

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佈的內容概不負責，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佈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2019年6月30日止六個月 中期業績公告

撮要

- 截至2019年6月30日止六個月的收益為人民幣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，本公司股東應佔溢利為人民幣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%；
- 於本中期期末後，董事會決定2019年中期股息為每股港幣6.89分(相當於約人民幣6.18分)，總額港幣281,748,000元(相當於約人民幣252,762,000元)(2018年：無)。

中國旭陽集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公布本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務業績，連同2018年同期的未經審核的比較數字如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

		截至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)
	附註		
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
應佔年期內全面收益總額：			
本公司擁有人		857,452	696,151
非控股權益		11,785	6,151
		869,237	702,302
每股基本盈利（人民幣元）	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 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
		<u>12,738,049</u>	<u>12,473,286</u>
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		189,663	675,244
可供出售金融資產	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
		<u>8,386,673</u>	<u>10,128,823</u>
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／融資租賃承擔		7,148	23,616
應付關聯方款項		435,125	779,512
		<u>13,601,874</u>	<u>16,414,072</u>
流動負債淨值		<u>(5,215,201)</u>	<u>(6,285,249)</u>
總資產減流動負債		<u>7,522,848</u>	<u>6,188,037</u>

		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		
非流動負債			
銀行及其他貸款	17	758,033	1,272,195
租賃負債／融資租賃承擔		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
		<u>980,475</u>	<u>1,475,014</u>
資產淨值		<u>6,542,373</u>	<u>4,713,023</u>
資金及儲備			
股本	18	354,699	87,123
儲備		<u>6,075,444</u>	<u>4,516,717</u>
本公司擁有人應佔權益總額		6,430,143	4,603,840
非控股權益		<u>112,230</u>	<u>109,183</u>
總權益		<u>6,542,373</u>	<u>4,713,023</u>

簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔										非控股 權益	總權益
	股本	股份溢價	合併儲備	儲備基金	安全基金	Foreign 外幣匯兌 儲備	保留溢利	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	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 18)												
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		
直接因發行新股份 所致的交易成本	-	(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 19)	-	(426,588)	-	-	-	-	(200,000)	(626,588)	-	(626,588)		
向一名非控股股東 分派股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(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)	-	-	-		
向直接控股公司股東 分派股息	-	-	-	-	-	-	(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		

中期業績附註

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。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。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands及香港告士打道262號中糧大廈2303室。

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**」）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

簡明合併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可見將來到期的負債。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）	負補償的預付款項功能
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。

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。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第 16 號，並於 2019 年 1 月 1 日首次應用日期。於首次應用日期的任何差額於期初保留溢利中確認，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：

於二零一九年一月一日，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)項過渡之任何預付或應計租賃付款調整之相關租賃負債。

於 2019 年 1 月 1 日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	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		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

於 2019 年 1 月 1 日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	於2019年1月1日 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		-
自預付租賃付款重新分類	(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付款。待應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃付款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，本集團於二零一九年一月一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負債及非流動負債。

4. 收益及分部資料

為進行資源分配及分部業績評估而向執行董事（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））呈報的資料。為更好地重新分配資源，截至 2019 年 6 月 30 日止六個月，本集團已確定新的可呈報經營分部，即運營管理服務。本集團重組其內部報告架構，以改善資源重新分配及分部表現評估，從而改變其可報告分部的組成。因此，已重列上一期間已呈報分部資料，以將新呈報分部反映為單獨分部。

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：

- 焦炭及焦化產品製造分部：於本集團的焦化設施從加工外購焦煤生產及銷售焦炭及一系列焦化產品；
- 精細化工產品製造分部：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，並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：銷售委託第三方工廠加工的焦炭、焦化產品及精細化工產品及由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，營銷、銷售及分銷該等煤化產品。

