



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 2015

# 目錄

- 02 主席報告書
- 04 管理層討論與分析
- 11 董事及高級管理層
- 16 企業管治報告
- 22 董事報告書
- 31 獨立核數師報告
- 33 合併資產負債表
- 35 合併綜合收益表
- 36 合併權益變動表
- 37 合併現金流量表
- 38 合併財務報表附註
- 96 七年財務摘要
- 98 公司資料



# 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(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司截止二零一五年十二月三十一日止年度之年度業績。

二零一五年世界經濟形勢錯綜複雜，國內經濟發展進入新常態，經濟增速換擋、結構調整陣痛、前期刺激政策消化的三重疊加效應仍在持續發酵。二零一五年本公司加大對氯酸鈉等環保型漂白消毒化學品的投入，實現收入約為人民幣2,135.5百萬元，較去年同期的收入約人民幣1,237.8百萬元，增長約72.5%。受環保型漂白消毒化學品和發泡劑等產品價格下降影響，二零一五年本公司權益持有人應佔利潤約為人民幣129.0百萬元，較去年同期的權益持有人應佔利潤約人民幣170.8百萬元，下降24.5%。為與股東分享業務成果，董事會已建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股0.0192港元(人民幣0.0161元)之股息，股息總額為15,400,000港元(折合約人民幣12,900,000元)，派息率約為10%。

## 市場回顧

二零一五年是中國「十二·五」規劃的收官之年，面對宏觀經濟的調整壓力及激烈的行業競爭，本公司堅持「整合、創新」的發展思路，通過完善內部管治、提升風險管理、增強研發實力、完善並購整合等措施，在自主研發、市場拓展等方面取得優異成績。

二零一五年四月國務院印發《水污染防治行動計劃》(簡稱「水十條」)，提出水環境治理的主要目標，從二零二零年到二零三零年，全國七大重點流域水質優良比例總體達到75%以上，城市建成區黑臭水體總體得到消除，城市集中式飲用水水源水質達到或優於Ⅲ類比例總體為95%左右；並從工業污染和城鎮生活污染治理等方面提出了具體目標和措施。無論中央還是地方，政府對水環境治理的力度在不斷加大，推進水環境污染治理的市場化進程在不斷加快，水處理環保行業迎來發展機遇期。

## 業務回顧

二零一五年本公司環保型漂白消毒化學品的銷售收入為人民幣1271.4百萬元，同比二零一四年的銷售收入人民幣591.3百萬元增長115.0%；環保型漂白消毒化學品的收入佔比由二零一四年的47.8%進一步增加至二零一五年的59.5%。二零一五年本公司其他化學品的銷售收入為人民幣864.1百萬元，同比二零一四年銷售收入人民幣646.5百萬元上升33.7%；其他化學品收入佔比由二零一四年的52.2%下降至二零一五年的40.5%。經過不懈努力，本公司產品結構進一步優化，水處理相關環保型漂白消毒化學品所佔收入比重不斷增加。

# 主席報告書

二零一五年二月本集團完成收購岷江雪70%股權，至此岷江雪成為本集團全資附屬公司。收購完成後，本公司對岷江雪在技術改造、工藝優化、產能提升、市場拓展等多方面進行整合與改善，效果顯著。

於本回顧期內，受經濟下行壓力加大、產業結構調整、行業競爭加劇等多重因素影響，公司主要產品氯酸鈉、雙氧水、發泡劑等產品價格自二零一五年年初起下降明顯，致使公司經濟效益大幅下滑。

## 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二零一四年十二月三十一日的約43%增加至截止二零一五年十二月三十一日的約57%，由於透過以環保型漂白消毒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和亞太地區的市場份額，繼而提升產品議價能力。

回顧年度內，本公司收入增加主要是由於年內完成並購岷江雪導致收入增加，以及其他化學品銷售收入增加所致。

年內毛利為人民幣395.0百萬元，較去年同期的人民幣370.5百萬元，增加約人民幣24.5百萬元或6.6%。毛利率由二零一四年的29.9%下降至二零一五年的18.5%，主要是由於：(i)產品售價受到宏觀經濟不景氣影響；(ii)本公司擁有成套關鍵工藝技術，持續穩定電力優勢，產品指標及產品附加值處於行業領先水平。

## 展望

隨著二零一六年全國環境保護工作會議在北京召開，「水十條」實施情況評估考核辦法和實施細則有望儘快落地。目前包括山東、安徽等省份在內，已經有近30個省(區、市)公布了水污染防治工作方案。據公開資料，「水十條」通過加大治污投資力度，大幅提升污染治理科技、環保裝備研制和產業化水平等措施，將帶動環保產業新增產值約1.9萬億元，其中直接購買環保產業產品和服務約1.4萬億元。本公司相信「水十條」的出台將為水環境治理產業發展提供新的動力，「去弱存強」的供給側結構性改革措施必將有助於本公司脫穎而出，分享行業發展紅利。

## 管理層討論與分析

### 收入

回顧年度內收入約為人民幣2,135.5百萬元，較去年同期的收入約人民幣1,237.8百萬元，增加約人民幣897.7百萬元或72.5%。收入增加主要是由於年內漂白消毒化學品及發泡劑銷售額增加所致。

下表載列於回顧年度內按產品組別劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一四年	
	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	1,271,415	59.5%	591,255	47.8%
其他化學品	864,130	40.5%	646,502	52.2%
總計	2,135,545	100.0%	1,237,757	100.0%

	二零一五年	二零一四年
銷量(噸)		
漂白消毒化學品	618,614	333,117
其他化學品	141,194	96,859
總計	759,808	429,976

	二零一五年	二零一四年
	金額	金額
平均售價(人民幣/每噸)		
漂白消毒化學品	2,055	1,775
其他化學品	6,120	6,675

## 管理層討論與分析

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：

	額定設計產能	實際產量	利用率		額定設計產能	實際產量	利用率
	噸	噸	%		噸	噸	%
<b>二零一五年：</b>				<b>二零一四年：</b>			
漂白消毒化學品	545,900	417,719	77%	漂白消毒化學品	380,000	335,973	88%
其他化學品	229,687	178,678	78%	其他化學品	184,000	145,491	79%
<b>總計</b>	<b>775,587</b>	<b>596,397</b>	<b>77%</b>	<b>總計</b>	<b>564,000</b>	<b>481,464</b>	<b>85%</b>

### 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遊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。

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，漂白消毒化學品的額定設計產能分別為545,900噸及380,000噸。於二零一五年，漂白消毒產品的年度額定設計產能增加約165,900噸，主要是由於年內收購岷江雪後氯酸鈉的生產設施增加所致。

於回顧年度內，漂白消毒化學品的收入總額為人民幣1,271.4百萬元，較二零一四年增加約115.0%或人民幣680.2百萬元。收入增加主要由於年內收購岷江雪後擴大銷售所致。

於二零一五年，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77%(二零一四年：88%)，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。

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，其他化學品的額定設計產能分別為229,687噸及184,000噸。於二零一五年，其他化學品的年度額定設計產能增加約45,687噸，增加主要是由於收購岷江雪後添置高氯酸鈉生產設施以及發泡劑、燒鹼及聯二脲生產設施升級於年內完工並投產所致。

於回顧年度內，銷售其他化學品的收入總額為約人民幣864.1百萬元，較二零一四年增加約33.7%或人民幣217.6百萬元。收入增加主要由於年內擴大其他化學品銷售所致。

## 管理層討論與分析

於二零一五年，本集團其他化學品分部的利用率達78%（二零一四年：79%），此表明新產能被下游企業的殷切需求所吸收。

### 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，截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度分別佔總銷售成本的約62.9%及51.7%。

回顧年內銷售成本為人民幣1,740.5百萬元，較去年同期約人民幣867.2百萬元，增加約人民幣873.3百萬元或100.7%，主要是由於氯酸鈉銷量增加所致。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度的銷售成本分別佔收入的81.5%及70.1%，此乃由於電費及其他水電費相對較高的氯酸鈉銷量增加。

### 毛利與毛利率

回顧年度內毛利為人民幣395.0百萬元，較去年同期的約人民幣370.5百萬元，增加約人民幣24.5百萬元或6.6%。整體毛利率由二零一四年的29.9%降至二零一五年的18.5%，主要是由於：(1)產品平均售價受到宏觀經濟不景氣影響；(2)本公司擁有成套關鍵工藝技術，持續穩定電力優勢，產品指標及產品附加值處於行業領先水平。

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		變動
	二零一五年	二零一四年	
漂白消毒化學品	17.6%	33.0%	(46.7%)
其他化學品	19.8%	27.1%	(26.9%)
整體	18.5%	29.9%	(38.1%)

#### 漂白消毒化學品

漂白消毒化學品的毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的33.0%降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的17.6%，主要由於漂白消毒化學品的平均售價因高競爭性市況影響而下降。

#### 其他化學品

其他化學品的毛利率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的27.1%降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的19.8%，主要由於其他化學品的平均售價因高競爭性市況影響而出現下降所致。

# 管理層討論與分析

## 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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣38.7百萬元增加約68.5%到截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣65.2百萬元，主要由於本集團年內收購岷江雪後擴大銷售所致。

## 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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣65.1百萬元增加約32.1%到截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣86.0百萬元，主要是由於本集團業務擴張所致。

## 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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣2.2百萬元增加約54.5%到截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣3.4百萬元，主要是由於政府補貼增加所致。

## 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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣1.2百萬元上升約91.7%到截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣2.3百萬元，主要是由於出售不動產、工廠及設備之虧損增加所致。

## 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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元增加約274.4%到截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣14.6百萬元，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、其他財務費用以及融資活動產生之外匯虧損，扣除撥入不動產、工廠及設備的資本化利息。本集團財務費用由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣43.1百萬元增加約126.7%到截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣97.7百萬元，主要是因本年度計息借款及由美元兌人民幣升值引致之重新換算以美元計值的貸款產生之外匯虧損淨額增加所致。

## 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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣60.5百萬元下降約27.6%到截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣43.8百萬元。實際稅率由截至二零一四年十二月三十一日止年度的約26.2%降至截至二零一五年十二月三十一日止年度的約25.3%，乃因對毋需課稅或不可扣除所得稅的收入及若干開支項目進行調整所致。



# 管理層討論與分析

於二零一五年十二月三十一日，本集團就新收購附屬公司的虧損確認遞延所得稅資產約人民幣3,069,000元，該款項可結轉與未來應課稅收入抵銷。

## 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二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣170.8百萬元減少約24.5%到截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣129.0百萬元。

## 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470.9百萬元(二零一四年：人民幣725.2百萬元)，大部份以人民幣計值。於二零一五年十二月三十一日，本集團的計息銀行借貸約為人民幣1,217.5百萬元(二零一四年：人民幣854.8百萬元)。

本集團的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)約為1.04(二零一四年：2.08)。本集團於二零一五年十二月三十一日之資本負債比率(按負債淨額除以總資本計算)為19.5%(二零一四年：(不適用)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預見的資本開支。

