



RISUN

C

R

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

2020
中期報告

目錄

公司資料	2
財務摘要	6
管理層討論與分析	7
其他資料	18
簡明綜合財務報表審閱報告	23
簡明綜合財務報表及附註	25



公司名稱

中國旭陽集團有限公司

股份代號

1907

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive, PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

公司總部

中國北京
豐台區總部基地
南四環西路188號
5區4棟
郵編：100070

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
告士打道255號
信和廣場20樓2001室

聯絡資料

電話：+852 2877 8920
傳真：+852 2877 8902
電郵：ir@risun.com

公司網址

<http://www.risun.com>

授權代表

韓勤亮先生
何沛霖先生



公司資料(續)

公司秘書

何沛霖先生(FCPA)

公司董事

執行董事：

楊雪崗先生(主席兼行政總裁)

張英偉先生

韓勤亮先生

王風山先生

王年平先生

楊路先生

獨立非執行董事：

康洵先生

余國權先生

王引平先生

審核委員會

余國權先生(主席)

康洵先生

王引平先生

薪酬委員會

康洵先生(主席)

余國權先生

王引平先生

提名委員會

楊雪崗先生(主席)

康洵先生

余國權先生

合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港

皇后大道中181號

新紀元廣場

低座27樓

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
邢台橋東支行
中國
河北省邢台市



公司資料(續)

關於中國法律：

競天公誠律師事務所
中國北京市
朝陽區
建國路77號
華貿中心3號寫字樓34層

關於開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

開曼群島股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

摘要

- 截至2020年6月30日止六個月的收益為人民幣8,133.1百萬元，較2019年同期減少約19.7%。
- 截至2020年6月30日止六個月，本公司股東應佔溢利為人民幣351.0百萬元，較2019年同期減少約58.3%。
- 截至2020年6月30日止六個月，本公司每股基本盈利為人民幣8.58分，較2019年同期減少約61.2%。
- 董事會決定截至2020年6月30日止六個月的中期股息付款為每股港幣2.92分(2019年：每股港幣6.89分)，相當於約每股人民幣2.58分，總額港幣119,428,000元(2019年：港幣281,748,000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。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」)的資料，按2019年數量計算，本集團為全球最大的獨立焦炭生產商及供應商。本集團亦於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的資料，按2019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2019年數量計算，本集團亦是全球最大的焦化粗苯加工商及第二大煤焦油加工商。

2020年新型冠狀病毒病的爆發、國際原油價下跌均影響全球經濟及本集團焦炭及精細化工產品的銷售價格。在我們管理層的不懈努力下，本集團將其對採購、生產至銷售等業務的影響降至最低，並在截至2020年6月30

業務回顧(續)

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、銷售及分銷該等煤化工產品。

本集團的業務模式基於縱向一體化的生產鏈，當中，本集團使用煉焦副產品生產精細化工產品。我們相信，我們的一體化業務模式及業務規模有助於：

- 通過集中統一管理提高生產效率及實現協同效應；
- 減少面臨的市場波動及價格波動風險；
- 使客戶群多樣化；及
- 為精細化工產品獲取穩定及可靠的原材料供應。

本集團縱向一體化的業務模式和我們在煤化工產業生產鏈近25年的經驗使我們能夠進入下游精細化工產品市場。為鞏固我們作為全球領先的焦炭及精細化工產品生產商及供應商的地位，我們將利用成立新的子公司或合資企業，收購現有焦炭及精細化工產品生產商以及向第三方提供運營管理服務，以實現我們的目標。

於報告期內，本集團確認由於二甲醚市場不景氣而關閉造成的物業、廠房及設備減值損失為人民幣45.6百萬元。減值測試乃基於公允值減去與二甲醚生產線相關的物業、廠房及設備的處置成本。除此之外，本集團並無任何重大減值損失的生產線。詳情請參閱中期報告中簡明合併財務報表附註11。

業務前景

展望未來，本集團將繼續通過上述三種方式增加我們的市場份額，特別是在焦炭生產方面。可以預見在未來五年內，本集團的焦炭年產量將大幅提升。對於精細化工產品，本集團正在研究整個精細化工產品生產鏈，以進一步開發高潛力產品，例如己內酰胺。我們有各種關注的問題，包括但不限於，我們能否在全球精細化工產品市場上處於領先地位，中國的精細化工產品消費市場是否嚴重依賴海外進口，以及生產所涉及的技術及專有技術能否保持我們的表現勝過其他生產商。

管理層討論與分析(續)

業務前景(續)

此外，本集團將專注於生產基地所在地的純氫生產及利用。我們認為，氫作為21世紀的一種清潔能源，是中國能源轉型的主要戰略方向之一，並且本集團在提煉含氫化學元素的焦煤方面具有巨大優勢。

本公司業務的發展、表現及狀況

下表載列本集團於所示日期及年度的財務比率：

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
財務指標		
毛利率 ⁽¹⁾	14.2%	14.0%
淨利率 ⁽²⁾	4.3%	8.4%
EBITDA利潤率 ⁽³⁾	13.1%	15.5%
權益回報率 ⁽⁴⁾	10.2%	26.2%
	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日
資本負債率 ⁽⁵⁾	1.5倍	1.3倍

附註：

- (1) 按期內毛利除以收益計算。
- (2) 按期內溢利除以收益計算。
- (3) 按期內利息、稅項、折舊及攤銷前收益(「EBITDA」)除以收益計算。
- (4) 按年內擁有人應佔溢利除以截至期末擁有人應佔權益計算。
- (5) 按截至年 期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(不包括分部之間的收益):

	截至2020年6月30日止六個月				
	焦炭及焦化	精細化工	運營	貿易	總計
	產品生產 人民幣千元	產品生產 人民幣千元	管理服務 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總收益	4,019,848	2,928,790	246,288	938,148	8,133,074
毛利	754,844	188,617	62,267	151,476	1,157,204

	截至2019年6月30日止六個月				
	焦炭及焦化	精細化工	運營	貿易	總計
	產品生產 人民幣千元	產品生產 人民幣千元	管理服務 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總收益	4,635,989	3,459,766	541,142	1,486,941	10,123,838
毛利	869,141	472,230	45,652	25,510	1,412,533

下文論述於報告期內影響我們經營業績的主要趨勢。

■ a)E14040E3801304.5個用c 0 Tw ,486,941



管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

(a) 收益(續)

