

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。



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)

**澄清公告
及
恢復買賣**

本公告乃彩客化學集團有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第13.09條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部的內幕消息條文（定義見上市規則）作出。

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）謹此知會本公司股東（「股東」）及潛在投資者，本公司最近自市場投資者獲悉一封自research@yodali.com發送至該投資者的電郵（「該電郵」），其包含針對本集團的指控（「該等指控」），並建議該投資者盡快出售本公司股份。本公司尚不知悉該電郵發件人的身份或該電郵是否已發送至其他人士。董事會強烈否認該等指控，並謹此澄清該等指控為不準確、具有誤導性及毫無依據。本公司不排除發送該電郵乃試圖破壞投資者對本集團業務、財務狀況及聲譽的信心的可能性。本公司保留就該電郵中的該等指控對本集團所造成的損害採取法律行動的權利。

本公告旨在駁斥及／或澄清該等指控，並反駁有關破壞股東及潛在投資者對本集團業務、財務狀況及聲譽的信心的企圖。

股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。股東及潛在投資者亦應細閱本公告。

對該等指控的駁斥及／或澄清

本公司已仔細考慮該電郵的內容。以下為本公司對該等指控的回應：

指控1： 相較二零一七年同期，儘管截至二零一八年六月三十日止六個月的收益僅增加24%，本集團的純利卻翻了一倍，懷疑本集團通過可疑的會計處理方法提高溢利

本公司的回應

本公司認為該指控為不實且具有誤導性。收益增長率未必與純利增長率相稱（誠如下文所列示）。

下文載列截至二零一七年六月三十日及截至二零一八年六月三十日止六個月本集團業務體分部的財務數據：

截至二零一八年 六月三十日止六個月	銷售量 (噸)	收益 (人民幣 千元)	銷售成本 (人民幣 千元)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率
染料中間體	21,002	488,942	306,267	182,675	37.4%
顏料中間體	4,187	131,139	86,094	45,045	34.3%
農業化學品中間體	9,582	119,711	95,493	24,218	20.2%
電池材料	44	902	880	22	2.4%
環保技術諮詢服務	/	13,940	9,181	4,759	34.1%
合計	<u>34,815</u>	<u>754,634</u>	<u>497,915</u>	<u>256,719</u>	<u>34.0%</u>
截至二零一七年 六月三十日止六個月	銷售量 (噸)	收益 (人民幣 千元)	銷售成本 (人民幣 千元)	毛利 (人民幣 千元)	毛利率
染料中間體	18,577	303,593	224,057	79,536	26.2%
顏料中間體	3,481	100,782	65,153	35,629	35.4%
農業化學品中間體	20,663	202,271	161,437	40,834	20.2%
電池材料	24	555	401	154	27.7%
環保技術諮詢服務	/	/	/	/	/
合計	<u>42,745</u>	<u>607,201</u>	<u>451,048</u>	<u>156,153</u>	<u>25.7%</u>

(1) 染料中間體、顏料中間體及農業化學品中間體的收益及溢利

本集團主要從事染料中間體、顏料中間體及農業化學品中間體的製造及銷售。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的總收益、毛利及純利分別較二零一七年同期增加24.3%、64.4%及111.3%，主要由於本公司染料中間體的核心產品DSD酸的價格及銷售量均有所增加所致。其於二零一八年初價格上漲乃由於自二零一七年底以來國際原油價格反彈，這推動了化工原料價格上漲，而較高的生產成本又推高了市場中染料中間體的價格。有關部門更嚴格地審查環境標準亦影響了本公司競爭對手的染料中間體生產，從而降低了市場供應及推高了價格。於本公司競爭對手減少染料中間體產量後，本公司可更靈活地磋商染料中間體的價格。二零一八年上半年染料中間體的價格及其毛利率較二零一七年同期大幅上升。本集團DSD酸的平均出口價格上漲百分比載列如下：

二零一七年六月的平均出口價格與 二零一六年十二月相比	34.1%
二零一七年十二月的平均出口價格與 二零一七年六月相比	17.3%
二零一八年六月的平均出口價格與 二零一七年十二月相比	24.3%
二零一八年六月的平均出口價格與 二零一七年六月相比	45.8%

