



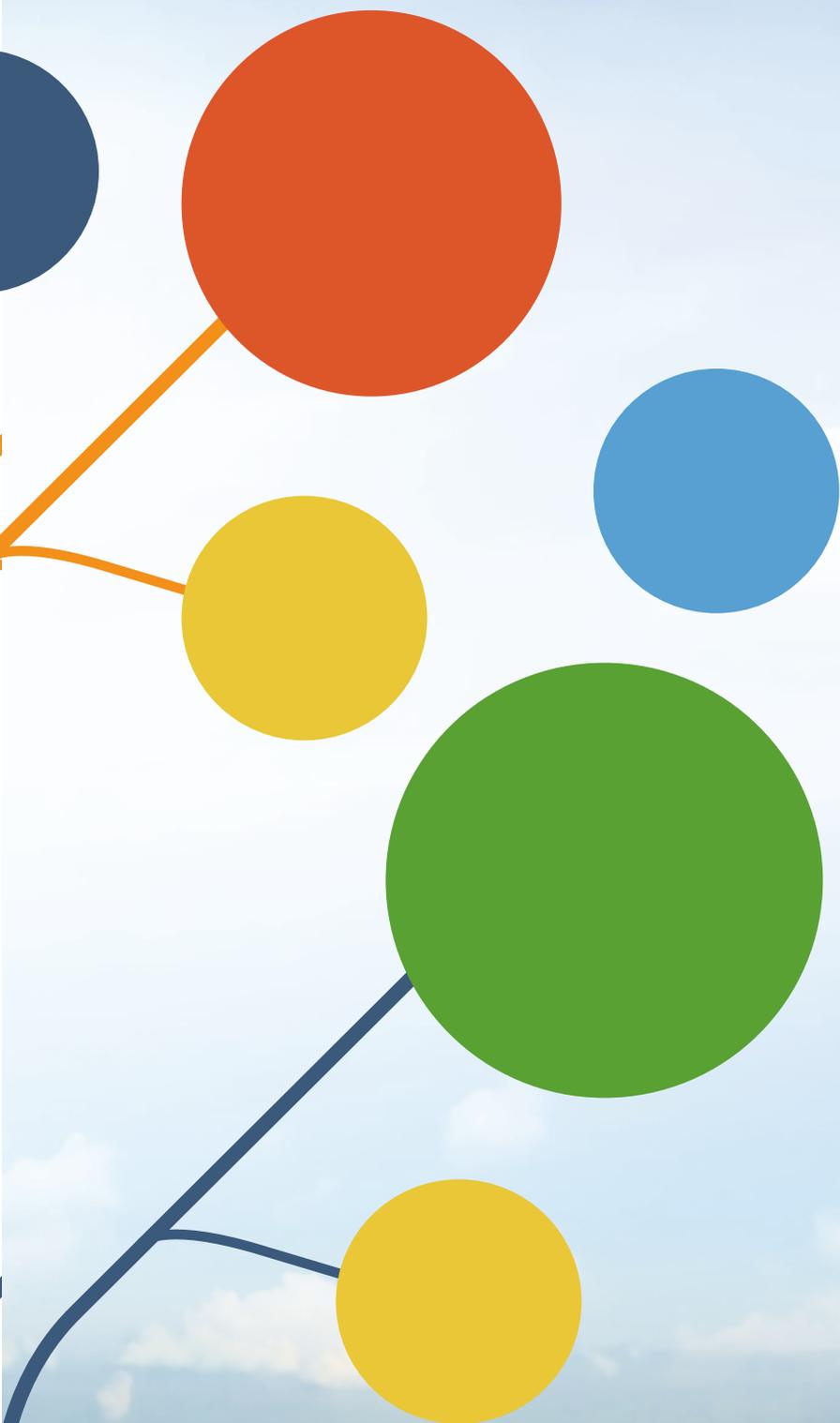
Fufeng Group Limited  
阜豐集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號: 546)

年報

2016





# 目錄

2	董事長報告書
8	五年摘要
組織結構	
9	公司資料
11	財務摘要
12	主要產品生產程序圖
13	董事及高級管理層履歷
管理層討論及分析	
17	業務及財務回顧
31	其他財務資料
32	展望
33	近期發展及未來計劃
報告及財務資料	
37	環境、社會及管治報告
47	企業管治報告
56	董事會報告
65	獨立核數師報告
69	合併財務報表
151	股份資料
152	詞彙

# 董事長報告書



各位尊敬的股東：

本人謹代表本集團董事會（「董事會」），向各位股東欣然呈報阜豐集團有限公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之業績。

## 本年度業績

二零一六年對阜豐而言是一個集「天時地利人和」大機遇的一年。天時，是指中國玉米市場改革帶給玉米加工和生物發酵行業的歷史性機遇，及行業整合逐步見效；地利，是指在中國玉米市場改革下，集團的策略性生產基地布局優勢得到充分發揮；人和，是指我們這幾年不斷優化的高素質的管理團隊推動的精細化管理及生產技術改造帶來了實在的可持續效益。

二零一六年是中國玉米市場改革之年，我國將東北和內蒙古自治區的玉米臨時收儲政策調整為「市場化收購」加「補貼」的新機制。玉米政策的放開及市場化使阜豐的策略性生產基地布局優勢得到充分體現，集團在年內盡享到大幅下降的玉米採購價，讓我們的出口產品的競爭力更突出，更重要的是，我們的呼倫貝爾和內蒙古兩個工廠的玉米採購價下降幅度更大，集團的相對優勢也因此大幅提升。這一政策落地帶來的格局性變化使我們對在不同的生物發酵產品領域的拓展和長期保持跟競爭對手的較大優勢充滿信心。

## 董事長報告書

經過幾年的行業整合，市場集中度進一步提高，集團的行業地位進一步鞏固，營商環境逐步改善，整合後的成果將逐步顯現出來。

2016年內集團全部的味精生產基地均完成了第一期的生產技術改善，相關的生產效率提升也以較快的速度為本集團產生額外經濟效益，為我們近年多個精細化管理項目提供一個很好的示範，特別是2017年要開始推展味精生產的第二期技術改善所能創造的經濟利益。

本集團截至2016年12月31日止經審計的營業額約為人民幣118.0億元，較2015年上升約5.1%。淨利潤約為人民幣10.9億元，較2015年上升約111.6%。

董事會建議派付末期股息每股7.8港仙，已派中期股息及擬派末期股息合共為每股11.6港仙。

### 成就及增長動力

生產技術改善提升競爭力及盈利能力：

2016年上半年，我們已經完成了呼倫貝爾廠房的第一期味精生產技術改善，而相關成果在2016年逐漸發揮，其中包括成本節省帶來了更強的競爭力，以及疊加更高產出率所帶來的更高利潤。在2016年上半年已經出現這勢頭，我們在2016年年末完成內蒙古的廠房的技術改善。相關的生產技術改善使我們的味精業務的效益更上一個新台階，市場佔有進一步鞏固。

中國玉米市場改革使集團區域性布局優勢充分發揮：

阜豐的發展策略一直以來都將最大的味精及氨基酸產能投放在中國的東北，按照道理來說，該區域的原材料購買價格優勢是非常巨大的。但是在過去由於各種因素，這優勢並沒有得到充分發揮。自從2016年下半年玉米的臨儲政策取消後，玉米的市場價格更多由玉米的供求所主導，東北的玉米市場價格產生了較大的降幅，致使東北的玉米成本比其他地區更低。這使我們的味精業務及蘇氨酸業務得到更大的競爭優勢，從而帶來了更好的利潤。我們深信原材料的新局面，將持續我們的明顯優勢。

精細化管理提升效益：

在過去一年，我們從外招聘了眾位高素質的管理人才，包括我們新的行政總裁及銷售團隊高管等，他們在相關產業鏈和分管領域具備豐富的經驗及管理思維，有利於集團深化精細化管理的工作，特別是2017年要啟動的銷售體系重組和提升、肥料業務改革等。

年內，我們也積極把握國內外有利的利率環境，完成了幾單有利的債務再融資，並且通過運用集團的現金流減低整體負債水平，大幅壓低了期內的融資成本。

## 董事長報告書

### 可持續發展

我們非常重視可持續發展，集團持續投資於節能設備，其低碳排放生產設施旨在盡量降低公司業務對環境造成的影響。本集團非常注重綠色生產，不斷實現節能減排、清潔生產技術的固化。2016年新疆阜豐生物科技有限公司入圍新疆維吾爾自治區經信委的第四批工業經濟領域循環經濟試點單位。集團減少生產和運營過程中產生的廢水、廢氣、溫室氣體、有害及無害廢棄物所帶來的環境影響。年內，寶雞阜豐生物科技有限公司對現有的煙氣治理設施進行技術升級改造，以適應集團的長遠戰略。此外，公司還通過資源循環使用的方法，從廢水中提取加工生產飼料和肥料。對於廢水處理過程中產生的沼氣，進行收集回收，用於生產。

### 二零一六年概覽

目前我們的業務涉及四大板塊：

- 食品配料：主要產品包括味精、雞粉、結晶糖、玉米油等
- 動物營養：主要產品包括蘇氨酸、色氨酸、玉米提煉產品等
- 膠體：主要產品包括黃原膠、威蘭膠等
- 高檔氨基酸：主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨醯氨、透明質酸、果膠等

### 味精

味精業務方面，我們在年內完成了第一期的生產技術改造。加上我們的成本優勢得到充分發揮，生產技術改造所釋放的額外產量也成功獲取了更大的市場份額，增加了集團的收益。此外，受益於玉米成本的大幅降低，我們的味精業務利潤率大幅提升，使我們的主業迎來了絕好的發展機遇。

味精的全年平均售價為每噸約人民幣5,910元，較2015年平均價格減少約12.4%。味精銷售量達到約1,084,308噸，較2015年增長約14.4%。味精收入佔總收入的54.4%。

### 氨基酸

蘇氨酸：我們在蘇氨酸的擴產非常成功，歸功於成功的生產基地布局，及與味之素集團的合作進一步加深。集團在蘇氨酸業務盈利可觀的情況下，成功壯大了蘇氨酸生產規模。年內，蘇氨酸產能成功從約54,098噸擴產至約126,821噸，銷售量達到約119,145噸。年內，蘇氨酸收入約為人民幣10.1億元。

高檔氨基酸：經過幾年的培育，我們在生產工藝、市場把握等在年內都有比較明顯的提升，銷量和收入雙雙提升，再加上年內成功推出果膠和聚谷氨酸兩個新產品，進一步豐富了高檔氨基酸的產品群。我們將繼續深化高檔氨基酸業務，例如通過提升質量、技術銷售、交叉銷售、以及推出新品種去持續推動這業務的利潤。年內，高檔氨基酸收入達到人民幣6.6億元。

## 董事長報告書

### 副產品

其他副產品：基於良好的管理及原材料優勢的充分捕捉，肥料及其他副產品的盈利都有明顯改善。

### 黃原膠

就黃原膠業務而言，雖然市場狀況因為競爭對手挑起的價格戰和石油行業的緩慢復蘇還處在一個比較疲軟的水平，可喜的是我們積極梳理出利潤空間較好客戶和果斷終止與虧損客戶的業務往來的策略及扭轉了惡劣形勢實現了有微盈的目的，好於2016年中訂立的目標。2016年下半年黃原膠價格呈現一個較健康的趨勢。雖然距離價格明顯復蘇還需要一點時間，但我們相信短時間內市場的狀況已經得到控制，黃原膠較艱難的局面已成過去。在未來這一年，我們會採取各種手段去加強黃原膠業務的長期競爭能力，我們會深耕長期盈利能力較穩定的食品市場，並等待石油終端市場的復蘇機會。

黃原膠的全年平均售價為每噸約人民幣10,738元，較2015年平均價格下降約28.5%。黃原膠銷售量達到約50,762噸，較2015年下降約20.1%。黃原膠收入佔總收入的4.8%。

### 戰略投資

阜豐與中糧兩強聯手共同開發聚乳酸市場：

我們在年末時攜手中糧集團入股吉林中糧生物材料有限公司，共同開拓聚乳酸業務。我們投資人民幣3,000萬元，持有該公司30%的權益，而中糧集團則持有該公司40%的權益。

吉林中糧生物材料有限公司是一家專注生產生物基材料—聚乳酸(PLA)的聯營企業，而聚乳酸的主要原材料是玉米。聚乳酸是一種新型環保可降解材料，可轉化成生物肥料，對環境無害，符合環保理念。

根據外部研究，聚乳酸的潛在市場空間巨大，如果成功開拓這產品市場，預計未來全球市場空間可達到上千萬噸的銷量，或人民幣上千億的市場規模。聚乳酸並獲得相關政策支持，許多發達國家和地區都已明令禁止在包裝材料等領域使用不可降解材料，而國內部分省份也出台相關政策，並推出「禁塑令」。聚乳酸產品的應用面十分廣闊，市場發展潛力巨大，廣泛應用於生物醫藥行業及日用高分子材料等領域。

## 董事長報告書

**資本結構調整**

年內，我們積極把握國內外有利的利率環境，完成了幾單有利的債務再融資，並且通過運用集團的現金流減低整體負債水平，大幅壓低了期內的融資成本。2016年末我們已經把負債比率，改善到管理層認為可以長期維持的水平。

年內，本集團的總資產約為人民幣144.6億元，總借款約為人民幣31.0億元，負債比率(本集團的總付息借款除以總資產)約為21.4%，較2015年下降6.3個百分點。現金及銀行結餘約為人民幣14.2億元，較2015年上升39.6%。

**2017展望**

對阜豐而言，2017年是一個非常好的大趨勢的開端，我們會積極把握玉米低成本的機遇、啟動第二期生產技術改造，以及落實銷售系統重組和整合，我認為未來這一兩年將是阜豐的機遇期。

2017年我們將會推行的具體措施包括：

- 為了抓住中國玉米市場改革帶來的歷史機遇，我們計劃在黑龍江齊齊哈爾市建造一間新的生產基地，主要用於發展結晶糖及動物營養產品。同時，集團亦跟多家領先世界的生物企業深入溝通，謀求在動物營養領域有更大、更全面的發展。
- 2017年開始，我們會大力整合全國的分銷網絡及提升我們的銷售隊伍。此舉將涉及我們全國味精及生物發酵產品市場重要部分的全面整合。我們謀求與有優勢的分銷商形成同盟，將我們的市場領導地位從產業鏈的生產端延伸到銷售端，以便可以在將來達致更好價格和鎖定產業鏈內更大的利潤。同時我們會提升自己的銷售能力，一方面提升全國直接銷售網絡的覆蓋比率，另一方面提升銷售人員的質量，以促成更多通過技術建議及服務去創造交叉銷售及更高利潤的產品組合群。我們相信在生物發酵的銷售端有很大的價值空間有待我們去挖掘。
- 2017年，我們將會推出第二期生產技術改善(針對味精生產提取的技術改造)。相關的技術改造將會提升產品的質量、在同一基礎下提升產出率及大幅降低單位生產成本。
- 在高檔氨基酸方面，我們將進一步開發新產品，提升現有產品品質。
- 餐飲零售方面：我們將會推出更多新產品，加強產品系列和產品組合毛利，利用新高管的經驗，加深市場的開發力度及提升盈利空間。

## 董事長報告書

### 致謝

2017年適逢卓豐成為上市公司10周年，我們見證公司從中國十大味精生產商成長成全球多個生物發酵產品領頭羊一段發展歷程。未來十年，我將帶領集團演變「從大到強」，成為世界著名的生物企業，並在調味品、人類營養、動物營養和植物營養四個產業鏈都要承擔重要角色。本人謹代表董事會衷心感謝股東們、客戶、業務夥伴及所有持份者的長期支持，以及董事會成員及全體員工的全心投入。讓我們共同攜手並進，邁向下一個更輝煌的十年。

李學純

主席

二零一七年三月二十一日

# 五年摘要

	年度					二零一六年 人民幣千元
	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	
<b>經營業績－概要</b>						
營業額	11,111,920	11,366,722	11,297,696	11,225,722	<b>11,803,131</b>	
毛利	1,637,455	2,099,443	2,166,865	1,802,491	<b>2,406,373</b>	
除所得稅前溢利	490,213	634,697	774,176	679,774	<b>1,301,898</b>	
股東應佔溢利	426,553	506,132	626,428	516,261	<b>1,092,512</b>	
<b>資產負債表－概要</b>						
非流動資產	7,665,681	8,170,547	9,334,995	9,220,961	<b>9,516,968</b>	
流動資產	4,305,271	4,448,621	4,359,282	4,629,217	<b>4,939,134</b>	
資產總值	11,970,952	12,619,168	13,694,277	13,850,178	<b>14,456,102</b>	
非流動負債	2,417,222	3,689,594	4,258,072	2,761,158	<b>2,647,336</b>	
流動負債	5,758,722	4,110,788	4,067,139	5,281,961	<b>4,992,902</b>	
資產淨值	3,795,008	4,818,786	5,369,066	5,807,059	<b>6,815,864</b>	
<b>財務比率</b>						
每股盈利(基本)(人民幣分)	23.03*	25.13	29.98	24.36	<b>51.37</b>	
毛利率%(附註1)	15	19	19	16	<b>20</b>	
股權收益%(附註2)	11	11	12	9	<b>16</b>	
流動比率(附註3)	0.75	1.08	1.07	0.88	<b>0.99</b>	
存貨周轉期(日)(附註4)	55	60	79	86	<b>97</b>	
應收賬款周轉期(日)(附註5)	63	58	33	27	<b>25</b>	
應收貿易賬款周轉期(日)(附註6)	9	12	12	13	<b>13</b>	
應付賬款周轉期(日)(附註7)	55	49	60	49	<b>58</b>	
應付貿易賬款周轉期(日)(附註8)	55	48	40	47	<b>48</b>	
資產負債比率%(附註9)	37	36	33	28	<b>21</b>	

附註：

1. 毛利率相等於毛利除以營業額。
2. 股權收益為股東應佔溢利除以總權益。
3. 流動比率相等於流動資產除以流動負債。
4. 存貨周轉期相等於年終時撥備前的存貨除以同年的銷售成本，再乘以366日。
5. 應收賬款周轉期相等於年終時的應收貿易賬款及票據除以同年的營業額，再乘以366日。
6. 應收貿易賬款周轉期相等於年終時的應收貿易賬款除以同年的營業額，再乘以366日。
7. 應付賬款周轉期相等於年終時的應付貿易賬款及票據除以同年的銷售成本，再乘以366日。
8. 應付貿易賬款周轉期相等於年終時的應付貿易賬款除以同年的銷售成本，再乘以366日。
9. 資產負債比率相等於年終時的借貸總額除以同年年終時的資產總值。

\* 經重述

# 公司資料

## 執行董事

李學純先生  
李德衡先生  
徐國華先生  
李廣玉先生  
王龍祥先生(於二零一六年七月二十五日辭任)  
馮珍泉先生(於二零一六年九月十九日辭任)

## 獨立非執行董事

孫玉國先生  
鄭豫女士  
齊慶中先生

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive, P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國主要營業地點

中國  
山東省莒南縣  
淮海路西段  
郵編276600

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔告士打道178號  
華懋世紀廣場11樓1102室

## 公司秘書及合資格會計師

李偉然先生CPA FCCA

## 授權代表

李學純先生  
李偉然先生

## 審核委員會

孫玉國先生(主席)  
鄭豫女士  
齊慶中先生

## 薪酬委員會

孫玉國先生(主席)  
鄭豫女士  
齊慶中先生

## 提名委員會

李學純先生(主席)  
孫玉國先生  
鄭豫女士  
齊慶中先生  
王龍祥先生(於二零一六年七月二十五日辭任)

## 中國主要往來銀行

中國建設銀行  
中國銀行  
中國農業銀行  
招商銀行  
上海浦東發展銀行

## 香港主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
瑞穗銀行  
恒生銀行有限公司

## 獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited

## 股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

## 美國預託證券資料

美國交易所：櫃檯市場交易  
CUSIP：35953H105  
預託證券相對普通股比率：1：20

## 股份代號

546

## 網址

[www.fufeng-group.com](http://www.fufeng-group.com)



呼倫貝爾  
廠房

內蒙古  
廠房



山東  
廠房

寶雞  
廠房



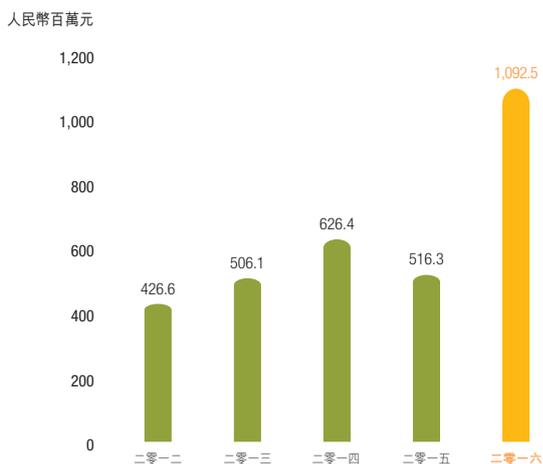
新疆  
廠房

# 財務摘要

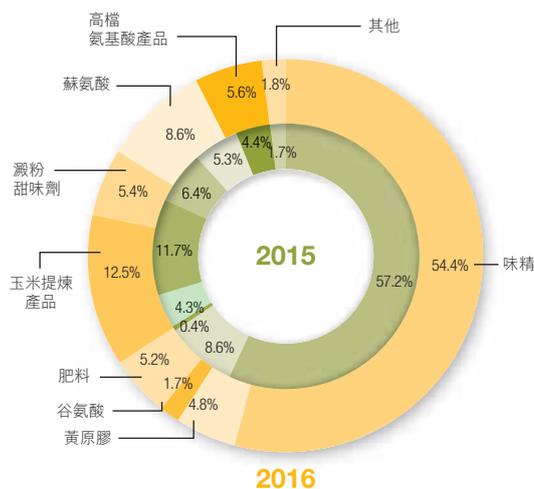
## 營業額增長



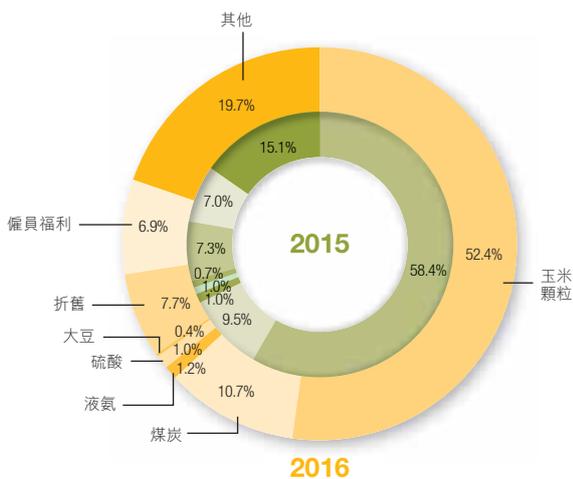
## 股東應佔溢利



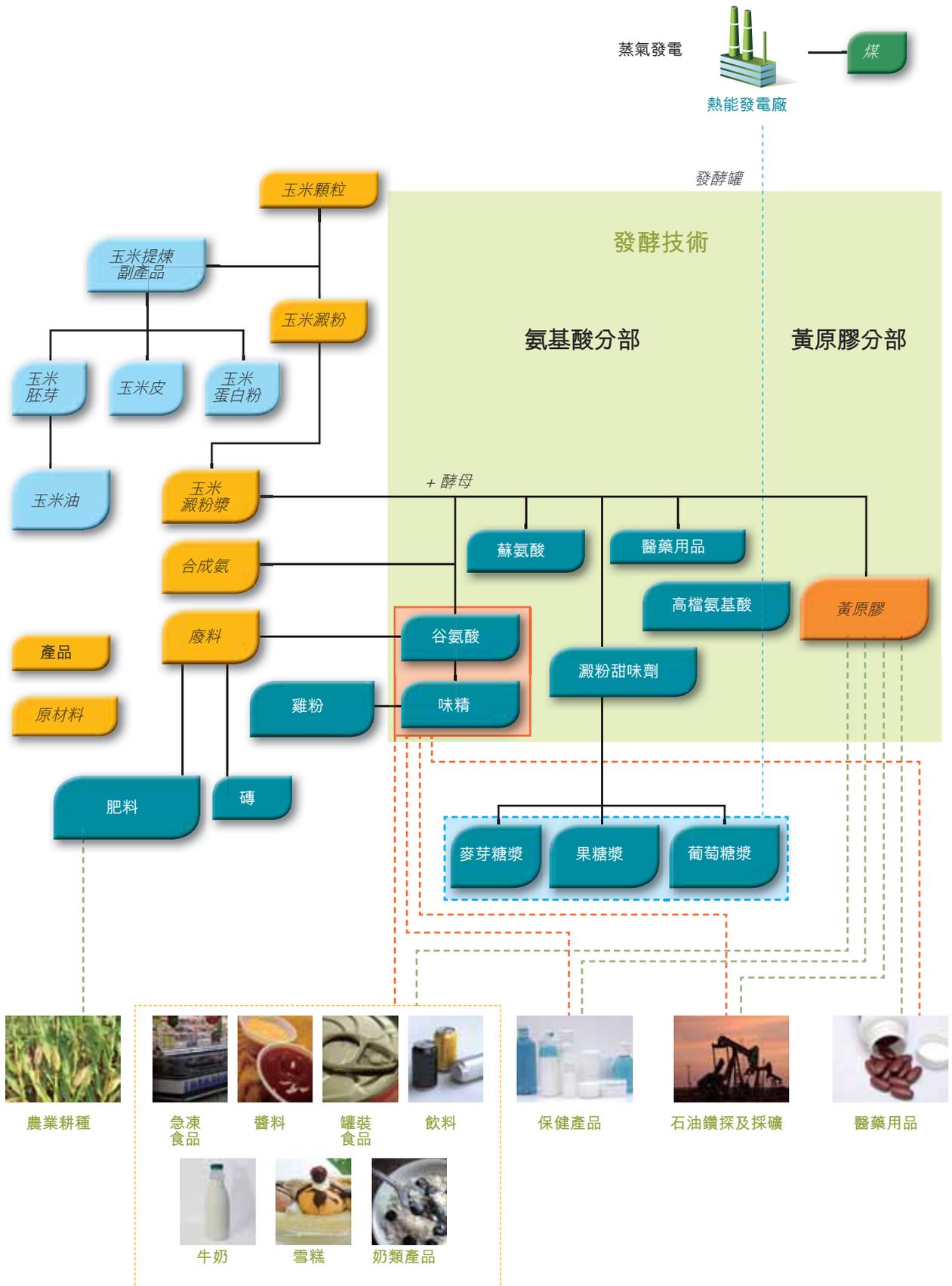
## 收入分析



## 生產成本分析



# 主要產品生產程序圖



## 董事及高級管理層履歷

### 執行董事

李學純，現年65歲，本集團主要發起人、本公司董事長兼執行董事。李先生亦為Acquest Honour、Summit Challenge、Absolute Divine、Expand Base、Fufeng Singapore、山東阜豐、寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐、新疆阜豐及神華藥業的董事。李先生負責策略性規劃及制定本集團的整體公司發展政策。李先生於一九八二年取得山東輕工業學院的工業發酵學士學位。李先生為山東省第十二屆人大代表，並於二零零三年四月獲山東省政府評選為「省優秀民營企業家」。同年，彼亦獲評為山東省「勞動模範」。李先生首先於一九八二年加入山東福瑞酒廠，出任廠長。李先生於一九九九年六月藉成立山東阜豐創辦本集團，並於山東阜豐成立時獲委任為其董事。彼在發酵行業累積35年經驗。李先生為Motivator Enterprises Limited的唯一董事，並實益擁有該公司的全部已發行股本，該公司則擁有本公司已發行股本約46.63%權益，為本公司的控股股東。彼為李廣玉（執行董事）的父親及李德衡（執行董事）的內兄。

李德衡，現年48歲，本集團執行董事兼常務副總經理，負責本集團生產及採購的整體運作。彼亦為山東阜豐、寶雞阜豐、內蒙古阜豐及呼倫貝爾阜豐的董事。李先生於一九九二年畢業於山東聊城師範學院，取得化學教育學士學位。彼於二零零一年一月加入本集團，並於二零零三年十一月獲委任為山東阜豐董事，在業務管理方面積逾16年經驗。李德衡先生為李學純先生的妹夫。李先生擁有Empire Spring Investments Limited全部已發行股本，而該公司則於本公司已發行股本約1.57%即33,320,160股股份中擁有權益。

徐國華，現年48歲，本集團執行董事兼副總經理，負責神華藥業及本集團的研究與開發工作。徐先生亦為山東阜豐、寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐及神華藥業的董事。徐先生先後於一九九一年七月及二零零三年畢業於山東輕工業學院，主修發酵及經濟管理。彼於二零零四年九月畢業於天津科技大學，修讀發酵工程專業。徐先生於二零零四年獲推選成為中國發酵工業協會執行委員會委員，在此之前，徐先生於二零零二年獲邀請出任中國發酵工業協會旗下氨基酸技術委員會委員。徐先生首先於一九九一年加入山東福瑞酒廠，並於一九九九年六月加入本集團，在發酵行業積逾26年經驗。彼亦為最初管理層股東之一。徐先生於二零零二年五月獲委任為山東阜豐董事。徐先生擁有Best Range Investments Limited全部已發行股本，而該公司則於本公司已發行股本約1.33%即28,320,160股股份中擁有權益。

## 董事及高級管理層履歷

李廣玉，現年38歲，本集團執行董事兼副總經理，負責本集團產品進出口業務。李先生於發酵行業積逾11年經驗。李先生於二零零六年畢業於華東政法大學研究生院，並取得法律碩士學位。李先生為李學純先生的兒子。根據證券及期貨條例第XV部，李先生並無於本公司任何股份中擁有權益。

### 獨立非執行董事

孫玉國，現年62歲，於二零一五年十一月二十三日獲委任為獨立非執行董事。孫先生於會計及財務管理方面擁有逾31年經驗。孫先生為中國註冊會計師協會及中國註冊評估師協會非執業會員。於二零一四年二月退休前，孫先生曾任青島啤酒股份有限公司執行董事兼副總裁，於財務管理及資本管理方面具備豐富經驗。彼曾出任青島市財政局副處長及青島市人民政府國有資產管理局（「青島國有資產管理局」）處長。孫先生於二零零四年榮獲中國首席財務官年度人物及於二零零八年榮獲全國會計先進工作者。

孫先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要或控股股東概無任何關係。孫先生於二零一四年六月前為青島啤酒股份有限公司（股份代號：0168.HK）的執行董事，除上文所披露者外，彼於過去三年概無於其他上市公眾公司出任任何董事職務，亦無於本公司及其任何附屬公司出任任何其他職位。根據首次公開招股後購股權計劃，孫先生獲授購股權以認購300,000股股份，相當於本公司已發行股本0.01%。除上述者外，孫先生並無於本公司股份擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益。

鄭豫，現年49歲，於二零一二年十二月獲委任為獨立非執行董事。鄭女士於二零零八年至二零一一年服務於柏瑞環球投資（前稱AIG友邦環球投資）並擔任董事總經理，負責在大中華區的私募股權投資業務。彼亦於管理諮詢業積逾17年經驗，彼曾任職波士頓諮詢集團，其後加入羅蘭貝格戰略諮詢公司為高級合伙人，負責大中華區工業品及汽車業務。鄭女士於不同管理事宜方面擁有豐富經驗，包括曾為國內外客戶提供戰略發展、品牌管理、企業重組、全球採購、合資戰略以及項目管理。彼之業內經驗涉及汽車、工業產品、電子消費品、零售消費品、教育、出版媒體等不同領域。於投身投資及管理諮詢事業前，彼亦於中國及美國的計算機行業服務。鄭女士於北京師範大學取得計算機科學學士學位，並於美國德克薩斯州立大學奧斯汀分校取得工商管理碩士學位。鄭女士與本公司任何董事、高級管理層、主要或控股股東概無任何關係。鄭女士目前亦出任敏實集團有限公司（股份代號：425）的非執行董事職務，除上文披露者外，彼於過去三年並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職務，亦無在本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職務。根據首次公開招股後購股權計劃，鄭女士獲授購股權以認購300,000股股份，相當於本公司已發行股本0.01%。除上述者外，鄭女士並無於本公司股份擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益。

