

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2024年6月30日止六個月  
未經審核中期業績公告**

#### 撮要

- 於報告期內，焦炭及精細化工產品的數量分別為8.7百萬噸及2.6百萬噸，較去年同比增加14.9%及19.0%。
- 於報告期內，高純氫的數量為9.5百萬Nm<sup>3</sup>，較去年同比增加98.9%。
- 於報告期內，收益為人民幣25,208.8百萬元，較去年同比增加21.0%。
- 於報告期內，擁有人應佔溢利為人民幣111.9百萬元，較去年同比减少約84.4%。
- 於報告期內，每股基本盈利為人民幣2.54分，較去年同比减少約84.3%。
- 董事會就報告期宣派中期股息每股人民幣0.78分（相當於每股0.85港仙）（上個期間：每股人民幣4.90分或每股5.35港仙），股息總額為人民幣33,948,000元（相當於37,430,000港元）（上個期間：人民幣216,783,000元或236,691,000港元）。有權獲發中期股息的合資格股東的記錄日期為2024年9月13日（星期五），而中期股息預計於2024年9月30日（星期一）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2024年6月30日止六個月（「報告期」或「本中期期間」）的未經審核綜合業績，連同截至2023年6月30日止六個月（「上個期間」）的未經審核的比較數字。

簡明綜合損益及其他全面收益表  
截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審核)	2023年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	25,208,750	20,829,943
銷售及服務成本		<u>(23,354,108)</u>	<u>(19,336,970)</u>
毛利		1,854,642	1,492,973
其他收入	5	283,395	122,596
其他收益及虧損	6	(94,084)	254,095
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式之 撥回／(已確認)減值淨額		9,817	(42,736)
銷售及分銷開支		(728,686)	(558,563)
行政開支		<u>(554,463)</u>	<u>(450,307)</u>
經營溢利		770,621	818,058
融資成本	7	(692,790)	(601,152)
分佔聯營公司業績		(17,428)	49,239
分佔合營企業業績		<u>106,899</u>	<u>107,257</u>
除稅前溢利	8	167,302	373,402
所得稅(開支)抵免	9	<u>(33,827)</u>	<u>337,530</u>
期內溢利		<u>133,475</u>	<u>710,932</u>
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		23,900	30,114
將不會重新分類至損益的項目：			
物業重估收益	12	—	152,958
物業重估相關所得稅		—	<u>(38,240)</u>
期內全面收益總額		<u><u>157,375</u></u>	<u><u>855,764</u></u>

	截至6月30日止六個月	
	2024年	2023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	111,851	715,652
非控股權益	21,624	(4,720)
	<u>133,475</u>	<u>710,932</u>
應佔期內全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	135,751	860,484
非控股權益	21,624	(4,720)
	<u>157,375</u>	<u>855,764</u>
每股盈利(人民幣分)		
基本	11 <u>2.54</u>	<u>16.18</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於2024年6月30日

		2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	26,555,595	26,897,389
使用權資產		2,142,502	2,217,125
投資物業	12	176,380	176,380
商譽		232,435	232,435
無形資產		1,230,878	1,280,705
於聯營公司的權益		717,427	707,622
於合營企業的權益		3,008,972	2,952,096
其他長期應收及預付款項	13	1,203,202	1,214,254
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」) 的金融資產	14	446,652	577,466
遞延稅項資產		169,887	144,336
銀行存款	16	16,000	16,000
應收關聯方款項		546,160	286,622
		<b>36,446,090</b>	<b>36,702,430</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,017,190	3,406,055
預付所得稅		11,116	34,160
其他應收款項	15	8,443,774	6,585,017
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	1,552,545	976,187
應收關聯方款項		2,881,055	2,489,698
按公允值計入損益的金融資產	14	33,451	11,581
受限制銀行結餘	16	3,672,562	2,374,651
銀行存款	16	150,000	-
現金及現金等價物		3,636,728	1,239,270
		<b>23,398,421</b>	<b>17,116,619</b>
持作出售資產		-	17,200
		<b>23,398,421</b>	<b>17,133,819</b>

		2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
按公允值計入損益的金融負債	14	669	3,838
貿易及其他應付款項	17	10,324,654	8,773,615
合約負債		2,270,392	2,401,064
應付所得稅		357,708	379,834
銀行及其他貸款	18	19,320,368	17,509,040
租賃負債		54,015	60,485
應付關聯方款項		1,091,479	827,552
		<u>33,419,285</u>	<u>29,955,428</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(10,020,864)</u>	<u>(12,821,609)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>26,425,226</u>	<u>23,880,821</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行及其他貸款	18	10,770,483	8,196,603
租賃負債		504,723	539,410
遞延收入		160,589	125,595
遞延稅項負債		397,418	419,879
貿易及其他應付款項		79,791	104,714
應付關聯方款項		22,175	22,175
		<u>11,935,179</u>	<u>9,408,376</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>14,490,047</u></u>	<u><u>14,472,445</u></u>
<b>資金及儲備</b>			
股本	19	380,669	382,246
儲備		12,562,775	12,516,170
<b>本公司擁有人應佔權益總額</b>		<u>12,943,444</u>	12,898,416
<b>非控股權益</b>		<u>1,546,603</u>	1,574,029
<b>總權益</b>		<u><u>14,490,047</u></u>	<u><u>14,472,445</u></u>

