

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## DONGYUE GROUP LIMITED

### 東岳集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：189)

## (1)2018年經審核全年業績公告 及 (2)暫停辦理股份過戶登記

### 財務摘要

(除另有註明外，以人民幣百萬元列示)

	截至12月31日止財政年度	
	2018年	2017年
收益	14,219	10,137
毛利額	4,532	3,064
毛利率	31.87%	30.23%
除稅前溢利	3,235	2,142
溢利及全面收入總額	2,435	1,682
股東應佔溢利及全面收入總額	2,129	1,601
每股基本盈利(人民幣元)	1.00	0.76
每股末期股息(港元)	0.35	0.30
	於	
	2018年	2017年
	12月31日	12月31日
權益總額	9,392	7,312
每股資產淨值(人民幣元)	4.45	3.46

## **(1) 2018年全年業績公告**

### **就本公司截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表之獨立核數師報告摘錄**

以下為東岳集團有限公司(「本公司」)外聘核數師開元信德會計師事務所有限公司就本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至2018年12月31日止年度之經審核綜合財務報表之獨立核數師報告摘錄：

#### **意見**

吾等認為，綜合財務報表已遵照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則真實公平地反映貴集團於2018年12月31日之綜合財務狀況及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量及該等綜合財務報表已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

#### **意見的基礎**

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的「專業會計師道德守則」(「守則」)，連同與吾等審核開曼群島綜合財務報表有關的道德規定，吾等獨立於貴集團，並已根據守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等已獲取充足及適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。

## 綜合損益及其他全面收入報表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收益	4	<b>14,218,937</b>	10,137,137
銷售成本		<b>(9,687,291)</b>	(7,072,865)
毛利		<b>4,531,646</b>	3,064,272
其他收入	5	<b>119,209</b>	225,467
分銷及銷售開支		<b>(358,726)</b>	(313,959)
行政開支		<b>(782,735)</b>	(656,333)
無形資產減值		-	(17,485)
研究及開發開支		<b>(177,360)</b>	(94,609)
融資成本	6	<b>(97,135)</b>	(112,890)
應佔聯營公司業績		-	47,310
除稅前溢利		<b>3,234,899</b>	2,141,773
所得稅開支	7	<b>(800,200)</b>	(459,974)
年內溢利及全面 收入總額	8	<b>2,434,699</b>	1,681,799
下列各方應佔溢利及全面收入總額：			
— 本公司擁有人		<b>2,129,098</b>	1,601,397
— 非控股股東權益		<b>305,601</b>	80,402
		<b>2,434,699</b>	1,681,799
每股盈利	9		
— 基本(人民幣)		<b>1.00</b>	0.76
— 攤薄(人民幣)		<b>1.00</b>	0.76

## 綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		3,860,200	3,804,155
購買物業、機器及設備之預付款項		89,160	50,013
預付租金		535,564	466,666
無形資產		82,237	81,647
按公平值計入其他全面收益之股本投資	11	1,801,394	—
可供出售投資	11	—	1,221,292
遞延稅項資產		213,741	246,398
商譽		123,420	123,420
		<u>6,705,716</u>	<u>5,993,591</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,106,721	989,229
作出售用途之物業		3,033,638	1,805,943
預付租金		15,766	14,754
貿易及其他應收款項	12	1,967,730	1,970,471
已抵押銀行存款		363,133	32,860
銀行結餘及現金		3,331,147	1,471,116
		<u>9,818,135</u>	<u>6,284,373</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	2,701,711	2,345,168
合約負債		1,632,556	359,918
借貸	14	873,150	1,076,021
稅項負債		296,488	94,485
遞延收入		21,636	25,359
		<u>5,525,541</u>	<u>3,900,951</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>4,292,594</u>	<u>2,383,422</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>10,998,310</u></u>	<u><u>8,377,013</u></u>

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本		200,397	200,397
儲備		<u>8,136,209</u>	<u>6,509,335</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>8,336,606</b>	6,709,732
非控股股東權益		<u>1,055,593</u>	<u>602,679</u>
<b>總權益</b>		<u><b>9,392,199</b></u>	<u>7,312,411</u>
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		285,782	227,721
遞延稅項負債		111,029	92,081
借貸	14	<u>1,209,300</u>	<u>744,800</u>
		<u><b>1,606,111</b></u>	<u>1,064,602</u>
		<u><b>10,998,310</b></u>	<u><b>8,377,013</b></u>

## 綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

### 本公司擁有人應佔

	按公平值計		股份溢價	合併儲備	股本儲備	法定		總計	非控 股股東權益	總計
	股本	入其他全面 收益之儲備				盈餘儲備	保留盈利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				附註(a)	附註(b)	附註(c)				
<b>2017年1月1日結餘</b>	200,397	-	1,224,924	(32,210)	102,040	737,882	3,154,975	5,388,008	298,243	5,686,251
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	1,601,397	1,601,397	80,402	1,681,799
轉撥	-	-	-	-	660	75,100	(75,100)	660	124	784
非控股股東權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	223,910	223,910
業務合併	-	-	-	-	10,376	-	-	10,376	-	10,376
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(290,709)	(290,709)	-	(290,709)
<b>2017年12月31日結餘</b>	<b>200,397</b>	<b>-</b>	<b>1,224,924</b>	<b>(32,210)</b>	<b>113,076</b>	<b>812,982</b>	<b>4,390,563</b>	<b>6,709,732</b>	<b>602,679</b>	<b>7,312,411</b>
首次應用國際財務報告準則 第9號之調整	-	(19,809)	-	-	-	-	-	(19,809)	-	(19,809)
<b>2018年1月1日調整結餘</b>	<b>200,397</b>	<b>(19,809)</b>	<b>1,224,924</b>	<b>(32,210)</b>	<b>113,076</b>	<b>812,982</b>	<b>4,390,563</b>	<b>6,709,732</b>	<b>602,679</b>	<b>7,132,411</b>
年內溢利	-	-	-	-	-	-	2,129,098	2,129,098	305,601	2,434,699
其他全面開支：										
轉撥	-	-	-	-	1,109	149,034	(149,034)	1,109	100	1,209
按公平值計入其他全面 收益之股本投資之 公平值變動	-	(52,902)	-	-	-	-	-	(51,990)	-	(51,990)
自非控股股東權益收購 一間附屬公司之進一步 權益	-	-	-	-	(59,037)	-	-	(59,037)	(62,260)	(121,297)
非控股股東權益注資	-	-	-	-	143,583	-	-	143,583	276,612	420,195
已付股息	-	-	-	-	-	-	(515,168)	(515,168)	-	(515,168)
本集團間附屬公司 已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(59,168)	(59,168)
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,971)	(7,971)
<b>2018年12月31日結餘</b>	<b>200,397</b>	<b>(72,711)</b>	<b>1,224,924</b>	<b>(32,210)</b>	<b>198,731</b>	<b>962,016</b>	<b>5,855,459</b>	<b>8,336,606</b>	<b>1,055,593</b>	<b>9,392,199</b>

附註：

- (a) 合併儲備來自於2006年完成之集團重組。
- (b) 於2007年11月16日，本公司購回所有早前已發行每股面值0.1美元之普通股275,000,000股，而該等購回普通股與截至該日期之所有法定但未發行股本一併註銷。同日，藉增設4,000,000,000股每股面值0.1港元之新普通股，將法定股本增至400,000,000港元。於2007年11月15日，向現有股東發行275,000,000股每股面值0.1港元之新普通股。購回金額超過已發行新股份面值之款額直接計入股本儲備。

向附屬公司非控股股東收購額外權益確認為與非控股股東權益之交易，因此產生之相關折讓／溢價直接於股本儲備列賬／支銷。

- (c) 根據中華人民共和國(「中國」)公司法及相關公司組織章程細則，本公司中國附屬公司須將相等於根據中國會計準則釐定之除稅後溢利10%之金額撥入法定盈餘儲備。

法定盈餘儲備為股東權益之一部分，當其結餘達到相當於註冊資本50%之金額，則毋須進一步分配。根據中國公司法，法定盈餘儲備可用作填補過往虧損、增加生產及業務營運或轉增股本。

## 綜合現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	3,234,899	2,141,773
調整項目：		
融資成本	97,135	112,890
銀行存款利息收入	(21,376)	(8,583)
遞延收入變現	(34,110)	(28,022)
確認貿易及其他應收款項減值	41,153	(22,541)
折舊及攤銷	666,388	702,523
撥回預付租金	15,311	13,856
撇減存貨	6,821	4,129
應佔聯營公司業績	–	(47,310)
可供出售投資股息收入	–	(135,685)
出售物業、機器及設備虧損	88,531	196,076
出售一間附屬公司的收益	(43)	–
無形資產減值	–	17,485
物業、機器及設備減值	3,127	–
營運資金變動前之經營現金流量	4,097,836	2,946,591
存貨增加	(136,490)	(282,390)
貿易及其他應收款項增加	(72,595)	(598,676)
作出售用途之在建物業增加	(1,227,694)	(165,931)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	401,395	(819,898)
來自預售物業之按金增加	1,272,638	261,391
遞延收入增加	88,448	1,119
經營所得現金	4,423,538	1,342,206
已付所得稅及預扣稅	(550,156)	(220,019)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>3,873,382</b>	<b>1,122,187</b>



