收)
電郵： yihua@cfc2121.com

為免疑問，股東須將簽妥的要求書、通告或聲明或查詢(視情況而定)的正本寄發至以上地址，並提供彼等的姓名、聯絡詳情及確認文件以令該等函件生效。股東資料可按法律規定披露。

企業管治報告

與股東及投資者溝通

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略瞭解至為重要。本公司致力維持與股東持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事會主席、全體非執行董事、獨立非執行董事及所有董事委員會的主席(或彼等的代表)將出席股東週年大會以會見股東及回答彼等的查詢。

於回顧年度內，本公司並無就其組織章程細則作出任何改動。本公司最新組織章程細則亦於本公司及聯交所網站內可供閱覽。

董事報告書

董事欣然向股東提呈截至二零一四年十二月三十一日止年度之董事報告及本集團已審計的財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註1。

業績

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度業績載於第35頁之合併綜合收益表。

六年財務摘要

本集團最近六個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於本年報第96頁。

股息

董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

董事會建議向於二零一五年六月二十二日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.68港仙(人民幣2.13分)。建議末期股息需待擬定於二零一五年六月十五日(星期一)舉行的應屆股東週年大會上經股東批准後方可作實。該末期股息預期於二零一五年六月二十六日或之前派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於二零一五年六月十二日(星期五)至二零一五年六月十五日(星期一)止(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，請於二零一五年六月十一日(星期四)下午四時三十分前將所有股份過戶表格連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

為釐定股東收取建議末期股息的資格，本公司將於二零一五年六月十九日(星期五)至二零一五年六月二十二日(星期一)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，請於二零一五年六月十八日(星期四)下午四時三十分前將所有股份過戶表格連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址如上)辦理過戶登記手續。

儲備

儲備變動詳情載於第36頁之合併權益變動表及合併財務報表附註18。

可分派儲備

於報告期末，本公司可以分派予股東的儲備為人民幣1,167.6百萬元(二零一三年：人民幣1,014.6百萬元)。

董事報告書

不動產、工廠及設備

本集團之不動產，工廠及設備變動詳情載於合併財務報表附註7。

借款

本集團之借款詳情載於合併財務報表附註19。

股本

本公司之股本變動詳情載於合併財務報表附註17。

購買、出售及贖回本公司上市證券

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購置權

根據本公司的組織章程細則或開曼群島法律，概無優先購置權的條文使本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

董事

本年度及直至本報告日期內，本公司董事為：

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：

陳曉博士

寇會忠博士

李君發先生

林強華先生、寇會忠博士及李君發先生將根據本公司之組織章程細則第16.18條，於本公司應屆股東週年大會退任，並符合資格願意膺選連任。

董事及高級管理層簡歷

本公司董事及高級管理層簡歷詳情於本公司之年報內披露。

董事酬金

董事袍金須待股東於股東大會上批准後，方可作實。其他酬金則由本公司董事會經參考董事之職務、職責及表現及本集團之業績後釐定。

董事報告書

董事的服務合約

執行董事陳洪先生、林維華先生及繆妃女士各自已與本公司訂立服務合約，自上市日期起為期三年並已於二零一四年十二月十日起額外續期三年，惟任何一方可發出不少於一個月書面通知予以終止。

公司主席兼非執行董事林強華先生與本公司訂立服務合約，自上市日期起為期三年並自二零一四年十二月十日起額外續期三年，惟任何一方可發出不少於一個月書面通知予以終止。

獨立非執行董事陳曉博士、寇會忠博士及李君發先生已分別獲委任，自上市日期起為期三年，其中陳曉博士及寇會忠博士之任期自二零一四年十二月十日起額外續期三年，惟任何一方可發出不少於三個月書面通知予以終止。

擬於股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立不可於一年內本公司不作出賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於重大合約之權益

本報告期內，概無董事在本公司或其任何附屬公司為訂約一方而對本集團業務有重大影響之任何合約中，直接或間接擁有重大權益。

董事於合約的權益

本公司或其任何附屬公司及控股股東或其任何附屬公司於本年度並無訂立任何重大合約。

董事收購股份或債券的權利

於本年度任何時間，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，或彼等亦無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事，彼等各自的配偶或未成年子女可購入任何其他法人團體之上述權利。

董事報告書

董事的證券權益

於二零一四年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員擁有(a)根據證券及期貨條例(「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條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)；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會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)
林維華	受控制公司的權益	419,949,888	52.35%	(2)

(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	26,498,838	37.86%

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) 林維華先生透過Yihua Fortune Limited間接擁有本公司419,949,888股股份權益，而Yihua Fortune Limited透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。

除上文披露者外，於二零一四年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「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。

董事報告書

主要股東的權益

於二零一四年十二月三十一日，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披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉（記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內），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
林強華先生	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽¹⁾
林維華先生	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽²⁾
Yihua Crown Limited	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽¹⁾
Yihua Fortune Limited	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽²⁾
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% ⁽³⁾
China Renaissance Capital Investment II, L.P.	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% ⁽⁴⁾
China Harvest Fund II, L.P.	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% ⁽⁵⁾
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) 林維華先生透過Yihua Fortune Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Fortune Limited透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (3) 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。
- (4) China Renaissance Capital Investment II, L.P.為China Harvest Fund II, L.P.的普通合夥人。
- (5) China Harvest Fund II, L.P.為Trophy Group的唯一股東。

除上文披露者外，於二零一四年十二月三十一日，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分部須向本公司披露之權益或淡倉（記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內）。

董事報告書

主要客戶及供應商

年內，本集團的主要客戶及供應商分別應佔銷售額及採購額的百分比如下：

	二零一四年	二零一三年
佔本集團銷售總額的百分比		
最大客戶	9.8%	9.7%
五大客戶合計	38.5%	38.3%
佔本集團採購總額的百分比		
最大供應商	18.0%	18.6%
五大供應商合計	59.2%	59.3%

截至二零一四年十二月三十一日止年度，董事及其任何聯繫人士或本公司任何股東(根據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於本集團主要客戶及供應商中擁有任何權益。

購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「購股權計劃」)，該計劃分別於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日獲採納(「採納日期」)，以向本集團作出貢獻的經選定合資格參與人士提供獎勵或回報。除非另行註銷或修訂，否則購股權計劃自採納日期起計10年有效。

購股權計劃的合資格參與人士包括下列人士：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)；及
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理。

於本年報日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為80,000,000股，相當於本公司於本年報日期已發行股本約10%。根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃於任何12個月期間可授予各參與人士的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時而可予發行的股份最多數目，不得超過本公司當時已發行股本的1%。任何進一步授出超過此限額的購股權必須於股東大會獲得股東批准。

董事報告書

授予董事、本公司行政總裁或主要股東或任何彼等各自的聯繫人士(定義見上市規則)的購股權必須事前經獨立非執行董事(不包括作為購股權承授人得獨立非執行董事)批准。此外，倘向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人士授出任何購股權，將導致於截至授出日期(包括該日)止的12個月期間內向該人士已授出及將授出的股份(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)超過本公司已發行股份的0.1%，而總值(按股份於授出日期的收市價計算)超過5百萬港元時，授出有關購股權須於股東大會獲得股東批准。

授出購股權的要約可於要約日期起計21日內由承授人支付名義代價1港元後予以接納。所授出購股權的行使期內由董事會釐定，有關期間可由接納授出購股權的要約日期開始，惟在任何情況下不得遲於購股權授出日期起計10年屆滿，並可根據購股權計劃的條文提早終止。

購股權計劃項下的股份認購價應為由董事會釐定的價格，惟不得低於以下最高者：

- (i) 股份於授出日期(須為聯交所開放進行證券買賣業務的日子)在聯交所每日報價表所報的正式收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均正式收市價；或
- (iii) 股份面值。

自採納日期至截至二零一四年十二月三十一日止，本公司概無授出購股權。

首次公開發售前購股權計劃

本公司設有一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，該計劃分別於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日獲採納(「採納日期」)，以向為本集團作出貢獻的經選定合資格參與人士提供獎勵或回報。除非另行註銷或修訂，否則首次公開發售前購股權計劃自首次公開發售日期起計3年(即至二零一四年十二月九日止)有效。因此尚未根據該計劃行使的所有購股權已於回顧年內失效。

首次公開發售前購股權計劃的合資格參與人士包括下列人士：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；及
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)。

於本年報日期，根據首次公開發售前購股權計劃可供發行的股份總數為16,000,000股，相當於本公司於本年報日期已發行股本約2%。根據首次公開發售前購股權計劃可授出的購股權所涉及的股數上限為16,000,000股股份。

董事報告書

承授人於接納根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權時須向本公司支付1港元。根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權的承授人，將可按下列方式行使購股權：

- (i) 自上市日期起至上市日期滿一週年期間，隨時行使獲授購股權認購至多30%所涉及的股份；
- (ii) 自上市日期起至上市日期滿兩週年期間，隨時行使獲授購股權認購扣除已行使購股權所涉及的股份數目後至多60%所涉及的股份(向下約整至最接近整數)；及
- (iii) 自上市日期起至上市日期滿三週年期間，隨時行使其餘獲授購股權認購扣除已行使購股權所涉及的股份數目後所涉及的股份(向下約整至最接近整數)。

根據購股權計劃所授出的股份認購價相當於2.7港元(即首次公開發售發售價)。

自採納日期至截至二零一四年十二月三十一日止，本公司已授出16,000,000份首次公開發售前購股權計劃項下購股權並已於年內失效。

管理合約

年內，概無訂立或存在任何與本公司整體業務或其任何重大部分業務之管理及行政有關之合約。

退休計劃

本集團參與中國政府營運的國家管理退休金計劃以保障本集團於中國的合資格僱員。此等退休計劃詳情載於本年報的合併財務報表附註23。

重大關聯方交易

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度內訂立的關聯方交易概要載於本年報合併財務報表附註35。

就本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度內訂立的關連交易而言，本公司一直遵守上市規則第14A章指定的披露規定。

