



# 東岳集團有限公司

## Dongyue Group Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股票代號: 189)

### 二零零七年全年業績公佈

- 營業額約達人民幣26.85億元(約為28.67億港元),較去年增長約34%。
- 本公司權益持有人應佔溢利約達人民幣2.08億元(約為2.22億港元),較去年增長約151%。
- 每股盈利約達人民幣0.14元(約為0.15港元)。
- 建議宣派末期股息每股0.04港元。

附註: 港元:人民幣 = 1 : 0.9364。

### 主席報告書

本人欣然呈報東岳集團有限公司(「本公司」或「東岳」)於香港聯交所上市後的第一份年報。截止二零零七年十二月三十一日止年度,本公司的營業額約達人民幣26.85億元(2006年:人民幣20.06億元),較2006年同期增加34%。股東應佔溢利為人民幣2.08億元(2006年:人民幣0.83億元),較2006年度同期增加151%,高於上市招股書的預測綜合溢利,是本公司成立以來錄得的最高盈利。每股基本盈利為人民幣0.14元。

本公司董事會(「董事會」)建議派發本年度的末期股息,每股0.04港元,回饋股東的支持。

## 業務回顧

### 完成全球發售股票並上市

2007年11月19日至11月29日，公司面向配售和面向公開發售5.2億股，每股價格為2.16港元，並募集資金11.232億港元，於2007年12月10日，成功實現在香港聯交所掛牌並交易。根據國際購買協議，公司授權獨家全球協調人行使超額配售權（「超額配售權」）發行7,800萬股份，於2008年1月3日公司實際發行超額配發股份數為362.3萬股，額外募集資金約782.57萬港元。以上共募集資金約11.31億港元（未扣除相關上市開支）。

### 核心製造業務基本上保持強勁，並持續保持業內最大供應商地位

根據中國氟硅工業協會的資料，本公司為中國含氟高分子材料銷量最高、更是中國最大的製冷劑生產商。以銷量計算，本公司於2007年分別佔中國製冷劑市場及含氟高分子材料市場份額的26%及28%。

2007年按照計劃完成擴充和新產品項目建設。16萬噸燒鹼擴充項目原計劃2008年6月完工，實際於2008年3月12日提前完工投產，產能達到28萬噸；8萬噸甲烷氯化物擴充項目已完工投產，甲烷氯化物產能達到16萬噸；6萬噸有機硅新建項目作為2007年集團的重點項目，經過全體員工和工程技術人員的共同努力，比原計劃提前2個多月，於2007年12月建成並順利投產。

### 嚴格控制成本、提高生產效率

集團一直以來透過業務垂直一體化來提高經營效率及節省成本。今後將致力保持可靠穩定及成本相宜的原材料供應。除了做好在內蒙無水氟化氫合作項目外，今年，亦要做好在廣東的原料配套項目。

### 致力於保持高水平的企業管治

我們的主要管制常規已載於企業管治報告內，務求符合上市起生效的企業管治常規守則條文。本集團按規定召開董事會，為了提高透明度，集團已在公司網頁內刊登業務狀況及資料。年內，本集團亦已設立內部審核職能，集團審核委員會召開會議，加強內控監督，以減低企業風險。

## 積極把握未來，抓住行業機遇

為把握中國經濟高速增長及含氟物工業正在迅速發展的機遇，東岳將善用上市集資資金，充分發揮製冷劑及含氟物高分子行業龍頭的優勢，認真扎實做好全年項目建設，繼續密切留意原材料價格走勢的變化，透過業務的進一步垂直一體化來提高經營效率及嚴格控制成本；並努力開拓市場，因產品需求調整銷售策略，並推出附加值更高的產品，以及新產品如有機硅，拓寬本公司收益來源，將盈利最大化。由於中國內地生產的有機硅遠不能滿足本土市場的需求，而進口有機硅的售價又較高，本公司對2008年推出的有機硅產品前景充滿信心，相信有助推動業務增長。

本集團管理層及員工於本年度面對各項挑戰，展現出努力不懈的精神，使東岳集團有限公司在2007年取得了歷史性的重大成績，本人謹代表本集團、董事會，感謝他們一年來的努力，並向本公司股東和客戶對公司的支持與信任致以衷心感謝。展望新的一年，本集團全體員工將繼續團結一致，不懈努力，並以良好的業績回饋所有股東的支持。

## 綜合收益表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
收益	3	2,684,721	2,005,932
銷售成本	4	(2,050,044)	(1,577,483)
<b>毛利</b>		<b>634,677</b>	<b>428,449</b>
銷售及營銷開支	4	(120,356)	(94,450)
行政開支	4	(157,360)	(106,123)
其他收入	5	25,038	8,568
其他虧損淨額	6	(13,908)	(17,204)
<b>經營溢利</b>		<b>368,091</b>	<b>219,240</b>
融資收入		18,210	7,356
融資成本		(94,946)	(68,021)
融資成本淨額		(76,736)	(60,665)
所佔聯營公司(虧損)/溢利		(214)	18
<b>除所得稅前溢利</b>		<b>291,141</b>	<b>158,593</b>
所得稅開支	7	(42,311)	(17,336)
<b>本年度溢利</b>		<b>248,830</b>	<b>141,257</b>
下列各方應佔：			
本公司權益持有人		208,306	82,702
少數股東權益		40,524	58,555
		<b>248,830</b>	<b>141,257</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	9	0.14	0.08
—攤薄	9	0.14	0.08
股息	10	78,044	32,500