	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>投資活動</b>		
購買物業、機器及設備	(876,595)	(830,345)
(支付)／收取預付土地租金	(85,221)	72,860
購買無形資產	(15,166)	(3,881)
銀行存款已收利息	21,376	8,583
解除已抵押銀行存款(付款)／所得款項	(330,273)	73,843
出售物業、機器及設備所得款項	37,849	3,839
可供出售投資股息收入	-	135,685
收購聯營公司退款	-	59,800
收購附屬公司的現金流出	-	(29,290)
出售一間附屬公司的現金流出	(1,561)	-
按公平值計入其他全面收益之股本投資／可供出售投資付款	(652,813)	(68,333)
自少數股東收購一間附屬公司的權益	(121,298)	-
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(2,023,702)</b>	<b>(577,239)</b>
<b>融資活動</b>		
借貸所得款項	1,576,000	1,227,000
償還借貸	(1,314,373)	(2,213,879)
已付利息	(97,135)	(112,890)
已付股息	(574,336)	(290,707)
非控股股東權益注資	420,195	234,283
<b>融資活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>10,351</b>	<b>(1,156,193)</b>
<b>現金及等同現金項目增加／(減少)淨額</b>	<b>1,860,031</b>	<b>(611,245)</b>
年初現金及等同現金項目	1,471,116	2,082,361
<b>年末現金及等同現金項目</b>		
即：		
銀行結餘及現金	<b>3,331,147</b>	<b>1,471,116</b>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

東岳集團有限公司(「本公司」)於2006年7月24日於開曼群島註冊成立為受豁免有限公司，其註冊辦事處位於Scotia Centre, 4th Floor, P. O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。本公司的股份自2007年12月10日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事製造、分銷及銷售製冷劑、高分子材料、有機硅及二氯甲烷、聚氯乙烯(「PVC」)及燒鹼以及其他。此外，本集團亦在中華人民共和國(「中國」)從事物業開發。

本公司主要營業地點於年報「公司資料」一節中披露。

綜合財務報表以本公司及其附屬公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

### 2. 主要會計政策及估計不確定性之主要來源

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。另外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

於應用本集團會計政策時，本公司董事須就並不容易從其他來源顯示的資產及負債的賬面值作出估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對估計修訂的期間構成影響，則有關修訂於該期間確認，或倘有關修訂對本期間及未來期間均構成影響，則修訂會於該修訂期間及未來期間確認。

### 3. 應用新訂及經修訂之會計準則

#### 於截至2018年12月31日止本年度強制生效的國際財務報告準則的修訂及一項新詮釋

於本年度，本集團已首次應用由國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的多項準則及詮釋，其中下列各項與本集團之綜合財務報表有關。

國際財務報告準則第9號	金融工具（包括於2019年1月1日或之後起年度期間強制生效的國際財務報告準則第9號之修訂具負補償之預付款項特徵）；
國際財務報告準則第15號	客戶合約收益及國際財務報告準則第15號之修訂；及
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第22號	外幣交易及預付代價。

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

##### A) 應用國際財務報告準則第9號

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第9號（修訂本）已取代國際會計準則第39號金融工具：確認和計量。國際財務報告準則第9號提出識別及計量金融資產、金融負債及若干買賣非金融項目之合約之要求。根據國際財務報告準則第9號所載特定過渡性條文，本集團已按追溯基準，基於2018年1月1日存在的事實、情況及商業模式，將分類及計量要求（包括有關減值的要求）應用於截至首次申請日期（即2018年1月1日）已存在之項目。然而，本集團已決定不重述比較數字。因此，比較資料將繼續根據國際會計準則第39號的要求呈列，因此可能無法與當年的資料進行比較。國際財務報告準則第9號初次應用的累計影響已於2018年1月1日確認為對期初權益的調整。

##### (I) 金融資產的分類與計量

通常，國際財務報告準則第9號將金融資產分為以下三個類別：

- 攤銷成本；
- 按公平值計入其他全面收益(FVTOCI)；及
- 按公平值計入損益(FVTPL)。

該等分類類別與國際會計準則第39號所載的分類不同，其包括持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公平值計入損益計量的金融資產。國際財務報告準則第9號項下金融資產的分類乃基於金融資產管理的業務模式及其合約現金流量特徵。

本集團於2018年1月1日未按公平值透過損益指定或取消指定任何金融資產。

下表列示根據國際會計準則第39號對本集團截至2018年1月1日的金融資產進行分類及計量，與根據國際財務報告準則第9號對其進行分類及計量的對賬：

	國際會計準則第39號 項下的原類別	國際財務報告 準則第9號 項下的新類別 人民幣千元	國際會計 準則第39號 項下的賬面值 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號 項下的賬面值 人民幣千元	
按公平值計入其他全面 收益(「按公平值計入其 他全面收益」)之 股本投資	可供出售金融資產 (按成本減減值計)	按公平值計入其他 全面收益	1,221,292	1,201,483	附註1及2

附註：

- 根據國際財務報告準則第9號，股本證券投資須於各報告期末後按公平值計量。因此，對於之前基於國際會計準則第39號項下的成本豁免按成本減減值計量的權益證券投資，根據國際財務報告準則第9號須按公平值計量。根據國際財務報告準則第9號所載的特定過渡性條文，該等投資須於首次應用日期(即2018年1月1日)按公平值計量，而公平值與賬面值之間的任何差額，根據國際會計準則第39號須於2018年1月1日的期初保留盈利中確認。
- 本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的特定過渡性條文，於國際財務報告準則第9號首次應用日期(即2018年1月1日)，指定若干股本證券投資(既非持作買賣，亦非由收購方於香港財務報告準則第3號業務合併所應用的業務合併中確認的或然代價)為按公平值計入其他全面收益計量。

## (II) 減值

國際財務報告準則第9號引入「預期信用虧損模式」，以取代國際會計準則第39號項下的「已產生虧損」模式。「預期信用虧損模式」要求持續計量與金融資產相關的信用風險。本集團已將「預期虧損模式」應用於以下類型的金融資產：

- 其後按攤銷成本計量的金融資產(包括貿易及其他應收款項、已抵押銀行存款及現金及等同現金項目)；及
- 隨後按公平值計入其他全面收益計量的債務證券投資；

就貿易應收款項而言，本集團採用國際財務報告準則第9號所允許的簡化方法，該方法要求年期內的預期虧損於初步確認應收款項時確認。本集團已建立一個基於本集團過往違約經驗的撥備矩陣，並根據債務人特定因素，以及對當前及預測的狀況發展方向的評估進行調整。

採用預期信貸虧損模式對本集團金融資產賬面值的影響可忽略不計。

### (III) 金融負債的分類及計量

根據國際財務報告準則第9號，對於指定為按公平值計入損益計量的金融負債，該金融負債可歸因於該負債的信用風險變動的公平值變動金額，應於其他綜合收入中列賬，該負債公平值變動之結餘則計入損益(除非處理負債信用風險變動的影響會產生或擴大損益中的會計錯配，在此情況下，該負債的所有收益或虧損均於損益中列報。

採用國際財務報告準則第9號未對本集團的金融負債產生重大影響。

#### B) 應用國際財務報告準則第15號

國際財務報告準則第15號已取代國際會計準則第11號建築合約、國際會計準則第18號收入以及其他與收入相關的詮釋。根據國際會計準則第11號及國際會計準則第18號，建築合約及提供服務產生的收入已隨時間推移得到確認，而貨物銷售收入通常於貨物所有權的風險及匯報傳遞予客戶時確認。根據國際財務報告準則第15號，當客戶獲得對合約中承諾的商品或服務的控制權時，確認收入。這可能是在單個時間點或在一段時間內。國際財務報告準則第15號引入了額外的定性及定量披露要求，旨在使財務報表使用者瞭解與客戶簽訂合約所產生的收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

經計及本集團主要業務的性質，採用國際財務報告準則第15號對綜合財務狀況及綜合財務業績並無任何重大影響。

#### C) 應用國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號

國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號就釐定「交易日期」提供指導，以釐定於初始確認一項交易(於交易中實體會收到或以外幣支付預付代價)產生的相關資產、費用或收入(或其中一部分)時使用的匯率。該詮釋澄清「交易日期」為首次確認因支付或收到預付代價而產生的非貨幣性資產或負債的日期。倘於確認相關項目之前有多筆付款或收款，則每一筆付款或收款的交易日期均應以此種方式釐定。應用國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號對綜合財務狀況及綜合財務業績並無任何重大影響。

