



三江化工

SANJIANG CHEMICAL

中國三江精細化工有限公司

CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2198

年報  
2012



## 目 錄

主席報告書	2
管理層討論及分析	7
董事及高級管理層	10
企業管治報告	12
董事報告書	17
獨立核數師報告	27
財務報表	
綜合收益表	29
綜合全面收益表	30
綜合財務狀況報表	31
綜合權益變動表	33
綜合現金流量表	34
財務狀況表	36
財務報表附註	37
五年財務摘要	102
公司資料	104



## 主席報告書

本人代表中國三江精細化工有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績。

自本公司股份於二零一零年九月十六日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市(「上市」)以來，距今已有兩年半。而本報告為本公司上市後的第三份年度業績報告。本人欣然指出，自上市以來的兩個完整經營年度中，本集團增長迅速，股東應佔純利按年度基準計算的平均增幅在那兩個完整經營年度中為37.7%，同時，本集團於各年終的設計年度環氧乙烷(「環氧乙烷」，本集團的主要產品)產能按年度基準計算平均增幅在那兩個完整經營年度中達45.8%。據此，本人相信，儘管自二零一一年起中華人民共和國(「中國」)的經濟環境挑戰重重，發生如(包括但不限於)信貸緊縮、經濟增長勢頭放緩及全球商品價格起伏不定的狀況，本公司管理團隊已實現並兌現我們於首次公開發售時向股東所作出的增長預期承諾。

展望未來，我們的管理團隊將繼續推行已計劃完備的既定策略，包括但不限於不斷擴大環氧乙烷產能，務求維持及進一步加強我們作為中國最大型環氧乙烷私營生產商兼供貨商的地位，並集中於縱向整合，確保我們可以以相對合理及可控的原材料成本長期獲得環氧乙烷主要原材料—乙烯的供應，繼而為本集團環氧乙烷的產能擴充計劃帶來支持。

管建忠  
主席



## 主席報告書

於回顧年內，本集團的收益約達人民幣2,521.4百萬元，較去年的收益約人民幣2,078.2百萬元增加約21.3%。收益增加主要是由於今年是第三期環氧乙烷生產設施(它於二零一一年五月二十四日開始商業營運)的首個全年營運年度，相關影響令環氧乙烷銷量(來自自有生產設施)上升約21.1%。截至二零一二年十二月三十一日止年度，股東應佔純利及每股基本盈利分別為約人民幣466.8百萬元及約人民幣46.58分，分別較去年上升約15.2%及17.1%。

董事會建議派付末期股息每股18.0港仙，即於截至二零一二年十二月三十一日止年度按年度基準計算派息約人民幣144.8百萬元，派息率約為31.0%。本人藉此機會強調，董事會定必於可見將來繼續保持派息率不少於30%的股息政策。

## 業務回顧及展望

二零一二年絕對是本集團的一個里程碑，本集團於年內作出了多項策略性決定並迅速成長。在年內，我們透過收購一家於中國成立的關連有限公司—興興新能源，著手縱向整合併建立生產環氧乙烷主要原材料—乙烯的上游生產設施。此外，我們計劃將本集團於二零一四年後的未來增長重心由乙烯衍生產品轉移至丙烯衍生產品。於二零一二年十月，我們有新投產的環氧乙烷生產設施—即三江湖石化有限公司(「三江湖石」，本集團於二零一零年按50:50基準與獨立第三方湖南石油化學株式會社(「湖南石化」)成立的一家中外合營公司)的第一期環氧乙烷生產設施(「合營公司第一期環氧乙烷生產設施」)的投產。於二零一三年二月，我們有另一新投產的環氧乙烷生產設施—即第四期環氧乙烷生產設施投產，這意味著我們於本報告日期的設計年度環氧乙烷總產能較一年前增加超過80%。



## 主席報告書

於二零一二年上半年，為以相對合理及可控的原材料成本確保乙烯的長期供應，繼而支持環氧乙烷產能擴充計劃，我們透過收購擁有甲醇制烯烴技術(即甲醇制烯烴生產技術及相關輔助技術)使用權的興興新能源，為環氧乙烷業務展開縱向整合。甲醇制烯烴技術可確保我們建立甲醇制烯烴生產設施以生產乙烯及丙烯，我們已於二零一二年十月著手興建該生產設施並預計於二零一四年底投入商業運營。於本報告日期，本集團持有興興新能源75%股本權益。我們預計，甲醇制烯烴生產設施按年度基準計算的主要產出品為乙烯約300,000公噸、丙烯約400,000公噸、C4約23,000公噸及C5約26,000公噸，而於生產過程中按年度基準計算的主要投入為原材料—甲醇約1,800,000公噸及加工成本(以加工每公噸甲醇所需計算)(當中包括)—電力開支、氮氣成本、蒸汽成本及用水開支分別為約175千瓦小時、90標準立方米/小時、1.5噸/小時及4噸/小時。

鑒於甲醇制烯烴生產設施原材料(即1,800,000公噸甲醇)需求龐大，我們深深明白到能否以穩定供應及具成本效益的方式採購甲醇至關重要。因此，我們已採取多項措施處理此事項。我們正計劃用海運運輸方式於本地及海外採購甲醇，以滿足甲醇制烯烴生產設施的生產需要。這計劃背後有多項原因，包括：1) 甲醇制烯烴生產設施的生產基地距離中國浙江省嘉興市港區—乍浦港僅數里距離；2) 所需採購量屬高採購量，因此與貨車運輸相比，輪船運輸更為便捷及可更有效管理；3) 大部分國內甲醇生產商處於內陸地區，因此我們預計如果用陸路運輸甲醇，其成本較高；4) 我們預計國際甲醇價格將因葉岩氣的優勢而呈下滑趨勢；

及5) 我們注意到由於中國甲醇需求不斷增長，多家國際甲醇生產商已透過新投產或重新啟動生產設施，令其甲醇產能大幅提升。此外，鑒於未來甲醇進口需求龐大，我們於二零一三年二月，收購擁有乍浦最大港口的本地碼頭運營商—浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「美福碼頭」)，旨在確保甲醇進口順暢及達到成本效益。收購美福碼頭須待股東批准及遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)要求的任何其他規定後方告完成。

甲醇制烯烴生產設施的資本開支總額預計約人民幣22億元，其中約三分之二將透過銀行或債券融資方式撥付，餘額則以本集團內部資源撥付。於本報告日期，我們已取得多家銀行就甲醇制烯烴生產設施授出長期貸款信貸額度，總額達人民幣16億元及平均年利率約為8厘。我們已就甲醇制烯烴生產設施及本集團整體狀況制定資產負債比率指引，我們將維持資產負債比率(按計息銀行借貸總額對資產總額計算)於不超過66.7%的水平，我們認為，由於本集團將於未來年度迅速擴充各項生產設施，且由生產設施興建至自該等設施產生溢利及收益的期間大約有兩年之差距，故按該基準計算比率較按計息銀行借貸總額對權益總額為基準的計算方法更佳。根據我們經計及預計加工成本及融資成本後於比較所有產出品及投入的現行市價時所作出的評估，我們預計甲醇制烯烴生產設施產生的按年股本收益率約為20%，我們相信可長期維持該股本收益率，主要原因是我們計劃用海運運輸我們採購的甲醇及預計國際甲醇價格將因葉岩氣的優勢而呈下滑趨勢。

## 主席報告書

除上文所述甲醇制烯烴生產設施對本集團作出的直接財政貢獻外，本集團亦將透過以下方式受惠於協同效應：1) 基建共享－我們可於環氧乙烷生產過程自空氣分隔設施獲得大量氮氣，而我們有若干氮氣除可向甲醇制烯烴生產設施供應外，並沒有其他使用用途。本集團預計通過使用該部分氮氣每年將由此產生約人民幣50百萬元的收益；及2) 採購成本節省－現在自海外進口至中國的每公噸乙烯有2%進口關稅及相關運輸成本，甲醇制烯烴生產設施將向我們的環氧乙烷生產設施供應300,000公噸乙烯，這可節省相關2%進口關稅及運輸成本，預計該採購成本節省每年將可為本集團帶來約人民幣90百萬元的收益。

本集團環氧乙烷產能擴充計劃將於完成第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施後結束，該生產設施將於二零一四年底前完成(有關詳情載於下文)。因此，我們計劃將本集團二零一四年後的未來增長重心由乙烯衍生產品轉移至丙烯衍生產品。鑒於甲醇制烯烴生產設施在二零一五年運作後可產出400,000公噸丙烯，我們計劃建立丙烯下游生產設施以多元化我們的產品組合，為本集團於二零一四年後的增長提供支持。由於生產丙烯衍生產品屬本集團的新業務，我們在此領域實行更為審慎的方針，因此於二零一三年二月，我們收購本地丙烯及丙烯衍生產品生產商－浙江美福石油化工有限公司(「美福石化」)，以便從現有營運商汲取相關經營生產知識。收購美福石化須待股東批准及遵守上市規則所要求的任何其他規定後方告完成。

於回顧年內及截至本報告日期止，我們有兩個環氧乙烷生產設施新投產。合營公司第一期環氧乙烷生產設施已於九月完工，並於二零一二年十月十八日投入商業運營，按設計年度產能基準計算，其可為本集團實際貢獻50,000公噸

環氧乙烷。截至二零一二年十二月三十一日止年度，合營公司第一期環氧乙烷生產設施貢獻約14,760公噸環氧乙烷生產／銷售，我們預期合營公司第一期環氧乙烷生產設施於二零一三年將貢獻約55,000公噸環氧乙烷生產／銷售。環氧乙烷設計年度產能約100,000公噸的第四期環氧乙烷生產設施已於二零一三年一月完工，並於二零一三年二月二十四日投入商業運營。我們預期第四期環氧乙烷生產設施於二零一三年將貢獻約92,000公噸環氧乙烷生產／銷售。此後，加上合營公司第一期環氧乙烷生產設施貢獻的新增環氧乙烷產能，本集團環氧乙烷總設計年度產能已於約一年時間內由180,000公噸增加約83.3%至330,000公噸，且我們預期實際環氧乙烷生產／銷售量(包括自有生產設施及合營公司第一期環氧乙烷生產設施)將由二零一二年約217,000公噸增加約60.8%至二零一三年約349,000公噸。截至本報告日期，我們已就第四期環氧乙烷生產設施的新增環氧乙烷產量與現有客戶或新客戶訂立新銷售合約，總年度銷售訂單約80,000公噸。

在第四期環氧乙烷生產設施投產後，我們已著手興建本集團最後一期環氧乙烷產能設施－第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施。本集團正計劃為第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施使用及購買Scientific Design Company Inc.(「SD公司」)的生產技術，SD公司同為第一期至第四期環氧乙烷生產設施的生產技術供貨商。據此，環氧乙烷被視為主要產品，而乙二醇(「乙二醇」)則被視為副產品，換言之，第一期至第四期環氧乙烷生產設施只可生產工業級乙二醇，即就質量及市場售價而言，較滌綸級乙二醇次一級。我們已決定為第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施使用及購買SD公司提供的更先進生產技術，而非採用與第一期至第四期環氧乙烷生產設施相同的生產技術。該技術可在環氧乙烷的生產

## 主席報告書

與乙二醇的生產之間作某程度的產能轉換，繼而使本集團更可靈活地因應環氧乙烷、乙二醇及AEO表面活性劑的市況調整本集團的產品組合。此外，在上述生產技術下，環氧乙烷及乙二醇均被視為主要產品，而乙二醇產品質量可達到滌綸級。第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施的預期產量按年度產能基準計算將介乎：1)環氧乙烷最高產量240,000公噸及乙二醇最低產量130,000公噸；及2)環氧乙烷最低產量100,000公噸與乙二醇最高產量250,000公噸之間。再者，第五期環氧乙烷／乙二醇生產設備有乙二醇再加工功能，可將工業級乙二醇轉化為滌綸級乙二醇。本集團預期通過將第一期至第四期環氧乙烷生產設施所產出的工業級乙二醇再加工可額外獲利約人民幣15.0百萬元。我們預期第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施將於二零一四年底投入商業運營。第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施資本開支總額預期將為人民幣13億元，其中約三分之二將通過銀行及債券融資方式撥付，餘額則以本集團內部資源撥付。於本報告日期，我們已取得多家銀行就第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施授出的長期貸款信貸額度，總額達人民幣10億元，平均年利率約為8厘。

### 財務回顧

於回顧年內，本集團收益增長約21.3%，主要由於第三期環氧乙烷生產設施(於二零一一年五月二十四日開始商業運營)的首個全年運營令環氧乙烷銷量(自有生產設施)上升約21.1%。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，儘管合營公司第一期環氧乙烷生產設施貢獻約14,760公噸環氧乙烷生產／銷售。此外，鑒於本集團貼身參與三江湖石運營，並向供貨商採購原材料乙烯及將製成品環氧乙烷轉售予三江湖石的客戶，上述會計政策選擇亦拖低本集團整體毛利率約2.0%，原因是當中包括與三江湖石的乙烯及環氧乙烷買

賣交易，而該交易的平均毛利率僅少於4%。於相關新會計準則**香港財務報告準則第11號－聯合安排**生效時，我們將就截至二零一三年十二月三十一日止的財務報表重新選擇會計政策，在若干條件達成的前題下，使共同經營的業績可根據共同經營者股份逐項綜合入賬，並對銷內部間交易。我們將考慮對三江湖石採納上述新會計政策是否適合及其相關規定。

本集團於二零一二年的整體毛利率與二零一一年相比維持於相若水平(二零一二年：21.0%；二零一一年：20.9%)，主要由於以下綜合影響所致：1)其包括上段所述與三江湖石的低毛利率交易；及2)儘管乙烯價格於年內波動，於二零一二年四月、六月及九月分別經歷首次高位(約1,402美元／公噸)、低位(約942美元／公噸)及第二次高位(約1,368美元／公噸)，導致環氧乙烷的平均售價從二零一一年人民幣12,183元／公噸(含增值稅)下降4.5%至二零一二年人民幣11,629元／公噸(含增值稅)，但由於兩個環氧乙烷生產設施分別於二零一二年第一季度及第三季度轉換催化劑令環氧乙烷對乙烯生產比率提升，故環氧乙烷銷售毛利率較二零一一年的20.5%上升2.3%至二零一二年的22.8%。

### 鳴謝

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

主席  
管建忠

中華人民共和國，二零一三年三月十九日

## 管理層討論及分析

### 業務及財務回顧

#### 收益

本集團收益較去年收益約人民幣2,078.2百萬元增長約21.3%，約達人民幣2,521.4百萬元。收益增加主要由於在二零一一年五月二十四日投入商業運營的第三期環氧乙烷生產設施首個全年運營致使環氧乙烷(來自自有生產設施)銷量增加約21.1%。

於回顧年內，按產品及銷量以及本公司產品的平均售價及毛利率劃分的收益細明載列如下：

收益(人民幣千元)	二零一二年 全年	所佔收益 百分比	二零一一年 全年	所佔收益 百分比	變動 +/(-)
環氧乙烷	2,007,444	80%	1,736,970	84%	15.6%
表面活性劑	85,961	3%	185,396	9%	-53.6%
表面活性劑加工服務	23,920	1%	21,972	1%	8.9%
其他	404,123	16%	133,850	6%	201.9%
	<b>2,521,448</b>	<b>100%</b>	<b>2,078,188</b>	<b>100%</b>	<b>21.3%</b>
銷量(公噸)					
環氧乙烷	201,968		166,814		21.1%
表面活性劑	7,163		13,238		-45.9%
表面活性劑加工服務	53,895		49,053		9.9%
平均售價(人民幣)					
環氧乙烷	9,939		10,413		-4.5%
表面活性劑	12,001		14,005		-14.3%
表面活性劑加工服務	445		448		-0.7%
毛利率(%)					
環氧乙烷	22.8%		20.5%		2.3%
表面活性劑	19.1%		18.3%		0.8%
表面活性劑加工服務	76.0%		61.0%		15.0%



## 管理層討論及分析

### 環氧乙烷銷售

於回顧年內，環氧乙烷銷售收益較二零一一年增長15.6%，主要歸因於以下兩個因素的綜合影響：1)在二零一一年五月二十四日投入商業運營的第三期環氧乙烷生產設施首個全年運營致使二零一二年環氧乙烷產量／銷量增加21.1%；及2)年內乙烯價格波動(於二零一二年四月、六月及九月的價格分別經歷首次高位(約1,402美元／公噸)、首次低位(942美元／公噸)及第二次高位(約1,368美元／公噸))所帶來的影響導致環氧乙烷的平均售價由二零一一年的人人民幣10,413元／公噸減少4.5%至二零一二年的人人民幣9,939元／公噸。

於二零一二年，本集團環氧乙烷生產設施的使用率(即實際產量除以設計產能計算)達116%(二零一一年：113%)，顯示於二零一二年及二零一一年本集團的環氧乙烷生產設施以滿負荷狀態生產。

### 表面活性劑銷售

於二零一二年，表面活性劑銷售收益較二零一一年減少53.6%，主要由於在施工期間天氣情況不穩定及若干重要組件延遲送運，引致合營公司第一期環氧乙烷生產設施延遲約兩個半月投產，從而導致更多環氧乙烷分配作直接銷售以配合已承諾的新環氧乙烷銷售合約。本集團預期自合營公司第一期環氧乙烷生產設施與第四期環氧乙烷生產設施投產後，表面活性劑的銷量於二零一三年將有所提升，令本集團將環氧乙烷分配用作生產表面活性劑／銷售用途時更具靈活性。於二零一二年，表面活性劑平均售價較二零一一年下降14.3%，主要由於二零一一年表面活性劑的另一原材料脂肪醇(環氧乙烷除外)價格大幅波動所致。

### 提供表面活性劑加工服務的收入

表面活性劑加工服務的收益增加約9.9%，主要由於本集團按年與多名客戶訂立表面活性劑加工服務合約，令表面活性劑加工服務量上升。

### 其他

其他主要指其他化工產品(如乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體(如氧、氮及氫))的銷售及租金收入。於回顧年內，其他收益顯著增加，主要由於計入向三江湖石銷售環氧乙烷所得收益約人民幣153.0百萬元及自三江湖石採購乙烯所得收益約人民幣110.3百萬元。

### 毛利與毛利率

本集團於二零一二年的整體毛利率與二零一一年相比維持相若水平(二零一二年：21.0%；二零一一年：20.9%)，主要由於以下兩個因素的綜合影響：1)計入主席報告書所述與三江湖石進行的低毛利率交易；及2)本集團分別於二零一二年第一季度與第三季度轉換其兩個環氧乙烷生產設施的催化劑，令環氧乙烷對乙烯生產比率改善，以致環氧乙烷銷售的毛利率由二零一一年20.5%增加2.3%至二零一二年的22.8%。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣149.3百萬元增加約人民幣94.9百萬元至截至二零一二年十二月三十一日止年度人民幣244.2百萬元，主要由於：1)就積極管理本集團內部財務資源訂立財務安排，以致銀行利息收入增加(二零一二年：約人民幣106.8百萬元；二零一一年：約人民幣32.5百萬元)；2)項目管理收入增加人民幣21.2百萬元；及3)向三江湖石出售循環水的收益增加。根據上述財務安排，考慮到人民幣兌美元具有盈利升值潛力以及已抵押存款與貸款之間的息差，本集團存放人民幣款項作為已抵押存款，並取得價值相等於相應人民幣存款的美元貸款。

## 管理層討論及分析

### 行政及其他開支

行政及其他開支主要包括員工相關成本、多項地方稅項及教育附加費、折舊、土地使用權攤銷、經營租賃租金開支、審計費用以及雜項開支。截至二零一二年十二月三十一日止年度的行政及其他開支增加，主要由於薪金、津貼及實物利益(二零一二年：約人民幣44.1百萬元；二零一一年：約人民幣36.2百萬元)增加，加上因年底內部銀價下降所撇減銀催化劑至可變現淨值增加約人民幣15.4百萬元。

### 融資成本

本集團向中國銀行機構籌措貸款撥作營運資金及海外採購所需資金。截至二零一二年十二月三十一日止年度，融資成本增加主要由於計息銀行借貸平均結餘增加所致。

### 流動資金及財務資源

#### 財務狀況及銀行借貸

本集團的現金及銀行結餘約為人民幣233.6百萬元(二零一一年：約人民幣290.7百萬元)，當中大部分以人民幣計值。於二零一二年十二月三十一日，本集團的計息銀行借貸約為人民幣1,528.8百萬元(二零一一年：約人民幣1,435.8百萬元)。有關借貸及相關資產抵押的詳情，請參閱本報告綜合財務報表附註26。

