



# 東岳集團有限公司

DONGYUE GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：0189

## 年報 2008





## 目錄

- 2 主席報告書
- 7 管理層討論與分析
- 12 董事、高層管理人員及僱員履歷
- 16 董事會報告
- 28 企業管治常規報告
- 34 獨立核數師報告
- 36 綜合收益表
- 37 綜合資產負債表
- 39 綜合權益變動表
- 40 綜合現金流量表
- 41 資產負債表
- 42 綜合財務報表附註
- 109 五年財務概要
- 112 公司資料

## 業務回顧

2008年因為全球金融風暴引起的市場劇烈變化和經濟衰退，對我們的生產、經營和項目建設都造成了巨大的影響，集團管理團隊和全體員工經歷了前所未有的考驗。面對各項挑戰和困難，本集團的管理團隊和員工展現出努力拼搏的精神，確保行業龍頭的地位。2008年，是東岳創造新品牌、創造新形象、爭得新資源的一年，黨和國家領導人李克強、李源潮等先後到東岳視察指導工作，集團獲得了「中國馳名商標」、「國家級企業技術中心」等一系列殊榮，成功舉辦了東岳集團「共贏2009」客戶年會，這一切必將轉化為東岳發展新優勢。



張建宏  
主席



### 2008年的項目建設情況：

本集團投資的6萬噸有機硅單體項目在2007年底試產成功後，於2008年全面投入生產，該項目目前運轉良好，並在2008年的上半年表現出了較好的經濟效益。

本集團投資的12萬噸PVC項目於今年正式投入生產。該項目可以綜合利用本集團的副產品，目前運行正常。

本集團投資建設的多個原料配套項目也在2008年上半年投產並正常運轉。投資的16萬噸燒鹼／年項目於2008年3月建設完成並投入生產，本集團燒鹼產能由原來的12萬噸／年擴充到28萬噸／年，全部滿足本集團對原料氯氣的

需要。在內蒙原料基地建設的15000噸AHF／年項目在5月份投產，在內蒙古建設的原料基地上AHF的產能已經達到30000噸／年，內蒙古當地豐富的螢石資源將為本集團的原料供應提供可靠保障。

### 產品市場分析：

回顧2008年，上半年和下半年的經營以奧運為界差異明顯，2008年1-8月份本集團主要原材料和產成品的價格大幅上揚；從2008年持續的全球金融危機導致世界經濟發展放緩，市場需求嚴重不足，原料及產成品價格暴跌，銷量驟減。



國內市場方面：2008年上半年全國工業產品價格同比大幅上揚。2008年1-8月份，集團主要原材料、能源價格大幅上漲，除含氟高分子產品外，其它主要產品的銷售價格和銷量相比去年都有不同程度的增長。本集團依然在國內市場有最大的市場佔有率。

本集團的有機硅項目投產後，有機硅作為今年本集團的新產品，因為國內市場供不應求的市場狀況和原料價格的上漲，其銷售價格也一路攀升，最高價格較投產初期增長約40%。本集團的有機硅產品大部分供應國內市場，由於我們與客戶誠實守信、嚴把質量、強化服務、長期戰略合作的態度，我們在國內鞏固了堅實的客戶群體。客戶主要集中在江蘇、廣東，其次分布於寧波和上海。許多客戶把本集團作為重點供應單位。特別是集團與高爾特硅橡膠製品(南京)有限公司的戰略合作將集雙方在原料供應、成本、品牌、技術方面的優勢，將為合作雙方打造一個雙贏的結局。這也為本集團以後的發展打下堅實的基礎。

2008年9月份開始，受全球金融危機帶來的經濟衰退和 demand 不足的影響，國內實體經濟大受影響，本集團的全部產品的市場大幅萎縮、銷售量和銷售價格下跌。原材料價格

在本年度內持續了8個月的大幅上漲後暴跌，整個行業生存環境發生了變化。

海外市場方面，與國內市場狀況大體一致，從全年來看，雖然受到9月份開始的金融危機的影響，本集團主要產品R22和PTFE、燒鹼的海外市場的銷售數量與2007年同期相比分別增長約5%、19%和87%。這主要得益於本集團在2008年1-8月份的良好出口業績，從9月份開始，出口業務量大幅萎縮，價格也一路下跌。

## 未來展望

從當前的情況看，全球金融危機的影響仍在持續向縱深蔓延，發達國家的貿易保護也在抬頭，國際國內經濟面臨著更加嚴峻的考驗，市場競爭形勢更加惡化。2009年，本集團依然面對金融危機的挑戰，我們已要做好應對危機和挑戰的準備。我們既要充分認識形勢的嚴峻性、複雜性，保持清醒頭腦，做好應對長期困難的各種準備，同時又要看到集團的園區產業規模優勢和產業配套優勢，還有東岳經過22年發展所創造的品牌信譽優勢，以及我們在市場競爭中錘煉出來的團隊優勢。2009年，國家和各級政

府采取了包括投資拉動內需、鼓勵出口、降低利率等一系列強有力措施，以化解全球金融危機的衝擊和影響。只要我們充分發揮和整合好利用好我們的存量優勢，解決掉我們身上的不足，堅定信心、迎難而上，我們一定能在2009年，化危機為機遇，使本集團進入一個嶄新的發展時期。

2009年本集團將緊緊圍繞提高經營利潤這個中心，以市場競爭為導向，以降低消耗減少費用為重點，以挖潛增效為目標，深化考核體制改革，充分發揮整合優勢和協同效應，堅持大市場、高產出、低成本、保利潤的戰略定位和力保行業第一的戰略目標，從自我做起，創新技術，實現企業由大到強的轉變和提升。

### 2009年的主要工作措施

1、 充分發揮營銷的龍頭作用，帶動整個產業鏈高效運轉。本集團將繼續確保在行業的龍頭地位，繼續提高本集團產品的市場佔有率、保證本集團銷售環節的暢通，即可保證裝置的正常運行和經營效益的產生，因此本集團將：一是要做到繼續堅持靠市場、儘量保持客戶、搶訂單，保銷量、保份額；二是要繼續堅持抓貨款回收，避免經營風險；三是努力提升市場控制能力和提高經營質量，爭取銷售利潤最大化。今年，本集團將充分準確把握市場信息，瞭解競爭對手和市場的動向，掌握市場的主動權，充分利用東岳的規模優勢、品牌影響，爭取最大份額，爭取最大銷量和盈利。

2、 集中精力抓工藝技術創新，精心管好生產，精心操作，降低消耗。當前的市場，產品價格已經成為了第一競爭力。消耗低、成本低的企業就掌控市場競爭的主動權。對於附加值高、銷售市場好的產品，本集團將實現重點技術突破和產品更新換代。緊緊圍繞提高原材料的轉化率和主產品收率挖效益，圍繞工藝、設備的節能和減排挖潛力，圍繞主產品的深加工和副產品的轉化找效益。找出工藝技術進步的著重點，要在抓工藝、技術進步方面投放人力、物力、財力。每一個產品都要瞄準國內和國際同行企業的最好技術和最低消耗，開展攻關。要運用好激勵機制，對在技術工藝創新中做出貢獻並見到成效的人員，及時兌現獎勵，真正體現「以價值體現價值，用財富回報財富」東岳用人觀。

- 3、 努力抓好供應採購，讓供應成為低成本的重要保障和利潤的第一源頭。2009年要强化供應採購管理、強化價格質量監管和零庫存配送等一系列改革。一是發揮好集團規模採購的優勢，實施比價、低成本採購。二是把好材料進廠入庫的質量標準，完善質量價格監督管控體系。三要選擇一批價格優惠、質量有保障的供應商，建立起長期、互信的合作關係。
- 4、 強化管理人員的管理，建設一支忠誠高效紀律嚴明的高素質管理團隊。受全球金融危機的影響，2009年將是一個企業的競爭年、行業有比較大重組的年，需求不旺、市場競爭激烈、價格大戰是2009年市場的大環境，這是對企業的一場嚴峻考驗，更是對企業管理人員的嚴峻考驗，應對困難需要全部職工的大力協作，我們的管理團隊會樹立信心，帶領職工精誠團結，克服困難。從自我做起，降低工藝消耗、降低成本，把產品銷出去，發揮工藝裝置的最大效益，讓產品有盈利，實現利潤的最大化。
- 5、 加強安全環保管理，確保安全環保無事故。本集團將安全環保作為公司的第一價值和第一責任，從落實安全環保責任制入手，突出裝置智能化和預警建設，狠抓員工精心操作，杜絕違章違紀，杜絕發生等級事故，牢記安全環保是東岳的第一價值。

# 管理層討論與分析

## 財務回顧

### 業績摘要

截至2008年12月31日止年度，本集團錄得人民幣3,962,159,000元的營業額，較去年上升48%。毛利率為17%（2007：24%）。年內，本集團錄得經營溢利為人民幣265,493,000元（2007：368,091,000），而股東應佔溢利為人民幣120,747,000（2007：208,306,000）元，較去年下跌42%。每股基本盈利為人民幣0.06元（2007：人民幣0.14）。

### 分類資料

本集團截至2008年12月31日止年度及2007年12月31日止年度按業務分類的營業額、毛利及毛利率的比較載列如下：

	截至2008年12月31日止年度			截至2007年12月31日止年度		
	營業額 (人民幣千元)	毛利 (人民幣千元)	毛利率	營業額 (人民幣千元)	毛利 (人民幣千元)	毛利率
製冷劑	2,070,705	396,116	19%	1,424,142	300,584	21%
含氟物高分子材料	745,988	86,020	12%	646,140	129,862	20%
其他產品 <sup>(1)</sup>	1,145,466	193,668	17%	614,439	204,231	33%
	3,962,159	675,804	17%	2,684,721	634,677	24%

(1) 其它產品主要為有機硅產品、二氯甲烷及燒鹼。

### 銷售及毛利分析

於回顧年內，製冷劑業務仍然為營業額的最大貢獻者，約佔52%，達人民幣2,070,705,000元。營業額於去年同期比較增長45%。

年內，含氟物高分子材料業務的營業額較去年的人民幣646,140,000上升15%至達人民幣745,988,000元。這主要是由含氟物高分子材料業務貢獻比例較大的PTFE產品的營業額增長帶動，和去年同期比較，PTFE營業額增長了7%，業務增長的原因是由於銷售人員積極開拓市場渠道，產品銷售數量2008年較2007年增加1,366噸。

其他產品方面，營業額由去年的人民幣614,439,000元上升86%至人民幣1,145,466,000元，佔本集團總營業額29%。業務增長的原因是由於（一）新產品有機硅在2008年度正式投入生產和銷售，為其他產品營業額的增長做出貢獻；（二）其他產品銷量增加。

至於毛利方面，集團整體毛利率為17%（2007：24%），毛利率比去年下跌7%。這主要是由於，（一）含氟高分子材料中營業額貢獻比較大的產品PTFE的毛利大幅下跌，2008年為9%（2007：20%）；（二）其他產品業務中的有機硅產品毛利率比較低，攤薄了其他產品業務毛利；二氯甲烷的毛利大幅下跌，2008年為16%（2007：37%）；（三）2008年上半年的原材料成本比下半年高，而上半年積累的庫存比較大。有部分成本較高的庫存沒有在上半年被市場完全消化。金融海嘯的發生，影響了下半年銷售市場，價格下跌，導致庫存成本比較高的產品毛利大幅下降。

其中，其他產品貢獻本集團毛利總額約29%。毛利率由去年的33%下跌至17%，這主要由於（一）二氯甲烷的毛利大幅下跌，原因為原料價格變動成本上升。（二）其他產品業務中的有機硅產品毛利率比較低，攤薄了其他產品業務毛利。

而含氟物高分子材料業務及製冷劑業務分別貢獻本集團毛利總額約13%及59%。

而製冷劑業務的毛利率則由去年的21%下跌至19%，這是由於HFC134a和其他製冷劑的毛利率大幅下跌，下跌原因為（一）受經濟危機影響使產品需求減少，產品售價出現明顯下降；（二）由於萬噸134A裝置開工率不足且檢修成本上升，導致134A成本較高；（三）由於萬噸152A裝置開工率不足，且電石價格上漲，導致152A成本較高，進而導致142B及後續用152A和142B生產的混合製冷劑成本上升；（四）由於生產F22的主要原材料氫氟酸採購價格2008年較2007年上漲37%，導致F22製造成本增高。

含氟物高分子材料業務的毛利率由去年的20%下調至12%，這主要由於（一）受同行業市場競爭的影響，銷售價格2008年較2007年下降723元左右，減少1.8%；（二）由於F22為製造含氟物高分子材料的主要材料，如上述（四）中所述原因導致含氟物高分子材料成本增高。

### 資本性支出

截至2008年12月31日止年度，資本性支出為人民幣581,989,000元（2007：1,902,588,000元），主要用於添置固定資產及土地使用權。

### 流動資金及財務資源

於2008年12月31日，本集團的總資產為人民幣5,594,937,000元（2007：人民幣6,536,552,000元），其中股東資金為人民幣1,898,906,000元（2007：人民幣1,845,560,000元），少數股東權益為人民幣264,951,000元（2007：人民幣235,437,000元），長期及流動負債為人民幣3,431,080,000元（2007：人民幣4,455,555,000元）。集團流動比率為0.8（2007：0.9）。

## 管理層討論與分析

本集團財政狀況穩健，於2008年12月31日，集團現金及現金等價物為人民幣567,200,000元(2007：人民幣1,455,583,000元)。

於2008年12月31日，本集團銀行貸款為人民幣2,269,792,000元(2007：人民幣2,139,597,000元)，負債比率為44%(2007：25%)。年內，集團沒有融資租賃資產。

附註：

(1) 流動比率 = 流動資產 / 流動負債

(2) 負債比率 = 債務淨額 / 總資本

債務淨額 = 總借貸 - 現金及現金等價物

總資本 = 債務淨額 + 權益總額

本集團的借貸需求並無特定季節性。本集團2008年12月31日的借貸包括非流動部分(一年以上)及流動部分(一年以內)。本集團的借貸非流動部分，約人民幣685,071,000元，須於五年內全數償還，約人民幣153,921,000元的償還期為五年以上。目前，本集團借貸的人民幣1,430,800,000元須於一年內償還。本集團的借貸按固定利率和浮動利率計息，加權平均年利率為7.61%。本集團的借貸以人民幣和美元為單位，金額分別為人民幣1,783,026,000元和約71,221,000美元(約相等於人民幣486,766,000元)。

1美元 = 人民幣6.8346元

匯率是以2008年12月31日的數值為準。

### 或有負債

本集團於2007年12月19日獲悉，本公司附屬公司東岳氟硅及東岳有機硅於法律訴訟中被列為被告。控方指稱本集團的硅業務侵犯了中國藍星(集團)總公司及藍星化工新材料股份有限公司(統稱「中國藍星集團」)的知識產權，因而本集團應支付中國藍星集團的損失，中國藍星集團估計有關損失為人民幣1億元或以上(「指稱索償」)。

北京市高級人民法院於2008年5月18日作出民事裁定書，該裁定書駁回了中國藍星集團對東岳有機硅的起訴，認為東岳有機硅不應為被告。中國藍星集團向中國最高人民法院提出上訴，中國最高人民法院於2008年10月8日作出裁決，撤回北京市高級人民法院的判決並要求北京市高級人民法院進行重審。北京市高級人民法院於2008年12月12日作出裁決，指北京市高級人民法院於有關訴訟中擁有司法管轄權。於報告日期，指稱索償仍在審理當中。

根據本集團的法律顧問給予的法律意見，管理層已審閱有關事實及情況，認為指稱索償並無根據。考慮到本集團蒙受重大虧損的可能性很低，因此並無就此未決訴訟產生的任何虧損於2008年12月31日本集團的綜合財務報表中計提撥備。

### 匯率波動風險及相關對沖活動

本集團的外匯風險包括貿易及非貿易外幣換算風險。外匯貿易風險主要來自海外客戶的貿易應收款。

為減輕外幣波動可能帶來的影響，本集團將密切監察外匯風險，並按需對重大外匯風險作出適當對沖安排。於回顧年度，本集團並無訂立任何遠期外匯合約。

### 員工

於2008年12月31日，集團共聘用3649名僱員。集團按業績及員工表現實施薪金政策，獎金及購股權計劃。同時提供保險醫療及退休金等福利，以確保競爭力。

### 建議股息

董事會宣佈派發2008年度末期股息每股港幣0.025元，給予2009年5月22日(星期五)已登記在股東名冊內之股東。上述末期股息將於2009年6月26日(星期五)派發。

公司的股東名冊將於2009年5月22日至2009年5月29日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。若要符合收取末期股息的資格，所有過戶檔連同有關的股票必須在2009年5月21日下午4時前送交公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心17樓1712至1716號室。

### 股份發行及上市

於2007年12月10日，本公司股份透過公开发售及配售方式於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

於2008年1月3日，本公司再發行3,623,000股超額配售股份。

截至2008年12月31日止，根據公开发售及配售，按每股股份2.16港元的股價，合共發行2,083,623,000股股份。



### 首次公開招股所得款項淨額的用途

本公司已於2007年12月10日以每股2.16港元以股份發售如本公司於2007年11月20日刊發的售股章程(「售股章程」)所載列之方式發行。於2008年1月3日，本公司再發行3,623,000股超額配售股份。

截至2008年12月31日，本公司合共發行2,083,623,000股股份。通過首次公開招股扣除相關開支後所得款項淨額約為1,051,549,270港元。

截至2008年12月31日，本集團已按售股章程所披露動用上述所得款項，分別用於：

- 約407.2百萬港元(約等於人民幣359.1百萬元)已用於本公司擴展計劃，包括擴大現有廠房產能及開發新產品系列，其中：
  - 約168.2百萬港元(約等於人民幣148.4百萬元)用於本公司製冷劑業務；
  - 約189.3百萬港元(約等於人民幣166.9百萬元)已用於燒鹼業務；
  - 約49.7百萬港元(約等於人民幣43.8百萬元)已用於高分子業務；
- 約43.2百萬港元(約等於人民幣38.1百萬元)已用於有關有機硅產品的建造計劃，包括在產業園興建生產有機硅單體及有機硅中間體的新生產設施；
- 約157.7百萬港元(約等於人民幣139.1百萬元)已用於改良本公司產業園的設備及購置先進生產設備與設施(包括提高本公司研發能力)；及
- 約52.6百萬港元(約等於人民幣46.4百萬元)已用作本公司的營運資金及其他一般的公司用途。

於2008年12月31日，所得款項淨額未能實時用於以上用途，本公司存放在香港及／或中國的持牌銀行及／或香港的金融機構作短期活期存款。

1港元 = 人民幣0.8819元



# 董事、高層管理人員及僱員履歷

## 董事

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

### 執行董事

張建宏先生，現年49歲，張先生於2006年7月24日獲委任為本公司主席、行政總裁及執行董事，張先生自1986年10月起已在本集團及其前身公司工作，有超過20年化工業經驗。張先生亦為東岳化工、東岳高分子、東岳氟硅及東岳有機硅的主席，張先生獲得經濟學碩士學位，為工程師及高級政工師。張先生於1978年至1982年在中國人民解放軍海軍服役，歷任濟南化工廠桓台分廠廠長及淄博東岳氟的主席及總經理。近年來，張先生獲得「全國青年星火帶頭人標兵」、「首屆中國石油和化學工業風雲人物」、「中國品牌國際市場十大傑出人物」、「山東省勞動模範」、「2006山東年度十大新聞人物」及香港《資本才俊》年度傑出CEO等榮譽稱號。張先生亦自2006年9月起出任中國氟硅工業協會執行委員會副主席，並會一直任職至2010年9月。張先生並無擔任任何其他上市公司董事職位。

傅軍先生，現年52歲，傅先生於2006年7月24日獲委任為本公司的執行董事，自1996年12月起已在本集團工作，並為東岳化工、東岳高分子、東岳氟硅及東岳有機硅的董事。傅先生是新華聯集團有限公司的董事局主席兼總裁，透過在多種業務的投資，傅軍先生有超過25年企業管理及業務策劃的經驗。傅先生曾任湖南省醴陵市經濟委員會副主任、湖南省醴陵市外貿局局長、湖南省工藝品進出口集團公司副總經理，現時為全國政協委員、全國工商聯副主席、中國外商投資企業協會常務理事、湖南省工商聯副會長及北京湖南企業商會會長。傅先生亦於2003年獲得中國職業經理人協會評為「中國十大傑出企業家」，於2003年獲得21世紀經濟報道評為「中國十大民營企業家」及於2006年被國家評為「中國特色社會主義事業優秀建設者」。傅先生現時為在吉隆坡證券交易所上市的 Wang-Zheng Sdn. Bhd. 的非執行董事。於過去三年，傅先生亦曾擔任新華聯國際控股有限公司(0472，現稱金六福投資有限公司)董事局主席兼執行董事及湖南長豐汽車製造股份有限公司的董事，該兩間公司分別於香港聯交所及上海證券交易所上市。除上文所述外，傅軍先生並無擔任任何其他上市公司董事職位。