## 已頒布但未生效且本集團尚未提早採納的新訂及經修訂準則、詮釋及修訂本

本集團尚未應用下列與本集團有關的已頒佈但並未強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2019年1月1日或以後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於尚未確定之日期或以後開始之年度期間生效

### **國際財務報告準則第16號租賃**

國際財務報告準則第16號將於其生效時取代當前的租賃指引，包括國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

就承租人會計處理而言，根據香港會計準則第17號，經營租賃及融資租賃的劃分已由某一模式取代，其規定承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債，惟短期租賃及租賃低價值資產除外。

具體而言，使用權資產初步按成本計量，其後按成本(受若干例外情況所限)減累計折舊及減值虧損(就租賃負債重新計量作出調整)計量。租賃負債初步按於該日尚未支付的租賃付款現值計量。其後，租賃負債就利息及租賃付款作出調整。此外，現金流量的分類亦將受到影響，原因為國際會計準則第17號項下的經營租賃付款呈列為經營現金流量，而根據國際財務報告準則第16號模式，租賃付款將拆分為本金及利息部分，分別呈列為融資現金流量及經營現金流量。

就出租人會計處理而言，國際財務報告準則第16號大致保留國際會計準則第17號內出租人的會計要求並繼續要求出租人將其租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第16號要求於財務報表內作出全面披露。

## **國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資**

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)處理投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或出資的情況。具體而言，該等修訂指出，於使用權益法入賬的聯營公司或合營公司的交易中，失去不包含業務的附屬公司的控制權所產生的收益或虧損，於母公司的收益或虧損中確認(惟僅限於無關投資者於該聯營公司或合營企業中的權益)。同樣，重新計量任何前附屬公司(已成為使用權益法入賬的聯營公司或合營公司)保留的投資產生的公平值產生的收益及虧損僅於前母公司的損益中確認(惟僅限於無關投資者於新聯營公司或合營企業中的權益)。

本集團於本年度並無進行該等交易。本公司董事預期，應用該等修訂不會對本集團的綜合財務報表產生影響。

## **國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號所得稅處理的不確定性**

本詮釋闡明了當所得稅處理存在不確定性時，如何在國際會計準則第12號中應用認可及計量要求。

本公司董事預期應用該詮釋將不會對本集團的綜合財務報表產生重大影響。

## **4. 收益及分部資料**

收益指來自貨品及物業銷售的收益。

本集團業務乃按產品及物業開發的類型劃分。向本公司董事會(即總營運決策人)報告以作資源分配及分部表現評估的資料亦按產品及物業開發的類型呈列。此乃本集團之構造基礎。

本集團之經營及呈報分部如下：

- 製冷劑；
- 高分子材料；
- 有機硅；
- 二氯甲烷、聚氯乙稀(PVC)及燒鹼；
- 物業開發—在中國山東省發展住宅物業。
- 其他業務—生產及銷售製冷劑分部、高分子材料分部、有機硅分部及二氯甲烷、PVC及燒鹼分部的副產品。

## 分部收益及業績

本集團按呈報及經營分部的收益及業績的分析如下。

### 2018年

	製冷劑 人民幣千元	高分子材料 人民幣千元	二氯甲烷、PVC		物業開發 人民幣千元	呈報分部總額 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
			有機硅 人民幣千元	及燒鹼 人民幣千元					
對外銷售	3,260,154	3,879,793	3,380,373	1,723,746	239,639	12,483,705	1,735,232	-	14,218,937
分部間的銷售	3,020,864	213,268	-	193,578	-	3,427,710	960,011	(4,387,721)	-
總收益-分部收益	6,281,018	4,093,061	3,380,373	1,917,324	239,639	15,911,415	2,695,243	(4,387,721)	14,218,937
分部業績	805,467	915,014	984,040	466,059	65,524	3,236,104	105,745	-	3,341,849
未分配企業開支 融資成本									(9,815) (97,135)
除稅前溢利									3,234,899

### 2017年

	製冷劑 人民幣千元	高分子材料 人民幣千元	二氯甲烷、PVC		物業開發 人民幣千元	呈報分部總額 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總額 人民幣千元
			有機硅 人民幣千元	及燒鹼 人民幣千元					
對外銷售	2,502,275	2,927,843	2,428,256	1,604,099	285,510	9,747,983	389,154	-	10,137,137
分部間的銷售	1,387,964	-	-	4,608	-	1,392,572	729,764	(2,122,336)	-
總收益-分部收益	3,890,239	2,927,843	2,428,256	1,608,707	285,510	11,140,555	1,118,918	(2,122,336)	10,137,137
分部業績	588,442	605,053	433,836	354,554	32,648	2,014,533	237,215	-	2,251,748
未分配企業開支 融資成本									(44,395) (112,890)
應佔聯營公司業績									47,310
除稅前溢利									2,141,773



分部業績指在並無分配未分配其他收入、中央行政成本、董事薪金、應佔聯營公司業績及融資成本之情況下，各分部的業績。此乃向總營運決策人呈報以作資源分配及表現評估的計量項目。由於有關資產及負債的分部資料並非向總營運決策人呈報以作資源分配及表現評估的項目，故並無呈列該等資料。

分部間的銷售乃按現行市價計費。

## 實體整體披露

### 有關按產品分類之製冷劑分部來自外來客戶的收益資料

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
二氟一氯甲烷(HCFC-22)	864,491	696,063
四氟乙烷(R134a)	326,057	169,015
五氟乙烷(R125)	129,121	83,596
R439A	14,767	2,089
R410a	353,113	569,788
R413A	-	33,382
R142b	249,409	123,424
R152a	175,065	164,597
R22	451,147	302,045
R32	252,018	180,088
R507A	116,740	-
R407C	113,534	-
其他	214,692	178,188
	<u>3,260,154</u>	<u>2,502,275</u>

### 有關按產品分類之高分子材料分部來自外來客戶的收益資料

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
聚四氟乙烯(PTFE)	2,055,189	1,551,160
六氟丙烯(HFP)	397,881	256,997
八氟環丁烷	102,076	76,114
全聚氟乙丙烯(FEP)	471,449	34,099
聚偏氟乙烯(PVDF)	415,177	360,039
氟橡膠(FKM)	193,454	152,550
偏氟乙烯(VDF)	88,031	49,968
其他	156,536	446,916
	<u>3,879,793</u>	<u>2,927,843</u>

有關按產品分類之有機硅分部來自外來客戶的收益資料

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
DMC(二甲基硅氧烷混合環體)	117,009	290,488
107硅橡膠	1,534,455	927,718
生膠	484,710	405,291
混煉膠	230,753	92,138
氣相白炭黑	164,903	120,248
DMC水解物	49,369	140,494
三甲基氯硅烷	244,429	65,970
甲基氫二氯硅烷	41,183	4,296
綫性結構DMC	127,409	181,568
D4(八甲基環四硅氧烷)	2,187	18,080
二甲基硅油	187,440	—
其他	196,526	181,965
	<u>3,380,373</u>	<u>2,428,256</u>

有關按產品分類之二氯甲烷、PVC及燒鹼分部來自外來客戶的收益資料

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
PVC	692,042	615,980
二氯甲烷	281,294	214,516
燒鹼	750,410	773,603
	<u>1,723,746</u>	<u>1,604,099</u>

有關按產品分類之其他經營分部來自外來客戶的收益資料

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
AHF(無水氟化氫)	21,431	41,793
氟化氫銨	69,511	59,234
氫氟酸	65,321	43,612
溴素	75,467	70,745
氟石膏	10,036	—
鋁錠	516,988	—
鋅錠	43,048	—
電解銅	430,025	—
電解鎳	337,515	—
其他	165,890	173,770
	<u>1,735,232</u>	<u>389,154</u>

## 有關主要客戶資料

截至2018年及2017年12月31日止兩個年度各年概無來自單一客戶之收益佔本集團總銷售額的10%以上。

## 地區資料

本集團來自外來客戶之收益按客戶地區詳情如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國	<u>11,834,428</u>	<u>8,212,343</u>
亞洲(除中國外)		
— 日本	444,774	354,951
— 南韓	318,734	361,571
— 印度	57,116	27,176
— 新加坡	69,620	23,936
— 泰國	37,972	37,576
— 阿拉伯聯合酋長國	118,799	104,323
— 巴基斯坦	26,428	21,359
— 馬來西亞	40,974	33,266
— 科威特	24,663	—
— 沙特阿拉伯	3,244	—
— 印度尼西亞	23,453	—
— 以色列	2,220	—
— 菲律賓	15,922	6,574
— 越南	29,365	20,724
— 土耳其	49,514	65,698
— 其他國家	<u>17,964</u>	<u>61,456</u>
小計	<u><u>1,280,762</u></u>	<u><u>1,118,610</u></u>

