



2019

Interim Report
中期報告



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



目錄

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

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
54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

在經過兩年業績的大幅上漲後，本回顧期內本集團經營業績有所下滑。從整體局勢來看，國內外經濟形勢的變化是期內業績結果的重要影響因素。上半年，國內經濟仍然處於增速放緩階段，而國際貿易形勢不容樂觀，中美貿易戰也給經濟下行進一步造成壓力。在多方面因素的影響下，上半年氟硅行業市場需求不穩定，產品價格波動較大，給本集團上半年的業績造成了較大的影響。但在如此的形勢下，本集團仍然能夠做出如下成績：

- 一、在生產方面，本集團保持穩定的運行，在市場不穩定的情況下，裝置開工率仍保持在較高水平，上下游產業鏈合作順暢，保證了生產的穩定，為本集團銷售緊抓市場打下基礎；而在銷售方面，本集團緊抓市場，實現產銷平衡，在整體環境弱勢的情況下，幾種主要產品銷量甚至略有增長。雖然市場情況不容樂觀，但本集團通過積極的產銷策略，進一步鞏固了本集團在行業中的領先地位。
- 二、在安全環保方面，本集團仍然保持認真、謹慎對待的態度。上半年，本集團與多家有實力的第三方機構合作，對本集團安全、環保、職業健康等進行多維度的管理提升與改善，有效保障集團產業鏈的高效運行。期內，本集團建立了行為安全、設備安全、工藝安全、電儀安全、環保管理等專業綜合考核機制，逐步形成了「以審代推、以例說規」的東岳安全環保管理文化。同時，本集團的減排工作也在積極推進，本集團外排水量持續減少，部分子公司實現廢水零排放。
- 三、在技術方面，本集團始終堅持自主創新，大力提升研發能力。期內，本集團研發費用同比大幅增長，研發成果方面，共完成技術改造、環境保護與自動化提升項目12項，擴產項目2項，共申請專利9項，獲得專利授權11項。技術的提升，使得上半年多種主要產品的單耗降低，原材料消耗與電耗同比下降，起到了重要的降本增效作用，對市場原因導致的業績下滑起到一定的緩衝作用。同時，新產品的研發完成，也為未來的市場開拓打下了基礎，其中，期內高電密低槽壓氣鹼離子膜和ETFE樹脂通過石化聯合會科技成果鑒定，也體現了本集團行業技術領先的地位。

- 四、期內，本集團部分子公司在北京、上海成立了分公司，並建設研發中心。該舉措有利於吸引專業人才，壯大研發團隊。另外，本集團開展的「621」攀登計劃至今年上半年已與13家高校建立聯合實驗室，開展合作項目20餘項，本期內共聘請、整合院士、學科帶頭人、教授、博士等高層次人才116人，為集團發展做好了人才和技術儲備。
- 五、在內控方面，本集團近年來完善的內控體系職能得以充分發揮。期內，本集團內部審計力度加強，及時查錯糾弊，加大風險防控，創建了新業態下審計監督模式和審計服務體系，切實履行了審計監督職能，保障了集團穩定發展。
- 六、在自動化、信息化方面，本集團有進一步的提升。期內，經過自動化系統的調整，本集團裝置自控率與平穩率普遍提高，工藝、電力、儀表、設備等故障引起的異常停車時數和影響產量大幅降低；無人值守地磅和危化品車輛信息化管控的投入，提高了計量效率，降低了運輸風險。
- 七、另外，本集團多家子公司已被認定為高新技術企業，享受優惠稅率政策，為本集團節省大量稅費。

管理層討論及分析

未來展望

本回顧期內，本集團憑借自身的產業鏈、園區經濟、安全環保、信息化管理等優勢，鞏固了行業領先地位，但目前經濟與行業形勢依然嚴峻。對此，本集團針對下半年情況進行以下戰略部署：

- 一、本年度行業市場情況不容樂觀，需求持續低迷。因此本集團的市場策略首先將維穩運行，保質保量供應，並維護好老客戶、核心客戶；在維穩運行的基礎上，本集團還將關注市場動向，繼續加大營銷力度，緊抓市場，提高市場佔有率。下半年，本集團將開展「創新增量」活動，考核激勵任務指標增量、新市場新應用增量、毛利額增量，制定創新營銷措施，提升市場應對能力。另外，本集團還將加強貿易戰背景下的客戶管理，牢牢抓住客戶。
- 二、本年度安全環保要求依然嚴格，保證安全環保生產仍然是正常生產經營的必備條件。雖然安全環保成本較高，但本集團不會在該方面有任何鬆懈，依然會加大安全環保管理力度，保證公司生產經營的正常運行。對此，集團將進一步推進「杜邦安全管理」項目，實現體系化、標準化管理。
- 三、本集團將加大研發力度，圍繞技術創新、產品創新打造公司生產技術和成本競爭新優勢，以繼續提升新產品、新市場、新應用在營業收入中的比重為目標任務，為長遠發展做支撐。本集團將通過技改提升產品轉化率，提高裝置運行效率，降低製造成本，推進高效節能技術應用，實現綠色發展。對於現有產品，本集團將通過技術改造提升產品品質，加快對進口產品的替代。對於新產品的研發，本集團將緊抓市場機會，研發市場空白的新產品，利用貿易戰壁壘搶佔市場，這不僅能夠實現開拓市場的目的，還能夠改善本集團的產業結構，向高端、高附加值產品轉變。集團將制定科研項目管理制度、研發市場信息管理制度、研發機構財務管理制度、科技創新激勵制度，以提高研發積極性、提升研發質量。

