

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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。



葉氏化工集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：408)

截至二零一一年十二月三十一日止年度 全年業績公告

	概要	
	截至2011年12月31日止年度 (經審核)	截至2010年12月31日止年度 [*] (未經審核)
營業額	8,275,569,000港元	7,037,970,000港元
股東應佔純利	201,344,000港元	309,492,000港元
每股盈利	36.3港仙	56.4港仙
期末股息	12.0港仙	10港仙+
全年/期股息	24.0港仙	22港仙+

* 由於集團於2010年將財政年度結算日由3月31日改為12月31日，因此在此提供截至2010年12月31日止年度未經審核的數字以作比較。

+ 由2010年4月1日至2010年12月31日9個月期間。

主席報告 - 回顧

去年是集團創辦40周年的紀念年，集團為此籌辦了多項慶祝和紀念活動，其中特別感人的一項是佔集團員工總人數六成的3,000多位員工們一起參與了“感言分享”的活動，將集團過去40年不平凡的歷程，總結出值得記取的經驗，概括成『人和、渴才、專注』六字。『人和』更是萬事之首，此企業核心價值將不時鞭策全體員工緊記更謙卑、重信用、守承諾；更尊重、關愛和與員工分享。本人並深信這種企業文化在集團內的扎根、發揚光大，當可引領集團邁向一個更豐盛的40年。

過去的一年同時是近十年經營環境至為惡劣的一年。歐債危機不斷擴散，金融動盪，多國採取緊縮開支政策。美國方面失業率高企，經濟復甦不如預期，均對全球的實體經濟帶來很大的衝擊。在全球一體化的影響下，中國市場也難以獨善其身，期內政府為壓抑通脹、預防經濟過熱多番推出行政措施，尤其是在下半年緊縮銀根和受外圍因素影響，出口大幅萎縮，市場氣氛低迷揮之不去。隨之導致同業競爭更趨白熱化，並且期內出現多次原材料價格的異常波動，均對集團的邊際利潤構成了極大的壓力。與此同時，集團為保持和鞏固競爭力和持續業務增長的需要，期間所作出的包括個別業務重整、產能擴建、品牌和研發的前期投放又較多，因此受多種因素的影響，期內集團的營業額雖錄得不錯的增長，達8,275,569,000港元，同比增長18%，但股東應佔溢利則錄得201,344,000港元，同比下降35%，純利率僅得2.4%，乃歷年來最低。

儘管集團2011年的業績表現實為不理想，但絲毫不損我們對業務前景的信心，因為（一）2011年集團的營業額錄得歷史新高，達8,275,569,000港元，在這個基礎和平台上，集團可望在2013年，即比預期提早兩年完成年銷售100億港元的中期目標，繼而有決心在2020年前再將銷售額倍翻至200億港元。而事實上，集團早為這個宏大的目標，無論在產能擴建、資金籌集和人才規劃等各方面已作好應有的準備；（二）籌備多時的集團研發中心已於今年正式開始運作，預期在3至5年內逐步取得成果，屆時結合集團日趨龐大的規模效應和美譽度日高的品牌效應，三者效應的結合和厚積薄發，必將對集團不斷致力於優化盈利質素、提昇盈利率水平的努力產生重大和深遠的幫助。因此集團端視去年不尋常的經營狀況是短暫的、可克服的。集團在堅信一貫審慎理財原則，使集團的財務狀況繼續保持在健康水平的同時，堅守積極回饋股東，對股東提供穩定回報的承諾，綜合考慮後，董事會建議向全體股東們派發期末股息每股12.0港仙，連同中期已派發的正常和特別股息合共每股12.0港仙，全年合共24.0港仙，董事會同時建議本期股息，股東可選擇部份或全部以股代息。

展望

本年度的經營大環境依然不令人樂觀，歐債危機仍有蔓延之勢，美國本土的經濟復甦需時，環球經濟增長最大動力龍頭的中國也面臨由外銷轉內需以保持經濟持續增長的結構性調整，以及預期年內中美貿易磨擦有不斷升溫之勢，因此年內不明朗因素和挑戰實在不容低估。但集團始終對中國政府的調控能力充滿信心，這個由外銷轉內需的過程必然將是挑戰無限，也必將是商機無限。集團在這方面已早作準備，既迎接挑戰，也在迎接商機。同時經過持續兩年多的劣境磨練，集團在多方面的競爭能力方面得到不斷的提昇，特別是在應付原材料價格異常波動方面，集團已落實執行多項有效措施，有望可將影響的程度降低，因此集團有信心整體經營效益的改善，有望於本年度開始有顯著的體現，並於以後不斷的逐年浮現。集團在致力持續提昇業績表現，為股東們增值的同時，並不斷地致力於積極回饋社會，關心弱勢社群的工作，兩者的均衡發展才可真實地體現集團的核心價值。

藉此本人僅代表董事會對全體員工們的努力和貢獻；對各界商業伙伴們的信任和支持，致以最深的謝意。

集團新的管理架構

集團由2006年開始踏出了提升企業管治的重要首步，當時確立的大方向是逐步將董事會與管理層分工，旨在清楚劃分兩者“領導與監控”以及“日常管理”的職責。經過兩年的籌劃，集團於2008年建立了一個三層架構的管治制度：董事會主責領導與監控；由全體執行董事所組成的常務董事委員會擔任董事會與管理層中間的橋樑，為董事會提供領導與監控的前線工作，亦同時向負責執行日常管理工作的管理委員會提供支援工作。

新管治制度實施3年後，董事會於2011年對其作出檢視，喜見領導與監控及日常管理工作的分工，已成文化，運作亦日漸暢順；在此期間集團努力不懈地建立有效的運作及監控制度，並已設立機制使其可持續改善；再者，集團無論由內部提升或從外招聘的年青一代高管人員經驗日深。因此，董事會確認時機成熟，可再進一步減少參與業務運作，而專注領導集團的長遠規劃。