## 董事、高層管理人員及僱員履歷

劉傳奇先生，現年59歲，於2006年7月24日獲委任為本公司執行董事。彼自1986年10月起已在本集團及其前身公司工作，累積超過20年化工業經驗，現擔任東岳化工、東岳高分子、東岳氟硅、東岳有機硅董事。劉先生為東岳化工董事兼總經理亦為本集團總裁。劉先生歷任桓台化工三廠的董事、濟南化工廠桓台分廠經營副廠長、淄博東岳氟化學有限公司總經理及淄博東岳氯源董事。劉先生為高級政工師，曾於2002年獲淄博市工會授予「振興淄博勞動獎章」獎項。劉傳奇先生並無擔任任何其他上市公司董事職位。

崔同政先生，現年47歲，於2006年7月24日獲委任為本公司執行董事、副總裁及首席財務官。彼自1988年11月起已在本集團及其前身公司工作，有超過19年化工業經驗，現為東岳化工及東岳氟硅的董事。崔先生亦為本集團副總裁，淄博東岳氟化學有限公司首席會計師兼副總經理及東岳化工副總經理。崔先生獲得中國統計學院大學本科學位，並持有上海交通大學MBA專業文憑。崔同政先生並無擔任任何其他上市公司董事職位。

楊爾寧先生，現年48歲，於2006年7月24日獲委任為本公司執行董事及副總裁。彼自2003年10月起已在本集團工作，累積超過4年化工製造業經驗，現為東岳化工、東岳高分子、東岳氟硅、東岳有機硅、東岳金峰及東營新華聯鹽業的董事，亦是東岳氟硅的總經理及本集團副總裁。楊先生歷任長沙航天工業學校主任及副校長，湖南航天管理局改革委員會會長及委員，湖南航天磁電(集團)有限公司總裁及中國航天科工集團68基地體改辦主任。楊先生為高級經濟師，並持有新加坡國立大學公共管理項目文憑。楊爾寧先生並無擔任任何其他上市公司董事職位。

張建先生，現年36歲，於2006年7月24日獲委任為本公司執行董事。彼自2006年2月起已在本集團工作。張先生在投資銀行及企業融資方面約有10年經驗，持有中國江西財經大學經濟學及法律學士學位以及香港中文大學工商管理碩士學位。張先生是在香港聯交所上市的金六福投資有限公司(0472)的執行董事。除上文所述外，張建先生並無擔任任何其他上市公司董事職位。

作為金六福投資有限公司董事會的主要股東(及非控股股東)之董事代表，張建先生將不會參與金六福投資有限公司之日常管理，以便有效地分配時間予本公司，並履行其董事之職責。



## 非執行董事

蕭宇成先生，現年44歲。蕭先生自2007年4月4日起加入本集團並獲委任為本公司非執行董事。蕭先生在亞洲各地的金融業私營股本投資方面擁有多年經驗。加盟霸菱亞洲投資有限公司之前，蕭先生曾在香港的花旗銀行工作，擔任過美國國際集團亞洲投資有限公司的董事以及台灣南山人壽保險股份有限公司的直接投資部門助理副總裁。彼亦是加州聖荷西 Schlumberger Technologies 的高級設計工程師。蕭先生是在台灣交易所上市的帝寶工業股份有限公司一名股東的公司代表。蕭先生持有麻省理工學院的電機工程科學學士學位及哥倫比亞大學的工商管理碩士學位。除上文所述外，蕭宇成先生並無擔任其它上市公司董事職位。

## 獨立非執行董事

岳潤棟先生，69歲。岳先生於2007年11月16日獲委任為本公司獨立非執行董事，自此之後任職本集團至今。岳先生在化工行業已累積逾40年經驗。岳先生曾任瀋陽化工研究院領導及技術人員、成都晨光化工研究院院長及成都有機硅研究中心副院長。最近，岳先生出任中國藍星集團技術部經理、藍星化工科技總院院長及會長。岳先生亦為中國氟硅有機材料工業協會會長。岳潤棟先生並無擔任其它上市公司董事職位。

劉億先生，63歲。劉先生於2007年11月16日獲委任為本公司獨立非執行董事，自此任職本集團至今。劉先生曾在中國環境科學研究院出任院長及在國家環境保護總局出任理事，於2006年1月退休，有多年處理環保問題經驗。劉先生並無擔任其它上市公司董事職位。

丁良輝先生 MH、FCCA、FCPA(PRACTISING)、ACA、FTIHK、FHKIoD，55歲，於2007年11月16日獲委任為本公司獨立非執行董事。丁先生為執業會計師，自1987年起擔任丁何關陳會計師行之執行合夥人。丁先生為中國人民政治協商會議第九、十屆福建省委員會委員。丁先生現為周生生國際集團有限公司之非執行董事，及六間香港上市公司之獨立非執行董事，分別為北京同仁堂科技發展股份有限公司、通達集團控股有限公司、五礦資源有限公司、金六福投資有限公司、科聯系統集團有限公司及天虹紡織集團有限公司。丁良輝先生於過去最少3年內並無擔任其它上市公司董事職位。

### 高層管理人員

周光勝先生，53歲，本集團副總裁，自1988年3月起任職於本集團，負責生產、安全及環境保護。彼於1989年4月至2004年3月擔任生產部副主管及生產副總經理。彼於2004年3月至2006年3月擔任東岳化工的副總經理。自2006年3月至今，彼擔任本集團的副總裁。

張恒先生，41歲，為工程師，獲中國石油大學經濟學學士學位。張先生於1988年11月加入本集團，現出任東岳高分子的總經理兼董事並自1996年12月一直擔任東岳化工的副總經理。彼發起若干研究項目，該等研究項目曾二度獲頒山東省科技星火獎，並多次獲頒淄博市科技星火獎及淄博市星火獎。

王維東先生，45歲，自1996年9月起至今，任職於本集團，負責技術事宜及項目。彼現時出任東岳有機硅總經理及董事。2005年，彼獲頒「中國化工部傑出科學研究員」稱號，2006年，獲頒「全國氯鹼行業傑出工作者」稱號。王先生擁有中國文學學士學位。

于修源先生，43歲，為本集團首席工程師及技術部主管。彼自1987年2月起一直任職本集團，曾擔任淄博東岳氟化學有限公司副工程師及生產與研發部主管。彼亦為中國氟硅有機材料工業協會委員及中國標準化技術委員會有機化學技術委員。彼為工程師，並已獲得化工領域的多項專業資格。1994年，彼獲頒省科技進步三等獎，1999年獲頒省科學技術星火二等獎。

### 合資格會計師及公司秘書

王國權，36歲，為本公司全職合資格會計師、公司秘書兼財務總監。於2007年6月18日加入本集團。王先生主要負責本公司整體財務管理及公司秘書事務，屬於本公司高級管理人員。王先生在財務、核數及會計方面已累積逾10年經驗。於擔任本集團合資格會計師前，王先生曾於在主板上市的映美控股有限公司擔任合資格會計師。王先生持有香港理工大學會計學學士學位，現為英國特許會計師公會會員及香港會計師公會執業會計師。王先生監督本集團的財務申報程序、內部監控及遵守上市規則有關財務申報規定及其他相關會計事宜。



董事會謹此提呈其報告及截至2008年12月31日止年度的經審核財務報表。

## 企業重組

根據日期為2008年12月8日的協議，本公司同意以代價人民幣41,000,000元購買東岳化工擁有的東岳高分子20.09%股份。東岳高分子20.09%股份的購買價乃根據東岳化工於2008年11月30日的未經審核財務報表的投資成本釐定。

## 主要業務及經營業務地區分析

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務載於財務報表附註34。

本集團於年內按業務及地區劃分的表現分析載於「管理層討論與分析」。

## 業績及分派

本集團於年內的業績載於第36頁的綜合收益表。

董事現建議派付截至2008年12月31日止年度的末期股息每股0.025港元(2007年：0.04港元)。

## 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動載於財務報表附註18。

## 物業、機器及設備

本集團物業、機器及設備的變動詳情載於財務報表附註6。

## 股本

本公司股本的變動詳情載於財務報表附註17。

## 可供分派儲備

於2008年12月31日，本公司按照開曼群島公司法(2003年修訂本)計算的可供作現金分派儲備為人民幣1,353,962,000元，其中人民幣45,939,000元已建議作為本年度末期股息。

## 優先購買權

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

## 購買、出售或贖回證券

於截至2008年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司的任何股份，而於截至2008年12月31日止年度，本公司亦無贖回其任何股份。

## 購股權

### 首次公開發售前購股權計劃

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

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

本公司已向聯交所上市委員會申請批准因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權而發行的股份上市及買賣。



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

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

截至2008年12月31日，於2007年11月16日根據首次公開發售前購股權計劃已授出下列購股權予本集團若干董事及僱員，有關詳情載列如下：

購股權數目

	於2008年 1月1日		於2008年 12月31日		行使價 港元	授出日期	行使期開始	行使期結束
	持有	年內授出	年內屆滿	年內行使				
張建宏先生	10,210,909	-	-	- 10,210,909	2.16	2007年12月10日	2008年12月10日	2011年12月10日
劉傳奇先生	9,076,364	-	-	- 9,076,364	2.16	2007年12月10日	2008年12月10日	2011年12月10日
崔同政先生	7,374,544	-	-	- 7,374,544	2.16	2007年12月10日	2008年12月10日	2011年12月10日
楊爾寧先生	1,710,818	-	-	- 1,710,818	2.16	2007年12月10日	2008年12月10日	2011年12月10日
張建先生	567,273	-	-	- 567,273	2.16	2007年12月10日	2008年12月10日	2011年12月10日
其他	27,220,092	-	-	- 26,596,092	2.16	2007年12月10日	2008年12月10日	2011年12月10日

使用柏力克－舒爾斯購股權定價模式釐定期內授出的購股權加權平均公平值為每份購股權0.70港元。該模型的重要輸入值為上述行使價、波幅35.2%、股息率2.9%，購股權預期有效期三年及無風險年利率3.6%。就授予董事及僱員的購股權而在收益表確認的總開支載於綜合財務報表附註27。

## 首次公開發售後購股權計劃

根據本公司全體股東於2007年11月16日以書面決議案批准的購股權計劃(「計劃」)，本公司可授權(其中包括)本公司及其附屬公司的董事及僱員認購股份，以表揚彼等對本集團作出的貢獻。根據計劃，董事會可不時酌情邀請任何合資格參與者接納購股權以認購總數不超過不時已發行股份30%的本公司股份。因行使根據計劃及任何其他計劃授出的所有購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過股份於聯交所首次買賣日期已發行股份數目的10%，惟根據載於計劃的條件獲股東進一步批准者則除外。於任何12個月期間內，因行使根據計劃及任何其他計劃授出的所有購股權(包括已獲行使或尚未行使的購股權)而已發行及將會發行予各參與者的股份總數，不得超過本公司已發行股本的1%。

授出購股權要約(「授出」)必須於授出日期起計28日內獲接納，並向代理支付1.00港元代價。購股權行使價將按下列最高者釐定：(i)聯交所每日報價表所列股份於緊接授出日期前五個交易日的平均收市價；(ii)聯交所每日報價表所列股份於授出日期的收市價；及(iii)股份的面值。根據計劃可供發行的股份總數，約為208,000,000股，佔於本年報日期全部已發行股本約10%。購股權的行使期由授出日期起計最多達10年，而購股權的行使須受計劃的條款及條件以及董事會可能規定的任何授出條件所限制。除非本公司在股東大會上以決議案終止計劃，否則計劃將於計劃成為無條件當日起計10年期間內一直生效及有效。

於回顧年度內，概無根據計劃授出首次公開發售後購股權。

年內，董事包括：

### 執行董事

張建宏先生(主席)

傅 軍先生

劉傳奇先生

崔同政先生

楊爾寧先生

張 建先生

### 獨立非執行董事

丁良輝先生

岳潤棟先生

劉 億先生

### 非執行董事

蕭宇成先生

根據組織章程細則第78(1)條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一在任董事(或倘董事人數並非三或三的倍數，則最接近三分之一但不少於三分之一的數目)須輪值退任，而每名董事須至少每三年輪值退任一次。劉傳奇先生、傅軍先生、張建先生及楊爾寧先生的任期將於股東週年大會(「股東週年大會」)屆滿，彼等符合資格並願意在股東週年大會上膺選連任。

丁良輝先生、岳潤棟先生及劉億先生為獨立非執行董事，而蕭宇成先生為非執行董事。彼等的任期為兩年，於2009年12月31日屆滿。

## 董事的服務合約

各執行董事及其他董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)已與本公司訂立服務合約，由2007年12月31日起初步分別為期兩年及三年。除上文所述者外，概無董事與本公司訂立不可在一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

## 董事於合約的權益

本公司或其任何同系附屬公司或其母公司於年終或年內任何時間概無訂立任何涉及本集團業務而本公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的重要合約。

## 董事購入股份的權利

除上文所披露的計劃外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司及同系附屬公司於年內任何時間，概無參與任何可致使董事、彼等各自的配偶或未成年子女藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益的安排。

## 董事及高級管理人員履歷詳情

董事及高級管理人員的簡歷詳情載於第12頁。

## 僱員及薪酬政策

### 退休福利計劃

本集團遵照中國規則及規例，參與有關地方政府機構經營的退休福利計劃。本集團須按照有關中國規例代中國僱員作出供款。

在香港，本集團已按照香港法例第485章強制性公積金計劃條例訂明的強制性公積金規定設立退休計劃。所有香港僱員及本集團每月須按個別僱員月薪的5%(僱員及本集團各自最多供款1,000港元)為強積金供款。

權益披露

(a) 本公司董事及主要行政人員的權益及淡倉

於2008年12月31日，各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」))的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份	股份數目	佔已發行股本百分比
張建宏先生	企業權益 <sup>1</sup>	166,551,273 (L)	7.99 (L)
	實益權益	10,210,909 (L)	0.49 (L)
傅軍先生	企業權益 <sup>2</sup>	731,781,818 (L)	35.12 (L)
劉傳奇先生	企業權益 <sup>3</sup>	87,360,000 (L)	4.19 (L)
	實益權益	9,076,364 (L)	0.44 (L)
崔同政先生	企業權益 <sup>4</sup>	148,852,363 (L)	7.14 (L)
	實益權益	7,374,544 (L)	0.35 (L)
楊爾寧先生	實益權益	1,701,818 (L)	0.08 (L)
張建先生	實益權益	567,273 (L)	0.03 (L)

附註：

- (1) 根據證券及期貨條例，由於張建宏先生持有Dongyue Team Limited的全部權益，故張先生被視為於Dongyue Team Limited持有的166,551,273股股份(L)中擁有權益。
- (2) 該等股份由新華聯國際投資有限公司直接持有，新華聯國際投資有限公司為由傅軍先生擁有40%權益的馬來西亞新華聯集團有限公司全資擁有。
- (3) 該等股份由劉傳奇先生全資擁有的Dongyue Wealth Limited直接持有。根據證券及期貨條例，劉先生被視為於Dongyue Wealth Limited持有的87,360,000股股份(L)中擁有權益。
- (4) 根據證券及期貨條例，由於崔同政先生持有Dongyue Initiator Limited的全部權益，故崔先生被視為於Dongyue Initiator Limited持有的148,852,363股股份(L)中擁有權益。
- (5) L：好倉

除上文所披露者外，於2008年12月31日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關規定被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

(b) 主要股東及其他人士於股份的權益

於2008年12月31日，就本公司董事及主要行政人員所知，下列人士（並非本公司的董事或主要行政人員）於本公司的股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內或根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的權益或淡倉：

股東名稱	擁有權益的權益性質	佔已發行 股份數目	股本 百分比
新華聯國際投資有限公司	實益權益 <sup>(1)</sup>	731,781,818 (L)	35.12 (L)
馬來西亞新華聯集團	企業權益 <sup>(1)</sup>	731,781,818 (L)	35.12 (L)
Baring Private Equity Asia GP III Limited	企業權益 <sup>(2)</sup>	283,636,364 (L)	13.61 (L)
Baring Private Equity Asia GP III, L.P.	企業權益 <sup>(2)</sup>	283,636,364 (L)	13.61 (L)
Baring Private Equity Asia III Holding (9A) Limited	企業權益 <sup>(2)</sup>	283,636,364 (L)	13.61 (L)
Salata Jean	企業權益 <sup>(2)</sup>	283,636,364 (L)	13.61 (L)
The Baring Asia Private Equity Fund III, L.P. 1	企業權益 <sup>(2)</sup>	207,943,080 (L)	9.98 (L)
國際金融公司	實益權益	141,818,182 (L)	6.81 (L)
Dongyue Team Limited	實益權益 <sup>(3)</sup>	166,551,273 (L)	7.99 (L)
Dongyue Initiator Limited	實益權益 <sup>(4)</sup>	148,852,363 (L)	7.14 (L)
中銀集團投資有限公司	企業權益 <sup>(5)</sup>	108,000,000 (L)	5.18 (L)
中國銀行有限公司	企業權益 <sup>(5)</sup>	108,000,000 (L)	5.18 (L)
Central SAFE Investments Limited	企業權益 <sup>(5)</sup>	108,000,000 (L)	5.18 (L)
Fulland Enterprises Corp.	企業權益 <sup>(5)</sup>	108,000,000 (L)	5.18 (L)

附註：

- (1) 該等股份由新華聯國際投資有限公司直接持有，新華聯國際投資有限公司為由傅軍先生擁有40%權益的公司馬來西亞新華聯集團有限公司擁有。
- (2) Baring Private Equity Asia GP III Limited為有限公司合作夥伴Baring Private Equity Asia GP III, L.P.的總合夥人，Baring Private Equity Asia GP III, L.P.為另一家有限公司合作夥伴The Baring Asia Private Equity Fund III, L.P.1的總合夥人，The Baring Asia Private Equity Fund III, L.P.1 為組成Baring Fund的有限公司合作夥伴之一，並Baring Private Equity Asia III Holding (9A) Limited已發行股份三分之一以上。Jean Eric Salata為Baring Private Equity Asia GP III Limited的唯一股東。因此Baring Private Equity Asia GP III Limited及Jean Eric Salata分別被視作在霸菱持有的283,636,364股股份中擁有權益。除持有該等實體的經濟權益外，Jean Eric Salata放棄該等股份的實際所有權。
- (3) 根據證券及期貨條例，由於張建宏先生持有Dongyue Team Limited的全部權益，故張建宏先生被視作擁有Dongyue Team Limited所持有166,551,273股股份(L)及0股股份(S)的權益；
- (4) 根據證券及期貨條例，由於崔同政先生持有Dongyue Initiator Limited的全部權益，故崔同政先生被視作擁有Dongyue Initiator Limited所持有148,852,363股股份(L)及0股股份(S)的權益。
- (5) 108,000,000 股股份由Fulland Enterprises Corp.直接持有，而Fulland Enterprises Corp.為中銀集團投資有限公司的附屬公司。中銀集團投資有限公司為中國銀行有限公司的附屬公司，而中國銀行有限公司則為Central SAFE Investments Limited的附屬公司。
- (6) L：好倉

下列本集團成員公司以外的人士直接及／或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團附屬公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

本公司附屬 公司名稱	該附屬公司的 主要股東	權益性質	佔已發行股本／ 註冊資本百分比
東岳氟硅	山東省高新技術投資有限公司	公司	16.78%
淄博東岳氟源有限公司	山東省高新技術投資有限公司 <sup>(附註)</sup>		
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	赤峰金峰銅業有限公司	公司	29%
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	錫林浩特市通和礦業有限公司	公司	20%
山東東岳有機硅材料有限公司	宏達礦業有限公司	公司	16%
廣東東岳氟化學有限公司	廈門滙廣源	公司	40%
山東東岳硅橡膠有限公司	高爾特硅橡膠制品(南京)有限公司	公司	45%
赤峰華昇礦產有限公司	赤峰金峰銅業有限公司	公司	20%

