



CHINA FIRST CHEMICAL HOLDINGS LIMITED
一化控股(中國)有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：2121



2016 年報



目錄

主席報告書	02
管理層討論與分析	04
董事及高級管理層	11
企業管治報告	15
環境、社會及管治報告	23
董事報告書	31
獨立核數師報告	39
合併資產負債表	44
合併綜合收益表	46
合併權益變動表	47
合併現金流量表	48
合併財務報表附註	49
八年財務摘要	112
公司資料	114



主席報告書

本人代表一化控股(中國)有限公司本公司董事會欣然宣佈本公司及所附屬公司截止二零一六年十二月三十一日止年度之年度業績。

二零一六年本公司加大對氯酸鈉、雙氧水等環保型漂白消毒化學品的投入，實現收入約為人民幣2,249.2百萬元，較去年同期的收入約人民幣2,135.5百萬元，增長約5.3%。受財務費用及所得稅費用增加影響，二零一六年本公司權益持有人應佔利潤約為122.7百萬元，較去年同期的權益持有人應佔利潤約人民幣129.0百萬元，下降約4.9%。考慮到二零一七年本公司資本性開支計劃及未來發展機會，董事會已建議不派發截至二零一六年十二月三十一日止年度末期股息。

市場回顧

二零一六年是中國推進結構性改革的攻堅之年，也是本公司堅持科技創新，加大自主研發力度，以高級氧化環保技術和氫氣能源技術雙輪驅動發展的開局之年。回顧這一年，本公司各級管理層和廣大員工團結一心，砥礪前行，相比二零一五年實現回升向好發展，毛利率、除息稅折舊攤銷前盈利率等指標獲得改善，為下一階段的發展打下良好基礎。

二零一六年本公司主導產品氯酸鈉、雙氧水等環保型漂白消毒化學品的平均售價因市場狀況改善而略有上升。截止二零一六年，本公司氯酸鈉銷售規模排名居全國首位，雙氧水銷售規模排名居全國前列。

業務回顧

二零一六年本公司環保型漂白消毒化學品的銷售收入為人民幣1,350.3百萬元，同比二零一五年的銷售收入人民幣1,271.4百萬元增長6.2%；環保型漂白消毒化學品的收入佔比由二零一五年的59.5%進一步增加至二零一六年的60.0%。二零一六年本公司其他化學品的銷售收入為人民幣898.8百萬元，同比二零一五年銷售收入人民幣864.1百萬元上升4.0%；其他化學品收入佔比由二零一五年的40.5%進一步下降至二零一六年的40.0%。

二零一六年本公司在高級氧化環保技術和氫氣能源技術領域積澱了技術和資源優勢。作為氫氣提純生產裝置和氫源供給方，本公司將充分整合自身及業界優質產業資源，在HCNG(天然氣摻氫)混合燃料汽車領域與業界優質產業資源建立戰略合作關係，共同在全國推廣普及HCNG(天然氣摻氫)混合燃料汽車，促進HCNG燃料汽車業務發展。本公司將以本次戰略合作為契機，實施戰略升級，以高級氧化環保技術和氫氣能源技術雙輪驅動，引領創新發展路徑。

主席報告書

財務回顧

透過持續運營發展，本公司計息債務對權益比率由本公司最後公開可得的合併財務報表截止二零一五年十二月三十一日的約57%增加至截止二零一六年十二月三十一日的約60%。

回顧年度內，本公司收入約為人民幣2,249.2百萬元，較去年同期的收入約人民幣2,135.5百萬元，增加約人民幣113.7百萬元或5.3%。收入增加主要是由於年內主要產品平均售價小幅上升導致銷售收入增加所致。

年內毛利為人民幣445.5百萬元，較去年同期的人民幣395.0百萬元，增加約人民幣50.5百萬元或12.8%。整體毛利率由二零一五年的18.5%上升至二零一六年的19.8%，主要是由於：(i)漂白消毒化學品及其他化學品的平均售價因市場狀況改善而有小幅上升；(ii)本公司擁有成套關鍵工藝技術，持續穩定電力優勢，產品指標及產品附加值均優於國內其他企業。

展望

展望二零一七年，儘管全球經營大環境不容樂觀，然而本公司對中國經濟持續平穩增長充滿信心，亦對各項業務發展持審慎樂觀的看法。本公司將一如既往，注重良好的企業管治和積極回饋社會，大力發展科技創新精神，落實各項發展舉措，致力為股東們創造更佳的回報。

管理層討論與分析

收入

回顧年度內收入約為人民幣2,249.2百萬元，較去年同期的收入約人民幣2,135.5百萬元，增加約人民幣113.7百萬元或5.3%。收入增加主要是由於年內漂白消毒化學品及發泡劑銷售額增加所致。

下表載列於回顧年度內按產品組別劃分的收入：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一六年		二零一五年	
	收入 金額	佔收入 百分比	收入 金額	佔收入 百分比
收入(人民幣千元)				
漂白消毒化學品	1,350,337	60.0%	1,271,415	59.5%
其他化學品	898,826	40.0%	864,130	40.5%
總計	2,249,163	100.0%	2,135,545	100.0%

	二零一六年	二零一五年
銷售(噸)		
漂白消毒化學品	637,430	618,614
其他化學品	132,731	141,194
總計	770,161	759,808

	二零一六年 金額	二零一五年 金額
平均售價(人民幣/每噸)		
漂白消毒化學品	2,118	2,055
其他化學品	6,772	6,120

管理層討論與分析

下表載列於回顧年度本集團按產品組別劃分的額定設計產能、實際產量及利用率：

	額定 設計產能 噸	實際產量 噸	利用率 %		額定 設計產能 噸	實際產量 噸	利用率 %
二零一六年：				二零一五年：			
漂白消毒化學品	545,900	417,293	76%	漂白消毒化學品	545,900	417,719	77%
其他化學品	256,092	176,364	69%	其他化學品	229,687	178,678	78%
總計	801,992	593,656	74%	總計	775,587	596,397	77%

漂白消毒化學品

此分部主要包括氯酸鈉及雙氧水，該兩種產品為本集團銷售額最高的其中兩種產品。氯酸鈉及雙氧水分別為本公司下游客戶無元素氯技術與全無氯技術紙漿漂白工藝使用的主要化學品。

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，漂白消毒化學品的額定設計產能為545,900噸。年內並無興建任何新的生產設施。

於回顧年度內，漂白消毒化學品的收入總額為人民幣1,350.3百萬元，較二零一五年增加約6.2%或人民幣78.9百萬元。收入增加主要由於年內擴大銷售所致。

於二零一六年，本集團漂白消毒化學品分部的利用率(即實際產量相對額定設計產能)達76%(二零一五年：77%)，此表明產能被下游企業的殷切需求所吸收。

其他化學品

此分部主要包括初級及改良型發泡劑、氯酸鉀、高氯酸鈉、高氯酸鉀、燒鹼、聯二脲及其他產品。

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，其他化學品的額定設計產能分別為256,092噸及229,687噸。於二零一六年，其他化學品的年度額定設計產能增加約26,405噸，增加主要是由於燒鹼及聯二脲生產設施升級於年內完工所致。

於回顧年度內，銷售其他化學品的收入總額為約人民幣898.8百萬元，較二零一五年增加約4.0%或人民幣34.7百萬元。收入增加主要由於年內擴大發泡劑銷售所致。

管理層討論與分析

於二零一六年，本集團其他化學品分部的利用率(即實際產量相對額定設計產能)達69%(二零一五年：78%)，主要是由於燒鹼與聯二脲新產能於年內投產所致。

銷售成本

本公司的銷售成本主要包括所用原材料成本及存貨變動、電費及其他公共設施費用、不動產、工廠及設備折舊、僱員福利開支、運輸及相關支出、維修及保養、主要經營業務的稅項及徵費、辦公及應酬開支、差旅費用及其他開支。截至二零一六年十二月三十一日止年度，所用原材料及存貨變動(包括從第三方購買的發泡劑)佔本公司銷售成本比例最大，佔總銷售成本的約61.5%(二零一五年：62.9%)。

於回顧年度內，銷售成本為人民幣1,803.7百萬元，較去年同期約人民幣1,740.5百萬元，增加約人民幣63.2百萬元或3.6%，主要是由於氯酸鈉銷量增加所致。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，銷售成本佔收入的百分比分別為80.2%及81.5%，此乃由於氯酸鈉的產量增加導致產品的單位成本相對較低。

毛利與毛利率

於回顧年度內，毛利為人民幣445.5百萬元，較去年同期的約人民幣395.0百萬元，增加約人民幣50.5百萬元或12.8%。整體毛利率由二零一五年的18.5%增至二零一六年的19.8%，主要是由於：(i)漂白消毒化學品及其他化學品的平均售價因市況改善而增加；(ii)本公司於其各關鍵生產流程配備全套的先進技術，持續穩定電力優勢，本公司的產品指標及附加值均優於國內其他企業。

下表載列於回顧年度內本集團按產品組別劃分的毛利率：

毛利率(%)	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一五年	變動
漂白消毒化學品	19.1%	17.6%	8.5%
其他化學品	20.9%	19.8%	5.6%
整體	19.8%	18.5%	7.0%

漂白消毒化學品

漂白消毒化學品的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的17.6%增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的19.1%，主要由於漂白消毒化學品的平均售價因市況改善而增加。

其他化學品

其他化學品的毛利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的19.8%增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的20.9%，主要由於其他化學品的平均售價因市況改善而增加所致。

管理層討論與分析

銷售及市場推廣費用

銷售及市場推廣費用主要包括本集團產品運輸及相關費用、銷售稅(例如城市維護建設稅及教育附加稅)、差旅費用以及其他銷售及市場推廣費用。本集團銷售及市場推廣費用由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣65.2百萬元增加約8.6%到截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣70.8百萬元，主要由於本集團的化學產品銷量增加所致。

行政費用

行政費用主要包括不動產、工廠及設備的折舊、僱員福利開支及辦公及應酬開支。本集團行政費用由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣86.0百萬元增加約8.0%到截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣92.9百萬元，主要是由於本集團業務擴張所致。

其他收益

其他收益主要包括政府補貼收入及出售原材料所得利潤。本集團其他收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣3.4百萬元增加約73.5%到截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣5.9百萬元，主要是由於政府補貼收入增加所致。

其他虧損 — 淨額

其他虧損淨額主要包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值虧損以及出售不動產、工廠及設備的虧損(扣除金融資產的若干結算/以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益及匯兌收益)。本集團其他虧損淨額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣2.3百萬元上升約69.6%到截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣3.9百萬元，主要是由於以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債公允價值虧損增加所致。

財務收益

財務收益主要指銀行存款的利息收益。本集團財務收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣14.6百萬元減少約29.5%到截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣10.3百萬元，主要是由於年內定期存款減少所致。

財務費用

財務費用主要包括銀行借款利息開支、應收票據折現利息、應付票據、其他財務費用以及融資活動產生之外匯虧損，扣除不動產、工廠及設備的資本化利息。本集團財務費用由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣97.7百萬元增加約13.3%到截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣110.7百萬元，主要是由於年內計息借款增加所致。

所得稅費用

本集團所有中國附屬公司須按25%稅率繳納中國企業所得稅。本集團所得稅費用由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣43.8百萬元增加約26.7%到截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣55.5百萬元。實際稅率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約25.3%增至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約31.1%，主要由於若干不可抵扣所得稅的開支項目的增加以及與損失相關的特定稅務的遞延所得稅資產未予確認所致。

管理層討論與分析

年度利潤

基於上述因素，本公司權益持有人應佔利潤由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約人民幣129.0百萬元減少約4.9%到截至二零一六年十二月三十一日止年度的約人民幣122.7百萬元。

流動資金與資本資源

財務狀況及銀行借貸

本集團過往主要以運營所得現金、銀行借款及透過股東進行股本融資應付其現金需求。

本集團的現金及現金等價物結餘約人民幣540.2百萬元(二零一五年：人民幣470.9百萬元)，大部份以人民幣計值。於二零一六年十二月三十一日，本集團的計息借款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債約為人民幣1,334.9百萬元(二零一五年：人民幣1,217.5百萬元)。

本集團的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)約為1.11(二零一五年：1.04)。本集團於二零一六年十二月三十一日之資本負債比率(按債務淨額除以總資本計算)為23.1%(二零一五年：19.5%)。本集團擁有充足及隨時可用的財務資源用作一般運營資金及可預見的資本開支。

運營資本

於二零一六年十二月三十一日，存貨約為人民幣208.7百萬元(二零一五年：人民幣236.8百萬元)。減少主要由於年內良好的存貨控制。於二零一六年，平均存貨周轉日數為44日(二零一五年：42日)。

於二零一六年十二月三十一日，應收賬款約為人民幣289.1百萬元(二零一五年：人民幣418.1百萬元)。減少主要是由於儘管銷售持續增長，但我們有效控制應收賬款所致。於二零一六年，平均應收賬款周轉日數為56日(二零一五年：49日)。

於二零一六年十二月三十一日，應付賬款及應付票據約為人民幣284.5百萬元(二零一五年：人民幣345.2百萬元)。減少主要是由於我們向供應商付款時減少使用信用證及銀行擔保票據。於二零一六年，平均應付賬款及應付票據周轉日數為63日(二零一五年：42日)。

資本承擔

年末已訂約但尚未發生的資本開支如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
不動產、工廠及設備	15,024	9,720

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無就集團以外任何公司作出任何形式的擔保。本集團並無涉及本集團的任何待定／潛在重大法律訴訟。

管理層討論與分析

僱員及酬金政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團合共僱用 1,458 名全職僱員。截至二零一六年十二月三十一日止年度，僱員福利開支約為人民幣 90.0 百萬元。本集團之僱員福利包括房屋補貼、輪班補貼、花紅、津貼、身體檢查、員工宿舍、社保供款及住房基金供款。本公司之薪酬委員會每年或在有需要時檢討該等薪酬待遇。同時身為本公司僱員之執行董事以袍金、薪金、花紅及其他津貼形式收取酬金。

前景

二零一五年十一月環境保護部發佈了《城鎮污水處理廠污染物排放標準》徵求意見稿，徵求意見稿提出：自二零一六年七月一日起，新建城鎮污水處理廠執行一級 A 標準；自二零一八年一月一日起，敏感區域內的現有城鎮污水處理廠執行一級 A 標準。在啟動污水廠提標同時國家已經在推動各類污水排放單位的提標工作，這意味著我國真正開啟了污水處理新時代。

以高級氧化環保技術和氫氣能源技術雙輪驅動發展

本集團長期專注實業並紮根環保產品，發展成為中國領先的水處理環保產品及技術服務提供商。本集團主導產品為氯酸鈉、雙氧水等高級氧化環保產品，截至二零一六年氯酸鈉銷售規模排名居全國首位，雙氧水銷售規模排名居全國前列。

二零一六年十二月本集團全資附屬公司四川岷江雪鹽化有限公司與清華大學汽車安全與節能國家重點實驗室、北京氫能時代環保科技有限公司、四川天一科技股份有限公司、成都華氣厚普機電設備股份有限公司、成都客車股份有限公司、上海浦江特種氣體有限公司訂立《戰略合作框架協議》，一致同意在 HCNG(天然氣摻氫)混合燃料汽車項目建立戰略合作關係，共同在全國推廣普及 HCNG(天然氣摻氫)混合燃料汽車，促進 HCNG 燃料汽車業務發展。

以本次戰略合作為契機，本集團實施戰略升級，以高級氧化環保技術和氫氣能源技術雙輪驅動，引領創新發展路徑。本集團在高級氧化環保技術和氫氣能源技術領域積澱了技術和資源優勢，作為氫氣提純生產裝置和氫源供給方，將充分整合自身及業界優質產業資源，符合氫氣能源產業鏈應用的發展方向。

管理層討論與分析

與國家電投合作，推進屏南精細化工園區建設

二零一六年七月本集團全資附屬公司福建省(屏南)榕屏化工有限公司(簡稱「福建榕屏」)完成在屏南精細化工園區內技改擴建一期工程的可行性研究報告。技改擴建一期工程主要包括氯酸鈉、雙氧水等漂白消毒化學品之擴建項目。

同月，福建榕屏與屏南縣人民政府、國家電力投資集團公司(簡稱「國家電投」)福建分公司訂立《屏南精細化工園區綜合能源項目建設戰略合作框架協議》，就屏南精細化工園區清潔能源項目建設及綜合智慧能源領域開展全面的戰略合作。

二零一七年本集團將繼續推進在屏南精細化工園區內技改擴建工程，並通過與國家電投的戰略合作，共同研究開發氫氣儲能、危廢利用等高新技術項目，創建合作平台，打造循環經濟。

堅持科技創新，加大自主研發力度

二零一六年本集團堅持科技創新，持續投入自主研發。本集團全資附屬公司福建榕昌化工有限公司開發「涉水級產品次氯酸鈉」，經過工藝、設備改進，經省市縣衛生部門驗收，其生產的次氯酸鈉溶液獲得福建省飲用水衛生安全產品衛生許可批件。

二零一六年本集團全資附屬公司福建創源環保有限公司研發的「一種處理高鹽工業廢水的多電極多隔膜電解槽」獲得實用新型專利證書。福州一化化學品股份有限公司生產的工業過氧化氫獲得中國石油和化學工業聯合會頒發的三等獎證書。

『十三·五』規劃剛剛告別開局之年，二零一七年本集團將堅持科技創新，加大自主研發力度，輔以與高校產學研相結合方式，打造高級氧化環保技術和氫氣能源技術雙輪驅動之發展動力。

董事及高級管理層

董事履歷

主席兼非執行董事

林強華先生，62歲，自二零一一年六月十日起擔任本公司非執行董事兼主席。林先生是執行董事林維華先生之胞兄。林先生有五年化工行業經驗，一直從事企業管理及投資。成立本集團前，林先生自一九七四年起於印尼經營家族生意，涉及飲食業、建造業及園藝業務。二十世紀八十年代初，林先生於印尼開展塑料製品生產及首飾業務，一九九八年開始從事貿易業務，二零零三年於中國開展紡織及木材投資及貿易業務，其後於二零零四年出售該業務。二零零五年至二零零九年，林先生收購福建榕屏、福建榕昌及福州一化。

執行董事

陳洪先生，52歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事，目前為本公司行政總裁(「行政總裁」)，負責本集團的企業及策略發展。陳先生擁有逾20年化工行業經驗，於一九八八年加入本集團。陳先生亦為中國無機鹽工業協會副會長及中國無機鹽工業協會氯酸鹽分會會長。陳先生於一九八八年七月獲得天津商學院經濟學學士學位。

繆妃女士，43歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事。繆女士擁有逾14年人力資源及營運管理經驗。繆女士於二零零五年加入本集團，出任行政總監。繆女士現時擔任本公司的副總裁，專責人力資源管理。

林維華先生，60歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事，負責本集團的市場營銷及業務開發。林先生亦為本公司市場營銷總監。林先生於二零零六年加入本集團，出任福建榕屏董事。林先生是本公司非執行董事兼主席林強華先生的胞弟，擁有逾20年在香港及其它地區進行國際貿易與銷售的經驗，一九八六年至二零零一年於紡織及制衣業的公司擔任管理層，二零零一年至二零零六年於香港耀華國際企業有限公司(一家香港貿易公司，從事電器及木材出口等貿易)擔任總經理。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

