



(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號: 1907



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	20
簡明綜合財務報表審閱報告	26
簡明綜合損益及其他全面收益表	28
簡明綜合財務狀況表	30
簡明綜合權益變動表	32
簡明綜合現金流量表	33
簡明綜合財務報表附註	34

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：josephho@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
中興東大街220號

中國建設銀行股份有限公司
渤海新區支行
中國
河北省滄州市
渤海新區石港路

中信銀行定州支行
中國
河北省定州市
興定路172號

上海浦東發展銀行永定路支行
中國
北京市
海淀區
永定路51號

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場1座35樓

法律顧問

關於香港法律：

瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場一期18樓



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

撮要

- 截至2019年6月30日止六個月的收益約為人民幣10,123.8百萬元，較2018年同期增加約0.28%；
- 截至2019年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔溢利約為人民幣841.7百萬元，較2018年同期增加約21.4%；
- 截至2019年6月30日止六個月，本公司每股基本盈利為人民幣22.14分，較2018年同期增加約1.7%；及
- 於本中期期末後，董事會決定宣派每股6.89港仙(相當於約人民幣6.18分)的中期股息，股息總額為281,748,000港元(相當於約人民幣252,762,000元)(2018年：無)。

管理層討論與分析

概覽

我們為中國的焦炭、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2018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。我們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2018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2018年數量計算，本集團亦是全球最大的焦化粗苯加工商及第五大煤焦油加工商。

2019年，在世界政治動盪不定、經濟增長持續不穩的背景下，中國經濟仍保持了適當的增長速度。在中國政府的供給側改革政策、淘汰落後產能和多項環保政策的實行及鋼鐵行業的復蘇和中國國內消費增長的推動下，焦化行業和精細化工行業的生產及經營持續向好。

考慮到2019年的經營業績及我們的未來發展需求，以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6.18分，2019年中期股息總金額為人民幣252,762,000元。

業務回顧

於2019年，本集團將一項現有業務確認為一個獨立業務分部，即我們的運營管理服務業務分部。此確認乃基於我們的管理層在中國不同省份採購及磋商新的運營管理項目的持續努力。截至2019年6月30日止六個月(「報告期」)及直至本中期報告日期，我們分別與山東及內蒙古的獨立第三方訂立兩項新運營管理協議。以下為我們的四個業務分部：

- 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：從本集團焦炭及焦化產品生產分部及第三方購買焦化產品，在本集團精細化工產品設施將該等焦化產品加工至精細化工產品，以及營銷及銷售該等精細化工產品；
- 3) 運營管理服務：銷售第三方工廠委託加工的焦炭、焦化產品及精細化工產品及向第三方工廠提供管理服務；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。

業務回顧(續)

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超過20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，我們藉助運營管理服務繼續開發我們的業務。於報告期內及直至本中期報告日期所訂立的兩項運營管理服務的簡要說明如下：

- 1) 山東項目：約980,000噸焦炭及約500,000噸精細化工產品；及
- 2) 內蒙古項目：約960,000噸焦炭(本集團提供焦炭、焦炭顆粒及其他產品的銷售服務)。

於上述項目的投資乃由本公司內部資源提供資金，惟彼等概無動用本公司全球發售(「全球發售」)所得款項。

除開發運營管理服務外，我們於報告期內亦開始設立一家於日本註冊成立的公司，以拓展海外貿易業務。直至本中期報告日期，設立工作仍在進行中。

上述發展策略乃以一體化業務模式基於我們的競爭優勢進行部署，並將與我們現有的營運基地全部位於中國河北省的這一事實有關的風險分散。我們預計，在落後產能方面，對環保的要求將會更加嚴苛。

管理層討論與分析(續)

業務回顧(續)

下表載列於所示期間我們對外銷售主要產品的銷量：

	截至2019年6月30日止六個月	截至2018年12月31日止年度
	(以千噸為單位, 惟焦爐煤氣以千立方米為單位)	
焦炭及焦化產品生產		
焦炭	2,573.0	5,159.6
煤焦油 ⁽¹⁾	7.2	14.6
焦爐煤氣 ⁽²⁾	26,868.6	37,904.0
粗苯 ⁽³⁾	6.2	3.6
精細化工產品生產		
<i>碳材料類化工產品</i>		
煤焦油瀝青	176.0	282.0
工業萘 ⁽⁴⁾	9.4	3.7
炭黑油	75.9	153.8
苯酐	68.6	111.8
蔥油	70.1	121.2
<i>醇醚類化工產品</i>		
甲醇	183.8	315.0
二甲醚	24.2	65.9
<i>芳烴類化工產品</i>		
苯	176.0	375.7
己內酰胺	55.2	115.8
甲苯及二甲苯	46.4	94.9
貿易		
煤炭	1,013.1	1,066.9
焦炭	259.1	756.2

附註：

- (1) 我們生產及對內銷售部分煤焦油，以作進一步加工及生產精細化工產品。
- (2) 我們生產及對內銷售部分焦爐煤氣，以作進一步加工及生產精細化工產品。
- (3) 我們生產及對內銷售部分粗苯，以作進一步加工及生產精細化工產品。
- (4) 我們生產及對內銷售大部分工業萘，以作進一步加工及生產苯酐。

業務回顧(續)

下表載列於所示期間我們對外銷售主要產品的平均售價(扣除增值稅):

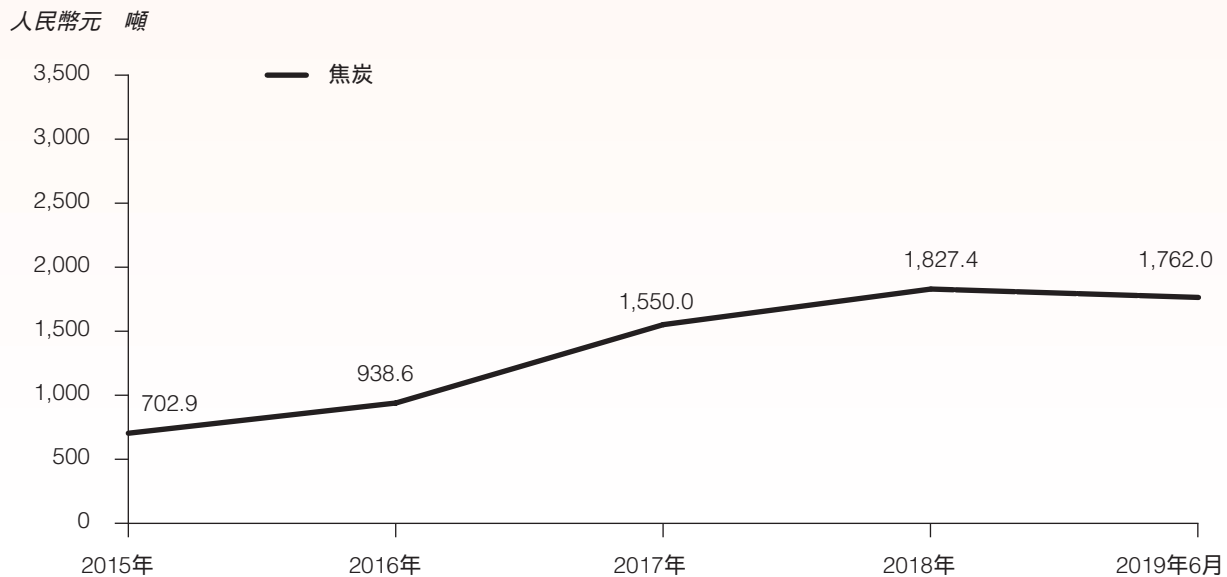
	2019年上半年 平均售價	2018年 平均售價
(以人民幣元 噸為單位, 惟焦爐煤氣以人民幣元 立方米為單位)		
焦炭及焦化產品生產		
焦炭	1,762.0	1,827.4
煤焦油 ⁽¹⁾	2,725.9	2,903.4
焦爐煤氣 ⁽²⁾	0.6	0.6
粗苯 ⁽³⁾	2,612.2	3,948.7
精細化工產品生產		
碳材料類化工產品		
煤焦油瀝青	3,398.4	3,378.7
工業萘 ⁽⁴⁾	3,697.8	4,497.3
炭黑油	2,896.3	2,955.2
苯酐	5,430.6	5,843.5
蔥油	2,941.0	2,991.3
醇醚類化工產品		
甲醇	1,882.9	2,296.8
二甲醚	3,017.9	3,595.1
芳烴類化工產品		
苯	3,820.0	5,450.2
己內酰胺	11,417.9	13,668.1
甲苯及二甲苯	4,496.6	4,972.6
貿易		
煤炭	933.7	793.0
焦炭	1,481.6	1,948.6