# 簡明綜合權益變動表

## 截至2024年6月30日止六個月

本公司擁有人應佔

	本公司擁有人應佔										非控股 權益	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2024年1月1日													
結餘(經審核)	382,246	(37,173)	3,007,156	19,869	1,670,462	44,062	29,649	114,718	217,286	7,450,141	12,898,416	1,574,029	14,472,445
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	111,851	111,851	21,624	133,475
其他全面收入	-	-	-	-	-	-	23,900	-	-	-	23,900	-	23,900
淨轉移至安全基金	-	-	-	-	-	13,610	-	-	-	(13,610)	-	-	-
註銷股份(附註19)	(1,577)	53,185	(51,608)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
購回股份作為 庫存股份	-	(37,855)	-	-	-	-	-	-	-	-	(37,855)	-	(37,855)
一名非控股股東 撤回資本投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,050)	(4,050)
轉移至儲備基金	-	-	-	-	1,336	-	-	-	-	(1,336)	-	-	-
附屬公司宣派 的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(45,000)	(45,000)
確認為分派之 股息(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(52,868)	(52,868)	-	(52,868)
於2024年6月30日													
結餘(未經 審核)	<u>380,669</u>	<u>(21,843)</u>	<u>2,955,548</u>	<u>19,869</u>	<u>1,671,798</u>	<u>57,672</u>	<u>53,549</u>	<u>114,718</u>	<u>217,286</u>	<u>7,494,178</u>	<u>12,943,444</u>	<u>1,546,603</u>	<u>14,490,047</u>
於2023年1月1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	-	-	-	-	-	-	-	-	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>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2024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從事生產、銷售及分銷焦炭、焦化產品及精細化工產品。本公司及其附屬公司（統稱「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證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

#### 持續經營

於2024年6月30日，本集團流動負債淨值為人民幣10,020,864,000元。本公司董事（「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7,117,364,000元（其中人民幣6,517,364,000元屬無條件，以及人民幣600,000,000元為銀團貸款的未提取部分，用作建設若干生產線）的可用性，並假設於本公告日期約55%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承擔及於自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」）而導致的會計政策變更外，截至2024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2023年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

#### 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2024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16號（修訂本）	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號（修訂本）	負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號（修訂本）	供應商融資安排

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。

### 4. 收益及分部資料

於本中期期間，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、貿易以及銷售物業開發的物業。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／服務的控制權的時間點確認。

報告期內，本集團約3%的收益及溢利來自中華人民共和國（「中國」）境外，本集團使用的絕大部分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2024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	精細化工 產品生產	運營管理	貿易	其他	
	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	
外部客戶合同收益						
銷售焦炭及焦化產品	9,811,144	-	-	-	-	9,811,144
銷售精細化工產品	-	10,403,136	2,383,012	-	-	12,786,148
貿易	-	-	-	2,432,793	-	2,432,793
管理服務	-	-	20,045	-	-	20,045
銷售物業	-	-	-	-	158,620	158,620
	<u>9,811,144</u>	<u>10,403,136</u>	<u>2,403,057</u>	<u>2,432,793</u>	<u>158,620</u>	<u>25,208,750</u>
分部間收益	<u>890,795</u>	<u>112,684</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,003,479</u>
可呈報分部收益	<u>10,701,939</u>	<u>10,515,820</u>	<u>2,403,057</u>	<u>2,432,793</u>	<u>158,620</u>	<u>26,212,229</u>
可呈報分部業績	<u>63,348</u>	<u>343,387</u>	<u>57,418</u>	<u>(170,444)</u>	<u>6,449</u>	<u>300,158</u>
未分配總辦事處及公司開支						<u>(132,856)</u>
除稅前溢利						<u><u>167,302</u></u>
其他資料：						
分佔聯營公司業績	(40,469)	23,041	-	-	-	(17,428)
分佔合營企業業績	106,899	-	-	-	-	106,899

## 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 人民幣千元	貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
外部客戶合同收益					
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					<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

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

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
焦炭及焦化產品生產	20,967,102	21,337,867
精細化工產品生產	24,376,712	21,601,809
運營管理	1,006,157	858,751
貿易	12,047,344	8,466,736
其他	486,540	624,281
	<hr/>	<hr/>
可呈報分部資產	58,883,855	52,889,444
未分配總辦事處及公司資產	960,656	946,805
	<hr/>	<hr/>
資產總值	<b>59,844,511</b>	<b>53,836,249</b>

#### 分部負債

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
焦炭及焦化產品生產	15,341,629	13,518,610
精細化工產品生產	18,079,649	15,082,920
運營管理	801,446	683,253
貿易	10,286,288	9,579,997
其他	191,737	295,778
	<hr/>	<hr/>
可呈報分部負債	44,700,749	39,160,558
未分配總辦事處及公司負債	653,715	203,246
	<hr/>	<hr/>
負債總值	<b>45,354,464</b>	<b>39,363,804</b>

## 5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
利息收入	132,715	64,529
增值稅(「增值稅」)優惠(附註)	111,688	-
生產廢料銷售	10,044	11,682
政府補助	23,189	44,294
其他	5,759	2,091
	<u>283,395</u>	<u>122,596</u>

附註：於本中期期間，本公司若干附屬公司符合「先進製造型企業」的資格，可於2023年1月1日至2027年12月31日止期間根據其可扣減增值稅進項稅額，享有額外5%的增值稅抵扣。

## 6. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023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	(14,343)	(18,851)
－非上市股本證券	(10,825)	2,184
－私募股權投資基金	(41,785)	12,514
－期貨合約	4,867	7,461
－衍生金融工具	5,536	21,419
－其他非衍生金融資產	(2,225)	(3,223)
外匯虧損淨額	(22,446)	(33,448)
出售物業、廠房及設備的虧損	(3,529)	(1,805)
出售一間附屬公司的收益	10,413	-
收購額外股權時重新計量合營企業股權的收益	-	251,158
其他	(19,747)	16,686
	<u>(94,084)</u>	<u>254,095</u>

