



**China Zenith Chemical Group Limited**  
**中國天化工集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：362)

**2016/17**  
中期報告



## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

陳昱女士  
羅子平先生  
于德發先生

#### 獨立非執行董事

馬榮欣先生  
譚政豪先生  
侯志傑先生

### 公司秘書

馬健凌先生

### 註冊辦事處

P.O. Box 1350,  
Cilfton House,  
75 Fort Street,  
Grand Cayman KY1-1108,  
Cayman Islands

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
灣仔  
港灣道26號  
華潤大廈  
40樓4007室

### 法定代表

陳昱女士  
羅子平先生

### 核數師

開元信德會計師事務所有限公司  
香港  
九龍  
尖沙咀  
天文台道8號10樓

### 本公司之法律顧問

(香港法律)  
廖廣志律師事務所  
香港上環  
德輔道中308號  
富衛金融中心16樓1602-06室

### 主要往來銀行

恒生銀行有限公司  
香港  
中環  
德輔道中83號

### 中國農業銀行

中國  
黑龍江省  
黑河市  
中央街462號

### 主要股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited  
P.O. Box 1350,  
Cilfton House,  
75 Fort Street,  
Grand Cayman KY1-1108,  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

### 財政年度結算日

六月三十日

### 公司網站

[www.chinazenith.com.hk](http://www.chinazenith.com.hk)

### 電話號碼

2845 3131

### 傳真號碼

2845 3535

### 股份代號

00362

## 財務摘要

截至十二月三十一日止六個月

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	變動
營業額	144,632	66,920	116.1%
本公司擁有人應佔期間溢利／ (虧損)	140,909	(22,645)	722.3%
		(經重列)	
每股基本盈利／(虧損)	4.18 港仙	(0.86) 港仙	586.0%
每股中期股息	—	—	—

中國天化工集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止六個月(「期間」)之未經審核簡明綜合中期財務報表(「中期財務報表」)。業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

## 簡明綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

(未經審核)  
截至十二月三十一日止  
六個月

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業額	4	144,632	66,920
銷售成本		(79,142)	(51,341)
毛利		65,490	15,579
出售附屬公司之收益		165,583	-
其他收入	6	4,204	48,053
銷售及分銷成本		(5,668)	(2,914)
行政開支		(44,488)	(37,396)
其他經營開支		(34,967)	(35,849)
經營溢利／(虧損)		150,154	(12,527)
財務成本		(15,099)	(32,223)
除稅前溢利／(虧損)		135,055	(44,750)
所得稅抵免	7	52	13,242
期間溢利／(虧損)	8	135,107	(31,508)
應佔：			
本公司擁有人		140,909	(22,645)
非控股權益		(5,802)	(8,863)
		135,107	(31,508)

## 簡明綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

		(未經審核)	
		截至十二月三十一日止	
		六個月	
	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
每股盈利／(虧損)			(經重列)
- 基本	9	4.18 港仙	(0.86) 港仙
- 攤薄		不適用	不適用

## 簡明綜合全面收入報表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止	
	六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
期間溢利／(虧損)	135,107	(31,508)
除稅後其他全面收入：		
可能獲重新分類至損益之項目：		
換算海外業務匯兌差額	(132,989)	(113,895)
期間其他全面收入，扣除稅項	(132,989)	(113,895)
期間全面收入總額	2,118	(145,403)
應佔：		
本公司擁有人	15,529	(125,060)
非控股權益	(13,411)	(20,343)
	2,118	(145,403)

# 簡明綜合財務狀況報表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	10	2,407,700	2,679,295
根據融資租賃持有之土地		65,427	65,768
預付土地租金		337,445	378,241
其他無形資產		335	613
		<b>2,810,907</b>	<b>3,123,917</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		47,572	48,918
應收貿易賬項	11	37,212	8,417
預付款項、訂金及其他應收款項		100,096	74,811
按公平值計入損益之金融資產		92	169
銀行及現金結存		87,001	39,297
		<b>271,973</b>	<b>171,612</b>
<b>總資產</b>		<b>3,082,880</b>	<b>3,295,529</b>