附註：山東省高新技術投資有限公司擁有東岳氟硅的16.78%權益，即相對擁有淄博東岳氟源有限公司的100%權益。因此，山東省高新技術投資有限公司間接擁有淄博東岳氟源有限公司超過10%權益。

除上文所披露者外，就本公司董事及主要行政人員所知，於2008年12月31日，概無任何人士（並非本公司的董事或主要行政人員）於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露的任何權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上。

## 管理合約

除「關連交易」一節所披露者外，本年度內並無訂立或存在其他與本公司全部或任何重大部分業務有關的管理及行政合約。

## 主要供應商及客戶

本年度本集團主要供應商及客戶應佔的購買及銷售百分比如下：

購買	
—最大供應商	14.41%
—五大供應商(合併計算)	38.37%
銷售	
—最大客戶	7.29%
—五大客戶(合併計算)	16.22%

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

## 關連交易

於2008年7月29日，東岳高分子及山東高新技術投資有限公司（「山東高新技術投資」）訂立了一項協議（「該協議」），據此，東岳高分子同意以人民幣117,500,000元之代價（「代價」）向山東高新技術投資收購東岳氟硅的16.78%股權，有關代價將由東岳高分子於交易完成時以現金支付。代價乃由訂約方經公平磋商後釐定，且符合一般商業條款。該代價乃參考東岳氟硅之財務狀況及前景，包括其截至2008年6月30日止六個月未經審核管理帳目所載之2008年6月30日資產淨值約人民幣608,590,000元而釐定。

於緊接該協議訂立前，本公司直接擁有東岳氟硅的69.79%股權，並通過其於東岳化工的權益間接擁有另外13.43%股權。山東高新技術投資擁有東岳氟硅的剩餘16.78%股權，是東岳氟硅的主要股東。因此，根據上市規則訂立該協議構成本公司之關連及須予披露交易。

東岳氟硅主要從事甲烷氯化物(包括三氯甲烷、二氯甲烷及一氯甲烷)的生產及銷售業務，該等產品正是本集團製冷劑生產的重要原材料。董事認為，根據該協議進行收購事項是本公司將其於東岳氟硅的實際股權從82.79%增至99.46%的大好機會，令本集團能夠於東岳氟硅的回報中佔有更大份額，並進一步增強其垂直整合生產價值鏈以及從上游原材料(例如氯及三氯甲烷)至下游製冷劑及含氟物高分子的生產能力及設施。於2008年12月31日，該交易尚未完成。

本集團於年內訂立的持續關連交易詳情載列如下：

2008年的持續關連交易		年度上限 (人民幣百萬元)	實際金額 (人民幣百萬元)
(I) 向赤峰金峰銅業有限公司(「赤峰」)採購硫酸、電及蒸汽的架構協議(「赤峰協議」)	(i)	155	64
(II) 向錫林浩特市通和礦業有限公司(「錫林通和」)採購螢石的架構協議(「錫林通和協議」)	(ii)	52	16
(III) 向東營新華聯鹽業有限公司(「東營新華聯鹽業」)採購工業鹽的架構協議(「東營新華聯鹽業協議」)	(iii)	22	17
(IV) 向高爾特硅橡膠製品(南京)有限公司(「高爾特硅橡膠」)供應有機硅中間體及有機硅橡膠的架構協議	(v)	73	61

附註：

- (i) 訂立赤峰協議的目的是生產AHF。赤峰因為身為本公司其中一家附屬公司內蒙古東岳金峰氟化工有限公司(「東岳金峰」)的主要股東而成為關連人士。赤峰與內蒙古東岳金峰氟化工有限公司(「東岳金峰」)簽立日期為2008年5月3日的經修訂赤峰協議，根據該協議，赤峰同意於截至2010年12月31日止期間內向本集團任何成員公司供應硫酸、電及蒸汽。

硫酸、電及蒸汽的購買價格乃由協議方參考硫酸、電及蒸汽當時之市價，以不遜於向獨立第三方提供的條款，經公平磋商後訂立，並須由本集團於一個月之信貸期內以支票或匯款的方式，按一般商業條款向赤峰支付。赤峰協議並無條文規定本集團向赤峰獨家採購硫酸、電及蒸汽。

- (ii) 訂立錫林通和協議的目的是生產HCFC22。錫林通和因為身為本公司其中一家附屬公司東岳金峰的主要股東而成為關連人士。錫林通和與東岳金峰簽立日期為2008年5月3日的經修訂錫林通和協議，根據該協議，錫林通和同意於截至2010年12月31日止期間內向本集團任何成員公司供應螢石。

螢石的購買價格乃由協議方參考螢石當時之市價，以不遜於向獨立第三方提供的條款，經公平磋商後訂立，並須由本集團於一個月之信貸期內以支票或匯款的方式，按一般商業條款支付。錫林通和協議並無條文規定本集團向錫林通和獨家採購螢石。

- (iii) 訂立東營新華聯鹽業協議的目的是生產燒鹼。東營新華聯鹽業因為身為本公司其中一位執行董事傅軍先生的聯繫人及本公司其中一名控股股東新華聯國際投資有限公司的聯繫人而成為關連人士。東營新華聯鹽業與東岳氟硅簽立日期為2008年5月3日的經修訂東營新華聯鹽業協議，根據該協議，東營新華聯鹽業同意於截至2010年12月31日止期間內向本集團任何成員公司供應工業鹽。

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

- (iv) 本公司兩家附屬公司山東東岳有機硅材料有限公司(「東岳有機硅」)及山東東岳硅橡膠有限公司(「東岳硅橡膠」)於2008年12月3日與高爾特硅橡膠簽訂供應協議，自2008年12月3日至2010年12月31日期間向高爾特硅橡膠供應有機硅中間體及有機硅橡膠(「供應協議」)。高爾特硅橡膠為東岳硅橡膠之主要股東，因此根據上市規則為本公司的關連人士。根據上市規則，供應協議項下擬進行的交易構成持續關連交易。

高爾特硅橡膠就有機硅中間體及有機硅橡膠應向本集團支付的購買價格乃由協議方參考有機硅中間體及有機硅橡膠當時的市價，經公平磋商後釐定，須以支票或匯款的方式，按一般商業條款支付。供應協議並無條文規定本集團向高爾特硅橡膠獨家供應有機硅中間體及有機硅橡膠。

成立東岳硅橡膠旨在從事生產及加工下游有機硅產品業務。同時，為貫徹本集團的策略，本集團將於時機成熟時擴大下游有機硅產品的生產規模。隨著本集團有機硅單體產能的擴張，有機硅的深加工規模亦會拓展。供應協議項下擬進行的交易可推動本集團善用生產設施，並可透過買賣有機硅中間體及有機硅橡膠賺取收入，為本集團帶來合理回報。

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

根據所作的審核工作，本公司核數師確認，上述持續關連交易(a)已獲本公司董事會批准；(b)按監管該等交易的相關協議的條款進行；及(c)上述持續關連交易並無超過本公司相關公告及／或通函所披露的有關上限。

## 足夠公眾持股量

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

## 結算日後事項

結算日後，概無發生任何重大事件。

### 董事進行證券交易的標準守則

董事會已採納有關董事進行證券交易的新行為守則，其條款不遜於標準守則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載的規定標準。此外，本公司已向全體董事作出具體查詢，各董事已確認，自本公司上市日期直至2008年12月31日止期間內，彼等已全面遵守規定標準。

### 核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核。羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東週年大會任滿告退，本公司將於應屆股東周年大會上提呈決議案，委任德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司核數師。

### 暫停辦理股東登記手續

本公司將於2009年5月22日至2009年5月29日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股東登記手續，期間概不會辦理股份過戶手續。若要符合收取末期股息的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2009年5月21日下午四時三十分前送交本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

代表董事會

主席  
張建宏

香港，2009年4月16日

本公司於截至2008年12月21日止整個年度一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)。

下文概述本公司的企業管治常規，並解釋偏離企業管治守則之處(如有)。

**A 2.1** 張建宏先生為本公司主席兼行政總裁。

## 主要企業管治原則及本公司的常規

### A.1 董事會

董事會負責領導及監控本公司，並負責監察本集團的業務、策略方針及表現。董事會已授予管理層權力及責任管理本集團。此外，董事會亦已將各項職責授予各董事會委員會。該等委員會的進一步詳情載於本報告內。出席情況如下：

董事名稱	出席情況
<b>執行董事</b>	
張建宏先生	5/5
傅 軍先生	3/5
劉傳奇先生	5/5
崔同政先生	5/5
楊爾寧先生	5/5
張 建先生	4/5
<b>獨立非執行董事</b>	
丁良輝先生	3/5
岳潤棟先生	4/5
劉 億先生	4/5
<b>非執行董事</b>	
蕭宇成先生	3/5

全體董事皆有機會聯絡公司秘書，將會議事項列入例行董事會的議程。召開例行董事會會議會發出至少14日通知。至於召開其他董事會會議，則會發出合理的通知。

董事會會議的所有會議紀錄，已詳細記錄董事會所考慮的事項及達致的決定。董事會會議結束後，已於12個營業日內分別將董事會會議紀錄的初稿及最終定稿發送予全體董事，以供彼等表達意見及作紀錄之用。

本公司已就董事獲取獨立專業意見制訂政策，讓彼等可應合理要求在合適的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

若主要股東或董事在董事會將予考慮的事項中存有董事會認為重大的利益衝突，該事項應由實際舉行的董事會會議商討。

### A.2 主席及行政總裁

張建宏先生(「張先生」)為本公司的主席兼行政總裁。董事會認為，此架構不會影響本公司董事會與管理層兩者之間的權力與職權的平衡。透過董事會的運作，足以確保權力與職權得到平衡。董事會由極具經驗及才幹的成員組成，並定期每個月開會，以商討影響本公司運作的事項。董事會相信，此架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本公司能夠迅速及有效地作出及實施各項決定。董事會對張先生充滿信心，相信委任彼出任主席兼行政總裁之職，會有利於本公司的業務前景。

主席確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項。主席負責確保董事及時收到充分的資訊，而有關資訊均屬完備可靠。

### A.3 董事會組成

董事會由六名執行董事(即張建宏先生、傅軍先生、劉傳奇先生、崔同政先生、楊爾寧先生及張建先生)、三名獨立非執行董事(即丁良輝先生、岳潤棟先生及劉億先生)及一名非執行董事(即蕭宇成先生)組成。董事被視為具有本公司業務所需的合適技能及經驗。董事的詳情已列示在「董事及高級管理層」一節第12至15頁。

所有披露本公司董事姓名的公司通訊中，全體董事的身份已按類別(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)明確識別。

### A.4 委任、重選及辭退

於每屆股東週年大會上，當時三分之一在任董事(或倘董事人數並非三的倍數，則最接近三分之一但不少於三分之一的數目)須輪值退任，而每名董事須至少每三年輪值退任一次。

根據組織章程細則，劉傳奇先生、傅軍先生、楊爾寧先生及張建先生將於應屆股東週年大會退任董事，並合資格重選連任。

每名董事(包括有指定任期的董事)須至少每三年輪值退任一次。

本公司並未成立提名委員會，該職能由董事會保留。董事不時物色適合出任董事會成員的個別人士，並向董事會作出推薦。挑選候選人的主要準則是彼能否透過對相關策略業務範疇的貢獻為管理層增值，以及該委任能否帶來有力及多元化的董事會。董事會已提名及委任丁良輝先生、岳潤棟先生及劉億先生為獨立非執行董事，以及蕭宇成先生為非執行董事。彼等獲提名候選前，董事會已評估彼等的獨立性。

#### A.5 董事的責任

每名新任任的本公司董事在首次接受委任時會獲本公司發出一份資料。該份資料內附一份該董事須遵守的全面、正式及特為彼而設的董事責任及持續承擔指引。此外，該份資料亦包含本公司的營運及業務資料。本公司管理層按需要向彼等簡介根據法律及適用規例(例如上市規則及公司條例)彼等的責任及義務。

董事會已就董事進行證券交易採納一套新的行為守則，其條款不低於標準守則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所規定標準。董事確認，於截至2008年12月31日止年度，董事進行的證券交易並無違反任何標準守則及本公司行為守則所載的標準。

#### A.6 提供及取得資料

就例行董事會及委員會會議而言，議程及隨附的董事會會議文件於擬舉行會議的日期至少一日前全部送交全體董事。管理層及公司秘書協助主席制定會議議程及董事會會議文件，及時提供足夠資料，使董事會及委員會可就會議所商討的事宜作出決定。每名董事可要求於議程中加入若干項目。董事會及每名董事可各自及獨立接觸發行人的高級管理層。

董事會／委員會會議紀錄由公司秘書存置，並可供董事查閱。

#### B.1 董事及高級管理層的薪酬

董事會已成立薪酬委員會(「薪酬委員會」)，由劉億先生擔任主席，委員會成員包括丁良輝先生及張建宏先生。截至2008年12月31日止年度，薪酬委員會已檢討薪酬政策及薪酬方案。

薪酬委員會的主要責任是釐定執行董事及高級管理層成員的薪酬。

企業管治守則第B1.3(a)至(f)條守則條文訂明的職能，已納入薪酬委員會的職權範圍。該等條文將被執行或視情況而加強執行。

## C.1 問責及核數

董事會對本公司的表現、狀況及前景作出平衡、明確及全面的評估。本公司管理層向董事會提供有關解釋及資料，以便董事會對提呈董事會批准的財務及其他資料作出知情評估。

董事負責監督各財政期間帳目的編製，以真實公平地反映本集團的財務狀況及該期間的業績及現金流量。於編製截至2008年12月31日止年度的帳目時，董事已經：

1. 挑選合適的會計政策並貫徹應用；
2. 批准採納全部香港財務報告準則；
3. 作出審慎及合理的判斷及估計；及
4. 按持續基準編製帳目。

本公司已獲得董事承認編製帳目的責任。

核數師就彼等的申報責任發出的聲明，載於2008年年報第34頁「核數師報告」一節內。

如上市規則所規定，本公司已於有關期間結束後及時公佈其全年業績。

## C.2 內部監控及內部審核

董事會負全責建立與維持本集團的內部監控制度及檢討該制度的成效。本集團的內部監控制度乃為保障資產、妥善存置會計紀錄及確保財務資料可靠而設。透過核數師的中期及年度審閱，以及羅兵咸永道會計師事務的內部監控評估，董事會已審閱本集團所有重大監控(包括經營、財務及合規監控，以及風險管理功能)的內部監控制度的成效。本公司的內部審核部門正實行程序，以持續基準審閱本集團的主要營運、財務及合規監控，以及風險管理功能，旨在以循環基準涵蓋本集團的所有主要業務。本公司的內部審核小組所編製的報告及審核結果會供行政總裁、財務總監及審核委員會傳閱及審閱。

### C.3 審核委員會

董事會已就考慮財務報告及內部監控原則的應用，以及與本公司核數師維持適當關係的方法，作出正式及具透明度的安排。本公司成立的審核委員會有清晰的職權範圍。

審核委員會全體成員均為獨立非執行董事。審核委員會由丁良輝先生(彼為執業會計師)出任主席，委員會成員包括岳潤棟先生及劉億先生。

企業管治守則第C3.3(a)至(n)條守則條文訂明的職能，已納入審核委員會的職權範圍。審核委員會的職權範圍亦解釋了董事會授出的職能及權力。

審核委員會整套會議紀錄將由公司秘書存置。審核委員會會議紀錄的初稿及最終定稿將於會議結束後14個營業日內發送全體委員會成員，分別供各成員表達意見及作紀錄之用。

本公司的審核委員會並無成員曾是本公司現有核數師事務所的前任合夥人。

羅兵咸永道會計師事務所曾獲聘任為本集團核數師。於截至2008年12月31日止年度，已付羅兵咸永道會計師事務所的核數及相關諮詢服務費用分別為約人民幣4,105,000元及人民幣585,000元。

審核委員會建議聘任德勤•關黃陳方會計師行為本集團2009年的核數師。

### D.1 董事會授權

本公司對董事會特別保留的事宜及授予管理層的事宜制訂正式的列表。各委員會應有明確的分工責任，並有特定的職權範圍。董事會負責釐定本集團的整體策略及批准年度業務計劃，以及確保業務運作得到妥善規劃、授權、進行及監察。本集團的所有政策事宜、重大交易或涉及利益衝突的交易均留待董事會決定。

董事會已授予行政管理層日常職責。

### D.2 董事會委員會

董事會已充分訂明審核委員會及薪酬委員會清晰的職權範圍。

審核委員會及薪酬委員會的職權範圍規定，彼等須向董事會匯報彼等的決定或推薦建議。

## E.1 有效溝通

大會主席將就大會上各大致上獨立的事項，於股東大會上提呈獨立的決議案。

董事會主席將出席股東週年大會，並安排審核委員會及薪酬委員會的主席或成員出席股東週年大會，並回答提問。

## E.2 以投票方式表決

大會主席將確保在本公司致股東的通函內，披露以投票方式表決的程序，以及股東可根據上市規則的規定要求以投票方式表決的權利。

倘大會主席及／或董事在某個大會上個別或共同代表相當於總投票權5%或以上的股份，而該大會以舉手方式表決，且以與代表委任表格所指示者的相反方式投票，彼等將要求進行投票表決。倘於該等情況下需要投票表決，大會主席將向大會披露董事所持有與大會上舉手方式表決相反的全部代表委任表格所佔總票數。本公司將點算所有委任代表的投票，而除非須進行投票表決，大會主席將在以舉手方式表決後，向大會指出每項決議案委任代表數目及有關該決議案的贊成及反對票數。本公司將確保妥為點算及記錄所投的票數。大會主席將於大會開始時就下列事項提供解釋：

- (a) 股東於以舉手表決方式投票前要求以投票方式進行表決的程序；及
- (b) 進行投票的詳細程序，並答覆要求以投票方式進行表決時股東所提出的任何問題。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓

致東岳集團有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

吾等已審核第36至108頁所載東岳集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於2008年12月31日的綜合及公司資產負債表、截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、主要會計政策概要以及其他闡釋附註。

## 董事對財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製及真實公平地呈列本綜合財務報表。責任包括設計、實施及維持與編製及真實公平地呈列財務報表相關的內部監控，使該等財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；並作出切合情況的合理會計估計。

## 核數師的責任

吾等負責根據吾等的審核工作就本綜合財務報表發表意見。吾等根據國際審計準則進行審核工作，該等準則規定吾等須遵守道德要求，並規劃及執行審核工作，以合理確定財務報表是否並不存在重大錯誤陳述。

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



## 獨立核數師報告

吾等相信，吾等所獲的審核憑證足以及適合用作吾等審核意見的基礎。

### 意見

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實公平地反映貴公司及貴集團於2008年12月31日的財務狀況以及貴集團截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已根據香港《公司條例》的披露規定妥善編製。

### 其他事項

本報告(包括意見)僅為整體股東編製，除此之外不作其他用途。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔法律責任。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2009年4月16日



# 綜合收益表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收益	5	3,962,159	2,684,721
銷售成本	26	(3,286,355)	(2,050,044)
<b>毛利</b>		<b>675,804</b>	<b>634,677</b>
銷售及營銷開支	26	(162,946)	(120,356)
行政開支	26	(245,387)	(157,360)
其他收入	24	25,119	25,038
其他虧損淨額	25	(27,097)	(13,908)
<b>經營溢利</b>		<b>265,493</b>	<b>368,091</b>
融資收入		21,069	18,210
融資成本		(155,398)	(94,946)
融資成本淨額	28	(134,329)	(76,736)
所佔一家聯營公司溢利／(虧損)	9	425	(214)
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>131,589</b>	<b>291,141</b>
所得稅開支	29	6,789	(42,311)
<b>本年度溢利</b>	<b>30</b>	<b>138,378</b>	<b>248,830</b>
下列各方應佔：			
本公司權益持有人		120,747	208,306
少數股東權益		17,631	40,524
		<b>138,378</b>	<b>248,830</b>
年內本公司權益持有人應佔溢利之 每股盈利(每股股份以人民幣列示)			
— 基本	31	0.06	0.14
— 攤薄	31	0.06	0.14
股息	32	45,939	78,044

