

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



三江化工

SANJIANG CHEMICAL

CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS COMPANY LIMITED

中國三江精細化工有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2198)

**截至二零一二年十二月三十一日止年度的
年度業績公告**

主席報告書

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

業績摘要	二零一二年 人民幣千元	二零一一年** 人民幣千元	變動
收益	2,521,448	2,078,188	21.3%
毛利	530,288	433,344	22.4%
股東應佔純利	466,776	405,020	15.2%
每股盈利—基本(人民幣)	46.58分	39.77分	17.1%
每股中期股息(港元)	-	5.50仙	} 20.0%
每股末期股息(港元)	18.0仙	9.50仙	
毛利率	21.0%	20.9%	0.1%
股本收益率—年內純利對權益總額	23.9%	24.0%	-0.1%
派息率(概約百分比)	31.0%	30.4%	0.6%
資產負債比率—以計息借貸總額 對資產總額為基準	33.5%	39.2%	-5.7%
環氧乙烷銷量(公噸)			
—自有生產設施	201,968公噸	166,814公噸	21.1%
—合營公司第一期環氧乙烷生產設施	14,760公噸	-	100.0%
—總計	216,728公噸	166,814公噸	29.9%
年內實際設計年度環氧乙烷產能(公噸)	190,400公噸	156,000公噸	22.1%
年終設計年度環氧乙烷產能(公噸)	230,000公噸	180,000公噸	27.8%
環氧乙烷生產設施使用率(包括向客戶銷 售環氧乙烷及用於自身生產下游產品所 用的環氧乙烷)(概約百分比)	116%	113%	3%

** 二零一一年之若干數據已根據共同控制業務收購獲重列符合合併浙江興興新能源科技有限公司(「興興新能源」)財務報表所採用的權益結合法。

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

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

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

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

業務回顧及展望

二零一二年絕對是本集團的一個里程碑，本集團於年內作出了多項策略性決定並迅速成長。在年內，我們透過收購一家於中國成立的關連有限公司—興興新能源，著手縱向整合併建立生產環氧乙烷主要原材料—乙烯的上游生產設施。此外，我們計劃將本集團於二零一四年後的未來增長重心由乙烯衍生產品轉移至丙烯衍生產品。於二零一二年十月，我們有新投產的環氧乙烷生產設施—即三江湖石化有限公司(「三江湖石」)，本集團於二零一零年按50：50基準與獨

立第三方湖南石油化學株式會社(「湖南石化」)成立的一家中外合營公司)的第一期環氧乙烷生產設施(「合營公司第一期環氧乙烷生產設施」)的投產。於二零一三年二月，我們有另一新投產的環氧乙烷生產設施—即第四期環氧乙烷生產設施投產，這意味著我們於本公告日期的設計年度環氧乙烷總產能較一年前增加超過80%。

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

鑒於甲醇制烯烴生產設施原材料(即1,800,000公噸甲醇)需求龐大，我們深深明白到能否以穩定供應及具成本效益的方式採購甲醇至關重要。因此，我們已採取多項措施處理此事項。我們正計劃用海運運輸方式於本地及海外採購甲醇，以滿足甲醇制烯烴生產設施的生產需要。這計劃背後有多項原因，包括：1) 甲醇制烯烴生產設施的生產基地距離中國浙江省嘉興市港區—乍浦港僅數裏距離；2) 所需採購量屬高採購量，因此與貨車運輸相比，輪船運輸更為便捷及可更有效管理；3) 大部分國內甲醇生產商處於內陸地區，因此我們預計如果用陸路運輸甲醇，其成本較高；4) 我們預計國際甲醇價格將因葉岩氣的優勢而呈下滑趨勢；及5) 我們注意到由於中國甲醇需求不斷增長，眾多國際甲醇生產商已透過新投產或重新啟動生產設施大幅提升其甲醇產能。此外，鑒於未來甲醇進口需求龐大，我們於二零一三年二月，收購擁有乍浦最大港口的本地碼頭運營商—浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「美福碼頭」)，旨在確保甲醇進口順暢及達到成本效益。收購美福碼頭須待股東批准及遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)要求的任何其他規定後方告完成。

