



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



Interim Report | 2018
中期報告 | 2018



目錄

公司資料	2
管理層討論及分析	4
其他資料	14
中期簡明綜合財務報表審閱報告	22
簡明綜合損益及其他全面收入報表	23
簡明綜合財務狀況表	24
簡明綜合權益變動表	26
簡明綜合現金流量表	28
簡明綜合財務報表附註	29

公司資料

註冊辦事處

Vistra (Cayman) Limited
P.O. Box 31119
Grand Pavillion, Hibiscus Way
802 West Bay Road
Grand Cayman, KY1-1205
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
資本中心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
張建先生
張必書先生
張哲峰先生(副總裁兼首席財務官)

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
張必書先生

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

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House
3rd Floor, 24 Shedden Road
P.O. Box 1586
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

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

投資者關係顧問

佳信通策略顧問有限公司
香港上環
永樂街93-103號
協成行807室

核數師

開元信德會計師事務所有限公司
執業會計師

外部法律顧問

諾頓羅氏富布萊特香港
貝克·麥堅時律師行，香港

股份代號

189

管理層討論及分析

業績回顧

2018年上半年，本集團發揮完整的產業鏈、科技創新能力、豐富的市場經驗、以及優秀的生產經營管理的優勢，克服國內外市場多方面造成的壓力，順應去槓桿、供給側改革、環保等政策，從安全環保、科技創新、提升管理等多方面大力發展，創造出了各項經營指標大幅增長的業績，為2018年良好開局奠定了堅實基礎。

- 一、2018年上半年，集團繼續堅持安全環保生產，發揮產業鏈優勢，克服重重困難，業績實現高質增長，創造了近年來最好的半年業績。本回顧期內，集團收益達到人民幣7,373,158,000元，同比增長53.94%；毛利率為33.61%，較去年同期增加2.18個百分點；淨利潤達到1,365,167,000元，同比增長81.92%。
- 二、集團長期以來一直堅持安全環保生產，該發展策略也是近年來本集團能夠立於行業龍頭的重要原因之一。上半年集團嚴格遵守國家制定的指標標準，甚至以更嚴苛的指標要求進行自律，如廢水排放等污染指標。在制度上，集團也有有效的改善，如上半年落實的隱患排查匯報流程增強了管理層對安全環保的認識，隱患對標法律法規流程增強了基層員工對安全環保的認識。集團還加大員工培訓力度，全面增強員工的安全環保意識。另外，集團繼續推進杜邦管理提升項目的實施，落實屬地責任、監管責任、直線責任三位一體的安全生產責任制，從安全風險管控、員工行為安全與激勵兩方面建設東岳集團安全文化。以上措施保證了本集團穩定地生產運營，為集團業績的全面增長提供了穩定的基礎保障。
- 三、研發方面，集團致力於新技術、新工藝、新產品的研發和改進，推動全產業鏈轉型升級。本公司的功能膜材料目前已開始獨立投入研發，獨立的研發能夠使得其研發效率提升，並能夠獨立進行市場化，爭取更大的利潤。回顧期內，圍繞「兩個替代」，集團共完成新產品、擴產、改造等項目16項。另外，集團還與國內多家知名研究所合作，進行多個合作課題的研究與推進。

- 四、回顧期內，本集團進一步完善了智能化、信息化系統。電力系統實現了「四遙」(遙控、遙調、遙測、遙信)功能，能夠進行遠程管理和控制；生產裝置進行APC先進控制技術的智能化改造，實現了裝置的自動平穩運行；上線的SAP-ERP和新的OA系統已進入調試階段，對所有流程進行了梳理優化，設計了完整的藍圖方案，將公文、通訊、審批等多項辦公流程結合起來，提高了辦公效率，降低了運營風險；MES的全面應用也使管理人員能夠及時、準確地得到生產數據，改善了生產的現場管理。
- 五、回顧期內，本集團在內部管制上繼續完善各項規章制度，強化財務風險審計，現已完成了各項制度的建設和落地實施，包括資金管理制度、資金支付事項審批制度以及費用報銷制度的完善，有效降低了財務風險。
- 六、本回顧期內，集團最主要的生產基地東岳化工園區，作為山東省首批31家化工園區中唯一一家化工專業園區，於2018年6月26日經省政府批准成立。通過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。
- 七、本集團在員工政策方面始終致力於為員工謀福利，提高員工生活水平。本年度上半年，公司基層員工工資皆有不同程度增長，並兌現員工福利與公司績效掛鉤、利益共享的薪酬政策。同時，公司還在制定更加優化的員工福利政策，為吸引人才、發展專業團隊創造條件。

未來展望

近年來的政策以及氟硅行業的發展形勢表明，公司需要居安思危，公司管理層深刻認識到不能一直沉浸在現有的業績和成就中。對此，集團針對本年度下半年的形勢進行了以下戰略部署：

