

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



**三江化工**

SANJIANG CHEMICAL

**CHINA SANJIANG FINE CHEMICALS COMPANY LIMITED**

**中國三江精細化工有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2198)

**截至二零一八年十二月三十一日止年度的  
年度業績公告**

## 主席報告書

本人謹代表中國三江精細化工有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核年度綜合業績。

| 業績摘要                           | 二零一八年<br>人民幣千元   | 二零一七年<br>人民幣千元 | 變動<br>% |
|--------------------------------|------------------|----------------|---------|
| 收益                             | <b>9,585,859</b> | 8,897,143      | 7.7%    |
| 毛利                             | <b>996,124</b>   | 1,085,275      | -8.2%   |
| 公司股東應佔純利                       | <b>398,915</b>   | 690,793        | -42.3%  |
| 每股盈利 — 基本(人民幣)                 | <b>38.89分</b>    | 67.30分         | -42.2%  |
| 每股股息(港元) — 中期<br>(已於二零一八年九月支付) | <b>10.0港仙</b>    | 10.5港仙         | -4.8%   |
| 每股股息(港元) — 末期                  | <b>10.0港仙</b>    | 12.5港仙         | -20.0%  |
| 股息派付率(基於年內派付總額)                | <b>50.0%</b>     | 30.0%          | 20.0%   |
| 毛利率                            | <b>10.4%</b>     | 12.2%          | -1.8%   |
| 純利率                            | <b>4.2%</b>      | 7.8%           | -3.6%   |
| 資產負債比率 — 計息借貸對資產總額             | <b>32.6%</b>     | 27.1%          | 5.5%    |

對本集團而言，二零一八年是充滿挑戰的一年。全球經濟、商品市場、外匯市場以及整個石油及化工行業（「**本行業**」）的市場氣氛在二零一八年全年急劇變化。二零一八年上半年，原油價格衝破高位，直指約每桶70美元至約每桶80美元的高位區間。然而，自二零一八年第三季度起，在發生一系列全球性政治事件（尤其是中美貿易摩擦及中東地區記者失蹤事件）後，本集團的預期以及本行業的市場情緒轉安為危、急劇惡化，對若干宏觀環境變數，尤其是對原油價格及人民幣匯率造成重大影響。本集團於二零一八年錄得收益約人民幣9,585.9百萬元，與二零一七年的收益約人民幣8,897.1百萬元相比增長約7.7%，主要是得益於二期聚丙烯（「**聚丙烯**」）生產設施於二零一八年七月完成提產後，年產能增加300,000公噸，使二零一八年的聚丙烯銷量較二零一七年增長約13.6%，從而令聚丙烯業務線的收益增長約18.3%。本集團於二零一八年的整體毛利率下滑約1.8%，此乃由於二零一八年甲醇價格上漲超過11%（按簡單平均基準計算），抵銷了本集團產品整體平均售價上漲帶來的積極影響。

董事會已建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度（「**回顧年**」）派付末期股息每股10.0港仙，連同分派中期股息每股10.0港仙，合計股息派付率約50%。

甲醇價格是影響本集團盈利能力的主要因素，因為按滿負荷產能基準計算，甲醇成本約佔本集團進料採購成本的三分之二。本集團自二零一七年以來一直認為，甲醇價格將會降至約人民幣2,400元／公噸的年均水平，相關理由已於本集團二零一七年年報內詳細說明。於回顧年內，甲醇價格繼續波動，由二零一七年約人民幣2,850元／公噸（按簡單平均基準計算）的年均水平攀升至二零一八年一月的首個最高價約人民幣3,700元／公噸，但於二零一八年三月初回落至約人民幣2,800元／公噸，隨後又繼續上揚至二零一八年十月的約人民幣3,650元／公噸。於二零一八年十月，本集團主動調整甲醇制烯烴（「**甲醇制烯烴**」）生產設施的產能，因為本集團認為，甲醇價格已超出基礎因素的支撐範圍，而該產能調整措施扭轉了市場上的甲醇定價氣氛，因而取得極大成功。在採取該產能調整措

施後，甲醇價格迅速回落，於截至二零一八年十一月止一個月時間內暴跌至約人民幣2,500元／公噸的水平，並隨後於二零一八年十二月穩定在約人民幣2,400元／公噸。本集團已於二零一九年一月底將甲醇制烯烴生產設施恢復至滿負荷運營，且於二零一九年一月至二月間，甲醇價格維持在約人民幣2,300元／公噸至約人民幣2,500元／公噸的範圍，令本集團的甲醇制烯烴生產設施得以維持正毛利率水平(二零一八年全年：毛損率為約8%(僅就上游而言)；二零一九年二月：毛利率為約6%(僅就上游而言))。

本集團的淨利率之所以下降約3.6%，除上述甲醇價格波動帶來的不利影響外，還由於發生一起意料之外的全球性政治事件——中美貿易摩擦，事件最初發生於二零一八年三月底或前後，自此，人民幣兌美元匯率在截至二零一八年六月止約三個月時間內，由約6.40：1(人民幣兌美元)迅速下挫約7%至約6.85：1(人民幣兌美元)。人民幣匯率的快速變化，讓本集團等所有需要海外採購原材料／進料的中國製造商陷入困境，本集團因而於二零一八年產生淨外匯虧損人民幣119.2百萬元(二零一七年：淨外匯收益約人民幣62.4百萬元)，相當於二零一八年的人民幣貶值與二零一七年相比合共對本集團造成約人民幣181.6百萬元的財務影響。

一般而言，原油價格為影響本行業整體市場氣氛的另一因素。於回顧年內，原油價格的變化超出我們的估計及預期。看到原油價格衝破高位，由二零一七年七月的每桶約44美元連續15個月上揚約68%至二零一八年九月的每桶75美元時，本集團最初還是對原油價格持有樂觀態度的。然而，自二零一八年十月初起，在發生中東地區失蹤記者事件後，原油價格急轉直下，並在不足三個月的時間內回落至二零一八年十二月的約每桶45美元的水平，原油價格在如此短時間內急劇變化，令本行業的市場氣氛受挫，因為原油價格升高將推升所有原油衍生產品的平均售價，而原油價格劇烈波動將會削弱本行業的整體需求。只有原油價格維持穩定，對自身盈利能力有更清晰瞭解的下游生產商才更願意最大化利用產能並提高產後製成品的儲存水平，從而增大對乙烯、丙烯、環氧乙烷、乙二醇及聚丙烯等原油衍生產品的需求，而如果原油價格大幅波動，將會影響相關需求。

於回顧年內，本集團的收益較二零一七年增長約7.7%，主要是由於：1)二期聚丙烯生產設施於二零一八年七月完成提產後，使二零一八年的聚丙烯銷量較二零一七年增長約13.6%，從而令聚丙烯業務線的銷售額增長約18.3%；及2)本集團於二零一八年加大下游

市場開發力度，使得表面活化劑業務線的銷售額增長約34.3%。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，股東應佔純利為約人民幣398.9百萬元，較二零一七年減少約42.3%，主要是由於二零一八年人民幣貶值與二零一七年相比合共對本集團造成約人民幣181.6百萬元的財務影響，以及整體毛利因甲醇價格波動而下降約1.8%。