由2012年開始，董事會與管理層的分工變得更為清楚。集團原常務董事委員會與管理委員會合二為一，成為集團內最高的管理機構，並易名為執行委員會，主席一職由集團副主席葉子軒先生擔任。

最新的董事會內，11名成員中有7位是非執行董事(包括本人在內)，其中4人具獨立身份。其餘4名執行董事全是執行委員會的核心成員，共同肩負領導執行委員會的重任。董事會「非執董化」突顯其在執行董事會職能的重視及專注。我深信新的管治架構能為集團的長遠發展，帶來莫大裨益。

董事榮休

集團資深董事丁漢欽先生和楊儉民先生同時於2012年1月1日起榮休。兩位董事分別服務集團長達28和11年，在不同的階段和崗位上均對集團的發展作出了不懈的努力和卓越貢獻。本人僅代表董事會對兩位董事致以萬分的敬意和謝意，並祝願他們身體健康，退休生活愉快。

行政總裁報告 - 業務回顧

溶劑

集團溶劑業務期內營業額再創新高達5,100,110,000港元，較去年同期上升19%，但由於受到毛利率下跌影響，經營溢利則錄得 219,477,000港元，較去年同期下跌31%。回顧期內，受全球經濟的不穩定因素和油價波動影響，令上游原料的供求和價格在期內反覆波動，對溶劑業務的邊際利潤構成很大衝擊，故全年銷售雖仍錄得不錯升幅，但經營溢利則受整體毛利率下跌所累，表現未如理想。

儘管去年所面對的經營環境較預期嚴峻，但集團對該業務發展仍感樂觀。單體溶劑及混合溶劑去年總銷售量升至新高達54.8萬噸，其中單體溶劑銷售量達51.8萬噸；單體溶劑方面，集團仍保持是全球最大的醋酸酯生產廠。而產能方面，自去年7月完成原生產設施擴建工程後，總產能已擴至60萬噸，為今年銷售的進一步增長提供了產能空間。另為配合未來業務持續增長的需求，正規劃進一步擴充醋酸酯的生產規模，以鞏固在業內的龍頭位置。另為進一步擴闊該業務的產品系列和發揮原料採購的協同效應，年產8萬噸的新產品“丙稀酸丁酯”生產綫正加緊建設中，預計可於本年十月投入使用，每年可增加約10億元的銷售額。

塗料

該業務期內錄得營業額新高至2,821,351,000港元，較去年同期增長17%，經營溢利則錄得84,530,000港元，較去年同期下跌8%。在過去一年，塗料業務面對的經營環境較預期嚴峻，原材料成本受通脹影響依然高企，國內的經濟調控措施令需求放緩和市場競爭更形激烈，使塗料業務的整體毛利率持續受壓。面對有關經營情況改變，集團已採取了適時的應對措施，包括整合了部份生產廠房產能設施、將民用塗料的分銷網絡進一步扁平化等，藉以提升營運效益和市場競爭力，但其所需的短期投放增加了期內的營運開支，令塗料業務的整體經營溢利較去年同期下跌，未能與銷售同步增長。

預期塗料業務面對的經營環境仍然充滿挑戰，但集團對該業務可保持平穩增長仍充滿信心，同時會努力優化該業務的盈利質素。事實上，在過去特別困難的一年中，無論是樹脂、油墨、工業和民用建築塗料仍然繼續錄得銷售增長，整體銷量已增至近15萬噸，證明該業務的綜合競爭力可克服目前環境的挑戰。展望未來，去年所採取的應變措施，其成效會逐漸浮現，令邊際利潤得以改善。為進一步改善產品毛利，集團會繼續努力優化產品配方和加快部份樹脂原料的垂直整合計劃，其中包括自產平版油墨和建築塗料用樹脂，可提升該產品系列的毛利率。民用建築塗料方面，網絡扁平化的進程理想，目前全國已拓展至約有1,800間「紫荊花」品牌專賣店，銷售點則共有約5,000個，網絡銷售可有效地直接滲透至國內三、四綫城市，減少省級和市級分銷層次，提升了價格競爭優勢和銷售毛利。另為配合持續發展的產能需求，中山油墨廠的擴建項目已落成，並進入試產階段；桐鄉的平版油墨新生產綫和上海金山新廠的第一期工程，亦將可在今年

內完成。隨著舊有廠房的優化整合和新生產設施落成，可令該增長業務更具規模效應，提高邊際效益和競爭力。另一方面，落戶在上海浦東張江高新科技區的集團研發中心，已於今年初正式運作。該中心的落成，長遠有利於集團通過加強產品技術研發，提升集團塗料業務的競爭優勢。研發中心將致力於吸收更多技術人才、促進相關產學研項目、加強與外界的技術合作、專注相關產品技術的研究和開發，期望在未來3至5年內逐步取得成果，令集團塗料業務可在規模、品牌 and 技術三方面均取得一定競爭優勢，助長業務的不斷發展。

潤滑油

該業務期內錄得營業額新高416,201,000港元，較去年同期增長18%，經營溢利為4,474,000港元，如撇除在去年同期入帳的收購湛江廠之特殊收益，盈利業績與去年同期大致相若。回顧期內，整體業務銷售仍錄得持續增長，尤以汽車潤滑油和防凍液的網絡分銷業務，已持續幾年銷售量和金額均錄得雙位數字增長。為配合防凍液的增長需求，已計劃在上海青浦廠改建新生產綫，預期2013年中前可投入使用。去年6月，集團已收購了特種潤滑油的少數股東權益，該收購將有利於適當整合特種和汽車潤滑油的兩業務資源，中短期內，有助進一步提升整體業務的經營效益。

