

歷史、發展及公司架構

概覽

我們是一家國內領先的以科技創新與綠色低碳為核心驅動力的綜合型化工集團，我們的業務橫跨氯鹼化學品、石化碳三碳四及濕電子化學品三大核心板塊，依託全面的產品組合，我們在氯鹼化學品化工行業穩居龍頭，在碳三碳四化學品和濕電子化學品領域高速成長。

我們的歷史可追溯至1968年，彼時我們的前身惠民地區北鎮化工廠成立，為全民所有制企業，其後更名為山東濱州化工廠。1998年5月21日，山東濱州化工廠重組為有限責任公司，成立山東濱州濱化化工有限公司，後更名為山東濱化集團有限責任公司。2007年10月10日，本公司變更為股份有限公司。2010年2月23日，本公司於上海證券交易所上市（股份代號：601678）（「A股上市」）。有關詳情，請參閱「一本公司的重大股權變動—B.改制為股份有限公司並於上海證券交易所上市」。

里程碑

我們主要發展里程碑的概要載列如下：

年份	里程碑
1968年	我們的前身山東北鎮化工廠成立，其後更名為山東濱州化工廠。
1992年	濱州化工廠新區石化項目完成並投產。
1998年	山東濱州化工廠重組為有限責任公司，成立山東濱州濱化化工有限公司，其後更名為山東濱化集團有限責任公司。
2010年	本公司於上海證券交易所正式上市（股份代號：601678）。
2019年	我們涉足氫能行業，建成了氫氣提純充裝示範裝置。
2020年	濱州臨港化工產業園區碳三碳四綜合利用項目於北海開工建設，系為提升我們的競爭力而開展的一項戰略性拓展舉措。
2022年	我們已全面推進組織架構改革，設立了五個業務單元及五個中心，錨定「12345」發展戰略，確立了生態平台型企業定位。

歷史、發展及公司架構

年份	里程碑
2024年	「新能源+化工」耦合作為發展路徑，我們致力於在濱州北部打造具有全球影響力的國家級新能源化工產業基地。
2025年	濱州臨港化工產業園區碳三碳四綜合利用項目已全面投產。

我們的主要子公司

截至最後實際可行日期，我們的各主要子公司的主要業務活動、成立日期及成立司法權區列示如下。

主要子公司名稱	主要業務活動	於子公司持股	成立日期及 所在司法權區
海源鹽化	工業鹽及溴的 生產及銷售	100%	2002年4月19日， 中國
東瑞化工	化學產品的生產及銷售	100%	2007年3月20日， 中國
黃河三角洲熱力	供熱；電力生產及供應； 電力銷售	78.18% ⁽¹⁾	2013年5月16日， 中國
濱華新材料	化學產品的生產及銷售	100%	2018年9月15日， 中國

附註：

(1) 黃河三角洲熱力餘下21.82%的股權由獨立第三方國開發基金有限公司持有。

我們的子公司合共包括在多個司法權區設立的超過50家子公司。

歷史、發展及公司架構

本公司的重大股權變動

A. 本公司的早期發展

本集團的歷史可追溯至1968年，彼時本集團的前身惠民地區北鎮化工廠作為全民所有制企業成立，其後更名為山東濱州化工廠。於1998年5月21日，山東濱州化工廠重組，成立了國有獨資有限責任公司山東濱州濱化化工有限公司，其後於1998年7月更名為山東濱化集團有限責任公司。

B. 改制為股份有限公司並於上海證券交易所上市

幾輪股權轉讓完成後，根據彼時股東簽訂的發起人協議，於2007年10月10日，本公司由有限責任公司轉制為股份有限公司，註冊資本為人民幣330,000,000元。彼時本公司的173名股東包括4家法人股東，即濱州市人民政府國有資產監督管理委員會（「濱州國資委」）、上海復星化工醫藥投資有限公司、浙江龍盛集團股份有限公司（「浙江龍盛」）和璽萌資產控股有限公司（「璽萌資產」），以及169名個人股東。

