



**三江化工**

SANJIANG CHEMICAL

**中國三江精細化工有限公司**

CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2198

**中期報告 2013**



## 目錄

管理層討論及分析	002
未經審核綜合業績	
簡明綜合財務狀況報表	012
簡明綜合收益表	014
簡明綜合現金流量表	015
簡明綜合權益變動表	016
簡明綜合財務報表附註	017
其他資料	027
公司資料	032



## 管理層討論及分析

截至二零一三年六月三十日止六個月(「回顧期內」)，本集團的收益較二零一二年同期(「去年同期」)的收益約人民幣1,085.5百萬元增長約82.7%至約人民幣1,982.9百萬元。增長主要由於以下影響：1)三江湖石第一期環氧乙烷(「環氧乙烷」)生產設施(「合營公司第一期環氧乙烷生產設施」)的首個全期運營(三江湖石為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)；及2)第四期環氧乙烷生產設施於二零一三年二月二十四日投入商業運營，這導致環氧乙烷的產能及實際產量分別增加約74.1%及80.8%。截至二零一三年六月三十日止六個月，股東應佔純利及每股基本盈利分別約為人民幣326.2百萬元及約人民幣33.11分，分別較去年同期上升約61.8%及64.8%。

董事會與去年同期一樣不建議派發中期股息。董事會將根據一貫的股息政策，建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度不少於年度派息率30%的末期股息。



## 管理層討論及分析

**業務回顧及展望****回顧期內增加的環氧乙烷產能－第四期環氧乙烷生產設施**

於回顧期內，本集團有新的環氧乙烷生產設施投產－即第四期環氧乙烷生產設施投產，該生產設施的設計年度產能為100,000公噸(「公噸」)環氧乙烷，該生產設施經過數個星期試產後自二零一三年二月二十四日起一直以滿負荷狀態運營。此後，本集團的設計年度環氧乙烷總產能已增至330,000公噸，較二零一二年六月三十日及二零一二年十二月三十一日的年度設計總產能的180,000公噸及230,000公噸分別增加約83.3%及43.5%。第四期環氧乙烷生產設施於二零一三年上半年帶來約53,000公噸環氧乙烷生產／銷售，其使用率不低於125%，並遠高於二零一二年的約116%年度使用率，這對處於生產初期的新環氧乙烷生產設施屬常見現象，並主要導致截至二零一三年六月三十日止六個月的環氧乙烷實際產量增加約80.8%。按年度基礎計算，本集團預計環氧乙烷實際產量將由二零一二年的約216,728公噸增加約70.7%至二零一三年的約370,000公噸。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧及展望(續)

#### 回顧期內純利率因銀價格波動而下降

於回顧期內，本集團的純利率相比截至二零一二年六月三十日止六個月的純利率的18.6%，下降了2.2%至16.4%，而毛利率與同期相比則維持相若水平(二零一三年上半年：20.3%；二零一二年上半年：20.9%)。純利率下降是由於二零一三年上半年的銀價格波動所致。銀是環氧乙烷生產過程中使用的催化劑的主要成分，而本集團通常每兩年更換每個環氧乙烷生產設施的催化劑，以保持乙烯對環氧乙烷的產出比率處於平均為0.8:1(即0.8噸乙烯產出1噸環氧乙烷)。催化劑更換過程涉及從國際商品市場購入銀並將已使用之銀出售到國內市場，而在購入後及出售前的銀會確認為存貨，反映在本集團資產負債表中。於二零一三年六月三十日，本集團持有合共約1.6百萬盎司的銀。於二零一三年上半年，國際商品市場的銀價格經歷重大波動，最高及最低價格水平分別為於二零一三年一月二十五日及二零一三年六月二十八日的約32.5美元/盎司及19.6美元/盎司，因此，本集團於二零一三年六月三十日持有的銀存貨經參考二零一三年六月二十八日(於二零一三年六月的最後一個營業日)的收市價19.6美元/盎司(亦為自二零一零年九月以來的最低價)後進行重估，而經參考二零一三年六月二十八日的收市價而計算的減值撥備為人民幣80.0百萬元(二零一二年上半年：無)並已確認為其他開支，此乃拖低截至二零一三年六月三十日止六個月的純利率約4%的主要原因。

#### 回顧期內增加本集團所在地的土地使用權儲備

鑒於經濟開發區(特別是專為化工行業而設立的)的土地使用權供應基於法規原因變得越來越緊張，於回顧期內，本集團實行了一個戰略措施(即透過收購一家破產公司—浙江協成矽業有限公司的土地使用權(工業用途，面積約191,712.4平方米)、廠房及物業(面積約36,237.6平方米)及生產設施)以增加本集團在所在地的土地使用權儲備，這收購唯一目的是為本集團日後拓展業務作好準備。該破產公司位處本集團現有生產廠房的同一區域即中華人民共和國浙江省嘉興市港區乍浦經濟開發區。本集團已就上述資產支付代價約人民幣299,560,000元，而該等金額已於二零一三年六月三十日的本集團資產負債表中入帳為**預付款項及其他應收款項**。收購上述資產預期將於二零一三年下半年完成，而本集團則會隨即轉售上述之生產設施，預計轉售金額介乎約人民幣100,000,000元至人民幣120,000,000元，此乃視乎太陽能行業於轉售時的市況而定。

## 管理層討論及分析

**業務回顧及展望(續)****將來產能增加的資本開支及融資安排的最新情況**

根據本集團二零一二年年報所強調，本集團正在建設及進行兩項產能增加：i) 甲醇制烯烴（即以甲醇制烯烴為基礎）生產設施及ii) 第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施（有關這兩項產能增加的詳情，請參閱二零一二年年報）。本集團預期甲醇制烯烴生產設施及第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施將於二零一四年年底或二零一五年年初投入商業運營。甲醇制烯烴生產設施及第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施的資本開支預計將分別為約人民幣23億元及人民幣13億元，這意味著本集團的資本開支總額預計將為人民幣36億元，其中三分之二（即人民幣24億元）將以銀行或債務融資方式支付，而餘額（即人民幣12億元）將透過本集團的內部資源支付。

於上述資本開支總額人民幣36億元之中，本集團預計約人民幣12億元、約人民幣20.4億元及約人民幣3.6億元（即保證金的10%，通常須於整個工程完成後一年內支付）將分別於二零一三年、二零一四年及二零一五年支付。截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團已支付人民幣5.8億元的資本開支。



管理層討論及分析

業務回顧及展望(續)

