



Fufeng Group Limited  
阜豐集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：546)

2018  
年報







# 目錄

**2** 董事長報告書

**6** 五年摘要

## 組織結構

7 公司資料

9 財務摘要

10 主要產品生產程序圖

**11** 董事及高級管理層履歷

## 管理層討論及分析

16 業務及財務回顧

20 本集團的營運回顧

31 其他財務資料

33 展望

34 未來計劃及近期發展

## 報告及財務資料

38 環境、社會及管治報告

67 企業管治報告

77 董事會報告

89 獨立核數師報告

94 合併財務報表

**193** 股份資料

**194** 詞彙

# 董事長報告書



李學純

主席

各位尊敬的股東：

本人謹代表本集團董事會（「董事會」），向各位股東欣然呈報卓豐集團有限公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之業績。

## 本年度業績及業務概覽

本集團截至二零一八年十二月三十一日止經審計的營業額約為人民幣138億元，較二零一七年上升約5.6%。純利約為人民幣18.45億元，按年上升約33.5%。

二零一八年對本集團而言充滿挑戰，包括但不限於：國內宏觀經濟放緩、中美貿易摩擦、豬瘟爆發、行業新增產能

導致競爭加劇、主要原材料成本（尤其是玉米顆粒及煤炭）的顯著增加。二零一八年上半年的經營情況比較艱難，而下半年的經營情況有所改善，主要基於以下三方面：1)本集團的主要產品味精價格有所上升及氨基酸分部的收入及盈利能力改善，由於氨基酸分部所佔的收入佔比較大，氨基酸分部的改善對整體業績表現帶來非常正面的影響；2)下半年的主要原材料成本維持平穩，在主要產品價格提升下，利潤率較上半年有所提升；3)本集團的去庫存速度加快，營運效率提高；4)生產技術水平不斷提升，生產潛能得到了進一步發揮。

雖然面對各種挑戰，作為行業龍頭企業，本集團的核心業務穩定發展，並進一步鞏固市場領導地位。受惠於本集團

## 董事長報告書

多元化及高價值發酵產品發展策略，使本集團的收入來源多元化，有效提高收益及分散產品風險，促進了本集團的長遠可持續發展。

本集團積極拓展動物營養類氨基酸、醫藥、保健、美容用高檔氨基酸產品及澱粉甜味劑等食品添加劑，令產品更多元化，並增加銷售以及滲透於保健、醫藥及護膚相關行業。只有不斷提升產品質量及擴大產品類別，本集團方可逐步從傳統、大宗商品企業走向現代化、高科技、高附加值的生物發酵產品供應商。

除了產品的多元化，本集團在生產基地佈局方面也採取了多元化發展策略，從而進一步發揮區域資源優勢、盡享政策紅利及強化成本優勢。本集團位於黑龍江齊齊哈爾的龍江基地二期工程於二零一九年一月開始投產，新增產能包括三十萬噸澱粉甜味劑和二十萬噸賴氨酸。本集團的澱粉甜味劑產品在市場競爭中佔據優勢地位，一躍成為中國澱粉甜味劑三大出口商之一。賴氨酸產品的生產和銷售，使本集團現有的動物營養類產品配套更齊全及豐富，形成「賴－蘇－色－纈」的配方式和一體化銷售，為飼料企業和養殖客戶提供「一攬子」解決方案，使集團的動物營養產品更具綜合競爭能力。

董事會建議派付末期股息每股23.6港仙，已派中期股息及擬派末期股息合共為每股27.8港仙，年度派息率為約33%。

## 多元化業務組合

我們的產品按用途主要劃分為四類：1)食品添加劑(包括味精、複合調味品、澱粉甜味劑、玉米油等)；2)動物營養(包括蘇氨酸、色氨酸、玉米提煉產品等)；3)膠體(包括黃原膠、威蘭膠、果膠等)；及4)高檔氨基酸產品(包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺、透明質酸等)。

以下是主要產品在二零一八年的經營表現：

### 味精

二零一八年上半年，市場競爭加劇，味精價格不斷下跌，效益出現下降。年中通過「供給側」的壓縮和擠出，給行業龍頭企業提高生產效率及降低生產成本，避免惡性價格競爭提供有利的政策環境。味精行業的競爭格局日益明確，行業總供給穩中有降，而需求則保持相對穩定。味精市場擺脫長期以來「供大於求」的局面，在產品效益和投資回報方面都帶來了較好的貢獻。

味精銷量於二零一八年約為1,075,651噸，較二零一七年下降6.4%。味精平均售價每噸約為人民幣6,085元，較二零一七年上升約10.2%。二零一八年味精產品的銷售收入約為人民幣65.547億元，較二零一七年上升3.4%。年內，本集團的味精產量約為945,173噸，去庫存成績理想，味精庫存大幅降低，大幅提高了企業的運營資金效率。

## 董事長報告書

**動物營養、高檔氨基酸及副產品**

基於豬瘟影響及其他競爭對手的產能擴張，本集團的動物飼料添加劑產品(像蘇氨酸)充滿挑戰，國內市場的銷售表現較差。但在國際市場(尤其是經過德國贏創及日本味之素的合作渠道)表現不俗，本集團的產品質量受到國際市場的肯定。本集團大約62.8%的動物飼料添加劑產品為外銷。

本集團的高檔氨基酸產品表現良好，並維持較高的毛利率水平。

年內，蘇氨酸銷售量達到186,469噸，較二零一七年上升15.4%。蘇氨酸收入達到人民幣14.495億元，較二零一七年上升4.0%。高檔氨基酸產品收入達到人民幣9.599億元，較二零一七年上升9.2%。

**黃原膠**

黃原膠業務產銷都有所增加，銷售達56,286噸，價格穩定上升。年內，黃原膠的全年平均售價為每噸約人民幣15,539元，較二零一七年增長約16.9%。

黃原膠收入較二零一七年增加24.6%至人民幣8.765億元。

**澱粉甜味劑**

澱粉甜味劑是本集團快速增長的產品。產能從年初26萬噸增長至年底42萬噸，增幅較大，主要由於本集團龍江基地一期工程於二零一八年上半年投入生產，新增30萬噸澱粉甜味劑產能。本集團的澱粉甜味劑產品在市場競爭中佔據優勢地位，成為中國澱粉甜味劑三大出口商之一。

**展望及未來計劃**

1. 自二零一八年十月份開始，國內的融資環境變得寬鬆，尤其是對民企的融資支持力度加大。另一方面，中國人民銀行採取寬鬆的貨幣政策，降低存款準備金率、降息等政策，我們預期國內的資金成本有所降低。
2. 二零一八年十二月後，中美貿易摩擦有所舒緩，我們的美國客戶已逐漸消化貿易摩擦的影響，預期出口業務有所恢復。
3. 我們的國內下游客戶對二零一九年的國內整體的消費市道看法比較正面，他們認為整體消費市道應較二零一八年好，有望消費市道可以從低位反彈。

## 董事長報告書

4. 從本集團的角度來看，綜合眾多因素，包括國內融資環境改善、本集團年內成功消化味精庫存、成功在海外發行3.5億美元公司債券、出售兩家子公司（於寶雞持有土地）所帶來的特殊收益，本集團的財務狀況非常健康，手頭現金充裕，本集團的資金週轉效率大幅提高。我們將以堅實的財務基礎為後盾，迎接新一年的挑戰。
5. 龍江基地二期於二零一九年一月成功投產，本集團將會出口及銷售新產品賴氨酸。賴氨酸產品的生產和銷售使集團的動物營養產品更具綜合競爭能力。我們將會鎖定一些海外客戶，例如日本、美國、歐洲及東南亞的客戶，為他們提供動物營養類產品。
6. 本集團會繼續完善多元化基地佈局策略，今年我們會在東北重點進行成本降低方面的投入。此外，龍江基地的鐵路專用線開始投入運作，將會顯著降低物流成本及提升營運效率。而東北廠房的鐵路專用線也將於二零一九年年中投入使用。

而二零一九年對本集團而言是非常重要的，今年是我們第三個「十年計劃」的開局之年。本集團新的「十年計劃」重點將是國際化，包括以下兩個方面：1)希望與海外的行業領導者有新的合作突破；2)在發達國家，例如歐美，做準備設立工廠生產高檔氨基酸或黃原膠等產品，及在東南亞，例如越南、泰國、印尼等，與合作夥伴合作從事大宗產品分包。在新的「十年計劃」下，本集團將以國內市場為堅強的後盾，深耕國際市場。

此外，本集團非常注重人才的培養，人才是企業發展的根本之道。本集團已雇用知名的人力資源顧問公司為本集團的人力資源架構進行梳理及提供建議，強化本集團的管理系統。本集團將會加大對外招聘及完善薪酬制度，以吸引更多人才為本集團的新「十年計劃」發揮貢獻。

### 致謝

最後，本人代表董事會對全體股東和廣大客戶一直以來所給予的支持，及全體員工的努力付出致以衷心感謝！

李學純  
主席

二零一九年三月十九日

# 五年摘要

	年度				
	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營業績－概要</b>					
營業額	11,297,696	11,225,722	11,803,131	13,033,501	<b>13,764,645</b>
毛利	2,166,865	1,802,491	2,406,373	2,979,471	<b>2,574,770</b>
除所得稅前溢利	774,176	679,774	1,301,898	1,652,781	<b>2,210,823</b>
股東應佔溢利	626,428	516,261	1,092,512	1,382,380	<b>1,845,039</b>
<b>資產負債表－概要</b>					
非流動資產	9,334,995	9,220,961	9,516,968	10,859,636	<b>11,339,710</b>
流動資產	4,359,282	4,629,217	4,939,134	5,106,898	<b>8,992,610</b>
資產總值	13,694,277	13,850,178	14,456,102	15,966,534	<b>20,332,320</b>
非流動負債	4,258,072	2,761,158	2,647,336	1,298,851	<b>3,319,892</b>
流動負債	4,067,139	5,281,961	4,992,902	5,207,578	<b>6,008,084</b>
資產淨值	5,369,066	5,807,059	6,815,864	9,460,105	<b>11,004,344</b>
<b>財務比率</b>					
每股盈利(基本)(人民幣分)	29.98	24.36	51.37	57.04	<b>72.45</b>
毛利率(%)(附註1)	19	16	20	23	<b>19</b>
股權收益(%)(附註2)	12	9	16	15	<b>17</b>
流動比率(附註3)	1.07	0.88	0.99	0.98	<b>1.50</b>
存貨周轉期(日)(附註4)	79	86	97	118	<b>107</b>
應收賬款周轉期(日)(附註5)	33	27	25	31	<b>31</b>
應收貿易賬款周轉期(日)(附註6)	12	13	13	15	<b>17</b>
應付賬款周轉期(日)(附註7)	60	49	58	56	<b>52</b>
應付貿易賬款周轉期(日)(附註8)	40	47	48	53	<b>50</b>
資產負債比率(%)(附註9)	33	28	21	12	<b>20</b>

附註：

1. 毛利率相等於毛利除以營業額。
2. 股權收益相等於股東應佔溢利除以總權益。
3. 流動比率相等於流動資產除以流動負債。
4. 存貨周轉期相等於年終時撥備前的存貨除以同年的銷售成本，再乘以365日。
5. 應收賬款周轉期相等於年終時的應收貿易賬款及票據除以同年的營業額，再乘以365日。
6. 應收貿易賬款周轉期相等於年終時的應收貿易賬款除以同年的營業額，再乘以365日。
7. 應付賬款周轉期相等於年終時的應付貿易賬款及票據除以同年的銷售成本，再乘以365日。
8. 應付貿易賬款周轉期相等於年終時的應付貿易賬款除以同年的銷售成本，再乘以365日。
9. 資產負債比率相等於年終時的借貸總額除以同年年終時的資產總值。



# 公司資料

## 執行董事

李學純先生  
趙強先生  
李德衡先生  
潘悅洪先生  
李廣玉先生

## 獨立非執行董事

肖建林先生  
鄭豫女士  
許正宏先生(於二零一八年十二月一日獲委任)  
齊慶中先生(於二零一八年十二月一日辭任)

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive, P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 中國主要營業地點

中國  
山東省莒南縣  
淮海路西段  
郵編276600

## 香港主要營業地點

香港九龍尖沙嘴  
廣東道33號中港城  
3座12樓1204B-7A室

## 公司秘書及合資格會計師

李偉然先生CPA FCCA

## 授權代表

李學純先生  
李偉然先生

## 審核委員會

肖建林先生(主席)  
鄭豫女士  
許正宏先生(於二零一八年十二月一日獲委任)  
齊慶中先生(於二零一八年十二月一日辭任)

## 薪酬委員會

肖建林先生(主席)  
鄭豫女士  
許正宏先生(於二零一八年十二月一日獲委任)  
齊慶中先生(於二零一八年十二月一日辭任)

## 提名委員會

李學純先生(主席)  
肖建林先生  
鄭豫女士  
許正宏先生(於二零一八年十二月一日獲委任)  
齊慶中先生(於二零一八年十二月一日辭任)

## 中國主要往來銀行

中國建設銀行  
中國銀行  
中國農業銀行  
招商銀行  
上海浦東發展銀行  
中國民生銀行

## 香港主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
瑞穗銀行  
恒生銀行有限公司

## 獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited

## 股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

## 股份代號

546

## 網址

[www.fufeng-group.com](http://www.fufeng-group.com)

山東廠房



寶雞廠房



內蒙古廠房



呼倫貝爾廠房



新疆廠房



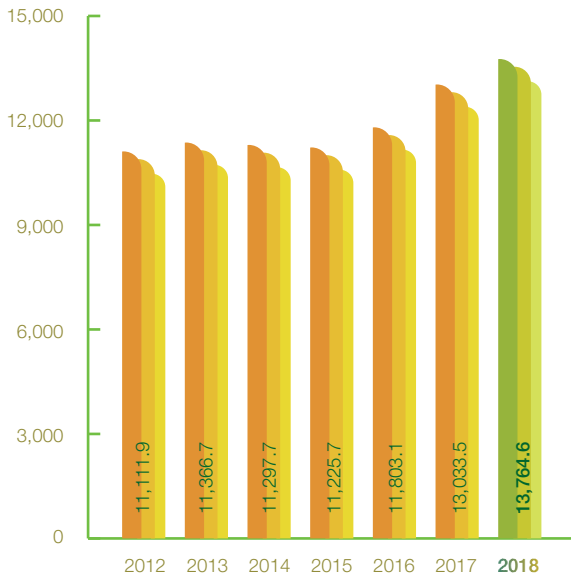
龍江基地



# 財務摘要

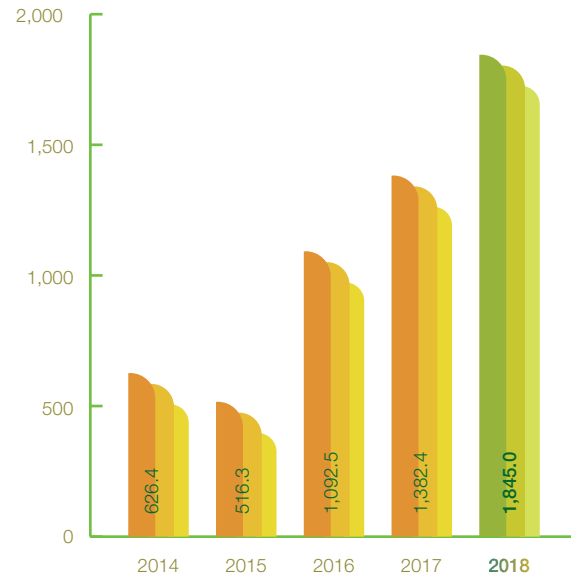
## 營業額增長

人民幣百萬元

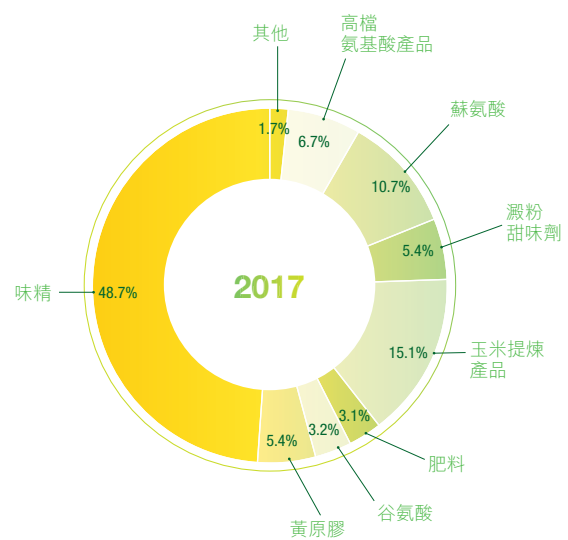
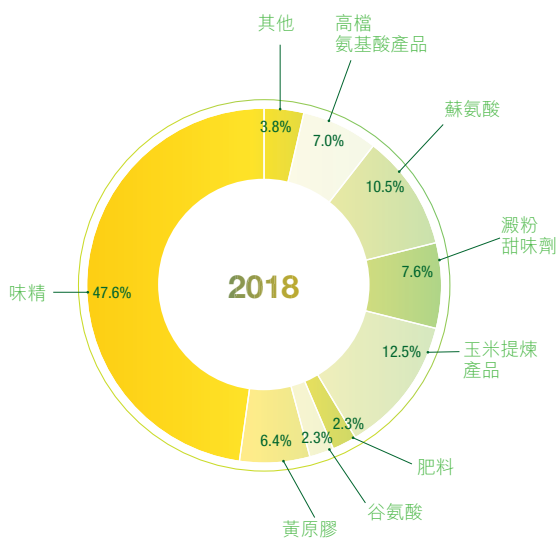


## 股東應佔溢利

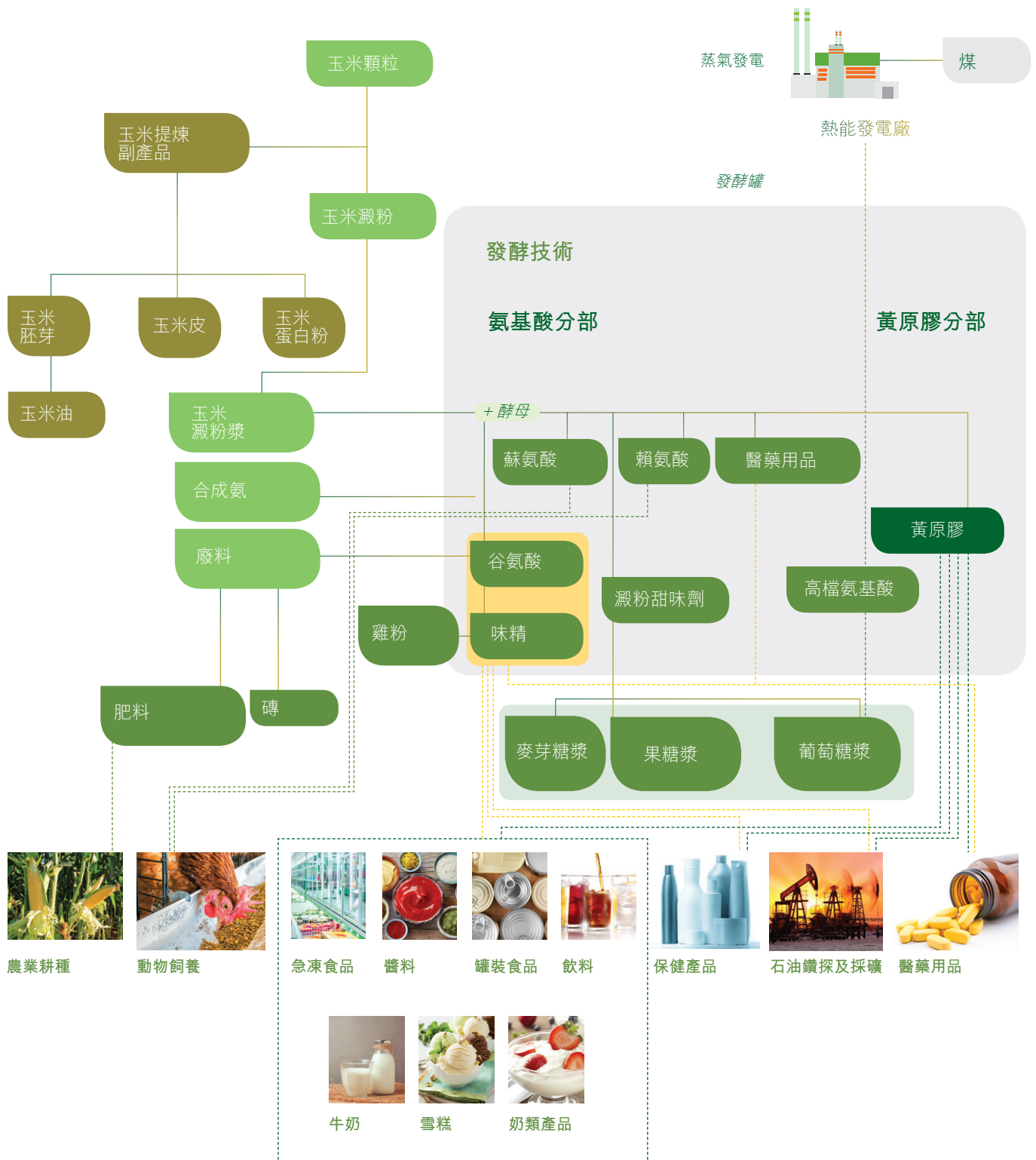
人民幣百萬元



## 收入分析



# 主要產品生產程序圖



## 董事及高級管理層履歷

### 執行董事

李學純，現年67歲，本集團主要發起人、本公司董事長兼執行董事。李先生亦為Acquest Honour、Summit Challenge、Absolute Divine、Expand Base、Fufeng Singapore、山東阜豐、寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐、新疆阜豐、龍江阜豐及神華藥業的董事。李先生負責策略性規劃及制定本集團的整體公司發展政策。李先生於一九八二年取得山東輕工業學院的工業發酵學士學位。李先生於二零零三年四月獲山東省政府評選為「省優秀民營企業家」。同年，彼亦獲評為山東省「勞動模範」。李先生首先於一九八二年加入山東福瑞酒廠，出任廠長。李先生於一九九九年六月藉成立山東阜豐創辦本集團，並於山東阜豐成立時獲委任為其董事。彼在發酵行業累積37年經驗。李先生為Motivator Enterprises Limited的唯一董事，並實益擁有該公司的全部已發行股本，該公司則擁有本公司已發行股本約38.94%權益，為本公司的控股股東。彼為李廣玉（執行董事）的父親及李德衡（執行董事）的內兄。

趙強，現年51歲，為本集團執行董事兼行政總裁。趙先生於食品及飲品行業擁有逾23年銷售及營運管理經驗，並於大中華及亞太地區曾成功帶領及發展多項食品業務，成績卓越。於加入本公司前，趙先生於二零一一年至二零一五年間出任李錦記醬料集團的營運總裁及行政總裁。於二十多年的職業生涯中，趙先生曾出任百事可樂及卡夫食品於大中華及亞太地區的多個高級領導、戰略開發及營運管理職位。趙先生負責本集團的營運管理及業務策略、執行董事會批准的決策及計劃、作出日常運作及管理決策以及協調整體業務營運。根據首次公開招股後購股權計劃，趙先生獲授一項可認購5,000,000股股份的購股權，相當於本公司已發行股本的0.20%。

李德衡，現年50歲，本集團執行董事兼常務副總經理，負責本集團生產及採購的整體運作。彼亦為山東阜豐、寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐及龍江阜豐董事。李先生於一九九二年畢業於山東聊城師範學院，取得化學教育學士學位。彼於二零零一年一月加入本集團，並於二零零三年十一月獲委任為山東阜豐董事，在業務管理方面積逾18年經驗。李德衡先生為李學純先生的妹夫。李先生擁有Empire Spring Investments Limited全部已發行股本，而該公司則於本公司已發行股本約1.31%（即33,320,160股股份）中擁有權益。

## 董事及高級管理層履歷

潘悅洪，現年54歲，為本集團執行董事兼副總經理。潘先生於一九八八年畢業於山東輕工業學院，主修發酵。潘先生於一九八八年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團，在發酵行業擁有近31年的經驗，潘先生現為寶雞阜豐的總經理，負責寶雞阜豐的營運。潘先生為龍江阜豐的董事，亦為Advanced Quality Limited的唯一董事。潘先生於Advanced Quality Limited已發行股本中持有14.3%的權益，而該公司則於本公司已發行股本2.71%（即69,120,000股股份）中擁有權益。

李廣玉，現年40歲，本集團執行董事兼副總經理，負責本集團的銷售及市場推廣活動。李先生於發酵行業積逾13年經驗。李先生於二零零六年畢業於華東政法大學研究生院，並取得法律碩士學位。李先生為李學純先生的兒子。根據證券及期貨條例第XV部，李先生並無於本公司任何股份中擁有權益。

### 獨立非執行董事

肖建林，51歲，於二零一七年九月二十六日獲委任為獨立非執行董事。肖先生在會計及財務管理方面擁有超過26年經驗。肖先生畢業於北方交通大學經濟管理系，並自廈門大學會計系取得碩士學位。於一九九七年至二零一五年，肖先生擔任海信集團有限公司副總裁及經營管理部部長。期間肖先生曾擔任海信科龍電器股份有限公司（一間於聯交所（股份代號：921.HK）及深圳證券交易所（股份代號：000921.SZ）上市之公司）之總裁。肖先生亦負責海信集團有限公司之日常運營、財務管理、審計、法律事務及信息化建設等重要管理職位。肖先生亦先後於海信集團有限公司旗下多間子公司擔任負責人。肖先生現為中國人民政治協商會議山東省委員會成員，亦為獨立投資人。肖先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要或控權股東概無任何關係。除上文披露者外，肖先生於過去三年並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職務，亦無在本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職務。肖先生於本公司股份中並無擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益。

## 董事及高級管理層履歷

鄭豫，現年51歲，於二零一二年十二月獲委任為獨立非執行董事。鄭女士為Advantage Partners合夥人。彼於二零零八年至二零一一年服務於柏瑞環球投資(前稱AIG友邦環球投資)並擔任董事總經理，負責在大中華區的私募股權投資業務。彼亦於管理諮詢業積逾19年經驗，彼曾任職波士頓諮詢集團，其後加入羅蘭貝格戰略諮詢公司為高級合夥人，負責大中華區工業品及汽車業務。於投身投資及管理諮詢事業前，彼亦於中國及美國的計算機行業服務。鄭女士於北京師範大學取得計算機科學學士學位，並於美國德克薩斯州立大學奧斯汀分校取得工商管理碩士學位。鄭女士與本公司任何董事、高級管理層、主要或控股股東概無任何關係。鄭女士目前亦出任敏實集團有限公司(股份代號：425)的非執行董事職務，除上文披露者外，彼於過去三年並無擔任其他上市公眾公司的任何董事職務，亦無在本公司或其任何附屬公司擔任任何其他職務。鄭女士被視為於其配偶持有的227,000股股份中擁有權益，相當於本公司已發行股本0.01%。此外，根據首次公開招股後購股權計劃，鄭女士獲授購股權以認購300,000股股份，相當於本公司已發行股本0.01%。除上述者外，鄭女士並無於本公司股份擁有證券及期貨條例第XV部所界定的任何權益。

許正宏，48歲，於二零一八年十二月一日獲委任為獨立非執行董事。許先生於傳統釀造食品之微生物生態學研究、生物製造及營養化學品之功能評估方面積逾20年經驗。許先生現任江南大學生物工程學院教授、博士生導師及院長。許先生於一九九三年畢業於無錫輕工業學院發酵工程系並獲授工程學學士學位，於一九九六年獲授山東大學生命科學學院細胞生物學專業理學碩士學位，並於二零零五年獲得江南大學生物工程學院發酵工程系工程學博士學位。許先生與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。彼於過往三年並無擔任其他上市公司之任何董事職務，亦無在本公司及其任何附屬公司擔任任何其他職務。按證券及期貨條例第XV部之定義，許先生並不於本公司股份中擁有任何權益。許先生已與本公司訂立服務協議，自二零一八年十二月一日起生效，且按照本公司組織章程細則須於本公司下屆股東大會上告退及鷹選連任。許先生亦已確認，彼已選擇在上述服務協議期限內不收取任何董事袍金。

## 董事及高級管理層履歷

### 高級管理層

俞堯明，49歲，為本集團副總經理，於二零一八年九月加入阜豐集團。俞先生於一九九二年取得上海財經大學會計學士學位，並於二零一八年獲得法國IPAG Business School 管理學博士學位。俞先生在會計及財務管理領域擁有逾25年經驗。俞先生為中國註冊會計師協會會員。於加入本集團前，俞先生於二零零七年十月至二零一八年三月擔任華地國際控股有限公司的執行董事、副總裁兼財務總監。於二零零一年至二零零七年，彼在上海賽科石油化工有限責任公司擔任會計經理。目前，俞先生負責本集團的發展戰略和財務戰略規劃，及財務系統運營和管理。

陳遠，50歲，於二零一七年七月十日獲委任為本集團首席財務官。陳先生於一九九一年取得廈門大學會計學士學位，其後於二零零一年獲伯明翰大學(University of Birmingham)商學院頒發工商管理碩士學位。陳先生於企業融資、企業發展及投資者關係方面擁有逾21年經驗。於重新加入本集團之前，陳先生自二零一五年一月至二零一六年八月曾為海容通信集團有限公司首席財務官。陳先生擔任首席財務官一職負責與財務管理、資本市場、企業

發展及投資關係有關的事宜，以及協助本集團制定策略性計劃、長遠發展計劃，亦協助本集團發掘潛在的海外擴展機會。陳先生曾為本集團的主要高級管理層，於二零一零年九月加入本集團並於二零一零年十一月九日獲委任為執行董事及於二零一一年五月十三日獲委任為首席財務官，直至二零一五年一月一日為止。於彼先前於本集團任職期間，陳先生亦負責財務管理、資本市場、企業發展及投資關係事宜並協助本集團制定策略性計劃及長遠發展計劃。根據新購股權計劃，陳先生獲授一項可認購5,000,000股股份的購股權，相當於本公司已發行股本的0.20%。

來鳳堂，現年50歲，為山東阜豐總經理，彼現時負責山東阜豐的營運。來先生於一九九八年畢業於中國西北大學。彼於一九九一年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團，在發酵行業積逾27年經驗。來先生為Hero Elite的唯一董事，於該公司的14.3%已發行股本擁有權益，而該公司則於本公司已發行股本2.71%(即69,120,000股股份)中擁有權益。



## 董事及高級管理層履歷

唐永強，現年44歲，現為龍江阜豐的總經理，負責龍江阜豐的營運。唐先生於一九九七年畢業於西北工業大學，主修機械製造工業與設備。唐先生於一九九七年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團。在行業管理上積累了21年的經驗，彼現主要負責本集團之項目開發。根據首次公開招股後購股權計劃，唐先生獲授一項可認購1,000,000股股份的購股權，相當於本公司已發行股本的0.04%。

趙蘭坤，現年46歲，為呼倫貝爾阜豐的總經理，彼現時負責呼倫貝爾阜豐的營運。趙先生於一九九四年在青島化工學院畢業，主修化工設備機械。趙先生於一九九四年加入山東福瑞酒廠，其後於一九九九年六月加入本集團。趙先生具備近25年的產業管理經驗。趙先生於Hero Elite 14.3%的已發行股本中擁有權益，而該公司則於本公司已發行股本2.71%(即69,120,000股股份)中擁有權益。

### 公司秘書及合資格會計師

李偉然，現年50歲，自二零零八年八月起出任本公司合資格會計師兼公司秘書。李先生於一九九三年畢業於香港樹仁學院，獲頒授會計學文憑。李先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。李先生於財務及會計方面擁有逾25年工作經驗，曾於多家國際會計師行任職。根據首次公開招股後購股權計劃，李先生獲授購股權以認購1,800,000股股份，相當於本公司已發行股本0.07%。

## 管理層討論及分析

### 業務及財務回顧

#### 概覽

二零一八年，本集團面臨各種挑戰，包括但不限於國內宏觀經濟放緩、中美貿易摩擦、豬流感爆發、行業生產能力擴張導致競爭加劇以及主要原料(特別是玉米顆粒及煤炭)成本大幅增長。因此，我們的經營狀況在二零一八年上半年遇到一些困難，但隨後在下半年有所改善，這主要歸因於：1)本集團的主要產品味精價格有所上升及氨基酸分部的收入及盈利能力改善，由於氨基酸分部所佔的收入佔比較大，對整體業績表現帶來非常正面的影響；2)下半年的主要原材料成本維持平穩，在主要產品價格提升下，利潤率較上半年有所提升；及3)本集團的去庫存速度加快，營運效率提高；4)生產技術水平不斷提升，生產潛能得到了進一步發揮。

儘管二零一八年市況不佳，但作為行業龍頭企業，本集團的核心業務仍獲得穩定發展，並進一步鞏固其市場領導地位。此外，本集團大舉開發高價值發酵產品，矢志多元化擴大收益來源、提高盈利能力並促進本集團的長遠可持續發展。

本集團繼續透過不斷提升生產技術來提高成本效益，積極增強我們的競爭力，並策略性地善用各廠房生產設施及產能，務求滿足市場不斷增長的需求。本集團明白利用先進

技術不斷提高生產效率及開發新產品的重要性。我們亦積極拓展動物營養類氨基酸、醫藥、保健、美容用高檔氨基酸產品及澱粉甜味劑等食品添加劑，令產品更多元化，並增加銷售以及滲透於保健、醫藥及護膚相關行業。

只有不斷提升產品質量及擴大產品類別，集團方可逐步從傳統、大宗商品企業走向現代化、高科技、高附加值的生化產品供應商。

本集團主要經營兩個業務分部：即氨基酸分部及黃原膠分部。

我們的氨基酸分部主要由三大類產品組成，包括食品添加劑(主要產品包括味精及澱粉甜味劑)、動物營養(主要產品包括蘇氨酸及玉米提煉產品)及高檔氨基酸(主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺、透明質酸)。

在食品添加劑產品方面，味精的平均售價於二零一八年有所回升。然而，年內主要原材料(特別是玉米顆粒及煤炭)的成本顯著增加。本集團繼續面對國內餐飲及消費市場低迷以及市場競爭引致的定價壓力。儘管市況不佳，本集團仍能透過其成本優勢採用具競爭力的定價，保持其於市場份額及銷量方面的領導地位。本集團味精業務錄得毛利及毛利率下降，對年內味精業務的業績貢獻造成不利影響。

## 管理層討論及分析

另一方面，新建的龍江廠房一期自二零一八年上半年開始投產，澱粉甜味劑的年產能增加至420,000噸。澱粉甜味劑的銷售收益大幅增加至人民幣1,052,200,000元，與二零一七年相比增長50.8%。

於二零一八年，味精行業繼續進行整合。由於中央政府不斷調整環境政策，該行業的部分產能被淘汰。然而，玉米顆粒及煤炭等核心材料的成本在二零一八年上半年呈上升趨勢，並在下半年恢復穩定，導致我們主要產品的生產成本增加及毛利率減少。

在動物營養業務方面，本集團的蘇氨酸銷售貢獻略有增加，而蘇氨酸業務對本集團收益的貢獻因相關銷售擴大而繼續增加。由於二零一八年下半年中國爆發豬流感，蘇氨酸的平均售價大幅下降，導致二零一八年毛利及毛利率出現大幅下降。

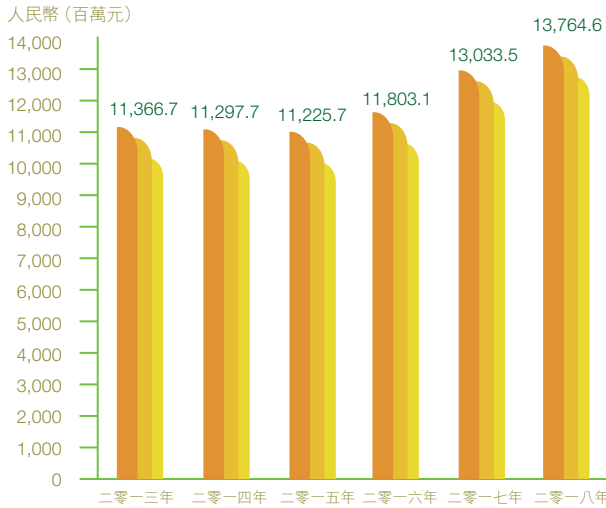
另一方面，儘管國內消費市場低迷及市場競爭激烈，但截至二零一八年十二月三十一日止年度，高檔氨基酸產品銷售增加，主要是由於是內部產品結構調整所致。本集團的高檔氨基酸產品表現良好，若干個別產品的價格上漲，毛利率水平仍然較高。

