

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Tsaker Chemical Group Limited 彩客化學集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1986)

截至二零一五年六月三十日止
六個月之中期業績公告

財務摘要

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的收益為約人民幣473.1百萬元，較二零一四年同期增加約人民幣21.8百萬元或4.8%。

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的毛利為約人民幣155.4百萬元，較二零一四年同期增加約人民幣4.4百萬元或2.9%。

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的純利為約人民幣65.0百萬元，較二零一四年同期減少約人民幣14.8百萬元或下降18.5%。

本集團截止二零一五年六月三十日止六個月的每股基本及攤薄盈利為人民幣0.17元，較二零一四年同期減少人民幣0.01元或下降5.6%。

董事會不建議就二零一五年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

業績

彩客化學集團有限公司(「彩客化學」或「本公司」或「我們」或「吾等」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一四年同期的可比較數據。該業績乃基於按照香港會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)的披露要求編製的未經審核合併財務報表。

未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收入		473,078	451,334
銷售成本		(317,640)	(300,357)
毛利		155,438	150,977
其他收入及收益		7,141	7,749
銷售及分銷開支		(15,208)	(12,425)
行政開支		(47,749)	(33,780)
其他開支		(840)	(501)
財務成本	4	(4,813)	(7,352)
匯兌收益淨額		1,533	205
除稅前溢利	5	95,502	104,873
所得稅開支	6	(30,533)	(25,033)
本期間溢利		64,969	79,840
其他全面收益			
將於其後期間重新分類至損益之其他全面收益：			
換算外國業務之匯兌差額		669	(238)
本期間全面收益總額		65,638	79,602
應佔本期間溢利：			
母公司擁有人		64,969	67,088
非控股權益		—	12,752
		64,969	79,840
應佔本期間全面收益總額：			
母公司擁有人		65,638	66,850
非控股權益		—	12,752
		65,638	79,602
母公司普通權益擁有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(以每股人民幣列示)	7	0.17	0.18

未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於二零一五年六月三十日

		二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	381,555	323,743
預付土地租賃款項		66,605	35,486
遞延稅項資產		25,975	24,092
其他非流動資產		226	25
非流動資產總值		474,361	383,346
流動資產			
存貨	9	52,316	60,383
貿易應收款項	10	142,079	115,097
應收票據		51,307	32,566
預付款項及其他應收款項		42,023	17,111
受限制資金		514	514
現金及現金等價物		37,859	95,471
流動資產總值		326,098	321,142
流動負債			
貿易應付款項	11	161,192	149,144
其他應付款項及應計費用		94,342	107,256
計息銀行借款	12	132,000	81,000
應付所得稅		3,079	22,406
其他金融負債		30,615	—
流動負債總額		421,228	359,806
淨流動負債		(95,130)	(38,664)
總資產減流動負債		379,231	344,682
非流動負債			
遞延收入		6,747	7,221
其他金融負債		—	30,615
非流動負債總額		6,747	37,836
資產淨值		372,484	306,846

未經審核中期簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一五年六月三十日

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	6	6
儲備	372,478	306,840
	<hr/>	<hr/>
	372,484	306,846
	<hr/>	<hr/>
權益總額	372,484	306,846
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

1. 公司資料

本公司為一家於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址位於 P.O. Box 472, Harbour Place, 2nd Floor, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman, KY1-1106, Cayman Islands.

本公司為一家投資控股公司。本公司的附屬公司主要從事以下活動：

- 顏料中間體的生產和銷售
- 染料中間體的生產和銷售
- 一硝基甲苯(包括對硝基甲苯、鄰硝基甲苯以及間硝基甲苯)、鄰甲苯胺及其它的生產和銷售

公司董事認為，公司的最終控股公司以及母公司為 Cavalli Enterprises Inc., 一家於英屬處女群島註冊的公司及為由戈弋先生控股的公司。

2. 編制基準以及集團會計政策的變更

2.1 編制基準

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

本中期簡明綜合財務報表不包括本集團列載於二零一五年六月二十三日與本公司股份在聯交所主板上市(「上市」)相關之招股說明書(「招股說明書」)附件一會計師報告(「會計師報告」)中年度綜合財務報表所載的所有資訊和披露，且須與本集團列載於二零一五年六月二十三日之招股說明書附件會計師報告中截至二零一二年十二月三十一日止，二零一三年十二月三十一日止以及二零一四年十二月三十一日止之年度綜合財務報表一同閱覽。

本中期簡明綜合財務報表乃按照持續經營基準編制，假設本集團能夠於未來十二個月償還其債務及持續經營，儘管本集團於二零一五年六月三十日擁有流動負債淨額約人民幣95,130,000元。董事認為，本集團於二零一五年六月三十日擁有尚未使用的銀行授信金額人民幣200,000,000元，因此本集團具有足夠的流動資金，可滿足未來十二個月的運營資金及資本開支需求。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

2. 編制基準以及集團會計政策的變更(續)

2.2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的影響

編制中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與前期全年財務報表所遵循者一致，惟於二零一五年一月一日採納以下新訂及經修訂準則除外：