王鑫博士，39歲，自二零一五年八月二十八日起擔任獨立非執行董事。王博士現時為香港大學(「香港大學」)商學院會計學副教授。於二零一四年，王博士憑藉其優異的學術研究而被香港大學授予終身教職。王博士於二零零六年自杜克大學取得其會計學博士學位。於攻讀博士學位前，他曾於清華大學就讀六年，分別於一九九九年及二零零一年取得會計學學士學位及碩士學位。於加入香港大學前，王博士於香港中文大學任教至二零一一年。王博士的學術研究領域主要包括公司治理、管理層薪酬、內幕交易及公司財務披露質量。他的研究發表在多家國際頂級學術期刊，包括 *Journal of Accounting and Economics*、*The Accounting Review* 及 *Review of Accounting Studies* 等。王博士具有多個會計課程的教學經驗，包括初級財務會計、中級財務會計(一階)及中級財務會計(二階)。彼亦負責博士學位課程並教授(作為聯席講師之一)商學研究方法。

林璋博士，45歲，自二零一五年九月二日起擔任獨立非執行董事。林博士現時為華南理工大學環境與能源學院教授，博士生導師。林博士於一九九九年於中國科學院化學所獲博士學位，之後分別於二零零一年於美國威斯康星大學麥迪遜分校，二零零四年於美國加州大學柏克利分校美國勞倫斯-柏克利國家實驗室完成博士後。二零零五年開始，林博士於中國科學院福建物質結構研究所分別擔任研究員、博士生導師兼研究生部主任。二零一五年三月至今，彼為華南理工大學環境與能源學院教授，博士生導師。林博士是二零一一年國家傑出青年基金獲得者、百千萬人才工程國家級人選，及科技部中青年科技創新領軍人才。長期從事重金屬污染與控制研究，在利用納米晶生長動力學、生物礦化基礎研究認識實現重金屬「回收利用」及「長期固定」目標做出系列創新工作。針對污水中低濃度及難回收重金屬，林博士通過納米晶生長和表界面調控原理發展能實現無化學品輸入的「封閉式」重金屬預富集或「反應型」快速提取的材料、方法和理論，並進行實際應用探索。

何佩佩博士，34歲，自二零一七年一月十三日起擔任獨立非執行董事。何博士為法學博士，福州大學法學院教師及上海錦天城(福州)律師事務所律師。何博士長期從事商事法學、環境與資源保護法學的教學、研究，並在公司上市、企業法人治理、股份制改制、企業並購重組、管理層收購、企業破產清算、私募股權基金、融資租賃法律實務、綠色金融中積累了一定的實戰經驗，有效的實現了理論與實踐的結合。自執業以來，何博士長期為融資租賃公司、擔保公司、小額貸款公司、村鎮銀行、典當行等類金融行業提供專業服務，積累了較為豐富的經驗。未來，何博士視金融證券業務、綠色金融為主要發展方向，致力於多層次資本市場法律實務、互聯網金融、綠色金融行業法律問題的教學、研究以及法律實務的服務工作。

董事及高級管理層

高級管理層

陳洪先生、繆妃女士及林維華先生的履歷請參閱本節的「董事會 — 董事、高級管理層及僱員」。

張亨先生，41歲，本公司首席財務官，主要負責監察本集團的企業投資及本集團的投資者關係。張先生擁有超過14年財務及資本市場工作經驗。加入本集團前，張先生曾任職於中國工商銀行股份有限公司(聯交所主板及上海證券交易所上市公司)總行、中國銀行(聯交所主板及上海證券交易所上市公司)新加坡分行及海虹企業(控股)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)。張先生分別於一九九七年七月及二零零二年七月獲得對外經濟貿易大學經濟學學士學位及新加坡國立大學工商管理碩士學位。張先生為美國特許金融分析師協會特許金融分析師。

Tan Boon Chek先生，39歲，本公司財務總監，負責處理企業財務事宜，於二零零九年加入本集團。Tan先生具有豐富會計及財務經驗。加入本集團前，Tan先生曾任職多家國際會計公司，於二零零二年至二零零四年擔任新加坡Baker Tilly的高級會計師、於二零零五年至二零零六年擔任新加坡Ernst & Young LLP的助理審計經理及於二零零六年至二零零九年擔任中國註冊會計師安永華明會計師事務所的審計經理。Tan先生於一九九九年十二月畢業於澳大利亞阿德萊德大學，獲得商學(會計)學士學位。Tan先生是新加坡特許會計師協會(「新加坡特許會計師協會」)特許會計師會員及澳大利亞註冊會計師協會及香港會計師公會(「香港會計師公會」)註冊會計師會員。Tan先生於二零一二年七月獲得新加坡南洋理工大學工商管理碩士學位。

陳力先生，49歲，福州一化董事兼總經理。陳先生擁有逾20年化工行業經驗。陳先生於一九八七年加入本集團，曾擔任本集團多個職務。如於一九九八年至二零零二年擔任福建榕屏的副廠長，監督設施及供應管理。陳先生於二零零二年至二零零六年擔任福州一化的執行副總經理，管理福州一化的日常營運。二零零七年以來，陳先生擔任福州一化的董事兼總經理，監察生產及營運活動。陳先生於一九九一年畢業於福州市工人業餘大學。陳先生亦為助理工程師。

周沂先生，57歲，福州一化董事兼執行副總經理。周先生擁有逾28年化工行業經驗。加入本集團前，周先生曾任職輕工部長蘆分局。周先生於一九八五年加入本集團，於一九九七年至一九九九年擔任福州一化生產技術部主任，統籌福州一化的研發活動。一九九九年至二零零六年，周先生擔任多個化工生產項目的領頭人。二零零六年至二零零九年，周先生擔任福州一化的副經理，監督涵蓋生產與日常營運、質量保證及物業管理等的活動。二零一零年以來，周先生一直是福州一化的副總經理。周先生於一九八二年七月獲得華東理工大學工程學學士學位。二零零四年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向周先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

董事及高級管理層

何中先生，49歲，福建榕屏董事兼總經理。何先生擁有逾20年化工行業經驗。何先生於一九八九年加入本集團，曾擔任本集團多個職務，包括於一九九八年至二零零二年擔任福州一化生產技術部主任，統籌福州一化的研發活動。何先生於二零零二年至二零零八年亦為福建榕屏執行副總經理，管理技術及操作系統。二零零八年以來，何先生一直是福建榕屏的董事兼總經理，負責業務開發及企業管理。何先生於一九八九年畢業於福州師範專科學院。

陳天震先生，53歲，福建榕屏董事兼執行副總經理。陳先生於一九八五年加入本集團，於一九八九年至一九九五年擔任福州一化設備部副主任，負責管理化生產設施。陳先生自二零零二年起擔任福建榕屏副總經理，管理福建榕屏的生產設施及日常營運活動。陳先生於一九八五年獲得福州大學化工機械學士學位。

魏剛先生，60歲，福建榕昌董事兼總經理。魏先生於一九八一年加入福建榕昌，於一九九五年至二零零六年擔任生產部主任，監督化工生產工序。二零零七年以來，魏先生一直是福建榕昌的總經理，負責化工生產系統及產品開發。魏先生於一九八一年獲得建陽地區工業大專班無機化工證書。二零零三年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向魏先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

林桂貴先生，53歲，福建榕昌董事兼執行副總經理。林先生擁有逾22年化工行業經驗。林先生於一九八八年加入本集團，於二零零一年至二零零五年擔任福州一化總經理。二零零六年至二零零七年，林先生擔任福建榕昌的副總經理，管理生產系統並統籌技術研究活動。林先生於一九八八年獲得福州大學工程學學士學位。林先生亦為高級化學工程師。二零零四年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向林先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力於維持高水準的企業管治。

本公司的企業管治常規乃以香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載列的原則及守則條文為基準。

董事會相信高水平的企業管治在為本集團提供一個保障股東權益以及提高企業價值及問責性的架構方面屬必要。

董事認為，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，除有關獨立非執行董事的變更(如下文所述)。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一六年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則。

董事會

本公司董事會包括以下董事：

非執行董事：

林強華先生(主席)

執行董事：

陳洪先生

繆妃女士

林維華先生

獨立非執行董事：

王鑫博士

林璋博士

何佩佩博士(於二零一七年一月十三日獲委任)

寇會忠博士(於二零一六年十月十五日辭任)

董事的履歷詳情載於截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報第11至12頁「董事履歷」一節。董事會成員間的關係於同一節中披露。

企業管治報告

主席及行政總裁

主席及行政總裁的職位分別由林強華先生及陳洪先生出任。主席領導董事會及負責董事會有效運作及領導。行政總裁專責本公司的業務發展、日常管理及一般業務。彼等各自的責任以書面形式清楚界定。

獨立非執行董事

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會努力符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會三分之一)，而當中一名獨立非執行董事須具有合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

於二零一六年十月十五日，寇會忠博士辭任本公司獨立非執行董事、提名委員會主席、薪酬委員會主席及審核委員會成員。於寇先生辭任後，本公司有兩名獨立非執行董事，且各委員會各有兩名成員。

於二零一七年一月十三日，董事會盡最大努力委任何佩佩博士為獨立非執行董事，彼亦獲委任為本公司提名委員會主席、薪酬委員會主席及審核委員會成員。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條獨立指引規定有關彼等獨立性的年度書面確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

非執行董事及董事重選

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定非執行董事須按指定任期委任，並可予重選，而守則條文第A.4.2條則規定所有獲委任以填補董事會空缺的董事須於委任後首次股東大會上獲股東重選，每名董事(包括按指定任期獲委任的董事)須至少每三年輪值退任一次。

本公司各董事均有明確任期，並須每三年輪值退任一次。

董事會及管理層的責任、問責性及貢獻

董事會負責領導及監控本公司及本集團業務、策略決定及表現，並共同負責管理及監管其事務以帶領本公司邁向成功。董事會成員就本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供寶貴的業務經驗、知識及專業知識，讓其可迅速及有效運作。

全體董事可全面及即時取得有關本公司的所有資料。董事可於履行彼等於本公司的職務時於合適情況下要求索取獨立專業意見，費用由本公司支付。

企業管治報告

董事須向本公司披露彼等擔任其他職務的詳情，而董事會定期檢討各董事於履行其於本公司的職責時所需作出的貢獻。

董事會保留其就政策事務、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事等所有主要事項以及本公司其他主要營運事項的決策。管理層獲授有關履行董事會決策、領導及統籌本公司日常營運及管理的責任。

董事持續專業發展

董事可獲取其履行作為本公司董事的責任以及有關本公司操守、業務活動及發展的最新資料。

每名新委任的董事均會於其獲委任之初接受正式、全面及因人施教的入職培訓，以確保彼等適當瞭解本公司業務及營運以及充分認識到上市規則及相關法定規定項下董事的職責及責任。

董事應參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能，以確保彼等對董事會作出知情及相關貢獻。本公司安排董事出席內部簡介會及向董事刊發相關議題的閱讀材料(如適用)。本公司鼓勵全體董事出席有關培訓課程，費用由本公司支付。

董事委員會

董事會已設立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，各自監察本公司事務的具體範疇。本公司的所有董事委員會均有明文規定的職權範圍。董事委員會的職權範圍於本公司及聯交所網站刊載，並可應要求提供予股東。

各董事委員會的過半數成員為獨立非執行董事。各董事委員會的主席及成員載於第114頁「公司資料」一節。

審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部控制程序及風險管理制度、審核計劃及與外聘核數師的關係，以及作出安排以確保本公司僱員以機密的形式就財務申報、內部控制或本公司其他事宜可能出現的不當行為提出關注。

審核委員會舉行兩次會議，以審閱中期及年度財務業績及截至二零一六年十二月三十一日止年度的報告，並檢討就財務申報、合規程序、內部控制及風險管理制度、外聘核數師的工作範圍及委任的重大事項，以及安排員工就可能出現的不當行為提出關注。

審核委員會亦於執行董事缺席的情況下與外聘核數師會面兩次。

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職能包括審閱個別執行董事與高級管理層的薪酬待遇、薪酬政策與全體董事與高級管理層架構，並就此向董事會作出推薦意見；建立具透明度程序以發展有關薪酬政策與架構，以確保並無董事或其任何聯繫人士參與制定其自身薪酬。

薪酬委員會曾會面一次，以審閱本公司薪酬政策與架構、執行董事與高級管理層的薪酬待遇以及其他相關事宜，並就此向董事會作出推薦意見。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括審閱董事會組成、董事會成員之多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業及行業經驗、技能、知識及經驗)、就提名及委任董事發展及制定相關程序、就董事委任及連任向董事會作出推薦意見以及評估獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會參考有關人選的技能、經驗、專業知識、個人誠信、投入時間、本公司需要及其他相關法定規定及規例，採納一組甄選程序以挑選人選出任本公司董事。

本公司已於二零一三年八月二十八日採納董事會成員多元化政策，旨在載列實現本公司董事會成員多元化之方針。本公司確認及深信擁有多元化董事會成員之益處，並將董事會層面之多元化視為維持競爭優勢之一項要素。

提名委員會曾會面一次，以審閱董事會的架構、人數及組成、獨立非執行董事的獨立性以及考慮退任董事於股東週年大會重選的資格。

董事及委員會成員出席記錄

下表載列各董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度的董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會的出席記錄：

董事姓名	出席／會議次數				
	董事會	提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	股東週年大會
林強華	6/6	-	-	-	1/1
陳洪	6/6	-	-	2/2	1/1
繆妃	6/6	-	1/1	2/2	1/1
林維華	6/6	1/1	-	-	1/1
寇會忠(於二零一六年十月十五日辭任)	5/5	1/1	1/1	2/2	1/1
王鑫	6/6	-	-	2/2	1/1
林璋	6/6	1/1	1/1	2/2	1/1

註：何佩佩於二零一七年一月十三日獲委任

企業管治報告

除一般董事會會議外，年內，主席在執行董事缺席的情況下亦與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

董事會負責履行企業管治守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

董事會檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法律法規規定方面的政策及常規、遵守標準守則及書面僱員指引以及本公司遵守企業管治守則的情況及本企業管治報告中的披露情況。

董事就財務報表的職責

董事知悉彼等就編製本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

本公司的獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任發出的聲明，載於第39至43頁的獨立核數師報告中。

核數師酬金

本公司就截至二零一六年十二月三十一日止年度的核數服務支付予本公司外聘核數師的酬金為人民幣4,000,000元。

本公司就截至二零一六年十二月三十一日止年度核數服務及非核數服務向外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所支付的酬金分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣元
核數服務	4,000,000
非核數服務	-
	4,000,000

公司秘書

外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司旗下的袁穎欣女士，自二零一二年六月二十九日獲本公司委聘為公司秘書。其於本公司的主要聯絡人乃本公司董事繆妃女士及本公司首席財務官張亨先生。於二零一六年，公司秘書已接受逾20小時的專業培訓，以更新彼的技能及知識。

股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈之所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決之結果將於各股東大會結束後在本公司及聯交所網站上刊載。

企業管治報告

向董事會提呈的查詢

股東可以書面查詢的形式寄發至本公司，向本公司董事會提呈任何查詢。

附註：本公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡詳情

股東可就上述事宜寄發彼等的查詢或要求至以下地方：

地址： 香港皇后大道東 183 號合和中心 54 樓
(致董事會收)
電郵： yihua@cfc2121.com

為免疑問，股東須將簽妥的要求書、通告或聲明或查詢(視情況而定)的正本存置並寄發至以上地址，並提供彼等的姓名、聯絡詳情及確認文件以令該等函件生效。股東資料可按法律規定披露。

與股東及投資者溝通

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略瞭解至為重要。本公司致力維持與股東持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事會主席、全體非執行董事、獨立非執行董事及所有董事委員會的主席(或彼等的代表)將出席股東週年大會以會見股東及回答彼等的查詢。

於回顧年度內，本公司並無就其組織章程細則作出任何改動。本公司最新組織章程細則亦於本公司及聯交所網站內可供閱覽。

風險管理及內部監控

充足及有效的風險管理及內部監控系統是實現本公司戰略目標的合理保障。為保證風險管理及內部監控系統的有效性，在董事會的監督指導下，本集團採用系統的風險管理方法，建立具備明確職責及報告程序的風險管理及內部監控的組織架構，識別及減輕影響企業達成目標的風險，以符合聯交所修訂的有關風險管理企業管治守則條文的要求。

董事會負責評估及釐定發行人達成目標所願意接納的風險性質及程度，確保公司設定及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統；透過審核委員會監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。

審核委員會除了監察本公司的財務、內部監控及風險管理以外，亦同時負責監察經修訂有關風險管理企業管治守則條文的實施情況。

管理層負責風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，並確保至少每年一次對風險管理及內部監控系統是否有效進行確認及向董事會報告。

企業管治報告

內部審計部負責內部審計功能，並獨立檢討風險管理及內部監控系統的充足性及成效。內部審計部審查有關會計常規及所有重大控制的關鍵事宜，並向審核委員會提供其發現及改進建議。

該等系統旨在管理，而不能完全消除可能令我們無法實現公司戰略的風險，對重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

風險管理程序

本集團已建立風險管理框架，包括建立上述組織架構和界定各方職責，以及制定了風險管理的政策和流程，明確了風險評估的程序，具體包括風險識別、風險分析、風險監控及風險報告四個步驟。

步驟1： 風險識別 — 識別集團層面及業務層面目前面臨的風險及現有管控措施。

步驟2： 風險分析 — 對風險發生的可能性、影響程度及現有管控措施進行分析，發現風險敞口，並提出進一步的應對措施。

步驟3： 風險監控 — 實施及週期性地檢測所識別的風險，確保風險應對策略可以有效的運行。

步驟4： 風險報告 — 總結風險管理分析的結果，制定行動計劃並向管理層、審核委員會和董事會彙報。

本公司將於必要時聘請獨立顧問公司定期對本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統進行全面審查。董事會在審核委員會協助下，已審閱並知悉本集團的風險管理及內部監控系統有效且充分。

內部監控

本集團根據COSO原則制定內部監控模式，共有五個元素，即監控環境、風險評估、監控工作、資訊與溝通及監察工作。在此監控模式下，本集團管理層負責設計、實施和維持內部監控措施有效性，而董事會及審核委員會負責監督管理層設計的內部監控措施是否適當，以及是否得到有效的執行。

為符合有關《企業管治守則》對本集團風險管理及內部監控的要求，本集團已設立了內部審計部，旨在不斷提升本集團風險管理及內部監控的有效性。內部審計部經理以風險為導向制定年度審計計劃，在風險評估結果的基礎上，確定符合組織目標的內部審計工作重點，該年度計劃應提交審核委員會進行審核。

內部監控系統的設立是為了管理可能發生的風險，而不可能完全地消除風險，同時，內部控制應當與本集團經營規模、業務範圍、競爭狀態和風險水準等相適應，並隨著情況的變化及時加以調整。完善內部監控系統，規範制度執行以及強化內部控制的監督檢查，將是一項長期而持續的工作。