企業社會責任

在不斷提升業績，持續發展的同時，集團致力於積極回饋社會、幫助弱勢社群的工作，使兩者取得均衡發展。集團以肩承企業社會責任為己任，並視之為一項長期和具意義的工作。葉氏化工同時致力把「可持續發展」的理念融入業務營運和管理流程中，促進經濟、社會和環境三方面的共贏與全面發展。

安全至上

二零一一年，集團安全健康環保部繼續帶領各子公司相關同事到所有廠房進行安全檢查，提供互相交流的平台，學習及參考健康安全環保最佳實務及策略。該部門對集團所有廠房進行初檢後，根據提出的各項改善建議，繼而對廠房再進行全面的複檢，確保所提出的改善建議得到貫徹的執行。

為了進一步提升安全健康環保水平，集團安全健康環保部計劃於二零一二年推行子公司內的廠房檢查，除了由集團牽頭的全面性安全檢查外，亦推動子公司自行對所屬廠房進行檢查，定期檢討安全政策。

為了進一步加強集團在安全生產方面的措施，展示集團對安全、健康、環保工作的高度重視，集團已於二零一二年一月一日正式成立「集團安全健康環保委員會」（「安委會」）。安委會由五位集團非執行董事組成，並由集團獨立非執行董事古遠芬先生出任主席，定期向集團董事會匯報。安委會專責提升集團安全、健康、環保工作的水平，持續改善這三方面的表現，全力保障員工及不同持份者在運作上的健康及安全。

環境保護

除了在集團總部的層面外，各子公司亦大力推行環境保護的措施，以減低營運過程中對環境產生的污染。

紫荊花漆上海青浦廠房於二零一一年積極開展清潔生產工作，並獲得上海政府撥出資金以示鼓勵。紫荊花漆在油性塗料生產過程中，透過不斷改良配方，盡量減少揮發性有機化合物原材料的使用，降低施工時揮發性有機化合物在大氣中的排放。通過清潔生產，紫荊花漆有效減少了生產中產生的廢水、廢氣、噪音、固體廢物等的排放和對環境的影響。

油墨廠房於回顧期內亦實行一系列環境和清潔生產措施，成功減少廠房內因生產過程中從原材料釋放的揮發性有機化合物。另外，廠房使用中央抽氣喉管設置後，亦減少微塵在廠房內排放，有效改善廠房空氣質素，保障廠房員工健康。

在產品研發上，集團一直致力研究超前環保產品，並得到中國政府頒發認證以示認可。二零一一年九月，集團的溶劑產品醋酸乙酯和醋酸丁酯分別成功獲得由中國環境保護產業協會頒發的《綠色之星》商標標識認證；平版印刷油墨產品獲得中國環境保護部頒發的中國環境標誌產品認證證書，足證集團的產品完全符合國家環境保護標準。

社會責任

流動眼科手術車捐贈計劃是集團一項旗艦的企業社會責任項目。截至二零一一年十二月三十一日，項目已成功幫助9,617名貧困白內障患者復明；其中，江蘇省及山東省於二零一一年更向所有病人提供完全免費的手術。手術後有關眼科醫生定期對患者進行回訪和複查，大大提高了手術的成效，確保手術質量。二零一一年八月，集團捐贈了第四部手術車予內蒙古，預計手術車將於二零一二年第二季度投入服務，內蒙古將成爲集團「流動眼科手術車十年捐贈計劃」實施的第二站。於二零二零年，國內將最少有12部由集團捐贈的流動眼科手術車爲偏遠地區之貧困白內障患者提供復明手術。

集團在二零一一年七月正式成立葉氏化工義工隊，定期召集集團及各子公司員工參與義工活動，從而將企業社會責任理念從企業層面深入到員工群體。

葉氏化工不甘於只當一個手術車捐贈者的角色，因此企業義工隊積極參與與手術車項目相關的義工活動。二零一一年九月，葉氏化工義工隊一行14人來到江蘇南京和連雲港，進行防盲教育及白內障患者探訪活動。隨著集團捐贈的手術車數目不斷增加，企業義工隊將持續推廣白內障的基本知識，讓更多人瞭解流動眼科手術車工作的目的和意義。

除了發展旗艦企業社會責任項目外，集團於過去一年亦積極參與不同類型的社會公益活動，包括由本地環保組織香港地球之友舉辦的「飲水思源東江行」步行籌款活動、「綠野先鋒」植樹活動、慈善曲奇義賣及「綠色節日」項目、渣打馬拉松等。二零一一年，集團香港員工及親友參與義工服務的人數達113人，其義工服務時數達328小時。

經濟貢獻

於二零一一年十二月，集團擁有15間廠房，共聘用近5,000名員工，爲他們提供具晉升前景和培訓發展的就業機會。集團業務遍佈全國各地，業務的持續發展有力支持和推動業務所在地經濟和社會發展。二零一一年，葉氏化工支付的企業所得稅達72,669,000港元。

榮譽

二零一一年集團在香港及國內均獲得多項與企業管治、企業社會責任及投資者關係相關的重大獎項，足證集團在保持業務不斷發展的同時，亦視肩負企業社會責任爲己任，因此獲得社會各界的廣泛嘉許、認同和支持。

