



東岳集團有限公司

DONGYUE GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

股份代號 Stock Code: 0189

2020

Interim Report

中期報告





目錄

2	公司資料
4	管理層討論及分析
15	其他資料
24	簡明綜合財務報表審閱報告
25	簡明綜合損益及其他全面收入報表
26	簡明綜合財務狀況表
28	簡明綜合權益變動表
30	簡明綜合現金流量表
31	簡明綜合財務報表附註

公司資料

註冊辦事處

Vistra (Cayman) Limited
P.O. Box 31119
Grand Pavillion, Hibiscus Way
802 West Bay Road
Grand Cayman, KY1-1205
Cayman Islands

中國總辦事處及主要營業地點

中國
山東省
淄博市
東岳氟硅材料產業園

香港主要營業地點

香港
灣仔
告士打道151號
資本中心15樓
02室

網址

www.dongyuechem.com

董事

執行董事

張建宏先生(主席兼行政總裁)
傅軍先生
劉傳奇先生
張建先生
張必書先生
張哲峰先生(副總裁兼首席財務官)

獨立非執行董事

丁良輝先生
楊曉勇先生
岳潤棟先生

公司秘書

鍾德麗女士

授權代表

傅軍先生
鍾德麗女士

審核委員會

丁良輝先生(主席)
楊曉勇先生
岳潤棟先生

薪酬委員會

楊曉勇先生(主席)
丁良輝先生
張建宏先生

提名委員會

張建宏先生(主席)
丁良輝先生
楊曉勇先生

企業管治委員會

張建宏先生(主席)
劉傳奇先生
張必書先生

風險管理委員會

丁良輝先生(主席)
楊曉勇先生
岳潤棟先生



股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House
3rd Floor, 24 Shedden Road
P.O. Box 1586
Grand Cayman, KY1-1110
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心
54樓

往來銀行

中國建設銀行股份有限公司
桓台支行
中國山東省
淄博市桓台縣
建設路134號

中國工商銀行股份有限公司
桓台支行
中國山東省
淄博市桓台縣
張北路7號

中國銀行股份有限公司
桓台支行
中國山東省
淄博市桓台縣
興桓路48號

中國農業銀行股份有限公司
桓台支行
中國山東省
淄博市桓台縣
索鎮
中心大街101號

興業銀行股份有限公司
淄博分行
中國山東省淄博市
高新區
柳泉路103號

中國光大銀行股份有限公司
桓台分行
中國山東省
淄博市桓台縣
索鎮中心大街2299號

投資者關係顧問

佳信通策略顧問有限公司
香港上環
永樂街93-103號
協成行1401室

核數師

開元信德會計師事務所有限公司
執業會計師

外部法律顧問

諾頓羅氏富布萊特香港
富而德律師事務所，香港

股份代號

189



管理層討論及分析

業績回顧

2020年上半年，「新冠」疫情與國際動盪的政治經濟形勢對市場帶來了巨大的挑戰，市場需求受到較大衝擊，氟硅行業也未能擺脫整體市場走勢的影響。氟硅行業上半年下游需求有較大幅度下滑，產品價格也隨之下降。在集團全體幹部員工的積極努力下，本集團再創行業領先業績，在行業形勢的巨大壓力下鞏固了本集團的行業龍頭地位。本年度上半年，集團作出了以下成果：

一、全力抗擊「新冠」疫情，保證正常生產經營

年初，突如其來的新型冠狀病毒疫情為原本就情況複雜的經濟形勢又蒙上了一層陰影。然而，中國憑借全民抗疫的精神成功度過了最艱難的時刻，使得全國人民能夠恢復到正常工作生活中去。本集團也為抗疫做出了社會貢獻，在國內疫情最嚴重時期，本集團為抗疫工作捐款人民幣800萬元。同時，本集團也積極做好了抗疫工作，疫情期間集團各子公司全體幹部員工積極防控，嚴格控制外來人員防護工作，外地返工人員做好隔離工作，暫停大量非必須的差旅工作，後勤人員實現遠程辦公，並為到崗員工提供大量防護用具。疫情期間，本集團員工及家屬未發現一例確診或疑似患者。全體員工的健康，也保證了本集團的正常生產運行，上半年本集團未因疫情大量停產停工。

二、發揮優勢，創造行業最佳業績

上半年因疫情、國內外政治經濟環境等原因，氟硅行業收到較大影響。然而，本集團憑借完整的產業鏈、完善的園區經濟、行業豐富的發展經驗、良好的市場口碑、積極的營銷策略、努力的生產運行、先進的經營管理等優勢，創造了行業最佳業績，鞏固了本集團的行業龍頭地位。本回顧期內，集團總收入約人民幣4,636,363,000元，毛利率達到21.71%，稅前利潤達到約人民幣505,736,000元。

三、堅持自主創新，增加研發支出

本集團一貫重視研發，始終堅持自主創新，在市場壓力巨大的情況下，仍然加大研發支出，本回顧期內，本集團研發支出達到人民幣約200,395,000元，同比增加40.13%。期內，本集團共完成節能降耗、自動化提升、新改擴建、新產品研發、質量提升項目共13項；共申請專利40項，獲得授權專利14項，累計現有有效專利共374項。



四、「東岳硅材」成功上市

歷時逾兩年時間，克服多方面困難，本集團旗下的山東東岳有機硅材料股份有限公司（下稱「東岳硅材」）於2020年3月12日成功於深圳證券交易所創業板上市。東岳硅材的分拆上市，將拓寬本集團的融資渠道，提升其發展潛力，盡快做強做大東岳硅材的業務，提升其競爭力和行業地位，加大科技、環保的投入，提高盈利能力，為本集團股東帶來更大的回報。

五、決定分拆「東岳未來氫能」於A股上市

2020年4月9日，本集團投資的從事生產及銷售制氫能材料、制氫膜材料、包裝材料及含氟聚合物纖維業務的山東東岳未來氫能材料有限公司（下稱「東岳未來氫能」），並計劃在上海證券交易所科創板獨立發行和上市。

該上市計劃目的為加快推進東岳未來氫能的業務發展，拓寬其融資渠道，提升其發展潛力、競爭力和行業地位。在此決定後，東岳未來氫能於2020年6月9日完成首輪融資3億元人民幣，將為本集團培育新的利潤增長點，並為本集團的可持續發展注入新動力。

六、嚴格控制費用，節約挖潛

本回顧期內，本集團根據市場形勢，制定節約挖潛策略，嚴格控制費用。集團通過優秀的管理，自管理層至基層員工，所有部門嚴格控制費用，將各方面費用控制在最低水平，為集團利潤創造更大的空間。回顧期內，本集團分銷及銷售開支約為人民幣170,309,000元，同比降低5.94%；行政開支約為人民幣196,656,000元，同比降低36.25%。同時，上半年集團還積極利用政策，在稅費、退稅、社保減免等多方面爭取了更多優惠。

上半年集團在巨大的市場壓力下，打了一場穩健的防禦戰，取得了顯著的成果。下半年，集團將主動出擊，迎擊困難，為此集團將制定以下策略，以應對更加嚴峻的挑戰。



管理層討論及分析

未來展望

一、全員為市場服務

下半年國內外政治、經濟環境仍不穩定，本集團需要做好充足的準備。因此，本集團將在下半年為全員訂立目標進行考核，在管理、成本、服務、創新、信息化、效率等各方面進行優化，全面為市場服務，提高競爭力，搶佔市場，增加收入。

二、進一步加大研發力度

在市場空間有限的情況下，研發顯得尤為重要。下半年，本集團將進一步加大研發力度。首先，要提高產品質量，為市場提供更加優質的產品，提高客戶滿意度；第二，要開拓新產品，為市場提供更加適應需求的產品，並開拓產品的應用領域；第三，要發展高端產品，填補國內高端產品生產的不足。