於2010年2月23日，我們的A股於上海證券交易所上市（股份代號：601678）。就A股上市事宜，我們已發行合共110,000,000股A股，佔緊接A股上市後本公司當時已發行股份總數的25%。緊接A股上市完成後，本公司的股權結構如下：

序號	股東名稱	股份數目	持股百分比
1.	濱州國資委.....	33,000,000	7.50%
2.	上海復星.....	33,000,000	7.50%
3.	浙江龍盛.....	31,515,000	7.16%
4.	璽萌資產.....	6,600,000	1.50%
5.	169名個人股東.....	225,885,000	51.34%
	小計.....	330,000,000	75.00%
	公眾A股股東.....	110,000,000	25.00%
	總計.....	440,000,000	100%

歷史、發展及公司架構

C. 我們其他主要股權變動

(i) 資本化發行

我們進行了幾輪資本化發行，詳情如下：

日期	資本化發行前總股本	資本化發行後總股本	資本化發行基準	新股總數
2011年3月	人民幣440,000,000元	人民幣660,000,000元	每10股轉增5股	220,000,000
2015年3月	人民幣660,000,000元	人民幣990,000,000元	每10股轉增5股	330,000,000
2016年3月	人民幣990,000,000元	人民幣1,188,000,000元	每10股轉增2股	198,000,000
2018年4月	人民幣1,188,000,000元	人民幣1,544,400,000元	每10股轉增3股	356,400,000

(ii) 發行可換股債券

於2020年4月10日，經有關監管機構批准，我們發行合共24,000,000張面值為人民幣100元的可換股債券。可換股債券的認購募集所得款項總額約人民幣2,400百萬元。募集所得款項淨額用于濱州臨港化工產業園區碳三碳四綜合利用項目一期工程。

於2021年5月6日，本公司股東批准修訂公司章程，同意因可換股債券持有人轉股而增發183,237,236股A股。上述轉股完成後，我們的總股本由人民幣1,544,400,000元增加為人民幣1,727,637,236元。

於2022年1月11日，本公司贖回全部可換股債券，且於2022年5月10日，本公司股東批准修訂公司章程，並同意因可換股債券持有人轉股而進一步增發330,399,040股A股。上述轉股完成後，我們的總股本由人民幣1,727,637,236元增加為人民幣2,058,036,276元。

(iii) 購回及註銷A股

於2025年5月，由於2024年限制性A股激勵計劃中的一名股份激勵承授人因個人原因辭職，不再滿足激勵對象條件，導致1,200,000股限制性A股獲註銷，故我們的總股本由人民幣2,058,036,276元減少人民幣1,200,000元至人民幣2,056,836,276元。於2025年10月17日，本公司已完成工商變更登記。有關2024年限制性股票激勵計劃的詳情，見「附錄六－法定及一般資料－D.股份計劃－(1) 2024年限制性A股股份激勵計劃」。

歷史、發展及公司架構

我們於上海證券交易所上市及於聯交所[編纂]的理由

自2010年2月23日起，本公司於上海證券交易所上市。截至最後實際可行日期，董事確認，自我們於上海證券交易所上市起我們並無於任何重大方面存在嚴重違反上海證券交易所規則及中國其他適用證券法律及法規的情況，且就董事作出一切合理查詢後所知，概無任何有關我們於上海證券交易所合規記錄的重大事項須提請投資者注意。我們的中國法律顧問認為，董事就合規記錄作出的上述確認準確合理。

根據聯席保薦人進行的獨立盡職調查，聯席保薦人並未發現任何事項導致其不同意本公司董事對本公司於上海證券交易所合規記錄的確認。

我們尋求於香港聯合交易所[編纂]，以進一步推進我們的全球戰略，加速海外業務擴張，並加強我們的國際品牌形象和整體競爭力。詳情請參閱「業務－我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。

