

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2022年6月30日止六個月  
中期業績公告**

**撮要**

- 截至2022年6月30日止六個月的收益約為人民幣22,530.1百萬元，較2021年同期增加約21.1%。
- 截至2022年6月30日止六個月，本公司股東應佔溢利約為人民幣1,737.0百萬元，較2021年同期增加約0.8%。
- 截至2022年6月30日止六個月，本公司每股基本盈利為人民幣39.14分，較2021年同期減少約5.9%。
- 董事會就截至2022年6月30日止六個月宣派中期股息每股人民幣12.30分（相當於每股14.09港仙）（截至2021年6月30日止六個月：每股人民幣12.30分或每股14.70港仙），股息總額為人民幣545,874,000元（相當於625,314,200港元）（截至2021年6月30日止六個月：人民幣546,120,000元或652,680,000港元）。合資格獲發中期股息的股東的記錄日期為2022年9月16日，而中期股息預計於2022年9月30日或之前派付。

中國旭陽集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2022年6月30日止六個月(「報告期」)的未經審核綜合財務業績，連同2021年同期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2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (經重列)
收益	4	22,530,065	18,599,637
銷售及服務成本		<u>(19,516,944)</u>	<u>(15,387,858)</u>
毛利		3,013,121	3,211,779
其他收入	5	95,112	63,287
其他收益及虧損	6	(45,028)	(157,352)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式 之減值收益(虧損)淨額		32,370	(92,596)
銷售及分銷開支		(454,082)	(466,638)
行政開支		<u>(437,191)</u>	<u>(455,108)</u>
經營溢利		2,204,302	2,103,372
融資成本	7	(477,960)	(393,449)
分佔聯營公司業績		32,283	56,809
分佔合營企業業績		<u>327,808</u>	<u>337,057</u>
除稅前溢利	8	2,086,433	2,103,789
所得稅開支	9	<u>(350,439)</u>	<u>(406,420)</u>
期內溢利		<u>1,735,994</u>	<u>1,697,369</u>
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		30,725	2,750
期內全面收益總額		<u><u>1,766,719</u></u>	<u><u>1,700,119</u></u>

		截至6月30日止六個月	
		2022年	2021年
附註		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(經重列)
<b>應佔期內溢利(虧損)：</b>			
本公司擁有人		<b>1,736,960</b>	1,723,059
非控股權益		<b>(966)</b>	(25,690)
		<u><b>1,735,994</b></u>	<u>1,697,369</u>
<b>應佔期內全面收益(開支)總額：</b>			
本公司擁有人		<b>1,767,685</b>	1,725,809
非控股權益		<b>(966)</b>	(25,690)
		<u><b>1,766,719</b></u>	<u>1,700,119</u>
<b>每股盈利(人民幣分)</b>			
基本	11	<u><b>39.14</b></u>	<u>41.58</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	18,798,236	16,660,351
使用權資產		1,711,549	1,722,474
商譽		232,435	232,435
無形資產		796,695	847,108
於聯營公司的權益		504,238	393,421
於合營企業的權益		2,430,911	1,778,744
其他長期應收及預付款項		1,726,387	1,929,960
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」) 的金融資產	13	1,651,256	507,579
遞延稅項資產		141,621	125,251
受限制銀行結餘	15	356,000	356,000
銀行存款	15	672,000	–
應收關聯方款項		–	80,810
		<b>29,021,328</b>	<b>24,634,133</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,676,352	2,189,078
預付所得稅		24,150	22,644
其他應收款項	14	3,141,370	3,605,522
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	14	1,272,247	951,378
應收關聯方款項		1,960,099	2,108,128
按公允值計入損益的金融資產	13	80,314	89,647
受限制銀行結餘	15	1,105,408	900,073
銀行存款	15	252,100	–
現金及現金等價物		2,125,935	2,280,914
		<b>12,637,975</b>	<b>12,147,384</b>
<b>流動負債</b>			
按公允值計入損益的金融負債	13	5,378	19
貿易及其他應付款項	16	5,565,177	5,283,894
合約負債		1,987,184	2,252,747
應付所得稅		921,066	839,803
銀行及其他貸款	17	12,230,346	8,209,846
租賃負債		42,214	71,208
應付關聯方款項		117,000	183,024
		<b>20,868,365</b>	<b>16,840,541</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(8,230,390)</b>	<b>(4,693,157)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>20,790,938</b>	<b>19,940,976</b>

	附註	2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2021年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
非流動負債			
銀行及其他貸款	17	7,710,888	5,376,834
租賃負債		107,881	142,800
遞延收入		126,570	127,736
遞延稅項負債		287,600	297,992
長期應付款項	4	—	2,901,000
		<u>8,232,939</u>	<u>8,846,362</u>
資產淨值		<u>12,557,999</u>	<u>11,094,614</u>
資金及儲備			
股本	18	383,433	383,604
儲備		12,044,636	10,584,245
本公司擁有人應佔權益總額		<u>12,428,069</u>	<u>10,967,849</u>
非控股權益		129,930	126,765
總權益		<u>12,557,999</u>	<u>11,094,614</u>

