

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分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。



三江化工

SANJIANG CHEMICAL

CHINA SANJIANG CHEMICALS COMPANY LIMITED

中國三江精細化工有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2198)

截至二零一一年十二月三十一日止年度之  
年度業績公告  
及  
成立提名委員會

主席報告書

本人代表中國三江精細化工有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績。

業績摘要	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	變動
收益	2,078,188	1,582,526	31.3%
毛利	433,344	360,164	20.3%
股東應佔純利	404,769	266,126	52.1%
每股盈利—基本(人民幣)	39.75仙	34.82仙	14.2%
每股中期股息(港元)	5.50仙	無	} 57.9%
每股末期股息(港元)	9.50仙	9.50仙	
年度環氧乙烷設計產能(公噸)	180,000公噸	120,000公噸	50.0%
環氧乙烷生產設施使用率(概約百分比)	113%	110%	3%

二零一一年為本集團自本公司股份於二零一零年九月十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)以來的首個整年。儘管在中華人民共和國(「中國」)挑戰重重的經濟環境下，本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績已展現管理層對本集團追求各項已妥善制定的策略的全力投入及不斷努力，包括但不限於不斷擴大環氧乙烷(「環氧乙烷」)產能，務求維持及進一步加強作為中國最大型環氧乙烷私營生產商兼供應商之地位，以及積極管理本集團內部財務資源，包括但不限於閒置現金，以為本集團產生更高的財務收入及減少財務費用，繼而爭取最大股東回報。

於回顧年內，本集團收益約達人民幣2,078.2百萬元，較去年收益約人民幣1,582.5百萬元上升約31.3%。截至二零一一年十二月三十一日止年度，股東應佔純利以及每股基本盈利分別為約人民幣404.8百萬元及約人民幣39.75仙，較去年分別上升約52.1%及14.2%。

董事會建議宣派末期股息每股9.5港仙，連同每股中期股息5.5港仙，即於截至二零一一年十二月三十一日止年度合共派息約人民幣123.9百萬元，派息比率約30.4%。

## 業務回顧及展望

與二零零九年相比，本集團於二零一零年就本集團主導產品—環氧乙烷沒有擴大產能。因此，本集團於二零一零年之財務業績大致與二零零九年相若。於二零一一年，隨著本集團於二零一零年九月十六日在聯交所上市，本集團一直抓緊機會，並計劃加快擴大環氧乙烷產能，以捕捉中國環氧乙烷市場之更大份額。鑒於中國生活水平提升，作為家用清潔及化妝品核心部件的環氧乙烷衍生產品需求殷切，故本集團對環氧乙烷市場前景抱樂觀態度。

本集團於二零一一年三月完成興建年度設計產能達60,000公噸(「公噸」)的第三期環氧乙烷生產設施，並於二零一一年五月二十四日正式作商業投產。此後，本集團的環氧乙烷總年度設計產能將由120,000公噸增加50%至180,000公噸。第三期環氧乙烷生產設施於截至二零一一年十二月三十一日止年度已就環氧乙烷生產貢獻約40,000公噸環氧乙烷，而本集團預期第三期環氧乙烷生產設施於二零一二年將就環氧乙烷生產／銷售貢獻約66,000公噸環氧乙烷。於回顧年內，本集團收益與二零一零年相比上升約31.3%，主要由於第三期環氧乙烷生產設施投產，導致實際環氧乙烷產量(包括環氧乙烷銷售及用於內部使用—生產自身環氧乙烷衍生產品—AEO表面活性劑的環氧乙烷)由二零一零年約132,000公噸上升33.3%至二零一一年約176,000公噸。

本集團相信，二零一二年將標誌著本集團的另一個里程碑。本集團預期環氧乙烷總年度設計產能將由現時總年度設計產能180,000公噸大幅增加約80%至二零一二年底時的330,000公噸。預計於二零一二年投產的新增環氧乙烷產能來自於：1)三江湖石化有限公司(「三江湖石」)(與獨立第三方湖南石油化學株式會社(「湖南石化」)於二零一零年成立的一間中外合營公司)的第一期環氧乙烷生產設施投產，預計其將貢獻新增環氧乙烷產能50,000公噸；及2)第四期環氧乙烷生產設施投產，預計其將貢獻新增環氧乙烷產能100,000公噸。

本集團現正就位於中國浙江省嘉興市的三江湖石第一期環氧乙烷現有生產設施的建設工程進行後期工作，本集團預期該生產線將於二零一二年七月到達滿負荷商業生產狀態。三江湖石第一期環氧乙烷生產設施擁有年度設計產能達約100,000公噸的能力，而本集團擁有三江湖石50%的實益權益。三江湖石第一期環氧乙烷生產設施預期於二零一二年就環氧乙烷生產貢獻約23,000公噸。

連同第三期環氧乙烷生產設施於二零一二年新增貢獻之環氧乙烷，本集團預期環氧乙烷實際生產量將由二零一一年約176,000公噸增加28.4%至二零一二年約226,000公噸。除三江湖石第一期環氧乙烷生產設施建設工程外，本集團正進行第四期環氧乙烷生產設施的興建工作，此設施擁有環氧乙烷年度設計產能約100,000公噸。本集團預期第四期環氧乙烷生產設施將於二零一二年十二月底開始作商業投產，並相信此設施將為本集團二零一三年的業績增長提供主要推動力。

中國經濟以及營商環境於二零一一年均面對挑戰，包括但不限於信貸緊縮及經濟增長步伐放緩。儘管於二零一一年出現此等充滿挑戰的經濟情況，本集團依然成功以相對快速的步伐增長，此乃歸因於多種因素。本集團在二零一一年之前成功於聯交所上市，此為本集團提供良機以相對較佳的市場環境鞏固本集團的股本基礎及改善整體現金水平及負債率，連同透過投資多項由金融機構提供的低風險金融產品並償還相對高息的銀行借貸以積極管理本集團內部財務資源，包括但不限於閒置現金等的策略，令本集團於信貸緊縮市場環境下得以產生更高的財務收入及減少財務費用。此外，鑒於擁有良好的流動性及強大的現金水平，本集團能輕易取得銀行融資額度及截至二零一一年十二月三十一日止，本集團僅使用少於60%的銀行融資額度。