作為本集團的另一主要業務分部，隨著石油行業市況回暖，我們的黃原膠業務(包括主要膠體產品黃原膠及威蘭膠)自二零一七年下半年起回穩。二零一八年黃原膠的平均售價增至每噸人民幣15,539元，較二零一七年增加16.9%。黃原膠業務於二零一八年上半年呈現持續復甦趨勢。年內，由於新疆廠房將部分生產線由生產結冷膠轉至生產黃原膠，我們將黃原膠的年產能略微提高至65,000噸。作為全球最大黃原膠生產商，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度繼續主導全球市場份額。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的整體收益有所增加，而我們能夠依賴澱粉甜味劑、蘇氨酸及高檔氨基酸產品以及黃原膠等增長產品以及有效實施成本控制以維持我們整體盈利能力。高檔氨基酸產品在產品開發及市場份額方面成功擴大，我們希望我們能成為世界領先的蘇氨酸及高檔氨基酸產品供應商之一。本集團亦已進一步提升業務策略，根據市場需求調整產能，這不僅可充分發揮本集團的成本優勢，亦可增強本集團的定價能力，以極大提升其盈利能力。就毛利而言，主要由於主要原材料的成本壓力以及市場競爭所帶來的價格壓力，我們的整體毛利錄得減少。然而，由於本集團出售兩間附屬公司(持有寶雞土地)而獲得約人民幣1,102,800,000元的除所得稅後淨收益，本集團於二零一八年的純利較二零一七年增加。

## 管理層討論及分析

下表說明本集團於過往六年的收益趨勢：



於二零一八年，本集團的收益增加至約人民幣13,764,600,000元，而截至二零一七年則約為人民幣13,033,500,000元。收益增加主要是由於(1)新建的龍江廠房澱粉甜味劑及蘇氨酸的年產能增加；(2)澱粉甜味劑、蘇氨酸及黃原膠的銷量增加。

本集團的整體毛利由二零一七年的約人民幣2,979,500,000元減少至二零一八年的約人民幣2,574,800,000元。減幅13.6%主要是由於主要原材料的成本增加，尤其是玉米顆粒及煤炭，以及市場競爭所帶來的價格壓力。

於二零一八年，味精的平均售價較二零一七年上漲10.2%，不足以抵消玉米顆粒及煤炭平均價格的大幅上漲。另一方面，由於全球石油行業呈現上升趨勢令黃原膠的市場狀況改善，黃原膠的平均售價較二零一七年上漲16.9%。

鑒於市況充滿挑戰，本集團繼續積極推行成本控制，並加強生產流程的技術改造，以改善生產效率及成本架構。氨基酸分部於二零一八年的毛利率顯著下降，主要原因是主要原材料成本上升，無法完全將成本上升轉嫁至客戶。

### 食品添加劑業務

與二零一七年相比，二零一八年的味精產量大幅下降約25.4%，而銷量下降6.4%。產量下降主要是由於因應市場需求而調整味精產能的業務策略變動。該策略不僅全面利用本集團的成本優勢，同時增強本集團的定價能力以最大化其盈利能力及成功完成味精去庫存。

與二零一七年相比，二零一八年澱粉甜味劑的產量及銷量分別大幅增長約44.4%及43.2%。產量增加乃因新龍江廠房開始運營澱粉甜味劑的新產能，以滿足強勁的市場需求。

## 管理層討論及分析

### 動物營養及高檔氨基酸業務

二零一八年，我們的蘇氨酸產品獲得持續發展。蘇氨酸為用作動物飼料添加劑的其中一種氨基酸。於本年度，蘇氨酸總銷售額達人民幣1,449,500,000元，與二零一七年相比，增幅為4.0%。於二零一八年，本集團共銷售186,469噸蘇氨酸，而二零一七年則為161,595噸。然而，由於二零一八年下半年中國爆發豬流感，蘇氨酸的平均售價大幅下降，導致二零一八年毛利貢獻及毛利率出現大幅下降。

於二零一八年一月，本集團就生產ThreAMINO®(L-蘇氨酸)與贏創簽訂合作協議。本集團將代表贏創製造ThreAMINO®，此次合作可確保贏創能在全球獲得穩定的L-蘇氨酸供應。戰略合作夥伴關係進一步加強本集團在蘇氨酸市場的領導地位，我們希望這可成為本集團的新增長點。

本集團能夠利用其發酵技術生產不同種類的玉米生化產品，以開發本集團高檔氨基酸產品。高檔氨基酸產品包含

纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺及透明質酸等。於二零一八年，高檔氨基酸產品銷售達約人民幣959,900,000元，較二零一七年增加9.2%。我們的高檔氨基酸產品專注於健康與保健及醫藥原料行業，且一般有較高盈利能力。本集團的短期目標是躋身全球主要三大生產商及供應商(以其若干主要氨基酸產品的市場份額計)隊伍。該等產品的開發及生產將進一步促進本集團產品及收益組合多元化。本集團亦計劃擴大其業務範疇，由生產及銷售傳統及大宗氨基酸產品擴充至該等類別的高檔產品。

### 黃原膠業務

與二零一七年相比，於二零一八年黃原膠的產量及銷量分別增長74.6%及6.6%。黃原膠產量顯著增加主要是由於二零一七年進行黃原膠去庫存。

我們的產品組合多元化有助本集團於二零一八年維持整體收益增長勢頭。

管理層討論及分析

本集團的營運回顧

本集團若干指標性營運數字載列如下：

本集團的營業額／毛利／毛利率

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一八年	二零一七年	
營業額(人民幣千元)	<b>13,764,645</b>	13,033,501	5.6
毛利(人民幣千元)	<b>2,574,770</b>	2,979,471	(13.6)
毛利率(%)	<b>18.7</b>	22.9	(4.2)個百分點

由於二零一八年上半年中國經濟持續疲弱及主要原材料成本上升，且於二零一八年下半年回穩，本集團在毛利及毛利率方面的表現受到影響，在味精業務方面尤為明顯。雖然年內味精平均售價出現上升，但無法抵消原材料成本增加的影響，主要是玉米顆粒及煤炭。由於二零一八年下半年中國爆發豬流感，蘇氨酸的平均售價年內出現下降。雖

然高檔氨基酸及澱粉甜味劑等其他主要產品的平均售價較二零一七年錄得微增，但二零一八年整體毛利下降13.6%。

另一方面，黃原膠的市場狀況穩定，導致二零一八年黃原膠的平均售價上升。截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自黃原膠分部的業績貢獻增加。

股東應佔溢利

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
如呈報	<b>1,845,039</b>	1,382,380	33.5

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的股東應佔溢利較二零一七年增加33.5%，主要原因是出售兩間全資附

屬公司寶雞鼎豐及寶雞寶豐(持有寶雞土地)而獲得約人民幣1,102,800,000元的一次性除所得稅後淨收益。

## 管理層討論及分析

### 分部摘要

本集團產品主要分為兩個業務分部，即氨基酸分部及黃原膠分部。氨基酸分部包括味精、澱粉甜味劑、蘇氨酸、高檔氨基酸產品、肥料及其他相關產品，黃原膠分部則指黃原膠和威蘭膠的生產與銷售。

下表載列上述分部的經營業績摘要：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度			截至二零一七年十二月三十一日止年度			增加/(減少)		
	氨基酸 人民幣千元 經審核	黃原膠 人民幣千元 經審核	本集團 人民幣千元 經審核	氨基酸 人民幣千元 經審核	黃原膠 人民幣千元 經審核	本集團 人民幣千元 經審核	氨基酸 %	黃原膠 %	本集團 %
收益	12,888,103	876,542	13,764,645	12,330,047	703,454	13,033,501	4.5	24.6	5.6
毛利	2,289,392	285,378	2,574,770	2,774,074	205,397	2,979,471	(17.5)	38.9	(13.6)
毛利率	17.8%	32.6%	18.7%	22.5%	29.2%	22.9%	(4.7)個百分點	3.4個百分點	(4.2)個百分點
分部業績	2,205,247	244,806		1,629,902	116,792		35.3	109.6	
分部資產淨額									
資產	16,010,840	4,009,022		11,559,107	3,615,332		38.5	10.9	
負債	5,658,081	836,460		5,286,999	654,489		7.0	27.8	

## 管理層討論及分析

以下各節載列更多各分部表現詳情。

### 氨基酸分部

氨基酸分部主要包括銷售三大類產品，包括食品添加劑(主要產品包括味精及澱粉甜味劑)、動物營養(主要產品包括蘇氨酸及玉米提煉產品)及高檔氨基酸(主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨醯胺、透明質酸)和其他相關產品。

### 收益及平均售價

氨基酸分部產品銷售所產生的收益於二零一八年上升至人民幣12,888,100,000元，較二零一七年增加人民幣

558,100,000元或4.5%，主要歸因於味精及澱粉甜味劑的收益增加。味精收益增加主要由於年內味精平均售價上升及銷量下降的影響。味精銷量於二零一八年約為1,075,651噸，較二零一七年下降6.4%，主要由於改變業務策略以根據市場需求調整味精的產能，並以更具競爭力的價格佔領市場。此外，澱粉甜味劑的收益增加，主要是由於年內澱粉甜味劑銷量增加的影響。澱粉甜味劑的銷量於二零一八年約為373,861噸，較二零一七年增長43.2%，主要是由於在二零一八年上半年開始運營的新龍江廠房促進澱粉甜味劑產能增加。

下表載列截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度此分部產品的收益：

產品	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
味精	6,554,665	6,341,730	3.4
玉米提煉產品	1,721,092	1,965,283	(12.4)
蘇氨酸	1,449,478	1,393,958	4.0
澱粉甜味劑	1,052,157	697,494	50.8
高檔氨基酸產品	959,947	878,787	9.2
谷氨酸	319,092	418,594	(23.8)
肥料	314,078	405,819	(22.6)
合成氨	250,572	11,951	1,996.7
醫藥用品	148,250	121,383	22.1
複合調味品	29,219	22,421	30.3
玉米油	8,155	10,731	(24.0)
其他	81,398	61,896	31.5
	<b>12,888,103</b>	12,330,047	4.5



## 管理層討論及分析

截至二零一八年十二月三十一日止年度按氨基酸分部三大類產品劃分的銷售及毛利分析詳情：

	食品添加剂 人民幣千元	動物營養 人民幣千元	高檔氨基酸 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	7,963,289	3,170,570	1,110,631	643,613	12,888,103
毛利	1,287,199	476,678	420,988	104,527	2,289,392
毛利率	16.2%	15.0%	37.9%	16.2%	17.8%

### 食品添加剂

#### 味精

本集團藉加強市場推廣力度及維持具競爭力的定價，保持其於味精業務的市場領導地位。雖然平均售價由二零一七年的每噸人民幣5,522元增加10.2%至二零一八年的每噸人民幣6,085元，但銷量由二零一七年的1,148,995噸減少6.4%至二零一八年的1,075,651噸。因此，味精的營業額於二零一八年增加3.4%。

於二零一八年，由於本集團改變味精業務策略以根據市場需求調整產能，並以更具競爭力的價格佔領市場。儘管本集團加強了味精產品出口及強化向零售客戶推廣其「U鮮」系列產品的銷售及市場推廣力度。按銷售額計，味精的出口額從二零一七年的人民幣1,218,400,000元減少13.7%至二零一八年的約人民幣1,051,800,000元。

#### 澱粉甜味劑

澱粉甜味劑的營業額於二零一八年增加約50.8%，主要是由於二零一八年澱粉甜味劑的銷量增加至約373,861噸。隨著新龍江廠房於二零一八上半年開始運營，澱粉甜味劑的年

產能增加至420,000噸。此外，澱粉甜味劑的平均售價由二零一七年每噸約人民幣2,660元略升至於二零一八年的約每噸人民幣2,697元，同時我們的澱粉甜味劑需求於年內同樣出現增加。很明顯，我們澱粉甜味劑的新產能於年內可適當地被市場所吸收。

### 動物營養產品

#### 蘇氨酸

蘇氨酸為本集團的增長性產品，由於新龍江廠房開始投產，年產能於二零一八年上半年增至243,000噸。蘇氨酸於氨基酸分部中被分類為動物營養產品的主要類型，主要用作動物飼料添加劑。其為維持身體蛋白質平衡及促進生物體生長必不可少的氨基酸。於二零一八年蘇氨酸的總收益較二零一七年增加約4.0%，主要乃因蘇氨酸銷量自二零一七年約161,595噸升至二零一八年約186,469噸。蘇氨酸平均售價由二零一七年每噸約人民幣8,629元降至二零一八年每噸約人民幣7,713元，主要由於二零一八年下半年中國豬流感爆發導致市場需求下降。

## 管理層討論及分析

於二零一八年一月，本集團就生產ThreAMINO® (L-蘇氨酸)與贏創簽訂合作協議。本集團將代表贏創製造ThreAMINO®，此次合作可確保贏創能在全球獲得穩定的L-蘇氨酸供應。戰略合作夥伴關係進一步加強本集團在蘇氨酸市場的領導地位，成為本集團的新增長點。

### 玉米提煉產品

截至二零一八年十二月三十一日止年度，菌體蛋白被歸為玉米提煉產品類別，玉米提煉產品收益較二零一七年減少約12.4%，主要是由於我們更改味精業務經營策略以根據市場需求減少產量所致。因此，年內我們的玉米提煉產品生產及銷售量下降。此外，菌體蛋白的平均售價由二零一七年的每噸人民幣2,356元略降至二零一八年的每噸人民幣2,324元，降幅為1.4%。

### 高檔氨基酸產品

高檔氨基酸產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺及透明質酸等，其於二零一八年的總銷售額為約人民幣959,900,000元，較二零一七年的約人民幣878,800,000元有所增加。高檔氨基酸市場為本集團不斷致力開拓及鞏固

的主要市場之一。本集團旨在利用研發能力及資源優勢打造一系列高檔氨基酸產品。

於二零一八年，本集團繼續透過全資附屬公司神華藥業開發透明質酸及高檔氨基酸產品等新型特種材料，目的為提升產品多樣性，以及增加保健、醫藥及美容護膚相關行業的銷量與滲透。

### 其他

#### 肥料

截至二零一八年十二月三十一日止年度的複混肥平均售價約為每噸人民幣375元，較二零一七年減少人民幣6元或1.6%，主要是由於受累於我們更改業務經營策略以根據市場需求減少味精產量。因此，作為味精生產的副產品，我們的肥料生產和銷售量在年內有所下降。此外，由於市場需求疲弱，肥料的平均售價符合現行市況。因此，肥料收益由截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣405,800,000元減少至截至二零一八年十二月三十一日止年度的人民幣314,100,000元。

### 毛利及毛利率

此分部毛利載列如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一八年	二零一七年	變動
毛利(人民幣千元)	<b>2,289,392</b>	2,774,074	(17.5)%
毛利率(%)	<b>17.8</b>	22.5	(4.7)個百分點

## 管理層討論及分析

氨基酸分部的毛利貢獻減少主要是由於主要原材料成本增加以及市場競爭劇烈導致出現定價壓力。截至二零一八年十二月三十一日止年度，毛利降至人民幣2,289,400,000元，毛利率則下降4.7個百分點至17.8%。本集團不僅增加其產品組合，如澱粉甜味劑、動物營養及高檔氨基酸產品，同時亦維持其具競爭力的定價策略，以擴展市場份額。隨著市況逐漸重回正軌，加上未來平穩恢復增長，我們相信日後主要產品的平均售價勢見回穩。

儘管短暫的市場波動對我們的業績構成影響，本集團相信，行業需求及供應已穩定下來，預期味精的平均售價將逐步改善。此外，本集團將繼續推出毛利率較高的高檔氨基酸產品，我們相信，不斷多元化發展產品組合，將有助提升此分部的毛利率。

### 生產成本

	截至十二月三十一日止年度				變動 %
	二零一八年		二零一七年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
主要原材料					
• 玉米顆粒	<b>4,768,533</b>	<b>47.3</b>	5,075,414	49.3	(6.0)
• 液氨	<b>159,595</b>	<b>1.6</b>	189,366	1.8	(15.7)
• 硫酸	<b>76,026</b>	<b>0.8</b>	102,998	1.0	(26.2)
能源					
• 煤炭	<b>1,509,128</b>	<b>15.0</b>	1,457,907	14.2	3.5
折舊	<b>858,614</b>	<b>8.5</b>	752,044	7.3	14.2
僱員福利	<b>558,000</b>	<b>5.5</b>	602,499	5.9	(7.4)
其他	<b>2,156,921</b>	<b>21.3</b>	2,115,638	20.5	2.0
總生產成本	<b>10,086,817</b>	<b>100.0</b>	10,295,866	100.0	(2.0)

管理層討論及分析

玉米顆粒

於二零一八年，玉米顆粒佔此分部總生產成本約47.3%(二零一七年：49.3%)，跌幅為2.0個百分點。截至二零一八年十二月三十一日止年度，玉米顆粒的平均價格為每噸約人民幣1,436元，與二零一七年相比增加9.9%。

二零一八年玉米顆粒總成本下降6.0%，主要由於年內味精實際產量減少導致消耗量下降。

下圖顯示自二零一五年上半年至二零一八年下半年玉米顆粒的價格趨勢：

玉米顆粒價格趨勢



液氨

於二零一八年，液氨佔此分部總生產成本約1.6%(二零一七年：1.8%)。液氨平均單位成本於二零一八年增至每噸約人民幣2,773元，較二零一七年每噸增加約人民幣498元或21.9%。由於液氨平均售價大幅上升，我們減少使用液氨，以我們生產的合成氨進行替代。於二零一八年，液氨總成本下降15.7%，主要由於年內味精實際產量減少導致消耗量下降。

硫酸

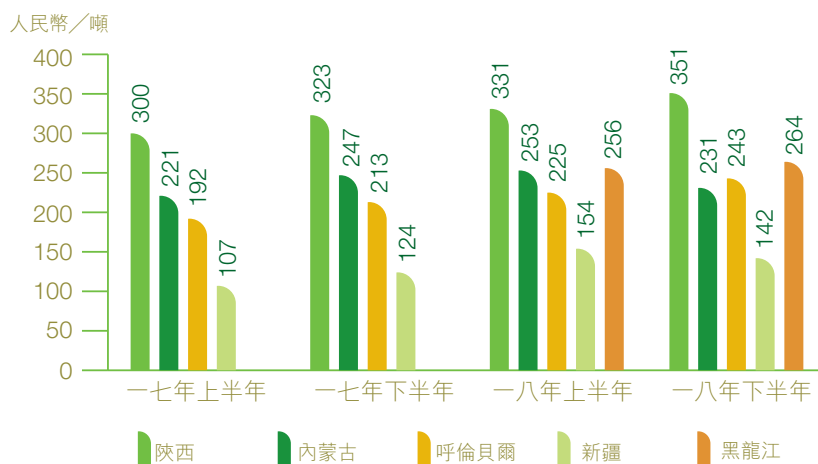
於二零一八年，硫酸佔此分部總生產成本約0.8%(二零一七年：1.0%)。硫酸平均單位成本增至每噸約人民幣366元，較二零一七年每噸上升約人民幣120元或48.8%。

煤炭

於二零一八年，煤炭佔此分部總生產成本約15.0%(二零一七年：14.2%)。於二零一八年，煤炭平均單位成本為每噸人民幣234元，較二零一七年每噸增加約人民幣22元或10.4%。煤炭價格上升反映商品價格因市場需求增加而普遍上升。

## 管理層討論及分析

本集團的主要生產基地位於陝西、內蒙古、呼倫貝爾、新疆及黑龍江，盡享該等地區低成本煤炭之利，在煤炭價格整體上漲的情況下有助增強本集團的定價能力。下表顯示本集團位於陝西、內蒙古、呼倫貝爾、新疆及黑龍江各廠房的煤炭成本：



### 其他生產成本

折舊成本增加，主要由於自二零一八年上半年新建的龍江廠房開始營業。另一方面，員工福利成本下降主要是由於年內味精的實際產量下降。

管理層討論及分析

生產

此分部各主要產品的年設計產能、實際產量及使用率如下：

產品	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一八年 噸	二零一七年 噸	
味精			
年設計產能(附註)	<b>1,330,000</b>	1,280,000	3.9
實際產量	<b>945,173</b>	1,266,855	(25.4)
使用率	<b>71.1%</b>	99.0%	
蘇氨酸			
年設計產能(附註)	<b>228,500</b>	156,000	46.5
實際產量	<b>200,312</b>	161,384	24.1
使用率	<b>87.7%</b>	103.5%	
肥料			
年設計產能(附註)	<b>1,080,000</b>	1,080,000	-
實際產量	<b>748,211</b>	1,075,675	(30.4)
使用率	<b>69.3%</b>	99.6%	
澱粉甜味劑			
年設計產能(附註)	<b>385,000</b>	260,000	48.1
實際產量	<b>381,398</b>	264,080	44.4
使用率	<b>99.1%</b>	101.6%	

附註：年設計產能按比例基準呈列

除味精及肥料的生產能力使用率分別降至71.1%及69.3%外，二零一八年的利用率保持穩定。這是由於本集團改變了味精業務的業務策略，將其產量根據市場需求來釐定，以最大限度降低價格競爭的風險。澱粉甜味劑年產能增加至420,000噸，原因是新建的龍江廠房於二零一八年上半年開始投產。

黃原膠分部

黃原膠的全球市場需求於二零一八年呈上升趨勢，主要乃因全球石油行業復甦所致。本集團繼續增加其市場份額，而三大黃原膠生產商的總供應量繼續主導全球市場。

## 管理層討論及分析

### 經營業績

下表載列黃原膠截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的銷售額、平均售價、毛利、毛利率及使用率：

	截至十二月三十一日止年度		變動 %
	二零一八年	二零一七年	
收益(人民幣千元)	<b>876,542</b>	703,454	24.6
平均售價(人民幣/噸)	<b>15,539</b>	13,289	16.9
毛利(人民幣千元)	<b>285,378</b>	205,397	38.9
毛利率(%)	<b>32.6</b>	29.2	3.4個百分點
年設計產能(噸)(附註)	<b>64,167</b>	60,000	6.9
實際產量(噸)	<b>52,688</b>	30,178*	74.6
使用率	<b>82.1%</b>	50.3%*	31.8個百分點

附註：年設計產能按比例基準呈列

\* 由於去年發生計算錯誤，因此該等數字於二零一八年作出重列

黃原膠產生的收益由二零一七年人民幣703,500,000元增加24.6%至二零一八年人民幣876,500,000元。收益增加乃由於年內平均售價及銷量增加。

本集團黃原膠出口量佔總銷售額的百分比上升。於二零一七年及二零一八年，黃原膠的出口銷售額佔黃原膠總銷售額分別為77.1%及78.1%，反映全球石油行業的不穩定狀況。

全球對黃原膠的需求於截至二零一八年十二月三十一日止年度穩定微升。由於石油行業市況好轉，稍有增長，因此

二零一八年市場需求呈上升趨勢。於二零一八年，銷量增加6.6%，銷售收益增加24.6%。黃原膠的平均售價上升至每噸約人民幣15,539元，增幅為16.9%。本集團預期此況於可預見來持續，乃因石油行業及其他行業需求仍處於低位。預計黃原膠的平均售價於明年維持穩定，且稍有增長。

### 毛利及毛利率

黃原膠分部的毛利由二零一七年約人民幣205,400,000元增加38.9%至二零一八年約人民幣285,400,000元。毛利率亦增加3.4個百分點，反映黃原膠的整體定價及石油行業恢復穩定增長。

## 管理層討論及分析

## 生產成本

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年		二零一七年		變動 %
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
主要原材料					
• 玉米顆粒	<b>145,093</b>	<b>24.7</b>	78,406	24.6	85.1
• 大豆	<b>37,633</b>	<b>6.4</b>	19,928	6.3	88.8
能源					
• 煤炭	<b>132,171</b>	<b>22.5</b>	75,114	23.6	76.0
折舊	<b>44,192</b>	<b>7.5</b>	30,307	9.5	45.8
僱員福利	<b>45,864</b>	<b>7.8</b>	42,446	13.3	8.1
其他	<b>182,988</b>	<b>31.1</b>	72,071	22.7	153.9
<b>總生產成本</b>	<b>587,941</b>	<b>100.0</b>	318,272	100.0	84.7

由於黃原膠的市場需求自二零一七年下半年回穩，自二零一八年三月以來黃原膠的年產能增至65,000噸。於二零一八年，黃原膠的實際產量增加至52,688噸，較二零一七年增加74.6%。因此，黃原膠的總生產成本上升至約人民幣587,900,000元，較二零一七年增加84.7%。

**玉米顆粒**

於二零一八年，玉米顆粒佔此分部總生產成本約24.7%（二零一七年：24.6%）。於二零一八年的玉米顆粒平均價格約為每噸人民幣1,697元，較二零一七年每噸增加約人民幣99元或6.2%。玉米顆粒成本自二零一七年人民幣78,400,000元上升85.1%至二零一八年人民幣145,100,000元，主要由於玉米顆粒的平均價格增加以及生產消耗量因黃原膠產量於二零一八年增加而提高。

**大豆**

於二零一八年，大豆佔此分部總生產成本約6.4%（二零一七年：6.3%）。比例略微增加主要是由於二零一八年黃原膠產量增加導致產量的消耗量增加。然而，大豆平均價格由二零一七年的每噸人民幣約4,204元降至二零一八年的每噸約人民幣3,874元，降幅為7.9%。

**煤炭**

於二零一八年，煤炭佔此分部總生產成本約22.5%（二零一七年：23.6%）。煤炭於二零一八年的平均單位成本約為每噸人民幣219元，較二零一七年每噸輕微上升約人民幣7元或3.3%。本集團繼續充分利用相對較低煤炭成本的優勢，於內蒙古廠房及新疆廠房採購當地煤炭加以善用。



## 管理層討論及分析

### 其他生產成本

由於二零一八年黃原膠產能增加，故本年度折舊成本金額增加。因此，折舊成本金額由二零一七年的人民幣30,300,000元增加45.8%至二零一八年的人民幣44,200,000元。折舊佔此分部總生產成本約7.5%(二零一七年:9.5%)。

### 其他財務資料

#### 其他收入

於二零一八年，其他收入為人民幣263,800,000元，主要包括廢料產品銷售收入、遞延收入攤銷及政府補助。

#### 其他收益

於二零一八年八月一日，本集團出售其兩間全資附屬公司寶雞鼎豐及寶雞寶豐(持有中國陝西省寶雞市的土地)。該交易的一次性除所得稅後淨收益約為人民幣1,102,800,000元。

#### 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支有所增加，主要由於運輸成本增加所致，其與我們的主要產品銷量增加相符。市場推廣及宣傳開支作為加強本集團品牌活動的一部分亦有所增加。

#### 行政開支及金融資產減值虧損淨額

行政開支及金融資產減值虧損淨額於二零一八年增加約人民幣159,100,000元或31.4%。增加的部分為研發所用原材料及耗材的成本人民幣121,500,000元，分類為行政開支。此外，增加的原因亦是龍江廠房自二零一八年開始運營，並導致一般營運成本增加。

### 財務成本(淨額)

本集團於二零一八年的財務成本(淨額)包括兩大主要部分：利息開支及融資活動的匯兌收益或虧損。

扣除約人民幣42,600,000元資本化的利息開支後，利息開支增加約人民幣61,100,000元，原因是(1)我們經營業務的營運資金有所增加以致銀行借貸增加，(2)截至二零一八年十二月三十一日止年度銀行借貸利率加息及(3)於二零一八年八月二十八日已發行3年期票息為5.875%的新美元債券所致。

於二零一八年，本集團錄得融資活動匯兌虧損達約人民幣71,200,000元，主要由於美元債券及以美元計值的銀行借貸產生匯兌虧損。

#### 員工成本

本集團員工成本由二零一七年的約人民幣994,200,000元減少約人民幣24,800,000元或約2.5%至二零一八年的約人民幣969,400,000元。減少主要是由於年內暫停內蒙古阜豐及寶雞阜豐的部分產能(部分被二零一八年新龍江廠房開始營運而令員工人數增加的影響所抵銷)。

#### 折舊

本集團的折舊開支由二零一七年的人民幣867,900,000元增加約人民幣170,300,000元或19.6%至二零一八年的人民幣1,038,200,000元。增加主要是由於自二零一八年初起新龍江廠房開始投入運營。

## 管理層討論及分析

### 持續關連交易

二零一七年七月五日，本公司與內蒙古沃豐農業發展有限公司（「買方」）訂立採購框架協議，據此，本公司已同意在採購框架協議期限內向買方供應肥料產品。根據採購框架協議，本公司將按一般商業條款向買方供應肥料產品，其銷售價不得低於本公司於日常業務過程中向獨立第三方出售的同類產品的價格。於採購框架協議日期，買方的68.06%股權由執行董事兼董事會主席李學純先生的女兒及執行董事李廣玉先生的姊姊李鴻鈺女士持有。因此，買方為本公司的關連人士。本公司認為，買方已就經營其肥料業務組成一支經驗豐富及專業的團隊，並具備廣泛的銷售及分銷網絡，故與買方合作將有利於本集團肥料業務的未來發展。

採購框架協議可(i)促進本集團肥料的銷售增長；(ii)擴大本集團肥料的銷售渠道及市場滲透率；及(iii)透過運用買方的銷售網絡及其在肥料行業中經驗豐富的銷售團隊提升本集團肥料於中國市場的知名度及競爭力。

於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司估計根據採購框架協議向買方銷售肥料產品的銷量將分別為120,000噸、250,000噸及350,000噸。於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，收益的年度上限將分別為人民幣54,000,000元、人民幣112,500,000元及人民幣

157,500,000元。於二零一八年，根據採購框架協議向買方銷售肥料的銷量約為150,757噸，產生銷售收益人民幣72,100,000元。

獨立非執行董事已審閱採購框架協議項下的持續關連交易，並確認該等交易乃於：(1)本集團日常及一般業務過程中；(2)按一般商業條款或更優惠條款；(3)按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

本公司審核委員會亦已審閱採購框架協議項下的持續關連交易，並確認並無發現任何事項致使彼等認為持續關連交易：(1)未獲董事會批准；(2)在所有重大方面不符合本集團的定價政策；(3)在所有重大方面未按照採購框架協議進行；或(4)已超過上限。

### 所得稅開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度的所得稅開支主要包括中國企業所得稅（「企業所得稅」）。本集團的三間附屬公司山東阜豐、呼倫貝爾阜豐及神華藥業已獲准成為高新技術企業，並享有15%（二零一七年：15%）的優惠所得稅率。高新技術企業資格須每隔三年進行重新認定。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合刊發的財稅2011 58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部地區成立並屬於中國政府所頒佈的若干受鼓勵行業類別的公司有權享有15%優惠稅率。

## 管理層討論及分析

本集團的四間附屬公司，即呼倫貝爾阜豐、寶雞阜豐、內蒙古阜豐及新疆阜豐於西部開發區成立並屬於受鼓勵行業類別，故有權享有上述15%優惠稅率(二零一七年：15%)。

本集團的其他中國附屬公司須按所得稅稅率25%(二零一七年：25%)繳稅。

### 戰略投資

阜豐與中糧兩強聯手共同開發聚乳酸市場：

自二零一六年下半年起，本集團攜手中糧認購吉林中糧生物材料有限公司，共同開拓聚乳酸業務，我們投資人民幣3,000萬元，持有該公司30%的權益，而中糧則持有該公司40%的權益。吉林中糧生物材料有限公司是一家專注生產生物基材料—聚乳酸(PLA)的合資企業，而聚乳酸的主要原材料是玉米。聚乳酸是一種新型環保可降解材料，可轉化成生物肥料，對環境無害，符合環保理念。

根據外部研究，聚乳酸的潛在市場空間巨大，如果成功開拓這產品市場，預計未來全球市場空間可達到上千萬噸，或人民幣上千億的市場規模。聚乳酸並獲得相關政策支持，許多發達國家和地區都已明令禁止在包裝材料等領域使用不可降解材料，而國內部分省份也出台相關政策，並推出「禁塑令」。聚乳酸產品應用面十分廣闊且有巨大市場潛力。其可廣泛用於生物醫藥行業及日用高分子材料等多個領域。

## 展望

### 氨基酸分部

本集團將繼續拓展動物營養類氨基酸、醫藥、保健、美容用高檔氨基酸產品及澱粉甜味劑等食品添加劑，以提升產品組合，增加保健產品、醫藥企業及美容護膚品產品領域的銷售及滲透。只有不斷提升產品質量及擴大產品類別，本集團方可逐步從傳統、大宗商品企業走向現代化、高科技、高附加值的生化產品供應商。

蘇氨酸的市場需求持續上升。因此，本集團將繼續與戰略客戶在蘇氨酸方面合作，加深我們在全球市場的滲透度，並進一步提升產品質量及價值。

### 黃原膠分部

受惠於全球石油行業回暖，黃原膠市場逐步復甦，黃原膠的需求於二零一八年轉趨穩定。本集團將在食品業加強推廣黃原膠。憑藉我們於黃原膠市場的領導地位，本集團將繼續優化客戶組合並增加市場份額，我們相信，我們能夠作為領袖引領整個行業在二零一九年走向復甦。

## 管理層討論及分析

### 未來計劃及近期發展

- I. 本集團位於黑龍江省齊齊哈爾市的龍江廠房二期工程於二零一九年一月成功投產，本集團將出口和分銷新產品賴氨酸。本集團生產及銷售賴氨酸產品，可完善並豐富其目前的動物營養產品組合，創造「賴－蘇－色－纈」產品的配方式一體化銷售。該產品系列為動物飼料企業及動物養殖客戶提供一攬子解決方案，可進一步增強我們動物營養產品的綜合競爭力。本集團將針對日本、美國、歐洲及東南亞等特定海外客戶，為彼等提供動物營養產品。
- II. 自二零一八年十二月以來，中美貿易戰摩擦有所緩解，其影響逐漸被美國客戶所消化。預計二零一九年出口業務將逐步回歸正軌。
- III. 國內下游行業的客戶對二零一九年中國整體消費市場仍相當樂觀。隨著消費市場的回暖，彼等相信整體消費市場的表現將優於二零一八年。
- IV. 就本集團而言，經考慮中國融資環境改善、味精成功去庫存、成功在海外發行3.5億美元公司債券以及本集團於年內出售寶雞土地而獲得一次性收益等多項因素後，我們認為我們財務狀況穩健，手頭現金充足，以及營運資金效率大幅提升。我們將依靠穩健的財務實力迎接來年的新挑戰。
- V. 本集團將繼續策略性地完善其多元化生產基地，並在二零一九年將專注於中國東北地區的生產成本削減。此外，龍江廠房專用鐵路線的開通將大大降低物流成本及提高運營效率。我們中國東北工廠的專用鐵路線預期將於二零一九年年中投入運營。

### 第三個十年計劃

二零一九年是本集團關鍵的一年，因為其是本集團第三個「十年計劃」的開篇年，據此，本集團將專注於國際化，包括1)與業內海外市場領先者建立新的合作關係；2)將在歐洲及美國等發達國家建立生產設施，用於生產高檔氨基酸產品或黃原膠，並在越南、泰國及印度尼西亞等東南亞國際尋找合作夥伴，以開展大宗商品分包業務。根據我們新的「十年計劃」，本集團在維持國內市場堅實基礎的同時，將努力開拓國際市場。

### 流動資金及財務資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等值物以及受限制銀行存款為人民幣2,690,300,000元(二零一七年：人民幣515,400,000元)，而銀行流動借貸及其他流動借貸(包括公司債券結餘)則分別約為人民幣1,523,200,000元及零(二零一七年：人民幣415,000,000元及人民幣995,900,000元)。銀行非流動借貸及其他流動借貸(包括美元債券結餘)分別約為人民幣335,500,000元及人民幣2,151,800,000元(二零一七年：人民幣560,300,000元及零)。

## 管理層討論及分析

### 美元債券

本公司於二零一八年八月二十八日已發行350,000,000美元的美元債券，其固定年利率為5.875%。美元債券發行的所得款項總額經扣除有關債券發行的包銷折扣及佣金以及其他估計開支前約為349,600,000美元，本公司已將其主要用作再融資現有債務及業務發展。

本公司已於二零一八年十一月六日至二零一八年十二月十八日完成回購本金總額為32,615,000美元的美元債券（「回購債券」），相當於最初發行的美元債券本金總額的約9.3%。回購債券於二零一八年十二月三十一日前註銷。截至二零一八年十二月三十一日，美元債券的未償還結餘為317,385,000美元。

### 公司債券

於二零一五年十一月五日，內蒙古阜豐按面值發行固定年利率3.98厘以人民幣計值的人民幣1,000,000,000元公司債券。公司債券自發行日期起三年到期。所得款項淨額已用於償還若干短期銀行貸款及用作一般營運資金。該等公司債券已於年內全數償還。

董事相信，本集團的流動資金狀況相對穩定，且本集團有充足銀行融資以償還或重續現有短期銀行貸款及其他借貸。

### 附屬公司及聯營公司的重大收購或出售

於二零一八年八月一日，本集團的全資附屬公司呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司訂立兩份買賣協議，出售其全資公司寶雞寶豐及寶雞鼎豐，總代價約為人民幣1,792,300,000元。寶雞寶豐及寶雞鼎豐為投資控股公司，持有多幅位於中國陝西省寶雞市寶雞高新技術產業開發區東區高新九路之土地。土地之總地盤面積為約569.654畝（或約379,769.3平方米），指定由本集團持作住宅及投資用途。代價將根據買賣協議詳細列明的還款時間支付。詳情請參閱本公司日期為二零一八年八月一日的公告及日期為二零一八年十二月十七日的補充公告。

除上文所述外，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售事項。

### 僱員

於二零一八年十二月三十一日，本集團已僱用約13,900名僱員。僱員薪酬乃根據中國有關政策支付。本集團按實際常規支付適當薪金及花紅。其他相關福利包括退休金、失業保險、住房津貼等。關於根據首次公開發售後及新購股權計劃授予若干董事及本集團僱員的購股權，請參閱下文「董事會報告」一節下「購股權計劃」一段。