二零一零年至二零一二年週期年度改進

香港財務報告準則第8號

香港會計準則第16號

香港會計準則第24號

經營分部

物業、廠房及設備

關聯方披露

二零一一年至二零一三年週期年度改進

香港財務報告準則第13號

公平價值計量

採納該等新訂及經修訂準則並無對年度綜合財務報表抑或中期簡明綜合財務報表產生重大財務影響。

本集團並無提早採納已頒佈但尚未生效的任何其他準則、詮釋或修訂。

3. 經營分部資料

於二零一五年前，本集團僅包含兩個可呈報經營分部：顏料中間體生產線以及染料中間體生產線。於二零一五年起，本集團增加一個可呈報經營分部：一硝基甲苯、鄰甲苯胺以及其他生產線。

本集團截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四年六月三十日止六個月之經營分部收入及溢利在如下表格中列示：

截至二零一五年六月三十日止六個月(未經審核)

	顏料中間體 人民幣千元	染料中間體 人民幣千元	一硝基甲苯、 鄰甲苯胺及其它 人民幣千元	總額 人民幣千元	企業與其他 未分配開支 及合併抵消 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收入						
來自外部客戶的收入	103,870	319,214	49,994	473,078	-	473,078
來自分部間的收入	22,343	79,771	8,888	111,002	(111,002)	-
合計收入	<u>126,213</u>	<u>398,985</u>	<u>58,882</u>	<u>584,080</u>	<u>(111,002)</u>	<u>473,078</u>
分部業績						
除稅前溢利	<u>27,388</u>	<u>98,155</u>	<u>(9,598)</u>	<u>115,945</u>	<u>(20,443)</u>	<u>95,502</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	顏料中間體 人民幣千元	染料中間體 人民幣千元	一硝基甲苯、 鄰甲苯胺及其它 人民幣千元	總額 人民幣千元	企業與其他 未分配開支 及合併抵消 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收入						
來自外部客戶的收入	96,361	354,973	–	451,334	–	451,334
來自分部間的收入	–	–	–	–	–	–
合計收入	<u>96,361</u>	<u>354,973</u>	<u>–</u>	<u>451,334</u>	<u>–</u>	<u>451,334</u>
分部業績						
除稅前溢利	<u>7,330</u>	<u>101,634</u>	<u>–</u>	<u>108,964</u>	<u>(4,091)</u>	<u>104,873</u>

本集團於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日之經營分部資產及負債在如下表格中列示：

	顏料中間體 人民幣千元	染料中間體 人民幣千元	一硝基甲苯、 鄰甲苯胺及其它 人民幣千元	總額 人民幣千元	分部間 交易對消 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部資產						
於二零一五年六月三十日(未經審核)	<u>375,941</u>	<u>687,371</u>	<u>64,116</u>	<u>1,127,428</u>	<u>(326,969)</u>	<u>800,459</u>
於二零一四年十二月三十一日(經審核)	<u>217,593</u>	<u>479,069</u>	<u>–</u>	<u>696,662</u>	<u>7,826</u>	<u>704,488</u>
分部負債						
於二零一五年六月三十日(未經審核)	<u>329,260</u>	<u>320,016</u>	<u>73,853</u>	<u>723,129</u>	<u>(295,154)</u>	<u>427,975</u>
於二零一四年十二月三十一日(經審核)	<u>243,481</u>	<u>261,006</u>	<u>–</u>	<u>504,487</u>	<u>(106,845)</u>	<u>397,642</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料(續)

企業與其他未分配開支及合併抵消

部分上市費用、研發費用沒有分配到單獨的分部。在經營分部資料的披露中，這些都包含在企業與其他未分配開支及合併抵消項目內。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
分部溢利對賬		
分部溢利	115,945	108,964
內部交易抵消	(586)	1,376
企業與其他未分配開支	(19,857)	(5,467)
	<u>95,502</u>	<u>104,873</u>

4. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還的銀行貸款的利息	3,822	6,291
其他財務成本	4,753	2,029
減：資本化利息	(3,762)	(968)
	<u>4,813</u>	<u>7,352</u>

計算借款費用資本化金額的加權平均利率為 10.08% (截至二零一四年六月三十日止六個月：8.06%)

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除以下各項得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
折舊	17,660	14,861
存貨減值	1,391	—
預付土地租賃付款攤銷	1,715	112
核數師薪酬	1,328	144
物業、廠房及設備減值	—	4,590
收回之前期間已計提減值之貿易應收款項	(3,443)	—
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(溢利)	116	(6)
	<u>17,660</u>	<u>14,861</u>

6. 所得稅費用

所得稅費用的確認是根據管理層對整個財務年度的預期平均年度所得稅率進行的最佳估計。所得稅費用主要組成部分如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅費用		
— 中華人民共和國(「中國」)	32,416	27,444
遞延所得稅收益	(1,883)	(2,411)
	<u>30,533</u>	<u>25,033</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