由於價格上漲及銷量增加，截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團染料中間體的收益及毛利分別佔本集團總收益及毛利的64.8%及71.2%，而於二零一七年同期，染料中間體的收益及毛利則分別僅佔本集團總收益及毛利的50.0%及50.9%。由於截至二零一八年六月三十日止六個月染料中間體的毛利率較高及其於佔本集團總收益的比例較高，故於該相同期間本集團的整體毛利率亦有所上升。

國際原油價格上漲亦推高了顏料中間體的價格，而且本集團增加了顏料中間體之一DMAS的產能。因此，截至二零一八年六月三十日止六個月，顏料中間體的收益及毛利增加主要由於銷售量及價格均有所上升所致。

有關部門更嚴格地審查及監督環境標準導致下遊客戶停止或減少產量，故截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團農業化學品中間體的收益及毛利減少並分別佔本集團總收益及毛利的15.9%及9.4%，而於二零一七年同期，該農業化學品中間體的收益及毛利則分別佔本集團總收益及毛利的33.3%及26.1%。市場需求下降導致農業化學品中間體銷售量大幅減少。然而，由於國際原油價格上升導致化學原材料價格上漲，故截至二零一八年六月三十日止六個月農業化學品中間體的銷售價格有所上漲，而農業化學品中間體的毛利率則與二零一七年同期相比保持不變。農業化學品中間體的收益下降乃主要由於銷售量減少所致。

(2) 銷售費用及行政費用

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的銷售及行政費用並無大幅增加。就銷售費用而言，儘管截至二零一八年六月三十日止六個月本集團的總銷售量比二零一七年同期減少7,930噸，惟染料中間體及顏料中間體的銷售量分別增加2,425噸及706噸。所有農業化學品中間體均於中國銷售。國內產生的銷售費用低於染料中間體及顏料中間體的出口銷售費用，從而整體導致本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的銷售費用與二零一七年同期相若。

截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的整體生產及營運保持穩定，且除DMAS的產能增加外，本集團的其他產品生產線規模並無大幅增加。與二零一七年同期相比，截至二零一八年六月三十日止六個月的勞工成本及研發費用均有所增加，故行政開支僅略微增加7.4%。

綜上所述，截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的整體營運保持穩定增長。本集團整體收益增加是由於染料中間體及顏料中間體的價格及銷售量增加，染料中間體較高的溢利率、銷售費用及行政開支維持相對穩定，使得本集團的毛利及純利增長率高於本集團的收益增長率。

指控2：本集團在繳納社保及提供勞動保障方面違反勞動法，及本集團的僱員人數遠低於該相同行業內具有同等產能的公司

本公司的回應

在該指控中，根據公開可得資料，山東彩客東奧化學有限公司（「彩客東奧」，本公司的間接全資附屬公司）及江蘇淮河化工有限公司（「江蘇淮河」，一間於中華人民共和國註冊成立的公司）被引用為可資比較公司。

根據下文所載依據並參考江蘇淮河的若干公開可得資料，本公司認為該指控為不實，具有誤導性且毫無根據，以及未審慎考慮相關事實，基於選擇性信息而將彩客東奧參加社保的僱員人數（179人）與江蘇淮河參加社保的僱員人數（702人）進行比較，此做法不恰當且具有誤導性。憑藉有效的管理模式及生產流程，本公司認為，本集團能夠以目前的勞動力規模實現目前的生產經營規模。

- (1) 彩客東奧主要從事生產一硝基甲苯（包括2－硝基甲苯、3－硝基甲苯及4－硝基甲苯）及鄰甲苯胺。除生產一硝基甲苯及鄰甲苯胺外，江蘇淮河亦生產其他產品。下文載列彩客東奧及江蘇淮河的產品年產能：

產品	彩客東奧的年產能	江蘇淮河的年產能 <small>(附註)</small>
一硝基甲苯	80,000噸（包括48,000噸2－硝基甲苯、4,000噸3－硝基甲苯及28,000噸4－硝基甲苯）	80,000噸（包括44,800噸2－硝基甲苯、3,200噸3－硝基甲苯及32,000噸4－硝基甲苯）
鄰甲苯胺	6,000噸	20,000噸
其他產品	不適用	發煙硫酸（100,000噸）、硫酸（80,000噸）、氨（40,000噸）、硝酸（200,000噸）、4－甲基苯胺（10,000噸）、3－甲基苯胺（2,000噸）、硝酸鈉（1,500噸）及硝酸鎂（300噸）

