

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



EcoGreen Fine Chemicals Group Limited

中怡精細化工集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

網址：www.ecogreen.com

(股份代號：2341)

全年業績

截至二零零八年十二月三十一日止年度

中怡精細化工集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「中怡」或「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合業績及上年度之比較數字如下：

綜合損益帳

二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	2	739,973	612,159
已售貨品成本	3	(518,929)	(402,742)
毛利		221,044	209,417
其他虧損－淨額		(253)	(4,163)
銷售及市場推廣成本	3	(28,437)	(24,816)
行政費用	3	(51,609)	(40,319)
經營溢利		140,745	140,119
融資收入	4	3,175	3,469
融資成本	4	(9,951)	(5,540)
融資成本－淨額	4	(6,776)	(2,071)
除所得稅前溢利		133,969	138,048
所得稅開支	5	(19,513)	(7,514)
年內溢利		114,456	130,534
應佔：			
本公司權益持有人		114,237	130,465
少數股東權益		219	69
		114,456	130,534
年內本公司權益持有人應佔溢利之 每股盈利(每股以人民幣列示)			
－基本	6	24.4仙	28.0仙
－攤薄	6	23.9仙	26.8仙
股息	7	16,818	19,297

* 僅供識別

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
土地使用權		8,631	8,741
物業、機器及設備		375,818	336,839
無形資產		57,441	40,347
聯營公司投資		1,750	—
可供出售金融資產		400	400
		<u>444,040</u>	<u>386,327</u>
流動資產			
存貨		76,138	45,489
應收交易帳款	8	192,006	165,653
預付款項及其他應收款項		81,493	46,216
已抵押之銀行存款		37,364	32,158
現金及現金等價物		386,619	275,226
		<u>773,620</u>	<u>564,742</u>
總資產		<u>1,217,660</u>	<u>951,069</u>
權益			
本公司權益持有人應佔股本及儲備			
股本		49,232	49,653
股本溢價		181,841	188,888
其他儲備		56,057	51,763
保留盈利			
—擬派末期股息	7	11,888	14,760
—其他		446,663	357,171
		<u>745,681</u>	<u>662,235</u>
少數股東權益		<u>3,291</u>	<u>1,572</u>
總權益		<u>748,972</u>	<u>663,807</u>

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借貸		224,456	58,121
衍生金融工具		5,014	–
遞延所得稅負債		13,500	–
		<u>242,970</u>	<u>58,121</u>
		-----	-----
流動負債			
應付交易帳款及應付票據	9	69,764	54,890
即期所得稅負債		2,070	1,971
借貸		121,019	98,272
衍生金融工具		–	37,837
應計費用及其他應付款項		31,860	34,704
應付董事款項		1,005	1,467
		<u>225,718</u>	<u>229,141</u>
		-----	-----
總負債		<u>468,688</u>	<u>287,262</u>
		-----	-----
總權益及負債		<u>1,217,660</u>	<u>951,069</u>
		-----	-----
流動資產淨值		<u>547,902</u>	<u>335,601</u>
		-----	-----
總資產減流動負債		<u>991,942</u>	<u>721,928</u>
		-----	-----

附註：

1. 編製基準

本公司綜合財務報表乃根據香港財務報告準則，並按歷史成本常規法編製，並經重估可供出售金融資產及按公平值透過損益記帳的財務資產和財務負債(包括衍生金融工具)按公平值列帳作出修訂。

部份比較數字亦重新分類，以符合本年之賬項編排。二零零七年比較數字之主要重新分類包括(i) 將利息收入由「其他虧損-淨額」重新分類至「融資成本-淨額」；及(ii) 將由營運活動及融資活動產生的匯兌虧損/收益由「管理費用」分別重新分類至「其他虧損-淨額」及「融資成本-淨額」。

於二零零八年生效但與本集團財務報表無關或無任何影響之修訂及詮釋

香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第11號，「香港財務報告準則第2號-集團及庫存股份交易」。

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第12號，「服務特許權安排」。

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第14號，「香港會計準則第19號-界定福利資產的限額，最低資金規定及其相互關係」。

本集團並無採納已頒佈但於二零零八年尚未對本集團生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。有關詳情載於綜合財務報表。

2. 銷售額及分部資料

(a) 營業額

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

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銷售貨品(已扣除增值稅)	<u>739,973</u>	<u>612,159</u>

