

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

(股票代號：189)

2009年全年業績公佈

財務摘要

- 收益為人民幣3,544,447,000元，較去年下跌10.54%
- 毛利額為人民幣520,441,000元，較去年下跌22.99%
- 毛利率由17.06%下降至14.68%
- 除稅前溢利為人民幣131,173,000元，去年除稅前溢利為人民幣131,589,000元
- 本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額為人民幣165,303,000元，較去年增加36.90%
- 每股基本及攤薄盈利為人民幣0.08元，去年為人民幣0.06元

綜合全面收入報表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)
收益	4	3,544,447	3,962,159
銷售成本		<u>(3,024,006)</u>	<u>(3,286,355)</u>
毛利		520,441	675,804
其他收入	5	32,347	46,188
分銷及銷售開支		(154,742)	(162,946)
行政開支		(154,442)	(247,923)
融資成本	6	(113,447)	(179,959)
所佔一家聯營公司業績		<u>1,016</u>	<u>425</u>
除稅前溢利		131,173	131,589
所得稅抵免	7	<u>22,796</u>	<u>6,789</u>
本年度溢利及本年度全面收入總額	8	<u>153,969</u>	<u>138,378</u>
下列各方應佔溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		165,303	120,747
非控股股東		<u>(11,334)</u>	<u>17,631</u>
		<u>153,969</u>	<u>138,378</u>
每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣)	9	<u>0.08</u>	<u>0.06</u>

綜合財務狀況表
於2009年12月31日

	附註	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)	2008年1月1日 人民幣千元 (經審核 及重列)
非流動資產				
物業、機器及設備		3,243,681	3,421,976	3,200,309
購買物業、機器及設備之預付款項		130,366	47,509	53,375
預付土地租金		9,716	54,369	67,350
預付租金		207,786	206,267	198,868
無形資產		6,533	8,789	10,693
於聯營公司的權益		14,874	14,058	9,633
可供出售投資		21,593	6,000	6,000
遞延稅項資產		75,293	96,723	54,513
		<u>3,709,842</u>	<u>3,855,691</u>	<u>3,600,741</u>
流動資產				
存貨		430,015	487,257	455,601
預付租金		6,182	5,910	5,541
應收帳款及其他應收款項	11	659,384	595,941	412,639
可收回稅項		12,033	–	–
已抵押銀行存款		213,309	82,938	606,447
銀行結存及現金		853,509	567,200	1,455,583
		<u>2,174,432</u>	<u>1,739,246</u>	<u>2,935,811</u>
流動負債				
應付股東款項		–	–	781
應付帳款及其他應付款項	12	1,213,278	970,133	2,097,689
借貸		1,601,360	1,430,800	1,246,829
稅項負債		9,851	7,245	48,699
遞延收入		7,535	8,042	8,578
		<u>2,832,024</u>	<u>2,416,220</u>	<u>3,402,576</u>
流動負債淨額		<u>(657,592)</u>	<u>(676,974)</u>	<u>(466,765)</u>
總資產減流動負債		<u>3,052,250</u>	<u>3,178,717</u>	<u>3,133,976</u>

	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)	2008年1月1日 人民幣千元 (經審核 及重列)
資本及儲備			
股本	197,854	197,854	197,515
儲備	<u>1,816,792</u>	<u>1,701,052</u>	<u>1,648,045</u>
本公司擁有人應佔權益	2,014,646	1,898,906	1,845,560
非控股股東	<u>230,627</u>	<u>264,951</u>	<u>235,437</u>
總權益	<u>2,245,273</u>	<u>2,163,857</u>	<u>2,080,997</u>
非流動負債			
遞延收入	173,013	172,239	160,211
遞延稅項負債	7,744	3,629	-
借貸	<u>626,220</u>	<u>838,992</u>	<u>892,768</u>
	<u>806,977</u>	<u>1,014,860</u>	<u>1,052,979</u>
	<u>3,052,250</u>	<u>3,178,717</u>	<u>3,133,976</u>

綜合權益變動表

截至2009年12月31日止年度

	股本		購股權 儲備	合併 儲備	股本 儲備	法定盈餘 儲備	保留 盈利	本公司		總計
	擁有人 應佔	非控股 權益								
	人民幣 千元	人民幣 千元								
2008年1月1日結餘	197,515	1,168,345	2,657	(32,210)	176,952	99,389	232,912	1,845,560	235,437	2,080,997
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	120,747	120,747	17,631	138,378
已發行股份	339	6,966	-	-	-	-	-	7,305	-	7,305
轉撥	-	-	-	-	-	12,271	(12,271)	-	-	-
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	4,068	4,068
附屬公司權益變動而與 非控股股東交易	-	-	-	-	(19,604)	-	-	(19,604)	19,604	-
發行股份應佔交易成本	-	(202)	-	-	-	-	-	(202)	-	(202)
已派付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,789)	(11,789)
已付股息	-	-	-	-	-	-	(73,953)	(73,953)	-	(73,953)
確認股權結算之以股份 支付款項	-	-	19,053	-	-	-	-	19,053	-	19,053
2008年12月31日結餘	197,854	1,175,109	21,710	(32,210)	157,348	111,660	267,435	1,898,906	264,951	2,163,857
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	165,303	165,303	(11,334)	153,969
轉撥	-	-	-	-	-	28,329	(28,329)	-	-	-
增購附屬公司額外權益	-	-	-	-	(12,941)	-	-	(12,941)	(13,059)	(26,000)
退回非控股股東股本	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,080)	(3,080)
已派付非控股股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,851)	(6,851)
已付股息	-	-	-	-	-	-	(45,923)	(45,923)	-	(45,923)
確認股權結算之以股份 支付款項	-	-	9,301	-	-	-	-	9,301	-	9,301
2009年12月31日結餘	197,854	1,175,109	31,011	(32,210)	144,407	139,989	358,486	2,014,646	230,627	2,245,273