將來產能增加的資本開支及融資安排的最新情況(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團產生經營現金流入人民幣725百萬元。據此，本集團預期二零一三年及二零一四年整年的經營現金流入每年將至少達人民幣10億元，因此，董事會認為就本集團內部資源支付部分而言，這將足以滿足上述資本開支為數人民幣12億元的資金需求。

就上述資本開支有關為數人民幣24億元的銀行或債務融資支付部分的資金需求而言，本集團自二零一一年以來一直就各項資金需求與多家銀行進行磋商，而為方便股東及潛在投資者參詳，董事會在下面載列本集團於二零一三年六月三十日可動用的全部信貸融資，包括但不限於每種信貸融資的特點及條款：

信貸融資	境內銀團貸款	境內銀行貸款	境內短期融資債券	境外銀團貸款	多項短期貸款及貿易融資(包括境內及境外)
<b>已確認融資</b>	是—已於二零一三年六月十八日訂立的銀團貸款協議	尚未有—本集團已接獲多家銀行的要約意向書，但仍處於磋商階段	是—已於二零一三年三月二十五日獲得交易商協會批准發行債券	是—已於二零一三年八月十六日訂立的銀團貸款協議	是—已就短期貸款及貿易融資與多家商業銀行訂立多份融資函件(附註)
<b>融資提供商</b>	中國銀行、建設銀行及工商銀行	有待確認(本集團預計將於二零一三年下半年訂立貸款協議)	所有交易商協會的註冊合資格機構投資者	遠東銀行(作為牽頭經辦人)	農業銀行、澳新銀行、中國銀行、交通銀行、建設銀行、中信銀行、德意志銀行、星展銀行、遠東銀行、恒生銀行、工商銀行等
<b>貸款/融資—金額</b>	人民幣16億元	(本集團預期)介乎約人民幣8億元至約人民幣10億元	人民幣700百萬元	100百萬美元(約人民幣617百萬元)	合共約人民幣40億元
<b>貸款/融資—利率(每年)</b>	中國人民銀行6年期貸款的劃一利率(全包實際利率：介乎6.50%至7.00%)	(本集團預期)與境內銀團貸款的有關條款相同	1年交易商協會票息率乃視乎提取時間而定(就人民幣300百萬元部分，全包實際利率：約5.22%)	3個月倫敦銀行同業拆息加3.9%(全包實際利率：約4.30%)	介乎1.11%至5.88%，乃視乎訂立交易的時間、所提供貸款/融資及證券年期而定(附註)
<b>貸款/融資—年期</b>	6年	(本集團預期)與境內銀團貸款的有關條款相同	1年(提供予滾存1年以上者)	2年	—就短期貸款而言：為期1年； —就貿易融資而言：介乎3個月信用證(「信用證」)附帶2個月信託收據(「信託收據」)至3個月信用證附帶1年信託收據(附註)



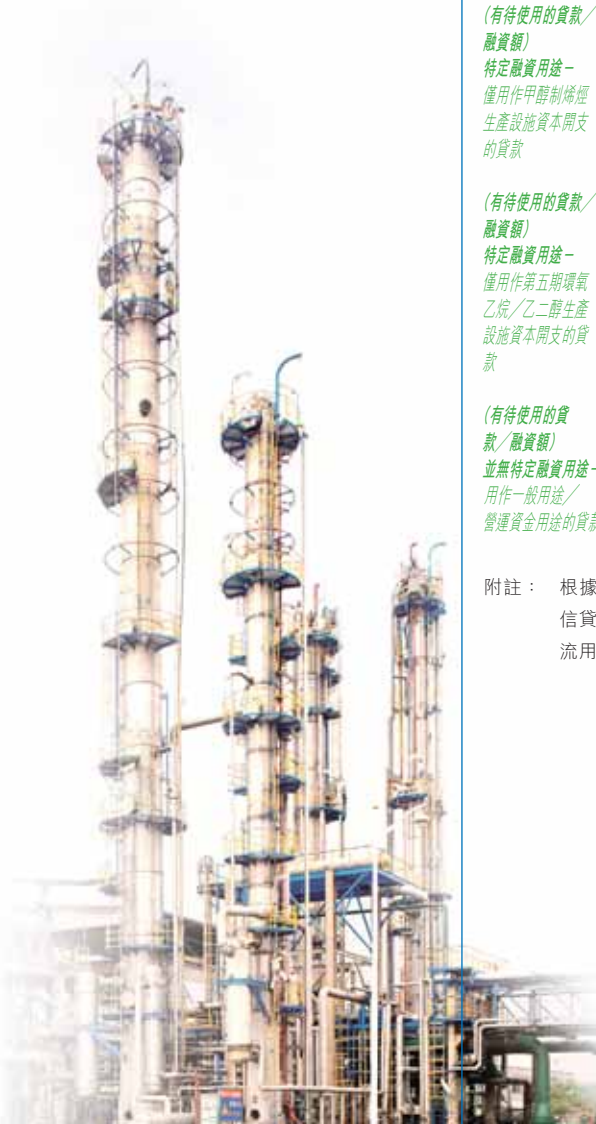
## 管理層討論及分析

## 業務回顧及展望(續)

## 將來產能增加的資本開支及融資安排的最新情況(續)

信貸融資	境內銀團貸款	境內銀行貸款	境內短期 融資債券	境外銀團貸款	多項短期貸款 及貿易融資 (包括境內及境外)
貸款/融資—償還 本金額時時表(全部 數字以人民幣百萬 元計)	(舉例而言)倘於二零一三年九月一次 過提取全部人民幣16億元,則:— 1) 100元於二零一五年九月到期; 2) 100元於二零一六年三月到期; 3) 150元於二零一六年九月到期; 4) 150元於二零一七年三月到期; 5) 150元於二零一七年九月到期; 6) 150元於二零一八年三月到期; 7) 200元於二零一八年九月到期; 8) 200元於二零一九年三月到期; 9) 200元於二零一九年九月到期; 10) 200元於二零二零年三月到期。	(本集團預期)與境內 銀團貸款的有關條款 相同	一次性清還	(舉例而言)倘於二零 一三年九月一次過提 取全部人民幣617百萬 元,則: 1) 108元於二零一四 年九月到期; 2) 108元於二零一五 年三月到期;及 3) 401元於二零一五 年九月到期。	一次性還清
於二零一三年六月 三十日已使用的 貸款/融資結餘	無	不適用	人民幣300百萬元	無	約人民幣25億元(包括已 發出信用證)(附註)
(有待使用的貸款/ 融資額) 特定融資用途— 僅用作甲醇制烯烴 生產設施資本開支 的貸款	人民幣16億元	無	無	無	無
(有待使用的貸款/ 融資額) 特定融資用途— 僅用作第五期環氧 乙烷/乙二醇生產 設施資本開支的貸 款	無	(本集團預期)介乎約 人民幣8億元至約人 民幣10億元	無	人民幣247百萬元	無
(有待使用的貸 款/融資額) 並無特定融資用途— 用作一般用途/ 營運資金用途的貸款	無	無	人民幣400百萬元	人民幣370百萬元	約人民幣15億元(附註)