來自貿易業務的收益由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,486.9百萬元下降36.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣938.1百萬元，主要由於COVID-19導致海外煤炭進口交易量減少。

(b) 銷售成本

銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣8,711.3百萬元減少至截至2020年6月30日止六個月的人民幣6,975.9百萬元。

來自焦炭及焦化產品生產業務的銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣3,766.8百萬元下降13.3%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣3,265.0百萬元，主要由於焦炭市價下降及已售焦炭量減少。

來自精細化工產品生產業務的銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣2,987.5百萬元減少8.3%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣2,740.1百萬元，主要由於化工原材料的價格下降。

來自運營管理業務的銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣495.5百萬元下降62.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣184.0百萬元，主要由於向第三方焦炭生產商提供的管理服務到期。

來自貿易業務的銷售成本由截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,461.4百萬元下降46.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣786.7百萬元，主要由於海外煤炭進口交易量減少。

(c) 毛利及毛利率

本集團毛利總額由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣1,412.5百萬元下降約人民幣255.3百萬元或18.1%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣1,157.2百萬元。毛利率由截至2019年6月30日止六個月的14.0%輕微上升至截至2020年6月30日止六個月的14.2%。

來自焦炭及焦化產品生產業務的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣869.1百萬元下降13.2%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣754.8百萬元。截至2019年及2020年6月30日止六個月，焦炭及焦化產品生產業務的毛利率維持穩定於18.8%。

來自精細化工產品生產業務的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣472.2百萬元下降60.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣188.6百萬元。精細化工產品生產業務的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的13.6%下降至截至2019年6月30日止六個月的6.4%。

財務回顧(續)

(c) 毛利及毛利率(續)

來自運營管理業務的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣45.7百萬元增加至截至2020年6月30日止六個月的人民幣62.3百萬元。運營管理服務業務的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的8.4%增加至截至2020年6月30日止六個月的25.3%，主要由於2019年9月開始的中國信達資產管理有限公司的運營管理服務項目毛利率較高。

來自貿易業務的毛利由截至2019年6月30日止六個月的人民幣25.5百萬元增加494.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣151.5百萬元。貿易業務的毛利率由截至2019年6月30日止六個月的1.7%增加至截至2020年6月30日止六個月的16.1%，主要由於毛利率較高的貿易代理收入增加。

(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2019年6月30日止六個月的人民幣77.8百萬元減少38.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣47.6百萬元，主要是由於因來自受限制銀行存款的利息收入減少而使利息收入下降所致。

(e) 其他收益及虧損

本集團截至2020年6月30日止六個月的其他虧損為人民幣58.3百萬元，主要由於物業、廠房及設備(主要是二甲醛醚生產設施)的減值損失為人民幣45.6百萬元，而截至2019年6月30日止六個月外匯虧損為人民幣24.2百萬元。

(f) 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣395.6百萬元下降4.8%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣376.5百萬元，主要是由於運輸開支減少。

(g) 管理開支

本集團管理開支由截至2019年6月30日止六個月的人民幣162.5百萬元增加約人民幣25.8百萬元，或15.9%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣188.3百萬元，主要由於研發費用及管理服務費用增加。



管理層討論與分析(續)

財務回顧(續)

(h) 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2019年6月30日止六個月的人民幣210.9百萬元增加32.1%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣278.5百萬元。該增加主要由於銀行及其他貸款利息增加。

(i) 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績由截至2019年6月30日止六個月的人民幣14.1百萬元減少286.5%至截至2020年6月30日止六個月的分佔聯營公司虧損為人民幣26.3百萬元，主要是由於卡博特旭陽化工(邢台)有限公司及陽煤集團壽陽景福煤業有限公司的虧損。

(j) 分佔合營企業業績

分佔合營企業業績由截至2019年6月30日止六個月的人民幣193.2百萬元下降18.6%至截至2020年6月30日止六個月的人民幣157.3百萬元，主要由於河北中煤旭陽能源有限公司的分佔溢利減少。

(k) 除稅前溢利

由於上述因素，除稅前溢利由截至2019年6月30日止六個月的約人民幣1,041.7百萬元減少約人民幣610.7百萬元或58.6%至截至2020年6月30日止六個月的約人民幣431.0百萬元。

(l) 所得稅開支

本集團於截至2020年6月30日止六個月及截至2019年6月30日止六個月分別產生所得稅開支約人民幣85.2百萬元及約人民幣188.2百萬元，實際稅率則分別為19.8%及18.1%。所得稅開支減少乃由於除稅前溢利減少約人民幣610.7百萬元。

(m) 期內溢利

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得純利約人民幣345.7百萬元，即較截至2019年6月30日止六個月的純利約人民幣853.5百萬元減少約59.5%。

流動資金及財務資源

本集團的現金主要用於中國的營運成本、資本開支及償還債務。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營運。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本公司2019年完成的全球發售(「全球發售」)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2020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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	112,687	117,197
投資活動(所用)所得現金淨額	(1,278,936)	908,771
融資活動所得(所用)現金淨額	1,035,448	(290,152)
現金及現金等價物淨(減少)增加	(130,801)	735,816
期末現金及現金等價物	929,424	1,494,932

(a) 經營活動所得現金淨額

截至2020年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額約為人民幣112.7百萬元並低於截至2019年6月30日止六個月的經營活動所得現金淨額約人民幣117.2百萬元，主要由於溢利減少。

(b) 投資活動(所用)所得現金淨額

截至2019年6月30日止六個月，投資活動所得現金淨額約為人民幣908.8百萬元，而截至2020年6月30日止六個月投資活動所用現金淨額約為人民幣1,278.9百萬元。該變動主要是由於受限制銀行存款結餘由淨減少人民幣1,017.0百萬元變動為淨增加人民幣459.6百萬元，而物業、廠房及設備投資由人民幣514.2百萬元增加至人民幣1,006.3百萬元。

管理層討論與分析(續)

流動資金及財務資源(續)

(c) 融資活動所得(所用)現金淨額

截至2019年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額約為人民幣290.2百萬元，而截至2020年6月30日止六個月融資活動所得現金淨額約為人民幣1,035.4百萬元，主要是由於償還銀行及其他貸款減少。

