

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)

**截至二零二四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」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二四年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)的經審核年度綜合業績。

業績摘要

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	變動 %
收益	19,586,052	13,128,400	49.2%
毛利	1,110,563	194,336	471.5%
母公司擁有人應佔純利	532,550	91,477	482.2%
每股盈利— 基本 (人民幣)	45.99分	7.84分	486.6%
毛利率	5.7%	1.5%	4.2%
資產負債比率 — 計息借貸對資產總額	49.5%	48.5%	1.0%

二零二四年對中華人民共和國（「**中國**」）的石油及化工行業（「**本行業**」）以及整體經濟而言依然是頗具挑戰性的一年，受一些全球地緣政治事件的影響，主要商品以及我們主要原料的價格持續波動。二零二四年是本集團在其新生產設施 — 年產量1,000,000公噸的第六期環氧乙烷／乙二醇生產設施及其配套1,250,000公噸輕烴利用裝置上游水平生產設施於二零二三年第二季完成提產並投入商業運營後的首個完整運營年份。於回顧年度內，本集團收益增長約49.2%，主要是受以下各項的綜合影響：1) 乙二醇的平均售價（「**平均售價**」）及銷量較二零二三年分別提升約9.7%及84.6%；2) 丁二烯的平均售價及銷量較二零二三年分別大幅上漲約51.0%及105.2%；及3) 表面活性劑的銷量較二零二三年增加約45.6%。本集團的整體毛利率由二零二三年的約1.5%提高約4.2%至二零二四年的約5.7%，而截至二零二四年十二月三十一日止年度的母公司擁有人應佔純利為約人民幣532.6百萬元，每股基本盈利為約人民幣45.99分，與二零二三年相比分別增長約482.2%及486.6%。董事會不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派發末期股息。

於回顧年度內，我們注意到已出現穩定及逐步復甦的跡象，特別是我們的部分主要業務線，如乙二醇（「**乙二醇**」）、丁二烯、環氧乙烷（「**環氧乙烷**」）及表面活性劑，而我們的另一條主要業務線聚丙烯（「**聚丙烯**」）也展現出一定的向好勢頭。乙二醇業務線在二零二四年出現明顯反彈，乙二醇平均售價較二零二三年上漲約9.7%，達到約人民幣3,986元／公噸（人民幣3,986元／公噸為不含增值稅的價格，含增值稅的價格為人民幣4,504元／公噸），乙二醇銷量較二零二三年上漲約84.6%，達到868,951公噸，是相較於二零二三年本集團表現最好的業務線之一。乙二醇反彈的主要驅動因素包括：i) 隨著國內消費及全球聚酯出口趨於穩定，紡織品及服裝行業（乙二醇的主要消費者）溫和回暖，聚酯需求走強；及ii) 由於毛利率較低，部分使用煤炭的乙二醇廠房保持較低產能運營，導致供應調整，幫助收緊供應並推動價格回升。二零二四年，本集團業務線的另一個顯著增長是丁二烯，雖然丁二烯價格於二零二三年大幅下跌，但於二零二四年強勁反彈，丁二烯的平均售價較二零二三年上漲約51.0%，達到約人民幣10,267元／公噸（人民幣10,267元／公噸為不含增值稅的價格，含增值稅的價格為人民幣11,602元／公噸），而丁二烯的銷量較二零二三年上漲約105.2%，達到約74,732公噸。丁二烯於二零二四年取得顯著增長的主要驅動因素包括：i) 二零二四年中國汽車製造行業增長使輪胎及合成橡膠的需求增加，拉動了丁

二烯需求，並進而推動丁二烯價格上漲；及ii) 二零二四年韓國及日本的多次意外停電導致出現短期短缺，暫時推動了中國的丁二烯需求並提供了價格支撐。本集團的環氧乙烷業務線在二零二四年取得一些積極的發展，與二零二三年相比，二零二四年環氧乙烷的平均售價上漲約5.6%，達到約人民幣5,993元／公噸（人民幣5,993元／公噸為不含增值稅的價格，含增值稅的價格為人民幣6,772元／公噸），而二零二三年及二零二二年環氧乙烷的平均售價分別同比下跌13%及4.5%。二零二四年環氧乙烷的價格止跌回漲，主要是由於家用清潔產品、表面活性劑及建築化學品的需求溫和上漲，導致下游需求回暖。本集團自二零二二年起更加專注於表面活性劑業務線，旨在深化垂直整合，以分散業務／市場風險，並從生產過程的不同層面獲取更高利潤率。於回顧年度內，表面活性劑的銷量較二零二三年增長約45.6%。我們的另一條主要業務線聚丙烯在二零二四年也取得一些積極的發展，聚丙烯的平均售價與二零二三年相比維持於類似水平，達到約人民幣6,448元／公噸（人民幣6,448元／公噸為不含增值稅的價格，含增值稅的價格為人民幣7,286元／公噸），而二零二三年聚丙烯的平均售價同比下跌約12%。聚丙烯價格於二零二四年保持穩定主要歸因於下游需求的輕微及穩定增長。本集團的整體毛利率由二零二三年的1.5%上升約4.2%至二零二四年的5.7%，這主要得益於今年是第六期環氧乙烷／乙二醇生產設施及上游輕烴利用裝置在二零二三年第二季成功提產後的首個完整營運年份。二零二四年全面實現生產效率提升，大幅提高了成本效益及營運表現。

展望二零二五年，本集團仍有信心能夠憑藉其多元化及垂直整合的業務模式應對化工市場本身所具有的波動性。鑑於行業的周期性，保持營運靈活性及生產效率將是維持盈利能力和適應不斷變化的市場狀況的關鍵。第六期環氧乙烷／乙二醇生產設施及上游輕烴利用裝置的成功提產及整合大幅提高了本集團的整體生產效率，增加了產品結構及資源配置的彈性，使本集團能夠快速響應供需動態的變化，並根據當前的市場趨勢優化生產策略。通過專注於成本管理、效率提升及戰略化市場定位，本集團能夠很好地降低與商品價格波動相關的風險，同時在有利的市場條件下最大限度地增加收入機會。調整產量、探索高價值產品市場及擴大下游整合的能力將進一步加強本集團的韌性。儘管整個產業都面臨挑戰，本集團仍能在二零二四年扭轉其財務表現，表明了其長期的業務及市場多元化策略是有效的。隨著本行業的不斷發展，本集團將繼續致力於提高營運協同、優化產品組合及鞏固競爭地位，確保可持續增長並為利益相關方創造長期價值。