附註：根據現有業務模式，所有環氧乙烷客戶均以現金交收，並須於交貨前預先付款，而供貨商則享有90天的信貸期，其中本集團可選擇透過信託收據安排將信貸期延長達1年，這給予本集團極大靈活性將經營現金流用作投資用途。





管理層討論及分析

業務回顧及展望(續)

將來產能增加的資本開支及融資安排的最新情況(續)

上表釋義：—

「農業銀行」	中國農業銀行股份有限公司
「澳新銀行」	澳大利亞和新西蘭銀行集團
「中國銀行」	中國銀行股份有限公司
「交通銀行」	交通銀行股份有限公司
「建設銀行」	中國建設銀行股份有限公司
「中信銀行」	中信銀行有限公司
「德意志銀行」	德意志銀行
「星展銀行」	星展銀行有限公司
「遠東銀行」	遠東國際商業銀行
「恒生銀行」	恒生銀行有限公司
「工商銀行」	中國工商銀行股份有限公司
「交易商協會」	中國銀行間市場交易商協會

從上表載列本集團於二零一三年六月三十日可動用信貸融資的詳情中，董事會謹此強調以下有關本集團流動資金及資產負債狀況的事項：

- 就上述資本開支有關銀行或債務融資支付部分為數人民幣24億元的資金需求而言，本集團已獲得為數人民幣18.47億元的融資總額，平均年利率約為6.53%及大部分本金額於二零一四年後到期(於二零一四年九月到期的人民幣108百萬元除外，此乃假設本集團將於二零一三年九月提取全部境外銀團貸款)，屆時甲醇制烯烴生產設施及第五期環氧乙烷/乙二醇生產設施預期已投入商業運營。
- 就上述資本開支有關銀行或債券融資支付部分的資金需求而言，本集團正積極就6年期貸款融資與多家銀行進行磋商，貸款額高達人民幣10億元，並預計這項融資安排將於二零一三年下半年確認。
- 於二零一三年六月三十日，本集團有為數人民幣22.7億元的融資總額可用作一般用途。

董事會為本集團制定了資產負債比率指引，即資產負債比率(按計息銀行借貸總額對資產總額計算)不超過66.7%的水平，我們認為，由於本集團將於未來兩年迅速擴充，且由生產設施興建至自這些設施產生溢利及收益的期間大約有兩年的差距，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。



## 管理層討論及分析

**業務回顧及展望(續)****收購美福石化及美福碼頭**

本集團於二零一三年二月二十八日訂立投資協議，收購兩家在中國成立的有限公司－浙江美福石油化工有限責任公司(「美福石化」)及浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司(「美福碼頭」)(以下統稱「美福公司」)的51%股權，透過注資於美福公司支付總代價人民幣327.1百萬元。美福石化主要從事製造及供應丙烯及丙烯相關下游產品，而美福碼頭則主要從事於其位於中國浙江省嘉興港港區的碼頭提供裝卸及儲藏服務。收購美福公司已於二零一三年七月十六日舉行的股東特別大會上獲股東正式批准及通過為普通決議案。本集團預期將於二零一三年八月完成收購。

美福石化處於建設及試行階段，並無展開商業運營，直至二零一三年五月為止。於二零一三年五月後，憑藉本集團就以下方式提供營運資金及境外貿易融資平臺而言作出的財務支持：i)注資於美福石化的所得款項人民幣248.6百萬元(即在總代價人民幣327.1百萬元中，只就美福石化支付的部份，這金額於二零一三年六月三十日的本集團資產負債表中入帳為**其他應收款項**)；ii)財務資助人民幣939.0百萬元(於二零一三年六月三十日的本集團資產負債表中入帳為**其他應收款項**)；及iii)透過本集團的境外貿易融資採購原材料人民幣187.5百萬元(於二零一三年六月三十日的本集團資產負債表中入帳為**應收賬款**)，美福石化開始以滿負荷狀態進行商業運營。本集團預期，美福石化生產設施的主要產量按年計算將約為108,000公噸丙烯、約182,900公噸重芳烴及約234,700公噸混合芳烴，而按年計生產過程中的主要進口原材料將約為800,000公噸低硫燃料油。美福石化的目標客戶為國內的丙烯、重芳烴及BTX芳烴下游生產商。

美福碼頭擁有一位處本集團現有生產廠房的同一區域－中華人民共和國浙江省嘉興市港區乍浦經濟開發區內最大的碼頭，每年裝載量約達5,000,000公噸，另擁有11個倉庫，總倉儲量為80,000公噸。美福碼頭於二零一零年五月開展業務，於二零一二年整體使用率達到約80%。美福碼頭的客戶為需要進口或出口原油、丙烯及其他化工產品的國內公司。本公司計劃維持碼頭及倉庫設施整體使用率直至二零一四年為止。鑒於MTO生產設施需要大量原材料(即約1,800,000公噸甲醇)，故於二零一四年後，為確保甲醇進口的過程暢順及符合成本效益，本集團將保留所有碼頭及倉庫設施供內部使用。

本集團預期，美福公司於可預見將來將無其他資本開支及毋需為其提供財務資助，而向美福石化提供的財務資助人民幣939.0百萬元將解除並於兩年內逐步退還本集團。

管理層討論及分析

財務回顧

三江湖石的會計處理變動

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，截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團選擇採納新生效的會計準則—**香港財務報告準則第11號—聯合安排**，乃規定將三江湖石的業績經參考本集團共同持有股份及對銷內部間交易後逐項綜合入帳。因此，若干二零一二年中期數字已重列以符合該項會計政策變動。

收益

截至二零一三年六月三十日止六個月(「回顧期內」或「中期」)的收益達到約人民幣1,982.9百萬元，較二零一二年同期(「去年同期」)的收益約人民幣1,085.5百萬元增加約82.7%，主要由於：1)合營公司第一期環氧乙烷生產設施的首個全期運營；及2)第四期環氧乙烷生產設施於二零一三年二月二十四日展開商業運營，導致環氧乙烷的實際產量增加約80.8%。