(b) 分部資料

主要呈報方式-業務分部

於二零零八年十二月三十一日，本集團分為兩大主要業務分部：

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

截至二零零八年十二月三十一日止年度之分部業績如下：

	生產 人民幣千元	買賣 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額	<u>630,694</u>	<u>109,279</u>	<u>739,973</u>
經營溢利	<u>154,974</u>	<u>887</u>	155,861
未分配公司開支			(15,116)
融資成本—淨額			<u>(6,776)</u>
除所得稅前溢利			133,969
所得稅開支			<u>(19,513)</u>
年內溢利			<u>114,456</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度之分部業績如下：

	生產 人民幣千元	買賣 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額	<u>545,094</u>	<u>67,065</u>	<u>612,159</u>
經營溢利	<u>147,192</u>	<u>2,892</u>	150,084
未分配公司開支			(9,965)
融資成本—淨額			<u>(2,071)</u>
除所得稅前溢利			138,048
所得稅開支			<u>(7,514)</u>
年內溢利			<u>130,534</u>

計入損益帳之其他分部項目如下：

	生產		買賣	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
折舊	21,170	11,545	96	103
攤銷	5,227	2,442	-	-
無形資產減值	5,412	1,664	-	-
存貨減值撥備	6,656	160	5	8
應收交易帳款減值 撥備／(撥回)(附註8)	<u>51</u>	<u>632</u>	<u>(29)</u>	<u>16</u>

於二零零八年十二月三十一日之資產及負債分部以及截至該日止年度之資本開支如下：

	生產 人民幣千元	買賣 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產	790,027	3,650	423,983	1,217,660
負債	131,690	9,372	327,626	468,688
	<u>658,337</u>	<u>(5,722)</u>	<u>96,357</u>	<u>748,972</u>
資本開支	<u>87,845</u>	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>87,936</u>

於二零零七年十二月三十一日之資產及負債分部以及截至該日止年度之資本開支如下：

	生產 人民幣千元	買賣 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產	633,567	10,118	307,384	951,069
負債	125,091	1,811	160,360	287,262
	<u>508,476</u>	<u>8,307</u>	<u>147,024</u>	<u>663,807</u>
資本開支	<u>147,874</u>	<u>19</u>	<u>-</u>	<u>147,893</u>

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

次要呈報方式—地區分部

本集團兩大業務分部於三個主要地區經營。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額		
—中國內地	509,424	411,054
—歐洲	117,290	99,912
—亞洲(中國內地除外)	82,295	64,255
—其他	30,964	36,938
	<u>739,973</u>	<u>612,159</u>

銷售額乃按客戶所在地區／國家分配。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產總值		
—中國內地	1,145,388	899,938
—香港	70,039	48,872
—未分配	2,233	2,259
	<u>1,217,660</u>	<u>951,069</u>

資產總值乃按資產所在地分配。

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

3. 按性質劃分之開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
折舊	21,266	11,648
攤銷預付經營租金款項	110	110
攤銷無形資產	5,117	2,332
存貨減值	6,661	168
應收交易帳款減值(附註8)	22	648
無形資產減值	5,412	1,664
其他應收帳款減值	3,000	—
僱員福利開支	26,708	27,682
製成品及在製品存貨變動	48,293	39,190
已用原料及消耗品	377,392	297,924
運輸	17,549	15,577
廣告宣傳	255	123
營運租賃租金	3,643	2,864
核數師酬金	1,521	1,479
其他費用	82,026	66,468
	<u>598,975</u>	<u>467,877</u>

已售貨品成本、銷售及市場推廣成本及行政費用

4. 融資收入及成本—淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息開支：		
—須於五年內全數償還之銀行借貸	(18,083)	(5,623)
—須於五年內全數償還之政府貸款	(605)	(605)
—無須於五年內全數償還之政府貸款	(127)	(127)
融資活動的淨匯兌收益	8,267	815
衍生金融工具之公平收益		
—利率掉期：現金流量對沖，轉撥自權益	597	—
	<u>(9,951)</u>	<u>(5,540)</u>
融資成本		
融資收入		
—短期銀行存款的利息收入	3,175	3,469
	<u>(6,776)</u>	<u>(2,071)</u>

5. 所得稅開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
現有稅項		
－中國內地企業所得稅	6,173	7,514
－以前年度多計之利得稅	(160)	-
遞延稅項		
－中國附屬公司匯返利潤須予支付之預扣稅	13,500	-
	<u>19,513</u>	<u>7,514</u>

