



CHINA FIRST CHEMICAL HOLDINGS LIMITED
一化控股(中國)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

股份代號：2121

2012

年報



目錄

主席報告書	2
管理層討論與分析	4
董事及高級管理層	11
企業管治報告	15
董事報告書	20
獨立核數師報告	27
合併資產負債表	29
本公司資產負債表	31
合併綜合收益表	32
合併權益變動表	33
合併現金流量表	34
合併財務報表附註	35
四年財務摘要	78
公司資料	79

主席報告書

本人代表一化控股(中國)有限公司本公司董事會(「董事會」)欣然宣布本公司及所附屬公司截止二零一二年十二月三十一日止年度之年度業績。

隨著本公司於二零一一年十二月九日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市以來，本公司一直抓緊機會，加快擴大漂白消毒化學品和發泡劑之產能，以捕捉中國及海外市場之更大份額，實現並兌現我們於首次公開招股時所作出的增長預期承諾。為與股東分享業務成果，董事會已建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派發末期股息每股0.0386港元(人民幣0.0312元)，派息總額相當於約30.97百萬港幣(人民幣25百萬元)，派息率約10%。

市場回顧

二零一二年全球經濟經歷了複雜而深刻的變化，全球經濟復蘇緩慢，主要經濟體需求仍然疲軟，投資和消費乏力；中國面臨的經濟環境挑戰重重，發生如經濟增長勢頭放緩，銀行信貸緊縮，經濟增長模式轉型壓力加大等狀況。同時這也是產業升級、行業整合的良機。

二零一二年，本公司主導產品漂白消毒化學品、發泡劑以及其他特種化學品銷售額較二零一一年度同期水平均有小幅上漲。隨著中國民眾對日常消費品品質要求的日益嚴格和消費水平的不斷提升，中國政府相應提高了對水處理，紙漿、造紙行業的環保要求和監管力度。儘管部份產品的平均售價在年度內受到宏觀經濟及市場因素有所下調，但隨著「十二五」期間中國政府積極穩妥推進城鎮化進程，以及建設「美麗中國」的宏偉目標，我們預期下游行業仍將保持持續增長態勢。

業務回顧

二零一二年，儘管本公司對中國漂白消毒化學品和發泡劑的市場前景抱樂觀態度，本公司仍作出額外措施以降低自市場不明朗及挑戰重重的宏觀經濟環境帶來之業務風險。本公司一直積極監察及評估客戶的銷售訂單及業務情況，並及時對主要產品銷售訂單的分配和銷售價格作出主動調整。此外，本公司亦就新工廠的籌備及建設事宜作相對謹慎及穩妥的推進。本公司將抓住機遇，加大行業整合力度。

本公司在二零一二年度繼續深化產品結構調整，優化資源綜合利用，通過工藝技術改造等措施進一步釋放和提升生產線的產能拓展空間。同時設計並投資完成了氯酸鹽的電解槽改造，將氯酸鹽的生產能力提升了20,000噸的年規模。公司繼續拓展海外市場，同時鞏固位於日本的市場份額，增強了主要產品在亞太地區的市場競爭力，使得公司在經濟環境較為疲弱的背景下，仍保持行業領先的領導地位。

財務回顧

透過二零一一年在聯交所上市及本公司的持續運營發展，本公司的計息債務對權益比率由本公司最後公開可得的合併財務報表截止二零一一年十二月三十一日的約34%繼續改善至截止二零一二年十二月三十一日的26%。

回顧年度內，本公司收益約為人民幣1,619.6百萬元，較去年同期的收益約人民幣1,524.8百萬元，增加約人民幣94.8百萬元或6.2%。收益增加主要是由於漂白消毒化學品及發泡劑的銷售額於年內增加所致。

年度內毛利為人民幣464.7百萬元，較去年同期的毛利約人民幣492.7百萬元，減少約人民幣28.0百萬元或5.7%。整體毛利率由二零一一年的32.3%減少至二零一二年的28.7%，主要是由於部份產品的平均售價受到宏觀經濟及市場因素有所下調而減少。

二零一三年本公司將在穩健經營的前提下，堅持科技創新、技術進步的主線，鞏固及提升本公司業務。我們將致力於穩步提升產能，年度內開始新工廠的建設；積極物色收購機遇，加強市場份額和區域布局；加大技術投入，降低單位產品能耗，提高規模經濟效益。

展望

二零一三年本公司與中國科學院海西研究院簽署了產研合作協議，雙方共建「綠色化工技術研發中心」，未來將致力於圍繞漂白消毒類(氯酸鈉、雙氧水)、發泡劑、氯鹼、氟化工及其下游等特種化學品行業發展所涉及的工業副產品的綠色、清潔、高效利用等重大科技問題，由雙方共同提煉並實施重大的科技研發項目，促進和引領行業和企業的健康及持續發展。

本公司在二零一二年之前成功於聯交所上市，此為本公司提供良機以相對較佳的市場環境鞏固本公司的股本基礎及改善整體現金水平及負債率。面對新的機遇和挑戰，需要本公司全體員工精誠團結、發揮才智，在新的一年裏繼續艱苦奮鬥，努力實現本公司新的發展目標！

管理層討論與分析

收入

回顧年內收入約為人民幣1,619.6百萬元，較去年同期的收入約人民幣1,524.8百萬元，增加約人民幣94.8百萬元或6.2%。收入增加主要是由於漂白消毒學品及發泡劑的銷售額於年內增加。

於回顧年度內，按產品組別劃分的收益、按銷量以及平均售價劃分的收益分析如下：

	二零一二年		二零一一年	
	金額	佔收入百分比	金額	佔收入百分比
收入(人民幣千元)				
漂白消毒化學品	596,835	36.9%	568,320	37.3%
發泡劑	759,378	46.9%	710,456	46.6%
其他特種化學品	263,421	16.2%	246,057	16.1%
總計	1,619,634	100.0%	1,524,833	100.0%
銷量(公噸)				
漂白消毒化學品	278,566		274,543	
發泡劑	49,655		40,015	
其他特種化學品	65,412		55,155	
總計	393,633		369,713	
平均售價(人民幣/每公噸)				
漂白消毒化學品	2,143		2,070	
發泡劑	15,293		17,755	
其他特種化學品	4,027		4,461	

下表載列於各回顧年度本集團按組別劃分的產能、實際產量及利用率：

	額定			額定		
	設計產能	實際產量	利用率	設計產能	實際產量	利用率
	公噸	公噸	%	公噸	公噸	%
二零一二年度：						
漂白消毒化學品	317,125	281,300	89%	306,667	294,392	96%
發泡劑	20,000	21,275	106%	16,667	16,786	101%
其他特種化學品	125,500	113,880	91%	133,000	105,622	79%
總計	462,265	416,454	90%	456,334	416,800	91%
二零一一年度：						
漂白消毒化學品						
發泡劑						
其他特種化學品						
總計						

漂白消毒化學品

此分部主要包括氯酸鈉及雙氧水，該兩種產品為本集團對銷售額最高的其中兩種產品。氯酸鈉及雙氧水分別為本公司下遊客戶無元素氯技術與全無氯技術紙漿漂白工藝使用的主要化學品。

於二零一二年及二零一一年，漂白消毒化學品的年度額定設計產能分別為317,125公噸及306,667公噸。於二零一二年，漂白消毒化學品的年度額定設計產能增加約10,458公噸，主要因為氯酸鈉生產設施升級於年內竣工及並投產使得其增加8,375公噸。

於回顧年內，漂白消毒化學品的收入總額為人民幣596.8百萬元，較二零一一年增加約5.0%或人民幣28.5百萬元。增加受下列因素淨影響：(1)產能擴充後氯酸鈉產量增加以及出口價格的提升使令氯酸鈉的銷售額增加約20.6%至人民幣402.4百萬元；及(2)雙氧水的平均售價受到市場因素有所下調而有所減少，使其銷售額減少約17.1%至本年度的人民幣194.4百萬元。

於二零一二年，本集團漂白消毒化學品的利用率(即實際產量相對額定設計產能)達89%(二零一一年：96%)，主要是受到雙氧水及液氯因市場因素造成其需求有所下降所致。

發泡劑

此分部主要包括初級及改良型發泡劑。發泡劑為本集團下遊客戶作為添加劑用於生產泡沫塑料，廣泛用於制鞋業、建築材料業、汽車內飾與傢具及家居裝飾材料等行業。

於二零一二年及二零一一年，發泡劑的年度額定設計產能分別為20,000公噸及16,667公噸。於二零一二年，發泡劑的年度額定設計產能增加約3,333公噸，原因為新增5,000公噸發泡劑生產設施於二零一一年九月竣工並投產全年體現所致。

於回顧年內，發泡劑的收入總額為人民幣759.4百萬元，較二零一一年增加約6.9%或人民幣48.9百萬元。收入增加主要由於本公司升級生產設施後產能及銷售均有所增加。

於二零一二年，本集團發泡劑的利用率達106%(二零一一年：101%)，顯示本集團的發泡劑生產設施滿負荷生產。為抓緊建築材料業、汽車內飾與傢具及家居裝飾材料等下游客戶的殷切需求，從而令收益增加，本集團制定多項持續擴充計劃，相信此等擴充計劃將能令本集團滿足預期市場對本集團產品的增長需求，並有助本集團取得更大市場佔有率。

其他特種化學品

此分部主要包括氯酸鉀、高氯酸鈉、高氯酸鉀、燒鹼、聯二脲及其他產品。

於二零一二年及二零一一年，其他特種化學品的年度額定設計產能分別為125,500公噸及133,000公噸。於二零一二年，其他特種化學品的年度額定設計產能減少約7,500公噸，主要原因為於二零一二年十月份停止部份舊燒鹼生產設施的產能所致。

於回顧年內，其他特種化學品的收入總額為人民幣263.4百萬元，較二零一一年增加約7.0%或人民幣17.3百萬元。收入增加主要由於受到下游行業的需求殷切所致，燒鹼的平均售價增加約2.9%，使其銷售額增加約29.4%至本年度的人民幣91.2百萬元。

於二零一二年，本集團其他特種化學品的利用率達91%(二零一一年：79%)，顯示本集團新投入的離子膜生產設施迅速被其他特種化學品下游企業的殷切需求所利用。

銷售成本

本公司的銷售成本主要包括所使用的原材料及存貨的變動、電費及其他水電費用、不動產、工廠及設備折舊、僱員福利開支、運輸及相關支出、維修及保養、主要經營業務的稅項及徵費、辦公及應酬開支、差旅費用及其他開支。包括從第三方購買的發泡劑及氯酸鈉，所用原材料及存貨變動佔本公司銷售成本比例最大，截至二零一二年與二零一一年十二月三十一日止年度分別佔總銷售成本的66.6%和64.8%。

回顧年內銷售成本為人民幣1,155.0百萬元，較去年同期人民幣1,032.1百萬元，增加約人民幣122.9百萬元或11.9%。銷售成本增加主要是由於漂白消毒化學品及發泡劑的銷量增加所致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度銷售成本佔收入比重由二零一一年十二月三十一日止年度的67.7%上升至71.3%，反映外購成本有所上升。

毛利與毛利率

回顧年內毛利為人民幣464.7百萬元，較去年同期的人民幣492.7百萬元，減少約人民幣28.0百萬元或5.7%。整體毛利率由二零一一年的32.3%減少至二零一二年的28.7%，主要是由於部份產品的平均售價受到市場因素有所下調而減少。

下表載列於各回顧年度內本集團按產品組別劃分的概約毛利率：

毛利率(%)	二零一二年	二零一一年	變動
漂白消毒化學品	33.1%	40.7%	(18.7%)
發泡劑	21.1%	24.1%	(12.5%)
其他特種化學品	40.5%	36.9%	9.8%
整體	28.7%	32.3%	(11.2%)

漂白消毒化學品

漂白消毒化學品的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的40.7%減少到截至二零一二年十二月三十一日止年度的33.1%，主要因素為：(1)雙氧水的平均售價受市場因素有所下調而減少；及(2)部份下跌因氯酸鈉出口價格有所上升而有所抵銷。

發泡劑

發泡劑的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的24.1%減少到截至二零一二年十二月三十一日止年度的21.1%，主要因素為：(1)發泡劑的平均售價受市場因素有所下調而減少；及(2)本公司升級生產設施以及增加使用自行生產的原材料(例如燒鹼及聯二脲)減少了部份因價格下跌的影響。

其他特種化學品

其他特種化學品的毛利率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的36.9%增加到截至二零一二年十二月三十一日止年度的40.5%，主要因素為使用離子膜法生產高質量的燒鹼，使得售價及毛利率得以提升。

銷售及市場推廣費用

銷售及市場推廣費用主要包括本集團產品運輸及相關費用、銷售稅(例如城市維護建設稅及教育附加費)、差旅費用以及其他銷售及市場推廣費用。本集團銷售及市場推廣費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣32.4百萬元增加18.2%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣38.3百萬元，主要是由於：(1)內銷比例增加導致需要繳納城建稅及交易費附加費增加；及(2)本集團銷售業務擴大導致銷售費用增加。

行政費用

行政費用主要包括不動產、工廠及設備的折舊、僱員福利開支及辦公及應酬開支。本集團行政費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣72.5百萬元減少8.4%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣66.4百萬元，主要是由於：(1)本公司於二零一一年十二月九日無上市的專業費用的人民幣16.6百萬元所致；及(2)部份減少被其他行政費用由於業務增加及運營增長而有所抵銷。

其他收益

其他收益主要包括出售原材料所得盈利及政府補貼。本集團其他收益由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣3.7百萬元減少45%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣2.0百萬元，主要是由於原材料銷售量及政府補貼減少所致。

其他虧損－淨額

其他虧損淨額主要包括出售不動產、工廠及設備所得虧損淨額。本集團其他虧損淨額由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣0.7百萬元增加157.1%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1.8百萬元，主要是由於源自出售物不動產、工廠及設備的淨虧損增加所致。

