

中期報告
2016



长安仁恒

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

浙江長安仁恒科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：8139

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板市場(「創業板」)的特色

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

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

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

本報告的資料乃遵照聯交所的創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關浙江長安仁恒科技股份有限公司(「本公司」)的資料；本公司的董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成份，且並無遺漏任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

業績摘要

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，財務摘要如下：

- 營業額減少4.0%至約人民幣37,730,000元(二零一五年：人民幣39,286,000元)。
- 毛利增加7.8%至約人民幣19,989,000元(二零一五年：人民幣18,549,000元)。
- 毛利率為53.0%(二零一五年：47.2%)。
- 截至二零一六年六月三十日止六個月之溢利減少77.1%至約人民幣560,000元(二零一五年：人民幣2,447,000元)。
- 每股基本盈利減少75.0%至約人民幣0.02元(二零一五年：人民幣0.08元)。
- 董事會並不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月的任何中期股息(二零一五年：零)。

二零一六年未經審核中期業績

浙江長安仁恒科技股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)組成之董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其子公司(「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「本報告期」)之未經審核綜合業績及經選擇解釋附註，連同於二零一五年同期之未經審核比較數據如下：

簡明合併綜合收入報表(未經審核)

截至二零一六年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日 止三個月 | | 截至六月三十日 止六個月 | |
|------------------------------------|----|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) |
| 收入 | 5 | 19,748,238 | 19,434,067 | 37,730,138 | 39,286,085 |
| 銷售成本 | | (9,555,071) | (10,004,110) | (17,741,209) | (20,737,251) |
| 毛利 | | 10,193,167 | 9,429,957 | 19,988,929 | 18,548,834 |
| 分銷成本 | | (3,923,527) | (2,698,510) | (7,162,878) | (5,266,742) |
| 行政費用 | | (3,323,923) | (3,674,009) | (6,899,240) | (6,354,632) |
| 研發費用 | | (1,421,255) | (967,425) | (3,028,624) | (1,904,691) |
| 其他收益－淨額 | 6 | 354,807 | 343,199 | 346,906 | 847,963 |
| 上市費用 | | - | - | - | (1,143,945) |
| 經營溢利 | | 1,879,269 | 2,433,212 | 3,245,093 | 4,726,787 |
| 財務收益 | | 13,747 | 55,694 | 47,874 | 121,532 |
| 財務費用 | | (1,572,632) | (1,323,362) | (2,739,883) | (1,913,702) |
| 財務費用－淨額 | 7 | (1,558,885) | (1,267,668) | (2,692,009) | (1,792,170) |
| 除所得稅前溢利 | 9 | 320,384 | 1,165,544 | 553,084 | 2,934,617 |
| 所得稅開支 | 8 | (2,376) | (145,568) | 6,950 | (487,907) |
| 本公司股權持有人應佔期內溢利 | | 318,008 | 1,019,976 | 560,034 | 2,446,710 |
| 其他全面收益 | | - | - | - | - |
| 本公司股權持有人應 佔期內綜合收益總額 | | 318,008 | 1,019,976 | 560,034 | 2,446,710 |
| 期內本公司股權持有人應佔溢利 的每股盈利(以每股人民幣元呈列) | | | | | |
| －基本及攤薄 | 10 | 0.01 | 0.03 | 0.02 | 0.08 |
| 股息 | 11 | - | - | - | - |

簡明合併資產負債表(未經審核)