- 一、繼續保障安全環保生產。安全環保是高效益增長的保障，是高質量發展的基石。下半年，公司將推動集團安全生產環保管理各項措施的有效落地，出台設立「安全衛士」獎、「環保衛士」獎等措施，以實現對安全環保的獎勵機制，推動安全環保工作的規範化、標準化、體系化。
- 二、堅持研發為本的政策。公司今後將每年召開一次集團科技創新大會，以表彰在科技創新、科技進步、科技貢獻方面的優秀技術人員和科技工作者。另外，公司還將完善知識產權制度，促進創新發展。集團研究院及各公司將把科研投入的人力、資金、研發計劃列入考核重點，用科技的力量作支撐，推動公司高質量發展。
- 三、重視市場風險，做好市場變化的應對準備。本年內，國內外政策變化不斷，市場風險較大，公司必須做好應對市場風險的準備。針對市場變化，公司將以客戶為本，緊盯市場，並加大市場研究，增加與客戶和行業專家之間的交流，從而洞悉市場變化，做出合理的應對。公司更要堅持苦煉內功，增加應對各種風險的能力。
- 四、資本運作方面，公司將繼續堅持「實業+投資」的策略，有效利用資金，使「實業」更加壯大。目前公司正在進行多項戰略部署，在氟和硅兩個領域內拓展產業鏈，擴大產業規模。
- 五、進一步進行信息化、智能化改造。下半年，公司將完成智能信息化規劃工作的項目驗收；另外，為提高貨物進出廠效率，規避計量過程中的風險，集團將實施一卡通無人值守計量系統。

2018年對於本集團來說是非常有意義的一年。上半年，集團已為一整個年度創造了一個良好的開端，取得了令人滿意的業績。下半年，集團將再接再厲，努力實現業績連年大幅的增長，為投資者帶來更加豐厚的收益。

財務回顧

業績摘要

截至2018年6月30日止六個月，本集團錄得約人民幣7,373,158,000元的收益，較去年同期逾人民幣4,789,657,000元增加53.94%。毛利率增至33.61%（2017年同期：31.43%），及綜合分部溢利率*為25.62%（2017年同期：21.55%）。經營溢利率**為25.94%（2017年同期：21.23%）。本回顧期內，本集團錄得除稅前溢利約人民幣1,845,417,000元（2017年同期：人民幣952,709,000元）及淨利潤約人民幣1,365,167,000元（2017年同期：人民幣750,432,000元），而本公司擁有人應佔綜合溢利約為人民幣1,207,272,000元（2017年同期：人民幣710,402,000元）。每股基本盈利為人民幣0.57元（2017年同期：人民幣0.34元）。本集團未經審核綜合業績已經本公司審核委員會及外聘核數師審閱。

* 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+應佔聯營公司業績)÷收益×100%

分部收益及經營業績

本集團截至2018年6月30日止六個月及截至2017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2018年6月30日止六個月			截至2017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
含氟高分子材料	2,030,656	606,249	29.85%	1,417,108	312,716	22.07%
製冷劑	1,635,984	412,306	25.20%	1,215,491	224,209	18.45%
有機硅	1,783,005	598,700	33.58%	1,129,495	202,770	17.95%
二氯甲烷、PVC及燒鹼	891,740	145,056	16.27%	796,873	171,134	21.48%
在建物業	132,163	(47,365)	(35.84)%	99,335	33,813	34.04%
其他	899,610	174,416	19.39%	131,355	87,408	66.54%
總計	7,373,158	1,889,362	25.62%	4,789,657	1,032,050	21.55%

收益及經營業績分析

本回顧期內，本公司收入、利潤、毛利率等指標皆有不同程度增長。在目前國內經濟及行業形勢的背景下，本公司能得到如此良好的業績，得益於本公司的產業鏈優勢、良好的生產運營管理、以及本公司在行業中三十餘年的豐富經驗。目前國內氟硅行業形勢仍然嚴峻，但本公司憑藉以上所說的優勢，仍然保持滿產滿銷，在行業價格增長的情況下，使得收入和利潤都相應增長。本回顧期內，本公司最重要的含氟高分子材料板塊、製冷劑板塊、以及有機硅板塊業績皆有不同程度的增長。

含氟高分子材料

含氟高分子材料作為本公司收入最大的板塊，本年度上半年業績增長明顯。該分部本回顧期內對外銷售收入為人民幣2,030,656,000元，較去年同期人民幣1,417,108,000元增長43.30%，佔集團對外銷售收入的27.54%；其分部業績達到人民幣606,249,000元，同比增長93.87%（2017年同期為人民幣312,716,000元），佔集團總業績的32.09%（2017年同期為30.30%）。從業績來看，該分部已完全成為本集團最大、業績最好的分部。該分部所產產品市場形勢仍然延續去年的供不應求情況，供需缺口逐漸拉大，導致價格大幅上漲，從而使得該分部業績明顯增長。

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、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，山東華夏神州新材料有限公司（「華夏神州」）已從事該業務。另外，本集團新成立的山東東岳未來氫能材料有限公司主要經營的膜功能材料也屬於該分部的內容。

該分部未來將成為本集團重點發展的業務板塊，其產品技術門坎高，產品附加值高，在國內市場上能夠大規模生產的企業少，國內市場依靠進口的比重大。為填補國內空白，實現「兩個替代」，本集團將大力發展該部分業務，擴大產品產能，研發高端新產品，提高產品質量，趕超國際先進生產水平。