附註：

(a) 香港利得稅

由於本集團並無在香港獲得或賺取應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

(b) 中國內地企業所得稅

於中國內地福建省廈門成立之附屬公司須按18% (二零零七年：15%) 之稅率繳納中國內地企業所得稅。二零零三年八月，廈門中坤化學有限公司獲認可為高新技術企業，因此獲自二零零三起豁免繳納企業所得稅兩年。二零零六年十一月，廈門中坤化學有限公司由內資企業轉為全外資企業，並且獲得中國內地稅務局豁免自首個獲利年度起繳納企業所得稅兩年，其後三年之企業所得稅則減半。廈門中坤化學有限公司在二零零七年啟用該項稅收優惠。

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

(c) 海外所得稅

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

(d) 中國內地增值稅

於中國內地成立之附屬公司在中國內地及境外銷售貨品之收入須分別按17% (二零零七年：17%)，繳納中國內地增值稅(「增值稅」)，但其出口銷售可享受增值稅出口退稅的待遇(退稅率為9% (二零零七年：5%))。計算可收回／應付增值稅淨額時，採購時支付之進項增值稅可用作抵銷出售時徵收之銷項增值稅。

(e) 預扣稅

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

6. 每股盈利

基本

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

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>114,237</u>	<u>130,465</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>467,533</u>	<u>466,407</u>
每股基本盈利(每股人民幣)	<u>24.4仙</u>	<u>28.0仙</u>

攤薄

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

	二零零八年	二零零七年
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	<u>114,237</u>	<u>130,465</u>
已發行普通股的加權平均數(千計)	<u>467,533</u>	<u>466,407</u>
假設購股權被行使的調整(千計)	<u>9,501</u>	<u>20,626</u>
計算每股攤薄盈利的普通股的加權平均數(千計)	<u>477,034</u>	<u>487,033</u>
每股攤薄盈利(每股人民幣)	<u>23.9仙</u>	<u>26.8仙</u>

7. 股息

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司共支付19,690,000元人民幣(二零零七年：15,030,000元人民幣)之股息，分別包括14,760,000元人民幣(每股3.5港仙)之二零零七年末期股息(二零零七年：10,493,000元人民幣(每股2.3港仙)之二零零六年末期股息)和4,930,000元人民幣(每股1.2港仙)之二零零八年中中期股息(二零零七年：4,537,000元人民幣(每股1港仙)之二零零七年中期股息)。

於二零零九年五月十五日舉行之股東週年大會上，有關截至二零零八年十二月三十一日止年度擬派末期股息每股2.9港仙，合共約11,888,000元人民幣。財務報表並無反映此應付股息。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已派中期股息每股普通股1.2港仙(二零零七年：1.0港仙)	<u>4,930</u>	<u>4,537</u>
擬派末期股息每股普通股2.9港仙(二零零七年：3.5港仙)	<u>11,888</u>	<u>14,760</u>
	<u>16,818</u>	<u>19,297</u>

8. 應收交易帳款

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收交易帳款	194,112	167,737
減：應收交易帳款減值撥備	(2,106)	(2,084)
	<u>192,006</u>	<u>165,653</u>

應收交易帳款公平值與其帳面值相若。

本集團給予其客戶之信貸期一般60至90天。應收交易帳款之帳齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至30天	77,103	60,902
31至60天	53,003	54,627
61至90天	46,593	35,451
91至180天	16,904	15,853
181至365天	343	150
365天以上	166	754
	<u>194,112</u>	<u>167,737</u>
減：應收交易帳款減值撥備	(2,106)	(2,084)
	<u>192,006</u>	<u>165,653</u>

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

9. 應付交易帳款及應付票據

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應付交易帳款	12,722	8,202
應付票據	57,042	46,688
	<u>69,764</u>	<u>54,890</u>

於二零零八年十二月三十一日，應付交易帳款及應付票據之帳齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至30天	25,025	11,194
31至60天	4,628	31,071
61至90天	14,587	4,150
91至180天	24,710	7,676
181至365天	109	28
超過365天	705	771
	<u>69,764</u>	<u>54,890</u>

應付交易帳款及應付票據公平值及其帳面值相若。

末期股息

中怡精細化工集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「中怡」或「本集團」)於二零零八年度的嚴竣經營環境下，業務仍然表現平穩，為答謝股東不斷支持，本公司董事(「董事」)議決向本公司建議派付股息。

董事將於二零零九年五月十五日舉行之應屆股東週年大會，建議於二零零九年五月二十五日向於二零零九年五月十五日名列本公司股東名冊之股東就截至二零零八年十二月三十一日止年度派付末期現金股息每股2.9港仙。連同中期股息每股1.2港仙(二零零七年：1.0港仙)，本年度之股息分派總額為每股4.1港仙(二零零七年：4.5港仙)。

