



# 東岳集團有限公司

DONGYUE GROUP LIMITED

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號：0189



年報 2011  
Annual Report



主席報告書 2

管理層討論與分析 7

董事及高層管理人員履歷 15

董事會報告 18

企業管治常規報告 29

獨立核數師報告 35

綜合全面收入報表 36

綜合財務狀況表 37

綜合權益變動表 39

綜合現金流量表 41

綜合財務報表附註 43

五年財務概要 104

公司資料 106



## 主席報告書



主席  
張建宏

2011年，全球經濟不容樂觀，美國經濟復蘇進程艱難曲折，歐債危機陰雲不散，新興經濟體增長動力減弱；中國在外需乏力、貨幣政策收緊的影響下，推進經濟體制結構調整，宏觀經濟政策轉向積極穩健，保持了平穩增長勢頭。



## 主席報告書(續)

東岳集團有限公司(「本公司」或「東岳」)及其附屬公司(統稱「本集團」)抓住了經濟結構調整的機遇，大力開拓國內外市場，充分發揮科技創新、品牌信譽、產業規模優勢和產業鏈一體化優勢，確保產品品質，鼓勵推行技術進步和工藝創新。東岳人目標一致，團結奮鬥，創造了本集團成立24年來的五個第一：

- 一、 收入和盈利刷新歷史記錄的一年。2011年全年業績亮麗，總產量突破200萬噸，同比增長28.45%；收益突破人民幣100億元，同比增長70.43%，成為中國氟硅行業第一個銷售過人民幣100億元的企業；實現本公司擁有人應佔利潤及全面收入總額人民幣2,189,861,000元，同比增長198.40%；出口折合人民幣30億元，同比增長88.32%，成為同行業出口第一企業。
- 二、 科研成果市場化、技術改造效益化最為顯著的一年。本集團開發的新型製冷劑得到國內各大空調廠家的廣泛應用，東岳離子膜已在6家萬噸氯鹼裝置上裝機使用，為科研成果的產業化、市場化、效益化奠定了堅實的基礎。2011年東岳研究院和各其附屬公司研究發明、授權專利30項，新申請專利22項。燃料電池膜、太陽能電池封裝膜、氟單體合成、含氟化學品合成、氨基硅油的合成、全氟烷基碘化合物的研發和應用化試驗也取得了突破性進展。2011年，本集團共實施技術改造和綜合利用環保項目44個。這些技術進步項目的實施，提高了工藝技術、降低了生產成本，大大提高了市場競爭力。
- 三、 產業鏈上下游一體化、產品結構調整取得重大進展的一年。2011年，本集團完成了年出口收益人民幣3,051,663,000元。本集團與大企業配套，與經銷商合作，實現市場全覆蓋份額最大化，發起建立了上下游產業鏈戰略聯盟，建立戰略合作關係。本集團加大對上下游產業鏈的整合，進一步提高生產過程原料的自供比例。於2011年10月，本集團簽訂協議收購位於中國內蒙古的一個鎳礦場以及一個鐵及氟石礦場(「該等礦場」)的勘探權，總代價為人民幣80,000,000元。待達成相關政府機構批准等若干條件後，預期有關收購將於2012年4月前後完成。收購該等礦場可讓本集團在總面積約67.90平方公里的該等礦場內勘探氟石及其他相關礦物資源，有關資源為本集團的主要原材料供應。有關收購符合本集團的策略，透過拓展至本集團的上游生產價值鏈加強其垂直整合。有關收購能確保本集團有穩定的優質氟石供應，從而減少生產成本及增加經營利潤。於2011年，本集團致力擴展新型環保製冷劑的產能、其研發能力以及有關之市場推廣。在本集團的高分子業務方面，本集團以穩定高分子產品品質，拓展國內外市場、大力發展專供料，全年實現市場佔有率40%以上，因而令新型環保製冷劑及高分子業務比例大幅提升。本集團的有機硅業務二期工程投產和通過技改大幅





## 主席報告書(續)

度提高產量後，銷售部門加大市場開發力度，收益顯著增長。本集團的氟硅業務作為內部產業鏈配套企業，在確保本集團原材料供應的情況下，燒鹼的收入和銷售價格均錄得大幅增長。

四、品牌美譽度最高，獲得獎勵和榮譽最多的一年。本集團最大科研成果氯鹼離子膜項目獲得國家技術發明獎，並作為「十一五」國家重大科技成果入選《「十一五」國家重大科技成果匯編》，東岳全氟離子膜工程技術研究團隊被國家科學技術部表彰為「十一五」國家科技計劃執行優秀團隊獎。我本人被授予「十一五」中國石油和化工優秀民營企業家傑出貢獻獎。



## 主席報告書(續)

五、員工福利、工作和生活條件改善力度最大的一年。「以效益體現價值、用財富回報才智」，員工工資得到大幅度增長，本集團投資的集員工培訓、文體娛樂、餐飲於一體的公租房一期工程正式投入使用，800餘名員工搬入新居。本集團推行了全員免費就餐、送餐到崗，方便了職工生活，從根本上解決了員工因就餐脫崗的安全隱患。集團開辦了針對高中層管理人員的「山東大學MBA班」、針對後備幹部啟動的「新動力運動」等，讓全體管理人員、員工、特別是年輕員工有了提升自我的空間。

來年，即本集團創建的25周年，是機遇與挑戰共存的一年。本集團將在穩健經營的前提下，堅持科技創新、技術進步的主線，集中突破關鍵技術，集中研發新產品，集中培養引進高端人才，採取以下措施，擴大本集團在本行業的市場份額：

### 以繼續推動產品結構調整為目標，加快新產品的產業化及新產能的推出

本集團將繼續加快對新型環保製冷劑(例如R32，R125及R439a等)及高分子材料業務新產能的建設，以及加大本集團氯鹼離子膜的推廣應用力度，加快其大規模產業化生產，從而繼續提高有關產品的經營業務比例。

### 以拓展新市場為目標，做好2012年新產品研發和品質創新

本集團將以市場的新需求為導向，充分做好市場調研和分析，拓展新市場、新業務。製冷劑業務重點做好替代產品及發泡劑、氣霧劑及滅火劑等新用途開發；高分子業務重點做好新品種、新品質、專供料和精細化學品開發；有機硅業務重點圍繞下游產品加工和產品鏈開發，爭取擁有更多領先行業的新技術和新產品。加大科技投資。



## 主席報告書(續)

### 以降低成本為目標，做好2012年工藝技術改造和管理創新

本集團將繼續抓緊技術改造、節能降耗和環保項目。努力創行業最新技術，最低能源消耗；推動管理創新，特別要推行全面預算管理，發展採購管理新模式。

### 以增加市場份額為目標，做好2012年市場行銷和品牌創新

2012年，本集團將繼續「用產品品質拓展市場，用行銷服務抓住客戶」，與大客戶、優質客戶建立戰略聯盟關係，為他們提供更好的產品及服務，成為行業最佳供應商。同時，注重開發市場，挖掘二、三線市場的潛力。繼續重視東岳品牌的培育，做好行業協調，實現行業健康持續發展。

### 以整合資源為目標，做好對外合作

本集團將整合品牌打造的一切資源，並將其轉化成市場效益。抓緊對外合作，特別是產業鏈在外的原材料配套和園區內產品的深加工，用最小的投入換取最大的增長。繼續推動產業鏈上下游一體化，爭取該等礦場盡快投入生產營運，為本集團提供經濟效益。

本人代表董事會向各位股東、投資者及業務夥伴的信任及支持致以衷心感謝；並感謝管理團隊及員工為本集團所作出的貢獻。

主席

張建宏

中國，2012年3月18日



## 管理層討論與分析

### 財務回顧

#### 業績摘要

截至2011年12月31日止年度，本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）收益錄得約人民幣10,165,200,000元，較去年的人民幣5,964,322,000元增加70.43%。毛利率攀升至39.73%（2010年：27.56%）。綜合分部溢利率\*為33.61%（2010年：19.93%）。經營利潤率為32.38%（2010年：19.76%）。倘不計及核證減排量（「CER」）分部及授予職工及董事購股權開支，本集團經營利潤率為32.07%（2010年：19.46%）。於回顧年內，本集團錄得除稅前溢利約人民幣3,141,431,000元，較去年的人民幣1,065,909,000元大幅增加194.72%，而本公司擁有人應佔綜合溢利約為人民幣2,189,861,000元（2010年：人民幣733,869,000元），較去年大幅上漲198.40%。每股基本盈利為人民幣1.04元（2010年：人民幣0.35元）。本公司董事會建議派付2011年末期股息每股0.400港元（2010年：0.135港元）予2012年5月23日名列本公司股東名冊的股東。

\* 綜合分部業績 ÷ 收益 × 100%





## 管理層討論與分析(續)

### 分部收益及經營業績

本集團截至2011年12月31日止年度及2010年12月31日止年度按呈報及經營分部分類的收益及業績的比較載列如下：

呈報及經營分部	截至2011年12月1日止年度			截至2010年12月1日止年度(附註)		
	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 (%)
製冷劑	5,557,191	1,703,481	30.65	3,251,213	783,864	24.11
高分子材料	3,183,248	1,305,819	41.02	1,413,337	245,379	17.36
有機硅	1,066,329	(75,667)	(7.10)	547,771	7,295	1.33
CER	319,557	250,706	78.45	38,188	29,649	77.64
二氯甲烷、 聚氯乙烯(「PVC」) 及燒鹼	1,518,927	191,887	12.63	1,433,209	94,597	6.60
其他	596,483	39,812	6.67	341,188	27,972	8.20
	12,241,735	3,416,038	27.90	7,024,906	1,188,756	16.92
減：分部間銷售	(2,076,535)	—	—	(1,060,584)	—	—
綜合	10,165,200	3,416,038	33.61	5,964,322	1,188,756	19.93

附註：若干比較數字經已重列，以符合本年度的新分部報告。

## 管理層討論與分析(續)

### 收益及分部業績分析

隨着本集團產品的強勁國內及國外需求，以及其售價及邊際利潤改善，令致本集團收益及分部業績按年改善，各呈報及經營分部(除有機硅分部業績外)均錄得雙位數的增幅。截止2011年12月31日止年度，憑着本集團低成本原材料基礎及其全面一體化垂直產業鏈，我們相信本集團的核心競爭優勢可作為本集團未來發展的強大後盾，有助進一步鞏固本集團在氟硅化工行業的領導地位。

#### 製冷劑

於回顧年內，製冷劑分部仍然為本集團收益的最大貢獻者，收益較去年同期增加70.93%至人民幣5,557,191,000元，約佔本集團收益的38.30%(剔除分部間銷售)(2010年：40.19%)。該分部主要包括生產及銷售傳統和環保製冷劑產品之收益(R22、R439a、R134a、R32、R152a、R142b、R125等)。由於行業環境理想及本集團製冷劑產品增產(於2011年度開始增加年產5萬噸R22及增加年產5,000噸R125)，本集團製冷劑產品的銷售數量及價格跟2010年同期比較均普遍大幅上揚。R22為本集團最主要的製冷劑產品及於中國最為廣泛使用之製冷劑，普遍用於空調及製冷。此外，R22已成為生產含氟物高分子及其他環保製冷劑的主要原材料。國內外對其作為製冷劑及原材料的強勁需求及其供應量短缺已極大幅度拉動其價格上升。R134a為一種製冷劑，主要用於中國汽車空調系統。由於需要殷切，其價格跟去年同年比較上升，導致來自其銷售的收益上升。



## 管理層討論與分析(續)

國際上迄今提出的製冷劑R22替代物主要為R439a(本集團自主研發)和R410a，它們的臭氧消耗潛值(ODP)均為0，已經在中國不少場合獲得廣泛應用及使用。因此，不少家居設備生產廠家為生產其新型環保家居設備，紛紛對本集團的R439a有強勁需求。而R125是以上兩種環保製冷劑主要組分之一。由於全球對環保意識持續，對綠色製冷劑的需求日益殷切，導致了市場對R125的強勁需求，本集團於本年內增5,000噸產能，足可抓緊強勁需求的機遇。

製冷劑分部業績為本集團整體分部業績貢獻約49.87%(2010年：65.94%)，分部溢利率則為30.65%，去年則為24.11%。於2011年內，由於市場持續復蘇，本集團所有製冷劑產品的平均價格跟去年比較大幅上升。儘管原材料(螢石、無水氟化氫、甲烷氯化物、硫酸、甲醇、三氯乙烯等)成本大幅增加，然而憑藉本集團的全面垂直整合生產價值鏈及高比例的主要原材料自給率，本集團得以大大改善其經營溢利率。

### 高分子材料

高分子材料分部收益較去年上升125.23%至人民幣3,183,248,000元，佔本集團於全年總收益約31.32%(2010年：23.70%)。該分部主要包括生產及銷售PTFE(一種具高度化學穩定性、耐高溫及耐低溫、耐老化、耐化學品及具良好絕緣特性的含氟物高分子，廣泛應用於化工、建築、電器及電子，以及汽車工業)、HFP(一種有機含氟化學品單體，可用於生產各種精細化學品)及下游具高性能的PTFE化學品(如橡膠配合劑水分散體及濃縮液等)的收益。年內本集團的技術改造及提升，有助優化產品的質素。此外，PTFE及高分子產品的價格高企及銷量攀升，亦令本業務分部的銷售收益大幅飆升。同時，來自銷售HFP、推出新PTFE產品及下游具高性能的PTFE化學品的收益亦為該業務分部的收益帶來增長。

高分子材料分部為本集團整體分部業績貢獻約38.23%(2010年：20.64%)，而分部溢利率由去年的17.36%顯著增至41.02%。鑑於高分子產品的售價上揚，本集團於本業務分部的主要原材料亦能維持近100%的自給率，再加上本集團對經營成本以及生產及循環再用程序擁有嚴格的控制，經營效率及浪費比率得以大大改善。

### 有機硅

有機硅業務分部的收益上升94.67%至人民幣1,066,329,000元，佔本集團於本回顧年間收益的10.36%(2010年：9.13%)(剔除分部間銷售)。該分部主要包括生產及銷售DMC(用作生產深加工硅產品的原材料的有機硅中間體)及深加工硅產品(硅油、硅橡膠及硅樹脂)的收益。有機硅主要以添加劑、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。本集團於年內積極投入擴大有機硅業務，完成年10萬噸有機硅單體的擴張項目，以及有機硅單體總產能增加至年18萬噸的相關技術升級項目及年2萬噸生膠的生產項目，使本業務分部的收益錄得顯著的增長。

## 管理層討論與分析(續)



儘管本分部的經營規模增加及DMC的銷售價格於本年有所上升，但原材料及經營成本大幅增加所帶來的不利影響已抵銷有關利好影響。再加上國內有機硅行業的供應過盛以及技術阻礙及限制等問題於本回顧年內未有得到適當的解決，因而導致有機硅業務分部於本回顧年內處於經營虧損。

### CER

該分部包括根據聯合國氣候變化綱要公約(「聯合國氣候變化綱要公約」)登記的清潔發展機制項目的收益(「CER收益」)，據此，本集團分解本集團於生產製冷劑過程中產生的HFC23(溫室氣體)，以減低HFC23排放並取得聯合國氣候變化綱要公約授權的可供買賣碳單位。

於2010年，聯合國氣候變化綱要公約在審批CER收益上遇到政治阻力。然而，有關阻力已清除，相關核證、提交及審批流程和程序已回復正常狀況。於本回顧年內，本集團就其2010年全年及2011年第一季減少HFC23排放錄得合共人民幣319,557,000元(2010年：人民幣38,188,000元)的CER收益，有關收益經已得到聯合國氣候變化綱要公約確認及批准。

### 二氯甲烷、PVC及燒鹼

本分部包括製冷劑分部副產品(二氯甲烷、PVC及燒鹼)生產及銷售的收益。於回顧年內，本分部收益佔本集團2011年全年收益約14.40%(不包括分部間銷售)，由去年增加5.98%至人民幣1,518,927,000元。由於國內經濟持續復蘇，二氯甲烷(為無色液體，主要在製藥業用作反應原料)及燒鹼(為基本的化工原材料，廣泛應用於紡織、農業、建築材料、發電、電子及冶金行業)銷售的價格及數量均錄得大幅增長。年6萬噸產能甲烷氯化物擴建項目亦為本集團帶來有關收益。

二氯甲烷、PVC及燒鹼的分部業績佔本集團總分部業績5.62%(2010年：7.96%)，其分部溢利率為12.63%(2010年：6.60%)。於2011年，雖然原材料成本增加，但有關產品的售價上升足以抵銷不利影響，本分部的分部溢利率因而有所改善。

## 管理層討論與分析(續)

### 分銷及銷售開支

本年內，分銷及銷售開支由去年的人民幣171,279,000元增加23.69%至人民幣211,849,000元，開支增加主要由於銷售收益增加導致運輸開支增加所致。

### 行政開支

本年內，行政開支較去年的人民幣329,592,000元上升82.22%至人民幣600,587,000元。這主要是由於職工薪酬開支增加(包括授予職工及董事購股權開支)所致。

### 融資成本

本年內，融資成本由去年的人民幣113,923,000元增加31.91%至人民幣150,277,000元，主要由於中國借貸利率上升所致。

### 資本性支出

截至2011年12月31日止年度，本集團資本性支出約為人民幣1,246,411,000元(截至2010年12月31日止年度：人民幣1,019,416,000元)，主要用於添置固定資產，包括擴充本集團製冷劑、高分子材料及有機硅分部項目的設備及設施。



## 管理層討論與分析(續)

### 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2011年12月31日，本集團的權益總額達人民幣5,075,296,000元，較2010年12月31日上升77.05%。於2011年12月31日，本集團的銀行結餘及現金總額達人民幣1,509,280,000元(2010年12月31日：人民幣594,621,000元)。於回顧年內，本集團之經營活動產生現金流入合共人民幣2,789,954,000元(截至2010年12月31日止年度：人民幣549,081,000元)。於2011年12月31日，本集團之流動比率<sup>(1)</sup>為1.70(2010年12月31日：0.92)。

計及上述各項數據，加上可動用銀行結餘及現金餘額，尚未應用之銀行備用信貸額度，往來銀行之支持以及雄厚的經營現金流量，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

於2011年6月24日及10月26日，本公司因首次公開發售前購股權獲行使而按每股2.16港元分別發行及配發20,875,625股及226,909股新股。發行新股後，本公司於2011年12月31日的已發行股份數目增至2,120,552,455股。

