

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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告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。



## 葉氏化工集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：408)

### 截至二零一五年十二月三十一日止年度 全年業績公告

#### 概要

#### 整體銷量首超百萬噸

#### 派45週年特別股息每股4.5港仙

- 二零一五年營業額為85.8億港元，按年下降16%，主要是受油價下跌令原材料價格下跌，拉低產品售價影響。
- 產品銷售總量按年增長4%至約101萬噸，首次超越1百萬噸大關。
- 股東應佔純利按年下跌79%至4,785萬港元。
- 經營業務上所產生的淨現金流入約8.8億港元，借貸比率改善至54%。
- 適逢集團創辦45週年，董事會建議派發特別股息每股4.5港仙。

	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 (經審核)	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 (經審核)	%變動
營業額	8,584,225,000港元	10,255,839,000港元	-16%
本公司股東應佔純利	47,847,000港元	223,182,000港元	-79%
每股盈利	8.5港仙	39.7港仙	-79%
期末股息	-	15.0港仙	-100%
特別股息	4.5港仙	-	不適用
全年股息	14.5港仙	25.0港仙	-42%
	於二零一五年 十二月三十一日	於二零一四年 十二月三十一日	
借貸比率*	54.0%	58.1%	-4.1個百分點

\* 淨銀行借貸佔本公司股東應佔權益為計算基準

## 主席報告－回顧與展望

正值集團步入創辦45週年之際，本人向全體股東們呈報一份未如理想的2015年業績報告，難免令人失望。雖然在去年年報的展望中，本人已作出較為審慎的論述，然而於回顧期內的內外經營環境，遺憾地出現了遠較預期嚴峻的多種變化。尤其是人民幣貶值加速；國際原油價格更是在下半年持續大幅下滑；國內金融市場連番不尋常的震動，讓本已疲乏不振的經濟儼如雪上加霜。集團整體業務在各種不利的因素影響下，表現自然難以獨善其身。最終期內整體銷售量雖然仍錄得4%的輕微增長，但由於產品銷售單價普遍下調，令銷售額比較去年下降16%，錄得8,584,225,000港元。在股東應佔溢利方面，則錄得47,847,000港元，比較去年大幅下滑79%。稍感欣然的一點是，受惠於期內集團在業務拓展方面極為審慎，一系列應對措施執行漸見成效，在風高浪急下應收賬風險與資本性投資基本受控，從而令集團的借貸比率由去年同期的近六成，下降至54%，並且勢頭延續良好。經慎重綜合評估後，董事會議決本期不派發期末股息，但同時議決派發特別股息每股4.5港仙以作為集團創辦45週年，回饋股東們的一點心意。

### 回顧

本財政年度的環球經濟狀況，除美國本土市場外，普遍持續疲弱。地緣政治震盪加劇，令整體消費品市場需求銳減。本來已是產能嚴重過剩急待消化的國內市場，在出口需求放緩和國內經濟下行壓力日趨嚴重的雙重夾擊下，國內生產總值全年雖仍能達到6.9%的增長，但已疲態漸露，下行壓力日高，同時期內國內房地產市場呆滯，股票市場又大幅波動與下滑，令市場貨幣供應短缺，信貸風險驟增。集團審時度勢，在業務拓展方面及時採取了更為審慎的多項應對措施。與此同時，國際原油價格於期內持續不尋常的大幅下滑，創多年新低，導致眾多化工商品價格隨之不斷下調，最終令期內集團的多個核心業務出現零或負增長銷售的罕見狀況。本集團的溶劑業務首當其衝，潤滑油次之。該兩項業務為面對更趨激烈的同業競爭和需要不斷消化高價庫存，令其邊際利潤大受影響。另一方面，集團業績的整體表現依然備受人民幣匯率持續下調的困擾。回顧期內，人民幣匯率下調高達5%。集團錄得全年的匯兌損失51,208,000港元。雖然匯兌損失並不構成對集團實質業務表現和現金流的不利影響，但依然是集團業績遜於去年的其中一個主因。

## 展望

本年度集團依然面對一個極具挑戰和諸多不明朗因素的經營狀況。預期多處地緣政治不穩，環球經濟低迷，需求疲弱；國內產能過剩，經濟下行壓力持續，增長模式有待轉型等深層次問題，均非短時間內可以迅速解決的困擾。然而集團有決心、有準備，以務實和審慎的策略去面對之，務求在一個可能是嚴峻的、需要頗長時間調整的經營環境下克服目前困難，捕捉商機。去年影響集團業績整體表現的主因，其中兩項有望在年內逐漸得到舒緩。一，預期國際原油價格繼續大幅下滑的空間不大，普遍性大宗化工原料的價格近日已有回穩趨勢，以及集團更積極地開拓更多的國內採購渠道，日收成效；二，預期人民幣在步向國際化的漫長過程中，仍不時地受到政治、經濟等因素所影響而引致匯率波動，其所產生的匯兌損失或收益，均不為集團所樂見。因此近年集團已採取一系列務實措施加以規範。集團目下最大的挑戰莫過於盡快地完成自我調整，重點提昇核心業務的競爭能力，在突破銷售瓶頸與優化業務質素、嚴控信貸等方面取得較佳的平衡。集團同時審慎樂觀預期，中國市場短、中期經濟雖續有下行壓力，但依然是全球經濟最有活力的地區，有信心它將透過更積極的刺激內需措施，讓經濟保持平穩，健康增長，更將透過「一帶一路」大國策的啟動深化，從而開拓一個更遼闊的大市場，必然地為國內的經濟持續發展不斷增添動力。因此去年中，在全面檢視和評估後，集團確定繼續專注在中國市場、繼續專注在浩瀚無涯的化工領域尋找商機，不斷壯大，並作為集團的中長期發展策略和目標。與此同時，集團的最高管理架構與模式也相應配合，有望達致高層領導團隊更趨年輕與專業化，業務拓展策略更趨優質和效益化，並且透過包括人和、渴才、專注、研發超前產品、創建增值品牌、肩承社會責任和增進股東回報的七大元素互相推動，以期達致「百年葉氏，引以為傲，備受尊崇」的最終願景。