儘管中國經濟急速增長的勢頭可能緩和下來，鑒於中國市場對環氧乙烷及環氧乙烷衍生產品需求持續殷切，本集團對環氧乙烷市場前景抱樂觀態度。環氧乙烷衍生產品乃用作生產家居清潔及化妝品的日用品以及紡織品的核心部件，而中國個人收入及生活水平之上升，將對日用品的需求上升，繼而導致環氧乙烷及環氧乙烷衍生產品的需求持續增加。為應對環氧乙烷市場持續殷切的需求，本集團已於二零一一年五月三十一日與浙江省海鹽經濟開發區管理委員會(毗鄰現有乍浦經濟開發區生產廠房的另一經濟開發區)簽訂投資備忘錄(「投資備忘錄」)。據此，本集團將興建環氧乙烷年度設計產能達約200,000公噸的第五期環氧乙烷生產設施。本集團預期第五期環氧乙烷生產設施將於二零一四年第一季投入生產。

於回顧年內，儘管本集團對中國環氧乙烷市場抱樂觀態度，本集團仍作出額外措施，以減低自市場不明朗及挑戰重重的環境帶來之業務風險。本集團一直積極監察及評估客戶的銷售訂單情況、業務及財務業績，並即時對環氧乙烷銷售訂單分配作出調整。本集團會投放較多環氧乙烷銷售與具有潛力之客戶並在不影響本集團信貸風險之基礎上為該等客戶提供更靈活之付款方法。此外，本集團亦就併購機會以及除已計劃擴大環氧乙烷產能的項目以外的任何其他新投資項目作更為保守及謹慎的處理。本集團一直積極考慮發展及興建以採用由中國科學院大連化學物理研究所開發的甲醇制烯烴(「MTO」)為基礎技術來生產乙烯的上游生產設施以確保長期乙烯供應的投資機會。MTO主要用於將甲醇轉化為乙烯及丙烯。本集團正評估是否應拓展此投資機會。

## 財務回顧

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之收益首次突破人民幣20億元，達約人民幣2,078.2百萬元，升幅約31.3%，收益上升主要歸因於第三期環氧乙烷生產設施投產，導致實際環氧乙烷產量由二零一零年約132,000公噸上升33.3%至二零一一年約176,000公噸。由於多項環氧乙烷擴產計劃及環氧乙烷實際產量預期於二零一二年及二零一三年分別增加28.4%及46.0%，本集團預期收益增長勢頭於未來三年將保持相若甚至更快。

儘管本集團環氧乙烷銷售價格於年內經歷波動起伏，並於二零一一年三月及六月分別經歷首次高位(約人民幣14,000元/公噸(含增值稅))及首次低位(人民幣12,000元/公噸(含增值稅))，另於二零一一年十月及十二月經歷第二次高位(人民幣13,500元/公噸(含增值稅))及第二次低位(人民幣11,500元/公噸(含增值稅))，但本集團二零一一年的環氧乙烷平均銷售價格與二零一零年相若。本集團整體毛利率由截至二零一零年十二月三十一日止年度的22.8%下降1.9%至截至二零一一年十二月三十一日止年度的20.9%，整體毛利下降主要由於環氧乙烷毛利率由二零一零年的22.2%下跌1.7%至二零一一年的20.5%。環氧乙烷毛利率下跌主要由於公用開支增加以及直接員工成本增加而導致生產成本增加。截至二零一一年十二月三十一日止年度，每單位電力及每單位蒸汽成本平均分別增加約7%及5%，且於截至二零一一年十二月三十一日止年度員工薪酬平均增加約12%所致。

於回顧年內，基於本集團多項環氧乙烷擴產計劃涉及之主要資本開支於二零一二年中方到期，本集團透過投資多項由金融機構提供的低風險單一信託金融產品並與銀行訂立若干財務安排以積極管理本集團內部財務資源，包括但不限於閒置現金。根據上述之財務安排，考慮到人民幣兌美元有升值潛力，本集團存放若干人民幣款項作為抵押存款，並取得價值相等於相應人民幣存款之美元貸款。因此，本集團之銀行利息收入，來自可供出售投資的收益及兌匯收益於截至二零一一年十二月三十一日止年度大幅上升。

## 展望

展望將來，儘管本集團預計二零一二年市場環境會充滿不明朗及挑戰重重，本集團將繼續專注實施各項已妥善制定的策略，並預期本集團的環氧乙烷市場份額將繼續上升及表現更勝對手。

## 鳴謝

本人謹代表董事會，藉此機會衷心感謝各股東、銀行、客戶及供應商的支持及信賴，並向本集團管理層及全體員工於年內勤奮摯誠的服務致以謝意。

主席  
管建忠

中華人民共和國，二零一二年三月十二日

## 綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收益	4	2,078,188	1,582,526
銷售成本	6	<u>(1,644,844)</u>	<u>(1,222,362)</u>
毛利		433,344	360,164
其他收入及收益	4	147,151	50,187
銷售及分銷成本		(4,576)	(2,064)
行政開支		(72,861)	(63,510)
其他開支		(3,009)	(6,786)
融資成本	5	(32,438)	(19,087)
分佔一家共同控制實體虧損	7	<u>(4,057)</u>	<u>(330)</u>
除稅前溢利	6	463,554	318,574
所得稅開支	8	<u>(58,369)</u>	<u>(52,263)</u>
年內溢利		<u>405,185</u>	<u>266,311</u>
應佔：			
母公司權益持有人		404,769	266,126
非控制權益		<u>416</u>	<u>185</u>
		<u>405,185</u>	<u>266,311</u>
母公司權益持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>39.75 仙</u>	<u>34.82 仙</u>
攤薄		<u>39.74 仙</u>	<u>34.82 仙</u>
年內宣派末期股息	10	<u>77,705</u>	<u>81,852</u>