暫停辦理股份過戶手續

本公司將於二零零九年五月十三日星期三至二零零九年五月十五日星期五(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲享擬派末期股息，所有過戶檔連同有關股票，須於二零零九年五月十二日星期二下午四時正前送交本公司股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

主席報告書

回顧

我們欣然匯報截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務業績。

二零零八年對全球經濟及各行各業而言，確是充滿考驗的一年，由年初中國政府宏觀調控以抑制經濟過度擴張而採取緊縮性的貨幣政策，及至年中因美國次按危機而演變成為全球一次災難性的金融風暴，本集團需要面對艱難的經營環境前所未有。惟本集團在主營產品錄得穩定增長和新產品推出市場的帶動下，全年的總體銷售及經營溢利仍然錄得溫和的銷售增長，期內錄得了7.40億元人民幣的營業額，較二零零七年增加21%；同期的未計利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利(EBITDA)為1.79億元人民幣，較二零零七年的1.58億元人民幣有輕微增長；而股東應佔溢利則減少12%至人民幣1.14億元。二零零八年每股盈利為人民幣0.24元，二零零七年則為人民幣每股0.28元。為了回報廣大股東，董事會建議宣派本年度末期股息每股港幣2.9仙。

正如我們於中期報告中預計，二零零八年下半年經營環境依然嚴峻，全球經濟有機會持續下調，因此對下半年之業績抱持審慎樂觀之看法。其後，美國次按危機所帶來的不利影響於年內第四季開始浮現。惟集團品牌在全球市場中的認受性確為本集團帶來較穩定的收入，以集團其中一個主營產品二氫月桂烯醇為例，年內的全球市場營銷仍取得了9%的增長，體現了集團產品在國際香原料市場所具有的强大競爭力。

年內，本集團的經營經歷了較為嚴峻的挑戰。本集團的原料以中國本土豐產的植物精油等天然資源為主，主要的原材料—松節油的價格在二零零八年內持續上升並在下半年到達了歷史高位。集團於早期布局的資源管理戰略在年內發揮了重要作用，在原料市場劇烈波動的環境下保障了本集團獲得穩定的原料供應。雖則如此，惟原材料成本之暴升，仍無可避免地對本集團的產品盈利能力造成較大影響。為此，在材料成本高企的壓力下，本集團進而透過調高產品價格及推出較高利潤新產品的銷售組合，以及於年內採取若干節省成本措施推行成本優化工作，務求將對本集團盈利受到的不利影響儘量減至最低。毛利率為29.9%，較二零零七年的34.2%僅減少約4.3個百分點。

在新產品和生產能力的拓展方面，集團在廈門海滄的第三期廠房主體擴建工程已於年內完成，並如期在第二季度投入試生產，並於下半年正式投產。該廠房主要生產新的食用香料及部分日用香料，有關的新產品年內已為集團的營收帶來新的貢獻，特別是食用香料部份，年銷售額已達5,270萬元人民幣，毛利率更達46%；另外，建於廈門杏林的食品配料工廠也於二零零八年第二季度試車。杏林廠以海產、肉類及食用菌類為原料，生產具有天然風味的高品質純天然提取物，用作功能食品之添加劑或調味增強劑，該項目於年內試產後，也已開始為集團的銷售及毛利帶來貢獻。

由於金融海嘯所引致了經濟衰退，在全球經濟形勢仍不明朗情況下，集團採取了較為謹慎的投資策略，在二零零八年下半年重新檢討了原有的投資計劃，適當調整了福建長泰工廠的建設進度，除基礎土建及產業布局仍在進行外，主體項目的建設預期將在二零零九年下半年起分階段有序地投入建造，並在二零一零年年底開始逐項產生營業貢獻。集團在該項目的未來實施中，仍會按市場和經濟環境的變化適時地再行檢討。除此之外，本集團也一直在積極、審慎地尋找具協同效益的企業或業務進行收購或投資合作的機會，以加快業務的成長。

年內，本集團及早地因應國際、國內資金市場的變化，在海外銀行的大力支持下，於上半年成功地組織完成了對整體借貸結構的調整，相應地提高了外幣特別是美元的中長期借貸、和減少了人民幣的貸款比例，從而在更好地利用外幣和人民幣息差顯著減少成本的同時，靈活有效地自然對沖人民幣未來升值的風險，並在上半年的業績中體現了該收益。