本集團於二零一二年十二月三十一日的資產負債比率(為計息銀行借貸總額對資產總值的百分比)為33.5%，二零一一年十二月三十一日則為39.2%。本集團的資產負債比率指引(以計息銀行借貸總額對資產總值百分比計算)不多於66.7%，惟管理層認為，由於本集團將於未來數年迅速擴展多項生產設施，且由生產設施興建至自該等設施產生溢利及收益的期間有大約兩年時差，故該比率與按計息銀行借貸總額對權益總額百分比為基準的計算方法更佳。

### 營運資本

於二零一二年，存貨周轉日增加約20.5日(二零一二年：56.7日；二零一一年：36.2日)，主要由於合營公司第一期環氧乙烷生產設施於二零一二年十月投產且本集團維持相對較高水平的乙烯作生產後備存貨。

於二零一二年，應收賬款及應收票據的周轉日與二零一一年相比維持相若水平(二零一二年：21.4日；二零一一年：21.0日)。

於二零一二年，應付賬款及應付票據的周轉日增加約35.3日(二零一二年：95.0日；二零一一年：59.7日)，主要由於合營公司第一期環氧乙烷生產設施於二零一二年十月投產且本集團採購更多乙烯作生產後備存貨。

### 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣486.7百萬元，主要有關就建設額外產能購置廠房及機器。

### 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無就本集團以外任何公司提供任何形式的擔保。本集團並無涉及任何現有重大法律訴訟，本集團亦不知悉涉及本集團的任何待決或潛在重大法律訴訟。

### 僱員及酬金政策

於二零一二年十二月三十一日，本集團合共僱用518名全職僱員。截至二零一二年十二月三十一日止年度，僱員福利開支約為人民幣63.6百萬元。本集團的僱員福利包括房屋補貼、輪班補貼、花紅、津貼、身體檢查、員工宿舍、社保供款及住房基金供款。本公司的薪酬委員會每年或在有需要時檢討該等薪酬待遇。同時身為本公司僱員的執行董事以袍金、薪金、花紅及其他津貼形式收取薪酬。

## 董事及高級管理層

### 董事履歷

#### 管建忠

44歲，自二零一零年三月二十二日起出任執行董事。管先生亦為董事會主席及本集團創辦人之一。彼主要負責本集團整體管理及策略。管先生亦擔任本集團各附屬公司董事，於化工業積逾26年經驗。管先生於二零零七年修畢浙江大學管理培訓中心的工商管理培訓課程，並於二零零九年十月修畢清華大學的企業管理培訓課程。自二零零八年起，管先生一直擔任浙江嘉化集團股份有限公司及浙江嘉化能源化工股份有限公司(「嘉化能源」)(前稱浙江嘉化工業園投資發展有限公司)董事會主席。浙江嘉化集團股份有限公司及嘉化能源主要在中國浙江省從事製造及供應農業化學品以及脫鹽水及蒸汽業務，兩家公司與本集團並不構成競爭。管先生為執行董事韓建紅女士的配偶及執行董事韓建平先生的妹夫。管先生為Sure Capital Holdings Limited的董事，該公司連同管先生本人實益擁有本公司已發行股本約47.96%。

#### 韓建紅

38歲，自二零一零年三月二十二日起出任執行董事。韓女士亦為本集團的創辦人之一。彼主要負責本集團業務規劃、業務架構及重組，並監督本集團的法律事宜及投資者關係。韓女士亦擔任本集團旗下數家附屬公司的董事，於化工業積逾13年經驗。韓女士為執行董事管建忠先生的配偶及執行董事韓建平先生的胞妹。

#### 牛瑛山

39歲，自二零一零年八月二十四日起出任執行董事。彼主要負責本集團生產、安全及環境保護的管理。牛先生於二零零二年畢業於北京化工大學計算器科學及應用專業(函授課程)，獲得學士學位，並於化工生產行業積逾19年經驗。牛先生於二零零四年加入本集團。

#### 韓建平

41歲，自二零一零年八月二十四日起出任執行董事。彼主要負責本集團銷售、採購、研究及開發工作。韓先生亦擔任本集團若干附屬公司的董事，於化工業積逾20經驗。韓先生為執行董事韓建紅女士的胞兄及執行董事管建忠先生的內兄。韓先生於一九九八年加入本集團。

#### 王萬緒

53歲，自二零一零年八月二十四日起出任獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席，並為審核委員會及提名委員會的成員。王先生於一九八二年畢業於山西大學，獲理學士學位，並於二零零四年修畢西安交通大學的工商管理碩士課程。王先生為工程師，擁有豐富經驗，並於化工業積逾約29年經驗。

## 董事及高級管理層

### 董事履歷(續)

#### 沈凱軍

45歲，自二零一零年八月二十四日起出任獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及提名委員會的成員。沈先生於一九九五年畢業於杭州電子工業學院獲會計學士學位，並於一九九三年十二月獲接納為中國註冊會計師。沈先生於一九九七年七月進一步獲頒註冊認證會計師資格，可從事證券相關業務，後於二零零零年六月獲頒註冊稅務代理資格。沈先生於會計及企業管理擁有逾22年經驗。

#### 梅浩彰

38歲，自二零一一年五月十五日起出任獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會及提名委員會的成員。梅先生為華富嘉洛企業融資有限公司(「華富嘉洛」)之執行董事與上市及資本市場主管，並為華富嘉洛第6類受證券及期貨條例規管業務之負責人員。梅先生於二零零九年初加入華富嘉洛。梅先生於財務及投資銀行業方面擁有逾15年之經驗。梅先生擁有澳洲新南韋爾斯大學之會計及財務學士學位及為澳洲會計師公會會員。

### 高級管理人員履歷

#### 查立新

60歲，本集團生產總監。查先生主要負責本集團環氧乙烷的生產管理。彼於二零零四年加入本集團。

#### 陳嫻

38歲，本集團董事會秘書兼總會計師。陳女士主要負責本集團的財務管理。陳女士於一九九六年畢業於浙江工商大學杭州商學院，獲會計文憑，彼現攻讀中國人民大學會計學士學位網上遙距課程。彼於二零零九年加入本集團。

#### 德新

50歲，本集團銷售總監。德先生主要負責本集團的銷售管理。德先生於一九九七年七月畢業於東北師範大學，獲商業管理文憑(函授課程)，並於二零零九年四月完成營銷總監培訓課程。彼於二零零四年加入本集團。

#### 韓宗奇

49歲，本集團採購總監。韓先生主要負責本集團的採購管理。韓先生於一九八四年畢業於華中師範大學，獲英文文憑。彼於二零零五年加入本集團。

#### 葉毅恆

35歲，本集團財務經理兼公司秘書。葉先生主要負責本集團整體規劃、財務報告及預算制定，並執行業務策略。葉先生於一九九九年畢業於英國赫特福德郡大學(University of Hertfordshire)，獲頒會計學榮譽學士學位。彼於二零一零年加入本集團。

## 企業管治報告

董事會(「**董事會**」)相信，良好的企業管治不僅可加強管理層的問題性及投資者的信心，亦可為本集團長遠發展奠下良好基礎。董事會不時檢討本集團的企業管治常規，以履行其對追求卓越企業管治的承諾，並遵守日趨嚴謹的監管規定。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載企業管治常規守則(於二零一二年四月一日更名為企業管治守則)(「**企業管治守則**」)，包括任何不時作出的修改及修訂的守則條文為其本身的企業管治守則。董事會認為，本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度至本年報日期止一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

### 董事會

董事會承擔監督及監察本公司所有重要事宜的全部責任，包括整體管理及業務策略的制定及審批、審閱內部監控及風險管理制度、檢討財務表現、審議股息政策以及監察高級管理層的表現，而管理層則負責本集團日常管理及營運工作。

董事會現包括：

執行董事：

管建忠先生(主席)

韓建紅女士

牛瑛山先生

韓建平先生

獨立非執行董事：

王萬緒先生

沈凱軍先生

梅浩彰先生

董事會現時由來自不同行業及專業領域的四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。各董事簡介載列於本年報「**董事及高級管理層**」一節。董事(包括獨立非執行董事)廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業素養，有助董事會有效率及高效地履行其職責。

董事會主席兼執行董事管建忠先生(「**管先生**」)，為執行董事韓建紅女士(「**韓女士**」)的配偶。執行董事韓建平先生分別為韓女士的胞兄及管先生的內兄。除披露者外，董事會成員間概無任何其它關係(不論財務、業務、家族或其它重大/相關關係)。

本公司已收到獨立非執行董事王萬緒先生、沈凱軍先生及梅浩彰先生各自根據上市規則第3.13條之就其獨立身份作出之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事符合上市規則第3.13條所載獨立身份準則。

董事會已設立各董事委員會，包括審核委員會(「**審核委員會**」)、薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)及提名委員會(「**提名委員會**」)，並根據企業管治守則所建議確立書面職權範圍。該等委員會的進一步詳情載於下文。

## 企業管治報告

### 董事會會議

本公司已採納定期舉行董事會會議的常規，即於十二個月期間最少舉行四次會議，約每隔一個季度舉行一次，以討論(其中包括)本集團的財務表現、業務營運以及策略發展。臨時會議亦會於有需要時舉行。董事會會議的通告將於定期董事會會議舉行最少十四日前發送予全體董事。就臨時董事會會議而言，亦會給予董事合理通告。董事可親身或透過電子通訊方式參與會議。

會議議程及附有完整可靠數據的董事會文件會於會議前適時送交所有董事。所有董事均獲提供足夠資源以履行彼等的職責，且有議定程序，讓董事在適當情況下可尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。所有董事均有機會於董事會會議的議程中加入商議事項。本公司之公司秘書負責保存董事會及董事委員會的會議記錄，董事於給予合理通知後可於合理時間查閱所有會議記錄。

### 董事的委任及重選

每名執行董事均與本公司訂立服務合約，為期三年；而每名獨立非執行董事則獲委任，任期為兩年。

根據本公司組織章程細則，於每屆本公司股東周年大會上，三分之一的董事須輪席退任，而每名董事均須最少每三年退任一次。由董事會新委任的董事的任期至本公司下屆股東大會為止，且屆時將合資格於該會議上應選連任。

新委任的董事將獲得就職簡介，以瞭解本集團的資料，並會接獲關於在上市規則及適用法例規定下作為上市公司董事須履行職責及職務的手冊。

### 董事委員會

#### 審核委員會

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

於截至二零一二年十二月三十一日止年度至本年度業績報告日期止，審核委員會曾審閱本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的中期業績及本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績，包括本集團所採納的會計原則及慣例，以及本集團的內部監控職能。

#### 薪酬委員會

於本年報日期，薪酬委員會由三名成員組成，分別為王萬緒先生、梅浩彰先生及管建忠先生，其中王萬緒先生及梅浩彰先生為獨立非執行董事，而管先生為董事會主席兼執行董事。薪酬委員會主席為王萬緒先生。薪酬委員會的主要職責包括(其中包括)評估董事及高級管理人員的表現，並就彼等的薪酬待遇提出建議，以及就本公司股份獎勵計劃進行評估並提出建議。

截至二零一二年十二月三十一日止年度至截至本年報日期，薪酬委員會曾舉行一次會議，以檢討截至二零一二年十二月三十一日止年度董事及高級管理層的薪酬待遇。

## 企業管治報告

## 董事委員會(續)

## 提名委員會

於本年報日期，提名委員會由三名成員組成，分別為管建忠先生、王萬緒先生及沈凱軍先生，其中王萬緒先生及沈凱軍先生為獨立非執行董事，而管先生為董事會主席兼執行董事。提名委員會主席為管建忠先生。

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

截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，提名委員會並無舉行會議，乃由於董事會及提名委員會認為董事會之規模及組成已足以滿足本公司之業務需求。

董事會及其它董事委員會各成員於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，出席會議次數載列如下：

	出席／舉行會議			
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
<b>執行董事</b>				
管建忠先生(主席)	10/10	不適用	1/1	0/0
韓建紅女士	7/10	不適用	不適用	不適用
牛瑛山先生	5/10	不適用	不適用	不適用
韓建平先生	5/10	不適用	不適用	不適用
<b>獨立非執行董事</b>				
王萬緒先生	5/10	2/2	1/1	0/0
沈凱軍先生	5/10	2/2	不適用	0/0
梅浩彰先生	10/10	2/2	1/1	不適用

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及高級管理人員進行證券交易的標準守則。經作出特定查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度至本年度業績報告日期止一直遵守標準守則。

## 企業管治報告

## 財務申報及內部監控

### 財務申報

在財務總監及本集團財務部的輔助下，董事會負責編製本公司及本集團的財務報表。董事會已根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則編製財務報表。本集團並已貫徹採用及應用合適的會計政策。董事會旨在於年報及中期報告中向股東呈報有關本集團表現的清晰及持平評估，並適時作出適當的披露及公布。

董事認為本集團於可見未來有足夠資源繼續進行業務，且並不知悉有任何重大不明朗因素，可能對本集團持續經營的能力造成重大疑問。

### 獨立核數師

截至二零一二年十二月三十一日止年度，就獨立核數師安永所提供的服務向其已付及應付的專業費用載列如下：

	人民幣千元
法定核數—二零一二年全年業績	1,390
其它服務	110

外聘核數師的獨立性受審核委員會所監督，審核委員會亦負責就委任外聘核數師以及批准其聘用條件及薪酬，向董事會作出建議。

### 內部監控

董事會負責本集團的內部監控及檢討其成效，並已制訂程序以保障本公司的資產，並確保存有適當會計記錄，以提供可靠財務數據供內部使用或公開刊發，以及確保遵守適用法例、規則及規例。

於回顧年內，董事會已檢討本集團內部監控制度的成效。董事會認為，內部監控制度就本集團整體而言屬有效及足夠。董事會進一步認為，除本年報「董事報告書」一節所載「持續關連交易」分節所披露者外，截至二零一二年十二月三十一日止年度，(i)概無任何有關本集團的重大監控問題，包括財務、營運及合規監控以及風險管理工作方面；及(ii)已有足夠具備適當資歷與經驗的員工、資源及預算，處理其會計及財務申報工作，並已提供足夠培訓課程。



## 企業管治報告

### 董事對財務報表所負的責任

董事確認彼等須就編製截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表承擔責任，並確認財務報表真實並公平地列報本公司及本集團的業績，且乃根據適用的法定規例及會計準則編製。

由外聘核數師就其對本集團財務報表的申報責任所作的聲明載於本年報第27頁的核數師報告。

### 不競爭承諾

本公司已收獲管先生及本公司控股股東Sure Capital Holdings Limited(「契諾人」)的聲明，表示彼等遵守不競爭承諾(「承諾」)的條款。契諾人聲稱，於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至本年報日期，彼等已全面遵守有關承諾。

獨立非執行董事亦已審閱契諾人遵守承諾的情況，並認為契諾人於回顧年內並無違反承諾的任何條款。

### 與股東的溝通

本公司致力維持與其股東的持續交流，特別是透過股東周年大會或其它股東大會與股東溝通並鼓勵其參與。董事會主席將出席於二零一三年四月二十九日(星期一)舉行的應屆股東周年大會，並回答股東的任何提問。

本集團網站www.chinasanjiang.com載有「投資者關係」一節，可供適時取得本公司的新聞稿、財務報告以及公告。

本公司將繼續維持開放及有效的投資者溝通政策，並適時向投資者提供本集團最新的相關資料。

## 董事報告書

董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報其報告以及本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司為投資控股公司。本集團的主要業務為生產及供應環氧乙烷及表面活性劑以及提供表面活性劑加工服務。其附屬公司的主要業務及其它詳情載於財務報表附註16。

### 業績

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績以及本公司及本集團於該日止的業務狀況載列於本年報第29至第101頁的綜合財務報表。

### 五年財務摘要

本集團最近五個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於本年報第102至第103頁。

### 股息

董事會建議就本年度派付末期股息每股18.0港仙，即於截至二零一二年十二月三十一日止年度合共派息人民幣144.8百萬元，派息率為31.0%。

待股東於應屆股東周年大會批准後，末期股息將於二零一三年五月十五日(星期三)或前後向於二零一三年五月七日(星期二)名列本公司股東名冊的股東分派。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一三年四月二十三日(星期二)至二零一三年四月二十九日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席股東周年大會並於會上投票的股東資格。為符合資格出席應屆股東周年大會並於會上投票，股東須於二零一三年四月二十二日(星期一)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。此外，本公司亦將於二零一三年五月六日(星期一)至二零一三年五月七日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東享有擬派末期股息的權利。為符合資格收取擬派末期股息，股東須於二零一三年五月三日(星期五)下午四時三十分前，將所有過戶文件連同有關股票交回本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

### 儲備

除股息前的權益股東應佔溢利人民幣466,776,000元(二零一一年：人民幣405,020,000元)已轉撥至儲備。其它儲備變動載於綜合權益變動表。

### 非流動資產

於本財政年度，非流動資產(包括物業、廠房及設備、預付土地租賃款項及無形資產)的變動載於財務報表附註13至15。

### 銀行借貸

截至二零一二年十二月三十一日，本公司及本集團的銀行借貸詳情載於財務報表附註26。

### 股本

年內，本公司的股本變動詳情載於財務報表附註28。

## 董事報告書

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

於回顧年內，本公司於香港聯合交易所有限公司以介乎每股1.81港元至3.12港元的價格購回每股面值0.10港元的普通股合共4,591,000股，總代價為11,598,000港元。上述4,591,000股股份中，2,576,000股股份於二零一二年十二月三十一日尚未被註銷。

除上文披露者外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法例並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

### 董事

於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至本年報日期之董事如下：

#### 執行董事

管建忠先生(主席)  
韓建紅女士  
牛瑛山先生  
韓建平先生

#### 獨立非執行董事

王萬緒先生  
沈凱軍先生  
梅浩彰先生

董事的履歷詳情載於本年報第10及第11頁。

根據組織章程細則第105條，三分之一的董事須於本公司每屆股東周年大會輪值退任。管建忠先生、韓建紅女士及牛瑛山先生須於股東周年大會輪席退任，惟彼等符合資格並願意於股東周年大會重選連任。

### 董事的服務合約

執行董事管建忠先生、韓建紅女士、牛瑛山先生及韓建平先生已各自與本公司訂立服務合約，為期三年，惟任何一方可發出不少於三個月書面通知予以終止。

獨立非執行董事王萬緒先生、沈凱軍先生及梅浩彰先生已各自獲委任，為期兩年，惟任何一方可發出不少於三個月書面通知予以終止。

擬於股東周年大會重選連任的董事概無與本公司訂立不可於一年內由本公司不作出賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 董事的酬金

董事袍金須於股東大會經股東批准。其它酬金則由董事會參考董事的職務、職責及表現以及本集團的業績釐定。

### 董事的合約權益

除本報告「持續關連交易」一節及財務報表附註35(關連方交易)披露者外，年內，概無董事於本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司所訂立對本集團業務而言屬重大的任何合約中直接或間接擁有重大權益。

### 董事收購股份或債券的權利

於年內任何時間，任何董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女概無獲授任何權利，可藉收購本公司股份或債券之方式而獲利，亦無行使任何該等權利；而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司亦無參與任何安排，致使董事可購入任何其它法人團體的該等權利。

## 董事報告書

## 董事及高級行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，董事及／或本公司主要行政人員在本公司的任何股份(「股份」)、本公司及其任何相聯法團(按證券及期貨條例第XV部的涵義)的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8分部條文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條文彼等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XV部第352條須記錄於本公司所存置登記冊內的權益及淡倉，或根據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：

## 於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	好／淡倉	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
管建忠(「管先生」)	受控制公司的權益	好倉	475,256,000 <sup>(附註)</sup>	47.33%
	實益擁有人	好倉	990,000 <sup>(附註)</sup>	0.10%
韓建紅(「韓女士」)	配偶權益	好倉	476,246,000 <sup>(附註)</sup>	47.43%