三、打造產業升級項目

隨著國際形勢日趨緊張，全球產業鏈都將有所變化，本集團需要抓住挑戰中帶來的機遇，以新產業、新戰略、新資本開闢新道路。本集團將在未來發展多個產業升級相關項目，結合國家十四五戰略及新基建相關市場需求，開拓高端需求方向產品，目前初步方向包括含氟電子化學品、高端氟材料製品、生物醫療含氟中間體等。本集團將組織專業團隊，打造組織框架，並做好項目市場、技術、成本、產業化的論證，對標國際優秀企業，大力建設相關項目。這些項目將在未來幫助本集團調整產業結構，拓展收入來源，以及實現「兩個替代」。

四、重視安全環保管控

在行業下行階段，更加需要警惕安全環保問題，穩定生產經營。本集團在下半年將繼續重視安全環保管控，堅持以技術為核心，以規章制度為依據，以「學杜邦」安全管理體系為標準進行管理，目標達到用技術和管理，實現預防傷害和事故的發生，以及污染物排放的減少。



五、加強風控問題的關注與應對

下半年，本集團將加強對內外部多方面風險的關注與應對。對於外部，本集團將對國際貿易風險、供應鏈風險、產業政策風險進行全方面評估，關注國際局勢，關注國家戰略調整，關注國內外同行業企業動態，做好充足準備，以應對相關方面可能帶來的問題。對於內部，本集團將加強內控建設，做好資金管理，控制應收賬款，做好運營分析，提高信息化建設，利用好減稅降費政策，控制費用，以及提高全員合規意識。本集團將修煉好內功，為即將到來的挑戰做好充足準備。

六、推進資本運營項目進行

上半年「東岳未來氫能」的首輪融資已完成，下半年將繼續推進其上市工作，工作將按照預期計劃按部就班進行。除該項目以外，本集團還將通過資本市場，進一步發展多個產業鏈相關項目，為集團在氟硅行業的產業鏈拼湊更加完整的拼圖。

2020年充滿了無數挑戰，下半年的市場更是充滿了不確定性，但這對本集團來說也是難得的機遇。本集團將勇立潮頭，激流勇進，面對市場行情銳意進取，從困難中求發展，為市場的復甦做好準備、打好基礎。本集團將繼續以良好的業績，為股東創造穩定的收益，回報股東對我們多年來的信任與關注。



管理層討論及分析

財務回顧

業績摘要

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得約人民幣4,636,363,000元的收益，較去年同期逾人民幣6,046,967,000元下降23.33%。毛利率減少至21.71%（2019年同期：28.31%），及綜合分部溢利率*為11.48%（2019年同期：19.05%）。經營溢利率**為12.17%（2019年同期：18.63%）。本回顧期內，本集團錄得除稅前溢利約人民幣505,736,000元（2019年同期：人民幣1,071,913,000元）及淨利潤約人民幣446,747,000元（2019年同期：人民幣949,783,000元），而期內全面收益總額約為人民幣248,184,000元（2019年同期：人民幣608,187,000元）。期內全面收益總額減少主要是由於股權投資的公平值減少以及期內溢利減少所致。每股基本盈利為人民幣0.20元（2019年同期：人民幣0.40元）。本集團未經審核綜合業績已經本公司審核委員會及外聘核數師審閱。

* 綜合分部溢利率=綜合分部業績÷收益×100%

** 經營溢利率=(除稅前溢利+融資成本－應佔聯營公司業績)÷收益×100%

分部收益及經營業績

本集團截至2020年6月30日止六個月及截至2019年6月30日止六個月按呈報及經營分部劃分的收益及業績的比較載列如下：

呈報及經營分部	截至2020年6月30日止六個月			截至2019年6月30日止六個月		
	收益 人民幣千元	業績 人民幣千元	分部溢利率	收益 人民幣千元	業績 人民幣千元	分部溢利率
含氟高分子材料	1,506,705	252,427	16.75%	1,858,999	300,241	16.15%
製冷劑	1,039,330	76,442	7.35%	1,527,608	332,988	21.80%
有機硅	1,134,350	91,786	8.09%	1,371,546	252,739	18.43%
二氯甲烷、PVC及燒鹼	604,323	26,670	4.41%	785,793	153,879	19.59%
在建物業	158,063	54,766	34.65%	352,992	35,697	10.11%
其他	193,592	30,336	15.67%	150,029	76,229	50.81%
總計	4,636,363	532,427	11.48%	6,046,967	1,151,773	19.05%



收益及經營業績分析

本回顧期內，在新型冠狀病毒肺炎疫情及國內外政治經濟形勢的雙重壓力下，氟硅行業市場出現一定問題，表現為需求端不景氣，供需不平衡，導致行業產品價格下滑，行業整體營收受到影響。因此，本集團各分部皆受到不同程度影響，其中製冷劑分部、有機硅分部、二氯甲烷、PVC及燒鹼分部業績下滑較大，含氟高分子材料分部下滑較小。

含氟高分子材料

本回顧期內，含氟高分子材料分部對外銷售收入約為人民幣1,506,705,000元，較去年同期降低18.95%（2019年上半年約為人民幣1,858,999,000元），收入佔比為32.50%（2019年上半年為30.74%）；分部業績約為人民幣252,427,000元，較去年同期人民幣300,241,000元降低15.93%。含氟高分子材料分部仍然為本公司收入與利潤佔比最大的分部，該分部產品因用途、技術、供需等原因，市場情況相對較為穩定，因此其價格也較其他分部產品穩定，對外銷售收入與分部業績所受市場的影響與其他分部相比較小。

含氟高分子材料分部以本集團內部生產的R22與R142b為原料。所生產的PTFE（一種高度抵抗溫度轉變、絕緣、耐老化及耐化學品的合成含氟高分子聚合物，用作塗層物料及可進一步加工成高端精細化學品，並可廣泛應用於化學、建築、電器與電子及汽車工業）及HFP（一種重要的有機氟化工單體，可用作生產多種精細化學品）是利用R22生產TFE（一種碳氟化合物），再利用TFE生產PTFE及HFP。另有一部分以本集團製冷劑分部提供R22及R142b作為生產多種下游含氟高分子精細化學品（包括FEP（聚全氟乙丙烯，PTFE改良物料，以HFP混入TFE而產生，主要用於鋪設電線絕緣層、薄壁管、熱能伸縮管、水泵、閥門及水管）、FKM（氟橡膠，一種專門氟化物料，基於其優異機械特性以及卓越的抗油、抗化學物質以及抗熱特性，主要用於航天、汽車、機器及石油化學）、PVDF（以R142b生產VDF，再把VDF聚合製成的氟碳，主要用於氟塗層樹脂、氟化粉末塗層樹脂及鋰電池電極黏合物料）及VDF）的原料，山東華夏神舟新材料有限公司（「華夏神舟」）已從事該業務。



管理層討論及分析

製冷劑

期內，製冷劑分部對外銷售收入約為人民幣1,039,330,000元，較去年人民幣1,527,608,000元減少31.96%，其收入佔比為22.42%（2019年上半年為25.26%）；分部業績約為人民幣76,442,000元，同比降低77.04%（2019年上半年約為人民幣332,988,000元）。製冷劑分部產品於上半年受到市場變化和政策壓力的影響，各產品價格有不同程度下滑。另一方面，該分部上游原材料並未有同比例的價格下滑，因此導致該分部業績大幅下滑。然而，該分部收入佔比最大的產品R22雖然價格有所降低，但因其受到配額限制導致供需不平衡，其價格仍然能夠維持較高水平，為該分部帶來可觀的利潤。

製冷劑分部主要產品為傳統製冷劑產品（主要為R22）及新型綠色環保製冷劑產品（主要為R32、R125、R134a及R410a等）。產品出售予國內外客戶，另外，部分產品還供給含氟高分子材料分部作為其原料。R22為該分部核心產品，是中國最為廣泛使用的製冷劑，普遍用於家用電器，並且是高分子材料分部幾種主要產品（如PTFE、HFP等）的主要原材料。R125與R32為部分混合綠色製冷劑（如R410a）的主要混合物，用以取代R22。R134a主要用於汽車空調製冷。R152a可作為製冷劑、發泡劑、氣霧劑及清潔劑使用。R142b可用於製冷劑、溫度控制介質、航空推進劑中間體、生產偏氟乙烯原材料等用途。

