

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)

截至二零一六年十二月三十一日止年度 全年業績公告

概要

駕馭改變 攀越高峰

- 產品銷售總量再創新高，按年上升17%至約120萬噸。
- 由於產品平均售價比二零一五年有所下跌，加上人民幣持續貶值，導致銷售額與二零一五年相若，約86億港元。
- 集團的整體業績表現回復了一個較合理的水平，期內錄得股東應佔純利1.69億港元，較去年上升254%。
- 溶劑業務經營溢利增長逾倍、油墨業務增近46%、潤滑油業務轉虧為盈；只塗料業務因重整產品線及業務整合產生一次性較大的相關費用，以致經營溢利下跌56%。
- 經營業務所產生的淨現金流入約3.8億港元，借貸比率與去年比較下降3.6個百分點，維持在50.4%的健康水平。
- 董事會建議派發期末股息每股10港仙，全年合共派息每股15港仙。

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 (經審核)	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度 (經審核)	%變動
營業額	8,555,646,000港元	8,584,225,000港元	-0.3%
本公司股東應佔純利	169,343,000港元	47,847,000港元	254%
每股盈利	30.0港仙	8.5港仙	253%
期末股息	10.0港仙	—	不適用
特別股息	—	4.5港仙	-100%
全年股息	15.0港仙	14.5港仙	3.4%
	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日	
借貸比率*	50.4%	54.0%	-3.6個百分點

* 淨銀行借貸佔本公司股東應佔權益的百分比為計算基準

主席報告—回顧與展望

本人欣然向全體股東們呈報二零一六年度的全年業績報告。國內經濟雖仍可保持預期增長，但期內人民幣全年貶值5.7%，整體市場需求疲弱、出口市場不振、資金鏈短缺、信貸風險增加等不利因素，可以說全面地節制和影響了集團的銷售目標。期內集團的銷售額錄得約86億港元，基本上與去年相若。但在撇除產品平均售價仍在低位徘徊的比較後，本年度集團的整體銷量較去年增加17%。在股東應佔純利方面，則主要受惠於在集團新的領導團隊帶領下，在聚焦核心業務和著力提昇業務盈利質素等方面，採取了各項積極的措施，從而有效地大幅減少人民幣貶值帶來的賬面損失，以及受惠期內原料價格相對較為穩定，為集團業務創造一個良好的經營基礎。其結果令集團的整體業績表現回復了一個較合理的水平，期內錄得股東應佔純利1.69億港元，較去年上升254%。另一方面，集團繼續秉承發展不忘穩健、審慎理財的方針，在嚴控信貸監管和不斷優化資產質素等方面作出不懈的努力，因而集團的借貸比率與去年比較下降3.6個百分點，維持在50.4%的健康和可控水平。在綜合慎重評估集團業務發展遠景和貫徹一向積極回饋股東的願景作出合理平衡後，本公司董事會（「董事會」）建議向全體股東們派發期末股息每股10港仙，連同已派發的中期股息每股5港仙，全年合共派發股息每股15港仙。集團能夠在嚴峻的經營環境下維持一向的派息政策，本人至感欣慰！

回顧

誠如本人在中期業務回顧所述，去年對集團業務構成不利影響的兩大成因(一)原材料價格波幅大，市場競爭愈趨激烈，導致邊際利潤是近年偏低的水平；(二)人民幣匯率持續性下調，雖不影響現金流，但卻對集團呈報利潤方面構成直接的負面影響。此兩大因素在本年度內得到舒緩，為集團期內的經營環境帶來正面的影響。然而在外部而言，整體的經營大環境依然是充滿挑戰的。當中包括(一)人民幣持續貶值，外來投資放緩；(二)環球經濟疲弱，需求減少，從而制約了出口業務；(三)房地產和金融市場的波動不斷，造成資金緊絀，致內部需求的增長未如理想；(四)國家對化工行業在安全環保各方面的規管日趨嚴謹，企業經營成本必然大幅增加。面對經營劣境，集團整體業務在新領導團隊的帶領下，上下一心，迎難而上，按既定的經營策略和目標，扎實地做好了各項堅穩基礎的工作。期內除個別業務在重整過程中遭遇一些短暫的困難，表現遜於預期外，其餘的各項業務均取得較預期好的佳績，包括大幅改善、平穩健康增長以及更加突顯競爭優勢等。從而令集團的整體業務無論在銷售和經營溢利方面，都扭轉了去年的劣勢，順利完成預設的各項指標，更為集團日後的中長期目標—專注專業；做大做強；不斷為股東們增值奠下良好的基石。