7. 母公司擁有人應佔每股盈利

母公司擁有人應佔每股基本盈利乃基於以下各項計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
盈利：		
期內母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>64,969</u>	<u>67,088</u>
股份：		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	<u>375,000</u>	<u>375,000</u>
每股溢利 基本和攤薄	<u>0.17</u>	<u>0.18</u>

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月期間，用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數已追溯調整，以反映於二零一五年六月三十日已發行的100,000股股份及緊接本公司於二零一五年七月三日在聯交所主板上市前(詳見附註19(a))而發行的374,900,000股股份。

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月內並無任何攤薄潛在普通股。

8. 物業、廠房及設備

購買與出售

截至二零一五年六月三十日止六個月期間內，本集團以總成本人民幣77,963,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣19,745,000元)購買物業、廠房及設備。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間內，借款費用資本化金額為人民幣3,762,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣968,000元)。計算借款費用資本化金額的加權平均利率為10.08%(截至二零一四年六月三十日止六個月：8.06%)。

截至二零一五年六月三十日止六個月期間內，本集團出售賬面淨值人民幣2,493,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣381,000元)之資產，產生出售物業、廠房及設備項目之淨虧損人民幣116,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：淨收益人民幣6,000元)。

於二零一五年六月三十日，本集團沒有新計提減值損失。於二零一四年六月三十日，由於某些物業、廠房及設備因技術陳舊而閒置，本集團計提人民幣4,590,000元減值損失。由於這些物業、廠房及設備無轉售價值，減值計提金額為其全部賬面價值。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

9. 存貨

於二零一五年六月三十日，本集團計提人民幣1,391,000元(於二零一四年十二月三十一日：零)存貨減值。

10. 貿易應收款項

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	142,079	118,540
減值	—	(3,443)
	<u>142,079</u>	<u>115,097</u>

除新客戶及小型客戶通常須提前付款外，本集團與其客戶的主要交易條款為信貸。就國內客戶而言，信貸期一般為一個月，對於海外客戶則延長至最多三個月。每位客戶有最大信貸上限。本集團力求對若干尚未收回的應收款項保持嚴格監控。

逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑒於前文所述及本集團的貿易應收款項牽涉到大量不同客戶，本集團並無重大信貸集中風險。貿易應收款項為不計息。

於各報告日期末的貿易應收款項的賬齡分析(基於發票日期並經扣除撥備)如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	87,743	55,687
一個月至兩個月	45,718	36,414
兩個月至三個月	2,602	17,549
三個月至四個月	5,975	1,447
四個月以上	41	4,000
	<u>142,079</u>	<u>115,097</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

10. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一月一日	3,443	3,443
已撤銷減值撥備	(3,443)	—
	<u>—</u>	<u>3,443</u>

於二零一四年十二月三十一日，貿易應收款項減值撥備為個別減值貿易應收款項撥備，未計撥備賬面值為人民幣3,443,000元。個別減值應收款項主要與處於意外經濟困難的客戶有關，且預期該等應收款項將不會被收回。然而，截至二零一五年六月三十日止六個月期間，集團收回以前期間已計提減值的貿易應收款項，人民幣3,443,000元。

非個別或共同被視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
既未逾期亦未減值	113,959	70,198
逾期少於一個月	24,891	6,204
逾期一至三個月	3,156	38,582
逾期三個月以上	73	113
	<u>142,079</u>	<u>115,097</u>

既未逾期亦未減值的應收款項與大量不同客戶有關，彼等於近期並無違約記錄。

已逾期但未減值的應收款項與多位獨立客戶有關，彼等於本集團的付款記錄良好。根據過往經驗，本公司董事認為其信貸質素並無重大改變，且相關結餘仍被視為可全數收回，因此無須就該等結餘作出減值撥備。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

11. 貿易應付款項

於各報告期末貿易應付款項之賬齡分析(根據發票日期計算)載列如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	76,481	83,489
一個月至兩個月	22,010	30,264
兩個月至三個月	21,550	15,379
三個月以上	41,151	20,012
	161,192	149,144

貿易應付款項為不計息，並通常按30日至90日的付款期限結算。

12. 計息銀行借款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
即期		
銀行貸款－無抵押	12,000	12,000
銀行貸款－有抵押	120,000	69,000
	132,000	81,000

分析如下：

須於以下時間償還的銀行貸款：

一年內	132,000	81,000
-----	----------------	---------------

本集團銀行貸款的實際利率範圍載列如下：

	二零一五年 %	二零一四年 %
定息貸款	5.62-8.40	5.88-8.10

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

13. 現金及現金等價物

中期簡明綜合現金流量報表中現金及現金等價物組成部分如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
現金及銀行結餘	38,373	64,682
減：受限資金	(514)	(514)
現金及現金等價物總計	<u>37,859</u>	<u>64,168</u>
以人民幣計值	31,374	59,382
以其他貨幣計值	<u>6,485</u>	<u>4,786</u>
現金及現金等價物總計	<u>37,859</u>	<u>64,168</u>