除上文所披露者外，本公司股本於回顧年內並無變動。

於2011年12月31日，本集團總借貸金額為人民幣2,271,086,000元(2010年12月31日：人民幣2,732,944,000元)。

本集團之負債比率<sup>(2)</sup>為13.05%(2010年12月31日：42.72%)。

本集團的借貸行為並無特定季節性。本集團2011年12月31日的借貸包括非流動部分(一年以上)及流動部分(一年以內)。本集團的借貸非流動部分，約人民幣1,376,508,000元，須於一年以上及五年以內償還。借貸流動部分約人民幣894,578,000元。本集團的借貸按固定利率和浮動利率計息。於2011年12月31日止年度，浮動利率借貸及固定利率借貸的加權平均實際年利率分別為5.94%(2010年：4.90%)及6.50%(2010年：5.38%)。於2011年12月31日，本集團的借貸的5%(2010年12月31日：39%)為定息借貸。

於2011年12月31日，本集團之借貸以人民幣及美元計值，分別達到約人民幣2,092,860,000元及約28,125,000美元(相當於約人民幣178,226,000元)。

### 集團結構

於本回顧年度，本公司全資附屬公司山東東岳化工有限公司(「東岳化工」)成立山東東岳聯邦置業有限公司(「東岳聯邦置業」)。東岳化工擁有東岳聯邦置業100%股權，為一間於中國成立的公司，旨在成立研發中心，集中研發(其中包括)離子膜及功能膜。此外，東岳化工於中國成立擁有51%股權的山東東岳汶河氟材料有限公司(「東岳汶

## 管理層討論與分析(續)

河))及擁有100%股權的內蒙古東岳氟材料有限公司(「內蒙東岳」)。東岳汶河的主要業務為製造供內部使用的無水氟化氫，年產能為15,000噸。東岳汶河於2011年6月開始營運；內蒙東岳的主要業務為生產無水氟化氫及氫氟酸等氟化氫產品，開採和加工氟石、硅石及其他礦石產品。於本回顧年度，內蒙東岳尚未正式投入生產。

此外，本公司兩間附屬公司廣東東岳氟材料有限公司及山東東岳硅橡膠有限公司已解散進行清盤。

除上文所披露者外，於本回顧年度內，本集團結構並沒有任何變化。

### 資產抵押

於2011年12月31日，本集團以賬面總值約人民幣1,540,769,000元的若干物業、機器、設備及預付租金(2010年12月31日：人民幣840,126,000元)及以人民幣4,340,000元之銀行存款(2010年12月31日：人民幣15,938,000元)用作本集團貸款及應付票據的抵押。

### 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，而大多數交易以人民幣結算。然而，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)。

為管控因進行外幣交易而產生的若干風險，本集團與一間商業銀行訂立遠期合約。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隨即將外幣兌換成人民幣。

### 僱員及薪酬政策

於2011年12月31日，本集團共聘用5,495名僱員(2010年12月31日：4,696名)。本集團按業績及員工表現實施薪金政策、獎金及購股權計劃。同時提供醫療保險及退休金等福利，以確保競爭力。

另外，本集團亦採納購股權計劃作為對董事及符合資格的員工的長期獎勵計劃。本集團董事及高級管理層之薪酬政策由本公司薪酬委員會按本集團之表現、個人表現及可比的市場環境而釐定。

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

## 董事及高層管理人員履歷

### 董事

本公司的董事會(「董事會」)負責且擁有一般權力對本公司的業務進行管理及經營。下表列示董事會成員的若干資料：

#### 執行董事

張建宏先生，52歲，張先生於2006年7月獲委任為本公司主席、行政總裁及執行董事，張先生自1986年10月起已在本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)及其前身公司工作，有超過20年化工業經驗。張先生亦為本公司附屬公司東岳化工、東岳高分子及東岳有機硅的主席以及本公司附屬公司東岳氟硅、東營東岳鹽業及東岳精細化工的董事，張先生獲得經濟學碩士學位，為高級政工師。張先生於1978年至1982年在中國人民解放軍海軍服役。張先生獲得「全國青年星火帶頭人標兵」、「首屆中國石油和化學工業風雲人物」、「中國品牌國際市場十大傑出人物」、「山東省勞動模範」、「2006山東年度十大新聞人物」、「十一五中國石油和化工優秀民營企業家傑出貢獻獎」及香港雜誌《資本才俊》「年度傑出CEO」等榮譽稱號。張先生過往亦出任中國氟硅有機材料工業協會執行委員會副理事，並一直任職至2010年9月。

傅軍先生，55歲，傅先生於2006年7月獲委任為本公司的執行董事，自1996年12月起已在本集團及其前身公司工作，並曾為東岳化工、東岳高分子、東岳有機硅及東岳氟硅的董事。傅先生是新華聯集團有限公司的董事局主席兼總裁，並為馬來西亞新華聯集團有限公司的董事。透過在多種業務的投資，傅先生有超過25年企業管理及業務策劃的經驗。傅先生曾任湖南省醴陵市經濟委員會副主任、湖南省醴陵市外貿局局長、湖南省工藝品進出口集團公司副總經理，現時為中國人民政治協商會議委員、全國工商聯副主席以及北京湖南企業商會會長。傅先生亦於2003年獲得中國職業經理人協會評為「中國十大傑出企業家」，於2003年獲得21世紀經濟報道評為「中國十大民營企業家」及被國家評為「中國特色社會主義事業優秀建設者」。傅先生現時為分別在吉隆坡證券交易所及深圳證券交易所上市的Wang-Zheng Sdn. Bhd.的非執行董事及新華聯不動產股份有限公司的董事會主席。傅先生擁有馬來西亞新華聯集團有限公司45%權益，該公司全資擁有新華聯國際投資有限公司(「新華聯國際」)。新華聯國際是金六福投資有限公司的主要股東，後者在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

劉傳奇先生，62歲，於2006年7月獲委任為本公司執行董事。彼自1986年10月起已在本集團及其前身公司工作，累積超過20年化工業經驗，現擔任本公司附屬公司東岳化工、東岳高分子、東岳氟硅、東岳有機硅、東營東岳鹽業、東岳精細化工及曾擔任淄博東岳氮源董事。劉先生亦曾為東岳化工總經理及現為本集團總裁。劉先生為高級政工師，曾於2002年獲淄博市工會授予「振興淄博勞動獎章」獎項。

## 董事及高層管理人員履歷(續)

崔同政先生，50歲，於2006年7月獲委任為本公司執行董事、副總裁及首席財務官。彼自1988年11月起已在本集團及其前身公司工作，有超過20年化工業經驗，現為東岳化工、東岳高分子及東岳氟硅的董事。崔先生亦為本集團副總裁及曾為東岳化工副總經理。崔先生獲得中國統計學院大學本科學位，並持有上海交通大學MBA專業文憑。

鄒建華先生，56歲，於2010年4月獲委任為本公司執行董事，並自2004年1月起一直在本集團任職，主要負責本集團的內部審計事宜。鄒先生在企業管理及財務審計方面累積超過30年經驗。鄒先生現任本公司附屬公司東岳化工、東岳有機硅、東岳氟硅及東營東岳鹽業董事，並曾擔任本公司附屬公司東岳金峰及東岳高分子的董事。鄒先生分別於1986年取得中南財經大學經濟學學士學位，及於2006年取得於清華大學修讀，AACFP美國培訓認證協會頒發之財務總監研修文憑。彼自2000年起獲湖南省人民政府認可具有高級會計師資格。鄒先生於2004年1月加入本集團，出任東岳氟硅財務總監。鄒先生於加入本集團前，曾於其他企業擔任財務科科長、審計處處長、總會計師及財務總監等職位。

張建先生，39歲，於2006年7月獲委任為本公司執行董事。彼自2006年2月起已在本集團工作。張先生在投資銀行及企業融資方面有超過10年經驗，持有中國江西財經大學經濟學及法律學士學位以及香港中文大學工商管理碩士學位。張先生亦是金六福投資有限公司及新華聯不動產股份有限公司的執行董事。

### 獨立非執行董事

岳潤棟先生，72歲。岳先生於2007年11月獲委任為本公司獨立非執行董事，自此之後任職本集團至今。岳先生在化工行業已累積逾40年經驗。岳先生曾任瀋陽化工研究院研究室主任、晨光化工研究院院長及成都有機硅研究中心院長。最近，岳先生出任中國藍星集團技術部經理、藍星化工科技總院院長及會長。岳先生亦為中國氟硅有機材料工業協會會長。岳先生現為成都硅寶科技股份有限公司之獨立董事，該公司於深圳證券交易所創業板上市。

劉億先生，66歲。劉先生於2007年11月獲委任為本公司獨立非執行董事，自此任職本集團至今。劉先生曾在中國環境科學研究院出任院長及在國家環境保護總局出任理事，於2006年1月退休，有多年處理環保問題經驗。劉先生並無擔任其它上市公司董事職位。

丁良輝先生MH、FCCA、FCPA (PRACTISING)、ACA、CTA (HK)、FHKIoD，58歲，於2007年11月獲委任為本公司獨立非執行董事。丁先生為執業會計師，自1987年起擔任丁何關陳會計師行之執行合夥人。丁先生為中國人民政治協商會議第九及第十屆福建省委員會委員。丁先生現為周生生國際集團有限公司之非執行董事，及六間聯交所上市公司之獨立非執行董事，分別為北京同仁堂科技發展股份有限公司、通達集團控股有限公司、金六福投資有限公司、科聯系統集團有限公司、天虹紡織集團有限公司及中駿置業控股有限公司。在2011年11月30日前，丁先生為五礦資源有限公司之獨立非執行董事。除上述者外，丁先生於過去3年內並無擔任其它上市公司董事職位。

## 董事及高層管理人員履歷(續)

### 高層管理人員

周光勝先生，56歲，本集團副總裁，自1988年3月起任職於本集團，負責生產、安全及環境保護。彼於1989年4月至2004年3月擔任生產部副主管及生產副總經理。彼於2004年3月至2006年3月擔任東岳化工的副總經理。自2006年3月至今，彼擔任本集團的副總裁。

張恒先生，44歲，為工程師，獲中國石油大學經濟學學士學位。張先生於1988年11月加入本集團，曾出任東岳高分子的總經理兼董事並曾擔任東岳化工的副總經理。現任本集團副總裁及東岳高分子的董事。彼發起若干研究項目，該等研究項目曾二度獲頒山東省科技星火獎，並多次獲頒淄博市科技星火獎及淄博市星火獎。

王維東先生，48歲，自1996年9月起至今，任職於本集團，負責技術事宜及項目。彼現時出任東岳有機硅總經理兼董事及東岳氟硅的主席。2005年，彼獲頒「中國化工部傑出科學研究員」稱號，2006年，獲頒「全國氯鹼行業傑出工作者」稱號。王先生擁有中國文學學士學位。

龐峰先生，46歲，獲上海交通大學MBA專業文憑，自1988年3月起任職本集團。曾出任東岳化工生產副經理及常務副總經理。彼現任東岳化工總經理。

曾紅志先生，48歲，自2003年10月起任職於本集團。曾出任本集團安全環保處及企業管理處處長，以及東岳高分子常務副總經理。自2009年2月起至今彼出任東岳高分子總經理。

### 公司秘書

吳國才先生，40歲，為本公司全職公司秘書。於2009年7月3日加入本集團。吳先生主要負責本公司整體財務申報及公司秘書事務。吳先生在財務、核數及會計方面已累積逾17年經驗。於加盟本集團前，吳先生曾於2000年7月至2008年9月擔任兩家聯交所主板上市公司的集團財務總監，並曾於香港一家國際會計師事務所任職超過五年。吳先生於1994年畢業於香港科技大學，主修會計學。彼為英國特許會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

## 董事會報告

董事會謹此提呈東岳集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「統稱「本集團」)截至2011年12月31日止年度之董事會報告及經審核財務報表。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務載於財務報表附註37。

### 業績及分派

本集團於年內的業績載於第36頁的綜合全面收入報表。

董事不建議派付截至2011年6月30日止六個月的中期股息(截至2010年6月30日止六個月：無)。

董事現建議向於2012年5月23日名列本公司股東名冊(「股東名冊」)的股東派付2011年度末期股息每股0.400港元(「末期股息」)(約相等於每股人民幣0.324元)(2010年：0.135港元，約相等於每股人民幣0.114元)。末期股息須得到將於2012年5月18日舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上本公司股東之批准。

### 暫停辦理股東登記手續

為確定出席股東週年大會並於會上投票及收取末期股息的資格，股份過戶登記手續將會暫停辦理。

本公司將於2012年5月16日至2012年5月18日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股東登記手續，期間概不會辦理股份過戶手續。若要符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2012年5月15日下午4時30分前送交本公司的股份過戶登記處香港分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

本公司將於2012年5月24日至2012年5月28日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。若要符合收取末期股息的資格，所有過戶文件連同有關的股票必須在2012年5月23日下午4時30分前送交本公司股份過戶登記處香港分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

### 儲備

本集團於年內的儲備變動載於第39頁的綜合權益變動表。

### 物業、機器及設備

本集團物業、機器及設備的變動詳情載於財務報表附註15。

## 董事會報告(續)

### 股本

本公司股本的變動詳情載於財務報表附註29。

### 可供分派儲備

於2011年12月31日，本公司按照開曼群島公司法(2003年修訂本)計算的可供分派予股東的儲備為人民幣1,339,890,000元，其中848,221,000港元(約相等於人民幣687,653,000元)已建議作為末期股息。

### 優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例中概無可致使本公司須按持股比例發售新股予現有股東的優先購買權條文。

### 購買、出售或贖回上市證券

於截至2011年12月31日止年度，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。

### 購股權

#### (a) 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃旨在給予參與者在本公司擁有個人權益的機會，幫助激勵參與者努力工作，提高效率，吸引並留用對本集團長期增長及盈利能力作出重要貢獻的人員。首次公開發售前購股權計劃(經本公司全體股東於2007年11月16日的書面決議案批准及修訂)的主要條款與購股權計劃的條款相似：

- (a) 每股認購價須為首次公開發售的每股發售價；
- (b) 授出購股權須待香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市委員會批准因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權而發行的股份上市及買賣後，方可作實；
- (c) 除已授出的購股權(詳情載於下文)外，並無再發售或授出購股權，因發售或授出購股權的權利將於股份在聯交所上市後終止。

## 董事會報告(續)

根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的所有持有人只可以下列方式行使購股權：

行使購股權相關百分比的期間	可行使購股權的最大百分比
自股份於聯交所首次買賣日期(「上市日期」)第一個週年日起十二個月期間	已授出購股權總數的30%
自上市日期第二個週年日起十二個月期間	已授出購股權總數的30%
自上市日期第三個週年日起十二個月期間	已授出購股權總數的40%

截至2011年12月31日，根據首次公開發售前購股權計劃已授出購股權予本集團若干董事及僱員，有關詳情載列如下：

參與者姓名或類別	購股權數目					行使價 港元	授出日期	行使期開始	行使期結束
	於2011年 1月1日 結餘	年內失效	於2011年 6月24日 行使(附註)	於2011年 10月26日 行使(附註)	於2011年 12月31日 結餘				
董事：									
張建宏先生	4,084,363	—	(4,084,363)	—	—	2.16	2007年11月16日	2010年12月10日	2011年12月10日
劉傳奇先生	3,630,545	—	(3,630,545)	—	—	2.16	2007年11月16日	2010年12月10日	2011年12月10日
崔同政先生	2,949,817	—	(2,949,817)	—	—	2.16	2007年11月16日	2010年12月10日	2011年12月10日
鄢建華先生	226,909	—	(226,909)	—	—	2.16	2007年11月16日	2010年12月10日	2011年12月10日
張建先生	226,909	—	—	(226,909)	—	2.16	2007年11月16日	2010年12月10日	2011年12月10日
僱員：									
合計	9,983,991	—	(9,983,991)	—	—	2.16	2007年11月16日	2010年12月10日	2011年12月10日
	21,102,534	—	(20,875,625)	(226,909)	—				

附註：緊接購股權獲行使之日期(2011年6月24日及10月26日)前，本公司股份之收市價分別為每股7.47港元及5.30港元。

## 董事會報告(續)

### (b) 購股權計劃

根據本公司全體股東於2007年11月16日以書面決議案批准的購股權計劃(「計劃」)，本公司可向(其中包括)本公司的董事及本集團僱員授出購股權認購股份，以表揚彼等對本集團作出的貢獻。根據計劃，董事會可不時酌情邀請任何合資格參與者接納購股權以認購本公司股份，該等股份加上任何其他購股權計劃的股份總數，不得超過不時的已發行股份30%。因行使根據計劃及任何其他計劃授出的所有購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過上市日期已發行股份數目的10%，惟根據載於計劃的條件獲股東進一步批准者則除外。於任何12個月期間內，因行使根據計劃及任何其他計劃授出的所有購股權(包括已獲行使或尚未行使的購股權)而已發行及將會發行予每名參與者的股份總數，不得超過本公司已發行股本的1%。

有關授出購股權的要約(「要約」)必須於要約日期起計28天內獲接納，並支付1.00港元代價。購股權行使價將按下列最高者釐定：(i)聯交所每日報價表所列股份於緊接要約日期前五個營業日的平均收市價；(ii)聯交所每日報價表所列股份於要約日期的收市價；及(iii)股份的面值。根據計劃及任何其他計劃可供發行的股份總數，合共不得超過208,000,000股股份，佔於上市日期全部已發行股本的10%，除非獲取股東批准。購股權的行使期由授出日期起計最多達10年，而購股權的行使須受計劃的條款及條件以及董事會可能規定的任何授出條件所限制。除非本公司在股東大會上以決議案終止計劃，否則計劃將於2007年11月16日起計10年期間內一直生效及有效。

於2011年6月1日，本公司根據計劃授出購股權，以認購合共150,000,000股股份。授出購股權詳情載列如下：

授出購股權總數為150,000,000份，已等額分為4批：第1批、第2批、第3批及第4批

授出購股權的行使價：每股股份8.13港元

股份於緊接購股權授出日期的收市價：每股股份7.98港元

購股權有效期：

- (i) 第1批 — 共37,500,000份購股權可於2012年6月1日開始至2016年6月1日屆滿的期間行使。
- (ii) 第2批 — 共37,500,000份購股權可於2013年6月1日開始至2016年6月1日屆滿的期間行使。
- (iii) 第3批 — 共37,500,000份購股權可於2014年6月1日開始至2016年6月1日屆滿的期間行使。
- (iv) 第4批 — 共37,500,000份購股權可於2015年6月1日開始至2016年6月1日屆滿的期間行使。