持續關聯交易

於截至二零一四年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，本集團並無任何構成上市規則項下的本公司的持續關連交易。

足夠公眾持股量

根據本公司公開資料並就董事所知，於本報告日期，本公司之已發行股份維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

董事報告書

獨立性之年度確認

本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則第3.13條所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

核數師

本公司自二零一一年十二月九日香港聯交所主板上市起聘用羅兵咸永道會計師事務所作為本公司之核數師。本年度報告所載列之財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於股東週年大會提呈續聘羅兵咸永道會計師事務所作為本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

林強華先生

中華人民共和國，二零一五年三月二十日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致一化控股(中國)有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第32至95頁一化控股(中國)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就合併財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性,以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

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

意見

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

其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告，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。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一五年三月二十日

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	72,039	73,803
不動產、工廠及設備	7	1,211,946	1,165,438
無形資產	8	3,711	4,105
長期投資			
— 按權益法入帳的投資	9(b)	112,704	—
遞延所得稅資產	10	914	1,425
其他非流動資產	11	208,230	—
		1,609,544	1,244,771
流動資產			
存貨	12	166,479	156,001
應收賬款及其他應收款	13	263,296	239,904
現金及現金等價物	15	725,234	784,153
受限制現金	16	303,618	112,617
		1,458,627	1,292,675
總資產		3,068,171	2,537,446
權益			
歸屬於本公司權益持有人			
股本	17	65,346	65,346
儲備	18	773,905	780,100
— 擬派末期股利	30	17,075	25,026
— 其他		756,830	755,074
留存收益	18	1,167,607	1,014,644
總權益		2,006,858	1,860,090

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	19	347,253	68,078
遞延收入	20	12,504	14,006
遞延所得稅負債	10	743	743
		360,500	82,827
流動負債			
應付帳款及其他應付款	21	187,368	246,135
當期所得稅負債		5,871	25,397
借款	19	507,574	322,997
		700,813	594,529
總負債		1,061,313	677,356
總權益及負債		3,068,171	2,537,446
流動資產淨額		757,814	698,146
總資產減流動負債		2,367,358	1,942,917

第38頁至第95頁的附註為財務報表的整體部分。

第32至95頁的財務報表已由董事會於二零一五年三月二十日批核，並代表董事會簽署。

陳洪
董事

繆妃
董事

本公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
長期投資			
— 對子公司的投資	9(a)	1,449,426	1,449,426
其他應收款	14	365,705	393,838
		1,815,131	1,843,264
流動資產			
現金及現金等價物	15	97	114
		97	114
總資產		1,815,228	1,843,378
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本	17	65,346	65,346
儲備	18	1,791,288	1,815,274
— 擬派末期股利	30	17,075	25,026
— 其他		1,774,213	1,790,248
累計虧損	18, 31	(41,406)	(37,242)
總權益		1,815,228	1,843,378
總負債		—	—
總權益及負債		1,815,228	1,843,378
流動資產淨額		97	114
總資產減流動負債		1,815,228	1,843,378

第 38 頁至第 95 頁的附註為財務報表的整體部分。

第 32 頁至 95 頁的財務報表已由董事會於二零一五年三月二十日批核，並代表董事會簽署。

陳洪
董事

繆妃
董事

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	5	1,237,757	1,510,022
銷售成本	22	(867,229)	(1,043,436)
毛利		370,528	466,586
銷售及市場推廣費用	22	(38,682)	(41,934)
行政費用	22	(65,106)	(66,273)
其他收益	24	2,183	3,369
其他虧損 — 淨額	25	(1,153)	(1,897)
經營利潤		267,770	359,851
財務收益	26	3,934	3,512
財務費用	27	(43,106)	(28,004)
財務費用 — 淨額		(39,172)	(24,492)
享有按權益法入帳的投資的利潤份額		2,704	—
除所得稅前利潤		231,302	335,359
所得稅費用	28	(60,548)	(85,102)
年度利潤及總綜合收益		170,754	250,257
利潤歸屬於：			
— 本公司權益持有人		170,754	250,257
		170,754	250,257
歸屬於本公司權益持有人的每股收益 (人民幣元)			
— 基本每股收益	29	0.21	0.31
— 稀釋每股收益	29	0.21	0.31
擬派末期股利	30	17,075	25,026

第38頁至第95頁的附註為財務報表的整體部分。

合併權益變動表

	歸屬於本公司權益持有人									
	附註	股本 人民幣千元 (附註 17)	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	以股份 為基礎的		小計 人民幣千元	非控制性 權益 人民幣千元	總記權益 人民幣千元
						支付儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元			
二零一三年一月一日結餘		65,346	317,328	330,392	126,765	2,548	789,743	1,632,122	-	1,632,122
年度利潤		-	-	-	-	-	250,257	250,257	-	250,257
盈利轉撥至法定儲備	18(a)	-	-	-	25,356	-	(25,356)	-	-	-
股份基礎付款費用	33(a)	-	-	-	-	2,403	-	2,403	-	2,403
股利分配	30	-	-	(24,692)	-	-	-	(24,692)	-	(24,692)
二零一三年十二月三十一日結餘		65,346	317,328	305,700	152,121	4,951	1,014,644	1,860,090	-	1,860,090
二零一四年一月一日結餘		65,346	317,328	305,700	152,121	4,951	1,014,644	1,860,090	-	1,860,090
年度利潤		-	-	-	-	-	170,754	170,754	-	170,754
盈利轉撥至法定儲備	18(a)	-	-	-	17,791	-	(17,791)	-	-	-
股份基礎付款費用	33(a)	-	-	-	-	870	-	870	-	870
股利分配	30	-	-	(24,856)	-	-	-	(24,856)	-	(24,856)
二零一四年十二月三十一日結餘		65,346	317,328	280,844	169,912	5,821	1,167,607	2,006,858	-	2,006,858

第 38 頁至第 95 頁的附註為財務報表的整體部分。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	32	322,671	421,625
已付利息		(38,918)	(33,529)
已收利息		3,934	3,512
已付所得稅		(79,563)	(72,210)
經營活動產生淨現金		208,124	319,398
投資活動的現金流量			
購買不動產、工廠及設備		(217,099)	(214,071)
出售不動產、工廠及設備所得款	32	980	–
收購聯營公司的股本權益	9(b)	(110,000)	–
收購聯營公司其他股本權益預付款	11	(125,000)	–
貸款和應付票據的受限制現金儲備		(191,001)	(51,126)
投資活動所用淨現金		(642,120)	(265,197)
融資活動的現金流量			
銀行借款		955,614	483,509
償還銀行借款		(493,510)	(505,239)
向關聯方貸款	35(c)	(61,093)	–
支付首次公開發售費用		–	(1,517)
支付股利	30	(24,856)	(24,692)
融資活動產生/(所用)淨現金		376,155	(47,939)
現金及現金等價物淨(減少)/增加		(57,841)	6,262
年初現金及現金等價物		784,153	778,553
現金及現金等價物匯兌損失		(1,078)	(662)
年終的現金及現金等價物		725,234	784,153

第38頁至第95頁的附註為財務報表的整體部分。

合併財務報表附註

1 一般資料及重組

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。本集團的母公司是在開曼群島註冊成立的一化控股(中國)有限公司(「母公司」)。本公司之最終控股公司為一化皇冠有限公司。

本公司股份於二零一一年十二月九日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本合併財務報表以人民幣列報(除非另有說明)。本財務報表已經由董事會在二零一五年三月二十日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。本集團貫徹採用於二零一四年一月一日或之前開始的會計期間生效的國際財務報告準則。

2.1 編製基準

該合併財務報表是根據國際財務報告準則編製。合併財務報表按照歷史成本法編製。

本財年和比較期間的合併財務報表按照之前《公司條例》(第32章)中適用的要求進行編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已於二零一四年一月一日開始的財政年度首次採納下列準則：

- 國際會計準則第32號(修改)有關資產負債對銷的「金融工具：呈報」為國際會計準則第32號「金融工具：呈報」的應用指南，並澄清了在資產負債表中對銷金融資產和負債的若干規定。
- 國際財務報告準則第10號和第12號及國際會計準則第27號「投資主體的合併」修訂。該等修訂意味著許多基金和類似主體將獲豁免合併其大部分子公司。取而代之，基金和類似主體可以公允價值透過損益計量其子公司。此等修改為符合「投資主體」定義並表現出某些特點的主體提供豁免。改變亦包括國際財務報告準則第12號引入了投資主體須作出的披露。
- 國際會計準則第36號的修改「資產減值」有關可收回金額的披露，此修改針對有關已減值資產的可收回金額的信息披露(如可收回金額是根據公允價值減銷售成本計算)。
- 國際會計準則第39號的修改「金融工具：確認及計量 — 有關衍生工具的更替」，此修改提供豁免，當一項套期工具更替至中央對手方符合指定條件時，可終止採用套期會計法。
- 國際財務報告解釋委員會公告第21號「徵費」，這是對國際會計準則第37號「準備、或有負債和或有資產」的解釋。國際會計準則第37號載列確認負債的標準，其中一項標準為規定主體因為一項過往事件而產生現有債務(稱為債務事件)。此解釋澄清了產生支付徵費負債的債務事件指在相關法例中觸發支付徵費的活動。
- 年度改進2012，此等修改包括2010-2012週期年度改進項目的變動，並影響7項準則，但只有如下對二零一四年七月一日或之後的交易生效：
 - ✓ 國際財務報告準則第2號「股份基礎付款」
 - ✓ 國際財務報告準則第3號「業務合併」及國際財務報告準則第9號「金融工具」、國際會計準則第37號「準備、或有負債及或有資產」的其後修改，及國際會計準則第39號「金融工具 — 確認和計量」。

採納該等新訂和經修訂準則對本集團的會計政策、本集團財務報表的呈列以及本年度及以前年度的數據並無重大影響。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團尚未採納的新準則和解釋

多項新訂和經修訂準則於二零一四年一月一日後開始的會計期間起生效，但未有在本合併財務報表中應用。此等準則、修改和解釋預期不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