14. 金融工具之公允價值及公允價值等級制度

本集團的金融資產主要包括現金及現金等價物、受限資金、按金及其他應收款項，均入賬列作貸款及應收款項。本集團的金融負債主要包括應付貿易款項、其他應付款項及應計款項、計息銀行借貸及長期應付款項、其他金融負債，均按攤銷成本入賬。本集團的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值相若。

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

15. 金融資產和金融負債

於二零一五年六月三十日和二零一四年十二月三十一日，本集團持有的除現金及現金等價物和受限資金以外的金融資產和負債如下：

金融資產(按攤餘成本計算)

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據	193,386	147,663
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	8,638	4,349
	202,024	152,012

金融負債(按攤餘成本計算)

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	161,192	149,144
計入其他應付款項及應計款項的金融負債	63,240	85,495
計息銀行借款	132,000	81,000
其他金融負債	30,615	30,615
	387,047	346,254

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

16. 承擔和或然負債

或然負債

於二零一五年六月三十日本集團無重大或然負債。

資本承擔

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但並未撥備： 廠房及機器	60,069	52,821
已授權但並未訂約 廠房及機器	526,980	550,339
	<u>587,049</u>	<u>603,160</u>

租賃承擔

本集團在經營租賃協議下，租賃某些物業、廠房及設備，租賃期為3年。於二零一五年六月三十日，本集團未來所有不可撤銷經營租賃承擔最低金額如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	17,778	—
兩年至五年	30,281	—
	<u>48,059</u>	<u>—</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

17. 關聯方交易

截至二零一五年六月三十日止六個月及截至二零一四年六月三十日止六個月期間本集團與關聯方之交易額，於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日本集團與關聯方之間未結算餘額如下：

(a) 與關聯方之交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
銷售產品		
東光縣億嘉鐵粉有限公司	—	6,926
Sunchem International Trading Pte. Ltd.	—	26,182
河北華戈染料化學有限公司	—	41,611
	<u>—</u>	<u>74,719</u>
購買物料		
東光縣億嘉鐵粉有限公司	25,555	36,524
Sunchem International Trading Pte. Ltd.	486	—
勝利油田東奧化工有限公司	6,786	—
	<u>32,827</u>	<u>36,524</u>
來自關連方的資金		
華戈控股集團有限公司	10,319	166,400
華歌化學(滄州)有限公司	—	22,537
Cavalli Enterprises Inc.	—	1,837
河北華戈染料化學有限公司	7,018	—
	<u>17,337</u>	<u>190,774</u>
給予關連方的資金		
華戈控股集團有限公司	15,447	82,614
河北華戈染料化學有限公司	23,018	—
華歌化學(滄州)有限公司	27,330	89,315
Cavalli Enterprises Inc.	13	—
	<u>65,808</u>	<u>171,929</u>
代表東光縣億嘉鐵粉有限公司付款	—	178
向勝利油田東奧化工有限公司支付的租賃生產線費用	7,425	—

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

17. 關聯方交易(續)

註釋：

- (1) 本公司董事認為，本集團與關連方之間的交易乃於一般業務過程中按正常商業條款進行。
- (2) 來自及給予關連方的資金主要是為應付本集團資金需要。該等資金為無抵押、免息及並無固定還款期，並分別計入於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日的綜合財務狀況表中的其他應付款項及應計費用以及預付款項及其他應收款項。

(b) 本集團與以下關聯方交易有未結算的結餘：

	與本集團的關係	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項：			
Sunchem International Trading Pte. Ltd.	(i)	—	18,650
東光縣億嘉鐵粉有限公司	(ii)	—	1,425
		<u>—</u>	<u>20,075</u>
其他應收款項：			
河北華戈染料化學有限公司	(i)	—	1,130
		<u>—</u>	<u>1,130</u>
貿易應付款項：			
東光縣億嘉鐵粉有限公司	(ii)	17,128	11,800
Sunchem International Trading Pte. Ltd.	(i)	—	486
		<u>17,128</u>	<u>12,286</u>
其他應付款項及應計費：			
華歌化學(滄州)有限公司	(i)	—	27,330
Cavalli Enterprises Inc.	(iii)	—	13
華戈控股集團有限公司	(i)	—	6,258
河北華戈染料化學有限公司	(i)	—	16,000
勝利油田東奧化工有限公司	(i)	2,150	—
		<u>2,150</u>	<u>49,601</u>

未經審核中期簡明綜合財務報表附註(續)

截至二零一五年六月三十日止六個月

17. 關聯方交易(續)

