

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



三江化工  
SANJIANG CHEMICAL

CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS COMPANY LIMITED

中國三江精細化工有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2198)

## 截至二零一四年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

### 主席報告書

本人謹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」）宣布本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績。

業績摘要	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	變動 %
收益	3,636,800	3,940,471	-7.7%
毛利	242,122	638,212	-62.1%
母公司擁有人應佔純利	132,780	605,131	-78.1%
每股盈利－基本（人民幣）	13.49分	61.33分	-78.0%
每股中期股息（港元）	-	-	-
每股末期股息（港元）	-	24.0仙	-100.0%
毛利率	6.7%	16.2%	-9.5%
股本收益率－期內純利對權益總額	5.8%	24.5%	-18.7%
派息比率（概約百分比）	-	31.1%	-31.1%
資產負債比率－以計息借貸總額對資產總額為基準	54.2%	43.1%	11.1%

二零一四年對本集團而言是充滿挑戰的一年。於二零一四年上半年，我們因環氧乙烷（「環氧乙烷」）原料－乙烯的平均市價增加（約 16.8%或每公噸（「公噸」）200 美元）而受到重大影響，而有關增幅主要是由於化工行業的週期性及乙烯市場由低盈利市場轉向高盈利市場的交替所致。於二零一四年下半年，除乙烯市場本身帶來的上述影響外，我們受到過去五年都不曾出現的不尋常商品價格暴跌而進一步受到影響。原油價格於二零一四年下半年由約每桶 100 美元下跌至二零一五年二月前的約每桶 50 美元，令中國的煉油廠在乙烯和丙烯的生產而言與甲醇制烯烴生產設施（「甲醇制烯烴生產設施」）相比具有原料成本優勢，原因是甲醇（即甲醇制烯烴生產設施的原料）價格於同期的跌幅及不上原油。

於回顧期內，本集團的收益減少約人民幣 303.7 百萬元或 7.7%，主要由於環氧乙烷平均售價（「平均售價」）由二零一三年的每公噸人民幣 9,138 元減少約 3.9%至二零一四年的每公噸人民幣 8,786 元，令環氧乙烷收益減少約人民幣 225.8 百萬元所致。截至二零一四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約為人民幣 132.8 百萬元及約人民幣 13.49 分，分別較去年下跌約 78.1%及 78.0%，主要由於我們的產品－環氧乙烷的平均售價下跌及我們的原料－乙烯的平均市價上升，以及因二零一四年原油價格較二零一三年暴跌而就若干存貨作出存貨撥備所致。

考慮到第五期環氧乙烷／乙二醇（「乙二醇」）生產設施及甲醇制烯烴生產設施的龐大資本開支，董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之股息。

## 業務回顧及展望

於二零一四年，化工市場上出現了兩個重大變化，並對本集團造成影響。我們認為，其中一項變化（即乙烯市場由低盈利市場轉向高盈利市場）乃屬可控制之變化，且我們已實施適當處理措施，而另外一項變化（即短時間內出現不尋常商品價格（特別是原油價格）暴跌）則屬不可控制的及超出我們的預期範圍。

誠如我們於二零一四年中期報告所述，我們認為環氧乙烷市場及乙烯市場同樣具週期性及正經歷高盈利市場及低盈利市場的交替期。市場的盈利能力於化工生產鏈通常每五至十年上下移動，此情況亦為化工行業的普遍現象。於二零一四年之前，乙烯市場乃屬低盈利市場，這帶來相對少的產能擴充投資，及因此於近年並無太多新增乙烯產能，而乙烯下游市場，其中包括，環氧乙烷市場過往為高盈利市場，投資及產能擴充水平相對較高，這現象到達某一水平時將逆轉並造成高盈利市場及低盈利市場的交替。乙烯價格在二零一四年一直保持相對強勁，足以顯示該市場交替，而有關情況亦從下列各項可見一斑：1) 乙烯平均市價急升約 16.8% 或每公噸 200 美元，而原油價格於二零一四年上半年維持穩定，變動少於 5%；及 2) 儘管原油價格於二零一四年下半年暴跌約 50%，乙烯價格由高峰價約每公噸 1,500 美元僅下跌 36.7% 至最低價約每公噸 950 美元。我們預期，由於市場調整需要若干時間（即生產設施的建設期），乙烯的平均市價將在相當長的時間內維持於相對較高的水平。