# 綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	6	3,421,976	3,200,309
預付租金	7	212,177	204,409
無形資產	8	8,789	10,693
於聯營公司的權益	9	14,058	9,633
可供出售金融資產	11	6,000	6,000
遞延所得稅資產	23	96,723	54,513
		<b>3,759,723</b>	<b>3,485,557</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	487,257	455,601
應收帳款及票據	13	479,579	305,597
預付款項、按金及其他應收款項	14	218,240	227,767
已抵押銀行存款	15	82,938	606,447
現金及等同現金項目	16	567,200	1,455,583
		<b>1,835,214</b>	<b>3,050,995</b>
<b>總資產</b>		<b>5,594,937</b>	<b>6,536,552</b>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	17	197,854	197,515
儲備	18		
— 建議末期股息	32	45,939	78,044
— 其他		1,655,113	1,570,001
		<b>1,898,906</b>	<b>1,845,560</b>
少數股東權益		264,951	235,437
<b>總權益</b>		<b>2,163,857</b>	<b>2,080,997</b>

## 綜合資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	21	838,992	892,768
遞延收入	22	180,281	168,789
遞延所得稅負債	23	3,629	—
		<b>1,022,902</b>	<b>1,061,557</b>
<b>流動負債</b>			
應付帳款及票據	19	569,659	1,575,173
應計費用及其他應付款項	20	400,474	523,297
借貸	21	1,430,800	1,246,829
即期所得稅負債		7,245	48,699
		<b>2,408,178</b>	<b>3,393,998</b>
<b>總負債</b>		<b>3,431,080</b>	<b>4,455,555</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>5,594,937</b>	<b>6,536,552</b>
<b>流動負債淨額</b>		<b>(572,964)</b>	<b>(343,003)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>3,186,759</b>	<b>3,142,554</b>

張建宏  
董事

崔同政  
董事

# 綜合權益變動表

截至2008年12月31日止年度

	本公司權益持有人應佔				少數股東 權益	總權益
	股本 人民幣千元	其他儲備 (附註18) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
<b>2007年1月1日結餘</b>	158,318	54,823	98,275	311,416	213,647	525,063
本年度溢利	-	-	208,306	208,306	40,524	248,830
轉撥	-	41,169	(41,169)	-	-	-
自少數股東增購附屬 公司權益	-	(445)	-	(445)	(50,755)	(51,200)
發行優先股所得款項 (附註17(a))	57,954	306,767	-	364,721	-	364,721
購回及新發行股份 (附註17(b))	(189,996)	189,996	-	-	-	-
資本化股份溢價(附註17(c))	121,895	(121,895)	-	-	-	-
上市時發行新股(附註17(d))	49,344	1,016,483	-	1,065,827	-	1,065,827
股份發行開支	-	(74,422)	-	(74,422)	-	(74,422)
少數股東注資	-	-	-	-	40,500	40,500
已授予董事及僱員的購股權	-	2,657	-	2,657	-	2,657
已派付附屬公司少數 股東股息	-	-	-	-	(8,479)	(8,479)
2006年股息	-	-	(32,500)	(32,500)	-	(32,500)
<b>2007年12月31日結餘</b>	<b>197,515</b>	<b>1,415,133</b>	<b>232,912</b>	<b>1,845,560</b>	<b>235,437</b>	<b>2,080,997</b>
本年度溢利	-	-	120,747	120,747	17,631	138,378
轉撥	-	12,271	(12,271)	-	-	-
增加於附屬公司股權 所付溢價	-	(19,604)	-	(19,604)	19,604	-
發行股份所得款項	339	6,966	-	7,305	-	7,305
股份發行開支	-	(202)	-	(202)	-	(202)
少數股東注資	-	-	-	-	4,068	4,068
已派付附屬公司少數 股東股息	-	-	-	-	(11,789)	(11,789)
已授予董事及僱員的購股權	-	19,053	-	19,053	-	19,053
2007年股息	-	-	(73,953)	(73,953)	-	(73,953)
<b>2008年12月31日結餘</b>	<b>197,854</b>	<b>1,433,617</b>	<b>267,435</b>	<b>1,898,906</b>	<b>264,951</b>	<b>2,163,857</b>

# 綜合現金流量表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>			
經營所得現金	33	315,398	794,049
已付利息		(192,886)	(142,286)
已繳所得稅		(73,246)	(34,613)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>49,266</b>	<b>617,150</b>
<b>投資活動現金流量</b>			
可供出售金融資產			
— 削減及退還資本		—	6,000
增購附屬公司權益(附註18(b)(i))		—	(51,200)
於聯營公司的投資		(4,000)	—
購置物業、機器及設備		(994,003)	(1,302,403)
出售物業、機器及設備所得款項		630	1,815
購入土地使用權及無形資產		(1,289)	(169,730)
已收利息		21,069	18,210
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(977,593)</b>	<b>(1,497,308)</b>
<b>融資活動現金流量</b>			
向少數股東發行附屬公司股份所得現金款項		4,068	40,500
發行下列股份所得款項			
— 可贖回優先股		(202)	268,135
— 普通股(扣除股份發行開支)		7,305	991,405
借貸所得款項		1,965,713	2,153,398
償還借貸		(1,810,957)	(1,372,566)
已付股息		(73,953)	(32,500)
已派付附屬公司少數股東股息		(11,416)	(7,500)
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>80,558</b>	<b>2,040,872</b>
<b>現金及等同現金項目(減少)/增加淨額</b>		<b>(847,769)</b>	<b>1,160,714</b>
年初之現金及等同現金項目		1,455,583	315,159
現金匯兌虧損		(40,614)	(20,290)
<b>年終之現金及等同現金項目</b>	16	<b>567,200</b>	<b>1,455,583</b>

第42至108頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

# 資產負債表

於2008年12月31日

	附註	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		11	—
於附屬公司的投資	34	1,518,884	497,824
		<b>1,518,895</b>	<b>497,824</b>
<b>流動資產</b>			
預付款項、按金及其他應收款項	14	9,615	5,957
現金及等同現金項目	16	35,498	1,042,651
		<b>45,113</b>	<b>1,048,608</b>
<b>總資產</b>		<b>1,564,008</b>	<b>1,546,432</b>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	17	197,854	197,515
儲備	18		
— 建議末期股息		45,939	78,044
— 其他		1,308,023	1,259,616
		<b>1,551,816</b>	<b>1,535,175</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	23	3,629	—
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項	20	8,563	11,257
<b>總負債</b>		<b>12,192</b>	<b>11,257</b>
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,564,008</b>	<b>1,546,432</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>36,550</b>	<b>1,037,351</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,555,445</b>	<b>1,535,175</b>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料及重組

東岳集團有限公司(「本公司」)於2006年7月24日於開曼群島註冊成立為受豁免有限公司，其註冊辦事處位於Scotia Centre, 4th Floor, P.O. Box 2804, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

本公司的股份於2007年12月10日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

於2008年12月31日，馬來西亞新華聯集團有限公司及本集團三名高級管理人員張建宏先生、劉傳奇先生及崔同政先生(以下合稱「管理層股東」)根據擁有本公司54%股份的一致行動協議共同控制本公司。剩餘46%股份由公眾持有。

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)主要從事製造、分銷及銷售製冷劑、含氟物高份子，及其他氟硅產品。此外，本集團成立山東東岳HFC-23分解項目(「東岳CDM項目」)以分解本集團生產過程中產生的若干溫室氣體，從而減少溫室氣體排放量。

本綜合財務報表於2009年4月16日經董事會批准刊發。

## 2. 主要會計政策概要

編製本綜合財務報表所應用的主要會計政策載於下文。除另有指明外，該等政策已於所呈報的各個年度貫徹採用。

### 2.1 編製基準

本東岳集團有限公司的綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並通過重估在損益帳按公平值列帳的金融資產及金融負債作出修改。

編製符合國際財務報告準則的財務報表必須作出若干重要會計估計，亦要求管理層於應用本集團的會計政策時作出判斷。涉及較高程度判斷或相當複雜的範疇或對綜合財務報表而言屬重大假設及估計的範疇已於附註4披露。該等估計及假設對於結算日資產與負債的呈報金額及或然資產與負債的披露以及年內收支的呈報金額均有影響。雖然該等估計乃按管理層就所知的事件及行動而作出，但實際結果最終亦可能有別。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (a) 於2008年度生效並由本集團採納的修訂及詮釋

國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」對金融資產重新分類的修訂容許若干金融資產在符合指定條件的情況下，從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別剔出再進行重新分類。國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」的相關修訂則引入了金融資產從「持有作買賣用途」及「可供出售」類別剔出再進行重新分類的有關披露規定。此項修訂由2008年7月1日起生效。由於本集團未有將任何金融資產重新分類，因此這項修訂並無對本集團的財務報表造成任何影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號「國際財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」對涉及庫存股份或牽涉集團實體的該等以股份付款的交易(例如母公司股份的購股權)是否應以股權結算或現金結算的股份支付形式交易於母公司及集團公司的獨立帳目內入帳提供指引。此詮釋並無對本集團的財務報表造成任何影響。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號「國際會計準則第19號－界定福利資產上限、最低供款規定及其相互影響」就評估國際會計準則第19號有關可確認為資產的盈餘金額的限額提供指引。此項準則亦解釋了退休金資產或負債如何受法定或合約性的最低供款規定影響。由於本集團並無界定福利計劃，因此這項詮釋並無對本集團的財務報表造成任何影響。

#### (b) 於2008年生效但與本集團業務無關的詮釋

以下對已公佈準則的詮釋必須在2008年1月1日或之後開始的會計期間採納，惟與本集團的業務無關：

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第12號「服務特許使用權安排」

#### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋

以下為已公佈的準則、修訂及對現有準則的詮釋，而本集團必須在2009年1月1日或之後開始的會計期間或較後期間採納，惟本集團並無提早採納：

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋(續)

國際會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(由2009年1月1日起生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收支項目(即「非所有者的權益變動」)，並規定「非所有者的權益變動」必須與所有者的權益變動分開呈列。各非所有者的權益變動將須在業績報表中呈列，但實體可選擇於一份業績報表(全面收入報表)或以兩份報表(綜合收益表和全面收入報表)呈列。實體如重列或重新分類比較資料，則除了須按現行規定呈列即期和比較期間結束時的資產負債表外，還須呈列比較期間一開始的經重列資產負債表。本集團將會由2009年1月1日起採用國際會計準則(經修訂)。綜合收益表和全面收入報表很可能同時呈報為業績報表。

國際會計準則第23號(修訂本)「借貸成本」(自2009年1月1日起生效)。該修訂本規定一家實體將收購、建造或生產合資格資產(即需一段長時間方能達致其用途或可供出售的資產)直接產生的借貸成本撥充資本，作為該資產成本的一部分。即時就有關借貸成本支銷的選擇權將予剔除。本集團將由2009年1月1日起採納國際會計準則(經修訂)。

國際會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(由2009年7月1日起生效)。此項經修訂準則規定，如控制權沒有改變，則非控股股東權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致產生商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法，任何在實體內剩餘的權益按公平值重新計量，並於損益表確認盈利或損失。本集團將由2010年1月1日起就非控股股東權益的交易採用國際會計準則第27號(經修訂)。

國際會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列」及國際會計準則第1號(修訂本)「財務報表的呈報」—「可沽售金融工具及清盤時產生的責任」(由2009年1月1日起生效)。此項經修訂準則規定，如金融工具具某些特徵並符合指定條件，實體必須將可沽售金融工具及僅於清盤時導致某實體產生責任而必須向另一方按比例交付其部分淨資產的工具或工具組成部分分類為權益。本集團將由2009年1月1日起採用國際會計準則第32號(修訂本)及國際會計準則第1號(修訂本)，但預期不會對本集團的財務報表產生任何影響。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋(續)

國際財務報告準則第1號(修訂本)「首次採納國際財務報告準則」及國際會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(由2009年7月1日起生效)。此項經修訂準則容許首次採納者在獨立財務報表中計量附屬公司、共同控制實體及聯營公司的初步投資成本時，遵循舊有會計慣例以公平值或帳面值視作成本入帳。此修訂本亦刪去了國際會計準則第27號的成本法定義，並取而代之規定在投資者的獨立財務報表中將股息作為收入呈列。本公司的獨立財務報表將由2010年1月1日起採用國際會計準則第27號(修訂本)。此項修訂本與本集團無關。

國際財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎的付款」(由2009年1月1日起生效)。此項修訂準則涉及歸屬條件和註銷，包括釐清了歸屬條件僅指服務條件和表現條件。以股份為基礎的付款的其它特徵並非歸屬條件。因此，如涉及與僱員及提供類似服務的其他方的交易，這些特徵須包括在授出日期的公平值內，亦即這些特徵將不影響授出日期後預期歸屬的獎勵數目或相關估值。所有註銷(不論由實體或其他方作出)必須按相同的會計處理法入帳。本集團將由2009年1月1日起採納國際財務報告準則第2號(修訂本)，但預期不會因此對本集團的財務報表造成重大影響。

國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(由2009年7月1日起生效)。此項經修訂準則繼續就業務合併採用收購法，但作出了一些重大更改。例如，收購業務的所有款項必須按收購日期的公平值記錄，而分類為債務的或然付款其後須在綜合收益表重新計量。對於被收購方之非控股股東權益，可按逐項收購基準以公平值或非控股股東權益應佔被收購方淨資產的比例計量。所有收購相關成本必須支銷。本集團將由2010年1月1日起就所有業務合併採用國際財務報告準則第3號(經修訂)。

國際財務報告準則第8號「營運分部」(由2009年1月1日起生效)。國際財務報告準則第8號取代了國際會計準則第14號「分部呈報」，並將分部呈報與美國財務會計準則第131號「有關企業分部和相關資料的披露」所載規定統一起來。此項新準則要求採用「管理方法」，即分部資料須按向總營運決策人提供的內部報告所採用者相同的基準呈列並與其一致。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋(續)

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第16號「對沖海外業務淨投資」(由2008年10月1日起生效)。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第16號釐清了有關淨投資對沖的會計處理方法。這包括說明淨投資對沖涉及功能貨幣而非列帳貨幣的差額，而對沖工具可在本集團任何地方持有。國際會計準則第21號「匯率變動的影響」所載規定適用於對沖項目。本集團將由2009年1月1日起採納國際財務報告詮釋委員會－詮釋第16號，但預期不會因此對本集團的財務報表造成重大影響。

國際會計準則委員會在2008年5月公佈了年度改進專案

國際會計準則第1號(修訂本)「財務報表的呈報」(由2009年1月1日起生效)。此修訂本釐清了若干而非所有根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」被分類為持有作買賣用途的金融資產和負債分別為流動資產和負債的例子。本集團將由2009年1月1日起採用國際會計準則第1號(修訂本)，但預期不會因此對本集團的財務報表造成影響。

國際會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」(由2009年1月1日起生效)

此修訂本釐清了導致福利承諾受未來薪酬增加影響而有變的計劃修訂是一項縮減，而假若修訂導致界定福利責任的現值減少，則令過往服務應估福利有變的修訂會導致過往服務成本出現負值。

計劃資產回報的定義已經修訂，以列明計劃行政成本在計算計劃資產回報時扣除，但只限於該等成本已自界定福利責任的計量中扣除的情況。

短期和長期僱員福利將會根據該等福利是在僱員提供服務的12個月內還是之後到期結算而區分。

國際會計準則第37號「撥備、或然負債和或然資產」規定或然負債必須披露而非確認，為此國際會計準則第19號已經修訂以確保貫徹一致。

本集團將由2009年1月1日起採用國際會計準則第19號(修訂本)。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋(續)

國際會計準則第23號(修訂本)「借貸成本」(由2009年1月1日起生效)。借貸成本的定義已經修訂，據此利息開支均以實際利息法(定義見國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」)計算。這解決了國際會計準則第39號與國際會計準則第23號的用語出現分歧的問題。本集團將會由2009年1月1日起就合資格資產借貸成本資本化採用國際會計準則第23號(修訂本)。

國際會計準則第28號(修訂本)「聯營公司的投資」(及對國際會計準則第32號「金融工具：呈報」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」的相應修訂)(由2009年1月1日起生效)。就減值測試而言，聯營公司投資被視為單一資產，而任何減值虧損均不會分配至投資內所包含的特定資產，例如商譽。減值撥回列作投資結餘的調整，但以聯營公司可收回金額的增幅為限。本集團將會由2009年1月1日起就與聯營公司投資有關的減值測試及任何相關的減值虧損採用國際會計準則第28號(修訂本)。

國際會計準則第36號(修訂本)「資產減值」(由2009年1月1日起生效)。如公平值減出售成本是按貼現現金流量計算，則有關披露必須相當於就計算使用價值而作出的披露。本集團將由2009年1月1日起採用國際會計準則第36號(修訂本)，並就減值測試提供所須披露(如適用)。

國際會計準則第38號(修訂本)「無形資產」(由2009年1月1日起生效)。預付款只能夠在收取貨品或享用服務前已付款的情況下確認。本集團將由2009年1月1日起採用國際會計準則第38號(修訂本)。

國際會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認和計量」(由2009年1月1日起生效)。

此修訂本釐清了當一項衍生工具開始合資格或不再合資格作為現金流量或淨投資對沖的對沖工具時，便可歸入在損益帳按公平值列帳的類別或從該類別剔出。

涉及持有作買賣用途的項目而在損益帳按公平值列帳的金融資產或金融負債的定義亦已修訂。這項修訂釐清了一項金融資產或負債如作為共同管理的金融工具組合的一部分，並有證據顯示最近有實際的短期盈利，則在初步確認時包括在該組合中。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.1 編製基準(續)

#### (c) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋(續)

— 目前有關指定和記錄對沖的指引，要求對沖工具必須涉及獨立於報告實體的一方，並將分部作為報告實體的一種。這意味著為了在分部的層面上採用對沖會計法，對沖會計目前的規定必須符合。此修訂本刪去了這項規定，以令國際會計準則第39號與國際財務報告準則第8號「營運分部」貫徹一致，即規定按照向總營運決策人呈報的資料進行分部披露。

當不再採用公平值對沖會計處理方法而重新計量一項債務工具的帳面值時，此修訂本釐清了須使用經修訂的實際利率(按不再採用公平值對沖會計處理方法的日期計算)。

本集團將由2009年1月1日起採用國際會計準則第39號(修訂本)。預期採用該修訂本不會對本集團的綜合收益表構成影響。

國際財務報告準則第5號(修訂本)「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」(及對國際財務報告準則第1號「首次採納」的相應修訂)(由2009年7月1日起生效)。此修訂本釐清了如部分出售計劃導致失去控制權，則附屬公司的所有資產和負債都必須分類為持作出售，而假若符合已終止經營業務的定義，則須就該附屬公司作出相關披露。就此對國際財務報告準則第1號作出的相應修訂訂明這些修訂本自過渡至國際財務報告準則的日期起採用。本集團將由2010年1月1日起就所有部分出售附屬公司採用國際財務報告準則第5號(修訂本)。

就國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」、國際會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動和錯誤更正」、國際會計準則第10號「結算日後事項」、國際會計準則第18號「收益」及國際會計準則第34號「中期財務報告」尚有多項輕微修訂未有在上文提及。此等修訂本不大可能會對本集團的財務報表有任何影響，故此未有作詳細分析。

本集團已開始評估其對本集團的相關影響，惟暫未能確定會否導致本集團的主要會計政策或綜合財務報表的呈列出現任何重大變動。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合帳目

綜合財務報表包括直至12月31日本集團及其所有附屬公司的財務報表。

#### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權規管財務及營運政策並通常擁有一半以上有投票權股權的所有實體。當衡量本集團是否控制另一家實體時，會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權是否存在及有效。附屬公司自控制權轉移到本集團的日期起悉數綜合入帳，並於控制權終止日期起不再綜合入帳。

國際財務報告準則第3號「業務合併」並無說明受共同控制的實體進行業務合併的會計處理方法。根據國際會計準則第8號「會計政策、會計估計的變動及錯誤更正」，董事參考採用相若概念的其他標準制訂機構的規定，並且依據香港會計指引第5號「共同控制業務合併的合併會計法」規定，即收購受共同控制的實體採用合併會計法合併入帳。於應用合併會計法時，合併實體於進行共同控制合併的報告期間及任何披露比較期間的財務報表項目，乃計入合併實體的綜合財務報表，猶如合併事項自合併實體首次受控制方控制當日起已經進行。合併實體於共同控制合併前在控制方的合併財務報表內按帳面值確認合併實體的資產、負債及權益。

本集團收購上述者以外的附屬公司乃按收購會計法入帳。收購成本按交易當日所給予資產、所發行股本工具及所產生或承擔的負債的公平值，另加該收購直接產生的成本計量。於業務合併過程中所收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債，首先按收購日期公平值計量，而毋須計及任何少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購可識別淨資產公平值的差額列為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則有關差額將直接於綜合收益表中確認。