該等可呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。

以下為本集團可呈報分部業績、資產及負債分析：

	截至 2019 年 6 月 30 日止六個月				
	焦炭及 焦化產品 製造 人民幣千元 (未經審計)	精細化工產品 製造 人民幣千元 (未經審計)	運營 管理 服務 人民幣千元 (未經審計)	貿易 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
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
	<u>4,635,989</u>	<u>3,459,766</u>	<u>541,142</u>	<u>1,486,941</u>	<u>10,123,838</u>
分部間收益	507,231	84,300	6,947	-	598,478
可呈報分部收益	<u>5,143,220</u>	<u>3,544,066</u>	<u>548,089</u>	<u>1,486,941</u>	<u>10,722,316</u>
可呈報分部溢利	<u>748,447</u>	<u>337,627</u>	<u>44,548</u>	<u>(10,609)</u>	<u>1,120,013</u>
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					<u>1,041,707</u>
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

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 製造 人民幣千元 (未經審計)	精細化工產品 製造 人民幣千元 (未經審計)	運營 管理 服務 人民幣千元 (未經審計)	貿易 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
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
	<u>4,197,192</u>	<u>4,002,972</u>	<u>420,252</u>	<u>1,475,156</u>	<u>10,095,572</u>
分部間收益	470,493	47,823	-	-	518,316
可呈報分部收益	<u>4,667,685</u>	<u>4,050,795</u>	<u>420,252</u>	<u>1,475,156</u>	<u>10,613,888</u>
可呈報分部溢利	<u>554,656</u>	<u>371,422</u>	<u>2,109</u>	<u>(13,513)</u>	<u>914,674</u>
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					<u>860,115</u>
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

5. 其他收入

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

6. 融資成本

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 人民幣千元 (未經審計)	2018 人民幣千元 (未經審計)
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
	<u>223,477</u>	<u>334,852</u>
減：在建工程項下資本化的金額	<u>(12,597)</u>	<u>(9,675)</u>
	<u>210,880</u>	<u>325,177</u>

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	2018
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
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	2018
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
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

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），應付予本公司擁有人。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，本集團根據本公司組織章程細則及第22章公司法（1961年第3號法例，經綜合及修訂）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，董事會決定 2019 年中期股息為每股港幣 6.89 分(相當於約人民幣 6.18 分)，總額港幣 281,748,000 元(相當於約人民幣 252,762,000 元) (2018 年：無)。

10. 每股盈利

截至2019年及2018年6月30日止六個月，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，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：

	<u>截至6月30日止六個月</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
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	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普通股的加權平均	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

由于截至2018年6月30日的六個月期間內無潛在的普通股發行，因此未列示每股攤薄盈利。

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）。

於本中期期間，本集團與第三方精煉化學品業務訂立長期委託加工合約，並認為該委託加工合約構成租賃，因為本集團根據合約控制已識別資產的全部產能使用整個合同期限。本集團初步確認權益資產及租賃負債分別為人民幣60,391,000元及人民幣60,391,000元。

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 (已審核)
非流動資產		
上市股本證券	52,934	51,017
非上市股本投資	30,000	25,000
私募股本投資基金	50,000	-
財富管理產品	75,797	-
	<u>208,731</u>	<u>76,017</u>
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	(3,161)	(448)
	<u>207,379</u>	<u>75,855</u>

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 (已審核)
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	<u>1,438,577</u>	<u>3,179,295</u>
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	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	<u>1,558,340</u>	<u>1,021,464</u>

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。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）。按發票日期呈列的貿易應收款項（扣除信貸虧損／呆賬撥備）賬齡（與相應收益確認日期相若）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 (已審核)
1 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
	<u>675,855</u>	<u>186,555</u>

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 (已審核)
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
	<u>44,457</u>	<u>111,407</u>

截至 2019 年 6 月 30 日止六個月的簡明合併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。

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

於本中期內，本集團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 (已審核)
擔保的限制銀行結餘：		
應付票據	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
	<u>2,564,253</u>	<u>3,581,297</u>
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
	<u>2,564,253</u>	<u>3,581,297</u>

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 (已審核)
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
	<u>4,176,773</u>	<u>6,597,257</u>
分析為申報用途：		
流動負債	4,176,773	6,528,943
非流動負債	-	68,314
	<u>4,176,773</u>	<u>6,597,257</u>