附註:

- (1) 我們生產及對內銷售部分煤焦油, 以作進一步加工及生產精細化工產品。
- (2) 我們生產及對內銷售部分焦爐煤氣, 以作進一步加工及生產精細化工產品。
- (3) 我們生產及對內銷售部分粗苯, 以作進一步加工及生產精細化工產品。
- (4) 我們生產及對內銷售大部分工業萘, 以作進一步加工及生產苯酐。

業務回顧(續)

2015年至2019年6月焦炭的平均售價



我們的產品定價主要以現行市場價格為基礎，其主要驅動因素為鋼鐵行業對焦炭的需求以及政府淘汰落後產能及提高環保標準的政策。

業務前景

展望2019年下半年，本集團將繼續藉助運營管理服務以及併購方式提高市場份額。在運營管理服務方面，本集團在內蒙古項目中開發了新的合作模式，並將繼續探索推廣運營管理服務的不同方式。目的是保持我們在焦炭、焦化及精細化工產品市場的領先地位，利用我們的品牌優勢，提升我們銷售及營銷網絡的覆蓋面以及加強我們的業務拓展戰略。

本集團亦將提升自有設施的產能及改進環保設施。我們將於2019年下半年開始建設(1)唐山生產園區的300,000噸苯乙烯及(2)定州生產園區的焦炭乾熄焦項目。

管理層討論與分析(續)

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2019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	4,635,989	3,459,766	541,142	1,486,941	10,123,838
毛利	869,142	472,229	45,652	25,510	1,412,533

	截至2018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	4,197,192	4,002,972	420,252	1,475,156	10,095,572
毛利	785,020	511,255	5,411	62,229	1,363,915

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2019年6月30日止六個月的收益保持穩定,較截至2018年6月30日止六個月的人民幣10,095.6百萬元略微增長至人民幣10,123.8百萬元。

來自焦炭及焦化產品生產業務的收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣4,197.2百萬元增長10.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣4,636.0百萬元,主要是由於銷量增加及焦炭平均售價由截至2018年6月30日止六個月的每噸人民幣1,688.4元上漲至截至2019年6月30日止六個月的每噸人民幣1,762.0元。

來自精細化工產品生產業務的收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣4,003.0百萬元下降13.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣3,459.8百萬元,主要是由於期內已售笨及己內醯胺單位售價下跌所致。

來自運營管理服務業務的收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣420.2百萬元增長28.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣541.1百萬元,主要是由於我們運營管理服務的客戶數量增加所致。

財務回顧(續)

(a) 收益(續)

來自貿易業務的收益由截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,475.2百萬元增長0.8%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,486.9百萬元，主要由於來自海外的煤炭進口交易量增加。

(b) 銷售成本

截至2019年6月30日止六個月的銷售成本由人民幣8,731.7百萬元減少至人民幣8,711.3百萬元，主要是由於精細化工產品銷售額減少，但部分被焦炭及焦化產品生產業務產量增加以及運營管理服務業務增長所抵銷。

來自焦炭及焦化產品生產業務的銷售成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣3,412.2百萬元增加10.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣3,766.8百萬元，主要是由於焦炭市價上漲及已售焦炭量增加。

來自精細化工產品生產業務的銷售成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣3,491.7百萬元減少14.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣2,987.5百萬元，主要是由於同期所採購的粗苯價格下降。

來自運營管理服務業務的銷售成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣414.9百萬元增加19.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣495.6百萬元，主要是由於與新運營管理服務客戶有關的成本增加所致。

來自貿易業務的銷售成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣1,412.9百萬元增加3.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣1,461.4百萬元，主要由於焦炭採購價上漲及採購量增加所致。

(c) 毛利及毛利率

本集團毛利總額由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣1,363.9百萬元增長約人民幣48.6百萬元或3.6%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣1,412.5百萬元。毛利率由截至2018年6月30日止六個月的13.5%上升至截至2019年6月30日止六個月的14.0%。

來自焦炭及焦化產品生產業務的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣785.0百萬元增長10.7%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣869.2百萬元。截至2018年及2019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18.7%。

來自精細化工產品生產業務的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣511.3百萬元下降7.6%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣472.3百萬元。精細化工產品生產業務的毛利率由截至2018年6月30日止六個月的12.8%上升至截至2019年6月30日止六個月的13.7%。

財務回顧(續)

(c) 毛利及毛利率(續)

來自運營管理服務業務的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣5.3百萬元增長至截至2019年6月30日止六個月的人民幣45.5百萬元。運營管理服務的毛利率由截至2018年6月30日止六個月的1.3%上升至截至2019年6月30日止六個月的8.4%，主要是由於與新運營管理服務客戶有關的業務的毛利率較高。

來自貿易業務的毛利由截至2018年6月30日止六個月的人民幣62.3百萬元減少59.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣25.5百萬元。貿易業務的毛利率由截至2018年6月30日止六個月的4.2%下降至截至2019年6月30日止六個月的1.7%，主要是由於貿易存貨組成變動所致。

(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2018年6月30日止六個月的人民幣95.5百萬元減少18.5%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣77.8百萬元，主要是由於因來自關聯方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

本集團的其他收益及虧損主要包括期貨合約及上市股本證券的公允值收益（虧損）、外匯收益（虧損）、出售物業、廠房及設備的收益及預付租賃款項。本集團截至2019年6月30日止六個月的其他收益為人民幣98.8百萬元，而截至2018年6月30日止六個月則為收益人民幣21.4百萬元。該變動主要是由於(i)截至2019年6月30日止六個月按公允值計入損益的金融資產期貨合約公允值收益人民幣34.1百萬元，而截至2018年6月30日止六個月則為收益人民幣0.8百萬元；及(ii)截至2019年6月30日止六個月出售物業、廠房及設備的收益及預付租賃款項人民幣53.6百萬元所致。

(f) 已撥回(已確認)減值虧損淨額

本期金額主要包括撥回先前期間確認的應收賬款的減值虧損。該金額由截至2018年6月30日止六個月的人民幣30.8百萬元減少2.3%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣30.1百萬元。

(g) 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣358.2百萬元增加10.4%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣395.6百萬元，主要是由於運輸開支增加。

財務回顧(續)

(h) 上市開支

本集團的上市開支由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣11.6百萬元增加約人民幣4.2百萬元或36.2%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣15.8百萬元，因為上市開支於本公司股份在聯交所上市日期(「上市日期」)前後增加。