於二零一六年六月三十日

| | 附註 | 二零一六年 六月三十日 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣元 (經審核) |
|------------------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
| 資產 | | | |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 12 | 66,547,065 | 61,759,333 |
| 預付租賃開支 | | 6,329,545 | 6,347,762 |
| 採礦權 | | 126,080 | 141,840 |
| 租賃改良 | | 1,920,021 | 2,034,645 |
| 遞延所得稅資產 | | 1,764,958 | 1,553,838 |
| 貿易及其他應收款項 | 13 | 1,092,951 | 642,049 |
| | | 77,780,620 | 72,479,467 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 22,942,841 | 21,744,965 |
| 貿易及其他應收款項 | 13 | 63,086,582 | 71,602,529 |
| 預付所得稅 | | 427,693 | 366,654 |
| 受限制現金 | | 2,900,000 | 3,500,000 |
| 現金及現金等價物 | | 11,904,667 | 17,024,100 |
| | | 101,261,783 | 114,238,248 |
| 資產總額 | | 179,042,403 | 186,717,715 |
| 權益 | | | |
| 本公司股權持有人應佔資本及儲備 | | | |
| 股本 | 14 | 32,000,000 | 32,000,000 |
| 其他儲備 | | 36,531,285 | 36,502,717 |
| 保留盈利 | | 24,944,359 | 24,412,893 |
| 權益總額 | | 93,475,644 | 92,915,610 |

| | | 二零一六年 六月三十日 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣元 (經審核) |
|-----------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
| | 附註 | | |
| 負債 | | | |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延政府補助 | | 726,488 | 768,465 |
| 環境復原撥備 | | 838,919 | 817,275 |
| 借款 | | 15,460,794 | 666,481 |
| | | 17,026,201 | 2,252,221 |
| 流動負債 | | | |
| 遞延政府補助 | | 84,000 | 84,000 |
| 貿易及其他應付款項 | 15 | 21,818,341 | 23,638,887 |
| 當期所得稅負債 | | 232,373 | 71,538 |
| 借款 | | 46,405,844 | 67,755,459 |
| | | 68,540,558 | 91,549,884 |
| 負債總額 | | 85,566,759 | 93,802,105 |
| 權益及負債總額 | | 179,042,403 | 186,717,715 |
| 流動資產淨值 | | 32,721,225 | 22,688,364 |
| 總資產減流動負債 | | 110,501,845 | 95,167,831 |

簡明合併權益變動表(未經審核)

截至二零一六年六月三十日止六個月

| | (未經審核) | | | |
|-------------|------------|--------------|--------------|-------------|
| | 本公司股權持有人應佔 | | | |
| | 股本 人民幣元 | 其他儲備 人民幣元 | 保留盈利 人民幣元 | 合計 人民幣元 |
| 於二零一五年一月一日 | 24,000,000 | 6,920,604 | 29,924,016 | 60,844,620 |
| 綜合收益 | | | | |
| 期內溢利 | - | - | 2,446,710 | 2,446,710 |
| 期內綜合收益總額 | - | - | 2,446,710 | 2,446,710 |
| 已發行股份所得款項 | 8,000,000 | 29,466,539 | - | 37,466,539 |
| 動用安全生產專款 | - | (6,246) | 6,246 | - |
| 二零一四年有關股息 | - | - | (7,286,400) | (7,286,400) |
| 於二零一五年六月三十日 | 32,000,000 | 36,380,897 | 25,090,572 | 93,471,469 |
| 於二零一六年一月一日 | 32,000,000 | 36,502,717 | 24,412,893 | 92,915,610 |
| 綜合收益 | | | | |
| 期內溢利 | - | - | 560,034 | 560,034 |
| 期內綜合收益總額 | - | - | 560,034 | 560,034 |
| 計提安全生產專款 | - | 79,712 | (79,712) | - |
| 動用安全生產專款 | - | (51,144) | 51,144 | - |
| 於二零一六年六月三十日 | 32,000,000 | 36,531,285 | 24,944,359 | 93,475,644 |

簡明合併現金流量表(未經審核)

截至二零一六年六月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) |
| 經營活動所得現金淨額 | 13,724,250 | 5,348,670 |
| 投資活動所用現金淨額 | (9,067,862) | (2,661,630) |
| 融資活動(所用)/所得現金淨額 | (9,775,821) | 12,901,346 |
| 現金及現金等價物淨(減少)/增加額 | (5,119,433) | 15,588,386 |
| 期初之現金及現金等價物 | 17,024,100 | 7,051,265 |
| 期末之現金及現金等價物 | 11,904,667 | 22,639,651 |