綜合現金流量表

截至2009年12月31日止年度

	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)
經營活動		
除稅前溢利	131,173	131,589
調整項目：		
融資成本	113,447	179,959
利息收入	(7,920)	(21,069)
遞延收入變現	(8,042)	(8,578)
(收回)已確認的應收款項減值虧損	(6,139)	2,414
折舊及攤銷	389,565	350,343
撥回預付租金	5,909	5,541
股權結算之以股份支付支出	9,301	19,053
(轉回)撇減存貨	(2,144)	25,897
應佔一家聯營公司業績	(1,016)	(425)
出售物業、機器及設備虧損	1,759	94
	<hr/>	<hr/>
營運資金變動前之經營現金流量	625,893	684,818
存貨減少(增加)	59,386	(57,553)
應收帳款及其他應收款項增加	(56,804)	(185,716)
應付帳款及其他應付款項增加(減少)	324,874	(684,630)
遞延收入增加	8,309	20,070
	<hr/>	<hr/>
經營所得(所用)現金	961,658	(223,011)
已付利息	(119,900)	(192,886)
清潔發展機制(「CDM」)項目退回稅項	55,794	-
已付所得稅	(16,880)	(73,246)
	<hr/>	<hr/>
經營活動所得(所用)現金淨額	880,672	(489,143)

	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)
投資活動		
償還預付(預付)土地租金	36,953	(328)
購買物業、機器及設備	(368,656)	(994,003)
購買無形資產	(880)	(960)
購買可供出售投資	(15,593)	—
已收利息	7,920	21,069
已抵押銀行存款(增加)減少	(130,371)	523,509
已收聯營公司股息	200	—
向第三方發放含利息借款	(342,150)	—
第三方償還含利息借款	341,650	—
增購聯營公司權益	—	(4,000)
投資活動所用現金淨額	(470,927)	(454,713)
融資活動		
增購附屬公司權益	(26,000)	—
出售物業、機器及設備所得款項	630	630
非控股股東注資	—	4,068
發行股份所得款項淨額	—	7,103
借貸所得款項	2,143,882	1,965,713
應付股東款項減少	—	(781)
償還借貸	(2,186,094)	(1,835,518)
已付股息	(45,923)	(73,953)
已派付附屬公司非控股股東股息	(6,851)	(11,789)
退回附屬公司非控股股東股本	(3,080)	—
融資活動(所用)所得現金淨額	(123,436)	55,473
現金及等同現金項目增加(減少)淨額	286,309	(888,383)
年初之現金及等同現金項目	567,200	1,455,583
年終之現金及等同現金項目 即： 銀行結餘及現金	853,509	567,200

綜合財務報表附註

1. 一般資料

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，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(「聯交所」)主板上市。

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、高分子、有機硅及其他產品。此外，本集團成立山東東岳HFC-23分解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。

本集團於2009年12月31日的流動負債淨額約為人民幣657,592,000元(2008年12月31日：人民幣676,974,000元)。綜合財務報表乃按持續經營基準編製，原因為本公司董事認為，經計及內部產生資源及未動用之可動用銀行信貸約人民幣1,996,550,000元(2008年12月31日：人民幣1,765,300,000元)，本集團於可見未來將有能力於其財務負債到期時償還有關款項。

本綜合財務報表以本公司及其附屬公司之功能貨幣(人民幣)呈列。

2. 主要會計政策及估計不確定性之主要來源

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。另外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港《公司條例》規定之適用披露。

綜合財務報表乃以歷史成本法編製。

於應用本集團的會計政策時，本公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債帳面值作出估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續檢討。倘若會計估計修訂只影響該期間，則有關修訂會在修訂估計期間確認。倘若有關修訂同時影響當期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

3. 應用新訂及經修訂之會計準則

於本年度，本集團應用以下國際會計準則理事會頒佈之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋（「新訂及經修訂國際財務報告準則」）。

國際會計準則第1號(2007年經修訂)	財務報表之呈列
國際會計準則第23號(2007年經修訂)	借貸成本
國際會計準則第32號及第1號(修訂本)	可認沽金融工具及清盤產生之責任
國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號(修訂本)	附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本
國際財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號(修訂本)	改進金融工具之披露
國際財務報告準則第8號	經營分部
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第9號及國際會計準則第39號(修訂本)	嵌入式衍生工具
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第13號	客戶忠誠計劃
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第15號	興建房地產協議
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第16號	對沖海外業務之淨投資
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第18號	從客戶轉讓資產
國際財務報告準則(修訂本)	於2008年頒佈之國際財務報告準則之改進，惟於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效之國際財務報告準則第5號之修訂除外
國際財務報告準則(修訂本)	於2009年頒佈有關國際會計準則第39號第80段之修訂之國際財務報告準則之改進

除以下披露者外，採納新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團本財政年度及過往財政年度之綜合財務報表並無造成重大影響。