本集團認為，自二零一九年年初以來，人民幣匯率及甲醇價格多次呈現積極發展態勢，包括但不限於在中美貿易摩擦的緊張局勢自二零一九年一月起有所緩和後人民幣出現回升，以及自二零一八年年底以來伊朗有若干新的甲醇供應源頭開始供應。日後，隨著大規模產能擴充（即甲醇制烯烴生產設施及第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施已於二零一六年提產）完成超過兩年，本集團的資產負債比率水平（按總資產基準計算）下降至本集團的資產負債比率指引範圍（即總計息借款與總資產的比率不超過66.7%）內，本集團認為，現在正是擴充上游（據初步評估將僅專注於乙烯生產）及中游生產設施的良機，本集團將在大致確認具體擴充計劃（包括相關融資安排）後適時向股東及潛在投資者公佈更新資料。

## 鳴謝

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

主席

**管建忠**

中國，二零一九年三月二十五日

## 綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                  | 附註 | 二零一八年<br>人民幣千元<br>(經審核) | 二零一七年<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| 收益               | 4  | 9,585,859               | 8,897,143               |
| 銷售成本             |    | <u>(8,589,735)</u>      | <u>(7,811,868)</u>      |
| 毛利               |    | 996,124                 | 1,085,275               |
| 其他收入及收益          | 4  | 865,867                 | 886,509                 |
| 銷售及分銷成本          |    | (25,515)                | (25,801)                |
| 行政開支             |    | (326,948)               | (259,998)               |
| 其他開支             | 4  | (945,144)               | (783,053)               |
| 金融資產減值虧損         |    | (5,966)                 | —                       |
| 出售金融資產虧損         |    | (870)                   | —                       |
| 利息開支             | 5  | <u>(167,773)</u>        | <u>(159,086)</u>        |
| 除稅前溢利            | 6  | 389,775                 | 743,846                 |
| 所得稅開支            | 7  | <u>(88,583)</u>         | <u>(120,709)</u>        |
| 年內溢利             |    | <u>301,192</u>          | <u>623,137</u>          |
| 應佔：              |    |                         |                         |
| 母公司擁有人           |    | 398,915                 | 690,793                 |
| 非控股權益            |    | <u>(97,723)</u>         | <u>(67,656)</u>         |
|                  |    | <u>301,192</u>          | <u>623,137</u>          |
| 母公司普通權益持有人應佔每股盈利 | 8  |                         |                         |
| 基本               |    | <u>38.89分</u>           | <u>67.30分</u>           |
| 攤薄               |    | <u>38.87分</u>           | <u>67.19分</u>           |
| 年內擬派末期股息         | 9  | <u>103,911</u>          | <u>119,800</u>          |

## 綜合財務狀況報表

二零一八年十二月三十一日

|                      | 附註 | 二零一八年<br>人民幣千元<br>(經審核) | 二零一七年<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|----------------------|----|-------------------------|-------------------------|
| <b>非流動資產</b>         |    |                         |                         |
| 物業、廠房及設備             |    | 5,239,614               | 5,525,528               |
| 預付土地租賃款項             |    | 329,958                 | 366,297                 |
| 無形資產                 |    | 173,486                 | 197,723                 |
| 應收關聯方款項              | 19 | —                       | 99,697                  |
| 物業、廠房及設備預付款項         | 14 | 221,921                 | 17,866                  |
| 指定為按公允值計入其他全面收益的股權投資 | 11 | 3,114                   | —                       |
| 可供出售投資               | 11 | —                       | 1,000                   |
| 遞延稅項資產               |    | 11,629                  | 8,316                   |
| 非流動資產總值              |    | <u>5,979,722</u>        | <u>6,216,427</u>        |
| <b>流動資產</b>          |    |                         |                         |
| 存貨                   | 12 | 1,164,328               | 1,007,914               |
| 應收賬款及應收票據            | 13 | 522,701                 | 347,926                 |
| 預付款項、按金及其他應收款項       | 14 | 256,114                 | 291,931                 |
| 應收關聯方款項              | 19 | 6,092                   | 221,229                 |
| 按公允值計入損益的金融資產        | 10 | 339,881                 | —                       |
| 可供出售投資               | 10 | —                       | 235,962                 |
| 衍生金融工具               |    | 736                     | 19,651                  |
| 已抵押存款                | 15 | 659,000                 | 50,000                  |
| 現金及現金等值項目            | 15 | 453,556                 | 273,678                 |
| 流動資產總值               |    | <u>3,402,408</u>        | <u>2,448,291</u>        |
| <b>流動負債</b>          |    |                         |                         |
| 應付賬款及應付票據            | 16 | 1,570,214               | 1,365,415               |
| 其他應付款項及應計費用          | 17 | 798,867                 | 927,201                 |
| 衍生金融工具               |    | —                       | 36,646                  |
| 計息銀行借貸               | 18 | 3,059,725               | 1,753,337               |
| 應付關聯方款項              | 20 | 235,705                 | 343,066                 |
| 應繳稅項                 |    | 110,094                 | 110,363                 |
| 流動負債總值               |    | <u>5,774,605</u>        | <u>4,536,028</u>        |
| 流動負債淨值               |    | <u>(2,372,197)</u>      | <u>(2,087,737)</u>      |
| 資產總值減流動負債            |    | <u>3,607,525</u>        | <u>4,128,690</u>        |

|                   | 附註 | 二零一八年<br>人民幣千元<br>(經審核)            | 二零一七年<br>人民幣千元<br>(經審核)           |
|-------------------|----|------------------------------------|-----------------------------------|
| <b>非流動負債</b>      |    |                                    |                                   |
| 計息銀行借貸            | 18 | —                                  | 598,262                           |
| 遞延稅項負債            |    | <b>13,150</b>                      | <b>13,771</b>                     |
| 非流動負債總值           |    | <b>13,150</b>                      | <b>612,033</b>                    |
| 資產淨值              |    | <b>3,594,375</b>                   | <b>3,516,657</b>                  |
| <b>權益</b>         |    |                                    |                                   |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b> |    |                                    |                                   |
| 已發行股本             | 21 | <b>102,662</b>                     | 102,662                           |
| 儲備                |    | <b>3,501,473</b>                   | <b>3,326,032</b>                  |
| 非控股權益             |    | <b>3,604,135</b><br><b>(9,760)</b> | <b>3,428,694</b><br><b>87,963</b> |
| <b>權益總額</b>       |    | <b>3,594,375</b>                   | <b>3,516,657</b>                  |

## 綜合財務報表附註

### 1 公司資料

本公司於二零零九年一月三十日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地點為香港上環德輔道中199號無限極廣場1702室。本集團於中國的主要營業地點為中華人民共和國(「中國」)浙江省嘉興港區平海路。

年內，本集團主要於中國從事生產及供應環氧乙烷(「環氧乙烷」)、乙二醇(「乙二醇」)、聚丙烯(「聚丙烯」)、甲基叔丁基醚(「甲基叔丁基醚」)及表面活性劑業務。本集團亦於中國向其客戶提供聚丙烯、甲基叔丁基醚及表面活性劑加工服務，以及生產及供應其他化工產品，包括C4、未加工戊烯及工業氣體(如氧氣、氮氣及氫氣)。環氧乙烷為生產乙烯衍生產品的主要仲介成分，乙烯衍生產品包括乙醇胺及乙二醇醚，以及不同種類的表面活性劑。乙二醇為一種用於生產其他生物有機化學產品的半製成品，如用於生產滌綸及防凍化學液體的乙二醇。聚丙烯是一種熱塑性樹脂，可用於針織產品、注塑產品、電影產品、纖維產品、管道等。表面活性劑在不同行業廣泛用作精煉劑、潤濕劑、乳化劑及增溶劑。甲基叔丁基醚是一種汽油添加劑，用作提高辛烷值的含氧化合物，幾乎完全用作汽油發動機燃料的燃料成分。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為於英屬處女群島註冊成立的Sure Capital Holdings Limited(「Sure Capital」)。