## 綜合財務狀況報表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,105,092	1,051,112
預付土地租賃款項		44,409	45,467
無形資產		26,970	17,339
物業、廠房及設備預付款項		71,636	77,218
於一家共同控制實體的投資	7	92,105	29,103
可供出售投資	11	—	50,000
遞延稅項資產	17	476	45
非流動資產總值		<u>1,340,688</u>	<u>1,270,284</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	222,335	103,952
應收賬款及應收票據	13	203,135	35,662
預付款項、按金及其他應收款項		41,294	32,985
應收關連方款項		2,220	—
可供出售投資	11	478,263	—
已抵押存款	14	1,001,640	492,910
現金及現金等值項目	14	272,869	601,249
流動資產總值		<u>2,221,756</u>	<u>1,266,758</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	15	335,330	202,433
其他應付款項及應計費用		125,710	132,050
計息銀行借貸	16	1,435,829	745,400
應付董事款項		4,052	7,863
應付關連方款項		1,954	5,218
應繳稅項		25,305	27,996
流動負債總額		<u>1,928,180</u>	<u>1,120,960</u>
流動資產淨額		<u>293,576</u>	<u>145,798</u>
資產總值減流動負債		<u>1,634,264</u>	<u>1,416,082</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸	16	—	48,360
遞延稅項負債	17	47,053	32,911
非流動負債總額		<u>47,053</u>	<u>81,271</u>
資產淨值		<u>1,587,211</u>	<u>1,334,811</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司權益持有人應佔權益</b>			
已發行股本	18	87,308	88,419
儲備		1,419,746	1,162,504
擬派末期股息	10	77,705	81,852
		<u>1,584,759</u>	<u>1,332,775</u>
非控股權益		2,452	2,036
權益總額		<u>1,587,211</u>	<u>1,334,811</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 公司資料

本公司於二零零九年一月三十日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事生產及供應環氧乙烷及表面活性劑業務。本集團亦向客戶提供表面活性劑加工服務,以及生產及供應其他化工產品,包括乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體(如氧氣、氮氣及氫氣)。環氧乙烷為生產乙烯衍生產品的主要中介成分,乙烯衍生產品包括乙二醇、乙醇胺及乙二醇醚,以及不同種類的表面活性劑。表面活性劑在不同行業廣泛用作精練劑、潤濕劑、乳化劑及增溶劑。

### 2. 編製基準

編製財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則、香港公司條例的披露規定及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製。

除可供出售投資乃按公允值計量外,財務報表乃按歷史成本慣例編製。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,除另有註明外,所有數值均調整至最接近千位數。

### 3. 分部資料

基於管理原因,本集團並無根據其產品及服務劃分業務單位,僅有一個可報告經營分部。管理層監察本集團經營分部的整體經營業績,以就資源分配及表現評估作出決定。

#### 實體綜合披露

#### 有關產品及服務的資料

下表載列年內按產品及服務分類來自外部客戶的收益總額:

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
環氧乙烷	1,736,970	1,318,168
表面活性劑	185,396	156,211
其他化工產品	127,783	87,516
加工服務	21,972	17,127
其他	6,067	3,504
合計	<u>2,078,188</u>	<u>1,582,526</u>

## 地理資料

於各年度，本集團所有外部收益均來自於中國(本集團經營實體註冊所在地)成立的客戶。此外，本集團非流動資產亦全部位於中國。因此，並無進一步呈列地區資料。

## 4. 收益、其他收入及收益

收益亦即本集團營業額，指扣除退貨及商業折扣撥備後售出貨品的發票淨值，當中並無計及增值稅及政府附加費；提供服務的價值；及租金收入總額。

收益、其他收入及收益分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>收益</b>		
銷售貨品	2,050,149	1,561,895
提供服務	21,972	17,127
其他	6,067	3,504
	<u>2,078,188</u>	<u>1,582,526</u>
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	32,461	14,601
來自可供出售投資之利息收入	32,327	—
政府補助*	18,875	14,187
租金收入總額	3,088	2,748
其他	2,771	2,558
	<u>89,522</u>	<u>34,094</u>
<b>收益</b>		
兌匯收益淨額	45,557	16,093
出售催化劑收益**	12,072	—
	<u>57,629</u>	<u>16,093</u>
	<u>147,151</u>	<u>50,187</u>

\* 政府補助主要指地方政府就本集團於中國浙江省嘉興市經營業務向本集團提供的獎勵。此等已確認補助概無附帶尚未達成的條件或或然事項。

\*\* 出售催化劑收益指出售在環氧乙烷生產線大修期間更換銀催化劑的收益。

## 5. 融資成本

融資成本的分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	34,080	21,674
減：資本化利息	(1,642)	(2,587)
	<u>32,438</u>	<u>19,087</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
已售出存貨的成本	1,634,306	1,211,672
已提供服務的成本	8,661	9,053
折舊	88,126	69,088
確認預付土地租賃款項	1,038	1,040
攤銷無形資產	3,882	3,031
出售物業、廠房及設備項目的虧損	2	28
撇減／(撥回)存貨至可變現價值淨額	3,168	(7)
核數師費用	1,390	1,180
根據經營租賃最低租賃費用	2,243	900
	<hr/>	<hr/>
僱員福利開支：		
工資及薪金	50,573	30,135
退休金計劃供款	1,625	1,114
僱員福利開支	2,188	1,905
權益結算股份獎勵計劃開支	350	—
	<hr/>	<hr/>
	<b>54,736</b>	<b>33,154</b>

## 7. 於一家共同控制實體的投資

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
分佔資產淨值	<b>92,105</b>	29,103