我們預料到化工市場會出現上述重大變化，而為回應此一變化，我們自二零一二年十月起一直興建甲醇制烯烴生產設施，這令本集團得以往上游發展－即進軍高盈利的乙烯市場。我們現正在完成甲醇制烯烴生產設施建設的最後階段，並預期該設施將於二零一五年上半年完成建設及全面投產。往上游發展以建設甲醇制烯烴生產設施乃本集團近年最重要的策略性發展之一。除進軍高盈利市場外，甲醇制烯烴生產設施對本集團的另一項重大影響乃將本集團的最終原料由乙烯變更為甲醇，原因是在第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施投產後，我們每年需要約 540,000 公噸乙烯作環氧乙烷及乙二醇生產用途，以及甲醇制烯烴生產設施的產出（每年分別為乙烯約 300,000 公噸、丙烯約 390,000 公噸、C4 約 15,000 公噸及 C5 約 34,000 公噸）可直接應付我們 55% 的乙烯總需求，同時餘下 45% 的乙烯需求則被視為間接以甲醇制烯烴生產設施的丙烯產出品應付，原因是乙烯價格及丙烯價格高度相關，而自行生產丙烯可抵銷我們需要外部生產的 45% 乙烯之任何價格波動。

化工市場於二零一四年的另一項重大變化乃二零一四年下半年出現的不尋常商品價格（特別是原油價格）暴跌。原油價格暴跌的程度及速度乃過去五年前所未見，並超出我們的預期範圍。於二零一四年下半年，原油價格由約每桶100美元下跌約50%至二零一五年二月前的約每桶50美元，而甲醇（即甲醇制烯烴生產設施的原料）價格於同期僅下跌約17%。該等煉油廠於中國生產乙烯及丙烯的慣常方法乃採用石油腦為原料，而石油腦來自原油。過往，由於原油價格在二零一四年前徘徊於約每桶100美元的水平超過五年，因此我們認為採用甲醇（其來自煤或天然氣）作為原料的甲醇制烯烴生產設施具有成本優勢。然而，於二零一四年下半年，由於原油價格跌幅大於甲醇價格跌幅，甲醇的上述成本優勢消失，而與以甲醇為基礎的生產方法相比，以原油為基礎的生產方法現時可被視為相對具有成本效益。儘管從短期角度而言，甲醇制烯烴生產設施未必為十分具競爭力的乙烯及丙烯生產方法，我們認為該設施仍具可持續性，原因是根據我們在將所有產出的現行市價（即於二零一五年三月二日，乙烯、丙烯、C4及C5的價格分別約為每公噸1,000美元、每公噸人民幣7,400元、每公噸人民幣4,500元及每公噸人民幣4,500元）與所有投入的現行市價（即於二零一五年三月二日，甲醇約為每公噸人民幣2,400元）進行比較時作出的評估，經考慮預期生產成本及融資成本，我們預期甲醇制烯烴生產設施仍可每年產生股本收益率約9%。

我們認為，原料的成本優勢或（換而言之）原料的便宜或昂貴程度均具相對性質，而倘我們以十年或以上的時間為基準作考慮，當與大部分時間的原油相比，煤或天然氣（即最終原料）就產出而言均被視為較具成本效益。有鑒於此，我們相信煤或天然氣與原油之間的上述比較關係就長遠而言將得以維持，而甲醇（即煤或天然氣的下游產品）及甲醇制烯烴生產設施將恢復其作為具競爭力的乙烯及丙烯生產方法的地位。

於回顧年內，不同於過往的年度，我們在本年內並沒有新的環氧乙烷生產設施或其他設施投產，因此，環氧乙烷的實際產量維持與去年相若水平。雖然這情況合乎化工行業的普遍現象—化工公司於生產設施建設期間內沒有增長而於生產設施商業營運後強勁增長。二零一四年對本集團而言是進行建設的一年，而我們一直致力建設第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施以及甲醇制烯烴生產設施。上述生產設施將於二零一五年上半年完成建設及投產。於第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施投產後，本集團的設計年度環氧乙烷／乙二醇產能將分別增加240,000公噸及130,000公噸，這新增產能相比本集團目前的總設計年度環氧乙烷產能的330,000公噸有大幅增長。

於過去三年，我們已投放龐大資源於擴大環氧乙烷產能及興建垂直綜合上游生產設施。儘管該等策略性發展一直被視為正確，我們完全明白本集團的資產負債比率已達到相對較高水平，故此我們已決定暫緩執行任何重大擴產計劃至二零一六年，屆時我們預期資產負債比率將大幅改善。

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，二零一五年三月十八日

## 綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	4	3,636,800	3,940,471
銷售成本		<u>(3,394,678)</u>	<u>(3,302,259)</u>
毛利		242,122	638,212
其他收入及收益	4	677,027	649,481
銷售及分銷成本		(10,609)	(18,499)
行政開支		(123,512)	(135,146)
其他開支	4	(440,803)	(429,701)
融資成本	5	(125,608)	(74,967)
分佔合資企業（虧損）／溢利－美福公司	7	<u>(71,247)</u>	<u>56,391</u>
除稅前溢利	6	147,370	685,771
所得稅開支	8	<u>(16,564)</u>	<u>(81,011)</u>
年內溢利		<u><u>130,806</u></u>	<u><u>604,760</u></u>
應佔：			
母公司擁有人		132,780	605,131
非控股權益		<u>(1,974)</u>	<u>(371)</u>
		<u><u>130,806</u></u>	<u><u>604,760</u></u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>13.49 分</u>	<u>61.33 分</u>
攤薄		<u>13.44 分</u>	<u>61.12 分</u>
年內擬派末期股息	10	<u>-</u>	<u>188,118</u>