於各回顧期內，我們按產品、銷量、平均售價及毛利率劃分的主要產品收益分析載列如下：

	截至 二零一三年 六月三十日 止六個月	所佔 收益百分比	截至 二零一二年 六月三十日 止六個月	所佔 收益百分比	變動(+/-)
<b>收益(人民幣千元)</b>					
環氧乙烷	1,701,765	86%	945,625	87%	80.0%
表面活性劑	170,591	9%	61,881	6%	175.7%
表面活性劑加工服務	10,525	1%	12,384	1%	-15.0%
其他	100,053	4%	65,632	6%	52.4%
	<b>1,982,934</b>	<b>100%</b>	1,085,522	100%	82.7%
<b>銷量(公噸)</b>					
環氧乙烷	176,375		97,562		80.8%
表面活性劑	16,485		5,452		202.4%
表面活性劑加工服務	24,649		28,692		-14.1%
<b>平均售價(每公噸人民幣)</b>					
環氧乙烷	9,649		9,693		-0.5%
表面活性劑	10,348		11,350		-8.8%
表面活性劑加工服務	427		432		-1.2%
<b>毛利率(%)</b>					
環氧乙烷	20.1%		20.6%		-0.5%
表面活性劑	15.9%		16.1%		-0.2%
表面活性劑加工服務	47.8%		46.4%		1.4%

## 管理層討論及分析

**財務回顧**(續)**收益**(續)**環氧乙烷銷售**

環氧乙烷於二零一三年六月三十日及二零一二年六月三十日的設計年度總產能分別為每年330,000公噸及每年180,000公噸，而截至二零一三年六月三十日及二零一二年六月三十日止六個月的加權平均設計年度總產能分別為每年156,700公噸及每年90,000公噸。

於回顧期內，環氧乙烷銷售收益為人民幣1,701.8百萬元，較二零一二年同期增加約80.0%。環氧乙烷收益增加主要歸因於合營公司第一期環氧乙烷生產設施的首個全期運營及第四期環氧乙烷生產設施在二零一三年二月二十四日展開商業運營所帶來的影響，以致截至二零一三年六月三十日止六個月銷量增加80.8%。於回顧期內環氧乙烷的平均售價與二零一二年同期相比維持相若水平。

**表面活性劑銷售**

表面活性劑於二零一三年六月三十日及二零一二年六月三十日的設計年度產能均為每年218,000公噸。於回顧期內，表面活性劑於截至二零一三年六月三十日止六個月的銷售收益由二零一二年同期人民幣61.9百萬元增加約175.7%至人民幣170.6百萬元。表面活性劑銷售收益增加主要由於在第四期環氧乙烷生產設施投產後有更多的環氧乙烷分配作生產表面活性劑。

**毛利率**

本集團於二零一三年上半年的整體毛利率與二零一二年同期相比維持相若水平(二零一三年上半年：20.3%；二零一二上半年：20.9%)。

**行政開支**

行政開支主要包括員工相關成本、多項地方稅項及教育附加費、折舊、土地使用權攤銷、經營租賃租金開支、審計費用及雜項開支。行政開支於回顧期內增加人民幣16.1百萬元，主要由於截至二零一三年六月三十日止六個月收購美福公司所產生的專業費用增加及在去年同期，有就二零一一年計提的管理花紅撥備金額人民幣4.6百萬元的回撥。

## 簡明綜合財務狀況報表

於二零一三年六月三十日－未經審核

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列) (附註)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>1,903,989</b>	1,697,228
預付土地租賃款項		<b>78,507</b>	79,389
無形資產		<b>55,433</b>	36,464
物業、廠房及設備預付款項		<b>214,551</b>	49,975
遞延稅項資產		<b>20,956</b>	3,160
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,273,436</b>	1,866,216
<b>流動資產</b>			
存貨	11	<b>309,883</b>	437,076
應收賬款及應收票據	12	<b>437,976</b>	96,479
預付款項、按金及其他應收款項		<b>2,166,146</b>	262,970
應收關連方款項		<b>72,771</b>	48,069
可供出售投資	10	<b>81,946</b>	587,307
衍生財務工具		<b>4,888</b>	607
已抵押存款	13	<b>981,133</b>	1,139,102
現金及現金等值項目	13	<b>204,713</b>	345,781
<b>流動資產總值</b>		<b>4,259,456</b>	2,917,391
<b>流動負債</b>			
應付帳款及應付票據	14	<b>1,070,171</b>	820,116
其他應付款項、應計費用及撥備		<b>310,164</b>	257,000
衍生財務工具		<b>10,026</b>	4,576
計息銀行借貸	15	<b>2,371,120</b>	1,578,817
短期債券		<b>303,212</b>	–
應付關連方款項		<b>146,864</b>	14,142
應繳稅項		<b>51,946</b>	62,355
<b>流動負債總額</b>		<b>4,263,503</b>	2,737,006
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(4,047)</b>	180,385
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>2,269,389</b>	2,046,601

## 簡明綜合財務狀況報表

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列) (附註)
<b>非流動負債</b>			
計息銀行借貸	15	<b>52,197</b>	68,263
遞延稅項負債		<b>39,558</b>	27,571
非流動負債總額		<b>91,755</b>	95,834
<b>資產淨值</b>			
		<b>2,177,634</b>	1,950,767
<b>權益</b>			
<b>母公司權益持有人應佔權益</b>			
已發行股本		<b>86,048</b>	87,144
庫存股份		–	(6,356)
儲備		<b>591,491</b>	608,137
保留溢利		<b>1,397,016</b>	1,089,255
擬派末期股息	9	–	144,818
		<b>2,074,555</b>	1,922,998
非控股權益		<b>103,079</b>	27,769
<b>權益總額</b>		<b>2,177,634</b>	1,950,767

附註：二零一二年的若干數據已重列以符合：1)根據共同控制業務收購合併興與新能源財務報表所採用的權益結合法；及2)採納新生效的會計準則—香港財務報告準則第11號—聯合安排，以將三江湖石的業績經參考本集團共同持有股份及對銷內部間交易後逐項綜合入賬。

## 簡明綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月－未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (重列) (附註)
收益	4	<b>1,982,934</b>	1,085,522
銷售成本	6	<b>(1,581,020)</b>	(859,121)
毛利		<b>401,914</b>	226,401
其他收入及收益	4	<b>353,569</b>	90,522
銷售及分銷成本		<b>(8,357)</b>	(1,293)
行政開支		<b>(45,700)</b>	(29,599)
其他開支	4	<b>(294,926)</b>	(7,136)
融資成本	5	<b>(34,602)</b>	(33,709)
除稅前溢利	6	<b>371,898</b>	245,186
所得稅開支	7	<b>(45,406)</b>	(43,799)
期內溢利		<b>326,492</b>	201,387
應佔：			
母公司權益持有人		<b>326,182</b>	201,556
非控股權益		<b>310</b>	(169)
		<b>326,492</b>	201,387
母公司權益持有人應佔每股盈利	8		
— 基本		<b>33.11分</b>	20.09分
— 攤薄		<b>33.01分</b>	20.06分
期內宣派中期股息	9	—	—

