

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之內容概不負責，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份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



玫源化工(集團)有限公司
Ko Yo Chemical (Group) Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00827)

截至二零二二年十二月三十一日止年度
全年業績公佈

摘要

- 截至二零二二年十二月三十一日止年度，營運資金變動及支付利得稅和利息前的經營業務流入現金淨額約人民幣823,000,000元，較二零二一年的經營業務流入現金淨額約人民幣894,000,000元減少約7.9%。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利約為人民幣202,000,000元，較二零二一年溢利約人民幣379,000,000元減少溢利約46.7%。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度，每股基本盈利約為人民幣0.0344元。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣3,205,000,000元，較二零二一年增加約4.5%。

— 本集團主要產品之銷售額及數量如下：

品 種	銷 售 額 (人 民 幣 百 萬 元)	銷 售 數 量 (噸)	與二零二一年比較 之變動百分比%	
			銷 售 額	銷 售 數 量
BB肥及複合肥	-	-	(100.0)	(100)
尿 素	1,009	394,326	4.9	(9.7)
氨	1,227	336,282	10.4	(4.7)
甲 醇	912	399,170	(7.9)	(12.2)
其他—買賣	57	不適用	不適用	不適用

— 董事不建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度任何末期股息。

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

		二零二二年 附註 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	7	3,205,226	3,066,543
銷售成本		(2,411,956)	(2,253,366)
毛利		793,270	813,177
分銷成本		(45,643)	(26,599)
行政費用		(149,597)	(115,783)
其他收入—淨額	9	5,871	140,333
其他費用	10	(3,174)	(193,626)
經營溢利		600,727	617,502
財務收入	11	5,492	5,314
財務費用	11	(250,395)	(162,440)
除稅前溢利		355,824	460,376
所得稅開支	12	(154,780)	(81,158)
年內溢利及全面收益總額	13	201,044	379,218
應佔：			
本公司權益持有人		201,563	379,235
非控股權益		(519)	(17)
		201,044	379,218
於年內就計算本公司權益持有人應佔 每股盈利(每股以人民幣為單位)			
— 基本	15	0.0344	0.0683
— 攤薄	15	0.0190	0.0490

綜合財務狀況表

於二零二二年十二月三十一日

二零二二年 二零二一年
附註 人民幣千元 人民幣千元

資產

非流動資產

物業、廠房及設備	16	3,254,943	1,857,363
投資物業	17	10,571	10,925
使用權資產	18	251,796	104,668
採礦權	19	334,306	334,306
其他無形資產	20	73,596	–
預付款項	24	869,935	635,228
遞延所得稅資產	32	15,791	38,658
		<u>4,810,938</u>	<u>2,981,148</u>

流動資產

存貨	23	241,330	112,041
應收貿易賬款及其他應收款項	24	177,482	531,010
定期存款	25	–	20,000
受限制銀行結餘	25	864	250
已抵押銀行存款	25	390,850	–
現金及現金等價物	26	224,058	393,259
		<u>1,034,584</u>	<u>1,056,560</u>

總資產

5,845,522 4,037,708

權益

本公司擁有人應佔權益

股本	27	520,569	491,449
儲備	29	538,470	330,622

1,059,039 822,071

非控股權益

1,087 1,517

權益總額

1,060,126 823,588

二零二二年 二零二一年
附註 人民幣千元 人民幣千元

負債

非流動負債

借貸	30	494,908	–
可換股債券	31	810,623	771,869
遞延所得稅負債	32	115,743	80,867
應付貿易賬款及其他應付款項	33	6,080	–
租賃負債	35	4,889	926
		1,432,243	853,662

流動負債

應付貿易賬款及其他應付款項	33	737,708	411,005
合約負債	34	119,831	117,322
應付一間關連公司款項	36	660,863	–
稅項撥備		9,423	46,939
借貸	30	1,822,377	1,783,709
租賃負債	35	2,951	1,483
		3,353,153	2,360,458

總負債

4,785,396 3,214,120

權益及負債總額

5,845,522 4,037,708

流動負債淨額

(2,318,569) (1,303,898)

總資產減流動負債

2,492,369 1,677,250

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔											非控股 權益	權益總額
	股本	股份溢價	合併儲備	購股權 儲備	可轉換 債券儲備	儲備基金	企業 拓展基金	累計虧損	非控股 權益交易	合計	非控股 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	人民幣千元		
於二零二一年一月一日	474,879	1,519,172	(22,041)	35,790	401,754	45,273	1,131	(2,435,466)	(3,509)	16,983	1,534	18,517	
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	379,235	-	379,235	(17)	379,218	
發行可換股債券	-	-	-	-	407,071	-	-	-	-	407,071	-	407,071	
以股份為基礎的付款	-	-	-	344	-	-	-	-	-	344	-	344	
發行股份：													
一 轉換債券	16,570	9,604	-	-	(7,736)	-	-	-	-	18,438	-	18,438	
於二零二一年十二月 三十一日	<u>491,449</u>	<u>1,528,776</u>	<u>(22,041)</u>	<u>36,134</u>	<u>801,089</u>	<u>45,273</u>	<u>1,131</u>	<u>(2,056,231)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>822,071</u>	<u>1,517</u>	<u>823,588</u>	
於二零二二年一月一日	491,449	1,528,776	(22,041)	36,134	801,089	45,273	1,131	(2,056,231)	(3,509)	822,071	1,517	823,588	
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	201,563	-	201,563	(519)	201,044	
以股份為基礎的付款	-	-	-	3,174	-	-	-	-	-	3,174	-	3,174	
發行股份：													
一 轉換債券	29,120	19,243	-	-	(16,132)	-	-	-	-	32,231	-	32,231	
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	89	89	
於二零二二年十二月 三十一日	<u>520,569</u>	<u>1,548,019</u>	<u>(22,041)</u>	<u>39,308</u>	<u>784,957</u>	<u>45,273</u>	<u>1,131</u>	<u>(1,854,668)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>1,059,039</u>	<u>1,087</u>	<u>1,060,126</u>	

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands, 主要營業地點則位於香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場31樓02室。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事生產和銷售化學製品和化學肥料。

綜合財務報表以本公司及其主要附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 持續經營基準

於二零二二年十二月三十一日,本集團的流動負債淨額約為人民幣2,318,569,000元,儘管本集團於年內的經營現金流入淨額約為人民幣715,302,000元。該等情況顯示存在重大不確定性,或會對本集團之持續經營能力產生重大懷疑。

截至二零二二年十二月三十一日止年度,本集團錄得全面收入總額約人民幣201,044,000元。本公司董事已審閱本集團涵蓋自二零二二年十二月三十一日起十二個月期間的現金流量預測。彼等已根據下文所述本集團改善其現金流量的計劃及措施,評估採用持續經營基準編製截至二零二二年十二月三十一日止年度綜合財務報表的適當性:

- (i) 本集團正在積極與本集團之往來銀行進行磋商,以期重續及/或重組自二零二一年以來相關借貸;大部份借貸已獲續期、重組或償還;
- (ii) 預期主席報告所述的新項目可進一步改善本集團的流動資金及盈利能力;以及
- (iii) 本集團將繼續採取積極措施以控制行政及生產成本。

本公司董事認為,鑑於上文所述,本集團將有充足財務資源於二零二二年十二月三十一日起計未來十二個月內按需要為其營運提供資金及履行其財務責任。據此,本公司董事信納綜合財務報表按持續經營基準編製屬合適。

儘管如此，本公司管理層能否實現上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本集團能否持續經營將取決於本集團能否透過於到期時成功重續其現有銀行貸款、取得額外銀行借款及取得其他融資來源而產生充足融資現金流入；以及產生充足的經營現金流入。倘本集團未能實現上述計劃及措施，以致無法持續經營，則須作出調整，將資產價值撇減至其可收回金額，就可能產生的任何未來負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於該等綜合財務報表中反映。

3. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已採納香港會計師公會頒佈的與本集團業務相關，並於二零二二年一月一日開始的會計年度生效的所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。解釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團本年度及過往年度的會計政策、本集團的綜合財務報表呈列及呈報金額造成重大變動。

本集團並無採納已頒佈但未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響但尚未能說明該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況有重大影響。

4. 主要會計政策

該等綜合財務報表按香港財務報告準則、香港公認會計原則及聯交所證券上市規則與香港公司條例所要求的適用披露規定而編製。

該等綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要使用若干關鍵假設及估計。本公司董事在運用會計政策過程中亦須行使其判斷。涉及重要判斷及對該等綜合財務報表有重大影響的假設及估計的範圍，已於綜合財務報表附註5中披露。

編製該等綜合財務報表應用的主要會計政策載列如下。

綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日之財務報表。附屬公司指本集團對其擁有控制權的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權利賦予其現有以掌控有關業務(即大幅影響實體回報的業務)，則本集團對該實體行使權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日綜合入賬，而在控制權終止之日起停止綜合入賬。其自控制權終止當日起終止綜合入賬。

導致失去控制權之出售附屬公司之損益代表(i)銷售代價之公平值加在該附屬公司保留之任何投資之公平值；與(ii)本公司應佔該附屬公司之資產淨值加與該附屬公司有關之任何保留商譽和任何相關累計外幣換算儲備之間之差額。

集團內公司間之交易、結餘及未變現溢利均予以對銷。除非交易提供憑證顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。倘有需要，附屬公司之會計政策會作出調整，以確保符合本集團採納之政策。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的附屬公司權益。非控股權益在綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益項目中列示。非控股權益在綜合損益及其他全面收益表呈列為本公司非控股股東及擁有人之間之年度損益及全面收益總額分配。

溢利或虧損及其他全面收益的各項目歸屬予本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益出現虧絀結餘。

業務合併及商譽

收購法用於將業務合併中的收購附屬公司入賬。收購成本乃按所獲資產收購日期之公平值、所發行之股本工具、所產生之負債以及或然代價計量。收購相關成本於有關成本產生及接獲服務期間確認為開支。於收購時，附屬公司之可識別資產及負債均按其於收購日期之公平值計量。

收購成本超出本公司應佔附屬公司可識別資產及負債之公平淨值之差額乃列作商譽。本公司應佔可識別資產及負債之公平淨值超出收購成本之差額乃於綜合損益表內確認為本公司應佔議價收購之收益。

對於分段進行之業務合併，先前已持有之附屬公司之股權乃按其於收購日期之公平值重新計量，而由此產生之損益於綜合損益表內確認。公平值會加入至收購成本以計算商譽。

倘先前已持有之附屬公司之股權之價值變動已於其他全面收益內確認(例如按公平值於其他全面收益表列賬的股本投資)，則於其他全面收益表確認之金額乃按在先前已持有之股權被出售的情況下所須之相同基準確認。

商譽會每年進行減值測試或當事件或情況改變顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試。商譽乃按成本減累計減值虧損計量。商譽減值虧損之計量方法與下文會計政策內所述之其他資產之計量方法相同。商譽之減值虧損於綜合損益表內確認，且隨後不予撥回。就減值測試而言，商譽會被分配至預期因收購之協同效益而產生利益之現金產生單位。

於附屬公司之非控股權益初步按非控股股東應佔該附屬公司於收購當日之可識別資產及負債之公平淨值比例計算。

外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所列的項目，乃按該實體的主要經營所在經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以本公司的功能及呈列貨幣人民幣呈列。

(ii) 於各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。此換算政策產生之盈虧於損益內確認。

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

當非貨幣項目之盈虧於其他全面收益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目之盈虧於損益確認時，該盈虧之任何匯兌部分於損益確認。

物業、廠房及設備

樓宇主要包括廠房及辦公室。物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

僅當與該項目有關之日後經濟利益有可能流入本集團，及該項目成本能可靠計量時，則其後成本可計入資產賬面值或確認為個別資產(如適用)。所有其他維修及保養於其產生期間在損益確認。

物業、廠房及設備之折舊按足以於估計可使用年期內撇銷其成本減剩餘價值之比率，使用直線法計算。估計可使用年期如下：

—樓宇	35年
—廠房及機器	5–14年
—汽車	4–10年
—辦公室設備及其他	3–7年

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期末予以檢討並在適當情況下予以調整。

在建工程乃建築中的樓宇及等待安裝的廠房及機器，按成本減去減值虧損列賬。當有關資產可供使用時，折舊即開始。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃銷售所得款項淨額及有關資產的賬面值之間的差額，並於損益內確認。

投資物業

投資物業是指為賺取租金及／或資本增值而持有的土地及／或樓宇。投資物業以其成本(包括歸屬於該物業的所有直接成本)作初始計量。

初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及減值虧損列示。折舊按直線法計算，將其成本扣除剩餘價值後按估計可使用年期35年攤銷。

出售投資物業的收益或虧損是指出售所得款項淨額與該物業賬面值的差額，並於損益確認。

採礦權

採礦權按成本減累計攤銷及任何減值虧損入賬。採礦權包括取得採礦許可證的成本、於確定勘探礦產具備商業生產能力時轉撥自勘探權及資產的勘探及評估成本，以及收購現有開採礦產的採礦儲量權益的成本。採礦權按生產單位法，根據各有關實體的生產計劃及礦區的證實及概算儲量就礦區的估計可使用年期予以攤銷。倘廢棄開採礦產，則採礦權會在損益內撇銷。

租賃

本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產使用年期與租賃期二者中較短者以直線法按撇銷其成本的折舊率折舊。主要年折舊率如下：

土地使用權	40–50年
土地及樓宇	2–5年

本集團作為出租人

資產擁有權的絕大部分風險及回報並未轉移至承租人的租約入賬列作經營租約。經營租賃租金收入於有關租期內以直線法確認。

建築許可

建築許可按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷於其估計可使用年期10年內按直線法計算。

專有技術

專有技術按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷於其估計可使用年期20年內按直線法計算。

存貨

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)列賬。成本按加權平均基準釐定。製成品及在製品之成本包括：原材料、直接人工及所有生產經常性開支之適當部分以及(如適用)分包費用。可變現淨值按日常業務之估計售價減預期完成成本及進行銷售所需估計成本釐定。

確認及終止確認金融工具

本集團於成為金融工具合約條文之訂約方時，在綜合財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

於收取資產現金流量之合約權利屆滿、本集團轉讓資產擁有權之絕大部分風險及回報，或本集團既無轉讓亦不保留資產擁有權之絕大部分風險及回報，但不保留資產之控制權時，本集團會終止確認金融資產。終止確認金融資產時，資產賬面值與已收代價會於損益中確認。

金融負債在相關合約訂明之責任解除、撤銷或失效時終止確認。已終止確認之金融負債賬面值與已付代價間之差額會於損益中確認。

金融資產

倘屬於根據合約條款規定須於有關市場所規定期限內交付資產之購入或出售資產，則金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並按公平值加直接交易成本作初步確認，惟按公平值計入損益的投資則除外。收購按公平值計入損益的投資之直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團之金融資產乃分類為按攤銷成本計量之金融資產。