- 國際會計準則第19號修改有關設定受益計劃：員工供款。這些有限範圍的修改適用於由職工或第三方向設定受益計劃供款的情況。此項修改區分了僅與當期服務相關的供款以及與以後期間服務相關的供款的情況。該項修改允許與服務相關，但是並不根據服務期限的長短而變動的供款，可以在該項服務提供期間確認的相關成本中抵減。與服務相關的供款，並且根據服務期限的長短而變動的供款，必須在服務期間內，按照與設定受益供款計劃相同的分配方法進行分攤。該修改於二零一四年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 2012年度改進。此等修改包括2010–2012年報週期年度改進項目的變動，其影響一下準則。該修改於二零一四年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - ✓ 國際財務報告準則第8號「經營分部」
 - ✓ 國際會計準則第16號「不動產，廠房及設備」及國際會計準則第38號「無形資產」
 - ✓ 國際會計準則第24號「關聯方披露」
- 2013年度改進。此等修改包括2011–2013年報週期年度改進項目的變動，其影響一下準則。該修改於二零一四年七月一日或之後開始的會計期間起生效。
 - ✓ 國際財務報告準則第3號「業務合併」
 - ✓ 國際財務報告準則第13號「公允價值計量」
 - ✓ 國際會計準則第40號「投資性房地產」

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團尚未採納的新準則和解釋(續)

- 國際財務報告準則第14號「價格監管遞延賬戶」，形容監管遞延賬戶結餘為不會根據其他準則確認為資產或負債的費用或收入的數額，但此帳目結餘符合資格可根據國際財務報告準則14遞延入帳，這是因為收費監管者會將該數額包括在(或預期將包括在)主體可就監管收費的貨品或服務而向客戶收取的費用內。國際財務報告準則第14號容許國際財務報告準則的合資格首次採納者，繼續採用他們之前的公認會計原則的監管收費會計政策，並有輕微變動。此等披露需確定引致確認監管遞延帳目結餘的性質和相關風險以及收費監管的形式。該修改於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 國際財務報告準則第11號(修改)「收購共同經營權益的會計法」。此修改要求投資者，如所收購的共同經營權益構成一項「業務」(按國際財務報告準則第3號「企業合併」的定義)，則需應用企業合併的會計法原則。具體而言，投資者將需要：
 - ✓ 按公允價值計量可辨識資產和負債；
 - ✓ 支銷收購相關成本；
 - ✓ 確認遞延稅項，及
 - ✓ 將餘額確認為商譽。

除非與國際財務報告準則第11號相抵觸，否則必須應用企業合併會計法的所有其他原則。此修改同時適用於收購一項共同經營的初始權益和額外權益。當購入同一共同經營的額外權益並維持共同控制權時，之前持有的權益不重新計量。此修改將於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團尚未採納的新準則和解釋(續)

- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修改)「折舊和攤銷的可接受方法的澄清」。此修改澄清了何時根據收入應用折舊或攤銷法才是適當的。國際會計準則第16號(修改)澄清了根據透過使用資產而產生的收入對不動產、機器及設備的折舊是不適當的。國際會計準則第38號(修改)建立了一項可推翻的假設，此假設為一項無形資產的攤銷根據透過使用資產而產生的收入是不適當的。此假設或只可以在若干有限的情況下被推翻：

- ✓ 該無形資產作為收入計量而支銷；或
- ✓ 可證明收入與無形資產經濟利益的消耗是高度互相關聯的。

該修改自二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

- 國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號修訂「投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或投入」。該修訂解決了國際財務報告準則第10號和國際會計準則第28號之間關於投資者與其聯營企業或合營企業之間資產出售和投入的不一致情況。損益總額在交易涉及業務時予以確認。部分損益在交易涉及資產時予以確認，該資產不構成業務，即使其屬於某個子公司。此修改將於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 國際會計準則第27號修訂「單獨財務報表的權益法」。該修訂允許主體在單獨財務報告中使用權益法對子公司、合營企業和聯營企業的投資進行會計處理。
- 二零一四年年度改進，該修訂包括二零一二年至二零一四年年度改進項目週期，該週期對下列四個標準有影響：
 - ✓ 國際財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產和終止經營」
 - ✓ 國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」
 - ✓ 國際會計準則第19號「職工福利」
 - ✓ 國際會計準則第34號「中期財務報告」

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團尚未採納的新準則和解釋(續)

- 國際財務報告準則第15號「基於客戶合同的收入確認」處理收入確認並為向財務報表使用者提供有關客戶合同的性質、金額、時間以及收入和現金流的不確定性的有用信息而制定原則。收入在客戶獲得商品或服務的控制權並能夠指導使用和從該商品或服務中獲取收益時予以確認。該準則代替國際會計準則第8號「收入」和國際會計準則第11號「建造合同」以及相關解釋。此準則將於二零一七年一月一日或之後開始的會計期間起生效。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。國際財務報告準則第9號的完整版本已於二零一四年七月發佈。此準則取代了國際會計準則第39號中有關分類和計量金融工具的指引。國際財務報告準則第9號保留但簡化了金融資產的混合計量模式，並確定了三個主要的計量類別：按攤銷成本、按公允價值透過其他綜合收益以及按公允價值透過損益表計量。此分類基準視乎主體的經營模式以及金融資產的合同現金流量特點。在權益工具中的投資需要按公允價值透過損益表計量，而由初始不可撤銷選項在其他綜合收益計量的公允價值變動不循環入帳。目前有新的預期信貸損失模型，取代在國際會計準則第39號中使用的減值虧損模型。對於金融負債，就指定為按公允價值透過損益表計量的負債，除了在其他綜合收益中確認本身信用風險的變動外，分類和計量並無任何變動。國際財務報告準則第9號放寬了套期有效性的規定，以清晰界限套期有效性測試取代。此準則規定被套期項目與套期工具的經濟關係以及「套期比率」須與管理層實際用作風險管理之目的相同。

根據此準則，仍需有同期文件存檔，但此規定與國際會計準則第39號現時所規定的不同。此準則將於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間起生效。

沒有其他尚未生效且預期會對本集團有重大影響的新準則或經修訂準則。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司

2.2.1 合併帳目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入帳。子公司在控制權終止之日起停止合併入帳。

(a) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入帳。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、对被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面價值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在合併綜合收益表中確認。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據國際會計準則第39號的規定，在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入帳。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在合併綜合收益表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.1 合併帳目(續)

(b) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入帳為權益交易，即與子公司所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

2.2.2 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入帳。

如股利超過宣派股利期內子公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

2.3 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%–50%投票權的股權。聯營投資以權益法入帳。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營的投資包括購買時已辨認的商譽。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於合併綜合收益表內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.3 聯營(續)

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營可收回數額與其賬面值的差額，並在合併綜合收益表中確認於「享有按權益法入帳的投資的利潤份額」旁。

本集團與其聯營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營股權稀釋所產生的利得或損失於合併綜合收益表中確認。

2.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認為作出策略性決定的執行董事負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.5 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務信息所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。由於本集團的大部分資產及業務位於中國，故合併財務報告以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。因結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併綜合收益表確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「財務收益或費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在利潤表內的「其他虧損 — 淨額」中列報。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.5 外幣折算(續)

(c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份利潤表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

(d) 商譽

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額在其他綜合收益中入帳。

2.6 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備(在建工程除外)乃按歷史成本減折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括為取得該等項目的所有直接支出。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併綜合收益表支銷。

折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算(扣除該等資產的估計剩餘價值及各項資產的減值虧損)：

樓宇	30–50年
機器	8–15年
車輛	8年
家具及辦公設備	5年

資產的剩餘價值及可使用年期於每個結算日加以審閱，並在適當情況下作出調整。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.6 不動產、工廠及設備(續)

當資產的賬面價值大於其預計的可回收金額時，相關資產賬面價值應立即撇減至其可回收金額。

處置的利得和損失按銷售所得款淨額與賬面值的差額釐定，並在合併綜合收益表內「其他虧損—淨額」(附註25)中確認。

在建工程是指建設當中或待安裝的樓宇、工廠及機器，按歷史成本減累計減值損失(如有)列賬。成本包括建設和購置的成本，及已資本化借款成本。在有關資產完成並達到預期用途前不對在建工程計提折舊。當有關資產可使用，成本會轉撥至不動產、工廠及設備，並根據上述政策折舊。

2.7 土地使用權

土地使用權為獲得租賃土地長期權益的預付款項，以成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指授出相關權利當日起就土地使用權支付的代價。土地使用權攤銷於租期內按直線法計算，並於合併綜合收益表的行政開支中確認。

2.8 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。包含商譽的現金產出單元的賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減處置成本較高者)比較。任何減值須實時確認及不得在之後期間撥回。

(b) 許可證

分開購入的許可證按歷史成本列賬。在業務合併中購入的許可證按購買日的公允價值列賬。許可證均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將許可證的成本分攤至其估計可使用年期十二年計算。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.9 金融資產

2.9.1 分類

本集團的金融資產包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

貸款及應收款項

貸款及應收賬款為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由資產負債表「應收賬款及其他應收款」與「現金及現金等價物」組成(附註13及15)。

2.9.2 確認和計量

常規購買及出售的投資在交易日確認 — 交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債」類別的公允價值變動所產生的利得或損失在其產生期間列入合併綜合收益表內「其他虧損 — 淨額」中。

2.9.3 抵銷

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在合併資產負債表報告其淨額。法定可執行權力不能依未來事項而定，而是必須能夠在正常業務過程中以及公司或交易對手出現違約、倒閉或破產時執行。

2.9.4 金融資產減值

以攤銷成本列賬的資產

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金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為初始確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

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

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.9 金融資產(續)

2.9.4 金融資產減值(續)

以攤銷成本列賬的資產(續)

對於貸款及應收款，損失金額乃根據資產賬面價值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併綜合收益表中確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併綜合收益表轉回。

2.10 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價減適用的變動銷售費用。

2.11 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內，其被分類為流動資產。否則分類為非流動資產。

