

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，並明確表示概不就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。



China Risun Group Limited

中國旭陽集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1907)

**截至2023年6月30日止六個月
中期業績公告**

撮要

- 截至2023年6月30日止六個月的收益約為人民幣20,829.9百萬元，較2022年同期減少約7.5%。
- 截至2023年6月30日止六個月，本公司股東應佔溢利約為人民幣715.7百萬元，較2022年同期減少約58.8%。
- 截至2023年6月30日止六個月，本公司每股基本盈利為人民幣16.2分，較2022年同期減少約58.7%。
- 董事會就截至2023年6月30日止六個月宣派中期股息每股人民幣4.90分（相當於每股5.35港仙）（截至2022年6月30日止六個月：每股人民幣12.30分或每股14.09港仙），股息總額為人民幣216,783,000元（相當於236,691,000港元）（截至2022年6月30日止六個月：人民幣545,874,000元或625,314,200港元）。合資格獲發中期股息的股東的記錄日期為2023年9月15日（星期五），而中期股息預計於2023年9月29日（星期五）或之前派付。

中國旭陽集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2023年6月30日止六個月(「報告期」或「本中期期間」)的未經審核綜合財務業績，連同截至2022年6月30日止六個月(「上個期間」)的未經審核的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	20,829,943	22,530,065
銷售及服務成本		(19,336,970)	(19,516,944)
毛利		1,492,973	3,013,121
其他收入	5	122,596	95,112
其他收益及虧損	6	254,095	(45,028)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式 之(已確認)撥回減值淨額		(42,736)	32,370
銷售及分銷開支		(558,563)	(454,082)
行政開支		(450,307)	(437,191)
經營溢利		818,058	2,204,302
融資成本	7	(601,152)	(477,960)
分佔聯營公司業績		49,239	32,283
分佔合營企業業績		107,257	327,808
除稅前溢利	8	373,402	2,086,433
所得稅抵免(開支)	9	337,530	(350,439)
期內溢利		710,932	1,735,994
期內其他全面收益			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		30,114	30,725
將不會重新分類至損益的項目：			
物業重估收益		152,958	—
物業重估相關所得稅		(38,240)	—
期內全面收益總額		855,764	1,766,719

		截至6月30日止六個月	
		2023年	2022年
附註		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
應佔期內溢利(虧損)：			
本公司擁有人		715,652	1,736,960
非控股權益		(4,720)	(966)
		<u>710,932</u>	<u>1,735,994</u>
應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		860,484	1,767,685
非控股權益		(4,720)	(966)
		<u>855,764</u>	<u>1,766,719</u>
每股盈利(人民幣分)			
基本	11	<u>16.18</u>	<u>39.14</u>

簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	27,314,492	22,168,357
使用權資產		2,260,256	1,989,362
投資物業	12	176,203	–
商譽		232,435	232,435
無形資產		1,311,723	764,124
於聯營公司的權益		735,351	688,207
於合營企業的權益		2,970,006	3,207,426
其他長期應收及預付款項	13	924,325	723,515
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」) 的金融資產	14	1,692,935	1,670,920
遞延稅項資產		118,587	128,333
受限制銀行結餘	16	–	356,000
銀行存款	16	–	672,000
應收關聯方款項		126,769	113,093
		37,863,082	32,713,772
流動資產			
存貨		2,896,122	3,221,154
預付所得稅		15,575	20,109
其他應收款項	15	4,427,690	4,607,036
按公允值計入其他全面收益(「按公允值 計入其他全面收益」)計量的貿易應收 款項及應收票據	15	1,269,337	861,432
應收關聯方款項		1,382,518	2,211,059
按公允值計入損益的金融資產	14	64,078	65,820
受限制銀行結餘	16	2,251,251	1,023,563
銀行存款	16	54,470	178,010
現金及現金等價物		2,595,873	1,200,669
		14,956,914	13,388,852
流動負債			
按公允值計入損益的金融負債	14	461	201
貿易及其他應付款項	17	9,230,653	9,463,968
合約負債		2,305,091	2,011,202
應付所得稅		381,964	713,947
銀行及其他貸款	18	14,510,282	12,624,241
租賃負債		59,830	49,331
應付關聯方款項		1,045,893	184,189
		27,534,174	25,047,079
流動負債淨值		(12,577,260)	(11,658,227)
總資產減流動負債		25,285,822	21,055,545

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
銀行及其他貸款	18	9,595,073	7,604,432
租賃負債		570,119	423,903
遞延收入		129,843	136,863
遞延稅項負債		432,341	295,318
應付關聯方款項		98,457	—
		<u>10,825,833</u>	<u>8,460,516</u>
資產淨值		<u>14,459,989</u>	<u>12,595,029</u>
資金及儲備			
股本	19	382,246	382,246
儲備		12,637,169	11,728,184
本公司擁有人應佔權益總額		<u>13,019,415</u>	<u>12,110,430</u>
非控股權益		1,440,574	484,599
總權益		<u>14,459,989</u>	<u>12,595,029</u>

簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔											非控股 權益 人民幣 千元	總權益 人民幣 千元
	股本 人民幣 千元	庫存股份 人民幣 千元	股份溢價 人民幣 千元	合併儲備 人民幣 千元	儲備基金 人民幣 千元	安全基金 人民幣 千元	外幣換算 儲備 人民幣 千元	重估儲備 人民幣 千元	其他儲備 人民幣 千元	保留溢利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元		
於2022年12月31日 結餘(經審核)	382,246	-	3,007,156	19,869	1,470,960	39,337	11,741	-	128,968	7,050,153	12,110,430	484,599	12,595,029
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	715,652	715,652	(4,720)	710,932
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	30,114	114,718	-	-	144,832	-	144,832
淨轉移至安全 基金	-	-	-	-	-	11,879	-	-	-	(11,879)	-	-	-
一名非控股股東 的出資(附註)	-	-	-	-	-	-	-	-	88,318	-	88,318	411,682	500,000
收購一間附屬 公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	630,113	630,113
附屬公司宣派的 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(81,100)	(81,100)
確認為分派之 股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(39,817)	(39,817)	-	(39,817)
於2023年6月30日 結餘(未經 審核)	<u>382,246</u>	<u>-</u>	<u>3,007,156</u>	<u>19,869</u>	<u>1,470,960</u>	<u>51,216</u>	<u>41,855</u>	<u>114,718</u>	<u>217,286</u>	<u>7,714,109</u>	<u>13,019,415</u>	<u>1,440,574</u>	<u>14,459,989</u>
於2022年1月1日 結餘(經重列)	383,604	-	3,053,700	19,869	1,167,172	37,483	(18,111)	-	-	6,324,132	10,967,849	126,765	11,094,614
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,736,960	1,736,960	(966)	1,735,994
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	30,725	-	-	-	30,725	-	30,725
淨轉移至安全 基金	-	-	-	-	-	1,221	-	-	-	(1,221)	-	-	-
一名非控股股東 的出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,000	10,000
出售一間非全資 附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,869)	(5,869)
已回購及註銷 股份	(171)	-	(6,887)	-	-	-	-	-	-	-	(7,058)	-	(7,058)
待註銷及已回購 股份	-	(21,254)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,254)	-	(21,254)
確認為分派之 股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(279,153)	(279,153)	-	(279,153)
於2022年6月30日 結餘(未經 審核)	<u>383,433</u>	<u>(21,254)</u>	<u>3,046,813</u>	<u>19,869</u>	<u>1,167,172</u>	<u>38,704</u>	<u>12,614</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,780,718</u>	<u>12,428,069</u>	<u>129,930</u>	<u>12,557,999</u>

附註：於本中期期間內，本集團與第三方簽訂協議，據此，第三方以現金方式向本集團附屬公司定州天鷲新能源有限公司注資人民幣500百萬元。待注資完成後，非控股股東所持有的所有權權益及投票權百分比為34.90%。

簡明綜合財務報表附註

截至2023年6月30日止六個月

1. 一般資料

本公司於2007年11月8日根據開曼群島公司法第22章(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司的最終控股公司及直接控股公司為泰克森有限公司，其為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，並由楊雪崗先生(「最終控股股東」)最終控制。