本人藉此衷心感謝董事會的領導，轄下各委員會的貢獻。感謝集團高層領導團隊的精誠團結、迎難而上、創新應變；對各位客戶、各界合作夥伴、銀行家、供應商、眾多持份者的支持和信任；對集團全體同事們的竭誠服務、同舟共濟，一併表示衷心的感謝。

## 董事榮休

集團獨立非執行董事李澤民先生和執行董事黃金焯先生已於年內先後榮休。兩位董事在過去多年服務集團期間，在不同的崗位上對集團的發展和領導均作出了卓越的貢獻。本人代表董事會向兩位董事致以萬分的感謝，並祝願退休生活愉快、健康！

## 聯席行政總裁報告

### 業務回顧

本年度集團的銷售總量首超百萬噸大關。但隨著油價下跌，各種材料價格下跌，影響到各線產品售價下跌，導致銷售金額因而下降至8,584,225,000港元，比去年下跌16%。純利錄得47,847,000港元，同比下跌78.6%。

本年度經營業務所產生之淨現金流入約880,000,000港元。借貸比例下降至54%，同比下跌4.1個百分點。

影響本年利潤的主要因素有：

- 一. 溶劑業務毛利率雖微升0.4個百分點，但因主要原料價格均下跌拉低其售價，引致毛利額減少15%，加上運輸費用隨銷量增加而令經營溢利明顯下跌；
- 二. 潤滑油業務受累於銷售金額下滑及毛利率同時下跌，虧損大幅擴大；
- 三. 人民幣匯率大幅波動，導致產生51,208,000港元的匯兌虧損；
- 四. 去年同期有龍蟒集團的股息及出售其股權稅前收入合共129,739,000港元；及
- 五. 葉氏化工大廈公允值變動增加19,400,000港元。

各業務的年度回顧如下：

### **溶劑**

銷售量仍錄得增長，但售價下跌，因此銷售金額只錄得5,006,792,000港元，同比下跌19%，經營溢利錄得135,596,000港元，同比下跌43%。

溶劑業務銷售暢順，市場佔有率仍見增長，但受累於週期性的材料價格持續下跌，於歷史低位徘徊，產品售價受壓，大幅拉低銷售及毛利額，加上運輸費用隨銷量增加，導致經營溢利明顯受挫，利潤率是近年較低的水平。

### **塗料**

業務雖然面對市場不景，需求放緩的大環境，但銷售量還維持去年同等水平。只材料、產品售價跌，拉低了銷售金額至1,890,989,000港元，同比下跌12%。受惠於毛利率的改善，經營溢利錄得60,922,000港元，同比增加29%。

### **油墨**

業務的狀況與塗料頗相似，只銷售額下跌10%至1,492,634,000港元。受惠於毛利率增加2.8個百分點，經營溢利錄得68,857,000港元，同比增加23%。

### **潤滑油**

業務受累於銷售額下跌19%至348,388,000港元，同時由於油價下跌，產生倉存虧損，導致經營虧損大幅擴大至25,519,000港元，而去年則虧損2,934,000港元。

由於人民幣匯率具有較高波動性，為減少因匯率波動而引起的匯兌損失，管理層調整了集團的司庫策略，減少人民幣閒置資金，並安排人民幣的銀行借貸，以滿足必要的運營需求。管理層還會適當考慮香港最新的房地產市場氣氛，繼續評估和探尋出租或出售粉嶺總部物業的各種方案，以優化其使用，增進回報。

## 業務展望

有見市場環境日益嚴峻，新成立的高層領導團隊積極面對，擁抱改變，制定策略，作出回應。提出在追求營業額的同時，更需要加強針對性，聚焦目標細分市場，以最優化的成本來開拓新業務及服務現有客戶，對盈利能力不佳的作出取捨，以達到有品質增長的短期目標。

中長期而言，新產品的開發及適時的轉型、兼併、收購將是集團發展的策略方向。為此，新的企業發展部在二零一六年正式成立；同時，集團也迎來一位資深的研發管理人才來執掌上海張江研發中心。

而四大業務也按上述策略，分析各自不同的市場環境，作出了多方面的改善措施：

### 溶劑

隨著江蘇泰興新生產線於去年第四季度順利投產，總產能已超百萬噸。集團將積極拓展向北市場，利用泰興廠可直接出口付運的優勢，擴大海外銷售。同時，隨著各材料成本已從低位反彈，管理層有信心本業務將改善經營，恢復正常的經營溢利。