四、針對風險管理，本集團將加大風控覆蓋面，以風險為導向，強化內部控制建設，完善內部控制自我評價標準和體系。本集團還將加快集團ERP信息化升級應用，達到集團內外服務網絡化，用信息化手段減少環節漏洞，避免違法違規現象，利用ERP系統輔助審計實現「全過程管理」，通過內部全流程審計，完善業務流程。本集團對違法違規行為將採取「零容忍」處理，審計監督與法律制裁相結合，嚴肅查處違法違規行為。

五、在行業下行時期，提升管理、節約挖潛是企業應對行業下行的重要措施。本集團將推動降本節支、節約挖潛、節流增效，各層級負責人嚴控費用，嚴肅執行制度，制定節支增效措施，共度難關。

2019年是氟硅行業較為艱難的一年，但艱難的環境卻能體現出行業內各公司競爭能力的強弱。東岳將繼續聚焦氟硅行業發展，憑借產業鏈、園區經濟、安全環保、科技創新等各方面的優勢，在逆境中站穩腳跟，保證行業領先地位，努力為股東創造可觀的收益，回報股東長期以來對東岳的信任與支持。



管理層討論及分析

財務回顧

業績摘要

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得約人民幣6,046,967,000元的收益，較去年同期逾人民幣7,373,158,000元下降17.99%。毛利率減少至28.31%（2018年同期：33.61%），及綜合分部溢利率*為19.05%（2018年同期：25.62%）。經營溢利率**為18.63%（2018年同期：25.99%）。本回顧期內，本集團錄得除稅前溢利約人民幣1,071,913,000元（2018年同期：人民幣1,845,417,000元）及淨利潤約人民幣949,783,000元（2018年同期：人民幣1,365,167,000元），而溢利及全面收益總額約為人民幣608,187,000元（2018年同期：人民幣1,358,667,000元）。溢利及全面收益總額減少主要是由於股權投資的公平值減少以及期內溢利減少所致。每股基本盈利為人民幣0.40元（2018年同期：人民幣0.57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2019年6月30日止六個月及截至2018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2019年6月30日止六個月			截至2018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	1,858,999	300,241	16.15%	2,030,656	606,249	29.85%
製冷劑	1,527,608	332,988	21.80%	1,635,984	412,306	25.20%
有機硅	1,371,546	252,739	18.43%	1,783,005	598,700	33.58%
二氯甲烷、PVC及燒鹼	785,793	153,879	19.59%	891,740	145,056	16.27%
在建物業	352,992	35,697	10.11%	132,163	(47,365)	(35.84)%
其他	150,029	76,229	50.81%	899,610	174,416	19.39%
總計	6,046,967	1,151,773	19.05%	7,373,158	1,889,362	25.62%

收益及經營業績分析

本回顧期內，受到國內外整體經濟變化及行業下行的影響，大部分行業產品價格同比有一定的下滑，因此除物業開發分部以外，本集團主要業務分部對外銷售收入同比皆有不同程度降低。分部業績方面，也僅有物業開發分部和二氯甲烷、PVC及燒鹼分部有所增長，其他分部皆有不同程度下滑，含氟高分子材料分部和有機矽分部為其中下滑較為明顯的兩個分部。

含氟高分子材料

含氟高分子材料分部本期內面臨業績下滑問題，是主要業務分部中兩個下滑較為明顯的分部之一。本回顧期內，含氟高分子材料分部對外銷售收入約為人民幣1,858,999,000元，較去年同期降低8.45%（2018年上半年約為人民幣2,030,656,000元），收入佔比為30.74%（2018年上半年為27.54%），近年來該分部一直為本集團收入佔比最大的分部之一；分部業績約為人民幣300,241,000元，較去年同期人民幣606,249,000元降低50.48%。自去年下半年以來，含氟高分子材料下游需求由火熱狀態逐漸冷卻，使得價格從去年上半年過高的水平上恢復至穩定價格水平狀態，本回顧期內產品價格的下降並不非常明顯，然而由於去年上半年該分部產品價格過高，導致同比有所下滑，從而使業績同比下滑。

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，山東華夏神舟新材料有限公司（「華夏神舟」）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。