債項

(a) 借款

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貸款：

	於2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
銀行貸款，有抵押	2,854.4	3,146.8
銀行貸款，無抵押	4,170.8	2,981.5
其他貸款，有抵押	829.1	1,090.3
其他貸款，無抵押	283.6	337.1
貼現票據融資	1,905.3	1,103.9
總計	10,043.2	8,659.6

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
定息銀行及其他借款	6,577.0	1.50%~12.00%	5,302.8	1.50%~12.00%
浮息銀行及其他借款	3,466.2	1.24%~11.70%	3,356.8	3.51%~11.70%
總計	10,043.2		8,659.6	

借款總額由2019年12月31日的人民幣8,659.6百萬元增加約人民幣1,383.6百萬元或16.0%至2020年6月30日的約人民幣10,043.2百萬元，主要由於銀行貸款增加。

流動資金及財務資源(續)

(c) 融資活動所得(所用)現金淨額(續)

債項(續)

(a) 借款(續)

大多數借款以人民幣計值，以各實體的功能貨幣以外的貨幣計值的借款載列如下：

	於2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
美元	1,198.6	1,424.7
歐元	44.9	117.0
總計	1,243.5	1,541.7

(b) 租賃負債

截至所示日期，本集團未來最低租賃款項總額如下：

	於2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
一年以內	20.4	19.9
一年以上但兩年內	15.9	20.8
兩年以上但五年以內	-	5.4
	36.3	46.1

(c) 在建工程計息應付款

截至2020年6月30日，在建工程的計息應付款項為人民幣116.9百萬元。該等應付款項的合約利率為每年7%，並於施工進度核實後對未付款項收取。



管理層討論與分析(續)

資產負債表外安排

截至2020年6月30日，本集團根據授予一家合營企業的銀行貸款向銀行提供財務擔保的最大負債為人民幣1,205百萬元（於2019年12月31日：人民幣980百萬元）。除此以外，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，本集團概無訂立涉及未合併實體的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關係訂立交易。

於2020年6月30日，本集團若干資產已作抵押，以擔保授予本集團的銀行及其他貸款及應付票據，詳情載於簡明綜合財務報表附註21。

或然負債

截至2020年6月30日止六個月的或然負債之詳情載於本報告中期簡明綜合財務報表附註18(d)。

外匯風險及管理

本集團仍留存部分以外幣計值的資金，除本集團實體的功能貨幣外，主要為美元及港元。匯率波動對外幣資金儲備有一定影響，本公司正在探索及討論應對外匯風險的措施。然而，本公司預期概無任何將對本集團盈利能力或經營業績產生重大不利影響的外匯風險。

進行重大投資

除本報告中簡明綜合財務報表附註12所披露的金融資產外，截至2020年6月30日止六個月，本集團概無進行重大投資。

重大購買及出售

截至2020年6月30日止六個月，本集團概無重大採購及出售附屬公司。

報告期後事項

於本報告期，本集團於2020年6月30日之後概無任何其他重大事項。

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，主要目的是向該等為本集團利益工作的人士及各方提供機會以取得本公司的股權，從而令彼等之利益與本集團的利益掛鉤，並向彼等提供獎勵，為本集團利益更好地工作。

直至2020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2020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，所得款項淨額應用如下：

	招股章程的 所得款項淨額 建議用途 (百萬港元)	於有關期的 所得款項 淨額實際途 (百萬港元)	於2020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	216.4	156.4	2021年12月
營運資金	186.4	169.5	16.9	2020年12月
	1,864.0	1,690.7	173.3	

其他資料(續)

僱員及薪酬政策

截至2020年6月30日，我們有4,229名全職僱員(於2019年6月30日：3,627名)。我們大部分高級管理層成員及僱員均位於中國北京市及河北省。

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2020年及2019年6月30日止六個月，我們的員工成本合共分別為人民幣198.6百萬元及人民幣200.1百萬元。

本公司的薪酬政策乃由薪酬委員會按照僱員的功績、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。

董事及主要高管於本公司或其附屬公司股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事及本公司主要高管於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被視為或當作擁有的權益或淡倉)，或須載入根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的權益，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所述董事交易必守標準須知會本公司及聯交所的權益如下：

本公司每股0.10港元之普通股

姓名	身份	權益性質	所持已發行普通股 數目	佔本公司 已發行本的概約 百分比
董事				
楊雪崗先生 ⁽¹⁾		受控法團權益	3,116,074,928(L)	76.19%

(L) 指好倉

附註：

1. 泰克森有限公司由楊雪崗先生全資擁有。因此，楊雪崗先生被視為於泰克森有限公司持有的股份中擁有權益。

除上述披露者外，於2020年6月30日，董事及本公司主要高管或彼等的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2020年6月30日，根據本公司按證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊(上述就董事及本公司主要高管所披露的權益除外)，以下各方於本公司股份中擁有須知會本公司及聯交所的權益如下：

本公司每股0.10港元之普通股

股東名稱	身份	權益性質	所持已發行普通股 數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
泰克森有限公司 ⁽¹⁾	實益擁有人		3,116,074,928(L)	76.19%

(L) 指好倉

除上述披露者外，本公司並不知悉於2020年6月30日本公司已發行股本中任何其他相關權益或淡倉。

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任何權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2020年6月30日止六個月，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。



其他資料(續)

企業管治常規

上市規則附錄14載列企業管治守則(「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」)。報告期內，本公司已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，惟企業管治守則守則條文A.2.1除外，詳情如下：

根據企業管治守則守則條文A.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。楊先生於焦炭、焦化及精細化工行業擁有豐富的經驗，負責本集團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營運及人力資源，自本集團於1995年成立以來對其發展及業務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，其運作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10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，且彼等均已確認整個報告期間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。於報告期內，本公司並無發現僱員不遵守標準守則的事件。

暫停辦理股份過戶登記手續

符合資格收取建議中期股息的記錄日期為2020年9月16日。為確定股東有權收取建議中期股息的權利，本公司亦將於2020年9月14日至2020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，所有填妥的股份過戶文件連同相關股票必須於2020年9月11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，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理登記手續。預期中期股息派付日期將為2020年9月29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聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.risun.com)。審計委員會由三名成員組成，即余國權先生、康洹先生及王引平先生，均為獨立非執行董事。審計委員會的主席為余國權先生，其擁有適當專業資格。

本中期報告(包括未經審核綜合中期業績及本集團已採用的會計原則及慣例)已經審核委員會根據上市規則審閱。審核委員會亦已討論審計、風險管理、內部控制及財務報表事宜，包括審閱本集團本中期期間的綜合財務報表。本公司的未經審核綜合中期業績已經本公司的核數師德勤 關黃陳方會計師行根據香港執業會計師公會頒佈的香港審計業務標準第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」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

本中期報告分別刊載於本公司網站www.risun.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司將於適當時候向本公司股東寄發截至2020年6月30日止六個月的中期報告，中期報告亦可於上述網站閱覽。

承董事會命
中國旭陽集團有限公司
主席
楊雪崗

香港，2020年8月31日



Deloitte.