(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2018年6月30日止六個月的人民幣325.2百萬元減少35.1%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣210.9百萬元。該減少主要是由於已貼現應收票據及銀行貸款的融資開支減少。

(j) 分佔聯營公司業績

分佔聯營公司業績由截至2018年6月30日止六個月的人民幣40.7百萬元減少65.3%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣14.1百萬元，即分佔卡博特旭陽化工(邢台)有限公司溢利減少。分佔卡博特旭陽化工(邢台)有限公司溢利減少乃由於產品銷售減少。

(k) 分佔合營企業業績

分佔合營企業業績由截至2018年6月30日止六個月的人民幣157.1百萬元增加23.0%至截至2019年6月30日止六個月的人民幣193.2百萬元，即分佔河北中煤旭陽焦化有限公司溢利增加。

(l) 除稅前溢利

由於上述因素，除稅前溢利由截至2018年6月30日止六個月的約人民幣860.1百萬元增加約人民幣181.6百萬元或21.1%至截至2019年6月30日止六個月的約人民幣1,041.7百萬元。

(m) 所得稅開支

本集團於截至2019年6月30日止六個月及截至2018年6月30日止六個月分別產生所得稅開支約人民幣188.2百萬元及約人民幣160.5百萬元，實際稅率則分別為18.1%及18.7%。所得稅開支增加乃由於除稅前溢利增加約人民幣181.6百萬元。

(n) 期內溢利

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得純利約人民幣853.5百萬元，即較截至2018年6月30日止六個月的純利約人民幣699.6百萬元增加約22.0%。

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。迄今為止，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2019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	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	117,197	841,536
投資活動所得(所用)現金淨額	908,771	(1,128,027)
融資活動(所用)所得現金淨額	(290,152)	205,379
現金及現金等價物淨增加(減少)	735,816	(81,112)
期末現金及現金等價物	1,494,932	519,338

(a) 經營活動所得現金淨額

截至2019年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額約為人民幣117.2百萬元並低於截至2018年6月30日止六個月的經營活動所得現金淨額約人民幣841.5百萬元，主要由於貿易及其他應付款項及合約負債等營運資金變動相對上期大幅減少，由溢利增加所抵銷。

(b) 投資活動所得(所用)現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額約為人民幣1,128.0百萬元，而截至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。該變動主要是由於受限制銀行存款結餘由淨增加人民幣733.5百萬元變動為淨減少人民幣1,017.0百萬元。

流動資金及財務資源(續)

(c) 融資活動(所用)所得現金淨額

截至2018年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額約為人民幣205.4百萬元，而截至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，主要是由於截至2019年6月30日止六個月計息借款大幅減少，但被全球發售所得款項淨額所抵銷。

1.2 債項

於2019年6月30日及2018年12月31日，資本負債比率分別約為1.2倍及1.9倍。我們資本負債比率減少，主要由於權益增加及計息借款減少。資本負債比率乃按有關日期末的計息借款除以權益總額計算。

(a) 借款

下表載列截至所示日期的銀行及其他貸款：

	於2019年6月30日 人民幣百萬元	於2018年12月31日 人民幣百萬元
銀行貸款，有抵押	3,141.8	3,201.5
銀行貸款，無抵押	1,286.6	1,334.5
其他貸款，有抵押	763.8	815.7
其他貸款，無抵押	400.3	260.0
貼現票據融資	2,300.7	3,278.5
總計	7,893.2	8,890.2

以各實體功能貨幣以外的貨幣計值的銀行及其他借款載列如下：

	於2019年6月30日 人民幣百萬元	於2018年12月31日 人民幣百萬元
以美元計值	68.1	375.9
以歐元計值	116.9	117.4

借款總額由2018年12月31日的人民幣8,890.2百萬元減少約人民幣997.0百萬元或11.2%至2019年6月30日的約人民幣7,893.2百萬元，主要由於貼現票據融資減少。

管理層討論與分析(續)

流動資金及財務資源(續)

(c) 融資活動(所用)所得現金淨額(續)

1.2 債項(續)

(b) 租賃負債 融資租賃承擔

截至所示日期，本集團的數項融資租賃安排下與持牌金融機構的有關若干生產設備的未來最低租賃款項總額如下：

	於2019年6月30日	於2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以內	7.6	24.5
一年以上但兩年內	21.6	0.8
兩年以上但五年以內	37.8	—
減：總未來利息開支	(4.2)	(0.8)
	62.8	24.5

該等融資租賃安排項下的平均租賃年期為五年，所有承擔的固定年利率為4.6%至9.6%。

資產負債表外安排

於2019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。

或然負債

截至2019年6月30日止六個月的或然負債之詳情載於簡明綜合財務報表附註19(e)。

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。

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2019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2019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，全球發售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)	於有關期間的 所得款項 淨額實際用途 (百萬港元)	於2019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	735.0	10.6	2019年12月
投資計劃	559.2	—	559.2	2020年12月
環保計劃及系統升級	372.8	7.2	365.6	2021年12月
營運資金	186.4	140.8	45.6	2020年12月
總計	1,864.0	883.0	981.0	

其他資料(續)

僱員及薪酬政策

截至2019年6月30日，本集團共僱用3,627名僱員，而截至2018年12月31日共僱用3,574名僱員。於本報告期間，本集團之員工成本為人民幣200,057,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣175,097,000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。

董事及主要高管於股份、相關股份及債券的權益

於2019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(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(「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：

姓名	身份	權益性質	所持已發行 普通股數目	佔本公司已發行股本 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)	76.2%

(L) 指代好倉

附註：

1. 泰克森有限公司(「泰克森」)由楊先生全資擁有。因此，楊先生被視為於泰克森持有的本公司股份中擁有權益。此外，泰克森持有First Milestone 27,469.38308股A類不可贖回參與股份，因而被視為於First Milestone SPC (「First Milestone」)所持本公司股份中擁有權益。

除上述披露者外，於2019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

於2019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：

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
First Milestone ⁽¹⁾⁽²⁾	實益擁有人	849,408,259(L)	20.8%
泰克森 ⁽¹⁾	實益擁有人	2,266,666,669(L)	55.4%
	受控法團權益	849,408,259(L)	20.8%
中國信達資產管理股份有限公司 ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團權益	857,816,259(L)	21.0%
中國信達(香港)控股有限公司 ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團權益	849,408,259(L)	20.8%
	實益擁有人	8,408,000(L)	0.2%
漢石投資管理有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	849,408,259(L)	20.8%
Cinda Sino-Rock Investment Limited ⁽²⁾	受控法團權益	849,408,259(L)	20.8%
信石資本管理(海外)有限公司 ⁽²⁾	受控法團權益	849,408,259(L)	20.8%

(L) 指代好倉

附註：

- (1) 泰克森持有First Milestone 27,469,38308股A類不可贖回參與股份，因而被視為於First Milestone所持本公司股份中擁有權益。
- (2) 信石資本管理(海外)有限公司持有First Milestone的100%管理股份。信石資本管理(海外)有限公司由Cinda Sino-Rock Investment Limited全資擁有，而Cinda Sino-Rock Investment Limited則由漢石投資管理有限公司全資擁有。中國信達(香港)控股有限公司間接持有漢石投資管理有限公司48.28%權益，並由中國信達資產管理股份有限公司全資擁有。因此，信石資本管理(海外)有限公司、Cinda Sino-Rock Investment Limited、漢石投資管理有限公司、中國信達(香港)控股有限公司及中國信達資產管理股份有限公司各自被視為於First Milestone所持本公司股份中擁有權益。
- (3) 中國信達(香港)控股有限公司由中國信達資產管理股份有限公司全資擁有。因此，中國信達資產管理股份有限公司被視為於中國信達(香港)控股有限公司所持本公司股份中擁有權益。

除上述披露者外，本公司並不知悉於2019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2019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。

企業管治常規

根據上市規則附錄14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」)，自上市日期起至2019年6月30日止整個期間，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：

根據企業管治守則第A.2.1段，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，且彼等均已確認自上市日期起至2019年6月30日止整個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。自上市日期起至2019年6月30日止整個期間，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2019年11月7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2019年11月5日至2019年11月7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2019年11月4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2019年11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」)，由三名成員組成，即余國權先生(主席)、康洵先生及王引平先生，均為獨立非執行董事。

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。



其他資料(續)

於本公司及聯交所網站刊載中期報告

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2019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

Deloitte.