## 簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔								非控股		
	股本	庫存股份	股份溢價	合併儲備	儲備基金	安全基金	其他儲備	保留溢利	總計	權益	總權益
	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元 (附註18)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年12月31日結餘 (經審核)	383,604	-	3,053,700	19,869	1,167,172	37,483	(18,111)	6,340,793	10,984,510	126,765	11,111,275
調整(附註3.1)	-	-	-	-	-	-	-	(16,661)	(16,661)	-	(16,661)
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(附註18)	(171)	-	(6,887)	-	-	-	-	-	(7,058)	-	(7,058)
待註銷之已回購股份(附註18)	-	(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>7,780,718</u>	<u>12,428,069</u>	<u>129,930</u>	<u>12,557,999</u>
於2021年1月1日結餘 (經審核)	354,699	-	1,377,224	589,869	772,123	35,878	(27,498)	5,136,453	8,238,748	144,040	8,382,788
調整(附註3.1)	-	-	-	-	-	-	-	(17,036)	(17,036)	-	(17,036)
於2021年1月1日結餘 (經重列)	354,699	-	1,377,224	589,869	772,123	35,878	(27,498)	5,119,417	8,221,712	144,040	8,365,752
期內溢利(虧損) (經重列)	-	-	-	-	-	-	-	1,723,059	1,723,059	(25,690)	1,697,369
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	2,750	-	2,750	-	2,750
淨轉移至安全基金	-	-	-	-	-	(1,904)	-	1,904	-	-	-
發行新股份(附註18)	28,905	-	1,676,476	-	-	-	-	-	1,705,381	-	1,705,381
確認為分派之股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	(466,200)	(466,200)	-	(466,200)
於2021年6月30日結餘 (未經審核)	<u>383,604</u>	<u>-</u>	<u>3,053,700</u>	<u>589,869</u>	<u>772,123</u>	<u>33,974</u>	<u>(24,748)</u>	<u>6,378,180</u>	<u>11,186,702</u>	<u>118,350</u>	<u>11,305,052</u>

# 簡明綜合財務報表附註

## 截至2022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2022年6月30日，本集團流動負債淨值為人民幣8,230,390,000元。董事認為，經考慮本集團於報告日期無條件未動用銀行融資人民幣5,823,151,000元的可用性，並假設於本公告日期約50%銀行貸款及其他銀行融資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公告日期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」)而新增的會計政策外，於截至2022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2021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2022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3號(修訂本)	對概念框架的提述
國際財務報告準則第16號(修訂本)	於2021年6月30日後新型冠狀病毒相關租金減免
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約—履行合約之成本
國際財務報告準則(修訂本)	2018年至2020年國際財務報告準則之年度改進

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16號(修訂本)物業、廠房及設備擬定用途前的所得款項的影響及會計政策

##### 3.1.1 會計政策

##### 物業、廠房及設備

成本包括直接歸屬於該等資產並使該等資產達到能夠以管理層預期的方式運作所必需的地點和條件的任何成本，以及就符合資本化條件的資產而言，根據本集團會計政策進行資本化產生的借款費用。當將一項物業、廠房及設備移至必要的位置及條件，使其能夠以管理層預期的方式運行而生產之物品(例如當測試資產是否可正常運行時所生產之樣品)之銷售收益，及生產該等物品的相關成本，乃於損益中確認。

##### 3.1.2 過渡及影響概要

本集團已將新會計政策追溯應用於首次採用該等修訂的財務報表所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。應用該等修訂本對每個財務報表項目和每股收益的影響詳情，載於本附註的「應用國際財務報告準則修訂本對簡明綜合財務報表的影響」。比較數字已經重列。

## 應用國際財務報告準則修訂本對簡明綜合財務報表的影響

由於應用國際會計準則第16號物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項的修訂本，以致會計政策產生變化，追溯應用對簡明綜合損益表和其他全面收入以及每股盈利的影響如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<b>期內溢利及全面收益的影響</b>		
收益增加	-	596,681
銷售成本增加	(488)	(564,205)
	<u>(488)</u>	<u>(564,205)</u>
期內溢利(減少)/增加淨額	<u>(488)</u>	<u>32,476</u>
<b>以下人士應佔期內溢利及全面收益的影響：</b>		
—本公司擁有人	(488)	32,476
<b>每股基本盈利的影響</b>		
調整前每股基本盈利	39.14	40.79
有關釐定物業、廠房及設備成本的會計政策變動而產生的淨調整	-	0.79
	<u>-</u>	<u>0.79</u>
申報的每股盈利	<u>39.14</u>	<u>41.58</u>

由於應用國際會計準則第16號物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項的修訂本，以致會計政策產生變化，追溯應用對緊接上個財政年度末的簡明綜合財務狀況表的影響如下：

	2021年 12月31日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	2021年 12月31日 (經重列) 人民幣千元
	物業、廠房及設備	16,677,012	(16,661)
儲備	10,600,906	(16,661)	10,584,245

由於應用國際會計準則第16號物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項的修訂本，以致的會計政策產生變化，追溯應用對比較期間開始的簡明綜合財務狀況表的影響如下：

	2021年 1月1日 (原先所列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	2021年 1月1日 (經重列) 人民幣千元
物業、廠房及設備	11,123,326	(17,036)	11,106,290
儲備	7,884,049	(17,036)	7,867,013

由於應用國際會計準則第16號物業、廠房及設備—擬定用途前的所得款項的修訂本，以致會計政策產生變化，追溯應用對簡明綜合現金流量表的影響如下：

#### 對簡明綜合現金流量表的影響

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
經營活動		
期內溢利(減少)／增加	(488)	32,476
物業、廠房及設備折舊增加	<u>488</u>	<u>—</u>
營運資金變動前的經營現金流量及 經營活動所得現金淨額增加淨額	<u>—</u>	<u>32,476</u>
投資活動		
購買物業、廠房及設備	<u>—</u>	<u>(32,476)</u>