## 7. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
銀行貸款利息	435,483	406,334
其他持牌金融機構貸款利息	187,624	161,776
已貼現應收票據的財務費用	67,891	25,161
租賃負債的財務費用	18,141	14,830
	<u>709,139</u>	<u>608,101</u>
減：在建工程項下資本化的金額(附註)	(16,349)	(6,949)
	<u>692,790</u>	<u>601,152</u>

附註：於本中期期間，融資成本已按年利率5.83%至7.05%（截至2023年6月30日止六個月：年利率4.75%至9.20%）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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	1,035,500	805,245
使用權資產折舊	78,258	63,795
無形資產攤銷	69,274	56,411
折舊及攤銷總額	1,183,032	925,451
在建工程資本化	(48)	(98)
	<u>1,182,984</u>	<u>925,353</u>

## 9. 所得稅開支（抵免）

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項開支（抵免）		
期內中國所得稅（附註）	81,839	(307,620)
遞延稅項抵免	(48,012)	(29,910)
	<u>33,827</u>	<u>(337,530)</u>

附註：截至2023年6月30日止六個月期間，本集團根據有關規則及法規按照企業所得稅結算手續結果就若干附屬公司的稅項結算及註銷於損益確認撥回應付所得稅人民幣365,824,000元。

## 10. 股息

於本中期期間，截至2023年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣1.2分（2023年：人民幣0.9分），共計人民幣52,868,000元（2023年：人民幣39,817,000元），已於2024年6月派付予本公司擁有人。

於報告期末後，董事已決定於2024年9月派發中期股息每股人民幣0.78分，共計人民幣33,078,000元（截至2023年6月止六個月：人民幣216,783,000元）。

## 11. 每股盈利

截至2024年6月30日及2023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	
	2024年	2023年
<b>盈利</b>		
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	<u>111,851</u>	<u>715,652</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>4,406,393,599</u>	<u>4,424,126,000</u>

由於截至2024年6月30日及2023年6月30日止六個月期間均無已發行的潛在普通股，因此兩個期間均無呈列攤薄每股盈利。

## 12. 物業、廠房及設備及投資物業

於本中期期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣698百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣5,977百萬元）。

截至2023年6月30日止六個月期間，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

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備預付款項	38,979	162,032
應收貸款(附註)	650,000	600,000
使用權資產預付款項	139,499	65,540
其他貸款之按金	280,989	316,270
其他	129,514	109,881
減：信貸虧損撥備	<u>(35,779)</u>	<u>(39,469)</u>
	<u>1,203,202</u>	<u>1,214,254</u>

附註：應收貸款包括通過一家持牌金融機構借予第三方的無抵押委託貸款，該貸款於2024年6月30日按年利率5.2%至6.5%計息（2023年12月31日：5.2%至7.75%），須於1.25年至3年支付。

14. 按公允值計入損益的金融資產／負債

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
上市股本證券	98,046	121,718
非上市股本投資	46,345	111,670
私募股本投資基金	181,787	224,457
財富管理產品	120,474	119,621
	<u>446,652</u>	<u>577,466</u>
<b>流動資產</b>		
期貨合約	172	833
結構性存款	20,000	-
持作買賣非衍生金融資產	13,279	9,416
衍生金融工具	-	1,332
	<u>33,451</u>	<u>11,581</u>
<b>流動負債</b>		
期貨合約	<u>(669)</u>	<u>(3,838)</u>

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

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023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	856,048	503,982
按公允值計入其他全面收益計量的應收票據	<u>696,497</u>	<u>472,205</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>1,552,545</u>	<u>976,187</u>
原材料的預付款項	4,541,162	3,217,465
其他按金、預付款項及其他應收款項	687,130	599,800
應收貸款	200,000	200,000
搬遷補償應收款項	109,091	109,091
作為貿易代理代表第三方預付款項	2,593,337	2,061,346
可扣減輸入增值稅及預付其他稅項及費用	390,819	477,528
減：減值	<u>(77,765)</u>	<u>(80,213)</u>
其他應收款項	<u><u>8,443,774</u></u>	<u><u>6,585,017</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：

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
一個月內	655,304	481,279
1至3個月	150,541	10,133
3至6個月	19,963	3,641
6至12個月	<u>30,240</u>	<u>8,929</u>
	<u><u>856,048</u></u>	<u><u>503,982</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：

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
用於擔保以下各項的受限制銀行結餘：		
應付票據及信用證(附註)	2,688,155	1,398,127
銀行貸款	874,883	940,986
期貨合約	109,524	35,538
	<u>3,672,562</u>	<u>2,374,651</u>
分析為申報用途：		
流動資產	<u>3,672,562</u>	<u>2,374,651</u>

附註：於2024年6月30日，本集團附屬公司就集團內公司間交易發出的票據以部分受限制銀行結餘作擔保，該等票據已按附有全面追索權基準貼現以為人民幣4,790,222,000元（2023年12月31日：人民幣3,939,034,000元）的銀行貸款作擔保。

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2024年6月30日的年利率介乎0.01%至3.85%（2023年12月31日：年利率0.01%至5.78%）。