有機硅

本回顧期內，有機硅分部對外銷售收入約為人民幣1,134,350,000元，較去年人民幣1,371,546,000元下降17.29%，其收入佔比也由去年同期的22.68%提升至本期的24.47%；其分部業績約為人民幣91,786,000元，同比降低63.68%（2019年上半年約為人民幣252,739,000元）。有機硅分部同樣受到市場變化的影響，導致產品價格不穩定，而上游原材料價格也並未同比例下滑，因此利潤受到壓縮，分部業績下滑明顯。

本集團有機硅分部由本公司非全資子公司「山東東岳有機硅材料股份有限公司」經營，該公司已於2020年3月12日成功於中國深圳證券交易所創業板掛牌上市，簡稱「東岳硅材」。



有機硅業務分部主要產品為DMC（用作生產如硅油、硅橡膠及硅樹脂等深加工中下游硅產品的上游有機硅中間體原材料）、107硅橡膠、生膠及混煉膠（統稱「硅橡膠」，深加工有機硅橡膠產品，而生膠為生產混煉膠的重要材料），以及其他副產品及其他高端中下游產品，如氣相白炭黑及硅油。有機硅有「工業味精」之稱，主要以添加劑、處理化學品穩定劑、潤滑劑及密封劑形式廣泛用於軍事、航空、汽車、電子、建築及其他工業，並為工業加工的重要材料。該分部利用硅粉及本集團自產的一氯甲烷生產硅單體，之後將硅單體加工成為硅中間體（主要為DMC），部分進行出售，其他用於該分部生產硅橡膠及其他有機硅產品。

二氯甲烷、PVC及燒鹼

二氯甲烷、PVC及燒鹼分部對外銷售收入由去年約人民幣785,793,000元減少至約人民幣604,323,000元，降幅達到23.09%，其收入佔比由去年同期12.99%略升至13.03%；而分部業績則由去年同期約人民幣153,879,000元減少至約人民幣26,670,000元，降低82.67%。該分部大部分產品為基礎化工產品，受經濟形勢影響較大，因此本回顧期內該分部的收入和業績都有較大幅的波動。

該分部主要產品為甲烷氯化物、燒鹼及PVC。甲烷氯化物中包括二氯甲烷，進行出售，用於生產抗生素及用作聚氨酯發泡形式的二氯甲烷，而其他甲烷氯化物主要作為製冷劑分部及有機硅分部生產原材料使用。燒鹼為生產甲烷氯化物的一種基本化學產品，可用於紡織、電力及材料行業。該分部生產的PVC主要用於建築行業，用以取代傳統建材的熱塑性聚合物。PVC生產主要原材料為生產製冷劑時產生的氯化氫，所以PVC的生產增加了自給自足的產業鏈所產生的經濟價值。

在建物業

目前，該分部共有四處樓盤，分別地處山東省淄博市桓台縣、山東省淄博市張店區、山東省禹城市、以及湖南省張家界市。其中，部分項目正在建設，亦有部分項目已開始銷售。本回顧期內，該分部對外銷售收入約為人民幣158,063,000元，分部業績約為人民幣54,766,000元，同比增長53.42%。本集團該分部憑借多年來多個項目的良好社會口碑，良好的設計，以及全面的服務，房產在項目所在地廣受歡迎，為本集團貢獻優秀的業績。



管理層討論及分析

其他

該分部包括生產及銷售本集團各經營分部其他副產品產生的收益，如氟化氫銨、氫氟酸及溴素等。本回顧期內，該分部獲得對外銷售收入約人民幣193,592,000元，較去年同期人民幣150,029,000元提高29.04%，而分部溢利約為人民幣30,336,000元，較去年同期人民幣76,229,000元下降60.20%。

分銷及銷售開支

期內，分銷及銷售開支由去年同期的人民幣181,055,000元減少5.9%至人民幣170,309,000元。撇除產品價格下降，銷量於期內沒有重大下跌。但產品運輸單價因其他因素而下降，導致整體分銷及銷售開支輕微減少。

行政開支

期內，行政開支自去年同期的人民幣308,478,000元減少36.25%至人民幣196,656,000元，此乃主要由於(i)期內薪酬總額減少及(ii)本公司資產的減值損失減少。

融資成本

期內，融資成本自去年同期的人民幣54,619,000元增加11.46%至人民幣60,881,000元，此乃主要由於本集團期內之平均每月貸款餘額較去年同期增加所致。

資本性支出

截至2020年6月30日止六個月，本集團資本性支出合共約為人民幣805,823,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣693,237,000元)。本集團之資本性支出主要用於建設本集團新營運項目的使用權資產(土地使用權)、廠房、設備及生產線。



流動資金及財務資源

本集團保持穩健的財務狀況，具備健全的營運資金管理及雄厚的經營現金流量。於2020年6月30日，本集團的權益總額達人民幣10,165,296,000元，較2019年12月31日增加13.51%。於2020年6月30日，本集團的銀行結餘及現金總額達人民幣4,746,135,000元（2019年12月31日：人民幣2,943,792,000元），增加乃主要由於集團分拆東岳有機硅材料有限公司獨立上市的募集資金到賬。於回顧期間，本集團之經營活動所得現金淨額合共人民幣1,035,431,000元（截至2019年6月30日止六個月：人民幣1,268,936,000元）。經營現金流入減少乃主要由於期內收益減少。於2020年6月30日，本集團之流動比率⁽¹⁾為1.93（2019年12月31日：2.04）。

經計及上述各項數據，加上可動用銀行結餘及現金、尚未應用之銀行備用信貸額度、往來銀行之支持以及充足的經營現金流量，管理層相信，本集團具備充裕資源，足以償還任何債項以及提供日常營運及資本開支所需資金。

股本結構

期內，除本報告「僱員購股權計劃」一節所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。於2020年6月30日，本公司的已發行股份數目為2,111,689,455股。

於2020年6月30日，本集團總借貸金額為人民幣2,201,100,000元（2019年12月31日：人民幣1,931,150,000元）。本集團之負債比率⁽²⁾為-33.40%（2019年12月31日：-12.75%）。於2020年6月30日之負債比率為負值說明本集團處於「淨現金」狀況（即現金及現金等價物多於其債務）。

集團結構

於回顧期間內，本集團結構並無任何重大變化。

附註：

(1) 流動比率=流動資產÷流動負債

(2) 負債比率=債務淨額÷總資本

債務淨額=總借貸－銀行結餘及現金

總資本=債務淨額+權益總額



管理層討論及分析

資產抵押

於2020年6月30日，本集團有賬面值合共約人民幣9,859,000元之若干物業、機器及設備以及使用權資產／預付租金(2019年12月31日：人民幣10,145,000元)及人民幣340,535,000元之銀行存款(2019年12月31日：人民幣309,241,000元)已抵押用作本集團借貸、應付票據及來自預售物業之按金的抵押。

匯率波動風險及相關對沖活動

本集團的功能貨幣為人民幣，大多數交易以人民幣結算。然而，本集團自海外客戶賺取收益及向海外供應商購買機器及設備結算時均收取／支付外幣(主要為美元)。

為減少持有外幣的風險，本集團經考慮不久將來的外幣付款安排後，通常會在款項收訖後將外幣兌換成人民幣。

僱員

於2020年6月30日，本集團共聘用5,626名僱員(2019年12月31日：5,664名)。本集團按其業績及員工表現實施薪酬政策及獎金。本集團提供醫療保險、僱員購股權計劃及退休金等福利，以確保競爭力。

中期股息

董事會(「董事會」)不宣派截至2020年6月30日止六個月之中期股息(截至2019年6月30日止六個月：無)。

分拆東岳有機硅材料有限公司獨立上市

東岳有機硅(深圳證券交易所股票簡稱：東岳硅材；股票代碼：300821)已獲得中國證券監督管理委員會批准按發售價發行不超過 300,000,000 股A股，並自2020年3月12日起於深圳證券交易所獨立上市。



購買、出售或贖回本公司之上市證券

本期內，除本報告「僱員購股權計劃」一節所披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至2020年6月30日止六個月概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已向全體董事就截至2020年6月30日止六個月內任何違反標準守則的情況作出特定查詢，而全體董事確認於期內已全面遵守標準守則所載的相關規定。

