



東岳集團有限公司

DONGYUE GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

股份代號 Stock Code: 0189



2015
Interim Report
中期報告

目錄

2	公司資料
4	管理層討論與分析
13	其他資料
20	簡明綜合財務報表審閱報告
21	簡明綜合損益及其他全面收入報表
22	簡明綜合財務狀況表
24	簡明綜合權益變動表
25	簡明綜合現金流量表
26	簡明綜合財務報表附註

公司資料

註冊辦事處

Offshore Incorporations (Cayman) Ltd.
Floor 4 Willow House
Cricket Square P.O. Box 2804
Grand Cayman KY1-1112
Cayman Islands

中國總辦事處及主要營業地點

中國
山東省
淄博市
東岳氟硅材料產業園

香港主要營業地點

香港
灣仔
告士打道151號
安盛中心15樓
02室

網址

www.dongyuechem.com

董事

執行董事

張建宏先生 (主席兼行政總裁)
傅軍先生
劉傳奇先生 (總裁)
崔同政先生 (副總裁兼首席財務官)
吳濤博士 (於2015年3月16日辭任)
馮建軍先生 (於2015年3月16日獲委任)
張建先生

獨立非執行董事

丁良輝先生
楊曉勇先生
岳潤棟先生

公司秘書

鍾德麗女士

授權代表

傅軍先生
鍾德麗女士

審核委員會

丁良輝先生 (主席)
楊曉勇先生
岳潤棟先生

薪酬委員會

楊曉勇先生 (主席)
丁良輝先生
張建宏先生

提名委員會

張建宏先生 (主席)
丁良輝先生
楊曉勇先生

企業管治委員會

張建宏先生 (主席)
劉傳奇先生
吳濤博士 (於2015年3月16日辭任)
馮建軍先生 (於2015年3月16日獲委任)

風險管理委員會

丁良輝先生 (主席)
楊曉勇先生
岳潤棟先生

股份過戶登記總處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited
4th Floor, Royal Bank House
24 Shedden Road, George Town
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

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

往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
桓台支行
中國山東省
淄博市桓台縣
建設路134號

中國工商銀行股份有限公司
桓台支行
中國山東省
淄博市桓台縣張北路7號

中國銀行股份有限公司
桓台支行
中國山東省
淄博市桓台縣
興桓路48號

中國農業銀行股份有限公司
桓台支行
中國山東省
淄博市桓台縣
索鎮
中心大街101號

交通銀行股份有限公司
淄博分行
中國山東省淄博市
張店區
金晶大道100號

中國光大銀行股份有限公司
淄博分行
中國山東省
淄博市高新區
柳泉路107號

興業銀行股份有限公司
淄博分行
中國山東省
淄博市
高新區
柳泉路103號

投資者關係顧問

世聯顧問有限公司
香港
夏慤道18號
海富中心第二座
24樓
2401-2402號

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師

外部法律顧問

諾頓羅氏富布萊特香港

股份代號

189

管理層討論及分析

業務回顧

回顧期內，國內整體經濟進入新常態，增長速度較以往緩慢穩定。全球經濟形勢也較為複雜，特別是歐洲受希臘債務問題影響，經濟有所波動。氟硅行業部分產品價格漸見復甦跡象，但隨著之前行業增加的產能逐步釋放，產能過剩問題仍需要時間消化，因此整體市場價格仍在低位。在這宏觀環境下，上半年東岳集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的經營卻仍以穩健的步伐前進著，憑藉著先進的管理、卓越的品牌、優秀的團隊，取得了優異的成果：

1. 上半年本集團通過組織「雙超」會戰活動、「百日零距離客戶服務」活動，以「不丟一個客戶，不丟一個訂單」為目標，加強市場營銷，使得市場佔有率得以穩定，穩固了本集團在市場的地位，並取得了總收入和淨利潤雙增長的好成績。
2. 繼續加大產品研發力度，以新技術、新產品贏得市場，特別注重下游高端產品的開發。上半年集團共完成了11種新產品的研發，包括高分子分部的PTFE懸浮中粒DF-104、PTFE分散樹脂DF-203X，有機硅分部的高品質白炭黑DY-1000、高品質白炭黑DY-2000等。專利方面，上半年集團共獲得授權專利18項。
3. 重視技術改造，提升節能減排效果。上半年技術改造項目共15個，通過持續的技術改進與創新，優化了生產工藝，一定程度上降低了原材料的消耗率，降低了綜合能耗，從而降低生產成本，為提高毛利率水平做出貢獻。
4. 加快「學台塑」的推進落實工作，建立相應的制度體系。上半年，集團部分分部建設了中央控制樓，中央控制系統的集中操作控制進程正在逐步推進；對一些大型設備關鍵點的運行建立了相應數據庫和監控平台；推進了信息模塊的引進和運行，巡檢系統及數據收集、上傳系統已在部分分部開始試運行；組織了電儀、中央控制系統、安全、檔案管理、財務倉儲、採購等專業化培訓，提高了各專業人員的業務能力和素質，為進一步配合「學台塑」打好基礎。
5. 本集團承辦「中國氟化工行業『十三五』發展規劃討論會」，有來自氟硅行業協會、山東省石化聯合會、以及中國氟硅行業協會中多家企業的人員參加會議，討論「十三五」期間中國氟化工行業的發展規劃，將對中國氟硅行業的發展具有指導性意義。

未來展望

今年以來，世界經濟復甦相對緩慢，而國內經濟處於結構調整中，增速也有所降低，經濟進入了穩步發展的階段，預計這種情況還將在下半年持續。預計氟硅行業的競爭問題需要一定時間去消化，市場壓力較大。在這種情況下，本集團將繼續以改革、創新、調整、發展為方向，在逆境中求發展。因此，未來本集團將有以下幾點發展策略：

1. 本集團將致力於發展高端產品。本集團將依托現有氟硅材料的原料基礎，縱向延伸發展氟硅材料高端製品，例如發展水處理薄膜級PVDF，苯基、乙烯基特種有機硅單體和特種有機硅聚合物等。因此，下半年本集團將加快高端製品方向的研發，如用於新能源行業的作為太陽能電池板封裝材料的甲基乙烯基硅樹脂，以及用於汽車密封件的二元低門尼高分子量氟橡膠等一些高端產品。
2. 本集團將致力於打造多元化發展的產業園區。本集團將在未來幾年重點發展包括氟硅共聚材料、有機硅改性石油基材料、石油基特種橡膠等類別的發展項目。同時，集團將針對產業鏈下游市場企業、上游原材料供應企業或含氟、硅精細化學品企業展開交流合作。
3. 本集團將致力於市場向全球邁進。本集團將把競爭目標放眼於全球，對標國際企業。根據國內外市場需求，正在研製部分對標國際企業的產品，如可用於電子電器部件的DF-18A產品等即為對標國外大型企業的標準產品。
4. 本集團將逐步推進管理規範化。全面推進「學台塑」落地工作即為措施之一。本集團將用2-3年時間逐步進行信息化、自動化改造，最終達到如一鍵開車，遠程控制，數據全自動化生成、儲存和處理，系統自動恆定流量、溫度等自動化水平，減少人工操作步驟，保障生產安全和產品質量。本集團還將優化崗位人員設置，實現人員精簡，年末達到生產端減員5%左右。
5. 本集團目前正在組織高管和專家研究制定《集團「十三五」發展規劃》，「十三五」階段，本集團的發展目標是實現產品走向高端化，市場走向全球化，技術走向現代化，管理走向規範化，通過創新研發、完善產業鏈、優化人力資源。本集團將依此方針進行戰略上的佈局，在整體經濟轉型的「十三五」階段實現發展的突破，取得更加優異的成績。