只影響呈列及披露之新訂及經修訂國際財務報告準則

國際會計準則第1號(2007年經修訂)財務報表之呈列

國際會計準則第1號(2007年經修訂)提出更改多個專用名稱(包括修改財務報表之標題)及財務報表格式和內容的變動。

另外，採納國際會計準則第1號(2007年經修訂)令本集團重新分類綜合財務報表內之項目，因而於2008年1月1日呈列第三份綜合財務狀況表。

本集團並無提早應用以下已頒佈惟仍未生效之新訂及修訂準則、修訂及詮釋。

國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則第5號之修訂作為國際財務報告準則2008年5月之改進的一部分 ¹
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2009年4月之改進 ²
國際會計準則第24號(經修訂)	關連人士之披露 ⁶
國際會計準則第32號(修訂本)	供股分類 ⁴
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ¹
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免 ³
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者對國際財務報告準則第7號對比較披露的有限寬免 ⁵
國際財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算以股份支付之交易 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁷
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號(修訂本)	預付最低資金要求 ⁶
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第17號	分派非現金資產予擁有人 ¹
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第19號	以股本工具償還金融負債 ⁵

¹ 於2009年7月1日或以後開始之年度期間生效

² 於2009年7月1日及2010年1月1日(如適用)或以後開始之年度期間生效的修訂本

³ 於2010年1月1日或以後開始之年度期間生效

⁴ 於2010年2月1日或以後開始之年度期間生效

⁵ 於2010年7月1日或以後開始之年度期間生效

⁶ 於2011年1月1日或以後開始之年度期間生效

⁷ 於2013年1月1日或以後開始之年度期間生效

應用國際財務報告準則第3號(經修訂)可能影響收購日期為於2009年7月1日或之後開始之首個年度報告期開始時或之後之業務合併之入賬。國際會計準則第27號(經修訂)將影響母公司於附屬公司所有權權益發生變動之入賬處理。

國際財務報告準則第9號金融工具引入有關金融資產分類及計量之新規定，有關準則將於2013年1月1日起生效，並可提早應用。該準則規定，國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範疇內之所有已確認金融資產應按攤銷成本或公平值計量。特別是(i)以旨在收取訂約現金流之業務模式持有；及(ii)具有純粹為支付尚未償還本金額之本金及利息之訂約現金流之債務投資一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資則按公平值計量。應用國際財務報告準則第9號或會影響本集團金融資產之分類及計量。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對綜合財務報表造成重大影響。

4. 收益及分部資料

收益指來自貨品銷售的收益。

本集團已採納國際財務報告準則第8號經營分部，自2009年1月1日起生效。國際財務報告準則第8號為披露準則，規定須按本集團組成部分的內部申報基準識別經營分部，有關基準由總營運決策人定期檢討，從而將資源分配至分部及評估其表現。相反，先前所用準則(國際會計準則第14號，分部申報)則要求實體以風險回報法識別兩組分部(業務及地區)。過往，本集團首要申報方式為業務分部。應用國際財務報告準則第8號並無導致本集團呈報分部須以國際會計準則第14號項下確定的首要呈報分部為基準重新設定。採納國際財務報告準則第8號亦無改變計量分部損益的基準。

分部收益及業績：

本集團按呈報分部之收益及業績之分析如下：

截至2009年12月31日止年度

	製冷劑 (附註) 人民幣千元 (經審核)	高分子 人民幣千元 (經審核)	有機硅 人民幣千元 (經審核)	其他業務 人民幣千元 (經審核)	對銷 人民幣千元 (經審核)	綜合 人民幣千元 (經審核)
對外銷售	2,390,550	666,793	419,107	67,997	-	3,544,447
分部間之銷售	403,627	-	-	-	(403,627)	-
總收益—分部收益	<u>2,794,177</u>	<u>666,793</u>	<u>419,107</u>	<u>67,997</u>	<u>(403,627)</u>	<u>3,544,447</u>
分部業績	<u>189,262</u>	<u>62,770</u>	<u>2,791</u>	<u>814</u>	<u>-</u>	<u>255,637</u>

分部業績與綜合除稅前溢利及綜合溢利之對賬如下：

未分配企業開支(淨額)	(12,033)
融資成本	(113,447)
所佔一家聯營公司業績	<u>1,016</u>
除稅前溢利	131,173
所得稅抵免	<u>22,769</u>
年度溢利及全面收入總額	<u>153,969</u>

附註：包括CDM項目

截至2008年12月31日止年度

	製冷劑 (附註) 人民幣千元 (經審核)	高分子 人民幣千元 (經審核)	有機硅 人民幣千元 (經審核)	其他業務 人民幣千元 (經審核)	對銷 人民幣千元 (經審核)	綜合 人民幣千元 (經審核)
對外銷售	2,688,411	745,988	430,514	97,246	-	3,962,159
分部間之銷售	<u>521,631</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(521,631)</u>	<u>-</u>
總收益—分部收益	<u>3,210,042</u>	<u>745,988</u>	<u>430,514</u>	<u>97,246</u>	<u>(521,631)</u>	<u>3,962,159</u>
分部業績	<u>253,309</u>	<u>54,449</u>	<u>6,527</u>	<u>7,671</u>	<u>-</u>	<u>321,956</u>

分部業績與綜合除稅前溢利及綜合溢利之對賬如下：

未分配企業開支(淨額)	(10,833)
融資成本	(179,959)
所佔一家聯營公司業績	<u>425</u>
除稅前溢利	131,589
所得稅抵免	<u>6,789</u>
年度溢利及全面收入總額	<u>138,378</u>

附註：包括CDM項目

分部業績指在並無分配不予分配的其它收入、中央行政成本、董事薪酬、所佔一家聯營公司業績及融資成本下，各分部的業績。這是向總營運決策人呈報資料的基準，作分配資源及評估表現用途。