展望

嚴峻與充滿挑戰性的二零一六年已過，展望二零一七年，將受多項極不明朗的因素影響。例如美國新政府上台，貿易保護主義升溫，中美貿易磨擦風險增加。同時隨著英國脫歐已成定局，對整個歐盟的經濟前景帶來一定的不明朗因素，也將是無可避免的。儘管年內世界的經營大環境不容樂觀，然而本集團對中國的經濟持續取得平穩增長有信心，集團各項業務亦將受惠，故仍然持審慎樂觀的看法。其建基(一)人民幣或將持續輕微貶值，外來投資減少，同時出口業務方面變數更多，因此擴大內部需求，及一帶一路的外拓工程勢將加快步伐，必然是中國政府的實務之重；(二)集團業務發展策略追隨國策的同時，堅持專注本業，加強研發，特別是創新的環保性新產品，並遵守國家對化學工業的各項規範，持續自我完善和提昇，從而進一步鞏固集團在業界的競爭能力和壯大機會；(三)集團一直以來以人為本，非常注重良好的企業管治和積極回饋社會，均為集團的健康平穩發展奠下良好的基石。同時在去年開始實施新的領導架構和團隊，端視未來的挑戰為新常態，團結一心，各司其職，發揮創意，所開展的各項務實改革舉措逐步

落實和看到成效。總括而言，集團將一如既往，不斷致力為股東們創造更佳的回報。藉此向集團全體員工的辛勞貢獻、對眾多持份者對集團的支持和指導、對集團高層領導團隊和各位董事的決心、勇氣、執行力和正確領導致以衷心的感謝。

聯席行政總裁報告

業務回顧

截至二零一六年十二月三十一日止年度，集團的銷售總量再創新高，接近120萬噸。各材料價格在前三季都在低位徘徊，只在第四季度見明顯回升。產品平均售價比去年有所下降，加上人民幣持續貶值，導致銷量升，銷售額持平的結果。

年度集團的銷售總額約86億港元，比對去年同期輕微下跌0.3%；純利錄得1.69億港元，同比增加254%；借貸比率再度明顯下降至50.4%，同比下跌3.6個百分點。

本年度獲利較佳，影響利潤的主要因素包括：

- 一. 溶劑業務經營溢利增長逾倍，油墨業務增近46%，潤滑油業務轉虧為盈，只塗料業務下跌56%；由於塗料業務進行產品線重整，以期增加更環保但毛利較低的乳膠漆銷售佔比，另業務整合導致一次性較大的相關費用，導致盈利倒退。
- 二. 應對人民幣持續下跌，管理層採取了積極而有效的措施，令本年度的匯兌虧損減少66%至1,700萬港元。而同期主要因將國內盈餘資金以利潤分配匯出產生的股息稅項則相應增加，其增幅達3,000萬港元。但此措施可以大幅減低集團未來受人民幣匯率波幅的影響。
- 三. 積極優化營運，改善客戶信貸、精簡產品組合的措施有效，因而本年度壞賬及呆貨撥備較去年下跌五成；

四. 葉氏化工大廈公允值變動比二零一五年增加510萬港元，去年則為1,940萬港元，增幅同比減少74%。

各業務的年度回顧及展望如下：

溶劑

總銷量錄得理想增長，接近95萬噸，同比增加兩成。主要原因是：泰興新廠投產後，運行暢順，提供充裕產能滿足華東及華南市場，促使市場份額進一步擴大。出口銷量大增兩倍，接近10萬噸大關。銷售金額達52億港元，同比僅增加4%，主要受制於平均售價仍有下調及人民幣匯率下跌。經營溢利則受惠於「規模效應」而進一步體現。第四季度的材料價格回升，也有利於毛利提升，令本年度經營溢利達3.4億港元，同比增加150.7%。