本公司所經營的附屬公司在中華人民共和國(「中國」)從事生產、銷售及分銷焦炭、焦化產品及精細化工產品和相關運營管理服務。本集團的簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司功能貨幣相同。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

持續經營

於2023年6月30日，本集團流動負債淨值為人民幣12,577,260,000元。董事認為，經考慮本集團於報告日期未動用銀行融資人民幣7,269,831,000元(其中人民幣6,699,831,000元屬無條件，以及人民幣570,000,000元為銀團貸款的未兌現部分，用作建設若干生產線的特定目的)的可用性，並假設於本公告日期約50%銀行及其他貸款於到期時將成功重續，本集團擁有充足財務資源應付其資本開支需求及於自本報告期末起未來十二個月到期的負債。因此，簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具及投資物業乃按公允值計量(如適用)。

除因應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及應用若干於本中期期間與本集團相關的會計政策而導致的新增會計政策/會計政策變更外，於截至2023年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用會計政策及計算方法與於本集團截至2022年12月31日止年度的全年財務報表所呈列者一致。

應用經修訂國際財務報告準則

於本中期期間，本集團首次應用於2023年1月1日起年度期間強制生效的下列經修訂國際財務報告準則編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第17號 (包括2020年6月及2021年12月的 國際財務報告準則第17號(修訂本))	保險合約
國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務聲明第2號(修訂本)	會計政策披露
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
國際會計準則第12號(修訂本)	由單一交易產生的資產及負債相關的遞延 稅項
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅收改革—支柱二立法模板

除下文所述者外，於本中期期間應用經修訂國際財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及/或該等簡明綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

3.1 應用國際會計準則第12號(修訂本)(「國際會計準則第12號(修訂本)」)由單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項所造成之影響及會計政策變動

3.1.1 會計政策

遞延稅項為基於應課稅溢利計算中綜合財務報表之資產和負債賬面值與所用相應稅基之間的暫時性差異而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差異予以確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時性差異予以確認，但僅限於可能獲得應課稅溢利用作抵扣該等可扣減暫時性差異。倘暫時性差異是因初始確認(業務合併除外)於交易中之資產及負債引致，而該交易既不影響應課稅溢利，亦不影響會計溢利，並且在交易當時不引致等額之應課稅及可扣減暫時性差異，則不確認有關之遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時性差異是因初始確認商譽引致，則不確認遞延稅項負債。

就稅收扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團對租賃負債及相關資產分開採用國際會計準則第12號(修訂本)之規定。本集團確認與租賃負債有關之遞延稅項資產(僅限於可能獲得應課稅溢利用作抵扣可扣減暫時性差異)並就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

3.1.2 過渡及概括影響

誠如本集團截至2022年12月31日止年度的年度財務報表所披露，本集團此前對單一交易產生的資產及負債單獨應用國際會計準則第12號所得稅之規定，由於適用初始確認豁免，相關資產及負債初始確認時的暫時性差異未予確認。根據過渡規定：

- i. 本集團已對2022年1月1日或之後發生的租賃交易追溯應用新訂會計政策；
- ii. 本集團亦於2022年1月1日確認與使用權資產及租賃負債有關之遞延稅項資產(僅限於可能獲得應課稅溢利用作抵扣可扣減暫時性差異)並就所有可扣減及應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。

除本集團按總額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債但對最早期間的保留盈利並無重大影響外，該修訂本的應用對本集團的財務狀況和業績並無重大影響。

3.2 與投資物業有關的會計政策

投資物業乃為賺取租金及／或為資本升值而持有的物業。

倘物業因終止自用而變更改用途為投資物業時，其賬面值與公允值的任何差額於轉撥日於其他全面收益確認及累計至重估儲備。相關重估儲備於其後物業出售或報廢時直接轉入保留溢利。

投資物業初步按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初始確認後，投資物業按其公允值計量，並會調整而扣除預付或應計經營租賃收入。

投資物業公允值變動產生的損益在其產生的期間內列入損益。投資物業在處置時或當投資物業永久退出使用且預期其處置不會產生未來經濟利益時終止確認。因終止確認該物業而產生的任何利得或虧損(按照處置所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計算)計入終止確認該物業期間的損益。

就計量投資物業的遞延稅項而言，利用公允值模式計量的投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，除非該假設遭推翻則作別論。當投資物業可予折舊及按業務模式(該業務模式旨在隨時間推移而非透過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益，惟永久業權土地除外，永久業權土地一般被假定為可透過銷售全數收回)持有時，有關假設會被推翻。

4. 收益及分部資料

於本中期期間內，本集團的收益指向外部客戶銷售商品所產生的已收及應收款項，涉及焦炭及焦化產品、精細化工產品、運營管理服務及貿易。除提供運營管理服務的收益隨著時間確認外，其餘營運收益在客戶獲得對交付貨物或提供管理服務的控制權的時間點確認。報告期內，本集團的絕大部分收益及溢利均來自中國，本集團使用的所有主要資產均位於中國。

以下為按可呈報分部劃分的本集團業績、資產及負債分析：

	截至2023年6月30日止六個月				總計 人民幣千元
	焦炭及焦化 產品生產 人民幣千元	精細化工 產品生產 人民幣千元	運營管理 人民幣千元	貿易 人民幣千元	
與外部客戶的合同收益					
銷售焦炭及焦化產品	7,595,256	-	-	-	7,595,256
銷售精細化工產品	-	8,636,743	470,687	9,107,430	
貿易	-	-	-	4,126,430	4,126,430
管理服務	-	-	827	-	827
	<u>7,595,256</u>	<u>8,636,743</u>	<u>471,514</u>	<u>4,126,430</u>	<u>20,829,943</u>
分部間收益	<u>783,215</u>	<u>75,217</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>858,432</u>
可呈報分部收益	<u>8,378,471</u>	<u>8,711,960</u>	<u>471,514</u>	<u>4,126,430</u>	<u>21,688,375</u>
可呈報分部業績	<u>40,516</u>	<u>304,740</u>	<u>(14,514)</u>	<u>(72,053)</u>	<u>258,689</u>
未分配總辦事處及公司開支					(136,445)
收購額外股權時重新計量合營企業 股權的收益(附註20)					<u>251,158</u>
除稅前溢利					<u><u>373,402</u></u>
其他資料：					
分佔聯營公司業績	27,269	21,970	-	-	49,239
分佔合營企業業績	107,257	-	-	-	107,257

截至2022年6月30日止六個月

	焦炭及焦化 產品生產 人民幣千元	精細化工 產品生產 人民幣千元	運營管理 人民幣千元	貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
與外部客戶的合同收益					
銷售焦炭及焦化產品	9,262,703	-	-	-	9,262,703
銷售精細化工產品	-	7,245,929	28,892	-	7,274,821
貿易	-	-	-	5,971,773	5,971,773
管理服務	-	-	20,768	-	20,768
	<u>9,262,703</u>	<u>7,245,929</u>	<u>49,660</u>	<u>5,971,773</u>	<u>22,530,065</u>
分部間收益	<u>806,909</u>	<u>123,507</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>930,416</u>
可呈報分部收益	<u>10,069,612</u>	<u>7,369,436</u>	<u>49,660</u>	<u>5,971,773</u>	<u>23,460,481</u>
可呈報分部業績	<u>1,875,781</u>	<u>218,907</u>	<u>10,649</u>	<u>164,758</u>	<u>2,270,095</u>
未分配總辦事處及公司開支					<u>(183,662)</u>
除稅前溢利					<u><u>2,086,433</u></u>
其他資料：					
分佔聯營公司業績	3,211	29,072	-	-	32,283
分佔合營企業業績	327,808	-	-	-	327,808

以下為按可呈報分部劃分的本集團資產及負債分析：

分部資產

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
焦炭及焦化產品生產	21,821,440	16,040,600
精細化工產品生產	20,916,739	20,771,733
運營管理	626,809	35,000
貿易	7,333,714	7,200,134
	<u>50,698,702</u>	<u>44,047,467</u>
可呈報分部資產	50,698,702	44,047,467
未分配總辦事處及公司資產	2,121,294	2,055,157
	<u>52,819,996</u>	<u>46,102,624</u>

