

香港交易所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不負責任，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



J S C X

Jiangsu Innovative Ecological New Materials Limited

江蘇創新環保新材料有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2116)

更改完成上市所得款項淨額使用的預期時間

茲提述江蘇創新環保新材料有限公司(「本公司」)日期為二零一八年三月十九日的招股章程(「招股章程」)中的「未來計劃及所得款項用途」一節及本公司及其附屬公司(統稱「本集團」、「我們」或「我們的」)已發佈的全部中期報告及年度報告中的相關章節。除另有界定者外，本公告所用詞彙與招股章程所界定者具有相同涵義。

上市所得款項淨額的原計劃使用時間

本公司自股份發售所得款項淨額(經扣除包銷佣金及與股份發售有關的其他估計開支後)為約110.7百萬港元(「上市所得款項淨額」)。如招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露，本公司對上市所得款項淨額的原使用計劃如下：

- (1) 上市所得款項淨額中的約42.8百萬港元，計畫用於升級宜興工廠，透過採購新的機器、設備及分析儀器擴大產能及符合更加嚴格的強制性排放規定。升級後的宜興工廠預計於二零一九年第一季度展開商業化生產。
- (2) 上市所得款項淨額中的約53.9百萬港元，計劃用作興建生產設施，製造我們需要從國外進口，生產柴油抗磨劑所需成本較低的妥爾油脂肪酸替代品高純度油酸。高純度油酸生產設施預計於二零一九年第四季度展開商業化生產。
- (3) 上市所得款項淨額中的約8.8百萬港元，計劃用作一般業務經營及營運資金。該8.8百萬港元上市所得款項淨額於二零一八年用完。
- (4) 上市所得款項淨額中的約5.2百萬港元，計畫用於償還我們到期日為二零一八年八月二十三日的銀行借款。該5.2百萬港元上市所得款項淨額於該銀行借款到期前或到期時用完。

經更改後的上市所得款項淨額使用時間表

自上市日期至今，上市所得款項淨額的預期用途未有變更，然而，由於本公告中「更改完成上市所得款項淨額使用的預期時間的原因」一節所述的原因，本公司董事會(「董事會」)決定放緩上市所得款項淨額的使用進度。因此，升級宜興工廠以及生產重要原材料－高純度油酸的項目均僅完成了一部分投資並投入了商業化生產，並已取得了一定的效

果。下表列出了截至本公告日期已使用的上市所得款項淨額及其餘額（「未使用上市所得款項淨額」，總計約52.1百萬港元）以及經更改後的未使用上市所得款項淨額的預期用完時間：

目的	按比例分配	自上市日期至 本公告日期實際 已使用金額	截至本公告日期的 未使用餘額	經更改的未使用上市 所得款項淨額的 預期用完時間
通過購買新的機械、 設備及分析儀器來升級 我們的宜興工廠	約42.8百萬港元 (約39%)	約19.0百萬港元	約23.8百萬港元	2028年6月30日
建造生產設施，以生產低 成本原料替代品高純度 油酸，以生產潤滑改進劑	約53.9百萬港元 (約49%)	約25.6百萬港元	約28.3百萬港元	2028年6月30日
一般業務經營及營運資金	約8.8百萬港元 (約8%)	約8.8百萬港元	—	—
償還銀行借款	約5.2百萬港元 (約4%)	約5.2百萬港元	—	—
總計	約110.7百萬港元 (100%)	約58.6百萬港元	約52.1百萬港元	約52.1百萬港元預期於 2028年6月30日或之前 用完

更改完成上市所得款項淨額使用的預期時間的原因

考慮到下述的已經影響了或可能會影響我們經營業績的因素，從本公司及其股東的最大利益出發，我們放慢了上市所得款項淨額的原計劃使用進度，以降低出現產能過剩的風險，確保上市所得款項淨額的預期使用效果，因此，升級宜興工廠以及生產重要原材料—高純度油酸的項目均僅完成了一部分投資並投入了商業化生產，並已取得了一定的效果。

1. 一次化工事故對本公司擴建的影響

二零一九年三月二十一日，江蘇省一家化工廠發生重大爆炸事故，造成78人死亡，600多人受傷。事故發生後，地方安全管理部門收緊了對化工新產品的生產及化工廠擴建的審批。而對於該地區工業廠房的擴建，監管態度總體上也轉向更為保守。這個地方監管情緒的變化給本公司利用上市所得款項淨額擴建產品生產設施以及建設作為本公司最重要的油品添加劑—抗磨劑的主要原料的高純度油酸的生產設施帶來了一些困難和挑戰。