## 管理層討論及分析

### 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團將受限制存款約人民幣869,800,000元(二零一七年：人民幣零元)抵押予若干銀行，以為本集團取得銀行借貸約人民幣869,800,000元(二零一七年：人民幣零元)。

長期銀行借貸乃以抵押本公司若干附屬公司(即Acquest Honour Holdings Limited、Summit Challenge Limited、Absolute Divine Limited及Expand Base Limited)的股本作為擔保。擔保人均為控股公司，共同控制本集團中國附屬公司的業務及資產。

### 資產負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產總值約為人民幣20,332,300,000元(二零一七年：人民幣15,966,500,000元)，而借貸總額則為人民幣4,010,600,000元(二零一七年：人民幣1,971,200,000元)。資產負債比率約為19.7%(二零一七年：12.3%)，其按本集團計息借貸總額除以資產總值計算。

### 外匯風險

於本年度，本公司已分別於二零一八年十月三十日及二零一八年十一月三日與德意志銀行簽訂兩份100,000,000美元的外匯掉期協議。該等掉期協議主要用於對沖本公司於二零一八年八月二十八日發行的美元債券的外匯風險。

除上文所述外，鑒於本集團主要於中國經營業務，且其大部分交易、資產及負債以人民幣計值，故董事認為本集團業務並無承受重大外匯風險。然而，產品出口銷售、發行美元債券均收取外幣。於收取有關所得款項並將其兌換為人民幣前，均須承受外匯風險。出口銷售所收外幣於自海外客戶收到後即兌換為人民幣。本集團透過部分使用交叉貨幣掉期合約緩解債券匯率波動產生的風險，管理發出美元債券之所得款項所引致的外匯風險。

### 股息

董事會建議宣派末期股息每股23.6港仙，須於股東週年大會上獲股東批准。

末期股息將於二零一九年六月十四日或前後向於二零一九年五月三十一日名列本公司股東名冊上的股東派付。

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 管理層討論及分析

### 企業管治報告

股份於二零零七年二月八日在聯交所主板上市，董事認為本公司的企業管治常規乃以聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治常規守則(「前企業管治守則」)，已於其後修訂為企業管治守則(「經修訂企業管治守則」)並於二零一二年四月一日全面生效)所載的原則及守則條文(「守則條文」)為基準。本公司於二零一八年一直遵守經修訂企業管治守則的守則條文，惟下列所載者除外：

經修訂企業管治守則的守則條文第A.6.7條：獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司股東大會。然而，由於獨立非執行董事肖建林先生及齊慶中先生另有公務，故並無出席本公司於二零一八年五月二十一日舉行的股東週年大會。透過定期出席及積極參與董事會及彼等所屬的委員會會議，全體董事的技能、專業知識、不同背景及資歷均有利於董事會及彼等所屬的委員會。董事亦將盡力出席日後召開的股東大會，對股東的意見有均衡的瞭解。

### 審核委員會

本公司已根據上市規則成立審核委員會。審核委員會成員由三名獨立非執行董事組成，並負責審閱本集團的審核工作、本集團的中期及年度賬目以及內部監控制度。審核委員會已審閱本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併財務報表，當中包括本集團採納的會計原則及慣例。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一九年五月九日至二零一九年五月十五日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為決定有權出席將於二零一九年五月十五日舉行的股東週年大會並於會上投票的股東身份，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一九年五月八日下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

本公司將由二零一九年五月二十九日至二零一九年五月三十一日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一九年五月二十八日下午四時三十分前，交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

### 股東週年大會

預期股東週年大會將於二零一九年五月十五日舉行。本公司將於適當時候向股東寄發召開股東週年大會的通告。

# 環境、社會及管治報告

## 關於本報告

根據香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》要求，本集團編制了二零一八年環境、社會及管治ESG報告，覆蓋集團下轄山東阜豐發酵有限公司、寶雞阜豐生物科技有限公司、內蒙古阜豐生物科技有限公司、呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司、新疆阜豐生物科技有限公司和齊齊哈爾龍江阜豐生物科技有限公司報告的時間範圍為二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日。阜豐集團深信可持續發展在環境保護和社會貢獻方面對本集團的持續發展不可或缺，本報告從環境和社會兩個範疇闡述本集團的可持續發展與社會責任理念和實踐。

## 環境、社會及管治的管制架構

集團的環境、社會及管治由董事會領導。由高級管理人員及董事會成員組成「環境、社會及管治」工作領導小組，負責指導集團的環境、社會及管治工作方向，對落實指引要求作出決策。由集團各部門及各公司業務單位主管人員組成「環境、社會及管治」工作執行小組，負責具體工作的落實及日常溝通，並定期向指導委員會匯報。阜豐集團已經將環境、社會及管治要素納入日常決策過程，並充分發揮管治架構的積極作用，推動環境保護事業的長效發展。

## 重要性評估

阜豐集團根據聯交所《環境、社會及管治報告指引》，與第三方顧問合作進行重要性評估，以決定本報告披露的資料和內容。

## A 環境

阜豐集團每年致力於減少生產運營過程中對環境造成的影響。集團積極執行水資源使用的效益、減碳及其廢物管理。在實踐節能減排可持續發展理念同時也通過國家與地方安全環保類的官方網站等渠道更新集團適用的相關法律法規，並且根據法律法規要求不斷完善公司環境管理制度與機制。二零一八年，集團繼續加大對環保工作的資源投入。集團不斷探索在生產與經營過程中可使用的相關節能減排技術與工藝，建立及提升各個員工的環境保護意識，集團努力降低運營過程中所產生的污染與對周邊環境所造成的影響。二零一八年，集團在環境保護領域中未發生任何相關的違法違規起訴事件。



## 環境、社會及管治報告

環境保護方面，集團持續投資於節能設備，其低碳排放生產設施旨在盡量降低集團業務對環境造成的影響。集團一向高度注重可持續綠色生產，年年實現節能減排與清潔生產技術固化。集團每年根據國家所發佈的節能降耗規定以確保員工安全、綠色環保和提高資源使用率合理選擇技術先進並且能耗低的生產工藝，在生產設備中優先選擇使用結構設計並高效節能的設備。同時結合實際使用情況，選擇合理設計參數，實現降低和控制生產過程中所使用的能耗；在生產設備選型時首先選用結構設計先進、高效節能型設備；淘汰落後機電設備，大力推廣節能產品。集團每年檢查各項資源管理計劃進度及實際效益，確保各廠區周圍環境無顯著影響。

集團長年嚴格實施清潔生產和循環經濟工作。有效的清潔生產及循環經濟是增強整體企業競爭力與提高整體企業素質的一項重要措施。集團實行清潔生產與循環經濟責任制，做到層層負責、責任到人。通過加強內部宣傳和崗位培訓，提高職工清潔生產和循環經濟意識和技能，鼓勵集團員工積極參與清潔生產和循環經濟活動。

### A1 排放物

卓豐集團遵守《中華人民共和國環境保護法》等相關法律法規的規定，減少集團生產運營過程中所產生的廢水、廢氣、溫室氣體、有害及無害廢棄物對環境所帶來的負面影響。集團在控制排放物中持續大力推進各項有力有效管控措施，集團所產生的排放物主要涵蓋廢氣、廢水、溫室氣體、固體廢棄物及煙塵與異味的處理。集團根據《中華人民共和國大氣污染防治法》及國家、省、市相關法律法規要求進行排放物和工業污染物的處置，均達國家、地方和行業相關標準後再進行合法排放。

環境、社會及管治報告

廢氣方面

阜豐集團積極減少廢氣排放，二零一八年度所產生的廢氣主要來自各公司正常生產過程中所產生的氮氧化物（「NO<sub>x</sub>」）、二氧化硫（「SO<sub>2</sub>」）和煙塵。本集團嚴格遵守《中華人民共和國大氣污染防治法》等法律法規要求，嚴格依據集團所發佈的《環境保護管理制度》、《廢氣處理控制程序》、《鍋爐工序脫硫、脫硝工藝管理制度》及《脫硫操作規程》與《脫硝操作規程》等嚴格管理要求對廢氣排放進行淨化並確保符合排放標準。集團持續加大脫硫脫硝改造力度，加熱爐等一系列裝置並按照廢氣超低排放要求實施進一步提標與改造。

集團嚴格執行《火電廠大氣污染物排放標準》(GB 13223-2011)、《工業爐窯大氣污染物排放標準》(GB 9078-1996)和《大氣污染物綜合排放標準》(GB16297-1996)的要求在各公司均已安裝在線監測系統。通過監測系統所收集的數據與當地環保部門聯網，實現與環保部門聯動監測。生產過程中，集團所使用的生產原料與產品裝卸時採用自動密閉裝卸設施。生產設備所有排氣口排放廢氣須全部收集並採用回收、吸收、吸附、催化燃燒等合理措施進行處理直到排放標準要求，集團嚴禁未經處理直接將廢氣排放。全國各公司高度配合國家環保部門檢查與抽查，二零一八年集團各項檢查均達到國家及地方標準。

績效指標	單位	二零一七年度	二零一八年度
氮氧化物排放量	噸	2,556.95	2,254.45
二氧化硫排放量	噸	1,838.75	1,777.44
煙塵排放量	噸	334.88	452.87
<b>廢氣排放總量</b>	噸	4,730.58	4,484.76
<b>廢氣排放密度*</b>	噸／百萬元人民幣營業額	0.86	0.33

\* 廢氣排放密度按照噸／百萬人民幣營業額作為二零一八年計算標準

阜豐集團二零一八年廢氣排放總量較上年減少245.82噸，降幅達5%，密度由0.86噸／百萬元人民幣營業額降至0.33噸／百萬元人民幣營業額。集團在二零一八年調整生產安排，並加強廢氣排放過程中的持續投入，取得明顯效果。

## 環境、社會及管治報告

二零一八年，寶雞阜豐根據陝西省環境保護廳《關於加快推進關中區20蒸噸／小時以上燃煤鍋爐超低排放改造工作的指導意見》(陝環函[2017] 481號)和《寶雞市鐵腕治霾打贏藍天保衛戰二零一八年行動方案》要求，實施鍋爐煙氣超低排放改造項目，新增SCR脫硝裝置，同步進行液氨蒸發器、儲存系統建設，動力壓縮空氣系統建設；新增濕電除塵裝置，拆除部分水平煙道，改造鍋爐煙氣側結構，改造鍋爐引風機等設備；通過技術改造使鍋爐煙氣達到最低排放標準要求。項目投資4,358萬元，經改造後實現煙氣顆粒物排放下降75%，SO<sub>2</sub>每年排放下降30%，氮氧化物(NO<sub>x</sub>)年排放量也有效減少50%。

二零一八年，呼倫貝爾阜豐鍋爐煙氣採用爐內噴石灰脫硫，爐內噴氨水脫硝，採用靜電+布袋二級除塵器除塵，淨化後的煙氣通過100米高煙囪排放，脫硫有效率達70%以上，脫硝有效率達50%以上，除塵有效率達99%以上。已安裝煙氣在線監測設備並已通過環保局驗收，監測數據及時上傳環保廳網站。噴漿造粒尾氣經文丘里除塵、噴淋降溫、生物吸附、等離子除臭後經過110米高煙囪排放。熱風爐執行《(GB 9078-1996)工業爐窯大氣污染物排放標準》中二級標準，二氧化硫≤850mg/m<sup>3</sup>、煙塵≤200mg/m<sup>3</sup>。經過該項目臭氣處理後將肥料煙氣初始臭味濃度降至42,000(無量綱)。

### 廢水方面

阜豐集團廢水方面主要包括生產過程中所產生的廢水與廠區的生活污水。集團各公司配備專業的污水處理裝置與設備，嚴格遵守《中華人民共和國水污染防治法》、《味精工業污染物排放標準》和《城鎮污水處理廠污染物排放標準》等污水排放標準進行污水排放。並在各公司安裝在線監測系統，監測數據與地區環保部門聯網，接受環保部門實施監測和檢查。二零一八年集團各公司的廢水排放全部持續穩定達標，污水指標遠低於《味精工業污染排放標準》(GB19431-2004)中的限制標準。

## 環境、社會及管治報告

集團不斷完善《環境保護管理制度》、《環保處理廠廢水排放管理辦法》、《環保處理廠廢水排放管理辦法》和《環保處理廠廢水排放管理辦法》等各項污水排放管理制度，並設有專門管理廢水處理團隊嚴格管理集團各類廢水外排，避免水處理系統隨意排放或超標排放，杜絕廢水污染事故的發生，確保集團的生產廢水達標排放，防止水污染。

集團污水處理工藝採用清污分流原則，將谷氨酸高濃度廢液採用先提取菌體蛋白，後經濃縮噴漿造粒生產復混肥，反哺農業。中濃度澱粉水進入厭氧系統進行厭氧處理後再進入好氧系統。其他低濃度污水(玉米漿冷凝廢水、離交衝柱水、循環冷卻系統排水)進入污水處理廠，通過厭氧—好氧工藝進行處理，工藝設計使用A2/O法(厭氧/缺氧/好氧)，運行一段時間後改為ASND(好氧同時硝化反硝化)。以上工藝處理結束後廢水再進入中水車間，處理工藝為「軟化澄清+多介質過濾+超濾+反滲透」。此外，集團通過資源循環使用的方法從廢水中提取加工生產飼料和肥料。對於廢水處理過程中所產生的沼氣進行收集回收並重用於生產過程中。

二零一八年，集團總廢水量為9,332,916.07噸，廢水回收利用量22,556,300噸，COD合計436.95噸，N-NH3合計61.67噸。因二零一八年龍江阜豐二期建設原因，該公司廢水回收處理裝置與設備正在籌備建設中，導致二零一八年集團總廢水耗用量增長明顯，龍江阜豐廢水回收處理裝置預計將在二零一九年建成並投入使用。屆時將有效減少總廢水耗用量。

二零一八年內蒙阜豐對廠區原12台圓形冷卻塔更換為6台方形冷卻塔。方形冷卻塔降溫時間短、冷卻效果好、能耗低，有效改善整體生產環境與資源使用效率。從圓形冷卻塔更換為方形冷卻塔，將兩種設計處理能力對比，放心冷卻塔減少600m<sup>3</sup>/h循環量，氣溫0℃時損失率為0.001，冷卻塔進出水溫度差5℃，循環水損失量減少72t/d。內蒙阜豐也已對13套噴淋系統整體升級改造，對剩餘煙氣治理設施兩兩並聯和對造粒機尾風管道改造。造粒機機尾溫度從180℃降到90℃，進電除霧溫度由45℃降到35℃。煙氣尾帶可視度極低並減少煙氣帶水對周圍水霧的產生，此煙氣尾帶每年為公司減少蒸發水汽約30t/d。新疆阜豐為提升廢水處理水平，二零一八年投資1200萬元新建1萬噸/天污水處理曝氣池及其配套系統優化升級項目。該項目在原有環保處理的基礎上，新建一套好氧池及其配套處理系統。預計二零一九年該項目投入運行後，可處理生產廢水10000m<sup>3</sup>/d，處理COD24噸，處理氨氮4噸，總氮4噸，總磷0.4噸，有效實現污水達標處理。

## 環境、社會及管治報告

二零一八年，集團總廢水量及廢水回收利用量變動明顯，主要由於總投資達100億元的龍江阜豐一期100萬噸玉米加工項目。項目於二零一七年底正式投產，二期工程於二零一八年正式啓動，耗水需求迅速增長。龍江阜豐正在規劃籌建廢水回收項目，預計二零一九年產生積極效應。

績效指標	單位	二零一七年度	二零一八年度
總廢水量	噸	4,960,772.94	9,332,916.07
廢水回收利用量	噸	40,713,897.99	22,556,300.00
COD	噸	286.72	436.95
N-NH3	噸	46.39	61.67

## 溫室氣體排放方面

阜豐集團運營過程中溫室氣體排放主要為二氧化碳，產生於日常生產過程中所使用的煤炭燃燒，少量二氧化碳則產生於濕法石灰石-石膏脫硫工藝過程。二零一八年集團溫室氣體排放主要來源於集團工業生產制程排放與車輛汽柴油燃燒排放，排放總量為850.46萬噸二氧化碳當量，較二零一七年下降4.12%，溫室氣體排放密度為617.86噸二氧化碳排放(tCO<sub>2</sub>e)/百萬元，較上年降低9.2%，阜豐集團各公司在二零一八年高度重視改造燃煤鍋爐，不斷加強集團整體能源管理，提高能源使用效率，在確保銷售收入增長的前提下，嚴格控制煤炭耗用量，有效實現溫室氣體減排工作。

績效指標	單位	二零一七年度	二零一八年度
燃料煤燃燒排放	噸二氧化碳排放(tCO <sub>2</sub> e)	8,083,714.80	7,383,217.60
原料煤排放	噸二氧化碳排放(tCO <sub>2</sub> e)	567,557.23	845,183.05
石灰石排放	噸二氧化碳排放(tCO <sub>2</sub> e)	57,023.91	83,758.15
碳酸鈉排放	噸二氧化碳排放(tCO <sub>2</sub> e)	77,813.72	105,509.58
廢水處理甲烷排放	噸二氧化碳排放(tCO <sub>2</sub> e)	56,380.94	50,604.85
車輛燃料燃燒排放	噸二氧化碳排放(tCO <sub>2</sub> e)	8,942.17	13,431.25
外購電排放	噸二氧化碳排放(tCO <sub>2</sub> e)	18,345.35	22,921.81
<b>溫室氣體排放總量</b>	<b>噸二氧化碳排放(tCO<sub>2</sub>e)</b>	<b>8,869,778.12</b>	<b>8,504,626.29</b>
<b>溫室氣體排放密度*</b>	<b>噸二氧化碳排放(tCO<sub>2</sub>e)/ 百萬元人民幣營業額</b>	<b>680.54</b>	<b>617.86</b>

\* 溫室氣體排放密度按照噸二氧化碳當量(tCO<sub>2</sub>e)/百萬元人民幣營業額作為二零一八年計算標準

## 環境、社會及管治報告

### 廢棄物排放方面

2018年，阜豐集團持續強化廢物排放處理處置。集團高度重視並遵守《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》與《城市生活垃圾管理辦法》要求，以及生產過程中產生廢棄物制定的《固體廢棄物管理辦法》、《危險固體廢棄物管理制度》及《工業及生活垃圾處置管理辦法》等管控文件。集團各單位嚴格按相關規程執行並落實相關廢棄物管理制度。各生產單位按照《一般工業固體廢棄物貯存、處置場污染控制標準》(GB18599)和《危險廢棄物貯存污染控制標準》(GB18597)的要求進行廢棄物管理。

集團固體廢棄物主要包括生活垃圾、熱電廠粉煤灰、爐渣、污水廠污泥等。這些固體廢物處置完全符合《一般工業固體廢棄物貯存、處置場污染控制標準》，都拿來進行重新利用或適當處理。固廢中生活垃圾由工業園區環衛部門統一處理。集團在各公司設有專門的固廢臨時儲存場，同時也已建立大規模垃圾收集站將所有的生活垃圾集中後再收集與分選，形成完善的生活垃圾管理系統，有利於園區篩分處理並有效合理的回收利用；粉煤灰、爐渣由動力車間輸送到新型建材廠，加工成加氣砌磚，供內部使用和對外銷售；針對生產和設備檢修中所產生的廢酸液、廢鹼液、殘液或有機溶劑，各公司均做到本廠分檔、循環套用於生產，或經過加工處理後出售給具有資質的第三方處理，嚴禁隨意排放；污水處理廠產生的污泥用於生產有機復混肥。全部危險廢棄物均按照當地環保局認可的廢棄物處理相關方處理，對於危險廢棄物的清運、處理記錄進行妥善管理和保存。二零一八年固體廢棄物處置率為100%。

二零一八年阜豐集團共轉移有害廢棄物211.05噸，無害廢棄物700,023.98噸。

廢棄物排放方面，有害廢棄物排放總量從二零一七年111.69噸提升至211.05噸，主要是來源於廢機油和廢催化劑。二零一八年因部分公司大範圍檢修鍋爐與壓縮工序導致廢催化劑與廢機油排放量明顯增加。相比去年而言，二零一八年無害廢棄物的排放得到有效控制，較二零一七年減少10.99%。

## 環境、社會及管治報告

各公司生產過程中所產生的無害廢棄物進行分類，收集並存放在固定地點。集團規定將可回收廢棄物收集並回收使用，比如將煤灰和煤渣用於生產水泥、空心磚等，降低無謂的資源消耗，做到了實際有效並可視減少廢棄物排放；不可回收廢棄物則由各城市垃圾處理機構定期清理與處理。

績效指標	單位	二零一七年度	二零一八年度
有害廢棄物排放總量	噸	111.69	211.05
無害廢棄物排放總量	噸	786,503.32	700,023.98

績效指標	單位	二零一七年度	二零一八年度
有害廢棄物排放密度*	噸/百萬元人民幣營業額	0.01	0.02
無害廢棄物排放密度*	噸/百萬元人民幣營業額	60.34	50.86

\* 有害及無害廢棄物排放密度以噸/百萬元人民幣營業額作為二零一八年計算標準

### 煙塵及異味排放

阜豐集團積極貫徹《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《惡臭污染物排放標準》(GB14554-93)等法律法規，多年投入用於進行生產過程的異味污染防治設備，確保人員安全並提供給員工良好舒適的工作環境，提高整體工作質量。

為進一步減少異味，集團持續大力推廣液體肥料，進一步降低並減少異味產生。全公司二零一八年異味主要來自發酵尾液噴漿造粒製造肥料時產生的尾氣，經文丘里除塵、噴淋降溫、等離子、電除霧除臭後，廠界異味符合《GB 14554-1993惡臭污染物排放標準》中小於20的要求，二氧化硫均符合標準在30mg/Ndm<sup>3</sup>到20mg/Ndm<sup>3</sup>徘徊，項目均有效控制煙塵與異味。

環境、社會及管治報告

**A2 資源使用**

阜豐集團一向高度重視節能減排，並嚴格遵守《中華人民共和國節約能源法》，積極根據國家、地方、行業主管部門等最新出台的節能方針政策、法規及標準不斷的完善相關管理措施，加大節能技術與設備改造的投入。二零一八年，公司各部門實現資源效益改善方案，持續在全公司範圍內強化節能減輕環境影響環保理念，降低資源使用。生產部負責對水、電、氣等資源進行綜合管理，必要能源計量儀器與儀表，每月統計用量，依據計量值對各公司進行考核。各公司指定專職負責人維護計量儀表，保證節能計量準確性。集團通過推進各種類型的節能及降耗舉措，各公司單位產品綜合能耗下降，全國員工節能減輕環境影響的環保理念意識得到了有效的提高。

**節能方面**

阜豐集團制定並全面實施《企業能源管理工作制度》、《節能降耗管理制度》、《能源監視、測量與分析控制程序》、《能源管理規程》和《能源節約管理制度》等一系列規章制度，整體配備能源計量器具，對各集團能源管理體系運行情況及其結果進行監視和測量，確保能源管理體系得到良好控制，實現預期的能源績效。集團持續改進已有的節能管理體系，分集團領導小組、各集團節能辦公室和職能部門節能專職負責人，二零一八年充分發揮了此節能管理框架在平日生產運營中已確保員工安全為首的優秀節能領導作用，有效實施各項節能改造項目，加強了綠色節能環保設備運行維護管理，進一步深入開展各項節能環保活動。各公司人力資源部年度培訓計劃持續對員工進行培訓，加強職工節能降耗意識。





## 環境、社會及管治報告

二零一八年，集團各公司嚴格按照GB/T23331-2012標準要求，依據適用的相關法律法規要求，建立、實施、保持並持續修改和完善公司能源管理體系。各公司加強對每個生產工序的控制，做好生產過程的巡檢，降低產品不良率，減少能源消耗與污染物總排量，實現節能效果。與此同時形成多項文件加以有效實施和保持。此體系建立後，各公司不斷完善有關體系和相關文件，確保日常生產工作按照文件中的要求持續有效進行，根據集團所設計的能源管理體系確定策劃建立了可測量的綠色節能方針、目標和指標體系、操作規範、管理制度、能源管理實施方案、作業指導書及相關檔案，同時集團也規定了相應的監視與測量規範確保體系運行有效並實施節能計劃，促進耗能合理化、降低能源成本、提高能源利用效率，實現連年改進能源績效與能源管理體系的目的。

二零一八年資源消耗總量：

績效指標	單位	二零一七年度	二零一八年度
電	度	26,737,618.00	32,826,470.00
煤	噸	4,856,428.65	4,576,629.67
汽油	公升	74,938.68	53,807.68
柴油	噸	2,778.39	4,213.48
<b>總能源密度*</b>	千兆焦／百萬元人民幣 營業額	12,683.39	11,323.53

\* 總能源密度以千兆焦／百萬元人民幣營業額作為二零一八年計算標準

受龍江卓豐二期工程完工投產和寶雞卓豐生產任務調整影響，二零一八外購電耗用量和柴油耗用量出現明顯增長。其他各公司強化節能減排理念，持續控制煤炭和汽油使用，二零一八年消耗量下降明顯。

## 環境、社會及管治報告

集團積極繼續改善循環經濟試點工作，在內蒙阜豐及呼倫貝爾阜豐已打造並完善完整循環經濟產業鏈，其中包括玉米經粉碎、糖化用來製造葡萄糖，葡萄糖接入菌種發酵製造谷氨酸等相關產品。玉米粉碎過程中所產生的玉米皮、玉米蛋白粉、玉米胚芽等經烘乾作為單一飼料出售給合作的飼料加工企業，從高濃度廢水中的菌體蛋白提取出來製作單一飼料。在發酵過程中所產生的廢水經濃縮後噴漿造粒製作肥料回收利用於農田。全面實現整個產業鏈的循環利用。通過持續實施循環經濟，呼倫貝爾阜豐與內蒙阜豐綜合利用率、工業廢渣利用量與工業用水重複利用率有效保持在同樣水準。



### 節水方面

阜豐集團嚴格遵守《中華人民共和國水法》及國家、省、市相關法律法規的要求，深入貫徹節約用水的方針。集團強化對水源、用水及節水措施等的理念。各公司持續積極推動中水回用等節水技術改造項目、不斷強化全體員工對節約用水理念的意識，增加節水設施投入，並通過《節能降耗管理制度》對各公司用水與節水規範進行更加明確分配與實施，通過一系列措施實現節水並合理高効用水。二零一八年集團在求取適用水源上未遇到任何問題，受龍江公司一二期工程全面投產且中水回用系統尚未上線的影響，水資源耗用量為18,092,684噸，總耗水密度為1.31噸／千元人民幣營業額。

## 環境、社會及管治報告

內蒙阜豐二零一八年通過實施一系列節水措施，對廠內老舊、冷卻效果差、水損耗大、耗能大的循環冷卻水塔進行了更換，採用節能新型GFNL3-1500玻璃鋼逆流式方形冷卻塔，及BO-160/45不對稱收水器裝置的循環水冷卻設備，有效減少冷卻水系統蒸發所造成的損失，已取得明顯節水效果。呼倫貝爾阜豐在二零一八年新建中水回用項目，通過將好氧處理後的達標廢水深度處理後回用於生產降溫水，有效轉化能力達到8000t/d。

績效指標	單位	二零一七年度	二零一八年度
耗水總量	噸	11,934,639.00	18,092,684.00
總耗水密度*	噸/千元人民幣營業額	0.92	1.31

\* 總耗水密度以噸/千元人民幣營業額作為二零一八年計算標準

二零一八年，集團耗水總量較二零一七年度上漲6,158,045噸，主要源於龍江公司一期項目投產及二期項目建設工程，龍江公司正在籌建廢水回收項目，預計二零一九年開始產生積極效應。

### 包裝材料

集團所使用的包裝材料主要包括複合包裝材料、紙質包裝材料與塑料包裝材料，因集團二零一八年經營策略調整導致全年生產產量減少，二零一八年包裝材料耗用量明顯降低。二零一八年共耗用各類包裝材料總量如下：

績效指標	單位	二零一七年度	二零一八年度
複合包裝材料	噸	16,793.33	12,361.05
紙質包裝材料	噸	2,330.43	1,776.40
塑料包裝材料	噸	1,699.85	647.07

## 環境、社會及管治報告

**A3 環境及天然資源**

二零一八年阜豐集團無重大環境及天然資源使用影響。集團長年來積極踐行綠色發展理念，著力於在全國各省、城市推動產業鏈的綠色發展升級。

呼倫貝爾阜豐積極推廣綠色食品基地合作項目，二零一八年已達到110萬畝，主要分布在扎蘭屯市蘑菇氣鎮、臥牛河鎮、大河灣鎮、成吉思汗牧場等全國綠色食品原料標準化生產基地公司與農民簽訂玉米收購合同，合同規定基地農戶不得施用綠色食品生產禁用農藥，必須統一購買使用符合國家標準的玉米生產肥料，同時嚴格按照綠色食品生產的種植規程進行生產，呼倫貝爾阜豐負責全程監督和收購。二零一八年呼倫貝爾阜豐從綠色食品基地共收購玉米55萬噸，用於公司生產產品的原材料。

**植樹造林**

阜豐集團持續重視全國各公司所在地綠地系統平衡生態效應、淨化環境及減少溫室氣體排放領域的積極作用，集團目前已累計種植各類樹木24,000餘棵，成活率達97%，種植草坪超過45,000平方米，相比二零一七年，多種植4,000棵樹及增加5,000平方米草坪。

## 環境、社會及管治報告

### B 社會

#### B1 僱傭

集團堅信員工對集團而言是最寶貴的資產，同時也是公司長期發展的關鍵。我們恪守以團結奮鬥者為本的管理理念，珍惜每位員工在企業發展歷程中的辛勤付出，堅持構建長期穩固及良好完善的僱傭關係。集團持續完善人才引進、保留和激勵機制，為員工在集團內的成長提供全方面的職業發展通道與廣闊的空間。

- **僱傭**

集團已搭建完善的人事管理體系，制定了《招聘流程制度》，崗位設置明確，招聘流程及原則清晰。集團通過各類渠道公開招聘並經公司綜合評估後錄用優秀人才。集團秉承公開、公正、平等原則，依據招聘崗位的錄用條件及要求進行綜合評估錄用，不允許由於性別、民族、年齡、膚色、地域、家庭狀況等因素而導致的歧視行為，杜絕在招聘過程中任何涉歧視現象。阜豐集團制定了《阜豐集團員工入職、調崗及離職管理規定》，按照國家及地方法規與員工全部簽訂正式勞動合同，集團絕不違法招收童工或強制勞工。集團按照國家和地方法規為員工繳納社會保險，切實保障勞動者合法權益。

- **薪酬**

集團結合整體行業和當地薪酬水平制定了具有競爭力的薪酬政策與制度。集團所制定的《阜豐集團中高層試用期及薪酬管理規定》和《阜豐集團有限集團員工薪酬管理制度》中明確表述集團員工薪酬體系：管理人員年薪制薪酬體系、專業技術人員等級制薪酬體系、普通員工四級用工薪酬體系。阜豐每年努力保障員工平均薪酬水平在集團駐地佔有競爭性。

## 環境、社會及管治報告

- **福利**

集團根據國家與地方法律法規為所有員工繳納養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險，及住房公積金。並根據國家有關法律法規，結合集團實際情況制定了《員工休假制度》，結合集團賦予員工年休假、病假、婚假、產假、喪假、工傷假等多種帶薪假期。集團同時也重視兩性工作平等並將其納入公司規範，在遵守當地政府法規前提之下訂立懷孕制度管理辦法，為女性員工提供計劃生育假等一系列假期。

- **人才培養**

集團深信人才是公司最大的資產，高度重視人才培養與發展。集團將員工自身發展放在根本位置，持續大力推進以人為本的現代化管理。集團有計劃地積極營造人盡其才的良好成長環境，從激發員工潛能、實現員工個人價值出發不斷完善員工成長與發展體系，為員工提供保障、創造條件，促進企業與員工兩房共同的正面成長與發展。集團也對從業人員綜合素質要求日益提高，對業務團隊知識化、專業化的要求不斷提升，集團也時刻更新內部培養理念。

集團根據行業情況及企業發展需要及時調整並完善梯隊人才管理機制，通過有效選拔、培養梯隊人才隊伍，滿足集團健康合理持續發展需要，同時也及時修訂並完善《阜豐集團梯隊人才管理辦法》。阜豐有計劃地培養高潛力員工，注重個別學習培訓並提升其專業素質，定期追蹤晉升與發展進度。梯隊人才由初級管理人員(C1-C5)與初級專業技術人員(CJ1-CJ5)兩部分組成，人員直接從車間一線基層管理者和後勤骨幹員工中選拔，通過梯隊人才管理辦法實現嚴格把控，選拔英才，重點培養來提升集團核心競爭力。

## 環境、社會及管治報告

- **多元化**

集團一向高度關注員工各方面需求，全國各公司一致認可公司員工身心健康至關重要，只有員工良好身心健康才能有效進行生產工作。每年積極營造多元化工作環境，為員工配備了宿舍、澡堂、理髮室等便利生活設施，配備完善娛樂、影音與體育設施，並時常組織豐富多彩的文體活動，豐富全集團的員工業餘生活，提高員工全方面身心健康。

(1) **聯歡晚會**

二零一八年元旦，內蒙卓豐全體中高層幹部、800多位員工及家屬攜周邊行政村領導共同舉辦元旦聯歡晚會。晚會對過去一年安全工作先進車間進行表彰，並對年度優秀員工進行頒獎，感謝每一位勞動者為內蒙卓豐、為卓豐集團所灑下的汗水，也鼓勵他們將工匠精神、實幹精神繼續傳承下去。整台晚會在和諧、溫馨、激情、歡樂的氣氛中圓滿落下帷幕，展現了卓豐員工充滿活力、積極向上、團結進取的精神面貌。二零一八年九月二十二日晚，龍江卓豐在員工活動中心舉辦了「中秋夜•卓豐情」中秋聯歡晚會，公司全體中高層幹部及員工近1,000人觀看晚會。晚會節目與企業建設發展密切相關，勾起員工與企業共同成長的點滴回憶，進一步增強了企業凝聚力，鼓舞員工士氣，營造濃郁的企業文化氛圍。



環境、社會及管治報告

(2) 趣味競技

二零一八年四月二十八日，為期6天的「慶五一」系列體育活動圓滿落下帷幕。來自集團各單位600餘名幹部員工參加了籃球、排球、羽毛球、乒乓球、台球、拔河、跳繩、撲克牌比賽以及趣味遊戲在內的豐富多彩的項目，在活躍工作氛圍的同時，增進了部室間的團結協作和友誼，提高了隊伍的凝聚力和向心力。



(3) 集體婚禮

二零一八年六月二十九日，呼倫貝爾阜豐第四屆「相約草原，情定阜豐」主題大型公益集體婚禮在草原隆重舉行，25對阜豐新人在公司領導和同事們的祝福聲中步入神聖的婚姻殿堂。東北阜豐特意安排在草原舉行本屆活動，進一步體現了企業以人為本的發展理念，提升企業人文氣息，提高企業親和力和凝聚力。





## 環境、社會及管治報告

### (4) 員工旅行

集團各公司每年舉辦年度旅遊活動，二零一八年各公司均充分尊重員工的意願，設計多個旅遊內容供員工選擇，不僅讓員工們在工作之餘放鬆了身心，緩解了工作壓力，增進了同事間的友誼，同時也讓社會各界看到了企業以人為本的管理理念，卓豐的大企業形象也逐漸深入人心。



- 反歧視

卓豐集團嚴格遵守國家及地方所在地政府對種族、性別、膚色、年齡、家庭背景、宗教信仰、殘疾等等身份地位的不同的法律法規，不歧視任何一名員工，確保任用與升職上無任何歧視或偏好，集團保證所有員工在公司薪酬體系、培訓機會、晉升考核等方面享受同等標準。

## 環境、社會及管治報告

**B2 健康與安全**

二零一八年，阜豐集團認真貫徹落實國家關於安全生產工作的各項決策，突出管控重點，夯實安全基礎，強化責任落實。阜豐集團堅持發展絕不以員工安全為代價，一向將員工安全生產工作放首位，致力為員工提供一個健康、安全、舒適並低排放的綠色工作環境。公司扎實進行安全生產管理工作，有效落實生產中危險源辨識和相關風險管控，規範生產安全流程，降低公司員工遭受職業性危害的風險。集團時刻貫徹上級安全生產方針、政策與制度，以強化管理、狠抓落實為工作重點，完善公司安全組織機構、強化集團全員安全培訓、徹查安全隱患為工作指導方針。集團嚴格落實企業安全生產主體責任機制，層層落實安全生產責任人，層層簽署安全生產責任狀，形成一整套安全生產管理體制和制度，每年根據所需更新完善相關體制與制度。當中包括《安全生產職責管理制度》、《安全培訓教育管理制度》、《重大危險源管理制度》、《消防管理制度》、《危險化學品安全管理規定》等規章制度。二零一八年集團進一步明確各層級安全管控重點和責任，加大責任追究力度，有力推動了各級管理人員和一線崗位員工的安全責任落實。