分部負債

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
焦炭及焦化產品生產	14,803,004	10,575,209
精細化工產品生產	14,523,529	12,982,490
運營管理	558,932	-
貿易	8,006,850	7,276,708
	<u>37,892,315</u>	<u>30,834,407</u>
可呈報分部負債	37,892,315	30,834,407
未分配總辦事處及公司負債	467,692	2,673,188
	<u>38,360,007</u>	<u>33,507,595</u>

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
利息收入	64,529	53,493
生產廢料銷售	11,682	22,731
政府補助	44,294	7,997
其他	2,091	10,891
	<u>122,596</u>	<u>95,112</u>

6. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按公允值計入損益的金融資產／負債的公允值變動：		
－上市股本證券	(18,851)	(24,934)
－非上市股本證券	2,184	－
－私募股權投資基金	12,514	26,462
－期貨合約	7,461	6,382
－衍生金融工具	21,419	18,241
－其他非衍生金融資產	(3,223)	(5,927)
外匯虧損淨額	(33,448)	(82,934)
出售物業、廠房及設備的(虧損)／收益	(1,805)	6,042
其他	16,686	11,640
收購額外股權時重新計量合營企業股權的收益(附註20)	251,158	－
	<u>254,095</u>	<u>(45,028)</u>

7. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行貸款利息	406,334	336,997
其他持牌金融機構貸款利息	161,776	100,516
收購一家附屬公司的應付代價之利息	-	74,630
已貼現應收票據的財務費用	25,161	25,703
租賃負債的財務費用	14,830	5,505
	<u>608,101</u>	<u>543,351</u>
減：在建工程項下資本化的金額(附註)	<u>(6,949)</u>	<u>(65,391)</u>
	<u><u>601,152</u></u>	<u><u>477,960</u></u>

附註：截至本中期期間，融資成本已按年利率4.75%至9.20%（截至2022年6月30日止六個月：年利率4.75%至9.35%）予以資本化。

8. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除(計入)以下項目後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	805,245	614,346
使用權資產折舊	63,795	57,609
無形資產攤銷	56,411	52,582
	<u>925,451</u>	<u>724,537</u>
折舊及攤銷總額	925,451	724,537
存貨資本化	(801,096)	(605,319)
在建工程資本化	(98)	(621)
	<u>(98)</u>	<u>(621)</u>
	<u><u>124,257</u></u>	<u><u>118,597</u></u>

9. 所得稅抵免(開支)

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項(抵免)開支		
期內中國所得稅(附註)	(307,620)	377,201
遞延稅項抵免	(29,910)	(26,762)
	<u>(337,530)</u>	<u>350,439</u>

附註： 2023年6月，本集團通過於2021年收購本公司全資附屬公司蕪湖順日信澤股權投資合夥企業(有限合夥)而獲得的三家全資附屬公司，將彼等全部業務轉讓予本公司另一家全資附屬公司，並按照有關法規及規例向稅務機關辦理必要的企業所得稅結算手續，作為註銷登記的前置程序。

依據企業所得稅結算手續的結果，本集團於損益中確認撥回應付所得稅人民幣365,824,000元。

於報告期末後，該等附屬公司於2023年7月註銷登記。

10. 股息

於本中期期間內，截至2022年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.9分(2022年：人民幣6.3分)，共計人民幣39,817,000元(2022年：人民幣279,153,000元)，已於2023年6月派付予本公司擁有人。

於報告期末後，董事已決定於2023年9月派發中期股息每股人民幣4.9分，共計人民幣216,783,000元(截至2022年6月止六個月：人民幣545,874,000元)。

11. 每股盈利

截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

本公司普通股股東應佔每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
盈利		
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>715,652</u>	<u>1,736,960</u>
股份數目		
就每股基本盈利而言普通股的加權平均數	<u>4,424,126,000</u>	<u>4,437,273,481</u>

12. 物業、廠房及設備及投資物業

於本中期期間內，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣5,977百萬元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣2,774百萬元)，其中人民幣4,969百萬元為通過收購一間附屬公司取得(如附註20所載)。

於本中期期間內，賬面值人民幣23百萬元的樓宇已轉撥至投資物業，原因為其用途因租賃開始而發生變更。賬面值與其公允值之間的差額人民幣153百萬元，以及對遞延稅項的相應影響在轉撥日於其他全面收益確認。

13. 其他長期應收及預付款項

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	95,516	319,216
應收貸款(附註)	300,000	-
使用權資產預付款項	27,674	50,308
搬遷補償應收款項	109,091	109,091
其他貸款之按金	393,428	241,867
其他	58,441	43,941
減：信貸虧損撥備	(59,825)	(40,908)
	<u>924,325</u>	<u>723,515</u>

附註：應收貸款金額人民幣300百萬元為通過一家持牌金融機構借予第三方的委託貸款，該貸款的利息為每年5.75%，並須每半年償還一次。於本中期期間內，本集團與借款人訂立補充協議，雙方據此協定在其他合約條款不變的情況下，將還款期限由2023年7月延長至2026年7月。

14. 按公允值計入損益的金融資產／負債

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
非流動資產		
上市股本證券	153,915	118,246
非上市股本投資	112,682	114,182
私募股本投資基金(附註a)	1,304,637	1,320,580
財富管理產品	121,701	117,912
	<u>1,692,935</u>	<u>1,670,920</u>
流動資產		
期貨合約	1,253	1,062
持作買賣非衍生金融資產	25,006	23,938
衍生金融工具(附註b)	37,819	40,820
	<u>64,078</u>	<u>65,820</u>
流動負債		
期貨合約	(461)	(201)
	<u>(461)</u>	<u>(201)</u>

附註：

- a. 私募股本投資基金包括本集團對蕪湖長餘投資中心(有限合夥) (「蕪湖長餘」) 的投資，金額為人民幣1,001百萬元。於本報告期結束後，本集團自蕪湖長餘贖回投資人民幣1,000百萬元。

- b. 本集團承受的匯率風險主要來自以美元(「美元」)計值的各種銀行貸款。為了管理及減少外匯風險，本集團與若干金融機構訂立多份遠期合約。於2023年6月30日，遠期合約的總名義金額為261.5百萬美元(2022年：199.5百萬美元)，其到期日與該等銀行貸款的到期日相匹配。該等遠期合約並非指定為對沖工具。於2023年6月30日，其公允值為人民幣38百萬元，而截至2023年6月30日止期間，未變現虧損人民幣21百萬元記賬為公允值變動。

15. 其他應收款項／按公允值計入其他全面收益計量的貿易應收款項及應收票據

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
按公允值計入其他全面收益計量的貿易應收款項	597,265	302,656
按公允值計入其他全面收益計量的應收票據	<u>672,072</u>	<u>558,776</u>
按公允值計入其他全面收益計量的貿易應收款項及 應收票據	<u>1,269,337</u>	<u>861,432</u>
原材料的預付款項	2,791,883	2,192,611
其他按金、預付款項及其他應收款項	378,840	268,014
應收貸款(附註13)	-	300,000
代表第三方作為貿易代理的應收款項	758,920	1,403,312
可扣減輸入增值稅及預付其他稅項及費用	519,621	471,168
減：減值	<u>(21,574)</u>	<u>(28,069)</u>
其他應收款項	<u><u>4,427,690</u></u>	<u><u>4,607,036</u></u>

客戶通常以現金或票據結算有關銷售。除給予若干聲譽良好的客戶180天以內的信貸期外(免息及並無抵押品)，本公司給予以現金結算的客戶的信貸期通常不超過30天。按發票日期(與相應收益確認日期相若)呈列的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
一個月內	501,676	243,956
1至3個月	57,630	42,828
3至6個月	15,319	5,590
6至12個月	<u>22,640</u>	<u>10,282</u>
	<u><u>597,265</u></u>	<u><u>302,656</u></u>