### 運營資本

於二零一五年十二月三十一日，總存貨約為人民幣236.8百萬元，於二零一四年十二月三十一日則約為人民幣166.5百萬元。增長主要由於年內收購岷江雪。於二零一五年，平均存貨周轉日數為42日(二零一四年：67日)。

於二零一五年十二月三十一日，總應收款項約為人民幣418.1百萬元(二零一四年：人民幣161.3百萬元)，增幅與年內銷售增加一致。於二零一五年，平均應收款項周轉日數為49日(二零一四年：57日)。

於二零一五年十二月三十一日，總應付款項及應付票據約為人民幣345.2百萬元(二零一四年：人民幣131.6百萬元)。增加主要是由於我們向供應商付款時增加使用付款日為90天的信用證及銀行擔保票據以及收購岷江雪所致。於二零一五年，平均應付款項及應付票據周轉日數為42日(二零一四年：64日)。

## 資本承擔

年末已訂約但尚未發生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	9,720	83,130

# 管理層討論與分析

## 或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無就集團以外任何公司作出任何形式的擔保。本集團並無涉及本集團的任何待定／潛在重大法律訴訟。

## 僱員及酬金政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團合共僱用 1,430 名全職僱員。截至二零一五年十二月三十一日止年度，僱員福利開支約為人民幣 88.5 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袍金、薪金、花紅及其他津貼形式收取酬金。

## 前景

二零一六年是「十三五」開局之年，也是「十三五」環境保護頂層設計的一年。中國政府正在就中國未來發展政策大力倡導「創新、協調、綠色、開放、共享」五大發展理念，一系列環保政策的推出，將給環保、水處理及相關產業帶來巨大的發展機遇。

### 嚴格的環保政策將加速水處理行業結構調整

二零一五年四月國務院印發的《水污染防治行動計劃》（簡稱「水十條」），提出水環境治理的主要目標，到二零二零及二零三零年，七大重點流域水質達到或優于Ⅲ類比例總體分別達到 70% 及 75% 以上；並從工業污染和城鎮生活污染治理等方面提出了具體目標和措施。「水十條」明確要求政府部門二零一五年底前完成全國水體排查，公布黑臭水體名稱、責任人及達標期限。根據「水十條」對城市黑臭水體整治工作要求，中國 295 座地級及以上城市，除 77 座城市未發現黑臭水體外，218 座城市排查出 1861 個黑臭水體，環保工作任務艱巨。

隨著更為嚴格的環保政策出台，水處理行業的結構調整將加速。「去弱存強」的發展態勢有助行業中的環保領先者從市場中脫穎而出，分享萬億治水盛宴。

### 加大研發力度不斷提升產品質量

長期以來，本集團堅持自主研發，環保生產，特別是環境友好型生產工藝的研發及推廣。二零一五年本集團全資附屬公司四川岷江雪鹽化有限公司（以下簡稱「岷江雪」）自主研發的氯酸鈉尾氣淨化關鍵技術研究項目獲阿壩州科技進步二等獎，含氫氣尾氣脫氧裝置技術獲得國家實用新型專利。

二零一六年是推進結構性改革的攻堅之年，隨著行業內去產能、去庫存等措施的推進，低端產品，以及難以實現環保生產的低端產能都將逐步退出市場，供給體系的質量和效率將獲得提升。本集團將加大研發力度，優化生產工藝，不斷提高產品附加值，提升產品質量。

## 管理層討論與分析

### 尋找並購標的完善產業鏈布局

繼二零一三年四月本集團收購岷江雪 30% 股權之後，本集團于二零一五年二月完成收購岷江雪剩餘 70% 股權。收購完成後，岷江雪成為本集團全資附屬公司。

岷江雪擁有年產氯酸鈉 18 萬噸的生產綫，生產基地位于四川省阿壩州，享有當地豐富水電資源。收購完成後，本集團對岷江雪在技術改造、工藝優化、產能提升、市場拓展等多方面進行整合與改善，效果顯著。

本集團將繼續尋找並購標的，期待在合適的市場時機通過並購完善水處理上下游產業鏈布局，推進業務的健康及快速發展。

# 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**，61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**，51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（「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**，42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**，59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

**寇會忠博士**，48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。

**王鑫博士**，38歲，自二零一五年八月二十八日起擔任獨立非執行董事。王博士現時為香港大學（「香港大學」）商學院會計學副教授。於二零一四年，王博士憑藉其優異的學術研究而被香港大學授予終身教職。王博士於二零零六年自杜克大學取得其會計學博士學位。於攻讀博士學位前，彼曾於清華大學就讀六年，分別於一九九九年及二零零一年取得會計學學士學位及碩士學位。於加入香港大學前，王博士於香港中文大學任教至二零一一年。王博士的學術研究領域主要包括公司治理、管理層薪酬、內幕交易及公司財務披露質量。他的研究發表在多家國際頂級學術期刊，包括 *Journal of Accounting and Economics*、*The Accounting Review* 及 *Review of Accounting Studies* 等。王博士具有多個會計課程的教學經驗，包括初級財務會計、中級財務會計（一階）及中級財務會計（二階）。彼亦負責博士學位課程並教授（作為聯席講師之一）商學研究方法。

**林璋博士**，44歲，自二零一五年九月二日起擔任獨立非執行董事。林博士現時為華南理工大學環境與能源學院教授，博士生導師。林博士於一九九九年於中國科學院化學所獲博士學位，之後分別於二零零一年於美國威斯康星大學麥迪遜分校，二零零四年於美國加州大學柏克利分校美國勞倫斯－柏克利國家實驗室完成博士後。二零零五年開始，林博士於中國科學院福建物質結構研究所分別擔任研究員、博士生導師兼研究生部主任。二零一五年三月至今，彼為華南理工大學環境與能源學院教授，博士生導師。林博士是二零一一年國家傑出青年基金獲得者、百千萬人才工程國家級人選，及科技部中青年科技創新領軍人才。長期從事重金屬污染與控制研究，在利用納米晶生長動力學、生物礦化基礎研究認識實現重金屬「回收利用」及「長期固定」目標做出系列創新工作。針對污水中低濃度及難回收重金屬，林博士通過納米晶生長和表界面調控原理發展能實現無化學品輸入的「封閉式」重金屬預富集或「反應型」快速提取的材料、方法和理論，並進行實際應用探索。

## 董事及高級管理層

**陳曉博士**，53歲，自二零一一年六月十日起擔任獨立非執行董事並於二零一五年六月十八日辭職。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，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。

**李君發先生**，53歲，自二零一一年六月十日起擔任獨立非執行董事並於二零一五年六月十八日辭職。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。

### 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**，40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。

## 董事及高級管理層

**Tan Boon Chek** 先生，38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工商管理碩士學位。

**陳力** 先生，48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，56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。

**何中** 先生，48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，52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。

## 董事及高級管理層

**魏剛先生**，59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**，52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，於截至二零一五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，彼等於截至二零一五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：

寇會忠博士

王鑫博士

林璋博士

董事的履歷詳情載於截至二零一五年十二月三十一日止年度的年報第11至13頁「董事履歷」一節。董事會成員間的關係於同一節中披露。

# 企業管治報告

## 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。

## 獨立非執行董事

於截至二零一五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彼等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。

# 企業管治報告

## 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。

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。

## 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二零一五年十二月三十一日止年度的報告，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。

# 企業管治報告

## 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。

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二零一五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	5/5	-	-	-	1/1
陳洪	5/5	-	-	3/3	1/1
繆妃	5/5	-	3/3	3/3	1/1
林維華	5/5	3/3	-	-	1/1
陳曉(於二零一五年 六月十八日辭職)	1/1	-	1/1	1/1	1/1
寇會忠	5/5	3/3	3/3	3/3	1/1
李君發(於二零一五年 六月十八日辭職)	1/1	1/1	-	1/1	1/1
王鑫(於二零一五年 八月二十八日任職)	3/3	-	-	2/2	-
林璋(於二零一五年 九月二日任職)	1/1	-	-	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。



# 企業管治報告

## 董事就財務報表的職責

董事知悉彼等就編製本公司截至二零一五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31及32頁的獨立核數師報告中。

## 核數師酬金

本公司就截至二零一五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4,000,000元。

本公司就截至二零一五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	4,000,000
非核數服務	—
	<hr/>
	4,000,000

## 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。於二零一五年，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。

# 企業管治報告

## 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。

## 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二零一五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

本集團截至二零一五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。

## 七年財務摘要

本集團最近七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

董事會建議向於二零一六年六月二十日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.92港仙(人民幣1.61分)。建議末期股息需待擬定於二零一六年六月十三日(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。該末期股息預期於二零一六年六月二十四日或之前派付。

## 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，本公司將於二零一六年六月十日(星期五)至二零一六年六月十三日(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，請於二零一六年六月八日(星期三)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，本公司將於二零一六年六月十七日(星期五)至二零一六年六月二十日(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，請於二零一六年六月十六日(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19。

## 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1,282.1百萬元(二零一四年：人民幣1,167.6百萬元)。

# 董事報告書

## 業務回顧

本集團於年內之業務回顧及有關本集團未來業務發展之討論載於本年報管理層討論及分析及主席報告書。本集團可能面臨的風險及不確定性因素及本集團於年內財務關鍵業績指標之表現分析載於本年報第4頁至10頁。

## 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20。

## 股本

本公司之股本變動詳情載於合併財務報表附註18。

## 購買、出售及贖回本公司上市證券

於截至二零一五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：

寇會忠博士

王鑫博士

林璋博士

根據本公司組織章程細則第16.18條，繆妃女士及林維華先生將於股東週年大會退任。

根據本公司組織章程細則第16.2條，王鑫博士及林璋博士（分別於二零一五年八月二十八日及二零一五年九月二日獲董事會委任）僅任職至股東週年大會。

所有上述退任董事均符合資格並願於股東週年大會上膺選連任。

# 董事報告書

## 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。

獨立非執行董事寇會忠博士、王鑫博士及林璋博士已分別獲委任，自上市日期起為期三年，其中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，王鑫博士及林璋博士分別於二零一五年八月二十八日及二零一五年九月二日獲委任，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。

## 獲准許的彌償條文

惠及董事的獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)於截至二零一五年十二月三十一日止年度生效。本公司已選取及投購合適保險，保障董事或高級人員免於在或因彼等任職期間執行職務時可能承受或產生的潛在損失或責任。



# 董事報告書

## 董事的證券權益

於二零一五年十二月三十一日，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，於二零一五年十二月三十一日，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

於二零一五年十二月三十一日，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% <sup>(1)</sup>
林維華先生	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% <sup>(2)</sup>
Yihua Crown Limited	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% <sup>(1)</sup>
Yihua Fortune Limited	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% <sup>(2)</sup>
China First Chemical Ltd.	實益擁有人	419,949,888	52.35%
China Renaissance Capital Investment II GP	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% <sup>(3)</sup>
China Renaissance Capital Investment II, L.P.	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% <sup>(4)</sup>
China Harvest Fund II, L.P.	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% <sup>(5)</sup>
Trophy Group Limited	實益擁有人	180,050,112	22.44%