## 董事會報告(續)

在所授出的150,000,000份購股權當中，其中34,000,000份購股權乃授予下列董事：

董事名稱	於本公司職位	所授出購股權數目				總計
		第1批	第2批	第3批	第4批	
張建宏先生	主席兼執行董事	3,325,000	3,325,000	3,325,000	3,325,000	13,300,000
劉傳奇先生	執行董事	3,375,000	3,375,000	3,375,000	3,375,000	13,500,000
崔同政先生	執行董事	1,250,000	1,250,000	1,250,000	1,250,000	5,000,000
鄒建華先生	執行董事	500,000	500,000	500,000	500,000	2,000,000
張建先生	執行董事	50,000	50,000	50,000	50,000	200,000
		8,500,000	8,500,000	8,500,000	8,500,000	34,000,000

所授出的購股權於本年度內沒有被行使及當中的2,200,000購股權失效。

根據計劃授出的購股權於授出日期(2011年6月1日)的公平值乃根據柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定，所輸入的重要數據包括上述行使價、波動率64.65%、股息率3.68%、期權預期期限三年半至五年及無風險年利率1.00%、1.18%、1.34%及1.49%。倘主觀輸入假設的任何變動可對公平值的估計產生重大影響，則專業估值師認為購股權的估值模式不一定為購股權公平值提供可靠的計量方法。估值的其他資料載於財務報表附註30。

購股權公平值的相關會計政策載於財務報表附註3。

除上文所披露者外，自計劃獲採納以來，概無根據計劃授出或同意授出購股權予任何人士。

## 董事會報告(續)

### 董事

截至2011年12月31日止年度及截至本報告日期止，董事包括：

#### 執行董事

張建宏先生(主席)

傅軍先生

劉傳奇先生

崔同政先生

鄒建華先生

張建先生

#### 獨立非執行董事

丁良輝先生

岳潤棟先生

劉億先生

根據本公司組織章程細則第87(1)條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一在任董事(或倘董事人數並非三或三的倍數，則最接近三分之一但不少於三分之一的數目)須輪值退任，而每名董事須至少每三年輪值退任一次。傅軍先生、張建先生及岳潤棟先生將於股東週年大會輪值退任。彼等符合資格並願意在股東週年大會上膺選連任。

### 董事的服務合約

建議在應屆股東週年大會重選的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立或建議訂立本集團不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而予終止的任何服務合約。

### 董事於合約的權益

本公司或其任何同系附屬公司、附屬公司或控股公司於年終或年內任何時間概無訂立任何本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的重要合約。

### 董事購入股份的權利

除本年報「購股權」一節披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司於年內任何時間，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。

## 董事會報告(續)

### 董事及高層管理人員履歷詳情

本公司董事及本集團高層管理人員的簡歷詳情載於第15至17頁。

### 權益披露

#### (a) 本公司董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2011年12月31日，本公司董事及主要行政人員及彼等各自的聯繫人士於本公司及其相聯法團(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聯交所的權益及淡倉(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及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

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	企業權益 <sup>(1)</sup>	166,551,273 (L)	7.85 (L)
	實益權益	20,447,636 (L)	0.96 (L)
傅軍先生	企業權益 <sup>(2)</sup>	709,646,818 (L)	33.47 (L)
劉傳奇先生	企業權益 <sup>(3)</sup>	87,360,000 (L)	4.12 (L)
	實益權益	19,853,454 (L)	0.94 (L)
崔同政先生	企業權益 <sup>(4)</sup>	156,852,363 (L)	7.40 (L)
	實益權益	10,162,180 (L)	0.48 (L)
鄢建華先生	實益權益	2,487,091 (L)	0.12 (L)
張建先生	實益權益	597,091 (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的全部權益，故張先生被視為於Dongyue Team Limited持有的166,551,273股股份(L)中擁有權益。
- (2) 該等股份由新華聯國際投資有限公司(「新華聯國際」)直接持有，新華聯國際為由傅軍先生擁有45%權益的馬來西亞新華聯集團有限公司全資擁有。
- (3) 該等股份由劉傳奇先生全資擁有的Dongyue Wealth Limited直接持有。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Dongyue Wealth Limited持有的87,360,000股股份(L)中擁有權益。
- (4) 根據證券及期貨條例，由於崔同政先生持有Dongyue Initiator Limited的全部權益，故崔先生被視為於Dongyue Initiator Limited持有的156,852,363股股份(L)中擁有權益。
- (5) L：好倉

## 董事會報告(續)

除上文所披露者外，於2011年12月31日，本公司董事或主要行政人員或彼等各自的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任何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，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### (b) 主要股東及其他人士於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2011年12月31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	擁有權益的權益性質	股份或相關 股份數目	佔已發行 股本百分比
新華聯國際	實益權益 <sup>(1)</sup>	709,646,818 (L)	33.47 (L)
馬來西亞新華聯集團 有限公司	企業權益 <sup>(1)</sup>	709,646,818 (L)	33.47 (L)
Dongyue Team Limited	實益權益 <sup>(2)</sup>	166,551,273 (L)	7.85 (L)
Dongyue Initiator Limited	實益權益 <sup>(3)</sup>	156,852,363 (L)	7.40 (L)

附註：

- (1) 該等股份由新華聯國際直接持有，新華聯國際為由傅軍先生擁有45%權益的馬來西亞新華聯集團有限公司擁有。
- (2) 根據證券及期貨條例，由於張建宏先生持有Dongyue Team Limited的全部權益，故張先生被視作擁有Dongyue Team Limited所持有166,551,273股股份(L)的權益。
- (3) 根據證券及期貨條例，由於崔同政先生持有Dongyue Initiator Limited的全部權益，故崔先生被視作擁有Dongyue Initiator Limited所持有156,852,363股股份(L)的權益。
- (4) L：好倉

## 董事會報告(續)

### (c) 於2011年12月31日於本集團其他成員公司的權益

本公司附屬公司名稱	該附屬公司的主要股東	權益性質	佔有關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 (「東岳氟硅」)	山東省高新技術投資有限公司	公司	16.78%
淄博東岳氯源有限公司	山東省高新技術投資有限公司 <sup>1</sup>		
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	赤峰金峰銅業有限公司	公司	49%
赤峰華昇礦產有限公司	赤峰金峰銅業有限公司	公司	20%
東營東岳鹽業有限公司 (「東營東岳鹽業」)	新華聯產業投資有限公司	公司	40%
東營東岳精細化工有限公司	新華聯產業投資有限公司 <sup>2</sup>		
山東東岳汶河氟材料有限公司	山東萊蕪汶河化工有限公司	公司	49%

附註：

- (1) 山東省高新技術投資有限公司擁有東岳氟硅的16.78%權益，而東岳氟硅擁有淄博東岳氯源有限公司的100%權益。因此，山東省高新技術投資有限公司間接擁有淄博東岳氯源有限公司超過10%權益。
- (2) 新華聯產業投資有限公司持有東營東岳鹽業的40%權益，而東營東岳鹽業擁有東營東岳精細化工有限公司的75%權益，本公司則擁有餘下25%權益。因此，新華聯產業投資有限公司間接擁有東營東岳精細化工有限公司超過10%權益。

除上文所披露者外，就本公司董事及主要行政人員所知，於2011年12月31日，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。

## 董事會報告(續)

### 董事於競爭性業務的權益

在截至2011年12月31日止年度，本公司董事概無擁有與本集團業務直接或間接存在競爭或可能存在競爭的任何業務的權益。

### 管理合約

本年度內並無訂立或存在與本集團全部或任何重大部分業務有關的管理及行政合約。

### 主要供應商及客戶

本年度本集團主要供應商及客戶應佔的購買及銷售百分比如下：

購買		
— 最大供應商		5.73%
— 五大供應商(合併計算)		16.83%
銷售		
— 最大客戶		2.73%
— 五大客戶(合併計算)		8.52%

概無董事、彼等的聯繫人或據董事所知擁有本公司股本逾5%的任何股東於上述主要供應商或客戶中擁有權益。

### 關連交易

本集團於本年度並無進行須根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)第14A.45條的規定匯報的關連交易。

本集團於截至2011年12月31日止年度訂立不屬上市規則第14A.33條下的持續關連交易詳情載列如下：

2011年的持續關連交易	年度上限 (人民幣 百萬元)	實際金額 (人民幣 百萬元)
向東營東岳鹽業(前稱東營新華聯鹽業有限公司)採購工業鹽的架構協議 (「東營東岳鹽業協議」)(附註)	64	38

## 董事會報告(續)

附註：訂立東營東岳鹽業協議的目的是本集團生產燒鹼。東營東岳鹽業因為身為本公司其中一位執行董事傅軍先生的聯繫人及本公司控股股東新華聯國際的聯繫人而成為關連人士。於2010年12月31日，東岳氟硅與東營東岳鹽業就截至2013年12月31日止三個年度訂立東營東岳鹽業協議，以讓本集從東營東岳鹽業購買工業鹽。有關東營東岳鹽業協議的詳情載於本公司日期為2010年12月31日的公告。

工業鹽的購買價格乃由協議方參考工業鹽當時之市價，以不遜於向獨立第三方提供的條款，經公平磋商後訂立，並須由本集團於一個月之信貸期內以支票或匯款的方式，按一般商業條款支付。東營東岳鹽業協議並無條文規定本集團向東營東岳鹽業獨家採購工業鹽。

上述持續關連交易已由本公司獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，上述持續關連交易乃(a)於本集團日常及一般業務過程中；(b)按一般商業條款或按對本集團而言，不遜於給予獨立第三方或由獨立第三方所提供的條款進行；及(c)按監管該等交易的相關協議根據屬公平及合理且符合本公司股東整體利益的條款進行。

董事會已就上述持續關連交易委聘本公司核數師。核數師已根據上市規則第14A.38條規定向董事會匯報。

### 足夠公眾持股量

根據本公司可得的公開資料及就董事所知，於本報告日期，本公司已維持上市規則所規定的本公司已發行股份足夠公眾持股量。

### 核數師

自本公司註冊成立起，其財務報表一直由羅兵咸永道會計師事務所審核，直至其於2009年5月29日告退為止。同日起，本公司委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司新任核數師。本公司將於股東周年大會上提呈決議案，重新委任德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司核數師。

代表董事會

主席  
張建宏

中華人民共和國，2012年3月18日

## 企業管治常規報告

東岳集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)肩負為股東創造價值及帶來最大回報的使命，同時履行其企業責任。為此，本公司矢志提升及保持最高水準的企業管治。

香港聯合交易所有限公司(「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。董事會已檢討本公司的企業管治常規，並採納及改進各項程序及文書處理方式，詳情載於本報告。除關於主席與行政總裁的角色偏離守則外，本公司於截至2011年12月31日止年度採納及一直遵守守則的守則條文；有關偏離詳情載於本報告下文相關段落。

截至2011年12月31日止年度，聯交所已對守則進行修訂(「經修訂守則」)，並於2012年4月1日生效。董事會已覆閱經修訂守則。為維持高標準的企業管治，董事會在考慮本公司採納的現行準則及其自身情況後，對不同程序及文件作出必要的披露及修訂，確保公司於截至2012年12月31日止的下一個財政年度開始遵守經修訂守則所規定的要求。

### 董事會

董事會負責領導和監控本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)及主管本集團的業務、策略性方針和表現。董事會轉授權力和責任予本集團管理人員，以管理本集團。此外，董事會亦已轉授若干責任予董事會轄下的委員會。

截至2011年12月31日止年度，董事會的結構並無任何變動，現時由九名董事組成，其成員載列如下：

#### 執行董事：

張建宏先生(主席)  
傅軍先生  
劉傳奇先生  
崔同政先生  
鄒建華先生  
張建先生

#### 獨立非執行董事：

丁良輝先生  
岳潤棟先生  
劉億先生

董事簡歷詳情載於本年報第15至17頁「董事及高層管理人員履歷」一節。

## 企業管治常規報告(續)

本公司有三名獨立非執行董事，佔董事會人數三分之一。按照聯交所證券上市規則(「上市規則」)第3.10條的規定，本公司最少一名獨立非執行董事須具備適當專業資格或會計或財務管理相關專業知識。董事會已接獲各獨立非執行董事就彼之獨立身分發出的年度確認，根據上市規則第3.13條所載指引，董事會認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會定期會面，商討本集團整體策略以及營運與財務表現，並審閱及批准本集團年度及中期業績以至重大併購、財務、資本及薪酬事項。於回顧年度，曾舉行四次董事會會議，各董事出席董事會會議的情況如下：

	出席／舉行 董事會會議次數
<b>執行董事：</b>	
張建宏先生(主席)	4/4
傅軍先生	1/4
劉傳奇先生	4/4
崔同政先生	4/4
鄒建華先生	3/4
張建先生	3/4
<b>獨立非執行董事：</b>	
丁良輝先生	4/4
岳潤棟先生	2/4
劉億先生	3/4

截至2011年12月31日止年度，董事會處理之事項主要涉及本集團整體策略、年度及中期業績、內部監控、股息政策、資本、財務及薪酬事務。董事會已將本集團之日常業務營運委派高層管理人員負責，並受董事會監管。

董事會會議定於大約每季度舉行一次，另會按業務需要舉行。召開定期董事會會議一般會給予全體董事最少十四天通知(或就所有其他會議給予合理通知)，以便彼等有機會將討論事項納入會議議程內。公司秘書協助主席編製會議議程及確保妥為遵守所有適用規則及規例。議程及隨附董事會文件一般在董事會會議擬舉行日期前最少三天送呈全體董事。所有會議記錄均由公司秘書存管，並於任何董事發出合理通知後，在任何合理時間供彼查閱。

## 企業管治常規報告(續)

### 董事進行證券交易

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的操守守則，其條款不寬鬆於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則載列的規定標準。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等一直遵守本公司所採納有關董事進行證券交易的操守守則所載規定標準。

### 主席與行政總裁的角色

守則第A.2.1條規定，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益。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董事會密切監控下，此職權結構不會影響權力平衡。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。

### 董事的委任及重選

截至2011年12月31日止年度，董事會並無設立提名委員會，然而，新董事的委任及其他相關事項已委派本公司薪酬委員會負責。薪酬委員會就相關事項(包括本公司董事的委任及重新委任)向董事會提供建議。董事會認為，預期新任董事應具備有關範疇的專業知識，為本公司作出貢獻，且有足夠時間參與本公司的決策程序。

為遵守經修訂守則，董事會已成立本公司之提名委員會(「提名委員會」)，並書面釐定其職權範圍，自2012年3月18日起生效。張建宏先生獲委任為提名委員會的主席，劉億先生及丁良輝先生獲委任為提名委員會的成員。

本公司執行董事概無與本公司訂有服務合約。然而，各獨立非執行董事經已與本公司簽訂委任書，年期截至2011年12月31日，為期約兩年。委任書於2011年12月31日到期時，所有獨立非執行董事與本公司簽署新委任書，自2012年1月1日起為期兩年。

根據本公司組織章程細則(「章程細則」)，當時三分之一之董事，或倘董事人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數，須於各股東大會按照章程細則條文輪值退任。因此，全體董事均須依據章程細則於股東週年大會輪值退任並重選連任。

## 企業管治常規報告(續)

### 董事委員會

董事會已設立薪酬委員會及審核委員會，並書面制定具體職權範圍，各委員會的主席均由獨立非執行董事擔任。為進一步提升獨立性，各委員會均由大多數獨立非執行董事組成。

### 薪酬委員會

薪酬委員會由本公司兩名獨立非執行董事及一名執行董事，分別為劉億先生(委員會主席)、丁良輝先生及張建宏先生組成。薪酬委員會的書面職權範圍其中包括檢討本集團有關全體董事及本集團高級管理層之薪酬政策及結構，批准全體執行董事及本集團高級管理層的薪酬，包括根據本公司的購股權計劃向本集團僱員及執行董事授出購股權，以及就獨立非執行董事之薪酬向董事會作出建議。

截至2011年12月31日止年度，薪酬委員會舉行一次會議。各委員出席情況如下：

	出席／舉行 委員會會議次數
委員會成員：	
劉億先生	1/1
丁良輝先生	1/1
張建宏先生	1/1

會議批准了截至2010年12月31日止財政年度的執行董事及本集團高層管理人員的薪酬。此外，委員會成員商討並審視了董事及高層管理人員的薪酬，以及本集團的薪酬相關事宜。

此外，與執行董事及本集團高層管理人員薪酬有關之若干事宜已經薪酬委員會全體成員簽署之書面決議案批准。

### 審核委員會

審核委員會由本公司三名獨立非執行董事，分別為丁良輝先生(委員會主席，具備合適專業資格或會計或財務管理相關專業知識)、劉億先生及岳潤棟先生組成。

審核委員會的主要職責為審閱本公司年報及賬目及半年度報告及賬目，並就此向董事會提供建議及意見；就委任、重新委任及罷免外聘核數師向董事會提供建議以及批准外聘核數師的酬金及委聘條款。審核委員會亦負責審閱本集團的財務申報程序及內部監控制度，並就此提供建議。

## 企業管治常規報告(續)

截至2011年12月31日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議，各成員的出席情況如下：

	出席／舉行 委員會會議次數
<b>委員會成員：</b>	
丁良輝先生	2/2
劉億先生	2/2
岳潤棟先生	1/2

本公司外聘核數師及本集團有關代表亦曾出席該等會議。

於截至2011年12月31日止財政年度舉行的會議上，審核委員會已履行以下各項工作：

- 商討及審閱審核工作、內部監控、風險管理及財務報告事項，包括於提交董事會批准前審閱年報／中期報告、賬目及相關的業績公佈；
- 批准外聘核數師就截至2010年12月31日止財政年度提供審核服務的酬金及其相關委聘條款；及
- 檢討外部審核結果、本集團採納的會計原則及慣例、上市規則及有關財務申報的法定守規事項。

此外，於2012年1月4日，審核委員會就本集團截至2011年12月31日止財政年度的財務報表的審核與外聘核數師進行審核前會議。審核委員會亦於2012年3月18日與管理層舉行會議，以審閱本集團採納的會計準則及慣例，並商討有關內部監控及財務申報的事宜，包括審閱本集團截至2011年12月31日止年度的年度業績，然後才呈交董事會批准。

### 董事及外聘核數師各自的責任

董事負責編製真實公平反映本集團財務狀況及本集團業績及現金流量的財務報表。外聘核數師則負責根據審核結果，對董事編製的財務報表提出獨立意見，並僅向本公司股東報告，除此之外不可作其他用途。

## 企業管治常規報告(續)

### 內部監控

董事會須全權負責為本集團維持穩健奏效的內部監控制度及風險管理程序，包括設立管理架構及其職權範圍，確保充分有效運用本集團資源，以助本集團實現業務目標、避免本集團資產遭非法挪用或出售，及確保會計紀錄得以妥善保存，並可提供可靠財務資料供內部使用或對外發放。