### 2 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。

除若干衍生金融工具按公允值計量外，該等財務報表乃按歷史成本慣例編製。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。

### 持續經營假設

於二零一八年十二月三十一日，本集團流動負債淨值約為人民幣2,372,197,000元。本集團的流動資金主要視乎其能否維持充足的營運現金流入及足夠融資以應付其到期的財務承擔。編製財務報表時，本公司董事已考慮本集團流動資金來源及相信於可見未來具備足夠資金以履行本集團債務承擔及資本開支所需以及綜合財務報表乃按本集團能持續經營基準編製。

### 3 經營分部資料

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

#### 有關產品及服務的資料

下表載列年內按產品及服務分類來自外部客戶的收益總額：

|      | 二零一八年<br>人民幣千元   | 二零一七年<br>人民幣千元   |
|------|------------------|------------------|
| 銷售貨品 | 9,495,274        | 8,662,752        |
| 提供服務 | 81,197           | 225,962          |
| 其他   | 9,388            | 8,429            |
|      | <u>9,585,859</u> | <u>8,897,143</u> |

#### 地理資料

年內，本集團所有外部收益均來自於中國（本集團經營實體註冊所在地）成立的客戶。本集團非流動資產均位於中國內地。

#### 4 收益、其他收入及收益和其他費用

收益、其他收入及收益和其他費用分析如下：

|                      | 二零一八年<br>人民幣千元   | 二零一七年<br>人民幣千元   |
|----------------------|------------------|------------------|
| <b>收益</b>            |                  |                  |
| 銷售貨品                 | 9,495,274        | 8,662,752        |
| 提供服務                 | 81,197           | 225,962          |
| 租金收入                 | 9,388            | 8,429            |
|                      | <u>9,585,859</u> | <u>8,897,143</u> |
| <b>其他收入</b>          |                  |                  |
| 原材料銷售 — 甲醇           | 727,136          | 645,817          |
| 來自關聯方利息收入            | 12,485           | 56,346           |
| 外匯收益淨額               | —                | 62,356           |
| 銷售乙烯                 | 31,025           | 59,667           |
| 政府補助(a)              | 11,763           | 11,353           |
| 擔保費                  | 9,434            | 9,662            |
| 銷售迴圈水                | 5,869            | 6,023            |
| 銀行利息收入               | 16,108           | 16,224           |
| 按公允值計入損益的金融資產產生的投資收入 | 25,352           | —                |
| 水電收入                 | 6,727            | 5,886            |
| 租金收入總額               | 3,855            | 1,775            |
| 手續費                  | —                | 891              |
| 其他                   | 5,397            | 2,602            |
|                      | <u>855,151</u>   | <u>878,602</u>   |
| <b>收益</b>            |                  |                  |
| 衍生金融工具的投資收入淨額        | 8,351            | 981              |
| 衍生金融工具公允值收益          | 1,812            | —                |
| 可供出售投資的投資收入          | —                | 6,621            |
| 出售銀催化劑之收益(b)         | 553              | —                |
| 出售物業、廠房及設備項目之收益      | —                | 4                |
| 出售無形資產之收益            | —                | 301              |
|                      | <u>10,716</u>    | <u>7,907</u>     |
| 其他收入及收益              | <u>865,867</u>   | <u>886,509</u>   |

|                 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>其他費用</b>     |                |                |
| 銷售原材料的銷售成本 — 甲醇 | 744,901        | 598,705        |
| 外匯虧損淨額          | 119,220        | —              |
| 銷售乙烯的銷售成本       | 29,458         | 56,570         |
| 衍生金融工具的投資虧損     | —              | 76,580         |
| 衍生金融工具公允值虧損淨額   | —              | 31,663         |
| 撇減存貨至可變現淨值(c)   | 50,699         | 9,423          |
| 出售銀催化劑之虧損(b)    | —              | 8,915          |
| 其他              | 866            | 1,197          |
|                 | <u>945,144</u> | <u>783,053</u> |

附註：

- (a) 政府補助主要指地方政府就本集團於中國浙江省嘉興市經營業務向本集團提供的獎勵。此等政府補助概無附帶尚未達成的條件或或然事項。
- (b) 出售銀催化劑之收益或虧損指出售在環氧乙烷生產線大修期間更換生產所用銀催化劑的收益或虧損。
- (c) 撇減存貨至可變現淨值指因銀價波動而就存貨中的銀催化劑計提的減值撥備。

## 5 利息開支

|              | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 銀行貸款及其他借款的利息 | <u>167,773</u> | <u>159,086</u> |

## 6 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除下列賬目：

|                     | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 已售出存貨的成本            | 8,553,706      | 7,712,568      |
| 已提供服務的成本            | 33,643         | 96,823         |
| 折舊*                 | 512,959        | 521,787        |
| 攤銷預付土地租賃款項          | 8,014          | 7,394          |
| 攤銷無形資產**            | 27,966         | 27,503         |
| 出售無形資產之收益           | —              | 301            |
| 撇減存貨至可變現淨值***       | 67,677         | 9,423          |
| 應收賬款減值              | 5,966          | —              |
| 核數師酬金               | 2,351          | 2,267          |
| 經營租賃項下最低租賃付款        | 4,059          | 1,414          |
| 僱員福利開支(包括董事薪酬)：**** |                |                |
| 工資及薪金               | 121,377        | 152,796        |
| 退休金計劃供款             | 6,350          | 6,154          |
| 僱員福利開支              | 5,384          | 6,589          |
| 股權結算股份獎勵計劃開支        | 1,800          | 1,291          |
|                     | <u>134,911</u> | <u>166,830</u> |

\* 年內物業、廠房及設備的折舊人民幣392,426,000元(二零一七年：人民幣482,878,000元)計入綜合損益表「銷售成本」中。

\*\* 年內無形資產的攤銷人民幣7,537,000元(二零一七年：人民幣7,679,000元)計入綜合損益表「銷售成本」中。

\*\*\* 年內撇減存貨至可變現淨值人民幣16,978,000元(二零一七年：零)計入綜合損益表「銷售成本」中。

\*\*\*\* 年內僱員福利開支人民幣75,836,000元(二零一七年：人民幣88,331,000元)計入綜合損益表「銷售成本」中。

## 7 所得稅

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

本集團於年內的所得稅開支分析如下：

|           | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 即期 — 中國內地 | 92,517         | 138,167        |
| 遞延        | (3,934)        | (17,458)       |
| 年內稅項支出總額  | <u>88,583</u>  | <u>120,709</u> |

根據開曼群島規則及法規，本公司毋須在開曼群島繳納任何所得稅。

根據香港特別行政區相關稅法，就年內於香港產生的估計應課稅溢利而言，香港利得稅已按稅率16.5% (二零一七年：16.5%) 撥備。

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，本集團在中國內地經營的附屬公司的適用所得稅率一般為25%，惟以下享有優惠稅率的實體則除外。

根據稅務局的批准，三江化工、三江湖石及三江新材料分別自二零一零年或註冊成立日期 (以較晚者為準) 起合資格成為高新技術企業，可自二零一六年至二零一八年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，三江化工、三江湖石及三江新材料於截至二零一八年十二月三十一日止年度按稅率15% (二零一七年：15%) 繳納企業所得稅。