#### 4. 收益及分部資料

有關資料呈報予執行董事，即主要經營決策者（「主要經營決策者」），其目的為於各個分部之間資源分配及表現評估，具體針對不同類型的商品及服務。

該等可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。

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2022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	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>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

截至2021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 (經重列)	運營管理 人民幣千元	貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重列)
與外部客戶的合同收益					
銷售焦炭及焦化產品	7,706,447	-	-	-	7,706,447
銷售精細化工產品	-	6,103,528	107,479	-	6,211,007
貿易	-	-	-	4,647,373	4,647,373
管理服務	-	-	34,810	-	34,810
	<u>7,706,447</u>	<u>6,103,528</u>	<u>142,289</u>	<u>4,647,373</u>	<u>18,599,637</u>
分部間收益	<u>441,896</u>	<u>130,584</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>572,480</u>
可呈報分部收益	<u>8,148,343</u>	<u>6,234,112</u>	<u>142,289</u>	<u>4,647,373</u>	<u>19,172,117</u>
可呈報分部業績	<u>1,928,993</u>	<u>337,270</u>	<u>23,408</u>	<u>112,099</u>	<u>2,401,770</u>
未分配總辦事處及公司開支					<u>(297,981)</u>
除稅前溢利					<u><u>2,103,789</u></u>
其他資料：					
分佔聯營公司業績	22,936	33,873	-	-	56,809
分佔合營企業業績	337,057	-	-	-	337,057

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

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
焦炭及焦化產品生產	15,158,549	13,348,381
精細化工產品生產	17,639,320	15,939,767
運營管理	15,712	114,535
貿易	6,782,134	6,433,174
	<u>39,595,715</u>	<u>35,835,857</u>
可呈報分部資產	39,595,715	35,835,857
未分配總辦事處及公司資產(附註a)	2,063,588	945,660
	<u>41,659,303</u>	<u>36,781,517</u>
資產總值	<u>41,659,303</u>	<u>36,781,517</u>

#### 分部負債

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
焦炭及焦化產品生產	10,389,368	8,350,050
精細化工產品生產	10,494,025	8,932,430
運營管理	17,788	95,911
貿易	5,502,537	5,151,833
	<u>26,403,718</u>	<u>22,530,224</u>
可呈報分部負債	26,403,718	22,530,224
未分配總辦事處及公司負債(附註b)	2,697,586	3,156,679
	<u>29,101,304</u>	<u>25,686,903</u>
負債總值	<u>29,101,304</u>	<u>25,686,903</u>

附註：

- a. 於2022年6月30日的未分配總辦事處及公司資產包括確認為按公允值計入損益的合夥投資，賬面值為人民幣1,005,643,000元。
- b. 於本中期期間，本集團取得銀團貸款人民幣2,450,000,000元，並已悉數償還收購一間附屬公司的應付代價人民幣2,901,000,000元。於2022年6月30日及2021年12月31日，銀團貸款及應付代價分別計入未分配總辦事處及公司負債。

## 5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (經重列)
利息收入	53,493	31,621
生產廢料銷售	22,731	19,419
政府補助	7,997	5,420
其他	10,891	6,827
	<u>95,112</u>	<u>63,287</u>

## 6. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021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	(24,934)	(56,765)
－私募股本投資基金	26,462	(2,180)
－期貨合約	6,382	(4,394)
－衍生金融工具	18,241	24,745
－其他非衍生金融資產	(5,927)	(3,436)
	<u>20,224</u>	<u>(42,030)</u>
物業、廠房及設備減值虧損	-	(25,032)
外匯虧損淨額	(82,934)	(27,581)
出售／撤銷物業、廠房及設備的收益／(虧損)	6,042	(71,982)
其他	11,640	9,273
	<u>(45,028)</u>	<u>(157,352)</u>

## 7. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
銀行貸款利息	336,997	206,075
其他持牌金融機構貸款利息	100,516	46,199
收購一家附屬公司的未償代價之利息	74,630	153,028
已貼現應收票據的財務費用	25,703	21,998
租賃負債的財務費用	5,505	6,444
	<u>543,351</u>	<u>433,744</u>
減：在建工程項下資本化的金額(附註)	<u>(65,391)</u>	<u>(40,295)</u>
	<u>477,960</u>	<u>393,449</u>

附註：截至2022年6月30日止六個月，融資成本已按年利率4.75%至9.35%(截至2021年6月30日止六個月：年利率5.29%至6.18%)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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	614,346	620,309
使用權資產折舊	57,609	52,598
無形資產攤銷	52,582	41,867
	<u>724,537</u>	<u>714,774</u>
折舊及攤銷總額	724,537	714,774
存貨資本化	(605,319)	(616,079)
在建工程資本化	(621)	(4,546)
	<u>118,597</u>	<u>94,149</u>

## 9. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期稅項		
期內中國所得稅	377,201	388,045
遞延稅項(抵免)支出	(26,762)	18,375
	<u>350,439</u>	<u>406,420</u>

## 10. 股息

於本中期期間，本公司已派發截至2021年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣6.30分，總金額為人民幣279,153,000元(截至2021年6月30日止六個月：就截至2020年12月31日止年度每股普通股人民幣10.50分或人民幣466,200,000元)，並於2022年6月向其擁有人支付。