審核委員會協助董事會履行其職責，以就本集團之業務營運維持有效的內部監控制度。審核委員會透過一間專業會計公司，完成就截至2011年12月31日止財政年度的本集團內部監控的年度評估審閱。其主要包括本集團若干業務營運，並跟進本集團上年度主要的監控不足之處。未發現重大問題，惟有可予改進的地方。該專業會計公司的所有建議將會妥為跟進，以確保在一段合理期間內付諸實施。

### 外聘核數師的酬金

截至2011年12月31日止年度，外聘核數師提供審核服務的酬金總額約為港幣1,610,000元(約人民幣1,305,000元)。

截至2011年12月31日止年度，外聘核數師提供許可非審核服務的酬金總額為港幣475,000元(約人民幣385,000元)，作為審閱本集團中期財務報告的費用。

審核委員會建議續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師，有關建議已獲董事會同意，惟須待股東於應屆股東週年大會批准。

代表董事會

主席  
張建宏

中華人民共和國，2012年3月18日

## 獨立核數師報告

# Deloitte. 德勤

致東岳集團有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第36至103頁所載東岳集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於2011年12月31日的綜合財務狀況表及截至該日止年度的綜合全面收入報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、主要會計政策概要以及其他闡釋資料。

### 董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》披露規定編製及真實公平地呈列本綜合財務報表，以及維持董事認為必要的有關內部監控，以確保編製綜合財務報表時不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

吾等負責根據吾等的審核工作就本綜合財務報表發表意見，並僅根據吾等的委聘協定條款向閣下作為團體呈報吾等的意見，而不作其他用途。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作，該等準則規定吾等須遵守道德要求，並規劃及執行審核工作，以合理確定綜合財務報表是否並不存在重大錯誤陳述。

審核工作涉及進行取得有關綜合財務報表所列金額及披露事項的審核憑證的程序。所選擇的程序視乎核數師的判斷而定，包括評估因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。於評估有關風險時，核數師會考慮與該實體編製及真實公平地呈列綜合財務報表相關的內部監控，以設計切合情況的審核程序，惟並非旨在就該實體內部監控的成效發表意見。審核工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否合適及所作出的會計估計是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信，吾等獲得的審核憑證足以及適合作為吾等審核意見的基礎。

### 意見

吾等認為，綜合財務報表乃根據國際財務報告準則，真實公平地反映貴集團於2011年12月31日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已根據香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港

2012年3月18日



# 綜合全面收入報表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收益	6	10,165,200	5,964,322
銷售成本		(6,126,913)	(4,320,670)
毛利		4,038,287	1,643,652
其他收入	7	66,058	35,859
分銷及銷售開支		(211,849)	(171,279)
行政開支		(600,587)	(329,592)
融資成本	8	(150,277)	(113,923)
所佔一家聯營公司業績		(201)	1,192
除稅前溢利		3,141,431	1,065,909
所得稅開支	9	(880,550)	(284,412)
本年度溢利及全面收入總額	10	2,260,881	781,497
下列各方應佔溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		2,189,861	733,869
非控股股東權益		71,020	47,628
		2,260,881	781,497
每股盈利	13		
基本(人民幣元)		1.04	0.35
攤薄(人民幣元)		1.03	0.35

# 綜合財務狀況表

於2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	15	4,093,261	3,822,394
購買物業、機器及設備之預付款項		75,959	79,198
預付土地租金		5,501	6,154
拍賣租賃土地按金	16	—	411,900
預付租金	17	638,597	220,201
無形資產	18	1,253	3,352
於聯營公司的權益	19	779	—
可供出售投資	20	80,506	37,727
遞延稅項資產	21	132,308	91,252
商譽		1,354	1,354
		<b>5,029,518</b>	<b>4,673,532</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	22	648,656	493,623
預付租金	17	17,404	6,214
應收賬款及其他應收款項	23	1,516,734	1,039,187
委託貸款	24	403,000	75,000
已抵押銀行存款	25	4,340	15,938
銀行結餘及現金	25	1,509,280	594,621
		<b>4,099,414</b>	<b>2,224,583</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	26	1,310,803	971,944
借貸	27	894,578	1,323,266
稅項負債		196,638	101,522
遞延收入	28	7,215	9,160
		<b>2,409,234</b>	<b>2,405,892</b>
流動資產(負債)淨額		<b>1,690,180</b>	<b>(181,309)</b>
總資產減流動負債		<b>6,719,698</b>	<b>4,492,223</b>



# 綜合財務狀況表(續)

於2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	29	201,111	199,356
儲備		4,581,977	2,474,910
本公司擁有人應佔權益		4,783,088	2,674,266
非控股股東		292,208	192,322
<b>總權益</b>		<b>5,075,296</b>	2,866,588
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	28	168,029	175,408
遞延稅項負債	21	99,865	40,549
借貸	27	1,376,508	1,409,678
		1,644,402	1,625,635
		6,719,698	4,492,223

第36至103頁的綜合財務報表經董事會於2012年3月18日批准及授權刊發，並由下列人士代表簽署：

張建宏  
董事

崔同政  
董事

# 綜合權益變動表

截至2011年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔							非控股		總計 人民幣 千元
	股本 人民幣 千元	股份 溢價 人民幣 千元	購股權 儲備 人民幣 千元	合併 儲備 人民幣 千元 (附註a)	股本 儲備 人民幣 千元 (附註b)	法定盈餘 儲備 人民幣 千元 (附註c)	保留 盈利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	股東權益 人民幣 千元	
<b>2010年1月1日結餘</b>	197,854	1,175,109	31,011	(32,210)	144,407	139,989	358,486	2,014,646	230,627	2,245,273
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	733,869	733,869	47,628	781,497
行使購股權而發行的股份	1,502	27,586	(10,347)	—	—	—	10,347	29,088	—	29,088
轉撥	—	—	—	—	—	81,833	(81,833)	—	—	—
收購附屬公司所產生之 非控股股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	32,131	32,131
增購附屬公司權益	—	—	—	—	(43,309)	—	—	(43,309)	(113,691)	(157,000)
已派付非控股股東權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,373)	(4,373)
已付股息	—	—	—	—	—	—	(64,110)	(64,110)	—	(64,110)
確認股權結算之以股份 支付款項	—	—	4,082	—	—	—	—	4,082	—	4,082
<b>2010年12月31日結餘</b>	199,356	1,202,695	24,746	(32,210)	101,098	221,822	956,759	2,674,266	192,322	2,866,588
年內溢利及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	2,189,861	2,189,861	71,020	2,260,881
行使購股權而發行的股份	1,755	36,143	(13,728)	—	—	—	13,728	37,898	—	37,898
轉撥	—	—	—	—	—	275,224	(275,224)	—	—	—
非控股股東權益注資	—	—	—	—	—	—	—	—	52,821	52,821
已派付非控股股東權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(23,955)	(23,955)
已付股息	—	—	—	—	—	—	(235,697)	(235,697)	—	(235,697)
確認股權結算之以股份 支付款項	—	—	116,760	—	—	—	—	116,760	—	116,760
<b>2011年12月31日結餘</b>	201,111	1,238,838	127,778	(32,210)	101,098	497,046	2,649,427	4,783,088	292,208	5,075,296



## 綜合權益變動表(續)

截至2011年12月31日止年度

附註：

- (a) 合併儲備來自於2006年完成的集團重組。
- (b) 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美元的普通股275,000,000股，而該等購回普通股與截至該日的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港元的新普通股，將法定股本增至400,000,000港元。於2007年11月15日，向現時股東發行275,000,000股每股面值0.1港元的新普通股。購回金額超出已發行新股面值的款額直接計入資本儲備。

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的交易，因此產生的相關折讓／溢價直接於資本儲備列賬／支銷。

- (c) 根據中華人民共和國(「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的除稅後溢利10%的適當金額撥入法定盈餘儲備。

法定盈餘儲備為股東權益的一部分，當其結餘達到相當於註冊資本50%的金額，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以兌換方式增加資本。

# 綜合現金流量表

截至2011年12月31日止年度

附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	3,141,431	1,065,909
調整項目：		
融資成本	150,277	113,923
利息收入	(26,779)	(11,705)
遞延收入變現	(13,814)	(9,160)
(轉回)確認應收款項減值	(492)	2,409
折舊及攤銷	508,517	449,270
撥回預付租金	7,875	9,555
股權結算之以股份支付支出	116,760	4,082
撇減(轉回)存貨	16,285	(124)
已確認的物業、機器及設備減值虧損	—	853
所佔一家聯營公司業績	201	(1,192)
附屬公司清盤所得收益	(1,842)	—
於一家聯營公司的權益的公平值收益	—	(2,634)
出售物業、機器及設備虧損	56,024	16,269
營運資金變動前之經營現金流量	3,954,443	1,637,455
存貨增加	(171,516)	(60,225)
應收賬款及其他應收款項增加	(488,505)	(350,185)
應付賬款及其他應付款項增加(減少)	404,555	(412,233)
遞延收入增加	4,490	13,179
經營所得現金	3,703,467	827,991
已付利息	(146,339)	(164,987)
已付所得稅	(767,174)	(113,923)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>2,789,954</b>	<b>549,081</b>



# 綜合現金流量表(續)

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
收購聯營公司之現金流出淨額	19	(980)	—
收購附屬公司之現金流出淨額		—	(30,589)
拍賣租賃土地按金		—	(411,900)
預付土地租金		(24,908)	(561)
購買物業、機器及設備		(859,566)	(825,058)
購買無形資產		—	(15)
購買可供出售投資		(42,779)	(16,134)
出售物業、機器及設備所得款項		11,741	42,744
已收利息		26,779	11,705
已抵押銀行存款增加		(12,786)	(213,309)
已抵押銀行存款減少		24,384	410,680
向第三方提供委託貸款		(328,000)	(135,000)
第三方償還委託貸款		—	60,000
向第三方發放含利息借款		—	(543,745)
第三方償還含利息借款		—	544,245
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,206,115)</b>	<b>(1,106,937)</b>
<b>融資活動</b>			
增購附屬公司權益	37	—	(157,000)
非控股股東權益注資		14,432	—
因行使購股權發行股份所得款項淨額		37,898	29,088
借貸所得款項		1,270,500	2,580,354
償還借貸		(1,732,358)	(2,084,991)
已付股息		(235,697)	(64,110)
已派付非控股股東權益股息		(23,955)	(4,373)
<b>融資活動(所用)所得現金淨額</b>		<b>(669,180)</b>	<b>298,968</b>
現金及等同現金項目增加(減少)淨額		914,659	(258,888)
年初之現金及等同現金項目		594,621	853,509
<b>年終之現金及等同現金項目</b>		<b>1,509,280</b>	<b>594,621</b>
即：			
銀行結餘及現金		1,509,280	594,621

# 綜合財務報表附註

截至2011年12月31日止年度

## 1. 一般資料

東岳集團有限公司(「本公司」)於2006年7月24日於開曼群島註冊成立為受豁免有限公司，其註冊辦事處位於Scotia Centre, 4th Floor, P. O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。本公司的股份自2007年12月10日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事製造、分銷及銷售製冷劑、高分子材料、有機硅及二氯甲烷、聚氯乙烯(「PVC」)及燒鹼以及其他。此外，本集團成立山東東岳HFC-23分解項目(「CDM項目」)以分解本集團生產過程中產生的若干溫室氣體，從而減少溫室氣體排放量。

本公司註冊辦事處及主要營業地點於年報「公司資料」一節中披露。

綜合財務報表以本公司及其附屬公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

## 2. 應用新訂及經修訂之會計準則

本年度採用的新訂及經修訂準則及詮釋

於本年度，本集團應用以下由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(「新訂及經修訂國際財務報告準則」)。

國際財務報告準則的修訂	於2010年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號(2009年經修訂)	關連人士披露
國際會計準則第32號的修訂	供股分類
國際財務報告詮釋委員會-詮釋第14號的修訂	最低資金要求的預付款項
國際財務報告詮釋委員會-詮釋第19號	以股本工具償還金融負債

於本年度採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本綜合財務報表的報告金額及/或本綜合財務報表所載的披露資料並無重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂之會計準則(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及詮釋

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號(修訂本)	嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	政府貸款 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－轉讓金融資產 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－抵銷金融資產及金融負債 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡性披露 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	其他實體權益披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	其他全面收入項目的呈列 <sup>5</sup>
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>4</sup>
國際會計準則第19號(2011年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(2011年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(2011年經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會第20號	地表礦藏生產階段剝採成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2011年7月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2015年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2012年1月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於2012年7月1日或以後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於2014年1月1日或以後開始的年度期間生效

#### 國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號金融工具(於2009年11月頒佈)引入有關金融資產分類及計量的新規定。國際財務報告準則第9號金融工具(於2010年11月經修訂)加入有關金融負債及取消確認的規定。

尤其是，根據國際財務報告準則第9號，所有屬國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇內的已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量的債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金利息的合約現金流量的債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後會計期間結束時按公平值計量。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂之會計準則(續)

#### 國際財務報告準則第9號金融工具(續)

國際財務報告準則第9號於2015年1月1日或以後開始的年度期間生效，並可提早採納。

董事預期，國際財務報告準則第9號將應用於本集團截至2015年12月31日止財政年度的綜合財務報表。董事現正評估採納國際財務報告準則第9號的影響。

#### 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2011年6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，包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(2011年經修訂)及國際會計準則第28號(2011年經修訂)，並於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效。該等準則組合可提早應用，惟該等五項新訂或經修訂準則須全部同時提早應用。本公司董事預期，該等新訂或經修訂準則將應用於本集團截至2013年12月31日止財政年度的綜合財務報表，其潛在影響載列如下。

國際財務報告準則第10號取代有關綜合財務報表的國際會計準則第27號綜合及獨立財務報表及常務詮釋委員會第12號綜合—特殊目的公司的部分規定。國際財務報告準則第10號載列控制權的新定義，其中包括以下三項：(a)於被投資公司的權力，(b)其參與被投資公司營運的風險、或權利以至可變回報，及(c)運用其於被投資公司的權力以影響投資者回報的能力。國際財務報告準則第10號加入了大量指引以應對複雜情況(包括各種情況)。

董事估計，應用該等五項準則或不會對綜合財務報表所呈報之數額產生重大影響。

#### 國際財務報告準則第13號公平值計量

國際財務報告準則第13號確立有關公平值計量及公平值計量披露之唯一指引。該準則界定公平值，確立計量公平值之框架，並規定公平值計量之披露。國際財務報告準則第13號之範圍廣泛：除若干特定情況外，適用於其他國際財務報告準則規定或准許進行公平值計量及公平值計量披露之金融工具項目及非金融工具項目。整體而言，國際財務報告準則第13號之披露規定較現行準則更為廣泛。例如，根據國際財務報告準則第7號金融工具：披露現時僅規範金融工具之三層公平值架構劃分之定量及定性披露，將通過國際財務報告準則第13號擴大至涵蓋其範圍內之所有資產及負債。

國際財務報告準則第13號於2013年1月1日或以後開始的年度期間生效，並可提早應用。

董事預期，本集團將於2013年1月1日開始之年度期間之綜合財務報表中採納國際財務報告準則第13號，而應用此項新準則可能不會對綜合財務報表已呈報之金額構成重大影響，但會導致於綜合財務報表作出更廣泛披露。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則及詮釋將不會對綜合財務報表構成重大影響。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。另外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港《公司條例》規定之適用披露。

綜合財務報表乃以歷史成本法編製。歷史成本一般按交換貨品之代價之公平值計算。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及由本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。倘本集團有權規管一家實體的財務及經營政策，藉以從該實體的業務獲取利益，則為擁有控制權。

年內收購或出售的附屬公司業績，自收購生效日期起或截至出售生效日期止(倘合適)計入綜合全面收入報表。

附屬公司的財務報表於必要時會進行調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內部的交易、結餘及收支於綜合賬目時對銷。

附屬公司的非控股股東權益與本集團於附屬公司的權益分開呈列。

#### 將全面收入總額分配至非控股股東權益

附屬公司的全面收入及開支總額歸屬於本公司擁有人及非控股股東權益，即使此舉會導致非控股股東權益產生虧絀結餘(自2010年1月1日起生效)。

#### 本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

倘本集團於附屬公司的擁有權權益變動並無導致本集團失去對附屬公司的控制權，則入賬列作股本交易。本集團的權益及非控股股東權益的賬面值會進行調整，以反映其於附屬公司的相關權益變動。非控股股東權益賬面值與已付或已收代價公平值之間的任何差額直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 綜合基準(續)

#### 本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動(續)

倘本集團失去對附屬公司的控制權，其會(i)於失去控制權當日按彼等的賬面值取消確認附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)於失去控制權當日取消確認前附屬公司的任何非控股股東權益的賬面值(包括彼等應佔之任何部分其他全面收入)；及(iii)確認已收代價公平值與任何保留權益公平值的總和，由此產生的任何差額乃於本集團應佔損益中確認為損益。倘附屬公司的資產按重估金額或公平值入賬，而相關累計損益已於其他全面收入確認並於權益累計，則之前已於其他全面收入確認並於權益累計的金額會以猶如本集團已直接出售相關資產的方式入賬(即於重新分類至損益或直接轉撥至保留盈利)。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何投資公平值，則被視為其後根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量作會計處理時初步確認的公平值，或(如適用)於聯營公司或共同控制實體的投資的初步確認成本。

### 業務合併

收購業務以購買法列賬。業務合併中的轉撥代價按公平值計量，即本集團所轉讓資產於收購日期的公平值、本集團對被收購公司前擁有人所產生的負債與於本集團為交換被收購公司的控股權而發行的股權的總和。收購相關成本一般於產生時在損益中確認。於收購日期，已收購可識別資產及所承擔負債按其於收購日期的公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關的負債或資產分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 有關被收購公司的以股份支付的款項安排或所訂立以替代被收購公司以股份支付的款項安排的本集團以股份支付的款項安排的負債或股本工具於收購日期根據國際財務報告準則第2號以股份支付的款項計量(見下文會計政策)；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作出售非流動資產及終止經營業務歸類為持作出售的資產(或出售組別)根據該準則計量。

已轉撥代價、於被收購公司的任何非控股股東權益金額及收購方之前持有的被收購公司股權(如有)公平值的總和，超出已收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額的部分確認為商譽。倘在進行重新評估後，已收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨額超出已轉撥代價、於被收購公司的任何非控股股東權益金額及收購方之前持有的被收購公司權益(如有)公平值的總和，則超額部分即時於損益中確認為議價購買收益。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 業務合併(續)

屬現時所有權權益且於清盤時賦予其持有人權利按比例分佔實體資產淨值的非控股股東權益，可初步按公平值或非控股股東權益分佔被收購公司可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類的非控股股東權益乃按其公平值或(如適用)另一項準則規定的基準計量。