《亞洲貨幣》雜誌

第八屆「二零一零年度香港最佳企業管治選舉」之「最佳股東權益及公平待遇」第三名

《亞洲企業管治》雜誌

第七屆「二零一一年亞洲企業管治大獎」

香港生產力促進局

「二零一一年香港傑出企業公民獎 — 製造業組別銅獎」

《財資》雜誌

「《財資》雜誌二零一一年企業大獎」之「最佳社會責任及投資者關係金獎」

華富財經

「華富財經傑出企業大獎2011」之「傑出投資者關係2011」

香港社會服務聯會

連續5年「商界展關懷」標誌

《WTO 經濟導刊》

「2010金蜜蜂企業社會責任中國榜入圍企業」

中國外商投資企業協會、中國保護消費者基金會、中國民(私)營經濟研究會和中國環境新聞工作者協會

「2011中國社會責任優秀企業」

中國國際公共關係協會企業公關工作委員會、中國公共關係網及中國國際公共關係協會

「2011最具公眾影響力企業社會責任事件」

2011（首屆）中國公益節

「2011中國公益獎—集體獎」

葉氏關愛延續基金

「葉氏關愛延續基金」於二零一一年五月成立，該獨立運作的基金由三位集團創業股東發起。基金的宗旨是資助有經濟需要的員工直屬子女，讓他們能夠接受更好的教育機會，順利完成學業。基金管理委員會成員於基金成立後，分別到集團旗下子公司廣泛宣傳基金詳情，參與員工人數多達2,300人，員工均踴躍提問，反應熱烈。首年的一般員工資助申請已完滿結束，共有50名員工獲得資助，連同四個經濟情況突變個案，共批出175,000港元資助款項。

為了幫助更多有實際助學需要的員工，基金管理委員會將積極研究在基金可應付的範圍內降低收入門檻及擴大資助課程範圍的可行性。

流動資金及財務資源

集團會繼續審慎理財，既努力開拓業務，同時亦按發展需求而維持借貸比率於可接受水平。於二零一零年十二月三十一日，集團的借貸比率(以淨銀行借貸佔本公司股東應佔權益為計算基準)為40.4%(二零一零年十二月三十一日：14.9%)。集團為開拓新市場及激增銷售而建設新廠房和生產設備，因而增加長期銀行貸款，令借貸比率於過去兩年持續上升。此外，與華南相比，華東市場的信貸期較長，銀行承兌匯票(即應收票據)亦較流行，此舉有助於新開拓的市場上擴大銷售，而集團亦有嚴格的信貸監控政策及機制管理不同財務機構所發出的銀行承兌匯票，藉此監察其流動資金以應付因華東業務之擴張而減慢的現金回籠速度。

於二零一一年十二月三十一日，集團的銀行總欠款為2,159,433,000港元(二零一零年十二月三十一日：1,237,261,000港元)，其中須於一年內清還之短期貸款為938,600,000港元(二零一零年十二月三十一日：945,428,000港元)，該等貸款以三種貨幣定值，包括617,751,000港元以港幣定值、315,925,000港元以美元定值和4,924,000港元以人民幣定值(二零一零年十二月三十一日：616,226,000港元以港幣定值、315,828,000港元以美元定值和13,374,000港元以人民幣定值)。另外，一年後到期的長期貸款為1,220,833,000港元(二零一零年十二月三十一日：291,833,000港元)，全以港幣定值。上述長期及短期貸款按浮動或固定利率計算利息。於二零一一年十二月三十一日，集團的短期銀行存款、銀行餘額以及現金為1,161,489,000港元(二零一零年十二月三十一日：895,491,000港元)，故此淨銀行借貸為997,944,000港元(二零一零年十二月三十一日：341,770,000港元)。

於二零一一年十二月三十一日，共有12間銀行於香港、澳門及國內向集團提供合共3,991,731,000港元(二零一零年十二月三十一日：2,819,013,000港元)的銀行額度，足夠應付現時營運及發展所需資金。銀行額度中78%以港元定值、10%以人民幣定值及12%以美元定值。爲了配合集團預期未來發展對固定資產及流動資金的需求，於年內以相宜的利率，從多間銀行取得1,150,000,000港元之五年長期雙邊貸款，另外一筆350,000,000港元之五年長期雙邊貸款亦已經於二零一二年初簽訂，以致五年長期貸款合共15億港元。

由於部份集團的借貸以浮動利率定息，借貸成本會受利率波動影響，而集團在港安排港元銀行貸款再折換成人民幣作國內營運資金，則可利用其較低的借貸成本，與此同時亦可受惠於人民幣升值的潛力。隨著歐洲債務危機升溫，加上內地銀根仍未放寬，三個月及以下的港幣銀行同業拆息及本地借貸成本相對於上年逐漸上升。鑒於年內增加的長期銀行貸款及利率波動，集團因應貸款的幣值、金額和期限，以利率掉期對沖部份貸款利率波動的風險。此外，集團的資產和收入主要集中於國內並以人民幣結算，集團須面對人民幣匯率風險。惟預期中國的經濟會持續旺盛，人民幣將穩步升值，故此，管理層認爲現在無需就人民幣匯率採取對沖措施，但會緊密監察其變化。集團將繼續在降低借貸成本及控制匯兌風險間取得平衡，以港幣、美元或人民幣構建最優惠的銀行貸款組合。

僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團之僱員人數合共爲4,875人，其中128人來自香港及澳門，而4,747人來自中國其他省份。

集團對人力資源資本的管理及發展非常重視。除鼓勵所有僱員透過內部、外部培訓課程及上崗演練不斷自我提升外，集團還提供教育資助計劃讓員工自我增值，提高工作技能及績效，於工作上發揮所長。對於有承擔、有能力的員工，不論背景、地區、學歷，集團均提供極佳之發展平臺。集團現時的領導班子，在各領域經過不斷的磨練而晉身管理層，負起領導集團發展的責任。除積極在內部提升優秀的員工外，集團亦會從外間直接聘用一些卓越的管理人才，或從香港、內地、及國際間的高等學府招聘有潛質的應屆畢業生，從剛畢業開始便加以培育。集團推行多年的「管理培訓生計劃」部份表現優越的培訓生已晉身公司的管理層，成爲年輕的子集團總經理或功能部門主管。

集團提供具挑戰性的工作環境，設置多方面的激勵機制，鼓勵員工自強不息，從而不斷提升集團的人才競爭力，推動業務持續發展。集團不時參考市場趨勢檢討薪酬及獎勵政策，提供合理及具競爭力的薪酬與福利，包括底薪及以業績和個人表現爲評核目標而發放的花紅，確保有效吸引和挽留人才。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