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
美洲		
— 美國	455,916	365,765
— 巴西	113,177	103,264
— 智利	2,370	—
— 其他國家	40,320	27,866
	<hr/>	<hr/>
小計	<b>611,783</b>	496,895
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
歐洲		
— 意大利	211,678	131,929
— 英國	4,925	13,820
— 俄羅斯	39,169	41,900
— 德國	36,142	29,192
— 法國	8,635	8,110
— 西班牙	4,294	—
— 比利時	42,262	—
— 波蘭	34,403	—
— 其他國家	4,152	21,015
	<hr/>	<hr/>
小計	<b>385,660</b>	245,966
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
非洲		
— 南非	34,131	23,867
— 埃及	21,192	6,659
— 尼日利亞	27,681	18,524
— 其他國家	9,323	8,164
	<hr/>	<hr/>
小計	<b>92,327</b>	57,214
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
其他國家／地區	<b>13,977</b>	6,109
	<hr/>	<hr/>
	<b>14,218,937</b>	10,137,137
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

所有本集團之非流動資產均位於中國。

## 其他分部資料

	製冷劑 人民幣千元	高分子材料 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	二氯甲烷、 PVC及燒鹼 人民幣千元	物業開發 人民幣千元	呈報及經營 分部總額 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>2018年</b>								
物業、機器及設備折舊	248,672	163,316	108,874	96,245	3,350	620,457	31,355	651,812
無形資產攤銷	1,966	10,261	117	1,697	131	14,172	404	14,576
確認貿易及其他應收款項減值	24,166	1,092	421	3,292	11,805	40,776	377	41,153
研究及開發開支	9,141	131,231	29,314	4,375	-	174,061	3,299	177,360
撤減存貨	649	-	5,945	164	-	6,758	63	6,821
出售物業、機器及設備虧損(收益)	39,556	2,629	26,915	17,033	(179)	85,954	2,578	88,532
解除預付租金	3,510	5,210	3,397	1,345	-	13,462	1,849	15,311
物業、機器及設備減值	3	-	-	-	-	3	3,125	3,128
	製冷劑 人民幣千元	高分子材料 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	二氯甲烷、 PVC及燒鹼 人民幣千元	物業開發 人民幣千元	呈報及經營 分部總額 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	總額 人民幣千元
<b>2017年</b>								
物業、機器及設備折舊	231,944	165,460	131,223	123,466	5,457	657,550	32,985	690,535
無形資產攤銷	701	10,258	125	538	300	11,922	66	11,988
(撥回)確認貿易應收款項減值	(18,122)	(137)	980	(3,914)	-	(21,193)	(1,348)	(22,541)
研究及開發開支	5,774	79,462	7,988	735	-	93,959	650	94,609
撤減存貨	2,528	-	-	1,525	-	4,053	76	4,129
出售物業、機器及設備虧損(收益)	29,971	35,145	112,105	18,856	(95)	195,982	94	196,076
解除預付租金	3,125	5,199	3,129	1,308	-	12,761	1,095	13,856

## 5. 其他收入

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
政府補貼(附註(a))	57,541	70,042
銀行存款利息收入	21,376	8,583
來自可供出售投資之股息收入	-	135,685
其他利息收入	723	2,080
匯兌收益	20,309	-
已收取的補償	7,667	-
其他	11,593	9,077
	<b>119,209</b>	<b>225,467</b>

附註：

(a) 政府補貼主要用作本集團於同期產生的研究及開發開支的補貼。

## 6. 融資成本

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
利息：		
須於五年內全部償還之銀行借貸	94,358	111,648
須於五年內償還之其他借貸	2,777	1,242
	<u>97,135</u>	<u>112,890</u>

## 7. 所得稅開支

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 當前年度	714,858	201,034
— 過去年度超額撥備	(1,776)	(1,134)
— 土地增值稅(「土地增值稅」)	<u>(12,799)</u>	<u>12,091</u>
	<u>700,283</u>	<u>211,991</u>
遞延稅項支出		
— 中國附屬公司可分派溢利之預扣稅	65,082	48,042
— 其他	<u>34,835</u>	<u>199,941</u>
	<u>99,917</u>	<u>247,983</u>
所得稅開支總額	<u>800,200</u>	<u>459,974</u>

## 8. 年內溢利及全面收入總額

年內溢利及全面收入總額已扣除下列各項：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
短期僱員福利	813,520	556,339
退休福利	97,253	78,537
其他員工福利	60,633	38,952
總員工成本	971,406	673,828
已確認為開支之存貨成本	9,236,077	5,423,309
物業、機器及設備折舊	651,812	690,535
無形資產攤銷(計入銷售成本)	14,576	11,988
核數師酬金	2,910	2,988
匯兌(收益)/虧損淨額	(20,309)	31,460
確認/(撥回)貿易應收款項減值	41,153	(22,541)
已確認為開支之研究及開發成本	177,360	94,609
撇減存貨(計入銷售成本)	6,821	4,129
解除預付租金	15,311	13,856
出售物業、機器及設備虧損	88,532	196,076
無形資產減值	3,128	17,485

實際已付的酌情花紅為人民幣17,424,000元(2017年：人民幣14,143,000元)。

附註：以上員工成本包括董事酬金。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	2018年 千股	2017年 千股
就每股基本及攤薄盈利而言的 本年度本公司擁有人應佔盈利 (人民幣)	2,129,098	1,601,397
就每股基本及攤薄盈利而言的 普通股加權平均數	2,111,689	2,111,689

由於本公司尚未行使購股權的行使價高於股份平均市價，故計算截至2018年及2017年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並無假設該等購股權獲悉數行使。

## 10. 股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內已派付的股息：2018年：		
2017年末期股息：每股0.3港元(2017年：2016年末期股息： 每股0.1港元)	<u>515,168</u>	<u>273,928</u>

截至2018年12月31日止年度，已宣派及派付截至2017年12月31日止年度之末期股息每股0.3港元總計633,507,000港元，相當於人民幣515,168,000元。

## 11. 按公平值計入其他全面收益之股本投資／可供出售投資

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非上市股本投資，按公平值列賬		
— 淄博張店滙通小額貸款有限公司(「張店滙通」)(附註a)	9,760	26,703
— 山東半島藍色經濟投資基金有限公司(「SPOBE」) (附註b)	16,394	74,589
— 中國民生投資股份有限公司(「中民投」)(附註c)	1,567,000	1,000,000
— 泰合資產管理有限公司(「泰合」)(附註d)	108,240	120,000
— 淄博氟硅產業園運營管理有限公司(「FIP」)(附註e)	100,000	—
	<u>1,801,394</u>	<u>1,221,292</u>

非上市股本投資乃基於可見未來的預期現金流量的現值按公平值計量。

附註：

- (a) 張店滙通為在中國成立的私人實體，主要在中國山東省從事借貸業務。本集團於張店滙通持有15%的股本權益，本公司董事認為，該投資於2018年12月31日的公平值約為人民幣9,760,000元。
- (b) SPOBE為一間於開曼群島註冊成立的私人實體。SPOBE主要從事投資活動。於截至2011年12月31日止年度，本公司與SPOBE訂立認購協議，認購20,000,000股SPOBE股份，總代價為20,000,000美元(相等於人民幣126,256,000元)，從而持有20,000,000股股份，相當於SPOBE18.18%的股權。於截至2018年12月31日止年度，本公司自SPOBE收取資本資金約人民幣27,187,000元(2017年12月31日：人民幣51,667,000元)，及本公司董事認為該投資於2018年12月31日的公平值為人民幣16,394,000元。



- (c) 中民投為全國工商聯發起，國務院批准的民營企業，主要從事股權投資和資產管理。截至2018年12月31日止年度，本集團持有中民投14億股，代價為人民幣15.8億元，故本集團於2018年12月31日於中民投所持股權增加至2.8%。本公司董事認為，該投資於2018年12月31日的公平值為人民幣1,567,000,000元。
- (d) 泰合為一間於中國成立的私人實體，主要從事(其中包括)資產管理以及中國山東省境內金融企業不良資產批量轉讓業務。本集團與其他合營夥伴成立泰和，其註冊資本為人民幣10,000,000,000元，其中本集團將出資人民幣600,000,000元，佔泰合的註冊資本總額6%。直至2018年12月31日，本集團已支付人民幣120,000,000元。本公司董事認為，該投資於2018年12月31日的公平值約為人民幣108,240,000元。
- (e) FIP為一間於2018年12月10日在中國成立的私人實體。FIP主要從事產業園建設及物業管理。FIP由本集團及一名獨立第三方成立。截至2018年12月31日止年度，本集團已支付人民幣100,000,000元，佔FIP總登記股本之46.15%。由於本集團並無在被投資者的董事會或同等治理機構中委派代表，並無參與政策制定過程，亦無與被投資者交換任何管理人員，故本集團不被視為對被投資者有重大影響。本公司董事認為，該投資於2018年12月31日的公平值為人民幣100,000,000元。