簡明合併財務資料附註(未經審核)

截至二零一六年六月三十日止六個月

1 一般資料

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

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

於二零零八年十二月三十一日，本公司改制為股份有限公司，並更名為現時名稱。

本公司H股於二零一五年一月十六日在聯交所創業板上市(「上市」)。

除另有說明外，未經審核簡明合併中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。

2 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」及創業板上市規則的披露規定編製。本未經審核簡明合併中期財務資料須與根據國際財務報告準則編製的截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

採納之會計政策與截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者一致，如該等年度財務報表所述。

董事估計於截至二零一六年十二月三十一日止財年生效之國際財務報告準則之修訂對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

中期所得稅按照適用預期年度盈利總額之稅率計算。

概無其他於本中期間首次生效之經修訂準則或詮釋預期將會對本集團產生重大影響。

4 分部資料

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

5 收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) |
| 造紙化學品系列 | 35,103,183 | 35,522,470 |
| 冶金球團用膨潤土 | 1,369,223 | 2,739,898 |
| 優質鈣基土 | 257,795 | 182,308 |
| 其他(註) | 999,937 | 841,409 |
| | 37,730,138 | 39,286,085 |

註：其他主要包括有機膨潤土及無機凝膠，該等產品主要應用於塗料製備行業。

6 其他收益－淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) |
| 匯兌(虧損)/收益－淨額 | (9,870) | 5,926 |
| 政府補助 | | |
| －與資產相關 | 41,977 | 45,208 |
| －與成本相關 | 354,000 | 894,065 |
| 其他 | (39,201) | (97,236) |
| | 346,906 | 847,963 |

7 財務費用－淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) |
| 財務收益 | | |
| －銀行存款的利息收入 | 47,874 | 107,447 |
| －按攤銷成本計量的金融資產的未變現融資收益 | – | 14,085 |
| | 47,874 | 121,532 |
| 財務費用 | | |
| －利息費用 | (2,741,950) | (2,828,679) |
| －資本化利息費用 | 43,985 | 41,655 |
| | (2,697,965) | (2,787,024) |
| －借款、現金及現金等價物之匯兌收益－淨額 | 29,734 | 873,322 |
| －按攤銷成本計量的金融資產的未變現融資費用 | (71,652) | – |
| | (2,739,883) | (1,913,702) |
| 財務費用－淨額 | (2,692,009) | (1,792,170) |

8 所得稅開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) |
| 當期所得稅 | 204,170 | 519,809 |
| 遞延所得稅 | (211,120) | (31,902) |
| | (6,950) | 487,907 |

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

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，其他附屬公司按25%的稅率繳納所得稅。

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

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) |
| 除稅前溢利 | 553,084 | 2,934,617 |
| 按法定稅率計算 | 138,271 | 733,654 |
| 就稅務而言不可扣減的開支 | 128,151 | 252,801 |
| 研發費用的額外扣減(註) | (319,727) | (231,683) |
| 本公司的優惠稅率效應 | 49,742 | (266,865) |
| 前年度之調整 | (3,387) | - |
| 所得稅開支 | (6,950) | 487,907 |

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

9 期內溢利

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| | 二零一六年 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 人民幣元 (未經審核) |
| 扣除以下各項後之期內溢利： | | |
| 折舊 | 3,202,629 | 2,544,544 |
| 預付租賃開支攤銷 | 92,047 | 95,147 |
| 採礦權攤銷 | 15,760 | 20,076 |
| 租賃改良攤銷 | 100,417 | 114,247 |

10 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利按本公司股權持有人應佔溢利除以截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月已發行普通股的加權平均數計算。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| | 二零一六年 (未經審核) | 二零一五年 (未經審核) |
| 本公司股權持有人應佔溢利(人民幣元) | 560,034 | 2,446,710 |
| 已發行普通股加權平均數 | 32,000,000 | 31,292,818 |
| 每股基本盈利(每股人民幣元) | 0.02 | 0.08 |