根據稅務局的批准，興興新能源自二零一七年起合資格成為高新技術企業，可自二零一七年至二零一九年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，興興新能源於截至二零一八年十二月三十一日止年度按稅率15% (二零一七年：15%) 繳納企業所得稅。

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

|                         | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利                   | <u>389,775</u> | <u>743,846</u> |
| 按法定稅率計算的稅項              | 97,444         | 185,961        |
| 地方當局或於其他國家頒布的較低稅率       | (34,060)       | (84,239)       |
| 過往期間即期稅項之調整             | —              | (12,006)       |
| 就研究及開發活動的額外扣減           | (55,349)       | (46,393)       |
| 不可扣稅開支                  | 10,254         | 11,225         |
| 就本集團中國附屬公司可分派溢利繳納預扣稅的影響 | 5,373          | 10,071         |
| 毋須課稅收入                  | (83)           | —              |
| 動用以往年度稅務虧損              | (6,307)        | (1,847)        |
| 未確認暫時差額                 | 1,325          | (451)          |
| 未確認稅項虧損                 | <u>69,986</u>  | <u>58,388</u>  |
| 按本集團實際稅率計算的稅項支出         | <u>88,583</u>  | <u>120,709</u> |

## 8. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數計算。本年度股份數目於撤銷本公司股份獎勵計劃下持有的股份及已購回的股份後得出。

每股攤薄盈利金額根據母公司普通權益持有人應佔年內溢利計算。普通股加權平均數根據普通股數(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資料計算:

每股基本及攤薄盈利按以下資料計算:

|                          | 二零一八年<br>人民幣千元   | 二零一七年<br>人民幣千元   |
|--------------------------|------------------|------------------|
| <b>盈利</b>                |                  |                  |
| 母公司普通權益持有人應佔年內溢利         | <u>398,915</u>   | <u>690,793</u>   |
|                          | <b>股份數目</b>      |                  |
|                          | 二零一八年<br>千股      | 二零一七年<br>千股      |
| <b>股份</b>                |                  |                  |
| 用以計算每股基本盈利的年內已發行普通股加權平均數 | <u>1,025,661</u> | 1,026,452        |
| 攤薄影響 — 股份獎勵計劃項下普通股加權平均數  | <u>506</u>       | <u>1,633</u>     |
|                          | <u>1,026,167</u> | <u>1,028,085</u> |

## 9 股息

|                                    | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| 建議派付末期 — 每股普通股10.0港仙(二零一七年:12.5港仙) | <u>103,911</u> | <u>119,800</u> |

年內建議末期股息須經本公司股東於應屆股東周年大會審批。

## 10 按公允值計入損益的金融資產／可供出售投資

|               | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 按公允值計入損益的金融資產 |                |                |
| 非上市投資，按公允值    | <u>339,881</u> | <u>—</u>       |
| 可供出售投資        |                |                |
| 非上市投資，按公允值    | <u>—</u>       | <u>235,962</u> |

上述於二零一八年十二月三十一日的非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品。由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款，故而已強制分類為按公允值計入損益的金融資產。

於二零一七年十二月三十一日的非上市投資指對中國持牌金融機構發行的若干金融資產及非實物白銀的投資。

於二零一七年內，就本集團可供出售投資而於其他全面收益確認的收益為人民幣2,005,000元。到期投資虧損人民幣899,000元已由其他全面收益重新分類至截至二零一七年十二月三十一日止年度的損益表。

於二零一七年十二月三十一日，本集團金額為人民幣28,000,000元的若干非上市投資已就應付票據人民幣93,000,000元作出抵押。

## 11 指定為按公允值計入其他全面收益的股權投資／可供出售投資

|                      | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 指定為按公允值計入其他全面收益的股權投資 |                |                |
| 按公允值列賬的非上市股權投資       |                |                |
| 嘉興港安通公共管廊有限公司        | <u>3,114</u>   | <u>—</u>       |
| 可供出售投資               |                |                |
| 按成本列賬的非上市股權投資        | <u>—</u>       | <u>1,000</u>   |

由於本集團認為上述股權投資屬戰略性質，故該等投資已不可撤銷地指定為按公允值計入其他全面收益。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團自嘉興港安通公共管廊有限公司收取股息人民幣550,000元。

於二零一七年十二月三十一日，賬面值為人民幣1,000,000元的若干非上市股權投資按成本列賬，因為合理公允值估計範圍極大，致使董事認為其公允值無法可靠計量。

## 12 存貨

|     | 二零一八年<br>人民幣千元   | 二零一七年<br>人民幣千元   |
|-----|------------------|------------------|
| 原材料 | 1,018,809        | 940,244          |
| 製成品 | 145,519          | 67,670           |
|     | <u>1,164,328</u> | <u>1,007,914</u> |

## 13 應收賬款及應收票據

|      | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 應收賬款 | 80,878         | 56,045         |
| 應收票據 | 450,372        | 294,464        |
|      | <u>531,250</u> | <u>350,509</u> |
| 減值   | (8,549)        | (2,583)        |
|      | <u>522,701</u> | <u>347,926</u> |

信貸期一般為15至60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。本集團致力於嚴格管控未償還的應收款項。高級管理人員會定期檢討逾期結餘。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或作出其他信用提升安排。應收賬款為免息。

於報告期末，本集團應收賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

|         | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 1至30日   | 58,887         | 51,610         |
| 31至60日  | 7,936          | 663            |
| 61至90日  | 4,037          | 136            |
| 91至360日 | 50             | 647            |
| 360日以上  | 9,968          | 2,989          |
|         | <u>80,878</u>  | <u>56,045</u>  |

應收賬款減值虧損撥備的變動如下：

|               | 二零一八年<br>人民幣千元      | 二零一七年<br>人民幣千元      |
|---------------|---------------------|---------------------|
| 於年初           | 2,583               | 2,583               |
| 確認減值虧損淨額(附註6) | <u>5,966</u>        | <u>—</u>            |
| 於年末           | <u><u>8,549</u></u> | <u><u>2,583</u></u> |

#### 香港財務報告準則第9號項下截至二零一八年十二月三十一日止年度的減值

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於擁有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即客戶類別及評級)的逾期日數而釐定。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前情況及未來經濟情況預測的合理及可靠資料。

有關本集團採用撥備矩陣計量的應收賬款的信貸風險資料載列如下：

#### 於二零一八年十二月三十一日

|                | 賬面總額<br>人民幣千元        | 預期信貸虧損率 | 預期信貸虧損<br>人民幣千元     |
|----------------|----------------------|---------|---------------------|
| 應收賬款基於發票日期的賬齡： |                      |         |                     |
| 一年內            | 70,910               | 2.64%   | 1,875               |
| 一至兩年           | 6,978                | 52.79%  | 3,684               |
| 兩年以上           | <u>2,990</u>         | 100.00% | <u>2,990</u>        |
|                | <u><u>80,878</u></u> |         | <u><u>8,549</u></u> |

#### 香港會計準則第39號項下截至二零一七年十二月三十一日止年度的減值

在上述於二零一七年十二月三十一日的應收賬款減值撥備(根據香港會計準則第39號按已產生的信貸虧損計量)中，已計入一項已個別減值的應收賬款人民幣2,583,000元，其撥備前的賬面金額為人民幣2,583,000元。