## 12. 貿易及其他應收款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收款項	1,487,709	1,628,794
減：呆賬撥備	<u>(2,853)</u>	<u>(3,128)</u>
	1,484,856	1,625,666
原材料預付款項	222,709	43,106
應收增值稅	76,142	27,381
應收股息	-	35,685
按金及其他應收款項	<u>184,023</u>	<u>238,633</u>
	<u>1,967,730</u>	<u>1,970,471</u>

於2018年12月31日的貿易應收款項包括應收票據人民幣1,249,734,000元(2017年：人民幣1,350,000,000元)。

本集團授予客戶之貿易應收款項信貸期通常不超過90日，應收票據一般於90日或180日到期。報告期末本集團確認的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)按發票日期(亦與收益確認日期相若)之賬齡分析呈列如下。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
90日內	1,297,163	1,095,087
91日至180日	174,479	509,743
180日以上	13,214	20,836
	<u>1,484,856</u>	<u>1,625,666</u>

在承接任何新客戶前，本集團會調查新客戶的信譽及評估潛在客戶的信貸質素和確定客戶的信用額度。客戶的信用額度和信用評級每年複核兩次。95% (2017年：99%) 未逾期亦未減值之貿易應收款項擁有信譽調查的良好信用評級。本集團視乎客戶合約金額、信用及聲譽提供多種還款期。

本集團之貿易應收款項結餘包括人民幣9,628,000元(2017年：人民幣2,138,000元)，該結餘於報告日為已逾期而本集團並無就其減值虧損作出撥備。本集團並未就此等結餘獲得任何擔保或信用增級。

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
91日至180日	8,094	1,150
181日以上	1,534	988
	<u>9,628</u>	<u>2,138</u>

由於信貸質素並無顯著變化且本集團認為該等款項仍可收回，本集團未對上述金額計提撥備。本公司董事認為該等款項信貸質素良好。

## 呆賬撥備變動

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年初結餘	3,128	25,669
年內撥回	(275)	(22,541)
年終結餘	<u>2,853</u>	<u>3,128</u>

以上撥備為被視為不可收回的貿易應收款項的減值。

以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的本集團應收賬款載列如下：

	美元 千元	人民幣 千元
於2018年12月31日	21,362	146,567
於2017年12月31日	<u>26,959</u>	<u>176,155</u>

## 13. 貿易及其他應付款項

### 貿易及其他應付款項

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付款項	1,620,043	1,263,298
預收客戶款項	133,019	161,515
應付職工薪酬(附註i)	405,741	249,871
物業、機器及設備的應付款項(附註ii)	161,564	267,703
其他應付稅項	90,556	137,265
與物業開發項目有關的其他按金	-	58,000
作出售用途之在建物業的應付施工成本	112,742	-
其他應付及應計款項	178,046	207,516
總計	<u>2,701,711</u>	<u>2,345,168</u>

附註：

- (i) 於2018年12月31日，應付職工薪酬包括一項為中國附屬公司僱員社保基金撥備人民幣72,261,000元(2017年：人民幣60,503,000元)。撥備金額指本集團中國附屬公司僱員的全數社保基金責任，乃按國家相關社保法規釐定，並按基數乘以社保比率計算。社保基數乃僱員在前一年度平均工資，不得少於當地社保局每年頒佈的下限。
- (ii) 收購物業、機器及設備的應付款項將於機器及設備安裝完成後三個月內支付，並將於年內計入新增在建工程。

貿易應付款項包括達人民幣237,055,000元(2017年：人民幣42,313,000元)之應付票據。應付票據由本集團的已抵押銀行存款作為抵押。

供應商授出的平均信貸期為90日。本集團已制訂適當財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期限內清償。

根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析呈列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
30日內	822,980	700,218
31日至90日	595,215	414,142
91日至180日	141,672	124,607
181日至365日	41,282	9,073
1至2年	11,728	7,402
超過2年	7,166	7,856
	<u>1,620,043</u>	<u>1,263,298</u>

本集團以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值的貿易及其他應付款項載列如下：

	美元 千元	人民幣 千元
於2018年12月31日	1,403	9,632
於2017年12月31日	<u>4,092</u>	<u>26,737</u>

## 14. 借貸

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
無抵押銀行借貸	2,042,450	1,738,000
有抵押銀行借貸	<u>40,000</u>	<u>82,821</u>
	<u>2,082,450</u>	<u>1,820,821</u>
須於以下期限內償還的賬面值：		
1年內	873,150	1,076,021
多於1年但不超過2年	769,300	674,800
多於2年但不超過5年	<u>440,000</u>	<u>70,000</u>
	<u>2,082,450</u>	<u>1,820,821</u>
減：列於流動負債下的1年內到期款項	<u>873,150</u>	<u>1,076,021</u>
1年後到期款項	<u><u>1,209,300</u></u>	<u><u>744,800</u></u>

## 管理層討論與分析

2018年，國內經濟呈現下行趨勢，經濟增速減緩，且因中美貿易摩擦的升級，對外貿易情況受到一定影響。在國內經濟不確定性增強的情況下，氟硅行業也在本年度出現了一定波動，下游需求變動導致部分產品價格有所下滑。然而，在波動的大環境下，東岳仍然憑借自身的各方面優勢，於年度內創造了良好的業績，保持了較高幅度的業績增長，取得了令人滿意的成績。

### 業績回顧

#### 1. 業績顯著增長

本回顧年度內，本集團總收益達到人民幣14,218,937,000元，較2017年人民幣10,137,137,000元同比增長40%，毛利率達到31.87%，較去年同期增加1.64個百分點，除稅前溢利達到人民幣3,234,899,000元，較去年同期增長51.04%。集團幾個最主要的經營板塊，業績皆取得了較大幅度的增長。雖然行業情況因各方面因素受到了較大波動，但本集團憑借完善的產業鏈、優秀的研發能力、優質的服務、豐富的市場經驗、嚴謹的安全環保管理等優勢，克服行業不穩定因素，取得了優秀的業績，使本集團繼續走在氟硅行業的領先位置。

#### 2. 多項榮譽使集團社會形象及影響力增強

本年度，本集團取得了多項榮譽。東岳氯鹼離子膜入選國家博物館改革開放40週年成就展。本集團還在年內主持或參與起草了行業相關的國家標準2項，地方標準4項，團體標準3項，各子公司榮獲了氟硅行業協會、石化聯合會等授予的技術創新示範企業等榮譽12項。東岳長期以來的表現也贏得了國家及社會的普遍認可，而本公司主席張建宏先生也因東岳優秀的表現獲得了多項榮譽。11月1日，張建宏先生參加了習近平總書記主持召開的民營企業座談會，受到了總書記的親切接見。張建宏先生還應邀參加慶祝改革開放40週年大會，並入選為改革開放40年百名傑出民營企業家名單。以上的成就，極大地增強了本集團的社會形象和影響力，增加了本集團的競爭力，行業龍頭地位更加穩固。

### 3. 堅持以科技創新保證競爭力

本集團一直以來以自主創新為自身的重要競爭力，集團管理層對科技創新非常重視。本集團2018年研發投入較2017年增長84.47%。本年度內，集團技術創新、自動化提升等項目年內完成並取得較好效果的39項，新產品研發質量提升項目10項，其中，含氟高分子材料DF-2049，DF-161等新產品進入環保、半導體等高端應用領域，PFOA實現70%替代，PFA、中高氟三元膠實現規模化銷售，氫氟醚、氟硅橡膠等得到推廣應用，有機硅方面新開發的紡織助劑系列產品氨基硅油、端環氧硅油實現工業化，鋰電用氟硅表面活性劑、離型硅橡膠中試成功，達成試用訂單。同時，本集團自主研發的氯鹼離子膜通過進一步的研發，製造成本大幅下降，並在市場上獲得多家客戶的應用，贏得了市場的認可。期內，本集團申請專利40項，獲得授權專利31項，使本集團授權專利總數達到361項。

同時，本集團還加強了對外合作研發平台的建設。年內，本集團與多家高校及研究所聯合研發項目初見成效，全氟聚醚潤滑油、新型107膠催化劑、高性能阻燃硅橡膠等項目取得階段性成果。另外，本集團在大型城市建設的研發中心項目也陸續開始建設。

### 4. 保證安全環保生產

近年來，國內非常重視安全環保生產，本集團一直以來高標準、嚴要求的安全、環保理念，使本集團近幾年在行業變化中立於不敗之地。年內，本集團進一步形成集團安全環保生產管理標準化體系。引入的杜邦安全管理理念在本集團初見成效，有效降低了各子公司的安全風險。本集團已於主要生產地的園區內建成淨水廠，實現了園區內水的循環綜合利用，減少了水的外排量。