企業管治報告

內幕消息

本集團已制定了內幕資訊管理的相關政策和流程，規定本集團的內幕資訊需由董事會秘書收集及判斷是否為內幕資訊，上報管理層進行審核及評估其影響程度，最終提交董事會商談是否進行對外披露。為了本集團內幕資訊的政策處理程序能夠得以有效落實，本集團已經為董事、監事、管理層及其他有可能接觸內幕資訊的人員提供內幕資訊培訓。

檢討風險管理及內部監控系統有效性

董事會通過審核委員會檢討本公司在會計、內部審核及財務彙報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足，並對檢討結果表示滿意。

於二零一六年，審核委員會已代表董事會對本集團的風險管理及內部監控系統的成效進行了一次檢討。經審核委員會建議，董事會信納本集團已遵守企業管治守則所規定的有關風險管理和內部監控的條文。截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會認為風險管理和內部監控系統有效及充足，於有關期間並無發現可能對股東有影響的重大事宜。

環境、社會及管治報告

本環境、社會及管治報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄二十七所載之「聯交所環境、社會及管治報告指引」而編製，旨在讓業務有關人士及持份者詳細地瞭解我們的環境、社會及管治政策、舉措及表現。

本報告涵蓋自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日(「報告期間」)的時間範圍。本公司已安排各個部門的管理層及員工在其職能上檢討公司的運作情況、鑒別相關環境、社會及管治事宜，並評估相關事宜對我們的業務的重要性／相關性。

A. 環境

A1. 排放物

本公司致力遵循運營地環境法律及規管(包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國環境影響評價法》《中華人民共和國水污染防治法》《中華人民共和國大氣污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》)所載的要求。

本公司是為水處理、食品消毒和紙漿紡織漂白提供原材料的供應商，專注於環保化工、綠色化工的發展，通過充分發揮公司在產品質量、技術、資源綜合利用以及市場、地理優勢，不斷的進行氯酸鹽和雙氧水產品產能擴大，以及與國內知名科研院所合作研發下游產品的開發和應用，不斷地提升產品市場佔有率和拓展新產品市場。

由於公司的主營業務涉及漂白消毒化學品及ADC發泡劑的生產及銷售，其生產活動過程中會產生一定廢氣、廢水及固體廢棄物的排放，其中廢氣中污染物主要是二氧化硫(SO₂)、氯氣(CL₂)，以及少量粉塵及煙塵，廢水中污染物主要是懸浮物(SS)、化學需氧量(COD)、氨氮及鉻元素等，固體廢棄物主要包括廢渣、含鉻廢物、原材料包裝物等。相比之下，公司車輛消耗的汽油及員工乘坐飛機出行而導致的溫室氣體排放則顯得不那麼重要。生活垃圾等無害廢棄物的產生也在一個較低水準。

環境、社會及管治報告

公司重視環境保護與節能減排工作，持續推進生產系統環保改造，推進實施清潔生產，制定並完善環保管理規章制度與程序，推進環保工作系統化管理。公司已通過ISO4001環境管理體系認證並已安裝氣體處理設施，通過安裝吸收塔，使用石灰過濾、靜電除塵、活性炭篩檢程序等方法降低廢氣中污染物的排放。公司對生產廢氣的控制嚴格依照GB16297-1996大氣污染綜合排放標準表2的二級標準，鍋爐廢氣控制嚴格依照GB13271-2001鍋爐大氣污染物排放標準，同時採取以下措施減少廢氣排放：

- 控制燃燒的充分性，避免濃煙產生；
- 對公司使用的汽車做好定期保養，按時檢測，以實現尾氣排放合格；
- 採購和使用無鉛柴油；及
- 定期保養除塵裝置。

公司已安裝廢水處理設施處理生產廢水，並監控經處理的廢水排放物PH值及化學需氧量水準。公司對廢水的控制嚴格依照GB 8978-1996污水綜合排放標準表4的一級標準，並採取以下措施減少廢水及污染物排放：

- 各分廠、辦公場所人員應節約用水，採取節水措施、減少沖洗廢水的使用量；
- 對污染物含量低的廢水考慮進行回收重複利用；及
- 控制生產／生活洗滌劑用品量，避免含磷洗滌劑的使用。

公司將廢棄物分為三大類：不可回收固體廢物、可回收固體廢物、危險廢物，並及時做好分類登記工作，按規定方式處理相應廢棄物，如煤灰及煤渣等可回收固體廢物，可收集處理後作為煤球售予水泥廠及肥料廠；含鉻廢棄物等危險廢物需保存於專門設置的場所並避免日曬雨淋，並委託具有相關處理資質的回收商處理。

本公司於報告期間並無發生與環境法律及法規相關的重大不循規個案。

環境、社會及管治報告

A2. 資源使用

本公司一貫重視節約能源，遵守《中華人民共和國節約能源法》所載的規定，並鼓勵在業務營運過程中重複及迴圈使用資源，目的是為了保護環境及提高經營效率。公司所使用的能源，一般是電力、石油、柴油、煤氣或石油氣、水資源，和紙張。

公司強調生產調度和理性，有效組織、計劃、控制及協調生產過程中的各種活動和資源，提高資源使用效率。對重要環境因素有關的工序工藝條件、材料用量進行重點控制，穩定工藝、降低物耗、減少廢物和不合格品的產生，控制資源耗用。合理規劃生產用水、電、氣的使用，對主要的能耗進行重點管理控制，做好設備的維護保養工作，將消耗定額列入環境目標，並進行監督控制。對重點部門單獨設立必要的水、電計量裝置；對儲存、搬運進行重點管理，防止損壞。

公司在員工手冊中已經涵蓋了某些節約資源的指引，要求每一位員工加強成本意識，節約使用辦公易耗品，並注意做到節水、節電。此外，公司為進一步優化資源配置，提高資源利用效率，在全公司範圍內徵集關於精益生產、能源節約方面的合理化建議，採納有效建議並實施相關整改方案，如：

- 採納「鍋爐與生產線相對位置佈局不夠合理，造成蒸汽熱量和損耗加大，建議大修時對暫時不用的五處管網從主管路上截斷，以最短的管路連接所需的生產綫，以提高蒸汽壓力」的建議，進行管路改造，每年節約蒸汽1,080噸，按每噸蒸汽耗0.141噸煤計算，每年可節煤152噸。
- 採納「將高氯酸鉀冰機運行由每天每台連續運行20小時、開2台，改為集中生產每天運行9小時」的建議，調整高氯酸鉀冰機執行時間，每年可節電13.99萬度。
- 採納「全廠照明用燈更換為節能燈」的建議，逐步更換，可節電20%–30%，每年節電約3萬度。
- 採納「將氯酸鈉、高氯酸鈉、高氯酸鉀出口符合編織袋包裝改為按內銷運輸標準執行，內袋統一將雙層塑膠袋改為單層」的建議，每年節約包裝材料約3.2萬條編織袋。

環境、社會及管治報告

A3. 環境及自然資源

公司重視對生產過程、慣例、材料或產品採用的關注，包括再迴圈、處理、過程更改、控制機制、資源的有效利用和材料替代等，旨在避免、減少或控制污染，減少對環境的有害影響，提高公司整體效益。

公司目前採用了一些方法以減少對環境的影響和對自然資源的影響，廢氣、廢水、固體廢棄物均經恰當處理後排放，降低因公司排污對當地生態多樣性的影響；利用自然光作為洗手間的採光方式，減少電力的耗用，保持辦公室的室內溫度在適宜的水準，等。

長期以來，公司堅持自主研發，環保生產，特別是環境友好型生產工藝的研發及推廣。2015年公司全資附屬公司四川岷江雪鹽化有限公司(以下簡稱「岷江雪」)自主研發的氯酸鈉尾氣淨化關鍵技術專案獲阿壩州科技進步二等獎，含氫氣尾氣去氧裝置技術獲得國家實用新型專利。

B. 社會

僱傭及勞工常規

B1. 僱傭

本公司致力推動公正且合乎道德標準的勞工政策。就員工薪酬、解僱、招聘及晉升、工時及休假申請、平等機會及其他員工福利，公司已制定了相關人力資源制度，並已向所有員工清楚傳達該等指引。公司貫徹依循相關法律法規所載的規定，包括《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國社會保險法》及《中華人民共和國工會法》等。

僱員的薪酬政策乃經參考有關當地市場的薪酬資料、行業整體薪酬標準、通脹水準、企業營運效率及各僱員之資格、職位、工齡及表現等因素釐定。僱員的薪酬待遇包括基本薪金、津貼、花紅及其他僱員福利。

公司作息時間以不定時工作制為主，輔以標準工作制。員工可享受國家規定的法定休假日、帶薪年假及婚假、喪假、產假及護理假，期間照常支付員工的薪金，公司嚴格遵守勞動法有關規定確保員工的休息休假權利。

本公司於報告期間並無發生有關勞工實務的重大不循規事宜。

環境、社會及管治報告

B2. 健康與安全

因公司的業務及營運涉及使用、產生及處理危險化學物質，包括氯氣、二氧化硫及鉻等受高度管制並可能危害環境及人體健康的物質，公司高度重視員工健康與安全保障工作，降低職業性危害。公司遵守《危險化學品安全管理條例》《危險化學品生產企業安全生產許可證實施辦法》《危險化學品建設項目安全許可實施辦法》等相關法律。

公司為進一步貫徹落實「安全第一、預防為主、綜合治理」的安全方針，強化各級組織和人員的安全生產責任制，制定了《安全生產管理手冊》以規範公司部門安全生產管理，清楚列明工作流程及各種不同的安全措施及指引，指明員工有關工作場地健康與安全的責任，並就業務營運中存在的相關風險制訂監控及管理機制。公司亦提供符合安全要求標準的設備，優先採用有利於防治職業病和保護職工健康的新技術、新工藝、新材料，逐步替代職業病危害嚴重的技術、工藝、材料；定期為員工安排健康檢查，並根據職業禁忌要求，做好職工工作崗位調配工作；對於生產、使用、貯存腐蝕品和有毒品的崗位，除配備足量的防護用具和急救藥品外，還設有沖洗設施。

本公司於報告期間並無發生有關健康安全法律法規的重大違規個案。

B3. 發展及培訓

公司認為員工持續更新職業知識和技能對公司業務發展是重要的。公司已經制定了關於員工發展和培訓的相關政策及制度，為不同層級的員工提供內部及外部的培訓機會。

公司重視員工的發展，並致力於在實現公司業務目標的同時協助員工實現其職業目標。公司設培訓管理部門，設專兼職培訓管理人員，各部門、專案設兼職培訓管理人員。對每位員工提供悉心指導及崗位培訓，以勝任職位要求並會不定期組織業務專項培訓，不斷地增長員工的工作知識和技能，滿足公司可持續經營發展的需要。同時，公司重視員工安全知識教育，包括入場培訓、開工前安全教育和培訓、轉崗培訓、特殊工種、特殊崗位教育、日常教育和培訓、「四新」(新技術、新工藝、新設備、新材料)技術培訓等。

公司將繼續改善員工的職業發展平台及評核制度，落實度身制訂的領袖及專業知識培訓計劃，提供切合員工需要及提供更好的晉升機會。

環境、社會及管治報告

B4. 勞工準則

公司一向重視並嚴格遵守業務所在地所有適用的國家法律及地方法規，相關勞動法律法規(包括禁止使用童工和強迫勞動)，並已制定一套嚴謹及有系統的審批及篩選措施，以防止非法聘用童工，並確保僱傭遵循相關法律法規。

公司對員工的工作時間按照法定的標準工作時間範圍內做了合理安排，並根據勞動法給予帶薪假期以及病假等休假福利。

本公司於報告期間並無發生有關法律法規所規定勞工準則的重大不循規事宜。

營運慣例

B5. 供應鏈管理

供應商是公司重要的合作夥伴，本公司已經制定了有關供應鏈管理的相關政策及制度，包括供應商選擇的相關程序及篩選條件，並會定期審核和重新評估該程序，構建公平競爭、規範高效的機制。

公司大宗物資及重大固定資產採購均通過一個公平公開的競爭環境進行，以確保該產品及服務供貨商能夠滿足公司需要。為更好地提升公司的可持續性發展，在甄選供貨商的招標過程中，除考慮產品或服務質素及商業因素外，公司優先考慮提供綠色產品及積極履行社會責任的產品/服務供貨商。

公司以平等的方式對待每一位原產品/服務供貨商，藉以建立長遠的合作關係。此外，公司會根據價格，質量及售後服務對已選擇的產品及服務供貨商進行定期審核，以確保獲得持續優質的產品和服務。

B6. 產品責任

公司建立完善的產品品質管制體系(已獲取ISO9001認證)，以保障在漂白消毒化學品及ADC發泡劑生產過程的運行和服務提供中，符合適用的國家法律、法規、技術標準的要求，同時滿足顧客的需求和期望。公司按策劃的時間間隔(每12個月至少1次)進行內部審核，以確定公司品質管制體系的現狀是否符合ISO9001:2008標準的要求及公司所確定的生產和服務策劃的安排，並確認品質管制體系運行是否已得到有效實施與保持。

公司採取控制措施識別和控制不合格品，並督促責任部門或人員限期整改，以防止其非預期的使用和交付。對於銷售退回產品，公司須與客戶明確退貨原因，經品質檢測部門核對總和清點後辦理入庫。公司行銷部門針對退貨原因進行分析，定期編製退貨分析報告，加強自我評估。

環境、社會及管治報告

為保持公司在電解與結晶等生產漂白消毒化學品所需關鍵生存技術的行業領先地位，加強公司產品質素，公司採取適當措施以保護智慧財產權，所有員工都有保守公司秘密的義務和責任：

- 公司行政部負責對公司自行創造的商標和專利進行登記註冊。
- 公司所有員工都有保守公司秘密的義務和責任。公司離職員工在從公司離職後五年內或在公司技術資料保密期限內，對保密範圍內的技術資料有洩露、公佈、發佈、出版、傳授、轉讓等洩密事實的，無論是否給公司造成經濟損失，辭職人員均依照簽訂保密協定的相關條款承擔相應的法律責任。
- 未經合法途徑購買的軟體嚴禁使用。

公司承諾遵循有關客戶資訊及隱私的相關法律法規。任何未經授權的機密資訊的複製，散播或對外披露都是禁止的。

B7. 反貪污

本公司致力恪守有關反貪污及洗錢的法規，包括但不限於《中華人民共和國刑法》及《中華人民共和國反洗錢法》。公司目前實行多項處理反腐及反洗錢的制度以及員工行為守則。

公司重視誠信及廉潔，並嚴禁任何貪污或違規行為，如行賄受賄，洗黑錢，敲詐和欺詐。公司相信，強化公司道德行為對構建一個可持續發展的業務是必要的，並能夠據此獲得員工，客戶，供貨商和其他業務夥伴的信任。

公司對於反舞弊給予高度重視，也在公司內部營造了一個誠信公正的企業文化氛圍。

員工如有弄虛作假、營私舞弊、虛報冒領或利用職務及工作之便行賄受賄，謀取私利等行為，造成惡劣影響或侵害公司利益的，公司可無條件與之解除勞動合同，並追究其法律責任。

公司目前已經建立的舉報程序包括可以供員工直接向公司高管報告任何不當行為和不誠實活動的董事長郵箱，例如，匯報疑似的貪污，舞弊，以及其他形式的犯罪。另外，員工手冊中明確列示，如果員工收受金錢、禮物或佣金等賄賂，公司有權與該員工終止勞動僱傭合同並保留進一步法律追究行動的權利。

公司於報告期間並無就對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件。

環境、社會及管治報告

社區

B8. 社區投資

公司一向積極參與營運及項目所在地城市社區慈善活動，並鼓勵員工參與各種內部及外部社區活動，如：

- 公司積極參與當地社區救急工作，在2016年9月28日福建遭受「鮎魚」強颱風襲擊，永泰縣塘前鄉部分地區(包括本廠)遭受山洪暴發的泥石流衝擊，大部分路面被淤泥覆蓋，公司除組織人員對本廠進行清理外，還組織十餘人的消防小分隊，自備泵浦、消防水槍水袋及相關設備，趕赴其他受災現場，協助當地鄉政府組織災後重建和恢復生產秩序行動。
- 關愛社區，榕昌公司在接到周邊村民楊林森火災報警後，積極組織公司消防隊趕赴滅火，為關懷村民在火災中遭受的財產及家人生命的損失，給與精神與物質上的協助。

董事報告書

董事欣然向股東提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度之董事報告及本集團已審計的財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註10(A)。

業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度業績載於第46頁之合併綜合收益表。

八年財務摘要

本集團最近八個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於本年報第112至113頁。

股息

董事會不建議派發截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息(二零一五年：每股1.92港仙(人民幣1.61分))。

暫停辦理股東登記

為釐定出席股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於二零一七年六月七日(星期三)至二零一七年六月十二日(星期一)止(包括首尾兩天)期間暫停辦理公司股份(「股份」)過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會及在會上投票，請於二零一七年六月六日(星期二)(最後股份登記日)下午四時三十分(香港時間)前將所有過戶表格連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

儲備

儲備變動詳情載於第47頁之合併權益變動表及合併財務報表附註19。

可分派儲備

於報告期末，本公司可以分派予股東的儲備為人民幣1,387.7百萬元(二零一五年：人民幣1,282.1百萬元)。

業務回顧

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

董事報告書

不動產、工廠及設備

本集團之不動產，工廠及設備變動詳情載於合併財務報表附註7。

借款和可轉換債券

本集團之借款和可轉換債券詳情分別載於合併財務報表附註20及22。

股本

本公司之股本變動詳情載於合併財務報表附註18。

購買、出售及贖回本公司上市證券

於截至二零一六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、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購置權

根據本公司的組織章程細則或開曼群島法律，概無優先購置權的條文使本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

董事

本年度及直至本報告日期內，本公司董事為：

主席兼非執行董事：

林強華先生

執行董事：

陳洪先生

繆妃女士

林維華先生

獨立非執行董事：

王鑫博士

林璋博士

何佩佩博士(於二零一七年一月十三日獲委任)

寇會忠博士(於二零一六年十月十五日辭任)

根據本公司組織章程細則第16.18條，林強華先生及陳洪先生將於股東週年大會退任。此外，根據本公司組織章程細則第16.2條，何佩佩博士(於二零一七年一月十三日獲董事會委任)的任期至股東週年大會為止。所有上述退任董事均符合資格並願於股東週年大會上膺選連任。

董事報告書

董事及高級管理層簡歷

本公司董事及高級管理層簡歷詳情於本公司之年報內披露。

董事酬金

董事袍金須待股東於股東大會上批准後，方可作實。其他酬金則由本公司董事會經參考董事之職務、職責及表現及本集團之業績後釐定。

董事的服務合約

執行董事陳洪先生、林維華先生及繆妃女士各自已與本公司訂立服務合約，自上市日期起為期三年並已於二零一四年十二月十日起額外續期三年，惟任何一方可發出不少於一個月書面通知予以終止。