16. 受限制銀行結餘／銀行存款

a. 受限制銀行結餘

用於擔保本集團各項負債的本集團受限制銀行結餘的賬面值如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
擔保的受限制銀行結餘：		
應付票據及信用證(附註)	1,666,030	833,578
銀行貸款	508,094	429,495
期貨合約	77,127	116,490
	<u>2,251,251</u>	<u>1,379,563</u>
分析為申報用途：		
非流動資產	—	356,000
流動資產	<u>2,251,251</u>	<u>1,023,563</u>
	<u>2,251,251</u>	<u>1,379,563</u>

附註：部分受限制銀行結餘用於抵押本集團附屬公司就集團內公司間交易發出的票據，該等票據已予貼現，附有全面追索權，以分別於2023年6月30日及2022年12月31日獲取人民幣3,247,123,000元及人民幣2,532,610,000元的銀行貸款。

受限制銀行結餘主要存放於中國的銀行，而匯出中國的資金須受中國政府施加的匯兌限制所規限。該等銀行存款按市場利率計息，於2023年6月30日的年利率分別介乎0.2%至3.85% (2022年12月31日：年利率0.002%至3.85%)。

b. 銀行存款

銀行存款初始存期逾三個月，並按介乎1.50%至3.25% (2022年12月31日：0.01%至3.50%) 的年利率計息。

17. 貿易及其他應付款項

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	2,639,872	2,216,347
將由已背書應收票據償付的應付款項	206,103	349,371
應付票據	1,916,783	1,007,968
在建工程應付款項	2,835,355	2,617,620
作為交易代理代表第三方應付款項	528,683	1,396,825
作為交易代理代表第三方預收客戶款項	235,428	789,414
其他應付稅款	55,282	216,202
應付工資	92,331	172,652
應付供應商按金	254,946	200,373
其他應付款項及應計費用	465,870	497,196
	9,230,653	9,463,968

所有貿易及其他應付款項於一年內到期。購買原材料的信貸期介乎30至90天。

以下乃於各報告期末按發票日期的貿易應付款項賬齡分析：

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
3個月內	2,222,921	2,003,227
3至6個月	145,509	68,086
6至12個月	162,850	59,536
1至2年	67,950	53,521
2至3年	13,913	5,574
3年以上	26,729	26,403
	2,639,872	2,216,347

18. 銀行及其他貸款

於本中期期間內，本集團就其重續及新取得的銀行貸款收到所得款項金額約人民幣10,765,760,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣10,671,872,000元)並作出還款約人民幣10,508,246,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣4,460,888,000元)，匯兌虧損淨額為人民幣27,811,000元(截至2022年6月30日止六個月：匯兌虧損淨額人民幣46,358,000元)。該等貸款按介乎1.58%至9.00%(2022年12月31日：1.17%至12.00%)的年利率計息及須於1至8年期間內分期償還。

於2023年6月30日，由於本集團無法滿足相關銀行融資函件中規定的其中一項條件，賬面值為人民幣1,434百萬元之若干銀行貸款須按要求償還並計入流動負債。截至本報告日期，本集團正在向銀行辦理豁免申請。董事相信，與銀行的正當程序最終將取得圓滿成功。無論如何，倘銀行要求立即償還貸款，董事相信有足夠的替代融資來源可確保本集團的持續經營不受威脅。

19. 股本

	於		於	
	2023年 6月30日 股份數目	2022年 12月31日 股份數目	2023年 6月30日 千港元	2022年 12月31日 千港元
法定 每股0.10港元的股份				
法定普通股：				
期／年初及末	<u>10,000,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足普通股：				
期／年初	4,424,126,000	4,440,000,000	442,413	444,000
已回購及註銷股份(附註)	<u>-</u>	<u>(15,874,000)</u>	<u>-</u>	<u>(1,587)</u>
期／年末	<u>4,424,126,000</u>	<u>4,424,126,000</u>	<u>442,413</u>	<u>442,413</u>
			2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
於簡明綜合財務狀況表呈列為：				
期／年初			382,246	383,604
已回購及註銷股份(附註)			<u>-</u>	<u>(1,358)</u>
期／年末			<u>382,246</u>	<u>382,246</u>

附註：截至2022年12月31日止年度，本公司購回及註銷15,874,000股普通股，總代價為55,993,000港元，相當於人民幣47,902,000元。

20. 收購一間附屬公司

於2023年5月26日，本集團與另外兩家合營企業夥伴簽訂出資協議。根據該協議，本集團同意以現金進一步出資人民幣600.32百萬元，收購旭陽中燃額外12%股權，另外兩家合營企業夥伴同意以現金進一步共同出資人民幣199.68百萬元。本次增資旨在加快旭陽中燃焦化項目的啟動。

此次額外收購前，本集團持有作為本集團合營企業入賬的旭陽中燃55%的股權。於2023年5月31日，交易已告完成，而本集團持有旭陽中燃67%的股權。根據經修訂組織章程細則，通過股東大會以簡單多數表決權決定，本集團能夠主導旭陽中燃的相關活動，並且本集團取得了對旭陽中燃的控制權。因此該交易作為業務合併入賬。

於收購日期確認的資產及負債(按暫定基準釐定)

人民幣千元

非流動資產	
物業、廠房及設備	4,969,365
使用權資產	107,100
無形資產	593,706
其他長期應收及預付款項	113,131
已抵押銀行存款	967
流動資產	
存貨	376,278
其他應收款項	142,533
應收關聯方款項	1,050,060
現金及現金等價物	1,358,889
流動負債	
貿易及其他應付款項	(739,342)
合約負債	(48,636)
應付所得稅	(33,748)
銀行及其他貸款	(750,871)
應付關聯方款項	(2,206,660)
非流動負債	
銀行及其他貸款	(2,786,443)
應付關聯方款項	(98,457)
遞延稅項負債	(138,439)
已收購淨資產	1,909,433

於收購日期所收購公允值為人民幣142,533,000元的其他應收款項的合約總額為人民幣142,533,000元。據於收購日期所作的最佳估計，預期無法收回的合約現金流量為零。

非控股權益

旭陽中燃於收購日期確認之非控股權益經參考旭陽中燃金額為人民幣630,113,000元的資產淨值所佔比例計量。

收購產生的商譽

人民幣千元

代價

本集團注資	600,320
應付或然代價(附註)	66,000
本集團先前持有55%權益之公允值(附註6)	613,000
加：非控股權益	630,113
減：已收購淨資產	<u>(1,909,433)</u>

收購產生的商譽

-

附註： 根據出資協議，本集團應付予其他兩名股東的額外賠償將須經相關各方磋商協定。於本公告日期，協商仍在進行中。應付或然代價人民幣66百萬元為董事所作最佳估計。

收購產生的現金流入淨額

人民幣千元

支付的現金代價	-
減：已收購現金及現金等價物	<u>1,358,889</u>
	<u><u>1,358,889</u></u>

管理層討論與分析

概覽

本集團為中國及全球的焦炭、焦化產品和精細化工產品綜合生產商及供應商及相關運營管理服務供應商。根據獨立全球諮詢公司弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，按2022年數量計算，本集團維持領導地位，並為全球最大的獨立焦炭生產商及供應商。

在業界的地位

本集團於2022年在中國或全球的多個精細化工產品領域處於如下領先地位：

- | | |
|--------------|---------------|
| 1) 焦炭 | 全球最大獨立生產商及供應商 |
| 2) 工業萘製苯酐 | 中國最大生產商 |
| 3) 焦爐煤氣製甲醇 | 中國最大生產商 |
| 4) 焦化粗苯 | 全球最大加工商 |
| 5) 高溫煤焦油 | 全球第二大加工商 |
| 6) 己內酰胺(CPL) | 全球第二大生產商 |
| 7) 高純氫 | 京津冀地區最大的生產商 |

此外，本集團為第三方獨立焦炭生產商及精細化工產品生產商的運營管理服務供應商，藉此提高本集團在焦炭及精細化工業的影響力。於報告期末，本集團已向三名焦炭生產商及三名精細化工產品生產商提供運營管理服務。