於本中期期末後，董事已決定中期股息為每股人民幣12.30分(相當於14.09港仙)，總金額為人民幣545,874,000元(相當於625,314,200港元)(截至2021年6月30日止六個月：每股人民幣12.30分或人民幣546,120,000元(相當於約652,680,000港元))。

## 11. 每股盈利

截至2022年6月30日及2021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乃按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
		(經重列)
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>1,736,960</u>	<u>1,723,059</u>
<b>股份數目</b>		
就每股基本盈利而言普通股的加權平均數	<u>4,437,273,481</u>	<u>4,144,143,646</u>

## 12. 物業、廠房及設備

於本中期期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣2,774百萬元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣4,634百萬元)。

### 13. 按公允值計入損益的金融資產／負債

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
上市股本證券	130,387	154,482
非上市股本投資(附註a)	78,182	38,182
私募股本投資基金(附註b)	1,329,802	206,992
財富管理產品	112,885	107,923
	<u>1,651,256</u>	<u>507,579</u>
<b>流動資產</b>		
期貨合約	1,557	66
持作買賣非衍生金融資產	55,154	69,581
衍生金融工具(附註c)	23,603	-
結構性存款產品	-	20,000
	<u>80,314</u>	<u>89,647</u>
<b>流動負債</b>		
期貨合約	(16)	(19)
衍生金融工具(附註c)	(5,362)	-
	<u>(5,378)</u>	<u>(19)</u>

#### 附註：

- a. 於2022年6月，本集團認購非上市股本投資。於2022年6月30日，該投資的公允值為人民幣40,000,000元。
- b. 截至2022年6月30日止六個月，本集團與一名第三方訂立合夥協議，據此，訂約雙方同意共同成立蕪湖長餘投資中心(有限合夥)，其中本集團充當有限夥伴。本集團以現金方式注資人民幣1,000.03百萬元，入賬為按公允值計入損益，因本集團在合夥中既無控制權、亦無重大影響力。於2022年6月30日，該投資的公允值為人民幣1,005,643,000元。

此外，於2022年3月16日，本集團認購兩個私募股本投資基金，初始投資本金額為人民幣100,000,000元。該等基金的公允值為人民幣123,394,000元。

- c. 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。為了管理外匯風險，本集團與若干金融機構訂立多份遠期合約。於2022年6月30日，遠期合約的總名義金額為294,005,000美元(2021年：無)，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2022年6月30日，其公允值為人民幣18,241,000元，而截至2022年6月30日止期間，未變現收益人民幣18,241,000元入賬為公允值變動。

截至2021年6月30日止六個月，本集團與若干金融機構訂立多份掉期(「該等掉期」)。該等掉期並非指定為對沖工具。於2021年6月30日，該等掉期的總名義金額為17,743,000美元及人民幣461,000,000元，而公允值為人民幣23,280,000元。截至2021年6月30日止期間，未變現收益人民幣24,745,000元入帳為公允值變動。

14. 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

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021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	843,988	509,911
按公允值計入其他全面收益計量的應收票據	<u>428,259</u>	<u>441,467</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>1,272,247</u>	<u>951,378</u>
其他按金及其他應收款項	241,532	270,001
搬遷補償應收款項	-	63,502
代表第三方作為貿易代理的應收款項	566,396	643,326
減：減值	<u>(51,516)</u>	<u>(61,632)</u>
	<u>756,412</u>	<u>915,197</u>
原材料的預付款項	2,071,931	2,209,398
可扣減輸入增值稅及預付其他稅項及費用	<u>313,027</u>	<u>480,927</u>
其他應收款項	<u><u>3,141,370</u></u>	<u><u>3,605,522</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：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
一個月內	656,993	326,630
1至3個月	179,758	33,407
3至6個月	633	3,078
6至12個月	<u>6,604</u>	<u>146,796</u>
	<u><u>843,988</u></u>	<u><u>509,911</u></u>

## 15. 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：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021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)	925,415	732,200
銀行貸款	389,214	406,884
期貨合約	146,779	116,989
	<u>1,461,408</u>	<u>1,256,073</u>
分析作呈報用途：		
非流動資產	356,000	356,000
流動資產	1,105,408	900,073
	<u>1,461,408</u>	<u>1,256,073</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2022年6月30日及2021年12月31日獲取人民幣2,587,717,000元及人民幣1,439,289,000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2022年6月30日的年利率分別介乎0.002%至3.85% (2021年12月31日：年利率0.30%至3.85%)。

### b. 銀行存款

銀行存款人民幣924,100,000元的初始存期逾三個月，並按介乎1.50%至3.25%年利率的計息。

## 16. 貿易及其他應付款項

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	1,680,822	1,688,476
將由已背書應收票據償付的應付款項	224,330	271,583
應付票據	528,920	730,964
應付工程成本	1,494,618	1,140,154
代表第三方作為貿易代理應付款項	922,310	603,850
其他應付稅款	162,382	181,640
應付工資	213,658	296,427
其他應付款項及應計費用	338,137	370,800
	<u>5,565,177</u>	<u>5,283,894</u>

所有貿易及其他應付款項於一年內到期。購買商品的平均信貸期為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：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
3個月內	1,291,319	1,327,271
3至6個月	45,490	73,393
6至12個月	106,933	67,819
1至2年	202,267	190,769
2至3年	7,096	5,188
3年以上	27,717	24,036
	<u>1,680,822</u>	<u>1,688,476</u>