管理層討論及分析

製冷劑

期內，製冷劑分部對外銷售收入約為人民幣1,527,608,000元，較去年人民幣1,635,984,000元減少6.62%，其收入佔比為25.26%（2018年上半年為22.19%）；分部業績約為人民幣332,988,000元，同比降低19.24%（2018年上半年約為人民幣412,306,000元）。該分部產品價格於上半年皆有不同程度降低，其中R22降低幅度較小，其他製冷劑降幅較大，這與R22銷售受配額限制有一定關係。期內，製冷劑下游廠商消化庫存從而減少本期內對製冷劑的需求，是影響製冷劑價格下調的因素之一。產品價格下降，而其原材料價格反而未同比例下降，也導致該分部業績下滑。

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

有機硅業務經過近幾年的快速增長後，於本期內業績有較明顯的下滑。期內，有機硅分部對外銷售收入約為人民幣1,371,546,000元，較去年人民幣1,783,005,000元下降23.08%，其收入佔比也由去年同期的24.18%下降為本期的22.68%；其分部業績約為人民幣252,739,000元，同比降低57.79%（2018年上半年約為人民幣598,700,000元）。受國內外整體經濟、貿易形勢影響，有機硅產品下游需求緊縮，自去年第四季度開始，有機硅產品市場價格有明顯的降低，而其原材料則未有同比例降價，導致該分部業績下滑明顯。

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

二氯甲烷、PVC及燒鹼分部對外銷售收入由去年約人民幣891,740,000元減少至約人民幣785,793,000元，降幅達到11.88%，其收入佔比由去年同期12.09%升至12.99%；而分部業績則由去年同期約人民幣145,056,000元增長至約人民幣153,879,000元，增長6.08%。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，而期內國內外經濟形勢不容樂觀，導致該分部產品價格也受到較大影響，從而使該分部對外銷售收入降低；而其原材料價格也隨市場有較大下滑，所以分部業績反而略有增長。

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。本回顧期內，該分部對外銷售收入約為人民幣352,992,000元，分部業績約為人民幣35,697,000元。去年同期該分部樓盤並未大面積開盤，而今年則有較大部分樓盤開始正式銷售，導致該分部業績增長幅度較大。

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，該分部獲得對外銷售收入約人民幣150,029,000元，較去年同期人民幣899,610,000元降低83.32%，而分部溢利約為人民幣76,229,000元，較去年同期人民幣174,416,000元下降56.29%。

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180,878,000元輕微增加0.1%至人民幣181,055,000元。撇除產品價格下降，銷量於期內增加導致分銷及銷售開支輕微增加。

管理層討論及分析

行政開支

期內，行政開支自去年同期的人民幣395,789,000元減少22.06%至人民幣308,478,000元，此乃主要由於(i)期內員工花紅撥備減少及(ii)本公司閒置資產的撇銷開支減少。

融資成本

期內，融資成本自去年同期的人民幣38,547,000元增加41.69%至人民幣54,619,000元，此乃主要由於本集團期內之平均每月貸款餘額較去年同期增加所致。

資本性支出

截至2019年6月30日止六個月，本集團資本性支出合共約為人民幣591,472,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣898,184,000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。

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2019年6月30日，本集團的權益總額達人民幣8,957,457,000元，較2018年12月31日減少4.63%。於2019年6月30日，本集團的銀行結餘及現金總額達人民幣3,388,451,000元(2018年12月31日：人民幣3,331,147,000元)。於回顧期間，本集團之經營活動所得現金淨額合共人民幣1,268,936,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣1,738,581,000元)。經營現金流入減少乃主要由於期內收益減少。於2019年6月30日，本集團之流動比率⁽¹⁾為1.61(2018年12月31日：1.78)。

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，除本報告「僱員購股權計劃」一節所披露者外，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2019年6月30日，本集團總借貸金額為人民幣2,001,700,000元(2018年12月31日：人民幣2,082,450,000元)。本集團之負債比率⁽²⁾為-18.32%(2018年12月31日：-15.33%)。於2019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)。

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2019年6月30日，本集團有賬面值合共約人民幣10,422,000元之若干物業、機器及設備以及預付租金(2018年12月31日：人民幣10,747,000元)及人民幣111,000,000元之銀行存款(2018年12月31日：人民幣82,700,000元)已抵押用作本集團借貸及本集團應付票據的擔保。

銀行存款人民幣112,820,000元(2018年12月31日：人民幣280,433,000元)已抵押予預售本集團物業所得按金的合約負債。

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2019年6月30日，本集團共聘用5,808名僱員(2018年12月31日：5,876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、僱員購股權計劃及退休金等福利，以確保競爭力。

中期股息

董事會(「董事會」)不宣派截至2019年6月30日止六個月之中期股息(截至2018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，除本報告「僱員購股權計畫」一節所披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至2019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2019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2019年8月14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2019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。

其他資料

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。

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2019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。

其他資料

僱員購股權計劃

於2018年12月27日，本公司採納僱員購股權計劃（「僱員購股權計劃」），其有效期及生效期為五(5)年。僱員購股權計劃的目標為(i)肯定若干僱員或本集團顧問所作出的貢獻及向彼等提供獎勵，以挽留彼等繼續協助本集團的營運及發展；及(ii)吸引合適人員協助本集團進一步發展。

