

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份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。



EcoGreen Fine Chemicals Group Limited

中怡精細化工集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

網址：www.ecogreen.com

(股份代號：2341)

截至二零零九年十二月三十一日止之 全年業績公佈

中怡精細化工集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈，本公司及其附屬公司(「中怡」或「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合業績及去年之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (附註1)
收益	2	728,494	739,973
已售貨品成本	3	(541,383)	(529,458)
毛利		187,111	210,515
其他收益／(虧損)－淨額		258	(253)
銷售及市場推廣成本	3	(20,023)	(28,437)
行政費用	3	(30,332)	(41,080)
經營溢利		137,014	140,745
融資收入	4	2,182	3,175
融資成本	4	(18,218)	(9,951)
融資成本－淨額	4	(16,036)	(6,776)
除所得稅前溢利		120,978	133,969
所得稅開支	5	(13,296)	(19,513)
年內溢利		107,682	114,456
應佔：			
本公司權益持有人		107,471	114,237
少數股東權益		211	219
		107,682	114,456
年內本公司權益持有人應佔溢利之 每股盈利(每股以人民幣列示)			
－基本	6	23.1仙	24.4仙
－攤薄	6	22.9仙	23.9仙

* 僅供識別

綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年內溢利	<u>107,682</u>	<u>114,456</u>
其他全面收益：		
貨幣匯兌差額	(9)	47
現金流量對沖		
一年內公平值改變	130	(4,417)
—轉撥入融資成本	<u>2,134</u>	<u>(597)</u>
	<u>2,255</u>	<u>(4,967)</u>
年內全面收益總額	<u>109,937</u>	<u>109,489</u>
應佔：		
本公司權益持有人	109,726	109,270
少數股東權益	<u>211</u>	<u>219</u>
年內全面收益總額	<u>109,937</u>	<u>109,489</u>

綜合資產負債表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		9,851	8,631
物業、機器及設備		384,191	375,818
無形資產		57,173	57,441
聯營公司投資		1,750	1,750
可供出售金融資產		400	400
		<u>453,365</u>	<u>444,040</u>
流動資產			
存貨		72,176	76,138
應收交易帳款	8	203,227	192,006
預付款項及其他應收款項		45,488	81,493
已抵押之銀行存款		27,122	37,364
現金及現金等價物		514,744	386,619
		<u>862,757</u>	<u>773,620</u>
總資產		<u>1,316,122</u>	<u>1,217,660</u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		49,232	49,232
股本溢價		181,841	181,841
其他儲備		58,852	56,057
保留盈利			
— 擬派末期股息	7	12,274	11,888
— 其他		538,284	446,663
		<u>840,483</u>	<u>745,681</u>
少數股東權益		<u>3,502</u>	<u>3,291</u>
總權益		<u>843,985</u>	<u>748,972</u>

	附註	二 零 零 九 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元
負 債			
非 流 動 負 債			
借 貸		100,119	224,456
衍 生 金 融 工 具		917	5,014
遞 延 所 得 稅 負 債		10,500	13,500
		<u>111,536</u>	<u>242,970</u>
流 動 負 債			
應 付 交 易 帳 款 及 應 付 票 據	9	72,824	69,764
即 期 所 得 稅 負 債		3,886	2,070
借 貸		252,666	121,019
衍 生 金 融 工 具		1,833	-
應 計 費 用 及 其 他 應 付 款 項		28,396	31,860
應 付 一 董 事 款 項		996	1,005
		<u>360,601</u>	<u>225,718</u>
總 負 債		<u>472,137</u>	<u>468,688</u>
總 權 益 及 負 債		<u>1,316,122</u>	<u>1,217,660</u>
流 動 資 產 淨 值		<u>502,156</u>	<u>547,902</u>
總 資 產 減 流 動 負 債		<u>955,521</u>	<u>991,942</u>

附註：

1. 應用新訂及修訂香港財務申報準則(「HKFRSs」)及香港會計準則(「HKASs」)

在二零零九年已生效的準則、修訂及詮釋

本集團已採納所有於二零零九年一月一日或以後強制應用，而又與本集團業務有關之新／經修訂的HKFRSs。適用的HKFRSs載列如下：

HKAS 1(經修訂)	財務報表的呈列
HKAS 23(經修訂)	借貸成本
HKFRS 1及HKAS 27 修訂本	於一家附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本
HKFRS 2(修訂本)	以股份為基礎的支付
HKFRS 7(修訂本)	金融工具的披露
HKFRS 8	營運分部
HKFRSs(修正)	香港財務報告準則的改進
HKFRSs(修正)	二零零九年香港財務報告準則的改進

採納新香港財務申報準則並無對本會計年度或過往會計年度之業績及財務狀況之編製及呈報方式造成重大影響。因此，毋須就過往年度作出調整。

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，而本集團必須在二零零九年七月一日或之後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