本集團於二零二四年的資產負債比率(以總資產計算)與二零二三年相比維持在相似水平(二零二四年：約49.5%；二零二三年：約48.5%)，符合本集團的內部資產負債比率指引，該比率計及多項因素，包括新生產設施興建至產生相應溢利及收益之間通常有大約兩年時差，以及本集團管理層為維持充足流動資金應對潛在市場波動而預留的估計緩衝空間。

風險管理及內部控制

由於本行業持續面臨不斷變化的全球及國內挑戰，本集團一直高度重視風險管理及內部控制，以保障營運穩定性及財務韌性。為此，本集團已加強其企業風險管理框架，實施系統性的風險評估及監察、內部稽核及合規監察機制。主動風險識別仍然是重中之重，以確保本集團能夠有效應對商品價格波動、地緣政治緊張局勢、監管變動及環境政策。本集團已鞏固其營運風險控制，包括更加頻繁的定期財務審查、獨立審核以及董事會層面對全企業風險管理常規的監督。該等措施提升了本集團在動盪的市場環境中預測、緩解及管理風險的能力。

影響二零二四年表現的主要市場因素及戰略響應

二零二四年，全球能源及化工市場受到價格波動、需求模式轉變及宏觀經濟不確定性的影響。在此格局下，本集團的財務表現因其多元化的生產能力及效率提升而受到正面影響，使其能夠抵銷市場波動並優化收入來源。外部市場條件對整個行業的表現發揮了重要作用。原油價格下跌、國內需求低迷及全球貿易限制對中國的主要石油及化工企業產生了影響。為了保持韌性，本集團調整策略，專注於高價值化學品及下游整合。本集團對營運效率、多元化及下游增值產品的持續投入，是順應更廣泛的行業轉變而為，以提升其應對不斷變化的市場挑戰的能力。

主要風險及應對策略

鑑於化工市場的周期性，商品價格波動、地緣政治不確定性、環境政策及營運風險依然是本行業面臨的主要挑戰。為了降低該等風險，本集團已實施多項戰略措施，包括：i) 成本效率及流程優化 — 本集團繼續專注於生產效率、能源成本控制及流程優化，確保即使在波動的市場條件下也能盈利；ii) 業務多元化及下游擴張 — 通過拓寬其產品組合及整合更多下游產品，本集團降低了其面對的商品價格波動風險。此方法與業內同行一致，其已轉向特種化學品及高價值衍生品以穩定收入來源；及iii) 營運安全及合規計劃 — 採用先進的安全措施、環境合規計劃及監管監控，確保營運完善及風險防範。

競爭定位

本集團於二零二四年的強勁收益增長及利潤率提升，體現了其一體化生產模式及戰略性市場定位的有效性。儘管市場波動將持續存在，但本集團對高效生產、多元化收入來源及適應性市場策略的專注將會繼續推動可持續增長。

在行業的發展進程中，本集團始終致力於提高營運協同、優化產品組合及鞏固競爭地位，確保在快速變化的全球格局中為利益相關方創造長期價值。

鳴謝

本人謹代表董事會，藉此機會衷心感謝各股東、銀行、客戶及供應商的支援及信賴，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

韓建紅

中國，二零二五年三月二十八日

綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	4	19,586,052	13,128,400
銷售成本		<u>(18,475,489)</u>	<u>(12,934,064)</u>
毛利		1,110,563	194,336
其他收入及收益	4	284,832	550,104
銷售及分銷開支		(5,828)	(3,761)
行政開支		(229,778)	(197,702)
金融資產減值虧損淨額		(795)	(2,779)
其他開支淨額	4	(197,191)	(305,087)
融資成本	5	<u>(414,656)</u>	<u>(214,904)</u>
除稅前溢利	6	547,147	20,207
所得稅(開支)／抵免	7	<u>(13,207)</u>	<u>23,927</u>
年內溢利		<u>533,940</u>	<u>44,134</u>
應佔：			
母公司擁有人		532,550	91,477
非控股權益		<u>1,390</u>	<u>(47,343)</u>
		<u>533,940</u>	<u>44,134</u>
母公司普通權益持有人應佔每股			
盈利			
基本及攤薄	8	<u>人民幣45.99分</u>	<u>人民幣7.84分</u>

綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年內溢利	<u>533,940</u>	<u>44,134</u>
年內全面收入總額	<u><u>533,940</u></u>	<u><u>44,134</u></u>
應佔：		
母公司擁有人	532,550	91,477
非控股權益	<u>1,390</u>	<u>(47,343)</u>
	<u><u>533,940</u></u>	<u><u>44,134</u></u>

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		13,083,421	13,007,735
投資物業		76,608	79,369
使用權資產		693,976	744,421
其他無形資產		35,404	47,008
長期資產預付款項		292,628	55,553
指定為按公允值計入其他全面收入的權益投資	10-2	3,409	3,409
已抵押存款	14	175,665	761,193
遞延稅項資產		16,630	19,522
		<u>14,377,741</u>	<u>14,718,210</u>
非流動資產總值			
		<u>14,377,741</u>	<u>14,718,210</u>
流動資產			
存貨	11	2,722,295	1,949,953
應收賬款及應收票據	12	1,473,105	1,430,794
預付款項、其他應收款項及其他資產	13	1,189,019	1,022,526
應收關聯方款項	18	372	3,373
衍生金融工具		3,474	6,303
按公允值計入損益的金融資產	10-1	2,647	15,897
已抵押存款	14	1,742,210	1,490,566
定期存款	14	30,680	—
現金及現金等值項目	14	564,328	364,150
		<u>7,728,130</u>	<u>6,283,562</u>
流動資產總值			
		<u>7,728,130</u>	<u>6,283,562</u>