- **職業健康安全管理体系的建設**

集團各公司均已採用GB/T 28001:2011職業健康安全管理体系標準建立職業健康安全管理体系，形成制度並加以實施和持續完善。

(1) **安全生產政策制度**

集團堅持把安全生產風險管控在隱患前面，把隱患排查治理管控在事故前面。積極開展安全生產標準化建設工作，通過建立健全安全生產規章制度和職業病防治管理制度，包括《安全生產職責管理制度》、《安全培訓教育管理制度》、《重大危險源管理制度》、《消防管理制度》、《危險化學品安全管理規定》等規章制度及一系列的《安全作業管理制度》，如動火作業、臨時用電、高處作業等，保障生產安全有效落實，時刻確保公司員工安全第一。集團完善安全生產「三項制度」，依據安全生產法規要求進一步完善集團安全生產責任制，進一步明確各級人員與各職能部門職責，確保公司從上到下各級人員知責、明責、履責、負責，確保設立制度的實用性及可操作性。

## 環境、社會及管治報告

集團各公司繼續完善安全巡檢制度，集團年初制定了年度隱患排查計劃，定期開展隱患排查，實行集團月查、車間周查、班組每班查、安檢人員24小時巡查的方式。年初至今集團開展了定期隱患排查5次，專項隱患排查5次，共發現潛在安全隱患620條，對查出的隱患下發整改通知單，定責任人、定措施、定期限，定人監督驗收，全部實施閉環管理。

今年，集團加大安全責任考核力獎懲力度。各公司安委會每月對各生產單位安全管理責任落實情況進行考核，從現場管理、作業行為管理、員工培訓、內部隱患自查等方面對安全責任落實情況進行綜合考核，將其考核結果與工資掛鉤，通過該方法有效促進公司各級人員主動落實安全責任，確保同公司同事互相安全，防範事故發生。

### (2) 職業健康

集團依據《中華人民共和國職業病防治法》制定了《職業病防治管理制度》，當中明確各部門在職業病防治的各項職責。二零一八年，集團在存在職業危害的崗位補充並完善警示標識與相關詳細中文警示說明。各集團按時為員工發放相應防護、急救用品，員工勞動保護用品發放率達100%，定期組織員工進行職業健康體檢，為員工建立了《職業健康監護檔案》，如發現異常情況及時組織復檢並調換工作崗位，有效的降低與防範職業病事故發生。

## 環境、社會及管治報告

## (3) 消防安全

集團堅持預防為主的消防方針，各公司將消防知識與消防技能培訓納入員工年度教育培訓計劃，各公司均邀請外部消防培訓機構對生產單位進行相關消防安全知識培訓。集團部分下屬公司在外部消防培訓機構的指導下建立消防應急隊、配置消防主控室值班人員，所有消防應急隊員已獲取消防資質證書，每月對義務消防隊員進行一次培訓，定期進行消防演練。集團為消防隊配備了消防車、消防服、空呼器、全密閉防化服等專業應急救護器材，確保消防隊有效消防效率及確保該隊的人身安全。集團要求各下屬公司嚴格根據生產現場存在的火災、有毒物品洩漏等不同風險，設置相應洩漏報警裝置、自動滅火裝置及滅火器、消防栓等應急器材，集團每月對配置的器材組織抽檢。

各公司每六個月組織消防應急隊聯合公司生產車間，對重點部位進行事故應急救護演練，通過嚴苛的消防演練，各公司有效提高員工應急反應能力、應急處理水平、應急自救及逃生能力。每月，各公司聯合安保部與生產直接相關部門對各分廠進行月底安全大檢查，並將檢查結果納入公司業績考核。各公司對安全生產隱患都嚴格遵守本著「精、細、準」原則，對各車間所存在的安全隱患進行及時指正，並對各車間存在的問題出具隱患整改通知單，落實具體整改負責人，要求存在隱患單位在規定日期內完成隱患整改，由安保部落實整改情況，因此來確保集團中每位員工的安全。

**B3 發展及培訓**

二零一八年，阜豐商學院進一步優化集團培訓體系及制度優化《阜豐集團內訓師管理制度》，充分發揮商學院在集團培訓工作中的組織職能，加強集團總經理、分管副總、下屬公司人力資源部門及管理人員在培訓體系中的核心作用。繼續完善縱貫員工職業發展路徑的四大類培訓管理體系，制定完成新員工入職培訓指導方案、崗位任職能力達標培訓、系統專業技能提升培訓及管理人員管理知識提升培訓。集團加強了對崗位要求及員工學習需求的綜合分析，積極打造和探索更符合集團發展特點的培訓機制內容。阜豐集團充分挖掘自身資源，以《阜豐集團講師管理規定》為指導，吸納了第一批中高層作為內訓師後備力量。

## 環境、社會及管治報告

卓豐集團商學院二零一八年新增兩大培訓項目：一、儲備幹部培訓項目持續8個月培訓學習時間，二、營銷系統的銷售精英訓練營培訓項目，實現了一線銷售人員全員覆蓋，並已在中高層管理人員培訓、梯隊人才培訓、基層管理者培訓等各大崗位及模塊，二零一八年開設線下12門內訓課程、線上6門課程。二零一八年，卓豐集團商學院全年培訓培訓48場次培訓總課時：14,218.5小時，人均課時：6.16時／人，整體平均滿意度96.23%。

二零一八年營銷培訓工作較為穩定，主要培訓為銷售代表專項培訓、新入職員工培訓、全員以及各銷售公司、各部門內部培訓。營銷公司按照《卓豐集團培訓管理規定》要求，發揮主觀能動性，以完善縱貫員工職業發展路徑的四大類培訓管理體系，包括新員工入職培訓、崗位任職能力達標培訓、系統專業技能提升培訓及管理人員管理知識提升培訓。

結合集團商學院組織的銷售人員培訓，共計內銷銷售代表71人參加集團培訓。內容涉及銷售拜訪8步驟、銷售三板斧一話術、需求、賣點，客戶管理與關係處理技巧等內容。培訓通過團隊活動、導師授課、問答等形式，發掘銷售人員的潛能，進一步改進銷售人員工作的方法，改善工作的態度，提高銷售人員工作熱情，以達到作為銷售人員應該具備的綜合素質。規章制度類培訓：根據工作需要，針對新擬定或修訂的規章制度、業務流程對公司全員隨時進行培訓。培訓創新形式，通過微課程進行授課。建立營銷公司全員交流群，通過語音授課，對內容進行宣讀後，結合受訓人員提出的問題及新修訂的內容進一步講解分析。其它方面培訓：全員及各部門內部培訓：職能部門多利用每週六上午開展內部培訓，其中銷管部、辦公室對辦公軟件的操作進行了學習，包括表格使用技巧、部分常用公式，文檔格式等；其它部門根據其工作需求，開展相關知識培訓。各銷售公司日常則是通過以會代訓、積極參與公司及集團舉辦的多項培訓活動為主，適時開展關於市場開發、銷售技巧、中美貿易戰、客戶溝通的培訓、工業地圖培訓、客戶信用等級培訓、中信保流程培訓等。

呼倫貝爾卓豐定期組織農戶參觀公司肥料生產車間和污水處理車間，使其瞭解肥料生產工藝；定期組織農戶講座，講解種植規程和施肥方法；同時深入到田間地頭，對肥料的使用和使用中產生的問題與農戶進行溝通交流，解決實際使用過程中的使用問題，對公司周圍農戶伸出援助與有效的教育發展機會。

## 環境、社會及管治報告

二零一八年，營銷體系共累計組織參加各類管理人員培訓20餘次，對營銷公司180餘人，涉及基層管理人員、銷售精英、後勤職能員工及中高層管理人員提供各類專業培訓。

**B4 勞工準則**

《阜豐集團招聘流程制度》中明確規定，阜豐集團嚴格按照國際勞工標準，新招聘員工需年滿18週歲，集團也明確規定禁止招聘童工。持續嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及《禁止使用童工規定》等法律法規規定，集團在實際招聘過程中嚴格審核員工身份證件及學歷學位證書信息來檢查與審核員工年齡。《阜豐集團員工入職、調崗及離職管理規定》中規定新員工入職即簽訂《勞動合同》，對還未畢業進行頂崗實習學生簽訂《實習協議》待學生畢業後確認將本公司留職再簽訂《勞動合同》，通過此防範措施來確保集團杜絕使用童工。集團在報告期內未發生任何違法僱傭童工事項。

集團嚴格遵守國家對工時規定的相關法律法規，高度尊重員工休息時間，依法規給予休假，建置完善人力資源考勤系統，有效並合理管理員工勞動時間及休假日期，保障公司員工健康身心平衡。若因公司工作需要安排其員工加班必須由員工自願參加，禁止對員工實施不和法令或者違反員工人權之強制措施，為防止強迫加班之事情發生，公司給與加班與加班費給付皆均符合當地法規要求。

## 環境、社會及管治報告

### B5 供應鏈管理

集團認真履行合作夥伴共贏責任，高度重視供應鏈責任管理，不斷提升供應商責任意識和能力，追求互利合作，與供應鏈夥伴實現共贏發展。不斷完善供應商管理機制，推動構築公司統一管理、分級負責的供應商認證、績效考評及退出等全生命週期管理機制。同時集團已建立完善的供應商准入機制，均已搭建統一的供應商數據庫，在新增供應商納入時，對其供應商的供貨能力、資質方面、生產設備、工藝條件、新產品開發能力、職工培訓情況、體系認證等方面做出綜合評估。

根據集團頒布的《物資採購管理規定》，集團各子公司供應部嚴格按照相關要求履行對供應商的日常管理職責。供應部本著堅持責任採購方針，不斷完善招標採購制度體系，倡導公平競爭，實施「陽光採購」，抵制腐敗和商業賄賂行為，鼓勵和支持採購責任產品和服務，促進供應商履責意識和能力提升。集團在供應商採購流程初始發生時就已明確提出對環境友好性的嚴格要求。集團對各類原材料制定明確的驗收標準，均已建立嚴格到貨驗收機制，通過獨立的品質控制流程確保原材料的絕對品質。

集團按照標準要求每年定期執行供應商評價活動，對供應商交貨及時性、產品合格率以及售後服務響應速度方面進行綜合整體考評。對低於集團標準的供應商進行及時替換，積極尋找替代供應商保證集團對客戶高質量的服務標準。

## 環境、社會及管治報告

**B6 產品責任**

阜豐集團一度堅持食品安全是集團對社會大眾各位的莊嚴承諾，本集團持續追求高品質，服務永無止境，每年必須做出相對的提高與改進。為確保年年持續提升質量與服務水平，集團實施一系列有力及可測量措施。集團高度重視產品質量管理，每年對各公司質量管理不斷改進與完善，確保該產品安全、優質並符合消費者合法權益。集團一向大力貫徹實施國際標準化管理體系確保企業各項工作安全、規範與標準化。每年大力投資硬件與技術建設與改進，將全國各公司生產環境、工藝設備等打造成媲美全球同行業內一流專業生產線。集團通過持續進行管理提升和變革，以科學流程管理保障優質生產過程管理，有效實現產品與服務質量在國際當中領導者地位。二零一八年，寶雞阜豐經中國生物發酵產業協會的嚴格審核，有3項產品分別通過「綠色執照」標識管理辦法規定，授權該產品使用「綠色執照」標識。本期報告中，集團未悉知任何違反產品質量、廣告與標籤及客戶服務隱私保護等產品責任方面的法律法規對公司造成重大影響的案件。

- **產品質量與食品安全管理**

阜豐集團以身作則，集團嚴格遵守《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國食品安全法》和《中華人民共和國食品安全法實施條例》等法律法規要求高度管控各生產環節，通過全面採用ISO 9001：2008質量管理體系、ISO 22000：2005食品安全管理體系、《HACCP體系及其應用准則》、CCAA 0011-2014(CNCA/CTS 0017-2008A)《食品安全管理體系味精生產企業要求》、CCAA 0014-2014(CNCA/CTS 0020-2008A)《食品安全管理體系食品及飼料添加劑生產企業要求》、GB/T19630—2011《有機產品》等標準對產品質量進行管理，持續改進和優化生產、供應、銷售、服務鏈條。集團致力為廣大消費者提供安全、優質、高度信賴食品類產品，建立符合集團嚴格質量、食品安全管理、有機產品等有效並嚴格的管理機制，將其形成相關文件並均已實施，實時改進更新。根據每年最新的改進確保各公司產品的高品質與高質量，真正落實集團對食品安全的高要求與方針。



## 環境、社會及管治報告

集團為強化質量管理工作和有效追溯及處理質量相關問題，編制了《卓豐集團質量獎懲管理辦法》該制度以滿足客戶需求為核心，針對出現質量事故影響程度與質量因素分別規定。集團《成品與半成品質量標準》限定產品生產過程中半成品標準。集團建立、實施並一度保持《危害分析控制程序》及《HACCP計劃控制程序》對谷氨酸鈉(味精)、蘇氨酸、谷氨酸、食用葡萄糖、澱粉糖(食用葡萄糖、異構化糖)、黃原膠、雞精、黃原膠、玉米油等產品生產過程中嚴格控制。集團品管部每年不定期開展產品質量控制培訓，保障檢測人員專業能力持續提升。

集團高度維持運營各公司內部質量管理制度，有效提升並維護各公司生產質量管控能力。集團設置品管部門對各公司檢測標準與方法進行統一規範、對處理原則和程序作出相關規定。集團投入檢測設備打造符合國家標準的檢測實驗室，已獲得CNAS國家認可實驗室證書，所有檢測人員均持有資格證書。集團已建立外部檢測機制，編制《定期送檢檢查計劃》，各公司定期將所生產產品送交第三方檢測平台進行獨立檢測，確保各項檢測指標滿足國家標準。

- **消費者權益**

卓豐集團依據《中華人民共和國消費者權益保護法》等法律法規規定，保障客戶反饋質量的問題得到及時有效解決並積極應對消費者反饋投訴意見和建議，制定了《產品質量投訴處理流程》，建立完善售後服務機制、質量信息反饋流程與客戶投訴管理框架，確保各類反饋投訴等在第一時間轉至責任部門並迅速有效解決。集團已開通400投訴熱線，集團客服郵箱、銷售反饋等多方式收集客戶投訴，並明確集團質量管理部對投訴問題進行接收、協調，對處理結果進行審核及跟進。二零一八年未存在未解決的客戶投訴事項。

集團建立《產品召回程序》與《產品撤回應急響應預案》建立健全應對食品安全事故應急處置體系，規範和指導應急處理工作，預防並控制食品安全事故危害，保障公眾健康和生命安全，保護客戶權利與集團良好的社會形象，該程序與預案對集團召回產品流程中人員職責與工作程序做出明確規範，集團要求各公司每年演練相關產品撤回流程。

## 環境、社會及管治報告

- **廣告與標籤**

阜豐集團在選擇廣告媒體時科學評估受眾群體、精確選擇把焦點投放在媒體與品牌目標受眾的傳播平台跨屏整合傳播。傳遞企業新聞與信息，彰顯行業領袖風度，提升社會形象。

商標使用方面，集團建立《商標使用管理制度》以規範公司商標管理、梳理和維護企業信譽，保護公司企業形象，保證公司商標無形資產不斷保值增值。《品牌保護控制程序》進一步對商標註冊管理、經營管理、印刷管理等方面做出具體規定。《阜豐集團VI手冊管理規定》明確對VI系統審批、設計、驗收、修改、補充、監督與管理作出相關制度要求。

《標識和可追溯性控制程序》對產品所用原輔材料、半成品與成品及其監視和測量狀態進行適當標識，確保產品生產、銷售過程中可追溯並有效防止非預期使用與交付。

- **隱私保護**

阜豐集團持續完善《集團知識產權管理規定》，加強並規範專利工作管理流程與職責。同時堅持執行《商業秘密管理辦法》與《商業秘密保護管理制度》，加強集團商業秘密管理，保護集團合法權益。依照國家法律法規與《集團知識產權管理規定》，集團內部已建立保密制度，要求集團全員簽署該保密協議，對部分核心技術人員要求進一步簽署《競業限制協議》做到對集團內部信息的隱私保護。

## 環境、社會及管治報告

### B7 反貪污

集團高度重視誠信經營，我們認為公開透明是企業承擔社會責任的重要方面，也是預防腐敗的關鍵。針對員工和社會關注的招聘、採購、招標、幹部任用等問題，集團各公司堅持公正公開，接受全員監督，杜絕暗箱操作。集團嚴格依照《中華人民共和國集團法》、《中華人民共和國招標投標法》、《中華人民共和國反不正當競爭法》和《關於禁止商業賄賂行為的暫行規定》等指導建立完善反貪腐機制。集團已建立《阜豐集團廉潔從業管理辦法》並不定期向每個員工宣傳恪守廉潔行為準則。公司從嚴治企，努力推進反腐倡廉工作，加強各項制度執行力度，每年宣傳並要求全體員工廉潔建設，不斷提升各公司員工落實誠信勞工，防止貪污與舞弊發生。

集團的《反貪污管理規定》規範採購業務與營銷業務中廉潔管理工作。為預防、打擊採購工作中不爭當競爭，集團要求採購人員簽署《阜豐集團採購供應系統廉潔從業承諾書》，對所有供應商均要求籤訂《反商業賄賂協議》。集團的《陽光協議》，通過該協議強化營銷隊伍廉潔管理及約束合作客戶與集團業務交往中的不正之風。

集團內部具有完善的監督舉報機制。均已設立監督舉報專用電話與郵箱，集團由監察部門對投訴舉報覈實後展開調查，對涉及違法行為則直接移交司法機關。集團每年舉行不定期自查、自醒、自糾、互評、互報工作，對發現的貪腐問題嚴懲不貸。

### B8 社區投資

二零一八年，阜豐集團在公益的道路上持續前行，爭做社會慈善公益事業的倡導者和踐行者，積極投身於教育文化、社會幫扶、農村基礎設施建設等多個領域。集團持續關注全國弱勢群體，充分發揮企業自身優勢促進企業與當地社會共同發展，樹立集團在社會上良好正面的企業形象。

環境、社會及管治報告

二零一八年八月，呼倫貝爾阜豐在呼倫貝爾職業技術學院舉行「阜豐訂單班」資助、捐贈儀式，向11名受資助同學每人發放助學金4,500元，並為化學工程系捐贈100套運動服和50套田徑服。



二零一八年春節期間，內蒙阜豐及寶雞阜豐領導向駐地周邊村落貧困戶送上飽含愛心的米、面、油、食品等春節禮物與節日祝福。內蒙阜豐向小缸房村捐贈土壤調理肥38噸。

二零一八年十二月，龍江阜豐向經濟落後的聯合村捐贈20萬元路燈用於道路亮化，極大解決了道路照明設施匱乏的問題，改善了村民出行。



# 企業管治報告

本公司致力採取高水平企業管治常規。本集團會因應法規之變動及最佳常規之發展，不斷致力檢討及提升其內部監控及風險管理程序。

## 企業管治守則

本公司之企業管治常規乃以上市規則附錄十四企業管治常規守則(「前企業管治守則」，已於其後修訂為企業管治守則(「經修訂企業管治守則」)，並於二零一二年四月一日全面生效)所載之原則及守則條文(「守則條文」)為基準。本公司於二零一八年已遵守經修訂企業管治守則(指二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日年度)之守則條文，惟下列所載者除外：

經修訂守則之守則條文第A.6.7條：獨立非執行董事及非執行董事須出席本公司股東大會。然而，由於獨立非執行董事肖建林先生及齊慶中先生另有公務，故並無出席本公司於二零一八年五月二十一日舉行之股東週年大會。透過定期出席及積極參與董事會及彼等所屬之委員會，全體董事之技能、專業知識、背景及資歷均有利於董事會及彼等所屬之委員會。董事亦將盡力出席日後召開之股東大會，對股東之意見有公正之了解。

## 董事會

董事會成員包括(i)五名執行董事李學純先生、趙強先生、李德衡先生、潘悅洪先生及李廣玉先生；及(ii)三名獨立非執行董事肖建林先生、許正宏先生及鄭豫女士。李學純先生為董事會主席，李學純先生為李廣玉先生之父親及李德衡先生之內兄。本集團自二零一六年十一月九日起委任趙強先生為行政總裁。

有關董事履歷資料詳情，請參閱「董事及高級管理層履歷」一節。

## 董事會及管理層之職責、問責性及貢獻

董事會通過領導及監督，共同負責推動本集團之成功及利益。董事會之主要工作是：

- 以審慎有效之監控架構向本公司提供企業領導，令風險得以評估及管理；
- 設定本公司之策略目標，確保所需之財務及人力資源屬適當，令本公司可達到其目標及評審管理層之表現；及
- 設定本公司之價值及標準，確保其對股東及他人之義務得以了解及履行。

於本年內，並無發現可導致本公司之持續經營能力存重大疑問之事件或重大不明朗情況。董事有責任根據適用法規規定，在各重要範疇上編製及呈列真實公平之本公司財務報表。

## 企業管治報告

**主席與行政總裁(總經理)(內部調任為本集團總經理)之職位應有區分**

主席與行政總裁(總經理)(內部調任為本集團總經理)之職權應有所區分。李學純先生為本集團主席，負責董事會有秩序管理及運作，而趙強先生為本集團總經理，負責本集團之日常運作。主席與總經理之職責應有清晰之區別。

主席之主要職責包括領導董事會及監察董事會功能；制定本公司整體策略及政策；確保董事會所有董事均適當知悉當前之事項及給予每名董事在董事會會議上表達其意見之機會；確保董事及時收到充分的資訊，而有關資訊亦必須完備可靠；確保董事會有效地運作，且履行應有責任；確保董事會及時就所有重要之適當事項進行討論；釐定並批准每次董事會會議之議程，在適當情況下，這過程中應當考慮將其他董事提議加入議程之任何事項；有責任確保本公司制定良好之企業管治常規及程序；鼓勵所有董事全力投入董事會事務，並以身作則，以及確保董事會行事符合本公司最佳利益；確保採取適當步驟保持與股東有效聯繫，以及確保股東意見可傳達到整個董事會；及促進董事對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。

總經理之職責包括負責本集團之經營和管理；執行董事會之決議及計劃；作出經營管理之日常決策；及協調整體業務營運。

**獨立非執行董事**

獨立非執行董事之任期為期兩年。彼等須遵行本公司之組織章程細則有關退任及膺選連任之規定。

根據上市規則第3.13條所載之獨立性指引，董事會認為全體獨立非執行董事均為獨立人士，而本公司每名獨立非執行董事已根據上市規則向本公司提供有關其獨立性之年度確認書。由於三名獨立非執行董事已佔董事會人數三分之一以上，構成適當權力平衡，對本集團及其行政管理維持全面及有效控制。

**公司秘書**

公司秘書為本公司全職僱員，並向董事會主席及總經理匯報。彼負責就管治事宜向董事會提供建議。於回顧年度，公司秘書擁有逾25年財務及會計經驗，包括曾於香港上市公司任職公司秘書逾11年之經驗。彼確認其已接受不少於15小時之相關專業培訓。

## 企業管治報告

### 董事技能、知識、經驗及特性

所有董事會之董事均於本年度服務本集團。各董事承諾投放足夠時間及注意力在本公司之事務上。董事亦表明他們理解及承諾維持高水平之企業管治。執行董事透過對本集團業務之深入了解並將彼等之觀點帶入董事會。獨立非執行董事則因憑本身之技能及經驗、對本地及全球經濟之認識以及對資本市場以至本集團業務之知識而作出貢獻。本公司有責任為全體董事安排及資助合適之持續專業發展計劃，以發展及更新彼等之知識及技能。

### 董事就職及持續專業發展

於委任加入董事會時，各新任董事將收到一份詳盡之入職資料，涵蓋本公司業務營運、政策及程序以及作為董事在一般、法律及監管規定上所須履行責任之資料，以確保其充分瞭解其於上市規則及其他相關監管規定下之責任。

董事亦定期獲簡介相關法例、規則及規例之修訂或最新版本。此外，本公司一直鼓勵董事及高級行政人員報讀由專業團體及獨立核數師舉辦有關上市規則、公司條例或法例及企業管治常規之全面專業發展課程及講座，使彼等可持續更新及進一步提升相關知識及技能。

董事亦不時獲提供書面培訓材料以發展及更新彼等之專業技能；公司秘書亦就有關董事之適用法例、規則及規例之最新發展組織及安排講座，以協助彼等履行職務。

根據本公司存置之記錄，為符合企業管治守則關於持續專業發展之新規定，董事於本年度接受以下重點在於上市公司董事之角色、職能及職責之培訓：

董事	企業管治／法例、 規則及規例之更新	
	閱讀材料	出席工作坊
<b>執行董事</b>		
李學純先生	✓	✓
趙強先生	✓	✓
李德衡先生	✓	✓
潘悅洪先生	✓	✓
李廣玉先生	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
肖建林先生	✓	✓
齊慶中先生(於二零一八年 十二月一日辭任)	✓	✓
許正宏先生(於二零一八年 十二月一日獲委任)	✓	不適用
鄭豫女士	✓	✓

## 企業管治報告

**董事會會議**

主席負責領導董事會，確保董事會各方面有效地運作及釐定董事會會議之議程，並考慮將其他董事提議之任何事宜加入議程。會議議程及相關會議文件應至少在舉行董事會或其轄下委員會會議日期7天前送出。

主席亦負責應確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的討論事項。主席亦確保董事收到準確、適時及清楚的資料，並鼓勵各董事透過就職時所獲的就任須知、持續參與董事會及委員會會議，以及與主要管理人員於總部及分行會面，不斷更新其技能、知識，以及加深對本公司的熟悉程度。

所有董事均可享用公司秘書的服務，公司秘書須定期讓董事會知悉有關管治及規管事宜的最新資料。任何董事可為履行職責而透過主席尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。審核委員會、薪酬委員會及其他委員會亦可尋求專業意見。

董事會會議記錄由公司秘書或董事會秘書負責撰寫，該等會議記錄連同任何有關的董事會會議文件，均向所有董事會成員提供。董事會會議的設立，旨在鼓勵董事作公開和坦誠的討論，確保非執行董事能向每名執行董事提出有效的查詢。在需要時，獨立非執行董事會私下進行會議，討論與其本身職責有關的事項。

為確保良好的企業管治，董事會已成立三個小組委員會：審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。所有委員會之職權範圍皆遵守企業管治守則所載原則。董事會秘書為該等委員會撰寫會議記錄，而該等委員會向董事會匯報工作。

**董事及高級人員責任保險及彌償**

本公司已就其董事可能會面對的法律行動投購合適的責任保險，以彌償其董事及高級人員。年內，本公司董事及高級人員並無面臨任何索償。

董事會每年最少舉行四次定期會議，董事會將於有需要時召開其他會議。召開董事會會議前，會根據上市規則及守則將相關文件發送予董事供其審閱。截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行七次定期會議及一次股東週年大會。各董事於二零一八年在董事會會議及股東週年大會的個別出席記錄載列如下：



## 企業管治報告

董事	董事會 出席率	股東週年 大會出席率
<b>執行董事</b>		
李學純先生(董事長)	7/7	1/1
李德衡先生	7/7	0/1
趙強先生	7/7	0/1
潘悅洪先生	7/7	0/1
李廣玉先生	6/7	0/1
<b>獨立非執行董事</b>		
肖建林先生	7/7	0/1
鄭豫女士	7/7	1/1
許正宏先生(於二零一八年 十二月一日獲委任)	0/7	0/1
齊慶中先生(於二零一八年 十二月一日辭任)	5/7	0/1

### 證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則。經特定諮詢全體董事後，董事自上市日期以來一直遵守標準守則。

### 問責性及核數師酬金

董事知悉彼等編製本集團合併財務報表的責任，有關責任亦於第89頁的獨立核數師報告中提述。

董事會已就本集團的風險管理及內部監控系統進行審閱，認為本集團已有效實施風險管理及內部監控系統。

就本集團核數師所提供的審核及非審核服務應付本集團核數師的專業費用如下：

服務類型	金額 (人民幣千元)
審核服務	3,997
非審核服務	1,899
	5,896

非審核服務主要指本集團對內部監控審閱項目服務之應付專業費用。

## 企業管治報告

### 審核委員會

本公司根據守則成立審核委員會，並以書面訂明其職權範圍，其成員包括三名獨立非執行董事肖建林先生、許正宏先生及鄭豫女士。肖建林先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為審閱本集團審計、中期及年度賬目以及本集團風險管理及內部監控系統。

審核委員會將每年最少舉行兩次會議。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議。肖建林先生、齊慶中先生及鄭豫女士均出席所有會議。於二零一八年期間，許正宏先生並未出席任何審核委員會會議（因許先生於二零一八年十二月一日獲委任為獨立非執行董事）。

會議目的為審閱本集團二零一七年業績、二零一八年中中期業績、討論風險管理評估、內部監控檢討及本集團審計事宜。審核委員會已審閱本集團二零一七年年報及二零一八年中中期報告，認為該等報告乃根據適用會計準則及規定編製。

### 風險管理及內部監控

董事會明白有效的內部監控系統及風險管理實踐對確保良好管治及實現本集團的戰略目標而言不可或缺。董事會亦確認董事會有責任確保本集團於任何時間均維持良好及有效的內部監控，以保障本集團的資產。董事會在回顧年度內，已對風險管理及內部監控系統進行檢討。

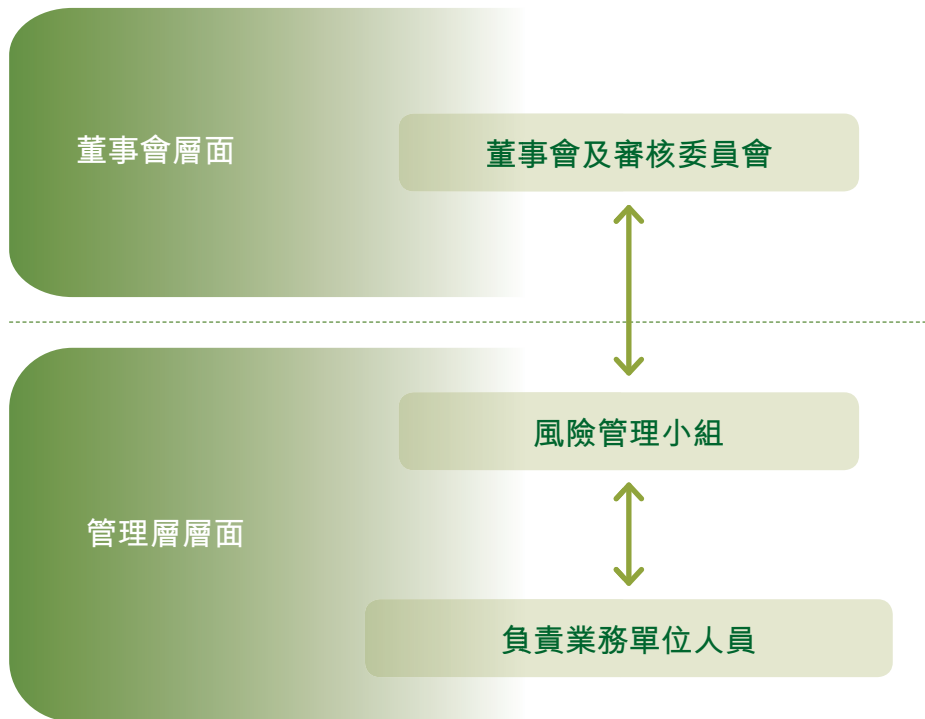
本集團風險管理及內部監控系統乃旨在管理而非徹底消除未能實現業務目標的風險，僅能提供合理而非絕對保證不會存在重大錯誤陳述或損失。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控架構

#### 風險管理

為不斷改良風險管理及內部監控系統，以及提升管理和預防風險能力的水平，本公司已於報告年度制定風險管理手冊(「風險管理手冊」)、成立風險管理策略及架構，並界定風險評估措施和風險管理匯報程序。風險管理組織架構如下：



董事會及審核委員會監察風險管理職能的架構及表現，並評估相關風險管理系統的效能。

風險管理小組(「風險管理小組」)由本集團的一名執行董事和管理人員組成。小組旨在提高對日常營運中風險管理的意識。風險管理小組負責根據風險管理手冊協調及進行風險評估。

業務單位管理人員聯同風險管理小組在營運層面進行風險評估，並負責監察及管理在活動及營運中所識別出的風險。風險管理小組負責向董事會及審核委員會匯報風險管理情況。

## 企業管治報告

風險管理程序中的四個關鍵步驟如下：

- **風險識別及評估**－識別本集團的主要風險，並透過考慮事件發生的可能性及對本集團的影響分析有關風險；
- **風險處理**－就每項關鍵風險採取適當的風險管理策略(即風險回應)；
- **風險監察**－採用監察機制，確保風險回應行之有效；
- **風險匯報**－概述風險評估結果，並向風險管理小組匯報。

在風險管理過程中會識別及評估本集團內部的重大風險，隨後管理層會討論、協定及實施相關風險管理措施和相應的紓緩控制，並由風險管理小組每年向董事會及審核委員會匯報有關風險評估結果。

#### 內部監控

本公司有設立內部審核功能並定期對內部監控的有效性進行審閱，確保其能夠符合及應對靈活多變的經營環境。

此外，董事會及審核委員會亦已委任專業會計師事務所，代表董事會及審核委員會輪流檢討本集團所有主要業務的內部監控系統成效。專業會計師事務所的檢討範圍由審核委員會制訂及審批。專業會計師事務所的檢討範圍由審核

委員會制訂及審批。專業會計師事務所已向董事會及審核委員會匯報主要內部監控檢討結果，當中發現有待改善的地方，但並無重大事宜。本集團會妥善跟進專業會計師事務所的所有推薦建議，確保該等建議可於合理時間內執行。董事會及審核委員會認為已合理實施本集團內部監控系統的主要部分。

#### 審閱風險管理及內部監控系統的有效性

由專業會計師事務所協助的風險管理小組已於本年度進行年度風險評估，並向審核委員會呈報。風險管理小組已識別出關鍵風險，並將其應對紓緩監控記錄在風險名冊，以及向董事會及風險管理小組呈報。

董事會透過審核委員會及風險管理團隊，已對截至二零一八年十二月三十一日止年度業務營運的風險管理及內部監控進行審閱，並認為其於本年度內屬有效及充分。管理層已就該等系統於截至二零一八年十二月三十一日止年度的有效性向審核管理委員會及董事會提供確認。該審閱涵蓋所有重大監控，包括財務、營運及合規監控和風險管理職能。概無識別出任何可能影響本公司實現戰略目標的重大關注範疇。

#### 內幕消息披露

本公司已就處理及傳播內幕消息制定政策及內部監控，以確保根據適用法律及法規適時作出披露及／或刊發公告。本公司已實施有關回應本集團事務的查詢的程序及嚴禁非法使用內幕消息。

## 企業管治報告

### 薪酬委員會

本公司根據守則成立薪酬委員會，其成員包括執行董事李學純先生以及三名獨立非執行董事肖建林先生、許正宏先生(於二零一八年十二月一日獲委任)及鄭豫女士。肖建林先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為審閱、制定及批准本集團有關全體董事及高級管理層薪酬的政策，務求留聘及吸引人才以有效管理本集團。董事及彼等的聯繫人士並無參與作出有關彼等本身薪酬的決策。薪酬委員會考慮可資比較公司支付的薪金、董事及高級管理層付出的時間及職責、本集團內其他職位的僱傭條件及是否應該按表現釐定薪酬等因素，使管理層的獎金符合股東利益。

薪酬委員會將每年最少舉行一次會議。截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行一次會議。肖建林先生、齊慶中先生(於二零一八年十二月一日辭任)及鄭豫女士均出席所有會議。於二零一八年期間，許正宏先生並未出席任何薪酬委員會會議(因許先生於二零一八年十二月一日獲委任為獨立非執行董事)。薪酬委員會乃就檢討及釐訂執行董事的年度薪酬待遇而正式舉行該次會議。薪酬委員會就有關其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及總經理的意見。

### 高級管理層的薪金

高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層履歷」一節。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，已付／應付本公司高級管理層(董事除外)的酬金範圍如下：

	人數
零至人民幣500,000元	1
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	2
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	1
人民幣4,000,001元至人民幣4,500,000元	1

### 提名委員會

本公司於二零一二年三月二十日根據守則成立提名委員會。提名委員會負責委任新董事以填補臨時空缺或新增董事會成員。提名委員會包括一名執行董事李學純先生及三名獨立非執行董事肖建林先生、許正宏先生(於二零一八年十二月一日獲委任)及鄭豫女士。李學純先生為提名委員會主席。截至二零一八年十二月三十一日止年度，舉行一次提名委員會會議以討論委任獨立非執行董事。

### 股東的權利

本公司明白與股東及投資者保持良好溝通的重要性，也認識到向股東及投資者提供當前及相關資訊的價值。董事會制定了股東通訊政策，列出本公司有關股東通訊之原則，旨在確保股東及投資者均可及時取得全面、相同及當前本公司的資料。

本公司透過股東週年大會或其他股東大會與股東一直保持溝通並鼓勵彼等參與股東大會。

## 企業管治報告

登記股東以郵遞方式收取股東大會通告，大會通告載有議程、提呈的決議案及郵遞投票表格。

所有登記股東均有權出席股東週年大會及股東特別大會，惟彼等的股份必須已登記於股東名冊內。

年度及中期報告為股東提供經營及財務業績表現的詳盡資料，本公司的股東週年大會為股東提供與董事會成員直接交換意見的機會，這有助於加強和促進與股東的溝通。未能出席股東大會的股東可填妥隨附於大會通告的代表委任表格並交回本公司股份過戶處，以委任彼等之代表、另一名股東或大會主席為彼等的代表。