根據僱員購股權計劃，本公司全資附屬公司山東東岳未來企業管理諮詢服務有限公司作為受託人（「受託人」）將會利用本集團注入的現金（總額於所有關鍵時間均不得超過800,000,000港元）自市場上購買現有股份，並為由董事會挑選的相關僱員或本集團顧問（「獲選僱員」）以信託形式持有該等股份。董事會可不時全權酌情決定授予任何獲選僱員權利以購買相關股份（「購股權」）。當行使購股權時，獲選僱員可選擇其希望(i)轉讓及／或(ii)出售及收取股份銷售價格與購股權行使價格之間的差額（如有）的股份數目。

截至二零一九年六月三十日止六個月，受託人已根據僱員購股權計劃購買人民幣109,939,000元（約125,229,525港元）的股份。直至本報告日期，僱員購股權計劃項下概無購股權授出。

僱員購股權計劃並非購股權計劃，不受上市規則第17章條文所規限。

僱員購股權計劃的進一步詳情載列於本公司日期為2018年12月27日的公告。

董事

截至2019年6月30日止六個月內及直至本報告日期，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

除本報告中「僱員購股權計劃」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2019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2019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)

其他資料

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. 該等股份中有150,000,000股股份(L)由Macrolink Overseas Development Limited (「Macrolink Overseas」，為新華聯國際的全資附屬公司)直接持有，而466,646,818股股份(L)則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93.4%及2.83%權益。此外，長石分別由傅軍先生及肖文慧女士直接擁有59.76%及33.46%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2019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2019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
Macrolink Overseas	實益權益 ¹	150,000,000 (L)	7.1 (L)
新華聯國際	實益權益 ¹	466,646,818 (L)	22.1 (L)
	公司權益 ¹	150,000,000 (L)	7.1 (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	156,852,363 (L)	7.43 (L)
	實益權益	5,162,180 (L)	0.24 (L)
Dongyue Initiator Limited	實益權益 ³	156,852,363 (L)	7.43 (L)

附註：

- 該等股份中有150,000,000股股份(L)由Macrolink Overseas (新華聯國際的全資附屬公司)直接持有，而466,646,818股股份(L)則由新華聯國際直接持有，而新華聯國際則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93.4%及2.83%。此外，長石分別由傅軍先生及肖文慧女士直接擁有59.76%及33.46%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

其他資料

(c) 於2019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	淄博聚悅商貿有限公司	公司	16.78
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	赤峰眾興信息科技有限公司	公司	49
赤峰華昇礦產有限公司	赤峰眾興信息科技有限公司	公司	20
山東東岳汶河氟材料有限公司	山東汶河新材料有限公司 (2019年7月3日更名)	公司	49.01
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)	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股份有限公司	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

除上文所披露者外，於2019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24至48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2019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

2019年8月15日

簡明綜合損益及其他全面收入報表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	6,046,967	7,373,158
銷售成本		(4,334,970)	(4,894,747)
毛利		1,711,997	2,478,411
其他收入	4	47,078	49,144
分銷及銷售開支		(181,055)	(180,878)
行政開支		(308,478)	(395,789)
研究及開發開支		(143,010)	(66,924)
融資成本		(54,619)	(38,547)
除稅前溢利		1,071,913	1,845,417
所得稅開支	5	(122,130)	(480,250)
期內溢利	6	949,783	1,365,167
期內其他全面虧損：			
其後將不會重新分類至損益的項目：			
股本投資之公平值變動		(341,596)	(6,500)
期內溢利及全面收益總額		608,187	1,358,667
下列各方應佔期內溢利：			
— 本公司擁有人		837,246	1,207,272
— 非控股股東權益		112,537	157,895
		949,783	1,365,167
下列各方應佔期內溢利及全面收益總額：			
— 本公司擁有人		495,650	1,200,772
— 非控股股東權益		112,537	157,895
		608,187	1,358,667
每股盈利	8		
— 基本(人民幣)		0.40	0.57
— 攤薄(人民幣)		0.40	0.57

第24至48頁之附註為此等簡明綜合財務報表的一部分。

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018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	9	4,043,231	3,860,200
使用權資產		694,464	–
購買物業、機器及設備之預付款項		152,918	89,160
預付租金	10	–	535,564
無形資產		80,936	82,237
按公平值計入其他全面收益之股本投資		1,609,798	1,801,394
遞延稅項資產		168,834	213,741
商譽		123,420	123,420
		6,873,601	6,705,716
流動資產			
存貨		985,191	1,106,721
作出售用途之物業		3,058,570	3,033,638
預付租金	10	–	15,766
貿易及其他應收款項	11	1,815,190	1,967,730
應收稅項		16,384	–
已抵押銀行存款		223,820	363,133
銀行結餘及現金		3,388,451	3,331,147
		9,487,606	9,818,135
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	2,405,334	2,701,711
合約負債		1,870,039	1,632,556
借貸	13	923,700	873,150
應付股息		650,400	–
稅項負債		–	296,488
租賃負債		3,995	–
遞延收入		25,391	21,636
		5,878,859	5,525,541