## 綜合資產負債表

於2007年12月31日

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		3,200,309	1,598,198
預付租金		204,409	108,488
無形資產		10,693	7,833
於聯營公司的權益		9,633	9,847
可供出售金融資產		6,000	12,000
遞延所得稅資產		54,513	14,888
		<u>3,485,557</u>	<u>1,751,254</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		455,601	185,072
應收帳款及票據	11	305,597	190,459
預付款項、按金及其他應收款項		227,767	78,439
已抵押銀行存款	12	606,447	295,185
現金及等同現金項目	13	1,455,583	315,159
		<u>3,050,995</u>	<u>1,064,314</u>
<b>總資產</b>		<u><u>6,536,552</u></u>	<u><u>2,815,568</u></u>

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		197,515	158,318
其他儲備		1,415,133	54,823
保留盈利		232,912	98,275
		<u>1,845,560</u>	<u>311,416</u>
少數股東權益		235,437	213,647
		<u>2,080,997</u>	<u>525,063</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		892,768	489,698
預收款項		—	26,773
遞延收入		168,789	38,086
		<u>1,061,557</u>	<u>554,557</u>
<b>流動負債</b>			
應付帳款及票據	14	1,575,173	585,600
應計費用及其他應付款項		523,297	183,317
借貸		1,246,829	965,654
即期所得稅負債		48,699	1,377
		<u>3,393,998</u>	<u>1,735,948</u>
<b>總負債</b>		<u>4,455,555</u>	<u>2,290,505</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>6,536,552</u>	<u>2,815,568</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(343,003)</u>	<u>(671,634)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,142,554</u>	<u>1,079,620</u>

## 綜合權益變動表

截至2007年12月31日止年度

### 本公司權益持有人應佔

	股本 人民幣 千元	其他儲備 人民幣 千元	保留盈利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元	少數股 東權益 人民幣 千元	總權益 人民幣 千元
<b>2006年1月1日結餘</b>	122,390	6,918	51,654	180,962	245,341	426,303
本年度溢利	—	—	82,702	82,702	58,555	141,257
轉撥	—	21,074	(21,074)	—	—	—
自少數股東增購附屬公司權益	—	196	—	196	(144,886)	(144,690)
已發行股份所得款項	35,928	26,635	—	62,563	—	62,563
少數股東注資	—	—	—	—	80,000	80,000
2005年股息	—	—	(15,007)	(15,007)	(25,363)	(40,370)
<b>2006年12月31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	57,954	306,767	—	364,721	—	364,721
購回及新發行股份	(189,996)	189,996	—	—	—	—
資本化股份溢價	121,895	(121,895)	—	—	—	—
上市時發行新股	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>	<u>197,515</u>	<u>1,415,133</u>	<u>232,912</u>	<u>1,845,560</u>	<u>235,437</u>	<u>2,080,997</u>

## 綜合現金流量表

截至2007年12月31日止年度

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
<b>經營活動現金流量</b>		
經營所得現金	794,049	433,549
已付利息	(142,286)	(74,432)
已繳所得稅	(34,613)	(24,703)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>617,150</b>	<b>334,414</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	—
— 所收銷售所得款項	—	20
增購附屬公司權益	(51,200)	(179,399)
購置物業、機器及設備	(1,302,403)	(685,174)
出售物業、機器及設備所得款項	1,815	1,017
購入土地使用權及無形資產	(169,730)	(39,580)
已收利息	18,210	7,356
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(1,497,308)</b>	<b>(895,760)</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	40,500	80,000
發行下列股份所得款項		
— 可贖回優先股	268,135	—
— 普通股(扣除股份發行開支)	991,405	97,271
借貸所得款項	2,153,398	1,154,267
償還借貸	(1,372,566)	(546,212)
已付股息	(32,500)	—
已派付附屬公司少數股東股息	(7,500)	(40,370)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>2,040,872</b>	<b>744,956</b>
<b>現金及等同現金項目增加淨額</b>	<b>1,160,714</b>	<b>183,610</b>
年初之現金及等同現金項目	315,159	131,549
現金匯兌虧損	(20,290)	—
<b>年終之現金及等同現金項目</b>	<b>1,455,583</b>	<b>315,159</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。

根據於2006年9月7日完成的集團重組（「重組」），本公司成為現時組成本集團的附屬公司的控股公司。重組詳情載於本公司日期為2007年11月26日的售股章程內。

本公司的股份於2007年12月10日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司主板上市。

於2007年12月31日，馬來西亞新華聯集團有限公司以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。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、分銷及銷售綠色製冷劑、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，減少於2007年溫室氣體的排放。

本綜合財務報表於2008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

附註1所述的重組已反映於綜合財務報表中，本公司及其附屬公司組成的本集團視為於截至2007年及2006年12月31日止年度各年一直由控股股東共同控制的持續存在實體。因此，綜合財務報表按合併基準編製，猶如本公司於所呈報截至2007年及2006年12月31日止兩個年度或自各自註冊成立／成立日期或本集團實際收購日期起（以較短者為準）為本集團屬下各公司的控股公司。

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，已於審計報告附註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。