分部間之銷售乃按現行市價計算。

實體整體披露：

有關主要客戶資料

截至2009年12月31日止之兩個年度各年概無來自單一客戶之收益佔本集團總銷售額的10%以上。

地區資料

本集團來自外來客戶之收益按客戶地區詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核)
中華人民共和國(「中國」)	<u>2,513,341</u>	<u>2,480,630</u>
日本	287,069	240,736
韓國	113,824	122,359
印度	70,288	38,593
阿聯酋	26,353	50,964
泰國	19,344	40,237
新加坡	44,282	66,488
馬來西亞	17,003	21,867
非洲	33,153	62,948
歐洲	188,825	213,977
美國	137,695	266,081
其他國家／地區	<u>93,270</u>	<u>357,279</u>
小計	<u>1,031,106</u>	<u>1,481,529</u>
	<u>3,544,447</u>	<u>3,962,159</u>

所有本集團之非流動資產均位於中國。

其他分部資料

截至2009年12月31日止年度	製冷劑 人民幣千元 (經審核)	高分子 人民幣千元 (經審核)	有機硅 人民幣千元 (經審核)	其他業務 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
分部溢利或虧損包括以下金額：					
物業、機器及設備折舊	270,861	66,480	45,455	3,633	386,429
無形資產攤銷	2,476	—	616	44	3,136
收回已確認的應收款項減值虧損	(5,947)	—	—	(192)	(6,139)
已確認為開支之研究及開發成本	621	4,614	572	—	5,807
(轉回)撤減存貨	(804)	(1,379)	—	39	(2,144)
出售物業、機器及設備虧損(收益)	3,402	(1,609)	—	(34)	1,759
撥回預付租金	<u>3,233</u>	<u>629</u>	<u>2,008</u>	<u>39</u>	<u>5,909</u>

截至2008年12月31日止年度	製冷劑 人民幣千元 (經審核)	高分子 人民幣千元 (經審核)	有機硅 人民幣千元 (經審核)	其他業務 人民幣千元 (經審核)	總計 人民幣千元 (經審核)
分部溢利或虧損包括以下金額：					
物業、機器及設備折舊	228,910	72,077	41,986	4,506	347,479
無形資產攤銷	2,367	—	434	63	2,864
已確認的應收款項減值虧損 (收回之減值虧損)	3,105	(811)	—	120	2,414
已確認為開支之研究及開發成本	1,281	9,779	411	—	11,471
撇減存貨	3,344	—	22,496	57	25,897
出售物業、機器及設備虧損	87	—	—	7	94
撥回預付租金	2,644	841	2,012	44	5,541

5. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)
政府補貼		
— 與開支項目有關(附註)	11,129	11,681
— 與資產有關	8,042	8,578
利息收入	7,920	21,069
匯兌收益淨額	1,082	—
其他	4,174	4,860
	32,347	46,188

附註：政府補貼主要用作研究活動開支，在產生期間內確認為開支。

6. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)
利息：		
須於五年內全部償還之銀行貸款、透支及其他借款	114,884	172,129
其他借款	5,016	21,811
	<hr/>	<hr/>
借款成本總額	119,900	193,940
減：撥充資本數額	(6,453)	(13,981)
	<hr/>	<hr/>
	113,447	179,959

年內撥充資本之借貸成本乃於一般借貸中產生，乃將符合資格資產開支乘以加權平均資本化比率每年5.52% (2008年：7.64%)。

7. 所得稅抵免

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核)
中國企業所得稅：		
— 即期	17,457	31,792
— 過去年度超額撥備	(10,004)	—
— CDM項目所獲溢利之企業所得稅豁免退還(附註)	(55,794)	—
	<hr/>	<hr/>
	(48,341)	31,792
	<hr/>	<hr/>
遞延稅項支出(抵免)	25,545	(38,581)
	<hr/>	<hr/>
	(22,796)	(6,789)

附註：中國財政部及國家稅務局於2009年3月23日發出通知，內容有關CDM之企業所得稅政策。根據通知，CDM項目所得收益可自有關項目開始賺取CDM收益起及自賺取利潤首年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。該金額指就截至2007年及2008年12月31日止年度之CDM項目所得收益所支付並已於2009年向本集團退回的企業所得稅。

8. 年內溢利及全面收入總額

年內溢利及全面收入總額已扣除(計入)下列各項：

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核)
短期僱員福利	67,804	93,671
酌情花紅	6,350	5,440
退休福利	5,104	7,051
股權結算之以股份支付開支	9,301	19,053
其他員工福利	8	-
	<hr/>	<hr/>
總員工成本(a)	88,567	125,215
	<hr/>	<hr/>
已確認為開支之存貨成本	2,667,983	2,947,464
物業、機器及設備折舊	386,429	347,479
無形資產攤銷(計入銷售成本)	3,136	2,864
核數師酬金	2,354	4,105
匯兌(收益)虧損淨額	(1,082)	2,442
(收回)已確認的應收款項減值虧損	(6,139)	2,414
已確認為開支之研究及開發成本	5,807	11,471
(轉回)撇減存貨	(2,144)	25,897
撥回預付租金	5,909	5,541
出售物業、機器及設備虧損	1,759	94
	<hr/>	<hr/>

附註(a)： 以上員工成本包括董事酬金。

9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核)
盈利		
年內本公司擁有人應佔溢利	<u>165,303</u>	<u>120,747</u>
股份數目		
普通股加權平均數(千股)	<u>2,083,623</u>	<u>2,083,603</u>

由於本公司2009年及2008年尚未行使購股權之行使價均高於股份平均市價，故計算每股攤薄盈利時並無假設該等購股權行使。

10. 股息

	截至12月31日止年度	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核)
年內已確認派付的股息：2008年末期股息每股 0.025港元(2008年：2007年末期股息 每股0.04港元)	45,923	73,953

截至2009年12月31日止年度，董事已建議約72,927,000港元(每股0.035港元)之末期股息(2008年：截至2008年12月31日止年度之末期股息為約52,091,000港元(每股0.025港元)，惟須於股東大會上獲股東批准。