製冷劑

本回顧期內，製冷劑分部對外銷售收益為人民幣1,635,984,000元，較去年同期人民幣1,215,491,000元增長34.59%，佔集團總對外銷售收益的22.19%（2017年同期為25.38%）；該分部業績為人民幣412,306,000元，較去年同期人民幣224,209,000元增長83.89%，佔集團總業績的21.82%（2017年同期為21.72%）。本期內，該分部產品受到環保政策的影響，上游原材料價格波動較大，且下游需求也在持續走高，製冷劑市場供不應求，產品平均價格較去年同期有所增長。

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。

有機硅

本回顧期內，有機硅分部對外銷售收益為人民幣1,783,005,000元，較去年同期人民幣1,129,495,000元增長57.86%，佔集團對外銷售總收益的24.18%（2017年同期為23.58%）；該分部業績為人民幣598,700,000元，較去年同期人民幣202,770,000元增長195.26%，佔集團總業績的31.69%（2017年同期為19.65%）。有機硅分部今年上半年依然保持去年高昂的市場走勢，市場供不應求，供需缺口進一步拉大，產品價格大幅增長。該分部近兩年為本公司業績增長最為顯著的分部，兩年時間由長期表現弱勢的板塊一躍成為利潤貢獻第二的板塊，是本集團近兩年來業績大幅增長的最重要的推動力之一。

管理層討論及分析

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。

二氯甲烷、PVC及燒鹼

本回顧期內，二氯甲烷、PVC及燒鹼分部對外銷售收益達到人民幣891,740,000元，較去年同期796,873,000元增長11.90%，佔集團對外銷售總收益的12.09%（2017年同期為16.64%）；該分部業績為人民幣145,056,000元，較去年同期人民幣171,134,000元下滑15.24%，佔集團總業績的7.68%（2017年同期為16.58%）。該分部大部分產品為基礎化工產品，受經濟形勢和政策影響較大。本年度上半年該分部供需情況有所緩和，市場價格有所下滑，所以導致業績同比呈下降趨勢。雖然其業績有所下滑，但因其所佔公司業績比例較小，並未對公司總體業績的表現造成較大影響。

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產業鏈所產生的經濟價值。

在建物業

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，2018年上半年已為集團貢獻收入人民幣132,163,000元。因大部分項目正在建設中，並於本回顧期內已投入相應的成本，導致該分部業績為虧損人民幣47,365,000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產生的收益，如氟化氫銨、氫氟酸及溴素等。本回顧期內，該分部獲得收益人民幣899,610,000元，較去年同期人民幣131,355,000元增長584.87%，而分部溢利為人民幣174,416,000元，較去年同期人民幣87,408,000元增長99.54%。

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163,670,000元增加10.51%至人民幣180,878,000元，此乃主要由於(i)期內銷售數量增加及(ii)單位運輸成本上升導致運輸成本上升。

行政開支

期內，行政開支自去年同期的人民幣313,293,000元增加26.33%至人民幣395,789,000元，此乃主要由於(i)期內薪金增加；(ii)折舊費用增加；及(iii)本公司閒置資產的撇銷開支增加。

融資成本

期內，融資成本自去年同期的人民幣61,419,000元減少37.24%至人民幣38,547,000元，此乃主要由於本集團回顧期內之平均每月貸款餘額較去年同期減少所致。

資本性支出

截至2018年6月30日止六個月，本集團資本性支出合共約為人民幣898,184,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣305,623,000元)。本集團之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。

管理層討論及分析

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6月30日，本集團的權益總額達人民幣8,377,368,000元，較2017年12月31日增加14.56%。於2018年6月30日，本集團的銀行結餘及現金總額達人民幣3,338,799,000元(2017年12月31日：人民幣1,471,116,000元)。銀行結餘及現金的增加乃由於(i)本公司經營業績提升且良好，(ii)投資者向山東東岳有機硅材料股份有限公司(本公司附屬公司)注入新資本人民幣415,195,000元(注資之詳情披露於本公司日期為2018年1月18日之公告)及(iii)2018年臨近中期時借款增加。增加的借款主要用於為建設將於下半年開展的新營運項目撥資。於回顧期間，本集團之經營活動所得現金淨額合共人民幣1,738,581元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣371,745,000元)。經營現金流入顯著增加乃主要由於集團加大了賬款的回收力度，貨款現匯結算比例增加，以及本期銀行承兌匯票託收到賬金額同比增加。於2018年6月30日，本集團之流動比率⁽¹⁾為1.98(2017年12月31日：1.61)。

經計及上述各項數據，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。

股本結構

期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。於2018年6月30日，本公司的已發行股份數目為2,111,689,455股。

於2018年6月30日，本集團總借貸金額為人民幣2,146,900,000元(2017年12月31日：人民幣1,820,821,000元)。本集團之負債比率⁽²⁾為-16.59%(2017年12月31日：4.56%)。於2018年6月30日之負債比率為負值說明本集團處於「淨現金」狀況(即現金及現金等價物多於其債務)，這通常為良好訊號。