重大收購、出售及合併

收購海南錦元新材料有限公司

於2023年9月22日，本公司訂立協議，以人民幣1,211,000,000元的代價收購海南錦元新材料有限公司（現為山東錦元新材料有限公司）（「錦元新材」）100%股權，該代價乃是在綜合考慮其淨資產後確定。該交易於2023年12月15日完成，完成後錦元新材成為本公司的全資子公司，同時持有魯北集團35.60%的實體權益。魯北集團是一家國有控股化工企業集團，所生產化學產品包括氧化鋁、鈦白粉、原鹽、溴、化肥、水泥、碳酸鋰及磷酸鐵鋰。通過收購錦元新材及其間接持有的魯北集團權益，我們旨在獲取上下游產業鏈的技術、原材料或渠道，既符合國家產業政策及我們的發展規劃，同時將做強做大我們的核心業務、提升行業地位並增強市場競爭力。此次收購已妥善完成並結算，且已獲得所有適用的監管批准。由於一項或多項適用比率超過25%，根據香港上市規則第14章錦元新材的收購已於[編纂]申請日獲分類為一項重大交易，須根據香港上市規則第4.05A條披露相關收購前財務資料並載列於本文件附錄一附註37。

歷史、發展及公司架構

收購燒鹼資產

於2024年4月2日，本公司的子公司山東濱化海銘化工有限公司訂立一項協議，收購山東海明化工有限公司（「海明化工」）383.87畝土地使用權及年產200,000噸燒鹼資產（統稱「目標資產」），代價分別為人民幣60,142,600元及人民幣89,233,400元。代價乃參考資產估值報告後根據目標資產的評估投資價值釐定。海明化工為山東和盈新材料有限公司（「和盈新材料」）的全資子公司。董事會主席兼執行董事于江先生目前擔任山東濱化投資有限公司（和盈新材料的控股股東）的董事。目標資產擁有所有必要的許可證及資格，這一點在行業對建立新氫氧化鈉產能的嚴格控制中顯得較為稀缺。儘管目標資產的生產線目前尚未運營且並未產生收入，但作為嚴格限制市場中完全許可的現有項目，目標資產具有重大投資價值。通過收購目標資產，我們能夠擴大燒鹼產能，提升行業地位，並加強核心業務營運。該收購已妥為完成並結清款項，且已獲得所有適用監管批准。

除上文所披露者外，於往績記錄期內及截至最後實際可行日期，本集團並無其他任何重大收購、出售或合併事項。

我們的單一最大股東集團

由於本公司為於上海證券交易所上市的公眾公司，持股基礎多元化，本公司的股權架構會因股東或投資者買賣A股而發生變動。截至最後實際可行日期，我們的單一最大股東集團（包括濱州和宜及濱州和遠（作為濱州和宜的普通合夥人））持有本公司已發行股本總額的約9.90%。

濱州和宜由山東濱化投資有限公司（作為其有限合夥人）擁有99.9%及由濱州和遠（作為其普通合夥人）擁有0.1%。濱州和遠分別由于江先生、張立營先生及李民堂先生擁有40%、30%及30%。據本公司所深知，濱州和遠股東之間並無一致行動安排或投票代理安排。有關更新詳情，請參閱「主要股東」。

本公司並無控股股東（定義見上市規則），且截至最後實際可行日期，據本公司所知，于濱州和宜一方與其他任何股東另一方之間，概無一致行動安排或投票委託安排。

歷史、發展及公司架構

股份計劃

我們於2022年1月採納首期員工持股計劃，於2023年12月採納第二期員工持股計劃，並於2024年11月採納2024年A股限制性股份激勵計劃。詳情請參閱「附錄六－法定及一般資料－D.股份計劃」。