公司主席兼非執行董事林強華先生與本公司訂立服務合約，自上市日期起為期三年並自二零一四年十二月十日起額外續期三年，惟任何一方可發出不少於一個月書面通知予以終止。

獨立非執行董事王鑫博士、林璋博士及何佩佩博士已分別獲委任，其任期為三年，惟任何一方可發出不少於三個月書面通知予以終止。王鑫博士及林璋博士分別於二零一五年八月二十八日及二零一五年九月二日獲委任，而何佩佩博士則於二零一七年一月十三日獲委任。

擬於股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立不可於一年內本公司不作出賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於重大合約之權益

本報告期內，概無董事在本公司或其任何附屬公司為訂約一方而對本集團業務有重大影響之任何合約中，直接或間接擁有重大權益。

董事於合約的權益

本公司或其任何附屬公司及控股股東或其任何附屬公司於本年度並無訂立任何重大合約。

董事收購股份或債券的權利

於本年度任何時間，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，或彼等亦無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事，彼等各自的配偶或未成年子女可購入任何其他法人團體之上述權利。

獲准許的彌償條文

惠及董事的獲准許的彌償條文(定義見香港公司條例)於截至二零一六年十二月三十一日止年度生效。本公司已選取及投購合適保險，保障董事或高級人員免於在或因彼等任職期間執行職務時可能承受或產生的潛在損失或責任。

董事報告書

董事的證券權益

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員擁有(a)根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份，相關股份及債券的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或被視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條規定本公司存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(I) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份／ 相關股份數目	佔已發行 股本百分比	附註
林強華	受控制公司的權益	419,949,888	52.35%	(1)
林維華	受控制公司的權益	419,949,888	52.35%	(2)

(II) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	與本公司關係	權益性質	所持相聯法團 股份數目	佔相聯法團 已發行股本 百分比
林強華	China First Chemical Ltd.	本公司之控股公司	受控制公司的權益	43,492,810	62.14%
林維華	China First Chemical Ltd.	本公司之控股公司	受控制公司的權益	26,498,838	37.86%

附註：

- (1) 林強華先生透過Yihua Crown Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Crown Limited則透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (2) 林維華先生透過Yihua Fortune Limited間接擁有本公司419,949,888股股份權益，而Yihua Fortune Limited透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第352條記錄於由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事報告書

主要股東的權益

於二零一六年十二月三十一日，下列人士擁有根據證券及期貨條例第XV第2及3分部的條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉（記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內），或直接或間接於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益：

於本公司股份的好倉

股東名稱	權益性質	股份數目	佔已發行股本百分比
林強華先生	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽¹⁾
林維華先生	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽²⁾
Yihua Crown Limited	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽¹⁾
Yihua Fortune Limited	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽²⁾
China First Chemical Ltd.	實益擁有人	419,949,888	52.35%
China Renaissance Capital Investment II GP	受控制公司的權益	180,050,112	22.51% ⁽³⁾
China Renaissance Capital Investment II, L.P.	受控制公司的權益	180,050,112	22.51% ⁽⁴⁾
China Harvest Fund II, L.P.	受控制公司的權益	180,050,112	22.51% ⁽⁵⁾
Trophy Group Limited	實益擁有人	180,050,112	22.51%
中央匯金投資有限責任公司	受控制公司的權益	55,283,840	6.89% ⁽⁶⁾
中國建設銀行	受控制公司的權益	55,283,840	6.89% ⁽⁶⁾

附註：

- (1) 林強華先生透過Yihua Crown Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Crown Limited則透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (2) 林維華先生透過Yihua Fortune Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Fortune Limited透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (3) 根據合夥協議，China Renaissance Capital Investment II GP為China Renaissance Capital Investment II, L.P.的普通合夥人。
- (4) China Renaissance Capital Investment II, L.P.為China Harvest Fund II, L.P.的普通合夥人。
- (5) China Harvest Fund II, L.P.為Trophy Group的唯一股東。
- (6) 中央匯金投資有限責任公司為中國建設銀行股份有限公司的主要股東。

除上文披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司董事並不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉（記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內）。

董事報告書

主要客戶及供應商

年內，本集團的主要客戶及供應商分別應佔銷售額及採購額的百分比如下：

	二零一六年	二零一五年
佔本集團銷售總額的百分比		
最大客戶	9.7%	9.3%
五大客戶合計	39.1%	31.5%
佔本集團採購總額的百分比		
最大供應商	28.91%	23.6%
五大供應商合計	51.23%	53.8%

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事或其任何聯繫人士或本公司任何股東(根據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於本集團主要客戶及供應商中擁有任何權益。

購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃(「購股權計劃」)，該計劃分別於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日獲採納(「採納日期」)，以向本集團作出貢獻的經選定合資格參與人士提供獎勵或回報。除非另行註銷或修訂，否則購股權計劃自採納日期起計10年有效。

購股權計劃的合資格參與人士包括下列人士：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)；及
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理。

於本年報日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為80,000,000股，相當於本公司於本年報日期已發行股本約10%。根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃於任何12個月期間可授予各參與人士的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時而可予發行的股份最多數目，不得超過本公司當時已發行股本的1%。任何進一步授出超過此限額的購股權必須於股東大會獲得股東批准。

授予董事、本公司行政總裁或主要股東或任何彼等各自的聯繫人士(定義見上市規則)的購股權必須事前經獨立非執行董事(不包括作為購股權承授人的獨立非執行董事)批准。此外，倘向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人士授出任何購股權，將導致於截至授出日期(包括該日)止的12個月期間因向該人士已授出及將授出的股份(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)超過本公司已發行股份的0.1%，而總值(按股份於授出日期的收市價計算)超過5百萬港元時，授出有關購股權須於股東大會獲得股東批准。

董事報告書

授出購股權的要約可於要約日期起計21日內由承授人支付名義代價1港元後予以接納。所授出購股權的行使期由董事會釐定，有關期間可由接納授出購股權的要約日期開始，惟在任何情況下不得遲於購股權授出日期起計10年屆滿，並可根據購股權計劃的條文提早終止。

購股權計劃項下的股份認購價應為由董事會釐定的價格，惟不得低於以下最高者：

- (i) 股份於授出日期(須為聯交所開放進行證券買賣業務的日子)在聯交所每日報價表所報的正式收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均正式收市價；或
- (iii) 股份面值。

自採納日期至截至二零一六年十二月三十一日止，本公司概無授出購股權。

管理合約

年內，概無訂立或存在任何與本公司整體業務或其任何重大部分業務之管理及行政有關之合約。

退休計劃

本集團參與中國政府營運的國家管理退休金計劃以保障本集團於中國的合資格僱員。此等退休計劃詳情載於本年報的合併財務報表附註25(a)。

重大關聯方交易

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內訂立的關聯方交易概要載於本年報合併財務報表附註35。

就本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度內訂立的關連交易而言，本公司一直遵守上市規則第14A章指定的披露規定。

持續關聯交易

於截至二零一六年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，本集團並無任何構成上市規則項下的本公司的持續關連交易。

足夠公眾持股量

根據本公司公開資料並就董事所知，於本報告日期，本公司之已發行股份維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

董事報告書

獨立性之年度確認

本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則第3.13條所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

核數師

本公司自二零一一年十二月九日於香港聯交所主板上市起聘用羅兵咸永道會計師事務所作為本公司之核數師。本年度報告所載列之合併財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於股東週年大會提呈續聘羅兵咸永道會計師事務所作為本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

林強華先生

中華人民共和國，二零一七年三月二十四日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致一化控股(中國)有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

列載於第 44 頁至第 111 頁的一化控股(中國)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其公司(以下統稱「貴集團」)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國際財務報告準則(「IFRS」)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》妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據國際審計準則(「ISA」)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意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計準則理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「IESBA 守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行 IESBA 守則中的其他專業道德責任。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本年合併財務報表的審計最為重要的事項。這些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。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 商譽減值評估；及
- 聯營投資減值評估。

關鍵審計事項

商譽減值評估

請參閱合併財務報表附註4(關鍵會計估計及判斷)及附註8。

出於對商譽餘額(截至二零一六年十二月三十一日為人民幣188,673,000元)的考慮，以及管理層對相關現金產生單元(四川岷江雪鹽化有限公司，「岷江雪」)(由本集團於二零一五年二月收購的公司)(「岷江雪現金產生單元」)「使用價值」的評估涉及有關岷江雪現金產生單元未來經營成果的判斷和估計以及適用於未來現金流量預測的折現率，我們著重考察這一方面。管理層的評估顯示商譽沒有減值。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們對管理層的未來現金流量預測組成及其草擬的流程進行了評估。我們發現，管理層已嚴格按照其所載流程進行未來現金流量預測，同時，董事對其作出了及時監督，且與岷江雪董事會批准的預算一致。

我們評估了管理層預測下列事項時所採用關鍵假設的合理性：

- 銷售增長率；
- 毛利率；
- 長期增長率；及
- 折現率。

就銷售額增長率及毛利而言，我們比較了實際結果與預測中採用的管理層假設(包括銷售價格、銷售量及銷售成本)，以評估預測假設是否合理，以及管理層有關任何偏差的解釋是否有合適的證據支持。

就長期增長率而言，我們比較了管理層假設與我們對於中國經濟與化學行業環境中總體增長的網絡搜索結果。

就折現率而言，我們比較了管理層假設與集團和行業可比較機構的資本加權平均成本，並考慮了中國人民銀行宣佈的近期借款利率的變動情況。

我們發現，管理層在預測中採用的前述關鍵假設在可接受範圍內。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們檢查了未來現金流量預測及「使用價值」計算的數學準確性。

我們檢查了管理層敏感性計算的數學準確性。敏感性計算是分析使用管理層已評估處於可能偏差範圍內的不同銷售額增長率及折舊率(因為這兩項假設被視為是最具敏感性)對岷江雪現金產生單元「使用價值」的影響。我們與管理層討論了敏感性分析中所示預留空間層級的環境，並評估了假設披露的充分性。

聯營投資減值評估

請參閱合併財務報表附註4(關鍵會計估計及判斷)及附註10(b)。

我們關注該領域，主要因為聯營企業江西正格投資有限公司(「江西正格」)(於二零一四年十二月被 貴集團收購成為聯營企業)連續出現虧損構成一個減值跡象指示，江西正格投資的餘額(於二零一六年十二月三十一日為人民幣73,174,000元(包括收購產生的商譽約人民幣8,593,000元))，且管理層對於相關現金產生單元(「江西正格現金產生單元」)使用價值的評估涉及有關江西正格現金產生單元未來經營成果及適用於未來現金流量預測的折現率的判斷和估計。管理層的評估顯示聯營投資沒有減值。

我們處理該關鍵審計事項所採用的程序於我們處理上述關鍵審計事項「商譽減值評估」所採用的程序相同。

我們發現，管理層已嚴格按照其所載流程進行未來現金流量預測，同時，董事對其作出了及時監督，且與江西正格董事會批准的預算一致。

我們發現，管理層對江西正格的未來現金流量預測中所採用的關鍵假設(即銷售增長率、毛利、長期增長率及折現率)在可接受範圍內。

其他信息

貴公司董事對其他信息負責。其他信息包括年度報告中涵蓋的所有資料，但不包括合併財務報表及我們的審計報告。

我們對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了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

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。

獨立核數師報告

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》之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控制負責。

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。

貴公司審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計合併財務報表須承擔的責任

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，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《國際審計準則》進行的審計總能發現存在的重大錯誤陳述。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《國際審計準則》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，或凌駕於內部控制之上，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。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 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。
- 評價綜合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、監督及執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

除其他事項外，我們與 貴公司審核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控制的任何重大缺陷。

我們還向 貴公司審核委員會提交聲明，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 貴公司審核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黃焯棋。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一七年三月二十四日

合併資產負債表

	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
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	80,260	82,426
不動產、工廠及設備	7	1,827,765	1,850,067
無形資產	8	298,142	311,714
按權益法入賬的投資	10(B)	105,651	110,891
遞延所得稅資產	11	4,396	3,069
受限制現金	17	19,200	106,650
其他非流動資產	12	262,318	27,400
		2,597,732	2,492,217
流動資產			
存貨	13	208,670	236,818
應收賬款及其他應收款	14	478,862	487,500
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	15	47,061	43,771
現金及現金等價物	16	540,230	470,931
受限制現金	17	168,162	191,311
		1,442,985	1,430,331
總資產		4,040,717	3,922,548
權益及負債			
歸屬於本公司股東的權益			
股本	18	65,346	65,346
其他儲備	19	775,692	771,497
留存收益	19	1,387,669	1,282,093
總權益		2,228,707	2,118,936

合併資產負債表

	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
負債			
非流動負債			
借款	20	370,303	383,361
遞延收益	21	9,500	11,002
遞延所得稅負債	11	25,209	28,456
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	22	107,246	–
		512,258	422,819
流動負債			
應付賬款及其他應付款	23	433,811	525,757
當期所得稅負債		8,617	20,848
借款	20	857,324	834,188
		1,299,752	1,380,793
總負債		1,812,010	1,803,612
總權益及負債		4,040,717	3,922,548

第49頁至第111頁的附註屬本合併財務報表的整體部分。

第44頁至第111頁的財務報表已由董事會於二零一七年三月二十四日批核，並代表董事會簽署。

陳洪
董事

繆妃
董事

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	5	2,249,163	2,135,545
銷售成本	24	(1,803,695)	(1,740,531)
毛利		445,468	395,014
銷售及市場推廣費用	24	(70,793)	(65,245)
行政費用	24	(92,892)	(85,973)
其他收益	26	5,927	3,435
其他虧損 — 淨額	27	(3,867)	(2,255)
經營利潤		283,843	244,976
財務收益	28	10,323	14,585
財務費用	29	(110,739)	(97,749)
財務費用 — 淨額		(100,416)	(83,164)
出售按權益法入賬的投資的利得	10(A)(C)	—	12,857
享有按權益法入賬投資的虧損	10(B)	(5,240)	(1,813)
除所得稅前利潤		178,187	172,856
所得稅費用	30	(55,501)	(43,813)
年度利潤		122,686	129,043
其他綜合收益		—	—
本年度綜合總收益		122,686	129,043
歸屬於本公司權益持有人		122,686	129,043
歸屬於本公司股東的每股收益(人民幣元)			
— 基本	31(a)	0.153	0.161
— 稀釋	31(b)	0.153	0.161

第49頁至第111頁的附註屬本合併財務報表的整體部分。

合併權益變動表

	附註	歸屬於本公司股東					權益總計 人民幣千元
		股本 人民幣千元 (附註18)	股本溢利 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	
於二零一五年一月一日結餘		65,346	292,472	311,521	169,912	1,167,607	2,006,858
綜合收益							
年度利潤		-	-	-	-	129,043	129,043
與擁有人(以彼等作為擁有人之身份)之交易							
盈利轉撥至法定儲備	19	-	-	-	14,557	(14,557)	-
股利分配	32	-	(16,965)	-	-	-	(16,965)
於二零一五年十二月三十一日結餘		65,346	275,507	311,521	184,469	1,282,093	2,118,936
於二零一六年一月一日結餘		65,346	275,507	311,521	184,469	1,282,093	2,118,936
綜合收益							
年度利潤		-	-	-	-	122,686	122,686
與擁有人(以彼等作為擁有人之身份)之交易							
盈利轉撥至法定儲備	19	-	-	-	17,110	(17,110)	-
股利分配	32	-	(12,915)	-	-	-	(12,915)
於二零一六年十二月三十一日結餘		65,346	262,592	311,521	201,579	1,387,669	2,228,707

第49頁至第111頁的附註屬本合併財務報表的整體部分。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	33	562,026	132,835
已付利息		(76,320)	(65,926)
已收利息		8,603	6,900
已付所得稅		(72,306)	(34,688)
經營活動產生的現金淨額		422,003	39,121
投資活動的現金流量			
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		(47,341)	(73,771)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產到期投資所得款		44,681	30,134
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產結算收益		1,464	–
購買不動產、工廠及設備		(161,786)	(379,350)
支付長期按金	12(i)	(385,000)	–
出售不動產、工廠及設備的所得款	33	101	325
購買無形資產		–	(384)
購買子公司，扣除購入的現金		–	(123,283)
購買土地使用權		(3,610)	(4,243)
受限制現金淨增加額		110,599	5,657
第三方貸款		(243,000)	(85,000)
第三方的還款		243,000	85,000
關聯方貸款償還		38,693	22,400
投資活動所用現金淨額		(402,199)	(522,515)
融資活動的現金流量			
借入銀行借款		913,125	982,521
償還銀行借款		(1,033,940)	(737,104)
發行可轉換債券所得款		102,717	–
發行票據工具所得款		99,533	–
償還應付第三方款項		(19,997)	–
股利	32	(12,915)	(16,965)
融資活動所得現金淨額		48,523	228,452
現金及現金等價物之增加/(減少)淨額			
年初現金及現金等價物		470,931	725,234
現金及現金等價物的匯兌收益		972	639
年終現金及現金等價物		540,230	470,931

第49頁至第111頁的附註屬本合併財務報表的整體部分。

合併財務報表附註

1 一般資料

一化控股(中國)有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事漂白消毒化學品，發泡劑及其他特種化學品的製造及銷售。

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

本公司股份於二零一一年十二月九日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除非另有說明，本財務報表以人民幣列報。

2 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除非另有說明，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司的合併財務報表是根據國際財務報告準則及《香港公司條例》(第622章)編製。合併財務報表按照歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債(按公允價值列賬)的重估而作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動

(a) 本集團已採納的新訂和已修訂準則及年度改進

本集團已於二零一六年一月一日或之後開始的財政年度首次採納以下新訂和已修訂準則或年度改進：

國際財務報告準則第14號「監管遞延賬戶」

國際財務報告準則第11號(修訂本)「收購合資企業權益入賬」

國際會計準則第16號(修訂本)及國際會計準則第38號(修訂本)「明確折舊及攤銷的可接受方式」

國際會計準則第27號(修訂本)「單獨財務報中權益法」

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第28號(修訂本)

「投資實體：應用綜合入賬的例外」

國際會計準則第1號(修訂本)「披露計劃」

二零一二年之二零一四年週期年度改進

採納上述新訂及已修訂準則及年度改進並未使本集團的重大會計政策及呈列合併報表出現重大變更。

(b) 本集團尚未採納的新訂和已修訂準則

多項新訂準則、現有準則修訂與二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效並適用於本集團，其名單如下：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
國際會計準則第12號(修訂本)「所得稅」	二零一七年一月一日
國際會計準則第7號(修訂本)「現金流量表」	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第9號「金融工具」	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號「租賃」	二零一九年一月一日
國際財務報告準則第10號(修訂本)及國際會計準則第28號 「投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資」	尚未確定

上述新訂及已修訂準則未預期對本集團的合併報表有重大影響，除本集團正在評估的以下準則對合併報表的影響：

(i) 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」

國際會計準則理事會已頒布收入確認新準則。該準則將代國際會計準則第18號(貨物銷售收入及服務提供)及國際會計準則第11號(建造合同)。新準則基於當對貨物或服務的控制權轉移至客戶時確認收入之準則。採用該準則可以採用充分追溯調整法或修訂追溯調整法。新準則在二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期間起的第一個中期生效，且允許提前採用。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