共同控制實體的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊 及經營業務 地點及日期	已發行 普通股／註冊 繳足資本面值	本集團 應佔股權 百分比	主要業務
三江湖石化工有限公司 (「三江湖石」)	中華人民共和國 二零一零年 五月十一日	44,000,000美元	50%	生產 環氧乙烷

上述於一家共同控制實體投資由本公司間接持有。

下表列示本集團共同控制實體的財務資料概要：

分佔共同控制實體的資產及負債：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
流動資產	77,469	24,253
非流動資產	39,761	4,850
流動負債	(1,052)	-
非流動負債	(24,073)	-
資產淨值	<u>92,105</u>	<u>29,103</u>

分佔共同控制實體的業績：

開支總額	(4,057)	(330)
稅項	-	-
除稅後虧損	<u>(4,057)</u>	<u>(330)</u>

## 8. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司註冊及經營業務所在司法權區所產生或所錄得溢利按實體基準繳納所得稅。

本集團於年內的所得稅開支分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
即期—中國內地		
年內支出	45,174	51,592
遞延	<u>13,195</u>	<u>671</u>
年內稅項支出總額	<u>58,369</u>	<u>52,263</u>

根據開曼群島規則及法規，本公司毋須在開曼群島繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區相關稅法，就年內於香港產生的估計應課稅溢利而言，香港利得稅已按稅率16.5%（二零一零年：16.5%）撥備。鑒於本集團於年內並無在香港產生應課稅收入，故並無作出所得稅撥備（二零一零年：無）。

於二零零七年三月十六日結束的第十屆全國人民代表大會第五次會議上，中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）獲批准，並自二零零八年一月一日起生效。企業所得稅法引入多項變動，包括但不限於將內資及外資企業的所得稅率統一為25%。因此，三江化工有限公司（「三江化工」）、嘉興永明石化有限公司（「永明石化」）、嘉興市三江化工貿易有限公司（「三江貿易」）、嘉興市港區工業管廊有限公司（「管廊公司」）、杭州三江印染助劑有限公司（「杭州三江」）及浙江三江化工新材料有限公司（「三江新材料」）自二零零八年起按25%稅率繳納企業所得稅（「企業所得稅」）。

三江化工於二零零三年十二月九日註冊為外資企業。三江化工於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度須按稅率25%繳納企業所得稅。根據稅務局的批准，三江化工自二零一零年已合資格成為高新科技公司，可自二零一零年至二零一二年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，三江化工於截至二零一一年十二月三十一日止年度按稅率15%（二零一零年：12.5%）繳納企業所得稅。

永明石化於二零零三年十二月九日註冊為外資企業，於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度須按稅率25%繳納企業所得稅。根據稅務局的批准，永明石化首兩個獲利年度（扣除過往年度的虧損後）獲豁免繳納企業所得稅，其後三年稅項減半。根據企業所得稅法，公司將被視為自二零零八年一月一日起合資格享有免稅期，即使有關公司當時並無應課稅溢利。儘管永明石化於截至二零零八年一月一日錄得累計虧損，惟已被視為於二零零八年開始享有免稅期。因此，永明石化於截至二零一一年十二月三十一日止年度按稅率12.5%（二零一零年：12.5%）繳納企業所得稅。

管廊公司於二零零五年九月二十九日註冊為內資企業，於截至二零一一年十二月三十一日止年度須按稅率25%（二零一零年：25%）繳納企業所得稅。

三江貿易於二零零四年十月二十九日註冊為內資企業，於截至二零一一年十二月三十一日止年度須按稅率25%（二零一零年：25%）繳納企業所得稅。

杭州三江於二零一零年四月一日註冊為內資企業，於截至二零一一年十二月三十一日止年度須按稅率25%（二零一零年：25%）繳納企業所得稅。

三江新材料於二零一一年十二月二十三日註冊為外資企業，於截至二零一一年十二月三十一日止年度須按稅率25%繳納企業所得稅。

以中國內地法定稅率計算適用於除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>463,554</u>	<u>318,574</u>
按法定稅率計算的稅項	115,889	79,644
稅項優惠及減免的稅務影響	(51,197)	(37,169)
未確認稅項虧損	585	910
不可扣稅開支	236	734
就本集團中國附屬公司可分派溢利按10%繳納 預扣稅的影響	13,626	8,088
就向本地賣家購買物業、廠房及設備的稅項抵免*	(21,107)	-
一家共同控制實體應佔虧損	1,014	83
過往年度已動用稅項虧損	<u>(677)</u>	<u>(27)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>58,369</u>	<u>52,263</u>

\* 有關款項指嘉興市地方稅務局就購買於中國內地製造的若干廠房、機器及設備所批准的稅項抵免。稅項抵免乃按購入該等廠房、機器及設備的代價的40%計算。稅項抵免已於二零一一年悉數確認。

## 9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算。計算普通股加權平均數乃根據年內已發行普通股數(如用作計算每股基本盈利者)，而已發行普通股加權平均數乃假設根據股份獎勵計劃之所有潛在攤薄普通股視作已按零代價獲行使而予以發行。

每股基本及攤薄盈利按以下數據計算：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>404,769</u>	<u>266,126</u>
		<b>股份數目</b>
	二零一一年 千股	二零一零年 千股
<b>股份</b>		
年內已發行普通股加權平均數	<u>1,018,377</u>	<u>764,317</u>
攤薄影響—普通股加權平均數： 股份獎勵計劃	<u>266</u>	<u>-</u>
	<u>1,018,643</u>	<u>764,317</u>

## 10 股息

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中期—每股普通股5.5港仙(二零一零年：無)	<u>46,169</u>	<u>-</u>
擬派末期—每股普通股9.5港仙(二零一零年：9.5港仙)	<u>77,705</u>	<u>81,852</u>
	<u>123,874</u>	<u>81,852</u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准。於結算日後擬派末期股息並無於結算日確認為負債。兌換所採取的匯率為宣佈派息前五個營業日中國人民銀行公佈的平均收市匯率。