倘本集團於業務合併中轉撥的代價包括或然代價安排產生的資產或負債，或然代價按收購日期的公平值計量，並計入業務合併中所轉撥的代價的一部分。符合作為計量期間調整資格的或然代價公平值變動可進行追溯調整，並會對商譽作出相應調整。計量期間調整為因於「計量期間」(有關期間不會超出收購日期後一年)取得有關截至收購日期存在的事實及情況的額外資料而產生的調整。

不符合作為計量期間調整資格的或然代價公平值變動的其後會計處理視乎或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於隨後的報告日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價根據國際會計準則第39號或國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產(如合適)於隨後的報告日期重新計量，而相應損益於損益中確認。

倘業務合併分階段完成，本集團先前於被收購公司持有的股權按收購日期(即本集團取得控制權當日)的公平值重新計量，而所產生的損益(如有)於損益中確認。收購日期前已於其他全面收入確認的被收購公司權益產生的款額會重新分類至損益(倘該處理方法適用於出售權益)。

倘業務合併的初步會計處理於合併進行時的報告期間結算日仍未完成，則本集團會報告未完成會計處理的項目的臨時數額。該等臨時數額於計量期間(見上文)作出調整，或確認額外資產或負債，以反映截至收購日期已存在而據知可能影響截至該日已確認款額的事實及情況所取得的新資料。

分階段完成之業務合併按階段分開列賬。商譽已於各階段釐定。任何額外收購均不會影響過往確認之商譽。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 於聯營公司的權益

聯營公司為本集團具有重大影響力但並非附屬公司或於合營企業的權益的實體。重大影響力指參與被投資方財務及營運政策決定的權力，但並非控制或共同控制該等政策。

聯營公司的業績及資產與負債以權益會計法計入本綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資按成本（並就本集團於收購後應佔聯營公司資產淨值扣除任何可識別減值虧損後的變動作出調整）於綜合財務狀況表列賬。當本集團應佔一家聯營公司虧損相當於或超出其於該聯營公司的權益（包括任何本質上組成本集團於該聯營公司的部分投資淨額的長期權益）時，本集團取消確認其應佔額外虧損。本集團僅就其代表該聯營公司所產生法定或推定責任或所作付款而計提應佔額外虧損撥備及確認負債。

本集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出收購成本的任何差額，在重新評估後即時於損益確認。

國際會計準則第39號的規定應用於釐定是否有必要確認有關本集團投資於一家聯營公司的任何減值虧損。如有需要，投資（包括商譽）的全部賬面值會根據國際會計準則第36號資產減值作減值測試，作為利用比較其可收回金額（使用價值與公平值兩者中的較高者減銷售成本）與其賬面值的單一資產。任何已確認減值虧損構成投資的部分賬面值。減值虧損的任何轉回根據國際會計準則第36號確認，惟以投資的可收回金額隨後增加為限。

倘出售一家聯營公司導致本集團失去對該聯營公司的重大影響力，則任何保留投資會按該日的公平值計量，而公平值則被視為根據國際會計準則第39號初步確認一項金融資產時的公平值。保留權益之前應佔聯營公司的賬面值與其公平值之間的差額會計入釐定出售聯營公司的盈虧。此外，倘該聯營公司直接出售有關資產或負債，本集團或須按相同基準將先前就該聯營公司於其他全面收入確認的所有金額入賬。因此，倘該聯營公司先前於其他全面收入中確認的盈虧會被重新分類為出售有關資產或負債的損益，本集團會在失去對該聯營公司的重大影響力時，將盈虧由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

當集團實體與其聯營公司進行交易時，因與聯營公司進行交易而產生的損益會於本集團的綜合財務報表內確認，惟僅以於與本集團並無關連的聯營公司的權益為限。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中銷售貨品所應收的款項，已扣除折扣及銷售相關稅項。

銷售貨品的收益會在符合以下所有條件時獲確認：

- 本集團已將貨品擁有權的重大風險及回報轉嫁予買家；
- 本集團並無對已售貨品保留一般與擁有權有關的持續管理權或有效控制權；
- 收益金額能夠可靠地計量；
- 與交易有關的經濟利益可能流入本集團；及
- 就交易產生或將產生的成本能夠可靠地計量。

製冷劑、高分子材料及有機硅及二氯甲烷、PVC及燒鹼的銷售收益在貨品交付及所有權轉移後確認。

CDM項目涉及向工業國出售核證減排量證書(「CER」)。出售CER於本集團與買家訂立有效出售合約、將CER的風險及回報完全轉移至買方於聯合國氣候變化框架公約註冊的賬戶以及合理地確定可收取相關應收款項時確認。

當經濟利益可能流入本集團及收益金額能夠可靠計量時，則金融資產的利息收入予以確認。金融資產的利息收入乃參考未償還本金及適用實際利率按時間基準累計，有關利率為將估計未來所收現金按金融資產估計可使用年期準確貼現為初步確認時該資產賬面淨值的利率。

#### 租賃

倘租賃條款將所有權絕大部分風險及回報轉嫁予承租人，則租賃分類為融資租賃。所有其他租賃分類為經營租賃。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款於租賃期內按直線法確認為開支，惟倘有其他系統方法能更清晰呈列使用租賃資產產生經濟利益的時間則除外。經營租賃產生的或然租金於產生期間確認為開支。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 借貸成本

借貸成本直接源自收購、建造或生產合資格資產，而該等資產需要一段長時間方可供用作擬定用途或出售。借貸成本會加入作該等資產的成本，直至資產大致上可供用作擬定用途或出售為止。尚未用於合資格資產的特定借貸作暫時投資賺取的投資收入，於合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間在損益中確認。

#### 政府補助

在合理地保證本集團會遵守政府補助的附帶條件，以及將會得到補助前，不會確認政府補助。

政府補助乃按系統基準，於本集團將有關補助擬補償的有關成本確認為開支的期間內，於損益中確認。具體而言，以要求本集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年期內以直線法轉撥至損益中。

作為已發生的開支或虧損的補償或就給予本集團即時財政支持目的，且無日後相關成本的應收政府補助，乃於成為應收的期間內於損益中確認。

#### 退休福利成本

國家管理退休福利計劃的付款於僱員提供有權享有供款的服務時作為開支予以確認。

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合全面收入報表中呈報的溢利不同，此乃由於前者不包括其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括從未課稅或可扣稅的項目。本集團的即期稅項負債採用於報告期末已生效或實質生效的稅率計算。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項按綜合財務報表的資產及負債賬面值及用以計算應課稅溢利相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般在很可能出現可利用暫時差額扣稅的應課稅溢利時就所有可扣稅暫時差額確認。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因首次確認其他資產及負債而引致的暫時差額既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司的投資而引致的應課稅暫時差額而確認，惟若本集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額很有可能不會於可見將來撥回的情況除外。因與有關投資及權益相關的可扣減暫時差額而產生的遞延稅項資產僅在可能產生足夠應課稅溢利以動用暫時差額利益並預期可在可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末作檢討，並在不再可能會有足夠應課稅溢利恢復全部或部分資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於負債獲償還或資產變現期間的適用稅率(以報告期末已生效或實質生效的稅率(及稅法)為基準)計算。

遞延稅項負債及資產的計算，反映本集團於報告期末所預期對收回或償還其資產及負債的賬面值的方式所產生的稅項結果。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟當其與於其他全面收入確認或直接於權益確認的項目相關時除外，於該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入確認或直接於權益確認。就因對業務合併進行初始會計處理而產生之即期稅項或遞延稅項而言，稅務影響乃計入業務合併之會計處理內。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(即外幣)進行的交易以其各自的功能貨幣(即有關實體經營所在的主要經濟環境的貨幣)按交易日期的適用匯率記錄。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目乃按當日的適用匯率重新換算。以外幣計值及按公平值列賬的非貨幣項目，按釐定公平值當日的適用匯率重新換算。以外幣計值並以歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於產生期間在損益中確認。

#### 物業、機器及設備

物業、機器及設備包括持作生產或供應貨品或服務或作行政用途的物業(下文所述的在建物業除外)，乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損(如有)在綜合財務狀況表列賬。

物業、機器及設備項目利用直線法確認，以在估計可使用年期內撇銷物業、機器及設備項目的成本(在建物業除外)，再減去其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值和折舊方法會在各報告期末進行檢討，並提早將任何估計變動的影響入賬。

用於生產、供應或行政用途的在建物業以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費及(就合資格資產而言)及根據本集團會計政策資本化的借貸成本。有關物業在完工並可用作擬定用途時分類為物業、機器及設備的適當類別。該等資產按與其他物業資產的相同基準在可用作擬定用途時開始計算折舊。

物業、機器及設備項目於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時取消確認。於物業、機器及設備項目出售或報廢時所產生的任何盈虧(以出售所得款項與資產賬面值的差額計算)會於損益中確認。

#### 預付租金

預付租金指支付分類為經營租賃的租賃土地權益的款項，於有關土地租賃期內撥入綜合全面收入報表的損益中。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 無形資產

##### 個別收購的無形資產

個別收購且具備有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損入賬。具備有限可使用年期的無形資產攤銷於其估計可使用年期內以直線法作出撥備。估計可使用年期及攤銷方法會在各報告期末進行檢討，而任何估計變動的影響則按前瞻基準入賬。

取消確認無形資產所產生的盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並在資產取消確認時於綜合全面收入報表確認。

##### 研究及開發開支

研究活動的支出於產生期間確認為開支。

因發展(或內部項目發展階段)而從內部產生的無形資產僅會在符合以下所有條件時方予以確認：

- 完成無形資產使其可供使用或銷售的技術可行性；
- 完成無形資產使其可供使用或銷售的意向；
- 使用或銷售無形資產的能力；
- 無形資產如何產生未來經濟利益；
- 有否足夠技術、財務和其他資源以完成其發展，並使用及銷售無形資產；及
- 能夠可靠計量開發無形資產時的應佔開支。

就內部產生無形資產初步確認的金額為無形資產首次符合上述確認條件當日起所產生的開支總和。倘並無內部產生的無形資產可予確認，發展開支會於產生期間在損益中扣除。

初步確認後，內部產生的無形資產乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)，並按與已收購無形資產相同的基準分開計量。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 存貨

存貨於各報告日期末按成本與可變現淨值的較低者列賬。成本採用加權平均法計算。

#### 金融工具

當集團實體成為工具合約條文的訂約方，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(於損益表按公平值處理的金融資產或金融負債除外)的直接應佔交易成本加入或扣自初步確認金融資產或金融負債(倘合適)的公平值。

#### 金融資產

本集團的金融資產分類為下列兩個類別中的其中一個類別，即貸款及應收款項和可供出售金融資產。分類乃根據金融資產的性質及目的於初次確認時釐定。

#### 實際利息法

實際利息法是一種計算金融資產的攤銷成本及於有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是於初步確認時準確地透過金融資產預計可使用年期或(如適用)較短期間將估計日後現金收款(包括屬整體實際利率一部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)折現為賬面淨值的利率。

債務工具的利息收入按實際利息基準確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款的非衍生性質金融資產，而其在活動市場並無報價。於初步確認後，貸款及應收款項(包括應收賬款及其他應收款項、委託貸款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金)採用實際利息法按攤銷成本減任何已識別減值虧損(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)列賬。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 可供出售金融資產

並無活躍市場報價且其公平值未能可靠計量的可供出售股本投資，以及與該等無報價股本工具有關連且必須以交付該等無報價股本工具方式結算的衍生工具，乃於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

#### 金融資產減值

金融資產於報告期末接受減值跡象評估。若有客觀證據顯示金融資產的預計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生一項或多項事件而受到影響，則認為金融資產出現減值。

就所有金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方出現重大財政困難；或
- 違約，例如延遲或拖欠支付利息及本金；或
- 借款人可能面臨破產或財務重組；或
- 因財務困難而令該金融資產失去活躍市場。

就若干金融資產類別(如應收賬款及其他應收款項)，被評估為非個別減值的資產另外按整體基準進行減值評估。應收款項組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內超出90日平均信貸期的逾期付款次數增加，以及與應收款項逾期有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認的減值虧損金額為按資產賬面值與按其原訂實際利率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額。

就按成本列賬的金融資產而言，減值虧損金額按資產賬面值與以類似金融資產的現行市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計量。該減值虧損將不會於往後期間撥回。

所有金融資產的金融資產賬面值直接按減值虧損減少，惟應收賬款及其他應收款項除外，其賬面值乃透過使用撥備賬目而減少。撥備賬目的賬面值變動於損益中確認。倘應收賬款及其他應收款項被視為無法收回，則與撥備賬目撇銷。其後收回過往撇銷的款項計入損益中。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 金融資產減值(續)

當可供出售金融資產被視為減值時，先前於其他全面收入確認的累計盈虧則會於發生減值期間重新分類至損益。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而減少可以客觀地與確認減值虧損後發生的事件相關聯，先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟限於撥回減值當日資產賬面值不高於不確認減值情況下攤銷成本的數額。

可供出售股本投資的減值虧損不會於往後期間在損益中撥回。

#### 金融負債及股本工具

由集團實體發行的金融負債及股本工具按所訂立的合約安排內容，以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

#### 股本工具

本公司發行的股本工具確認為已收所得款項(扣除直接發行成本)。

股本工具是證明集團在扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。本集團發行的股本工具確認為已收所得款項(扣除直接發行成本)。

#### 實際利息法

實際利息法是一種計算金融負債的攤銷成本及於有關期間攤分利息開支的方法。實際利率是於初步確認時準確地透過金融負債預計可使用年期或(如適用)較短期間將估計日後現金付款(包括屬整體實際利率一部分的所有已付或已收費用及利息、交易成本及其他溢價或折讓)折現為賬面淨值的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

#### 金融負債

金融負債(包括應付賬款及其他應付款項及借貸)其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 3. 主要會計政策(續)

### 金融工具(續)

#### 取消確認

本集團僅於資產收取現金流量的合約權益屆滿或其向另一實體轉讓金融資產及該資產所有權絕大部分風險及回報時方會取消確認金融資產。倘本集團既無轉讓亦無保留所有權絕大部分風險及回報並繼續控制該已轉讓資產，則本集團會繼續就其持續參與的部分確認資產，並確認相關負債。倘本集團保留所轉讓金融資產所有權絕大部分風險及回報，則本集團會繼續確認該項金融資產，亦會確認已收所得款項的有抵押借貸。

於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價和於其他全面收入確認的累計盈虧的總和之間的差額於損益中確認。

當且僅當本集團的責任獲解除、取消或屆滿時，本集團方會取消確認金融負債。已取消確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額在損益中確認。

### 有形及無形資產減值虧損

於報告期末，本集團會檢討其有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象(如有)。

倘不能估計單一資產的可收回金額，則本集團會估計其資產所屬現金產生單位的可收回金額。於可識別合理和一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配到個別的現金產生單位，或分配到可合理及按一貫分配基準識別的最小現金產生單位。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量乃使用稅前貼現率折現至其貼現值，該貼現率反映目前市場對資金時間值的評估以及尚未調整估計未來現金流量的資產的特有風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則將資產(或現金產生單位)的賬面值減至可收回金額。減值虧損即時在損益中確認。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 3. 主要會計政策(續)

#### 有形及無形資產減值虧損(續)

倘減值虧損於其後撥回，則資產賬面值將增至經修訂估計可收回金額，惟增加的賬面值不得超過資產若於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

#### 以股份為基準支付交易

##### 以股權結算以股份支付的交易

##### 授予僱員的購股權

所獲服務的公平值參考授出日期所授出的購股權公平值釐定，並於歸屬期間按直線法支銷，並令權益(購股權儲備)相應增加。

於報告期末，本集團會修訂其對預計最終歸屬購股權的估計數目。於歸屬期間修訂估計的影響(如有)在損益中確認，以使累計開支反映修訂估計，並對購股權儲備作出相應調整。

行使購股權時，先前於購股權儲備確認的數目將轉撥至股份溢價賬。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則之前已於購股權儲備內確認的金額將繼續保留於購股權儲備內。

### 4. 估計不確定性的主要來源

於應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事須就並不容易從其他來源顯示的資產及負債的賬面值作出估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

估計及相關假設會持續檢討。倘會計估計的修訂僅對估計修訂的期間構成影響，則有關修訂於該期間確認，或倘有關修訂對本期間及未來期間均構成影響，則修訂會於該修訂及未來期間確認。

#### 估計不確定性的主要來源

以下為有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定性的其他主要來源，有關假設及不確定性會造成重大風險，引致須於下一財政年度對資產及負債的賬面值作出重大調整。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 4. 估計不確定性的主要來源(續)

### 估計不確定性的主要來源(續)

#### 呆壞賬及其他應收款項的撥備

本集團管理層根據附註3所列的會計政策評估應收賬款及其他應收款項的可收回性並釐定減值撥備。該估計乃依據客戶信貸記錄及當時市況。因此，管理層定期檢討債務人的還款狀況，並重估撥備是否充足。

#### 委託貸款的收回

倘委託貸款出現減值虧損的客觀證據，本集團就減值測試估計委託貸款的未來現金流。減值虧損的金額以委託貸款的賬面值及按金融資產的原實際利率(即於初次確認時計算的實際利率)折現估計未來現金流的現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)的差額計算，倘實際未來現金流較預期少，則未來財務期間可能會出現重大減值虧損。

#### 物業、機器及設備的可使用年期

本集團管理層釐定機器及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。此項估計乃依據所預測的產品壽命週期及設備的經濟壽命，並可能因技術革新和競爭對手因應行業衰退週期而採取的行動而有重大改變。當可使用年期少於先前估計年期，管理層將增加折舊費用，或撤銷或撤減已停用或出售的技術過時或非策略性資產。

#### 遞延稅項

倘管理層認為未來很有可能出現可動用暫時差額、稅項虧損或稅項抵免予以抵銷的應課稅溢利，則會確認與若干可扣稅暫時差額及稅項虧損有關的遞延稅項資產。倘預期金額與原訂估計有別，該等差額會影響於估計改變期間遞延稅項資產和稅項的確認。

#### 確認以股份支付的薪酬支出

如附註30所述，本集團已向其董事及僱員授出購股權。董事已採用柏力克－舒爾斯期權定價模型釐定已授出購股權的公平值總額，有關公平值於歸屬期列作開支。董事於應用柏力克－舒爾斯期權定價模型時須對參數(例如無風險利率、股息率及預期波幅等)作出重大判斷。假設及輸入數據的選擇如有任何變動，將會重大影響股本工具的公平值估計。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 5. 資本風險及財務風險管理目標及政策

#### (a) 資本風險管理

本集團進行資本管理，以確保本集團旗下各實體能夠持續經營業務，同時透過優化債務及股本結餘爭取利益有關方回報最大化。本集團的整體策略與去年保持不變。

本集團的資本結構包括於附註27披露的借貸、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金及本公司擁有人應佔權益(包含股本、股份溢價、儲備及保留盈利)。