## 董事及高級管理層履歷

齊慶中，現年62歲，於二零一四年十一月一日獲委任為獨立非執行董事。齊先生於管理發酵及食品業公司方面擁有逾32年經驗，在戰略發展、推廣及品牌管理以及行業營運管理等多個管理實務積累豐富經驗。齊先生於一九八二年畢業於大連輕工業學院(食品工程系工業發酵專業)，目前擔任中國食品添加劑和配料協會之秘書長及行政總裁。齊先生亦擔任食品安全國家標準審評委員會食品添加劑份委員會副主任。齊先生與本公司任何董事、高級管理層、主要或控股股東概無任何關係。彼於過去三年並無擔任其他上市公眾公司之任何董事職務，亦無在本公司及其任何附屬公司擔任任何其他職務。根據首次公開招股後購股權計劃，齊先生獲授購股權以認購300,000股股份，相當於本公司已發行股本0.01%。除上述者外，齊先生並無於本公司股份擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益。

### 高級管理層

趙強，現年49歲，為本集團行政總裁。趙先生於食品及飲品行業擁有逾21年銷售及營運管理經驗，並於大中華及亞太地區曾成功帶領及發展多項食品業務，成績卓越。於加入本公司前，趙先生於二零一一年至二零一五年間出任李錦記醬料集團的營運總裁及行政總裁。於二十多年的職業生涯中，趙先生曾出任百事可樂及卡夫食品於大中華及亞太地區的多個高級領導、戰略開發及營運管理職位。趙先生將負責本集團的營運管理及業務策略、執行董事會批准

的決策及計劃、作出日常運作及管理決策以及協調整體業務營運。根據首次公開招股後購股權計劃，趙先生獲授購股權以認購5,000,000股股份，相當於本公司已發行股本0.24%。

陳奕祺，現年37歲，於二零一五年一月一日獲委任為本集團財務總監。陳先生畢業於倫敦政治經濟學院，獲頒授會計及財務學士學位。陳先生於企業融資及收購合併方面擁有15年經驗。在加入本公司之前，彼於德意志銀行擔任董事及亞太區零售消費零售行業主管，之前彼亦於瑞士信貸銀行投資銀行部擔任副總裁。陳先生負責有關企業融資、資本市場、投資者關係、企業發展之事宜，亦協助戰略規劃及其他財務管理工作。根據首次公開招股後購股權計劃，陳先生獲授購股權以認購6,000,000股股份，相當於本公司已發行股本0.28%。

來鳳堂，現年48歲，為山東阜豐總經理，彼現時負責山東阜豐的營運。來先生於一九九八年畢業於中國西北大學。彼於一九九一年首先加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團，在發酵行業積逾25年經驗。來先生為Hero Elite的唯一董事，持有該公司的14.3%已發行股本，而該公司則於本公司已發行股本3.25%即69,120,000股股份中擁有權益。

## 董事及高級管理層履歷

潘悅洪，現年52歲，為本集團副總經理。潘先生於一九八八年畢業於山東輕工業學院，主修發酵。潘先生於一九八八年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團，在發酵行業擁有近29年的經驗，現主要負責本集團的銷售及市場推廣活動。潘先生為Advanced Quality Limited的唯一董事，持有該公司的14.3%已發行股本，而該公司則於本公司已發行股本3.25%即69,120,000股股份中擁有權益。

王均成，現年49歲，現為內蒙古阜豐總經理。王先生於一九九零年畢業於中國海洋大學，主修海洋生物。王先生於一九九零年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團，在發酵行業積累了27年的經驗，現主要負責內蒙古阜豐的運作。

嚴紀文，現年50歲，現為寶雞阜豐總經理。嚴先生於二零零五年畢業於山東輕工業學院，主修經濟管理。嚴先生於一九八八年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團。在行業管理上積累了29年的經驗，現主要負責寶雞阜豐的運作。嚴先生為Excel Energy Limited的唯一董事，持有該公司的16.0%已發行股本，而該公司則於本公司已發行股本2.90%即61,747,200股股份中擁有權益。

唐永強，現年42歲，現為本集團副總經理，負責開發新項目。唐先生於一九九七年畢業於西北工業大學，主修機械製造工業與設備。唐先生於一九九七年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團。在行業管理上積累了19年的經驗，現主要負責本集團之項目開發。

趙蘭坤，現年44歲，為呼倫貝爾阜豐的總經理，彼現時負責呼倫貝爾阜豐的營運。趙先生於一九九四年在青島化工學院畢業，主修化工設備機械。趙先生於一九九四年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團。趙先生具備近23年的產業管理經驗。趙先生於Hero Elite 14.3%的已發行股本中擁有權益，而該公司則於本公司已發行股本3.25%即69,120,000股股份中擁有權益。

### 公司秘書及合資格會計師

李偉然，現年47歲，自二零零八年八月起出任本公司合資格會計師兼公司秘書。李先生於一九九三年畢業於香港樹仁學院，獲頒授會計學文憑。李先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。李先生於財務及會計方面擁有逾23年工作經驗，包括曾於多家國際會計師行任職。根據首次公開招股後購股權計劃，李先生獲授購股權以認購1,800,000股股份，相當於本公司已發行股本0.08%。

## 管理層討論及分析

### 業務及財務回顧

#### 概覽

二零一六年乃於天時 – 地利 – 人和方面為阜豐提供巨大機遇的一年。於二零一六年，中國及全球經濟仍面對重重困難及挑戰。作為行業龍頭，本集團致力於使其核心業務達致強勁業績，並進一步鞏固其市場領導地位。此外，本集團大舉開發高價值發酵產品，令我們進一步多元化擴大收益來源、提高盈利能力並促進本集團的長遠可持續發展。

於二零一六年，本集團受惠於過往數年行業整合所取得的業績。我們積極增強競爭力及不斷改進生產技術以實現更高的成本效益，並更加積極地拓展氨基酸分部業務。我們的產品開發策略主要劃分為四類：一) 食品配料(主要產品包括味精、雞粉、結晶糖、玉米油等)；二) 動物營養(主要產品包括蘇氨酸、色氨酸、玉米提煉產品等)；三) 膠體(主要產品包括黃原膠、威蘭膠等)；及四) 高檔氨基酸(主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨醯胺、透明質酸、果膠等)。

本集團繼續善用生產設施及各廠房產能，務求滿足市場不斷增長的需求。本集團亦積極拓展新的高端產品，令產品更多元化，並於保健、醫藥及護膚相關行業增加銷售及提

高滲透力。只有不斷提升產品質量及擴大產品類別，本集團方可逐步從傳統、大宗商品企業走向現代化、高科技、高附加值的生化產品供應商。

此外，二零一六年乃我們進行生產技術改造及產品開發的一年。我們新的味精生產技術改造透過削減生產成本及增加產量，進一步增強競爭成本優勢。我們的廠房已於二零一六年完成實施第一期新的生產技術改造。

於二零一六年，味精行業整合逐步有助於改善商業環境，外加玉米顆粒價格下跌，從而導致我們主要產品的生產成本減少，毛利率上升。本集團於二零一六年的整體毛利及純利較二零一五年同期錄得大幅增長。縱使本集團二零一六年的整體收益較二零一五年保持相對穩定，但本集團能夠借助蘇氨酸及高檔氨基酸等成長性產品及有效實施成本控制，提升整體盈利能力。高檔氨基酸產品則成功擴大產品開發及市場份額，因此我們更有信心成為世界頂尖蘇氨酸及高檔氨基酸產品的供應商之一。

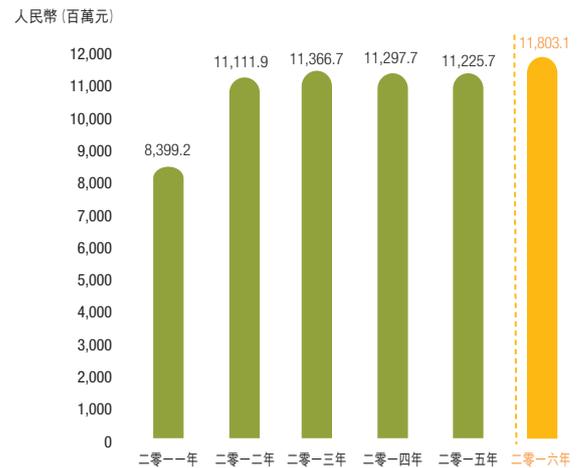
就產能而言，味精、蘇氨酸及高檔氨基酸於二零一六年的年產能均有所提高。本集團於二零一六年的整體產能保持接近滿產。

## 管理層討論及分析

我們的氨基酸分部主要由味精、蘇氨酸及高檔氨基酸產品組成。就味精業務而言，味精的平均售價於二零一六年下跌，乃由於主要原材料(尤其是玉米顆粒)成本於年內下降所致。味精的平均售價維持相對較低水平，且本集團繼續面對國內餐飲及消費市場低迷以及市場競爭所帶來的定價壓力。儘管市況挑戰重重，本集團仍能透過其成本優勢採用具競爭力的定價，保持其於市場份額及銷量方面的領導地位。然而，本集團氨基酸分部錄得毛利及毛利率上升，乃主要由於味精、蘇氨酸及高檔氨基酸產品銷售貢獻增加。本集團不斷增加的高檔氨基酸產品繼續增加對本集團的收益貢獻，尤其是於新疆廠房的新生產設施投入運作後。

我們的黃原膠業務(本集團另一主要業務分部)平均售價及毛利率錄得顯著下降，乃由於全球經濟疲弱，尤其是石油行業。我們已暫停黃原膠部分產能，並改為生產其他盈利產品。我們已將新疆廠房之部分產能調整為生產結冷膠及高檔氨基酸產品，並暫停內蒙古廠房部分產能以進行維修。黃原膠產能將暫時降至每年73,000噸。作為全球三大黃原膠生產商之一，本集團於二零一六年繼續主導全球市場份額。

下表說明本集團於過往六年的收益趨勢：



於二零一六年，本集團的收益約為人民幣11,803,100,000元，與二零一五年約人民幣11,225,700,000元比較相對穩定。收益微增乃主要由於味精銷量增加以及蘇氨酸及高檔氨基酸產品收益增長，並與黃原膠平均售價下跌及銷量減少抵銷所致。味精行業整合逐步有助於改善商業環境，外加玉米顆粒價格下跌，從而導致生產成本減少。

儘管黃原膠售價及銷量因全球石油行業持續疲弱而大幅下跌，但本集團於二零一六年仍維持黃原膠作為市場龍頭的市場份額。此外，於二零一六年年底全球石油行業市況穩定，因此黃原膠的市況亦已恢復穩定。

本集團整體毛利由二零一五年約人民幣1,802,500,000元大幅增至二零一六年約人民幣2,406,400,000元。該增幅達

## 管理層討論及分析

33.5%，乃主要由於味精行業整合逐步有助於改善商業環境，外加玉米顆粒價格下跌以及我們透過生產技術改善及提高產能來改善生產效率，從而導致生產成本減少，以及蘇氨酸、味精、澱粉甜味劑及高檔氨基酸產品銷售對毛利的貢獻增加，惟部分被黃原膠銷售的毛利率下跌抵銷。

於二零一六年，本集團味精平均售價較二零一五年下降12.4%，主要由於玉米顆粒平均價格下降所致。此外，由於競爭激烈加上全球石油行業市況疲弱，本集團黃原膠平均售價較二零一五年下降28.5%。

鑒於市況充滿挑戰，本集團亦繼續積極推行成本控制，並加強生產流程的技術改造，以改善生產效率及成本架構。氨基酸分部於二零一六年毛利率大幅增加，顯示本集團可透過規模經濟效益及產能有效控制其成本。

於二零一六年，味精產量及銷量較二零一五年分別增加約17.4%及14.4%，味精產量增加乃由於其生產流程的技術改造而導致年內味精產量增加。

於二零一六年，黃原膠產量及銷量較二零一五年分別減少約37.0%及20.1%。黃原膠產量減少主要由於市場需求低迷。因此本集團暫停部分黃原膠生產線以進行維修或改為生產其他盈利產品，如結冷膠及其他高檔氨基酸產品。

### 動物營養及高檔氨基酸業務

此外，我們繼續開發蘇氨酸業務。蘇氨酸為用作動物飼料添加劑的其中一種氨基酸。於本年度，本集團在蘇氨酸業務的產品擴產非常成功，歸功於成功的生產基地布局，及與味之素集團的合作進一步加深。集團在蘇氨酸業務盈利可觀的情況下，成功壯大了蘇氨酸生產規模。蘇氨酸銷售總額於二零一六年達約人民幣1,012,800,000元，較二零一五年增加70.3%。於二零一六年，本集團售出蘇氨酸約119,145噸，而二零一五年銷量約為53,605噸。

屬氨基酸分部的高檔氨基酸業務為本集團的新增長點。本集團能夠利用其發酵技術生產不同種類的玉米生化產品，以開發高檔氨基酸產品。高檔氨基酸產品包含纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺及透明質酸等。於本年度，高檔氨基酸產品的銷售總額達約人民幣663,700,000元，較二零一五年增加35.3%。本集團的高檔氨基酸產品一般有較高盈利能力且專注於保健及醫藥原料行業。本集團的短期目標是成為全球三大生產商及供應商之一（以其若干主要氨基酸產品類型的市場份額計）。該等產品的開發及生產將進一步促進本集團產品及收益組合多元化。本集團亦計劃擴大其業務範疇，由生產及銷售傳統及大宗氨基酸產品擴充至該等類別的高檔產品。

總體而言，本集團的產品組合多元化有助本集團於二零一六年維持收益增長勢頭。

預計該等產品的開發及生產將進一步促進本集團產品及收益組合多元化，而本集團的目標是成為重點生產商及供應商之一（以全球市場份額計）。

## 管理層討論及分析

### 市場概覽

#### 氨基酸分部

氨基酸分部主要包括味精、蘇氨酸及高檔氨基酸產品。就味精業務而言，由於年內主要原材料特別是玉米顆粒成本大幅降低，致使味精於二零一六年的平均售價下降。味精平均售價仍維持於相對較低水平，而本集團繼續面臨國內餐飲及消費市場低迷的狀況。隨著行業整合完成後市況好轉，本集團得以於市場份額及銷售量方面保持其領先地位，並透過利用其成本優勢，採取具競爭力的價格，提高毛利率。本集團錄得其氨基酸分部毛利及毛利率增長，主要是由於味精、蘇氨酸及高檔氨基酸產品的銷售貢獻增

加。高檔氨基酸產品作為本集團相對較新的產品，繼續增加其對本集團的收益貢獻。

#### 黃原膠分部

本集團的另一個主要業務分部黃原膠業務錄得平均售價及毛利率大幅下跌，而黃原膠的市場需求普遍疲軟。我們於二零一六年年初調整了新疆廠房的部分產能，以生產結冷膠及高檔氨基酸產品，並自二零一六年第二季度起暫停內蒙古廠房的部分產能以進行維修。產能將暫時減少至每年73,000噸。本集團作為世界上三大的黃原膠生產商之一，於二零一六年繼續保持全球市場領先地位。隨著石油行業全球市況於年底恢復穩定，黃原膠的平均價格也趨於穩定，並於二零一六年年末略顯上升趨勢。

### 本集團的營運回顧

本集團若干指標性營運數字載列如下：

#### 本集團的營業額／毛利／毛利率

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一六年	二零一五年	
營業額(人民幣千元)	11,803,131	11,225,722	5.1
毛利(人民幣千元)	2,406,373	1,802,491	33.5
毛利率(%)	20.4	16.1	4.3個百分點

本集團的毛利及毛利率表現大幅改善，主要由於氨基酸分部的毛利率上升，而部分由黃原膠的毛利率下跌抵銷所致。由於味精行業逐步整合促進商業環境改善，而主要原材料成本(特別是玉米顆粒)於二零一六年有所下跌，故味精的平均售價呈下行趨勢。由於我們繼續於廠房實施生產

技術改造，也提高了味精的毛利率。此外，高檔氨基酸產品及蘇氨酸的銷量增加，亦為氨基酸分部帶來更強的增長勢頭。另一方面，黃原膠市場競爭加劇，導致黃原膠平均售價於二零一六年大幅下跌。有關情況於以下各節詳述。

## 管理層討論及分析

### 股東應佔溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	變動 %
如呈報	1,092,512	516,261	111.6

商業環境好轉加上二零一六年玉米顆粒成本大幅下降以及生產效率提升而令氨基酸分部的毛利率於二零一六年有所上升。然而，部分貢獻由黃原膠分部疲弱表現的影響抵銷。此外，由於本集團悉數償付優先票據及增加營運資金，故年內財務成本亦有所下降，目標為將借貸總額維持在較低水平，並減輕本集團的財務成本。由於二零一六年

銷售及行政開支保持相對穩定，二零一六年股東應佔純利較二零一五年大幅增加約111.6%。

### 分部摘要

本集團產品主要分為兩個業務分部，即氨基酸分部及黃原膠分部。氨基酸分部包括味精、肥料、蘇氨酸、高檔氨基酸產品及其他相關產品，黃原膠分部則指黃原膠的生產與銷售。

下表載列上述分部的經營業績摘要：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度			截至二零一五年十二月三十一日止年度			增加/(減少)		
	氨基酸 人民幣千元 經審核	黃原膠 人民幣千元 經審核	本集團 人民幣千元 經審核	氨基酸 人民幣千元 經審核	黃原膠 人民幣千元 經審核	本集團 人民幣千元 經審核	氨基酸 %	黃原膠 %	本集團 %
收益	11,240,665	562,466	11,803,131	10,256,444	969,278	11,225,722	9.6	(42.0)	5.1
毛利	2,316,680	89,693	2,406,373	1,447,537	354,954	1,802,491	60.0	(74.7)	33.5
毛利率	20.6%	15.9%	20.4%	14.1%	36.6%	16.1%	6.5個百分點	(20.7)個百分點	4.3個百分點
分部業績	1,482,307	39,923		757,638	289,006		95.6	(86.2)	
分部資產淨額									
資產	9,919,823	3,769,193		8,668,125	3,861,218		14.4	(2.4)	
負債	4,833,050	908,334		5,051,084	1,030,067		(4.3)	(11.8)	

## 管理層討論及分析

下文各節將詳細描述各分部的表現。

### 氨基酸分部

#### 收益及平均售價

氨基酸分部產品銷售所產生的收益於二零一六年上升至約人民幣11,240,700,000元，較二零一五年增加人民幣約

984,200,000元，或9.6%，主要歸因於蘇氨酸及高檔氨基酸產品收益增加。味精收益維持穩定，主要由於年內味精銷量攀升的影響與平均售價降低的影響抵銷。味精銷量於二零一六年約為1,084,308噸，較二零一五年上升14.4%，主要由於生產技術改造增加產量及增強我們的競爭優勢。

下表載列截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度此分部產品的收益：

產品	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	
味精	6,415,119	6,418,049	(0.0)
玉米提煉產品	1,473,794	1,314,548	12.1
蘇氨酸	1,012,837	594,830	70.3
高檔氨基酸產品	663,744	490,732	35.3
澱粉甜味劑	642,086	724,002	(11.3)
肥料	614,964	483,257	27.3
谷氨酸	200,834	42,068	377.4
玉米油	27,995	35,937	(22.1)
複合調味品	15,169	16,117	(5.9)
其他	174,123	136,904	27.2
	<b>11,240,665</b>	<b>10,256,444</b>	<b>9.6</b>

下圖顯示本集團味精產品自二零一四年第一季起至二零一六年第四季每季的平均售價：



## 管理層討論及分析

### 味精

本集團藉加強市場推廣力度及維持具競爭力的定價，保持其於味精業務的市場領導地位。平均售價自二零一五年每噸約人民幣6,744元下跌12.4%至二零一六年每噸約人民幣5,910元，二零一六年味精的營業額輕微下跌，主要由於銷量較二零一五年上升14.4%至約1,084,308噸的影響被年內味精的平均售價下跌所抵銷。

於二零一六年，本集團亦加強味精出口及強化向零售客戶推廣其「U鮮」系列產品的銷售及市場推廣力度。於二零一六年，味精的出口以數量計增加7.2%，相關的出口銷售額約為人民幣1,079,000,000元。

### 肥料

年內，本集團繼續發展高附加值的肥料產品，肥料平均售價由二零一五年每噸約人民幣380元上升至二零一六年每噸約人民幣549元，升幅約44.5%，而銷量有所減少，與當前市況相符。截至二零一六年十二月三十一日止年度的肥料收益達到約人民幣615,000,000元，二零一五年則約為人民幣483,300,000元。

### 玉米提煉產品

由於玉米顆粒平均售價於二零一六年下跌，玉米提煉產品的平均售價於二零一六年亦有所下跌。然而，由於生產消費量增加，截至二零一六年十二月三十一日止年度，玉米提煉產品收益較二零一五年同期增加約12.1%。

### 澱粉甜味劑

澱粉甜味劑的營業額於二零一六年下跌約11.3%，主要由於澱粉甜味劑的平均售價自二零一五年每噸約人民幣2,954元下跌15.8%至二零一六年每噸約人民幣2,486元，而我們澱粉甜味劑的需求於年內維持穩定。

### 蘇氨酸

蘇氨酸為本集團較新的產品，自二零一五年年末起，年產能增加至約136,000噸。蘇氨酸於氨基酸分部中被分類為動物營養產品的主要類型，其為維持身體蛋白質平衡及促進生物體生長必不可少的氨基酸。我們的蘇氨酸主要用為動物飼料添加劑。

二零一六年蘇氨酸的總收益較二零一五年增加約70.3%，主要為蘇氨酸銷量自二零一五年約53,605噸升至二零一六年約119,145噸所致，該增幅被其平均售價自二零一五年每噸約人民幣11,097元下跌23.7%至二零一六年每噸約人民幣8,473元所抵銷。

### 高檔氨基酸產品

高檔氨基酸產品業務為本集團的新成長動力。高檔氨基酸產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨醯胺及透明質酸，二零一六年的總銷售額較二零一五年約人民幣490,700,000元增加至約人民幣663,700,000元。高檔氨基酸市場為本集團不斷致力開拓及鞏固的主要市場之一。本

管理層討論及分析

集團旨在利用研發能力及資源優勢打造一系列高檔氨基酸產品，以實現本集團「低投入—高產出」的發展策略。

健產品及高檔氨基酸產品，目的為提升產品多樣性，以及增加保健、醫藥及美容護膚相關行業的銷量與滲透。

於二零一六年，本集團透過全資附屬公司神華藥業積極開發及推廣使用我們新型特種材料(如透明質酸)製成的新保

毛利及毛利率

此分部毛利載列如下：

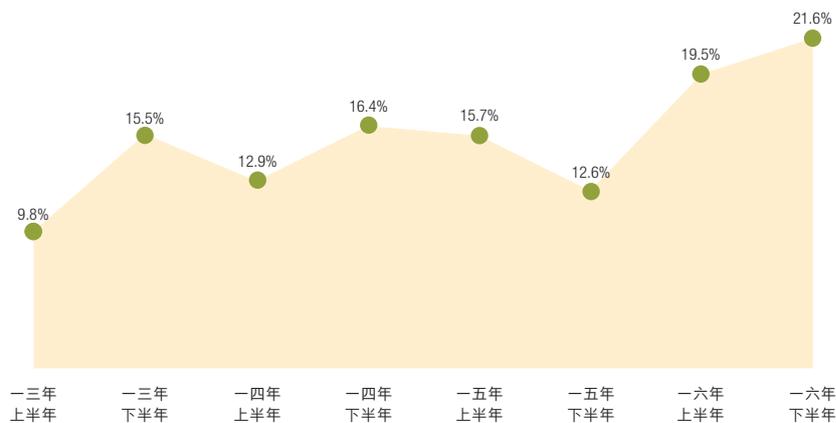
	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一五年	變動
毛利(人民幣千元)	2,316,680	1,447,537	60.0%
毛利率(%)	20.6	14.1	6.5個百分點

截至二零一六年十二月三十一日止年度，味精的毛利及毛利率因玉米顆粒成本降低及實施生產技術改造而提升。此外，擁有較高毛利率的高檔氨基酸產品及蘇氨酸佔毛利的比重越來越高，因此推高氨基酸分部整體毛利率。毛利上升至約人民幣2,316,700,000元，毛利率則上升6.5個百分點至20.6%。

本集團維持其具競爭力的定價策略，以於近年的行業整合後擴展市場份額。隨著市況逐漸重回正軌，加上未來逐步恢復增長，我們相信日後味精的平均售價勢見回穩。

本集團預期，於二零一七年，我們的味精定價能力及市場領導地位將可維持，甚或較現時水平上升。

氨基酸分部的毛利率趨勢



## 管理層討論及分析

上圖顯示自二零一三年至二零一六年毛利率的變動。由於政府政策改變，故玉米顆粒的平均價格自二零一五年第四季已大幅下跌。因此，本集團採取具競爭力的定價策略大幅調低味精的平均售價，以進一步增強其市場份額及領導

地位。儘管短暫的市場波動對我們的業績構成影響，本集團相信，行業需求及供應已穩定下來，預期味精的平均售價將轉趨穩定或逐步改善。此外，本集團將繼續推出毛利率較高的高檔氨基酸產品，本集團相信，不斷多元化發展產品組合，將有助提升此分部的毛利率。

### 生產成本

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年		二零一五年		變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
主要原材料					
• 玉米顆粒	4,821,570	53.4	5,239,431	60.1	(8.0)
• 液氨	110,124	1.2	90,709	1.0	21.4
• 硫酸	97,885	1.1	96,858	1.1	1.1
能源					
• 煤炭	923,716	10.2	784,449	9.0	17.8
折舊	688,643	7.6	629,582	7.2	9.4
僱員福利	590,911	6.5	579,173	6.6	2.0
其他	1,793,563	20.0	1,299,532	15.0	38.0
總生產成本	9,026,412	100.0	8,719,734	100.0	3.5

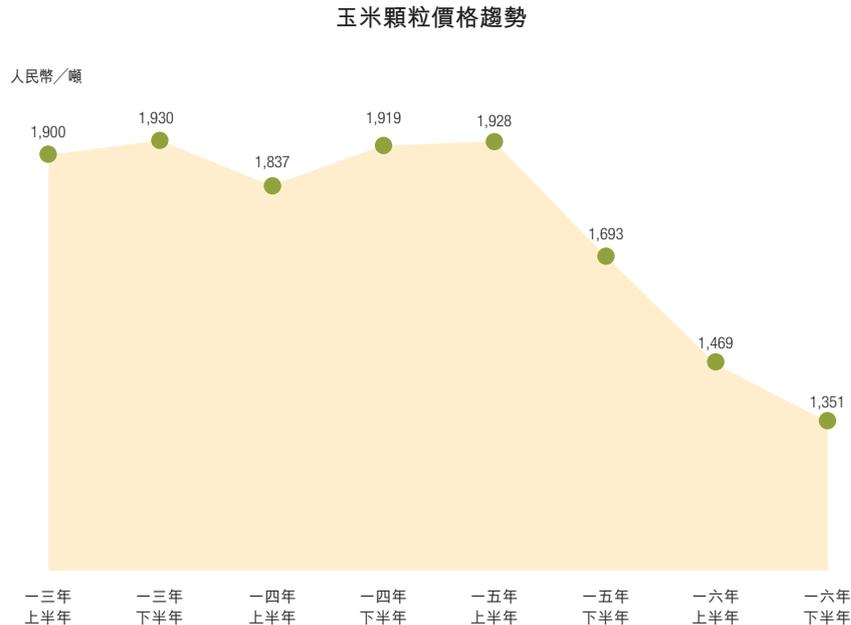
玉米顆粒  
於二零一六年，玉米顆粒佔此分部總生產成本約53.4%(二零一五年：60.1%)。於二零一六年，玉米顆粒平均價格約

為每噸人民幣1,408元，較二零一五年下降22.3%，主要由於中國政府政策改變所致。

由於二零一六年玉米顆粒平均價格下降，故玉米顆粒成本佔總生產成本百分比下降6.7個百分點。

管理層討論及分析

下圖顯示自二零一三年上半年至二零一六年下半年玉米顆粒的價格趨勢：



液氨

於二零一六年，液氨佔此分部總生產成本約1.2%(二零一五年：1.0%)。於二零一六年，本集團液氨的平均單位成本出現波動。於二零一六年，液氨的平均價格為每噸人民幣1,853元，較二零一五年每噸下降約人民幣168元或8.3%。然而，由於玉米顆粒平均價格下降導致玉米顆粒成本佔總生產成本百分比下降，液氨成本佔總生產成本的百分比仍增加0.2個百分點。

每噸人民幣155元，較二零一五年每噸略降人民幣4元或2.5%。根據市場情況，年內陝西及內蒙古的煤炭平均單位成本有所增加。相反，於二零一六年，呼倫貝爾及新疆的煤炭平均單位成本卻有所下跌。年內，我們的煤炭平均成本依舊維持在低水平，反映出呼倫貝爾廠房及新疆廠房能充分發揮其成本競爭優勢。

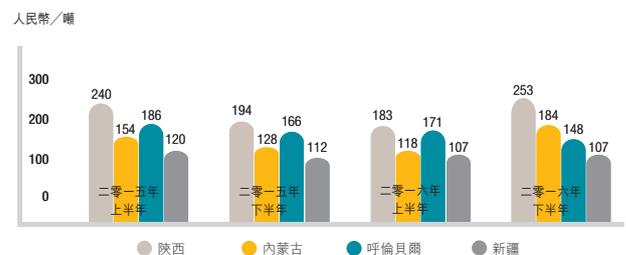
硫酸

於二零一六年，硫酸佔此分部總生產成本約1.1%(二零一五年：1.1%)。於二零一六年，硫酸的平均單位成本降至每噸約人民幣213元，較二零一五年每噸下降約人民幣27元或11.3%。

本集團的主要生產基地位於內蒙古、呼倫貝爾及新疆，盡享低成本煤炭之利，有助增強本集團定價能力。下圖顯示本集團位於陝西、內蒙古、呼倫貝爾及新疆各廠房的煤炭成本：

煤炭

於二零一六年，煤炭佔此分部總生產成本約10.2%(二零一五年：9.0%)。於二零一六年，煤炭的平均單位成本為



## 管理層討論及分析

### 其他生產成本

於二零一六年，主要用於氨基酸分部的若干機器減值至約人民幣119,800,000元(二零一五年：人民幣60,000元)，此乃由於生產成本高昂，且該等機器正處於待機狀態。此外，折舊成本及僱員福利增加，主要由於新寶雞廠房已於二零一五年下半年逐漸恢復產能。

### 生產

此分部各主要產品的年設計產能、實際產量及使用率如下：

產品	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一六年 噸	二零一五年 噸	
<b>味精</b>			
年設計產能(附註)	1,130,000	940,000	20.2
實際產量	1,120,396	954,700	17.4
使用率	99.2%	101.6%	
<b>谷氨酸</b>			
年設計產能(附註)	926,667	760,000	21.9
實際產量	927,436	766,917	20.9
使用率	100.1%	100.9%	
<b>肥料</b>			
年設計產能(附註)	950,000	950,000	—
實際產量	891,823	897,542	(0.6)
使用率	93.9%	94.5%	
<b>澱粉甜味劑</b>			
年設計產能(附註)	260,000	260,000	—
實際產量	257,145	238,393	7.9
使用率	98.9%	91.7%	

附註：年設計產能按比例基準呈列。

二零一六年的使用率仍維持高水平，與二零一五年情況一致。

## 管理層討論及分析

### 黃原膠分部

#### 經營業績

下表載列黃原膠截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的銷售額、平均售價、毛利、毛利率及使用率：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一六年	二零一五年	
收益(人民幣千元)	<b>562,466</b>	969,278	(42.0)
平均售價(人民幣/噸)	<b>10,738</b>	15,013	(28.5)
毛利(人民幣千元)	<b>89,693</b>	354,954	(74.7)
毛利率(%)	<b>15.9</b>	36.6	(20.7)個百分點
年設計產能(噸)(附註)	<b>73,000</b>	87,500	(16.6)
實際產量(噸)	<b>53,000</b>	84,162	(37.0)
使用率	<b>72.6%</b>	96.2%	

