

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Tiande Chemical Holdings Limited

### 天德化工控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 609)

#### 截至二零一四年六月三十日止六個月之 中期業績公告

##### 業績摘要

- 截至二零一四年六月三十日止六個月，營業額約為人民幣561,700,000元，較去年同期下跌9.6%。
- 毛利下跌11.7%至約人民幣155,100,000元。
- 毛利率達27.6%，較去年同期下跌0.7個百分點。
- 本期溢利減少10.8%至約人民幣89,000,000元。
- 每股基本盈利下跌至約人民幣10.5分（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣11.8分）。
- 董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派發任何中期股息。

天德化工控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）組成之董事會（「董事會」）欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績，連同二零一三年同期之比較數字及經選擇附註如下：

## 簡明綜合收益表

|                            | 附註 | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|----------------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                            |    | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 營業額                        | 4  | 561,741                  | 621,474                  |
| 銷貨成本                       |    | <u>(406,612)</u>         | <u>(445,757)</u>         |
| 毛利                         |    | 155,129                  | 175,717                  |
| 其他收入                       |    | 8,265                    | 2,149                    |
| 銷售開支                       |    | (18,157)                 | (14,416)                 |
| 行政開支                       |    | (21,747)                 | (20,341)                 |
| 財務成本                       | 5  | (289)                    | (3,107)                  |
| 衍生金融工具的公平值虧損               |    | (504)                    | -                        |
| 應佔一家合營公司虧損                 |    | <u>(1,812)</u>           | <u>(1,586)</u>           |
| 除所得稅前溢利                    | 6  | 120,885                  | 138,416                  |
| 所得稅開支                      | 7  | <u>(31,864)</u>          | <u>(38,624)</u>          |
| 本期溢利                       |    | <u>89,021</u>            | <u>99,792</u>            |
| 本公司擁有人應佔本期溢利               |    | <u>89,021</u>            | <u>99,792</u>            |
| 就計算本公司擁有人應佔本期溢利<br>而言之每股盈利 | 9  |                          |                          |
| - 基本及攤薄                    |    | <u>人民幣0.105元</u>         | <u>人民幣0.118元</u>         |

## 簡明綜合全面收益表

|                         | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                         | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 本期溢利                    | 89,021                   | 99,792                   |
| 其他全面收益                  |                          |                          |
| 其後可能重新分類至收益表之<br>項目：    |                          |                          |
| - 換算海外業務財務報表產生之<br>匯兌收益 | <u>88</u>                | <u>41</u>                |
| 本期其他全面收益                | <u>88</u>                | <u>41</u>                |
| 本公司擁有人應佔<br>本期全面收益總額    | <u>89,109</u>            | <u>99,833</u>            |

## 簡明綜合財務狀況表

|                   | 附註 | 二零一四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>資產與負債</b>      |    |                                   |                                    |
| <b>非流動資產</b>      |    |                                   |                                    |
| 物業、廠房及設備          |    | 527,506                           | 537,269                            |
| 預付土地租賃款項          |    | 52,061                            | 52,708                             |
| 投資物業              |    | 14,200                            | 14,200                             |
| 購買物業、廠房及設備之已付訂金   |    | 11,625                            | 2,514                              |
| 於一家合營公司之權益        |    | 44,008                            | 45,824                             |
| 借予一家合營公司之貸款       |    | 354                               | -                                  |
| 應收財務租賃款項          |    | 15,658                            | 16,085                             |
| 遞延稅項資產            |    | -                                 | 1,488                              |
|                   |    | <u>665,412</u>                    | <u>670,088</u>                     |
| <b>流動資產</b>       |    |                                   |                                    |
| 存貨                |    | 96,100                            | 82,477                             |
| 貿易應收賬及應收票據        | 10 | 287,173                           | 280,379                            |
| 預付款項及其他應收款項       |    | 29,506                            | 21,594                             |
| 應收一家合營公司款項        |    | 1,742                             | 522                                |
| 應收財務租賃款項          |    | 854                               | 854                                |
| 已抵押銀行存款           |    | 10,286                            | -                                  |
| 銀行與現金結餘           |    | 63,220                            | 49,551                             |
|                   |    | <u>488,881</u>                    | <u>435,377</u>                     |
| <b>流動負債</b>       |    |                                   |                                    |
| 貿易應付賬及應付票據        | 11 | 19,357                            | 25,072                             |
| 應付未付賬款及其他應付款項     |    | 72,945                            | 77,607                             |
| 銀行借貸              |    | 30,571                            | 33,297                             |
| 流動稅項負債            |    | 17,356                            | 13,352                             |
|                   |    | <u>140,229</u>                    | <u>149,328</u>                     |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <u>348,652</u>                    | <u>286,049</u>                     |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <u>1,014,064</u>                  | <u>956,137</u>                     |
| <b>非流動負債</b>      |    |                                   |                                    |
| 遞延收入              |    | 9,080                             | 10,451                             |
| 遞延稅項負債            |    | 3,035                             | 3,008                              |
| 衍生金融工具            |    | 13,100                            | 12,596                             |
|                   |    | <u>25,215</u>                     | <u>26,055</u>                      |
| <b>資產淨值</b>       |    | <u>988,849</u>                    | <u>930,082</u>                     |
| <b>權益</b>         |    |                                   |                                    |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    |                                   |                                    |
| 股本                |    | 7,786                             | 7,786                              |
| 儲備                |    | 981,063                           | 922,296                            |
| <b>總權益</b>        |    | <u>988,849</u>                    | <u>930,082</u>                     |