董事按每半年一次的基準審閱資本架構。作為是項審閱的部分，董事會考慮資本成本及各類資本的相關風險。根據董事的建議，本集團將透過派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債項以平衡其整體資本架構。

#### (b) 金融工具的種類

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項(包括已抵押銀行存款、銀行結餘及現金)	3,233,308	1,531,167
可供出售投資	80,506	37,727
	<b>3,313,814</b>	1,568,894
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	3,428,567	3,569,367

#### (c) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收賬款及其他應收款項、已抵押銀行存款、委託貸款、銀行結餘及現金、應付賬款及其他應付款項和借貸。此等金融工具的詳情於各附註披露。此等金融工具的相關風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。減低此等風險的政策載於下文。管理層負責管理及監察此等風險承擔，以確保及時以及有效地執行適當措施。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 5. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (c) 財務風險管理目標及政策(續)

##### (i) 外幣風險管理

中國附屬公司的功能貨幣為人民幣，而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外幣(主要為美元(「美元」))。

本集團並無制訂任何對沖政策管理因進行外幣交易而產生的風險。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隨即將外幣兌換成人民幣。

於報告日期，本集團的外幣貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
美元	231,224	155,220	189,792	333,898

於2011年12月31日，如人民幣兌美元升值／貶值10%，而所有其他可變因素維持不變，年度除稅後溢利將下降／上升人民幣4,143,000元(2010年：人民幣17,876,000元)，主要因為換算以美元計值的應收賬款及其他應收款項及以美元計值的借貸的匯兌虧損／收益所致。

##### (ii) 利率風險管理

本集團的公平值利率風險主要來自定息借貸。浮息借貸使本集團承擔現金流量利率風險。於2011年12月31日，本集團的5%借貸(2010年：39%)為定息借貸。

浮息借貸於2011年12月31日的加權平均實際年利率為5.94%(2010年：4.90%)。於2011年12月31日，如浮息借貸的利率已上升／下跌25個基點，而所有其他可變因素維持不變，則年度除稅後溢利將減少／增加人民幣5,415,000元(2010年：人民幣4,168,000元)，乃主要由於浮息借貸的利率開支增加／減少所致。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 5. 財務風險管理目標及政策(續)

#### (c) 財務風險管理目標及政策(續)

##### (iii) 信貸風險管理

已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、委託貸款、應收賬款及其他應收款項以及其他流動資產(不包括預付款項)的賬面值代表本集團所承擔金融資產的最高信貸風險。本集團信貸風險管理措施的目標在於控制可收回款項的潛在風險。本集團大部分現金及等同現金項目存放於中國境內多家管理層認為信貸質素高的主要金融機構。

本集團亦訂有政策確保產品銷售予具有適當信貸記錄的客戶，而本集團亦會評估客戶的信貸狀況及財務實力以及考慮相關客戶的過往交易記錄。客戶一般獲授少於90日的信貸期，而本集團一般不要求客戶提供抵押品或信用增級。有關應收賬款及其他應收款項的賬齡分析載於綜合財務報表附註23。管理層定期根據客戶的過往還款記錄、逾期時間、財務實力及有否交易爭議，對能否收回應收賬款及其他應收款項進行整體及個別評估。

本集團已制定政策確保委託貸款只會提供予具備合適信貸記錄的實體。本集團會評估該等實體的信用狀況及財務實力，並考慮與該等實體的過往交易記錄。本集團一般向該等實體提供一年貸款期。本集團持續監察其客戶的收款及付款情況，而所確認的撥備乃以資產的賬面值及按於初次確認時計算的實際利率折現估計未來現金流現值的差額計算。倘實際未來現金流較預期少，則可能會出現重大減值虧損(詳見附註24)。此外，本集團接納新債務人前，會就新債務人的信用狀況進行研究，並評估潛在債務人的信用質素及界定債務人的信貸上限。本集團提供不同還款條款，有關條款因應合約規模、債務人的信用程度及信譽而變動。貸款結餘於報告期末並未逾期或減值。本公司董事持續評估獨立第三方的信用狀況，並可按情況互相協議延長還款期。

委託貸款的結餘指向多位獨立第三方作出的貸款，計入委託貸款的人民幣75,000,000元已於2011年10月21日到期，經評估債務人的還款歷史及信用狀況後，本集團已於2011年將其還款期延長1年。管理層密切監察委託貸款的信用質素，並認為未逾期或減值的委託貸款具良好信用質素。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 6. 收益及分部資料

收益指來自貨品銷售的收益。

本集團業務乃根據所出售的不同貨品劃分。尤其是，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集中於已交付貨品類型。此乃本集團的劃分基準。

於回顧期間本集團按呈報及經營分部分類的收益及業績的分析如下。於本期間，過往計入「製冷劑」經營分部的兩個新經營分部乃確認為「核證減排量」(「CER」)及「二氯甲烷、聚氯乙烯(PVC)及燒鹼」，現時獨立向總營運決策人報告，以作資源分配及分部表現評估。比較年度分部資料的相應項目經已重列，以符合本期間的呈列方式。

## 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。

## 2011年

	製冷劑 人民幣千元	高分子材料 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	CER 人民幣千元	二氯甲烷、 PVC及燒鹼 人民幣千元	呈報及經營 分部總額 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	3,893,456	3,183,248	1,053,580	319,557	1,463,884	9,913,725	251,475	—	10,165,200
分部間的銷售	1,663,735	—	12,749	—	55,043	1,731,527	345,008	(2,076,535)	—
總收益—分部 收益	5,557,191	3,183,248	1,066,329	319,557	1,518,927	11,645,252	596,483	(2,076,535)	10,165,200
分部業績	1,703,481	1,305,819	(75,667)	250,706	191,887	3,376,226	39,812	—	3,416,038

分部業績與年內綜合除稅前溢利的對賬如下：

未分配企業 開支(淨額)	(124,129)
融資成本	(150,277)
所佔一家聯營 公司業績	(201)
除稅前溢利	3,141,431

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 6. 收益及分部資料(續)

2010年

	製冷劑 人民幣千元	高分子材料 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	CER 人民幣千元	二氯甲烷、 PVC及燒鹼 人民幣千元	呈報及經營 分部總額 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	2,396,941	1,413,337	544,803	38,188	1,387,966	5,781,235	183,087	—	5,964,322
分部間的銷售	854,272	—	2,968	—	45,243	902,483	158,101	(1,060,584)	—
總收益—分部 收益	3,251,213	1,413,337	547,771	38,188	1,433,209	6,683,718	341,188	(1,060,584)	5,964,322
分部業績	783,864	245,379	7,295	29,649	94,597	1,160,784	27,972	—	1,188,756

分部業績與年內綜合除稅前溢利的對賬如下：

未分配企業 開支(淨額)	(10,116)
融資成本	(113,923)
所佔一家聯營 公司業績	1,192
除稅前溢利	1,065,909

呈報分部的會計政策與附註3所述的本集團會計政策相同。分部業績指在並無分配未分配其他收入、中央行政成本、董事薪酬、所佔一家聯營公司業績及融資成本下，各分部的業績。此乃向總營運決策人呈報資料以作資源分配及表現評估的措施。由於資產及負債的分部資料並非向總營運決策人呈報作為分配資源及評估表現的基準，故並無呈列該等資料。

分部間的銷售乃按現行市價計算。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 6. 收益及分部資料(續)

## 實體整體披露

有關按產品分類之製冷劑分部來自外來客戶的收益資料

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
二氟一氯甲烷(HCFC-22)	1,781,785	1,257,642
四氟乙烷(R134a)	570,141	335,902
五氟乙烷(R125)	407,731	192,027
R439A	509,074	177,355
R413A	117,560	80,792
R142b	108,927	68,731
R152a	80,561	48,823
其他	317,677	235,669
	<b>3,893,456</b>	<b>2,396,941</b>

有關按產品分類之高分子材料分部來自外來客戶的收益資料

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
聚四氟乙烯(PTFE)	2,264,578	1,017,063
六氟丙烯(HFP)	866,802	319,045
八氟環丙烷	38,382	13,007
四氟乙烷(TFE)	4,273	44,823
其他	9,213	—
	<b>3,183,248</b>	<b>1,413,337</b>



# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 6. 收益及分部資料(續)

實體整體披露(續)

有關按產品分類之有機硅分部來自外來客戶的收益資料

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
DMC(二甲基矽氧烷混合環體)	467,119	245,598
107硅橡膠	264,961	110,895
生膠	133,858	80,625
D3(六甲基環三硅氧烷)	12,012	9,035
DMC水解物	16,154	6,354
三甲基氯矽烷	45,565	13,684
甲基氫二氯硅烷	18,034	4,433
二甲基二氯硅烷	16,103	11,288
其他	79,774	62,891
	<b>1,053,580</b>	544,803

有關按產品分類之二氯甲烷、PVC及燒鹼來自外來客戶的收益資料

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
PVC	632,670	765,616
二氯甲烷	372,750	306,432
燒鹼	458,464	315,918
	<b>1,463,884</b>	1,387,966

有關按產品分類之其他經營分部來自外來客戶的收益資料

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
AHF(無水氟化氫)	46,707	66,703
氟化氫銨	109,200	79,288
氫氟酸	30,747	19,142
溴素	23,249	—
其他	41,572	17,954
	<b>251,475</b>	183,087

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 6. 收益及分部資料(續)

#### 有關主要客戶資料

截至2011年12月31日止兩個年度各年概無來自單一客戶之收益佔本集團總銷售額的10%以上。

#### 地區資料

本集團來自外來客戶之收益按客戶地區詳情如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
中國	7,113,537	4,343,872
亞洲(除中國外)		
— 日本	615,710	301,122
— 南韓	392,353	199,691
— 印度	29,131	56,477
— 新加坡	50,197	51,490
— 泰國	61,510	46,765
— 巴基斯坦	26,626	24,118
— 馬來西亞	41,219	18,612
— 其他國家	278,777	49,829
小計	1,495,523	748,104
美洲		
— 美國	516,518	279,620
— 巴西	129,913	88,310
— 智利	31,973	15,406
— 其他國家	23,581	13,086
小計	701,985	396,422
歐洲		
— 意大利	333,667	134,618
— 西班牙	25,155	22,378
— 德國	64,435	14,004
— 法國	56,579	11,019
— 其他國家	248,600	68,738
小計	728,436	250,757
非洲		
— 南非	38,856	41,141
— 埃及	31,929	15,198
— 尼日利亞	22,030	13,514
— 其他國家	4,125	10,946
小計	96,940	80,799
其他國家/地區	28,779	144,368
	10,165,200	5,964,322

所有本集團之非流動資產均位於中國。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 6. 收益及分部資料(續)

### 其他分部資料

#### 2011年

	二氯甲烷、呈報及經營							總計
	製冷劑	高分子材料	有機硅	CER	PVC及燒鹼	分部總額	其他業務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
物業、機器及設備折舊	244,041	79,012	87,541	7,058	67,087	484,739	21,679	506,418
無形資產攤銷	1,141	—	673	42	219	2,075	24	2,099
轉回應收賬款減值	(245)	—	—	(1)	(245)	(491)	(1)	(492)
已確認為開支之研究 及開發成本	1,528	6,083	1,791	—	—	9,402	201	9,603
撇減存貨	—	—	14,763	—	—	14,763	1,522	16,285
出售物業、機器及設備虧損	27,752	21,977	—	1,143	4,311	55,183	841	56,024
撥回預付租金	2,956	282	2,008	77	512	5,835	2,040	7,875

#### 2010年

	二氯甲烷、呈報及經營							總計
	製冷劑	高分子材料	有機硅	CER	PVC及燒鹼	分部總額	其他業務	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
物業、機器及設備折舊	237,683	66,821	49,387	1,219	76,633	431,743	14,331	446,074
無形資產攤銷	1,961	—	673	14	507	3,155	41	3,196
應收賬款減值確認	1,749	—	—	19	583	2,351	58	2,409
已確認為開支之研究 及開發成本	2,024	8,816	673	—	4	11,517	—	11,517
轉回撇減存貨	(683)	—	735	—	(176)	(124)	—	(124)
出售物業、機器及設備虧損	9,269	3,991	—	40	2,228	15,528	741	16,269
撥回預付租金	6,143	290	2,008	14	667	9,122	433	9,555
已確認的物業、機器 及設備減值虧損	—	—	—	—	—	—	853	853

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 7. 其他收入

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
政府補貼		
— 與開支項目有關(附註)	12,731	7,541
— 與資產有關(附註28)	13,814	9,160
利息收入	9,582	10,707
委託貸款利息收入	17,197	998
於一家聯營公司的權益的公平值收益(附註19)	—	2,634
附屬公司清盤所得收益	1,842	—
其他	10,892	4,819
	<b>66,058</b>	<b>35,859</b>

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。

## 8. 融資成本

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
利息：		
須於五年內全部償還之銀行貸款、透支及其他借貸	140,986	117,573
其他借貸	10,770	8,718
借貸成本總額	151,756	126,291
減：撥充資本數額	(1,479)	(12,368)
	<b>150,277</b>	<b>113,923</b>

年內撥充資本之借貸成本乃於一般借貸中產生，乃將符合資格資產開支乘以加權平均資本化比率每年6.08% (2010年：5.80%)計算。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 9. 所得稅開支

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 即期	(842,893)	(260,416)
— 過去年度撥備不足	(1,822)	(7,150)
	<b>(844,715)</b>	<b>(267,566)</b>
遞延稅項支出(附註21)	(35,835)	(16,846)
	<b>(880,550)</b>	<b>(284,412)</b>

本公司在開曼群島註冊成立，獲豁免繳納所得稅，且不受任何其他法域之稅項所限。

本年度稅項開支與綜合全面收入報表的除稅前溢利的對賬如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
除稅前溢利	3,141,431	1,065,909
以企業所得稅稅率計算的稅項支出(附註a)	(785,358)	(266,477)
不可課稅收入的稅項影響	580	625
所佔一家聯營公司業績的稅項影響	(50)	298
不可扣稅開支的稅項影響	(32,426)	(5,270)
稅項優惠的稅項影響(附註b)	—	110
CDM項目所獲溢利的企業所得稅優惠的稅項影響(附註c)	33,031	3,951
先前未確認稅項抵免的稅項影響(附註d)	—	5,748
未確認稅項虧損的稅項影響	(33,978)	(2,068)
利用先前未確認稅項虧損	10,279	18,686
過去年度撥備不足	(1,822)	(7,150)
中國附屬公司可供分派盈利的遞延稅項(附註e)	(70,440)	(33,199)
其他	(366)	334
本年度稅項開支	<b>(880,550)</b>	<b>(284,412)</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 9. 所得稅開支(續)

附註：

- (a) 25%適用企業所得稅稅率指本公司主要附屬公司山東東岳化工有限公司(「東岳化工」)、山東東岳高分子材料有限公司(「東岳高分子」)及淄博東岳氯源有限公司的相關所得稅稅率。
- (b) 本公司的附屬公司山東東岳氟硅材料有限公司及山東東岳有機硅材料有限公司在中國內地註冊成立為外資企業。過往年度已獲有關稅務機構批准，於抵銷所有承過往年度結轉的未逾期稅務虧損後的首個營運獲利年度開始，豁免首兩年企業所得稅，其後三年減免25%中國企業所得稅的50%。因此，山東東岳氟硅材料有限公司的實際稅率為25%(2010年：25%)，而山東東岳有機硅材料有限公司的稅率為12.5%(2010年：12.5%)。
- (c) 中國財政部及國家稅務總局於2009年3月23日發出通知，內容有關CDM的企業所得稅政策。根據通知，CDM項目所得溢利可自有關項目開始賺取CDM收益起及自首個獲利年度起首三年免繳企業所得稅，並於其後三年享有企業所得稅減半優惠(「企業所得稅優惠」)。此企業所得稅豁免自2007年1月1日起追溯應用。根據企業所得稅優惠，所賺取的CDM項目溢利於2010年及2011年享有企業所得稅減半優惠。CDM項目所賺取之利潤在2012年12月31日前有權獲得企業所得稅減半。
- (d) 根據相關稅務規則及法規，購買中國所生產的若干合資格設備的中國附屬公司，可就有關購買成本申請40%的中國所得稅抵免。
- (e) 根據財政部及國家稅務總局聯合發出財稅字[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。附屬公司未分派盈利的遞延稅項負債為人民幣70,400,000元(2010年：人民幣33,199,000元)已計入年內綜合全面收入報表的損益。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 10. 年內溢利及全面收入總額

年內溢利及全面收入總額已扣除(計入)下列各項：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
短期僱員福利	269,799	174,775
酌情花紅(a)	169,346	125,817
退休福利	49,615	43,350
股權結算之以股份支付開支	116,760	4,082
其他員工福利	25,328	12,995
<b>總員工成本(b)</b>	<b>630,848</b>	<b>361,019</b>
已確認為開支之存貨成本	5,619,843	3,967,724
物業、機器及設備折舊	506,418	446,074
無形資產攤銷(計入銷售成本)	2,099	3,196
核數師酬金	2,409	1,876
匯兌虧損淨額	15,070	3,148
應收款項減值(轉回)確認	(492)	2,409
已確認為開支之研究及開發成本	9,603	11,517
撇減(轉回)存貨	16,285	(124)
撥回預付租金	7,875	9,555
已確認的物業、機器及設備減值虧損	—	853
出售物業、機器及設備虧損	56,024	16,269

附註： a： 酌情花紅乃按員工個人表現釐定。

b： 以上員工成本包括董事酬金。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 11. 董事酬金

向9名(2010年:9名)董事每人已付或應付薪酬如下:

	2011年						
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 (附註) 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	股權結算 之以股份 支付開支 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>							
張建宏先生	138	6,000	6,385	—	10,507	—	23,030
劉傳奇先生	138	6,000	5,110	—	10,665	—	21,913
崔同政先生	138	2,400	1,059	3	3,950	—	7,550
鄒建華先生	138	1,000	162	—	1,580	—	2,880
傅軍先生	138	—	—	—	—	—	138
張建先生	138	—	—	—	158	—	296
<b>獨立非執行董事</b>							
丁良輝先生	224	—	—	—	—	—	224
岳潤棟先生	138	—	—	—	—	—	138
劉億先生	138	—	—	—	—	—	138
	<b>1,328</b>	<b>15,400</b>	<b>12,716</b>	<b>3</b>	<b>26,860</b>	<b>—</b>	<b>56,307</b>
	2010年						
	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 (附註) 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	股權結算 之以股份 支付開支 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>							
張建宏先生	114	186	5,400	—	790	—	6,490
劉傳奇先生	114	186	5,400	—	702	—	6,402
崔同政先生	114	146	1,900	2	571	—	2,733
鄒建華先生	114	246	640	—	44	—	1,044
傅軍先生	114	—	—	—	—	—	114
張建先生	114	—	—	—	44	—	158
<b>獨立非執行董事</b>							
丁良輝先生	204	—	—	—	—	—	204
岳潤棟先生	114	—	—	—	—	—	114
劉億先生	114	—	—	—	—	—	114
	<b>1,116</b>	<b>764</b>	<b>13,340</b>	<b>2</b>	<b>2,151</b>	<b>—</b>	<b>17,373</b>