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		3,608,747	4,292,594
總資產減流動負債		10,482,348	10,998,310
資本及儲備			
股本	14	200,397	200,397
儲備		7,887,171	8,136,209
本公司擁有人應佔權益		8,087,568	8,336,606
非控股股東權益		869,889	1,055,593
總權益		8,957,457	9,392,199
非流動負債			
遞延收入		269,893	285,782
遞延稅項負債		130,230	111,029
借貸		1,078,000	1,209,300
租賃負債		46,768	-
		1,524,891	1,606,111
		10,482,348	10,998,310

第24至48頁之簡明綜合財務報表經董事會於2019年8月15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

第24至48頁之附註為此等簡明綜合財務報表的一部分。

簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 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)	僱員購股權 計劃項下之 股份購買 儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總額 人民幣千元	非控股 股東權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
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
首次應用國際財務報 告準則第9號之 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
非控股股東權益注資	-	-	-	-	143,583	-	-	-	143,583	276,612	420,195
自非控股股東權益收 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
2019年1月1日結餘 (經審核)	200,397	1,224,924	(72,711)	(32,210)	198,731	962,016	-	5,855,459	8,336,606	1,055,593	9,392,199
本年度溢利及全面 收益總額	-	-	-	-	-	-	-	837,246	837,246	112,537	949,783
股本權益之公平值 變動	-	-	(341,596)	-	-	-	-	-	(341,596)	-	(341,596)
轉撥	-	-	-	-	871	-	-	-	871	314	1,185
購買現有已發行股份	-	-	-	-	-	-	(109,939)	-	(109,939)	-	(109,939)
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	(635,619)	(635,619)	-	(635,619)
已付少數股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(298,556)	(298,556)
2019年6月30日結餘 (未經審核)	200,397	1,224,924	(414,307)	(32,210)	199,602	962,016	(109,939)	6,057,086	8,087,569	869,888	8,957,457

簡明綜合權益變動表

截至2019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。

第24至48頁之附註為此等簡明綜合財務報表的一部分。

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1,268,936	1,738,581
投資活動		
購買物業、機器及設備	(561,830)	(379,594)
出售物業、機器及設備所得款項	10,939	54,965
購買無形資產	(29,642)	(22,419)
支付使用權資產	(101,765)	-
僱員購股權計劃項下之股份購買	(109,939)	-
已收利息	14,417	8,313
解除已抵押銀行存款所得款項／(付款)	139,313	(66,507)
來自可供出售投資之股息收入	10,800	-
(支付)／退回可供出售投資	(150,000)	6,174
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	(777,707)	(519,457)
融資活動		
借貸所得款項	450,000	1,038,000
償還借貸	(530,750)	(711,921)
已付利息	(54,619)	(38,547)
已付股息	(298,556)	(59,168)
非控股股東權益注資	-	420,195
融資活動(所用)／所得現金淨額	(433,925)	648,559
現金及等同現金項目增加淨額	57,304	1,867,683
年初現金及等同現金項目	3,331,147	1,471,116
年末現金及等同現金項目		
即：		
銀行結餘及現金	3,388,451	3,338,799

第24至48頁之附註為此等簡明綜合財務報表的一部分。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

1. 報告編製依據

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按歷史成本基準編製。

截至2019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2018年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者貫徹一致。

除國際財務報告準則第16號租賃外，該等變動對當前或過往期間本集團已編製或呈列之業績及財務狀況概無重大影響。本集團並沒有提早應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋、國際財務報告詮釋委員會詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、國際(準則詮釋委員會)－詮釋第15號經營租賃－優惠及國際(準則詮釋委員會)－詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。準則為承租人引入單一會計模式，要求承租人就所有租賃確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下之租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人之會計規定與國際會計準則第17號大致上維持不變。

國際財務報告準則第16號亦引入額外定性及定量披露要求，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

過往會計政策變動之性質及影響以及過渡選項之進一步詳情載列如下：

2. 主要會計政策(續)

a. 租賃的新定義

租賃定義的轉變主要與控制權的概念有關。國際財務報告準則第16號根據客戶是否可於一段時間內控制已識別資產的使用(其可以訂明的使用次數決定)界定租賃。倘客戶同時有權指示已識別資產之用途及從該用途獲得絕大部分經濟利益，則控制權予以轉移。

本集團僅將國際財務準則第16號項下的新租賃定義應用於2019年1月1日或之後訂立或變更之合約。就於2019年1月1日前訂立的合約而言，本集團運用過渡性可行權宜方法豁免現有安排所屬的過往評估或訂定租賃。因此，先前根據國際會計準則第17號評估為租賃之合約，根據國際財務報告準則第16號繼續以租賃列賬，而先前評估為非租賃服務安排的合約繼續入賬為非法定合約。

b. 承租人會計處理及過渡性影響

國際財務報告準則第16號取消承租人須按國際會計準則第17號，將租賃分類為經營租賃或融資租賃之規定。相反，本集團作為承租人時須將所有租賃資本化，包括先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。就本集團而言，該等新資本化租賃主要與物業、機器及設備以及土地使用權有關。有關本集團如何應用承租人會計處理。