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

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

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

於回顧年內及截至本公告日期止，我們有兩個環氧乙烷生產設施新投產。合營公司第一期環氧乙烷生產設施已於九月完工，並於二零一二年十月十八日投入商業運營，按設計年度產能基準計算，其可為本集團實際貢獻50,000公噸環氧乙烷。截至二零一二年十二月三十一日止年度，合營公司第一期環氧乙烷生產設施貢獻約14,760公噸環氧乙烷生產／銷售，我們預期合營公司第一期環氧乙烷生產設施於二零一三年將貢獻約55,000公噸環氧乙烷生產／銷售。環氧乙烷設計年度產能約100,000公噸的第四期環氧乙烷生產設施已於二零一三年一月完工，並於二零一三年二月二十四日投入商業運營。我們預期第四期環氧乙烷生產設施於二零一三年將貢獻約92,000公噸環氧乙烷生產／銷售。此後，加上合營公司第一期環氧乙烷生產設施貢獻的新增環氧乙烷產能，本集團環氧乙烷總設計年度產能已於約一年時間內由180,000公噸增加約83.3%至330,000公噸，且我們預期實際環氧乙烷生產／銷售量(包括自有生產設施及合營公司第一期環氧乙烷生產設施)將由二零一二年約217,000公噸增加約60.8%至二零一三年約349,000公噸。截至本公告日期，我們已就第四期環氧乙烷生產設施的新增環氧乙烷產量與現有客戶或新客戶訂立新銷售合約，總年度銷售訂單約80,000公噸。

在第四期環氧乙烷生產設施投產後，我們已著手興建本集團最後一期環氧乙烷產能設施—第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施。本集團正計劃為第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施使用及購買Scientific Design Company Inc. (「SD公司」)的生產技術，SD公司同為第一期至第四期環氧乙烷生產設施的生產技術供貨商。據此，環氧乙烷被視為主要產品，而乙二醇(「乙二醇」)則被視為副產品，換言之，第一期至第四期環氧乙烷生產設施只可生產工業級乙二醇，即就質量及市場售價而言，較滌綸級乙二醇次一級。我們已決定為第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施使用及購買SD公司提供的更先進生產技術，而非採用與第一期至第四期環氧乙烷生產設施相同的生產技術。該技術可在環氧乙烷的生產與乙二醇的生產之間作某程度的產能轉換，繼而使本集團可更靈活地因應環氧乙烷、乙二醇及AEO表面活性劑的市況調整本集團的產品組合。此外，在上述生產技術下，環氧乙烷及乙二醇均被視為主要產品，而乙二醇產品質量可達到滌綸級。第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施的預期產量按年度產能基準計算將介乎：1)環氧乙烷最高產量240,000公噸及乙二醇最低產量130,000公噸；及2)環氧乙烷最低產量100,000公噸與乙二醇最高產量250,000公噸之間。再者，第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施備有乙二醇再加工功能，可將工業級乙二醇轉化為滌綸級乙二醇。本集團預期通過將第一期至第四期環氧乙烷生產設施所產出的工業級乙二醇再加工可額外獲利約人民幣15.0百萬元。我們預期第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施將於二零一四年底投入商業運營。第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施資本開支總額預期將為人民幣13億元，其中約三分之二將通過銀

行及債券融資方式撥付，餘額則以本集團內部資源撥付。於本公告日期，我們已取得多家銀行就第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施授出的長期貸款信貸額度，總額達人民幣10億元，平均年利率約為8厘。

財務回顧

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

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，儘管合營公司第一期環氧乙烷生產設施貢獻約14,760公噸環氧乙烷生產／銷售，但此數據不會於會計項目－收益、銷售成本及毛利中反映，其財務影響僅會按淨額基準於會計項目－分佔一家共同控制實體收益／(虧損)中反映，此乃主要由於過往年度決定的會計政策選擇所致。此外，鑒於本集團貼身參與三江湖石運營，並向供貨商採購原材料乙烯及將製成品環氧乙烷轉售予三江湖石的客戶，上述會計政策選擇亦拖低本集團整體毛利率約2.0%，原因是當中包括與三江湖石的乙烯及環氧乙烷買賣交易，而該交易的平均毛利率僅少於4%。於相關新會計準則香港財務報告準則第11號－聯合安排生效時，我們將就截至二零一三年十二月三十一日止的財務報表重新選擇會計政策，使共同經營的業績可根據共同經營者股份逐項綜合入賬，並待若干條件達成後對銷內部間交易。我們將考慮對三江湖石採納上述新會計政策是否適合及其相關規定。