倘金融資產(包括應收貿易賬款及其他應收款項)符合以下條件則歸入此分類：

- 持有資產的業務模式是為收取合約現金流量；及
- 資產的合約條款於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

該等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本確認金融資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為加權平均信貸虧損，並以發生違約的風險作為加權數值。

於各報告期末，本集團就應收貿易賬款按相等於該金融工具的預計存續期內所有可能發生違約事件，或倘金融工具的信用風險自初步確認以來大幅增加而導致的預期信貸虧損(「存續期預期信貸虧損」)，計量金融工具的虧損撥備。

倘於報告期末某項金融工具(應收貿易賬款除外)之信用風險自初步確認以來並無大幅增加，則本集團會按相等於反映該金融工具可能於報告期間後12個月內發生的違約事件所引致預期信貸虧損的存續期預期信貸虧損部分的金額計量金融工具的虧損撥備。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、於銀行及其他財務機構之活期存款，以及可以隨時兌換成已知數額現金及並無重大價值變動風險之短期高度流通投資。銀行透支按要求償還，並組成本集團現金管理之一部分，亦包括在現金及現金等價物內。

金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃根據所訂立的合約安排之內容以及香港財務報告準則中金融負債及股本工具之定義予以分類。股本工具為帶有本集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債)之任何合約。就特定金融負債及股本工具採納之會計政策於下文載列。

可換股債券

可換股債券賦予持有者權利按固定轉換價將債券轉換為固定數目的股權工具，被視為包括負債及權益部分的綜合工具。於發行日期，負債部分的公平值乃使用相似不可換股債務的現行市場利率進行估計。負債部分以實際利率法按攤銷成本列為負債，直至獲轉換或贖回時清償為止。

交易成本乃根據發行日期的相關賬面值在可換股債券的負債及權益部分間分配。有關權益的部分直接計入權益。

財務擔保合約負債

財務擔保合約負債初步以其公平值量度，其後以下列較高者量度：

- 虧損撥備；及
- 初步確認金額減擔保合約期內損益中確認的累計攤銷。

借貸

借貸初步按公平值扣除所產生之交易成本確認，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債之償還日期延至報告期後至少十二個月，否則借貸分類為流動負債。

應付貿易賬款及其他應付款項

應付貿易賬款及其他應付款項初步按其公平值入賬，其後則採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。

股本工具

本公司發行的股本工具按已收所得款項記錄，扣除直接發行成本。

以股份為基礎的付款交易

本集團實行數項以權益償付，以股份為基礎的酬金計劃。在該等計劃下，實體獲取僱員及其他人士提供的服務作為本集團股本工具的代價。

(a) 購股權

僱員為獲取購股權而提供的服務的公平值確認為費用。該等予以支銷的總金額參考授予的購股權的公平值釐定：

- (i) 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- (ii) 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響(例如：盈利能力、銷售增長目標或於特定時段內留任實體僱員)；及
- (iii) 包括任何非歸屬條件的影響(例如規定僱員儲蓄)。

於各報告期末，本集團修訂其根據非市場表現及服務條件對預期歸屬之購股權數目之估計。其於損益確認修訂原有估計(如有)之影響，並對權益作出相應調整。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之期間內的開支作出估計。

本公司於購股權獲行使時發行新股份。已收所得款項(扣除直接應佔的交易成本)，乃於購股權獲行使時計入股本(賬面)及股份溢價。

本公司向本集團附屬公司的僱員授予其股本工具的購股權，被視為資本投入。所獲得僱員服務的公平值乃參考授出日期的公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司的投資，並相應計入權益。

(b) 發行可換股債券作為以股份為基礎的付款交易

倘本公司所收取的可辨識代價低於已發行可換股債券的公平值，本公司應以已發行可換股債券的公平值與已收取可辨識代價公平值之間的差額，計量已收取(將收取)未能辨識的服務，而有關差額應即時於損益內確認，除非其符合資格可撥充資本。

可換股債券的權益成分(即債券持有人要求以本公司股份償付的權利)，將作為以股權結算以股份為基礎的付款交易入賬。實體首先計量債務成分的公平值，其後計量權益成分的公平值，其中已考慮債券持有人須放棄收取現金的權利，方可收取股本工具。初始確認後，可換股債券的債務成分以實際利率法按攤銷成本列為負債，直至獲轉換或贖回時清償為止。

權益成分於初始確認後不再重新計量。

客戶合約之收益

收益乃根據與客戶訂立的合約所指明的代價參考慣常業務慣例計量，並不包括代表第三方收取的金額。對於客戶付款及轉移協定產品或服務期間超過一年的合約，代價會就重大融資部分的影響進行調整。

本集團於完成向客戶轉讓產品或服務控制權的履約責任時確認收益。視乎合約條款及有關合約適用的法例，履約責任可隨時間或於某個時間點完成。倘屬以下情況，履約責任則可隨時間內達成：

- 客戶同時收取及消耗本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約而創造或提升客戶於資產被創造或提升時控制的資產；或
- 本集團履約並無創建供本集團用於其他用途的資產，且本集團有權就迄今為止已完成的履約部分強制收回款項。

倘履約責任可隨時間內達成，收益乃根據完成有關履約責任的進度確認。否則，收益於客戶獲得產品或服務控制權的時間點確認。

利息收益

利息收益採用實際利率法確認。

其他收入

租金收入於租期內按直線基準確認。

僱員福利

(a) 僱員休假權利

僱員享有的年假及長期服務假期均在僱員有權享有有關假期時確認。截至報告期末，本集團就僱員因提供服務而產生的年假及長期服務假期的估計負債提撥撥備。

(b) 退休金責任

本集團根據中國內地的規則及規例為受聘於中國內地的僱員參與多項由相關中國內地省市政府提供的界定供款計劃。本集團及受聘於中國內地的僱員須按僱員薪酬(設有下列及上限)的比例按月向該等計劃供款。

省市政府按上述計劃承擔所有已退休及將會退休的受聘於中國內地的僱員的退休福利責任。除按月供款外，本集團並無責任為其僱員支付額外的退休費用及退休後福利。有關計劃的資產與本集團資產分開，並由政府管理的獨立管理基金持有。

本集團同時亦根據強制性公積金計劃條例(「強積金計劃」)的規則及規例為其受聘於香港的合資格僱員參加退休福利計劃。本集團承擔的強積金計劃供款按薪資及工資(每位合資格僱員的每月供款限於1,500港元)(根據強積金法例計算)的百分之五計算。該強積金計劃的資產與本集團資產分開，並由獨立管理的基金持有。

本集團向界定供款計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。

借貸成本

因收購、興建或生產合資格資產(即需要一段頗長時間準備始能投入作擬訂用途或出售之資產)直接產生之借貸成本撥充資本為該等資產之部份成本，直至該等資產大致上作好準備投入作擬訂用途或出售時為止。特定借貸用於合資格資產之支出之前用作短暫投資所賺取之投資收入於可予撥充資本之借貸成本中扣除。

就於一般情況下借入及用作獲取合資格資產之資金而言，可予撥充資本之借貸成本金額乃按適用於該資產之支出之資本化比率計算。資本化比率為適用於本集團該期間內尚未償還借貸(不包括就獲取合資格資產而借入之特定借貸)之加權平均借貸成本。

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

政府補助金

當能合理確定本集團將遵守補助金的附帶條件並將收到政府的補助金時，則補助金會予以確認。

與收入相關的政府補助金將遞延並於損益內根據與獲補償之成本作相對性的期間確認。

作為已承擔開支或虧損的補償或向本集團提供即時財務援助而可收取(並無日後相關成本)的政府補助金，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。

與購買資產相關的政府補助金入賬為遞延收入，並按相關資產使用年期以直線法於損益確認。

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益內確認之溢利不同，原因是應課稅溢利不包括其他年度之應課稅或可予扣稅之收入或開支項目，亦不包括免稅或不可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債按報告期末前已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相關稅基之差額確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則會在可能有應課稅溢利可供作抵銷可予扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認入賬。倘暫時差額因商譽或在不影響應課稅溢利及會計溢利之交易中初次確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則有關資產及負債不予確認。

於附屬公司投資產生之應課稅暫時性差額乃確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額之撥回及有關暫時性差額可能不會於可預見將來撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末進行檢討，並在不可能再有足夠應課稅溢利以收回全部或部份遞延稅項資產時予以減少。

遞延稅項乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率，按預期在負債償還或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項乃於損益中確認，惟倘遞延稅項與於其他全面收入或直接於權益確認之項目相關，則在此情況下亦會在其他全面收入或直接於權益內確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映按照本集團預期於報告期末可收回或清償其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

當有可合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關徵收之所得稅有關且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

中國土地增值稅(「土地增值稅」)

土地增值稅按土地增值(即出售物業所得款項減包括土地成本、借貸成本、營業稅及所有物業發展開支在內之可扣減開支)以累進稅率30%至60%徵收。土地增值稅確認為所得稅開支。已付土地增值稅為就中國企業所得稅而言之可扣減開支。

關聯方

關聯方乃與本集團有關聯之人士或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家庭近親成員與本集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關聯之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關聯。
- (vi) 實體受(a)所識別人土控制或受共同控制。
- (vii) 於附註(a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

(viii) 該實體(或集團(而該實體為當中成員)內任何成員公司)向本公司或本公司之母公司提供主要管理人事服務。

資產減值

本集團於各報告期末檢討有形及其他無形資產(商譽、遞延稅項資產、存貨及應收款項除外)之賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則估計資產之可收回金額以釐定任何減值虧損程度。倘無法估計個別資產之可收回金額，則本集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量會按照可反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險之評估之稅前貼現率，貼現至其現值。

倘估計資產或現金產生單位之可收回金額低於其賬面值，則資產或現金產生單位之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損視作重估價值減少處理。

倘減值虧損於日後撥回，則資產或現金產生單位之賬面值增至其可收回金額經修訂估計，惟增加後之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損而釐定的賬面值(扣除攤銷或折舊)。減值虧損撥回即時於損益確認，惟倘相關資產以重估價值列賬，在此情況下減值虧損撥回視作重估價值增加處理。

撥備及或有負債

當本集團因已發生的事件須承擔現有法定或推定責任，而履行責任有可能導致經濟利益流出，並可準確估計責任金額的情況下，須對該等時間或金額不確定之負債確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備之金額乃按預期用於解除該責任之支出之現值列賬。

倘需要流出經濟利益的機會不大，或責任金額無法可靠估計，則責任乃披露為或有負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。可能出現之責任，即是否存在將取決於日後是否會發生一宗或多宗事件，除非經濟利益流出之可能性極低，否則該等責任亦披露為或有負債。

報告期後事項

報告期後事項乃報告期末有關本集團狀況或指示持續假設並不適用的其他資料，為經調整事項，並於綜合財務報表反映。並非經調整事項的報告期後事項(如屬重大)披露於綜合財務報表附註。

5. 主要會計估計及判斷

應用會計政策時之關鍵判斷

於應用會計政策的過程中，董事已作出以下對綜合財務報表中所確認金額具有最重大影響的判斷(在下文處理之涉及估計的判斷除外)。

持續經營基準

該等綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於本集團透過於到期時成功重續其現有銀行貸款、取得額外銀行借貸及取得其他融資來源而產生充足融資現金流入的能力；以及產生充足的經營現金流入。有關詳情於綜合財務報表附註2說明。

估計不確定因素之主要來源

下文討論關於未來之主要假設及於報告期末估計不確定因素之其他主要來源，以下假設及來源涉及重大風險，可能導致下個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整。

(a) 物業、廠房及設備的折舊及減值

物業、廠房及設備按直線法於其可使用年期內折舊，當中會計及其估計剩餘價值。本集團每年評估物業、廠房及設備的可使用年期及剩餘價值。倘預期與原先估計不同，則有關差額會影響有關估計變動的年度已扣除折舊。

當發生事件或情況變動表示資產賬面值超過其可收回淨額時，會檢視物業、廠房及設備是否減值。可收回金額參考估計未來現金流量現值釐定。減值虧損按資產賬面值與可收回金額之間的差額計算。倘未來現金流量少於預期或出現不利事件及事實和情況變動導致對未來估計現金流量作出修改，則可能出現重大減值虧損。

(b) 採礦權及商譽減值

於釐定採礦權及商譽是否減值或以往導致減值之事件是否不再存在時，管理層須在資產減值方面作出判斷，尤其評估：(1)是否曾發生可能影響資產價值之事件或有關影響資產價值之事件是否不曾存在；(2)資產之賬面值能否以未來現金流量之現時淨額(乃按照持續使用資產或終止確認而估計)支持；及(3)編製現金流量預測時將採用之適當主要假設，包括該等現金流量預測是否使用適當比率貼現。更改管理層就用以釐定現金流量預測之減值水平而選取之假設可大幅影響減值測試所用之淨現值。

(c) 所得稅

本集團主要須繳納中國內地的所得稅。在釐定所得稅撥備時，須要作出重大判斷。在日常業務過程中有多項交易及計算方式，均會導致未能確定最終所定稅項。倘若該等事情最終所得的稅項與最初錄得的款額有所差異，有關差額將影響有關判斷期間的所得稅及遞延稅項撥備。

若日後有可能錄得應課稅溢利，並抵銷稅項虧損，則一切未動用的稅項虧損會作遞延稅項資產確認。確認遞延稅項資產主要涉及管理層對產生虧損的實體的應課稅溢利作出的判斷及估計。要釐定可予確認的遞延稅項資產金額，管理層需要根據日後應課稅溢利產生的可能時間及數額作出重大的判斷。

6. 財務風險管理

本集團的業務面臨各種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量及公平值利率風險)、信用風險及流動資金風險。本集團整體的風險管理計劃乃關注不可預測的金融市場，並尋求降低對本集團財務表現所造成的潛在負面影響。

(a) 外匯風險

由於大部分業務交易、資產及負債主要以本集團實體之功能貨幣人民幣(「人民幣」)列值，故本集團所承受之外匯風險減至最低。本集團目前並無就外幣交易、資產及負債設立外匯對沖政策。本集團將密切監察其外匯風險，並將於需要時，考慮對沖重大外匯風險。

(b) 現金流量及公平值利率風險

本集團的利率風險主要來自已抵押銀行存款、借貸及可換股債券。而本集團的抵押銀行存款、短期借貸及可換股債券則按固定利率計息，本集團因此面臨公平值利率風險。

本集團未動用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

於二零二二年十二月三十一日，倘浮息借貸的利率上升/下降20個基點而所有其他變數維持不變，則年內除稅後溢利將減少/增加約人民幣2,019,000元(二零二一年：無)，主要由於浮息借貸的利息開支增加/減少所致。