集團公司內的公司間交易、結餘及交易的未變現收益會對銷。未變現虧損亦會對銷。附屬公司的會計政策已於綜合財務報表內作出必要的修改，以確保與本集團所採取的政策一致。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.2 綜合帳目(續)

#### (a) 附屬公司(續)

本公司的資產負債表中，於附屬公司的投資乃以成本扣除減值虧損撥備入帳。附屬公司的業績由本公司按股息收入入帳，惟該等股息以於收購日期後產生自附屬公司的溢利為限。超逾該等溢利的已收股息確認為投資成本減少。

#### (b) 與附屬公司少數股東進行的交易

本集團的政策是將與少數股東進行的交易視為與本集團權益擁有人進行的交易。自少數股東購買，所付任何代價與分佔所得附屬公司淨資產帳面值的差額計入權益。向少數股東出售的溢利或虧損亦計入權益。

#### (c) 聯營公司

聯營公司為本集團擁有重大影響力但無控制權，通常擁有20%至50%有投票權股權的公司。於聯營公司的投資使用權益會計法入帳，首先按成本值確認。本集團於聯營公司的投資包括於收購時已識別的商譽(扣除累計減值虧損)。

本集團分佔收購後聯營公司的損益在收益表內確認，而分佔收購後儲備增減則在儲備確認。收購後的累積增減在投資帳面值作出調整。當本集團應佔聯營公司虧損相等於或超過本集團於聯營公司的權益，包括任何其他未抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團曾有責任或已代聯營公司付款。

本集團與其聯營公司之間的交易未變現收益，按本集團佔該等聯營公司的權益對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會對銷。聯營公司的會計政策已作出必要的修改，以確保與本集團所採取的政策一致。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.3 分部報告

業務分部指提供產品或服務的一組資產及業務，其相關風險及回報有別於其他業務分部。地區分部指在特定經濟環境中提供產品或服務，其相關風險及回報與其他經濟環境的業務分部不同。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈列貨幣

本集團屬下各公司的財務報表所列項目，乃採用該公司經營所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以(「人民幣」)呈列，而人民幣為本公司的功能及呈列貨幣，亦為本集團所有附屬公司的功能貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日期的現行匯率換算為功能貨幣。因結算有關交易及按年結日的匯率換算以外幣計值的貨幣資產和負債所產生的外匯盈虧，均在收益表內確認。

與借貸和現金及等同現金項目相關的匯兌盈虧列入綜合收益表「融資收入或融資成本」。所有其他匯兌盈虧列入綜合收益表「其他(虧損)/收益淨額」。

### 2.5 物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按歷史成本扣除累計折舊及累計減值虧損(如有)列帳。歷史成本包括收購該項目的直接開支。

其後成本僅於該項目相關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目成本能可靠地計量時，產生方會計入資產帳面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修和保養成本均在其產生的財政期間自收益表扣除。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.5 物業、機器及設備(續)

物業、機器及設備採用直線法於下列的估計可使用年期計提折舊，將其成本攤銷至餘值：

廠房及樓宇	20年
設備及機器	5至10年
汽車	5年
傢具及裝置	5年

在建工程指興建中的樓宇及廠房、安裝和測試中的機器及設備，均按成本列帳。成本包括建築成本、設備及其他直接成本。在建工程直至有關資產建成並可作擬定用途時，方開始計提折舊。當資產投入使用後，成本會轉撥至有關類別的物業、機器及設備，並於其後計提折舊。

於各結算日，本集團會檢討資產的餘值和可使用年期，如有需要會作出調整。

若資產的帳面值高於其估計可收回價值，其帳面值即時撇減至可收回金額。

出售盈虧按所得款項與帳面值的差額釐定，在綜合收益表的其他虧損／收益淨額確認。

### 2.6 預付租金

中國內地的所有土地均為國家所有，並無任何個人土地所有權。預付租金指土地使用權的預付款項，以直線法於土地使用權期間在收益表扣除，減值會在收益表扣除。

### 2.7 無形資產

專有技術首先按成本列帳，然後以直線法於合約訂明的可使用年期(10年)攤銷。

收購電腦軟件特許權按收購及使用特定軟件產生的成本而撥作資本。有關成本以直線法於其估計可使用年期(3至5年)內攤銷。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.8 資產減值

具有不確定可使用年期的資產毋須折舊或攤銷，惟須每年進行減值測試，或每當事件或情況變動顯示帳面值或不可收回時，作出減值檢討。須計提折舊或攤銷的資產在發生事件或情況轉變而顯示帳面值不可收回時進行減值覆核。如資產的帳面值超逾其可收回金額，則差額確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。評估減值時，資產按可獨立識別的現金流量的最低層次（「現金產生單位」）歸類。除商譽以外，資產如出現減值，則於各報告日期覆核可否撥回有關減值。

### 2.9 金融資產

#### 2.9.1 分類

本集團將其金融資產分成以下類別：貸款及應收款項、可供出售金融資產及在損益帳按公平值列帳的金融資產。有關分類乃視乎購入金融資產的目的而定。管理層會於首次確認金融資產時釐定其分類，並於各報告日期重新考慮分類。現時，本集團僅有兩類金融資產：貸款及應收款項與可供出售金融資產。

(a) **貸款及應收款項**

貸款及應收款項為具固定或可釐定付款額且並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。此等資產於資產負債表中計入流動資產作「應收帳款及票據」及「預付款項、按金及其他應收款項」，惟到期日為結算日後超過12個月者將列為非流動資產。

(b) **可供出售金融資產**

可供出售金融資產為指定歸入此類別或不屬任何其他類別的非衍生工具。除非管理層擬於結算日後12個月內將投資出售，否則列入非流動資產。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.9 金融資產(續)

#### 2.9.2 確認及計量

金融資產的買賣於本集團承諾購入或出售該項資產當日確認。投資首先按公平值確認，加上並非在損益帳按公平值列帳的所有金融資產的交易成本。倘收取投資的現金流量的權利屆滿或已轉讓，而本集團已轉移所有權的絕大部分風險和回報，則解除確認金融資產。可供出售金融資產其後按公平值列帳。對於並無活躍市場報價且其公平值無法可靠計量的股本工具的投資按成本扣除減值計量。貸款及應收款項採用實際利息法按攤銷成本列帳。

分類為可供出售的證券如已售出或出現減值時，則累計公平值調整會計入綜合收益表列為投資證券的盈虧。可供出售股本工具的股息，於本集團收取款項的權利確立時在綜合收益表確認。

本集團會於各結算日評估是否有客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產已出現減值。對於分類為可供出售的股本證券，證券的公平值如大幅或長期下跌至低於成本，則視為證券已出現減值的指標。如可供出售金融資產出現任何有關證據，則累積虧損(即收購成本與當時的公平值之間的差額，減先前在收益表內就該項金融資產確認的任何減值虧損計量)自權益剔除，並在損益帳內確認。已就股本工具在綜合收益表確認的減值虧損不得在綜合收益表內撥回。應收帳款的減值測試載列於附註2.11。

### 2.10 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列帳。成本乃採用加權平均法釐定。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工成本、其他直接成本和相關生產經常開支(按正常營運能力計算)，但不包括借貸成本。可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減適用的不定額銷售開支。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.11 應收帳款及票據以及其他應收款項

應收帳款及票據以及其他應收款項首先按公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據顯示本集團無法按照應收款項的原訂條款收回所有到期金額時，須就應收帳款及其他應收款項計提減值撥備。債務人出現嚴重的財務困難、債務人可能破產或進行財務重組，以及拖欠或欠付款項，均視為應收款項出現減值的指標。

撥備金額為資產帳面值與估計未來現金流量按實際利率折現至現值兩者之間的差額。資產帳面值透過使用準備帳減少，而虧損金額於綜合收益表確認為行政開支。應收帳款未能收回時，則用作撇減應收帳款的準備帳。其後收回先前撇減的金額會計入綜合收益表內的行政開支。

### 2.12 現金及等同現金項目

現金及等同現金項目包括手頭現金及銀行通知存款。本集團並無屆滿期少於三個月的短期流通投資或銀行透支。作為短期(屆滿期少於一年)貿易融資信貸抵押品的銀行存款並不屬於現金及等同現金項目。

### 2.13 股本

普通股分類為權益。優先股並非強制可贖回股份，其強制性股息付款概無分類為權益。優先股所附換股權(可按發行當日釐定的換股比率將指定數目的優先股兌換為指定數目的普通股)均分類為權益。

發行新股或購股權直接產生的遞增成本，於扣除稅項後在權益列為所得款項的減項。

### 2.14 應付帳款及其他應付款項

應付帳款及其他應付款項首先按公平值確認，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.15 借貸及借貸成本

借貸首先按公平值確認，並扣除所產生的交易成本。借貸其後按攤銷成本列帳，所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的差額，採用實際利息法於借貸期間在綜合收益表確認。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.15 借貸及借貸成本(續)

除非本集團可無條件將負債的償還日期遞延至結算日後至少12個月，否則借貸一概分類為流動負債。

因購入、興建或生產需一段相當長時間方可達致其擬定用途或可出售的資產的相關借貸成本，撥作資本列為該項資產的部分成本。所有其他借貸成本均於產生年度自綜合收益表扣除。

### 2.16 財務擔保合約

財務擔保合約乃指發行人(即擔保人)須於擔保受益人(「持有人」)因指定債務人未能根據債務工具的條款支付到期款項而蒙受損失時，向持有人償付指定款項的合約。

財務擔保合約首先按公平值確認，其後按(i)根據下文第2.19段釐定的金額及(ii)首先確認的公平值減(如適用)累計攤銷兩者的較高者計量。

### 2.17 即期及遞延所得稅

期內稅務開支包括即期和遞延稅項。除了與直接在權益確認的項目有關的稅項在權益內確認外，其餘稅項均在綜合收益表確認。

即期所得稅開支按本集團的附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務規則計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適當情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

遞延所得稅乃就資產與負債在稅務計算方面與在綜合財務報表的帳面值之間的暫時差額，採用負債法作全數撥備。然而，如遞延所得稅乃由於首次確認一項交易(並非業務合併)的資產或負債而產生，而交易時概不影響會計或應課稅損益，則不予確認。遞延所得稅乃採用於結算日前已頒佈或實質頒佈，且預期於變現相關遞延所得稅資產或清償遞延所得稅負債時採納的稅率(和稅法)釐定。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.17 即期及遞延所得稅(續)

當很可能有未來應課稅溢利可用作抵銷暫時差額時，便會確認遞延所得稅資產。

遞延稅項資產乃就結轉未動用稅項虧損及未動用投資稅項抵免確認，惟以動用未動用稅項虧損及未動用投資稅項抵免抵銷未來應課稅溢利為限。

投資附屬公司及聯營公司產生的暫時差額計提遞延所得稅撥備，惟本集團可控制暫時差額的撥回時間，且暫時差額於可見將來很有可能不會撥回除外。

### 2.18 僱員福利

#### (a) 退休金及醫療福利承擔

本集團僱員享有多項由當地市政府資助的退休金及醫療福利計劃。有關政府機關負責向該等僱員支付退休金，而本集團每月按僱員薪金的某一百分比對該等退休金及醫療福利計劃供款。對於本集團代表僱員支付而因僱員於全數享有供款前退出退休金計劃而沒收的供款，本集團不得用作減低現有供款金額。根據該等計劃，本集團除供款外，毋須就福利承擔任何法律或推定責任。該等計劃的供款於產生時支銷。

#### (b) 以股份為基礎的補償

本集團設有若干以股權結算並以股份為基礎的補償計劃，據此，實體向僱員獲取服務作為本集團權益工具(購股權)的代價。授出購股權而換取的僱員服務的公平值確認為開支。支銷的總金額乃參考所授購股權的公平值釐定(不包括任何非市場性質服務及表現的授予條件所產生的影響，如盈利能力及銷售額增長指標及於指定時段內留任實體僱員)。假設預期授予之購股權數目時，非市場性質之授予條件亦加入一併考慮。授予期內所有指定授予條件達成後，支銷總額將於授予期內確認。於各結算日，實體根據非市場性質的授予條件調整對預期可授予的購股權數目所作的估計，並在綜合收益表確認調整原來估計所產生的影響(如有)，及於權益作出相應調整。

已收所得款項(扣除任何直接應計交易成本)在行使購股權時撥入股本(面值)及股份溢價。

## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.18 僱員福利(續)

#### (c) 溢利分配及花紅計劃

本集團於合約有所規定或過往慣例引致推定責任時，將預期支付獎金的成本確認為負債。

預期獎金計劃的負債於12個月內清償，並按預期清償時支付的金額計量。

### 2.19 撥備

本集團在以下情況確認撥備：本集團因過往事件而現時承擔法律或推定責任，而履行責任很可能導致資源流出，且金額已可靠估算。本集團不會就未來經營虧損確認撥備。

如有多項類似責任，則根據整體責任一併考慮釐定履行責任導致資源流出的可能性。即使同一類責任所包含的任何一個項目的資源流出的可能性極低，亦需確認撥備。

### 2.20 政府補貼

如可合理保證將收取政府發放的補貼，而本集團符合一切附帶條件，則有關補貼按公平值確認。

與成本有關的政府補貼予以遞延，相對所彌補的成本按需要分期在收益表確認。

與物業、機器及設備有關的政府補貼，列為非流動負債的遞延收入，並按直線法於有關資產的預計使用期計入收益表。

### 2.21 收益及收入確認

收益包括本集團於日常業務過程中銷售貨品及提供服務而已收或應收的代價公平值。所呈報收益已扣除增值稅、估計退貨、回扣和折扣，並已抵銷本集團內部銷售。當兩項或以上交易的商業影響如不參考整個系列的交易則無法衡量時，本集團會對該等交易一併採用同一準則確認相關銷售。

收益及收入按以下情況確認：

#### (a) 銷售貨品

銷售貨品於集團公司已交付產品予客戶，而客戶已接納產品，並可合理保證能收回相關應收款項時確認。



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.21 收益及收入確認(續)

#### (b) 出售核證減排量證書

京都議定書規定清潔發展機制(「CDM」)，容許增長迅速的經濟體系(如中國)的企業向根據京都議定書承諾減少溫室氣體排放的工業化國家出售核證減排量(「CER」)證書。東岳CDM項目自行產生的CER必須經過聯合國氣候變化框架公約(「UNFCCC」)核證，方可出售。

本集團透過分解生產過程中的HFC23氣體而產生CER。CER於取得UNFCCC證書後入帳列為製成品。出售CER於本集團與買家訂立有效出售合約、將CER的風險及回報完全轉移至買方於UNFCCC註冊的帳戶以及合理地確定可收取相關應收款項時確認。

#### (c) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例確認。

### 2.22 經營租賃

出租人保留所有權絕大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。根據包括租賃土地及土地使用權的預先墊付款項在內的經營租賃支付的款項(扣除出租人給予的優惠)按直線法於租期內自綜合收益表扣除。

### 2.23 研發

研究支出於產生時確認為開支。如開發項目與設計或測試新產品或改良產品有關，其產生的成本於符合下列條件後確認為無形資產：

- (a) 完成該無形資產以使該資產可供使用或出售，在技術上可行；
- (b) 管理層有意完成該無形資產並使用或出售該資產；
- (c) 有能力使用或出售該無形資產；
- (d) 能夠顯示無形資產如何產生可能的未來經濟利益；



## 2. 主要會計政策概要(續)

### 2.23 研發(續)

- (e) 有足夠的技術、財務及其他資源，以完成開發及使用或出售無形資產；及
- (f) 能夠可靠衡量無形資產於開發階段的支出。

不合條件的其他開發支出於產生時確認為開支。先前已確認為開支的開發成本不會於往後期間確認為資產。已撥作資本的開發成本記錄為無形資產，並在資產可供使用時，按直線法於資產可使用年期(不超過5年)攤銷。

開發資產每年根據國際會計準則第36號作減值測試。

### 2.24 股息分派

向本公司股東作出的股息分派，於本公司股東批准分派股息期間於本集團的財務報表中確認為負債。

## 3. 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

本集團業務承受各種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險和利率風險。本集團的整體風險管理計劃，乃針對金融市場的不可預測性，盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

#### (a) 外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)，而大多數交易以人民幣結算。然而，本集團上市所得款項，以及自海外客戶賺取收益及向海外供應商購買機器及設備結算時均收取外幣(主要為港元及美元)。人民幣不得自由兌換成其他外幣，而人民幣兌換成外幣受到中國政府所頒佈的外匯管制規則及規例所限制。

本集團並無制訂任何對沖政策，管控因進行外幣交易而產生的風險。為減少持有外幣的風險，本集團經考慮不久將來的外幣付款安排後，通常會在款項收訖後隨即將外幣兌換成人民幣。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 外匯風險(續)

於2008年12月31日，倘人民幣兌美元升值／貶值10%，而其他可變因素維持不變，則年度稅後溢利分別增加／減少人民幣22,680,000元(2007年：人民幣15,758,000元)，主要是由於換算以美元計值的應收帳款及其他應收款項以及以美元計值的借貸的外匯收益／虧損所致。

於2008年12月31日，倘人民幣兌港元升值／貶值10%，而其他可變因素維持不變，則年度稅後溢利分別減少／增加人民幣446,000元(2007年：99,503,000元)，主要是由於換算以港元計值的現金的外匯收益／虧損所致。

##### (b) 信貸風險

現金及等同現金項目、有限制現金、應收帳款及其他應收款項、投資及其他流動資產(不包括預付款項)的帳面值指本集團所承擔金融資產的最高信貸風險。本集團信貸風險管理措施的目標在於控制可收回款項的潛在風險。本集團大部分現金及等同現金項目存放於中國境內多家管理層認為信貸質素高的主要金融機構。

本集團亦訂有政策確保產品銷售予具有適當信貸紀錄的客戶，而本集團亦會評估客戶的信貸紀錄及財務狀況以及考慮相關客戶的過往交易紀錄。客戶一般獲授少於90日的信貸期，而本集團一般不要求貿易債務人提供擔保。有關應收帳款及票據的帳齡分析載於財務報表附註13。管理層定期根據債務人付款紀錄、逾期時間、財務狀況及有否存在交易爭議，對能否收回應收帳款及其他應收款項進行整體及個別評估。

董事認為本集團並無重大信貸風險集中。截至2008年12月31日止年度，五大客戶所佔總收益的比重少於16.2%。

本集團亦與中國出口信用保險公司簽定保險合約，限制出口銷售的信貸風險。根據該協議，倘本集團未能收取其債務人付款，則可獲保險公司80%至90%的賠償。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

應收帳款及票據的即期部分分析如下：

	於12月31日	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
按信貸期全數未有逾期	434,072	255,642
逾期及部分減值	59,868	61,929
應收帳款及票據總額	493,940	317,571
減：減值撥備	(14,361)	(11,974)
應收帳款及票據淨額	479,579	305,597

本集團已評估全部逾期應收款項的可收回情況，並相應作出減值虧損撥備。董事認為，根據相關人士的欠款紀錄，撥備足以抵償信貸風險。

##### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括維持足夠現金及有價證券、擁有足夠的已承諾信貸額度以獲得資金及有能力平倉。

管理層基於預期現金流監控本集團流動資金儲備的滾動預測，包括尚未提取的貸款融資以及現金及等同現金項目。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續)

下表載列根據由結算日至合約到期日的剩餘期間本集團相關到期類別的金融負債分析。下表披露的金額為合約未折讓的現金流量。就須於一年內償還的借貸，本集團的策略為盡早商討延續該等短期借貸。

	少於 一個月 人民幣千元	一個月至 三個月 人民幣千元	四個月至 一年 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2008年12月31日						
應付帳款及票據	226,395	167,566	175,698	-	-	569,659
借貸	84,058	502,474	892,487	796,090	167,211	2,442,320
	310,453	670,040	1,068,185	796,090	167,211	3,011,979
於2007年12月31日						
應付帳款及票據	631,348	595,126	337,976	10,723	-	1,575,173
借貸	99,271	195,783	998,315	927,933	258,336	2,479,638
	730,619	790,909	1,336,291	938,656	258,336	4,054,811

##### (d) 現金流量和公平值利率風險

除現金及等同現金項目及已抵押銀行存款外，本集團並無重大計息資產。現金及等同現金項目及已抵押銀行存款於結算日的加權平均利率分別載於綜合財務報表附註15及16。

本集團的利率風險主要來自借貸。浮息借貸使本集團承擔現金流量利率風險。定息借貸使本集團承擔公平值利率風險。於2008年12月31日，本集團的借貸56%(2007年：58%)為定息借貸。