管理層討論及分析

總體來說，氟硅材料有著獨特的優良性能，因此其應用領域廣泛，在汽車、電子通訊、醫藥、航空航天、軍工、新能源等飛速發展的行業內都有廣泛應用，而目前對其性能的開發和技術的研究還有很大的空間，因此本集團將重點放在研發方面，特別是針對目前發展迅速的行業所需高端產品的研發。市場方面，要完善產業鏈體系，抓住市場需求方向，對標國際企業，面向全球發展。同時，管理方面，要逐步推進管理規範化，通過提升管理提高效率。因此，本公司管理層對本集團未來的發展充滿信心，將會在行業的挑戰中尋求突破，創造價值，在長期發展中為股東帶來可觀的回報。

財務回顧

業績摘要

截至2015年6月30日止六個月，本集團錄得約人民幣3,676,325,000元的收益，較去年同期人民幣3,511,830,000元增加4.68%。毛利率增加至16.30%（2014年同期：14.62%），綜合分部溢利率*為12.44%（2014年同期：11.05%）。經營溢利率**為12.71%（2014年同期：10.74%）。期內，本集團錄得除稅前溢利約人民幣350,086,000元（2014年同期：人民幣269,059,000元）及淨利潤約人民幣245,001,000元（2014年同期：人民幣194,628,000元），而本公司擁有人應佔綜合溢利約為人民幣238,045,000元（2014年同期：人民幣191,607,000元）。每股基本盈利為人民幣0.11元（2014年同期：人民幣0.09元）。本集團未經審核綜合業績已經本公司審核委員會及外部核數師審閱。

* 綜合分部溢利率 = 綜合分部業績 ÷ 收益 × 100%

** 經營溢利率 = (除稅前溢利 + 融資成本 + 購股權開支) ÷ 收益 × 100%

分部收益及經營業績

本集團截至2015年6月30日止六個月及截至2014年6月30日止六個月按呈報及經營分部劃分的收益及業績的比較載列如下：

呈報及經營分部	截至2015年6月30日止六個月			截至2014年6月30日止六個月		
	收益 人民幣千元	業績 人民幣千元	分部溢利率	收益 人民幣千元	業績 人民幣千元	分部溢利率
製冷劑	1,950,624	214,631	11.00%	1,563,974	191,816	12.26%
含氟高分子材料	958,481	110,568	11.54%	1,138,797	207,302	18.20%
有機硅	715,604	(22,453)	-3.14%	738,384	(27,323)	-3.70%
二氯甲烷、PVC及燒鹼	564,538	34,173	6.05%	633,598	13,234	2.09%
在建物業	346,491	103,701	29.93%	-	(9,345)	-
其他	82,449	16,666	4.95%	97,275	12,426	3.81%
	4,618,187	457,286	9.39%	4,172,028	388,110	8.82%
減：分部間銷售	(941,862)	-	-	(660,198)	-	-
綜合	3,676,325	457,286	12.44%	3,511,830	388,110	11.05%

收益及經營業績分析

於本期間內，因受國內外經濟形勢影響，國內外市場有一定的波動，主要表現為需求降低、行業內競爭加劇，使本集團於期內的經營環境充滿挑戰。因此，本集團也針對市場情況做了一定的調整，於期內不再增加新的產能，而是致力於對產品的研發及對客戶服務方面的加強。氟硅行業因其優良的特性、廣泛的適用範圍，市場仍有較大潛力。本集團憑藉完善的產業鏈、堅持不懈的研發、優秀的市場口碑和佔有率，在成本、技術和市場方面都有一定的優勢，令本集團在行業內處於領先地位，有效地應對目前行業市場低迷的問題。

於本期間，集團總體盈利情況仍較去年同期上漲25.88%。因行業壓力增大，高分子材料分部收入及利潤同比有所下降，有機硅分部也錄得虧損。由於(i)製冷劑市場價格和需求都有所增加，令製冷劑分部收入及盈利有大幅增長；(ii)房地產項目錄得可觀的盈利收入及(iii)二氯甲烷、PVC及燒鹼分部成本有大幅下降，利潤有大幅增長，令集團於本期間內的整體盈利較去年同期仍有增長。

管理層討論及分析

製冷劑

於本期間，製冷劑分部收益自去年同期的人民幣1,563,974,000元大幅增加24.72%至人民幣1,950,624,000元，約佔本集團收入28.67%（剔除分部間的銷售）（2014年同期：26.96%）。製冷劑分部溢利佔本集團整體分部溢利的46.94%（2014年同期：49.42%），而其分部溢利率為11.0%（2014年同期：12.26%）。製冷劑分部期內業績表現理想主要受惠於：(i)於2013年開始進行了對R22的配額限制後，R22的市場情況相對較為有利，在本回顧期間對分部收益的增長有一定貢獻；及(ii)由於R22在供應受到配額限制，令客戶對（除R22以外）其他製冷劑有所需求，其他製冷劑市場回暖，部份產品價格和需求都有所增加。

製冷劑分部主要產品為傳統製冷劑產品（主要為R22）及新型綠色環保製冷劑產品（主要為R32、R125、R134a及R410a等）。產品出售予國內外客戶，另外，部分產品還供給含氟高分子材料分部作為其原料。R22為該分部核心產品，是中國最為廣泛使用的製冷劑，普遍用於家用電器，並且是高分子材料分部幾種主要產品（如PTFE、HFP等）的主要原材料。R125與R32為部分混合綠色製冷劑（如R410a）的主要混合物，用以取代R22。R134a主要用於汽車空調製冷。R152a可作為製冷劑、發泡劑、氣霧劑及清潔劑使用。R142b可用於製冷劑、溫度控制介質、航空推進劑中間體、生產偏氟乙烯原材料等用途。

含氟高分子材料

含氟高分子材料分部受市場競爭影響，收益由去年同期的人民幣1,138,797,000元下跌15.83%至人民幣958,481,000元，佔本集團於本回顧期內綜合收益的26.07%。由於行業競爭加劇導至整體產品價格下降，令該分部收入同比有所減少。

該分部溢利佔本集團整體分部溢利的24.18%（2014年同期：53.41%），而分部溢利率自去年同期的18.20%跌至11.54%，此乃由於本集團含氟高分子產品售價下跌所致。

含氟高分子材料分部以本集團內部生產的R22與R142b為原料。所生產的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高分子聚合物，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）是利用R22生產TFE（一種碳氟化合物），再利用TFE生產PTFE及HFP。另有一部分以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（聚全氟乙丙烯，PTFE改良物料，以HFP混入TFE而產生，主要用於鋪設電線絕緣層、薄壁管、熱能伸縮管、水泵、閘門及水管）、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，華夏神舟已從事該業務。其他氟化精細化學品（包括PPVE、PSVE、HFPO）也組成華夏神舟另一主要生產類別。