## 綜合財務狀況報表

二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,854,195	2,585,704
預付土地租賃款項		306,080	313,893
無形資產		111,399	114,058
物業、廠房及設備預付款項		357,560	329,099
於合資企業的投資－美福公司	7	306,756	378,003
預付款項、按金及其他應收款項	14	6,823	-
可供出售投資	11	1,000	-
遞延稅項資產		21,830	19,455
非流動資產總值		<u>5,965,643</u>	<u>3,740,212</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	290,594	247,580
應收賬款及應收票據	13	325,736	202,959
預付款項、按金及其他應收款項	14	528,196	336,014
應收關連方款項	20	1,352,463	1,074,921
可供出售投資	11	336,468	476,133
已抵押存款	15	1,214,895	742,186
現金及現金等值項目	15	398,790	253,981
流動資產總值		<u>4,447,142</u>	<u>3,333,774</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	16	1,304,198	1,183,427
其他應付款項及應計費用	17	884,042	267,618
衍生財務工具		6,855	4,907
計息銀行借貸	18	3,261,339	2,218,714
短期債券	19	502,042	310,109
應付關連方款項	21	21,571	34,606
應繳稅項		39,247	49,116
流動負債總額		<u>6,019,294</u>	<u>4,068,497</u>
流動負債淨值		<u>(1,572,152)</u>	<u>(734,723)</u>
資產總值減流動負債		<u>4,393,491</u>	<u>3,005,489</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸	18	1,897,100	511,506
遞延稅項負債		18,676	26,614
非流動負債總額		<u>1,915,776</u>	<u>538,120</u>
<b>資產淨值</b>		<u>2,477,715</u>	<u>2,467,369</u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	22	86,048	86,048
儲備		2,191,243	2,070,805
擬派末期股息	10	-	188,118
		<u>2,277,291</u>	<u>2,344,971</u>
非控股權益		200,424	122,398
<b>權益總額</b>		<u>2,477,715</u>	<u>2,467,369</u>

## 綜合財務報表附註

### 1 公司資料

本公司於二零零九年一月三十日在開曼群島註冊成立為有限公司。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。

本公司及其附屬公司（「**本集團**」）主要從事生產及供應環氧乙烷（「**環氧乙烷**」）及表面活性劑業務。本集團亦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、氮氣及氬氣）。環氧乙烷為生產乙烯衍生產品的主要中介成分，乙烯衍生產品包括乙二醇、乙醇胺及乙二醇醚，以及不同種類的表面活性劑。表面活性劑在不同行業廣泛用作精練劑、潤濕劑、乳化劑及增溶劑。

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 編製基準

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，此等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。

#### *持續經營假設*

於二零一四年十二月三十一日，本集團流動負債淨額約為人民幣 1,572,152,000 元。本集團的流動資金主要視乎其能否維持充足的營運現金流入及足夠融資以應付其到期的債務承擔。編製財務報表時，本公司董事已考慮本集團流動資金來源及相信具備足夠資金以履行本集團債務承擔及資本開支所需。

因此，綜合財務報表乃按本集團能持續經營基準編製。

#### *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**」）截至二零一四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。附屬公司業績由本集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止之時為止。

損益及其他全面收益會被分配至本集團母公司所有者的權益及非控股權益，即使該等分配會導致非控股權益產生虧損結餘。所有與集團內公司間之交易相關的資產、負

債、權益、收入、開支以及現金流量已在綜合賬目時全數抵銷。

倘事實和情況顯示下文附屬公司會計政策所述的三項控制因素之一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資公司。附屬公司的所有權權益變動（沒有失去控制權），按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股股東權益的賬面值 and (iii)在權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公允值、(ii)任何保留的投資的公允值和(iii)任何因此產生的盈餘或虧損於損益中。過往在其他全面收入內確認的本集團應佔部份按倘本集團直接出售相關資產或負債時要求的相同基準適當地重新分類至損益或保留溢利。

### 3 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。管理層監察其經營分部的整體經營業績，以就資源分配及表現評估作出決定。

#### 實體綜合披露

#### 有關產品及服務的資料

下表載列年內按產品及服務分類來自外部客戶的收益總額：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
環氧乙烷	3,211,163	3,437,001
表面活性劑	177,145	226,088
液化氦、乙二醇及其他	199,285	233,053
加工服務	39,909	35,750
租金收入	<u>9,298</u>	<u>8,579</u>
	<u>3,636,800</u>	<u>3,940,471</u>