管理層研判形勢：企業的綜合競爭力要優於同業，不斷進步才是持續增長的要素。因此已從幾大操作上更下功夫，包括：

- 一. 優化產能，拓展市場，勇闖年銷百萬噸的大關；
- 二. 進一步技術改進，節能節耗；
- 三. 檢討供應鏈運作，持續提高效率，降低成本；
- 四. 檢視企業架構，提升營運效益。

管理層訂下目標，在保持業績持續增長的基礎上，擴展產品線及進一步豐富品種供應的種類，帶動溶劑業務更上一個新台階。

塗料

對塗料集團來說，二零一六年是艱辛的一年。業務繼續備受各種挑戰，包括經營環境複雜多變、競爭更形激烈、更嚴謹的塗料行業經營規範、年底原材料價格的大幅飆升等。

面對結構性的挑戰，塗料集團管理層迎難而上，專心致力於推行原定的業務策略：包括加快環保水性乳膠漆的銷售增長；重建經銷商網絡來強化業務發展；犧牲少部分信貸風險高的業務以提升總體銷售質量；進一步整合產品結構，果斷退出利潤偏低及業務前景不樂觀的電子產品類塗料市場；及精簡組織架構等降本措施等。

上述策略的切實執行，致二零一六年全年業績緊貼中期業績報告所揭示的趨勢：相對二零一五年全年，整體銷售量錄得12%的上升，但銷售額由去年約19億港元下跌至約17億港元，而經營溢利則減至約2,700萬港元，比去年同期下跌56.2%。

為應對經營環境的日趨嚴峻，實現必須的轉型改革，塗料集團二零一七年年初設立了聯席總裁制，其中一位總裁將專注建築塗料及傢俱塗料業務發展，銷售渠道建設，並致力於開發高端的環保新產品，如第二代的水性木器漆，多功能的建築乳膠漆等；另一位則集中供應鏈的營運優化，引入顧問專家，建構持續改善的組織能力，達結構性降本的目的。二人將會協力領導各項計劃的執行，分工合作，為塗料業務的長久發展努力。

我們堅信，塗料集團堅持聚焦細分市場，努力降低營運成本，加速研發新產品，業績表現將不斷提高，為集團及股東提供持續進步的回報。

油墨

二零一六年度內，油墨業務已切實執行專注細分市場、優化經營及提升利潤的策略，並取得可喜的業績。其銷售量增加至近7萬噸，毛利率及費用均控制得宜而有所改善，經營溢利則增加至1億港元，較去年同期上升45.8%。

研發新產品繼續成為業務增長的主要動力。環保油墨的市場化工作在下半年進展順利，部分客戶已開始訂購。雖然新產品的銷情取決於客戶的接受程度，但集團相信隨著相關條例的日益嚴謹，這類環保產品將在未來一至兩年內加速發展。

未來一年，油墨業務將繼續利用其市場領導地位加強在食品包裝業務的盈利能力；進一步透過架構改革削減成本；並研發以紫外線油墨、植物油膠印油墨（不含礦物油）等其他綠色產品來提升產品組合。

潤滑油

潤滑油業務年內轉虧為盈，錄得168萬港元的經營溢利，相較去年的2,600萬港元虧損，進展實令人鼓舞。

由於致力發展細分市場，並在價值鏈的各個環節，包括銷售流程、原材料、生產、物流等削減結構成本，毛利率得到顯著改善。整體銷售量則輕微下跌1%，而營業額同比下降6%至3.28億港元。

業務已重上軌道，管理團隊積極開拓高端汽車發動機潤滑油業務，現已初見成效。管理團隊將會乘勢為產品組合重新定位、加強分銷商網絡、重塑「力士」潤滑油的品牌形象，以達到在選定的目標細分市場內持續提高盈利的目的。