因含氟高分子材料下游產品的附加值較高，該分部於本回顧期內以開發高精技術為重點，注重研發，所以該分部一直有較多的新產品，本期間內該分部推出9項新產品，如PTFE懸浮中粒DF-104、PTFE分散樹脂DF-203X等，取得14項專利授權。含氟高分子材料分部面臨著行業壓力的情況下，集團相信通過技術的創新，能使得該分部能夠穩定市場份額，維持穩步的發展。

有機硅

有機硅業務分部的收益由人民幣738,384,000元下跌3.09%至人民幣715,604,000元，佔本集團於本回顧期內綜合收益的19.46%（剔除分部間的銷售）。有機硅分部收益下跌主要因市場競爭激烈，導致產品價格偏低。

於本期間內，因DMC、硅橡膠及氣相白炭黑平均售價仍處於低點，分部仍然錄得虧損人民幣22,453,000元，相比去年同期錄得分部虧損人民幣27,323,000元，略有改善。其分部溢利率為-3.14%（2014年同期：-3.70%）。

有機硅業務分部主要產品為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中下游產品，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。該分部利用硅粉及本集團自產的一氯甲烷生產硅單體，之後將硅單體加工成為硅中間體（主要為DMC），部分進行出售，其他用於該分部生產硅橡膠及其他有機硅產品。

管理層討論及分析

與高分子材料分部相同，有機硅分部的下游產品有較高的附加值，市場競爭比較和緩。本期間內，有機硅分部並無擴增產能的大型投入項目，並主要以技術研究、產品開發為主。本期間內該分部有兩項新產品研發成功，並獲得一項專利授權。

二氯甲烷、PVC及燒鹼

於本期間內，此分部收益由去年同期的人民幣633,598,000元下跌10.90%至人民幣564,538,000元，收益佔本集團的綜合收益約14.13%（剔除分部間的銷售）。於回顧期內，原材料等生產成本有較大跌幅，使該分部錄得溢利人民幣34,173,000元（2014年同期：溢利人民幣13,234,000元）。

該分部主要產品為甲烷氯化物、燒鹼及PVC。甲烷氯化物中包括二氯甲烷，進行出售，用於生產抗生素及用作聚氨酯發泡形式的二氯甲烷，而其他甲烷氯化物主要作為製冷劑分部及有機硅分部生產原材料使用。燒鹼為生產甲烷氯化物的一種基本化學產品，可用於紡織、電力及材料行業。該分部生產的PVC主要用於建築行業，用以取代傳統建材的熱塑性聚合物。PVC生產主要原材料為生產製冷劑時產生的氯化氫，所以PVC的生產增加了自給自足的商業鏈所產生的經濟價值。

在建物業－東岳國際項目（「該項目」）

該項目（其中）包括兩個相互毗鄰地塊的住宅部分，位於中國山東省淄博市桓台縣柳泉北路以西、桓台大道以北及公園路以南，總佔地面積為189,381平方米，其中住宅部分總面積為157,187平方米。住宅部分共有五期，計劃建23幢樓房，計劃總建築面積約為296,000平方米。

截至2015年6月底，第一期、第二期、第三期及第四期已經全面開始預售，且第一期與第二期已分別於2014年11月與2015年6月開始交房，四期已完成銷售共計126,367平方米。本回顧期間內，已完成銷售369個住宅單位（合約45,497平方米）的銷售，確認分部收益人民幣約為346,491,000元及分部溢利人民幣103,701,000元。分部收益約佔本集團綜合收益9.42%，溢利佔本集團整體分部溢利的22.68%。去年同期，因有關銷售交易尚未完成，並未於截至2014年6月30日止六個月綜合損益表及其他全面收入報表確認預售收入。

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產生的收益，如氟化氫銨、氫氟酸及溴素等。於本期間，該分部的收入由去年同期的人民幣97,275,000元減少15%至人民幣82,449,000元，佔本集團綜合收入的約2.24%（剔除分部間的銷售），而該分部溢利自去年同期的人民幣12,426,000元增至人民幣16,666,000元。

分銷及銷售開支

期內，分銷及銷售開支由去年同期的人民幣120,906,000元輕微減少0.37%至人民幣120,463,000元。儘管本集團期內整體銷量增長，但由於本集團實施嚴格的成本控制措施，分銷及銷售開支金額保持平穩。

行政開支

期內，行政開支自去年同期的人民幣131,629,000元減少4.12%至人民幣126,203,000元，此乃主要由於授予僱員及董事的購股權開支減少所致。

融資成本

期內，融資成本自去年同期的人民幣83,372,000元大幅增加29.58%至人民幣108,033,000元，此乃主要由於本集團之借款金額較去年同期大幅增加所致。

資本性支出

截至2015年6月30日止六個月，本集團資本性支出合共約為人民幣137,637,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣319,760,000元）。本集團之資本性支出主要用於購置固定資產以作本集團之電廠擴建項目之用。

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2015年6月30日，本集團的權益總額達人民幣6,000,295,000元，較2014年12月31日增加1.74%。於2015年6月30日，本集團的銀行結餘及現金總額達人民幣955,287,000元（2014年12月31日：人民幣1,345,212,000元）。於回顧期間，本集團之經營活動產生現金流入合共人民幣162,759,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣1,099,751,000元）。於2015年6月30日，本集團之流動比率⁽¹⁾為1.37（2014年12月31日：1.38）。

計及上述各項數據，加上可動用銀行結餘及現金餘額，尚未動用之銀行備用信貸額度、往來銀行之支持及經營現金流量，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。

股本結構

於本期間，本公司並無購回及註銷本公司之任何股普通股，故本公司於2015年6月30日的已發行股份數目為2,118,167,455股。

於2015年6月30日，本集團總借貸金額為人民幣3,403,951,000元（2014年12月31日：人民幣3,276,524,000元）。本集團之負債比率⁽²⁾為28.98%（2014年12月31日：24.67%）。

管理層討論及分析

集團結構

於回顧期間，本集團結構並沒有任何重大變化。

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

資產抵押

於2015年6月30日，本集團賬面值合共約人民幣248,387,000元的若干物業、機器及設備及預付租金（2014年12月31日：人民幣249,503,000元）及人民幣206,105,000元之銀行存款（2014年12月31日：人民幣185,145,000元）已抵押用作本集團借貸及本集團應付票據的擔保。

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，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）。

本集團與一間商業銀行訂立遠期合約，以管控因進行外幣交易而產生的若干風險。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將外幣兌換成人民幣。

員工

於2015年6月30日，本集團共聘用6,540名僱員（2014年12月31日：6,824名）。本集團按其業績及員工表現實施薪金政策，獎金及購股權計劃。本集團亦有提供醫療保險及退休金等福利，以確保競爭力。

中期股息

董事會（「董事會」）不宣派截至2015年6月30日止六個月之中期股息（截至2014年6月30日止六個月：無）。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2015年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司於期間內概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯交所證券上市規則（「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2015年6月30日止六個月內任何違反標準守則的情況作出特定查詢，而全體董事確認於期內已全面遵守標準守則所載的相關規定。

審核委員會

本公司之審核委員會已按照上市規則附錄十四成立，並訂有書面職權範圍。現時之審核委員會由丁良輝先生（主席）、楊曉勇先生及岳潤棟先生組成，彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會於2015年8月13日與管理層及外聘核數師會面，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2015年6月30日止六個月之中期業績（已經由本集團的外聘核數師審閱）進行審閱。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並訂有書面職權範圍，負責考慮本公司董事及高級管理人員的薪金及其他相關事宜。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，丁良輝先生及楊曉勇先生獲委任為提名委員會的成員。