(b) 攤薄

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的每股全面攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月並無存在潛在攤薄效應的普通股。

11 股息

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息(二零一五年：無)。

12 物業、廠房及設備

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團收購約人民幣7,990,000元(二零一五年：人民幣12,581,000元)之物業、廠房及設備。

13 貿易及其他應收款項

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣元 (經審核) |
|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應收款項(註) | 47,149,436 | 48,383,236 |
| 減：減值撥備 | (4,680,648) | (4,028,283) |
| 貿易應收款項－淨額 | 42,468,788 | 44,354,953 |
| 應收票據 | 5,933,790 | 14,020,530 |
| 其他應收款項 | 14,483,509 | 12,359,691 |
| 減：減值撥備 | (242,301) | (396,710) |
| 其他應收款項－淨額 | 14,241,208 | 11,962,981 |
| 預付款項 | 1,501,355 | 1,893,597 |
| 定期存款之應收利息 | 34,392 | 12,517 |
| 貿易及其他應收款項－淨額 | 64,179,533 | 72,244,578 |
| 減：非即期部分 | (1,092,951) | (642,049) |
| 即期部分 | 63,086,582 | 71,602,529 |

註：貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣元 (經審核) |
|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| — 180天以內 | 29,351,019 | 32,142,275 |
| — 180天以上一年以內 | 6,423,710 | 6,503,661 |
| — 一年以上兩年以內 | 8,988,040 | 9,367,575 |
| — 兩年以上三年以內 | 2,154,394 | 240,857 |
| — 三年以上 | 232,273 | 128,868 |
| | 47,149,436 | 48,383,236 |

授予客戶的信貸期一般最多為180天。並無對貿易應收款項收取利息。

14 股本

已發行及繳足普通股：

| | 普通股 | |
|-------------------|------------|------------|
| | 數目 | 人民幣元 |
| 於二零一六年六月三十日(未經審核) | 32,000,000 | 32,000,000 |

於二零一五年一月十六日，本公司H股於聯交所創業板上市。本公司按每股人民幣1元之面值及每股港幣9.70元之價格共發行8,000,000股H股。於上市完成時本公司已發行股份總數由24,000,000股增加至32,000,000股。

15 貿易及其他應付款項

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣元 (經審核) |
|--------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應付款項 | 14,459,925 | 12,670,603 |
| 其他應付款項 | 4,122,975 | 6,442,971 |
| 應付員工薪金及福利 | 1,611,571 | 2,694,706 |
| 預收客戶款項 | 379,830 | 177,420 |
| 應計稅項(不包括所得稅) | 1,244,040 | 1,653,187 |
| | 21,818,341 | 23,638,887 |

貿易應付款項賬齡分析如下：

| | 二零一六年 六月三十日 人民幣元 (未經審核) | 二零一五年 十二月三十一日 人民幣元 (經審核) |
|------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應付款項 | | |
| —六個月內 | 10,794,512 | 8,924,889 |
| —六個月以上一年以內 | 272,020 | 95,509 |
| —一年以上兩年以內 | 1,705,858 | 3,531,959 |
| —兩年以上三年以內 | 1,589,871 | 97,207 |
| —三年以上 | 97,664 | 21,039 |
| | 14,459,925 | 12,670,603 |

管理層討論與分析

業務回顧

於本報告期內，本集團繼續發展具有發展前景的大客戶，逐步淘汰產能落後的小客戶。

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本集團繼續在總部浙江長興規劃建設年產10,000噸的水處理劑項目，拓展本集團在環保領域的市場。聘請了吉林石化設計院為本項目進行規劃設計。

