

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)

**截至二零一九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」)截至二零一九年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)經審核年度綜合業績。

### 業績摘要

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	變動 %
收益	<b>9,190,893</b>	9,585,859	-4.1%
毛利	<b>1,038,888</b>	996,124	4.3%
本公司股東應佔純利	<b>550,474</b>	398,915	38.0%
每股盈利 — 基本(人民幣)	<b>46.57分</b>	38.89分	19.7%
每股股息(港元) — 中期	<b>5.0港仙</b>	10.0港仙	-50.0%
每股股息(港元) — 末期	<b>20.0港仙</b>	10.0港仙	100.0%
股息派付率(基於年內派付總額)	<b>48.9%</b>	50.0%	-1.1%
毛利率	<b>11.3%</b>	10.4%	0.9%
純利率	<b>6.0%</b>	4.2%	1.8%
資產負債比率 — 計息借貸對資產總額	<b>39.5%</b>	32.6%	6.9%

於二零一九年中期業績期間，我們曾經歷艱難時期。與二零一八年上半年相比，本集團的二零一九年上半年收益減少約11.6%，整體毛利率由約11.8%大幅下降至約4.9%，股東應佔純利亦大幅下降約86.8%至約人民幣32.3百萬元，此乃由於受二零一九年上半年主要商品價格波動影響，乙二醇（「**乙二醇**」，我們的核心產品之一）下游製造商降低產能及對乙二醇的需求，致使乙二醇的平均售價（「**平均售價**」）被拉低約36%（按簡單平均計算），進而將環氧乙烷（「**環氧乙烷**」，同樣為我們的核心產品之一）的平均售價拉低約26%（按簡單平均計算），此乃由於環氧乙烷及乙二醇來自同一種原料且環氧乙烷及乙二醇的價格緊密相關。我們曾在二零一九年中期業績公告內提到，考慮到關於乙二醇價格及甲醇價格走勢的若干市場信號，我們預計二零一九年下半年對我們而言，將向積極方向發展。具體而言，乙二醇價格自二零一九年七月以來一直呈現觸底反彈之勢，而甲醇價格已由二零一八年同期的約人民幣3,242元／公噸跌至二零一九年上半年的約人民幣2,200元／公噸（按簡單平均計算），與本集團自二零一七年以來所持的觀點及預期（相關理由已於本集團二零一七年年報內作詳細說明）相符，並直接推動我們聚丙烯（「**聚丙烯**」，同樣為我們的核心產品）業務線的毛利率由二零一八年同期-9.9%的毛損率，大幅增長13.8%至二零一九年上半年的毛利率3.9%。如我們二零一九年年度業績所示，上述預期均已得到印證。

我們二零一九年年度業績亦證明我們既定的策略是成功的，即成為能分散業務及降低市場風險的多元化垂直整合的化工集團。具體而言，我們並非使用單一路徑的原材料，而是同時使用原油衍生品（即乙烯及丙烯）及天然氣或煤炭衍生品（即甲醇）作為原材料（原油衍生品及天然氣或煤炭衍生品的使用比例約為45：55）來避免依賴單一路徑的原材料。同時，我們的主要產出品（即環氧乙烷、乙二醇及聚丙烯）也是多元化及對接不同下游行業及應用，並受不同下游行業及應用的供需因素影響，這樣也能有效地確保我們能分散業務及降低市場風險。

原油價格影響整個石油及化工行業（「**本行業**」）的市場氣氛，若原油價格在短期內大幅波動，本行業的市場氣氛將會受到衝擊，因為原油價格的劇烈波動將削弱本行業的整體需求，而只有原油價格穩定才能推動乙烯、丙烯、環氧乙烷、乙二醇及聚丙烯等原油衍生品的需求，此乃由於下游生產商的盈利能力會因原油價格大幅波動而嚴重受損，因此，若其無法清楚掌控其自身的盈利情況時，便不願投入全部產能或提高存貨儲存水平。在發生一系列全球性政治事件後，原油價格自二零一八年第三季度以來出現大幅波動，直至二零一九年第一季度才呈現相對穩定趨勢，而下游生產商仍需一個季度的時間（根據我們的估計）才可恢復需求及產能，這呈現在與二零一九年上半年相比，環氧乙烷、乙二醇及聚丙烯的平均售價（按簡單平均計算）於二零一九年下半年維持相對的高位並保持在

類似水平，而與二零一八年相比，原油、天然氣及煤炭等主要商品的價格於二零一九年呈逐步下行趨勢。

油價下跌，從二至三個月的超短期而言，對我們的利潤會因庫存原材料和產品跌價損失而有所影響，但從再長一點的時間性來說，低油價對我們而言更為有利，這主要由於低油價令我們的原材料成本下降，而我們的產品售價的下降幅度會因下遊終端消費需求相對隱定而少於原材料成本的下降幅度所致。