於過渡至國際財務報告準則第16號當日(即2019年1月1日)，本集團釐定餘下租賃期，並按剩餘租賃付款的現值計量先前分類為經營租賃的租賃負債，並使用於2019年1月1日的相關增量借款利率貼現。用於釐定剩餘租賃付款現值的增量借款利率加權平均值為4.51%。

為方便過渡至國際財務報告準則第16號，本集團於初步應用國際財務報告準則第16號當日應用以下確認豁免及可行權宜方法：

- (i) 本集團選擇不將國際財務報告準則第16號有關確認租賃負債及使用權資產的規定應用於初步應用國際財務報告準則第16號日期起計12個月內屆滿的租賃，即其租賃年期於2019年12月31日或之前屆滿；
- (ii) 於初步應用國際財務報告準則第16號當日計量租賃負債時，本集團就具有合理類似特徵之租賃組合，應用單一貼現率；及
- (iii) 於初步應用國際財務報告準則第16號日期計量使用權資產時，本集團依據先前對於2018年12月31日繁重合約條文的評估，作為進行減值檢討的替代。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

b. 承租人會計處理及過渡性影響(續)

下表載列於2018年12月31日披露的經營租賃承擔與於2019年1月1日確認的租賃負債之期初結餘對賬：

	2019年1月1日
	人民幣千元
於2018年12月31日之經營租賃承擔	67,107
減：未來利息開支總額	(14,412)
剩餘租賃付款的現值，按2019年1月1日的增量借款利率貼現	52,695
於2019年1月1日確認之租賃負債總額	52,695

先前分類為經營租賃的租賃之相關使用權資產已按等同於餘下租賃負債已確認的金額確認，並經於2018年12月31日的財務狀況表內已確認租賃相關的任何預付或應計租賃款項金額作出調整。

除採納國際財務報告準則第16號對先前分類為融資租賃之租賃造成的影響外，本集團於初步應用國際財務報告準則第16號當日毋須作出更改結餘標題以外之任何調整。因此，該等金額將計入「租賃負債」而非「融資租賃負債」，而相應租賃資產折舊賬面值識別為使用權資產。其對權益期初結餘概無影響。

2. 主要會計政策(續)

b. 承租人會計處理及過渡性影響(續)

下表概述採納國際財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表的影響：

	於2018年 12月31日的 賬面值 人民幣千元	經營 租賃資本化 人民幣千元	預付租金 重新分類 人民幣千元	於2019年 1月1日 的賬面值 人民幣千元
綜合財務狀況表中受採納國際財務報告 準則第16號影響的項目：				
使用權資產	-	52,695	551,330	604,025
預付租金	535,564	-	(535,564)	-
非流動資產總值	6,705,716	52,695	15,766	6,774,177
預付租金	15,766	-	(15,766)	-
流動資產總值	9,818,135	-	(15,766)	9,802,369
租賃負債(流動)	-	3,907	-	3,907
流動負債	5,525,541	3,907	-	5,529,448
流動資產/負債淨值	4,292,594	(3,907)	(15,766)	4,272,921
總資產減流動負債	10,998,310	48,788	-	11,047,098
租賃負債(非流動)	-	48,788	-	-
非流動負債總額	1,606,111	48,788	-	1,654,899
資產淨值	9,392,199	-	-	9,392,199

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

c. 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響

於初步確認截至2019年1月1日之使用權資產及租賃負債後，本集團(作為承租人)須確認租賃負債的未償還結餘的應計利息開支及使用權資產的折舊，而非採取先前根據經營租賃以直線法於租期內確認所產生租金開支的政策。與年內應用國際會計準則第17號的結果相比，此舉對本集團綜合其他全面收入報表的業務所得呈報溢利產生正面影響。

於現金流量表中，本集團(作為承租人)須把根據資本化租賃已支付的租金分為其資本部分及利息部分。有關部分已分類為融資現金流出，類似於先前根據國際會計準則第17號將租賃分類為融資租賃，而非(如同國際會計準則第17號項下經營租賃般)分類為經營現金流出。雖然現金流量總額不受影響，但採納國際財務報告準則第16號會因此導致現金流量表中現金流量的呈列出現重大變動。

下表列示採納國際財務報告準則第16號對本集團截至2019年6月30日止中期期間的財務業績及現金流量的估計影響，方法為透過調整根據國際財務報告準則第16號於該等綜合財務報表呈報的金額以計算根據國際會計準則第17號已確認的估計假設金額(倘此替代準則(非國際財務報告準則第16號)繼續於2019年適用)，以及透過比較2019年的假設金額與於2018年根據國際會計準則第17號編製的相應實際金額作比較。