### 塗料

面對持續低迷的市場環境，塗料集團將加強其細分市場的定位策略，關注增長質量，尤其是在商業對商業的工業塗料和建築塗料市場。家裝民用塗料方面，則將進一步優化專賣店及分銷渠道和價格管理；在工業塗料方面，則將透過優質及穩定的產品品質，加強和業內大型客戶合作，為持續發展奠定基石。

鑒於原材料成本波動，將嚴控供應鏈成本，提升單位人均產量，從而結構性地強化該業務的整體成本競爭優勢。

### 油墨

油墨業務來年有以下關鍵舉措：細分市場盈利管理、生產力的提高和新產品的開發。

憑藉食品包裝油墨的穩定收入，管理層將著力改善平版印刷油墨市場的效益。整合三廠產能、適當投資自動化將是提高生產力的關鍵舉措。

通過多年的研發，油墨業務將有計劃地開發更多系列的環保產品，部份新研發的環保產品正在由客戶試用中，進展理想。

## **潤滑油**

去年潤滑油業務的財務表現嚴重受挫，引致年底的重大重組。精簡後的新領導團隊決心扭轉局面，大力削減後勤成本，並根據自身的優勢和資源基礎，聚焦相應的細分市場和客戶。

為此，進一步加強挖潛新客戶、銷售流程、價格管理、深化成本控制的專業執行力將提到管理層的日程裡。通過這些措施，管理團隊有信心讓潤滑油業務重回正軌，以繼續為長遠發展鋪路。

## **結語**

我們相信推行上述策略，除能達到業績改善之效果外，也是為百年葉氏的企業宏圖邁出堅實的一步。同時，集團也對葉氏人員素質提出具體的要求，以正直、卓越、團結及決心四元素來重塑企業新文化。

## **流動資金及財務資源**

於二零一五年十二月三十一日，集團的借貸比率(以淨銀行借貸佔本公司股東應佔權益為計算基準)為54.0% (二零一四年十二月三十一日：58.1%)，比去年同期改善了4.1個百分點，借貸比率下跌反映集團的流動資金獲得顯著改善，本年經營業務所產生之現金流入由去年同期的9,689,000港元增加至本年的879,748,000港元。由於集團於加強信貸監控並加快回收應收款項方面的努力取得成效，令應收賬款及應收票據下跌，大幅改善本年經營業務之現金流。同時，集團主要資本性投資項目已在年內完成，其中包括江蘇泰興溶劑廠的新生產線、上海金山塗料廠第二期及購入上海張江科研大樓的餘款。因此，集團未來因重大資本性投資所需的新增融資將較以往大幅減少。集團未來的借貸比率因而可預期持續改善並逐漸回復至更健康水平。

於二零一五年十二月三十一日，集團的銀行總欠款為2,775,163,000港元(二零一四年十二月三十一日：3,083,410,000港元)，扣除短期銀行存款、銀行結餘以及現金1,374,268,000港元(二零一四年十二月三十一日：1,367,687,000港元)後，淨銀行借貸為1,400,895,000港元(二零一四年十二月三十一日：1,715,723,000港元)。銀行總欠款中，須於一年內清還之短期貸款為1,171,344,000港元(二零一四年十二月三十一日：1,811,114,000港元)，該等貸款以四種貨幣定值，包括1,124,764,000港元以港幣定值、2,359,000港元以人民幣定值、25,535,000港元以澳元定值和18,686,000港元以美元定值(二零一四年十二月三十一日：1,625,000,000港元以港幣定值、16,276,000港元以人民幣定值、57,426,000港元以澳元定值和112,412,000港元以美元定值)。此外，一年後到期的長期貸款為1,603,819,000港元(二零一四年十二月三十一日：1,272,296,000港元)，全數以港幣定值(二零一四年十二月三十一日：1,243,583,000港元以港幣定值和28,713,000港元以澳元定值)。短期銀行存款、銀行結餘以及現金中，現金及現金等額結餘為1,349,905,000港元(二零一四年十二月三十一日：1,342,723,000港元)，該等現金及現金等額結餘以四種貨幣定值，包括61,563,000港元以港幣定值、1,140,534,000港元以人民幣定值、147,767,000港元以美元定值和41,000港元以泰銖定值(二零一四年十二月三十一日：27,452,000港元以港幣定值、1,285,980,000港元以人民幣定值、25,351,000港元以美元定值和3,940,000港元以泰銖定值)。

為了配合集團預期未來發展對資本性投資及營運資金的需求，以及延續部分即將到期的貸款，集團於二零一五年已合共取得950,000,000港元之四至五年長期雙邊貸款。於二零一五年十二月三十一日，中長期貸款(含一年內須償還之部份)佔所有貸款的比例為84%。由於部份集團的借貸以浮動利率計息，借貸成本會受利率波動影響。隨著美國於二零一五年十二月將聯邦基金利率提升0.25厘，預期已久的加息週期終於揭開序幕。由於香港實行美元聯繫匯率，預期港元利率將會遲早跟隨美國提高。為迎接本次加息新趨勢，集團在往年已為大部分的中長期雙邊貸款以利率掉期固定借貸利率，對沖貸款利率的風險。於二零一五年十二月三十一日，集團貸款中以定息安排的銀行總借貸及非流動借貸分別為71%和81%。此外，如往年報告所述，集團在二零一三年將以澳元定值之三年中期雙邊貸款，於提取當日以外匯掉期合同轉換為港幣定值償還貸款，以對沖外幣貸款的兌換風險。