財務收入

財務收入主要指自銀行存款的利息收入。本集團融資收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣2.7百萬元增加92.6%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣5.2百萬元，主要是由於年內銀行存款增加導致銀行存款的利息收入增加所致。

財務費用

財務費用主要包括銀行借貸利息開支、應付票據折現利息、其他財務費用以及外匯收益，扣除撥入不動產、工廠及設備成本的利息。本公司財務費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣26.8百萬元增加6.0%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣28.4百萬元，主要是由於年內借款及票據的使用增加所致。

所得稅費用

本集團按25%稅率繳納中國企業所得稅。本集團所得稅費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣96.3百萬元下降9.9%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣86.8百萬元。實際稅率由截至二零一一年十二月三十一日止年度的26.2%下降到截至二零一二年十二月三十一日止年度的25.7%，乃因對毋需支付或不可扣除所得稅的收入及開支項目進行調整所致。

年度利潤

基於上述因素，本公司權益持有人應佔利潤由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣268.2百萬元減少6.9%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣249.7百萬元。

非控制權益應佔利潤

本公司非控制性權益應佔利潤由截至二零一一年十二月三十一日止年度的人民幣2.4百萬元減少79.2%到截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣0.5百萬元，主要是由於年內福州一化化學品股份有限公司(「福州一化」)的非控制性權益被福建省(屏南)榕屏化工有限公司(「福建榕屏」)所收購所致。福州一化及福建榕屏均為本集團的子公司。

流動資金與資本資源

財務狀況及銀行借款

本集團過往主要以運營所得現金、銀行借貸及透過股東進行股本融資應付現金需求。

本集團的現金及現金等價物結餘約人民幣778.6百萬元(二零一一年：約人民幣926.1百萬元)，大部份以人民幣計值。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418.2百萬元(二零一一年：約人民幣478.6百萬元)。有關借款及相關資產抵押之詳情，請參閱載於本報告的合併財務報表附註16。

本集團的流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為1.84(二零一一年：2.06)。本集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日均有強勁的淨現金結餘。本集團擁有充足及隨時可用的財務資源用作一般運營資金及可見將來的資本開支。

運營資本

於二零一二年十二月三十一日，總存貨約為人民幣166.1百萬元，於二零一一年十二月三十一日則為約人民幣101.1百萬元，增加主要是由於用作生產雙氧水的在產品(即工作液)增加所致。於二零一二年，平均存貨周轉日數為42日(二零一一年：36日)。

於二零一二年十二月三十一日，總應收款項約為人民幣256.1百萬元，於二零一一年十二月三十一日則為約人民幣336.8百萬元，減少主要是由於因應不斷增長的銷售而有效控制應收賬款所致。於二零一二年，平均應收款項周轉日數為66日(二零一一年：70日)。

於二零一二年十二月三十一日，總應付款項及應付票據約為人民幣299.4百萬元，於二零一一年十二月三十一日則為約人民幣236.6百萬元，增加主要是由於我們付款時使用較多付款日為90天的信用證及銀行擔保票據所致。於二零一二年，平均應收款項及應付票據周轉日數為84日(二零一一年：80日)。

首次公開發售所得款項淨額用途

本公司透過於二零一一年十二月九日在聯交所上市時按發售價每股2.7港元發行200,000,000股新股份(不包括行使超額配股權發行的新股)，扣除經紀佣金及本公司就上市應付的其他費用及開支後，籌得的估計所得款項淨額約為443.4百萬港元(折合約人民幣361.2百萬元)。本集團運用首次公開發售的所得款項淨額的方式，與本公司日期為二零一一年十一月二十九日至招股章程中「所得款項用途」一節所載者一致。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，所得款項淨額作以下用途：

所得款項用途	首次公開發售所得款項淨額 (百萬港元)		
	可供動用	已動用	尚未動用
用於擴展及提及現有			
生產設施	288.2	288.2	-
用於並購	110.9	-	110.9
用於一般運營資金	44.3	44.3	-
總計	443.4	332.5	110.9

於二零一二年十二月三十一日，尚未動用的所得款項淨額已由本公司存放於香港或中國持牌銀行作出短期銀行存款或定期存款。

資本承諾

於二零一二年十二月三十一日，本集團的資本承擔約人民幣4.6百萬元，主要有關就建設額外產能及提升現有生產設施所購置設備。

或有負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無就集團以外任何公司作出任何形式的擔保。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定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1,181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66.8百萬元。本集團之僱員福利包括房屋補貼、輪班補貼、花紅、津貼、身體檢查、員工宿舍、社保供款及住房基金供款。本公司之薪酬委員會每年或在有需要時檢討該等薪酬待遇。同時身為本公司僱員之執行董事以薪金、花紅及其他津貼形式收取酬金。

前景

二零一三年將是機遇與挑戰共存的一年。本公司將在穩健經營的前提下，堅持科技創新、技術進步的主線，採取以下措施，擴大本公司在本行業的市場份額：

穩步提升產能

本公司預期年度內在現有工廠內完成50,000噸雙氧水的技術改造項目，以及15,000噸發泡劑生產設施的技術改造並完成投產。此外，公司將於年度內開始新工廠的建設。

積極物色收購機遇

除了完成現有工廠的技術改造和籌備新工廠建設以外，本公司有意積極物色收購機遇，以加強漂白消毒化學品和發泡劑的市場份額和區域布局，繼續保持行業內的領先地位。

加大技術投入，提高規模經濟效益

本公司與中國科學院海西研究院舉行了產研合作簽約儀式，雙方共建「綠色化工技術研發中心」，共同凝煉並實施重大的科技研發課題，促進行業和本公司的健康、持續發展。

此外，本公司還將通過加強技術研發隊伍的建設，重點提升產品質量及產品的高附加值，通過技術改造調整產品工藝配方及深化工藝流程，降低單位產品能耗，提高本公司的規模經濟效益。

展望將來，儘管預計二零一三年市場環境仍存在不明朗因素，本公司將繼續專注實施各項已妥善制定的策略，繼續維持市場之領導地位，不斷為股東及投資者創造價值。

董事及高級管理層

董事履歷

主席兼非執行董事

林強華先生，58歲，自二零一一年六月十日起擔任本公司非執行董事兼主席。林先生是執行董事林維華先生之胞兄。林先生有五年化工行業經驗，一直從事企業管理及投資。成立本集團前，林先生自一九七四年起於印尼經營家族生意，涉及飲食業、建造業及園藝業務。八十年代初，林先生於印尼開展塑料製品生產及首飾業務，一九九八年開始從事貿易業務，二零零三年於中國開展紡織及木材投資及貿易業務，其後於二零零四年出售該業務。二零零五年至二零零九年，林先生收購福建榕屏、福建榕昌及福州一化。

執行董事

陳洪先生，48歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事，負責本集團的企業及策略發展。陳先生擁有逾20年化工行業經驗，於一九八八年加入本集團。陳先生亦為中國無機鹽協會副會長及中國無機鹽工業協會氯酸鹽分會會長。陳先生於一九八八年七月獲得天津商學院經濟學學士學位。

繆妃女士，39歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事。繆女士擁有逾14年人力資源及營運管理經驗。繆女士於二零零五年加入本集團，出任行政總監。繆女士現時擔任本公司的副總裁，專責人力資源管理。一九九六年至二零零五年，繆女士任職多家私人公司，負責人力資源及營運管理。

林維華先生，56歲，自二零一一年六月十日起擔任執行董事，負責本集團的市場營銷及業務開發。林先生亦為本公司市場營銷總監。林先生於二零零六年加入本集團，出任福建榕屏董事。林先生是本公司非執行董事兼主席林強華先生的胞弟，擁有逾20年在香港及其它地區進行國際貿易與銷售的經驗，一九八六年至二零零一年於紡織及制衣業的公司擔任管理層，二零零一年至二零零六年於香港耀華國際企業有限公司(一家香港貿易公司，從事電器及木材出口等貿易)擔任總經理。

獨立非執行董事

陳曉博士，50歲，自二零一一年六月十日起擔任獨立非執行董事。陳博士現為清華大學經濟管理學院會計系主任。在過去十六年裏，他一直在清華大學經濟管理學院從事會計與稅務領域的教學和研究工作。自二零一二年八月，陳博士擔任了NASDAQ交易上市公司暢游股份有限公司(股份代號：CYOU)的獨立董事。自二零零七年六月起，陳博士一直擔任紐約證券交易所上市公司諾亞舟教育控股有限公司(股份代號：NED)的獨立非執行董事兼審核委員會主席。二零一二年，陳博士還曾先後擔任過五家上海和深圳交易所上市公司的獨立董事。陳博士於一九八三年獲得武漢工程大學化工機械學士學位，其後分別於一九八九年及一九九六年獲得中國科學技術大學管理學碩士學位及美國

杜蘭大學經濟學博士學位。陳博士具有豐富會計經驗，已在國內外學術期刊發表多篇文章，涵蓋財務會計、公司治理及稅務等課題。陳博士亦為中國會計學會及中國國際稅收學會的理事。

寇會忠先生，45歲，自二零一一年六月十日起擔任獨立非執行董事。寇先生現時為清華大學化學系教授，自二零零七年起擔任此職。二零零一年至二零零二年及二零零二年至二零零七年，寇先生分別擔任清華大學化學系講師及副教授。寇先生分別於一九九零年及一九九九年獲得南開大學學士學位及博士學位，其後在北京大學進行博士後研究。二零零四年至二零零五年，寇先生為日本學術振興會特別研究員。寇先生專註於研究結構化學及多功能材料，於二零零二年獲中國化學會頒發青年化學獎，並於二零零四年獲評為清華大學優秀教師及研究生良師益友。

李君發先生，50歲，自二零一一年六月十日起擔任獨立非執行董事。李先生擁有逾27年的石油化工工程行業經驗，現任石油和化學工業規劃院總工程師以及山東華魯恒升化工股份有限公司(股份代號：600426，為一間於上海證券交易所上市之公司)及雲南鹽化股份有限公司(股份代號：002053，為一間於深圳證券交易所上市之公司)獨立董事。一九八三年至一九九八年，李先生任職於中國華陸化學工程公司，負責工程設計及技術開發。李先生於一九九八年加入石油和化學工業規劃院，自二零零七年起至今一直為總工程師。李先生曾發表多篇文章，獲得多項石油化工行業的獎項。李先生於一九八三年獲青島科技大學基本有機化學學士學位，二零零一年至二零零二年修讀清華大學經濟管理學院高層管理培訓課程。李先生分別於二零零三年及二零零四年成為合資格專業高級工程師及註冊化學工程師。

高級管理層

陳洪先生、繆妃女士及林維華先生的履歷請參閱本節的「董事、高級管理層及僱員」。

張亨先生，37歲，本公司首席財務官，主要負責監察本集團的企業投資及本集團的投資者關係。張先生擁有超過12年財務工作經驗。加入本集團前，張先生曾任職於中國工商銀行股份有限公司(聯交所主板及上海證券交易所上市公司)總行、中國銀行(聯交所主板及上海證券交易所上市公司)新加坡分行及海虹企業(控股)股份有限公司(深圳證券交易所上市公司)。張先生分別於一九九七年七月及二零零二年七月獲得對外經濟貿易大學經濟學學士學位及新加坡國立大學工商管理碩士學位。張先生為美國特許金融分析師協會特許金融分析師。

Tan Boon Chek先生，35歲，本公司財務總監，負責處理企業財務事宜，於二零零九年加入本集團。Tan先生具有豐富會計及財務經驗。加入本集團前，Tan先生曾任職多家國際會計公司，於二零零二年至二零零四年擔任新加坡Baker Tilly的高級會計師、於二零零五年至二零零六年擔任新加坡Ernst & Young LLP的助理審計經理及於二零零六年至二零零九年擔任中國註冊會計師安永華明會計師事務所的審計經理。Tan先生於一九九九年十二月畢業於澳大利亞阿德萊大學，獲得商學(會計)學士學位。Tan先生是新加坡註冊會計師協會及澳大利亞註冊會計師協會註冊會計師會員。Tan先生於二零一二年七月獲得新加坡南洋理工大學高級工商管理碩士學位。

陳力先生，45歲，福州一化董事兼總經理。陳先生擁有逾20年化工行業經驗。陳先生於一九八七年加入本集團，曾擔任本集團多個職務。如於一九九八年至二零零二年擔任福建榕屏的副廠長，監督設施及供應管理。陳先生於二零零二年至二零零六年擔任福州一化的執行副總經理，管理福州一化的日常營運。二零零七年以來，陳先生擔任福州一化的董事兼總經理，監察生產及營運活動。陳先生於一九九一年畢業於福州市工人業餘大學。陳先生亦為助理工程師。

周沂先生，53歲，福州一化董事兼執行副總經理。周先生擁有逾28年化工行業經驗。加入本集團前，周先生曾任職輕工部長蘆分局。周先生於一九八五年加入本集團，於一九九七年至一九九九年擔任福州一化生產技術部主任，統籌福州一化的研發活動。一九九九年至二零零六年，周先生擔任多個化工生產項目的領頭人。二零零六年至二零零九年，周先生擔任福州一化的副經理，監督涵蓋生產與日常營運、質量保證及物業管理等的活動。二零一零年以來，周先生一直是福州一化的副總經理。周先生於一九八二年七月獲得華東理工大學工程學學士學位。二零零四年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向周先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

何中先生，45歲，福建榕屏董事兼總經理。何先生擁有逾20年化工行業經驗。何先生於一九八九年加入本集團，曾擔任本集團多個職務，包括於一九九八年至二零零二年擔任福州一化生產技術部主任，統籌福州一化的研發活動。何先生於二零零二年至二零零八年亦為福建榕屏執行副總經理，管理技術及操作系統。二零零八年以來，何先生一直是福建榕屏的董事兼總經理，負責業務開發及企業管理。何先生於一九八九年畢業於福州師範專科學院。