附註：年設計產能按比例基準呈列。

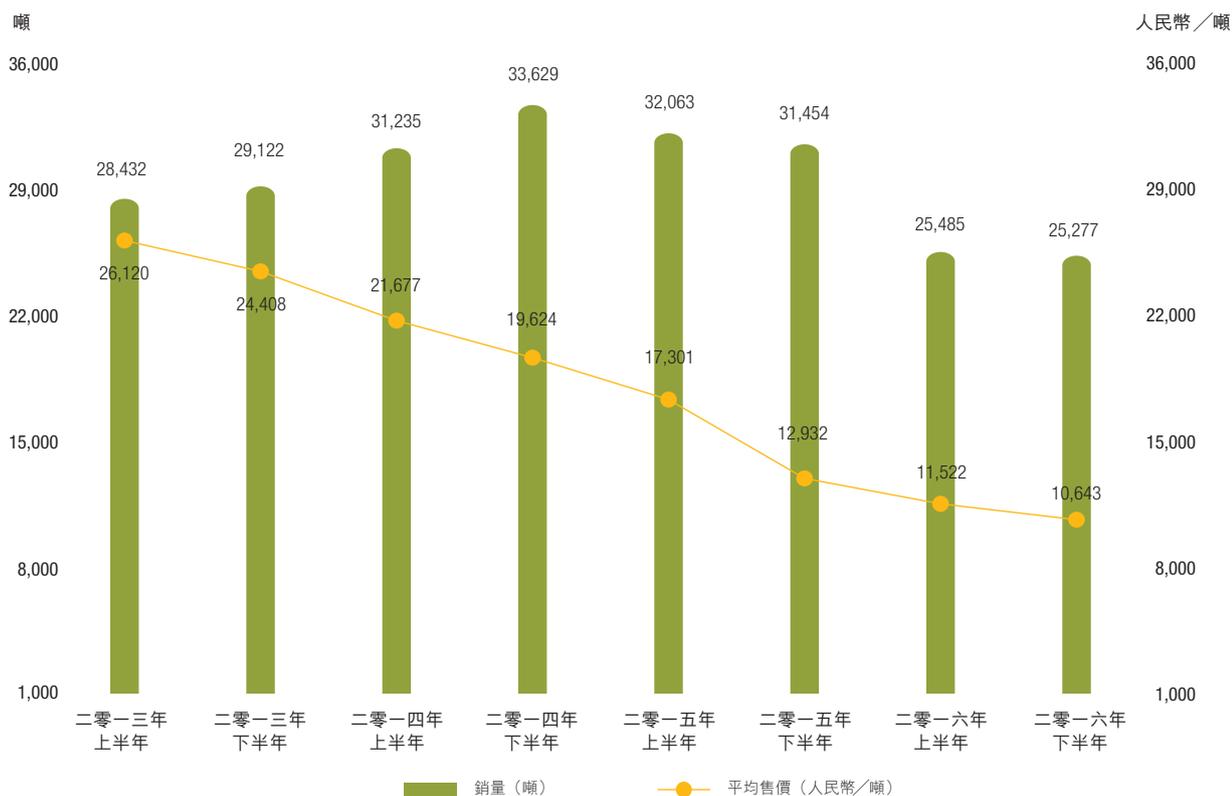
黃原膠產生的收益由二零一五年的人民幣969,300,000元減少42.0%至二零一六年的人民幣562,500,000元。收益減少乃由於市場需求疲弱導致平均售價及銷量下跌。由於二零一六年全球石油行業競爭激烈及市況疲弱，黃原膠平均售價大幅回落。

本集團黃原膠出口額佔總銷售額的百分比亦有所下跌。於二零一五年及二零一六年，黃原膠的出口銷售額分別佔黃原膠總銷售額約91.1%及84.1%。

## 管理層討論及分析

### 銷量及平均售價

#### 黃原膠銷量對平均售價



全球對黃原膠的需求於年內有所波動。於二零一六年下半年市場需求仍然疲弱，本集團預期於可見未來此趨勢將繼續，原因為石油行業及其他行業需求穩定，維持低水平。

#### 毛利及毛利率

黃原膠分部的毛利由二零一五年約人民幣355,000,000元減少約74.7%至二零一六年約人民幣89,700,000元。毛利率於二零一六年亦減少20.7個百分點至15.9%，反映出全球市場需求疲弱及石油行業蕭條。

管理層討論及分析

生產成本

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年		二零一五年		變動
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	%
主要原材料					
• 玉米顆粒	165,144	34.3	307,644	39.6	(46.3)
• 大豆	36,332	7.5	68,164	8.8	(46.7)
能源					
• 煤炭	84,253	17.5	112,616	14.5	(25.2)
折舊	42,586	8.8	65,037	8.4	(34.5)
僱員福利	61,353	12.7	89,061	11.5	(31.1)
其他	91,697	19.2	133,719	17.2	(31.4)
總生產成本	481,365	100.0	776,241	100.0	(38.0)

玉米顆粒

於二零一六年，玉米顆粒佔此分部總生產成本約34.3%（二零一五年：39.6%）。於二零一六年的玉米顆粒平均價格約為每噸人民幣1,596元，較二零一五年每噸下降約人民幣223元或12.3%。玉米顆粒成本佔總生產成本百分比維持在34.3%左右。玉米顆粒成本自二零一五年約人民幣307,600,000元下降46.3%至二零一六年約人民幣165,100,000元，主要由於玉米顆粒平均價格及生產消耗量因黃原膠產量於二零一六年明顯減少而下降。

大豆

於二零一六年，大豆佔此分部總生產成本約7.5%（二零一五年：8.8%）。比重下降主要由於大豆價格自二零一五年每

噸約人民幣4,233元下降10.5%至二零一六年每噸約人民幣3,789元。

煤炭

於二零一六年，煤炭佔此分部總生產成本約17.5%（二零一五年：14.5%）。煤炭於二零一六年的平均單位成本約為每噸人民幣141元，較二零一五年每噸輕微上升約人民幣6元或4.4%。本集團繼續充分利用相對較低煤炭成本的優勢，於內蒙古廠房及新疆廠房採購當地煤炭加以善用。

其他生產成本

二零一六年的折舊成本較二零一五年有所減少，主要由於部分黃原膠產能改為生產其他高檔氨基酸產品。折舊佔此分部總生產成本約8.8%（二零一五年：8.4%）。

## 管理層討論及分析

### 其他財務資料

#### 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支增加主要由於運輸成本增加所致，其與我們的主要產品銷量增加相符。市場推廣及宣傳開支作為加強本集團品牌活動的一部分亦有所增加。

#### 行政開支

於二零一六年，行政開支增加約人民幣3,300,000元或0.6%。於二零一六年，行政開支維持穩定。

#### 財務成本(淨額)

本集團於二零一六年的財務成本(淨額)包括兩大主要部分：利息開支及融資活動的匯兌收益或虧損。利息開支較二零一五年減少約人民幣120,600,000元，其中包括約人民幣35,300,000元提早贖回優先票據的罰息，或約40.0%，原因是優先票據於二零一五年年末獲全部償還，以及由於我們經營所得營運資金有所增加以致銀行借貸減少。於二零一六年，本集團錄得融資活動匯兌虧損達約人民幣37,500,000元，主要由於以美元計值的銀行流動借貸的匯兌虧損。

#### 員工成本

本集團的員工成本由二零一五年約人民幣996,900,000元減少約人民幣17,100,000元或約1.7%至二零一六年約人民幣979,800,000元。員工成本維持於穩定水平。

#### 折舊

本集團的折舊開支由二零一五年約人民幣746,800,000元增加約人民幣79,700,000元或約10.7%至二零一六年約人民幣826,500,000元。該增加主要由於新寶雞廠房在搬遷後已逐步增加產能及蘇氨酸自二零一五年年底起投產的額外產能所致。

#### 所得稅開支

二零一六年的所得稅開支主要指中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

本集團的兩間附屬公司山東阜豐及神華藥業已獲准成為高新技術企業，並享有15%(二零一五年：15%)的優惠所得稅率。高新技術企業資格須每隔三年進行重續。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合刊發的財稅[2011]58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部地區成立並屬於中國政府所頒佈的若干鼓勵類行業目錄的公司將有權享有15%優惠稅率。

本集團的四間附屬公司，即寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐及新疆阜豐於西部開發區成立並屬於鼓勵類行業目錄，故有權享有上述15%優惠稅率(二零一五年：15%)。

本集團的其他中國附屬公司須按所得稅稅率25%(二零一五年：25%)繳稅。

## 管理層討論及分析

### 策略投資

與中糧集團有限公司共同開發聚乳酸市場：

我們就認購吉林中糧生物材料有限公司股權與中糧集團有限公司攜手合作，以共同開發聚乳酸業務。本集團投資人民幣30,000,000元，持有該公司30%的權益，而中糧集團有限公司則持有40%的權益。吉林中糧生物材料有限公司為一間致力於製造生物基材料聚乳酸的聯營公司。聚乳酸為一種新型的環保可降解材料，其以玉米為原料，可轉化為生物肥料，對環境不會造成傷害，又符合環保理念。

根據外部研究資料，聚乳酸市場潛力巨大。預期此產品市場的成功開發將為全球市場帶來超過1,000萬噸的聚乳酸，或人民幣100,000,000,000元以上的市值。聚乳酸受到相關政策的扶持，原因是眾多發達國家及地區明令包裝等有關領域禁用不可降解材料。中國部分省份亦採納相關政策，推出「禁塑令」。聚乳酸產品應用廣泛，市場潛力巨大，其被廣泛應用於生物醫學及日用高分子材料等不同領域。

### 建議分拆事項

誠如本公司日期為二零一六年五月十一日的自願公告所載，本公司已知會股東，香港聯合交易所有限公司已於二

零一六年三月二十九日暫停審閱分拆申請，並向神華維康控股有限公司退回申請表格。儘管本公司仍有意繼續進行建議分拆事項，惟本公司經諮詢專業顧問後認為，於決定是否進行建議分拆事項前先等待持續上市規定諮詢結束乃屬審慎並符合股東的最佳利益。倘本公司決定重新開始建議分拆事項，本公司將根據上市規則的規定另行刊發公告。

### 展望

展望二零一七年，預計中國經濟增長繼續放緩。消費者信心持續不足及經濟增長放緩對餐飲行業的影響仍將繼續。

隨著味精行業整合大致完成，本集團預期經營環境將於二零一七年繼續改善。本集團將緊貼市場並抓住機遇，以藉助味精業務規模經濟繼續增加市場份額。作為市場領導者，本集團將努力發揮其作用，為味精業務創造可持續的競爭環境。

本集團亦繼續拓展新高端聚合物材料，如結冷膠、透明質酸及氨基酸產品，以提升產品種類，並增加銷售以及擴充本集團於保健品、醫藥實體及護膚品領域的據點。只有不斷提升產品質素及擴大產品類別，本集團方可逐步從傳統、大宗商品企業向現代化、高科技、高附加值的生化產品供應商方向轉變。

## 管理層討論及分析

### 近期發展及未來計劃

為抓住中國玉米市場改革帶來的歷史機遇，本集團已於二零一六年底開始研究進行新玉米加工及生物發酵項目的可行性，並努力尋求有利位置及資源合作夥伴。

同時，本集團正與全球領先的生物技術公司進行深入交流，以求在動物營養方面取得更廣泛全面的發展。

自二零一七年開始，我們將努力整合全國各地的分銷網絡，並改善銷售團隊。此舉將涉及我們全國味精及生物發酵市場重要分部的全面整合。本集團致力於與能將我們的市場領導地位從產業鏈的生產端擴展到銷售端的實力型經銷商建立同盟，以便將來我們能達致更高價格及鎖定產業鏈中的更高利潤。同時，我們將通過擴大在中國的直銷覆蓋面及提高銷售人員素質，促進銷售能力提升。該等措施旨在通過更多的技術建議及服務，創造交叉銷售及更為盈利的產品組合。我們相信，生物發酵銷售端的可觀價值仍待我們探索。

於二零一七年下半年，我們計劃進行第二階段的生產技術改良(關於改良味精生產的提取技術)。該等有關技術改良將提高產品的質素。同樣，生產量將提高，單位生產成本則將大幅減少。

就高檔氨基酸而言，我們將進一步開發新產品，提高現有產品的質量。

就餐飲零售業務而言，我們將推出更多產品，改善產品系列及組合的毛利率，並利用新高級管理層的經驗，進一步開拓市場及提高利潤率。

### 鞏固管理團隊

為實現未來目標，本集團已經並將不斷完善其管理架構、培養及吸引人才，以及進一步提升企業文化。本集團已委任專業的管理和戰略顧問機構，旨在對集團董事會現有的管理系統、人力資源體系和企業文化進行審核、梳理和提高，從而為本集團的長遠發展帶來積極影響。

### 計劃建設一個全新玉米加工項目

本公司計劃在黑龍江省齊齊哈爾市建設一個全新玉米加工項目，用於發展結晶糖及動物營養產品。該項目一期工程計劃於二零一七動工，預計產能為100,000噸結晶糖及100,000噸蘇氨酸，預計資本支出總額約為人民幣10億元。於二零一八年，計劃發展100,000噸賴氨酸及其他產品的產能。資本支出總額亦將約為人民幣10億元。

### 拓展海外市場

本集團已透過設立海外銷售分支及代表辦事處，加大力度開發海外味精及黃原膠市場。於二零一六年，本集團將加強其在中東、歐洲、非洲及南美洲的推廣活動。目標是為客戶提供更優質售後服務、改善客戶關係及提高聲譽。

## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘約為人民幣1,422,100,000元（二零一五年：人民幣1,019,100,000元），而銀行流動借貸及其他流動借貸（包括可換股債券及中期票據的結餘）分別約為人民幣1,176,800,000元及零（二零一五年：人民幣344,800,000元及人民幣1,501,100,000元），以及銀行非流動借貸及其他非流動借貸（包括可換股債券及公司債券的結餘）分別約為零及人民幣1,923,200,000元（二零一五年：人民幣1,005,500,000元及人民幣986,700,000元）。

### 可換股債券

於二零一三年十一月二十七日，本集團已按固定票面息率每年3.0厘發行人民幣975,000,000元五年期可換股債券（「二零一三年可換股債券」）。二零一三年可換股債券的孳息率為每年4.5厘。發行二零一三年可換股債券產生的所得款項淨額約155,000,000美元於二零一三年年底用於償還銀團貸款。截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無發生轉換。二零一三年可換股債券的即期尚未償還金額約為人民幣931,900,000元。

### 中期票據

於二零一三年四月，內蒙古阜豐按面值發行人民幣600,000,000元以人民幣計值固定年利率5.11厘的中期票據。票據自發行日期起三年到期及所得款項淨額已用於償還若干短期銀行貸款及用作一般營運資金。於二零一六年四月悉數償還。

### 公司債券

於二零一五年十一月五日，內蒙古阜豐按面值發行人民幣1,000,000,000元以人民幣計值固定年利率3.98厘的公司債券。公司債券自發行日期起三年到期。所得款項淨額已用於償還若干短期銀行貸款及用作一般營運資金。

董事相信，本集團的流動資金狀況仍相對穩定，且本集團有充足銀行融資以償還或重續現有短期銀行貸款及借貸。

### 附屬公司及聯營公司的重大收購或出售

於二零一六年八月二十二日，本公司全資附屬公司山東阜豐發酵有限公司訂立買賣協議，以出售其全資擁有公司莒南北部置業有限公司及莒南北方置業有限公司，總代價約為人民幣164,100,000元。莒南北部置業有限公司及莒南北方置業有限公司均為投資控股公司並持有位於中國山東省莒南縣縣城隆山路北段的一幅土地。該土地的總地盤面積約為148,748.6平方米，指定作商業用途。

除上述者外，本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無進行附屬公司或聯營公司的其他重大收購或出售事項。

### 僱員

於二零一六年十二月三十一日，本集團已僱用約7,000名僱員。僱員薪酬乃根據中國有關政策支持。本集團按實際常規支付適當薪金及花紅。其他相關福利包括退休金、失業保險、住房津貼等。有關根據首次公開招股前及首次公開招股後購股權計劃向本集團若干董事及僱員授出的購股權，請參閱下文「其他資料」一節項下「購股權計劃」一段。

## 管理層討論及分析

### 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團將受限制銀行存款約人民幣307,500,000元(二零一五年：金額為人民幣110,200,000元之若干租賃土地、物業、廠房及設備)抵押予若干銀行，以為本集團取得銀行借貸約人民幣307,500,000元(二零一五年：人民幣420,000,000元)。

於二零一三年十一月二十七日發行的可換股債券，乃以抵押本公司若干附屬公司(即Acquest Honour Holdings Limited、Summit Challenge Limited、Absolute Divine Limited及Expand Base Limited)的股本作為擔保。擔保人均為控股公司，共同控制本集團中國附屬公司的業務及資產。

### 資產負債比率

於二零一六年十二月三十一日，本集團資產總值約為人民幣14,456,100,000元(二零一五年：人民幣13,850,200,000元)，而借貸總額約為人民幣3,100,000,000元(二零一五年：人民幣3,838,100,000元)。資產負債比率約為21.4%(二零一五年：27.7%)。資產負債比率按本集團計息借貸總額除以資產總值計算。

### 外匯風險

鑒於本集團主要於中國經營業務，且其大部分交易、資產及負債以人民幣計值，故董事認為本集團業務並無承受重大外匯風險。然而，產品出口銷售以及外匯銀行借款會收取外幣。於收取有關所得款項並將其兌換為人民幣前，均須承受外匯風險。然而由於預見到人民幣貶值，本年集團要求減緩結匯以獲得匯兌收益。本集團透過根據營運需要及外匯市況匯出必要資金至中國以及使用所得款項管理由外匯銀行借款產生的所得款項所引致的外匯風險。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無運用任何衍生工具對沖其外匯風險。

### 美國預託證券計劃

本公司已設立一項保薦、非上市美國預託證券(「美國預託證券」)計劃，該計劃於二零零九年六月十九日生效。存託處為紐約梅隆銀行(Bank of New York Mellon)。每份美國預託證券相當於20股本公司普通股。美國預託證券將以本公司採納的計劃形式，就於香港聯合交易所有限公司主板買賣且已根據該計劃存放於託管銀行的普通股發行。美國預託證券將於美國櫃檯市場買賣。

## 管理層討論及分析

### 股息及股息政策

董事會建議宣派末期股息每股7.8港仙，須於股東週年大會上獲股東批准。

末期股息將於二零一七年六月十五日或前後向於二零一七年五月二十四日名列本公司股東名冊上的股東派付。

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

### 企業管治報告

股份於二零零七年二月八日在聯交所主板上市，董事認為本公司的企業管治常規乃以聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治常規守則(「前企業管治守則」)，已於其後修訂為企業管治守則(「經修訂企業管治守則」)並於二零一二年四月一日全面生效)所載的原則及守則條文(「守則條文」)為基準。本公司於二零一六年一直遵守經修訂企業管治守則的守則條文，惟下列所載者除外：

經修訂企業管治守則的守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司股東大會。然而，由於獨立非執行董事齊慶中先生另有公務，故並無出席本公司於二零一六年五月十二日舉行的股東週年大會。透過定期出席及積極參與董事會及彼等所屬的委員會會議，全體董事的技能、專業知識、不同背景及資歷均有利於董事會及彼等所屬的委員會。董事亦將盡力出席日後召開的股東大會，對股東的意見有均衡的瞭解。

### 審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會。審核委員會成員由三名獨立非執行董事組成，並負責審閱本集團的審核工作、本集團的中期及年度賬目以及風險管理及內部監控制度。審核委員會已審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併財務報表，當中包括本集團採納的會計原則及慣例。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年五月九日至二零一七年五月十二日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為決定有權出席將於二零一七年五月十二日舉行的股東週年大會並於會上投票的股東身份，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一七年五月八日下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

本公司將由二零一七年五月二十二日至二零一七年五月二十四日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一七年五月十九日下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### 股東週年大會

預期股東週年大會將於二零一七年五月十二日舉行。本公司將於適當時候向股東寄發召開股東週年大會的通告。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

根據香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》要求，本公司編製了二零一六年ESG報告，覆蓋公司下轄發山東阜豐發酵有限公司、寶雞阜豐生物科技有限公司、內蒙古阜豐生物科技有限公司、呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司和新疆阜豐生物科技有限公司，報告的時間範圍為二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日。阜豐集團深信可持續發展在環境保護和社會貢獻方面對本集團的持續發展不可或缺，本報告從環境和社會兩個範疇闡述本公司的可持續發展與社會責任理念和實踐。

### A 環境

在環境保護方面，阜豐集團持續投資於節能設備，其低碳排放生產設施旨在盡量降低公司業務對環境造成的影響。公司非常注重綠色生產，不斷實現節能減排、清潔生產技術的固化。

各公司均建立公司採用ISO 14001:2004標準建立的環境管理體系，形成文件，加以實施，並不斷持續改進或更新，並定期接受第三方的認證，獲得體系的認證證書。

#### A1 排放物

阜豐集團遵守《中華人民共和國環境保護法》等法律法規的規定，減少公司生產和運營過程中產生的廢水、廢氣、溫室氣體、有害及無害廢棄物所帶來的環境影響。

**廢氣方面**，嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》等法律法規的要求，各公司均設有廢氣處理領導小組，全面全權負責公司的廢氣處理工作，並制定《環境保護管理制度》、《鍋爐工序脫硫、脫硝工藝管理制度》和《廢氣處理控制程序》等針對性的廢氣減排管理制度，以及《脫硫操作規程》和《脫硝操作規程》等相關的操作規程，實行環境保護目標責任制，要求企業對排放的廢氣必須採用有效措施進行治理，確保排放滿足《火電廠大氣污染物排放標準》(GB 13223-2011)和《工業爐窑大氣污染物排放標準》(GB 9078-1996)。生產原料、產品的裝卸要採用自動密閉裝卸設施。生產設備所有排氣口排放廢氣必須全部收集並採用回收、吸收、吸附、催化燃燒等合理的措施進行處理，達到排放標準要求，嚴禁不經處理直接排放。

**廢水方面**，公司嚴格遵守《中華人民共和國水污染防治法》等法律法規的要求，各公司均設有專門的環保處理車間與中水回用車間及相應的專業管理團隊，配備專業的污水處理裝置與設備，通過梯度用水、中水回用等方式減少廢水的產生，並通過改造污水處理裝置，保證外排廢水達到《味精工業污染物排放標準》和《城鎮污水處理廠污染物排放標準》等國家和地方標準。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

為了加強公司廢水內排和外排的管理，嚴格控制公司各類廢水外排，避免水處理系統隨意排放或超標排放，杜絕廢水污染事故的發生，確保公司的生產廢水達標排放，防止水污染，各公司制定《環境保護管理制度》、《環保處理廠廢水排放管理辦法》、《環保處理廠廢水排放管理辦法》和《環保處理廠廢水排放管理辦法》等各項污水排放管理制度，以及《車間環保考核細則》等環保考核規範，規範公司的廢水處理流程和廢水管理辦法。

**溫室氣體排放方面**，各公司積極響應國家和各地政府的要求，完成企業的溫室氣體排放的盤查，並將相關盤查結果提交給監管機構。公司的溫室氣體排放主要來源於化石燃料的燃燒排放、工業生產過程的制程排放及外購的電力隱含的排放等。各公司通過減少能源消耗，提高能源效率，加強能源管理等手段來減少公司的溫室氣體排放。

**廢棄物排放方面**，公司嚴格遵守《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》和《城市生活垃圾管理辦法》的要求。為加強對固體廢棄物的存放、處理的有效控制，達到節約能源、減少污染環境的目的，各公司均制定《固體廢棄物管理辦法》、《危險固體廢棄物管理制度》、《工業及生活垃圾處置管理辦法》等廢棄物的管理制度。

危險廢棄物應由環保局認可的廢棄物處理相關方處理，對於危險廢棄物的清運、處理應作好記錄，記錄由各危險廢棄物產生部門填寫和保存。

對生產和設備檢修中產生的廢酸液、廢鹼液、殘液或有機溶劑，必須做到本廠分檔、循環套用於生產，或者經過加工處理後出售給具有資質的單位利用處理，不得隨意排放。對設備檢修過程中產生的廢氣、廢水要統一收集處理，不得造成二次污染。

無害廢棄物進行分類收集、固定地點存放，可回收廢棄物可由廢品回收公司回收或內部回收利用，如煤灰和煤渣用於生產水泥、空心磚等建材，以達到減少資源消耗的目的，不可回收廢棄物由城市垃圾處理機構定期清運。

### A2 資源使用

阜豐集團嚴格執行《中華人民共和國節約能源法》等國家、地方、行業主管部門的有關節能方針政策、法規、標準，以提高資源利用效率為核心，以節能、節水、節材、節地、資源綜合利用和發展循環經濟為重點，完善管理措施，強化節約意識，以資源的高效和循環利用，促進公司的可持續發展。本公司嚴格資源使用管理，確保營運過程中的資源合理利用，避免資源浪費。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

**節能方面**，各公司設立各相關部門負責人為成員的節能管理和領導小組，設立了公司節能辦公室，各職能部門、單位明確了節能專、兼職負責人，形成了三級節能管理網絡，由生產部相關人員具體負責節能工作，同時，建立了節能工作機構和管理體系，成立了節能工作管理和領導小組，公司負責人任能源管理領導小組組長；在完善組織體系的基礎上進一步貫徹執行國家的能源政策、法規及標準，組織貫徹、制定能源管理標準，編製節能規劃及計劃，貫徹執行能源管理中的技術標準，負責組織節能檢查，對用能計量、統計進行監督，組織節能技術培訓和宣傳，發出節能倡議，進一步完善公司能源管理制度。

對生產中各項工序、產品的能源消耗進行定額管理，簽訂節能目標責任書，將節能任務目標層層分解，把能源消耗與工資薪酬、效能掛鉤，力爭單位產品能耗達到同行業先進水平；節能技術管理部門建立成本控制管理體系，制定成本考核評價制度，考核指標細化分解到有關車間、部門、責任人，定期評價和考核；制定車間消耗指標，考核指標執行情況；設立能源統計崗位，專人負責建立能源消耗和成本台賬。生產過程中，注重小改小革，不斷對現有生產工藝系統進行優化平衡改造，節約水、電、汽的消耗，制定消除跑、冒、滴、漏的有效預防措施，並付諸實施。

為加強能源管理，降低物耗，杜絕浪費現象，提高能源利用率，根據國家能源工作方針政策和能源管理標準，各公司均制定了包括《企業能源管理工作制度》、《節能降耗管理制度》、《能源監視、測量與分析控制程序》、《能源管理規程》和《能源節約管理制度》等在內的節能節水方面的規章制度。

**節水方面**，為了貫徹節約用水的方針，對水資源利用的科學管理，減少公司無效水費用的支出，實現節水及降低生產成本。在加強基礎節水設施設立的同時，公司積極制定相應的管理制度，促使員工能夠從行動、思想意識雙方面，提高對節約用水，珍惜水資源的認識。使員工從根本上認識到「節水」是讓人們合理用水、高效率用水、不浪費水資源。

### A3 環境及天然資源

經評估，本公司無重大的環境及天然資源使用影響。本公司積極踐行綠色發展理念，積極推動產業鏈的綠色發展升級。

## B 社會

卓豐集團重視人才，珍惜員工的付出與貢獻，認為人才決定公司的未來。卓豐集團將不斷加大對人才成長的投入，對待具備「奮鬥者」精神的員工，卓豐集團能夠在最大範圍內為其提供發展平台和成長機會，合理滿足員工的多元化需求；卓豐集團鼓勵競爭，構建客觀、公平、公正、公開的評價和激勵機制，通過合理競爭形成科學的人力資源布局。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

**B1 僱傭**

依據《中華人民共和國勞動法》和《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規的要求，公司制定《招聘流程制度》，在招聘過程中規範錄用流程、職責權限和招聘原則。公司嚴格按照國家相關法律、法規，不因性別、民族等區別對待，堅持公正、公平、平等原則。為規範員工入職、崗位調整與離職管理，根據國家相關法律規定，結合集團實際情況，阜豐集團制定了《阜豐集團員工入職、調崗及離職管理規定》，對員工的入職、調崗及離職依法依規進行安排。

公司制定了富有競爭力的薪酬政策和制度，包括《阜豐集團中高層試用期及薪酬管理規定》和《阜豐集團有限公司員工薪酬管理制度》，員工平均薪酬水平比當地平均薪酬水平高20%以上。阜豐集團員工薪酬政策主要由三大薪酬體系構成，包括管理人員年薪制薪酬體系、專業技術人員等級制薪酬體系、普通員工四級用工薪酬體系。公司賦予員工年休假、病假、婚假、產假、喪假、工傷假等多種帶薪假期。為了規範員工休假，根據國家有關法律規定，結合集團實際情況公司制定了《員工休假制度》。

為建立和完善集團梯隊人才管理機制，有效選拔、培養梯隊人才隊伍，滿足集團健康持續發展需要，特制定《阜豐集團梯隊人才管理辦法》。梯隊人才由後備人才、初級管理人員(C1-C7)與初級專業技術人員(CJ1-CJ7)三部分組成。阜豐集團為員工提供了管理職位提升與專業技術等級提升的「V型」職業發展通道。

公司給予所有員工平等發展的計劃、積極營造多元化的工作環境，員工隊伍有來自眾多少數民族的員工。阜豐集團制定了豐富多彩的員工福利政策，使員工快樂工作，增強員工的凝聚力，吸引員工與公司共同發展。福利包括節假日福利、月度福利、生日福利，並為所有員工繳納養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險，及住房公積金。為員工配備了宿舍和食堂、澡堂、理髮室等生活便利設施。

**B2 健康與安全**

阜豐集團一直將安全生產工作放在首位，嚴格執行《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國職業病防治法》等相關法律法規，致力於為員工提供健康、安全、舒適的工作環境。公司認真貫徹上級安全生產方針、政策，以強化管理、狠抓落實為工作重點，以完善安全組織機構、強化全員培訓、徹查安全隱患為工作指導方針。公司嚴格落實企業安全生產主體責任機制，層層落實安全生產責任人，層層簽署安全生產責任狀，並形成了一整套的安全生產管理體制和制度。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

### (1) 職業健康安全管理体系的建設

阜豐集團致力於為員工提供健康、安全、舒適的工作環境，各公司均已採用GB/T 28001：2011職業健康安全管理体系標準，建立職業健康安全管理体系，形成文件，加以實施，並不斷持續改進或更新，並定期接受第三方的認證，獲得体系的認證證書。

### (2) 安全生產政策制度

各公司積極開展安全生產標準化建設工作，建立健全的安全生產規章制度和職業病防治管理制度，包括《安全生產職責管理制度》、《安全培訓教育管理制度》、《重大危險源管理制度》、《消防管理制度》、《危險化學品安全管理規定》等規章制度及一系列的《安全作業管理制度》，如動火作業、臨時用電、高處作業等。

此外，各公司還建立了安全巡查和檢查制度，每天進行安全巡查，每月進行安全檢查，對於安全生產隱患，公司本著「精、細、准」的原則，對各車間存在的安全隱患進行及時的指正，並對各車間存在的問題出具隱患整改通知單，落實具體的整改負責人，要求存在隱患的單位在規定日期內完成隱患整改，並由落實整改情況。

### (3) 職業健康

為了預防、控制和消除職業危害，保護員工身體健康，各公司建立《職業病防治管理制度》，明確各部門的職責，對勞動者進行上崗前和經常性的職業安全衛生和職業病防治的宣傳教育和培訓。在存在職業危害的崗位設置醒目警示標識和中文警示說明，為從業人員提供符合國家標準的勞動防護及急救用品。對從事有害作業的人員進行上崗前和每年一次的職業健康檢查，採取綜合的防治措施，採用先進技術、先進工藝、先進設備和無毒材料，減少和消除職業危害。