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及應付票據	15	1,807,675	2,134,154
其他應付款項及應計費用	16	2,599,102	2,537,140
衍生金融工具		24,831	1,026
按公允值計入損益的金融負債	10-1	87,812	—
計息銀行及其他借貸	17	6,665,496	5,914,736
一年內到期的長期貸款	17	1,846,396	1,199,132
租賃負債		35,871	32,958
應付關聯方款項	19	571,564	545,682
應繳稅項		55,680	54,809
		<u>13,694,427</u>	<u>12,419,637</u>
流動負債總值		<u>13,694,427</u>	<u>12,419,637</u>
流動負債淨值		<u>(5,966,297)</u>	<u>(6,136,075)</u>
資產總值減流動負債		<u>8,411,444</u>	<u>8,582,135</u>
非流動負債			
其他應付款項	16	63,753	365,190
租賃負債		15,356	48,552
遞延稅項負債		62,374	55,335
應付關聯方款項	19	942,932	675,569
計息銀行及其他借貸	17	2,433,241	3,076,147
		<u>3,517,656</u>	<u>4,220,793</u>
非流動負債總值		<u>3,517,656</u>	<u>4,220,793</u>
資產淨值		<u>4,893,788</u>	<u>4,361,342</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	20	102,662	102,662
儲備		4,809,107	4,278,051
		<u>4,911,769</u>	<u>4,380,713</u>
非控股權益		(17,981)	(19,371)
權益總額		<u>4,893,788</u>	<u>4,361,342</u>

綜合財務報表附註

1. 公司及集團資料

中國三江精細化工有限公司(「**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Suite 3204, Unit 2A, Block 3, Building D, P.O. Box 1586, Gardenia Court, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-1100, Cayman Islands。中國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，本公司及其附屬公司(「**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**」)、丙烯、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及表面活性劑加工服務，以及生產及供應其他化工產品，如液化石油氣(「**碳四**」)及工業氣體(如氧氣、氮氣及氬氣)。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。丙烯通常用於生產聚丙烯、丙烯腈、環氧丙烷及丙酮等，以生產各類重要的有機化工原料以及生產合成樹脂、合成橡膠及若干其他精細化工品。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。甲基叔丁基醚是高純度異丁烯的原料，而高純度的異丁烯的用途也越加廣泛；同時作為汽油添加劑已經在世界範圍內普遍應用。表面活性劑在不同行業廣泛用作精練劑、潤濕劑、乳化劑及增溶劑。

董事認為，本公司的最終控股公司為Sure Capital Holdings Limited(「**Sure Capital**」)，該公司於英屬處女群島註冊成立。

2. 會計政策

2.1 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**」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(「**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)及香港公司條例的披露規定編製。除若干指定為按公允值計入其他全面收入的權益投資、按公允值計入損益的金融資產及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

於二零二四年十二月三十一日，本集團流動負債淨值約為人民幣5,966,297,000元，其中流動資產約為人民幣7,728,130,000元及流動負債約為人民幣13,694,427,000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具備足夠資金以履行本集團債務承擔及資本開支所需。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的即期借貸總額為人民幣8,511,892,000元，將全部於二零二四年十二月三十一日起十二個月內到期。本集團重續其到期短期借貸時並未遭受任何重大困難，且並無跡象表明倘本集團申請重續，銀行將不會重續現有借貸。於報告日期，本集團擁有來自銀行的未動用信貸融資人民幣493,782,000元以滿足債務承擔及資本開支所需。為改善本集團的流動資金及現金流，本集團亦正與若干金融機構進行新的借款討論。此外，控股股東管建忠先生已確認向本集團提供持續財務支持，使其能夠在報告日期起不少於12個月內擁有充足流動資金用以到期撥付運營所需資金。

本公司董事已審閱管理層編製之本集團的現金流量預測，其涵蓋自報告期末起計的十二個月期間。經考慮上述措施，董事認為，本集團將擁有充足的營運資金應付其業務資金所需，並可於可見將來履行其到期財務承擔。

因此，綜合財務報表乃按本集團能持續經營基準編製。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回中的租賃負債
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動(「二零二零年修訂本」)
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」)
香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

適用於本集團的經修訂香港財務報告準則會計準則的性質及影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號(修訂本)訂明賣方 — 承租人計量售後回租交易產生的租賃負債所用方法的規定，以確保賣方 — 承租人不確認與所保留使用權有關的任何損益金額。由於本集團自首次應用香港財務報告準則第16號之日起並無涉及任何不依賴指數或利率的可變租賃付款的銷售租回交易，因此該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (b) 二零二零年修訂本澄清將負債分類為流動或非流動的規定，包括延遲償還權利的含義，以及延遲權利必須於報告期末存在。對負債的分類不受實體行使其延遲償還權利的可能性影響。該修訂本亦澄清實體可使用其自有權益工具償還負債，以及只有當可轉債的轉換權本身入賬列作權益工具時，負債的條款才不會影響其分類。二零二二年修訂本進一步澄清，在貸款安排產生的負債契約中，只有實體在報告當天或之前必須遵循的契約才會影響流動或非流動負債的分類。需要另行披露受實體在報告期後12個月內未來契約遵循情況所限的非流動負債。

本集團已重新評估其於二零二三年及二零二四年一月一日的負債的條款及條件，並最終認為在首次應用該等修訂後，其負債的流動或非流動分類保持不變。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- (c) 香港會計準則第7號及香港財務報告準則第7號(修訂本)澄清了供應商融資安排的特點，並要求額外揭露該等安排。該等修訂中的披露要求旨在幫助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動性風險的影響。由於本集團並無供應商融資安排，因此，該等修訂對本集團的財務報表並無任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

本集團並無在該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂的香港財務報告準則會計準則(如適用)生效時應用該等準則。

香港財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ³
香港財務報告準則第19號	無公共受託責任的附屬公司 ³
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	對金融工具分類及計量的修訂 ²
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源的電力的合約 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ⁴
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可兌換性 ¹
香港財務報告準則會計準則的年度改進 — 卷11	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂 ²

¹ 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二七年一月一日或之後開始的年度／報告期間生效

⁴ 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

預期適用於本集團之香港財務報告準則會計準則之進一步資料說明如下。

香港財務報告準則第18號取代香港會計準則第1號*財務報表呈報*。雖然香港會計準則第1號沿用了許多章節並進行了有限的修改，但香港財務報告準則第18號對損益表中的列報提出了新的要求，包括指定的總計和和小計。實體必須將損益表中的所有收入和支出分類為五類之一：經營、投資、融資、所得稅和終止經營，並提交兩個新定義的小計。它還要求在單一附註中披露管理層定義的績效指標，並對分組(匯總和分解)以及主要財務報表和附註中的資料位置提出更高的要求。先前包含於香港會計準則第1號的部分要求已移至香港會計準則第8號*會計政策、會計估計變更及錯誤*，並更名為香港會計準則第8號*財務報表編製基準*。由於發布有限但廣泛適用的香港財務報告準則第18號，香港會計準則第7號*現金流量表*、香港會計準則第33號*每股收益*及香港會計準則第34號*中期財務報告*亦作出修訂。此外，其他香港財務報告準則會計準則也有相應的輕微修訂。香港財務報告準則第18號及對其他香港財務報告準則會計準則的後續修訂於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。需要追溯應用。本集團目前正在分析新要求並評估香港財務報告準則第18號對本集團財務報表列報和披露的影響。

香港財務報告準則第19號允許合資格實體選擇應用經削減的披露規定，同時仍應用其他香港財務報告準則會計準則的確認、計量及呈列規定。為符合資格，於報告期末，實體須為香港財務報告準則第10號綜合財務報表所界定的附屬公司，且不能有公共受託責任，並須擁有一間編製符合香港財務報告準則會計準則的綜合財務報表供公眾使用的母公司（最終或中間公司）。允許提早應用。由於本公司為上市公司，並不符合資格選擇應用香港財務報告準則第19號。本公司部分附屬公司正考慮於其特定財務報表中應用香港財務報告準則第19號。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）對金融工具分類及計量的修訂闡明終止確認金融資產或金融負債的日期，並引入一項會計政策選擇，在符合特定條件的情況下，終止確認於結算日前透過電子付款系統結算的金融負債。該等修訂釐清如何評估具有環境、社會及管治以及其他類似或然特徵的金融資產的合約現金流量特徵。此外，該等修訂釐清具有無追索權特徵的金融資產及合約掛鈎工具的分類規定。該等修訂亦包括指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具投資及具有或然特徵的金融工具的額外披露。該等修訂須追溯應用，並於首次應用日期對期初留存利潤（或權益的其他組成部分）進行調整。過往期間毋須重列，且僅可不在作出預知的情況下重列。允許同時提早應用所有修訂，或僅提早應用與金融資產分類相關的修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）涉及依賴自然能源的電力的合約澄清範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂範圍內合約現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂亦包括額外披露，使財務報表使用者能夠了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。與自用例外情況相關的修訂應追溯應用。過往期間毋須重列，並在無需事後確認的情況下予以重列。與對沖會計相關的修訂應追溯應用於首次應用之日或之後指定的新對沖關係。允許提早應用。香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號（修訂本）應同時應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時兩者規定的不一致情況。該等修訂規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認由下游交易產生的收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於投資者的損益內確認，惟僅以非關聯投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂已按未來適用基準應用。香港會計師公會已取消香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號（修訂本）的以往強制生效日期。然而，該等修訂現時可供採納。

香港會計準則第21號(修訂本)訂明實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及於缺乏可兌換性的情況下，實體應如何估計計量日期的即期匯率。修訂要求披露使財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響的資料。允許提早應用。於應用該等修訂時，實體無法重述可比資料。初始應用該等修訂的任何累計影響應於初始應用之日確認為對年初留存利潤結餘的調整，或對權益單獨組成部分中累計的換算差額(如適用)的累計金額的調整。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則會計準則的年度改進 — 卷11載列對香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號(及隨附香港財務報告準則第7號實施指引)、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號的修訂。預期適用於本集團的該等修訂詳情載列如下：

- 香港財務報告準則第7號金融工具：披露：該等修訂已更新香港財務報告準則第7號第B38段及香港財務報告準則第7號實施指引第IG1、IG14及IG20B段內的若干措辭，以簡化或與準則中其他各段及／或其他準則中所用的概念及術語保持一致。此外，該等修訂澄清香港財務報告準則第7號實施指引並不一定說明香港財務報告準則第7號所提述各段的全部規定，亦不產生額外規定。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第9號金融工具：該等修訂澄清當承租人已釐定租賃負債已根據香港財務報告準則第9號廢除，承租人須應用香港財務報告準則第9號第3.3.3段並於損益確認任何產生的收益或虧損。此外，該等修訂已更新香港財務報告準則第9號第5.1.3段及香港財務報告準則第9號附錄A內的若干措辭，以解決潛在混淆。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港財務報告準則第10號綜合財務報表：該等修訂澄清香港財務報告準則第10號第B74段所描述的關係僅為投資者與作為投資者實際代理人的其他各方可能存在的各種關係的一個例子，其剔除了與香港財務報告準則第10號第B73段規定的不一致之處。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。
- 香港會計準則第7號現金流量表：於先前刪除「成本法」的界定後，該等修訂將香港會計準則第7號第37段的「成本法」替換為「按成本計」。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何影響。

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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銷售工業產品	19,488,826	13,024,230
加工服務	80,859	88,898
租金收入	16,367	15,272
	<u>19,586,052</u>	<u>13,128,400</u>

地理資料

(a) 來自外部客戶的收益

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國內地	19,256,801	13,048,224
新加坡	308,927	28,454
日本	—	51,722
其他	20,324	—
	<u>19,586,052</u>	<u>13,128,400</u>
收益總額	<u>19,586,052</u>	<u>13,128,400</u>

(b) 本集團非流動資產均位於中國內地。

有關主要客戶的資料

本集團對單一客戶的銷售收益概無佔截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度本集團收益的10%或以上。

4. 收益、其他收入及收益和其他費用

收益分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	19,569,685	13,113,128
其他來源的收益		
來自經營租賃的租金收入：		
租賃付款(包括固定付款)	16,367	15,272
收益總額	<u>19,586,052</u>	<u>13,128,400</u>

來自客戶合約的收益

(a) 分類收益資料

分部	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按貨品或服務類型		
銷售工業產品	19,488,826	13,024,230
加工服務	80,859	88,898
總計	<u>19,569,685</u>	<u>13,113,128</u>
按收益確認的時間		
於一個時點		
銷售工業產品	19,488,826	13,024,230
加工服務	80,859	88,898
總計	<u>19,569,685</u>	<u>13,113,128</u>

(b) 合約負債

本集團確認以下收益相關的合約負債：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銷售工業產品及加工服務的客戶墊款*	<u>350,464</u>	<u>348,086</u>

