



长安仁恒

Zhejiang Chang'an Renheng Technology Co., Ltd.*

浙江长安仁恒科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：8139)

截至二零一四年十二月三十一日止年度的
全年業績公告

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司的新興性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公告乃遵照香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則之規定而提供有關本公司之資料；各董事願就本公告所載內容共同及個別承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成份，且無遺漏任何其他事項足以令本公告或其所載任何陳述產生誤導。

* 僅供識別

業績摘要

- 營業額增加6.9%至約人民幣92,029,000元(二零一三年：人民幣86,077,000元)。
- 毛利微增0.2%至約人民幣43,203,000元(二零一三年：人民幣43,128,000元)。
- 毛利率下降3.2個百分點至46.9%(二零一三年：50.1%)。
- 除稅前溢利增加5.1%至約人民幣14,455,000元(二零一三年：人民幣13,752,000元)。
- 截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利增加3.4%至約人民幣12,143,000元(二零一三年：人民幣11,746,000元)。
- 每股基本盈利增加4.1%至約人民幣51分(二零一三年：人民幣49分)。
- 董事會建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣22.77分(約等28.79港仙)(二零一三年：零)(每股股息之計算包括於二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板上市的本公司之8,000,000股H股)，惟須經本公司股東於二零一五年五月二十一日(星期四)舉行之應屆股東週年大會上批准。

浙江長安仁恒科技股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之經審核綜合業績及經選擇解釋附註，連同於二零一三年同期之比較數字如下：

合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
收入	3	92,029,197	86,076,596
銷售成本	5	(48,826,206)	(42,948,490)
毛利		43,202,991	43,128,106
分銷成本	5	(11,082,736)	(11,977,579)
行政費用	5	(10,541,672)	(9,609,684)
研發費用	5	(3,760,840)	(4,857,368)
其他收益—淨額	4	3,403,018	2,555,553
經營溢利		21,220,761	19,239,028
財務收益	6	339,857	350,056
財務費用	6	(7,105,238)	(5,837,126)
財務費用—淨額	6	(6,765,381)	(5,487,070)
除所得稅前溢利		14,455,380	13,751,958
所得稅開支	7	(2,312,547)	(2,006,322)
本公司股權持有人應佔年內溢利		12,142,833	11,745,636
其他綜合收益		—	—
本公司股權持有人應佔年內綜合收益總額		12,142,833	11,745,636
年內本公司股權持有人應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元呈列)			
—基本及攤薄	8	0.51	0.49
股息			
建議末期股息：每股人民幣0.2277元	14	7,286,400	—

合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		42,695,190	40,752,484
預付租賃開支		6,527,391	4,496,437
採礦權		20,076	60,232
租賃改良		583,853	487,410
遞延所得稅資產		1,097,839	1,094,846
貿易及其他應收款項	10	649,881	493,808
		<u>51,574,230</u>	<u>47,385,217</u>
流動資產			
存貨	9	17,378,815	14,206,460
貿易及其他應收款項	10	90,377,445	87,972,226
受限制現金	11	10,275,216	8,025,000
現金及現金等價物	11	7,051,265	4,173,066
		<u>125,082,741</u>	<u>114,376,752</u>
資產總額		<u>176,656,971</u>	<u>161,761,969</u>
權益			
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	12	24,000,000	24,000,000
其他儲備		6,920,604	5,732,682
保留盈利			
— 建議末期股息	14	7,286,400	—
— 其他		22,637,616	18,969,105
權益總額		<u>60,844,620</u>	<u>48,701,787</u>

		於十二月三十一日	
		二零一四年	二零一三年
	附註	人民幣元	人民幣元
負債			
非流動負債			
遞延政府補助		852,417	939,506
環境復原撥備		634,533	513,400
借款		<u>1,066,077</u>	<u>1,427,493</u>
		<u>2,553,027</u>	<u>2,880,399</u>
流動負債			
遞延政府補助		87,208	213,925
貿易及其他應付款項	13	22,700,551	25,373,445
當期所得稅負債		988,540	885,078
借款		<u>89,483,025</u>	<u>83,707,335</u>
		<u>113,259,324</u>	<u>110,179,783</u>
負債總額		<u>115,812,351</u>	<u>113,060,182</u>
權益及負債總額		<u>176,656,971</u>	<u>161,761,969</u>
流動資產淨值		<u>11,823,417</u>	<u>4,196,969</u>
總資產減流動負債		<u>63,397,647</u>	<u>51,582,186</u>

合併財務報表附註

於二零一四年十二月三十一日

1 一般資料

浙江長安仁恒科技股份有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)主要從事開發、生產及銷售膨潤土精細化學品業務。本集團以膨潤土為其基礎原材料生產造紙化學品、冶金球團用膨潤土、優質鈣基土及其他產品。

本公司於二零零零年十二月四日於中華人民共和國(「**中國**」)成立為一家有限公司，初始名稱為長興仁恒精製膨潤土有限公司。張有連先生為本公司的控股股東(「**控股股東**」)。

於二零零八年十二月三十一日，本公司改制為股份有限公司，並更名為現時名稱。

本公司的地址為中國浙江省長興縣泗安鎮老鴨塘。

本報告所提及的公司，因無正式英文名稱，故其英文名稱乃本公司董事根據中文名稱盡力翻譯而來。

本公司之H股股份於二零一五年一月十六日在香港聯合交易所創業板上市(「**上市**」)。

除另有說明外，本合併財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列。本合併財務報表於二零一五年三月二十一日已獲董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製本合併財務報表時所採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策於所有年度始終貫徹採用。

2.1 編製基準

合併財務報表乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)按歷史成本法編製。

本財政年度及比較期間之合併財務報表適用香港法例第32章前香港公司條例之規定。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須使用若干重要會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策的過程中行使其判斷。

(a) 本集團採用的新訂準則及經修訂準則

以下為本集團於二零一四年一月一日或以後之財政年度首次採納之準則：

- 國際會計準則第32號(修訂本)，抵銷金融資產及金融負債「金融工具：呈列」。此項修訂釐清抵銷權不得取決於未來事件。其亦必須在正常業務過程中及在違約事件、無力償債或破產事件的情況下可對所有交易對手依法執行。此項修訂亦考慮結算機制。此項修訂對合併財務報表並無重大影響。
- 國際會計準則第36號(修訂本)「資產減值」，有關非金融資產之可收回金額披露。該項修訂透過頒佈國際財務報告準則第13號移除國際會計準則第36號所列明現金產生單位可收回金額若干披露規定。
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第21號「徵稅」，載列倘負債屬國際會計準則第37號「規定」之範疇時支付徵費責任之會計處理。此詮釋闡述何等債務事件產生支付徵費及何時應確認負債。本集團現時毋須繳付大額徵費，故此對本集團並無重大影響。

其他於二零一四年一月一日開始之財政年度生效之準則、修訂及詮釋對本集團並不重大。

(b) 已頒佈但尚未生效且未獲本集團採用的新訂準則及經修訂準則

- 國際會計準則第19號(修訂本)關於界定福利計劃：員工供款，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。