2023年，本集團正處於2021年至2025年的第六個五年規劃(「六五規劃」)中期。六五規劃前半期，本集團繼續保持焦炭年產量/加工量和新建精細化工產品生產線(包括己內酰胺(CPL)和高純氫)的增長和擴張。增長和擴張的主旨是通過多元化發展新生產線或新生產園區，從國內業務擴展至海外業務，使本集團能夠突破行業週期。自2019年3月主板上市以來，主旨目標是為本公司股東(「股東」)創造可持續價值。本集團六五規劃前半期特別是報告期內的業績和成就於本集團歷史上是非凡及卓越的。本集團向呼和浩特旭陽中燃能源有限公司(「旭陽

中燃」，其主要業務經營為於內蒙古呼和浩特生產焦炭及焦化產品)增資，並進一步將其作為非全資附屬公司併入本集團財務報表。此舉可優化旭陽中燃的運營並擴大本集團的綜合資產和收入基礎，此外，本集團內蒙古呼和浩特生產園區年產300萬噸焦化項目已於今年6月全面投產。另外，本集團蘇拉威西生產園區年產480萬噸焦化項目中首160萬噸焦炭產能已分別於今年6月及7月順利點火及投產。2023年下半年，本集團年焦炭加工量將進一步增加，並預期最終在六五規劃末達到3千萬噸甚至更多。

考慮到2023年上半年的經營業績、中國經濟近期發展態勢、本集團未來發展需求以及本集團與股東分享成果之意願，董事會決定宣派中期股息每股人民幣4.90分(相當於每股5.35港仙)(截至上個期間：每股人民幣12.30分或每股14.09港仙)，報告期股息總額為人民幣216,783,000元(相當於236,691,000港元)(截至上個期間：人民幣545,874,000元或625,314,200港元)，不低於本公司擁有人應佔本集團純利的30%。

業務回顧

本集團縱向一體化的業務模式及在焦炭化工業生產鏈28年的經驗使我們能夠拓展下游精細化工產品市場。目前，本集團有四個主要業務分部，包括焦炭及焦化產品生產、精細化工產品(包括氫能產品)生產、運營管理服務及貿易。於報告期內及直至本公告日期，我們在中國山西省及山東省與獨立第三方新訂了兩份有關精細化工產品及營銷一體化服務的運營管理協議。

以下為本集團的四大業務分部：

- 1) **焦炭及焦化產品生產**：生產及銷售在本集團焦化設施加工、以外購焦煤生產的焦炭及一系列焦化產品；
- 2) **精細化工產品生產**：使用本集團精細化工產品設施，將從本集團焦炭及焦化產品生產分部及第三方購買的焦化產品加工成精細化工產品，以及營銷及銷售包括氫能產品在內的該等精細化工產品；
- 3) **運營管理**：向第三方工廠提供運營管理服務，並根據管理服務協議及委託加工合同銷售該等工廠生產的焦炭、焦化產品及精細化工產品；及

- 4) **貿易**：從第三方採購焦炭、焦化產品及精細化工產品，並營銷、銷售及分銷該等產品。

報告期內關於主要產品、地理佈局、資本市場、環保及數字化的業務進展如下。

主要產品

本集團積極開展業務及通過投資更加有利可圖的高增值產品為股東創造價值。本集團於報告期內達成以下事項：

- (1) 對於焦炭及焦化產品，本集團關注焦炭年產能的擴張。於2023年1月1日，本集團的焦炭年產能約達10.6百萬噸，而呼和浩特生產園區及蘇拉威西生產園區的兩個焦炭產能擴張項目已於2023年上半年分階段完成。

直至本公告日期，呼和浩特生產園區年產150萬噸焦炭生產設施二期工程已竣工(兩期合計300萬噸)。而蘇拉威西生產園區，2023年上半年已建成焦炭年產能160萬噸。目前，本集團亦依託於中國的3.0百萬噸匯總年度加工能力為眾多工廠提供運營管理服務。

- (2) 對於精細化工產品，本集團設有三條不同的精細化工品生產線，分別為碳材料類化工產品、醇氨類化工產品及芳烴類化工產品。本集團亦精煉及生產氫能產品，例如從邢台、定州及呼和浩特生產園區焦炭生產過程中的副產品焦爐煤氣中提取高純度氫氣。

不同的精細化工產品分類如下：

碳材料類化工產品： 煤焦油瀝青、工業萘製苯酐、炭黑油

醇氨類化工產品： 甲醇、合成氨、2-氨基-2-甲基-1-丙醇(AMP)

芳烴類化工產品： 苯加氫、環己烷、環己酮、苯乙烯、己內酰胺(CPL)、聚酰胺6 (PA6)

誠如2022年年報所述，我們是世界第二大己內酰胺生產商，年產己內酰胺(CPL) 75萬噸，是生產聚酰胺6 (PA6)和高溫尼龍(憑藉強度和耐熱特性成為多種耗材的專用材料)的原料。

本集團亦為2-氨基-2-甲基-1-丙醇等醇氨類化工產品開拓新市場。本集團成功生產高純度2-氨基-2-甲基-1-丙醇，並以較同類傳統產品為高的銷售價格取得第一筆銷售訂單。2-氨基-2-甲基-1-丙醇是一種高附加值的精細化工產品，其廣泛用於高端漆料添加劑、化妝品、醫藥、農藥、金屬加工、二氧化碳吸收等。由於其用途廣泛，市場需求龐大，可進一步增加本集團收入。

對於新開辟的芳烴類化工產品市場，本集團新建年加工能力為0.36百萬噸的粗苯加氫工程，並將年加工能力為0.20百萬噸的粗苯加氫工程改造成規模優勢明顯且綜合效益顯著的單一生產園區，使唐山生產園區的年加工能力總計達到0.56百萬噸。這進一步鞏固本集團作為世界最大焦化粗苯加工商的領先地位，增強本集團於苯加氫市場的影響力和競爭力。

對於氫能產品，本集團繼續在生產-儲存-運輸-加氫-高純氫氣應用五個密切相關的方面發展氫能業務。本集團利用定州、邢台及呼和浩特的焦炭生產設施之優勢，通過焦爐煤氣生產氫氣。在該三個生產園區中，定州的氫氣生產設施的產能可達每日14,000公斤。本集團已修建三個加氫站，包括定州的一個氫氣、石油及天然氣綜合能源站，該能源站的加氫量可達每日1,000公斤，以及邢台及保定的加氫站，該等加氫站的加氫量可達每日1,000公斤。

- (3) 對於運營管理，本集團於2023年1月及5月將焦炭及苯加氫兩項運營管理服務擴展至中國山西及山東省。在山西，本集團負責向一家獨立第三方焦炭企業提供營銷一體化服務，該焦炭企業的焦炭年產量達1.0百萬噸。在山東，本集團負責向一家獨立第三方化工企業提供運營管理服務，該化工企業的苯加氫年加工量達0.1百萬噸。
- (4) 貿易方面，本集團於報告期內共買賣5.23百萬噸煤炭、焦炭及精細化工產品。

本集團於報告期內主要產品的平均售價(扣除增值稅)如下：

	人民幣／噸
焦炭	2,369.4
煤焦油瀝青	4,625.8
苯酐	6,773.8
甲醇	2,044.1
苯	7,710.7
合成氨	2,993.0
己內酰胺	10,302.1
氫能產品(每立方米)	2.79

地理佈局

自2021年起，本集團與其他大型企業建立業務合夥關係，以成立三間合營公司的方式，將地理佈局從中國擴展至印尼。位於蘇拉威西生產園區的三間合營公司於報告期內已開始運行。

除2022年在新加坡、印尼及越南成立附屬公司／辦事處外，本集團現於全球各地(尤其是於亞太地區)探尋更多的焦炭、精細化工及貿易機會。於報告期內，本集團已在印度及中東成立焦炭及精細化工業原材料貿易辦事處。

資本市場

於報告期內，通過港股通持有的本公司股份數量超過280.73百萬股。這反映了市場對本公司長期戰略及發展的信心。本集團亦加強中國與香港的證券市場部的團隊建設，以便於向包括中東在內的不同國家及地區的投資者推廣本公司。