### 與投資者的關係及溝通

本公司非常重視與投資界的高效及有效的溝通。本公司會定期與機構投資者舉行簡報會及會議，為彼等提供有關本集團發展的最新詳情。此外，本公司協助知名的投資銀行的研究分析師開始為本公司撰寫分析報告，此舉有利於提供投資者有關本公司的獨立及專業評估。此外，本集團出席不同的國際論壇和海外的非交易路演，向全球投資者闡述本集團的業務發展計劃。另外，本公司安排投資者實地考察本集團位於中國的主要廠房。最後但同樣重要的是，本公司已設有專責投資者關係的職能，並聘請外部公關公司負責投資者關係的事宜。本公司之網站(<http://www.fufeng-group.com>)為本公司與其股東、投資者及公眾人士提供通訊渠道，以及時獲取有關本集團之資料。

為了讓股東在知情的情況下行使其股東的權利，並讓他們積極參與本公司，本公司訂立了股東通訊政策。股東可在任何時間通過本公司網站[www.fufeng-group.com](http://www.fufeng-group.com)向本公司發送彼等的查詢和其所關心的問題。股東亦可在本公司的股東大會上向董事會提出查詢。

#### 二零一八年

#### 有關投資界的活動

一月	摩根大通中國品質生活一對一論壇 (J.P. Morgan's China Quality of Life 1x1 Forum) 香港
三月	二零一七年度業績路演香港、北京
五月	第14屆摩根大通全球中國投資峰會北京
八月	二零一八半年度業績路演香港、新加坡、倫敦
九月	銀河—聯昌國際香港／中國消費者與教育企業日 (China Consumer & Education Corporate Day) 香港

# 董事會報告

董事會欣然提呈本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的業務載於合併財務報表附註11。

## 業績及分配

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於第94頁的合併利潤表。

中期期間後宣派及派付中期股息每股4.2港仙(相當於人民幣3.67分(二零一七年：8.8港仙(相當於人民幣7.51分))，總額為106,963,000港元(相當於人民幣93,379,000元)。董事會建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息23.6港仙(相當於人民幣20.19分)，合共601,029,000港元(相當於人民幣514,276,000元)。

## 附屬公司及聯營公司的重大收購或出售

於二零一八年八月一日，本集團的全資附屬公司呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司訂立兩份買賣協議，出售其全資公司寶雞寶豐及寶雞鼎豐，總代價約為人民幣1,792,300,000元。寶雞寶豐及寶雞鼎豐為投資控股公司，持有多幅位於中國陝西省寶雞市寶雞高新技術產業開發區東區高新九路之土地。土地之總地盤面積為約569.654畝(或約379,769.3平方米)，指定由本集團持作住宅及投資用途。代價將根據買賣協議詳細列明的還款時間支付。詳情請參閱本公司日期為二零一八年八月一日的公告及日期為二零一八年十二月十七日的補充公告。

除上文所述外，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售事項。

## 儲備

年內本集團及本公司的儲備變動載於財務報表附註23、24及35。

## 物業、廠房及設備

本集團及本公司的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註15。

## 股本

本公司的股本變動詳情載於財務報表附註21。

## 可供分派儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備達人民幣942,381,000元(二零一七年：人民幣1,362,729,000元)。

## 董事

截至本報告日期，董事會成員包括：

### 執行董事

李學純先生(董事長)  
趙強先生  
李德衡先生  
潘悅洪先生  
李廣玉先生

### 獨立非執行董事

肖建林先生  
許正宏先生(於二零一八年十二月一日獲委任)  
鄭豫女士  
齊慶中先生(於二零一八年十二月一日辭任)

本集團董事的履歷詳情載於「董事及高級管理層履歷」一節。

## 董事會報告

根據本公司的組織章程細則第87條，李學純先生、李廣玉先生及鄭豫女士須於本公司應屆股東週年大會上輪值告退，惟合資格並願意考慮重選連任。

根據本公司的組織章程細則第86(3)條，許正宏先生的任職將於股東週年大會上結束，並願意考慮於本公司應屆股東週年大會上重選連任。

擬於應屆股東週年大會上重選連任的董事李學純先生及李廣玉先生已與本公司訂立服務合約，分別自上市日期起計初步為期三年，可自動重續，由當時的現任任期屆滿翌日開始為期一年，除非及直至(i)服務合約其中一方發出不少於三個月事先書面通知終止(通知最後日期為初步年期的最後一日或其後任何時間)；或(ii)董事並無於本公司股東大會上根據組織章程細則獲重選為董事或被股東撤換為止。

擬於應屆股東週年大會上重選連任的獨立非執行董事鄭豫女士及許正宏先生已與本公司簽訂服務合約，分別自二零一八年十二月三十一日及二零一八年十二月一日起為期兩年，並須遵守本公司組織章程細則、相關法例及上市規則項下有關輪值、撤換、辭退或終止其職務的規定。

於二零一八年十二月三十一日，本集團任何成員公司概無與擬於應屆股東週年大會重選連任的任何董事訂立僱主不得於一年內免付賠償(法定賠償除外)而可予終止的服務合約。

### 重大合約

除第32頁所披露的持續關連交易外，本公司概無由本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司訂立的重大合約，亦無任何由控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務的任何重大合約。

### 業務回顧

二零一八年，本集團面臨各種挑戰，包括但不限於國內宏觀經濟放緩、中美貿易摩擦、豬流感爆發、行業生產能力擴張導致競爭加劇以及主要原料(特別是玉米顆粒及煤炭)成本大幅增長。因此，我們的經營狀況在二零一八年上半年遇到一些困難，但隨後在下半年有所改善，這主要歸因於：1)本集團的主要產品味精價格有所上升及氨基酸分部的收入及盈利能力改善，由於氨基酸分部所佔的收入佔比較大，對整體業績表現帶來非常正面的影響；2)下半年的主要原材料成本維持平穩，在主要產品價格提升下，利潤率較上半年有所提升；及3)本集團的去庫存速度加快，營運效率提高。4)生產技術水平不斷提升，生產潛能得到了進一步發揮。

儘管二零一八年市況不佳，但作為行業龍頭企業，本集團的核心業務仍獲得穩定發展，並進一步鞏固其市場領導地位。此外，本集團大舉開發高價值發酵產品，矢志多元化擴大收益來源、提高盈利能力並促進本集團的長遠可持續發展。



## 董事會報告

本集團繼續透過不斷提升生產技術來提高成本效益，積極增強我們的競爭力，並策略性地善用各廠房生產設施及產能，務求滿足市場不斷增長的需求。本集團明白利用先進技術不斷提高生產效率及開發新產品的重要性。我們亦積極拓展動物營養類氨基酸、醫藥、保健、美容用高檔氨基酸產品及澱粉甜味劑等食品添加劑，令產品更多元化，並增加銷售以及滲透於保健、醫藥及護膚相關行業。

只有不斷提升產品質量及擴大產品類別，集團方可逐步從傳統、大宗商品企業走向現代化、高科技、高附加值的生化產品供應商。

本集團主要經營兩個業務分部：即氨基酸分部及黃原膠分部。

我們的氨基酸分部主要由三大類產品組成，包括食品添加劑（主要產品包括味精及澱粉甜味劑）、動物營養（主要產品包括蘇氨酸及玉米提煉產品）及高檔氨基酸（主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺、透明質酸）。

在食品添加劑產品方面，味精的平均售價於二零一八年有所回升。然而，年內主要原材料（特別是玉米顆粒及煤炭）的成本顯著增加。本集團繼續面對國內餐飲及消費市場低迷以及市場競爭引致的定價壓力。儘管市況不佳，本集團仍能透過其成本優勢採用具競爭力的定價，保持其於市場份額及銷量方面的領導地位。本集團味精業務錄得毛利及毛利率下降，對年內味精業務的業績貢獻造成不利影響。

另一方面，新建的龍江廠房一期自二零一八年上半年開始投產，澱粉甜味劑的年產能增加至420,000噸。澱粉甜味劑的銷售收益大幅增加至人民幣1,052,200,000元，與二零一七年相比增長50.8%。

於二零一八年，味精行業繼續進行整合。由於中央政府不斷調整環境政策，該行業的部分產能被淘汰。然而，玉米顆粒及煤炭等核心材料的成本在二零一八年上半年呈上升趨勢，並在下半年恢復穩定，導致我們主要產品的生產成本增加及毛利率減少。

在動物營養業務方面，本集團的蘇氨酸銷售貢獻略有增加，而蘇氨酸業務對本集團收益的貢獻因相關銷售擴大而繼續增加。由於二零一八年下半年中國爆發豬流感，蘇氨酸的平均售價大幅下降，導致二零一八年毛利及毛利率出現大幅下降。

## 董事會報告

另一方面，儘管國內消費市場低迷及市場競爭激烈，但截至二零一八年十二月三十一日止年度，高檔氨基酸產品銷售增加，主要是由於是內部產品結構調整所致。本集團的高檔氨基酸產品表現良好，若干個別產品的價格上漲，毛利率水平仍然較高。

作為本集團的另一主要業務分部，隨著石油行業市況回暖，我們的黃原膠業務(包括主要膠體產品黃原膠及威蘭膠)自二零一七年下半年起回穩。二零一八年黃原膠的平均售價增至每噸人民幣15,539元，較二零一七年增加16.9%。黃原膠業務於二零一八年上半年呈現持續復甦趨勢。年內，由於新疆廠房將部分生產線由生產結冷膠轉至生產黃原膠，我們將黃原膠的年產能略微提高至65,000噸。作為全球最大黃原膠生產商，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度繼續主導全球市場份額。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的整體收益有所增加，而我們能夠依賴澱粉甜味劑、蘇氨酸及高檔氨基酸產品以及黃原膠等增長產品以及有效實施成本控制以維持我們整體盈利能力。高檔氨基酸產品在產品開發及市場份額方面成功擴大，我們希望我們能成為世界領先的

蘇氨酸及高檔氨基酸產品供應商之一。本集團亦已進一步提升業務策略，根據市場需求調整產能，這不僅可充分發揮本集團的成本優勢，亦可增強本集團的定價能力，以極大提升其盈利能力。就毛利而言，主要由於主要原材料的成本壓力以及市場競爭所帶來的價格壓力，我們的整體毛利錄得減少。然而，由於本集團出售兩間附屬公司(持有寶雞土地)而獲得約人民幣1,102,800,000元的除所得稅後淨收益，本集團於二零一八年的純利較二零一七年增加。

### 遵守相關法例及規例

本集團認同遵守監管規定的重要性及不遵守相關規定對本集團業務營運及財務狀況帶來不利影響之風險。於本年度內，就本公司所知，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法例及規例的情況，致使對本集團的業務及營運造成重大影響。

## 董事會報告

### 與供應商、客戶及其他權益相關者的關係

本集團深知與其供應商及客戶維持良好的關係以達成其中期及長期目標的重要性。本集團與其供應商及客戶維持良好的關係。於本年度，本集團與其供應商及／或客戶之間概無任何重大糾紛。

### 董事股份權益

於二零一八年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例)之股份、相關股份及債券中，擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 好倉

董事姓名	公司名稱	身份	證券數目 及類別	權益佔已發行 股本總數百分比 (約數)
李學純	本公司	受控制公司權益(附註1)	991,638,461股	38.94%
李德衡	本公司	受控制公司權益(附註2)	33,320,160股	1.31%
趙強	本公司	實益權益(附註3)	5,000,000股	0.20%
鄭豫	本公司	實益權益(附註4)	300,000股	0.01%
鄭豫	本公司	配偶權益(附註5)	227,000股	0.01%

附註：

1. 此等股份權益由Motivator Enterprises Limited持有，其全部已發行股本由本公司執行董事兼董事長李學純先生全資實益擁有，故此，根據證券及期貨條例，李學純先生被視為於Motivator Enterprises Limited所持全部股份中擁有權益。
2. 此等股份權益由Empire Spring Investments Limited持有，其全部已發行股本由本公司執行董事李德衡先生全資實益擁有，故此，根據證券及期貨條例，李德衡先生被視為於Empire Spring Investments Limited所持全部股份中擁有權益。
3. 此等股份指於授予趙強先生(彼於二零一七年六月五日獲委任為執行董事)的購股權獲悉數行使後可能向其配發及發行的股份。
4. 此等股份指於授予鄭豫女士(彼於二零一二年十二月三十一日獲委任為獨立非執行董事)的購股權獲悉數行使後可能向其配發及發行的股份。
5. 此等股份權益由魏威持有，彼為鄭豫女士的丈夫。根據證券及期貨條例，鄭豫女士被視為於魏威所持全部股份中擁有權益。

董事會報告

除上文披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事或本公司最高行政人員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)之任何股份、相關股份或債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置之權益登記冊之權益或淡倉，或根據標準守則已另行知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

**持有5%或以上股權之人士之權益**

於二零一八年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊記錄，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)在股份及相關股份中擁有權益及淡倉：

好倉

名稱／姓名	本集團成員公司名稱	身份	證券類別及數目	權益佔已發行股本總數百分比(約數)
Motivator Enterprises Limited (附註1)	本公司	實益權益	991,638,461股	38.94%
侍桂玲(附註2)	本公司	配偶權益	991,638,461股	38.94%
Treetop Asset Management SA	本公司	實益權益	486,017,314股	19.08%

附註：

1. 此等股份權益由Motivator Enterprises Limited持有，其全部已發行股本由本公司執行董事兼董事長李學純先生全資實益擁有，故此，根據證券及期貨條例，李學純先生被視為於Motivator Enterprises Limited所持全部股份中擁有權益。
2. 侍桂玲女士為李學純先生之配偶，故此，根據證券及期貨條例，彼亦被視為於Motivator Enterprises Limited所持991,638,461股股份中擁有權益；而李學純先生亦被視為於該等股份中擁有權益。

除上文披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據本公司按照證券及期貨條例第336條規定存置之權益登記冊，概無人士於本公司股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

## 董事會報告

### 購買股份或債券的安排

除下文有關購股權一節所披露者外，於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司或本公司控股公司概無訂立任何安排，致使董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益；而董事、最高行政人員或彼等任何配偶或18歲以下子女概無任何權利認購本公司證券，亦無行使任何有關權利。

### 購股權計劃

於二零零七年一月十日，股東批准採納首次公開招股後購股權計劃（「首次公開招股後購股權計劃」）。根據上市規則披露的購股權計劃主要條款概要如下：

首次公開招股後購股權計劃旨在讓本集團得以就合資格參與者對本集團的貢獻向彼等授出購股權及／或讓本集團得以招聘及留聘優秀僱員及吸引對本集團及任何被投資實體而言屬寶貴的人力資源。

根據首次公開招股後購股權計劃，董事可將購股權授予下列人士或實體（「合資格參與者」）以根據首次公開招股後購股權計劃條款及上市規則認購股份：

- (a) 本集團或其任何成員公司持有股權的任何實體（「被投資實體」）任何全職或兼職僱員（包括任何執行董事但不包括任何非執行董事）；
- (b) 本集團或任何被投資實體任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；

- (c) 向本集團任何成員公司或任何被投資實體供應貨品或服務的供應商；
- (d) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；及
- (e) 向本集團或任何被投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何諮詢人、顧問、管理人員、高級職員或實體；

已發行股份總數及行使購股權後將予發行的股份總數及根據本集團任何其他購股權計劃向各承授人於任何十二個月期間授出的購股權（包括已行使或未行使購股權）不得超過本公司當時已發行股本的1%。

就任何特定購股權，董事有權自二零零七年二月八日起十年內任何時間提出授出購股權之要約。就購股權計劃下授出的任何購股權，董事可釐定的最長期限不得超逾10年。根據首次公開招股後購股權計劃概無規定於購股權可行使前須持有購股權的最短期限。首次公開招股後購股權計劃已於二零一七年二月七日屆滿。

倘本公司接獲承授人函件副本連同收款人為本公司之1.00港元匯款作為授出代價，授出購股權之要約須被視為已獲接納。

行使價不得低於(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所示收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示平均收市價；及(iii)股份面值（以最高者為準）。

## 董事會報告

於二零一七年五月十二日，股東批准採納新購股權計劃（「新購股權計劃」）。根據上市規則披露的購股權計劃主要條款概要如下：

新購股權計劃旨在讓本集團得以就合資格參與者對本集團的貢獻向彼等授出購股權及／或讓本集團得以招聘及留聘優秀僱員及吸引對本集團及任何被投資實體而言屬寶貴的人力資源。

根據新購股權計劃，董事可將購股權授予下列人士或實體（「合資格參與者」）以根據新購股權計劃條款及上市規則認購股份：

- (a) 本集團或其任何成員公司持有股權的任何實體（「被投資實體」）任何全職或兼職僱員（包括任何執行董事但不包括任何非執行董事）；
- (b) 本集團或任何被投資實體任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；
- (c) 向本集團任何成員公司或任何被投資實體供應貨品或服務的供應商；
- (d) 本集團任何成員公司或任何被投資實體的任何客戶；及
- (e) 向本集團或任何被投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何諮詢人、顧問、管理人員、高級職員或實體。

已發行股份總數及行使購股權後將予發行的股份總數及根據本集團任何其他購股權計劃向各承授人於任何十二個月期間授出的購股權（包括已行使或未行使購股權）不得超過本公司當時已發行股本的1%。

就任何特定購股權，董事有權自二零一七年五月十二日起十年內任何時間提出授出購股權之要約。就新購股權計劃下授出的任何購股權，董事可釐定的最長期限不得超逾10年。根據新購股權計劃概無規定於購股權可行使前須持有購股權的最短期限。於二零一八年十二月三十一日，購股權計劃餘下年期直至二零二七年五月十二日。

倘本公司接獲承授人函件副本連同收款人為本公司之1.00港元匯款作為授出代價，授出購股權之要約須被視為已獲接納。

行使價不得低於(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所示收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所示平均收市價；及(iii)股份面值（以最高者為準）。

根據於二零零七年一月十日經全體股東通過之書面決議案，購股權計劃之計劃授權限額允許本公司根據首次公開招股後購股權計劃發行最多160,000,000份購股權，相當於本公司已發行股本2,546,734,037股股份之6.28%。首次公開招股後購股權計劃已於二零一七年二月七日期到期。基於根據首次公開招股後購股權計劃已授出及仍可行使的購股權，根據首次公開招股後購股權計劃可供發行之尚未發行股份數目為16,200,000股，相當於本公司於二零一八年十二月三十一日已發行股本2,546,734,037股股份之0.64%。

根據股東於日期為二零一七年五月十二日股東週年大會上通過之普通決議案，新購股權計劃之計劃授權限額允許本公司根據新購股權計劃發行最多212,668,463份購股權，相當於本公司於二零一八年十二月三十一日已發行股本2,546,734,037股股份之8.35%。

## 董事會報告

此外，根據新購股權計劃可供發行之尚未發行股份數目為212,668,463股，相當於本公司於二零一八年十二月三十一日已發行股本2,546,734,037股股份之8.35%。

根據首次公開招股後購股權計劃，本公司分別於二零一五年四月九日、二零一六年十一月九日及二零一六年十二月三十日向董事及合資格僱員授予購股權以認購合共16,600,000股股份、14,700,000股股份及300,000股股份。此外，根據新購股權計劃，本公司分別於二零一七年八月二十五日、二零一七年十二月二十九日及二零一八年六月二十八日向合資格僱員授予購股權以認購合共5,000,000股股份、1,600,000股股份及2,000,000股股份。已授出及於截至二零一八年十二月三十一日止期間內未行使的購股權詳情如下：

董事及合資格僱員	附註	購股權數目				於 二零一八年 十二月 三十一日	授出日期	經修訂/ 經調整 行使價 (港元)	行使期限
		於 二零一八年 一月一日	於年內 授出	於年內 行使	於年內 沒收				
<b>根據首次公開招股後 購股權計劃</b>									
合資格僱員	A	3,600,000	-	-	-	3,600,000	9/4/2015	5.69	9/4/2016 – 8/4/2020
孫玉國 (前獨立非執行董事， 彼於二零一七年 九月二十五日辭任)	B	300,000	-	-	(300,000)	-	9/11/2016	3.50	9/11/2018 – 8/11/2022
鄭豫 (獨立非執行董事)	B	300,000	-	-	-	300,000	9/11/2016	3.50	9/11/2018 – 8/11/2022
齊慶中 (前獨立非執行董事， 彼於二零一八年 十二月一日辭任)	B	300,000	-	-	(300,000)	-	9/11/2016	3.50	9/11/2018 – 8/11/2022
合資格僱員	B	13,000,000	-	-	(1,000,000)	12,000,000	9/11/2016	3.50	9/11/2018 – 8/11/2022
合資格僱員	C	300,000	-	-	-	300,000	30/12/2016	3.82	30/12/2018 – 29/12/2022
<b>根據新購股權計劃</b>									
合資格僱員	D	5,000,000	-	-	-	5,000,000	25/8/2017	4.96	25/8/2019 – 24/8/2023
合資格僱員	E	1,600,000	-	-	(1,600,000)	-	29/12/2017	5.12	29/12/2019 – 28/12/2023
合資格僱員	F	-	2,000,000	-	(2,000,000)	-	28/6/2018	3.76	28/6/2020 – 28/6/2024
		24,400,000	2,000,000	-	(5,200,000)	21,200,000			

董事會報告

- A) 授出的購股權由獨立合資格估值師於授出日期按照二項式期權定價模式計算的總公平值約為人民幣30,216,000元。就計算於授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一五年 四月九日授出
平均股價	4.89港元
行使價	5.69港元
購股權預計年期	5.0年
預計波幅	43.11%
預計股息率	2.26%
零風險利率	0.99%

- B) 授出的購股權由獨立合資格估值師於授出日期按照二項式期權定價模式計算的總公平值約為人民幣17,515,000元。就計算於授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一六年 十一月九日授出
平均股價	3.45港元
行使價	3.50港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.79%
預計股息率	2.15%
零風險利率	1.39%

- C) 授出的購股權由獨立合資格估值師於授出日期按照二項式期權定價模式計算的總公平值約為人民幣414,000元。就計算於授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一六年 十二月三十日授出
平均股價	3.81港元
行使價	3.82港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.52%
預計股息率	2.18%
零風險利率	1.70%



## 董事會報告

- D) 購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣7,852,000元。計算於授出日期購股權公平值採納的假設如下：

	於二零一七年 八月二十五日授出
股份平均價	4.95港元
行使價	4.96港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.41%
預計股息率	3.75%
零風險利率	1.37%

- E) 購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣2,591,000元。計算於授出日期購股權公平值採納的假設如下：

	於二零一七年 十二月二十九日授出
股份平均價	5.10港元
行使價	5.12港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	43.61%
預計股息率	3.64%
零風險利率	1.68%

- F) 購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣1,795,000元。計算於授出日期購股權公平值採納的假設如下：

	於二零一八年 六月二十八日授出
股份平均價	3.45港元
行使價	3.76港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	43.81%
預計股息率	3.42%
零風險利率	2.21%

## 董事會報告

### 所得款項用途

根據一般授權的補足配售(配售)於二零一七年五月四日完成，按每股5.55港元的認購價認購140,000,000股普通股。認購事項籌集的所得款項淨額約為766,500,000港元，其中約422,800,000港元及330,000,000港元已於二零一七年底前分別用於齊齊哈爾市的新廠房建設及作為一般營運資金以償還銀行借款以及作為日常運營開支。於二零一七年十二月三十一日，餘下未動用金額為13,700,000港元，該金額已作為本公司的一般營運資金，二零一八年上半年間用於日常運營開支及銀行利息。

### 主要客戶及供應商

本集團最大客戶及五大客戶應佔的銷售總額合共佔二零一八年銷售總額少於30%。

本集團五大供應商應佔的購貨總額合共佔本集團二零一八年購貨總額少於30%。

### 管理合約

年內概無訂立或存有任何有關管理及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約。

### 足夠的公眾持股量

於二零一九年三月十九日(即本年報刊發前的最後實際可行日期)，就董事所深知及根據本公司公開所得資料，本公司具有足夠公眾持股量以符合上市規則的規定。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零一八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、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 優先購買權

本公司組織章程細則及開曼群島公司法項下並無有關優先購買權的條文。

### 企業管治報告

股份於二零零七年二月八日在聯交所主板上市，而董事認為，本公司自此一直遵守守則所載的守則條文。

### 結算日後事項

於結算日後發生的重大事項詳情載於合併財務報表附註34。

### 核數師

應屆股東週年大會上將提呈決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司獨立核數師。

代表董事會

董事長

李學純

二零一九年三月十九日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致卓豐集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

卓豐集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第94至192頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

## 獨立核數師報告(續)

**關鍵審計事項**

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。該等事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們於審計中將「收入確認」識別為關鍵審計事項。

**關鍵審計事項**

## 收入確認

請參閱 貴集團合併財務報表附註2.24和附註5。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，貴集團商品銷售收入為人民幣137.65億元。相關商品控制權轉移至客戶時，確認相關收入。

我們考慮到集團於不同地點與眾多客戶進行交易，銷售多種商品且交易量巨大，我們對該領域重點關注。對於出口銷售，商品控制權轉移給購貨方通常比國內銷售耗時更久，故收入是否已確認在正確報告期間存在潛在錯報風險。

**我們的審計如何處理關鍵審計事項**

我們對 貴集團收入流程管理層現有的關鍵控制進行評估及驗證，包括從銷售訂單審批開始、收入確認、直至收款及更新客戶記錄。

我們對不同產品、地點及客戶的銷售收入執行了測試，檢查銷售相關支持性文件，包括客戶訂單、發貨單及報關單。此外，我們對資產負債表日的特定客戶應收賬款餘額及全年交易額進行了發函確認，如果回函金額同賬面金額存在差異，則對差異調節表進行測試。以上抽樣測試項目系通過考慮交易金額、交易性質及客戶特徵等基礎上挑選的。

我們的工作還包括通過詢問管理層該些分錄的性質以及檢查其支持性文件來測試被抽樣的與收入相關的手工分錄。

並且，我們的審計重點之一是對資產負債表日前後不久發生的出口銷售交易進行截止性測試，通過檢查發貨單和報關單，與已確認收入進行對比，評估收入是否確認在正確報告期間。

我們認為，已測試的 貴集團收入的確認同 貴集團收入確認的會計政策保持一致。

## 其他信息

貴公司董事須對載於二零一八年 貴公司年報的其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部監控負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告(續)

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部監控的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

## 獨立核數師報告(續)

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鄧偉東。

**羅兵咸永道會計師事務所**  
執業會計師

香港，二零一九年三月十九日

# 合併利潤表

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	5	13,764,645	13,033,501
銷售成本	8	(11,189,875)	(10,054,030)
<b>毛利</b>		<b>2,574,770</b>	2,979,471
銷售及市場推廣開支	8	(1,041,864)	(981,508)
行政開支	8	(658,514)	(506,556)
金融資產減值虧損淨額	3.1(b)	(7,114)	-
其他經營開支	8	(47,832)	(17,249)
其他收入	6	263,790	280,661
其他利得/(損失)-淨額	7	1,353,183	(40,033)
<b>經營溢利</b>		<b>2,436,419</b>	1,714,786
財務收入	10	15,828	46,414
財務成本	10	(241,482)	(109,168)
財務成本-淨額	10	(225,654)	(62,754)
採用權益法列賬的應佔聯營公司純利	11b	58	749
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>2,210,823</b>	1,652,781
所得稅開支	12	(365,784)	(270,401)
<b>股東應佔年內溢利</b>		<b>1,845,039</b>	1,382,380
<b>年內股東應佔溢利每股盈利</b> (以每股人民幣分呈列)			
- 基本	13	72.45	57.04
- 攤薄	13	72.39	55.46

上述合併利潤表應與附註一併閱讀。



# 合併綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年內溢利	1,845,039	1,382,380
年內其他綜合收益	-	-
年內綜合收益總額	1,845,039	1,382,380
股東應佔綜合收益總額	1,845,039	1,382,380

上述合併綜合收益表應與附註一併閱讀。

# 合併資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
租賃土地付款	14	778,558	1,393,941
物業、廠房及設備	15	10,309,977	9,234,061
無形資產	16	30,745	17,791
採用權益法列賬的投資	11b	36,354	31,396
遞延所得稅資產	29	184,076	182,447
		<b>11,339,710</b>	10,859,636
<b>流動資產</b>			
存貨	19	3,262,093	3,229,895
應收貿易賬款及其他應收款項	18	3,040,233	1,361,559
現金及銀行結餘	20	2,690,284	515,444
		<b>8,992,610</b>	5,106,898
<b>資產總值</b>		<b>20,332,320</b>	15,966,534
<b>權益</b>			
<b>股東應佔股本及儲備</b>			
股本	21	244,436	244,436
股份溢價	21	1,430,479	1,736,726
其他儲備	24	574,081	384,178
保留收益	23	8,755,348	7,094,765
<b>權益總值</b>		<b>11,004,344</b>	9,460,105
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	28	785,971	721,936
借貸	26	2,487,389	560,265
遞延所得稅負債	29	16,650	16,650
衍生金融工具	27	29,882	-
		<b>3,319,892</b>	1,298,851

## 合併資產負債表(續)

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用	25	3,714,562	3,685,015
合約負債	5	501,706	-
即期所得稅負債		268,653	111,624
借貸	26	1,523,163	1,410,939
		6,008,084	5,207,578
<b>負債總額</b>		<b>9,327,976</b>	6,506,429
<b>權益及負債總額</b>		<b>20,332,320</b>	15,966,534

上述合併資產負債表應與附註一併閱讀。

第94至第192頁所載的財務報表由董事會於二零一九年三月十九日批准及代為簽署。

李學純  
董事

趙強  
董事

# 合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	股東應佔 其他儲備 人民幣千元	保留收益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日結餘		207,222	462,639	319,980	5,826,023	6,815,864
<b>綜合收益</b>						
年內溢利	23	-	-	-	1,382,380	1,382,380
<b>綜合收益總額</b>		-	-	-	1,382,380	1,382,380
<b>與股東的交易</b>						
溢利分配	23, 24	-	-	116,594	(116,594)	-
可換股債券的轉換	21, 24	24,807	975,463	(59,631)	-	940,639
發行普通股	21	12,407	666,737	-	-	679,144
僱員購股權計劃：						
- 僱員服務價值	22, 24	-	-	10,191	-	10,191
- 已發行購股權屆滿	23, 24	-	-	(2,956)	2,956	-
股息	21	-	(368,113)	-	-	(368,113)
<b>與股東的交易總額</b>		37,214	1,274,087	64,198	(113,638)	1,261,861
於二零一七年十二月三十一日結餘		244,436	1,736,726	384,178	7,094,765	9,460,105
按最初呈列的二零一七年 十二月三十一日結餘		244,436	1,736,726	384,178	7,094,765	9,460,105
會計政策的變動	2.2	-	-	-	(1,082)	(1,082)
於二零一八年一月一日 重列權益總額	2.2	244,436	1,736,726	384,178	7,093,683	9,459,023
<b>綜合收益</b>						
年內溢利	23	-	-	-	1,845,039	1,845,039
<b>綜合收益總額</b>		-	-	-	1,845,039	1,845,039
<b>與股東的交易</b>						
溢利分配	23, 24	-	-	183,374	(183,374)	-
僱員購股權計劃：						
- 僱員服務價值	22, 24	-	-	6,529	-	6,529
股息	21	-	(319,537)	-	-	(319,537)
其他	21	-	13,290	-	-	13,290
<b>與股東的交易總額</b>		-	(306,247)	189,903	(183,374)	(299,718)
於二零一八年十二月三十一日結餘		244,436	1,430,479	574,081	8,755,348	11,004,344

上述合併權益變動表應與附註一併閱讀。

# 合併現金流量表

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營業務所得現金	31(a)	1,856,866	1,537,670
已付利息		(136,865)	(84,139)
已繳納所得稅		(210,383)	(251,322)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>1,509,618</b>	<b>1,202,209</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
於一間聯營公司的投資付款	11b	(4,900)	–
租賃土地付款	14	(119,841)	(3,713)
購買物業、廠房及設備		(1,716,781)	(1,973,914)
購買無形資產	16	(15,618)	(10,714)
已收與政府城市規劃相關撥款		–	23,064
貸款予關聯方	33(c)	(6,000)	–
處置物業、廠房及設備所得款項	31(c)	5,922	8,285
出售租賃土地付款所得款項	31(d)	11,790	–
出售附屬公司所得款項，扣除出售的現金	31(b)	143,766	–
來自前附屬公司償還的貸款	18(e)	586,005	–
已收資產相關政府撥款		141,138	73,521
已收利息	10	15,828	6,978
受限制銀行存款安排	20(a)	(869,800)	–
定期存款所得款項	20	22,100	5,000
定期存款安排	20	(22,000)	(5,000)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,828,391)</b>	<b>(1,876,493)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
發行股份所得款項淨額	21	–	679,144
向本公司股東支付股息	21	(319,537)	(368,113)
銀行借貸所得款項	31(f)	3,520,524	1,810,887
發行美元債券所得款項	31(f)	2,350,299	–
償還銀行借貸	31(f)	(2,692,925)	(1,987,832)
償還公司債券	26(b), 31(f)	(1,000,000)	–
贖回美元債券	31(f)	(224,133)	–
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>1,634,228</b>	<b>134,086</b>
<b>現金及現金等值物增加／(減少)淨額</b>		<b>1,315,455</b>	<b>(540,198)</b>
於年初的現金及現金等值物	20	419,488	959,686
<b>於年終的現金及現金等值物</b>	20	<b>1,734,943</b>	<b>419,488</b>

上述合併現金流量表應與附註一併閱讀。

# 合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

阜豐集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)從事製造及銷售發酵食品添加劑、生化產品及澱粉產品。本集團於中華人民共和國(「中國」)山東省、陝西省、江蘇省、黑龍江省、內蒙古自治區及新疆維吾爾自治區設有生產廠房，主要向中國客戶進行銷售。

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有註明外，此等合併財務報表以人民幣(「人民幣」)列示。此等合併財務報表已於二零一九年三月十九日經董事會(「董事會」)批准刊發。

## 2. 重要會計政策摘要

編製此等合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有註明外，此等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基準

(i) 符合香港財務報告準則及香港公司條例

本公司的合併財務報表是根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例第622章的披露規定編製。

(ii) 歷史成本法

財務報表按歷史成本基準編製，惟若干金融負債(包括衍生工具)按公平值計量除外。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (iii) 本集團採納的新訂及已修訂準則

本集團已於二零一八年一月一日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

- 香港財務報告準則第9號金融工具
- 香港財務報告準則第15號客戶合約收益
- 股份支付交易的分類及計量－香港財務報告準則第2號(修訂本)
- 二零一四年至二零一六年週期之年度改進
- 詮釋第22號外幣交易及預付代價

於採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號後，本集團須相應地變更其會計政策及作出若干調整。上文所列的大部分其他修訂本並無對過往期間確認的金額產生任何影響，且並不會預期對本期間或未來期間有重大影響。

#### (iv) 尚未採納之新訂準則及詮釋

若干新會計準則及詮釋已頒佈但並非於二零一八年十二月三十一日報告期間強制生效及本集團並無提早採納。本集團對此等新準則及詮釋的影響的評估載列如下。

##### 香港財務報告準則第16號租賃

###### 變動的性質

香港財務報告準則第16號已於二零一六年一月發佈。由於對經營租賃和融資租賃的計量劃分已經刪除，該準則將導致幾乎所有租賃須由承租人在資產負債表內確認。根據新準則，資產(租賃資產的使用權)和支付租金的金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

**2. 重要會計政策摘要(續)****2.1 編製基準(續)****(iv) 尚未採納之新訂準則及詮釋(續)***香港財務報告準則第16號租賃(續)***影響**

本集團已成立一個項目團隊，根據香港財務報告準則第16號的新租賃會計規則，該團隊本年度已審閱本集團所有租賃安排。此準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有不可撤銷的經營租賃承擔為人民幣5,175,000元。該等承擔中約人民幣2,733,000元與短期租賃有關，因此將以直線法在損益中確認為費用。

就餘下租賃承擔而言，本集團預期於二零一九年一月一日確認使用權資產約人民幣2,278,000元，租賃負債人民幣2,192,000元(就於二零一八年十二月三十一日確認的預付款項及應計租賃開支作出調整後)。

然而，本集團正在評估須作出何種其他調整(如有)，例如，由於可變租賃付款與續租及終止選擇權的不同處理，以及識別須遵守新規則的其他安排。因此，尚未能估計於採納新訂準則時必須確認的使用權資產及租賃負債金額以及其將可能如何影響本集團的損益與未來現金流量分類。

本集團作為出租人的業務並不重大，因此本集團預期不會對財務報表產生任何重大影響。然而，下一年度將須作出若干額外披露。

**本集團採納日期**

本集團將自該準則強制採納日期二零一九年一月一日起應用該準則。本集團擬應用簡單過渡方式，且將不會重述首次採納之前年度的比較數字。物業租賃使用權資產將於過渡時計量，猶如已一直應用新規則。所有其他使用權資產將按採納時的租賃負債金額計量(經任何預付或應計租賃開支進行調整)。

除香港財務報告準則第16號外，概無其他尚未生效的準則預期會對本集團現時或未來之報告期，以及可預見未來之交易產生重大影響。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 會計政策變動

本附註闡釋採納香港財務報告準則第9號金融工具及香港財務報告準則第15號客戶合約收益對本集團財務報表的影響。

#### 2.2(a) 對財務報表的影響

通常採用香港財務報告準則第9號無需重述比較資料。於採納香港財務報告準則第9號時，本集團採用經修訂追溯法。因此，新減值準則產生的重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日的財務狀況表中反映，但於二零一八年一月一日的財務狀況表中確認。