## 17. 銀行及其他貸款

於本中期期間，本集團就其重續及新取得的銀行貸款收到所得款項約人民幣10,671,872,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣6,102,238,000元)並作出還款約人民幣4,460,888,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣4,609,388,000元)，匯兌虧損淨額為人民幣46,358,000元(截至2021年6月30日止六個月：匯兌收益淨額人民幣1,499,000元)。該等貸款按介乎2.73%至12.00%(2021年12月31日：1.58%至12.00%)的年利率計息及須於1至5年期間內分期償還。

## 18. 股本

	於		於	
	2022年 6月30日 股份數目	2021年 12月31日 股份數目	2022年 6月30日 千港元	2021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	4,440,000,000	4,090,000,000	444,000	409,000
已發行股份(附註a)	-	350,000,000	-	35,000
已回購及註銷股份(附註b)	<u>(2,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>(200)</u>	<u>-</u>
期／年末	<u>4,438,000,000</u>	<u>4,440,000,000</u>	<u>443,800</u>	<u>444,000</u>

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021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	383,604	354,699
已發行股份(附註a)	-	28,905
已回購及註銷股份(附註b)	<u>(171)</u>	<u>-</u>
期／年末	<u><u>383,433</u></u>	<u><u>383,604</u></u>

附註：

- a. 於2021年6月3日，本公司以每股5.90港元的配售價配售350,000,000股新股(「配售事項」)。本公司自配售事項收取之所得款項總額約為2,065,000,000港元(相當於人民幣1,705,381,000元)。
- b. 截至2022年6月30日止六個月，本公司回購其普通股，詳情如下：

回購月份	普通股數目 千股	每股價格		已付總代價 千港元
		最高 港元	最低 港元	
4月	5,000	4.23	3.81	19,738
5月	3,000	3.85	3.62	11,179
6月	<u>1,000</u>	3.54	3.41	<u>3,476</u>
	<u><u>9,000</u></u>			<u><u>34,393</u></u>

於2022年6月30日，2,000,000股普通股被註銷及餘下7,000,000股股份的註銷過程尚未完成。回購所付的總代價為34,393,000港元，相當於人民幣28,312,000元。

## 管理層討論與分析

### 概覽

本集團為中國的焦炭、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(「弗若斯特沙利文」)，按2021年數量計算，本集團仍然處於領導地位，並為全球最大的獨立焦炭生產商及供應商。

此外，本集團亦於2021年在中國或全球的多個精細化工產品領域處於領先地位。根據弗若斯特沙利文，按2021年數量計算，本集團是中國最大的工業萘製苯酐及焦爐煤氣製甲醇生產商。按2021年數量計算，本集團亦是全球最大的焦化粗苯加工商及第三大高溫煤焦油加工商。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業的影響力。

### 在業界的地位

焦炭	全球最大獨立生產商及供應商
工業萘製苯酐	中國最大生產商
焦爐煤氣製甲醇	中國最大生產商
焦化粗苯	全球最大加工商
高溫煤焦油	全球第三大加工商

在2022年，本集團將保持增長及擴張步伐，以應對未來不同的挑戰及為本公司股東(「股東」)創造更多價值。於過往年度，我們通過提供運營管理服務，以及透過聚焦中國和海外的機遇，組建和收購實體的方式實現增長及擴張。此外，本集團在多個產品(主要是焦炭和己內酰胺)擴張產能。本集團矢志取得己內酰胺的全球領先地位。到2022年中，呼和浩特生產園區及印尼蘇拉威西省的青山工業園區(「印尼青山工業園區」)的擴張計劃如期進行。

考慮到2022年上半年的經營業績、我們未來的發展需求及與股東分享我們的成果，董事會決定宣派中期股息每股人民幣12.30分(截至2021年6月30日止六個月：人民幣12.30分)，股息總額為人民幣545,874,000元(截至2021年6月30日止六個月：人民幣546,120,000元)。

## 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27年的經驗使我們能夠進入下游精細化工產品市場。於報告期內及直至本公告日期，我們在中國河南省與一名獨立第三方新訂了一份有關營銷一體化服務的運營管理協議。

以下為本集團的四個業務分部：

- 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。

以下呈報為報告期內關於產品、地理佈局、股權資本市場及環保的主要業務進展。

## 產品

本集團積極開展業務及通過投資具有高增值及利潤較高的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2022年1月1日，本集團的焦炭年產能約11.05百萬噸，而呼和浩特生產園區及蘇拉威西工業園區的兩個產能擴張正在進行中。直至本公告日期，呼和浩特生產園區焦炭年生產達1,500,000噸的第一階段焦炭生產設施的試運行已經完成，餘下年生產達1,500,000噸的焦炭生產設施的建設工程將於2023年第一季前完成。而蘇拉威西工業園區的擴張將於2023年年中及2024年年初分階段完成。

- 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、醇醚類化工產品及芳烴類化工產品。本集團亦精細化及生產氫能產品，例如從焦爐煤氣中提取高純度氫氣。相比於過往中期的苯乙烯、苯加氫、合成氨各項產能，本集團於報告期內投資及提高滄州及東明生產園區芳烴類化工產品生產線中的己內酰胺產能。己內酰胺常溫下為白色晶狀固體，大部分的己內酰胺用於生產尼龍6，其可用於進一步生產尼龍、纖維及塑料製品。本集團預計己內酰胺年生產將於2022年底前達到750,000噸，躋身世界領先生產商之一。
- 3) 對於氫能產品，本集團在定州、邢台及呼和浩特三個不同的生產園區擁有氫氣生產、儲存、運輸、加氫以至使用以及氫氣智能供應的輻射。於報告期內，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13,000公斤，而定州加氫站開始投入運營。
- 4) 對於運營管理，本集團於2022年6月將焦碳運營管理服務擴展至中國河南省，本集團負責向焦炭企業提供營銷一體化服務，該焦炭企業擁有焦炭年產量達1,000,000噸的生產能力。於報告期末，本集團開展四個運營管理服務項目。
- 5) 貿易方面，本集團於報告期內共買賣3.7百萬噸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	3,218.7
煤焦油瀝青	5,266.5
苯酐	6,562.9
甲醇	2,331.6
苯	7,254.7
己內酰胺	10,011.6
氫能產品(每立方米)	2.27