(a) 於2007年生效並由本集團採納的準則、修訂與詮釋

- 國際財務報告準則第7號「金融工具：資本披露」及國際會計準則第1號「財務報表的呈報－資本披露」的補充修訂引入了有關金融工具的新披露規定。對本集團金融工具的分類和估值，或稅項和貿易及其他應付款項相關的披露並無任何影響。
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第8號「國際財務報告準則第2號的範圍」規定凡涉及發行股本工具的交易－當中所收取的可識別代價低於所發行股本工具的公平值－必須確定其是否屬於國際財務報告準則第2號的範圍內。此項準則並無對本集團的財務報表有任何影響。
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第10號「中期財務報告和減值」禁止在中期期間確認按成本值列帳的商譽、股本工具的投資和金融資產投資的減值虧損在之後的結算日撥回。此項準則對本集團的財務報表並無造成任何影響。

(b) 於2007年已生效但與本集團營運無關的準則、修訂及詮釋

以下準則、修訂及對已公佈準則的詮釋必須在2007年1月1日或之後開始的會計期間採納，惟與本集團的營運無關：

- 國際財務報告準則第4號「保險合約」；
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第7號「應用國際會計準則第29號－嚴重通脹經濟中的財務報告下的列法」；及
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號「重新評估勘入式衍生工具」。

(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2008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：

- 國際會計準則第23號（經修訂）「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）直接應佔借貸成本撥充資本，作為該資產成本的一部分。實時就有關借貸成本支銷的選擇權將予剔除。

- 國際會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(自2009年1月1日起生效)。國際會計準則第1號(經修訂)要求全部所有者的權益變動在權益變動表呈報。全部綜合收入須在綜合收益表或以兩份報表(一份單獨收益表及一份綜合收益表)呈報。當中規定當有追溯調整或重新分類調整時,須在一份於最早的比較期間開始的完整的財務報表呈報財務狀況報表。然而,該準則並無改變特定交易或其他國際財務報告準則所規定其他事項的確認、計量或披露。
- 國際會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(自2009年7月1日起生效)。該修訂要求非控股股東權益(即少數股東權益)在綜合財務狀況報表中呈報為權益之內,獨立於母公司所有者的權益。綜合收入總額必須由母公司所有者及非控股股東權益分佔,即使由此引致非控股股東權益出現結餘赤字。母公司於附屬公司的所有權權益出現不會引致失去控制權的變動於權益內入帳。當失去附屬公司的控制權時,前附屬公司的資產及負債以及相關權益部分均終止確認。任何盈虧於損益表確認。任何保留在前附屬公司的投資按其於失去控制權當日的公平值計量。
- 國際會計準則第32號及第1號修訂「清盤產生之可沽售金融工具及責任」(自2009年1月1日起生效)。該修訂規定,如若干可沽售金融工具及若干金融工具對實體施加僅在清盤時按比例向另一方交付其部分淨資產的責任,則分類為權益。
- 國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(適用於收購日期為2009年7月1日或之後起計首個年度申報期間的開始之時或之後的業務合併)。由於純粹以合約進行的合併或互控實體的合併均屬本準則範圍,而業務的定義已略作修訂,本準則的修訂可能將更多交易納入收購會計範圍。本準則現指該等元素「可予進行」而非「予以進行及管理」。本準則規定代價(包括或然代價)、各項可識別資產及負債須按其收購日期的公平值計量,惟租賃及保險合約、重新收購權利、彌償資產及須根據其他國際財務報告準則計量的若干資產及負債則除外,即所得稅、僱員福利、股份支付及持作出售的非流動資產及已終止業務。被收購公司的任何非控股股東權益按公平值或按該非控股股東權益佔被收購公司的可識別資產淨值的比例計量。
- 國際財務報告準則第8號「營運分類」(自2009年1月1日起生效)。國際財務報告準則第8號規定遵從「管理方法」,據此,分部資料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一一致。
- 國際財務詮釋委員會—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」(自2007年3月1日起生效)。國際財務詮釋委員會—詮釋第11號就涉及庫存股份或本集團實體的以股份支付的交易(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其母公司及本集團公司的獨立帳目內入帳提供指引。

- 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」（自2008年1月1日起生效）。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第12號應用於由私人運營商參與公營服務基建的發展、融資、營運及維修的合約安排。
- 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第13號「客戶忠誠計劃」（自2008年7月1日起生效）。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第13號澄清，倘貨品或服務是跟隨一項客戶忠誠獎勵計劃（例如忠誠分數或贈品）而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶代價須利用公平值在組合安排部分中分攤。
- 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」（自2008年1月1日起生效）。國際財務報告詮釋委員會－詮釋第14號就評估國際會計準則第19號內有關可確認為資產的盈餘金額上限提供指引，並解釋退休金資產或負債如何受法定或合約最低供款規定影響。

### 3. 分部資料

#### 3.1 主要報告形式－業務分部

截至2007年及2006年12月31日的分部收益（即本集團的營業額）及業績如下：

截至2007年12月31日止年度

	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
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*	<u>1,949,321</u>	<u>676,070</u>	<u>6,573</u>	<u>52,757</u>	<u>—</u>	<u>2,684,721</u>
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						(76,736)
所佔聯營公司虧損						(214)
除所得稅前溢利						291,141
所得稅開支(附註7)						(42,311)
年內溢利						<u>248,830</u>
其他分部項目						
折舊	132,596	50,844	4,013	1,008	—	188,461
攤銷	5,146	640	1,757	—	—	7,543