附註: 酌情花紅乃按董事個人表現釐定。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 11. 董事酬金(續)

年內，本集團並無向董事或5名最高薪人士支付酬金以招攬其加盟本集團或作為加入本集團的獎金或離職補償。概無董事放棄或同意放棄截至2011年12月31日止兩個年度的任何薪酬。

### 12. 僱員薪酬

本集團5名最高薪人士當中，3名(2010年：4名)為本公司董事，其薪酬已於上文附註11中披露。其餘兩名(2010年：1名)最高薪人士的薪酬如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
薪金	400	200
酌情花紅	5,244	800
退休計劃供款	6	3
股權結算之以股份支付開支	4,740	219
	<b>10,390</b>	<b>1,222</b>

僱員薪酬介乎以下組別：

	2011年 僱員人數	2010年 僱員人數
人民幣1,000,000元至人民幣1,500,000元	—	1
人民幣5,000,000元至人民幣5,500,000元	2	—

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
就每股基本盈利及攤薄盈利而言盈利	2,189,861	733,869
就每股基本盈利而言普通股加權平均數	2,110,240	2,084,534
攤薄潛在普通股的影響： 購股權	7,259	1,785
就每股攤薄盈利而言普通股加權平均數	2,117,499	2,086,319

由於本公司2011年尚未行使購股權的行使價高於股份平均市價，故計算截至2011年12月31日止年度的每股攤薄盈利時並無假設若干該等購股權獲行使。

### 14. 股息

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
年內已派付的股息：		
2010年末期股息：每股0.135港元 (2010年：2009年末期股息：每股0.035港元)	235,697	64,110

截至2011年12月31日止年度，董事已建議約每股0.400港元(合共約848,221,000港元)之末期股息(2010年：截至2010年12月31日止年度之末期股息283,426,000港元(每股0.135港元))，惟須於股東大會上獲股東批准。



# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 15. 物業、機器及設備

	附註	樓宇 人民幣千元	機器及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於2010年1月1日		772,635	3,437,847	24,884	140,254	68,931	4,444,551
添置		11,194	220,522	6,049	14,026	763,487	1,015,278
收購附屬公司所產生		55,215	9,102	142	98	4,818	69,375
轉撥		34,871	293,996	67	34,200	(363,134)	—
出售時撇銷		(6,417)	(90,306)	(5,372)	(637)	—	(102,732)
於2010年12月31日		867,498	3,871,161	25,770	187,941	474,102	5,426,472
添置	35	67,473	261,958	15,216	13,873	488,819	847,339
轉撥		147,585	712,965	—	22,938	(883,488)	—
出售時撇銷		(10,541)	(146,130)	(1,259)	(1,926)	(171)	(160,027)
於2011年12月31日		1,072,015	4,699,954	39,727	222,826	79,262	6,113,784
<b>累計折舊及減值</b>							
於2010年1月1日		121,041	978,107	13,866	87,856	—	1,200,870
本年度開支		38,100	385,340	3,033	19,601	—	446,074
本年度減值虧損		—	853	—	—	—	853
出售時撇銷		(658)	(38,469)	(4,438)	(154)	—	(43,719)
於2010年12月31日		158,483	1,325,831	12,461	107,303	—	1,604,078
本年度開支		50,847	420,970	4,825	29,776	—	506,418
出售時撇銷		(3,401)	(85,192)	(681)	(699)	—	(89,973)
於2011年12月31日		205,929	1,661,609	16,605	136,380	—	2,020,523
<b>賬面淨值</b>							
於2011年12月31日		866,086	3,038,345	23,122	86,446	79,262	4,093,261
於2010年12月31日		709,015	2,545,330	13,309	80,638	474,102	3,822,394

於2011年12月31日，本集團的若干樓宇尚未辦理房產權證，賬面淨值約為人民幣99,364,000元(2010年12月31日：人民幣32,910,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 15. 物業、機器及設備(續)

物業、機器及設備採用直線法於下列的估計可使用年內計提折舊，將其成本減至剩餘價值：

樓宇	20年
機器及設備	5-10年
汽車	5年
傢俬及裝置	5年

本集團已抵押賬面值分別為約人民幣6,801,000元(2010年12月31日：人民幣70,533,000元)及人民幣1,531,027,000元(2010年12月31日：人民幣752,214,000元)的樓宇、機器及設備，為本集團銀行貸款及其他貸款作抵押。

樓宇位於根據中期租賃所持的土地上。

### 16. 拍賣租賃土地按金

於2010年12月，本集團支付人民幣411,900,000元作為拍賣兩幅位於中國總佔地約189,381平方米土地的按金。結餘相當於兩幅土地的全數代價。於本年度，本集團與淄博市國土資源局就兩幅土地訂立土地使用權轉讓協議。據此，有關按金已轉至預付租金入賬。

### 17. 預付租金

本集團的預付租金為報告所作的分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
為報告所作的分析如下：		
即期部分	17,404	6,214
非即期部分	638,597	220,201
	<b>656,001</b>	226,415

該金額指於中國為期20至50年的中期土地使用權。

除本集團為取得中期租賃土地的土地使用權證而支付的人民幣432,565,000元(2010年12月31日：人民幣2,509,000元)預付租金外，本集團已取得其他土地使用權證。

本集團已抵押賬面總值約人民幣2,941,000元(2010年12月31日：人民幣17,379,000元)的預付租金，為本集團銀行貸款作抵押。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 17. 預付租金(續)

上述結餘包括預付租金人民幣297,587,000元，為本集團自置的佔用物業的土地部分。於2011年收購的預付租金約人民幣358,414,000元，本公司董事仍計劃未來的土地用途。本集團尚未取得該土地的土地使用權證，該土地目前仍處於開墾階段。開發的詳細規劃並未提交予中國政府審批。

### 18. 無形資產

	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2010年1月1日	21,308	63	21,371
添置	—	15	15
於2010年及2011年12月31日	21,308	78	21,386
<b>攤銷</b>			
於2010年1月1日	14,833	5	14,838
本年度開支	3,189	7	3,196
於2010年12月31日	18,022	12	18,034
本年度開支	2,087	12	2,099
於2011年12月31日	20,109	24	20,133
<b>賬面值</b>			
於2011年12月31日	1,199	54	1,253
於2010年12月31日	3,286	66	3,352

本集團所有無形資產均向第三方購買。以上無形資產均具確定的可使用年期，並按直線法分別於5年至10年(專有技術)及3年至5年(電腦軟件許可證)攤銷。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 19. 於一家聯營公司的權益

	2011年 人民幣千元
於中國一家非上市聯營公司的投資成本	980
應佔收購後虧損及其他全面收入，扣除已收股息	(201)
	779

於2011年12月31日，本集團聯營公司的詳情如下：

實體名稱	業務 架構形式	成立國家	主要 營業地點	所持 股份類別	本集團持有的 註冊資本 %	所持投票權 比例 %	主要業務
赤峰北方東岳新材料 發展有限公司 (「北方東岳」)	有限公司	中國	中國	註冊資金	49	49	製造及 銷售鹽

於2011年2月18日，本公司的附屬公司內蒙古東岳金峰氟化工有限公司與一名獨立第三方訂立協議，以註冊資本人民幣2,000,000元成立北方東岳。本集團於北方東岳持有49%股權，並列賬為投資於一家聯營公司的權益。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 19. 於一家聯營公司的權益(續)

根據國際財務報告準則編製的本集團聯營公司的財務資料概要載列如下：

	2011年 人民幣千元
總資產	4,780
總負債	3,191
資產淨值	1,589
本集團應佔資產淨值	779
收益	704
聯營公司擁有人應佔年內虧損	(411)
本集團應佔虧損	(201)

於2010年6月29日，本公司附屬公司山東東岳氟硅材料有限公司(「東岳氟硅」)收購其聯營公司東營東岳鹽業有限公司(「東岳鹽業」)額外40%股權。於收購後，本公司間接持有東岳鹽業60%股權，而自作出進一步收購後，東岳鹽業被列為一家附屬公司。聯營公司先前的帳面值與相應公平值於2010年6月29日的差額人民幣2,634,000元已入帳列作其他收入(詳情見附註7)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 20. 可供出售投資

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
非上市股本證券，按成本列帳		
—山東創新投資擔保有限公司(附註a)	2,324	5,924
—淄博張店滙通小額貸款有限公司(附註a)	26,453	31,803
—山東半島藍色經濟投資有限公司(附註b)	51,729	—
	<b>80,506</b>	<b>37,727</b>

上述非上市投資是指於私人實體的股本投資，於報告期末按成本減去減值計量，原因是合理公平值的估算範圍大，因此本公司董事認為其公平值無法可靠計量。

附註：

- a. 該實體為在中國註冊成立的私人實體。本集團分別於山東創新投資擔保有限公司及淄博張店滙通小額貸款有限公司持有9.9%及10.71%的股本權益。
- b. 該實體為在開曼群島註冊成立的私人實體。年內，本公司與山東半島藍色經濟投資有限公司(「藍色投資」)訂立認購協議，認購20,000,000股藍色投資股份。於2011年12月31日止，本公司以代價8,000,000美元(相當於約人民幣51,729,000元)認購8,000,000股股份，佔藍色投資股本權益的18.18%。收購餘下12,000,000股股份將於收取藍色投資主要股東的通知後作出。資本承擔的詳情請參閱附註31。

## 21. 遞延稅項

為了在綜合財務狀況表內呈列，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。為財務報告所作的遞延稅項結餘分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
遞延稅項資產	132,308	91,252
遞延稅項負債	(99,865)	(40,549)
	<b>32,443</b>	<b>50,703</b>

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 21. 遞延稅項(續)

本年度已確認主要遞延稅項資產(負債)及其變動如下:

	中國附屬 公司可供 分派溢利	折舊撥備	僱員福利 應計費用	預付租金 的政府補貼	收購合資格 物業、機器 及設備的 稅項抵免及 稅項虧損	資本化利息	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產(負債)								
於2010年1月1日	(6,000)	6,927	10,026	36,402	30,459	(12,121)	1,856	67,549
於損益(扣除)計入(附註9)	(33,199)	885	27,737	(877)	(20,557)	1,437	7,728	(16,846)
於2010年12月31日	(39,199)	7,812	37,763	35,525	9,902	(10,684)	9,584	50,703
已付預扣稅	17,575	—	—	—	—	—	—	17,575
於損益(扣除)計入(附註9)	(70,440)	1,221	55,997	(16,114)	(9,503)	2,883	121	(35,835)
於2011年12月31日	(92,064)	9,033	93,760	19,411	399	(7,801)	9,705	32,443

於2011年12月31日，本集團可用作抵銷未來溢利的未使用稅項虧損約為人民幣150,744,000元(2010年12月31日：人民幣55,948,000元)。由於不確定有關集團實體的應課稅溢利是否可用未動用稅項虧損抵扣，所以並無就該等未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括虧損約人民幣14,834,000元(2010年12月31日：人民幣55,948,000元)及人民幣135,910,000元(2010年12月31日：無)，分別將於2015年及2016年到期。

於2011年12月31日，並無未確認的有關收購合資格物業、機器及設備的稅項抵免的遞延稅項資產。

根據《中國企業所得稅法》，就中國附屬公司由2008年1月1日起賺取的溢利宣派的股息徵收預扣稅。綜合財務報表內並無就中國附屬公司的累計溢利約人民幣1,646,171,000元(2010年12月31日：人民幣497,985,000元)應佔的暫時差額計提遞延稅項撥備，原因是本集團有能力控制暫時差額的撥回時間，而暫時差額很可能不會於可見將來撥回。

本集團並無其他重大遞延稅項資產及負債。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 22. 存貨

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
原材料及消耗品	300,758	316,777
在製品	77,894	56,086
製成品	270,004	120,760
總計	648,656	493,623

### 23. 應收賬款及其他應收款項

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
應收賬款	1,316,164	847,780
減：呆賬撥備	(2,924)	(3,416)
原材料預付款項	1,313,240	844,364
應收增值稅	123,813	104,994
按金、預付款項及其他應收款項	65,417	48,073
	14,264	41,756
	1,516,734	1,039,187

應收賬款包括於2011年12月31日達人民幣1,122,200,000元之應收票據(2010年12月31日：人民幣682,830,000元)。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 23. 應收賬款及其他應收款項(續)

本集團給予客戶之應收賬款信貸期一般為少於90日，應收票據一般為90日內或180日內到期。根據報告期末發票日期，應收賬款的賬齡分析呈列如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
90日內	816,100	773,899
91日至180日	491,342	70,476
181日至365日	6,272	185
1年至2年	2,450	3,220
	<b>1,316,164</b>	847,780

在承接任何新客戶前，本集團會調查新客戶的信譽及評估潛在客戶的信貸質素和確定客戶的信用額度。客戶的信用額度和信用評級每年覆核兩次。99%(2010年：99%)沒有過期或未減值之應收賬款擁有信譽調查的良好信用評級。本集團視乎客戶合約金額、信用及聲譽提供多種還款期。

本集團之應收賬款結餘包括總賬面值為人民幣6,545,000元(2010年12月31日：人民幣2,579,000元)之賬款，於報告日為已逾期而本集團並無就其減值虧損作出撥備。本集團並未就此等結餘獲得任何擔保或信用增級。

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
91日至180日	6,102	2,403
181日至365日	405	176
1年至2年	38	—
	<b>6,545</b>	2,579

由於未有重大信貸質素變化並認為該等款項仍可收回，本集團未對上述金額提供撥備。本公司董事認為該等款項擁有良好信貸質素。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 23. 應收賬款及其他應收款項(續)

## 呆賬撥備變動

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
年初結餘	3,416	4,744
(收回)已確認的應收款項減值虧損	(492)	2,409
撇銷為不能收回的金額	—	(3,737)
年終結餘	2,924	3,416

以上撥備為被視為不能收回的應收賬款的減值。

以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的本集團應收賬款載列如下：

	美元 千
於2011年12月31日	15,508
於2010年12月31日	8,828

## 24. 委託貸款

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
委託貸款(附註)	403,000	75,000

附註：於2011年12月31日的結餘指向多名獨立第三方提供的人民幣403,000,000元(2010年12月31日：人民幣75,000,000元)委託貸款。有關貸款為無抵押、按年利率10.55%(2010年：8.45%)計息並將於一年內到期。

本集團接納新債務人前，會就新債務人的信用狀況進行研究，並評估潛在債務人的信用質素及界定債務人的信貸上限。本集團提供不同還款條款，有關條款因應合約規模、債務人的信用程度及信譽而變動。貸款結餘於報告期末並未逾期或減值。董事持續評估獨立第三方的信用狀況，並可按情況互相協議延長還款期。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 25. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

為應付票據作擔保的已抵押銀行存款約為人民幣4,340,000元(2010年12月31日：人民幣15,938,000元)，因此被分類為流動資產。

已抵押銀行存款和銀行結餘及現金按浮動利率計息。已抵押銀行存款和銀行結餘及現金於2011年12月31日的加權平均實際利率分別為3.30%(2010年：1.98%)及0.50%(2010年：0.36%)。

以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的本集團銀行結餘載列如下：

	美元 千
於2011年12月31日	21,249
於2010年12月31日	14,610

### 26. 應付賬款及其他應付款項

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
應付賬款	505,832	386,011
預收客戶款項	71,147	63,465
應付職工薪酬(附註a)	368,613	209,438
CDM項目應付款項(附註b)	102,219	—
物業、機器及設備應付款項(附註c)	149,855	203,710
其他應付稅項	35,672	38,555
其他應付及應計款項	77,465	70,765
<b>總計</b>	<b>1,310,803</b>	<b>971,944</b>

附註：

- (a) 於2011年12月31日，應付職工薪酬包括一項為中國附屬公司員工社保基金撥備約人民幣68,259,000元(2010年12月31日：人民幣68,739,000元)。撥備金額指本集團中國附屬公司僱員的全數社保基金責任，乃按國家相關社保相關法規釐定，並按基數乘以社保比率計算。社保基數乃僱員在前一年度平均工資，不得少於當地社保局每年頒佈的下限。
- (b) 根據中國相關法規，CDM項目的65%所得款項乃屬於中國政府所有，本集團已代表中國政府收取該部分。
- (c) 物業、機器及設備應付款項將於機器及設備安裝完成後三個月內支付，並將於本年度計入新增在建工程。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 26. 應付賬款及其他應付款項(續)

應付賬款包括於2011年12月31日達人民幣9,700,000元(2010年12月31日：人民幣28,500,000元)之應付票據。應付票據由本集團的已抵押銀行存款作為抵押。

根據發票日期，應付賬款的賬齡分析呈列如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
30日內	247,853	269,366
31日至90日	144,539	67,872
91日至180日	77,483	19,866
181日至365日	20,360	5,792
1年至2年	6,901	15,399
超過2年	8,696	7,716
	<b>505,832</b>	<b>386,011</b>

應付賬款包括一項應付附屬公司非控股股東賬款約人民幣2,164,000元(2010年12月31日：人民幣3,166,000元)，賬齡乃於30日內。彼等提供之信貸期一般為三至六個月。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 27. 借貸

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
無抵押銀行貸款	1,716,500	1,808,400
有抵押銀行貸款	376,360	520,196
無抵押其他貸款	—	106,000
有抵押其他貸款	178,226	298,348
	<b>2,271,086</b>	2,732,944
須於以下期限內償還的賬面值：		
1年內	894,578	1,323,266
多於1年但不超過2年	677,789	860,670
多於2年但不超過5年	698,719	399,670
超過5年	—	149,338
	<b>2,271,086</b>	2,732,944
減：列於流動負債下的1年內到期款項	894,578	1,323,266
	<b>1,376,508</b>	1,409,678

於2011年12月31日，人民幣376,360,000元(2010年12月31日：人民幣520,196,000元)的有抵押銀行借貸由本集團賬面總值約人民幣1,316,701,000元(2010年12月31日：人民幣593,463,000元)的樓宇、機器及設備及賬面總值約為人民幣2,941,000元(2010年12月31日：人民幣17,379,000元)的預付租金作為抵押。