HKFRSs(修正)	香港財務報告準則的改進 ¹
HKFRSs(修正)	二零零九年香港財務申報準則的改進 ²
HKAS 24(修訂)	關聯方的披露 ³
HKAS 27(修訂)	綜合及個別財務報表 ⁴
HKAS 32(修正)	供股之分類 ⁵
HKAS 39(修正)	合資格對沖項目 ⁴
HKFRS 1(修正)	首次採納的額外豁免 ⁶
HKFRS 2(修正)	集團現金結算之股權支付交易 ⁶
HKFRS 3(修訂)	業務合併 ³
HKFRS 9	金融工具 ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第17條	向擁有人分派非現金資產 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第19條	以股本工具抵銷財務負債 ⁸

¹ 香港財務報告準則第5條的修正，於二零零九年七月一日或其後開始的年度期間生效。

² 二零零九年七月一日或二零一零年一月一日或其後開始的年度期間生效，按適用情況。

³ 於二零一一年一月一日或其後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零零九年七月一日或其後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零一零年二月一日或其後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零一零年一月一日或其後開始的年度期間生效。

⁷ 於二零一三年一月一日或其後開始的年度期間生效。

⁸ 於二零一零年七月一日或其後開始的年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3條(修訂)可能影響收購日期在二零一零年一月一日或其後本集團業務合併的會計處理。香港會計準則第27條(修訂)將會對本集團在其附屬公司的應佔權益變動的會計處理有所影響。

本集團已開始考慮其他新訂及修訂準則、修正或詮釋的潛在影響，惟目前仍未能確定該等準則會否對所編製及呈報的業績及財務狀況有重大之影響。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，10,529,000元人民幣之攤銷和無形資產撥備已計入綜合收益表行政費用內，該金額已重新分類至已售貨品成本以符合本年列報。此重新分類對截至二零零八年十二月三十一日止年度的經營溢利及年內溢利沒有影響。

2. 營業額及分部資料

(a) 營業額

本集團主要從事利用天然資源製造精細化學品，以用於芳香化學品及醫藥產品以及買賣天然原料及精細化學品。本集團營業額指從銷售貨品所產生之效益。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銷售貨品(已扣除增值稅)	<u>728,494</u>	<u>739,973</u>

(b) 分部資料

執行董事為主要經營決策者。執行董事審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。執行董根據該等報告劃分營運分部。執行董事從產品角度考慮業務的性質。

於二零零九年十二月三十一日，本集團分為兩大主要經營分部：

- (1) 生產及銷售精細化學品；及
- (2) 買賣天然原料及精細化學品。

截至二零零九年十二月三十一日止年度之分部業績如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益		
生產	655,959	630,694
貿易	<u>72,535</u>	<u>109,279</u>
總收益	<u>728,494</u>	<u>739,973</u>
分部業績		
生產	160,926	179,159
貿易	6,162	2,919
未分配公司支出一淨額	(30,074)	(41,333)
融資成本、淨額	(16,036)	(6,776)
所得稅開支	<u>(13,296)</u>	<u>(19,513)</u>
年內溢利	<u>107,682</u>	<u>114,456</u>

計入綜合收益表之其他分部項目如下：

	生產		貿易	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
折舊	26,136	21,170	107	96
攤銷	8,778	5,227	-	-
無形資產減值(撥回)/撥備	(856)	5,412	-	-
存貨減值(撥回)/撥備	(255)	928	(5,721)	5,733
存貨減記	1,396	-	-	-
應收交易帳款減值撥備/(撥回)	109	51	17	(29)
其他應收款減值(撥回)/撥備	(3,000)	3,000	-	-

於二零零九年十二月三十一日之資產及負債分部以及截至該日止年度之資本開支如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
分部資產		
生產	705,035	679,159
貿易	21,583	30,875
現金及現金等價物	541,866	423,983
其他公司資產	47,638	83,643
資產總值	<u>1,316,122</u>	<u>1,217,660</u>
分部負債		
生產	97,343	92,881
貿易	7,251	10,303
銀行貸款	321,015	312,056
遞延稅項負債	10,500	13,500
即期所得稅負債	3,886	2,070
其他公司負債	32,142	37,878
負債總額	<u>472,137</u>	<u>468,688</u>
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資本開支		
生產	43,407	87,845
貿易	98	91
	<u>43,505</u>	<u>87,936</u>

分部資產主要包括土地使用權、物業、廠房及設備、無形資產、存貨及應收款項。分部負債包括經營負債，但不包括現金及等同現金項目、稅項及公司借貸等項目。資本開支包括物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產之增額。

本集團兩大經營分部於三個主要地區經營。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
營業額		
— 中國內地	484,267	509,424
— 歐洲	143,138	117,290
— 亞洲(中國內地除外)	56,546	82,295
— 其他	44,543	30,964
	<u>728,494</u>	<u>739,973</u>

銷售額乃按客戶所在地區／國家分配。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
資產總值		
— 中國內地	1,250,453	1,145,388
— 香港	63,784	70,039
— 未分配	1,885	2,233
	<u>1,316,122</u>	<u>1,217,660</u>

資產總值乃按資產所在地分配。

由於本集團絕大部分資本開支就位於中國內地之資產產生，因此並無呈報資本開支之地區分析。

來自兩個主要客戶的收益分別為156,126,000元人民幣(二零零八年:129,798,000元人民幣)及2,787,000元人民幣(二零零八年:73,590,000元人民幣)。此等收益主要來自生產分部。