德勤

致中國旭陽集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱第28至70頁所載中國旭陽集團有限公司(前稱「中國旭陽煤化工集團有限公司」,「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表,該等財務報表包括截至2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表以及截至該日止六個月的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表和若干解釋性附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,中期財務資料報告須按照其相關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列該等簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱,對該等簡明綜合財務報表發表結論,並根據委聘協定條款僅向全體董事報告結論,並無其他用途。吾等概不就本報告的內容,對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

吾等已根據國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱工作準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」(「國際審閱工作準則第2410號」)進行審閱。該等簡明綜合財務報表審閱工作包括主要向負責財務和會計事宜的人士作出查詢,以及執行分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠少於根據國際審計準則所進行的審計,因而吾等不能保證可知悉審計中可能發現的所有重大事宜。因此,吾等不會發表審計意見。

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。

簡明綜合財務報表審閱報告(續)

其他事項

截至2018年6月30日止六個月的比較簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及該等簡明綜合財務報表所載的相關解釋附註，尚未根據國際審閱工作準則第2410號進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2019年8月19日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收益	4	10,123,838	10,095,572
銷售及服務成本		(8,711,305)	(8,731,657)
毛利		1,412,533	1,363,915
其他收入	5	77,832	95,476
其他收益及虧損		98,791	21,381
已撥回(已確認)減值虧損淨額		30,052	30,784
銷售及分銷開支		(395,632)	(358,160)
行政開支		(162,454)	(154,265)
上市開支		(15,835)	(11,635)
經營溢利		1,045,287	987,496
融資成本	6	(210,880)	(325,177)
分佔聯營公司業績		14,119	40,654
分佔一家合營企業業績		193,181	157,142
除稅前溢利	7	1,041,707	860,115
所得稅開支	8	(188,181)	(160,539)
期內溢利		853,526	699,576
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		15,711	2,726
期內其他全面收益		15,711	2,726
期內全面收益總額		869,237	702,302
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		841,741	693,425
非控股權益		11,785	6,151
		853,526	699,576

簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		857,452	696,151
非控股權益		11,785	6,151
		869,237	702,302
每股盈利(人民幣分)	10		
基本		22.14	21.78
攤薄		22.14	不適用

簡明綜合財務狀況表

2019年6月30日

		2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	9,283,602	9,406,195
使用權資產	11	1,268,816	-
預付租賃款項		-	1,099,735
商譽		31,808	31,808
無形資產		75,598	74,425
於聯營公司的權益		405,930	451,311
於一家合營企業的權益		1,046,667	853,486
按公允值計入損益(「按公允值計入損益」)的金融資產	12	208,731	76,017
其他長期應收及預付款項		90,823	63,060
遞延稅項資產		276,074	289,249
受限制銀行結餘	15	50,000	128,000
		12,738,049	12,473,286
流動資產			
存貨		1,189,099	1,009,035
預付所得稅		-	3,787
其他應收款項	13	1,558,340	1,021,464
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	1,438,577	3,179,295
預付租賃款項		-	27,378
應收關聯方款項	19(c)	189,663	675,244
按公允值計入損益的金融資產	12	1,809	286
受限制銀行結餘	15	2,514,253	3,453,297
現金及現金等價物		1,494,932	759,037
		8,386,673	10,128,823

簡明綜合財務狀況表(續)

2019年6月30日

		2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
流動負債			
按公允值計入損益的金融負債	12	3,161	448
貿易及其他應付款項	16	4,176,773	6,528,943
合約負債		900,682	1,074,689
應付股息	9	626,588	-
應付所得稅		317,236	388,842
銀行及其他貸款	17	7,135,161	7,618,022
租賃負債 融資租賃款項		7,148	23,616
應付關聯方款項	19(c)	435,125	779,512
		13,601,874	16,414,072
流動負債淨值		(5,215,201)	(6,285,249)
總資產減流動負債		7,522,848	6,188,037
非流動負債			
銀行及其他貸款	17	758,033	1,272,195
租賃負債 融資租賃款項		55,672	936
遞延收入		68,099	68,703
貿易及其他應付款項	16	-	68,314
遞延稅項負債		98,671	64,866
		980,475	1,475,014
資產淨值		6,542,373	4,713,023
資金及儲備			
股本	18	354,699	87,123
儲備		6,075,444	4,516,717
本公司擁有人應佔權益總額		6,430,143	4,603,840
非控股權益		112,230	109,183
總權益		6,542,373	4,713,023

簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔									非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
	股本	股份溢價	合併儲備	儲備基金	安全基金	外幣匯兌儲備	保留溢利	總計			
	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		
於2018年12月31日結餘(經審核)	87,123	475,949	384,869	222,268	34,978	(38,486)	3,437,139	4,603,840	109,183	4,713,023	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	841,741	841,741	11,785	853,526	
其他全面收益	-	-	-	-	-	15,711	-	15,711	-	15,711	
淨轉移至安全基金	-	-	-	-	1,574	-	(1,574)	-	-	-	
於公開發售中發行新股份(附註18)	59,028	1,589,903	-	-	-	-	-	1,648,931	-	1,648,931	
發行新股份應佔直接交易成本	-	(53,492)	-	-	-	-	-	(53,492)	-	(53,492)	
資本化發行(附註18)	208,548	(208,548)	-	-	-	-	-	-	-	-	
確認為分派之股息(附註9)	-	(426,588)	-	-	-	-	(200,000)	(626,588)	-	(626,588)	
向一名非控股股東的股息分派	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,738)	(8,738)	
於2019年6月30日結餘(未經審核)	354,699	1,377,224	384,869	222,268	36,552	(22,775)	4,077,306	6,430,143	112,230	6,542,373	
於2018年1月1日結餘(經審核)	80,600	70,433	384,869	207,916	35,006	(20,775)	2,253,943	3,011,992	93,319	3,105,311	
期內溢利	-	-	-	-	-	-	693,425	693,425	6,151	699,576	
其他全面收益	-	-	-	-	-	2,726	-	2,726	-	2,726	
已發行普通股(附註18)	6,523	405,516	-	-	-	-	-	412,039	-	412,039	
淨轉移至安全基金	-	-	-	-	3,421	-	(3,421)	-	-	-	
向直接控股公司的股息分派	-	-	-	-	-	-	(891,148)	(891,148)	-	(891,148)	
於2018年6月30日結餘(未經審核)	87,123	475,949	384,869	207,916	38,427	(18,049)	2,052,799	3,229,034	99,470	3,328,504	