於回顧年度內，我們甲醇制烯烴（「**甲醇制烯烴**」，即將甲醇轉化為乙烯／丙烯的過程）生產設施（處於本集團的上游水平）的毛利率提高了13%（二零一九年：毛利率為5.0%（僅就上游而言）；二零一八年：毛損率為-8%（僅就上游而言））。二零一九年，甲醇價格波動收窄，介於約人民幣1,950元／公噸及約人民幣2,700元／公噸之間，甲醇的全年平均價格由二零一八年的約3,200元／公噸（按簡單平均計算）回落至二零一九年的人民幣2,330元／公噸（按簡單平均計算）。本集團自二零一七年以來一直認為，甲醇的全年平均價格將會回落至約人民幣2,400元／公噸的水平（相關理由請參閱本集團二零一七年年報），該水平可令本集團的甲醇制烯烴生產設施得以維持正毛利率水平（這一看法已在二零一九年年度業績中得到印證）。

於回顧年度內，本集團收益較二零一八年減少約4.1%，主要歸因於以下各項的綜合因素影響：1)環氧乙烷及乙二醇的平均售價因二零一九年上半年主要商品價格波動而分別下跌24.1%及33.2%；及2)第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施因於二零一九年一月及二月進行定期維修及保養而暫停營運，致使乙二醇產量減少約32.2%，加之乙二醇於二零一九年上半年的價格波動亦對乙二醇的需求產生抑制作用；該等下降因素與第二期聚丙烯生產設施於二零一八年七月完成提產後在二零一九年實現全年運營而有所抵銷。聚丙烯銷售額及銷售量在二零一九年分別較二零一八年增長約46.6%及約44.8%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的整體毛利率增長約0.9%，股東應佔純利為約人民幣550.5百萬元，每股基本盈利為約人民幣46.57分，與二零一八年相比分別增長約38.0%及

19.7%。董事會已建議派發末期股息每股20.0港仙，連同所派發的中期股息每股5.0港仙，即截至二零一九年十二月三十一日止年度的派息率共計約48.9%。

我們一直在積極監控及評估新冠病毒(「**新冠疫情**」)可能對本集團業務營運以及我們僱員及社區的健康及安全造成的影響，並已及時落實多項預防措施，尤其是實施多項靈活工作安排，並根據各個崗位的性質及職責為僱員提供充足的培訓及防護用品。目前，儘管本集團成功維持正常生產，但新冠疫情會不可避免地對本集團的業務營運造成一定影響，尤其是對客戶的製成品物流安排及交付。我們相信，爆發的新冠疫情影响對本集團以及中國整體經濟的影響只是暫時的，我們認為，與其他行業相比，因本集團的業務性質(勞動密集度更低及生產程序自動化)使然，我們受到的影響程度更小。然而，為應對當前的市場狀況，我們會大力實施節約經營成本及維持較高流動資金等短期措施。

## **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，二零二零年三月三十日

## 綜合損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元 (經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
收益	4	9,190,893	9,585,859
銷售成本		<u>(8,152,005)</u>	<u>(8,589,735)</u>
毛利		1,038,888	996,124
其他收入及收益	4	207,455	865,867
銷售及分銷開支		(34,631)	(25,515)
行政開支		(275,991)	(326,948)
其他開支	4	(68,623)	(945,144)
金融資產減值虧損		(5,257)	(5,966)
出售金融資產虧損		—	(870)
融資成本	5	<u>(203,248)</u>	<u>(167,773)</u>
除稅前溢利	6	658,593	389,775
所得稅開支	7	<u>(81,096)</u>	<u>(88,583)</u>
年內溢利		<u>577,497</u>	<u>301,192</u>
應佔：			
母公司擁有人		550,474	398,915
非控股權益		<u>27,023</u>	<u>(97,723)</u>
		<u>577,497</u>	<u>301,192</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利	8		
基本		<u>46.57分</u>	<u>38.89分</u>
攤薄		<u>46.57分</u>	<u>38.87分</u>
年內擬派末期股息	9	<u>215,882</u>	<u>103,911</u>

## 綜合財務狀況報表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元 (經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		4,916,741	5,239,614
預付土地租賃款項		—	329,958
使用權資產		442,197	—
無形資產		147,305	173,486
應收關聯方款項	18	275,158	—
物業、廠房及設備預付款項	13	113,135	221,921
指定為按公允值計入其他全面收入的權益投資	10	4,177	3,114
遞延稅項資產		13,211	11,629
非流動資產總值		<u>5,911,924</u>	<u>5,979,722</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	878,674	1,164,328
應收賬款及應收票據	12	565,834	522,701
預付款項、其他應收款項及其他資產	13	203,154	256,114
應收關聯方款項	18	8,946	6,092
按公允值計入損益的金融資產	10	678,105	339,881
衍生金融工具		555	736
原到期日超過三個月的非抵押定期存款	14	215,145	—
已抵押存款	14	1,320,152	659,000
現金及現金等值項目	14	591,671	453,556
流動資產總值		<u>4,462,236</u>	<u>3,402,408</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	15	934,294	1,570,214
其他應付款項及應計費用	16	859,033	798,867
衍生金融工具		1,338	—
租賃負債		1,668	—
計息銀行及其他借貸	17	4,095,668	3,059,725
應付關聯方款項	19	351,798	235,705
應繳稅項		83,457	110,094
流動負債總值		<u>6,327,256</u>	<u>5,774,605</u>
流動負債淨值		<u>(1,865,020)</u>	<u>(2,372,197)</u>
資產總值減流動負債		<u>4,046,904</u>	<u>3,607,525</u>