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月一未經審核

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (重列) (附註)
經營業務所得現金流量淨額		<b>725,008</b>	300,246
投資活動所用現金流量淨額		<b>(1,031,821)</b>	(104,711)
融資活動所得現金流量淨額		<b>166,367</b>	101,101
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額		<b>(140,446)</b>	296,636
期初現金及現金等值項目		<b>345,781</b>	300,049
匯率變動影響淨額		<b>(622)</b>	204
<b>期終現金及現金等值項</b>	<b>13</b>	<b>204,713</b>	596,889

附註：二零一二年的若干數據已重列以符合：1)根據共同控制業務收購合併興興新能源財務報表所採用的權益結合法；及2)採納新生效的會計準則—**香港財務報告準則第11號—聯合安排**，以將三江湖石的業績經參考本集團共同持有股份及對銷內部間交易後逐項綜合入賬。



## 簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月一未經審核

	母公司權益持有人應佔													總計	非控股權益	權益總額	
	法定盈餘 及安全生產		庫存股份	股份溢價	可供出售		合併儲備	根據股份		擬派中期／		總計	非控股權益				權益總額
	股本	儲備			資本	投資重估		股份獎勵	獎勵計劃	保留溢利	末期股息						
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於二零一三年一月一日	87,144	203,803	(6,356)	1,039,320	1,275	1,144	(627,092)	1,001	(11,314)	1,089,255	144,818	1,922,998	27,769	1,950,767			
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	326,182	-	326,182	310	326,492			
可供出售投資的公允價值變動，除稅後	-	-	-	-	-	(1,622)	-	-	-	-	-	(1,622)	-	(1,622)			
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	(1,622)	-	-	-	326,182	-	324,560	310	324,870			
購回及注銷普通股	(1,096)	-	6,356	(32,891)	1,096	-	-	-	-	(1,096)	-	(27,631)	-	(27,631)			
分配至法定盈餘／安全生產儲備	-	17,325	-	-	-	-	-	-	-	(17,325)	-	-	-	-			
轉撥自可供出售投資重估儲備	-	-	-	-	-	(1,144)	-	-	-	-	-	(1,144)	-	(1,144)			
MI注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	75,000	75,000			
宣派二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(144,818)	(144,818)	-	(144,818)			
權益結算股份獎勵安排 <sup>#</sup>	-	-	-	-	-	-	-	590	-	-	-	590	-	590			
於二零一三年六月三十日	86,048	221,128	-	1,006,429	2,371	(1,622)	(627,092)	1,591	(11,314)	1,397,016	-	2,074,555	103,079	2,177,634			
<b>(重列)(附註)</b>																	
於二零一二年一月一日	87,308	136,487	-	1,042,197	1,111	3,475	(518,592)	350	(4,808)	834,777	77,705	1,660,010	27,535	1,687,545			
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201,556	-	201,556	(169)	201,387			
可供出售投資的公允價值變動，除稅後	-	-	-	-	-	(1,220)	-	-	-	-	-	(1,220)	-	(1,220)			
期內全面收入總額	-	-	-	-	-	(1,220)	-	-	-	201,556	-	200,336	(169)	200,167			
購回及注銷普通股	(164)	-	-	(2,877)	164	-	-	-	-	(164)	-	(3,041)	-	(3,041)			
宣派二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(244)	(77,705)	(77,949)	-	(77,949)			
權益結算股份獎勵安排 <sup>#</sup>	-	-	-	-	-	-	-	299	(7,428)	-	-	(7,129)	-	(7,129)			
於二零一二年六月三十日	87,144	136,487	-	1,039,320	1,275	2,255	(518,592)	649	(12,236)	1,035,925	-	1,772,227	27,366	1,799,593			

<sup>#</sup> 本集團於二零一一年三月三十一日採納股份獎勵計劃及成立專為管理股份獎勵計劃的信託，以肯定及獎勵本集團的僱員所作出的貢獻。根據股份獎勵計劃，本公司的若干僱員獲授本公司若干股份，該等授出股份將自授出日期起計五年後轉讓予該等經選定僱員。提供服務以換取獲授股份的公允價值參考已授出股份的公允價值計量。授出股份的公允價值估計根據股份公允價值(即實繳股份代價)計量，並就扣除未來五年將收取的預期股息作出調整。

## 簡明綜合財務報表附註

### 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。本公司註冊辦事處位於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 呈列及編制基準

本集團的未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈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**」)的適用披露條文編制。

未經審核簡明綜合中期財務報表乃按歷史成本慣例編制。該等財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有註明外，所有數值均調整至最接近千位數。

本集團未經審核簡明綜合中期財務報表已由本公司審核委員會審閱。

### 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，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，以就表現評估的資源分配作出決定。

#### 實體綜合披露－有關產品的資料

下表載列期內按產品分類來自外部客戶的總收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
環氧乙烷	<b>1,701,765</b>	945,625
表面活性劑	<b>170,591</b>	61,881
其他化工產品	<b>96,130</b>	63,023
加工服務	<b>10,525</b>	12,384
其他	<b>3,923</b>	2,609
	<b>1,982,934</b>	1,085,522

簡明綜合財務報表附註

**3 分部資料(續)**

**實體綜合披露－地理資料**

各期內，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，本集團非流動資產亦大多位於中國。因此，並無進一步呈列地區數據。