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

鳴謝

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

主席
管建忠

中華人民共和國，二零一三年三月十九日

綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

		二零一二年	二零一一年 (重列) (附註)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收益	4	2,521,448	2,078,188
銷售成本	6	<u>(1,991,160)</u>	<u>(1,644,844)</u>
毛利		530,288	433,344
其他收入及收益	4	244,155	149,312
銷售及分銷成本		(1,845)	(4,576)
行政開支		(91,849)	(74,688)
其他開支		(69,837)	(3,009)
融資成本	5	(64,361)	(32,438)
分佔一家共同控制實體收益／(虧損)	7	<u>10,383</u>	<u>(4,057)</u>
除稅前溢利	6	556,934	463,888
所得稅開支	8	<u>(89,924)</u>	<u>(58,369)</u>
年內溢利		<u>467,010</u>	<u>405,519</u>
應佔：			
母公司權益持有人		466,776	405,020
非控股權益		<u>234</u>	<u>499</u>
		<u>467,010</u>	<u>405,519</u>
母公司權益持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>46.58分</u>	<u>39.77分</u>
攤薄		<u>46.55分</u>	<u>39.76分</u>
年內宣派末期股息	10	<u>144,818</u>	<u>77,705</u>

附註：二零一一年若干數據已根據共同控制業務收購重列以符合合併興興新能源財務報表所採用的權益結合法。

綜合財務狀況報表

於二零一二年十二月三十一日

		二零一二年	二零一一年
	附註	人民幣千元	(重列) 人民幣千元 (附註)
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,452,588	1,135,436
預付土地租賃款項		79,389	52,185
無形資產		26,496	26,970
物業、廠房及設備預付款項		49,975	71,636
於一家共同控制實體的投資	7	147,251	92,105
遞延稅項資產		3,160	476
非流動資產總值		<u>1,758,859</u>	<u>1,378,808</u>
流動資產			
存貨	12	396,443	222,335
應收賬款及應收票據	13	92,085	203,135
預付款項、按金及其他應收款項		259,571	44,047
應收關連方款項		94,270	44,132
衍生財務工具		607	–
可供出售投資	11	587,307	478,263
已抵押存款	14	1,139,102	1,001,640
現金及現金等值項目	14	233,585	290,691
流動資產總值		<u>2,802,970</u>	<u>2,284,243</u>
流動負債			
應付帳款及應付票據	15	701,437	335,430
其他應付款項及應計費用		264,798	125,883
衍生財務工具		4,576	–
計息銀行借貸	16	1,528,817	1,435,829
應付董事款項		–	4,052
應付關連方款項		21,508	1,954
應繳稅項		62,355	25,305
流動負債總額		<u>2,583,491</u>	<u>1,928,453</u>
流動資產淨值		<u>219,479</u>	<u>355,790</u>
資產總值減流動負債		<u>1,978,338</u>	<u>1,734,598</u>

		二零一二年	二零一一年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
			(重列) (附註)
非流動負債			
遞延稅項負債		<u>27,571</u>	<u>47,053</u>
非流動負債總額		<u>27,571</u>	<u>47,053</u>
資產淨值		<u>1,950,767</u>	<u>1,687,545</u>
權益			
母公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	17	87,144	87,308
已購回但尚未註銷的股份	17	(6,356)	–
儲備		1,697,392	1,494,997
擬派末期股息	10	<u>144,818</u>	<u>77,705</u>
		1,922,998	1,660,010
非控股權益		<u>27,769</u>	<u>27,535</u>
權益總額		<u>1,950,767</u>	<u>1,687,545</u>

綜合財務報表附註

1 公司資料

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

本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事生產及供應環氧乙烷(「環氧乙烷」)及表面活性劑業務。本集團亦向客戶提供表面活性劑加工服務,以及生產及供應其他化工產品,包括乙二醇、聚合物等級乙烯及工業氣體(如氧氣、氮氣及氫氣)。環氧乙烷為生產乙烯衍生產品的主要中介成分,乙烯衍生產品包括乙二醇、乙醇胺及乙二醇醚,以及不同種類的表面活性劑。表面活性劑在不同行業廣泛用作精練劑、潤濕劑、乳化劑及增溶劑。