	附註	二零一九年 人民幣千元 (經審核)	二零一八年 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		10,443	—
遞延稅項負債		18,059	13,150
		<u>28,502</u>	<u>13,150</u>
<b>非流動負債總值</b>		<b>28,502</b>	<b>13,150</b>
<b>資產淨值</b>		<b>4,018,402</b>	<b>3,594,375</b>
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	20	102,662	102,662
儲備		3,898,477	3,501,473
		<u>4,001,139</u>	<u>3,604,135</u>
非控股權益		17,263	(9,760)
		<u>4,018,402</u>	<u>3,594,375</u>
<b>權益總額</b>		<b>4,018,402</b>	<b>3,594,375</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，包括碳四、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」)。

### 2.1 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

於二零一九年十二月三十一日，本集團流動負債淨值約為人民幣1,865,020,000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。

## 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新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償之提早還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司之長期權益
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

除與本集團財務報表的編製不相關的香港財務報告準則第9號、香港會計準則第19號及香港會計準則第28號(修訂本)外，新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響說明如下：

- (a) 香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常設詮釋委員會) — 詮釋第15號經營租賃 — 優惠及香港(常設詮釋委員會) — 詮釋第27號評估牽涉租賃之法律形式之交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露之原則，並要求承租人將所有租賃按單一資產負債表內模式入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干確認豁免情況除外。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號內出租人之會計處理方式。出租人繼續使用與香港會計準則第17號類似之原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人之租賃並無任何重大影響。

本集團已使用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號，首次應用日期為二零一九年一月一日。按此方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於二零一九年一月一日之保留溢利期初結餘的調整，且並無重列二零一八年之比較資料，並繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈報。

## 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而讓渡在一段時間內使用已識別資產之控制權，則該合約為一項租賃或包含一項租賃。倘客戶有權獲得使用已識別資產之絕大部分經濟利益及有權主導已識別資產之使用，即控制權已予讓渡。本集團選擇採用過渡性的實際權宜方法，允許該準則僅適用於先前於首次應用日期應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號已識別為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號未識別為租賃之合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於二零一九年一月一日或之後訂立或變更之合約。

### 作為承租人 — 之前分類為經營租賃的租賃

#### *採納香港財務報告準則第16號的影響的性質*

本集團擁有關於管道及辦公室的租賃合約。作為一個承租人，本集團之前根據評估租賃是否轉移本集團的資產所有權的幾乎所有報酬和風險將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納一個單一的方法確認和計量使用權資產和租賃負債，惟租期為12個月或以內的租賃（「短期租賃」）（按標的資產類別選擇）的選擇性租賃豁免除外。自二零一九年一月一日起，本集團並未按直線法於租期內確認經營開支項下的租金開支，而是確認使用權資產折舊（及減值（如有））以及未償還租賃負債的應計利息（作為融資成本）。

#### *過渡影響*

於二零一九年一月一日的租賃負債是根據按二零一九年一月一日的遞增借款率折現的餘下租賃付款現值確認。本集團選擇將租賃負債於財務狀況報表內單獨呈列。使用權資產按就緊接二零一九年一月一日前財務狀況報表內已確認租賃相關的任何預付或累計租賃付款金額作出調整後的租賃負債金額計量。

所有該等資產均於該日基於香港會計準則第36號作減值評估。本集團選擇將使用權資產於財務狀況報表內單獨呈列。

本集團於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號時已使用以下有選擇性的實際權宜方法：

- 對於租期自初步應用之日起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免
- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一折現率

## 於二零一九年一月一日之財務影響

於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號產生之影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	354,489
預付土地租賃款項減少	(329,958)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(7,832)</u>
資產總值增加	<u><u>16,699</u></u>
<b>負債</b>	
租賃負債及負債總額增加	<u><u>16,699</u></u>

於二零一九年一月一日的租賃負債與於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔之對賬如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	19,954
減：與短期租賃以及剩餘租期截至二零一九年十二月三十一日 或之前止的租賃有關的承擔	<u>(970)</u>
	18,984
於二零一九年一月一日的加權平均增量借款率	<u>4.12%</u>
於二零一九年一月一日的折現經營租賃承擔	<u>16,699</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>16,699</u></u>

- (b) 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號提供倘稅項處理涉及影響香港會計準則第12號的應用的不確定性(通常稱之為「不確定稅務狀況」)，則第23號詮釋在該情況下的所得稅(即期及遞延)會計處理方法。該詮釋不適用於香港會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。於採納該詮釋後，本集團考慮其是否因集團內銷售的轉讓定價而產生任何不確定稅務狀況。基於本集團的稅務合規及轉讓定價研究，本集團確定，其轉讓定價政策很可能會被稅務機構所接受。因此，該詮釋並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