於二零一五年十二月三十一日，共有23間於香港及國內的銀行向集團提供合共5,702,834,000港元的銀行額度，足夠應付現時集團營運及未來發展所需資金。銀行額度中，74%以港元定值、18%以人民幣定值、7%以美元定值及1%以澳元定值。集團過去在香港安排港元銀行貸款以支持國內營運資金需要，利用香港較低的港幣借貸成本及國內較高的人民幣存款利率，提升資金效益。在此安排下，集團在過去數年節省了可觀的借貸成本。但由於集團的資產和收入主要集中於國內並以人民幣結算，集團面對的匯率風險因應人民幣兌港元貶值而增加。於二零一五年，因應中國人民銀行於八月更改人民幣兌美元的中間價定價模式，以使其更為市場化，人民幣對港元貶值了約5.52%。為減少人民幣匯率風險的影響，集團因而調整了司庫策略以應對市場對人民幣匯率的新預期。自二零一五年下半年起，集團將國內盈餘的人民幣資金匯回香港，並兌換成港元償

還在香港的貸款。同時，由於二零一五年國內貸款基準利率已下降1.25厘，並預期港元借貸利率會跟隨美息上升，中港息差已開始並預期將會持續收窄，集團因而安排在國內以人民幣借貸。集團還與其主要銀行緊密籌備成立人民幣跨境現金池，以促進香港與國內之間的資金管理工作。集團將以港幣、美元、人民幣或其他外幣構建最理想的銀行貸款組合，繼續在降低借貸成本及控制匯兌風險之間爭取合適平衡。

## 人力資源

於二零一五年十二月三十一日，本集團之僱員人數為4,069人，其中98人來自香港，3,971人來自中國各個省份。

集團對人力資源資本的管理及發展非常重視。除鼓勵所有僱員透過內部、外部培訓課程及上崗演練不斷自我提升外，集團還提供教育資助計劃讓員工自我增值，提高工作技能及績效，於工作上發揮所長。對於有承擔、有能力的員工，不論背景、地區、學歷，集團均提供合適之發展平臺。集團現時的管理團隊，在各領域經過不斷的磨練而晉身管理層，負起領導集團發展的責任。除積極在內部提升優秀的員工外，集團亦會從外間直接聘用一些卓越的管理人才，或從香港、內地、及國際間的高等學府招聘有潛質的應屆畢業生，從剛畢業開始便加以培育。集團推行多年的「管理培訓生計劃」部份表現優越的培訓生已晉身公司的管理層。

集團提供具挑戰性的工作環境，設置多方面的激勵機制，鼓勵員工自強不息，從而不斷提升集團的人才競爭力，推動業務持續發展。集團不時參考市場趨勢檢討薪酬及獎勵政策，提供合理及具競爭力的薪酬與福利，包括底薪及以業績和個人表現為評核目標而發放的花紅，確保有效吸引和挽留人才。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 企業管治

本公司致力維持高水準之企業管治，以達到集團對僱員、顧客、供應商、商業夥伴和股東們所得之價值實現最大化及保障他們的權益兩大目標。本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，除並無設立提名委員會外，本公司均已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之「企業管治守則及企業管治報告」。本公司認為由整個董事會履行提名委員會的職能會更為有利及有效。

## 審核委員會

審核委員會於一九九八年十一月成立。審核委員會主要職責包括審閱本集團財務資料、監控本集團財務申報制度及內部控制程序和監察本集團與外聘核數師的關係。審核委員會已於二零一六年三月十四日之審核委員會會議上審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報告。截至本公告日期，審核委員會由非執行董事唐滙棟先生，及三位獨立非執行董事黃廣志先生(審核委員會主席)、古遠芬先生及吳紹平先生組成。

## 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年六月成立。薪酬委員會主要角色及功能包括設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策、向董事會建議集團所有董事及高級管理層之薪酬政策及結構和釐定各執行董事及高級管理層之薪酬。截至本公告日期，薪酬委員會由非執行董事唐滙棟先生，及三位獨立非執行董事吳紹平先生(薪酬委員會主席)、黃廣志先生及古遠芬先生組成。

## 安全健康環保委員會

安全健康環保委員會(「安委會」)於二零一二年一月一日成立，以提高集團對安全、健康及環保工作的重視。安委會主要職責包括集團「安全健康環保政策」的採納及審閱、審閱集團對安全、健康及環保的風險胃納和監控集團「安全健康環保」的環境(包括組織架構、獎懲制度、資源投放、作業文化等)。截至本公告日期，安委會由三位獨立非執行董事古遠芬先生(安委會主席)、吳紹平先生、黃廣志先生組成。

## 董事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」)作為董事進行證券交易行為的標準。在作出特定查詢後，本公司所有董事確認在截至二零一五年十二月三十一日止年度內已遵從標準守則所載之規定準則。