附註：此等股份由Sure Capital Holdings Limited(「Sure Capital」)持有，其全部已發行普通股由管先生擁有約84.71%，並由管先生的配偶韓女士擁有約15.29%。根據證券及期貨條例，管先生被視為於Sure Capital持有的股份中擁有權益，韓女士則被視為於管先生根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部擁有權益的股份中擁有權益。

## 於本公司相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	好／淡倉	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
管先生	Sure Capital	實益擁有人	好倉	8,473	84.71%
韓女士	Sure Capital	實益擁有人	好倉	1,529	15.29%

除上文披露者外，於二零一二年十二月三十一日，董事或本公司主要行政人員概無於本公司及其相聯法團(按證券及期貨條例第XV部的涵義)的任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或持有任何淡倉。

## 董事報告書

## 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，據董事所知，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)在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3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊內的權益或淡倉如下：

名稱	身份／權益性質	好／淡倉	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
Sure Capital	實益擁有人	好倉	475,256,000 <sup>(附註1)</sup>	47.33%
Delta Lloyd Asset Management NV(「DL」)	實益擁有人	好倉	59,459,000 <sup>(附註2)</sup>	5.92%
Delta Lloyd Azie Deelnemingen Fonds N.V.(「DLADF」)	受控制公司的權益	好倉	59,459,000 <sup>(附註2)</sup>	5.92%
Delta Lloyd NV(「DLNV」)	受控制公司的權益	好倉	59,459,000 <sup>(附註2)</sup>	5.92%

附註：

1. Sure Capital全部已發行普通股由管先生擁有約84.71%，並由管先生的配偶韓女士擁有約15.29%。根據證券及期貨條例，管先生被視為於Sure Capital持有的股份中擁有權益，韓女士則被視為於管先生根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部擁有權益的股份中擁有權益。
2. DL為DLADF的附屬公司，而DLADF則為DLNV的附屬公司。DL持有59,459,000股股份好倉為DLADF及DLNV根據證券及期貨條例被視為擁有權益的同一批股份。

除上文披露者外，於二零一二年十二月三十一日，本公司股份及相關股份中並無任何其它權益或淡倉記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊中。

## 董事報告書

## 主要客戶及供貨商

年內，本集團的主要客戶及供貨商分別應佔銷售額及採購額的百分比如下：

	二零一二年	二零一一年
佔本集團銷售總額的百分比		
最大客戶	9.4%	13.8%
五大客戶合共	31.0%	37.7%
佔本集團採購總額的百分比		
最大供貨商	40.6%	41.9%
五大供貨商合共	91.0%	86.8%

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事或其任何連絡人士或本公司任何股東(根據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)概無於本集團主要客戶及供貨商中擁有任何權益。

## 購股權計劃

本公司設有一個購股權計劃(「購股權計劃」)，該計劃於二零一零年八月二十四日獲採納(「採納日期」)，以向為本集團作出貢獻的經選定合資格參與人士提供獎勵或回報。除非另行註銷或修訂，否則購股權計劃自採納日期起計10年有效。

購股權計劃的合資格參與人士包括下列人士：

- (i) 本集團或其任何成員公司持有任何股權的任何實體(「受投資實體」)的任何全職或兼職僱員(包括任何執行董事，但不包括本集團或任何受投資實體的非執行董事)；
- (ii) 本集團或任何受投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 任何向本集團任何成員公司或任何受投資實體提供貨品或服務的供貨商；
- (iv) 本集團或任何受投資實體的任何客戶；
- (v) 向本集團或任何受投資實體提供研究、開發或其它技術支持的任何人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何受投資實體所發行任何證券的任何持有人；
- (vii) 本集團或任何受投資實體任何業務範疇或業務發展的任何專業或其它顧問或諮詢人；及
- (viii) 透過合資企業、業務聯盟或其它業務安排對本集團業務發展及增長曾經或可能作出貢獻的任何其它組別或類別的參與人士。

## 董事報告書

### 購股權計劃(續)

於本年報日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為99,310,400股，相當於本公司於本年報日期已發行股本約10.00%。根據購股權計劃及本集團任何其它購股權計劃於任何12個月期間可授予各參與人士的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使時可予發行的股份最多數目，不得超過本公司當時已發行股本的1%。任何進一步授出超過此限額的購股權必須於股東大會獲得股東批准。

授予董事、本公司行政總裁或主要股東或任何彼等各自的連絡人士(定義見上市規則)的購股權必須事先經獨立非執行董事(不包括作為購股權承授人的獨立非執行董事)批准。此外，倘向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的連絡人士授出任何購股權，將導致於截至授出日期(包括該日)止的12個月期間因向該人士已授出及將授出的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份超過已發行股份的0.1%，而總值(按股份於授出日期的收市價計算)超過5,000,000港元時，則授出有關購股權須於股東大會獲得股東批准。

授出購股權的要約可於要約日期起計21日內由承授人支付名義代價1港元後予以接納。所授出購股權的行使期由董事會釐定，有關期間可由接納授出購股權的要約日期開始，惟在任何情況下不得遲於購股權授出日期起計10年屆滿，並可根據購股權計劃的條文提早終止。

購股權計劃項下的股份認購價乃由董事會釐定的價格，惟不得低於以下最高者：

- (i) 股份於要約授出日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所報的收市價；
- (ii) 股份於緊接要約授出日期前五個交易日於聯交所每日報價表所報的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

自採納日期至截至二零一二年十二月三十一日止，本公司概無授出購股權。

### 重要合約

除本年報「持續關聯交易」一節及財務報表附註35(關連方交易)披露者外，本公司或其附屬公司概無訂立於年末或年內任何時間仍然存續，並對本公司業務而言屬重大而董事於其中直接或間接擁有重大權益的合約。

本公司或其任何附屬公司與本公司或其任何附屬公司的控股股東(定義見上市規則)概無訂立任何重要合約。

本公司或其任何附屬公司的控股股東概無就向本公司或其任何附屬公司提供服務訂立任何重要合約。

### 管理合約

年內，概無訂立或存在任何有關本公司全部或任何重大部分業務管理及行政的重要合約。

## 董事報告書

## 持續關連交易

根據上市規則，截至二零一二年十二月三十一日止年度訂立的下列關連方交易構成本公司持續關連交易，須根據上市規則第14A章於本年報中披露。

## 1. 用水及其它物料供應協議

根據三江化工有限公司(「三江化工」)與浙江嘉化能源化工股份有限公司(「嘉化能源化工」)(前稱浙江嘉化工業園投資發展有限公司)於二零一零年八月十六日訂立的脫鹽水及其它物料供應協議，嘉化能源化工同意按市價向三江化工供應脫鹽水，有關市價將參考嘉化能源化工購買工業用煤炭及用水的價格釐定，並按市價供應其它物料(如氫氧化鈉及氯酸鈉)。

三江化工為本公司全資附屬公司。嘉化能源化工則由執行董事管先生及韓女士最終控制的浙江嘉化集團有限公司的非全資附屬公司。嘉化能源化工為管先生及韓女士的連絡人士，因而根據上市規則第14A.11(4)條亦為本公司的關連人士。

## 2. 低壓蒸汽供應協議

根據三江化工與嘉化能源化工於二零一零年八月十六日訂立的低壓蒸汽供應協議，嘉化能源化工同意按嘉興市物價局規定的低壓蒸汽價格減每噸人民幣23.4元(即大量採購折扣)得出的價格，向三江化工供應低壓蒸汽。

## 3. 高壓蒸汽供應協議

根據三江化工與嘉化能源化工於二零一零年八月十六日訂立的高壓蒸汽供應協議，嘉化能源化工同意根據參考嘉化能源化工於前一個月購買作生產高壓蒸汽的煤炭市價所計算且每月調整的市價，向三江化工供應高壓蒸汽。

上述各項協議的年期均由二零一零年八月十六日開始，並於二零一二年十二月三十一日屆滿。各項協議及其項下擬進行交易的有關詳情載於本公司日期為二零一零年九月三日有關全球發售其股份所刊發的招股章程中「關連交易」一節。



## 董事報告書

## 持續關連交易(續)

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，上述持續關連交易的實際交易金額及批准的年度上限如下：

交易性質	年度上限金額 人民幣	實際金額 人民幣	超出金額 人民幣
<b>截至二零一二年十二月三十一日止年度</b>			
用水及其它物料供應協議	857,000	1,502,000	645,000
低壓蒸汽供應協議	4,277,000	1,234,000	不適用
高壓蒸汽供應協議	124,426,000	80,348,000	不適用
	129,560,000	83,084,000	645,000
<b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>			
用水及其它物料供應協議	857,000	726,000	不適用
低壓蒸汽供應協議	3,770,000	1,750,000	不適用
高壓蒸汽供應協議	118,701,000	87,055,000	不適用
	123,328,000	89,531,000	-

於二零一三年二月或前後，於編製本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核財務報表及審閱本公司所有先前持續關連交易時，董事注意到，上述截至二零一二年十二月三十一日止年度脫鹽水及其它物料供應協議的持續關連交易金額約為人民幣1,502,000元，超出二零一二年的批准年度上限人民幣857,000元。

超出二零一二年的批准年度上限乃主要由於(i)根據本集團與湖南石油化學株式會社訂立的合營協議所生產的環氧乙烷增加；及(ii)生產環氧乙烷的技術進步，導致於二零一二年較二零一一年生產每公噸環氧乙烷所使用的蒸汽較少及使用的脫鹽水及其它物料較多。根據本集團與湖南石化的合營安排，本集團負責(其中包括)向三江湖石提供公用事業，例如用於生產的水及蒸汽。因此，合營公司第一期環氧乙烷生產設施擴產後，本集團須購買額外脫鹽水及蒸汽生產環氧乙烷，供本集團及三江湖石使用。

違反的另一個原因乃由於生產環氧乙烷的技術進步，使生產環氧乙烷所需的蒸汽較少而脫鹽水較多所致。此屬於技術上的進步，乃由於蒸汽的購買成本較脫鹽水的購買成本顯著昂貴，故本集團的整體生產成本能得以減少。因此，儘管於二零一二年環氧乙烷的實際產量較二零一一年增加超過20%，當本集團自二零一二年中起採納新技術時，本集團購買較多脫鹽水而同時購買較少蒸汽。

## 董事報告書

## 持續關連交易(續)

超出二零一二年的批准年度上限於截至二零一二年十二月三十一日止年度的第四季發生。董事認為，未能適時重新遵守上市規則的規定屬疏忽及遺憾之事，亦屬個別事件。本公司將採取步驟加強其合規制度，以防止再次發生同類事件。

董事會(包括獨立非執行董事)已審閱上述持續關連交易，並確認有關交易：

- (a) 於本公司一般日常業務過程中訂立；
- (b) 按一般商業條款且不遜於本公司向獨立第三方提供或獲得的條款訂立；及
- (c) 除以上所披露外，根據有關協議按公平合理且符合本公司股東整體利益的條款訂立。

本公司的核數師亦確認持續關連交易：

- 1. 已獲董事會批准；
- 2. 根據本集團的定價政策(如適用)；
- 3. 根據該等交易的相關協議條款訂立；及
- 4. 除上文披露者外，截至二零一二年十二月三十一日止年度就持續關連交易已付的代價總額並未超逾招股章程所披露的上限。

除上文披露者外，概無其它關連交易或持續關連交易根據上市規則第14A章的規定須於本年報作出披露。

## 董事報告書

### 足夠公眾持股量

根據本公司可公開取得的資料及據董事所知，本公司一直維持上市規則規定的公眾持股量。

### 退休及退休金計劃

本集團參與若干定額供款退休計劃，為本集團於中國的所有合資格僱員提供保障，並為香港僱員設立強制性公積金計劃。

### 確認獨立身份

本公司已收到獨立非執行董事王萬緒先生、沈凱軍先生及梅浩彰先生各自根據上市規則第3.13條之就其獨立身份作出之年度確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載獨立身份準則。

### 核數師

安永會計師事務所即將任滿告退，惟其符合資格並願意重選連任。續聘安永會計師事務所為本公司核數師之決議案將於股東周年大會提呈批准。

承董事會命

主席

管建忠

中華人民共和國，二零一三年三月十九日

## 獨立核數師報告



致中國三江精細化工有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本行已審核第29至101頁所載中國三江精細化工有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此等綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況報表，以及截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他說明資料。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，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由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

本行的責任是根據本行的審核對該等綜合財務報表發表意見，並僅向閣下彙報而不作其他用途。本行概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

本行已根據香港會計師公會頒布的香港審核準則進行審核。該等準則要求本行遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定該等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與實體編製真實而公平的綜合財務報表相關的內部控制，以設計在特定情況下屬適當的審核程序，但並非對實體內部監控的成效發表意見。審核亦包括評價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列報方式。

本行相信，本行所獲得的審核證據充足和適當地為本行的審核意見提供基礎。

## 獨立核數師報告

### 意見

本行認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利和現金流量，並已根據香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

二零一三年三月十九日

## 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
收益	5	<b>2,521,448</b>	2,078,188
銷售成本		<b>(1,991,160)</b>	(1,644,844)
毛利		<b>530,288</b>	433,344
其他收入及收益	5	<b>244,155</b>	149,312
銷售及分銷成本		<b>(1,845)</b>	(4,576)
行政開支		<b>(91,849)</b>	(74,688)
其他開支		<b>(69,837)</b>	(3,009)
融資成本	6	<b>(64,361)</b>	(32,438)
分佔一家共同控制實體溢利／(虧損)	17	<b>10,383</b>	(4,057)
除稅前溢利	7	<b>556,934</b>	463,888
所得稅開支	10	<b>(89,924)</b>	(58,369)
年內溢利		<b>467,010</b>	405,519
應佔：			
母公司擁有人	11	<b>466,776</b>	405,020
非控股權益		<b>234</b>	499
		<b>467,010</b>	405,519
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	12		
基本		<b>46.58分</b>	39.77分
攤薄		<b>46.55分</b>	39.76分

年內應付及擬派股息詳情於財務報表附註31披露。

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
年內溢利		<b>467,010</b>	405,519
其他全面收入			
可供出售投資：			
公允值變動		<b>1,308</b>	3,991
所得稅影響	27	<b>(164)</b>	(516)
年內其他全面收入，扣除稅項		<b>1,144</b>	3,475
年內全面收入總額		<b>468,154</b>	408,994
應佔：			
母公司擁有人	11	<b>467,920</b>	408,495
非控股權益		<b>234</b>	499
		<b>468,154</b>	408,994

## 綜合財務狀況報表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	<b>1,452,588</b>	1,135,436
預付土地租賃款項	14	<b>79,389</b>	52,185
無形資產	15	<b>26,496</b>	26,970
物業、廠房及設備預付款項		<b>49,975</b>	71,636
於一家共同控制實體的投資	17	<b>147,251</b>	92,105
遞延稅項資產	27	<b>3,160</b>	476
非流動資產總值		<b>1,758,859</b>	1,378,808
<b>流動資產</b>			
存貨	19	<b>396,443</b>	222,335
應收賬款及應收票據	20	<b>92,085</b>	203,135
預付款項、按金及其他應收款項	21	<b>259,571</b>	44,047
應收關連方款項	35	<b>94,270</b>	44,132
可供出售投資	18	<b>587,307</b>	478,263
衍生財務工具	25	<b>607</b>	–
已抵押存款	22	<b>1,139,102</b>	1,001,640
現金及現金等值項目	22	<b>233,585</b>	290,691
流動資產總值		<b>2,802,970</b>	2,284,243
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	23	<b>701,437</b>	335,430
其他應付款項及應計費用	24	<b>264,798</b>	125,883
衍生財務工具	25	<b>4,576</b>	–
計息銀行借貸	26	<b>1,528,817</b>	1,435,829
應付董事款項	35	<b>–</b>	4,052
應付關連方款項	35	<b>21,508</b>	1,954
應繳稅項		<b>62,355</b>	25,305
流動負債總額		<b>2,583,491</b>	1,928,453
流動資產淨值		<b>219,479</b>	355,790
資產總值減流動負債		<b>1,978,338</b>	1,734,598



綜合財務狀況報表  
二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列)
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	27	<b>27,571</b>	47,053
非流動負債總額		<b>27,571</b>	47,053
<b>資產淨值</b>			
資產淨值		<b>1,950,767</b>	1,687,545
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	28	<b>87,144</b>	87,308
庫存股份	28	<b>(6,356)</b>	–
儲備	30(a)	<b>1,697,392</b>	1,494,997
擬派末期股息	31	<b>144,818</b>	77,705
		<b>1,922,998</b>	1,660,010
非控股權益		<b>27,769</b>	27,535
權益總額		<b>1,950,767</b>	1,687,545

## 綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔													非控股 權益	權益總額 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本 贖回儲備* 人民幣千元	為股份 獎勵計劃 所持股份* 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	可供 出售投資 重估儲備* 人民幣千元	法定 盈餘儲備* 人民幣千元	股份獎勵 計劃儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	擬派 末期股息 人民幣千元	總計 人民幣千元				
於二零一一年一月一日	88,419	1,188,741	-	-	(593,592)	-	86,337	-	481,018	81,852	1,332,775	2,036	1,334,811		
年內溢利(經重列)	-	-	-	-	-	-	-	-	405,020	-	405,020	499	405,519		
年內其他全面收入：															
可供出售投資公允價值變動，除稅後	-	-	-	-	-	3,475	-	-	-	-	3,475	-	3,475		
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	3,475	-	-	405,020	-	408,495	499	408,994		
根據股份獎勵計劃獎勵股份	-	-	-	(4,808)	-	-	-	-	-	-	(4,808)	-	(4,808)		
受共同控制業務合併(附註2.1)	-	-	-	-	75,000	-	-	-	-	-	75,000	25,000	100,000		
權益結算股份獎勵計劃	-	-	-	-	-	-	-	350	-	-	350	-	350		
購回及註銷普通股	(1,111)	(22,670)	1,111	-	-	-	-	-	(1,111)	-	(23,781)	-	(23,781)		
宣派二零一零年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,852)	(81,852)	-	(81,852)		
分配至法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	-	50,150	-	(50,150)	-	-	-	-		
二零一一年中期股息	-	(46,169)	-	-	-	-	-	-	-	-	(46,169)	-	(46,169)		
擬派二零一一年末期股息	-	(77,705)	-	-	-	-	-	-	-	77,705	-	-	-		
於二零一一年十二月三十一日	87,308	1,042,197	1,111	(4,808)	(518,592)	3,475	136,487	350	834,777	77,705	1,660,010	27,535	1,687,545		

	母公司擁有人應佔													非控股 權益	權益總額 人民幣千元
	已發行股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本 贖回儲備* 人民幣千元	為股份 獎勵計劃 所持股份* 人民幣千元	合併儲備* 人民幣千元	可供 出售投資 重估儲備* 人民幣千元	法定 盈餘儲備* 人民幣千元	股份獎勵 計劃儲備* 人民幣千元	安全 生產儲備* 人民幣千元	保留溢利* 人民幣千元	擬派 末期股息 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零一二年一月一日															
先前列	87,308	-	1,042,197	1,111	(4,808)	(593,592)	3,475	136,487	350	-	834,526	77,705	1,584,759		
受共同控制業務合併的影響(附註2.1)	-	-	-	-	-	75,000	-	-	-	-	251	-	75,251		
經重列	87,308	-	1,042,197	1,111	(4,808)	(518,592)	3,475	136,487	350	-	834,777	77,705	1,660,010		
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	466,776	-	466,776		
年內其他全面收入：															
可供出售投資公允價值變動，除稅後	-	-	-	-	-	1,144	-	-	-	-	-	1,144	-		
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	1,144	-	-	-	466,776	-	467,920	234		
根據股份獎勵計劃獎勵股份(附註29)	-	-	-	-	(6,506)	-	-	-	-	-	-	(6,506)	-		
權益結算股份獎勵計劃	-	-	-	-	-	-	-	-	651	-	-	651	-		
購回及註銷普通股	(164)	(6,356)	(2,877)	164	-	-	-	-	-	(164)	-	(9,397)	-		
受共同控制業務合併(附註2.1)	-	-	-	-	(108,500)	-	-	-	-	-	-	(108,500)	-		
轉撥自可供出售投資重估儲備	-	-	-	-	-	(3,475)	-	-	-	-	-	(3,475)	-		
宣派二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(77,705)	(77,705)	-		
分配至法定盈餘儲備	-	-	-	-	-	-	66,854	-	-	(66,854)	-	-	-		
分配至安全生產儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	13,835	(13,835)	-	-	-		
已用安全生產儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,373)	13,373	-	-	-		
二零一二年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
擬派二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(144,818)	144,818	-	-		
於二零一二年十二月三十一日	87,144	(6,356)	1,039,320*	1,275*	(11,314)*	(627,092)*	1,144*	203,341*	1,001*	462*	1,089,255*	144,818	1,922,998		