## 5. 提高整體管理水平

在行業波動較大時，加強自身管理、練好內功是企業穩定經營的有效措施，本集團始終將提高管理水平作為重要的發展策略之一。本年度內，集團上線SAP項目，整合了內外系統，部分形成統一管理運營平台，集團「學台塑」管理信息化向前推進一大步。供應商方面，本集團把握市場變化，不斷優化供應商管理，提升採購質量，對比同行嚴控價格。

## 6. 產業鏈和園區經濟優勢進一步提升

產業鏈和園區經濟優勢是東岳長期以來的發展優勢，因此集團管理層對延伸產業鏈及發展園區經濟非常重視。本年內，集團最主要的生產基地東岳化工園區於6月26日經山東省政府批准成立，成為山東省第一家專業化工園區。該園區的審批有利於集團應對國家政策，推動項目實施，從而在未來經濟形勢的變化中獲得更有利的發展空間。

## 7. 資本市場加強運作

年內，本集團在資本運作方面有進一步的進展。本集團子公司山東東岳有機硅材料股份有限公司(下稱「東岳硅材」)於2018年11月向中國證監會提出上市申請，目前相關事項正在逐步進行之中。東岳硅材若能成功上市，將可拓寬融資管道，提升發展潛力，盡快做大做強東岳硅材的業務，提升其競爭力和行業地位，加大科技、環保的投入，提高盈利能力，為本公司股東帶來回報。

## 8. 員工待遇進一步得到提升

本集團管理層長期以來非常關注員工的待遇情況，本年度內又有多項措施提高員工福利待遇。2018年12月，本集團採納了員工購股權計劃，將在未來五年內授予員工，並在十年內發揮其作用，提高員工福利。另外，本年度內本集團還通過為員工量身定做服裝、修改休假制度等方式，進一步提高員工福利待遇。



## 未來展望

雖然本集團在2018年取得了較為優秀的業績，但仍然不能輕視經濟環境及行業波動帶來的影響。因此，本集團將在2019年作出如下部署：

### 1. 根據形勢，緊抓市場

經歷了2018年行業風雲突變的過程，2019年本集團要進一步抓住市場。本集團將加大市場研究力度，把握市場動態，並積極準備應對策略。一方面，要保證價格、質量、數量，搶佔市場份額；另一方面，要推廣新產品市場，開拓新應用市場，打入高端市場，將產品市場最大化。

### 2. 堅持科技創新不動搖

為應對新形勢下的市場需求，2019年集團各公司將堅持創新不動搖，不斷提升新產品收入比重，提高新技術應用率，積極使用新技術、新設備、新工藝，提升綜合效率，積極探索在新產品創新與應用、改性產品、催化劑改型換代、環保技術、節能技術、循環利用等方面的提升，適應經濟發展形勢，促進集團向更高質量發展。為實現此目標，本集團將把科研投入作為各公司的硬性考核指標，增加研發投入，加快研發平台建設，健全考核機制，實施長效創新激勵計劃。

### 3. 進一步提高安全環保生產水平

2019年，本集團將繼續做好安全環保生產。環保方面，集團將進一步加大水循環的利用，嚴格處理廢水廢渣廢氣等廢棄物。安全方面，本集團將繼續嚴格落實「學杜邦」，並逐漸形成自有的東岳安全文化，實現生產經營長治久安。

#### **4. 進一步提升管理水平**

2019年，本集團將依靠優質的管理，進一步發掘利潤，將利潤最大化。供應方面，本集團將嚴控供應商管理，提高採購質量，降低採購成本；生產方面，本集團將努力提高產品質量，降低物耗能耗；費用方面，做好預算，控制不必要的支出，開展反浪費行動；效率方面，本集團將進一步完善智能化、信息化建設，實現SAP系統全覆蓋，內外服務網絡化，盡可能消除生產經營過程中無效的勞動和資源，對標國內外優秀先進企業，精心制定方案，細化改進措施。

#### **5. 認真、謹慎做好資本運作**

資本運作是能夠拉動實業發展的一駕馬車。2019年，本集團將繼續把東岳硅材分拆上市事務按照安排逐步執行，全力推動東岳硅材國內IPO，實現資本市場再突破，助力實體經濟。另外，本集團還將加強公司資產管理，注重資產收益率，有效控制資產風險。本集團將專注於氟硅行業和氫能項目投資，對房地產的投資將控制在一個適度的水平，對非主業的投資要逐步減少和退出。

#### **6. 加強人力資源管理，增加人才歸屬感**

2019年，本集團將踐行「人才在哪裡，市場在哪裡，東岳就在哪裡」的理念，對標國際一流企業的研發機構建立東岳科研體系、項目管理體系、績效考核體系，構建強大的研發平台。在員工福利方面，本集團將根據實際情況落實僱員購股權計劃，為僱員購股權計劃打造一個良好的開端；另外，本集團園區內將完成配餐中心的建設，以提高員工配餐質量和標準。

2018年創造了本集團歷史上輝煌絢麗的篇章，在全體東岳人為此驕傲的同時，我們也不能放鬆警惕。2019年將是充滿挑戰的一年，我們要完善自身，練好內功，發揮集團優勢，保持行業龍頭地位，進一步走向世界、走向未來，努力實現優秀的業績，為廣大投資者創造穩定、客觀的收益。

## 財務回顧

### 業績摘要

截至2018年12月31日止年度，本集團錄得約人民幣14,218,937,000元的收益，較去年人民幣10,137,137,000元增加40.27%。毛利率增加至31.87%（2017年：30.23%）及經營溢利率為23.50%（2017年：22.21%）。於回顧年度內，本集團錄得除稅前溢利約人民幣3,234,899,000元（2017年：除稅前溢利人民幣2,141,773,000元）及淨溢利約人民幣2,434,699,000元（2017年：人民幣1,681,799,000元），而本公司擁有人應佔綜合溢利約為人民幣2,129,098,000元（2017年：人民幣1,601,397,000元）。每股基本盈利為人民幣1.00元（2017年：基本盈利人民幣0.76元）。

董事會建議向於2019年6月4日名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股0.35港元（2017年：0.30港元）。

### 分部收益及經營業績

本集團截至2018年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度按呈報及經營分部分類的收益及業績的比較載列如下：

呈報及經營分部	截至2018年12月31日止年度			截至2017年12月31日止年度		
	收益 人民幣千元	業績 人民幣千元	經營 溢利率	收益 人民幣千元	業績 人民幣千元	經營 溢利率
高分子材料	3,879,793	915,014	23.58%	2,927,843	605,053	20.67%
有機硅	3,380,373	984,040	29.11%	2,428,256	433,836	17.87%
製冷劑	3,260,154	805,467	24.71%	2,502,275	588,442	23.52%
二氯甲烷、聚氯乙稀 （「PVC」）及燒鹼	1,723,746	466,059	27.04%	1,604,099	354,554	22.10%
開發物業	239,639	65,524	27.34%	285,510	32,648	11.43%
其他	1,735,232	105,745	6.09%	389,154	237,215	60.96%
綜合	<u>14,218,937</u>	<u>3,341,849</u>	<u>23.50%</u>	<u>10,137,137</u>	<u>2,251,748</u>	<u>22.21%</u>

## 收益及經營業績分析

本回顧年度內，國內經濟受到國際影響而產生一定波動，國內氟硅行業市場受到波及，隨之也產生一定波動。上半年行業呈現出了繁榮的市場狀態，但下半年因受到國際事件的影響，市場需求不穩定，導致部分產品價格有一定程度的下滑。但整體看來，因行業近幾年的發展情況良好，大部分產品仍然能夠產生不錯的利潤。本集團憑借完整的產業鏈、完善的園區經濟、嚴格的安全環保生產制度、優秀的市場口碑和市場地位、良好的產品質量、以及優質的服務等優勢，創造出了公司發展歷史上光輝的業績。以各版塊情況來看，所有主要業務版塊業績皆有不同程度的增長。其中有機硅板塊和含氟高分子材料板塊業績增長迅速，是集團業績兩大最重要的板塊。

### 含氟高分子材料

本回顧年度內，含氟高分子材料分部收益為人民幣3,879,793,000元，較去年同期增長32.51%（2017年為人民幣2,927,843,000元），佔集團總收益的27.29%（2017年為28.88%）。其分部業績為盈利人民幣915,014,000元，較去年同期盈利人民幣605,053,000元增長51.23%。

本年度含氟高分子材料行業延續2017年良好的市場狀態，上半年產品價格增長至多年來最高水平，且增長幅度大於原材料價格上漲幅度，雖然下半年該分部產品價格有所下滑，但仍然能夠保持較高的利潤水平。含氟高分子材料產品最重要的原材料為R22，而R22近年來市場情況良好，價格在較高的位置較為穩定，導致含氟高分子材料的價格也能夠保持較高的水平，而其下游需求也在不斷增長，促使含氟高分子材料的市場進一步提升。