展望

二零零八年金融風暴對全球經濟造成了極大之傷害，預期二零零九年的環球金融及經濟環境仍很不明朗並挑戰重重，各行各業、以致全球消費者信心仍會受到嚴重的影響。雖則中國政府為應對環球經濟因金融海嘯而急速惡化的局面，於二零零八年推出了四萬億人民幣的國內經濟刺激方案，但該經濟刺激方案重振經濟的成效估計需要一段時間方始呈現。為此，在考慮到多種可能不利的情況下，本集團在未來的一年將採取更為謹慎的經營策略，通過有效的開源節流，竭力爭取有更好的業務表現。同時，通過加強與主要客戶的業務互動和產業合作以進一步拓展市場、適時地推出新產品以提升盈利能力、繼續優化工藝和創新技術以提高生產效率和減低成本、穩妥地推進原材料資源的有效管理以穩定供應和控制成本、以及審慎地保有充足的營運資金以抵禦可能的信貸風險，努力變「危」為「機」，使到本集團未來幾年重拾快速成長的勢頭，在危機中進一步壯大。

展望二零零九年，我們也看到在中國政府有力舉措下，中國內地的經濟很有機會比其他國家更快地從金融海嘯中復甦過來，並維持較高的增長。鑒於本集團約68%營業收入源自國內市場，故本集團將處於有利位置，受惠於中國經濟的復蘇。

另外，我們也已留意到在二零零八年上半年面對的一些不利因素，例如原材料價格飆升、人民幣增值以及中國政府收緊經濟措施等，均已因金融海嘯的出現而減退。我們相信在各國經濟刺激計劃的帶動下，消費者信心的逐步恢復將會刺激環球市場需求，尤其是在中國等新興經濟體需求的回升。加上，本集團目前專注的香原料及食品配料產品是消費者生活必需品的關鍵組分，本質上受經濟週期的影響較低。因而，在可以預見的將來，我們對整個香料行業、以及本集團其他相關業務的發展仍然充滿信心，和抱有樂觀的期待。

我們對本集團現有業務的長遠發展一直滿懷信心。著眼於全球香精香料及至精細化工行業仍然處於長期增長的階段中，本集團立足於現有的經營基礎，憑藉良好的信譽、穩固的客源以及國內先進的生產設施，只要在這次風浪中抓住機遇，為客戶提供更多的增值產品和服務以增加市場份額，並在加快本業成長的同時積極地尋求合作及併購的機會，爭取在困難的經營環境下強化自身的實力。我們相信通過本集團同仁的繼續努力，未來的業務將必可戰勝種種挑戰，日益發展壯大。

業務分析

回顧二零零八年，本集團的日化香料業務和食品香料業務也同時錄得穩定增長。年度營業額已達至7.40億元人民幣，較去年增加21%，扣除貿易及資源營運部分輔助業務的貢獻，三大類別產品的核心增長仍然達到16%。股東應佔溢利達1.14億元人民幣，較去年減少1,620萬元人民幣或12%。每股基本盈利約為24仙人民幣。

於回顧年度內，本集團生產約70多種精細化工產品。本集團於截至二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日止年度內各類產品營業額分析如下：

	營業額			
	二零零八年		二零零七年	
	千元 人民幣	佔總額 百分比	千元 人民幣	佔總額 百分比
芳香化學品	453,744	61%	372,097	61%
天然提取物	108,997	15%	108,247	18%
中間體	67,952	9%	64,750	10%
貿易與資源運營	109,279	15%	67,065	11%
本集團營業額	<u>739,973</u>	<u>100%</u>	<u>612,159</u>	<u>100%</u>

芳香化學品

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

截至二零零八年十二月三十一日止年度，在現有客戶的訂單增加和價格調升情況下，芳香化學品的營業額大幅增長22%至4.54億元人民幣(二零零七年：3.72億元人民幣)，佔本集團營業額的61%(二零零七年：61%)，毛利率為29.2%(二零零七年：32.4%)。當中，以二氫月桂烯醇為主要貢獻者，其銷售額較其去年增長了9%，並為集團提供了1.16億元人民幣的收益，佔本產品類別總收益的26%。

另外，若干食用香料之新產品，在去年底和今年初內推出市場後獲得了良好的反應，於本年度為集團提供了5,270萬元人民幣的收益，毛利率達到46%，較現有的日用香料產品的毛利率為高，成為集團未來盈利新的一個增長動力。