(c) 信貸風險

本集團並無重大集中的信用風險，信貸風險來自現金及現金等價物、已抵押銀行存款以及貿易及其他應收款項。

就現金及現金等價物及抵押銀行存款而言，管理層將大部分銀行存款存入中國內地國營及其他上市銀行及其他無重大信用風險的優質境外銀行，藉此管理信用風險。

就應收貿易賬款及其他應收款項而言，交易對手的信貸質素透過考慮彼等的財務狀況、信貸記錄及其他因素進行評估。個別信貸限額根據信貸質素評估訂定。鑑於穩定的還款記錄，董事認為該等交易對手的違約風險甚低。本集團信用風險並無重大集中，由大量對手方及客戶攤分。

本集團比較金融資產於報告日期之違約風險與於初始確認日期之違約風險，以評估金融資產之信用風險有否於各報告期內按持續基準大幅增加。本集團亦考慮可得合理及有理據支持之前瞻性資料。尤其使用下列資料：

- 內部信貸評級；
- 預期導致借款人履行責任能力出現重大變動之業務、財務或經濟狀況之實際或預期重大不利變動；
- 借款人經營業績之實際或預期重大變動；及
- 借款人預期表現及行為之重大變動，包括借款人之付款狀況變動。

倘涉及合約付款之債務人逾期超過30日，則假定信用風險大幅增加。當交易對手方無法於合約付款到期時60日內支付款項，則金融資產出現違約。

金融資產於合理預期無法收回(例如債務人無法與本集團達成還款計劃)時撇銷。倘債務人於逾期後超過365日未能履行合約付款，本集團通常會撇銷有關應收款項。倘應收款項獲撇銷，則本集團(在實際可行及符合經濟效益之情況下)繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。

本集團將非貿易應收款項分為兩類用以分別反映其信用風險，及貸款虧損撥備如何按兩種類別分別釐定。在計算預期信貸虧損率時，本集團考慮各類別的過往虧損率，並就未來數據進行調整。

類別	界定	虧損計提
良好	違約風險低及支付能力強	12個月預期虧損
不良	信用風險顯著增加	全期預期虧損

(d) 流動資金風險

本集團通過有效率的現金管理及保持足夠的有承諾及無承諾可動用信貸額，確保有充足的流動資金。

下表為本集團的財務負債的到期分析，按照由報告期末至合約到期日的剩餘期間分成有關到期組別。表內所列金額為合約未折現現金流量。由於折現的影響不大，於十二個月內到期的結餘相等於其賬面結餘。

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	724,996	6,080	—
應付一間關連公司款項	660,863	—	—
借貸	1,824,695	101,315	395,985
可換股債券	—	373,268	680,000
有關借貸及可換股債券的利息付款	117,024	81,264	123,687
已發行財務擔保合約			
— 最高保證金額	184,510	—	—
於二零二一年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	393,316	—	—
借貸	1,783,709	—	—
可換股債券	—	—	1,092,894
有關借貸及可換股債券的利息付款	153,402	59,919	132,406

本集團致力維持充足的現金及現金等價物，確保可透過充足融資金額(包括短期借貸、長期借貸及投資者的資本貢獻)取得資金。鑑於相關業務的多變性質，本集團管理層透過維持充足的現金及現金等價物以及融資來源維持資金的靈活性。

本集團正在投資興建一條新的生產線，並自短期借貸取得巨額融資。因此，於二零二二年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣2,319,000,000元(二零二一年：約人民幣1,304,000,000元)。

經考慮本集團目前營運狀況及業務計劃，以及附註2所述的融資來源，本公司董事認為本集團將有充足營運資金維持其流動資金。

(e) 金融工具之類別

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	657,170	869,489
金融負債：		
按攤銷成本計量的金融負債	<u>4,519,847</u>	<u>2,948,894</u>

(f) 公平值

本集團於綜合財務狀況表所反映之金融資產及金融負債之賬面值與其各自公平值相若。

7. 收益

收益指扣除退貨及增值稅(倘適用)後在中國內地向客戶銷售化學製品及化學肥料的發票價值。

來自客戶合約之收益細分

地區資料

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，所有收益來自中國。

主要製品

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
BB肥及複合肥	-	3,833
尿素	1,009,200	961,593
氨	1,226,887	1,111,062
甲醇	911,990	990,055
其他一買賣	57,149	-
	<u>3,205,226</u>	<u>3,066,543</u>

收益確認時間

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，所有收益於某一時間點確認。

銷售化學製品及化學肥料

本集團為客戶製造及銷售化學製品及化學肥料。銷售於轉移產品控制權時(即製品交付客戶時)確認；即概無未履行責任可能影響客戶接受產品，而且客戶已取得產品的合法所有權。

向客戶作出的銷售一般按0至90日的信貸期進行。對於新客戶，可能需要按金或貨到付款。已收之按金確認為合約負債。

當產品交付予客戶後便可確認為應收款項，原因是代價在這個時點是無條件的，僅須時間流逝，款項即到期支付。

8. 分類資料

本集團的經營分部為製造及銷售化工產品及化肥。由於此乃本集團唯一經營分部，故並無呈列進一步分析。

本集團之營運及經營資產均位於中國。因此，並無呈列地區分部資料。

地區資料

本集團的收入全部來自中國，並按銷售貨品的所在地劃分，而本集團所有非流動資產均按資產實際所在地劃分位於中國。

來自主要客戶之收益

	二零二二年	二零二一年
客戶A	<u>15.11%</u>	<u>14.11%</u>

9. 其他收入—淨額

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
租金收入	209	3,923
與租金收入有關的折舊	<u>(354)</u>	<u>(1,844)</u>
租金收入淨額	(145)	2,079
補貼收入	2,643	4,674
撥回採礦權的減值虧損	—	16,306
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(4,150)	34,395
出售投資物業的收益	—	78,660
出售使用權資產的收益	—	1,600
借款重組收益	5,495	—
其他收入淨額	<u>2,028</u>	<u>2,619</u>
	<u>5,871</u>	<u>140,333</u>

10. 其他費用

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
發行可換股債券的以股份為基礎的付款	-	193,282
發行購股權的以股份為基礎的付款	<u>3,174</u>	<u>344</u>
	<u>3,174</u>	<u>193,626</u>

11. 財務費用—淨額

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
財務收入		
匯兌收益	-	(1,900)
利息收益	<u>(5,492)</u>	<u>(3,414)</u>
	<u>(5,492)</u>	<u>(5,314)</u>
財務費用：		
—租賃利息支出	348	166
利息開支：		
—借貸	122,501	101,533
—可換股債券	127,726	60,741
減：資本化至在建工程	<u>(2,409)</u>	<u>-</u>
	<u>248,166</u>	<u>162,440</u>
匯兌虧損	<u>2,229</u>	<u>-</u>
	<u>250,395</u>	<u>162,440</u>
財務費用—淨額	<u>244,903</u>	<u>157,126</u>

12. 所得稅開支

本集團並無就開曼群島、英屬處女群島或香港的利得稅計提撥備，原因是本集團於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並無產生自或源自該等司法權區的應課稅溢利。

於二零二二年及二零二一年位於中國內地的其他附屬公司的適用所得稅稅率為25%。

計入綜合損益及其他全面收益表的稅項款額為：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國內地中國企業所得稅	131,984	15,957
中國內地土地增值稅	-	34,498
遞延所得稅	22,796	30,703
	<u>154,780</u>	<u>81,158</u>

本集團除所得稅前溢利的稅項，與採用25%的稅率(二零二一年：25%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>355,824</u>	<u>460,376</u>
按稅率25%(二零二一年：25%)計算的稅項	88,956	115,094
稅率差別	12,066	23,061
土地增值稅	-	34,498
土地增值稅25%的所得稅影響	-	(8,624)
不可扣稅開支	32,483	44,304
使用過往未確認稅項虧損	-	(131,752)
先前確認及撥回的稅項虧損	13,978	-
並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損	8,678	5,061
毋須課稅收入	<u>(1,381)</u>	<u>(484)</u>
所得稅開支	<u>154,780</u>	<u>81,158</u>

根據於一九九五年一月二十七日頒佈中國暫行條例後實施的土地增值稅暫行條例，自一九九四年一月一日起，中國房地產轉讓所產生的所有收益均須按土地增值(即出售物業所得款項減可扣減開支(包括土地成本、借貸成本及所有物業發展開支)計算)30%至60%的累進稅率繳納土地增值稅。

13. 年內溢利

本集團年內溢利於扣除／(計入)以下各項後呈列：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
出售存貨成本	2,411,956	2,253,366
物業、廠房及設備折舊	212,390	206,988
投資物業折舊	354	1,844
使用權資產折舊	6,500	4,711
董事酬金(附註14)		
— 作為董事	1,031	996
— 作為管理層	6,000	10,000
其他無形資產攤銷	994	108
核數師酬金		
— 核數服務	1,596	1,494
— 非核數服務	665	274
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	4,150	(34,395)
撥回採礦權的減值虧損	-	(16,306)
出售投資物業的收益	-	(78,660)
出售使用權資產的收益	-	(1,600)
發行可換股債券的以股份為基礎的付款	-	193,282
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	90,663	82,012
退休福利計劃供款	5,444	3,813
發行購股權的以股份為基礎的付款	3,174	344
	<u>99,281</u>	<u>86,169</u>

已售存貨成本包括員工成本、物業、廠房及設備折舊及有關短期租賃費用約人民幣248,805,000元(二零二一年：約人民幣242,677,000元)，而該金額亦計入上文分別披露之金額內。

14. 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

	薪金、津貼 袍金及實物利益		合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事			
史建敏先生	-	6,000	6,000
湯國強先生	515	-	515
張偉華先生	-	-	-
獨立非執行董事			
胡小平先生(附註i)	172	-	172
徐從才先生	172	-	172
樂宜仁先生(附註iii)	172	-	172
魯藝女士(附註ii)	-	-	-
	<u>1,031</u>	<u>6,000</u>	<u>7,031</u>
二零二二年合計	<u>1,031</u>	<u>6,000</u>	<u>7,031</u>

	薪金、津貼 袍金及實物利益		合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事			
史建敏先生	-	10,000	10,000
湯國強先生	498	-	498
張偉華先生	-	-	-
獨立非執行董事			
胡小平先生	166	-	166
石磊先生(附註iv)	83	-	83
徐從才先生	166	-	166
樂宜仁先生(附註iii)	83	-	83
	<u>996</u>	<u>10,000</u>	<u>10,996</u>
二零二一年合計	<u>996</u>	<u>10,000</u>	<u>10,996</u>

附註：

- (i) 胡小平先生於二零二三年一月一日辭任獨立非執行董事。
- (ii) 魯藝女士於二零二三年一月一日獲委任為獨立非執行董事。
- (iii) 樂宜仁先生於二零二一年七月一日獲委任為獨立非執行董事。
- (iv) 石磊先生於二零二一年七月一日辭任獨立非執行董事。

(b) 五位最高薪酬人士

於本年度，本集團五位最高薪酬人士包括一位(二零二一年：兩位)董事，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。其餘四名(二零二一年：三名)人士的薪酬載列如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪酬及其他福利	3,781	2,196
退休福利計劃供款	123	70
以股份為基礎之付款開支	682	56
	<u>4,586</u>	<u>2,322</u>

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零二二年	二零二一年
零至1,000,000港元	-	2
1,000,001港元至1,500,000港元	3	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	-
	<u>4</u>	<u>3</u>

年內，本集團概無向五位最高薪酬人士或本公司任何其他董事支付任何款項，作為吸引其加入本集團或作為加入本集團時的獎勵或離職補償，而年內並無董事放棄任何酬金。

15. 每股盈利

基本

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

攤薄

每股攤薄盈利在假設全部具潛在攤薄影響的普通股均獲轉換的情況下，按調整發行在外普通股的加權平均數計算。本公司擁有可換股債券及購股權兩類會具潛在攤薄影響的普通股。假設可換股債券已轉換為普通股，並已調整盈利淨額以消除利息支出減稅項影響。關於購股權，假設購股權獲行使而應已發行的股份數目減去為獲得相同所得款項總額而應按公平值(釐定為年度平均每股市價)發行的股份數目，等於無償發行的股份數目。產生的無償發行股份數目作為計算每股攤薄盈利的分母計入普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利基於以下各項：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本盈利的盈利	201,563	379,235
轉換尚未行使可換股債券後節省之融資成本	<u>85,779</u>	<u>60,741</u>
計算每股攤薄盈利的盈利	<u>287,342</u>	<u>439,976</u>
	二零二二年 千股	二零二一年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	5,855,440	5,549,960
尚未行使購股權所產生潛在攤薄普通股的影響	126,492	-
尚未行使可換股債券產生之具攤薄效應潛在普通股之影響	<u>9,142,603</u>	<u>3,425,826</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>15,124,535</u>	<u>8,975,786</u>

16. 物業、廠房及設備

	辦公室設備					合計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
成本						
於二零二一年一月一日	912,044	2,484,134	7,679	24,104	411,694	3,839,655
添置	1,975	8,487	1,180	1,584	48,150	61,376
出售	(31,994)	(1,346)	(3,825)	(115)	-	(37,280)
於完成時轉移	-	1,093	-	-	(1,093)	-
於二零二一年十二月三十一日	882,025	2,492,368	5,034	25,573	458,751	3,863,751
添置	2,141	3,343	1,818	1,026	606,308	614,636
出售	(246)	(32,939)	(192)	(46)	-	(33,423)
於完成時轉移	11,739	17,294	-	-	(29,033)	-
收購一間附屬公司(附註40(c))	-	24	163	83	999,951	1,000,221
於二零二二年十二月三十一日	895,659	2,480,090	6,823	26,636	2,035,977	5,445,185
累計折舊及減值虧損						
於二零二一年一月一日	(130,368)	(1,282,254)	(5,434)	(24,104)	(377,673)	(1,819,833)
折舊	(13,222)	(192,917)	(363)	(486)	-	(206,988)
出售	16,432	971	2,900	130	-	20,433
於二零二一年十二月三十一日	(127,158)	(1,474,200)	(2,897)	(24,460)	(377,673)	(2,006,388)
折舊	(12,480)	(198,279)	(1,196)	(435)	-	(212,390)
出售	71	28,286	163	16	-	28,536
於二零二二年十二月三十一日	(139,567)	(1,644,193)	(3,930)	(24,879)	(377,673)	(2,190,242)
賬面淨值						
於二零二二年十二月三十一日	756,092	835,897	2,893	1,757	1,658,304	3,254,943
於二零二一年十二月三十一日	754,867	1,018,168	2,137	1,113	81,078	1,857,363

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零二二年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,610,908,000元(二零二一年：約人民幣1,729,038,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