## 11 可供出售投資

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
非即期 可供出售投資，按公允值	-	50,000
即期 可供出售投資，按公允值	<b>478,263</b>	-

本集團投資於若干金融機構提供的信託金融產品。該等信託金融產品已入賬為可供出售投資且已根據預期現金流在目前的利率適用於類似的條款及風險特徵的項目貼現價值。

## 12 存貨

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
原材料	213,718	100,436
製成品	8,617	3,516
	<b>222,335</b>	103,952

## 13 應收賬款及應收票據

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應收賬款	15,463	13,023
應收票據	187,672	22,639
	<b>203,135</b>	35,662
減：減值	-	-
	<b>203,135</b>	35,662

信貸期一般為15至30日，若干客戶則可延長達三個月。各客戶均設有最高信貸限額。本集團致力嚴格監控未償還的應收款項。高級管理人員會定期審閱逾期結餘。

應收票據的到期日為六個月之內。於二零一一年十二月三十一日，概無應收票據已貼現並終止確認(二零一零年：人民幣21,000,000元)，並且已收款項已入賬為短期貸款。

應收賬款減值撥備變動如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
於年初	-	266
因不可收回而撇銷的款項	-	(266)
於年終	-	-

於二零一一年十二月三十一日，就個別減值應收賬款所作撥備為零元(二零一零年十二月三十一日：無)。

於報告期間結算日，本集團應收賬款及應收票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
1至30日	107,015	33,111
31至60日	52,698	342
61至90日	7,132	86
91至360日	36,203	1,511
360日以上	87	612
	<b>203,135</b>	<b>35,662</b>

並無個別或共同被視為減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
並無逾期及減值	195,336	33,792
逾期少於30日	6,050	292
逾期31至60日	330	86
逾期61至90日	600	636
逾期91至360日	732	558
360日以上	87	298
	<b>203,135</b>	<b>35,662</b>

並無逾期及減值的應收款項與多名近期並無拖欠還款記錄的不同客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項與本集團一名有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可全數收回，故本公司董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或作出其他信用提升安排。

#### 14 現金及現金等值項目以及已抵押存款

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	272,869	601,249
定期存款	1,001,640	492,910
	<b>1,274,509</b>	<b>1,094,159</b>
減：已抵押定期存款：		
就信用狀抵押	3,350	—
就銀行貸款抵押	998,290	492,910
	<b>272,869</b>	<b>601,249</b>

銀行現金按每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期存款的存款期由兩至三個月不等，須視乎本集團的實時現金需要而定，並按相關短期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於最近並無拖欠記錄的信譽良好銀行。

## 15 應付賬款

於報告期間結算日，應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3個月內	329,740	193,976
3至6個月	3,907	7,535
6至12個月	257	137
12至24個月	788	380
24至36個月	247	20
36個月以上	391	385
	<b>335,330</b>	<b>202,433</b>

應付賬款為免息，平均信貸期為三至六個月。

## 16 計息銀行借貸

	實際利率 (厘)	到期日	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款—有抵押*	2.988-5.076	1年內	1,050,021	—
	1.101-4.253	1年內	—	618,182
銀行貸款—無抵押	3.393-4.627	1年內	385,808	—
	1.876-5.598	1年內	—	106,218
銀行承兌貼現票據*	3.641-4.430		—	21,000
			<b>1,435,829</b>	<b>745,400</b>
<b>非即期</b>				
銀行貸款—有抵押*	5.598	2012.12.20– 2014.12.20	—	48,360
			<b>1,435,829</b>	<b>793,760</b>
須於下列期間償還：				
一年內或應要求			1,435,829	745,400
第二年			—	28,360
第三至五年，包括首尾兩年			—	20,000
			<b>1,435,829</b>	<b>793,760</b>

\* 本集團若干銀行借貸以於二零一一年十二月三十一日以本集團為數人民幣998,290,000元(二零一零年：人民幣492,910,000元)的若干定期存款提供抵押。

## 17 遞延稅項

年內，遞延稅項負債及資產的變動如下：

### 遞延稅項負債

	可供出售 投資重估 人民幣千元	可分派溢利 的預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	-	32,822	32,822
年內於收益表扣除的遞延稅項	-	8,088	8,088
年內動用的遞延稅項	-	(7,999)	(7,999)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	-	32,911	32,911
年內於收益表扣除的遞延稅項	-	13,626	13,626
年內於其他全面收入扣除的遞延稅項	516	-	516
於二零一一年十二月三十一日	516	46,537	47,053

### 遞延稅項資產

	資產減值 人民幣千元	經營前開支 人民幣千元	集團內公司 間交易應佔 未變現溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年一月一日	45	579	3	627
年內於收益表扣除的遞延稅項	-	(579)	(3)	(582)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	45	-	-	45
年內於收益表計入的遞延稅項	431	-	-	431
於二零一一年十二月三十一日	476	-	-	476

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外資企業向外國投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅，此規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日

後的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區訂有稅務安排，則可按較低稅率繳納預扣稅。本集團的適用稅率為10%。因此，本集團須就中國內地成立的外資附屬公司由二零零八年一月一日起所產生盈利分派的股息繳納預扣稅。

本集團已就截至二零一一年十二月三十一日止年度於中國內地成立的附屬公司的累計可分派盈利的30%確認遞延稅項負債(二零一零年：30%)。董事認為，本集團於中國內地成立之附屬公司於可見將來不大可能分派該等盈利的70%。於二零一一年十二月三十一日，並未就與中國內地附屬公司投資有關的暫時性差額確認遞延稅項負債的總額為約人民幣506,639,000元(二零一零年：人民幣188,712,000元)。

本公司向其股東派付股息並無帶來任何所得稅後果。

由於認為不大可能有可供動用稅項虧損抵銷應課稅溢利，故並無就佳都國際、三江貿易、杭州三江及管廊公司的虧損確認遞延稅項資產。

並未就下列各項確認遞延稅項資產：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
佳都國際稅項虧損	502	4,038
杭州三江稅項虧損	2,942	601
三江貿易稅項虧損	-	374
	<u>3,444</u>	<u>5,013</u>