11. 應收帳款及其他應收款項

	12月31日		1月1日
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)
應收帳款	607,857	493,940	319,571
減：呆賬準備	(4,744)	(14,361)	(11,974)
	603,113	479,579	307,597
原材料預付款項	31,699	99,791	84,019
應收增值稅	5,980	—	6,618
按金、預付款及其他應收款項	18,592	16,571	14,405
	659,384	595,941	412,639

應收帳款包括於2009年12月31日達人民幣329,827,000元之應收票據(2008年：人民幣303,871,000元)。

本集團給予客戶之信貸期一般為少於90日，應收票據一般為90日內及180日內到期。根據報告期末發票日期，應收帳款的帳齡分析如下：

	12月31日	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核)
90日內	508,423	406,572
91日至180日	91,250	69,741
181日至365日	3,869	8,984
1至2年	743	680
2至3年	63	138
超過3年	3,509	7,825
	<u>607,857</u>	<u>493,940</u>

在承接任何新客戶前，本集團會調查新客戶的信譽及評估潛在客戶的信用品質和確定客戶的信用額度。客戶的信用額度和信用評級每年覆核兩次。97%(2008年：99%)沒有過期或未減值之應收帳款擁有信譽調查的良好信用評級。

本集團之應收帳款結餘包括總賬面值共約為人民幣12,733,000元(2008年12月31日：人民幣73,007,000元)之賬款，於報告日為已逾期而本集團並無就其減值虧損作出撥備。本集團並未就此等結餘獲得任何擔保或信用增級。

	12月31日	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核)
91日至180日	9,075	69,741
181日至365日	3,658	3,266
	<u>12,733</u>	<u>73,007</u>

由於未有重大信用質量變化並認為該些金額仍可收回，本集團未對以上金額提供減值撥備。本公司董事認為此等金額屬良好的信用質量。

呆帳撥備變動：

	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核)
年初結餘	14,361	11,974
已確認的應收款項減值虧損	—	2,414
年內收回金額	(6,139)	—
撇銷為不能收回的金額	(3,478)	(27)
	<u>4,744</u>	<u>14,361</u>
年終結餘	<u>4,744</u>	<u>14,361</u>

以上撥備為被視為不能收回的應收帳款的完全減值。

應收帳款包括一項應收聯營公司款項約人民幣15,890,000元(2008年12月31日：人民幣零元)，其帳齡在90日以內。該聯營公司一般獲授少於90日的信貸期。本集團在截至2009年12月31日止兩個年度並無就此作出撥備。

以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣列值的本集團應收帳款載列如下：

	美元 千
於2009年12月31日	20,788
於2008年12月31日	<u>23,905</u>

12. 應付帳款及其他應付款項

	12月31日		1月1日
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)
應付帳款	827,023	426,272	983,846
預收款項	54,855	51,593	114,373
應付職工薪酬(附註a)	96,776	70,642	86,319
CDM項目應付款項(附註b)	115,131	179,725	250,827
物業、機器及設備應付款項	65,619	147,348	591,327
其他應付及應計款項	53,874	94,553	70,997
	<u>1,213,278</u>	<u>970,133</u>	<u>2,097,689</u>
總計	<u>1,213,278</u>	<u>970,133</u>	<u>2,097,689</u>

附註：

- (a) 於2009年及2008年12月31日及2008年1月1日，應付職工薪酬包括一項撥備約人民幣40,499,000元、人民幣41,095,000元及人民幣40,132,000元。撥備金額乃按相關社保相關法規釐定，並按基數乘以社保比率計算。社保基數乃僱員在前一年度平均工資，不得少於當地社保局每年頒佈的下限。
- (b) 根據中國相關法規，CDM項目的65%所得款項乃屬於中國政府所有，本集團已代表中國政府收取該部分。

應付帳款包括於2009年12月31日達人民幣451,600,000元之應付票據(2008年：人民幣70,880,000元)。

根據發票日期，應付帳款的帳齡分析如下：

	12月31日	
	2009年 人民幣千元 (經審核)	2008年 人民幣千元 (經審核 及重列)
30日內	240,163	102,777
31日至90日	101,785	148,536
91日至180日	415,791	123,143
181日至365日	15,279	43,172
1年至2年	54,005	8,644
	<u>827,023</u>	<u>426,272</u>

應付帳款包括一項應付聯營公司款項約人民幣零元(2008年12月31日：人民幣473,000元)，及應付一間附屬公司的非控股股東款項約人民幣5,105,000元(2008年12月31日：人民幣3,488,000元)，帳齡乃於30日以內。彼等提供之一般信貸期為三至六個月。

13. 比較數字

以下比較數字已經重列，以與本年度的呈列一致：

綜合全面收入報表：

- 其他虧損約人民幣27,097,000元及匯兌虧損約人民幣24,561,000元已重新分類至行政開支；及
- 利息收入約人民幣21,069,000元已重新分類至其他收入。

綜合財務狀況表：

- 約人民幣47,509,000元已自流動資產項下之預付款項重新分類為非流動資產項下之購買物業、機器及設備之預付款項；
- 約人民幣54,369,000元已自流動資產項下之預付款項重新分類為非流動資產項下之土地租金預付款項；
- 約人民幣5,910,000元已自非流動資產項下之預付租金重新分類為流動資產項下之預付租金；及
- 約人民幣8,042,000元已自非流動負債項下之遞延收入重新分類為流動負債項下之遞延收入。