\* 分部收益亦包括銷售副產品及廢料。人民幣135,061,000（2006年：無）的CER銷售額列入製冷劑分部。

截至2006年12月31日止年度

	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
總分部收益	1,730,478	500,460	—	35,089	(260,095)	2,005,932
分部間收益	(260,095)	—	—	—	260,095	—
收益*	<u>1,470,383</u>	<u>500,460</u>	<u>—</u>	<u>35,089</u>	<u>—</u>	<u>2,005,932</u>
分部業績	168,765	51,256	(531)	1,179	(205)	220,464
未分配成本						(1,224)
融資成本淨額						(60,665)
所佔聯營公司虧損						18
除所得稅前溢利						158,593
所得稅開支(附註7)						(17,336)
年內溢利						<u>141,257</u>
其他分部項目						
折舊	88,800	30,162	—	700	—	119,662
攤銷	2,640	473	—	—	—	3,113
應收帳款及其他應收款項 減值撥備	<u>5,654</u>	<u>349</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>6,003</u>

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、預付租金及無形資產的添置。

2007年及2006年12月31日的分部資產及負債與截至該日止年度的資本開支如下：

截至2007年12月31日止年度

	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>
資本開支	<u>1,100,277</u>	<u>249,328</u>	<u>552,091</u>	<u>892</u>	<u>—</u>	<u>1,902,588</u>

截至2006年12月31日止年度

	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	1,999,766	697,581	130,689	22,161	(71,364)	2,778,833
於聯營公司的權益						9,847
未分配資產						26,888
<b>總資產</b>						<b>2,815,568</b>
分部負債	593,219	259,238	51,221	1,379	(71,281)	833,776
未分配負債						1,456,729
<b>總負債</b>						<b>2,290,505</b>
資本開支	<u>462,484</u>	<u>253,395</u>	<u>38,886</u>	<u>12,567</u>	<u>—</u>	<u>767,332</u>

### 3.2 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：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
中國	1,569,921	1,181,461
日本	101,850	119,901
韓國	96,793	62,401
印度	53,485	33,694
阿聯酋	17,858	35,897
泰國	23,637	33,562
新加坡	54,296	28,608
馬來西亞	20,578	21,153
非洲	51,497	60,555
歐洲	313,114	159,789
美國	202,169	139,306
其他國家／地區	179,523	129,605
	<hr/>	<hr/>
總計	2,684,721	2,005,932
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

其他亞洲國家／地區包括菲律賓、印尼、台灣、伊朗、沙地阿拉伯等。

### 4. 按性質劃分的開支

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
所用原材料及消耗品	1,406,876	1,041,733
製成品及在製品的存貨增減	(130,596)	(22,356)
能源及燃料	496,457	357,100
折舊及攤銷	196,004	122,775
僱員福利開支	141,391	96,180
運輸費用	90,925	66,332
保養費用	35,698	36,675
辦公室開支	35,704	34,934
差旅支出	5,260	7,841
研發開支	11,832	3,197
應收款項減值（撥備撥回）／撥備	(2,263)	6,003
款待費	9,726	4,254
手續費	1,090	3,337
租金	8,360	3,227
顧問費	898	2,230
核數師酬金	4,438	3,041
廣告成本	2,831	1,789
保險	3,502	2,111
印花稅及物業稅	2,922	1,704
其他	6,705	5,949
	<hr/>	<hr/>
總計	2,327,760	1,778,056
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 5. 其他收入

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
政府補貼	20,655	7,885
其他	4,383	683
	<u>25,038</u>	<u>8,568</u>

政府補貼主要指當地政府向本集團授出的援助資金。

## 6. 其他虧損淨額

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
外匯虧損淨額	24,147	5,536
出售物業、機器及設備的虧損／(收益)淨額	3,877	(108)
財務擔保合約所產生的(收益)／虧損	(14,116)	11,776
	<u>13,908</u>	<u>17,204</u>

## 7. 所得稅開支

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
即期所得稅	81,936	14,299
遞延所得稅		
—新企業所得稅法引致適用稅率變動的影響	(3,862)	—
—年內(計入)／扣除	(35,763)	3,037
	<u>(39,625)</u>	<u>3,037</u>
	<u>42,311</u>	<u>17,336</u>

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。

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

	2007年	2006年
山東東岳化工有限公司（「東岳化工」）	24%	24%
山東東岳高分子材料有限公司（「東岳高分子」）	7.5%	7.5%
山東東岳氟硅材料有限公司（「東岳氟硅」）	12%	0%
淄博東岳氯源有限公司（「淄博東岳氯源」）	33%	33%
內蒙古東岳金峰氟化工有限公司	33%	不適用
山東東岳有機硅材料有限公司	0%	0%

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，由於其位於沿海經濟開發區，故於2007年須按稅率24%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，自2007年起減免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，其於2004年毋須繳納企業所得稅，於2007年減免50%企業所得稅。

淄博東岳氯源有限公司（「淄博東岳氯源」）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33%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年成立，而作為外資企業，於2007年享有稅項豁免。