佳都國際的稅項虧損可無限期用於抵銷實體日後的應課稅溢利。其他兩個實體的稅項虧損可於五年內用於抵銷產生虧損實體日後的應課稅溢利。

## 18 股本

本公司法定及已發行股本的變動如下：

	附註	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值0.1港元的法定普通股：			
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年十二月三十一日		5,000,000,000	432,465
每股面值0.1港元的已發行及繳足普通股：			
於二零一零年一月一日		132,000	901
於二零一零年五月六日發行股份	(i)	4,470	31
於二零一零年九月十五日發行股份	(ii)	18,000	121
發行股份資本化	(iii)	756,748,530	64,416
自首次公開發售新發行股份	(iv)	265,400,000	22,950
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日		1,022,303,000	88,419
購回及註銷普通股	(v)	(13,648,000)	(1,111)
於二零一一年十二月三十一日		1,008,655,000	87,308

附註：

- (i) 於二零一零年五月六日，4,470股普通股以總現金代價4,470美元(約相等於人民幣31,000元)發行予Sure Capital。
- (ii) 於二零一零年九月十五日，18,000股普通股根據簽立轉讓Sure Capital可贖回優先股，以總現金代價20,000,000美元(約相等於人民幣134,500,000元)發行予BOCOM International Holdings Company Limited。
- (iii) 於二零一零年九月十六日，透過將股份溢價賬75,674,853港元(約相等於人民幣64,416,000元)撥充資本，將合共756,748,530股每股面值0.1港元的新普通股按面值繳足方式，根據當時本公司現有股東各自的股權，按比例進一步向彼等配發及發行。
- (iv) 於二零一零年九月十六日，就本公司首次公開發售，本公司按每股3.38港元之價格發行252,400,000股每股面值0.1港元的普通股，總現金代價為(扣除相關發行開支前)853,112,000港元(約相等於人民幣737,856,000元)。

於二零一零年十月八日，於行使超額配股權時按每股價格3.38港元配發及發行13,000,000股每股面值0.1港元的普通股，總現金代價為(扣除相關發行開支前)43,940,000港元(約相等於人民幣37,861,000元)。

- (v) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度購回的全部13,648,000股普通股股份已於年內註銷，本公司已發行股本已按就此註銷的已購回普通股股份面值削減。就購回13,648,000股普通股股份所支付的溢價及相關開支27,840,000港元(約相等於人民幣22,670,000元)已於股份溢價賬中扣除。誠如綜合權益變動表所載，相當於已註銷普通股股份面值的款項已轉撥至資本贖回儲備。購回詳情摘要如下：

購回月份	每股普通股股份價格			已付 總代價 千港元
	購回 普通股 股份數目	最高 港元	最低 港元	
二零一一年九月	401,000	2.09	2.05	833
二零一一年十月	9,162,000	2.30	1.89	19,180
二零一一年十二月	4,085,000	2.25	2.25	9,191
	<u>13,648,000</u>			<u>29,204</u>

董事認為，可透過購回股份提高本公司資產淨值及每股盈利從而對股東整體有利。

## 管理層討論及分析

### 業務及財務回顧

#### 收益

回顧年內收益約為人民幣2,078.2百萬元，較去年同期的收益約人民幣1,582.5百萬元增加約31.3%。收益增加主要由於第三期環氧乙烷生產設施投產，導致環氧乙烷的實際產量(包括環氧乙烷銷售及用於內部使用—生產自身環氧乙烷衍生產品—AEO表面活性劑的環氧乙烷)由二零一零年約132,000公噸增長33.3%至二零一一年約176,000公噸。

於回顧年度內，按產品及銷量以及本公司產品的平均售價及毛利率劃分的收益分析載列如下：

	二零一一年 全年	所佔收益 百分比	二零一零年 全年	所佔收益 百分比	變動 +/(-)
<b>收益(人民幣千元)</b>					
環氧乙烷	1,736,970	84%	1,318,168	83%	31.8%
表面活性劑	185,396	9%	156,211	10%	18.7%
表面活性劑加工服務	21,972	1%	17,127	1%	28.3%
其他	133,850	6%	91,020	6%	47.1%
	<u>2,078,188</u>	100%	<u>1,582,526</u>	100%	31.3%
<b>銷量(公噸)</b>					
環氧乙烷	166,814		127,658		30.7%
表面活性劑	13,238		14,008		-5.5%
表面活性劑加工服務	49,053		38,338		27.9%
<b>平均售價(人民幣)</b>					
環氧乙烷	10,413		10,326		0.8%
表面活性劑	14,005		11,152		25.6%
表面活性劑加工服務	448		447		0.2%
<b>毛利率(%)</b>					
環氧乙烷	20.5%		22.2%		-1.7%
表面活性劑	18.3%		19.2%		-0.9%
表面活性劑加工服務	47.0%		47.1%		-0.1%

#### 環氧乙烷銷售

於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，環氧乙烷的年度設計產能分別為每年180,000公噸及每年120,000公噸。於回顧年內，於二零一一年，環氧乙烷的銷售量及環氧乙烷銷售的收益分別較二零一零年同期增長30.7%及31.8%，主要由於第三期環氧乙烷生產設施投產，導致實際環氧乙烷產量(包括環氧乙烷銷售及用於內部使用—生產自身環氧乙烷衍生產品—AEO表面活性劑的環氧乙烷)由二零一零年約132,000公噸上升33.3%至二零一一年約176,000公噸。