香港集團總部

集團於二零一六年底斥資1.3億港元，在港島灣仔購入物業作新辦公地點，預計待裝修完竣，總部會在二零一七年第二季自粉嶺遷入新址。新總部裝修走清新風格，更會設置嶄新資訊科技設施以改善通訊。粉嶺現址的四層半辦公樓及貨倉已自二零一六年十二月起出租予第三方，二零一七年集團遷出後，整幢物業將會由該租戶使用，進一步達到善用資產的目的。

展望

展望新的一年，我們將繼續秉承穩健經營，持續改善的方針；提升人員能力，尤其在產品研發的力量；對可能帶來新業務、市場及客戶的併購做更深入的探討。提高並宣導「團結、正直、決心、卓越」為我們的「工作新浪潮」。為集團業務健康成長，業績進一步提高而努力。

流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，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50.4% (二零一五年十二月三十一日：54.0%)。近年來，集團的借貸比率正不斷改善，與二零一五年及二零一四年相比分別下降3.6和7.7個百份點。隨著過去幾年集團數項增加產能的重大資本性投資已經完成，加上致力於改善營運資金流動性，集團

開始從中取得成果。如中期業績報告提及，集團因應人民幣匯率下跌趨勢，持續通過其國內子集團償還外債及／或利潤返還等方式將國內盈餘資金匯回香港，故與二零一六年六月三十日和二零一五年十二月三十一日比較，銀行總欠款及存款均進一步下降而淨銀行借貸同時減少。集團近年亦持續從經營活動產生淨現金流入，保持健康的資金流。

於二零一六年十二月三十一日，集團的銀行總欠款為2,246,319,000港元(二零一五年十二月三十一日：2,775,163,000港元)，扣除短期銀行存款、銀行結餘以及現金971,103,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,374,268,000港元)後，淨銀行借貸為1,275,216,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,400,895,000港元)。銀行總欠款中，須於一年內清還之短期貸款為789,848,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,171,344,000港元)，全數以港幣定值(二零一五年十二月三十一日：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)。此外，一年後到期的長期貸款為1,456,471,000港元(二零一五年十二月三十一日：1,603,819,000港元)，全數以港幣定值(二零一五年十二月三十一日：全數以港幣定值)。短期銀行存款、銀行結餘以及現金使用以下貨幣定值，包括173,722,000港元以港幣定值、582,928,000港元以人民幣定值、214,447,000港元以美元定值、6,000港元以其他貨幣等定值(二零一五年十二月三十一日：61,563,000港元以港幣定值、1,164,897,000港元以人民幣定值、147,767,000港元以美元定值和41,000港元以其他貨幣定值)。

為延續過往到期的中長期貸款，集團於二零一六年已合共取得600,000,000港元之四至五年長期雙邊貸款。於二零一六年十二月三十一日，由於已將從國內調回的盈餘人民幣資金用於償還大部份短期貸款，中長期貸款(含一年內須償還之部份)佔所有貸款的比例為95%。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。為減低利率波動對集團融資成本的影響，集團持續與銀行簽訂如利率掉期等協議，為大部分中長期雙邊貸款固定借貸利率，對沖貸款利率波動的風險。於二零一六年十二月三十一日，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66%和70%。此等安排應有助緩和受美國聯邦利率自二零一六年初上升而影響香港利率預期上升所帶來的借貸成本上升。

於二零一六年十二月三十一日，共有16間於香港及中國大陸的銀行向集團提供合共5,075,325,000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，77%以港元定值、21%以人民幣定值及2%以美元定值。集團過去在香港安排港幣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。自二零一五年年中起，人民幣對港元大幅貶值，集團已調整了司庫