(b) 本集團尚未採納的新訂和已修訂準則(續)

(i) 國際財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」(續)

管理層正在評估適用新準則對於本集團財務報表的影響，以下領域(若適用)可能會受到影響：

- 服務收入 — 適用國際財務報告準則第15號可能需要確定單獨履行義務，這可能影響收入確認的時間。
- 履行合同時發生的某些費用的列賬 — 目前計入費用的某些費用，根據國際財務報告準則第15號的規定可能需要確認為資產，及
- 退貨權 — 國際財務報告準則第15號要求在資產負債表中單獨列示從客戶收回貨物的權利及支付退款的義務。

在此階段，本集團無法估計新規則對於本集團財務報表的影響。本集團將對新準則在接下來的十二個月所產生的影響作出更為詳盡的評估。

在此階段，本集團未計劃於生效日前採納該準則。

(ii) 國際財務報告準則第16號「租賃」

國際財務報告準則第16號將導致在資產負債表中確認幾乎所有租賃，因為已無經營租賃於融資租賃之分。根據新準則，支付租金時要同時確認一項資產(租賃使用權)和一項負債。唯一例外情況為短期及低值租賃。

出租人的相關會計處理不會有重大變更。

該準則將主要影響本集團的經營租賃會計處理。截至報告日，本集團尚未確定這些承諾對於未來款項將形成資產及負債確認的範圍，以及這對於本集團利潤及現金流量分類的影響。

某些承諾可能適用有關短期低值租賃的例外規定，而另一些承諾可能與某些根據國際財務報告準則第16號規定不符合租賃條件的安排有關。

本集團未計劃於生效日前採納該準則。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司

2.2.1 合併賬目

子公司指本集團對其具有控制權的所有主體(包括結構性主體)。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該主體的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。子公司在控制權轉移至本集團之日起合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

(a) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。

就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據國際會計準則第39號的規定在損益中確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨認淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在利潤表中確認。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。子公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 子公司(續)

2.2.1 合併賬目(續)

(b) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易 — 即與子公司所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

2.2.2 獨立財務報表

子公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。子公司的業績由本公司已收及應收的股利入賬。

如股利超過宣派股利期內子公司的綜合總收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產(包括商譽)的賬面值，則必須對子公司投資作減值測試。

2.3 聯營

聯營指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20% – 50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營的投資包括購買時已辨認的商譽。

如聯營的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益(如適當)。

本集團應佔聯營購買後利潤或虧損於損益內確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營的虧損等於或超過其在該聯營的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營作出付款。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.3 聯營(續)

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營可收回數額與其賬面值的差額，並在合併綜合收益表中確認「享有按權益法入賬的投資的利潤／虧損份額」金額。

本集團與其聯營之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營股權稀釋所產生的利得或損失於損益中確認。

2.4 合營安排

本集團已對所有合營安排應用國際財務報告準則第11號。根據國際財務報告準則第11號，在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益及義務而定。本公司已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

根據權益法，合營企業權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的收購後利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。本集團對合營企業的投資包括在購買時已辨認的商譽。在購買合營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。如本集團應佔合營企業之虧損等於或超過其在該合營企業的權益，包括任何其他無抵押應收款，除非本集團須履行已產生之責任或已代合營企業支付款項，否則將不會確認進一步虧損。

集團與其合營企業之間的未變現交易利得按集團在該等合營企業的權益予以對銷。未變現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。合營企業的會計政策如有需要已改變以符合集團採納的政策。

2.5 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，並已被認定為作出策略決定的執行董事。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.6 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

本集團各公司財務信息中項目按有關公司經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計值。由於本集團的大部分資產和業務主要位於中國境內，合併財務報表以人民幣(「人民幣」)列報，人民幣為本公司的功能貨幣，本集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易乃按交易日或項目重新計量日的現行匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易及按年結日匯率換算以外幣列值之貨幣資產及複雜所產生之匯兌損益，於損益確認。

與借款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「財務收入或費用」中列報。所有其他匯兌利得和損失在合併綜合收益表內的「其他利得／虧損 — 淨額」列報。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且其變動計入損益的權益工具)的折算差額列報為公允價值利得和損失的一部份。

(c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份利潤表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的貨幣換算差額於其他綜合收益確認。

購買境外主體產生的商譽及公允價值調整視為該境外主體的資產和負債，並按期末匯率換算。產生的匯兌差額在其他綜合收益中入賬。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.7 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備，除在建工程，按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養會於其產生之財務期間內計入損益。

不動產、廠房和設備的折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

樓宇	20–50年
機器	10–15年
車輛	4–8年
傢俱及辦公設備	3–5年

資產之剩餘價值及可使用年期在各結算日檢討，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註2.9)。

處置的利得和損失按淨處置所得款與賬面值的差額釐定，並在合併收益表內「其他利得／損失」中確認。

在建工程是指建設當中或待安裝的樓宇、工廠及機器，按歷史成本減累計減值損失(如有)列賬。成本包括建設和購置的成本，及已資本化借款成本。在有關資產完成並達到預期用途前不對在建工程計提折舊。當有關資產可使用，成本會轉撥至不動產、工廠及設備的各個類別，並根據上述政策折舊。

2.8 土地使用權

土地使用權為獲得租賃土地長期權益的預付款項，以成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。成本指授出相關權利當日起就土地使用權支付的對價。土地使用權攤銷於租期內按直線法計算，並於合併綜合收益表的「行政費用」中確認。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.9 無形資產

(a) 商譽

商譽產生自收購子公司，並相當於所轉讓對價，被收購方的非控制性權益金額以及享有的被收購方過往的權益在收購日的公允價值超過本集團獲得的被收購方的可辨認淨資產公允價值的數額。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組(預期可從合併中獲取協同利益)。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。包含商譽的現金產出單元的賬面值與可收回數額(使用價值與公允價值減處置成本較高者)比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

(b) 許可證

分開購入的許可證按歷史成本列賬。在業務合併中購入的許可證按購買日的公允價值列賬。許可證均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。攤銷利用直線法將許可證的成本分攤至其估計可使用年期十年計算。

(c) 電腦軟件及技術

購入的電腦軟件及技術按購入該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。攤銷利用直線法分別將電腦軟件及技術的成本分攤至其估計可使用年期十至十二年計算。

2.10 非金融資產減值

使用壽命不限定的無形資產或尚未可供使用的無形資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作折舊／攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減處置成本與使用價值兩者的較高者。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量(現金產出單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.11 金融資產

2.11.1 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項，以及可供出售金融資產。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團僅持有「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」和「貸款及應收款項」類別中的金融資產。

(a) 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指交易性金融資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售，則分類為此類別。衍生工具除非被指定為套期，否則亦分類為持作交易性。在此類別的資產假若預期在12個月內結算，分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款

貸款及應收賬款為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額。則被分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由資產負債表「應收賬款及其他應收款」、「現金及現金等價物」、「受限制現金」及列入「其他非流動資產」中的長期按金組成。

2.11.2 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認 — 交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則計入損益。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。按公允價值計入損益之金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」類別的公允價值變動所產生的利得或損失，於其產生的期間呈列在合併綜合收益表的「其他利得／損失 — 淨額」內。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的投資收益，當本集團收取有關款項的權利確定時，確認為損益。

2.11.3 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件，且可於一般業務過程中以及倘本集團或對手方違約、無力償債或破產時行使。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.11 金融資產(續)

2.11.4 以攤銷成本列賬的金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值虧損。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在損益中轉回。

2.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2.13 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備(若有)計量。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.14 現金及現金等價物

在合併現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資，以及銀行透支。

2.15 股本

普通股被分類為權益。

直接歸屬於發行新股或期權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

2.16 應付賬款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付賬款及其他應付款的支付日期在一年或以內，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款及其他應付款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2.17 借款

一般及特定借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在損益內確認。

設立融資額度時支付的費用倘部份或全部融資將會很可能提取，該費用確認為貸款的交易費用。在此情況下，費用遞延至貸款提取為止。如沒有證據證明部份或全部融資額度將會很可能被提取，則該費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關的融資額度期間攤銷。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.18 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借款成本中扣除。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.18 借款成本(續)

借款用包括利息 和外幣借款的匯兌差額相關財務費用，前提是該等費用是對利息成本的調整。作為利息成本調整項目的匯兌利得和損失包括倘主體採用功能貨幣借款所產生的借款成本與外幣借款實際產生的借款成本之利率差。該等金額根據採用主體功能貨幣中類似借款之利率作出估計。

若購置符合條件資產所需的時間超過一個會計期間，則於每年度期間確定符合資本化條件的借款成本金額。以前年度不滿足資本化條件的借款成本在後續年度不得予以資本化。

2.19 可轉換債券

本公司發行的可轉換債券可根據投資者的選擇轉換為本公司股票。這些可轉換債券以除本公司功能貨幣以外的貨幣計，且將以除交換固定金額的現金或其他金融資產以外的方式，交換固定數量的集團股票。

本集團將可轉換債券指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債。可轉換債券按公允價值進行初始確認。初始確認後，可轉換債券按公允價值列賬，且其公允價值變動計入損益。

可轉換債券分類為流動負債，除非本集團可無條件將債務償還延遲至結算日後最少十二個月。

2.20 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益中確認，惟其與其他綜合收益和直接於權益內確認的專案有關則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或權益內直接確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本集團及聯營企業經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下按預期將支付予稅務機構之款項為基準計提撥備。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.20 當期及遞延所得稅(續)

(b) 遞延所得稅

內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，倘遞延所得稅負債源自商譽的初始確認，則其不會被確認；倘遞延所得稅源自交易(業務合併除外)中對資產或負債的初始確認，而交易時並不影響會計處理及應課稅損益，則遞延所得稅同樣不會入賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

外在差異

就子公司和聯營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異的撥回時，與聯營企業未分配利潤產生的應課稅臨時性差異相關的遞延所得稅負債才不予確認。

就子公司和聯營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，而遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅且有意按淨額基準結算結餘時，則遞延所得稅資產與負債將予相互抵銷。

2.21 職工福利

(a) 退休金債務

本集團於中國的全職僱員享有多項政府規定的退休金計劃，據此，僱員有權每月被賦予按公式計算的退休金。相關政府機構有義務保障退休僱員的退休金。本集團按月向該等退休金計劃供款。根據該等退休金計劃，本集團沒有義務承擔提存退休金以外的其他退休後的福利。向該等計劃作出的供款於發生時支銷。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.21 職工福利(續)

(b) 住房福利

本集團的所有全職僱員均有權參與各種政府支持的住房公積金計劃。本集團根據僱員薪酬若干百分比每月向該等基金供款。本集團有關該等基金的責任僅限於每年應付的供款。向該等住房基金作出的供款於發生時支銷。

(c) 分紅計劃

本集團依據公式就獎金及利潤分享確認負債和費用，該公式考慮了在作出若干調整後本公司股東的應佔利潤。本集團如有合同債務或依據過往做法產生推定債務，則確認準備。

2.22 預計負債

當本集團因過往事件須承擔現有法律責任或推定責任，而解除責任很有可能需要資源流出，且能夠可靠地估計金額的情況下，方會確認預計負債。但不會就未來經營虧損確認預計負債。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認預計負債。

預計負債採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的預計負債確認為利息費用。

2.23 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列帳。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 銷售貨品

貨品的銷售額乃於貴集團將產品交付給客戶、客戶已接納產品及能夠合理相信可收回有關應收款項時確認。

(b) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。

(c) 股利收入

股利收入在應收權益建立後予以確認入帳。

合併財務報表附註

2 重要會計政策摘要(續)

2.24 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在損益中確認。

與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在損益中確認為其他收益。

2.25 經營租賃

如租賃所有權的重大部分風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除出租方給予的任何優惠)在租期內以直線法自損益內支銷。

2.26 股利分配

向本公司股東分配的股利在股利獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

2.27 特殊項目

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

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：外匯風險、信用風險、流動風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團定期監察其風險，而目前認為毋須採用任何衍生金融工具對沖任何此等財務風險。

(a) 外匯風險

本集團主要在中國經營，絕大部分交易以人民幣結算。然而，日後商業交易或已確認資產及負債以集團公司的非功能貨幣計值會產生外匯風險。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團銷售額約5%(二零一五年：8%)以集團公司的非功能貨幣計值。

除若干應收賬款、現金及現金等價物、借款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債等以除人民幣以外的貨幣計值(附註14、16、20及22)外，本集團的資產及負債以人民幣計值。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 外匯風險(續)

於二零一六年十二月三十一日，假若人民幣兌美元和港元分別貶值／升值5%，而所有其他因素維持不變，則截至二零一六年十二月三十一日止年度的除稅前利潤應低了／高出人民幣26,173,000元(二零一五年：低了／高出人民幣24,932,000元)，主要來自重新折算以美元和港元計值的現金及現金等價物、應收賬款、借款及以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債而產生的匯兌損失／利得所致。

本集團將持續檢討經濟狀況及其外匯風險情況，並會於必要時於未來考慮採用適當對沖措施。

(b) 信用風險

現金及現金等價物、受限制現金以及應收賬款及其他應收款的賬面值為本集團就有關金融資產的最高信用風險。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的91%(二零一五年：93%)的受限制現金以及現金及現金等價物存放在管理層認為具高信用質量的國有金融機構及上市銀行。管理層預計不會因該等交易對方不履行責任而產生任何虧損。

計入合併資產負債表的應收賬款(包括列入「其他非流動資產」的長期按金)賬面值為本集團就有關金融資產的最大信用風險。

本集團應收賬款的賬齡分析於附註14披露。本集團實行政策確保僅向有良好信用紀錄的客戶賒銷，本集團亦定期評估客戶的信用狀況。本集團評估客戶信用質素時考慮多項因素，包括彼等客戶的財務狀況及過往紀錄。本集團亦定期監察信貸期的使用情況，管理層預計不會因該等交易對方不履行責任而錄得任何虧損。由於本集團客戶組合眾多且彼等分佈於不同業務分部及地區，故有關應收賬款的交易對方風險有限。於二零一六年十二月三十一日，15大客戶的應收賬款不超過應收及其他應收賬款總額的62%(二零一五年：69%)，其中最大客戶的應收賬款不足10%(二零一五年：10%)。

其他應收款主要包括應收國有銀行或金融機構利息、長期按金及預付水電費／其他按金。就應收利息、長期按金及預付水電費／其他按金而言，管理層認為交易對方均具有良好信用，因此本集團不會承擔重大信用風險。

截至二零一六年十二月三十一日，本集團面臨某種程度的信用風險集中，因為本集團已支付人民幣385,000,000元(二零一五年：無)保證金(代表本集團長期按金、應收賬款及其他應收款總額的約53%(二零一五年：不適用)，該筆保證金將參考建設工程(附註12(i))完工程度逐漸收回。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動性風險

為管理流動資金風險，本集團監控及維持管理層認為其業務應有的現金及現金等價物水準，並減低現金流量波動的影響。本集團預計透過經營所得內部現金流量、銀行借款及其他融資協議為其未來現金流量需求提供資金。本集團預計其後延續該等借款或尋找新的資金來源並無重大困難。

顯示餘下合約到期日的借款到期日分析於附註20(c)披露。一般而言，供貨商並無授出特定信貸期限，但有關應付賬款一般預期於收到貨品或服務後三個月內結算。

於二零一六年十二月三十一日，本集團應收賬款為約人民幣289,090,000元(二零一五年：人民幣418,108,000元)(附註14)及現金及現金等價物約人民幣540,230,000元(二零一五年：人民幣470,931,000元)(附註16)，預期可實時產生現金流量以管理流動性風險。

下表分析本集團將償還之金融負債，按資產負債表日至合約到期日之剩餘期間劃分為相關到期組別。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日				
借款及應付利息	902,618	298,068	122,930	—
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融負債	7,804	116,922	—	—
應付賬款及其他應付款	394,032	—	—	—
	1,304,454	414,990	122,930	—
於二零一五年十二月三十一日				
借款及應付利息	857,224	221,127	207,527	—
應付賬款及其他應付款	478,000	—	—	—
	1,335,224	221,127	207,527	—

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 利率風險

本集團的利率變動風險主要源自其借款、可轉換債券(指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債)、受限制現金及銀行存款。

以浮動利率取得的借款令本集團承受現金流量利率風險，而以固定利率取得的借款令本集團承受公允價值利率風險。於二零一六年十二月三十一日，以浮動利率獲得的借款為人民幣450,009,000元(二零一五年：人民幣507,673,000元)，而以固定利率獲得的借款為人民幣777,618,000元(二零一五年：人民幣709,876,000元)。除本公司發行的票據工具(附註20(a))外，本集團以固定利率取得的借款都將在一年之內償還，因此本集團並不承受重大公允價值利率風險。本公司發行的票據工具不會使本集團面臨任何重大公允價值利率風險，考慮到票據工具是以固定利率計息，使用的固定利率為市場利率並且剩餘期限短。

本集團銀行存款、受限制現金、借款及可轉換債券的利率及到期日分別於附註16、17、20及22披露。

由於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基本上不受市場利率變動的影響。除銀行結餘及受限制現金。

於二零一六年十二月三十一日，若銀行借款、存款及銀行結餘的利率較中國人民銀行公佈的當前利率高/低50個基點，而其他所有變量保持不變，年內稅前盈利將分別約減少/增加人民幣1,516,000元(二零一五年：減少/增加人民幣2,052,000元)。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.2 資本風險管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股利數額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一樣，本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額以合併資產負債表列示的總借款(包括指定為以公允價值計量且其變動計入損益的可轉換債券)減現金及現金等價物及作為借款擔保的受限制現金計算。總資本以合併資產負債表列示的總權益加債務淨額計算。本集團旨在將資本負債比率維持在不超過65%的水平。本年度本集團的策略保持不變。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，資本負債比率如下：

	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
借款(附註20)	1,227,627	1,217,549
可轉換債券(附註22)	107,246	–
減：		
現金及現金等價物(附註16)	(540,230)	(470,931)
作為借款擔保的受限制現金(附註17)	(123,554)	(232,351)
債務淨額	671,089	514,267
總權益	2,228,707	2,118,936
總資本	2,899,796	2,633,203
資本負債比率	23.14%	19.53%

3.3 公允價值估計

下表根據在評估公允價值的估值技術中所運用到的輸入的層級，分析本集團於二零一六年十二月三十一日按公允價值入賬的金融工具。這些輸入按照公允價值層級歸類為如下三層：

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

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

下表呈列按二零一六年十二月三十一日公允價值計量的本集團金融資產和負債。

	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	47,061	47,061
總資產	47,061	47,061
負債		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	107,246	107,246
總負債	107,246	107,246

利用重大不可觀察輸入的公允價值計量(第3層)

	以公允價值計量 且變動計入損益 的金融資產 人民幣千元
二零一六年一月一日期初結餘	43,771
增加	47,341
結算	(44,681)
計入損益的未實現公允價值利得總額(附註27)	630
二零一六年十二月三十一日期末結餘	47,061
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產結算利得總額	1,464

通過採用類似金融工具現行市場利率折現現金流，估計以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)