2. 蘇丹業務不穩定及中斷

在本公司於二零一八年上市前，蘇丹業務為本公司貢獻了相當一部分收入及利潤，這是由於我們在蘇丹能夠以較國內市場更高的價格和利潤率銷售產品。截至二零一四年、二零一五年、二零一六年及二零一七年十二月三十一日止的年度，我們來自蘇丹業務的營收分別為人民幣1,700萬元、人民幣1,730萬元、人民幣2,960萬元和人民幣2,110萬元，分別占本公司總營收的16.2%、15.1%、21.8%及11.3%。於截至二零一八年十二月三十一日止的年度，由於蘇丹最大客戶的生產裝置大修，我們來自蘇丹業務的營收大幅下降至人民幣490萬元。於截至2019年12月31日止的年度，由於蘇丹最大客戶完成了大修，我們來自蘇丹業務的營收增加至人民幣1,050萬元。在截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止的年度，我們來自蘇丹業務的營收分別為人民幣960萬元、人民幣660萬元及人民幣1,800萬元。總的來說，我們的蘇丹業務的銷量及營收，未恢復到本公司上市前的水準。

二零一九年及二零二一年，蘇丹多次發生政變；二零二三年四月，蘇丹爆發了大規模內戰（「蘇丹內戰」），導致我們的蘇丹客戶完全停止運營，自此，我們未從蘇丹業務中獲得任何營收，而且到目前為止，這場蘇丹內戰何時能結束仍然未知，我們已預見到蘇丹業務長期中斷甚至終止的可能性。

鑒於蘇丹的頻繁動盪及政治局勢不明朗，以及當前美國、以色列與伊朗之間的戰爭，本公司決定採取謹慎保守的策略，在利用上市所得款項淨額來擴大生產設施和提升產能方面保持謹慎態度，以降低產能過剩的風險。

3. 電動汽車的發展

在過去十年裏，中國一直在積極推動電動汽車產業的發展。工業和信息化部發佈的《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》於二零一八年四月的正式實施，確立了以市場為導向的長期激勵機制，要求汽車製造商生產新能源汽車，否則必須購買積分，這從根本上促使中國的汽車製造商加大了對新能源汽車研發的投資。二零二零年十月，中國國務院發佈了《新能源汽車產業發展規劃（2021-2035年）》，設定了新能源汽車產業發展的一系列目標，以在中國建立綠色、強大且具有國際競爭力的汽車產業。

得益於中國政府的優惠政策支持，近年來中國電動汽車的銷量增長迅速。據中國汽車工業協會發佈的數據，二零二五年新能源汽車的國內銷量較上年增長了19.8%，新能源汽車在國內新車總銷量中的占比首次超過了50%，因此，近年來電動汽車已從燃油車手中大幅搶佔了中國新車市場的份額。

中國新能源汽車行業的迅速發展已經並將繼續影響燃油的消費和需求，從而減緩了本公司主要產品—煉油助劑及油品添加劑的市場需求的增長。

鑒於中國汽車行業的上述形勢，本公司採取了謹慎的策略，推遲了對擴大現有產能的投資。由於高純度油酸是生產抗磨劑的主要原料，而抗磨劑是本公司最重要的油品添加劑（添加於柴油車的燃油中），因此，新能源汽車行業的快速發展使本公司在建設高純度油酸生產設施方面也採取了謹慎的態度。

4. 國內煉油行業「減油增化」的趨勢

二零二一年十月，中國工業經濟聯合會主席提出應減少燃料油產量，調整中國化工產業結構。自二零二一年起，煉油行業「減油增化」的趨勢在中國日益凸顯。二零二二年，中國工業和信息化部、國家發展和改革委員會與另外四部委聯合發佈了《關於「十四五」推動石化化工行業高品質發展的指導意見》，推動以減少成品油產量、增加化工產品產量，延伸石化產業鏈為目的的煉油和生產工藝。因此，中國在過去五年中新建的煉油項目幾乎皆為煉化一體化項目（燃料油＋乙烯、聚烯烴及其他化工產品），且不再批准僅生產燃料油的煉油項目，其結果是過去五年裏，中國汽油和柴油總產量增長放緩，甚至自二零二三年起出現下滑。