* 計入綜合財務狀況表內「其他應付款項及應計費用」。

(i) 合約負債的重大變動

合約負債指本集團已收取代價並應向交易對手方轉移貨品或服務的責任。合約負債變動主要歸因於收取客戶墊款及在履行履約責任後確認收益。

(ii) 就合約負債確認的收益

下表顯示於當前報告期間就過往期間履行的履約義務確認並計入報告期間期初合約負債而確認的收益金額：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銷售工業產品及加工服務	<u>348,086</u>	<u>144,696</u>

(c) 履約責任

於二零二四年十二月三十一日，剩餘履約責任(未履行或部分未履行)預期將於一年內確認為收益。如香港財務報告準則第15號所許可，分配至該等未履行合約的交易價格不予披露。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他收入		
來自銀行及關聯方以及按公允值計入損益的金融資產及 金融工具公允值變動產生的利息／投資收入	73,883	148,282
與石油及化工品貿易有關的銷售	33,745	6,302
政府補助	5,319	7,673
其他租賃收入	8,852	13,393
折價收購一間附屬公司產生的收益	—	227,422
其他	<u>163,033</u>	<u>147,032</u>
	<u>284,832</u>	<u>550,104</u>
其他費用淨額		
外匯虧損淨額	77,221	26,733
與石油及化工品貿易有關的銷售成本	22,381	3,665
存貨 — 銀(作為催化劑的一部分)減值撥備	34,834	25,570
公允值虧損淨額：	3,965	—
投資虧損	—	18,366
長期資產減值	—	193,611
出售固定資產	53,983	26,071
出售附屬公司	—	6,830
其他	<u>4,807</u>	<u>4,241</u>
	<u>197,191</u>	<u>305,087</u>

5. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
銀行及其他借貸的利息	324,328	282,352
租賃負債的利息	3,051	2,846
	327,379	285,198
減：撥充資本的利息	—	(158,856)
	327,379	126,342
已貼現應收票據及已貼現信用證的利息	87,277	88,562
總計	414,656	214,904

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(計入)下列項目：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
已售出存貨的成本	18,447,808	12,897,701
已提供服務的成本	27,681	36,363
物業、廠房及設備折舊*	1,023,572	518,430
使用權資產折舊	51,389	32,253
無形資產攤銷**	12,362	24,360
物業、廠房及設備項目減值	—	186,668
其他無形資產項目減值	—	6,943

* 年內物業、廠房及設備的折舊人民幣1,016,567,000元(二零二三年：人民幣512,158,000元)計入綜合損益表「銷售成本」中。

** 年內無形資產攤銷人民幣2,106,000元(二零二三年：人民幣8,182,000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／(抵免) 分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期 — 中國內地		
年內支出	20,705	4,828
稅務機關頒佈額外稅項扣減的影響	(17,429)	(45,465)
遞延	9,931	16,710
年內稅項開支／(抵免) 總額	<u>13,207</u>	<u>(23,927)</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% (二零二三年：16.5%) 撥備。由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無作出所得稅撥備 (二零二三年：無)。

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，三江化工有限公司(「**三江化工**」)已合資格成為高新技術企業，可自二零二二年至二零二五年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，三江化工於截至二零二四年十二月三十一日止年度按稅率15% (二零二三年：15%) 繳納企業所得稅。

根據稅務局的批准，浙江三江化工新材料有限公司(「**三江新材料**」)已合資格成為高新技術企業，可自二零二二年至二零二五年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，三江新材料於截至二零二四年十二月三十一日止年度按稅率15% (二零二三年：15%) 繳納企業所得稅。

根據稅務局的批准，浙江興興新能源科技有限公司(「**興興新能源**」)已合資格成為高新技術企業，可自二零二二年至二零二五年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，興興新能源於截至二零二四年十二月三十一日止年度按稅率15% (二零二三年：15%) 繳納企業所得稅。

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發行在外普通股加權平均數計算。本年度股份數目於撤銷已購回的股份後得出。

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，由於本集團於年內並無發行在外潛在攤薄普通股，故並未就攤薄影響對該等年度所呈列的每股基本盈利金額作出調整。

每股基本及攤薄盈利按以下資料計算：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
盈利		
母公司普通權益持有人應佔年內溢利	<u>532,550</u>	<u>91,477</u>
	股份數目	
	二零二四年 千股	二零二三年 千股
股份		
用以計算每股基本盈利的年內發行在外普通股加權平均數 [#]	<u>1,157,892</u>	<u>1,166,713</u>

[#] 股份加權平均數已計及為股份獎勵安排購回的股份的影響。

9. 股息

本公司於二零二四年並無支付或宣派任何股息(二零二三年：無)。本公司董事會不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派付股息(二零二三年：無)。

10-1.按公允值計入損益的金融資產／負債

	二零二四年	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按公允值	<u>2,647</u>	<u>87,812</u>
	二零二三年	
	資產	負債
	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按公允值	<u>15,897</u>	<u>—</u>

上述非上市投資為中國內地銀行發行的理財產品及白銀租借。由於理財產品的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。白銀租借被分類為於初始確認時指定為按公允值計入損益的金融負債。

於二零二四年十二月三十一日，本集團為銀行貸款作出抵押的若干非上市投資為零(二零二三年：人民幣4,000,000元)。於二零二四年十二月三十一日，本集團為應付票據作出抵押的若干非上市投資為零(二零二三年：人民幣9,000,000元)。

10-2.指定為按公允值計入其他全面收入的權益投資

	二零二四年	
	二零二三年	
	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公允值計入其他全面收入的權益投資		
非上市權益投資，按公允值		
嘉興港安通公共管廊有限公司	<u>3,409</u>	<u>3,409</u>

由於本集團認為上述權益投資屬戰略性質，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入。

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團並無自嘉興港安通公共管廊有限公司收取股息(二零二三年：無)。

11. 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	2,535,271	1,750,385
製成品	<u>187,024</u>	<u>199,568</u>
總計	<u><u>2,722,295</u></u>	<u><u>1,949,953</u></u>

12. 應收賬款及應收票據

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收賬款	170,670	173,652
應收票據	<u>1,310,087</u>	<u>1,263,999</u>
	1,480,757	1,437,651
減值	<u>(7,652)</u>	<u>(6,857)</u>
賬面淨值	<u><u>1,473,105</u></u>	<u><u>1,430,794</u></u>