企業管治委員會

董事會已成立企業管治委員會，並訂有書面職權範圍，由2013年3月21日起生效，負責本公司的企業管治及其他相關事宜。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馮建軍先生獲委任為企業管治委員會成員。

其他資料

風險管理委員會

董事會已成立風險管理委員會，並訂立書面職權範圍，由2015年8月13日起生效，負責本公司風險管理及其他相關事宜。丁良輝先生獲委任為風險管理委員會之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之成員。

遵守企業管治常規守則

香港聯交所已頒佈香港企業管治常規守則（「守則」），守則於上市發行人在2005年1月1日或其後開始的首個財政年度生效。其後，香港聯交所已對守則進行修訂（「經修訂守則」），並於2012年1月1日及4月1日以及2013年9月1日生效。

除下文披露者外，於截至2015年6月30日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的守則及經修訂守則。

守則及經修訂守則條文A.2.1

偏離守則及經修訂守則條文A.2.1：

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。董事會由富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，使本公司能夠迅速及高效地作出及實施各項決定。董事會對張先生充滿信心，相信委任其為主席兼行政總裁會有利於本公司的業務前景。

購股權

購股權計劃

根據本公司全體股東於2007年11月16日以書面決議案批准的購股權計劃（「計劃」），本公司可向（其中包括）本公司的董事及本集團僱員授出購股權認購股份，以表揚彼等對本集團作出的貢獻。根據計劃，董事會可酌情邀請任何合資格參與者接納購股權以認購本公司股份，該等股份加上任何其他購股權計劃的股份總數，不得超過不時的已發行股份30%。因行使根據計劃及任何其他計劃授出的所有購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過上市日期已發行股份數目的10%，惟根據載於計劃的條件獲股東進一步批准者則除外。於任何12個月期間內，因行使根據計劃及任何其他計劃授出的所有購股權（包括已獲行使或尚未行使的購股權）而已發行及將會發行予每名參與者的股份總數，不得超過本公司已發行股本的1%。

有關授出購股權的要約（「要約」）必須於要約日期起計28天內獲接納，並支付1.00港元代價。購股權行使價將按下列最高者釐定：(i)香港聯交所每日報價表所列股份於緊接要約日期前五個營業日的平均收市價；(ii)香港聯交所每日報價表所列股份於要約日期的收市價；及(iii)股份的面值。根據計劃及任何其他計劃可供發行的股份總數，合共不得超過208,000,000股股份，佔於上市日期全部已發行股本的10%，惟獲股東進一步批准者則除外。購股權的行使期由授出日期起計最多達10年，而購股權的行使須受計劃的條款及條件以及董事會可能規定的任何授出條件所限制。除非本公司在股東大會上以決議案終止計劃，否則計劃將於2007年11月16日起計10年期間內一直生效及有效。

於2015年6月30日，根據計劃授予若干董事及本集團僱員的購股權詳情載列如下：

參與者姓名或類別	購股權數目			於2014年 6月30日 尚未行使	行使價 港元	授出日期	行使期開始	行使期結束
	於2015年 1月1日結餘	於期內失效	於期內行使					
執行董事：								
張建宏先生								
第一批	3,325,000	-	-	3,325,000	8.13	2011年6月1日	2012年6月1日	2016年6月1日
第二批	3,325,000	-	-	3,325,000	8.13	2011年6月1日	2013年6月1日	2016年6月1日
第三批	3,325,000	-	-	3,325,000	8.13	2011年6月1日	2014年6月1日	2016年6月1日
第四批	3,325,000	-	-	3,325,000	8.13	2011年6月1日	2015年6月1日	2016年6月1日
劉傳奇先生								
第一批	3,375,000	-	-	3,375,000	8.13	2011年6月1日	2012年6月1日	2016年6月1日
第二批	3,375,000	-	-	3,375,000	8.13	2011年6月1日	2013年6月1日	2016年6月1日
第三批	3,375,000	-	-	3,375,000	8.13	2011年6月1日	2014年6月1日	2016年6月1日
第四批	3,375,000	-	-	3,375,000	8.13	2011年6月1日	2015年6月1日	2016年6月1日
崔同政先生								
第一批	1,250,000	-	-	1,250,000	8.13	2011年6月1日	2012年6月1日	2016年6月1日
第二批	1,250,000	-	-	1,250,000	8.13	2011年6月1日	2013年6月1日	2016年6月1日
第三批	1,250,000	-	-	1,250,000	8.13	2011年6月1日	2014年6月1日	2016年6月1日
第四批	1,250,000	-	-	1,250,000	8.13	2011年6月1日	2015年6月1日	2016年6月1日
張建生先生								
第一批	50,000	-	-	50,000	8.13	2011年6月1日	2012年6月1日	2016年6月1日
第二批	50,000	-	-	50,000	8.13	2011年6月1日	2013年6月1日	2016年6月1日
第三批	50,000	-	-	50,000	8.13	2011年6月1日	2014年6月1日	2016年6月1日
第四批	50,000	-	-	50,000	8.13	2011年6月1日	2015年6月1日	2016年6月1日
僱員：								
合計								
第一批	27,325,000	(1,000,000)	-	26,325,000	8.13	2011年6月1日	2012年6月1日	2016年6月1日
第二批	27,325,000	(1,000,000)	-	26,325,000	8.13	2011年6月1日	2013年6月1日	2016年6月1日
第三批	27,325,000	(1,000,000)	-	26,325,000	8.13	2011年6月1日	2014年6月1日	2016年6月1日
第四批	27,325,000	(1,000,000)	-	26,325,000	8.13	2011年6月1日	2015年6月1日	2016年6月1日
	141,300,000	(4,000,000)	-	137,300,000				

其他資料

於2011年6月1日，根據計劃授出購股權的公平值乃根據柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定，所輸入的重要數據包括上述行使價、波動率64.65%、股息率3.68%、期權預期期限三年半至五年及無風險年利率1.00%、1.18%、1.34%及1.49%。倘主觀輸入假設的任何變動可對公平值的估計產生重大影響，則專業估值師認為購股權的估值模式不一定為購股權公平值提供可靠的計量方法。

購股權公平值的相關會計政策載於本公司2014年年報。

董事

截至2015年6月30日止六個月內及於本報告日期，董事包括：

執行董事

張建宏先生 (主席兼行政總裁)

傅軍先生

劉傳奇先生 (總裁)

崔同政先生 (副總裁兼首席財務官)

吳濤博士 (於2015年3月16日辭任)

馮建軍先生 (於2015年3月16日獲委任)

張建先生

獨立非執行董事

丁良輝先生

楊曉勇先生

岳潤棟先生

董事購入股份的權利

除本報告內「購股權」一節所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司於截至2015年6月30日止六個月內任何時間，概無參與任何可致使董事、彼等各自的配偶或未成年子女藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益的安排。