3. 經營盈利

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
預付經營租金款項攤銷	110	110
無形資產攤銷	8,668	5,117
折舊	26,243	21,266
無形資產減值(撥回)／撥備	(856)	5,412
存貨減值(撥回)／撥備	(5,977)	6,661
應收交易帳款減值	126	22
存貨減記	1,396	-
其他應收帳款減值(撥回)／撥備	(3,000)	3,000
僱員福利開支	27,425	26,708
製成品及在製品存貨變動	24,491	48,293
已用原料及消耗品	427,046	377,392
運輸	10,440	17,549
廣告宣傳	88	255
營運租賃租金	3,769	3,643
核數師酬金	1,524	1,521
其他費用	70,245	82,026
	<u>591,738</u>	<u>598,975</u>
已售貨品成本、銷售及市場推廣成本及行政費用		

4. 融資收入及成本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
利息開支：		
－須於五年內全數償還之銀行借貸	(19,196)	(20,136)
－須於五年內全數償還之政府貸款	(529)	(605)
－無須於五年內全數償還之政府貸款	(106)	(127)
融資活動的淨匯兌收益	188	8,267
	<u>(19,643)</u>	<u>(12,601)</u>
減：合資格資產資本化數額	1,425	2,650
融資成本	<u>(18,218)</u>	<u>(9,951)</u>
融資收入		
－短期銀行存款的利息收入	2,182	3,175
淨融資成本	<u>(16,036)</u>	<u>(6,776)</u>

於二零零九年，合資格資本化的融資成本佔合資格資產開支之6.1%（二零零八年：1.8%）。

5. 所得稅開支

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
現有稅項		
－中國內地企業所得稅	16,296	6,173
－以前年度多計之利得稅	—	(160)
遞延稅項		
－中國附屬公司之利潤須予支付之代扣所得稅	(3,000)	13,500
	<u>13,296</u>	<u>19,513</u>

附註：

(a) 香港利得稅

由於本集團並無在香港獲得或賺取應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

(b) 中國內地企業所得稅

於中國內地福建省廈門成立之附屬公司須按20%（二零零八年：18%）之稅率繳納中國內地企業所得稅。二零零三年八月，廈門中坤化學有限公司獲認可為高新技術企業，因此獲自二零零三起豁免繳納企業所得稅兩年。二零零六年十一月，廈門中坤化學有限公司由內資企業轉為全外資企業，並且獲得中國內地稅務局豁免自首個獲利年度起繳納企業所得稅兩年，其後三年之企業所得稅則減半。廈門中坤化學有限公司在二零零七年啟用該項稅收優惠。

於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次會議通過於二零零八年一月一日施行的《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」）。從二零零八年一月一日起，上述營運附屬公司將於五年過渡期內逐步轉變為標準率25%。根據國務院於二零零七年十二月二十六日通過的國法39號通知，稅項豁免及減免最遲將於二零一二年終止。

(c) 海外所得稅

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。本公司在英屬處女群島成立之附屬公司乃根據英屬處女群島國際商業公司法註冊成立，因此獲豁免繳納英屬處女群島所得稅。

(d) 中國內地增值稅

於中國內地成立之附屬公司在中國內地及境外銷售貨品之收入須分別按17%(二零零八年：17%)，繳納中國內地增值稅(「增值稅」)，但其出口銷售可享受增值稅出口退稅的待遇(退稅率為8%至13%(2008：9%))。計算可收回／應付增值稅淨額時，採購時支付之進項增值稅可用作抵銷出售時徵收之銷項增值稅。

(e) 代扣所得稅

根據新稅法，自二零零八年一月一日起，自中國分配給外商投資者的股息應按10%的稅率代扣繳所得稅。該法令從二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後所產生利潤的分配。如果中國與外商投資者所在地區已達成稅收協定，則可採用更低的代扣繳所得稅稅率。本集團使用的稅率為10%。因此，自二零零八年一月一日起，本集團按照設立在中国的附屬公司及聯營企業所產生利潤確認遞延所得稅負債。

6. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零零九年	二零零八年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>107,471</u>	<u>114,237</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>465,210</u>	<u>467,533</u>
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>23.1仙</u>	<u>24.4仙</u>

攤薄

每股攤薄盈利假設所有可攤薄的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本公司可攤薄的潛在普通股主要包括購股權。根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份的平均月度市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設購股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

	二零零九年	二零零八年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>107,471</u>	<u>114,237</u>
已發行普通股的加權平均數(千計)	<u>465,210</u>	<u>467,533</u>
假設購股權被行使的調整(千計)	<u>4,172</u>	<u>9,501</u>
計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千計)	<u>469,382</u>	<u>477,034</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣)	<u>22.9仙</u>	<u>23.9仙</u>

7. 股息

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司共支付15,167,000元人民幣(二零零八年：19,690,000元人民幣)之股息，分別包括11,888,000元人民幣(每股2.9港仙)之二零零八年末期股息(二零零八年：14,760,000元人民幣(每股3.5港仙)之二零零七年末期股息)和3,279,000元人民幣(每股0.8港仙)之二零零八年中期股息(二零零八年：4,930,000元人民幣(每股1.2港仙)之二零零八年中期股息)。