在截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

企業管治

本公司致力維持高水準之企業管治，以達到集團對僱員、顧客、供應商、商業夥伴和股東們所得之價值實現最大化及保障他們的權益兩大目標。本公司在截至二零一一年十二月三十一日止年度內均遵守香港聯合交易所有限公司上市規則(「上市規則」)之「企業管治常規守則」附錄(「守則」)內的所有守則條文，惟下文「董事進行證券買賣的標準守則」一段所述有關偏離上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)第A5.4項除外。

進一步之詳情將載於二零一一年度年報內。

審核委員會

審核委員會於一九九八年十一月成立，由三位非執行董事及四位獨立非執行董事組成，主席為黃廣志先生。吳紹平先生及葉志成先生於二零一一年七月一日及二零一二年一月一日分別獲委任為審核委員會成員。審核委員會主要職責包括審閱本集團財務資料、監控本集團財務申報制度及內部控制程序和監察本集團與外聘核數師的關係。審核委員會已於二零一二年三月二十日之審核委員會會議上審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報告。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年六月成立，現時由三位非執行董事及四位獨立非執行董事組成，主席為歐陽贊邦先生。吳紹平先生及葉志成先生於二零一一年七月一日及二零一二年一月一日分別獲委任為薪酬委員會成員。薪酬委員會主要角色及功能包括設立正規而具透明度的程序制訂薪酬政策、向董事會建議集團所有董事及高級管理層之薪酬政策及結構和釐定各執行董事及高級管理層之薪酬。

健康安全環保委員會

為確定集團對健康、安全及環保工作的高度重視，董事會於二零一二年一月一日起正式成立健康安全環保委員會。健康安全環保委員會由兩位非執行董事及三位獨立非執行董事組成，成員包括葉志成先生、古遠芬先生、黃廣志先生、吳紹平先生及李澤民先生，由古遠芬先生出任主席。健康安全環保委員會主要負責提昇集團的健康、安全及環保工作水平並提供建議。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納載於聯交所證券上市規則附錄十之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易行為之標準。於二零一一年三月十五日，本公司獨立非執行董事李澤民先生出售及購買本公司股份(每次4,000股)，由於該出售和購買日期均發生於董事禁止買賣本公司股份的禁止買賣期內，因此構成違反標準守則。於二零一一年三月十六日(即該出售和購買日期的第二天)，李先生即時向聯交所申報其並非故意採取該行為。聯交所經審查及考慮有關提呈和該事件背景後確認並不會就李先生之違規行為採取紀律處分。本公司已特別就截至二零一一年十二月三十一日止年度內董事是否有任何未遵守標準守則作出查詢，而全體董事亦確認，除上文所述事件外，他們已完全遵從標準守則所載之規定準則。

葉氏化工集團有限公司（「本公司」）董事會欣然公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經審核綜合財務業績及去年九個月期間比較數字。

綜合全面收益表
截至二零一一年十二月三十一日止年度

		二零一一年 一月一日至 二零一一年 十二月三十一日	二零一零年 四月一日至 二零一零年 十二月三十一日
	附註	千港元	千港元
營業額	三	8,275,569	5,654,783
銷售成本		(7,136,083)	(4,718,268)
毛利		1,139,486	936,515
其他收入		94,630	56,368
其他收益及虧損		59,005	44,781
銷售及經銷費用		(348,169)	(256,764)
行政費用		(619,193)	(409,969)
利息費用		(28,742)	(12,735)
除稅前溢利	四	297,017	358,196
稅項	五	(54,850)	(41,357)
本年/期純利		242,167	316,839
其他全面收益 (支出)			
因折算至呈報貨幣而產生之匯兌差額		108,505	107,101
現金流量對沖轉變		(8,830)	(2,007)
本年/期全面收益總計		341,482	421,933
本年/期純利應佔份額:			
本公司股東		201,344	264,509
非控股權益		40,823	52,330
		242,167	316,839
本年/期全面收益應佔份額:			
本公司股東		286,772	356,472
非控股權益		55,070	65,461
		341,842	421,933
每股盈利	七		
- 基本		36.3 港仙	48.0 港仙
- 攤薄		36.1 港仙	47.6 港仙

綜合財務狀況表
於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,153,357	983,340
預付土地租金		218,518	119,922
商譽		71,462	71,462
無形資產		19,204	25,178
可供出售投資		23,167	22,200
購買物業、廠房及設備及土地使用權訂金		47,017	28,225
其他非流動資產		4,600	4,600
		1,537,325	1,254,927
流動資產			
存貨		877,150	765,643
應收賬款及應收票據	八	2,560,983	1,976,265
其他應收賬款及預付款項		295,678	232,305
預付土地租金		5,003	2,926
短期銀行存款			
- 於三個月內到期		120,128	13,155
- 多於三個月後到期		445,337	336,599
銀行結餘及現金		596,024	545,737
		4,900,303	3,872,630
列為持作出售的資產		2,814	-
		4,903,117	3,872,630
流動負債			
應付賬款及應計費用	九	1,386,825	1,185,201
應付稅款		77,028	94,310
應付附屬公司非控股股東之股息		-	3,496
衍生金融工具		2,795	7,777
銀行借貸 - 一年內到期		938,600	944,369
銀行透支		-	1,059
		2,405,248	2,236,212
流動資產淨值		2,497,869	1,636,418
總資產減流動負債		4,035,194	2,891,345
非流動負債			
衍生金融工具		11,052	-
銀行借貸 - 一年後到期		1,220,833	291,833
收購附屬公司額外權益之代價		2,400	-
遞延稅項負債		8,848	6,557
		1,243,133	298,390
		2,792,061	2,592,955
股本及儲備			
股本		55,515	55,304
儲備		2,416,766	2,241,843
本公司股東應佔權益		2,472,281	2,297,147
非控股權益		319,780	295,808
		2,792,061	2,592,955