## 簡明綜合財務狀況報表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
<b>股本及儲備</b>			
股本	12	431,235	287,490
累計虧損		(691,672)	(835,473)
其他儲備		2,039,870	2,241,327
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b>1,779,433</b>	<b>1,693,344</b>
非控股權益		116,503	129,914
<b>總權益</b>		<b>1,895,936</b>	<b>1,823,258</b>



## 簡明綜合財務狀況報表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款	14	28,137	29,358
應付債券	13	515,655	416,960
遞延稅項負債		18,450	15,006
		562,242	461,324
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬項	15	60,364	72,906
應付債券利息		9,216	9,219
其他應付款項及應計款項		463,595	828,481
其他貸款		45,568	46,579
銀行貸款	14	45,959	53,762
		624,702	1,010,947
<b>總負債</b>		<b>1,186,944</b>	<b>1,472,271</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>3,082,880</b>	<b>3,295,529</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(352,729)</b>	<b>(839,335)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,458,178</b>	<b>2,284,582</b>

## 簡明綜合權益變動報表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

(未經審核)  
截至二零一六年十二月三十一日止六個月  
本公司擁有人應佔

	股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	固定資產 重估儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	外匯儲備 千港元	保留溢利 千港元	小計 千港元	非控股 權益 千港元	總計 千港元
於二零一六年七月一日	287,490	1,837,370	97,402	13,614	292,941	(835,473)	1,693,344	129,914	1,823,258
期間全面收入總額	-	-	-	-	(125,380)	140,909	15,529	(13,411)	2,118
就公開發售發行股份	71,872	(1,312)	-	-	-	-	70,560	-	70,560
就公開發售發行紅股	71,873	(71,873)	-	-	-	-	-	-	-
註銷購股權	-	-	-	(2,892)	-	2,892	-	-	-
期間權益變動	143,745	(73,185)	-	(2,892)	(125,380)	143,801	86,089	(13,411)	72,678
於二零一六年 十二月三十一日	431,235	1,764,185	97,402	10,722	167,561	(691,672)	1,779,433	116,503	1,895,936

(未經審核)  
截至二零一五年十二月三十一日止六個月  
本公司擁有人應佔

	股本 千港元	股份 溢價賬 千港元	固定資產 重估儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	小計 千港元	非控股 權益 千港元	總計 千港元
於二零一五年七月一日	238,290	1,750,810	57,707	14,566	312,524	(247,067)	2,126,830	164,033	2,290,863
期間全面收入總額	-	-	-	-	(102,416)	(22,645)	(125,061)	(20,343)	(145,404)
期間權益變動	-	-	-	-	(102,416)	(22,645)	(125,061)	(20,343)	(145,404)
於二零一五年 十二月三十一日	238,290	1,750,810	57,707	14,566	210,108	(269,712)	2,001,769	143,690	2,145,459

## 簡明綜合現金流量報表

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止 六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營業務(所用)/所得之現金淨額	(61,458)	55,304
投資活動所用之現金淨額	(34,207)	(48,751)
融資活動產生之現金淨額	150,513	34,059
現金及現金等值項目增加淨額	54,848	40,612
匯率變動之影響	(7,144)	(59,405)
期初現金及現金等值項目	39,297	41,376
期終現金及現金等值項目	87,001	22,583
現金及現金等值項目分析		
銀行及現金結存	87,001	22,583

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

## 1. 編製基準及會計政策

此等未經審核簡明綜合財務報表(「中期財務報表」)乃根據香港會計師公會所頒佈香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)其中一項之香港會計準則第34號「中期財務呈報」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定編製。

於期間內，本集團於二零一六年十二月三十一日有流動負債淨額約352,729,000港元。

鑒於前段所述之情況，董事於編製中期財務報表時，已審慎考慮本集團日後之流動資金及財務狀況。該等狀況顯示存在不明朗因素，或會致使本集團之持續經營能力成疑，因此，本集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及履行其責任。董事現正就行政及其他經營開支實施嚴格之成本控制措施，以改善本集團之經營業績及財務狀況。

本集團一直與多家銀行就再融資行動及籌措新資金進行磋商，以加強本集團之財務狀況。本集團將擁有充裕現金資源應付其日後之營運資金及其他財務承擔。董事認為上述措施將可成功實施。因此，董事認為，按持續經營基準編製財務報表乃屬恰當。