## 截至二零一四年六月三十日止六個月簡明綜合財務報表之經選擇附註

### 1. 一般資料

本公司為一間在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立之獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處之地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司主要業務為投資控股。本集團的主要業務為研發、製造及銷售精細化工產品。

### 2. 編製基準

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表（「未經審核簡明財務資料」）乃按香港會計師公會（「香港會計師公會」）刊發之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六之適用披露規定而編製。

未經審核簡明財務資料並未包括年度財務報表所規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表（「二零一三年度財務報表」）一併閱讀。

除採納新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（包括所有由香港會計師公會刊發並適用之個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則及詮釋）外，編製未經審核簡明財務資料時所採納之會計政策與編製二零一三年度財務報表時所依循者一致。

本公司的功能貨幣為港元（「港元」）。由於本集團的主要運作位於中華人民共和國（「中國」），未經審核簡明財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列。除另有說明者外，所載之數額已四捨五入至最接近的千位。

### 3. 採納新訂或經修訂香港財務報告準則

於本期內，本集團首次應用由香港會計師公會刊發之以下新準則、經修訂準則、修訂本及詮釋，以上各項均適用於及對二零一四年一月一日開始之年度期間之本集團財務報表有效：

|   |                  |
|---|------------------|
| 香港財務報告準則第 10 號、香港財務報告準則第 12 號及香港會計準則第 27 號（修訂本） | 投資實體             |
| 香港會計準則第 32 號（修訂本）                               | 抵銷金融資產及金融負債      |
| 香港會計準則第 36 號（修訂本）                               | 非金融資產之可收回金額披露    |
| 香港會計準則第 39 號（修訂本）                               | 衍生工具之更替及對沖會計法之延續 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第 21 號                        | 徵費               |

除以下註明者外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無改變本集團編製二零一三年度財務報表時所依據之會計政策。

#### **香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（修訂本）－ 投資實體**

該等修訂豁免符合經修訂香港財務報告準則第10號的投資實體定義的母公司遵守綜合賬目的要求。投資實體須透過損益計量屬下附屬公司的公平值。此修訂對未經審核簡明財務資料並無影響，因為本公司不符合投資實體的規定。

#### **香港會計準則第32號（修訂本）－ 抵銷金融資產及金融負債**

香港會計準則第32號之該等修訂釐清了香港會計準則第32號的抵銷基準。此修訂對未經審核簡明財務資料並無影響，因為此修訂與本集團已採納的政策一致。

#### **香港會計準則第36號（修訂本）－ 非金融資產之可收回金額披露**

香港會計準則第36號之該等修訂調整了關於已減值非金融資產的披露規定。此修訂的其中一項規定是擴大可收回金額乃按公平值減出售成本計算的已減值資產或現金產生單位的披露規定。此修訂對未經審核簡明財務資料並無影響。

#### **香港會計準則第39號（修訂本）－ 衍生工具之更替及對沖會計法之延續**

香港會計準則第39號之該等修訂是在指定為對沖工具的衍生工具的更替符合若干標準的情況下，放寬有關不延續對沖會計法的規定。此修訂對未經審核簡明財務資料並無影響，因為本集團並未更替其任何衍生工具。