管理層討論與分析

源於美國次級債務危機的國際金融危機在2009年致使全球經濟陷入二戰後最嚴重衰退，中國亦經歷了世紀以來經濟發展最為困難的一年。世界各國相繼出台力度空前的經濟刺激政策並取得顯著成效，全球經濟自2009年3月底從谷底反彈，並逐漸步入恢復。中國政府亦及時出台一攬子方案，包括四萬億人民幣刺激經濟計劃，以致在全球金融危機下，中國經濟的基本面未有改變。在此背景下，本集團管理團隊和全體員工開源節流，取得令人滿意的業績。

憑藉本集團自身的努力及在行業中的龍頭地位，2009年度在金融危機的背景下，本集團取得良好業績，本集團營業額3,544,447,000元人民幣，較2008年降低10.54%；但公司股東應佔溢利為165,303,000元人民幣，較2008年增長36.90%，2009年度每股基本盈利為人民幣0.08元。

2009年度，本集團的科技創新特別是離子膜研發取得重大突破，引起社會各界的高度關注。本集團所從事的有機氟和有機硅屬新材料產業，在「轉方式、調結構」中被國家和山東省列為產業振興規劃和科技振興規劃，成為鼓勵大力發展的戰略性新興產業。於回顧年度9月，本集團歷時八年科研攻關開發的氯鹼離子膜成功試產，打破了國外數十年的技術壟斷，此項科研成果對國家產業安全和氯鹼產業健康發展及本集團的產業結構調整和優化都具有重要意義。本集團也由此而掌握了有機氟聚合物的最頂尖技術並開關了一個新的產業。

於回顧年度，中華人民共和國主席胡錦濤，國務院總理溫家寶分別視察本集團，對本集團的科技創新和自主研發取得的成果給予了高度評價，使本集團的社會影響力和市場品牌影響力得到空前提升。本集團還獲得「改革開放30年山東省功勳企業」、「新中國60年山東百家領袖品牌」、「中國化工行業企業文化先進單位」等殊榮。

回顧2009年，於第一季度，受金融危機的影響，本集團的盈利空間被極度壓縮，從第二季度開始有所好轉，受益於中國政府推出的經濟刺激計劃及「家電下鄉」政策的大力推廣，本集團的製冷劑、高分子及有機硅產品市場需求均步入恢復，部分主要產品出現供不應求的狀況。面對金融危機的嚴峻考驗，本集團採取了練內功降成本提升自身競爭力的果斷行動，全方位進行市場、技術、管理、節能減排挖潛，並取得成效，本集團在技術進步、管理提升、市場競爭力提升方面收穫明顯，從而替本集團帶來良好的經營業績。

2009年本集團擴建多個項目以提升生產鏈的一體化、產品的市場競爭力和市場佔有率：

每年6萬噸產能甲烷氯化物擴建項目

受國際市場上氯仿產能減產及停產的影響，作為HCFC22製冷劑主要原料的氯仿供應一度吃緊，價格也隨之上升，由於預計到此狀況短時間內不會有大的改善，本集團2009年開始投資擴建6萬噸甲烷氯化物生產規模，以保障製冷劑主要原料氯仿的穩定供應。擴建的生產裝置預計將於2010年5月底建成。

每年7,300噸產能高性能PTFE項目

在含氟聚合物產品領域，國內在低端產品方面供應充足，但在高端產品方面卻是基本上處於空白，本公司擬生產的高端PTEE樹脂的性能和品質達到國際先進水準並獲得相關科技部門的鑒定，主要應用於電子、化工、機械、建築、汽車行業的各種電器護套、防腐管材、電線電纜包複密封材料，通訊和IT產業，軍

用服裝，玻纖漆布及特定塗料等高新技術領域，國內需求強勁，每年需要大量進口以滿足國內市場需求，其市場價格一般比同類的低端產品高約50%。

由於本集團在PTFE高端產品開發上取得突破，本集團投資建設7,300噸高性能PTFE項目，可緩解國內高端PTFE樹脂供不應求的矛盾，替代進口產品，提高本集團在國內外市場上的競爭力。該項目預計於2010年8月底建成。

每年10萬噸產能有機硅單體擴建項目及有機硅深加工項目

受金融危機影響而暫緩建設的10萬噸有機硅項目也因為市場的復蘇而在2009年底開始恢復建設，該項目的實施可使本集團的有機硅產品實現規模效應，降低單位產品成本，該項目將於2010年底前建成投產；為了增強有機硅產品的市場風險抵禦能力，本集團新建了15,000噸硅橡膠生產線，增加了本集團有機硅單體的自加工能力，豐富產品品種。

2010年是機遇和挑戰並存的一年，從目前來看，金融危機的影響在逐漸縮小，經濟復蘇，市場需求逐漸恢復。

儘管如此，本集團仍將保持謹慎態度把「謹慎經營，防範風險」作為2010年經營的基本策略。本集團將採取多項措施以提升競爭優勢及鞏固市場領先地位：

一是要加快產業調整和升級

從技術研發、項目、公共配套入手進行結構調整和結構升級，做到高效益、可持續發展，走綠色環保和低碳經濟之路。通過結構調整，實現本集團產品的高技術含量，高附加值和高效益。加快綠色環保製冷劑的研發和市場的推廣；加快氟聚合物的產業升級，使自主研發的高品質、高附加值的高性能含氟聚合物產品投入生產；做好有機硅下游深加工產品的研發。