策略，以應對該等風險，當中包括前述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。集團亦以美元遠期合同有效對沖其以美元定值的採購合同的風險。二零一五年人民幣貶值約5.5%，集團因財務資產及負債而錄得約62,294,000港元的淨匯兌虧損；受惠於集團的司庫策略調整，二零一六年人民幣雖貶值約5.7%，集團相關的淨匯兌虧損大幅降至10,297,000港元。新任美國總統推行的政策對世界經濟和未來利率及匯率走勢的影響尚待觀察。集團將繼續謹慎監控人民幣貶值和利率增加帶來的潛在風險。因應國內人民幣盈餘資金減少，集團於二零一六年內已取得約703,726,000港元等值人民幣流動貸款支持其營運需求。另外，集團與主要銀行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。集團將不時在香港和國內以港幣、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取得合適平衡。

人力資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團之僱員人數合共為3,795人，其中80人來自香港，3,715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台。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。

集團提供具良好的工作環境，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

於截至二零一六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。本公司於截至二零一六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，風險管理及內部控制系統和監察本集團與外聘核數師的關係。審核委員會已於二零一七年三月十六日之審核委員會會議上審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報告。於本公告日期，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。於本公告日期，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）。於本公告日期，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二零一六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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績及去年比較數字。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業額	2	8,555,646	8,584,225
銷售成本		(6,967,660)	(7,204,662)
毛利		1,587,986	1,379,563
其他收入		61,234	79,136
其他收益及虧損	3	(50,004)	(93,281)
銷售及經銷費用		(421,390)	(388,624)
一般及行政費用		(726,439)	(744,543)
利息費用		(59,475)	(70,217)
除稅前溢利	4	391,912	162,034
稅項	5	(148,744)	(74,643)
本年純利		243,168	87,391
其他全面(支出)收益：			
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		(259,436)	(274,633)
物業重新估值收益		47,648	—
		(211,788)	(274,633)
其後可能會重新分類到損益的項目：			
現金流對沖調整淨額		14,215	(2,074)
因折算海外業務而產生之匯兌差額		(12,803)	(19,929)
		1,412	(22,003)
本年其他全面支出		(210,376)	(296,636)
本年全面收益(支出)總額		32,792	(209,245)
本年純利應佔份額：			
本公司股東		169,343	47,847
非控股權益		73,825	39,544
		243,168	87,391
全面收益(支出)總額應佔份額：			
本公司股東		(11,842)	(218,037)
非控股權益		44,634	8,792
		32,792	(209,245)
每股盈利	7		
— 基本		30.0港仙	8.5港仙
— 攤薄		30.0港仙	8.5港仙

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,597,930	1,723,360
預付土地租金		248,805	225,430
投資物業		226,330	93,200
商譽		69,574	69,574
無形資產		1,217	2,461
購買物業、廠房及設備及土地使用權訂金		36,089	178,131
其他非流動資產		4,600	4,600
衍生金融工具		4,468	140
		2,189,013	2,296,896
流動資產			
存貨		808,203	739,286
貿易應收款項及應收票據	8	2,804,610	2,733,113
其他應收賬款及預付款項		353,591	288,567
預付土地租金		6,684	5,823
衍生金融工具		4,152	1,114
短期銀行存款			
— 於三個月內到期		49,175	22,525
— 多於三個月後到期		—	24,363
銀行結餘及現金		921,928	1,327,380
		4,948,343	5,142,171
流動負債			
應付賬款及應計費用	9	1,771,877	1,553,870
應付稅款		72,002	41,200
衍生金融工具		311	13,809
借貸—一年內到期		789,848	1,171,344
		2,634,038	2,780,223
流動資產淨值		2,314,305	2,361,948
總資產減流動負債		4,503,318	4,658,844
非流動負債			
衍生金融工具		47	3,084
借貸—一年後到期		1,456,471	1,603,819
遞延稅項負債		41,812	7,742
		1,498,330	1,614,645
		3,004,988	3,044,199
股本及儲備			
股本		56,381	56,371
儲備		2,472,868	2,538,088
本公司股東應佔權益		2,529,249	2,594,459
非控股權益		475,739	449,740
		3,004,988	3,044,199

