

根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第38章，泰山石化集團有限公司之股份於香港聯合交易所有限公司上市之事宜受證券及期貨事務監察委員會監管。證券及期貨事務監察委員會對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Titan Petrochemicals Group Limited

泰山石化集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份編號:1192)

公佈

本公佈提供有關本公司之二零零九年年度業績之未經審核資料、截至二零零九年九月三十日止九個月之未經審核財務資料摘要及若干本集團之營運數據及計劃。

除特別披露者外，本公佈所載資料並未經本公司核數師審核或審閱。持有本公司證券之人士及準投資者於買賣本公司證券時務須謹慎行事。

除歷史事實陳述外，載於本公佈內之一切陳述，均為前瞻性陳述。於本公佈內的前瞻性陳述乃基於本公司現行及未來業務策略及本公司未來所處的經營環境所作出的多項假設而作出。該等陳述並非對未來事件及業績之保證，涉及已知及未知的風險、不明朗因素及其他因素，大部份因素乃超出我們所能控制的範圍。該等風險、不明朗因素及其他因素可能導致實際事件及業績與載於本文之陳述存有重大差異。

預期二零零九年年度業績之警告

泰山石化集團有限公司（「本公司」）宣佈，根據本公司連同其附屬公司（「本集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度（「二零零九年年度」）之未經審核綜合財務報表，本公司預期於二零零九年年度本公司權益持有人應佔虧損將會錄得重大虧損。

本集團截至二零零九年六月三十日止六個月(「中期期間」)之未經審核綜合本公司權益持有人應佔虧損錄得約 53,800,000 港元。縱使本集團於二零零九年年度之下半年之營運表現與本公司就中期期間所刊發之中期業績報告內所載之預期表現大致相符，然而，根據本公司預期，本集團於二零零九年年度之下半年所錄得之營運表現比上半年度將進一步惡化，其原因主要來自造船業務之市場環境疲弱，以致新造船訂單減少及雙殼油輪供應大幅增加以致本集團旗下之單殼船隊需求受到負面影響。另外，資產減值評估尚在進行中。

二零零九年年度之綜合財務報表之審核工作仍在進行中，上述所載資料僅以本公司對本集團未經審核之綜合管理賬目進行初步評估為依據，該等資料並未經本公司核數師審閱，故須留意。

營商狀況及計劃之更新資料

為向股東、投資者及債券持有人提供本公司財務狀況進一步資料，本公司宣佈本集團於二零零九年九月三十日及截至二零零九年九月三十日止九個月之未經審核財務資料摘要及若干本集團之營運數據及計劃載列如下。

於二零零九年九月三十日及截至二零零九年九月三十日止九個月之未經審核財務資料摘要

未經審核財務數據之摘要

	截至九月三十日止 九個月 二零零九年 千港元 (未經審核)	截至九月三十日止 九個月 二零零八年 千港元 (未經審核)
<u>溢利及虧損</u>		
收入		
-持續業務	1,287,373	7,362,676
-終止業務	-	3,100,231
毛利		
-持續業務	135,560	423,602
-終止業務	-	(819,739)
未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利		
-持續業務 ⁺	154,219	353,276
-終止業務	-	(856,508)
購回定息有擔保優先票據收益	93,667	23,698
出售船舶虧損	(135,859)	(105,121)
期內虧損		
-持續業務	(305,330)	(194,230)
-終止業務	-	(885,825)
本公司權益持有人應佔虧損	(305,747)	(1,075,429)

	二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零八年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
資產		
物業、廠房及設備	4,689,372	4,287,826
預付土地 / 海床租金	985,118	928,326
已質押存款及受限制現金	191,620	230,363
現金及現金等值項目	542,649	351,404
負債		
付息銀行貸款		
- 流動部分	752,465	624,539
- 非流動部分	1,872,593	1,156,306
定息有擔保優先票據	2,436,163	2,621,813
可換股優先股之負債部分	627,111	573,393
應付票據	188,416	194,571
可換股無抵押票據之負債部分	73,336	-

⁺ 從持續業務所得的調整後之未計利息、稅項、折舊及攤銷之盈利不包括購回定息有擔保優先票據收益及出售船舶虧損金額為 196,411,000 港元 (二零零八年九月三十日: 434,699,000 港元)。

本集團於二零零九年九月三十日及截至二零零九年九月三十日止九個月之未經審核綜合財務報表並未經本公司之核數師安永會計師事務所審核，然而，該等資料已由安永會計師事務所根據香港會計師公會發出的香港審閱工作準則2410號「由一實體之獨立核數師對財務資料的審閱」而審閱。

於二零零九年九月三十日資本及流動資金結構

本集團以由營運所得現金及由香港、新加坡及中國內地之銀行提供之有期貸款與貿易融資信貸作為大部分營運資金。於二零零九年九月三十日，本集團持有現金及現金等值項目 543,000,000 港元 (二零零八年十二月三十一日: 351,000,000 港元)、已質押存款及受限制現金 192,000,000 港元 (二零零八年十二月三十一日: 230,000,000 港元)。本集團持有現金及現金等值項目 543,000,000 港元，當中，(i) 348,000,000 港元乃由倉儲分部旗下從事陸上倉儲業務之實體持有 (包括與華平投資之合營企業—泰山投資集團有限公司 (「TGIL」) 及其附屬公司，統稱「陸上倉儲集團」)；(ii) 160,000,000 港元乃由陸上倉儲集團以外本集團於國內之實體持有；(iii) 35,000,000 港元乃由陸上倉儲集團以外本集團於中國以外之實體持有。