\* 此等儲備帳目包括於綜合財務狀況報表內的綜合儲備人民幣1,697,392,000元(二零一一年：人民幣1,494,997,000)。

## 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
<b>經營業務所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>556,934</b>	463,888
經以下各項調整：			
融資成本	6	<b>64,361</b>	32,438
分佔一家共同控制實體(溢利)/虧損	17	<b>(10,383)</b>	4,057
銀行利息收入	5	<b>(106,846)</b>	(32,461)
可供出售投資利息收入	5	<b>(23,194)</b>	(32,327)
匯兌差額淨額		<b>83</b>	129
衍生工具公允值盈利淨額		<b>(1,469)</b>	-
折舊	7	<b>99,772</b>	88,199
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	<b>1,300</b>	2
確認預付土地租賃款項	7	<b>1,536</b>	1,038
無形資產攤銷	7	<b>5,106</b>	3,882
撇減存貨至可變現淨值	7	<b>15,448</b>	3,168
其他應收款項減值		<b>(181)</b>	-
股權結算股份獎勵計劃開支	7	<b>651</b>	350
		<b>603,118</b>	532,363
存貨增加		<b>(189,556)</b>	(121,551)
應收賬款及應收票據減少/(增加)		<b>111,050</b>	(167,473)
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(142,777)</b>	(10,883)
應收關連方款項增加		<b>(50,138)</b>	(44,132)
應付賬款及應付票據增加		<b>366,007</b>	138,757
其他應付款項及應計費用增加/(減少)		<b>67,245</b>	(6,167)
應付董事款項減少		<b>(4,052)</b>	(3,811)
應付關連方款項增加/(減少)		<b>19,554</b>	(3,264)
經營產生現金		<b>780,451</b>	313,839
已繳所得稅		<b>(74,688)</b>	(47,865)
經營業務所得現金流量淨額		<b>705,763</b>	265,974

## 綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購置物業、廠房及設備項目		(324,500)	(165,307)
購置預付土地租賃款項		(29,306)	(7,935)
購置無形資產		(4,632)	(13,513)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		1,302	6
於一家共同控制實體的投資		(44,763)	(67,059)
購買可供出售投資		(586,000)	(424,272)
出售可供出售投資		474,272	–
行使黃金期權		5,438	–
應收委托貸款增加		(72,000)	–
已收銀行利息		106,846	32,461
收取可供出售投資利息收入		23,194	32,327
投資活動所用現金流量淨額		(450,149)	(613,292)
<b>融資活動所得現金流量</b>			
收購受共同控制業務合併		(108,500)	100,000
新借銀行貸款		3,277,527	3,068,451
償還銀行貸款		(3,184,539)	(2,426,382)
就銀行貸款已抵押存款增加		(137,462)	(508,730)
已付利息		(66,055)	(34,080)
向非控股權益派付股息		–	(5,760)
庫存股份購回		(6,356)	–
已付股息		(77,705)	(128,021)
購回及註銷普通股		(3,041)	(23,781)
購買就股份獎勵計劃所持股份		(6,506)	(4,808)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(312,637)	36,889
<b>現金及現金等值項目減少淨額</b>			
年初現金及現金等值項目		290,691	601,249
匯率變動影響淨額		(83)	(129)
年終現金及現金等值項目	22	233,585	290,691

## 財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	16	426,588	426,588
非流動資產總值		426,588	426,588
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款項	21	33,797	6,396
應收一家附屬公司款項	35	966,743	675,465
現金及現金等值項目	22	414	378
流動資產總值		1,000,954	682,239
<b>流動負債</b>			
計息銀行借貸	26	50,270	–
其他應付款項及應計費用	24	24,437	–
應付董事款項	35	–	4,052
流動負債總額		74,707	4,052
<b>流動資產淨值</b>		<b>926,247</b>	678,187
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,352,835</b>	1,104,775
資產淨值		1,352,835	1,104,775
<b>權益</b>			
已發行股本	28	87,144	87,308
庫存股份		(6,356)	–
儲備	30(b)	1,127,229	939,762
擬派末期股息	31	144,818	77,705
權益總額		1,352,835	1,104,775

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 1. 公司資料

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

年內，本集團從事生產及供應環氧乙烷(「環氧乙烷」)及表面活性劑業務，兩者均為生產家居及工業清潔用品的核心化學成分。本集團亦於中華人民共和國(「中國」)向其客戶提供表面活性劑加工服務，以及生產及供應其他化工產品，包括乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體(如氧氣、氮氣及氫氣)。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Sure Capital Holdings Limited (「**Sure Capital**」)。

### 2.1 編製基準

於二零一二年八月三十一日，本集團完成從杭州浩明投資有限公司(「杭州浩明」)收購浙江興興新能源科技有限公司(「興興新能源」) 75%股權。於完成收購後，興興新能源為本公司間接擁有75%權益的附屬公司。杭州浩明與Sure Capital由同一實益擁有人最終控制，且Sure Capital為本公司的控股股東，本公司及興興新能源於收購前後均受同一實益擁有人最終共同控制，而該控制權並非短期性質。因此，收購已入帳為受共同控制實體的業務合併。收購對於二零一一年十二月三十一日的財務狀況報表及截至二零一一年十二月三十一日止年度的收益表的財務影響載於財務報表附註40。

因此，綜合財務報表已通過應用合併會計原則編製，猶如目前集團架構於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年內或自其各自成立日期(以較短時間為準)以來一直存在。本集團的二零一一年十二月三十一日綜合財務狀況報表已從同一實益擁有人角度按現有賬面值編製，以呈列興興新能源於收購前的資產及負債。並無作出調整以反映公允值，或確認收購所產生的任何新資產或負債。

各方(並非控股股東)持有的興興新能源股權採用合併會計原則於權益中呈列為非控股權益。

因此，綜合財務報表的比較數字已重列。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.1 編製基準(續)

此等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。

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

## 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司財務報表按與本公司相同的報告期間呈列，並採用一致的會計政策。除與興新能源的業績外，附屬公司業績由收購日期(即本集團取得控制權之日)起計綜合入帳，並繼續綜合入帳至該等控制權終止之時為止。集團內公司間結餘、交易、集團內公司間交易所產生的未變現收益及虧損以及股息均於綜合帳目時全數抵銷。

附屬公司的全面收入總額歸屬於非控股權益，即使此舉導致出現虧絀結餘。

倘一家附屬公司的擁有權權益發生變動(控制權並未發生變動)，則按權益交易入帳。

倘本集團失去對一家附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公允值、(ii)任何保留投資的公允值及(iii)損益所產生的任何盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分重新分類為損益或保留溢利(如適用)。

## 2.2 會計政策變動及披露

本集團就本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—嚴重高通貨膨脹及就首次採納者剔除固定日期的修訂
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號財務工具：披露—財務資產轉讓的修訂
香港會計準則第12號修訂本	香港會計準則第12號所得稅—遞延稅項：收回相關資產的修訂

採納經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無任何重大財務影響。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.3 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無在此等財務報表內應用下列已頒布但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號 <i>首次採納香港財務報告準則—政府貸款的修訂</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號 <i>財務工具：披露—抵銷財務資產及財務負債的修訂</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	<i>財務工具</i> <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	<i>綜合財務報表</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	<i>聯合安排</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	<i>於其他實體的權益披露</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號— <i>過渡指引的修訂</i> <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)修訂本	香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)— <i>投資實體的修訂</i> <sup>3</sup>
香港財務報告準則第13號	<i>公允值計量</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號 <i>財務報表的呈列—呈列其他全面收入項目的修訂</i> <sup>1</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年)	<i>僱員福利</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)	<i>獨立財務報表</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年)	<i>於聯營公司及合營公司的投資</i> <sup>2</sup>
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號 <i>財務工具：呈列—抵銷財務資產及財務負債的修訂</i> <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)— <i>詮釋第20號</i>	<i>露天採礦場生產階段的剝採成本</i> <sup>2</sup>
二零零九年至二零一一年周期的年度改進	於二零一二年六月頒布的多項香港財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

有關預期適用於本集團的該等香港財務報告準則進一步資料如下：

香港財務報告準則第7號修訂本要求實體披露有關抵銷權利及相關安排(例如抵押品協議)的數據。披露將向使用者提供有助評估淨額結算安排對實體財務狀況影響的數據。根據香港會計準則第32號財務工具：呈列抵銷的所有已確認財務工具須進行新披露。披露亦適用於受可強制執行的統一淨額結算安排或類似協議所規限的已確認財務工具，無論其是否根據香港會計準則第32號抵銷。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。



## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.3 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零零九年十一月頒布的香港財務報告準則第9號為完全取代香港會計準則第39號財務工具：確認及計量全面計劃的第一階段第一部分。此階段針對財務資產的分類及計量。實體須根據該實體管理財務資產的業務模式及財務資產的合約現金流量特性，將財務資產分類為其後按攤銷成本或公允值計量，而非將財務資產分為四類。與香港會計準則第39號規定相比，此舉旨在改善及簡化財務資產分類及計量方法。

於二零一零年十一月，香港會計師公會就強調財務負債頒布香港財務報告準則第9號的新增規定(「**新增規定**」)，並將香港會計準則第39號財務工具的現有終止確認原則納入香港財務報告準則第9號。大部分新增規定沿用香港會計準則第39號，維持不變，而以公允值選擇(「**公允值選擇**」)指定為按公允值計入損益的財務負債計量出現變動。就該等公允值選擇負債而言，因信貸風險變動而產生的負債公允值變動金額，必須於其他全面收入(「**其他全面收入**」)呈列。餘下公允值變動金額則於損益呈列，惟於其他全面收入就負債的信貸風險呈列公允值變動會導致或擴大損益的會計錯配則除外。然而，新增規定並不涵蓋按公允值選擇指定的貸款承諾及財務擔保合約。

香港財務報告準則第9號旨在全面取代香港會計準則第39號。於全面取代前，香港會計準則第39號於對沖會計及財務資產減值方面的指引繼續沿用。本集團預期自二零一五年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。於最終準則(包括所有階段)獲頒布時，本集團將配合其他階段量化該影響。

香港財務報告準則第10號制定適用於所有實體(包括特殊目的實體或結構性實體)的單一控制模式。該準則包括控制的新定義，用於確定須予綜合的實體。與香港會計準則第27號及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第12號綜合－特殊目的實體的規定相比，香港財務報告準則第10號所引入變動規定本集團管理層須作出重大判斷，以確定受控制的實體。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的一部分，強調綜合財務報表的會計入帳，其亦解決香港(常務詮釋委員會)－詮釋第12號提出的問題。根據已進行的初步分析，預期香港財務報告準則第10號不會對本集團現時持有的投資產生任何影響。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號於合營公司的權益及香港(常務詮釋委員會)－詮釋第13號共同控制實體－合營方作出的非貨幣出資，說明共同控制的合營安排會計入帳。該準則強調只有兩種形式的合營安排，即共同經營及合營公司，並取消採用按比例將合營公司綜合入帳的選擇。

香港財務報告準則第12號包括附屬公司、合營安排、聯營公司及結構性實體的披露規定，該等規定以往載於香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表、香港會計準則第31號於合營公司的權益及香港會計準則第28號於聯營公司的投資內。該準則亦就該等實體引入多項新披露規定。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 2.3 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零一二年七月，香港會計師公會頒布香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號的修訂以厘清香港財務報告準則第10號的過渡指引及提供進一步寬免，免除完全追溯應用該等準則，限定僅就上一個比較期間提供經調整比較數據。該等修訂厘清，倘於香港財務報告準則第10號首次獲應用的年度期間開始時，香港財務報告準則第10號及香港會計準則第27號或香港(常務詮釋委員會)一詮釋第12號有關本集團所控制實體的綜合結論有所不同，方須進行追溯調整。此外，就有關未經綜合的結構性實體披露而言，該等修訂將移除首次應用香港財務報告準則第12號前的期間須呈列比較數據的規定。

於二零一二年十二月頒布的香港財務報告準則第10號修訂本包括一家投資實體的定義，並為符合投資實體定義的實體豁免綜合入帳規定。根據香港財務報告準則第9號，投資實體須按附屬公司公允值計入損益入帳，而非予以綜合。香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號(二零一一年)已作出後續修訂。香港財務報告準則第12號的修訂本亦載列投資實體的披露規定。由於本公司並非香港財務報告準則第10號所界定的投資實體，故本集團預期該等修訂將不會對本集團構成任何影響。

由於頒布香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號，香港會計準則第27號及香港會計準則第28號已作出後續修訂。本集團預期自二零一三年一月一日起採納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(二零一一年)、香港會計準則第28號(二零一一年)及於二零一二年七月及十二月頒布的此等準則後續修訂。

香港財務報告準則第13號提供對公允值的精確定義，公允值計量的單一來源及在香港財務報告準則範圍內使用的披露規定。該準則並不會改變本集團需要使用公允值的情況，但在其他香港財務報告準則要求或准許使用的情况下，為應如何應用公允值提供指引。本集團預期自二零一三年一月一日起採納香港財務報告準則第13號。

香港會計準則第1號修訂本改變在其他全面收入呈列的項目分組。在未來某個時間可重新分類(或重新使用)至損益的項目(例如對沖一項投資淨額的收益淨額、換算海外業務的匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售財務資產的虧損或收益淨額)將與不得重新分類的項目(例如定額福利計劃的精算收益及虧損以及重估土地及樓宇)分開呈列。該等修訂僅影響呈列，並不會對財務狀況或表現構成影響。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。

香港會計準則第19號(二零一一年)包括從基本變動以至簡單澄清以及重新措辭的多項修訂。經修訂準則就定額退休計劃的會計入帳引入重大變動，包括取消遞延確認精算收益及虧損的選擇。其他變動包括離職福利確認時間修訂、短期僱員福利分類及定額福利計劃披露。本集團預期自二零一三年一月一日起採用香港會計準則第19號(二零一一年)。

香港會計準則第32號修訂本為抵銷財務資產及財務負債厘清「目前具有合法強制執行抵銷權利」的釋義。該等修訂亦厘清香港會計準則第32號的抵銷標準於結算系統的應用(例如中央結算所系統)，而該系統採用異步的總額結算機制。預期於二零一四年一月一日起採納該等修訂起，其將不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.3 已頒布但尚未生效的香港財務報告準則(續)

二零一二年六月頒布的二零零九年至二零一一年周期的年度改進載列多項對香港財務報告準則的修訂。本集團預期自二零一三年一月一日起採納該等修訂。各項準則均設有過渡性條文。雖然採納部分修訂可能導致會計政策出現變動，但預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。預期對本集團政策構成重大影響的該等修訂如下：

- (a) 香港會計準則第1號*財務報表的呈列*：厘清自願性額外比較數據與最低規定比較數據之間的差異。一般而言，最低規定比較期間為上個期間。當實體自願提供上個期間以外的比較數據時，其須於財務報表相關附註中加載比較數據。額外比較數據毋須包含完整財務報表。

此外，該修訂厘清，當實體變更其會計政策、作出追溯重列或進行重新分類，而有關變動對財務狀況報表構成重大影響，則須呈列上個期間開始時的期初財務狀況報表。然而，上個期間開始時的期初財務狀況報表相關附註則毋須呈列。

- (b) 香港會計準則第32號*財務工具：呈列*：釐清向權益持有人作出分派所產生的所得稅須按香港會計準則第12號所得稅入帳。該修訂刪除香港會計準則第32號的現有所得稅規定，並要求實體就向權益持有人作出分派所產生的任何所得稅須應用香港會計準則第12號的規定。

## 2.4 主要會計政策概要

### 附屬公司

附屬公司指本公司可直接或間接控制其財務及經營政策，從而自其業務獲益的實體。

附屬公司業績按已收及應收股息計入本公司收益表。本公司於附屬公司的投資根據香港財務報告準則第5號並無分類為持作出售，按成本減任何減值虧損列賬。

### 合營公司

合營公司為以合約安排成立的實體，本集團及其他各方可按照有關安排進行經濟活動。合營公司以獨立實體身分經營業務，本集團及其他各方於當中擁有權益。

合營方訂立的合營協議訂明合營公司各方的注資、合營年期及於解散時變現資產的基準。合營公司自經營產生的溢利或虧損以及剩餘資產的任何分配則按照合營方各自的注資比例或按照合營協議的條款由合營方分攤。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 合營公司(續)

合營公司被視為：

- (a) 一家附屬公司，倘本集團直接或間接對該合營公司擁有單方面的控制權；
- (b) 一家共同控制實體，倘本集團對該合營公司並無單方面控制權，但可直接或間接共同控制該合營公司；
- (c) 一家聯營公司，倘本集團並無單方面或共同控制權，但一般直接或間接持有該合營公司不少於20%的註冊資本，且對該合營公司有重要影響力；或
- (d) 根據香港會計準則第39號列賬的一項股本投資，倘本集團直接或間接持有該合營公司少於20%的註冊資本，且不能共同控制該合營公司，或對其並無重大影響力。

### 共同控制實體

共同控制實體乃受共同控制的合營公司，令參與人士不能對共同控制實體的經濟活動擁有單方面控制權。

本集團於共同控制實體的投資根據權益會計法按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況報表列賬。已就任何可能出現的不同會計政策進行調整以令其一致。本集團應佔收購後業績及共同控制實體儲備已分別被計入綜合收益表及綜合儲備。倘溢利攤分比例有別於本集團股權，應佔共同控制實體收購後業績按協議的溢利攤分比例釐定。本集團與其共同控制實體交易產生的未變現收益及虧損與本集團於共同控制實體的投資對銷，惟未變現虧損有證據顯示已轉讓資產出現減值則作別論。收購共同控制實體產生的商譽計入本集團於共同控制實體投資的一部分。

### 業務合併及商譽

並非受共同控制的業務合併以購買法入帳。所轉讓代價按收購日期的公允值計量，該公允值為本集團所轉讓資產於收購日期的公允值、本集團自被收購方的前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例計量屬現時擁有權益的被收購方非控股權益，並賦予持有人權利於清盤時按比例分佔資產淨值。非控制權的所有其他部分按公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務，其會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件評估所承擔的財務資產及負債，以作出適合分類及指定，其中包括將被收購方主合約的內含衍生工具進行分離。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允值重新計量，而任何產生的收益或虧損則於損益確認。

由收購方轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允值確認。分類為資產或負債的或然代價屬財務工具，在香港會計準則第39號範圍內按公允值計量，而公允值變動會於損益確認或確認為其他全面收入變動。倘或然代價並非在香港會計準則第39號範圍內，則按合適的香港財務報告準則計量。分類為權益的或然代價並無重新計量，而其後結算於權益內入帳。

商譽初次按成本計量，即所轉讓總代價、就非控股權益確認的金額及任何本集團先前於被收購方持有的股權公允值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘代價及其他項目總額低於所收購資產淨值的公允值，於評估後其差額將於損益內確認為議價購買收益。

於初次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或於出現任何事件或情況變動顯示賬面值可能減值時則更頻密地進行檢測。本集團於十二月三十一日進行商譽年度減值測試。就減值測試而言，於業務合併收購的商譽自收購日期起分配至預期可自合併協同效益獲益的本集團各現金產生單位或各現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債有否轉撥至該等單位或單位組別。

減值透過評估商譽相關現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則於釐定出售收益或虧損時，出售業務的相關商譽將計入業務賬面值。於該等情況出售的商譽按出售業務及所保留現金產生單位部分的相對價值計量。

### 受共同控制業務合併的合併會計法

受共同控制的合併實體或業務自合併實體或業務首次受控股方控制之日起綜合入帳。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 非財務資產減值

倘資產存在減值蹟象或須進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及財務資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公允值扣除銷售成本兩者中的較高者計算，並就個別資產釐定，除非資產產生的現金流入不能大致獨立於其他資產或資產組別所產生者，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位釐定。

減值虧損僅在資產賬面值超過其可收回金額時確認。於評估使用價值時，本集團會使用可反映目前市場對貨幣時間價值的評估及資產特定風險的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於產生期間自收益表內符合減值資產功能的開支類別扣除。