於二零一一年，本集團環氧乙烷生產設施的使用率(即實際產量相對設計產能)達113%(二零一零年：110%)，顯示於二零一一年及二零一零年本集團的環氧乙烷生產設施滿負荷生產。為抓緊衛生及清潔產品以及化妝品等下游產品製造商的殷切需求，從而令收益增長，本集團制定多項持續擴產計劃並相信此等擴產計劃將能令本集團滿足預期市場對本集團產品的增長需求，並有助本集團在經營所在地取得更大市場佔有率。有關本集團於二零一二年的擴產計劃詳情，請參閱**主席報告書**「業務回顧及展望」一節。

### 表面活性劑銷售

於二零一一年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日，表面活性劑的年度設計產能均為每年218,000公噸。於二零一一年，表面活性劑的收益及平均售價較二零一零年分別增長18.7%及25.6%，但表面活性劑銷售的毛利率則下跌0.9%。表面活性劑的主要原料為環氧乙烷及脂肪醇。作為環氧乙烷及脂肪醇的下游產品，表面活性劑的價格受環氧乙烷及脂肪醇的價格顯著影響。於回顧年內，雖然環氧乙烷的售價出現一定的波動，但環氧乙烷於二零一一年的平均售價較二零一零年維持相對穩定水平。然而，由於脂肪醇的售價波動較環氧乙烷更為明顯，因而拉低表面活性劑銷售的毛利率。

於回顧年內，截至二零一一年十二月三十一日止年度，表面活性劑的銷售量維持與二零一零年相若的水平(二零一一年：13,238公噸；二零一零年：14,008公噸)。表面活性劑銷售量略有減少主要由於分配至生產表面活性劑的環氧乙烷減少。誠如上文所述，由於環氧乙烷內部供應有限，加上市場需求強勁，故將更多環氧乙烷分配作直接銷售而非內部使用。為確保本集團表面活性劑產能帶來穩定收益，本集團按年與一名表面活性劑主要客戶訂立表面活性劑加工服務合約以增加表面活性劑加工服務量。

### 提供表面活性劑加工服務的收入

表面活性劑加工服務的收入由二零一零年約人民幣17.1百萬元增至二零一一年約人民幣22.0百萬元，增幅約28.3%，主要由於本集團按年與一名表面活性劑主要客戶訂立表面活性劑加工服務合約，令表面活性劑加工服務量上升。

### 其他

其他主要指其他化工產品(如乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體(如氧、氮及氫))的銷售及租金收入。

### 毛利與毛利率

截至二零一一年十二月三十一日止年度之整體毛利增加至約人民幣433.3百萬元(二零一零年：人民幣360.2百萬元)，而整體毛利率由二零一零年之22.8%減至二零一一年之20.9%。導致整體毛利率減少之主要因素為公用開支增加以及直接員工成本增加而導致生產成本增加。截至二零一一年十二月三十一日止年度，每單位電力及每單位蒸汽成本平均分別增加約7%及5%，且於截至二零一一年十二月三十一日止年度員工薪酬平均增加約12%所致。

## 其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣50.2百萬元增加約人民幣97.0百萬元至截至二零一一年十二月三十一日止年度之人民幣147.2百萬元，增加主要由於可供出售投資的利息收入增加(二零一一年：約人民幣32.3百萬元；二零一零年：無)；外匯收益增加(二零一一年：約人民幣45.6百萬元；二零一零年：約人民幣16.1百萬元)及銀行利息收入增加(二零一一年：約人民幣32.5百萬元；二零一零年：約人民幣14.6百萬元)。有關其他收入及收益增加的詳情，請參閱主席報告書「財務回顧」一節。

## 行政及其他開支

行政及其他開支主要包括員工相關成本、多項地方稅項及教育費附加、折舊、土地使用權攤銷、經營租賃租金開支、審計費用及雜項開支。截至二零一一年十二月三十一日止年度之行政及其他開支增加乃主要由於薪金、津貼及實物利益(二零一一年：人民幣35.2百萬元；二零一零年：人民幣18.8百萬元)增加及銀行收費(二零一一年：人民幣8.4百萬元；二零一零年：人民幣5.6百萬元)增加所致。

## 融資成本

本集團向中國之銀行機構籌措貸款以供其營運資金及海外採購所需資金。截至二零一一年十二月三十一日止年度融資成本增加主要由於計息銀行借貸平均結餘增加所致。

## 所得稅

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團整體所得稅開支約為人民幣58.4百萬元，相當於實際稅率為12.6%(二零一零年：所得稅開支約為人民幣52.3百萬元；實際稅率為16.4%)。實際稅率減少主要由於計入就向本地賣家購買物業、廠房及設備的稅項抵免人民幣21.1百萬元。詳情請參閱綜合財務報表附註8。

## 年內溢利

於二零一一年，本集團產生母公司權益持有人應佔溢利約為人民幣404.8百萬元，而二零一零年之母公司權益持有人應佔溢利則約為人民幣266.1百萬元。

## 流動資金及財務資源

### 財務狀況及銀行借貸

本集團之現金及銀行結餘約人民幣272.9百萬元(二零一零年：約人民幣601.2百萬元)，大部分以人民幣計值。於二零一一年十二月三十一日，本集團之計息銀行借貸約為人民幣1,435.8百萬元(二零一零年：約人民幣793.8百萬元)。有關借貸及相關資產抵押之詳情，請參閱本公告綜合財務報表附註16。

本集團於二零一一年十二月三十一日之負債率(為計息銀行借貸總額對權益總額之百份比)為0.9倍，而二零一零年十二月三十一日則為0.6倍。負債率上升主要由於訂立了**主席報告書**「財務回顧」一節所述的財務安排，以致資產負債表內的流動資產及流動負債同時增加。本集團的流動資金狀況實際上就淨流動資產而言有所改善，由人民幣145.8百萬元增加至人民幣293.6百萬元。

### 營運資本

於二零一一年十二月三十一日，總存貨約為人民幣222.3百萬元，而於二零一零年十二月三十一日則約為人民幣104.0百萬元。於二零一一年，存貨周轉日增加約10.6日(二零一一年：36.2日；二零一零年：25.6日)，主要由於第三期環氧乙烷生產設施於二零一一年五月投入商業運作後，本集團的環氧乙烷產能增加50%，本集團因此維持相對較高水平的乙烯作生產後備存貨。