於二零一七年十二月三十一日已個別減值的應收賬款與深陷財務困難或停止與本集團交易的客戶有關，且預期均無法收回。

於二零一七年十二月三十一日根據香港會計準則第39號並無個別或共同被視為減值的應收賬款的賬齡分析如下：

|           | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|
| 並無逾期及減值   | 50,203         |
| 逾期少於30日   | 2,071          |
| 逾期31至60日  | 136            |
| 逾期61至90日  | 149            |
| 逾期91至360日 | 497            |
| 逾期360日以上  | 2,989          |
|           | <hr/>          |
|           | 56,045         |
|           | <hr/> <hr/>    |

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大量客戶有關。

已逾期但無減值的應收款項與本集團多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。

本集團的應收票據之賬齡均為一年以內，且既未逾期亦無減值。

於二零一八年十二月三十一日，應收票據人民幣450,372,000元（其公允值與賬面值相若）根據香港財務報告準則第9號被分類為按公允值計入其他全面收益的金融資產。於二零一八年，該等按公允值計入其他全面收益的應收票據的公允值變動並不重大。

於二零一八年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書若干中國銀行承兌的若干應收票據（「**背書票據**」），以清償應付該等供應商的應付賬款及其他應付款項，總賬面值為人民幣1,425,585,000元（二零一七年：人民幣664,163,000元）。此外，本集團已貼現若干中國銀行承兌的若干應收票據（「**貼現票據**」），總賬面值為人民幣753,658,000元（二零一七年：人民幣20,000,000元）。於二零一八年十二月三十一日，背書票據及貼現票據的年期介乎一至十二個月。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，背書票據及貼現票據持有人有權向本集團追索（「**持續參與**」）。

董事認為，本集團已轉讓與大型及聲譽良好的銀行承兌的分別為數人民幣1,202,399,000元（二零一七年：人民幣529,031,000元）及人民幣681,627,000元（二零一七年：人民幣20,000,000元）的若干背書票據及貼現票據有關的絕大部分風險及回報（「**終止確認票據**」）。因此，其已終止確認票據的所有賬面值以及以背書票據清償的相關應付賬款及其他應付款項。本集團持續參與終止確認票據及購回該等終止確認票據的未貼現現金流量所面臨的最大損失相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與終止確認票據的公允值並不重大。

本集團持續確認餘下背書票據的所有賬面值以及已清償的相關應付賬款及其他應付款項，於二零一八年十二月三十一日為人民幣223,186,000元(二零一七年：人民幣135,132,000元)。由於董事認為本集團保留絕大部分風險及回報，包括有關該等餘下背書票據及貼現票據的違約風險，故此，本集團於二零一八年十二月三十一日將人民幣72,031,000元(二零一七年：零)從貼現餘下貼現票據收取的所得款項確認為短期貸款。

於二零一八年十二月三十一日，概無應收票據(二零一七年：人民幣2,900,000元)已作抵押，以取得本集團訂立的外幣期權及掉期交易。

#### 14 預付款項、按金及其他應收款項

|                     | 二零一八年<br>人民幣千元        | 二零一七年<br>人民幣千元        |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| 按金及其他應收款項           | 198,212               | 100,495               |
| 預付款項                | 47,910                | 181,879               |
| 預付土地租賃款項            | 7,832                 | 8,410                 |
| 向僱員貸款               | 1,086                 | 1,123                 |
| 物業、廠房及設備墊款          | 221,921               | 17,866                |
| 預付開支                | <u>1,074</u>          | <u>24</u>             |
|                     | 478,035               | 309,797               |
| 減：預付開支，非流動部分        | <u>(221,921)</u>      | <u>(17,866)</u>       |
| 預付款項、按金及其他應收款項，流動部分 | <u><u>256,114</u></u> | <u><u>291,931</u></u> |

為使僱員能夠購置物業，僱員貸款由本集團支付。

上述資產並無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產為免息、無抵押及須應要求償還，並與近期並無拖欠還款記錄的應收款項有關。

## 15 現金及現金等值項目及已抵押存款

|            | 二零一八年<br>人民幣千元        | 二零一七年<br>人民幣千元        |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 現金及銀行結餘    | 453,556               | 273,678               |
| 已抵押存款      | <u>659,000</u>        | <u>50,000</u>         |
|            | <u>1,112,556</u>      | <u>323,678</u>        |
| 減：已抵押定期存款： |                       |                       |
| 就應付票據抵押    | 229,000               | 50,000                |
| 就信用證抵押     | 30,000                | —                     |
| 就關聯方抵押*    | <u>400,000</u>        | <u>—</u>              |
|            | <u>659,000</u>        | <u>50,000</u>         |
| 現金及現金等值項目  | <u><u>453,556</u></u> | <u><u>273,678</u></u> |

於報告期末，本集團現金及銀行結餘以人民幣計值，為人民幣427,662,000元(二零一七年：人民幣131,815,000元)。儘管人民幣不得自由兌換成其他貨幣，但根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

\* 本集團於二零一八年十二月三十一日的定期存款人民幣400,000,000元(二零一七年：零)已就美福石化金額為人民幣398,500,000元的銀行貸款而抵押。

## 16 應付賬款及應付票據

|      | 二零一八年<br>人民幣千元          | 二零一七年<br>人民幣千元          |
|------|-------------------------|-------------------------|
| 應付賬款 | 1,250,214               | 1,245,598               |
| 應付票據 | <u>320,000</u>          | <u>119,817</u>          |
|      | <u><b>1,570,214</b></u> | <u><b>1,365,415</b></u> |

於報告期末，應付賬款及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

|         | 二零一八年<br>人民幣千元          | 二零一七年<br>人民幣千元          |
|---------|-------------------------|-------------------------|
| 3個月內    | 1,449,830               | 1,230,755               |
| 3至6個月   | 117,036                 | 128,253                 |
| 6至12個月  | 2,125                   | 3,110                   |
| 12至24個月 | 618                     | 1,443                   |
| 24至36個月 | 154                     | 1,341                   |
| 36個月以上  | <u>451</u>              | <u>513</u>              |
|         | <u><b>1,570,214</b></u> | <u><b>1,365,415</b></u> |

於二零一八年十二月三十一日，應付票據人民幣320,000,000元乃以本集團賬面金額為人民幣229,000,000元的已抵押存款作抵押。

於二零一七年十二月三十一日，應付票據人民幣119,817,000元乃以本集團賬面金額為人民幣50,000,000元的已抵押存款及賬面金額為人民幣28,000,000元的非上市投資作抵押。

## 17 其他應付款項及應計費用

|            | 二零一八年<br>人民幣千元        | 二零一七年<br>人民幣千元        |
|------------|-----------------------|-----------------------|
| 其他應付款項     | 562,289               | 686,830               |
| 合約負債       | 95,567                | —                     |
| 客戶墊款       | —                     | 90,332                |
| 應付薪金       | 35,671                | 61,834                |
| 所得稅以外的應繳稅項 | 96,764                | 84,695                |
| 應付利息       | <u>8,576</u>          | <u>3,510</u>          |
|            | <u><b>798,867</b></u> | <u><b>927,201</b></u> |