於各報告期間結算日均會評估是否有任何蹟象顯示以往確認的減值虧損不再存在或已減少。倘出現有關蹟象，則估計可收回金額。先前確認的商譽以外資產減值虧損僅在用以釐定該項資產可收回金額的估計有變時撥回，但撥回金額不得高於倘以往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回減值虧損於其產生期間計入收益表。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關連方

在下列情況下，該方將被視為與本集團有關連：

(a) 該方為該人士的家族人士或直系親屬，而該人士

(i) 控制或共同控制本集團；

(ii) 對本集團有重大影響；或

(iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員的其中一名成員；

或

(b) 倘符合下列任何條件，該方即屬實體：

(i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；

(ii) 該實體為其他實體(或其他實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；

(iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 該實體為第三方實體的合營企業，而其他實體為第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為本集團或一家與本集團有關連的實體就僱員福利而設的離職福利計劃；

(vi) 該實體受(a)所識別人士控制或受共同控制；及

(vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員的其中一名成員。

### 物業、廠房及設備以及折舊

在建工程以外的物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購入價及將資產達致運作狀況及運送至作其擬定用途位置的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目開始運作後所產生的支出，如保養維修費用，一般於產生期間在收益表中扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的開支將撥充資本計入資產賬面值作為重置處理。當物業、廠房及設備的重大部分須按階段重置，本集團將有關部分確認為具備特定可使用年期的個別資產，並相應作出折舊。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

## 物業、廠房及設備以及折舊(續)

折舊乃就每項物業、廠房及設備項目按估計可使用年期以直線基準撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所用主要年率如下：

樓宇	5%
廠房及機器	6%
辦公室設備	18%
汽車	18%

倘物業、廠房及設備項目其中某部分的可使用年期不同，則該項目成本按合理基準分配至不同部分，並分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結算日進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括首次確認的任何重大部分)於出售或預期不會自其使用或出售產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度收益表確認的任何出售或報廢收益或虧損為出售所得款項淨額與相關資產賬面值間的差額。

在建工程指興建中的樓宇、廠房及機器，按成本減去任何減值虧損列賬並不作折舊。成本包括興建期間所產生的直接建造成本及相關借貸的已資本化借貸成本。當項目完成並可以使用時，在建工程將重新分類至物業、廠房及設備項下的適當類別。

## 無形資產(商譽除外)

分開收購的無形資產於初次確認時按成本計量。自業務合併所收購無形資產的成本即收購日期的公允值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。具有有限年期的無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產出現可能減值蹟象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產攤銷年期及攤銷方法須至少於各財政年度結算日作評估。

## 軟件

所購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於其5年的估計可使用年期內攤銷。

## 技術使用權

所購入技術使用權按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於其10年的估計可使用年期內攤銷。



## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 經營租賃

由出租人保留資產擁有權絕大部分回報與風險的租賃入帳列為經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團根據經營租賃出租的資產計入為非流動資產，而經營租賃項下應收租金則於租賃年期按直線基準計入收益表。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付租金於租賃年期按直線基準自收益表扣除。

經營租賃項下的預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃年期按直線基準確認。

### 投資及其他財務資產

#### 初次確認及計量

香港會計準則第39號範圍內的財務資產分類為按公允值計入損益的財務資產、貸款及應收款項以及可供出售財務投資(如適用)。本集團於初次確認時釐訂其財務資產分類。財務資產於初次確認時按公允值加交易成本計量，惟按公允值計入損益的財務資產則除外。

所有一般買賣的財務資產概於交易日確認，即本集團承諾購買或出售該資產的日期。一般買賣指按照市場規定或慣例一般設定的期間內交付資產的財務資產買賣。

#### 其後計量

財務資產的其後計量取決於其分類，載列如下：

#### 按公允值計入損益的財務資產

按公允值計入損益的財務資產包括持作買賣的財務資產及於首次確認時指定為按公允值計入損益的財務資產。倘收購財務資產旨在於短期內出售，則有關財務資產將分類為持作買賣。衍生工具包括個別內含衍生工具，除非獲指定為香港會計準則第39號界定的有效對沖工具，否則亦分類為持作買賣。

按公允值計入損益的財務資產按公允值於財務狀況報表列賬，公允值淨額正變動則於收益表呈列為其他收入及收益，而公允值淨額負變動則呈列為融資成本。該等公允值變動淨額不包括該等財務資產所賺取的任何股息或利息，有關股息或利息按照下文「收益確認」所載政策確認。

於初次確認時指定為按公允值計入損益的財務資產於初次確認之日即被指定(僅當滿足香港會計準則第39號的標準時)。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他財務資產(續)

#### 按公允值計入損益的財務資產(續)

本集團會評估其按公允值計入損益的財務資產(持作買賣)，以評估於近期出售的意向是否仍然合適。在極少情況下，當市場不活躍導致本集團無法買賣該等財務資產及管理層在可見將來出售的意向出現重大改變，本集團可能選擇將該等財務資產重新分類。由按公允值計入損益的財務資產重新分類為貸款及應收款項、可供出售財務資產或持有至到期投資須視乎資產性質而定。由於該等工具於初次確認後不能重新分類，故該評估並不影響指定為按公允值計入損益的任何財務資產於指定過程中採用公允值選擇權。

倘主合約的衍生工具的經濟特徵及風險與主合約所述者並無密切關係，而主合約並非持作買賣用途或指定按公允值計入損益，則此等內含衍生工具以個別衍生工具入帳並按公允值記錄。此等內含衍生工具按公允值計量而公允值變動於收益表內確認。倘合約條款變動大幅改變可能另行需要的現金流量，方會重新評估。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款金額及並無在活躍市場報價的非衍生財務資產。於初次計量後，此類資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時考慮任何收購折讓或溢價，並計入組成實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入收益表內的其他收入及收益。減值虧損於其他收入及收益表確認為貸款融資成本及其他應收款項開支。

#### 可供出售財務投資

可供出售財務投資為上市及非上市股本投資及債務證券的非衍生財務資產。分類為可供出售的股本投資為並非分類為持作買賣或指定為按公允值計入損益者。於此類別的債務證券為有意無限期持有，並可能因應流動資金或市況變動而出售者。

初次確認後，可供出售財務投資其後按公允值計量，而未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備確認為其他全面收入，直至投資已終止確認，屆時累計收益或虧損在收益表確認為其他收入；或直至投資已釐定為減損，屆時累計收益或虧損將自可供出售投資重估儲備重新分類至收益表中其他開支。同時持有可供出售財務資產的所得利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策在收益表中確認為其他收入。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他財務資產(續)

#### 可供出售財務投資(續)

當非上市股本投資公允價值因(a)合理公允價值估計的範圍變化對該投資而言屬重大；或(b)於該範圍內不同估計的或然率不能合理評估及用於估計公允價值而不能可靠計量時，則有關投資按成本減任何減值虧損入帳。

本集團會評估在短期內出售可供出售財務資產的能力及意向是否仍是適當。在極少數情況下，當市場不活躍導致本集團無法買賣該等財務資產及管理層在可見將來出售的意向出現重大改變，本集團可能選擇將該等財務資產重新分類。當財務資產符合貸款及應收款項的定義及本集團有意和有能力於可預見將來或至到期持有該等資產，則可重新分類為貸款及應收款項。僅於本集團有能力和有意持有財務資產至到期日時，則會重新分類為持有至到期類別。

就財務資產從可供出售類別重新分類而言，公允值的賬面值於其重新分類之日成為其新攤銷成本，並已在權益中確認資產的任何過往收益或虧損，乃採用實際利率按剩餘投資年期攤銷至損益。新攤銷成本和到期金額間任何差額亦採用實際利率按資產剩餘年期攤銷。倘資產其後確定為減值，則計入權益的金額會重新分類入收益表。

#### 終止確認財務資產

財務資產(或如適用，一項財務資產的一部分或一組同類財務資產的一部分)於下列情況下終止確認：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在沒有嚴重延誤情況下向第三方悉數付款的責任，且(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留資產絕大部分風險及回報，但已轉讓資產控制權。

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，則其會評估是否保留資產擁有權的風險及回報及其程度。倘並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則資產以本集團持續參與程度為限確認。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以所轉讓資產作擔保形式存在的持續參與按資產初始賬面值與本集團可能須支付的最高代價兩者間的較低者計量。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 財務資產減值

本集團於各報告期間結算日評估是否有客觀證據顯示某項或某個組別的財務資產出現減值。倘且僅限於初步確認一項或一組財務資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值證據(發生「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組財務資產的估計未來現金流量所造成影響能可靠地估計，則該項或該組財務資產會被視為已減值。減值證據可包括一名或一群債務人面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察所得數據顯示估計未來現金流量出現重大減少，例如欠款數目或與違約相關的經濟狀況出現變動。

### 按攤銷成本列賬的財務資產

就按攤銷成本列賬的財務資產而言，本集團首先會就個別屬重大的財務資產或就個別不屬重大的財務資產，個別或共同評估是否存在客觀減值證據。倘本集團決定經個別評估的財務資產(無論重大與否)並無客觀減值跡象，則該項資產會歸入一組具有類似信貸風險特性的財務資產內，並共同評估該組財務資產是否存在減值。經個別評估減值而其減值虧損會予以確認或繼續確認的資產，不會納入共同減值評估內。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則虧損按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括並未產生的未來信貸虧損)現值間的差額計量。估計未來現金流量的現值以財務資產的初始實際利率(即初次確認時計算的實際利率)貼現。倘貸款利率為浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率為當前實際利率。

資產賬面值會通過使用撥備賬而減少，而虧損於收益表確認。利息收入繼續按經減少的賬面值累計，並採用計量減值虧損時用以貼現未來現金流量的利率累計。若日後收回欠款機會渺茫，且所有抵押品已變現或轉讓予本集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘於其後期間估計減值虧損金額因確認減值之後發生的事項而增加或減少，則透過調整撥備賬增加或減少先前確認的減值虧損。倘其後收回撇銷，該項收回將計入收益表的其他開支。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 財務資產減值(續)

#### 可供出售財務投資

就可供出售財務投資而言，本集團於各報告期間結算日評估是否有客觀證據顯示某項投資或某個組別投資出現減值。

倘可供出售財務資產出現減值，則包括其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其現有公允值扣減先前於收益表確認的任何減值虧損差額的金額，將自其他全面收入移除，並在收益表確認。

倘股本投資被分類為可供出售，則客觀證據將包括該項投資的公允值大幅或長期跌至低於其成本。釐定「大幅」或「長期」時須作出判斷。「大幅」是相對於投資的原始成本評估，而「長期」則相對於公允值低於原始成本的時期而評估。倘出現減值證據，則按收購成本與現時公允值的差額減該項投資先前在收益表確認的任何減值虧損計量的累計虧損將從其他全面收入中移除，並於收益表確認。分類為可供出售的股本投資減值虧損不可透過收益表撥回，而公允值於減值後的增額會直接於其他全面收入確認。

倘債務工具被分類為可供出售，則評估減值的標準與按攤銷成本列賬的財務資產相同。然而，減值的入帳金額按攤銷成本與其現時公允值的差額，減先前在收益表確認的投資任何減值虧損計量。未來利息收入持續按資產的已扣減賬面值累計，並採用計量減值虧損時用作貼現未來現金流量的利率累計。利息收入入帳為財務收入的一部份。倘債務工具的公允值增加客觀上與在收益表確認減值虧損後發生的事件相關，則其減值虧損透過收益表撥回。

### 財務負債

#### 初次確認及計量

香港會計準則第39號範圍內的財務負債分類為按公允值計入損益的財務負債以及貸款及借貸(如適用)。本集團於初次確認時釐訂其財務負債分類。

所有財務負債初次按公允值確認時，倘為貸款及借貸，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的財務負債包括應付賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用、應付董事及關連方款項、衍生財務工具以及計息銀行借貸。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 財務負債(續)

#### 其後計量

財務負債的其後計量取決於其分類，載列如下：

#### 按公允值計入損益的財務負債

按公允值計入損益的財務負債包括持作買賣的財務負債及於初次確認時指定為按公允值計入損益的財務負債。

倘收購財務負債旨在於短期內出售，則有關財務負債將分類為持作買賣。該分類包括本集團訂立但在對沖關係(定義見香港會計準則第39號)中並無指定為對沖工具的衍生財務工具。個別內含衍生工具亦分類為持作買賣，惟其被指定為有效對沖工具除外。持作買賣的負債收益或虧損於收益表確認。於收益表確認的公允值收益或虧損淨額並不包括向該等財務負債所扣除的任何利息。

於初次確認時指定為按公允值計入損益的財務負債於初次確認之日及僅於達到香港會計準則第39號的標準時被指定。

#### 貸款及借貸

於初次確認後，計息銀行貸款及借貸其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟貼現影響並不重大則除外，於該情況下，則按成本列賬。收益及虧損會於負債終止確認時透過實際利率法攤銷程序於收益表確認。

攤銷成本經計及任何收購折扣或溢價及屬實際利率組成部分的費用或成本計算得出。實際利率攤銷計入收益表內的融資成本。

### 終止確認財務負債

財務負債於負債項下責任已解除或註銷或屆滿時終止確認。

當同一貸款人按存有重大差別的條款以另一項負債取代現有財務負債時，或現有負債的條款有重大修改時，有關取代或修改則被視為終止確認原有負債，並確認為一項新負債，而兩者的賬面值間差額於收益表確認。

### 抵銷財務工具

倘且僅限於現時存在可依法強制執行的權利抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現資產及清償債務，則財務資產及財務負債互相抵銷，並將淨金額列入財務狀況報表內。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 財務工具公允值

在活躍市場買賣的財務工具公允值乃參考所報市場價格或交易方報價(好倉買入價及淡倉賣出價)釐定，且不扣除任何交易成本。對於無活躍市場的財務工具，公允值採用適當估值技術釐定。該等技術包括採用近期公平市場交易；參考大致相同的另一工具當前市價；貼現現金使用分析；及期權定價模式。

### 庫存股份

重新購入的本身股本工具(庫存股份)按成本確認及從權益中扣減。概無就購買、銷售、發行或註銷本集團本身股本工具而於收益表內確認收益或虧損。倘重新發行，則賬面值與代價之間的任何差額於股份溢價內確認。與庫存股份有關的投票權於本集團無效。報告期內購買的庫存股份用於股份獎勵計劃。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以加權平均基準釐定，就在製品及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的開銷。可變現淨值根據估計售價扣除完成及出售所產生估計成本計算。

### 現金及現金等值項目

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款，以及一般於購入後三個月內短期到期可隨時轉換為已知金額現金但價值變動風險不大的短期高流動性投資，該等投資構成本集團現金管理的組成部分。

就財務狀況報表而言，現金及現金等值項目包括用途不受限制的手頭現金及銀行存款(包括定期存款)以及性質類似現金的資產。

### 撥備

倘因過往事件須承擔現時的責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致日後資源外流，且對責任金額能夠可靠地估計，則確認撥備。

當折現的影響重大時，就撥備確認的金額乃指預計在日後履行責任時所需開支在報告期間結算日的現值。由於時間流逝導致折現值的金額的增加，則計入損益表的融資成本。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認的項目相關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收入或直接於權益確認。

本期間及過往期間的即期稅項資產及負債，乃根據於報告期間結算日已頒布或實質頒布的稅率及稅法，經考慮本集團業務所在國家現行詮釋及慣例以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付的金額計量。

遞延稅項乃使用負債法，就於報告期間結算日的資產及負債稅基與其作財務申報用途的賬面值間所有暫時差額作出撥備。

除下述者外，所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債：

- 於初步確認非業務合併的交易資產或負債而產生遞延稅項負債，而有關遞延稅項負債於進行交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 對與於附屬公司及合營公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，倘若撥回暫時差額的時間可以控制，以及暫時差額可能在可見將來不會撥回。

所有可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免及任何未用稅項虧損均確認為遞延稅項資產。遞延稅項資產在可能出現可利用應課稅溢利抵銷可扣稅暫時差額、承前未用稅項抵免及未用稅項虧損的情況下確認，惟下列者除外：

- 於初次確認非業務合併的交易資產或負債而產生與可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產，而有關遞延稅項資產於進行交易時對會計溢利或應課稅損益均無影響；及
- 對與於附屬公司及合營公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅在暫時差額有可能在可見將來撥回，以及可利用應課稅溢利抵銷暫時差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期間結算日檢討，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵銷全部或部分將會動用的遞延稅項資產，則會作出扣減。未確認的遞延稅項資產會於各報告期間結算日重估及於可能有足夠應課稅溢利用以抵銷可收回的全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期間結算日前已頒布或實質頒布的稅率(及稅法)，按預期於變現資產或償還負債期間適用的稅率計算。

倘存在以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可依法執行權利，而遞延稅項涉及同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債互相抵銷。



## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 政府補助

如能合理確保將獲得補助，且所有附帶條件將獲遵守，則政府補助按公允值確認。如補助與支出項目有關，則有系統地於支銷擬作出補償的成本期間確認為收入。

如補助與資產有關，則其公允值會計入遞延收益賬，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入收益表或自該項資產的賬面值中扣除並透過減少折舊開支方式撥入收益表。

### 收益確認

收益於經濟利益有可能流向本集團且能可靠計量收益時按以下基準確認：

- (a) 來自銷售貨品的收益－於擁有權絕大部分風險及回報已轉移至買方時確認，惟本集團既不參與程度一般與擁有權相關的管理權，亦無實際控制所出售貨品；
- (b) 來自提供加工服務的收益－於提供有關服務而交易相關經濟利益有可能流向實體時確認；
- (c) 租金收入－於租賃年期按時間比例確認；
- (d) 利息收入－透過應用將預期財務工具年期或更短期間(如適用)內的估計未來現金收入實際貼現至財務資產賬面淨值的利率按累計基準以實際利率法計算；及
- (e) 股息收入－當已確定股東收取款項的權利。

### 以股份支付

本集團設有一項股份獎勵計劃，旨在向所有對本集團成功營運作出貢獻的合資格參與人提供鼓勵及獎賞。本集團僱員(包括董事)會收取以股份支付的薪酬，而僱員會提供服務作為股本工具的代價(「股權結算交易」)。

與僱員進行的股權結算交易成本，乃參照授出日期的股份公允值計量。公允值根據股份的市價計量，並就扣除未來5年將收取的預期股息作出調整，進一步詳情載於財務報表附註29。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份支付(續)

股權結算交易的成本連同權益相應增加部分於服務條件達成期間確認。在歸屬日期前各報告期間結算日就股權結算交易所確認的累計開支反映歸屬期的屆滿程度及本集團對將最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。某一期間收益表內的扣除或進賬反映已確認累計開支於期初與期終的變動。

對於最終未歸屬的獎勵不會確認任何開支，惟視乎市場或非歸屬條件而決定歸屬與否的股權結算交易除外，只要所有其他服務條件獲達成，則不論市場或非歸屬條件是否獲達成，該等股權結算交易均會被視為已歸屬。

倘以股權結算的獎勵條款有所變更，確認開支最少須達到猶如條款並無任何變更的符合獎勵原先條款水平。此外，倘按變更日期的計量，任何變更導致股份支付的總公允值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘以股權結算的獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的獎勵開支均應立刻確認。此包括未符合本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件所涉及的任何獎勵。然而，一如前段所述，若新獎勵代替已註銷獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷獎勵及新獎勵均應被視為原獎勵的變更。

於計算每股盈利時，尚未行使非歸屬普通股的攤薄影響已反映為額外股份攤薄。

### 退休福利

本集團根據強制性公積金計劃條例，為在香港僱傭條例管轄範圍內受僱的僱員設立一項定額供款之強制性退休福利計劃(「強積金計劃」)。有關供款乃按照強積金計劃的規則，根據僱員基本薪金的某個百分比計算，並於須繳付時於收益表扣除。強積金計劃的資產由獨立管理的基金持有，與本集團的資產分開。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬予僱員。

