



**玖源化工(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)

(股份編號：00827)

年報

2023



● 玖源化工(集團)有限公司  
2023年年報 ●

目 錄

公司資料	2
摘要	3
主席報告書	4
業務回顧	11
董事及高級管理層	15
董事會報告書	17
環境、社會及管治報告	25
企業管治常規	47
獨立核數師報告	53
綜合損益及其他全面收益表	57
綜合財務狀況表	58
綜合權益變動表	60
綜合現金流量表	61
綜合財務報表附註	63
五年財務概要	124

### 董事

#### 執行董事

湯國強先生  
史建敏先生  
張偉華先生

#### 獨立非執行董事

徐從才先生  
樂宜仁先生  
魯藝女士

### 公司秘書

鍾天明先生，HKICPA、FCCA

### 合資格會計師

鍾天明先生，HKICPA、FCCA

### 審核委員會

徐從才先生  
樂宜仁先生  
魯藝女士

### 法定代表

湯國強先生  
史建敏先生

### 監察主任

張偉華先生

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港銅鑼灣  
告士打道255-257號  
信和廣場31樓02室

### 股份過戶登記處

聯合證券登記有限公司  
香港  
北角英皇道338號  
華懋交易廣場二期  
33樓3301-04室

### 核數師

中匯安達會計師事務所有限公司  
香港  
九龍灣  
宏照道38號  
企業廣場五期2座23樓

### 主要往來銀行

中國光大銀行股份有限公司  
— 成都分行

華夏銀行股份有限公司  
— 成都天府分行

渤海銀行股份有限公司  
— 成都分行

貴陽銀行  
— 成都分行

### 股份代號

827

### 公司網址

[www.koyochem.com](http://www.koyochem.com)

## 摘要

- 截至二零二三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306,000,000元，較二零二二年的經營業務流入現金淨額約人民幣823,000,000元減少約62.8%。
- 截至二零二三年十二月三十一日止年度，股東應佔虧損約為人民幣152,000,000元，較二零二二年溢利約人民幣202,000,000元減少溢利約人民幣354,000,000元。
- 截至二零二三年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.0253元。
- 截至二零二三年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣2,905,000,000元，較二零二二年減少約9.4%。
- 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)	與二零二二年比較之 變動百分比%	
			銷售額	銷售數量
尿素	888	398,990	(12.0)	1.2
氨	1,058	358,875	(13.8)	6.7
甲醇	780	375,165	(14.5)	(6.0)
N-甲基吡咯烷酮	13	1,120	不適用	不適用
N,N-二甲基甲酰胺	46	10,508	不適用	不適用
其他 — 買賣	120	不適用	110.5	不適用

- 董事不建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度任何末期股息。

## 管理層討論和分析

### 業務回顧

於業務回顧期，集團及子公司圍繞「以效益為中心，改變管理模式」的經營目標積極穩健運行。前期各項激勵政策持續發力，運行過程中不斷優化、調整，確保集團上下一心，齊心協力，團隊活力大幅提升，經濟效益明顯改善。其中，銷售模式繼續調整，引入競價模式，提高公司效益，優化客戶結構；技術改造不斷深入，設備安全穩定運行不斷提升，產品生產消耗持續降低，公司抗風險能力持續提升；新項目陸續建成並成功試車，延伸產業鏈，提高公司綜合實力；標準化工作（技術標準化、管理標準化、工作標準化、檢驗標準化等）深入人心，持續夯實管理基礎，提升集團核心競爭力。

總體而言，2023年，在安全、環保、產量、消耗、費用控制等方面均在2022年歷史最好水平上再上台階。2023年天然氣供應總體緊張，天然氣價格大幅上漲，同時，產品市場行情震盪下行後維持在較低水平，在上述複雜的外部環境影響下，集團內部共同努力，整體運行平穩，經營狀況低於預期。

### 廣安玖源工廠

2023年廣安公司醇氨裝置長週期連續運行為建成投產以來最好的一年，非計劃停車事故事件的損失大幅降低，甲醇裝置一個生產週期內無非停，刷新了歷史記錄。儘管公司在成本管控和裝置運行等方面取得了歷史最好成績，但受天然氣供應量緊張、天然氣價格大幅上漲影響，經營狀況未能達到預期。

一氧化碳提純項目及管輸項目於2023年5月中旬投料並一次試車成功。經過後續運行優化及消缺整改，項目已達到設計產能和質量指標，實現經濟價值。

### 達州玖源工廠

2023年，公司首次實現了「年前生產、年後大修」的生產組織模式，兩度推遲大修時間，為集團經濟效益做出了一定貢獻。在天然氣供應有保障的前提下，合成氨裝置和尿素裝置在恢復生產後，產量和能耗均創歷史新高，合成氨裝置日產量達歷史最高，合成氨產品單位綜合能耗達到歷史最低。期間，公司成功切換中石油、中石化雙氣源，避免了因外部天然氣供應中斷被迫停車的風險，保證了裝置長週期安全穩定運行。

## 主席報告書

### 廣安玖源電子材料工廠

10萬噸／年DMF(N,N-二甲基甲酰胺)、10萬噸／年NMP(N-甲基吡咯烷酮)項目，於2023年5月22日實現一次開車成功，產出優等品DMF(N,N-二甲基甲酰胺)，於2023年9月15日產出電子級NMP，且各項消耗、指標均達到標準和穩定生產。

### 江蘇藍色星球工廠

目前，該項目主體建設基本竣工，進入調試、消缺階段，已完成系統吹掃、機泵的單試、聯試工作；預計2024年二季度可以進入試生產階段。該項目投產之後，預計年新增銷售額40億左右。

### 行業回顧與展望

#### 一、2023年甲醇先跌後漲，驅動在於煤炭和供需。

2023年中國甲醇市場整體呈現「V」型走勢。中國甲醇2023年新增產能約為545萬噸，總產能約10,756萬噸，國內甲醇產量約為7,852萬噸，產能利用率約為73%。

2023年上半年甲醇價格重心持續下移至年內最低點，全國均價約為1,944元／噸。主要因素在於煤炭承壓以及供需結構偏弱。上半年宏觀預期支撐減弱，下游復工節奏偏慢，疊加能源價格大幅回落，化工品整體承壓下行。在煤價走低，甲醇需求弱預期的背景下，甲醇價格一季度處於下行通道；二季度，4月甲醇進入春檢集中期，開工率季節性下滑，疊加部分港口及西北MTO重啟，下游節前備貨以及廠家低庫存支撐下價格階段性上漲。5-6月份，甲醇在煤價快速下跌以及供需壓力逐步兌現情況下承壓下行，其價格為年內最低點。下半年，甲醇行情逐漸恢復，市場交易重心逐漸上移。能源煤炭止跌反彈、冬季限氣，房地產新政等宏觀預期支撐，淡季累庫幅度不及預期，疊加部分大型MTO重啟或新投產以及傳統需求旺季助推，整體行情逐漸得到修復。

展望2024年，供應端在國家雙碳政策指引下，國內煤化工新增產能釋放比較困難，甲醇行業供應增速會逐漸放緩，但海外伊朗仍處於產能擴張階段，國內港口或面臨高進口衝擊。需求端MTO依舊沒有產能釋放、傳統下游甲醛、二甲醚、醋酸等在國家宏觀調控下相對穩定，新興增長點可能會在甲醇燃料等新興行業。然在國際地緣局勢的不穩定、能源危機或長期持續的背景下，疊加目前甲醇利潤偏低，2024年甲醇價格或在供應放緩、能源及宏觀的帶動下，價格整體小幅上移。

## 二、2023年中國合成氨市場整體呈現先跌後漲趨勢，主要影響因素在於煤價及供需。

2023年中國合成氨行情整體呈現「V」型走勢。2023年中國合成氨新增產能約為696萬噸，全國產能約達8,200萬噸，全國合成氨產量在5,490萬噸左右，產能利用率約為67%。

2023年中國合成氨上半年交易重心下移，下半年震盪中上行。一季度，年初西南地區氣頭企業及主產區等地均有裝置陸續停車檢修，局部供應縮減明顯，利好市場，合成氨價格短時堅挺，而後價格漲至階段性高位，下游抵觸情緒逐漸顯現；二季度，農業需求被推遲、工業相對穩定，疊加華東進口量的衝擊，行情逐漸下移；三季度檢修集中疊加新產能釋放推遲，主產區多地裝置波動頻繁，疊加農業需求集中釋放，市場交易重心逐漸走高；四季度，煤炭供暖、供氣限制，能源有所支撐，宏觀預期向好，氣頭企業逐漸進入檢修週期及山西、河南等地部分廠家裝置停車或故障，供應縮減，加之下游在秋季肥施肥、備肥，工業己內酰胺、硝酸等需求提升下，疊加廠家庫存整體處於中低位，整體行情心態堅挺。但進入12月，在湖北華魯荊州分公司120萬噸新增產能以及西南地區重慶樂峰20萬噸新增產能提升負荷下，華中、西南地區的供需格局發生變化，供應量明顯增加，而下游農業淡季，硝酸、己內酰胺開工率下滑，合成氨價格進入下行通道。

展望2024年，中國合成氨2024年預計有300-600萬噸裝置投產，多集中在華東及華中地區，2024年合成氨供應面隨著新增產能的陸續投放，市場價格承壓的概率較大，農業需求受季節週期和政策主導影響，丙烯腈、硝酸等工業受需求週期和環保政策影響，需求難有提升，或與2023年需求持平，而原料端在國家保供穩價政策下窄幅震盪，相對平穩。2024年合成氨市場供需結構整體呈寬鬆趨勢，價格或呈現震盪向下趨勢。

## 主席報告書

### 三、2023年尿素價格前低後高，主要驅動因素在於煤炭、供需和印標主導。

2023年中國尿素行情整體呈現先跌後漲趨勢。新增產能方面，2023年尿素新增產能約為436萬噸，總產能約達到7,812萬噸，全國尿素產量為5,900萬噸左右，產能利用率約為76%。

2023年上半年尿素價格整體重心下移。一季度，上游廠家在旺季預期以及高待發支撐下挺價心態較為強烈，但受制於上游高庫存和高供應壓力，中下游備貨心態較為謹慎，供需持續博弈下價格進入寬幅震盪。二季度開始，尿素價格逐漸走跌，核心在於煤價下跌以及高供應弱需求，疊加海外尿素持續走低，下游心態悲觀，持貨意願不佳，導致需求被不斷置後，廠家庫存逐漸累庫。進入三季度，國內進入追肥旺季，前期推遲的需求集中釋放，且國內農需表現超預期，同時，海外氣價反彈支撐尿素成本上移，國際需求集中啟動，以及在金九銀十消費旺季帶動下疊加主產區部分廠家故障短停導致供應縮減，隨後印標發佈，助推行情上漲。四季度，煤炭供暖、供氣限制，能源有所支撐，氣頭企業逐漸進入計劃檢修週期，疊加山西等地環保政策限制，供應整體縮減，而下游存在秋季肥施肥、備肥，國家儲備等整體需求跟進，並在期貨拉漲下，市場交易氛圍逐漸上升，價格上漲，直到12月中下旬，受國家政策強力壓制下，期貨走跌，市場交易重心逐漸下移。

展望2024年，尿素仍處於高投產週期，預計2024年有將近650萬噸新增產能計劃投放，主要以工廠擴建為主，總產能或超8,400萬噸，國內將面臨高供應壓力衝擊。出口預計仍受制於法檢政策影響，疊加海外同樣大規模投產，出口量同比有所下降。需求方面在政策支持以及宏觀復甦向好預期下，明年農業和工業需求或繼續呈現增量，但增速預計放緩。整體來看，2024年尿素供需矛盾或在下半年凸顯，價格或將呈現先漲後跌趨勢。

### 四、2023年DMF市場整體呈現偏弱震盪，主要驅動在於供需關係。

2023年中國DMF市場呈現震盪偏弱態勢。DMF國內總產能為172萬噸，全年產量79萬噸左右，產能利用率約為46%。其DMF下游整體需求量約為70-80萬噸，處於供大於求局面。

# 主席報告書

2023年一季度，主力下游漿料市場開工恢復緩慢，下游需求縮減利空市場行情，市場價格多受下游需求影響震盪運行為主，而價格高點出現在春節前，下游集中剛需補貨，隨後價格漲至高位，下游逐漸開始抵觸高價，成交低迷導致價格下行；二季度，DMF成本端甲醇及合成氨走勢均偏弱，成本支撐偏弱，加之新增DMF產能釋放，供應面增加，廠家不斷累庫，在下游弱需求情況下，行情繼續走跌，價格跌至年內最低點。三季度，多家裝置停車或減量生產，以及受杭州亞運會影響，疊加下游國慶節前補貨，行情階段性上漲，但隨著補貨臨近尾聲，市場轉跌；四季度，下游漿料廠終端需求再度走弱，疊加前期停車裝置重啟，同時，需求持續萎靡疊加原料成本支撐偏弱，DMF市場行情整體呈現供大於求的局面，價格一路跌至成本以下。

展望2024年，DMF市場或將持續震盪偏弱運行。2024年上半年仍有30萬噸新增產能投產釋放，供應面繼續承壓；需求方面，主力下游漿料需求難有改觀，整體行業開工預計維持中低水平；而原料端，甲醇市場價格年內或偏強震盪運行，其整體價格重心或略高於2023年；另一原料合成氨價格在新增產能逐漸釋放下，其價格重心或大幅低於2023年，整體來看成本端後續或向下震盪運行概率大，DMF成本支撐偏弱。綜上，在供需結構持續走弱的情況下，整體行情震盪偏弱運行。

## 五、2023年NMP市場整體呈現持續走跌趨勢。主要影響因素在於供需關係。

2023年NMP市場行情處於低迷態勢。2023年NMP合成液供應產能約為70萬噸，合成液NMP產量約為24.5萬噸，其產能利用率約為35%。

2023年，NMP提純裝置不斷投放約為200萬噸產能，市場供應十分充足。而需求面，下游鋰電行業剛需訂單跟進，需求提振一般，整體需求量約為25萬噸左右，市場供需結構嚴重失衡；再看成本面，隨著新增產能的不斷投放，原料BDO價格低位震盪，成本端支撐有限，NMP整體行情全年不斷走低。

## 主席報告書

展望2024年，NMP市場整體或呈現低位震盪為主，市場價格或偏弱運行。供應面，NMP合成液新增產能約為40萬噸，總體達到110萬噸產能左右，加之新增NMP提純裝置產能，供應面嚴重過剩。需求面，在國際經濟大環境偏弱的情況下，鋰電、醫藥、電子等行業需求難有改觀，或與2023年需求相當，短期內難有提升。成本方面，隨著原料2024年BDO新增裝置不斷投放，BDO供應面承壓加劇。整體來看，2024年NMP市場走勢利空因素佔主導，價格或仍存下行可能。

### 策略

2023年，受國內國際大環境的影響，化肥化工行業劇烈波動，行情震盪，增加了市場預判的難度。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，引入競價方式；控制銷售節奏，在行情波動中把握機遇，為公司增加收益。2024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，助力公司徹底擺脫困境，走上良性發展的軌道。

- 一、繼續做好水、電、氣等生產原料的組織與協調工作，為達州玖源工廠、廣安玖源工廠、廣安玖源電子材料工廠裝置長週期、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；
- 二、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；
- 三、持續推動績效考核、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；
- 四、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；
- 五、推行銷售模式優化，加大產品競價數量，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；

# 主席報告書

- 六、 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；
- 七、 推動備品備件庫存改革，逐步降低庫存資金佔用額度。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；
- 八、 推動授權體系改革，提高子公司決策效率；
- 九、 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；
- 十、 持續推動標準化(技術標準化、管理標準化、工作標準化、檢驗標準化等)建設，不斷夯實管理基礎，為集團穩健運行保駕護航；
- 十一、 深化「採購系統」改革，逐步降低獨家供應商比例，破解行業性難題。從而提高採購質量，降低採購成本；
- 十二、 推動DMF&NMP項目、環氧丙烷項目的逐步調優和市場化工作，強化供應鏈、銷售等商務團隊組建，形成集團新的銷售和利潤增長點。