浮息借貸於2008年12月31日的加權平均實際年利率為6.84%(2007年：7.35%)。於2008年12月31日，倘浮息借貸的利率上升/下跌25個基點，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的本年度稅後溢利將減少/增加人民幣1,741,000元(2007年：人民幣1,082,000元)，主要由於浮息借貸的利率開支增加/減少所致。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 公平值估計

本集團的金融資產(包括現金及等同現金項目、銀行所持的存款、應收帳款及應付結餘及短期借貸)由於期限較短，故其帳面值與公平值相若。

非即期借貸的公平值於附註22(c)披露。為作出披露，財務負債的公平值是按本集團所知當時同類金融工具的市場利率將日後合約現金流量貼現而估計。董事按中國人民銀行不時頒佈的借貸利率，估計非即期借貸的公平值。

#### 3.3 資本風險管理

本集團管理資本時旨在保障本集團的持續經營能力，為股東提供回報及其他利益有關方提供利益，並維持最佳資本架構以降低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團或會調整支付予股東的股息金額、發行新股份或從不同途徑籌資。

與業內其他公司一樣，本集團基於負債比率監控資本。該比率以債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸(包括綜合資產負債表所列的即期及非即期借貸)減去現金及等同現金項目。總資本為權益(如綜合資產負債表所列)加債務淨額。

於2008年及2007年12月31日的負債比率如下：

	12月31日	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
總借貸(附註21)	2,269,792	2,139,597
減：現金及銀行存款(附註16)	(567,200)	(1,455,583)
債務淨額	1,702,592	684,014
總權益	2,163,857	2,080,997
總資本	3,866,449	2,765,011
負債比率	44%	25%

## 4. 重大會計估計、假設及判斷

### 4.1 重大會計估計及假設

本集團會對估計持續評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括對未來事件作出在有關情況下認為合理的預期。

本集團對未來作出估計及假設，而由於純屬估計及假設，會計估計結果很少與實際結果相同。具很大風險會導致資產及負債的帳面值於下個財政年度作出重大調整的估計及假設在下文說明。

#### (a) 物業、機器及設備的可使用年期

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

倘機器及設備的實際可使用年期與管理層的估計相差10%，則機器及設備的估計帳面值將增加人民幣74,212,000元或減少人民幣90,703,000元。

#### (b) 遞延稅項

倘管理層認為未來很有可能出現應課稅溢利，可用作抵銷暫時差異、稅項虧損及稅項抵免，則確認與若干暫時差異、稅項虧損及稅項抵免有關的遞延稅項資產。當預期的金額與原定估計有差額時，該等差額會影響於估計改變期間遞延稅項資產和稅項的確認。

遞延所得稅資產乃就結轉投資抵免及稅項虧損確認，惟以可能藉未來應課稅溢利將相關稅項優惠變現為限。本集團並無就投資抵免人民幣84,533,000元(2007年：無)確認遞延所得稅資產人民幣33,793,000元(2007年：無)，該筆投資抵免可結轉以抵銷未來應課稅收入。



## 4. 重大會計估計、假設及判斷(續)

### 4.2 重大會計判斷

#### (a) 應收帳款及其他應收款項的減值撥備

本集團管理層根據附註2.11所列的會計政策評估應收帳款及其他應收款項的可收回性並釐定減值撥備。該判斷建基於客戶信貸記錄及當時市況。因此，管理層定期審核債務人的結算狀況，並重估撥備是否充足。

#### (b) 物業、機器及設備的減值

根據附註2.8所述會計政策，本集團在確定物業、機器及設備有否減值時會遵循國際會計準則第36號的指引。

本集團管理層根據現金流量預測釐定資產的使用價值，直至資產的可使用年期結束為止，另根據現金流量預測及經考慮維持資產運作的重要成本的重設成本的漫長可使用年期釐定資產的公平值減銷售成本。

## 5. 分部資料

### 5.1 主要報告形式－業務分部

本集團分為三大業務分部：(i)生產及銷售製冷劑及其配套產品與副產品(「製冷劑分部」)；(ii)生產及銷售高分子材料(「高分子分部」)；(iii)生產及銷售有機硅(「有機硅分部」)；及(iv)其他(「其他分部」)。其他分部指生產氟化氫銨等氟產品。製冷劑主要用於空調及雪櫃。高分子材料主要用於生產塑膠。有機硅主要用於建設、汽車、電機及電子行業，而氟化氫銨則主要用於冶金行業及生產陶器。

分部間銷售乃按銷售予第三方可比的價格進行。

功能單位的經營開支分配至最常使用該單位所提供服務的有關分部。無法分配至某一特定分部的其他共用服務的經營開支及公司開支則列入未分配成本內。



## 5. 分部資料(續)

### 5.1 主要報告形式－業務分部(續)

截至2008年及2007年12月31日止年度的分部收益(即本集團的營業額)、業績及資本開支如下：

截至2008年12月31日止年度

	製冷劑 人民幣千元	高份子 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
總分部收益	4,276,221	745,988	430,514	97,246	(1,587,810)	3,962,159
分部間收益	(1,587,810)	-	-	-	1,587,810	-
收益*	2,688,411	745,988	430,514	97,246	-	3,962,159
分部業績	267,307	54,449	6,527	7,671	(13,998)	321,956
未分配成本						(56,463)
融資成本淨額(附註28)						(134,329)
所佔聯營公司溢利						425
除所得稅前溢利						131,589
所得稅開支(附註29)						6,789
年內溢利						138,378
其他分部項目						
折舊(附註6)	231,319	72,836	41,986	1,338	-	347,479
攤銷(附註7及8)	5,016	943	2,446	-	-	8,405
資本開支	489,963	47,789	44,115	122	-	581,989

\* 分部收益亦包括銷售副產品及廢料。人民幣211,823,000元(2007年：人民幣135,061,000元)的CER銷售額列入製冷劑分部。列入2008年製冷劑分部的相關CER業績為人民幣180,171,000元(2007年：人民幣126,077,000元)。

## 5. 分部資料(續)

### 5.1 主要報告形式－業務分部(續)

截至2007年12月31日止年度

	製冷劑 人民幣千元	高份子 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
總分部收益	2,398,214	676,070	6,573	52,757	(448,893)	2,684,721
分部間收益	(448,893)	-	-	-	448,893	-
收益*	1,949,321	676,070	6,573	52,757	-	2,684,721
分部業績	365,035	51,903	(13,816)	5,668	(10,129)	398,661
未分配成本						(30,570)
融資成本淨額(附註28)						(76,736)
所佔聯營公司溢利						(214)
除所得稅前溢利						291,141
所得稅開支(附註29)						(42,311)
年內溢利						248,830
其他分部項目						
折舊(附註6)	132,596	50,844	4,013	1,008	-	188,461
攤銷(附註7及8)	5,146	640	1,757	-	-	7,543
資本開支	1,100,277	249,328	552,091	892	-	1,902,588

分部資產主要包括物業、機器及設備、無形資產、預付租金、存貨、應收款項、預付款項及按金、已抵押銀行存款及現金及等同現金項目。未分配資產包括遞延所得稅資產、可供出售金融資產及於聯營公司的投資。

分部負債包括經營負債，主要不包括即期所得稅負債及借貸。

資本開支主要包括對物業、機器及設備(附註6)、預付租金(附註7)及無形資產(附註8)的添置，其中包括透過業務合併進行收購所產生的添置。

## 5. 分部資料(續)

### 5.1 主要報告形式－業務分部(續)

截至2008年及2007年12月31日止年度的分部資產及負債如下：

於2008年12月31日

	製冷劑 人民幣千元	高分子 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	4,007,634	912,709	1,433,440	45,124	(920,751)	5,478,156
於聯營公司的權益						14,058
未分配資產						102,723
<b>總資產</b>						<b>5,594,937</b>
分部負債	1,632,710	220,826	208,603	8,563	(920,288)	1,150,414
未分配負債						2,280,666
<b>總負債</b>						<b>3,431,080</b>

於2007年12月31日

	製冷劑 人民幣千元	高分子 人民幣千元	有機硅 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	3,847,770	1,172,475	1,616,804	223,480	(394,123)	6,466,406
於聯營公司的權益						9,633
未分配資產						60,513
<b>總資產</b>						<b>6,536,552</b>
分部負債	1,635,679	566,115	435,611	12,947	(383,093)	2,267,259
未分配負債						2,188,296
<b>總負債</b>						<b>4,455,555</b>

## 5. 分部資料(續)

### 5.2 次級報告形式－地區分部

本集團主要於一個地區分部(中國)經營業務，本集團絕大部分資產位於中國。地區分部按客戶所在國家呈列如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
中國	2,480,630	1,569,921
日本	240,736	101,850
韓國	122,359	96,793
印度	38,593	53,485
阿聯酋	50,964	17,858
泰國	40,237	23,637
新加坡	66,488	54,296
馬來西亞	21,867	20,578
非洲	62,948	51,497
歐洲	213,977	313,114
美國	266,081	202,169
其他國家／地區	357,279	179,523
總計	3,962,159	2,684,721

其他國家／地區包括菲律賓、印尼、台灣、伊朗、沙地阿拉伯等。

## 6. 物業、機器及設備

本集團

	樓宇 人民幣千元	設備及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢具及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2007年1月1日</b>						
成本	293,183	1,282,656	14,134	68,355	231,706	1,890,034
累計折舊	(34,173)	(222,516)	(6,744)	(28,403)	–	(291,836)
帳面淨值	259,010	1,060,140	7,390	39,952	231,706	1,598,198
<b>截至2007年12月31日止年度</b>						
期初帳面淨值	259,010	1,060,140	7,390	39,952	231,706	1,598,198
添置	1,990	74,281	5,693	10,613	1,703,687	1,796,264
轉撥	225,352	1,127,521	2,136	52,562	(1,407,571)	–
折舊支出	(18,091)	(152,678)	(2,818)	(14,874)	–	(188,461)
出售	(724)	(4,570)	(381)	(17)	–	(5,692)
期終帳面淨值	467,537	2,104,694	12,020	88,236	527,822	3,200,309
<b>2007年12月31日</b>						
成本	518,023	2,472,208	21,311	131,364	527,822	3,670,728
累計折舊	(50,486)	(367,514)	(9,291)	(43,128)	–	(470,419)
帳面淨值	467,537	2,104,694	12,020	88,236	527,822	3,200,309
<b>截至2008年12月31日止年度</b>						
期初帳面淨值	467,537	2,104,694	12,020	88,236	527,822	3,200,309
添置	86,550	101,951	3,930	4,239	373,200	569,870
轉撥	99,118	623,567	25	4,977	(727,687)	–
折舊支出	(39,428)	(280,575)	(2,235)	(25,241)	–	(347,479)
出售	–	(505)	(219)	–	–	(724)
期終帳面淨值	613,777	2,549,132	13,521	72,211	173,335	3,421,976
<b>2008年12月31日</b>						
成本	703,691	3,195,787	24,913	140,580	173,335	4,238,306
累計折舊	(89,914)	(646,655)	(11,392)	(68,369)	–	(816,330)
帳面淨值	613,777	2,549,132	13,521	72,211	173,335	3,421,976

## 6. 物業、機器及設備(續)

本集團(續)

(a) 自收益表扣除的本集團物業、機器及設備的折舊如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銷售成本	322,777	178,330
行政開支	19,984	6,193
銷售及營銷開支	4,718	3,938
	<b>347,479</b>	<b>188,461</b>

(b) 於2008年12月31日，銀行借貸及獨立第三方借貸乃以若干物業、機器及設備作為抵押，該等物業、機器及設備的帳面總值約為人民幣1,410,169,000元(2007年：人民幣872,249,000元)(附註21)。

(c) 於2008年12月31日，本集團尚未取得若干自建物業的房屋所有權證，而該等物業的帳面總值分別約為人民幣35,237,000元(2007年：人民幣88,675,000元)。截至本財務報表日期，本集團正申請有關房屋所有權證。本公司董事認為，本集團不難取得房屋所有權證。

## 7. 預付租金

預付租金指本集團按10年至50年租約於中國持有的土地使用權的權益，有關增減如下：

本集團	人民幣千元
<b>2007年1月1日</b>	
成本	113,568
累計攤銷	(5,080)
帳面淨值	108,488
<b>截至2007年12月31日止年度</b>	
期初帳面淨值	108,488
添置	101,024
攤銷費用	(5,103)
期終帳面淨值	204,409
<b>2007年12月31日</b>	
成本	214,592
累計攤銷	(10,183)
帳面淨值	204,409
<b>截至2008年12月31日止年度</b>	
期初帳面淨值	204,409
添置	13,309
攤銷費用	(5,541)
期終帳面淨值	212,177
<b>2008年12月31日</b>	
成本	227,901
累計攤銷	(15,724)
帳面淨值	212,177

(a) 該等預付款項的攤銷列為銷售成本扣除。

(b) 於2008年12月31日，銀行借貸及獨立第三方借貸以若干預付租金作為抵押，該等預付租金的帳面總值約為人民幣98,790,000元(2007年：人民幣88,223,000元)(附註21)。

## 8. 無形資產

無形資產包括專有技術及已收購電腦軟件。專有技術包括生產甲烷氯化物的特許權、減少生產過程溫室氣體排放的技術及生產清華系列綠色製冷劑的專營權。無形資產的增減如下：

### 本集團

	專有技術 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2007年1月1日</b>			
成本	12,936	–	12,936
累計攤銷	(5,103)	–	(5,103)
帳面淨值	7,833	–	7,833
<b>截至2007年12月31日止年度</b>			
期初帳面淨值	7,833	–	7,833
添置	5,223	77	5,300
攤銷費用	(2,432)	(8)	(2,440)
期終帳面淨值	10,624	69	10,693
<b>2007年12月31日</b>			
成本	18,159	77	18,236
累計攤銷	(7,535)	(8)	(7,543)
帳面淨值	10,624	69	10,693
<b>截至2008年12月31日止年度</b>			
期初帳面淨值	10,624	69	10,693
添置	960	–	960
攤銷費用	(2,856)	(8)	(2,864)
期終帳面淨值	8,728	61	8,789
<b>2008年12月31日</b>			
成本	19,119	77	19,196
累計攤銷	(10,391)	(16)	(10,407)
帳面淨值	8,728	61	8,789

無形資產攤銷列為銷售成本扣除。

## 9. 於聯營公司的投資

### 本集團

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1月1日	9,633	9,847
注資	4,000	-
應佔溢利／(虧損)	425	(214)
<b>12月31日</b>	<b>14,058</b>	<b>9,633</b>
投資，按成本計 未上市股份	14,000	10,000

本集團聯營公司(為非上市公司)詳情如下：

名稱	成立和主要 營業地點	註冊資本	本集團直接 持有股權	主要業務
東營新華聯鹽業 有限公司	中國東營市	人民幣50,000,000元	20%	製造及銷售鹽

聯營公司的財務資料概述如下：

	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	收益 人民幣千元	溢利／(虧損) 人民幣千元
2008年12月31日及截至 該日期止年度	105,141	31,343	36,523	3,196
2007年12月31日及截至 該日期止年度	102,675	54,511	22,945	(1,073)

## 10. 以類別劃分的金融工具

金融工具的會計政策已應用到下列項目：

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>根據綜合資產負債表的資產</b>			
<b>2008年12月31日</b>			
可供出售金融資產(附註11)	–	6,000	6,000
應收帳款及票據(附註13)	493,940	–	493,940
已抵押銀行存款(附註15)	82,938	–	82,938
現金及等同現金項目(附註16)	567,200	–	567,200
<b>總計</b>	<b>1,144,078</b>	<b>6,000</b>	<b>1,150,078</b>
<b>2007年12月31日</b>			
可供出售金融資產(附註11)	–	6,000	6,000
應收帳款及票據(附註13)	317,571	–	317,571
已抵押銀行存款(附註15)	606,447	–	606,447
現金及等同現金項目(附註16)	1,455,583	–	1,455,583
<b>總計</b>	<b>2,379,601</b>	<b>6,000</b>	<b>2,385,601</b>

本集團透過限定已抵押存款及現金及等同現金項目(不包括人民幣665,000元(2007年：人民幣1,522,000元)的手頭現金)存入國有及其他信譽良好的銀行，限制其信貸風險。

## 10. 以類別劃分的金融工具(續)

有關本集團的應收帳款及票據的信貨風險情況的量化披露載於附註13。

	其他金融負債 人民幣千元
根據綜合資產負債表的負債	
2008年12月31日	
應付帳款及票據(附註19)	569,659
借貸(附註21)	2,269,792
總計	2,839,451
2007年12月31日	
應付帳款及票據(附註19)	1,575,173
借貸(附註21)	2,139,597
總計	3,714,770

## 11. 可供出售金融資產

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
可供出售投資 — 非上市股份	6,000	6,000

可供出售投資包括非上市公司山東創新投資擔保有限公司(「山東創新」) 10.7%股權，原始成本為人民幣12,000,000元。投資以人民幣計值。2007年山東創新減少註冊資本50%，本集團隨後於2007年12月自山東創新收回人民幣6,000,000元資本。

由於投資並無活躍市場報價，亦無法可靠衡量公平值，故此投資按成本列帳。山東創新於多家非上市企業擁有不少投資，而該等企業並無有關市值的資料。山東創新所持該等投資於根據中國會計準則編製的山東創新帳目採用權益法列值。董事認為該等投資的潛在價值不低於其於各結算日的帳面值。

## 12. 存貨

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
原材料	243,835	230,921
在製品	47,825	35,846
製成品	221,494	188,834
	513,154	455,601
撥備	(25,897)	—
	487,257	455,601

人民幣1,979,932,000元(2007年：人民幣1,276,280,000元)的存貨成本確認為開支，並列入銷售成本。

## 13. 應收帳款及票據

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應收帳款	190,069	220,098
應收票據	303,871	97,473
	493,940	317,571
減：減值撥備	(14,361)	(11,974)
應收帳款及票據淨額	479,579	305,597

### 13. 應收帳款及票據(續)

本集團通常給予客戶信貸期少於90日。應收票據一般於90日或180日到期。於各結算日，應收帳款及票據的帳齡分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
90日內	406,572	288,569
91日至180日	69,741	16,575
181日至365日	8,984	3,064
一至兩年	680	1,416
兩至三年	138	2,349
超過三年	7,825	5,598
	<b>493,940</b>	<b>317,571</b>

由於應收票據結算獲信譽良好的銀行擔保，因此並無任何重大信貸風險。應收帳款於信貸期內一般不被視為減值。

有關本集團應收帳款減值撥備的增減如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1月1日	11,974	14,913
減值撥備	2,414	(2,939)
未能收回年內撇銷的應收款項	(27)	-
12月31日	<b>14,361</b>	<b>11,974</b>

有關虧損計入收益表的行政開支。減值撥備包括特別撥備及整體評估以及基於未償還的應收款項所作出的信貸風險評估。本集團僅在債務人無力償債(如破產)時方會撇銷債務。本集團並無要求貿易債務人提供抵押品。

本集團的即期應收帳款及票據的帳面值與其公平值相若。

### 13. 應收帳款及票據(續)

應收帳款及票據的帳面值以下列貨幣計值：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
人民幣	393,686	173,307
美元	100,254	144,264
	<b>493,940</b>	<b>317,571</b>

本集團於2008年與中國出口信用保險公司簽訂保險合約，限制出口銷售之信貸風險。根據保險合約，倘未能收回受保應收款項，本集團可獲得80%至90%賠償。

於報告日期，最高信貸風險為上述各類應收款項的帳面值(惟不包括受保出口應收款項)。

### 14. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
支付予材料供應商的預付款項	99,791	84,019	4,056	—
購置廠房及機器的預付款項	47,509	53,375	—	—
就土地使用權繳付政府的預付款項	54,369	67,350	—	—
保險	4,267	3,701	—	—
按金	1,271	3,997	—	—
應收關連人士款項(附註35)	—	2,000	—	—
可扣減增值稅	—	6,618	—	—
應收附屬公司款項	—	—	5,410	5,932
其他	11,033	6,707	149	25
	<b>218,240</b>	<b>227,767</b>	<b>9,615</b>	<b>5,957</b>