簡明綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營業務所產生之淨現金流入	<u>376,800</u>	<u>879,748</u>
投資業務所用之淨現金支出		
存入多於三個月後到期之短期銀行存款	(100,000)	(24,363)
購買物業、廠房及設備之訂金	(55,192)	(120,741)
購買物業、廠房及設備	(42,005)	(231,245)
提取多於三個月後到期之短期銀行存款	124,363	24,964
已收利息	18,511	32,593
出售物業、廠房及設備及土地使用權所得款項	<u>3,229</u>	<u>910</u>
	<u>(51,094)</u>	<u>(317,882)</u>
融資業務所用之淨現金支出		
償還借貸	(2,749,751)	(3,215,122)
支付利息	(59,475)	(70,217)
支付股息	(53,563)	(140,823)
支付附屬公司非控股股東股息	(18,635)	(8,740)
新增借貸	2,220,907	2,906,875
發行股份所得款項	195	2,315
股份發行費用	-	(4)
	<u>(660,322)</u>	<u>(525,716)</u>
現金及現金等額淨(減少)增加	(334,616)	36,150
本年初時之現金及現金等額	1,349,905	1,342,723
匯率變動所產生之影響	<u>(44,186)</u>	<u>(28,968)</u>
本年底時之現金及現金等額	<u><u>971,103</u></u>	<u><u>1,349,905</u></u>
現金及現金等額結餘分析		
銀行結餘及現金	921,928	1,327,380
於三個月內到期之短期銀行存款	<u>49,175</u>	<u>22,525</u>
	<u><u>971,103</u></u>	<u><u>1,349,905</u></u>

綜合財務報告附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

1. 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

於本年度強制生效的經修訂香港財務報告準則

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

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
香港會計準則第1號之修訂	披露計劃
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用方法
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
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：綜合豁免的應用
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

於本年度採用香港財務報告準則之修訂，對本集團於本年度或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告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香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益及相關修訂 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第2號之修訂	釐清及計量以股份為基礎付款之交易 ¹
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 ³
香港會計準則第7號之修訂	披露計劃 ⁴
香港會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁴

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於待釐定日期或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本公司董事預期，應用新訂及經修訂之香港財務報告準則對綜合財務報告無重大影響。

2. 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及應收款項，並扣除折扣及銷售相關稅項。

分類資料

從管理角度，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)油墨及(iv)潤滑油。

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、衍生金融工具公允值之變化、投資物業公允值之變化、出售企業資產之盈虧、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。

分類收益及業績

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
截至二零一六年十二月三十一日止年度							
分類收益							
對外銷售	5,107,750	1,690,196	1,429,793	327,907	8,555,646	-	8,555,646
分類間銷售	<u>117,565</u>	<u>5,884</u>	<u>2,076</u>	<u>50</u>	<u>125,575</u>	<u>(125,575)</u>	<u>-</u>
總額	<u>5,225,315</u>	<u>1,696,080</u>	<u>1,431,869</u>	<u>327,957</u>	<u>8,681,221</u>	<u>(125,575)</u>	<u>8,555,646</u>
業績							
分類業績	<u>339,892</u>	<u>26,666</u>	<u>100,380</u>	<u>1,677</u>	<u>468,615</u>	<u>(99)</u>	<u>468,516</u>
外幣銀行貸款產生之 匯兌虧損(附註3)							(10,583)
衍生金融工具公允值之 變化(附註3)							9,686
投資物業公允值變化之 收益(附註3)							5,125
未分配收入							21,553
未分配費用							(42,910)
利息費用							<u>(59,475)</u>
除稅前溢利							<u>391,912</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
截至二零一五年十二月三十一日止年度							
分類收益							
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>	240,209
外幣銀行貸款產生之 匯兌虧損(附註3)							(11,632)
衍生金融工具公允值之 變化(附註3)							13,105
投資物業公允值變化之 收益(附註3)							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>