本集團於中國內地營運的附屬公司僱員須參與一項由地方市政府營運的中央退休金計劃。此附屬公司須向中央退休金計劃供款，供款額為工資成本的14%至22%。供款於根據中央退休金計劃規則成為應付賬款時自收益表扣除。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產(即必需經過一段長時間方能作其擬定用途或出售的資產)直接相關的借貸成本均撥充資本，作為此等資產的部分成本。於此等資產大致上已可作其擬定用途或出售時，則停止將該等借貸成本撥充資本。以尚未支付用於合資格資產的特定借貸作暫時投資而賺取的投資收入，會從撥充資本的借貸成本中扣除。全部其他借貸成本於其產生期間支銷。借貸成本包括實體於借取資金時產生的利息及其他成本。

### 股息

董事建議派付的末期股息於財務狀況報表權益部分內分類為保留溢利個別分派，直至股東於股東大會批准為止。當該等股息經股東批准並宣派時，則確認為負債。

同時建議派付並宣派中期股息，原因為本公司的組織章程大綱及細則賦予董事權力宣派中期股息。因此，中期股息於建議派付並宣派時即時確認為負債。

### 外幣

此等財務報表以本公司功能及呈列貨幣人民幣呈列。本集團旗下各實體自行釐訂其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目則以該功能貨幣計量。本集團旗下實體所記錄外幣結算交易最初以交易當日其各自的功能貨幣利率記錄。以外幣列值的貨幣資產及負債按報告期間結算日的功能貨幣匯率換算。所有於結算及換算貨幣項目時產生的差額均於收益表確認。

按歷史成本計算的外幣非貨幣項目採用首次交易日期的匯率換算。按公允值計算的外幣非貨幣項目則採用釐定公允值當日的匯率換算。非貨幣項目換算產生的收益或虧損視為等同於確認該項目公允值變動所產生收益或虧損(即於其他全面收入或損益確認的項目公允值變動所產生收益或虧損的換算差額，亦分別於其他全面收入或損益確認)。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

### 3. 重大會計估計

編製此等財務報表需要管理層作出可影響所呈報收益、開支、資產與負債金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，此等假設及估計的不確定因素可能會導致出現未來需要對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整的結果。

#### 估計不確定因素

於報告期間結算日，有極大風險導致下一個財政年度的資產與負債賬面值須作出重大調整的未來主要假設及估計不確定因素的其他主要來源論述如下。

#### 商譽以外非財務資產減值

於各報告期間結算日，本集團評估所有非財務資產是否有任何減值蹟象。倘有蹟象顯示賬面值可能無法收回，則會對所有本集團非財務資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額（即減除銷售成本的公允值與其使用價值兩者間的較高者）時即存在減值。減除銷售成本的公允值根據類似資產的具約束力公平銷售交易所得數據或可觀察市價減出售該資產的遞增成本計算。當計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。

#### 遞延稅項資產

遞延稅項資產於可能有應課稅溢利以抵銷可用稅項虧損作時，就所有未用稅項虧損確認。為釐定可予確認的遞延稅項資產額，管理層需要根據日後可能出現應課稅溢利的時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷。於二零一二年十二月三十一日未確認稅項虧損金額為人民幣5,627,000元（二零一一年：人民幣3,444,000元）。有關遞延稅項資產的進一步詳情於財務報表附註27披露。

#### 所得稅

本集團須於不同地區繳納所得稅。由於當地稅局並無確定若干與所得稅相關的事宜，故於釐定所得稅撥備時，須根據現時頒布的稅項法例、法規及其他相關政策作出客觀估計及判斷。倘此等事宜的最終評稅結果有別於原有記錄金額，差額將影響差額變現期間的所得稅及稅項撥備。進一步詳情於財務報表附註10披露。

#### 可供出售投資的公允值

可供出售投資已獲估值，基準為按具有類似條款及風險特性項目當前適用利率貼現的預期現金流量。是項評估要求本集團就預期未來現金流量、信貸風險、波動及貼現率作出估計，因此具有不確定性。於二零一二年十二月三十一日的可供出售投資公允值為人民幣587,307,000元（二零一一年：人民幣478,263,000元）。進一步詳情於財務報表附註18披露。

#### 可供出售財務資產減值

本集團將若干投資分類為可供出售，並於權益中確認其公允值變動。於公允值下降時，管理層會就價值下降作出假設，以釐定是否存在須於收益表內確認的減值。於二零一二年十二月三十一日，並無就可供出售投資確認減值虧損（二零一一年：無）。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 3. 重大會計估計(續)

## 估計不確定因素(續)

## 應收賬款及其他應收款項減值

本集團根據持續評估應收賬款及其他應收款項的可收回程度作出應收賬款及其他應收款項減值。管理層須就識別減值作出判斷及估計。倘實際結果與原有估計有異，有關差異將影響相關估計改變期間應收賬款及其他應收款項的賬面值及減值虧損。

## 物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值

釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮多項因素，例如因生產變動或改進或市場對有關資產提供的產品或服務需求有所改變而產生的技術性或商業性過時、資產預期用途、預期自然損耗、資產維修及保養以及使用資產所受到的法律或其他類似限制。估計資產可使用年期乃根據類似用途的類似資產經驗作出。倘若物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與先前估計不同，則增加折舊。可使用年期及剩餘價值於各財政年度結算日按情況變化檢討。

## 4. 經營分部資料

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

## 實體綜合披露

## 有關產品及服務的數據

下表載列年內按產品及服務分類來自外部客戶的收益總額：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
環氧乙烷	2,007,444	1,736,970
向一家共同控制實體採購環氧乙烷的環氧乙烷貿易	152,991	—
為一家共同控制實體採購乙烯	110,347	—
表面活性劑	85,961	185,396
液化氮、乙二醇及其他	133,725	127,783
加工服務	23,920	21,972
其他	7,060	6,067
	<b>2,521,448</b>	<b>2,078,188</b>

## 地理資料

年內，本集團所有外部收益均來自於中國(本集團經營實體註冊所在地)成立的客戶。

本集團非流動資產全部位於中國內地。

## 有關一名主要客戶的資料

收益約人民幣236,039,000元(二零一一年：人民幣284,538,000元)來自一名單一客戶的銷售。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 5. 收益、其他收入及收益

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

收益、其他收入及收益分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
<b>收益</b>		
銷售貨品	2,490,468	2,050,149
提供服務	23,920	21,972
其他	7,060	6,067
	<b>2,521,448</b>	2,078,188
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	106,846	32,461
原材料銷售	6,942	—
冷卻水銷售*	47,016	—
來自可供出售投資的利息收入	23,194	32,327
項目管理**	21,186	—
政府補助***	18,140	18,875
租金收入總額	6,359	3,088
其他	4,131	4,932
	<b>233,814</b>	91,683
<b>收益</b>		
兌匯收益淨額	598	45,557
衍生工具的公允值收益	1,469	—
出售催化劑收益****	8,274	12,072
	<b>10,341</b>	57,629
	<b>244,155</b>	149,312

\* 冷卻水銷售收入主要指向一家於二零一二年將環氧乙烷投入商業生產的共同控制實體銷售冷卻水所得收入。

\*\* 項目管理收入指向一家共同控制實體提供項目管理服務所得收入。

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

\*\*\*\* 出售催化劑收益指出售在環氧乙烷生產綫大修期間更換生產所用銀催化劑的收益。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	66,055	34,080
減：資本化利息	(1,694)	(1,642)
	64,361	32,438

## 7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除下列項目：

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
已售出存貨的成本*		1,983,420	1,634,306
已提供服務的成本		5,516	8,661
折舊*	13	99,772	88,199
攤銷預付土地租賃款項	14	1,536	1,038
攤銷無形資產**	15	5,106	3,882
出售物業、廠房及設備項目的虧損		1,300	2
撇減存貨至可變現淨值		15,448	3,168
核數師酬金		1,465	1,458
根據經營租賃最低租賃費用		2,570	2,423
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註8))：			
工資及薪金		57,871	51,415
退休金計劃供款		1,640	1,653
僱員福利開支		3,445	2,188
權益結算股份獎勵計劃開支		651	350
		63,607	55,606

\* 年內物業、廠房及設備的折舊人民幣87,845,000元(二零一一年：人民幣80,236,000元)計入綜合收益表「銷售成本」中。

\*\* 年內技術使用權攤銷計入綜合收益表「銷售成本」中。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 8. 董事薪酬

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
袍金	391	362
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	2,882	2,916
工作表現花紅*	-	20,188
股權結算股份獎勵計劃開支	125	64
退休金計劃供款	47	35
	3,054	23,203
	3,445	23,565

\* 本公司若干執行董事有權獲取按本集團除稅後溢利的百分比所釐定花紅付款。

年內，本集團已根據本公司股份獎勵計劃向為本集團提供服務的若干董事授出股份，進一步詳情載於財務報表附註29。該等股份的公允值已於授出日期釐定及於歸屬期內在收益表確認，計入本年度財務報表的有關金額已計入上述董事薪酬披露內。

## (a) 獨立非執行董事

年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
王萬緒	98	100
沈凱軍	98	100
梅浩彰	195	125
李志宏(於二零一一年辭任)	-	37
	391	362

年內概無支付其他酬金予獨立非執行董事(二零一一年：無)。



## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 8. 董事薪酬(續)

## (b) 執行董事

	薪金、津貼及實物利益		股權		退休金計劃供款	薪酬總額
	人民幣千元	工作表現花紅 人民幣千元	結算股份 獎勵計劃開支 人民幣千元	人民幣千元		
<b>二零一二年</b>						
管建忠	976	-	-	-	-	976
韓建紅	858	-	-	-	22	880
牛瑛山	613	-	65	-	22	700
韓建平	435	-	60	-	3	498
	<b>2,882</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>-</b>	<b>47</b>	<b>3,054</b>
<b>二零一一年(重列)</b>						
管建忠	1,011	14,124	-	-	-	15,135
韓建紅	990	6,064	-	-	12	7,066
牛瑛山	470	-	37	-	12	519
韓建平	445	-	27	-	11	483
	2,916	20,188	64	-	35	23,203

年內並無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

本集團並無委任首席執行官，而首席執行官的職責則由主席履行。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 9. 五名最高薪僱員

五名最高薪僱員包括四名董事(二零一一年：四名)，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。年內，餘下一名(二零一一年：一名)最高薪非董事僱員的薪酬詳情如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
薪金、津貼及實物利益	861	860
股權結算股份獎勵計劃開支	32	18
退休金計劃供款	11	15
	<b>904</b>	893

最高薪非董事僱員的薪酬範疇介乎零至人民幣1,000,000元。

年內，本集團已向一名為本集團提供服務的最高薪非董事僱員授出股份，進一步詳情載於財務報表附註29。該等股份獎勵的公允值已於授出日期釐定及於歸屬期內在收益表確認，計入本年度財務報表的有關金額已計入上述最高薪非董事僱員薪酬披露內。

## 10. 所得稅

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

本集團於年內的所得稅開支分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
即期－中國內地		
年內支出	74,457	45,174
遞延(附註27)	15,467	13,195
年內稅項支出總額	<b>89,924</b>	58,369

根據開曼群島規則及法規，本公司毋須在開曼群島繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區相關稅法，就年內於香港產生的估計應課稅溢利而言，香港利得稅已按稅率16.5%(二零一一年：16.5%)撥備。由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無作出所得稅撥備(二零一一年：無)。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 10. 所得稅(續)

本集團主要在中國內地經營業務，根據於二零零八年一月一日獲批准及生效的《中國企業所得稅法》規定相一致，其在中國內地經營的附屬公司的適用所得稅率一般為25%，惟以下享有優惠稅率的實體則除外。

根據稅務局的批准，三江化工有限公司(「三江化工」)自二零一零年起合資格成為高新科技公司，可自二零一零年至二零一二年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，三江化工於截至二零一二年十二月三十一日止年度按稅率15%(二零一一年：15%)繳納企業所得稅。

根據稅務局的批准，嘉興永明石化有限公司(「永明石化」)首兩個獲利年度(扣除過往年度的虧損後)獲豁免繳納企業所得稅，其後三年稅項減半。根據企業所得稅法，公司將被視為自二零零八年一月一日起合資格享有免稅期，即使有關公司當時並無應課稅溢利。儘管永明石化於截至二零零八年一月一日錄得累計虧損，惟已被視為自二零零八年開始享有免稅期。因此，永明石化於截至二零一二年十二月三十一日止年度按稅率12.5%(二零一一年：12.5%)繳納企業所得稅。

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

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
除稅前溢利	556,934	463,888
按法定稅率計算的稅項	139,233	115,972
地方當局頒佈較低稅率	(54,590)	(44,964)
就研究及開發活動的加速扣減	(8,843)	(4,953)
就過往期間即期稅項作出的調整	(2,672)	(1,363)
不可扣稅開支	805	236
就本集團中國附屬公司可分派溢利按10%繳納預扣稅的影響(附註27)	18,042	13,626
就向本地賣家購買物業、廠房及設備的稅項抵免*	-	(21,107)
一家共同控制實體應佔(溢利)/虧損	(2,596)	1,014
過往年度已動用稅項虧損	(126)	(677)
未確認稅項虧損	671	585
按本集團實際稅率計算的稅項支出	89,924	58,369

\* 有關款項指就購買於中國內地若干製造廠房、機器及設備的稅項抵免。稅項抵免乃按購入該等製造廠房、機器及設備代價的40%計算。稅項抵免經嘉興市地方稅務局批准後於二零一一年悉數確認。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

**11. 母公司擁有人應佔溢利**

截至二零一二年十二月三十一日止年度，母公司擁有人應佔綜合溢利包括溢利人民幣341,017,000元(二零一一年：虧損人民幣63,644,000元)已於本公司財務報表中處理(附註30(b))。

**12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利**

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

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

每股基本及攤薄盈利按以下數據計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔年內溢利	<b>466,776</b>	405,020
	股份數目	
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
<b>股份</b>		
用以計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數	<b>1,002,077</b>	1,018,377
攤薄影響一股份獎勵計劃項下普通股加權平均數	<b>601</b>	266
	<b>1,002,678</b>	1,018,643

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備

## 本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一二年十二月三十一日</b>						
於二零一二年一月一日：						
成本	267,780	1,109,102	5,626	7,473	32,612	1,422,593
累計折舊	(49,943)	(230,002)	(2,320)	(4,892)	-	(287,157)
賬面淨值	217,837	879,100	3,306	2,581	32,612	1,135,436
於二零一二年一月一日：						
扣除累計折舊	217,837	879,100	3,306	2,581	32,612	1,135,436
添置	165	24,760	2,011	-	392,590	419,526
出售	-	(2,602)	-	-	-	(2,602)
年內折舊撥備	(10,143)	(87,943)	(739)	(947)	-	(99,772)
轉撥	(6,940)	16,148	27	-	(9,235)	-
於二零一二年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	200,919	829,463	4,605	1,634	415,967	1,452,588
於二零一二年十二月三十一日：						
成本	261,005	1,147,408	7,664	7,473	415,967	1,839,517
累計折舊	(60,086)	(317,945)	(3,059)	(5,839)	-	(386,929)
賬面淨值	200,919	829,463	4,605	1,634	415,967	1,452,588

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備(續)

## 本集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一一年十二月三十一日</b>						
<b>(重列)</b>						
於二零一一年一月一日：						
成本	202,889	847,243	3,443	10,750	227,558	1,291,883
累計折舊	(38,692)	(192,279)	(2,103)	(7,697)	-	(240,771)
賬面淨值	164,197	654,964	1,340	3,053	227,558	1,051,112
於二零一一年一月一日：						
扣除累計折舊	164,197	654,964	1,340	3,053	227,558	1,051,112
添置	-	27,241	2,474	622	142,194	172,531
出售	-	-	-	(8)	-	(8)
年內折舊撥備	(11,251)	(75,354)	(508)	(1,086)	-	(88,199)
轉撥	64,891	272,249	-	-	(337,140)	-
於二零一一年十二月三十一日：						
扣除累計折舊	217,837	879,100	3,306	2,581	32,612	1,135,436
於二零一一年十二月三十一日：						
成本	267,780	1,109,102	5,626	7,473	32,612	1,422,593
累計折舊	(49,943)	(230,002)	(2,320)	(4,892)	-	(287,157)
賬面淨值	217,837	879,100	3,306	2,581	32,612	1,135,436

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無物業、廠房及設備用作本集團獲授銀行貸款融資的抵押(二零一一年：無)。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 14. 預付土地租賃款項

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
年初賬面值	53,382	46,485
添置	29,306	7,935
年內攤銷	(1,536)	(1,038)
年終賬面值	81,152	53,382
計入預付款項、按金及其他應收款項的即期部分(附註21)	(1,763)	(1,197)
非即期部分	79,389	52,185

本集團租賃土地位於中國內地，按長期租約持有。

於二零一二年十二月三十一日，本集團概無租賃土地用作本集團獲授銀行貸款融資的抵押(二零一一年：無)。

## 15. 無形資產

## 本集團

	軟件 人民幣千元	技術使用權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日				
於二零一二年一月一日的成本，				
扣除累計攤銷	58	25,202	1,710	26,970
添置	217	4,415		4,632
年內攤銷撥備	(9)	(4,987)	(110)	(5,106)
於二零一二年十二月三十一日	266	24,630	1,600	26,496
於二零一二年十二月三十一日：				
成本	408	46,737	2,116	49,261
累計攤銷	(142)	(22,107)	(516)	(22,765)
賬面淨值	266	24,630	1,600	26,496

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 15. 無形資產(續)

## 本集團

	軟件 人民幣千元	技術使用權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一一年十二月三十一日(重列)</b>				
於二零一一年一月一日的成本，				
扣除累計攤銷	29	15,493	1,817	17,339
添置	43	13,470	-	13,513
年內攤銷撥備	(14)	(3,761)	(107)	(3,882)
於二零一一年十二月三十一日	58	25,202	1,710	26,970
於二零一一年十二月三十一日：				
成本	191	42,322	2,116	44,629
累計攤銷	(133)	(17,120)	(406)	(17,659)
賬面淨值	58	25,202	1,710	26,970

## 16. 於附屬公司的投資

## 本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非上市投資，按成本	<b>426,588</b>	426,588

計入本公司流動資產的應收附屬公司款項於財務報表附註35(b)披露。

附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及 經營業務地點及日期	已發行普通股／ 註冊實繳資本面值	本集團 應佔股權百分比	主要業務
佳都國際有限公司 (「佳都國際」)	香港 二零零三年七月十八日	1,000,000港元	100%(直接)	投資控股
三江化工(附註(i))	中國／中國內地 二零零三年十二月九日	94,450,000美元	100%(間接)	製造及銷售環氧乙烷、表面活性劑、乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體，以及提供表面活性劑加工服務



## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 16. 於附屬公司的投資(續)

## 本公司

名稱	註冊成立／註冊及 經營業務地點及日期	已發行普通股／ 註冊實繳資本面值	本集團 應佔股權百分比	主要業務
永明石化(附註(iii))	中國／中國內地二零零三 年十二月九日	133,000,000美元	100%(間接)	製造及銷售環氧乙烷、表面活性劑、乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體，以及提供表面活性劑加工服務
Jiaying Port Chemical Industry Park Pipe Gallery Co., Ltd. (「管廊」)(附註(ii))	中國／中國內地 二零零五年九月二十九日	人民幣13,000,000元	83.85%(間接)	於嘉興港化學工業園建造及管理 管道網絡
嘉興市三江化工貿易有限公司 (「三江貿易」)(附註(ii))	中國／中國內地 二零零四年十月二十九日	人民幣5,000,000元	100%(間接)	買賣乙烯、環氧乙烷及其他 化工產品
杭州三江印染助劑有限公司 (「杭州三江」)(附註(ii))	中國／中國內地 二零一零年四月一日	人民幣5,000,000元	100%(間接)	製造及銷售乙氧基醇、壬基酚及 印染助劑
浙江三江化工新材料有限公司 (「三江新材料」)(附註(ii))	中國／中國內地 二零一一年 十二月二十三日	7,500,000美元	100%(間接)	製造及銷售減水助劑
興興新能源(附註(ii))	中國／中國內地 二零一一年一月十九日	人民幣100,000,000元	75%(間接)	製造及銷售聚乙烯

附註：

- (i) 該實體為根據中國法律成立的外商獨資企業。
- (ii) 該等實體為根據中國法律成立的有限公司。
- (iii) 該實體為根據中國法律成立的中外合資企業。

年內，本集團收購興興新能源，有關此收購的進一步詳情載於財務報表附註2.1。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 17. 於一家共同控制實體的投資

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
分佔資產淨值	<b>147,251</b>	92,105