天然提取物

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

於本回顧年度，由於新的食品配料業務的規模化生產能力還在形成之中以及仍處於市場拓展階段，加上原有天然藥物原料的市場需求趨向穩定，該項業務的銷售表現平穩，營業額維持在1.09億元人民幣(二零零七年：1.08億元人民幣)，佔集團銷售額的15%(二零零七年：18%)，毛利率為31.9%(二零零七年：34.5%)。當中，以天然肉桂醛表現仍較突出，其銷售額較去年同期增長5%並為集團提供3,336萬元人民幣的收益，佔本產品類別總收益的31%。

中間體

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

於本回顧年度，受合作生產能力的限制以及市場要求放緩的影響，本集團中間體產品的訂單維持了平穩增長。營業額較去年同期錄得5%增幅至6,800萬元人民幣(二零零七年：6,480萬元人民幣)，佔集團銷售額的9%(二零零七年：10%)，毛利率為68.4%(二零零七年：70.0%)。本集團該類產品的毛利率在同業中仍處於較高水準。在該類別產品中，以3-苯丙醛為主，其銷售額佔本類別之37%，為本集團提供了2,550萬元人民幣的收益。

貿易與資源運營產品

著眼於未來戰略資源的保障和產業鏈整合管理，本集團已適時地將貿易與資源運營的重點進行重新定位，年內相對加大了策略性資源產品及業務的營運力度。相關的策略性資源產品主要包括松香、松節油和其它特有植物精油及其副產物等。於本年度，本集團貿易與資源運營產品之銷售同比增長約63%達到1.09億元人民幣，佔本集團營業額15%；毛利貢獻約為710萬元人民幣。但該項業務的松香部份卻受到了當前全球經濟危機背景的影響，實際的運營成果遭遇了挫折。

財務回顧

營業額

在持續的全球經濟危機背景下，本集團於年度內同樣面對較艱困的營商環境，但本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的營業額仍然錄得21%的穩定增長，金額達7.40億元人民幣。本集團的海滄廠房第三期擴建已順利於年內投產，該廠房主要生產新的食用香料及部分日用香料，由於新產品的推出和新的產能釋放，推動集團年內銷售收入上升約達12%；另外，集團於年內對原有產品售價的調升也對集團經營收入的增長作出了貢獻，其中以最主要產品二氫月桂烯醇為例，售價調升了約10%。

就地域覆蓋範圍而言，本集團精細化工產品的國內市場銷量較二零零七年大幅攀升24%；而同期，本集團精細化工產品的海外銷量亦較二零零七年上升15%。

毛利

於回顧年內，本集團的毛利為2.21億元人民幣，增幅為6%。本集團的毛利率由二零零七年34.2%下調至二零零八年29.9%。毛利率下調的主要原因包括：其一，儘管集團已通過適時的產品加價將成本壓力大部份轉嫁給客戶，但年內原材料價格的飆升仍然使集團的毛利率略為下調；其二，為了獲得穩定的原料供應，毛利較低的貿易與資源運營業務規模相對加大也拉低了集團的總體毛利率。

按本集團產品類別分析，芳香化學品的毛利率由二零零七年的32.4%下調至二零零八年的29.2%，而天然提取物的毛利率便由二零零七年的34.5%下調至本年度的31.9%，中間體毛利率由二零零七年69.9%下調至二零零八年68.4%。貿易及資源運營業務之毛利率由二零零七年9.4%下調至二零零八年6.5%。

經營收入及開支

銷售及市場推廣成本增加362萬元人民幣，主要由於回顧年產品的內外銷及內銷運輸成本及包裝開支上漲所致。二零零八年銷售及市場推廣成本佔銷售百分比3.8%（二零零七年：4.1%）。

行政費用增加約1,130萬元人民幣乃主要由於回顧年內研發費攤銷費用比去年增加280萬元人民幣，無形資產減值撥備及其他應收帳款減值撥備分別增加370萬元人民幣及300萬元人民幣，及一般費用也隨着經營規模有所增加。二零零八年行政費用佔營業額7.0%（二零零七年：6.6%）。

經營溢利中包括了其他虧損淨額共25萬人民幣，比二零零七年的416萬元人民幣大幅減少。其主要原因是，本集團利用市場的有利條件提前把利率掉期平盤，而獲得了實在的財務收益。該已實現的收益約為696萬元人民幣已於本年度入帳。