此等簡明綜合財務報表應與二零一六年年度的財務報表一併閱讀。

除下文附註2所述者外，用於編製此等簡明綜合財務報表之會計政策及計算方法，與二零一六年年度的財務報表所採納者貫徹一致。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 2. 接納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間內，本集團採納所有與其業務有關並於其二零一六年七月一日開始之會計期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團之會計政策、本期間及過往年度所報告本集團財務報表及金額之呈報方式並無重大影響。

本集團並未採納已頒佈但並未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已經開始評估該等新訂香港財務報告準則之影響，惟現時並未能說明該等新訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況造成重大影響。本集團並無計劃於強制生效日期前採納該等準則。

### 3. 公平值計量

簡明綜合財務狀況報表所列示本集團金融資產及金融負債之賬面值與其各自之公平值相若。

公平值是市場參與者在計量日進行之有秩序交易中出售一項資產所收取或轉讓一項負債所支付之價格。以下披露之公平值計量使用公平值等級機制，有關機制將用以計量公平值之估值技術之輸入數據分為三級，詳情如下：

第1級輸入數據：本集團可在計量日取得之相同資產或負債在活躍市場之報價（未經調整）。

第2級輸入數據：除第1級報價以外，基於可直接或間接觀察取得之資產或負債輸入數據。

第3級輸入數據：資產或負債之無法觀察輸入數據。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 3. 公平值計量(續)

本集團之政策是於轉撥事件或導致轉撥之情況出現變動之日，確認轉入及轉出三個級別任何之一。

於二零一六年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，按公平值計入損益之金融資產之經常性公平值計量均使用第1級。

### 4. 營業額

營業額指於期間內經扣除退貨撥備及商業折扣，並對銷本集團內公司間之所有重大交易後所得之銷售貨品發票淨值。

### 5. 分部資料

本集團各可報告分部為提供不同產品之策略性業務單位。

其基於各項業務所需技術及市場推廣策略不同而獨立管理。本集團有以下五個可報告分部：

- (i) 製造及銷售聚氯乙烯(「**聚氯乙烯**」)；
- (ii) 製造及銷售醋酸乙烯(「**醋酸乙烯**」)；
- (iii) 生產及供應熱能及電力(「**熱能及電力**」)；
- (iv) 製造及銷售維他命C、葡萄糖及澱粉(「**維他命C、葡萄糖及澱粉**」)；及
- (v) 製造及銷售碳化鈣(「**碳化鈣**」)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 5. 分部資料(續)

各經營分部之會計政策與本集團二零一六年度財務報表所述者相同。分部溢利或虧損並無計入出售附屬公司之收益、按公平值計入損益之金融資產公平值收益、出售按公平值計入損益之金融資產之收益以及公司行政開支。分部資產並無計入銀行及現金結存、按公平值計入損益之金融資產以及公司資產。分部負債並無計入銀行貸款、應付債券、應付債券利息、其他貸款以及其他應付款項及一般行政用途之應計款項。

本集團按向第三方作出之銷售或轉讓(即現行市價)就分部間銷售及轉讓入賬。

有關可報告分部之溢利或虧損、資產及負債之資料：

	(未經審核)					
	聚氯乙烯	醋酸乙烯	維他命C、 熱能及 電力	葡萄糖及 澱粉	碳化鈣	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一六年 十二月三十一日 止六個月						
外界客戶收益	–	–	105,566	–	39,066	144,632
分部溢利/(虧損)	(6,200)	(6,532)	43,843	(936)	(40,424)	(10,249)
於二零一六年 十二月三十一日						
分部資產	210,166	109,908	772,562	–	1,833,161	2,925,797
分部負債	17,701	10,208	180,782	–	306,420	515,111

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 5. 分部資料(續)

	聚氯乙烯 千港元	醋酸乙烯 千港元	熱能及 電力 千港元	(未經審核) 維他命C、 葡萄糖及 澱粉 千港元	碳化鈣 千港元	總計 千港元
截至二零一五年 十二月三十一日止 六個月						
外界客戶收益	-	-	66,920	-	-	66,920
分部溢利/(虧損)	(7,230)	(6,505)	64,606	(6,677)	(32,904)	(11,290)
				(經審核)		
於二零一六年 六月三十日						
分部資產	206,970	126,030	721,683	164,790	1,950,850	3,170,323
分部負債	16,359	9,447	328,245	112,834	395,939	862,824