本集團在河北陽原新建年產10,000噸有機膨潤土項目。該項目產品將應用於油漆、塗料、農藥、油田等領域，為本集團開拓新的市場。

財務回顧

營業額

下表呈列於展示期間按產品類別劃分的收入及佔總收入的相應百分比：

| 產品 | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|------------|-------------|-------|--------|-------|
| | 二零一六年 | | 二零一五年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 銷售造紙化學品 | 35,103 | 93.0 | 35,522 | 90.4 |
| 銷售冶金球團用膨潤土 | 1,369 | 3.6 | 2,740 | 7.0 |
| 銷售優質鈣基土 | 258 | 0.7 | 182 | 0.5 |
| 其他 | 1,000 | 2.7 | 842 | 2.1 |
| 合計 | 37,730 | 100.0 | 39,286 | 100.0 |

造紙化學品銷售收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣35,522,000元減少至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣35,103,000元，減幅約1.2%。由於平均單價於比較期間下跌，故收入減少主要由於銷量由截至二零一五年六月三十日止六個月的約7,462噸減少約6.8%至截至二零一六年六月三十日止六個月的約6,955噸。

冶金球團用膨潤土於截至二零一六年六月三十日止六個月的收入較截至二零一五年六月三十日止六個月減少約人民幣1,371,000元或50.0%。此減少主要原因是銷量減少所致。

優質鈣基土於截至二零一六年六月三十日止六個月的收入較截至二零一五年六月三十日止六個月增加約人民幣76,000元或41.8%。平均單位售價於該兩個期間維持穩定，故收入增加主要由於銷量增加所致。

截至二零一六年六月三十日止六個月的其他收益較截至二零一五年六月三十日止六個月增加約人民幣158,000元或18.8%。其他收益主要包括來自有機膨潤土及無機凝膠的收入。

銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工成本及製造固定成本，如折舊及水電費。下表呈列本集團於展示期間銷售成本的明細：

| | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|--------|-------------|-------|--------|-------|
| | 二零一六年 | | 二零一五年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 原材料成本 | 12,689 | 71.5 | 16,923 | 81.6 |
| 直接勞工成本 | 1,142 | 6.4 | 960 | 4.6 |
| 製造固定成本 | 3,509 | 19.8 | 2,407 | 11.6 |
| 其他 | 401 | 2.3 | 447 | 2.2 |
| 合計 | 17,741 | 100.0 | 20,737 | 100.0 |

銷售成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣20,737,000元減至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣17,741,000元，減幅約14.5%。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，原材料成本分別佔銷售成本約71.5%及81.6%。原材料成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣16,923,000元減至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣12,689,000元，減幅約25.0%，主要由於CPAM的消耗量減少所致。CPAM為一類造紙化學品產品的主要原材料，其單價較高。由於該類產品於截至二零一六年六月三十日止六個月的銷量減少，故CPAM的銷售成本亦相應減少。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，直接勞工成本分別佔銷售成本約6.4%及4.6%。於比較期間直接勞工成本維持穩定。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，製造固定成本分別佔銷售成本約19.8%及11.6%。製造固定成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣2,407,000元增加約45.8%至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣3,509,000元。

毛利及毛利率

毛利率由截至二零一五年六月三十日止六個月的47.2%上升至截至二零一六年六月三十日止六個月的53.0%。毛利率改善，主要原因為銷售較高毛利率的造紙化學品給予顧客以致毛利率有所改善。

下表載列本集團於展示期間按產品劃分的毛利及毛利率：

| 產品 | 截至六月三十日止六個月 | | | |
|----------|-------------|------|--------|------|
| | 二零一六年 | | 二零一五年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 造紙化學品 | 18,917 | 53.9 | 17,341 | 48.8 |
| 冶金球團用膨潤土 | 746 | 54.5 | 885 | 32.3 |
| 優質鈣基土 | 178 | 68.9 | 142 | 77.6 |
| 其他 | 148 | 14.9 | 181 | 21.5 |
| 合計 | 19,989 | 53.0 | 18,549 | 47.2 |