審核委員會

本公司之審核委員會已按照上市規則附錄十四成立，並訂有書面職權範圍。現屆審核委員會由丁良輝先生（主席）、楊曉勇先生及岳潤棟先生組成，彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會於2020年8月12日與本公司管理層及外聘核數師會面，檢討本集團採納之會計準則及常規並討論內部監控及財務報告相關事宜，包括對提呈董事會批准前的本集團截至2020年6月30日止六個月之中期業績（已經由本集團的外聘核數師審閱）進行審閱。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並訂有書面職權範圍，負責考慮本公司董事及高級管理層的酬金及其他相關事宜。薪酬委員會成員包括獨立非執行董事楊曉勇先生（主席）及丁良輝先生，以及執行董事張建宏先生。



其他資料

提名委員會

本公司已於2012年3月18日成立提名委員會，並訂有書面職權範圍，負責委任本公司新董事及其他相關事宜。張建宏先生獲委任為提名委員會主席，丁良輝先生及楊曉勇先生獲委任為提名委員會成員。

企業管治委員會

董事會已成立企業管治委員會，並訂有書面職權範圍，自2013年3月21日起生效，負責本公司的企業管治及其他相關事宜。張建宏先生獲委任為企業管治委員會主席及劉傳奇先生及張必書先生獲委任為企業管治委員會成員。

風險管理委員會

董事會已成立風險管理委員會，並訂立書面職權範圍，自2015年8月13日起生效，負責本公司風險管理及其他相關事宜。丁良輝先生獲委任為風險管理委員會主席，楊曉勇先生及岳潤棟先生獲委任為風險管理委員會成員。

風險管理及內部監控

董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會已監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察。董事會確認，其有責任為本集團建立風險管理及內部監控系統，並會持續監督有關系統，並確保最少每年檢討一次本公司及其主要附屬公司的風險管理及內部監控系統的有效性。

本公司亦已委任獨立顧問公司，出任其內控顧問一職，以對本集團進行內部監控檢討，並為本公司提供推薦建議。

本公司董事會、審核委員會及風險管理委員會亦確認已檢討本集團及其主要附屬公司的風險管理和內部監控系統的有效性，有關檢討涵蓋本集團所有重要的監控範疇，包括戰略監控、財務監控、營運監控及合規監控。



本公司亦開展對風險管理的梳理，程序主要包括：

- 1) 識別風險，形成風險清單；
- 2) 依據各類潛在風險發生的可能性以及本集團管理層關注度，結合風險可能造成的財務損失，對運營效率、持續發展能力和聲譽的影響開展風險評估工作，並進行優次排序；
- 3) 識別重大風險的風險管理措施，對風險管理措施的設計方面進行評估，制定措施改善不足之處；
- 4) 就風險管理編製了風險管理手冊，明確管理層、董事會、審核委員會及風險管理委員會在風險管理工作的職責，並持續監察風險管理；
- 5) 管理層已對風險管理的檢討及評估結果，重大風險因素及相關應對措施向審核委員會及風險管理委員會報告。

然而，任何風險管理和內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

以下列出本公司對於有關處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施：

- 本公司明白其根據《證券及期貨條例》和上市規則所須履行的責任，首要原則是本公司一旦知悉內幕消息及／或在作出有關決定後須即時公佈，除非該等內幕消息屬於《證券及期貨條例》下的「安全港條文」；
- 於處理有關事務時恪守證券及期貨事務監察委員會於2012年6月頒佈的「內幕消息披露指引」，及聯交所於2008年頒佈的「有關近期經濟發展情況及上市發行人的披露責任」；及
- 已在內部系統中明確訂明嚴禁未經授權使用機密或內幕資料。

本公司已設立內部審核功能。董事會已檢討本報告期內風險管理和內部監控系統的有效性，認為該等系統有效和足夠。董事會將持續改善和監控風險管理和內部監控系統的有效性。



遵守企業管治常規守則

香港聯交所已頒佈香港企業管治常規守則(「守則」)，守則於上市發行人在2005年1月1日或其後開始的首個財政年度生效。其後，香港聯交所已對守則進行修訂(「經修訂守則」)，並自2012年1月1日及4月1日以及2013年9月1日起生效。

除下文披露者外，於截至2020年6月30日止六個月整個期間，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文，惟不包括守則條文A.2.1。

守則條文A.2.1

偏離守則第A.2.1條守則條文：

守則第A.2.1條守則條文規定，主席與行政總裁的角色應有區分，且不應由同一人兼任。張建宏先生目前身兼本公司主席與行政總裁。董事會認為，由一人同時兼任主席及行政總裁可令本集團更能貫徹強勢領導，且在業務策劃上更具效率。此外，董事會認為，在由多名經驗豐富且具才幹的人士所組成的董事會密切監察下，此架構不會削弱權力平衡。董事會對張先生充滿信心，並深信現時安排對本集團的業務前景最為有利。



僱員購股權計劃

於2018年12月27日，本公司採納僱員購股權計劃（「僱員購股權計劃」），其有效期及生效期為五(5)年。僱員購股權計劃的目標為(i)肯定若干僱員或本集團顧問所作出的貢獻及向彼等提供獎勵，以挽留彼等繼續協助本集團的營運及發展；及(ii)吸引合適人員協助本集團進一步發展。

根據僱員購股權計劃，本公司全資附屬公司東岳氟硅科技集團有限公司（前稱為山東東岳未來企業管理諮詢服務有限公司）作為受託人（「受託人」）將會利用本集團注入的現金（總額於所有關鍵時間均不得超過800,000,000港元）自市場上購買現有股份，並為由董事會挑選的本集團相關僱員或顧問（「獲選僱員」）以信託形式持有該等股份。董事會可不時全權酌情決定授予任何獲選僱員權利以購買相關股份（「購股權」）。當行使購股權時，獲選僱員可選擇其希望(i)轉讓及／或(ii)出售及收取股份銷售價格與購股權行使價格之間的差額（如有）的股份數目。

截至2020年6月30日止六個月期間，受託人已根據僱員購股權計劃購買人民幣33,296,000元（約36,807,429港元）的股份。於本報告期內及直至本報告日期，僱員購股權計劃項下概無購股權授出。

於2020年6月30日，受託人已根據僱員購股權計劃購買並持有人民幣202,193,000元（約221,363,039港元）的股份。

僱員購股權計劃並非購股權計劃，不受上市規則第17章條文所規限。

僱員購股權計劃的進一步詳情載列於本公司日期為2018年12月27日的公告。



其他資料

董事

截至2020年6月30日止六個月內及直至本報告日期，董事包括：

執行董事

張建宏先生(主席兼行政總裁)

傅軍先生

劉傳奇先生

張建先生

張必書先生

張哲峰先生(副總裁兼首席財務官)

獨立非執行董事

丁良輝先生

楊曉勇先生

岳潤棟先生

董事購入股份的權利

除本報告中「僱員購股權計劃」一節所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司於截至2020年6月30日止六個月內任何時間，概無參與任何可致使董事、彼等各自的配偶或未成年子女藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益的安排。

權益披露

(a) 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2020年6月30日，本公司各董事及主要行政人員及彼等各自之聯繫人於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據



證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉；或(c)根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份或相關股份數目	佔已發行股本百分比
張建宏先生	公司權益 ¹	220,246,364 (L)	10.43 (L)
	實益權益	7,147,636 (L)	0.34 (L)
傅軍先生	公司權益 ²	616,646,818 (L)	29.20 (L)
劉傳奇先生	公司權益 ³	75,634,000 (L)	3.58 (L)
	實益權益	7,053,454 (L)	0.33 (L)
張建先生	實益權益	397,091 (L)	0.02 (L)
張哲峰先生	實益權益	650,000 (L)	0.03 (L)