## 地理佈局

本集團於2021年下半年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。位於印尼青山工業園區的三間合營公司現按計劃進行開發。預期該等三間合營公司中，旭陽偉山新能源(印尼)有限公司將由2023年年中起逐步投產。

於2022年3月，本集團於河北省保定市成立一間新附屬公司保定旭陽氫能有限公司，主要從事以下業務：(i)氫能重型卡車及氫能巴士連同以氫氣發電的油氣能源站的應用場景的開發；(ii)保定至北京及至毗鄰北京地區的農產品運輸線的開發；(iii)保定氫能巴士應用場景的開發；及(iv)遠距離氫氣管道可行性研究及探索如何降低氫氣運輸的成本。

## 股權資本市場

於2022年4月12日，本公司宣佈有意於2022財政年度不時於公開市場中回購其股份，回購總額不超過300百萬港元。回購股份反映本公司對其長期策略及發展的信心。於報告期內及直至本公告日期，本公司以現金約51百萬港元的方式於公開市場中回購14,246,000股股份。

## 環保

於2022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，力爭成為中國焦炭及化工行業碳達峰及碳中和的先鋒。

## 發展策略

本集團於1995年成立，直至2022年，我們已有27年的發展歷史。我們利用我們在焦炭行業的領先地位、經驗及技術，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、焦化產品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；
- (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，旨在分散將大部分業務基地設於中國河北省的風險。

## 業務前景

### 焦炭及精細化工產品

展望2022年下半年，本集團將繼續透過擴張焦炭年產能，進駐運營管理服務連同併購(包括成立合營公司)，增加於獨立焦炭市場及若干精細化工產品市場的市場份額。價差方面，本集團會探索使用不同類型的煤炭，透過降低煤炭的成本及應用先進的配煤技術，繼續改善價差每噸約人民幣100元。

本集團亦將擴大中國河北省及山東省的己內酰胺產能，藉此提升精細化工產品設施的產能。預期己內酰胺年生產將達每年750,000噸，行業排名名列前茅。

### 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。

## 未來發展

本集團正進行2021至2025年的第六個五年計劃。第六個五年計劃的主題是通過多種增長模式、多種產業發展和多種區域佈局，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30百萬噸。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，2019年、2020年、2021年及報告期內，其銀行及其他借款的成功續貸率分別為65%、86%、85%及92%。

此外，於2022年6月30日，銀行存款、受限制銀行結餘及現金約為人民幣45億元，較於2021年12月31日的約人民幣35億元增加約人民幣10億元或28%。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	
	2022年	2021年 (經重列)
毛利率 <sup>(1)</sup>	13.4%	17.3%
淨利率 <sup>(2)</sup>	7.7%	9.1%
EBITDA利潤率 <sup>(3)</sup>	14.6%	17.3%
權益回報率 <sup>(4)</sup>	28.0%	31.1%
	於2022年 6月30日	於2021年 12月31日
資本負債率 <sup>(5)</sup>	1.6倍	1.5倍

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) 資本負債率按截至期／年末計息借款總額除以總權益計算。

## 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2022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 服務 人民幣千元	貿易 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

	截至2021年6月30日止六個月				總計 人民幣千元 (經重列)
	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 (經重列)	運營管理 服務 人民幣千元	貿易 人民幣千元	
總收益	7,706,447	6,103,528	142,289	4,647,373	18,599,637
毛利	2,197,149	632,357	25,158	357,115	3,211,779

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2022年6月30日止六個月的收益增加至人民幣22,530.1百萬元，截至2021年6月30日止六個月的收益為人民幣18,599.6百萬元。

來自焦炭及焦化產品生產業務的收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣7,706.4百萬元增加人民幣1,556.3百萬元或20.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣9,262.7百萬元，主要是由於焦炭平均售價由截至2021年6月30日止六個月的每噸人民幣2,342.1元增加至截至2022年6月30日止六個月的每噸人民幣3,218.7元，惟因報告期內售出的焦炭數量減少約0.5百萬噸而被部分抵銷。

來自精細化工產品生產業務的收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣6,103.5百萬元增加人民幣1,142.4百萬元或18.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣7,245.9百萬元，主要由於(i)本集團煤焦油瀝青、蔥油及尼龍6的平均售價及銷量上升；及(ii)己內酰胺及尼龍6的產量及銷量上升。

來自運營管理業務的收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣142.3百萬元減少人民幣92.6百萬元或65.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣49.7百萬元，主要由於金州項目的收益減少所致。

來自貿易業務的收益由截至2021年6月30日止六個月的人民幣4,647.4百萬元增加人民幣1,324.4百萬元或28.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣5,971.8百萬元，主要由於焦炭及煤炭售價上升所致，惟被焦炭銷量部分抵銷。