### b. 銀行存款

銀行存款初始存期逾三個月但少於一年，並按介乎1.86%至2.1%（2023年12月31日：2.1%）的利率計息。

## 17. 貿易及其他應付款項

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
貿易應付款項	2,980,691	2,601,768
將由已背書應收票據償付的應付款項	273,961	56,559
應付票據	2,303,243	1,046,755
在建工程應付款項	2,439,001	2,870,371
作為貿易代理代表第三方應付款項	952,848	824,536
作為貿易代理代表第三方預收客戶款項	674,635	570,064
其他應付稅款	53,975	103,433
應付工資	98,422	132,987
其他應付款項及應計費用(附註)	627,669	671,856
	<b>10,404,445</b>	<b>8,878,329</b>
分析作呈報用途：		
非流動負債	10,324,654	8,773,615
流動負債	79,791	104,714

附註：於其他應付款項及應計費用中，包括與一名承包商進行仲裁有關的應付款項，金額為人民幣135百萬元（2023年12月31日：人民幣185百萬元）。根據和解協議，有關結餘將於2026年12月31日之前分期償還，當中人民幣80百萬元（2023年12月31日：人民幣105百萬元）將於2025年6月之後償還，因此呈列為長期應付款項，而餘額則呈列為流動負債。

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：

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
3個月內	2,673,819	2,238,794
3至6個月	68,672	157,961
6至12個月	153,228	94,599
1至2年	40,826	68,012
2至3年	19,714	15,030
3年以上	24,432	27,372
	<b>2,980,691</b>	<b>2,601,768</b>

## 18. 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14,594,426,000元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣10,765,760,000元）並作出還款約人民幣10,295,258,000元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣10,508,246,000元），匯兌虧損淨額為人民幣46,347,000元（截至2023年6月30日止六個月：匯兌虧損淨額人民幣27,811,000元）。該等貸款按介乎1.58%至8.5%（2023年12月31日：1.58%至9.00%）的年利率計息及須於1至8年期間內分期償還。

## 19. 股本

	於		於	
	2024年	2023年	2024年	2023年
	6月30日	12月31日	6月30日	12月31日
	股份數目	股份數目	千港元	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	<u>4,424,126,000</u>	<u>4,424,126,000</u>	<u>442,413</u>	<u>442,413</u>
購回及註銷股份	<u>(18,440,000)</u>	<u>-</u>	<u>(1,844)</u>	<u>-</u>
期／年末	<u>4,405,686,000</u>	<u>4,424,126,000</u>	<u>440,569</u>	<u>442,413</u>

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023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	382,246
購回及註銷股份	<u>(1,577)</u>	<u>—</u>
期／年末	<u><b>380,669</b></u>	<u><b>382,246</b></u>

附註：

a. 於本中期期間，本公司購回其普通股的詳情如下：

購回月份	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	
1月	1,934	3.09	3.02	5,911
2月	1,551	3.03	3.01	4,694
3月	2,364	3.00	2.99	7,089
5月	3,500	3.03	3.00	10,608
6月	4,519	2.99	2.97	13,479
	<u>13,868</u>			<u>41,781</u>

截至2024年6月30日期間，本集團註銷18,440,000股普通股，當中12,591,000股及5,849,000股普通股分別於2023年及於本中期期間購回。剩餘8,019,000股股份的註銷程序於本中期期間尚未完成。於本中期期間就購回已付的總代價為41,781,000港元，相當於人民幣37,855,000元。

## 20. 資產抵押

於各報告期末，本集團若干資產已抵押為授予本集團的銀行及其他貸款、應付票據及其他融資作擔保，而其賬面值如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備	9,340,914	9,008,897
使用權資產	890,862	969,371
投資物業	152,556	65,071
存貨	300,010	300,020
貿易應收款項	382,344	226,089
受限制銀行存款	<u>3,672,562</u>	<u>2,247,243</u>
	<u><b>14,739,248</b></u>	<u><b>12,816,691</b></u>

## 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。按2023年產量／加工量\*計算，本集團仍然是全球最大的獨立焦炭生產商及供應商，並在過去數十年來一直保持卓越的行業領先地位。

除上述者外，本集團於2023年\*在下列的中國或全球各個精細化工產品領域處於領先地位：

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

本集團亦為第三方獨立焦炭及精細化工產品生產商的運營管理服務供應商，藉此提高本集團在該兩個行業的市場份額。於報告期末，本集團已向三名焦炭生產商及五名精細化工產品生產商提供運營管理服務。

報告期的純利較上個期間減少約人民幣577.5百萬元或81.2%。本集團焦炭產品的平均價格下跌至約人民幣2,000元／噸（不含稅），對比上個期間下跌約16.2%；截止2024年7月底為止，本集團的焦炭價格維持在約人民幣1,900元／噸（不含稅）。本集團通過各種有效手段控制配煤價，使煤焦價差維持在約人民幣320元／噸或以上，對比上個期間下跌約1.5%。本集團多個精細化工產品（包括醇氨及芳烴類化工產品等）價差於報告期內能夠維持平穩。

為強化堅實的競爭優勢，本集團持續專注於整合並拓展包括焦炭及精細化工產品產能／加工能力在內的現有業務與運營管理，同時透過運營及管理改革（「改革」）改善本集團表現。改革旨在通過全面落實年度運營生產計劃及財務預算，提高運營管理效率、盈利能力、投資回報及綜合競爭力，實踐企業成本控制措施並保障溢利，從而於2025年底前實現本集團的「六五規劃」。