以上結餘為無抵押、不計息及須按要求償還。來自關連方的貿易應收款項按各自信貸期償還。

- (i) 由戈弋先生控制
- (ii) 由戈弋先生親屬控制
- (iii) 母公司

18. 股利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
現金股利	—	30,968

董事會並不建議就截至二零一五年六月三十日止六個月期間向股東宣派任何中期股息。

於二零一四年一月彩客東光向華歌化學(滄州)有限公司宣告發放現金股利約人民幣30,968,000元。

19. 報告期后事項

- (a) 根據公司股東於二零一五年六月十二日通過的書面決議案，待本公司的股份溢價賬因本公司的首次公開發售(「首次公開發售」)(定義見招股說明書)而錄得進賬後，合共3,749,000美金(即屆時將計入本公司股份溢價賬的部分進賬金額)撥充資本，用於全數繳足將以入賬列作繳足方式按面值配發予於二零一五年六月十二日止的註冊股東。
- (b) 本公司的股份於二零一五年七月三日在聯交所主板上市。本公司按每股4.01港元發行125,000,000股，每股面值0.01美元。未扣除相關費用前，募集現金501,250,000港元。於二零一五年七月二十七日，根據超額配售協議，本公司按每股4.01港元部分配售發行1,125,000股，每股面值0.01美元。未扣除相關費用前，募集現金4,511,250港元。

管理層討論及分析

市場概覽

二零一五年上半年世界經濟的復蘇總體上低於預期，地緣政治的衝突有所增加，加上大宗商品的價格下滑的幅度較大，增加了世界經濟復蘇的不穩定性和不確定性。

目前，中國經濟正處在一個調結構、轉方式的關鍵階段。受國家宏觀經濟調控的影響，產業結構還將繼續優化，中國經濟發展已步入提高經濟增長質量和效益的新常態。

面對國內外複雜變化，本集團認真分析形勢，積極調整應對策略，牢牢把握市場動態。生產部門合理安排、科學調度，加強與銷售部門溝通與協調，緊緊圍繞銷售開展工作，精心安排生產；銷售部門採取積極靈活有效的營銷政策，在做好國內市場的同時，繼續加大開拓國際市場的力度，克服宏觀經濟的不利影響，取得了較好的業績。截至二零一五年六月三十日止六個月期間（「回顧期」）內，本集團實現總收益約為人民幣473.1百萬元，較二零一四年同期約人民幣451.3百萬元增加約人民幣21.8百萬元或上升4.8%，主要是因為鄰硝基甲苯（「**ONT**」）、鄰甲苯胺（「**OT**」）等新品實現銷售帶來收益約人民幣50.0百萬元，而部分收益由4,4'-二氨基二苯乙烯-2,2'-二磺酸（「**DSD酸**」）及其他染料中間體平均價格下降導致收益降低所抵消。

本集團自二零一五年二月開始生產對硝基甲苯（「**PNT**」）、**ONT**、間硝基甲苯（「**MNT**」）及**OT**等新品。**PNT**的生產，實現了穩定主要產品**DSD酸**原材料供應的戰略目標；**PNT**、**ONT/OT**、**N-甲基-2-吡咯烷酮**（「**NMP**」）等新品的生產，擴展了現有產品領域，分散產品集中風險，對現有產品組合做了重要補充。

回顧期內，純利約為人民幣65.0百萬元，較二零一四年同期約人民幣79.8百萬元減少約人民幣14.8百萬元或下降18.5%，主要由於本集團在回顧期內將與首次公開發售的上市費用，約人民幣16.9百萬元，計入行政支出所致，二零一四年同期並未發生該等費用。

管理層討論及分析

回顧期間及相關期間業務回顧

分部業績

	1,4-環己二酮 -2,5-二甲 酸二甲酯 (DMSS)及 其他 顏料中間體	DSD酸及 其他 染料中間體	一硝基甲苯、 鄰甲苯胺及 其他	總額
截止二零一五年 六月三十日止六個月 (未經審核)				
收入(人民幣千元)	103,870	319,214	49,994	473,078
成本(人民幣千元)	65,017	206,479	46,144	317,640
銷售數量(噸)	3,071	18,636	5,685	27,392
毛利率(%)	37.4%	35.3%	7.7%	32.9%
單位平均售價(人民幣元/噸)	33,823	17,129	8,794	17,271
截止二零一四年 六月三十日止六個月 (未經審核)	DMSS及 其他 顏料中間體	DSD酸及 其他 染料中間體	一硝基甲苯、 鄰甲苯胺及 其他	總額
收入(人民幣千元)	96,363	354,971	—	451,334
成本(人民幣千元)	64,396	235,961	—	300,357
銷售數量(噸)	2,855	18,801	—	21,656
毛利率(%)	33.2%	33.5%	—	33.5%
單位平均售價(人民幣元/噸)	33,752	18,880	—	20,841

DSD 酸及其他染料中間體

根據Frost & Sullivan的行業報告(「行業報告」)，本集團是全球最大的DSD酸生產商，佔二零一四年全球市場份額的57.4%。DSD酸作為染料中間體，主要用於螢光增白劑(OBA)。OBA乃廣泛應用於下游行業，包括紙張、紡織及洗滌劑等全球範圍內具有穩步增長需求的相對成熟行業。