於二零零九年九月三十日，本集團持有流動資產 2,225,000,000 港元 (二零零八年十二月三十一日: 2,189,000,000 港元) 及資產總值 9,345,000,000 港元 (二零零八年十二月三十一日: 8,999,000,000 港元)。本集團持有付息銀行貸款 2,625,000,000 港元 (二零零八年十二月三十一日: 1,781,000,000 港元)，於二零零九年九月三十日，其中 752,000,000 港

元（二零零八年十二月三十一日：625,000,000 港元）將於一年內到期。本集團另持有其他財政債項包括定息有擔保優先票據 2,436,000,000 港元（二零零八年十二月三十一日：2,622,000,000 港元），可換股優先股（列為一項非流動負債之負債部分）627,000,000 港元（二零零八年十二月三十一日：573,000,000 港元），應付票據 188,000,000 港元（二零零八年十二月三十一日：195,000,000 港元）及可換股無擔保票據（列為一項非流動負債之負債部分）73,000,000 港元（二零零八年十二月三十一日：無）；於二零零九年九月三十日，並無未繳付融資租賃款項（二零零八年十二月三十一日：1,000,000 港元）。

其他營運數據及計劃

海事業務分部

自二零零九年七月一日起，我們已交付兩艘七千載重噸的加油 / 運輸兩用油輪以及一艘九千載重噸的化學品油輪，並有三艘九千載重噸的化學品油輪乃在建造中，預期於二零一零年交付。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止之財政年度，本集團位於泉州之船廠（「船廠」）修船產量目標分別修訂為 150、210 及 250 艘船舶。以下列表載列不同船舶類別之修維產量之目標。以下列表載列各類船舶之維修價格範圍（根據現有市場資料）。

	2011	2012	2013
特殊用途船舶-改造	-	1	5
300,000 載重噸油輪 - 停泊/泊位整修	23	14	10
300,000 載重噸油輪 - 週年整修	11	23	20
300,000 載重噸油輪 - 船塢整修	12	11	10
70,000 載重噸散貨船 - 停泊/泊位整修	26	41	19
70,000 載重噸散貨船 - 週年整修	19	35	36
70,000 載重噸散貨船 - 船塢整修	16	13	35
100,000-200,000 載重噸油輪及 6,000 標準集裝箱船舶 - 停泊/泊位整修	22	33	30
100,000-200,000 載重噸油輪及 6,000 標準集裝箱船舶 - 週年整修	12	24	45
100,000-200,000 載重噸油輪及 6,000 標準集裝箱船舶 - 船塢整修	9	15	40
總額	150	210	250

不同類型的服務和複雜性工作的價格範圍

特殊用途船舶改造	人民幣 44,000,000 至人民幣 45,000,000
停泊/泊位整修-所有船舶類別	人民幣 2,200,000 至人民幣 7,800,000
週年整修-所有船舶類別	人民幣 7,800,000 至人民幣 13,000,000
船塢整修-所有船舶類別	人民幣 9,000,000 至人民幣 15,700,000

倉儲分部

本集團之離岸倉儲業務繼續由三艘本集團擁有及三艘租用之浮動油庫營運。於二零零九年九月三十日止三個月期間，本集團就其浮動油庫 / 離岸倉儲業務所須支付之平均未經審核每艘船舶之每月營運費用（不包括租金費用、折舊及攤銷）約為 3,000,000 港元，而租用浮動油庫所須支付之平均未經審核每艘船舶每月租金費用約為 4,000,000 港元。

本集團透過 TGIL 於南沙及泉州營運兩個陸上倉儲碼頭，還有於上海洋山少數投資之合營企業。於二零零九年九月三十日止三個月期間，本集團就其兩個陸上倉儲業務所須支付之平均未經審核每月營運費用（不包括折舊及攤銷）約為 3,000,000 港元。

運輸

本集團之運輸船隊主要包括八艘單殼沿海油輪，載至二零零九年九月三十日止三個月之毛利率為 13% 及折舊及攤銷為 10,400,000 港元。

除上述特別披露者外，本公佈所載資料並未經本公司核數師審核或審閱。持有本公司證券之人士及準投資者於買賣本公司證券時務須謹慎行事。

除歷史事實陳述外，載於本公佈內之一切陳述，均為前瞻性陳述。於本公佈內的前瞻性陳述乃基於本公司現行及未來業務策略及本公司未來所處的經營環境所作出的多項假設而作出。該等陳述並非對未來事件及業績之保證，涉及已知及未知的風險、不明朗因素及其他因素，大部份因素乃超出我們所能控制的範圍。該等風險、不明朗因素及其他因素可導致實際事件及業績與載於本文之陳述存有重大差異。尤其，可能引致本集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度之實際修船產量與目標修船產量出現差異之重要因素包括(連同其他原因)為船廠按商業可接受條款取得所需融資能力；船廠之建成時間及其發展能力；擴張及管理海事業務分部以及尋找及保留重要客戶能力；修船業務之競爭市場；取得、保留、更新牌照、許可證及其他政府機關項下要求遵守之規定以從事修船業務；以及其他經營風險及因素。

本公佈並不構成在世界任何地方出售、購買或認購本公司任何證券的提呈或邀請或購買或認購本公司任何證券的要約招攬。在未經根據 1933 年美國證券法（經修訂）登記或獲豁免登記之情況下，任何本公司證券不得在美國提呈發售或出售。本公佈並不構成在

任何國家或其他司法權區提呈出售建議或招攬購買任何證券的建議，倘根據任何該等國家或司法權區的證券法未進行登記或獲批准而於上述地區進行該發售建議、招攬或出售即屬違法。

承董事會命
泰山石化集團有限公司
主席
蔡天真

香港，二零一零年二月八日

於本公佈日期，執行董事為蔡天真先生及黃少雄先生；獨立非執行董事為譚惠珠太平紳士、石禮謙太平紳士及高來福太平紳士。

*僅供識別