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	117,197	841,536
投資活動所得 (所用) 現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(514,175)	(418,727)
出售物業、廠房及設備所得款項	11,412	43,436
購買預付租賃款項	–	(3,464)
出售使用權資產 預付租賃款項所得款項	86,518	92,137
購買無形資產	(8,246)	(720)
購買按公允值計入損益的金融資產	(125,000)	–
已收利息	38,371	51,100
已收取的政府補助	1,848	–
已收一家合營企業的股息	–	72,959
已收聯營公司的股息	59,500	–
存入受限制銀行存款	(3,818,296)	(4,850,920)
提取受限制銀行存款	4,835,340	4,117,417
應收關聯方款項(增加) 減少	391,499	(231,245)
向一名第三方墊款	(50,000)	–
	908,771	(1,128,027)
融資活動(所用) 所得現金淨額		
已付利息	(225,978)	(314,059)
股份發行所得款項淨額	1,595,439	412,039
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	4,908,083	3,830,748
償還銀行及其他貸款	(6,076,040)	(3,705,995)
償還租賃負債 融資租賃款項	(22,123)	(15,602)
應付關聯方款項增加 (減少)	–	(1,752)
	(290,152)	205,379
現金及現金等價物增加 (減少) 淨額	735,816	(81,112)
期初現金及現金等價物	759,037	599,987
匯率變動的影響	79	463
期末現金及現金等價物	1,494,932	519,338

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。於2018年7月23日,本公司的名稱由中國旭陽煤化工集團有限公司更改為中國旭陽集團有限公司。於2019年3月15日,本公司股份已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市。

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)中期財務報告以及聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露之規定編製。

持續經營

於2019年6月30日,本集團流動負債淨值為人民幣5,215,201,000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5,462,890,000元的可用性(其中人民幣2,000,000,000元附帶由銀行釐定的條件),並假設於2019年6月30日約40%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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

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)。

除因應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及其修訂本而導致的會計政策變動外，於截至2019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2018年12月31日止年度的全年財務報表所呈列者一致。

應用新訂國際財務報告準則及其修訂本

於本中期期間，本集團首次應用下列於2019年1月1日起或之後年度期間強制生效的新訂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：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	負債補償的預付款項特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、縮減或結算
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

除下述者外，於本期間應用新訂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。

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動

本集團於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致的會計政策主要變動

本集團已根據國際財務報告準則第16號的過渡條文應用下列會計政策。

租賃的定義

倘合約給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

就於首次應用當日或之後簽訂或修訂的合約而言，本集團於開始或修訂日期根據於國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為或包含租賃。該合約將不會被重新評估，除非該合約中的條款與條件隨後被改動。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致的會計政策主要變動(續)

作為承租人

分配至合約組成部分的代價

就包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約而言，本集團根據租賃組成部分的相關獨立價格及非租賃組成部分的獨立價格總額於合約分配代價至各租賃組成部分。

本集團亦採用實際權宜方法，不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，反而將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬列為單一租賃組成部分。

短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於租賃，該租賃的租期自開始日期起計為期十二個月或以下並且不包括購買選擇權。本集團亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所得的任何租賃優惠；
- 本集團招致的任何初始直接成本；及
- 本集團拆卸及清拆相關資產、恢復原址地盤或恢復相關資產至租賃條款及條件規定的狀態而將招致的估計成本。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致的會計政策主要變動(續)

作為承租人(續)

使用權資產(續)

本集團合理確定於租賃期限屆滿時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期至可使用年期結束計算折舊。除此以外，使用權資產按其估計可使用年期及租賃期限的較短者以直線法折舊。

本集團將使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 採購權(合理確定由本集團行使)的行使價；及
- 終止租賃的罰金付款(倘租賃條款反映本集團行使終止權)。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債(並就相關使用權資產作出相應調整)：

- 租賃期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂折現率折現經修訂租賃付款而重新計量。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致的會計政策主要變動(續)

作為承租人(續)

租賃修改

倘同時存在下列兩種情形，則本集團將租賃修改作為一項單獨租賃進行確認：

- 該項修改通過增加一項或多項相關資產使用權而擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修改，本集團會基於經修改租賃的租賃期，使用於修改生效日的經修訂折現率對經修訂租賃付款進行折現，重新計量租賃負債。

稅項

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就租賃負債應佔稅項扣減的租賃交易而言，本集團對使用權資產及租賃負債分別應用國際會計準則第12號「所得稅」之規定。因應用初始確認豁免，與使用權資產及租賃負債有關之暫時性差額並未於初始確認時及於租賃期內確認。

作為出租人

分配至合約組成部分的代價

本集團自2019年1月1日起應用國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益(「國際財務報告準則第15號」)分配合約的代價至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分根據其相關單獨售價與租賃組成部分分開。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號引致的會計政策主要變動(續)

作為出租人(續)

可退還租金按金

所收到的可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號金融工具(「國際財務報告準則第9號」)入賬，並初步按公允值計量。初步確認時對公允值的調整被視為來自承租人的額外租賃付款。

分租

當本集團為中介出租人，本集團會將主租約及分租約入賬為兩項獨立合約。分租約乃參照主租約所產生的使用權資產分類為融資或經營租賃，而非參照相關資產分類。

租賃修改

本集團於修改生效日期起將經營租賃修改列為新租賃，並將任何與原租賃有關的預付或應計租賃付款視作新租賃的租賃付款的一部分。

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會 - 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而對先前並未識別為包括租賃的合約並不應用是項準則。因此，本集團將不會重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義。

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要(續)

作為承租人

本集團已於首次應用日期(2019年1月1日)追溯應用國際財務報告準則第16號。概無於期初保留溢利中確認首次應用日期的差額，且尚未重列比較資料。

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，按各租賃基準應用實際權宜方法應用以下可行權宜方法，以使其各自相關租約：

- i. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- ii. 於初步應用日期的使用權資產計量撇除初步直接成本。

於過渡時，本集團已於應用國際財務報告準則第16號後作出以下調整：

於2019年1月1日，本集團確認額外租賃負債及使用權資產，其金額相等於應用國際財務報告準則第16號C8(b)(ii)項過渡之相關租賃負債。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要(續)

作為承租人(續)

	附註	於2019年1月1日 人民幣千元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔		2,457
按相關增量借款利率貼現的租賃負債		2,262
減：確認豁免 - 短期租賃		121
確認豁免 - 低價值資產		2,141
於應用國際財務報告準則第16號時確認的與經營 租賃有關的租賃負債		-
加：於2018年12月31日確認的融資租賃款項	(b)	24,552
於2019年1月1日的租賃負債		24,552
分析為		
流動		23,616
非流動		936
		24,552

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要(續)

作為承租人(續)

於2019年1月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	於2019年1月1日	
	附註	人民幣千元
於應用國際財務報告準則第16號時確認的與經營租賃有關的使用權資產		—
自預付租賃款項重新分類	(a)	1,127,113
根據國際會計準則第17號計入物業、廠房及設備的金額		
- 此前於融資租賃下的資產	(b)	117,104
		1,244,217
按類別：		
租賃土地		1,127,113
機器及設備		117,104
		1,244,217

(a) 於2018年12月31日，位於中國的租賃土地前期付款分類為預付租賃款項。待應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項的流動及非流動部分分別為人民幣27,378,000元及人民幣1,099,735,000元，重新分類至使用權資產。

(b) 就先前根據融資租賃入賬的資產而言，本集團將截至2019年1月1日仍在租賃項下的相關資產的賬面值人民幣117,104,000元重新分類為使用權資產。此外，本集團於2019年1月1日分別將融資租賃款項人民幣23,616,000元及人民幣936,000元重新分類至流動負債為流動及非流動負債。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

3. 主要會計政策(續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃的影響及會計政策變動(續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要(續)

作為承租人(續)