融資成本－淨額

淨融資成本較去年增加約471萬元人民幣，主要由於集團於年內取得了一項為期3年的3,300萬美元銀團貸款所引致的利息支出。該貸款調整了集團原有的借貸結構，將總借貸組合中的外幣比例大幅提高，以便更好地利用近期的市場利差、同時可自然地對沖未來人民幣可能升值對出口業務收入的風險。更重要的是，該項貸款解決了集團在來年因業務擴展所要增加的資本性開支和流動資金的部分需要，有效地增加了集團在目前經濟危機中抗禦資金和流動性風險的能力。雖然利息支出增加了1,246萬人民幣，但由該貸款所產生之淨匯兌收益共827萬元人民幣，抵銷了部份的利息成本。

所得稅開支

二零零八年度本集團之稅項開支為1,950萬元人民幣，較上年度增加了1,200萬元人民幣。根據二零零八年一月一日生效之新企業所得稅法規定，於中國成立之附屬公司向外國投資者宣派股息時須徵收5%-10%之預扣稅。於這情況下，所有自二零零八年一月一日起於中國成立之附屬公司所產生之盈利均需要以遞延所得稅負債方式確認該預扣稅，這增加了集團之稅項開支，集團之實際稅率為14.6%（二零零七年：5.4%）。

年內溢利

二零零八年之年內溢利為1.14億元人民幣，較二零零七年的1.30億元人民幣下調12%。由於若干減值撥備，其中包括無形資產減值撥備、存貨減值撥備、及其他應收帳款減值撥備分別共540萬元人民幣、670萬元人民幣及300萬元人民幣，是集團的本年度溢利下降之主要因由。

同期的未計利息、稅項、折舊及攤銷前之溢利(EBITDA)為1.79億元人民幣，較二零零七年的1.58億元人民幣有輕微增長。

流動資金、財務資源及資本結構

於回顧年內，本集團之基本資金來源主要來自經營業務及銀行融資所得現金。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得經營活動所得現金淨額6,741萬元人民幣（二零零七年：5,012萬元人民幣）。經營活動所得現金流入淨額增加主要是由於期內的應收交易帳款的增加幅度亦較二零零七年為少。憑藉本集團營運所得之財務資源，本集團斥資8,794萬元人民幣（二零零七年：1.48億元人民幣）於資本支出上，並派付股息1,969萬元人民幣（二零零七年：1,503萬元人民幣）以及支付705萬元人民幣作為回購468萬股本公司已發行股份（約佔回購前已發行總股數1%）。於回顧年度內，本集團融資活動所得現金流入淨額為1.32億元人民幣，（二零零七年：5,851萬元人民幣）。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款約有4.24億元人民幣（二零零七年：3.07億元人民幣）。隨著於二零零八年進行業務擴充，本集團的存貨及應收交易帳款分別增加3,065萬元人民幣及2,635萬元人民幣至7,614萬元人民幣及1.92億元人民幣（於二零零七年：4,549萬元人民幣及1.66億元人民幣）。存貨平均周轉天數及應收交易帳款平均周轉天數分別為46天及89天，而二零零七年則分別為39天及85天。存貨平均周轉天數增加部份原因乃為貿易與資源運營業務於二零零八年之存貨水平增加所致。

本集團於回顧年內之財務狀況仍然保持相當穩健。於二零零八年十二月三十一日，本集團之流動資產淨值及流動比率分別約為5.48億元人民幣(二零零七年：3.36億元人民幣)及3.4(二零零七年：2.5)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團有銀行借貸約3.12億元人民幣(二零零七年：1.23億元人民幣)；另外，源自國家發展及改革委員會、廈門發展計劃委員會及其他中國政府機關的款項約3,342萬元人民幣(二零零七年：3,390萬元人民幣)，政府貸款已用於撥付本集團產品開發及擴充生產設備所需。於二零零八年十二月三十一日，本集團之未償還短期借貸為人民幣1.21億元人民幣(二零零七年：9,800萬元人民幣)。短期借貸增加乃由於就營運資金及業務擴充進行集資。於二零零八年十二月三十一日，本集團之負債權益比率約為46%(二零零七年：24%)，而本集團之現金結餘淨額(即現金及等同現金項目加已抵押銀行存款減借貸)則為7,851萬元人民幣(二零零七年：1.51億元人民幣)。

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

資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，銀行存款3,736萬元人民幣(二零零七年：3,216萬元人民幣)，本集團帳面淨值總額約7,010萬元人民幣(二零零七年：9,454萬元人民幣)之若干物業、廠房及設備已抵押作為本集團銀行借貸之抵押品，於二零零八年底並無任何土地使用權作為抵押品(二零零七年：240萬元人民幣)。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團或本公司概無任何重大之或然負債。