於即將舉行之股東週年大會上，有關截至二零零九年十二月三十一日止年度擬派末期股息每股3港仙，合共約12,274,000元人民幣。財務報表並無反映此應付股息。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已派中期股息每股普通股0.8港仙(二零零八年：1.2港仙)	3,279	4,930
擬派末期股息每股普通股3港仙(二零零八年：2.9港仙)	<u>12,274</u>	<u>11,888</u>
	<u>15,553</u>	<u>16,818</u>

8. 應收交易帳款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收交易帳款	205,459	194,112
減：應收交易帳款減值撥備	<u>(2,232)</u>	<u>(2,106)</u>
	<u>203,227</u>	<u>192,006</u>

應收交易帳款帳面值與其公平值相若。

本集團給予其客戶之信貸期一般60至90天。應收交易帳款之帳齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30天	69,233	77,103
31至60天	53,726	53,003
61至90天	39,024	46,593
91至180天	43,182	16,904
181至365天	107	343
365天以上	<u>187</u>	<u>166</u>
	205,459	194,112
減：應收交易帳款減值撥備	<u>(2,232)</u>	<u>(2,106)</u>
	<u>203,227</u>	<u>192,006</u>

沒有逾期或減值需要之應收交易帳款，其信貸質素是按以往的收款記錄及客戶的壞帳率而定。現有的客戶並無重大的拖欠。由於本集團客戶數目龐大，故有關應收交易帳款之信貸風險並無過份集中。

9. 應付交易帳款及應付票據

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應付交易帳款	18,955	12,722
應付票據	53,869	57,042
	<u>72,824</u>	<u>69,764</u>

於二零零九年十二月三十一日，應付交易帳款及應付票據之帳齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
0至30天	15,730	25,025
31至60天	9,496	4,628
61至90天	14,842	14,587
91至180天	32,262	24,710
181至365天	163	109
超過365天	331	705
	<u>72,824</u>	<u>69,764</u>

應付交易帳款及應付票據帳面值與其公平值相若，且主要以人民幣為單位。

主席報告

回顧

本人謹代表董事會向各股東匯報本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績。

二零零九年營業額約為7.28億元人民幣，與去年比較輕微下跌2%。期內未計利息、稅項、折舊及攤銷之溢利(「EBITDA」)為1.74億元人民幣，較去年的EBITDA1.79億元人民幣比較跌幅有3%，股東應佔溢利則減少6%至1.07億元人民幣。每股基本溢利為0.231元人民幣，相對於二零零八年每股基本溢利為0.244元人民幣。為了回報廣大股東之支持，董事會建議宣派本年度末期股息每股港幣3仙，惟須待股東於應屆股東週年大會批准。連同中期股息每股港幣0.8仙，本年度之股息分派總額為每股港幣3.8仙，相對去年的股息為每股港幣4.1仙。

金融海嘯自二零零八年第四季度開始席捲全球，直至二零零九年全年海嘯的陰霾仍然濃罩全球經濟，大部份國家經濟不同程度上出現了衰退和放緩。其間，特別是零九年上半年，環球市場出現的嚴重波動及信心危機，導致了商業信貸流動性的緊縮和海外消費需求的持續萎縮。面對市場信心及海外需求降低的情況，企業的經營經受了嚴峻的挑戰。

本集團的主要客戶為全球最有份量之跨國香精香料企業。這些企業無可避免地受到了是次經濟危機之拖累，零九年期間的銷售及盈利出現了大幅的波動，情況是近數十年來之最甚，特別是高端業務的大幅下滑打破了近年來持續增長的態勢，同時因為上半年出現的大規模減少庫存的行動使到全球的生產需求出現緊縮。儘管本集團在業內已有一定的領導地位，但因為大多數成熟市場的客戶於上半年度購買行為轉趨審慎，並將手上正常存貨進行壓縮和清理，甚

至將新的購買決定延後及減少，致使二零零九年上半年度本集團之銷售比較計劃出現了較大的跌幅。及至下半年，經過加強與客戶協商等努力，在客戶大規模減少庫存告終後，本集團的業務開始穩定，每月的銷售亦有逐步回復攀升之趨勢，下半年的營業額比上半年上升了14個百分點，且只稍低於上一個財政年度下半年的數額，顯示了本集團的業務經歷了零九年的波動後正在逐步恢復過往的成長動力。

本集團的原料仍以中國本土豐產的植物精油等天然可再生資源為主，其中以松節油佔最大比重。本集團早期佈局的全國採購網路以及相關的資源管理戰略，在年內原料市場劇烈波動的環境下基本保障了本集團原料的穩定供應。但本輪的金融危機嚴重地影響了全球產業的供求關係，使得松香松節油行業的成本結構發生深刻變化。一方面，由於松節油用途較廣，表現出很強的需求剛性；另一方面，作為可再生天然資源，卻也受到自然氣候等不可抗力的不利的影響，使得本年度內松節油市場價格一直處於歷史高位，並且穩中有升。最終，原材料成本的增加無可避免地削弱本集團產品的盈利能力。儘管，本集團於期內致力採取了更多的節省成本措施，包括透過適度調高產品價格以及推出較高利潤新產品的銷售組合，以將原材料成本上升的不利影響儘量減至最低，但本集團之毛利率仍較二零零八年的28.4%減少約2.7個百分點至25.7%。