分類間銷售與對外銷售的條款相近。

3. 其他收益及虧損

本集團其他收益(虧損)包括：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
外幣銀行貸款產生之匯兌虧損(附註(i)及附註2)	(10,583)	(11,632)
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2)	<u>9,686</u>	<u>13,105</u>
小計	(897)	1,473
其他外幣結餘及交易產生之淨匯兌虧損	(17,167)	(51,208)
呆壞賬準備淨額(附註(ii))	(16,701)	(49,523)
出售／註銷物業、廠房及設備及土地使用權之淨虧損	(20,364)	(13,423)
投資物業公允值變化之收益(附註2)	<u>5,125</u>	<u>19,400</u>
	<u>(50,004)</u>	<u>(93,281)</u>

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。

4. 除稅前溢利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除稅前溢利已扣除下列各項：		
無形資產攤銷	1,203	1,260
核數師酬金	4,250	4,142
確認為支出之存貨成本	6,967,660	7,204,662
物業、廠房及設備之折舊	136,946	133,353
租賃物業之經營租賃支付款項	22,030	22,136
預付土地租金攤銷	5,718	6,053
員工成本，包括董事酬金	667,897	683,557
並經已計入(計入其他收入)：		
利息收入	18,511	32,593
已確認之政府補助金	20,802	15,861
租金收入(減直接支出：零(二零一五年：445,000港元))	4,829	3,557

5. 稅項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
現行稅項－中國大陸		
本年	106,469	64,655
預扣稅	36,616	15,435
	143,085	80,090
遞延稅項		
香港	575	(238)
中國大陸	5,084	(5,209)
	5,659	(5,447)
	148,744	74,643

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。

6. 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於年內確認為派發之股息：		
二零一六年中期股息：每股5.0港仙 (二零一五年：每股10.0港仙)	28,191	56,330
二零一五年特別股息：每股4.5港仙 (二零一五年：二零一四年末期股息每股15.0港仙)	25,372	84,493
	<u>53,563</u>	<u>140,823</u>

董事建議派發有關截至二零一六年十二月三十一日止年度股息每股10港仙，總金額不少於56,381,000港元，並待股東在即將舉行之股東週年大會上投票批准。

7. 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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 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>169,343</u>	<u>47,847</u>
	股份數目 千股	千股
計算每股基本盈利之加權平均股數	563,810	563,320
可能對普通股產生之攤薄影響：		
購股權	<u>50</u>	<u>378</u>
計算每股攤薄後盈利之加權平均股數	<u>563,860</u>	<u>563,698</u>

8. 貿易應收款項及應收票據

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項	1,739,087	1,677,042
減：呆賬準備	(68,075)	(110,716)
	1,671,012	1,566,326
應收票據	1,133,598	1,166,787
	2,804,610	2,733,113

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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
零至三個月	1,374,642	1,222,008
四至六個月	226,663	235,534
六個月以上	69,707	108,784
	1,671,012	1,566,326

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貸質素，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73%（二零一五年：70%）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

應收票據為銀行承兌匯票，即由國內銀行承兌及擔保付款之定期匯票。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。

9. 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貿易應付賬款1,362,338,000港元(二零一五年:1,161,050,000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賬款賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
零至三個月	1,139,905	982,601
四至六個月	218,760	169,161
六個月以上	3,673	9,288
	<u>1,362,338</u>	<u>1,161,050</u>

期末股息

董事會已建議派發期末股息每股現金10港仙，將向於至二零一七年六月十六日(星期五)名列本公司股東名冊之股東派付。建議截至二零一六年十二月三十一日止年度之期末股息須待本公司股東於本公司即將於二零一七年六月六日(星期二)舉行之股東週年大會上批准，方可作實，並於二零一七年七月二十一日(星期五)或前後派付。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一七年六月一日(星期四)至二零一七年六月六日(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二零一七年五月三十一日(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。

本公司將於二零一七年六月十五日(星期四)至二零一七年六月十六日(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期末股息之權利，該等日期內將不會進行任何股份過戶登記。為符合獲發建議期末股息之股東資格，所有過戶表格連同有關之股票最遲須於二零一七年六月十四日(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>)。本集團之二零一六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，二零一七年三月二十一日

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