德

結論

根據吾等的審閱，據吾等所知並無任何事宜使吾等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面並無按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2020年8月31日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

截至6月30日止六個月

2020年

2019年

附註

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
應佔期內全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		352,835	857,452
非控股權益		(5,235)	11,785
		347,600	869,237
每股盈利(人民幣分)	10		
基本		8.58	22.14
攤薄		不適用	22.14

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019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	11	10,503,978	9,751,346
使用權資產		1,122,295	1,144,603
商譽		31,808	31,808
無形資產		70,537	75,914
於聯營公司的權益		325,053	351,311
於一家合營企業的權益		1,216,703	1,230,431
其他長期應收及預付款項		1,640,543	1,588,154
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的金融資產	12	181,745	222,105
延遲稅項資產		233,039	202,242
受限制銀行結餘	14	20,000	–
		15,345,701	14,597,914
流動資產			
存貨		1,097,112	963,679
預付所得稅		18,506	28,015
其他應收款項	13	1,876,097	1,600,527
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	13	1,092,805	699,479
應收關聯方款項	18(c)	440,457	167,653
按公允值計入損益的金融資產	12	34,009	10,525
受限制銀行結餘	14	1,513,323	1,073,747
現金及現金等價物		929,424	1,059,857
		7,001,733	5,603,482

簡明綜合財務狀況表(續)

於2020年6月30日

	附註	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
按公允值計入損益的金融負債	12	530	1,866
貿易及其他應付款項	15	3,783,720	3,051,228
合約負債		733,204	938,950
應付股息	9	156,238	–
應付所得稅		202,171	249,305
銀行及其他貸款	16	8,324,847	7,290,471
租賃負債		20,350	19,885
應付關聯方款項	18(c)	176,919	338,066
		13,397,979	11,889,771
流動負債淨值		(6,396,246)	(6,286,289)
總資產減流動負債		8,949,455	8,311,625
非流動負債			
按公允值計入損益的金額負債	12	14,275	–
銀行及其他貸款	16	1,718,334	1,369,167
租賃負債		15,892	26,184
遞延收入		85,997	80,021
貿易及其他應付款項	15	76,755	–
遞延稅項負債		39,258	36,151
		1,950,511	1,511,523
資產淨值		6,998,944	6,800,102
資金及儲備			
股本	17	354,699	354,699
儲備		6,533,302	6,336,705
本公司擁有人應佔權益總額		6,888,001	6,691,404
非控股權益		110,943	108,698
總權益		6,998,944	6,800,102

簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									
	股本	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	非控股權益	總權益
	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	人民幣千元
	(附註17)									
於2020年1月1日結餘 (經審核)	354,699	1,377,224	384,869	468,581	32,190	(30,176)	4,104,017	6,691,404	108,698	6,800,102
期內溢利	-	-	-	-	-	-	350,981	350,981	(5,235)	345,746
其他全面收入	-	-	-	-	-	1,854	-	1,854	-	1,854
淨轉移至安全基金	-	-	-	-	3,565	-	(3,565)	-	-	-
一名非控股股東的出資	-	-	-	-	-	-	-	-	7,480	7,480
卻認為分派之股息 (附註9)	-	-	-	-	-	-	(156,238)	(156,238)	-	(156,238)

於(152AB0E50043B7) 09 0 Td 0 9 56.6926 471 8 Tc -0.028 T 346628 Tc -069 0 Td 0 9 56.584 c 2 2 D 8 Tc -0.028 T 1.028 d ((152AB0E50043B7) 09 0 Td 0 9 5 2 DA09801271 83.2 7 2.2 7 34A0EBE11320

簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	112,687	117,197
投資活動(所用)所得現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(1,006,274)	(514,175)
出售物業、廠房及設備所得款項	84,550	11,412
出售使用權資產所得款項	39,852	86,518
購買無形資產	(594)	(8,246)
購買按公允值計入損益的金融資產	(114,145)	(125,000)
出售按公允值計入損益的金融資產所得款項	138,116	–
已收利息	29,198	38,371
已收取的政府補助	9,937	1,848
已收聯營公司股息	–	59,500
存入受限制銀行存款	(3,559,301)	(3,818,296)
提取受限制銀行存款	3,099,725	4,835,340
應付關聯方款項減少	–	391,499
向一名第三方墊款	–	(50,000)
	(1,278,936)	908,771
融資活動所得(所用)現金淨額		
一名非控股股東的出資		
股東	7,480	–
已付利息	(302,619)	(225,978)
股份發行所得款項淨額	–	1,595,439
向直接控股公司的股息分派	–	(467,533)
向一名非控股股東的股息分派	–	(2,000)
新借銀行及其他貸款所得款項	5,017,460	4,908,083
償還銀行及其他貸款	(3,675,577)	(6,076,040)
償還租賃負債	(11,296)	(22,123)
	1,035,448	(290,152)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(130,801)	735,816
期初現金及現金等價物	1,059,857	759,037
匯率變動的影響	368	79
期末現金及現金等價物	929,424	1,494,932

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

1. 一般資料

中國旭陽集團有限公司(「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(「泰克森」,「最終控股公司」),其為一家於英屬處女群島(「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於中華人民共和國(「中國」)從事生產、銷售及分銷焦炭、焦化產品及精細化工產品。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(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的適用披露之規定編製。

本中期期間的重大事件及交易

新型冠狀病毒病爆發及油價下跌對全球經濟、商業環境產生負面影響,且間接影響本集團化工產品的售價。因此,本集團的財務狀況及表現受到不同方面的影響,包括收益減少及相關附註中所披露的減值。

持續經營

於2020年6月30日,本集團流動負債淨值為人民幣6,396,246,000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9,148,173,000元的可用性(其中人民幣2,486,353,000元無條件,人民幣4,510,000,000元附帶由銀行釐定的條件,以及人民幣2,151,820,000元為己內酰胺項目及苯乙烯項目建設專項聯合貸款的未結清部分),並假設於2020年6月30日約61%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報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)。