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。由於新企業所得稅法下適用稅率出現變動，2007年12月31日的遞延所得稅的帳面值增加人民幣3,862,000元，於綜合收益表內亦計入相應同等金額。

根據新企業所得稅法，於中國境外成立而「實際管理機構」位於中國境內的企業被視為「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。新企業所得稅法並無界定「實際管理機構」一詞，而企業的「實際管理機構」會被視為位於中國的詳情現尚未清晰。由於本公司除來自其位於中國的附屬公司的股息外，並無重大收入，因此董事認為，被視為居民企業與否，對本公司均無重大影響。

## 8. 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10,361,000元（2006年：虧損人民幣1,199,000元）。

## 9. 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。

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔溢利	208,306	82,702
已發行普通股的加權平均數(以千計)	1,469,858	988,343
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.14</u>	<u>0.08</u>

### (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，以假設轉換所有具攤薄潛在性普通股計算出。本公司擁有一類攤薄潛在普通股：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與假設購股權獲行使原已發行的股份數目相符。

由於本公司授出的購股權行使價高於本公司股份截至2007年12月31日止年度的平均市價，該等授出的購股權對2007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。

## 10. 股息

已於2006年財政年度宣派人民幣32,500,000元的股息，相等於本公司向股東宣派每股人民幣0.1625元的股息。

於2008年4月16日的會議上，本公司董事建議宣派每股普通股0.04港元(約為人民幣0.037元)的終期股息，合共約人民幣78,044,000元。直至於股東周年大會上批准建議股息前，建議股息並無於本綜合財務報表中反映為應付股息，惟將反映為截至2008年12月31日保留盈利分派。

## 11. 應收帳款及票據

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應收帳款	220,098	184,069
應收票據	97,473	21,303
	<hr/>	<hr/>
	317,571	205,372
減：減值撥備	(11,974)	(14,913)
	<hr/>	<hr/>
應收帳款及票據淨額	<u>305,597</u>	<u>190,459</u>

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	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
90日內	288,569	182,595
91至180日	16,575	7,241
181日至365日	3,064	5,536
一至兩年	1,416	4,245
兩至三年	2,349	2,891
超過三年	5,598	2,864
	<hr/>	<hr/>
	<u>317,571</u>	<u>205,372</u>

由於應收票據結算獲信譽良好的銀行及國有銀行擔保，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。

## 12. 已抵押銀行存款

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
存放於銀行作為銀行批授貿易融資抵押品的存款	<u>606,447</u>	<u>295,185</u>
計值貨幣：		
－人民幣	606,014	288,897
－美元	433	794
－歐元	—	5,494
	<u>606,447</u>	<u>295,185</u>
最高信貸風險	<u>606,447</u>	<u>295,185</u>

相應的貿易融資額度主要指應付供貨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3.78% (2006年：2.29%)。

## 13. 現金及等同現金項目

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
銀行現金及手頭現金	<u>1,455,583</u>	<u>315,159</u>	<u>1,042,651</u>	<u>15,121</u>
計值貨幣：				
－人民幣	286,256	234,886	47,622	—
－美元	174,297	80,265	—	15,117
－港元	995,030	8	995,029	4
	<u>1,455,583</u>	<u>315,159</u>	<u>1,042,651</u>	<u>15,121</u>
最高信貸風險 (扣除 手頭現金)	<u>1,454,061</u>	<u>313,858</u>	<u>1,042,651</u>	<u>15,121</u>

活期存款的加權平均年利率為0.38% (2006年：0.83%)。

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。

#### 14. 應付帳款及票據

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應付帳款	761,902	340,869
應付票據	813,271	244,731
	<hr/>	<hr/>
	1,575,173	585,600
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
30日內	903,892	316,724
31日至90日	403,934	229,618
91日至180日	228,615	23,382
181日至365日	30,165	15,876
1年至2年	8,567	—
	<hr/>	<hr/>
	1,575,173	585,600
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 管理層討論與分析

### 業務概覽

作為國內最大及領先的氟材料生產企業，本集團主要業務為生產及銷售有機氟、綠色製冷劑及含氟聚合物產品。綠色製冷劑主要包括R134a, R152a、清華綠色製冷劑，含氟聚合物主要包括聚四氟乙烯 (PTFE)、六氟丙烯 (HFP)。2007年末，公司6萬噸有機硅單體項目建成，公司業務增加有機硅單體及中間體的生產和銷售。

本公司憑藉對市場需求及產品價格的充分瞭解，以及垂直一體化生產鏈的優勢，調整收入來源，將資產重新配置，靈活調控產品產量及市場銷售，增加生產市場需求火爆產品，並成功控制該等產品的售價，本公司的整體毛利率得以提升，股東應佔溢利錄得歷史新高，達人民幣2.08億元。

環保方面，公司CDM項目在2007年3月份投入運營，公司為全球環保事業做出貢獻並因此獲得利益，為公司2007年度盈利增長做出貢獻，並促進了公司整體環保綜合治理水平的提升。

2007年度，公司主要產品製冷劑、含氟聚合物產品均保持國內行業領先地位。本集團於2007年擴充了主要製冷劑產品的產能：HCFC-22由2006年的12萬噸／年擴充到15萬噸／年，R134a由2006年的3,000噸／年擴充到10,000噸／年，R152a由2006年的5,000噸／年擴充到10,000噸／年；本集團亦在2007年擴充了PTFE及HFP產能：PTFE產能由2006年的15,000噸／年擴充到20,000噸／年，HFP產能由2006年的3,000噸／年擴充到5,000噸／年。本公司擴充產能以保證市場的需求。而市場需求的增長得益於中國持續穩定的經濟增長和國內人民生活水平的提高。