附註：

- (1) 林強華先生透過Yihua Crown Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Crown Limited則透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (2) 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，於二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一五年	二零一四年
佔本集團銷售總額的百分比		
最大客戶	9.3%	9.8%
五大客戶合計	31.5%	38.5%
佔本集團採購總額的百分比		
最大供應商	23.6%	18.0%
五大供應商合計	53.8%	59.2%

截至二零一五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個月期間因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。

自採納日期至截至二零一五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權股權的承授人，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)。

自採納日期至截至二零一五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二零一四年失效。

## 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24。

## 重大關聯方交易

本集團於截至二零一五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36。

就本集團於截至二零一五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

於截至二零一五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，二零一六年三月二十四日



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)

本核數師已審計列載於第33至95頁一化控股(中國)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的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。

# 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 貴公司及其子公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況，及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，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，二零一六年三月二十四日

# 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	6	82,426	72,039
不動產、工廠及設備	7	1,850,067	1,211,946
無形資產	8	311,714	3,711
按權益法入帳的投資	10(b)	110,891	112,704
遞延所得稅資產	11	3,069	914
受限制現金	17	106,650	–
其他非流動資產	12	27,400	208,230
		<b>2,492,217</b>	1,609,544
<b>流動資產</b>			
存貨	13	236,818	166,479
應收賬款及其他應收款	14	487,500	263,296
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	15	43,771	–
現金及現金等價物	16	470,931	725,234
受限制現金	17	191,311	303,618
		<b>1,430,331</b>	1,458,627
<b>總資產</b>		<b>3,922,548</b>	3,068,171
<b>權益及負債</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有人的權益</b>			
股本	18	65,346	65,346
其他儲備	19	771,497	773,905
留存收益	19	1,282,093	1,167,607
<b>總權益</b>		<b>2,118,936</b>	2,006,858

# 合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	20	383,361	347,253
遞延收入	21	11,002	12,504
遞延所得稅負債	11	28,456	743
		<b>422,819</b>	360,500
<b>流動負債</b>			
應付帳款及其他應付款	22	525,757	187,368
當期所得稅負債		20,848	5,871
借款	20	834,188	507,574
		<b>1,380,793</b>	700,813
<b>總負債</b>		<b>1,803,612</b>	1,061,313
<b>總權益及負債</b>		<b>3,922,548</b>	3,068,171

第 38 頁至第 95 頁的附註為財務報表的整體部分。

第 33 至 95 頁的財務報表已由董事會於二零一六年三月二十四日批核，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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	5	2,135,545	1,237,757
銷售成本	23	(1,740,531)	(867,229)
<b>毛利</b>		<b>395,014</b>	370,528
銷售及市場推廣費用	23	(65,245)	(38,682)
行政費用	23	(85,973)	(65,106)
其他收益	25	3,435	2,183
其他虧損 — 淨額	26	(2,255)	(1,153)
<b>經營利潤</b>		<b>244,976</b>	267,770
財務收益	27	14,585	3,934
財務費用	28	(97,749)	(43,106)
財務費用 — 淨額		(83,164)	(39,172)
出售之前按權益法入帳的投資之利得	35	12,857	—
享有按權益法入帳的投資的(虧損)/利潤份額	10(b)	(1,813)	2,704
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>172,856</b>	231,302
所得稅費用	29	(43,813)	(60,548)
<b>年度利潤</b>		<b>129,043</b>	170,754
其他綜合收益		—	—
<b>年度總綜合收益</b>		<b>129,043</b>	170,754
<b>歸屬於本公司權益持有人</b>		<b>129,043</b>	170,754
<b>歸屬於本公司權益持有人的每股收益(人民幣元)</b>			
— 基本	30	0.16	0.21
— 稀釋	30	0.16	0.21

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18)	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 支付儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	總記權益 人民幣千元
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
綜合收益								
年度利潤		-	-	-	-	-	170,754	170,754
與擁有人(以彼等作為接有人之身份) 之交易								
盈利轉撥至法定儲備	19	-	-	-	17,791	-	(17,791)	-
股份基礎付款費用	33	-	-	-	-	870	-	870
股利分配	31	-	(24,856)	-	-	-	-	(24,856)
二零一四年十二月三十一日結餘		65,346	292,472	305,700	169,912	5,821	1,167,607	2,006,858
二零一五年一月一日結餘		65,346	292,472	305,700	169,912	5,821	1,167,607	2,006,858
綜合收益								
年度利潤		-	-	-	-	-	129,043	129,043
與擁有人(以彼等作為接有人之身份) 之交易								
盈利轉撥至法定儲備	19	-	-	-	14,557	-	(14,557)	-
股利分配	31	-	(16,965)	-	-	-	-	(16,965)
二零一五年十二月三十一日結餘		65,346	275,507	305,700	184,469	5,821	1,282,093	2,118,936

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	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	32	132,835	322,671
已付利息		(65,926)	(38,918)
已收利息		6,900	3,934
已付所得稅		(34,688)	(79,563)
經營活動的淨現金		39,121	208,124
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(73,771)	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資到期所得款		30,134	–
購買不動產、工廠及設備		(379,350)	(217,099)
出售不動產、工廠及設備所得款	32	325	980
購買無形資產		(384)	–
收購一間附屬公司，扣除購入的現金		(123,283)	(125,000)
購買土地使用權		(4,243)	–
受限制現金增加／(減少)淨額		5,657	(191,001)
第三方貸款		(85,000)	–
第三方的還款		85,000	–
收購於聯營公司的股權		–	(110,000)
償還關聯方貸款		22,400	–
投資活動所用淨現金		(522,515)	(642,120)
<b>融資活動的現金流量</b>			
借入銀行借款		982,521	955,614
償還銀行借款		(737,104)	(493,510)
向關聯方貸款		–	(61,093)
股利	31	(16,965)	(24,856)
融資活動的淨現金		228,452	376,155
<b>現金及現金等價物淨減少</b>			
年初現金及現金等價物		725,234	784,153
現金及現金等價物匯兌利得／(損失)		639	(1,078)
年終的現金及現金等價物		470,931	725,234

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

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，發泡劑品及其他特種化學品的製造及銷售。

本公司於二零一零年十一月二十四日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司的母公司是在開曼群島註冊成立的一化控股(中國)有限公司。本公司之最終控股公司為一化皇冠有限公司。

本公司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。

該等財務報表以人民幣(「人民幣」)列報(除非另有說明)。

## 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。

### 2.1 編製基準

本公司的合併財務報表乃按照所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。該等合併財務報表乃按照歷史成本常規編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債已被重估列值，並按公允價值列賬。

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。

#### 2.1.1 會計政策和披露的變動

##### (a) 本集團已採納的修訂準則及年度改進

本集團於二零一五年一月一日或之後開始的財政年度首次採納下列修訂準則或年度改進：

國際會計準則第19號(修訂本)「界定福利計劃：僱員供款」

二零一二年年度改進

二零一三年年度改進

採納上述經修訂準則及年度改進並未對本集團的重大會計政策及本集團合併財務報表的呈列造成任何重大變動。

# 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) 新香港公司條例(第622章)

此外，新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」之規定於財政年度生效，因此，合併財務報表內若干資料之呈列及披露出現變動。

##### (c) 本集團尚未採納的新訂、經修訂準則及年度改進

多項新訂準則、現有準則及年度改進的修訂於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效並適用於本集團，其名單如下：

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第11號(修訂本)「收購合資企業權益的入賬」	二零一六年一月一日
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)「明確折舊及攤銷的可接受方式」	二零一六年一月一日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)「投資者與其關聯方或合資企業之間銷售或提供資產」	尚未確定
國際會計準則第27號(修訂本)「單獨財務報表中權益法」	二零一六年一月一日
	尚未確定
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(修訂本)「投資實體：應用綜合入賬的例外」	二零一六年一月一日
國際會計準則第1號(修訂本)「披露計劃」	二零一六年一月一日
二零一四年年度改進	二零一六年一月一日
國際會計準則第12號(修訂本)「所得稅」	二零一七年一月一日
國際會計準則第7號(修訂本)「現金流量表」	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日

本集團並未於該等合併財務報表中提前採納上述新準則、修訂準則及年度改進，且將根據各自生效日期應用此等新準則、修訂準則及年度改進。本集團已開始評估其所受的有關影響，但尚不能夠確定本集團主要會計政策或本集團合併財務報表的列報是否會發生任何明顯變動。



## 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。

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。

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損益表中確認。

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。

# 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)

##### (a) 企業合併(續)

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，則將該數額直接在損益中確認。

集團內集團公司之間的交易、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，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。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。

##### (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 重要會計政策摘要(續)

### 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(如有)。

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損益內確認，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。

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損益中確認。

### 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。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 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(「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損益中確認。

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合併綜合收益內的「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。

#### (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) 每份收益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。

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 重要會計政策摘要(續)

### 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(如有)。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損益中支銷。

不動產、工廠及設備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：

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。

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(附註2.9)。

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」中確認。

在建工程(「在建上工程」)是指建設當中或待安裝的樓宇、工廠及機器，按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、工廠及設備各類別，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(如有)。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。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 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，在企業合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元(「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。在企業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及累計減值虧損(如有)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年計算。

#### (c) 電腦軟件及技術

已購買的電腦軟件及技術撥作資本，按購買及使特定軟件投入使用所需成本計算。攤銷乃使用直線法計算，以於彼等分別為10年及12年的估計可使用年期內分配電腦軟件及技術成本。

### 2.9 非金融資產減值

使用壽命不限定的無形資產或尚未可供使用的無形資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須予折舊／攤銷的資產會於發生事項或情況出現變化而顯示面值未必能夠收回時，評估有否減值。減值虧損按有關資產的面值超逾其可收回金額的數額確認。可收回金額為資產的公允價值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。於進行減值評估時，資產按可獨立識別現金流量的最小單位(現金產生單位)分類。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各呈報日期檢討是否可能進行減值撥回。



## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.10 金融資產

#### 2101 分類

本集團將金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款、應收款項及可供出售。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。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團僅擁有「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」及「貸款及應收款項」類別中的金融資產。

#### (a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。金融資產於購入時主要用作短期出售，則列入此類別。除被指定為用作對沖用途外，衍生工具亦分類為持作買賣用途。倘預期於12個月內償還，則該類別內的資產分類為流動資產；否則，分類為非流動資產。

#### (b) 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，但已結算數額或預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額。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」、「現金及現金等價物」及「受限制現金」組成。

#### 2102 確認和計量

正常的金融資產買賣乃於交易日期(即本集團承諾買賣該資產的日期)予以確認。就所有並非按公允價值列賬在損益表中處理的金融資產而言，投資初步按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產初步按公允價值確認，且交易成本於利潤表內扣除。當自投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓而本集團已轉讓擁有權絕大部分風險及回報時，金融資產會被取消確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後乃使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。在本集團收取款項的權利確立時，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得的投資收入於損益內確認。

#### 2103 抵銷金融工具

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。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.10 金融資產(續)

#### 2104 以攤銷成本列賬的金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一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。

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，而損失金額則在損益中確認。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損益中轉回。