陳天震先生，49歲，福建榕屏董事兼執行副總經理。陳先生於一九八五年加入本集團，於一九八九年至一九九五年擔任福州一化設備部副主任，負責管理化生產設施。陳先生自二零零二年起擔任福建榕屏副總經理，管理福建榕屏的生產設施及日常營運活動。陳先生於一九八五年獲得福州大學化工機械學士學位。

魏剛先生，56歲，福建榕昌董事兼總經理。魏先生於一九八一年加入福建榕昌，於一九九五年至二零零六年擔任生產部主任，監督化工生產工序。二零零七以來，魏先生一直是福建榕昌的總經理，負責化工生產系統及產品開發。魏先生於一九八一年獲得建陽地區工業大專班無機化工證書。二零零三年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向魏先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

林桂貴先生，49歲，福建榕昌董事兼執行副總經理。林先生擁有逾22年化工行業經驗。林先生於一九八八年加入本集團，於二零零一年至二零零五年擔任福州一化總經理。二零零六年至二零零七年，林先生擔任福建榕昌的副總經理，管理生產系統並統籌技術研究活動。林先生於一九八八年獲得福州大學工程學學士學位。林先生亦為高級化學工程師。二零零四年十二月，福建省人事勞動局(負責就業及人事事宜的省級政府機構)向林先生頒發「高級工程師」稱號，認可其在業內的成就及學識。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力於維持高水準的企業管治。

本公司的企業管治常規乃以香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載列的主要守則條文為基準。

董事會相信高水平的企業管治在為本集團提供一個保障股東權益以及提高企業價值及問責性的架構方面屬必要。

本公司已應用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)所載的原則。

董事認為，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，惟下列詳述者除外。

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」)。

經向全體董事作出具體查詢後，董事確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則。

董事會

本公司董事會包括以下董事：

非執行董事：

林強華先生(主席)

執行董事：

陳洪先生

繆妃女士

林維華先生

獨立非執行董事：

陳曉博士

寇會忠先生

李君發先生

董事的履歷詳情載於截至二零一二年十二月三十一日止年度的年報第11至12頁「董事履歷」一節。董事會成員間的關係於同一節中披露。

主席及行政總裁

主席及行政總裁的職位分別由林強華先生及陳洪先生出任。主席領導董事會及負責董事會有效運作及領導。行政總裁專責本公司的業務發展、日常管理及一般業務。彼等各自的責任以書面清楚界定。

獨立非執行董事

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會一直符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事(佔董事會三分之一)，而當中至少一名獨立非執行董事須具有合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條獨立指引規定有關其獨立性的年度確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

非執行董事及董事重選

企業管治守則的守則條文第A.4.1條規定非執行董事須按指定任期委任，並可予重選，而守則條文第A.4.2條則規定所有獲委任以填補董事會空缺的董事須於委任後首次股東大會上獲股東重選，每名董事(包括按指定任期獲委任的董事)須至少每三年輪席退任一次。

本公司各董事均於二零一一年十二月九日獲委任，為期三年，並須每三年輪值退任一次。

董事會及高級管理層的責任、問責性及貢獻

董事會負責領導及監控本公司及本集團業務、策略決定及表現，並共同負責管理及監管其事務以帶領本公司邁向成功。董事會成員就本公司的利益作出客觀決定。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會提供寶貴的業務經驗、知識及專業知識，讓其可迅速及有效運作。

全體董事可全面及即時取得有關本公司的所有資料。董事可於履行彼等於本公司的職務時要求索取獨立專業意見，費用由本公司支付。

董事須向本公司披露彼等擔任其他職務的詳情，而董事會定期檢討各董事於履行其於本公司的職責時所需作出的貢獻。

董事會保留其就政策事務、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是涉及利益衝突的交易)、財務資料、委任董事等所有主要事項以及本公司其他主要營運事項的決策。管理層獲授有關履行董事會決策、領導及統籌本公司日常營運及管理的責任。

董事持續專業發展

董事可獲取其作為本公司董事的責任以及有關本公司操守、業務活動及發展的最新資料。

每名新委任的董事均會於其獲委任之初接受正式、全面及因應個別董事而設計的入職培訓，以確保彼等適當瞭解本公司業務及營運以及充份認識到上市規則及相關法定規定項下董事的職責及責任。

董事應參與合適的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能，以確保彼等對董事會作出知情及相關貢獻。本公司安排董事出席內部簡介會及向董事刊發相關議題的閱讀材料(如適用)。本公司鼓勵全體董事出席有關培訓課程，費用由本公司支付。

於二零一二年二月，本公司舉辦培訓講座，內容有關上市規則的最新資料，全體董事均出席該講座。

於二零一二年十二月，陳洪先生及繆妃女士出席由香港聯合交易所有限公司於中國上海舉辦的講座，內容有關(1)發行人披露內幕消息的責任的法定背景資料及上市規則的隨後變動；及(2)關連交易。

董事委員會

董事會已設立三個委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，各自監察本公司事務的具體範疇。本公司的所有董事委員會均有明文規定的職權範圍。董事委員會的職權範圍於本公司及聯交所網站刊載，並可應要求提供予股東。

各董事委員會的過半數成員為獨立非執行董事。各董事委員會的主席及成員載於第79頁「公司資料」一節。

審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報程序、內部控制程序及風險管理制度、審核計劃及與外聘核數師的關係，以及作出安排以確保本公司僱員以機密的形式就財務申報、內部控制或本公司其他事宜可能出現的不當行為提出關注。

審核委員會舉行兩次會議，以審閱中期及年度財務業績及截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度報告，並檢討就財務申報、合規程序、內部控制及風險管理制度、外聘核數師的工作範圍及委任的重大事項，以及安排員工就可能出現的不當行為提出關注。

審核委員會亦於執行董事缺席的情況下與外聘核數師會面兩次。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職能包括審閱個別執行董事與高級管理層的薪酬待遇、薪酬政策與全體董事與高級管理層架構，並就此向董事會作出推薦意見；建立具透明度程序以發展有關薪酬政策與架構，以確保並無董事或其任何聯繫人士參與制定其自身薪酬。

薪酬委員會曾會面一次，以審閱本公司薪酬政策與架構、執行董事與高級管理層的薪酬待遇以及其他相關事宜，並為此向董事會作出推薦意見。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括審閱董事會組成、就提名及委任董事發展及制定相關程序、就董事委任及連任向董事會作出推薦意見以及評估獨立非執行董事之獨立性。

提名委員會參考有關人選的技能、經驗、專業知識、個人誠信、投入時間、本公司需要及其他相關法定規定及規例，採納一組甄選程序以挑選人選出任本公司董事。

提名委員會曾會面一次，以審閱董事會的架構、人數及組成、獨立非執行董事的獨立性以及考慮退任董事於股東週年大會重選的資格。

董事及委員會成員出席記錄

下表載列各董事於截至二零一二年十二月三十一日止年度的董事會及董事委員會會議以及本公司股東週年大會的出席記錄：

董事姓名	董事會	出席／會議次數			股東週年大會
		提名委員會	薪酬委員會	審核委員會	
林強華	1/4	-	-	-	1/1
陳洪	4/4	-	-	-	1/1
繆妃	4/4	-	1/1	-	1/1
林維華	4/4	1/1	-	-	1/1
陳曉	4/4	-	1/1	2/2	1/1
寇會忠	4/4	1/1	1/1	2/2	1/1
李君發	4/4	1/1	-	2/2	1/1

除一般董事會會議外，年內，主席在執行董事缺席的情況下亦與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行會議。

董事就財務報表的職責

董事確認彼等知悉編製本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

本公司的獨立核數師就彼等對財務報表的申報責任發出的聲明，載於第27頁至28頁的獨立核數師報告中。

核數師酬金

本公司就截至二零一二年十二月三十一日止年度的核數服務支付予本公司外聘核數師的酬金為人民幣3,050,000元。

本公司就截至二零一二年十二月三十一日止年度核數服務及非核數服務向外聘核數師羅兵咸永道所支付的酬金分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣元
核數服務	3,050,000
非核數服務	-
	3,050,000

內部監控

於回顧年度，董事會透過審核委員會檢討本公司內部監控制度的有效性，其中包括資源是否充足、本公司會計及財務報告職務人員的資格及經驗及其培訓計劃及預算是否足夠。

公司秘書

外聘服務供應商卓佳專業商務有限公司旗下的袁穎欣女士，已獲本公司委聘為公司秘書。其於本公司的主要聯絡人乃本公司董事繆妃女士。於二零一二年，公司秘書已接受逾20小時的專業培訓，以更新彼的技能及知識。

股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈之所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決之結果將於各股東大會結束後在本公司及聯交所網站上刊載。

向董事會提呈的查詢

股東可以書面查詢的形式寄發至本公司，向本公司董事會提呈任何查詢。

附註：本公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡詳情

股東可就上述事宜寄發彼等的查詢或要求至以下地方：

地址： 香港皇后大道東1號
太古廣場三座28樓
(註明董事會收)

電郵： yihua@chinafirstchemical.com

為免疑問，股東須將簽妥的要求書、通告或聲明或查詢(視情況而定)的正本寄發至以上地址，並提供彼等的姓名、聯絡詳情及確認文件以令該等函件生效。股東資料可按法律規定披露。

與股東及投資者溝通

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略瞭解至為重要。本公司致力維持與股東持續溝通，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。董事會主席、全體非執行董事、獨立非執行董事及所有董事委員會的主席(或彼等的代表)將出席股東週年大會以會見股東及回答彼等的查詢。

於回顧年內，本公司並無就其組織章程細則作出任何改動。本公司最新組織章程細則亦於本公司及聯交所網站內可供閱覽。

董事報告書

董事欣然向股東會提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度之董事會報告及本集團已審計的財務報表。

主要業務

本公司為一間投資控股公司，其附屬公司之主要業務載於財務報表附註1。

業績

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度業績載於第32頁之合併綜合收益表。

四年財務摘要

本集團最近四個財政年度的業績以及資產及負債摘要載於本年報第78頁。

股息

董事會不建議就截至二零一二年六月三十日止六個月派付任何中期股息。

董事會建議向於二零一三年六月十七日名列本公司股東名冊的股東派付截至二零一二年十二月三十一日止年度的末期股息為每股3.86港仙(人民幣3.12分)。所建議的末期股息需待擬定於二零一三年六月七日(星期五)舉行的股東周年大會上經股東批准後方可作實。該末期股息預期於二零一三年六月二十八日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東周年大會及在會上投票的資格，本公司將於二零一三年六月六日(星期四)至二零一三年六月七日(星期五)止(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東周年大會及在會上投票，請於二零一三年六月五日(星期三)下午四時三十分前將所有過戶表格連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

為釐定或派發建議的末期股息的資格，本公司將於二零一三年六月十四日(星期五)及二零一三年六月十七日(星期一)兩天暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派發建議的末期股息，請於二零一三年六月十三日(星期四)下午四時三十分前將所有過戶表格連同有關股票送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

儲備

儲備變動詳情載於第33頁之合併權益變動表及合併財務報表附註15。

可分派儲備

於報告期末，本集團可以分派給股東的可分派儲備為人民幣789.7百萬元(2011年：人民幣565.9百萬元)。

不動產、工廠及設備

本集團之不動產，工廠及設備變動詳情載於合併財務報表附註7。

借款

本集團之借款詳情載於合併財務報表附註16。

股本

本公司之股本變動詳情載於合併財務報表附註14。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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。

優先購置權

根據本公司的公司章程細則或開曼群島法律，概無優先購置權的條文使本公司按比例向現有股東提呈發售新股份。

董事

本年度及直至本報告期內，本公司董事為：

主席兼非執行董事：

林強華先生

執行董事：

陳洪先生

繆妃女士

林維華先生

獨立非執行董事：

陳曉博士

寇會忠先生

李君發先生

林強華先生、陳曉博士、寇會忠先生及李君發先生將根據本公司之組織章程細則第16.18條，於本公司應屆股東周年大會退任，並符合資格應選連任。

董事及高級管理層簡歷

本公司董事及高級管理層簡歷詳情於本公司之年報內披露。

董事酬金

董事袍金須待股東於股東大會上批准後，方可作實。其他酬金則由本公司董事會經參考董事之職務、職責及表現及本集團之業績後釐定。

董事會的服務合約

執行董事陳洪先生、林維華先生及繆妃女士各自已與本公司訂立服務合約，自上市日期起為期三年，惟任何一方可發出不少於一個月書面通知給予終止。

公司主席兼非執行董事林強華先生與本公司訂立服務合約，自上市日期起為期三年，惟任何一方可發出不少於一個月書面通知給予終止。

獨立非執行董事陳曉博士、寇會忠先生及李君發先生各自已獲委任，自上市日期起為期三年，惟任何一方可發出不少於三個月書面通知給予終止。

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有本公司不作出賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於重大合約之權益

本報告期內，概無董事在本公司或其他任何附屬公司簽訂而對本集團業務有重大影響之任何合約中，直接或間接的擁有重大權益。

董事於合約的權益

本公司或其任何附屬公司及控股股東或其任何附屬公司於本年度並無訂立任何重大合約。

董事收購股份或債權的權利

於本年度任何時間，概無董事或彼等各自之配偶或未成年子女授予可透過購入本公司之股份或債券而取得利益之權利，彼等亦無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事，彼等各自的配偶或未成年子女可購入任何其他法人團體之上述權利。

董事的證券權益

於二零一二年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司聯交所的本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份，相關股份及債券的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條規定其取得或被視為取得的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條規定本公司存置的登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據標準守則規定須知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(I) 於本公司股份及相關股份的好倉及淡倉