貿易及其他應收款項以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

2.12 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.13 股本

普通股分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.14 應付帳款

應付帳款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付帳款的支付日期在一年或以內，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付帳款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.15 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用進行初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在利潤表確認。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.16 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的合併綜合收益表中確認。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.17 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在合併綜合收益表中確認，惟其與其他綜合收益和直接於權益內確認的項目有關則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或權益內直接確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當時按預期須向稅務機關繳納的金額為基準作出撥備。

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記帳。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

外在差異

就子公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時才不予確認。

就子公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.18 職工福利

(a) 退休金債務

本集團的中國全職職工參與多項政府資助退休金計劃，職工可按若干公式每月獲得退休金。相關政府機構承擔向此等退休職工支付退休金的責任。本集團每月向此等退休金計劃供款。根據此等退休金計劃，除所作供款外，本集團並無退休後福利債務。對這些計劃的供款於產生時支銷。

(b) 住房福利

本集團所有全職職工均可參與多項政府資助住房公積金。本集團按職工薪金的一定百分比每月向該等基金供款。本集團有關該等基金的責任僅限於每年應付的供款。

2.19 以股份為基礎的支付

以權益結算以股份為基礎的交易

本集團設有多項以權益結算、以股份為基礎的報酬計劃，根據該等計劃，主體收取職工的服務以作為本集團權益工具(期權)的對價。職工為換取獲授予期權而提供服務的公允價值確認為費用。將作為費用的總金額參考授予期權的公允價值釐定：

- 包括任何市場業績條件(例如主體的股價)；
- 不包括任何服務和非市場業績可行權條件(例如盈利能力、銷售增長目標和職工在某特定時期內留任實體)的影響；及
- 包括任何非可行權條件(例如規定職工儲蓄)的影響。

在期權行使時，本公司發行新股。收取的所得款扣除任何直接歸屬交易成本撥入股本(面值)和股本溢價。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.20 準備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務；很可能需要有資源的流出以結算債務；及金額已被可靠估計時，當就環境復原、重組費用和法律索償作出準備。不會就未來經營虧損確認準備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

2.21 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列賬。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 貨品銷售

當集團公司將產品交付予客戶、客戶接收產品且合理保證可收回有關應收賬款，則確認貨品銷售。

(b) 利息收益

利息收益採用實際利率法確認。

(c) 股利收益

股利收益在應收權益建立後予以確認入帳。

2.22 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入帳。

與成本有關之政府補助遞延入帳，並按擬補償之成本配合其所需期間在利潤表中確認。

與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在合併綜合收益表確認。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.23 經營租賃

如租賃所有權的重大部分風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在合併綜合收益表支銷。

2.24 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團合併財務報表內列為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：外匯風險、信用風險、流動風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團定期監察其風險，而目前認為毋須對沖任何此等財務風險。

(a) 外匯風險

本集團主要在中國經營，絕大部分交易以人民幣結算。日後商業交易或已確認資產及負債以非公司功能貨幣計值會產生外匯風險。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團銷售額分別為約14%及15%，以非公司功能貨幣計值。

除若干銀行結餘、應收賬款、其他應付款及借款(附註15、13、21及19)外，本集團的資產及負債主要以人民幣計值。

在二零一四年十二月三十一日，假若人民幣兌美元和港元分別貶值/升值5%，而所有其他因素維持不變，則截至二零一四年十二月三十一日止年度的除稅前利潤應低了/高出人民幣30,581,000元(二零一三年：低了/高出人民幣5,868,000元)，主要來自拆算以美元和港元為單位的現金及應收賬款而產生的匯兌利得/虧損與拆算美元和港元為單位的其他應付款而產生的匯兌虧損/利得所致。

本集團將持續檢討經濟狀況及其外匯風險情況，並會於必要時於未來考慮採用適當對沖措施。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信用風險

現金及現金等價物、受限制現金以及應收及其他應收款的賬面值為本集團就有關金融資產的最高信用風險。

在二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團分別93%及92%的受限制現金以及現金及現金等價物存放在管理層認為具高信用質素的國有金融機構。管理層預計不會因該等交易對方不履行責任而產生任何虧損。

本集團並無重大集中信用風險。計入合併資產負債表的應收賬款賬面值為本集團就有關金融資產的最大信用風險。本集團應收賬款的賬齡分析於附註13披露。本集團實行政策確保僅向有良好信用紀錄的客戶除銷，本集團亦定期評估客戶的信用狀況。本集團評估客戶信用質素時考慮多項因素，包括彼等客戶的財務狀況及過往紀錄。本集團亦定期監察信貸期的使用情況，管理層預計不會因該等交易對方不履行責任而錄得任何虧損。

由於本集團客戶組合眾多且彼等分佈於不同業務分部及地區，故有關應收賬款的交易對方風險有限。於二零一四年十二月三十一日，15大客戶的應收賬款不超過應收及其他應收賬款總額的65%(二零一三年：68%)，其中最大客戶的應收賬款不足8%(二零一三年：9%)。

(c) 流動性風險

為管理流動性風險，本集團監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物，以向本集團的經營提供資金並減低現金流量波動的影響。本集團預計透過經營所得內部現金流量及銀行借款為其未來現金流量需求提供資金。本集團預計其後延續該等借款並無重大困難。

顯示餘下合約到期日的借款到期日分析於附註19披露。一般而言，供貨商並無授出特定信貸期限，但有關應付帳款一般預期於收到貨品或服務後三個月內結算。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物人民幣725,234,000及人民幣784,153,000(附註15)，應收賬款人民幣161,305,000及人民幣229,253,000(附註13)，受限制現金人民幣303,618,000及人民幣112,617,000(附註16)，預期可實時產生現金流量以管理流動性風險。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險(續)

下表分析本集團將償還之金融負債，按二零一四年及二零一三年十二月三十一日至合約到期日之剩餘期間劃分為相關到期組別。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
於二零一四年十二月三十一日				
借款及應付利息	529,403	178,979	170,121	27,479
應付帳款及其他應付款	187,016	15	–	–
	716,419	178,994	170,121	27,479
於二零一三年十二月三十一日				
借款及應付利息	335,789	51,594	20,307	–
應付帳款及其他應付款	246,132	–	–	–
	581,921	51,594	20,307	–

(d) 利率風險

本集團的利率變動風險主要源自其借款、受限制現金及銀行存款。

浮息借款使本集團面對現金流量利率風險。二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團分別約人民幣691,507,000元及人民幣305,735,000元的借款按可變利率計息。

本集團借款、受限制現金及銀行結餘的利率及到期日分別於附註19、15及16披露。

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。本集團與其借款有關的利率變動風險詳情披露於附註19。以浮動利率計息的借款使本集團面對現金流量利率風險，而以固定利率計息的借款使本集團面對公允價值利率風險。

二零一四年及二零一三年十二月三十一日，若銀行借款、存款及銀行結餘的利率較中國人民銀行公佈的當前利率高/低50個基點，而其他所有變量保持不變，年內盈利將分別增加/減少人民幣1,136,000元及增加/減少人民幣2,528,000元。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。本年度本集團的策略保持不變。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股利數額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。該比率以債務淨額除以總資本計算。債務淨額以合併資產負債表列示的總借款減現金及現金等價物計算。總資本以合併資產負債表列示的總權益加債務淨額計算。本集團旨在將資本負債比率維持在不超過65%的水平。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款(附註19)	854,827	391,075
減：現金及現金等價物(附註15)	(725,234)	(784,153)
與借款相關的受限制現金(附註16)	(171,400)	(62,100)
債務淨額	(41,807)	(455,178)
總權益	2,006,858	1,860,090
總資本	1,965,051	1,404,912
資本負債比率	不適用	不適用

3.3 公允價值估計

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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(包括應付帳款及短期借款)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透過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。

合併財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 折舊

本集團管理層參考本集團擬透過使用該等資產獲得未來經濟利益的估計期間釐定不動產、工廠及設備的估計可使用年期及有關折舊開支。若可使用年期與先前估計有差異，管理層會修訂折舊開支，或撤銷或撤減已廢棄或出售的過時或非策略資產。

(b) 應收款項減值

應收賬款的減值準備乃根據對應收賬款的可收回程度評估而釐定。評估該等應收賬款項的最終變現金額時須作出大量判斷，包括每位客戶的當前信譽、過往收款紀錄及當前市況。

(c) 稅項

本集團於中國經營的子公司須繳納中國企業所得稅。釐定所得稅準備時須作出重大判斷。一般業務過程中眾多交易及計算的最終釐定結果並不確定。若該等事項的最終稅項結果與最初入帳之金額不同，有關差額會影響有關釐定期間的所得稅及遞延稅項準備。

當管理層認為未來應稅利潤很可能抵扣已使用的暫時性差異或所得稅虧損，則確認與暫時性差異及所得稅虧損相關的遞延所得稅資產。實際使用的結果可能不同。

合併財務報表附註

5 分部信息

本集團主要於中國從事化工產品業務。本集團三個主要業務單元所在地的獨立個別財務報表呈遞予主要經營決策者(執行董事)，其審閱內部報告以評估表現及分配資源。由於漂白消毒化學品，發泡劑及其他特種化學品各自毛利、客戶等的差異，根據國際財務報告準則第8號「經營分部」，本集團的業務分為三個報告分部。

本集團的大部分產品均銷售給中國境內的客戶。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國境內和海外。截至二零一四年和二零一三年年末，並無單一客戶佔集團總收入的10%以上。

來自外界客戶的收入和成本、總資產和總負債以與本集團合併財務報表的計量方法一致。

董事會基於毛利的計量評估經營分部的業績。

截至二零一四年和二零一三年十二月三十一止年度，提供給董事會報告分部的分部信息如下：

	截至二零一四年十二月三十一日止年度			
	漂白消毒化學品	發泡劑	其他特種化學品	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收入	591,255	424,339	222,163	1,237,757
分部間收入	-	-	-	-
外界客戶收入	591,255	424,339	222,163	1,237,757
毛利	195,165	92,036	83,327	370,528
未分配				
折舊及攤銷				99,212
財務收益				3,934
財務費用				(43,106)
所得稅費用				(60,548)
總資產				3,068,171
總負債				1,061,313