### 2.11 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。

### 2.12 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(如有)計量。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.13 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及銀行透支。於合併及實體資產負債表中，銀行透支於流動負債的借款內呈列。

### 2.14 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)。

### 2.15 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。

### 2.16 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損益中確認。

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。

### 2.17 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損益中確認。

# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.18 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期及遞延所得稅。稅項在損益中確認，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集團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(不包括企業合併)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

就子公司及聯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。僅在訂有協議賦予本集團權力於可見未來控制暫時性差額的撥回時，方不就聯營公司的未分派盈利所產生的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

就子公司及聯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所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，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。

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.19 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。該等住房公積金供款在發生時列支。

#### (c) 獎金計劃

本集團依據一條方程式就獎金及利潤分享確認負債及費用，該方程式考慮了本公司股東的應佔利潤(作出若干調整後)。本集團就合約責任或據過往經驗已產生推定責任而確認撥備。

### 2.20 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)

### 2.21 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，即確認作出準備。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。

### 2.22 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本集團；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。

### 2.23 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損益中確認。

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損益中確認。



# 合併財務報表附註

## 2 重要會計政策摘要(續)

### 2.24 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損益支銷。

### 2.25 股利分配

向本公司權益持有人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及本公司財務報表內列為負債。

### 2.26 特殊項目

如提供特殊項目有助於進一步了解本集團的財務表現，則需在財務報表中獨立披露及描述。此等項目為重大的收益或開支項目，由於其性質或數額的重要性而獨立呈列。

## 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潜在不利影響。本集團定期監察其風險，而目前並未使用任何衍生金融工具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。然而，日後商業交易或已確認資產及負債以非公司綜合功能貨幣計值會產生外匯風險。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團銷售額為約8%(二零一四年：約14%)，以非公司綜合功能貨幣計值。

除若干應收賬款、現金及現金等價物及以貨幣(人民幣除外)計值的借款(附註14、16及20)外，本集團的資產及負債以人民幣計值。

在二零一五年十二月三十一日，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，則截至二零一五年十二月三十一日止年度的除所得稅前利潤應低了/高出人民幣24,932,000元(二零一四年：低了/高出人民幣30,581,000元)，主要來自因重新折算以美元和港元為單位的現金及現金等價物、應收賬款及借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賬款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。

在二零一五年十二月三十一日，本集團93%的受限制現金以及現金及現金等價物(二零一四年：93%)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14披露。本集團實行政策確保僅向有良好信用紀錄的客戶賒銷，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。

其他應收款主要包括向關聯方提供的貸款、應收國有銀行或金融機構的利息及已付公用設施／其他按金。向關聯方提供的貸款指授予本集團的一間聯營公司江西正格股份投資有限公司的貸款。鑒於該聯營公司擁有良好的業務前景且於截至二零一五年十二月三十一日止年度如期還款，管理層認為該貸款可全數收回。就應收利息及已付公用設施／其他按金而言，管理層認為交易對方均有良好的信貸質素，因此不會令本集團承受任何重大信貸風險。

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。於二零一五年十二月三十一日，15大客戶的應收賬款不超過應收及其他應收賬款總額的69%(二零一四年：65%)，其中最大客戶的應收賬款不足10%(二零一四年：8%)。

#### (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20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。

於二零一五年十二月三十一日，本集團應收賬款為約人民幣418,108,000元(二零一四年：人民幣161,305,000元)(附註14)及現金及現金等價物約人民幣470,931,000元(二零一四年：人民幣725,234,000元)(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，按資產負債表日期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
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>				
借款及應付利息	857,224	221,127	207,527	–
應付帳款及其他應付款	500,379	–	–	–
	<b>1,357,603</b>	<b>221,127</b>	<b>207,527</b>	<b>–</b>
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>				
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	187,031	–	–	–
	<b>716,434</b>	<b>178,979</b>	<b>170,121</b>	<b>27,479</b>

#### (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。

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。於二零一五年十二月三十一日，約人民幣507,673,000元(二零一四年：人民幣691,507,000元)的借款按浮動利率計息。而約人民幣709,876,000元(二零一四年：人民幣163,320,000元)的借款按固定利率計息。本集團按固定利息列賬的借款均須於一年內償還，因此本集團並無面對任何重大公允價值利率風險。

本集團借款、受限制現金及借款的利率及到期日分別於附註16、17及20披露。

由於本集團並無重大計息資產(除本集團銀行結余及受限制現金外)，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20。

二零一五年十二月三十一日，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，年內稅前盈利將減少/增加人民幣2,052,000元(二零一四年：盈利已增加/減少人民幣1,136,000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。

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及受限制現金(作為借款抵押)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。本年度本集團的策略保持不變。

於二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款(附註20)	1,217,549	854,827
減：		
現金及現金等價物(附註16)	(470,931)	(725,234)
作為借款抵押的受限制現金(附註17)	(232,351)	(171,400)
債務淨額／抵免	514,267	(41,807)
總權益	2,118,936	2,006,858
總資本	2,633,203	1,965,051
資本負債比率	19.53%	不適用

### 3.3 公允價值估計

下表使用不同層級的估值技巧分析本集團於二零一五年十二月三十一日按公允價值入賬的金融工具。該等輸入值在公允價值層級當中分為三個層級如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產或負債的可觀察的輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

# 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

### 3.3 公允價值估計(續)

下表呈列本集團二零一五年十二月三十一日須以公允價值計量的金融資產(二零一四年：無)。

	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產</b>		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	43,771	43,771
<b>總資產</b>	43,771	43,771

#### 使用重大不可觀察輸入數據計量公允價值(第3層)

	以公允價值計量 且其變動計入損 益的金融資產 人民幣千元
於二零一五年一月一日之期初結餘	-
增加	73,771
結算	(30,134)
處理以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收益結算(附註26)	134
於二零一五年十二月三十一日之期末結餘	43,771

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值透過自同類金融工具可獲得的當期市場利率貼現未來現金流量而估計得出。

### 3.4 集團估值程式

集團財務部對需披露的金融資產進行估值，包括第三層次的金融資產。財務部直接向首席財務官彙報工作。首席財務官根據集團季報的時間表，每季度至少與財務部討論一次估值的程式和結果。

估值使用現金流量貼現法，預估的未來現金流通過預期收益率進行折現，預期收益率參照銀行的金融投資產品的基準收益率。

# 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) 商譽減值

本集團按照附註2.8(a)列明的會計政策，每年就商譽是否減值進行測試。現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值而計算。該等計算須使用估計(附註8)。倘預期與原先估計有別，則該差額將對該估計出現變化期間的商譽賬面值及減值虧損開支構成影響。

### (b) 不動產、工廠、設備及無形資產的可使用年期

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及攤銷開支。若可使用年期與先前估計有差異，管理層會修訂折舊及攤銷開支，或撤銷或撤減已廢棄或出售的過時或非策略資產。

### (c) 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。

### (d) 稅項

本集團主要於中國經營，因此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當期所得稅及遞延所得稅準備。

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。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無就可結轉以抵銷其未來應課稅收益的新收購附屬公司虧損約人民幣244,327,000元(二零一四年：不適用)確認約人民幣61,082,000元(二零一四年：不適用)的遞延所得稅資產(附註11)。鑒於新收購的附屬公司自二零一五年二月起開始全面運作，且於截至二零一五年十二月三十一日止年度仍處於虧損狀態，本公司董事認為該等稅項虧損於到期日前能否動用仍存在不確定性。



# 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(「主要經營決策者」)(指本公司董事會)，其審閱內部報告以評估表現及分配資源。主要經營決策者認為本集團主要經營特色產品，並定期審閱漂白消毒化學品、發泡劑及其他特種化學品之主要財務資料(如收益及毛利)。因此，就分部報告而言，已識別三個可呈報分部(即漂白消毒化學品、發泡劑及其他特種化學品分部)。

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。截至二零一五年和二零一四年十二月三十一日止年度，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。

主要經營決策者基於毛利的計量評估經營分部的業績。分部資產及分部負債的相關信息不會提供給主要經營決策者。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，提供給主要經營決策者報告分部的分部信息如下：

	截至二零一五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	發泡劑產品 人民幣千元	其他特種化學品 人民幣千元	
分部收入	1,271,415	600,711	263,419	2,135,545
分部間收入	-	-	-	-
外界客戶收入	1,271,415	600,711	263,419	2,135,545
毛利	223,492	89,320	82,202	395,014
<b>未分配</b>				
折舊及攤銷				158,874
財務收益				14,585
財務費用				(97,749)
所得稅費用				(43,813)
總資產				3,922,548
總負債				1,803,612

# 合併財務報表附註

## 5 分部信息(續)

	截至二零一四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	發泡劑產品 人民幣千元	其他特種化學品 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
<b>未分配</b>				
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

收入按客戶所屬之地理位置進行分配如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>收入</b>		
中國大陸	1,960,876	1,058,957
海外	174,669	178,800
	<b>2,135,545</b>	1,237,757

# 合併財務報表附註

## 6 土地使用權

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一月一日之年初賬面淨值	72,039	73,803
收購子公司(附註35)	8,170	–
增加	4,243	–
攤銷(附註23)	(2,026)	(1,764)
十二月三十一日之年末賬面淨值	82,426	72,039
代表：		
成本	100,619	88,206
累計攤銷	(18,193)	(16,167)
賬面淨值	82,426	72,039

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。

於二零一五年十二月三十一日，賬面淨值為人民幣27,964,000元(二零一四年：人民幣28,655,000元)的土地使用權作為銀行借款抵押(附註20)。

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

	土地及樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	家具及 辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一四年一月一日</b>						
成本	572,272	1,124,191	10,054	10,721	–	1,717,238
累計折舊	(153,503)	(387,723)	(5,090)	(5,484)	–	(551,800)
<b>賬面淨值</b>	<b>418,769</b>	<b>736,468</b>	<b>4,964</b>	<b>5,237</b>	<b>–</b>	<b>1,165,438</b>
<b>截至二零一四年 十二月三十一日止年度</b>						
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(附註23)	(16,972)	(77,570)	(1,020)	(1,492)	–	(97,054)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>412,201</b>	<b>766,855</b>	<b>5,008</b>	<b>3,971</b>	<b>23,911</b>	<b>1,211,946</b>
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>						
成本	582,676	1,232,148	11,118	10,947	23,911	1,860,800
累計折舊	(170,475)	(465,293)	(6,110)	(6,976)	–	(648,854)
<b>賬面淨值</b>	<b>412,201</b>	<b>766,855</b>	<b>5,008</b>	<b>3,971</b>	<b>23,911</b>	<b>1,211,946</b>
<b>截至二零一五年 十二月三十一日止年度</b>						
年初賬面淨值	412,201	766,855	5,008	3,971	23,911	1,211,946
增加	55,180	7,784	516	487	434,819	498,786
完成時轉撥	62,814	395,394	–	–	(458,208)	–
收購子公司(附註35)	93,989	187,409	134	4,911	–	286,443
出售	(52)	(2,615)	(17)	(30)	–	(2,714)
折舊開支(附註23)	(22,755)	(117,430)	(1,095)	(3,114)	–	(144,394)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>601,377</b>	<b>1,237,397</b>	<b>4,546</b>	<b>6,225</b>	<b>522</b>	<b>1,850,067</b>
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>						
成本	794,439	1,806,781	11,272	16,056	522	2,629,070
累計折舊	(193,062)	(569,384)	(6,726)	(9,831)	–	(779,003)
<b>賬面淨值</b>	<b>601,377</b>	<b>1,237,397</b>	<b>4,546</b>	<b>6,225</b>	<b>522</b>	<b>1,850,067</b>