預付款項、按金及其他應收款項的帳面值與其公平值相若。於報告日期，最高信貸風險為上述應收款項結餘的帳面值。

## 15. 已抵押銀行存款

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
存放於銀行作為銀行批授 貿易融資信貸抵押品的存款	82,938	606,447
計值貨幣：		
— 人民幣	82,512	606,014
— 美元	426	433
	82,938	606,447
最高信貸風險	82,938	606,447

相應的貿易融資信貸主要指應付供應商票據及進口信用證的銀行擔保。已抵押銀行存款的加權平均年利率為1.99%(2007年：3.78%)。

## 16. 現金及等同現金項目

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銀行現金及手頭現金	567,200	1,455,583	35,498	1,042,651
計值貨幣：				
— 人民幣	461,666	286,256	—	47,622
— 美元	96,158	174,297	31,090	—
— 港元	4,463	995,030	4,408	995,029
— 歐元	4,913	—	—	—
	567,200	1,455,583	35,498	1,042,651
最高信貸風險(扣除手頭現金)	566,535	1,454,061	35,498	1,042,651

活期存款的加權平均年利率為0.49%(2007年：0.38%)。

人民幣在國際市場上不可自由兌換。人民幣資金匯出中國境外，須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。

## 17. 股本

	本公司	
	股份數目 千股	面值 人民幣千元
法定：		
於2007年及2008年12月31日每股面值0.1港元的 4,000,000,000股普通股	4,000,000	382,200
已發行：		
普通股		
2007年1月1日	200,000	158,318
兌換優先股(附註a)	75,000	57,954
購回及註銷已發行普通股(附註b)	(275,000)	(216,272)
向股東發行新普通股(附註b)	275,000	26,276
資本化股份溢價(附註c)	1,285,000	121,895
上市時發行新股(附註d)	520,000	49,344
2007年12月31日	2,080,000	197,515
上市時發行額外普通股(附註e)	3,623	339
2008年12月31日	2,083,623	197,854
優先股		
2007年1月1日	-	-
年內已發行(附註a)	75,000	57,954
兌換為普通股(附註a)	(75,000)	(57,954)
2007年12月31日	-	-
2008年12月31日	-	-

- (a) 於2007年4月12日，向Baring Private Equity Asia III Holding (9A) Limited (「霸菱」)及國際金融公司(「國際金融公司」)發行75,000,000股每股面值0.1美元的優先股，合共人民幣57,954,000元，即按人民幣306,767,000元溢價換取現金。持有人可以一股優先股兌一股普通股的比率兌換優先股。於2007年7月31日，所有優先股兌換成本公司的普通股。

## 17. 股本(續)

- (b) 於2007年11月16日，本公司以27,500,000港元全數購回275,000,000股每股面值0.1美元的已發行普通股，而該等購回普通股已與截至當日的法定但未發行股本一併註銷。同日，法定股本透過新增4,000,000,000股每股面值0.1港元的新普通股增加400,000,000港元。275,000,000股每股面值0.1港元的新普通股隨後向2007年11月15日的當時股東發行。購回金額與人民幣189,996,000元的已發行新股份面值的差額已直接在資本儲備中列為進帳。
- (c) 於2007年12月10日，本公司透過資本化股份溢價帳，向於2007年11月15日名列本公司的股東名冊上的股東發行及配發1,285,000,000股每股面值0.1港元的普通股。
- (d) 於2007年12月10日，本公司就國際公开发售及公开发售以發售價每股2.16港元(約相等於人民幣2.05元)發行520,000,000股每股面值0.1港元的新股。

本公司透過發行520,000,000股新股，籌得所得款項淨額約人民幣991,405,000元，有關股份的已繳股本及股份溢價分別為約人民幣49,344,000元及約人民幣1,016,483,000元。相關股份發行開支為人民幣74,422,000元。

- (e) 作為公开发售本公司股份的一部分而在2007年11月16日行使所授出的超額配發權，導致本公司於2008年1月3日額外發行及配發3,623,000股每股發售價2.16港元的普通股。

本公司集資所得款項淨額約人民幣7,305,000元，乃來自發行3,623,000股額外普通股，當中實繳股本約為人民幣339,000元而股份溢價約為人民幣6,966,000元。有關股份發行開支達人民幣202,000元。



## 18. 儲備

## 本集團

	法定公積金					
	股份溢價 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	(附註a) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2007年1月1日	41,412	(32,210)	(12,599)	58,220	98,275	153,098
本年度溢利	-	-	-	-	208,306	208,306
自保留盈利轉撥	-	-	-	41,169	(41,169)	-
2006年股息	-	-	-	-	(32,500)	(32,500)
自少數股東增購附屬公司 權益(附註b(i))	-	-	(445)	-	-	(445)
本公司權益持有人注資 (附註17(a))	306,767	-	-	-	-	306,767
購回及新發行股份(附註17(b))	-	-	189,996	-	-	189,996
資本化股份溢價(附註17(c))	(121,895)	-	-	-	-	(121,895)
上市時發行新股(附註17(d))	1,016,483	-	-	-	-	1,016,483
股份發行開支	(74,422)	-	-	-	-	(74,422)
發行購股權(附註b(iii))	-	-	2,657	-	-	2,657
<b>2007年12月31日</b>	<b>1,168,345</b>	<b>(32,210)</b>	<b>179,609</b>	<b>99,389</b>	<b>232,912</b>	<b>1,648,045</b>
本年度溢利	-	-	-	-	120,747	120,747
自保留盈利轉撥	-	-	-	12,271	(12,271)	-
2007年股息	-	-	-	-	(73,953)	(73,953)
自少數股東增購附屬公司 權益(附註b(ii))	-	-	(19,604)	-	-	(19,604)
上市時發行新股(附註17(e))	6,966	-	-	-	-	6,966
股份發行開支	(202)	-	-	-	-	(202)
發行購股權(附註b(iii))	-	-	19,053	-	-	19,053
<b>2008年12月31日</b>	<b>1,175,109</b>	<b>(32,210)</b>	<b>179,058</b>	<b>111,660</b>	<b>267,435</b>	<b>1,701,052</b>

18. 儲備(續)

本公司	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>2007年1月1日</b>	41,412	–	(1,199)	40,213
本年度溢利	–	–	10,361	10,361
2006年股息	–	–	(32,500)	(32,500)
本公司權益持有人注資 (附註17(a))	306,767	–	–	306,767
購回及新發行股份(附註17(b))	–	189,996	–	189,996
資本化股份溢價(附註17(c))	(121,895)	–	–	(121,895)
上市時發行新股(附註17(d))	1,016,483	–	–	1,016,483
股份發行開支	(74,422)	–	–	(74,422)
發行購股權(附註b(iii))	–	2,657	–	2,657
<b>2007年12月31日</b>	<b>1,168,345</b>	<b>192,653</b>	<b>(23,338)</b>	<b>1,337,660</b>
本年度溢利	–	–	64,438	64,438
2007年股息	–	–	(73,953)	(73,953)
股份發行開支	(202)	–	–	(202)
首次公開發售的已發行股份 的所得款項	6,966	–	–	6,966
發行購股權	–	19,053	–	19,053
<b>2008年12月31日</b>	<b>1,175,109</b>	<b>211,706</b>	<b>(32,853)</b>	<b>1,353,962</b>

(a) 法定儲備

在中國內地註冊成立的附屬公司，均須在抵銷過往年度的累計虧損後且向權益持有人分派溢利前，自該年度溢利向若干法定儲備撥款。對法定公積金撥款的百分比，為中國內地有關法規釐定的10%。

## 18. 儲備(續)

### (b) 儲備變動

- (i) 2007年的資本儲備變動來自向有關少數股東增購東岳化工15.95%權益及淄博東岳氯源有限公司10%權益。有關增購的溢價為人民幣445,000元。
- (ii) 2008年的資本儲備變動來自透過東岳集團有限公司單方面注資而攤薄附屬公司少數股東的股份(附註34)。此等進一步注資的溢價為人民幣19,604,000元。

上述所有權益增購確認為少數股東交易，因此由此產生的相應折現／溢價直接於資本儲備計入／扣除。

- (iii) 董事會已於2007年11月16日通過本公司的首次公開發售前購股權計劃，同日授出56,727,273份購股權予若干本公司董事及本集團僱員。授予購股權的行使價相等於首次公開發售價每股2.16港元。享有購股權的條件為僱員須服務滿三年(歸屬期)。30%購股權可於自授予日期起一年後行使，30%購股權可於自授予日期起兩年後行使，而40%購股權則可於自授予日期起三年後行使。購股權的行使期為自開始行使日期起的十二個月。本集團並無法律或推定責任須以現金購回或結算購股權。

董事會亦於2007年11月16日通過本公司的購股權計劃，截至本綜合財務報表日期，並無根據購股權計劃授出任何購股權。本公司的購股權計劃的條款與本公司的首次公開發售前購股權計劃的條款相同。



## 18. 儲備(續)

### (b) 儲備變動(續)

(iii) (續)

尚未行使的購股權數目的變動如下：

	2008年 購股權 (以千計)	2007年 購股權 (以千計)
1月1日	56,160	–
已授出		
– 董事	–	28,931
– 僱員	–	27,796
沒收		
– 僱員	(624)	(567)
12月31日	55,536	56,160

年終尚未行使的購股權的到期日及行使價如下：

到期日	行使價 每股港元	購股權(以千計)	
		2008年	2007年
2009年12月10日	2.16	16,661	16,848
2010年12月10日	2.16	16,661	16,848
2011年12月10日	2.16	22,214	22,464
		55,536	56,160

使用二項式購股權定價模式釐定年內授出的購股權加權平均公平值為每份購股權0.70港元。該模型的重要輸入值為上述的行使價、波幅35.2%、股息率2.9%，購股權預期有效期三年及無風險年利率3.6%。就授予董事及僱員的購股權而在收益表確認的總開支載於附註29。

## 19. 應付帳款及票據

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應付帳款	498,779	761,902
應付票據	70,880	813,271
	569,659	1,575,173

應付帳款及票據的帳面值與其公平值相若。

債權人給予的信貸期一般介乎30日至180日。

於各結算日，應付帳款及票據的帳齡分析如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
30日內	246,164	903,892
31日至90日	148,536	403,934
91日至180日	123,143	228,615
181日至365日	43,172	30,165
一年至兩年	8,644	8,567
	569,659	1,575,173

## 20. 應計費用及其他應付款項

	本集團		本公司	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
客戶按金及墊款	51,593	114,373	–	–
應付薪金及獎金	22,550	43,851	146	104
應付社會貢獻	39,838	37,216	–	–
應繳增值稅	7,292	–	–	–
應付出口相關開支	8,353	14,105	–	–
應付利息	1,445	391	–	–
水電費	22,127	7,838	–	–
應付福利	8,254	5,252	–	–
應付關連人士款項(附註35)	2,830	781	–	781
應繳核數師薪金	3,052	3,430	–	3,430
CDM應付款項*	179,725	250,827	–	–
來自當地政府墊款	38,194	38,056	–	–
應付附屬公司少數股東股息	1,352	979	–	–
應付附屬公司款項	–	–	7,912	6,942
其他	13,869	6,198	505	–
<b>總計</b>	<b>400,474</b>	<b>523,297</b>	<b>8,563</b>	<b>11,257</b>

應計費用及其他應付款項的帳面值與其公平值相若。

\* 根據中國法規，銷售CER的65%所得款項屬於中國政府，本集團代表中國政府收取此部分。

## 21. 借貸

本集團	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
非即期		
一年至兩年		
銀行借貸	238,540	205,745
獨立第三方借貸	34,173	12,272
兩至五年		
銀行借貸	258,579	302,330
獨立第三方借貸	153,779	372,421
須於五年內悉數償還	685,071	892,768
五年以上	153,921	–
	838,992	892,768
即期		
銀行借貸	1,412,291	1,208,557
獨立第三方借貸	13,509	38,272
關連人士借貸(附註35)	5,000	–
	1,430,800	1,246,829
總借貸	2,269,732	2,139,597
包括：		
銀行借貸		
– 無抵押	1,448,893	1,223,659
– 有抵押(附註d)	460,517	492,973
	1,909,410	1,716,632
獨立第三方借貸		
– 無抵押	13,509	56,680
– 有抵押(附註d)	341,873	366,285
	355,382	422,965
關連人士借貸		
– 無抵押	5,000	–
總計	2,269,792	2,139,597

## 21. 借貸(續)

(a) 本集團按類別及貨幣劃分的借貸帳面值分析如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
人民幣定息	1,257,884	1,189,213
人民幣浮息	525,142	538,810
	1,783,026	1,728,023
美元定息	19,632	–
美元浮息	467,134	411,574
	486,766	411,574
	2,269,792	2,139,597
總借貸		
— 定息	1,277,516	1,189,213
— 浮息	992,276	950,384
	2,269,792	2,139,597

中國人民銀行不時頒佈的借貸利率發生變動，以人民幣計值的浮息貸款將重新定價。美元浮息貸款的約定利息將於3個月內重新定價。

(b) 於各結算日的加權平均實際年利率如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
銀行借貸	7.99%	7.36%
獨立第三方借貸	5.48%	6.99%

## 21. 借貸(續)

(c) 非即期借貸的帳面值及公平值如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
帳面值	838,992	892,768
公平值	862,731	888,967

公平值是根據採用2008年12月31日中國人民銀行公佈的借貸年利率5.31% (2007年：7.47%)貼現的現金流量計算。

由於貼現影響不大，因此即期借貸的帳面值與其公平值相若。

(d) 於2008年12月31日，借貸包括人民幣802,390,000元(2007年：人民幣859,258,000元)的已抵押負債，該負債由本集團帳面淨值約人民幣1,410,169,000元(2007年：人民幣872,249,000元)的物業、機器及設備(附註6(b))及帳面淨值約人民幣98,790,000元(2007年：人民幣88,223,000元)的預付租金(附註7(b))作為抵押。

## 22. 遞延收入

遞延收入包括政府對研究項目和租賃土地預付款項的補貼及購置國產設備退回的稅項。

遞延收益增減如下：

	與研究項目 有關 人民幣千元	購置 國產設備 退回稅項 人民幣千元	與租賃土地 預付款項有關 (附註) 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2007年1月1日	4,213	7,329	26,544	-	38,086
添置	10,740	-	134,670	-	145,410
計入收益表	(11,326)	(824)	(2,557)	-	(14,707)
2007年12月31日	3,627	6,505	158,657	-	168,789
添置	-	19,470	-	600	20,070
計入收益表	(586)	(2,397)	(3,911)	(1,684)	(8,578)
2008年12月31日	3,041	23,578	154,746	(1,084)	180,281

附註：

租賃土地預付款項的遞延收入指收購土地使用權所付款項，該款項其後由當地市政府為推動當地商業發展以補助金形式退還。

### 23. 遞延所得稅

當有合法執行權利可將流動所得稅資產與流動所得稅負債互相抵銷，且遞延所得稅涉及同一財政機關時，遞延所得稅資產與負債即可互相抵銷。抵銷金額如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 於12個月後收回的遞延所得稅資產	103,433	58,076
— 於12個月內收回的遞延所得稅資產	6,688	7,723
	110,121	65,799
遞延所得稅負債：		
— 於12個月後償付的遞延所得稅負債	(12,376)	(10,653)
— 於12個月內償付的遞延所得稅負債	(4,651)	(633)
	(17,027)	(11,286)
遞延所得稅資產淨額	93,094	54,513

在不考慮同一稅務司法權區的結餘互相抵銷的情況下，本年度遞延所得稅資產及負債的增減如下：

遞延所得稅資產：

	資產減值 撥備 人民幣千元	加快 會計折舊 人民幣千元	僱員福利 撥備 人民幣千元	預付租金的 政府補貼 人民幣千元	投資稅項 抵免及 應課稅虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2007年1月1日	2,529	4,295	4,389	6,028	—	1,945	19,186
已在收益表(扣除)/計入	(175)	6,946	5,214	32,070	—	2,558	46,613
2007年12月31日	2,354	11,241	9,603	38,098	—	4,503	65,799
已在收益表計入/(扣除)	3,922	2,589	670	(919)	40,495	(2,435)	44,322
2008年12月31日	6,276	13,830	10,273	37,179	40,495	2,068	110,121



## 25. 其他虧損淨額

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
外匯虧損淨額	27,003	24,147
出售物業、機器及設備的虧損淨額	94	3,877
財務擔保合約所產生的收益	-	(14,116)
	<b>27,097</b>	<b>13,908</b>

## 26. 按性質劃分的開支

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
所用原材料及消耗品	2,003,092	1,406,876
製成品及在製品的存貨增減	(44,639)	(130,596)
能源及燃料	842,649	496,457
折舊及攤銷	355,616	196,004
存貨儲備	25,897	-
僱員福利開支(附註27)	178,800	141,391
運輸費用	124,764	90,925
保養費用	65,750	35,698
辦公室開支	39,236	35,704
差旅支出	7,249	5,260
研發開支	11,471	11,832
應收款項減值撥備/(撥備撥回)	2,119	(2,263)
款待費	11,247	9,726
手續費	6,979	1,090
租金	10,415	8,360
顧問費	6,570	898
核數師酬金	4,105	4,438
廣告成本	4,792	2,831
保險	6,761	3,502
印花稅及物業稅	8,712	2,922
其他	23,103	6,705
總計	<b>3,694,688</b>	<b>2,327,760</b>

## 27. 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
工資、薪金及獎金	137,180	122,279
退休福利供款	10,284	9,198
授予董事及僱員的購股權	19,053	2,657
其他員工福利	12,283	7,257
	178,800	141,391

## (a) 董事薪酬

截至2008年及2007年12月31日止年度的董事薪酬詳載如下：

截至2008年12月31日止年度

	袍金	薪金	酌情花紅	退休計劃	其他福利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	供款 人民幣千元	(附註i) 人民幣千元	人民幣千元
張建宏先生	120	106	2,174	20	3,781	6,201
劉傳奇先生	120	106	2,174	24	3,361	5,785
崔同政先生	120	68	772	12	2,736	3,708
楊爾寧先生	120	360	320	-	546	1,346
傅 軍先生	120	-	-	-	-	120
張 建先生	120	-	-	-	182	302
蕭宇成先生	120	-	-	-	-	120
丁良輝先生	218	-	-	-	-	218
岳潤棟先生	120	-	-	-	-	120
劉 億先生	120	-	-	-	-	120
	1,298	640	5,440	56	10,606	18,040

## 27. 僱員福利開支(包括董事薪酬)(續)

### (a) 董事薪酬(續)

截至2007年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休計劃 供款 人民幣千元	其他福利 (附註i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
張建宏先生	7	743	5,238	20	520	6,528
劉傳奇先生	7	743	5,238	24	462	6,474
崔同政先生	7	473	520	12	420	1,432
楊爾寧先生	7	473	520	-	121	1,121
傅軍先生	7	-	-	-	-	7
張建先生	7	-	-	-	25	32
蕭宇成先生*	7	-	-	-	-	7
岳潤棟先生*	7	-	-	-	-	7
劉億先生*	7	-	-	-	-	7
丁良輝先生*	14	-	-	-	-	14
	77	2,432	11,516	56	1,548	15,629

\* 於2007年11月16日委任

附註：

- (i) 於2008年12月31日，本公司5名董事擁有28,930,908份購股權，該等購股權可以每股2.16港元價格行使，乃根據股東於2007年11月16日通過的首次公開發售前購股權計劃由本公司於2007年11月16日授出。董事並無行使所授予的購股權。經考慮歸屬條件後，其他福利包括於首次公開發售前購股權計劃中授予董事的購股權(附註18(iii))的公平值人民幣10,606,000元，已於截至2008年12月31日止年度的綜合收益表中支銷。  
年內所授予及行使的購股權變動詳情載於綜合財務報表附註18(d)(ii)。
- (ii) 以上披露的董事袍金包括付予獨立非執行董事的人民幣458,000元(2007年：人民幣39,000元)。
- (iii) 年內，本集團並無向董事或五名最高薪人士支付酬金以招攬其加盟本集團或作為加入本集團的獎金或離職補償。董事概無放棄或同意放棄截至2008年及2007年12月31日止年度的任何薪酬。

## 27. 僱員福利開支(包括董事薪酬)(續)

### (b) 五名最高薪人士

本集團五名最高薪人士包括4名董事(2007年：4名)，該4名董事的薪酬已於上文所列的分析中反映。應付餘下1名(2007年：1名)最高薪人士的薪酬如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
薪金	166	192
酌情花紅	657	520
退休計劃供款	10	10
授予購股權	911	125
其他福利	3	43
	<b>1,747</b>	<b>890</b>