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 5. 分部資料(續)

可報告分部溢利或虧損對賬如下：

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止	
	六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
<b>溢利或虧損</b>		
可報告分部溢利或虧損總額	(10,249)	11,290
出售附屬公司之收益	165,583	-
出售固定資產之虧損	-	(132)
按公平值計入損益之金融資產公平值虧損	(77)	(150)
公司行政開支	(20,150)	(42,516)
期間綜合溢利/(虧損)	135,107	(31,508)

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 6. 其他收入

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止	
	六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
銀行利息收入	11	6
政府補助金(附註)	—	41,856
其他應收款項撥備撥回	1,943	—
雜項收入	2,250	6,191
	4,204	48,053

附註：截至二零一六年十二月三十一日止六個月，本集團並無收取任何政府補助金。截至二零一五年十二月三十一日止六個月收取政府補助金，作為資本開支之獎勵及經營成本之津貼。有關補助金並不附帶任何未履行之條件或或然事項。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 7. 所得稅抵免

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止	
	六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
遞延稅項	52	13,242

由於本集團於期間並無在香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅計提撥備(二零一五年：無)。

其他地區應課稅溢利之稅項支出乃按照本集團經營業務所在國家當前稅率，根據該等國家現有的法例、詮釋及慣例計算。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 8. 期間溢利／(虧損)

本集團於期間之溢利／(虧損)於扣除下列各項後列賬：

	(未經審核)	
	截至十二月三十一日止	
	六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
折舊	48,235	61,663
出售固定資產虧損	—	132
其他無形資產攤銷	278	776
停產期間產生之工廠日常開支(附註)	23,258	55,088
按公平值計入損益之金融資產公平值 虧損／(收益)	77	150
經營租賃租金開支	967	909
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及實物利益	5,483	5,672
退休福利計劃供款	1,919	1,986
董事酬金	563	505

附註：截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止六個月，產生工廠日常開支，該等開支乃聚  
氨乙烯分部、醋酸乙烯分部、碳化鈣分部以及維他命C、葡萄糖及澱粉分部之生產線暫時停產  
期間產生。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 9. 每股盈利／(虧損)

#### 每股基本盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司擁有人應佔期間溢利約140,909,000港元(二零一五年：虧損約22,645,000港元)及期間之已發行普通股加權平均數3,372,440,723股(二零一五年：2,643,529,154股，經調整以反映於二零一六年十二月一日之公開發售)計算。

#### 每股攤薄虧損

本公司之購股權於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止六個月概無任何具潛在攤薄效應的普通股，因此，截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止六個月概無呈列每股攤薄盈利／(虧損)之資料。

### 10. 資本開支

於期間內，添置固定資產(包括中國在建工程)之金額約為58,200,000港元(二零一五年：23,400,000港元)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 11. 應收貿易賬項

本集團主要按信貸條款與客戶進行交易。信貸期一般介乎60日至180日(二零一六年六月三十日：60日至180日)。本集團致力嚴格控制未償還應收賬項，逾期賬項由管理層定期檢討。

以下為應收貿易賬項(經扣除撥備)按發票日期之賬齡分析：

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
30日內	25,061	56
31至60日	387	1,044
61至90日	1,042	484
91至120日	898	2,453
121至150日	1,187	839
151至180日	3,514	3,541
超過180日	5,123	-
	37,212	8,417

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 12. 股本

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
法定 5,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股 已發行及繳足	500,000	500,000
4,312,349,277股(二零一六年六月三十日： 2,874,899,519股)每股面值0.10港元之普 通股	431,235	287,490

本公司之已發行股本於期間之變動情況概述如下：

	已發行 普通股數目 千股	面值 千港元
於二零一五年六月一日	2,382,899	238,290
配售新股份(附註a)	138,000	13,800
發行股份以購入非控股權益	354,000	35,400
於二零一六年六月三十日至 二零一六年七月一日	2,874,899	287,490
按公開發售發行股份(附註b)	718,725	71,872
發行紅股(附註b)	718,725	71,873
於二零一六年十二月三十一日	4,312,349	431,235

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 12. 股本(續)