## 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。2024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！我們將一如既往地努力付出，為股東、為社會創造更多回饋！

## 業務回顧

### 財務表現

#### 業績

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣2,905,000,000元，較去年減少9.4%。營業額減少乃主要由於產品市價下降所致。本公司的股東應佔虧損約人民幣152,000,000元，較去年減少溢利約人民幣354,000,000元。每股基本盈利約為人民幣0.0253元。

#### 成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣2,589,000,000元，較二零二二年的數字增加7.3%。銷售成本增加主要是因為原材料的市價增加所致。

本集團的毛利率由二零二二年約24.7%減少至二零二三年的10.9%。毛利率下降是因為產品市價下降及原材料市價上漲所致。

於回顧年度，分銷成本與去年相比減少約7.9%。分銷成本減少乃因為營業額減少。二零二三年分銷成本與銷售額的比率為1.45%，較二零二二年的高0.03%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零二二年的約人民幣149,600,000元輕微減少約0.3%至二零二三年的約人民幣149,100,000元。行政費用減少主要是由於嚴格控制成本所致。

其他收入由二零二二年約人民幣5,900,000元增加至二零二三年約人民幣7,600,000元。該差異主要是由於銷售原材料的收入增加。詳情載於綜合財務報表附註9。二零二三年其他費用約為人民幣1,400,000元(二零二二年：約人民幣3,200,000元)。二零二三年其他費用減少主要是由於發行購股權產生的以股份為基礎的付款減少。詳情載於綜合財務報表附註10。

本集團二零二三年的所得稅開支約為人民幣47,000,000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二零二三年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零二三年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零二二年：無)。

## 產品

本集團產品在二零二二年及二零二三年的銷售額如下：

	二零二三年的營業額		二零二二年的營業額		營業額變動
	人民幣百萬元	綜合 %	人民幣百萬元	綜合 %	百分比 %
尿素	888	30.6	1,009	31.5	(12.0)
氨	1,058	36.4	1,227	38.3	(13.8)
甲醇	780	26.9	912	28.4	(14.5)
N-甲基吡咯烷酮	13	0.4	-	-	不適用
N,N-二甲基甲酰胺	46	1.6	-	-	不適用
其他一買賣	120	4.1	57	1.8	110.5

## 流動資金、財政資源及資本架構

於二零二三年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣2,859,724,000元。於二零二三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62,928,000元、抵押銀行存款約人民幣901,856,000元、受限制銀行結餘約人民幣31,000元、存貨約人民幣216,104,000元、應收貿易賬款約人民幣1,337,000元、應收票據約人民幣3,101,000元和預付款項及其他流動資產約人民幣235,508,000元。於二零二三年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣2,387,146,000元、可換股債券約人民幣342,654,000元、應付貿易賬款約人民幣31,717,000元、合約負債約人民幣61,963,000元、應付關連公司款項約人民幣683,041,000元和應計費用及其他應付款項約人民幣774,068,000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

於二零二三年十二月三十一日，本集團有約人民幣3,035,598,000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

於二零二三年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣62,928,000元、抵押銀行存款及受限制銀行結餘約人民幣901,887,000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。

於二零二三年十二月三十一日，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3,685,589,000元。

## 業務回顧

### 資本負債比率

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，本集團之資本負債比率分別約為75%及70%。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

本集團或然負債的詳情載於綜合財務報表附註43。

### 重大收購／出售

本集團於二零二三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之未來計劃詳情

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(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。

### 本集團資產之抵押

於二零二三年十二月三十一日，總賬面淨值約人民幣238,188,000元之土地使用權(二零二二年：約人民幣244,154,000元)、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,570,088,000元(二零二二年：約人民幣1,610,908,000元)、投資物業總賬面淨值約人民幣927,000元(二零二二年：約人民幣5,984,000元)、採礦權總賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二二年：約人民幣334,306,000元)、其他應收款項約人民幣73,000,000元(二零二二年：零)和銀行存款約人民幣901,856,000元(二零二二年：約人民幣390,850,000元)，作為本集團所獲的借貸及應付票據的抵押品。

## 僱員數目

於二零二三年十二月三十一日，本集團聘用843名(二零二二年：802名)僱員，其中包括6名(二零二二年：6名)管理層僱員、117名(二零二二年：124名)財務及行政部僱員、702名(二零二二年：652名)生產部僱員、16名(二零二二年：17名)銷售及市場推廣部僱員，2名(二零二二年：3名)僱員搜尋及發展該等僱員，839名(二零二二年：798名)僱員在中國受聘及4名(二零二二年：4名)僱員在香港受聘。

## 退休福利計劃

於截至二零二二年及二零二三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。於二零二二年及二零二三年十二月三十一日，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

截至二零二三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。

環境、社會及管治報告載於年報第25至46頁。

## 董事及高級管理層

### 執行董事

湯國強先生，66歲，為執行董事兼董事會主席。湯先生擁有超過30年的管理經驗。彼於一九七七年取得江蘇省溧陽中學的高中畢業證書。湯先生曾於一九九零年五月至一九九六年八月擔任溧陽經濟發展總公司的總經理。於二零零三年十一月至二零零七年四月，彼曾任鎮江潤豐房地產開發有限公司執行董事。於二零一一年七月至二零一三年七月，彼為聯交所主板上市公司順風國際清潔能源有限公司(股份代號：1165)主席。自二零一五年三月起，彼出任溧陽華康健達養生有限公司主席。

史建敏先生，56歲，本集團執行董事兼行政總裁。史先生擁有超過22年的管理經驗。史先生於二零零七年七月獲上海交通大學網絡教育學院頒發工商管理文憑及於二零一一年秋季就讀廈門大學EMBA工商班。彼曾任中國工商銀行常州廣化支行行長及中國工商銀行常州分行電子銀行部門總經理。於二零一一年九月至二零一七年六月，史先生為聯交所上市公司順風國際清潔能源有限公司(股份代號：1165)的副主席兼執行董事。自二零一七年八月起，史先生一直是中華人民共和國江蘇蔚藍光伏系統集成有限公司的執行董事。

張偉華先生，61歲，本集團執行董事兼監察主任。張先生擁有超過33年的管理經驗。彼自一九九五年起任常州康美化工有限公司副主席兼總經理，自二零零九年起任職江蘇康泰生物醫學技術有限公司主席，並自二零一一年起任江蘇康泰控股集團有限公司主席。張先生於二零零三年至二零一七年為金壇市人大代表。

### 獨立非執行董事

徐從才先生，72歲，本集團獨立非執行董事。彼在一九八二年於安徽財貿學院(現安徽財經大學)取得政治經濟學學士學位及在一九九八年於復旦大學經濟學院取得經濟學博士學位。徐先生為國務院特殊津貼優秀專家。於一九九六年獲認可為有突出貢獻的中青年專家。於二零零二年，彼擔任中國人民大學產業經濟學博士生導師。彼現任南京財經大學教授、中國商業經濟學會副會長、教育部第七屆(二零一七年至二零二一年)高校設置評議委員會委員及無錫太湖學院執行院長。此外，徐先生為大千景觀股份有限公司之獨立董事。彼曾任無錫農村商業銀行獨立董事。彼於二零一七年八月一日獲委任為本集團獨立非執行董事。

樂宜仁先生，61歲，自二零一九年九月為中國企業管理學會副會長及自二零一九年四月為江陰農商銀行有限公司的獨立非執行董事，其股份於深圳證券交易所上市(股份代號：002807)。樂先生目前為蘇州愛博創業投資有限公司、江蘇陽山矽材料科技有限公司、蘇州龍瀚投資管理有限公司及江蘇中美同濟投資有限公司各自之董事。樂先生曾於二

## 董事及高級管理層

零零四年至二零零五年間擔任豐德資本有限公司副總裁，並於二零零六年創立南京元瀚企業管理有限公司(前稱為南京博發投資諮詢有限公司)。樂先生畢業於中國社會科學院研究生院，於一九九七年獲貨幣銀行學碩士學位，及於二零零二年獲社會學博士學位。於二零零二年八月至二零零八年七月期間，樂先生亦從事應用經濟學方面的博士後研究。樂先生曾任中國工商銀行高級技術職務評審委員會委員，並兼任中國社會科學院研究生院特聘教授及南京師範大學社會發展學院研究員。彼於二零二一年七月一日獲委任為本集團獨立非執行董事。

魯女士，39歲，現任南京大學教授和博士生導師。魯女士於二零零六年畢業於南京大學化學化工學院，取得理學學士學位。二零零八年至二零一零年期間，魯女士在中國國家留學基金管理委員會之資助下攻讀美國斯克里普斯研究所(The Scripps Research Institute)之博士課程。魯女士於二零一一年取得南京大學化學化工學院理學博士學位。二零一五年至二零一九年，彼於南京大學化學化工學院任職副教授。於二零二零年，魯女士獲委任為南京大學化學化工學院教授。魯女士以第一作者或通訊作者之身份在《美國化學會誌》(Journal of the American Chemical Society)、《德國應用化學國際版》(Angewandte Chemie International Edition)、《自然通訊》(Nature Communications)及其他學術期刊發表超過20篇文章。彼於二零二三年一月一日獲委任為本集團獨立非執行董事。

### 高級管理層

鍾天明先生，53歲，本集團財務總監及公司秘書。鍾先生為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會會員。鍾先生畢業於香港中文大學，取得理學學士學位，及於香港城市大學分別取得金融工程學及電子工程學碩士學位，以及於University of Wolverhampton取得法學碩士學位。二零零六年一月加盟本集團前，彼曾任香港僑洋實業有限公司董事，於會計及財務管理方面擁有超過近二十年相關之工作經驗。

李慈平先生，57歲，本集團常務副總裁。彼於二零一四年七月一日至二零一七年一月十五日擔任本集團執行董事。彼於一九八五年畢業於福州大學化學工程系。李先生於二零零八年加入玖源集團。加入玖源集團前，彼曾任香港盛鴻集團董事兼總經理，擁有豐富的企業管理經驗。

溫金富先生，61歲，本集團副總裁，主要負責本集團安全、環保管理事務。他於一九九六年畢業於中國共產黨四川省委員會黨校經濟管理專業，高級工程師。溫先生於一九九九年加盟玖源集團，加入玖源集團前，曾任新都氮肥廠副廠長。

芮永勝先生，55歲，本集團副總裁，主要負責本集團財務、法務及供應鏈管理事務，一九八九年畢業於南京審計學院金融專業。芮先生於二零一九年十二月加盟玖源集團。

## 董事會報告書

董事欣然呈獻彼等的報告書連同本公司及其附屬公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

### 一般資料

本公司於二零零二年二月十一日在開曼群島根據開曼群島公司法第二十二章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。

本集團為籌備本公司股份在聯交所GEM(「GEM」)上市，於二零零三年六月十日進行架構重組。本公司成為現組成本集團各公司的控股公司。重組詳情載於本公司於二零零三年六月三十日刊發的招股章程。本公司股份於二零零三年七月十日在聯交所GEM上市。於二零零八年八月二十五日，本公司轉至聯交所主板上市。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司主要從事化學製品、化學肥料的研發、生產、市場推廣及分銷。

### 業績及撥款

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的虧損詳情載於綜合損益及其他全面收益表。

董事不建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零二二年：無)。

### 股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註27。

### 儲備

本集團及本公司於年內的儲備變動分別載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註29。

### 可供分派儲備

本公司於二零二三年十二月三十一日的可供分派儲備約為人民幣387,533,000元(二零二二年：人民幣538,470,000元)。

### 董事及僱員購買股份或債券的權利

購股權計劃的主要條款及條件概要載列於二零二零年九月十八日及二零零八年八月二十九日刊發的本公司通函中。

## 優先購買權

本公司的組織章程細則並無任何優先購買權條文，而開曼群島公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)亦無對有關權利施以任何限制，規定本公司按比例向現有股東發售新股。

## 五年財務概要

本集團於過往五個財政年度的業績及資產與負債概要載於第124頁。

## 物業、廠房及設備

本集團於年內的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

## 董事及董事服務合約

截至二零二三年十二月三十一日止年度內及截至本報告日期在職的董事為：

### 執行董事

湯國強先生  
史建敏先生  
張偉華先生

### 獨立非執行董事

徐從才先生  
樂宜仁先生  
魯藝女士(於二零二三年一月一日獲委任)

根據本公司的組織章程細則第87條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值告退，並符合資格膺選連任。董事會主席毋須輪值告退。徐從才先生及樂宜仁先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

每名執行董事已與本公司簽訂服務合約，初步固定任期為三年，其後可續期一年，直至其中一方向對方送達不少於三個月書面通知終止為止。各執行董事有權取得基本薪金及董事袍金(有關金額將由董事會每年審訂)。此外，執行董事亦有權取得酌情花紅，惟不得超過股東應佔本公司有關財政年度的本集團經審核綜合純利的3%。史建敏先生及張偉華先生並無基本工資。史建敏先生有權取得酌情花紅，佔股東應佔本公司有關財政年度的本集團經審核綜合純利的約3%，且不得超過3%。酌情花紅的百分比比率須由董事會每年審訂。

## 董事會報告書

擬於應屆股東週年大會膺選連任的董事概無與本公司訂立於一年內毋須作出賠償(法定賠償除外)而不可終止的服務合約。

### 購股權

購股權計劃(「購股權計劃」)於二零二零年十月九日獲採納。購股權計劃的詳情請參閱本公司於二零二零年九月十八日刊發的通函及綜合財務報表附註28。

購股權計劃旨在肯定僱員及顧問對本集團作出的貢獻，並向本集團僱員及顧問提供獎勵。對行使購股權前必須持有購股權的最低期限沒有一般要求。根據該計劃的條款，可行使購股權的期間應為董事會按其全權酌情決定向各承授人通知的期間，惟該期間不得超過承授人各自的要約文件所述歸屬期間開始之日起計十年。行使價由董事會決定但在任何情況下不得低於以下最高者：(i)於要約日期聯交所每日報價表所列股份的官方收市價；(ii)緊接要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列股份的平均官方收市價；或(iii)一股股份的面值。

### 購股權計劃

董事會可在購股權計劃條文的規限下並根據該等條文，向本集團僱用的任何人士或本集團董事(包括執行董事及非執行董事)或受託人(其受益人或對象包括本集團任何僱員或董事)(統稱為「參與者」)授出購股權。

倘建議向本公司主要股東或本公司獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出任何購股權，而建議授出購股權合共將導致有關人士於截至授出當日(包括該日)止12個月期間內所有已獲授及將獲授的購股權獲行使後所發行及將予發行的股份超過已發行股份的0.1%，及按每次授出購股權當日的股份收市價計算總值超逾5,000,000港元，則建議授出購股權須獲股東事先於股東大會上批准。

## 董事會報告書

於接受根據購股權計劃授出的購股權以認購股份時，參與者須向本公司支付1.00港元作為接受授予的代價。該購股權將自其授出之日起計21天內可供接納。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，無購股權已獲行使。尚未行使之購股權及其變動詳情於下表披露：

### 購股權數量

	於二零二三年				於二零二三年				
	一月一日 持有 (千份)	期內授出 (千份)	期內行使 (千份)	期內沒收/ 失效 (千份)	十二月三十一日 持有 (千份)	*購股權A (千份)	*購股權B (千份)	*購股權C (千份)	*購股權D (千份)
董事(二零二三年 十二月三十一日)									
湯國強	-	-	-	-	-	-	-	-	-
史建敏	300,000	-	-	-	300,000	-	-	300,000	-
張偉華	-	-	-	-	-	-	-	-	-
徐從才	-	-	-	-	-	-	-	-	-
樂宜仁	-	-	-	-	-	-	-	-	-
魯藝	-	-	-	-	-	-	-	-	-
*胡小平	400	-	-	(400)	-	-	-	-	-
僱員	82,612	-	-	(3,800)	78,812	-	1,500	-	77,312
總計	383,012	-	-	(4,200)	378,812	-	1,500	300,000	77,312