中國煉油行業的這些發展趨勢對本公司主要產品—煉油助劑及油品添加劑的市場需求造成了不利影響，因此，在過去數年間，本公司在使用上市所得款項淨額進一步擴大煉油助劑及作為油品添加劑主要原料的高純度油酸的產能方面持審慎態度。與此同時，本公司已著手探索生產煉油廠製造乙烯、樹脂等塑膠材料所需的助劑和添加劑的可能性。事實上，本公司二零二三年已與一些大學合作啟動乙烯助劑的研發工作。二零二四年，本公司首款乙烯製造用助劑產品於客戶試用中取得了良好的效

果。若乙烯製造用助劑的市場推廣取得成功，本公司將考慮動用部分未使用上市所得款項淨額擴建現有的乙烯製造助劑生產設施。鑑於高純度油酸除可用於生產抗磨劑外，亦可應用於其他多種行業，本公司將考慮開拓高純度油酸的新市場，以適應目前國內煉油行業的形勢。目前本公司尚需更多時間進行全面評估及策略制訂。

5. 近年來國際政治局勢的動盪及關稅戰的爆發

過去數年間，國際地緣政治格局急速演變。中美關係惡化、俄烏戰爭持續以及涉及美國、以色列與伊朗的中東衝突升級，皆對煉油產業造成深遠影響。二零二三年，我們的一家長期海外客戶的所在地－尼日爾發生政變，儘管數月後新政府成立使尼日爾動盪平息，但政變事件及新政府對中資企業及中國供應商的態度難以預測，導致我們在尼日爾的業務穩定性較以往下降。

由於石油產業對政治穩定性較為敏感，本公司的經營業績可能受到這些地緣政治形勢變化所引發的溢出效應影響。自二零二五年四月起，美國與包括中國在內的國家展開關稅戰，全球地緣政治及經濟環境正變得愈發動盪且難以預測。

日益動盪的地緣政治局勢是本公司延遲使用上市淨所得款項淨額的另一考量因素。此外，維持充足的銀行存款將使本公司能更好地應對可能出現的風險、挑戰及機遇。

儘管上述負面因素導致上市所得款項淨額的使用出現延遲，董事會基於以下原因，尚未考慮改變未使用上市所得款項淨額的原計劃用途：

1. 鑒於江蘇省發生的前述化工廠事故已過去數年，而地方經濟發展的需求可能需要減少限制，預期嚴格的管制今後可能逐步放寬，此潛在的監管鬆綁將有助於本公司使用未使用上市所得款項淨額。
2. 儘管中國電動汽車產業呈現強勁增長，董事會認為電動汽車主要仍局限於乘用車市場，而在重型交通工具與設備領域，燃油引擎仍將是自然的選擇。董事會預測，電動交通工具與燃油交通工具的市場份額終將達到合理平衡。
3. 近年來，歐洲與北美國家相繼調整新能源汽車政策，放緩汽車電動化進程，美國政府更推出一系列政策扶持傳統燃油車產業的發展。儘管經濟合作與發展組織(OECD)國家因電動汽車逐漸普及和能源轉型，對化石能源的需求增長放緩，但石油在交通運輸、工業和醫療領域仍然不可替代，其主要能源地位短期內仍難以動搖。
4. 日益增多的全球努力最終可能促成俄羅斯與烏克蘭簽署和平條約，而中國與美國政府之間的持續談判，最終可能終止關稅戰或限制其烈度。

董事會將密切關注蘇丹內戰的進展、國際政治及經濟形勢、美國及以色列與伊朗的持續衝突，國內及國際電動汽車市場的發展、國內煉油行業的發展趨勢以及地方安全監管情緒可能發生的變化，同時探索為煉油廠生產用於製造乙烯、樹脂等塑膠材料的助劑及添加劑的可能性，並著手研究利用本公司高純度油酸生產設施和技術，開展非煉油行業化工業務的可能性。董事會將於適當的時機加快使用剩餘的未使用上市所得款項淨額，以最終達到預期的產能並實現預期的使用效果。

倘董事會認為有必要進一步更改完成使用上市所得款項淨額的預期時間表，或變更未使用上市所得款項淨額的預期用途，本公司將透過刊發進一步公告，向股東及時披露有關資料，以遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則的相關規定。

承董事會命
江蘇創新環保新材料有限公司
主席兼行政總裁
葛曉軍

中國，江蘇省，二零二六年三月六日

於本公告日期，本公司執行董事為葛曉軍先生、顧菊芳女士、黃磊先生、蔣才君先生及范亞強先生；本公司非執行董事為顧耀先生；本公司獨立非執行董事為樊鵬先生、管東濤先生及吳燕女士。