回顧期內，DSD酸及其他染料中間體實現銷量18,636噸，較二零一四年同期減少165噸或下降0.9%；DSD酸及其他染料中間體取得收益約人民幣319.2百萬元，較二零一四年同期減少約人民幣35.8百萬元或10.1%；DSD酸及其他染料中間體毛利率35.3%，二零一四年同期毛利率33.5%，上升1.8百分點，毛利率上升的主要原因為原材料價格的下降導致產品生產成本降低。本集團意在與下游企業保持良好合作關係及共同建設長期可持續發展的產業鏈，在維持本集團DSD酸及其他染料中間體毛利率合理水平並有少量升幅的情況下，本集團採取主動降價策略，意在進一步擴大公司在市場中的影響力。

DMSS及其他顏料中間體

根據行業報告，本集團是全球最大的DMSS生產商，佔二零一四年全球市場的27.4%；同時，本集團是全球第二大的乙酰丁二酸二甲酯(「DMAS」)和丁二酸二異丙酯(DIPS)生產商，分別佔二零一四年全球市場的21.7%和33.2%。

隨著全球經濟逐步回暖，預計油墨、塗料及塑料產品的生產將隨可支配收入的增加而擴大。

高性能顏料在耐熱性、耐光性及耐候性方面好於普通顏料，因此廣受下游行業青睞，本集團DMSS、2,5-二芳氨基-1,4-苯二甲酸(DATA)、DMAS等主要顏料中間體均會從中受益。

回顧期內，DMSS及其他顏料中間體實現銷量3,071噸，較二零一四年同期增加216噸或上升7.6%；DMSS及其他顏料中間體取得收益約人民幣103.9百萬元，較二零一四年同期增加約人民幣7.5百萬元或上升7.8%；DMSS及其他顏料中間體毛利率37.4%，二零一四年同期毛利率33.2%，上升4.2百分點，毛利率上升的主要原因為原料價格的下降導致產品生產成本降低。

一 硝基甲苯、OT及其他

根據行業報告，ONT主要為農藥行業(尤其是除草劑)所消費，全球增長率估計約為5%，故不斷增長的除草劑需求預期將拉動ONT的消費。

ONT亦可應用於其他行業，其中包括染料及顏料行業以及醫藥行業。隨著可支配收入的不斷增加及健康意識的不斷提高，藥品的消費預期將穩步增長，亦將會帶來ONT需求的增長。

OT作為ONT的主要下游產品，其增長動力與ONT相似。

根據行業報告，本集團於二零一四年是全球最大的PNT採購商。本集團自二零一五年一月起從東奧化工租賃房屋建築物及機器設備並自二零一五年二月開始生產PNT、ONT、MNT及OT，隨之便減少了PNT的對外採購。鑒於PNT與ONT的伴生關係，部分ONT生產商因無法輕易為其PNT找到客戶，該等參與者便可能降低其生產總量。因此，本集團這樣領先的參與者由於擁有良好的PNT及ONT產品銷售渠道，預期將受益於行業整合。

回顧期內，ONT/OT及其他新品實現銷量5,685噸，取得收益約人民幣50.0百萬元，毛利約人民幣3.9百萬元，毛利率7.7%。特別是，ONT/OT產品的銷量實現4,421噸，取得收益約人民幣40.7百萬元，毛利率20.9%。

ONT/OT及其他新品毛利率低於本集團現有產品，主要是由於本集團作為該等新品及領域的新晉參與者，在投產初期，由於產能利用率較低以及試生產工藝不穩定所致。

出口

回顧期內，本集團實現出口收益約人民幣218.2百萬元，較二零一四年同期出口收益約220.3百萬元減少約人民幣2.1百萬元或下降1.0%，主要是由於DSD酸及其他染料中間體平均銷售價格下降所致。

回顧期內，出口收益佔收益總額的46.1%，二零一四年同期出口收益佔比48.8%。主要是由於ONT/OT及其他新品銷售實現的收益約人民幣50.0百萬元全部為內銷所致。

下半年業務展望

本集團依托完整的產業鏈優勢，旨在透過有效的生產過程生產產品。

國際原油價格劇烈波動，導致基礎化工原料價格持續走低，亦使得於回顧期內本集團產品生產成本較二零一四年同期明顯下降，本集團會抓住生產成本降低的機遇，務求達到本集團利潤最大化目標。

本集團將繼續對二零一五年投產新品進行持續生產工藝改進，務求進一步降低產品生產成本。隨著試生產階段的結束，該等新產品產量預期會進一步提升。

本集團東營新工廠一期的建設正在按計劃時間表實施，我們預計可以在本年第四季度如期完工。隨著東營工廠的建成，為集團下一步擴大產品產能，提升改造現有生產工藝做好充分準備。

本集團將繼續在產品開發及生產改進方面增加投資，如提升生產設施以達至高效節能、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，對已認定若干具理想前景的產品，本集團將按照招股說明書中披露的所得款項用途，進行下一階段的投資。

本集團仍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。

本集團的營業額和利潤在過去幾年取得穩定增長，本集團對中長遠期的發展前景仍持樂觀態度，原因是本集團業已奠定了全面發展所需的堅實基礎，擁有穩固的市場份額、理想的生產力及強大的產品研發能力。