權益披露

(a) 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2015年6月30日，本公司各董事及主要行政人員及彼等各自之聯繫人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(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份或相關股份數目	佔已發行股本百分比
張建宏先生	公司權益 ¹	178,277,273 (L)	8.42 (L)
	實益權益	20,447,636 (L)	0.97 (L)
傅軍先生	公司權益 ²	609,646,818 (L)	28.78 (L)
崔同政先生	公司權益 ³	156,852,363 (L)	7.41 (L)
	實益權益	10,162,180 (L)	0.48 (L)
劉傳奇先生	公司權益 ⁴	75,634,000 (L)	3.57 (L)
	實益權益	19,853,454 (L)	0.94 (L)
張建先生	實益權益	597,091 (L)	0.03 (L)

附註：

- 根據證券及期貨條例，由於張建宏先生持有Dongyue Team Limited的100%權益，張先生被視為於Dongyue Team Limited持有的178,277,273股股份(L)中擁有權益。
- 該等股份由新華聯國際投資有限公司（「新華聯國際」）直接持有，而新華聯國際則由新華聯實業投資有限公司（「新華聯實業」）全資擁有。新華聯實業由新華聯控股有限公司（「新華聯控股」）全資擁有，而新華聯控股則由長石投資有限公司（前稱「西藏長石投資有限公司」）（「長石」）及傅軍先生分別擁有75%及10.63%。此外，長石分別由傅軍先生及肖文慧女士直接擁有53.35%及33.33%權益。
- 根據證券及期貨條例，由於崔同政先生持有Dongyue Initiator Limited的100%權益，崔先生被視為於Dongyue Initiator Limited持有的156,852,363股股份(L)中擁有權益。
- 該等股份由劉傳奇先生全資擁有的Dongyue Wealth Limited持有。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Dongyue Wealth Limited持有的75,634,000股股份(L)中擁有權益。
- L：好倉

其他資料

除上文所披露者外，於2015年6月30日，本公司董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的任何權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

(b) 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2015年6月30日，就本公司董事及主要行政人員所知，下列人士（並非本公司的董事或主要行政人員）於本公司的股份或相關股份中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內，或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份或相關股份數目	佔已發行股本百分比
新華聯國際	實益權益 ¹	609,646,818 (L)	28.78 (L)
新華聯實業	公司權益 ¹	609,646,818 (L)	28.78 (L)
新華聯控股	公司權益 ¹	609,646,818 (L)	28.78 (L)
長石	公司權益 ¹	609,646,818 (L)	28.78 (L)
肖文慧女士	公司權益 ¹	609,646,818 (L)	28.78 (L)
Dongyue Team Limited	實益權益 ²	178,277,273 (L)	8.42 (L)
Dongyue Initiator Limited	實益權益 ³	156,852,363 (L)	7.41 (L)

附註：

1. 該等股份由新華聯國際直接持有，而新華聯國際由新華聯實業全資擁有。新華聯實業由新華聯控股全資擁有，而新華聯控股則由長石及傅軍先生分別擁有75%及10.63%。此外，長石分別由傅軍先生及肖文慧女士直接擁有53.35%及33.33%權益。
2. 根據證券及期貨條例，由於張建宏先生持有Dongyue Team Limited的100%權益，張先生被視為於Dongyue Team Limited持有的178,277,273股股份(L)中擁有權益。
3. 根據證券及期貨條例，由於崔同政先生持有Dongyue Initiator Limited的100%權益，崔先生被視為於Dongyue Initiator Limited持有的156,852,363股股份(L)中擁有權益。
4. L：好倉

(c) 於2015年6月30日於本集團其他成員公司之權益

本公司附屬公司名稱	該附屬公司的 主要股東名稱	權益性質	佔該附屬公司 已發行股本／註冊 資本百分比
山東東岳氟硅材料有限公司	山東省高新技術投資有限公司	公司	16.78
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	赤峰金峰銅業有限公司	公司	49
赤峰華昇礦產有限公司	赤峰金峰銅業有限公司	公司	20
東營東岳鹽業有限公司 (「東營東岳鹽業」)	新華聯產業投資有限公司	公司	40
東營東岳精細化工有限公司	新華聯產業投資有限公司 ¹		
山東東岳汶河氟材料有限公司	山東萊蕪汶河化工有限公司	公司	49

附註：

1. 新華聯產業投資有限公司擁有東營東岳鹽業的40%權益，而東營東岳鹽業擁有東營東岳精細化工有限公司的75%權益，本公司則擁有餘下25%權益。因此，新華聯產業投資有限公司間接擁有東營東岳精細化工有限公司超過10%權益。

除上文所披露者外，於2015年6月30日，就本公司董事及主要行政人員所知，概無任何其他人士（並非本公司的董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的任何權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

簡明綜合財務報表審閱報告



致東岳集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱列載於第21至40頁東岳集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之簡明綜合財務報表,包括於2015年6月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收入報表、權益變動表及現金流量表以及若干闡釋附註。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定,中期財務資料之報告須根據其相關條文及國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報此等簡明綜合財務報表。吾等之責任是根據吾等之審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論,並依吾等協定之聘任條款,僅向閣下(作為一個整體)呈報吾等之結論,除此之外別無其他目的。吾等並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

審閱範圍

吾等依據香港會計師公會所頒佈的香港審閱事項準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱此等簡明綜合財務報表主要包括向負責財務和會計事務之人員作出查詢,及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核之範圍為小,故吾等不能保證吾等知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此,吾等並不發表審核意見。

結論

按照吾等之審閱結果,吾等並無察覺任何事項,令吾等相信此等簡明綜合財務報表在所有重大方面未有根據國際會計準則第34號而編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2015年8月13日

簡明綜合損益及其他全面收入報表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	3,676,325	3,511,830
銷售成本		(3,077,221)	(2,998,358)
毛利		599,104	513,472
其他收入	4	130,418	118,872
其他收益及虧損	5	5,596	2,260
分銷及銷售開支		(120,463)	(120,906)
行政開支		(126,203)	(131,629)
研究及開發開支		(30,333)	(29,674)
融資成本		(108,033)	(83,372)
出售一家聯營公司之收益		-	36
除稅前溢利		350,086	269,059
所得稅開支	6	(105,085)	(74,431)
期內溢利及全面收入總額	7	245,001	194,628
下列各方應佔期內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		238,045	191,607
非控股股東權益		6,956	3,021
		245,001	194,628
每股盈利	9		
基本及攤薄(人民幣元)		0.11	0.09

簡明綜合財務狀況表

於2015年6月30日

	附註	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備	10	4,247,904	4,456,865
購買物業、機器及設備之預付款項		20,327	28,333
預付租金	11	476,116	482,254
無形資產		83,551	89,110
探礦權	12	80,000	80,000
於聯營公司的權益	13	1,822	1,822
可供出售投資	14	1,195,283	1,195,283
遞延稅項資產		139,997	159,473
商譽		85,894	85,894
		6,330,894	6,579,034
流動資產			
存貨		649,668	799,861
出售物業		655,664	804,389
預付租金	11	13,160	13,441
應收賬款及其他應收款項	15	2,580,717	1,906,478
委託貸款	16	710,000	370,000
已抵押銀行存款		206,105	185,145
銀行結餘及現金		955,287	1,345,212
		5,770,601	5,424,526
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	17	1,970,000	1,972,619
來自預售物業之按金		393,849	539,550
借貸	18	1,780,669	1,390,437
稅項負債		40,829	14,716
遞延收入		4,569	10,623
		4,189,916	3,927,945
流動資產淨值		1,580,685	1,496,581
總資產減流動負債		7,911,579	8,075,615