於二零二二年十二月三十一日，總賬面淨值約人民幣368,449,000元(二零二一年：人民幣1,527,742,000元)的物業、廠房及設備被法院凍結。有關詳情請參閱綜合財務報表附註42。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，借款成本約人民幣2,409,000元(二零二一年：無)已於在建工程中資本化。

17. 投資物業

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
成本		
於一月一日	14,032	73,052
處置	<u>-</u>	<u>(59,020)</u>
於十二月三十一日	14,032	<u>14,032</u>
累計折舊及減值虧損		
於一月一日	(3,107)	(17,202)
年內開支	(354)	(1,844)
處置	<u>-</u>	<u>15,939</u>
於十二月三十一日	(3,461)	<u>(3,107)</u>
賬面淨值		
於十二月三十一日	10,571	<u>10,925</u>
於十二月三十一日的公平值	14,028	<u>13,503</u>

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零二二年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣5,984,000元(二零二一年：約人民幣10,925,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零二二年十二月三十一日的公平值乃管理層參考同類物業近期交易市場實況按公開市場基本價值估計。

二零二二年投資物業所得租金收入約人民幣209,000元(二零二一年：約人民幣3,923,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零二一年：無)。

18. 租賃及使用權資產

租賃相關項目披露：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於十二月三十一日：		
使用權資產		
— 土地使用權	244,154	102,332
— 土地及樓宇	<u>7,642</u>	<u>2,336</u>
	<u>251,796</u>	<u>104,668</u>
基於未貼現現金流量的本集團租賃負債的到期日 分析如下：		
— 少於一年	3,229	1,560
— 於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>5,121</u>	<u>945</u>
	<u>8,350</u>	<u>2,505</u>
截至十二月三十一日止年度：		
使用權資產折舊費用		
— 土地使用權	3,478	2,681
— 土地及樓宇	<u>3,022</u>	<u>2,030</u>
	<u>6,500</u>	<u>4,711</u>
租賃利息開支	<u>348</u>	<u>166</u>
有關短期租賃的開支	<u>302</u>	<u>244</u>
租賃的總現金流出	<u>3,547</u>	<u>2,405</u>
使用權資產因收購一間附屬公司而增加 添置使用權資產	<u>145,300</u> <u>8,328</u>	<u>—</u> <u>—</u>

本集團租賃有各種土地使用權以及土地及樓宇。租賃協議通常分別為40至50年及2至5年的固定期限。租賃條款乃在個別基礎上協商，並包含各種不同的條款及條件。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣244,154,000元(二零二一年：人民幣102,332,000元)的土地使用權已抵押作為本集團借款的抵押品。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣51,656,000元(二零二一年：人民幣102,332,000元)的土地使用權被法院凍結。有關詳情請參閱綜合財務報表附註42。

19. 採礦權

採礦權指於中國內地四川的磷礦進行採礦的權利，餘下法定年期為十七年，於二零三九年到期。

本集團並無開始任何採礦活動，因此並無於本年度計入攤銷。採礦權之減值測試資料載於綜合財務報表附註21。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二一年：約人民幣334,306,000元)的採礦權已抵押作為本集團銀行借款的抵押品。

於二零二二年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣334,306,000元(二零二一年：人民幣334,306,000元)的採礦權被法院凍結。有關詳情請參閱綜合財務報表附註42。

20. 其他無形資產

	商譽 人民幣千元	建築許可 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本				
於二零二一年一月一日	8,900	2,700	-	11,600
撇銷	-	(2,700)	-	(2,700)
於二零二一年十二月三十一日 及於二零二二年一月一日	8,900	-	-	8,900
收購一間附屬公司	26,199	-	48,391	74,590
於二零二二年十二月三十一日	35,099	-	48,391	83,490
累計攤銷及減值虧損				
於二零二一年一月一日	(8,900)	(2,592)	-	(11,492)
攤銷費用	-	(108)	-	(108)
撇銷	-	2,700	-	2,700
於二零二一年十二月三十一日	(8,900)	-	-	(8,900)
攤銷費用	-	-	(994)	(994)
於二零二二年十二月三十一日	(8,900)	-	(994)	(9,894)
賬面淨值				
於二零二二年十二月三十一日	26,199	-	47,397	73,596
於二零二一年十二月三十一日	-	-	-	-

建築許可指政府就廣安項目的施工頒授的許可證。攤銷開支零元(二零二一年：約人民幣108,000元)已計入行政開支。

21. 商譽及採礦權減值

商譽(附註20)(賬面值為零)及採礦權(附註19)被分配至本集團有關中國內地四川磷礦的採礦活動及其磷酸生產的現金產生單位(「現金產生單位」)。現金產生單位的可收回金額按公平值減出售成本計算而釐定。公平值減出售成本乃採用折現現金流法而得出，並使用市場參與人在估計現金產生單位公平值時將會使用的假設。其被歸入公平值等級第三級。

管理層根據磷礦石開採所得磷酸的過往市價、管理層對開採時間及生產成本的估計釐定毛利。所用的折讓率為稅後值，反映相關現金產生單位有關具體風險。磷礦的預計開採期乃基於磷礦的可採儲量及本集團的產能釐定。採礦權的合法期限可於到期後延期，以便本集團於預計開採期進行採礦活動。截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無就採礦權計提減值虧損撥回(二零二一年：人民幣16,306,000元)。

用於計算公平值減出售成本的主要假設如下：

	二零二二年	二零二一年
磷酸		
增長率	3%	3%
折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率)	16.65%	16.99%
現金流量預測的年限	<u>33年</u>	<u>33年</u>

賬面值為人民幣26,199,000元的商譽(附註20)分配至本集團有關位於中國內地江蘇的化工生產廠房及其生產環氧丙烷的現金產生單位。現金產生單位之可收回金額乃根據其使用價值採用貼現現金流法(第三級公平值計量)釐定。

管理層根據磷酸的過往市價及管理層對生產成本的估計釐定毛利率。增長率乃基於現金產生單位業務經營所在地區的長期平均經濟增長率。採用的折讓率為稅前值且反映相關現金產生單位有關的具體風險。於二零二二年十二月三十一日的使用價值乃根據管理層對20年的現金流量預測得出。

用於計算使用價值的關鍵假設如下：

	二零二二年	二零二一年
環氧丙烷		
增長率	4%	不適用
折現率(現金流量預測所用的除稅前折現率)	14.67%	不適用
現金流量預測的年限	<u>20年</u>	<u>不適用</u>

22. 附屬公司

本公司於二零二二年及二零二一年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

名稱(附註i)	註冊成立/ 成立地點	主要業務 及營業地點	已發行及繳足/ 註冊資本詳情	所持權益	
				二零二二年	二零二一年
直接持有：					
玖源生態農業(BVI)有限公司(「玖源BVI」)	英屬維京群島(「BVI」)	於香港從事投資控股	100股每股面值1美元的普通股	100%	100%
輝橋投資有限公司	BVI	於香港從事投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100%	100%
玖源香港新材料有限公司(「香港新材料」)	香港	於香港從事投資控股	2港元的普通股	100%	100%
間接持有：					
玖源發展有限公司(「玖源香港」)	香港	於香港從事投資控股	3,000,000股無投票權遞延股份及10港元普通股	100%	100%
達州玖源化工有限公司(「達州玖源化工」) (附註ii、iii及v)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣420,000,000元	100%	100%
四川承源化工有限公司(「四川承源」) (附註ii、iii及v)	中國內地	於中國內地從事磷礦的勘探及開採	人民幣8,000,000元	100%	100%
四川玖源農資化工有限公司(「玖源農資化工」) (附註ii及iii)	中國內地	於中國內地銷售化學製品以及化學肥料	人民幣87,000,000元	100%	100%
廣安玖源化工有限公司(「玖源廣安」) (附註ii、iii及v)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣227,000,000元	100%	100%
廣安路特安天然氣化工有限公司(「玖源路特安」) (附註ii及iv)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣160,000,000元	100%	100%

名稱(附註i)	註冊成立/ 成立地點	主要業務 及營業地點	已發行及繳足/ 註冊資本詳情	所持權益	
				二零二二年	二零二一年
廣安玖源新材料有限公司(「廣安新材料」) (附註ii及iii)	中國內地	於中國內地製造及銷售工程塑料	人民幣64,000,000元	100%	100%
廣安玖源商貿有限公司(附註iii)	中國內地	於中國內地銷售化學製品	人民幣50,000,000元	100%	100%
廣安宏源化工有限公司(附註iv)	中國內地	於中國內地製造及銷售化學製品	人民幣60,000,000元	100%	100%
四川玖源高新材料有限公司(附註iii)	中國內地	於中國內地製造化學製品	人民幣100,000,000元	100%	100%
達州玖源新材料有限公司(附註iv)	中國內地	於中國內地製造及銷售化學製品	人民幣60,000,000元	100%	100%
達州丰捷商貿有限公司(附註iv)	中國內地	於中國內地製造及銷售化學製品	人民幣30,000,000元	100%	不適用
江蘇藍色星球環保新材料有限公司 (附註iv)	中國內地	於中國內地製造及銷售化學製品	人民幣30,000,000元	90%	不適用

附註：

- i. 相關綜合財務報表所提述若干公司的英文名稱乃管理層對該等公司中文名稱的用心翻譯，原因為並無註冊該等英文名稱。
- ii. 達州玖源化工、四川承源、玖源農資化工、玖源廣安、玖源路特安及廣安新材料的100%股權已予抵押，作為本集團借貸的抵押品。該附屬公司在以現金股息形式轉撥資金予其母公司或償還貸款或墊款方面並無受到限制。
- iii. 該等附屬公司為於中國成立之外資持有企業。
- iv. 該等附屬公司為於中國成立之國內全資持有企業。
- v. 於二零二二年十二月三十一日，達州玖源化工、四川承源、玖源廣安及廣安玖源磷化工科技有限公司的100%股權(二零二一年：達州玖源化工、四川承源、玖源農資化工、玖源廣安及廣安玖源磷化工科技有限公司)被法院凍結。有關詳情請參閱綜合財務報表附註42。

23. 存貨

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料	177,438	71,077
製成品	63,892	40,964
	<u>241,330</u>	<u>112,041</u>

於二零二二年十二月三十一日並無存貨撇減(二零二一年：無)。

24. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收貿易賬款(附註a)	9,280	1,891
應收票據(附註b)	6,780	35,087
應收貸款(附註c)	–	240,000
由法院預扣的出售物業所得款項(附註40(b)及42)	–	158,615
原材料預付款項	82,239	61,664
物業、廠房及設備的預付款	150,182	99,428
建築成本的預付款	719,753	535,800
預付危險化學品處置費	15,150	–
其他應收稅項	38,695	13,366
應收僱員款項	7,855	8,332
其他	17,483	12,055
	<u>1,047,417</u>	<u>1,166,238</u>
分析為：		
— 非流動資產	869,935	635,228
— 流動資產	177,482	531,010
	<u>1,047,417</u>	<u>1,166,238</u>

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

於報告日期所面臨的最大信用風險為上述各類應收款項的賬面值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

附註：

(a) 應收貿易賬款

本集團一般給予其貿易客戶之平均賒賬期為0至90日。根據報告期末發票日期呈列之應收貿易賬款(扣除應收貿易賬款撥備)賬齡分析如下。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
0至90日	<u>9,280</u>	<u>1,891</u>

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，應收貿易賬款虧損撥備並無變動。

本集團的信貸風險主要來自其應收貿易賬款。為減低信貸風險，本公司董事已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序。此外，本公司董事會定期檢討各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回債務確認足夠減值虧損。就此而言，董事認為，本集團的信貸風險已大幅減少。

本集團並無重大信貸集中風險，而風險分散於多個交易對手及客戶。

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有應收貿易賬款使用存續期預期虧損撥備期限計提預期信貸虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款已根據共享信貸風險特徵及逾期日數分類。加權平均預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	即期	逾期超過 365日	合計
於二零二二年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	9,280	-	9,280
虧損撥備(人民幣千元)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零二一年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	1,891	-	1,891
虧損撥備(人民幣千元)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 應收票據

於二零二二年十二月三十一日，應收票據零元(二零二一年：人民幣660,000元)已抵押作為若干借款的擔保。

(c) 應收貸款

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款按介乎7%至9%的年利率計息。所有貸款已於二零二二年償還。

25. 定期存款、受限制銀行結餘及已抵押銀行存款

定期存款以人民幣計值。實際利率為零(二零二一年：2.00%)。

受限制銀行結餘按市場年利率0.35%計息，僅可用於結算訴訟損失案件賠償。有關詳情請參閱綜合財務報表附註42。

已抵押存款以人民幣計值，並就若干借款作抵押。已抵押銀行存款的實際利率介乎1.45%至1.65%(二零二一年：無)。

26. 現金及現金等價物

於二零二二年十二月三十一日，銀行現金的實際利率為介乎0.25%至1.90%(二零二一年：0.35%)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行及現金結餘為人民幣220,143,000元(二零二一年：人民幣385,949,000元)。人民幣兌換為外幣須受中國外匯管理條例所規限。

27. 股本

本公司的股本變動如下：

	股份數目		股本	
	二零二二年 千股	二零二一年 千股	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
法定(每股面值0.10港元之普通股)： 年初及年終	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>

已發行及繳足的普通股：

	股份數目		股本	
	二零二二年 千股	二零二一年 千股	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於年初	5,688,043	5,488,043	491,449	474,879
發行股份： — 轉換債券(附註a)	<u>340,000</u>	<u>200,000</u>	<u>29,120</u>	<u>16,570</u>
於年末	<u>6,028,043</u>	<u>5,688,043</u>	<u>520,569</u>	<u>491,449</u>

(a) 轉換債券

截至二零二二年十二月三十一日止年度，可換股債券持有人行使若干可換股債券以認購40,000,000及300,000,000股普通股(二零二一年：200,000,000)，行使價分別為每股0.108港元及0.141港元(二零二一年：0.141港元)。

資本管理

本集團管理資本的目標為保障本集團能持續經營，以為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益，並維持最理想的資本架構以減低資本成本。

為維持或調整資本架構，本集團可發行新股、借入或償還債務或調整派付予股東的股息金額。

與同業者做法一致，本集團以資本負債比率為監察資本的基礎。該比率以負債淨額除以資本總額計算。負債淨額按借貸總額減現金及現金等價物、定期存款以及已抵押銀行存款計算。資本總額按綜合財務狀況表所列的權益加上負債淨額計算。