董事姓名	好倉／淡倉	權益性質	所持股份／ 相關股份數目	佔已發行 股本百分比	附註
林強華	好倉	受控制公司的權益	419,949,888	52.35%	(1)
陳洪	好倉	實益擁有人	4,000,000	0.49%	(2)
繆妃	好倉	實益擁有人	4,000,000	0.49%	(2)
林維華	好倉	實益擁有人	4,000,000	0.49%	(2)
陳曉	好倉	實益擁有人	800,000	0.09%	(2)
寇會忠	好倉	實益擁有人	400,000	0.04%	(2)
李君發	好倉	實益擁有人	400,000	0.04%	(2)

(II) 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	與本公司關係	權益性質	所持相聯法團 股份數目	佔相聯法團 已發行股本 百分比
林強華	China First Chemical Ltd.	本公司之控股公司	受控制公司的權益	43,492,810	62.14%
林維華	China First Chemical Ltd.	本公司之控股公司	受控制公司的權益	6,999,165	10.00%

附註：

- (1) 林強華先生透過Yihua Crown Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Crown Limited則透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (2) 本公司根據首次公開發售前購股權計劃授出該等購股權。

除上文披露者外，於二零一二年十二月三十一日，概無本公司董事及／或主要行政人員於本公司及其任何相聯法團（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須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第352條記錄於由本公司存置之登記冊內的權益或淡倉，或須根據標準守則知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

於本公司股份的好倉或淡倉

股東名稱	權益性質	股份數目	佔已發行股本百分比
林強華先生	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽¹⁾
Yihua Crown Limited	受控制公司的權益	419,949,888	52.35% ⁽¹⁾
China First Chemical Ltd.	實益擁有人	419,949,888	52.35%
China Renaissance Capital Investment II GP	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% ⁽²⁾
China Renaissance Capital Investment II, L.P	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% ⁽³⁾
China Harvest Fund II, L.P	受控制公司的權益	180,050,112	22.44% ⁽⁴⁾
Trophy Group Limited	實益擁有人	180,050,112	22.44%

附註：

- (1) 林強華先生透過Yihua Crown Limited間接擁有本公司權益，而Yihua Crown Limited則透過China First Chemical Ltd.間接擁有本公司權益。
- (2) 根據合夥協議，China Renaissance Capital Investment II GP為China Renaissance Capital Investment II, L.P.的普通合夥人。
- (3) China Renaissance Capital Investment II, L.P.為China Harvest Fund II, L.P.的普通合夥人。
- (4) China Harvest Fund II, L.P.為Trophy Group的唯一股東。

主要股東的權益

就董事所知，於二零一二年十二月三十一日，下列人士擁有根據證券及期貨條例第XV第2及3分部的條文須向本公司年的本公司股份或相關股份的權益或淡倉（根據本公司按證券及期貨條例第336條存置之登記冊所記錄），或直接或間接於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益：

除上文披露者外，於二零一二年十二月三十一日，本公司董事並不知悉任何人士（並非本公司董事或主要行政人員）於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部應作出披露之權益或淡倉，或須根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條文所指登記冊內權益或淡倉。

主要客戶及供應商

年內，本集團的主要客戶及供應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
佔本集團總銷售總額的百分比		
最大客戶	10.4%	7.6%
五大客戶合共	36.2%	24.9%
佔本集團總採購總額的百分比		
最大供應商	13.3%	24.7%
五大供應商合共	49.2%	67.0%

截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事及其任何聯繫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)既無本集團主要客戶及供應商中擁有任何權益。

購股權計劃

本公司設有一個購股權計劃(「購股權計劃」)，該計劃分別於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日獲採納(「採納日期」)，以向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，否則股權計劃採納日期起計10年有效。

購股權計劃的合資格參與人士包括下列人士：

- (i) 本公司或其任何子公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何子公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)；及

- (iii) 本公司或其任何子公司的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理。

於本年報日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為80,000,000股，相當於本公司於本年報日期已發行股本約10%。根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃於任何12個月期間可授予各參與人士的購股權(包括以行使或尚未行使的購股權)獲行使時而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)的購股權必須事前經獨立非執行董事(不包括作為購股權承受人得獨立非執行董事)批准。此外，尚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本公司已發行股份的0.1%，而總值(按股份於授出日期的收市價計算)超過5百萬港元時，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日內由承受人支付名義代價1港元後予以接納。所授出購股權的行使期內由董事會釐定，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仍由董事會釐定的價格，惟不得低於以下最高者：

- (i) 股份於授出日期(須為聯交所開放進行證券買賣業務的日子)在聯交所每日報價表所報的正式收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均正式收市價；或
- (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。

首次公開發售前購股權計劃

本公司設有一個首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，該計劃分別於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日獲採納(「採納日期」)，以向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，否則首次公開發售前購股權計劃自首次公開發售日期起計3年有效。

購股權計劃的合資格參與人士包括下列人士：

- (i) 本公司或其任何子公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；及
- (ii) 本公司或其任何子公司的任何董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)。

於本年報日期，根據首次空開發售前購股權計劃可供發行的股份總數為16,000,000股，相當於本公司於本年報日期已發行股本約2%。根據首次空開發售前購股權計劃可授出的購股權所涉及的股數上限為16,000,000股股份。

承受人於接受根據首次空開發售前購股權計劃授出的購股權時須向本公司支付1港元。根據首次空開發售前購股權計劃獲授購股權的承受人，將可按下列方式行使購股權：

- (i) 自上市日期起至上市日期滿一周年期間，隨時行使獲授購股權認購至多30%所涉及的股份；
- (ii) 自上市日期起至上市日期滿兩周年期間，隨時行使獲授購股權認購扣除已行使購股權所涉及的股份數目後至多60%所涉及的股份(向下約整至最接近整數)；及
- (iii) 自上市日期起至上市日期滿三周年期間，隨時行使其餘獲授購股權認購扣除已行使購股權所涉及的股份數目後所涉及的股份(向下約整至最接近整數)。

根據首次空開發售前購股權計劃所授出的任何個別購股權的股份認購價相當於2.7港元(即首次公開發售發售價)。

自採納日期至截至二零一二年十二月三十一日止，本公司已授出16,000,000份尚未行使、失效或註銷的首次公開發售前購股權計劃項下購股權。

管理合約

年內，概無訂閱或存在任何與本公司整體業務或其任何重大部分業務之管理及行政有關之合約。

退休計劃

本集團參與中國政府營運的國家管理退休金計劃以保障本集團於中國的合資格僱員。此等退休計劃詳情載於本年報的合併財務報表附註22。

重大關聯方交易

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度內訂了的關聯方交易概要載於合併財務報表附註34。

就本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度內訂立的關聯交易而言，本公司一直遵守上市規則第14A章指定的披露規定。

持續關聯交易

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，本集團並無任何構成上市規則項下的本公司的持續關聯交易。

足夠公眾持股量

根據本公司公開資料並就董事所知，於本報告期內，本公司維持足夠上市規則所規定的最低公眾持股量。

獨立性之年度確認

本公司已自各獨立非執行董事獲取有關彼等獨立性之年度確認，根據上市規則第3.13條所載各項及每項指引，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

核數師

本公司自二零一一年十二月九日香港聯交所主板上市起聘用羅兵咸永道會計師事務所作為本公司之核數師。本年度報告所列協之年度財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司將於年度股東大會提呈繼續聘用羅兵咸永道會計師事務所作為本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

林強華先生

中華人民共和國，二零一三年三月二十五日



致一化控股(中國)有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第29至77頁一化控股(中國)有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋數據。

董事就合併財務報表須承擔的責任

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》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表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

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。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合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際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利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一三年三月二十五日

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權	6	75,567	77,331
不動產、工廠及設備	7	1,064,238	773,606
無形資產	8	4,499	–
遞延所得稅資產	9	523	170
預付不動產、工廠及設備款項		–	1,834
		1,144,827	852,941
流動資產			
存貨	10	166,148	101,056
應收賬款及其他應收款	11	296,901	341,963
受限制現金	12	61,491	37,692
現金及現金等價物	13	778,553	926,148
		1,303,093	1,406,859
總資產		2,447,920	2,259,800
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本	14	65,346	65,168
其他儲備	15	777,033	784,936
— 擬派股息	29	25,007	40,697
— 其他		752,026	744,239
留存收益	15	789,743	565,854
		1,632,122	1,415,958
非控制性權益		–	10,402
總權益		1,632,122	1,426,360

合併資產負債表(續)

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	16	90,750	137,310
遞延收入	18	15,508	14,743
		106,258	152,053
流動負債			
應付賬款及其他應付款	17	369,837	310,732
當期所得稅負債		12,346	29,319
借款	16	327,357	341,336
		709,540	681,387
總負債		815,798	833,440
總權益及負債		2,447,920	2,559,800
流動資產淨額		593,553	725,472
總資產減流動負債		1,738,380	1,578,413

第35頁至77頁的附註為財務報表的整體部分。

第29頁至77頁的財務報表已由董事會於二零一三年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

陳洪
董事

繆妃
董事

本公司資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
對子公司的投資	19	1,449,426	1,449,426
		1,449,426	1,449,426
流動資產			
應收賬款及其他應收款	11	483,040	256,124
現金及現金等價物	13	721	282,526
		483,761	538,650
總資產		1,933,187	1,988,076
權益			
歸屬於本公司所有者			
股本	14	65,346	65,168
其他儲備	15	1,837,563	1,871,228
— 擬派股息	29	25,007	40,697
— 其他		1,812,556	1,830,531
累計虧損	15	(20,606)	(12,244)
總權益		1,882,303	1,924,152
負債			
流動負債			
應付賬款及其他應付款	17	50,884	63,924
總負債		50,884	63,924
總權益及負債		1,933,187	1,988,076
流動資產淨額		432,877	474,726
總資產減流動負債		1,882,303	1,924,152

第35頁至77頁的附註為財務報表的整體部分。

第29頁至77頁的財務報表已由董事會於二零一三年三月二十五日批核，並代表董事會簽署。

陳洪
董事

繆妃
董事

合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	20	1,619,634	1,524,833
銷售成本	20, 21	(1,154,950)	(1,032,092)
毛利		464,684	492,741
銷售及市場推廣費用	21	(38,302)	(32,388)
行政費用	21	(66,394)	(72,462)
其他收益	23	2,039	3,720
其他虧損－淨額	24	(1,755)	(681)
經營利潤		360,272	390,930
財務收入	25	5,157	2,679
財務費用	26	(28,379)	(26,823)
財務費用－淨額		(23,222)	(24,144)
除所得稅前利潤		337,050	366,786
所得稅費用	27	(86,801)	(96,262)
本年利潤及總綜合收益		250,249	270,524
利潤歸屬於：			
－本公司權益持有人		249,712	268,169
－非控制性權益		537	2,355
		250,249	270,524
本公司權益持有人應佔利潤的每股收益(人民幣元)			
－基本每股收益	28	0.31	0.49
－稀釋每股收益	28	0.31	0.49
擬派股息	29	25,007	40,697

第35頁至77頁的附註為財務報表的整體部分。

合併權益變動表

	歸屬於本公司所有者									
	附註	股本 人民幣千元 (附註14)	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	以股份支付		小計 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
						薪酬儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
於二零一一年一月一日的結餘		-	-	262,192	72,279	-	326,348	660,819	8,047	668,866
年內利潤		-	-	-	-	-	268,169	268,169	2,355	270,524
盈利轉撥至法定儲備	15(a)	-	-	-	28,663	-	(28,663)	-	-	-
配售及公開發售股份所得款項	14(c)(d)	65,168	374,716	-	-	-	-	439,884	-	439,884
配售及公開發售股份成本		-	(62,017)	-	-	-	-	(62,017)	-	(62,017)
以股份支付薪酬	32(a)	-	-	-	-	145	-	145	-	145
母公司為清償債務而發行的普通股	14(b)	-	-	209,332	-	-	-	209,332	-	209,332
股息分派	29	-	-	(100,374)	-	-	-	(100,374)	-	(100,374)
於二零一一年十二月三十一日 的結餘		65,168	312,699	371,150	100,942	145	565,854	1,415,958	10,402	1,426,360
於二零一二年一月一日的結餘		65,168	312,699	371,150	100,942	145	565,854	1,415,958	10,402	1,426,360
年內利潤		-	-	-	-	-	249,712	249,712	537	250,249
盈利轉撥至法定儲備	15(a)	-	-	-	25,823	-	(25,823)	-	-	-
首次公開發售超額配售發行普通股	14(e)	178	4,629	-	-	-	-	4,807	-	4,807
以股份支付薪酬	32(a)	-	-	-	-	2,403	-	2,403	-	2,403
購買非控制性權益	15(b)	-	-	(61)	-	-	-	(61)	(10,939)	(11,000)
股息分派	29	-	-	(40,697)	-	-	-	(40,697)	-	(40,697)
於二零一二年十二月三十一日 的結餘		65,346	317,328	330,392	126,765	2,548	789,743	1,632,122	-	1,632,122

第35頁至77頁的附註為財務報表的整體部分。

合併現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	31	443,551	405,389
已付利息		(32,788)	(31,491)
已收利息		5,157	2,679
已付所得稅		(104,127)	(89,193)
經營活動產生淨現金		311,793	287,384
投資活動的現金流量			
出售可供出售金融資產所得款項		–	10,547
購買可供出售金融資產		–	(10,500)
購買不動產、工廠及設備		(338,540)	(134,976)
出售不動產、工廠及設備所得款項		6,376	1,179
購買無形資產		(4,717)	–
政府補助所得款項		2,030	6,330
關聯方還款	34	–	6
投資活動所用淨現金		(334,851)	(127,414)
融資活動的現金流量			
借款所得款		338,990	456,406
償還借款		(394,976)	(365,610)
向關聯方償還借款	34	–	(5,680)
購買非控制性權益		(11,000)	–
首次公開發售超額配售發行普通股所得款項		4,807	–
向第三方償還借貸		–	(589)
首次公開發售所得款項		–	439,884
支付首次公開發售費用		(20,749)	(54,527)
已付股息		(40,697)	(100,374)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(123,625)	369,510
現金及現金等價物淨(減少)／增加			
年初現金及現金等價物		926,148	397,231
現金及現金等價物匯兌損失		(912)	(563)
年末現金及現金等價物		778,553	926,148