葉氏化工集團有限公司(「本公司」)董事會欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務業績及去年比較數字。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	二	<b>8,584,225</b>	10,255,839
銷售成本		<b>(7,204,662)</b>	(8,747,525)
毛利		<b>1,379,563</b>	1,508,314
其他收入		<b>79,136</b>	139,052
其他收益及虧損	三	<b>(93,281)</b>	(1,667)
銷售及經銷費用		<b>(388,624)</b>	(404,268)
一般及行政費用		<b>(744,543)</b>	(808,625)
利息費用		<b>(70,217)</b>	(61,558)
除稅前溢利	四	<b>162,034</b>	371,248
稅項	五	<b>(74,643)</b>	(100,280)
本年純利		<b>87,391</b>	270,968
其他全面支出：			
其後不會重新分類到損益的項目：			
因折算至呈報貨幣而產生之匯兌差額		<b>(274,633)</b>	(117,124)
		<b>(274,633)</b>	(117,124)
其後可能會重新分類到損益的項目：			
現金流對沖調整淨額		<b>(2,074)</b>	178
因折算而產生之匯兌差額		<b>(19,929)</b>	(6,205)
		<b>(22,003)</b>	(6,027)
本年其他全面支出		<b>(296,636)</b>	(123,151)
本年全面(支出)收益總額		<b>(209,245)</b>	147,817
本年純利應佔份額：			
本公司股東		<b>47,847</b>	223,182
非控股權益		<b>39,544</b>	47,786
		<b>87,391</b>	270,968
全面(支出)收益總額應佔份額：			
本公司股東		<b>(218,037)</b>	113,809
非控股權益		<b>8,792</b>	34,008
		<b>(209,245)</b>	147,817
每股盈利	七		
— 基本		<b>8.5港仙</b>	39.7港仙
— 攤薄		<b>8.5港仙</b>	39.6港仙

## 綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,723,360	1,650,410
預付土地租金		225,430	244,139
投資物業		93,200	73,800
商譽		69,574	69,574
無形資產		2,461	3,825
購買物業、廠房及設備及土地使用權訂金		178,131	130,666
其他非流動資產		4,600	4,600
衍生金融工具		140	–
		<b>2,296,896</b>	<b>2,177,014</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		739,286	802,870
貿易應收款項及應收票據	八	2,733,113	3,527,009
其他應收賬款及預付款項	八	288,567	401,713
預付土地租金		5,823	6,142
衍生金融工具		1,114	–
短期銀行存款			
– 於三個月內到期		22,525	88,440
– 多於三個月後到期		24,363	24,964
銀行結餘及現金		1,327,380	1,254,283
		<b>5,142,171</b>	<b>6,105,421</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應計費用	九	1,553,870	1,693,829
應付稅款		41,200	64,641
衍生金融工具		13,809	17,107
借貸 – 一年內到期		1,171,344	1,811,114
		<b>2,780,223</b>	<b>3,586,691</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,361,948</b>	<b>2,518,730</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,658,844</b>	<b>4,695,744</b>
<b>非流動負債</b>			
衍生金融工具		3,084	9,563
借貸 – 一年後到期		1,603,819	1,272,296
遞延稅項負債		7,742	13,189
		<b>1,614,645</b>	<b>1,295,048</b>
		<b>3,044,199</b>	<b>3,400,696</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		56,371	56,276
儲備		2,538,088	2,894,732
<b>本公司股東應佔權益</b>		<b>2,594,459</b>	<b>2,951,008</b>
<b>非控股權益</b>		<b>449,740</b>	<b>449,688</b>
		<b>3,044,199</b>	<b>3,400,696</b>

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營業務所產生之淨現金	879,748	9,689
投資業務所使用之淨現金		
已收利息	32,593	29,863
提取多於三個月後到期之短期銀行存款	24,964	53,452
出售物業、廠房及設備及土地使用權所得款項	910	22,200
出售可供出售投資所得款項	-	87,372
已收可供出售投資股息	-	66,252
出售列為持作出售資產所得款項	-	7,859
存入多於三個月後到期之短期銀行存款	(24,363)	(27,164)
已付收購物業、廠房及設備訂金	(120,741)	(130,666)
購買物業、廠房及設備	(231,245)	(174,460)
	<u>(317,882)</u>	<u>(65,292)</u>
融資業務所(使用)/產生之淨現金		
籌借貸款	2,906,875	3,019,376
發行股份所得款項	2,315	972
發行股份費用	(4)	(5)
支付附屬公司非控股股東股息	(8,740)	(19,690)
支付利息	(70,217)	(61,558)
支付股息	(140,823)	(140,688)
償還借貸	(3,215,122)	(2,694,314)
	<u>(525,716)</u>	<u>104,093</u>
現金及現金等額淨增加	36,150	48,490
本年初時之現金及現金等額	1,342,723	1,317,882
匯率變動所產生之影響	(28,968)	(23,649)
本年終時之現金及現金等額	<u>1,349,905</u>	<u>1,342,723</u>
現金及現金等額結餘分析		
銀行結餘及現金	1,327,380	1,254,283
於三個月內到期之短期銀行存款	22,525	88,440
	<u>1,349,905</u>	<u>1,342,723</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

### 一. 新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)的應用

#### 新訂及經修訂香港財務報告準則的應用

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則之修訂：

香港會計準則第19號之修訂 香港財務報告準則之修訂	界定福利計劃：僱員供款 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之 年度改進
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之 年度改進

於本年度採用香港財務報告準則之修訂，對本集團於本年度及過往年度之財務表現及財務狀況及／或載於該等綜合財務報表內之披露並無重大影響。

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂之準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂	收購共同經營權益的會計法 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號之修訂	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂	澄清折舊及攤銷之可接納方法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之 年度改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號	獨立財務報告之權益法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
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28號之修訂	投資實體：應用綜合及豁免 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。