附註a：於二零一六年四月十五日，根據日期為二零一六年四月五日之配售及認購協議，138,000,000股每股面值0.10港元之普通股已按每股0.315港元之價格配發及發行。所得款項淨額約42,938,000港元已用作就本集團償還應付建築款項。

附註b：於二零一六年十二月一日，本公司透過公开发售按面值發行718,724,879股每股面值0.1港元之普通股，基準為每持有四股股份可獲發一股發售股份，而718,724,879股每股面值0.1港元之普通股已發行為根據公开发售每承購一股發售股份獲發之紅股。所得款項淨額約35,000,000港元用於結付承付票據，而其餘35,560,000港元則用作本集團營運資金。該等股份與當日本公司已發行普通股於所有方面地位相等。

### 13. 應付債券

應付債券之變動如下：

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
於期初/年初之賬面值	416,960	291,437
發行債券	71,743	83,580
期內/年內利息開支	26,952	41,943
於期終/年終之賬面值	515,655	416,960



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 13. 應付債券(續)

債券以下列方式償還：

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
第三年至第五年(包括首尾兩年)	101,509	99,509
五年後	865,651	766,300
	967,160	865,809

應付債券為無抵押及按票息率3厘至8.75厘計息(二零一六年六月三十日：3厘至8.75厘)。

面值為143,750,000港元(二零一六年六月三十日：113,750,000港元)之應付債券之利息按年支付，本金則於到期後悉數償還。面值為823,410,000港元(二零一六年六月三十日：752,059,000港元)之應付債券之利息於發行日期已悉數支付，本金則於到期後悉數償還。

應付債券以實際利率法按攤銷成本計量，經計及發行債券直接應佔之交易費用後，實際年利率介乎3.0厘至23.27厘(二零一六年六月三十日：年利率介乎3.0厘至23.27厘)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 14. 銀行貸款

本集團之銀行貸款須於下列期間償還：

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
須遵守催繳條款之定期貸款	43,563	51,366
一年內	2,396	2,396
第二年	2,500	2,500
第三至第五年(包括首尾兩年)	7,868	7,868
五年後	17,769	18,990
	74,096	83,120
減：十二個月內到期償還之款項 (列作流動負債)	(45,959)	(53,762)
	28,137	29,358

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 14. 銀行貸款(續)

本集團銀行貸款之賬面值乃以下列貨幣為單位：

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
港元	30,533	31,754
人民幣	43,563	51,366
	74,096	83,120

於二零一六年十二月三十一日，銀行貸款按浮動年利率介乎2.10厘至7.21厘(二零一六年六月三十日：2.10厘至7.21厘)計息，故本集團須承受現金流量利率風險。銀行貸款以本集團固定資產、根據融資租賃持有之土地及預付土地租金之質押作為抵押。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 15. 應付貿易賬項

本集團一般獲其供應商給予30日至120日(二零一六年六月三十日: 30日至120日)之信貸期。

以下為應付貿易賬項按接收貨品日期劃分之賬齡分析:

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
30日內	8,547	9,674
31至60日	9,378	10,881
61至90日	864	413
91至120日	297	282
121至365日	3,841	31,805
超過365日	37,437	19,851
	60,364	72,906

### 16. 關連人士交易

除財務報表附註8所披露之董事酬金外，於期間內並無其他重大關連人士交易(二零一五年: 無)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 17. 或然負債

於二零一三年七月十九日，本公司接獲一份傳訊令狀，內容有關一名非上市認股權證認購人兼持有人高健行先生指稱行使涉及發行20,000,000股本公司股份之非上市認股權證（「該索請」）。指涉之非上市認股權證之行使款項約為3,800,000港元。根據日期為二零一四年四月七日之同意令，該訴訟已暫停，直至進一步命令下達前本公司方有權拒絕發行及配發股份。

本公司現正就此事尋求法律意見。本公司將在適當時候遵照上市規則另作公告。董事認為，該索請不會對本集團之營運或財務狀況構成任何重大不利影響。

### 18. 資本承擔

於報告期間結算日，本集團之資本承擔如下：

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
已訂約但未撥備： 樓宇及在建工程	548,114	621,552