二零一二年年度改進：

- 國際財務報告準則第8號(修訂本)「營運分部」包括於呈報分部資產時，就管理層於合併營運分部時行使的判斷作出披露及提供分部資產與實體資產對賬，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際會計準則第24號(修訂本)「關連方披露」規定，申報實體毋須披露管理實體(作為關連方)向其僱員或董事支付的報酬，惟須披露管理實體就所提供服務支銷申報實體的金額。實體須於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。採用此新標準對合併財務報表並無重大影響。

二零一三年年度改進：

- 國際財務報告準則3號(修訂本)「企業合併」並不適用於在聯合安排財務報表中計算國際財務報告準則第11號項下任何聯合安排的組成，並於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第13號(修訂本)「公允價值計量」釐清國際財務報告準則第13號的投資組合例外適用於全部屬國際會計準則第39號或國際財務報告準則第9號範圍內的合約，當中包括非金融合約，並於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 國際財務報告準則第14號「監管遞延賬戶」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第11號(修訂本)，有關收購於合營業務之權益之會計處理，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 仍須提交同期文件，惟與現時根據國際會計準則第39號編製之文件有別。準則於二零一八年一月一日或以後開始之會計期間生效。
- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)，有關澄清可接受折舊及攤銷方式，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)，有關投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第27號(修訂本)，有關權益法，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。

二零一四年年度改進：

- 國際財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具：披露」(包括服務合約及中期財務報表)，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第19號(修訂本)「職工福利」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第34號(修訂本)「中期財務報告」，於二零一六年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際會計準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，於二零一七年一月一日或之後開始的會計期間生效。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」，於二零一八年一月一日或之後開始的會計期間生效。

董事預期採納此等新訂準則、準則之修訂及準則之詮釋將對本集團合併財務報表並無重大影響。

(c) 新香港法例第622章

此外，香港法例第622章新香港公司條例第9部「賬目及審計」之規定根據該條例第358節於二零一四年三月三日或之後之本公司首個財政年度開始運作。本集團正就公司條例變動於首次應用香港法例第622章新香港公司條例第9部期間對合併財務報表之預期影響進行評估。至今結論為不大可能造成重大影響及僅會影響合併財務報表資料之呈列及披露方式。

3 分部資料

由於本集團全部業務活動被視為主要依賴膨潤土產品的生產及銷售表現，故本集團的主要經營決策者評估本集團整體表現並分配其資源。因此，根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定，管理層認為僅存在一個經營分部。就此而言，並無呈列分部資料。

4 其他收益－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
出售物業、廠房及設備虧損、預付租賃開支 以及租賃改良－淨額	-	(114,849)
匯兌(虧損)/收益－淨額	(117,826)	138,619
政府補助		
－與資產相關	213,806	410,025
－與成本相關(i)	3,401,500	2,208,414
其他	(94,462)	(86,656)
	<u>3,403,018</u>	<u>2,555,553</u>

- (i) 本公司於二零一四年九月因遞交本公司股份上市之申請而從長興財政局獲得人民幣200萬元。其餘部份政府補助為若干與成本相關的無條件補助，旨在獎勵本集團對產品開發及創新所付出的努力。

5 按性質分類費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
製成品變動(附註9)	(376,169)	322,772
已使用原材料及易耗品	41,969,582	36,917,978
員工福利開支	10,219,182	8,388,171
公用事業費	1,989,415	1,640,784
運輸費用	9,051,094	10,017,338
折舊	5,090,228	4,520,547
差旅及通訊費用	966,848	2,970,908
稅收及徵費	1,457,753	1,531,400
預付租賃開支攤銷	162,122	134,893
採礦權攤銷	40,156	40,156
專業服務費		
— 核數師酬金	1,000,000	70,000
— 其他	188,463	865,636
租賃改良攤銷	130,557	142,375
維護費用	137,160	165,028
業務招待費用	612,925	845,875
應收款項減值撥回(附註10)	(131,973)	(90,891)
雜項	1,704,111	910,151
	<u>74,211,454</u>	<u>69,393,121</u>
銷售成本、分銷成本、行政費用及研發費用總額		

6 財務費用－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
財務收益		
— 銀行存款的利息收入	339,857	350,056
財務費用		
— 利息開支	(7,105,777)	(6,180,631)
— 資本化利息開支	60,165	102,094
	<u>(7,045,612)</u>	<u>(6,078,537)</u>
— 借款和現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)－淨額	(56,119)	256,765
— 按攤銷成本計量的金融資產的未實現融資費用	(3,507)	(15,354)
	<u>(7,105,238)</u>	<u>(5,837,126)</u>
財務費用－淨額	<u>(6,765,381)</u>	<u>(5,487,070)</u>

7 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
當期所得稅	2,315,540	2,026,484
遞延所得稅	(2,993)	(20,162)
	<u>2,312,547</u>	<u>2,006,322</u>

本公司取得由科技部、財政部及國家稅務總局辦公廳以及浙江省地方稅務局聯合頒發的高新技術企業證書，該證書授予本公司為期三年(自二零一一年十月十四日至二零一四年十月十三日)的稅項優惠，稅率為15%。本公司已於二零一四年十月續新該證書，另外獲授為期三年(自二零一四年十月二十七日至二零一七年十月二十六日)的稅項優惠，稅率為15%。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，其他附屬公司按25%的稅率繳納所得稅。

合併綜合收益表中的實際所得稅開支與除所得稅前溢利採用已頒佈稅率計算所得金額之間的差額對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
除稅前溢利	14,455,380	13,751,958
按法定稅率計算	3,613,845	3,437,990
就稅務而言不可扣減的開支	130,844	164,220
研發費用的額外扣減(i)	(461,602)	(504,643)
本公司的優惠稅率	(1,085,548)	(1,091,245)
就上年度調整	115,008	—
所得稅開支	<u>2,312,547</u>	<u>2,006,322</u>

(i) 根據企業所得稅法，本公司享有額外稅項扣減優惠(按照中國公認會計準則確認的實際研發費用的50%計算)。於取得稅務機關批准後，稅項扣減可自合併綜合收益表扣除。

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔溢利除以截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
本公司股權持有人應佔溢利(人民幣元)	12,142,833	11,745,636
已發行普通股加權平均數	24,000,000	24,000,000
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.51	0.49

(b) 攤薄

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的每股全面攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度並無存在潛在攤薄效應的普通股。

9 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
原材料	13,063,298	10,243,890
製成品	4,121,857	3,745,688
低值易耗品	193,660	216,882
	17,378,815	14,206,460

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，概無就存貨減值計提撥備。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，確認為銷售成本的存貨成本分別為人民幣48,052,312元及人民幣37,240,750元。