本集團採用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第15號，即採用的累計影響(如有)將於二零一八年一月一日的保留收益中確認，且該等比較不予重列。

下表列示各單獨報表科目確認的調整，不包括不受準則變動影響的科目。調整譯述於下文。

	二零一七年 十二月 三十一日 按原先呈列 人民幣千元	香港財務 報告準則 第9號 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 經重列 人民幣千元
<b>流動資產</b>				
應收貿易賬款及其他應收款項	1,361,559	(1,082)	–	1,360,477
<b>資產總值</b>	15,966,534	(1,082)	–	15,965,452
<b>流動負債</b>				
應付貿易賬款、其他應付款項及 應計費用	3,685,015	–	(346,937)	3,338,078
合約負債	–	–	346,937	346,937
<b>負債總額</b>	6,506,429	–	–	6,506,429
<b>權益</b>				
<b>股東應佔資本及儲備</b>				
保留收益	7,094,765	(1,082)	–	7,093,683
<b>權益總值</b>	9,460,105	(1,082)	–	9,459,023

採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號對合併利潤表及合併綜合收益表並無造成重大影響。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 會計政策變動(續)

#### 2.2(b) 香港財務報告準則第9號，金融工具－採納之影響

通常採用香港財務報告準則第9號無需重列比較資料。因此，新減值規則引起之重新分類及調整並無於二零一七年十二月三十一日之經重列資產負債表中反映，而是於二零一八年一月一日之期初資產負債表確認。

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計的條文。

由於本集團並無擁有以下各項，故對其金融資產的分類及計量並無重大影響：

- 分類為可供出售金融資產的債務工具；
- 分類為持有至到期日且按攤銷成本計量的債務工具；或
- 按公平值透過損益計量的股本投資。

因新規定僅影響指定按公平值透過損益列賬的金融負債，且本集團並無須遵守香港財務報告準則第9號的此類負債，故有關變更並無影響本集團對金融負債的會計處理。

終止確認規則引自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，並無任何變動。

新對沖會計規則已調整對沖工具會計，使之更加接近本集團的風險管理慣常做法。作為一般規則，因準則引入更多原則為本的方針，所以更多對沖關係可符合對沖會計的要求。本集團並無任何對沖工具。因此，本集團預期新對沖會計規則將不會產生任何影響。

本集團產品銷售的應收貿易賬款須遵循香港財務報告準則第9號新預期信貸虧損模式，本集團就該等應收款項按香港財務報告準則第9號修正其減值方法。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 會計政策變動(續)

#### 2.2(b) 香港財務報告準則第9號，金融工具－採納之影響(續)

根據所進行的評估，本集團進一步識別出人民幣1,082,000元貿易應收賬款的虧損撥備，金額並不重大。於二零一七年十二月三十一日貿易應收款項的虧損撥備調節至二零一八年一月一日的期初虧損撥備如下：

	應收貿易賬款 的虧損撥備 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日－基於香港會計準則第39號計算	20,258
通過期初保留收益重述金額	1,082
<hr/>	
於二零一八年一月一日的期初虧損撥備	
－基於香港財務報告準則第9號計算	21,340

儘管現金及現金等價物、受限制現金及其他應收款項亦須遵守香港財務報告準則第9號減值規定，但並未識別出重大減值虧損。

#### 2.2(c) 香港財務報告準則第9號，金融工具－自二零一八年一月一日起應用的會計政策

##### 金融資產－減值

自二零一八年一月一日起，本集團以前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的債務工具有關聯的預期信貸虧損。所使用的減值方法視乎信貸風險是否大幅上升而定。

對於應收貿易賬款，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收賬款整個存續期的預期信用損失。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.2 會計政策變動(續)

2.2(d) 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益－採納之影響

本集團採納香港財務報告準則第15號時採用修正追溯法，意味著採納的累積影響(如有)於截至二零一八年一月一日的保留收益中確認，而比較資料不予重列。

本集團有責任向標準質保期內的瑕疵產品提供退款。於銷售時根據累積經驗估計有關退貨。因產品多樣及單個產品價值低，故退貨金額並不大。已確認累積收益極可能不會發生重大轉回。因此，概無就退貨確認退款負債。本集團於各報告日期重新評估該假設之有效性及對退貨金額的估計。

本集團並無引入任何客戶忠誠度計劃或以一段時期內的銷售總量為基準進行數量折扣。

本集團並未產生履約合同的成本(應予資本化)，該等成本應與合同直接相關且產生用於履行合同的資源且預計能夠收回。

本集團預計並無自所承諾貨品轉讓予客戶至客戶付款之期限超過一年的合約。因此，本集團並無就貨幣時間價值調整任何交易價格。

因此，除若干合約負債重新分類外，因對產品銷售收益確認的時間不變，故採用香港財務報告準則第15號並未對本期利潤產生任何淨影響。

本公司已於初始應用日期(二零一八年一月一日)對資產負債表內確認的金額作出如下調整：

	香港會計準則 第18號賬面金額 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	香港財務報告準則 第15號賬面金額 二零一八年 一月一日 人民幣千元
應付貿易賬款、其他應付款項及 應計費用	3,685,015	(346,937)	3,338,078
合約負債	—	346,937	346,937

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.2 會計政策變動(續)

2.2(e) 香港財務報告準則第15號，*客戶合約收益*—自二零一八年一月一日起應用的會計政策

#### *收益確認*

本集團製造及在全球市場上銷售一系列發酵食品添加劑、生化產品及澱粉產品。

在產品的控制權已轉讓(即產品交付予客戶之時)，且概無可能影響客戶接受產品的未履行責任時，確認銷售。當產品已交付至指定地點或由客戶指定的承運人收貨(就境內銷售而言)或已裝船(就海外銷售而言)時即交付。毀損及滅失的風險已轉移至客戶，及客戶已根據銷售合約接納產品，接納條文已失效，或本集團有客觀證據證明已達成接納之所有條件。

應收款項於交付貨品時確認，因為此時收回對價的權利是無條件的，僅需等待客戶付款。

#### *合約負債*

產品交付前從若干客戶所收的現金或銀行承兌票據確認為合約負債。

### 2.3 合併及權益會計法原則

#### (i) 附屬公司

附屬公司指本集團對其具有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其有權控制該實體的活動影響此等回報時，本集團即控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全部合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司間交易、結餘及本集團旗下公司之間的未變現收益均予以抵銷。未變現虧損亦會抵銷，惟有關交易提供證據顯示所轉讓資產出現減值，則另當別論。如有需要會更改附屬公司的會計政策，以確保與本集團採用的政策保持一致。

#### (ii) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制或共同控制權的實體。此種情況本集團通常持有20%至50%投票權的股權。於聯營公司的投資最初按成本確認，之後以權益會計法入賬(見下文(iii))。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.3 合併及權益會計法原則(續)

#### (iii) 權益會計法

根據權益會計法，投資初步按成本確認，其後進行調整以於損益確認本集團應佔被投資方收購後溢利或虧損並於其他綜合收益確認本集團應佔被投資方其他全面收入的變動。已收或應收聯營公司及合營企業的股息確認為投資賬面值扣減。

倘本集團應佔權益入賬投資的虧損等於或超過其於該實體的權益(包括任何其他無抵押長期應收款項)，則本集團不會確認進一步虧損，除非已代表另一實體承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未變現收益按本集團於該等實體的權益予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非該交易顯示已轉讓資產減值的證據。權益入賬被投資方的會計政策已在需要時作出調整，以確保與本集團所採納會計政策一致。

權益入賬投資的賬面金額根據附註2.10所述政策進行減值測試。

#### (iv) 所有者權益變動

倘本集團終止擁有控制權，該實體的任何保留權益於失去控制權當日按公平值重新計量，賬面值的變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公平值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這意味著先前於其他綜合收益中確認的金額重新分類至損益或轉為適用香港財務報告準則所訂明/准許的另一權益範疇。

### 2.4 獨立財務報表

於附屬公司的投資乃以成本減減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔費用。本公司根據股息及應收款項，將附屬公司業績入賬。

於自有關投資收取股息後，倘該等股息超過宣派股息期間附屬公司的綜合收益總額或倘獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表所列被投資公司資產淨值(包括商譽)的賬面值，則於附屬公司的投資須進行減值測試。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.5 分部報告

經營分部按與向最高營運決策者提供的內部報告一致的方式報告。

負責分配資源及評估經營分部表現的最高營運決策者，已被確定為作出策略決定的執行董事。

### 2.6 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體財務報表所包括項目，乃按該實體營運所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以本集團功能貨幣及呈列貨幣人民幣呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的現行匯率換算為功能貨幣。因上述交易結算及按年結匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債產生的匯兌收益及虧損於合併利潤表確認。

與借貸有關的匯兌收益及虧損於合併利潤表內「財務成本－淨額」中呈列。所有其他匯兌收益及虧損於合併利潤表內「其他利得／(損失)－淨額」中呈列。

#### (c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日的收市匯率換算；
- 每份利潤表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期現行匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

2. 重要會計政策摘要(續)

2.7 租賃土地付款

租賃土地付款為於中國使用租賃土地的前期預付款項減累計攤銷及任何減值虧損。

租賃土地付款的攤銷乃採用直線法於估計可使用年期40至70年內將成本進行分攤計算。

2.8 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括廠房、樓宇、機器、傢俬及裝置以及汽車，乃按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括直接與收購該等項目有關的開支。

在建工程包括興建中的廠房以及安裝及測試中的機器，在完成後，管理層擬持有作物業、廠房及設備。該等在建工程以成本列賬，當中包括其建築、廠房及設備成本，以及其他直接成本，另加於建築期間用於為該等項目撥資的借貸成本，減累計減值虧損(如有)。不會就在建工程計提折舊。當有關資產可作擬定用途時，其將按成本減累計減值虧損轉撥至物業、廠房及設備。

僅當項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團及項目成本能可靠計量時，方會將其後成本計入資產賬面值或確認為另一項資產(視適用情況而定)。所有其他維修及維護則於其產生的財政期間在合併利潤表扣除。

除在建工程外，物業、廠房及設備的折舊於其估計可使用年期，以直線法分配其成本至其剩餘價值，計算年期如下：

廠房及大樓	15–20年
機器	8–10年
傢俬及裝置	3–8年
汽車	5–8年

於各報告期間資產負債表日會檢討資產剩餘價值及可使用年期，並作出調整(如適用)。

倘一項資產賬面值大於其估計可收回金額(附註2.10)，則該項資產賬面值將立即撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損乃比較所得款項與賬面值後釐定，並計入合併利潤表的「其他利得/(損失)–淨額」內。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.9 無形資產

#### (a) 專利

個別收購的專利按歷史成本列示。專利有確定可使用年期，並按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷乃按其20年估計收益期間以直線法將專利成本分攤計算。

#### (b) 電腦軟件

購買電腦軟件按購買特定軟件及特定軟件達到可使用狀態所產生的成本為基準予以資本化。該等成本乃按其估計可使用年期(不超過10年)攤銷。

### 2.10 非金融資產減值

當出現事件或情況改變顯示未必能收回賬面值時，須予攤銷的資產會進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超過其可收回金額的差額確認。可收回金額指資產公平值減出售成本與使用價值間的較高者。就減值評估而言，資產按可獨立分辨現金流量的最低水平(現金產生單位)分類。商譽以外的已減值非金融資產，於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

### 2.11 金融資產

#### (a) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對其金融資產進行分類：

- 後續以公平值計量(且其變動計入其他綜合收益(「其他綜合收益」)或損益)的金融資產；及
- 以攤銷成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於以公允值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允值計量且變動計入其他綜合收益。

僅當管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債權投資進行重分類。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

**2. 重要會計政策摘要(續)****2.11 金融資產(續)****(b) 確認及取消確認**

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指本集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已經轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。

**(c) 計量**

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入合併利潤表。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合同考慮其現金量是否僅代表對本金和利息的支付。

**債務工具**

債務工具的後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該項資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類為以下類別：

- 以攤餘成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的任何利得或損失直接計入合併利潤表，並與匯兌收益和虧損一同列示於「其他利得／(損失)－淨額」。減值虧損作為單獨的科目在合併利潤表中列報。

**(d) 減值**

自二零一八年一月一日起，本集團按前瞻性基準評估按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所採用減值方法視乎信貸風險是否顯著增加而定。

就應收貿易賬款而言，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收賬款整個存續期的預期信用損失，有關進一步詳情參見附註3.1(b)。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.11 金融資產(續)

#### (e) 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務報告準則第9號，但選擇不重列比較資料。因此，本集團將繼續按照之前的會計政策對提供的比較資料進行會計處理。

#### 分類

直至二零一七年十二月三十一日，本集團將其金融資產分類作貸款及應收款項。

分類視乎購入金融資產的目的而定。管理層於初始確認時釐定其金融資產的分類。

貸款及應收款項為設有固定或可確定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括資產負債表項「應收貿易賬款及其他應收款項」(附註2.15)及「現金及銀行結餘」(附註2.16)。

#### 確認及計量

常規方式購買及出售的金融資產於交易日確認。交易日是指本集團承諾購買或出售資產的日期。當收取金融資產現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已經轉移了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，金融資產即終止確認。貸款及應收款項乃以初始公平值加交易成本確認，後續採用實際利息法按攤銷成本計量。

#### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估是否有客觀證據證明應收貿易賬款及其他應收款項已經減值。僅在有客觀證據證明減值乃由於初步確認資產後出現一項或多項事件(「虧損事件」)，而該(或該等)虧損事件對應收貿易賬款及其他應收款項的估計未來現金流量有影響而該等影響能可靠估量時，方會產生應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損。

減值的證據可能包括以下跡象：債務人或一組債務人出現重大財務困難；逾期或拖欠支付利息或本金；債務人將可能破產或進行其他財務重組；可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的減少，例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

**2. 重要會計政策摘要(續)****2.11 金融資產(續)****(e) 直至二零一七年十二月三十一日應用的會計政策(續)***金融資產減值(續)*

虧損金額乃按資產賬面值與按資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額會於合併利潤表內中確認為「行政開支」。

若在較後期間，減值虧損的金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於合併利潤表中確認。

應收貿易賬款的減值測試於附註3.1(b)內說明。

**2.12 抵銷金融工具**

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘本公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

**2.13 衍生金融工具**

衍生工具於訂立衍生工具合約之日按公平值進行初始確認，後續以各報告期末的公平值進行計量。本集團持有的衍生工具是按公平值且其變動計入損益計量。該等衍生工具的公平值變動於合併利潤表中確認。

衍生金融工具的公平值於附註27所披露。倘衍生工具的剩餘到期時間超過12個月，則其全部公平值分類為非流動資產或負債，倘衍生工具的剩餘到期時間少於12個月，則分類為流動資產或負債。交易衍生工具分類為流動資產或負債。

**2.14 存貨**

存貨包括原材料、在製品及製成品均按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。製成品及在製品的成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的可變及固定間接費用支出，後者乃根據正常運營能力分配。存貨不包括借貸成本。成本以加權平均法釐定。可變現淨值指於日常業務過程的估計售價減去銷售所需的估計成本。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.15 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為於日常經營活動中商品銷售而應收客戶的款項。貿易應收款項一般於90天內到期進行結付，故均分類為流動部分。

應收貿易賬款按可無條件獲得的對價金額進行初始確認，但當其包含重大融資成分時，按公平值進行初始確認。本集團持有應收貿易賬款的目的是收取合同現金流量，因此後續使用實際利率法按攤銷成本計量應收貿易賬款。有關本集團就應收貿易賬款的會計處理的進一步詳情，請參閱附註18。本集團減值政策，請參閱附註2.11。

### 2.16 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘包括現金及現金等值物、超過三個月及於一年內的定期存款以及受限制銀行存款。

在現金流量表中，現金及現金等值物包括手頭現金、金融機構的活期存款、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險較少之其他短期高流通性且原到期日為三個月或以內的投資。

### 2.17 股本

普通股分類為權益。

與發行新股或購股權直接有關的增量成本，均列入權益作為所得款項扣減(扣除稅項)。

### 2.18 應付貿易賬款及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前提供予集團之商品及服務之未償還負債。該等金額為無抵押及通常在確認60日內支付。應付貿易賬款及其他應付款項列示為流動負債，除非付款並非於報告日期起計12個月內到期。有關款項以初始公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

**2. 重要會計政策摘要(續)****2.19 借貸**

借貸初步以公平值扣除所產生交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額，乃以實際利息法於借貸期間在合併利潤表確認。倘很有可能提取部分或全部融資，則設立貸款融資時支付的費用確認為貸款的交易成本。在此情況下，該費用可遞延入賬直至提取貸款為止。如並無證據證明部分或全部融資很有可能被提取，則該項費用資本化以作為流動資金服務的預付款項，並於有關融資期間攤銷。

可換股債券負債部分的公平值乃使用等值非可換股債券的市場利率釐定。此金額按攤銷成本基準入賬列為負債，直至債券獲轉換或屆滿時為止。所得款項的餘額將分配至股本兌換權，並於股東權益(扣除所得稅影響)確認及入賬。

除非本集團有權無條件將債務遞延至報告期間結算日後至少十二個月方始償還，否則借貸將分類為流動負債。

**2.20 借貸成本**

購建或生產合資格資產(即需經較長時間方能達致擬定用途或出售狀態的資產)直接應佔的一般及特定借貸成本，均計入該等資產的成本，直至該等資產基本上達致其擬定用途或出售狀態為止。

在特定借貸撥作合資格資產支出前的暫時投資所賺取的投資收入，須自合資格資本化的借貸成本中扣除。

其他借貸成本於其產生期間費用化。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.21 即期及遞延所得稅

期內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按即期應課稅收入支付的稅項，並根據由於暫時性差異及未使用稅務虧損而導致的遞延稅項資產和負債變動作出調整。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入所在國家於資產負債表日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例以詮釋為準的情況定期評估稅項收益狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

#### (b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與資產及負債在合併財務報表內之賬面值產生的暫時性差額進行確認。然而，倘遞延所得稅乃因資產或負債在一宗交易(業務合併除外)中獲初步確認而產生，並且於交易時對會計或應課稅溢利或虧損均無影響，則遞延所得稅不計算入賬。遞延所得稅採用在資產負債表日已頒佈或實質頒佈之稅率(及法例)釐定，並預期在變現有關遞延所得稅資產或償付遞延所得稅負債時將會適用。

遞延所得稅資產僅在很有可能將未來應課稅溢利與可動用之暫時差額抵銷情況下確認。

倘本公司可控制暫時性差額撥回的時間，且該差額於可預見的將來很可能不會撥回，則不會就賬面值與海外業務投資之稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

在有合法權利抵銷即期稅項資產及負債時，以及在遞延稅項結餘涉及同一稅務機關時，方可抵銷遞延稅項資產及負債。在實體擁有合法可執行權利以抵銷並擬以淨額基準結算或變現資產並同時結清負債時，方可抵銷即期稅項資產及負債。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

**2. 重要會計政策摘要(續)****2.22 僱員福利－退休金**

本集團旗下公司設有多項退休金計劃。根據中國的規則及規例，本集團在中國成立的附屬公司的僱員參加由中國多個當地政府組織的定額供款退休福利計劃。此等中國當地政府承諾，承擔根據上述計劃應付所有現時及未來退休僱員退休福利的責任。該等計劃資產與本集團資產分開，由中國政府管理的獨立基金持有。

本集團於香港的經營實體為其香港僱員參與強制性公積金(「強積金計劃」)。實體與其僱員須按僱員薪金的5%供款，每月最高供款為每人1,500港元。強積金計劃的資產與該等實體的資產分開，由獨立管理基金持有。

除作出的供款外，本集團並無就退休後福利承擔進一步的責任。此等計劃及強積金計劃的供款於產生時確認為僱員福利開支。

**2.23 以股份支付的補償****(a) 權益結算股份支付交易**

本集團設有五個按權益結算及以股份支付的補償計劃，據此，本集團獲僱員提供服務作為本集團股本工具(購股權)的代價。就換取授出購股權所獲取僱員服務的公平值乃確認為開支。支銷的總金額乃參照已授出購股權的公平值釐定，包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如於指定期間內仍為實體的僱員)。

於假設預期將歸屬的購股權數目時亦將考慮有關非市場歸屬條件。支銷總金額於歸屬期內確認，歸屬期即全部指定歸屬條件獲達成的期間。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此估計授出日期的公平值，以確認服務開始期間至授出日期之間期間內的開支。

於各報告期間資產負債表日，本集團按非市場歸屬條件修訂其估計預期將歸屬的購股權數目，並於合併利潤表內確認修訂原來估計數字(如有)的影響，以及對權益作出相應調整。

本公司於購股權獲行使時發行新股。已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均列入股本(面值)中。



## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.23 以股份支付的補償(續)

#### (b) 集團實體間的股份支付交易

本公司以其權益工具向本集團附屬公司僱員授出購股權列作資本投入。所收取僱員服務的公平值參考授出日期的公平值計量，於歸屬期間確認，列作一家附屬公司的投資增加，並相應計入母公司賬目中的權益。

### 2.24 收益確認

#### 銷售貨品

本集團在全球市場製造及銷售一系列發酵食品添加劑、生化產品及澱粉產品。當產品控制權已轉讓(即產品交付予客戶之時)、客戶對銷售產品的渠道及價格有完全決定權、且不存在可能影響客戶接收產品的未履行義務時，確認銷售。當產品交付到指定地點或由客戶指定的承運人收貨(就境內銷售而言)或已裝船(就海外銷售而言)時即交付。產品毀損及滅失的風險已轉移給客戶，及客戶已根據銷售合約接納產品，接納條文已失效，或本集團有客觀證據證明已達成接納之所有條件。

應收款項於交付貨品時確認，因為此時收回對價的權利是無條件的，僅需等待客戶付款。

本集團並無預期擁有包含金融部分的任何合約。因此，本集團並未調整貨幣時間價值的任何過渡價格。

### 2.25 經營租賃

於擁有權絕大部分風險及回報歸出租人所有的租賃分類為經營租賃(附註32(b))。根據經營租賃支付的款項扣除自出租人取得的任何優惠後以直線法按租期於合併利潤表扣除。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.26 研究及開發

研究開支在產生時確認為開支。當達成下列標準時，該開發項目所產生成本(涉及新產品或改良產品的設計及測試)會確認為無形資產：

- (a) 完成無形資產在技術上可行，以致無形資產可供使用；
- (b) 管理層有意完成並使用無形資產；
- (c) 有能力使用無形資產；
- (d) 能夠證明無形資產將可能產生未來經濟利益；
- (e) 有足夠技術、財政及其他資源完成開發無形資產並使用無形資產；及
- (f) 無形資產於其開發期間應佔開支能夠可靠計量。

其他不符合該等標準的開發開支在產生時確認為開支。先前已確認為開支的開發成本不會在往後期間確認為資產。資本化開發成本列為無形資產，並由有關資產達到可使用狀態起，在其可使用年期內(不超過五年)以直線法攤銷。

### 2.27 股息分派

對本公司股東作出的股息分派，於本公司股東批准股息的期間內，在本集團及本公司財務報表內確認為負債。

### 2.28 政府撥款

倘能夠合理保證將可收取政府撥款及本集團將會遵守所有附帶條件，則政府撥款將按其公平值確認。

與成本有關的政府撥款遞延入賬，並於需要匹配擬補償的相關成本期間在損益中確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府撥款入賬非流動負債作遞延收入，並在相關資產的預期年限內以直線法計入損益。有關本集團就政府撥款的會計處理的進一步詳情載於附註6。

## 2. 重要會計政策摘要(續)

### 2.29 利息收入

按攤銷成本計量的金融資產(二零一七年一貸款及應收款項)的利息收入採用實際利率法計算，並作為其他收入計入利潤表。

出於現金管理目的而持有的金融資產所賺取的利息收入列示為財務收入，參見下文附註10。任何其他利息收入計入其他收入。

金融資產利息收入按實際利率乘以金融資產賬面總額計算，後續會發生信用減值的金融資產除外。發生信用減值的金融資產的利息收入按實際利率乘以金融資產賬面價值減去損失撥備後的淨額計算。

## 3. 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團的業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險及現金流量利率風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的難預測性，尋求盡量減少對本集團財務表現造成的潛在負面影響。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

鑒於本集團主要於中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算，故董事會認為本集團業務並無承受重大外匯風險。因此，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無運用任何衍生工具對沖其外匯風險。

然而，於中國以外國家或地區進行產品銷售(「出口銷售」)以及提取銀行借貸時主要收取美元及港元外幣。於二零一八年，本公司發行350,000,000美元美元債券。以外幣計值的出口銷售佔本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度總收益約28%(二零一七年：29%)。本集團透過要求客戶預先繳款或盡量縮短客戶的信貸期，管理銷售產品所產生的貨幣風險，以減低美元、港元與人民幣匯率波動對本集團的影響。本集團透過盡快使用提取銀行借貸的所得款項，管理有關所得款項產生的貨幣風險。於二零一八年，本集團通過部分應用交叉貨幣掉期管理因提取美元債券所得款項而產生的貨幣風險，以減輕有關外幣債券波動產生的風險。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(i) 外匯風險(續)

美元債券交叉貨幣掉期不符合套期會計(經濟套期)要求。交叉貨幣掉期受到相同的風險管理政策的約束。然而，交叉貨幣掉期作為衍生金融工具入賬，其利得/(損失)在損益中確認。

外匯風險於附註18、20及26披露。

於損益表確認的金額

年內，以下匯兌相關金額於合併利潤表確認：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於合併利潤表確認的金額		
其他(利得)/損失—淨額(附註7)	(75,307)	43,375
財務成本/(收入)淨額(附註10)	71,169	(39,436)
於期內除所得稅前溢利確認的淨匯兌 (收益)/虧損總額	(4,138)	3,939

年內，並無於其他綜合收益確認任何匯兌相關金額。

於二零一八年十二月三十一日，倘人民幣兌美元及港元(與美元掛鈎)升值/貶值10%，而所有其他變數維持不變，則年內純利會增加/減少人民幣159,160,000元(二零一七年：減少/增加人民幣17,198,000元)，主要由換算以美元及港元計值的現金及現金等值物及應收貿易賬款的匯兌虧損/收益與換算以美元計值的其他應付款項及應計費用以及借貸的匯兌收益/虧損所致。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

###### (ii) 現金流量及公平值利率風險

由於除銀行存款及結餘外，本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量大部分不受市場利率變動的影響。本集團的利率變動風險主要源自其借貸。部分借貸以浮動利率計息，故本集團須面對現金流量利率風險。

公平值利率風險乃源自公司債券、美元債券及銀行借貸。公司債券，美元債券及非即期借貸的賬面值及公平值於附註26披露。

於二零一八年十二月三十一日，倘按浮息取得的借貸利率上升／下降10%，而所有其他變數維持不變，則年內純利會減少／增加人民幣2,158,000元(二零一七年：人民幣62,000)，主要由浮息借貸的利息開支增加／減少所致。

##### (b) 信貸風險

信貸風險乃源自現金及現金等值物、按攤銷成本、按公平值計量且其變動計入其他綜合收益及按公平值且其變動計入損益列賬的債務投資的合約現金流量、順差衍生金融工具以及銀行及金融機構存款，以及客戶的信貸風險，包括未償還的應收賬款。

###### (i) 風險管理

信貸風險按組合基準管理。銀行存款及銀行現金存入信譽良好的金融機構，信貸風險被視為低。

就銷售貨品而言，本集團客戶通常於交付產品前預先付款。僅向與本集團建立長期關係的客戶授出信貸期。本集團持續對其客戶的財務狀況進行信貸評估，一般不會要求就貿易應收款項提供抵押品。授予客戶的信貸期一般不超過90天，並將計及該等客戶的財務狀況、過往經驗及其他因素評估其信貸質素。鑑於應收客戶款項的收款紀錄良好，管理層認為本集團因產品銷售應收彼等的未償還應收貿易款項的信貸風險並不大。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值

本集團銷售存貨產生的貿易應收款項須遵守預期信貸虧損模式。

儘管現金及現金等值物亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值要求，但已確認的減值損失並不重大。

貿易應收賬款

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收款項確認整個存續期的預期損失撥備。

為計量預期信用損失，貿易應收賬款已按照相同的信貸風險特徵及逾期天數分組。

預期損失率基於二零一八年十二月三十一日或二零一八年一月一日前36個月內銷售的付款情況及本期間內出現的相應歷史信用損失確定。歷史信用損失率已作出調整以反映影響客戶結算應收賬款能力的當前和前瞻性宏觀經濟因素資料。本集團已考慮客戶的業務、財務或經濟狀況以及客戶的表現及行為，並根據該等因素的預期變動相應地調整歷史信用損失率。

按此基準，於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日(採納香港財務報告準則第9號之日)的貿易應收賬款的虧損撥備釐定如下：

	3個月內 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	12個月以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一八年十二月三十一日</b>				
預期損失率	0.52%	5.26%	36.12%	
總賬面值	542,820	64,998	14,960	622,778
總損失撥備	2,806	3,418	5,404	11,628

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

##### 貿易應收賬款(續)

	3個月內 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	12個月以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一八年一月一日</b>				
預期損失率	0.51%	4.14%	36.79%	
總賬面值	402,822	60,765	45,617	509,204
總損失撥備	2,040	2,517	16,783	21,340

於二零一八年十二月三十一日之貿易應收款項之期末損失撥備與期初損失撥備的對賬如下：

	應收貿易賬款	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
十二月三十一日－根據香港會計準則第39號計算	<b>20,258</b>	285
透過期初保留收益重列的金額	<b>1,082</b>	—
於二零一八年一月一日的期初損失撥備		
－根據香港財務報告準則第9號計算	<b>21,340</b>	285
應收款項減值撥備	<b>7,114</b>	19,973
年內撇銷為不可收回的應收款項	<b>(16,826)</b>	—
於十二月三十一日	<b>11,628</b>	20,258

貿易應收賬款於並無合理可收回預期時被撇銷。概無合理可收回預期的跡象包括(其中包括)債務人未能與本集團訂立還款計劃,以及於逾期後超過360天的期間(信貸期)未能作出合約付款。

貿易應收賬款的減值損失於經營溢利內呈列。先前已撇銷款項的後續收回將記入同一明細項目。

合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(b) 信貸風險(續)

(ii) 金融資產減值(續)

貿易應收賬款(續)

貿易應收賬款減值的以往會計政策

於過往年度，貿易應收賬款減值乃根據已產生虧損模型評估。已知無法收回的個別應收款項直接減少賬面金額予以註銷。對其他應收款項進行集體評估，以確定是否有客觀證據表明已發生尚未識別的減值。就該等應收款項而言，估計減值損失確認為獨立減值撥備。本集團認為，倘出現以下任何跡象，則已產生減值證據：

- 債務人的嚴重財務困難，
- 債務人將破產或進行財務重組的可能性，及
- 違約或拖欠付款。

倘概無收回額外現金的預期，已確認減值撥備的應收款項與該撥備沖銷。

按攤銷成本列賬的其他金融資產

按攤銷成本列賬的其他金融資產包括其他應收款項。其他應收款項的減值乃按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，視乎自初步確認起是否出現重大信貸風險增加。倘應收款項的信貸風險自初次確認後已顯著增加，減值以全期預期信貸虧損計量。於二零一八年一月一日，其他應收款項的減值方法的變動對已存在的減值撥備並無重大影響，因此本集團並未作出任何調整。



### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

##### (ii) 金融資產減值(續)

已確認於損益的金融資產的虧損淨額

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，下列虧損分別於減值金融資產有關合併利潤表中「金融資產減值虧損淨額」及「行政開支」確認。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
減值虧損		
— 貿易應收款項的虧損撥備	7,114	19,973

##### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括保持充裕現金及可動用的信貸融資，以應付有關風險。

管理層監控本集團的資金需求及信貸融資的可用性，以確保本集團資金流動性。

合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表根據資產負債表日至合約到期日的餘下期間，按相關到期組別分析本集團的非衍生金融負債及按淨額結算的衍生金融負債。倘衍生金融負債的合約到期日就瞭解現金流量的時間至關重要，故其包括在分析中。表中披露的金額為合約未貼現現金流量。由於有關貼現影響並不重大，故於十二個月內到期的結餘相當於其賬面結餘。

金融負債合約到期日	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	合約現金 流量總額 人民幣千元
<b>本集團</b>				
於二零一八年十二月三十一日				
<b>非衍生</b>				
借貸	1,523,163	335,549	2,178,277	4,036,989
就借貸支付利息(i)	164,251	143,654	84,147	392,052
應付貿易賬款及其他應付款項 (不包括非金融負債)	3,275,538	-	-	3,275,538
<b>非衍生總計</b>	<b>4,962,952</b>	<b>479,203</b>	<b>2,262,424</b>	<b>7,704,579</b>
<b>衍生</b>				
總結算(交叉貨幣掉期)				
-(流入)	(41,368)	(41,599)	(41,830)	(124,797)
-(流出)	40,097	40,321	40,545	120,963
	(1,271)	(1,278)	(1,285)	(3,834)
<b>總計</b>	<b>4,961,681</b>	<b>477,925</b>	<b>2,261,139</b>	<b>7,700,745</b>
於二零一七年十二月三十一日				
<b>非衍生</b>				
借貸	1,410,939	250,773	326,710	1,988,422
就借貸支付利息(i)	59,872	15,352	10,090	85,314
應付貿易賬款及其他應付 款項(不包括非金融負債)	2,875,253	-	-	2,875,253
<b>總計</b>	<b>4,346,064</b>	<b>266,125</b>	<b>336,800</b>	<b>4,948,989</b>

(i) 借貸利息根據於二零一八年及二零一七年十二月三十一日所持銀行借貸、可換股債券、美元債券及公司債券計算，而不計及日後事項。浮動利息分別按二零一八年及二零一七年十二月三十一日的現行利率估計。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

##### (a) 風險管理

本集團的資本管理目標為

- 保障其按持續經營基準繼續營運的能力，以為股東帶來回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，及
- 維持最佳資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團根據資產負債比率監察其資本。該比率相等於借貸總額除以上個對應年度年結日資產總值。

本集團的策略為將資產負債比率維持於40%以下(二零一七年：40%)。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
借貸總額(附註26)	4,010,552	1,971,204
資產總值	20,332,320	15,966,534
資產負債比率	19.73%	12.35%

本集團資產負債比率上升主要由於於二零一八年發行美元債券後增加借款所致。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

3. 財務風險管理(續)

3.3 公平值估算

(a) 金融資產及負債

(i) 公平值層級

本節闡述釐定於合併財務報表中確認及按公平值計量的金融工具公平值所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公平值所用輸入數據的可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個等級。各等級於下表進行闡述。

經常性公平值計量	附註	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日					
<b>金融負債</b>					
衍生金融工具	27	-	29,882	-	29,882

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何隨後按公平值計量的金融工具。

貿易及其他應收款項、現金及現金等價物及短期銀行存款的賬面值減減值撥備與其公平值相若。作披露用途的金融負債公平值乃透過按現行市場利率(適用於本集團相若金融工具)貼現未來合約現金流的方式進行估計。

本集團政策旨在確認於報告期末公平值等級水平的轉入及轉出情況。

**第一級：** 在活躍市場上買賣的金融工具(如公開買賣衍生工具及股本證券)的公平值乃按於報告期末的市場報價釐定。本集團所持有金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具計入第一級。

**第二級：** 未在活躍市場上買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公平值採用估值技術釐定。該等估值技術盡量採用可觀察市場數據，並盡可能不倚賴實體特定估計。倘計算工具公平值所需的重大輸入數據均可觀察，則該工具計入第二級。

**第三級：** 倘一項或多項重大輸入數據並非以可觀察市場數據為基礎，則該工具計入第三級。對於非上市股本證券而言便是如此。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.3 公平值估算(續)

##### (a) 金融資產及負債(續)

##### (ii) 釐定公平值所用估值方法

評估金融工具所用特定估值方法包括：

- 就利率掉期而言－基於可觀察收益曲線的估計未來現金流量的現值；
- 就外匯遠期合同而言－於資產負債表日根據遠期匯率的未來現金流量現值；
- 就外匯期權而言－期權定價模式(例如布萊克•斯科爾斯模型)。

除非上市股本證券、應收或然代價及若干衍生工具合同，倘其公平值乃根據現值厘定且所用折現率則已就交易對手或自身信貸風險作出調整，故所有由此產生的公平值估算都包含在第二級。

### 4. 重要會計估計及判斷

財務報表之編製需要使用會計估計，根據定義，該等會計估計很少會與實際結果相同。管理層亦需在應用本集團的會計政策時作出判斷。

對估計及判斷作出持續評估，並以過往經驗及其他因素作基礎，包括在目前情況下對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計及假設。所得會計估計一如其定義甚少與相關的實際結果相等。以下所述的估計及假設有相當大風險會引致須於下一個財政年度對資產及負債的賬面值作出重大調整。

#### 4.1 貿易及其他應收款項減值撥備

金融資產的損失撥備基於對違約風險及預期損失率的假設。本集團根據本集團的過往歷史、現有市場狀況以及各報告期末的前瞻性估計，使用判斷作出該等假設及選擇減值計算的輸入數據。所用的主要假設及輸入數據的詳情於附註3.1(b)表格內披露。

#### 4.2 物業、廠房及設備的估計減值

倘有事件或情況變動顯示賬面值可能不可收回時，本集團會檢討物業、廠房及設備的減值。現金產生單位的可收回金額已按使用價值與公平值減銷售成本的較高者釐定。已減值的物業、廠房及設備於各報告日期檢討是否可能撥回減值。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