合併財務報表附註

5 分部信息(續)

	截至二零一三年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	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	
分部收入	669,280	586,841	253,901	1,510,022
分部間收入	-	-	-	-
外界客戶收入	669,280	586,841	253,901	1,510,022
毛利	232,062	144,713	89,811	466,586
未分配				
折舊及攤銷				94,443
財務收益				3,512
財務費用				(28,004)
所得稅費用				(85,102)
總資產				2,537,446
總負債				677,356

無與分部資產和分部負債相關的信息。

按地區劃分來自外界客戶的收入是基於客戶所在的地區。

收入是根據客戶所在國家來分配的。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入		
中國大陸	1,058,957	1,313,329
海外	178,800	196,693
	1,237,757	1,510,022

合併財務報表附註

6 土地使用權

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
成本	88,206	88,206
累計攤銷	(16,167)	(14,403)
賬面淨值	72,039	73,803
代表：		
年初賬面淨值	73,803	75,567
攤銷(附註22)	(1,764)	(1,764)
年末賬面淨值	72,039	73,803

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。

二零一四年及二零一三年十二月三十一日淨值分別為人民幣28,655,000元及人民幣34,798,000元的土地使用權作為銀行借款抵押(附註19)。

土地使用權攤銷已計入合併綜合收益表的行政開支。

合併財務報表附註

7 不動產、工廠及設備 集團

	土地及樓宇	機器	車輛	家具及辦公室 設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一三年						
十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	386,222	607,685	5,168	4,518	60,645	1,064,238
增加	-	21,944	793	2,178	170,467	195,382
完成時轉撥	49,255	181,857	-	-	(231,112)	-
出售	(449)	(1,443)	-	(5)	-	(1,897)
折舊開支(附註22)	(16,259)	(73,575)	(997)	(1,454)	-	(92,285)
年末賬面淨值	418,769	736,468	4,964	5,237	-	1,165,438
於二零一三年十二月三十一日						
成本	572,272	1,124,191	10,054	10,721	-	1,717,238
累計折舊及減值	(153,503)	(387,723)	(5,090)	(5,484)	-	(551,800)
賬面淨值	418,769	736,468	4,964	5,237	-	1,165,438
截至二零一四年						
十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	418,769	736,468	4,964	5,237	-	1,165,438
增加	-	94,636	1,184	237	49,638	145,695
完成時轉撥	11,654	14,073	-	-	(25,727)	-
出售	(1,250)	(752)	(120)	(11)	-	(2,133)
折舊開支(附註22)	(16,972)	(77,570)	(1,020)	(1,492)	-	(97,054)
年末賬面淨值	412,201	766,855	5,008	3,971	23,911	1,211,946
於二零一四年十二月三十一日						
成本	582,676	1,232,148	11,118	10,947	23,911	1,860,800
累計折舊及減值	(170,475)	(465,293)	(6,110)	(6,976)	-	(648,854)
賬面淨值	412,201	766,855	5,008	3,971	23,911	1,211,946

合併財務報表附註

7 不動產、工廠及設備(續)

(a) 折舊開支按以下方式自合併綜合收益表扣除：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銷售成本	89,305	84,990
銷售及市場推廣費用	107	107
行政費用	7,642	7,188
	97,054	92,285

(b) 與不動產租賃相關的租賃費用人民幣1,437,000(二零一三年：人民幣1,518,000)列入合併綜合收益表(附註22)。

(c) 在本年度中，集團的合格資產已資本化借款成本為人民幣602,000(二零一三年：人民幣2,305,000)。借款成本根據一般借款的加權平均率5.86%(二零一三年：6.45%)(附註27)來進行資本化。

(d) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，總帳面值分別為人民幣486,908,000元及人民幣154,509,000元的若干樓宇及機器抵押作銀行借款的擔保(附註19)。

(e) 於二零一四年十二月三十一日，在建工程主要包括中國大陸的細膩發泡劑技術創新工程。

合併財務報表附註

8 無形資產

無形資產指專利，詳情如下：

	集團	
	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
截至十二月三十一日止年度		
年初賬面淨值	4,105	4,499
攤銷(附註22)	(394)	(394)
年末賬面淨值	3,711	4,105
於十二月三十一日		
成本	4,717	4,717
累計攤銷	(1,006)	(612)
賬面淨值	3,711	4,105

無形資產攤銷計入合併綜合收益表的行政開支。

9 長期投資

(a) 子公司投資

	公司	
	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
非上市股份投資(按成本)	1,449,426	1,449,426

合併財務報表附註

9 長期投資(續)

(a) 子公司投資(續)

於二零一四年十二月三十一日，本公司對以下子公司持有直接和間接利益：

公司名稱	註冊成立的國家/ 地點及日期	主要業務	已發行和全數繳足 資本/註冊資本	持有的實際利率
直接擁有				
Yihua Sub-Holding Alpha (BVI) Limited	英屬維爾京群島/ 二零一零年十二月三日	投資控股	1美元	100%
Yihua Sub-Holding Beta (BVI) Limited	英屬維爾京群島/ 二零一零年十二月三日	投資控股	1美元	100%
間接擁有				
遠力有限公司	香港/ 二零零九年十二月三日	投資控股	1港元	100%
耀昌控股集團有限公司	香港/ 二零一零年三月十八日	投資控股	1港元	100%
福建榕昌化工有限公司	中國/ 一九九七年二月二十七日	製造及銷售化學品	人民幣 313,851,800元	100%
福建榕屏化工有限公司	中國/ 二零零二年十二月二十六日	製造及銷售化學品	人民幣 254,500,000元	100%
福州一化化學品股份有限公司	中國/ 二零零三年六月七日	製造及銷售化學品	人民幣 240,000,000元	100%
福建金榕科技有限公司	中國/ 二零一三年八月十四日	製造及銷售化學品	人民幣 100,000,000元	100%

合併財務報表附註

9 長期投資(續)

(b) 按權益法入帳的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
享有的淨資產份額，於一月一日	-	-
增加	110,000	2,973
享有按權益法入帳投資的損益份額	2,704	(2,973)
享有的淨資產份額，於十二月三十一日	112,704	-

聯營企業於購買日的詳情如下：

名稱	購買日公允價值 人民幣千元	本集團實際 所持權益	歸屬於本集團的 聯營企業公允價 值的份額		對價 人民幣千元	協議購買價 人民幣千元
			人民幣千元	人民幣千元		
四川岷江雪鹽化有限公司	9,910	30%	2,973	-	2,973	

於二零一三年四月十二日，本集團以無對價收購四川岷江雪鹽化有限公司(「岷江雪」)30%的所有權權益。至此，岷江雪成為本公司的聯營企業。

名稱	於購買日暫定的 公允價值 人民幣千元	本集團實際 所持權益	歸屬於本集團的 聯營企業暫定公 允價值的份額		對價 人民幣千元	協議購買價 人民幣千元
			人民幣千元	人民幣千元		
江西正格投資有限公司	177,000	45%	80,000	80,000	-	
福建南平市榮信商貿有限公司	75,000	40%	30,000	30,000	-	

於二零一四年十二月一日，本集團以人民幣80,000,000收購江西正格投資有限公司(「江西正格」)45%的所有權權益。至此，江西正格成為本公司的聯營企業。

於二零一四年十二月十日，本集團以人民幣30,000,000收購福建南平市榮信商貿有限公司(「榮信商貿」)40%的所有權權益。至此，榮信商貿成為本公司的聯營企業。

合併財務報表附註

9 長期投資(續)

(b) 按權益法入帳的投資(續)

於二零一四年十二月三十一日，對按照國際財務報告準則第3號進行的購買價分配(江西正格45%的所有權權益以及榮信商貿40%的所有權權益)的評估還未完成。本集團在二零一四年報出了評估尚未完成的資產負債暫定額。在計量期間(從購買日起一年內)，本集團將追溯調整於購買日確認的暫定額，以便反映獲得的截止購買日事實和環境的新信息。如果知曉，則會影響二零一四年裡確認的金額的計量。

以下為本集團截止二零一四年十二月三十一日止年度的聯營企業。董事會認為這些聯營企業對本集團影響重大。以下聯營企業的股本只包含本集團直接持有的普通股，註冊成立國家也是他們主要的業務地點。

於二零一四年十二月三十一日和二零一三年十二月三十一日，聯營企業的投資性質如下：

名稱	業務地點和 註冊成立國家	所有權權益%	關聯方性質	計量法
四川岷江雪鹽化有限公司	中國	30	附註1	權益法
江西正格投資有限公司	中國	45	附註2	權益法
福建南平市榮信商貿有限公司	中國	40	附註3	權益法

附註1： 岷江雪為中國的一家氯酸鈉生產基地，通過與成都華西希望集團有限公司的互利合作，本集團在行業中不斷鞏固其市場份額和區域部署，專注於氯酸鈉和其他特種化學品生產，以提高其未來的業績表現。

附註2： 江西正格生產水處理劑，其主要產品包括氯酸鈉和過氧化氫。本公司的主要市場在江西、廣東和湖南省。

附註3： 榮信商貿是一家化工產品貿易公司，與本集團有長期的業務關係。其經營的主要產品包括燒鹼、過氧化氫、聯二脲、尿素、工業鹽和AC發泡劑，這些都是本集團主要的原材料和產成品。

岷江雪、江西正格和榮信商貿為私人公司，其股份沒有市場報價。

集團在聯營權益並沒有或有負債。

合併財務報表附註

9 長期投資(續)

(b) 按權益法入帳的投資(續)