集團結構

於回顧期間內，本集團結構並無任何重大變化。

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2018年6月30日，本集團有賬面值合共約人民幣322,868,000元之待售物業(2017年12月31日：人民幣159,548,000元)及人民幣99,367,000元之銀行存款(2017年12月31日：人民幣32,860,000元)已抵押用作本集團借貸及本集團應付票據的擔保。

於2018年6月30日，概無物業(2017年12月31日：人民幣5,337,000元)及預付租賃付款(2017年12月31日：人民幣2,701,000元)已作為借貸之抵押。

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，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將外幣兌換成人民幣。

僱員

於2018年6月30日，本集團共聘用5,790名僱員(2017年12月31日：5,862名)。本集團按其業績及員工表現實施薪酬政策及獎金。本集團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2018年6月30日止六個月之中期股息(截至2017年6月30日止六個月：無)。

其他資料

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本期內，本公司及其任何附屬公司於截至2018年6月30日止六個月概無購買、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2018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。現屆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2018年8月17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2018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層的酬金及其他相關事宜。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主席，丁良輝先生及楊曉勇先生獲委任為提名委員會成員。

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，自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

董事會已成立風險管理委員會，並訂立書面職權範圍，自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主席，楊曉勇先生及岳潤棟先生獲委任為風險管理委員會成員。

風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會已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。董事會確認，其有責任為本集團建立風險管理及內部監控系統，並會持續監督有關系統，並確保最少每年檢討一次本公司及其主要附屬公司的風險管理及內部監控系統的有效性。

本公司亦已委任獨立顧問公司，出任其內控顧問一職，以對本集團進行內部控制檢討，並為本公司提供推薦建議。

本公司董事會、審核委員會及風險管理委員會亦確認已檢討本集團及其主要附屬公司的風險管理和內部監控系統的有效性，有關檢討涵蓋本集團所有重要的監控方面，包括戰略監控、財務監控、營運監控及合規監控。

本公司亦開展對風險管理的梳理，程序主要包括：

- 1) 識別風險，形成風險清單；
- 2) 依據各類潛在風險發生的可能性以及本集團管理層關注度，結合風險可能造成的財務損失，對運營效率、持續發展能力和聲譽的影響開展風險評估工作，並進行優次排序；
- 3) 識別重大風險的風險管理措施，對風險管理措施的設計方面進行評估，對不足之處制定措施進行改善；
- 4) 就風險管理編製了風險管理手冊，明確管理層、董事會、審核委員會及風險管理委員會在風險管理工作的職責；
- 5) 管理層已對風險管理系統的檢討及評估結果，重大風險因素及相關應對措施向審核委員會及風險管理委員會報告。

其他資料

然而，任何風險管理和內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

以下列出本公司對於有關處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施：

- 本公司明白其根據《證券及期貨條例》和上市規則所須履行的責任，首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須即時公佈，除非該等內幕消息屬於《證券及期貨條例》下的「安全港條文」；
- 於處理有關事務時恪守證券及期貨事務監察委員會於2012年6月頒佈的「內幕消息披露指引」，及聯交所於2008年頒佈的「有關近期經濟發展情況及上市發行人的披露責任」；及
- 已在內部制度中明確訂明嚴禁未經授權使用機密或內幕資料。

本公司已設立內部審核功能。董事會已檢討本報告期內風險管理和內部監控系統的有效性，認為該等系統有效和足夠。董事會將持續改善和監控風險管理和內部監控系統的有效性。

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」），並自2012年1月1日及4月1日以及2013年9月1日起生效。

除下文披露者外，於截至2018年6月30日止六個月整個期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文，惟不包括守則條文A.2.1。

守則條文A.2.1

偏離守則第A.2.1條守則條文：

守則第A.2.1條守則條文規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由同一人兼任。張建宏先生目前身兼本公司主席與行政總裁。董事會認為，由一人同時兼任主席及行政總裁可令本集團更能貫徹強勢領導，且在業務策劃上更具效率。此外，董事會認為，在由多名經驗豐富且具才幹的人士所組成的董事會密切監控下，此架構不會削弱權力平衡。董事會對張先生充滿信心，並深信現時安排對本集團的業務前景最為有利。

購股權

購股權計劃

本公司於截至2018年6月30日止期間並無任何購股權計劃。於2018年6月30日，本公司並無尚未行使購股權。

董事

截至2018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

張建先生

張必書先生

張哲峰先生(副總裁兼首席財務官)

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

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2018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2018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)	8.44 (L)
	實益權益	7,147,636 (L)	0.34 (L)
傅軍先生	公司權益 ²	616,646,818 (L)	29.20 (L)
劉傳奇先生	公司權益 ³	75,634,000 (L)	3.58 (L)
	實益權益	6,353,454 (L)	0.30 (L)
張建先生	實益權益	397,091 (L)	0.02 (L)
張哲峰先生	實益權益	650,000 (L)	0.03 (L)

附註：

1. 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。
2. 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(「長石」)及傅軍先生分別擁有90%及4.25%。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。
3. 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。
4. L：好倉