造紙化學品的毛利率由截至二零一五年六月三十日止六個月的48.8%上升至截至二零一六年六月三十日止六個月的53.9%。毛利率改善主要由於因應市場需求調整產品組合所致。於二零一六年六月三十日止六個月，毛利率較高產品的銷量有所增加。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，冶金球團用膨潤土的毛利率分別為54.5%及32.3%。毛利率於比較期間有所改善。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，優質鈣基土的毛利率分別為68.9%及77.6%。毛利率於比較期間有所減少。

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，其他產品的毛利率分別為14.9%及21.5%。毛利率於比較期間有所下降。

分銷成本

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，分銷成本分別約為人民幣7,163,000元及人民幣5,267,000元。分銷成本增加約人民幣1,896,000元，主要由於運輸費用由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣4,251,000元增加至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣6,325,000元。

行政費用

行政費用由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣6,355,000元增至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣6,899,000元，增幅約8.6%，主要由於專業費用增加所致。

研發費用

研發費用由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣1,905,000元微升至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣3,029,000元，升幅約人民幣1,124,000元或59.0%。此項增加主要原因為與吉林石化設計院新的環保領域研發項目展開所致。

其他收益－淨額

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月，其他收益分別約為人民幣347,000元及人民幣848,000元。其他收益減少，主要由於政府補助由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣939,000元減至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣396,000元。

上市費用

截至二零一五年六月三十日止六個月產生之上市費用約為人民幣1,144,000元是由於配售本公司H股於二零一五年一月十六日在聯交所創業版上市所致。

財務費用－淨額

財務費用淨額由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣1,792,000元增加至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣2,692,000元，增幅約人民幣900,000元或50.2%，主要由於借款、現金及現金等價物之匯兌收益減少所致。

所得稅開支

截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的實際稅率分別為(1.3)%及16.6%。詳情載於財務報表附註8。

期內溢利

期內溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月的約人民幣2,447,000元減少至截至二零一六年六月三十日止六個月的約人民幣560,000元，減幅約人民幣1,887,000元或77.1%。本集團的純利率由截至二零一五年六月三十日止六個月的約6.2%降至截至二零一六年六月三十日止六個月的約1.5%。本集團的期內溢利降低，主要因為於本報告期內營運費用上升所致。

流動資金及資金來源

本集團主要以各項營運所得現金和各項長短期銀行借貸及其他借貸滿足營運資金的需求。其他借款乃透過向金融機構貼現銀行承兌票據所得。於本報告期間，銀行借款和其他借款的加權平均實際年利率分別為7.7%及5.3%。借貸的貨幣為人民幣。考慮到本集團可動用長短期銀行借貸額和營運現金流，本公司董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少十二個月的資金需求。

於二零一六年六月三十日，本集團擁有的現金及現金等價物為人民幣11,905,000元，主要來源於本集團營業收入以及於二零一五年一月上市所募集資金。

現金流量

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

經營活動所得現金淨額

本集團主要自銷售集團產品所得款項獲得營運現金流入。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團經營活動所得現金淨額流入約為人民幣13,724,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的經營活動所得現金淨額流入約人民幣5,349,000元增加約人民幣8,375,000元。

投資活動所用現金淨額

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團投資活動所用現金淨額流出約為人民幣9,068,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的投資活動所用現金淨額流出約人民幣2,662,000元增加約人民幣6,406,000元。增加主要是由於公司在截至二零一六年六月三十日止六個月期間增加了購買物業、廠房及設備。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團融資活動所用現金流出淨額約為人民幣9,776,000元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的融資活動所得現金流入淨額約人民幣12,901,000元減少約人民幣22,677,000元。此項減少主要原因為償還銀行貸款所致。

資本架構

債務

本集團於二零一六年六月三十日的全部借貸約人民幣61,867,000元(二零一五年十二月三十一日：約人民幣68,422,000元)。於本報告期內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