- \* 購股權A: 於二零一三年三月二十八日授出，可於授出日期至二零二三年三月二十七日期間行使，行使價為0.595港元，且4,200,000份購股權A已於二零二三年三月二十七日屆滿。
- 購股權B: 於二零一六年六月二十二日授出，可於授出日期至二零二六年六月二十一日期間行使，行使價為0.151港元。
- 購股權C: 於二零二零年十月二十三日授出，可於授出日期至二零三零年十月二十二日期間行使，行使價為0.141港元。
- 購股權D: 於二零二一年十一月二十二日授出，而本公司股份於授出日期前的收市價為0.199港元，35%自授出日期起一年後至二零三一年十一月二十一日可予行使，35%自授出日期起兩年後至二零三一年十一月二十一日可予行使及30%自授出日期起三年後至二零三一年十一月二十一日可予行使，行使價為0.182港元。
- 胡小平先生已於二零二三年一月一日辭任董事。

於二零二三年十二月三十一日，本公司於二零二零年十月九日採納之購股權計劃項下有171,492,259份購股權尚未發行，佔本公司於二零二三年十二月三十一日之股份約2.84%。於二零二零年十月九日採納之購股權計劃之剩餘年期於二零二三年十二月三十一日還剩約6.8年。

## 董事會報告書

### 董事於股份的權益

於二零二三年十二月三十一日，董事及高級行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份或債權證中，擁有須(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例之該等條文而被當作或視為擁有之權益或淡倉）；或(b)記錄於根據證券及期貨條例第352條所須備存之登記冊；或(c)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### 於本公司股份及相關股份的好倉

董事 (於二零二三年十二月三十一日)	股份中的個人好倉 (實益擁有人)	購股權及 可換股債券中的 個人好倉 (實益擁有人)	於股份及 相關股份中的 好倉總額	已發行 股本總權益
湯國強	169,800,000	7,780,000,000	7,949,800,000	131.88%
史建敏	70,000,000	436,481,481	506,481,481	8.40%
張偉華	500,000,000	1,020,000,000	1,520,000,000	25.22%

附註：於二零二三年十二月三十一日，在湯國強先生的7,949,800,000股股份及相關股份的總好倉中，有69,800,000股由Coherent Gallery International Limited持有，Coherent Gallery International Limited由湯國強先生全資擁有。於二零二三年十二月三十一日，張偉華先生通過Jiangsu Kang Tai Holdings Group Limited間接擁有China Mass Enterprises Limited, Jiangsu Kang Tai Holdings Group Limited共持有本公司500,000,000股股份及金額110,160,000港元的本公司可換股債券，可轉換成為1,020,000,000股本公司股份。

### 主要股東

於二零二三年十二月三十一日，據本公司任何董事或高級行政人員所知，概無人士（並非本公司董事或高級行政人員）擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之規定須知會本公司及聯交所，以及記錄於根據證券及期貨條例第336條所須存置登記冊之本公司股份或相關股份之任何權益或淡倉，以及直接或間接被視為擁有附帶權利可於任何情況下在本公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益。

## 其他人士於本公司的權益

### 於本公司股份或相關股份的權益

於二零二三年十二月三十一日，就本公司任何董事或高級行政人員所知及除上述所披露者，概無人士於本公司股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，及根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條規定備存的登記冊的權益或淡倉，以及直接或間接被視為擁有附帶權利可於任何情況下在本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

### 未行使可換股證券

於二零二三年十二月三十一日，發行自二零一四年十一月十三日的未行使可換股證券(「可換股證券一」)可轉換為本公司1,002,675,000股股份(「股份」)，發行自二零一九年一月三十一日的未行使可換股證券(「可換股證券二」)可轉換為320,000,000股股份，發行自二零一九年三月十五日的未行使可換股證券(「可換股證券三」)則可轉換為950,000,000股股份，及發行自二零二一年十一月三十日的未行使可換股證券(「可換股證券四」)則可轉換為7,700,000,000股股份。假設全部未行使可換股證券於二零二三年十二月三十一日轉換為股份，下表載列有關轉換前後本公司之股權架構：

於二零二三年十二月三十一日	轉換未行使 可換股證券前 股份數目	股權百分比	轉換自未行使 可換股證券之 股份數目	轉換未行使 可換股證券後 股份數目	股權百分比
<b>董事</b>					
湯國強先生	169,800,000	2.82	7,780,000,000	7,949,800,000	49.68
史建敏先生	70,000,000	1.16	136,481,481	206,481,481	1.29
張偉華先生	500,000,000	8.29	1,020,000,000	1,520,000,000	9.50
<b>其他</b>					
公眾	5,288,242,599	87.73	1,036,193,519	6,324,436,118	39.53
<b>總計</b>	<b>6,028,042,599</b>	<b>100.00</b>	<b>9,972,675,000</b>	<b>16,000,717,599</b>	<b>100.00</b>

截至二零二三年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損，假設全部未行使可換股證券按人民幣0.0095元(經本公司股東應佔虧損除以全部未行使可換股證券獲轉換後的股份總數計算得出)轉換。此攤薄虧損的計算方法有別於本年報所用者。根據香港會計準則第33號第43段，當潛在普通股轉換為普通股會提升持續經營之每股盈利或降低其每股虧損，潛在普通股則為反攤薄。每股攤薄盈利的計算方法並不假設轉換、行使或另外發行會對每股盈利造成反攤薄效益的潛在普通股。轉換未行使可換股證券會對每股盈利造成反攤薄效應，因此本年報所載每股攤薄盈利的計算方法並無假設有關於轉換。

## 董事會報告書

基於二零二三年十二月三十一日之現金及現金等價物以及本公司營運所得現金流，本公司有能力承擔其於可換股證券二及可換股證券三項下之贖回責任，而非可換股證券一及可換股證券四項下之贖回責任。除總額為129,600,000港元之已到期可換股證券二及可換股證券三(由本公司三名執行董事持有)已獲轉換為短期貸款之外，所有餘下之可換股證券二及可換股證券三已予贖回。可換股證券一、可換股證券二、可換股證券三及可換股證券四之到期日分別為二零二四年十一月十二日、二零二四年一月三十日、二零二四年三月十四日及二零二六年十一月二十九日。

基於可換股證券一、可換股證券二、可換股證券三及可換股證券四之隱含內部回報率及其他相關參數，可使證券持有人不論選擇轉換或被贖回，於二零二四年十一月十一日至二零二六年十一月三十日亦會獲得同等有利的經濟回報的股價如下：

### 可換股證券

日期	二零二四年 十一月十一日 股價(港元)	二零二四年 十二月三十一日 股價(港元)	二零二五年 十二月三十一日 股價(港元)	二零二六年 十一月三十日 股價(港元)
可換股證券三	0.305	-	-	-
可換股證券四	-	0.090	0.105	0.113

## 足夠的公眾持股量

根據提供予董事的公開資料並就董事所知，董事確認於二零二四年三月二十八日有足夠的公眾持股量(即超過本公司已發行股份的25%)。

## 董事於競爭性業務的權益

本公司董事或管理層股東及彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)於回顧年度概無於任何直接或間接對本公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

## 董事於合約的權益

本公司或其附屬公司概無訂立對本集團業務而言屬重大且本公司任何董事或管理層成員直接或間接擁有重大權益，而於本年度終結時或年內任何時間仍然有效的合約。

## 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。

## 董事會報告書

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二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

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已採取的行動及措施，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二零二三年現金流量狀況，以及與管理層及核數師討論後，方始作出。由於二零二三年本集團的營運現金流量為正數，審核委員會認為，管理層應繼續採取行動及措施。

### 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。

### 客戶及供應商

截至二零二三年十二月三十一日止年度，五大客戶佔本集團總營業額約34.3%，而本集團的五大供應商則佔本集團總購貨額約83.4%。本集團的最大客戶佔本集團總營業額約13.8%，而最大供應商佔本集團總購貨額約39.7%。

概無董事、彼等的聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上者)於本集團的五大客戶及供應商中擁有實益權益。

### 企業管治

有關本公司所採納的企業管治常規的報告載於年報第47頁至第52頁。

### 核數師

中匯安達會計師事務所有限公司自二零一六年二月十九日起獲委任為本集團核數師，於二零二三年五月三十一日重獲委任為本集團核數師。

中匯安達會計師事務所有限公司已審核綜合財務報表，彼須在應屆股東週年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。

代表董事會

主席

湯國強

二零二四年三月二十八日

## 環境、社會及管治報告

### 範圍及報告期間

此為玖源化工(集團)有限公司(「本公司」, 連同其附屬公司統稱「本集團」)環境、社會及管治報告, 以強調本集團於環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)方面的表現, 並參考香港聯合交易所有限公司上市規則附錄C2所述《環境、社會及管治報告指引》及指引作出披露。

本集團主要從事化學肥料及化學製品的研發、製造、市場推廣及分銷。除另有說明外, 本環境、社會及管治報告涵蓋本集團在中國內地四川省的達州玖源化工有限公司(「達州」)以及廣安玖源化工有限公司及廣安路特安天然氣化工有限公司(「廣安」)於二零二三年一月一日至二零二三年十二月三十一日(「報告期間」)在環境及社會兩個主要範疇的整體表現。上述公司的主營業務為化學肥料及化學製品的製造及銷售, 合共佔本集團於報告期間總收益的98.2%。

與二零二二年一月一日至二零二二年十二月三十一日期間(「上個報告期間」)相比, 本報告的範圍並無重大經營變動。

### 董事會聲明

作為一家有社會責任感的公司, 本集團嚴格遵守中國及其經營所在地區的安全、環境以及職業健康及安全法律、法規及指引。重視社會效益和環境效益, 大力發展花園式生產設施和環境友好型企業。本集團致力於可持續經營, 旨在為當地經濟穩定作出貢獻, 提供就業機會, 並為緩解農村貧困進行投資。遵守法律法規至關重要, 並關注社會和環境效益。經濟發展和擴大產能亦為主要目標。

為確保長期生產及為品牌建立穩定的市場地位, 本集團非常重視持續的產品供應。此乃通過與上游天然氣行業的有效溝通和協調實現。此外, 本集團優先考慮生產及設備管理, 召開專題會議優化生產流程、改善設備運行、監控生產設備效率, 並加強產品的整體質量控制。DMF/NMP項目於二零二三年正式啟動, 為本集團的增長和發展注入了新的動力。

目前, 本公司及其附屬公司已分別成功取得環境管理、能源管理及品質管理的ISO14001、ISO50001、ISO9001認證。該等認證彰顯本集團在該等領域維持高標準的承諾。

為貫徹對可持續發展的承諾, 本集團始終如一地評估日常運營對環境、社會及權益人的影響。此持續評估有助本集團迅速實施措施以優化其常規。此外, 本集團優先考慮與權益人的有效溝通, 確保彼等積極參與識別、評估及管理重大ESG(環境、社會及管治)主題。這種合作方式旨在促進對關鍵可持續發展問題的全面理解和管理。

## 環境、社會及管治報告

### 管治架構

本公司董事會(「董事會」)確認其全面負責本集團的環境、社會及管治策略。為積極將環境及社會考慮因素納入其企業管治架構，本集團組織年度管理評審。該等會議為董事會評估及評價環境、社會及管治主題及表現提供平台。

此外，董事會負責監督風險管理，包括環境、社會及管治相關風險。根據國家法律、法規、標準及本集團的運營，定期進行風險評估。本集團已建立相關風險管理制度，以識別、防範及盡可能降低阻礙實現業務目標的風險。

### 可持續性方法及策略

董事會認同可持續發展議題對本集團營運的重要性，致力將環境、社會及管治理念融入業務策略。本集團非常重視遵守有關安全、環境及職業健康及安全的相關法律及法規。此外，本集團密切監控並準備應對法規的任何更新或變化，以確保完全合規。

為識別與本集團相關的重大環境、社會及管治議題，董事會在第三方顧問的協助下就權益人重要性評估展開線上調查。董事會及其他內部及外部權益人積極參與該評估，旨在優先處理和管理權益人認為重大的重要問題，以便有效管理和披露。

董事會堅信，透過將環境、社會及管治理念融入業務策略，本集團可堅守其使命及願景。本集團於報告期間內已制定可持續發展相關目標，包括減少廢棄物及減少廢氣排放。該等目標不僅衡量本集團的表現及進展，亦有助於其整體業務營運、促進增長及為權益人創造長期價值。此外，本集團持續提升設備效能，定期更新機型，以減少能源消耗及廢氣排放。本集團透過會議、檢查及考核等多種方式，密切監察落實環境、社會及管治相關目標的進展。

## 環境、社會及管治報告

### 獎項及證書

本集團獲得多個獎項及證書，足證其表現得到認可。

#### 獎項

二零二二年至二零二三年中國甲醇行業優秀供應商  
二零二二年環保誠信企業  
二零二二年高效肥(含微量元素尿素)先進企業  
二零二二年先進基層黨組織  
二零二二年達州社會責任品牌企業  
黨建工作創新獎  
中國紅十字奉獻獎章  
四川省五一勞動獎章  
達州高新區五一勞動獎章

#### 頒發機構

北京百川盈孚科技有限公司  
四川省生態環境廳  
中國氮肥工業協會  
中國達州高新技術產業園區企業綜合委員會  
達州廣播電視台  
中國達州高新技術產業園區工作委員會  
中國紅十字會  
四川省總工會  
達州高新技術產業園區總工會

#### 認證

ISO9001:2015 品質管理系統  
ISO14001:2015 環境管理系統  
ISO50001:2018 能源管理系統

#### 於以下年度審核

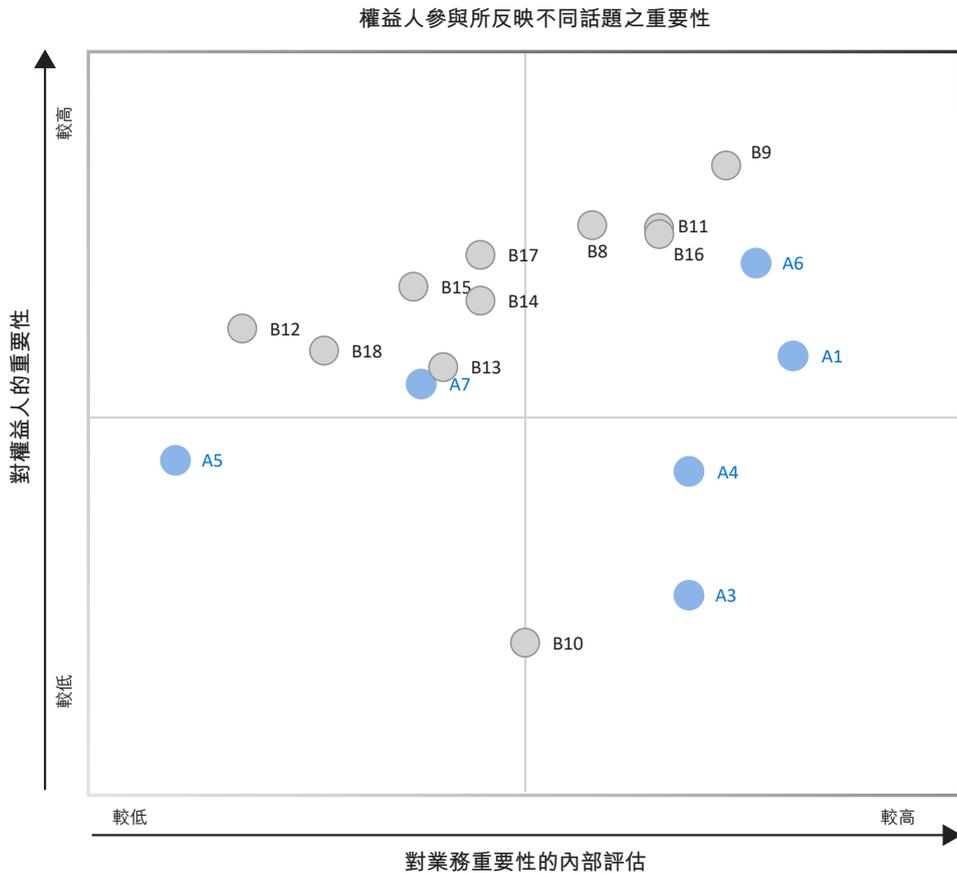
二零二三年  
二零二三年  
二零二三年

# 環境、社會及管治報告

## 權益人之參與及重要性

為識別最主要範疇，本集團透過專題會議、調查以及定期對話向其內部及外部權益人收集意見及討論環境、社會及管治議題。於報告期間，本集團特別邀請董事會成員、高級管理人員、前線人員、供應商及客戶對重大環境、社會及管治範疇及挑戰提供意見。