第35頁至77頁的附註為財務報表的整體部分。

合併財務報表附註

1 一般資料

一化控股(中國)有限公司(「本公司」)及其子公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事漂白消毒化學品、發泡劑及其他特種化學品的製造及銷售。

本公司於二零一零年十一月二十四日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

在本公司合併及重組(「重組」)完成之前，本集團之業務由林強華先生(「控股股東」)所控制的現為集團之子公司承擔。本集團之重組於二零一一年六月十四日完成，重組完成後，本公司成為現組成本集團子公司的控股公司。本公司之最終控股公司為一化皇冠有限公司。

本公司股份於二零一一年十二月九日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本財務報表以人民幣千元列報(除非另有說明)。本財務報表已經由董事會在二零一三年三月二十五日批准刊發。

2 重要會計政策摘要

編製本合併財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，該等政策在所列報的所有年度內貫徹應用。本集團貫徹採用於二零一二年一月一日或之前開始的會計期間生效的國際財務報告準則。

2.1 編製基準

財務報表乃根據國際財務報告準則採用歷史成本法編製，並於適當時根據可供出售金融資產之重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註4中披露。

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動

國際會計準則理事會已頒佈下列須於二零一三年一月一日開始的本集團會計期間或其後期間強制執行的新訂準則以及現有準則的修訂及詮釋，惟本集團並未提早採納：

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」規定有關金融資產及金融負債的分類、計量及確認，其於二零零九年十一月及二零一零年十月頒佈。該準則乃代替有關金融工具分類及計量的國際財務報告準則第39號的若干部份。國際財務報告準則第9號規定將金融資產分為兩個計量類別，即以公平值計量及以攤餘成本計量，並於首次確認時釐定。分類取決於實體管理金融工具的業務模式，以及工具的合約現金流量特徵。對於金融負債而言，該準則保留國際會計準則第39號的大多數要求。主要變動為倘金融負債選擇以公平值入賬，因實體本身的信貸風險而產生的公平值變動部份將列賬為其他綜合收益而非收益(導致會計錯配的情況除外)。本集團已全面評估國際財務報告準則第九號對集團影響，並將不晚於二零一五年一月一日或之後開始之財務呈報期間應用該修訂。本集團亦考慮國際財務報告準則第九號餘下部分對本集團財務報告之影響。該修訂預期不會對本集團合併財務報表數據有重大影響。
- 國際財務報告準則第10號「合併財務報表」以現有準則為基礎，確定將控制權之概念作為釐定實體是否應計入母公司之合併財務報表之決定因素。該準則亦提供於難以評定的情況下，協助釐定控制權之額外指引。本集團已全面評估國際財務報告準則第十號對集團影響，並將不晚於二零一三年一月一日或之後開始之財務呈報期間應用該準則。該修訂預期不會對本集團合併財務報表數據有重大影響。
- 國際財務報告準則第11號「合營安排」，對合營安排的分類減少至兩類：共同控制經營及合營企業。國際會計準則第31號中分類為共同控制資產之「合資權益」被並入共同控制經營，皆因二者通常導致了同樣的會計結果。本集團將於二零一三年一月一日開始之財務呈報期間應用該修訂。該修訂預期不會對本集團合併財務報表數據有重大影響。
- 國際財務報告準則第12號「披露於其他實體之權益」規定須就於其他實體之所有形式權益，包括共同安排、聯營公司、特殊目的工具及其他資產負債表外工具作出披露。本集團已全面評估國際財務報告準則第12號對集團影響，並將不晚於二零一三年一月一日或之後開始之財務呈報期間應用該準則。該準則預期不會對本集團合併財務報表數據有重大影響。

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

- 國際財務報告準則第13號「公平值計量」透過提供公平值之精確釋義及用於國際財務報告準則之單一公平值計量方法及披露規定，改善一致性及減低複雜程度。有關規定(大部份介乎國際財務報告準則及美國公認會計準則之間)並無擴大使用公平值會計處理方法，惟在已規定須應用或在國際財務報告準則內其他準則容許應用之情況，就應如何應用公平值會計處理方法提供指引。本集團將不晚於二零一三年一月一日或之後開始之財務呈報期間應用該準則。該準則預期不會對本集團合併財務報表數據有重大影響。
- 國際會計準則(修訂版)第19號「員工福利」，對養老福利費用及年終獎福利，以及所有員工福利的確認與計量做出來重大改變。統計收益及虧損，過往服務成本，基金福利計劃年費，福利計劃相關稅金及未來服務負債等方面均有重要變化。本集團將不晚於二零一三年一月一日或之後開始之財務呈報期間應用該修訂。該修訂預期不會對本集團合併財務報表數據有重大影響。
- 國際會計準則第28號(修訂版)「投資關聯企業及合資」，規定了投資關聯企業的會計處理並規定了採用權益法對投資關聯企業及合資的進行會計處理。若某公司對其關聯企業進行投資，且該投資中有一部分由風險投資機構，或共同基金，信託公司等包括投資屬性的保險基金等機構間接持有，無論以上機構是否對該部分投資具有重大影響，國際會計準則第28號現允許該公司根據國際財務報告準則第9號選擇以公允價值計量且其變動計入當期損益的方式對該投資計量。國際會計準則第28號要求若處置部分對關聯方企業或合資企業的投資滿足國際財務報告準則第5號關於持有供出售的相關要求，則該公司對關聯方企業或合資企業的投資應分類至持有供出售。解釋公告第13號已被納入國際會計準則第28號。因此，除以下對價滿足國際會計準則第16號「不動產，廠房及設備」相關條文所描述的缺乏商業實質外，以非貨幣性資產對關聯企業或合資企業投資為對價獲取關聯企業或合資企業的股份所產生的利得或損失僅由非相關投資者對關聯企業或合資企業所持股份所確認。該披露要求已錄入國際財務報告準則第12號。本集團將不晚於二零一三年一月一日或之後開始之財務呈報期間應用該修訂。該修訂預期不會對本集團合併財務數據有重大影響。

2 重要會計政策摘要(續)

2.1 編製基準(續)

2.1.1 會計政策和披露的變動(續)

- 國際財務報告準則第7號(修訂版)「金融工具披露」於二零一一年十二月頒佈，其修訂要求披露能使公司財務報表使用者評估淨額結算協議的影響或潛在影響的信息，包括與企業相關之可辨認金融資產及可辨認金融負債的抵銷。本集團將於二零一三年一月一日開始之財務呈報期間應用該修訂。該修訂預期不會對本集團合併財務數據有重大影響。

本公司董事預期應用該等新準則、修訂及詮釋不會對本集團經營業績及財務狀況有重大影響。

2.2 合併賬目

子公司指本集團有權管控其財政及經營政策的所有主體(包括特殊目的主體)，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一主體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。子公司在控制權轉移至本集團之日全面合併入賬。子公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司之間的交易、結餘及收支予以對銷。來自集團內公司間的利潤和損失(確認於資產)亦予以對銷。子公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

(a) 業務合併

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一子公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、對被收購方的前所有人產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

購買相關成本在產生式支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

2 重要會計政策摘要(續)

2.2 合併賬目(續)

(a) 業務合併(續)

集團將轉讓的任何或有對價按收購日期的公允價值計量。被視為資產或負債的或有對價公允價值的其後變動，根據國際會計準則39的規定，在損益中或作為其他綜合收益的變動確認。分類為權益的或有對價不重新計量，其之後的結算在權益中入賬。

商譽初步計量為轉讓對價與非控制性權益的公允價值總額，超過所購入可辨認資產和承擔負債淨值的差額。如此對價低過所購買子公司淨資產的公允價值，該差額在損益中確認。

(b) 不導致失去控制權的子公司權益變動

本集團將其與非控制性權益進行、不導致失去控制權的交易入賬為權益交易—即與所有者以其作為所有者身份進行的交易。所支付任何對價的公允價值與相關應佔所收購子公司淨資產賬面值的差額記錄為權益。向非控制性權益的處置的盈虧亦記錄在權益中。

2.3 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者被認定為作出策略性決定的指導委員會負責分配資源和評估經營分部的表現。

2.4 外幣換算

(a) 功能及列報貨幣

本集團每個主體的財務報告所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。由於本集團的大部分資產及業務位於中國，故合併財務報告以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易當日的匯率換算為功能貨幣。因結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在合併綜合收益表確認。

非貨幣性金融資產及負債(例如以公允價值計量且變動計入損益的權益)換算差額於損益確認為公允價值盈虧之一部分。非貨幣金融資產(例如分類為可供出售的權益)的折算差額包括在其他綜合收益中。

2 重要會計政策摘要(續)

2.4 外幣換算(續)

(c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體(當中沒有惡性通貨膨脹經濟的貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- (i) 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份利潤表內的收益和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

2.5 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備(在建工程除外)乃按歷史成本減折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於合併綜合收益表支銷。

折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算(扣除該等資產的估計剩餘價值及各項資產的減值虧損)：

樓宇	30-50年
機器	8-15年
車輛	8年
家具及辦公設備	5年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，計入合併綜合收益表。

2 重要會計政策摘要(續)

2.5 不動產、工廠及設備(續)

在建工程指在建或有待安裝的樓宇、廠房及機器，按成本減累計減值虧損(如有)列賬。成本包括建設及收購成本以及撥充資本的借貸成本。在建工程竣工及可作擬定用途前，不會計提折舊撥備。當有關資產可使用，成本會轉撥至不動產、工廠及設備，並根據上述政策折舊。

2.6 土地使用權

土地使用權為獲得租賃土地長期權益的預付款項，以成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指授出相關權利當日起就土地使用權支付的代價。土地使用權攤銷於租期內按直線法計算，並於合併綜合收益表的行政開支中確認。

2.7 無形資產

非專利技術於收購時以公允價值入賬。非專利技術有固定可使用年期，以成本減累計攤銷列賬。攤銷使用直線法於估計可使用年年期內分配合約權成本計算。

2.8 金融資產

2.8.1 分類

本集團將金融資產劃分為以下類別：貸款及應收款項。分類視乎收購金融資產的目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。除到期日由報告期末起計超過十二個月的資產分類為非流動資產外，均計入流動資產。本集團的貸款及應收款項由資產負債表「應收款項及其他應收款」、「受限制現金」及「現金及現金等價物」組成(附註11、12及13)。

2.8.2 確認及計量

常規購買及出售的金融資產於交易日確認—交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後按實際利率法按攤銷成本列賬。

分類為可供出售證券的公允價值變動於其他綜合收益中在權益中確認的累計公允價值調整列入合併綜合收益表內作為投資證券的利得和損失。

2 重要會計政策摘要(續)

2.8 金融資產(續)

2.8.3 金融資產減值

(a) 已攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組別出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為首次確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值並產生減值虧損。

本集團用以釐定存在減值虧損客觀證據的標準包括：

- 發行人或債務人遇上嚴重財務困難；
- 違約，如拖欠支付利息或本金；
- 本集團因有關借款人財務困難之經濟或法律原因，給予借款人一項貸方在其他情況下不會考慮之優惠；
- 債務人很有可能破產或進行其他債務重組；
- 財務困難導致該項金融資產的活躍市場消失；或
- 可觀察數據顯示一組金融資產自首次確認以來，其估計未來現金流量出現可計量之跌幅(即使無法識別有關跌幅是來自組合內哪項個別金融資產)，包括：
 - (i) 組合內借款人之付款狀況出現不利變化；
 - (ii) 有關組合內資產拖欠情況的全國或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在合併利潤表確認。如貸款或持有至到期投資有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

2 重要會計政策摘要(續)

2.8 金融資產(續)

2.8.3 金融資產減值(續)

(a) 已攤銷成本列賬的資產(續)

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在合併利潤表轉回。

2.8.4 抵銷金融工具

若有依法可執行權利抵銷已確認款項且擬以淨額基準同時結算或變現資產及結算負債，金融資產及負債將會對銷，其淨額於合併資產負債表呈報。

2.9 存貨

存貨按成本或可變現淨值的較低者列賬。成本利用加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用及相關生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

2.10 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內，其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

2.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.12 應付賬款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

2 重要會計政策摘要(續)

2.13 借款

一般及特定借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內在利潤表確認。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

興建資產所產生的借貸成本於完成及籌備資產作擬定用途期間撥充資本。所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

2.14 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在利潤表中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司的子公司及聯營經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定準備。

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在合併財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。然而，若遞延所得稅負債來自對商譽的初始確認，以及若遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初始確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅利潤或損失，則不作記賬。遞延所得稅採用在資產負債表日前已頒佈或實質上已頒佈，並在有關的遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是僅就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

遞延稅項就子公司和聯營投資產生的暫時性差異而準備，但假若本集團可以控制暫時性差異的轉回時間，而暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2 重要會計政策摘要(續)

2.15 職工福利

(i) 退休金債務

本集團的中國全職職工參與多項政府資助退休金計劃，職工可按若干公式每月獲得退休金。相關政府機構承擔向此等退休職工支付退休金的責任。本集團每月向此等退休金計劃供款。根據此等退休金計劃，除所作供款外，本集團並無退休後福利債務。該等計劃供款於產生時支銷。

(ii) 住房福利

本集團所有全職職工均可參與多項政府資助住房公積金。本集團按職工薪金的一定百分比每月向該等基金供款。本集團有關該等基金的責任僅限於各期間應付的供款。

2.16 準備及或有負債

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務；很可能需要有資源的流出以結算債務；及金額已被可靠估計時，當就環境復原、重組費用和法律索償作出準備。重組準備包括租賃終止罰款和職工辭退付款。但不會就未來經營虧損確認準備。