3.3 公允價值估計(續)

利用重大不可觀察輸入的公允價值計量(第3層)(續)

	以公允價值計量 且其變動計入損益 的金融負債 人民幣千元
二零一六年一月一日期初結餘	-
增加	102,717
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債虧損(附註27)	4,529
二零一六年十二月三十一日期末結餘	107,246

可轉換債券的公允價值由獨立的合格估值人員根據二叉樹模型確定。

因為可轉換債券使用固定利率，因此可轉換債券令本集團承受公允價值利率風險。於二零一六年十二月三十一日，如果億美元計價的可轉換債券的利率高/低100個基點，而其他所有變量保持不變，利潤會增加/減少約人民幣1,000,000元(二零一五年：無)，即為可轉換債券預期公允價值之變動。

3.4 本集團的估值流程

本集團的財務部按照財務報告要求對金融資產進行估值，包括對第3層的公允價值進行評估。財務部直接向首席財務官(CFO)報告相關情況。首席財務官與財務部至少每半年(與本集團半年報告日期一致)就估值流程及結果展開討論。

估值技術為現金流量貼現法。依據銀行金融投資產品之基準收益率進行預計，採用預期收益率對未來現金流量進行估計及貼現。

本集團聘請符合資格的第三方估值人員對以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，包括對第3層的公允價值進行評估。管理層與符合資格的外部估值人員密切合作，確定合適的估值技術和模型輸入值，並每半年向首席財務官報告估值結果，解釋可轉換債券公允價值波動的原因。

所採用的估值技術為二叉樹模型。有關確定指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的可轉換債券公允價值所使用估值技術及輸入值的詳細信息於附註22披露。

合併財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷

本集團會根據歷史經驗及其他因素，包括對未來事件的預期評估所作出之估計及判斷。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 商譽減值

根據附註2.9(a)所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。相關現金產出單元的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估計(附註8)。如果預期與原始估計有所差異，此種差異將會影響估計變更期間商譽及減值損失的公允價值。

(b) 非金融資產減值

本集團聯營企業江西正格投資有限公司(「江西正格」)連線出現虧損，並成為減值指標，管理層已根據附註2.3中所述會計政策對本集團在江西正格的投資進行了減值測試。本集團已根據使用價值計算確定了江西正格業務相關現金產生單元的可收回金額。此等計算需要利用估計(附註10(B)(i))。如果預期與原始估計有所差異，此種差異將會影響對聯營企業投資的賬面值及此類估計變更期間的減值損失。

(c) 所得稅

貴集團須在多個司法權區繳納所得稅。對各司法管轄區內所得稅的撥備需作出重大判斷。在日常業務中有若干未能確定最終稅項的交易及計算。倘有關的最終稅項與結果與最初入賬的金額不同，則差額會影響釐定稅項期間的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為可能有未來應課稅利潤抵銷暫時差額或稅項虧損，則會確認有關若干暫時差額及稅項虧損的遞延稅項資產。當預期結果與之前估計不同時，該差異將影響遞延所得稅資產及當期所得稅撥備的確認，所得稅費用應計入該估計變更的當期。於2016年12月31日，本集團並未就可結轉以抵銷其未來應得稅收入之子公司虧損約人民幣111,287,000元(2015年：人民幣156,621,000元)(附註11)，本公司認為該等稅項虧損於到期日前能否動用仍存在不確定性。

合併財務報表附註

5 分部信息

本集團主要於中國從事化工產品業務。本集團三個主要業務單元所在地的獨立個別財務報表呈遞予主要經營決策者(「執行董事」，作為本公司董事會的代表)，其審閱內部報告以評估表現及分配資源。主要經營決策者認為本集團業務主要集中於經營產品層面，並且定期審閱漂白消毒化學製品、發泡劑及其他特種化學製品之主要財務資料(如收益和毛利)。因此，就分部報告而言，已識別三個可呈報分部(即漂白消毒化學製品、發泡劑及其他特種化學製品分部)。

本集團的所有生產作業均發生在中國，大部分產品也均銷售給中國境內的客戶。本集團擁有大量客戶，廣泛分佈於中國境內和海外。截至二零一六年和二零一五年年末，並無單一客戶佔集團總收入的10%以上。

來自外界客戶的收入和成本、總資產和總負債以與本集團合併財務報表的計量方法一致。

執行董事基於毛利的計量評估經營分部的業績。無與分部資產和分部負債相關的信息。

截至二零一六年和二零一五年十二月三十一日止年度，提供給執行董事的報告分部信息如下：

	截止二零一六年十二月三十一日止年度			
	漂白消毒 化學品 人民幣千元	發泡劑 人民幣千元	其他特種 化學品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	1,350,337	666,893	231,933	2,249,163
分部間收入	-	-	-	-
外界客戶收入	1,350,337	666,893	231,933	2,249,163
毛利	257,821	123,622	64,025	445,468
未分配				
折舊及攤銷				188,446
財務收益				10,323
財務費用				(110,739)
所得稅費用				(55,501)
總資產				4,040,717
總負債				1,812,010

合併財務報表附註

5 分部信息(續)

	截止二零一五年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	漂白消毒 化學品 人民幣千元	發泡劑 人民幣千元	其他特種 化學品 人民幣千元	
分部收入	1,271,415	600,711	263,419	2,135,545
分部間收入	-	-	-	-
外界客戶收入	1,271,415	600,711	263,419	2,135,545
毛利	223,492	89,320	82,202	395,014
未分配				
折舊及攤銷				158,874
財務收益				14,585
財務費用				(97,749)
所得稅費用				(43,813)
總資產				3,922,548
總負債				1,803,612

按按客戶所在國的地區劃分來自外界客戶的收入列示如下：

	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
收入		
中國內地	2,139,052	1,960,876
海外	110,111	174,669
	2,249,163	2,135,545

合併財務報表附註

6 土地使用權

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一月一日之年初賬面淨值	82,426	72,039
收購子公司	-	8,170
增加	-	4,243
攤銷(附註24)	(2,166)	(2,026)
十二月三十一日之年末賬面淨值	80,260	82,426
即：		
成本	100,619	100,619
累計攤銷	(20,359)	(18,193)
賬面淨值	80,260	82,426

本集團在土地使用權的權益指預付經營租賃款。本集團所有的土地使用權均位於中國，租期為50年。

二零一六年十二月三十一日淨值為人民幣30,256,000元(二零一五年：人民幣27,964,000元)的土地使用權作為銀行借款抵押(附註20)。

土地使用權攤銷已計入合併綜合收益表的行政費用。

合併財務報表附註

7 不動產、工廠及設備

	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	傢具及 辦公室設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日						
成本	582,676	1,232,148	11,118	10,947	23,911	1,860,800
累計折舊	(170,475)	(465,293)	(6,110)	(6,976)	–	(648,854)
賬面淨值	412,201	766,855	5,008	3,971	23,911	1,211,946
截至二零一四年十二月三十一日						
止年度						
期初賬面淨值	412,201	766,855	5,008	3,971	23,911	1,211,946
增加	55,180	7,784	516	487	434,819	498,786
完成時轉撥	62,814	395,394	–	–	(458,208)	–
收購子公司	93,989	187,409	134	4,911	–	286,443
出售	(52)	(2,615)	(17)	(30)	–	(2,714)
折舊(附註24)	(22,755)	(117,430)	(1,095)	(3,114)	–	(144,394)
年末賬面淨值	601,377	1,237,397	4,546	6,225	522	1,850,067
於二零一五年十二月三十一日						
成本	794,439	1,806,781	11,272	16,056	522	2,629,070
累計折舊	(193,062)	(569,384)	(6,726)	(9,831)	–	(779,003)
賬面淨值	601,377	1,237,397	4,546	6,225	522	1,850,067
截至二零一六年十二月三十一日						
止年度						
年初賬面淨值	601,377	1,237,397	4,546	6,225	522	1,850,067
增加	799	32,873	450	219	118,689	153,030
完成時轉撥	16,294	65,620	–	–	(81,914)	–
出售	–	(2,519)	(37)	(68)	–	(2,624)
折舊(附註24)	(28,425)	(140,047)	(1,097)	(3,139)	–	(172,708)
年末賬面淨值	590,045	1,193,324	3,862	3,237	37,297	1,827,765
於二零一六年十二月三十一日						
成本	811,532	1,896,793	11,466	15,986	37,297	2,773,074
累計折舊	(221,487)	(703,469)	(7,604)	(12,749)	–	(945,309)
賬面淨值	590,045	1,193,324	3,862	3,237	37,297	1,827,765

合併財務報表附註

7 不動產、工廠及設備(續)

(a) 折舊費用按以下方式自合併綜合收益表扣除：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本	164,530	136,151
銷售及市場推廣費用	187	184
行政費用	7,991	8,059
	172,708	144,394

(b) 與不動產租賃相關的租賃費用人民幣1,694,000元(二零一五年：人民幣1,476,000元)列入合併綜合收益表(附註24)。

(c) 在本年度中，本集團的合格資產已資本化借款成本為人民幣521,000元(二零一五年：人民幣4,437,000元)(附註29)。借款成本根據一般借款的加權平均率5.50%(二零一五年：5.28%)來進行資本化。

(d) 於二零一六年十二月三十一日，總賬面值為人民幣368,477,000元(二零一五年：人民幣599,879,000元)的若干樓宇及機器抵押作銀行借款的擔保(附註20)。

(e) 根據本集團與第三方客戶於二零一六年簽訂本集團作為經營租賃的出租人的合同安排(「合同安排」)包括經營租賃)，機器價值列示如下：

	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
成本 — 經營租賃	35,000	35,000
累計折舊	(3,395)	—
賬面淨值	31,605	35,000

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

合併財務報表附註

8 無形資產

	商譽 人民幣千元	許可證 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日					
成本	–	–	–	4,717	4,717
累計攤銷	–	–	–	(1,006)	(1,006)
賬面淨值	–	–	–	3,711	3,711
截至二零一五年十二月三十一日					
止年度					
期初賬面淨值	–	–	–	3,711	3,711
增加	–	–	384	–	384
收購子公司	188,673	131,400	–	–	320,073
攤銷費用(附註24)	–	(12,045)	(16)	(393)	(12,454)
年末賬面淨值	188,673	119,355	368	3,318	311,714
於二零一五年十二月三十一日					
成本	188,673	131,400	384	4,717	325,174
累計攤銷	–	(12,045)	(16)	(1,399)	(13,460)
賬面淨值	188,673	119,355	368	3,318	311,714
截至二零一六年十二月三十一日					
止年度					
期初賬面淨值	188,673	119,355	368	3,318	311,714
攤銷費用(附註24)	–	(13,140)	(39)	(393)	(13,572)
年末賬面淨值	188,673	106,215	329	2,925	298,142
於二零一六年十二月三十一日					
成本	188,673	131,400	384	4,717	325,174
累計攤銷	–	(25,185)	(55)	(1,792)	(27,032)
賬面淨值	188,673	106,215	329	2,925	298,142

無形資產攤銷計入合併綜合收益表的行政費用。

合併財務報表附註

8 無形資產(續)

商譽減值測試

商譽產生於對四川岷江雪鹽化有限公司(「岷江雪鹽化」)的收購。本集團在收購完成後將岷江雪鹽化作為單獨現金產出單元進行經營。

岷江雪鹽化現金產生單位之收回金額乃根據使用價值計算釐定。依據管理層及岷江雪鹽化董事會批核的五年期財政預算(預測期間)，利用稅前現金流量預測進行計算。超過該預測期間的現金流量採用以下所述的估計增長率作出推算。

管理層用於確認商譽可收回金額的價值計算採用的主要假設如下：

銷售額(年增長率%)	10.00%–17.00%
毛利率	18.33%–24.41%
稅前貼現率	13.00%
超過該預測期間的長期增長率	3.00%

此等假設用以分析岷江雪鹽化的現金產出單元。

銷售額代表五年預測期的平均年增長率，是根據管理層對市場發展之當期業界動態及中國大陸長期通脹預測而計算。

毛利率為五年預測期佔收入百分比的平均毛利率。這是根據當前的銷售毛利水平和銷售組合計算，並調整以反映主要原材料的預期未來價格升幅，而管理層預期這些成本未能透過提高售價轉嫁予消費者。

所採用的長期增長率與管理層判斷之預測符合一致。使用的貼現率為稅前貼現率，並反映與岷江雪鹽化之現金產生單元相關的特定風險。

以下假設之變動將會導致其可收回金額低於其賬面值：

- 銷售額增長率假設從10.00%–17.00%降至8.65%–15.65%或其以下。
- 毛利率假設從18.33%–24.41%降至14.24%–20.32%或其以下。
- 貼現率假設從13.00%增至16.40%或其以上。

合併財務報表附註

9 按類別劃分的金融工具

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的資產		總計 人民幣千元
	貸款及應收款 人民幣千元	人民幣千元	
於二零一六年十二月三十一日			
根據資產負債表的資產			
應收賬款及其他應收款，(不包括預付款及 增值稅進項稅稅款)	462,362	–	462,362
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	47,061	47,061
現金及現金等價物	540,230	–	540,230
受限制現金	187,362	–	187,362
其他非流動資產	246,230	–	246,230
總計	1,436,184	47,061	1,483,245

	以公允價值計量 且其變動計入 損益的負債		總計 人民幣千元
	按攤餘成本計量 之金融負債 人民幣千元	人民幣千元	
根據資產負債表的負債			
借款	1,227,627	–	1,227,627
應付賬款及其他應付款，不包括非金融負債	394,032	–	394,032
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	–	107,246	107,246
總計	1,621,659	107,246	1,728,905

合併財務報表附註

9 按類別劃分的金融工具(續)

	貸款及應收款項 人民幣千元	以公允價值計量 且其變動計入 損益的資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日			
根據資產負債表的資產			
應收賬款及其他應收款，不包括(預付款及 增值稅進項稅稅款)	471,366	–	471,366
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	–	43,771	43,771
現金及現金等價物	470,931	–	470,931
受限制現金	297,961	–	297,961
其他非流動資產	14,435	–	14,435
總計	1,254,693	43,771	1,298,464

	按攤餘成本計量 之金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
根據資產負債表的負債		
借款	1,217,549	1,217,549
應付賬款及其他應付款，不包括非金融負債	475,393	475,393
總計	1,692,942	1,692,942

合併財務報表附註

10(A) 子公司

於二零一六年十二月三十一日，本公司對以下子公司持有直接和間接利益：

公司名稱	註冊成立的 國家/主體類型	主要業務/經營地	已發行股本詳情	持有的 實際利率
Yihua Sub-Holding Alpha (BVI) Limited (附註a)	英屬維爾京群島/ 有限責任公司	投資控股/開曼群島	1 美元	100%
Yihua Sub-Holding Beta (BVI) Limited (附註a)	英屬維爾京群島/ 有限責任公司	投資控股/開曼群島	1 美元	100%
遠力有限公司	香港/有限責任公司	投資控股/香港	1 港元	100%
耀昌控股集團有限公司	香港/有限責任公司	投資控股/香港	1 港元	100%
福建榕昌化工有限公司	中國/有限責任公司	製造及銷售化學品/ 中國大陸	人民幣 313,851,800 元	100%
福建榕屏化工有限公司	中國/有限責任公司	製造及銷售化學品/ 中國大陸	人民幣 254,500,000 元	100%
福州一化化學品股份有限公司	中國/有限責任公司	製造及銷售化學品/ 中國大陸	人民幣 240,000,000 元	100%
福建金榕科技有限公司	中國/有限責任公司	製造及銷售化學品/ 中國大陸	人民幣 100,000,000 元	100%
四川岷江雪鹽化有限公司 (附註b)	中國/有限責任公司	製造及銷售化學品/ 中國大陸	人民幣 42,857,140 元	100%
茂縣鑫鹽化工有限公司	中國/有限責任公司	製造及銷售化學品/ 中國大陸	人民幣 30,000,000 元	100%
成都岷江鹽化有限公司	中國/有限責任公司	製造及銷售化學品/ 中國大陸	人民幣 5,000,000 元	100%
福建創源環保有限公司	中國/有限責任公司	提供環保服務/中國大陸	人民幣 10,000,000 元	100%
永泰縣聚源水力發電有限公司 (附註c)	中國/有限責任公司	水力發電/中國大陸	無	100%

合併財務報表附註

10(A) 子公司(續)

附註：

- (a) 這兩家子公司由本公司直接持有。
- (b) 於二零一三年四月，本集團收購了岷江雪30%的股權，截至二零一五年一月三十一日，岷江雪作為集團的聯營企業採用權益法進行核算。由於本集團於過去分佔岷江雪收購後虧損，因此集團對岷江雪的投資的賬面價值已經減記為零。

於2015年2月1日，本集團收購岷江雪70%股權並獲得其控制權，而岷江雪自此成為本公司的附屬公司。於二零一五年，在對岷江雪進行合併之前，通過衡量岷江雪30%股權的公允價值，本集團確認了約人民幣12,857,000元的利得。

- (c) 該新子公司由福州一化化學品股份有限公司(「福州一化」)於二零一六年九月成立。於二零一六年十二月三十一日，該子公司尚未開始經營活動，福州一化尚未對該子公司出資。

10(B) 按權益法入賬的投資

在資產負債表確認的數額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
聯營	105,651	110,891
合營	—	—
於十二月三十一日	105,651	110,891

在損益表中確認的數額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
聯營	(5,240)	(1,813)
合營	—	—
截至十二月三十一日止年度	(5,240)	(1,813)

合併財務報表附註

10(B) 按權益法入賬的投資(續)

聯營公司

以下為本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的聯營企業：

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

附註：

- (i) 本集團收購江西正格 45% 股權已於二零一四年十二月完成，收購事項產生的商譽包括本集團於江西正格的投資，其賬面值約人民幣 8,593,000 元。

江西正格生產水處理劑，其主要產品包括氯酸鈉和過氧化氫。該關聯方的業務主要在江西、廣東和湖南省進行。

考慮到江西正格持續虧損，管理層實施了對本集團持有的江西正格投資的減值測試。江西正格是作為一個單獨的現金產出單元(「江西正格之現金產出單元」)運營的，其可收回金額按照使用價值計算確定。管理層用於確認江西正格之現金產出單元可收回金額的使用價值計算採用的主要假設如下：

銷售額(年增長率%)	3.00%–13.00%
毛利率	14.63%–19.07%
稅前貼現率	13.00%
超過該預測期間的長期增長率	3.00%

此等假設用以分析江西正格之現金產出單元。

銷售價為五年預測期的平均年增長率。這是基於管理層對中國大陸市場發展的預期，目前的行業趨勢和長期通脹預測。

毛利率為五年預測期佔收入百分比的平均毛利率。這是根據當前的銷售毛利水平和銷售組合計算，並調整以反映主要原材料的預期未來價格升幅，而管理層預期這些成本未能透過提高售價轉嫁予消費者。