附註：

1. 根據證券及期貨條例，由於張建宏先生持有 Dongyue Team Limited 的 100% 權益，張先生被視為於 Dongyue Team Limited 持有的 220,246,364 股股份 (L) 中擁有權益。
2. 該等股份中有 150,000,000 股股份 (L) 由 Macrolink Overseas Development Limited (「Macrolink Overseas」，為新華聯國際的全資附屬公司) 直接持有，而 466,646,818 股股份 (L) 則由新華聯國際投資有限公司 (「新華聯國際」) 直接持有，而新華聯國際則由新華聯實業投資有限公司 (「新華聯實業」) 全資擁有。新華聯控股有限公司 (「新華聯控股」) 則由長石投資有限公司 (「長石」) 及傅軍先生分別擁有 93.4% 及 2.83% 權益。此外，長石分別由傅軍先生及肖文慧女士直接擁有 59.76% 及 33.46% 權益。
3. 該等股份由劉傳奇先生全資擁有的 Dongyue Wealth Limited 持有。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於 Dongyue Wealth Limited 持有的 75,634,000 股股份 (L) 中擁有權益。
4. L：好倉

除上文所披露者外，於 2020 年 6 月 30 日，本公司董事或主要行政人員或彼等各自之聯繫人概無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) 的股份、相關股份及債券中擁有 (a) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及第 8 分部須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉 (包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或 (b) 根據證券及期貨條例第 352 條須記錄於該條所述登記冊的任何權益或淡倉；或 (c) 根據標準守則須知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。



(b) 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2020年6月30日，就本公司董事及主要行政人員所知，下列人士（並非本公司的董事或主要行政人員）於本公司的股份或相關股份中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內，或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份或相關股份數目	佔已發行股本百分比
Macrolink Overseas	實益權益 ¹	150,000,000 (L)	7.1 (L)
新華聯國際	實益權益 ¹	466,646,818 (L)	22.1 (L)
	公司權益 ¹	150,000,000 (L)	7.1 (L)
新華聯實業	公司權益 ¹	616,646,818 (L)	29.20 (L)
新華聯控股	公司權益 ¹	616,646,818 (L)	29.20 (L)
長石	公司權益 ¹	616,646,818 (L)	29.20 (L)
肖文慧女士	公司權益 ¹	616,646,818 (L)	29.20 (L)
Dongyue Team Limited	實益權益 ²	220,246,364 (L)	10.43 (L)
崔同政先生	公司權益 ³	114,883,272 (L)	5.44 (L)
	實益權益	5,162,180 (L)	0.24 (L)
Dongyue Initiator Limited	實益權益 ³	114,883,272 (L)	5.44 (L)

附註：

- 該等股份中有150,000,000股股份(L)由Macrolink Overseas（新華聯國際的全資附屬公司）直接持有，而466,646,818股股份(L)則由新華聯國際直接持有，而新華聯國際則由新華聯實業全資擁有。新華聯控股則由長石及傅軍先生分別擁有93.4%及2.83%。此外，長石分別由傅軍先生及肖文慧女士直接擁有59.76%及33.46%權益。
- 根據證券及期貨條例，由於張建宏先生持有Dongyue Team Limited的100%權益，張先生被視為於Dongyue Team Limited持有的220,246,364股股份(L)中擁有權益。
- 根據證券及期貨條例，由於崔同政先生持有Dongyue Initiator Limited的100%權益，崔先生被視為於Dongyue Initiator Limited持有的114,883,272股股份(L)中擁有權益。
- L：好倉



(c) 於2020年6月30日於本集團其他成員公司之權益

本公司附屬公司名稱	該附屬公司的 主要股東名稱	權益性質	佔該附屬公司 已發行股本／註冊 資本百分比
山東東岳氟硅材料有限公司	淄博聚悅商貿有限公司	公司	16.78
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	赤峰眾興信息科技有限公司	公司	49
赤峰華昇礦產有限公司	赤峰眾興信息科技有限公司	公司	20
山東東岳汶河氟材料有限公司	山東汶河新材料有限公司	公司	49
禹城博域房地產營銷策劃有限公司	大連中域投資有限公司	公司	30

除上文所披露者外，於2020年6月30日，就本公司董事及主要行政人員所知，概無任何其他人士（並非本公司的董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的任何權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。



簡明綜合財務報表審閱報告



致東岳集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱列載於第25至50頁東岳集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之簡明綜合財務報表，包括於2020年6月30日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益及其他全面收入報表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及若干闡釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料之報告須根據其相關條文及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報此等簡明綜合財務報表。吾等之責任是根據吾等之審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論，並依吾等協定之聘任條款，僅向閣下(作為一個整體)呈報吾等之結論，除此之外別無其他目的。吾等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。

審閱範圍

吾等依據香港會計師公會所頒佈的香港審閱事項準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱此等簡明綜合財務報表主要包括向負責財務和會計事務之人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港核數準則進行審核之範圍，故吾等不能保證吾等知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無察覺任何事項，令吾等相信此等簡明綜合財務報表在所有重大方面未有根據國際會計準則第34號而編製。

開元信德會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

九龍尖沙咀

天文台道8號10樓

2020年8月27日

駱廣恒先生

執業證書編號：P06735



簡明綜合損益及其他全面收入報表

截至2020年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	4,636,363	6,046,967
銷售成本		(3,629,967)	(4,334,970)
毛利		1,006,396	1,711,997
其他收入及其他淨收益	4	85,579	47,078
分銷及銷售開支		(170,309)	(181,055)
行政及其他開支		(196,656)	(308,478)
視為出售一間附屬公司的收益	17	40,850	—
研究及開發成本		(200,395)	(143,010)
按公平值計入損益之金融資產公平值變動		(1,142)	—
應佔一間聯營公司溢利		2,294	—
融資成本		(60,881)	(54,619)
除稅前溢利		505,736	1,071,913
所得稅開支	5	(58,989)	(122,130)
期內溢利	6	446,747	949,783
其他全面收益			
其後將不會重新分類至損益的項目：			
— 按公平值計入其他全面收益的股本工具之公平值變動		(198,563)	(341,596)
期內全面收益總額		248,184	608,187
下列各方應佔期內溢利：			
— 本公司擁有人		404,128	837,246
— 非控股股東權益		42,619	112,537
		446,747	949,783
下列各方應佔全面收益總額：			
— 本公司擁有人		205,565	495,650
— 非控股股東權益		42,619	112,537
		248,184	608,187
每股盈利	8		
— 基本及攤薄(人民幣)		0.20	0.40



簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備	9	4,775,633	4,608,674
使用權資產		649,765	690,518
購買物業、機器及設備之預付款項		194,972	172,027
使用權資產之預付款項		46,633	—
無形資產		68,940	70,202
於一間聯營公司的權益		189,919	—
按公平值計入其他全面收益之股本工具		527,145	668,708
按公平值計入損益之金融資產		18,635	—
遞延稅項資產		37,269	53,984
商譽		123,420	123,420
		6,632,331	6,387,533
流動資產			
存貨		883,962	981,472
作出售用途之物業		2,731,616	2,605,832
貿易及其他應收款項	10	1,658,832	1,703,469
已抵押銀行存款		340,535	309,241
銀行結餘及現金		4,746,135	2,943,792
		10,361,080	8,543,806
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	2,498,141	2,733,247
合約負債	12	1,291,403	826,555
借貸	13	1,121,100	510,600
應付股息		439,255	—
稅項負債		2,619	87,395
租賃負債		4,997	4,795
遞延收入		12,140	23,444
		5,369,655	4,186,036



簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動資產淨值		4,991,425	4,357,770
總資產減流動負債		11,623,756	10,745,303
資本及儲備			
股本	14	200,397	200,397
儲備		8,064,728	7,679,622
本公司擁有人應佔權益		8,265,125	7,880,019
非控股股東權益		1,900,171	1,075,604
總權益		10,165,296	8,955,623
非流動負債			
遞延收入		263,501	265,391
遞延稅項負債		72,810	58,929
借貸		1,080,000	1,420,550
租賃負債		42,149	44,810
		1,458,460	1,789,680
		11,623,756	10,745,303