財務回顧

收益及毛利

回顧期內，本集團取得收益及毛利分別約為人民幣473.1百萬元及人民幣155.4百萬元，較二零一四年同期約為人民幣451.3百萬元及人民幣151.0百萬元分別增加約人民幣21.8百萬元及人民幣4.4百萬元，或上升4.8%及2.9%。回顧期內，本集團毛利率32.9%，二零一四年同期毛利率33.5%。本集團收益及毛利整體表現穩定，毛利率降低的原因主要為ONT/OT、NMP等新品毛利率較低所致。

銷售及分銷開支

回顧期內，銷售及分銷開支約為人民幣15.2百萬元，較二零一四年同期約為人民幣12.4百萬元相比，增加約人民幣2.8百萬元。銷售及分銷開支上升的主要原因是DMSS及其他顏料中間體銷量同比增加，以及新增ONT/OT等產品銷售，使得運費、包裝費、裝卸費等開支相應增加。回顧期內，銷售開支佔本集團收益的百分比為3.2%（截至二零一四年六月三十日止六個月：2.7%）。

行政開支

回顧期內，行政開支約為人民幣47.7百萬元，較二零一四年同期約為人民幣33.8百萬元相比，增加約人民幣13.9百萬元。行政開支上升的主要原因是本集團在回顧期內確認與公開發行股份相關的上市費用約人民幣16.9百萬元所致。回顧期內，行政開支佔本集團營業額的10.1%，扣除上市費用後的行政開支佔本集團營業額的6.5%（截至二零一四年六月三十日止六個月：7.5%）。

財務成本

回顧期內，財務成本約為人民幣4.8百萬元，較二零一四年同期約人民幣7.4百萬元相比，減少約人民幣2.6百萬元。主要原因是新增建設項目的利息費用資本化增加所致。

所得稅開支

本集團於中國內地的附屬公司通常須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

回顧期內，所得稅費用約為人民幣30.5百萬元，較二零一四年同期約人民幣25.0百萬元，增加約人民幣5.5百萬元，主要是由於未確認附屬公司當年虧損導致遞延稅項所致。

現金流量

回顧期內，本集團經營活動所得現金流量淨額約人民幣20.5百萬元，較二零一四年同期約人民幣83.5百萬元，減少約人民幣63.0百萬元，主要是由於本集團企業所得稅採用按季預繳，年度匯算清繳方式，回顧期內本集團繳納的企業所得稅款主要為二零一四年匯算清繳需補交金額，所以較二零一四年同期多支付約人民幣15.6百萬元以及多預繳所得稅約人民幣14.4百萬元，與首次公開發售相關的上市費用支出約人民幣11.9百萬元，以及新產品投放市場，增加信用期，使得回顧期內貿易應收款項款及應收票據回款減少所致。

回顧期內，本集團投資活動所用現金流量淨額約人民幣80.3百萬元，較二零一四年同期約人民幣12.1百萬元，增加約人民幣68.2百萬元，主要是因為於回顧期內彩客化學(東營)有限公司(「彩客東營」)新建生產廠房、購置機器設備約人民幣18.2百萬元，支付土地款約人民幣32.8百萬元，以及彩客化學(東光)有限公司和彩客化學(滄州)有限公司對現有生產線升級改造增加支出約人民幣14.3百萬元所致。

回顧期內，本集團籌資活動現金流入淨額為人民幣2.5百萬元，較二零一四年同期籌資活動現金流出淨額約人民幣28.4百萬元，增加約人民幣30.9百萬元，主要是因為銀行及其他借款淨額於回顧期內較二零一四年同期增加約人民幣67.2百萬元，向關聯方清償資金較二零一四年同期增加約人民幣67.3百萬元，於二零一四年同期支付股息約人民幣31.0百萬元所致。

淨流動負債

於二零一五年六月三十日，淨流動負債約人民幣95.1百萬元，主要是本集團附屬公司彩客東營在回顧期內新建廠房、購買設備和土地所致，另外，其他金融負債增加約人民幣30.6百萬元，主要為向首次公開發售前投資者收取的代價已入賬列作其他金融負債並按攤銷成本以18%的實際利率計算。但綜合集團現金資源及銀行授出但尚未動用的銀行信貸額度，本集團具備充裕的財務資源，足以應付其承擔及營運資金所需。本集團來年將不斷緊密及謹慎地監督現金流出，並致力維持穩健之財務狀況。

另外，本公司股份（「股份」）於二零一五年七月三日（「上市日期」）在聯交所主板成功上市，募集資金也為日常經營及投資支出提供了有力保障。

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。

資產負債比率

於二零一五年六月三十日，本集團的資產負債比率（定期末的計息貸款、僱員借款及其他金融負債除以總權益計算）為43.7%，二零一四年十二月三十一日為36.4%。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團抵押若干賬面淨額約為人民幣89.5百萬元（二零一四年十二月三十一日：約人民幣62.4百萬元）之樓宇及土地以擔保本集團獲授之銀行貸款。

重大收購及出售事項

除為本公司籌備上市而進行的本集團重組過程中進行的收購及／或出售事項（有關詳情見招股說明書），於回顧期內，本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