除因應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本而導致的額外會計政策外，於截至2020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2019年12月31日止年度的全年財務報表所呈列者一致。

應用國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團首次應用於2020年1月1日起或之後年度期間強制生效的國際財務報告準則中對概念框架的修訂及下列國際財務報告準則及其修訂本編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際會計準則第1號(修訂本)及國際財務報告準則第8號(修訂本)	重大定義
國際財務報告準備第3號(修訂本)	業務定義
國際會計準則第9號(修訂本)、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號	利率基準改革

於本期間應用國際財務報告準則中對概念框架的修訂及國際財務報告準則及其修訂本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

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」)，其目的為於各個部門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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

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2020年6月30日止六個月				
	焦炭及焦化 產品生產 人民幣千元 (未經審核)	精細化工 產品生產 人民幣千元 (未經審核)	運營管理 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
與外部客戶的合同收益					
銷售焦炭及焦化產品	4,019,848	—	15,599	—	4,035,447
銷售精細化工產品	—	2,928,790	162,194	—	3,090,984
管理服務	—	—	68,495	—	68,495
貿易	—	—	—	938,148	938,148
	4,019,848	2,928,790	246,288	938,148	8,133,074
分部間收益	404,453	90,897	—	—	495,350
可呈報分部收益	4,424,301	3,019,687	246,288	938,148	8,628,424
可呈報分部業績	412,374	(65,170)	58,983	65,217	471,404
未分配總辦事處及公司開支					(40,451)
除稅前溢利					430,953
其他資料：					
分佔聯營公司業績	(21,121)	(5,137)	—	—	(26,258)
分佔一家合營企業業績	157,272	—	—	—	157,272

4. 收益及分部資料(續)

	截至2019年6月30日止六個月				
	焦炭及焦化	精細化工			
	產品生產	產品生產	運營管理	貿易	總計
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
與外部客戶的合同收益					
銷售焦炭及焦化產品	4,635,989	–	349,231	–	4,985,220
銷售精細化工產品	–	3,459,766	169,548	–	3,629,314
管理服務	–	–	22,363	–	22,363
貿易	–	–	–	1,486,941	1,486,941
	4,635,989	3,459,766	541,142	1,486,941	10,123,838
分部間收益	507,231	84,300	6,947	–	598,478
可呈報分部收益	5,143,220	3,544,066	548,089	1,486,941	10,722,316
可呈報分部業績	748,447	337,627	44,548	(10,609)	1,120,013
上市開支					(15,835)
未分配總辦事處及公司開支					(62,471)
除稅前溢利					1,041,707
其他資料：					
分佔聯營公司業績	(3,657)	17,776	–	–	14,119
分佔一家合營企業業績	193,181	–	–	–	193,181

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

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

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
焦炭及焦化產品生產	8,595,263	8,135,053
精細化工產品生產	8,527,118	8,352,039
運營管理	782,294	779,125
貿易	3,518,488	2,163,167
可呈報分部資產	21,423,163	19,429,384
未分配總辦事處及公司資產	924,271	772,012
資產總值	22,347,434	20,201,396

分部負債

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
焦炭及焦化產品生產	5,509,026	6,100,641
精細化工產品生產	5,849,725	5,242,520
運營管理	98,816	93,182
貿易	3,723,158	1,933,655
可呈報分部負債	15,180,725	13,369,998
未分配總辦事處及公司負債	167,765	31,296
負債總值	15,348,490	13,401,294

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	21,158	38,371
生產廢料銷售	5,523	13,890
政府補助(附註)	13,431	17,360
其他	7,535	8,211
	47,647	77,832

附註：本集團因環境保護、能源節約、資源回收、廠房搬遷、基礎設施建設及土地購置而獲多個地方政府機構發放政府補助作為補貼。

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	202,897	116,680
其他持牌金融機構貸款利息	49,092	37,499
已貼現應收票據的財務費用	69,888	67,934
租賃負債的財務費用	1,469	1,364
	323,346	223,477
減：在建工程項下資本化的金額(附註)	(44,894)	(12,597)
	278,452	210,880

附註：截至2020年6月30日止六個月，融資成本已按年率3.63%至8.00%(截至2019年6月30日止六個月：4.57%至9.20%)予以資本化。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

7. 除稅前溢利

除稅前溢利乃經(計入)扣除以下項目後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	324,505	289,216
使用權資產折舊	22,308	23,819
無形資產攤銷	5,972	7,073
折舊及攤銷總額	352,785	320,108
存貨資本化	(312,865)	(283,308)
在建工程資本化	(95)	(1,620)
	39,825	35,180
出售以下各項的收益：		
- 物業、廠房及設備	(321)	(52,474)
- 使用權資產	-	(1,107)
	(321)	(53,581)
按公允值計入損益的金融資產 負債所得的淨收益	(8,243)	(48,982)
物業、廠房及設備的減值損失(附註11)	45,633	-
匯兌虧損淨額	24,190	10,904
確認為開支的存貨成本	7,198,852	8,777,846

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
期內中國所得稅	112,897	141,201
遞延稅項(計入)扣除	(27,690)	46,980
	85,207	188,181

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團於報告期內並無賺取須繳納該等司法管轄區所得稅的任何收入。

於本中期期間及上個期間並無作出香港利得稅撥備，乃由於本集團於兩個期間並無香港應課稅溢利。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國集團實體於報告期內的適用稅率為25%，除若干附屬公司由於相關激勵政策享受稅率為15%外。

本公司的若干附屬公司具有「高新技術企業」資格，按照中國有關稅收規則及條例確定的估計應稅利潤的15%的優惠稅率繳納中國企業所得稅。這一優惠稅率可每三年申請一次。

本公司於中國營運的若干附屬公司符合資格享有免稅期及稅項減免。根據中國相關稅務規則及法規，自資源綜合利用產生之收益合資格獲得額外稅項扣減優惠。

9. 股息

於本中期期間，已宣佈派發截至2019年12月31日止年度的末期股息每股普通股人民幣3.82分，總金額為人民幣156,238,000元，並於2020年7月宣佈並支付給本公司擁有人。