環保

於2023年上半年，本集團繼續支持在中國推行的「碳達峰及碳中和」政策。本集團通過跟蹤碳排放，節能降耗，捕捉和利用二氧化碳，減少碳排放。本集團一直致力於實踐綠色低碳，以協作的方式推動產業鏈的碳減排，力爭成為中國及海外焦炭及化工行業碳達峰及碳中和的先鋒。

數字化

本集團致力引領焦炭及化工產品行業的數字化進程，在銷售—運輸—製造—供應—研究的全過程中不斷創新。本集團繼續推動本集團各生產園區數字化或智能化工廠的建設和完善，務求實現焦炭及化工行業的「綠色、集聚、智能、高端」發展。

此外，根據國家五年計劃對數字化轉型、智慧製造、工業互聯網、大數據和信息安全的關注，本集團決定展開自己的信息技術及數字化發展項目。為此，本集團持續沿「完全自動化、徹底自動化，完全信息化、徹底信息化」道路前進，並將工業互聯網、智能製造與自動化設備及自動化控制系統結合起來。

發展策略

本集團於1995年成立，直至2023年，我們已有28年的發展歷史。我們利用我們在焦炭行業的領先地位、經驗及數字化程度，通過以下發展策略大幅擴展我們的四個關鍵業務分部，以期鞏固作為全球領先的焦炭及精細化工產品綜合生產商及供應商的地位：

- (i) 擴大業務運營及生產能力(包括高增值的化工產品及氫能產品)；
- (ii) 探索提供運營管理服務的市場機遇；
- (iii) 建立及加強與主要客戶及供應商的長期業務關係；
- (iv) 擴展國內及國際貿易業務；
- (v) 提升能源效率、環保及運營安全水平；及
- (vi) 通過自動化及信息化技術提高核心競爭優勢。

以上發展策略乃根據我們的競爭優勢，透過綜合業務模式制定，旨在分散中國及海外生產園區的風險。

業務前景

焦炭及精細化工產品

展望2023年下半年及2024年往後，本集團將通過擴大年度焦炭及精細化工產品生產／加工能力，探索並瞄準潛在需求大、國內供應量相對較小的新型精細化工產品市場，並開展差異化運營管理服務，以提升深入、即時的市場影響力和售價能力，從而在國內外獨立焦炭市場及部分精細化工產品市場繼續提高市場份額。

本集團已分階段完成呼和浩特及蘇拉威西生產園區的開發，並將首先利用新生產設施及其產能。本集團將於2023年下半年啟動對湘東工業園萍鄉生產園區的投資，建設年產180萬噸焦炭的生產設施。普遍認為，萍鄉生產園區將於2024年底或2025年初竣工。另一方面，本集團將繼續在中國及海外探索不同的潛在併購項目。本集團將探索通過使用不同種類的煤炭和數字化新技術來最大化本集團產品的價差。

氫能產品

本集團將積極參與中國不同城市(包括河北省的定州、邢台、保定以及內蒙古的呼和浩特等)的氫氣工業化計劃。本集團亦將在萍鄉生產園區投資新建氫能產品項目。本集團矢志成為清潔及低碳氫氣能源供應商。本集團聚焦於京津冀地區的氫氣能源行業的高速發展，致力同時發展生產、儲存、運輸、加氫以至使用，以先進的技術和更加面向客戶的服務將氫氣的智能供應輻射至全國。於未來，本集團將探索在京津冀地區構建氫能母島及能源綜合站的機會。

未來發展

本集團正進行2021至2025年的六五規劃。六五規劃的主題是結合我們的九大競爭優勢能力，不斷提升焦炭加工總量，最終達每年3千萬噸甚至更多。另一方面，本集團正密切監察銷售及服務成本、銷售及行政開支，以及融資成本及本集團的財務指標，包括但不限於資本負債率，以確保本集團的財政健康。本集團過往在借貸方面記錄良好，2021年、2022年及報告期內，其銀行及其他借款的成功續貸率分別為85%、84%及79%。

此外，於2023年6月30日，銀行存款、受限制銀行結餘及現金約為人民幣49億元，較於2022年12月31日的約人民幣34億元增加約人民幣15億元或44%。本集團相信財務狀況屬穩健，日後將想方設法實現可持續發展。

本集團業務的發展、表現及狀況

下表載列本集團於所示日期及期間的財務比率：

財務指標	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
毛利率 ⁽¹⁾	7.2%	13.4%
淨利率 ⁽²⁾	3.4%	7.7%
EBITDA利潤率 ⁽³⁾	9.1%	14.6%
權益回報率 ⁽⁴⁾	11.0%	28.0%
	於2023年 6月30日	於2022年 12月31日
資本負債率 ⁽⁵⁾	1.7倍	1.6倍
資產負債率 ⁽⁶⁾	72.6%	72.7%

附註：

- (1) 毛利率按期內毛利除以收益計算。
- (2) 淨利率按期內溢利除以期內收益計算。
- (3) EBITDA利潤率按期內除息稅折舊攤銷前盈利(「EBITDA」)除以收益計算。
- (4) 權益回報率按期間或年化期間本公司擁有人應佔溢利除以截至期末本公司擁有人應佔權益計算。
- (5) 資本負債率按期／年末計息借款總額除以總權益計算。
- (6) 資產負債率按期／年末總負債除以總資產計算。

財務回顧

下表載列我們按業務分部劃分的總收益及毛利(不包括分部間收益)：

	截至2023年6月30日止六個月				
	焦炭及焦化 產品生產 人民幣千元	精細化工 產品生產 人民幣千元	運營管理 服務 人民幣千元	貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收益	7,595,256	8,636,743	471,514	4,126,430	20,829,943
毛利	618,712	673,267	(336)	201,330	1,492,973

	截至2022年6月30日止六個月				
	焦炭及焦化 產品生產 人民幣千元	精細化工 產品生產 人民幣千元	運營管理 服務 人民幣千元	貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收益	9,262,703	7,245,929	49,660	5,971,773	22,530,065
毛利	2,129,495	475,576	11,989	396,061	3,013,121

下文論述於報告期內影響我們經營業績的主要趨勢。

(a) 收益

截至2023年6月30日止六個月的收益減少至人民幣20,829.9百萬元，截至2022年6月30日止六個月的收益為人民幣22,530.1百萬元。

來自焦炭及焦化產品生產業務的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9,262.7百萬元減少人民幣1,667.4百萬元或18.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣7,595.3百萬元，主要是由於焦炭平均售價由截至2022年6月30日止六個月的每噸人民幣3,218.7元減少至截至2023年6月30日止六個月的每噸人民幣2,369.4元。雖焦炭業務量增加36.75萬噸，但焦炭單價下降幅度較大，導致焦炭產品收益減少。

來自精細化工產品生產業務的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣7,245.9百萬元增加人民幣1,390.8百萬元或19.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣8,636.7百萬元，主要由於於報告期內，己內酰胺業務量由上個期間的19.49萬噸增加至33.53萬噸。而於報告期內，己內酰胺單價由上個期間的約每噸人民幣10,011.6元增加至約每噸人民幣10,302.1元。精細化工產品的收入增加人民幣1,502.5百萬元。

來自運營管理業務的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣49.7百萬元增加人民幣421.8百萬元或848.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣471.5百萬元，主要由於於報告期內新增兩項苯加氫運營管理服務，收入增加人民幣455.2百萬元。

來自貿易業務的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣5,971.8百萬元減少人民幣1,845.4百萬元或30.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4,126.4百萬元，主要由於焦炭業務量增加40.93萬噸被焦炭單價下降所抵銷。

(b) 銷售成本

銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣19,517.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣19,337.0百萬元。

來自焦炭及焦化產品生產業務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣7,133.2百萬元減少人民幣156.7百萬元或2.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣6,976.5百萬元，主要由於焦煤市價下降所致。

來自精細化工產品生產業務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣6,770.4百萬元增加人民幣1,193.1百萬元或17.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣7,963.5百萬元，乃由於己內酰胺銷量增大所致。

來自運營管理業務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣37.7百萬元增加人民幣434.2百萬元或1,151.7%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣471.9百萬元，乃由於晨耀苯加氫項目增加成本454.4百萬元所致。