如有多項類似債務，其需要在結算中有資源流出的可能性，則可根據債務的類別整體考慮。即使在同一債務類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認準備。

準備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的準備確認為利息費用。

2.17 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列賬。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收入確認。本集團會根據退貨往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

(a) 貨品銷售

當集團公司將產品交付予客戶、客戶接收產品且合理保證可收回有關應收賬款，則確認貨品銷售。

(b) 利息收益

利息收益採用實際利率法確認。

2 重要會計政策摘要(續)

2.18 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在利潤表中確認。

與購買不動產、工廠和設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在利潤表確認。

2.19 經營租賃

如租賃所有權的重大部份風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何激勵措施後)於租賃期內以直線法在利潤表支銷。

2.20 股息分配

向本公司股東分配的股息在股息獲本公司股東或董事(按適當)批准的期間內於本集團合併財務報表內列為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：外匯風險、信貸風險、流動風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團定期監察其風險，而目前認為毋須對沖任何此等財務風險。

(a) 外匯風險

外匯風險指匯率變動導致金融工具價值波動的風險。

本集團主要在中國經營，絕大部分交易以人民幣結算。日後商業交易或已確認資產及負債以非公司功能貨幣計值會產生外匯風險。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團銷售額分別為約14%及16%以非公司功能貨幣計值。

除若干銀行結餘、應收賬款、其他應付款及借款(附註13、11、17及16)外，本集團的資產及負債主要以人民幣計值。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 外匯風險(續)

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌美元分別貶值／升值5%(其他變量維持不變)，截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅後盈利應會增加／減少人民幣866,000元，(截至二零一一年十二月三十一日止年度：減少／增加人民幣974,000元)，主要是由於換算美元計值的現金及應收賬款而產生的匯兌收益／虧損與換算美元計值的其他應付款而產生的匯兌虧損／收益所致。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌日元分別貶值／升值5%(其他變量維持不變)，截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅後盈利應會減少／增加人民幣3,654,000元，(截至二零一一年十二月三十一日止年度：減少／增加人民幣3,815,000元)，主要是由於換算日元計值的借款而產生的匯兌虧損／收益所致。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，若人民幣兌港元分別貶值／升值5%(其他變量維持不變)，截至二零一二年十二月三十一日止年度的除稅後盈利應會減少／增加人民幣953,000元，(截至二零一一年十二月三十一日止年度：增加／減少人民幣11,787,000元)，主要是由於換算港元計值的現金及應收賬款而產生的匯兌收益／虧損與換算港元計值的其他應付款而產生的匯兌虧損／收益所致。

本集團將持續檢討經濟狀況及其外匯風險情況，並會於必要時於未來考慮採用適當對沖措施。

(b) 信貸風險

現金及現金等價物、受限制現金以及應收及其他應收款的賬面值為本集團就有關金融資產的最高信貸風險。

二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團分別95%及97%的受限制現金以及現金及現金等價物存放在管理層認為具高信用質素的國有金融機構。管理層預計不會因該等交易對方不履行責任而產生任何虧損。

本集團並無重大集中信貸風險。計入合併資產負債表的應收賬款賬面值為本集團就有關金融資產的最大信貸風險。本集團應收賬款的賬齡分析於附註11披露。本集團實行政策確保僅向有良好信用紀錄的客戶除銷，本集團亦定期評估客戶的信用狀況。本集團評估客戶信用質素時考慮多項因素，包括彼等客戶的財務狀況及過往紀錄。本集團亦定期監察信貸期的使用情況，管理層預計不會因該等交易對方不履行責任而錄得任何虧損。

由於本集團客戶組合眾多且彼等分佈於不同業務分部及地區，故有關應收賬款的交易對方風險有限。二零一二年十二月三十一日，15大客戶的應收賬款不超過應收及其他應收賬款總額的63%(二零一一年：55%)，其中最大客戶的應收賬款不足14%(二零一一年：8%)。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

為管理流動資金風險，本集團監控並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物，以向本集團的經營提供資金並減低現金流量波動的影響。本集團預計透過經營所得內部現金流量及銀行借款為其未來現金流量需求提供資金。本集團預計其後延續該等借款並無重大困難。

顯示餘下合約到期日的借款到期日分析於附註16披露。一般而言，供貨商並無授出特定信貸期限，但有關應付賬款一般預期於收到貨品或服務後三個月內結算。

下表分析本集團將償還之金融負債，按二零一二年及二零一一年十二月三十一日至合約到期日之剩餘期間劃分為相關到期組別。在表內披露的金額為未經折現的合同現金流量。

	一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元
於二零一二年十二月三十一日			
借款及應付利息	342,030	52,059	50,520
應付及其他應付賬款	369,673	–	–
	711,703	52,059	50,520
於二零一一年十二月三十一日			
借款及應付利息	358,294	55,646	99,748
應付及其他應付賬款	310,103	–	–
	668,397	55,646	99,748

(d) 利率風險

本集團的利率變動風險主要源自其借款、受限制現金及銀行存款。

浮息借款使本集團面對現金流量利率風險。二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團分別約人民幣225,834,000元及人民幣154,270,000元的借款按可變利率計息。

本集團借款、受限制現金及銀行結餘的利率及到期日分別於附註16、12及13披露。

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動的影響。本集團與其借款有關的利率變動風險詳情披露於附註16。以浮動利率計息的借款使本集團面對現金流量利率風險，而以固定利率計息的借款使本集團面對公允價值利率風險。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(d) 利率風險(續)

二零一二年及二零一一年十二月三十一日，若銀行借款、存款及銀行結餘的利率較中國人民銀行公佈的當前利率高/低50個基點，而其他所有變量保持不變，年內盈利將分別增加/減少人民幣2,210,000元及增加/減少人民幣2,426,000元。

3.2 資本風險管理

本集團的資本管理政策，是保障集團能繼續經營，以為股東提供回報和為其他利益關係者提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。本年度本集團的策略保持不變。

為維持或調整資本結構，本集團可能調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團按照業內慣例基於資本負債比率監察資本。該比率以債務淨額除以總資本計算。債務淨額以合併資產負債表列示的總借款減現金及現金等價物計算。總資本以合併資產負債表列示的總權益加債務淨額計算。本集團旨在將資本負債比率維持在不超過65%的水平。

二零一二年及二零一一年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借款(附註16)	418,107	478,646
減：現金及現金等價物(附註13)	(778,553)	(926,148)
債務淨額	(360,446)	(447,502)
總權益	1,632,122	1,426,360
總資本	1,271,676	978,858
資本負債比率	不適用	不適用

3.3 公允價值估計

本集團金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金及應收賬款)以及金融負債(包括應付賬款及短期借款)於短期內到期，故賬面值與公允價值相若。有效期不足一年的金融資產及負債的賬面值減任何估計減值調整後，假設與其公允價值相若。

用作披露的金融負債公允價值透過按本集團自同類金融工具可獲得的當期市場利率貼現未來合約現金流量而估計得出。

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

本集團對未來作出估計和假設。所得的會計估計如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 折舊

本集團管理層參考本集團擬透過使用該等資產獲得未來經濟利益的估計期間釐定不動產、工廠及設備的估計可使用年期及有關折舊開支。若可使用年期與先前估計有差異，管理層會修訂折舊開支，或撤銷或撤減已廢棄或出售的過時或非策略資產。

(b) 應收賬款減值

應收賬款的減值準備乃根據對應收賬款的可收回程度評估而釐定。評估該等應收賬款項的最終變現金額時須作出大量判斷，包括每位客戶的當前信譽、過往收款紀錄及當前市況。

(c) 稅項

本集團於中國經營的子公司須繳納中國企業所得稅。釐定所得稅準備時須作出重大判斷。一般業務過程中眾多交易及計算的最終釐定結果並不確定。若該等事項的最終稅項結果與最初入賬之金額不同，有關差額會影響有關釐定期間的所得稅及遞延稅項準備。

有關若干暫時差額及稅項虧損的遞延稅項資產，乃於管理層認為日後可能有應課稅盈利可抵銷暫時差額或稅項虧損時確認。實際利用的結果或會不同。

5 分部信息

本集團主要於中國從事化工產品業務。本集團三個主要營運所在地的獨立個別財務報表呈遞予主要經營決策者(董事會)，其審閱內部報告以評估表現及分配資源。由於經濟特點、產品及生產性質、客戶等類似，故匯總為單一可呈報分部。本集團大部分產品售予中國客戶。本集團客戶眾多，遍佈中國及東南亞，管理層並非根據資產分配及績效按地域審閱經營業績，本集團並無透過地域編製個別財務資料，有關年度概無單一客戶佔本集團總收益10%以上。

6 土地使用權

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
成本	88,206	88,206
累計攤銷	(12,639)	(10,875)
賬面淨值	75,567	77,331
代表：		
期初賬面淨值	77,331	79,095
攤銷(附註21)	(1,764)	(1,764)
期末賬面淨值	75,567	77,331

本集團的土地使用權權益指預付經營租賃款項。本集團所有的土地使用權均位於中國，租期介乎50至70年。

二零一二年及二零一一年十二月三十一日淨值分別為人民幣15,075,000元及人民幣15,499,000元的土地使用權作為銀行借款抵押(附註16)。

土地使用權攤銷已計入合併綜合收益表的行政開支。

7 不動產、工廠及設備

	土地及樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	家具及辦公設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一一年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	367,468	331,254	5,295	2,760	3,877	710,654
增加	–	33,516	1,287	408	88,736	123,947
完成時轉撥	14,984	36,308	–	143	(51,435)	–
出售	(32)	(1,818)	(56)	(1)	–	(1,907)
折舊開支(附註21)	(14,082)	(43,449)	(850)	(707)	–	(59,088)
期末賬面淨值	368,338	355,811	5,676	2,603	41,178	773,606
於二零一一年十二月三十一日						
成本	491,254	655,823	8,866	6,130	41,178	1,203,251
累計折舊及減值	(122,916)	(300,012)	(3,190)	(3,527)	–	(429,645)
賬面淨值	368,338	355,811	5,676	2,603	41,178	773,606
截至二零一二年十二月三十一日止年度						
期初賬面淨值	368,338	355,811	5,676	2,603	41,178	773,606
增加	–	16,121	395	2,701	346,725	365,942
完成時轉撥	32,414	294,844	–	–	(327,258)	–
出售	–	(8,121)	–	(10)	–	(8,131)
折舊開支(附註21)	(14,454)	(51,046)	(903)	(776)	–	(67,179)
期末賬面淨值	386,298	607,609	5,168	4,518	60,645	1,064,238
於二零一二年十二月三十一日						
成本	523,668	958,667	9,261	8,821	60,645	1,561,062
累計折舊及減值	(137,370)	(351,058)	(4,093)	(4,303)	–	(496,824)
賬面淨值	386,298	607,609	5,168	4,518	60,645	1,064,238

7 不動產、工廠及設備(續)

(a) 折舊開支按以下方式自合併綜合收益表扣除：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售成本	61,513	53,711
銷售及市場推廣	109	110
行政開支	5,557	5,267
	67,179	59,088

(b) 於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，總賬面值分別為人民幣156,282,000元及人民幣164,356,000元的若干樓宇及機器抵押作銀行借款的擔保(附註16)。

8 無形資產

	人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	—
增加	4,717
攤銷(附註21)	(218)
賬面淨值	4,499
於二零一二年十二月三十一日	
成本	4,717
累計攤銷	(218)
賬面淨值	4,499

無形資產攤銷計入合併綜合收益表的行政開支。

9 遞延所得稅

遞延所得稅就暫時差額根據負債法使用截至結算日已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延所得稅資產變動如下：

	員工福利責任 人民幣千元
於二零一一年一月一日	370
扣自合併綜合收益表	(200)
於二零一一年十二月三十一日	170
扣自合併綜合收益表	353
於二零一二年十二月三十一日	523

遞延所得稅資產預期於結算日後十二個月內收回。

於中國內地成立的企業就二零零八年一月一日後所產生的盈利向海外投資者宣派股息須繳納5%預扣稅。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，由於該等中國子公司的未匯出盈利預期會一直於中國再投資，故並無就預扣稅計提撥備，而是預期在將來進行分派。

10 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料	15,659	21,059
半成品	133,796	69,768
產成品	16,693	10,229
	166,148	101,056
減：存貨撇減撥備	-	-
	166,148	101,056

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，確認為開支並計入銷售成本的存貨成本分別為人民幣769,009,000元及人民幣668,884,000元。

11 應收賬款及其他應收款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收賬款(a)				
應收第三方款項	256,144	336,813	—	—
預付款(b)	40,113	4,095	—	—
其他應收款(c)				
應收子公司款項	—	—	483,040	256,124
應收第三方款項	644	1,055	—	—
	296,901	341,963	483,040	256,124

應收款項的賬面值與公允價值相若。

- (a) 本集團客戶眾多，遍佈中國及東南亞。國內外客戶未償付結餘的信貸期均介乎30至90天。應收賬款並無集中信貸風險。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內	253,653	336,160	—	—
四至六個月	12	639	—	—
七至十二個月	2,479	14	—	—
	256,144	336,813	—	—

11 應收賬款及其他應收款(續)

(a) (續)

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，分別約人民幣2,491,000元及人民幣653,000元的應收賬款已逾期但並無減值，主要與本集團數名近期並無違約紀錄的客戶有關。該等逾期但並無減值的應收賬款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
四至六個月	12	639	-	-
七至十二個月	2,479	14	-	-
	2,491	653	-	-

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，概無應收賬款減值並作出撥備。

(b) 預付款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料預付款項	2,000	3,733	-	-
進項增值稅抵免	37,996	-	-	-
其他	117	362	-	-
	40,113	4,095	-	-

11 應收賬款及其他應收款(續)