# 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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售成本	136,151	89,305
銷售及市場推廣費用	184	107
行政費用	8,059	7,642
	<b>144,394</b>	97,054

(b) 與不動產租賃相關的租賃費用人民幣1,476,000元(二零一四年：人民幣1,437,000元)列入合併綜合收益表(附註23)。

(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4,437,000元(二零一四年：人民幣602,000元)(附註28)。借款成本根據一般借款的加權平均率5.28%(二零一四年：5.86%)來進行資本化。

(d) 於二零一五年十二月三十一日，總帳面值為人民幣599,879,000元(二零一四年：人民幣486,908,000元)的若干樓宇及機器抵押作銀行借款的擔保(附註20)。

(e) 倘本集團被視為本集團與第三方客戶於二零一五年訂立的合約安排(「合約安排」)(包含經營租賃)項下的出租人，機器包括下列款項：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
成本 — 經營租賃	35,000	—
累計折舊	—	—
<b>賬面淨值</b>	<b>35,000</b>	—

上述合約安排期限為8年，於二零二三年一月十四日到期(「合約期間」)。於合約期間內，本集團將使用上文提到的機器營運連同本集團代表客戶管理的客戶提供的專門用於生產漂白消毒化學品的若干設備，該等設備將按市場價出售予客戶。

# 合併財務報表附註

## 8 無形資產

	商譽 人民幣千元 (附註 35)	許可證 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一四年一月一日</b>					
成本	-	-	-	4,717	4,717
累計攤銷	-	-	-	(612)	(612)
<b>賬面淨值</b>	-	-	-	4,105	4,105
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>					
期初賬面淨值	-	-	-	4,105	4,105
攤銷費用(附註 23)	-	-	-	(394)	(394)
期末賬面淨值	-	-	-	3,711	3,711
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>					
成本	-	-	-	4,717	4,717
累計攤銷	-	-	-	(1,006)	(1,006)
<b>賬面淨值</b>	-	-	-	3,711	3,711
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>					
期初賬面淨值	-	-	-	3,711	3,711
增加	-	-	384	-	384
收購附屬公司(附註 35)	188,673	131,400	-	-	320,073
攤銷費用(附註 23)	-	(12,045)	(16)	(393)	(12,454)
<b>期末賬面淨值</b>	<b>188,673</b>	<b>119,355</b>	<b>368</b>	<b>3,318</b>	<b>311,714</b>
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>					
成本	188,673	131,400	384	4,717	325,174
累計攤銷	-	(12,045)	(16)	(1,399)	(13,460)
<b>賬面淨值</b>	<b>188,673</b>	<b>119,355</b>	<b>368</b>	<b>3,318</b>	<b>311,714</b>

無形資產攤銷計入合併綜合收益表的行政開支。



## 8 無形資產(續)

### 商譽減值測試

商譽產生自收購四川岷江雪鹽化有限公司(「岷江雪」)，於收購事項完成後，其作為獨立的現金產出單元(「現金產出單元」)運營(附註35)。

岷江雪的現金產生單位可收回金額乃按使用價值計算釐定。該等計算採用根據管理層批准涵蓋五年期間(「預測期」)之財政預算作出之稅前現金流量預測。預測期後之現金流量乃採用下文所列的估計增長率推算。該增長率並無超過現金產生單位運營所屬業務的長期平均增長率。

管理層於使用價值計算中採用以厘定商譽的可收回金額之主要假設如下：

銷售額(年增長百分比)	10.00%–20.00%
毛利	17.11%–24.08%
除稅前貼現率	14.00%
預測期後的長期增長率	5%

該等假設已用於分析岷江雪的現金產生單位。

銷售金額指五年預測期內的平均年增長率，乃基於管理層市場發展預期、現時行業趨勢得出，並已計及中國大陸的長期通脹預測而作出。

毛利率指五年預測期內的平均邊際利潤佔收益百分比。乃建基於現時銷售利潤水準及銷售組合，並已作出調整，以反映預期的未來主要原材料價格上漲，而管理層預計不能通過價格上漲轉嫁予客戶。

依據管理層判斷，所用的長期增長率與預測貫徹一致。所用的貼現率乃稅後比率，並可反映有關岷江雪現金產出單元的特定風險。

以下假設的變動將導致可收回金額低於賬面值：

- 貼現率提高，自所適用假設 14.00% 增至經修訂假設 19.50% 或以上。
- 銷售增長率下降，自所適用假設 10.00%–20.00% 降至經修訂假設 7.70%–17.70% 或以下。

# 合併財務報表附註

## 9 按類別劃分的金融工具

	貸款及 應收款項 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入損益的資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一五年十二月三十一日</b>			
<b>資產負債表所記之資產</b>			
應收賬款及其他應收款，不包括預付款	471,366	–	471,366
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	43,771	43,771
現金及現金等價物	470,931	–	470,931
受限制現金	297,961	–	297,961
<b>總計</b>	<b>1,240,258</b>	<b>43,771</b>	<b>1,284,029</b>

	按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產負債表所記之負債</b>		
借款	1,217,549	1,217,549
應收賬款及其他應收款，不包括非金融負債	475,393	475,393
<b>總計</b>	<b>1,692,942</b>	<b>1,692,942</b>

	貸款及應收款項 人民幣千元	以公允價值計 量且其變動 計入損益的資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一四年十二月三十一日</b>			
<b>資產負債表所記之資產</b>			
應收賬款及其他應收款，不包括預付款	224,620	–	224,620
現金及現金等價物	725,234	–	725,234
受限制現金	303,618	–	303,618
<b>總計</b>	<b>1,253,472</b>	<b>–</b>	<b>1,253,472</b>

	按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>資產負債表所記之負債</b>		
借款	854,827	854,827
應收賬款及其他應收款，不包括非金融負債	172,198	172,198
<b>總計</b>	<b>1,027,025</b>	<b>1,027,025</b>

# 合併財務報表附註

## 10(A) 子公司

於二零一五年十二月三十一日，本公司對以下子公司持有直接和間接利益：

公司名稱	註冊成立地點 及法人實體類型	主要業務及營運地點	已發行股本 及債券詳情	持有的實際利率
Yihua Sub-Holding Alpha (BVI) Limited*	英屬維爾京群島／ 有限責任公司	於開曼群島投資控股	1 美元	100%
Yihua Sub-Holding Beta (BVI) Limited*	英屬維爾京群島／ 有限責任公司	於開曼群島投資控股	1 美元	100%
遠力有限公司	香港／有限責任公司	於香港投資控股	1 港元	100%
耀昌控股集團有限公司	香港／有限責任公司	於香港投資控股	1 港元	100%
福建榕昌化工有限公司	中國／有限責任公司	於中國大陸製造 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／有限責任公司	於中國大陸製造 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／有限責任公司	於中國大陸製造 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／有限責任公司	於中國大陸製造 及銷售化學品	人民幣 100,000,000 元	100%
四川岷江雪鹽化有限公司	中國／有限責任公司	於中國大陸製造 及銷售化學品	人民幣 42,857,140 元	100%
茂縣鑫鹽化工有限公司	中國／有限責任公司	於中國大陸製造 及銷售化學品	人民幣 30,000,000 元	100%
成都岷江雪化有限公司	中國／有限責任公司	於中國大陸製造 及銷售化學品	人民幣 5,000,000 元	100%

\* 由本公司直接持有

# 合併財務報表附註

## 10(B)按權益法入帳的投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年初	112,704	–
增加	–	110,000
岷江雪自聯營公司變為子公司的股權變動(附註)	–	–
享有聯營公司的(虧損)/溢利	(1,813)	2,704
年末	110,891	112,704

附註：

於二零一三年四月十二日，本集團收購四川岷江雪鹽化工有限公司(「岷江雪」)30%股權，該企業為中國一家氯酸鈉生產基地，收購價款為人民幣零元。

本集團於過去並無分佔岷江雪收購後虧損，乃因本集團毋須代該聯營公司作出付款。因此，截至二零一四年十二月三十一日，本集團於岷江雪的權益賬面值為零。

於二零一五年二月一日，本集團繼續收購岷江雪70%股權並獲得其控制權，而岷江雪自此成為本公司的附屬公司(附註35)。

於二零一五年，在對岷江雪進行合併之前，通過衡量岷江雪30%股權的公允價值，本集團獲得了約人民幣12,857,000元的利得(入賬列為處理按權益法核算過往投資所得款)。

以下為本集團截止二零一五年十二月三十一日止年度的聯營企業。

名稱	業務地點和 註冊成立國家	所有權權益%	計量法
江西正格投資有限公司(「江西正格」)	中國	45	權益法
福建南平市榮信商貿有限公司 (「東信商貿」)	中國	40	權益法

於二零一四年十二月一日，本集團以對價人民幣80,000,000元收購江西正格45%的所有權權益。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。該關聯方的業務主要在江西、廣東和湖南省進行。

於二零一四年十二月十日，本集團以對價人民幣30,000,000元收購榮信商貿40%的所有權權益。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。

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號進行的購買價分攤(江西正格45%的股本權益以及榮信商貿40%的股本權益)的公允價值評估(「購買價分攤的公允價值評估工作」)尚未完成。本集團在二零一四年報出了資產負債暫定額。

# 合併財務報表附註

## 10(B)按權益法入帳的投資(續)

於二零一五年十二月三十一日，購買價分攤的公允價值評估工作已經完成。二零一四年收購日與二零一五年十二月三十一日相比，未識別出新的重大事項。因此，於二零一五年十二月三十一日，無需就資產負債暫定金額作出調整。

江西正格和榮信商貿為私人公司，其股份並無市場報價。

集團於聯營企業的權益並無或有負債。

### 聯營企業的摘要財務資料

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 — 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日

	江西正格		榮信商貿		總計	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動</b>						
現金及現金等價物	13,452	921	15,385	24,764	28,837	25,685
其他流動資產(不包括現金)	133,095	156,007	73,562	83,080	206,657	239,087
<b>流動資產總額</b>	<b>146,547</b>	156,928	<b>88,947</b>	107,844	<b>235,494</b>	264,772
金融負債(不包括應付帳款)	(205,800)	(63,800)	-	-	(205,800)	(63,800)
其他流動負債(包括應付賬款)	(170,924)	(263,039)	(15,367)	(36,948)	(186,291)	(299,987)
<b>流動負債總額</b>	<b>(376,724)</b>	(326,839)	<b>(15,367)</b>	(36,948)	<b>(392,091)</b>	(363,787)
<b>非流動</b>						
資產	411,189	442,306	3,878	4,137	415,067	446,443
<b>非流動資產總額</b>	<b>411,189</b>	442,306	<b>3,878</b>	4,137	<b>415,067</b>	446,443
金融負債	-	(85,000)	-	-	-	(85,000)
其他負債	(3,439)	(3,637)	-	-	(3,439)	(3,637)
<b>非流動負債總額</b>	<b>(3,439)</b>	(88,637)	-	-	<b>(3,439)</b>	(88,637)
<b>淨資產</b>	<b>177,573</b>	183,758	<b>77,458</b>	75,033	<b>255,031</b>	258,791