本集團依賴內部提供R22生產TFE（一種碳氟化合物），本集團利用TFE生產有關高分子材料產品，如PTFE（一種高度抵抗溫度轉變、絕緣、耐老化及耐化學品的合成含氟物高分子，用作塗層物料及可進一步加工成高端精細化學品，並可廣泛應用於化學、建築、電器與電子及汽車工業）及HFP（一種重要的有機氟化工單體，可用作生產多種精細化學品）。此外，本集團製冷劑分部提供R22及R142b作為生產多種下游含氟高分子精細化學品（包括FEP（PTFE改良物料，以HFP混入TFE而生產，主要用於鋪設電線絕緣層、薄壁管、熱能伸縮管、水泵、閥門及水管）、FKM（氟橡膠，一種專門氟化物料，基於其優

異機械特性以及卓越的抗油、抗化學物質以及抗熱特性，主要用於航天、汽車、機器及石油化學)、PVDF(以R142b生產VDF，再把VDF聚合製成的氟碳，主要用於氟塗層樹脂、氟化粉末塗層樹脂及鋰電池電極黏合物料)及VDF)的原料，華夏神舟已從事生產上述產品。其他氟化精細化學品(包括PPVE、PSVE、HFPO)組成華夏神舟另一主要生產類別。

## 製冷劑

於本回顧年內，製冷劑分部收益為人民幣3,260,154,000元，較去年人民幣2,502,275,000元增長30.29%，佔集團總收益的22.93%(2017年為24.68%)；而該分部業績為盈利人民幣805,467,000元，同比增長36.88%(2017年為盈利人民幣588,442,000元)。

與2017年市場情況類似，該分部收到環保政策的影響，產品價格能夠維持在較高水平，其最主要的原材料螢石粉和氫氟酸價格年內也在較高的價位浮動。雖然下半年受到國際形勢的影響，該分部下流的空調、冰箱等家電市場有所波動，但本集團憑借優秀的產品質量、品牌長期以來的口碑和影響力、以及大力開拓市場的經營策略，依然能夠在價格、銷量方面保持穩定，從而在波動中獲得令人滿意的收益及利潤。該分部最主要的製冷劑產品R22年內收益增長31.81%，是帶動該分部業績的最重要的產品。其他製冷劑因受下游市場的影響，收益各有漲跌。

本集團的R22產能為全球最高。作為本集團的核心製冷劑產品，R22是中國最為廣泛使用的製冷劑，普遍用於家用電器。此外，R22已成為生產含氟物高分子(即PTFE、HFP及其他下游氟化化學品)及R125的主要原材料。R125及R32為其他類型的綠色製冷劑(如R410a)的主要製冷劑混合物，以取代R22。目前，R410a為一種主要取代製冷劑，並已廣泛使用於變頻空調及其他綠色家用電器。R134a已廣泛使用於汽車空調的製冷及空調系統，而R152a為本集團另一種主要製冷劑產品，並能用作發泡劑、氣霧劑及清潔劑。R142b除可用作製冷劑、溫度控制介質及航空推進劑中間體外，亦可作為生產VDF的主要原材料之一。

根據蒙特利爾議定書，R22將於2030年末前被逐步淘汰，由其他綠色製冷劑取代。中國政府已不再批准任何作為製冷劑使用的新增R22產能。由2013年開始，中國政府已對國內所有R22生產商就其銷售R22作為製冷劑實施配額制。另一方面，雖然本集團擁有大量的R22產能，但由於其可以用作生產含氟高分子材料的原材料使用，本集團調整削減的R22用於生產含氟高分子材料，以滿足日益增長的含氟高分子材料市場的需求。

## 有機硅

於回顧年度內，有機硅分部收益由去年的人民幣2,428,256,000元，增長39.21%至人民幣3,380,373,000元，佔集團總收益的23.77%（2017年為23.95%）。該分部業績為盈利人民幣984,040,000元，較去年盈利人民幣433,836,000元增長126.82%。

本年內有機硅市場出現較大波動。上半年，有機硅市場延續2017年的良好態勢，產品價格持續增長，但下半年因受國際形勢的影響，有機硅產品下游市場需求下降，導致產品價格有較大幅度下滑。本集團憑借完善的產業鏈，優秀的營銷策略，以及長期以來的市場口碑和影響力，在該分部產品大幅下滑後，仍然能夠保持一定的利潤水平。因此，本集團該分部業績年內仍然能夠獲得較高的增長率。該分部於近幾年內發展迅速，由略微虧損到如今的高利潤率，由業績最低的主營業務到如今業績最高的主營業務，除市場環境導致的因素以外，也是本集團長期以來不懈努力的結果。如今，該分部的經營公司山東東岳有機硅材料股份有限公司已於年內向中國證監會提交上市申請，若能成功上市，將可拓寬融資管道，提升發展潛力，盡快做大做強該分部的業務，提升其競爭力和行業地位，加大科技、環保的投入，提高盈利能力，為本公司股東帶來回報。

此分部主要包括生產及銷售DMC（用作生產如硅油、硅橡膠及硅樹脂等深加工中下游硅產品的上游有機硅中間體原材料）、107硅橡膠、生膠及混煉膠（統稱「硅橡膠」，深加工有機硅橡膠產品，而生膠為生產混煉膠的重要材料），以及其他副產品及其他高端下游產品，如氣相白炭黑及硅油。有機硅有「工業味精」之稱，主要以添加劑、處理化學品穩定劑、潤滑劑及密封劑形式廣泛用於軍事、航空、汽車、電子、建築及其他工業，並為

工業加工的重要材料。本集團最初採用硅粉及自供的一氯甲烷生產硅單體並將硅單體進一步加工成為硅中間體(主要為DMC)，本集團將部份自供用於生產硅橡膠及其他有機硅產品。本集團亦能於其生產過程中生產及產生其他副產品及高端下游產品，如氣相白炭黑及硅油。

## 二氯甲烷、PVC及燒鹼

於回顧年度內，該分部收益由去年人民幣1,604,099,000元，增長7.46%至人民幣1,723,746,000元，佔集團總收益的12.12% (2017年為15.82%)。該分部錄得業績盈利人民幣466,059,000元，同比增長31.45% (2017年為盈利人民幣354,554,000元)。

該分部產品屬於大宗化工產品，其價格受經濟因素影響較大，本年度內國內經濟出現一定波動，導致該分部業績雖然增長但較其他分部較低。年內，PVC收入同比增長12.35%，二氯甲烷收入同比增長31.13%，燒鹼收入同比降低3.00%。

此分部包括本集團製冷劑分部的兩大主要輔助產品(二氯甲烷及燒鹼)及PVC產品的生產及銷售的收益。燒鹼為生產甲烷氯化物(生產製冷劑及有機硅產品的必需化學物)的一種基本化學產品，應用於紡織、電力及材料行業。甲烷氯化物包括主要用於生產抗生素及用作聚氨酯發泡形式的二氯甲烷。本集團從事生產PVC(一種廣泛應用於建築行業以取代傳統建材的熱塑性聚合物)。作為生產製冷劑產品時會產生的一種化學物(氯化氫)，此乃生產PVC的基本原材料之一。因此，本集團PVC生產能確保生產協同效應，並增加從自給自足的商業鏈所產生的經濟價值。

## 物業開發

目前，該分部共有四處樓盤，分別地處山東省淄博市桓台縣、山東省淄博市張店區、山東省禹城市、以及湖南省張家界市。其中，部分項目正在建設，亦有部分項目已開始銷售。因大部分項目未開始銷售，該部分項目未有收入，該分部2018年僅為集團貢獻收入人民幣239,639,000元，較2017年人民幣285,510,000元下降16.07%，分部業績為盈利人民幣65,524,000元。

## 其他

該分部包括生產及銷售本集團各經營分部其他副產品，如氟化氫銨、氫氟酸、溴素等，產生的收益。

於回顧年度內，該分部收益錄得人民幣1,735,232,000元，較去年人民幣389,154,000元增長345.90%。該分部業績錄得盈利人民幣105,745,000元，同比降低55.42%（2017年為人民幣237,215,000元）。該分部業績的下滑與市場環境有較大關係，本年度市場波動較大，該分部也隨之受到一定影響。

## 分銷及銷售開支

於回顧年度內，分銷及銷售開支由去年的人民幣313,959,000元增加14.26%至人民幣358,726,000元，此乃由於年內銷售額及運輸單價增加導致運輸成本增加。

## 行政開支

於回顧年度內，行政開支自去年的人民幣656,333,000元增加19.26%至人民幣782,735,000元，增加原因包括：(i)僱員薪金增加及(ii)年內產生的專業費增加。

## 融資成本

於回顧年度內，融資成本自去年的人民幣112,890,000元減少13.96%至人民幣97,135,000元，此乃主要由於本集團在回顧年度內之平均每月貸款餘額及利率較過往年度減少所致。