#### 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 261,033,000 元（二零一三年：人民幣 286,298,000 元）來自一名單一客戶的銷售。

#### 4 收益、其他收入及收益和其他費用

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。

來自持續經營業務的收益、其他收入及收益和其他費用分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>收益</b>		
銷售貨品	3,587,593	3,896,142
提供服務	39,909	35,750
其他	<u>9,298</u>	<u>8,579</u>
	<u>3,636,800</u>	<u>3,940,471</u>
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	87,803	78,916
來自合資企業的利息收入—美福公司	100,657	60,428
政府補助(a)	32,254	26,762
銷售循環水	13,485	25,816
銷售低硫燃料油	312,697	185,710
銷售丙烯	35,836	72,694
銷售銀催化劑	21,922	33,184
銷售乙烯	17,495	27,681
租金收入總額	1,985	2,610
手續費	138	1,479
擔保費	15,519	-
原材料銷售	16,291	378
其他	<u>6,713</u>	<u>7,655</u>
	<u>662,795</u>	<u>523,313</u>
<b>收益</b>		
外匯收益淨額	-	96,829
衍生財務工具的公允值收益	2,761	13,086
來自可供出售投資的利息收入	7,965	16,253
出售物業、廠房設備之收益	478	-
出售銀催化劑收益(b)	<u>3,028</u>	<u>-</u>
	<u>14,232</u>	<u>126,168</u>
	<u>677,027</u>	<u>649,481</u>
<b>其他費用</b>		
向美福石化銷售低硫燃料油的銷售成本	307,022	183,350
存貨的減值虧損(c)	24,621	99,928
銷售丙烯的銷售成本	35,564	71,962
銷售銀催化劑的銷售成本	17,928	31,974
銷售乙烯的銷售成本	15,876	25,155
衍生財務工具公允值虧損	5,325	9,929
出售銀催化劑虧損(b)	-	3,732
手續費	153	107
原材料銷售的銷售成本	16,205	46
外匯虧損淨額	15,263	-
其他	<u>2,846</u>	<u>3,518</u>
	<u>440,803</u>	<u>429,701</u>



附註：

(a) 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。

(b) 出售銀催化劑收益或虧損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或虧損。

(c) 存貨減值虧損指於存貨提供銀催化劑的減值撥備。

## 5 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	194,464	85,196
減：資本化利息	<u>(68,856)</u>	<u>(10,229)</u>
	<u>125,608</u>	<u>74,967</u>

## 6 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除下列項目：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已售出存貨的成本	3,383,060	3,293,428
已提供服務的成本	8,750	5,959
折舊*	161,041	157,832
攤銷預付土地租賃款項	6,731	3,176
攤銷無形資產**	8,803	7,963
出售物業、廠房及設備項目的收益 (撥回) / 撇減存貨至可變現淨值	478 (2,535)	- 98,478
核數師酬金	2,200	2,445
根據經營租賃最低租賃費用	<u>1,379</u>	<u>1,255</u>
僱員福利開支 (包括董事薪酬) ***：		
工資及薪金	65,545	78,700
退休金計劃供款	3,705	2,589
僱員福利開支	4,184	3,423
權益結算股份獎勵計劃開支	<u>2,913</u>	<u>1,378</u>
	<u>76,347</u>	<u>86,090</u>

\* 年內物業、廠房及設備的折舊人民幣 156,244,000 元 (二零一三年：人民幣 153,830,000 元) 計入綜合損益表「銷售成本」中。

\*\* 年內技術使用權攤銷計入綜合損益表「銷售成本」中。

\*\*\* 本年度人民幣 23,157,000 元 (二零一三年：人民幣 24,554,000 元) 之僱員福利開支包括於綜合損益表之「銷售成本」中。

## 7 於合資企業的投資

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
分佔資產淨值	174,379	245,626
收購商譽	<u>132,377</u>	<u>132,377</u>
	<u>306,756</u>	<u>378,003</u>

本集團合資企業的詳情如下：

名稱	註冊成立／註冊 及經營業務 地點及日期	註冊實繳資本	以下所佔百分比			主要業務
			擁有權 權益	表決權	溢利 分派	
浙江美福石油 化工有限責任公司 (「美福石化」)	中國／中國內地 二零零三年 三月二十日	39,550,000 美元	51%	57%	附註	生產及銷售 聚乙烯及 衍生產品
浙江乍浦美福碼頭 倉儲有限公司 (「美福碼頭」)	中國／中國內地 二零零三年 三月二十日	24,490,000 美元	51%	57%	50%	碼頭服務， 包括裝卸 及儲藏

上述於合資企業的投資由本公司間接持有。

附註：美福石化的溢利分享由二零一四年一月一日至二零一四年五月三十一日期間的 50% 變更至二零一四年六月一日至二零一七年五月三十一日期間的 74.1%。於二零一四年七月一日，本集團與美福石化、Guansheng Petroleum Co., Ltd (Singapore) (「Guansheng Petroleum」) 及杭州煒宇實業投資有限公司 (「杭州煒宇」) 的股東訂立寄售協議，以於二零一四年六月一日至二零一七年五月三十一日之寄售期間授予本集團其於美福石化之所有管理權。於寄售期間，經營美福石化的所有收益均由本集團所有。作為回報，本集團將向 Guansheng Petroleum 及杭州煒宇分別支付人民幣 19,500,000 元及人民幣 10,500,000 元的固定寄售費用。於同日，本集團與杭州煒宇訂立合作合約。合作合約指明，於寄售期間，本集團與杭州煒宇分佔寄售協議所訂明的權利及責任之 74.1% 及 25.9%。