#### **香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋第21號－ 徵費**

該詮釋就何時將政府規定支付的稅項責任確認為負債提供指引。該等修訂對未經審核簡明財務資料並無影響，因為該指引與本集團的現行會計政策一致。

董事預期，應用尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

#### 4. 營業額及分部資料

本集團按產品及服務類別管理其業務。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團已確定以下五個產品及服務類別為經營分部：

- (i) 氰基化合物及其下游產品：研發、製造及銷售氰基化合物及其下游產品；
- (ii) 醇類產品：研發、製造及銷售醇類產品；
- (iii) 氯乙酸及其下游產品：研發、製造及銷售氯乙酸及其下游產品；
- (iv) 精細石油化工產品：研發、製造及銷售精細石油化工產品；及
- (v) 其他副產品：銷售其他副產品，例如蒸氣。

##### 營業額

|               | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 銷售氰基化合物及其下游產品 | 500,135                  | 538,100                  |
| 銷售醇類產品        | 33,126                   | 34,633                   |
| 銷售氯乙酸及其下游產品   | 16,775                   | 10,088                   |
| 銷售精細石油化工產品    | -                        | 26,867                   |
| 銷售其他副產品       | 11,705                   | 11,786                   |
|               | <u>561,741</u>           | <u>621,474</u>           |

##### 分部資料

經營分部乃按經調整分部經營業績監察，而策略決定亦是按同一基準作出。各經營分部均分開管理，原因是各個產品及服務類別所需的資源以及市場推廣方式並不相同。所有分部間銷售的價格乃參照就同類訂單向外界收取的價格而釐定。

於截至二零一四年六月三十日止六個月內，用來確定經營分部及已呈報分部溢利或虧損之計量方法，與過往期間比較並無改變。

截至二零一四年六月三十日止六個月

|          | 氰基化合物及其<br>下游產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 醇類產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 氯乙酸及其<br>下游產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 精細石油<br>化工產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 其他副產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 總額<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|----------|------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| 收益:      |                                    |                         |                                  |                                 |                          |                       |
| 來自外界客戶   | 500,135                            | 33,126                  | 16,775                           | -                               | 11,705                   | 561,741               |
| 分部間之收益   | -                                  | 29,104                  | 146,684                          | -                               | 496                      | 176,284               |
| 可呈報分部之收益 | 500,135                            | 62,230                  | 163,459                          | -                               | 12,201                   | 738,025               |
| 可呈報分部之溢利 | 124,473                            | 9,092                   | 75,148                           | -                               | 6,123                    | 214,836               |
| 可呈報分部之資產 | 577,616                            | 29,044                  | 96,909                           | 9,830                           | 79,386                   | 792,785               |

截至二零一三年六月三十日止六個月

|                   | 氰基化合物及其<br>下游產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 醇類產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 氯乙酸及其<br>下游產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 精細石油<br>化工產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 其他副產品<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 總額<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|-------------------|------------------------------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| 收益:               |                                    |                         |                                  |                                 |                          |                       |
| 來自外界客戶            | 538,100                            | 34,633                  | 10,088                           | 26,867                          | 11,786                   | 621,474               |
| 分部間之收益            | -                                  | 45,351                  | 145,941                          | -                               | 19,657                   | 210,949               |
| 可呈報分部之收益          | 538,100                            | 79,984                  | 156,029                          | 26,867                          | 31,443                   | 832,423               |
| 可呈報分部之溢利/<br>(虧損) | 156,825                            | 9,833                   | 72,247                           | (2,073)                         | 4,431                    | 241,263               |
| 可呈報分部之資產          | 554,704                            | 18,764                  | 107,139                          | 40,063                          | 62,696                   | 783,366               |

就本集團經營分部所呈列之各項總數與本集團財務報表中呈列的主要財務數據之對賬如下：

|              | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
|              | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 可呈報分部之溢利     | 214,836                  | 241,263                  |
| 租金收入         | 432                      | 437                      |
| 財務成本         | (289)                    | (3,107)                  |
| 企業不能分配之收入    | 4,425                    | 338                      |
| 企業不能分配之開支    | (23,628)                 | (20,449)                 |
| 衍生金融工具的公平值虧損 | (504)                    | -                        |
| 應佔一家合營公司虧損   | (1,812)                  | (1,586)                  |
| 抵銷分部間之溢利     | (72,575)                 | (78,480)                 |
| 除所得稅前綜合溢利    | <u>120,885</u>           | <u>138,416</u>           |