以下的重要性矩陣顯示了重要性評估過程的結果：



A 環境	B 社會
1 能源	8 僱傭
2 水	9 職業健康及安全
3 廢氣排放	10 開發及培訓
4 廢棄物及污水	11 勞工準則
5 其他原料的消耗	12 供應商管理
6 環保措施	13 知識產權
7 氣候變化	14 資料保障
	15 客戶服務
	16 產品/服務質素
	17 反貪污
	18 社區投資

## 環境、社會及管治報告

於環境及社會層面，以下是本集團運營中最重要五個方面：

- 僱傭
- 職業健康及安全
- 環保措施
- 勞工準則
- 產品／服務質素

據權益人稱，大部分重大ESG(環境、社會及管治)問題均與社會方面有關。本集團已透過其政策及指引對這些方面實施嚴格管理。以下獨立章節詳細討論這些方面的管理。

本集團深明與權益人保持公開及有效溝通的重要性。通過如此，本集團旨在了解其對其環境、社會及管治方法的期望及觀點。此持續溝通可使本集團的策略及行動與權益人的利益及關注保持一致。本集團致力於不斷與權益人接觸，以確保於其環境、社會及管治舉措中聽取及考慮其意見。

### 權益人意見

本集團歡迎權益人就我們的環境、社會及管治方針及表現提出意見。敬請閣下透過電郵(koyoir@koyochem.com)或郵遞至本公司的註冊辦事處，註明公司秘書收，向我們提出建議或分享意見。

## A. 環境保護

### 排放物管理

作為負責任的企業公民，本集團致力提升業務營運所有方面的可持續發展表現。為此，本集團已實施環境管理系統，確保遵守有關環保及污染控制的國家及地方法律法規。本集團嚴格遵守的特定法律法規包括但不限於下列各項：

- 《中華人民共和國大氣污染防治法》
- 《中華人民共和國環境保護法》
- 《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》
- 《中華人民共和國噪聲污染防治法》
- 《中華人民共和國環境影響評價法》
- 《中華人民共和國土壤污染防治法》
- 《中華人民共和國水污染防治法》

## 環境、社會及管治報告

通過密切監控和遵守該等法規和標準，本集團確保遵守空氣和溫室氣體(GHG)排放、水和土地排放，以及有害和無害廢棄物產生的規定。

重要的是，於報告期間內並無發現任何重大不合規事件，這表明本集團致力於滿足該等領域適用法律及法規的要求。

### 廢氣排放

於報告期間，本集團的生產過程中主要使用天然氣。此外，食堂使用一定量的天然氣。然而，值得注意的是，多種汽油及柴油車輛(包括私家車、客貨車及其他移動機器)作日常、交通及業務出差之用。該等車輛運行產生氮氧化物(NO<sub>x</sub>)、硫氧化物(SO<sub>x</sub>)及懸浮顆粒(PM)排放物。

由於廣安宏源化工有限公司吸收合併廣安前峰玖源化工有限公司，廣安宏源化工有限公司於二零二二年十二月重新申請排污許可證。新獲得的大氣排放總許可量包括：顆粒物38.891噸/年，二氧化硫68.915噸/年，氮氧化物343.25噸/年。值得注意的是，甲醇轉化爐廢棄排放口執行標準變為大氣污染物綜合排放標準。

廢氣排放	二零二三年	二零二二年	二零二一年
NO <sub>x</sub> (千克)	10,712.76	7,361.15	11,536
SO <sub>x</sub> (千克)	52.37	36.02	28.65
PM(千克)	5.76	24.00	33.92

## 環境、社會及管治報告

### 溫室氣體排放

本集團的營運產生二氧化碳、甲烷、氮氧化物及氫氟碳化物排放達272,258.40噸二氧化碳當量(「噸二氧化碳當量」)，密度為8.96噸／平方米總生產面積及0.21噸／化學製品總生產量。於報告期間，外購電力產生的排放量在溫室氣體排放源中最高，其次是現場天然氣燃燒(範圍1)的排放量。

溫室氣體排放範圍 <sup>1</sup>	排放來源	二零二三年 (噸二氧化碳 當量)	二零二二年 (噸二氧化碳 當量)	二零二一年 (噸二氧化碳 當量) <sup>2</sup>	
範圍1 直接排放	固定源燃燒燃料	天然氣	110,227.02	128,104.44	148,741.77
		液化石油氣	/	2.32	/
		柴油	/	/	1.67
	移動源燃燒燃料	柴油	19.00	32.81	56.11
		汽油	55.24	45.96	63.65
	二氧化碳同化	植樹	-1.33	/	/
範圍2 間接排放 <sup>2</sup>	外購電力 <sup>3</sup>	159,261.08	156,840.76	169,113.55	
範圍3 <sup>4</sup> 其他間接排放	堆填區處置的廢紙	1.10	7.21	4.46	
	第三方處理淡水所用電力	2,620.85	2,883.08	2,963	
	第三方處理污水所用電力	55.68	47.55	28.3	
	僱員業務出差	19.77	19.22	7.37	
總計		272,258.40	287,983.35	320,979.88	
密度(噸二氧化碳當量／平方米總生產面積)		8.96	9.48	10.56	
密度(噸二氧化碳當量／噸化學製品生產量)		0.21	0.23	0.23	

附註1：固定源天然氣及液化石油氣燃燒的排放根據溫室氣體核算體系的溫室氣體計算工具所載的排放物系數計算—來自固定燃燒的溫室氣體排放(中國燃料)。

附註2：天然氣及城市燃氣消耗產生的排放計入範圍1排放，因此從範圍2排放中剔除。

附註3：參考中華人民共和國生態環境部(二零二二年)，二零二三年採用排放系數0.5703。於二零二二年及二零二一年，中國外購電力分別使用合併邊際排放物系數每兆瓦時0.5810噸二氧化碳及每兆瓦時0.6101噸二氧化碳。

附註4：除非另有說明，排放物系數以香港交易及結算所有限公司《主板上市規則》附錄C2及其所述文件為參考來源。

## 環境、社會及管治報告

### 減排目標審核

本集團的排放主要來自化肥生產過程中的燃料燃燒及電力消耗。為管理其碳足跡，本集團積極提升能源效率，盡量減少碳排放。自二零二一年起，本集團設定減少碳排放總量的十年目標：

廣安工廠每年減少排放量 1,930 噸二氧化碳當量。與二零二一年基線相比，這相當於未來 10 年合共減少 19,300 噸二氧化碳當量。

達州工廠每年減少排放量 5,100 噸二氧化碳當量。與二零二一年基線相比，這相當於未來 10 年合共減少 51,000 噸二氧化碳當量。

下表介紹了本報告期間實現 10 年減排目標的進展情況：

	廣安	達州
溫室氣體排放基線(噸二氧化碳當量)	169,009	151,971
二零二三年溫室氣體排放量(噸二氧化碳當量)	146,717.31	125,541.09
10年減排目標(噸二氧化碳當量)	19,300	51,000
10年減排目標進展	115.5%	51.8%

附註 1： 10 年減排目標進展 = (溫室氣體排放基線 - 本報告期間溫室氣體排放量) / 10 年減排目標

為達致該等目標，本集團已採取多項措施。首先，其購買符合「國六」排放標準的新車。此外，其租用節能車輛供員工日常通勤。另外，兩個工廠均投資於更環保的裝置和設備：

廣安工廠的具體措施包括加裝高壓鍋爐給水泵、透平油泵改電機泵、循環泵改節能泵。預期該等措施將提高能源效率。新安裝的設備於二零二三年開始運行，預計每年可減少 13,700 噸煤當量的能耗。

達州工廠加裝高壓鍋爐給水泵、採用脫碳液力透平以及改造氨合成塔。預計該等行動將於二零二三年整體減少 11,500 噸煤當量。

本集團的持續努力已令廣安及達州工廠的溫室氣體排放大幅減少。具體而言，廣安工廠已實現 10 年減排 115.55% 的目標。該成就體現本集團對可持續發展的堅定承諾，以及為全球應對氣候變化作出積極貢獻的決心。

## 環境、社會及管治報告

### 廢棄物管理

#### 有害廢棄物

於報告期間，本集團合共產生676.57噸(二零二二年：470.51噸)有害廢棄物，密度為22.28千克／平方米總生產面積及0.51千克／噸化學製品總生產量。由於更換化學催化劑，有害廢棄物產生量增加43.8%。本集團業務活動產生的有害廢棄物主要包括廢化學催化劑、化學廢液、污泥及廢油。有害廢棄物由合資格的廢棄物管理公司收集，以進行回收或妥善處理。

#### 無害廢棄物

於報告期間，合共產生293.16噸(二零二二年：179.08噸)無害廢棄物，密度為9.64千克／平方米總生產面積及0.22千克／噸化學製品總生產量。本集團注意到，無害廢棄物產生量增加63.7%，這是由於產量增加所致。在生產過程中使用的包裝材料有所增加，而員工人數增長亦導致產生更多生活垃圾。除包裝廢棄物及生活垃圾外，本集團生產過程產生的無害廢棄物亦包括包裝廢紙及工業廢料，例如包裝廢料及維護過程中無法循環再造的其他類型廢棄物。無害廢棄物由當地環衛部門收集。

#### 廢棄物處理及減少措施

於整個報告期間，本集團已實施有效的廢棄物管理常規，以確保妥善處理及處置其營運過程中產生的所有廢物。通過聘請專門回收和再利用該等材料的合資格及授權的廢物處理公司，對管理有害廢棄物(如化學廢液及廢油)給予特別關注。無害廢棄物由合資格的廢物管理公司適當收集及焚化，以盡量減少環境風險。

為推廣回收，本集團設立各種材料的回收箱，並與回收商建立合作關係。在食堂張貼宣傳海報，以提高意識和防止食物浪費。為可回收廢物設立專用儲存區，並與回收商簽署定期回收的年度框架協議。

除廢棄物管理外，本集團一直積極致力於減少其他方面對環境的影響。本集團正在採用無紙化辦公室文化、推行廢物分類及鼓勵在食堂使用可重複使用材料等舉措。本集團亦鼓勵員工盡可能乘坐公共交通工具，以促進可持續交通。鼓勵雙面打印，以減少紙張浪費和優化資源利用。

與二零二二年的基線相比，本集團於二零二二年制定了到二零二三年將廢物總產量減少3%的目標。然而，於報告期間並無實現這一目標。本集團將繼續努力，並將目標時間表延長至二零二五年。本集團致力於持續改善廢棄物管理常規，並旨在探索創新方法以進一步減少廢棄物產生。通過培養環境責任文化和可持續發展常規，本集團尋求最大限度地減少其環境足跡，促進一個更可持續的未來。

## 環境、社會及管治報告

### 以負責任的方式使用資源

本集團已建立健全的環境管理系統(EMS)，以有效管理其環境責任。環境管理系統確保環境因素納入本集團的營運及決策過程。此外，本集團大部分業務已獲得ISO14001認證，表明其遵守國際公認的環境管理標準。

### 能源管理

於報告期間，天然氣主要用於本集團的生產過程及食堂營運，並無使用液化石油氣。本集團在維持生產數量及質量的前提下，使用節能生產線和設備來減少能耗。本集團的業務營運使用天然氣及電力，總能源消耗達到1,093,648.23兆瓦時，整體能源密度為26.77兆瓦時／平方米以及總製成產品為0.62兆瓦時／噸。

能源消耗源頭	二零二三年消耗量 (以相應單位列示)	二零二三年 (「兆瓦時」)	二零二二年 (「兆瓦時」)
電力	279,258,420.00 千瓦時	279,258.42	269,949.68
天然氣	54,111,393.64 立方米	534,861.06	671,138.19
汽油	7,150.91 升	63.37	112.81
柴油	20,698.85 升	206.95	121.95
液化石油氣	-	-	10.19
總計		<b>814,389.81</b>	<b>941,332.82</b>
密度(兆瓦時／平方米總生產面積)		<b>26.80</b>	<b>30.97</b>
密度(兆瓦時／噸化學製品生產量)		<b>0.62</b>	<b>0.75</b>

### 提升能源使用效率的舉措

本集團一直致力於節約能源及最大限度地有效利用能源資源。本集團已實施多項措施，例如部署先進技術生產設備及改善現有設施的能源效率，以減少能源消耗。主要目標是在確保維持生產數量及質量的前提下，盡量減少使用資源。

儘管達州及廣安工廠的持續技術升級及新項目預期將增加用電量，但本集團已成功維持對用電量的控制。與上個報告期間相比，大幅減少13.5%，顯示本集團致力於有效的能源管理及節約。

### 用水量

本集團從市政系統取得工業用水。於報告期間，概無有關取得水資源的問題。本集團的總用水量為6,024,949立方米，整體密度為198.24立方米／平方米總生產面積及4.56立方米／噸化學製品總生產量。

## 環境、社會及管治報告

### 廢水

由於增加CO等項目，廣安宏源化工有限公司已重新申請污染物排放許可證，導致廢水污染物排放總量增加。新獲得的排放許可證允許氨氮的許可排放總量為150.027噸/年，化學需氧量為600.175噸/年。包括各種污染物在內的許可排放總量目前為750.202噸/年。本公司致力於遵守該等許可限制，並確保於其營運中妥善管理廢水。

於報告期間，本集團排放的污水合共為254,093立方米，密度為8.36立方米/平方米總生產面積及0.19立方米/噸化學製品總生產量。本集團的所有經營場所均設有現場污水處理設施，可進行移除砂礫、化學沉澱及通氣等處理程序。在廢水排入公共排污系統之前，會先對其進行處理，以達到氨工業的水污染物排放標準。本集團引入自動抽樣器以監察水質，進一步確保所排放污水的水質。

本集團已測量多項污水指標，包括化學需氧量、總懸浮物、pH值、揮發酚、總氮、氨氮、氰化物、硫化物等。而監察報告顯示，所有排放物均符合合成氨工業水污染物排放標準訂明的允許水平。報告期間內並無發現超出標準。下表呈列本集團於報告期間各項廢水指標的表現：

參數	排放限值	平均檢測值(廣安)	平均檢測值(達州)
化學需氧量	200 毫克/升	9.84 毫克/升	7.56 毫克/升
總懸浮固體	100 毫克/升	7.29 毫克/升	10.6 毫克/升
氨氮	50 毫克/升	2.81 毫克/升	25.11 毫克/升
油脂	3 毫克/升	0.73 毫克/升	-
pH	6~9	7.47	7.12

### 提升用水效率的舉措

於上個報告期間，廣安工廠較二零二二年成功實現年度節水203,131立方米。通過實施廢水再利用的技術改進，本集團對可持續水管理常規的承諾顯而易見。值得注意的是，安裝次氯酸鈉加藥裝置在有效消毒廢水方面發揮了至關重要的作用，從而提高其再利用質量。該等努力符合本集團對負責任水資源管理的承諾，並有助於實現其整體可持續發展目標。

同時，達州工廠通過改造工業供水管網和居民區消防供水管網，在節水方面取得重大進展。在此成功的基礎上，本集團目前正專注於即將於二零二三年九月啟動的生產區地下消防水管網改造工廠。該項目預計可節省大量用水，估計每年約443,500立方米。該等改造工廠令本集團較二零二二年大幅減少508,082立方米。

## 環境、社會及管治報告

為盡量減少廢水排放及減少製造過程對淡水的依賴，本集團已實施廢水回用策略。這一舉措旨在最大限度地重複利用其營運中處理過的廢水。作為該策略的一部分，本集團已於二零二二年在其位於廣安及達州的工廠推出「中水回用」計劃。

與二零二一年基線相比，本集團已設定每年減少50,000立方米用水量的目標及減少500,000立方米用水量的十年目標。二零二一年至二零二三年減少用水量1,080,562.00立方米，實現十年減排目標的216%，成績斐然。

	廣安及達州
用水量基線(立方米)	7,105,511
二零二三年用水量(立方米)	6,024,949
10年減排目標(立方米)	500,000
10年減排目標進展	216%