基於上述安排，本集團於二零一四年六月一日至二零一七年五月三十一日之寄售期間享有美福石化 74.1% 之權益。就此而言，杭州煒宇將為 Guansheng Petroleum 承擔人民幣 5,000,000 元 (佔人民幣 19,500,000 元的寄售費用之 25.9%) 的寄售費用。與此同時，按寄售協議的協定，杭州煒宇將不會要求本集團支付人民幣 10,500,000 元的寄售費用。

基於上述安排，本集團於二零一四年六月一日至二零一七年五月三十一日之寄售期間享有美福石化 74.1% 之權益。

下表闡述美福石化及美福碼頭的財務數據概要，已就會計政策、公允值調整的任何差異作出調整以及對賬至財務報表內賬面值：

	二零一四年		二零一三年	
	美福碼頭 人民幣千元	美福石化 人民幣千元	美福碼頭 人民幣千元	美福石化 人民幣千元
現金及現金等值項目	646	1,620	16,506	111,770
其他流動資產	43,638	2,024,202	6,156	1,387,282
流動資產	<u>44,284</u>	<u>2,025,822</u>	<u>22,662</u>	<u>1,499,052</u>
非流動資產（不包括商譽）	<u>188,184</u>	<u>1,959,800</u>	<u>201,607</u>	<u>1,314,797</u>
流動負債	<u>(11,489)</u>	<u>(3,743,877)</u>	<u>(35,378)</u>	<u>(2,489,392)</u>
非流動負債	<u>(7,002)</u>	<u>(67,855)</u>	<u>(7,176)</u>	<u>(14,921)</u>
資產淨值（不包括商譽）	<u>213,977</u>	<u>173,890</u>	<u>181,715</u>	<u>309,536</u>
本集團於合資企業的權益對賬：				
本集團的溢利分派比例	50%	50%/74.1%	50%	50%
本集團於合資企業的應佔資產淨值 （不包括商譽）	106,989	67,390	90,858	154,768
於收購時的商譽	60,395	71,982	60,395	71,982
投資的賬面值	<u>167,384</u>	<u>139,372</u>	<u>151,253</u>	<u>226,750</u>

#### 分佔合資企業的業績：

	二零一四年		由二零一三年七月十六日 （收購日期）至 二零一三年十二月三十一日	
	美福碼頭 人民幣千元	美福石化* 人民幣千元	美福碼頭 人民幣千元	美福石化 人民幣千元
收益	62,149	3,195,651	24,548	2,496,810
利息收入	351	12,411	62	4,512
銷售成本	(9,748)	(3,165,322)	(5,198)	(2,311,088)
折舊及攤銷	(9,640)	(80,234)	(6,720)	(39,572)
利息開支	(1,925)	(140,200)	(1,246)	(60,592)
所得稅開支	(11,414)	30,727	(3,178)	(37,554)
年內溢利及全面收入總額	32,262	(135,646)	9,044	103,738
已收股息	=	=	=	=

## 8 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。

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
即期－中國內地		
年內支出	34,082	97,772
遞延	<u>(17,518)</u>	<u>(16,761)</u>
年內稅項支出總額	<u>16,564</u>	<u>81,011</u>

根據開曼群島規則及法規，本公司毋須在開曼群島繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區相關稅法，就年內於香港產生的估計應課稅溢利而言，香港利得稅已按稅率 16.5%（二零一三年：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（二零一三年：無）。

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，可自二零一三年至二零一五年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，三江化工於截至二零一四年十二月三十一日止年度按稅率15%（二零一三年：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」）自二零一三年起合資格成為高新科技公司，可自二零一三年至二零一五年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，永明石化於截至二零一四年十二月三十一日止年度按稅率15%（二零一三年：15%）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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>147,370</u>	<u>685,771</u>
按法定稅率計算的稅項	36,841	171,442
地方當局頒佈較低稅率	(18,562)	(52,263)
就研究及開發活動的額外扣減	(11,917)	(9,283)
就過往期間即期稅項作出的調整	2,876	(5,289)
不可扣稅開支	157	435
就本集團中國附屬公司可分派溢利繳納預扣稅的影響	(15,860)	(11,541)
合資企業應佔溢利	17,812	(14,098)
未確認稅項虧損	<u>5,217</u>	<u>1,608</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>16,564</u>	<u>81,011</u>

#### 9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額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。本年度股份數目已撤銷本公司股份獎勵計劃下將有的股份及已購回的股份得出。