**4 收益、其他收入及收益和其他費用**

收益亦即本集團營業額，指扣除退貨及商業折扣撥備後售出貨品的發票淨值，當中並無計及增值稅及政府附加費。

收益、其他收入及收益和其他費用分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>收益</b>		
銷售貨品	<b>1,968,486</b>	1,070,529
提供服務	<b>10,525</b>	12,384
其他	<b>3,923</b>	2,609
	<b>1,982,934</b>	1,085,522
<b>其他收入及收益</b>		
來自銀行及可供出售投資的利息收入	<b>65,374</b>	67,939
出售冷卻水*	<b>8,173</b>	—
為三江湖石提供的乙烯採購服務	<b>2,538</b>	—
向三江湖石銷售銀(作為催化劑的一部分)	<b>34,660</b>	—
向美福石化銷售低硫燃料油	<b>187,506</b>	—
項目管理收入****	<b>2,572</b>	20,703
政府補助**	<b>1,519</b>	436
兌匯收益淨額	<b>45,571</b>	(5,398)
其他租賃收入	<b>1,594</b>	1,485
出售/持有銀的收益淨額***	<b>326</b>	237
其他	<b>3,736</b>	5,120
	<b>353,569</b>	90,522
<b>其他費用</b>		
存貨－銀(作為催化劑的一部分)減值撥備	<b>80,027</b>	—
向三江湖石銷售銀(作為催化劑的一部分)的銷售成本	<b>30,077</b>	—
向美福石化銷售低硫燃料油的銷售成本	<b>184,736</b>	—
其他租賃費用	<b>—</b>	2,020
其他	<b>86</b>	5,116
	<b>294,926</b>	7,136

## 簡明綜合財務報表附註

**4 收益、其他收入及收益和其他費用(續)**

附註：

- \* 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。
- \*\* 政府補助主要指地方政府就本集團於中國浙江省嘉興市運營向本集團提供的獎勵。此等補助概無確認附帶尚未達成的條件或或然事項。
- \*\*\* 銀為於環氧乙烷生產設施使用的催化劑的主要成份之一。本集團透過租賃安排獲取銀及於每次全面檢查環氧乙烷生產設施時進行催化劑及銀兌換。出售／持有銀的收益指本集團於有利市況下選擇購買及持有銀以及於不利市況下出售銀的差額。
- \*\*\*\* 項目管理收入指從三江湖石化工有限公司(「三江湖石」)已收或應收的管理費用，三江湖石乃本集團於二零一零年與獨立第三方湖南石油化學株式會社(「湖南石化」)按50:50的基準成立的中外合營公司，每日管理生產設施的建設及經營三江湖石。

**5 融資成本**

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	<b>34,602</b>	33,709
減：資本化利息	-	-
	<b>34,602</b>	33,709

**6 除稅前溢利**

本集團除稅前溢利已扣除下列項目：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
已售出存貨的成本	<b>1,574,283</b>	851,440
已提供服務的成本	<b>6,737</b>	7,681
折舊	<b>66,350</b>	49,715
確認土地租賃款項	<b>882</b>	509
攤銷無形資產	<b>3,853</b>	1,459
根據經營租賃最低租賃費用	<b>810</b>	678

簡明綜合財務報表附註

## 7 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。

本集團於期內的所得稅開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
即期－中國		
期內支出	51,819	37,015
遞延	(6,413)	6,784
期內稅項支出總額	45,406	43,799

根據開曼群島規則及法規，本集團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，就期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%（二零一二年：16.5%）撥備。由於本集團於期內有累計虧損抵銷應課稅溢利，故並無作出所得稅撥備（二零一二年上半年：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%，惟三江化工有限公司（「三江化工」）及嘉興永明石化有限公司（「永明石化」）除外，這兩間公司合資格成為高新科技公司，可享有15%的優惠稅率。

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前溢利	371,898	245,186
按法定稅率計算的稅項	92,975	61,297
稅項優惠及減免的稅務影響	(37,177)	(28,843)
未確認稅項虧損	343	728
不可扣稅開支	2,475	14
就本集團中國附屬公司可分派溢利繳納預扣稅的影響	(10,490)	9,876
其他	(2,720)	727
按本集團實際稅率計算的稅項支出	45,406	43,799

## 簡明綜合財務報表附註

**8 母公司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期內溢利及期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期內溢利計算。普通股加權平均數根據期內已發行普通股數(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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司權益持有人應佔溢利	<b>326,182</b>	201,556
<b>股份</b>		
截至六月三十日止六個月		
	二零一三年	二零一二年
	股份數目	股份數目
	千股	千股
期內已發行普通股加權平均數	<b>985,188</b>	1,002,077
攤薄影響－普通股加權平均數：		
股份獎勵計劃	<b>3,045</b>	601
	<b>988,233</b>	1,002,678

簡明綜合財務報表附註

## 9 股息

i) 本公司權益持有人應佔期內應付股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
中期後並無宣派中期股息	-	-

ii) 於期內批准及派付予本公司權益持有人之應佔上一個財政期間應付股息：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
於下一個期間批准及派付有關截至二零一二年十二月三十一日止 財政年度的末期股息每股普通股18.0港仙(二零一二年：9.5港仙)， 按計算每股基本盈利所用的普通股數目計算	<b>144,818</b>	77,705

## 10 可供出售投資

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>即期</b>		
非上市股本投資，按公允值	<b>81,946</b>	587,307
<b>非即期</b>		
非上市股本投資，按公允值	-	-
	<b>81,946</b>	587,307

本集團投資於若干金融機構提供的信託金融產品，其固定到期日為不少於六個月及無固定票面息率。該等信託金融產品已入帳為可供出售投資，且已根據適用於類似條款及風險特徵的項目的現行利率貼現的預期現金流量估值。

## 簡明綜合財務報表附註

**11 存貨**

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
原材料	<b>297,794</b>	422,252
製成品	<b>12,089</b>	14,824
	<b>309,883</b>	437,076

**12 應收賬款及應收票據**

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
應收賬款	<b>20,182</b>	10,401
美福石化應收賬款	<b>187,506</b>	-
應收票據	<b>230,288</b>	86,078
	<b>437,976</b>	96,479
減：減值	-	-
	<b>437,976</b>	96,479

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賬款。高級管理人員會定期審閱逾期結餘。應收票據的到期日為六個月內。於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，應收賬款並無作出減值撥備。

於報告期間結算日，本集團應收賬款及應收票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
1至30日	<b>276,693</b>	57,226
31至60日	<b>41,623</b>	18,024
61至90日	<b>62,937</b>	7,853
91至360日	<b>56,634</b>	13,289
360日以上	<b>89</b>	87
	<b>437,976</b>	96,479



簡明綜合財務報表附註

## 12 應收賬款及應收票據(續)

並無個別或共同被視為減值的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
並無逾期及減值	<b>434,758</b>	94,123
逾期少於30日	<b>1,412</b>	917
逾期31至60日	<b>584</b>	328
逾期61至90日	<b>1,115</b>	798
逾期91至360日	<b>18</b>	226
360日以上	<b>89</b>	87
	<b>437,976</b>	96,479

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。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信用提升。

## 13 現金及現金等值項目以及已抵押存款

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	<b>981,133</b>	1,139,102
定期存款	<b>204,713</b>	345,781
	<b>1,185,846</b>	1,484,883
減：已抵押定期存款：		
就應付票據抵押	<b>122,997</b>	115,025
就銀行貸款抵押	<b>858,136</b>	1,024,077
現金及現金等值項目	<b>204,713</b>	345,781