2 編製基準以及會計政策變動及披露

此等財務報表已根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」,包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則、香港公司條例的披露規定及聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文編製。

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

本集團就本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則 第1號修訂本	香港財務報告準則第1號的修訂首次採納香港財務報告準則 —嚴重惡性通脹及剔除首次採用者的固定日期
香港財務報告準則 第7號修訂本	香港財務報告準則第7號的修訂財務工具:披露—財務資產轉讓
香港會計準則第12號 修訂本	香港會計準則第12號的修訂所得稅—遞延稅項:收回相關資產

本集團採納此等經修訂香港財務報告準則對財務報表並無造成任何重大財務影響。

3 分部資料

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

實體綜合披露

有關產品及服務的數據

下表載列年內按產品及服務分類來自外部客戶的收益：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
環氧乙烷	2,007,444	1,736,970
表面活性劑	85,961	185,396
加工服務	23,920	21,972
為從一家共同控制實體購買的環氧乙烷的 環氧乙烷貿易交易	152,991	—
為一家共同控制實體採購的乙烯	110,347	—
其他化工產品	133,725	127,783
其他	7,060	6,067
合計	<u>2,521,448</u>	<u>2,078,188</u>

地理資料

各年內，本集團所有外部收益均來自於中國(本集團經營實體註冊所在地)成立的客戶。此外，本集團非流動資產全部位於中國。因此，並無進一步呈列地區數據。

4 收益、其他收入及收益

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

收益、其他收入及收益分析如下：

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

* 冷卻水銷售收入主要指向一家共同控制實體銷售冷卻水的收入，該共同控制實體於二零一二年開始進行商業生產環氧乙烷。

** 管理服務收入指向一家共同控制實體提供項目管理服務的收入。

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

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

5 融資成本

融資成本分析如下：

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

6 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除下列項目：

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

7 於一家共同控制實體的投資

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

共同控制實體的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及經營業務 地點及日期	已發行普通股 面值／ 註冊實繳資本	本集團應佔 股權百分比	主要業務
三江湖石	中國 二零一零年 五月十一日	44,000,000 美元	50%	生產環氧乙烷

上述於一家共同控制實體的投資由本公司間接持有。

下表闡述本集團共同控制實體的財務數據概要：

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

8 所得稅開支

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

本集團於年內的所得稅開支分析如下：

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

根據開曼群島規則及法規，本公司毋須在開曼群島繳納任何所得稅。

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

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

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

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

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

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

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

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

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

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

每股基本及攤薄盈利按以下數據計算:

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>466,776</u>	<u>405,020</u>
	股份數目	
	二零一二年 千股	二零一一年 千股
股份		
年內已發行普通股加權平均數	<u>1,002,077</u>	<u>1,018,377</u>
攤薄影響—普通股加權平均數: 股份獎勵計劃	<u>601</u>	<u>266</u>
	<u>1,002,678</u>	<u>1,018,643</u>

10 股息

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
並無宣派中期股息(二零一一年:每股普通股5.5港仙)	-	46,169
擬派末期—每股普通股18.0港仙(二零一一年:9.5港仙)	<u>144,818</u>	<u>77,705</u>
	<u>144,818</u>	<u>123,874</u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會批准。於結算日後擬派末期股息並無於結算日確認為負債。兌換所採取的匯率為宣布派息前五個營業日中國人民銀行公布的平均收市匯率。

11 可供出售投資

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期		
可供出售投資，按公允值	<u>587,307</u>	<u>478,263</u>

本集團投資於若干金融機構提供的信托金融產品。該等信托金融產品已入帳為可供出售投資，且已根據按具類似條款及風險特徵項目適用的當前利率貼現的預期現金流量估值。

12 存貨

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

13 應收賬款及應收票據

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

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

於二零一二年十二月三十一日，應收票據並無逾期及減值。

於報告期間結算日，本集團應收賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

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

並無個別或共同被視為減值的應收賬款的賬齡分析如下：

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

並無逾期及減值的應收款項與多名近期並無拖欠還款記錄的不同客戶有關。

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

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

14 現金及現金等值項目以及已抵押存款

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

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

15 應付帳款

於報告期間結算日，應付帳款根據發票日期的賬齡分析如下：

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

應付帳款為免息，平均信貸期為三個月。

16 計息銀行借貸

	實際利率 (厘)	到期日	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期				
銀行貸款—有抵押*	1.110-4.253	1年內	1,478,547	-
	2.988-5.076	1年內	-	1,050,021
銀行貸款—無抵押	3.860	1年內	50,270	-
	3.393-4.627	1年內	-	385,808
			1,528,817	1,435,829