除上文所披露者外，於2018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2018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	616,646,818 (L)	29.20 (L)
新華聯實業	公司權益 ¹	616,646,818 (L)	29.20 (L)
新華聯控股	公司權益 ¹	616,646,818 (L)	29.20 (L)
長石	公司權益 ¹	616,646,818 (L)	29.20 (L)
肖文慧女士	公司權益 ¹	616,646,818 (L)	29.20 (L)
Dongyue Team Limited	實益權益 ²	178,277,273 (L)	8.44 (L)
崔同政先生	公司權益 ³ 實益權益	156,852,363 (L) 5,162,180 (L)	7.43 (L) 0.24 (L)
Dongyue Initiator Limited	實益權益 ³	156,852,363 (L)	7.43 (L)

附註：

- 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90%及4.25%。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。
- 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。
- L：好倉

(c) 於2018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
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
山東東岳聯邦置業有限公司	淄博晶潤建築工程有限公司	公司	36
山東東岳未來氫能材料有限公司	霍爾果斯旭日股權投資合夥企業	有限合夥	30
	新華聯控股有限公司	公司	30
山東東岳有機硅材料有限公司	長石投資有限公司	公司	10
	淄博曉希企業管理合夥企業 (有限合夥)	公司	13
山東東岳大眾貿易有限公司	徐珊珊	實益權益	30
	王超	實益權益	10

除上文所披露者外，於2018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。

中期簡明綜合財務報表審閱報告



致東岳集團有限公司董事會之獨立審閱報告
(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23至44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2018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。審閱的範圍遠小於根據香港核數準則進行審核之範圍，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。

開元信德會計師事務所有限公司

執業會計師

葉啟賢

執業證書編號：P05131

香港

九龍尖沙咀

天文台道8號10樓

2018年8月17日

簡明綜合損益及其他全面收入報表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	7,373,158	4,789,657
銷售成本		(4,894,747)	(3,284,215)
毛利		2,478,411	1,505,442
其他收入	4	49,144	38,574
分銷及銷售開支		(180,878)	(163,670)
行政開支		(395,789)	(313,293)
研究及開發開支		(66,924)	(50,023)
融資成本		(38,547)	(61,419)
應佔聯營公司業績		-	(2,902)
除稅前溢利		1,845,417	952,709
所得稅開支	5	(480,250)	(202,277)
期內溢利	6	1,365,167	750,432
下列各方應佔溢利：			
— 本公司擁有人		1,207,272	710,402
— 非控股股東權益		157,895	40,030
		1,365,167	750,432
每股盈利	8		
— 基本(人民幣)		0.57	0.34
— 攤薄(人民幣)		0.57	0.34
其他全面開支			
其後不會重新分類至損益之項目：			
股本投資之公平值變動		(6,500)	-
期內溢利及全面收益總額		1,358,667	750,432
下列各方應佔期內溢利及全面收益總額：			
— 本公司擁有人		1,200,772	710,402
— 非控股股東權益		157,895	40,030
		1,358,667	750,432

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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		3,756,278	3,804,155
購買物業、機器及設備之預付款項		50,937	50,013
預付租金	10	459,793	466,666
無形資產	11	98,089	81,647
可供出售投資		1,188,809	1,221,292
遞延稅項資產		192,504	246,398
商譽		123,420	123,420
		5,869,830	5,993,591
流動資產			
存貨		1,048,592	989,229
作出售用途之物業		2,346,513	1,805,943
預付租金		14,332	14,754
貿易及其他應收款項	12	1,871,817	1,970,471
已抵押銀行存款		99,367	32,860
銀行結餘及現金		3,338,799	1,471,116
		8,719,420	6,284,373
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	2,916,565	2,345,168
合約負債	14	610,303	359,918
借貸		637,700	1,076,021
稅項負債		216,100	94,485
遞延收入		32,963	25,359
		4,413,631	3,900,951
流動資產淨值		4,305,789	2,383,422
總資產減流動負債		10,175,619	8,377,013

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	15	200,397	200,397
儲備		7,261,114	6,509,335
本公司擁有人應佔權益		7,461,511	6,709,732
非控股股東權益		915,857	602,679
總權益		8,377,368	7,312,411
非流動負債			
遞延收入		212,743	227,721
遞延稅項負債		76,308	92,081
借貸		1,509,200	744,800
		1,798,251	1,064,602
		10,175,619	8,377,013