本集團應收共同控制實體款項及應付共同控制實體的餘額於財務報表附註35(b)披露。

共同控制實體的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊及 經營業務地點及日期	註冊實繳資本	本集團	
			應佔股權百分比*	主要業務
三江湖石化有限公司 (「三江湖石」)	中國／中國內地 二零一零年五月十一日	44,000,000美元	50%	生產環氧乙烷

\* 表決權及溢利分派的百分比為50%。

上述於一家共同控制實體的投資由本公司間接持有。

下表闡述本集團共同控制實體的財務數據概要：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
分佔共同控制實體的資產及負債：		
流動資產	<b>168,591</b>	77,469
非流動資產	<b>254,625</b>	39,761
流動負債	<b>(207,702)</b>	(1,052)
非流動負債	<b>(68,263)</b>	(24,073)
資產淨值	<b>147,251</b>	92,105
分佔共同控制實體的業績：		
銷售	<b>162,621</b>	—
開支總額	<b>(147,523)</b>	(4,057)
稅項	<b>(4,715)</b>	—
除稅後溢利／(虧損)	<b>10,383</b>	(4,057)

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 18. 可供出售投資

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
非上市投資，按公允值	256,006	226,552
非上市管理投資資金，按公允值	331,301	251,711
	<b>587,307</b>	478,263

非上市投資指中國持牌金融機構及信託公司發行的若干財務資產，於規定的一年期屆滿時，有關投資的預期收益率為每年2.3%至5.8%(二零一一年：5.4%至8.8%)。

年內，於其他全面收益確認的本集團可供出售投資總收益為人民幣1,308,000元(二零一一年：人民幣3,991,000元)。

## 19. 存貨

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
原材料	382,641	213,718
製成品	13,802	8,617
	<b>396,443</b>	222,335

於二零一二年十二月三十一日，按公允值列賬的存貨面值減銷售成本為人民幣40,703,000元(二零一一年：無)。

## 20. 應收賬款及應收票據

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
應收賬款	10,401	15,463
應收票據	81,684	187,672
	<b>92,085</b>	203,135

信貸期一般為15至30日，若干客戶則可延長達三個月。各客戶均設有最高信貸限額。本集團致力嚴格監控未償還的應收款項。高級管理人員會定期檢討逾期結餘。本集團並無就該等應收賬款結餘持有任何抵押品或作出其他信用提升安排。應收賬款為免息。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 20. 應收賬款及應收票據(續)

於二零一二年十二月三十一日，應收票據並無逾期及減值。

於報告期間結算日，本集團應收賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
1至30日	8,045	7,664
31至60日	917	6,050
61至90日	328	330
91至360日	1,024	1,332
360日以上	87	87
	<b>10,401</b>	15,463

並無個別或共同被視為減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
並無逾期及減值	8,045	7,664
逾期少於30日	917	6,050
逾期31至60日	328	330
逾期61至90日	798	600
逾期91至360日	226	732
360日以上	87	87
	<b>10,401</b>	15,463

並無逾期及減值的應收款項與多名近期並無拖欠還款記錄的不同客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項與本集團多名有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，由於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可全數收回，故本公司董事認為毋須就此等結餘作出減值撥備。

於二零一二年十二月三十一日，本集團向其若干供應商簽署中國銀行接納的應收票據(「取消確認票據」)，以清償應付該等供應商的應付賬款及應付票據，總面值為人民幣176,395,000元。於報告期間結算日，取消確認票據的屆滿期介乎一至六個月。根據中國票據法，倘該等中國銀行拖欠，取消確認票據持有人對本集團擁有追索權(「持續涉及」)。董事認為，本集團已轉移有關取消確認票據的大部分風險及回報。因此，其已取消確認取消確認票據及相關應收賬款及應收票據的全數賬面值。本集團因持續涉及取消確認票據以及購回取消確認票據的未折現現金流而面對的最高虧損風險相於其賬面值。董事認為，本集團持續涉及取消確認票據的公允值並不重大。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 21. 預付款項、按金及其他應收款項

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
其他應收款項	102,280	21,298
應數委託貸款	72,000	-
預付款項	83,528	21,733
預付土地租賃款項(附註14)	1,763	1,197
	<b>259,571</b>	44,228
減：減值	-	(181)
	<b>259,571</b>	44,047

## 本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應收款項	33,487	3,842
預付款項	310	2,554
	<b>33,797</b>	6,396

上述資產並無逾期或減值。計入上述結餘的財務資產為免息、無抵押及須應要求償還，並與近期並無拖欠還款記錄的應收款項有關。

預付款項、按金及其他應收款項的減值撥備變動如下：

## 集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
於年初	181	181
減值虧損撥回	(181)	-
於年終	-	181

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 22. 現金及現金等值項目以及已抵押存款

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
現金及銀行結餘	233,585	290,691
定期存款	1,139,102	1,001,640
	1,372,687	1,292,331
減：已抵押定期存款：		
就信用証抵押	-	3,350
就應付票據抵押	115,025	-
就銀行貸款抵押(附註26)	1,024,077	998,290
現金及現金等值項目	1,139,102	1,001,640
	233,585	290,691

## 本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
現金及銀行結餘	414	378

於報告期間結算日，本集團現金及銀行結餘以人民幣計值，為人民幣217,265,000元(二零一一年：人民幣237,415,000元)。人民幣不得自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

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

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 23. 應付賬款及應付票據

於報告期間結算日，應付賬款及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
3個月內	535,258	329,740
3至6個月	108,885	3,907
6至12個月	55,634	357
12至24個月	1,011	787
24至36個月	649	247
36個月以上	-	392
	<b>701,437</b>	<b>335,430</b>

應付賬款及應付票據為免息，平均信貸期在三個月內。

## 24. 其他應付款項及應計費用

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
其他應付款項	140,746	58,790
客戶墊款	73,088	45,497
所得稅以外的應付稅項	14,326	14,420
應付薪金	30,294	6,383
其他應計負債	6,344	793
	<b>264,798</b>	<b>125,883</b>

## 本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應付款項	113	-
應付薪金	24,324	-
	<b>24,437</b>	<b>-</b>

其他應付款項為免息，一般於三個月內支付。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 25. 衍生財務工具

## 本集團

	二零一二年	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
<b>即期</b>		
遠期貨幣合約	607	-
黃金期權	-	1,740
遞延黃金銷售融資	-	2,836
	<b>607</b>	<b>4,576</b>

本集團訂立若干遠期貨幣及商品期權合約以管理其匯率及商品價格風險。該等合約並無指定用作對沖用途，並按公允值在損益計量。

非對沖衍生工具的公允值變動為人民幣1,469,000元，已於年內計入收益表(二零一一年：零)。

## 26. 計息銀行借貸

## 本集團

	實際利率(厘)	到期日	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
<b>即期</b>				
銀行貸款—有抵押*	1.110-4.253	1年內	1,478,547	-
	2.988-5.076	1年內	-	1,050,021
銀行貸款—無抵押	3.86	1年內	50,270	-
	3.393-4.627	1年內	-	385,808
			<b>1,528,817</b>	1,435,829

\* 本集團若干銀行借貸於二零一二年十二月三十一日以本集團為數人民幣1,024,077,000元(二零一一年：人民幣998,290,000元)的若干定期存款提供抵押。

## 本公司

	實際利率(厘)	到期日	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款—無抵押	3.86	1年內	50,270	-



## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 27. 遞延稅項

年內，遞延稅項負債及資產變動如下：

## 遞延稅項負債

## 本集團

	衍生財務工具 公允值 人民幣千元	可供出售 投資重估 人民幣千元	可分派溢利 的預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	-	-	32,911	32,911
年內於收益表扣除的遞延稅項(附註10)	-	-	13,626	13,626
年內於其他全面收入扣除的遞延稅項	-	516	-	516
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日(重列)	-	516	46,537	47,053
年內於收益表扣除的遞延稅項(附註10)	109	-	18,042	18,151
年內於其他全面收入扣除的遞延稅項	-	164	-	164
年內已變現的遞延稅項	-	(516)	(37,281)	(37,797)
於二零一二年十二月三十一日	109	164	27,298	27,571

## 遞延稅項資產

## 本集團

	應計開支 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一一年一月一日	-	45	45
年內於收益表計入的遞延稅項(附註10)	-	431	431
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日(重列)	-	476	476
年內於收益表計入的遞延稅項(附註10)	451	2,233	2,684
於二零一二年十二月三十一日	451	2,709	3,160

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 27. 遞延稅項(續)

根據中國企業所得稅法，在中國內地成立的外資企業向外國投資者所宣派的股息須繳納10%預扣稅，此規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區訂有稅務安排，則可按較低稅率繳納預扣稅。本集團的適用稅率為10%。因此，本集團須就中國內地成立的外資附屬公司自二零零八年一月一日起所產生盈利分派的股息繳納預扣稅。

本集團已就於中國內地成立的附屬公司累計可分派盈利的30%確認遞延稅項負債。董事認為，本集團於中國內地成立的附屬公司於可見將來不大可能分派該等盈利餘下的70%。於二零一二年十二月三十一日，並未就與中國內地附屬公司投資有關的暫時性差額確認遞延稅項負債的總額為約人民幣928,083,000元(二零一一年：人民幣506,639,000元)。

本公司向其股東派付股息並無帶來任何所得稅後果。

並未就下列各項確認遞延稅項資產：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
杭州三江稅項虧損	4,989	2,942
興興新能源稅項虧損	638	-
佳都國際稅項虧損	-	502
	<b>5,627</b>	3,444

本集團於中國內地產生並將於一年至五年內到期的稅項虧損為人民幣5,627,000元(二零一一年：人民幣2,942,000元)，用以抵銷杭州三江及興興新能源的未來應課稅溢利。

由於認為不大可能有可供動用稅項虧損抵銷應課稅溢利，故並無就杭州三江及興興新能源虧損確認遞延稅項資產。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 28. 股本及庫存股份

本公司法定及已發行股本變動如下：

	附註	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值0.1港元的法定普通股：			
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日		5,000,000,000	432,465
每股面值0.1港元的已發行及繳足普通股：			
於二零一一年一月一日		1,022,303,000	88,419
購回及註銷普通股	(i)	(13,648,000)	(1,111)
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日(重列)		1,008,655,000	87,308
購回及註銷普通股	(ii)	(2,015,000)	(164)
於二零一二年十二月三十一日	(iii)	1,006,640,000	87,144

附註：

- (i) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度購回的13,648,000股普通股已於年內註銷，本公司已發行股本已按就此註銷的已購回普通股面值削減。就購回13,648,000股普通股所支付的溢價及相關開支27,840,000港元(約相等於人民幣22,670,000元)已於股份溢價賬中扣除。誠如綜合權益變動表所載，相當於已註銷普通股面值的款項已轉撥至資本贖回儲備。
- (ii) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度購回的2,015,000股普通股已於年內註銷，本公司已發行股本已按就此註銷的已購回普通股面值削減。就購回2,015,000股普通股所支付的溢價及相關開支3,546,000港元(約相等於人民幣2,877,000元)已於股份溢價賬中扣除。誠如綜合權益變動表所載，相當於已註銷普通股面值的款項已轉撥至資本贖回儲備。
- (iii) 於截至二零一二年十二月三十一日止年度購回的2,576,000股普通股已於二零一三年一月二十四日註銷。就購回2,576,000股普通股所支付的溢價及相關開支7,839,000港元(約相等於人民幣6,356,000元)已記錄於庫存股份中。

於二零一二年，購回詳情概述如下：

月份	購回普通股股數目	每股普通股價格		已付總代價	
		最高港元	最低港元	千港元	千港元
二零一二年一月	2,015,000	1.95	1.81	3,759	3,041
二零一二年十二月	2,576,000	3.12	2.92	7,839	6,356
	4,591,000			11,598	9,397

董事認為，透過購回及註銷普通股提高本公司資產淨值及每股盈利對股東整體有利。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

**29. 股份獎勵計劃**

本公司於二零一一年三月三十一日採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)。股份獎勵計劃目的為嘉許及獎勵為本集團增長及發展付出貢獻的若干合資格僱員，以及為留聘合資格僱員而向彼等給予獎勵，從而促進本集團持續增長及發展；同時吸引合適人士加盟，促進本集團進一步發展。合資格僱員(不論全職或兼職，包括任何執行董事)包括本公司、任何附屬公司或任何被投資實體的任何僱員。

股份獎勵計劃將自採納股份獎勵計劃之日起生效，有效期為五十年。

根據股份獎勵計劃規則(「**計劃規則**」)，股份獎勵計劃將由本公司董事會(「**董事會**」)或由董事會授權以就實施股份獎勵計劃向董事會給予所有方面支持的計劃管理人管理，其就股份獎勵計劃或其詮釋或影響所產生的一切事宜所作出的決定應為最終決定及不可推翻，且對可能因此受影響的所有人士具約束力。

本集團已委托一名受托人(「**受托人**」)管理股份獎勵計劃。根據股份獎勵計劃向一名合資格僱員授出獎勵時，董事須向該受托人作出書面通知。收到該通知後，受托人將從由以下股份組成的股份組池中扣起適當獎勵股份數目：

- (A) 任何人士(本集團除外)以饋贈方式轉讓予受托人的股份；或(ii)受托人利用任何人士(本集團除外)以饋贈方式給予受托人的資金於聯交所購買的股份；
- (B) 受托人可能於聯交所利用董事會自本公司資源劃撥的資金購買的股份；
- (C) 受托人可能利用董事會自本公司資源劃撥的資金按面值認購的股份；及
- (D) 仍然未歸屬及歸還受托人的股份。

相關獎勵股份的法定及實益擁有權須於以下最遲日期後十個營業日內歸屬予相關經選定僱員：(a)有關該獎勵的獎勵通知所訂明的最早歸屬日期；及(b)(如適用)有關獎勵通知中所訂明該經選定僱員須達成的條件或表現目標(如有)已達成並由董事會向受托人發出書面通知的日期。

根據計劃規則，本集團僱員無權收取根據股份獎勵計劃獎勵授予彼等的任何股份及所有其他應佔權益，直至受托人將該等獎勵股份的法定及實益擁有權轉讓予彼等及將該等獎勵股份的法定及實益擁有權歸屬予彼等為止。倘參與人士不再為本集團僱員，未歸屬股份則應由受托人保留。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 29. 股份獎勵計劃(續)

提供服務以換取獲授股份的公允值參考已授出股份的公允值計量。授出股份的公允值根據股份於授出日期的市值計量，並就扣除未來五年將收取的預期股息作出調整。

根據於二零一一年六月七日向該等經選定僱員發出的股份獎勵通知，以零代價授出合共1,912,000股每股面值0.01港元的本公司股份(「二零一一年獎勵股份」)，而二零一一年獎勵股份的最早歸屬日期為二零一六年四月一日。並無規定其他表現目標，惟仍為本集團僱員的合資格參與人士除外。

根據於二零一二年十二月一日向該等經選定僱員發出的股份獎勵通知，以零代價授出合共3,519,000股每股面值0.01港元的本公司股份(「二零一二年獎勵股份」)，而二零一二年獎勵股份的最早歸屬日期為二零一七年十二月一日。並無規定其他表現目標，惟仍為本集團僱員的合資格參與人士除外。

年內，股份獎勵計劃開支淨額800,000港元(約相當於人民幣651,000元)已於收益表內扣除(二零一一年：人民幣350,000元)，其中154,000港元(約相當於人民幣125,000元)計入董事薪酬(二零一一年：人民幣64,000元)。

本公司董事相信，於報告期間結算日，二零一二年獎勵股份的估計公允值屬合理及該公允值乃屬適當。

## 30. 儲備

### (a) 本集團

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動於財務報表第35及第36頁的綜合權益變動表內呈列。

根據中國公司法及有關實體章程細則，本集團在中國成立的附屬公司須將年度法定純利的10%(根據中國會計原則及法規以及經抵銷任何過往年度的虧損後釐定)撥至法定儲備，直至有關儲備基金達致該等實體股本的50%為止。法定儲備可用作抵銷過往年度的虧損或增加資本。然而，除抵銷過往年度的虧損外，有關儲備在動用後仍須維持在股本最少25%。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 30. 儲備(續)

## (b) 本公司

	股份溢價	資本贖回 儲備	根據股份 獎勵計劃 所持股份	股份獎勵 計劃儲備	(累計虧損)／ 保留盈利	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
於二零一一年						
一月一日	1,188,741	—	—	—	(34,333)	1,154,408
年內全面收入總額	—	—	—	—	(63,644)	(63,644)
根據股份獎勵計劃						
授出股份	—	—	(4,808)	—	—	(4,808)
股權結算股份						
獎勵計劃開支	—	—	—	350	—	350
購回及註銷普通股	(22,670)	1,111	—	—	(1,111)	(22,670)
二零一一年中期股息	(46,169)	—	—	—	—	(46,169)
擬派二零一一年						
末期股息	(77,705)	—	—	—	—	(77,705)
於二零一一年						
十二月三十一日	1,042,197	1,111	(4,808)	350	(99,088)	939,762
年內全面收入總額	—	—	—	—	341,017	341,017
根據股份獎勵計劃						
授出股份	—	—	(6,506)	—	—	(6,506)
股權結算股份						
獎勵計劃開支	—	—	—	651	—	651
購回及註銷普通股	(2,877)	164	—	—	(164)	(2,877)
擬派二零一二年						
末期股息	—	—	—	—	(144,818)	(144,818)
於二零一二年						
十二月三十一日	1,039,320	1,275	(11,314)	1,001	96,947	1,127,229

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 31. 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
中期－每股普通股零(二零一一年：5.5港仙)	-	46,169
擬派末期－每股普通股18港仙(二零一一年：9.5港仙)	144,818	77,705
	144,818	123,874

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會批准。

## 32. 已抵押資產

本集團以其資產作抵押的銀行借貸詳情載於該等財務報表附註22。

## 33. 經營租賃

## 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公物業。物業租賃的商定年期介乎六至十年之間，租金開支每隔三年調整一次。本集團根據不可撤銷經營租約的日後應付最低租金總額如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
經營租賃承擔：		
一年內	2,239	2,506
第二至第三年(包括首尾兩年)	2,400	3,739
第四至第五年(包括首尾兩年)	1,600	2,400
五年後	1,200	1,600
	7,439	10,245

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 34. 承擔

除上文附註33詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期間結算日有以下資本承擔：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
已訂約但未撥備：		
廠房及機器	486,693	70,673
應付一家共同控制實體的資本貢獻	-	45,997
	486,693	116,670

於報告期間結算日，本公司並無重大承擔。

## 35. 關連方交易

本公司主要關連方的詳情如下

名稱	與本公司關係
管建中	最終控股股東
韓建紅	最終控股股東
杭州浩明	最終控股股東的同系附屬公司
嘉興興港熱網有限公司(「嘉興熱網」)	最終控股股東的聯營公司
三江湖石	共同控制實體
湖南石油化學株式會社(「湖南石化」)	共同控制實體的股東
浙江嘉化集團股份有限公司(「浙江嘉化」)	最終控股股東的同系附屬公司
浙江嘉化能源化工股份有限公司(「嘉化能源」)	最終控股股東的同系附屬公司
嘉興江浩置業有限公司(「江浩置業」)	最終控股股東的同系附屬公司
嘉興港區江浩投資發展有限公司(「江浩投資」)	最終控股股東的同系附屬公司
杭州蕭山精細化工有限公司(「杭州精細」)	最終控股股東的同系附屬公司
嘉興市乍浦建設投資有限公司(「乍浦建設」)	一家附屬公司非控股股東



## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 35. 關連方交易(續)

(a) 除該等財務報表其他章節詳述的交易外，本集團於年內曾與關連方進行以下交易：

## 本集團

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
向以下公司銷售貨品：			
三江湖石	(i)	150,153	—
湖南石油化學	(i)	4,290	—
浙江嘉化	(ii)	42	—
		<b>154,485</b>	—
向以下公司採購貨品：			
三江湖石	(i)	166,278	—
嘉化能源	(ii)	83,251	89,501
嘉興熱網	(ii)	8,031	6,324
		<b>257,560</b>	95,825
來自以下公司的租金收入：			
三江湖石	(i)	6,044	3,137
嘉興熱網	(i)	768	746
嘉化能源	(i)	20	—
湖南石油化學	(i)	5	—
		<b>6,837</b>	3,883
向以下公司支付租金開支：			
杭州浩明	(i)	1,200	1,200
來自以下公司的管理費服務收入：			
三江湖石	(iii)	21,970	516
來自以下公司的培訓服務收入：			
三江湖石	(iv)	—	2,220
來自以下公司的利息收入：			
江浩投資	(v)	1,863	179
江浩置業	(v)	872	1,493
杭州浩明	(v)	—	212
		<b>2,735</b>	1,884