### 包裝材料

本集團主要使用肥料包裝袋作為其主要包裝材料。於報告期間，生產及產品包裝消耗合共1,336.68噸包裝材料。密度為0.04噸/平方米總生產面積及1.01千克/噸化學製品總生產量。重要的是，本集團使用的所有包裝材料均無有害物質。

鑑於本集團的業務性質，其經營需要大量包裝材料。為減少對環境的影響及節約資源，達州工廠的包裝袋完全採用可再生材料。此外，截至二零二三年，該工廠已過渡到可重複使用的貨運袋，以取代一次性包裝。為確保負責任的廢棄物管理，所有廢棄包裝材料均由經認證的回收公司收集並妥善處理。

### 環境及天然資源

#### 活動對環境造成的重大影響

本集團意識到與化學溶液洩露相關的潛在環境影響。為解決此問題，廣安工廠已實施多項預防措施監測和控制化學品的儲存和使用。該等措施包括建造儲罐收集從取樣、溢出、事故和維護中排放的物料和廢棄物。此外，密封的設備和管件用於防止氣泡和洩漏出現。

除該等預防措施外，本集團已加強對生產線的監控，並定期在現場進行洩漏檢測。一經發現洩漏，將即時進行修復並予以清除，以防止對環境造成破壞。本集團深知盡量減少化學品洩露對環境造成的影響的重要性，並繼續致力於實施有效策略以防止此類事件發生。

## 環境、社會及管治報告

此外，本集團採取積極措施減少其整體環境影響。其已安裝新設備以提高能源效率及減少污染，並正在進行改造工作，以進一步減少污染。優化流程、加強檢查及減少對天然氣的依賴乃本集團實現該等目標的策略之一。本集團亦透過政策推廣環境保護及節約能源，並鼓勵員工採取環保措施，例如關閉閒置的電子設備。公共空間設有明確說明的回收箱，食堂餐具(例如碗和筷子)使用可回收材料。該等舉措體現本集團對可持續發展常規及盡量減少其環境足跡的承諾。

### 氣候變化

於報告年度，本集團於二零二三年七月至九月面臨四川達州電力短缺的重大氣候風險。該短缺為該區域水力發電能力持續下降的直接後果，主要原因是熱浪和乾旱。

為應對電力短缺，本集團嚴格遵守政府的限制及指引，彰顯其對可持續發展的承諾。為確保住宅用電不間斷，達州工廠實施配電及限產，直接影響該工廠的收入。

為減輕進一步的財務損失，本集團制定一項戰略計劃，在電力供應恢復後增加增值尿素的產量。

### 本公司的相關重大氣候問題

全球變暖不斷升級的影響給企業帶來前所未有的挑戰，從供應鏈中斷到與勞動力相關的困難。該等挑戰可能會對金融的穩定及企業的長期發展產生重大影響。認識到形勢的嚴重性，本集團理解有必要在早期階段評估潛在的氣候相關風險。該評估有助本集團制定全面政策，有效減輕氣候變化帶來的影響。

根據氣候相關財務披露工作小組(TCFD)的建議，氣候相關風險大致分為兩大類：實體風險和過渡風險。本集團已進行嚴謹分析，以確定若干對其業務營運構成影響的氣候相關風險。該等風險包括急性實體風險、慢性實體風險、法律及政策風險、技術風險及聲譽風險。

為評估該等氣候相關風險對本集團價值鏈的影響，本集團於考慮各項風險的可能性及嚴重性後進行評估。該評估可讓本集團釐定與每項已確定氣候相關風險相關的風險級別。

通過積極評估和應對氣候相關風險，本集團旨在保障其業務營運，並增強其應對氣候變化的能力。該方法確保本集團為應對氣候相關干擾帶來的挑戰做好充分準備，並有助於其業務的長期可持續發展。

## 環境、社會及管治報告

氣候風險類型	時間範圍	對業務的影響	風險水平
<b>實體風險</b>			
急性實體風險	短期	極端天氣的嚴重程度加劇及頻率增加會影響日常經營並中斷供應鏈。收入減少，維護成本增加。	高
慢性實體風險	中長期	氣溫上升增加能源使用及設備維護成本。	高
<b>過渡風險</b>			
技術風險	長期	替換現有設備及服務導致營運成本增加。	中
法律及政策風險	長期	溫室氣體排放定價上升導致營運成本增加。	低
聲譽風險	長期	服務需求下降導致收益減少。	低

在已識別的風險中，本集團更易受到慢性及急性實體風險的影響。長期乾旱、颱風及暴雨等極端天氣事件可能導致電力短缺及可用水資源減少，從而導致生產、運輸中斷並最終影響銷售收益。本集團正考慮日後制定極端氣候政策，以管理氣候風險並盡量減少其對業務的財務影響。

## B. 社會

### 1. 僱傭及勞工常規

本集團遵守《中國勞動法》、《中國勞動合同法》和《中國社會保險法》。本集團制定了政策來規範補償及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多元性、反歧視以及其他福利。於報告期間，本集團不知悉有任何重大違反有關僱傭的法律法規的情況。

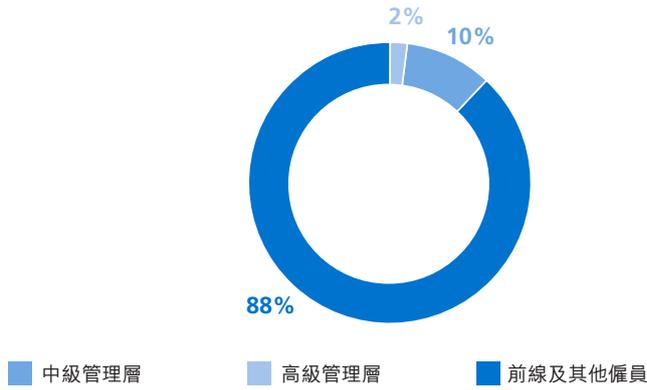
#### 僱傭

截至二零二三年十二月三十一日，本集團於達州及廣安生產廠房的員工總數為540名。皆為中國的全職員工。

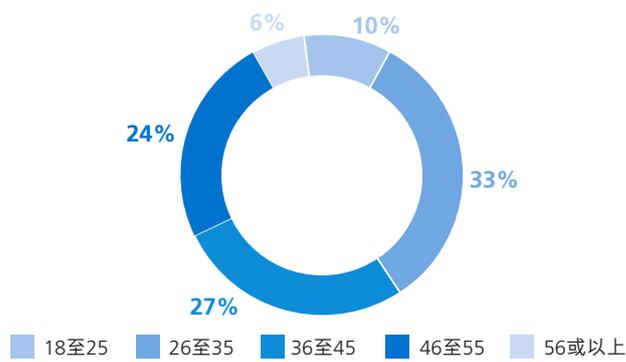
# 環境、社會及管治報告

於報告期末時，按就業類型、年齡層和性別劃分的勞動力如下。

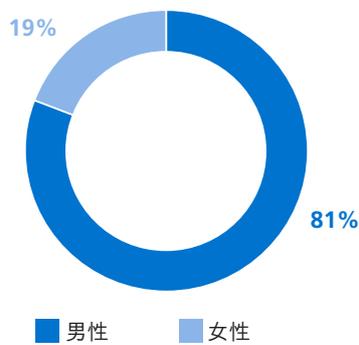
### 按僱員類別劃分



### 按年齡層劃分



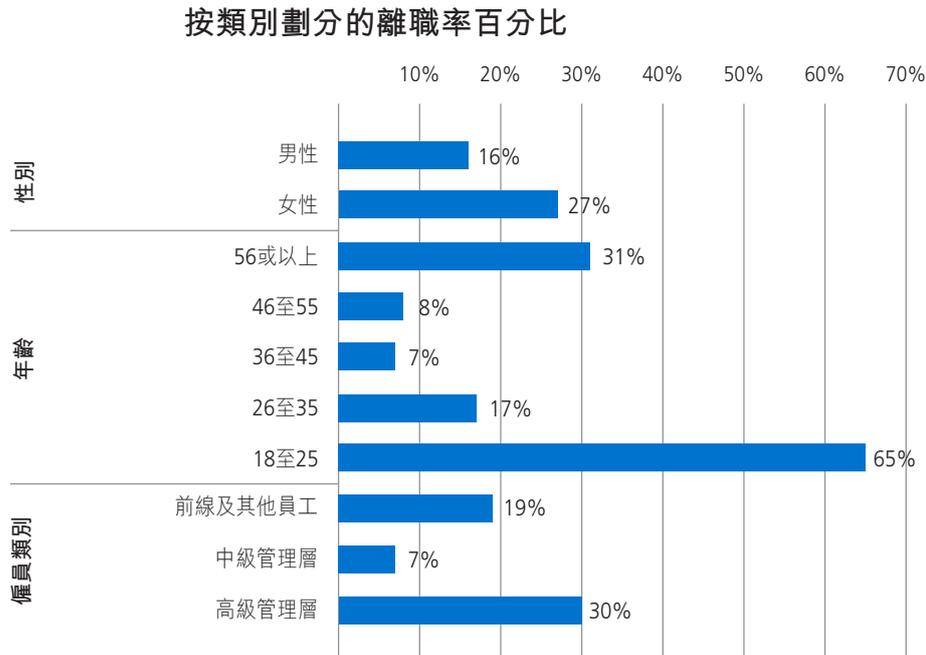
### 按性別劃分



## 環境、社會及管治報告

### 離職率

於報告期間，共有 97 名來自中國的全職員工離開了本集團，佔年離職率的 18.0%。報告期間內按性別、年齡層及僱員類別劃分的員工離職率如下：



### 補償及福利組合

本集團認為員工是重要資產，是本集團取得長足發展的基礎。因此，本集團持續優化僱員的薪酬和福利管理，確保薪酬與市場水平相符以吸引和挽留優秀員工。員工有權享受中國內地的基本社會保險。它繼續遵循「切合當前市場，反映人才，給予激勵」的原則。為了留住人才，本集團對外公佈任何職位空缺之前，會先提醒當前員工有關空缺。薪酬架構以「功積」為基準，並根據僱員職位及表現客觀釐定。僱員按其年度考核結果獲發年終花紅。

### 評核制度

本集團實施兩個獨立的評核制度，以不同重點分別評估管理團隊及前線員工。管理團隊評估同時適用於對上評估及對下評估。通過這種方式，經理的績效由主管進行評估，而下屬可以表達意見和關注。

## 環境、社會及管治報告

### 平等機會

平等機會的原則適用於所有就業政策，包括招聘、培訓、職向發展及員工晉升。本集團提倡公平競爭，並禁止基於性別、種族背景、宗教、膚色、性傾向、年齡、婚姻狀況、家庭狀況、退休、殘障、懷孕而歧視或騷擾任何僱員。雖然本集團並無正式政策，但堅決在招聘、評核及升遷過程中採納「平等機會」原則。本集團亦透過向弱勢群體提供崗位支持殘障人士就業。

### 員工溝通

本集團認為，工作場所的溝通對提高運營和生產的效率至關重要。本集團組織週年聚會、團建及員工論壇，以增進溝通並建立員工之間的更緊密聯繫。此等溝通渠道及活動可以改善團隊合作並提高工作效率，本集團設立工會以便更好地反映員工意見。

### 僱員健康及安全

本集團致力於為員工維持安全的工作環境。其嚴格遵守國家及地方法例及法規以及常規，包括但不限《中國職業病防治法》、《中國安全生產法》及《用人單位職業健康監護監督管理辦法》。於整個報告期間，並無任何重大違反健康與安全法律法規的情況。

健康、安全和質量部門致力於確保工作場所的健康和安全。該部門採取措施保護員工免受潛在危險、風險和事故的影響，並不斷檢討及提升安全管理系統流程，以營造一個零傷害的工作場所。此外，該部門識別及評估職業健康的危害，監測情況並制定預防和緩解計劃。所有員工每年須參加至少一次職業健康與安全培訓課程和最少兩次急救演習。

本集團實行以下管理實務，保障員工的健康及安全：

- 本集團向全體僱員提供年度體檢，評估僱員的身體狀況。如有可能，本集團將為相關僱員探討及安排其他工作崗位；
- 本集團已在工作場所安裝中央空調系統，並確保所有通風系統妥善運行及維護，以更好地調節氣溫；

## 環境、社會及管治報告

- 本集團亦關注僱員在夏季戶外工作期間的安全。為預防暑熱疾病，本集團為員工提供水、冰棒、紅豆糖水等消暑用品；
- 本集團告知全體員工潛在的職業健康危害，並提供安全帽、安全鞋、聽覺保護器等個人防護用品；
- 本集團系統地識別及密切監測工作場所的任何職業危害；及
- 本集團提供定期培訓及消防演習，以確保僱員熟悉寫字樓的消防安全及走火逃生方法。

為評估健康及安全管理，本集團透過多個可計量指標監察表現。於報告期間，監察結果顯示，根據GBZ2.1工作場所化學有害因素職業接觸限，所有相關職業危險(包括硫酸、氫氟酸、氫氧化鈉、氨、一氧化碳、二氧化碳、尿素和甲醛)的濃度均屬於允許程度。

於報告期間發生三起工傷案件，損失工作日數合共為92天。

	二零二三年	二零二二年 <sup>1</sup>	二零二一年
因工作關係而死亡	0	0	0
工傷個案(多於或等於3日)	3	0	0
工傷個案(少於3日)	0	0	0
因工傷損失工作日數	92	0	0

<sup>1</sup> 廣安設施報告1例因腦血管疾病身故個案。死亡原因釐定為非因工作關係死亡，不屬於因工作關係死亡個案。

## 環境、社會及管治報告

### 開發及培訓

本集團為僱員提供持續的培訓和發展計劃，以提高他們的專業知識和解決問題的能力。每年年底，本集團都會向各個部門及崗位收集培訓需求，以設計及實施適當的培訓計劃。對於新員工，本集團將安排導師為他們的內部培訓及評估提供支持。培訓和發展計劃包括但不限於在職培訓、演習及實踐，以及由內部和外部專業人員組織的研討會。培訓主題包括管理級培訓，例如提升反貪污培訓；專業技能培訓及涉及全體僱員的職業健康及安全培訓。

於報告期間，每名僱員平均接受38.9小時的培訓。值得一提的是，於報告年度內，所有僱員均已接受培訓。二零二三年員工培訓詳情請見下表：

	受訓僱員百分比	每名僱員平均受訓時數
<b>按僱員類別</b>		
高級管理層	100%	49.0
中級管理層	100%	48.5
前線及其他員工	100%	37.6
<b>按性別</b>		
男性	100%	38.6
女性	100%	40.1

### 勞工準則

本集團致力保障僱員的權利和權益，嚴禁聘用童工及強制勞工。本集團嚴格遵守中國的《禁止使用童工規定》及其他與勞動準則有關的法律法規。人力資源部於招聘過程中會為每名新僱員進行背景審查，確保求職者達到法定勞動年齡。如發現違規行為，本集團將即時終止相關人士的僱傭，對違反任何適用法律法規的任何人士採取必要的紀律處分。本集團可將任何違規行為報告予經營地區的法律實體，例如中國勞動和社會保障局。

本集團亦確保遵守中國內地的任何適用勞動法，包括但不限於有關工資集體合同、職業病防治及女性僱員保障的《中國勞動法》及《中國勞動合同法》。任何超時工作須事先獲得本集團批准，並有權享有超時工作報酬。於報告期間，概無任何重大違反有關童工或強制勞工法律法規的情況。

## 環境、社會及管治報告

### 2. 經營常規

#### 供應鏈管理

本集團深知妥善的供應鏈管理會對本集團、社會和環境帶來正面影響。供應鏈管理系統能讓本集團檢測及評估供應商在提供合資格產品的能力。其每年都會對供應商的資格及其產品質量進行調查和評估，以確保其繼續符合本集團的標準。本集團亦對供應商進行實地考察，以了解彼等的環境及社會表現，以及產品質量及工作場所安全。合資格的供應商被更新並保留在名單中以供選擇。如供應商兩次未達到其表現評估和標準，便從合資格供應商名單中剔除。