其他應付款項為免息及須按要求償還。

## 18 計息銀行借貸

|                     | 實際利率(%)     | 到期日    | 二零一八年<br>人民幣千元   | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|---------------------|-------------|--------|------------------|----------------|
| <b>即期</b>           |             |        |                  |                |
| 6,859,000美元有抵押銀行貸款  | 3.738-3.788 | 二零一九年  | 47,078           | —              |
| 17,488,000美元有抵押銀行貸款 | 2.256-3.500 | 二零一八年  | —                | 114,275        |
| 銀行貸款 — 有抵押          | 2.265       | 二零一八年  | —                | 26,535         |
| 融資租賃應付款項            | 4.750-5.250 | 二零一八年  | —                | 29,625         |
| 銀行貸款 — 無抵押          | 4.568-5.090 | 二零一九年  | 935,098          | —              |
|                     | 4.350-4.620 | 二零一八年  | —                | 554,531        |
| 25,232,000美元無抵押銀行貸款 | 3.942-4.580 | 二零一九年  | 173,169          | —              |
| 99,675,000美元無抵押銀行貸款 | 3.632-4.645 | 二零一九年  | 684,087          | —              |
| 88,055,000美元無抵押銀行貸款 | 1.930       | 二零一八年  | —                | 575,371        |
|                     |             | 二零一九年／ |                  |                |
| 長期貸款之即期部分           | 4.750-4.900 | 二零一八年  | 598,262          | 438,298        |
| 2,250,000美元有抵押銀行貸款  | 5.329       | 二零一八年  | —                | 14,702         |
|                     |             |        | <b>2,437,694</b> | 1,753,337      |
|                     |             | 二零一九年／ |                  |                |
| 應收貼現票據              | 3.300-4.050 | 二零一八年  | 72,031           | —              |
|                     |             | 二零一九年／ |                  |                |
| 貼現信用證               | 2.225-4.601 | 二零一八年  | 550,000          | —              |
|                     |             |        | <b>3,059,725</b> | 1,753,337      |
| <b>非即期</b>          |             |        |                  |                |
| 融資租賃應付款項            | 4.750-5.250 | 二零一八年  | —                | —              |
| 銀行貸款 — 有抵押          | 4.750-4.900 | 二零二零年  | —                | —              |
| 銀行貸款 — 有抵押          | 4.750-4.900 | 二零一九年  | —                | 598,262        |
|                     |             |        | —                | 598,262        |
|                     |             |        | <b>3,059,725</b> | 2,351,599      |
| <b>分析為：</b>         |             |        |                  |                |
| 應償還銀行貸款：            |             |        |                  |                |
| 一年內                 |             |        | 3,059,725        | 1,723,712      |
| 第二年                 |             |        | —                | 598,262        |
| 第三年至第五年，包括首尾兩年      |             |        | —                | —              |
|                     |             |        | <b>3,059,725</b> | 2,321,974      |
| 其他應償還借款：            |             |        |                  |                |
| 一年內                 |             |        | —                | 29,625         |
| 第二年                 |             |        | —                | —              |
|                     |             |        | —                | 29,625         |
|                     |             |        | <b>3,059,725</b> | 2,351,599      |

附註：

若干本集團銀行借款及融資租賃應付款項由以下各項提供抵押：

- (i) 本集團的租賃土地按揭，於報告期末的總賬面值約為人民幣157,920,000元(二零一七年：人民幣161,469,000元)；
- (ii) 本集團的物業、廠房及設備按揭，於二零一七年十二月三十一日的總賬面值為人民幣151,458,000元。

於二零一三年六月，興興新能源就建設甲醇制烯烴(「**甲醇制烯烴**」)生產設施的資金需求與中國工商銀行股份有限公司、中國建設銀行股份有限公司及中國銀行股份有限公司訂立銀團貸款協議，總貸款金額為人民幣1,600,000,000元，乃由其股東三江化工(持有其股權的77.5%)及浙江嘉化集團有限公司(「**嘉化集團**」，持有其股權的9.5%)提供擔保，有關擔保金額分別不超過人民幣1,200,000,000元及人民幣400,000,000元。於二零一八年十二月三十一日，興興新能源已動用人民幣398,262,000元(二零一七年：人民幣798,262,000元)的融資，而該融資亦以租賃土地作抵押，該土地於二零一八年十二月三十一日的賬面值約為人民幣157,920,000元(二零一七年：人民幣161,469,000元)，其已計入上述附註(i)數額中。

於二零一四年九月，三江新材料就興建環氧乙烷／乙二醇生產設施的資金需求與中國工商銀行股份有限公司及招商銀行訂立銀團貸款協議，總貸款金額為人民幣500,000,000元，乃由三江化工及興興新能源提供擔保，有關擔保金額分別不超過人民幣600,000,000元及人民幣600,000,000元。於二零一八年十二月三十一日，三江新材料已動用人民幣200,000,000元(二零一七年：人民幣253,000,000元)的融資。

於二零一六年十一月，三江化工與遠東國際租賃有限公司訂立出售回租協議，於二零一七年十二月三十一日最低租賃款項之總現值為人民幣29,625,000元，由價值為人民幣151,458,000元的若干其廠房及機器提供抵押，其已計入上述附註(ii)數額內。該協議已於二零一八年三月到期。

## 19 應收關聯方款項

|                               | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Sure Capital Holdings Limited | 1              | —              |
| 浙江美福石油化工有限責任公司(a)             | 182            | 261,479        |
| 杭州浩明投資有限公司                    | —              | 122            |
| 浙江嘉化進出口有限公司                   | 376            | 720            |
| 嘉興港區港安工業設備安裝有限公司              | 2,196          | —              |
| 浙江嘉化新材料有限公司                   | 103            | —              |
| 浙江嘉化集團股份有限公司                  | 2,038          | 2              |
| 浙江嘉化能源化工股份有限公司(b)             | 1,196          | 58,603         |
|                               | <u>6,092</u>   | <u>320,926</u> |

附註：

- (a) 應收浙江美福石油化工有限責任公司的款項主要根據於二零一六年六月十七日訂立及正在履行之貸款及擔保協議及於二零一六年六月十七日訂立之向Sure Capital Holdings Limited及嘉興港區江浩投資發展有限公司出售浙江美福石油化工有限責任公司之51%股權之買賣協議得出。
- (b) 應收浙江嘉化能源化工股份有限公司的款項僅根據於二零一五年三月十九日訂立之向浙江嘉化能源化工股份有限公司出售之浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司之51%股權之買賣協議得出。

關聯方結餘為無抵押、不計息及須應要求償還。

## 20 應付關聯方款項

|                                  | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 浙江嘉化能源化工股份有限公司                   | 130,772        | 82,993         |
| Grand Novel Developments Limited | 37,524         | 26,686         |
| 浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司                   | 30,832         | 23,199         |
| 浙江美福石化有限責任公司                     | 21,127         | 494            |
| 嘉興港區港安工業設備安裝有限公司                 | 8,611          | 5,940          |
| 浙江浩星節能科技有限公司                     | 3,284          | 924            |
| 嘉興興港熱網有限公司                       | 2,820          | 2,262          |
| 浙江嘉化集團股份有限公司(a)                  | 711            | 200,566        |
| 嘉興市江浩生態農業有限公司                    | 24             | 2              |
|                                  | <u>235,705</u> | <u>343,066</u> |

附註：

- (a) 關聯方結餘為無抵押、不計息及須應要求償還，惟應付嘉化集團之人民幣180,000,000元貸款結餘按年利率8%計息，並須於一年內償還。

## 21 股本

本公司已發行股本如下：

|                            | 股份數目                 | 金額<br>人民幣千元    |
|----------------------------|----------------------|----------------|
| 每股面值0.1港元的已發行及繳足普通股：       |                      |                |
| 於二零一七年一月一日                 | 993,104,000          | 86,048         |
| 發行配售股份(a)                  | <u>196,896,000</u>   | <u>16,614</u>  |
| 於二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日 | <u>1,190,000,000</u> | <u>102,662</u> |