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 35. 關連方交易(續)

(a) 除該等財務報表其他章節詳述的交易外，本集團於年內曾與關連方進行以下交易：(續)

附註：

- (i) 交易按有關各方相互協議的當前市場利率進行。
- (ii) 向關連方銷售及採購貨品根據關連方向其主要客戶提供的已公布價格及條件進行。
- (iii) 由一家附屬公司安排向共同控制實體提供項目管理、行政管理及財務管理服務產生的管理服務費收入根據實際產生成本收取。
- (iv) 由一家附屬公司安排向共同控制實體提供培訓服務產生的培訓服務收入根據實際產生成本收取。
- (v) 貸款為無抵押、按年利率8厘或9厘計息及須於一年內償還。

(b) 與關連方的未償還結餘：

## 本集團

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
應收關連方：		
三江湖石	92,402	2,220
乍浦建設	1,470	-
杭州浩明	300	212
湖南石油化學	98	-
江浩置業	-	35,200
江浩投資	-	6,500
	<b>94,270</b>	44,132
應付關連方：		
三江湖石	14,732	992
嘉化能源	5,346	-
嘉興熱網	1,330	962
嘉化	70	-
杭州精細	30	-
	<b>21,508</b>	1,954

## 本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收一家附屬公司：		
佳都國際	966,743	675,465

與關連方的結餘為無抵押、不計息及須應要求償還。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 35. 關連方交易(續)

(c) 與董事的未償還結餘：

## 本集團及本公司

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付董事：		
管建忠	-	2,836
韓建紅	-	1,216
	-	4,052

與董事的結餘為非貿易性質、無抵押、免息及無固定還款期。

(d) 本集團主要管理人員酬金：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
短期僱員福利	7,372	24,974
股權結算股份獎勵計劃開支	272	350
退休金計劃供款	144	84
已付主要管理人員酬金總額	7,788	25,408

董事薪酬的進一步詳情載於該等財務報表附註8。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 36. 按類別劃分的財務工具

於報告期間結算日，各類財務工具賬面值如下：

## 本集團

## 財務資產

	二零一二年			
	衍生財務工具	貸款及 應收款項	可供出售 財務資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款及應收票據	-	92,085	-	92,085
計入預付款項、按金及其他應收款項的 財務資產	-	174,280	-	174,280
應收關連方款項	-	94,270	-	94,270
可供出售投資	-	-	587,307	587,307
衍生財務工具	607	-	-	607
已抵押存款	-	1,139,102	-	1,139,102
現金及現金等值項目	-	233,585	-	233,585
	607	1,733,322	587,307	2,321,236

	二零一一年(重列)			
	貸款及 應收款項	可供出售 財務資產	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收賬款及應收票據	203,135	-	203,135	
計入預付款項、按金及其他應收款項的 財務資產	21,298	-	21,298	
應收關連方款項	44,132	-	44,132	
可供出售投資	-	478,263	478,263	
已抵押存款	1,001,640	-	1,001,640	
現金及現金等值項目	290,691	-	290,691	
	1,560,896	478,263	2,039,159	

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 36. 按類別劃分的財務工具(續)

於報告期間結算日，各類財務工具賬面值如下：(續)

## 本集團

## 財務負債

	二零一二年		
	衍生財務工具 人民幣千元	按攤銷 成本列賬的 財務負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付賬款及應付票據	-	701,437	701,437
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	-	155,072	155,072
衍生財務工具	4,576	-	4,576
計息銀行借貸	-	1,528,817	1,528,817
應付關連方款項	-	21,508	21,508
	4,576	2,406,834	2,411,410

  

	二零一一年(重列)	
	按攤銷 成本列賬的 財務負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付賬款及應付票據	335,430	335,430
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	73,210	73,210
計息銀行借貸	1,435,829	1,435,829
應付董事款項	4,052	4,052
應付關連方款項	1,954	1,954
	1,850,475	1,850,475

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 36. 按類別劃分的財務工具(續)

## 本公司

## 財務資產

	二零一二年 貸款及應收款項 人民幣千元	二零一一年 貸款及應收款項 人民幣千元
計入預付款項、按金及其他應收款項的財務資產	33,487	3,842
應收一家附屬公司款項	966,743	675,465
現金及現金等值項目	414	378
	<b>1,000,644</b>	<b>679,685</b>

## 財務負債

	二零一二年 按攤銷 成本列賬的 財務負債 人民幣千元	二零一一年 按攤銷 成本列賬的 財務負債 人民幣千元
計息銀行借貸	50,270	-
計入其他應付款項及應計費用的財務負債	113	-
應付董事款項	-	4,052
	<b>50,383</b>	<b>4,052</b>

## 37. 公允值及公允值等級

## 公允值等級

本集團使用以下等級釐定及披露財務工具公允值：

- 第1級： 利用在活躍市場中相同財務資產或負債的報價(未經調整)計量公允值
- 第2級： 公允值計量使用估值技術計量，其全部對記錄公允值有重大影響的參數須直接或間接可觀察
- 第3級： 公允值使用估值技術計量，任何對記錄公允值有重大影響的參數並非來自可觀察到的市場數據(無法觀察參數)

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 37. 公允值及公允值等級(續)

## 公允值等級(續)

按公允值計量的資產：

## 本集團

	於二零一二年十二月三十一日			
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生財務工具	-	607	-	607
可供出售投資	-	587,307	-	587,307
	-	587,914	-	587,914

	於二零一一年十二月三十一日(重列)			
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	-	478,263	-	478,263
	-	478,263	-	478,263

按公允值計量的負債：

## 本集團

	於二零一二年十二月三十一日			
	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	總計 人民幣千元
衍生財務工具	-	4,576	-	4,576

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何按公允值計量的財務負債。

年內，第1級與第2級公允值計量並無轉移，第3級亦並無轉入或轉出(二零一一年：無)。

## 賬面值與公允值相若的財務工具

管理層釐定，現金及現金等值項目、已抵押存款、應收賬款及應收票據、按金及其他應收款項、應收關連方款項、應付賬款及應付票據、其他應付款項、應付董事款項、應付關連方款項及計息銀行借貸與其公允值合理相若，原因為該等財務工具屬短期性質或經常重新定價。

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 38. 財務風險管理目標及政策

本集團除衍生工具外的主要財務工具包括計息銀行借貸以及現金及短期存款。該等財務工具主要目的為就本集團業務營運提供資金。本集團自業務直接產生多項其他財務資產及負債，如應收賬款及應收票據以及應付賬款及應付票據。

本集團亦訂立衍生工具交易，主要包括遠期貨幣、黃金期權合約及遞延黃金購買融資，旨在管理來自本集團業務及其融資來源的貨幣及商品價格風險。

本集團財務工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協議管理各項此等風險的政策，此等風險概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

## 利率風險

本集團面對的市場利率變動風險主要與本集團的計息銀行借貸有關。部分計息銀行借貸以浮動利率計算，以致本集團面對公允值利率風險。公允值利率風險為財務工具價值因市場利率變動而波動的風險。利率及借貸還款期於上文附註26披露。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，本集團除稅前溢利(因浮息借貸的影響)對人民幣利率合理可能變動的敏感程度。

## 本集團

	基點增加／ (減少)	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
<b>二零一二年</b>		
人民幣	5	(48)
人民幣	(5)	48
<b>二零一一年</b>		
人民幣	5	—
人民幣	(5)	—



## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 38. 財務風險管理目標及政策(續)

## 外幣風險

本集團須面對交易貨幣風險。該等風險源自經營單位以單位功能貨幣以外貨幣計值的銷售或採購。本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度的採購額約78%(二零一一年：52%)以進行購買經營單位的功能貨幣以外貨幣計值，而有關年度接近100%銷售以相關經營單位的功能貨幣計值。本集團現時無意對沖其外匯波動風險。然而，管理層將持續監察經濟狀況及本集團的外匯風險情況，並將於日後有需要時考慮採取適當對沖措施。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，於報告期間結算日，本集團除稅前溢利(因貨幣資產及負債公允值變動)對美元匯率合理可能變動的敏感程度。

## 本集團

	外幣利率 上升/(下降) 百分比	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
<b>二零一二年</b>		
倘人民幣兌美元貶值	5	(94,441)
倘人民幣兌美元升值	(5)	94,441
<b>二零一一年</b>		
倘人民幣兌美元貶值	5	(73,610)
倘人民幣兌美元升值	(5)	73,610

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 38. 財務風險管理目標及政策(續)

## 信貸風險

本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易。本集團的政策為所有有意按信貸條款交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，本集團持續不斷監察應收款項結餘，而本集團所面對壞賬風險並不嚴重。除非獲取總裁及主席特別批准，否則本集團不會提供信貸期。

本集團其他財務資產(包括現金及短期存款、應收關連方款項及其他應收款項)因交易對手違約而產生信貸風險，最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與獲認可及信譽良好的第三方交易，故毋須提供抵押品。信貸風險集中情況按客戶／交易對手管理。於二零一二年十二月三十一日，本集團信貸風險出現若干集中情況，本集團應收賬款中9%(二零一一年：14%)及31%(二零一一年：38%)分別為應收本集團最大客戶及五大客戶的款項。

有關本集團所面對因應收賬款及應收票據以及預付款項、按金及其他應收款項而產生的信貸風險進一步定量數據，分別於財務報表附註20及附註21披露。

## 流動資金風險

本集團的目標為運用計息銀行借貸應付其營運資金需要，藉此維持資金持續可用與靈活彈性之間的平衡。

於報告期間結算日，本集團財務負債按合約無貼現款項劃分的到期情況如下：

## 本集團

	二零一二年				總計 人民幣千元
	應要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至少於 12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	
應付賬款	171,065	447,467	82,905	-	701,437
其他應付款項	-	76,410	71,580	7,082	155,072
衍生財務工具	-	90	4,486	-	4,576
計息銀行借貸	-	831,435	710,394	-	1,541,829
應付關連方款項	21,508	-	-	-	21,508
	192,573	1,355,402	896,365	7,082	2,424,422

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 38. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

## 本集團

	二零一一年(重列)				
	3至少於				
	應要求	少於3個月	12個月	1至5年	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
應付賬款及應付票據	203,558	126,474	4,020	1,378	335,430
其他應付款項	-	26,178	41,153	5,879	73,210
計息銀行借貸	-	991,527	462,432	-	1,453,959
應付關連方款項	1,954	-	-	-	1,954
應付董事款項	4,052	-	-	-	4,052
	209,564	1,144,179	507,605	7,257	1,868,605

於報告期間結算日，本公司財務負債按合約無貼現款項劃分的到期情況如下：

## 本公司

	二零一二年					
	3至少於					
	應要求	少於3個月	12個月	1至5年	5年以上	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
其他應付款項	-	24,437	-	-	-	24,437
計息銀行借貸	-	485	51,078	-	-	51,563
	-	24,922	51,078	-	-	76,000

	二零一一年					
	3至少於					
	應要求	少於3個月	12個月	1至5年	5年以上	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
應付董事款項	4,052	-	-	-	-	4,052
	4,052	-	-	-	-	4,052

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 38. 財務風險管理目標及政策(續)

## 資金管理

本集團資金管理的主要目的為保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率以支持其業務及儘量提高股東價值。

本集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變動及相關資產的風險特性作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息、向股東退回資本或發行新股份。年內，管理資金的目標、政策或程序概無變動。

本集團以資本負債比率監察其資本，即債務淨額除資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行借貸、應付董事及關連方款項、應付賬款、其他應付款項及應計費用，並扣除現金及現金等值項目以及已抵押存款。資本指母公司擁有人應佔權益。於報告期間結算日的資本負債比率如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (重列)
應付賬款及應付票據	701,437	335,430
其他應付款項及應計費用	264,798	125,883
計息銀行借貸	1,528,817	1,435,829
應付董事款項	-	4,052
應付關連方款項	21,508	1,954
減：現金及現金等值項目 已抵押存款	(233,585) (1,139,102)	(290,691) (1,001,640)
債務淨額	1,143,873	610,817
母公司擁有人應佔權益	1,922,998	1,660,010
資本及債務淨額	3,066,871	2,270,827
資產負債比率	37%	27%

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 39. 報告期間後事項

- (a) 於二零一三年二月二十八日，本集團兩間全資附屬公司三江化工及佳都國際就向浙江美福石油化工有限公司及浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(統稱「目標公司」)注資以獲得目標公司51%股本權益與若干第三方訂立投資協議。目標公司主要從事生產及供應丙烯及丙烯衍生產品以及於中國浙江省嘉興港港區的碼頭提供裝卸及儲藏服務。本集團將收購目標公司以將二零一四年後的增長重點轉移至丙烯及丙烯衍生產品並透過100%海外採購取得甲醇。收購代價約人民幣380,000,000元乃以現金支付。交易尚未完成。
- (b) 於二零一三年一月二十四日，本公司注銷於二零一二年購回的2,576,000股普通股，進一步詳情請見財務報表附註28。
- (c) 於二零一三年一月，本公司透過聯交所購回本身若干股份如下，該等股份於購回後在二零一三年一月二十四日已注銷。

購回月份	購回 普通股數目	每股普通股價格		已付總代價	
		最高 港元	最低 港元	千港元	千港元
二零一三年一月二日	5,559,000	3.15	3.05	17,230	13,971
二零一三年一月三日	5,401,000	3.12	3.10	16,829	13,646

## 40. 比較數字

誠如財務報表附註2.1所闡釋，由於截至二零一二年十二月三十一日止年度就受共同控制業務合併採納合併方式，故若干比較數字已重新分類及重列，以與本年度的呈報方式及會計處理一致。

下表顯示就共同控制合併採納合併會計方式對截至二零一一年十二月三十一日止年度的綜合收益表及於二零一一年十二月三十一日的綜合財務狀況表的影響：

## 財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

## 40. 比較數字(續)

對截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合收益表的影響：

	如以往呈報 人民幣千元	受共同控制 業務合併的影響 人民幣千元 (附註2.1)	經重列 人民幣千元
其他收入及收益	147,151	2,161	149,312
行政開支	(72,861)	(1,827)	(74,688)
除稅前溢利	463,554	334	463,888
年內溢利	405,185	334	405,519
應佔：			
母公司擁有人	404,769	251	405,020
非控制權益	416	83	499

對於二零一一年十二月三十一日綜合財務狀況表的影響：

	如以往呈報 人民幣千元	受共同控制 業務合併的影響 人民幣千元 (附註2.1)	經重列 人民幣千元
資產：			
物業、廠房及設備	1,105,092	30,344	1,135,436
預付土地租賃款項	44,409	7,776	52,185
預付款項、按金及其他應收款項	41,294	2,753	44,047
應收關連方款項	2,220	41,912	44,132
現金及現金等值項目	272,869	17,822	290,691
負債：			
應付賬款及應付票據	335,330	100	335,430
其他應付款項及應計費用	125,710	173	125,883

## 41. 批准綜合財務報表

綜合財務報表已於二零一三年三月十九日獲董事會批准並授權刊發。

## 五年財務摘要

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>收益</b>	<b>2,521,448</b>	2,078,188	1,582,526	1,285,533	952,847
毛利	<b>530,288</b>	433,344	360,164	356,321	224,502
其它收入—銀行利息收入	<b>106,846</b>	32,461	14,601	7,573	6,923
其它收入—匯兌收益	<b>598</b>	45,557	16,093	942	18,185
融資成本	<b>64,361</b>	32,438	19,087	32,915	36,736
<b>除稅前溢利</b>	<b>556,934</b>	463,888	318,574	303,835	181,335
所得稅開支	<b>89,924</b>	58,369	52,263	43,673	19,500
年內純利	<b>467,010</b>	405,519	266,311	260,162	161,835
母公司普通權益持有人應佔溢利	<b>466,776</b>	405,020	266,126	242,075	139,081
<b>非流動資產</b>	<b>1,758,859</b>	1,378,808	1,270,284	1,020,083	1,034,690
<b>流動資產</b>	<b>2,802,970</b>	2,284,243	1,266,758	616,895	737,110
計息銀行借貸	<b>1,528,817</b>	1,435,829	793,760	719,486	786,963
<b>流動負債</b>	<b>2,583,491</b>	1,928,453	1,120,960	1,280,458	1,280,449
<b>流動資產淨額</b>	<b>219,479</b>	355,790	145,798	(663,563)	(543,339)
<b>非流動負債</b>	<b>27,571</b>	47,053	81,271	122,322	153,110
<b>資產淨值／權益總額</b>	<b>1,950,767</b>	1,687,545	1,334,811	234,198	338,241
經營活動產生的現金流入	<b>705,763</b>	265,974	370,274	294,705	69,711
投資活動產生的現金(流出)	<b>(450,149)</b>	(613,292)	(322,366)	(18,875)	(223,093)
融資活動產生的現金(流出)／流入	<b>(312,637)</b>	36,889	444,200	(232,932)	85,241
	<b>人民幣分</b>	人民幣分	人民幣分	人民幣分	人民幣分
每股盈利—基本	<b>46.58</b>	39.77	34.82	37.43	21.50
每股盈利—攤薄	<b>46.55</b>	39.76	34.82	37.43	21.50
每股資產淨值	<b>196.4</b>	167.1	130.37	36.21	52.29
	<b>百分比</b>	百分比	百分比	百分比	百分比
毛利率	<b>21.0</b>	20.9	22.8	27.7	23.6
除稅前溢利率	<b>22.1</b>	22.3	20.1	23.6	19.0
純利率	<b>18.5</b>	19.5	16.8	20.2	17.0
實際稅率	<b>16.1</b>	12.6	16.4	14.4	10.8
股本收益率					
—一年內純利對權益總額	<b>23.9</b>	24.0	20.0	111.1	47.8
資產負債比率					
—計息銀行借貸總額對總資產比率	<b>33.5%</b>	39.2%	31.3%	43.9%	51.6%

## 五年財務摘要

	二零一二年 日數	二零一一年 日數	二零一零年 日數	二零零九年 日數	二零零八年 日數
存貨周轉日數					
— 期初及期末平均存貨除以 銷售成本x365天	56.7	36.2	25.6	28.4	43.1
應收賬款及應收票據周轉日數					
— 期初及期末平均應收賬款及 應收票據除以收益x365天	21.4	21.0	8.6	12.0	19.6
應付賬款及應付票據周轉日數					
— 期初及期末平均應付賬款除以銷售成 本x365天	95.0	59.7	68.2	106.2	166.9



## 公司資料

### 董事執行

#### 董事

管建忠(主席)  
韓建紅  
牛瑛山  
韓建平

### 獨立非執行董事

王萬緒  
沈凱軍  
梅浩彰

### 股份上市

香港聯合交易所有限公司主板  
股份代號：2198

### 核數師

安永會計師事務所  
香港  
中環添美道1號  
中信大廈22樓

### 香港法例法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
香港康樂廣場1號  
怡和大廈40樓

### 中國主要營業地點及總部

中國浙江省嘉興港區平海路

### 香港主要營業地點

香港上環德輔道中199號  
無限極廣場601至602室

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 開曼群島主要股份過戶及登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 609  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

### 公司秘書

葉毅恒 · FCPA FCCA

### 香港主要往來銀行

交通銀行股份有限公司  
香港分行  
香港中環畢打街20號

### 德意志銀行

香港分行  
香港九龍柯士甸道西1號  
環球貿易廣場52樓

### 中國主要往來銀行

中國農業銀行  
平湖乍浦分行  
中國浙江省平湖市  
乍浦區天妃路42號

### 交通銀行

平湖市分行  
中國浙江省  
平湖市新華路325號

### 中國銀行

平湖市分行  
中國浙江省平湖市  
城南西路40號

### 中信銀行

嘉興分行  
中國浙江省嘉興市  
中山東路639號

### 中國工商銀行

平湖市分行  
中國浙江省平湖市  
雅山中路338號

### 香港股份過戶及登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 公司網址

www.chinasanjiang.com