(c) 香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進載有香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂。修訂詳情載列如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：該準則澄清，當實體取得共同經營業務的控制權時，其須對階段實現的業務合併應用該等規定，並按公允值重新計量其先前於共同經營業務中持有的全部權益。修訂並無對本集團的財務報表造成任何影響。
- 香港財務報告準則第11號共同安排：該準則澄清，當實體參與而非共同控制共同經營業務時，若取得對該項共同經營業務的共同控制權，則其不可重新計量其先前於該共同經營業務中持有的權益。修訂並無對本集團的財務報表造成任何影響。
- 香港會計準則第12號所得稅：該準則澄清，實體於損益、其他全面收益或權益內確認股息的所有所得稅後果時須取決於該實體是否確認產生可分派溢利而引致股息的原交易或事件。修訂並無對本集團的財務報表造成任何影響。
- 香港會計準則第23號借款成本：該準則澄清，當為使資產達致擬定用途或銷售的必要活動絕大部分已完成時，對於原為開發合資格資產而作出且仍尚未償還的任何專項借款，實體可將之視作普通借款的一部分。修訂並無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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售工業產品	9,092,548	9,495,274
提供服務	88,835	81,197
其他	9,510	9,388
	<u>9,190,893</u>	<u>9,585,859</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

收益亦為本集團的營業額，指已售商品的發票淨值，扣除增值稅及政府附加費以及退貨撥備及貿易折扣；以及所提供服務的價值。

收益、其他收入及收益和其他費用分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	9,181,383	9,576,471
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)	9,510	不適用
	<u>9,510</u>	<u>9,388</u>
	<u>9,190,893</u>	<u>9,585,859</u>
<b>其他收入</b>		
原材料銷售 — 甲醇	9,133	727,136
來自關聯方利息收入	51,093	12,485
來自第三方利息收入	5,000	—
銷售乙烯	27,067	31,025
政府補助(a)	25,672	11,763
擔保費	3,931	9,434
銷售循環水	6,061	5,869
銀行利息收入	34,654	16,108
按公允值計入損益的金融資產產生的投資收入	7,772	25,352
水電收入	7,961	6,727
來自經營租賃的租金收入總額：		
租賃付款(包括固定付款)	3,708	3,855
其他	9,361	5,397
	<u>191,413</u>	<u>855,151</u>
<b>收益</b>		
公允值收益淨額：		
按公允值計入損益的金融資產		
— 強制歸類為此類別	2,209	—
衍生金融工具		
— 不符合對沖的交易	—	1,812
衍生金融工具的投資收入淨額	7,183	8,351
出售銀催化劑之收益(b)	6,650	553
	<u>16,042</u>	<u>10,716</u>
其他收入及收益	<u>207,455</u>	<u>865,867</u>
<b>其他費用</b>		
銷售原材料的銷售成本 — 甲醇	8,923	744,901
外匯虧損淨額	52,464	119,220
銷售乙烯的銷售成本	25,077	29,458
(撥回)/撇減存貨至可變現淨值(c)	(18,658)	50,699
其他	817	866
	<u>68,623</u>	<u>945,144</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) (撥回)／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(撥回)／撇減存貨至可變現淨值。

## 5 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行貸款及其他借貸的利息	143,582	119,741
租賃負債的利息	218	—
	<u>143,800</u>	<u>119,741</u>
已貼現應收票據的利息	59,448	48,032
	<u>203,248</u>	<u>167,773</u>

## 6 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除下列賬目：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已售出存貨的成本	8,117,837	8,553,706
已提供服務的成本	34,168	33,643
物業、廠房及設備折舊*	558,902	512,959
使用權資產折舊(二零一八年：攤銷預付土地租賃款項)	10,198	8,014
攤銷無形資產**	29,003	27,966
(撥回)／撇減存貨至可變現淨值***	(17,664)	67,677
應收賬款減值	3,122	5,966
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產減值	2,135	—
核數師酬金	2,660	2,351
經營租賃項下最低租賃款項	—	4,059
計量租賃負債未計及之租賃款項	962	—
僱員福利開支(包括董事薪酬)：****		
工資及薪金	148,466	121,377
退休金計劃供款	5,218	6,350
僱員福利開支	10,867	5,384
股權結算股份獎勵計劃開支	—	1,800
	<b>164,551</b>	<b>134,911</b>

\* 年內物業、廠房及設備的折舊人民幣498,642,000元(二零一八年：人民幣392,426,000元)計入綜合損益表「銷售成本」中。

\*\* 年內無形資產攤銷人民幣6,682,000元(二零一八年：人民幣7,537,000元)計入綜合損益表「銷售成本」內。

\*\*\* 二零一九年撇減存貨至可變現淨值人民幣994,000元(二零一八年：人民幣16,978,000元)計入二零一九年綜合損益表「銷售成本」中。

\*\*\*\* 年內僱員福利開支人民幣94,208,000元(二零一八年：人民幣75,836,000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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期 — 中國內地	77,769	92,517
遞延	<u>3,327</u>	<u>(3,934)</u>
年內稅項支出總額	<u><b>81,096</b></u>	<u><b>88,583</b></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% (二零一八年：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 (二零一八年：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，三江化工自二零一零年起合資格成為高新技術企業，可自二零一九年至二零二二年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，三江化工於截至二零一九年十二月三十一日止年度按稅率15% (二零一八年：15%) 繳納企業所得稅。