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。

## 簡明綜合財務報表附註

## 14 應付帳款及應付票據

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
應付帳款	<b>842,743</b>	675,377
應付票據	<b>227,428</b>	144,739
	<b>1,070,171</b>	820,116

於報告期間結算日，應付帳款及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
3個月內	<b>1,058,369</b>	653,938
3至6個月	<b>1,075</b>	108,885
6至12個月	<b>6,467</b>	55,634
12至24個月	<b>3,555</b>	1,011
24至36個月	<b>705</b>	648
36個月以上	-	-
	<b>1,070,171</b>	820,116

應付帳款及應付票據為免息，平均信貸期為三至六個月。

簡明綜合財務報表附註

## 15 計息銀行借貸

	實際利率 (%)	到期日	二零一三年 六月 三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款－有抵押 <sup>#</sup>	1.108 – 7.000	1年內	<b>1,683,626</b>	–
銀行貸款－有抵押 <sup>#</sup>	0.999 – 5.053	1年內	–	1,425,269
銀行貸款－無抵押	1.478 – 3.800	1年內	<b>687,494</b>	–
銀行貸款－無抵押	1.510 – 7.040	1年內	–	153,548
			<b>2,371,120</b>	1,578,817
<b>非即期</b>				
銀行貸款－有抵押 <sup>#</sup>	1.777 – 1.783	1年至3年	<b>52,197</b>	–
銀行貸款－無抵押	5.564 – 7.040	1年至3年	–	68,263
			<b>2,423,317</b>	1,647,080
<b>須於下列期間償還：</b>				
一年內或應要求			<b>2,371,120</b>	1,578,817
第二年			–	–
第三至第五年，包括首尾兩年			<b>52,197</b>	68,263
			<b>2,423,317</b>	1,647,080

<sup>#</sup> 本集團若干銀行借貸於二零一三年六月三十日以本集團為數人民幣981,133,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣1,139,102,000元)的若干定期存款提供抵押。

## 其他資料

### 董事及高級行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，董事及／或本公司主要行政人員在本公司的股份（「股份」）、本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部的涵義）的相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部條文須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等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XV部第352條須記錄於本公司所存置登記冊內的權益及淡倉，或根據上市規則附錄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」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	好／淡倉	持有股份數目	佔已發行股本 概約百分比
管建忠（「管先生」）	受控制公司的權益	好倉	478,678,000 (附註)	48.20%
	實益擁有人	好倉	990,000	0.10%
韓建紅（「韓女士」）	配偶權益	好倉	79,668,000 (附註)	48.30%

附註：此等股份由Sure Capital Holdings Limited（「Sure Capital」）持有，其全部已發行普通股由管先生擁有84.71%，並由管先生的配偶韓女士擁有15.29%。根據證券及期貨條例，管先生被視為於Sure Capital持有的股份中擁有權益，韓女士則被視為於管先生根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部擁有權益的股份中擁有權益。

### 於本公司相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	好／淡倉	持有股份數目	佔已發行股本 概約百分比
管先生	Sure Capital	實益擁有人	好倉	8,473	84.71%
韓女士	Sure Capital	實益擁有人	好倉	1,529	15.29%

除上文披露者外，於二零一三年六月三十日，董事或本公司主要行政人員概無於本公司及其相聯法團（按證券及期貨條例第XV部的涵義）的任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或持有任何淡倉。

## 其他資料

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一三年六月三十日，據董事所知，以下人士(董事或本公司主要行政人員除外)在股份或本公司相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條所述登記冊內的權益或淡倉如下：

主要股東名稱	身份／權益性質	好／淡倉	持有股份數目	佔已發行股本 概約百分比%
Sure Capital	實益擁有人	好倉	478,678,000 (附註1)	48.20%

附註：

1. Sure Capital全部已發行普通股由管先生擁有約84.71%，並由管先生的配偶韓女士擁有約15.29%。根據證券及期貨條例，管先生被視為於Sure Capital持有的股份中擁有權益，韓女士則被視為於管先生根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部擁有權益的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一三年六月三十日，本公司股份及相關股份中並無任何其他權益或淡倉須記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊。

### 購股權計劃

本公司設有一個購股權計劃(「購股權計劃」)，該計劃於二零一零年八月二十四日獲採納(「採納日期」)，以向為本集團作出貢獻的經選定合資格參與人士提供獎勵或回報。除非另行注銷或修訂，否則購股權計劃自採納日期起計10年有效。

購股權計劃的合資格參與人士包括下列人士：

- (i) 本集團或其任何成員公司持有任何股權的任何實體(「受投資實體」)的任何全職或兼職僱員(包括任何執行董事，但不包括本集團或任何受投資實體的非執行董事)；
- (ii) 本集團或任何受投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 任何向本集團任何成員公司或任何受投資實體提供貨品或服務的供貨商；
- (iv) 任何本集團或任何受投資實體的客戶；
- (v) 任何向本集團或任何受投資實體提供研究、開發或其他技術支持的人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何股東或本集團任何成員公司或任何受投資實體所發行任何證券的持有人；
- (vii) 本集團或任何受投資實體任何業務範疇或業務發展的任何專業或其他顧問或諮詢人；及
- (viii) 透過合資企業、業務聯盟或其他業務安排對本集團業務發展及增長曾經或可能作出貢獻的任何其他組別或類別的參與人士。

## 其他資料

於本中期報告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為99,310,400股，相當於本公司於本中期報告日期已發行股本約10.0%。根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃於任何12個月期間可授予各參與人士的購股權(包括已行使或尚未行使的購股權)獲行使時而可予發行的股份最多數目，不得超過本公司當時已發行股本的1%。任何進一步授出超過此限額的購股權必須於股東大會獲得股東批准。

授予董事、本公司行政總裁或主要股東或任何彼等各自的連絡人士(定義見上市規則)的購股權必須事前經獨立非執行董事(不包括作為購股權承授人的獨立非執行董事)批准。此外，倘向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的連絡人士授出任何購股權，將導致於截至授出日期(包括該日)止的12個月期間因向該人士已授出及將授出的所有購股權(包括已行使、已注銷及尚未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的股份超過本公司已發行股份的0.1%，而總值(按股份於授出日期的收市價計算)超過5,000,000港元時，授出有關購股權須於股東大會獲得股東批准。