來自貿易業務的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣5,575.7百萬元減少人民幣1,650.6百萬元或29.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3,925.1百萬元，主要由於焦炭及煤炭採購價格下降所致。

(c) 毛利及毛利率

本集團毛利總額由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣3,013.1百萬元減少約人民幣1,520.1百萬元或50.4%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣1,493.0百萬元。毛利率由截至2022年6月30日止六個月的13.4%下降至截至2023年6月30日止六個月的7.2%。

來自焦炭及焦化產品生產業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,129.5百萬元減少人民幣1,510.8百萬元或70.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣618.7百萬元。焦炭及焦化產品生產業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的23.0%下降至截至2023年6月30日止六個月的8.1%，乃由於煤炭價格跌幅較焦炭價格跌幅為低所致。

來自精細化工產品生產業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣475.6百萬元增加人民幣197.7百萬元或41.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣673.3百萬元。精細化工產品生產業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的6.6%下降至截至2023年6月30日止六個月的7.8%，主要由於精細化工產品原材料採購價格上升所致。

來自運營管理業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的毛利人民幣12.0百萬元減少人民幣12.3百萬元或102.5%至截至2023年6月30日止六個月的毛損人民幣0.3百萬元。運營管理業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的24.1%下降至截至2023年6月30日止六個月的-0.1%，主要由於毛利降低，而其是因為晨耀苯加氫項目由於2023年4月停工檢修13天，且檢修後原材料粗苯價格持續升高，價差縮小導致。

來自貿易業務的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣396.1百萬元減少人民幣194.8百萬元或49.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣201.3百萬元。貿易業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的6.6%下降至截至2023年6月30日止六個月的4.9%，主要由於交易量增加及價差降低所致。

(d) 其他收入

本集團的其他收入主要包括利息收入、生產廢料出售收入及收自多個政府部門作為本集團對環保貢獻、節能回收資源、搬遷、購買土地使用權及基礎設施建設補貼的政府補助。其他收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣95.1百萬元增加人民幣27.5百萬元或28.9%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣122.6百萬元，主要由於政府補助增加人民幣36百萬元，而生產廢料銷售減少人民幣11百萬元以及利息收入增加人民幣11百萬元。

(e) 其他收益及虧損

本集團截至2023年6月30日止六個月的其他收益為人民幣254.1百萬元，主要由於旭陽中燃原55%股權公允值與賬面值之差額確認為重新計量股權之收益人民幣251.2百萬元。

(f) 預期信貸虧損模式之(已確認)撥回減值淨額

本集團截至2023年6月30日止六個月的預期信貸虧損模式之減值虧損淨額為人民幣42.7百萬元，主要由於報告期內，信貸減值虧損人民幣42.7百萬元。

(g) 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣454.1百萬元增加人民幣104.5百萬元或23.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣558.6百萬元。主要原因為運輸成本增加人民幣98.6百萬元。由於上個期間受COVID-19疫情影響，業務量和貿易量相對較低，導致相應運輸成本較低。業務恢復導致於報告期內運輸成本增加。

(h) 管理開支

管理開支由截至2022年6月30日止六個月的約人民幣437.2百萬元增加約人民幣13.1百萬元或3.0%至截至2023年6月30日止六個月的約人民幣450.3百萬元。於報告期內，由於2023年採取成本緊縮管控措施，管理開支與上個期間相比略有下降。然而，注資完成後，合併旭陽中燃導致管理開支增加人民幣10百萬元。

(i) 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款、其他貸款利息開支及應收票據貼現的融資開支。本集團的融資成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣478.0百萬元增加人民幣123.2百萬元或25.8%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣601.2百萬元。該增加主要由於其他貸款於報告期內增加所致。

(j) 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績由截至2022年6月30日止六個月的溢利人民幣32.3百萬元變更為截至2023年6月30日止六個月的溢利人民幣49.2百萬元，主要由於於報告期內來自陽煤集團壽陽景福煤業有限公司人民幣25百萬元之溢利增加所致。

(k) 分佔合營企業業績

分佔合營企業業績由截至2022年6月30日止六個月的人民幣327.8百萬元減少人民幣220.5百萬元或67.3%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣107.3百萬元，主要由於分佔於報告期內中煤旭陽能源有限公司人民幣212.7百萬元溢利減少所致。

(l) 除稅前溢利

由於上述因素，除稅前溢利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,086.4百萬元減少人民幣1,713.0百萬元或82.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣373.4百萬元。

(m) 所得稅抵免(開支)

本集團於截至2023年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月分別產生所得稅抵免人民幣337.5百萬元及所得稅開支人民幣350.4百萬元，實際稅率則分別為-155.6%及20.3%。所得稅開支減少乃主要由於於2021年收購山東東明生產園區的三家公司後，確認債務重組收益，且應計相應所得稅開支為人民幣365.8百萬元。於2023年6月，該等三家公司已註銷，根據相關完稅證明，不再支付應計所得稅開支，因此，於報告期內該款項獲撥回。於報告期內，本集團通過於2021年收購本公司全資附屬公司蕪湖順日信澤股權投資合夥企業(有限合夥)而獲得的三家全資附屬公司，在將彼等所有

業務轉讓予本公司另一家全資附屬公司後註銷登記。作為註銷登記的前置程序，該等附屬公司按照有關法規及規例向稅務機關辦理必要的企業所得稅結算手續。依據企業所得稅結算手續的結果，本集團於損益中確認撥回應付所得稅人民幣365,824,000元。

於報告期末後，該等附屬公司於2023年7月註銷登記。

(n) 期內溢利

截至2023年6月30日止六個月，本集團錄得純利人民幣710.9百萬元，即較截至2022年6月30日止六個月的純利人民幣1,736.0百萬元減少人民幣1,025.1百萬元或59.0%。

(o) 每股盈利－基本

截至2023年及2022年6月30日，每股基本盈利分別為人民幣16.18分和人民幣39.14分。其乃由於淨利潤減少所致。

流動資金及財務資源

本集團的現金主要用於中國的運營成本、資本開支及償還債務。至今，本集團主要以經營所得現金以及銀行及其他金融機構債務融資撥付投資及運營。本集團相信經營活動所得現金流量、銀行貸款及其他借款將可以滿足流動資金需求。市場對產品及服務的需求量或價格出現大幅下滑，或可取得的銀行貸款大幅減少，均可能對流動資金造成不利影響。於2023年6月30日，本集團所持的現金及現金等價物主要為以人民幣計值的銀行及手頭現金，以及可隨時轉換為現金的以人民幣計值的存款。

下表載列於所示期間的現金流量：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	1,803,676	1,713,853
投資活動所用現金淨額	(581,592)	(7,226,101)
融資活動所得現金淨額	172,745	5,355,001
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加(減少)淨額	1,394,829	(157,247)
期初現金及現金等價物	1,200,669	2,280,914
匯率變動影響	375	2,268
	<hr/>	<hr/>
期末現金及現金等價物	2,595,873	2,125,935
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(a) 經營活動所得現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣1,803.7百萬元，較截至2022年6月30日止六個月經營活動所得現金淨額高約人民幣89.8百萬元，主要由於營運資金增加所致。

(b) 投資活動所用現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們的投資活動所用現金淨額從截至2022年6月30日止六個月的約人民幣7,226.1百萬元減少至約人民幣581.6百萬元，主要由於三個原因：

1. 2022年同期因支付部分山東收購款人民幣29億元，投資蕪湖長餘支付人民幣10億元；
2. 報告期內收購旭陽中燃現金淨流入人民幣13億元；
3. 報告期內構建固定資產支出較上個期間減少人民幣11億元。

(c) 融資活動所得現金淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動所得現金淨額從截至2022年6月30日止六個月的約人民幣5,355.0百萬元減少至約人民幣172.7百萬元，主要由於新計息借款減少所致。