信貸期一般為10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交易日期並扣除虧損撥備後的賬齡分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
1至30日	141,492	105,495
31至60日	7,506	51,816
61至90日	2,647	6,752
91至365日	8,312	865
365日以上	<u>3,061</u>	<u>1,867</u>
總計	<u><u>163,018</u></u>	<u><u>166,795</u></u>

應收賬款減值虧損撥備的變動如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於年初	6,857	4,078
減值虧損淨額	<u>795</u>	<u>2,779</u>
於年末	<u><u>7,652</u></u>	<u><u>6,857</u></u>

13. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
按金及其他應收款項	291,140	249,351
應收消費稅退稅	789,117	720,541
預付款項	107,649	51,332
其他	<u>1,113</u>	<u>1,302</u>
總計	<u><u>1,189,019</u></u>	<u><u>1,022,526</u></u>

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及逾期賬項的應收款項有關。於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，虧損撥備經評估微乎其微。

14. 現金及現金等值項目以及已抵押存款

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
現金及銀行結餘	564,328	364,150
定期存款及已抵押存款	<u>1,948,555</u>	<u>2,251,759</u>
小計	<u><u>2,512,883</u></u>	<u><u>2,615,909</u></u>
減：已抵押定期存款	1,917,875	2,251,759
定期存款	<u>30,680</u>	<u>—</u>
現金及現金等值項目	<u><u>564,328</u></u>	<u><u>364,150</u></u>

人民幣不得自由兌換成其他貨幣。然而，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。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。已抵押短期定期存款的存款期限與以該等存款作抵押的相關應付票據、信用證及銀行貸款的期限相同，而非抵押短期定期存款的存款期限介乎一日至十二個月之間不等，取決於本集團的即時現金需求。定期存款按相關短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及已抵押存款存放於近期並無拖欠記錄且信譽良好的銀行。

15. 應付賬款及應付票據

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付賬款	904,772	865,243
應付票據	<u>902,903</u>	<u>1,268,911</u>
總計	<u><u>1,807,675</u></u>	<u><u>2,134,154</u></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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
3個月內	1,379,731	1,052,795
3至6個月	374,417	1,001,985
6至12個月	15,213	36,416
12至24個月	17,117	33,538
24至36個月	15,873	4,463
36個月以上	<u>5,324</u>	<u>4,957</u>
總計	<u><u>1,807,675</u></u>	<u><u>2,134,154</u></u>

應付賬款為免息且平均信貸期為三個月。應付票據的賬齡全部均為一年以內。

16. 其他應付款項及應計費用

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期		
其他應付款項	2,102,705	2,092,557
合約負債	350,464	348,086
所得稅以外的應付稅項	104,935	69,580
應付薪金	40,998	26,917
	<u>2,599,102</u>	<u>2,537,140</u>
非即期		
其他應付款項	<u>63,753</u>	<u>365,190</u>
總計	<u>2,662,855</u>	<u>2,902,330</u>

其他應付款項為無抵押、免息且即期部分須按要求償還，而非即期部分須於二零二六年後償還。

17. 計息銀行及其他借貸

	實際利率 (%)	到期日	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期				
銀行貸款 — 無抵押	3.000–4.350	二零二五年	1,935,312	—
銀行貸款 — 無抵押	3.000–4.400	二零二四年	—	1,453,729
10,997,657美元有抵押銀行貸款	4.760–5.023	二零二五年	79,056	—
9,393,566美元有抵押銀行貸款	5.519	二零二四年	—	66,532
141,565,966美元無抵押銀行貸款	4.900–7.500	二零二五年	1,017,633	—
124,046,022美元無抵押銀行貸款	5.412–7.100	二零二四年	—	878,581
16,091,569歐元有抵押銀行貸款	1.500–4.150	二零二四年	—	126,467
其他貸款 — 有抵押	3.880–5.892	二零二五年	887,296	—
其他貸款 — 有抵押	4.878	二零二四年	—	521,441
長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	3.200–5.892	二零二五年	561,600	—
長期銀行貸款的即期部分 — 有抵押	3.200–5.412	二零二四年	—	589,000
長期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	3.050–3.650	二零二五年	472,500	—
長期銀行貸款的即期部分 — 無抵押	3.200–4.000	二零二四年	—	190,000
已貼現應收票據	0.500–3.500	二零二五年	1,565,810	—
已貼現信用證	1.200–3.327	二零二五年	1,992,685	—
已貼現應收票據	0.750–3.170	二零二四年	—	1,477,712
已貼現信用證	0.959–5.930	二零二四年	—	1,810,406
總計 — 即期			8,511,892	7,113,868
非即期				
銀行貸款 — 有抵押	3.200–5.142	二零二五年	—	536,000
銀行貸款 — 有抵押	3.600–5.142	二零二六年	772,600	639,000
銀行貸款 — 有抵押	3.600–5.292	二零二七年	840,600	971,000
銀行貸款 — 有抵押	3.600–3.700	二零二八年	25,600	16,000
銀行貸款 — 有抵押	3.600–3.700	二零二九年	25,600	16,000
銀行貸款 — 有抵押	3.600	二零三零年	14,000	14,000
銀行貸款 — 無抵押	3.200–4.000	二零二五年	—	335,000
銀行貸款 — 無抵押	3.050–4.000	二零二六年	283,000	111,000
銀行貸款 — 無抵押	3.200	二零二七年	27,000	27,000
其他貸款 — 有抵押	4.857–5.131	二零二五年	—	332,100
其他貸款 — 有抵押	4.384–5.891	二零二六年	444,841	79,047
總計 — 非即期			2,433,241	3,076,147
總計			10,945,133	10,190,015
分析為：				
應償還銀行及其他借貸：				
一年內			8,511,892	7,113,868
兩年內			1,500,441	1,203,100
三至五年(包括首尾兩年)			918,800	1,843,047
五年以上			14,000	30,000
總計			10,945,133	10,190,015

18. 應收關聯方款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
浩新	—	2,577
嘉化進出口	—	376
嘉化新材料	372	419
Sure Capital	—	1
	<u>372</u>	<u>3,373</u>