# 合併財務報表附註

## 10(B)按權益法入帳的投資(續)

摘要綜合收益表 — 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度

	江西正格		榮信商貿		總計	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	271,275	31,548	99,859	10,101	371,134	41,649
銷售成本	(244,313)	(21,637)	(94,057)	(9,861)	(338,370)	(31,498)
銷售及市場推廣開支	(7,496)	(86)	(669)	(25)	(8,165)	(111)
行政開支	(14,509)	(30)	(1,342)	(93)	(15,851)	(123)
財務費用 — 淨額	(12,123)	(143)	(30)	(2)	(12,153)	(145)
除所得稅前(虧損)/盈利	(6,185)	3,588	3,233	17	(2,952)	3,605
所得稅開支	—	(897)	(808)	(4)	(808)	(901)
年度盈利及全面(虧損)/收益總額	(6,185)	2,691	2,425	13	(3,760)	2,704

以上資料反映在聯營的財務報表內呈列的數額(並非本集團享有此等數額的份額)。聯營公司所採納之重大會計政策與本集團所採納者一致。

### 摘要財務資料的調節

所呈列的摘要財務資料與本集團聯營權益賬面值的調節。

### 摘要財務資料

	江西正格		榮信商貿		總計	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
期初淨資產	183,758	78,567	75,033	45,020	258,791	123,587
年內(虧損)/盈利	(6,185)	2,691	2,425	13	(3,760)	2,704
權益投資收益	—	102,500	—	30,000	—	132,500
期末淨資產	177,573	183,758	77,458	75,033	255,031	258,791
聯營企業權益(45%; 40%)	79,908	82,691	30,983	30,013	110,891	112,704
賬面價值	79,908	82,691	30,983	30,013	110,891	112,704



# 合併財務報表附註

## 11 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
一 於12個月內收回的遞延所得稅資產	3,069	914
遞延所得稅負債：		
一 於超過12個月後收回的遞延所得稅負債	(25,247)	–
一 於12個月內收回的遞延所得稅負債	(3,209)	(743)
	<b>(28,456)</b>	<b>(743)</b>

未經考慮在相同稅務司法權區內抵銷結餘前，年內遞延所得稅資產及負債之變動如下：

遞延所得稅資產	員工福利責任 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	482	–	943	1,425
在損益內支銷	(38)	–	(473)	(511)
於二零一四年十二月三十一日	444	–	470	914
於二零一五年一月一日	444	–	470	914
在損益內貸記／(支銷)	(444)	3,069	(470)	2,155
於二零一五年十二月三十一日	–	3,069	–	3,069

# 合併財務報表附註

## 11 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債	廉價承購 人民幣千元	企業合并 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	(743)	–	(743)
在損益內支銷	–	–	–
於二零一四年十二月三十一日	(743)	–	(743)
於二零一五年一月一日	(743)	–	(743)
收購子公司(附註35)	–	(31,410)	(31,410)
在損益內貸記	743	2,954	3,697
於二零一五年十二月三十一日	–	(28,456)	(28,456)

遞延所得稅資產乃就結轉之稅項虧損確認，惟以有可能透過未來應課稅溢利變現有關稅項利益為限。本集團並未就可結轉以抵銷其未來應課稅收入之新收購附屬公司虧損約人民幣244,327,000元(二零一四年：不適用)確認遞延稅項資產約人民幣61,082,000元(二零一四年：不適用)。該等尚未確認可扣減虧損於下列日期屆滿：

年份	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
二零一六年	63,611	–
二零一七年	46,252	–
二零一八年	76,237	–
二零一九年	334	–
二零二零年	57,893	–
	244,327	–

本集團並未就中國大陸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約人民幣138,665,000元(二零一四年：人民幣126,116,000元)。此等未匯返收益會再作這些子公司的長期再投資。於二零一五年十二月三十一日，這些子公司的未匯返收益合共為約人民幣1,386,650,000元(二零一四年：人民幣1,261,157,000元)。

# 合併財務報表附註

## 12 其他非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收購聯營企業其他股權預付款	–	125,000
購買不動產、工廠及設備預付款	7,400	83,230
長期按金(附註)	14,435	–
長期預付費用(附註)	5,565	–
	<b>27,400</b>	208,230

附註：根據附註7(e)所述的合約安排，本集團已向對手方支付人民幣20,000,000元的按金(「按金」)，作為使用對手方所提供的相關設備的抵押品。按金為不計息，將於二零二三年一月十四日合約期屆滿時退還予本集團。按金(扣除其初始確認時的公允價值調整)已入賬列為長期按金。經考慮支付按金為上述合約安排所載先決條件的一部分，約人民幣5,565,000元的按金於初始確認時的公允價值調整已入賬列為長期待攤費用，並將於合約期按直線法攤銷及於損益內確認。

## 13 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料	18,751	14,584
在產品	175,764	134,715
產成品	42,303	17,180
	<b>236,818</b>	166,479

截至二零一五年十二月三十一日止年度，確認為費用並列入「銷售成本」的存貨成本為約人民幣1,094,953,000元(二零一四年：人民幣448,768,000元)。

# 合併財務報表附註

## 14 應收賬款及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款(a)		
應收第三方款項	418,108	162,903
減：應收款減值準備	–	(1,598)
	418,108	161,305
應收票據	438	–
預付款		
從關聯方購買原材料支付的預付款(附註36(e))	–	25,343
從第三方購買原材料支付的預付款	7,379	1,633
	7,379	26,976
增值稅進項稅稅款	8,755	11,700
其他應收款(b)		
應收第三方款項	14,127	2,222
應收關聯方款項(附註36(e))	38,693	61,093
	52,820	63,315
	487,500	263,296

- (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。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，應收賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三個月以內	414,619	161,305
四至六個月	307	–
七至十二個月	1,012	–
一至兩年	1,635	–
兩年以上	535	1,598
	418,108	162,903

## 合併財務報表附註

### 14 應收賬款及其他應收款(續)

於二零一五年十二月三十一日，應收賬款已逾期但並無減值的金額為人民幣3,489,000元(二零一四年：無)，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：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
四至六個月	307	—
七至十二個月	1,012	—
一年至兩年	1,635	—
兩年以上	535	—
	<b>3,489</b>	—

於二零一五年十二月三十一日，概無應收賬款(二零一四年：人民幣1,598,000元)逾期且被視為減值。於二零一四年十二月三十一日，約人民幣1,598,000元應收賬款逾期且被視為減值。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多名客戶。判斷應收款預計將不可收回。此等應收款的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
兩年以上	—	1,598

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。

本集團的應收賬款減值撥備變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一月一日	1,598	799
應收款項減值撥備	—	799
年內列為未能收回的應收款撇銷	(1,598)	—
十二月三十一日	—	1,598

# 合併財務報表附註

## 14 應收賬款及其他應收款(續)

### (b) 其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
向職工墊款	141	13
應收利息	7,685	—
關聯方貸款(附註36(e))	38,693	61,093
按金	4,371	205
其他	1,930	2,004
	<b>52,820</b>	<b>63,315</b>

### (c) 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：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	479,629	245,959
美元	7,871	15,759
港元	—	1,578
	<b>487,500</b>	<b>263,296</b>

### (d) 應收賬款及其他應收款賬面值近似於其公允價值。

## 15 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融機構指定的金融產品	43,771	—

截至二零一五年十二月三十一日止年度，透過損益按公允價值計量之金融資產結算收益為約人民幣134,000元，已於合併綜合收益表中確認為「其他虧損—淨額」。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值乃參考銀行金融投資產品的基準收益率，按預期收益率貼現未來現金流量的估值技術釐定。



# 合併財務報表附註

## 16 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
現金	80	74
銀行存款	470,851	725,160
	<b>470,931</b>	<b>725,234</b>

現金及現金等價物以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	469,760	711,508
美元	1,154	8,148
港元	17	5,578
	<b>470,931</b>	<b>725,234</b>

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。

## 17 受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>流動</b>		
— 限制借款(a)	125,701	171,400
— 限制發行應付票據(b)	65,610	132,218
	<b>191,311</b>	<b>303,618</b>
<b>非流動</b>		
— 限制借款(a)	106,650	—
<b>受限制現金總額</b>	<b>297,961</b>	<b>303,618</b>

(a) 於二零一五年十二月三十一日，人民幣232,351,000元(二零一四年：人民幣171,400,000元)的銀行存款獲限制作為借款約人民幣505,473,000元(二零一四年：人民幣173,487,000元)(附註20)的抵押。此等存款按介乎2.30%至4.40%(二零一四年：2.85%至4.40%)的固定年利率賺取利息收入。

(b) 於二零一五年十二月三十一日，約人民幣65,610,000元(二零一四年：人民幣132,218,000元)的銀行存款獲限制作為發行應付本集團供應商票據約人民幣191,910,000元(二零一四年：人民幣108,780,000元)(附註22)的抵押。

(c) 本集團所有受限制現金均以人民幣計值。

# 合併財務報表附註

## 18 股本

	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
每股面值0.1港元的普通股，已發行和全數繳足：			
於二零一四年十二月三十一日和			
二零一五年十二月三十一日	802,191,000	80,219	65,346

## 19 其他儲備及留存收益

	其他儲備					總計 人民幣千元	留存收益 人民幣千元
	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 (附註) 人民幣千元	以股份為基礎 的支付儲備 人民幣千元		
於二零一四年一月一日的結餘		317,328	305,700	152,121	4,951	780,100	1,014,644
年度利潤		-	-	-	-	-	170,754
盈利轉撥至法定儲備		-	-	17,791	-	17,791	(17,791)
以股份為基礎的支付費用		-	-	-	870	870	-
股利分配	31	(24,856)	-	-	-	(24,856)	-
<b>於二零一四年</b>							
十二月三十一日的結餘		292,472	305,700	169,912	5,821	773,905	1,167,607
於二零一五年一月一日的結餘		292,472	305,700	169,912	5,821	773,905	1,167,607
年度利潤		-	-	-	-	-	129,043
盈利轉撥至法定儲備		-	-	14,557	-	14,557	(14,557)
股利分配	31	(16,965)	-	-	-	(16,965)	-
<b>於二零一五年</b>							
十二月三十一日的結餘		275,507	305,700	184,469	5,821	771,497	1,282,093

附註：

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%。

# 合併財務報表附註

## 20 借款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非即期</b>		
銀行借款	364,453	347,253
其他金融機構借款	18,908	–
	<b>383,361</b>	347,253
<b>即期</b>		
長期銀行借款的即期部分	237,521	127,011
短期銀行借款	577,154	380,563
其他金融機構借款	19,513	–
	<b>834,188</b>	507,574
<b>借款總額</b>	<b>1,217,549</b>	854,827