## 5. 財務成本

|                 | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|
|                 | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 以下各項之利息開支：      |                          |                          |
| - 於五年內全數償還之銀行貸款 | 289                      | 2,239                    |
| - 貼現票據          | -                        | 868                      |
|                 | <u>289</u>               | <u>3,107</u>             |

## 6. 除所得稅前溢利

|                           | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                           | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 除所得稅前溢利已扣除／（計入）：          |                          |                          |
| 董事酬金                      |                          |                          |
| – 袍金                      | 150                      | 150                      |
| – 薪金、酌情花紅及其他福利            | 1,799                    | 1,828                    |
| – 退休福利計劃供款                | 47                       | 42                       |
|                           | <u>1,996</u>             | <u>2,020</u>             |
| 其他員工成本                    | 31,833                   | 29,859                   |
| 退休福利計劃供款                  | 2,244                    | 1,797                    |
| 總員工成本                     | <u>36,073</u>            | <u>33,676</u>            |
| 預付土地租賃款項攤銷                | 647                      | 647                      |
| 確認為開支之存貨成本<br>（附註 i），包括   | 397,874                  | 437,209                  |
| – 撇減至可變現淨值之存貨             | -                        | 33                       |
| – 撇減至可變現淨值之存貨之<br>回撥金額    | (33)                     | (186)                    |
| 物業、廠房及設備之折舊               | 31,469                   | 26,520                   |
| 淨匯兌（收益）／損失                | (1,674)                  | 1,337                    |
| 有關租賃土地及樓宇的經營租賃的<br>最低租賃款項 | 269                      | 263                      |
| 租金收入減支出                   | (429)                    | (434)                    |
| 帶來租金收入之投資物業所產生的<br>直接經營開支 | 3                        | 3                        |
| 研究成本（附註 ii）               | <u>8,398</u>             | <u>1,065</u>             |

附註：

- i. 存貨金額中包括約人民幣30,239,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣25,251,000元）之相關折舊開支及約人民幣26,507,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣25,898,000元）之相關員工成本。該等金額亦包括在上文各自獨立披露的總金額內。

存貨價值之撇減金額約人民幣33,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣186,000元）已回撥，原因是有關存貨的市場價格在期內回升。

- ii. 研究成本包括約人民幣169,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣84,000元）之相關折舊開支及約人民幣2,929,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣374,000元）之相關員工成本。該等金額亦包括在上文各自獨立披露的總金額內。

## 7. 所得稅開支

|              | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------------|--------------------------|--------------------------|
|              | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 即期稅項—中國企業所得稅 | 30,349                   | 38,598                   |
| 遞延稅項         | 1,515                    | 26                       |
|              | <u>31,864</u>            | <u>38,624</u>            |

由於本集團之收入並非在香港產生或來自香港，故並無作出香港利得稅撥備（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

濰坊同業化學有限公司、上海德弘化工有限公司、濰坊柏立化學有限公司及濰坊濱海石油化工有限公司（「濰坊濱海」）須按期內之中國企業所得稅率25%（截至二零一三年六月三十日止六個月：25%）繳納中國企業所得稅。

濰坊濱海取得政府補貼，以津貼為製造高純度異丁烯、聚異丁烯及氯乙酸而興建之生產線及配套設施，該補貼已於二零零六年確認為遞延收入。由於興建工程截至二零零七年十二月三十一日為止已經完成，故開始按照有關資產的可使用年期將遞延收入撥往損益。有關收入於其撥往損益之年度須予課稅。

## 8. 股息

期內，截至二零一三年十二月三十一日止年度之末期股息為每股普通股4.5港仙（截至二零一三年六月三十日止六個月：每股普通股3.8港仙），共約人民幣30,342,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣25,750,000元）支付給本公司股東。

董事不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派發任何中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

|                          | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                          | 二零一四年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 本期溢利                     | 89,021                   | 99,792                   |
|                          | 普通股數目                    |                          |
|                          | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|                          | 二零一四年<br>千股<br>(未經審核)    | 二零一三年<br>千股<br>(未經審核)    |
| 計算每股基本及攤薄盈利之<br>普通股加權平均數 | 846,878                  | 846,878                  |

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月並無潛在攤薄普通股。

## 10. 貿易應收賬及應收票據

本集團給予貿易客戶之信貸期一般介乎一個月至六個月不等（二零一三年十二月三十一日：介乎一個月至六個月）。應收票據為不計息之銀行承兌票據，並於發行後六個月內期滿。每位客戶均有最高信貸限額。本集團致力維持對應收賬款結欠作出嚴謹之控制。管理層會定期檢討過期欠款。