簡明綜合財務狀況表

於2015年6月30日

	附註	於2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	19	200,922	200,922
儲備		5,535,420	5,439,885
本公司擁有人應佔權益		5,736,342	5,640,807
非控股股東權益		263,953	256,997
總權益		6,000,295	5,897,804
非流動負債			
遞延收入		243,455	234,422
遞延稅項負債		44,547	57,302
借貸	18	1,623,282	1,886,087
		1,911,284	2,177,811
		7,911,579	8,075,615

簡明綜合權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							總計 人民幣千元	非控股 股東權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元 (附註a)	股本儲備 人民幣千元 (附註b)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註c)	保留盈利 人民幣千元			
2014年1月1日結餘(經審核)	201,013	1,236,038	345,787	(32,210)	101,098	699,065	2,716,058	5,266,849	243,979	5,510,828
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	191,607	191,607	3,021	194,628
轉撥	-	-	-	-	-	364	(364)	-	-	-
已派付非控股股東權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,502)	(1,502)
已付股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	(143,315)	(143,315)	-	(143,315)
確認股權結算之以股份支付款項	-	-	24,938	-	-	-	-	24,938	-	24,938
購回及註銷股份(附註19)	(91)	(2,444)	-	-	-	-	-	(2,535)	-	(2,535)
2014年6月30日結餘(未經審核)	200,922	1,233,594	370,725	(32,210)	101,098	699,429	2,763,986	5,337,544	245,498	5,583,042
2015年1月1日結餘(經審核)	200,922	1,233,594	382,319	(32,210)	101,098	716,317	3,038,767	5,640,807	256,997	5,897,804
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	238,045	238,045	6,956	245,001
轉撥	-	-	-	-	-	50,319	(50,319)	-	-	-
已付股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	(151,746)	(151,746)	-	(151,746)
確認股權結算之以股份支付款項	-	-	9,236	-	-	-	-	9,236	-	9,236
2015年6月30日結餘(未經審核)	200,922	1,233,594	391,555	(32,210)	101,098	766,636	3,074,747	5,736,342	263,953	6,000,295

附註：

- (a) 合併儲備來自於2006年完成的集團重組。
- (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美元的普通股275,000,000股，而該等購回普通股與截至該日的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港元的新普通股，將法定股本增至400,000,000港元。於2007年11月15日，向現時股東發行275,000,000股每股面值0.1港元的新普通股。購回金額超出已發行新股面值的款額直接計入資本儲備。

向附屬公司非控股股東收購額外權益確認為權益交易，因此產生的相關折讓／溢價直接於資本儲備列賬／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的除稅後溢利10%的金額撥入法定盈餘儲備。

法定盈餘儲備為股東權益的一部分，當其結餘達到相當於註冊資本50%的金額，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以兌換方式增加資本。

簡明綜合現金流量表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至下列日期止六個月	
		2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額		162,759	1,099,751
投資活動所用現金淨額：			
向第三方提供委託貸款		(430,000)	(748,000)
存放已抵押銀行存款		(205,105)	(245,850)
購買物業、機器及設備		(175,367)	(354,377)
預付土地租賃款項		(239)	(777)
購買可供出售投資	14	-	(1,000,000)
購買無形資產		-	(1,250)
解除已抵押銀行存款所得款項		184,145	137,820
已收利息		98,885	103,088
第三方償還委託貸款		90,000	230,000
已收可供出售投資之股息		16,891	2,535
出售物業、機器及設備所得款項		642	3,186
出售一家聯營公司所得款項		-	15,089
一家附屬公司非控股股東之還款		-	10,000
來自聯營公司之股息收入		-	446
		(420,148)	(1,848,090)
融資活動(所用)所得現金淨額：			
償還借貸		(818,073)	(603,256)
已付股息		(151,746)	(143,315)
已付利息		(108,217)	(72,143)
購回及註銷股份		-	(2,535)
已派付非控股股東權益股息		-	(1,502)
借貸所得款項		945,500	1,466,775
		(132,536)	644,024
現金及等同現金項目減少淨額		(389,925)	(104,315)
於1月1日之現金及等同現金項目		1,345,212	1,243,296
於6月30日之現金及等同現金項目，即：			
銀行結餘及現金		955,287	1,138,981

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃以歷史成本法編製。

截至2015年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團編製截至2014年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者貫徹一致。

於本中期期間，本集團首次應用下列國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的修訂本：

國際財務報告準則（修訂本）	<i>國際財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進</i>
國際財務報告準則（修訂本）	<i>國際財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進</i>
國際會計準則第19號（修訂本）	<i>界定福利計劃：僱員供款</i>

於本中期期間應用上述國際財務報告準則的修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

3. 分部資料

本集團業務乃按所銷售產品及物業開發的類型劃分及呈報。向本公司執行董事（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乃按所銷售產品及物業開發的類型呈列。

本集團之呈報分部如下：

- (i) 製冷劑－生產及銷售製冷劑
- (ii) 高分子材料－生產及銷售高分子材料
- (iii) 有機硅－生產及銷售有機硅
- (iv) 二氯甲烷、PVC及燒鹼－生產及銷售二氯甲烷、PVC及燒鹼
- (v) 物業發展－在中國山東省發展住宅物業

3. 分部資料(續)

除上述呈報分部外，本集團擁有包括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及燒鹼分部的半成品及副產品之其他業務。該等分部概無達致釐定可呈報分部之任何定量界限。該等分部分類為「其他業務」。

本集團按呈報分部的收益及業績的分析如下：

截至2015年6月30日止六個月

	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、 聚氯乙稀及 燒鹼 人民幣千元	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
對外銷售	1,054,163	958,481	715,444	519,297	346,491	3,593,876	82,449	-	3,676,325
分部間的銷售	896,461	-	160	45,241	-	941,862	254,205	(1,196,067)	-
總收益—分部收益	1,950,624	958,481	715,604	564,538	346,491	4,535,738	336,654	(1,196,067)	3,676,325
分部業績	214,631	110,568	(22,453)	34,173	103,701	440,620	16,666	-	457,286
未分配企業開支									(16,058)
未分配其他收入									16,891
融資成本									(108,033)
除稅前溢利									350,086

截至2014年6月30日止六個月

	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、 聚氯乙稀及 燒鹼 人民幣千元	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
對外銷售	946,669	1,138,797	737,716	591,373	-	3,414,555	97,275	-	3,511,830
分部間的銷售	617,305	-	668	42,225	-	660,198	229,088	(889,286)	-
總收益—分部收益	1,563,974	1,138,797	738,384	633,598	-	4,074,753	326,363	(889,286)	3,511,830
分部業績	191,816	207,302	(27,323)	13,234	(9,345)	375,684	12,426	-	388,110
未分配企業開支									(38,250)
未分配其他收入									2,535
融資成本									(83,372)
出售一家聯營公司之收益									36
除稅前溢利									269,059

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

3. 分部資料(續)

呈報及經營分部的會計政策與本集團會計政策相同。分部業績指在並無分配未分配其他收入、中央行政成本、董事薪酬及融資成本下，各分部的業績。此乃向總營運決策人呈報資料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定期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。

4. 其他收入

	截至下列日期止六個月	
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼	10,009	10,041
銀行存款利息收入	9,098	9,668
委託貸款利息收入	89,787	93,420
來自可供出售投資的股息收入	16,891	2,535
其他	4,633	3,208
	130,418	118,872