聯營的摘要財務資料

岷江雪、江西正格和榮信商貿的摘要財務資料如下，該等公司按權益法入帳。

摘要資產負債表

	岷江雪		江西正格	榮信商貿	總計	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動						
現金及現金等價物	1,120	183,962	921	24,764	26,805	183,962
其他流動資產(不包括現金)	120,452	44,001	156,007	83,080	359,539	44,001
流動資產總額	121,572	227,963	156,928	107,844	386,344	227,963
金融負債(不包括應付帳款)	(675,328)	(773,173)	(326,839)	(36,948)	(1,039,115)	(773,173)
流動負債總額	(675,328)	(773,173)	(326,839)	(36,948)	(1,039,115)	(773,173)
非流動						
資產	355,285	344,306	442,306	4,137	801,728	344,306
金融負債	-	(8,000)	(85,000)	-	(85,000)	(8,000)
其他負債	(11)	(13)	(3,637)	-	(3,648)	(13)
非流動負債總額	(11)	(8,013)	(88,637)	-	(88,648)	(8,013)
淨資產	(198,482)	(208,917)	183,758	75,033	60,309	(208,917)

合併財務報表附註

9 長期投資(續)

(b) 按權益法入帳的投資(續)

摘要綜合收益表

	岷江雪		江西正格	榮信商貿	總計	
	二零一四年 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月 三十一日止 八個月 人民幣千元	截至二零一四年 十二月三十一日止一個月 人民幣千元	人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	229,124	108,841	31,548	10,101	270,773	108,841
銷售成本	(169,582)	(105,872)	(21,637)	(9,861)	(201,080)	(105,872)
銷售及市場推廣開支	(29,222)	(13,623)	(86)	(25)	(29,333)	(13,623)
行政開支	(15,679)	(7,164)	(30)	(93)	(15,802)	(7,164)
財務費用—淨額	(24,447)	(23,770)	(143)	(2)	(24,592)	(23,770)
持續經營損益	1,545	(22,914)	2,691	17	4,253	(22,914)
損益淨額	1,504	(22,935)	2,691	13	4,208	(22,935)

本集團於二零一四年在岷江雪的損失份額以投資額為上限，因為本集團沒有義務為這家聯營企業支付款項。

以上資料反映在聯營的財務報表內呈列的數額(並非一化控股(中國)有限公司享有此等數額的份額)，並經就本集團與聯營之間會計政策的差異作出調整。

摘要財務資料的調節

所呈列的摘要財務資料與聯營權益賬面值的調節。

財務資料摘要	岷江雪		江西正格	榮信商貿	總計	
	二零一四年 人民幣千元	截至 二零一三年 十二月 三十一日止 八個月 人民幣千元	截至二零一四年 十二月三十一日止一個月 人民幣千元	人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
期初淨資產	(208,917)	(185,982)	78,567	45,020	(85,330)	(185,982)
期內(虧損)/利潤	1,504	(22,935)	2,691	13	4,208	(22,935)
權益投資收益	—	—	102,500	30,000	132,500	—
少數股東權益處置	8,931	—	—	—	8,931	—
期末淨資產	(198,482)	(208,917)	183,758	75,033	60,309	(208,917)
聯營企業權益(30%; 45%; 40%)	—	—	82,691	30,013	112,704	—
賬面價值	—	—	82,691	30,013	112,704	—

合併財務報表附註

10 遞延所得稅資產和負債

遞延所得稅就暫時差額根據負債法使用截至資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延所得稅資產和負債變動如下：

	員工福利		來自		總計
	責任	廉價承購	聯營公司的	減值損失	
	人民幣千元	人民幣千元	損益份額	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產					
於二零一三年一月一日	523	-	-	-	523
在合併綜合收益表(支銷)/貸記	(41)	-	743	200	902
於二零一三年十二月三十一日	482	-	743	200	1,425
於二零一四年一月一日	482	-	743	200	1,425
在合併綜合收益表(支銷)/貸記	(38)	-	(673)	200	(511)
於二零一四年十二月三十一日	444	-	70	400	914
遞延所得稅負債					
於二零一三年一月一日	-	-	-	-	-
在綜合全面收益表支銷	-	(743)	-	-	(743)
於二零一三年十二月三十一日	-	(743)	-	-	(743)
於二零一四年一月一日	-	(743)	-	-	(743)
在綜合全面收益表內支銷	-	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日	-	(743)	-	-	(743)

遞延所得稅資產預期於結算日後十二個月內收回。

本集團並未就中國境內子公司的未匯返利潤須予支付的預提所得稅確認遞延所得稅負債人民幣15,764,000(二零一三年：人民幣13,738,000)。此等未匯返收益會再作這些子公司的長期投資。於二零一四年十二月三十一日，這些子公司的未匯返收益合共為人民幣1,261,157,000(二零一三年：人民幣1,099,000,000元)。

合併財務報表附註

11 其他非流動資產

	集團	
	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
收購聯營企業其他股權預付款(a)	125,000	—
不動產、工廠及設備預付款	83,230	—
	208,230	—

(a) 在二零一四年十二月，本集團與成都新希望集團有限公司簽訂股份購買協議，擬購買岷江雪70%的股權(於二零一四年十二月三十一日本集團擁有的聯營企業的30%)。於十二月三十一日，按照本協議，本集團為該計劃收購支付預付款人民幣125,00,000元。

12 存貨

	集團	
	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
原材料	14,584	18,600
在產品	134,715	126,119
產成品	17,180	11,282
	166,479	156,001

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，確認為費用並列入銷售成本的存貨成本分別為人民幣448,768,000元及人民幣623,290,000元。

合併財務報表附註

13 應收賬款及其他應收款

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款(a)	161,305	229,253
應收第三方款項	162,903	230,052
減：應收款減值準備	(1,598)	(799)
預付款(b)		
從關聯方購買商品支付的預付款(附註35(d))	25,343	2,000
從第三方購買商品支付的預付款	1,633	2,000
增值稅進項稅稅款	11,700	6,000
其他應收款(c)		
應收第三方款項	2,222	651
應收關聯方款項(附註35(d))	61,093	–
	263,296	239,904

應收賬款賬面值近似於其公允價值。

- (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用風險。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，應收賬款的賬齡分析如下：

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月以內	161,305	228,409
四至六個月	–	45
七至十二個月	–	–
一至兩年	–	1,598
兩年以上	1,598	–
	162,903	230,052

合併財務報表附註

13 應收賬款及其他應收款(續)

(a) (續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，無應收賬款已逾期但並無減值(二零一三年：人民幣45,000元)，此款項涉及多個並無重大財政困難及近期無違約紀錄的獨立客戶，而根據過往經驗，逾期款項可以收回。此等應收賬款的賬齡分析如下：

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
四至六個月	-	45

於二零一四年十二月三十一日，應收賬款人民幣1,598,000元(二零一三年：人民幣799,000元)經已減值。於二零一四年十二月三十一日，準備金為人民幣1,598,000元(二零一三年：人民幣799,000元)。個別減值的應收款主要來自處於預料以外的經濟困境中的客戶。判斷應收款預計將不可收回。此等應收款的賬齡如下：

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一至兩年	-	1,598
兩年以上	1,598	-

對已減值應收款準備的設立和轉回已包括在合併綜合收益表中「行政費用」內(附註22)。

應收賬款及其他應收款內的其他類別沒有包含已減值資產。在報告日期，信用風險的最高風險承擔為上述每類應收款的賬面價值。本集團不持有任何作為抵押的擔保品。

合併財務報表附註

13 應收賬款及其他應收款(續)

(b) 預付款

	集團	
	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
原材料預付款項	26,976	4,000
增值稅進項稅稅款	11,700	6,000
	38,676	10,000

(c) 其他應收款

	集團	
	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
向職工墊款	13	20
關聯方貸款(附註35(d))	61,093	-
其他	2,209	631
	63,315	651

(d) 本集團的應收賬款及其他應收款的賬面值以下列貨幣計值：

	集團	
	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
人民幣	207,283	222,745
美元	15,759	7,159
港元	1,578	-
	224,620	229,904

合併財務報表附註

14 其他應收款

	公司	
	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
應收子公司款項	365,705	393,838

於二零一四年十二月三十一日和二零一三年十二月三十一日，應收子公司款項的所有結餘均不負擔利息且不會在一年之內收回。應收子公司款項的公允價值近似等於其賬面值。

(a) 本公司應收子公司款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
— 人民幣	103,083	102,640
— 港元	221,953	221,193
— 美元	40,669	70,035
	365,705	393,868

15 現金及現金等價物

	集團		公司	
	於十二月三十一日			
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金	74	80	—	—
銀行存款	725,160	784,073	97	114
	725,234	784,153	97	114

合併財務報表附註

15 現金及現金等價物(續)

現金及現金等價物以下列貨幣為單位：

	集團		公司	
	於十二月三十一日			
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
— 人民幣	711,508	748,913	1	6
— 港元	5,578	256	—	51
— 美元	8,148	34,984	96	57
	725,234	784,153	97	114

銀行結餘基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。以人民幣計值的結餘轉換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規規限。

16 受限制現金

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
提供貸款(a)	171,400	62,100
應付票據擔保(b)	132,218	50,517
	303,618	112,617

(a) 於二零一四年十二月三十一日，人民幣171,400,000元(二零一三年：人民幣62,100,000元)作為銀行提供貸款的受限制存款。

(b) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，人民幣132,218,000元和人民幣50,517,000元的受限制現金抵押作為應付供應商票據的擔保，金額分別為人民幣108,780,000元和人民幣127,660,000元(附註21(b))。