或有負債

於二零一五年六月三十日本集團無重大或然負債。

外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。本集團承受外匯風險主要與本集團的經營活動有關。隨著公司出口業務規模不斷擴大，未來匯率波動可能對本集團經營造成影響。本集團密切關注匯率變動對本集團外匯風險的影響。

僱員及薪酬政策

本集團已制定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，包括養老金、醫療保障及公積金等。

於二零一五年六月三十日，本集團共有員工1,451名。

上市所得款項用途

股份於上市日期開始在聯交所買賣，本集團上市所得款項總額約為505.8百萬港元，該等款項擬按招股說明書中披露的所得款項用途使用。

截至本公告日期，該等款項中的約人民幣23.1百萬元已用於補充營運資金。

回顧期後事項

根據股東於二零一五年六月十二日通過之書面決議案，待本公司股份溢價賬因首次公開發售入賬後，董事獲授權將本公司股份溢價賬中3,749,000美元撥充資本，用於按面值繳足374,900,000股股份，以供配發及發行、入賬列作繳足股份，並按彼等當時各自於本公司股權的比例（盡可能不產生碎股所以將不配發及發行碎股）配發及發行予於二零一五年六月十二日的營業時間結束前（或按有關股東指示）本公司名列本公司股東名冊的股東。

於二零一五年七月三日，125,000,000股股份以首次公開發售之方式按每股4.01港元之發行價（「發售價」）發行，並於同日在聯交所主板上市。於二零一五年七月二十七日，根據超額配股權（定義見招股說明書）獲部分行使，1,125,000股股份已按發售價發行。

股息分派

董事會不建議就二零一五年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

回顧期內，本公司股份尚未在聯交所上市，本公司或任何附屬公司並無發行任何其他上市證券。除上文披露的股份發行外，自上市日期起至本公告日期，本公司或任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

企業管治常規

本公司股份於二零一五年六月三十日尚未在聯交所上市，上市規則附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「**企業管治守則**」）於回顧期間並不適用於本公司。

本集團承諾維持高水平的企業管治，以保障股東之權益，並提升企業價值及問責程度。自上市日期起，本公司已採納企業管治守則作為本身的企業管治守則。

本公司已遵照企業管治守則的所有守則條文，企業管治守則守則條文第 A.2.1 條則除外。

根據企業管治守則守則條文第 A.2.1 條，主席及行政總裁的職位須有所區分，且不應由同一人擔任。本公司偏離守則條文第 A.2.1 條，原因是戈弋先生（「**戈先生**」）同時擔任本公司主席兼行政總裁。由於戈先生加入我們多年，彼於深入了解本公司業務、管理、客戶及產品。憑藉其於業務營運及管理的豐富經驗，董事會認為兩個職位由同一人擔任令本公司之領導穩固一致，並有效落實及執行業務決策及策略，有利於本公司業務前景及管理。

在戈先生的領導下，董事會有效運作並履行其職責，適時商討所有重要及適當問題。此外，由於所有主要決策均經諮詢董事會成員及相關董事委員會後作出，且董事會有三名獨立非執行董事提出獨立意見，故董事會認為有足夠保障措施確保董事會及本公司管理層權力及權限平衡。董事會將不時根據現況檢討董事會架構及組成之效益，以保持本公司的高水平企業管治常規。

根據企業管治守則守則條文第 A.1.8 條，本公司應就其董事可能面對的法律訴訟作適當的投保安排。本公司已於二零一五年六月初就其董事面對法律訴訟保險安排，涵蓋自二零一五年七月三日起計十二個月。

遵守董事進行證券交易守則

股份於二零一五年六月三十日並無於聯交所上市，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」（「標準守則」）於回顧期間並不適用於本公司。自上市日期起，本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的操守守則。

自上市日期起，本公司亦要求公司的高級管理層、核心崗位僱員及可能擁有本公司未經公布的內幕消息的有關僱員需遵守標準守則。

審核委員會及審閱財務報表

董事會已根據上市規則成立審核委員會（「審核委員會」），由三名獨立非執行董事朱霖先生（主席）、肖勇政先生及于淼先生組成。

審核委員會已審閱未經審核中期財務報表。本公司獨立核數師安永會計師事務所根據《香港審閱準則第2410號－由實體的獨立核數師執行中期財務信息審閱》對本公司截至二零一五年六月三十日止六個月的中期財務信息執行了獨立審閱。而中期財務信息之審閱報告載於即將寄發予股東的中期報告內。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告將刊載於聯交所網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 www.tsaker.com。本公司有關二零一五年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則規定的一切資料，將於適當時候向股東寄發及在上述網站刊載。

承董事會命
彩客化學集團有限公司
戈弋
主席

中國北京，二零一五年八月二十五日

於本公布日期，執行董事為戈弋先生、段衛東先生、董忠梅女士及晉平女士；非執行董事為肖勇政先生及FONTAINE Alain Vincent先生；以及獨立非執行董事為何啟忠先生、朱霖先生及于淼先生。

* 僅供識別