10 貿易及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
貿易應收款項	52,007,825	48,524,487
減：減值撥備	(1,669,921)	(1,584,566)
貿易應收款項－淨額 (1)	<u>50,337,904</u>	<u>46,939,921</u>
應收票據 (2)	13,563,082	23,215,791
其他應收款項	11,964,842	9,696,063
減：減值撥備	(201,232)	(418,560)
其他應收款項－淨額 (3)	<u>11,763,610</u>	<u>9,277,503</u>
預付款項 (4)	15,306,639	9,032,819
應收定期存款利息	56,091	—
貿易及其他應收款項－淨額	<u>91,027,326</u>	<u>88,466,034</u>
減：非即期部份 (3)	<u>(649,881)</u>	<u>(493,808)</u>
即期部份	<u><u>90,377,445</u></u>	<u><u>87,972,226</u></u>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團貿易及其他應收款項（並非屬金融資產之預付款項及預付增值稅除外）的公允價值與其賬面值相若。

本集團的貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
－人民幣	90,368,030	87,616,167
－美元	9,415	356,059
	<u><u>90,377,445</u></u>	<u><u>87,972,226</u></u>

(1) 貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
－ 180天以內	42,221,012	35,844,938
－ 180天以上一年以內	8,616,865	9,318,148
－ 一年以上兩年以內	975,604	2,250,090
－ 兩年以上三年以內	147,768	885,338
－ 三年以上	46,576	225,973
	<u>52,007,825</u>	<u>48,524,487</u>

授予客戶的信貸期一般最多為180天。並無對貿易應收款項收取利息。已就銷售貨品的估計不可收回金額計提貿易應收款項的減值撥備。此撥備乃參照過往違約經歷釐定。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，金額分別為人民幣42,221,012元及人民幣35,844,938元的貿易應收款項既無逾期亦無減值。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，金額分別為人民幣9,786,813元及人民幣12,679,549元的貿易應收款項已部份減值。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，撥備金額分別為人民幣1,669,921元及人民幣1,584,566元。個別減值的應收款項主要與遭遇意外經濟困境的客戶有關。經評估，預期部份應收款項可予收回。

該等應收款項賬齡如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
－ 180天以上一年以內	8,616,865	9,318,148
－ 一年以上兩年以內	975,604	2,250,090
－ 兩年以上三年以內	147,768	885,338
－ 三年以上	46,576	225,973
	<u>9,786,813</u>	<u>12,679,549</u>

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	1,584,566	1,679,128
減值撥備／(撥回) (附註5)	<u>85,355</u>	<u>(94,562)</u>
年末	<u>1,669,921</u>	<u>1,584,566</u>

貿易應收款項減值撥備於合併綜合收益表的行政費用內扣除。

- (2) 應收票據的賬齡在180天以內，處於信貸期以內。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，金額分別為人民幣5,931,524元及人民幣11,818,350元的應收票據已向金融機構貼現，以分別獲得營運資金人民幣5,723,321元及人民幣11,437,937元。

於二零一四年十二月三十一日，金額為人民幣1,550,000元的應收票據用作金額為人民幣8,190,000元銀行借款的擔保(二零一三年十二月三十一日：無)。

- (3) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，其他應收款項詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
非流動：		
環境復原保證金	<u>649,881</u>	<u>493,808</u>
流動：		
員工墊款	4,633,471	3,809,548
其他保證金	3,530,809	4,164,942
出售物業	1,303,370	853,652
其他	<u>1,847,311</u>	<u>374,113</u>
流動小計	<u>11,314,961</u>	<u>9,202,255</u>
合計	<u>11,964,842</u>	<u>9,696,063</u>

其他應收款項減值撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
年初	418,560	414,889
減值(撥回)/撥備(附註5)	(217,328)	3,671
年末	<u>201,232</u>	<u>418,560</u>

其他應收款項減值撥備於合併綜合收益表的行政費用內扣除。

(4) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，預付款項與以下各項有關：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
與首次公開發售有關的上市開支	13,567,567	6,701,524
採購原材料	1,358,272	2,076,028
擔保費	380,800	255,267
	<u>15,306,639</u>	<u>9,032,819</u>

11 現金及現金等價物以及受限制現金

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
銀行及手頭現金(1)	17,326,481	12,198,066
減：受限制現金(2)	(10,275,216)	(8,025,000)
現金及現金等價物	<u>7,051,265</u>	<u>4,173,066</u>

銀行及手頭現金乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
－人民幣	17,326,443	12,118,544
－美元	38	79,522
	<u>17,326,481</u>	<u>12,198,066</u>

(1) 現金及現金等價物為原到期日在三個月以內的存款。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團就現金及現金等價物按浮動年利率0.35%至0.50%賺取利息。

(2) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，受限制現金的詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
借款保證金	8,125,216	-
就借款抵押的定期存款	2,150,000	5,660,000
發行應付票據的保證金	-	2,365,000
	<u>10,275,216</u>	<u>8,025,000</u>

12 股本

於二零零八年十二月三十一日，本公司透過將其於二零零八年十一月三十日的總權益轉換為12,000,000股每股面值人民幣1元的普通股，從而改制為股份有限公司。於二零零八年十一月三十日的總權益人民幣13,128,932元與全部已發行普通股面值人民幣12,000,000元之間的差額人民幣1,128,932元入賬列作資本儲備。

於二零一一年五月十二日，經股東批准，本公司股本透過將保留盈利人民幣12,000,000元撥充資本至股本的方式增加12,000,000股每股面值人民幣1元的普通股，該等股份與之前已發行的股份具有相同特徵。

	普通股 數目	普通股 人民幣元
於二零一四年及二零一三年十二月三十一日	<u>24,000,000</u>	<u>24,000,000</u>

13 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
應付票據	-	9,030,000
貿易應付款項	13,584,558	9,007,541
其他應付款項	4,475,763	4,216,517
應付員工薪金及福利	2,940,425	2,066,472
預收客戶款項	51,650	7,318
應付利息	-	262,500
應計稅項(不包括所得稅)	1,648,155	783,097
	<u>22,700,551</u>	<u>25,373,445</u>

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團的所有貿易及其他應付款項均為免息，且由於其到期日較短，其公允價值(並非屬金融負債的預收客戶款項、應付員工薪金及福利以及應計稅項(不包括所得稅)除外)與其賬面值相若。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，貿易及其他應付款項乃按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
— 人民幣	22,700,551	23,885,801
— 美元	—	1,487,644
	<u>22,700,551</u>	<u>25,373,445</u>

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
貿易應付款項		
— 六個月內	12,015,801	7,515,102
— 六個月以上一年以內	1,332,952	1,396,087
— 一年以上兩年以內	214,766	72,188
— 兩年以上三年以內	573	7,530
— 三年以上	20,466	16,634
	<u>13,584,558</u>	<u>9,007,541</u>

14 股息

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣元	二零一三年 人民幣元
建議末期股息：每股人民幣0.2277元(二零一三年：零)	<u>7,286,400</u>	<u>—</u>

根據日期為二零一五年三月二十一日之董事會決議，董事會建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息，每股人民幣0.2277元。此現金股息派發惟需於將會召開之股東週年大會通過才可作實。總股息約為人民幣7,286,400元。此財務報告並未反映此應付股息。