\* 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編製的行業報告。

考慮到2024年上半年的經營業績、中國及全球經濟近期發展態勢、本集團未來發展需求、改革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0.78分（相當於每股0.85港仙）（上個期間：每股人民幣4.90分或每股5.35港仙），報告期股息總額為人民幣33,948,000元或37,430,000港元（上個期間：人民幣216,783,000元或236,691,000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29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，我們在中國河南省及寧夏回族自治區與獨立第三方新訂了兩份有關焦炭及焦化產品的運營管理協議。

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。

報告期內關於焦炭及精細化工產品、氫能產品、運營管理（包括貿易）、地理佈局、資本市場、環保及數字化的業務進展如下。

## 焦炭

本集團持續專注於通過自建焦炭生產設施的內生增長或併購其他焦炭企業擴大焦炭產能。自2019年首次公開發售以來，本集團於2020年12月成功完成收購山東省一組六家焦炭企業，並自2021年12月起在印度尼西亞共和國蘇拉威西建立首個海外生產園區。

於2024年，本集團並無收購任何新焦炭企業，但仍專注於透過進一步發展蘇拉威西生產園區以進行擴張。於報告期內，本集團正在於蘇拉威西生產園區興建海外焦炭生產設施，並且有額外兩座焦爐已竣工投產。於報告期末，蘇拉威西生產園區共有四座焦爐，焦炭總產能增至每年3.2百萬噸。

此外，本集團於報告期內為中國不同省份的第三方焦炭企業（年焦炭產能及／或加工能力為4.6百萬噸）提供運營管理服務。

## 精細化工產品

本集團保持三條不同的精細化工產品生產鏈，並進一步從邢台、定州及呼和浩特生產園區焦炭生產過程中的焦爐煤氣的副產品中精煉生產氫能產品，例如高純度氫氣。

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、工業萘製苯酚、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)

於2024年，憑藉先進的生產鏈及技術，本集團己內酰胺(CPL)及部分醇氨類化工產品(如2-氨基-2-甲基-1-丙醇(AMP))產量再創新高。CPL仍為本集團精細化工產品細分市場的主要增長動力。CPL是生產PA6和高溫尼龍(因其強度和耐熱特性而用於多種耗材的專用材料)的原料。另一方面，AMP則是一種高附加值的精細化工產品，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。本集團於中國及海外銷售該等精細化工產品，遍及全球超過10個國家。

對於芳烴類化工產品市場，本集團專注於唐山生產園區的粗苯加氫工程，該園區為單一生產園區，規模優勢明顯且綜合效益顯著。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，使本集團於苯加氫市場具更大的影響力和競爭力。

## 氫能產品

本集團繼續在生產－儲存－運輸－加氫－研究－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。氫能總產能達每日24,000公斤。本集團經營三個加氫站，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，以及邢台及保定各一的加氫站，該等加氫站的加氫量分別可達每日1,000公斤。

## 運營管理（包括貿易）

本集團於報告期內就3.6百萬噸煤炭、焦炭及精細化工產品進行運營管理（包括貿易）。

本集團於報告期內主要產品的平均售價（扣除增值稅）如下：

人民幣元／噸

焦炭	2,046.6
煤焦油瀝青	4,438.6
苯酐	6,493.7
甲醇	2,050.0
苯	7,309.0
合成氨	2,376.2
苯乙烯	8,039.3
己內酰胺	11,473.7
氫能產品（每立方米）	2.16

## 地理佈局

除過往在新加坡、印尼、越南及印度等地成立附屬公司／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，本集團擬在歐洲及北美洲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344百萬股。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，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。

於2023年12月31日，購回股份（最終於報告期內註銷）數目為12,591,000股。於報告期內，本公司以場內交易買賣方式購回本公司13,868,000股股份，總代價約為41,680,620港元，其中4,519,000股購回股份乃持有作為庫存股份。

於報告期後，本公司進一步以場內交易買賣方式購回本公司45,319,000股股份，總代價約為135,709,660港元，全部股份持有作為庫存股份。於本公告日期，本公司持有49,838,000股庫存股份，而本公司擬於日後在聯交所轉售該等庫存股份以換取現金或將其用於僱員股份計劃。

## 環保

於2024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，本集團繼續秉承「完全自動化、徹底自動化，完全信息化、徹底信息化」，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2024年，我們已有29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2024年下半年及2025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。

本集團現正建設年產180萬噸焦炭的湘東工業園萍鄉生產園區。普遍認為，萍鄉生產園區將不遲於2025年底竣工。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

本集團正處於2021年至2025年「六五規劃」的收官階段。「六五規劃」的主題是結合本集團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，本集團正根據改革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，2022年、2023年及報告期內，其續貸率分別為84%、79%及81%。

此外，於2024年6月30日，銀行存款、受限制銀行結餘及現金約為人民幣7,475.3百萬元，較於2023年12月31日約人民幣3,629.9百萬元增加約人民幣3,845.4百萬元或105.9%。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	
	2024年	2023年
毛利率 <sup>(1)</sup>	7.4%	7.2%
淨利率 <sup>(2)</sup>	0.5%	3.4%
EBITDA利潤率 <sup>(3)</sup>	8.1%	9.1%
權益回報率 <sup>(4)</sup>	1.7%	11.0%
	於2024年 6月30日	於2023年 12月31日
資本負債率 <sup>(5)</sup>	2.1	1.8
資產負債率 <sup>(6)</sup>	75.8%	73.1%

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2024年6月30日止六個月					
	焦炭及焦化 產品生產	精細化工 產品生產	運營管理 服務	貿易	其他	總計
	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
總收益	9,811,144	10,403,136	2,403,057	2,432,793	158,620	25,208,750
毛利	736,691	883,262	109,169	117,662	7,858	1,854,642