5. 其他收益及虧損

	截至下列日期止六個月	
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益淨額	10,720	6,015
出售物業、機器及設備(虧損)收益	(5,093)	26
應收賬款減值	(1,312)	(3,781)
轉回應收賬款減值	1,281	-
	5,596	2,260

6. 所得稅開支

	截至下列日期止六個月	
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
即期中國企業所得稅	73,025	74,866
土地增值稅(「土地增值稅」(附註(a)))	8,338	-
遞延稅項：		
- 中國附屬公司可分派溢利的預扣稅(附註(b))	7,577	5,926
- 其他	16,145	(6,361)
	23,722	(435)
所得稅開支總額	105,085	74,431

附註：

- (a) 土地增值稅乃就土地價值的增值數額(即出售物業所得款項扣除可扣減開支(包括土地使用權成本及所有物業發展開支))按介乎30%至60%不等的遞增稅率徵收。
- (b) 根據財政部及國家稅務總局聯合發出財稅字[2008]第1號文件,中國實體自2008年1月1日起所產生溢利當中的可分派股息部份,須根據外商投資企業和外國企業所得稅法第3及第27條以及外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則第91條的規定繳納企業所得稅。因此,附屬公司未分派溢利之遞延稅項負債人民幣7,577,000元(截至2014年6月30止六個月:人民幣5,926,000元)已於期內損益確認。

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

7. 期內溢利

期內溢利已扣除（計入）下列各項：

	截至下列日期止六個月	
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
無形資產攤銷	5,559	5,261
物業、機器及設備折舊	340,863	331,772
減：存貨撥充資本之金額	(305,109)	(295,317)
折舊及攤銷總額	41,313	41,716
已確認為開支之存貨成本（包括撥回撇減存貨 人民幣4,560,000元（截至2014年6月30日止 六個月：撇減存貨人民幣6,988,000元））	3,077,221	2,998,358
撥回預付租金	6,658	8,568

8. 股息

在本中期期間，已向本公司擁有人宣派及派發截至2014年12月31日止年度的末期股息每股0.09港元（截至2014年6月30日止六個月：截至2013年12月31日止年度的末期股息每股0.085港元）。在本中期期間已宣派及支付的末期股息總額為190,635,000港元，相當於人民幣151,746,000元（截至2014年6月30日止六個月：180,044,000港元，相當於人民幣143,315,000元）。

董事決定不就截至2015年及2014年6月30日止六個月宣派中期股息。

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：

	截至下列日期止六個月	
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
就每股基本及攤薄盈利而言的盈利	238,045	191,607

9. 每股盈利(續)

	股份數目	
	截至下列日期止六個月	
	2015年 6月30日 千股 (未經審核)	2014年 6月30日 千股 (未經審核)
就每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數	2,118,167	2,118,324

由於截至2014年6月30日及2015年6月30日止六個月期間，本公司尚未行使購股權的相應行使價分別高於股份平均市價，故分別計算截至2014年6月30日及2015年6月30日止六個月期間的每股攤薄盈利時並無假設該等購股權獲行使。

10. 物業、機器及設備變動

於本期間，就拓展其有關製冷劑、高分子材料及有機硅業務而添置物業、機器及設備約為人民幣137,637,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣319,760,000元）。

11. 預付租金

本集團為報告所作的預付租金分析如下：

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
為報告所作的分析如下：		
即期部分	13,160	13,441
非即期部分	476,116	482,254
	489,276	495,695

該金額指於中國為期20至50年的中期土地使用權。

本集團以預付租金賬面總值約人民幣79,930,000元（2014年12月31日：人民幣81,209,000元）為本集團的銀行及其他貸款作抵押。

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

12. 探礦權

本集團於2012年以總代價人民幣80,000,000元向第三方收購中國內蒙古自治區兩座礦場的探礦權。本公司董事預測礦場的螢石資源豐富（螢石為本集團製冷劑業務的主要原材料）。收購礦場將使本集團能夠以合理的成本取得穩定的高質量螢石資源供應。

探礦權於2013年10月到期，而本集團已於到期時將探礦權延長兩年至2015年10月。根據中國勘探及採礦權的有關規定，只要勘探仍在進行且已繳納申請費，本集團即可延長勘探權有效期。

於截至2015年6月30日止六個月，專家對賬面值為人民幣40,660,000元的一座礦場之儲量評估正在進行。獨立勘探報告預期於2015年年底前發出。因此，本公司董事預期採礦權證將於2016年取得。

專家對另一座於2015年6月30日賬面值為人民幣39,340,000元（2014年12月31日：人民幣39,340,000元）的礦場的勘探工作已暫停，原因是與當地牧羊人發生爭議。內蒙古自治區的相關政府機關正協助本集團與當地牧羊人調停爭議。

本公司董事認為，與當地牧羊人的糾紛可設法解決，而探礦權可於2015年10月到期時予以續期，並於2016年第二季度重新開始勘探工作。本公司董事預期獨立勘探報告將於2017年發出，而採礦權證將於2017年年底前獲得。因此，於截至2015年6月30日止六個月內並無確認減值（2014年12月31日：無減值）。

倘有任何重大障礙阻止本集團重續其探礦權或取得採礦權證，則可能會確認減值虧損。於2015年6月30日探礦權的賬面值為人民幣80,000,000元（2014年12月31日：人民幣80,000,000元）。

13. 於聯營公司的權益

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
於中國非上市聯營公司的投資成本	1,470	1,470
應佔收購後溢利，扣除已收股息	352	352
	1,822	1,822

14. 可供出售投資

於2014年5月9日，本集團認購中國民生投資股份有限公司（「中民投」）1,000,000,000股股份，佔中民投股權的2%，代價為人民幣1,000,000,000元。中民投為一間於中國成立的公司，主要從事多領域投資業務。

本集團的可供出售投資為於私人實體的非上市股權投資，於報告期末按成本減減值列賬，此乃由於公平值估計的合理範圍極為廣闊，而本公司董事認為其公平值無法可靠計量。

15. 應收賬款及其他應收款項

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收賬款	2,425,536	1,786,551
減：呆賬撥備	(3,848)	(3,818)
	2,421,688	1,782,733
原材料預付款項	62,542	36,176
應收增值稅	513	13,696
預售物業產生的預付稅項	28,731	39,588
按金及其他應收款項	67,243	34,285
	2,580,717	1,906,478

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

15. 應收賬款及其他應收款項 (續)

應收賬款包括應收票據人民幣1,847,880,000元 (2014年12月31日: 人民幣1,539,006,000元)。

本集團給予客戶之應收賬款信貸期一般介乎於30日至90日，應收票據一般為90日或180日到期。報告期末的應收賬款 (扣除呆賬撥備) 按發票日期 (與收入確認日期相若) 之賬齡分析呈列如下。應收票據按接獲票據日期呈列。

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	2,260,975	1,524,267
91日至180日	150,202	250,277
181日至365日	10,511	8,189
	2,421,688	1,782,733