根據稅務局的批准，三江樂天自二零一四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，三江樂天於截至二零一九年十二月三十一日止年度按稅率15% (二零一八年：15%) 繳納企業所得稅。

根據稅務局的批准，三江新材料自二零一六年起合資格成為高新技術企業，可自二零一九年至二零二二年享有15%的企業所得稅優惠稅率。因此，三江新材料於截至二零一九年十二月三十一日止年度按稅率15% (二零一八年：15%) 繳納企業所得稅。

根據稅務局批准，興興新能源自二零一七年獲認可為高新技術企業，並自二零一七年至二零一九年享受15%優惠企業所得稅稅率。因此，興興新能源於截至二零一九年十二月三十一日止年度按15%的企業所得稅稅率繳稅 (二零一八年：15%)。

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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>658,593</u>	<u>389,775</u>
按法定稅率計算的稅項	164,649	97,444
地方當局或於其他國家頒布的較低稅率	(49,747)	(34,060)
就研究及開發活動的額外扣減	(65,488)	(55,349)
不可扣稅開支	20,150	10,254
就本集團中國附屬公司可分派溢利繳納預扣稅的影響	13,739	5,373
毋須課稅收入	(36)	(83)
動用以往年度稅務虧損	(2,249)	(6,307)
未確認暫時差額	(908)	1,325
未確認稅項虧損	<u>986</u>	<u>69,986</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>81,096</u>	<u>88,583</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計算每股基本盈利所用的普通股數計算，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獲行使而按零代價予以發行。

每股基本及攤薄盈利按以下資料計算：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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>550,474</u>	<u>398,915</u>
	<b>股份數目</b>	
	二零一九年 千股	二零一八年 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	1,181,931	1,025,661
攤薄影響 — 股份獎勵計劃項下普通股加權平均數	<u>—</u>	<u>506</u>
	<u>1,181,931</u>	<u>1,026,167</u>
<b>9 股息</b>		
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
建議派付末期 — 每股普通股20.0港仙(二零一八年：10.0港仙)	<u>215,882</u>	<u>103,911</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。

## 10.1 按公允值計入損益的金融資產

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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>678,105</u>	<u>339,881</u>

上述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。

於二零一九年十二月三十一日，本集團金額為人民幣451,227,000元(二零一八年：無)的若干非上市投資已為銀行貸款作出抵押。

## 10.2 指定為按公允值計入其他全面收入的權益投資

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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>4,177</u>	<u>3,114</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。

於截至二零一九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237,000元(二零一八年：人民幣550,000元)。

## 11 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料	757,334	1,018,809
製成品	<u>121,340</u>	<u>145,519</u>
	<u>878,674</u>	<u>1,164,328</u>

## 12 應收賬款及應收票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款	55,653	80,878
應收票據	<u>521,852</u>	<u>450,372</u>
	577,505	531,250
減值	<u>(11,671)</u>	<u>(8,549)</u>
	<u><u>565,834</u></u>	<u><u>522,701</u></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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1至30日	35,089	58,887
31至60日	8,519	7,936
61至90日	2,228	4,037
91至360日	—	50
360日以上	<u>9,817</u>	<u>9,968</u>
	<u><u>55,653</u></u>	<u><u>80,878</u></u>

應收賬款減值虧損撥備的變動如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初	8,549	2,583
確認減值虧損淨額	<u>3,122</u>	<u>5,966</u>
於年末	<u><u>11,671</u></u>	<u><u>8,549</u></u>

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：

於二零一九年十二月三十一日

	賬面總額 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸 虧損 人民幣千元
應收賬款基於發票日期的賬齡：			
一年內	45,835	4.04%	1,853
一至兩年	—	92.21%	—
兩年以上	9,818	100.00%	9,818
	<u>55,653</u>		<u>11,671</u>

於二零一八年十二月三十一日

	賬面總額 人民幣千元	預期信貸 虧損率	預期信貸 虧損 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	2,990	100.00%	2,990
	<u>80,878</u>		<u>8,549</u>

於二零一九年十二月三十一日，公允值與其賬面值相若的應收票據人民幣521,852,000元已根據香港財務報告準則第9號分類為按公允值計入其他全面收入的金融資產。於二零一九年，該等按公允值計入其他全面收入的應收票據的公允值變動並不重大。

於二零一九年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書若干中國的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621,343,000元（二零一八年：人民幣1,425,585,000元）。此外，本集團已貼現若干中國的銀行承兌的若干應收票據（「貼現票據」），總賬面值為人民幣1,891,958,000元（二零一八年：人民幣753,658,000元）。於二零一九年十二月三十一日，背書票據及貼現票據的期限介乎一至十二個月。根據中國票據法，倘該等中國的銀行違約，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173,054,000元(二零一八年：人民幣1,202,399,000元)及人民幣138,368,000元(二零一八年：人民幣681,627,000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，其已不再確認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。本集團因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，於二零一九年十二月三十一日為數人民幣448,289,000元(二零一八年：人民幣223,186,000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，本集團於二零一九年十二月三十一日將貼現餘下貼現票據所得款項人民幣1,753,590,000元(二零一八年：人民幣72,031,000元)確認為短期貸款。