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止六個月

### 19. 租賃承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃須償付之未來最低租金總額如下：

	(未經審核) 二零一六年 十二月三十一日 千港元	(經審核) 二零一六年 六月三十日 千港元
一年內	148	1,037
	148	1,037

經營租金指本集團就其若干辦公室應付之租金。租賃議定租期為3年(二零一六年六月三十日：3年)，租金乃按租期釐定及並不包括或然租金。

## 管理層討論及分析

### 中期股息

董事已議決不會就期間宣派任何中期股息(二零一五年：無)。

### 管理層討論及分析

#### 業務回顧

擁有人應佔溢利主要源於提高熱能及電力部的核心收入以及出售附屬公司之收益。

截至二零一六年十二月三十一日止六個月，本集團營業額約為145,000,000港元，較去年同期增加116%。

本公司擁有人應佔溢利約為141,000,000港元，較去年同期增加約722%。

於回顧財政期間(「期間」)內，本集團營業額增加乃歸因於我們熱能供應面積增加以及恢復碳化鈣部之營運。

本集團於期間之銷售及分銷成本約為6,000,000港元，較去年同期增加約95%。銷售及分銷成本增加乃由於期間之營業額增加所致。

本集團於期間之行政開支約為44,000,000港元，較去年同期增加約19%。該增加乃由於初步設立黑河工廠之成本所致。

## 管理層討論及分析

撇除煤相關化工及生物化學產品停產期間之工廠日常開支約23,000,000港元之財務影響，截至二零一六年十二月三十一日止六個月，本集團其他經營開支約為12,000,000港元，較去年同期增加10,000,000港元。(撇除煤相關化工及生物化工產品停產期間之工廠日常開支約34,000,000港元之財務影響，截至二零一五年十二月三十一日止六個月，本集團其他經營開支約為2,000,000港元。)

### 熱能及電力部

於期間內，熱能及電力分部錄得外界客戶營業額106,000,000港元。期間住宅收入約為95,000,000港元，較去年同期增加約67%。該增加乃由於向住宅區供應熱能的面積增加所致。分部溢利約為44,000,000港元，較去年同期增加約93%，(撇除截至二零一五年十二月三十一日止六個月之政府補助金約42,000,000港元的影響)。

### 化工產品部

#### 碳化鈣

於期間內，碳化鈣分部錄得來自外界客戶之營業額達39,000,000港元。除稅前分部虧損錄得約40,000,000港元，較去年同期下降約12%。分部虧損主要源自無可避免的非現金支出，如黑河及牡丹江工廠之折舊及攤銷。

當地管理層已密切監察業務，以減少煤炭或能源消耗及避免浪費資源，從而提高熱能及電力部以及碳化鈣部之經營溢利。熱能及電力生產設施於期間內及去年同期一直營運。碳化鈣設施乃於建設階段，並預期將於可見未來順利運行。



## 管理層討論及分析

### 資本結構、流動資金及財務資源

#### 資本結構

於期間內，本集團透過內部產生資源、股本集資及非股本集資撥付營運所需資金。

#### 流動資金及財務比率

於二零一六年十二月三十一日，本集團之總資產約為3,082,900,000港元(二零一六年六月三十日：3,295,500,000港元)，該資產透過流動負債約624,700,000港元(二零一六年六月三十日：1,010,900,000港元)、非流動負債約562,200,000港元(二零一六年六月三十日：461,300,000港元)、非控股權益約116,500,000港元(二零一六年六月三十日：129,900,000港元)及擁有人權益約1,779,500,000港元(二零一六年六月三十日：1,693,400,000港元)撥付。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之流動資產約達272,000,000港元(二零一六年六月三十日：171,600,000港元)，主要包括存貨約47,600,000港元(二零一六年六月三十日：48,900,000港元)、應收貿易賬項約37,200,000港元(二零一六年六月三十日：8,400,000港元)、預付款項、訂金及其他應收款項約100,100,000港元(二零一六年六月三十日：74,800,000港元)、按公平值計入損益之金融資產約100,000港元(二零一六年六月三十日：200,000港元)以及現金及現金等值項目約87,000,000港元(二零一六年六月三十日：39,300,000港元)。

於二零一六年十二月三十一日，本集團之流動比率(流動資產/流動負債)、速動比率((流動資產 - 存貨)/流動負債)、負債比率(總債務/總資產)及本集團債務與股本比率(總債務/擁有人權益)分別約為0.4(二零一六年六月三十日：0.2)、0.4(二零一六年六月三十日：0.1)、38.5%(二零一六年六月三十日：44.7%)及66.7%(二零一六年六月三十日：86.9%)。