本集團訂有政策，在採購過程中優先選擇節能電器及低碳足跡及公平貿易產品，本集團於該過程中主動要求供應商承諾遵守相關環境和社會標準。本集團亦支持使用環保產品。在採購化肥的包裝袋時，本集團選擇可提供由可再生材料製造的產品的供應商。

於報告期間，本集團合共委聘704名中國內地供應商提供分銷及銷售服務，以及供應原材料、工具及設備、化學補充品及個人防護裝備。

#### 產品責任

本集團致力於提供安全性、質量和可靠性具高水平的產品和服務。本集團嚴格遵守中國的《產品質量法》及其他有關產品質量的相關法律法規。於報告期間，本集團並無注意到任何嚴重違反有關所提供產品及服務健康及安全、廣告、標籤及私隱事宜相關法例及法規規定的情況。

品質監控及品質核證程序仍然有效，而本集團繼續遵守品質核證政策。如有產品品質問題，品控部將評估設備的安全性、有效性並將有關資料納入「不良事件」報告。其後，「不良事件」報告將向上傳至高級管理層。達州的生產設備更新了處理突發意外的緊急計劃。倘服務中斷，農業銷售公司將獲即時通知，以及時應對任何外部銷售要求。

倘產品因安全及健康原因而被退回，本集團將與客戶溝通退回原因，並就產品退回案例釐定最合適及可行的解決方案。本集團不僅在提高產品質量，也在加強客戶體驗方面致力作出改善。

於報告期間，本集團收到合共6份有關產品質量問題的投訴。每項投訴已獲全面調查，並通過與客戶有效溝通及產品改進解決問題。無產品退回被視為屬必要。

## 環境、社會及管治報告

### 知識產權

本集團致力於保護我們產品和生產方法的知識產權，並尊重其他方的知識產權。知識產權常規乃根據本集團知識產權管理政策制定。任何侵權行為均將由高級管理人員徹查，並於必要時採取法律行動。本集團在員工合同中訂立了知識產權條款，制定了員工離職過程中的相關政策，並為被甄選的員工提供了知識產權培訓。年內，概無有關侵犯知識產權、專利或商標的匯報個案。

### 消費者資料保障

本集團致力於保護客戶的個人資料。所有僱員均簽署保密協議，禁止未經授權訪問或披露客戶的個人資料。為提高數據安全性，本集團已在其數據伺服器上安裝防火牆及防毒軟件。使用內部加密系統於資料傳輸，防止被未經授權的用戶截取。除數據系統外，本集團已於廣安及達州的工廠設立資料庫，以儲存及保護其客戶資料。僱員未經許可不得訪問該等資料。本集團已實施借用和歸還登記流程，以確保所有數據傳輸均由本集團進行記錄。若發生數據洩露，將根據本集團制度進行處罰。情節嚴重的情況將移送司法機關處理。年內，本集團遵守所有與信息安全相關並對本公司有重大影響的法律法規，包括但不限於《中國數據安全法》和《中國廣告法》。

### 反貪污

本集團嚴格規管僱員的紀律及專業操守，防止任何潛在賄賂、勒索、欺詐、洗黑錢及賭博。於報告期間，本集團已遵守關於賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的相關法律及法規，包括但不限於《中國刑法》、《中國反不正當競爭法》、《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理貪污賄賂刑事案件適用法律若干問題的解釋》。於報告期間，本集團或其僱員並無面臨任何已審結的有關貪污行為的法律案件，且無注意到有關洗黑錢或貪污的適用法律及法規的任何不合規情況。

本集團的管理系統清楚表明，倘任何人為貪污、行賄及／或受賄而濫用權力，將交由司法人員作進一步調查。本集團的內部審核部門以針對就合約、供應商報價及付款狀況等方面繼續監控和定期檢查採購部。本集團確保所提供的每份合約均包括符合中國法律制定的清晰條款及相關規定。此外，本集團設立了專門的舉報熱線，讓權益人能夠匿名舉報任何與不當行為案件相關的問題或懷疑。

於報告期間，共有327名僱員(約佔僱員總數的58.9%)參加了有關反貪污法律及商業道德的反貪污培訓，平均每名僱員的培訓時數為3.65小時。本集團亦確保全體董事對相關反貪污法律及法規有高度認識。於未來報告年度，本集團擬為董事提供反貪污培訓，提高彼等對商業誠信的理解，並推廣商業操守道德的文化。

## 環境、社會及管治報告

### 社區投資

本集團並無制定有關社區參與的政策。儘管如此，其非常重視與地區社群合作的責任。於報告期間，本集團積極參與社區項目及義工服務。下表載列本集團參與的活動及捐贈。

報告期間之活動	受益人／合作者／合作組織	投放資源詳情
<b>廣安</b>		
消防員支援及關懷	廣安經濟技術開發區消防救援大隊	物資人民幣4,277.5元
化肥捐贈	護安鎮新路村； 廣安經濟開發區棗山至金南社區	10噸尿素
「八一」建軍節社會關懷與慰問	廣安經濟技術開發區消防救援大隊及 新橋街道派出所	物資人民幣6,210元
<b>達州</b>		
支持鄉村振興工作	四川達州三星村、古佛庵村、金銀村	21噸尿素、捐款人民幣 50,000元

## 企業管治常規

### 董事會會議

董事會定期召開會議，每年最少開會四次。董事會會議涉及成員積極親身參與或透過其他電子通訊參與。所有董事會會議的通知均發予所有董事，以確保所有董事有機會出席並將討論事項納入議程內。議程及相關董事會文件將最遲於會議前一天分發予各董事。董事會會議記錄的草稿及定稿本在合理時間內分發予各董事，供彼等給予意見及作記錄之用。所有委員會會議跟隨董事會會議所用的適用常規及程序。

截至二零二三年十二月三十一日止財政年度，本公司曾舉行四次董事會會議及一次股東大會，每名董事的與會記錄如下：

出席者	出席董事會會議 次數／總次數	董事會會議的 出席率	出席股東大會 次數／總次數	股東大會的 出席率
<b>執行董事</b>				
湯國強先生	4/4	100%	1/1	100%
史建敏先生	4/4	100%	1/1	100%
張偉華先生	4/4	100%	1/1	100%
<b>獨立非執行董事</b>				
徐從才先生	4/4	100%	1/1	100%
樂宜仁先生	4/4	100%	1/1	100%
魯藝女士(於二零二三年一月一日獲委任)	4/4	100%	1/1	100%

### 主席及行政總裁

本集團主席湯國強先生主要負責董事會的管理事務及確保董事會有效而順暢地運作，並奉行良好的企業管治常規。本集團主席湯國強先生連同其他執行董事負責監察本集團的日常運作。職務由各執行董事分擔，而每名執行董事有特定的重點。湯國強先生負責本集團資本市場的戰略規劃、併購及相關事宜及本集團的發展。史建敏先生為本集團執行董事兼行政總裁，負責本集團所有業務之日常營運。張偉華先生為本集團執行董事兼監察主任，負責監督本集團之合規事宜。

## 董事培訓

根據企業管治守則第A.6.5條，全體董事應參加持續職業發展計劃以拓展及更新知識及技能。本公司定期向董事介紹相關法律、規則及規例之修訂或更新。本公司不時向董事提供書面材料以拓展及更新專業技能。於回顧年度內，董事已履行企業管治守則第A.6.5條項下之相關規定。

## 公司秘書培訓

根據上市規則第3.29條，公司秘書每個財政年度應接受不少於十五個小時之有關專業培訓。公司秘書已向本公司提供培訓記錄，證明其透過參加研討會及閱讀相關指引材料已接受十五個小時以上之有關專業培訓。

## 股東權利

### 召開股東特別大會及股東於股東大會上遞呈提案之程序

股東週年大會以外之所有股東大會均稱為股東特別大會。股東大會可在董事會決定之世界任何地方舉行。根據本公司組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一之股東於任何時候均有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明之任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。倘遞呈後二十一(21)日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可按同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未有召開大會而合理產生之所有開支應由本公司向要求人作出償付。

任何要求召開股東特別大會之要求或將於股東大會遞呈之提案可寄予本公司香港主要營業地點，並註明公司秘書收。遞呈要求人士須於要求中指明將召開股東特別大會之目的，且此要求須經全體遞呈要求人士簽署。本公司收訖要求後將核實遞呈要求人士之資料，倘若要求符合程序，本公司將根據其組織章程細則召開股東特別大會。

### 提名某人士參選董事之程序

提名某人士參選董事之程序可參閱二零一二年四月二十七日於本公司網站www.koyochem.com發佈之公佈內投資者關係一節。

## 企業管治常規

### 股東通訊政策

本公司的資料將主要透過本公司的財務報告(中報及年報)、公告、通函及其他公司刊物向股東及投資界提供，該等刊物載於本公司網站(www.koyochem.com)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)及於每年召開的股東週年大會及按需要召開任何其他股東大會上的直接溝通平台。股東及投資者可隨時透過公司秘書以書面形式將其查詢及疑議遞交董事會。有關聯繫及股東通訊政策的詳情，可通過本公司網站www.koyochem.com獲取。我們將定期監督及審閱股東通訊政策，並作出更改(如需要)以確保股東的需求等到最佳滿足。登記股東及非登記股東可隨時以書面形式向本公司之香港股份過戶登記處聯合證券登記有限公司(郵寄至香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室或電郵至827-corpcomm@unionregistrars.com.hk)提出要求收取公司通訊的印刷本。即使登記股東及/或非登記股東已收取電郵通知，但因任何理由以致在使用電子方式閱覽相關公司通訊時出現困難，本公司在收到其要求後適時向其免費發送公司通訊印刷本。

### 董事的證券交易

董事會已採納上市規則附錄十所載的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，於回顧年度內，其已全面遵守交易必守標準，亦無發生任何違反交易必守標準的事件。

### 董事薪酬

薪酬委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內曾舉行一次會議。委員會的成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
<b>獨立非執行董事</b>		
魯藝女士(主席)(於二零二三年一月一日獲委任)	1/1	100%
徐從才先生	1/1	100%
樂宜仁先生	1/1	100%

薪酬委員會大部份成員均為獨立非執行董事。

薪酬委員會負責檢討董事的薪酬政策及評估執行董事的表現，並向董事會作出建議。薪酬委員會所建議的薪酬條款及政策須向董事會匯報以供批准。薪酬委員會獲提供足夠資源履行其職責。

## 企業管治常規

### 提名董事

提名委員會於二零零五年一月成立，在回顧財政年度內曾舉行一次會議。委員會的成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
<b>獨立非執行董事</b>		
徐從才先生(主席)	1/1	100%
樂宜仁先生	1/1	100%
魯藝女士(於二零二三年一月一日獲委任)	1/1	100%

提名委員會大部份成員均為獨立非執行董事。

提名委員會負責制定董事的提名政策，並向董事會作出董事提名及委任建議。提名委員會獲提供足夠資源履行其職責。

### 任期及重選

每名執行董事已與本公司簽訂服務合約，初步固定任期為三年，其後可續期三年，直至其中一方向對方送達不少於三個月書面通知終止為止。本公司獨立非執行董事按委任書內的特定條款委任，初步固定任期為兩年。

根據本公司的組織章程細則第87條，在每屆股東週年大會上，當時三分之一董事須輪值告退，並符合資格膺選連任。董事會主席毋須輪值告退。徐從才先生及樂宜仁先生將於應屆股東週年大會上輪值告退，惟彼等符合資格並願意膺選連任。

### 審核委員會

審核委員會於二零零三年六月成立，並按照守則的規定以書面形式訂明其職權範圍。審核委員會在回顧財政年度內曾舉行四次會議，其成員及與會記錄如下：

出席者	出席會議次數／總次數	出席率
<b>獨立非執行董事</b>		
樂宜仁先生(主席)	4/4	100%
徐從才先生	4/4	100%
魯藝女士(於二零二三年一月一日獲委任)	4/4	100%

## 企業管治常規

審核委員會成員均為非執行董事。概無本公司現時聘用核數公司的前合夥人在終止作為合夥人身份日期起一年內擔任審核委員會成員，彼等亦無於核數公司擁有任何財務權益。

董事會及審核委員會已檢討外聘核數師薪酬、獨立性及工作範圍。董事會與審核委員會對於外聘核數師的選任、委任、辭任或解聘方面並無分歧。

審核委員會負責檢討本集團所採納的會計原則及常規，並就本集團的內部監控及風險管理機制向董事會作出建議，以及確保本集團的綜合財務報表能真實公允地反映本集團的財務狀況。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常規，並商討內部監控及財務申報事宜，包括審閱本公司及本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表。

審核委員會獲提供足夠資源履行其職責。

## 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。本集團的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二零二三年約為人民幣306,000,000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) 對於二零二四年到期的可換股債券，於報告期後，債券持有人同意不再要求於來年償還相關本金及利息；
- 3) 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
- 4) 本集團將繼續採取主席報告書「策略」所述積極措施，以控制行政及生產成本。

## 企業管治常規

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。

### 獨立外聘核數師

二零二三年，獨立外聘核數師收取之薪酬總額約人民幣1,600,000元為核數服務。核數費用已經審核委員會及董事會批准。

本公司獨立外聘核數師就彼等對綜合財務報表之申報責任聲明載於本年報第53及56頁。

審核委員會已決議於二零二四年財政年度續任中匯安達會計師事務所有限公司。此決議已經由董事會批准，惟須股東於應屆股東週年大會上最終批准。

### 內部監控

本公司內部審核部門負責本集團的財務及營運監控。董事會不時檢討本集團內部監控機制是否奏效。於回顧年度期間，董事會認為內部控制機制有效及充分，並無發現或會影響股東的有關重大領域。

## 獨立核數師報告



致源化工(集團)有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

吾等已審核列載於第 57 至 123 頁的致源化工(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，其中包括於二零二三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，包括重大會計政策資料。

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 貴集團於二零二三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，截至二零二三年十二月三十一日止年度， 貴集團產生虧損約人民幣 154,615,000 元，且於二零二三年十二月三十一日， 貴集團的流動負債淨額約為人民幣 2,859,724,000 元，儘管 貴集團年內的經營現金流入淨額約為人民幣 224,469,000 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。由於二零二三年十二月三十一日的物業、廠房及設備結餘約人民幣3,386,449,000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。

## 獨立核數師報告

### 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。由於二零二三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；
- 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。

### 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。

## 獨立核數師報告

### 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。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

楊匡俊

審核委聘董事

執業證書編號 P07374

香港，二零二四年三月二十八日

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>收益</b>	7	<b>2,904,857</b>	3,205,226
銷售成本		<b>(2,588,660)</b>	(2,411,956)
毛利		<b>316,197</b>	793,270
分銷成本		<b>(42,047)</b>	(45,643)
行政費用		<b>(149,103)</b>	(149,597)
其他收入 — 淨額	9	<b>7,630</b>	5,871
其他費用	10	<b>(1,404)</b>	(3,174)
經營溢利		<b>131,273</b>	600,727
財務收入	11	<b>6,544</b>	5,492
財務費用	11	<b>(245,469)</b>	(250,395)
除稅前(虧損)/溢利		<b>(107,652)</b>	355,824
所得稅開支	12	<b>(46,963)</b>	(154,780)
年內(虧損)/溢利及全面(開支)/收益總額	13	<b>(154,615)</b>	201,044
應佔：			
本公司權益持有人		<b>(152,341)</b>	201,563
非控股權益		<b>(2,274)</b>	(519)
		<b>(154,615)</b>	201,044
於年內就計算本公司權益持有人應佔每股(虧損)/盈利 (每股以人民幣為單位)			
— 基本	15	<b>(0.0253)</b>	0.0344
— 攤薄	15	<b>(0.0253)</b>	0.0190