### 業務回顧

#### 製冷劑

##### 1. HCFC22

HCFC22是目前中國和國際上應用最為廣泛的製冷劑，也是我公司主導製冷劑產品之一，2007年，公司銷售約9.14萬噸HCFC22，據國內的行業報表數據顯示，佔國內前十大空調器廠家總供應量的35%以上，佔中國的出口額的約35%。雖然同行屢屢打出降價

牌，下游廠家客戶也越來越強勢，但東岳憑藉規模優勢、質量優勢、品牌優勢、服務優勢仍牢牢佔領了一線空調器廠家的70%左右的份額。與2006年銷量（7.64萬噸）相比增加約20%，這顯示我集團市場份額正逐步上升。

## 2. HFC134a

受國際環保政策的影響和人們環保意識的增強，環保型製冷劑的需求在2007年快速增長。這個產品2007年本公司銷售量約6,890噸。總銷售量比去年（3,225噸）提升約114%。

## 含氟高分子材料

### 1. PTFE

2007年我們銷售PTFE約14,059噸，其中出口量約佔全國總出口量的55%；因我公司產品質量明顯優於國內同行，出口平均價格比國內同行高100到150美元不等。

受原料價格上升的壓力和人民幣升值的影響，PTFE銷售將面對一定壓力。公司正積極採取措施降低成本應對競爭，並積極開發新品種PTFE產品，提高品級，以開發新的客戶和市場，從而控制價格。

### 2. HFP

2007年集團HFP產能達到5000噸／年，銷售約1996噸，比2006年增長約68%。主要增長點是原來的客戶擴大需求，及增加了新客戶。本公司的產品純度高，質量穩定，隨著全球範圍內的原料漲價，及我們與國際同行的合作的加深，銷售量與2006年相比有較大增長。

## 其他產品

### 1. 二氯甲烷

2007年二氯甲烷產品國內市場需求十分殷切，而出口由於受出口退稅政策的影響是成本上升，出口毛利下降，因此公司因時制宜，擴大國內市場供應量並相應調減出口比例。

## 2. 燒鹼

2007年燒鹼國際市場價格一路上升，但是七月一日後燒鹼出口退稅由原來的13%降到了零，出口毛利受到了很大影響，國內需求則表現強勁，公司因時制宜，優先滿足國內需求，以獲得盡可能高的毛利。

### 未來展望

我公司業務受上游原材料的供應壓力和成本壓力，上游原材料資源競爭加劇，這一狀況在未來將會持續，為增強公司競爭力，確保在行業的領先地位，我公司制定／加強以下發展策略：

計劃通過外地特別是原料產地建廠，整合或控制一部分礦產資源可擴大現有產品規模，增加產品產量，提高市場份額。公司已經在2007年在富產螢石礦的內蒙古設立公司從事生產AHF，並且在內蒙的加工規模將會隨著公司的發展進一步擴大，計劃2008年5月份達到年產3萬噸AHF的生產規模。在南方，公司也進行了積極考察，同樣在螢石資源地計劃建設生產AHF和R22，這樣即可靠近原料產地也可滿足南方市場的需要，降低物流成本。

通過上市資本運作，尋找機會，併購部分國內或國外同行業企業，消除競爭對手，提高市場份額。

利用公司全面垂直一體化生產價值鏈的優勢開發新產品，2008年是東岳有機硅產品和PVC產品進入正常生產經營的第一個年度，2007年末公司建設的6萬噸有機硅項目順利試車並投入生產，根據2008年前一個季度的表現，由於國內供不應求的市場狀況，其價格不斷攀升。公司正在積極籌建10萬噸／年有機硅項目爭取儘早投產並搶佔市場份額；同時公司正積極推進有機硅深加工項目的建設，計劃在2008年內建成並投產，有機硅深加工產品將會明顯提高產品的附加值。二期6萬噸PVC項目也將按照計劃在2008年內投產，新產品將會為公司帶來更多的利潤回報。

發揮研究院的研發功能，加大在新產品研發方面的投入，開發新型氟產品和有機硅產品，以增強產品的競爭力，從而優化產品結構，提高產品的技術含量，提高產品的附加值和毛利水平。

面對2008年的挑戰，為把握業務發展的種種機遇，東岳集團將充分發揮並加強自身的優勢，鞏固本公司在氟化工行業的領導地位，將利潤最大化，包括：

#### 依拓行業龍頭地位和規模優勢，調控產品價格

東岳現在氟製冷劑、聚四氟乙烯生產規模均處於行業領先地位，在行業享有話語權，幾年來，通過有效的行業溝通協調，氟製冷劑、聚四氟乙烯產品的價格逐漸趨於理性，同行間不再以惡意降價作為主要競爭手段，在保證了自身穩健發展的同時，東岳也促進了行業健康良性的發展。

#### 利用銷售網絡優勢，進一步開拓市場

東岳現在全國設有23個銷售辦事處70餘個業務員，完善的銷售網絡為客戶提供24小時全天候服務，能及時提供技術服務和支持，以優質的售後服務贏得與客戶的長期穩定的戰略合作。有利進一步開拓市場，以提升市場份額。