所採用的長期增長率與管理層判斷之預測符合一致。使用的貼現率為稅前貼現率，並反映與江西正格之現金產生單元相關的特定風險。

- (ii) 榮信商貿是一家化工產品貿易公司，與本集團有長期的業務關係。其經營的主要產品包括燒鹼、過氧化氫、聯二脲、尿素、工業鹽和 AC 發泡劑，這些都是本集團主要的原材料和產成品。
- (iii) 江西正格和榮信商貿為私人公司，其股份並無市場報價。
- (iv) 本集團對聯營企業的投資無或有負債。

合併財務報表附註

10(B) 按權益法入賬的投資(續)

聯營公司(續)

聯營公司的摘要財務資料

江西正格和榮信商貿的摘要財務資料如下，該等公司按權益法入賬。

摘要資產負債表 — 於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日

	江西正格		榮信商貿		總計	
	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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
流動						
現金及現金等價物	1,719	13,452	18,367	15,385	20,086	28,837
其他流動資產(不包括現金)	104,882	133,095	73,784	73,562	178,666	206,657
流動資產總值	106,601	146,547	92,151	88,947	198,752	235,494
金融負債(不包括應付賬款)	(50,800)	(205,800)	–	–	(50,800)	(205,800)
其他流動負債(包括應付賬款)	(104,088)	(170,924)	(15,595)	(15,367)	(119,683)	(186,291)
流動負債總額	(154,888)	(376,724)	(15,595)	(15,367)	(170,483)	(392,091)
非流動資產	433,904	461,516	4,637	3,878	438,541	465,394
非流動資產總額	433,904	461,516	4,637	3,878	438,541	465,394
其他負債	(179,558)	(3,439)	–	–	(179,558)	(3,439)
非流動負債總額	(179,558)	(3,439)	–	–	(179,558)	(3,439)
資產淨額	206,059	227,900	81,193	77,458	287,252	305,358
歸屬於本公司股東：						
— 母公司	143,513	158,477	81,193	77,458	224,706	235,935
— 非控制性權益	62,546	69,423	–	–	62,546	69,423
	206,059	227,900	81,193	77,458	287,252	305,358

合併財務報表附註

10(B) 按權益法入賬的投資(續)

聯營公司(續)

聯營公司的摘要財務資料(續)

摘要綜合收益表 — 截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度

	江西正格		榮信商貿		總計	
	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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收入	225,087	271,275	115,530	99,859	340,617	371,134
銷售成本	(212,965)	(244,313)	(107,810)	(94,057)	(320,775)	(338,370)
除所得稅前(虧損)/利潤	(21,841)	(13,829)	4,980	3,233	(16,861)	(10,596)
所得稅開支	—	—	(1,245)	(808)	(1,245)	(808)
年度(虧損)/利潤及全面 (虧損)/收益總額	(21,841)	(13,829)	3,735	2,425	(18,106)	(11,404)
歸屬於：						
— 母公司	(14,964)	(6,185)	3,735	2,425	(11,229)	(3,760)
— 非控制性權益	(6,877)	(7,644)	—	—	(6,877)	(7,644)
	(21,841)	(13,829)	3,735	2,425	(18,106)	(11,404)

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

摘要財務資料的調節

所呈列的摘要財務資料與本集團聯營權益賬面值的調節：

摘要財務資料

	江西正格		榮信商貿		總計	
	二零一六年 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	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
期初淨資產	227,900	241,729	77,458	75,033	305,358	316,762
年內(虧損)/利潤	(21,841)	(13,829)	3,735	2,425	(18,106)	(11,404)
期末淨資產	206,059	227,900	81,193	77,458	287,252	305,358
減：非控制性權益	(62,546)	(69,423)	—	—	(62,546)	(69,423)
	143,513	158,477	81,193	77,458	224,706	235,935
聯營企業權益(45%；40%)	64,581	71,315	32,477	30,983	97,058	102,298
商譽	8,593	8,593	—	—	8,593	8,593
賬面值	73,174	79,908	32,477	30,983	105,651	110,891

合併財務報表附註

10(b) 按權益法入賬的投資(續)

對合營企業的投資

以下為本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的合營企業：

名稱	業務地點和 註冊成立國家	所有權權益 %	計量法
福建金三實業有限公司(附註)	中國	33	權益法

附註：

於二零一六年四月二十七日，本公司全資子公司福建榕昌化工有限公司(「福建榕昌」)，福建豪璟達實業有限公司和福建省順昌富寶騰達化工有限公司共同成立福建金三實業有限公司(「福建金三」)。福建榕昌擁有福建金三33%的股權，福建榕昌和其他聯營企業共同建立福建金三，因此福建金三為本集團的聯營企業。福建金三將主要從事礦物加工，存儲，物流和倉儲服務。截至二零一六年十二月三十一日，福建榕昌等股東尚未向福建金三出資。福建金三尚未開始進行經營活動。

11 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅資產	3,805	—
— 在12個月內收回的遞延所得稅資產	591	3,069
	4,396	3,069
遞延所得稅負債：		
— 超過12個月後結算的遞延所得稅負債	(21,962)	(25,247)
— 在12個月內結算的遞延所得稅負債	(3,247)	(3,209)
	(25,209)	(28,456)

年內遞延所得稅資產和負債(沒有考慮結餘可在同一徵稅區內抵銷)的變動如下：

遞延所得稅資產	僱員福利義務 人民幣千元	稅損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	444	—	470	914
於損益內(支銷)/貸記	(444)	3,069	(470)	2,155
於二零一五年十二月三十一日	—	3,069	—	3,069
於二零一六年一月一日	—	3,069	—	3,069
於損益內貸記	—	1,327	—	1,327
於二零一六年十二月三十一日	—	4,396	—	4,396

合併財務報表附註

11 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債	廉價收購 人民幣千元	業務合併 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	(743)	–	(743)
收購子公司	–	(31,410)	(31,410)
於損益內貸記	743	2,954	3,697
於二零一五年十二月三十一日	–	(28,456)	(28,456)
於二零一六年一月一日	–	(28,456)	(28,456)
於損益內貸記	–	3,247	3,247
於二零一六年十二月三十一日	–	(25,209)	(25,209)

遞延所得稅資產乃就結轉之稅項虧損確認，惟以有可能透過未來應課稅溢利變現有關稅項利益為限。本集團並未就可結轉以抵銷其未來應課稅收入之子公司虧損約人民幣111,287,000元(二零一五年：人民幣156,621,000元)確認遞延稅項資產約人民幣29,037,000元(二零一五年：人民幣39,231,000元)。尚未確認可扣稅務減虧損於下列日期屆滿：

年份	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	–	66,268
二零一七年	4,809	4,809
二零一八年	75,729	75,729
二零一九年	334	334
二零二零年	8,542	8,542
二零二一年	12,637	–
無屆滿日期	9,236	939
	111,287	156,621

本集團並未就中國境內子公司的未匯返利潤須予支付的預提所得稅確認遞延所得稅負債約人民幣147,792,000元(二零一五年：人民幣134,621,000元)。此等未匯返收益會再作這些子公司的長期再投資。於二零一六年十二月三十一日，這些子公司的未匯返收益合共為約人民幣1,477,918,000元(二零一五年：人民幣1,346,214,000元)。

合併財務報表附註

12 其他非流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
長期按金(附註i及ii)	246,230	14,435
長期預付費用(附註i)	4,770	5,565
土地使用權預付款	10,610	7,000
其他	708	400
	262,318	27,400

附註：

- (i) 福建榕屏化工有限公司(本集團全資子公司)(「榕屏」)已於二零一六年七月十二日與屏南縣人民政府和國家電力投資集團福建分公司簽訂戰略合作框架協議。據此協議，本集團將在福建省屏南縣屏南精細化工園進行技術改造擴建項目(「項目」)建造高科技高效率的化學品生產設備，預計工期3年，預計施工成本超過人民幣9億元。

國有資產投資管理有限公司(「SOAIM」)是由屏南縣財政局控制的投資控股公司，根據榕屏與SOAIM於二零一六年十二月二日簽訂的融資協議，榕屏已就項目的融資安排向SOAIM指定的銀行賬戶支付了人民幣385,000,000元的保證金(「保證金」)。保證金為浮動市場利率計息，並於項目完工時由SOAIM退還。預計於資產負債表日後一年內將退還約人民幣154,000,000元，並分類為其他應收款(附註14(b))，其餘金額作為其他非流動資產的長期按金。

- (ii) 根據附註7(e)所述的合約安排，本集團已向對手方支付人民幣20,000,000元的按金，作為使用對手方所提供的相關設備的抵押品。按金為不計息，將於二零二三年一月十四日合約期屆滿時退還予本集團。按金(扣除其初始確認時的公允價值調整)已入賬列為長期按金。經考慮支付按金為上述合約安排所載先決條件的一部分，約人民幣4,770,000元的按金於初始確認時的公允價值調整已入賬列為長期待攤費用，並將於合約期按直線法攤銷及於損益內確認。

13 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料	18,937	18,751
在產品	164,038	175,764
製成品	25,695	42,303
	208,670	236,818

截至二零一六年十二月三十一日止年度，確認為費用並列入銷售成本的存貨成本為約人民幣1,109,666,000元(二零一五年：人民幣1,094,953,000元)。

合併財務報表附註

14 應收賬款及其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
應收賬款(a)		
應收第三方款項	291,643	418,108
減：應收款減值準備	(2,553)	—
	289,090	418,108
應收票據	1,169	438
預付款：		
— 從關聯方購買原材料(附註35(d))	5,124	—
— 從第三方購買原材料	7,064	7,379
增值稅進項稅稅款	12,188	7,379
應收賬款(b)	4,312	8,755
應收第三方款項	172,103	14,127
應收關聯方款項(附註35(d))	—	38,693
	172,103	52,820
	478,862	487,500

- (a) 本集團客戶眾多，遍佈中國及東南亞。國內外客戶未償付結餘的信貸期均介乎30至90天。應收賬款並無集中信用風險。於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，應收賬款根據入賬日期的賬齡分析如下：

	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
三個月以內	287,663	414,619
三至六個月	1,046	307
六至十二個月	381	1,012
一至兩年	930	1,635
兩年以上	1,623	535
	291,643	418,108

合併財務報表附註

14 應收賬款及其他應收款(續)

於二零一六年十二月三十一日，應收賬款已逾期但並無減值的金額為人民幣1,427,000元(二零一五年：人民幣3,489,000元)，此等款項涉及多個並無重大財政困難及近期無違約記錄的獨立客戶，而根據過往經驗，逾期款項可以收回。此等應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
三至六個月	1,046	307
六至十二個月	381	1,012
一至兩年	—	1,635
兩年以上	—	535
	1,427	3,489

於二零一六年十二月三十一日，應收賬款約人民幣2,553,000元(二零一五年：無)已減值。個別減值的應收款主要來自處於預料以外的經濟困境中的多名客戶。判斷此等應收款預計將不可收回。此等應收款的賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一至兩年	930	—
兩年以上	1,623	—
	2,553	—

應收賬款及其他應收款內的其他類別並未包含已減值資產。在報告日期，信用風險的最高風險承擔為上述每類應收款的賬面值。本集團不持有任何作為抵押的擔保品。

本集團應收賬款減值準備的變動如下：

	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	—	1,598
應收款項減值準備	2,553	—
年內列為未能收回的應收款撇銷	—	(1,598)
於十二月三十一日	2,553	—

合併財務報表附註

14 應收賬款及其他應收款(續)

(b) 其他應收款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按金(附註)	156,766	4,371
應收利息	9,405	7,685
關聯方貸款(附註35(d))	—	38,693
其他	5,932	2,071
	172,103	52,820

附註：

二零一六年十二月三十一日的按金主要包括在附註12(i)提及的預計於資產負債表日後一年內將退還的約人民幣154,000,000元的保證金。

(c) 本集團的應收賬款及其他應收款的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣	472,476	479,629
美元	6,386	7,871
	478,862	487,500

(d) 應收賬款及其他應收款的賬面值近似於其公允價值。

合併財務報表附註

15 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
金融機構設計之金融產品	47,061	43,771

截至二零一六年十二月三十一日止年度，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產結算實現收益及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值收益分別約為人民幣1,464,000元(二零一五年：人民幣134,000元)及人民幣630,000元(二零一五年：無)，已於合併綜合收益表中確認為「其他虧損 — 淨額」(附註27)。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產投資在合併現金流量表內「投資活動」中列賬。

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

16 現金及現金等價物

	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
現金	80	80
銀行存款	540,150	470,851
	540,230	470,931

現金及現金等價物以下列貨幣為單位：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣	536,998	469,760
美元	3,228	1,154
港元	4	17
	540,230	470,931

銀行結餘基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。以人民幣計值的結餘轉換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規規限。

合併財務報表附註

17 受限制現金

	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
流動		
— 限制借款(a)	104,354	125,701
— 限制發行應付票據(b)	63,808	65,610
	168,162	191,311
非流動		
— 限制借款(a)	19,200	106,650
受限制現金總額	187,362	297,961

(a) 於二零一六年十二月三十一日，人民幣123,554,000元(二零一五年：人民幣232,351,000元)的銀行存款獲限制作為借款約人民幣577,574,000元(二零一五年：人民幣505,473,000元)(附註20)的抵押。此等存款按介乎1.65%至4.38%(二零一五年：2.30%至4.40%)的固定年利率賺取利息收入。

(b) 於二零一六年十二月三十一日，約人民幣63,808,000元(二零一五年：人民幣65,610,000元)的銀行存款獲限制作為發行應付本集團供應商票據約人民幣170,945,000元(二零一五年：人民幣191,910,000元)(附註23)的抵押。

(c) 本集團所有受限制現金均以人民幣計值。

18 股本

	普通股數目	普通股面值	普通股等值面值
		港幣千元	人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股，已發行和全數繳足：			
於二零一六年十二月三十一日及			
二零一五年十二月三十一日	802,191,000	80,219	65,346

合併財務報表附註

19 其他儲備及留存收益

	附註	其他儲備			總計 人民幣千元	留存收益 人民幣千元
		股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 (附註) 人民幣千元		
於二零一五年一月一日結餘		292,472	311,521	169,912	773,905	1,167,607
年度利潤		-	-	-	-	129,043
利潤轉撥至法定儲備		-	-	14,557	14,557	(14,557)
股利分配	32	(16,965)	-	-	(16,965)	-
於二零一五年十二月三十一日結餘		275,507	311,521	184,469	771,497	1,282,093
於二零一六年一月一日結餘		275,507	311,521	184,469	771,497	1,282,093
年度利潤		-	-	-	-	122,686
利潤轉撥至法定儲備		-	-	17,110	17,110	(17,110)
股利分配	32	(12,915)	-	-	(12,915)	-
於二零一六年十二月三十一日結餘		262,592	311,521	201,579	775,692	1,387,669

附註：

根據中國相關法律及法規，中國公司須按照其法定財務報表將各自純利的10%轉撥至法定公積金，直至該儲備達該等公司註冊資本50%。經有關部門批准後，法定公積金可用於抵銷累計虧損或增加公司註冊資本，惟該儲備須最少維持在公司註冊資本之25%。

合併財務報表附註

20 借款

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非即期		
銀行借款	229,001	364,453
其他金融機構借款	40,022	18,908
票據工具(附註)	101,280	—
	370,303	383,361
即期		
長期銀行借款的流動部分	200,905	237,521
短期銀行借款	600,891	577,154
其他金融機構借款	55,528	19,513
	857,324	834,188
借款總額	1,227,627	1,217,549

附註：

- (a) 於二零一六年七月二十五日，本公司已與Chance Talent Management Limited(「初始投資者」)(作為訂戶)，本公司董事會主席林強華先生(作為個人擔保人)及本公司的母公司一化控股(中國)有限公司(作為公司擔保人)簽訂投資協議，根此協議，本公司有條件同意向初始投資者發行本金總額為15,000,000美元的票據和可轉換債券(附註22)。

於二零一六年七月二十六日，本公司已向Chance Talent Management Limited發行票據工具，本金總額為15,000,000美元。發行的票據工具按固定利率7.5%的年利率計息，並於二零一八年七月二十六日到期，除非本公司根據有關票據工具的規定申請延期，在此情況下應延長票據工具的到期日至二零一九年七月二十六日。就贖回任何票據工具而言，本公司應向有關票據工具持有人支付其對該票據工具年度內部收益率10%的溢價。

合併財務報表附註

20 借款(續)

(b) 本集團的借款乃以下列各項作為抵押及擔保：

	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
非即期		
借款以下列各項作抵押：		
— 不動產、工廠和設備，土地使用權及存貨	90,488	112,837
— 受限制現金	88,813	155,596
	179,301	268,433
擔保借款(附註)	150,980	10,309
	330,281	278,742
即期		
借款以下列各項作抵押：		
— 不動產、工廠和設備，土地使用權及存貨	162,163	360,179
— 受限制現金	488,761	349,877
	650,924	710,056
擔保借款(附註)	150,872	72,183
	801,796	782,239
總計	1,132,077	1,060,981

附註：

於二零一六年十二月三十一日，約人民幣200,572,000元(二零一五年：人民幣82,492,000元)的擔保借款由子公司提取及由本集團其他子公司提供擔保。

於二零一六年十二月三十一日，擔保借款也包含了票據工具，由公司主席和本公司之控股公司進行擔保票據工具為美元15,000,000(約人民幣101,280,000)(2015年：無)(附註20(a))。

(c) 本集團借款的還款期如下

	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
一年以內	857,324	834,188
一至兩年	264,977	213,733
兩年至五年	105,326	169,628
	1,227,627	1,217,549

合併財務報表附註

20 借款(續)

(d) 借款的加權平均實際年利率載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
借款	5.63%	4.49%

由於即期借款於短期內到期，故賬面值近似於其公允價值。由於非即期銀行借款以浮動利率計息，故賬面值近似於其公允價值。票據工具和其他金融機構借款的賬面值也近似於其公允價值，因為其債券收益率和利率分別相對於市場債券收益率和市場利率較為固定，且其還款期不長。

(e) 本集團借款以下列貨幣計值：

	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
人民幣	801,786	709,877
港元	40,253	37,681
美元	385,588	469,991
	1,227,627	1,217,549

21 遞延收入

遞延收入指於以往年度內本集團之附屬子公司收到的有關不動產、工廠及設備建設的政府補助的未攤銷數額。

	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	11,002	12,504
年內於損益內貸記	(1,502)	(1,502)
於十二月三十一日	9,500	11,002

合併財務報表附註

22 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債 可轉換債券

	二零一六年 人民幣千元
於二零一六年一月一日	-
年內發行的可轉換債券	102,717
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損	4,529
於二零一六年十二月三十一日	107,246

本公司於二零一六年八月十七日(「發行日期」)發行本金總額為15,000,000美元的可轉換債券，根據附註22(a)提及的投資協議。可轉換債券按年利率7.5%的固定利率計息，初始投資者有權在原到期日二零一八年八月十七日或二零一九年八月十七日(若本公司根據相關可轉換債券工具的規定申請延期)之前的任何時間，以預先確定的轉換價格將可轉換債券的全部或部分本金轉換為本公司的股份。如果可轉換債券由本公司贖回(而不是在到期日由投資者轉換為本公司的股份)，本公司應向有關可轉換債券持有人支付其對該可轉換債券年度內部收益率10%的溢價。截至二零一六年十二月三十一日止年度，並無可轉換債券轉換為本公司的普通股。