於報告日期，貿易應收賬及應收票據按發票日期所作之賬齡分析如下：

|            | 二零一四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 0 至 90日    | 219,433                           | 206,678                            |
| 91 至 180日  | 63,035                            | 70,032                             |
| 181 至 365日 | 4,419                             | 3,630                              |
| 超過365日     | 286                               | 39                                 |
|            | <u>287,173</u>                    | <u>280,379</u>                     |

貿易應收賬及應收票據與多名來自不同層面的客戶有關，而彼等最近並無拖欠紀錄。根據過往的信貸政策，管理層相信，由於信貸質素並無重大變動而結欠仍視作可全數收回，因此毋須為該等結欠作減值撥備。本集團並無就已逾期未付惟並無減值之貿易應收賬持有任何抵押品。

董事認為，貿易應收賬及應收票據之公平值與其賬面值之間並無重大差異，原因是該等金額的到期期限較短。

期內並無向金融機構貼現應收票據。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向金融機構貼現部分具有全面追索權的應收票據。在債務人違約的情況下，本集團須向金融機構支付拖欠的款項。從金融機構取得之款項乃按介乎4.69%至7.35%之年利率計算利息，直到債務人支付為止。因此，本集團就貼現應收票據承受信貸虧損及逾期付款的風險。

基於本集團保留貼現應收票據擁有權涉及的絕大部分風險和回報，貼現交易並不符合香港會計準則第39號有關終止確認金融資產的規定。於二零一三年十二月三十一日，即使約人民幣2,341,000元的應收票據已合法轉讓予金融機構，惟仍繼續在本集團的財務報表中確認。貼現交易的所得款項已計入銀行借款，直至應收票據到期或本集團償付金融機構蒙受的任何損失為止。於二零一三年十二月三十一日，就未到期應收貼現票據從金融機構取得並已包括在銀行借款內的預收款項約達人民幣2,341,000元。

## 11. 貿易應付賬及應付票據

本集團獲其供應商給予的信貸期介乎30至365日不等（二零一三年十二月三十一日：介乎30至365日不等）。於報告日期，貿易應付賬及應付票據按發票日期所作之賬齡分析如下：

|            | 二零一四年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一三年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 0 至 90日    | 13,481                            | 22,491                             |
| 91 至 180日  | 3,609                             | 1,503                              |
| 181 至 365日 | 1,911                             | 868                                |
| 超過365日     | 356                               | 210                                |
|            | <u>19,357</u>                     | <u>25,072</u>                      |

貿易應付賬及應付票據之賬面值按人民幣及美元計值。所有款額均屬短期，故貿易應付賬及應付票據之賬面值與公平值相若，乃視作合理。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

於回顧期內，中國政府實行了一系列措施以避免中國經濟過熱，因而導致中國製造業萎縮。鑑於市場需求下降，大多數客戶均不願意維持較高的庫存水平，而且呆滯的需求亦導致銷售價格下降，繼而使本集團的毛利率降低，這些不利因素有損本集團的營業額。與去年同期比較，本集團來自國內市場的營業額下降了15.1%，但來自海外市場的營業額則有23.0%的增長。從國內獲得的營業額佔本集團總營業額80.3%（二零一三年：85.5%）。憑藉本集團已決定採取措施，包括不斷推出新產品及提升其生產效益，負面的市場環境並無對本集團整體業務造成顯著的不良影響。本集團亦採取了謹慎的成本控制措施以抵禦在回顧期內充滿挑戰的營商環境，因此，儘管面對不利的市況，本集團仍錄得合理業績。

儘管營商環境充滿挑戰，本集團在產品開發及生產改進方面的投資，將繼續奉行其可持續經營實務。本集團已認定若干具理想前景的產品，並已計劃下一階段的產能擴張。此外，本集團繼續增加投資於提高和改進生產力，例如提升生產設施以達至節能、資源循環再用、減少廢物和污水等的生產工藝改造，目的是提高能源效益、減少排放、節省成本及制定可持續發展的措施，以滿足不斷增長的業務。除此之外，於回顧期內，本集團亦專注於產品開發，並已向市場推出新產品，市場反應令人鼓舞。於本公告日，本集團正在實施擴大這些新產品產能的工作。還有，另一新產品的設計、試制和市場研究已完成，商業化生產將在生產線建設完成後的短期內展開。更多新產品的開發工作將在今個財政年度內的剩餘時間內實行，這將進一步提升本集團產品組合，並將成為本集團業務增長的催化劑。本集團會致力於開發新產品及擴大產品範圍，以確保業務在可見未來能與新市場和新客戶一起持續增長。