第25至50頁之簡明綜合財務報表經董事會於2020年8月27日批准及授權刊發，並由下列人士代表簽署：

張建宏
董事

張哲峰
董事



簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

本公司擁有人應佔												
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註a)	按公平值 計入其他 全面收益 儲備 人民幣千元 (附註b)	合併儲備 人民幣千元 (附註c)	股本儲備 人民幣千元 (附註d)	安全儲備 人民幣千元 (附註e)	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註f)	僱員 購股權計劃 所持股份 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股 股東權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	200,397	1,224,924	(72,711)	(32,210)	195,790	2,941	962,016	-	5,855,459	8,336,606	1,055,593	9,392,199
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	837,246	837,246	112,537	949,783
其他全面開支：												
按公平值計入其他全面收益之股本投 資之公平值變動	-	-	(341,596)	-	-	-	-	-	-	(341,596)	-	(341,596)
期內全面收益總額	-	-	(341,596)	-	-	-	-	-	837,246	495,650	112,537	608,187
轉撥	-	-	-	-	-	871	-	-	-	871	314	1,185
僱員購股權計劃項下購回股份	-	-	-	-	-	-	-	(109,939)	-	(109,939)	-	(109,939)
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(635,619)	(635,619)	-	(635,619)
已付非控股股東權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(298,556)	(298,556)
於2019年6月30日(未經審核)	200,397	1,224,924	(414,307)	(32,210)	195,790	3,812	962,016	(109,939)	6,057,086	8,087,569	869,888	8,957,457
於2020年1月1日(經審核)	200,397	1,224,924	(1,160,995)	(32,210)	195,790	3,987	1,220,869	(168,897)	6,396,154	7,880,019	1,075,604	8,955,623
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	404,128	404,128	42,619	446,747
其他全面開支：												
按公平值計入其他全面收益之股本投 資之公平值變動	-	-	(198,563)	-	-	-	-	-	-	(198,563)	-	(198,563)
期內全面收益總額	-	-	(198,563)	-	-	-	-	-	404,128	205,565	42,619	248,184
轉撥	-	-	-	-	-	602	-	-	-	602	300	902
僱員購股權計劃項下購回股份	-	-	-	-	-	-	-	(33,296)	-	(33,296)	-	(33,296)
已宣派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(439,255)	(439,255)	-	(439,255)
已付非控股股東權益股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(222,166)	(222,166)
自非控股股東權益收購一間附屬公司之 額外權益(附註g)	-	-	-	-	-	-	-	-	(86,653)	(86,653)	(144,061)	(230,714)
視為出售一間附屬公司部分權益	-	-	-	-	-	-	-	-	738,143	738,143	1,247,706	1,985,849
視為出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(99,831)	(99,831)
於2020年6月30日(未經審核)	200,397	1,224,924	(1,359,558)	(32,210)	195,790	4,589	1,220,869	(202,193)	7,012,517	8,265,125	1,900,171	10,165,296



簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

附註：

- (a) 根據開曼群島公司法，本公司的股份溢價賬可分配給本公司股東，惟在緊接建議分派股息之日後，本公司將有能力償還其在日常業務過程中到期的債務。
- (b) 公平值儲備指於報告期末持有的按公平值計入其他全面收益的權益工具之公平值變動淨額。
- (c) 合併儲備來自於2006年完成之集團重組。
- (d) 於2007年11月16日，本公司購回所有早前已發行每股面值0.1美元之普通股275,000,000股，而該等購回普通股與截至該日期之所有法定但未發行股本一併註銷。同日，藉增設4,000,000,000股每股面值0.1港元之新普通股，將法定股本增至400,000,000港元。於2007年11月15日，向現有股東發行275,000,000股每股面值0.1港元之新普通股。購回金額超過已發行新股份面值之款額直接計入股本儲備。

向附屬公司非控股股東收購額外權益確認為與非控股股東權益之交易，因此產生之相關折讓／溢價直接於股本儲備列賬／支銷。

- (e) 根據中華人民共和國(「中國」)財政部及國家安全生產監督管理總局頒佈的若干法規，本集團部分中國附屬公司須就銷售危險化學品的總收益按0.5%至4%的累進比率預留款項撥至安全儲備。該儲備可用於本集團日常營運中工作安全的改善及維護支銷，而該項支銷乃視為開支性質並於產生時計入損益。
- (f) 根據中國公司法及相關公司組織章程細則，本公司中國附屬公司須將相等於根據中國會計準則釐定之除稅後溢利10%之金額撥入法定盈餘儲備。

法定盈餘儲備為股東權益之一部分，當其結餘達到相當於註冊資本50%之金額，則毋須進一步分配。根據中國公司法，法定盈餘儲備可用作填補過往虧損、增加生產及業務營運或轉增股本。

- (g) 截至2020年6月30日止中期期間，本集團進一步自少數股東收購山東東岳聯邦置業有限公司36%股權。於2020年6月30日，山東東岳聯邦置業有限公司成為本集團的全資附屬公司。



簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	1,035,431	1,268,936
投資活動		
購買物業、機器及設備	(743,735)	(561,830)
出售物業、機器及設備所得款項	5,980	10,939
購買無形資產	(2,506)	(29,642)
支付使用權資產	(59,582)	(101,765)
已收利息	29,779	14,417
已抵押銀行存款(付款)／所得款項	(31,294)	139,313
來自按公平值計入其他全面收益之股本工具之股息收入	—	10,800
支付按公平值計入其他全面收益之股本工具	(60,000)	(150,000)
注資於一間聯營公司	(100,000)	—
視為出售一間附屬公司的現金流出淨額	(94,858)	—
投資活動所用現金淨額	(1,056,216)	(667,768)
融資活動		
借貸所得款項	748,000	450,000
償還借貸	(361,205)	(530,750)
償還租賃負債	(2,459)	—
僱員購股權計劃項下購回股份支付款項	(33,296)	(109,939)
已付利息	(60,881)	(54,619)
已付股息	(222,166)	(298,556)
自非控股股東權益收購一間附屬公司的額外權益	(230,714)	—
一間附屬公司發行新股份所得淨款項	1,985,849	—
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,823,128	(543,864)
現金及等同現金項目增加淨額	1,802,343	57,304
年初現金及等同現金項目	2,943,792	3,331,147
年末現金及等同現金項目		
即：		
銀行結餘及現金	4,746,135	3,388,451



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

1. 報告編製依據

簡明綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第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附錄十六的適用披露規定編製。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值計量的若干金融工具除外(如適用)。

截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者貫徹一致。

應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本中期期間，本集團已首次應用於2020年1月1日或之後起年度期間強制生效的國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及下列由國際會計準則理事會頒佈的經修訂國際財務報告準則，以編製本集團的簡明綜合財務報表。

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號 及國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

於本期間應用之國際財務報告準則中對概念框架的提述的修訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露事項並無重大影響。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

3. 分部資料

本集團業務乃按產品及物業開發的類型劃分。向本公司董事會(即總營運決策人)報告以作資源分配及分部表現評估的資料亦按產品及物業開發的類型呈列。此乃本集團之構造基礎。

本集團之經營及呈報分部如下：

- 高分子材料；
- 製冷劑；
- 有機硅；
- 二氯甲烷、PVC及燒鹼；
- 物業開發－在中國山東及湖南省發展住宅物業。
- 其他業務－生產及銷售製冷劑分部、高分子材料分部、有機硅分部及二氯甲烷、PVC及燒鹼分部的副產品。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

3. 分部資料(續)

分部收益及業績

本集團按呈報及經營分部的收益及業績的分析如下。

截至2020年6月30日止六個月(未經審核)

	高分子材料 人民幣千元	製冷劑 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	二氯甲烷、 PVC及燒鹼 人民幣千元	物業開發 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
對外銷售	1,506,705	1,039,330	1,134,350	604,323	158,063	193,592	-	4,636,363
分部間的銷售	-	730,053	-	4,582	-	337,092	(1,071,727)	-
總收益—分部收益	1,506,705	1,769,383	1,134,350	608,905	158,063	530,684	(1,071,727)	4,636,363
分部業績	252,427	76,442	91,786	26,670	54,766	30,336	-	532,427
未分配企業開支								(7,812)
融資成本								(60,881)
視為出售一間附屬公司的收益								40,850
按公平值計入損益之金融資產 公平值變動								(1,142)
應佔聯營公司溢利								2,294
除稅前溢利								505,736



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

3. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)