資產負債率

於二零一六年六月三十日，本集團資產負債率約為34.6%（二零一五年十二月三十一日：36.6%），乃按總借貸除以總資產乘以100%計算得出，資產負債率減少主要原因是由於銀行借貸減少所致。

資產押記

於二零一六年六月三十日，本集團向銀行抵押若干樓宇、裝置及設施、土地使用權及定期存款等資產約人民幣16,500,000元（於二零一五年十二月三十一日：約人民幣17,244,000元）。

資本支出

本集團的資本開支主要包括購買廠房及設備及在建工程。截至二零一六年六月三十日止六個月及截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團的資本支出分別約為人民幣7,990,000元與人民幣12,581,000元。

匯率風險

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

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

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

截至二零一六年六月三十日止，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟。

重大收購及出售

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並沒有任何重大收購或出售。

持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

前景

展望二零一六年度，相信政府的重點是調整結構、優化產能。政府將繼續扶持高附加值的膨潤土精細化學品產業。本集團也將根據新的形式，調整發展戰略。為此，本集團將制定並執行以下的策略：

- (1) 本集團將進一步注重發展具有發展前景的大客戶，逐步淘汰產能落後的小客戶。由於政府將進行產業整合，扶持具有規模效益的大企業。公司順應這個形式，將有助於保護資金安全。
- (2) 本集團將重視新產品的推廣應用，預計有機膨潤土生產線將於二零一六年下旬投產。公司計劃在上海建立銷售分部，重點推廣有機膨潤土產品。
- (3) 公司將應用院士專家工作站的平台，開發環保應用領域的膨潤土產品，提高利潤空間。

人力資源及培訓

截至二零一六年六月三十日止，本集團擁有合共119名員工，其中49名於本集團長興總辦事處任職，而70名則駐守陽原及其他地區，主要執行生產、銷售及營銷職責。於本報告期內，總員工成本約為人民幣4,420,000元(二零一五年：人民幣4,328,000元)。本集團每年發出年度銷售指引，載列年度銷售目標並制訂季度營銷策略，以提供銷售及營銷指示供各代表辦事處及其員工遵守。本集團的資深管理團隊(包括銷售總監及產品經理)負責協調前線銷售及營銷團隊以達致年度銷售目標。

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

業務目標與實際業務進度比較

本公司招股章程所載之業務目標

憑藉本集團現時的銷售網絡、產品、技術、專利及生產技術以及客戶對本集團的認可，本集團擬於二零一六年會繼續以下計劃。計劃預期分階段實施，包括：

1. 重點開發高純水洗膨潤土產品，將本集團業務拓展至造紙業以外的新行業領域，尤其是醫藥及日用化學品領域。本集團將就年產15,000噸的高純水洗膨潤土項目於陽原縣現有廠房安裝生產機器及設備。

該項目的投資總額包括生產機器及設備以及用於晾曬膨潤土的曬場，將為人民幣2,255萬元。生產機器及設備的安裝及試運行將耗時約一年半。該項目預期於二零一六年投入商業生產；

2. 加強具成本效益的生產技術，完善生產工藝，生產優質「造紙二元微粒助留助濾劑」；

3. 緊貼客戶需求，完善產品應用。本集團計劃安裝先進檢測設施，增加對客戶的回訪次數，為客戶進行更嚴謹的系統檢測、調整及優化產品配方；
4. 本集團將進一步拓展其於華南市場的現有銷售網絡，並進軍其他潛在市場；
5. 開發資訊科技系統，包括構建內聯網及資訊系統以進行電子商貿活動；及
6. 加強銷售及技術團隊的培訓。