(c) 其他應收款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收子公司款項	-	-	483,040	256,124
向職工墊款	40	272	-	-
其他	604	783	-	-
	644	1,055	483,040	256,124

(d) 本集團的應收賬款及其他應收款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
— 人民幣	236,298	323,528	127,224	-
— 美元	20,490	14,340	127,702	128,011
— 港元	-	-	228,114	128,113
	256,788	337,868	483,040	256,124

12 受限制現金

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，受限制現金的全部結餘抵押作應付票據的擔保。本集團就向供貨商發行應付票據動用的貿易融資信貸款項分別為人民幣231,783,000元及人民幣135,772,000元(附註17(b))。

受限制現金均以人民幣計值且基於每日銀行存款利率按浮動利率計息。

13 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
庫存現金	40	18	-	-
銀行存款	778,513	926,130	721	282,526
	778,553	926,148	721	282,526

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
— 人民幣	775,265	581,289	3	123,824
— 港元	742	332,418	530	157,339
— 美元	2,546	12,441	188	1,363
	778,553	926,148	721	282,526

銀行結餘基於每日銀行存款利率的浮動利率計息。以人民幣計值的結餘轉換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規規限。

14 股本

	附註	普通股數目	普通股面值 港元
法定：			
每股面值0.1港元的普通股			
於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日	(a)	5,000,000,000	500,000,000

14 股本(續)

	附註	普通股數目	普通股面值 港元	普通股等值面值 人民幣
已發行及繳足：				
於二零一一年一月一日		1	—	—
向中國一化有限公司(「母公司」)發行普通股		2	—	—
母公司為清償債務而發行普通股	(b)	1	—	—
根據資本化發行而發行的股份	(c)	599,999,996	60,000,000	48,876,000
新發行股份	(d)	200,000,000	20,000,000	16,292,000
於二零一一年十二月三十一日		800,000,000	80,000,000	65,168,000
於二零一二年一月一日		800,000,000	80,000,000	65,168,000
首次公开发售超額配售發行普通股	(e)	2,191,000	219,100	178,000
於二零一二年十二月三十一日		802,191,000	80,219,100	65,346,000

附註：

- (a) 本公司於二零一零年十一月二十四日註冊成立，初始法定股本為250,000,000港元，分為2,500,000,000股每股面值0.10港元的普通股。根據於二零一一年六月十四日通過的本公司唯一股東通過的書面決議案，法定股本由250,000,000港元增加至500,000,000港元，增加2,500,000,000股股份，分為5,000,000,000股股份。於註冊成立日期，本公司向母公司發行1股普通股。
- (b) 於二零一一年六月十四日，母公司將本公司的子公司遠力有限公司應償還的所有到期未償還貸款約人民幣209,332,000元轉讓予本公司，而本公司向母公司發行及配發一股股份作為償還。
- (c) 根據日期為二零一一年六月十四日的股東決議案，待本公司的股份溢價因本公司股份成功上市而獲進賬後，本公司將其股份溢價中60,000,000港元(相當於人民幣48,876,000元)進賬擴充資本，以按面值繳足599,999,996股股份，該等股份已按照本公司彼時股東於二零一一年六月十四日持有本公司的股權比例獲配發及發行予彼等。
- (d) 於二零一一年十二月九日，本公司就上市按每股股份2.70港元發行200,000,000股每股面值0.1港元的普通股，並籌得款項總額約為540,000,000港元(相當於人民幣439,884,000元)。其中20,000,000港元(相當於人民幣16,292,000元)確認為股本，520,000,000港幣(相當於人民幣423,592,000元)確認為股份溢價。
- (e) 於二零一二年一月五日，本公司就首次公开发售股份於聯交所的超額分配，以每股2.70港元的價格，配發及發行2,191,000股普通股(每股面值0.1港元)。

15 其他儲備及留存收益

本集團

	附註	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定公積金 人民幣千元	以股份支付 薪酬儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元
於二零一一年一月一日的結餘		-	262,192	72,279	-	326,348	660,819
年內利潤		-	-	-	-	268,169	268,169
盈利轉撥至法定儲備	(a)	-	-	28,663	-	(28,663)	-
配售及公開發售股份所得款項		374,716	-	-	-	-	374,716
配售及公開發售股份成本		(62,017)	-	-	-	-	(62,017)
以股份支付薪酬	32(a)	-	-	-	145	-	145
母公司為清償債務而發行的普通股 股息分派		-	209,332	-	-	-	209,332
		-	(100,374)	-	-	-	(100,374)
於二零一一年十二月三十一日的結餘		312,699	371,150	100,942	145	565,854	1,350,790
於二零一二年一月一日的結餘		312,699	371,150	100,942	145	565,854	1,350,790
年內利潤		-	-	-	-	249,712	249,712
盈利轉撥至法定儲備	(a)	-	-	25,823	-	(25,823)	-
首次公開發售超額配售發行普通股	14(e)	4,629	-	-	-	-	4,629
以股份支付薪酬	32(a)	-	-	-	2,403	-	2,403
購買非控制性權益	(b)	-	(61)	-	-	-	(61)
股息分派		-	(40,697)	-	-	-	(40,697)
於二零一二年十二月三十一日的結餘		317,328	330,392	126,765	2,548	789,743	1,566,776

(a) 法定公積金

根據中國相關法律及法規，中國公司須按照其法定財務報表將各自純利的10%轉撥至法定公積金，直至該儲備達該等公司註冊資本50%。經有關部門批准後，法定公積金可用於抵銷累計虧損或增加公司註冊資本，惟該儲備須最少維持在公司註冊資本之25%。

15 其他儲備及留存收益(續)

本集團(續)

(b) 購買非控制性權益

於二零一二年三月二十一日，本集團的全資子公司福建榕屏化工有限公司(「福建榕屏」)自非控股股東收購福州一化化學品股份有限公司(「福州一化」)2.73%的股權，支付現金對價人民幣11,000,000元。至此，福州一化成為本集團的全資子公司。

本期福州一化股權變動對歸屬於本集團所有者權益的影響如下：

	於 十二月三十一日 二零一二年 人民幣千元
收購的非控制性權益賬面價值	10,939
支付的非控制性權益對價	(11,000)
權益內確認多付對價	(61)

本公司

	附註	股分溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	以股份支付 薪酬儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	小計 人民幣千元
於二零一一年一月一日的結餘		-	-	-	-	-
年內虧損		-	-	-	(12,244)	(12,244)
因重組發行普通股		-	1,449,426	-	-	1,449,426
母公司為清償債務而發行的普通股		-	209,332	-	-	209,332
股息分派		-	(100,374)	-	-	(100,374)
配售及公開發售股份所得款項		374,716	-	-	-	374,716
配售及公開發售股份成本		(62,017)	-	-	-	(62,017)
以股份支付薪酬	32(a)	-	-	145	-	145
於二零一一年十二月三十一日的結餘		312,699	1,558,384	145	(12,244)	1,858,984
於二零一二年一月一日的結餘		312,699	1,558,384	145	(12,244)	1,858,984
年內虧損		-	-	-	(8,362)	(8,362)
首次公開發售超額配售發行普通股	14(e)	4,629	-	-	-	4,629
以股份支付薪酬	32(a)	-	-	2,403	-	2,403
股息分派		-	(40,697)	-	-	(40,697)
於二零一二年十二月三十一日的結餘		317,328	1,517,687	2,548	(20,606)	1,816,957

16 借款

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非即期		
有抵押銀行借款	90,750	137,310
即期		
長期有抵押銀行借款的即期部分	46,560	16,960
短期有抵押銀行借款	265,797	324,376
短期有抵押金融機構借款	15,000	–
	327,357	341,336
借款總額	418,107	478,646

(a) 本集團的借款抵押情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本集團資產		
– 樓宇及土地使用權(附註7(b)、附註6)	29,200	24,500
由下列各方提供貸款		
– 本集團子公司	388,907	454,146
	418,107	478,646

(b) 借款到期日分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內	327,357	341,336
一至兩年	47,060	46,560
兩至五年	43,690	90,750
	418,107	478,646

16 借款(續)

(c) 於結算日，本集團借款的利率變動風險與合約重新訂價日期如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借款		
— 定息	192,273	324,376
— 浮息	225,834	154,270
	418,107	478,646

結算日的加權平均實際(年)利率如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行借款	5.68%	5.39%

由於即期借款於短期內到期，故賬面值與公允價值相若。由於非即期借款以浮動利率計息，故賬面值與公允價值相若。

(d) 本集團借款以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
— 人民幣	296,332	376,910
— 日元	97,451	101,736
— 港元	24,324	—
	418,107	478,646

(e) 結算日未動用的借款融資如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
未動用的借款融資	896,359	684,602

17 應付賬款及其他應付款

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付賬款(a)				
應付第三方款項	67,640	100,871	—	—
應付票據(b)(附註12)				
應付第三方款項	231,783	135,772	—	—
其他應付款(c)				
應付子公司款項	—	—	46,817	39,458
應付第三方款項	70,414	74,089	4,067	24,466
	369,837	310,732	50,884	63,924

(a) 應付賬款的賬齡分析詳情如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
三個月內	67,640	100,611	—	—
四至六個月	—	240	—	—
七到十二個月	—	20	—	—
	67,640	100,871	—	—

(b) 二零一二年及二零一一年十二月三十一日，應付票據的全部結餘分別以受限制現金人民幣61,491,000元及人民幣37,692,000元作抵押(附註12)。

17 應付賬款及其他應付款(續)

(c) 其他應付款詳情如下：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付子公司款項	-	-	46,817	39,458
客戶墊款	164	629	-	-
購買不動產、工廠及 設備應付款項	29,098	3,530	-	-
運費	10,082	12,954	-	-
水電費	10,880	13,147	-	-
應付薪金及福利	10,499	7,549	-	-
稅項	2,086	8,131	-	-
應付首次公開發售費用	1,517	22,266	1,517	22,266
核數師薪酬	2,550	2,200	2,550	2,200
其他	3,538	3,683	-	-
	70,414	74,089	50,884	63,924

(d) 本集團應付及其他應付款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	於十二月三十一日			
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
—人民幣	368,321	264,262	49,368	17,454
—美元	9	33,237	9	33,237
—港元	1,507	13,233	1,507	13,233
	369,837	310,732	50,884	63,924

18 遞延收入

遞延收入指有關不動產、工廠及設備建設的政府補助，於有關資產的預計可用年期內按直線法計入合併綜合收益表。

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
期初賬面淨值	14,743	9,291
增加	2,030	6,330
攤銷	(1,265)	(878)
期末賬面淨值	15,508	14,743
年末 成本	17,730	15,700
累計攤銷	(2,222)	(957)
賬面淨值	15,508	14,743

19 對子公司的投資

本公司

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
對非上市子公司的投資，以成本計	1,449,426	1,449,426

19 對子公司的投資(續)

於二零一二年十二月三十一日，本公司於下列子公司持有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立國家/地點及日期	主要活動	已發行及繳足資本/ 註冊資本	實際所持權益
直接擁有				
Yihua Sub-Holding Alpha (BVI) Limited	英屬處女群島/二零一零年十二月三日	投資控股	1美元	100%
Yihua Sub-Holding Beta (BVI) Limited	英屬處女群島/二零一零年十二月三日	投資控股	1美元	100%
間接擁有				
遠力有限公司	香港/二零零九年十二月三日	投資控股	1港元	100%
耀昌控股集團有限公司	香港/二零一零年三月十八日	投資控股	1港元	100%
福建裕昌化工有限公司	中國/一九九七年二月二十七日	製造及銷售化學品	人民幣228,000,000元	100%
福建省(屏南)榕屏化工有限公司	中國/二零零二年十二月二十六日	製造及銷售化學品	人民幣230,000,000元	100%
福州一化化學品股份有限公司	中國/二零零三年六月七日	製造及銷售化學品	人民幣190,000,000元	100%
福建金裕科技有限公司	中國/二零一二年八月十四日	製造及銷售化學品	人民幣100,000,000	100%

20 收入及銷售成本

二零一二及二零一一年製造及銷售漂白消毒化學品、發泡劑及其他特種化學品的業績如下：

	漂白消毒化學品 人民幣千元	發泡劑 人民幣千元	其他特種化學品 人民幣千元	總計 人民幣千元
截止二零一二年十二月三十一日止年度				
收入	596,835	759,378	263,421	1,619,634
銷售成本	(399,096)	(599,174)	(156,680)	(1,154,950)
	197,739	160,204	106,741	464,684
截止二零一一年十二月三十一日止年度				
收入	568,320	710,456	246,057	1,524,833
銷售成本	(337,238)	(539,529)	(155,325)	(1,032,092)
	231,082	170,927	90,732	492,741

21 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
所使用的原材料及存貨變動	769,009	668,884
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	67,179	59,088
電費及其他水電費	269,872	257,673
員工福利開支(附註22)	66,799	59,503
運輸及有關支出	26,975	22,708
稅項	12,984	16,760
土地使用權攤銷(附註6)	1,764	1,764
無形資產攤銷(附註8)	218	–
辦公及應酬開支	14,771	10,083
經營租賃開支(附註7)	1,349	1,031
財產保險費	2,048	2,071
差旅費用	1,833	1,979
維修及保養	9,985	7,352
核數師薪酬	3,050	2,273
首次公開發售費用	–	16,636
其他費用	11,810	9,137
	1,259,646	1,136,942

22 職工福利費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
工資、薪金及花紅	46,934	42,492
退休金計劃供款(a)	8,286	7,805
福利及其他開支	9,176	9,061
首次公開發售前購股權計劃開支(附註32(a))	2,403	145
	66,799	59,503

- (a) 本年度本集團職工參與相關省市政府組織的若干界定供款退休金計劃，根據該計劃本集團須按職工基本薪金的18%供款，惟受若干上限規限。

22 職工福利費用(續)