二是促進離子膜的市場化進程，打造一個含氟功能膜的技術研發和生產基地

氯鹼工業是我國化學工業基礎產業之一，當前氯鹼工業主要採用離子膜法工藝，佔國內總產能的70%以上，其餘部分為即將淘汰的落後工藝。離子膜法氯鹼工藝是當前世界上最先進的工藝技術，其核心組件是全氟離子膜，而全氟離子膜的生產技術壟斷在少數幾個外國企業手中，我國氯鹼工業需要的離子膜100%依賴進口，嚴重影響了我國氯鹼工業的健康發展。由於離子膜對國家產業安全的戰略意義，政府自「六五」開始立項研發，多家科研機構、大專院校和數十家國營企業進行攻關，取得了一些成果但始終沒有突破。經歷了30年幾代人的艱苦努力，通過產學研結合模式，最終本集團在國家科技管理部門的支援下攻克了全部核心技術，成功進行了產業化裝置試產。本集團將積極推進離子膜市場化。同時發揮研發團隊和研發平台優勢，繼續有關含氟高分子材料的研發，實現產業鏈的價值延伸。

三是積極推進新型製冷劑，特別是東岳DYZ-3新型環保製冷劑的應用推廣，加快東岳綠色環保製冷劑在中國本土對國外同類產品的替代。

財務回顧

業績摘要

截至2009年12月31日止年度，本集團錄得人民幣約3,544,447,000元的收益，較去年下降10.54%。毛利率為14.68%（2008年：17.06%）。年內，本集團錄得除稅前溢利約為人民幣131,173,000元（2008年：人民幣131,589,000元），淨溢利約為人民幣153,969,000元（2008年：人民幣138,378,000元）。而本公司擁有人應佔溢利約為人民幣165,303,000元（2008年：人民幣120,747,000元），較去年上漲36.90%。每股基本盈利為人民幣0.08元（2008年：人民幣0.06元）。

分類經營業績

本集團截至2009年12月31日止年度及2008年12月31日止年度按分部分類的收益及業績的比較載列如下：

呈報分部	截至2009年12月31日止年度			截至2008年12月31日止年度		
	收益 (人民幣千元)	業績 (人民幣千元)	經營溢利率 %	收益 (人民幣千元)	業績 (人民幣千元)	經營溢利率 %
製冷劑	2,794,177	189,262	6.77	3,210,042	253,309	7.89
高分子材料	666,793	62,770	9.41	745,988	54,449	7.30
有機硅	419,107	2,791	0.67	430,514	6,527	1.52
其他	67,997	814	1.20	97,246	7,671	7.89
	3,948,074	257,637	6.47	4,483,790	321,956	7.18
減：分部間銷售	(403,627)	—	—	(521,631)	—	—
綜合	3,544,447	255,637	7.21	3,962,159	321,956	8.13

收益及業績分析

於回顧年度內，製冷劑業務仍然為收益的最大貢獻者，約佔67.44%（剔除分部間銷售），收益較去年的人民幣3,210,042,000元下降12.96%至人民幣2,794,177,000元。這主要由於本集團兩大製冷劑產品HCFC22及HFC134a銷售金額下降，以及本集團在此業務分部的副產品二氯甲烷及燒鹼銷售金額下跌所致。於年內，由於製冷劑需求萎縮，製冷劑之銷售數量及銷售價格跟2008年比較均普遍顯著下跌。

年內，高分子材料業務的收益較2008年的人民幣745,988,000元下降10.62%至人民幣666,793,000元。下降主要是由於本集團之最大高分子材料產品PTFE銷售金額下降所致。

有機硅業務方面，收益由去年的人民幣430,514,000元下降2.65%至人民幣419,107,000元，所佔本集團收益比例由去年的10.87%上升至本年度的11.82%。相對其他業務分部而言，有機硅業務下跌之幅度不大，此點反映出有機硅業務之巨大市場潛力。

經營溢利率方面，本集團綜合的分部經營溢利率為7.21%（2008年：8.13%），較2008年下跌0.92%。

製冷劑業務業績為本集團的分部業績總額貢獻74.04%(2008年：78.68%)。經營溢利率則為6.77%，2008年則為7.89%。以本集團目前的市場地位，本集團不僅對行業具有影響力，亦有相當程度的權力。於2009年，面對銷售價格下跌壓力，本集團在行業內的主動協調和努力，再加上本集團於年內致力控制原材料及生產成本，因此在很大程度上令此分部的經營業績維持穩定。此外，本集團CDM項目及PVC業務對此業務分部業績亦有所貢獻。然而，由於國內外市場皆面對衰退，燒鹼及二氯甲烷銷售價格大幅下跌，導致此業務分部的經營溢利率整體下降。

高分子材料業務為本集團整體分部業績貢獻約24.55%(2008年：16.91%)，而經營溢利率由去年的7.30%增至9.41%。這主要由於本集團面對相關行業市場萎縮，成功加大其銷售力度，得以增大其市場份額和提升議價能力。此外，此分部之出口退稅率亦獲上調。此分部之兩大產品PTFE及HFP之經營溢利率均於本年度內錄得上升。

有機硅業務為本集團整體分部業績貢獻約1.09%(2008年：2.03%)。經營溢利率由去年的1.52%大幅下調至0.67%，這主要由於市場環境較差導致產品銷售價格降低，和原料價格攀升所致。

資本性支出

截至2009年12月31日止年度，本集團資本性支出約為人民幣219,103,000元(2008年：人民幣：584,139,000元)，主要用於添置固定資產，包括本集團產業園的設備及設施。

流動資金及財務資源

本集團保持穩健的財務狀況，經營現金流量強勁。於2009年12月31日，本集團的權益總額達人民幣2,245,273,000元，較2008年12月31日增加3.76%。於2009年12月31日，本集團的銀行結餘及現金總額達人民幣853,509,000元(2008年12月31日：人民幣567,200,000元)。於回顧年內，本集團從經營業務帶來的現金流入總額達人民幣880,672,000元(截至2008年12月31日止年度：人民幣489,143,000元現金流出(經重列))。於2009年12月31日，本集團之流動比率⁽¹⁾為0.77(2008年12月31日：0.72(經重列))。