  

	截至2023年6月30日止六個月				
	焦炭及焦化 產品生產	精細化工 產品生產	運營管理 服務	貿易	總計
	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
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

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

報告期的收益增加至人民幣25,208.8百萬元，而上個期間的收益則為人民幣20,829.9百萬元。

來自焦炭及焦化產品生產業務的收益由上個期間的人民幣7,595.3百萬元增加人民幣2,215.8百萬元或29.2%至報告期的人民幣9,811.1百萬元，主要是由於呼和浩特旭陽中燃能源有限公司（「旭陽中燃」）自2023年6月1日納入合併範圍後收益增加人民幣3,318.1百萬元，惟部分受焦炭平均售價由上個期間的每噸人民幣2,369元減少每噸人民幣322元或13.6%至報告期的每噸人民幣2,047元所抵銷。

來自精細化工產品生產業務的收益由上個期間的人民幣8,636.7百萬元增加人民幣1,766.4百萬元或20.5%至報告期的人民幣10,403.1百萬元，主要是由於苯乙烯的平均售價上升，以及苯乙烯及苯的銷量分別增加50,800噸及60,300噸。此外，自位於呼和浩特生產園區的每年30,000噸合成氨生產線於2023年6月投產以來，錄得銷售收益增加人民幣322.5百萬元，且自旭陽中燃如上文所述納入合併範圍後銷售收益增加人民幣115.2百萬元。

來自運營管理服務業務的收益由上個期間的人民幣471.5百萬元增加人民幣1,931.6百萬元或409.6%至報告期的人民幣2,403.1百萬元，主要是由於在2023年下半年投產的山東苯加氫項目及吉林苯胺項目產生收益，並於報告期內為運營管理服務的收益增長帶來貢獻。

來自貿易業務的收益由上個期間的人民幣4,126.4百萬元減少人民幣1,693.4百萬元或41.0%至報告期的人民幣2,432.8百萬元，主要是由於焦炭及煤炭售價下降，本集團優化貿易業務並降低業務量。

來自其他的收益乃由於定州中旭實業有限公司銷售住宅物業及停車位。於上個期間，住宅物業及停車位仍在興建中，並無產生銷售。

## **(b) 銷售成本**

銷售成本由上個期間的人民幣19,337.0百萬元增至報告期的人民幣23,354.1百萬元。

來自焦炭及焦化產品生產業務的銷售成本由上個期間的人民幣6,976.5百萬元增加人民幣2,098.0百萬元或30.1%至報告期的人民幣9,074.5百萬元，主要是由於旭陽中燃自2023年6月1日納入合併範圍以來，銷售成本累計增加人民幣3,061.0百萬元，惟部分受煤炭產品平均售價上升所抵銷。

來自精細化工產品生產業務的銷售成本由上個期間的人民幣7,963.5百萬元增加人民幣1,556.4百萬元或19.5%至報告期的人民幣9,519.9百萬元，主要是由於精細化工產品原材料採購價格上升及每年30,000噸合成氨生產線於2023年6月投產。

來自運營管理服務業務的銷售成本由上個期間的人民幣471.9百萬元增加人民幣1,822.0百萬元或386.1%至報告期的人民幣2,293.9百萬元，主要是由於報告期內增加了在2023年下半年投產的山東苯加氫項目及吉林苯胺項目所產生的收益，且運營管理服務的銷售成本有所增加。

來自貿易業務的銷售成本由上個期間的人民幣3,925.1百萬元減少人民幣1,610.0百萬元或41.0%至報告期的人民幣2,315.1百萬元，主要是由於焦炭及煤炭採購價格下降，本集團優化貿易業務並降低業務量。

來自其他的銷售成本乃由於上述定州中旭實業有限公司銷售住宅物業及停車位而產生的建築成本所致。

### (c) 毛利及毛利率

本集團的毛利總額由上個期間的人民幣1,493.0百萬元增加人民幣361.6百萬元或24.2%至報告期的人民幣1,854.6百萬元。毛利率由上個期間的7.2%上升至報告期的7.4%。

來自焦炭及焦化產品生產業務的毛利由上個期間的人民幣618.7百萬元增加人民幣118.0百萬元或19.1%至報告期的人民幣736.7百萬元。焦炭及焦化產品生產業務的毛利率由上個期間的8.1%下降至報告期的7.5%，主要是由於焦炭銷售與煤炭購買價差降低所致。

來自精細化工產品生產業務的毛利由上個期間的人民幣673.3百萬元增加人民幣210.0百萬元或31.2%至報告期的人民幣883.3百萬元。精細化工產品生產業務的毛利率由上個期間的7.8%增加至報告期的8.5%，主要是由於精細化工產品的售價與銷售成本之間的價差（尤其是己內酰胺、苯乙烯及苯的價差）降低所致。本集團亦改善生產流程並減少單耗，令報告期內精細化工產品的毛利增加。

來自運營管理服務業務的毛利由上個期間的虧損人民幣0.3百萬元增加人民幣109.5百萬元至報告期的溢利人民幣109.2百萬元。運營管理服務業務的毛利率由上個期間的-0.1%增加至報告期內的4.5%，主要是由於增加吉林苯胺項目所致。

來自貿易業務的毛利由上個期間的人民幣201.3百萬元減少人民幣83.6百萬元或41.5%至報告期的人民幣117.7百萬元，主要是由於貿易量減少所致。貿易業務的毛利率維持於約4.9%。