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

17 股本

本公司法定及已發行股本變動如下：

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

附註：

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

2,576,000股普通股已於截至二零一二年十二月三十一日止年度購回，並於二零一三年一月二十四日註銷。就購回2,576,000股普通股所支付的溢價及相關開支7,839,000港元(約相等於人民幣6,356,000元)已於庫存股份中扣除。

二零一二年購回詳情概述如下：

購回月份	購回 普通股數目	每股普通股價格		已付總代價	
		最高 港元	最低 港元	千港元	人民幣千元
二零一二年一月	2,015,000	1.95	1.81	3,759	3,041
二零一二年十二月	2,576,000	3.12	2.92	7,839	6,356
	4,591,000			11,598	9,397

董事認為，透過購回及註銷普通股提高本公司資產淨值及每股盈利整體對股東有利。

管理層討論及分析

業務及財務回顧

收益

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

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

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

環氧乙烷銷售

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

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

表面活性劑銷售

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

提供表面活性劑加工服務的收入

表面活性劑加工服務的收益增加約8.9%，主要由於本集團按年與多名客戶訂立表面活性劑加工服務合約，令表面活性劑加工服務量上升。

其他

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

毛利與毛利率

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

其他收入及收益

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

行政及其他開支

行政及其他開支主要包括員工相關成本、多項地方稅項及教育附加費、折舊、土地使用權攤銷、經營租賃租金開支、審計費用以及雜項開支。截至二零一三年十二月三十一日止年度的行政及其他開支增加，主要由於薪金、津貼及實物利益(二零一二年：約人民幣44.1百萬元；二零一一年：約人民幣36.2百萬元)增加，加上因年底內部銀價下降所撇減銀催化劑至可變現淨值增加約人民幣15.4百萬元。

融資成本

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

流動資金及財務資源

財務狀況及銀行借貸

本集團的現金及銀行結餘約為人民幣233.6百萬元(二零一一年：約人民幣290.7百萬元)，當中大部分以人民幣計值。於二零一二年十二月三十一日，本集團的計息銀行借貸約為人民幣1,528.8百萬元(二零一一年：約人民幣1,435.8百萬元)。有關借貸及相關資產抵押的詳情，請參閱本公告綜合財務報表附註16。

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

營運資本

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

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

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

資本承擔

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

或然負債

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

僱員及薪酬政策

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

股息

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

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

其他數據

企業管治

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

董事進行證券交易的標準守則

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

審核委員會

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

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

薪酬委員會

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

提名委員會

於本公告日期，提名委員會由三名成員組成，分別為管建忠先生、王萬緒先生及沈凱軍先生，其中王萬緒先生及沈凱軍先生為獨立非執行董事，而管先生為董事會主席兼執行董事。提名委員會主席為管建忠先生。提名委員會的主要職責包括(其中包括)考慮及向董事會推薦適合且合資格人士成為董事會成員，亦負責定期及於需要時檢討董事會架構、規模及組成。

購買、出售或贖回上市證券

於回顧年內，本公司於香港聯合交易所有限公司以介乎每股1.81港元至3.12港元的價格購回每股面值0.10港元的普通股合共4,591,000股，總代價為11,562,000港元。上述4,591,000股股份中，2,576,000股股份於二零一二年十二月三十一日尚未被註銷。

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

股東周年大會

本公司應屆二零一三年股東周年大會(「股東周年大會」)將於二零一三年四月二十九日(星期一)在香港舉行。股東周年大會通告將於適當時候按上市規則規定的方式刊發，並寄交本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

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

承董事會命
中國三江精細化工有限公司
主席兼執行董事
管建忠

中華人民共和國，二零一三年三月十九日

於本公告日期，董事會包括四名執行董事，分別為管建忠先生、韓建紅女士、牛瑛山先生及韓建平先生以及三名獨立非執行董事，分別為王萬緒先生、沈凱軍先生及梅浩彰先生。