公司根據涉及到不同職業健康危害的崗位配備了相關的勞動保護用品，降低或避免了工作環境對職工的健康損害，勞動保護用品發放率達到100%。同時，公司還在每個車間都設置了應急藥箱、急救箱等應急設施，並進行定期檢查，發現損壞或缺失後及時進行處理。公司根據要求配備了消防器械，並就如何使用對員工進行培訓，達到每位員工都會使用。公司也十分重視演練，經常性組織員工進行消防器材使用，開展火場逃生、危化品泄漏、火災事故等應急演練等，通過演練，有效地提高員工提高了他們的應急反應能力和應急處理水平，應急自救、逃生的能力。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

**B3 發展及培訓**

員工是阜豐集團寶貴的資源，通過系統的培訓不斷提升員工工作技能，實現員工成長與公司發展的和諧共生是集團公司員工管理的重要原則之一。為建立健全集團培訓管理體系，有計劃地組織員工學習，不斷提高員工職業化水平、崗位技能及整體素質，滿足集團持續快速發展的需要，公司制定了《阜豐集團培訓管理規定》。集團培訓組織由集團總經理、分管副總、商學院、各公司人力資源部及各級管理人員共同組成。

阜豐集團通過四大類型的培訓實現持續提升員工工作技能的目的：

- 新員工入職培訓：新員工先培訓後上崗。新員工入職培訓的目的是幫助新員工儘快熟悉公司環境，順利進入工作角色，成功融入阜豐團隊。新員工入職培訓的內容主要有集團公司簡介、阜豐集團發展史、公司價值觀、安全知識及崗位基本要求等新員工應知應會知識。
- 崗位任職能力達標培訓：為使員工任職能力符合崗位任職要求，公司組織員工進行崗位任職能力達標培訓，使員工工作能力滿足公司發展要求。
- 系統專業技能提升培訓：集團各部室針對本系統員工專業能力，組織系統專業能力提升培訓，持續提升集團各系統工作人員專業工作能力。
- 管理人員管理知識提升培訓：集團公司每年組織豐富的管理知識培訓，不斷提升各級管理人員管理能力。

為建設集團講師隊伍，有效推進培訓工作，提升幹部員工學習意識，公司制定了《阜豐集團講師管理規定》。公司中層管理者及中級專業技術人員有專業特長，並有授課意願者，經評定合格後可聘為內部講師。根據講師等級設定積分機制，並於每年9月評審講師資格。

阜豐集團商學院經過幾年的積澱，已經形成了較為完備的培訓體系，並根據近年的培訓情況，建立了商學院課程庫。目前商學院工作除包括各級管理人員培訓外，還建立了自己的微信公眾號平台，用於微課等學習資源的分享。此外，阜豐商學院還建立了「微課」平台，在微信公眾號：jtshangxueyuan中，定期發布視頻講座。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

### B4 勞工準則

阜豐集團依照《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規的規定，公司杜絕使用童工和強制勞工現象。根據《阜豐集團招聘流程制度》中規定，公司嚴格按照國際勞工標準，新招聘員工需年滿18周歲；員工工作時間，嚴格遵守國家相關法律法規規定，尊重員工的休息時間，依法規給予休假，建置人力資源考勤系統，有效管理員工勞動時間及休假期間，保障員工的身心平衡。若因工作需要安排員工加班亦必須由員工自願參加，以防止強迫加班之情事發生，加班與加班費給付皆符合當地法規。

### B5 供應鏈管理

為規範本公司原材料的國內外採購作業，及時提供適質、適量、適價的原材物料，內蒙古阜豐生物科技有限公司制定《物資採購管理規定》。要求在選定供應商時應從其供貨能力、資質方面、生產設備、工藝條件、新產品開發能力、職工培訓情況、體系認證等方面綜合考慮，並依此確定是否發展成為長期供應商。積極向供應商宣傳公司原料品質標準，並在品質及技術服務上給予必要的幫助，使其交貨及時，品質穩定且符合公司的質量標準。

公司制定了產品的驗收標準，確保採購的產品滿足質量、安全和環保方面的需要，如內蒙古阜豐生物科技有限公司的玉米的驗收標準包括水分、雜質、黴變等指標，寶雞阜豐生物科技有限公司、煤炭驗收標準包括含硫量、水分等指標。公司針對不同的採購品，具有對應的收貨標準，確保採購的產品滿足生產要求，同時，要求採購品具有一定的環境友好性。如寶雞分公司要求煤炭硫含量必須低於0.6%。

此外，為規範雙方招投標、採購、基建、銷售等商業合作，預防和打擊不正當競爭，體現雙方公平合作的精神，對所有的供應商，均要求其簽訂《反商業賄賂協議》。同時，也要求採購工作人員簽署《阜豐集團採購供應系統廉潔從業承諾書》。

### B6 產品責任

在確保味精等產品產品質量安全方面，阜豐集團多年來進行了不懈的努力。在硬件建設上，阜豐下屬各公司的廠房、設備始終確保符合食品生產衛生、安全的各項要求，投資建立了全球一流的味精生產綫。在軟件建設方面，全面實施運行了一系列國際標準管理體系並通過認證，確保從原料進廠到生產過程控制、產品出廠及售後都能受到嚴格的控制，嚴把工藝管理，確保味精等產品質量合格、安全放心。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

**(1) 產品質量與食品安全管理**

嚴格遵守《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國食品安全法》和《中華人民共和國食品安全法實施條例》等法律法規的要求，為強化品質管理，提高企業效益，各公司採用ISO 9001：2008質量管理體系、ISO 22000：2005食品安全管理體系、《HACCP體系及其應用準則》、CCAA 0011-2014 (CNCA/CTS 0017-2008A)《食品安全管理體系味精生產企業要求》、CCAA 0014-2014 (CNCA/CTS 0020-2008A)《食品安全管理體系食品及飼料添加劑生產企業要求》、GB/T19630-2011《有機產品》等標準，建立質量、食品安全管理、有機產品等認證體系，形成文件，加以實施，並不斷持續改進或更新，以來保障產品的質量和健康，從而真正落實公司的質量和食品安全方針。

公司對產品的檢測流程包括：原材料檢測、過程檢測和入庫檢測等，公司品管部門指定了檢測標準和方法、配備完整的監測設備，檢測實驗室獲得了CNAS國家認可實驗室證書，所有的檢測人員均持有對應的資格證書。並定期送外部第三方檢測平台進行食品安全檢測。為強化產品質量管理工作、有效地追溯和處理質量問題、強化生產各個環節品質監控，公司編製了《阜豐集團質量獎懲管理辦法》。該制度以滿足客戶需求為核心、針對出現質量事故影響程度和影響質量因素分別進行規定。並編製了《成品與半成品質量標準》以限定產品生產過程中半成品的標準，從源頭保證產品的質量等。

**(2) 客戶服務**

依據《中華人民共和國消費者權益保護法》等法律法規的規定，阜豐集團重視給客戶提供更加完善的售後服務，為此加強了集團售後服務團隊的力量，更加注重客戶使用方面的解決方案提供。實驗室中購入各類實驗設備，模擬客戶的使用環節，保證給客戶提供更加快速，有效的解決方案。同時，注重客戶個性化產品的研發和推廣，為客戶提供更加優質的替代產品配方。

為更好的服務客戶，針對膠體客戶對產品的個性化需求，集團專門成立了膠體的售後服務部門，結合集團的膠體應用實驗室，針對客戶在使用過程中遇到的技術問題進行跟蹤落實，給客戶提供滿意的解決方案。

公司編製了《產品質量投訴處理流程》，採用投訴400熱線、銷售反饋、公司郵箱等多種途徑收集和瞭解顧客反饋，對收到的問題及時轉交給對應部門處理，並由集團質量管理部進行處理結果的審核。

各公司建立了《產品召回程序》，明確職責範圍和工作程序。產品撤回至少每年演練一次，以確保程序的有效性、可行性。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

### (3) 廣告與標籤

為了規範公司商標管理，樹立和維護企業信譽，保證商品質量，保護商標的專用權，使公司商標的無形資產的不斷保值、增值，公司制定《商標使用管理制度》，明確了商標的註冊管理、經營管理、印刷管理和保護管理等方面的具體規範。公司設有《品牌保護控制程序》以確保遵守品牌保護政策，強化品牌保護意識，使阜豐品牌商標產權不受侵犯，商標權得到有效保護。依據《阜豐集團VI手冊管理規定》加強對VI系統的審批、設計、驗收、修改、補充、監督與管理。

公司設有《標識和可追溯性控制程序》，對產品所用原輔材料、半成品和成品及其監視和測量狀態進行適當的標識，確保產品的生產、銷售過程實現可追溯，防止非預期的使用和交付。

### (4) 隱私保護

為加強公司商業秘密管理，保護公司合法權益，依照國家有關法律、法規和《公司知識產權管理規定》，公司編製了《商業秘密管理辦法》和《商業秘密保護管理制度》。內部建立保密制度，並要求全員簽署保密協議，對部分核心技術人員，要簽署《競業限制協議》。

## B7 反貪污

良好的道德誠信與反貪腐的機制為本集團得以永續發展、健康發展的重要基石。公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國招標投標法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》和《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》等法律法規的規定，建立《阜豐集團廉潔從業管理辦法》，以提升集團的凝聚力和戰鬥力，增強幹部員工的廉潔自律意識，規範業務行為。從腐敗行為的預防和查處等方面進行了規範。加強員工廉潔建設和職業道德培訓，樹立員工清正廉潔意識，公司與員工簽訂廉潔從業承諾書，並建立敏感崗位輪換和舉報程序，對發現的腐敗行為進行查處。

為加強營銷隊伍的廉潔管理，提高營銷隊伍戰鬥力，增強員工的自律意識、法制觀念，規範營銷人員的工作行為，約束合作客戶與我公司業務交往中的不正之風，公司制定有《反貪污管理規定》《陽光協議》等制度。為了防範風險，嚴肅風紀，築牢拒腐防變防線，公司每年舉行1-2次的自查，自醒，自糾，互評，互報工作，並對活動進行總結和報告。此外，公司設有銷售管理部，對銷售市場人員行為進行巡查。

## 二零一六年環境、社會及管治報告

審計監督部根據集團公司領導的要求，和審計監督部年度審計工作計劃安排開展審計工作，做好審計監督與服務。主要通過審計監督與服務，強化內部管理與流程控制，規範公司經濟活動運作，落實集團執行力，打擊、預防腐敗，防範各種潛在的風險隱患，確保公司的資金、資產安全，實現公司的長、短期目標任務。圍繞這一工作任務目前審計監督部主要開展公司年度審計、專項審計、中高層離任審計等審計監督工作。

公司會對員工進行《民營企業的職務犯罪預防》專題講座問題。對職務侵佔罪，挪用資金罪，公司、企業人員受賄罪，侵犯商業秘密罪等犯罪行為進行解讀，規範員工行為，長鳴警鐘。

### B8 社區投資

阜豐集團牢記企業社會責任和使命，以積極的態度力所能及地服務社會，熱心公益回報奉獻社會，公司定期評估公司的業務活動和社區利益之間的關係，積極採取有效措施，在企業發展的同時，積極促進社會發展與進步，盡到企業公民應盡的社會責任。

二零零七年，董事長出資200萬設立「學純獎助學基金」，用於專項資助家庭貧困、成績優異及在高考中取得優異成績的學生，目前已有1,200多人受助。

寶雞阜豐生物科技有限公司、內蒙古阜豐生物科技有限公司、呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司和新疆阜豐生物科技有限公司等公司也通過捐款、捐物等形式向學校、貧困戶、伊斯蘭教協會等送去阜豐集團的溫暖。

此外，肥料事業部定期組織農戶參觀公司肥料生產車間和污水處理車間，使其瞭解肥料生產工藝；定期組織農戶講座，講解種植規程和施肥方法；同時深入到田間地頭，對肥料的使用和使用中產生的問題與農戶進行溝通交流，解決實際使用過程中的使用問題。

# 企業管治報告

本公司致力採取高水平企業管治常規。本集團會因應法規之變動及最佳常規之發展，不斷致力檢討及提升其內部監控及程序。

## 企業管治守則

本公司之企業管治常規乃根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治常規守則(「前企業管治守則」)，已於其後修訂為企業管治守則(「經修訂企業管治守則」)，並於二零一二年四月一日全面生效)所載之原則及守則條文(「守則條文」)為基準。本公司於二零一六年已遵守經修訂企業管治守則(指二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日年度)之守則條文，惟下列所載者除外：

經修訂守則之守則條文第A.6.7條：獨立非執行董事及非執行董事須出席本公司股東大會。然而，由於獨立非執行董事齊慶中先生另有公務，故並無出席本公司於二零一六年五月十二日舉行之股東週年大會。透過定期出席及積極參與董事會及彼等所屬之委員會，全體董事之技能、專業知識、背景及資歷均有利於董事會及彼等所屬之委員會。董事亦將盡力出席日後召開之股東大會，對股東之意見有公正之了解。

## 董事會

董事會成員包括(i)四名執行董事李學純先生、李德衡先生、徐國華先生及李廣玉先生；及(ii)三名獨立非執行董事孫玉國先生、齊慶中先生及鄭豫女士。李學純先生為董事會主席，李學純先生為李廣玉先生之父親及李德衡先生之內兄。王龍祥先生於二零一六年七月二十五日辭任本集團執行董事及行政總裁的職位。本集團於二零一六年十一月九日委任趙強先生為行政總裁。

有關董事履歷資料詳情，請參閱「董事及高級管理層履歷」一節。

## 董事會及管理層之職責、問責性及貢獻

董事會通過領導及監督，共同負責推動本集團之成功及利益。董事會之主要工作是：

- 以審慎有效之監控架構向本公司提供企業領導，令風險得以評估及管理；
- 設定本公司之策略目標，確保所需之財務及人力資源屬適當，令本公司可達到其目標及評審管理層之表現；及
- 設定本公司之價值及標準，確保其對股東及他人之義務得以了解及履行。

於本年內，並無發現可導致本公司之持續經營能力存重大疑問之事件或重大不明朗情況。董事有責任根據適用法規規定，在各重要範疇上編製及呈列真實公平之本公司財務報表。

## 企業管治報告

**主席與行政總裁(總經理)(內部調任為本集團總經理)之職位應有區分**

主席與行政總裁(總經理)(內部調任為本集團總經理)之職權應有所區分。李學純先生為本集團主席，負責董事會有秩序管理及運作，而趙強先生為本集團總經理，負責本集團之日常運作。主席與總經理之職責應有清晰之區別。

主席之主要職責包括領導董事會及監察董事會功能；制定本公司整體策略及政策；確保董事會所有董事均適當知悉當前之事項及給予每名董事在董事會會議上表達其意見之機會；確保董事及時收到充分的資訊，而有關資訊亦必須完備可靠；確保董事會有效地運作，且履行應有責任；確保董事會及時就所有重要之適當事項進行討論；釐定並批准每次董事會會議之議程，在適當情況下，這過程中應計及其他董事提議加入議程之任何事項；有責任確保本公司制定良好之企業管治常規及程序；鼓勵所有董事全力投入董事會事務，並以身作則，以及確保董事會行事符合本公司最佳利益；確保採取適當步驟保持與股東有效聯繫，以及確保股東意見可傳達到整個董事會；及促進董事對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

總經理之職責包括負責本集團之經營和管理；執行董事會之決議及計劃；作出經營管理之日常決策；及協調整體業務營運。

**獨立非執行董事**

獨立非執行董事之任期為期兩年。彼等須遵行本公司之組織章程細則有關退任及膺選連任之規定。

根據上市規則第3.13條所載之獨立性指引，董事會認為全體獨立非執行董事均為獨立人士，而本公司每名獨立非執行董事已根據上市規則之規定向本公司提供有關其獨立性之年度確認書。由於三名獨立非執行董事已佔董事會人數三分之一以上，構成適當權力平衡，對本集團及其行政管理維持全面及有效控制。

**公司秘書**

公司秘書為本公司全職僱員，並向董事會主席及總經理匯報。彼負責就管治事宜向董事會提供建議。於回顧年度，公司秘書擁有逾23年財務及會計經驗，包括曾於香港上市公司任職公司秘書逾10年之經驗。彼確認其已接受不少於15小時之相關專業培訓。

## 企業管治報告

### 董事技能、知識、經驗及特性

所有董事會之董事均於本年度服務本集團。各董事承諾投放足夠時間及注意力在本公司之事務上。董事亦表明他們理解及承諾維持高水平之企業管治。執行董事透過對本集團業務之深入了解並將彼等之觀點帶入董事會獨立非執行董事則因應本身之技能及經驗、對本地及全球經濟之認識以及對資本市場以至本集團業務之知識而作出貢獻。本公司有責任為全體董事安排及資助合適之持續專業發展計劃，以發展及更新彼等之知識及技能。

### 董事就職及持續專業發展

於委任加入董事會時，各新任董事將收到一份詳盡之入職資料，涵蓋本公司業務營運、政策及程序以及作為董事在一般、法律及監管規定上所須履行責任之資料，以確保其充分瞭解其於上市規則及其他相關監管規定下之責任。

董事亦定期獲簡介相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。此外，本公司一直鼓勵董事及高級行政人員報讀由專業團體及獨立核數師舉辦有關上市規則、公司條例或法例及企業管治常規之全面專業發展課程及講座，使彼等可持續更新及進一步提升相關知識及技能。

董事亦不時獲提供書面培訓材料以發展及重溫彼等之專業技能；公司秘書亦就有關董事之適用法例、規則及規例之最新發展組織及安排講座，以協助彼等履行職務。

根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則關於持續專業發展之新規定，董事於本年度接受以下重點在於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事	企業管治／法例、規則及規例之更新	
	閱讀材料	出席工作坊
<b>執行董事</b>		
李學純先生	✓	✓
李德衡先生	✓	✓
徐國華先生	✓	✓
李廣玉先生	✓	✓
王龍祥先生(於二零一六年七月二十五日辭任)	✓	✓
馮珍泉先生(於二零一六年九月十九日辭任)	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
孫玉國先生	✓	✓
齊慶中先生	✓	✓
鄭豫女士	✓	✓

### 董事會會議

主席負責領導董事會，確保董事會各方面有效地運作及釐定董事會會議之議程，並考慮將其他董事提議之任何事宜加入議程。會議議程及相關會議文件應至少在舉行董事會或其轄下委員會會議日期7天前送出。

主席亦應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的討論事項。主席亦確保董事收到準確、適時及清楚的資料，並鼓勵各董事透過就職時所獲的就任須知、持續參與董事會及委員會會議，以及與主要管理人員於總部及分行會面，不斷更新其技能、知識，以及加深對本公司的熟悉程度。

## 企業管治報告

所有董事均可享用公司秘書的服務，公司秘書須定期讓董事會知悉有關管治及規管事宜的最新資料。任何董事可為履行職責而透過主席尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。審核委員會、薪酬委員會及其他委員會亦可尋求專業意見。

董事會會議紀錄由公司秘書或董事會秘書負責撰寫，這些會議紀錄連同任何有關的董事會會議文件，均向所有董事會成員提供。董事會會議的設立，旨在鼓勵董事作公開和坦誠的討論，確保非執行董事能向每位執行董事提出有效的查詢。在需要時，獨立非執行董事會私下進行會議，討論與其本身職責有關的事項。

為確保良好的企業管治，董事會已成立三個小組委員會：審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。所有委員會之職權範圍皆遵守企業管治守則所載原則。董事會秘書為該等委員會撰寫會議記錄，而該等委員會向董事會匯報工作。

### 董事及高級人員責任保險及彌償

本公司已就其董事可能會面對的法律行動投購合適的責任保險，以彌償其董事及高級人員。年內，本公司董事及高級人員並無面臨任何索償。

董事會每年最少舉行四次定期會議，董事會將於有需要時召開其他會議。召開董事會會議前，會根據上市規則及守則將相關文件發送予董事供其審閱。截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行八次定期會議。各董事於二零一六年在董事會會議的個別出席記錄載列如下：

### 二零一六年的董事會會議出席率／數目

董事	董事會會議出席率／數目
<b>執行董事</b>	
李學純先生(董事長)	8/8
李德衡先生	8/8
徐國華先生	7/8
李廣玉先生	7/8
王龍祥先生(於二零一六年七月二十五日辭任)	3/8
馮珍泉先生(於二零一六年九月十九日辭任)	4/8
<b>獨立非執行董事</b>	
孫玉國先生	8/8
鄭豫女士	8/8
齊慶中先生	7/8

## 企業管治報告

### 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。經特定諮詢全體董事後，董事自上市日期以來一直遵守標準守則。

### 問責性及核數師酬金

董事知悉彼等編製本集團合併財務報表的責任，有關責任亦於第65頁的獨立核數師報告中提述。

董事會已就本集團的風險管理及內部監控系統進行審閱，認為本集團已有效實施風險管理及內部監控系統。

就本集團核數師所提供的審核及非審核服務應付本集團核數師的專業費用如下：

服務類型	金額 (人民幣千元)
審核服務	4,357
非審核服務	1,980
	6,337

非審核服務主要指本集團對內部監控審閱項目服務之應付專業費用。

### 審核委員會

本公司根據守則成立審核委員會，並以書面訂明其職權範圍，其成員包括三名獨立非執行董事孫玉國先生、齊慶中先生及鄭豫女士。孫玉國先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為審閱本集團審計、中期及年度賬目以及本集團風險管理及內部監控系統。

審核委員會將每年最少舉行兩次會議。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議。孫玉國先生、齊慶中先生及鄭豫女士均出席所有會議。

會議目的為審閱本集團二零一五年業績、二零一六年中期業績、討論風險管理評估、內部監控檢討及本集團審計事宜。審核委員會已審閱本集團二零一五年年報及二零一六年中期報告，認為該等報告乃根據適用會計準則及規定編製。

### 風險管理及內部監控

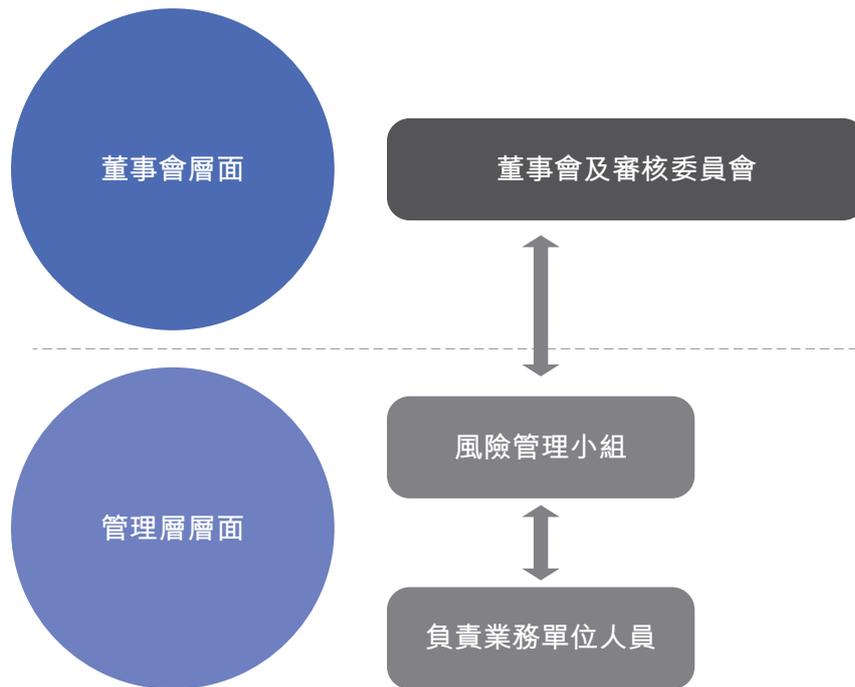
董事會明白有效的內部監控系統及風險管理常規對確保良好管治及實現本集團的戰略目標而言不可或缺。董事會亦確認董事會有責任確保本集團於任何時間均維持良好及有效的內部監控，以保障本集團的資產。董事會在回顧年內，已對風險管理及內部監控系統進行檢討。

本集團風險管理及內部監控系統乃旨在管理而非徹底消除未能實現業務目標的風險，僅能提供合理而非絕對保證不會存在重大錯誤陳述或損失。

風險管理及內部監控架構

風險管理

為不斷改良風險管理及內部監控系統，以及提升管理和預防風險能力的水平，本公司已於回顧年度制定風險管理手冊(「風險管理手冊」)、成立風險管理策略及架構，並界定風險評估措施和風險管理匯報程序。



董事會及審核委員會監察風險管理職能的架構及表現，並評估相關風險管理系統的效能。

風險管理小組(「風險管理小組」)由本集團的一名執行董事和管理人員組成。小組旨在提高對日常營運中風險管理的意識。風險管理小組負責根據風險管理手冊協調及進行風險評估。

業務單位管理人員聯同風險管理小組在營運層面進行風險評估，並負責監察及管理在在活動及營運所識別出的風

險。風險管理小組負責每年一次向董事會及審核委員會匯報風險管理情況。

風險管理程序中的四個關鍵步驟如下：

- **風險識別及評估**－識別本集團的主要風險，並透過考慮事件發生的可能性及對本集團的影響分析有關風析；
- **風險處理**－就每項關鍵風險採取適當的風險管理策略(即風險回應)；

## 企業管治報告

- **風險監察**—採用監察機制，確保風險回應行之有效；
- **風險匯報**—概述風險評估結果，並向風險管理小組匯報。

在風險管理過程中會識別及評估本集團內部的重大風險，隨後管理層會討論、協定及實施相關風險管理措施和相應的紓緩控制，並由風險管理小組每年向董事會及審核委員會匯報有關風險評估結果。

### 內部監控

本公司有設立內部審核功能並定期對內部監控的有效性進行審閱，確保其能夠符合及應對靈活多變的經營環境。

董事會及審核委員會亦已委任專業會計師事務所，代表董事會及審核委員會輪流檢討本集團所有主要業務的內部監控系統成效。專業會計師事務所的檢討範圍由審核委員會制訂及審批。專業會計師事務所的檢討範圍由審核委員會制訂及審批。專業會計師事務所已向董事會及審核委員會匯報主要內部監控檢討結果，當中發現有待改善的地方，但並無重大事宜。本集團會妥善跟進專業會計師事務所的所有推薦建議，確保該等建議可於合理時間內執行。董事會及審核委員會認為已合理實施本集團內部監控系統的主要部分。

### 審閱風險管理及內部監控系統的有效性

由專業會計師事務所協助的風險管理小組已於本年度進行年度風險評估，並向審核委員會呈報。風險管理小組已識別出關鍵風險，並將其應對紓緩監控紀錄在風險名冊，以及向董事會及風險管理小組呈報。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本集團風險管理及內部監控系統職能，並認為其屬有效及充足。該審閱涵蓋所有重大監控，包括財務、營運及合規監控和風險管理職能。概無識別出任何可能影響本公司實現戰略目標的重大關注範疇。

於審閱本集團風險管理及內部監控系統期間，董事會已對資源、員工資歷、經驗、培訓課程及本集團會計及財務申報職能之預算是否充足進行評估，並認為該等資源得到妥善分配。

### 內幕消息披露

本公司已就處理及傳播內幕消息制定政策及內部監控，以確保根據適用法律及法規適時作出披露及／或刊發公告。本公司已實施有關回應本集團事務的查詢的程序及嚴禁非法使用內幕消息。

### 薪酬委員會

本公司根據守則成立薪酬委員會，其成員包括執行董事李學純先生以及三名獨立非執行董事孫玉國先生、齊慶中先生及鄭豫女士。孫玉國先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為審閱、制定及批准本集團有關全體董事及高級管理層薪酬的政策，務求留聘及吸引人才以有效管理本集團。董事及彼等的聯繫人士並無參與作出有關彼等本身薪酬的決策。薪酬委員會考慮可資比較公司支付的薪金、董事及高級管理層付出的時間及職責、本集團內其他職位的僱傭條件及是否應該按表現釐定薪酬等因素，使管理層的獎金符合股東利益。

薪酬委員會將每年最少舉行一次會議。截至二零一六年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議。全體薪酬委員會成員均出席會議。薪酬委員會乃就檢討及釐訂執行董事的年度薪酬待遇而正式舉行該次會議。薪酬委員會就有關其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及總經理的意見。

### 提名委員會

本公司於二零一二年三月二十日根據守則成立提名委員會。提名委員會負責委任新董事以填補臨時空缺或新增董事會成員。提名委員會包括一名執行董事李學純先生及三名獨立非執行董事孫玉國先生、齊慶中先生及鄭豫女士。李學純先生為提名委員會主席。截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無舉行任何提名委員會會議。

### 股東的權利

本公司明白與股東及投資者保持良好溝通的重要性，也認識到向股東及投資者提供當前及相關資訊的價值。董事會制定了股東通訊政策，列出本公司有關股東通訊之原則，旨在確保股東及投資者均可及時取得全面、相同及當前本公司的資料。

本公司透過股東週年大會或其他股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵彼等參與股東大會。

登記股東以郵遞方式收取股東大會通告，大會通告載有議程、提呈的決議案及郵遞投票表格。

所有登記股東均有權出席股東週年大會及股東特別大會，惟彼等的股份必須已登記於股東名冊內。

## 企業管治報告

年度及中期報告為股東提供經營及財務業績表現的詳盡資料，本公司的股東週年大會為股東提供與董事會成員直接交換意見的機會，這有助於加強和促進與股東的溝通。未能出席股東大會的股東可填妥隨附於大會通告的代表委任表格並交回本公司股份過戶處，以委任彼等之代表、另一名股東或大會主席為彼等的代表。

### 與投資者的關係及溝通

本公司非常重視與投資界的高效及有效的溝通。本公司會定期與機構投資者舉行簡報會及會議，為彼等提供有關本集團發展的最新詳情。此外，本公司協助知名的投資銀行的研究分析師開始為本公司撰寫分析報告，此舉有利於提供投資者有關本公司的獨立及專業評估。此外，本集團出席不同的國際論壇和海外的非交易路演，向全球投資者闡述本集團的業務發展計劃。另外，本公司安排投資者實地考察本集團位於中國的主要廠房。此外，本公司已設有專責投資者關係的職能，並聘請外部公關公司負責投資者關係的事宜。本公司之網站(<http://www.fufeng-group.com>)為本公司與其股東、投資者及公眾人士提供通訊渠道，以及時獲取有關本集團之資料。

為了讓股東在知情的情況下行使其股東的權利，並讓他們積極參與本公司，本公司訂立了股東通訊政策。股東可在任何時間通過本公司網站[www.fufeng-group.com](http://www.fufeng-group.com)向本公司發送他們的查詢和其所關心的問題。股東亦可在本公司的股東大會上向董事會提出查詢。

### 二零一六年 投資者關係事項及活動

3月	2015年報業績路演，香港，新加坡
4月	安信國際&智信財經「衝刺港股通」系列策略會，上海 反向路演，摩根大通，紐約
5月	反向路演，大和證券，東京
6月	摩根大通2016年全球中國大會，北京
8月	2016中報業績路演，香港，新加坡 反向路演，中金，深圳
11月	中金公司港股投資論壇，上海 反向路演，中金，北京
12月	華泰證券研究所2016投資論壇，深圳

# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的業務載於合併財務報表附註12。

## 業績及分配

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績載於第69頁的合併利潤表。

中期期間後宣派及派付中期股息每股3.8港仙(相當於人民幣3.26分)(二零一五年：4.5港仙(相當於人民幣3.72分))，總額為80,814,000港元(相當於人民幣95,701,000元)。董事會建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股7.8港仙(相當於每股人民幣6.94分)，合共165,881,000港元(相當於人民幣147,651,000元)。