來自其他的毛利乃由於上述定州中旭實業有限公司銷售住宅物業及停車位。

### (d) 其他收入

本集團的其他收入主要包括利息收入、增值稅（「增值稅」）優惠、生產廢料銷售，以及因本集團對研發、環境保護、節約能源資源回收作出貢獻、搬遷、購買土地使用權及基礎建設而獲多個地方政府機構發放政府補助。其他收入由上個期間的人民幣122.6百萬元增加人民幣160.8百萬元或131.2%至報告期的人民幣283.4百萬元，主要是由於本公司若干附屬公司符合「先進製造型企業」的資格，自2023年9月起，可於報告期間根據其可扣減增值稅進項稅額，享有額外5%的增值稅抵扣。

**(e) 其他收入及虧損**

本集團於報告期的其他虧損為人民幣94.1百萬元，主要由於若干按公允值計入損益的金融資產的公允值虧損以及外匯虧損所致。

**(f) 預期信貸虧損模式之撥回／(已確認)減值淨額**

本集團於報告期內錄得預期信貸虧損模式的減值撥回淨額人民幣9.8百萬元，主要由於在報告期內收取若干貿易應收款項及其他長期應收款項後導致預期信貸虧損的減值撥回。

**(g) 銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支由上個期間的人民幣558.6百萬元增加人民幣170.1百萬元或30.5%至報告期的人民幣728.7百萬元，主要由於運輸成本增加人民幣134.5百萬元所致。由於本集團收購旭陽中燃的額外股本，而旭陽中燃位於呼和浩特，向本集團客戶交付產品會產生較高運輸成本，故業務量及貿易量較上個期間有所增加。

**(h) 行政開支**

行政開支由上個期間的人民幣450.3百萬元增加人民幣104.2百萬元或23.1%至報告期的人民幣554.5百萬元。報告期的行政開支較上個期間有所增加，是由於對旭陽中燃完成注資後進行綜合導致其後行政開支增加約人民幣37.3百萬元。此外，開立信用證佣金增加人民幣33.7百萬元，且員工成本、研發及諮詢成本增加人民幣22.8百萬元。

**(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。本集團融資成本由上個期間的人民幣601.2百萬元增加人民幣91.6百萬元或15.2%至報告期的人民幣692.8百萬元。該增加主要由於報告期內銀行貸款及其他貸款增加，惟部分受實際利率降低所抵銷。此乃因為本集團致力以利率較低的新貸款取代利率高的現有貸款。

**(j) 分佔聯營公司業績**

分佔聯營公司業績由上個期間的溢利人民幣49.2百萬元轉為至報告期的虧損人民幣17.4百萬元，主要由於報告期內來自陽煤集團壽陽景福煤業有限公司的分佔虧損人民幣35.9百萬元，而上個期間則為分佔溢利人民幣28.1百萬元。

**(k) 分佔合營企業業績**

分佔合營企業業績由上個期間的人民幣107.3百萬元略減人民幣0.4百萬元至報告期的人民幣106.9百萬元，主要由於來自河北中煤旭陽能源有限公司（「河北旭陽能源」）的分佔溢利減少，惟部分受來自旭陽偉山新能源（印尼）有限公司（「旭陽偉山」）的分佔溢利增加所抵銷。

**(l) 除稅前溢利**

由於上述因素，除稅前溢利由上個期間的人民幣373.4百萬元減少人民幣206.1百萬元或55.2%至報告期的人民幣167.3百萬元。

**(m) 所得稅（開支）抵免**

本集團於上個期間產生所得稅抵免人民幣337.5百萬元，而於報告期則產生所得稅開支人民幣33.8百萬元（按43.5%實際稅率計算）。所得稅開支有所變動主要是由於在上個期間，本集團於2021年透過收購蕪湖順日信澤股權投資合夥企業（有限合夥）（本公司的全資附屬公司）收購的三間全資附屬公司將其所有業務轉讓予本公司另一間全資附屬公司，以及根據相關規則及規例向稅務當局完成辦理所需企業清稅手續，並於2023年7月註銷。本集團根據企業清稅手續的結果，於損益確認撥回應付所得稅人民幣365,824,000元。

**(n) 期內溢利**

於報告期內，本集團錄得純利人民幣133.5百萬元，與上個期間的純利人民幣710.9百萬元相比減少人民幣577.4百萬元或81.2%。

**(o) 每股盈利 – 基本**

於2024年及2023年6月30日，每股基本盈利分別為人民幣2.54分及人民幣16.18分。每股基本盈利減少主要是由於報告期的純利減少。

## 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2024年6月30日，本集團所持的現金及現金等價物人民幣3,636.7百萬元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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	961,847	1,803,676
投資活動所用現金淨額	(2,192,754)	(581,592)
融資活動所得現金淨額	3,627,400	172,745
現金及現金等價物增加淨額	2,396,493	1,394,829
期初現金及現金等價物	1,239,270	1,200,669
匯率變動影響	965	375
期末現金及現金等價物	<u>3,636,728</u>	<u>2,595,873</u>

### (a) 經營活動所得現金淨額

於報告期內，我們的經營活動所得現金淨額約為人民幣961.8百萬元，較上個期間經營活動所得現金淨額減少約人民幣842百萬元，主要是由於(1)報告期內除稅前溢利減少而產生現金流出淨額人民幣206.1百萬元，(2)為以較低價格購買更多原材料及維持價差穩定而產生現金流出淨額人民幣312.4百萬元，及(3)因購買商品導致應付關聯方款項增加而產生現金流出淨額人民幣326.9百萬元。