於上一期間，本公司擁有人宣佈截至2018年12月31日止年度的末期股息為每股0.1744港元(相當於約人民幣15.32分)，合共713,296,000港元(相當於約人民幣626,588,000元)。

於本中期期末後，董事已釐定中期股息為每股0.0292港元(相當於約人民幣2.58分)，總額為119,428,000港元(相當於約人民幣105,522,000元)(截至2019年6月止六個月：281,748,000港元，相當於約人民幣252,762,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

10. 每股盈利

截至2020年6月30日止六個月的每股基本盈利及截至2019年6月30日止六個月的每股基本及攤薄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及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
盈利		
本公司持有人應佔溢利(人民幣千元)	350,981	841,741
股份數目		
就每股基本盈利而言普通股的加權平均數	4,090,000,000	3,801,767,956
潛在攤薄普通股的影響：		
- 超額配股權	-	233,341
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	4,090,000,000	3,802,001,297
每股基本盈利(人民幣分)	8.58	22.14
每股攤薄盈利(人民幣分)	不適用	22.14

11. 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1,123百萬元(2019年6月30日止六個月：人民幣460百萬元)及出售賬面值約人民幣0.2百萬元的物業、廠房及設備(2019年6月30日止六個月：人民幣177百萬元)。

由於當前與新型冠狀病毒病疫情及油價下跌相關的經濟環境變化，本集團正經歷包括若干化工產品售價下降及化工產品收入下降的負面情況，表明相關的物業、廠房及設備可能受到損害。於本中期期間，本集團進行減值測試，並根據公允價值減已關閉的二甲醚生產線的物業、廠房及設備處置成本確認減值損失為人民幣45,633,000元。

已抵押物業、廠房及設備的詳情載於附註21。

12. 按公允值計入損益的金融資產 負債

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
上市股本證券(附註a)	45,623	48,510
非上市股本投資(附註b)	51,333	51,333
私募股本投資基金(附註c)	52,953	50,322
財富管理產品(附註d)	31,836	71,940
	181,745	222,105
流動資產		
期貨合約(附註e)	57	33
持作買賣非衍生金融資產	13,952	10,492
結構性存款(附註f)	20,000	-
	34,009	10,525
非流動負債		
衍生金融工具 - 掉期(附註g)	(14,275)	-
流動負債		
期貨合約(附註e)	(530)	(1,866)
	200,949	230,764

附註：

- a. 於2017年9月22日，本集團作為基石投資者認購河南金馬能源股份有限公司的13,000,000股H股。截至2020年6月30日，公允值為人民幣45,623,000元(2019年：人民幣48,510,000元)，截至2020年6月30日止六個月，上市股本證券的公允值變動確認的虧損為人民幣2,887,000元(截至2019年6月30日止六個月：收益為人民幣1,917,000元)。
- b.

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

12. 按公允值計入損益的金融資產 負債(續)

附註:(續)

- c. 於2019年6月27日,本集團作為有限夥人認購私募股本投資基金的3%註冊資本,該基金專注於現代物流業代價為人民幣50,000,000元。於2020年6月30日的公允值為人民幣52,953,000元(2019年:人民幣50,322,000元),因此,截至2020年6月30日止六個月,私募股本投資基金的公允值變動計入的收益為人民幣2,631,000元(截至2019年6月30日止六個月:零)。
- d. 於2019年5月9日,本集團向兩家資產管理公司認購於2019年12月31日的公允值為人民幣71,940,000元的兩份非保本財富管理產品。於2020年5月9日,該財富管理產品被清算。本集團於本中期間收到人民幣69,800,000元並確認虧損為人民幣2,140,000元。
- 於2020年2月9日,本集團向一家持牌信託公司認購非保本財富管理產品。初始投資本金為人民幣30,000,000元。於2020年6月30日,該財富管理產品的公允值為人民幣31,836,000元,因此,截至2020年6月30日止六個月,該財富管理產品公允值變動計入的收益為人民幣1,836,000元。
- e. 截至2020年6月30日止六個月,本集團與持牌期貨買賣公司訂立若干焦炭、焦煤及化工產品期貨合約以減輕其有關所出售焦炭、焦煤及化工產品價格的風險(並無應用套期會計),截至2020年6月30日止六個月於損益確認該等金融工具公允值變動產生的收益人民幣4,279,000元(截至2019年6月30日止六個月:人民幣34,108,000元)。
- f. 於2020年6月9日,本集團認購一家與六個月上海銀行同業拆借利率相關的銀行的結構性存款。於2020年6月30日,初始投資本金及公允值為人民幣20,000,000元。
- g. 本集團承受的匯率及利率風險主要來自以浮動利率計價且以美元計值的各種銀行貸款。為了管理及減輕浮動利率及外匯風險,本集團簽訂各種掉期合約。於2020年6月30日,該等掉期未被指定為對沖工具,且為被確認為以公允值計入損益的金融負債,其公允值為人民幣14,275,000元。

13. 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

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
按公允值計入其他全面收益計量的貿易應收款項	583,070	381,893
按公允值計入其他全面收益計量的應收票據	509,735	317,586
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	1,092,805	699,479
原材料的預付款項	612,062	677,109
其他按金及其他應收款項	83,087	63,152
搬遷補償應收款項(附註a)	148,187	272,087
應收貸款(附註b)	365,000	365,000
代表第三方作為貿易代理的應收款項	631,567	213,872
可扣減輸入增值稅及預付其他稅項及費用	84,277	58,654
減：減值	(48,083)	(49,347)
其他應收款項	1,876,097	1,600,527

附註：

- a. 根據當地政府的安排，本集團已在定州市各地之間對其中一家工廠進行了可予以補償的搬遷。本集團已於新工廠在2018年11月竣工並開始運營後關閉並開始拆除舊工廠。土地使用權及物業、廠房及設備已根據拆除進度移交當地政府。於2019年12月31日，本集團根據買賣協議及地方當局批准的物業、廠房及設備估值報告確認應收補償金為人民幣272,087,000元。於本中期期間，本集團已收到部分定州市地方政府的搬遷補償人民幣123,900,000元。
- b. 於2020年6月30日及2019年12月31日，應收貸款結餘包括通過持牌金融機構向第三方提供的人民幣300,000,000元的委託貸款，該貸款的利率為7.2%，並於2020年7月到期。於2020年7月24日，該應收貸款已經悉數收到。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

13. 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(續)