## 28. 融資收入及成本

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
總利息開支		
— 銀行借貸	(172,129)	(120,866)
— 其他借貸	(21,811)	(28,407)
	<b>(193,940)</b>	<b>(149,273)</b>
減：物業、機器及設備資本化利息開支	13,981	41,598
融資活動外匯收益淨額	24,561	12,729
融資成本	<b>(155,398)</b>	<b>(94,946)</b>
融資收入		
— 短期銀行存款利息收入	21,069	18,210
融資成本淨額	<b>(134,329)</b>	<b>(76,736)</b>

借貸成本已按加權平均年利率7.64%(2007年：6.10%)資本化。

## 29. 所得稅開支

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
即期所得稅	31,792	81,936
遞延所得稅(附註23)		
— 新企業所得稅法引致適用稅率變動的影響	—	(3,862)
— 年內計入	(38,581)	(35,763)
	(38,581)	(39,625)
	(6,789)	42,311

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為一家獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

於2007年3月16日，全國人大通過中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，將企業所得稅稅率統一為25%，自2008年1月1日起生效。

根據企業所得稅法，於外國或外地註冊成立的企業可分為「非居民企業」或「居民企業」。倘任何在外國或外地註冊成立的企業的「實際管理機構」位於中國境內，該企業就中國稅務而言被確認為居民企業(「稅務而言的居民企業」)，一般將須就其全球收入按統一稅率25%繳納企業所得稅。實施細則規定，「實際管理機構」指對企業的生產經營、人員、會計、物業等行使重大及全面控制權的機構。本公司管理層絕大部分人員位於中國，我們預期他們在可見將來繼續位於中國。因此，我們可被視為中國稅務而言的居民企業，須就我們的全球收入按稅率25%繳納企業所得稅。我們並無任何應計稅項可能在稅務當局認定本公司是稅務而言的居民企業的情況下被視為可收回。

企業所得稅法規定，合資格居民企業之間的股息收入乃獲豁免收入，實施細則已明確界定此股息為居民企業就直接於另一居民企業擁有的股本權益而收取的股息。因此，我們從中國附屬公司收取的股息，有可能在我們被視為「居民企業」的情況下，根據企業所得稅法及實施細則屬於獲豁免收入。

## 29. 所得稅開支(續)

在中國內地成立的附屬公司須按下列稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)：

	適用企業所得稅稅率	
	2008年	2007年
山東東岳化工有限公司(「東岳化工」)	25%	24%
山東東岳高分子材料有限公司(「東岳高分子」)	15%	7.5%
山東東岳氟硅材料有限公司(「東岳氟硅」)	12.5%	12%
淄博東岳氯源有限公司(「淄博東岳氯源」)	25%	33%
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	25%	33%
山東東岳有機硅材料有限公司	0%	0%
廣東東岳氟材料有限公司	25%	不適用
山東東岳硅橡膠有限公司	25%	不適用
赤峰華昇礦產有限公司	25%	不適用

在中國內地註冊成立為外資企業的附屬公司已獲中國內地有關稅務機關批准，根據中國內地外資企業適用的有關稅務規則及法規，於抵銷所有承過往年度結轉的未逾期稅務虧損後的首個獲利年度開始，豁免首兩年毋須繳納企業所得稅，並於其後三年減免50%企業所得稅。

東岳化工的稅項豁免／寬減期間經已結束，須於2008年按稅率25%繳納企業所得稅。東岳氟硅於2004年底成立，於2005年及2006年毋須繳納企業所得稅，於2008年減免50%企業所得稅。東岳高分子符合「技術密集型企業或知識密集型企業」的資格，可按稅率15%繳納企業所得稅。

淄博東岳氯源有限公司(「淄博東岳氯源」)，廣東東岳氟材料有限公司及內蒙古東岳金峰氟化工有限公司在中國成立為內資公司，須按稅率25%繳納企業所得稅，並無享受優惠稅收待遇。

山東東岳有機硅材料有限公司於2006年底成立，而作為外資企業，於2007年獲豁免繳納所得稅。

山東東岳硅橡膠有限公司於2008年在中國成立為內資公司，須按稅率25%繳納企業所得稅。

赤峰華昇礦產有限公司於中國成立為內資公司，適用企業所得稅率為25%。



## 29. 所得稅開支(續)

本集團除稅前溢利的稅項與按適用於本集團綜合溢利的加權平均稅率所計算的理論金額的差異如下：

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
除所得稅前溢利	131,589	291,141
根據公司不同稅務狀況的稅率計算的稅項	30,029	67,956
不可扣稅開支及虧損	14,897	620
毋須課稅收入	(320)	(2,689)
新企業所得稅法引致的適用稅率 變動對計算遞延所得稅的影響	(285)	(3,862)
稅項豁免影響	-	(19,714)
投資稅項抵免	(50,715)	-
其他	(395)	-
所得稅開支	(6,789)	42,311
加權平均稅率	23%	23%

加權平均稅率按未計所得稅溢利除以根據公司不同稅務狀況計算的稅項計算。本集團屬下各公司根據上述稅務狀況享有不同稅率、稅項豁免或稅項減免。

## 30. 本公司權益持有人應佔溢利／虧損

本公司權益持有人應佔溢利於本公司的財務報表為人民幣64,438,000元(2007年：人民幣10,361,000元)。

### 31. 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利，除以本年度已發行普通股的加權平均數計算。

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利	120,747	208,306
已發行普通股的加權平均數(以千計)	2,083,603	1,469,858
每股基本盈利(每股人民幣元)	0.06	0.14

#### (b) 攤薄

每股攤薄盈利是透過調整已發行普通股加權平均數，以假設轉換所有具潛在攤薄作用的普通股計算出。本公司擁有一類具潛在攤薄作用的普通股：購股權。就購股權而言，本公司已作出計算，以根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定原已可能按公平值(釐定為本公司股份的平均年度市場股價)購入的股份數目。上述所計算的股份數目其後與假設購股權獲行使原已發行的股份數目進行比較。

於截至2008年12月31日止年度，該等授出的購股權對2008年每股盈利並無攤薄影響，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相等。

### 32. 股息

已於2008年及2007年支付的股息分別為人民幣73,953,000元(每股0.04港元)及人民幣32,500,000元(每股人民幣0.1625元)。

本公司董事在於2009年4月16日舉行的會議上建議派付每股普通股股份0.025港元的末期股息，合共人民幣45,939,000元。直至此建議股息在股東週年大會上獲股東批准前，並不會在該等綜合財務報表中反映為應付股息，惟將反映為截至2009年12月31日止年度的保留溢利撥款。

### 33. 經營所得現金

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
除所得稅前溢利	131,589	291,141
調整項目：		
— 折舊(附註6)	347,479	188,461
— 預付租金攤銷(附註7)	5,541	5,103
— 無形資產攤銷(附註8)	2,864	2,440
— 出售物業、機器及設備的虧損 — 淨額(附註25)	94	3,877
— 股份支付	19,053	2,657
— 存貨減值撥備(附註12)	25,897	—
— 應收款項減值撥備/(撥備撥回)(附註26)	2,119	(2,263)
— 融資成本淨額(附註28)	134,329	76,736
— 所佔一家聯營公司(溢利)/虧損(附註9)	(425)	214
— 財務擔保合約的收益(附註25)	—	(14,116)
— 現金外匯虧損	40,614	20,290
	709,154	574,540
營運資金增減		
— 存貨增加	(57,552)	(270,529)
— 應收帳款及票據、預付款項、按金及其他應收款項增加	(185,422)	(176,810)
— 應付帳款及票據、應計費用及其他應付款項(減少)/增加	(685,783)	847,407
— 已抵押銀行存款增加	523,509	(311,262)
— 遞延收入增加	11,492	130,703
經營所得現金	315,398	794,049

## 34. 於附屬公司的投資

本公司	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
1月1日	497,824	281,859
增加	1,021,060	215,965
12月31日	1,518,884	497,824

截至2008年12月31日止年度，本公司自東岳化工增購東岳高分子的權益，代價為人民幣41,000,000元，並向東岳化工、東岳高分子及東岳有機硅及東岳氟硅注資額外資金，合共人民幣980,060,000元。

以下為2008年12月31日的附屬公司列表，本公司直接或間接擁有以下附屬公司(均為於中華人民共和國註冊成立的有限公司)的權益：

名稱	所持股權		註冊/ 繳足股本	主要業務
	2008年	2007年		
東岳化工*	96.82%	94.56%	人民幣340,000,000元	製造及銷售製冷劑
東岳高分子*	100.00%	98.43%	人民幣165,000,000元	製造及銷售聚四氟乙烯
東岳氟硅***	82.79%	73.91%	人民幣400,000,000元	製造及銷售甲烷氯化物
淄博東岳氯源有限公司**	82.79%	73.91%	人民幣10,000,000元	製造及銷售液氯和燒鹼
山東東岳有機硅材料有限公司 (「東岳有機硅」)*	84.00%	60%	人民幣650,000,000元	製造及銷售有機硅材料



### 34. 於附屬公司的投資(續)

名稱	所持股權		註冊/ 繳足股本	主要業務
	2008年	2007年		
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司 (「東岳金峰」)**	49.38%	48.23%	人民幣50,000,000元	製造及銷售無水氟化氫
廣東東岳氟化學有限公司 (「廣東東岳」)**	58.09%	56.74%	人民幣26,320,000元	製造及銷售無水氟化氫
山東東岳硅橡膠有限公司	46.20%	不適用	人民幣20,000,000元	製造及銷售硅橡膠
赤峰華昇礦產有限公司	77.46%	不適用	人民幣2,000,000元	製造及銷售螢石

\* 由本公司直接持有

\*\* 由本公司間接持有

\*\*\* 由本公司直接及間接持有

### 35. 關連人士交易

本公司受馬來西亞新華聯集團有限公司及管理層股東根據一致行動協議共同控制，並持有本公司股份54%。剩餘46%股份由公眾持有。

下列交易乃與關連人士進行：

#### (a) 購買貨品及服務

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
— 附屬公司少數股東	79,750	—
— 聯營公司	16,970	3,653

## 35. 關連人士交易(續)

## (b) 銷售貨品

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
— 附屬公司少數股東	60,908	—

## (c) 借貸

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
— 一間附屬公司的少數股東	5,000	—

## (d) 主要管理人員薪酬

主要管理人員均為本公司董事，彼等的薪酬已於附註27(a)披露。

## (e) 予關連人士的墊款

於二零零七年，本公司附屬公司東岳氟硅向其聯營公司東營新華聯鹽業作出人民幣2,000,000元預付款項作資本出資。由於有關登記程序於2008年已經完成，因此這項預付款項於2008年底被記錄為於聯營公司之權益。

## (f) 年終結餘

	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
應收關連人士款項(附註14)		
— 聯營公司	—	2,000
應付關連人士款項		
— 馬來西亞新華聯集團有限公司(附註20)	2,830	781
借貸		
— 一間附屬公司的少數股東	5,000	—

與關連人士有關的應收及應付結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

## 36. 承擔

### (a) 資本承擔

於2008年12月31日已訂約但未動用的資本開支如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
物業、機器及設備	120,309	48,775

於2008年及2007年12月31日，本公司並無任何資本承擔。

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷的經營租約租用若干土地。該等租賃的年期、加租條款及續約權利各有不同。

本集團根據不可撤銷的經營租賃支付的日後最低租金款項總額如下：

	本集團	
	2008年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
不超過一年	1,737	1,635
一年以上但不超過五年	6,947	6,538
五年以上	28,066	28,054
	36,750	36,227

該等租約由本集團與鄰近縣市簽訂，以向其租用土地。

所有該等合約將於2029年屆滿。根據該等合約，年租相當於按所租賃每平方公里0.67噸小麥計算於年度付款日的小麥市價。

本集團於租期內不得使用該等土地作生產用途。

### 37. 或然負債

- (a) 本集團於2007年12月19日獲悉，本公司附屬公司東岳氟硅及東岳有機硅於法律訴訟中被列為被告。控方指稱本集團的硅業務侵犯了China Bluestar (Group) Limited及Bluestar Chemical New Materials Limited (統稱「China Bluestar Group」)的知識產權，因而本集團應支付China Bluestar Group的損失，China Bluestar Group估計有關損失為人民幣1億元或以上(「指稱索償」)。

北京市高級人民法院於2008年5月18日作出民事裁定書，該裁定書駁回了China Bluestar Group 對東岳有機硅的起訴，認為東岳有機硅為不適格被告。China Bluestar Group向最高人民法院提出上訴，最高人民法院於2008年10月8日作出裁決，撤回北京市高級人民法院之判決並要求北京市高級人民法院重審。北京市高級人民法院於2008年12月12日作出裁決，指北京市高級人民法院於有關訴訟中擁有司法管轄權。於報告日期，指稱索償仍在審理當中。

根據本集團的法律顧問給予的法律意見，管理層已審閱有關事實及情況，認為指稱索償並無根據。考慮到本集團受到重大虧損的可能性很低，因此並無就此未決訴訟產生的任何虧損於2008年12月31日本集團的綜合財務報表中計提撥備。

### 38. 結算日後事項

中國財政部及國家稅務局於2009年3月23日發出通知，就企業所得稅政策及經認證減排抵免額收益作出澄清。根據有關通知，核證減排量項目所得收益可自有關項目開始賺取核證減排量收益起首三年免繳企業所得稅，並於其後三年享有企業所得稅減半優惠(「企業所得稅豁免」)。此企業所得稅豁免自2007年1月1日起追溯應用。

本集團於2007年及2008年之經認證減排抵免額收益之應計企業所得稅合共約人民幣70,000,000元。



# 五年財務概要

截至2008年12月31日止年度

## 綜合資產負債表

	於2004年 12月31日 人民幣千元	於2005年 12月31日 人民幣千元	於2006年 12月31日 人民幣千元	於2007年 12月31日 人民幣千元	於2008年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、機器及設備	809,059	991,017	1,598,198	3,200,309	<b>3,421,976</b>
租賃土地預付款項	39,390	70,727	108,488	204,409	<b>212,177</b>
無形資產	10,420	9,127	7,833	10,693	<b>8,789</b>
於聯營公司的投資	–	9,829	9,847	9,633	<b>14,058</b>
可供出售投資	12,020	12,020	12,000	6,000	<b>6,000</b>
遞延所得稅資產	10,792	17,925	14,888	54,513	<b>96,723</b>
	881,681	1,110,645	1,751,254	3,485,556	<b>3,759,723</b>
<b>流動資產</b>					
存貨	104,113	136,020	185,072	455,601	<b>487,257</b>
應收帳款及票據	176,183	243,170	190,459	305,597	<b>479,579</b>
預付款項、按金及其他應收款項	86,221	49,481	78,439	227,767	<b>218,240</b>
已抵押銀行存款	133,290	131,549	295,185	606,447	<b>82,938</b>
現金及等同現金項目	217,299	275,448	315,159	1,455,583	<b>567,200</b>
	717,106	835,668	1,064,314	3,050,995	<b>1,835,214</b>
<b>總資產</b>	<b>1,598,787</b>	<b>1,946,313</b>	<b>2,815,568</b>	<b>6,536,552</b>	<b>5,594,937</b>
<b>權益</b>					
普通股股本	122,390	122,390	158,318	197,515	<b>197,854</b>
儲備	(46,866)	58,570	153,098	1,648,044	<b>1,701,052</b>
	75,524	180,960	311,416	1,845,560	<b>1,898,906</b>
少數股東權益	128,556	245,343	213,647	235,437	<b>264,951</b>
<b>總權益</b>	<b>204,080</b>	<b>426,303</b>	<b>525,063</b>	<b>2,080,997</b>	<b>2,163,857</b>

	於2004年 12月31日 人民幣千元	於2005年 12月31日 人民幣千元	於2006年 12月31日 人民幣千元	於2007年 12月31日 人民幣千元	於2008年 12月31日 人民幣千元
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借貸	173,970	211,616	489,698	892,768	<b>838,992</b>
預收款項	-	-	26,773	-	-
遞延收入	8,358	37,873	38,086	168,789	<b>180,281</b>
遞延所得稅負債	-	-	-	-	<b>3,629</b>
	182,328	249,489	554,557	1,061,557	<b>1,022,902</b>
<b>流動負債</b>					
應付帳款及票據	605,400	483,983	585,600	1,575,173	<b>569,659</b>
應計費用及其他應付款項	128,047	139,076	183,317	523,297	<b>400,474</b>
借貸	472,418	635,681	965,654	1,246,829	<b>1,430,800</b>
即期所得稅負債	6,514	11,781	1,377	48,699	<b>7,245</b>
	1,212,379	1,270,521	1,735,948	3,393,999	<b>2,408,178</b>
<b>總負債</b>	1,394,707	1,520,010	2,290,505	4,455,555	<b>3,431,080</b>
<b>權益及負債總額</b>	1,598,787	1,946,313	2,815,568	6,536,552	<b>5,594,937</b>
	-	-	-	-	-
流動負債淨額	(495,273)	(434,853)	(671,634)	(343,003)	<b>(572,964)</b>
總資產減流動負債	386,408	675,792	1,079,620	3,142,554	<b>3,186,759</b>

## 五年財務概要

截至2008年12月31日止年度

### 綜合收益表

	於2004年 12月31日 人民幣千元	於2005年 12月31日 人民幣千元	於2006年 12月31日 人民幣千元	於2007年 12月31日 人民幣千元	於2008年 12月31日 人民幣千元
收益	1,183,987	1,684,761	2,005,932	2,684,721	<b>3,962,159</b>
銷售成本	(951,532)	(1,312,896)	(1,577,483)	(2,050,044)	<b>(3,286,355)</b>
毛利	232,455	371,865	428,449	634,677	<b>675,804</b>
其他收益／(虧損)	(1,815)	(1,999)	(17,203)	(13,908)	<b>25,119</b>
其他收入	3,105	15,326	8,568	25,038	<b>(27,097)</b>
銷售及營銷開支	(60,104)	(71,858)	(94,450)	(120,356)	<b>(162,946)</b>
一般及行政開支	(80,046)	(102,471)	(106,123)	(157,360)	<b>(245,387)</b>
經營溢利	93,595	210,863	219,241	368,091	<b>265,493</b>
融資收入	3,194	4,231	7,356	18,210	<b>21,069</b>
融資成本	(36,241)	(46,624)	(68,021)	(94,946)	<b>(155,398)</b>
融資成本淨額	(33,047)	(42,393)	(60,665)	(76,736)	<b>(134,329)</b>
所佔一家聯營公司溢利／(虧損)	-	(171)	18	(214)	<b>425</b>
除所得稅前溢利	60,548	168,299	158,594	291,141	<b>131,589</b>
所得稅開支	(17,796)	(18,350)	(17,336)	(42,311)	<b>6,789</b>
本期間溢利	42,752	149,949	141,258	248,830	<b>138,378</b>
下列各方應佔：					
本公司權益持有人	15,029	76,463	82,703	208,306	<b>120,747</b>
少數股東權益	27,723	73,485	58,555	40,524	<b>17,631</b>
每股盈利					
— 基本	0.11	0.50	0.14	0.14	<b>0.06</b>
— 攤薄			0.14	0.14	<b>0.06</b>
股息	24,096	40,370	32,500	78,044	<b>45,939</b>

## 註冊辦事處

Offshore Incorporation (Cayman) Ltd.  
Scotia Centre  
4th Floor, P.O. Box 2804  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands

## 中國總辦事處及主要營業地點

中國  
山東省  
淄博市  
東岳氟硅材料產業園

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
告士打道262號  
鵬利大廈1501室

## 網址

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

## 公司秘書

王國權先生

## 合資格會計師

王國權先生

## 授權代表

傅軍先生  
王國權先生

## 審核委員會

丁良輝先生(主席)  
岳潤棟先生  
劉億先生

## 薪酬委員會

劉億先生(主席)  
丁良輝先生  
張建宏先生

## 股份過戶登記總處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House, 68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712至1716室

## 往來銀行

中國建設銀行股份有限公司  
桓台分行  
中國山東省  
淄博市桓台縣  
興桓路48號

中國工商銀行股份有限公司  
桓台分行  
中國山東省  
淄博市桓台縣  
張北路

中國銀行股份有限公司  
桓台分行  
中國山東省  
淄博市桓台縣  
建設路134號

## 法律顧問

齊伯禮律師行  
張岱樞律師事務所

## 合規顧問

國泰君安融資有限公司

## 股份代號

189