### (b) 銷售成本

銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣15,387.8百萬元增加至截至2022年6月30日止六個月的人民幣19,517.0百萬元。

來自焦炭及焦化產品生產業務的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5,509.3百萬元增加人民幣1,623.9百萬元或29.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣7,133.2百萬元，主要由於焦煤市價上升所致。

來自精細化工產品生產業務的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5,471.1百萬元增加人民幣1,229.2百萬元或23.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣6,770.3百萬元，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銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣117.1百萬元減少人民幣79.4百萬元或67.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣37.7百萬元，主要由於金州項目業務量下降所致。

來自貿易業務的銷售成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣4,290.3百萬元增加人民幣1,285.4百萬元或30.0%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣5,575.7百萬元，主要由於焦炭及煤炭採購價格上升所致。

### (c) 毛利及毛利率

本集團毛利總額由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣3,211.8百萬元減少約人民幣198.7百萬元或6.2%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣3,013.1百萬元。毛利率由截至2021年6月30日止六個月的17.3%下降至截至2022年6月30日止六個月的13.4%。

來自焦炭及焦化產品生產業務的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣2,197.1百萬元減少人民幣67.6百萬元或3.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,129.5百萬元。焦炭及焦化產品生產業務的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的28.5%下降至截至2022年6月30日止六個月的23.0%，主要由於焦炭價格升幅較煤炭價格升幅為高所致。

來自精細化工產品生產業務的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣632.4百萬元減少人民幣156.8百萬元或24.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣475.6百萬元。精細化工產品生產業務的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的10.4%下降至截至2022年6月30日止六個月的6.6%，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2021年6月30日止六個月的人民幣25.2百萬元減少人民幣13.2百萬元或52.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣12.0百萬元。運營管理業務的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的17.7%上升至截至2022年6月30日止六個月的24.1%，主要由於毛利率較低的金州項目業務量下降所致。

來自貿易業務的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣357.1百萬元增加人民幣39.0百萬元或10.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣396.1百萬元。貿易業務的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的7.7%下降至截至2022年6月30日止六個月的6.6%，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2021年6月30日止六個月的人民幣63.3百萬元增加人民幣31.8百萬元或50.2%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣95.1百萬元，主要由於利息收入增加。

**(e) 其他收益及虧損**

本集團截至2022年6月30日止六個月的其他虧損為人民幣45.0百萬元，主要由於截至2022年6月30日止六個月，按公允值計入損益的金融資產／負債的公允值收益人民幣20.2百萬元與匯兌虧損人民幣82.9百萬元的淨影響所致。

**(f) 預期信貸虧損模式之減值收益(虧損)淨額**

本集團截至2022年6月30日止六個月的預期信貸虧損模式之減值收益淨額為人民幣32.4百萬元，主要由於收回個別應收款項及減值撥回所致。

**(g) 銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支由截至2021年6月30日止六個月的人民幣466.6百萬元減少人民幣12.5百萬元或2.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣454.1百萬元，主要由於鐵路營運的服務費用減少。

**(h) 管理開支**

管理開支由截至2021年6月30日止六個月的約人民幣455.1百萬元減少約人民幣17.9百萬元或3.9%至截至2022年6月30日止六個月的約人民幣437.2百萬元，主要由於本集團於2021年上一中期期間支付非常規員工花紅，而本中期期間並無類似員工花紅。

**(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2021年6月30日止六個月的人民幣393.4百萬元增加人民幣84.6百萬元或21.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣478.0百萬元。該增加主要由於銀行貸款增加所致。

**(j) 分佔聯營公司業績**

分佔聯營公司業績由截至2021年6月30日止六個月的虧損人民幣56.8百萬元變更為截至2022年6月30日止六個月的溢利人民幣32.3百萬元，主要由於精製化工產品原材料採購價格上升及因陽煤集團壽陽景福煤業有限公司的銷量減少令攤分來自該公司之溢利亦減少所致。

**(k) 分佔合營企業業績**

分佔合營企業業績由截至2021年6月30日止六個月的人民幣337.1百萬元減少人民幣9.3百萬元或2.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣327.8百萬元，主要由於旭陽中燃分佔溢利減少所致。

**(l) 除稅前溢利**

由於上述因素，除稅前溢利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣2,103.8百萬元減少人民幣17.4百萬元或0.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,086.4百萬元。

**(m) 所得稅開支**

本集團於截至2022年6月30日止六個月及截至2021年6月30日止六個月分別產生所得稅開支人民幣350.4百萬元及人民幣406.4百萬元，實際稅率則分別為16.8%及19.3%。所得稅開支減少乃主要由於產生預扣稅開支人民幣25百萬元以及上一期間並未確認的未使用稅項虧損及暫時性差異減少。

**(n) 期內溢利**

截至2022年6月30日止六個月，本集團錄得純利人民幣1,736.0百萬元，即較截至2021年6月30日止六個月的純利人民幣1,697.4百萬元增加人民幣38.6百萬元或2.3%。

**(o) 每股盈利－基本**

截至2022年6月30日及2021年6月30日，每股基本盈利分別為人民幣39.14分和人民幣41.58分。於報告期間錄得減幅，主要因2021年6月完成的配售，加上2021年加權平均對普通股數目的影響小於2022年。因此，對上中期期間的基本每股盈利較高。

## 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以及2019年3月全球發售及2021年6月配售事項的所得款項淨額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2022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	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (經重列)
經營活動所得現金淨額	1,713,853	3,095,821
投資活動所用現金淨額	(7,226,101)	(2,607,924)
融資活動所得現金淨額	5,355,001	2,279,252
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(157,247)	2,767,149
期初現金及現金等價物	2,280,914	1,181,390
匯率變動影響	2,268	1,513
期末現金及現金等價物	2,125,935	3,950,052