於十二月三十一日資本負債比率如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
借貸	2,317,285	1,783,709
可換股債券	<u>810,623</u>	<u>771,869</u>
借貸總額	3,127,908	2,555,578
減：		
現金及現金等價物	(224,058)	(393,259)
定期存款	-	(20,000)
已抵押銀行存款	<u>(390,850)</u>	<u>-</u>
負債淨額	2,513,000	2,142,319
權益總額	<u>1,060,126</u>	<u>823,588</u>
資本總額	<u><u>3,573,126</u></u>	<u><u>2,965,907</u></u>
資本負債比率	<u><u>70%</u></u>	<u><u>72%</u></u>

資產負債比率減少(二零二一年：減少)主要由於年內溢利(二零二一年：年內溢利及發行可換股債券)所致。

28. 以股份為基礎的付款

所有購股權的期限自授出日期起為10年。於二零二一年十一月二十二日授出的購股權除外，其歸屬期為三年，歸屬時間表為自授出日期起計12個歷月後35%，自授出日期起計24個歷月後35%，自授出日期起計36個歷月後30%；(i)其35%的購股權可於二零二二年十一月二十二日至二零三一年十一月二十一日(包括首尾兩日)行使；及(ii)35%的購股權可於二零二三年十一月二十二日至二零三一年十一月二十一日(包括首尾兩日)行使；及(iii)其餘30%購股權可於二零二四年十一月二十二日至二零三一年十一月二十一日(包括首尾兩日)行使，所有其他的購股權可於授出日期行使。

購股權計劃

於二零零八年九月八日，本公司採納一項購股權計劃(「二零零八年購股權計劃」)，並已於二零一八年九月十七日屆滿。於二零二零年十月九日，本公司採納一項新購股權計劃(「二零二零年購股權計劃」)。尚未行使的購股權的詳情如下：

授出日期	二零一三年 三月 二十八日	二零一六年 六月 二十二日	二零二零年 十月 二十三日	二零二一年 十一月 二十二日	總計購股權 數量	加權平均 行使價 (港元)
行使價(每份購股權 港元)	0.595	0.151	0.141	0.182		
剩餘年期	0.24年	3.47年	7.81年	8.9年		
獲授人士	4名行政 人員董事及 2名獨立董事 及21名僱員	1名行政 人員董事及 3名僱員	1名行政 人員董事	135名僱員		
二零二一年一月一日 授出	4,200,000 -	1,500,000 -	300,000,000 -	- 77,312,000	305,700,000 77,312,000	0.1473 0.1820
二零二一年及 二零二二年 十二月三十一日	<u>4,200,000</u>	<u>1,500,000</u>	<u>300,000,000</u>	<u>77,312,000</u>	<u>383,012,000</u>	0.1543

於二零二二年，已授出購股權的估計公平值為零(二零二一年：6,477,000港元(人民幣5,295,000元))。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團於損益確認以股份為基礎的付款3,696,000港元(人民幣3,174,000元)(二零二一年：419,000港元(人民幣344,000元))，相應金額已計入購股權儲備。

29. 儲備

(a) 本集團

本集團儲備之數額及其變動呈列於綜合損益及其他全面收益表和綜合權益變動表。

(b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	可轉換 債券儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	1,519,172	37,162	35,790	401,754	(2,451,774)	(457,896)
年內全面收入總額	-	-	-	-	379,235	379,235
發行可換股債券	-	-	-	407,071	-	407,071
以股份為基礎的付款	-	-	344	-	-	344
發行股份：						
一 轉換債券	9,604	-	-	(7,736)	-	1,868
於二零二一年 十二月三十一日	<u>1,528,776</u>	<u>37,162</u>	<u>36,134</u>	<u>801,089</u>	<u>(2,072,539)</u>	<u>330,622</u>
於二零二二年一月一日	1,528,776	37,162	36,134	801,089	(2,072,539)	330,622
年內全面收入總額	-	-	-	-	201,563	201,563
以股份為基礎的付款	-	-	3,174	-	-	3,174
發行股份：						
一 轉換債券	19,243	-	-	(16,132)	-	3,111
於二零二二年 十二月三十一日	<u>1,548,019</u>	<u>37,162</u>	<u>39,308</u>	<u>784,957</u>	<u>(1,870,976)</u>	<u>538,470</u>

(c) 儲備的性質和用途

(i) 合併儲備

本集團的合併儲備相等於本公司所發行股本的面值與透過換股所收購的附屬公司股本及股份溢價總和之間的差額。

(ii) 儲備基金

撥款指本公司在中國內地成立的附屬公司將溢利撥至儲備基金及企業發展基金。該等附屬公司須遵循中國內地的法律和規定及彼等的組織章程細則。此等附屬公司須提供若干法定基金，分別為儲備基金及企業發展基金，均按照根據在中國內地成立企業適用的會計原則及有關財務規例所編製的當地法定財務報表中的除稅後分派股息前純利提取。最少10%的純利須撥至儲備基金，直至該儲備基金的結餘達至其註冊資本的50%為止。企業發展基金的劃撥均須由彼等的董事酌情釐定。儲備基金僅在有關當局批准後始可用作抵銷累計虧損或增加資本。企業發展基金僅在有關當局批准後始可用作增加資本。

(iii) 實繳盈餘

來自上市前重組的實繳盈餘約為人民幣37,162,000元，相當於所收購附屬公司已發行股份及相關資產面值差額。

30. 借貸

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
借款須於下列期間償還：		
按要求或一年內	1,822,377	1,783,709
於第二年	99,683	—
於第三至第五年(包括首尾兩年)	395,225	—
	<u>2,317,285</u>	<u>1,783,709</u>
減：十二個月內到期結算的款項(列於流動負債項下)	<u>(1,822,377)</u>	<u>(1,783,709)</u>
於十二個月後到期	<u>494,908</u>	<u>—</u>

借貸：

- 以本集團應收票據零元(二零二一年：人民幣660,000元)、已抵押銀行存款人民幣390,850,000元(二零二一年：無)，總賬面淨值為人民幣1,610,908,000元(二零二一年：約人民幣1,729,038,000元)的物業、廠房及設備、總賬面淨值為人民幣5,984,000元(二零二一年：人民幣10,925,000元)的投資物業、總賬面淨值為人民幣334,306,000元(二零二一年：人民幣334,306,000元)的採礦權、總賬面淨值為人民幣244,154,000元(二零二一年：人民幣102,332,000元)的使用權資產、達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安、玖源路特安及玖源農資化工100%股權(二零二一年：達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安、玖源路特安及玖源農資化工100%股權)作為抵押。
- 由關連公司擔保；
- 一位董事及其配偶提供的個人擔保；
- 一位獨立第三方提供的個人擔保；
- 以關連公司擁有的若干物業作抵押；以及
- 以一位董事擁有的若干物業作抵押。

按性質及貨幣分類的短期借貸的賬面值分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
浮動利率(人民幣)	1,009,291	-
固定利率(人民幣)	<u>1,307,994</u>	<u>1,783,709</u>

借貸按年利率3.30%至8.70%(二零二一年：4.35%至8.70%)計息。短期借貸的公平值與其賬面值相若。借款按固定利率計息，令本集團面臨公平值利率風險。其他借款按浮動利率安排，令本集團面臨現金流量利率風險。

借貸包括應付票據人民幣414,750,000元(二零二一年：人民幣627,000元)，應於一年內償還，已抵押銀行存款人民幣390,750,000元(二零二一年：以應收票據人民幣660,000元為抵押)為抵押。

31. 可換股債券

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
負債部分		
可換股債券1	194,167	170,189
可換股債券2	27,618	28,509
可換股債券3	80,931	74,434
可換股債券4	–	26,975
可換股債券5	507,907	471,762
	810,623	771,869

可換股債券1

於二零一四年十一月十三日，根據本公司與亞太資源開發投資有限公司於二零一四年七月三十日所訂立的認購協議，本公司向亞太資源開發投資有限公司發行本金金額832,000,000港元(相當於約人民幣665,600,000元)的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金金額按年利率7%計息。可換股債券可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零二四年十一月十二日)內按換股價0.32港元轉換為普通股。倘可換股債券尚未獲轉換，則將於二零二四年十一月十二日以人民幣按預定固定匯率1.00元兌1.25港元按面值贖回。利息將按人民幣1.00元兌1.25港元的預定固定匯率每年以人民幣支付，直至到期日為止。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	150,982	218,947	369,929
應計利息開支	37,175	–	37,175
計入應計開支之利息開支	(17,968)	–	(17,968)
於二零二一年十二月三十一日	<u>170,189</u>	<u>218,947</u>	<u>389,136</u>
於二零二二年一月一日	170,189	218,947	389,136
應計利息開支	41,946	–	41,946
計入應計開支之利息開支	(17,968)	–	(17,968)
於二零二二年十二月三十一日	<u>194,167</u>	<u>218,947</u>	<u>413,114</u>

於二零二二年十二月三十一日，可換股債券本金金額約為人民幣256,685,000元(二零二一年：約人民幣256,685,000元)。

可換股債券2

根據本公司與認購人於二零一八年七月十九日訂立的認購協議，於二零一九年一月三十一日，認購人認購本金為129,600,000港元的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金金額按年利率4%計息。自緊接發行可換股債券之日起至二零二四年一月三十日的到期日，可換股債券可以以0.108港元的轉換價轉換為普通股。如可轉換債券尚未轉換，則將按二零二四年一月三十日的面值贖回。可換股債券須按人民幣1.00元兌1.1765港元之固定匯率換算。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	26,267	40,051	66,318
應計利息開支	3,564	–	3,564
計入應計開支之利息開支	(1,322)	–	(1,322)
於二零二一年十二月三十一日	<u>28,509</u>	<u>40,051</u>	<u>68,560</u>
於二零二二年一月一日	28,509	40,051	68,560
應計利息開支	3,487	–	3,487
計入應計開支之利息開支	(1,285)	–	(1,285)
年內已轉換	(3,093)	(4,450)	(7,543)
於二零二二年十二月三十一日	<u>27,618</u>	<u>35,601</u>	<u>63,219</u>

於二零二二年十二月三十一日，可換股債券本金金額約為人民幣29,375,000元(二零二一年：約人民幣33,047,000元)。

可換股債券3

根據本公司與認購人於二零一八年七月十九日訂立的認購協議，於二零一九年三月十五日，認購人認購本金為140,400,000港元的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金金額按年利率4%計息。自緊接發行可換股債券之日起至二零二四年三月十四日的到期日，可換股債券可以以0.108港元的轉換價轉換為普通股。如可換股債券尚未轉換，則彼等將按二零二四年三月十四日的面值贖回。可換股債券須按人民幣1.00元兌1.1765港元之匯率換算。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	68,733	123,338	192,071
應計利息開支	9,190	—	9,190
計入應計開支之利息開支	<u>(3,489)</u>	<u>—</u>	<u>(3,489)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>74,434</u>	<u>123,338</u>	<u>197,772</u>
於二零二二年一月一日	74,434	123,338	197,772
應計利息開支	9,985	—	9,985
計入應計開支之利息開支	<u>(3,488)</u>	<u>—</u>	<u>(3,488)</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>80,931</u>	<u>123,338</u>	<u>204,269</u>

於二零二二年十二月三十一日，可換股債券本金金額約為人民幣87,208,000元(二零二一年：約人民幣87,208,000元)。

可換股債券4

根據本公司與認購人於二零一九年七月十日訂立的認購協議，於二零二零年九月二十八日，認購人認購本金為70,500,000港元的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金金額按年利率5%計息。自緊接發行可換股債券之日起至二零二五年九月二十八日的到期日，可換股債券可以以0.141港元的轉換價轉換為普通股。如可換股債券尚未轉換，則彼等將按二零二五年九月二十八日的面值贖回。可換股債券須按人民幣1.00元兌1.1765港元之匯率換算。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	41,950	19,418	61,368
應計利息開支	5,261	-	5,261
計入應計開支之利息開支	(1,798)	-	(1,798)
年內轉換	<u>(18,438)</u>	<u>(7,736)</u>	<u>(26,174)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>26,975</u>	<u>11,682</u>	<u>38,657</u>
於二零二二年一月一日	26,975	11,682	38,657
應計利息開支	2,163	-	2,163
計入應計開支之利息開支	-	-	-
年內已轉換	<u>(29,138)</u>	<u>(11,682)</u>	<u>(40,820)</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零二二年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣零元(二零二一年：約人民幣35,954,000元)。

可換股債券5

根據本公司與認購人於二零一九年七月十日訂立的認購協議，於二零二一年十一月三十日，認購人認購本金為831,600,000港元的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金金額按年利率5%計息。可換股債券可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零二六年十一月三十日)內按換股價0.108港元轉換為普通股。如可轉換債券尚未轉換，則將按二零二六年十一月三十日的面值贖回。可換股債券須按人民幣1.00元兌1.2229港元之匯率換算。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
可換股債券於授出日期的公平值	466,211	407,071	873,282
應計利息開支	<u>5,551</u>	<u>-</u>	<u>5,551</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>471,762</u>	<u>407,071</u>	<u>878,833</u>
於二零二二年一月一日	471,762	407,071	878,833
應計利息開支	70,145	-	70,145
計入應計開支之利息開支	<u>(34,000)</u>	<u>-</u>	<u>(34,000)</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>507,907</u>	<u>407,071</u>	<u>914,978</u>

於二零二二年十二月三十一日，可換股債券本金金額約為人民幣680,000,000元(二零二一年：約人民幣680,000,000元)。

32. 遞延所得稅

於二零二二年及二零二一年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月後撥回	15,791	38,658
— 於十二個月內撥回	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>15,791</u>	<u>38,658</u>
遞延稅項負債		
— 於十二個月後繳付	(115,743)	(80,867)
— 於十二個月內繳付	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(115,743)</u>	<u>(80,867)</u>

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產

	稅項虧損 人民幣千元
於二零二一年一月一日	65,284
自損益扣除	<u>(26,626)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>38,658</u>
於二零二二年一月一日	38,658
自損益扣除	<u>(22,867)</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>15,791</u>

遞延所得稅負債：

	採礦權 人民幣千元	重估 收購一間 附屬公司 人民幣千元	採礦權 人民幣千元
於二零二一年一月一日	(76,790)	-	(76,790)
自損益扣除	(4,077)	-	(4,077)
於二零二一年十二月三十一日	<u>(80,867)</u>	<u>-</u>	<u>(80,867)</u>
於二零二二年一月一日	(80,867)	-	(80,867)
收購一間附屬公司	-	(34,947)	(34,947)
自損益計入	-	71	71
於二零二二年十二月三十一日	<u>(80,867)</u>	<u>(34,876)</u>	<u>(115,743)</u>