附註： 相關數據乃自江蘇省安全生產監督管理局網站獲得。

儘管彩客東奧與江蘇淮河的一硝基甲苯的年產能相當，惟彩客東奧的鄰甲苯胺的年產能遠低於江蘇淮河。此外，江蘇淮河亦生產其他產品，年總產能為433,800噸。鑑於上述者，顯然，江蘇淮河的經營及生產規模明顯大於彩客東奧，因此江蘇淮河的生產需要更多勞動力。

- (2) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，江蘇淮河的收益約為人民幣9億元（自北京產權交易所網站獲取），而根據彩客東奧的未經審核財務資料，截至二零一七年十二月三十一日止年度，其收益約為人民幣4.14億元。因此，與彩客東奧相比，江蘇淮河需要更多勞動力以支持其更大的生產規模。

鑑於上文所述，該指控基於比較彩客東奧及江蘇淮河參加社保的勞工規模作出，而無作出進一步分析或參考其他事實，屬不恰當且具有誤導性。本公司強調，本集團遵守有關繳納社保及提供勞動保障的相關勞動法，針對本公司的該指控實屬企圖破壞本集團聲譽的毫無根據的指責。

指控3：截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團產生的研究及開發（「研發」）費用約人民幣8.3百萬元，不足以支持本集團的技術領先地位

本公司的回應

本公司認為該指控純屬毫無事實根據的不負責任臆測。本集團產生的研發成本的金額取決於本集團的業務及特殊需求，並不一定取決於本集團是否維持其技術領先地位。

在本集團的發展過程中，本集團憑藉在研發方面的不懈努力獲得技術領先地位。誠如本公司日期為二零一五年六月二十三日的招股章程所披露，於二零一二年至二零一四年期間，本集團註冊了七項對其業務屬重大的專利。在此基礎上，本集團不僅積極開發更先進的生產技術，亦不斷升級現有技術及產品，以保持其在行業中的領先技術地位。此外，本集團產生的研發成本金額並不一定與本集團是否能夠保持其技術領先地位直接相關。憑藉本集團強大的技術基礎，本集團產生的研發成本保持在合理水平，這是本集團致力於持續發展創新的結果。

化工業亦不同於傳統製造業。本公司認為，化工業的技術優勢很大程度上取決於技術知識的發現及應用。獲取技術發現是具有偶然性，且未必與研發成本金額有關。有關本集團產生相對較低水平的研發成本，意味著不能支持其技術領先地位的說法為完全不實且毫無根據。

結論

根據上述駁斥及／或澄清，董事會認為該等指控不準確、具有誤導性且毫無根據。本公司保留就該電郵中的該等指控對本集團所造成的損害採取法律行動的權利。

董事會確認，本集團截至二零一二年、二零一三年、二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止六個年度各年的所有綜合財務報表已由本公司現任核數師審核，而該等核數師已就本集團於所有該等年度的綜合財務報表發出無保留意見的審核意見。截至本公告日期，本公司的核數師確認其就本集團於上述年度的經審核綜合財務報表沒有撤回或修訂其核數師報告所載的無保留意見的審核意見。

董事會並不知悉自本公司的二零一八年中報刊發起發生任何將對本集團的生產、銷售及營運構成重大不利影響的重大事件。

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已審閱該電郵中的該等指控，載於本公告的回應，並已在彼等之間及與本公司管理層進行詳盡討論。在此基礎上，審核委員會同意本公司對本公告所載對該等指控的回應，並支持本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表。審核委員會亦與本公司的核數師進行了溝通。

本公司將視乎市場情況行使其股份購回權力。購回股份的時間、數量或價格將由本公司管理層酌情決定，直至購回授權屆滿為止，但於任何情況下均以購回授權為限。在未來年度，本公司將依照其股息政策持續派息。

恢復買賣

應本公司要求，本公司股份已於二零一八年十二月三日（星期一）上午九時五十一分於聯交所暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請由二零一八年十二月七日（星期五）上午九時正起恢復其股份於聯交所買賣。

承董事會命
彩客化學集團有限公司*
主席
戈弋

北京，二零一八年十二月六日

於本公告日期，董事會由執行董事戈弋先生及白崑先生；非執行董事肖勇政先生及Fontaine Alain Vincent先生；以及獨立非執行董事何啟忠先生、朱霖先生及于淼先生組成。

* 僅供識別