面對艱難之經營環境，本集團仍然堅守以客為尊的承諾，在為客戶提供優良產品的同時，極力確保產品供應的穩定性，以此加強與大小客戶之關係，並努力將自身進一步打造成為全球最具影響力的香原料供應商之一。通過有效回應全球香精香料市場的變化和客戶的需求，本集團生產的二氫月桂烯醇及其同系產品粗略估計目前已達全球供應的百份之二十五，這已使得本集團成為了該項重要香原料系列的全球三大供應商之一。其他新上市的香原料也在國際市場上開始受到客戶的歡迎，並進一步增加市場份額。

本集團一直在尋求提升優勢產品產能的同時，研究和開發各種節能降耗的技術和節省成本之新方案，以不斷提升本集團之競爭力。無論順境或逆境，本集團管理團隊始終對業務充滿熱誠，全體員工勤奮努力，齊心協力，目標一致，在充滿挑戰之營商環境下致力為客戶提供增值服務。惟回顧年間，由於金融海嘯所引致之經濟衰退，及因應周邊投資條件的變化，集團採取了較為謹慎的投資策略，適時地調整了於福建長泰工廠建設計劃和進度，控制了企業發展的風險。期間，除基礎土建及產業佈局於上半年緩緩有序地進行外，其餘主體項目的建設比原來之計劃適當地延後約三個季度。等到全球經濟重新出現回穩和復甦之跡象時，本集團已在零九年下半年起重啟投入及建設，並預期在二零一零年年底前可以開始逐項產生營業貢獻。集團計劃在該項目未來的分階段實施中，仍將按照市場和經濟環境的變化適時地再行檢討、調整。

展望

二零零九年對於大部分行業而言，是艱辛的一年。進入二零一零年，在中國、美國、主要發達國家以及新興經濟體政府的寬鬆信貸和刺激經濟的措施下，消費者信心已有見底回升的跡象，這將有助整體市場需求的逐步增加，預期經濟復甦的步伐也將加快。然而，近期部分基礎原料的價格上升、加上市場對通脹的預期可能會導致生產成本出現上升，這或會阻礙仍然虛弱的經濟復甦，使得未來一年的經濟環境依然未能明朗，企業的經營仍將面臨重重挑戰。有見及此，本集團正推行多項措施以應付未來挑戰，並決意在未來一年創造更好的成績：

- 一、獨有的創新技術和產業化經驗仍是本集團核心競爭力。預計二零一零年內，在市場轉佳的情況下，本集團將加緊籌劃把當前國際最新之噴射技術引入主體廠房，實現大規模商業化應用。該技術預期能夠逐步將現有主要產品之產能大幅提升百份之五十，而能耗方

面卻比原有技術節省超過一半，並且在現有基礎建設上進行技改，在獲得巨大生產力擴張之同時卻把資本支出降至最低。通過這項革命性的技改，期待可進一步降低集團之生產成本、及提升產品競爭力。技改工程預計在下半年進行建設及試產，並會在年底前正式投入運作。相信當廠房使用率達到正常營運效率後，在規模效益的情況下，本集團現有產品在全球市場之份額將會佔據領導地位。

- 二、 新的一年裏，本集團繼續加強和發展與國際主要香精香料客戶的夥伴關係。在夥伴關係的框架下，將推出具有市場優勢的新產品組合。本集團的運營績效相信將因此而得到進一步的提升。
- 三、 原料成本上漲壓力對整個行業而言是個必需面對的現實，本集團除了將會延續既往有效的措施進一步加以應對，包括將原料採購的供應鏈管理有效前移，實質提升物流控制的能力外，集團也在把握中國林業新政帶來的全新的歷史機遇，制定了與上游林業集團緊密合作的戰略，以求根本改變集團在原料資源供應的傳統格局。這也是集團在積極尋求有發展潛力的產業橫向兼併收購機會重要前提和關鍵基礎。近期林產化工資源的動盪衝擊著各下游產業，產業重新整合勢所必然。本集團將借助在松節油深加工領域龍頭的優勢，把握機遇完善產業佈置。同時我們認為，林產化工的上游屬可再生資源產業，在今後一段時間可持續獲利，本集團將積極參與上游投資和運營，形成上下游協同發展。
- 四、 與此同時，長泰廠房工程預期將完成第一階段的建設，並於年底前進行試產。第一階段的長泰廠房投產後，預期將可及時為本集團承接新的國際產業合作發揮重要作用，並且為在其他特殊化學品領域的業務拓展奠定重要基礎。此外，在海滄工廠也將增加新的符合藥品和食品生產規範的GMP車間，以上在二零一零年年底開始將逐項產生營業貢獻。
- 五、 本集團將一如繼往地努力擔當綠色化學的行業典範。在當前低碳、節能、減排的產業潮流下，本集團無論是在海滄廠房的技改還是在長泰廠房的建設，都將秉承綠色化學的宗旨，在節能、降耗、減排以提升綜合競爭力的同時，嚴格遵守精細化工行業的國內和國際（尤其是歐洲REACH等）準則、以及各項相關的環境和資源保護條例，使得本集團可以符合所有國際客戶的供應商資格要求外，也完全能夠履行企業的社會責任。
- 六、 本集團將會在發展現有業務的同時，積極地尋求和把握機會，優先在上游業務有機整合、和產業橫向併購擴展的方向上，以求在近期達成具協同性的業務拓展。爭取實現產業價值的提升、業務基礎的擴展、以及企業的快速成長。