#### 4. 重要會計估計及判斷(續)

##### 4.2 物業、廠房及設備的估計減值(續)

管理層須判斷資產減值範疇，尤其是評估：(i)是否已發生可能顯示有關資產價值或不可收回的事件；(ii)可收回金額(即公平值減處置成本或按於業務中持續使用資產估計的未來現金流量淨現值兩者中的較高者)能否支持該項資產的賬面值；及(iii)於編製現金流量預測中應用的適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當貼現率貼現。倘管理層用以評估減值的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設)改變，則可能會對減值測試中的淨現值產生重大影響，因而影響本集團的財務狀況及經營業績。若預計表現及相應未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在合併利潤表中扣除減值開支。倘有跡象顯示減值虧損可能已減少，則可收回金額不得超過假設並無確認減值的情況下已折舊歷史成本。

##### 4.3 廠房及設備的可使用年期

本集團管理層會釐定其廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。該估計根據對相似性質及功能的廠房及設備的實際可使用年期的歷史經驗作出，並可因技術發展及競爭對手應嚴峻的行業週期所作行動而有重大變化。倘可使用年期較之前所估計為短，則管理層將會提高折舊開支，或將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。就與收購物業、廠房及設備有關的遞延政府補助而言，當有關補助按資產餘下使用年期撥入合併利潤表內時，合併利潤表的定期進賬在上述情況下亦將會增加。

##### 4.4 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務過程中作出的估計售價減估計完成成本及銷售開支。該等估計根據現時市況及製造及出售性質類似產品的過往經驗作出，可能因客戶需求變化及競爭對手因應行業週期所採取的行動而出現重大變動。管理層於各報告日重新評估有關估計。

##### 4.5 中國稅項

本集團在中國主要須繳納不同稅項。於釐定所得稅撥備時，須作出重大判斷。於日常業務過程中，有眾多交易及計算的最終稅務釐定並不確定。本集團根據是否估計將有額外的稅項到期而確認所預計稅務審核事宜的責任。凡該等事宜的最終稅務結果有別於初始記錄的金額，該等差額將影響作出有關決定期間的稅項及遞延稅項撥備。

## 5. 分部資料

已確定主要經營決策者為執行董事。執行董事審閱本集團的內部呈報過程，以評核表現及分配資源。董事會已根據該等報告決定經營分部。

執行董事從產品的角度考慮業務，因此，本集團業務主要根據以下業務分部劃分：

- 製造及銷售氨基酸(包括谷氨酸鈉(「味精」)、玉米提煉產品、澱粉甜味劑、蘇氨酸、肥料、玉米油、谷氨酸、複合調味品、高檔氨基酸產品、合成氨、藥品及磚)；及
- 製造及銷售黃原膠。

執行董事按照除所得稅前溢利在並無分配財務成本的基準下評估業務分部表現，與合併財務報表的評估一致。

本集團截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的收益載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
味精	6,554,665	6,341,730
玉米提煉產品	1,721,092	1,965,283
蘇氨酸	1,449,478	1,393,958
澱粉甜味劑	1,052,157	697,494
高檔氨基酸產品	959,947	878,787
黃原膠	876,542	703,454
谷氨酸	319,092	418,594
肥料	314,078	405,819
合成氨	250,572	11,951
藥品	148,250	121,383
複合調味品	29,219	22,421
玉米油	8,155	10,731
其他	81,398	61,896
	<b>13,764,645</b>	<b>13,033,501</b>

合併財務報表附註(續)  
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收益	12,888,103	876,542	-	13,764,645
分部業績	2,205,247	244,806	(13,634)	2,436,419
財務成本—淨額(附註10)				(225,654)
以權益法入賬的應佔聯營公司純利(附註11b)				58
除所得稅前溢利				2,210,823
所得稅開支(附註12)				(365,784)
股東應佔年內溢利				1,845,039
計入合併利潤表的其他分部項目				
折舊(附註15)	978,612	58,613	1,021	1,038,246
攤銷租賃土地付款(附註14)	17,602	2,564	86	20,252
攤銷無形資產(附註16)	2,664	-	-	2,664
出售物業、廠房及設備虧損—淨額(附註7)	(1,498)	-	-	(1,498)
出售附屬公司的收益(附註7)	(1,297,469)	-	-	(1,297,469)
物業、廠房及設備的減值開支撥回(附註15)	(59,394)	-	-	(59,394)
增加非流動資產	2,182,471	11,742	684	2,194,897

於二零一八年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產及負債				
資產總值	16,010,840	4,009,022	312,458	20,332,320
負債總額	5,658,081	836,460	2,833,435	9,327,976



合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 5. 分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度的分部資料如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收益	12,330,047	703,454	-	13,033,501
分部業績	1,629,902	116,792	(31,908)	1,714,786
財務成本—淨額(附註10)				(62,754)
以權益法入賬的應佔聯營公司純利(附註11b)				749
除所得稅前溢利				1,652,781
所得稅開支(附註12)				(270,401)
股東應佔年內溢利				1,382,380
計入合併利潤表的其他分部項目				
折舊(附註15)	802,783	63,847	1,272	867,902
攤銷租賃土地付款(附註14)	21,164	2,464	86	23,714
攤銷無形資產(附註16)	2,031	-	-	2,031
出售物業、廠房及設備虧損淨額(附註7)	836	-	-	836
物業、廠房及設備的減值開支撥回(附註15)	(25,024)	-	-	(25,024)
增加非流動資產	2,316,471	2,693	45	2,319,209

於二零一七年十二月三十一日的分部資產及負債如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
分部資產及負債				
資產總值	11,559,107	3,615,332	792,095	15,966,534
負債總額	5,286,999	654,489	564,941	6,506,429

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

**5. 分部資料(續)**

可呈報分部間並無重大交易。

未分配分部業績主要包括寶雞鼎豐置業有限公司(「寶雞鼎豐」)及寶雞寶豐置業有限公司(「寶雞寶豐」)所持租賃土地付款之攤銷開支以及非中國註冊成立公司產生的匯兌虧損。

未分配資產主要包括北京匯金華瀛商貿有限公司、寶雞鼎豐、寶雞寶豐、呼倫貝爾市晟民農業開發有限責任公司、齊齊哈爾利豐物流有限公司、新疆農豐股權投資有限公司以及非中國註冊成立的公司持有的現金及銀行結餘、租賃土地付款、物業、廠房及設備以及其他應收款項。截至二零一八年十二月三十一日止年度，寶雞鼎豐及寶雞寶豐被出售(如附註7所述)。因此，未分配資產並未包括該等實體於二零一八年十二月三十一日持有的資產。

未分配負債主要包括非中國註冊成立的公司持有的銀行借款、公司債券、美元債券及經營負債。

本集團來自中國外部客戶的收益為人民幣9,884,292,000元(二零一七年：人民幣9,248,873,000元)，來自香港及其他國家外部客戶的合共收益則為人民幣3,880,353,000元(二零一七年：人民幣3,784,628,000元)。

不計及遞延所得稅資產，本集團位於中國的非流動資產總值為人民幣11,155,012,000元(二零一七年：人民幣10,677,167,000元)。不計及遞延所得稅資產，位於香港及新加坡的非流動資產總值則為人民幣622,000元(二零一七年：人民幣22,000元)。

## 5. 分部資料(續)

### 與客戶之間的合同產生的收入分拆

本集團在某個時點在以下區域內通過以下主要生產線從轉讓商品中獲得收入：

二零一八年	銷售產品－氨基酸		銷售產品－黃原膠		未分配分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
	海外 人民幣千元	中國 人民幣千元	海外 人民幣千元	中國 人民幣千元		
來自外部客戶的收入	3,196,065	9,692,038	684,288	192,254	–	13,764,645
確認收入的時間 於某個時間點	3,196,065	9,692,038	684,288	192,254	–	13,764,645

二零一七年	銷售產品－氨基酸		銷售產品－黃原膠		未分配分部 人民幣千元	總計 人民幣千元
	海外 人民幣千元	中國 人民幣千元	海外 人民幣千元	中國 人民幣千元		
來自外部客戶的收入	3,242,390	9,087,657	542,238	161,216	–	13,033,501
確認收入的時間 於某個時間點	3,242,390	9,087,657	542,238	161,216	–	13,033,501

本集團約72%(二零一七年：71%)的收入來自向中國客戶的銷售。本集團餘下28%(二零一七年：29%)的收入來自向海外國家的銷售，主要包括東南亞、阿拉伯聯合酋長國、沙烏地阿拉伯王國、卡塔爾國、泰國及美利堅合眾國。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

5. 分部資料(續)

與客戶之間的合同有關的負債

本集團已確認以下與客戶合同有關的負債：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日* 人民幣千元
合同負債－銷售貨品	501,706	346,937

\* 重新分類的金額－參見附註2.2，以供闡釋。

(i) 合同負債的重大變動

二零一八年的增長是由於來自客戶的墊款增加。

(ii) 與合同負債有關的已確認收入

下表所示為本報告期確認的與結轉合同負債有關的收入金額。

	二零一八年 人民幣千元
於期初計入合同負債結餘的已確認收入 銷售貨品	346,937

## 6. 其他收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
攤銷遞延收入(附註28)	77,815	96,542
與開支有關的政府補助	41,131	48,708
銷售廢料產品	126,037	112,348
其他	18,807	23,063
	<b>263,790</b>	280,661

與成本有關的政府撥款將予遞延，並按配合擬補償的成本所需期間於損益內確認。

與購買物業、廠房及設備有關的政府撥款將計入非流動負債，列作遞延收入，並於相關資產預期年期內以直線法計入損益。有關進一步詳情，參閱附註2.28。

與中國當地政府的城市規劃有關的政府撥款已於本集團預先收取有關補償時記錄在其他應付款項下。有關金額將與指定出售資產的賬面值一併扣除，或轉撥至遞延收入及將於日後發展有關資產時在合併利潤表中攤銷。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 7. 其他利得／(損失)－淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售附屬公司的收益(附註31(b))	1,297,469	—
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)－淨額(附註31(c))	1,498	(836)
出售租賃土地付款收益(附註31(d))	5,900	—
於抵銷虧損後自保險公司取得的補償收益	2,891	4,178
淨匯兌收益／(虧損)(附註3.1)	75,307	(43,375)
衍生金融工具公平值變動(附註27)	(29,882)	—
	<b>1,353,183</b>	<b>(40,033)</b>

於二零一八年，本集團與第三方集團擁有的若干公司訂立股份轉讓協議，出售本集團擁有的由本公司間接持有的附屬公司寶雞鼎豐及寶雞寶豐的股權。寶雞鼎豐及寶雞寶豐的淨股權以人民幣1,178,401,000元出售(附註31(b))。於二零一八年十二月三十一日，本集團已失去該等兩間公司的控制權。因此，自終止控制權當日起不再將彼等併表。寶雞鼎豐及寶雞寶豐的資產及負債包括賬面值分別為人民幣506,510,000元及人民幣202,572,000元的多幅租賃土地(附註14)、現金及銀行結餘人民幣19,000元及應付本集團若干其他附屬公司款項人民幣849,571,000元。於扣除尚未收回的應收款項的貼現影響人民幣21,402,000元後，出售導致於截至二零一八年十二月三十一日止年度的合併利潤表內確認淨收益人民幣1,297,469,000元。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 8. 按性質劃分的開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
製成品及在製品的存貨變動	576,832	(638,912)
已用原材料及耗材*	9,213,972	9,288,704
僱員福利開支(附註9)*	969,372	994,226
折舊(附註15)*	1,038,246	867,902
租賃土地付款攤銷(附註14)	20,252	23,714
物業、廠房及設備減值開支撥回(附註15)	(59,394)	(25,024)
無形資產攤銷(附註16)	2,664	2,031
運輸開支	643,122	622,961
所購水電	20,519	22,165
差旅及辦公室開支	43,519	41,057
存貨撇減撥備(附註19)	17,649	17,375
核數師酬金		
— 審核服務	3,997	3,795
— 非審核服務	1,899	750
土地使用稅、房產稅及其他稅項	161,817	121,620
廣告費	16,732	16,498
其他	266,887	200,481
銷售成本、銷售及市場推廣開支、行政開支及其他經營開支總計	12,938,085	11,559,343

\* 截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團產生的開支總額約為人民幣228,464,000元及人民幣66,165,000元，涉及新產品研發及新製造技術開發等。所有該等開支自「行政開支」扣除，包括「已用原材料及耗材」中的材料成本、「僱員福利開支」中支付給若干員工的酬金及「折舊」中若干設備的折舊。

## 9. 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
員工成本(包括董事酬金)		
— 工資、薪金及津貼	908,200	911,684
— 退休金成本—界定供款計劃(a)	54,643	72,351
— 授予董事及僱員的購股權(附註24)	6,529	10,191
	969,372	994,226

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

9. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

(a) 退休金成本－界定供款計劃

本集團在中國成立的附屬公司的僱員參與由有關省政府設立的界定供款退休福利計劃，據此，本集團須每月按僱員每月薪金及工資的百分比(受若干上限所限)向該等計劃作出供款。

(b) 五名最高薪人士

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括兩名董事(二零一七年：兩名)，彼等的酬金已於附註36呈列的分析中反映。於年內應付予其餘三名(二零一七年：三名)人士的酬金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及津貼	3,896	2,934
退休金成本－界定供款計劃	83	31
授予購股權	2,684	2,895
	6,663	5,860

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無董事或五名最高薪人士收取酌情花紅，本集團亦無向彼等支付任何酬金，作為加入或加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，向上述非董事人士支付的薪酬可劃分為以下組別。

薪酬組別(以港元列示)	人數	
	二零一八年	二零一七年
1,000,001港元－1,500,000港元	2	1
1,500,001港元－2,000,000港元	—	1
2,000,001港元－2,500,000港元	—	1
4,500,001港元－5,000,000港元	1	—
	3	3



合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 10. 財務收入及成本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<i>財務收入：</i>		
銀行存款及銀行結餘的利息收入	(15,828)	(6,978)
融資活動的匯兌收益淨額(附註3.1)	–	(39,436)
	(15,828)	(46,414)
<i>財務費用：</i>		
利息開支		
– 銀行借貸	126,244	58,271
– 美元債券(附註26(b))	49,409	–
– 可換股債券(附註26(b))	–	6,398
– 公司債券(附註26(b))	37,228	44,499
融資活動的匯兌收益淨額(附註3.1)	71,169	–
	284,050	109,168
資本化款項(i)	(42,568)	–
已支銷財務費用	241,482	109,168
財務費用淨額	225,654	62,754

### (i) 資本化借貸成本

用於釐定將予資化的借貸成本的金額的資本化率為年內適用於該實體一般借貸的加權平均利率，截至二零一八年十二月三十一日止年度為4.86%(截至二零一七年十二月三十一日止年度無)。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

11a. 附屬公司

於二零一八年十二月三十一日，本公司於以下全資附屬公司擁有直接及間接權益：

名稱	註冊成立/ 成立地點	已繳股本	主要業務及營業地點
<u>直接持有：</u>			
Acquest Honour	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	2美元	於英屬處女群島的投資控股
神華維康控股有限公司	開曼群島	1美元	於開曼群島的投資控股
<u>間接持有：</u>			
Summit Challenge	英屬處女群島	1美元	於英屬處女群島的投資控股
Absolute Divine	英屬處女群島	1美元	於英屬處女群島的投資控股
Expand Base	英屬處女群島	1美元	於英屬處女群島的投資控股
凱溢國際有限公司(「凱溢」)	香港	2港元	於香港的投資控股
豐盈投資(集團)有限公司(「豐盈」)	香港	2港元	於香港的投資控股
環亞資本有限公司(「環亞」)	香港	2港元	於香港的投資控股
阜豐國際貿易(香港)有限公司 (「阜豐國際」)	香港	2港元	於香港的投資控股
山東阜豐發酵有限公司 (「山東阜豐」)	中國	人民幣 370,500,000元	在中國製造及銷售谷氨酸、味精、 玉米提煉產品、黃原膠、肥料、 澱粉甜味劑及其他相關產品

### 11a. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	已繳股本	主要業務及營業地點
寶雞阜豐生物科技有限公司 (「寶雞阜豐」)	中國	250,000,000港元	在中國製造及銷售谷氨酸、味精、玉米提煉產品、肥料及其他相關產品
內蒙古阜豐生物科技有限公司 (「內蒙古阜豐」)	中國	640,000,000港元	在中國製造及銷售谷氨酸、味精、玉米提煉產品、黃原膠、肥料、澱粉甜味劑及其他相關產品、混凝土磚
山東阜豐生物科技開發有限公司	中國	人民幣 5,500,000元	在中國研究及開發生物技術、推廣新生物技術及並將成果工業化，以及有關生物技術的信息服務
江蘇神華藥業有限公司 (「神華藥業」)	中國	人民幣 122,000,000元	在中國製造及銷售真菌類藥物、試劑及食品添加劑以及其他相關產品
北京匯金華瀛商貿有限公司	中國	人民幣 21,000,000元	擁有及經營自用的辦公大樓

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

11a. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	已繳股本	主要業務及營業地點
呼倫貝爾東北阜豐生物科技 有限公司(「呼倫貝爾阜豐」)	中國	人民幣 1,000,000,000元	在中國製造及銷售澱粉、澱粉甜味劑、 氨基酸、味精、谷氨酸、肥料及其他 相關產品
Fufeng (Singapore) Pte. Ltd. (「Fufeng Singapore」)	新加坡	1,300,000 新加坡元	在東南亞銷售味精及其他相關產品
江蘇阜豐生物科技有限公司	中國	人民幣 5,000,000元	研究及開發生物技術、推廣新生物技術 及成果並將其工業化，以及有關生物 技術的信息服務。在中國銷售黃原 膠、氨基酸及澱粉甜味劑
呼倫貝爾市晟民農業開發 有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	現時並無進行任何業務活動
新疆阜豐生物科技有限公司 (「新疆阜豐」)	中國	人民幣 500,000,000元	在中國製造及銷售氨基酸、黃原膠及 其他相關產品
神華醫藥(江蘇)有限公司 (「江蘇神華醫藥」)	中國	人民幣 10,000,000元	於中國製造及銷售真菌材料藥物、試劑 及食品添加劑以及其他相關產品

### 11a. 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 成立地點	已繳股本	主要業務及營業地點
阜豐營銷有限公司	中國	人民幣 220,000,000元	在中國銷售味精及其他相關產品
阜豐(香港)進出口有限公司	香港	2港元	在海外銷售味精及其他相關產品
Full Health Global Limited	英屬處女群島	100美元	於英屬處女群島的投資控股
康滿(香港)有限公司	香港	100港元	於香港的投資控股
First Biotech Inc.	美國	100,000美元	在美國銷售生物產品
Fufeng Co., Ltd.	日本	1,000,000日元	在日本銷售生物產品
青島悅美生活化妝品有限公司	中國	人民幣 15,843,000元	在中國銷售化妝品
齊齊哈爾龍江阜豐生物科技有限公司 (「龍江阜豐」)	中國	人民幣 1,000,000,000元	在中國生產及銷售蘇氨酸、澱粉甜味劑、氨基酸及其他相關產品
江蘇阜豐進出口有限公司	中國	人民幣0元	向海外銷售保健品及其他相關產品
青島萬創國際經貿有限公司	中國	人民幣0元	向海外銷售味精及其他相關產品
齊齊哈爾利豐物流有限公司	中國	人民幣 5,000,000元	提供物流服務
新疆農豐股權投資有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	於非上市公司進行股本投資
金阜豐肥業有限公司	中國	人民幣零元	目前並無開展任何業務活動
內蒙古生物發酵綠色製造技術 研究院有限公司	中國	人民幣零元	目前並無開展任何業務活動

寶雞鼎豐成立於二零一四年六月十一日，註冊資本為人民幣10,000,000元。寶雞寶豐於二零一四年九月二十二日成立，註冊資本為人民幣10,000,000元。如附註7所述，彼等由呼倫貝爾阜豐全資擁有，並於二零一八年出售。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

11b. 採用權益法入賬的投資

於資產負債表中確認的金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
聯營公司	36,354	31,396
於十二月三十一日	36,354	31,396

於合併利潤表確認的金額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
聯營公司	58	749
截至十二月三十一日止年度	58	749

於聯營公司的投資

下文載列本集團於二零一八年十二月三十一日的聯營公司。

二零一八年十二月三十一日於聯營公司之投資的性質

實體名稱	營業地點/ 註冊成立國家	擁有權權益 百分比	關係性質	計量方法
吉林中糧生物材料有限公司 (「吉林中糧」)	中國	30	附註1	權益
新疆佰派生物科技有限公司 (「新疆佰派」)	中國	49	附註2	權益

附註1 吉林中糧製造生物基塑料產品及提供相關服務。其為本集團藉以向市場提供新產品的戰略業務夥伴。該聯營公司的實繳股本為人民幣100,000,000元，其中本集團持有30%。

附註2 新疆佰派製造氨基酸產品及提供相關服務。其為本集團藉以向市場提供新產品的戰略業務夥伴。該聯營公司的實繳股本為人民幣10,000,000元，其中本集團持有49%。

該等聯營公司為私人公司，其股份並無可用市場報價。概無與本集團於聯營公司的承諾或權益有關的或然負債。

## 11b. 採用權益法入賬的投資(續)

### 聯營公司的財務資料概要

#### 吉林中糧

下表載列吉林中糧於二零一八年及二零一七年十二月三十一日及截至該日止年度的採用權益法入賬的財務資料概要。

	吉林中糧	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產總值	320,745	245,078
負債總額	215,898	140,425
資產淨值	104,847	104,653
收益	18,650	7,284
純利及綜合收益總額	194	2,496

#### 新疆佰派

下表載列新疆佰派於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度的採用權益法入賬的財務資料概要。

	新疆佰派 二零一八年 人民幣千元
資產總值	10,000
資產淨值	10,000
收益、純利及綜合收益總額	—

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

12. 稅項

(a) 所得稅開支

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	364,649	265,754
— 香港所得稅	673	1,741
— 新加坡所得稅	—	1
— 美國所得稅	2,091	956
即期所得稅總額	367,413	268,452
遞延所得稅	(1,629)	1,949
	365,784	270,401

本公司根據開曼群島公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並獲豁免繳交開曼群島所得稅。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的香港附屬公司須就估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一七年：16.5%)繳納所得稅。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的新加坡附屬公司須按稅率17%(二零一七年：17%)繳納所得稅。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的美國附屬公司須按稅率約8.84%(二零一七年：8.84%)繳納州所得稅及按稅率約21%(二零一七年：39%)繳納聯邦所得稅。

本集團的中國附屬公司須繳納中國企業所得稅，該稅項根據中國稅務法例及法規按於中國成立的附屬公司應課稅溢利以適用稅率25%計算。

本集團的三間附屬公司呼倫貝爾阜豐、山東阜豐及神華藥業獲准成為高新技術企業，並享有15%(二零一七年：15%)的優惠所得稅率。高新技術企業資格須每隔三年予以重續。



## 12. 稅項(續)

### (a) 所得稅開支(續)

根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合發佈的財稅2011 58号「關於深入实施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部地區成立並屬中國政府頒佈的若干鼓勵類行業目錄的公司將有權享有15%優惠稅率。本集團的四家附屬公司，即呼倫貝爾阜豐、寶雞阜豐、內蒙古阜豐及新疆阜豐於西部開發區成立並屬於鼓勵類行業目錄，故有權享有上述15%優惠稅率(二零一七年：15%)。

本集團的其他中國附屬公司須按所得稅稅率25%(二零一七年：25%)繳稅。

### (b) 所得稅開支與初步應付稅額的數值對賬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅開支前溢利	2,210,823	1,652,781
按各司法權區溢利適用的國內稅率計算的稅項	621,690	429,053
若干附屬公司的優惠稅項	(242,139)	(161,046)
研發稅項抵免	(14,528)	-
未確認稅項虧損	256	1,469
不可扣稅開支	772	2,004
毋須課稅收入	(267)	(1,079)
	365,784	270,401

## 13. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按股東應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數(不包括本公司購回的普通股)。

	二零一八年 人民幣分	二零一七年 人民幣分
股東應佔每股基本盈利總額	72.45	57.04

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

13. 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利對用於釐定每股基本盈利的數據進行調整，以計及：

- 與具攤薄性的潛在普通股相關的利息及融資成本的除所得稅後影響，及
- 假設兌換全部具攤薄性的潛在普通股後將發行的額外普通股的加權平均數。

	二零一八年 人民幣分	二零一七年 人民幣分
股東應佔每股攤薄盈利總額	72.39	55.46

(c) 用於計算每股盈利所用盈利之對賬

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
每股基本盈利		
計算每股基本盈利所用之股東應佔溢利	1,845,039	1,382,380
每股攤薄盈利		
股東應佔持續經營所得溢利：		
用於計算每股基本盈利	1,845,039	1,382,380
加：可換股債券利息開支(扣除稅項)	—	6,398
用於計算每股攤薄盈利	1,845,039	1,388,778
計算每股攤薄盈利所用之股東應佔溢利	1,845,039	1,388,778

### 13. 每股盈利(續)

#### (d) 用作分母的股份加權平均數

	二零一八年 數目	二零一七年 數目
於計算每股基本盈利時用作分母的普通股加權平均數(千)	2,546,734	2,423,400
就每股攤薄盈利計算作出調整：		
— 假設行使購股權(千)	1,945	4,421
— 假設兌換可換股債券(千)	—	76,156
於計算每股攤薄盈利時用作分母的普通股及 潛在普通股加權平均數(千)	2,548,679	2,503,977

#### (e) 有關證券分類的資料

本公司有兩類潛在攤薄普通股：可轉換債券及購股權。假設可轉換債券已轉換為普通股，而純利予以調整以消除利息支出減去稅項影響。就購股權而言，根據已發行購股權所附認購權的貨幣價值計算，以確定本公司可能按公平值(按本公司股份的平均年度市場股價確定)獲得的股份數目。上文計算的股份數目與假設行使購股權時原應發行的股份數目。

由於截至二零一八年十二月三十一日止年度普通股的平均市價並未超過各批次購股權的行使價，故於二零一五年四月、二零一七年八月及二零一七年十二月發行的23,200,000股尚未行使購股權(二零一七年：二零一五年四月及二零一七年十二月發行的18,200,000股尚未行使購股權)於計算每股攤薄盈利未計算在內，因此購股權於截至二零一八年十二月三十一日止年度具有反攤薄效應。該等購股權日後可能會攤薄每股基本盈利。

合併財務報表附註(續)  
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

**14. 租賃土地付款**

租賃土地付款指就本集團位於中國山東省、陝西省、黑龍江省、內蒙古自治區、新疆維吾爾自治區、江蘇省及北京的租賃土地(40至70年)所預付的經營租賃款項。其賬面淨值分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於年初	1,477,205	1,473,492
添置	119,841	3,713
出售租賃土地付款	(5,890)	-
出售附屬公司(附註7)	(734,551)	-
於年末	856,605	1,477,205
<b>攤銷</b>		
於年初	(83,264)	(59,550)
年內開支(附註8)	(20,252)	(23,714)
出售附屬公司(附註7)	25,469	-
於年末	(78,047)	(83,264)
<b>賬面淨值</b>		
於年末	778,558	1,393,941

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無抵押租賃土地作為獲取借款的抵押品(二零一七年：零)。

攤銷開支於合併利潤表中入賬為「行政開支」。

於二零一八年十二月三十一日，本集團仍就總賬面值為人民幣202,074,000元(二零一七年：人民幣221,418,000元)的多幅租賃土地申請擁有權證。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

	二零一八年					
	廠房及大樓 人民幣千元	機器 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於二零一八年一月一日	3,954,494	9,552,009	216,780	76,369	474,371	14,274,023
添置	5,577	234,051	16,018	15,897	1,787,895	2,059,438
於完成時轉移	161,364	465,825	-	-	(627,189)	-
出售	(1,171)	(3,072)	(3,858)	(2,703)	-	(10,804)
於二零一八年十二月三十一日	4,120,264	10,248,813	228,940	89,563	1,635,077	16,322,657
累計折舊						
於二零一八年一月一日	(933,055)	(3,749,590)	(158,275)	(41,403)	-	(4,882,323)
年內開支(附註8)	(293,733)	(723,468)	(11,394)	(9,651)	-	(1,038,246)
出售	429	200	3,234	2,271	-	6,134
於二零一八年十二月三十一日	(1,226,359)	(4,472,858)	(166,435)	(48,783)	-	(5,914,435)
減值虧損撥備						
於二零一八年一月一日	(56,469)	(100,267)	(194)	(709)	-	(157,639)
減值開支撥回(附註8)	22,187	37,207	-	-	-	59,394
於二零一八年十二月三十一日	(34,282)	(63,060)	(194)	(709)	-	(98,245)
賬面淨值						
於二零一八年十二月三十一日	2,859,623	5,712,895	62,311	40,071	1,635,077	10,309,977

合併財務報表附註(續)  
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備(續)

	二零一七年					總計 人民幣千元
	廠房及大樓 人民幣千元	機器 人民幣千元	傢私及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本						
於二零一七年一月一日	3,472,858	7,952,127	200,856	61,503	371,487	12,058,831
添置	17,339	495,231	15,924	16,471	1,759,817	2,304,782
於完成時轉移	464,297	1,115,139	-	-	(1,579,436)	-
出售	-	(10,488)	-	(1,605)	(77,497)	(89,590)
於二零一七年十二月三十一日	3,954,494	9,552,009	216,780	76,369	474,371	14,274,023
累計折舊						
於二零一七年一月一日	(675,154)	(3,153,905)	(147,360)	(40,974)	-	(4,017,393)
年內開支(附註8)	(257,901)	(597,478)	(10,915)	(1,608)	-	(867,902)
出售	-	1,793	-	1,179	-	2,972
於二零一七年十二月三十一日	(933,055)	(3,749,590)	(158,275)	(41,403)	-	(4,882,323)
減值虧損撥備						
於二零一七年一月一日	(63,200)	(103,216)	(194)	(709)	(15,344)	(182,663)
減值開支撥回(附註8)	9,272	15,752	-	-	-	25,024
於完成時轉移	(2,541)	(12,803)	-	-	15,344	-
於二零一七年十二月三十一日	(56,469)	(100,267)	(194)	(709)	-	(157,639)
賬面淨值						
於二零一七年十二月三十一日	2,964,970	5,702,152	58,311	34,257	474,371	9,234,061

## 15. 物業、廠房及設備(續)

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，並無抵押任何廠房及設備作為本集團借貸的抵押品(二零一七年：零)。
- (b) 計入合併利潤表的折舊開支如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售成本	902,806	782,351
行政開支	135,440	85,551
	<b>1,038,246</b>	<b>867,902</b>

- (c) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團自中國當地政府取得就出售有關廠房遷移的物業、廠房及設備的補償人民幣635,791,000元。於二零一七年十二月三十一日，已將人民幣573,510,000元用作二零一五年、二零一六年及二零一七年出售物業、廠房及設備的補償，而餘額人民幣62,281,000元已列入二零一七年十二月三十一日的「應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用」(附註25)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，已出售額外資產達人民幣246,000元，而補償餘額相應減少相同金額。
- (d) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，由於硫酸市場購買價上漲，本集團自二零一八年一月起已將閒置的車間投入生產硫酸供自身使用。儘管硫酸在內部用作味精的原材料，在氨基酸分部項下報告之硫酸車間資產組別已被確定作一個現金產生單位，乃因硫酸存在活躍市場。硫酸資產組別於過往年度悉數減值。本集團已按使用價值法重新評估其於二零一八年十二月三十一日的可收回金額達人民幣59,394,000元。因此，在過往年度閒置的人民幣83,686,000元總減值撥備中，人民幣59,394,000元於截至二零一八年十二月三十一日止年度撥回(二零一七年：人民幣25,024,000元)(附註8)，於合併利潤表內記入「銷售成本」的貸方。

使用價值計算乃使用稅前現金流量預測(基於管理層批准的財務預算)。計算所用的稅前貼現率為13%(二零一七年：13%)。

- (e) 於二零一八年十二月三十一日，本集團賬面淨值總額人民幣362,379,000元(二零一七年：人民幣202,406,000元)的廠房及大樓並無擁有房地產權，而本集團正作出擔保以獲取相關房地產權證。

## 合併財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 16. 無形資產

	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一七年一月一日</b>			
成本	18,329	10,201	28,530
累計攤銷	(225)	(3,419)	(3,644)
累計減值	(17,996)	–	(17,996)
轉撥至分類為持作出售的出售集團	2,113	105	2,218
<b>賬面淨值</b>	<b>2,221</b>	<b>6,887</b>	<b>9,108</b>
<b>截至二零一七年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	2,221	6,887	9,108
添置	30	10,684	10,714
攤銷(附註8)	(145)	(1,886)	(2,031)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>2,106</b>	<b>15,685</b>	<b>17,791</b>
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>			
成本	20,472	20,990	41,462
累計攤銷	(370)	(5,305)	(5,675)
累計減值	(17,996)	–	(17,996)
<b>賬面淨值</b>	<b>2,106</b>	<b>15,685</b>	<b>17,791</b>
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	2,106	15,685	17,791
添置	–	15,618	15,618
攤銷(附註8)	(151)	(2,513)	(2,664)
<b>年末賬面淨值</b>	<b>1,955</b>	<b>28,790</b>	<b>30,745</b>
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
成本	20,472	36,608	57,080
累計攤銷	(521)	(7,818)	(8,339)
累計減值	(17,996)	–	(17,996)
<b>賬面淨值</b>	<b>1,955</b>	<b>28,790</b>	<b>30,745</b>



## 17. 按類別分類的金融工具

本集團持有以下金融工具：

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>金融資產</b>			
按攤銷成本列賬的金融資產			
應收貿易賬款及其他應收款項*	18	2,508,664	1,100,221
現金及銀行結餘	20	2,690,284	515,444
		<b>5,198,948</b>	1,615,665
<b>金融負債</b>			
按攤銷成本列賬的金融負債			
應付貿易賬款及其他應付款項*	25	3,275,538	2,875,253
借款	26	4,010,552	1,971,204
按公平值計量且變動計入損益的 可持作交易的衍生金融工具	27	29,882	-
		<b>7,315,972</b>	4,846,457

\* 不包括非金融資產及負債

本集團面臨附註3所述與金融工具有關的多項風險。於報告期末面臨的最大信貸風險敞口為上述各類金融資產的賬面值。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

18. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收貿易賬款(a)	622,778	509,204
減：應收貿易賬款減值撥備(b)	(11,628)	(20,258)
應收貿易賬款淨額	611,150	488,946
應收票據(c)	520,241	562,423
出售附屬公司產生的應收款項(d)	1,013,214	-
應收前附屬公司款項(e)	263,566	-
按金及其他	92,321	46,553
給予一名關連方的貸款(附註33(c))	6,000	-
給予僱員的貸款	2,172	2,299
— 給予主要管理層的貸款	-	-
— 給予其他僱員的貸款	2,172	2,299
用於日後扣減的增值稅	336,460	193,258
扣除預付款項後的應收貿易賬款及其他應收款項	2,845,124	1,293,479
原材料預付款項	195,109	68,080
	3,040,233	1,361,559

- (a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款(包括應收關連方的貿易性質款項)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	542,820	402,822
三至十二個月	64,998	60,765
超過十二個月	14,960	45,617
	622,778	509,204

本集團一般向國內顧客銷售其產品，並於送交貨品時以現金或以銀行承兌票據(附註(c))形式收取結算款項。銀行承兌票據一般為六個月內到期。具備良好還款記錄的若干中國及海外主要客戶會獲給予三個月以內的信貸期。

## 18. 應收貿易賬款及其他應收款項(續)

### (b) 減值及風險敞口

本集團採用香港財務報告準則第9號簡化方法計量預期信貸虧損，為所有貿易應收賬款撥備整個存續期內的預期虧損。此舉導致於二零一八年一月一日的虧損撥備增加人民幣1,082,000元，附註3.1(b)提供有關撥備計算的詳情。

(c) 於二零一八年十二月三十一日，應收票據均為賬齡少於六個月的銀行承兌票據，包括合共人民幣465,793,000元(二零一七年：人民幣509,926,000元)的應收票據，均已背書給供應商。

(d) 於二零一八年十二月三十一日，出售寶雞鼎豐及寶雞寶豐(附註7)所產生的未貼現應收款項結餘為人民幣1,034,616,000元。貼現的相關影響人民幣21,402,000元乃根據股份轉讓協議所載的付款到期日考慮，從而導致於二零一八年十二月三十一日產生淨結餘人民幣1,013,214,000元。

人民幣183,269,000元隨後於二零一九年二月收回。剩餘應收款項將於二零一九年按協定付款計劃收回。

(e) 如附註7所述，寶雞鼎豐及寶雞寶豐於出售日期應付本集團若干其他附屬公司合共人民幣849,571,000元。年內，本集團收回人民幣586,005,000元，導致於二零一八年十二月三十一日產生應收款項結餘人民幣263,566,000元。

人民幣151,625,000元隨後於二零一九年二月收回。剩餘應收款項將於二零一九年按協定付款計劃收回。

(f) 應收貿易賬款及其他應收款項為無抵押及免息。於資產負債表日，應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

(g) 本集團扣除預付款項後的應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
— 人民幣	2,362,058	756,710
— 美元	483,066	536,769
	<b>2,845,124</b>	<b>1,293,479</b>