### (a) 經營活動所得現金淨額

截至2022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1,713.9百萬元，較截至2021年6月30日止六個月經營活動所得現金淨額約人民幣1,381.9百萬元為高，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2022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2021年6月30日止六個月的約人民幣2,607.9百萬元增加至約人民幣7,226.1百萬元，主要由於就收購蕪湖順日信澤股權投資合夥企業(有限合夥)旗下附屬公司作最後付款，以及購買物業、廠房及設備所致。

### (c) 融資活動所得現金淨額

截至2022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2021年6月30日止六個月的約人民幣2,279.3百萬元增加至約人民幣5,355.0百萬元，主要由於新計息借款增加所致。

### 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：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款，有抵押	8,816,094	5,286,852
銀行貸款，無抵押	<u>5,373,248</u>	<u>4,488,217</u>
	<u>14,189,342</u>	<u>9,775,069</u>
其他貸款，有抵押	2,883,459	2,331,098
其他貸款，無抵押	<u>280,716</u>	<u>41,224</u>
	<u>3,164,175</u>	<u>2,372,322</u>
貼現票據融資	<u>2,587,717</u>	<u>1,439,289</u>
總計	<u><u>19,941,234</u></u>	<u><u>13,586,680</u></u>

借款總額由截至2021年12月31日的人民幣136億元增加約人民幣64億元或46.8%至截至2022年6月30日的約人民幣199億元，主要由於銀行貸款增加所致。

## (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：

	2022年 6月30日 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元
租賃負債	<u>150,095</u>	<u>214,008</u>

## (c) 長期應付款項

截至2021年12月31日，就收購一間附屬公司的未付代價的長期應付款項為人民幣29億元。此應付款項的合約年利率為10%。截至2022年6月30日止六個月，本集團悉數償還收購一間附屬公司的應付代價人民幣29億元。

## 資產負債表外安排

截至2022年6月30日，本集團就授予本公司合營企業旭陽中燃的銀行融資向銀行出具的財務擔保的最高負債為人民幣1,127.9百萬元(於2021年12月31日：人民幣1,647.9百萬元)。除此之外，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2022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。

## 未來計劃及所得款項用途

本公司日期為2019年2月28日的招股章程(「招股章程」)所載的「未來計劃及所得款項用途」一節與我們於2019年3月15日(即上市日期)至2022年6月30日期間(「有關期間」)的實際業務進度的對比分析載列如下。

全球發售的所得款項淨額約為1,864.0百萬港元。於有關期間，配售事項所得款項淨額應用如下：

	招股章程的 建議所得款項 淨額用途 (百萬港元)	於有關期間 的實際所得 款項淨額用途 (百萬港元)	於2021年 6月30日的 未使用所得 款項淨額 (百萬港元)	預計使用 時間表
債務償還	745.6	745.6	-	-
投資計劃	559.2	559.2	-	-
環保計劃及系統升級	372.8	372.8	-	-
運營資金	186.4	186.4	-	-
	<u>1,864.0</u>	<u>1,864.0</u>	<u>-</u>	

於2021年6月，本公司完成配售350,000,000股新股份，配售事項所得款項淨額約為2,062.1百萬港元。配售事項所得款項淨額於2021年12月底前用完。

## 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2022年6月30日，我們有7,644名全職僱員(於2021年6月30日：6,972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2022年及2021年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為人民幣526.2百萬元及人民幣658.0百萬元。

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**

於2022年3月24日，本公司全資附屬公司河北旭陽能源有限公司與長城(天津)股權投資基金管理有限責任公司訂立合夥協議，據此，訂約雙方同意共同成立蕪湖長餘投資中心(有限合夥)(「蕪湖長餘」)(一間於中國成立的有限合夥)。蕪湖長餘將主要從事煤炭行業的投資活動，包括但不限於股權投資、債務投資、併購及重組。

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2022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**

除上述向旭陽中燃提供的資產負債表外財務擔保安排外，於2022年6月30日，本集團概無任何其他重大或然負債(於2021年12月31日：無)。

## 報告期後重大事項

於2022年7月27日，廈門象悅投資合夥企業(有限合夥) (「廈門象悅」)、旭陽集團有限公司及河北旭陽能源有限公司(「河北旭陽能源」)訂立投資協議，據此，廈門象悅同意透過注入現金向河北旭陽能源額外增資人民幣600百萬元，其中人民幣80百萬元將計入註冊股本，而溢額人民幣520百萬元將計入河北旭陽能源的資本儲備。

由於本次增資將通過利用雙方各自的權益資本優勢，擴大並鞏固廈門象嶼集團有限公司與本集團的戰略合作關係，故對本集團有利。雙方將加強國際及境內貿易合作，加強於各行各業工業鏈整合及拓展方面的合作。本次增資亦可助河北旭陽能源增強資本基礎、提升競爭力。

除此之外，於2022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2022年9月16日。為確定股東有權收取建議中期股息的權利，本公司將於2022年9月14日至2022年9月16日期間(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2022年9月13日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2022年9月30日或之前。

## 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](http://www.risun.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。審核委員會由三名獨立非執行董事，即余國權先生、康涇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2022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](http://www.risun.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://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2022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，2022年8月26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洹先生、余國權先生及王引平先生。