<sup>3</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之首個年度香港財務報告準則財務報告生效。

<sup>4</sup> 於待釐定日期或之後開始之年度期間生效。

## 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號隨後於二零一零年修訂以包括解除確認金融負債分類及計量之規定，並於二零一三年修訂以包括對沖會計法之新規定。香港財務報告準則第9號另一修訂版本乃於二零一四年頒佈，主要旨在包括a)金融資產之減值規定及b)對於某些簡單的債務工具，透過引入「透過其他全面收益按公允值列賬」計量類別對其分類及計量作出有限的修訂。

香港財務報告準則第9號之主要規定載述如下：

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍的所有已確認金融資產其後將按攤銷成本或公允值計量。具體而言，以旨在收取合約現金流量之業務模式持有及合約現金流量僅為支付本金及尚未償還本金之利息之債務投資，一般於其後會計期末按攤銷成本計量。目的皆以收集合約現金流量及銷售金融資產而達成且按其業務模式內持有的債務工具，及金融資產在合約條款中於指定日期而產生的現金流僅為支付尚未償還欠款的本金和利息，其計量乃透過其他全面收益按公允值列賬中。所有其他債務投資及權益投資均於其後報告期末按公允值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回之選擇，以於其他全面收益呈列權益投資(並非持作買賣者)公允值之其後變動，只有股息收入一般於損益確認。
- 就指定為透過損益按公允值列賬之金融負債之計量而言，香港財務報告準則第9號規定該金融負債之信貸風險變動以致該負債公允值變動之金額於其他全面收益內呈列，除非於其他全面收益中確認該負債信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配。金融負債之信貸風險引致之金融負債公允值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為透過損益按公允值列賬之金融負債之整筆公允值變動金額於損益呈列。
- 關於金融資產減值，香港財務報告準則第9號規定一項預期信用損失模型，而非香港會計準則第39號項下一項已發生的信用損失模型。該預期信用損失模型規定一個實體須計算其預期信用損失及在各報告期末的預期信用損失之變動以反映自初始確認時所產生的信用風險變動。換句話說，現已不再需要已發生信用事件才可對信用損失予以確認。
- 新一般對沖會計法規定保留三類香港會計準則第39號現有的對沖會計法機制。根據香港財務報告準則第9號可作對沖會計之交易類別引入更大靈活度，尤其是擴闊合資格作為對沖工具之工具類別及可作對沖會計之非金融項目之風險分部之類別。此外，毋須追溯評估對沖效用，亦已引入有關實體風險管理活動之額外披露規定。

本公司董事正評估應用香港財務報告準則第9號的影響。

## 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

香港財務報告準則第15號已頒佈並建立了一個單一的綜合模型，以供實體在對來自客戶合約的收益進行會計處理時使用。當香港財務報告準則第15號生效時，將取代現時的收益確認指引包括香港會計準則第18號收益，香港會計準則第11號建築合約及相關的詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則乃一個實體應確認收益以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額為反映實體預期交換該等貨品或服務而應得的代價。具體來說，該準則引入收益確認五步法：

- 第1步：確定與一個客戶的合約
- 第2步：確定合約內的履約義務
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分攤至合約內的履約義務
- 第5步：當實體履行履約義務時確認收益

根據香港財務報告準則第15號，一個實體履行履約義務時確認收益，即當特定履約義務相關的貨品或服務「控制權」轉移至客戶時。香港財務報告準則第15號內已加入更為規範的指引以處理特別的情況。此外，香港財務報告準則第15號亦要求廣泛的披露。

本公司董事預期，於將來應用香港財務報告準則第15號可能對本集團綜合財務報告內報告的金額或披露的事項產生重大影響。然而，在本集團進行詳細檢討前，對香港財務報告準則第15號影響作出合理估計並不可行。

## 二. 營業額及分類資料

### 營業額

營業額代表於年內向客戶銷售貨物之已收或應收之款項，並扣除折扣及銷售相關稅項。

### 業務分類

從管理角度，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團於香港財務報告準則第8號項下之呈列經營分類包括四個業務分類，即(i)溶劑、(ii)塗料、(iii)潤滑油及(iv)其他。於本年內，為進行各業務分類績效評估，本集團將油墨分類與塗料分類分開，且呈列分類修訂為以下四個分類，即(i)溶劑、(ii)塗料、(iii)油墨及(iv)潤滑油。比較數字已重列以與本年度之呈報方式保持一致。

本集團呈列之分類主要業務如下：

溶劑	—	製造及買賣單體溶劑及相關產品
塗料	—	製造及買賣塗料及相關產品
油墨	—	製造及買賣油墨及相關產品
潤滑油	—	製造及買賣潤滑油產品

分類溢利指各分類在未有分配利息收入、股息收入、衍生金融工具公允值之變化、投資物業公允值之變化、出售集團資產之盈虧、中央行政費用及利息費用前賺取的溢利。此為向本公司聯席行政總裁(本集團之主要營運決策者)報告之資料，旨在作出資源分配及表現評估。