## 附屬公司及聯營公司的重大收購或出售

於二零一六年八月二十二日，本集團全資附屬公司山東阜豐發酵有限公司訂立買賣協議，以出售其兩間全資擁有公司莒南北方置業有限公司及莒南北部置業有限公司，總代價約為人民幣164,100,000元。莒南北方置業有限公司及莒南北部置業有限公司為兩間投資控股公司，持有位於中國山東省莒南縣縣城隆山路北段的土地。該土地的總地盤面積約為148,748.6平方米，指定作商業用途。

除上述者外，本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度並無進行任何附屬公司或聯營公司的其他重大收購或出售事項。

## 儲備

年內本集團及本公司的儲備變動載於財務報表附註26、27及37。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註17。

## 股本

本公司的股本變動詳情載於財務報表附註24。

## 可供分派儲備

於二零一六年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備達人民幣214,991,000元(二零一五年：人民幣333,024,000元)。

## 董事

截至本報告日期的董事會成員包括：

### 執行董事

李學純先生(董事長)  
李德衡先生  
徐國華先生  
李廣玉先生  
王龍祥先生(於二零一六年七月二十五日辭任)  
馮珍泉先生(於二零一六年九月十九日辭任)

### 獨立非執行董事

孫玉國先生  
齊慶中先生  
鄭豫女士

本集團董事的履歷詳情載於「董事及高級管理層履歷」一節。

根據本公司的組織章程細則第87條，李德衡先生及齊慶中先生須於本公司應屆股東週年大會上輪值告退，且合資格並願意考慮重選連任。

## 董事會報告

擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事李德衡先生已與本公司訂立服務合約，分別由上市日期起計初步為期三年，可自動重續，由當時的現任期屆滿翌日開始為期一年，除非及直至(i)服務合約其中一方發出不少於三個月事先書面通知終止(通知最後日期為初步年期的最後一日或其後任何時間)；或(ii)董事並無於本公司股東大會上根據組織章程細則獲重選為董事或被股東撤換為止。

擬於應屆股東週年大會上重選連任的獨立非執行董事齊慶中先生已與本公司重續服務合約，由二零一六年十一月一日起為期兩年，並須遵守本公司組織章程細則、相關法例及上市規則項下有關輪值、撤換、辭退或終止其職務的規定。

於二零一六年十二月三十一日，本集團任何成員公司概無與擬於應屆股東週年大會重選連任的任何董事訂立僱主不得於一年內免付賠償(法定賠償除外)而可予終止的服務合約。

於本財政年度內任何時間或年度結束時，本公司或其任何聯屬公司並無訂立本公司董事直接或間接擁有重大權益而有關本集團業務的重大合約。

### 業務回顧

二零一六年乃於天時、地利、人和方面為卓豐提供巨大機遇的一年。於二零一六年，中國及全球經濟仍面對重重困難及挑戰。作為行業龍頭，本集團致力於使其核心業務達致強勁業績，並進一步鞏固其市場領導地位。此外，本集團大舉開發高價值發酵產品，令我們進一步多元化擴大收益來源、提高盈利能力並促進本集團的長遠可持續發展。

於二零一六年，本集團受惠於過往數年行業整合所取得的業績。我們積極增強競爭力及不斷改進生產技術以實現更高的成本效益，並更加積極地拓展氨基酸分部業務。我們的產品開發策略主要劃分為四類：一)食品配料(主要產品包括味精、雞粉、結晶糖、玉米油等)；二)動物營養(主要產品包括蘇氨酸、色氨酸、玉米提煉產品等)；三)膠體(主要產品包括黃原膠、威蘭膠等)；及四)高檔氨基酸(主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨醯胺、透明質酸、果膠等)。

本集團繼續善用生產設施及各廠房產能，務求滿足市場不斷增長的需求。本集團亦積極拓展結等新的高端產品，令產品更多元化，並於保健、醫藥及護膚相關行業增加銷售及提高滲透力。只有不斷提升產品質量及擴大產品類別，本集團方可逐步從傳統、大宗商品企業走向現代化、高科技、高附加值的生化產品供應商。

此外，二零一六年乃我們進行生產技術改造及產品開發的一年。我們新的味精生產技術改造透過削減生產成本及增加產量，進一步增強競爭成本優勢。我們的廠房已於二零一六年完成實施新的生產技術改造。

## 董事會報告

於二零一六年，味精行業整合逐步有助於改善商業環境，外加玉米顆粒價格下跌以及我們透過生產技術改善及提高產能來改善生產效率。從而導致我們主要產品的生產成本減少，毛利率上升。本集團於二零一六年的整體毛利及純利較二零一五年同期錄得大幅增長。縱使本集團二零一六年的整體收益較二零一五年保持相對穩定，但本集團能夠借助蘇氨酸及高檔氨基酸等新產品及有效實施成本控制，提升整體盈利能力。高檔氨基酸產品則成功擴大產品開發及市場份額，因此我們更有信心成為世界頂尖蘇氨酸及高檔氨基酸產品的供應商之一。

就產能而言，味精、蘇氨酸及高檔氨基酸於二零一六年的年產能均有所提高。本集團於二零一六年的整體產能保持接近滿產。

此外，集團持續投資於節能設備，其低碳排放生產設施旨在盡量降低公司業務對環境造成的影響。公司非常注重綠色生產，不斷實現節能減排、清潔生產技術的固化。二零一六年新疆阜豐生物科技有限公司入圍新疆維吾爾自治區經信委的第四批工業經濟領域循環經濟試點單位。集團減少生產和運營過程中產生的廢水、廢氣、溫室氣體、有害及無害廢棄物所帶來的環境影響。年內，寶雞阜豐生物科技有限公司對現有的煙氣治理設施進行技術升級改造，以適應集團的長遠戰略。此外，公司還通過資源循環使用的方法，從廢水中提取加工生產飼料和肥料。對於廢水處理過程中產生的沼氣，進行收集回收，用於生產。

我們的氨基酸分部主要由味精、蘇氨酸及高檔氨基酸產品組成。就味精業務而言，味精的平均售價於二零一六年下跌，乃由於主要原材料(尤其是玉米顆粒)成本於年內下降所致。味精的平均售價維持相對較低水平，且本集團繼續面對國內餐飲及消費市場低迷以及市場競爭所帶來的定價壓力。儘管市況挑戰重重，本集團仍能透過其成本優勢採用具競爭力的定價，保持其於市場份額及銷量方面的領導地位。然而，本集團氨基酸分部錄得毛利及毛利率上升，乃主要由於味精、蘇氨酸及利潤率較高的產品銷售貢獻增加所致。高檔氨基酸產品繼續增加對本集團的收益貢獻，尤其是於新疆廠房的新生產設施投入運作後。

我們的黃原膠業務(本集團另一主要業務分部)平均售價及毛利率錄得顯著下降，乃由於全球經濟疲弱，尤其是石油行業。我們已將新疆廠房之部分產能調整為生產結冷膠及高檔氨基酸產品，並暫停內蒙古廠房部分產能以進行維修。黃原膠產能將暫時降至每年73,000噸。作為全球三大黃原膠生產商之一，本集團於二零一六年繼續主導全球市場份額。

### 遵守相關法例及規例

本集團認同遵守監管規定的重要性及不遵守相關規定對本集團業務營運及財務狀況帶來不利影響之風險。於本年度內，就本公司所知，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法例及規例的情況，致使對本集團的業務及營運造成重大影響。

## 董事會報告

### 與供應商、客戶及其他權益相關者的關係

本集團深知與其供應商及客戶維持良好的關係以達成其中期及長期目標的重要性。本集團與其供應商及客戶維持良好的關係。於本年度，本集團與其供應商及／或客戶之間概無任何重大糾紛。

### 董事股份權益

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在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份及債券中，擁有已記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 好倉

董事姓名	公司名稱	身分	證券數目及類別	權益佔已發行股本總數百分比(約數)
李學純	本公司	受控制公司權益(附註1)	991,638,461股	46.63%
李德衡	本公司	受控制公司權益(附註2)	33,320,160股	1.57%
徐國華	本公司	受控制公司權益(附註3)	28,320,160股	1.33%
孫玉國	本公司	實益權益(附註4)	300,000股	0.01%
鄭豫	本公司	實益權益(附註5)	300,000股	0.01%
齊慶中	本公司	實益權益(附註6)	300,000股	0.01%

附註：

1. 此等股份權益由Motivator Enterprises Limited持有，其全部已發行股本由執行董事兼本公司董事長李學純先生全資實益擁有，故此，根據證券及期貨條例，李學純先生被視為於Motivator Enterprises Limited所持全部股份中擁有權益。
2. 此等股份權益由Empire Spring Investments Limited持有，其全部已發行股本由本公司執行董事李德衡先生全資實益擁有，故此，根據證券及期貨條例，李德衡先生被視為於Empire Spring Investments Limited所持全部股份中擁有權益。
3. 此等股份權益由Best Range Investments Limited持有，其全部已發行股本由本公司執行董事徐國華先生全資實益擁有，故此，根據證券及期貨條例，徐國華先生被視為於Best Range Investments Limited所持全部股份中擁有權益。

## 董事會報告

4. 此等股份指於授予孫玉國先生(彼於二零一五年十一月二十三日獲委任為獨立非執行董事)的購股權獲悉數行使後可能向其配發及發行的股份。
5. 此等股份指於授予鄭豫女士(彼於二零一二年十二月三十一日獲委任為獨立非執行董事)的購股權獲悉數行使後可能向其配發及發行的股份。
6. 此等股份指於授予齊慶中先生(彼於二零一四年十一月一日獲委任為獨立非執行董事)的購股權獲悉數行使後可能向其配發及發行的股份。

除上文披露者外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之任何股份、相關股份或債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之權益登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 持有5%或以上股權之人士之權益

於二零一六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊記錄，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)在股份及相關股份中擁有權益及淡倉：

#### 好倉

名稱/姓名	本集團成員		證券類別及數目	權益佔已發行股本
	公司名稱	身分		總數百分比(約數)
Motivator Enterprises Limited (附註1)	本公司	實益權益	991,638,461股	46.63%
侍桂玲(附註2)	本公司	配偶權益	991,638,461股	46.63%
Treetop Asset Management SA	本公司	實益權益	269,198,850股	12.66%

附註：

1. 此等股份權益由Motivator Enterprises Limited持有，其全部已發行股本由執行董事兼本公司董事長李學純先生全資實益擁有，故此，根據證券及期貨條例，李學純先生被視為於Motivator Enterprises Limited所持全部股份中擁有權益。
2. 侍桂玲女士為李學純先生之配偶，故此，根據證券及期貨條例，彼亦被視為於Motivator Enterprises Limited所持963,342,461股股份中擁有權益；而李學純先生亦被視為於該等股份中擁有權益。

除上文披露者外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據本公司按照證券及期貨條例第336條規定存置之權益登記冊，概無人士於本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 董事會報告

### 購買股份或債券的安排

除下文有關購股權一節所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司或本公司控股公司概無訂立任何安排，致使董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益；而董事、最高行政人員或彼等任何配偶或18歲以下子女概無任何權利認購本公司證券，亦無行使任何有關權利。

### 購股權計劃

於二零零七年一月十日，股東批准採納首次公開招股後購股權計劃（「購股權計劃」）。根據上市規則披露的購股權計劃主要條款概要如下：

購股權計劃旨在讓本集團得以就合資格參與者對本集團的貢獻向彼等授出購股權及／或讓本集團得以招聘及留聘優秀僱員及吸引對本集團及任何被投資實體而言屬寶貴的人力資源。

根據購股權計劃，董事可將購股權授予下列人士或實體（「合資格參與者」）以根據購股權計劃條款及上市規則認購股份：

- (a) 本集團或其任何成員公司持有股權的任何實體（「被投資實體」）任何全職或兼職僱員（包括任何執行董事但不包括任何非執行董事）；
- (b) 本集團或任何被投資實體任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；

- (c) 向本集團任何成員公司或任何被投資實體供應貨品或服務的供應商；
- (d) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；及
- (e) 向本集團或任何被投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何諮詢人、顧問、管理人員、高級職員或實體；

已發行股份總數及行使購股權後將予發行的股份總數及根據本集團任何其他購股權計劃向各承授人於任何十二個月期間授出的購股權（包括已行使或未行使購股權）不得超過本公司當時已發行股本的1%。

就任何特定購股權，董事有權自二零零七年二月八日起十年內任何時間提出授出購股權之要約。就購股權計劃下授出的任何購股權，董事可釐定的最長期限不得超逾10年。根據購股權計劃概無規定於購股權可行使前須持有購股權的最短期限。於二零一六年十二月三十一日，購股權計劃餘下年期直至二零一七年二月七日。

倘本公司接獲承授人函件副本連同收款人為本公司之1.00港元匯款作為授出代價，授出購股權之要約須被視為已獲接納。

行使價不得低於(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所示收市價；(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示平均收市價；及(iii)股份面值（以最高者為準）。

董事會報告

根據於二零零七年一月十日經全體股東通過之書面決議案，購股權計劃之計劃授權限額允許本公司根據購股權計劃發行最多160,000,000份購股權，相當於本公司於二零一六年十二月三十一日已發行股本2,126,684,633股股份之7.52%。

於二零一六年十二月三十一日，根據購股權計劃可供發行之尚未發行股份數目為136,403,000股，相當於本公司於二零一六年十二月三十一日已發行股本2,126,684,633股股份之6.41%。

本公司分別於二零一五年四月九日、二零一六年十一月九日及二零一六年十二月三十一日向董事及合資格僱員授予購股權以認購合共16,600,000股股份、14,700,000股股份及300,000股股份。已授出及於截至二零一六年十二月三十一日止年度內未行使的購股權詳情如下：

董事及合資格僱員	附註	購股權數目					於二零一六年十二月三十一日	授出日期	經修訂/ 經調整 行使價 (港元)	行使期限
		於二零一六年一月一日	於年內授出	於年內行使	於年內失效	於二零一六年十二月三十一日				
合資格僱員	A	16,600,000	-	-	(7,000,000)	9,600,000	9/4/2015	5.69	9/4/2016 - 8/4/2020	
孫玉國先生 (獨立非執行董事)	B	-	300,000	-	-	300,000	9/11/2016	3.50	9/11/2018 - 8/11/2022	
鄭豫女士 (獨立非執行董事)	B	-	300,000	-	-	300,000	9/11/2016	3.50	9/11/2018 - 8/11/2022	
齊慶中先生 (獨立非執行董事)	B	-	300,000	-	-	300,000	9/11/2016	3.50	9/11/2018 - 8/11/2022	
合資格僱員	B	-	13,800,000	-	(800,000)	13,000,000	9/11/2016	3.50	9/11/2018 - 8/11/2022	
合資格僱員	C	-	300,000	-	-	300,000	30/12/2016	3.82	30/12/2018 - 29/12/2022	
		16,600,000	15,000,000	-	(7,800,000)	23,800,000				

A) 授出的購股權由獨立合資格估值師於授出日期按照二項式期權定價模式計算的總公平值約為人民幣30,216,000元。就計算於授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一五年 四月九日授出
平均股價	4.89港元
行使價	5.69港元
購股權預計年期	5.0年
預計波幅	43.11%
預計股息率	2.26%
零風險利率	0.99%

## 董事會報告

- B) 授出的購股權由獨立合資格估值師於授出日期按照二項式期權定價模式計算的總公平值約為人民幣17,515,000元。就計算於授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一六年 十一月九日授出
平均股價	3.45港元
行使價	3.50港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.79%
預計股息率	2.15%
零風險利率	1.39%

- C) 授出的購股權由獨立合資格估值師於授出日期按照二項式期權定價模式計算的總公平值約為人民幣414,000元。就計算於授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一六年 十二月三十日 授出
平均股價	3.81港元
行使價	3.82港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.52%
預計股息率	2.18%
零風險利率	1.70%

### 主要客戶及供應商

本集團最大客戶及五大客戶應佔的銷售總額合共佔二零一六年銷售總額少於30%。

本集團五大供應商應佔的購貨總額合共佔本集團二零一六年購貨總額少於30%。

### 管理合約

年內概無訂立或存有任何有關管理及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約。

### 足夠的公眾持股量

於二零一七年三月二十一日(即本年報刊發前的最後實際可行日期)，就董事所深知及根據本公司公開所得資料，本公司具有足夠公眾持股量以符合上市規則的規定。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一六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、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 優先購買權

本公司組織章程細則及開曼群島公司法項下並無有關優先購買權的條文。

### 企業管治報告

股份於二零零七年二月八日在聯交所主板上市，而董事認為，本公司自此一直遵守守則所載的守則條文。

### 結算日後事項

於結算日後發生的重大事項詳情載於合併財務報表附註36。

### 核數師

應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司獨立核數師。

代表董事會

董事長

李學純

二零一七年三月二十一日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致卓豐集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

卓豐集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第69至150頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一六年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

## 獨立核數師報告(續)

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。我們在審計中識別的關鍵審計事項為收入確認，該事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>收入確認</p> <p>請參閱集團合併財務報表附註2.25和附註5。</p> <p>截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團商品銷售收入為人民幣118.03億元。相關商品所有權上的主要風險和報酬轉移給購貨方，且收入的金額及相關的成本能夠可靠計量時，確認相關收入。</p> <p>我們考慮到集團於不同地點與眾多客戶進行交易，銷售多種商品且交易量巨大，我們對該領域重點關注。對於出口銷售，商品所有權轉移給購貨方通常比國內銷售耗時更久，故收入是否已確認在正確報告期間存在潛在錯報風險。</p>	<p>我們對集團收入流程管理層現有的關鍵控制進行評估及驗證，包括從銷售訂單審批開始、收入確認、直至收款及更新客戶記錄。</p> <p>我們對不同產品、地點及客戶的銷售收入執行了測試，檢查銷售相關支持性文件，包括客戶訂單、發貨單及報關單。此外，我們對資產負債表日的特定客戶應收賬款餘額及全年交易額進行了發函確認，如果回函金額同賬面金額存在差異，則對差異調節表進行測試。以上抽樣測試項目系通過考慮交易金額、交易性質及客戶特徵等基礎上挑選的。</p> <p>我們的工作還包括通過詢問管理層該些分錄的性質以及檢查其支持性文件來測試被抽樣的與收入相關的手工分錄。</p> <p>並且，我們的審計重點之一是對資產負債表日前後不久發生的外銷交易進行截止性測試，通過檢查發貨單和報關單，與已確認收入進行對比，評估收入是否確認在正確報告期間。</p> <p>我們認為，已測試的集團收入的確認同集團收入確認的會計政策保持一致。</p>

## 獨立核數師報告(續)

### 其他信息

貴公司董事須對載於2016年公司年報的其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

## 獨立核數師報告(續)

- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陶宏。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一七年三月二十一日

# 合併利潤表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	5	11,803,131	11,225,722
銷售成本	8	(9,396,758)	(9,423,231)
<b>毛利</b>		<b>2,406,373</b>	1,802,491
銷售及市場推廣開支	8	(816,603)	(708,931)
行政開支	8	(516,315)	(512,997)
其他經營開支	8	(29,252)	(47,375)
其他收入	6	363,855	440,503
其他收益－淨額	7	102,361	59,783
<b>經營溢利</b>		<b>1,510,419</b>	1,033,474
財務收入	11	9,466	14,412
財務成本	11	(218,634)	(368,112)
財務成本－淨額	11	(209,168)	(353,700)
採用權益法列賬的投資應佔溢利	12b	647	–
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>1,301,898</b>	679,774
所得稅開支	13	(209,386)	(163,513)
<b>股東應佔年內溢利</b>		<b>1,092,512</b>	516,261
<b>年內股東應佔溢利每股盈利</b>			
(以每股人民幣分呈列)			
－基本	14	51.37	24.36
－攤薄	14	47.79	24.14

第75至第150頁所載的附註為此等合併財務報表的一部分。

# 合併綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內溢利	1,092,512	516,261
年內其他綜合收益	—	—
年內綜合收益總額	1,092,512	516,261
股東應佔綜合收益總額	1,092,512	516,261

第75至第150頁所載的附註為此等合併財務報表的一部分。

# 合併資產負債表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地付款	16	1,413,942	1,510,060
物業、廠房及設備	17	7,858,775	7,566,778
無形資產	18	9,108	1,051
採用權益法列賬的投資	12b	30,647	–
遞延所得稅資產	31	184,396	143,072
長期銀行存款	22	20,100	–
		<b>9,516,968</b>	9,220,961
<b>流動資產</b>			
存貨	21	2,481,911	2,191,849
應收貿易賬款及其他應收款項	20	1,035,076	1,213,787
現金及銀行結餘	22	1,422,147	1,019,069
		<b>4,939,134</b>	4,424,705
分類為持作出售的出售組別資產	23	–	204,512
		<b>4,939,134</b>	4,629,217
<b>資產總值</b>		<b>14,456,102</b>	13,850,178
<b>權益</b>			
<b>股東應佔股本及儲備</b>			
股本	24	207,222	207,222
股份溢價	24	462,639	555,157
其他儲備	27	319,980	227,655
保留收益	26	5,826,023	4,817,025
<b>權益總值</b>		<b>6,815,864</b>	5,807,059
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	30	707,501	752,287
借貸	29	1,923,185	1,992,221
遞延所得稅負債	31	16,650	16,650
		<b>2,647,336</b>	2,761,158

## 合併資產負債表(續)

於二零一六年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用	28	3,721,615	3,311,193
即期所得稅負債		94,494	68,377
借貸	29	1,176,793	1,845,920
		4,992,902	5,225,490
分類為持作出售的出售組別負債	23	-	56,471
		4,992,902	5,281,961
<b>負債總額</b>		<b>7,640,238</b>	8,043,119
<b>權益及負債總額</b>		<b>14,456,102</b>	13,850,178

第75至第150頁所載的附註為此等合併財務報表的一部分。

第69至第150頁所載的財務報表由董事會於二零一七年三月二十一日批准及代為簽署。

李學純  
董事

李德衡  
董事

# 合併權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	股東應佔				總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留收益 人民幣千元	
於二零一五年一月一日結餘		205,243	638,986	190,377	4,334,460	5,369,066
<b>綜合收益</b>						
年內溢利	26	-	-	-	516,261	516,261
<b>綜合收益總額</b>		-	-	-	516,261	516,261
<b>與擁有人的交易</b>						
溢利分配	26, 27	-	-	46,154	(46,154)	-
僱員購股權計劃：						
— 發行股份所得款項	24, 27	688	14,656	(4,029)	-	11,315
— 僱員服務價值	25, 27	-	-	9,317	-	9,317
— 已發行購股權屆滿	26, 27	-	-	(10,597)	10,597	-
兌換可換股債券	24, 27	1,347	55,980	(3,567)	-	53,760
購回本公司股份	24, 26	(56)	(1,805)	-	1,861	-
股息	24	-	(152,660)	-	-	(152,660)
<b>與擁有人的交易總額</b>		1,979	(83,829)	37,278	(33,696)	(78,268)
於二零一五年十二月三十一日結餘		207,222	555,157	227,655	4,817,025	5,807,059
<b>綜合收益</b>						
年內溢利	26	-	-	-	1,092,512	1,092,512
<b>綜合收益總額</b>		-	-	-	1,092,512	1,092,512
<b>與擁有人的交易</b>						
溢利分配	26, 27	-	-	86,924	(86,924)	-
僱員購股權計劃：						
— 僱員服務價值	25, 27	-	-	8,811	-	8,811
— 已發行購股權屆滿	26, 27	-	-	(3,410)	3,410	-
股息	24	-	(92,518)	-	-	(92,518)
<b>與擁有人的交易總額</b>		-	(92,518)	92,325	(83,514)	(83,707)
於二零一六年十二月三十一日結餘		207,222	462,639	319,980	5,826,023	6,815,864

第75至第150所載的附註為此等合併財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營業務所得現金	33(a)	2,477,975	1,604,195
已付利息		(166,930)	(292,245)
已繳納所得稅		(221,104)	(163,312)
經營活動所得現金流量淨額		2,089,941	1,148,638
<b>投資活動所得現金流量</b>			
於一間聯營公司的投資		(30,000)	–
租賃土地付款	16	(80,726)	(83,246)
購買物業、廠房及設備		(1,311,614)	(829,830)
購買無形資產	18	(6,445)	(2,642)
已收與政府城市規劃相關撥款		–	227,862
處置物業、廠房及設備所得款項	33(c)	1,652	77
出售附屬公司所得款項，淨現金	33(b)	164,133	298,750
已收資產相關政府撥款		122,759	213,851
已收利息	11	9,466	14,412
定期存款所得款項		149,000	14,453
定期存款安排		(2,000)	(169,100)
投資活動所用現金淨額		(983,775)	(315,413)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行股份所得款項淨額		–	11,315
發行公司債券所得款項	29	–	986,000
向本公司股東支付股息		(92,518)	(152,660)
銀行借貸所得款項		1,277,096	3,075,887
償還銀行借貸		(1,507,938)	(2,911,180)
贖回優先票據		–	(1,849,071)
贖回可換股債券	29	–	(13,200)
贖回中期票據		(600,000)	–
融資活動所用現金淨額		(923,360)	(852,909)
<b>現金及現金等值物增加/(減少)淨額</b>			
於年初的現金及現金等值物	22	741,287	796,564
轉撥自/(至)分類為持作出售的出售集團		35,593	(35,593)
於年終的現金及現金等值物	22	959,686	741,287

第75至第150頁所載的附註為此等合併財務報表的一部分。

# 合併財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

阜豐集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)從事製造及銷售發酵食品添加劑、生化產品及澱粉產品。本集團於中華人民共和國(「中國」)山東省、陝西省、江蘇省、內蒙古自治區及新疆維吾爾自治區設有生產廠房，主要向中國客戶進行銷售。

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有註明外，此等合併財務報表以人民幣(「人民幣」)列示。此等合併財務報表已於二零一七年三月二十一日經董事會(「董事會」)批准刊發。

## 2. 重要會計政策摘要

編製此等合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有註明外，此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是根據所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定編製。合併財務報表按照歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須採用若干重要會計估計。管理層亦須於應用本集團的會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對合併財務報表而言屬重大的範圍於附註4披露。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 會計政策及披露變動

(a) 本集團於二零一六年採納的香港財務報告準則新修訂

以下香港財務報告準則新修訂與本集團的經營業務有關，並於二零一六年一月一日開始的財政年度首次生效。

- 二零一四年年度改進包括二零一二年至二零一四年週期年度改進項目的變動，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效：
  - 香港財務報告準則第5號(修訂本)「持作銷售的非流動資產及終止經營業務」其澄清了當一項資產(或處置組)從「持作出售」重分類至「持作分派」或相反方向時，這不構成更改出售或分派計劃，亦無需按此入賬。這意味著一項資產(或處置組)無需在財務報表中重述，猶如其從未分類為「持作出售」或「持作分派」，這純粹是因為出售的方法改變。其亦解釋出售計劃變動的指引必須應用於已終止作為持作分派但未分類為「持作出售」的資產(或處置組)。
  - 香港財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具：披露」澄清香港財務報告準則第7號「披露—抵銷金融資產和金融負債」(修改)要求的額外披露，指出除非香港會計準則第34號有所規定，否則此等額外披露並非具體規定就所有中期期間而提供。
  - 香港會計準則第19號(修訂本)「職工福利」澄清了在釐定退休後福利責任的貼現率時，以相關負債為單位的貨幣才重要，而非產生負債的國家。在評估高質企業債券是否有興旺市場時，應根據以該貨幣為單位的企業債券，而非在某特定國家的企業債券。同樣地，如以該貨幣為單位的高質企業債券沒有興旺市場，則應採用相關貨幣的政府債券。
  - 香港會計準則第34號「中期財務報告」澄清在該準則中提及「在中期財務報告中其他地方披露的資料」的真正意思。其亦修改了香港會計準則第34號，規定中期財務報表須就該項資料的位置提供參考對照。
- 香港會計準則第27號(修訂本)「獨立財務報表的權益法」容許主體在各自的獨立財務報表中使用權益法入賬在子公司、合營和聯營企業內的投資。

自二零一六年一月一日起採納上述香港財務報告準則新修訂並不會對本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營業績及財務狀況產生任何重大影響。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈及與本集團經營業務有關以及於二零一六年一月一日之後開始的財政年度生效，且尚未獲本集團提早採納的新訂準則及經修訂香港財務報告準則

- 香港會計準則第12號(修訂本)「所得稅」就未實現損失確認遞延所得稅資產澄清了以公允價值計量的債務工具相關的遞延所得稅資產如何核算的問題。該修訂於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港會計準則第7號(修訂本)－現金流量表引入一項補充披露，財務報表使用者據此將能夠評價因融資活動產生的負債變動。此修訂是香港會計師公會「披露計劃」的一部分，該計劃將繼續研究財務報表披露如何改進的問題。該修訂於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」建立了一個綜合框架，通過五步法來確定何時確認收入以及應當確認多少收入：(1)界定與客戶的合同；(2)界定合同內獨立的履約義務；(3)釐定交易價格；(4)將交易價格分攤至合同內的履約義務；(5)當主體符合履約義務時確認收入。核心原則為主體須確認收入，以體現向客戶轉讓承諾貨品或服務的數額，並反映主體預期交換該等貨品或服務而應得的對價。它摒棄了基於「收益過程」的收入確認模型，轉向基於控制轉移的「資產－負債」模型。

香港財務報告準則第15號就合同成本的資本化和許可安排提供了具體的指引。它同時包括了一整套有關客戶合同的性質、金額、時間以及收入和現金流的不確定性的披露要求。

香港財務報告準則第15號取代了之前收入準則：香港會計準則第18號「收入」和香港會計準則第11號「建造合同」，以及與收入確認相關的解析：香港(國際財務報告解釋理事會)第13號「客戶忠誠度計劃」，香港(國際財務報告解釋理事會)第15號「房地產建造協議」，香港(國際財務報告解釋理事會)第18號轉撥自客戶的資產及解釋公告第31號收入－「涉及廣告服務的以物易物交易」。香港財務報告準則第15號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈及與本集團經營業務有關以及於二零一六年一月一日之後開始的財政年度生效，且尚未獲本集團提早採納的新訂準則及經修訂香港財務報告準則(續)

- 香港財務報告準則第9號「金融工具」將取代香港會計準則第39號整項準則。

香港財務報告準則第9號將債務工具投資分為三類：攤余成本、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，及按公允價值計量且其變動計入損益。分類由報告主體管理債務投資的商業模式及其合同現金流的特徵決定。權益工具的投資始終按公允價值計量。不過，管理層可以做出不可撤銷的選擇，在其他綜合收益中列報公允價值的變動，前提是持有權益工具的目的不是為了交易。如果權益工具是為交易而持有的，公允價值的變動應當列報在損益中。金融負債分為兩類：攤余成本及按公允價值計量且其變動計入損益。如果非衍生工具金融負債被指定為按公允價值計量且其變動計入損益，因為負債本身的信貸風險變動而導致的公允價值變動，在其他綜合收益中確認，除非該等公允價值變動會導致損益的會計錯配，在此情況下，所有公允價值變動在損益中確認。在綜合收益內的數額其後不循環至損益。對於為交易而持有的金融負債(包括衍生金融負債)，所有公允價值變動在損益中列報。

香港財務報告準則第9號為確認減值損失引入了一個新模型—預期信用損失模型，這是對香港會計準則第39號指引的變化。香港財務報告準則第9號包含一種「三階段」方法，這種方法以初始確認後金融資產信用品質的變動為基礎。資產隨信用品質變動在這三個階段內轉變，不同階段決定主體對減值損失的計量方法及實際利率法的運用方式。新規定意味著，主體在對未發生信用減值的金融資產初始確認時，必須將12個月內的預期信用損失作為首日損失在損益中確認。對於貿易應收賬款，首日損失將等於其整個生命期的預期信用損失。當信用風險顯著增加時，使用整個生命期的預期信用損失(而非12個月內的預期信用損失)計量減值。

香港財務報告準則第9號「對沖會計」適用於所有對沖關係，除了針對利率風險的組合公允價值對沖。新指引將對沖會計與主體的風險管理活動作更佳配合，並較香港會計準則第39號中較為「規則為本」的方法更為寬鬆。香港財務報告準則第9號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 2. 重要會計政策摘要(續)