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。

16. 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：

	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 (已審核)
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
	<u>1,292,765</u>	<u>1,276,180</u>

17. 銀行及其他貸款

於本中期內，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。所得款項已用作撥付收購物業、廠房及設備之資金。

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	<u>10,000,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
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 & 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	<u>4,090,000,000</u>	<u>962,718,524</u>	<u>409,000</u>	<u>96,272</u>
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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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 (已審核)
於綜合財務狀況表呈列為：		
於期／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	-
於期／年末	<u>354,699</u>	<u>87,123</u>

附註：

- a. 於 2017 年 12 月 31 日，藉增設 10,000,000,000 股每股面值 0.01 港元的股份，分為 9,815,418,172 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，並有權根據本公司當時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 12,664,064 股及 6,332,032 股普通股分別以 10,000,000 美元及 39,120,000 港元（相等於人民幣 94,721,000 元）發行，為本公司提供額外營運資金。

於 2018 年 5 月 15 日，本公司 36,600,000 股普通股以 29,845,000 美元（相等於人民幣 189,157,000 元）發行，為本公司提供額外營運資金。

於 2018 年 6 月 20 日，本公司 24,798,000 股普通股以 19,844,000 美元（相等於人民幣 128,161,000 元）發行，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。

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」），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，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高溫煤焦油加工商。

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。焦化行業和精細化工行業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，董事會決定宣派每股人民幣 6.18 分的 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，即我們的經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經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」）及直至本公告日期，我們分別與山東及內蒙古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) 焦炭及焦化產品製造：於本集團的焦化設施從加工外購焦煤生產及銷售焦炭及一系列焦化產品；
- 2) 精細化工產品製造：從本集團焦炭及焦化產品製造本部及第三方購買焦化產品，並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：銷售委託第三方工廠加工的焦炭、焦化產品及精細化工產品及由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，營銷、銷售及分銷該等焦化產品。

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製造精細化工產品。我們相信，一體化業務模式及業務規模有助：

- 透過集中統一管理提高生產效率及實現協同效應；
- 減少面臨市場波動及價格波動風險的機會；
- 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地位，我們藉助運營管理服務繼續開發我們的業務。兩個運營管理服務的簡要說明如下：

- 1) 山東項目：980,000 噸焦炭及約 500,000 噸精細化工產品；及
- 2) 內蒙古項目：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）。

除開發運營管理服務外，我們於報告期內亦開始設立於日本註冊成立的公司，以拓展海外貿易業務。直至本公告日期，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，並將我們現有全部位於中國河北省的營運基地的風險分散。我們預計，在落後產能方面，對環保的要求將會更加嚴苛。

業務前景

展望 2019 年下半年，本集團將繼續藉助經營管理服務以及併購方式提高市場份額。在經營管理服務方面，本集團在內蒙古項目中開發了新的合作模式，並將繼續探索推廣經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幹熄焦項目。

本集團業務的發展、表現及狀況

下表載列本集團於所示年度及日期的財務比率：

財務指標	截至 6 月 30 日止六個月	
	2019 年	2018 年
毛利率 ⁽¹⁾	14.0%	13.5%
浮利潤 ⁽²⁾	8.4%	6.9%
EBITDA 利潤率 ⁽³⁾	15.5%	14.7%
權益回報率 ⁽⁴⁾	26.2%	42.9%
	於 2019 年 6 月 30 日	於 2018 年 12 月 31 日
資本負債率 ⁽⁵⁾	1.2x	1.9x

附註：

(1) 按毛利除以年／期內收益計算。

(2) 按溢利除以年／期內收益計算

(3) 按 EBITDA 除以年／期內收益計算。

(4) 按年內或年化期間擁有人應佔溢利除以截至年／期末擁有人應佔權益計算。

(5) 按計息借款總額除以截至年／期末總權益計算。

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 2019 年 6 月 30 日止六個月				
	焦炭 及焦化產品 製造 人民幣千元	精細 化工產品 製造 人民幣千元	運營 管理 服務 人民幣千元	貿易 人民幣千元	總計 人民幣千元
總收益	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 製造 人民幣千元	精細 化工產品 製造 人民幣千元	運營 管理 服務 人民幣千元	貿易 人民幣千元	焦炭 及焦化產品 生產 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製造業務的收益由截至 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。