主席報告書

本人謹代表浙江長安仁恒科技股份有限公司(「**本公司**」)董事會(「**董事會**」或「**董事**」)，呈報本公司及其子公司(統稱「**本集團**」)截至二零一四年十二月三十一日止年度(「**回顧年度**」)之年度業績公告，敬請各位股東(「**股東**」)閱覽。

二零一四年，對本集團而言為穩中見長、平穩過渡的一年。國內外經濟形勢複雜多變，世界經濟復甦的不穩定性、不確定性的矛盾和問題依然突出；歐債危機反覆惡化，全球經濟增長明顯放緩，中國經濟亦隨之減速慢行。在此形勢之下，本集團緊緊抓住市場機遇，在穩步中求成長，通過引入專業團隊、加強品牌管理與提升工作、拓展管道多元化的策略，令本集團的業務發展及財務業績，取得穩定和持續性增長。

經營業績穩中見成長

於回顧年度，本集團憑藉穩建的業務發展策略和高效的執行能力，於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得營業額約人民幣92,029,000元，較去年同期上升6.9%。股東應佔溢利則達至約人民幣12,143,000元，較去年同期上升3.4%。整體毛利率下降3.2個百分點由截至二零一三年十二月三十一日止年度之50.1%至46.9%，每股盈利為人民幣51分，較去年同期上升4.1%。董事會相信本集團穩健的財務狀況及現金流能充分支持集團的長遠發展。

大力拓展銷售管道

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團在鞏固原有客戶的基礎上，積極拓展開發大客戶的商業策略，並成功地與一些具有代表性的大客戶實現了業務合作。值得一提的是，本集團的產品價格一直維持在本行業內價格的平均水平之上，實現了比市場較高的毛利率。此外，本集團的優良產品及服務一直獲得廣泛認可，進一步鞏固了作為行業內領先產品提供商的地位。

提升企業管治水平

我們深信，維持高水平的內部控制對本集團長遠發展至關重要。因此，本公司於回顧年度內加強了對行銷團隊的內部管控，針對客戶的日常拜訪、客情維護、銷量等按銷售目標和時間進度定下統一的標準。與此同時，本集團利用資訊技術，不斷優化各個崗位的工作流程及對風險的控制。隨著本公司之H股份於回顧年度後二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板成功上市，本集團將進一步提升企業管治水平，強化本集團的風險防範及盈利能力。

於回顧年度內，本集團獲得多項榮譽，其中包括浙江省科技進步三等獎、長興縣人民政府頒發的二零一四年「跨躍發展獎」及重新被認定為國家高新技術企業等。以上均印證了本集團被認同與支持，也是本集團全體同仁一直以來不懈努力的最佳回報。

未來展望及策略

雖然縱觀未來市場，競爭依然會十分激烈，國內外經濟形勢仍然複雜多變，本集團將繼續維持及增加主導優勢產品市場份額，繼續保持造紙化學品在銷量方面的領導地位。

憑藉本集團現時的銷售網絡，其產品、技術、專利及生產技術以及客戶對本集團的認可，本集團擬於二零一五年開展各項計劃。計劃預期分階段實施，包括重點開發高純水洗膨潤土產品，將本集團業務拓展至造紙業以外的新行業領域，尤其是醫藥及日用化學品領域。

在此，本人謹代表本公司董事會感謝本集團所有員工、董事的辛勤工作及股東對公司的支持。

管理層討論及分析

行業回顧

二零一四年，中國國民經濟在新常態下保持平穩運行，呈現出增長平穩、結構優化、質量提升、民生改善的良好態勢。中國經濟增長略為放緩，但國內生產總值仍按年增長7.4%的按年增長率，完成了國務院年初確定的約7.5%的預期目標。在二零一四年全球大型經濟體中，7.4%的增速依然名列前茅。經濟溫和增長，加快了產業結構調整，促進了高附加值膨潤土產品的開發，隨著膨潤土在各領域的研究及應用的進一步發展，膨潤土精細化學品市場茁壯擴大。

隨著經濟的穩健發展，未來數年中國居民可支配收入有望持續增加。膨潤土精細化學品已廣泛應用於人們日常生活中，如造紙助留助濾劑、油漆過濾、化妝品主要原料、醫藥原材料及牙膏磨擦劑等。在此情況下，預期市場對膨潤土精細化學品的需求將隨著中國消費可支配收入及購買力的增加而上升。

儘管中國已經成為全球最大的紙張及紙板生產國及消耗國，但人均紙張消耗量僅為72千克。在德國、美國及日本等發達國家，人均紙張年消耗量已超過210千克。因此，中國造紙業的發展空間還很大。但以報紙、雜誌用紙等為主的文化用紙行業有所衰退，預期中國造紙行業發展短期內將會放緩。儘管如此，中國造紙行業(特別是在生活用紙方面)仍有巨大的拓展空間。家庭用紙穩健增長，有望帶動造紙化學品需求上升。造紙行業作為膨潤土精細化學品的下遊行業，其發展料將推動市場對造紙化學品的需求。

膨潤土因具有多種功能特性，可應用於多種造紙工藝。優質膨潤土產品的開發提高了造紙行業的產品質量及經濟效益。膨潤土精細化學品在造紙行業中的主要應用為造紙助留助濾劑，助留助濾劑可有效幫助造紙公司縮減其成本，並已獲中國造紙公司廣泛使用。隨著中國造紙設備及技術的發展，對造紙化學品的要求也越來越高。隨著膨潤土在造紙行業中的研發不斷取得進展，預期未來造紙行業對膨潤土精細化學品的需求將會增長。

業務回顧

二零一四年，本集團繼續完善銷售管理片區制度，根據地理位置、地方市場狀況及特點將全國劃分為華東、華北、華南等三個管理片區。採取靈活的銷售及營銷策略，創下理想的銷售額增長。於回顧年度，在鞏固原有客戶的基礎上，積極拓展開發大客戶的商業策略，並成功地與一些具有代表性的大客戶實現了業務合作。值得一提的是，本集團的產品價格一直維持在本行業內價格的平均水平之上，實現了較高的毛利率。此外，本集團的優良產品及服務一直獲得廣泛認可，進一步鞏固了作為行業內領先產品提供商的地位。

在業務開發的同時，本集團非常重視研發的投入，二零一四年，本集團總的研發經費約為人民幣3,761,000元。並申請了兩項國家發明專利，承擔了三項省級新產品的研發任務，集團的淨水劑產品獲得了浙江省科技進步三等獎的榮譽。

集團的新產品陽離子乳液開始正常銷售，二零一四年銷售總量亦達到集團預期。該產品的有效成分是交鏈狀的聚丙烯酰胺，能夠提供造紙原料中細小纖維和填料的留著。集團的高品質助留助濾劑用膨潤土的推廣進一步取得了理想的成果。在很多客戶的大型紙機上應用，並得到了客戶的認可。同時，本集團已努力建立與國內外高等院校的合作，通過浙江省和長興縣的科協的協助，與國內相關領域的院士商談建立院士工作站的事項，提高企業的技術實力。