## 分類營業額及業績

本集團於回顧年內按呈列及經營分類之營業額及業績分析如下：

	溶劑 千港元	塗料 千港元	油墨 千港元	潤滑油 千港元	呈列分類 總計 千港元	交易抵銷 千港元	綜合 千港元
截至二零一五年十二月三十一日 止年度							
分類營業額							
對外銷售	4,883,096	1,876,316	1,477,148	347,665	8,584,225	-	8,584,225
分類間銷售	<u>123,696</u>	<u>14,673</u>	<u>15,486</u>	<u>723</u>	<u>154,578</u>	<u>(154,578)</u>	<u>-</u>
總額	<u>5,006,792</u>	<u>1,890,989</u>	<u>1,492,634</u>	<u>348,388</u>	<u>8,738,803</u>	<u>(154,578)</u>	<u>8,584,225</u>
業績							
分類業績	<u>135,596</u>	<u>60,922</u>	<u>68,857</u>	<u>(25,519)</u>	<u>239,856</u>	<u>353</u>	<u>240,209</u>
外幣銀行貸款產生之匯兌虧損 (附註三)							(11,632)
衍生金融工具公允值之變化 (附註三)							13,105
投資物業公允值變化之收益 (附註三)							19,400
未分配收入							37,292
未分配費用							(66,123)
利息費用							<u>(70,217)</u>
除稅前溢利							<u>162,034</u>

	溶劑 千港元	塗料 千港元	油墨 千港元	潤滑油 千港元	呈列分類 總計 千港元	交易抵銷 千港元	綜合 千港元
截至二零一四年十二月三十一日 止年度							
分類營業額							
對外銷售	6,037,374	2,122,721	1,664,148	431,596	10,255,839	-	10,255,839
分類間銷售	<u>166,800</u>	<u>17,671</u>	<u>2,035</u>	<u>241</u>	<u>186,747</u>	<u>(186,747)</u>	<u>-</u>
總額	<u>6,204,174</u>	<u>2,140,392</u>	<u>1,666,183</u>	<u>431,837</u>	<u>10,442,586</u>	<u>(186,747)</u>	<u>10,255,839</u>
業績							
分類業績	<u>238,405</u>	<u>47,095</u>	<u>55,826</u>	<u>(2,934)</u>	<u>338,392</u>	<u>180</u>	338,572
外幣銀行貸款產生之匯兌虧損 (附註三)							(2,396)
衍生金融工具公允值之變化 (附註三)							3,568
投資物業公允值變化之收益 (附註三)							7,500
出售可供出售投資收益 (附註三)							63,487
未分配收入							99,384
未分配費用							(77,309)
利息費用							<u>(61,558)</u>
除稅前溢利							<u>371,248</u>

分類間銷售與對外銷售的條款相近。

### 三. 其他收益及虧損

本集團其他收益(虧損)包括：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
外幣銀行貸款產生之匯兌虧損(附註(i)及附註二)	(11,632)	(2,396)
跨幣掉期合約及外幣兌換遠期合約之 衍生金融工具之公允值收益(附註(i)及附註二)	<u>13,105</u>	<u>3,568</u>
小計	<b>1,473</b>	1,172
其他外幣結餘及交易產生之淨匯兌虧損	(51,208)	(41,388)
呆壞賬準備淨額(附註(ii))	(49,523)	(31,763)
出售／註銷物業、廠房及設備及土地使用權之淨虧損	(13,423)	(11,889)
投資物業公允值變化之收益(附註二)	19,400	7,500
出售持作出售資產收益	-	11,214
出售可供出售投資收益(附註二)	<u>-</u>	<u>63,487</u>
	<b><u>(93,281)</u></b>	<b><u>(1,667)</u></b>

附註：

- (i) 於二零一三年四月，本集團籌集一筆新澳元(「澳元」)銀行貸款24,800,000澳元(相等於198,648,000港元)。為將外幣風險降至最低，本集團訂立跨幣掉期合約以經濟上對沖該外幣銀行貸款。
- (ii) 本公司董事定期評估貿易應收款項之回收比率，並參照相關欠款之過往還款經驗及回款情況而計提呆壞賬準備。

#### 四. 除稅前溢利

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前溢利已扣除下列各項：		
無形資產攤銷	1,260	2,194
核數師酬金	4,142	4,360
物業、廠房及設備之折舊	133,353	129,967
物業、廠房及設備之減值虧損	-	13,863
存貨撇減至可變現淨值	-	28,814
租賃物業之經營租賃支付款項	22,136	20,365
預付土地租金攤銷	6,053	6,361
員工成本，包括董事酬金	683,557	704,628
確認為支出之存貨成本	7,204,662	8,747,525
並經已計入(計入其他收入)：		
利息收入	32,593	29,863
已確認之政府補助金	15,861	11,522
租金收入(減直接支出445,000港元 (二零一四年：489,000港元))	3,557	3,143
可供出售投資的股息收入	-	66,252

#### 五. 稅項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
所得稅－中國大陸		
本年	80,090	107,741
撥回往年撥備	-	(8,536)
	<u>80,090</u>	<u>99,205</u>
遞延稅項		
香港	(238)	66
中國大陸	(5,209)	1,009
	<u>(5,447)</u>	<u>1,075</u>
	<u>74,643</u>	<u>100,280</u>

香港利得稅按兩年估計應課稅溢利16.5%計算。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國大陸附屬公司之稅率自二零零八年一月一日起為25%。