於2011年12月31日，有抵押其他貸款包括28,125,000美元(相當於人民幣178,226,000元)(2010年12月31日：45,000,000美元(相當於人民幣298,348,000元))借貸，由本集團賬面總值約人民幣221,127,000元(2010年12月31日：人民幣229,284,000元)的樓宇、機器及設備作為抵押。該等貸款按倫敦銀行同業拆息加2%計息。年內，本集團就有關貸款已付及應付的利息開支約為人民幣4,885,000元(2010年：人民幣8,649,000元)。

無抵押銀行貸款之息率為5.4%至7.59%。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 27. 借貸(續)

本集團定息借貸風險及合約到期日(或重新定價日)如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
定息借貸		
1年內	75,000	914,516
多於1年但不超過2年	30,000	151,000
	<b>105,000</b>	<b>1,065,516</b>

此外，本集團的浮息借貸載列如下：

#### 於2011年12月31日的貸款

#### 利率

人民幣1,987,860,000元

標準貸款利率加0%至10%

人民幣178,226,000元

倫敦銀行同業拆息加2%

人民幣2,166,086,000元

#### 於2010年12月31日的貸款

#### 利率

人民幣1,446,301,000元

標準貸款利率加0%至10%

人民幣221,127,000元

倫敦銀行同業拆息加2%

人民幣1,667,428,000元

標準貸款利率由中國人民銀行頒佈，標準貸款利率及倫敦銀行同業拆息按中國人民銀行及倫敦銀行同業拆息不時頒佈的借貸利率重新定價。

利息每3至12個月重新定價。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 27. 借貸(續)

實際利率(相等於約定利率)範圍如下：

	2011年	2010年
實際利率：		
定息借貸	6.41%至6.65%	4.37%至5.81%
浮息借貸	2.75%至7.59%	2.46%至7.65%

以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的本集團借貸載列如下：

	美元 千
於2011年12月31日	28,125
於2010年12月31日	63,020

年內，本集團取得金額為人民幣270,500,000元(2010年12月31日：人民幣1,371,186,000元)的新無抵押短期貸款、金額為人民幣820,000,000元(2010年12月31日：人民幣126,000,000元)的無抵押長期貸款以及金額為人民幣180,000,000元(2010年12月31日：人民幣1,083,168,000元)的有抵押長期貸款。所得款項主要用於本集團營運及收購物業、機器及設備。

於報告期末，本集團有以下未動用借貸額度：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1年內到期	3,083,000	3,235,470
超過1年到期	870,540	180,000
	<b>3,953,540</b>	3,415,470

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 28. 遞延收入

遞延收入指政府對確認為內部產生的無形資產的本集團開發活動成本和現有辦公室及廠房的預付租金的補貼。

政府補貼會於相關資產的預期可使用年期轉撥至損益中。年內遞延收入的變動如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1月1日	184,568	180,548
添置	4,490	13,180
轉撥至損益	(13,814)	(9,160)
於12月31日	175,244	184,568

為報告所作的分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
即期部分	7,215	9,160
非即期部分	168,029	175,408
	175,244	184,568

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 29. 股本

	股份數目 千股	股本 人民幣千元
每股0.1港元的普通股		
法定：		
於2010年及2011年1月1日以及2011年12月31日	4,000,000	382,200
已發行及繳足：		
於2010年1月1日	2,083,623	197,854
行使購股權(附註)	15,827	1,502
於2011年1月1日	2,099,450	199,356
行使購股權(附註)	21,102	1,755
於2011年12月31日	2,120,552	201,111

附註：年內，約21,102,000份(2010年：15,827,000份)購股權獲行使及因而發行約21,102,000股(2010年：15,827,000份)普通股，籌集所得款項淨額約為人民幣37,898,000元(2010年：人民幣29,088,000元)，其中人民幣1,755,000元(2010年：人民幣1,502,000元)及人民幣36,143,000元(2010年：人民幣27,586,000元)分別入賬列作股本及股份溢價。

### 30. 以股份支付的款項

本公司首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃(「計劃」)乃根據於2007年11月16日通過的決議案而獲採納，其首要目的為獎勵董事及合資格僱員。根據計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司的董事及僱員)授出購股權以認購本公司股份。

於2011年12月31日，首次公開發售前購股權計劃下的已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為零(2010年12月31日：21,102,534股)，相當於本公司當日已發行股份的0%(2010年12月31日：1.01%)。

於2011年12月31日，購股權計劃下的已授出及尚未行使購股權所涉及的股份數目為147,800,000股(2010年12月31日：無)，相當於本公司當日已發行股份的6.97%(2010年12月31日：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 30. 以股份支付的款項(續)

購股權的指定類別詳情如下：

購股權類別	授出日期	歸屬期	行使期	行使價	於授出日期 的公平值
首次公開發售前購股權計劃：					
授予董事的購股權					
購股權A	16/11/2007	16/11/2007至10/12/2008	10/12/2008至10/12/2009	2.16港元	0.740港元
購股權B	16/11/2007	16/11/2007至10/12/2009	10/12/2009至10/12/2010	2.16港元	0.748港元
購股權C	16/11/2007	16/11/2007至10/12/2010	10/12/2010至10/12/2011	2.16港元	0.756港元
授予其他僱員的購股權					
購股權D	16/11/2007	16/11/2007至10/12/2008	10/12/2008至10/12/2009	2.16港元	0.620港元
購股權E	16/11/2007	16/11/2007至10/12/2009	10/12/2009至10/12/2010	2.16港元	0.658港元
購股權F	16/11/2007	16/11/2007至10/12/2010	10/12/2010至10/12/2011	2.16港元	0.687港元
購股權計劃：					
授予董事的購股權					
購股權G	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2012	01/06/2012至01/06/2016	8.13港元	3.067港元
購股權H	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2013	01/06/2013至01/06/2016	8.13港元	3.201港元
購股權I	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2014	01/06/2014至01/06/2016	8.13港元	3.314港元
購股權J	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2015	01/06/2015至01/06/2016	8.13港元	3.411港元
授予其他僱員的購股權					
購股權K	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2012	01/06/2012至01/06/2016	8.13港元	3.067港元
購股權L	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2013	01/06/2013至01/06/2016	8.13港元	3.201港元
購股權M	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2014	01/06/2014至01/06/2016	8.13港元	3.314港元
購股權N	01/06/2011	01/06/2011至01/06/2015	01/06/2015至01/06/2016	8.13港元	3.411港元



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 30. 以股份支付的款項(續)

以下列表披露截至2011年12月31日止年度的購股權變動：

購股權類別	於2011年1月 1日尚未行使 千股	年內授出 千股	年內行使 千股	年內失效 千股	於2011年 12月31日 尚未行使 千股
購股權C	11,116	—	11,116	—	—
購股權F	9,986	—	9,986	—	—
購股權G	—	8,500	—	—	8,500
購股權H	—	8,500	—	—	8,500
購股權I	—	8,500	—	—	8,500
購股權J	—	8,500	—	—	8,500
購股權K	—	29,000	—	550	28,450
購股權L	—	29,000	—	550	28,450
購股權M	—	29,000	—	550	28,450
購股權N	—	29,000	—	550	28,450
	21,102	150,000	21,102	2,200	147,800
2012年終時可行使					36,950
加權平均行使價	8.13港元				8.13港元

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 30. 以股份支付的款項(續)

以下列表披露截至2010年12月31日止年度的購股權變動：

購股權類別	於2010年1月 1日尚未行使 千股	年內授出 千股	年內行使 千股	年內失效 千股	於2010年 12月31日 尚未行使 千股
購股權B	7,999	—	7,999	—	—
購股權C	11,116	—	—	—	11,116
購股權E	8,662	—	7,828	834	—
購股權F	11,098	—	—	1,112	9,986
	38,875	—	15,827	1,946	21,102
2011年年終時可行使					21,102
加權平均行使價	2.16港元				2.16港元

於授出日期，估計於2011年6月1日授出的購股權公平值約為人民幣405,174,000元。此等公平值以柏力克－舒爾斯購股權定價模型計算。

載入模型的數據如下：

股價	8.13港元
行使價	8.13港元
估計可使用年期	3.5至5年
估計波動率	64.65%
股息率	3.68%
無風險利率	1.00%至1.49%

估計波動率乃根據本公司過去每年股價波動釐定。模型所用的估計可使用年期已經根據管理層的最佳估計、不可轉讓性影響、行使限制及行為考慮進行調整。

截至2011年12月31日止年度，本集團就本公司已授出的購股權確認開支人民幣116,760,000元(2010年：人民幣4,082,000元)。



## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 31. 資本承擔

於2011年12月31日，本集團尚未償還的資本承擔如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
有關已訂約收購但在綜合財務報表內 尚未撥備的物業、機器及設備資本支出	38,552	68,536
有關已訂約收購但在綜合財務報表內 尚未撥備的收購股本投資資本支出	75,611	—
有關已訂約收購但在綜合財務報表內 尚未撥備的無形資產資本支出	78,000	—
	<b>192,163</b>	68,536

### 32. 租賃承擔

本集團作為承租人

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
年內已付經營租賃最低租金付款：		
物業、機器及設備	296	404
租賃土地	6,895	4,962
	<b>7,191</b>	5,366

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 32. 租賃承擔(續)

本集團作為承租人(續)

於報告日期末，本集團根據不可撤銷經營租賃承擔日後最低租金付款，其到期情況如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
1年內	6,190	1,742
第2年至第5年(包括首尾兩年)	23,666	22,785
超過5年	74,935	78,378
	<b>104,791</b>	102,905

經營租賃付款指本集團就其若干土地應付的租金。租約經商討平均為期20年。

### 33. 附屬公司清盤

於2010年12月31日，本集團持有附屬公司廣東東岳氟材料有限公司(「廣東東岳」)60%權益。於本年度，廣東東岳進行自動清盤，並於2011年3月14日解散。

附屬公司清盤並無對本集團之現金流量或營運業績造成重大影響。

### 34. 關連人士交易

年內，本集團曾進行下列關連人士交易：

#### (a) 購買原材料

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
非控股股東權益	8,294	29,269
聯營公司	—	15,987
	<b>8,294</b>	45,256

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 34. 關連人士交易(續)

#### (b) 所籌集借貸

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
非控股股東權益	—	5,000

#### (c) 主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
短期僱員福利	41,682	15,788
退休福利	15	3
授予董事及主要管理人員的購股權	38,868	2,371
	<b>80,565</b>	<b>18,162</b>

### 35. 非現金交易

年內，本集團的物業、機器及設備約人民幣38,389,000元(截至2010年12月31日止年度：無)是由非控股股東權益所貢獻，以作為其出資的一部分。

### 36. 退休福利計劃

本集團在中國的僱員乃中國各個地方政府營運的國家退休福利計劃的成員，本集團須向計劃供款若干百分比(按薪酬成本計算)，作為有關福利的資金。本集團的唯一責任是對該等計劃作出指定供款。

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 37. 本公司附屬公司詳情

附屬公司名稱	註冊成立或 登記/營運 地點/國家	所持股份 類別	已發行/註冊 繳足普通股本 千元	本公司所持所有權 權益比例				本公司所持 投票權比例		主要業務
				直接 %		間接 %				
				2011年	2010年	2011年	2010年	2011年	2010年	
東岳高分子	中國	註冊資本	人民幣641,360	100.00	100.00	—	—	100.00	100.00	製造及銷售聚四氟乙烯
東岳化工	中國	註冊資本	人民幣340,000	—	—	100.00	100.00	100.00	100.00	製造及銷售製冷劑
東岳鹽業	中國	註冊資本	人民幣70,000	—	—	60.00	60.00	60.00	60.00	生產及銷售鹽
東營東岳精細化工有限公司	中國	註冊資本	人民幣10,000	25.00	25.00	75.00	75.00	100.00	100.00	生產及銷售溴素
山東東岳氟硅材料有限公司	中國	註冊資本	人民幣400,000	69.79	69.79	13.43	13.43	83.22	83.22	製造及銷售甲烷氯化物
濰博東岳氯源有限公司	中國	註冊資本	人民幣200,000	—	—	100.00	100.00	100.00	100.00	製造及銷售液氯和燒鹼
山東東岳有機硅材料有限公司	中國	註冊資本	人民幣650,000	84.00	84.00	16.00	16.00	100.00	100.00	製造及銷售有機硅材料 (附註a)
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	中國	註冊資本	人民幣50,000	—	—	51.00	51.00	51.00	51.00	製造及銷售無水氟化氫
廣東東岳氟材料有限公司	中國	註冊資本	人民幣18,620	—	—	—	60.00	—	60.00	製造及銷售無水氟化氫 (附註f)
山東東岳硅橡膠有限公司	中國	註冊資本	人民幣20,000	—	—	—	—	—	—	— 製造及銷售硅橡膠 (附註b)
赤峰華昇礦產有限公司	中國	註冊資本	人民幣2,000	—	—	80.00	80.00	80.00	80.00	製造及銷售螢石
內蒙古東岳氟材料有限公司	中國	註冊資本	人民幣50,000	—	—	100.00	—	100.00	—	— 製造及銷售螢石 (附註c)
山東東岳汶河氟材料有限公司	中國	註冊資本	人民幣115,700	—	—	51.00	—	51.00	—	— 製造及銷售硅橡膠 (附註d)
山東東岳聯邦置業有限公司	中國	註冊資本	人民幣20,000	—	—	100.00	—	100.00	—	— 物業開發 (附註e)

## 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

### 37. 本公司附屬公司詳情(續)

於年終，附屬公司概無發行任何債務證券。所有中國附屬公司均為國內企業。

附註：

- (a) 2010年內，本集團以現金代價人民幣148,000,000元增購山東東岳有機硅材料有限公司16%股權。
- (b) 2010年內，本集團以現金代價人民幣9,000,000元增購山東東岳硅橡膠有限公司45%股權。

本集團於山東東岳有機硅材料有限公司及山東東岳硅橡膠有限公司的上述所有權權益變動不會對該等附屬公司的控制權造成任何變動。因此，該等交易以股權交易列賬。

- (c) 於2011年，本集團以註冊資本人民幣50,000,000元成立內蒙古東岳氟材料有限公司。
- (d) 於2011年，本集團以註冊資本人民幣115,700,000元成立山東東岳汶河氟材料有限公司。
- (e) 於2011年，本集團以註冊資本人民幣20,000,000元成立山東東岳聯邦置業有限公司。
- (f) 廣東東岳氟材料有限公司已於截至2011年12月31日止年度除名。

### 38. 本公司財務狀況表概要

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
物業、機器及設備	4	7
於附屬公司的投資	1,523,873	1,523,873
可供出售投資	51,729	—
應收附屬公司款項	49,675	—
其他流動資產	8,086	65,116
其他流動負債	(302)	(392)
遞延稅項負債	(92,064)	(39,199)
	<b>1,541,001</b>	1,549,405
股本	201,111	199,356
儲備(附註)	1,339,890	1,350,049
	<b>1,541,001</b>	1,549,405

# 綜合財務報表附註(續)

截至2011年12月31日止年度

## 38. 本公司財務狀況表概要(續)

附註：

儲備變動：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
1月1日	1,350,049	1,401,794
年度溢利	72,635	24,006
已付股息	(235,697)	(64,110)
確認以股權結算以股份支付的款項	116,760	4,082
發行股份所得款項	36,143	27,586
向附屬公司少數股東收購額外權益	—	(43,309)
	<b>1,339,890</b>	<b>1,350,049</b>

## 五年財務概要

### 資產及負債

	於12月31日				
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
資產總額	6,536,552	5,594,937	5,884,274	6,898,115	<b>9,128,932</b>
負債總額	(4,455,555)	(3,431,080)	(3,639,001)	(4,031,527)	<b>(4,053,636)</b>
	2,080,997	2,163,857	2,245,273	2,866,588	<b>5,075,296</b>
本公司擁有人應佔權益	1,845,560	1,898,906	2,014,646	2,674,266	<b>4,783,088</b>
非控股股東	235,437	264,951	230,627	192,322	<b>292,208</b>
	2,080,997	2,163,857	2,245,273	2,866,588	<b>5,075,296</b>

## 五年財務概要(續)

## 財務業績

	截至12月31日止年度				
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收益	2,684,721	3,962,159	3,544,447	5,964,322	10,165,200
銷售成本	(2,050,044)	(3,286,355)	(3,024,006)	(4,320,670)	(6,126,913)
毛利	634,677	675,804	520,441	1,643,652	4,038,287
其他收入	43,248	46,188	32,347	35,859	66,058
分銷及銷售開支	(120,356)	(162,946)	(154,742)	(171,279)	(211,849)
行政開支	(158,539)	(247,923)	(154,442)	(329,592)	(600,587)
融資成本	(107,675)	(179,959)	(113,447)	(113,923)	(150,277)
所佔一家聯營公司業績	(214)	425	1,016	1,192	(201)
除稅前溢利	291,141	131,589	131,173	1,065,909	3,141,431
所得稅抵免/(開支)	(42,311)	6,789	22,796	(284,412)	(880,550)
本年度溢利及全面收入 總額	248,830	138,378	153,969	781,497	2,260,881
下列各方應佔溢利及全面 收入總額：					
本公司擁有人	208,306	120,747	165,303	733,869	2,189,861
非控股股東權益	40,524	17,631	(11,334)	47,628	71,020
	248,830	138,378	153,969	781,497	2,260,881

## 公司資料

### 註冊辦事處

Offshore Incorporations (Cayman) Ltd.  
Scotia Centre  
4th Floor, P.O. Box 2804  
George Town  
Grand Cayman  
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  
安盛中心  
15樓02室

### 網址

[www.dongyuechem.com](http://www.dongyuechem.com)

### 董事

#### 執行董事

張建宏先生(主席)  
傅軍先生  
劉傳奇先生  
崔同政先生  
鄒建華先生  
張建先生

#### 獨立非執行董事

丁良輝先生  
岳潤棟先生  
劉億先生

### 公司秘書

吳國才先生

### 授權代表

傅軍先生  
吳國才先生

### 審核委員會

丁良輝先生(主席)  
岳潤棟先生  
劉億先生

### 薪酬委員會

劉億先生(主席)  
丁良輝先生  
張建宏先生

### 股份過戶登記總處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
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28號  
金鐘匯中心26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

交通銀行股份有限公司  
淄博分行  
中國山東省  
淄博市  
張店區  
金晶大道100號

### 投資者關係顧問

世聯顧問有限公司  
香港夏慤道18號  
海富中心第二座  
24樓2401-2402室

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師

### 股份代號

189



Dongyue International Fluoro Silicone Material Industry Park

中國山東桓台東岳氟硅材料產業園區

Tel 電話：(0086)-533-8510072

Fax 傳真：(0086)-533-8513000

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