此外，本集團將進一步加強營運資本的運用和開支的控制，以及優化資金結構以控制風險，持續改善盈利能力。本集團還將在未來數年內致力加強內控、績效考核、風險管理以及企業管治等管理功能。

總之，進入二零一零年，隨著環球經濟前景好轉，中國經濟的持續增長及全球新興市場對快速消費品的需求增加，相信本集團將會迎來一個難得的、新的發展契機。儘管國際的宏觀經濟環境仍然存在較多的不明朗因素，但由於新興經濟體的內需增強，加上香原料及食品配料是為生活必需品的關鍵組分，故在可以預見的將來，本集團無論在上游資源的發展、對香原料和食品配料業務的長期展望、以及對其他相關業務(比如特殊化學品)的開拓，都將充滿信心及樂觀的期待。

致謝

本人謹代表董事會，對股東、客戶、供應商及全體員工致以衷心謝意。大家對本集團一如以往的信任與支持是本集團取得業務成功和增長的根本要素。同時，也對期間各董事所給予的大力支持和寶貴建議致以真誠感謝。

在大家進一步的努力下，本人深信中怡的業務將會更加蓬勃地發展，集團也將會逐步達致成為全球最主要的萜類香料供應商、和具有影響力的中間體技術供應商、以及符合國際食品安全準則的安全食品服務商的目標，為廣大股東創造更豐厚的價值回報。

末期股息

董事將於二零一零年六月二十八日舉行之應屆股東週年大會，建議於二零一零年七月二日向於二零一零年六月二十八日名列本公司股東名冊之股東就截至二零零九年十二月三十一日止年度派付末期現金股息每股3港仙。連同中期股息每股0.8港仙(二零零八年：1.2港仙)，本年度之股息分派總額為每股3.8港仙(二零零八年：4.1港仙)。

暫停辦理股份過戶手續

本公司將於二零一零年六月二十四日星期四至二零一零年六月二十八日星期一(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲享擬派末期股息，所有過戶檔連同有關股票，須於二零一零年六月二十三日星期三下午四時正前送交本公司股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

管理層討論與分析

業務分析

本集團的收益主要來自生產及貿易業務。生產業務包括製造及銷售芳香化學品，天然提取物及中間體。營運分部的收益分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益		
生產	655,959	630,694
貿易	72,535	109,279
總收益	<u>728,494</u>	<u>739,973</u>

產品收益分析如下：

	營業額			
	二零零九年		二零零八年	
	千元 人民幣	佔總額 百分比	千元 人民幣	佔總額 百分比
生產				
芳香化學品	486,651	67%	453,744	61%
天然提取物	113,084	15%	108,997	15%
中間體	56,224	8%	67,952	9%
	<u>655,959</u>	<u>90%</u>	<u>630,694</u>	<u>85%</u>
貿易與資源運營	<u>72,535</u>	<u>10%</u>	<u>109,279</u>	<u>15%</u>
本集團營業額	<u>728,494</u>	<u>100%</u>	<u>739,973</u>	<u>100%</u>

回顧二零零九年，本集團的生產及銷售精細化學品的收益錄得穩定增長。生產分部其下的三大類別產品的核心增長仍然達到4%。本集團年度營業額為7.28億元人民幣，僅較去年減少2%。股東應佔溢利達1.07億元人民幣，較去年減少680萬元人民幣或6%。每股基本盈利約為23仙人民幣。

生產

(i) 芳香化學品

於本回顧年度內，芳香化學品繼續成為本集團之核心產品，為集團提供了穩定的主要收入。雖然全球經濟陷於危機，但作為多種日常必需消費品的關鍵功能組份，本集團的芳香化學品因為應用廣泛及新興市場的發展而導致的市場需求仍然增加，而繼續成為本集團業務的主要增長來源。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，在現有客戶的訂單增加和價格調升情況下，芳香化學品的營業額增長7%至4.87億元人民幣(二零零八年：4.54億元人民幣)，佔本集團營業額的67%(二零零八年：61%)，毛利率為24.2%(二零零八年：27.5%)。當中，以二氫月桂烯醇為主要貢獻者，其銷售額較其去年增長了9%，並為集團提供了1.27億元人民幣的收益，佔本產品類別總收益的26%。

另外，若干食用香料之新產品，在去年推出市場後獲得了良好的反應，於本年度為集團提供了7,380萬元人民幣的收益，毛利率達到38%，較現有的日用香料產品的毛利率為高，成為集團未來盈利新的一個增長動力。