本集團若干於中國大陸經營之附屬公司符合資格作為高新技術企業，有權享有15%之所得稅率。中國大陸企業所得稅已於計入該等稅務優惠後作出撥備。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之適用稅率計算。

## 六. 股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於年內確認為派發之股息：		
二零一五年中期股息：每股10.0港仙 (二零一四年：每股10.0港仙)	56,330	56,275
二零一四年期末股息：每股15.0港仙 (二零一四年：二零一三年期末股息每股15.0港仙)	84,493	84,413
	<u>140,823</u>	<u>140,688</u>

董事建議派發有關截至二零一五年十二月三十一日止年度特別股息每股4.5港仙，總金額不少於25,367,000港元，並待股東在即將舉行之股東週年大會上投票通過。

## 七. 每股盈利

本公司股東應佔每股基本及攤薄後盈利乃根據下列資料計算：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
本年本公司股東應佔溢利及計算每股基本及攤薄後盈利之盈利	<u>47,847</u>	<u>223,182</u>
	股份數目 千股	千股
計算每股基本盈利之加權平均股數	563,320	562,620
可能對普通股份產生之攤薄影響： 購股權	<u>378</u>	<u>1,211</u>
計算每股攤薄後盈利之加權平均股數	<u>563,698</u>	<u>563,831</u>

## 八. 貿易應收款項及應收票據、其他應收賬款及預付款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
貿易應收款項	1,677,042	2,163,531
減：呆賬準備	<u>(110,716)</u>	<u>(88,269)</u>
	1,566,326	2,075,262
應收票據	<u>1,166,787</u>	<u>1,451,747</u>
	<u>2,733,113</u>	<u>3,527,009</u>

### 貿易應收款項

於報告期末按發票日期之貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
零至三個月	1,222,008	1,664,668
四至六個月	235,534	340,345
六個月以上	<u>108,784</u>	<u>70,249</u>
	<u>1,566,326</u>	<u>2,075,262</u>

本集團容許向其賒銷客戶提供30天至90天不等之信貸期。本集團或會向付款記錄良好之長期或大規模客戶授予較長的信貸期。

在接納任何新客戶前，本集團內部信貸控制系統會評估潛在客戶之信用，董事會已任命管理層負責為客戶釐定信貸限額及信貸審批。客戶之限額會定期審閱。大約70% (二零一四年：65%)之貿易應收款項為既未逾期亦無減值，其原因為根據本集團所採用之信貸控制系統，該等貿易應收款項獲評為良好信貸。

### 應收票據

應收票據為國內銀行承兌及擔保付款之有期承兌匯票。本集團按個別情況接受客戶以國內銀行承兌之銀行承兌匯票償還貿易應收款項。

此類發行或背書予本集團的銀行承兌匯票通常於發行日期後不超過六個月內到期。銀行承兌匯票將主要由中國國有銀行或商業銀行於該等銀行承兌匯票到期日支付。

## 九. 應付賬款及應計費用

於報告期末，應付賬款及應計費用結餘包括應付貨款1,161,050,000港元(二零一四年：1,253,480,000港元)。餘額主要包括暫收客戶預付款、應付員工薪金及福利、應付銷售佣金、應付倉儲及運費等。

於報告期末按發票日期之貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
零至三個月	982,601	1,037,240
四至六個月	169,161	203,909
六個月以上	9,288	12,331
	<u>1,161,050</u>	<u>1,253,480</u>

## 特別股息

董事會已建議派發特別股息每股現金4.5港仙，將向於至二零一六年六月十七日(星期五)名列本公司股東名冊之股東派付。建議截至二零一五年十二月三十一日止年度之特別股息須待本公司股東於本公司即將於二零一六年六月七日(星期二)舉行之股東週年大會上批准，方可作實，並於二零一六年七月二十一日(星期四)或前後派付。

## 暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一六年六月六日(星期一)至二零一六年六月七日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理過戶登記手續，以釐定股東出席應屆股東週年大會並於會上投票之權利，該等日期內將不會進行任何股份過戶登記。為符合有權出席股東週年大會並於會上投票之股東資格，所有過戶表格連同有關之股票最遲須於二零一六年六月三日(星期五)下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

本公司將於二零一六年六月十六日(星期四)至二零一六年六月十七日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理過戶登記手續，以釐定股東享有建議之特別股息之權利，該等日期內將不會進行任何股份過戶登記。為符合獲發建議特別股息之股東資格，所有過戶表格連同有關之股票最遲須於二零一六年六月十五日(星期三)下午四時三十分前送抵本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。

## 公佈全年業績及年報

本公告將登載於聯交所網站 (<http://www.hkex.com.hk>) 及本公司網站 (<http://www.yipschemical.com>)。本集團之二零一五年年報將於適當時候登載於聯交所及本公司網站，當中載列聯交所上市規則規定之所有資料。

承董事會命  
葉氏化工集團有限公司  
主席  
葉志成

香港，二零一六年三月十八日

於本公佈日，董事會成員包括：—

非執行董事：

葉志成先生(主席)

唐滙棟先生

黃廣志先生\*

古遠芬先生\*

吳紹平先生\*

執行董事：

葉子軒先生(副主席及聯席行政總裁)

王旭先生(聯席行政總裁)

何世豪先生(財務總裁)

鄺國照先生

\* 獨立非執行董事