於二零二二年十二月三十一日，本集團的未動用稅項虧損總額約為人民幣332,007,000元(二零二一年：人民幣245,974,000元)。由於難以預測若干附屬公司未來溢利，故並無就該等附屬公司稅項虧損約人民幣268,844,000元(二零二一年：約人民幣91,344,000元)確認遞延稅項資產。已就若干附屬公司的稅項虧損約人民幣63,163,000元(二零二一年：人民幣154,630,000元)確認遞延稅項資產約人民幣15,791,000元(二零二一年：人民幣38,658,000元)，原因為管理層認為該等附屬公司可能產生足夠應課稅溢利以動用上述稅項虧損。該等稅項虧損將於二零二三年至二零二七年(二零二一年：二零二二年至二零二六年)屆滿。

33. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	39,912	27,671
工程應付款	434,180	114,539
應計開支	28,522	59,035
應付利息(附註b)	142,394	183,032
其他應付稅項	12,712	17,689
專有技術成本應付款項	69,000	-
其他	17,068	9,039
	<u>743,788</u>	<u>411,005</u>

(a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款按收到貨品日期之賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
少於一年	39,562	27,460
超過一年	350	211
	<u>39,912</u>	<u>27,671</u>

本集團所有應付貿易賬款之賬面值以人民幣計值。

(b) 應付利息

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分析為：		
— 非流動資產	6,080	—
— 流動資產	136,314	183,032
	<u>142,394</u>	<u>183,032</u>

34. 合約負債

與收益相關的項目披露：	於十二月三十一日		於二零二一年
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	一月一日 人民幣千元
合約負債	<u>119,831</u>	<u>117,322</u>	<u>159,903</u>
應收合約款項(包含在應收貿易賬款)	<u>9,280</u>	<u>1,891</u>	<u>74</u>

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年內確認之收益(於年初計入合約負債)	<u>116,742</u>	<u>159,455</u>

分配至年末尚未完成的履約責任並預期於下列年度確認為收益的交易價格：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
—二零二二年	N/A	117,322
—二零二三年	<u>119,831</u>	<u>—</u>
	<u>119,831</u>	<u>117,322</u>

年內合約負債的重大變動：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
因年內營運而增加	119,251	116,874
轉撥合約負債至收益	<u>(116,742)</u>	<u>(159,455)</u>

合約負債指本集團向客戶轉讓本集團已自客戶收取代價(或到期收取代價金額)的產品或服務的責任。

35. 租賃負債

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
最低租賃付款		
一年內	3,229	1,560
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>5,121</u>	<u>945</u>
	8,350	2,505
減：未來融資費用	<u>(510)</u>	<u>(96)</u>
租賃承擔現值	<u>7,840</u>	<u>2,409</u>

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
最低租賃付款之現值		
一年內	2,951	1,483
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>4,889</u>	<u>926</u>
	7,840	2,409
減：於十二個月內到期(在流動負債項下呈列)	<u>(2,951)</u>	<u>(1,483)</u>
於十二個月後到期	<u><u>4,889</u></u>	<u><u>926</u></u>

於二零二二年十二月三十一日，平均有效借貸率為4.60%(二零二一年：4.75%)。利率固定在合約日期，因此使本集團承受公平值利率風險。

36. 應付一間關連公司款項

該墊款為無抵押、免息及無固定還款期。

37. 承擔

(a) 資本承擔

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	2,788,724	2,717,240
一間公司之採購代價	<u>-</u>	<u>27,000</u>
	<u><u>2,788,724</u></u>	<u><u>2,744,240</u></u>

(b) 經營租賃應收租金

根據樓宇的不可撤銷經營租賃應收的未來最低租金總額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
不遲於一年	185	147
一年以上但不超過五年	505	656
	<u>690</u>	<u>803</u>

38. 關聯方交易

於二零二二年十二月三十一日，借款約人民幣1,352,594,000元(二零二一年：1,258,692,000元)華夏銀行、渤海銀行、大連銀行、恒豐銀行、交通銀行(「交銀」)、中國進出口銀行(「進出口銀行」)、中國民生銀行(「民生銀行」)、上海浦東發展銀行(「浦發銀行」)、上海銀行、中國興業銀行(「興業銀行」)、招商銀行(「招商銀行」)、常州晶立源光伏科技公司、廣安金祥小額貸款有限公司及中債信用增生投資有限公司(二零二一年：華夏銀行、渤海銀行、大連銀行、恒豐銀行、交銀、恒豐銀行、民生銀行、浦發銀行、上海銀行、中行及常州晶立源光伏科技公司)由公司擔保。本公司董事認為，本公司所提供擔保公平值對本集團而言微乎其微。本集團並無將該擔保列賬。

39. 關鍵管理人員酬金(不包括董事酬金)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪酬及其他福利	3,557	2,805
退休福利計劃供款	123	86
以股份為基礎之付款開支	763	83
	<u>4,443</u>	<u>2,974</u>

40. 綜合現金流量表附註

(a) 來自融資活動的負債變動

下表列示本集團於年內來自融資活動的負債變動：

	應付一間 關連公司			融資活動	
	款項	租賃負債	可換股債券	借貸	負債總額
	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
於二零二一年一月一日	-	4,404	287,932	1,886,250	2,178,586
現金流量變動	-	(2,161)	680,000	(84,148)	593,691
非現金變動					
—分類為權益部份	-	-	(213,789)	-	(213,789)
—一年內已轉換	-	-	(18,438)	-	(18,438)
—利息開支	-	166	60,741	-	60,907
—法院扣留出售物業及向銀行 支付之所得款項	-	-	-	(19,020)	(19,020)
—發行應付票據	-	-	-	627	627
—重新分配至應付利息(包含在其 他應付款項)	-	-	(24,577)	-	(24,577)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24,577)</u>	<u>-</u>	<u>(24,577)</u>
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	-	2,409	771,869	1,783,709	2,557,987
現金流量變動	48,769	(3,245)	-	226,902	272,426
非現金變動					
添置	-	8,328	-	-	8,328
—收購一間附屬公司	612,094	-	-	311,545	923,639
—一年內已轉換	-	-	(32,231)	-	(32,231)
—借款重組收益	-	-	-	(5,495)	(5,495)
—利息資本化	-	-	-	62,898	62,898
—利息開支	-	348	127,726	785	128,859
—法院扣留出售物業及向銀行 支付之所得款項	-	-	-	(107,809)	(107,809)
—發行應付票據	-	-	-	44,750	44,750
—重新分配至應付利息(包含在其 他應付款項)	-	-	(56,741)	-	(56,741)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(56,741)</u>	<u>-</u>	<u>(56,741)</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>660,863</u>	<u>7,840</u>	<u>810,623</u>	<u>2,317,285</u>	<u>3,796,611</u>

(b) 非現金交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，法院拍賣投資物業約人民幣43,081,000元、物業、廠房及設備約人民幣14,087,000元及土地使用權約人民幣1,398,000元。所得款項總額約為人民幣183,335,000元，其中約人民幣158,615,000元由法院持有。餘下金額約為人民幣24,720,000元，扣除直接成本約人民幣1,346,000元及土地增值稅約人民幣4,354,000元后，結餘金額約人民幣19,020,000元由法院直接支付，以償還本集團的借款。詳情請參閱綜合財務報表附註42。

(c) 收購一間附屬公司

於二零二二年九月三十日，本集團收購江蘇藍色星球環保新材料有限公司90%已發行股本，現金代價為人民幣27,000,000元。江蘇藍色星球環保新材料有限公司於年內於中國從事製造及銷售化工產品。收購的原因是本集團擬透過收購將下游分銷與上游化肥生產的現有競爭優勢結合起來，並於未來進一步垂直業務整合所產生的協同效益中獲益。此外，從長遠來看，垂直整合預期將確保本集團化肥及化工產品的穩定需求，更深入了解下遊客戶的需求，並通過簡化資源管理產生協同效應。

於收購日期所收購江蘇藍色星球環保新材料有限公司的可識別資產及負債的公平值如下：

所收購資產淨值：	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,000,221
使用權資產	145,300
其他無形資產	48,391
存貨	49,852
應收貿易賬款及其他應收款項	49,456
已抵押銀行存款	6,100
現金及現金等價物	2,466
應付一間關連公司款項	(612,094)
遞延所得稅負債	(34,947)
應付貿易賬款及其他應付款項	(342,310)
借貸	<u>(311,545)</u>
	890
非控股權益	(89)
商譽	<u>26,199</u>
	<u>27,000</u>
滿足於：	
現金及轉讓總代價	<u>27,000</u>
收購產生之現金流出淨額：	
已付現金代價	27,000
所收購現金及現金等價物	<u>(2,466)</u>
	<u>24,534</u>

收購江蘇藍色星球環保新材料有限公司產生的商譽歸因於新化工產品生產線的預期盈利能力及合併產生的預期未來經營協同效應。

江蘇藍色星球環保新材料有限公司於收購日期至報告期末期間分別為本集團貢獻收入約人民幣531,000元及虧損淨額人民幣5,085,000元。

倘收購已於二零二二年一月一日完成，本集團年內總收入將為人民幣3,207,527,000元，而年內溢利將為人民幣185,416,000元。備考資料僅供說明之用，並不一定反映倘收購事項於二零二二年一月一日完成，本集團實際應達致之收益及經營業績，亦不擬作為未來業績之預測。

41. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的權益	107,264	107,264
附屬公司的貸款	2,005,736	1,681,126
	<u>2,113,000</u>	<u>1,788,390</u>
流動資產		
其他應收款項	462	384
現金及現金等價物	22	23
	<u>484</u>	<u>407</u>
總資產	<u>2,113,484</u>	<u>1,788,797</u>
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	520,569	491,449
儲備	538,470	330,622
	<u>1,059,039</u>	<u>822,071</u>
權益總額	<u>1,059,039</u>	<u>822,071</u>
負債		
非流動負債		
可換股債券	810,623	771,869
	<u>810,623</u>	<u>771,869</u>
流動負債		
應計費用及其他應付款項	87,312	94,360
融資擔保負債	156,510	100,497
	<u>243,822</u>	<u>194,857</u>
總負債	<u>1,054,445</u>	<u>966,726</u>
權益及負債總額	<u>2,113,484</u>	<u>1,788,797</u>
流動負債淨額	<u>(243,338)</u>	<u>(194,450)</u>
總資產減流動負債	<u>1,869,662</u>	<u>1,593,940</u>

42. 法律訴訟

下表顯示本集團因訴訟而被法院凍結的資產如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
物業、廠房及設備	368,449	1,527,742
土地使用權	51,656	102,332
採礦權	334,306	334,306
受限制銀行結餘	864	250
	<u>755,275</u>	<u>1,964,630</u>

於二零二二年十二月三十一日，達州玖源化工、四川承源、玖源廣安及廣安玖源磷化工科技有限公司的100%股權。(二零二一年：達州玖源化工、四川承源、玖源農資化工、玖源廣安及廣安玖源磷化工科技有限公司)被法院凍結。

於二零二零年九月十五日玖源農資化工與交通銀行訂立的本金總額為人民幣68,000,000元的貸款協議(「農資化工貸款A」)。於二零二零年十月三十日，四川省成都市中級人民法院(「成都市中級法院」)發出判決(「判決」)，據此，Koyo Agrochem須償還Agrochem貸款a。於二零二一年八月三十一日，成都市中級法院就拍賣本集團持有位於青島的質押物業(「質押物業a」)採取強制執行行動。抵押物業A已出售，所得款項總額約人民幣24,720,000元已用於償還農化貸款A。於二零二二年十二月二十六日，本集團與交通銀行達成和解協議。

於二零一九年九月二十四日，玖源農資化工與民生銀行訂立本金為人民幣70,000,000元的補充貸款協議，須於二零二零年八月二十八日償還(「農資化工貸款」)。農資化工貸款以位於成都的辦公場所作為抵押，並由兩名擔保人提供擔保。由於該公告中所述之有關達州貸款(由玖源農資化工提供擔保)的事項，民生銀行對玖源農資化工提起法律訴訟，成都中院於二零二零年十二月十四日作出判決(「農資化工判決」)。於二零二一年十月二十日，成都中級法院就拍賣本集團持有位於成都的質押物業(「質押物業B」)採取強制執行行動。抵押物業B已出售，所得款項總額約人民幣158,615,000元已用於清償玖源農資化工及達州玖源化工的銀行借款。該等貸款已於截至二零二二年十二月三十一日止年度悉數償還。

於二零一九年三月，廣安新材料與進出口銀行就日期為二零一五年七月三十一日之貸款協議訂立有關重續本金總額為人民幣90,000,000元貸款的補充協議(「新材料貸款」)，據此，新材料貸款的最後一次償還期延長至二零二一年三月。進出口銀行隨後要求提早償還新材料貸款，並就新材料貸款未償還金額約人民幣76,919,000元向北京市第四中級人民法院提起針對廣安新材料的訴訟。北京市第四中級人民法院於二零二零年十二月二十八日作出判決(「新材料判決」)，據此，廣安新材料須償還新材料貸款。於新材料判決宣判後，本集團對新材料判決提出上訴。於二零二一年六月三十日，北京市高級人民法院駁回維持原判的上訴。於二零二二年八月十九日，本集團與進出口銀行達成和解協議。

於二零二一年，興業銀行於成都中級法院就未償還債務約人民幣44,745,000元連同應計利息及成本向玖源農資化工、達州玖源化工、四川承源、路特安玖源、玖源廣安及廣安新材料提出索償。已於二零二一年二月四日在成都市中級法院提起強制執行訴訟。於本集團與CIB磋商后，強制執行行動已終止。本集團已將建議還款時間表提交予興業銀行，本集團正在等待興業銀行就該建議發表意見。

於二零一九年十一月，玖源農資化工、達州玖源化工及玖源廣安與浦發銀行訂立貸款協議，本金總額為人民幣177,400,000元(「貸款B」)。於二零二一年七月二十一日，成都中級法院作出判決，據此，玖源農資化工、達州玖源化工及玖源廣安須償還貸款B連同應計利息及成本。於二零二一年十一月十五日，成都中級法院發出執行通知。二零二二年十二月十三日，本集團與浦發銀行達成和解協議。

於二零二一年三月，達州玖源化工與大連銀行就本金總額人民幣80,000,000元(「貸款C」)訂立貸款協議。於二零二一年八月二十四日，成都中級法院發出通知，據此，達州玖源化工須根據公證償還貸款C連同應計利息及成本。於二零二一年十二月八日，成都中級法院執行強制執行行動。於二零二二年八月三十一日，本集團與大連銀行達成和解協議。

於二零二零年六月，達州玖源化工與恒豐銀行訂立貸款協議，本金總額為人民幣79,000,000元(「貸款E」)。於二零二一年十月十一日，成都中級法院發出通知，據此，達州玖源化工須根據公證，償還貸款E連同應計利息及成本。本集團正與恒豐銀行進行磋商，以重續及／或重組貸款E。本集團已向恒豐銀行提交其建議還款時間表，而本集團正等待恒豐銀行回復其對建議的意見。