授出購股權的要約可於要約日期起計21日內由承授人支付名義代價1港元後予以接納。所授出購股權的行使期由董事會釐定，有關期間可由接納授出購股權的要約日期開始，惟在任何情況下不得遲於購股權授出日期起計10年屆滿，並可根據購股權計劃的條文提早終止。

購股權計劃項下的股份認購價乃由董事會釐定的價格，惟不得低於以下最高者：

- (i) 股份於要約授出日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所報的收市價；
- (ii) 股份於緊接要約授出日期前五個交易日於聯交所每日報價表所報的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

自採納日期至截至二零一三年六月三十日止，本公司概無授出購股權。

## 董事

於本報告日期，董事會包括四名執行董事管建忠先生、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。

## 資本承擔

於二零一三年六月三十日，本集團的資本承擔為約人民幣2,479.6百萬元及約人民幣296.9百萬元，主要有關就建設額外產能購置廠房及機器以及向一家附屬公司注資。

## 或然負債

於二零一三年六月三十日，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。

其他資料

## 僱員及酬金政策

於二零一三年六月三十日，本集團合共僱用578名全職僱員。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、住房基金供款及股份獎勵計劃。本公司的薪酬委員會（「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薪金、花紅及其他津貼形式收取酬金。

## 流動資金及財務資源

### 財務狀況及銀行借貸

於二零一三年六月三十日，本集團的現金及銀行結餘約為人民幣204.7百萬元（二零一二年十二月三十一日：約人民幣345.8百萬元），當中大部分以人民幣計值。於二零一三年六月三十日，本集團計息銀行借貸約為人民幣2,423.3百萬元（二零一二年十二月三十一日：約人民幣1,647.1百萬元）。有關借貸及相關資產抵押的詳情，請參閱本報告未經審核簡明綜合財務報表附註15。

本集團於二零一三年六月三十日的負債率（為計息銀行借貸總額對資產總值的百分比）為41.7%，與二零一二年十二月三十一日的34.4%相比，增加7.3%。

### 營運資本

於二零一三年六月三十日，總存貨約為人民幣309.9百萬元，而於二零一二年十二月三十一日則約為人民幣437.1百萬元。存貨周轉日於二零一三年上半年減少約17.3日（二零一三年上半年：43.1日；二零一二年全年：60.4日），主要由於合營公司第一期環氧乙烷生產設施及環氧乙烷第四期生產設施投入商業運營數個月後本集團需要用於生產的後備存貨較少所致。

於二零一三年六月三十日，應收賬款及應收票據的周轉日與二零一二年十二月三十一日相比維持相若水平（二零一三年上半年：24.5日；二零一二年全年：21.7日）。應收賬款及應收票據的周轉日輕微增加，主要由於本集團在不影響信貸風險的基礎上，向具備良好潛力的客戶提供更靈活的付款方式安排，導致應收票據結餘增加（二零一三年六月三十日：人民幣230.3百萬元；二零一二年十二月三十一日：人民幣96.5百萬元）。一般而言，本集團全部的環氧乙烷客戶均採用款到發貨（「款到發貨」）方式之條款，即需要在付運產品之前付清款項以確保產品的供應。根據上述的付款方式安排，本集團接納以銀行承兌匯票方式附加利息（利息乃參考銀行承兌匯票的開票日到到期日來計算）到票面值以代替款到發貨之付款條款。

於二零一三年上半年，應付帳款周轉日維持在短的水平並保持與二零一二年的水平相若（二零一三年上半年：109日；二零一二年全年：105日）。本集團主要使用平均到期日為90日的信用狀結算應付帳款。

### 中期股息

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，董事會並無宣派中期股息。

### 企業管治

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治守則及企業管治報告（「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，本公司於截至二零一三年六月三十日止六個月期間至本報告日期止，一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

其他資料

### 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」)，作為其董事及高級管理人員進行證券交易的守則。經作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一三年六月三十日止六個月至本報告日期止一直遵守標準守則的規定。

### 審核委員會

於本報告日期，本公司的審核委員會(「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為(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。

審核委員會與管理層已審閱及同意本集團所採納的會計原則及慣例，及討論內部監控及財務申報事項，其中包括審閱截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表。

### 薪酬委員會

於本報告日期，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，而管建忠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為(其中包括)評估董事及高級管理人員的工作表現並就彼等的薪酬待遇作出建議，以及評估本公司的股份獎勵計劃，並就此作出建議。

### 提名委員會

於本報告日期，本公司的提名委員會(「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，而管建忠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為(其中包括)考慮及向董事會推薦適合且合資格人士成為董事會成員，亦負責定期及於需要時檢討董事會架構、規模及組成。

### 購買、出售或贖回上市證券

於回顧期內，本公司於聯交所以介乎每股3.050港元至3.015港元的價格購回每股面值0.10港元的普通股合共10,960,000股，總代價為34,059,000港元。

除上文披露者外，於截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 董事

於本報告日期，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。



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

管建忠(主席)

韓建紅

牛瑛山

韓建平

#### 獨立非執行董事

王萬緒

沈凱軍

梅浩彰

### 股份上市

香港聯合交易所有限公司主板

股份代號：2198

### 核數師

安永會計師事務所

香港

中環添美道1號

中信大廈22樓

### 香港法例法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所

香港康樂廣場1號

怡和大廈40樓

### 中國主要營業地點及總部

中國浙江省嘉興港區平海路

### 香港主要營業地點

香港上環德輔道中199號

無限極廣場601至602室

### 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

### 開曼群島主要股份過戶及登記處

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 609

Grand Cayman KY1-1107

Cayman Islands

### 公司秘書

葉毅恒, FCPA FCCA

### 香港主要往來銀行

交通銀行股份有限公司

香港分行

香港中環畢打街20號

德意志銀行

香港分行

香港九龍柯士甸道西1號

環球貿易廣場52樓

### 中國主要往來銀行

中國農業銀行

平湖乍浦分行

中國浙江省平湖市

乍浦區天妃路42號

交通銀行

平湖市分行

中國浙江省

平湖市新華路325號

中國工商銀行

平湖市分行

中國浙江省平湖市

雅山中路338號

中國銀行

平湖市分行

中國浙江省平湖市

城南西路40號

中信銀行

嘉興分行

中國浙江省嘉興市

中山東路639號

中國建設銀行

平湖乍浦分行

中國浙江省平湖市

乍浦區天妃路1號

### 香港股份過戶及登記分處

卓佳證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

### 公司網址

www.chinasanjiang.com



© 版權 中國三江精細化工有限公司。本公司保留一切版權。

FSC® 標誌表示產品所含的木料來自管理良好的森林；該等森林根據 Forest Stewardship Council® 的規例獲得認可。