### (b) 投資活動所用現金淨額

於報告期內，我們的投資活動所用現金淨額由上個期間約人民幣581.6百萬元增加至約人民幣2,192.8百萬元，是由於本集團(1)於呼和浩特及滄州生產園區添置物業、廠房及設備人民幣1,216.2百萬元，(2)存入額外受限制銀行存款人民幣1,297.9百萬元以為不同銀行融資作擔保，及(3)自旭陽偉山及德天焦化(印尼)股份公司等關聯方獲得股東貸款及相關利息人民幣1,231.1百萬元。

(c) 融資活動所得現金淨額

於報告期內，我們的融資活動所得現金淨額為人民幣3,627.4百萬元，而上個期間的融資活動所得現金淨額則為人民幣172.7百萬元。融資活動所得現金淨額增加主要是由於本集團自新增銀行及其他貸款的現金流入增加人民幣3,828.7百萬元，部分受於報告期內支付貸款利息人民幣623.1百萬元所抵銷。

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：

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款，有抵押	9,167,127	8,193,983
銀行貸款，無抵押	10,041,106	8,163,912
	<u>19,208,233</u>	<u>16,357,895</u>
其他貸款，有抵押	5,649,700	4,990,986
其他貸款，無抵押	442,696	417,728
	<u>6,092,396</u>	<u>5,408,714</u>
貼現票據融資	4,790,222	3,939,034
總計	<u><u>30,090,851</u></u>	<u><u>25,705,643</u></u>

借款總額由截至2023年12月31日的人民幣25,705.6百萬元增加約人民幣4,385.2百萬元或17.1%至截至2024年6月30日約人民幣30,090.8百萬元，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：

	2024年 6月30日 人民幣千元	2023年 12月31日 人民幣千元
租賃負債	<u>558,738</u>	<u>599,895</u>

## 資產負債表外安排

截至2024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。

## 資產抵押

於報告期內，本集團若干資產已抵押為授予本集團的銀行及其他貸款、應付票據及其他融資作擔保，有關本集團資產抵押的詳情於本公告簡明綜合財務報表附註20披露。

## 匯率波動風險

本集團持有部分以外幣計值的資本，主要為美元、日圓及港元。匯率波動會對外幣儲備造成一定程度的影響，本公司正探索並採取措施應對外匯風險。由於在報告期內換算海外業務產生的匯兌差額計入外幣換算儲備，故本公司的匯率波動風險有限。

## 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取得本公司股權的機會，從而與本集團的利益掛鉤，並向彼等提供獎勵，為本集團的利益更積極工作。

直至2024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，本公司以場內交易買賣方式購回本公司13,868,000股股份，總代價約為41,680,620港元，其中4,519,000股購回股份乃持有作為庫存股份。同期，本公司亦註銷18,440,000股購回但未註銷股份。

除此之外，本公司或其任何附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

## 僱員及薪酬政策

於2024年6月30日，我們有7,581名全職僱員（於2023年6月30日：6,614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2024年及2023年6月30日止六個月，我們的員工成本分別為人民幣609.3百萬元及人民幣521.1百萬元。

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C1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C.2.1段的條文除外。

根據企業管治守則第二部下的C.2.1段，主席及行政總裁的職務應有區分，且不應由一人同時兼任。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，自本集團1995年成立以來對其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，並可使本集團的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。根據本公司企業管治架構，董事會必須有至少三名獨立非執行董事，即至少佔董事會成員數目的三分之一。董事會認為，所有執行董事及獨立非執行董事共同參與的決策過程可確保董事會的獨立性且本公司與其股東的整體利益不受損害。

此外，康洹先生於2024年7月15日辭任獨立非執行董事。自此，董事會改由六名執行董事及兩名獨立非執行董事組成，而審核委員會仍然由兩名成員組成。因此，獨立非執行董事及審核委員會成員人數低於上市規則第3.10(1)條、第3.10A條及第3.21條規定的最低要求。本公司現正物色合適人選及核證其資格以填補獨立非執行董事及審核委員會成員的空缺，並將確保在切實可行的情況下，盡快（無論如何不遲於2024年10月14日）符合上市規則的規定。

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C3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。

可能擁有本公司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**

本公司附屬公司定州天鷲新能源有限公司（「定州天鷲」）於2024年7月31日引入農銀金融資產投資有限公司（「農銀投資」）進行人民幣4.5億元增資（「本次增資」）。本次增資完成後，河北旭陽能源、交銀金融資產投資有限公司及農銀投資分別持有定州天鷲50.0002%、26.8050%及23.1948%的股權。定州天鷲將繼續為本公司附屬公司，本公司仍然擁有對定州天鷲的實益控制權。

除本公告所披露者外，於報告期內及直至本公告日期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2024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2024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5,090.1百萬元（於2023年12月31日：人民幣1,722.8百萬元）。

## 報告期後重大事項

於2024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

合資格股東收取中期股息的記錄日期為2024年9月13日（星期五）。為確定股東有權收取中期股息的權利，本公司將於2024年9月11日（星期三）至2024年9月13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2024年9月10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2024年9月30日（星期一）或之前。

## 審核委員會審閱中期業績

董事會成立的審核委員會（「審核委員會」）已根據上市規則審閱本公告（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）。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2024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2024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，2024年8月27日

於本公告日期，執行董事為楊雪崗先生、路小梅女士、李慶華先生、韓勤亮先生、王年平先生及楊路先生，獨立非執行董事為余國權先生及王引平先生。