### 13 預付款項、其他應收款項及其他資產

		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
給予第三方之貸款	(a)	100,000	—
按金及其他應收款項		79,222	198,212
預付款項		24,802	47,910
預付土地租賃款項		—	7,832
給予僱員之貸款	(b)	986	1,086
預付開支		279	1,074
		<u>205,289</u>	<u>256,114</u>
減值撥備		<u>(2,135)</u>	<u>—</u>
		<u><u>203,154</u></u>	<u><u>256,114</u></u>

附註：

- (a) 給予第三方之貸款指給予廣德金恒建材市場有限公司(「廣德金恒」)的貸款，該貸款按年利率12%計息，並已於二零一九年十二月二十六日到期。該貸款由廣德金恒所擁有的若干樓宇作擔保，抵押物由執行董事韓建平代表本集團持有。於二零一九年十二月三十一日，貸款本金已經逾期。本集團認為該貸款的信貸風險並未大幅增加，因為經獨立合資格估值師釐定，抵押物的公允值高於貸款的本金。
- (b) 給予僱員之貸款指本集團為幫助該等僱員購置物業而提供的貸款。



在適用情況下，本集團於各報告日期會考慮具有公開信貸評級的可資比較公司的違約概率而進行減值分析。於二零一九年十二月三十一日，所應用的違約概率為0.03%至0.15%（二零一八年：0.03%），而違約虧損率估計為50%（二零一八年：50%）。若無法識別具有信貸評級的可資比較公司，則通過使用虧損率法參照本集團的過往虧損記錄估計預期信貸虧損。本集團會對虧損率作出調整，以反映當前狀況以及未來經濟狀況預測（視情況而定）。於二零一九年十二月三十一日，在並無可資比較公司的情況下應用的虧損率為1.86%（二零一八年：1.87%）。

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，惟附註(a)所述給予第三方之貸款除外。於二零一九年十二月三十一日，虧損撥備評估為人民幣2,135,000元，而於二零一八年十二月三十一日，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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	591,671	453,556
定期存款及已抵押存款	<u>1,535,297</u>	<u>659,000</u>
	<u>2,126,968</u>	<u>1,112,556</u>
減：已抵押定期存款：		
就應付票據抵押	10,000	229,000
就信用證抵押	120,002	30,000
就銀行貸款抵押	1,190,150	—
就關聯方抵押*	—	400,000
獲得時原到期日超過三個月的非抵押定期存款	<u>215,145</u>	<u>—</u>
	<u>1,535,297</u>	<u>659,000</u>
現金及現金等值項目	<u>591,671</u>	<u>453,556</u>
以人民幣計值	536,962	427,662
以美元計值	46,411	23,782
以其他貨幣計值	<u>8,298</u>	<u>2,112</u>
現金及現金等值項目	<u>591,671</u>	<u>453,556</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。

\* 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元已用作浙江美福石油化工有限責任公司（「美福石化」）的銀行貸款人民幣398,500,000元的抵押。

## 15 應付賬款及應付票據

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付賬款	924,294	1,250,214
應付票據	<u>10,000</u>	<u>320,000</u>
	<u><b>934,294</b></u>	<u><b>1,570,214</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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
3個月內	900,188	1,449,830
3至6個月	28,419	117,036
6至12個月	3,741	2,125
12至24個月	1,009	618
24至36個月	465	154
36個月以上	<u>472</u>	<u>451</u>
	<u><b>934,294</b></u>	<u><b>1,570,214</b></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。

於二零一九年十二月三十一日，應付票據人民幣10,000,000元乃由本集團賬面值為人民幣10,000,000元的已抵押存款擔保。

於二零一八年十二月三十一日，應付票據人民幣320,000,000元乃由本集團賬面值為人民幣229,000,000元的已抵押存款擔保。

## 16 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延收入	10,000	—
其他應付款項	552,125	562,289
所得稅以外的應付稅項	85,976	96,764
合約負債	166,557	95,567
應付薪金	39,587	35,671
應付利息	4,788	8,576
	<u>859,033</u>	<u>798,867</u>