(c) 所有受限制現金均以人民幣計值且根據銀行每日存款浮動利率賺取利息。

合併財務報表附註

17 股本

	於二零一四年十二月三十一日和 二零一三年十二月三十一日	
	普通股數目	普通股面值 港元千元

法定：

每股面值0.1港元的普通股	5,000,000,000	500,000
---------------	---------------	---------

	普通股數目	普通股面值 港元千元	普通股等值面值 人民幣千元
--	-------	---------------	------------------

已發行和全數繳足：

於二零一四年十二月三十一日			
和二零一三年十二月三十一日	802,191,000	80,219	65,346

18 儲備及留存收益

集團

	附註	股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	以股份為基礎		小計 人民幣千元
					的支付儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	
於二零一三年一月一日的結餘		317,328	330,392	126,765	2,548	789,743	1,566,776
年度利潤		-	-	-	-	250,257	250,257
盈利轉撥至法定儲備	(a)	-	-	25,356	-	(25,356)	-
以股份為基礎的支付費用	33(a)	-	-	-	2,403	-	2,403
股息分配	30	-	(24,692)	-	-	-	(24,692)
於二零一三年十二月三十一日 的結餘		317,328	305,700	152,121	4,951	1,014,644	1,794,744
於二零一四年一月一日的結餘		317,328	305,700	152,121	4,951	1,014,644	1,794,744
年度利潤		-	-	-	-	170,754	170,754
盈利轉撥至法定儲備	(a)	-	-	17,791	-	(17,791)	-
以股份為基礎的支付費用	33(a)	-	-	-	870	-	870
股息分配	30	-	(24,856)	-	-	-	(24,856)
於二零一四年十二月三十一日 的結餘		317,328	280,844	169,912	5,821	1,167,607	1,941,512

合併財務報表附註

18 儲備及留存收益(續)

(a) 法定公積金

根據中國相關法律及法規，中國公司須按照其法定財務報表將各自純利的10%轉撥至法定公積金，直至該儲備達該等公司註冊資本50%。經有關部門批准後，法定公積金可用於抵銷累計虧損或增加公司註冊資本，惟該儲備須最少維持在公司註冊資本之25%。

公司

	附註	以股份為基礎的				小計 人民幣千元
		股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	支付儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	
於二零一三年一月一日的結餘		317,328	1,517,687	2,548	(20,606)	1,816,957
本年損失		-	-	-	(16,636)	(16,636)
以股份為基礎的支付費用	33(a)	-	-	2,403	-	2,403
股息分配	30	-	(24,692)	-	-	(24,692)
於二零一三年十二月三十一日的結餘		317,328	1,492,995	4,951	(37,242)	1,778,032
於二零一四年一月一日的結餘		317,328	1,492,995	4,951	(37,242)	1,778,032
本年損失		-	-	-	(4,164)	(4,164)
以股份為基礎的支付費用	33(a)	-	-	870	-	870
股息分配	30	-	(24,856)	-	-	(24,856)
於二零一四年十二月三十一日的結餘		317,328	1,468,139	5,821	(41,406)	1,749,882

19 借款

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動		
銀行借款	347,253	68,078
流動		
長期銀行借款的流動部分	127,011	47,845
短期銀行借款	380,563	275,152
	507,574	322,997
借款總額	854,827	391,075

合併財務報表附註

19 借款(續)

(a) 本集團的借款抵押情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團資產		
樓宇及土地使用權(附註6·附註7(c))	254,124	30,000
— 非流動銀行借款	152,404	—
— 長期銀行借款的流動部分	23,720	—
— 短期銀行借款	78,000	30,000
受限制的現金(附註16)	173,487	57,873
— 非流動銀行借款	76,543	24,388
— 長期銀行借款的流動部分	44,138	—
— 短期銀行借款	52,806	33,485
	427,611	87,873

(b) 本集團的借款擔保情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團子公司提供之公司擔保		
— 非流動銀行借款	118,306	43,690
— 長期銀行借款的流動部分	59,153	47,845
— 短期銀行借款	249,757	211,667
	427,216	303,202

(c) 借款到期日分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
一年以內	507,574	322,997
一至兩年	162,129	48,108
二至五年	158,526	19,970
五年以上	26,598	—
	854,827	391,075

合併財務報表附註

19 借款(續)

(d) 於資產負債表日，本集團借款的利率變動風險與合約重新訂價日期如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款		
— 定息	163,320	85,340
— 浮息	691,507	305,735
	854,827	391,075

資產負債表日的加權平均實際(年)利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
銀行借款	5.62%	5.87%

由於即期借款於短期內到期，故賬面值近似於其公允價值。由於非即期借款以浮動利率計息，故賬面值近似等於公允價值。

(e) 本集團借款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
— 人民幣	216,010	231,320
— 港元	11,837	23,733
— 美元	626,980	136,022
	854,827	391,075

(f) 資產負債表日未動用的借款融資如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
未動用的借款融資	760,278	742,724

合併財務報表附註

20 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。

	集團	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年初賬面淨值	14,006	15,508
攤銷	(1,502)	(1,502)
年末賬面淨值	12,504	14,006
年末 成本	17,730	17,730
累計攤銷	(5,226)	(3,724)
賬面淨值	12,504	14,006

21 應付帳款及其他應付款

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付帳款(a)		
應付第三方	22,820	51,047
應付票據(b)(附註16)		
應付關聯方款項(附註35(d))	—	1,500
應付第三方款項	108,780	126,160
其他應付款及應計開支(c)		
應付第三方款項	55,768	67,428
	187,368	246,135

合併財務報表附註

21 應付帳款及其他應付款(續)

(a) 應付帳款的賬齡分析詳情如下：

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
三個月以內	22,805	51,032
四至六個月	–	15
一至兩年	15	–
	22,820	51,047

(b) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，應付票據的全部結餘分別以受限制現金人民幣132,218,000元和人民幣50,517,000元作抵押(附註16)。

(c) 其他應付款詳情如下：

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
客戶預收款	337	3
購買不動產、工廠及設備應付款項	21,633	10,409
運費	6,360	8,846
水電費	3,103	23,397
應付薪金及福利	8,552	8,625
稅項	2,591	11,651
代扣代繳	1,168	–
核數師薪酬	2,522	1,275
應付利息	5,378	–
其他	4,124	3,222
	55,768	67,428

合併財務報表附註

21 應付帳款及其他應付款(續)

(d) 本集團和本公司的應付及其他應付款的賬面值以下列貨幣計值：

	集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
— 人民幣	183,175	246,132
— 美元	3,812	—
— 港元	44	—
	187,031	246,132

22 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	所使用的原材料及存貨變動	448,768
不動產、廠房及設備的折舊(附註7)	97,054	92,285
電力及其他公共設施費用	272,791	283,845
僱員福利開支(附註23)	67,211	67,836
運輸及有關支出	33,397	36,403
稅項及附加	10,771	9,028
土地使用權攤銷(附註6)	1,764	1,764
無形資產攤銷(附註8)	394	394
辦公及應酬開支	10,058	10,982
經營租賃開支(附註7)	1,437	1,518
財產保險費	2,089	2,231
差旅費	1,281	1,407
維修及保養	9,092	6,330
核數師薪酬	3,300	3,150
— 核數服務	3,300	3,150
— 非核數服務	—	—
研究和開發成本	1,358	1,361
應收賬款及其他應收款減值虧損(附註13)	799	799
其他費用	9,453	9,020
	971,017	1,151,643

合併財務報表附註

23 職工福利費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	50,571	48,529
退休金計劃供款(a)	9,103	8,774
福利及其他費用	6,667	8,130
首次公開發售前購股權計劃開支(附註33(a))	870	2,403
	67,211	67,836

(a) 本年度本集團職工參與相關省市政府組織的若干設定供款退休金計劃，根據該計劃本集團須按職工基本薪金的18%供款，惟受若干上限規限。

(b) 董事薪酬

截至二零一四年十二月三十一日止年度，已付及應付董事薪酬總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	2,689	2,350
退休金計劃供款	46	52
首次公開發售前購股權計劃開支	738	2,043
	3,473	4,445

各董事薪酬如下：

董事姓名	截至二零一四年十二月三十一日止年度			
	薪金、工資及 花紅	退休金計劃供款	首次公開招股前 購股權計劃開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
林強華先生	360	—	—	360
陳洪先生	767	23	217	1,007
繆妃女士	583	23	217	823
林維華先生	583	—	217	800
陳曉先生*	132	—	43	175
寇會忠先生*	132	—	22	154
李君發先生*	132	—	22	154
總計	2,689	46	738	3,473

合併財務報表附註

23 職工福利費用(續)

(b) 董事薪酬(續)

董事姓名	截至二零一三年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	薪金、工資及	退休金計劃供款 人民幣千元	首次公開招股前		
	花紅 人民幣千元		購股權計劃開支 人民幣千元	購股權計劃開支 人民幣千元	
林強華先生	360	-	-	-	360
陳洪先生	600	28	601	601	1,229
繆妃女士	500	24	601	601	1,125
林維華先生	500	-	601	601	1,101
陳曉先生*	130	-	120	120	250
寇會忠先生*	130	-	60	60	190
李君發先生*	130	-	60	60	190
總計	2,350	52	2,043	2,043	4,445

* 指獨立非執行董事

(c) 五位最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士如下：

職位：	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
董事	2,990	3,809
高級管理層	427	413

本年度五名最高薪酬人士中，四名為董事(二零一三年：四名)，有關酬金於上文呈列的分析反映。其餘最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	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
薪金、工資及花紅	400	388
退休金計劃供款	27	25
	427	413

合併財務報表附註

23 職工福利費用(續)

(c) 五位最高薪酬人士(續)

高級管理人員薪酬介乎以下範圍：

	人數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
港元零元至港元1,000,000	1	1

24 其他收益

	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
政府給予的補貼收益	2,183	3,369

25 其他虧損 — 淨額

	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
處置不動產、廠房及設備虧損	1,153	1,897

26 財務收益

	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
銀行存款利息收入	3,934	3,512

合併財務報表附註

27 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
利息開支：		
— 銀行借款	40,551	24,285
— 應付票據的貼現利息	2,400	8,880
— 其他支出	3,155	2,669
	46,106	35,834
減：不動產、工廠及設備之合資格資產資本化數額	(602)	(2,305)
	45,504	33,529
遠期外匯合共虧損(a)	—	16,708
匯兌利得淨額	(2,398)	(22,233)
	43,106	28,004
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
用於計算合資格資本化數額的加權平均實際利率	5.86%	6.45%

- (a) 為了應對外匯風險，管理層按照二零一三年與銀行達成的預設固定利率簽署了以日元結算的貸款(950,000,000日元)外匯遠期合同(人民幣對日元)。本集團在二零一三年九月執行該遠期外匯合同，人民幣16,708,000元的虧損列入「財務費用」中。