於二零一一年十二月三十一日，應收賬款及應收票據約為人民幣203.1百萬元，而於二零一零年十二月三十一日則約為人民幣35.7百萬元。於二零一一年十二月三十一日，應收賬款及應收票據的周轉日為21.0日(二零一零年：8.6日)。應收賬款及應收票據平均周轉日增加，主要由於本集團在不影響信貸風險的基礎上，向具備良好潛力的客戶提供更靈活的付款方式安排，導致應收票據出現顯著增長(二零一一年：人民幣187.7百萬元；二零一零年：人民幣22.6百萬元)。一般而言，本集團全部的環氧乙烷客戶均採用款到發貨(「款到發貨」)方式之條款，即需要在付運產品之前付清款項以確保產品的供應。根據上述的付款方式安排，本集團接納以銀行承兌匯票方式附加利息(利息乃參考銀行承兌匯票的開票日到到期日來計算)到票面值以代替款到發貨之付款條款。

於二零一一年，應付賬款周轉日維持在短的水平並保持與二零一零年的水平相若(二零一一年：59.7日；二零一零年：68.2日)。本集團主要使用平均到期日為90日的信用狀結算應付賬款。

## 資本承擔

於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣108.4百萬元，主要為就擴大產能有關的廠房及機器購置。

## 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無就本集團以外任何公司提供任何形式之擔保。本集團並無涉及任何現有重大法律訴訟，本集團亦不知悉涉及本集團之任何待決或潛在重大法律訴訟。

## 僱員及酬金政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團合共僱用465名全職僱員。截至二零一一年十二月三十一日止年度，僱員福利開支約為人民幣54.7百萬元。本集團之僱員福利包括房屋補貼、輪班補貼、花紅、津貼、身體檢查、員工宿舍、社保供款及住房基金供款。本公司之薪酬委員會每年或在有需要時檢討該等薪酬待遇。同時身為本公司僱員之執行董事以袍金、薪金、花紅及其他津貼形式收取酬金。

## 股息

董事會建議就本年度派付末期股息每股9.5港仙，連同已派發中期股息每股5.5港仙，即於截至二零一一年十二月三十一日止年度合共派息人民幣123.9百萬元，派息率為30.4%。

待股東於應屆股東週年大會批准後，末期股息將於二零一二年五月三十一日或前後向於二零一二年五月七日(星期一)下午四時三十分名列本公司股東名冊的股東分派。

## 其他資料

### 企業管治

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14所載企業管治常規守則(包括相關守則的不時更改及更新；該守則將於二零一二年四月一日更名為企業管治守則(「企業管治守則」))的守則條文為其本身的企業管治守則。董事會認為，本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度至本年度業績公告日期止，一直遵守企業管治常規守則的所有守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其董事及高級管理人員進行證券交易的標準守則。經作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度至本年度業績公告日期止一直遵守標準守則的規定。

## 審核委員會

於本公告日期，審核委員會由三名成員組成，分別為沈凱軍先生、王萬緒先生及梅浩彰先生，他們均為獨立非執行董事。審核委員會主席為沈凱軍先生。審核委員會的主要職責為(其中包括)檢討及監督本集團的財務申報程序及內部監控制度、提名及監察外聘核數師，以及向董事會提供意見及建議。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度至本年度業績公告日期止，審核委員會曾審閱本集團截至二零一一年六月三十日止六個月的中期業績及本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度業績，包括本集團所採納之會計政策及慣例，以及本集團之內部監控職能。

## 薪酬委員會

於本公告日期，薪酬委員會由三名成員組成，分別為王萬緒先生、梅浩彰先生及管建忠先生，其中王萬緒先生及梅浩彰先生為獨立非執行董事，而管先生為董事會主席兼執行董事。薪酬委員會主席為王萬緒先生。薪酬委員會的主要職責為(其中包括)評估董事及高級管理人員的工作表現並就彼等的薪酬待遇作出建議，以及評估本公司股份獎勵計劃，並就此作出建議。

## 提名委員會

提名委員會於二零一二年三月十二日成立，並根據企業管治守則所建議設立書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，分別為管建忠先生、王萬緒先生及沈凱軍先生，其中王萬緒先生及沈凱軍先生為獨立非執行董事，而管先生為董事會主席兼執行董事。提名委員會主席為管建忠先生。

提名委員會的主要職責為(其中包括)考慮及向董事會推薦適合且合資格人士成為董事會成員，亦負責定期及需要時檢討董事會架構、規模及組成。

## 購買、出售或贖回上市證券

於回顧年內，本公司於香港聯合交易所有限公司以介乎每股1.89港元至2.30港元之不同價格購回每股0.10港元之普通股合共13,648,000股，總代價為29,204,000港元。

除上文披露者外，於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 股東周年大會

本公司應屆二零一二年股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一二年四月二十七日(星期五)在香港舉行。股東週年大會通告將於適當時候按上市規則規定之方式刊發及寄交股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一二年四月二十三日(星期一)至二零一二年四月二十七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記,以確定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東資格。為符合資格出席應屆股東週年大會並於會上投票,股東須於二零一二年四月二十日(星期五)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。此外,本公司亦將於二零一二年五月四日(星期五)至二零一二年五月七日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記,以確定股東享有擬派末期股息的權利。為符合資格收取擬派末期股息,股東須於二零一二年五月三日(星期四)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司之股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

承董事會命  
中國三江精細化工有限公司  
主席兼執行董事  
管建忠

中華人民共和國,二零一二年三月十二日

於本公告日期,董事會包括四名執行董事,分別為管建忠先生、韓建紅女士、牛瑛山先生及韓建平先生以及三名獨立非執行董事,分別為王萬緒先生、沈凱軍先生及梅浩彰先生。