其他應付款項為免息及須按要求償還。

## 17 計息銀行及其他借貸

	實際利率 (厘)	到期日	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>即期</b>				
39,208,000美元的有抵押銀行貸款	3.059-3.710	二零二零年	273,521	—
6,859,000美元的有抵押銀行貸款	3.738-3.788	二零一九年	—	47,078
銀行貸款 — 有抵押	3.120-4.350	二零二零年	205,000	—
銀行貸款 — 無抵押	4.300-4.600	二零二零年	636,000	—
	4.568-5.090	二零一九年	—	935,098
23,373,000美元無抵押銀行貸款	2.264-3.800	二零二零年	163,057	—
52,249,000美元無抵押銀行貸款	2.735-3.600	二零二零年	364,500	—
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
長期貸款之即期部分	4.750-4.900	二零一九年	—	598,262
			<u>1,642,078</u>	<u>2,437,694</u>
已貼現應收票據	2.440-4.000	二零二零年	1,753,590	—
已貼現應收票據	3.300-4.050	二零一九年	—	72,031
已貼現信用證	2.760-3.700	二零二零年	700,000	—
已貼現信用證	2.225-4.601	二零一九年	—	550,000
			<u>4,095,668</u>	<u>3,059,725</u>
<b>分析為：</b>				
應償還銀行貸款：一年內			<u>4,095,668</u>	<u>3,059,725</u>

附註：

本集團銀行借貸的若干擔保由以下各項作抵押：

- (i) 樂天化學株式會社提供的擔保，連同本集團物業、廠房及設備作抵押，於二零一九年十二月三十一日的賬面總值為人民幣278,398,000元(二零一八年：人民幣328,205,000元)。
- (ii) 本集團的已抵押存款，於二零一九年十二月三十一日的賬面總值為人民幣1,190,150,000元(二零一八年：零)。
- (iii) 本集團按公允值計入損益之金融資產，於二零一九年十二月三十一日的賬面總值為人民幣451,227,000元(二零一八年：零)。
- (iv) 本集團租賃土地抵押，於報告期末二零一八年十二月三十一日的賬面總值約人民幣157,920,000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和中國銀行股份有限公司達成銀團貸款協議。該建設的總貸款金額為人民幣1,600,000,000元並由其股東三江化工(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%)進行擔保，其各自的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。興興新能源於二零一八年十二月三十一日已動用融資人民幣398,262,000元，且該融資亦由其於二零一八年十二月三十一日賬面值約人民幣157,920,000元的租賃土地作抵押，已計入上文附註(iv)的金額中。該貸款協議及融資已於二零一九年十二月三十一日到期。

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，並由三江化工及興興新能源擔保，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。三江新材料於二零一八年十二月三十一日已動用融資人民幣200,000,000元。該貸款協議及融資已於二零一九年十二月三十一日到期。

## 18 應收關聯方款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
Sure Capital Holdings Limited (a)	1	1
浙江美福石油化工有限公司(b)	280,716	182
浙江嘉化進出口有限公司	376	376
嘉興港區港安工業設備安裝有限公司	—	2,196
嘉興杭州灣石油化工有限公司	100	—
浙江嘉化新材料有限公司	108	103
浙江嘉化集團股份有限公司	1,018	2,038
浙江嘉化能源化工股份有限公司	1,785	1,196
	<u>284,104</u>	<u>6,092</u>

附註：

- (a) 應收Sure Capital Holdings Limited款項僅根據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) 應收浙江美福石油化工有限責任公司的款項主要根據本公司與浙江美福石油化工有限責任公司就向浙江美福石油化工有限責任公司提供重續貸款而於二零一九年九月十二日訂立的第二份補充貸款及擔保協議得出。

關聯方結餘為無抵押、不計息及須應要求償還。

## 19 應付關聯方款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
浙江嘉化能源化工股份有限公司	219,189	130,772
浩新發展有限公司	67,915	37,524
浙江乍浦美福碼頭倉儲有限公司	44,847	30,832
嘉興港區港安工業設備安裝有限公司	11,553	8,611
浙江浩星節能科技有限公司	5,198	3,284
嘉興興港熱網有限公司	1,372	2,820
浙江嘉化集團股份有限公司	711	711
棲霞市寶華置業有限公司	500	—
浙江美福石油化工有限責任公司	421	21,127
嘉興市乍浦建設投資有限公司	63	—
嘉興市江浩生態農業有限公司	29	24
	<u>351,798</u>	<u>235,705</u>

## 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：		
於二零一八年十二月三十一日及二零一九年一月一日	1,190,000,000	102,662
發行配售股份	—	—
	<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：