(ii) 天然提取物

天然提取物除包涵了原有的天然藥物原料外，本集團已在積極地開發以天然物提純及轉化技術為基礎、應用於生產調味品、快速食品、冷凍調理食品及寵物營養食品的食品配料業務，主要是海鮮、肉類及食用菌等天然提取物。

於本回顧年度，由於新的食品配料業務的規模化生產能力還在形成之中以及仍處於市場拓展階段，加上原有天然藥物原料的市場需求趨向穩定，該項產品類別的銷售表現平穩，營業額維持在1.13億元人民幣(二零零八年：1.09億元人民幣)，佔集團銷售額的15%(二零零八年：15%)，毛利率為26.4%(二零零八年：30.2%)。當中，以天然肉桂醛表現仍較突出，其銷售額較去年同期增長17%並為集團提供3,890萬元人民幣的收益，佔本產品類別總收益的34%。

(iii) 中間體

中間體類別包含了手性藥物原料、醫藥中間體以及運用同類先進的合成技術生產並用於製造生態農藥之農用化學品中間體。

於本回顧年度，受市場要求放緩的影響，本集團中間體產品的訂單錄得溫和倒退。營業額較去年錄得17%跌幅至5,620萬元人民幣(二零零八年：6,800萬元人民幣)，佔集團銷售額的8%(二零零八年：9%)，毛利率為56.1%(二零零八年：67.6%)。本集團該類產品的毛利率在同業中仍處於較高水準。在該類別產品中，以3-苯丙醛為主，其銷售額佔本類別之36%，為本集團提供了2,020萬元人民幣的收益。

貿易

相關的貿易產品主要包括松香、松節油和其它特有植物精油及其副產物等。於本年度，本集團貿易與資源運營產品之銷售減少約33%達到7,250萬元人民幣，佔本集團營業額10%；毛利貢獻約為760萬元人民幣。

財務回顧

營業額

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度的營業額達7.28億元人民幣，與去年共7.40億元人民幣之銷售額接近持平。本集團的海滄廠房第三期擴建於二零零八年投產，該廠房於年內繼續釋放新的產能；另外，集團於年內對原有產品售價的調升也對集團經營收入的增長作出了貢獻。

就地域覆蓋範圍而言，本集團精細化工產品的國內市場銷量較二零零八年下跌5%；而同期，本集團精細化工產品的海外銷量亦較二零零九年上升6%。

毛利

於回顧年內，本集團的毛利為1.87億元人民幣，減幅為11%。本集團的毛利率由二零零八年28.4%下調至二零零九年25.7%。儘管集團已通過適時的產品加價將成本壓力大部份轉嫁給客戶，但年內原材料價格的飆升仍然使集團的毛利率略為下調。

按本集團產品類別分析，芳香化學品的毛利率由二零零八年的27.5%下調至二零零九年的24.2%，而天然提取物的毛利率便由二零零八年的30.2%下調至本年度的26.4%，中間體毛利率由二零零八年67.6%下調至二零零九年56.1%。貿易產品之毛利率由二零零八年6.5%上調至二零零九年11.2%。

經營收入及開支

二零零九年銷售及市場推廣成本佔銷售百分比2.7%(二零零八年：3.8%)。二零零九年行政費用佔營業額4.2%(二零零八年：5.6%)。本集團積極實行成本減省的措施下，經營開支也有所下降。

融資成本－淨額

淨融資成本較去年增加約930萬元人民幣，主要由於集團於年內取得的新短期貸款所引致的利息支出。

所得稅開支

二零零九年度本集團之稅項開支為1,330萬元人民幣，較上年度減少了620萬元人民幣。實際稅率為11%(二零零八年：14.6%)根據二零零八年一月一日生效之新《中華人民共和國企業所得稅法》規定，於中國成立之附屬公司向外國投資者宣派股息時須徵收5%–10%之代扣所得稅。

年內溢利

二零零九年之年內溢利為1.07億元人民幣，較二零零八年的1.14億元人民幣下調6%。二零零九年的未計利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利(EBITDA)為1.74億元人民幣，較二零零八年的1.79億元人民幣有輕微倒退。而本集團的淨利潤率則由上一年度的15.4%下調至本年度的14.8%。

流動資金、財務資源及資本結構

於回顧年內，本集團之基本資金來源主要來自經營業務。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額1.79億元人民幣(二零零八年：6,740萬元人民幣)。憑藉本集團營運所得之財務資源，本集團斥資4,350萬元人民幣(二零零八年：8,790萬元人民幣)於資本支出上。於回顧年度內，本集團融資活動所得現金流出淨額為770萬元人民幣，(二零零八年：流入1.32億元人民幣)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款約有5.42億元人民幣(二零零八年：4.24億元人民幣)。存貨平均周轉天數、應收交易帳款平均周轉天數及應付交易帳款平均周轉天數分別為53天、100天及48天(二零零八年：分別為46天、89天及44天)。