本集團於期間內一直維持相對穩定之財務狀況。儘管本集團處於流動負債淨額狀況，惟管理層已嚴密監管本集團之流動資金狀況及採取適當措施以確保本集團擁有足夠財務資源履行其財務責任。

## 管理層討論及分析

### 股本集資

於二零一六年十二月一日完成公開發售後，藉由按每持有四股現有股份獲發一股發售股份之基準以0.1港元發行718,724,879股發售股份之公開發售，本公司籌得所得款項淨額70,600,000港元。於本中期報告日期，約25,600,000港元已用作減低本集團之流動債項及約45,000,000港元已用於加強本集團之營運資金。

### 非股本集資

#### 銀行貸款

於二零一六年十二月三十一日，本集團之銀行貸款約為74,100,000港元(二零一六年六月三十日：83,100,000港元)，當中30,500,000港元以港元計值及43,600,000港元以人民幣計值(二零一六年六月三十日：31,800,000港元以港元計值及51,300,000港元以人民幣計值)。根據貸款協議所載之協定預定償還款項，須於12個月內償還之銀行貸款約為46,000,000港元(二零一六年六月三十日：53,800,000港元)。

### 債券及其他非股本融資

#### 債券

於二零一六年七月十五日，本公司與比富達證券(香港)有限公司(「配售代理」)訂立數份配售協議，據此，配售代理同意致力促使獨立承配人(或包括配售代理及其聯繫人士)自配售協議日期起計180日內以現金認購一批或多批按利率3厘至12厘計息、為期4至10年之債券，各批債券本金總額最高達200,000,000港元。

於二零一六年十二月三十一日，應付債券合共金額為515,700,000港元，旨在用於改善本集團於期間內之營運資金。

## 管理層討論及分析

### 本公司持有之重大投資

於二零一六年十二月三十一日，除按公平值計入損益之金融資產約100,000港元外，本公司並無任何重大投資。本公司於期間內錄得按公平值計入損益之金融資產公平值虧損約100,000港元。

### 本集團資產之抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團已抵押其若干固定資產、根據融資租賃持有之土地及預付土地租金，以獲得分別約74,100,000港元及45,600,000港元之銀行貸款及其他貸款。

### 或然事項

董事會已審閱並考慮本公司之或然負債以及於簡明綜合財務報表附註17披露有關或然負債之資料。

### 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，除附註17所披露者外，本集團並無任何重大或然負債。

### 外匯風險

由於本集團大部分業務交易、資產及負債主要以本集團主要業務實體之功能貨幣港元及人民幣列值，故承擔之外匯風險甚微。董事亦認為本集團具備充足港元現金資源以償還借款。於期間內，本集團並無動用任何金融工具作對沖用途，而本集團於二零一六年十二月三十一日亦無任何未平倉對沖工具。

### 僱員數目及薪酬

於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國及香港之全職僱員人數為391人。本集團認為人力資源為其營商成功之關鍵。薪酬維持在具競爭力水平，酌情花紅按功績基準支付，與行內慣例一致。本集團亦提供其他員工福利，包括強制性公積金、保險計劃及與表現掛鈎佣金。

## 管理層討論及分析

於期間內，本公司並無向香港及中國附屬公司之高級管理人員授出購股權，約38,000,000份購股權被註銷。於二零一六年十二月三十一日，約有52,000,000份購股權尚未行使，行使期截至二零一八年五月十日為止，行使價為每股0.93港元。

### 展望

管理層相信本集團之劣勢已過，並預期未來數年前景光明。

### 熱能及電力部

熱能及電力部之營業額增加57.7%（二零一五年：36.3%），毛利則增加328%（二零一五年：8.7%），乃由於為住宅供應熱能之面積增加（二零一六年：3,500,000平方米／二零一五年：1,400,000平方米）。

於期間內，本公司已完成25公里地下管道之建設工程，增加約2,100,000平方米之住宅熱能供應面積。管理層旨在於未來幾年增加供應熱能面積至約10,000,000平方米。