實際業務進度及上市所得款項用途

本公司之H股份於二零一五年一月十六日於香港聯交所創業板上市。經扣除包銷佣金及有關開支後，來自配售H股的所得款項淨額約為人民幣37,395,000元(相等於約港幣46,744,000元)。於二零一六年六月三十日，本集團已動用所得款項淨額約人民幣35,980,000元，其中約人民幣21,200,000元已經用於購置高純水洗膨潤土生產機器及設備，約人民幣1,200,000元已經用於進一步研發造紙化學品，約人民幣658,000元已經用於研發用作生產日用化學品及醫藥等的新膨潤土產品，約人民幣1,307,000元已經用於完善現有銷售網絡，約人民幣7,868,000元已經用於賞還集團之銀行貸款及約人民幣3,747,000元用作營運資金，而剩餘所得款項淨額將根據本公司於二零一四年十二月三十一日刊發之招股章程內所載之建議用途使用。

其他資料

董事、監事及主要行政人員於公司或任何相關法團之股份、債券及相關股份的權益

於二零一六年六月三十日，董事、監事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司普通股的好倉：

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

除上文所披露者外，於二零一六年六月三十日，概無董事或監事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於二零一六年六月三十日，就董事經作出一切合理查詢後所悉，本公司沒有已發行股本中5%或以上權益(上文所披露的本公司董事、監事及本公司行政總裁權益除外)登記於根據證券及期貨條例第336條須保存在本公司的權益登記冊。

董事及監事收購股份或債券的權利

於本報告期間，概無任何董事或監事或彼等各自之配偶或未成年子女獲授任何可以收購本公司股份或債券的方式獲取利益的權利，彼等亦無行使任何該等權利，本公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，以使本公司董事或監事可獲取任何其他商號的該等權利。

關連交易

於本報告期間，本集團並無訂立任何根據創業板上市規則須於本報告披露的關連交易或持續關連交易。

董事、監事及控股股東於競爭業務的權益及利益衝突

於本報告期間，概無董事或監事或控股股東或彼等各自之聯繫人已從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何務，或於其中持有任何權益及與集團有利益衝突。

公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，於本報告期間至本報告日期，本公司最少25%的已發行股本由公眾股東持有。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本報告期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

資本承擔

於二零一六年六月三十日，本集團之資本承擔約為人民幣1,360,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣3,891,000)。

股息

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息(二零一五年：零)。

更換董事

自二零一六年五月十四日起：

- (1) 陳衛東先生向本公司董事會辭任本公司執行董事。
- (2) 張金琴女士向本公司董事會辭任本公司非執行董事。
- (3) 汪祥耀先生退任本公司獨立非執行董事、董事會薪酬委員會之主席及提名委員會成員。
- (4) 張金花女士被委任為本公司非執行董事。
- (5) 周錦榮先生被委任為董事會薪酬委員會之主席及提名委員會成員。

修訂組織章程

自二零一六年五月十四日起，本公司組織章程第10.1條被修訂。

合規顧問的權益

收到公司合規顧問，創僑國際有限公司（「創僑國際」）之通知，根據創業板上市規則第6A.32條，創僑國際或其董事、僱員或緊密聯繫人士於本報告期間於本公司或集團內任何成員之股本（包括認股權或認購股本的權益）中概無擁有任何權益。

企業管治常規

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

於本報告期間，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與企業管治守則內條文第A.2.1條及A.1.8條有所偏離者除外。

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

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

證券交易之標準守則

本公司已採納不遜於創業板上市規則第5.48至5.67條所載之標準守則作為其本身監管董事進行證券交易之守則。向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於本報告期內已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

審核委員會

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

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

審核委員會已審閱本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核簡明合併財務資料、業績公告及本中期報告，並同意本公司所採納的會計處理方法。

本報告期後事項

於本報告日期，概無重大本報告期後事項。

信息披露

本公司將於適當時候將截至二零一六年六月三十日止六個月之中期報告寄發至本公司股東並將於本公司網站www.renheng.com及聯交所網站www.hkexnews.hk登載。

承董事會命
浙江長安仁恒科技股份有限公司
主席
張有連

中國，浙江，二零一六年八月十三日

於本報告日期，執行董事為張有連先生、孫文勝先生及范芳先生；非執行董事為張金花女士以及獨立非執行董事為邵晨先生、黃澤民博士及周錦榮先生。