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通權益持有人應佔年內溢利	<u>132,780</u>	<u>605,131</u>
	股份數目	
	二零一四年 千股	二零一三年 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	983,964	986,705
攤薄影響－股份獎勵計劃項下普通股加權平均數	<u>4,266</u>	<u>3,358</u>
	<u>988,230</u>	<u>990,063</u>
10 股息		
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
擬派末期一無（二零一三年：24.0 港仙）	<u>-</u>	<u>188,118</u>
11 可供出售投資		
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非上市投資，按公允值	336,468	476,133
非上市權益投資，按成本	<u>1,000</u>	<u>-</u>
	<u>337,468</u>	<u>476,133</u>

非上市投資指中國持牌金融機構發行的若干財務資產及非實物白銀。有關投資的預期收益率為每年 2.0%至 5.8%（二零一三年：2.0%至 7.3%）。

年內，財務資產投資的總收益人民幣 925,000 元（二零一三年：無）及非實物白銀的總虧損人民幣 6,330,000 元（二零一三年：人民幣 1,981,000 元）已於其他全面收益確認。已到期投資的虧損人民幣 1,654,000 元（二零一三年：收益人民幣 1,144,000 元）由其他全面收益重新分類至年內損益表。

於二零一四年十二月三十一日，賬面值為人民幣 1,000,000 元（二零一三年：零）之若干非上市股本權益按成本列賬，原因是合理公平值估計範圍重大，令董事認為其公平值無法被可靠計量。本集團於近期不擬出售該等若干非上市股本權益。

12	存貨	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	原材料	259,577	229,579
	製成品	<u>31,017</u>	<u>18,001</u>
		<u>290,594</u>	<u>247,580</u>

於二零一四年十二月三十一日，按可變現淨值列賬的存貨賬面值為人民幣 236,177,000 元（二零一三年：人民幣 131,340,000 元）。

13	應收賬款及應收票據	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	應收賬款	34,138	14,973
	樂天化學應收賬款－有關三江湖石聯合安排	<u>21,599</u>	<u>38,342</u>
	應收賬款－總額	55,737	53,315
	應收票據	<u>269,999</u>	<u>149,644</u>
		<u>325,736</u>	<u>202,959</u>

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。

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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1 至 30 日	51,139	48,970
31 至 60 日	539	991
61 至 90 日	429	592
91 至 360 日	3,119	2,665
360 日以上	<u>511</u>	<u>97</u>
	<u>55,737</u>	<u>53,315</u>

並無個別或共同被視為減值的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
並無逾期及減值	51,139	48,970
逾期少於 30 日	539	991
逾期 31 至 60 日	429	592
逾期 61 至 90 日	1,472	1,389
逾期 91 至 360 日	1,647	1,276
逾期 360 日以上	<u>511</u>	<u>97</u>
	<u>55,737</u>	<u>53,315</u>

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。

本集團的應收票據之賬齡全部均為六個月以內，且既未逾期亦無減值。

於二零一四年十二月三十一日，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385,288,000元（二零一三年：人民幣183,743,000元）。於二零一三年十二月三十一日，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。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的應收票據人民幣201,109,000元（二零一三年：人民幣152,844,000元）已作抵押，以取得本集團獲授之銀行融資。

#### 14 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他應收款項	268,218	114,220
應收委託貸款	200,000	200,000
預付款項	46,634	15,828
預付開支	13,436	812
預付土地租賃款項	<u>6,731</u>	<u>5,154</u>
	535,019	336,014
減：預付開支，非即期部分	<u>(6,823)</u>	<u>-</u>
預付款項、訂金及其他應收款項，即期部分	<u>528,196</u>	<u>336,014</u>

#### 15 現金及現金等值項目以及已抵押存款

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
現金及銀行結餘	398,790	253,981
定期存款	<u>1,214,895</u>	<u>742,186</u>
	<u>1,613,685</u>	<u>996,167</u>
減：已抵押定期存款：		
就應付票據抵押	434,077	225,842
就信用證抵押	37,095	14,900
就銀行貸款抵押	<u>743,723</u>	<u>501,444</u>
	<u>1,214,895</u>	<u>742,186</u>
現金及現金等值項目	<u>398,790</u>	<u>253,981</u>

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 261,432,000 元（二零一三年：人民幣 166,235,000 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三至六個月不等，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。

#### 16 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：

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
3 個月內	1,070,214	964,878
3 至 6 個月	168,455	215,813
6 至 12 個月	63,433	633
12 至 24 個月	1,370	1,366
24 至 36 個月	117	139
36 個月以上	609	598
	<u>1,304,198</u>	<u>1,183,427</u>

應付賬款為免息，平均信貸期為三個月，而應收票據的賬齡全部均為六個月以內。

於二零一四年十二月三十一日，應收票據人民幣 514,015,000 元（二零一三年：人民幣 398,508,000 元）乃由本集團賬面值為人民幣 434,077,000 元（二零一三年：人民幣 225,842,000 元）的已抵押存款擔保。