以下調整乃對2019年1月1日之簡明綜合財務狀況表中所確認金額作出。並無包括未受變動影響的項目。

		先前於2018年 12月31日 呈報的 賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於2019年1月1日 根據國際財務 報告準則第十六 號的賬面值 人民幣千元
	附註			
非流動資產				
物業、廠房及設備	(b)	9,406,195	(117,104)	9,289,091
預付租賃款項	(a)	1,099,735	(1,099,735)	—
使用權資產		—	1,244,217	1,244,217
流動資產				
預付租賃款項	(a)	27,378	(27,378)	—
流動負債				
租賃負債	(b)	—	23,616	23,616
融資租賃款項	(b)	23,616	(23,616)	—
非流動負債				
租賃負債	(b)	—	936	936
融資租賃款項	(b)	936	(936)	—

附註：為根據間接法呈報截至2019年6月30日止六個月的營運活動所得現金流量，營運資金變動已根據上文所披露2019年1月1日的期初財務狀況表進行計算。

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」)。截至2019年6月30日止六個月期間，主要經營決策者已確定一個新的可呈報經營分部，即「運營管理服務」，本集團已重組內部呈報架構以改善資源重新分配及分部表現評估，從而使得可呈報分部組成發生變動。因此，就上期呈報的分部資料已予重列以反映新可呈報分部。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號的可呈報分部如下：

- 焦炭及焦化產品生產分部：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；
- 精細化工產品生產分部：從本集團焦炭及焦化產品生產分部及第三方購買焦化產品，在本集團精細化工產品設施將該等焦化產品加工至精細化工產品，以及營銷及銷售該等精細化工產品；
- 運營管理服務：銷售第三方工廠委託加工的焦炭、焦化產品及精細化工產品及向第三方工廠提供管理服務；及
- 貿易分部：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。

該等可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019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業績、資產及負債分析：

	截至2019年6月30日止六個月 於該日				總計 人民幣千元 (未經審核)
	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)	運營管理服務 人民幣千元 (未經審核)	貿易 人民幣千元 (未經審核)	
向外部客戶銷售貨品					
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
貿易	—	—	—	1,486,941	1,486,941
管理服務	—	—	22,363	—	22,363
	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
可呈報分部溢利	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)
除稅前綜合溢利					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2019年6月30日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

	截至2018年6月30日止六個月 於該日(經重列)				
	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)	運營管理服務 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)
向外部客戶銷售貨品					
銷售焦炭及焦化產品	4,197,192	–	33,564	–	4,230,756
銷售精細化工產品	–	4,002,972	385,745	–	4,388,717
貿易	–	–	–	1,475,156	1,475,156
管理服務	–	–	943	–	943
	4,197,192	4,002,972	420,252	1,475,156	10,095,572
分部間收益	470,493	47,823	–	–	518,316
可呈報分部收益	4,667,685	4,050,795	420,252	1,475,156	10,613,888
可呈報分部溢利	554,656	371,422	2,109	(13,513)	914,674
上市開支					(11,635)
未分配總辦事處及公司 開支					(42,924)
除稅前綜合溢利					860,115
其他資料：					
分佔聯營公司業績	815	39,839	–	–	40,654
分佔一家合營企業業績	157,142	–	–	–	157,142

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

4. 收益及分部資料(續)

分部資產

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
焦炭及焦化產品生產	8,554,698	8,821,591
精細化工產品生產	8,505,669	9,231,144
運營管理服務	210,583	123,559
貿易	3,607,234	4,339,127
可呈報分部資產總值	20,878,184	22,515,421

分部負債

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核) (經重列)
焦炭及焦化產品生產	5,388,079	7,080,816
精細化工產品生產	5,707,157	6,244,154
運營管理服務	101,857	81,401
貿易	2,758,445	3,983,065
可呈報分部負債總值	13,955,538	17,389,436

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	38,371	69,532
生產廢料銷售	13,890	7,644
政府補助(附註)	17,360	11,171
其他	8,211	7,129
	77,832	95,476

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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
銀行貸款利息	116,680	152,945
其他持牌金融機構貸款利息	37,499	41,513
已貼現應收票據的財務費用	67,934	138,460
租賃負債 融資租賃款項的財務費用	1,364	1,934
	223,477	334,852
減：在建工程項下資本化的金額(附註)	(12,597)	(9,675)
	210,880	325,177

附註：截至2019年6月30日止六個月，融資成本已按年率4.57%至9.20%(截至2018年6月30日止六個月：4.79%至8.86%)予以資本化。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

7. 除稅前溢利

期內溢利乃經計入(扣除)以下項目後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	289,216	285,358
使用權資產折舊	23,819	–
預付租賃款項攤銷	–	13,102
無形資產攤銷	7,073	3,947
折舊及攤銷總額	320,108	302,407
存貨資本化	(283,308)	(260,140)
在建工程資本化	(1,620)	(3,841)
	35,180	38,426
出售以下各項的收益：		
- 物業、廠房及設備	52,474	581
- 預付租賃款項	–	1,932
- 使用權資產	1,107	–
	53,581	2,513
按公允值計入損益的金融資產 負債所得的淨收益	48,982	15,186
匯兌(虧損)收益淨額	(10,904)	6,312
確認為開支的存貨成本	8,777,846	8,742,802

8. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項		
期內中國所得稅	141,201	143,393
遞延稅項支出	46,980	17,146
	188,181	160,539

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，乃由於本集團於該等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%。

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

於本期間，已宣派截至2018年12月31日止年度的末期股息每股股份0.1744港元(相當於約人民幣0.1532元)，並已派發予本公司擁有人。截至2019年6月30日，應付末期股息總額為人民幣626,588,000元。

於2018年4月9日，本公司向最終控股公司宣派2016年股息每股人民幣1.01元，總金額為人民幣891,148,000元。

於本中期期末後，董事已釐定中期股息為每股6.89港仙(相當於約人民幣6.18分)，總額為281,748,000港元(相當於約人民幣252,762,000元(2018年：無))。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

10. 每股盈利

截至2019年6月30日止六個月的每股基本及攤薄盈利及截至2018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，假設附註18所載的資本化發行2,437,281,476股股份已於2018年1月1日生效。

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	
	2019年	2018年
盈利		
本公司擁有人應佔溢利(人民幣千元)	841,741	693,425
股份數目		
就每股基本盈利而言普通股的加權平均數	3,801,767,956	3,184,243,287
潛在攤薄普通股的影響：		
- 超額配股權	233,341	不適用
就每股攤薄盈利而言的普通股加權平均數	3,802,001,297	不適用
每股基本盈利(人民幣分)	22.14	21.78
每股攤薄盈利(人民幣分)	22.14	不適用

由於截至2018年6月30日止六個月期間內無潛在普通股發行，因此未列示本期間的每股攤薄盈利。

11. 物業、廠房及設備以及使用權資產

於本中期期間，本集團購買物業、廠房及設備約人民幣460百萬元(2018年6月30日止六個月：人民幣514百萬元)及出售賬面值約人民幣177百萬元的物業、廠房及設備(2018年6月30日止六個月：人民幣43百萬元)。

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。土地及物業、廠房及設備已根據拆除進度移交當地政府。於本中期期間，部分土地使用權及相關物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣13,381,000元及人民幣154,848,000元，均由當地政府接管。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出售日期應收補償金為人民幣240,532,000元，出售所得淨收益為人民幣72,303,000元。

於土地使用權公開拍賣後即簽訂單獨的買賣協議時，董事就收回餘下土地及物業、廠房及設備的賬面值作出適當評估後方可確認出售收益。截至2019年6月30日，舊工廠的餘下土地及物業、廠房及設備的賬面值分別為人民幣1,507,000元及人民幣18,816,000元。