綜合財務報表附註
截至二零一一年十二月三十一日止年度

一、 編制基準

本綜合財務報表根據香港會計師公會所發出之香港財務報告準則編撰。此外，本綜合財務報表包括了香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定之有關披露。

於上一個財政期間，本公司之財政年度結算日由三月三十一日更改為十二月三十一日。現呈報之綜合財務報告涵蓋二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日止十二個月期間。據此，綜合全面收益表及相關附註所顯示之相應比較金額涵蓋二零一零年四月一日至二零一零年十二月三十一日止九個月期間，因此可能不能與本年度呈列金額作比較。

二、 新訂及經修訂香港財務報告準則的應用

於本年度，本集團已應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂之香港會計準則（「香港會計準則」）、香港財務報告準則、修訂及詮釋（「詮釋」）（下文統稱「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則（經修訂）	二零一零年頒佈之香港財務報告準則之改進
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士之披露
香港會計準則第32號（經修訂）	供股之分類
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第14號（經修訂）	最低資金要求之預付款項
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債

於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則，對本集團於本年度／期間及過往年度／期間之財務表現及財務狀況及／或載於該等綜合財務報表內之披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂之準則。

香港財務報告準則第7號（經修訂）	披露—轉讓金融資產 ¹
香港財務報告準則第7號（經修訂）	披露—抵銷金融資產及金融負債 ²
香港財務報告準則第9號（經修訂）及香港 財務報告準則第7號	香港財務報告準則第9號之強制生效日期及過渡披露 ³
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
香港財務報告準則第11號	共同安排 ²
香港財務報告準則第12號	於其他實體之權益披露 ²
香港財務報告準則第13號	公允值計量 ²
香港會計準則第1號（經修訂）	其他全面收益項目之呈列 ⁵
香港會計準則第12號（經修訂）	遞延稅項—收回相關資產 ⁴
香港會計準則第32號（經修訂）	抵銷金融資產及金融負債 ⁶
香港會計準則第19號（於二零一一年修訂）	僱員福利 ²
香港會計準則第27號（於二零一一年修訂）	獨立財務報表 ²
香港會計準則第28號（於二零一一年修訂）	於聯營公司及合營企業之投資 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本 ²

¹於二零一一年七月一日或其後開始之年度期間生效。

- ³於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- ³於二零一五年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- ⁴於二零一二年一月一日或其後開始之年度期間生效。
- ⁵於二零一二年七月一日或其後開始之年度期間生效。
- ⁶於二零一四年一月一日或其後開始之年度期間生效。

香港財務報告準則第9號金融工具

二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。於二零一零年修訂之香港財務報告準則第9號包括解除確認金融負債分類及計量之規定。

香港財務報告準則第9號之主要規定概述如下：

- 香港財務報告準則第9號規定，屬香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內所有已確認金融資產其後應按攤銷成本或公允值計量。特別是，目的是收取合約現金流量之業務模式內持有之債務投資及合約現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息之債務投資，一般按其後會計期間結算日之攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均按其後報告期間結算日之公允值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇在其他全面收益中呈列股本投資(並非為持作買賣)之其後公允值變動，並只在損益中確認股息收入。
- 香港財務報告準則第9號對金融負債分類與計量之最重大影響與由金融負債(指定透過損益按公允值計算)之信貸風險變動引起之金融負債公允值變動之呈報處理有關。特別是根據香港財務報告準則第9號，就指定透過損益按公允值計算之金融負債而言，因該負債之信貸風險有所轉變而產生之公允值變動金額乃呈列於其他全面收益，除非在其他全面收益確認該負債之信貸風險變動影響會導致或擴大損益上之會計錯配。金融負債信貸風險應佔之公允值變動其後不會重新分類至損益。此前，根據香港會計準則第39號，指定透過損益按公允值計算之金融負債之公允值變動全數於損益內呈列。

除可供出售投資及對沖賬目下之衍生金融工具外，董事預期，應用香港財務報告準則第9號對本集團於二零一一年十二月三十一日之金融資產及負債之分類及計量不會構成影響。就本集團之可供出售投資而言，本集團於完成詳細檢討前，不大可能提供該影響之合理估計。

有關綜合賬目、共同安排、聯營公司及披露之新訂及經修訂準則

於二零一一年六月，已經頒佈有關綜合賬目、共同安排、聯營公司及披露之五項準則組合，包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號(於二零一一年修訂)及香港會計準則第28號(於二零一一年修訂)。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表有關處理綜合財務報表及香港(常務詮釋委員會) – 詮釋第12號合併 – 特殊目的實體有關之部分。香港財務報告準則第10號包含控制權之新定義，其中包括三個元素：(a)有權控制投資對象，(b)自參與投資對象營運所得浮動回報之風險或權利，及(c)能夠運用其對投資對象之權力以影響投資者回報金額。香港財務報告準則第10號已就複雜情況之處理方法加入詳細指引。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及/或未綜合結構實體擁有權益之實體。一般而言，香港財務報告準則第12號之披露規定較現行準則之規定更為全面。

該五項準則於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。該五項準則可提早應用，前提為所有該五項準則須同一時間被提早應用。

董事預期，本集團將會就二零一三年一月一日開始之年度期間之綜合財務報表採納該五項準則。除應用香港財務報告準則第12號之披露準則外，董事認為應用其他四項準則不會對綜合財務報表所呈報金額構成重大影響。

香港財務報告準則第13號公允值之計量

香港財務報告準則第13號確立有關公允值計量及公允值計量之披露之單一指引。該準則界定公允值、確立計量公允值之框架以及有關公允值計量之披露規定。香港財務報告準則第13號之範圍廣泛，其適