獲得榮譽

於回顧年度內，本集團獲得以下榮譽：

- 1、浙江省科技進步三等獎；
- 2、長興縣委、縣人民政府頒發的2014年「跨躍發展獎」；
- 3、長興縣委、縣人民政府頒發的2014年度工業企業「三比一講」競賽優勝獎；及
- 4、重新認定為國家高新技術企業。

財務回顧

1. 營業額

下表呈列於回顧年度期間按產品類別劃分的收入及佔總收入的相應百分比：

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售造紙化學品	77,043	83.7	72,456	84.2
銷售冶金球團用膨潤土	5,815	6.3	6,607	7.7
銷售優質鈣基土	1,972	2.1	5,229	6.1
其他	7,199	7.9	1,785	2.0
合計	<u>92,029</u>	<u>100.0</u>	<u>86,077</u>	<u>100.0</u>

造紙化學品銷售收入由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣72,456,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣77,043,000元，增幅約6.3%。由於平均單位售價於比較期間維持穩定，故收入增加主要由於銷量由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約15,251噸增加約6.1%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約16,181噸。本集團於二零一三年下半年及二零一四年新開發的客戶帶動截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷量增長。

冶金球團用膨潤土於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入較截至二零一三年十二月三十一日止年度減少約12.0%或人民幣792,000元。有關減少主要由於一名客戶(其採購價較高，採購量亦較多)因其產品組合變動而自二零一四年下半年起減少其採納量所致。該客戶於截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷售量約為4,215噸(二零一三年：6,805噸)，貢獻收入約人民幣1,611,000元(二零一三年：人民幣2,600,000元)。

優質鈣基土於截至二零一四年十二月三十一日止年度的收入較截至二零一三年十二月三十一日止年度減少約人民幣3,257,000元。平均單位售價於該兩個期間維持穩定，故收入減少主要由於銷量減少所致。有賴本集團的研發努力，於二零一三年年初成功推出及應用優質鈣基土後，本集團一名客戶於二零一三年就其研發活動特別需求作出較大額訂單。於二零一三年及二零一四年，該客戶的採購量分別為約4,755.2噸及992.0噸。

截至二零一四年十二月三十一日止年度的其他收益較截至二零一三年十二月三十一日止年度增長約303.6%或人民幣5,415,000元。其他收益主要包括來自有機膨潤土及無機凝膠的收入。有機膨潤土收益增加主要由於本集團開始生產新類別的有機膨潤土產品(即有機膨潤土)，於截至二零一四年十二月三十一日止年度貢獻收益約人民幣3,126,000元。無機凝膠收益增加主要由於本集團於二零一四年下半年開發若干新客戶令截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷量有所增長。

2. 銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工成本及製造固定成本(如折舊及水電費)。下表呈列本集團於回顧年度期間銷售成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料成本	40,894	83.8	35,631	83.0
直接勞工成本	2,103	4.3	1,872	4.4
製造固定成本	5,055	10.4	4,373	10.2
其他	774	1.5	1,073	2.4
合計	48,826	100.0	42,949	100.0

銷售成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣42,949,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣48,826,000元，增幅約13.7%。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，原材料成本分別佔銷售成本約83.0%及83.8%。原材料成本由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣35,631,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣40,894,000元，增幅約14.8%，主要由於CPAM的消耗量增加所致。CPAM為一類造紙化學品產品的主要原材料，其單價較高。由於該類產品於截至二零一四年十二月三十一日止年度的銷量大幅提升，故CPAM的銷售成本亦相應增加。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，直接勞工成本分別佔銷售成本約4.4%及4.3%。於比較年間直接勞工成本維持穩定。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，製造固定成本分別佔銷售成本約10.2%及10.4%。於比較年間製造固定成本維持穩定。

3. 毛利率

毛利率由二零一三年的50.1%下降至二零一四年的46.9%。儘管優質鈣基土售價略有上升，毛利率仍下降，主要因原材料成本上升所致。

下表載列本集團於回顧年度期間按產品劃分的毛利及毛利率：

產品	截至十二月三十一日止年度			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
造紙化學品	36,853	47.8	36,301	50.1
冶金球團用膨潤土	1,895	32.6	2,164	32.8
優質鈣基土	1,513	76.7	4,207	80.5
其他	2,942	40.9	456	25.6
合計	43,203	46.9	43,128	50.1

造紙化學品的毛利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的50.1%下降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的47.8%。毛利率下降主要由於因應市場需求調整產品組合所致。於二零一四年，毛利率較低產品的銷量有所增加。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，冶金球團用膨潤土的毛利率分別為32.8%及32.6%。毛利率於比較年間維持穩定。

優質鈣基土的毛利率下降主要由於本集團一名客戶於二零一三年就其研發活動特別需求作出較大額訂單，且有關產品的生產工藝較簡單，其毛利率相對較高。截至二零一四年十二月三十一日止年度，由於沒有上述客戶的特別訂單，該年間的毛利率回落至76.7%。

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，其他產品的毛利率分別為25.6%及40.9%。二零一四年度的毛利率上升乃由於以下因素所致：1.本集團開始生產新產品類別(即有機膨潤土)，毛利潤率相對二零一三年較高；2.二零一四年的無機凝膠銷量所佔比例上升，儘管上年度的無機凝膠毛利率相對較高但銷量較低。

4. 分銷成本

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，分銷成本分別約為人民幣11,978,000元及人民幣11,083,000元。分銷成本減少約人民幣895,000元，主要由於本集團優化客戶組合，淘汰若干距離較遠的客戶，並與多名位於上海、江蘇省及浙江省的新客戶成功建立業務關係，隨著運輸距離縮短，運輸費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣10,017,000元減少至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣8,421,000元。

5. 行政費用

行政費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣9,610,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣10,542,000元，增幅約9.7%，主要由於本集團為支持配售H股相關工作而僱用更多行政員工，令員工福利開支增加約人民幣693,000元或19.8%所致。

6. 研發費用

研發費用由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣4,857,000元下降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣3,761,000元，降幅約人民幣1,096,000元或22.6%，乃因陽離子乳液及高純水洗膨潤土等若干研發項目已進入最後階段。

7. 其他收益－淨額

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度，其他收益分別約為人民幣2,556,000元及人民幣3,403,000元。其他收益增加，主要由於政府補助由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣2,618,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣3,615,000元。

8. 財務收益及費用

財務費用淨額由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣5,487,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣6,765,000元，增幅約人民幣1,278,000元或23.3%，主要由於借款利息開支增加所致。借款乃用作營運資金及生產設施的資本投資。

9. 所得稅開支

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的實際稅率分別為14.6%及16.0%。

10. 純利

純利由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣11,746,000元增至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣12,143,000元，增幅約人民幣397,000元或3.4%。本集團的純利率由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約13.7%降至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約13.2%。本集團的純利率降低，主要因銷售成本上升約13.7%，高於6.9%的收入增長率。