於報告日期，所面臨最高的信貸風險乃上述各類別應收款項的賬面值。本集團概無持有任何抵押品作為抵押。

合併財務報表附註(續)  
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 19. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	1,816,818	1,200,640
在製品	156,524	126,866
製成品	1,288,751	1,902,389
	<b>3,262,093</b>	3,229,895

## (i) 於損益中確認的金額

截至二零一八年十二月三十一日止年度確認為開支的存貨為人民幣9,790,804,000元(二零一七年：人民幣8,649,792,000元)。其中包括銷售成本人民幣9,616,528,000元(二零一七年：人民幣8,581,636,000元)及行政開支人民幣174,276,000元(二零一七年：人民幣68,156,000元)。

撇減存貨至可變現淨值人民幣17,649,000元(二零一七年：人民幣17,375,000元)，於截至二零一八年十二月三十一日止年度確認為開支，並計入合併利潤表中的「銷售成本」。

## 20. 現金及銀行結餘

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及現金等值物		
— 手頭現金	407	472
— 銀行現金	1,734,536	419,016
	<b>1,734,943</b>	419,488
超過三個月但於一年內的定期存款	22,000	22,100
現金及銀行結餘	<b>1,756,943</b>	441,588
受限制銀行存款(a)	933,341	73,856
現金及銀行結餘總額(b)	<b>2,690,284</b>	515,444

## 20. 現金及銀行結餘(續)

(a) 受限制銀行存款用作下列用途：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
有抵押銀行借款	869,800	—
發行銀行承兌票據	63,000	72,817
其他	541	1,039
	<b>933,341</b>	<b>73,856</b>

(b) 現金及銀行結餘總額以下列貨幣計值：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
— 人民幣	1,695,259	263,955
— 美元	947,852	220,434
— 歐元	37,074	6,467
— 港元	9,923	24,401
— 新加坡元	114	129
— 日元	62	58
	<b>2,690,284</b>	<b>515,444</b>

(c) 本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘存放於中國的銀行。將該等以人民幣計值的結餘兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及規例限制。

(d) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團存放於銀行的現金及銀行結餘的加權平均實際年利率為0.69厘(二零一七年：0.46厘)。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 21. 股本及溢價

	股份數目(千股)	金額		
		普通股 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,126,685	207,222	462,639	669,861
股息	-	-	(368,113)	(368,113)
發行普通股	140,000	12,407	666,737	679,144
兌換可轉換債券	280,049	24,807	975,463	1,000,270
	420,049	37,214	1,274,087	1,311,301
於二零一七年十二月三十一日	2,546,734	244,436	1,736,726	1,981,162
股息	-	-	(319,537)	(319,537)
其他	-	-	13,290	13,290
	-	-	(306,247)	(306,247)
於二零一八年十二月三十一日	2,546,734	244,436	1,430,479	1,674,915

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本公司法定股本包括10,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股。

於二零一七年四月，140,000,000股新普通股按每股5.55港元獲認購並配售予不少於六名專業、機構及個人投資者。因此股本增加人民幣12,407,000元及股份溢價增加人民幣666,737,000元。

於二零一七年十二月三十一日，所有尚未贖回的二零一三年十一月已發行的可換股債券(「二零一三年可換股債券」)已獲兌換並配發為280,049,404股本公司普通股。因此，股本增加人民幣24,807,000元及股份溢價增加人民幣915,832,000元。因此，於二零一七年，二零一三年可換股債券的其他儲備人民幣59,631,000元已轉撥至股份溢價(附註24)。

根據開曼群島第22章公司法(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)及本公司組織章程細則，本公司通過償債能力測試後，可從股份溢價賬宣派股息。

## 22. 股份付款

### (a) 於二零一五年四月九日授出的購股權

本公司於二零一五年四月九日向若干合資格僱員授出可認購合共16,600,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達5年期間內分批歸屬。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)
於一月一日	5.69	3,600	5.69	9,600
已沒收	5.69	-	5.69	(6,000)
於十二月三十一日	5.69	3,600	5.69	3,600

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣30,216,000元。計算授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一五年 四月九日授出
股份平均價	4.89港元
行使價	5.69港元
購股權預計年期	5.0年
預計波幅	43.11%
預計股息率	2.26%
零風險利率	0.99%

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預計股息率由董事會根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於二零一七年十二月，由於一名僱員辭任，故全部相關6,000,000份購股權於截至二零一七年十二月三十一日止年度被沒收，其已自其他儲備重新分類至保留收益。

截至二零一八年十二月三十一日止年度自合併利潤表扣除的應佔金額約為人民幣432,000元(二零一七年：人民幣4,249,000元)。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 股份付款(續)

(b) 於二零一六年十一月九日授出的購股權

本公司於二零一六年十一月九日向若干合資格僱員授出可認購合共14,700,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達6年期間內分批歸屬。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)
於一月一日	3.50	13,900	3.50	13,900
已沒收	3.50	(1,600)	3.50	-
於十二月三十一日	3.50	12,300	3.50	13,900

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣17,515,000元。計算授出日期購股權公平值所採納的假設如下：

	於二零一六年 十一月九日授出
股份平均價	3.45港元
行使價	3.50港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.79%
預計股息率	2.15%
零風險利率	1.39%

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預計股息率由董事根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於二零一八年，由於兩名僱員辭任，故全部相關1,600,000份購股權於截至二零一八年十二月三十一日止年度被沒收。



## 22. 股份付款(續)

### (b) 於二零一六年十一月九日授出的購股權(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度自合併利潤表扣除的應佔金額約為人民幣3,831,000元(二零一七年：人民幣4,922,000元)。

### (c) 於二零一六年十二月三十日授出的購股權

本公司於二零一六年十二月三十日向若干合資格僱員授出可認購合共300,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達6年期間內分批歸屬。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)
於一月一日	3.82	300	3.82	300
於十二月三十一日	3.82	300	3.82	300

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式計算，於授出日期約為人民幣414,000元。計算於授出日期購股權公平值採納的假設如下：

	於二零一六年 十二月三十日授出
股份平均價	3.81港元
行使價	3.82港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.52%
預計股息率	2.18%
零風險利率	1.70%

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 股份付款(續)

(c) 於二零一六年十二月三十日授出的購股權(續)

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預期股息率由董事會根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度自合併利潤表扣除的應佔金額約為人民幣115,000元(二零一七年：人民幣118,000元)。

(d) 於二零一七年八月二十五日授出的購股權

本公司於二零一七年八月二十五日向若干合資格僱員授出可認購合共5,000,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達6年期間內分批歸屬。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)
於一月一日	4.96	5,000	-	-
已發行	4.96	-	4.96	5,000
於十二月三十一日	4.96	5,000	4.96	5,000

## 22. 股份付款(續)

### (d) 於二零一七年八月二十五日授出的購股權(續)

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式釐定，於授出日期約為人民幣7,852,000元。計算於授出日期購股權公平值採納的假設如下：

	於二零一七年 八月二十五日授出
股份平均價	4.95港元
行使價	4.96港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	44.41%
預計股息率	3.75%
零風險利率	1.37%

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預期股息率由董事會根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度自合併利潤表扣除的應佔金額約為人民幣2,155,000元(二零一七年：人民幣898,000元)。

### (e) 於二零一七年十二月二十九日授出的購股權

本公司於二零一七年十二月二十九日向若干合資格僱員授出可認購合共1,600,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達6年期間內分批歸屬。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)
於一月一日	5.12	1,600	-	-
已發行	5.12	-	5.12	1,600
已沒收	5.12	(1,600)	5.12	-
於十二月三十一日	5.12	-	5.12	1,600

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

22. 股份付款(續)

(e) 於二零一七年十二月二十九日授出的購股權(續)

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式釐定，於授出日期約為人民幣2,591,000元。計算於授出日期購股權公平值採納的假設如下：

	於二零一七年 十二月二十九日授出
股份平均價	5.10港元
行使價	5.12港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	43.61%
預計股息率	3.64%
零風險利率	1.68%

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預期股息率由董事會根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於二零一八年，兩名僱員辭任，因此截至二零一八年十二月三十一日止年度所有相關的1,600,000份購股權均被沒收。

截至二零一八年十二月三十一日止年度自合併利潤表入賬的應佔金額約為人民幣4,000元(二零一七年：自合併利潤表扣除的應佔金額約為人民幣4,000元)。

## 22. 股份付款(續)

### (f) 於二零一八年六月二十八日授出的購股權

本公司於二零一八年六月二十八日向若干合資格僱員授出可認購合共2,000,000股本公司普通股的購股權。該等購股權於長達6年期間內分批歸屬。截至二零一八年十二月三十一日止年度概無行使購股權。

尚未行使購股權數目的變動及其相關加權平均行使價如下：

	二零一八年		二零一七年	
	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)	平均行使價 每份購股權 港元	購股權 (千份)
於一月一日	-	-	-	-
已發行	3.76	2,000	-	-
已沒收	3.76	(2,000)	-	-
於十二月三十一日	3.76	-	-	-

購股權的公平值由獨立合資格估值師按照二項式期權定價模式釐定，於授出日期約為人民幣1,795,000元。計算於授出日期購股權公平值採納的假設如下：

	於二零一八年 六月二十八日授出
股份平均價	3.45港元
行使價	3.76港元
購股權預計年期	6.0年
預計波幅	43.81%
預計股息率	3.42%
零風險利率	2.21%

預計波幅乃根據與本集團業務相近的上市公司價格的過往波幅計算釐定。預期股息率由董事會根據本集團預期未來表現及股息政策釐定。

於二零一八年八月，一名僱員辭任，因此截至二零一八年十二月三十一日止年度所有相關的2,000,000份購股權均被沒收。

截至二零一八年十二月三十一日止年度自合併利潤表扣除的應佔金額為零。

合併財務報表附註(續)  
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 23. 保留收益

	本集團	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於十二月三十一日按初始呈列	7,094,765	5,826,023
會計政策變動(附註2.2(a))	(1,082)	-
於一月一日重列	7,093,683	5,826,023
本年度溢利	1,845,039	1,382,380
法定儲備的溢利分配(附註24)	(183,374)	(116,594)
已發行購股權屆滿	-	2,956
於十二月三十一日	8,755,348	7,094,765

## 24. 其他儲備

	可換股債券 (附註21、26) 人民幣千元	資本儲備 (附註(a)) 人民幣千元	法定儲備 (附註(b)) 人民幣千元	股份付款儲備 (附註22) 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一七年一月一日	59,631	(370,760)	616,391	14,718	319,980
溢利分配(附註23)	-	-	116,594	-	116,594
僱員購股權計劃					
- 僱員服務價值(附註9、22)	-	-	-	10,191	10,191
- 已發行購股權屆滿	-	-	-	(2,956)	(2,956)
兌換可換股債券(附註21)	(59,631)	-	-	-	(59,631)
二零一七年十二月三十一日	-	(370,760)	732,985	21,953	384,178
溢利分配(附註23)	-	-	183,374	-	183,374
僱員購股權計劃					
- 僱員服務價值(附註9、22)	-	-	-	6,529	6,529
二零一八年十二月三十一日	-	(370,760)	916,359	28,482	574,081

## 24. 其他儲備(續)

### (a) 資本儲備

資本儲備主要指本集團於二零零六年七月完成重組後產生的儲備。

### (b) 法定儲備

根據中國規例及組成本集團的旗下各中國公司的組織章程細則規定，在分派各年純利前，每間在中國註冊的公司均須按中國會計準則規定，於對銷任何上一年度虧損後，將該年度的法定純利10%撥入法定盈餘儲備基金。倘該儲備的結餘達到各公司股本的50%，其後可自行決定任何撥調。法定盈餘儲備基金可用以對銷過往年度虧損或發行紅股，惟有關儲備結餘不少於發行紅股後實體註冊資本的25%。

## 25. 應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付貿易賬款(a)	1,511,982	1,451,471
顧客預付款項(附註2.2)	—	346,937
物業、廠房及設備應付款項	1,309,099	1,013,726
應付銀行承兌票據	64,716	83,795
有關出售物業、廠房及設備預先收取的政府補償(附註15)	62,035	62,281
應付薪金、工資及員工福利	375,011	398,098
應付利息	47,779	9,227
預先收取的政府撥款	1,571	2,039
應付股息	407	407
其他應付款項及應計費用	341,962	317,034
	<b>3,714,562</b>	<b>3,685,015</b>

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

25. 應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用(續)

(a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應付貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	1,325,253	1,014,534
三至六個月	80,224	218,759
六至十二個月	40,429	151,949
一至兩年	40,701	44,024
兩年以上	25,375	22,205
	<b>1,511,982</b>	<b>1,451,471</b>

(b) 應付貿易賬款及其他應付款項為無抵押及免息，其賬面值與公平值相若，主要以人民幣為單位。

26. 借貸

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
銀行借貸(無抵押)	335,549	560,265
美元債券(b)	2,151,840	—
	<b>2,487,389</b>	<b>560,265</b>
<b>流動</b>		
銀行借貸(無抵押)	653,363	415,000
銀行借貸(有抵押)	869,800	—
公司債券(b)	—	995,939
	<b>1,523,163</b>	<b>1,410,939</b>
<b>借貸總額</b>	<b>4,010,552</b>	<b>1,971,204</b>



## 26. 借貸(續)

### (a) 借貸

於二零一八年十二月三十一日，本集團需償還的借貸情況如下：

	銀行借貸		其他貸款	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	1,523,163	415,000	–	995,939
一至兩年內	335,549	245,138	–	–
二至五年內	–	315,127	2,151,840	–
	1,858,712	975,265	2,151,840	995,939

於二零一八年十二月三十一日，借貸人民幣869,800,000元以受限制銀行存款為抵押(二零一七年：所有銀行借貸均無抵押)。

於各資產負債表日的加權平均實際利率如下：

	二零一八年	二零一七年
銀行借貸	4.86%	3.28%

非即期借貸的賬面值與公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行借貸(無抵押)	335,549	560,265	338,734	569,034
美元債券(b)	2,151,840	–	2,201,104	–
	2,487,389	560,265	2,539,838	569,034

於二零一八年十二月三十一日，非即期銀行借貸的公平值為人民幣338,734,000元(二零一七年：人民幣569,034,000元)。於二零一八年十二月三十一日，美元債券的公平值為人民幣2,201,104,000元。彼等的公平值計量屬於公平值層級的第2級。

即期借貸的公平值等於其賬面值，乃因貼現的影響並不重大。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

26. 借貸(續)

(a) 借貸(續)

本集團借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	1,209,800	1,410,939
港元	261,203	245,138
美元	2,539,549	315,127
	<b>4,010,552</b>	<b>1,971,204</b>

(b) 銀行借款以外的貸款

於二零一八年八月發行的美元債券

於二零一八年八月，本公司按固定年利率5.875厘發行以美元計值面值為350,000,000美元的美元債券。債券將自發行日期起計三年內到期。負債價值(扣除交易成本4,733,000美元)於發行債券時釐定。於二零一八年十二月三十一日，本公司提前贖回有關美元債券合共32,615,000美元。

於二零一五年十一月發行的公司債券

於二零一五年十一月，內蒙古阜豐按固定年利率3.98厘發行以人民幣計值面值為人民幣1,000,000,000元的公司債券。債券將自發行日期起計三年內到期。負債價值(扣除交易成本人民幣14,000,000元)於發行債券時釐定。於二零一八年十二月三十一日，公司債券到期並全部提前贖回。

二零一三年可換股債券

於二零一三年十一月，本公司按固定利率3.0厘發行總面值為人民幣975,000,000元的可換股債券。債券將自發行日期起計五年內到期，金額相等於其本金額人民幣975,000,000元的108.31%，或可按持有人的選擇以每股4.173港元的價格兌換為本公司普通股。負債部分及權益兌換部分的價值(扣除交易成本人民幣23,597,000元)於債券發行時釐定。截至二零一五年十二月三十一日止年度，總值人民幣53,760,000元的該等可換股債券獲兌換為17,065,033股本公司普通股。

於二零一七年十二月三十一日，所有尚未贖回的二零一三年可換股債券已獲兌換並配發為280,049,404股本公司普通股。

## 26. 借貸(續)

### (b) 銀行借款以外的貸款(續)

#### 二零一三年可換股債券(續)

於資產負債表確認的可換股債券計算如下：

	二零一三年 可換股債券 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的負債部分	934,241	934,241
可換股債券的利息開支(附註10)	6,398	6,398
兌換可換股債券	(940,639)	(940,639)
於二零一七年十二月三十一日的負債部分	-	-

## 27. 衍生金融工具

衍生工具僅用於經濟上的對沖且不用作投機性投資。然而，倘衍生工具不符合對沖會計準則，則其按公平值計入損益。本集團的衍生金融工具如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債		
— 交叉貨幣掉期	29,882	-

於年內，本公司訂立交叉貨幣掉期合約，該合約為非對沖衍生工具，並被分類為非流動負債。有關於釐定衍生工具公平值時所使用的方法及假設之資料，請參閱附註3.3。

於二零一八年十二月三十一日的未償還交叉貨幣掉期合約的名義本金金額為200,000,000美元(二零一七年：無)，未實現虧損人民幣29,882,000元(二零一七年：無)於「其他利得／(損失)－淨額」(附註7)中確認。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

28. 遞延收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
與購買合資格設備所得稅抵免有關的政府撥款(a)	39,767	53,585
與購買環保及技術改善設備有關的政府撥款(b)	674,964	596,031
與中國地方政府城市規劃有關的政府撥款(c)	71,240	72,320
	<b>785,971</b>	721,936

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度上述政府撥款變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初	721,936	707,501
於年內獲得的撥款	141,850	110,977
攤銷列作收入(附註6、31)	(77,815)	(96,542)
於年終	<b>785,971</b>	721,936

- (a) 與購買合資格設備所得稅抵免有關的政府撥款指就購買若干合資格設備授予寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐及新疆阜豐的所得稅抵免。該等所得稅抵免於相關資產預期年期內以直線法於合併利潤表中確認。
- (b) 與購買環保及技術改善設備有關的政府撥款入賬為遞延收入並於相關資產預期年期內以直線法於合併利潤表內攤銷。
- (c) 與中國地方政府城市規劃有關的政府撥款指與收購資產有關的政府撥款。該等獲授撥款入賬為遞延收入，並將以相關資產未來發展於合併利潤表內攤銷。

## 29. 遞延所得稅

當具有將即期所得稅資產與即期所得稅負債抵銷的合法強制執行權，以及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關就該應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，而有關方面擬按淨額基準償付結餘時，遞延所得稅資產與負債將予抵銷。遞延稅項資產及負債如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於超過十二個月後收回的遞延所得稅資產	124,306	100,327
— 將於十二個月內收回的遞延所得稅資產	59,770	82,120
	184,076	182,447
遞延所得稅負債：		
— 將於超過十二個月後償付的遞延所得稅負債	(16,650)	(16,650)
遞延所得稅資產淨額	167,426	165,797

遞延所得稅項賬目的總變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初結餘	165,797	167,746
在合併利潤表貸計／(扣除)(附註12)	1,629	(1,949)
年終結餘	167,426	165,797

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

29. 遞延所得稅(續)

年內遞延所得稅資產及負債的變動(並無計及抵銷同一稅務司法權區的結餘)如下：

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 人民幣千元	未變現溢利 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	僱員			總計 人民幣千元
				退休金計劃 人民幣千元	減值虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於二零一六年十二月三十一日	661	6,834	79,634	45,507	45,498	7,045	185,179
在合併利潤表貸計/(扣除)	4,223	(3,913)	5,931	(2,606)	(4,727)	(994)	(2,086)
於二零一七年十二月三十一日	4,884	2,921	85,565	42,901	40,771	6,051	183,093
在合併利潤表(扣除)/貸計	(4,884)	1,163	17,134	(3,594)	(16,794)	8,467	1,492
於二零一八年十二月三十一日	-	4,084	102,699	39,307	23,977	14,518	184,585

倘有可能透過日後應課稅溢利變現相關稅項利益，則會確認遞延所得稅資產。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收入的經營虧損人民幣19,789,000元(二零一七年：人民幣19,145,000元)確認遞延所得稅資產，原因是尚未肯定不久將來會否有足夠溢利抵銷有關虧損。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，有關稅項經營虧損到期日如下：

到期日	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
二零一九年	1,370	1,370
二零二零年	6,155	6,155
二零二一年	5,717	5,717
二零二二年	5,903	5,903
二零二三年	644	-
	19,789	19,145

## 29. 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債：

	資本化 借貸成本 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	783	16,650	17,433
在合併利潤表貸計	(137)	-	(137)
於二零一七年十二月三十一日	646	16,650	17,296
在合併利潤表貸計	(137)	-	(137)
於二零一八年十二月三十一日	509	16,650	17,159

根據新企業所得稅法，將就二零一七年十二月三十一日後於中國大陸以外地點成立的直接控股公司產生的盈利徵收10%預扣稅。倘中國大陸與外國直接控股公司所屬司法權區之間訂有稅務優惠協議，則可按較低預扣稅率繳稅。於本年度，董事會確認本集團預期中國大陸附屬公司將不會於可見未來分派於二零一八年十二月三十一日的保留收益，故並無計提預扣稅。

並未就中國附屬公司的未匯出盈利而應付的預扣稅合共人民幣9,476,372,000元(二零一七年：人民幣7,692,760,000元)於二零一八年十二月三十一日確認遞延所得稅負債人民幣473,819,000元(二零一七年：人民幣384,638,000元)。

## 30. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已付中期股息	93,379	191,298
擬付末期股息	514,276	226,158
	607,655	417,456

二零一八年支付的末期股息約為280,141,000港元(相當於人民幣226,158,000元)(二零一七年：人民幣176,815,000元)，即本公司每股普通股11.0港仙(相當於每股人民幣8.88分)(二零一七年：人民幣6.94分)。

於二零一九年三月十九日舉行的會議上，董事會建議從股份溢價賬中分派末期股息601,029,000港元(相當於人民幣514,276,000元)(二零一七年：人民幣226,158,000元)，即每股23.6港仙(相當於人民幣20.19分)(二零一七年：人民幣8.88分)。此項擬派股息並無於該等合併財務報表列作應付股息，惟將就截至二零一九年十二月三十一日止年度列作股份溢價賬分配。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 經營業務所得現金

(a) 經營業務所得現金

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前溢利	2,210,823	1,652,781
就下列項目作出調整：		
— 存貨撥備(附註19)	17,649	17,375
— 應收款項減值撥備(附註3.1(b))	7,114	19,973
— 物業、廠房及設備的減值開支撥回(附註15)	(59,394)	(25,024)
— 折舊(附註15)	1,038,246	867,902
— 攤銷無形資產(附註16)	2,664	2,031
— 攤銷租賃土地付款(附註14)	20,252	23,714
— 攤銷遞延收入(附註28)	(77,815)	(96,542)
— 出售附屬公司收益—淨額(附註7)	(1,297,469)	—
— 出售租賃土地款項收益(附註d)	(5,900)	—
— 衍生金融工具公平值虧損(附註27)	29,882	—
— 於抵銷虧損後自保險公司取得的補償收益(附註7)	(2,891)	(4,178)
— 出售物業、廠房及設備(收益)/虧損—淨額(附註c)	(1,498)	836
— 僱員購股權計劃(附註9、22)	6,529	10,191
— 利息收入(附註10)	(15,828)	(6,978)
— 利息開支(附註10)	170,313	109,168
— 融資活動的匯兌虧損/(收益)(附註10)	71,169	(39,436)
營運資金變動：		
— 存貨	(49,847)	(765,359)
— 應收貿易賬款及其他應收款項	(402,455)	(343,027)
— 受限制銀行存款	10,315	386,605
— 應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用	185,007	(272,362)
經營業務所得現金	1,856,866	1,537,670



### 31. 經營業務所得現金(續)

#### (b) 出售附屬公司所得款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售附屬公司收益—淨額(附註7)	1,297,469	—
出售附屬公司的賬面淨值(不包括現金及銀行結餘)	(140,489)	—
其他應收款項增加，扣除未變現融資收入(附註18(d))	(1,013,214)	—
出售附屬公司所得款項，扣除出售現金	143,766	—

出售寶雞鼎豐及寶雞寶豐的權益淨額為人民幣1,178,401,000元。如附註7所述，寶雞鼎豐及寶雞寶豐的資產及負債於出售日期包括賬面值分別為人民幣506,510,000元及人民幣202,572,000元的多幅租賃土地(附註14)、現金及銀行結餘共計人民幣19,000元及應付本集團其他若干附屬公司貸款共計人民幣849,571,000元。

#### (c) 出售物業、廠房及設備所得款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售的賬面淨值(附註15)	4,670	86,618
出售物業、廠房及設備收益/(虧損)—淨額(附註7)	1,498	(836)
預先收取與物業、廠房及設備有關的政府補償的其他應付款項減少(附註15、25)	(246)	(77,497)
出售物業、廠房及設備所得款項	5,922	8,285

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

31. 經營業務所得現金(續)

(d) 出售租賃土地付款所得款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
出售的賬面淨值(附註14)	5,890	-
出售租賃土地付款所得收益(附註7)	5,900	-
出售物業、廠房及設備所得款項	11,790	-

(e) 主要非現金交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已購買物業、廠房及設備，其錄得現金流出的相關應付款項，金額為人民幣1,313,815,000元(二零一七年：人民幣1,013,726,000元)。

(f) 債務淨額對賬

本節載列截至二零一八年及二零一七年年度的債務淨額及債務淨額變動分析：

	於一年內 到期借款 人民幣千元	於一年後 到期借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的債務淨額	1,176,793	1,923,185	3,099,978
現金流量			
— 融資活動現金流入	1,235,000	575,887	1,810,887
— 融資活動現金流出	(1,987,832)	-	(1,987,832)
外匯調整	(21,163)	(18,273)	(39,436)
其他非現金變動			
— 轉換可換股債券	-	(931,944)	(931,944)
— 重新分類	991,241	(991,241)	-
— 借款成本攤銷	16,900	2,651	19,551
於二零一七年十二月三十一日的債務淨額	1,410,939	560,265	1,971,204
現金流量			
— 融資活動現金流入	3,520,524	2,350,299	5,870,823
— 融資活動現金流出	(3,692,925)	(224,133)	(3,917,058)
外匯調整	31,448	38,925	70,373
其他非現金變動			
— 重新分類	245,138	(245,138)	-
— 借款成本攤銷	8,039	7,171	15,210
於二零一八年十二月三十一日的債務淨額	1,523,163	2,487,389	4,010,552

## 32. 承諾

### (a) 資本承諾

於年終已訂約但未產生的資本開支如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備 — 已訂約但未產生	207,903	233,764

### (b) 經營租賃承擔—本集團作為承租人

本集團按不可註銷租賃協議租賃物業。本集團按該等不可註銷經營租賃彙集計算的未來最低租金如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	3,687	3,193
一年後但五年內	1,488	67
	5,175	3,260

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 33. 關連方交易及結餘

李學純先生為本集團控股股東。控股股東緊密家庭成員控制的實體被視為關連方。

#### (a) 與關連方的交易

與關連方進行以下交易：

##### (1) 非持續關連交易

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
自一名關連方購買的服務*	43,129	28,222

\* 本集團自一間受控股股東一名緊密家庭成員控制的實體獲取建築服務。

##### (2) 持續關連交易

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
向一名關連方銷售產品*	72,129	20,812

\* 本集團向一間受控股股東一名緊密家庭成員控制的實體出售產品。

#### (b) 主要管理層酬金

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及津貼	23,042	20,726
退休金成本一定額供款計劃	832	829
向主要管理層授出的購股權(附註24)	6,529	10,191
	30,403	31,746

主要管理層為直接或間接有權及負責規劃、指揮及控制本集團業務的人士，當中包括董事及高級行政人員。

### 33. 關連方交易及結餘(續)

#### (c) 與關連方的年終結餘

以下有關與關連方交易的結餘於報告期末尚未償付：

##### (1) 來自一名關連方的應收貿易賬款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
— 一間由控股股東一名緊密家庭成員控制的公司	1,457	7,604

##### (2) 給予一名關連方的貸款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
— 吉林中糧	6,000	—

該筆給予一名關連方的貸款於資產負債表日後一年內歸還，該筆貸款利率於年內為4.35%。

##### (3) 應付一名關連方的其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
— 一間由控股股東一名緊密家庭成員控制的公司	28,312	27,726

#### (d) 條款及條件

年內與關連方進行的買賣交易乃根據有效的價格清單以及第三方可獲得的條款進行。

### 34. 結算日後事項

除於附註30所描述的建議末期股息外，本集團於資產負債表日後並無發生重大事項。

合併財務報表附註(續)  
 截至二零一八年十二月三十一日止年度

**35. 本公司資產負債表及儲備變動**  
 本公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		597	21
於附屬公司的投資		460,066	460,066
		<b>460,663</b>	<b>460,087</b>
<b>流動資產</b>			
給予附屬公司的貸款		979,633	912,310
應收附屬公司款項		2,597,304	819,187
按金及其他應收款項		745	658
現金及現金等值物		65,512	29,779
		<b>3,643,194</b>	<b>1,761,934</b>
<b>資產總值</b>		<b>4,103,857</b>	<b>2,222,021</b>
<b>權益</b>			
<b>股東應佔股本及儲備</b>			
股本		244,436	244,436
股份溢價		1,430,479	1,736,726
其他儲備	(a)	28,482	21,953
保留收益	(a)	(488,098)	(373,997)
<b>權益總值</b>		<b>1,215,299</b>	<b>1,629,118</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		2,487,389	560,265
衍生金融工具		29,882	-
		<b>2,517,271</b>	<b>560,265</b>
<b>流動負債</b>			
借貸		261,203	-
應付附屬公司款項		38,540	14,173
其他應付款項及應計費用		71,544	18,465
		<b>371,287</b>	<b>32,638</b>
<b>負債總額</b>		<b>2,888,558</b>	<b>592,903</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>4,103,857</b>	<b>2,222,021</b>

本公司的資產負債表由董事會於二零一九年三月十九日批准及代為簽署。

李學純  
董事

趙強  
董事

### 35. 本公司資產負債表及儲備變動(續)

#### (a) 本公司儲備變動

	保留收益 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元
於二零一七年一月一日	(247,648)	74,349
年內虧損	(129,305)	—
兌換可換股債券	—	(59,631)
僱員服務價值	—	10,191
已發行購股權屆滿	2,956	(2,956)
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>	<b>(373,997)</b>	<b>21,953</b>
於二零一八年一月一日	(373,997)	21,953
年內虧損	(114,101)	—
僱員服務價值	—	6,529
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>	<b>(488,098)</b>	<b>28,482</b>

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

36. 董事福利及權益

(a) 董事及最高行政人員酬金

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

董事姓名	二零一八年				總計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	其他福利(i) 人民幣千元	僱主向退休金 計劃的供款 人民幣千元	
<i>執行董事：</i>					
李學純	-	2,776	-	15	2,791
趙強(vi)	-	4,500	1,565	52	6,117
李德衡	-	1,100	-	52	1,152
潘悅洪(vii)	-	900	-	52	952
李廣玉	-	788	-	52	840
<i>獨立非執行董事：</i>					
鄭豫	203	-	94	-	297
齊慶中(iv)	-	-	-	-	-
許正宏(viii)	-	-	-	-	-
肖建林(v)	150	-	-	-	150
	353	10,064	1,659	223	12,299



### 36. 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事及最高行政人員酬金(續)

董事姓名	二零一七年				
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	其他福利(i) 人民幣千元	僱主向退休金 計劃的供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事：</b>					
李學純	-	2,776	-	16	2,792
趙強(vi)	-	4,500	1,674	49	6,223
李德衡	-	1,101	-	49	1,150
徐國華(ii)	-	1,000	-	49	1,049
潘悅洪(vii)	-	892	-	49	941
李廣玉	-	800	-	49	849
<b>獨立非執行董事：</b>					
鄭豫	308	-	100	-	408
孫玉國(iii)	213	-	100	-	313
齊慶中(iv)	200	-	100	-	300
肖建林(v)	40	-	-	-	40
	761	11,069	1,974	261	14,065

(i) 其他福利包括授予的購股權。

(ii) 於二零一七年六月五日辭任。

(iii) 於二零一七年九月二十五日辭任。

(iv) 於二零一八年十二月一日辭任。

(v) 於二零一七年九月二十六日獲委任。

(vi) 於二零一七年六月五日獲委任。

(vii) 於二零一七年六月五日獲委任。

(viii) 於二零一八年十二月一日獲委任。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，並無向本公司董事支付任何花紅。

合併財務報表附註(續)  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

**36. 董事福利及權益(續)**

**(a) 董事及最高行政人員酬金(續)**

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無向董事作出付款以作為退任福利。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無向董事作出付款以作為提早終止委任的補償。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無就獲得董事服務向任何第三方作出付款。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無有關以董事、該董事的受控制法團及關連實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，齊慶中先生同意放棄截至二零一八年十二月三十一日止年度的薪酬人民幣92,000元(二零一七年：無)。

**(b) 董事於交易、安排或合約的重大權益**

於年底或年內任何時間概無本公司訂立有關本集團業務且本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排及合約存續。

# 股份資料

股份代號 546

每手買賣單位 1,000股股份

## 價格及成交量

二零一八年	股份價格		成交量 股 (千)
	最高 (港元)	最低 (港元)	
一月	5.74	4.95	100,277
二月	5.80	4.94	77,363
三月	5.41	4.33	98,870
四月	4.84	4.32	63,058
五月	4.66	4.08	50,415
六月	4.40	3.28	61,454
七月	3.89	3.35	73,819
八月	4.21	3.50	143,665
九月	3.94	3.51	36,080
十月	3.92	3.21	34,326
十一月	3.75	3.01	25,815
十二月	3.38	3.94	20,681

於二零一八年十二月三十一日的已發行股本 2,546,734,037股股份

於二零一八年十二月三十一日的收市價 每股3.31港元

## 詞彙

Absolute Divine	指	Absolute Divine Limited，本公司間接全資附屬公司
Acquest Honour	指	Acquest Honour Holdings Limited，本公司全資附屬公司
平均售價	指	本集團產品的平均售價
寶雞寶豐	指	寶雞寶豐置業有限公司，本公司間接全資附屬公司，於二零一八年八月出售
寶雞鼎豐	指	寶雞鼎豐置業有限公司，本公司間接全資附屬公司，於二零一八年八月出售
寶雞阜豐	指	寶雞阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
寶雞廠房	指	本集團位於中國陝西省寶雞市的生產廠房
北京匯金華瀛	指	北京匯金華瀛商貿有限公司，本公司間接全資附屬公司
董事會	指	董事會
守則	指	上市規則附錄十四項下企業管治常規守則
中糧	指	中糧集團有限公司
本公司	指	阜豐集團有限公司
董事	指	本公司董事
贏創	指	贏創營養與消費化學品有限責任公司，其註冊辦事處位於德國
Expand Base	指	Expand Based Limited，本公司間接全資附屬公司
Fufeng Singapore	指	Fufeng (Singapore) Pte. Ltd.，本公司間接全資附屬公司
本集團	指	本公司及其附屬公司
Hero Elite	指	Hero Elite Limited，分別由王龍祥、來鳳堂、劉振余、趙蘭坤、王俊任、嚴紅偉、李曼山及沈德權擁有其已發行股本14.3%、14.3%、14.3%、14.3%、10.7%、10.7%、10.7%及10.7%的有限公司

香港財務報告準則	指	香港財務報告準則
香港會計師公會	指	香港會計師公會
香港	指	中國香港特別行政區
呼倫貝爾阜豐	指	呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
呼倫貝爾廠房	指	本集團位於中國內蒙古自治區呼倫貝爾的生產廠房
呼倫貝爾晟民	指	呼倫貝爾市晟民農業開發有限責任公司，本公司間接全資附屬公司
內蒙古阜豐	指	內蒙古阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
內蒙古廠房	指	本集團位於中國內蒙古自治區的生產廠房
江蘇阜豐	指	江蘇阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
上市日期	指	二零零七年二月八日，本公司於聯交所上市當日
上市規則	指	聯交所證券上市規則
龍江阜豐	指	齊齊哈爾龍江阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
龍江廠房	指	本集團位於中國黑龍江省齊齊哈爾市的生產廠房
標準守則	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
味精	指	谷氨酸鈉，為食品業、食肆及家庭普遍用作調味劑及添加劑的谷氨酸鹽
PLA	指	聚乳酸
中國	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣

詞彙(續)

採購框架協議	指	本公司與買方所訂立日期為二零一七年七月五日的採購框架協議
建議分拆	指	建議本公司以分派方式分拆神華維康控股有限公司
證券及期貨條例	指	香港法例第571章證券及期貨條例
山東阜豐	指	山東阜豐發酵有限公司，本公司間接全資附屬公司
山東廠房	指	本集團位於中國山東省莒南縣的生產廠房
股份	指	本公司股本中的股份
股東	指	股份持有人
神華藥業	指	江蘇神華藥業有限公司，於中國江蘇省成立的有限公司，本公司間接全資附屬公司
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
Summit Challenge	指	Summit Challenge Limited，本公司間接全資附屬公司
新疆阜豐	指	新疆阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
新疆廠房	指	本集團位於新疆維吾爾自治區烏魯木齊的生產廠房
美國	指	美利堅合眾國
港元	指	香港法定貨幣港元
人民幣	指	中國法定貨幣人民幣
美元	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
歐元	指	歐盟各參與國的法定貨幣歐元
新加坡元	指	新加坡法定貨幣新加坡元
日圓	指	日本法定貨幣日圓
%	指	百分比