本集團於回顧年內之財務狀況仍然保持相當穩健。於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值及流動比率分別約為5.02億元人民幣(二零零八年：5.48億元人民幣)及2.4(二零零八年：3.4)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團有借貸約3.53億元人民幣(二零零八年：3.45億元人民幣)，當中未償還短期借貸為人民幣2.53億元人民幣(二零零八年：1.21億元人民幣)。於二零零九年十二月三十一日，本集團之負債權益比率約為42%(二零零八年：46%)，而本集團之現金結餘淨額(即現金及等同現金項目加已抵押銀行存款減借貸)則為1.89億元人民幣(二零零八年：7,850萬元人民幣)。

憑藉經營業務所得正數現金流量、備用銀行融資及現有現金資源，本集團具備充裕流動資金及充足財務資源，應付其承擔、營運資金需求及日後擴展投資。

資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，銀行存款2,710萬元人民幣(二零零八年：3,740萬元人民幣)，本集團帳面淨值總額約8,490萬元人民幣(二零零八年：7,010萬元人民幣)之若干物業、廠房及設備已抵押作為本集團銀行借貸之抵押品，於二零零九年底並無任何土地使用權作為抵押品(二零零八年：無)。

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團概無任何重大之或然負債。

資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團就購買物業、廠房及設備、在建工程、產品開發項目及土地使用權約有2,130萬元人民幣(二零零八年：3,830萬元人民幣)之資本承擔。

庫務政策及匯率波動風險

本集團之資產、負債、收入及交易主要以人民幣、美元及港元列值，而其業務主要於中國進行。於二零零九年十二月三十一日，本集團約1.71億元人民幣及1.81億元人民幣之貸款分別以人民幣及美元列值款。本集團之現金及等同現金項目中(包括已抵押之銀行存款)，合共5.05億元人民幣乃以人民幣列值，餘額約3,670萬元人民幣則主要以港元及美元列值為主。

本集團所承擔之外匯波動風險乃因回顧年內重估人民幣所致。本集團之出口銷售主要以美元結算。儘管如此，本集團於年內並無因外幣匯率波動而於營運或資金流動狀況方面遇上任何重大困難或對其造成任何影響。此外，本集團將定期檢討其須承受之外匯風險，並於其認為適用之情況下採用適當的金融工具和財資安排以作必要的對沖用途。

僱員及酬金政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團有342名全職僱員，其中338名僱員派駐中國。二零零九年之僱員成本總額包括董事酬金2,740萬元人民幣。本集團制定其人力資源政策及程序，於其薪酬制度中加入花紅及獎勵。向員工發放之酬金待遇乃根據其職責而釐訂，且符合當時當地的市場水平。員工福利包括醫療保險及退休金。本集團亦設立一套有效表現評估制度，據此，本集團設定僱員的薪金及花紅制度，並按僱員表現發放適當的獎勵。本集團亦已採納購股權計劃，以獎勵及獎賞曾對本集團成功經營作出貢獻的管理人員和技術骨幹以及其他合資格參與人士。

企業管治

截至二零零九年十二月三十一日止整個年度，本公司已採納及應用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)當時適用規則附錄14所載的企業管治常規守則(「企業管治守則」)的守則條文(「守則條文」)。本公司定期檢討企業管治守則，以確保持續遵守企業管治守則或其後的新企業管治守則的規定。於回顧年內，本公司一直遵守企業管治守則的守則條文，惟以下情況除外：

主席及行政總裁職能之劃分

本公司尚未採納第A.2.1條之規定。根據企業管治守則之守則條文A.2.1，主席及行政總裁之角色應予區分，不應由同一人擔任。主席與行政總裁間之職責分工應清楚界定及以書面列明。

本公司並無高級職員獲授行政總裁職銜。本公司主席兼總裁楊毅融先生現負責策略規劃、整體企業發展政策制定及本集團業務營運以及主席職責。董事會認為，基於本集團之業務性質及範疇，楊先生不但具備精細化工業務之豐富知識及經驗，並有能力推動本集團持續發展，故為最合適的行政總裁人選。此外，彼亦為本集團之創辦人、自成立至今之主席兼控股股東，惟董事會將不時檢討現行架構，並於合適時候及倘本集團自內部或外界物色到具備適當領導才能、知識、技能及經驗之人選，本公司或會作出所需修訂。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司並無贖回，而本公司或其任何附屬公司概無購買或出售本公司任何上市證券。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的規定標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事亦已確認，彼等於截至二零零九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載所有有關規定。

審核委員會

董事會審核委員會已審閱本集團採用的會計政策、會計準則與慣例，以及本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及業績。

薪酬委員會

董事會薪酬委員會已審閱董事及高級管理層截至二零零九年十二月三十一日止年度的薪酬政策及組合。

刊登全年業績及年報

本業績公佈於聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ecogreen.com)內刊載。載有上市規則所規定一切資料之二零零九年年報，將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

承董事會命
中怡精細化工集團有限公司
主席及總裁
楊毅融

香港，二零一零年四月八日

於本通知日期，本公司之執行董事為楊毅融先生、龔雄輝先生、盧家華女士、林力克先生及韓歡光先生；非執行董事為馮濤先生；而獨立非執行董事為丘福全先生、黃翼忠先生及鄭蘭蓀博士。