## 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	<b>3,386,449</b>	3,254,943
投資物業	17	<b>7,861</b>	10,571
使用權資產	18	<b>242,790</b>	251,796
採礦權	19	<b>334,306</b>	334,306
其他無形資產	20	<b>69,619</b>	73,596
預付款項	24	<b>788,029</b>	869,935
遞延所得稅資產	32	<b>16,411</b>	15,791
		<b>4,845,465</b>	4,810,938
<b>流動資產</b>			
存貨	23	<b>216,104</b>	241,330
應收貿易賬款及其他應收款項	24	<b>239,946</b>	177,482
受限制銀行結餘	25	<b>31</b>	864
抵押銀行存款	25	<b>901,856</b>	390,850
現金及現金等價物	26	<b>62,928</b>	224,058
		<b>1,420,865</b>	1,034,584
<b>總資產</b>		<b>6,266,330</b>	5,845,522
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	27	<b>520,569</b>	520,569
儲備	29	<b>387,533</b>	538,470
		<b>908,102</b>	1,059,039
<b>非控股權益</b>		<b>3,713</b>	1,087
<b>權益總額</b>		<b>911,815</b>	1,060,126

## 綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	30	406,332	494,908
可換股債券	31	549,457	810,623
遞延所得稅負債	32	115,459	115,743
應付貿易賬款及其他應付款項	33	-	6,080
租賃負債	35	2,678	4,889
		<b>1,073,926</b>	1,432,243
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	33	785,907	737,708
合約負債	34	61,963	119,831
應付一間關連公司款項	36	683,041	660,863
稅項撥備		17,667	9,423
借貸	30	2,387,146	1,822,377
可換股債券	31	342,654	-
租賃負債	35	2,211	2,951
		<b>4,280,589</b>	3,353,153
<b>總負債</b>		<b>5,354,515</b>	4,785,396
<b>權益及負債總額</b>		<b>6,266,330</b>	5,845,522
<b>流動負債淨額</b>		<b>(2,859,724)</b>	(2,318,569)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,985,741</b>	2,492,369

第 57 至 123 頁的綜合財務報表乃經董事會於二零二四年三月二十八日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

董事

董事

# 綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔												
	股本	股份溢價	合併儲備	購股權儲備	可轉換			企業拓展基金	累計虧損	非控股權益交易	合計	非控股權益	權益總額
					債券儲備	儲備基金	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	人民幣千元	人民幣千元	
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：													
— 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	520,569	1,548,019	(22,041)	39,308	784,957	45,273	1,131	(1,854,668)	(3,509)	1,059,039	1,087	1,060,126	
於二零二三年一月一日	<b>520,569</b>	<b>1,548,019</b>	<b>(22,041)</b>	<b>39,308</b>	<b>784,957</b>	<b>45,273</b>	<b>1,131</b>	<b>(1,854,668)</b>	<b>(3,509)</b>	<b>1,059,039</b>	<b>1,087</b>	<b>1,060,126</b>	
本年度全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(152,341)	-	(152,341)	(2,274)	(154,615)	
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,900	4,900	
法定儲備撥備	-	-	-	-	-	8,989	-	(8,989)	-	-	-	-	
以股份為基礎的付款	-	-	-	1,404	-	-	-	-	-	1,404	-	1,404	
於二零二三年十二月三十一日	<b>520,569</b>	<b>1,548,019</b>	<b>(22,041)</b>	<b>40,712</b>	<b>784,957</b>	<b>54,262</b>	<b>1,131</b>	<b>(2,015,998)</b>	<b>(3,509)</b>	<b>908,102</b>	<b>3,713</b>	<b>911,815</b>	

## 綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>來自經營業務的現金流量</b>		
除稅前(虧損)/溢利	<b>(107,652)</b>	355,824
調整以下各項：		
租賃利息開支	<b>278</b>	348
物業、廠房及設備折舊	<b>157,240</b>	212,390
投資物業折舊	<b>292</b>	354
使用權資產折舊	<b>9,006</b>	6,500
其他無形資產攤銷	<b>3,977</b>	994
借款重組收益	-	(5,495)
出售物業、廠房及設備的虧損	<b>2,339</b>	4,150
出售投資物業的虧損	<b>327</b>	-
以股份為基礎的付款	<b>1,404</b>	3,174
利息收益	<b>(6,544)</b>	(5,492)
利息開支	<b>243,340</b>	247,818
匯兌虧損	<b>1,851</b>	2,229
營運資金變動前經營業務現金流量	<b>305,858</b>	822,794
存貨變動	<b>25,226</b>	(79,437)
應收貿易賬款及其他應收款項變動	<b>10,536</b>	225,669
應付貿易賬款及其他應付款項變動	<b>43,211</b>	43,416
合約負債變動	<b>(57,868)</b>	2,509
經營業務所得現金	<b>326,963</b>	1,014,951
已付租賃利息支出	<b>(278)</b>	(348)
已付所得稅	<b>(39,623)</b>	(139,356)
已付利息	<b>(62,593)</b>	(159,945)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>224,469</b>	715,302

## 綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備及在建工程支付的款項		<b>(218,783)</b>	(774,132)
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>1,814</b>	737
出售投資物業的所得款項		<b>2,091</b>	–
收購一間附屬公司	40(b)	–	(24,534)
定期存款減少		–	20,000
受限制銀行結餘減少/(增加)		<b>833</b>	(614)
抵押銀行存款增加		<b>(511,006)</b>	(384,750)
已收利息		<b>6,544</b>	5,492
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(718,507)</b>	(1,157,801)
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
一間關連公司墊款	40(a)	<b>22,178</b>	48,769
存放借款保證金		<b>(73,000)</b>	–
借貸所得款項		<b>1,153,850</b>	444,995
償還借貸		<b>(772,408)</b>	(218,093)
償還租賃負債		<b>(2,951)</b>	(2,897)
非控股權益注資		<b>4,900</b>	–
<b>來自融資活動的現金淨額</b>		<b>332,569</b>	272,774
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(161,469)</b>	(169,725)
於年初現金及現金等價物		<b>224,058</b>	393,259
匯兌收益		<b>339</b>	524
<b>於年末現金及現金等價物</b>		<b>62,928</b>	224,058
<b>現金及現金等價物分析</b>			
銀行及現金結餘		<b>62,928</b>	224,058

# 綜合財務報表附註

截至二零二三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

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團產生虧損約人民幣154,615,000元，且於二零二三年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額約為人民幣2,859,724,000元，儘管本集團年內的經營現金流入淨額約為人民幣224,469,000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。

本公司董事已審閱本集團涵蓋自二零二三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二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表是否合適：

- (i) 本集團自二零二一年起一直積極與本集團之往來銀行進行磋商，以期重續及／或重組相關借款。大多數借款已獲重續、重組或償還；
- (ii) 對於二零二四年到期的可換股債券，於報告期後，債券持有人同意不再要求於來年償還相關本金及利息；
- (iii) 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
- (iv) 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，鑒於上文所述，本集團將有充足財務資源為其營運提供資金，並於二零二三年十二月三十一日起計未來十二個月及時履行其財務責任。因此，本公司董事信納按持續經營基準編製此等綜合財務報表屬適當。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 2. 持續經營基準<sup>(續)</sup>

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視乎本集團能否透過成功重續到期的現有銀行貸款、獲得額外銀行借款及獲得其他融資來源產生充足融資現金流入；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，以致其無法持續經營，則須作出調整，將資產價值撇減至其可收回金額，就未來可能產生的任何負債作出撥備，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此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，並於二零二三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」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則；及詮釋。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. 重大會計政策

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

編製該等綜合財務報表應用的重大會計政策載列如下。

#### 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能力以掌控有關業務(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。

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 外幣換算(續)

##### (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：

一 樓宇	35年
一 廠房及機器	5至14年
一 汽車	4至10年
一 辦公室設備及其他	3至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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 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至50年
土地及樓宇	2至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。

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 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 12 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)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 以股份為基礎的付款交易 (續)

##### (a) 購股權 (續)

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 客戶合約之收益(續)

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(設下限及上限)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。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 僱員福利 (續)

#### (b) 退休金責任 (續)

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策 (續)

#### 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)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於附註(a)(i)所識別人士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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策(續)

#### 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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 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

此等綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性視乎本集團能否透過成功重續到期的現有銀行貸款、獲得額外銀行借款及獲得其他融資來源產生充足融資現金流入；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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 主要會計估計及判斷 (續)

#### 估計不確定因素之主要來源 (續)

##### (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抵押銀行存款、借款及可換股債券。而本集團的抵押銀行存款、定息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。

於二零二三年十二月三十一日，倘浮息借貸的利率升/降20個基點而所有其他變數維持不變，則年內的除稅後溢利將會減少/增加約人民幣1,973,000元(二零二二年：人民幣2,019,000元)，主要因浮息借貸的利息開支較高/較低所致。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 6. 財務風險管理 (續)

#### (c) 信用風險

本集團並無重大集中的信用風險，信用風險來自現金及現金等價物、抵押銀行存款以及應收貿易賬款及其他應收款項。

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 6. 財務風險管理(續)

#### (c) 信用風險(續)

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
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項	<b>780,948</b>	—	—
應付一間關連公司款項	<b>683,041</b>	—	—
借貸	<b>2,388,778</b>	<b>119,370</b>	<b>287,723</b>
可換股債券	<b>373,268</b>	—	<b>680,000</b>
有關借貸及可換股債券的利息付款	<b>106,154</b>	<b>71,029</b>	<b>83,828</b>
已發行財務擔保合約			
— 最高保證金額	<b>179,510</b>	—	—
<b>於二零二二年十二月三十一日</b>			
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	—	—

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 6. 財務風險管理 (續)

#### (d) 流動資金風險 (續)

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，並自借貸取得巨額融資。因此，於二零二三年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣2,860百萬元(二零二二年：約人民幣2,319百萬元)。

經考慮本集團目前營運狀況及業務計劃，以及綜合財務報表附註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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>金融資產：</b>		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	<b>1,065,091</b>	657,170
<b>金融負債：</b>		
按攤銷成本計量的金融負債	<b>5,149,578</b>	4,519,847

#### (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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 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

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，所有收益來自中國。

主要製品	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
尿素	888,393	1,009,200
氨	1,058,030	1,226,887
甲醇	780,420	911,990
N- 甲基吡咯烷酮	12,636	—
N,N- 二甲基甲酰胺	45,660	—
其他 — 貿易	119,718	57,149
	<b>2,904,857</b>	<b>3,205,226</b>

##### 收益確認時間

截至二零二三年及二零二二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。

向客戶提供銷售服務的除賬期一般為0至90日，而就新客戶而言，本集團或要求按金或貨到付款。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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 8. 分類資料<sup>(續)</sup>

#### 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

	二零二三年	二零二二年
客戶 A	13.81%	15.11%

### 9. 其他收入 — 淨額

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租金收入	276	209
租金收入相關折舊	(292)	(354)
租金收入淨額	(16)	(145)
補貼收入	1,164	2,643
出售物業、廠房及設備的虧損	(2,339)	(4,150)
出售投資物業的虧損	(327)	—
借款重組收益	—	5,495
原材料銷售收入	7,361	666
其他收入淨額	1,787	1,362
	7,630	5,871

### 10. 其他費用

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
發行購股權的以股份為基礎的付款	1,404	3,174

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 11. 財務費用 — 淨額

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
財務收入：		
利息收益	(6,544)	(5,492)
財務費用：		
— 租賃利息支出	278	348
利息開支：		
— 借貸	113,768	122,501
— 可換股債券	138,119	127,726
減：資本化至在建工程	(8,547)	(2,409)
	243,618	248,166
匯兌虧損	1,851	2,229
	245,469	250,395
財務費用 — 淨額	238,925	244,903

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 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二零二三年及二零二二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。

於二零二三年及二零二二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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國內地中國企業所得稅	47,636	131,984
中國內地土地增值稅	231	—
遞延所得稅	(904)	22,796
	<b>46,963</b>	154,780

本集團除所得稅前(虧損)/溢利的稅項，與採用25%的稅率(二零二二年：25%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前(虧損)/溢利	(107,652)	355,824
按稅率25%(二零二二年：25%)計算的稅項	(26,913)	88,956
稅率差別	12,690	12,066
土地增值稅	231	—
不可扣稅開支	33,085	32,483
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	28,290	8,678
毋須課稅收入	(420)	(1,381)
所得稅開支	<b>46,963</b>	154,780

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 13. 年內(虧損)／溢利

本集團年內(虧損)／溢利於扣除以下各項後呈列：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
出售存貨成本	<b>2,588,660</b>	2,411,956
物業、廠房及設備折舊	<b>157,240</b>	212,390
投資物業折舊	<b>292</b>	354
使用權資產折舊	<b>9,006</b>	6,500
董事酬金(附註14)		
— 作為董事	<b>1,085</b>	1,031
— 作為管理層	<b>—</b>	6,000
其他無形資產攤銷	<b>3,977</b>	994
核數師薪酬		
— 核數服務	<b>1,636</b>	1,596
— 非核數服務	<b>—</b>	665
出售物業、廠房及設備的虧損	<b>2,339</b>	4,150
出售投資物業的虧損	<b>327</b>	—
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	<b>104,206</b>	90,663
退休福利計劃供款	<b>7,328</b>	5,444
發行購股權的以股份為基礎的付款	<b>1,404</b>	3,174
	<b>112,938</b>	99,281

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197,763,000元(二零二二年：約人民幣248,805,000元)，而該金額亦計入上文另行披露之金額內。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及高級管理人員酬金

#### (a) 董事酬金

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
史建敏先生	-	-	-
湯國強先生	542	-	542
張偉華先生	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>			
徐從才先生	181	-	181
樂宜仁先生	181	-	181
魯藝女士(附註ii)	181	-	181
<b>二零二三年合計</b>	<b>1,085</b>	<b>-</b>	<b>1,085</b>

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

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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 14. 董事及高級管理人員酬金 (續)

#### (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零位(二零二二年：一位)董事，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。五名(二零二二年：四名)人士的薪酬載列如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪酬及其他福利	4,306	3,781
退休福利計劃供款	87	123
以股份為基礎之付款開支	393	682
	<b>4,786</b>	<b>4,586</b>

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零二三年	二零二二年
零至1,000,000港元	2	—
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3
1,500,001港元至2,000,000港元	—	1
	<b>5</b>	<b>4</b>

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(虧損)／盈利

#### 基本

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

#### 攤薄

由於截至二零二三年十二月三十一日止年度，假設轉換可換股債券及假設行使購股權產生的潛在普通股為具反攤薄性質，故並未用以計算每股攤薄虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 15. 每股(虧損)/盈利(續)

#### 攤薄(續)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，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(虧損)/盈利基於以下各項：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>(虧損)/盈利</b>		
就計算每股基本(虧損)/盈利之(虧損)/盈利	<b>(152,341)</b>	201,563
轉換尚未行使可換股債券後節省之融資成本	-	85,779
<b>就計算每股攤薄(虧損)/盈利之(虧損)/盈利</b>	<b>(152,341)</b>	<b>287,342</b>
<b>股份數目</b>		
	二零二三年 千股	二零二二年 千股
用以計算每股基本(虧損)/盈利之普通股加權平均數	<b>6,028,043</b>	5,855,440
尚未行使購股權產生之具攤薄效應潛在普通股之影響	-	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	-	9,142,603
<b>用以計算每股攤薄(虧損)/盈利之普通股加權平均數</b>	<b>6,028,043</b>	<b>15,124,535</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零二二年一月一日	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(b))	–	24	163	83	999,951	1,000,221
於二零二二年十二月三十一日	<b>895,659</b>	<b>2,480,090</b>	<b>6,823</b>	<b>26,636</b>	<b>2,035,977</b>	<b>5,445,185</b>
添置	<b>7,257</b>	<b>909</b>	<b>339</b>	<b>4,622</b>	<b>279,772</b>	<b>292,899</b>
出售	–	<b>(19,287)</b>	<b>(425)</b>	<b>(6,239)</b>	–	<b>(25,951)</b>
於完成時轉移	<b>1,441</b>	<b>810,990</b>	–	<b>4,492</b>	<b>(816,923)</b>	–
於二零二三年十二月三十一日	<b>904,357</b>	<b>3,272,702</b>	<b>6,737</b>	<b>29,511</b>	<b>1,498,826</b>	<b>5,712,133</b>
<b>累計折舊及減值虧損</b>						
於二零二二年一月一日	(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	<b>(139,567)</b>	<b>(1,644,193)</b>	<b>(3,930)</b>	<b>(24,879)</b>	<b>(377,673)</b>	<b>(2,190,242)</b>
折舊	<b>(18,607)</b>	<b>(135,254)</b>	<b>(303)</b>	<b>(3,076)</b>	–	<b>(157,240)</b>
出售	–	<b>16,065</b>	<b>91</b>	<b>5,642</b>	–	<b>21,798</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>(158,174)</b>	<b>(1,763,382)</b>	<b>(4,142)</b>	<b>(22,313)</b>	<b>(377,673)</b>	<b>(2,325,684)</b>
<b>賬面淨值</b>						
於二零二三年十二月三十一日	<b>746,183</b>	<b>1,509,320</b>	<b>2,595</b>	<b>7,198</b>	<b>1,121,153</b>	<b>3,386,449</b>
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