	高分子材料 人民幣千元	製冷劑 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	二氯甲烷、 PVC及燒鹼 人民幣千元	物業開發 人民幣千元	其他業務 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
對外銷售	1,858,999	1,527,608	1,371,546	785,793	352,992	150,029	-	6,046,967
分部間的銷售	-	918,238	-	3,795	-	438,512	(1,360,545)	-
總收益-分部收益	1,858,999	2,445,846	1,371,546	789,588	352,992	588,541	(1,360,545)	6,046,967
分部業績	300,241	332,988	252,739	153,879	35,697	76,229	-	1,151,773
未分配企業開支								(25,241)
融資成本								(54,619)
除稅前溢利								1,071,913

分部業績指在並無分配未分配其他收入、若干行政及其他開支、董事薪金、視為出售一間附屬公司的收益、按公平值計入損益之金融資產公平值變動、應佔一間聯營公司業績及融資成本之情況下，各分部的業績。此乃向總營運決策人呈報以作資源分配及表現評估的計量項目。由於有關資產及負債的分部資料並非向總營運決策人呈報以作資源分配及表現評估的項目，故並無呈列該等資料。

分部間的銷售乃按現行市價計費。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

4. 其他收入及其他淨收益

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
其他收入		
政府補貼(附註)	32,998	20,372
銀行存款利息收入	29,779	15,037
股息收入	—	10,800
票據貼現利息收入	3,992	56
雜項收入	7,068	528
	73,837	46,793
其他淨收益		
已收補償	3,764	—
匯兌差額	7,978	285
	11,742	285
	85,579	47,078

附註：

政府補貼主要用作研究活動開支，在產生期間內確認為開支。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

5. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 當前年度	63,933	171,650
— 過去年度超額撥備	(46,960)	(97,835)
土地增值稅(「土地增值稅」)	5,029	(15,792)
	22,002	58,023
遞延稅項：		
— 中國附屬公司可分派溢利之預扣稅	15,407	26,360
— 其他	21,580	37,747
	36,987	64,107
所得稅開支	58,989	122,130

附註：

本公司於開曼群島註冊成立，根據有關註冊成立國家的規則及法規毋須繳納任何所得稅。

由於本集團於期內並無於香港產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅乃按本公司於中國成立的附屬公司於期內的估計應課稅溢利按法定所得稅率25%計算。

根據財政部及國家稅務總局聯合發出財稅[2008]第1號文件，中國實體自2008年1月1日起所產生溢利中分派的股息，須根據《外商投資企業和外國企業所得稅法》第3及27條以及《外商投資企業和外國企業所得稅法實施細則》第91條的規定繳納企業所得稅。附屬公司未分派溢利的遞延稅項負債為人民幣15,407,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣26,360,000元)已計入期內損益。

土地增值稅是就土地價值的升值按30%到60%的累進稅率徵收，即物業銷售所得款項減可扣減支出，包括土地使用權的成本及所有物業開發支出。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

6. 期內溢利

期內溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
無形資產攤銷	6,881	31,405
已確認為開支之存貨成本	3,452,483	4,160,116
物業、機器及設備折舊	314,712	302,607
使用權資產折舊	12,836	11,326
按公平值計入損益之金融資產公平值變動	1,142	—
視為出售一間附屬公司的收益	(40,850)	—
政府補貼	(32,998)	(20,372)
出售物業、機器及設備虧損	2,332	1,494
貿易及其他應收款項(撥回)／減值	(234)	1,774

7. 股息

截至2020年6月30日止六個月期間，已宣派截至2019年12月31日止年度末期股息每股0.23港元總計481,205,000港元(相當於人民幣439,255,000元)(2019年6月30日：截至2018年12月31日止年度末期股息每股0.35港元總計739,091,000港元，相當於人民幣635,619,000元)，且該款項已於中期報告日期派付。

8. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千股 (未經審核)	2019年 千股 (未經審核)
就每股基本及攤薄盈利而言的本年度本公司擁有人應佔盈利(人民幣)	404,128	837,246
就每股基本及攤薄盈利而言的普通股加權平均數	2,064,478	2,111,689

截至2020年6月30日止六個月期間，已根據僱員購股權計劃購回11,035,000股金額為人民幣33,296,000元的普通股，期內並無註銷任何股份。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

9. 物業、機器及設備變動

截至2020年6月30日止六個月期間，就拓展其有關製冷劑、高分子材料及有機硅業務而添置物業、機器及設備約為人民幣720,790,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣498,072,000元)。

截至2020年6月30日止六個月期間，本集團出售賬面總值人民幣8,312,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣12,433,000元)的部分物業、機器及設備，所得款項為人民幣5,980,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣10,939,000元)，出售虧損為人民幣2,332,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣1,494,000元)。

10. 貿易及其他應收款項

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	896,060	1,235,225
減：呆賬撥備	(3,006)	(4,232)
原材料預付款項	893,054	1,230,993
應收增值稅	312,743	172,554
預付土地增值稅	116,723	105,248
已付物業發展按金	67,466	9,390
按金及其他應收款項	22,471	27,767
	246,375	157,517
	1,658,832	1,703,469

於2020年6月30日的貿易應收款項包括應收票據人民幣628,011,000元(2019年12月31日：人民幣951,267,000元)。



10. 貿易及其他應收款項(續)

本集團授予客戶之貿易應收款項信貸期通常不超過90日。應收票據一般於90日或180日到期。報告期末本集團確認的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)按發票日期(亦與收益確認日期相若)之賬齡分析呈列如下。

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
90日內	606,246	654,902
91日至180日	237,874	526,767
181日至365日	48,934	49,324
	893,054	1,230,993



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

11. 貿易及其他應付款項

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項(附註i)	1,817,227	1,661,147
合約負債(附註ii)	101,665	110,645
應付職工薪酬	253,658	341,429
物業、機器及設備應付款項	72,242	103,170
其他應付稅項	28,439	77,520
作出售用途之在建物業的應付施工成本	59,706	286,114
其他應付及應計款項	165,204	153,222
總計	2,498,141	2,733,247

附註：

- (i) 貿易應付款項包括應付票據人民幣170,000,000元(2019年12月31日：人民幣100,000,000元)。應付票據由本集團的已抵押銀行存款作為抵押。
- 於2020年6月30日，貿易應付款項包括應付本集團聯營公司款項約人民幣2,539,000元。
- (ii) 該金額為預售化工產品產生的預收客戶款項。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

11. 貿易及其他應付款項(續)

根據發票日期，貿易應付款項的賬齡分析呈列如下：

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30日內	896,617	1,064,166
31日至90日	631,279	410,407
91日至180日	121,897	83,322
181日至365日	121,570	67,312
1至2年	34,118	19,708
超過2年	11,746	16,232
	1,817,227	1,661,147

12. 合約負債

	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
合約負債	1,291,403	826,555

該金額為中國預售物業產生的預收客戶款項。於2020年6月30日，該金額由已抵押銀行存款約人民幣265,778,000元(2019年12月31日：人民幣247,623,000元)作抵押。

13. 借貸

截至2020年6月30日止六個月，本集團取得新借貸約人民幣748,000,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣450,000,000元)，並償還借貸約人民幣361,205,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣530,750,000元)。借貸按中國人民銀行頒佈的基準利率的市場利率付息。

於2020年6月30日，人民幣40,000,000元(2019年12月31日：人民幣42,600,000元)的有抵押銀行借貸由本集團賬面總值約人民幣4,143,000元(2019年12月31日：人民幣4,363,000元)的樓宇及賬面總值約人民幣5,716,000元(2019年12月31日：人民幣5,782,000元)的使用權資產作為抵押。該等有抵押銀行借貸按年息4.35%至4.70%(2019年12月31日：4.35%至4.70%)計息。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

14. 股本

	股份數目 人民幣千元	股本 人民幣千元
每股面值0.1港元的普通股		
法定：		
於2019年1月1日、2019年6月30日、 2020年1月1日及2020年6月30日	4,000,000	382,200
已發行及繳足：		
於2019年1月1日、2019年6月30日、 2020年1月1日及2020年6月30日	2,111,689	200,397