	截至2019年6月30日止中期期間			截至2018年 6月30日止中期 期間與截至2018 年6月30日止中 期期間呈報的金 額相比，猶如根 據國際會計準則 第17號	
	根據國際財務報 告準則第16號呈 報的金額(A) 人民幣千元	撥回：國際財務 報告準則第16號 折舊及利息 開支(B) 人民幣千元	扣減：與經營租 賃有關的估計金 額，猶如根據國 際會計準則第17 號 (附註1)(C) 人民幣千元	截至2019年6月 30日止中期期間 的假設金額， 猶如根據國際會 計準則第17號 (D=A+B-C) 人民幣千元	人民幣千元
受採納國際財務報告準則第16號影響 的截至2019年6月30日止中期期間 的財務業績：					
經營溢利	1,126,532	2,395	(3,120)	1,125,807	1,883,964
融資成本	(54,619)	1,189	-	(53,430)	(38,547)
除稅前溢利	1,071,913	3,584	(3,120)	1,072,377	1,845,417
年內溢利	949,783	3,584	(3,120)	950,247	1,365,167

2. 主要會計政策(續)

c. 對本集團財務業績、分部業績及現金流量的影響(續)

	截至2019年6月30日止中期期間			截至2018年 6月30日止中期期
	與經營租賃有關 的估計金額，猶 如根據國際會計 準則第16號呈 報的金額(A) 人民幣千元	與經營租賃有關 的估計金額，猶 如根據國際會計 準則第17號 (附註1及2)(B) 人民幣千元	截至2019年 6月30日止中期期 間的假設金額， 猶如根據國際會 計準則第17號 (C=A+B) 人民幣千元	間與截至2018年 6月30日止中期期 間呈報的金額相 比，猶如根據國 際會計準則 第17號 人民幣千元
受採納國際財務報告準則第16號影響的截至 2019年6月30日止中期期間的綜合現金流 量表項目：				
經營活動所得現金淨額	1,268,936	(3,121)	1,265,815	1,738,581
已付租賃租金資本部分	(1,932)	1,932	-	-
租賃租金利息部分	(1,189)	1,189	-	-
融資活動所得/(所用)現金淨額	(433,925)	3,121	(430,804)	648,559

附註1：「與經營租賃有關的估計金額」指分類為經營租賃的有關租賃於2019年對現金流量金額之估計，猶如國際會計準則第17號於2019年仍然適用。該估計假設租金與現金流量之間並無差異，且所有於2019年訂立的新租約已根據國際會計準則第17號分類為經營租賃，猶如國際會計準則第17號於2019年仍然適用。任何潛在的淨稅項影響都會被忽略。

附註2：於此影響表中，該等現金流出由融資重新分類至經營，以計算經營活動所得之現金淨額及融資活動所得之現金淨額的假設金額，猶如國際會計準則第17號仍然適用。

d. 租賃投資物業

根據國際財務報告準則第16號，倘持有該等物業為旨在賺取租金收入及/或資本增值(「租賃投資物業」)，本集團須將所有租賃物業列為投資物業。採納國際財務報告準則第16號對本集團之財務報表並無重大影響，原因為本集團先前選擇應用國際會計準則第40號投資物業，將其於2018年12月31日持作投資用途的所有租賃物業入賬。因此，該等租賃投資物業繼續按公平值列賬。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

e. 出租人會計處理

除上文d.段所指出租投資物業外，本集團並無作為經營租賃的出租人，出租任何其他資產。

根據國際財務報告準則第16號，當本集團作為分租安排的中介出租人時，本集團須參照主租約產生的使用權資產(而非參照相關資產)將分租分類為融資租賃或經營租賃。就此而言，採納國際財務報告準則第16號對本集團之財務報表並無重大影響。

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。此乃本集團之組成基礎。

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。

3. 分部資料(續)

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。

截至2019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	1,858,999	1,527,608	1,371,546	785,793	352,992	5,896,938	150,029	-	6,046,967
分部間的銷售	-	918,238	-	3,795	-	922,033	438,512	(1,360,545)	-
總收益—分部收益	1,858,999	2,445,846	1,371,546	789,588	352,992	6,818,971	588,541	(1,360,545)	6,046,967
分部業績	300,241	332,988	252,739	153,879	35,697	1,075,544	76,229	-	1,151,773
未分配企業開支									(25,241)
融資成本									(54,619)
除稅前溢利									1,071,913

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

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)
除稅前溢利									1,845,417

呈報及經營分部的會計政策與附註2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2019年6月30日止六個月

4. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
政府補貼(附註)	20,372	25,319
銀行存款利息收入	15,037	8,313
股息收入	10,800	-
其他	869	15,512
	47,078	49,144

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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018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	171,650	404,573
— 過去年度(超額撥備)/撥備不足	(97,835)	1,332
— 土地增值稅(「土地增值稅」)(附註a))	(15,792)	(13,771)
	58,023	392,134
遞延稅項支出		
— 中國附屬公司可分派溢利之預扣稅(附註b)	26,360	37,340
— 其他	37,747	50,776
	64,107	88,116
所得稅開支總額	122,130	480,250

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

5. 所得稅開支(續)