### 氰基化合物及其下游產品

氰基化合物及其下游產品仍是本集團的主要收入來源和增長動力。於回顧期內，營業額及分部溢利下跌的主要原因是，即使新產品的良好表現已在一定程度上緩解了原有產品下降了的營業額及溢利，但無法彌補售價下降及市場需求減少的影響。於回顧期內推出的新產品有能力在市場立足，並有望在未來一段時間內帶動本集團營業額增長。於本公告日，這些新產品的產能擴張項目正處於施工階段。由於這產品分部的潛在商機還沒有充分發揮，董事會仍對其長遠前景非常樂觀。故此，為了增加未來新收入來源和同時減低各種不利及不明朗因素所帶來的影響，本集團將繼續努力開發產品和投入更多資源。通過不斷改進、提升和擴大具潛力產品的產能，這類產品的競爭力將進一步增強。本集

團亦作好準備，把握未來市場商機。

## 醇類產品

與去年同期相比，這類產品的銷售價格平穩，故醇類產品的營業額表現穩定。分部溢利下降主要是運輸成本較高所致。由於進一步發展的空間有限，這類產品的首要任務是保持穩固的內部供應，而多餘的產量則作外銷。

## 氯乙酸及其下游產品

於回顧期內，氯乙酸及其下游產品錄得營業額增長，主要是由於生產工藝改進和設施提升，因而改善了資源的利用情況和提升了生產力，滿足更廣大的市場需求。這分部的溢利僅輕微上升，主要是原材料成本增加，對利潤構成壓力所致。根據目前估計，預計原材料成本在今年下半年將保持平穩，故這產品類別的表現有可能進一步提高。這產品類別仍對本集團整體的產品鏈發揮關鍵的支撐角色。本集團將繼續專注於提高這產品類別的生產力，以應付在可預見將來的需求增長。

## 精細石油化工產品

由於持續和更廣泛的不明朗市場狀況，管理層已因應策略將本集團的資源轉移到其他產品領域。因此，這類產品在回顧期內並無產生營業額。在材料成本下降到可使這類產品有利可圖之時，本集團將重新啓動相關業務。這類產品的未來發展在很大程度上依賴於一個穩定而具成本效益的採購程序來改善其未來前景。話雖如此，這產品類別的前景仍然黯淡及脆弱。本集團將密切留意市場變化情況，以為這類產品尋求解決之道。

## 合營公司（「合營公司」）

於回顧期內，營運前期的設置已按有序步伐建設，試產預期在今年下半年展開，而合營公司的管理層正在積極準備商業運作及市場營銷活動。由於在啓動階段，業務運作不會達到設定的最高能力，本集團相信，於本財政年度內合營公司不會帶來重大的經濟利益，但認為其產品具理想的市場潛力，並會在業內帶來刺激。合營公司開展商業運作後，將使本集團的發展路途呈現新的一面，並能夠在可見將來為本集團帶來新的收入。

## 展望

儘管於回顧期內嚴峻的營商環境拖累營業額及溢利，但本集團的業務平台已因應策略作出改善，尤其是在產品開發和生產技術改進方面。本集團仍然堅持既定的業務發展戰略，即延伸產品鏈以拓展業務覆蓋範圍及鞏固業務競爭力，從而緩解市場波動的風險和加強抵禦風險的能力。由於持續改進生產力，使本集團資源得以全面利用。爲了可持續改善生產力，本集團將確立進一步的自動化生產體系以提升生產效益及降低成本壓力。本集團亦將採取適當行動來抵禦未來動盪的營商環境，以鞏固和保持本集團可持續競爭的業務優勢。

鑑於近期中國經濟相對穩定，而製造業的動力預計將保持目前的走勢，本集團對本財政年度的前景期望屬於中性。儘管目前中國經濟有放緩跡象，本集團的營業額和利潤在過去幾年錄得穩定增長，因此，董事會仍對本集團中期至長遠的發展前景持樂觀態度，原因是本集團擁有穩固的市場份額、最理想的生產力及強大的產品研發能力。本集團已奠定了全面發展所需的堅實基礎，目的是實現可持續發展及爲股東創造更大價值。