合併財務報表附註

28 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當期所得稅		
— 中國企業所得稅(a)	60,013	85,155
— 香港利得稅(b)	24	106
遞延所得稅(附註10)	511	(159)
	60,548	85,102

本集團就除稅前利潤的稅項，與採用合併主體利潤適用的加權平均稅率而應產生的理論稅額的差額列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前利潤	231,302	335,359
在各有關國家的利潤按適用的當地稅率計算的稅項	57,813	83,697
不可扣稅的費用	3,411	2,470
無須課稅收入	(676)	(1,065)
	60,548	85,102

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。

香港利得稅根據截至二零一四年十二月三十一日止年度內源自香港的應課稅盈利按 16.5% 計提。

合併財務報表附註

29 每股收益

(a) 基本

基本每股收益根據歸屬於本公司權益持有人的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
利潤歸屬於本公司權益持有人(人民幣千元)	170,754	250,257
已發行普通股的加權平均數(千計)	802,191	802,191
每股基本收益(人民幣元)	0.21	0.31

(b) 稀釋

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司可稀釋的潛在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。截至二零一四年十二月三十一日年度已發行普通股的平均市場價格低於首次公開發售的執行價格，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。

30 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
擬派末期股利	17,075	25,026

截至二零一三年十二月三十一日止年度的本期股息每股0.0390港元，股息合共港元31,302,000元(人民幣24,856,000元)，已於二零一四年六月派付。

於二零一五年六月十五日舉行的股東周年大會上擬派截至二零一四年十二月三十一日止年度的股息每股0.0268港元(人民幣0.0213元)，股息合共21,529,000港元(人民幣17,075,000元)。這些合併財務報表不呈報該應付股利。

31 歸屬於本公司權益持有人的虧損

歸屬於本公司權益持有者在本公司財務報表中的虧損為人民幣4,164,000(二零一三年：人民幣16,636,000)。

合併財務報表附註

32 合併現金流量表附註

經營活動產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內利潤	170,754	250,257
調整項目：		
— 所得稅費用(附註28)	60,548	85,102
— 折舊(附註7)	97,054	92,285
— 土地使用權攤銷(附註6)	1,764	1,764
— 無形資產攤銷(附註8)	394	394
— 遞延收入攤銷(附註20)	(1,502)	(1,502)
— 財務收入(附註26)	(3,934)	(3,512)
— 財務費用(附註27)	43,106	28,004
— 處置不動產、工廠及設備之虧損(附註25)	1,153	1,897
— 應佔聯營公司溢利	(2,704)	—
— 首次公開發售前購股權計劃開支(附註33(a))	870	2,403
營運資金變動：		
— 存貨	(10,478)	10,147
— 應收賬款及其他應收款	40,729	57,882
— 應付帳款及其他應付款	(75,083)	(103,496)
經營所得現金	322,671	421,625

合併現金流量表中出售不動產、工廠及設備所得款項包括：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
賬面淨值(附註7)	2,133	1,897
處置不動產、工廠及設備虧損(附註25)	(1,153)	(1,897)
出售物業、廠房及設備所得款	980	—

合併財務報表附註

33 以股份為基礎的支付

- (a) 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第一、第二及第三個周年內，可分別行使所認購股權的30%、60%及100%。

於二零一四年十二月三十一日，16,000,000份已授出的購股權已歸屬但尚未行使（於二零一三年十二月三十一日：9,600,000份）。

已授購股權按black-scholes模型釐定的公允價值為9,843,000港元。該等購股權已根據不同的歸屬期分為三批。

模型中的重要輸入數據概述如下：

股價(港元)	2.72
行權價(港元)	2.70
預計持有期	3
無風險利率/年	0.41%
波動性	32.02%
預期股息率	-

預期波動性參照其他與本公司背景或業務性質相似的公司的波動性而作出估計。

首次公開發售前購股權的公平值於購股權的歸屬期間於合併綜合收益表扣除。截至二零一四年十二月三十一日止年度，於合併收益表扣除的購股權開支總額為人民幣870,000元（二零一三年：人民幣2,403,000元）。

- (b) 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。

於二零一四年十二月三十一日概無根據購股權計劃授予任何購股權。

合併財務報表附註

34 承諾

(a) 資本承諾

合併財務報表中並無撥備的本集團資本承諾如下：

	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
已授權並訂約但未準備的不動產、工廠及設備	83,130	-

(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與辦公樓宇相關之日後最低租賃款項：

	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
一年以內	1,391	378
一至五年	4,621	1,512

35 關聯方交易

如一方有能力直接或間接控制另一方、共同控制另一方或在作出財務及營運決策對另一方其施加重大影響，則雙方被視為有所關聯。如雙方受共同控制，亦被視為有所關聯。

(a) 銷售貨物給關聯方

	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
一 聯營企業	8,104	-

合併財務報表附註

35 關聯方交易(續)

(b) 從關聯方購買貨物

	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
— 聯營企業	89,096	11,667

購買貨物相關預付款

	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
— 聯營企業	25,343	2,000

(c) 向關聯方貸款

	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
— 聯營企業	61,093	—

提供給關聯方的貸款無抵押、不計息且從借款之日起一年內收回。

(d) 年末結餘

	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
應收關聯方款項 — 其他應收款		
— 聯營企業(附註13(c))	61,093	—
應付關聯方款項		
— 聯營企業(附註13(b))	25,343	2,000
應付關聯方款項 — 應付票據		
— 聯營企業	—	1,500

應付關聯方款項主要來自購貨交易，並在購貨日期起計後一年到期支付。應收款並無利息。

合併財務報表附註

35 關聯方交易(續)

(e) 主要管理人員酬金列示如下：

	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
薪金、工資及花紅	5,074	3,590
退休金計劃供款	248	176
首次公開發售前購股權計劃開支	651	1,803
	5,973	5,569

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。

36 報告期後事項

二零一四年十二月，本集團與成都華西新希望集團有限公司簽訂收購協議，擬收購岷江雪70%的股權(於二零一四年十二月三十一日，本集團持有30%的股權)。二零一五年一月，本集團獲得被收購方的所有權，之後岷江雪成為本集團持有100%股權的子公司。

六年財務摘要

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營業績						
收益	1,237,757	1,510,022	1,619,634	1,524,833	1,211,826	1,006,502
毛利	370,528	466,586	464,684	492,741	320,817	275,656
運營盈利	267,770	359,851	360,272	390,930	247,356	214,123
融資成本淨額	39,172	24,492	23,222	24,144	19,581	29,225
除所得稅前盈利	231,302	335,359	337,050	366,786	229,396	185,335
EBITDA	373,620	457,806	434,590	454,461	295,005	257,940
本公司權益持有人應佔						
年度盈利及全面收益總額	170,754	250,257	249,712	268,169	169,051	134,413
利潤率						
毛利率	29.9%	30.9%	28.7%	32.3%	26.5%	27.4%
運營利潤率	21.6%	23.8%	22.2%	25.6%	20.4%	21.3%
純利率	13.8%	16.6%	15.4%	17.6%	13.9%	13.4%
EBITDA 利潤率	30.2%	30.3%	26.8%	29.8%	24.3%	25.6%
每股盈利						
基本與攤薄(人民幣元)	0.21	0.31	0.31	0.49	0.38	0.30
資產及負債						
資產總額	3,068,171	2,537,446	2,447,920	2,259,800	1,595,950	1,283,894
本公司權益持有人應佔權益	2,006,858	1,860,090	1,632,122	1,415,958	660,819	475,951
負債總額	1,061,313	677,356	815,798	833,440	927,084	801,522
淨資產值/權益總額	2,006,858	1,860,090	1,632,122	1,426,360	668,866	482,372
計息銀行借貸	854,827	391,075	418,107	478,646	387,850	468,212
現金及現金等價物	725,234	784,153	778,553	926,148	397,231	195,834
速動比率(倍)	1.8	1.9	1.6	1.9	0.9	0.8
流動比率(倍)	2.1	2.2	1.8	2.1	1.1	0.9
存貨周轉(天)	67	56	42	36	34	26
貿易應收款周轉(天)	57	58	66	70	75	64
貿易應付及應付票據周轉(天)	64	83	84	80	88	67
每股資產淨值(人民幣元)	2.50	2.32	2.03	2.62	1.49	1.07
資本負債比率	不適用	不適用	不適用	不適用	24%	37%
計息銀行借款總額對						
權益總額比率	43%	21%	26%	34%	58%	97%

六年財務摘要

附註：

- (1) 一化控股(中國)有限公司(「本公司」)於二零一零年十一月二十四日於開曼群島註冊為豁免有限公司。根據於二零一一年六月十四日完成的集團重組(「重組」)，本公司成為本集團現時屬下各附屬公司的控股公司。有關重組的詳情載於本公司於二零一一年十一月二十九日刊發的招股章程。

上述重組後的本集團被視為有控股股東共同控制尚未持續存在的實體。因此，年報本節載列的財務資料按合併基準編製，猶如本公司於各有關年度而非二零一一年六月十四日起一直是本集團屬下各公司的控股公司。因此，本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的業績包括二零零八年一月一日起或自各自註冊成立／成立日期起或自收購生效日期起(以較短期間為準)本公司及其附屬公司的業績。

- (2) 上表所呈現的每股盈利按截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度的普通股加權平均數450,000,000股，截至二零一一年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數544,247,000股，截至二零一二年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數為802,167,000股，及截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數為802,191,000股。

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：

陳曉博士
寇會忠博士
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183號
合和中心54樓

公司網址

www.cfc2121.com

公司秘書

袁穎欣女士 *FCIS, FCS*

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

陳曉博士(主席)
李君發先生
寇會忠博士

薪酬委員會

寇會忠博士(主席)
陳曉博士
繆妃女士

提名委員會

李君發先生(主席)
寇會忠博士
林維華先生

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
皇后大道東183號
合和中心22樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22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