主要資產負債表項目分析

1. 存貨

存貨包括原材料、製成品及低值易耗品。下表載列於所示結算日的存貨：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	13,063	10,244
製成品	4,122	3,746
低值易耗品	194	217
合計	<u>17,379</u>	<u>14,207</u>

原材料主要包括膨潤土及CPAM。製成品為膨潤土精細化學品，主要用於造紙行業。本集團根據客戶要求定制膨潤土精細化學品的配方，並按照客戶生產條件作出改善。

存貨減值撥備

本集團已制定政策評估存貨減值所需的撥備金額。本集團定期審查及檢討存貨的陳舊情況及狀況。倘本集團認為存貨陳舊或損毀，將就該等存貨作出存貨減值撥備，以反映該等存貨的可變現淨值。

於回顧年度期間產品的平均毛利率達約45-50%，加上所生產的製成品可保存數年，因此董事認為並無跡象顯示存貨出現減值。

存貨週轉天數

下表載列於所示年度的平均存貨週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
平均存貨週轉天數(附註)	<u>118</u>	<u>145</u>

附註：

平均存貨週轉天數等於平均存貨除以銷售成本再乘以365天。平均存貨等於財政年度初的存貨加上財政年度末的存貨再除以2。

平均存貨週轉天數由截至二零一三年十二月三十一日止年度的145天減至截至二零一四年十二月三十一日止年度的118天。二零一四年平均存貨週轉天數減少主要由於本集團持續控制存貨水平以降低營運資金需求。本集團只維持合理充足的存貨水平以滿足客戶訂單所需，從而改善存貨週轉天數。

2. 貿易及其他應收款項

下表載列於所示結算日的貿易及其他應收款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	52,008	48,525
減：減值撥備	(1,670)	(1,585)
貿易應收款項－淨額	<u>50,338</u>	<u>46,940</u>
其他應收款項	11,314	9,202
減：減值撥備	(201)	(419)
其他應收款項－淨額	<u>11,113</u>	<u>8,783</u>
定期存款之應收利息	56	—
應收票據	13,563	23,216
預付款項	<u>15,307</u>	<u>9,033</u>
貿易及其他應收款項－淨額	<u><u>90,377</u></u>	<u><u>87,972</u></u>

貿易應收款項

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日的貿易應收款項主要為應收客戶的未償還款項扣減貿易應收款項任何減值撥備。下表載列於所示結算日的貿易應收款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應收款項	52,008	48,525
減：減值撥備	(1,670)	(1,585)
貿易應收款項－淨額	<u><u>50,338</u></u>	<u><u>46,940</u></u>

客戶一般須根據信貸期作出付款，有關信貸期乃按客戶與本集團的業務關係時長及合約價值釐定。本集團一般給予客戶之信貸期高至180天。

下表載列於所示結算日的貿易應收款項的賬齡明細：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
180天以內	42,221	35,846
180天以上一年以內	8,617	9,318
一年以上兩年以內	976	2,250
兩年以上三年以內	148	885
三年以上	46	226
合計	<u>52,008</u>	<u>48,525</u>

本集團的貿易應收款項由二零一三年十二月三十一日的約人民幣48,525,000元增加約人民幣3,483,000元或7.2%至二零一四年十二月三十一日的約人民幣52,008,000元。賬齡逾180天的貿易應收款項由二零一三年十二月三十一日的約人民幣12,679,000元減少約人民幣2,892,000元或22.8%至二零一四年十二月三十一日的約人民幣9,787,000元。有關大幅減少主要由於本集團成功收回若干逾期的貿易應收款項。

貿易應收款項週轉天數

下表載列本集團於所示年度的貿易應收款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
貿易應收款項週轉天數(附註)	<u>199</u>	<u>192</u>

附註：

貿易應收款項週轉天數乃按平均貿易應收款項(年初的貿易應收款項加上年末的貿易應收款項再除以2)除以年內總收入再乘以365天。

本集團於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度的貿易應收款項週轉天數分別約為192天及199天。有關週轉天數增加乃因以下兩個原因：(1)客戶延遲付款；及(2)自二零一二年以來向新客戶及有意尋求新業務發展的現有客戶提供優惠的付款安排。

貿易應收款項減值撥備

本集團基於客戶的過往信貸記錄及當前市況釐定貿易應收款項減值撥備。本集團會於各結算日重新評估有關撥備。

因此，於評估能否自各客戶收回貿易應收款項時須行使重大判斷。在作出判斷時，本集團於評估應收個別客戶貿易款項的可收回性時考慮以下因素：(i)債務人正遭受重大財政困難的跡象；(ii)拖欠付款記錄或跡象；及(iii)與債務人的關係及應收款項的後續結算情況。倘本集團客戶的財務狀況惡化，削弱其付款能力，則可能須作出額外減值撥備。

3. 貿易及其他應付款項

下表載列於所示結算日的貿易及其他應付款項分析：

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
貿易應付款項	13,585	9,008
應付票據	-	9,030
其他應付款項	4,476	4,216
應付員工薪金及福利	2,940	2,066
預收客戶款項	52	7
應付利息	-	263
應計稅項(不包括所得稅)	1,648	783
	<hr/>	<hr/>
合計	22,701	25,373

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，本集團的所有貿易及其他應付款項均為免息，且由於其到期日較短，其公允價值(並非屬金融負債的預收客戶款項、應付員工薪金及福利以及應計稅項(不包括所得稅)除外)與其賬面值相若。

貿易應付款項及應付票據由二零一三年十二月三十一日的約人民幣18,038,000元減少約人民幣4,453,000元或24.7%至二零一四年十二月三十一日的約人民幣13,585,000元。本集團於二零一三年十二月三十一日的應付結餘相對較少，乃由於二零一三年年末維持較低的存貨水平。

為滿足生產需求，本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度特地向海外主要供應商購買更多CPAM。由於供應商所提供信貸期維持不變，故於二零一四年十二月三十一日的貿易應付款項結餘相應增加約人民幣4,577,000元。然而，由於二零一四年十二月三十一日並無任何應付票據，故貿易應付款項及應付票據出現淨減少。

貿易應付款項週轉天數

下表載列本集團於所示年度的貿易應付款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
貿易應付款項週轉天數(附註)	<u>84</u>	<u>75</u>

附註：

貿易應付款項週轉天數乃按平均貿易應付款項(於年初的貿易應付款項加上於年末的貿易應付款項再除以2)除以年內銷售成本再乘以365天計算。截至二零一四年十二月三十一日止年度的貿易應付款項週轉天數增加至84天，乃由於本集團自若干供應商取得更長的信貸期。

現金流量

本集團的現金乃主要用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金、本集團設施及業務增長擴展提供資金。

1. 經營活動所得現金流量

截至二零一三年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金流入淨額約為人民幣10,663,000元，主要來自經營活動所得現金約人民幣13,258,000元，並就所得稅付款約人民幣2,595,000元作出調整。