計及上述各項數據，加上可動用銀行結餘及現金餘額，尚未應用之銀行備用信貸額度，往來銀行之支持以及雄厚的經營現金流量，管理層相信，本集團具備充裕資源，足以償還任何債項以及提供日常營運及資本開支所需資金。

股本結構

於回顧年度內，本公司之股本並無任何改變。

於2009年12月31日，本集團的借貸合計人民幣2,227,580,000元(2008年12月31日：人民幣2,269,792,000元)。本集團的負債比率⁽²⁾為37.96%(2008年12月31日：44.04%)。

本集團的借貸行為並無特定季節性。本集團2009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626,220,000元，當中約人民幣523,798,000元須於一年以上及五年以內償還，約人民幣102,422,000元的償還期為五年以上。借貸流動部分約人民幣1,601,360,000元。本集團的借貸按固定利率和浮動利率計息。於2009年12月31日，浮動利率借貸及固定利率借貸的加權平均實際年利率分別為5.33%(2008年：6.84%)及5.76%(2008年：7.18%)。於2009年12月31日，本集團的借貸的70%(2008年：56%)為定息借貸。

於2009年12月31日，本集團之借貸以人民幣及美元計值，分別達到約人民幣1,790,365,000元及約63,202,000美元(相當於約人民幣437,215,000元)。

集團結構

於回顧年度內，本集團向獨立第三方購買山東東岳化工有限公司(「東岳化工」)3.18%之股權權益。進行收購後，東岳化工為本集團之一間全資附屬公司。

除以上所述外，截至2009年12月31日止年度，本集團結構沒有任何重大變化。

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-銀行結餘及現金

總資本=債務淨額+權益總額

資產抵押

於2009年12月31日，本集團以賬面總值約人民幣1,027,628,000元的物業、機器及設備及預付租金(2008年12月31日：人民幣1,508,959,000元)及以人民幣213,309,000元之銀行存款(2008年12月31日：人民幣82,938,000元)用作本集團之借貸及應付票據的抵押。

匯率波動風險及相關對沖活動

本集團的功能貨幣為人民幣，而大多數交易以人民幣結算。然而，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／支付外幣(主要為美元)。

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。

僱員及薪酬政策

於2009年12月31日，本集團共聘用3,829名僱員(2008年12月31日：3,649名)。本集團按業績及員工表現實施薪金政策、獎金及購股權計劃。同時提供醫療保險及退休金等福利，以確保競爭力。

另外，本集團亦採納購股權計劃作為對董事及符合資格的員工的長期獎勵計劃。本集團董事及高級管理層之薪酬政策由本公司薪酬委員會按本集團之表現、個人表現及可比的市場環境而釐定。

其他資料

首次公開招股所得款項淨額的用途

本公司股份於2007年12月10日在香港聯合交易所有限公司主板上市，發售股份總數為523,623,000股，而發行新股份所得款項淨額則約為1,051,549,270港元(「所得款項淨額」)。於2009年12月31日，所得款項淨額已作下列用途：

- 約420.6百萬港元(約等於人民幣370.8百萬元)已用於擴展計劃，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148.3百萬元)已用於本集團製冷劑業務；
 - 約189.3百萬港元(約等於人民幣166.9百萬元)已用於本集團燒鹼業務；
 - 約63.1百萬港元(約等於人民幣55.6百萬元)已用於高分子業務；

- 約59.1百萬港元(約等於人民幣52.1百萬元)已用於本集團有關有機硅產品的建造計劃，包括在本集團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)已用於改良本集團產業園的設備及購置先進生產設備與設施(包括提高研發能力)；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2009年12月31日，任何未有即時用於以上用途的所得款項淨額，已存放在香港及／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

末期股息

董事會建議派發2009年度每股0.035港元(2008年：0.025港元)之末期股息，給予2010年5月26日名列股東名冊之股東，惟須得到於同日舉行之本公司股東週年大會(「股東週年大會」)之批准。上述末期股息預期將於2010年6月23日派發。

暫停辦理股份過戶登記

本公司的股東名冊將於2010年5月19日至2010年5月26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，所有過戶文件連同有關的股票必須在2010年5月18日下午4時30分前送交本公司股份過戶登記處香港分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於2010年5月26日舉行。股東週年大會通告將於適當時候刊登並寄發予各股東。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2009年12月31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。

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2009年12月31日止年度任何違反標準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2007年11月16日按照上市規則附錄十四成立。現時之審核委員會由丁良輝先生(主席)、岳潤棟先生及劉億先生組成。委員會成員全為獨立非執行董事。

審核委員會於2010年4月15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(包括對提呈董事會批准前的本集團截至2009年12月31日止年度之全年業績作出審閱)。

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)及丁良輝先生以及執行董事張建宏先生。

遵守企業管治常規守則

除下文披露者外，於截至2009年12月31日止年度期間，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(「守則」)。

守則條文A.2.1

就守則條文A.2.1有下列偏離：

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，相信委任主席兼行政總裁之職，會有利於本公司的業務前景。

全年業績公佈及年報的刊登

本年度業績公佈刊載於本公司網站www.dongyuechem.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。年報亦將於2010年4月底可在本公司及聯交所網站閱覽並寄發予本公司股東。

承董事會命
東岳集團有限公司
主席
張建宏

中國，2010年4月15日

於本公告日期，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；以及獨立非執行董事丁良輝先生、岳潤棟先生及劉億先生。