來自精細化工產品製造業務的收益由截至 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酰胺單位售價下跌所致。

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。

來自運營管理服務的收益由截至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，主要是由於運營管理服務新客戶數量）有關的收益增長所致。

(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減少，但部分被焦炭及焦化以及運營管理服務增加所抵銷。

來自焦炭及焦化產品製造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。

來自精細化工產品製造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。

來自運營管理服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。

(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製造業務的毛利由截至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6月30日止六個月及截至2019年6月30日止六個月，焦炭及焦化產品業務的毛利率維持穩定於18.7%。

來自精細化工產品製造業務的毛利由截至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%。

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。

來自運營管理服務的毛利由截至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。

(d) 其他收入

本集團的其他收入包括利息收入、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付款。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。該變動主要是由於截至2019年6月30日止六個月按公允值計入損益的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付款人民幣53.6百萬元所致。

(f) 減值虧損，扣除撥回淨額

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。

(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日止六個月約人民幣15.8百萬元，因為上市開支於上市日期前後增加。

(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。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%。所得稅增加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，本集團錄得溢利約人民幣853.5百萬元，較截至2018年6月30日止六個月的溢利約人民幣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，本集團已主要以經營所得現金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。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	2018 年
	人民幣千元	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同負債等營運資本變動相對上期大幅減少，抵銷了溢利增加。

(b) 投資活動所用現金淨額

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 百萬元變動為淨較少人民幣 1,017.0 百萬元。

(c) 融資活動所用現金淨額

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 日止六個月銀行及其他貸款大幅減少，但被全球發售所得款項淨額所抵銷。

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。資本負債比率乃按計息借款除以各日期末的權益總額計算。

(a) 借款

我們的借款大多數以人民幣計值。下表載列截至所示日期的銀行借款：

	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
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

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，主要由於減少貼現票據融資。

(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關係訂立交易。

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行事的人士及各方提供機會以取得本公司的股權，從而與本集團的利益掛鉤，並向彼等提供獎勵，鼓勵更積極工作，為本集團賺取利益。

直至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，配售所得款項淨額應用如下：

	招股章程的 建議所得款 項 淨額用途 (百萬港元)	於有關期間 的 實際所得款 項 淨額用途 (百萬港元)	於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
	<u>1,864.0</u>	<u>883.0</u>	<u>981.0</u>	

競爭性權益

本公司董事或控股股東以及彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）概無於與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有權益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

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

根據上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）（當中載有良好企業管治的原則及守則條文（「守則條文」）），於股份於聯交所上市之日起直至 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。楊先生擁有豐富的焦炭、焦化及精細化工行業經驗，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，自於 1995 年成立以來對本集團的業務發展及拓展有著舉足輕重的作用。董事會認為由同一人兼任主席及行政總裁的職務有利於確保本集團的內部領導貫徹一致，並可使整體策略規劃及與本集團的溝通更有效及更高效。本公司的高級管理層及董事會由具備豐富經驗及才能的人士組成，可確保權力及權限的平衡。董事會現由六名執行董事（包括楊先生）及三名獨立非執行董事組成，因此其組成具備較強的獨立性。

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

遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄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。

本公司可能擁有其未刊登內幕消息的僱員須遵守標準守則。本公司於本公告日期並無發現僱員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於2019年11月29日或之前。

審閱賬目

截至2019年6月30日止六個月的未經審核綜合業績已經董事會旗下審核委員會根據上市規則審閱。審核委員會認為該等業績遵守適用會計準則並已作出充分披露。

於本公司及聯交所網站刊載中期業績及中期報告

本公告分別刊載於本公司網站www.risun.com及聯交所網站www.hkexnews.hk。本公司將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

中國北京，2019年8月19日

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