16. 委託貸款

向多名獨立第三方提供之委託貸款為無抵押且按固定年利率介乎10.2%至12% (2014年12月31日: 10.2%至12%) 收取利息，並將於一年內到期。

17. 應付賬款及其他應付款項

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付賬款	1,386,134	1,255,355
預收客戶款項	56,879	74,741
應付職工薪酬	178,999	185,426
物業、機器及設備應付款項	63,062	108,798
其他應付稅項	28,050	32,323
與作出售用途之在建物業有關的其他按金	58,000	58,000
作出售用途之物業的應付施工成本	126,634	191,121
其他應付及應計款項	72,242	66,855
	1,970,000	1,972,619

17. 應付賬款及其他應付款項（續）

應付賬款包括為數人民幣733,270,000元（2014年12月31日：人民幣698,855,000元）的應付票據。應付票據由本集團的已抵押銀行存款作為抵押。

根據發票日期，應付賬款的賬齡分析呈列如下。

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	832,158	321,912
31日至90日	162,626	481,385
91日至180日	187,645	399,077
181日至365日	184,710	38,301
1至2年	10,317	9,337
超過2年	8,678	5,343
	1,386,134	1,255,355

18. 借貸

期內，本集團取得新貸款約人民幣945,500,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣1,466,775,000元），並償還貸款約人民幣818,073,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣603,256,000元）。貸款按中國人民銀行頒佈的基準利率的可變動市場利率付息。

於2015年6月30日，人民幣20,000,000元（2014年12月31日：人民幣20,000,000元）的有抵押銀行借貸由本集團賬面總值約人民幣9,468,000元（2014年12月31日：人民幣9,540,000元）的樓宇、機器及設備及賬面總值約人民幣18,202,000元（2014年12月31日：人民幣18,505,000元）的預付租金作為抵押。該等有抵押銀行借貸按年息6.00%至6.45%（2014年12月31日：6.00%至7.20%）計息。

於2015年6月30日，一家金融機構提供之有抵押其他貸款指8,437,000美元（相等於人民幣51,583,000元）（2014年12月31日：11,250,000美元（相等於人民幣68,839,000元））的借貸，由本集團賬面總值約人民幣158,989,000元（2014年12月31日：人民幣175,235,000元）的機器及設備，以及賬面值約為人民幣61,728,000元（2014年12月31日：人民幣62,704,000元）的預付租金作為抵押。該貸款按倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）加年息3%（2014年12月31日：倫敦銀行同業拆息加3%）計息。

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

19. 股本

	股份數目 千股	股本 人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股		
法定：		
於2014年1月1日、2014年6月30日、2015年1月1日及2015年6月30日	4,000,000	382,200
已發行及繳足：		
於2014年1月1日	2,119,319	201,013
購回及註銷股份（附註）	(1,152)	(91)
於2014年6月30日、2015年1月1日及2015年6月30日	2,118,167	200,922

附註：於截至2014年6月30日止六個月，本公司透過香港聯合交易所有限公司購回若干其本身股份。購回股份所支付總價為3,177,000港元，相當於人民幣2,535,000元。於該兩個期間內，概無本公司附屬公司購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

20. 以股份支付的款項

本公司首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃（「計劃」）乃根據於2007年11月16日通過的決議案而獲採納，其主要目的為獎勵董事及合資格僱員。根據計劃，本公司董事會可向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司的董事及僱員）授出購股權以認購本公司股份。

截至2015年6月30日止六個月

20. 以股份支付的款項(續)

購股權的指定類別詳情如下：

購股權計劃：

購股權類別	授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於授出日期的公平值
授予董事的購股權					
購股權A	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2012	01/06/2012至01/06/2016	8.13港元	3.067港元
購股權B	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2013	01/06/2013至01/06/2016	8.13港元	3.201港元
購股權C	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2014	01/06/2014至01/06/2016	8.13港元	3.314港元
購股權D	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2015	01/06/2015至01/06/2016	8.13港元	3.411港元
授予其他僱員的購股權					
購股權E	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2012	01/06/2012至01/06/2016	8.13港元	3.067港元
購股權F	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2013	01/06/2013至01/06/2016	8.13港元	3.201港元
購股權G	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2014	01/06/2014至01/06/2016	8.13港元	3.314港元
購股權H	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2015	01/06/2015至01/06/2016	8.13港元	3.411港元

以下列表披露於截至2015年6月30日止六個月的購股權變動：

購股權類別	於2015年	已失效 千股	於2015年
	1月1日 尚未行使 千股		6月30日 尚未行使 千股
購股權A	8,500	-	8,500
購股權B	8,500	-	8,500
購股權C	8,500	-	8,500
購股權D	8,500	-	8,500
購股權E	26,825	(1,000)	25,825
購股權F	26,825	(1,000)	25,825
購股權G	26,825	(1,000)	25,825
購股權H	26,825	(1,000)	25,825
	141,300	(4,000)	137,300

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

20. 以股份支付的款項（續）

以下列表披露截至2014年6月30日止六個月的購股權變動：

購股權類別	於2014年 1月1日 尚未行使 千股	已失效 千股	於2014年 6月30日 尚未行使 千股
購股權A	8,500	–	8,500
購股權B	8,500	–	8,500
購股權C	8,500	–	8,500
購股權D	8,500	–	8,500
購股權E	27,200	(100)	27,100
購股權F	27,200	(100)	27,100
購股權G	27,200	(100)	27,100
購股權H	27,200	(100)	27,100
	142,800	(400)	142,400

截至2015年6月30日止六個月，本集團就本公司已授出的購股權確認開支約人民幣9,236,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣24,938,000元）。

21. 承擔

於報告日期末，本集團尚未償還的承擔如下：

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資本承擔：		
有關收購物業、機器及設備的資本支出，已訂約但未在簡明綜合財務報表內撥備	79,475	75,496
有關採礦項目的資本支出，已訂約但未在簡明綜合財務報表內撥備	3,994	4,248
其他承擔：		
有關作出售用途之在建物業的資本支出，已訂約但未在簡明綜合財務報表內撥備	207,321	261,469
	290,790	341,213

22. 租賃承擔

於報告日期末，本集團根據不可撤銷經營租賃承擔日後最低租金付款，其到期情況如下：

	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	7,594	7,095
第2年至第5年(包括首尾兩年)	28,888	27,863
超過5年	74,022	67,849
	110,504	102,807

簡明綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月

23. 關連人士交易

期內，除簡明綜合財務報表所載列者外，本集團曾進行下列關連人士交易：

(a) 購買原材料

	截至下列日期止六個月	
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
非控股股東權益	1,708	1,951

(b) 主要管理人員薪酬

期內，董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	截至下列日期止六個月	
	2015年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2014年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	11,028	12,806
退休福利	14	37
以股份為基礎付款	9,236	8,196
	20,278	21,039

24. 季節性

製冷劑銷售受季節性影響。由於三月至七月中國氣溫較高，該期間一般為銷售製冷劑的旺季。由於每年第一季中國氣溫較低，加上新年假期、中國春節假期及生產設施年度檢查的緣故，於第一季的製冷劑的銷售額通常為全年最低。其他產品一般不受季節性因素影響。

25. 金融工具之公平值計量

並非按經常性基準以公平值計量的本集團金融資產之公平值

本公司董事認為於簡明綜合財務報表內按攤銷成本計值的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。



中國山東桓台東岳氟硅材料產業園區

Dongyue International Fluoro Silicone Material Industry Park

電話 Tel: (0086) 533 8510072

傳真 Fax: (0086) 533 8513000

網址 Website: <http://www.dongyuechem.com>