#### 2.1 編製基準(續)

##### 會計政策及披露變動(續)

(b) 已頒佈及與本集團經營業務有關以及於二零一六年一月一日之後開始的財政年度生效，且尚未獲本集團提早採納的新訂準則及經修訂香港財務報告準則(續)

- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎的支付交易的分類及計量」澄清現金結算的以股份為基礎的支付計量基礎及自現金結算獎勵至權益結算獎勵的修改會計處理。其亦引入香港財務報告準則第2號的原則例外情況，當僱主須扣留僱員有關以股份支付的稅務責任的金額並向稅務機關支付該金額，則該原則要求裁決被視作猶如完全權益結算的獎勵。香港財務報告準則第2號於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第16號「租賃」提供了租賃的定義及其確認和計量要求，並確立了就出租人和承租人的租賃活動向財務報表使用者報告有用資訊的原則。香港財務報告準則第16號帶來的一個關鍵變化是大多數經營租賃將在承租人的資產負債表上處理。該準則取代香港會計準則第17號－租賃及相關解釋。香港財務報告準則第16號於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)「投資者與其聯營或合營企業的資產出售或投入」針對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號中「投資者與其聯營或合營企業的資產出售或投入」之間的不一致性。當交易涉及一項業務，則須全數確認利得或損失。當交易涉及的資產不構成一項業務，即使該等資產在子公司內，仍須部分確認利得或損失。香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的生效日期現已推遲。

本集團將於上述新訂準則及修訂生效時應用該等準則及修訂。本集團正在評估該等新訂準則及修訂的影響，並預期在其生效時採納該等準則及修訂不會對本集團的經營業績及財務狀況產生任何重大影響。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 附屬公司

#### (a) 合併賬目

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實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實體的權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

#### (b) 業務合併

本集團採用收購法為業務合併列賬。收購一間附屬公司所轉讓的代價為被收購方的前擁有人所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股權的公平值。所轉讓代價包括因或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併時收購的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債初步按其於收購日期的公平值計量。

本集團按每項收購個案確認被收購方的任何非控股權益。被收購方的非控股權益為現有所有權權益，並授權其持有人於清盤時按比例分佔有關實體的資產淨值，其可按公平值或現有所有權權益的分佔被收購方可識別資產淨值的已確認數額計量。非控股權益的所有其他部分按其於收購日期的公平值計量，惟香港財務報告準則所要求的其他基準除外。

與收購有關的成本於產生時支銷。

倘業務合併分階段完成，則收購方先前所持被收購方股權於收購日期的賬面值乃按於收購日期的公平值重新計量，所重新計量所產生的任何收益或虧損於損益內確認。

本集團將予轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。被視為一項資產或負債的或然代價的公平值後續變動乃按香港會計準則第39號計入損益。分類為權益的或然代價毋須重新計量，而其後續結算於權益內入賬。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 2. 重要會計政策摘要(續)

#### 2.2 附屬公司(續)

##### (b) 業務合併

所轉讓代價、被收購方任何非控股權益的金額及任何先前於被收購方權益的股權於收購日期公平值超過所收購可識別資產淨值公平值的差額入賬列為商譽。倘所轉讓代價、已確認非控股權益及先前所持權益計量的總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值(於議價購買的情況下)，則有關差額直接於合併利潤表中確認。

集團內交易、結餘及本集團旗下公司之間的未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷，惟有關交易提供證據顯示所轉讓資產出現減值，則另當別論。附屬公司所報金額已作必要調整以確保與本集團的會計政策一致(如適用)。

##### (c) 出售附屬公司

倘本集團終止擁有控制權，該實體的任何保留權益於失去控制權當日按公平值重新計量，賬面值的變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公平值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這意味著先前於其他綜合收益中確認的金額重新分類至損益或轉為適用香港財務報告準則所訂明/准許的另一權益範疇。

##### (d) 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃以成本減減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔費用。本公司根據股息及應收款項，將附屬公司業績入賬。

於自有關投資收取股息，而該等股息超過宣派股息期間附屬公司的綜合收益總額或倘獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表所列被投資公司資產淨值(包括商譽)的賬面值，則於附屬公司的投資須進行減值測試。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.3 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資以權益會計法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而於收購日期後賬面值將被調升或調減以確認投資者應佔被投資者損益的份額。

如於聯營公司的擁有權權益被削減但仍保留重大影響力，則僅按比例將之前於其他綜合收益中確認的應佔數額重新分類至損益(如適用)。

本集團應佔的收購後綜合收益於合併綜合收益表內確認，而其應佔收購後其他綜合收益的變動則於其他綜合收益內確認，並對投資賬面值作出相應調整。如本集團應佔一間聯營公司的虧損等於或超過其在該聯營公司的權益(包括任何其他無抵押應收款項)，則本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已產生法定或推定責任或代表聯營公司作出付款則作別論。

本集團於各報告日期釐定是否有任何客觀證據顯示於聯營公司的投資已經減值。倘有客觀證據，則本集團按聯營公司可收回款項與其賬面值間的差額計算減值金額，並於合併利潤表內「應佔採用權益法入賬的投資溢利」旁確認有關金額。

本集團與其聯營公司之間的上下游交易產生的損益於集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者於聯營公司的權益。除非交易提供所轉讓資產減值的證據，否則未變現虧損予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出變動，以確保與本集團採用的政策相符。

於聯營公司中的股權被攤薄所產生的收益或虧損於合併利潤表確認。

### 2.4 分部報告

經營分部按與向最高營運決策者提供的內部報告一致的方式報告。最高營運決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，已被確定為作出策略決定的執行董事。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.5 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體財務報表所包括項目，乃按該實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以本公司及其附屬公司功能貨幣及本集團呈列貨幣人民幣呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年結匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債產生的匯兌收益及虧損於合併利潤表確認。

與借貸有關的匯兌收益及虧損於合併利潤表內「財務成本－淨額」中呈列。所有其他匯兌收益及虧損於合併利潤表內「其他收益－淨額」中呈列。

### 2.6 租賃土地付款

租賃土地付款為於中國使用租賃土地的前期預付款項減累計攤銷及任何減值虧損。

租賃土地付款的攤銷乃採用直線法於估計可使用年期40至70年內將成本進行分攤計算。

### 2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括廠房、樓宇、機器、傢俬及裝置以及汽車，乃按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括直接與收購該等項目有關的開支。

在建工程包括興建中的廠房以及安裝及測試中的機器，在完成後，管理層擬持有作物業、廠房及設備。該等在建工程以成本列賬，當中包括其建築、廠房及設備成本，以及其他直接成本，另加於建築期間用於為該等項目撥資的借貸成本，減累計減值虧損(如有)。不會就在建工程計提折舊。當有關資產可作擬定用途時，其將按成本減累計減值虧損轉撥至物業、廠房及設備。

僅當項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團及項目成本能可靠計量時，方會將其後成本計入資產賬面值或確認為另一項資產(視適用情況而定)。所有其他維修及維護則於其產生的財政期間在合併利潤表扣除。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 2. 重要會計政策摘要(續)

#### 2.7 物業、廠房及設備(續)

除在建工程外，物業、廠房及設備的折舊於其估計可使用年期，以直線法分配其成本至其剩餘價值，計算年期如下：

廠房及大樓	15~20年
機器	8~10年
傢俬及裝置	3~8年
汽車	5~8年

於各報告期間結算日會檢討資產剩餘價值及可使用年期，並作出調整(如適用)。

倘一項資產賬面值大於其估計可收回金額(附註2.9)，則該項資產賬面值將立即撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損乃比較所得款項與賬面值後釐定，並計入合併利潤表的「其他收益－淨額」內。

#### 2.8 無形資產

##### (a) 專利

個別收購的專利按歷史成本列示。專利有確定可使用年期，並按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷乃按其20年估計收益期間以直線法將專利成本分攤計算。

##### (b) 電腦軟件

購買電腦軟件按購買特定軟件及特定軟件達到可使用狀態所產生的成本為基準予以資本化。該等成本乃按其估計可使用年期(不超過10年)攤銷。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 2. 重要會計政策摘要(續)

#### 2.9 非金融資產減值

當出現事件或情況改變顯示未必能收回賬面值時，須予攤銷的資產會進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額指資產公平值減出售成本與使用價值間的較高者。就減值評估而言，資產按可獨立分辨現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。商譽以外的已減值非金融資產，於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

#### 2.10 持作出售的出售集團

當出售集團的賬面值將主要透過一項出售交易收回而該項出售被視為極有可能進行時，出售集團被分類為持作出售。出售集團資產(不包括下文所解釋的若干資產)按賬面值與公平值減銷售成本兩者的較低者列賬。被分類為持作出售的遞延稅項資產、僱員福利所產生資產、金融資產(於附屬公司及聯營公司的投資除外)以及投資物業，將繼續根據附註2其他內容所載的政策計量。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.11 金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產分類作貸款及應收款項。分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初始確認時釐定其金融資產的分類。

貸款及應收款項為設有固定或可確定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產，並計入流動資產，惟屆滿期超過報告期間結算日後十二個月，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表項下「應收貿易賬款及其他應收款項」(附註2.13)、「現金及銀行結餘」(附註2.14)及「長期銀行存款」。

#### (b) 確認及計量

正常途徑買賣的金融資產於交易日期(即本集團落實購買或出售資產的日期)確認。金融資產於收取現金流權利屆滿或已轉讓，且擁有權的絕大部分風險及回報已由本集團轉讓時剔除確認。貸款及應收款項初步按公平值另加交易成本確認，其後以實際利息法按攤銷成本列賬。

本集團於各報告期間結算日評估是否有客觀證據證明一項或一組金融資產出現減值。應收貿易賬款的減值測試詳情載於附註2.13。

#### (c) 抵銷金融工具

如具依法強制執行權抵銷確認金額及計劃以淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產及負債互相抵銷，並在合併資產負債表內以淨額列示。這項依法強制執行權不得取決於未來事件，且必須是日常業務過程中以及本公司或對手方違責、無力償債或破產時均可強制執行的權利。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.12 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關生產開支(根據一般營運能力計算)。存貨不包括借貸成本。可變現淨值指於日常業務過程的估計售價，減適用的可變銷售開支。

### 2.13 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為於日常業務過程中出售商品或提供服務而應收客戶的款項。倘應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年或以內(或於業務正常運作週期內(如屬較長))收回，則會分類為流動資產。如並非如此，則呈列為非流動資產。

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本減減值撥備計量。有關本集團就應收貿易賬款的會計處理的進一步詳情，請參閱附註2.11。

本集團於各報告期間結算日評估是否有客觀證據顯示應收貿易賬款及其他應收款項已經減值。應收貿易賬款及其他應收款項僅在因於初始確認該資產後發生的一項或多項事件(「虧損事件」)而產生減值客觀證據，且該虧損事件(或該等虧損事件)對應收貿易賬款及其他應收款項的估計未來現金流量的影響可予可靠估計時，方會產生減值虧損。

減值的證據可能包括以下指標：債務人或一組債務人正面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金付款、彼等將有可能進入破產程序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量出現可計量減幅，例如欠款或與違約相關的經濟狀況出現變動。

虧損金額乃按資產賬面值與按資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)之間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於合併利潤表內「行政開支」確認。

若在較後期間，減值虧損金額減少，而該減少是可客觀地與確認減值後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於合併利潤表中確認。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.14 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘包括現金及現金等值物、超過三個月及於一年內的定期存款以及受限制銀行存款。

於合併現金流量表中，現金及現金等值物包括手頭現金、銀行活期存款以及原到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

### 2.15 股本

普通股分類為權益。

與發行新股或購股權直接有關的增量成本，均列入權益作為所得款項扣減(扣除稅項)。

### 2.16 應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款為於日常業務過程中向供應商購入貨品或服務的付款責任。倘應付貿易賬款於一年或以內(或於業務正常運作週期內(如屬較長))到期，則應付貿易賬款分類為流動負債。如並非如此，則呈列為非流動負債。

應付貿易賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後則採用實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.17 借貸

借貸初步以公平值扣除所產生交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬。所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額，乃以實際利息法於借貸期間在合併利潤表確認。

倘很有可能提取部分或全部融資，則設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用可遞延入賬直至提取貸款為止。如並無證據證明部分或全部融資很有可能被提取，則該項費用資本化以作為流動資金服務的預付款項，並於有關融資期間攤銷。

可換股債券負債部分的公平值乃使用等值非可換股債券的市場利率釐定。此金額按攤銷成本基準入賬列為負債，直至債券獲轉換或屆滿時為止。所得款項的餘額將分配至股本兌換權，並於股東權益(扣除所得稅影響)確認及入賬。

除非本集團有權無條件將債務遞延至報告期間結算日後至少十二個月方始償還，否則借貸將分類為流動負債。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 2. 重要會計政策摘要(續)

#### 2.18 借貸成本

購建或生產合資格資產(即需經較長時間方能達致擬定用途或出售狀態的資產)直接應佔的一般及特定借貸成本，均計入該等資產的成本，直至該等資產基本上達致其擬定用途或出售狀態為止。

在特定借貸撥作合資格資產支出前的暫時投資所賺取的投資收入，須自合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於其產生期間於損益確認。

#### 2.19 複合金融工具

本集團發行的複合金融工具包括可供持有人選擇兌換為股本的可換股債券，而將予發行的股份數目不隨公平值變動而改變。

複合金融工具的負債部分初步按無股本兌換權的同類負債的公平值確認。權益部分初步按複合金融工具整體公平值與其負債部分公平值之間的差額予以確認，並計入其他儲備項下的股東權益。任何直接應佔交易成本按初始賬面值比例分配至負債及權益部分。

經初始確認後，複合金融工具的負債部分採用實際利息法按攤銷成本計量。複合金融工具的權益部分於初始確認後不會重新計量。

除非本集團有權無條件將債務遞延至報告期間結算日後至少十二個月方始償還，否則可換股工具的負債部分將分類為流動負債。

當可換股債券獲提早贖回或購回，且原定換股權維持不變，則購回或贖回所付的代價及任何交易成本將於交易當日分配至有關工具的負債及權益部分。分配所付代價及交易成本至個別部分的方法與發行可換股工具時分配本公司已收所得款項至個別部分的原定方法一致。負債部分相關的損益金額於「其他收益－淨額」中確認。權益部分相關的代價金額則於權益中確認。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.20 即期及遞延所得稅

期內稅務開支包括即期及遞延稅項。稅項於合併利潤表確認，惟與於其他綜合收益確認或直接於權益確認的項目有關的稅項除外。在此情況下，有關稅項亦會分別於其他綜合收益或直接於權益確認。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅開支根據本公司及其附屬公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例有待詮釋的情況，定期評估其就稅務申報採取的立場，在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的金額設定撥備。

#### (b) 遞延所得稅

內部基準差額

遞延所得稅以負債法就資產及負債的稅基與在合併財務報表所列賬面值之間產生的暫時差額確認。然而，如遞延所得稅乃因於交易(業務合併除外)中初步確認交易時並不影響會計處理或應課稅損益的資產或負債而產生，則不會入賬處理。遞延所得稅透過使用於結算日已頒佈或實質頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時適用的稅率(及稅法)釐定。

遞延所得稅資產僅於很可能有未來應課稅溢利可用於抵銷暫時差額時方會確認。

外部基準差額

遞延所得稅負債就投資附屬公司產生的應課稅暫時差額作出撥備，惟就遞延所得稅負債而言，倘本集團可以控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額在可預見將來不大可能撥回則除外。

就投資附屬公司產生的可扣減暫時差額確認遞延所得稅資產，但只限於暫時差額很可能在將來撥回，並有充足的應課稅溢利可用於抵銷暫時差額。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.20 即期及遞延所得稅(續)

#### (c) 抵銷

當有依法強制執行權將即期所得稅資產與即期所得稅負債相抵銷，且遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，並有意按淨額結付結餘，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

### 2.21 僱員福利－退休金

本集團旗下公司設有多項退休金計劃。根據中國的規則及規例，本集團在中國成立的附屬公司的僱員參加由中國多個當地政府組織的定額供款退休福利計劃。此等中國當地政府承諾，承擔根據上述計劃應付所有現時及未來退休僱員退休福利的責任。該等計劃資產與本集團資產分開，由中國政府管理的獨立基金持有。

本集團於香港的經營實體為其香港僱員參與強制性公積金(「強積金計劃」)。實體與其僱員須按僱員薪金的5%供款，每月最高供款為每人1,500港元。強積金計劃的資產與該等實體的資產分開，由獨立管理基金持有。

除作出的供款外，本集團並無就退休後福利承擔進一步的責任。此等計劃及強積金計劃的供款於產生時確認為僱員福利開支。

### 2.22 以股份支付的補償

#### (a) 權益結算股份支付交易

本集團設有三個按權益結算及以股份支付的補償計劃，據此，本集團獲僱員提供服務作為本集團股本工具(購股權)的代價。就換取授出購股權所獲取僱員服務的公平值乃確認為開支。支銷的總金額乃參照已授出購股權的公平值釐定，包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如於指定期間內仍為實體的僱員)。

於假設預期將歸屬的購股權數目時亦將考慮有關非市場歸屬條件。支銷總金額於歸屬期內確認，歸屬期即全部指定歸屬條件獲達成的期間。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此估計授出日期的公平值，以確認服務開始期間至授出日期之期間內的開支。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.22 以股份支付的補償(續)

#### (a) 權益結算股份支付交易(續)

於各報告期間結算日，本集團按非市場歸屬條件修訂其估計預期將歸屬的購股權數目，並於合併利潤表內確認修訂原來估計數字(如有)的影響，以及對權益作出相應調整。

本公司於購股權獲行使時發行新股。已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本(面值)中。

#### (b) 集團實體間的股份支付交易

本公司以其權益工具向本集團附屬公司僱員授出購股權列作資本投入。所收取僱員服務的公平值參考授出日期的公平值計量，於歸屬期間確認，列作一家附屬公司的投資增加，並相應計入母公司賬目中的權益。

### 2.23 撥備

恢復環境、重組成本及法律索償的撥備，於本集團因過往事件而有現有法定或推定責任，並有可能須流出資源以履行有關責任及有關金額能可靠估計時確認。重組撥備包括終止租賃的罰款及僱員終止聘用款項。概無就未來經營虧損確認撥備。

當有一定數量的相類似責任時，該等責任被視為一整個類別，從而釐定履行責任時需要流出資源的可能性。即使相同類別責任內任何一個項目導致流出資源的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備以就履行責任預計所需開支的現值計量，所採用稅前率能夠反映當前市場的貨幣時間價值評估及該責任的特定風險。因時間流逝導致的撥備增加確認為利息開支。

### 2.24 政府撥款

倘能夠合理保證將可收取政府撥款及本集團將會遵守所有附帶條件，則政府撥款將按其公平值確認。

與成本有關的政府撥款將予遞延，並按配合擬補償的成本所需期間於合併利潤表確認。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.24 政府撥款(續)

與收購物業、廠房及設備有關的政府撥款將計入非流動負債，列作遞延收入，並於相關資產預期年期內以直線法計入合併利潤表。

與中國當地政府的城市規劃有關的政府撥款已於本集團預先收取有關補償時記錄在其他應付款項下。有關金額將與指定出售資產的賬面值一併扣除，或轉撥至遞延收入及將於日後發展有關資產時在合併利潤表中攤銷。

### 2.25 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指供應貨品的應收金額，扣除退貨折扣及增值稅後列賬。當收益金額能可靠計量、未來經濟利益很可能流入實體，並符合下文所述本集團各業務的特定條件時，本集團將確認收益。本集團按照過往業績並經計及客戶類別、交易種類及各安排的特別情況估計回報。

#### (a) 銷售貨品

本集團向客戶交付產品，而客戶亦接受該等產品，且可合理確定相關應收款項可予收回時，確認銷售貨品。

#### (b) 利息收入

利息收入使用實際利息法確認。

### 2.26 經營租賃

於擁有權絕大部分風險及回報歸出租人所有的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項扣除自出租人取得的任何優惠後以直線法按租期於合併利潤表扣除。

### 2.27 或然負債及或然資產

或然負債乃因過往事件而可能引起的責任，該等責任僅會就某一項或多項不確定未來事件發生與否予以確認，而本集團無法完全控制該等未來事件會否發生。或然負債亦可能是因過往事件引致的現有責任，但由於可能毋須消耗經濟資源或有關責任涉及的金額未能可靠地計量而未予確認。

或然負債雖不予確認，但會在合併財務報表附註中披露。假若資源流出的可能性改變，致使很有可能出現資源流出，其將確認為撥備。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 2. 重要會計政策摘要(續)

#### 2.27 或然負債及或然資產(續)

或然資產乃因過往事件而可能產生的資產，該等資產僅會就某一項或多項不確定事件發生與否予以確認，而本集團無法完全控制該等事件會否發生。

或然資產雖不予確認，但會於很有可能流入經濟利益時在合併財務報表附註中披露。假若實質確定經濟利益流入，則確認資產。

#### 2.28 研究及開發

研究開支在產生時確認為開支。當達成下列標準時，該開發項目所產生成本(涉及新產品或改良產品的設計及測試)會確認為無形資產：

- (a) 完成無形資產在技術上可行，以致無形資產可供使用；
- (b) 管理層有意完成並使用無形資產；
- (c) 有能力使用無形資產；
- (d) 能夠證明無形資產將可能產生未來經濟利益；
- (e) 有足夠技術、財政及其他資源完成開發無形資產並使用無形資產；及
- (f) 無形資產於其開發期間應佔開支能夠可靠計量。

其他不符合該等標準的開發開支在產生時確認為開支。先前已確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。資本化開發成本列為無形資產，並由有關資產達到可使用狀態起，在其可使用年期內(不超過五年)以直線法攤銷。

#### 2.29 股息分派

對本公司股東作出的股息分派，於本公司股東或董事(如適用)批准股息的期間內，在本集團及本公司財務報表內確認為負債。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的難預測性，尋求盡量減少對本集團財務表現造成的潛在負面影響。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

鑒於本集團主要於中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算，故董事認為本集團業務並無承受重大外匯風險。因此，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無運用任何衍生工具對沖其外匯風險。

然而，於中國以外國家或地區進行產品銷售(「出口銷售」)及發行優先票據以及提取銀行借貸時主要收取美元及港元外幣。以外幣計值的出口銷售佔本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度總收益約24%(二零一五年：25%)。本集團透過要求客戶預先繳款或盡量縮短客戶的信貸期，管理銷售產品所產生的貨幣風險，以減低美元、港元與人民幣匯率波動對本集團的影響。本集團透過儘快使用優先票據及提取銀行借貸的所得款項，管理有關所得款項產生的貨幣風險。

外匯風險於附註20、22、28及29披露。

於二零一六年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元(與美元掛鈎)升值/貶值10%，而所有其他變數維持不變，則年內純利會減少/增加人民幣59,322,000元(二零一五年：增加/減少人民幣3,620,000元)，主要由換算以美元及港元計值的現金及現金等值物及應收貿易賬款的外匯虧損/收益與換算以美元計值的其他應付款項及應計費用以及借貸的外匯收益/虧損所致。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流量及公平值利率風險

由於除銀行存款及結餘外，本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量大部分不受市場利率變動的影響。本集團的利率變動風險主要源自其借貸。部分借貸以浮動利率計息，故本集團須面對現金流量利率風險。

公平值利率風險乃源自定息可換股債券、優先票據、中期票據、公司債券及銀行借貸。非即期借貸的賬面值及公平值於附註29披露。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無使用任何衍生工具對沖其利率風險。

於二零一六年十二月三十一日，倘按浮息取得的借貸利率上升／下降10%，而所有其他變數維持不變，則年內純利會減少／增加人民幣1,816,000元(二零一五年：人民幣3,918,000元)，主要由浮息借貸的利息開支增加／減少所致。

##### (b) 信貸風險

本集團並無任何重大集中信貸風險。現金及現金等值物、短期銀行存款以及應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值乃本集團就金融資產面對的最大信貸風險。本集團政策規定存款存入具聲譽的銀行。就銷售貨品而言，本集團客戶通常於付運產品前預先繳款，並僅向已與本集團建立長遠關係的客戶給予信貸。本集團就其客戶的財務狀況持續作出信貸評估，有關客戶一般毋須為應收貿易賬款提供抵押品。金融資產的信貸質素披露於附註19。

##### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括保持充裕現金及可動用的信貸融資，以應付有關風險。

管理層監控本集團的資金需求及信貸融資的可用性，以確保本集團資金流動性。

下表根據結算日至合約到期日的餘下期間，按相關到期組別分析本集團的非衍生金融負債。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。由於有關貼現影響並不重大，故於十二個月內到期的結餘相當於其賬面結餘。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 3. 財務風險管理(續)

## 3.1 財務風險因素(續)

## (c) 流動資金風險(續)

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元
<b>本集團</b>			
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>			
借貸	1,176,793	2,056,023	—
就借貸支付利息(i)	90,754	69,050	—
應付貿易賬款及其他應付款項 (不包括非金融負債)	2,432,950	—	—
<b>總計</b>	<b>3,700,497</b>	<b>2,125,073</b>	<b>—</b>
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>			
借貸	964,287	835,477	2,212,766
就借貸支付利息(i)	146,643	107,389	69,106
應付貿易賬款及其他應付款項 (不包括非金融負債)	2,163,992	—	—
<b>總計</b>	<b>3,274,922</b>	<b>942,866</b>	<b>2,281,872</b>

- (i) 借貸利息根據於二零一六年及二零一五年十二月三十一日所持銀行借貸、可換股債券、公司債券及中期票據計算，而不計及日後事項。浮動利息分別按二零一六年及二零一五年十二月三十一日的現行利率估計。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本風險管理

本集團的資本管理目標為保障本集團按持續經營基準繼續營運的能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，維持最佳資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團根據資產負債比率監察其資本。該比率相等於借貸總額除以上個對應年度年結日資產總值。

本集團的策略為將資產負債比率維持於40%以下(二零一五年：40%)。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
借貸總額(附註29)	3,099,978	3,838,141
資產總值	14,456,102	13,850,178
資產負債比率	21.44%	27.71%

#### 3.3 公平值估算

本集團就按公平值於資產負債表計量的金融工具採納香港財務報告準則第7號。此須按以下計量公平值層次的水平而披露公平值計量：

同類資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第一級)。

除第一級所包括的報價外，資產或負債的可直接(即價格)或間接(即從價格得出)觀察所得輸入值(第二級)。

並非根據可觀察市場數據釐定的資產或負債輸入值(即不可觀察輸入值)(第三級)。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值列賬的金融工具。

賬面值減應收貿易賬款及其他應收款項、現金及現金等值物以及短期銀行存款的減值撥備，與其公平值相近。所披露的金融負債公平值透過按本集團就類似金融工具可用的現行市場利率貼現未來合約現金流量估計。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計估計及判斷

對估計及判斷作出持續評估，並以過往經驗及其他因素作基礎，包括在目前情況下對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計及假設。所得會計估計一如其定義甚少與相關的實際結果相等。以下所述的估計及假設有相當大風險會引致須於下一個財政年度對資產及負債的賬面值作出重大調整。

#### 4.1 物業、廠房及設備的估計減值

倘有事件或情況變動顯示賬面值可能不可收回時，本集團會根據附註2.9所載的會計政策檢討物業、廠房及設備的減值。現金產生單位的可收回金額已按使用價值與公平值減銷售成本的較高者釐定。

管理層須判斷資產減值範疇，尤其是評估：(i)是否已發生可能顯示有關資產價值或不可收回的事件；(ii)可收回金額(即公平值減出售成本或按於業務中持續使用資產估計的未來現金流量淨現值兩者中的較高者)能否支持該項資產的賬面值；及(iii)於編製現金流量預測中應用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當貼現率貼現。倘管理層用以評估減值的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設)改變，則可能會對減值測試中的淨現值產生重大影響，因而影響本集團的財務狀況及經營業績。若預計表現及相應未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在合併綜合收益表中扣除減值開支。

#### 4.2 廠房及設備的可使用年期

本集團管理層會釐定其廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。該估計根據對相似性質及功能的廠房及設備的實際可使用年期的歷史經驗作出，並可因技術發展及競爭對手應嚴峻的行業週期所作行動而有重大變化。倘可使用年期較之前所估計為短，則管理層將會提高折舊開支，或將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。就與收購物業、廠房及設備有關的遞延政府補助而言，當有關補助按資產餘下使用年期撥入合併利潤表內時，合併利潤表的定期進賬在上述情況下亦將會增加。

#### 4.3 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中作出的估計售價減估計完成成本及銷售開支。該等估計根據現時市況及製造及出售性質類似產品的過往經驗作出，可能因客戶需求變化及競爭對手因應行業週期所採取的行動而出現重大變動。管理層於各結算日重新評估有關估計。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計估計及判斷(續)

#### 4.4 中國稅項

本集團在中國主要須繳納不同稅項。於釐定所得稅撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中，有眾多交易及計算的最終稅務釐定並不確定。本集團根據是否估計將有額外的稅項到期而確認所預計稅務審核事宜的責任。凡該等事宜的最終稅務結果有別於初始記錄的金額，該等差額將影響作出有關決定期間的稅項及遞延稅項撥備。

### 5. 分部資料

已確定主要經營決策者為執行董事。執行董事審閱本集團的內部呈報過程，以評核表現及分配資源。董事會已根據該等報告決定經營分部。

執行董事從產品的角度考慮業務，因此，本集團業務主要根據以下業務分部劃分：

- 製造及銷售氨基酸(包括谷氨酸鈉(「味精」)、玉米提煉產品、澱粉甜味劑、蘇氨酸、肥料、玉米油、谷氨酸、複合調味品、高檔氨基酸產品、藥品及混凝土磚)；及
- 製造及銷售黃原膠

本集團約76%(二零一五年：75%)的收益來自對中國客戶的銷售。本集團餘下24%(二零一五年：25%)的收益來自向主要包括阿拉伯聯合酋長國、沙特阿拉伯王國、卡塔爾國、泰國及美利堅合眾國等海外國家的銷售所得。

執行董事按照除所得稅前溢利在並無分配財務成本的基準下評估業務分部表現，與合併財務報表的評估一致。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

本集團截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的收益載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
味精	6,415,119	6,418,049
玉米提煉產品	1,473,794	1,314,548
蘇氨酸	1,012,837	594,830
高檔氨基酸產品	663,744	490,732
澱粉甜味劑	642,086	724,002
肥料	614,964	483,257
黃原膠	562,466	969,278
谷氨酸	200,834	42,068
藥品	86,898	73,702
合成氨	55,513	56,019
玉米油	27,995	35,937
其他	46,881	23,300
	<b>11,803,131</b>	<b>11,225,722</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收益	11,240,665	562,466	-	11,803,131
分部業績	1,482,307	39,923	(11,811)	1,510,419
財務成本－淨額(附註11)				(209,168)
以權益法入賬的應佔投資利潤(附註12b)				647
除所得稅前溢利				1,301,898
所得稅開支(附註13)				(209,386)
股東應佔年內溢利				1,092,512
計入合併利潤表的其他分部項目				
折舊(附註17)	759,643	65,628	1,275	826,546
攤銷租賃土地付款(附註16)	22,535	4,307	86	26,928
攤銷無形資產(附註18)	606	-	-	606
出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	1,594	-	-	1,594
物業、廠房及設備的減值開支(附註17)	119,790	-	-	119,790
資本支出	1,215,352	57,358	1	1,272,711

於二零一六年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產及負債				
資產總值	9,919,823	3,769,193	767,086	14,456,102
負債總額	4,833,050	908,334	1,898,854	7,640,238

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收益	10,256,444	969,278	-	11,225,722
分部業績	757,638	289,006	(13,170)	1,033,474
財務成本－淨額(附註11)				(353,700)
除所得稅前溢利				679,774
所得稅開支(附註13)				(163,513)
股東應佔年內溢利				516,261
計入合併利潤表的其他分部項目				
折舊(附註17)	680,112	65,128	1,573	746,813
攤銷租賃土地付款(附註16)	14,792	1,615	86	16,493
攤銷無形資產(附註18)	2,788	-	-	2,788
出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	2,248	-	-	2,248
物業、廠房及設備的減值開支(附註17)	60	-	-	60
資本支出	988,108	59,350	80,637	1,128,095