第23至44頁之綜合財務報表經董事會於2018年8月17日批准及授權刊發，並由下列人士代表簽署：

張建宏
董事

張哲峰
董事

簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	按公平值計入其他全面收益之儲備	合併儲備	股本儲備	法定盈餘儲備	保留盈利	總計	非控股股東權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元 (附註c)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年1月1日結餘(經審核)	200,397	1,224,924	-	(32,210)	102,040	737,882	3,154,975	5,388,008	298,243	5,686,251
期內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	710,402	710,402	40,030	750,432
轉撥	-	-	-	-	460	-	-	460	86	546
已付股息	-	-	-	-	-	-	(1,120)	(1,120)	-	(1,120)
2017年6月30日結餘(未經審核)	200,397	1,224,924	-	(32,210)	102,500	737,882	3,864,257	6,097,750	338,359	6,436,109
2018年1月1日結餘(經審核)	200,397	1,224,924	-	(32,210)	113,076	812,982	4,390,563	6,709,732	602,679	7,312,411
就初始應用國際財務報告準則第9號作出之調整	-	-	(19,809)	-	-	-	-	(19,809)	-	(19,809)
2018年1月1日經調整結餘	200,397	1,224,924	(19,809)	(32,210)	113,076	812,982	4,390,563	6,689,923	602,679	7,292,602
期內溢利	-	-	-	-	-	-	1,207,272	1,207,272	157,895	1,365,167
其他全面開支：										
股本權益之公平值變動	-	-	(6,500)	-	-	-	-	(6,500)	-	(6,500)
轉撥	-	-	-	-	529	478	(478)	529	99	628
少數股東注資	-	-	-	-	143,583	-	-	143,583	276,612	420,195
自少數股東收購一間附屬公司之進一步權益	-	-	-	-	(58,128)	-	-	(58,128)	(62,260)	(120,388)
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(59,168)	(59,168)
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	(515,168)	(515,168)	-	(515,168)
2018年6月30日結餘(未經審核)	200,397	1,224,924	(26,309)	(32,210)	199,060	813,460	5,082,189	7,461,511	915,857	8,377,368

簡明綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

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資本儲備。

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%之適當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。

簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1,738,581	371,745
投資活動		
購買物業、機器及設備	(379,594)	(307,313)
出售物業、機器及設備所得款項	54,965	-
購買無形資產	(22,419)	(3,019)
已收利息	8,313	3,651
解除已抵押銀行存款(付款)／所得款項	(66,507)	59,158
收購一間聯營公司的按金變動	-	59,800
收購一間附屬公司的現金流入	-	1,968
可供出售投資退回／(收購可供出售投資支付)的現金	6,174	(120,000)
自少數股東收購一間附屬公司的權益	(120,389)	-
投資活動所用現金淨額	(519,457)	(305,755)
融資活動		
借貸所得款項	1,038,000	272,000
償還借貸	(711,921)	(942,400)
已付利息	(38,547)	(61,421)
已付股息	(59,168)	-
來自非控股權益的注資	420,195	-
融資活動所得／(所用)現金淨額	648,559	(731,821)
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額	1,867,683	(665,831)
年初現金及等同現金項目	1,471,116	2,082,361
年末現金及等同現金項目 即：		
銀行結餘及現金	3,338,799	1,416,530

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2018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2017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。

國際財務報告準則第9號 金融工具；及
國際財務報告準則第15號 客戶合約收益

採納該等準則的影響及會計政策變動的性質和影響進一步於下文闡述。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」有關金融資產及金融負債的分類及計量、金融資產減值及對沖會計的條文。

根據國際財務報告準則第9號的過渡性條文，本集團已採納國際財務報告準則第9號項下之豁免，不會重述以往期間關於分類及計量（包括減值）的可比較資料。採納國際財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額於2018年1月1日於期初累計虧損中確認。因此，如先前所呈報，2017年呈列的資料已根據國際會計準則第39號呈報。

2. 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

於首次採納日期，財務報表之各項金額於採納國際財務報告準則第9號的影響列示如下：

	於2017年 12月31日的賬面值 人民幣千元	採納國際財務報告 準則第9號的影響 (附註(ii)) 人民幣千元	於2018年1月1日 的賬面值 人民幣千元
簡明綜合財務狀況表(摘錄)			
可供出售投資	1,221,292	(19,809)	1,201,483
儲備(按公平值計入其他全面收益之儲備)	6,509,335	(19,809)	6,489,526

(i) 分類及計量

自2018年1月1日起，國際財務報告準則第9號所界定之所有已確認金融資產其後均須根據本集團管理金融資產的商業模式及金融資產的合約現金流特點按攤銷成本或公平值進行計量。

具體而言：

- 於目的為收取合約現金流量的業務模式下持有以及附有純粹作本金及尚未償還本金利息付款的合約現金流量的債務投資，其後按攤銷成本計量；
- 於目的為同時收取合約現金流量及出售債務工具的業務模式下持有以及附有合約條款純粹為支付本金及未償還本金的利息的債務投資，其後按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)計量；
- 所有其他債務投資及股權投資均於其後按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)計量。

2. 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(i) 分類及計量(續)

儘管有上述規定，本集團可在初步確認金融資產時作出以下不可撤銷選定／指定：

- 本集團可能不可撤銷地選定於其他全面收益表呈列並非持作買賣股本投資的公平值其後變動；及
- 本集團可能不可撤銷地將符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益標準的債務投資指定為按公平值計入損益計量，前提是此舉可消除或大幅減少會計錯配。

當一項按公平值計入其他全面收益的債務投資終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將作為重分類調整自權益重新分類至損益。相反，對於指定為按公平值計入其他全面收益計量的股本投資而言，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損其後不會重新分類至損益。

其後按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益的債務工具須進行減值(見下文附註(ii))。

採納國際財務報告準則第9號對本集團有關金融負債的會計政策並無重大影響。

於2018年1月1日(國際財務報告準則第9號之首次應用日期)，本集團已評估應用於本集團所持有金融資產的業務模式及已分類其金融工具至適當國際財務報告準則第9號類別。