## 財務回顧

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的營業額及毛利分別約爲人民幣561,700,000元及人民幣155,100,000元，較去年同期約人民幣621,500,000元及人民幣175,700,000元分別減少約人民幣59,800,000元及人民幣20,600,000元，或9.6%及11.7%。毛利率亦輕微下跌0.7個百分點至27.6%（截至二零一三年六月三十日止六個月：28.3%）。本集團之整體表現遜於去年同期，乃主要歸因於疲弱的市況帶來售價壓力，對本集團之營業額及毛利造成負面影響；不過，於回顧期內新推出的產品表現良好，緩解了遜於去年同期的表現的部分影響。

銷售開支由去年同期約人民幣14,400,000元增加了約人民幣3,800,000元至約人民幣18,200,000元，主要原因是在回顧期內海外銷售增加，導致海外運輸成本上升。銷售開支佔本集團營業額的百分比爲3.2%（截至二零一三年六月三十日止六個月：2.3%）。

行政開支達約人民幣21,700,000元，與去年同期約人民幣20,300,000元相比，上升約人民幣1,400,000元。行政開支上升的主要原因是本集團在回顧期內繼續擴大於產品開發的投資，因而導致研發開支上升。行政開支佔本集團營業額的3.9%，較去年同期的3.3%爲高。

財務成本為銀行借貸利息，減少約人民幣2,800,000元至約人民幣300,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣3,100,000元）。財務成本降低主要是回顧期內的加權平均銀行借貸額減少所致。

於二零一一年六月三十日，本公司與漢高香港有限公司（「漢高」）簽訂合營協議（「合營協議」）以成立合營公司。根據合營協議，(i)本公司已獲授認購期權，可要求漢高按認購期權價格向本公司出售或促成漢高向本公司出售漢高及／或其關聯公司所持的全部合營公司權益；及(ii)漢高已獲授認沽期權，可要求本公司按認沽期權價格買入或促成本公司買入漢高及／或其關聯公司所持的全部合營公司權益。上述期權僅可在指定未來日子確定的期權期間行使（有關詳細情況，請參考本公司於二零一一年七月三日刊發之公佈）。因此，合營協議被視為包含衍生金融工具，根據有關的香港財務報告準則，須按公平值列賬。截至二零一四年六月三十日止六個月，由獨立估值師採用二項式點陣模型確定的衍生金融工具之公平值虧損為約人民幣500,000元。

鑑於營業額及毛利減少，純利約為人民幣89,000,000元，與去年同期約人民幣99,800,000元比較，下跌約人民幣10,800,000元或10.8%。

## 流動資金及財務資源

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團之主要資金來源包括經營活動產生之淨現金流入約人民幣95,500,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣83,200,000元）、新增銀行借貸約人民幣30,600,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣38,600,000元）、出售物業、廠房及設備所得款項淨額約人民幣2,600,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣400,000元）及已收利息約人民幣100,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣100,000元）。憑藉本集團營運所得的財務資源，本集團斥資約人民幣40,600,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣67,900,000元）購入物業、廠房及設備、償還銀行借貸約人民幣33,300,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣16,000,000元）、向一家合營公司借出貸款約人民幣400,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）、支付利息約人民幣300,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣3,100,000元）以及派付股息約人民幣30,300,000元（截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣25,800,000元）。

於二零一四年六月三十日，本集團已抵押之銀行存款及銀行與現金結餘約為人民幣73,500,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣49,600,000元）。未償還借貸總額約人民幣30,600,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣33,300,000元）。本集團保持穩健的財務狀況，於二零一四年六月三十日，淨銀行及現金結餘（即現金及現金等值項目的總額減去借款總額）達約人民幣42,900,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣

16,300,000元)。在回顧期內，基於持續正面的經營業績，淨流動資產進一步增加至約人民幣348,700,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣286,000,000元）。

在可預見未來，本集團將繼續投資於若干資本項目以擴大業務規模及提高其長遠的經營業績。憑藉本集團健康的財政狀況與來自經營活動的穩固現金流入，加上來自往來銀行的銀行信貸額度，本集團有能力應付其可預見的承擔及所需的營運資金。然而，本集團將持續密切及謹慎地管理其營運資金，並致力維持穩健之流動資金狀況，為股東帶來最佳的股本回報。

本集團在回顧期內並無運用任何金融工具作任何對沖用途。

### **資產抵押**

於二零一四年六月三十日，本集團就銀行承兌票據額度而將銀行存款約人民幣10,300,000元（二零一三年十二月三十一日：無）抵押。本集團並無抵押預付土地租賃款項（二零一三年十二月三十一日：人民幣29,600,000元）作為本集團銀行借貸之抵押品。