43. 或有負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團已就授予一間關連公司之銀行融資向一間銀行作出人民幣184,510,000元之擔保。上文所披露的金額指倘擔保被全數催繳時可能須支付的總金額。本公司董事認為，財務擔保合約的公平值並不重大，原因為關連公司違約的可能性極低，而倘其他人士拖欠付款，則已抵押物業的可變現淨值可收回未償還本金連同應計利息及罰款的還款。因此，並無於綜合財務報表就該等擔保作出撥備。

44. 批准綜合財務報表

該等綜合財務報表乃經董事會於二零二三年三月三十日批准及授權刊發。

獨立核數師報告摘錄

下文為本公司的外聘核數師之獨立核數師報告摘錄：

意見

吾等已審核列載於第56至123頁的玖源化工(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表，與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見之基礎

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在該等準則下，吾等的責任在吾等的報告內核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈之專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並且吾等已履行守則中之其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

持續經營相關之重大不確定性

吾等提請注意綜合財務報表附註2，當中述明，於二零二二年十二月三十一日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣2,318,569,000元，儘管 貴集團於年內的經營現金流入淨額約為人民幣715,302,000元。該等情況顯示存在重大不確定性，或會對 貴集團之持續經營能力產生重大懷疑。吾等的意見並無就此事項作出修訂。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。該等事項是在吾等審核整體綜合財務報表及就此形成意見的背景下處理的，吾等不會對該等事項提供單獨意見。除「持續經營相關之重大不確定性」一節所述事項外，吾等已確定下文所述事項為將於吾等報告中傳達的關鍵審核事項。

物業、廠房及設備

請參閱綜合財務報表附註16。

貴集團對物業、廠房及設備的金額進行減值測試。由於二零二二年十二月三十一日的物業、廠房及設備結餘約人民幣3,254,943,000元對綜合財務報表而言屬重大，故該減值測試對吾等的審核而言屬重大。此外，貴集團的減值測試涉及使用判斷，並基於假設及估計。

我們的審核程序包括(其中包括)：

- 評估相關現金產生單位的識別；
- 評估使用價值計算的算術準確性；
- 將實際現金流量與現金流量預測進行比較；
- 評估主要假設(包括收益增長、利潤率、長期增長率及貼現率)的合理性；
- 委聘吾等的估值師協助吾等評估貼現率的合理性；及
- 查核輸入數據的支持證據。

吾等認為 貴集團物業、廠房及設備的減值測試獲現有憑證支持。

採礦權

請參閱綜合財務報表附註19及21。

貴集團對採礦權的金額進行減值測試。由於二零二二年十二月三十一日的採礦權約人民幣334,306,000元對綜合財務報表而言屬重大，故該減值測試對吾等的審核而言屬重大。此外，貴集團的減值測試涉及使用判斷，並基於假設及估計。

我們的審核程序包括(其中包括)：

- 評估 貴公司委聘的外聘估值師的能力、獨立性及操守；
- 獲得外部估值報告及與外聘估值師溝通以討論並質詢估值程序、所用方法及市場證據以支持估值模式中應用的重大判斷及假設；
- 查核估值模式中的主要假設及輸入數據所使用的支持理據；及
- 查核估值模式的算術準確性；及
- 評估綜合財務報表中採礦權減值測試的披露。

吾等認為 貴集團採礦權的減值測試獲現有憑證支持。

年報內的其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年報內的所有資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不會對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

就吾等審核綜合財務賬目而言，吾等的責任為閱讀其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。基於吾等已進行的工作，如吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在此方面，吾等並無任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製真實而公平的綜合財務報表，並落實董事認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為就綜合財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下(作為整體)報告，此外不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證屬高層次的保證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

吾等就審核綜合財務報表須承擔責任的進一步詳述載於香港會計師公會網站：

<https://www.hkicpa.org.hk/en/Standards-setting/Standards/Our-views/auditre>

該說明構成吾等的核數師報告其中一部分。

主席報告書

管理層討論和分析

業務回顧

於業務回顧期，集團及各子公司緊緊圍繞「以安全為底線，以效益為中心，以結果為導向」的經營理念，積極穩健運行。前期各項激勵政策持續發力，運行過程中不斷優化、調整，集團上下萬眾一心，齊心協力，團隊活力大幅提升，經濟效益明顯改善，各種創新、創收層出不窮。二零二二年，我們積極響應國家政策，履行社會責任，在讓電於民、讓氣於民的同時，取得了各項佳績。銷售模式優化工作持續進行，通過產品公開競價、尿素出口業務開展，創新了營銷新模式。通過簽訂戰略合作協議、終端物流配送等增值服務，直銷客戶的合作得到進一步增強；通過對各項生產裝置進行了迭代、升級，解決了長期困擾我們的安全隱患，突破了產能瓶頸，挖掘了裝置生產潛力；推行了供應鏈品牌化戰略，核心配件的品牌化，保證了裝置安全、穩定運行；信息化建設、檔案規範等基礎性工作取得突破性進展，為集團厚積薄發夯實了基礎；在這一年裡，按照行業最高標準逐步建立起集團公司的管控標準，成為集團行穩致遠的堅強保障。總體而言，二零二二年整體經營情況持續好轉，安全、環保、產量、消耗、營收費用控制等方面均在二零二一年歷史最好水平上再上台階。二零二二年全年天然氣供應偏緊、天然氣價格上漲以及遭遇極端天氣，同時，產品市場行情持續好轉，在上述複雜性的外部環境影響下，集團內部共同努力，整體實現盈利，經營狀況優於預期。

廣安工廠

受限於取暖季天然氣供應影響，廣安工廠醇氨聯產裝置、KAM裝置自一月十六日恢復生產，產量、能耗均在二零二一年歷史最好水平上再創佳績。全年受制於天然氣供應，廣安工廠裝置一直無法滿負荷生產。期間，廣安工廠通過工藝調整達到多產合成氨的目的，為公司盈利做出了額外貢獻。五月份廣安鄰水疫情爆發，對廣安工廠造成直接衝擊。產品運

輸受阻、高庫位運行、員工無法正常上下班，在集團公司及廣安工廠全體同仁的共同努力下，克服了以上種種困難，保證了裝置安全、穩定、持續運行，產品正常銷售出庫，為集團實現盈利做出重大貢獻。二零二二年八月遭遇有史以來最極端的高溫天氣，廣安公司積極響應國家號召，讓電於民，弛放氣合成氨裝置、KAM裝置停產20天左右。

達州工廠

受限於取暖季天然氣供應影響，達州工廠合成氨裝置自一月三十日恢復生產、尿素裝置自二月六日恢復生產，產量、能耗均在二零二一年歷史最好水平上再創佳績。二零二二年上半年，達州工廠實現了中石油、中石化雙氣源供氣，成功避免了因中石化普光氣礦檢修帶來的被迫停車風險。五月份和六月份，在裝置不停車的情況下，兩股氣源成功完成切換，保證了裝置安全、穩定、持續運行，為集團經濟效益做出重大貢獻。二零二二年八月遭遇有史以來最極端的高溫天氣，達州公司積極響應國家號召，讓電於民，合成氨裝置、尿素裝置停產20天左右。九月份達州疫情爆發，對達州工廠造成直接衝擊。產品運輸受阻、員工無法正常上下班，在集團公司及達州工廠全體同仁的共同努力下，克服了以上種種困難，保證了裝置安全、穩定、持續運行，產品正常銷售出庫，為集團實現盈利做出重大貢獻。

行業回顧與展望

一、二零二二年尿素受宏觀、能源危機，成本上升，價格堅挺上揚，整體呈現「N」型走勢。

據統計，二零二二全年尿素產量預計在5,630萬噸，產量同比增長4.8%，二零二二年國內尿素產能在7,535萬噸左右，產能同比增速3.4%。截止十二月三十一日，二零二二年尿素均價在人民幣2,731元/噸，較二零二一年尿素均價人民幣2,398元/噸，同比增加人民幣333元/噸。

尿素受需求週期、宏觀地緣戰爭、政策影響較大，國內全年供應緊平衡，國際方面受俄烏戰爭爆發疊加能源危機影響，俄羅斯又是全球化肥出口第二大國，進而拉動全球糧食和化肥價格的上漲。三至五月，全國農需進入旺季，農業及復合肥生產對尿素的需求量大幅增加，尿素庫存持續去庫至低位。七月，農需進入淡季，高供應以及廈管肥釋放，疊加高價牴觸，價格一路下滑至年內低點，隨著價格跌至下游心理價位後，下游開始積極入市補貨。八月，全國高溫限電，迎峰度夏煤價走高，煤化工尿素成本壓力增加導致企業檢修增多，疊加印度招標等利多因素刺激，推動尿素價格觸底反彈。到了十一月以後，尿素在冬季儲備、人道援助出口、復合肥補貨、國儲任務等需求拉動下，價格持續上行，直到十二月中下旬，在煤炭保供穩價、下游淡儲減弱、農業淡季、工業復合肥開工率下滑及高價牴觸下，價格開始震盪下行。

展望二零二三年，冬季過後，煤價下移，尿素價格回歸到正常狀態，從供需結構看，全年尿素供需預計仍偏寬鬆。上半年供應增量不大，同時農需將集中釋放，尿素價格預計偏強運行，但空間可能受煤價下行及疆內貨源出疆等因素影響。下半年農需進入淡季，工業需求或逐步回暖，印度招標、出口或鬆動，但需求仍不及上半年，同時，供應有新增產能(俄羅斯及印度裝置)以及廈管肥的釋放預期，整體供需壓力增加，價格或面臨回調，而四季度需關注環保限產和天然氣限氣力度。整體來看，預計二零二三年國內尿素行情呈現供需承壓，或震盪偏弱，價格或存前高後低態勢。

二、二零二二年甲醇受宏觀、能源危機影響，成本高企、價格波動頻繁，整體呈現「M」型走勢。

據統計，二零二二年中國精甲醇總產量預計在6,841萬噸，同比增長92萬噸(二零二一年總產量6,749萬噸)，增幅達1.36%，國內甲醇產能共計約10,091萬噸，突破1億大關，同比增長4.1%(二零二一年產能9,690.5萬噸)，截止十二月三十一日，二零二二年西南甲醇均價在人民幣2,570元/噸，較二零二一年西南甲醇均價人民幣2,550元/噸，同比增加人民幣20元/噸。

一月至三月，隨著俄烏戰爭爆發導致的全球能源危機和成本上移，疊加下游企業逐漸開工以及港口庫存偏低，鄭州甲醇期貨價格、國內現貨價格整體呈波浪上升、重心向上態勢。四至六月，受春節檢修推遲，庫存累庫，以及消費淡季，需求趨弱拖曳甲醇重心下移。七至九月，受成本端煤炭和天然氣持續的走強、港口進口量不及預期導致港口去庫明顯，疊加中秋、國慶雙節來臨，下游集中備貨等因素共同影響，國內期、現價格再次拉漲。十至十二月，隨著寧夏鯤鵬60萬噸、內蒙久泰200萬噸甲醇裝置陸續投產成功，社會供應量增加，同時，下游烯烴、甲醛、醋酸等企業因成本高企導致停車或降負荷，高供應疊加低需求，甲醇期、現價格開啟下行之路。

展望二零二三年，也將會持續受「雙碳」、「能耗雙控」等政策因素影響，同時，國際原油價格或仍將受地緣、金融、商品屬性的影響，維持高位震盪的概率較大，對甲醇市場有一定的支撐。二零二三年，一至二月，因春節後供應量逐漸釋放，行情存走弱預期；三至五月春檢啟動至結束，企業庫存呈現先去庫後累庫預期，供應面收緊則會帶動行情走高；六至八月，進入傳統下游淡季，但受煤炭成本上移和受颱風

影響利好港口，內地市場行情或震盪運行；九至十月，在金九銀十消費旺季的帶動下，疊加十月底冬季取暖煤炭能源儲備啟動，行情上漲概率較大；十一至十二月，在冬季能源需求量大、甲醇廠家逐漸啟動檢修計劃，利好甲醇價格，而下游烯烴及傳統下游利潤不斷被擠壓，導致裝置停車或降負荷，需求大幅減弱背景下行情以震盪運行為主。綜上，二零二三年甲醇大環境整體承壓，供需仍顯疲軟，甲醇或持續承壓運行。

三、二零二二年合成氨受農業週期季節、宏觀地緣戰爭、政策面等因素影響，價格堅挺，整體呈現「N」型走勢。

據隆眾數據統計，二零二二全年合成氨產量預計在5,365萬噸，產量同比增長8.4%，全年產能8,100萬噸，產能同比增速14%。截止十二月三十一日，二零二二年西南合成氨均價人民幣4,020元/噸，較二零二一年西南合成氨均價人民幣3,588元/噸，同比增加人民幣432元/噸。

二零二二年上半年，春節前上游廠家檢修，下游工廠陸續放假，加之運輸受阻，疫情反覆，供需同減背景下行情持續走弱，春節後上下游企業陸續開工，行情逐漸回升；隨著俄烏戰爭爆發導致的能源危機，同時三月正是春耕用肥旺季，下游磷復肥等企業開工負荷提升，工業需求跟進，疊加尿素利潤大於合成氨，企業氨量縮減，合成氨價格持續走高，進入五月，西南氨價衝到全年最高價位人民幣5,240元/噸附近。下半年，下游化工產品需求欠佳，磷復肥等進入傳統淡季，後期秋季備肥進程緩慢，八月中下旬全國限電，下游企業開工負荷維持低位運行，僅剛需跟進為主，行情逐步走弱，西南價格跌至全年最

低點人民幣2,510元／噸附近；進入金九銀十旺季，下游農業秋季儲備跟進、工業開工率提升以及冬季取暖原料儲備啟動預期下，行情開始回升；進入冬季，在天然氣漲價、上游企業陸續計劃檢修的背景下，氨價持續走高。

展望二零二三年，下游需求增量預期不足，主要還是受農業週期性影響。一至二月，春節前供需同減，行情走弱，春節後供需同增，行情逐漸回升；三至五月，下游農業用肥旺季，工業硝酸、磷氨企業開工率回升，行情或出現全年最高點；七至八月，農業淡季，工業表現欠佳，上游廠家存陸續重啟，供應增量，行情或出現全年最低位；九至十月消費旺季，下游農業秋季儲備，工業硝酸、磷氨企業陸續回暖下需求跟進，在冬季取暖原料儲備炒作下，行情或持續走高；十一至十二月，在限氣及煤炭緊缺環境下，氨價仍處於高位運行。整體來看，在全球經濟衰退預期以及國際局勢不穩定的背景下，二零二三年合成氨市場行情價格或呈現震盪偏弱格局運行。