(a) 本集團的借款乃以下列各項作抵押及擔保：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>非即期</b>		
<b>借款以下列各項作抵押：</b>		
— 機器、樓宇及土地使用權	112,837	152,404
— 受限制資金	155,596	76,543
	<b>268,433</b>	228,947
<b>擔保借款*</b>	<b>10,309</b>	118,306
	<b>278,742</b>	347,253
<b>即期</b>		
<b>借款以下列各項作抵押：</b>		
— 機器、樓宇及土地使用權	360,179	101,720
— 受限制資金	349,877	96,944
	<b>710,056</b>	198,664
<b>擔保借款*</b>	<b>72,183</b>	308,910
	<b>782,239</b>	507,574

\* 於二零一五年十二月三十一日，約人民幣82,492,000元(二零一四年：人民幣427,216,000元)的擔保借款由附屬公司提取及由本集團其他附屬公司提供擔保。

# 合併財務報表附註

## 20 借款(續)

(b) 本集團借款的還款期如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年內	834,188	507,574
一至兩年	213,733	162,129
兩至五年	169,628	158,526
五年以上	-	26,598
	<b>1,217,549</b>	854,827

(c) 本集團借款承擔之利率變動風險以及合約重訂價格日期於結算日如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
借款		
— 固定利率	709,876	163,320
— 浮動利率	507,673	691,507
	<b>1,217,549</b>	854,827

借款的加權平均實際年利率載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行借款	4.49%	5.62%

由於即期借款屬短期性質，因此該等借款的賬面值與其公允價值相若。由於非即期借款按浮動市場利率計息，因此該等借款的賬面值與其公允價值相若。

(d) 本集團的借款乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	709,877	216,010
港元	37,681	11,837
美元	469,991	626,980
	<b>1,217,549</b>	854,827

# 合併財務報表附註

## 21 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損益內。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一月一日之年初賬面淨值	12,504	14,006
攤銷	(1,502)	(1,502)
十二月三十一日之年末賬面淨值	11,002	12,504
代表：		
成本	17,730	17,730
累計攤銷	(6,728)	(5,226)
賬面淨值	11,002	12,504

## 22 應付帳款及其他應付款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付帳款(a)		
應付第三方	131,049	22,820
應付關聯方	22,218	—
	153,267	22,820
應付票據(b)		
應付第三方款項	191,910	108,780
其他應付款及應計費用(c)		
應付第三方款項	180,580	55,768
	525,757	187,368

(a) 按發票日期應付帳款的賬齡分析詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
三個月以內	148,260	22,805
四至六個月	2,662	—
七至十二個月	1,459	—
一至兩年	806	15
二年以上	80	—
	153,267	22,820

(b) 於二零一五年十二月三十一日，應付票據的全部結餘以受限制現金約人民幣65,610,000元(二零一四年：人民幣132,218,000元)作抵押(附註17)。

# 合併財務報表附註

## 22 應付帳款及其他應付款(續)

(c) 其他應付款及應計費用分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
客戶預收款	25,378	337
購買不動產、工廠及設備應付款項	57,801	21,633
運費	18,542	6,360
水電費	5,414	3,103
應付薪金及福利	18,191	8,552
稅項	3,487	2,591
預提稅款	701	1,168
應付利息	3,840	5,378
應付新收購子公司之前股東款項	12,587	—
應付第三方款項	19,108	—
其他	15,531	6,646
	<b>180,580</b>	<b>55,768</b>

(d) 本集團的所有應付賬款及其他應付款均以人民幣計值。

## 23 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
產成品及在產品的存貨變動	(66,172)	(14,494)
所使用的原材料	1,161,125	463,262
不動產、工廠及設備的折舊(附註7)	144,394	97,054
電力及其他公共設施費用	428,246	272,791
僱員福利開支(附註24)	88,471	67,211
運輸及有關支出	62,491	33,397
稅項及附加	11,824	10,771
土地使用權攤銷(附註6)	2,026	1,764
無形資產攤銷(附註8)	12,454	394
辦公及應酬開支	8,271	10,058
經營租賃開支(附註7)	1,476	1,437
財產保險費	2,957	2,089
差旅費	1,818	1,281
維修及保養	9,275	9,092
核數師薪酬	4,000	3,300
— 核數服務	4,000	3,300
— 非核數服務	—	—
研究和開發成本	750	1,358
應收賬款及其他應收款減值虧損	—	799
其他費用	18,343	9,453
	<b>1,891,749</b>	<b>971,017</b>
銷售成本、銷售及市場推廣費用以及行政費用總額		



# 合併財務報表附註

## 24 職工福利費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	64,726	50,571
退休金計劃供款(a)	11,651	9,103
福利及其他費用	12,094	6,667
首次公開發售前購股權計劃開支	-	870
	<b>88,471</b>	<b>67,211</b>

(a) 於各財政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) 五位最高薪酬人士

於本年度，本集團五名最高薪酬人士包括四名(二零一四年：四名)董事，彼等酬金於附註38呈列的分析反映。年內其餘一名(二零一四年：一名)最高薪酬人士的應付酬金如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
基本薪金、住房津貼及其他津貼	429	400
退休金計劃供款	18	27
花紅	9	-
	<b>456</b>	<b>427</b>

酬金的組別如下：

	人數	
	二零一五年	二零一四年
酬金組別(港元)		
無—1,000,000港元(約無—人民幣838,000元)	1	1

# 合併財務報表附註

## 25 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
政府補貼收益	2,903	2,183
其他	532	—
	<b>3,435</b>	2,183

## 26 其他虧損 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
處置不動產、工廠及設備虧損	2,389	1,153
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利得	(134)	—
	<b>2,255</b>	1,153

## 27 財務收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行存款利息收入	14,585	3,934

## 28 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
利息開支：		
— 銀行借款	58,542	40,551
— 應付票據的貼現利息	6,272	2,400
	<b>64,814</b>	42,951
減：不動產、工廠及設備之合資格資產資本化數額	(4,437)	(602)
	<b>60,377</b>	42,349
其他財務費用	4,011	3,155
融資活動滙兌虧損／(收益)淨額	33,361	(2,398)
	<b>97,749</b>	43,106

# 合併財務報表附註

## 29 所得稅費用

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅		
一 中國企業所得稅(a)	49,093	60,013
一 香港利得稅(b)	572	24
	49,665	60,037
遞延所得稅(抵免)/支出(附註11)	(5,852)	511
	43,813	60,548

本集團就除所得稅前利潤的稅項，與採用合併主體利潤/虧損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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前利潤	172,856	231,302
在各有關國家的利潤按適用的當地稅率計算的稅項	42,500	57,813
不可扣稅的費用	860	3,411
呈報聯營公司業績(扣除稅項)之稅務影響	453	(676)
	43,813	60,548

- (a) 中國企業所得稅根據法定財務報告所呈列利潤按法定稅率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。
- (b) 截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團就產生自香港的估計應課稅利潤按16.5%稅率計提香港利得稅撥備。

# 合併財務報表附註

## 30 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	
	二零一五年	二零一四年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	129,043	170,754
已發行普通股之加權平均數(千計)	802,191	802,191
每股基本收益(人民幣元)	0.16	0.21

### (b) 攤薄

每股攤薄收益乃根據本公司權益持有人應佔利潤假設在所有潛在攤薄影響的普通股已被轉換之情況下調整尚未發行普通股加權平均數後計算。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，不存在攤薄潛在普通股事項，每股攤薄收益等同於每股基本收益。

## 31 股息

於二零一五年派付的二零一四年十二月三十一日止年度股息約為21,498,000港元(每股0.0268港元)(折合人民幣約16,965,000元)；於二零一四年派付的二零一三年十二月三十一日止年度股息約為31,302,000港元(每股0.0390港元)(折合人民幣約24,856,000元)。

將於二零一六年六月二十日舉行的股東週年大會上，建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股0.0192港元之股息，股息總額為15,402,000港元(折合約人民幣12,904,000元)。合併財務報表並無反映該應付股利。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已宣派及已派付股息每股普通股0.0268港元(二零一四年：0.0390港元)	16,965	24,856
建議末期股息每股普通股0.0192港元(二零一四年：0.0268港元)	12,904	17,075

# 合併財務報表附註

## 32 經營活動產生的現金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前利潤	172,856	231,302
調整項目：		
— 折舊(附註7)	144,394	97,054
— 土地使用權攤銷(附註6)	2,026	1,764
— 無形資產攤銷(附註8)	12,454	394
— 遞延收入攤銷(附註21)	(1,502)	(1,502)
— 財務收入(附註27)	(14,585)	(3,934)
— 財務費用(附註28)	97,749	43,106
— 處置不動產、工廠及設備之虧損(附註26)	2,389	1,153
— 出售按權益法計算之先前投資收益	(12,857)	—
— 應佔聯營公司虧損/(溢利)	1,813	(2,704)
— 出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利得(附註26)	(134)	—
— 首次公開發售前購股權計劃開支(附註33(a))	—	870
營運資金變動(不包括收購附屬公司之影響)：		
— 存貨	16,180	(10,478)
— 應收賬款及其他應收款	(272,036)	40,729
— 應付賬款及其他應付款	(15,912)	(75,083)
<b>經營活動產生的現金</b>	<b>132,835</b>	<b>322,671</b>

合併現金流量表中出售不動產、工廠及設備所得款項包括：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
賬面淨值(附註7)	2,714	2,133
處置不動產、工廠及設備虧損(附註26)	(2,389)	(1,153)
<b>出售不動產、工廠及設備所得款</b>	<b>325</b>	<b>980</b>

# 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%。

根據首次公開發售前購股權計劃，16,000,000 份購股權已於二零一二年授出，而該等已授出的購股權尚未獲行使，所有購股權已於二零一四年失效。

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允價值於購股權的歸屬期間於損益內扣除。由於所有購股權已於二零一四年末歸屬，因此，截至二零一五年十二月三十一日止年度，並無於損益內扣除購股權開支（二零一四年：人民幣 870,000 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。

於二零一五年十二月三十一日概無根據購股權計劃授予任何購股權（二零一四年：無）。



# 合併財務報表附註

## 34 承諾

### (a) 資本承諾

年內已訂約但尚未發生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	9,720	83,130

### (b) 經營租賃承諾 — 本集團為承租人

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
一年以內	1,651	1,391
一至五年	4,309	4,621
	5,960	6,012

## 35 企業合併

誠如10(b)(i)所提及，於二零一三年四月十二日，本集團收購岷江雪30%股權。於二零一五年二月一日，本集團繼續以總代價約人民幣262,857,000元收購岷江雪70%股權並獲得其控制權，該企業為中國一家氯酸鈉生產基地。

收購完成後，本集團期望增加其在漂白消毒化學品的市場佔有率。在於二零一五年二月收購產生的人民幣188,673,000元商譽源於獲得客戶群及本集團與岷江雪業務合併後獲得的經濟規模。已確認商譽預計不可以稅務目的扣除。