於本中期期間，本集團與一家第三方精細化工產品公司訂立一份長期委託加工合約，並認為該委託加工合約構成一項租賃，因為本集團根據該合約於整個合約期限內均控制已識別資產完全產能的使用。本集團已初步確認使用權資產及租賃負債分別人民幣60,391,000元及人民幣60,391,000元。

已抵押物業、廠房及設備以及使用權資產的詳情載於附註22。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019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

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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)	52,934	51,017
非上市股本投資(附註b)	30,000	25,000
私募股本投資基金(附註c)	50,000	-
財富管理產品(附註d)	75,797	-
	208,731	76,017
流動資產		
持作買賣非衍生金融資產	1,809	286
流動負債		
期貨合約(附註e)	(3,161)	(448)
	207,379	75,855

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2019年6月30日，公允值為人民幣52,934,000元(2018年：人民幣51,017,000元)，截至2019年6月30日止六個月，上市股本證券的公允值變動產生的收益為人民幣1,917,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣17,297,000元)。
- b. 非上市股本投資指在中國成立的非上市實體的股本投資。本集團持有西甘鐵路有限責任公司(「西甘鐵路有限責任公司」)5%股權。截至2019年6月30日，公允值為人民幣30,000,000元(2018年：人民幣25,000,000元)，截至2019年6月30日止六個月，非上市股本投資的公允值變動產生的收益為人民幣5,000,000元(截至2018年6月30日止六個月：無)。
- c. 於2019年6月27日，本集團作為有限合夥人認購投資基金的3%註冊資本，該基金專注於現代物流業。投資本金為人民幣50,000,000元。
- d. 於2019年5月9日，本集團透過一家信託公司認購兩份受持牌金融機構規管的非保本財富管理產品。該等財富管理產品主要投資於焦炭相關的期貨合約，並將於2024年5月9日全部到期。投資本金總額為人民幣75,000,000元。財富管理產品於2019年6月30日的公允值為人民幣75,797,000元，財富管理產品公允值變動產生的收益為人民幣797,000元。
- e. 截至2019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2019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34,108,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣768,000元)。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019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

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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	675,855	186,555
按公允值計入其他全面收益計量的應收票據	762,722	2,992,740
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	1,438,577	3,179,295
原材料的預付款項	1,094,920	797,252
其他按金、預付款項及其他應收款項	128,871	89,908
搬遷補償應收款項(附註11)	242,532	98,342
應收貸款	50,000	-
可扣減輸入增值稅及預付其他稅項及費用	65,188	84,976
減：減值	(23,171)	(49,014)
其他應收款項	1,558,340	1,021,461

客戶通常以現金或票據結算有關銷售。由於聲譽良好而獲授180天以內信貸期的若干客戶除外，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如下：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	527,974	177,022
1至3個月	127,565	3,485
3至6個月	19,140	961
6至12個月	1,176	5,087
	675,855	186,555

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

14. 根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式對金融資產及其他項目之減值評估

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	41,250	86,834
其他應收款項	2,792	23,534
應收關聯方款項	415	1,039
	44,457	111,407

截至2019年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表中所用的釐定輸入數據以及假設及估計方法的基準與編製本集團截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所用基準相同。

於本中期期間，本集團確認減值撥備人民幣7,580,000元及本集團因收回相關應收款項而撥回減值撥備人民幣37,632,000元。

於本中期期間，本集團已撤銷減值撥備人民幣36,898,000元，尤其是，因破產已向個別債務人作出特定撤銷人民幣36,222,000元。

15. 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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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)	1,929,585	2,505,852
信用證	190,149	239,656
期貨合約	203,855	148,158
銀行貸款	206,857	661,972
其他貸款	33,807	25,659
	2,564,253	3,581,297
分析為申報用途：		
非流動資產	50,000	128,000
流動資產	2,514,253	3,453,297
	2,564,253	3,581,297

15. 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2019年6月30日及2018年12月31日獲取人民幣2,300,734,000元及人民幣3,109,052,000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2019年6月30日的年利率分別介乎0.30%至1.95%(2018年12月31日：0.30%至2.10%)。

16. 貿易及其他應付款項

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	1,292,765	1,276,180
將由已背書應收票據償付的應付款項	537,864	2,596,558
應付票據	1,464,702	1,504,737
在建工程應付款項		
- 計息	-	96,910
- 非計息	551,191	613,017
其他應付款項及應計費用	330,251	509,855
	4,176,773	6,597,257
分析為申報用途：		
流動負債	4,176,773	6,528,943
非流動負債	-	68,314
	4,176,773	6,597,257

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

16. 貿易及其他應付款項(續)

截至2018年12月31日，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。

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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	1,109,007	967,908
3至6個月	61,706	88,071
6至12個月	55,744	135,241
1至2年	43,169	50,109
2至3年	3,984	2,324
3年以上	19,155	32,527
	1,292,765	1,276,180

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4,908,083,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣3,830,748,000元)並作出還款約人民幣5,906,604,000元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣3,705,995,000元)，外匯匯率變動淨虧損為人民幣1,498,000元(截至2018年6月30日止六個月淨收益：人民幣28,359,000元)。該等貸款之利息按年利率介乎1.50%至12.43%計算(2018年12月31日：1.50%至12.00%)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22。

本集團於2019年6月30日及2018年12月31日的銀行貸款人民幣30,000,000元由獨立擔保公司悉數擔保，同時，本集團就該銀行貸款向獨立擔保公司提供反擔保。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

18. 股本

	於		於	
	2019年6月30日 股份數目	2018年12月31日 股份數目	2019年6月30日 千港元	2018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	10,000,000,000	9,815,418,172	1,000,000	981,542
轉換(附註a)	—	184,581,828	—	18,458
期 年末	10,000,000,000	10,000,000,000	1,000,000	1,000,000
法定A系列股份：				
期 年初	—	184,581,828	—	18,458
轉換(附註a)	—	(184,581,828)	—	(18,458)
期 年末	—	—	—	—
已發行及繳足普通股：				
期 年初	962,718,524	697,742,600	96,272	69,774
轉換(附註a)	—	184,581,828	—	18,458
已發行股份(附註b及c)	690,000,000	80,394,096	69,000	8,040
股份資本化(附註c)	2,437,281,476	—	243,728	—
期 年末	4,090,000,000	962,718,524	409,000	96,272
已發行及繳足A系列股份：				
期 年初	—	184,581,828	—	18,458
轉換(附註a)	—	(184,581,828)	—	(18,458)
期 年末	—	—	—	—

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

18. 股本(續)

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
於綜合財務狀況表呈列為：		
期 年初	87,123	80,600
已發行股份(附註c)	59,028	6,523
股份資本化(附註c)	208,548	—
期 年末	354,699	87,123

附註：

- a. 於2017年12月31日，藉增設10,000,000,000股每股面值0.10港元的股份，分為9,815,418,172股普通股及184,581,828股A系列股份，本公司的法定股本為1,000,000,000港元。任何A系列股份可由持有人選擇於任何時間兌換為繳足股款的普通股。一股A系列股份將兌換為一股普通股，按攤薄事件予以調整(如有)。普通股及A系列股份持有人有權收取不時宣派的股息，並有權根據本公司的組織章程細則在本公司股東大會上每股持一票。所有普通股和A系列股份在各方面享有同等地位。於2018年4月4日，該184,581,828股A系列股份兌換為184,581,828股普通股。
- b. 於2018年4月13日，本公司發行12,664,064股及6,332,032股普通股分別獲得現金10,000,000美元及39,120,000港元(相當於人民幣94,721,000元)，為本公司提供額外營運資金。
- 於2018年5月15日，本公司發行36,600,000股普通股獲得現金29,845,000美元(相當於人民幣189,157,000元)，為本公司提供額外營運資金。
- 於2018年6月20日，本公司發行24,798,000股普通股獲得現金19,844,000美元(相當於人民幣128,161,000元)，為本公司提供額外營運資金。
- c. 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。基於每股2.80港元的發售價，本公司取得所得款項總額為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。