客戶通常以現金或票據結算有關銷售。除若干聲譽良好的客戶獲授180天以內信貸期外，本公司給予以現金結算的客戶的信貸期通常不超過30日(免息及並無抵押品)。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：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	501,888	364,889
1至3個月	60,295	4,890
3至6個月	18,291	2,792
6至12個月	2,596	9,322
	583,070	381,893

14. 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：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
擔保的限制銀行結餘：		
應付票據(附註)	673,333	769,018
信用證	480,058	45,707
期貨合約	185,577	119,301
銀行貸款	194,355	139,721
	1,533,323	1,073,747
分析為申報用途：		
流動資產	1,513,323	1,073,747
非流動資產	20,000	-
	1,533,323	1,073,747

14. 受限制銀行結餘(續)

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2020年6月30日及2019年12月31日獲取人民幣1,905,276,000元及人民幣1,103,880,000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2020年6月30日的年利率分別介乎0.30%至4.20%(2019年12月31日：0.30%至2.10%)。

15. 貿易及其他應付款項

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	1,331,155	1,249,686
將由已背書應收票據償付的應付款項	241,287	159,808
應付票據	529,347	458,236
代表第三方作為貿易代理應付款項	914,435	357,546
在建工程應付款項		
- 計息	116,924	-
- 非計息	480,691	469,739
其他應付款項及應計費用	246,636	356,213
	3,860,475	3,051,228
分析為申報用途：		
流動負債	3,783,720	3,051,228
非流動負債	76,755	-
	3,860,475	3,051,228

除上述於逾一年後到期的若干在建工程應付款項外，所有貿易及其他應付款項將於一年內到期。購買商品的平均信貸期為30至90天。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

15. 貿易及其他應付款項(續)

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：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	1,030,929	928,177
3至6個月	117,804	109,434
6至12個月	61,520	111,619
1至2年	50,538	62,155
2至3年	37,493	18,103
3年以上	32,871	20,198
	1,331,155	1,249,686

16. 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5,017,460,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣4,908,083,000元)並作出還款約人民幣3,675,577,000元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣6,076,040,000元)，匯兌損失淨額為人民幣22,402,000元(截至2019年6月30日止六個月：淨收益人民幣1,498,000元)。該等貸款之利息按年利率介乎1.50%至11.70%計算(2019年12月31日：1.50%至12%)及須於1至5年期間內分期償還。所得款項已主要用作撥付收購物業、廠房及設備之資金。

本集團為取得銀行及其他貸款而作抵押的資產詳情載於附註21。

本集團於2020年6月30日及2019年12月31日的銀行貸款人民幣30,000,000元由獨立公司悉數擔保，同時，本集團就該銀行貸款向獨立公司提供反擔保。

17. 股本

	截至		截至	
	2020年6月30日 股份數目	2019年12月31日 股份數目	2020年6月30日 千港元	2019年12月31日 千港元
法定 每股0.10港元的股份				
法定普通股：				
於期 年初及末	10,000,000,000	10,000,000,000	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足普通股：				
期 年初	4,090,000,000	962,718,524	409,000	96,272
已發行股份(附註)	-	690,000,000	-	69,000
股份資本化(附註)	-	2,437,281,476	-	243,728
期 年末	4,090,000,000	4,090,000,000	409,000	409,000

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
於簡明綜合財務狀況表呈列為：		
期 年初	354,699	87,123
已發行股份(附註)	-	59,028
股份資本化(附註)	-	208,548
期 年末	354,699	354,699

附註：於2019年3月15日及2019年4月4日，本公司以公開發售(「公開發售」)方式按現金每股2.80港元合共發行600,000,000股每股面值0.1港元的普通股及90,000,000股每股面值0.1港元的超額配發普通股。本公司所得款項總額為1,932,000,000港元(相當於人民幣1,648,931,000元)。於本公司股份上市後及根據股東於2019年2月20日通過的書面決議案，將本公司股份溢價賬中243,728,147.60港元(相當於人民幣208,548,000元)資本化以按面值悉數繳足2,437,281,476股股份，以配發及發行予本公司合資格股東。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

18. 關聯方交易及結餘

於截至2020年及2019年6月30日止六個月，與以下各方的交易被視為關聯方交易：

關聯方名稱	與本集團的關係
楊雪崗先生	董事及最終控股股東
旭陽控股有限公司(附註)(「旭陽控股」)	由楊雪崗先生控制
旭陽供應鏈管理有限公司(附註)	由楊雪崗先生控制
邢台旭陽科技有限公司(附註)	由楊雪崗先生控制
定州旭陽科技有限公司(附註)	由楊雪崗先生控制
河北旭陽工程設計有限公司(附註)	由楊雪崗先生控制
平頂山興宇新材料有限公司(附註)(「平頂山興宇」)	受楊雪崗先生的重大影響
河北中煤旭陽能源有限公司(附註)(「中煤旭陽能源」，前稱河北中煤旭陽焦化有限公司))	本集團的合營公司
呼和浩特旭陽中燃能源有限公司(附註)(「旭陽中燃」)	本集團的合營公司
河北金牛旭陽化工有限公司(附註)(「金牛旭陽化工」)	本集團的聯營公司
卡博特旭陽化工(邢台)有限公司(附註) (「卡博特旭陽化工」)	本集團的聯營公司
陽煤集團壽陽景福煤業有限公司(附註)(「景福煤業」)	本集團的聯營公司

18. 關聯方交易及結餘(續)

(a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員的薪酬(包括已付董事及其他最高薪僱員的款項)如下:

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	6,320	8,205
僱員退休福利	30	170
	6,350	8,375

主要管理人員的薪酬乃根據本集團及個人的表現釐定。

(b) 與關聯方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
購買貨品		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	22,196	2,547
- 中煤旭陽能源	266,463	372,335
- 金牛旭陽化工	16,478	17,441
- 旭陽中燃	41,673	-
銷售貨品		
- 中煤旭陽能源	67,084	108,199
- 金牛旭陽化工	3,006	-
- 卡博特旭陽化工	69,389	280,567
- 旭陽中燃	99,904	-

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

18. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方的交易(續)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
建築服務及其他服務		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	170,874	10,209
租金收入		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	686	83
- 中煤旭陽能源	791	95