本公司將全部可轉換債券作為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，可轉換債券按公允價值進行初始確認。其後該等可轉換債券以公允價值計量，其公允價值變動計入損益。與發行可轉換債券相關的交易費用將立即計入損益。

可轉換債券的公允價值由獨立的合格估值人員根據二叉模型確定，其關鍵假設如下：

	二零一六年 十二月三十一日 之公允價值	二零一六年八月十七日 (初始確認日) 之公允價值
無風險利率	1.62%	0.92%
預期波幅	46.69%	42.17%
預期股息率	1.71%	1.31%
距到期日時間	1.63年	2年

合併財務報表附註

23 應付賬款及其他應付款

	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
應付賬款(a)		
應付第三方	113,528	131,049
應付關聯方(附註35(d))	—	22,218
	113,528	153,267
應付票據(b)		
應付第三方	170,945	191,910
其他應付款及應計開支		
應付第三方	149,338	180,580
	433,811	525,757

(a) 應付賬款根據入賬日期的賬齡分析詳情如下：

	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
三個月以內	100,052	148,260
三至六個月	4,852	2,662
六至十二個月	4,662	1,459
一至兩年	3,878	806
兩年以上	84	80
	113,528	153,267

(b) 於二零一六年十二月三十一日，應付票據的全部結餘以受限制現金約人民幣63,808,000元(二零一五年：人民幣65,610,000元)作抵押(附註17)。

合併財務報表附註

23 應付賬款及其他應付款(續)

(c) 其他應付款和應計開支分析如下：

	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
客戶預收款	7,502	25,378
購買不動產、工廠及設備應付款項	48,124	57,801
運費	16,804	18,542
水電費	10,280	5,414
應付薪金及福利	19,033	18,191
稅項	13,244	4,188
應付利息	8,128	3,840
應付第三方款項	11,698	31,695
其他	14,525	15,531
	149,338	180,580

(d) 本集團的所有應付賬款及其他應付款均以人民幣計值。

(e) 應付賬款及其他應付款的賬面值近似於其公允價值。

合併財務報表附註

24 按性質分類的費用

	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
製成品及在產品的存貨變動	28,334	(66,172)
所使用的原材料	1,081,332	1,161,125
不動產、廠房及設備的折舊(附註7)	172,708	144,394
電力及其他公共設施費用	445,763	428,246
雇員福利開支(附註25)	89,984	88,471
運輸及有關支出	61,841	62,491
稅項及附加	16,394	11,824
土地使用權攤銷(附註6)	2,166	2,026
無形資產攤銷(附註8)	13,572	12,454
辦公及應酬開支	9,482	8,271
經營租賃開支(附註7(b))	1,694	1,476
財產保險費	2,575	2,957
差旅費	2,065	1,818
維修及保養	12,067	9,275
核數師薪酬	4,000	4,000
— 核數服務	4,000	4,000
— 非核數服務	—	—
應收賬款減值準備	2,553	—
其他費用	20,850	19,093
銷售成本、銷售及市場推廣費用及行政費用總額	1,967,380	1,891,749

25 僱員福利開支

	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
薪金、工資及花紅	65,833	64,726
退休金計劃供款(a)	11,850	11,651
福利及其他費用	12,301	12,094
	89,984	88,471

- (a) 本年度本集團職工參與相關省市政府組織的若干設定供款退休金計劃，根據該計劃本集團須按職工基本薪金的18%供款，惟受若干上限規限。

合併財務報表附註

25 僱員福利開支(續)

(b) 五位最高薪酬人士

於本年度，本集團五名最高薪酬人士包括四名(二零一五年：四名)董事，彼等酬金於附註37呈列的分析反映。年內餘一名(二零一五年：一名)最高薪酬人士的應付薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
基本薪金、住房補貼及其他補貼	414	429
退休金計劃供款	18	18
花紅	-	9
	432	456

酬金組別如下：

	人數	
	二零一六年	二零一五年
薪酬組別(以港元列示)		
零-1,000,000港元(約零-人民幣895,000元)	1	1

26 其他收益

	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
政府補助收入	5,297	2,903
其他	630	532
	5,927	3,435

合併財務報表附註

27 其他虧損 — 淨額

	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
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損	4,529	—
處置不動產、工廠及設備的虧損	2,523	2,389
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產結算利得	(1,464)	(134)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值利得	(630)	—
匯兌利得淨額	(1,091)	—
	3,867	2,255

28 財務收入

	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
銀行存款利息收入	10,323	14,585

29 財務費用

	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
利息支出：		
— 借款	75,028	61,991
— 應收票據的貼現利息	3,024	3,594
— 應付票據	2,556	2,678
	80,608	68,263
減：不動產、工廠及設備之資產化利息	(521)	(4,437)
	80,087	63,826
其他財務費用	516	562
融資活動匯兌虧損淨額	30,136	33,361
	110,739	97,749

合併財務報表附註

30 所得稅費用

	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
當期所得稅		
— 中國企業所得稅(a)	60,075	49,093
— 香港利得稅(b)	—	572
	60,075	49,665
遞延所得稅抵免(附註11)	(4,574)	(5,852)
	55,501	43,813

本集團就除稅前利潤的稅項，與採用合併主體利潤／虧損適用的加權平均稅率而應產生的理論稅額的差額列示如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除所得稅前利潤	178,187	172,856
在各有關國家的利潤按適用的當地稅率計算的稅項	44,562	42,446
不可扣稅的收益	—	(3,214)
不可扣稅的費用	6,912	5,068
呈報聯營公司業績(扣除稅項)之稅務影響	1,310	453
未確認遞延所得稅資產的稅損	2,717	55
使用早前未確認之稅損	—	(995)
	55,501	43,813

- (a) 中國企業所得稅根據法定財務報告所呈列利潤按法定稅率25%計提撥備，並就毋須繳納所得稅的收入或不可扣除所得稅的開支項目作出調整。
- (b) 截止二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止年度，本集團就產生自香港的估計應課稅利潤(若有)按16.5%稅率計提香港利得稅撥備。

合併財務報表附註

31 每股收益

(a) 基本

基本每股收益根據歸屬於本公司權益持有人的利潤，除以年內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
本公司權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	122,686	129,043
已發行普通股的加權平均數(千計)	802,191	802,191
每股基本收益(人民幣元)	0.153	0.161

(b) 稀釋

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司的可轉換債券(附註22)為稀釋潛在普通股類別。假設可轉換債券已轉換為普通股，對淨利潤進行調整以消除無須課稅的可轉換債券的公允價值損失。可轉換債券對截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股收益具有反稀釋效應，因此稀釋每股收益與每股基本收益相同。

32 股利

於二零一六年內支付的股利約為15,402,000港元(每股0.0192港元)，約等值人民幣12,915,000元，與截止二零一五年十二月三十一日的末期股利相關(二零一五年：21,498,000港元(每股0.0268港元)，約等值人民幣16,965,000元，與截止二零一四年十二月三十一日的末期股利相關)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度並無股利將於二零一七年六月十二日之股東大會上建議派發。

	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
已宣派及已派付股利每股普通股0.0192港元(二零一五年：0.0268港元)	12,915	16,965
建議末期股利每股普通股0港元(二零一五年：0.0192港元)	-	12,904

合併財務報表附註

33 經營產生的現金

	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
除所得稅前利潤	178,187	172,856
調整項目：		
— 折舊	172,708	144,394
— 土地使用權攤銷	2,166	2,026
— 無形資產攤銷	13,572	12,454
— 遞延收入攤銷	(1,502)	(1,502)
— 財務收益	(10,323)	(14,585)
— 財務費用	110,739	97,749
— 處置不動產、工廠及設備之虧損	2,523	2,389
— 處置按權益法入賬的投資的利得	—	(12,857)
— 享有按權益法入賬投資的虧損	5,240	1,813
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產結算利得	(1,464)	(134)
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的公允價值虧損	4,529	—
— 匯兌利得	(1,602)	—
— 應收賬款減值準備	2,553	—
營運資金變動(除購買子公司的影響)		
— 存貨	28,148	16,180
— 應收賬款及其他應收款	123,112	(272,036)
— 應付賬款及其他應付款	(66,560)	(15,912)
經營產生的現金	562,026	132,835

合併現金流量表中處置不動產、工廠及設備所得款項包括：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
賬面淨值(附註7)	2,624	2,714
處置不動產、工廠及設備虧損(附註27)	(2,523)	(2,389)
處置不動產、工廠及設備所得款	101	325

合併財務報表附註

34 承諾

(a) 資本承諾

年內已訂約但未發生的資本開支如下：

	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
不動產、工廠及設備	15,024	9,720

(b) 經營租賃承諾 — 本集團為承租人

本集團承諾根據不可撤銷的經營租約支付下列與辦公樓宇相關之日後最低租賃款項：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年以內	1,703	1,651
一至五年	2,866	4,309
	4,569	5,960

35 關聯方交易

如一方有能力直接或間接控制另一方、共同控制另一方或在作出財務及營運決策對另一方其施加重大影響，則雙方被視為有所關聯。受共同控制的雙方也構成關聯方。

除合併財務報表披露的上述信息外，本集團與關聯方開展下列交易：

(a) 從關聯方購買貨物

	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
聯營企業	108,467	54,737

合併財務報表附註

35 關聯方交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

	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
薪金、工資及花紅	8,481	8,752
退休金計劃供款	415	428
	8,896	9,180

主要管理人員包括執行董事及對作出經營及財務決策發揮重要作用的若干行政人員。

(c) 給予聯營企業貸款：

	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	38,693	61,093
年內借出的貸款	—	—
收回貸款償還	(38,693)	(22,400)
於十二月三十一日	—	38,693

給予聯營企業貸款為無抵押及不計息。截至二零一六年十二月三十一日止年度，貸款已由聯營企業償還。

(d) 關聯方交易年末結餘

	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
預付關聯方款項(附註14)		
聯營企業	5,124	—
應付關聯方賬款(附註23)		
聯營企業	—	22,218
給予關聯方貸款(附註14)		
聯營企業	—	38,693

合併財務報表附註

36 本公司資產負債表及儲備變動情況 本公司之資產負債表

	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
資產		
非流動資產		
於子公司的投資	1,449,426	1,449,426
其他應收款	571,496	362,372
	2,020,922	1,811,798
流動資產		
現金及現金等價物	13	159
資產總額	2,020,935	1,811,957
權益及負債		
歸屬於本公司股東的權益		
股本	65,346	65,346
其他儲備	1,761,408	1,774,323
累計虧損	(14,345)	(27,712)
總權益	1,812,409	1,811,957
非流動負債		
借款	101,280	—
以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債	107,246	—
	208,526	—
總負債	208,526	—
總權益及負債	2,020,935	1,811,957

本公司資產負債表已由董事會於二零一七年三月二十四日批核，並代表董事會簽署。

陳洪
董事

繆妃
董事

合併財務報表附註

36 本公司資產負債表及儲備變動(續)

本公司儲備變動

	附註	其他儲備		總計 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元
		股本溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元		
於二零一五年一月一日結餘		292,472	1,498,816	1,791,288	(41,406)
年度利潤		–	–	–	13,694
股利分配	32	(16,965)	–	(16,965)	–
於二零一五年十二月三十一日結餘		275,507	1,498,816	1,774,323	(27,712)
於二零一六年一月一日結餘		275,507	1,498,816	1,774,323	(27,712)
年度利潤		–	–	–	13,367
股利分配	32	(12,915)	–	(12,915)	–
於二零一六年十二月三十一日結餘		262,592	1,498,816	1,761,408	(14,345)

37 董事的利益及權益

(a) 董事及行政總裁薪酬

每名董事及行政總裁的薪酬如下：

截至二零一六年十二月三十一日止年度

姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	房屋補貼 人民幣千元	僱主之退休 福利計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
林強華先生	–	600	–	–	600
陳洪先生	–	800	7	17	824
繆妃女士	–	600	7	17	624
林維華先生	–	600	–	–	600
非執行董事					
寇會忠先生(附註)	116	–	–	–	116
王鑫先生	141	–	–	–	141
林璋先生	141	–	–	–	141
主要行政總裁					
陳文職先生	–	360	–	–	360
張亨先生	–	360	–	–	360
總計	398	3,320	14	34	3,766

附註： 於二零一六年十月十五日離職。

合併財務報表附註

37 董事的利益及權益(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

姓名	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	房屋補貼 人民幣千元	僱主之退休 福利計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事					
林強華先生	—	600	—	—	600
陳洪先生	—	800	7	16	823
繆妃女士	—	600	7	16	623
林維華先生	—	600	—	—	600
陳曉先生(附註i)	—	66	—	—	66
非執行董事					
寇會忠先生	134	—	—	—	134
李君發先生(附註i)	66	—	—	—	66
王鑫先生(附註ii)	45	—	—	—	45
林璋先生(附註iii)	45	—	—	—	45
主要行政總裁					
陳文職先生	—	360	—	—	360
張亨先生	—	360	—	—	360
總計	290	3,386	14	32	3,722

附註：

(i) 於二零一五年六月十八日離職。

(ii) 於二零一五年八月二十八日任命。

(iii) 於二零一五年九月二日任命。

(b) 董事退休福利

除附註37(a)所披露的若干行政總裁支付或應收的退休福利外，截止二零一六年十二月止年度，本集團並無就任何其他董事為管理本公司事務或其子公司業務提供其他服務而支付任何退休福利，而任何其他董事亦無任何應收退休福利(二零一五年：無)。

(c) 董事離職福利

於二零一六年十月十五日，董事會通過終止委任寇會忠先生為本公司獨立董事的決議案。根據與寇會忠先生的協定，本公司毋須向寇會忠先生賠償。

(d) 向第三方支付提供董事服務之代價

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司並未向第三方支付提供或收取董事服務之代價(二零一五年：無)。

八年財務摘要

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
經營業績								
收益	2,249,163	2,135,545	1,237,757	1,510,022	1,619,634	1,524,833	1,211,826	1,006,502
毛利	445,468	395,014	370,528	466,586	464,684	492,741	320,817	275,656
運營盈利	283,843	244,976	267,770	359,851	360,272	390,930	247,356	214,123
融資成本	100,416	83,164	39,172	24,492	23,222	24,144	19,581	29,225
除稅前盈利	178,187	172,856	231,302	335,359	337,050	366,786	229,396	185,335
除息稅前盈利	288,926	270,605	274,408	363,363	365,429	393,609	248,977	214,560
除息稅折舊攤銷前盈利	477,372	429,479	373,620	457,806	434,590	454,461	295,005	257,940
本公司權益持有人應佔年度盈利 及全面收益總額	122,686	129,043	170,754	250,257	249,712	268,169	169,051	134,413
利潤率								
毛利率	19.8%	18.5%	29.9%	30.9%	28.7%	32.3%	26.5%	27.4%
運營利潤率	12.6%	11.3%	21.6%	23.8%	22.2%	25.6%	20.4%	21.3%
純利率	5.6%	6.0%	13.8%	16.6%	15.4%	17.6%	14.0%	13.4%
除息稅折舊攤銷前盈利率	21.2%	20.1%	30.2%	30.3%	26.8%	29.8%	24.3%	25.6%
每股盈利								
基本與攤薄(人民幣元)	0.15	0.16	0.21	0.31	0.31	0.49	0.38	0.30
資產及負債								
資產總額	4,040,717	3,922,548	3,068,171	2,537,446	2,447,920	2,259,800	1,595,950	1,283,894
本公司權益持有人應佔權益	2,228,707	2,118,936	2,006,858	1,860,090	1,632,122	1,415,958	660,819	475,951
負債總額	1,812,010	1,803,612	1,061,313	677,356	815,798	833,440	927,084	801,522
淨資產值/權益總額	2,228,707	2,118,936	2,006,858	1,860,090	1,632,122	1,426,360	668,866	482,372
計息借貸及可轉換債券	1,334,873	1,217,549	854,827	391,075	418,107	478,646	387,850	468,212
現金及現金等價物	540,230	470,931	725,234	784,153	778,553	926,148	397,231	195,834
速動比率(倍)	0.9	0.9	1.8	1.9	1.6	1.9	0.9	0.8
流動比率(倍)	1.1	1.0	2.1	2.2	1.8	2.1	1.1	0.9
存貨周轉(天)	44	42	67	56	42	36	34	26
貿易應收款周轉(天)	56	49	57	58	66	70	75	64
貿易應付及應付票據周轉(天)	63	42	64	83	84	80	88	67
每股資產淨值(人民幣元)	2.78	2.64	2.50	2.32	2.03	2.62	1.49	1.07
資本負債比率	23%	20%	N/A	N/A	N/A	N/A	24%	37%
計息借款及可轉換債券總額對 權益總額比率	60%	57%	43%	21%	26%	34%	58%	97%

八年財務摘要

附註：

- (1) 一化控股(中國)有限公司(「本公司」)於二零一零年十一月二十四日於開曼群島註冊為豁免有限公司。根據於二零一一年六月十四日完成的集團重組(「重組」)，本公司成為本集團現時屬下各附屬公司的控股公司。有關重組的詳情載於本公司於二零一一年十一月二十九日刊發的招股章程。

上述重組後的本集團被視為有控股股東共同控制尚未持續存在的實體。因此，年報本節載列的財務資料按合併基準編製，猶如本公司於各有關年度而非二零一一年六月十四日起一直是本集團屬下各公司的控股公司。因此，本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的業績包括二零零八年一月一日起或自各自註冊成立／成立日期起或自收購生效日期起(以較短期間為準)本公司及其附屬公司的業績。

- (2) 上表所呈現的每股盈利按截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度的普通股加權平均數450,000,000股，截至二零一一年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數544,247,000股，截至二零一二年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數為802,167,000股，及截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數為802,191,000股。

公司資料

董事會

主席兼非執行董事：

林強華先生

執行董事：

陳洪先生

繆妃女士

林維華先生

獨立非執行董事：

王鑫博士

林璋博士

何佩佩博士

註冊辦事處

P.O. Box 309,

Ugland House Grand Cayman,

KY1-1104 Cayman Islands

中國總部

中國

福建省

福州市五一中路88號

平安大廈19A

香港營業地點

香港

皇后大道東183號

合和中心54樓

公司網址

www.cfc2121.com

公司秘書

袁穎欣女士 *FCIS, FCS*

授權代表

林維華先生

繆妃女士

替任授權代表

袁穎欣女士

審核委員會

王鑫博士(主席)

林璋博士

何佩佩博士

薪酬委員會

何佩佩博士(主席)

林璋博士

繆妃女士

提名委員會

何佩佩博士(主席)

林璋博士

林維華先生

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093,

Boundary Hall Cricket Square,

Grand Cayman, KY1-1102,

Cayman Islands

香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心22樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港中環

太子大廈22樓

主要來往銀行

中國工商銀行股份有限公司

閩都支行

中國

福建省

福州古田路108號

中國建設銀行股份有限公司

屏南支行

中國

福建省

寧德市屏南縣

城關文化路88號

東方明珠大廈1及2樓

中國銀行股份有限公司

南平分行

中國

福建省

南平市濱江中路459號