應收關聯方款項的結餘為無抵押、不計息及須應要求償還。

19. 應付關聯方款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
即期		
浙江嘉化能源化工股份有限公司	352,541	409,485
浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司	92,444	72,056
嘉興杭州灣石油化工有限公司	4,580	3,319
浙江嘉化集團股份有限公司	800	830
浙江港安智能科技有限公司	40,906	50,534
嘉興興港熱網有限公司	4,003	1,693
浙江嘉福新材料科技有限公司	362	565
嘉興市江浩生態農業有限公司	658	1,057
浙江浩星節能科技有限公司	4,207	6,080
嘉興市乍浦建設投資有限公司	63	63
藍鯨生物能源(浙江)有限公司	71,000	—
	<u>571,564</u>	<u>545,682</u>
非即期		
浙江美福石油化工有限責任公司(「美福石化」)	894,932	555,569
浙江忠鑫企業管理有限公司(「浙江忠鑫」)	48,000	120,000
	<u>942,932</u>	<u>675,569</u>
總計	<u>1,514,496</u>	<u>1,221,251</u>

除應付美福石化及浙江忠鑫款項結餘的非即期部分須於二零二六年後償還外，應付關聯方款項的結餘均為無抵押、不計息及須應要求償還。

除應付浙江忠鑫款項的結餘為非貿易性質外，上述應付／應收關聯方款項的結餘均為貿易性質。

20. 股本

本公司於二零零九年一月三十日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為500,000,000港元，拆細為每股0.1港元的5,000,000,000股股份。

本公司的已發行股本如下：

	股份數目	金額 人民幣千元
每股面值0.1港元的已發行及繳足普通股：		
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日、		
二零二四年一月一日及二零二四年十二月三十一日	<u>1,190,000,000</u>	<u>102,662</u>

管理層討論與分析

業務及財務回顧

收益

於回顧年度及截至二零二三年十二月三十一日止年度(作比較用途)，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：

	二零二四年 全年	所佔收益 百分比	二零二三年 全年	所佔收益 百分比	變動 +／(－)
收益(人民幣千元)					
環氧乙烷	2,152,787	11%	1,677,251	13%	28.4%
乙二醇	3,463,776	18%	1,709,173	13%	102.7%
聚丙烯	4,024,397	21%	3,230,687	25%	24.6%
乙烯	1,642,422	8%	828,363	6%	98.3%
表面活性劑	3,588,500	18%	2,537,707	19%	41.4%
甲基叔丁基醚	1,107,436	6%	1,082,726	8%	2.3%
氣體、二甘醇及其他	1,005,794	5%	592,723	5%	69.7%
丁二烯	767,239	4%	247,521	2%	210.0%
乙醇胺	202,148	1%	79,603	1%	153.9%
加工服務	80,859	0%	88,898	1%	－9.0%
其他	1,550,694	8%	1,053,748	7%	47.2%
	19,586,052	100%	13,128,400	100%	49.2%
銷量(公噸)					
環氧乙烷	359,192		295,446		21.6%
乙二醇	868,951		470,603		84.6%
聚丙烯	624,154		505,301		23.5%
乙烯	246,271		128,857		91.1%
表面活性劑	594,507		408,296		45.6%
甲基叔丁基醚	196,058		167,429		17.1%
氣體、二甘醇及其他	不適用		不適用		不適用
丁二烯	74,732		36,413		105.2%
乙醇胺	31,830		12,104		163.0%
加工服務	275,182		268,781		2.4%

	二零二四年 全年	二零二三年 全年	變動 +／(－)
平均售價(人民幣元) #			
環氧乙烷	5,993	5,677	5.6%
乙二醇	3,986	3,632	9.7%
聚丙烯	6,448	6,394	0.8%
乙烯	6,669	6,429	3.7%
表面活性劑	6,036	6,215	－2.9%
甲基叔丁基醚	5,649	6,467	－12.6%
氣體、二甘醇及其他	不適用	不適用	不適用
丁二烯	10,267	6,798	51.0%
乙醇胺	6,351	6,577	－3.4%
加工服務	294	331	－11.2%
毛利率(%)			
環氧乙烷	15.3%	3.0%	12.3%
乙二醇	6.3%	－5.2%	11.5%
聚丙烯	0.7%	0.2%	0.5%
乙烯	6.4%	7.2%	－0.8%
表面活性劑	9.5%	1.7%	7.8%
甲基叔丁基醚	4.9%	18.0%	13.1%
氣體、二甘醇及其他	18.1%	22.2%	－4.1%
丁二烯	39.0%	11.0%	28.0%
乙醇胺	6.6%	6.7%	－0.1%
加工服務	68.9%	64.8%	4.1%

環氧乙烷銷售

於回顧年度內，環氧乙烷業務於二零二四年的收益與二零二三年比增加約28.4%，主要得益於環氧乙烷的平均售價上漲約5.6%及銷量增加約21.6%。銷量上升在很大程度上得益於家用清潔產品、表面活性劑及建築化學品溫和增長，推動下游需求逐步復甦。

所有平均售價均不含增值稅。

乙二醇銷售

於回顧年度內，乙二醇業務於二零二四年的收益較二零二三年增加約102.7%。乙二醇的銷量攀升約84.6%至868,951公噸，而乙二醇的平均售價上漲約9.7%至每公噸人民幣3,986元(每公噸人民幣3,986元為不含增值稅的價格，含增值稅的價格為每公噸人民幣4,504元)。乙二醇業務的強勁反彈主要得益於：i)隨著國內消費及全球聚酯出口趨於穩定，紡織品及服裝行業(乙二醇的主要消費者)溫和回暖，聚酯需求走強；及ii)由於毛利率較低，部分使用煤炭的乙二醇生產商降低營運率以進行供應調整，收緊了供應並推動價格回升。

聚丙烯銷售

於回顧年度內，聚丙烯業務線的收益較二零二三年增加約24.6%，主要歸因於下游需求的逐步回升導致聚丙烯的銷量增加約23.5%。

丁二烯銷售

於回顧年度內，丁二烯業務線於二零二四年的收益較二零二三年增加約210.0%，主要得益於丁二烯平均售價上漲約51.0%及銷量上升約105.2%，這主要歸因於：i)二零二四年中國汽車製造行業增長使輪胎及合成橡膠的需求增加，拉動了丁二烯需求，並進而推動丁二烯價格上漲；及ii)二零二四年韓國及日本的多次意外停電導致出現短期短缺，暫時推動了中國的丁二烯需求並提供了價格支撐。