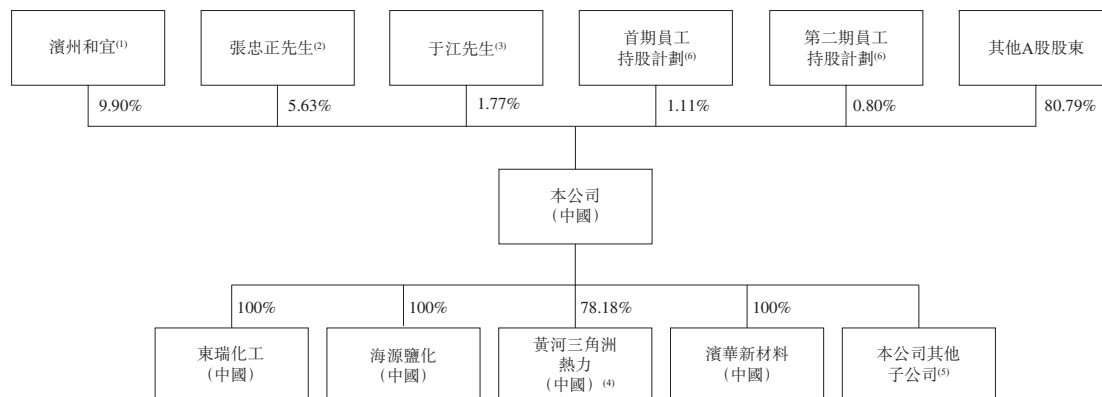
[編纂]

歷史、發展及公司架構

本公司公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

以下圖表展示了本集團截至最後實際可行日期及緊接[編纂]完成前的簡化股權結構及公司架構（假設本公司於最後實際可行日期至[編纂]期間已發行股本並無任何變動）：



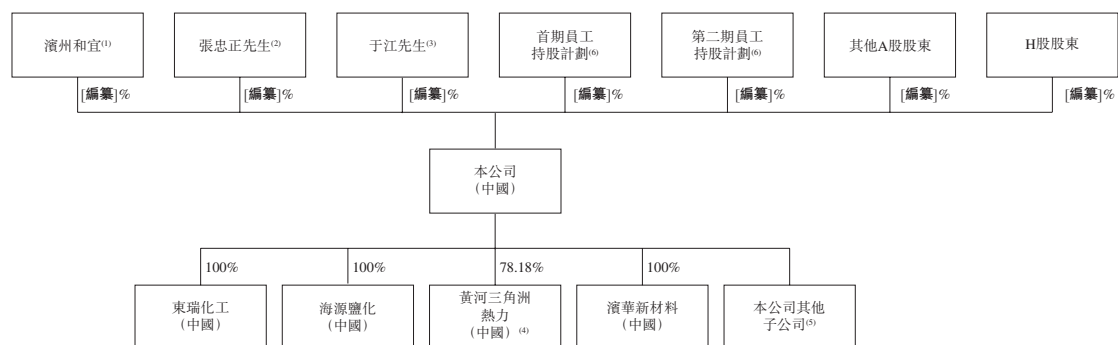
附註：

- (1) 詳情請參閱「主要股東」。於2025年1月16日，本公司公告稱，濱州和宜已表示有意進一步增加於本公司的股權，未來12個月內的累計投資金額介於人民幣140百萬元至人民幣280百萬元之間。
- (2) 張忠正先生為本公司前任董事。
- (3) 于江先生為董事會主席兼執行董事。
- (4) 截至最後實際可行日期，黃河三角洲熱力的餘下21.82%權益由獨立第三方國開發基金有限公司持有。
- (5) 我們的附屬公司包括在不同司法權區設立的總計50多家附屬公司。
- (6) 詳情請參閱「附錄六－法定及一般資料－D. 股份計劃」。
- (7) 該百分比計算包含本公司根據股東批准的回購授權所回購並持有作庫存股的61,450,726股A股，佔截至最後實際可行日期已發行A股總數約2.99%。

歷史、發展及公司架構

緊隨[編纂]完成後的公司架構

以下圖表展示了本集團緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使及本公司於最後實際可行日期至[編纂]期間已發行股本並無任何變動）的股權結構和公司架構：



附註：有關更多信息，請參考上文標題為「緊接[編纂]前的公司架構」一節的附註(1)至(7)。