#### 17 其他應付款項及應計費用

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
其他應付款項	779,315	164,208
客戶墊款	70,630	65,847
所得稅以外的應付稅項	10,660	10,563
應付薪金	9,147	11,646
應付利息	10,261	10,022
其他應計負債	4,029	5,332
	<u>884,042</u>	<u>267,618</u>

其他應付款項為免息，一般於三個月內支付。



18 計息銀行及其他借貸

	實際利率（厘）	到期日	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款－有抵押	1.857 - 3.764	二零一五年	814,461	-
	1.082 - 5.600	二零一四年	-	938,953
	1.778 - 1.783	二零一五年	51,693	-
銀行貸款－無抵押	2.738 - 6.600	二零一四年	-	253,620
	1.032 - 6.732	二零一五年	2,095,185	-
	6.400	二零一五年	100,000	-
	6.550	二零一五年	200,000	-
	0.253 - 5.880	二零一四年	-	1,026,141
			<u>3,261,339</u>	<u>2,218,714</u>
<b>非即期</b>				
銀行貸款－有抵押	1.778 - 1.783	二零一五年	-	51,506
	6.550	二零一五年至 二零一六年	-	460,000
	5.125 - 6.550	二零一六年至 二零一七年	1,497,100	-
銀行貸款－無抵押	6.400	二零一六年	400,000	-
			<u>1,897,100</u>	<u>511,506</u>
<b>分析為：</b>				
一年內			3,261,339	2,218,714
第二年			700,000	251,506
第三至第五年，包括首尾兩年			1,197,100	40,000
超過五年			-	220,000
			<u>5,158,439</u>	<u>2,730,220</u>

附註：

本集團若干銀行借貸由以下提供抵押：

- (i) 於二零一四年十二月三十一日以本集團為數人民幣 743,723,000 元（二零一三年：人民幣 501,444,000 元）的若干定期存款抵押；
- (ii) 於二零一四年十二月三十一日以本集團為數人民幣 201,109,000 元（二零一三年：人民幣 152,844,000 元）的應收票據抵押；
- (ii) 本集團的物業、廠房及設備按揭，於報告期末的總賬面值約為人民幣 559,772,000 元（二零一三年：人民幣 110,323,000 元）；及
- (iii) 本集團的租賃土地按揭，於報告期末的總賬面值約為人民幣 207,632,000 元（二零一三年：人民幣 185,334,000 元）。

19 短期融資債券

	實際利率（厘）	到期日	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>即期</b>				
短期融資債券	5.300	二零一四年	-	310,109
	8.010	二零一五年	<u>502,042</u>	<u>-</u>

於二零一四年十一月二十五日，本公司附屬公司三江化工與中信銀行股份有限公司（作為主包銷商）發行短期無抵押企業債券人民幣 500,000,000 元予金融機構，於一年內到期，固定票息為每年 7.5%。本金額及利息將於二零一五年十一月二十四日期結束時償還。

## 20 應收關連方款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
美福石化	1,351,142	1,052,487
美福碼頭	-	22,000
杭州浩明投資有限公司	300	300
嘉興興港熱網有限公司	46	-
浙江嘉化集團股份有限公司	811	-
浙江嘉化能源化工股份有限公司	164	134
	<u>1,352,463</u>	<u>1,074,921</u>

應收關連方款項為無抵押、不計息及須應要求償還，惟應收美福石化及美福碼頭款項分別按年利率 5%至 10%計息，並須於一年內償還。

## 21 應付關連方款項

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
浩新發展有限公司	6,310	29,877
美福石化	392	1,819
浙江嘉化能源化工股份有限公司	13,490	1,615
嘉興興港熱網有限公司	1,340	1,239
浙江嘉化集團股份有限公司	9	26
杭州浩明投資有限公司	30	30
	<u>21,571</u>	<u>34,606</u>

應付關連方款項為無抵押、不計息及須應要求償還。

## 22 股本

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
法定：		
5,000,000,000 股每股面值 0.1 港元的普通股	<u>432,465</u>	<u>432,465</u>
已發行及繳足：		
993,104,000 股		
(二零一三年： 993,104,000 股) 普通股	<u>86,048</u>	<u>86,048</u>

## 管理層討論及分析

### 業務及財務回顧

#### 收益

本集團收益減少約人民幣 303.7 百萬元或 7.7%，主要歸因於環氧乙烷平均售價（「平均售價」）由二零一三年的每公噸人民幣 9,138 元減少約 3.9%至二零一四年的每公噸人民幣 8,786 元，令環氧乙烷收益減少約人民幣 225.8 百萬元。

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）

環氧乙烷	3,211,163	88%	3,437,001	87%	-6.6%
表面活性劑	177,145	5%	226,088	6%	-21.6%
表面活性劑加工服務	39,909	1%	35,750	1%	11.6%
其他	208,583	6%	241,632	6%	-13.7%
	<u>3,636,800</u>	100%	<u>3,940,471</u>	100%	-7.7%