管理層相信，二零一七年年度的將為熱能及電力部之收穫期。儘管期內煤炭價格上漲超過50%，住宅熱能供應面積的可觀增長繼續貢獻穩定回報，且毛利率維持在較高水平。

這令管理層更堅信熱能及電力部在受惠於住宅熱能供應面積的持續增長後，前景將會是一片光明，不僅是收入將有所提高，亦會因規模經濟而產生成本效益。

### 化工產品部

#### 黑河

黑河工廠已恢復生產碳化鈣。於期間內，碳化鈣分部已錄得營業額39,000,000港元。然而，由於微調期間內產生初始生產成本，故其錄得毛損3%。

化學市場已於期間內顯著改進。由於經濟復甦，故預期碳化鈣的市價將穩步提高。

## 管理層討論及分析

### 牡丹江

化工產品市場自二零一六年第三季起已一直復甦。管理層擬逐步恢復工廠運作。

### 獲牡丹江市政府委任為窗口公司

於二零一五年八月二十五日，牡丹江市政府委任本公司作為其在香港代理兼對外窗口公司，以代表其就涉及市政府國內企業及項目上市、集資活動及轉讓股本權益之事宜進行磋商。

### 集團策略

本集團將積極進行資產重組，以為股東創造價值。其不會排除可能進一步進行收購及出售非核心資產。

## 其他資料披露

### 董事於股份及相關股份之權益或淡倉

於二零一六年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益（包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄在該條例所述登記冊之權益；或另行根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）上市發行人董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益如下：

董事姓名	公司名稱	權益類別	所持普通股數目（好倉） （佔本公司已發行股本 百分比）	
陳昱女士	本公司	實益權益	28,680,000	0.66%
羅子平先生	本公司	實益權益	400,000	0.01%

### 於股份及相關股份之權益

除上文披露者外，就董事所知悉，於二零一六年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員概無於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有或被視作擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視作擁有之權益及淡倉）；或已記入本公司須根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊之任何權益或淡倉；或另行須根據標準守則已知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## 其他資料披露

### 主要股東於本公司之權益及淡倉

據本公司董事所知悉，於二零一六年十二月三十一日，除董事或本公司最高行政人員外，以下人士於本公司股份及相關股份中擁有已記入根據證券及期貨條例第336條所規定存置之登記冊且須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露之權益或淡倉：

股東姓名	普通股數目	身份(受下文附註規限)	佔本公司已發行股本概約百分比
陳遠東	648,304,443 (L)	實益擁有人	15.03%

(L) 好倉

除上文披露者外，就董事所知悉，除董事及本公司之最高行政人員外，於二零一六年十二月三十一日，概無其他人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊之權益或淡倉。

### 足夠公眾持股量

按本公司取得之公開資料及據董事所知，於本報告日期，本公司股份在市場上具有超過上市規則所規定25%之足夠公眾持股量。

### 購買、出售或贖回本集團上市證券

本公司或其任何附屬公司於期間內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 其他資料披露

### 薪酬委員會

本公司於二零零五年七月一日成立薪酬委員會，並制定特定書面職權範圍，清晰劃分其職權及職責。薪酬委員會現時由全體獨立非執行董事馬榮欣先生、譚政豪先生及侯志傑先生組成，負責就董事與本公司高級管理人員所有薪酬之薪酬政策及架構向董事會提供意見，並參考本公司不時之目標檢討及釐定董事與高級管理人員之薪酬待遇。

### 提名委員會

本公司於二零零七年十一月二日成立提名委員會，並制訂特定書面職權範圍。提名委員會現時由一名執行董事陳昱女士及三名獨立非執行董事馬榮欣先生、譚政豪先生及侯志傑先生組成。董事會整體連同提名委員會負責檢討董事會之組成、發展及制定提名及委任董事之有關程序、監察委任董事及董事繼任之計劃以及評估獨立非執行董事之獨立身份。

### 企業管治功能

董事會釐定本公司企業管治之政策並負責履行(其中包括)以下企業管治職務：

- (a) 制定及檢討本公司企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；



## 其他資料披露

- (d) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事之操守準則；及
- (e) 檢討本公司遵守守則之情況及在企業管治報告內之披露。

承董事會命  
主席兼行政總裁  
陳昱

香港，二零一七年二月二十八日