用於其他香港財務報告準則規定或允許公允值計量及有關公允值計量披露之金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，香港財務報告準則第13號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限香港財務報告準則第7號金融工具：披露項下之金融工具之三級公允值等級之量化及定性披露，將因香港財務報告準則第13號擴大至涵蓋該範疇內所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用。

董事預期，本集團將會就二零一三年一月一日開始之年度期間之綜合財務報表採納香港財務報告準則第13號。除可出售投資外，應用該項新準則不會影響本集團於綜合財務報表內所呈報之資產及負債之計量及呈報，及導致綜合財務報表內有更全面之披露。

香港會計準則第1號（修訂本）其他全面收益項目之呈列

香港會計準則第1號（修訂本）保留可於一個單一報表內或於兩個獨立而連續之報表內呈列損益及其他全面收益之選擇權。然而，香港會計準則第1號（修訂本）規定須於其他全面收益部分作出額外披露，將其他全面收益項目分為兩類：(a)其後將不會重新分類至損益之項目；及(b)日後在符合特定條件時可重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須按相同基準分配。

香港會計準則第1號（修訂本）於本集團二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。於日後會計期間應用該等修訂時，其他全面收益項目之呈列將作出相應修改。

除以上所披露者外，本公司董事預期應用其他新訂及經修訂之準則對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

三、營業額及分類資料

營業額

營業額代表於年/期內向客戶銷售貨物之已收或應收之款項，並扣除折扣及銷售相關稅項。

業務分類

從管理角度，本集團目前將業務分為以下業務類別，即溶劑、塗料、潤滑油及其他。本集團乃按該等業務呈報其主要分類資料。

集團呈列之主要業務如下：

溶劑	— 製造及買賣溶劑及相關產品
塗料	— 製造及買賣塗料及相關產品
潤滑油	— 製造及買賣潤滑油產品

分類溢利指各分類在未有分配利息收入、股息收入、衍生金融工具公允值之變化、出售集團資產之盈虧、中央行政費用及利息費用。此為向行政總裁（本集團之主要營運決策者）報告之資料，旨在作出資源分配及表現評估。

分類營業額及業績

本集團於回顧年/期內按經營分類之營業額及業績分析如下：

	溶劑 千港元	塗料 千港元	潤滑油 千港元	呈列 分類總計 千港元	其他 千港元	交易抵銷 千港元	綜合 千港元
截至二零一一年 十二月三十一日止年度							
分類營業額							
對外銷售	4,988,517	2,821,351	416,201	8,226,069	49,500	-	8,275,569
分類間銷售	111,593	-	-	111,593	-	(111,593)	-
總額	5,100,110	2,821,351	416,201	8,337,662	49,500	(111,593)	8,275,569
業績							
分類業績	219,477	84,530	4,474	308,481	1,043	3,064	312,588
衍生金融工具公允值之變化							(5,498)
未分配收入							41,978
未分配費用							(23,309)
利息費用							(28,742)
除稅前溢利							297,017

	溶劑 千港元	塗料 千港元	潤滑油 千港元	呈列 分類總計 千港元	其他 千港元	交易抵銷 千港元	綜合 千港元
二零一零年四月一日至 二零一零年十二月三十一日							
分類營業額							
對外銷售	3,356,111	1,947,839	283,742	5,587,692	67,091	-	5,654,783
分類間銷售	89,391	-	-	89,391	-	(89,391)	-
總額	3,445,502	1,947,839	283,742	5,677,083	67,091	(89,391)	5,654,783
業績							
分類業績	244,312	109,836	5,799	359,947	4,979	4,099	369,025
衍生金融工具公允值之變化							(5,954)
未分配收入							23,780
未分配費用							(15,920)
利息費用							(12,735)
除稅前溢利							358,196

業務間之銷售與給予外界人士的條款相近。

四、 除稅前溢利

	二零一一年 一月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	二零一零年 四月一日至 二零一零年 十二月三十一日 千港元
除稅前溢利已扣除下列各項：		
無形資產攤銷	6,321	4,318
核數師酬金		
- 本年度/期間	4,073	4,071
- 往年少提撥備	138	150
物業、廠房及設備之折舊	78,915	56,408
出售/註銷物業、廠房及設備及土地使用權虧損**	-	2,631
物業、廠房及設備之減值虧損	-	120
衍生金融工具之公允值變動**	5,498	5,954
租賃物業之經營租賃支付款項	22,488	12,425
預付土地租金攤銷	3,486	2,178
員工成本包括董事酬金	535,889	363,056
並經已計入：		
淨匯兌收益**	63,565	52,633
提前終止經營租賃之補償* (附註)	21,515	-
利息收入*	20,175	10,701
已確認之政府補助金*	13,684	9,987
可供出售投資的股息收入*	8,590	-
出售/註銷物業、廠房及設備及土地使用權收益**	3,972	-

* 計入其他收入

**計入其他收益及虧損

附註：根據於二零一一年四月與獨立第三方（「業主」）簽訂之協議，本集團獲補償21,515,000港元，其原因為該業主欲提前終止有關本集團於中國大陸租賃之一幅土地之經營租賃協議。

五、稅項

	二零一一年 一月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	二零一零年 四月一日至 二零一零年 十二月三十一日 千港元
利得稅－香港		
本年/期	295	801
往年多提撥備	(505)	-
	(210)	801
所得稅－中國大陸		
本年/期	65,970	61,568
往年多提撥備	(13,201)	(20,729)
	52,769	40,839
	52,559	41,640
遞延稅項		
香港	(260)	242
中國大陸	2,551	(525)
	2,291	(283)
	54,850	41,357

香港利得稅按兩個報告期間估計應課稅溢利16.5%計量。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國大陸附屬公司之稅率自二零零八年一月一日起為25%。