下表顯示本集團各類金融資產及金融負債於2018年1月1日根據國際會計準則第39號釐定之原有計量分類及根據國際財務報告準則第9號釐定之新計量分類。

	根據國際 會計準則 第39號釐定之 原有計量分類	根據國際 財務報告準則 第9號釐定之 新計量分類	根據國際 會計準則 第39號釐定之 原賬面值 人民幣千元	根據國際 財務報告準則 第9號釐定之 新賬面值 人民幣千元
金融資產：				
可供出售投資	按成本減減值	按公平值計入 其他全面收益	1,221,292	1,201,483

2. 主要會計政策(續)

國際財務報告準則第9號金融工具(續)

(ii) 減值

金融資產的減值已從國際會計準則第39號的已發生虧損模式轉為國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式。根據全新的預期虧損方法，減值虧損無須再待虧損事件發生後才確認。本集團按預期信貸虧損作出減值，即按照金融資產預計期限內現金不足額的現值計算。本集團按前瞻性原則，對按攤銷成本列賬或按公平值計入其他全面收益的債務工具相關的預期信貸虧損進行評估。所採用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

就貿易及其他應收款項而言，本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中要求全期預期虧損須自首次確認應收款項時確認。本集團已設立基於本集團過往違約經驗計算的撥備矩陣，並按與債務人相關的因素及目前和預測條件調整。採納預期信貸虧損模式對本集團應收款項的賬面值的影響微不足道。

國際財務報告準則第15號客戶合約收益

國際財務報告準則第15號確立一個新的五步模式，以將來自客戶合約的收益入賬。根據國際財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收益總額，關於履行責任、不同期間之合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。經計及本集團主要業務的性質，採納國際財務報告準則第15號對本集團的收益確認並無重大影響及國際財務報告準則第15號對此等未經審核簡明綜合財務報表的呈報金額及／或披露並無重大影響。

除上述新訂國際財務報告準則外，於本中期間應用國際財務報告準則的修訂對此等簡明綜合財務報表的呈報金額及／或披露並無重大影響。

3. 分部資料

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：

- 高分子材料；
- 製冷劑；
- 有機硅；
- 二氯甲烷、PVC及燒鹼；
- 物業開發－在中國發展住宅物業；
- 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。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

3. 分部資料(續)

本集團按呈報及經營分部的收益及業績的分析如下：

截至2018年6月30日止六個月

	高分子材料 人民幣千元	製冷劑 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	2,030,656	1,635,984	1,783,005	891,740	132,163	6,473,548	899,610	-	7,373,158
分部間的銷售	79,403	1,494,167	-	123,532	-	1,697,102	513,364	(2,210,466)	-
總收益—分部收益	2,110,059	3,130,151	1,783,005	1,015,272	132,163	8,170,650	1,412,974	(2,210,466)	7,373,158
分部業績	606,249	412,306	598,700	145,056	(47,365)	1,714,946	174,416	-	1,889,362
未分配企業開支									(5,398)
融資成本									(38,547)
應佔聯營公司業績									-
除稅前溢利									1,845,417

截至2018年6月30日止六個月

3. 分部資料(續)

截至2017年6月30日止六個月

	高分子材料 人民幣千元	製冷劑 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	1,417,108	1,215,491	1,129,495	796,873	99,335	4,658,302	131,355	-	4,789,657
分部間的銷售	-	709,481	-	2,999	-	712,480	520,778	(1,233,258)	-
總收益-分部收益	1,417,108	1,924,972	1,129,495	799,872	99,335	5,370,782	652,133	(1,233,258)	4,789,657
分部業績	312,716	224,209	202,770	171,134	33,813	944,642	87,408	-	1,032,050
未分配企業開支									(15,020)
融資成本									(61,419)
應佔聯營公司業績									(2,902)
除稅前溢利									952,709

呈報及經營分部的會計政策與附註3所載述的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。

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(附註)	25,319	27,844
銀行存款利息收入	8,313	3,651
其他	15,512	7,079
	49,144	38,574

附註：

政府補貼主要用作研究活動開支，在產生期間內確認為開支。

5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 當前年度	404,573	98,830
— 過去年度撥備不足／(超額撥備)	1,332	(2,095)
— 土地增值稅(「土地增值稅」)(附註a))	(13,771)	10,250
	392,134	106,985
遞延稅項支出		
— 中國附屬公司可分派溢利之預扣稅(附註b)	37,340	26,684
— 其他	50,776	68,608
	88,116	95,292
所得稅開支總額	480,250	202,277

附註：

- (a) 土地增值稅是就土地價值的升值按介乎30%至60%的累進稅率徵收，即物業銷售所得款項減可扣減支出，包括土地使用權的成本及所有物業開發支出。
- (b) 根據財政部及國家稅務總局聯合發出財稅[2008]第1號文件，中國實體所持自2008年1月1日起所產生溢利中分派的股息，須根據《外商投資企業和外國企業所得稅法》第3及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。附屬公司未分派盈利的遞延稅項資產／負債為人民幣37,340,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣26,684,000元)已計入期內損益。

截至2018年6月30日止六個月

6. 期內溢利

期內溢利已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
無形資產攤銷	5,977	5,624
物業、機器及設備折舊	362,467	349,668
	368,444	355,292
已確認為開支之存貨成本	4,579,184	3,302,057
預付租金攤銷	7,295	6,853