#### 強化業務垂直一體化優勢，提高整體競爭力

透過優化產業鏈上下游配套擴張，充分利用公司副產產品，提高經營效率及節省成本，使公司產品的成本低於競爭對手，並通過產業鏈的延伸使公司最終產品的附加值更高。

#### 發揮品牌優勢

本公司與國內外大型空調和製冷設備生產商建立了長期的合作關係，具有業內認可的品牌，本公司的主要客戶包括海爾、美的、格力、三菱等，本公司與主要客戶維持良好關係並獲得「優秀供應商」獎。在公司HCFC-22產品獲得「中國名牌」之後，2008年3月5日，公司註冊商標「東岳聯邦」獲得「中國馳名商標」稱號。

展望2008年，公司業務將會繼續受益於中國經濟的持續穩定發展，另外，公司新產品包括有機硅和PVC等新業務將會是2008年增長的主要動力，16萬噸離子膜燒鹼擴充項目將會明顯降低公司原料成本，提高產品競爭力。總的來說，東岳集團管理團隊將會更加緊密地團結起來，轉變思路，改變作風，迎難而上，奮勇拼搏，續寫輝煌，再創佳績，我們對08年的業務發展充滿信心！

## 財務回顧

### 業績摘要

截至2007年12月31日止年度，本集團錄得約人民幣2,684,721,000元的營業額，較去年上升34%。毛利率約為24% (2006：21%)。年內，本集團錄得經營溢利約為人民幣368,091,000元 (2006：約為人民幣219,240,000元)，而股東應佔溢利約為人民幣約為人民幣208,306,000元 (2006：約為人民幣82,702,000元)，較去年上升約151%，這是由於HCFC22的毛利率增加。每股基本盈利為人民幣0.14元。

### 分類資料

本集團截至2007年12月31日止年度及2006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：

	截至二零零七年十二月 三十一日止年度			截至二零零六年十二月 三十一日止年度		
	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	1,424,142	300,584	21%	1,083,103	153,922	14%
含氟物高分子材料	646,140	129,862	20%	490,987	120,525	25%
其他產品 <sup>(1)</sup>	614,439	204,231	33%	431,842	154,002	36%
	<u>2,684,721</u>	<u>634,677</u>	24%	<u>2,005,932</u>	<u>428,449</u>	21%

(1) 其他產品主要為二氯甲烷及燒鹼

### 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53%，達人民幣約1,424,142,000元。營業額於去年同期比較，增長31%。

年內，含氟高分子材料業務的營業額較去年的人民幣約490,987,000上升32%至約達人民幣646,140,000元。這主要是由含氟高分子材料業務貢獻比例較大的PTFE帶動，和去年同期比較，PTFE營業額增長了27%，業務增長的原因是由於(一)產品產量增加；(二)市場開拓比去年同期好。

其他產品方面，營業額由去年的約人民幣431,842,000元上升42%至約人民幣614,439,000元，佔本集團總營業額23%。

至於毛利方面，集團整體毛利率為24% (2006：21%)，毛利率比去年增長了3%。這主要是由毛利率較高的製冷劑業務引起，其中(一) HCFC22的毛利率由去年的12%增長至17%；(二) 於2007年展開CDM項目CER的銷售產生較高毛利率。

其中，其他產品貢獻本集團毛利總額約32%。毛利率為33%。

而含氟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20%及47%。含氟高分子材料業務的毛利率由去年的25%下調至20%，這主要由於(一) 外銷退稅率的變動，使外銷產品的銷售成本提高了3%；(二) PTFE的價格下降，造成銷售毛利率大幅度下降。公司通過節能挖潛和單耗降低所增加的效益不足以彌補(一)和(二)造成的銷售成本的提高，是2007年度毛利率下降的主要原因。

而製冷劑業務的毛利率則由去年的14%上升至21%，是由於毛利率和毛利率貢獻比例較高的HCFC22(製冷劑業務)引起。HCFC22的毛利率上升主要由於隨著國內氯仿產能的增大，07年使我們掌握了價格主動權，通過進口部分氯仿加以控制國內氯仿採購價格來減低生產成本。此外，於2007年展開CDM項目CER的銷售產生較高毛利率。

#### 資本性支出

截至2007年12月31日止年度，資本性支出約為人民幣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2007年12月31日，本集團的總資產約為人民幣6,536,552,000元(2006：人民幣2,815,568,000元)，其中股東資金約為人民幣1,845,560,000元(2006：人民幣311,416,000元)，少數股東權益約為人民幣235,437,000元(2006：人民幣213,647,000元)，長期及流動負債約為人民幣4,455,555,000元(2006：人民幣2,290,505,000元)。集團流動比率為0.9(2006：0.6)。

本集團財政狀況穩健，於2007年12月31日，集團現金及現金等價物約為人民幣1,455,583,000元(2006：人民幣315,159,000元)。

於2007年12月31日，本集團銀行總貸款（長期和短期貸款）約為人民幣2,139,597,000元（2006：人民幣1,455,352,000元），負債比率為25%（2006：68%）。年內，集團沒有融資租賃資產。