債項

(a) 借款

我們大部分借款都以人民幣計值。下表載列截至所示日期的銀行借款：

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款，有抵押	9,116,120	9,532,525
銀行貸款，無抵押	6,031,682	4,677,063
	<u>15,147,802</u>	<u>14,209,588</u>
其他貸款，有抵押	5,070,378	3,188,292
其他貸款，無抵押	640,052	298,183
	<u>5,710,430</u>	<u>3,486,475</u>
貼現票據融資	3,247,123	2,532,610
總計	<u><u>24,105,355</u></u>	<u><u>20,228,673</u></u>

借款總額由截至2022年12月31日的人民幣202億元增加約人民幣39億元或19.3%至截至2023年6月30日的約人民幣241億元，主要由於其他貸款增加所致。

於2023年6月30日，本集團未能滿足相關銀行融資函件中規定的其中一項條件。賬面值為人民幣1,434百萬元的若干銀行貸款須按要求償還並計入流動負債。

截至本公告日期，本集團正在向銀行辦理豁免申請。董事相信，與銀行的正當程序最終將取得圓滿成功。計及本集團可利用的內外部財務資源，包括但不限於內部產生的現金流、銀行結餘及成功續貸的外部銀行貸款，本集團預計將有足夠的營運資金滿足其現時需求，至少在未來12個月內本集團的持續經營不會受到威脅。

(b) 租賃負債

截至所示日期，本集團的未來最低租賃款項總額如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
租賃負債	<u>629,949</u>	<u>473,234</u>

資產負債表外安排

截至2023年6月30日，本集團並無任何重大未結清的資產負債表外擔保、利率掉期交易、外幣及商品遠期合約或其他資產負債表外安排。本集團概未從事涉及非交易買賣合約的交易活動。於業務經營過程中，本集團概無與未合併實體訂立交易或以任何方式與其建立關係，或與為促進資產負債表外安排或為其他合約狹義或有限目的而建立的財務夥伴訂立交易或以任何方式與其建立關係。

購股權計劃

本公司的購股權計劃（「購股權計劃」）乃根據股東於2019年2月21日通過的書面決議案採納，主要目的是向為本集團利益行事的人士及各方提供機會以取得本公司的股權，從而與本集團的利益掛鉤，並向彼等提供獎勵，鼓勵更積極工作，為本集團賺取利益。

直至2023年6月30日，概無根據購股權計劃向董事、合資格僱員及其他外部第三方授出購股權。

競爭性權益

本公司董事或控股股東以及彼等各自的聯繫人（定義見《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」））概無於與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，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股份。

僱員及薪酬政策

於2023年6月30日，我們有6,614名全職僱員(於2022年6月30日：7,644名)。我們大部分高級管理層成員及僱員均位於北京市及河北省。

我們與各全職僱員訂立標準僱傭合約。我們僱員的薪酬包括基本工資、浮動工資、花紅及其他福利。截至2023年及2022年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為人民幣521.1百萬元及人民幣526.2百萬元。

本公司的薪酬政策乃由薪酬委員會按照僱員的表現、資歷及能力制定。董事酬金乃由薪酬委員會視乎(其中包括)可資比較公司支付的薪金、須付出的時間及責任以及本集團的僱用條件釐定。

企業管治常規

根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)(當中載有良好企業管治的原則及守則條文(「**守則條文**」))，於報告期內，本公司一直採用企業管治守則內所載的所有守則條文並已遵守適用守則條文，惟企業管治守則第二部下的原則C.2.1除外。

根據企業管治守則第二部下的原則C.2.1，主席及行政總裁的職務應有區分，且不應由同一人兼任。楊雪崗先生為本公司主席兼行政總裁。楊先生擁有豐富的焦炭、焦化及精細化工行業經驗，負責本公司的整體管理及業務發展、本公司附屬公司及其相應生產設施的運營及本集團的人力資源，自於1995年成立以來對本集團的業務發展及拓展有著舉足輕重的作用。董事會認為由同一人兼任主席及行政總裁的職務有利於確保本集團的內部領導貫徹一致，並可使整體策略規劃及與本集團的溝通更有效及更高效。本公司的高級管理層及董事會由具備豐富經驗及才能的人士組成，可確保權力及權限的平衡。董事會現由六名執行董事(包括楊先生)及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具備較強的獨立性。

董事會將不時審查及檢討本公司的企業管治常規與運作情況，以符合上市規則的有關條文及保障股東權益。

遵守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十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事及有關僱員進行證券交易的標準守則。

本公司已向全體董事作出特定查詢，且彼等均已確認報告期內一直遵守有關標準守則。

本公司可能擁有其未刊登內幕消息的僱員須遵守標準守則。本公司於本公告日期並無發現僱員於報告期內有不遵守標準守則的事件。

持有的重大投資、附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售，及未來作重大投資的計劃

2023年5月26日，旭陽中燃的三名股東簽訂增資協議，據此，三名股東同意以現金注資方式向旭陽中燃不成比例增資人民幣800百萬元。具體而言，呼和浩特中燃城市燃氣發展有限公司(「呼和浩特中燃」)、旭陽集團有限公司(「旭陽集團」，本公司之間接全資附屬公司)及天津百森能源科技有限公司(「天津百森」)分別認購增加註冊資本中的人民幣133.12百萬元、人民幣600.32百萬元及人民幣66.56百萬元。旭陽中燃現由呼和浩特中燃、旭陽集團及天津百森分別擁有22%、67%及11%，而旭陽中燃成為本集團之非全資附屬公司。於2023年6月30日及直至本公告日期，該項交易已告完成。根據增資協議，本集團應向呼和浩特中燃及天津百森支付的額外補償將經相關各方磋商協定。於本公告日期，磋商仍在進行之中。應付或然代價人民幣66百萬元為董事的最佳估計。

於2023年6月25日，本集團與交銀金融資產投資有限公司(為本公司及其關連人士之獨立第三方)訂立協議，據此，交易對手方以現金方式向本集團之附屬公司定州天鷲新能源有限公司注資人民幣500百萬元。於注資完成後，該交易對手方所持擁有權及投票權比例為34.90%。

除本公告所披露者外，於報告期內概無持有其他重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。於2023年6月30日，董事會並無就其他重大投資或添置資本資產授權任何計劃。

或然負債

於2023年6月30日，本集團就向合營企業及聯營企業授予銀行融資而以銀行為受益人提供擔保的最高負債為人民幣1,182.7百萬元(於2022年12月31日：人民幣3,259.8百萬元)。

報告期後重大事項

於2023年6月30日後概無發生影響本公司或其任何附屬公司之重大事項。

暫停辦理股份過戶登記手續

符合資格收取建議中期股息之股東的記錄日期為2023年9月15日(星期五)。為確定股東有權收取建議中期股息的權利，本公司將於2023年9月13日(星期三)至2023年9月15日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間將暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取中期股息，股東必須將所有填妥的股份過戶文件連同相關股票於2023年9月12日(星期二)下午四時三十分前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，以辦理登記手續。預期中期股息派付日期將為於2023年9月29日(星期五)或之前。

審核委員會

本公司已成立審核委員會(「**審核委員會**」)，並遵照企業管治守則訂明書面職權範圍。審核委員會的職權範圍已上載至本公司網站(www.risun.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。審核委員會由三名獨立非執行董事，即余國權先生、康洹先生及王引平先生組成。審核委員會的主席為余國權先生，其擁有適當專業資格。

本公告(包括本集團採用的未經審核綜合中期業績及會計準則以及慣例)已由審核委員會根據上市規則審閱。審核委員會亦就審核、風險管理、內部管控及財務報表事宜(包括審閱本集團於報告期內的綜合財務報表)進行了討論。

此外，截至2023年6月30日止六個月的中期業績未經審核，但已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

於本公司及聯交所網站刊載中期業績及中期報告

本公告分別刊載於本公司網站www.risun.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司將遵照上市規則於適當時候向股東寄發並於上述網站刊載截至2023年6月30日止六個月的中期報告。

承董事會命
中國旭陽集團有限公司
主席
楊雪崗

香港，2023年8月25日

於本公告日期，執行董事為楊雪崗先生、張英偉先生、韓勤亮先生、王風山先生、王年平先生及楊路先生，獨立非執行董事為康涇先生、余國權先生及王引平先生。