7. 股息

截至2018年6月30日止中期期間，已宣派截至2017年12月31日止年度末期股息每股0.3港元總計633,507,000港元，相當於人民幣515,168,000元，且該款項已於中期報告日期派付。

8. 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6月30日止六個月	
	2018年 千股 (未經審核)	2017年 千股 (未經審核)
就每股基本及攤薄盈利而言的本公司 擁有人應佔期內盈利(人民幣)	1,207,272	710,402
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

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

9. 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378,670,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣305,623,000元)。

10. 預付租金

本集團為報告所作的預付租金分析如下：

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017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	14,332	14,754
— 非即期部分	459,793	466,666
	474,125	481,420

該金額指於中國為期20至50年的中期土地使用權。

本集團以賬面總值人民幣零元(2017年：人民幣2,701,000元)的有抵押預付租金為本集團的銀行及其他貸款作抵押。

11. 無形資產

採礦權

本集團於2012年以總代價人民幣80百萬元向第三方收購中國內蒙古自治區兩座礦場的採礦權。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。

採礦權已於2017年10月到期。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2017年10月，本集團將其採礦權延長兩年，至2019年10月。

截至2018年6月30日止六個月

12. 貿易及其他應收款項

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	1,654,618	1,628,794
減：呆賬撥備	(3,863)	(3,128)
	1,650,755	1,625,666
原材料預付款項	105,609	43,106
應收增值稅	21,062	27,381
應收股息	-	35,685
按金及其他應收款項	94,391	238,633
	1,871,817	1,970,471

於2018年6月30日的貿易應收款項包括應收銀行承兌匯票人民幣1,262,385,000元(2017年12月31日：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，應收銀行承兌匯票一般於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6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	1,243,384	1,095,087
91日至180日	360,882	509,743
180日以上	46,489	20,836
	1,650,755	1,625,666

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

13. 貿易及其他應付款項

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(附註)	1,330,509	1,263,298
應付股息	534,110	-
預收客戶款項	151,630	161,515
應付職工薪酬	337,226	249,871
物業、機器及設備應付款項	101,478	267,703
作出售用途之物業應付款項	96,158	-
其他應付稅項	112,190	137,265
與物業開發項目有關的其他按金	109,437	58,000
其他應付及應計款項	143,827	207,516
總計	2,916,565	2,345,168

附註：

貿易應付款項包括達人民幣136,000,000元(2017年12月31日：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。

採購貨品的平均信貸期為90日。本集團已制訂財務風險管理政策，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6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	714,706	700,218
31日至90日	445,790	414,142
91日至180日	84,785	124,607
181日至365日	61,625	9,073
1至2年	14,257	7,402
超過2年	9,346	7,856
總計	1,330,509	1,263,298

14. 借貸

期內，本集團取得新貸款約人民幣1,038,000,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣272,000,000元)，並償還貸款約人民幣711,921,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣942,400,000元)。貸款按中國人民銀行頒佈的基準利率的市場利率付息。於2018年6月30日，人民幣34,000,000元(2017年12月31日：人民幣82,821,000元)的有抵押銀行借貸由本集團賬面總值約人民幣零元(2017年12月31日：人民幣5,337,000元)的樓宇、賬面總值約人民幣零元(2017年12月31日：人民幣2,701,000元)的預付租金及賬面總值約人民幣285,551,000元(2017年12月31日：人民幣159,548,000元)的待售物業作為抵押。該等有抵押銀行借貸按年息4.9%(2017年12月31日：4.35%至6.37%)計息。

15. 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2017年1月1日及2017年6月30日		
2018年1月1日及2018年6月30日	4,000,000	382,200
已發行及繳足：		
於2017年1月1日、2017年12月31日、2018年1月1日及2018年6月30日	2,111,689	200,397

簡明綜合財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

16. 承擔

於報告日期末，本集團尚未償還的承擔如下：

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
資本承擔		
有關待售物業的資本支出，但未在綜合財務報表內撥備	219,000	219,000
有關可供出售投資的資本支出，已訂約但未在綜合財務報表內撥備	480,000	480,000
有關無形資產的資本承擔	33,754	-
	732,754	699,000
其他承擔		
有關作出售用途之在建物業的施工承擔，已訂約但未在綜合財務報表內撥備	179,284	230,618
	912,038	929,618

17. 經營租賃承擔

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：

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	6,256	7,431
第2年至第5年(包括首尾兩年)	25,024	26,004
5年以上	39,143	42,084
	70,423	75,519

經營租賃付款主要指本集團就若干地塊應付之租金。租約經商討平均為期20年。

18. 關連人士交易

期內，除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6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
非控股股東權益	138	2,921

18. 關連人士交易(續)

(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6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	21,245	14,480
退休福利	-	5
	21,245	14,485

(c) 存放於主要股東的銀行存款及相關利息收入

	2018年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2017年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已存放的銀行存款	415,336	175,004

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	193	-

(d) 自一名關連人士收購一間附屬公司之進一步股權

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
已付現金代價	86,463	-



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>