附註：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

## 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（統稱「附屬公司」）於法律訴訟中被列為被告。指稱本集團附屬公司的硅業務侵犯了China Bluestar (Group) Limited及Bluestar Chemical New Materials Limited（統稱「China Bluestar Group」）的知識產權，因而本集團附屬公司東岳氟硅及東岳有機硅應支付China Bluestar Group的損失，China Bluestar Group估計為人民幣1億元或以上（「指稱索償」）。

法律程序為初步階段。根據本集團附屬公司的法律顧問給予的法律意見，管理層已審閱所有事實及情況，認為指稱索償並無根據。考慮到本集團附屬公司受到重大虧損的可能性很低，因此並無就此未決訴訟產生之任何虧損於2007年12月31日本集團的綜合財務報表中作出撥備。

於2007年12月31日，本集團沒有重要或有負債。

## 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貿易應收款的匯兌損益。

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2007年12月31日，集團共聘用3,861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2007年度末期股息每股0.04港元，給予2008年5月26日（星期一）已登記在股東名冊內之股東。上述末期股息將於2008年6月27日（星期五）派發。

公司的股東名冊將於2008年5月26日至2008年5月30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2008年5月23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。

於二零零七年十二月十日，股份透過公開發售及配售方式於聯交所上市。

截至2008年1月3日，根據公開發售及配售，已按每股股份2.16港元的股價發行523,623,000股股份（包括3,623,000股超額配售股份）。

## 首次公開招股所得款項淨額的用途

本公司已於二零零七年十二月十日以每股2.16港元以股份發售（如本公司於二零零七年十一月二十日刊發的售股章程（「售股章程」）所定義之方式發行。截至2008年1月3日，合共發行2,083,623,000股股份（含超額配售的3,623,000股股份）。扣除相關開支後所得款項淨額約為1,051,549,270港元（含超額配售股份的約7,826,000港元）。

本集團將按售股章程所披露動用上述所得款項，即：

- 所得款項淨額40%和根據超額配售權發行股份所得款項的73%，即約423.1百萬港元（約等於人民幣401.8百萬元），將用於本公司擴展計劃，包括擴大現有產品產能及開發新產品系列，其中：
  - 40%或約169.2百萬港元（約等於人民幣160.7百萬元）將用於本公司製冷劑業務；

- 15%或約63.5百萬港元(約等於人民幣60.3百萬元)將用於含氟物高分子業務;而
- 45%或約190.4百萬港元(約等於人民幣180.8百萬元)將用於燒鹼業務;
- 所得款項淨額40%或約417.6百萬港元(約等於人民幣396.7百萬元)將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;
- 15%和超額配售權所得款項的27%,約158.6百萬港元(約等於人民幣150.7百萬元)將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
- 其餘5%或52.2百萬港元(約等於人民幣49.6百萬元)用作本公司的營運資金及其他一般的公司用途。

於二零零七年十二月三十一日,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。

#### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

截至二零零七年十二月三十一日止年度,本公司沒有購回任何股份。除上文所述者外,本集團及任何附屬公司及其共同控制實體於期內概無購買、贖回或出售本公司的上市證券。

#### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司已向全體董事就截至二零零七年十二月三十一日止年度任何違反守則的情況作出特定查詢,而全體董事確認於年內已遵守標準守則所載的所有有關規定。

#### **審核委員會**

本公司之審核委員會於二零零七年十一月十六日按照上市規則附錄十四成立。現時之委員會由丁良輝先生(主席)、岳潤棟先生及劉億先生組成。委員會成員為獨立非執行董事。由於公司於十二月十日上市,截至二零零七年十二月三十一日止年度,審核委員會未有任何會議。

審核委員會於二零零八年一月十五日及四月十六日與管理層及外聘核數師會面，檢討本集團採納之會計準則及常規和討論內部監控及財務報告的事宜（包括提呈董事會批准前的年度業績）。審核委員會已審閱本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度之業績公佈。

### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，以考慮本公司董事及高級管理人員的酬金。薪酬委員會成員包括獨立非執行董事劉億先生（主席）、丁良輝先生、張建宏先生。

### 遵守企業管治常規守則

自本公司股份於聯交所上市以來，本公司一直遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則。惟有以下守則有所偏離：

A1.1由於本公司於二零零七年十二月十日上市，故僅召開了兩次董事會會議，偏離了每年四次的規定。

A 2.1張建宏先生為本公司主席兼行政總裁。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。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。透過董事會的運作，足以確保權力與職權得到平衡。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。

C3.3(e)(i)由於本公司於二零零七年十二月十日上市，故於二零零七年十二月三十一日尚未召開任何審核委員會會議。首次審核委員會會議乃於二零零八年一月召開。自二零零八年起，審核委員會將每年至少召開一次會議。

## 年度業績及年報的刊登

本業績公佈刊載於本公司網站[www.dongyuechem.com](http://www.dongyuechem.com)及香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)。年報亦將於本公司及香港交易所網站供閱覽，報告印刷本則將於二零零八年四月底寄發予本公司股東。

承董事會命  
東岳集團有限公司  
主席  
張建宏

香港，2008年4月16日

於本公佈日期，董事會包括執行董事張建宏先生、傅軍先生、劉傳奇先生、崔同政先生、楊爾寧先生及張建先生；獨立非執行董事丁良輝先生、岳潤棟先生及劉億先生；非執行董事蕭宇成先生。