### **或然負債**

於二零一四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### **匯率波動風險**

本集團之營運主要位於中國，而且其資產、負債、收入及交易主要以人民幣、港元及美元結算。

本集團所承擔之最大外匯風險乃源自回顧期內之人民幣匯率波動。除本集團之出口銷售主要以美元結算外，本集團大部分之收入及開支均以人民幣結算。本集團於回顧期內並無因外幣匯率波動而在營運或資金流動狀況方面遇上任何重大困難，亦未因此而受任何影響。另外，於適當之時，本集團將考慮利用具成本效益之對沖方法應付日後之外幣交易。

### **人力資源**

於二零一四年六月三十日，本集團共有957名全職僱員（二零一三年十二月三十一日：997名全職僱員）。

本集團已制定其人力資源政策及體制，務求於薪酬制度中加入更多激勵性的獎勵及獎金，以及為僱員提供多元化之僱員培訓及個人發展計劃。向僱員提供之酬金待遇乃按其職務及當時市場趨勢釐定，本集團亦同時向僱員提供僱員福利，包括醫療保障及公積金。

本集團員工將根據年度工作表現評核的評分，獲酌情發放花紅及獎金。本集團亦會給予僱員獎金或其他獎勵，以推動僱員個人成長及事業發展，例如向僱員提供持續培訓，以提升彼等之技術、產品知識以及對行業品質標準之認識。本集團所有新僱員均須參加入職課程以及各類可供本集團所有僱員參加之培訓課程。

本集團亦已採納購股權計劃，以獎勵及獎賞曾對本集團在業務方面的成就作出貢獻之合資格參與人士。於回顧期內，本公司並無授出購股權。

### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無贖回、購買或出售本公司任何上市股份。

### **企業管治常規**

董事並無獲悉任何資料可合理顯示，於截至二零一四年六月三十日止六個月內，本公司未有遵守或曾經不遵守載於上市規則附錄十四之企業管治守則。

### **證券交易的標準守則**

本公司已採納一套操守準則，其標準不寬鬆於上市規則附錄十所載有關董事進行證券交易之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的規定。經本公司作出查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則所載之規定標準。

高級管理層因其在本公司所擔任之職務而可能擁有未公佈之股價敏感資料，故已應要求遵守標準守則及本公司有關董事進行證券交易之操守準則之規定。

### **提名委員會**

提名委員會目前由執行董事劉洪亮先生（提名委員會主席）及兩名獨立非執行董事梁錦雲先生及劉晨光先生組成。於回顧期內，提名委員會已：(i)檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面）；(ii)檢討本公司的多元化政策；(iii)評核獨立非執

行董事的獨立性；及(iv)批准及建議董事會採納經修訂之董事繼任計劃。

### 薪酬委員會

薪酬委員會目前由三名獨立非執行董事劉晨光先生（薪酬委員會主席）、高寶玉先生、梁錦雲先生及一名執行董事劉洪亮先生組成。於回顧期內，薪酬委員會已：(i)檢討執行董事的服務協議條款；及(ii)參考董事職責範疇及本集團之企業目的與目標，並計及可資比較的市場狀況後，審閱及批准所有董事及本公司高級管理層之薪酬待遇。董事一概不得參與討論及決定本身之薪酬。

### 審核委員會

本公司審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括梁錦雲先生（審核委員會主席）、高寶玉先生及劉晨光先生。於回顧期內，審核委員會已：(i)審閱本公司採納之會計準則及實務；(ii)審閱本公司外聘核數師的獨立性及客觀性，並向董事會建議續聘本公司獨立核數師；(iii)批准本公司的持續關連交易；(iv)與本公司獨立核數師討論核數工作的性質及範疇及有關申報責任；及(v)檢討獨立核數師給予管理層的《審核情況說明函件》，並建議董事會作出改善。審核委員會已與本公司管理層及獨立核數師討論有關編製本集團截至二零一四年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合財務報表之內部監控及財務報告事項。審核委員會概無就本公司於回顧期內採納之會計處理方式提出任何異議。

承董事會命  
天德化工控股有限公司  
主席  
劉洪亮

香港，二零一四年八月二十二日

於本公告日期，執行董事為劉洪亮先生、王子江先生、郭希田先生及郭玉成先生，獨立非執行董事為高寶玉先生、梁錦雲先生及劉晨光先生。