附註：

- (a) 土地增值稅是就土地價值的升值按30%到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26,360,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣37,340,000元)已計入期內損益。

6. 期內溢利及全面收益總額

期內溢利及全面收益總額已扣除下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
無形資產攤銷	31,405	5,977
物業、機器及設備折舊	302,607	362,467
	334,012	368,444
已確認為開支之存貨成本	4,160,116	4,579,184
使用權資產折舊／解除預付租金	8,931	7,295

7. 股息

截至2019年6月30日止中期期間，已宣派截至2018年12月31日止年度末期股息每股0.35港元總計739,091,309港元，相當於人民幣635,619,000元，且該款項已於中期報告日期派付。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

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	
	2019年 千股 (未經審核)	2018年 千股 (未經審核)
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)	837,246	1,207,272
就每股基本及攤薄盈利/(虧損)而言的普通股加權平均數	2,111,689	2,111,689

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498,072,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣378,670,000元)。

10. 預付租金

本集團的預付租金為報告目的所作的分析如下：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
為報告目的所作的分析如下：		
— 即期部分	—	15,766
— 非即期部分	—	535,564
	—	551,330

該金額指於中國為期20至50年的中期土地使用權。

預付租金已於自2019年1月1日起首次應用國際財務報告準則第16號時重新分類為使用權資產。

本集團以賬面總值人民幣5,847,000元(2018年12月31日：人民幣5,913,000元)的有抵押使用權資產/預付租金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2019年6月30日止六個月

11. 貿易及其他應收款項

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	1,256,342	1,487,709
減：呆賬撥備	(4,988)	(2,853)
	1,251,354	1,484,856
原材料預付款項	234,657	222,709
應收增值稅	68,575	76,142
按金及其他應收款項	260,604	184,023
	1,815,190	1,967,730

於2019年6月30日的貿易應收款項包括應收票據人民幣912,754,000元(2018年12月31日：人民幣1,249,734,000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。

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	708,089	1,297,163
91日至180日	527,812	174,479
180日至365日	15,453	13,214
	1,251,354	1,484,856

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

12. 貿易及其他應付款項

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(附註)	1,547,058	1,620,043
預收客戶款項	136,913	133,019
應付職工薪酬	344,678	405,741
物業、機器及設備應付款項	45,094	161,564
其他應付稅項	33,262	90,556
作出售用途之在建物業的應付施工成本	113,015	112,742
其他應付及應計款項	185,314	178,046
總額	2,405,334	2,701,711

附註：

貿易應付款項包括達人民幣222,000,000元(2018年12月31日：人民幣237,055,000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：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	812,743	822,980
31日至90日	439,240	595,215
91日至180日	172,073	141,672
181日至365日	39,245	41,282
1至2年	77,908	11,728
超過2年	5,849	7,166
總額	1,547,058	1,620,043

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

13. 借貸

期內，本集團取得新貸款約人民幣450,000,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣1,038,000,000元)，並償還貸款約人民幣711,921,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣530,750,000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2019年6月30日，人民幣40,000,000元(2018年12月31日：人民幣40,000,000元)的有抵押銀行借貸由本集團賬面總值約人民幣4,575,000元(2018年12月31日：人民幣4,829,000元)的樓宇及賬面總值約人民幣5,847,000元(2018年12月31日：賬面總值人民幣5,913,000元的預付租金)的使用權資產作為抵押。該等有抵押銀行借貸按年息4.9%(2018年12月31日：4.70%)計息。

14. 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2018年1月1日、2018年6月30日、2019年1月1日及2019年6月30日	4,000,000	382,200
已發行及繳足：		
於2018年1月1日、2018年6月30日、2019年1月1日及2019年6月30日	2,111,689	200,397

15. 承擔

於2019年6月30日，本集團尚未償還的承擔如下：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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，已訂約但未在綜合財務報表內撥備	28,409	43,071
有關作出售用途之物業的資本支出，但未在綜合財務報表內撥備	-	130,000
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
	508,409	653,071
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	32,996	428,016
	541,405	1,081,087

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

16. 租賃承擔

本集團作為承租人

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
年內已付經營租賃最低租賃付款：		
物業	-	1,600
租賃土地	-	-
	-	1,600

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賃付款，其到期情況如下：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
1年內	-	6,256
第2年至第5年(包括首尾兩年)	-	25,024
5年以上	-	35,827
	-	67,107

經營租賃付款主要指本集團就若干土地應付的租金。租賃經商討平均為期20年。

本集團根據租賃乃若干土地的承租人，而該等土地先前已根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。本集團調整2019年1月1日期初結餘以確認與該等租賃相關的租賃負債。自2019年1月1日起，未來租賃付款於財務狀況表確認為租賃負債。

17. 關連人士交易

年內，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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
非控股股東權益	-	138

(b) 主要管理人員薪酬

年內，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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	19,299	21,245

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

17. 關連人士交易(續)

(c) 存放於主要股東的銀行存款及相關利息收入

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已存放的銀行存款	464,696	464,184

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	1,180	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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018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>