## 資本性支出

截至2018年12月31日止年度，本集團資本性支出合共約為人民幣888,561,000元（2017年：人民幣834,226,000元）。本集團的資本性支出主要用於建設本集團新營運項目的廠房、設備及生產線。

## 流動資金及財務資源

本集團保持穩健的財務狀況，具備健全的營運資金管理及雄厚的經營現金流量。於2018年12月31日，本集團的權益總額達人民幣9,392,199,000元，較於2017年12月31日增加28.44%。於2018年12月31日，本集團的銀行結餘及現金總額達人民幣3,331,147,000元（2017年12月31日：人民幣1,471,116,000元）。本集團的銀行結餘及現金增加主要原因為年內銷售額增加。於回顧年度，本集團之經營活動產生現金流入合共人民幣3,873,382,000元（截至2017年12月31日止年度：人民幣1,122,187,000元）。於2018年12月31日，本集團之流動比率<sup>(1)</sup>為1.78（2017年12月31日：1.61）。



計及上述各項數據，加上可動用銀行結餘及現金、尚未應用之銀行備用信貸額度、往來銀行之支持以及充足的經營現金流量，管理層相信，本集團具備充裕資源，足以償還任何債項以及提供日常營運及資本開支所需資金。

## 主要出售事項

### 有關視作出售於山東東岳有機硅材料股份有限公司(「東岳有機硅」)的權益的主要交易

於2018年10月12日，本公司宣佈東岳有機硅(本公司的非全資附屬公司)將以於中國向公眾進行首次公開發售的方式(「建議分拆」)或中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准的其他方式於深圳證券交易所創業板發行一定數目的新A股。東岳有機硅擬將發行不多於300,000,000股新A股(「發售股份」)，相當於東岳有機硅經建議分拆擴大後已發行股份總數25%。東岳有機硅將予發行的實際發售股份數目將受限於市況以及中國證監會的相關規則及法規(經不時修訂)。預期於緊隨建議分拆完成後，本公司將間接控制東岳有機硅不少於約57.75%權益，因此東岳有機硅仍將為本公司的非全資附屬公司。

倘建議分拆落實，其構成上市規則第14.29條項下本公司於東岳有機硅股權的視作出售事項，並須遵守股東批准規定。此主要出售事項的詳情載列於本公司日期為2018年10月12日的公告。

建議分拆於2018年10月31日由本公司股東在股東特別大會上批准。

## 股本結構

於回顧年度內，本公司並無購回或註銷任何本公司上市證券。本公司於2018年12月31日的已發行股份數目為2,111,689,455股。

於2018年12月31日，本集團借貸金額合共為人民幣2,082,450,000元(2017年12月31日：人民幣1,820,821,000元)。本集團之負債比率<sup>(2)</sup>為-15.33%(2017年12月31日：4.56%)。於2018年12月31日之負債比率為負值表示本集團處於「淨現金」正值狀況(即擁有的現金及等價物多於其債務)，這通常為良好訊號。

本集團的借貸行為並無特定季節性。於2018年12月31日，本集團的借貸包括非流動部分(一年以上)及流動部分(一年以內)。借貸非流動部分約人民幣1,209,300,000元，須於一年以上及五年以內全數償還。借貸流動部分約為人民幣873,150,000元。本集團的借貸按固定利率和浮動利率計息。截至2018年12月31日止年度，浮動利率借貸及固定利率借貸的加權平均實際年利率分別為5.36%(2017年：5.36%)及5.01%(2017年：5.01%)。於2018年12月31日，本集團借貸的26.72%(2017年12月31日：19.61%)為定息借貸。

於2018年及2017年12月31日，本集團之借貸僅以人民幣計值。

附註：

(1) 流動比率=流動資產÷流動負債

(2) 負債比率=債務淨額÷總資本

債務淨額=總借貸－銀行結餘及現金

總資本=債務淨額+權益總額

## 集團結構

於回顧年度內，本集團結構並無任何重大變化。

## 資產抵押

於2018年12月31日，本集團以賬面值合共約人民幣10,747,000元(2017年12月31日：人民幣167,586,000元)的若干物業、機器、設備及預付租金及以人民幣82,700,000元(2017年12月31日：人民幣32,860,000元)之銀行存款用作本集團借貸及本集團應付票據的抵押。

## 匯率波動風險及相關對沖活動

本集團的功能貨幣為人民幣，且大多數交易以人民幣結算。然而，本集團自海外客戶賺取收益及向海外供應商購買機器及設備結算時均收取／支付外幣(主要為美元)。

為減少持有外幣的風險，本集團經考慮不久將來的外幣付款安排後，通常會在款項收訖後隨即將外幣兌換成人民幣。

## 僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團共聘用5,876名僱員(2017年12月31日：5,862名)。本集團按本集團業績及員工表現實施薪酬政策及獎金。本集團亦有提供社會保險、僱員購股權計劃及退休金等福利，以確保薪酬競爭力。

## 其他資料

### 末期股息

董事建議派發2018年度每股0.35港元(2017年：0.30港元)之末期股息(「末期股息」)，給予2019年6月4日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)之股東，惟須得到本公司之股東於本公司股東週年大會(「股東週年大會」)批准。末期股息已剔除適用的中國所得稅。

本公司股東週年大會將於2019年5月30日舉行。股東週年大會通告將於適當時候刊登並寄發予本公司各股東。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事就截至2018年12月31日止年度任何違反標準守則的情況作出特定查詢，而全體董事確認於年內已全面遵守標準守則所載的有關規定。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

回顧年度內，於截至2018年12月31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。

### 審核委員會

本公司之審核委員會於2007年11月16日按照上市規則附錄十四成立。現時之審核委員會由丁良輝先生(主席)、岳潤棟先生及楊曉勇先生組成。委員會成員全為獨立非執行董事。

審核委員會於2019年3月21日與管理層會面，檢討本集團採納之會計準則及常規並討論內部監控及財務報告相關事宜(包括對提呈董事會批准前的本集團截至2018年12月31日止年度之全年業績作出審閱)。

## **薪酬委員會**

本公司已成立薪酬委員會，以考慮本公司董事及高級管理人員的酬金。薪酬委員會成員包括獨立非執行董事楊曉勇先生(主席)及丁良輝先生以及執行董事張建宏先生。

## **提名委員會**

本公司已於2012年3月18日成立提名委員會，並訂有書面職權範圍，負責委任本公司新董事及其他相關事宜。張建宏先生獲委任為提名委員會的主席，楊曉勇先生及丁良輝先生獲委任為提名委員會的成員。

## **企業管治委員會**

本公司已於2013年3月21日成立企業管治委員會，並訂有書面職權範圍，負責審閱本公司的企業管治政策及常規、本公司遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)之守則條文和本報告內有關企業管治守則的相關披露及其他相關事宜。張建宏先生獲委任為企業管治委員會主席及劉傳奇先生及張必書先生獲委任為企業管治委員會成員。

## **風險管理委員會**

本公司於2015年8月13日成立風險管理委員會，並訂立書面職權範圍，檢討本公司風險管理、內部監控及其他相關事宜，並提出建議。丁良輝先生獲委任為風險管理委員會主席及楊曉勇先生及岳潤棟先生獲委任為風險管理委員會成員。

## **遵守企業管治守則**

除下文披露者外，於截至2018年12月31日止年度期間，本公司一直遵守企業管治守則。

## 守則條文A.2.1

就企業管治守則條文A.2.1有下列偏離：

張建宏先生為本公司主席兼行政總裁。董事會認為，此架構不會影響本公司董事會與管理層兩者之間的權力與職權的平衡。董事會由極具經驗及才幹的成員組成，並定期開會，以商討影響本公司運作的事項。透過董事會的運作，足以確保權力與職權得到平衡。董事會相信，此架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效地作出及實施各項決定。董事會對張先生充滿信心，相信委任主席兼行政總裁之職，會有利於本公司的業務前景。

## 全年業績公告及年報的刊登

本全年業績公告刊載於本公司網站 [www.dongyuechem.com](http://www.dongyuechem.com) 及香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。年報亦將於2019年4月可在本公司及香港聯交所網站閱覽並寄發予本公司股東。

### (2) 暫停辦理股份過戶登記

董事會宣佈將於2019年5月24日至5月30日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶登記。若要符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有過戶文件連同有關的股票必須在2019年5月23日下午4時30分前送交股份過戶登記分處，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

董事會進一步宣佈將於2019年6月5日至6月10日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份過戶登記。若要符合收取末期股息的資格，所有過戶文件連同有關的股票必須在2019年6月4日下午4時30分前送交股份過戶登記分處，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

末期股息預期將於2019年7月27日派發。

承董事會命  
東岳集團有限公司  
主席  
張建宏

中國，2019年3月27日

於本公告日期，董事會包括執行董事張建宏先生、傅軍先生、劉傳奇先生、張哲峰先生、張必書先生及張建先生；以及獨立非執行董事丁良輝先生、岳潤棟先生及楊曉勇先生。