# 合併財務報表附註

## 35 企業合併(續)

收購岷江雪所支付價格，所獲資產於收購日確認應承擔負債之明細如下表列示。

	人民幣千元
<b>對價</b>	
於二零一五年二月一日	
— 二零一五年一月收購岷江雪70%股權之款項	125,000
— 二零一四年十二月收購岷江雪70%股權之預付款	125,000
<b>已付款總額</b>	<b>250,000</b>
企業合併前持有岷江雪股權之公允價值	12,857
<b>對價總額轉讓</b>	<b>262,857</b>
<b>可識別所獲得資產及應承擔負債之確認金額</b>	
現金及現金等價物	1,717
不動產、工廠及設備	286,443
無形資產：	
— 土地使用權	8,170
— 許可證	131,400
其他非流動資產	7,438
存貨	86,519
應收賬款及其他應收款	27,963
應付款	(286,409)
職工福利負債	(7,647)
借款	(150,000)
遞延所得稅負債	(31,410)
可識別淨資產總額	74,184
商譽(附註8)	188,673
<b>總對價</b>	<b>262,857</b>

所獲應收賬款及其他應收款項的公允價值為約人民幣27,963,000元，其中應收賬款的公允價值為約人民幣12,797,000元。到期應收賬款的賬面值為約人民幣14,845,000元，其中約人民幣2,048,000元預計無法收回。

在對岷江雪進行合併之前，本集團確認按公允價值計量企業合併前所持有岷江雪30%股權導致的收益約人民幣12,857,000元。

自二零一五年二月一日起，岷江雪為合併綜合收益表中貢獻收入約人民幣311,568,000元。岷江雪同時產生了約人民幣2,240,000元的淨損失。

倘岷江雪自二零一五年一月一日起合併入賬，合併綜合收益表將列示約人民幣2,159,351,000元的備考收入及約人民幣84,500,000的利潤。

# 合併財務報表附註

## 36 關聯方交易

除財務報表其他部分所披露的資料外，與關聯方進行的交易如下：

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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營企業	-	8,104

### (b) 從關聯方購買貨物

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營企業	54,737	89,096

### (c) 購買貨物相關預付款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
聯營企業	-	25,343

# 合併財務報表附註

## 36 關聯方交易(續)

### (d) 關聯方貸款償還／向其作出的墊款

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
聯營企業	22,400	(61,093)

提供給聯營公司的貸款無抵押且不計息。該筆貸款原須於二零一五年二月二十七日及二零一五年三月二十三日償還。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團批准貸款展期，而剩餘未償付貸款須於二零一六年十二月三十一日或之前由聯營企業償還。

### (e) 年末結餘

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
關聯方貸款		
聯營企業	38,693	61,093
預付關聯方款項		
聯營企業	-	25,343
應付關聯方帳款		
聯營企業	22,218	-

### (f) 主要管理人員酬金列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	8,752	5,074
退休金計劃供款	428	248
首次公開發售前購股權計劃開支	-	651
	9,180	5,973

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。

## 合併財務報表附註

### 37 本公司的資產負債表及儲備變動

本公司的資產負債表

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	1,449,426	1,449,426
其他應收款	362,372	365,705
	<b>1,811,798</b>	1,815,131
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	159	97
<b>總資產</b>	<b>1,811,957</b>	1,815,228
<b>權益及負債</b>		
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>		
股本	65,346	65,346
其他儲備	1,774,323	1,791,288
累計虧損	(27,712)	(41,406)
<b>總權益</b>	<b>1,811,957</b>	1,815,228
<b>總負債</b>	<b>-</b>	-
<b>總權益及負債</b>	<b>1,811,957</b>	1,815,228

本公司的資產負債表已由董事會於二零一六年三月二十四日批核，並代表董事會簽署。

陳洪  
董事

繆妃  
董事

# 合併財務報表附註

## 37 本公司的資產負債表及儲備變動(續)

### 本公司的儲備變動

	附註	其他儲備			總計 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元
		股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	以股份為基礎的 支付儲備 人民幣千元		
二零一四年一月一日結餘		317,328	1,492,995	4,951	1,815,274	(37,242)
年度虧損		-	-	-	-	(4,164)
股份基礎付款費用		-	-	870	870	-
股利分配	31	(24,856)	-	-	(24,856)	-
二零一四年十二月三十一日結餘		292,472	1,492,995	5,821	1,791,288	(41,406)
二零一五年一月一日結餘		292,472	1,492,995	5,821	1,791,288	(41,406)
年度利潤		-	-	-	-	13,694
股利分配	31	(16,965)	-	-	(16,965)	-
二零一五年十二月三十一日結餘		275,507	1,492,995	5,821	1,774,323	(27,712)

## 38 董事福利及權益

### (a) 董事及行政總裁酬金

各董事及行政總裁的薪酬載列如下：

截至二零一五年十二月三十一日止年度：

姓名	酬金 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元	首次公開招股	僱員的退休金	總計 人民幣千元
			前購股權 計劃開支 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	
林強華先生	600	-	-	-	600
陳洪先生	800	7	-	16	823
繆妃女士	600	7	-	16	623
林維華先生	600	-	-	-	600
陳曉先生(附註(i))	66	-	-	-	66
寇會忠先生	134	-	-	-	134
李君發先生(附註(i))	66	-	-	-	66
王鑫先生(附註(ii))	45	-	-	-	45
林璋先生(附註(iii))	45	-	-	-	45
行政總裁：					
Tan Boon Chek 先生	360	-	-	-	360
張亨先生	360	-	-	-	360

附註：

- (i) 於二零一五年六月十八日辭任。
- (ii) 於二零一五年八月二十八日獲委任。
- (iii) 於二零一五年九月二日獲委任。

# 合併財務報表附註

## 38 董事福利及權益(續)

### (a) 董事及行政總裁的薪酬(續)

過往根據前《公司條例》所披露截至二零一四年十二月三十一日止年度董事酬金之若干比較資料經已重列，以符合香港《公司條例》(第622章)之新範疇及規定。

截至二零一四年十二月三十一日止年度：

姓名	酬金 人民幣千元	住房津貼 人民幣千元	首次公開招股	僱員的退休金	總計 人民幣千元
			前購股權計劃開支 人民幣千元	計劃供款 人民幣千元	
林強華先生	360	-	-	-	360
陳洪先生	767	7	217	16	1,007
繆妃女士	583	7	217	16	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
行政總裁：					
Tan Boon Chek先生	360	-	43	-	403
張亨先生	360	-	86	-	446

附註：

- (i) 於二零一五年六月十八日辭任。
- (ii) 於二零一五年八月二十八日獲委任。
- (iii) 於二零一五年九月二日獲委任。

### (b) 董事退休福利

截至二零一五年十二月止年度，本集團並無就任何獨立董事為管理本公司事務或其附屬公司業務提供其他服務而支付任何退休福利，而任何獨立董事亦無任何應收退休福利(二零一四年：無)。

### (c) 董事的終止福利

於二零一五年六月十八日，董事會通過終止委任陳曉先生及李君發先生為本公司獨立董事的決議案。根據與陳曉先生及李君發先生的協定，本公司毋須向陳曉先生及李君發先生賠償。

### (d) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

本公司概無就本集團業務訂立於年結時或年內任何時間仍生效、而本公司董事在其中直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排及合約。



# 合併財務報表附註

## 38 董事福利及權益(續)

(e) 有關以董事、由董事控制的法團及與董事有關連的實體為受益人的貨款、准貨款及其他交易之資料

概無以董事、受控制法人團體及關聯實體為受益人之貨款、准貨款及其他交易(二零一四年：無)。

(f) 向第三方支付提供董事服務之代價

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司並未向第三方支付或收取董事服務之代價(二零一四年：無)。

# 七年財務摘要

	二零一五年 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	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
<b>經營業績</b>							
收益	<b>2,135,545</b>	1,237,757	1,510,022	1,619,634	1,524,833	1,211,826	1,006,502
毛利	<b>395,014</b>	370,528	466,586	464,684	492,741	320,817	275,656
運營盈利	<b>244,976</b>	267,770	359,851	360,272	390,930	247,356	214,123
融資成本	<b>83,164</b>	39,172	24,492	23,222	24,144	19,581	29,225
除稅前盈利	<b>172,856</b>	231,302	335,359	337,050	366,786	229,396	185,335
除息稅前盈利	<b>270,605</b>	274,408	363,363	365,429	393,609	248,977	214,560
除息稅折舊攤銷前盈利	<b>429,479</b>	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	<b>129,043</b>	170,754	250,257	249,712	268,169	169,051	134,413
<b>利潤率</b>							
毛利率	<b>18.5%</b>	29.9%	30.9%	28.7%	32.3%	26.5%	27.4%
運營利潤率	<b>11.3%</b>	21.6%	23.8%	22.2%	25.6%	20.4%	21.3%
純利率	<b>6.0%</b>	13.8%	16.6%	15.4%	17.6%	14.0%	13.4%
除息稅折舊攤銷前盈利率	<b>20.1%</b>	30.2%	30.3%	26.8%	29.8%	24.3%	25.6%
<b>每股盈利</b>							
基本與攤薄(人民幣元)	<b>0.16</b>	0.21	0.31	0.31	0.49	0.38	0.30
<b>資產及負債</b>							
資產總額	<b>3,922,548</b>	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	<b>2,118,936</b>	2,006,858	1,860,090	1,632,122	1,415,958	660,819	475,951
負債總額	<b>1,803,612</b>	1,061,313	677,356	815,798	833,440	927,084	801,522
淨資產值/權益總額	<b>2,118,936</b>	2,006,858	1,860,090	1,632,122	1,426,360	668,866	482,372
計息銀行借貸	<b>1,217,549</b>	854,827	391,075	418,107	478,646	387,850	468,212
現金及現金等價物	<b>470,931</b>	725,234	784,153	778,553	926,148	397,231	195,834
速動比率(倍)	<b>0.9</b>	1.8	1.9	1.6	1.9	0.9	0.8
流動比率(倍)	<b>1.0</b>	2.1	2.2	1.8	2.1	1.1	0.9
存貨周轉(天)	<b>42</b>	67	56	42	36	34	26
貿易應收款周轉(天)	<b>49</b>	57	58	66	70	75	64
貿易應付及應付票據周轉(天)	<b>42</b>	64	83	84	80	88	67
每股資產淨值(人民幣元)	<b>2.64</b>	2.50	2.32	2.03	2.62	1.49	1.07
資本負債比率	<b>20%</b>	N/A	N/A	N/A	N/A	24%	37%
計息銀行借款總額對權益總額比率	<b>57%</b>	43%	21%	26%	34%	58%	97%

# 七年財務摘要

## 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、二零一四年及二零一五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：

寇會忠博士  
王鑫博士  
林璋博士

### 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

王鑫博士(主席)  
寇會忠博士  
林璋博士

### 薪酬委員會

寇會忠博士(主席)  
林璋博士  
繆妃女士

### 提名委員會

寇會忠博士(主席)  
林璋博士  
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