(b) 董事薪酬

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已付及應付董事薪酬總額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	2,329	2,347
退休金計劃供款	49	52
首次公開發售前購股權計劃開支	2,043	123
	4,421	2,522

董事薪酬如下：

董事姓名	截至二零一二年十二月三十一日止年度			
	工資、薪金及 花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	首次公開招股前 購股權計劃 開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
林強華先生	360	—	—	360
陳洪先生	600	25	601	1,226
繆妃女士	500	24	601	1,125
林維華先生	500	—	601	1,101
陳曉先生*	123	—	120	243
寇會忠先生*	123	—	60	183
李君發先生*	123	—	60	183
總計	2,329	49	2,043	4,421

23 職工福利費用(續)

(b) 董事薪酬(續)

董事姓名	截至二零一一年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	工資、薪金及 花紅 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	首次公開招股前		
			購股權計劃 開支 人民幣千元		
林強華先生	600	—	—		600
陳洪先生	600	25	36		661
繆妃女士	500	27	36		563
林維華先生	500	—	36		536
陳曉先生*	49	—	7		56
寇會忠先生	49	—	4		53
李君發先生*	49	—	4		53
總計	2,347	52	123		2,522

* 指獨立非執行董事

(c) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
職位：		
董事	3,812	2,360
高級管理層	324	323

本年度五名最高薪酬人士中，四名為董事，有關酬金於上文呈列的分析反映。五名最高薪酬人士中的高級管理人員薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	300	300
退休金計劃供款	24	23
	324	323

23 職工福利費用(續)

(c) 五名最高薪酬人士(續)

高級管理人員薪酬介乎以下範圍：

	人 數	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
港元零元至港元	1	1

- (d) 二零一一年六月十日，本公司委任三名獨立非執行董事寇會忠先生、陳曉先生及李君發先生。本集團並無支付酬金予本公司董事或五名最高薪酬人士中任何一位，作為邀請加入本集團或於加入時之獎勵或離職補償。概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

23 其他收益

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
原材料銷售的盈利	-	2,196
政府給予的補貼收益	2,039	1,524
	2,039	3,720

24 其他虧損－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
出售以下項目之(虧損)/收益		
－ 不動產、工廠及設備	(1,755)	(728)
－ 可供出售金融資產	-	47
	(1,755)	(681)

25 財務收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行存款的利息收入	5,157	2,679

26 財務費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
利息開支：		
— 銀行借款	27,796	24,508
— 應付票據的貼現利息	7,521	4,232
— 其他支出	1,782	3,564
減：不動產、工廠及設備之利息資本化	37,099 (4,311)	32,304 (813)
匯兌收益	32,788 (4,409)	31,491 (4,668)
	28,379	26,823

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
用於計算資本化金額的加權平均實際利率	6.01%	5.33%

27 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
當期所得稅－中國企業所得稅	87,154	96,062
遞延所得稅(貸記)/計入(附註9)	(353)	200
	86,801	96,262

本集團就除稅前利潤的稅項，與採用合併主體利潤適用的加權平均稅率而應產生的理論稅額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
除稅前利潤	337,050	366,786
按中國法定的稅率計算的稅項	84,262	91,697
不可扣除的費用	2,690	4,660
無需課稅的收益	(151)	(95)
	86,801	96,262

由於本集團並無源自香港的應課稅盈利，故並無計提香港利得稅。

中國企業所得稅根據法定財務報告所呈列盈利按法定稅率25%計提撥備，並就毋須繳納所得稅的收入或不可扣除所得稅的開支項目作出調整。

28 每股收益

(a) 基本

每股基本收益按本公司權益持有人應佔收益除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
本公司權益持有人應佔收益(人民幣千元)	249,712	268,169
已發行普通股加權平均數(千股)	802,167	544,247
每股基本收益(人民幣元)	0.31	0.49

28 每股收益(續)

(b) 稀釋

每股稀釋收益乃根據假設在所有潛在稀釋影響的普通股已被轉換之情況下調整已發行普通股加權平均數計算。本公司潛在稀釋影響的普通股包含於其首次公開發售前購股權計劃項下可能發行的股份。截至二零一二年十二月三十一日年度已發行普通股的平均市場價格低於首次公開發售的價格，首次公開發售前購股權計劃項下未有可稀釋的潛在普通股。每股稀釋收益等同於每股基本收益。

29 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
擬派股息	25,007	40,697
股息分派	40,697	100,374

二零一一年四月二十九日，本公司向股東宣派股息每股0.27港元，合共120百萬港元。釐定於二零一一年四月二十九日的普通股份額時，二零一零年十一月二十四日發行及配發1股股份，二零一零年十二月三日發行及配發1股股份，二零一一年四月七日發行及配發1股股份及透過本公司於二零一一年十二月九日上市而將股份溢價賬撥充資本所發行及配發的599,999,996股股份(附註14)已按猶如450,000,000股股份於二零一零年一月一日起已發行及150,000,000於二零一一年六月十四日起已發行的方式處理。因此，每股股息以450,000,000股股份計算。該等股息已於二零一一年四月派付。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的本期股息每股0.0623港元(人民幣0.0506元)，股息合共49,840,000元港幣(人民幣40,697,000元)已於二零一二年六月派付。

於二零一三年六月七日舉行的股東周年大會上擬派截至二零一二年十二月三十一日止年度的股息每股0.0386港元(人民幣0.0312元)，股息合共30,965,000港元(人民幣25,007,000元)。合併財務報表並無反映此等應付股息。

30 虧損歸屬於本公司權益持有者

虧損歸屬於本公司權益持有者在本公司財務報表中處理的數額為人民幣8,362,000元(二零一一年：人民幣12,244,000元)。

31 合併現金流量表附註 經營活動的現金流量

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內盈利	250,249	270,524
調整：		
— 所得稅費用(附註27)	86,801	96,262
— 折舊(附註7)	67,179	59,088
— 土地使用權攤銷(附註6)	1,764	1,764
— 無形資產攤銷(附註8)	218	—
— 遞延收入攤銷(附註18)	(1,265)	(878)
— 利息收入(附註25)	(5,157)	(2,679)
— 融資成本(附註26)	28,379	26,823
— 處置不動產、工廠及設備之虧損(附註24)	1,755	728
— 出售可供出售金融資產之收益(附註24)	—	(47)
— 首次公開發售前購股權計劃開支(附註32(a))	2,403	145
— 首次公開發售費用(附註21)	—	16,636
營運資金變動：		
— 存貨	(65,092)	6,471
— 應收及其他應收款	45,079	(73,919)
— 應付及其他應付款	55,037	11,268
— 受限制現金	(23,799)	(6,797)
經營所得現金	443,551	405,389

32 以股份為基礎的支付

(a) 於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日，本集團董事會已批准採納首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。根據首次公開發售前購股權計劃，三位執行董事，兩位高級管理層成員及三位獨立非執行董事獲授首次公開發售前購股權，可認購最多達16,000,000股本公司股份。首次公開發售前購股權將分三期在上市日期的首三個周年各年內歸屬，且僅會由各歸屬日期直至上市日期第三個周年期間可予行使。相關受讓人在被授予股權日起的首三個周年內，可分別行使所認購股權的30%、60%及100%。

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，16,000,000份已授出的購股權尚未歸屬及行使。該等歸屬後行使價為每股2.70港元的購股權將於二零一四年十二月八日屆滿。

已授購股權按black-scholes模型釐定的公允價值為9,843,000港元。該等購股權已根據不同的歸屬期分為三批。

32 以股份為基礎的支付(續)

(a) (續)

模型中的重要輸入數據概述如下：

股價(港元)	2.72
行權價(港元)	2.70
預計持有期	3
無風險利率/年	0.41%
波動性	32.02%
預期股息率	-

預期波動性參照其他與本公司背景或業務性質相似的公司的波動性而作出估計。

首次公開發售前購股權的公平值於購股權的歸屬期間於合併綜合收益表扣除。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，於合併綜合收益表扣除的購股權開支總額為人民幣2,403,000元(二零一一年：人民幣145,000元)。

- (b) 於二零一一年六月十日及二零一一年六月十二日，本集團董事會已批准採納購股權計劃(「購股權計劃」)。本公司董事會根據購股權計劃向合資格人士就彼等對本集團作出的貢獻及其為促進本集團利益而作出的不懈努力予以激勵。購股權計劃需待多項條件(包括股份開始於聯交所買賣)達致後始可落實。

於二零一二年十二月三十一日概無根據購股權計劃授予任何購股權。

33 承諾

(a) 資本承諾

財務報表中並無撥備的本集團資本承諾如下：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已授權並訂約但未準備 — 不動產、工廠及設備	4,559	5,951

(b) 經營租賃承諾

本集團承諾根據不可撤銷的經營租約支付下列日後最低租賃款項：

	於十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年以內	1,494	251
一至兩年	378	-

34 關聯方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時對另一方發揮重大影響力，即視為關連人士。倘若所涉各方受共同控制，則亦視為相互關連。

(a) 與關聯方的交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
關聯方還款	-	6
向關聯方償還借款	-	5,680

(b) 關鍵管理人員薪金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、工資及花紅	2,790	3,022
退休金計劃供款	173	179
	2,963	3,201

主要管理人員包括執行董事及對作出經營及財務決策發揮重要作用的若干行政人員。

35 報告期後事項

於二零一三年一月，本公司與獨立第三方訂立一份框架協議(「框架協議」)，內容有關建議收購一間中國企業(「目標公司」)30%股權，其位處於中國西部，主要從事生產及銷售氯酸鈉及其他特種化學品(「建議收購事項」)。

訂立框架協議對建議收購事項任何一方並不構成任何具法律約束力責任，而完成建議收購事項須待(其中包括)目標公司之盡責審查結果為滿意及訂約各方訂立正式股份買賣協議後，方可作實。

四年財務摘要

	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
經營業績				
收益	1,619,634	1,524,833	1,211,826	1,006,502
毛利	464,484	492,741	320,817	275,656
運營盈利	360,272	390,930	247,356	214,123
融資成本淨額	23,222	24,144	17,960	28,788
除所得稅前盈利	337,050	366,786	229,396	185,335
本公司權益持有人應佔年度盈利及全面收益總額	249,712	268,169	169,051	134,413
利潤率				
毛利率	28.7%	32.3%	26.5%	27.4%
運營利潤率	22.2%	25.6%	20.4%	21.3%
純利率	15.4%	17.7%	14.1%	13.5%
每股盈利				
基本與攤銷(人民幣元)	0.31	0.49	0.38	0.30
資產及負債				
資產總額	2,447,920	2,259,800	1,595,950	1,283,894
本公司權益持有人應佔權益	1,632,122	1,415,958	660,819	475,951
負債總額	815,798	833,440	927,084	801,522
淨資產值／權益總額	1,632,122	1,426,360	668,866	482,372
計息銀行借貸	418,107	478,646	387,850	468,212
現金及現金等價物	778,553	926,148	397,231	195,834
速動比率(倍)	1.6	1.9	0.9	0.7
流動比率(倍)	1.8	2.1	1.1	0.9
存貨周轉(天)	42	36	34	26
貿易應收款周轉(天)	66	70	75	64
貿易應付及應付票據周轉(天)	84	80	88	67
每股資產淨值(人民幣元)	2.03	2.62	1.49	1.07
資本負債比率	N/A	N/A	24%	37%
計息銀行借款總額對權益總額比率	26%	34%	58%	97%

附註：

- (1) 一化控股(中國)有限公司(「本公司」)於二零一零年十一月二十四日於開曼群島註冊為豁免有限公司。根據於二零一一年六月十四日完成的集團重組(「重組」)，本公司成為本集團現時屬下各附屬公司的控股公司。有關重組的詳情載於本公司於二零一一年十一月二十九日刊發的招股章程。

上述重組後的本集團被視為有控股股東共同控制尚未持續存在的實體。因此，年報本節載列的財務資料按合併基準編製，猶如本公司於各有關年度而非二零一一年六月十四日起一直是本集團屬下各公司的控股公司。因此，本集團截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的業績包括二零零八年一月一日起或自各自註冊成立／成立日期起或自收購生效日期起(以較短期間為準)本公司及其附屬公司的業績。

- (2) 上表所呈現的每股盈利按截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度的普通股加權平均數450,000,000股，截至二零一一年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數544,247,000股，及截至二零一二年十二月三十一日止年度的普通股加權平均數為802,167,000。

公司資料

董事會

主席兼非執行董事：

林維華先生

執行董事：

陳洪先生

繆妃女士

林維華先生

獨立非執行董事：

陳曉博士

寇會忠先生

李君發先生

註冊辦事處

P.O. Box 309,
Ugland House Grand Cayman,
KY1-1104 Cayman Islands

中國總部

中國
福建省福州市
五一中路88號
平安大廈19A

香港營業地點

香港皇后大道東1號
太古廣場三座28樓

公司網址

www.chinafirstchemical.com

公司秘書

袁穎欣女士 *FCIS* · *FCS*

授權代表

林維華先生

繆妃女士

替任授權代表

袁穎欣女士

審核委員會

陳曉博士(主席)

李君發先生

寇會忠先生

薪酬委員會

寇會忠先生(主席)

陳曉博士

繆妃女士

提名委員會

李君發先生(主席)

寇會忠先生

林維華先生

合規顧問

海通國際資本有限公司
香港皇后大道中16-18號
新世界大廈25樓

主要股份過戶登記處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093,
Boundary Hall Cricket Square,
Grand Cayman,
KY1-1102,
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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

主要來往銀行

中國工商銀行股份有限公司

閩都支行

中國

福建省

福州

古田路108號

中國建設銀行股份有限公司

屏南支行

中國

福建省

寧德市屏南縣

城關文化路88號

東方明珠大廈1及2樓

中國銀行股份有限公司

南平分行

中國

福建省

南平市

濱江中路459號



CHINA FIRST CHEMICAL HOLDINGS LIMITED
一化控股(中國)有限公司