附註：

- (a) 於二零一七年九月九日，本公司就以配售價每股2.28港元配售合共196,896,000股本公司普通股（「配售股份」）召開董事會議。

於二零一七年十月十七日，每股面值0.1港元的配售股份按配售價每股2.28港元配售予若干投資者，配售所得款項合共448,923,000港元（約等於人民幣378,801,000元），其中19,690,000港元（約等於人民幣16,614,000元）計入股本及429,233,000港元（約等於人民幣362,187,000元）計入股份溢價。有關配售交易成本人民幣11,680,000元於股份溢價中扣除。

於配售日期，該等股份佔本公司經擴大已發行股本約16.55%。

## 管理層討論及分析

### 業務及財務回顧

#### 收益

於回顧年內，按業務劃分的收益、銷量、平均售價及毛利率的明細載列如下：

|                  | 二零一八年<br>全年      | 所佔收益<br>百分比 | 二零一七年<br>全年      | 所佔收益<br>百分比 | 變動<br>+/(-) |
|------------------|------------------|-------------|------------------|-------------|-------------|
| <b>收益(人民幣千元)</b> |                  |             |                  |             |             |
| 環氧乙烷             | 2,821,678        | 29%         | 2,851,373        | 32%         | -1.0%       |
| 乙二醇              | 2,385,058        | 25%         | 2,186,596        | 25%         | 9.1%        |
| 聚丙烯              | 2,550,777        | 27%         | 2,155,791        | 24%         | 18.3%       |
| 表面活化劑            | 791,279          | 8%          | 589,359          | 7%          | 34.3%       |
| 甲基叔丁基醚／碳四        | 410,961          | 4%          | 455,076          | 5%          | -9.7%       |
| 碳五               | 276,167          | 3%          | 288,240          | 3%          | -4.2%       |
| 其他               | 349,939          | 4%          | 370,708          | 4%          | -5.6%       |
|                  | <u>9,585,859</u> | <u>100%</u> | <u>8,897,143</u> | <u>100%</u> | 7.7%        |
| <b>銷量(公噸)</b>    |                  |             |                  |             |             |
| 環氧乙烷             | 318,756          |             | 350,618          |             | -9.1%       |
| 乙二醇              | 379,700          |             | 356,373          |             | 6.5%        |
| 聚丙烯              | 360,907          |             | 317,809          |             | 13.6%       |
| 表面活化劑            | 180,966          |             | 162,755          |             | 11.2%       |
| 甲基叔丁基醚／碳四        | 79,283           |             | 99,879           |             | -20.6%      |
| 碳五               | 59,366           |             | 63,596           |             | -6.7%       |
| <b>平均售價(人民幣)</b> |                  |             |                  |             |             |
| 環氧乙烷             | 8,852            |             | 8,132            |             | 8.8%        |
| 乙二醇              | 6,281            |             | 6,136            |             | 2.4%        |
| 聚丙烯              | 7,068            |             | 6,783            |             | 4.2%        |
| 表面活化劑            | 4,373            |             | 3,621            |             | 20.8%       |
| 甲基叔丁基醚／碳四        | 5,183            |             | 4,556            |             | 13.8%       |
| 碳五               | 4,652            |             | 4,532            |             | 2.6%        |
| <b>毛利率(%)</b>    |                  |             |                  |             |             |
| 環氧乙烷             | 16.9%            |             | 22.3%            |             | -5.4%       |
| 乙二醇              | 17.5%            |             | 22.0%            |             | -4.5%       |
| 聚丙烯              | -4.8%            |             | -9.4%            |             | 4.6%        |
| 表面活化劑            | 15.9%            |             | 20.3%            |             | -4.4%       |
| 甲基叔丁基醚／碳四        | 8.4%             |             | 6.1%             |             | 2.3%        |
| 碳五               | -1.8%            |             | -0.4%            |             | -1.4%       |

### **環氧乙烷銷售**

於回顧年內，環氧乙烷業務於二零一八年的收益與二零一七年保持相若水平，主要歸因於環氧乙烷的平均售價增加約8.8%及環氧乙烷銷量減少約9.1%的綜合作用，因為本集團調整第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施（該設施可在生產環氧乙烷與乙二醇之間轉換）以最大程度提高乙二醇產量。

### **乙二醇銷售**

於回顧年內，乙二醇業務的收益較二零一七年增加約9.1%，此乃歸因於本集團將第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施的乙二醇產能最大化投產，從而令乙二醇的銷量較二零一七年增長約6.5%。

### **聚丙烯銷售**

於回顧年內，聚丙烯業務的收益較二零一七年增長約18.3%，主要歸因於二期聚丙烯生產設施於二零一八年七月完成提產後，年產能增加300,000公噸，且二零一八年的聚丙烯銷量較二零一七年增長約13.6%。

### **毛利率**

整體毛利率下降約1.8%，主要歸因於甲醇定價從二零一七年的約人民幣2,850元／公噸上漲11%以上（按簡單平均基準計算）至二零一八年的約人民幣3,180元／公噸，而甲醇直接下游產品（從我們的角度而言為乙烯及丙烯）的產量於同期僅分別增長約5.3%及17.2%（按簡單平均基準計算）。

### **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。

## 流動資金及財務資源

### 財務狀況及銀行借貸

本集團的現金及銀行結餘約為人民幣453.6百萬元(二零一七年：約人民幣273.7百萬元)，當中大部分以人民幣計值。於二零一八年十二月三十一日，本集團的計息銀行借貸約為人民幣3,059.7百萬元(二零一七年：約人民幣2,351.6百萬元)。有關借貸及相關資產抵押的詳情，請參閱本公告之綜合財務報表附註18。

本集團於二零一八年十二月三十一日的資產負債比率(為計息借貸總額對資產總值的百分比)約為32.6%，而於二零一七年十二月三十一日約為27.1%。本集團的資產負債比率指引(以計息借貸總額對資產總值百分比計算)不多於66.7%，惟管理層認為，由於本集團將於未來數年迅速擴展多項生產設施，且由生產設施興建至自該等設施產生溢利及收益的期間有大約兩年時差，故該比率與按計息借貸總額對權益總額百分比為基準的計算方法更佳。

### 營運資金

於回顧年內，存貨周轉天數維持相若水準(二零一八年：46.2日；二零一七年：40.5日)。

於二零一八年及二零一七年，應收賬款及應付票據的周轉天數維持相對較低的水準(二零一八年：16.6日；二零一七年：10.6日)。

於二零一八年及二零一七年，應付賬款及應付票據的周轉天數維持相若水準(二零一八年：62.4日；二零一七年：65.9日)。

### 資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資本承擔為約人民幣250.0百萬元(二零一七年：人民幣16.9百萬元)，主要與建設額外產能購置廠房及機器有關。

## 或有負債

於報告期末，下列或有負債並無包括在財務報表中：

|                    | 二零一八年<br>人民幣千元   | 二零一七年<br>人民幣千元 |
|--------------------|------------------|----------------|
| 就授予下列各方之融資給予銀行之擔保： |                  |                |
| 一家關聯方／合資企業         | <u>1,022,702</u> | <u>787,200</u> |