	二零一九年 全年	所佔收益 百分比	二零一八年 全年	所佔收益 百分比	變動 +/(−)
<b>收益(人民幣千元)</b>					
環氧乙烷	2,441,936	26%	2,821,678	29%	−13.5%
乙二醇	1,080,070	12%	2,385,058	25%	−54.7%
聚丙烯	3,670,890	40%	2,504,017	26%	46.6%
表面活性劑	859,073	9%	756,842	8%	13.5%
甲基叔丁基醚／碳四	470,839	5%	410,961	4%	14.6%
碳五	340,328	4%	276,167	3%	23.2%
聚丙烯加工服務	54,455	1%	46,760	1%	16.5%
表面活性劑加工服務	34,380	0%	34,437	0%	−0.2%
其他	238,922	3%	349,939	4%	−31.7%
	<b>9,190,893</b>	<b>100%</b>	<b>9,585,859</b>	<b>100%</b>	<b>−4.1%</b>
<b>銷量(公噸)</b>					
環氧乙烷	363,479		318,756		14.0%
乙二醇	257,393		379,700		−32.2%
聚丙烯	512,985		354,291		44.8%
表面活性劑	108,816		173,090		−37.1%
甲基叔丁基醚／碳四	99,154		79,283		25.1%
碳五	89,631		59,366		51.0%
聚丙烯加工服務	100,152		86,290		16.1%
表面活性劑加工服務	118,929		105,582		12.6%
<b>平均售價(人民幣)</b>					
環氧乙烷	6,718		8,852		−24.1%
乙二醇	4,196		6,281		−33.2%
聚丙烯	7,156		7,068		1.2%
表面活性劑	7,895		4,373		80.5%
甲基叔丁基醚／碳四	4,749		5,183		−8.4%
碳五	3,797		4,652		−18.4%
聚丙烯加工服務	544		542		0.4%
表面活性劑加工服務	291		326		−10.7%
<b>毛利率(%)</b>					
環氧乙烷	14.5%		16.9%		−2.4%
乙二醇	2.9%		17.5%		−14.6%
聚丙烯	10.5%		−5.9%		16.4%
表面活性劑	19.3%		13.5%		5.8%
甲基叔丁基醚／碳四	2.5%		8.4%		−5.9%
碳五	−2.4%		−1.8%		−0.6%
聚丙烯加工服務	66.8%		50.8%		16.0%
表面活性劑加工服務	65.1%		69.1%		−4.0%

### **環氧乙烷銷售**

於回顧年度內，環氧乙烷業務於二零一九年的收益與二零一八年比減少約13.5%，主要歸因於環氧乙烷的平均售價因二零一九年上半年主要商品價格波動而下跌約24.1%，及環氧乙烷銷量增加約14.0%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）以最大程度提高環氧乙烷產量。

### **乙二醇銷售**

於回顧年度內，乙二醇業務的收益較二零一八年減少約54.7%，此乃歸因於本集團降低第五期環氧乙烷／乙二醇生產設施的乙二醇產能，從而令乙二醇的銷量較二零一八年減少約32.2%。

### **聚丙烯銷售**

於回顧年度內，聚丙烯業務的收益較二零一八年增長約46.6%，主要歸因於全年影響：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，且二零一九年的聚丙烯銷量較二零一八年增長約44.8%。

### **毛利率**

整體毛利率增加約0.9%，主要是由於甲醇價格由二零一八年的約人民幣3,180元／公噸下跌超過26%（按簡單平均計算）至二零一九年的約人民幣2,330元／公噸。

### **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591.7百萬元(二零一八年：約人民幣453.6百萬元)，當中大部分以人民幣計值。於二零一九年十二月三十一日，本集團的計息銀行借貸約為人民幣4,095.7百萬元(二零一八年：約人民幣3,059.7百萬元)。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。

本集團於二零一九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39.5%，而於二零一八年十二月三十一日約為32.6%。本集團的資產負債比率指引(以計息借貸總額對資產總值的百分比計算)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，故該比率較按計息借貸總額對權益總額的百分比為基準的計算方法更佳。

### 營運資金

於回顧年度內，存貨周轉天數維持相若水準(二零一九年：45.7日；二零一八年：46.2日)。

於二零一九年及二零一八年，應收賬款及應收票據的周轉天數維持相對較低的水準(二零一九年：21.6日；二零一八年：16.6日)。

於二零一九年及二零一八年，應付賬款及應付票據的周轉天數維持相若水準(二零一九年：56.1日；二零一八年：62.4日)。

### 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承擔為約人民幣702.5百萬元(二零一八年：人民幣250.0百萬元)，主要與建設額外產能而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：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 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	—	1,022,702

於二零一八年十二月三十一日，因本集團給予銀行之擔保而授予關聯方之銀行融資已動用約人民幣915,660,000元。

## 僱員及酬金政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團合共僱用1,012名全職僱員（二零一八年：1,086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

董事會建議就本年度支付末期股息每股20.0港仙，連同分派中期股息每股5.0港仙，即截至二零一九年十二月三十一日止年度的股息派付率約為48.9%。

待在應屆股東周年大會上獲得股東批准，末期股息將於二零二零年六月十一日（星期四）或前後分派予於二零二零年六月二日（星期二）名列本公司股東名冊的股東。

## 其他資料

### 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，作為其本身的企業管治守則。董事會認為，本公司於截至二零一九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，彼等於截至二零一九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。

截至二零一九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二零一九年六月三十日止六個月的中期業績及本集團於截至二零一九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

於回顧年度內，本公司或其任何附屬公司概無於截至二零一九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

本公司應屆二零一九年股東周年大會(「股東周年大會」)將於二零二零年五月二十五日(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

本公司將於二零二零年五月十九日(星期二)至二零二零年五月二十五日(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，股東須於二零二零年五月十八日(星期一)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分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54樓。此外，本

公司將於二零二零年六月一日(星期一)至二零二零年六月二日(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，股東須於二零二零年五月二十九日(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分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54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二零一九年十二月三十一日止年度之經審核賬目，而是摘錄自截至二零一九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。相關財務資料已由本公司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**

本公司截至二零一九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，二零二零年三月三十日

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。