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 5. 分部資料(續)

於二零一五年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	持作出售的 出售集團 人民幣千元	本集團 人民幣千元
<b>分部資產及負債</b>					
資產總值	8,668,125	3,861,218	1,116,323	204,512	13,850,178
負債總額	5,051,084	1,030,067	1,905,497	56,471	8,043,119

未分配資產主要包括北京匯金華瀛商貿有限公司、寶雞鼎豐置業有限公司、寶雞寶豐置業有限公司、呼倫貝爾市晟敏農業開發有限責任公司以及非中國成立的公司持有的現金及銀行結餘、租賃土地付款、物業、廠房及設備以及其他應收款項。

未分配負債主要包括非中國成立的公司持有的銀行借款、有關分拆神華維康控股有限公司及其附屬公司(「神華維康集團」)的上市開支應付款項、可換股債券的負債部分及經營負債。

本集團來自中國外部客戶的收益約為人民幣8,938,305,000元(二零一五年：人民幣8,442,697,000元)，來自香港及其他國家外部客戶的合共收益則為人民幣2,864,826,000元(二零一五年：人民幣2,783,025,000元)。

不計及遞延所得稅資產，本集團位於中國的非流動資產總值為人民幣9,332,530,000元(二零一五年：人民幣9,077,822,000元)。不計及遞延所得稅資產，位於香港及新加坡的非流動資產總值則為人民幣42,000元(二零一五年：人民幣67,000元)。

### 6. 其他收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
攤銷遞延收入(附註30)	172,376	231,501
與開支有關的政府補助	64,346	104,237
銷售廢料產品	108,388	93,041
其他	18,745	11,724
	<b>363,855</b>	<b>440,503</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 7. 其他收益－淨額

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售附屬公司／一間附屬公司收益(附註33(b))	6,472	1,125
匯兌收益淨額(附註15)	73,652	28,117
於抵銷虧損後自保險公司取得的補償收益	23,831	32,789
出售物業、廠房及設備虧損－淨額(附註33(c))	(1,594)	(2,248)
	<b>102,361</b>	<b>59,783</b>

於二零一六年，出售附屬公司收益來自以現金代價總額人民幣164,133,000元(二零一五年：出售荃南北城置業有限公司人民幣298,750,000元)向第三方公司出售本公司間接持有附屬公司荃南北方置業有限公司及荃南北部置業有限公司的全部股權(附註33(b))。荃南北方置業有限公司及荃南北部置業有限公司的僅有資產分別包括賬面值為人民幣111,253,000元及人民幣46,408,000元(二零一五年：人民幣297,625,000元)的多塊租賃土地(附註16)。出售事項所產生的收益為人民幣6,472,000元(二零一五年：人民幣1,125,000元)於截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併利潤表中確認。

### 8. 按性質劃分的開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
製成品及在製品的存貨變動	(118,452)	(72,744)
已用原材料及耗材	8,000,031	8,128,134
僱員福利開支(附註9)	979,829	996,935
折舊(附註17)	826,546	746,813
租賃土地付款攤銷(附註16)	26,928	16,493
物業、廠房及設備減值開支(附註17)	119,790	60
無形資產攤銷(附註18)	606	2,788
運輸開支	541,939	453,117
所購水電	23,905	18,070
差旅及辦公室開支	43,908	40,114
存貨撇減撥備(附註21)	7,433	4,133
核數師酬金		
－審核服務	4,357	6,605
－非審核服務	1,980	480
土地使用稅、房產稅及其他稅項	115,666	110,483
廣告費	11,405	12,068
應收款項減值(撥回)／撥備(附註20)	(237)	239
搬遷廠房開支	6,174	24,143
有關分拆神華維康集團的上市開支	6,514	25,855
其他	160,606	178,748
銷售成本、銷售及市場推廣開支、行政開支及其他經營開支總計	<b>10,758,928</b>	<b>10,692,534</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 9. 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
員工成本(包括董事酬金)		
—工資、薪金及津貼	849,706	849,501
—退休金成本—界定供款計劃(a)	121,312	138,117
—授予董事及僱員的購股權(附註27)	8,811	9,317
	979,829	996,935

## (a) 退休金成本—界定供款計劃

本集團在中國成立的附屬公司的僱員參與由有關省政府設立的界定供款退休福利計劃，據此，本集團須每月按僱員每月薪金及工資的百分比(受若干上限所限)向該等計劃作出供款。

## (b) 五名最高薪人士

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括三名董事(二零一五年：三名)，彼等的酬金已於附註38呈列的分析中反映。於年內應付予其餘兩名(二零一五年：兩名)人士的酬金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及津貼	3,148	2,956
退休金成本—界定供款計劃	61	56
授予購股權	3,750	7,296
	6,959	10,308

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為加入或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，向上述非董事人士支付的薪酬可劃分為以下組別。

	人數	
	二零一六年	二零一五年
薪酬組別(以港元列示)		
2,000,001港元—2,500,000港元	1	—
5,500,001港元—6,000,000港元	1	1
6,000,001港元—6,500,000港元	—	1
	2	2

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 10. 研究及開發成本

以下款額於合併利潤表確認為開支並於行政開支扣除：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已用原材料及耗材	17,998	36,067
僱員福利開支	13,997	14,051
折舊	9,088	6,101
其他	6,903	7,989
	<b>47,986</b>	<b>64,208</b>

所有該等研究成本均源自內部開發活動。

### 11. 財務收入及成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
財務費用：		
利息開支		
— 銀行借貸	68,149	85,171
— 優先票據	—	78,350
— 中期票據	10,926	32,492
— 可換股債券(附註29(c))	57,781	63,026
— 公司債券	44,297	7,377
融資活動的匯兌虧損淨額(附註15)	37,481	66,361
提早贖回優先票據虧損	—	35,335
	<b>218,634</b>	<b>368,112</b>
財務收入：		
— 銀行存款及銀行結餘的利息收入	(9,466)	(14,412)
<b>財務費用淨額</b>	<b>209,168</b>	<b>353,700</b>

合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12a. 附屬公司

於二零一六年十二月三十一日，本公司於以下全資附屬公司擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立／ 成立地點	已發行及 已繳股本	主要業務及營業地點
<u>直接持有：</u>			
Acquest Honour	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	2美元	於英屬處女群島的投資控股
神華維康控股有限公司	開曼群島	1美元	於開曼群島的投資控股
<u>間接持有：</u>			
Summit Challenge	英屬處女群島	1美元	於英屬處女群島的投資控股
Absolute Divine	英屬處女群島	1美元	於英屬處女群島的投資控股
Expand Base	英屬處女群島	1美元	於英屬處女群島的投資控股
Profit Champion International Ltd. (「Profit Champion」)	香港	2港元	於香港的投資控股
豐盈投資(集團)有限公司(「豐盈」)	香港	2港元	於香港的投資控股
環亞資本有限公司(「環亞」)	香港	2港元	於香港的投資控股
阜豐國際貿易(香港)有限公司 (「阜豐國際」)	香港	2港元	於香港的投資控股
山東阜豐發酵有限公司(「山東阜豐」)	中國	人民幣370,500,000元	在中國製造及銷售谷氨酸、味精、 玉米提煉產品、黃原膠、肥料、 澱粉甜味劑及其他相關產品
寶雞阜豐生物科技有限公司 (「寶雞阜豐」)	中國	250,000,000港元	在中國製造及銷售谷氨酸、味精、 玉米提煉產品、肥料及 其他相關產品

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 12a. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 已繳股本	主要業務及營業地點
內蒙古阜豐生物科技有限公司 (「內蒙古阜豐」)	中國	640,000,000港元	在中國製造及銷售谷氨酸、味精、玉米提煉產品、黃原膠、肥料、澱粉甜味劑及其他相關產品以及混凝土磚
山東阜豐生物科技開發有限公司	中國	人民幣5,500,000元	在中國研究及開發生物技術、推廣新生物技術及並將成果工業化，以及有關生物技術的信息服務
江蘇神華藥業有限公司(「神華藥業」)	中國	人民幣122,000,000元	在中國製造及銷售真菌類藥物、試劑及食品添加劑以及其他相關產品
北京匯金華瀛商貿有限公司	中國	人民幣21,000,000元	擁有及經營自用的辦公大樓
呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司 (「呼倫貝爾阜豐」)	中國	人民幣1,000,000,000元	在中國製造及銷售澱粉、澱粉甜味劑、氨基酸、味精、谷氨酸、肥料及其他相關產品
Fufeng (Singapore) Pte. Ltd. (「Fufeng Singapore」)	新加坡	1,300,000新加坡元	在東南亞銷售味精及其他相關產品

合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12a. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 已繳股本	主要業務及營業地點
江蘇阜豐生物科技有限公司	中國	人民幣5,000,000元	研究及開發生物技術、推廣新生物技術及成果並將其工業化，以及有關生物技術的信息服務。在中國銷售黃原膠、氨基酸及澱粉甜味劑
呼倫貝爾市晟敏農業開發 有限責任公司	中國	人民幣10,000,000元	現時並無進行任何業務活動
新疆阜豐生物科技有限公司 (「新疆阜豐」)	中國	人民幣500,000,000元	在中國製造及銷售氨基酸、黃原膠及其他相關產品
神華醫藥(江蘇)有限公司 (「江蘇神華醫藥」)	中國	人民幣5,000,000元	於中國製造及銷售真菌材料藥物、試劑及食品添加劑以及其他相關產品
莒南北方置業有限公司(a)	中國	人民幣5,000,000元	現時並無進行任何業務活動
莒南北部置業有限公司(b)	中國	人民幣5,000,000元	現時並無進行任何業務活動
寶雞鼎豐置業有限公司	中國	人民幣10,000,000元	現時並無進行任何業務活動
寶雞寶豐置業有限公司	中國	人民幣10,000,000元	現時並無進行任何業務活動

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 12a. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及 已繳股本	主要業務及營業地點
阜豐營銷有限公司	中國	人民幣220,000,000元	在中國銷售味精及其他相關產品
阜豐(香港)進出口有限公司	香港	2港元	在海外銷售味精及其他相關產品
Full Health Global Limited	英屬處女群島	100美元	於英屬處女群島的投資控股
康滿(香港)有限公司	香港	100港元	於香港的投資控股
First Biotech Inc.	美國	100,000美元	在美國銷售生物產品
Fufeng Co., Ltd. (c)	日本	1,000,000日元	在日本銷售生物產品
青島悅美生活化妝品有限公司(d)	中國	人民幣12,485,000元	在中國銷售化妝品

- (a) 莒南北方置業有限公司於二零一四年七月十七日成立，註冊資本為人民幣5,000,000元，並由山東阜豐全資擁有。其於二零一六年八月出售，有關資料詳述於附註33(b)。
- (b) 莒南北部置業有限公司於二零一四年七月十七日成立，註冊資本為人民幣5,000,000元，並由山東阜豐全資擁有。其於二零一六年八月出售，有關資料詳述於附註33(b)。
- (c) Fufeng Co., Ltd.於二零一六年二月二十五日成立，註冊資本為1,000,000日元，並由環亞全資擁有。
- (d) 青島悅美生活化妝品有限公司於二零一六年五月三十一日成立，註冊資本為人民幣50,000,000元及繳足資本為人民幣12,485,000元，並由山東阜豐全資擁有。

### 12b. 採用權益法入賬的投資

於資產負債表中確認的金額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
聯營公司	30,647	—
於十二月三十一日	30,647	—

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 12b. 採用權益法入賬的投資(續)

於合併利潤表確認的金額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
聯營公司	647	—
截至十二月三十一日止年度	647	—

#### 於一間聯營公司的投資

下文載列本集團於二零一六年十二月三十一日的聯營公司。聯營公司擁有僅由本集團直接持有的普通股構成的股本。

#### 於二零一六年十二月三十一日於一間聯營公司的投資的性質

實體名稱	營業地點／註冊成 立國家	擁有權權益 百分比	關係性質	計量方法
吉林中糧生物材料有限公司(「吉林中糧」)	中國	30	附註1	權益

附註1 吉林中糧製造生物基塑料產品及提供相關服務。其為本集團藉以向市場提供新產品的戰略業務夥伴。

吉林中糧為一間私人公司，其股份並無可用市場報價。概無與本集團於聯營公司的權益有關的或然負債。

#### 一間聯營公司的財務資料概要

下表載列吉林中糧於二零一六年十二月三十一日採用權益法入賬的財務資料概要。

	吉林中糧 二零一六年 人民幣千元
資產總值	147,057
負債總額	44,900
資產淨值	102,157
收益	1,122
綜合收益總額	2,155

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 13. 稅項

#### (a) 所得稅開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	240,924	199,709
— 香港所得稅	4,210	31
— 新加坡所得稅	(15)	218
— 美國所得稅	953	—
即期所得稅總額	246,072	199,958
遞延所得稅(附註31)	(36,686)	(36,445)
	209,386	163,513

本公司根據開曼群島公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並獲豁免繳交開曼群島所得稅。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的香港附屬公司須就估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一五年：16.5%)繳納所得稅。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的新加坡附屬公司須按稅率17%(二零一五年：17%)繳納所得稅。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的美國附屬公司須按稅率約8.84%(二零一五年：8.84%)繳納州所得稅及按稅率約39%(二零一五年：39%)繳納聯邦所得稅。

本集團的中國附屬公司須繳納中國企業所得稅，該稅項根據中國稅務法例及法規按於中國成立的附屬公司應課稅溢利按適用稅率25%計算。

本集團的兩間附屬公司山東阜豐及神華藥業獲准成為高新技術企業，並享有15%(二零一五年：15%)的優惠所得稅率。高新技術企業資格須每隔三年予以重續。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合發佈的財稅[2011]58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部地區成立並屬中國政府頒佈的若干鼓勵類行業目錄的公司將有權享有15%優惠稅率。本集團的四間附屬公司，即寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐及新疆阜豐於西部開發區成立並屬於鼓勵類行業目錄，故有權享有上述15%優惠稅率(二零一五年：15%)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 13. 稅項(續)

#### (a) 所得稅開支(續)

本集團的其他中國附屬公司須按所得稅稅率25%(二零一五年：25%)繳稅。

本集團除所得稅前溢利的稅項與按法定稅率計算的理論金額差異如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前溢利	1,301,898	679,774
按各司法權區溢利適用的國內稅率計算的稅項	384,057	260,433
若干附屬公司的優惠稅項	(173,515)	(103,552)
未確認稅項虧損	1,395	1,519
不可扣稅開支	1,435	7,488
毋須課稅收入	(3,986)	(2,375)
	209,386	163,513

#### (b) 增值稅(「增值稅」)

本公司的中國附屬公司須就銷售自行製造的產品繳納增值稅。內銷適用稅率為0%、13%及17%。山東阜豐、寶雞阜豐、內蒙古阜豐、新疆阜豐及呼倫貝爾阜豐均獲批准就出口貨品採用「免抵退」徵稅方法。退稅率為13%。

採購原材料、燃料、公用服務、若干固定資產及其他生產物料(商品、運費)的進項增值稅，可自產出增值稅扣減。應繳/(可收回)增值稅為產出增值稅與可扣減的進項增值稅之間的淨差額。

### 14. 每股盈利

#### (a) 基本

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃按股東應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數(不包括本公司購買的普通股)計算。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
股東應佔溢利	1,092,512	516,261
已發行普通股加權平均數(不包括本公司購買的普通股)(千股)	2,126,685	2,118,865
每股基本盈利(每股人民幣分)	51.37	24.36

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 14. 每股盈利(續)

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設兌換全部具攤薄性的潛在普通股，透過調整發行在外的普通股加權平均數計算。本公司有兩類具攤薄性的潛在普通股：可換股債券及購股權。可換股債券假設已獲兌換為普通股，而純利則會調整以抵銷利息開支扣減稅務影響。就購股權而言，可按公平值(按本公司股份的年度平均市價釐定)收購的股份數目，乃根據未行使購股權所附認購權的貨幣值計算。上述計算所得出的股份數目將與假設因行使購股權而須發行的股份數目作比較。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，於計算每股攤薄盈利時並未計及分別於二零一五年四月、二零一六年十一月及二零一六年十二月發行的尚未行使購股權，此乃由於截至二零一六年十二月三十一日止年度，普通股的平均市價並未超過各期購股權的行使價，因此，購股權屬反攤薄且並未用於計算每股攤薄盈利。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
股東應佔溢利	1,092,512	516,261
可換股債券的利息開支(扣除稅項)	57,781	62,842
用於釐定每股攤薄盈利的溢利	1,150,293	579,103
已發行普通股加權平均數(不包括本公司購買的普通股)(千股)	2,126,685	2,118,865
就下列項目作出調整：		
— 假設兌換可換股債券(千份)	280,049	280,049
每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	2,406,734	2,398,914
每股攤薄盈利(每股人民幣分)	47.79	24.14

### 15. 匯兌(收益)/虧損淨額

於合併利潤表扣除的匯兌差異載列如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他收益—淨額(附註7)	(73,652)	(28,117)
財務費用淨額(附註11)	37,481	66,361
	(36,171)	38,244

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 16. 租賃土地付款

租賃土地付款指就本集團位於中國山東省、陝西省、內蒙古自治區、新疆維吾爾自治區、江蘇省及北京的租賃土地(40至70年)所預付的經營租賃款項。其賬面淨值分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於年初	1,546,019	1,769,714
添置	80,726	83,246
出售租賃土地予政府	(33)	-
出售附屬公司／一間附屬公司(附註7)	(162,536)	(297,625)
轉撥自／(至)分類為持作出售的出售集團(附註23)	9,316	(9,316)
於年末	1,473,492	1,546,019
<b>攤銷</b>		
於年初	(35,959)	(21,010)
年內開支(附註8)	(26,928)	(16,493)
出售租賃土地予政府	6	-
出售附屬公司／一間附屬公司(附註7)	4,875	-
轉撥(自)／至分類為持作出售的出售集團(附註23)	(1,544)	1,544
於年末	(59,550)	(35,959)
<b>賬面淨值</b>		
於年末	1,413,942	1,510,060

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無抵押租賃土地作為獲取借款的抵押品(二零一五年：人民幣110,195,000元)。

攤銷開支於合併利潤表中入賬為「行政開支」。

於二零一六年十二月三十一日，本集團仍就總賬面值為人民幣227,308,000元(二零一五年：人民幣345,977,000元)的多幅租賃土地申請擁有權證，其中人民幣14,850,000元(二零一五年：人民幣162,537,000元)已與地方政府簽訂相關合約。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 17. 物業、廠房及設備

	二零一六年					
	廠房及大樓 人民幣千元	機器 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一六年一月一日	3,202,633	7,001,972	184,290	56,017	323,543	10,768,455
添置	20,037	352,782	14,683	7,510	790,528	1,185,540
於完成時轉移	201,850	542,073	-	-	(743,923)	-
出售	(509)	(637)	-	(2,831)	(11,366)	(15,343)
轉撥自分類為持作出售的出售集團 (附註23)	48,847	55,937	1,883	807	12,705	120,179
於二零一六年十二月三十一日	3,472,858	7,952,127	200,856	61,503	371,487	12,058,831
累計折舊						
於二零一六年一月一日	(450,973)	(2,519,411)	(132,328)	(36,092)	-	(3,138,804)
年內開支(附註8)	(205,535)	(601,638)	(14,119)	(5,254)	-	(826,546)
出售	76	112	-	543	-	731
轉撥至分類為持作出售的出售集團 (附註23)	(18,722)	(32,968)	(913)	(171)	-	(52,774)
於二零一六年十二月三十一日	(675,154)	(3,153,905)	(147,360)	(40,974)	-	(4,017,393)
減值虧損撥備						
於二零一六年一月一日	(17,567)	(29,341)	(115)	(709)	(15,141)	(62,873)
減值開支(附註8)	(45,633)	(73,875)	(79)	-	(203)	(119,790)
於二零一六年十二月三十一日	(63,200)	(103,216)	(194)	(709)	(15,344)	(182,663)
賬面淨值						
於二零一六年十二月三十一日	2,734,504	4,695,006	53,302	19,820	356,143	7,858,775

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 17. 物業、廠房及設備(續)

	二零一五年					總計 人民幣千元
	廠房及大樓 人民幣千元	機器 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本						
於二零一五年一月一日	2,667,071	6,573,751	184,961	48,307	578,863	10,052,953
添置	62,589	330,346	1,599	9,919	637,754	1,042,207
於完成時轉移	544,864	335,505	-	-	(880,369)	-
出售	(23,044)	(181,693)	(387)	(1,402)	-	(206,526)
轉撥至分類為持作出售的出售集團 (附註23)	(48,847)	(55,937)	(1,883)	(807)	(12,705)	(120,179)
於二零一五年十二月三十一日	3,202,633	7,001,972	184,290	56,017	323,543	10,768,455
累計折舊						
於二零一五年一月一日	(345,801)	(2,033,734)	(107,151)	(33,372)	-	(2,520,258)
年內開支(附註8)	(124,538)	(591,889)	(26,347)	(4,039)	-	(746,813)
出售	644	73,244	257	1,148	-	75,293
轉撥至分類為持作出售的出售集團 (附註23)	18,722	32,968	913	171	-	52,774
於二零一五年十二月三十一日	(450,973)	(2,519,411)	(132,328)	(36,092)	-	(3,138,804)
減值虧損撥備						
於二零一五年一月一日	(17,567)	(29,341)	(115)	(709)	(15,081)	(62,813)
減值開支(附註8)	-	-	-	-	(60)	(60)
於二零一五年十二月三十一日	(17,567)	(29,341)	(115)	(709)	(15,141)	(62,873)
賬面淨值						
於二零一五年十二月三十一日	2,734,093	4,453,220	51,847	19,216	308,402	7,566,778

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備(續)

- (a) 於二零一六年十二月三十一日，本集團概無抵押任何廠房及機器作為獲取借款的抵押品(二零一五年：無)。
- (b) 計入合併利潤表的折舊開支如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	731,229	694,619
行政開支	95,317	52,194
	<b>826,546</b>	<b>746,813</b>

- (c) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團自中國當地政府取得就出售有關廠房遷移的物業、廠房及設備的補償人民幣635,791,000元。於二零一五年十二月三十一日，已將人民幣484,647,000元用作二零一五年出售物業、廠房及設備的補償，而餘額人民幣151,144,000元已列入二零一五年十二月三十一日的「應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用」(附註28)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，已出售額外資產達人民幣11,366,000元，而補償餘額相應減少相同金額。
- (d) 主要用於氨基酸分部的若干機器於二零一六年出現減值，原因為生產成本高昂及相關機器長期間置。誠如合併利潤表「銷售成本」所錄，由於該等機器於生產過程中被嚴重腐蝕，故本集團預期概不會獲得任何將來裨益或自其收回剩餘價值，因此，於截至二零一六年十二月三十一日止年度計提全數減值開支人民幣119,790,000元(二零一五年：人民幣60,000元)(附註8)。
- (e) 於二零一六年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額人民幣229,077,000元(二零一五年：44,815,000元)的廠房及大樓並無擁有房地產權，而本集團正作出擔保以獲取相關房地產權證。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 18. 無形資產

	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一五年一月一日</b>			
成本	18,928	2,733	21,661
累計攤銷	(23)	(227)	(250)
累計減值	(18,857)	–	(18,857)
<b>賬面淨值</b>	<b>48</b>	<b>2,506</b>	<b>2,554</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	48	2,506	2,554
添置	1,384	1,258	2,642
攤銷	(75)	(2,713)	(2,788)
撇減	861	–	861
轉撥至分類為持作出售的出售集團(附註23)	(2,113)	(105)	(2,218)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>105</b>	<b>946</b>	<b>1,051</b>
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>			
成本	20,312	3,991	24,303
累計攤銷	(98)	(2,940)	(3,038)
累計減值	(17,996)	–	(17,996)
轉撥至分類為持作出售的出售集團(附註23)	(2,113)	(105)	(2,218)
<b>賬面淨值</b>	<b>105</b>	<b>946</b>	<b>1,051</b>
<b>截至二零一六年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	105	946	1,051
添置	130	6,315	6,445
攤銷	(127)	(479)	(606)
轉撥自分類為持作出售的出售集團(附註23)	2,113	105	2,218
<b>年末賬面淨值</b>	<b>2,221</b>	<b>6,887</b>	<b>9,108</b>
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>			
成本	18,329	10,201	28,530
累計攤銷	(225)	(3,419)	(3,644)
累計減值	(17,996)	–	(17,996)
轉撥自分類為持作出售的出售集團(附註23)	2,113	105	2,218
<b>賬面淨值</b>	<b>2,221</b>	<b>6,887</b>	<b>9,108</b>

專利的賬面值已透過確認減值虧損扣減至其可收回金額。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 19. 金融資產的信貨質素

#### 應收貿易賬款及應收票據

並未到期或減值的金融資產信貨質素可按金融資產種類以及經參考交易方欠款比率的過往資料進行評估。本集團的應收貿易賬款及應收票據分類如下：

第一組－由大型國有銀行擔保還款的銀行承兌票據。

第二組－來自過往並無欠款客戶的應收貿易賬款。

第三組－來自過往曾欠款客戶的應收貿易賬款。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
第一組	398,810	418,293
第二組	388,369	399,614
第三組	285	—
	<b>787,464</b>	<b>817,907</b>

#### 長期銀行存款以及現金及銀行結餘

由於各交易方具備高信貸評級或為中國國有銀行，故管理層認為，有關現金及銀行結餘的信貨風險相對輕微。管理層相信，中國政府有能力於出現流動資金困難時支援中國國有銀行。

本集團的銀行現金及於銀行的銀行存款分類如下：

- 第一組－主要國際銀行(恒生銀行、荷蘭銀行、香港上海滙豐銀行有限公司、蘇格蘭皇家銀行、花旗銀行、大華銀行、渣打銀行、瑞穗銀行、華美銀行及三井住友銀行)
- 第二組－中國四大銀行(中國建設銀行、中國銀行、中國農業銀行及中國工商銀行)
- 第三組－中國其他國有銀行

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
第一組	41,582	70,497
第二組	755,031	591,776
第三組	645,244	356,262
	<b>1,441,857</b>	<b>1,018,535</b>

合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

20. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收貿易賬款(a)	388,654	399,614
減：應收貿易賬款減值撥備(b)	(285)	-
應收貿易賬款淨額	388,369	399,614
應收票據(c)	398,810	418,293
按金及其他	63,041	74,423
給予僱員的貸款	1,715	1,402
— 給予主要管理層的貸款	-	-
— 給予其他僱員的貸款	1,715	1,402
用於日後扣減的增值稅	26,894	71,114
扣除預付款項後的應收貿易賬款及其他應收款項	878,829	964,846
原材料預付款項	156,247	248,941
	1,035,076	1,213,787

(a) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應收貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	309,683	348,549
三至十二個月	64,622	48,562
超過十二個月	14,349	2,503
	388,654	399,614

本集團一般向國內顧客銷售其產品，並於送交貨品時以現金或以銀行承兌票據(附註(c))形式收取結算款項。銀行承兌票據一般為六個月內到期。具備良好還款記錄的若干中國及海外主要客戶會獲給予三個月以內的信貸期。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 20. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

- (b) 於二零一六年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣50,127,000元(二零一五年：人民幣27,795,000元)已逾期但無減值，此等應收貿易賬款與並無重大財務困難的多名獨立客戶有關，而根據過往經驗，逾期款項可予收回。此等應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
逾期少於三個月	33,736	16,897
逾期三至十二個月	16,391	10,898
	<b>50,127</b>	<b>27,795</b>

於二零一六年十二月三十一日，應收貿易賬款人民幣285,000元(二零一五年：人民幣4,749,000元)已減值及作出全數減值撥備。個別減值應收款項與意外陷入經濟困境的客戶有關，故已作出撥備。於二零一六年，本集團收到該等相關應收款項後撥回人民幣237,000元的減值撥備。鑒於無法收回的狀況，本集團撤銷對應的減值撥備人民幣4,227,000元。

本集團的應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	-	4,510
轉撥自／(至)分類為持作出售的出售組別(附註23)	4,749	(4,749)
應收款項減值(撥回)／撥備(附註8)	(237)	239
年內撤銷為不可收回的應收款項	(4,227)	-
於十二月三十一日	<b>285</b>	<b>-</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 20. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

- (c) 於二零一六年十二月三十一日，應收票據均為賬齡少於六個月的銀行承兌票據，包括合共人民幣387,239,000元(二零一五年：人民幣353,519,000元)的應收票據，均已背書。
- (d) 應收貿易賬款及其他應收款項為無抵押並且免息。應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值與其於結算日的公平值相若。
- (e) 本集團扣除預付款項後的應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
— 人民幣	583,715	629,939
— 美元	295,114	334,907
	<b>878,829</b>	964,846

於報告日期，所面對最高的信貸風險乃上述各類別應收款項的賬面值。本集團概無持有任何抵押品作為抵押。

### 21. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	1,081,626	928,716
在製品	78,434	88,728
製成品	1,321,851	1,174,405
	<b>2,481,911</b>	2,191,849

於二零一六年十二月三十一日，本集團就製成品撇減人民幣7,433,000元(二零一五年：人民幣4,133,000元)的撥備。於二零一六年，本集團撥回年初存貨撇減人民幣4,133,000元的撥備及計提新撥備人民幣7,433,000元，乃計入合併利潤表的「銷售成本」。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 21. 存貨(續)

於合併利潤表確認的存貨成本如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	7,832,560	7,999,307
行政開支	49,019	56,083
	7,881,579	8,055,390

## 22. 長期銀行存款以及現金及銀行結餘

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
長期銀行存款	20,100	-
現金及現金等值物		
— 手頭現金	390	534
— 銀行現金	959,296	740,753
	959,686	741,287
超過三個月但於一年內的定期存款	2,000	145,000
現金及銀行結餘	961,686	886,287
受限制銀行存款(a)	460,461	132,782
現金及銀行結餘總額	1,422,147	1,019,069
長期銀行存款以及現金及銀行結餘總額(b)	1,442,247	1,019,069

(a) 受限制銀行存款用作下列用途：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
發行銀行承兌票據	457,431	121,777
其他	3,030	11,005
	460,461	132,782

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 22. 長期銀行存款以及現金及銀行結餘(續)

(b) 長期銀行存款以及現金及銀行結餘總額以下列貨幣計值：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
— 人民幣	455,293	757,601
— 美元	978,833	231,201
— 港元	7,910	29,832
— 新加坡元	211	435
	<b>1,442,247</b>	<b>1,019,069</b>

(c) 本集團以人民幣計值的長期銀行存款以及現金及銀行結餘存放於中國的銀行。將該等以人民幣計值的結餘兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及規例限制。

(d) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團存放於銀行的現金及銀行結餘的加權平均實際年利率為0.54厘(二零一五年：0.49厘)。

### 23. 持作出售流動及非流動資產

本公司於二零一五年十一月二十六日舉行的股東特別大會獲批准分拆神華維康集團後，於二零一五年十二月三十一日與神華維康集團相關的資產及負債已呈列為分類為持作出售的出售集團。於二零一五年十二月三十一日，交易處於申請階段。神華維康集團的資產及負債按賬面值計量，低於二零一五年十二月三十一日的公平值減出售成本。

然而，於二零一六年三月，於香港聯合交易所有限公司退回申請後，本集團決定終止分拆計劃。因此，於二零一六年十二月三十一日，神華維康集團的資產及負債不再分類為持作出售。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 23. 持作出售流動及非流動資產(續)

(a) 分類為持作出售的出售集團資產：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
租賃土地付款	—	7,772
物業、廠房及設備	—	67,405
無形資產	—	2,218
遞延所得稅資產	—	4,638
長期銀行付存款	—	20,100
	—	102,133
<b>流動資產</b>		
存貨	—	32,189
應收貿易賬款及其他應收款項	—	30,597
現金及銀行結餘	—	39,593
	—	102,379
<b>資產總值</b>	—	204,512