經營活動所得現金約為人民幣13,258,000元，主要來自營運資金變動前經營現金約人民幣24,110,000元，並就以下各項作出調整：(i)貿易及其他應收款項增加約人民幣12,248,000元(與收入增幅一致)，(ii)存貨減少約人民幣5,807,000元(主要由於控制存貨水平)，及(iii)貿易及其他應付款項減少約人民幣4,410,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金流入淨額約為人民幣24,750,000元，主要來自經營活動所得現金約人民幣26,962,000元，並就所得稅付款約人民幣2,212,000元作出調整。

經營活動所得現金約為人民幣26,962,000元，主要來自營運資金變動前經營現金約人民幣26,638,000元，並就以下各項作出調整：(i)貿易及其他應收款項減少約人民幣4,923,000元(乃由於收回逾期貿易應收款項)，(ii)存貨增加約人民幣3,172,000元，及(iii)貿易及其他應付款項減少約人民幣1,427,000元。

2. 投資活動所得現金流量

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團投資活動現金流出淨額約為人民幣1,561,000元，主要來自(i)應收關聯方借款約人民幣10,420,000元，(ii)票據保證金及定期存款增加約人民幣16,307,000元，(iii)購買租賃土地及土地使用權以及租賃改良約人民幣2,106,000元，及(iv)購買物業、廠房及設備約人民幣16,091,000元；由以下各項部份抵銷：(i)收取關聯方貸款還款約人民幣20,158,000元，(ii)票據保證金及定期存款減少約人民幣22,692,000元，(iii)收取應收關聯方借款的利息收入約人民幣129,000元，及(iv)收取定期存款的利息收入約人民幣364,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團投資活動所得現金流出淨額約為人民幣13,055,000元，主要來自(i)票據保證金及定期存款增加約人民幣11,175,000元，(ii)購買物業、廠房及設備約人民幣9,721,000元，及(iii)租賃土地及土地使用權以及租賃改良增加約人民幣2,688,000元；由以下各項部份抵銷：(i)收取定期存款的利息收入減少約人民幣154,000元，(ii)出售物業、廠房及設備所得款項約人民幣1,450,000元；及(iii)保證金及定期存款減少約人民幣8,925,000元。

3. 融資活動所得現金流量

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團融資活動現金流出淨額約為人民幣7,873,000元，主要來自(i)借款所得款項約人民幣147,606,000元及(ii)關聯方借款所得款項約人民幣2,221,000元；由以下各項部份抵銷：(i)償還借款約人民幣140,998,000元，(ii)支付利息開支約人民幣6,003,000元，(iii)償還關聯方借款約人民幣7,035,000元，及(iv)預付配售H股相關開支約人民幣3,665,000元。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團融資活動現金流出淨額約為人民幣8,816,000元，主要來自(i)償還借款約人民幣111,181,000元，(ii)支付利息開支約人民幣7,308,000元，及(iii)預付配售H股相關開支約人民幣6,866,000元；由借款所得款項約人民幣116,539,000元部份抵銷。

資本架構

1. 債務

本集團於二零一四年十二月三十一日的全部借貸約人民幣90,549,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣85,135,000元)。於回顧年度內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

2. 資產負債率

於二零一四年十二月三十一日，本集團資產負債率約為51.3% (二零一三年十二月三十一日：52.6%)，乃按總借貸除以總資產乘以100%計算得出，資產負債率增加主要原因是由於銀行借貸增加所致。

3. 資產押記

於二零一四年十二月三十一日，本集團向銀行抵押若干樓宇、裝置及設施、土地使用權及定期存款等資產約人民幣29,821,000元(於二零一三年十二月三十一日：約人民幣18,553,000元)。

4. 資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備、在建工程。截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出分別約為人民幣8,665,000元及人民幣15,151,000元。

5. 匯率風險

本集團主要業務位於中國，而主要交易均以人民幣進行。除若干應付專業人士的款項以港元計值，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值。

由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息(倘若有關股息須兌換或換算為外匯)構成重大不利影響。本集團並無進行任何對沖交易以管理外幣波動的潛在風險。本集團認為其所承擔的港元、美元以及人民幣之間的匯率波動風險不大。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸及其他借貸滿足營運資金的需求。其他借款乃透過向金融機構貼現銀行承兌票據所得。於回顧年度內，銀行借款的加權實際平均年利率為7.58%，而其他借款的加權平均實際年利率為9.00%。借貸的貨幣為人民幣。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本公告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣7,051,000元，主要來源於本集團營業收入。

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團並沒有任何資本承擔(二零一三年十二月三十一日：約人民幣336,000元)。

分部資料

由於本集團全部業務活動被視為主要依賴膨潤土產品的生產及銷售表現，故本集團的主要經營決策者評估本集團整體表現並分配其資源。因此，根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)第18.41(6)條的規定，管理層認為僅存在一個經營分部。就此而言，並無呈列分部資料。

本集團之重大收購及出售事項

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售事項。

重大投資

本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度內並無持有任何重大投資。

未來展望

新的一年，我們相信政府對優化產業結構的調整將維持不變。對膨潤土精細化學品這樣的高附加值產品將繼續出台扶持政策。因此，本集團將致力透過戰略性的地區擴展、逐步擴大產品組合以及提供優良的產品及服務，維持其競爭優勢及增長前景。

為迅速擴大本集團的規模和業務水平，本集團制定並執行以下幾方面的策略：

- (i) 完成募集資金的項目。本項目是對膨潤土資源的高技術開發和深加工項目，主要以膨潤土為原料，通過特定的生產工藝和設備、加工技術，生產推廣用途廣泛、高附加值的「高純水洗膨潤土」。並引進阿法拉伐、耐馳等國外先進的生產設備，實現產品的升級，提高利潤空間；
- (ii) 以本公司自有資金，在本集團的總部—長興縣，投資水處理劑項目。新增投資約人民幣50,000,000元左右。項目分兩期進行，第一期建立年產2,000噸乳液生產線和年產5,000噸的水溶液聚丙烯酰胺增強劑生產線各一條。第二期建立年產3,000噸固體聚丙烯酰胺生產線一條；及
- (iii) 為了進一步提高集團研發水平，本集團計劃建立院士工作站，引進院士，共同開發具有更高附加值的膨潤土新產品。

人力資源及培訓

截至二零一四年十二月三十一日，本集團擁有合共116名員工，其中48名於本集團長興總辦事處任職，而68名則駐守陽原及其他地區，主要執行生產、銷售及營銷職責。於回顧年度內，總員工成本約為人民幣10,219,000元(二零一三年：人民幣8,388,000元)。本集團每年發出年度銷售指引，載列年度銷售目標並制訂季度營銷策略，以提供銷售及營銷指示供各代表辦事處及其員工遵守。本集團的資深管理團隊(包括銷售總監及產品經理)負責協調前線銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

於回顧年度內，本集團秉承「以人為本」的管理理念，積極為員工搭建管理與發展的平台。本集團聘請其僱員時有嚴格甄選程序。本集團採用多項獎勵機制提升僱員的工作效率，定期考察僱員表現，並相應調整薪金及花紅。