策略

二零二二年，受國內國際大環境及後疫情時代的影響，化肥化工行業劇烈波動，增加了產品出貨難度及儲罐較長時間高位運行等新情況。面對重重困難，本集團主要在企業內部的改革與創新：一方面，通過技術改造，降低生產運營成本，尤其是非計劃停車損失控制到歷史最低；另一方面，通過不斷調整銷售模式，增加直銷客戶的佔比；控制銷售節奏，在行情波動中把握機遇，為公司增加收益。二零二三年我們要抓住化肥化工行業變化的實時動態，通過以下策略和措施，助力公司走上良性發展的軌道。同時，二零二二年開工建設的CO項目、DMF&NMP項目、環氧丙烷項目預計將從二零二三年一季度開始，逐步投入使用，加快公司走上更加快速的發展之路。

一、繼續穩定和優化現有業務，以效益為中心，促進精細化管理，實現安全、環保、長週期穩定運行。

- 1、繼續做好水、電、氣等生產原料的組織與協調工作，為達州工廠、廣安工廠裝置長週期、高負荷運行提供保障；以安全環保為底線，在確保安全長週期運行的同時，每天監控、算賬、預警，及時調整優化生產組織及運行負荷，確保最佳運行效益；
- 2、持續推動專項改善，尋找並推動「開源節流，降本增效」的各項措施落地，降低運營成本，減少浪費；
- 3、持續優化績效考核、薪酬改革、專項獎勵、技能評定等措施，以公司經營結果為導向，將集團所有人員集中到統一的指揮棒下，激發團隊的創造力、執行力；
- 4、加強員工隊伍的培訓，提高全體人員的技術水平和管理能力；
- 5、推行銷售模式優化，提高直銷客戶比例，提高本地客戶銷售規模。同時，優化簽單節奏，建立內部銷售競爭機制，實現銷售利益最大化；
- 6、做好裝置年度大修準備工作，減少年度內非計劃停車次數，提高產量、降低消耗；在天然氣供應量逐步緩解的大前提下，探索裝置從一年一修到兩年一修的可行性；
- 7、推動備品備件庫存改革，逐步降低庫存資金佔用額度。推動核心備品備件品牌化建設，提高裝置安全性和可靠性。同時建立安全庫存及庫存管理辦法，提高安全係數，降低成本；

- 8、逐步降低獨家供應商比例，破解行業性難題。進而降低採購成本，提高採購質量；
- 9、推動授權體系改革，提高子公司決策效率；
- 10、推動新項目的報批、開工與建設，盤活現有資產，逐步實現企業產品升級，從單純的基礎化工轉型為以基礎化工為基礎大力發展精細化工，增強集團競爭力。

二、積極推動新項目進度，助力玖源集團走上良性發展軌道

- 1、廣安工廠10萬噸DMF及10萬噸吡咯烷酮項目，處於建設調試階段，預計二零二三年二季度進行試生產；
- 2、常州工廠40萬噸環氧丙烷項目，處於建設調試階段，預計二零二三年二季度進行試生產；
- 3、廣安工廠PBAT一期10萬噸項目，上半年完成試生產的各項準備工作，預計二零二三年三季度完成生產調優、四季度正式量產；
- 4、廣安工廠1,200,000噸尼龍66項目一期(600,000噸/年己二胺)，處於項目設計及前期手續辦理階段，擬在二零二三年四季度正式開工建設；
- 5、達州工廠30萬噸/年碳酸二甲酯項目二零二三年年內完成所有審批手續；
- 6、二零二三年還需要完成磷化工產業園的初步產業規劃工作。

新項目將充分利用了公司現有資源，拓寬了公司的產品領域，延伸了產業鏈條，優化了產業佈局。這些新項目的投產將促進公司步入良性發展的軌道，給公司效益可持續增長帶來新的亮點，在細分產品中保持行業領先地位，實現傳統化工企業和大型現代精細化工企業共存的發展模式。

致謝

回顧過往一年，化肥、化工行業行情存在一定的波動，在董事會和管理層的帶領下，全體員工團結一致，堅持以市場為導向開展生產經營活動，及時跟進市場行情，實時測算，確保裝置達到最佳的運行效益，並實現了裝置的長週期穩定運行。二零二三年度將繼續按照董事會的決策和策略，在管理層的帶領下，穩定基礎化工業務，開拓新項目，抓住市場機遇。

藉此機會，本人謹代表董事會全體同仁向各位股東、公司客戶及公司管理層和全體員工致以衷心的感謝！感謝你們的辛勤付出！我們將一如既往的努力付出，為股東、為社會創造更多回饋！

財務表現

業績

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣3,205,000,000元，較去年增加4.5%。營業額增加乃主要由於尿素及氨的銷量增加所致。本公司的股東應佔溢利約人民幣202,000,000元，較去年減少約46.7%。每股基本盈利約為人民幣0.0344元。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣2,412,000,000元，較二零二一年的數字增加7.0%。銷售成本增加主要是因為原材料的市價增加所致。

本集團的毛利率由二零二一年約26.5%下降至二零二二年的24.7%。毛利率減少是因為原材料市場價上升。

於回顧年度，分銷成本與去年相比增加約71.6%。分銷成本增加乃因為運輸成本增加。二零二二年分銷成本與銷售額的比率為1.42%，較二零二一年高0.55%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零二一年的約人民幣115,800,000元增加約29.2%至二零二二年的約人民幣149,600,000元。行政費用增加主要是由於業務活及通貨膨脹動增加所致。

其他收入由二零二一年約人民幣140,300,000元減少至二零二二年約人民幣5,900,000元。該差異主要是由於二零二一年出售投資物業之收益。詳情載於綜合財務報表附註9。二零二二年其他費用約為人民幣3,200,000元(二零二一年：約人民幣193,600,000元)。於二零二二年，其他費用下降乃主要由於二零二一年發行可換股債券產生之以股份為基礎的付款約人民幣193,000,000元。詳情載於綜合財務報表附註10。

本集團二零二二年的所得稅開支約為人民幣154,800,000元。稅制詳情載於綜合財務報表附註12。

股息

鑑於本集團於回顧年度的業績，董事不建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零二一年：無)。

產品

本集團產品在二零二一年及二零二二年的銷售額如下：

	二零二二年的		二零二一年的		營業額
	營業額		營業額		變動
	人民幣		人民幣		百分比
	百萬元	綜合%	百萬元	綜合%	%
BB肥及複合肥	0	0	4	0.1	(100.0)
尿素	1,009	31.5	962	31.4	4.9
氨	1,227	38.3	1,111	36.2	10.4
甲醇	912	28.4	990	32.3	(7.9)
其他一買賣	57	1.8	0	0	不適用

流動資金、財政資源及資本架構

於二零二二年十二月三十一日，本集團流動負債淨額約人民幣2,318,569,000元。於二零二二年十二月三十一日的流動資產包括現金及銀行存款約人民幣224,058,000元，已抵押銀行存款約人民幣390,850,000元、受限制銀行結餘約人民幣864,000元、存貨約人民幣241,330,000元、應收貿易賬款約人民幣9,280,000元、應收票據約人民幣6,780,000元和預付款項及其他流動資產約人民幣161,422,000元。於二零二二年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣1,822,377,000元、應付貿易賬款及應付票據約人民幣39,912,000元、合約負債約人民幣119,831,000元、應付關連公司款項約人民幣660,863,000元和應計費用及其他應付款項約人民幣710,170,000元。本集團於編製綜合財務報表時採納持續經營基準的詳情，載列於綜合財務報表附註2。

資本承擔

於二零二二年十二月三十一日，本集團有約人民幣2,788,724,000元尚未支付資本承擔。本集團資本承擔的詳情載於綜合財務報表附註37。

財政資源

於二零二二年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣224,058,000元，已抵押銀行存款及有限制銀行結餘約人民幣391,714,000元。本公司擬透過現有銀行結餘及經營收入，為本集團將來業務、資本支出及其他資本需要提供資金。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的借款、可換股債券及應付票據結餘總額約為人民幣3,127,908,000元。

資本負債比率

於二零二二年十二月三十一日二零二一年十二月三十一日，本集團之資本負債比率分別為70%及72%。資本負債比率乃根據負債淨額除以總資本而計算。本集團資本負債比率的詳情載於綜合財務報表附註27。

或然負債

本集團或然負債之詳情載於綜合財務報表附註43。

重大收購／出售

除日期為二零二二年三月二十三日的通函及二零二二年九月三十日(有關收購江蘇藍色星球環保新材料有限公司)的公告外，本集團於二零二二年並無任何根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)須予披露的重大收購或出售。

分類資料

本集團的業務主要在中國進行。本集團的營業額及溢利源自製造及銷售化學製品及化學肥料，因此並無在綜合財務報表呈列分類資料。

有關重大投資或資本資產的未來計劃詳情

除於本年報主席報告書、日期為二零二零年十二月四日(達州新生產線、廣安新生產線及PBAT生產線)及二零二二年三月二十三日(建議收購江蘇藍色星球環保新材料有限公司，其正在建立環氧丙烷生產線)的通函所披露之計劃外，董事並無任何有關重大投資的未來計劃。

匯率波動風險

本集團外匯風險的詳情載於綜合財務報表附註6。

本集團資產的抵押

於二零二二年十二月三十一日，本集團概無抵押應收票據(二零二一年：人民幣660,000元)、總賬面淨值約人民幣244,154,000元之土地使用權(二零二一年：約人民幣102,332,000元)、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,610,908,000元(二零二一年：約人民幣1,729,038,000元)、投資物業總賬面淨值約人民幣5,984,000元(二零二一年：約人民幣10,925,000元)、採礦權總賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二一年：約人民幣334,306,000元)和銀行存款約人民幣390,850,000元(二零二一年：無)，作為本集團所獲的借貸及應付票據的抵押品。

僱員數目

於二零二二年十二月三十一日，本集團聘用802名(二零二一年：674名)僱員，其中包括6名(二零二一年：5名)管理層僱員、124名(二零二一年：101名)財務及行政部僱員、652名(二零二一年：520名)生產部僱員及17名(二零二一年：15名)銷售及市場推廣部僱員，3名(二零二一年：1名)僱員搜尋及發展該等僱員，798名(二零二一年：669名)僱員在中國受聘及4名(二零二一年：5名)僱員在香港受聘。

退休福利計劃

於截至二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無代表於悉數歸屬供款前退出該計劃的僱員沒收有關供款，亦無動用任何該等沒收供款以減少未來供款。於二零二一年及二零二二年十二月三十一日，本集團概無動用可用沒收供款以降低上市規則附錄十六第26(2)段所述的現有供款水平。

環境、社會及管治

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團主要業務營運不斷努力，於管理及監控環境及社會表現方面投入資源。科技的進步，尤其是新物料的開發，持續協助本集團達致長遠業務復原能力，達成其經濟、環境及社會的可持續發展。本集團確保嚴格遵守並緊密關注任何適用法規、法律及準則的更新。權益人的參與令關鍵重大事宜如能源、排放、污水及廢物、環保政策以及職業健康及安全引起更多關注。本集團將持續識別相關方面的有待改進之處，並與其權益人緊密溝通，以改善環境、社會及管治管理。

管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政的合約。

審核委員會

本公司已於二零零三年六月十日成立審核委員會，並已採納與聯交所頒佈的企業管治常規守則一致的職權範圍。審核委員會主要職責是檢討及監察本公司的財務申報程序及內部監控系統，並向董事提供意見及建議。審核委員會由三名成員組成，包括三名獨立非執行董事徐從才先生、樂宜仁先生及魯藝女士。

審核委員會已與管理層審閱本公司及本集團所採納的會計原則及慣例，並商討內部監控及財務申報的事項，包括審閱本公司及本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

審核委員會就本集團持續經營的能力，特別是本集團管理層採取的行動及措施，與管理層達成一致意見。審核委員會的意見乃經嚴格審閱本集團管理層的行動及措施、本集團工廠當前運營狀況及未來發展以及本集團於二零二二年現金流量狀況，以及與管理層及核數師討論，方始作出。由於本集團盈利能力及財務狀況於二零二二年持續改善，審核委員會認為，管理層應繼續採取行動及措施。

核數師就本業績公佈執行的程序

載列於初步公佈中本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及相關附註中的數字已經由本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司按本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的金額進行核對。中匯安達會計師事務所有限公司就此執行的工作並不構成核證聘用，因此，中匯安達會計師事務所有限公司並未就初步公佈發出任何意見或核證結論。

企業管治常規

董事會（「董事會」）相信採納高水平的企業管治常規可提升本公司的透明度及問責性，並逐漸建立股東及大眾對本集團的信心。在整個回顧年度內，董事會採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」），除日期為二零二二年九月六日之公告提及的本公司未能遵守上市規則第十四章於重要時間報告該等須披露交易外，且本公司已遵守企業管治守則。

持續經營和緩解措施

如綜合財務報表附註2中所述，本集團持續經營的能力很大程度上取決於本集團是否能從往來銀行持續取得融資支持及本集團工廠的盈利能力。

本集團自二零二零年起已採取多項措施改善其流動資金及財務狀況且本集團財務狀況得到持續改善。本集團之溢利於二零二二年為約人民幣202,000,000元及營運資金變動及支付利得稅和利息前的經營業務流入現金淨額於二零二二年為約人民幣823,000,000元。倘忽視江蘇藍色星球環保新材料有限公司收購影響，本集團的流動負債淨額由約人民幣1,304,000,000元減少至約人民幣1,158,000,000元。

本集團將採取以下措施進一步改善本集團的流動資金及財務狀況：

- 1) 本集團二零二一年起已與多家銀行積極磋商重續或重組貸款。大多數銀行貸款已重續、重組或償還。本集團就金額約為人民幣121,000,000元之銀行貸款之續期或重組進行磋商；
- 2) 預期主席報告書所述之新項目的開發能夠進一步改善本集團之流動資金及盈利能力；及
- 3) 本集團將繼續採取主席報告書「繼續穩定和優化現有業務，以效益為中心、促進精細化管理，實現安全、環保、長週期穩定運行」所述積極措施，以控制行政及生產成本。

經計及上述計劃及措施之完成、現有銀行現金結餘、正數經營現金流量、本集團工廠之盈利能力，董事認為本集團將擁有充足營運資金以為自本報告日期起未來十二個月內的營運提供資金。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。倘本集團無法維持持續經營，則會對綜合財務報表進行調整，以調整本集團資產價值至其可收回金額，為任何進一步的負債計提撥備及分別將非流動資產，以及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。

購買、出售或贖回股份

於回顧年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市股份。

承董事會命
玖源化工(集團)有限公司
主席
湯國強

香港，二零二三年三月三十日

於本公佈日期，董事會包括三位執行董事，為湯國強先生、史建敏先生及張偉華先生，及三位獨立非執行董事徐從才先生、樂宜仁先生及魯藝女士。