於中國大陸經營之本集團附屬公司享有若干免稅期及稅務寬減。根據中國大陸有關法律及規例，本公司若干中國大陸附屬公司有權於業務錄得溢利之年度起首兩年獲豁免中國大陸企業所得稅，而其後該等中國大陸附屬公司將有權於隨後截至二零一二年止之三年內就中國大陸企業所得稅獲50%寬減。中國大陸企業所得稅已於計入該等稅務優惠後作出撥備。

其他司法權區之稅項乃按有關司法權區之適用稅率計算。

六、股息

	二零一一年 一月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	二零一零年 四月一日至 二零一零年 十二月三十一日 千港元
於年/期內確認為派發之股息：		
二零一一年中期股息：每股8.0港仙 (二零一零年四月一日至二零一零年十二月三十一日： 截至二零一零年十二月三十一日止九個月股息每股12.0港仙)	44,412	66,353
二零一一年特別股息：每股4.0港仙 (二零一零年四月一日至二零一零年十二月三十一日：無)	22,206	-
二零一零年十二月三十一日期末股息：每股10.0港仙 (二零零九年四月一日至二零一零年三月三十一日： 截至二零一零年三月三十一日止年度期末股息每股20.0港仙)	55,496	110,211
	122,114	176,564

董事會建議派發有關截至二零一一年十二月三十一日止年度期末股息每股12.0港仙，可選擇以股代息，總金額不少於66,000,000港元，並待股東在股東週年大會上投票通過。

七、每股盈利

本公司股東每股基本及攤薄後盈利乃根據下列資料計算：

	二零一一年 一月一日至 二零一一年 十二月三十一日 千港元	二零一零年 四月一日至 二零一零年 十二月三十一日 千港元
本年/期本公司股東應佔純利及計算每股基本及攤薄後盈利之盈利	201,344	264,509
	股份數目	
	千股	千股
計算每股基本盈利之加權平均股數	554,365	550,582
可能對普通股份產生之攤薄影響： 購股權	3,293	5,403
計算每股攤薄後盈利之加權平均股數	557,658	555,985

八、應收賬款及應收票據

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收賬款	1,585,300	1,365,243
減：呆壞賬準備	(25,978)	(24,850)
	1,559,322	1,340,393
應收票據	1,001,661	635,872
	2,560,983	1,976,265

於報告期末應收賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
零至三個月	1,314,430	1,148,182
四至六個月	226,109	183,425
六個月以上	18,783	8,786
	1,559,322	1,340,393

本集團容許向其賒銷客戶提供30天至90天不等之信貸期。本集團或會向付款記錄良好之長期大規模客戶授予較長的信貸期。

應收票據為國內銀行承兌及擔保付款之銀行承兌匯票，本集團按個別情況接受客戶以國內銀行承兌的銀行承兌匯票償還應收賬款。

此類出具或背書給本集團之銀行承兌匯票於出具日後不超於六個月內到期。承兌此類票據之銀行為國內之國有銀行或商業銀行，並於銀行承兌匯票之到期日為主要負責支付人。

九、應付賬款及應計費用

於本報告結算日，應付賬款及應計費用結餘包括應付貨款1,063,254,000港元（二零一零年十二月三十一日：863,801,000港元）。其餘金額主要包括客戶預付款、應付員工薪金及福利、銷售佣金、倉儲及運輸等費用。

於結算日按發票日期之應付貨款賬齡分析如下：

	二零一一年	二零一零年
	千港元	千港元
零至三個月	982,834	823,007
四至六個月	73,903	35,529
六個月以上	6,517	5,265
	1,063,254	863,801

期末股息

董事會議決派發截至二零一一年十二月三十一日止年度之期末股息每股12.0港仙（二零一零年十二月三十一日止九個月：每股10.0港仙）予於二零一二年六月一日名列在股東名冊上之本公司股東。期末股息將以現金支付予股東，惟股東可根據以股代息計劃（「以股代息計劃」）選擇收取全部或部分配發及發行之入賬列作繳足股份以代替現金股息。

以股代息計劃需待本公司將舉行之股東週年大會上通過有關以股代息計劃及香港聯合交易所有限公司上市委員會批准據此項下將予發行之本公司新股及買賣後方可作實。載有以股代息之通函及選擇表格將寄予本公司所有股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零一二年五月二十三日至二零一二年五月二十五日（首尾兩天包括在內）暫停辦理過戶登記手續，以釐定股東出席應屆股東週年大會並於會上投票之權利，該等日期內將不會進行任何股份過戶登記。為符合有權出席股東週年大會並於會上投票之股東資格，所有過戶表格連同有關之股票最遲須於二零一二年五月二十二日下午四時前送抵本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

本公司將於二零一二年五月三十一日至二零一二年六月一日（首尾兩天包括在內）暫停辦理過戶登記手續，以釐定股東享有建議之期末股息之權利，該等日期內將不會進行任何股份過戶登記。為符合獲發建議期末股息之股東資格，所有過戶表格連同有關之股票最遲須於二零一二年五月三十日下午四時前送抵本公司之香港股份過戶登記處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

公佈全年業績及年報

本公告將登載於港交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.yipschemical.com>)。本集團之二零一一年年報將於適當時候登載於港交所及本公司網站，當中載列聯交所證券上市規則規定之所有資料。

承董事會命
主席
葉志成

香港，二零一二年三月二十七日

於本公告日，本公司董事會成員包括以下董事：

非執行董事：

葉志成先生 (主席)

黃廣志先生*

歐陽贊邦先生*

李澤民先生*

古遠芬先生*

唐滙棟先生

吳紹平先生

執行董事：

葉子軒先生 (副主席)

黃金焯先生 (行政總裁)

李偉民先生 (營運總裁)

何世豪先生 (財務總裁)

**獨立非執行董事*