股息

為答謝各位股東的支持，董事會建議向於二零一五年六月三日(星期三)名列股東名冊之股東派發截至二零一四年十二月三十一日止年度的末期股息每股人民幣22.77分(約等28.79港仙)(二零一三年：零)(每股股息之計算包括於二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板上市之本公司之8,000,000股H股)，總額約為人民幣7,286,000元(約等9,213,000港元)，惟須於二零一五年五月二十一日(星期四)舉行之本公司應屆股東週年大會上批准後，方可作實。總派息率約為集團本年度溢利的60%或本集團經扣除截至二零一四年十二月三十一日止年度之不可供分派法定儲備人民幣1,223,000元之集團本年度溢利的67%。上述末期股息預計將約於二零一五年六月三十日(星期二)或之前派發。

暫停辦理H股股份過戶登記手續

符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

本公司將於二零一五年四月二十一日(星期二)至二零一五年五月二十一日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席即將舉行之股東週年大會並於會上投票，本公司股東須最遲於二零一五年四月二十日(星期一)下午四時半前，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈A18樓。

符合獲派建議末期股息的資格

本公司將於二零一五年五月二十九日(星期五)至二零一五年六月三日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，本公司股東須最遲於二零一五年五月二十八日(星期四)下午四時三十分前，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場匯漢大廈A18樓。

其他公司資料

董事、監事及控股股東於合約的權益

概無董事、監事、控股股東，或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何附屬公司於回顧年內訂立對本集團業務屬重大之任何合約當中直接或間接擁有重大權益。

董事、監事及主要行政人員於本公司或任何相關法團之股份、債券及相關股份的權益

於二零一四年十二月三十一日，本公司股份尚未在香港聯交所創業板上市，因此證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條並不適用於本公司及董事。

於二零一五年三月二十一日，董事、監事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(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(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及香港聯交所之任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及交易所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉：

董事姓名	權益性質	所持有本公司股份數目	佔已發行股本 概約百分比
張有連先生	實益擁有人	19,220,600 (內資股)	60.06%

除上文所披露者外，於二零一五年三月二十一日，概無董事、監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於二零一五年三月二十一日，就董事經作出一切合理查詢後所悉，以下本公司已發行股本中5%或以上權益(上文所披露的本公司董事、監事及本公司行政總裁權益除外)登記於根據證券及期貨條例第336條須保存在本公司的權益登記冊：

好倉：

股東姓名	權益性質	所持有 本公司 股份數目	相關股份 權益	所持有 本公司 股份總數目	佔已發行 股本概約 百分比
顏奕先生	實益擁有人	1,772,000	—	1,772,000	5.54%

企業管治報告

董事會致力堅守於創業板上市規則附錄十五所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高標準企業管治的同時，亦致力為其股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

由於本公司股份直至二零一五年一月十六日(「**上市日期**」)方才在聯交所創業板上市，故守則條文於回顧年度期間並不適用於本公司。自上市日期起至本公告日期止的整段期間，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與企業管治守則內條文第A.2.1條及A.1.8條有所偏離者除外。

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，張有連先生為董事會主席兼任行政總裁。董事會認為，讓張先生同時擔任兩個職務可為本集團提供強大而貫徹之領導，並可於規劃及落實長遠業務策略時更有效益。董事會亦認為，鑒於董事會之成員包括強大而獨立的非執行董事在內，故此架構不會損害董事會及管理層於本集團業務權力及權限之平衡。董事會認為，上文描述之架構對本公司及其業務有利。

此外，根據企業管治守則之守則條文第A.1.8條，本公司應為董事及行政人員因法律訴訟引起之責任購買恰當之保險。因董事會需要時間去考慮來自不同包銷商之提案，於上市日期至本公告日期止期間，本公司並無購買涵蓋董事因法律訴訟引起之責任之董事及行政人員責任保險。

審核委員會

本公司於二零一四年三月二十六日成立審核委員會（「**審核委員會**」），並已遵照企業管治守則規定以書面列明職權範圍，其職權範圍亦會跟據最新的企業管治守則不時更新。審核委員會有三名成員，即邵晨先生、黃澤民先生及周錦榮先生（均為獨立非執行董事）。周先生擁有合適專業資格且具備會計事務經驗已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責（除其他事項外）是：提供一個獨立的審查和監督財務報告，並審查本集團的內部控制的有效性以及確保外聘核數師為獨立的且審計過程中是有效的。審計委員會審查本集團所實行的會計原則及政策、審計功能，內部控制，風險管理及財務報告的有關所有事項。審核委員會亦作為董事會和外聘核數師之間溝通的渠道。外聘核數師及董事在必要時會受邀參加委員會會議。

由於本公司於二零一五年一月十六日始上市，故審核委員會於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無舉行任何會議。根據審核委員會於二零一五年三月召開且全體審核委員均有出席之會議，審核委員會已連同本公司管理層及外聘獨立審計師閱覽截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表、本業績公告、二零一四年年報、及於回顧年度內其應用之會計原則及守則，並已認同集團所採用之會計處理方法。

證券交易之標準守則

本公司已不偏不倚地採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身監管董事進行證券交易之守則。由於本公司股份直至二零一五年一月十六日方才在聯交所創業板上市，故於回顧年度期間，標準守則並不適用於本公司。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等自上市日期起至本公告日期止已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司H股於二零一五年一月十六日(於報告期末後)於香港聯交所創業板上市。因此截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告期後事件

於二零一五年一月十六日，本公司之H股份於聯交所創業板上市，據此，本公司按配售價每股9.7港元發行8,000,000股H股份。上市後，本公司之發行股份股數由24,000,000股增至32,000,000股。

配售H股所得款項用途

本公司之H股份於二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板上市。經扣除包銷佣金及有關開支後，來自配售H股的所得款項淨額約為人民幣41,200,000元(相等於約52,100,000港元)。於二零一五年三月二十一日，配售H股的所得款項淨額並未被動用。預計本公司配售H股的所得款項用途之詳情載於二零一四年十二月三十一日之招股章程內。

年度業績閱覽

本公司之審核委員會在提呈年度業績給董事會審批前已閱覽截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績。本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的初步業績公告中所列數字與本集團該年度的經審核之綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港

會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步業績公告發出任何核證。

業績公佈

本公告已刊載於本公司的網站www.renheng.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司的截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報載有創業板上市規則所規定的所有資料，並將於適當時候寄發予本公司股東，以及刊載於本公司的網站www.renheng.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。

承董事會命
浙江長安仁恒科技股份有限公司
主席
張有連

中國，浙江，二零一五年三月二十一日

於本公告日期，執行董事為張有連先生、孫文勝先生、范芳先生及陳衛東先生；非執行董事為張金琴女士以及獨立非執行董事為邵晨先生、汪祥耀博士、黃澤民博士及周錦榮先生。

本公告載有遵照創業板上市規則而提供有關本公司的資料詳情，董事願就此共同及個別承擔全部責任。董事作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，並無誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何其他事項，致使本公告內任何陳述有所誤導。

本公告將自刊發日期最少一連七天於創業板網站www.hkgem.com之「最新公司公告」一頁內刊登。