15. 僱員購股權計劃

於2018年12月27日，本公司採納僱員購股權計劃（「僱員購股權計劃」），其有效期及生效期為五年。

根據僱員購股權計劃，本公司全資附屬公司東岳氟硅科技集團有限公司（前稱為山東東岳未來企業管理諮詢服務有限公司）作為受託人（「受託人」）將會利用本集團注入的現金（總額於所有關鍵時間均不得超過800,000,000港元）自市場上購買本公司股本中現有的普通股股份（「股份」），並由董事會挑選的本集團相關僱員或顧問（「獲選僱員」）以信託形式持有該等股份。

董事會可不時全權酌情決定授予任何獲選僱員權利以購買相關股份（「購股權」）。當行使購股權時，獲選僱員可選擇其希望(i)轉讓及／或(ii)出售及收取股份銷售價格與購股權行使價格之間的差額（如有）的股份數目。

截至2020年6月30日止六個月期間，受託人已根據僱員購股權計劃購買約人民幣33,296,000元的股份。直至本報告日期，僱員購股權計劃項下概無購股權授出。於2020年6月30日，受託人已根據僱員購股權計劃購買總計人民幣202,193,000元的股份。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

16. 承擔

於2020年及2019年6月30日，本集團尚未償還的承擔如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
資本承擔		
有關收購物業、機器及設備的資本支出，已訂約但未在綜合財務報表內撥備	105,079	57,950
有關按公平值計入其他全面收益之股本工具的資本支出，已訂約但未在綜合財務報表內撥備	480,000	480,000
	585,079	537,950
其他承擔		
有關作出售用途之在建物業的施工承擔，已訂約但未在綜合財務報表內撥備	19,811	48,594
	604,890	586,544



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

17. 視為出售一間附屬公司

截至2020年6月30日止中期期間，本集團非全資附屬公司山東東岳未來氫能材料有限公司(「東岳未來氫能」)獲若干新股東注資擴大其註冊資本，東岳未來氫能成為本集團的聯營公司。以下為東岳未來氫能於出售日期的資產淨值：

	出售日期 人民幣千元
物業、機器及設備	231,151
使用權資產	43,854
無形資產	10,872
按公平值計入其他全面收益的股本工具	3,000
可收回稅項	2,592
遞延稅項資產	117
存貨	14,286
貿易及應收票據	12,596
預付款項及其他應收款項	77,607
銀行結餘及現金	94,858
銀行借貸	(116,845)
貿易及應付票據	(84,230)
其他應付款項	(106,363)
合約負債	(1,207)
遞延稅項負債	(6,506)
遞延收入	(9,399)
出售資產淨值：	166,383
視為出售一間附屬公司的收益：	
於東岳未來氫能保留股權之公平值	107,402
出售資產淨值	(166,383)
非控股股東權益	99,831
視為出售收益	40,850
視為出售產生的現金流出淨額：	
已出售銀行結餘及現金	(94,858)
	(94,858)



18. 視為出售一間附屬公司部分權益

於2020年3月12日，本集團完成山東東岳有機硅材料股份有限公司（「東岳有機硅」）的股票在深圳證券交易所的創業板分拆上市（「分拆」），該公司是本公司的間接非全資附屬公司，從事有機硅材料的生產和銷售。分拆涉及以發行價每股人民幣6.90元發行300,000,000股每股面值人民幣1元的新A股，總計籌得約人民幣1,985,849,000元的淨現金收益。

緊接分拆完成後，本集團在東岳有機硅的股權隨即從77%攤薄至57.75%，因此分拆被視為部分出售。由於視為部分出售東岳有機硅不會導致失去控制權，因此該交易作股權交易入賬，而分拆所得淨額與東岳有機硅42.25%賬面值的差額被確認為本集團的權益。

分拆對財務影響總結如下：

	人民幣千元
分拆所得資金總額	2,070,000
減：上市開支總額	(84,151)
直接歸因於發行東岳有機硅新A股的淨額	1,985,849
減：確認為非控股權益的東岳有機硅的資產淨值	(1,247,706)
視為部分出售東岳有機硅的差額	738,143

有關視為出售東岳有機硅部分權益的現金流量分析如下：

	人民幣千元
分拆所得資金總額	2,070,000
減：年內已付新股的上市開支	(84,151)
有關視為出售一間附屬公司部分權益的現金及等同現金項目流入淨額	1,985,849



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

19. 公平值計量

出於財務報告目的，本集團部分金融工具按公平值計量。

在估計公平值時，本集團使用可得市場可觀察數據。倘無可用第一層輸入數據，則本集團聘請第三方合資格估值師進行估值。下表提供有關如何釐定該等金融資產的公平值的資料。

金融資產	於下列日期的公平值		公平值	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據對公平值之敏感度／關係
	2020年6月30日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元				
按公平值計入其他全面收益的私募股權投資	非上市股本工具— 527,145	非上市股本工具— 668,708	第三層	收入方法—貼現現金流量法用於取得將按適用貼現率取得被投資者擁有權之預期未來經濟利益的現值。	貼現率，經考慮採用資本資產定價模式釐定的權益成本／加權平均資本成本，介乎9.5%至12.5%(2019年：介乎9.7%至14.8%)。 缺乏市場流通性而進行的貼現，參照相近行業的上市公司股價而釐定，為20.6%(2019年：15%至20.6%)。	(權益成本)／加權平均資本成本或缺乏控制而進行的貼現越低，公平值越高，反之亦然
或然應收款項	資產— 18,635	不適用	第三層	布萊克-休斯模型—包含衍生投資工具的金融市場動態數學模型，根據合適的利率和波幅而釐定。	利率，根據截至估值日為止的中國主權曲線收益率曲線釐定，介乎1.98%至2.39%； 波幅，根據可資比較公司在估值日前期間及與到期日相似時間段的每日股價回報的年度標準差估算，為42.2%。	利率越低，公平值越高，反之亦然； 波動率越大，公平值越高，反之亦然。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

19. 公平值計量(續)

第三層公平值計量調整

	按公平值計入損益之 金融資產 人民幣千元	按公平值計入其他全 面收益的股本工具 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	-	1,801,394
購買	-	150,000
總虧損：		
— 於其他全面收益	-	(341,596)
於2019年6月30日(未經審核)	-	1,609,798
於2020年1月1日(經審核)	-	668,708
購買	-	60,000
視為出售一間附屬公司	-	(3,000)
於一間聯營公司注入額外資本後	19,777	-
總虧損：		
— 於其他全面收益	-	(198,563)
— 於計入損益	(1,142)	-
於2020年6月30日(未經審核)	18,635	527,145



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

20. 關連人士交易

期內，除綜合財務報表所載列者外，本集團曾進行下列關連人士交易：

(a) 有關本集團一間聯營公司關連人士交易

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
購買原材料		
東岳未來氫能(附註)	7,243	—

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銷售化學產品		
東岳未來氫能(附註)	3,332	—

附註：於2020年5月22日，東岳未來氫能為本集團的聯營公司。



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

20. 關連人士交易(續)

(b) 主要管理人員薪酬

期內，董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	18,274	19,299

(c) 存放於主要股東的銀行存款及相關利息收入

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
已存放的銀行存款	342,077	382,444

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	2,337	1,180



簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

20. 關連人士交易(續)

- (d) 於2020年5月28日，東岳有機硅(本公司一間間接非全資附屬公司)，以及數名新投資者(「新投資者」)與東岳未來氫能(本集團聯營公司)訂立注資協議(「協議」)，賬面總值人民幣300,000,000元，其中人民幣21,000,000元為註冊資本，人民幣279,000,000元為股本儲備。根據協議，東岳有機硅同意向東岳未來氫能注資人民幣100,000,000元，其中人民幣7,000,000元為註冊資本，人民幣93,000,000元為股本儲備。

於協議日期，本公司執行董事張建宏及張哲峰，即本集團若干附屬公司董事及本公司執行董事聯繫人擁有東岳未來氫能的股權。因此，根據上市規則第14A.28(2)條，該注資構成本公司的關連交易。

中國山東桓台東岳氟硅材料產業園區

Dongyue International Fluoro Silicone Material Industry Park

電話 Tel: (0086) 533 8510072

傳真 Fax: (0086) 533 8513000

網址 Website: <http://www.dongyuechem.com>