上述關聯方交易乃根據相關協議條款進行。

(c) 與關聯方的結餘

於各報告期末，本集團與關聯方的結餘如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項		
應收股息		
- 中煤旭陽焦化	131,804	131,804
貿易性質		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	8,430	351
- 中煤旭陽焦化	108,344	11,268
- 卡博特旭陽化工	5,984	6,884
- 金牛旭陽化工	537	44
- 旭陽中燃	186,606	17,892
	309,901	36,439
預期信貸虧損模式下的減值	(1,248)	(590)
	308,653	35,849
	440,457	167,653

18. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的結餘(續)

應收關聯方貿易性質款項(扣除信貸虧損撥備)賬齡如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	289,929	22,073
1至3個月	10,818	11,446
3至6個月	3,110	-
6至12個月	4,796	2,330
	308,653	35,849

應付關聯方款項

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易性質		
- 中煤旭陽焦化	31,897	241,793
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	93,004	37,483
- 卡博特旭陽化工	49,377	51,395
- 金牛旭陽化工	2,641	7,395
	176,919	338,066
分析為申報用途：		
流動負債	176,919	338,066

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

18. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的結餘(續)

應付關聯方貿易性質款項賬齡如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	127,715	122,513
1至3個月	30,861	93,090
3至6個月	9,217	113,877
6至12個月	2,095	1,315
1至2年	5,551	5,791
2至3年	1,480	1,480
	176,919	338,066

(d) 於各報告期末，就授予一家合營企業的銀行融資向銀行發出的擔保，本集團的最高負債如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
向一家合營企業發出的財務擔保	1,205,000	980,000

於2020年6月30日，合營企業使用的上述擔保融資金額為人民幣797,892,000元(2019年12月31日：人民幣334,968,000元)。董事認為，於財務擔保發出日期，本集團財務擔保合約的公允值不重大，於各報告期末，經考慮銀行持有的已抵押資產的可變現淨值超過授予相關關聯方的融資及信貸，故毋須計提撥備。

18. 關聯方交易及結餘(續)

- (e) 截至2019年6月30日止期間，本公司兩家附屬公司、由楊雪崗先生控制的若干關聯方及本集團一名第三方債權人訂立轉讓契據，據此，本集團應付債權人金額為人民幣109,077,000元的款項已轉讓及抵銷應收關聯方款項。因此，本集團終止確認在建工程應付款項為人民幣109,077,000元及應收關聯方款項為人民幣109,077,000元。餘下非貿易性質的應收由楊雪崗先生控制的關聯方款項已以現金全數結清。

此外，旭陽控股與一家附屬公司訂立一份轉讓契據，據此，應收景福煤業款項人民幣30,900,000元已轉讓予旭陽控股，旭陽控股於2019年1月28日以現金結清應付本集團款項人民幣30,900,000元。

19. 金融工具

公允值計量及估值過程

公允值計量按照公允值計量的輸入數據的可觀察程度及公允值計量的輸入數據的顯著性分類為一至三級之公允值層級架構。

- 第一級公允值計量乃基於相同資產或負債於活躍市場上的報價(未經調整)；
- 第二級公允值計量指以第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)；及
- 第三級公允值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)之估值方法所進行之計量。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

19. 金融工具(續)

本集團於各報告期末按經常性基準按公允值計量其以下金融工具：

	公允值		公允值層級	估值方法及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	於				
	2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)			
金融資產					
非上市股本證券	51,333	51,333	第三級	公允值乃基於可比上市公司的市淨率及流動性折現率估計	流動性折現率
私募股權投資基金	52,953	50,322	第三級	公允值乃基於相關投資的資產淨值估計	相關投資的資產淨值
應收票據	509,735	317,586	第二級	公允值乃基於合約現金流入按反映市場信貸風險的貼現率計算的現值估計	不適用
貿易應收款項	583,070	381,893	第二級	公允值乃基於合約現金流入按反映市場信貸風險的貼現率計算的現值估計	不適用
財富管理產品	31,836	71,940	第二級	公允值乃經參考由金融機構提供的報價而釐定	不適用
結構性存款產品	20,000	-	第二級	公允值乃經參考由金融機構提供的報價而釐定	不適用
上市股本證券	45,623	48,510	第一級	活躍市場的買入報價	不適用
期貨合約	57	33	第一級	公允值乃經由活躍市場的買入報價而釐定	不適用
持作買賣非衍生金融資產	13,952	10,492	第一級	活躍市場的買入報價	不適用
金融負債					
衍生金融工具 - 掉期	14,275	-	第二級	公允值乃經參考由金融機構提供的報價而釐定	不適用
期貨合約	530	1,866	第一級	活躍市場的買入報價	不適用

19. 金融工具(續)

於2020年6月30日，分類為第三級按公允值計入損益的金融資產的本集團非上市股本證券投資為人民幣51,333,000元。重大不可觀察輸入數據為流動性折現率。流動性折現率越高，按公允值計入損益的金融資產的公允值越低。假設流動性折現率增加 減少5%，而所有其他變量不變，則2020年6月30日該等投資的賬面值減少 增加人民幣3,199,000元。

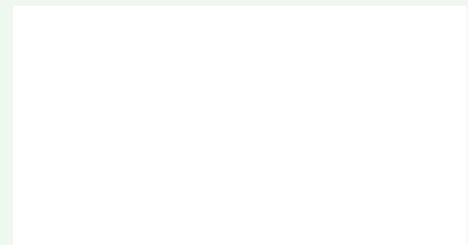
於2020年6月30日，分類為第三級按公允值計入損益的金融資產的本集團私募股本投資基金為人民幣52,953,000元。重大不可觀察輸入數據為相關投資資產淨值。相關投資的資產淨值越高，按公允值計入損益的金融資產的公允值越高。假設相關資產增加 減少5%，而所有其他變量不變，則2020年6月30日該等投資的賬面值減少 增加人民幣2,648,000元。

於報告期內，第一級與第二級之間並無轉撥。

第三級計量的對賬

下表顯示於整個報告期第三級計量的對賬。

非上市股本證券	私募股權投資基金
人民幣千元	人民幣千元



簡明綜合財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

19. 金融工具(續)

(i) 金融工具的公允值按攤銷成本列賬(續)

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	賬面值	公允值	賬面值	公允值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

21. 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以及應收票據作擔保，而其賬面值如下：

	2020年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	3,473,731	3,576,561
使用權資產	689,219	772,004
存貨	263,415	216,670
受限制銀行存款	1,347,746	954,446
	5,774,111	5,519,681