(b) 分類為持作出售的出售集團負債：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
遞延收入	—	584
<b>流動負債</b>		
應付貿易賬款及其他應付款項	—	28,966
即期所得稅負債	—	1,148
借款	—	20,100
遞延收入即期部分	—	5,673
	—	55,887
<b>負債總額</b>	—	56,471

合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

24. 股本及溢價

	股份數目 (千股)	金額		
		普通股 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	2,105,208	205,243	638,986	844,229
僱員購股權計劃：				
— 發行股份所得款項	5,117	688	14,656	15,344
兌換可換股債券	17,065	1,347	55,980	57,327
購回本公司股份	(705)	(56)	(1,805)	(1,861)
股息	—	—	(152,660)	(152,660)
於二零一五年十二月三十一日	2,126,685	207,222	555,157	762,379
股息	—	—	(92,518)	(92,518)
於二零一六年十二月三十一日	<b>2,126,685</b>	<b>207,222</b>	<b>462,639</b>	<b>669,861</b>

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本公司法定股本包括10,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股。

於二零一四年十二月，本公司透過於香港聯合交易所有限公司購買收購705,000股其本身普通股。就購回該等股份所付總代價2,349,000港元(相當於人民幣1,861,000元)已自保留收益中扣除，原因為於二零一四年十二月三十一日並無註銷股份。於二零一五年一月，股份已獲註銷，故保留收益進賬人民幣1,861,000元，而股份溢價及普通股本則減少相同數額。

根據開曼群島第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)及本公司組織章程細則，本公司通過償債能力測試後，可從股份溢價賬宣派股息。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 25. 股份付款

#### (a) 於二零零九年七月十四日授出的購股權

本公司於二零零九年七月十四日向若干合資格僱員授出可認購合共64,110,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達4.5年期間內分批歸屬。

由於供股於二零一三年五月完成，尚未行使購股權的行使價由3.00港元調整至2.80港元，而尚未行使購股權獲行使時將予發行的股份總數由45,270,000股調整至48,486,000股。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一六年		二零一五年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)	每份購股權 平均行使價 港元	購股權 (千份)
於一月一日	2.80	—	2.80	24,823
已行使	2.80	—	2.80	(5,117)
已屆滿	2.80	—	2.80	(19,706)
於十二月三十一日		—		—

24,823,000份購股權於二零一四年十二月三十一日可予行使。於二零一四年行使的購股權令18,480,000股普通股以每股加權平均價2.80港元獲發行。相關加權平均股價於行使時為每股3.86港元。

於二零一五年十二月三十一日，於二零零九年七月十四日授出的所有購股權已沒收，其已自其他儲備重新分類至保留收益。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無自合併利潤表扣除任何應佔金額。

合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25. 股份付款(續)

(b) 於二零一五年四月九日授出的購股權

本公司於二零一五年四月九日向若干合資格僱員授出可認購合共16,600,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達5年期間內分批歸屬。因此，截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一六年		二零一五年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)	每份購股權 平均行使價 港元	購股權 (千份)
於一月一日	5.69	16,600	-	-
已發行	5.69	-	5.69	16,600
已沒收	5.69	(7,000)	5.69	-
於十二月三十一日	5.69	9,600	5.69	16,600

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照柏力克－舒爾斯期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣30,216,000元。計算授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一五年 四月九日授出
股份平均價	4.89港元
行使價	5.69港元
購股權預計年期	5.0年
預計波幅	43.11%
預計股息率	2.26%
零風險利率	0.99%

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預計股息率由董事根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於二零一六年十二月，由於一名僱員辭任，故全部相關7,000,000份購股權於截至二零一六年十二月三十一日止年度被沒收，其已自其他儲備重新分類至保留收益。

截至二零一六年十二月三十一日止年度自合併利潤表扣除的應佔金額約為人民幣7,981,000元(二零一五年：人民幣9,317,000元)。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 25. 股份付款(續)

#### (c) 於二零一六年十一月九日授出的購股權

本公司於二零一六年十一月九日向若干合資格僱員授出可認購合共14,700,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達6年期間內分批歸屬。因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一六年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)
於一月一日	—	—
已發行	3.50	14,700
已沒收	3.50	(800)
於十二月三十一日	3.50	13,900

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照柏力克－舒爾斯期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣17,515,000元。計算授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一六年 十一月九日授出
股份平均價	3.45港元
行使價	3.50港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.79%
預計股息率	2.15%
零風險利率	1.39%

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預計股息率由董事根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於二零一六年十二月，由於一名僱員辭任，故全部相關800,000份購股權於截至二零一六年十二月三十一日止年度被沒收，其已自其他儲備重新分類至保留收益。

截至二零一六年十二月三十一日止年度自合併利潤表扣除的應佔金額約為人民幣820,000元。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 25. 股份付款(續)

#### (d) 於二零一六年十二月三十日授出的購股權

本公司於二零一六年十二月三十日向若干合資格僱員授出可認購合共300,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達6年期間內分批歸屬。因此，截至二零一六年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一六年	
	每份購股權 平均行使價 港元	購股權 (千份)
於一月一日	—	—
已發行	3.82	300
於十二月三十一日	3.82	300

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照柏力克－舒爾斯期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣414,000元。計算於授出日期購股權公平值採納的假設如下：

	於二零一六年 十二月 三十日授出
股份平均價	3.81港元
行使價	3.82港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.52%
預計股息率	2.18%
零風險利率	1.70%

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預期股息率由董事根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度自合併利潤表扣除的應佔金額約為人民幣10,000元。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 26. 保留收益

	本集團	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日	4,817,025	4,334,460
本年度溢利	1,092,512	516,261
法定儲備的溢利分配(附註27)	(86,924)	(46,154)
已發出購股權屆滿	3,410	10,597
購回本公司股份(附註24)	—	1,861
於十二月三十一日	5,826,023	4,817,025

## 27. 其他儲備

	可換股債券 (附註29) 人民幣千元	資本儲備 (附註(a)) 人民幣千元	法定儲備 (附註(b)) 人民幣千元	股份付款 儲備 (附註25) 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一五年一月一日	63,198	(370,760)	483,313	14,626	190,377
溢利分配(附註26)	—	—	46,154	—	46,154
兌換可換股債券	(3,567)	—	—	—	(3,567)
僱員購股權計劃					
—僱員服務價值(附註9、25)	—	—	—	9,317	9,317
—已發行購股權屆滿	—	—	—	(10,597)	(10,597)
—發行股份所得款項	—	—	—	(4,029)	(4,029)
二零一五年十二月三十一日	59,631	(370,760)	529,467	9,317	227,655
溢利分配(附註26)	—	—	86,924	—	86,924
僱員購股權計劃					
—僱員服務價值(附註9、25)	—	—	—	8,811	8,811
—已發行購股權屆滿	—	—	—	(3,410)	(3,410)
二零一六年十二月三十一日	59,631	(370,760)	616,391	14,718	319,980

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 27. 其他儲備(續)

#### (a) 資本儲備

資本儲備主要指本集團於二零零六年七月完成重組後產生的儲備。

#### (b) 法定儲備

根據中國規例及組成本集團的旗下各中國公司的組織章程細則規定，在分派各年純利前，每間在中國註冊的公司均須按中國會計準則規定，於對銷任何上一年度虧損後，將該年度的法定純利10%撥入法定盈餘儲備基金。倘該儲備的結餘達到各公司股本的50%，其後可自行決定任何撥調。法定盈餘儲備基金可用以對銷過往年度虧損或發行紅股，惟有關儲備結餘不少於發行紅股後主體註冊資本的25%。

### 28. 應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應付貿易賬款(a)	1,214,352	1,195,564
顧客預付款項(b)	693,249	510,875
物業、廠房及設備應付款項(附註33(d))	746,611	866,878
應付銀行承兌票據	255,300	47,606
有關出售物業、廠房及設備預先收取的政府補償(附註17)	139,778	151,144
應付薪金、工資及員工福利	398,146	347,628
應付利息	12,444	33,682
預先收取的政府撥款	16,432	15,005
應付股息	407	407
其他應付款項及應計費用	244,896	142,404
	<b>3,721,615</b>	<b>3,311,193</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 28. 應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用(續)

(a) 於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，應付貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三個月內	875,365	798,319
三至六個月	220,871	263,308
六至十二個月	72,489	87,786
一至兩年	38,662	36,410
兩年以上	6,965	9,741
	<b>1,214,352</b>	<b>1,195,564</b>

(b) 顧客預付款項為就顧客購買本集團產品所收取的現金預付款項，並將於進行銷售時用作結算。

(c) 應付貿易賬款及其他應付款項為無抵押及免息，其賬面值與公平值相若，主要以人民幣為單位。

### 29. 借貸

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
銀行借貸(無抵押)	–	635,477
銀行借貸(有抵押)	–	370,000
公司債券(b)	991,241	986,744
可換股債券(c)	931,944	–
	<b>1,923,185</b>	<b>1,992,221</b>
<b>流動</b>		
銀行借貸(無抵押)	869,295	294,808
銀行借貸(有抵押)	307,498	50,000
可換股債券(c)	–	901,734
中期票據(d)	–	599,378
	<b>1,176,793</b>	<b>1,845,920</b>
<b>借貸總額</b>	<b>3,099,978</b>	<b>3,838,141</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 29. 借貸(續)

## (a) 借貸

於二零一六年十二月三十一日，本集團需償還的借貸情況如下：

	銀行借貸		其他貸款	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	1,176,793	344,808	-	1,501,112
一至兩年內	-	835,477	1,923,185	-
二至五年內	-	170,000	-	986,744
	1,176,793	1,350,285	1,923,185	2,487,856

於二零一六年十二月三十一日，銀行借貸包括以受限制銀行存款抵押借貸約人民幣307,498,000元(二零一五年：以本集團租賃土地抵押的借貸人民幣420,000,000元)(附註16)。

於各結算日的加權平均實際利率如下：

	二零一六年	二零一五年
銀行借貸	3.08%	4.13%

非即期借貸的賬面值與公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借貸(無抵押)	-	635,477	-	639,928
銀行借貸(有抵押)	-	370,000	-	378,430
公司債券(b)	991,241	986,744	988,405	979,266
可換股債券(c)	931,944	-	1,056,617	-
	1,923,185	1,992,221	2,045,022	1,997,624

非即期公司債券及其他銀行借貸於二零一六年十二月三十一日的公平值為人民幣988,405,000元(二零一五年：人民幣1,997,624,000元)，其公平值計量歸類為公平值層級第2級內。

非即期可換股債券於二零一六年十二月三十一日的公平值為人民幣1,056,617,000元，乃使用可換股債券於財務狀況表日期的市價計算價值。本公司發行的可換股債券及優先票據的公平值計量歸類為公平值層級第1級內，原因為其於新加坡證券交易所有限公司上市。

由於貼現影響並不重大，故即期借貸的公平值與其賬面值相等。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 29. 借貸(續)

#### (a) 借貸(續)

於報告期間結算日，本集團借貸就利率變化及合約重新訂價日期所承擔風險如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
六個月或以下	519,146	914,186
六至十二個月	657,647	931,734
一至五年	1,923,185	1,992,221
	<b>3,099,978</b>	3,838,141

本集團借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣	2,553,683	3,330,856
美元	546,295	507,285
	<b>3,099,978</b>	3,838,141

#### (b) 公司債券

於二零一五年十一月，內蒙古阜豐按固定年利率3.98厘發行以人民幣計值面值為人民幣1,000,000,000元的公司債券。債券將自發行日期起計三年內到期。負債價值(扣除交易成本人民幣14,000,000元)於發行債券時釐定。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 29. 借貸(續)

#### (c) 可換股債券

##### 於二零一零年四月發行的可換股債券(「二零一零年可換股債券」)

於二零一零年四月，本公司按固定利率4.5厘發行總面值為人民幣1,025,000,000元的可換股債券。債券將自發行日期起計五年內到期，到期時面值為人民幣1,025,000,000元，或可按持有人的選擇以每股7.03港元的價格兌換為本公司普通股。負債部分及權益兌換部分的價值(扣除交易成本人民幣25,679,000元)於債券發行時釐定。

負債部分公平值計入非即期借貸，乃以同等不可換股債券的市場利率5.08厘計算。餘值(即權益兌換選擇權的價值)計入其他儲備的股東權益內。

本公司於二零一二年十月及十一月以及於二零一三年三月及四月贖回部分可換股債券。根據二零一零年可換股債券的發售備忘錄的換股價調整條款，換股價於二零一三年五月本公司供股後由每股7.03港元調整至每股6.56港元。二零一零年可換股債券的餘下尚未償還本金額已於二零一五年四月一日悉數償付。

##### 於二零一三年十一月發行的可換股債券(「二零一三年可換股債券」)

於二零一三年十一月，本公司按固定利率3.0厘發行總面值為人民幣975,000,000元的可換股債券。債券將自發行日期起計五年內到期，到期時金額相等於其本金額人民幣975,000,000元的108.31%，或可按持有人的選擇以每股4.173港元的價格兌換為本公司普通股。負債部分及權益兌換部分的價值(扣除交易成本人民幣23,597,000元)於債券發行時釐定。截至二零一五年十二月三十一日止年度，總值人民幣53,760,000元的該等可換股債券獲兌換為17,065,033股本公司普通股。二零一三年可換股債券於二零一六年十二月三十一日的賬面值為人民幣931,944,000元(二零一五年：人民幣901,734,000元)。

負債部分公平值計入非即期借貸，乃以同等不可換股債券的市場利率6.06厘計算。餘值(即權益兌換選擇權的價值)計入其他儲備的股東權益內。

根據二零一三年可換股債券的條款，債券持有人擁有股份出售權，以正式書面通知要求本公司於二零一六年十一月二十七日贖回二零一三年可換股債券，而二零一三年可換股債券將於該日後屆滿。於二零一六年十一月二十七日，概無債券持有人要求行使該權力。因此，於二零一六年十二月三十一日止年度，二零一三年可換股債券的結餘被分類為非流動負債，而於二零一五年十二月三十一日則被分類為流動負債。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 29. 借貸(續)

## (c) 可換股債券(續)

於二零一三年十一月發行的可換股債券(「二零一三年可換股債券」)(續)

於資產負債表確認的可換股債券計算如下：

	二零一零年 可換股債券 人民幣千元	二零一三年 可換股債券 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日的負債部分	13,314	923,499	936,813
包括：			
—應付利息—即期部分	149	2,438	2,587
—於二零一五年一月一日的賬面值	13,165	921,061	934,226
可換股債券的利息開支(附註11)	184	62,842	63,026
已付利息	(298)	(28,550)	(28,848)
結算最終本金及可換股債券利息	(13,200)	—	(13,200)
兌換可換股債券	—	(53,760)	(53,760)
於二零一五年十二月三十一日的負債部分	—	904,031	904,031
包括：			
—應付利息—即期部分	—	2,297	2,297
—於二零一五年十二月三十一日的賬面值—即期	—	901,734	901,734
於二零一六年一月一日的負債部分	—	904,031	904,031
可換股債券的利息開支(附註11)	—	57,781	57,781
已付利息	—	(27,571)	(27,571)
於二零一六年十二月三十一日的負債部分	—	934,241	934,241
包括：			
—應付利息—即期部分	—	2,297	2,297
—於二零一六年十二月三十一日的賬面值—非即期	—	931,944	931,944

## (d) 中期票據

於二零一三年四月，內蒙古阜豐按固定年利率5.11厘發行以人民幣計值面值為人民幣600,000,000元的中期票據。票據將自發行日期起計三年內到期。負債的價值(扣除交易成本人民幣5,310,000元)於票據發行時釐定。中期票據已於二零一六年四月十八日悉數償付。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 30. 遞延收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
與購買合規格設備所得稅抵免有關的政府撥款(a)	71,393	100,139
與購買環保及技術改善設備有關的政府撥款(b)	562,709	490,094
與中國地方政府城市規劃有關的政府撥款(c)	73,399	162,054
	<b>707,501</b>	<b>752,287</b>

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度上述政府撥款變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於年初	752,287	536,550
於年內獲得的撥款	121,333	453,495
攤銷列作收入(附註6、33)	(172,376)	(231,501)
轉撥自／(至)分類為持作出售的出售組別(附註23)	6,257	(6,257)
於年終	<b>707,501</b>	<b>752,287</b>

- (a) 與購買合規格設備所得稅抵免有關的政府撥款指就購買若干合規格設備授予寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐及新疆阜豐的所得稅減免。該等所得稅減免於相關資產預期年期內以直線法於合併利潤表中確認。
- (b) 與購買環保及技術改善設備有關的政府撥款入賬為遞延收入並於相關資產預期年期內以直線法於合併利潤表內攤銷。
- (c) 與中國地方政府城市規劃有關的政府撥款指與收購資產有關的政府撥款。該等獲授撥款入賬為遞延收入，並將以相關資產未來發展於合併利潤表內攤銷。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 31. 遞延所得稅

當具有將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷的合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關方面擬按淨額基準償付結餘時，遞延所得稅資產與負債將予抵銷。遞延稅項資產及負債如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於超過十二個月後收回的遞延所得稅資產	112,705	72,701
— 將於十二個月內收回的遞延所得稅資產	71,691	70,371
	184,396	143,072
遞延所得稅負債：		
— 將於超過十二個月後償付的遞延所得稅負債	(16,650)	(16,650)
— 將於十二個月內償付的遞延所得稅負債	—	—
	(16,650)	(16,650)
遞延所得稅資產淨額	167,746	126,422

遞延所得稅項賬目的總變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初結餘	126,422	94,615
在合併利潤表貸計(附註13)	36,686	36,445
轉撥自/(至)分類為持作出售的出售組別(附註23)	4,638	(4,638)
年終結餘	167,746	126,422

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 31. 遞延所得稅(續)

年內遞延所得稅資產及負債的變動(並無計及抵銷同一稅務司法權區的結餘)如下：

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	僱員退休金		其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
				計劃 人民幣千元	減值虧損 人民幣千元		
於二零一五年一月一日	7,438	1,370	45,576	26,776	8,757	23,738	113,655
在合併利潤表(扣除)/ 貸計	(3,413)	(348)	22,591	11,400	3,319	1,426	34,975
轉撥至分類為持作出售 的出售組別(附註23)	-	-	(221)	(1,151)	(3,426)	160	(4,638)
於二零一五年 十二月三十一日	4,025	1,022	67,946	37,025	8,650	25,324	143,992
在合併利潤表(扣除)/ 貸計	(3,364)	5,812	11,467	7,331	33,422	(18,119)	36,549
轉撥自分類為持作出售 的出售組別(附註23)	-	-	221	1,151	3,426	(160)	4,638
於二零一六年 十二月三十一日	661	6,834	79,634	45,507	45,498	7,045	185,179

倘有可能透過日後應課稅溢利變現相關稅項利益，則會確認遞延所得稅資產。於二零一六年十二月三十一日，本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收入的經營虧損人民幣15,966,000元(二零一五年：人民幣11,946,000元)確認遞延所得稅資產，原因是尚未肯定不久將來會否有足夠溢利抵銷有關虧損。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，有關稅項經營虧損到期日如下：

到期日	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
二零一六年	-	1,697
二零一七年	1,256	1,256
二零一八年	1,468	1,468
二零一九年	1,370	1,370
二零二零年	6,155	6,155
二零二一年	5,717	-
	15,966	11,946

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 31. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債：

	資本化 借貸成本 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	2,390	16,650	19,040
在合併利潤表貸計	(1,470)	—	(1,470)
於二零一五年十二月三十一日	920	16,650	17,570
在合併利潤表貸計	(137)	—	(137)
於二零一六年十二月三十一日	<b>783</b>	<b>16,650</b>	<b>17,433</b>

於中國成立的外資企業就於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利而向外國投資者宣派股息，須繳納預扣稅。本集團若干中國附屬公司由在香港註冊成立的公司所持有，須繳納5%至10%預扣稅。因此，本集團須就於中國成立的附屬公司自二零零八年一月一日起所產生盈利而宣派的股息繳納預扣稅。

並未就中國附屬公司的未匯出盈利而應付的預扣稅合共人民幣6,325,020,000元(二零一五年：人民幣5,099,222,000元)於二零一六年十二月三十一日確認遞延所得稅負債人民幣316,251,000元(二零一五年：人民幣254,961,000元)。由於本集團並無計劃於可見未來分派該等中國附屬公司的保留溢利，因此本集團決定並不會就該等溢利確認任何遞延預扣稅負債。

### 32. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已付中期股息	<b>69,295</b>	79,124
擬付末期股息	<b>147,651</b>	23,223
	<b>216,946</b>	102,347

二零一六年支付的末期股息約為27,647,000港元(相當於人民幣23,223,000元)(二零一五年：人民幣73,536,000元)，即本公司每股普通股1.3港仙(相當於每股人民幣1.09分)(二零一五年：人民幣3.49分)。

於二零一七年三月二十一日舉行的會議上，董事會建議從股份溢價賬中分派末期股息165,881,000港元(相當於人民幣147,651,000元)(二零一五年：人民幣23,223,000元)，即每股7.8港仙(相當於人民幣6.94分)(二零一五年：人民幣1.09分)。此項擬派股息並無於該等財務報表列作應付股息，惟將就截至二零一七年十二月三十一日止年度列作股份溢價賬分配。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

**33. 經營業務所得現金**
**(a) 經營業務所得現金**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前溢利	1,301,898	679,774
就下列項目作出調整：		
— 存貨撇減撥備／(撥回)(附註21)	3,300	(22,522)
— 應收款項減值(撥回)／撥備(附註20)	(237)	239
— 物業、廠房及設備的減值開支(附註17)	119,790	60
— 折舊(附註17)	826,546	746,813
— 攤銷無形資產(附註18)	606	2,788
— 攤銷租賃土地付款(附註16)	26,928	16,493
— 攤銷遞延收入(附註30)	(172,376)	(231,501)
— 出售附屬公司／一間附屬公司收益—淨額(附註(b))	(6,472)	(1,125)
— 出售租賃土地預付款項虧損—淨額(附註16)	27	—
— 於抵銷虧損後自保險公司取得的補償收益(附註7)	(23,831)	(32,789)
— 出售物業、廠房及設備虧損—淨額(附註(c))	1,594	2,248
— 僱員購股權計劃(附註9、25)	8,811	9,317
— 利息收入(附註11)	(9,466)	(14,412)
— 利息開支(附註11)	181,153	301,751
— 融資活動的外匯虧損(附註11)	37,481	66,361
營運資金變動：		
— 存貨	(261,173)	(255,503)
— 應收貿易賬款及其他應收款項	232,730	242,118
— 受限制銀行存款	(327,679)	17,748
— 應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用	538,345	76,337
經營業務所得現金	2,477,975	1,604,195

**(b) 出售附屬公司／一間附屬公司**

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售附屬公司／一間附屬公司所得款項	164,133	298,750
出售附屬公司／一間附屬公司的賬面淨值(附註16)	(157,661)	(297,625)
出售附屬公司／一間附屬公司收益—淨額(附註7)	6,472	1,125

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 33. 經營業務所得現金(續)

#### (c) 出售物業、廠房及設備所得款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
出售的賬面淨值(附註17)	14,612	131,233
出售物業、廠房及設備虧損—淨額(附註7)	(1,594)	(2,248)
預先收取與物業、廠房及設備有關的政府補償的 其他應付款項減少(附註17、28)	(11,366)	(128,908)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,652	77

#### (d) 主要非現金交易

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團已購買物業、廠房及設備，其已記錄於並無現金流出的應付款項，金額為人民幣746,611,000元(二零一五年：人民幣866,878,000元)(附註28)。

### 34. 承諾

#### (a) 資本承諾

於年終已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備 —已訂約但未產生	105,021	71,329

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

### 34. 承諾(續)

#### (b) 經營租賃承擔－本集團作為承租人

本集團按不可註銷租賃協議租賃物業。本集團按該等不可註銷經營租賃彙集計算的未來最低租金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	3,453	3,036
一年後但五年內	611	1,117
	4,064	4,153

### 35. 關連方交易及結餘

#### (a) 主要管理層酬金

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金及津貼	17,564	18,859
退休金成本－一定額供款計劃	684	733
向主要管理層授出的購股權(附註27)	4,191	9,317
	22,439	28,909

主要管理層為直接或間接有權及負責規劃、指揮及控制本集團業務的人士，當中包括董事及高級行政人員。

### 36. 結算日後事項

除於附註32所描述的建議末期股息外，本集團於資產負債表日期後並無重大事項。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 37. 本公司資產負債表及儲備變動

## 本公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		41	65
於附屬公司的投資		460,066	453,788
		460,107	453,853
<b>流動資產</b>			
給予附屬公司的貸款		952,428	869,698
應收附屬公司款項		907,310	1,016,249
按金及其他應收款項		693	575
現金及現金等值物		11,787	34,516
		1,872,218	1,921,038
<b>資產總值</b>		<b>2,332,325</b>	<b>2,374,891</b>
<b>權益</b>			
<b>股東應佔股本及儲備</b>			
股本		207,222	207,221
股份溢價		462,639	555,157
其他儲備	附註(a)	74,349	68,948
保留收益	附註(a)	(247,648)	(222,133)
<b>權益總值</b>		<b>496,562</b>	<b>609,193</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		931,944	635,477
<b>流動負債</b>			
借貸		865,757	1,096,542
應付附屬公司款項		14,173	14,174
其他應付款項及應計費用		23,889	19,505
		903,819	1,130,221
<b>負債總額</b>		<b>1,835,763</b>	<b>1,765,698</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>2,332,325</b>	<b>2,374,891</b>

本公司的資產負債表由董事會於二零一七年三月二十一日批准及代為簽署。

李學純  
董事

李德衡  
董事

合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

37. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司儲備變動

	保留收益 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零一五年一月一日	(136,561)	77,824
年內虧損	(98,030)	—
僱員服務價值	—	9,317
購回本公司股份	1,861	(4,029)
已發行購股權屆滿	10,597	(10,597)
兌換可換股債券	—	(3,567)
<b>於二零一五年十二月三十一日</b>	<b>(222,133)</b>	<b>68,948</b>
於二零一六年一月一日	(222,133)	68,948
年內虧損	(28,925)	—
僱員服務價值	—	8,811
已發行購股權屆滿	3,410	(3,410)
<b>於二零一六年十二月三十一日</b>	<b>(247,648)</b>	<b>74,349</b>

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

## 38. 董事福利及權益

## (a) 董事及最高行政人員酬金

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

董事姓名	二零一六年				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	其他福利(i) 人民幣千元	僱主向退休金 計劃的供款 人民幣千元	
<i>執行董事：</i>					
李學純	-	2,886	-	15	2,901
王龍祥(ii)	-	1,108	-	27	1,135
馮珍泉(iii)	-	825	-	34	859
李德衡	-	1,100	-	46	1,146
徐國華	-	1,000	-	46	1,046
李廣玉	-	800	-	46	846
<i>獨立非執行董事：</i>					
鄭豫	205	-	17	-	222
孫玉國	150	-	17	-	167
齊慶中	100	-	17	-	117
	455	7,719	51	214	8,439

合併財務報表附註(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

38. 董事福利及權益(續)

(a) 董事及最高行政人員酬金(續)

董事姓名	袍金 人民幣千元	二零一五年 僱主向退休金		總計 人民幣千元
		薪金 人民幣千元	計劃的供款 人民幣千元	
<b>執行董事：</b>				
李學純	-	2,746	25	2,771
王龍祥	-	1,901	42	1,943
馮珍泉	-	1,100	42	1,142
李德衡	-	1,100	42	1,142
徐國華	-	995	16	1,011
李廣玉	-	803	42	845
<b>獨立非執行董事：</b>				
蔡子傑(iv)	221	-	-	221
陳寧(v)	44	-	-	44
鄭豫	193	-	-	193
孫玉國	17	-	-	17
齊慶中	100	-	-	100
	575	8,645	209	9,429

- (i) 其他福利包括購股權。
- (ii) 於二零一六年七月二十五日辭任。
- (iii) 於二零一六年九月十九日辭任。
- (iv) 於二零一五年十一月九日辭任。
- (v) 於二零一五年六月八日辭任。

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事支付任何花紅。

於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，並無董事放棄或同意放棄任何薪酬。

(b) 董事於交易、安排或合約的重大權益

於年底或年內任何時間概無本公司訂立有關本集團業務且本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約存續。

## 股份資料

股份代號 546

每手買賣單位 1,000股股份

### 價格及成交量

二零一六年	股份價格		成交量 股 (千)
	最高 (港元)	最低 (港元)	
一月	3.57	2.78	69,732
二月	2.66	2.18	43,740
三月	3.04	2.44	85,201
四月	2.74	2.37	41,434
五月	2.52	2.10	42,878
六月	2.40	2.03	56,034
七月	2.91	2.08	84,836
八月	3.53	2.68	114,631
九月	3.87	3.22	82,230
十月	3.88	3.26	68,019
十一月	3.74	3.20	51,781
十二月	3.90	3.42	37,054

於二零一六年十二月三十一日的已發行股本 2,126,684,633股股份

於二零一六年十二月三十一日的收市價 每股3.81港元

## 詞彙

Absolute Divine	指	Absolute Divine Limited，本公司間接全資附屬公司
Acquest Honour	指	Acquest Honour Holdings Limited，本公司全資附屬公司
平均售價	指	本集團產品的平均售價
寶雞阜豐	指	寶雞阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
寶雞廠房	指	本集團位於中國陝西省寶雞市的生產廠房
北京匯金華瀛	指	北京匯金華瀛商貿有限公司，本公司間接全資附屬公司
董事會	指	董事會
守則	指	上市規則附錄十四項下企業管治常規守則
本公司	指	阜豐集團有限公司
董事	指	本公司董事
Expand Base	指	Expand Based Limited，本公司間接全資附屬公司
Fufeng Singapore	指	Fufeng (Singapore) Pte. Ltd.，本公司間接全資附屬公司
本集團	指	本公司及其附屬公司
Hero Elite	指	Hero Elite Limited，分別由王龍祥、來鳳堂、劉振余、趙蘭坤、王俊任、嚴紅偉、李曼山及沈德權擁有其已發行股本14.3%、14.3%、14.3%、14.3%、10.7%、10.7%、10.7%及10.7%的有限公司
香港財務報告準則	指	香港財務報告準則
香港會計師公會	指	香港會計師公會
香港	指	中國香港特別行政區

## 詞彙(續)

呼倫貝爾阜豐	指	呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
呼倫貝爾廠房	指	本集團位於中國內蒙古自治區呼倫貝爾的生產廠房
呼倫貝爾晟敏	指	呼倫貝爾市晟敏農業開發有限責任公司，本公司間接全資附屬公司
內蒙古阜豐	指	內蒙古阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
內蒙古廠房	指	本集團位於中國內蒙古自治區的生產廠房
江蘇阜豐	指	江蘇阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
上市日期	指	二零零七年二月八日，本公司於聯交所上市日期
上市規則	指	聯交所證券上市規則
標準守則	指	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
味精	指	谷氨酸鈉，為食品業、食肆及家庭普遍用作調味劑及添加劑的谷氨酸鹽
PLA	指	聚乳酸
中國	指	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
山東阜豐	指	山東阜豐發酵有限公司，本公司間接全資附屬公司
山東廠房	指	本集團位於中國山東省莒南縣的生產廠房
神華藥業	指	江蘇神華藥業有限公司，於中國江蘇省成立的有限公司，本公司間接全資附屬公司

## 詞彙(續)

證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
股份	指	本公司股本中的股份
股東	指	股份持有人
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
Summit Challenge	指	Summit Challenge Limited，本公司間接全資附屬公司
新疆阜豐	指	新疆阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
新疆廠房	指	本集團位於新疆維吾爾自治區烏魯木齊的生產廠房
美國	指	美利堅合眾國
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
港元	指	香港法定貨幣港元
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
歐元	指	歐盟各參與國的法定貨幣歐元
新加坡元	指	新加坡法定貨幣新加坡元
日圓	指	日本法定貨幣日圓
%	指	百分比