毛利率

整體毛利率由二零二三年的1.5%提升約4.2%至二零二四年的5.7%，這主要得益於今年是第六期環氧乙烷／乙二醇生產設施及上游輕烴利用裝置在二零二三年第二季成功提產後的首個完整營運年份。生產提效於二零二四年全面實現，大幅提升了成本效益及營運表現。

其他開支淨額

其他開支主要包括外匯虧損約人民幣77.2百萬元、存貨撇減約人民幣34.8百萬元、處置一處污水處理設施產生的虧損約人民幣54.0百萬元及若干原材料的銷售成本約人民幣22.4百萬元。

行政開支

行政開支主要包括員工相關成本約人民幣55.1百萬元、多項地方稅項及教育附加費約人民幣37.8百萬元、折舊約人民幣7.0百萬元、土地使用權攤銷人民幣16.2百萬元、銀行手續費人民幣26.3百萬元以及經營租賃租金開支、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564.3百萬元(二零二三年：約人民幣364.20百萬元)，當中大部分以人民幣計值。於二零二四年十二月三十一日，本集團的計息借貸約為人民幣10,945百萬元(二零二三年：約人民幣10,190百萬元)。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17。

本集團於二零二四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49.5%，而於二零二三年十二月三十一日約為48.5%。本集團設有內部資產負債比率指引，該比率計及多項因素，包括新生產設施興建至產生相應溢利及收益之間通常有大約兩年時差，以及本集團管理層為維持充足流動資金應對潛在市場波動而預留的估計緩衝空間。

營運資金

於回顧年度內，存貨週轉天數維持相若水準(二零二四年：46.2日；二零二三年：42.6日)。

於回顧年度內，應收賬款及應收票據的週轉天數維持相對較低的水準(二零二四年：27.1日；二零二三年：28.3日)。

於回顧年度內，應付賬款及應付票據的週轉天數維持相若水準(二零二四年：38.9日；二零二三年：48日)。

資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，本集團的資本承擔為約人民幣4,510.3百萬元(二零二三年：人民幣1,115.5百萬元)，主要與購置物業、廠房及設備有關。

或有負債

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

僱員及酬金政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團合共僱用1,430名全職僱員(二零二三年：1,307名僱員)。本集團的僱員福利包括房屋補貼、輪班補貼、花紅、津貼、身體檢查、員工宿舍、社保供款及住房基金供款。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

董事會不建議就截至二零二四年十二月三十一日止年度派發末期股息。

其他資料

可供發行的股份總數

根據本公司於二零一一年三月三十一日採納的股份獎勵計劃的規則(「計劃規則」)，根據本公司股份獎勵計劃可供發行的股份總數不應超過任何財政年度開始時已發行股份總數的5%，就截至二零二四年十二月三十一日止年度而言，即59,500,000股本公司股份。於回顧年度內並無發行股份。

任何經選定僱員的最高配額

根據計劃規則，任何經選定僱員的最高配額不得超過下列兩項的差額：(A)股份組合下持有的股份總數與(B)(i)根據本公司股份獎勵計劃暫時授予的股份；及(ii)建議於同一大會上考慮及批准暫時授予其他經選定僱員的股份的總數。

於二零二四年十二月三十一日，股份組合下持有的股份總數為32,125,000股。因此，根據本公司股份獎勵計劃任何一名經選定僱員的最高配額將為22,424,000股股份，相當於本公司已發行股份約2.59%。於回顧年度內並無授出股份。

歸屬期

根據計劃規則，向任何經選定僱員授出任何獎勵股份的歸屬期須於下列兩項（以較遲發生者為準）後十(10)個營業日內：(i)董事會指定受托人可將獎勵股份的法定及實益擁有權歸屬予相關經選定僱員的最早日期；及(ii)（如適用）有關獎勵通知中所訂明該經選定僱員須達成的條件或表現目標（如有）已達成並由董事會向受托人發出書面通知的日期。

應付款項

接納獎勵時毋須支付任何款項。

獎勵股份購買價的基準

於任何特定財政年度內，董事會應於該財政年度開始時釐定就購買股份分配予受托人的最高出資額，以構成受托人將持有的股份組合。受托人須按當前市價購買股份，而在場外交易中，購買價不得高於下列兩項的較低者：(i)於有關購買日期的收市價；及(ii)股份於聯交所買賣的前五個交易日的平均收市價。

企業管治

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1所載企業管治守則（「**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，作為其本身的企業管治守則。董事會認為，本公司於截至二零二四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C3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，彼等於截至二零二四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，本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由三名成員組成，分別為沈凱軍先生、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流程及內部監控制度、提名及監察外聘核數師，以及向董事會提供意見及建議。

截至二零二四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二零二四年六月三十日止六個月的中期業績及本集團於截至二零二四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，本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）由三名成員組成，分別為孔良先生、韓建紅女士及裴愚女士，其中孔良先生及裴愚女士為獨立非執行董事，而韓建紅女士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，本公司提名委員會（「**提名委員會**」）由三名成員組成，分別為韓建紅女士、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，而韓建紅女士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

於回顧年度內，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零二四年十二月三十一日止年度購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股東周年大會

本公司應屆二零二五年股東周年大會（「**股東周年大會**」）將於二零二五年五月三十日（星期五）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（如有必要）寄交本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零二五年五月二十六日至二零二五年五月三十日（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，股東須於二零二五年五月二十三日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香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

核數師關於年度業績公告的工作範圍

本公告所載財務資料並不構成本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度之經審核賬目，而是摘錄自截至二零二四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表，該等綜合財務報表已由本公司核數師安永會計師事務所依照香港會計師公會發佈的香港審計準則進行審計。相關財務資料已由審核委員會審閱並由董事會批准。

於聯交所及本公司網站登載年報

本公司截至二零二四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)及本公司網站(www.chinasanjiangfinechemicals.com)登載。

承董事會命
中國三江精細化工有限公司
主席兼執行董事
韓建紅

中國，二零二五年三月二十八日

於本公告日期，董事會包括四名執行董事，分別為韓建紅女士、饒火濤先生、陳嫻女士及管思怡女士，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。