#### 銷量（公噸）

環氧乙烷	365,481		376,103		-2.8%
表面活性劑	18,269		21,910		-16.6%
表面活性劑加工服務	93,873		83,900		11.9%

#### 平均售價（人民幣）

環氧乙烷	8,786		9,138		-3.9%
表面活性劑	9,696		10,319		-6.0%
表面活性劑加工服務	425		426		-0.2%

#### 毛利率（%）

環氧乙烷	4.6%		14.6%		-10.0%
表面活性劑	13.7%		16.5%		-2.8%
表面活性劑加工服務	78.1%		75.2%		2.9%

#### 環氧乙烷銷售

於回顧年內，環氧乙烷銷售收益較二零一三年減少約 6.6%，主要歸因於環氧乙烷的平均售價由二零一三年的每公噸人民幣 9,138 元減少約 3.9%至二零一四年的每公噸人民幣 8,786 元。

#### 表面活性劑銷售及表面活性劑加工服務

於回顧年內，表面活性劑整體產能（包括表面活性劑銷售及表面活性劑加工服務的產能）由二零一三年的105,810公噸改善6.0%至二零一四年的112,142公噸。表面活性劑銷售及表面活性劑加工服務的整體收益減少主要由於銷售組合變動而整體使用率增加導致整體毛利增加。

## 其他

其他主要指副產品（如乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體（如氧、氮及氬））的銷售及租金收入，其中增幅與收益的整體增長不一致。

## 毛利率

整體毛利率減少約9.5%，主要由於二零一四年乙烯的平均市價增加約11.5%或每公噸150美元及環氧乙烷的平均售價減少約3.9%。

## 行政開支

行政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、審計費用及雜項開支。

## 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 424.3 百萬元（二零一三年：約人民幣 254.0 百萬元），當中大部分以人民幣計值。於二零一四年十二月三十一日，本集團的計息銀行借貸約為人民幣 5,660.5 百萬元（二零一三年：約人民幣 3,040.3 百萬元）。有關借貸及相關資產抵押的詳情，請參閱本公告綜合財務報表附注 18 及 19。

本集團於二零一四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 54.2%，二零一三年十二月三十一日則為 43.1%。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

於回顧年內，存貨周轉日維持相若水平（二零一四年：28.9 日；二零一三年：37.8 日）。

於二零一四年及二零一三年，應收賬款及應收票據的周轉日維持相若水平（二零一四年：26.5 日；二零一三年：16.1 日）。

於二零一四年及二零一三年，應付帳款及應付票據的周轉日維持相若水平（二零一四年：135.1 日；二零一三年：111.1 日）。

### 資本承擔

於二零一四年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣 1,307.5 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

於二零一四年十二月三十一日，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

於二零一四年十二月三十一日，本集團合共僱用 997 名全職僱員。截至二零一四年十二月三十一日止年度，僱員福利開支約為人民幣 76.3 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。

## 股息

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之股息。

## 其他數據

### 企業管治

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄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，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度至本年度業績公告日期止一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄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，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度至本年度業績公告日期止一直遵守標準守則。

### 審核委員會

於本公告日期，審核委員會由三名成員組成，分別為沈凱軍先生、梅浩彰先生及裴愚女士，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。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度至本年度業績公告日期止，審核委員會曾審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績及本集團截至二零一四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

於本公告日期，薪酬委員會由三名成員組成，分別為梅浩彰先生、管建忠先生及裴愚女士，其中梅浩彰先生及裴愚女士為獨立非執行董事，而管先生為董事會主席兼執行董事。薪酬委員會主席為梅浩彰先生。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。

## 提名委員會

於本公告日期，提名委員會由三名成員組成，分別為管建忠先生、沈凱軍先生及裴愚女士，其中沈凱軍先生及裴愚女士為獨立非執行董事，而管建忠先生為董事會主席兼執行董事。提名委員會的主要職責為（其中包括）考慮及向董事會推薦適合且合資格人士成為董事會成員，亦負責定期及於需要時檢討董事會架構、規模及組成。

## 購買、出售或贖回上市證券

於回顧年內，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 股東周年大會

本公司應屆二零一五年股東周年大會（「**股東周年大會**」）將於二零一五年五月二十九日（星期五）在香港舉行。股東周年大會通告將於適當時候按上市規則規定的方式刊發，並寄交本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一五年五月二十日（星期三）至二零一五年五月二十九日（星期五）（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，股東須於二零一五年五月十九日（星期二）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，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

於聯交所及本公司網站登載年報

本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的年報告將於適當時候寄交本公司股東，並於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.chinasanjiang.com](http://www.chinasanjiang.com))登載。

承董事會命  
中國三江精細化工有限公司  
主席兼執行董事  
管建忠

中華人民共和國，二零一五年三月十八日

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