19. 關聯方交易及結餘

於截至2019年及2018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
路小梅女士	楊雪崗先生的太太
泰克森	最終及直接控股公司
旭陽控股有限公司(「旭陽控股」)	由楊雪崗先生控制
旭陽供應鏈管理有限公司(前稱旭陽礦業有限公司)	由楊雪崗先生控制
邢台旭陽科技有限公司	由楊雪崗先生控制
定州旭陽科技有限公司	由楊雪崗先生控制
河北旭陽工程設計有限公司(前稱旭陽工程有限公司)	由楊雪崗先生控制
旭陽化學技術研究院有限公司	由楊雪崗先生控制
邢台天鷲房地產開發有限公司	由楊雪崗先生控制
北京正誠偉業煤焦化工有限公司	由楊雪崗先生控制

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

19. 關聯方交易及結餘(續)

關聯方名稱	與本集團的關係
天津正誠進出口貿易有限公司(「天津正誠」)	受楊雪崗先生的重大影響
河北中煤旭陽焦化有限公司(「中煤旭陽焦化」)	本集團的合營公司
河北金牛旭陽化工有限公司(「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(「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(「景福煤業」)	本集團的聯營公司

(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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	8,205	4,201
僱員退休福利	170	191
	8,375	4,392

主要管理人員的薪酬乃根據本集團及個人的表現釐定。

19. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與關聯方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018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	2,547	4,509
- 中煤旭陽焦化	372,335	329,340
- 金牛旭陽化工	17,441	32,827
銷售貨品		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	-	40
- 中煤旭陽焦化	108,199	50,657
- 金牛旭陽化工	-	1,577
- 卡博特旭陽化工	280,567	261,476
建築服務及其他服務		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	10,209	20,509
提供服務		
- 卡博特旭陽化工	4	735
已收利息		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	-	18,432
- 中煤旭陽焦化	-	3,360
租金收入		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	83	219
- 中煤旭陽焦化	95	-

上述關聯方交易乃根據相關協議條款進行。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

19. 關聯方交易及結餘(續)

(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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收關聯方款項		
非貿易性質		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	—	469,676
- 景福煤業	—	30,900
	—	500,576
應收股息		
- 中煤旭陽焦化	164,145	164,145
貿易性質		
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	—	274
- 中煤旭陽焦化	13,793	10,892
- 卡博特旭陽化工	7,784	—
- 金牛旭陽化工	4,356	396
	25,933	11,562

19. 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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	5,177	4,884
1至3個月	20,756	6,403
6至12個月	-	275
	25,933	11,562
	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
應付關聯方款項		
應付股息		
- 泰克森	-	467,533
貿易性質		
- 中煤旭陽焦化	384,329	250,962
- 由楊雪崗先生控制的關聯方	39,029	53,948
- 卡博特旭陽化工	11,767	7,069
	435,125	311,979
	435,125	779,512
分析為申報用途：		
流動負債	435,125	779,512

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

19. 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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	191,860	47,929
1至3個月	134,546	111,851
3至6個月	100,886	6,776
6至12個月	674	100
1至2年	779	145,323
2至3年	6,380	-
	435,125	311,979

(d) 於各報告期末，本集團若干銀行及其他貸款以及應付票據(包括於貿易及其他應付款項)由關聯方擔保：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
由楊雪崗先生擔保的銀行及其他貸款以及應付票據：		
- 已抵押	-	1,384,433
- 無抵押	-	160,000
	-	1,544,433
由楊雪崗先生及路小梅女士擔保的銀行及其他貸款以及應付票據：		
- 已抵押	-	2,096,050
- 無抵押	-	200,000
	-	2,296,050
由楊雪崗先生控制的關聯方擔保的銀行及其他貸款以及應付票據：		
- 已抵押	-	1,291,435
	-	1,291,435

19. 關聯方交易及結餘(續)

- (d) 於各報告期末，本集團若干銀行及其他貸款以及應付票據(包括於貿易及其他應付款項)由關聯方擔保:(續)

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
由關聯方共同擔保的銀行及其他貸款以及應付票據(附註):		
- 已抵押	-	54,108
	-	54,108
已抵押	-	4,826,027
無抵押	-	360,000
	-	5,186,027

附註：由關聯方共同擔保的銀行及其他貸款以及應付票據指由多名關聯方(包括楊雪崗先生控制的關聯方及受楊雪崗先生重大影響的公司)共同擔保的貸款及應付票據。

- (e) 於各報告期末，就授予一家合營企業及一名關聯方的銀行融資向銀行發出的擔保，本集團的最高負債如下：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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	980,000	830,000
	980,000	830,000

於2019年6月30日，合營企業使用的上述擔保融資金額為人民幣494,213,000元(2018年12月31日：人民幣443,684,000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。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

19. 關聯方交易及結餘(續)

- (f) 於本中期期間，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，旭陽控股與本集團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。

20. 金融工具

公允值計量及估值過程

本集團金融資產及金融負債之公允值已獲釐定(尤其是估值方法及所使用輸入數據)以及公允值計量按照公允值計量的輸入數據的可觀察程度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)所進行之計量；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。

20. 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			估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	於	2018年 12月31日	公允值層級		
	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)			
金融資產					
非上市股本證券	30,000	25,000	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	50,000	–	第二級	公允值乃參考該投資的近期交易價格釐定	不適用
應收票據	762,722	2,992,740	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	675,855	186,555	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	75,797	–	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	52,934	51,017	第一級	活躍市場的報價	不適用
持作買賣非衍生金融資產	1,809	286	第一級	活躍市場的買入報價	不適用
期貨合約	3,161	448	第一級	活躍市場的買入報價	不適用

於2019年6月30日，根據國際財務報告準則第9號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30,000,000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2019年6月30日該等投資的賬面值減少 增加人民幣1,307,000元。

於報告期內，第一級與第二級之間並無轉撥。

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

20. 金融工具(續)

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 人民幣千元	結構性信託產品 人民幣千元	私募股權投資基金 人民幣千元
於2018年1月1日(經審核)	25,000	31,220	—
於2018年6月30日(未經審核)	25,000	31,220	—
於2019年1月1日(經審核)	25,000	—	—
認購	—	—	50,000
公允值變動	5,000	—	—
於2019年6月30日(未經審核)	30,000	—	50,000

(i) 並非按公允值列賬的金融工具的公允值

董事認為，由於到期日較短及浮動利率(如適用)，簡明綜合財務報表中按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面值與彼等公允值相若。

21. 承擔

(a) 於各報告期末並未於簡明綜合財務報表中作出撥備的未履行資本承擔如下：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
以下項目的資本開支		
- 物業、廠房及設備	460,509	128,404

簡明綜合財務報表附註(續)

截至2019年6月30日止六個月

22. 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：

	2019年6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	3,134,108	3,354,204
使用權資產	831,298	—
預付租賃款項	—	737,389
存貨	278,975	236,184
按公允值計入損益的金融資產	75,797	—
受限制銀行存款	2,564,253	3,581,297
	6,884,431	7,909,074