銀行擔保

於二零零八年十二月三十一日，本公司就授予附屬公司5,989萬元人民幣(二零零七年：5,000萬元人民幣)的銀行融資額度作出公司擔保。

資本承擔

於二零零八年十二月三十一日，本集團就購買物業、廠房及設備、在建工程、產品開發項目及土地使用權約有3,827萬元人民幣(二零零七年：1,955萬元人民幣)之資本承擔。

庫務政策及匯率波動風險

本集團之資產、負債、收入及交易主要以人民幣、美元及港元列值，而其業務主要於中國進行。於二零零八年十二月三十一日，本集團約1.14億元人民幣及2.28億元人民幣之貸款分別以人民幣及美元列值款。本集團之現金及等同現金項目中(包括已抵押之銀行存款)，合共3.77億元人民幣乃以人民幣列值，餘額約4,649萬元人民幣則以港元及美元列值為主。

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

僱員及酬金政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團有350名全職僱員，其中346名僱員派駐中國。二零零八年之僱員成本總額包括董事酬金2,671萬元人民幣。本集團制定其人力資源政策及程序，於其薪酬制度中加入花紅及獎勵。向員工發放之酬金待遇乃根據其職責而釐訂，且符合當時當地的市場水平。員工福利包括醫療保險及退休金。本集團亦設立一套有效表現評估制度，據此，本集團設定僱員的薪金及花紅制度，並按僱員表現發放適當的獎勵。

本集團亦已採納購股權計劃，以獎勵及獎賞曾對本集團成功經營作出貢獻的管理人員和技術骨幹以及其他合資格參與人士。

企業管治

本公司繼續致力制定及實施充足的企業管治常規，認為此舉對其穩健發展及業務需要相當重要。

截至二零零八年十二月三十一日止整個年度，本公司已採納及應用香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）當時適用規則附錄14所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」）的守則規定。鑑於上市規則有多項修訂，尤其是附錄14，而該等修訂已於二零零九年一月一日生效，本公司於二零零九年三月三十一日採納上市規則附錄14所載的企業管治常規守則的守則規定（「新企業管治守則」），生效日追溯至二零零九年一月一日。本公司定期檢討企業管治常規，以確保持續遵守企業管治守則或其後的新企業管治守則的規定。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則的守則規定，惟以下情況除外：

主席及行政總裁職能之劃分

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

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

股東週年大會

二零零九年股東週年大會將於二零零九年五月十五日(星期五)下午二時三十分在香港灣仔港灣道18號中環廣場37樓37906室舉行。股東週年大會的通知將於二零零九年四月二十二日(星期三)或前後寄發給股東。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的行為守則，條款不遜於上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的規定標準。鑑於上市規則的多項修訂，尤其是於二零零九年一月一日生效的標準守則，故本公司於二零零九年三月三十一日採納一套有關董事進行證券交易的經修訂行為守則，條款不遜於經修訂標準守則項下的規定標準，並追溯至二零零九年一月一日。經向全體董事作出具體查詢後，本公司信納全體董事於截至二零零八年十二月三十一日止年度內一直謹守標準守則及行為守則的標準。

審核委員會

董事會審核委員會已審閱本集團採用的會計政策、會計準則與慣例，以及本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表及業績。

薪酬委員會

董事會薪酬委員會已審閱董事及高級管理層截至二零零八年十二月三十一日止年度的薪酬政策及組合。

購買、出售或贖回本公司之上市股份

於本年度，本公司於聯交所購回其本身之股份如下：

於二零零八年 購回股份之月份	購回 股份數目	每股購回代價		支付 代價總額 港元
		最高價 港元	最低價 港元	
二月	2,000,000	2.48	2.25	4,650,400
三月	278,000	2.43	2.30	645,120
七月	268,000	2.50	2.33	653,160
八月	20,000	2.22	2.21	44,300
十月	2,114,000	1.09	0.71	1,736,700

除以上所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於本年度內購回、出售或贖回本公司之任何股份。

刊登全年業績及年報

本業績公佈於聯交所指定網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.ecogreen.com)內刊載。載有上市規則所規定一切資料之二零零八年年報，將於適當時候寄交股東及於上述網站內刊載。

董事會

於本公佈日期，本公司董事會由五名執行董事包括楊毅融先生(主席)、龔雄輝先生、盧家華女士、林力克先生及韓歡光先生；一名非執行董事馮濤先生以及三名獨立非執行董事鄭蘭蓀博士、丘福全先生及黃翼忠先生組成。

承董事會命
中怡精細化工集團有限公司
主席兼總裁
楊毅融

香港，二零零九年四月十五日