於二零一八年十二月三十一日，根據本集團給予銀行之擔保，授予關聯方之銀行融資已動用約人民幣915,660,000元(二零一七年：人民幣295,227,000元)。

## 僱員及酬金政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團合共僱用1,076名全職僱員(二零一七年：1,049名僱員)。於截至二零一七年十二月三十一日止年度，僱員福利開支約為人民幣134.9百萬元(二零一七年：約人民幣166.8百萬元)。本集團的僱員福利包括房屋補貼、輪班補貼、花紅、津貼、身體檢查、員工宿舍、社保供款及住房基金供款。本公司的薪酬委員會每年或在有需要時檢討該等薪酬待遇。同時身為本公司僱員的執行董事以袍金、薪金、花紅及其他津貼形式收取酬金。

## 股息

董事會建議就本年度支付末期股息每股10.0港仙，連同分派中期股息每股10.0港仙，即截至二零一八年十二月三十一日止年度的股息派付率約為50%。

待在應屆股東周年大會上獲得股東批准，末期股息將於二零一九年六月六日(星期四)或前後分派予於二零一九年五月二十八日(星期二)名列本公司股東名冊的股東。

## 其他資料

### 有關二零一七年配售的資金用途更新

有關根據一般授權配售新股(已於二零一七年十月十七日完成)的資料披露如下：

| 本公司日期為二零一七年十月十七日的公告所披露所得款項淨額的擬定用途： | 分別直至二零一七年十二月三十一日、二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的所得款項淨額實際用途 | 分別於二零一七年十二月三十一日、二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的未動用所得款項淨額、該等未動用所得款項淨額的擬定用途及預期時間表 |
|------------------------------------|---|--|
| 約435百萬港元(相當於約人民幣367.7百萬元)擬按下列方式應用： | — 自二零一七年十月十七日至二零一七年十二月三十一日期間：約人民幣194.9百萬元           | — 於二零一七年十二月三十一日：約人民幣172.8百萬元   |
|                                    | — 自二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日期間：約人民幣81.4百萬元               | — 於二零一八年六月三十日：約人民幣91.4百萬元  |
|                                    | — 自二零一八年七月一日至二零一八年十二月三十一日期間：約人民幣91.4百萬元             | — 於二零一八年十二月三十一日：零  |
|                                    |   | — 該等未動用所得款項淨額的擬定用途：所得款項淨額的擬定用途不變   |
|                                    |   | — 預期時間表：於二零一九年六月三十日之前或前後   |
| (i) 約人民幣100百萬元用作微調第五期EO/EG生產設施的生產； | — 自二零一七年十月十七日至二零一七年十二月三十一日期間：約人民幣53.6百萬元            | — 於二零一七年十二月三十一日：約人民幣46.4百萬元  |
|                                    | — 自二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日期間：零                         | — 於二零一八年六月三十日：約人民幣46.4百萬元  |
|                                    | — 自二零一八年七月一日至二零一八年十二月三十一日期間：約人民幣46.4百萬元             | — 於二零一八年十二月三十一日：零  |
|                                    |   | — 該等未動用所得款項淨額的擬定用途：所得款項淨額的擬定用途不變   |
|                                    |   | — 預期時間表：於二零一九年六月三十日之前或前後   |

| 本公司日期為二零一七年十月十七日的公告所披露所得款項淨額的擬定用途： | 分別直至二零一七年十二月三十一日、二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的所得款項淨額實際用途  | 分別於二零一七年十二月三十一日、二零一八年六月三十日及二零一八年十二月三十一日的未動用所得款項淨額、該等未動用所得款項淨額的擬定用途及預期時間表   |
|------------------------------------|--|--|
| (ii) 約人民幣160百萬元用作建設另一聚丙烯生產設施；      | <ul style="list-style-type: none"> <li>— 自二零一七年十月十七日至二零一七年十二月三十一日期間：約人民幣33.6百萬元</li> <li>— 自二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日期間：約人民幣81.4百萬元</li> <li>— 自二零一八年七月一日至二零一八年十二月三十一日期間：約人民幣45百萬元</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>— 於二零一七年十二月三十一日：約人民幣126.4百萬元</li> <li>— 於二零一八年六月三十日：約人民幣45百萬元</li> <li>— 於二零一八年十二月三十一日：零</li> <li>— 該等未動用所得款項淨額的擬定用途：所得款項淨額的擬定用途不變</li> <li>— 預期時間表：於二零一九年六月三十日之前或前後</li> </ul> |
| (iii) 餘額用作本集團的一般營運資金               | <ul style="list-style-type: none"> <li>— 自二零一七年十月十七日至二零一七年十二月三十一日期間：所有餘額已用作本集團的一般營運資金</li> </ul>   | <ul style="list-style-type: none"> <li>— 於二零一七年十二月三十一日：零</li> <li>— 於二零一八年六月三十日：零</li> <li>— 於二零一八年十二月三十一日：零</li> </ul>  |

配售新股的所得款項已經並預期將會根據先前於日期為二零一七年十月十七日的公告所披露的意向使用。

## 企業管治

本公司已採納香港聯合交易所有限公司的證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則（於二零一二年四月一日更名為企業管治守則）（「企業管治守則」）（包括任何不時作出的修改及修訂）的守則條文為其本身的企業管治守則。董事會認為，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度及至本年度業績公告日期止，一直遵守企業管治守則的所有守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄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標準守則。經作出具體查詢後，全體董事確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度及至本年度業績公告日期止一直遵守標準守則的規定。

## 審核委員會

於本公告日期，審核委員會由三名成員組成，分別為沈凱軍先生、孔良先生及裴愚女士，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式及內部監控制度、提名及監察外聘核數師，以及向董事會提供意見及建議。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及至本年度業績公告日期止，審核委員會已審閱本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績及本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度業績，包括本集團所採納的會計原則及慣例，及本集團的內部監控職能。

## 薪酬委員會

於本公告日期，薪酬委員會由三名成員組成，分別為孔良先生、管建忠先生及裴愚女士，其中孔良先生及裴愚女士為獨立非執行董事，而管建忠先生為董事會主席兼執行董事。薪酬委員會主席為裴愚女士。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

於本公告日期，提名委員會由三名成員組成，分別為管建忠先生、沈凱軍先生及裴愚女士，其中沈凱軍先生及裴愚女士為獨立非執行董事，而管建忠先生為董事會及提名委員

會的主席兼執行董事。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、組成及董事會多元化。

### **購買、出售或贖回上市證券**

於回顧年內，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### **股東周年大會**

本公司應屆二零一八年股東周年大會(「股東周年大會」)將於二零一九年五月二十日(星期一)在香港舉行。股東周年大會通告將於適當時候按上市規則規定的方式刊發，並寄交本公司股東。

### **暫停辦理股份過戶登記手續**

本公司將於二零一九年五月十四日(星期二)至二零一九年五月二十日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定有權出席股東周年大會並於會上投票的股東資格。為符合資格出席應屆股東周年大會並於會上投票，股東須於二零一九年五月十日(星期五)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。此外，本公司將於二零一九年五月二十七日(星期一)至二零一九年五月二十八日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定享有建議末期股息的股東資格。為符合資格享有建議末期股息，股東須於二零一九年五月二十四日(星期五)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票交回本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

## 於聯交所及本公司網站登載年報

本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報將於適當時候寄交本公司股東，並於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.chinasanjiang.com](http://www.chinasanjiang.com))登載。

承董事會命  
中國三江精細化工有限公司  
管建忠  
主席兼執行董事

中國，二零一九年三月二十五日

於本公告日期，董事會包括四名執行董事，分別為管建忠先生、韓建紅女士、韓建平先生及饒火濤先生以及三名獨立非執行董事，分別為沈凱軍先生、裴愚女士及孔良先生。