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零二三年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,570,088,000元(二零二二年：約人民幣1,610,908,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 16. 物業、廠房及設備 (續)

於二零二三年十二月三十一日，賬面淨值總額約人民幣371,630,000元(二零二二年：人民幣368,449,000元)之物業、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。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，借貸成本約人民幣8,547,000元(二零二二年：約人民幣2,409,000元)資本化至在建工程。

### 17. 投資物業

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日	14,032	14,032
處置	(3,228)	—
於十二月三十一日	10,804	14,032
<b>累計折舊及減值虧損</b>		
於一月一日	(3,461)	(3,107)
年內開支	(292)	(354)
處置	810	—
於十二月三十一日	(2,943)	(3,461)
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	7,861	10,571
於十二月三十一日的公平值	11,177	14,028

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零二三年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣927,000元(二零二二年：約人民幣5,984,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零二三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。

二零二三年投資物業所得租金收入約人民幣276,000元(二零二二年：約人民幣209,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零二二年：無)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 18. 租賃及使用權資產

租賃相關項目披露：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於十二月三十一日：		
使用權資產		
— 土地使用權	238,188	244,154
— 土地及樓宇	4,602	7,642
	<b>242,790</b>	251,796
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	2,359	3,229
— 於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	2,762	5,121
	<b>5,121</b>	8,350
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	5,966	3,478
— 土地及樓宇	3,040	3,022
	<b>9,006</b>	6,500
租賃利息開支	278	348
有關短期租賃的開支	336	302
租賃的總現金流出	<b>3,565</b>	3,547
使用權資產因收購一間附屬公司而增加	—	145,300
添置使用權資產	—	8,328

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 18. 租賃及使用權資產 (續)

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。

於二零二三年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣238,188,000元(二零二二年：人民幣244,154,000元)的土地使用權已作為本集團借貸的抵押品。

於二零二三年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣50,251,000元(二零二二年：人民幣51,656,000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，餘下法定年期為十六年，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。

於二零二三年十二月三十一日，採礦權賬面淨值約為人民幣334,306,000元(二零二二年：約人民幣334,306,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

於二零二三年十二月三十一日，採礦權賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二二年：人民幣334,306,000元)被法院凍結。有關詳情請參閱綜合財務報表附註42。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 20. 其他無形資產

	商譽 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>			
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、二零二三年一月一日及 二零二三年十二月三十一日	<b>35,099</b>	<b>48,391</b>	<b>83,490</b>
<b>累計攤銷及減值虧損</b>			
於二零二二年一月一日	(8,900)	–	(8,900)
攤銷費用	–	(994)	(994)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	<b>(8,900)</b>	<b>(994)</b>	<b>(9,894)</b>
攤銷費用	–	<b>(3,977)</b>	<b>(3,977)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>(8,900)</b>	<b>(4,971)</b>	<b>(13,871)</b>
<b>賬面淨值</b>			
於二零二三年十二月三十一日	<b>26,199</b>	<b>43,420</b>	<b>69,619</b>
於二零二二年十二月三十一日	26,199	47,397	73,596

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 21. 商譽及採礦權減值

賬面值為零的商譽(附註20)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。

管理層根據磷礦石所生產而成的磷酸的過往市價及管理層對開採及生產成本的估計釐定毛利率，當中使用除稅後折現率並反映相關現金產生單位的特定風險。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。截至二零二三年十二月三十一日止年度，採礦權並無撥備減值虧損(二零二二年：無)。

用於計算公平值減出售成本的主要假設如下：

	二零二三年	二零二二年
<b>磷酸</b>		
增長率	2%	3%
折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率)	15.52%	16.57%
現金流量預測的年限	33年	33年

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環氧丙烷生產的現金產生單位。現金產生單位的可收回金額採用貼現現金流量法(第3級公平值計量)按其使用價值釐定。

管理層根據環氧丙烷的過往市價及管理層對生產成本的估計釐定毛利率。增長率基於現金產生單位經營業務所在地區的長期平均經濟增長率。當中使用除稅前折現率並反映相關現金產生單位的特定風險。於二零二三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主要假設如下：

	二零二三年	二零二二年
<b>環氧丙烷</b>		
增長率	4%	4%
折現率(現金流量預測所用的除稅前折現率)	13.33%	14.67%
現金流量預測的年限	20年	20年

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 22. 附屬公司

本公司於二零二三年及二零二二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	
				二零二三年	二零二二年
<b>直接持有：</b>					
玖源生態農業(英屬處女群島)有限公司(「玖源英屬處女群島」)	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	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	英屬處女群島	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%
<b>間接持有：</b>					
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港元的普通股	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%

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 22. 附屬公司 (續)

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	
				二零二三年	二零二二年
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%
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	於中國內地生產及銷售 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	於中國內地生產及銷售 化學製品	人民幣 60,000,000 元	100%	100%
廣安宏源科技有限公司 (附註 iv)	中國內地	於中國內地生產及銷售 化學製品	人民幣 50,000,000 元	100%	100%
四川玖源高新材料有限公司 (附註 iii)	中國內地	於中國內地生產化學 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	於中國內地生產及銷售 化學製品	人民幣 60,000,000 元	100%	100%

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 22. 附屬公司 (續)

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	
				二零二三年	二零二二年
豐捷(四川)投資有限公司(前稱達州豐捷商貿有限公司) (附註 iv)	中國內地	於中國內地銷售化學製品	人民幣 375,000,000 元	100%	100%
廣安前峰玖源電子材料有限公司(附註 iv)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣 10,000,000 元	100%	100%
四川常成玖源科技發展有限公司(附註 iv)	中國內地	於中國內地銷售化學製品	人民幣 50,000,000 元	100%	100%
江蘇藍色星球環保新材料有限公司(附註 iv)	中國內地	於中國內地生產及銷售化學製品	人民幣 30,000,000 元	90%	90%

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. 於二零二三年十二月三十一日，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之 100% 股權(二零二二年：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)被法院凍結。有關詳情請參閱綜合財務報表附註 42。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 23. 存貨

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
原材料	170,407	177,438
製成品	45,697	63,892
	<b>216,104</b>	241,330

於二零二三年十二月三十一日並無存貨撇減(二零二二年：無)。

### 24. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收貿易賬款(附註a)	1,337	9,280
應收票據	3,101	6,780
原材料預付款項	87,692	82,239
物業、廠房及設備的預付款	111,815	150,182
建築成本的預付款	676,214	719,753
預付危險化學品處置費	—	15,150
其他應收稅項	51,978	38,695
借款保證金(附註b)	73,000	—
應收僱員款項	1,883	7,855
其他	20,955	17,483
	<b>1,027,975</b>	1,047,417
分析為：		
— 非流動資產	788,029	869,935
— 流動資產	239,946	177,482
	<b>1,027,975</b>	1,047,417

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 24. 應收貿易賬款及其他應收款項 (續)

#### (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。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至90日	1,337	9,280

截至二零二三年及二零二二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，本公司董事認為，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
於二零二三年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	1,337	—	1,337
虧損撥備(人民幣千元)	—	—	—
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)	—	—	—

#### (b) 借款保證金

借款保證金已抵押作為若干借款之擔保。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 25. 受限制銀行結餘及已抵押銀行存款

受限制銀行結餘按市場年利率0.20%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。

有關抵押存款以人民幣計值並為若干借貸的抵押。抵押銀行存款的實際利率介乎0.20%至1.70%（二零二二年：1.45%至1.65%）。

### 26. 現金及現金等價物

於二零二三年十二月三十一日，銀行現金的實際利率介乎0.01%至1.65%（二零二二年：0.25%至1.90%）。

於二零二三年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行及現金結餘為人民幣16,951,000元（二零二二年：人民幣220,143,000元）。將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	
	二零二三年 千股	二零二二年 千股	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元
法定(每股面值0.10港元之普通股)：				
年初及年終	<b>20,000,000</b>	20,000,000	<b>2,000,000</b>	2,000,000

已發行及繳足的普通股

	股份數目		股本	
	二零二三年 千股	二零二二年 千股	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
於年初	<b>6,028,043</b>	5,688,043	<b>520,569</b>	491,449
發行股份：				
— 轉換債券(附註a)	—	340,000	—	29,120
於年末	<b>6,028,043</b>	6,028,043	<b>520,569</b>	520,569

(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，按行使價每股股份0.108港元及0.141港元分別認購40,000,000及300,000,000股普通股。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 27. 股本 (續)

#### 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以及抵押銀行存款計算。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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
借貸	<b>2,793,478</b>	2,317,285
可換股債券	<b>892,111</b>	810,623
借貨總額	<b>3,685,589</b>	3,127,908
減：		
現金及現金等價物	<b>(62,928)</b>	(224,058)
抵押銀行存款	<b>(901,856)</b>	(390,850)
負債淨額	<b>2,720,805</b>	2,513,000
權益總額	<b>911,815</b>	1,060,126
資本總額	<b>3,632,620</b>	3,573,126
資本負債比率	<b>75%</b>	70%

負債比率增加(二零二二年：減少)主要由於年內虧損及借貸增加(二零二二年：年內溢利及發行可換股債券)所致。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 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。除於二零二一年十一月二十二日授出的購股權外，其歸屬期為三年，歸屬時間表為自授出日期起計十二個曆月後35%、自授出日期起計二十四個曆月後35%及自授出日期起計三十六個曆月後30%；其行使期為(i)35%之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行使(包括首尾兩日)；(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	二零一六年	二零二零年	二零二一年	總計 購股權數量	加權平均 行使價 (港元)
	三月二十八日	六月二十二日	十月二十三日	十一月 二十二日		
行使價(每份購股權港元)	0.595	0.151	0.141	0.182		
剩餘年期	不適用	2.47年	6.81年	7.9年		
獲授人士	4名執行董事 及2名獨立 董事及21名 僱員	1名執行董事 及3名僱員	1名執行董事	135名僱員		
於二零二一年及二零二二年 十二月三十一日	4,200,000	1,500,000	300,000,000	77,312,000	383,012,000	0.1543
失效	(4,200,000)	-	-	-	(4,200,000)	0.5950
於二零二三年十二月三十一日	-	1,500,000	300,000,000	77,312,000	378,812,000	0.1494

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團於損益中已確認1,710,000港元(相當於約人民幣1,404,000元)(二零二二年：3,696,000港元(相當於約人民幣3,174,000元))以股份為基礎的付款，相應的金額已計入購股權儲備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 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：						
— 轉換債券	19,243	-	-	(16,132)	-	3,111
於二零二二年十二月三十一日	1,548,019	37,162	39,308	784,957	(1,870,976)	538,470
於二零二三年一月一日	<b>1,548,019</b>	<b>37,162</b>	<b>39,308</b>	<b>784,957</b>	<b>(1,870,976)</b>	<b>538,470</b>
年內全面開支總額	-	-	-	-	(152,341)	(152,341)
以股份為基礎的付款	-	-	1,404	-	-	1,404
於二零二三年十二月三十一日	<b>1,548,019</b>	<b>37,162</b>	<b>40,712</b>	<b>784,957</b>	<b>(2,023,317)</b>	<b>387,533</b>

#### (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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 29. 儲備 (續)

#### (c) 儲備的性質和用途 (續)

##### (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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
借貸須於以下期間償還：		
按要求或一年內	<b>2,387,146</b>	1,822,377
於第二年	<b>118,836</b>	99,683
於第三至第五年(首尾兩年包括在內)	<b>287,496</b>	395,225
	<b>2,793,478</b>	2,317,285
減：於十二個月內到期(在流動負債項下呈列)	<b>(2,387,146)</b>	(1,822,377)
於十二個月後到期	<b>406,332</b>	494,908

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 30. 借貸 (續)

借貸：

- 以本集團的已抵押銀行存款人民幣901,856,000元(二零二二年：人民幣390,850,000元)、其他應收款項人民幣73,000,000元(二零二二年：無)、賬面淨值總額人民幣1,570,088,000元(二零二二年：人民幣1,610,908,000元)的物業、廠房及設備、賬面淨值總額人民幣927,000元(二零二二年：人民幣5,984,000元)的投資物業、賬面淨值總額人民幣334,306,000元(二零二二年：人民幣334,306,000元)的採礦權、賬面淨值總額人民幣238,188,000元(二零二二年：人民幣244,154,000元)的使用權資產、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(二零二二年：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)作抵押。
- 由關聯公司擔保；
- 由一位董事及其配偶提供個人擔保；
- 由獨立第三方擔保；
- 以關聯公司擁有的若干物業作抵押；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借貸的賬面值分析如下：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
浮動匯率(人民幣)	<b>986,588</b>	1,009,291
固定利率(人民幣)	<b>1,806,890</b>	1,307,994

借貸按年利率3.70%至8.64%(二零二二年：3.30%至8.70%)計息。借貸的公平值與其賬面值相若。按固定利率計息的借貸令本集團承受公平值利率風險。其他借貸按浮動利率計息，令本集團承受現金流量利率風險。

借貸包括應付票據人民幣927,056,000元(二零二二年：人民幣414,750,000元)，須於一年內償還，並以已抵押銀行存款人民幣901,856,000元(二零二二年：人民幣390,750,000元)作抵押。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31. 可換股債券

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>負債部分</b>		
可換股債券 1	<b>224,103</b>	194,167
可換股債券 2	<b>30,219</b>	27,618
可換股債券 3	<b>88,332</b>	80,931
可換股債券 4	<b>549,457</b>	507,907
	<b>892,111</b>	810,623

#### 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。倘可換股債券未獲轉換，則將於二零二四年十一月十二日按事先釐定的固定匯率人民幣 1.00 元兌 1.25 港元以人民幣按面值贖回。利息將按事先釐定的固定匯率人民幣 1.00 元兌 1.25 港元以人民幣每年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	194,167	218,947	413,114
於二零二三年一月一日	<b>194,167</b>	<b>218,947</b>	<b>413,114</b>
應計利息開支	<b>47,904</b>	-	<b>47,904</b>
計入應計開支之利息開支	<b>(17,968)</b>	-	<b>(17,968)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>224,103</b>	<b>218,947</b>	<b>443,050</b>

於二零二三年十二月三十一日，可換股債券本金金額約為人民幣 256,685,000 元(二零二二年：約人民幣 256,685,000 元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31. 可換股債券 (續)

#### 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)
年內轉換	(3,093)	(4,450)	(7,543)
於二零二二年十二月三十一日	27,618	35,601	63,219
於二零二三年一月一日	<b>27,618</b>	<b>35,601</b>	<b>63,219</b>
應計利息開支	<b>3,776</b>	—	<b>3,776</b>
計入應計開支之利息開支	<b>(1,175)</b>	—	<b>(1,175)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>30,219</b>	<b>35,601</b>	<b>65,820</b>

於二零二三年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣29,375,000元(二零二二年：約人民幣29,375,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31. 可換股債券 (續)

#### 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	(3,488)	—	(3,488)
於二零二二年十二月三十一日	80,931	123,338	204,269
於二零二三年一月一日	<b>80,931</b>	<b>123,338</b>	<b>204,269</b>
應計利息開支	<b>10,889</b>	—	<b>10,889</b>
計入應計開支之利息開支	<b>(3,488)</b>	—	<b>(3,488)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>88,332</b>	<b>123,338</b>	<b>211,670</b>

於二零二三年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣87,208,000元(二零二二年：約人民幣87,208,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 31. 可換股債券 (續)

#### 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
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	(34,000)	—	(34,000)
於二零二二年十二月三十一日	507,907	407,071	914,978
於二零二三年一月一日	<b>507,907</b>	<b>407,071</b>	<b>914,978</b>
應計利息開支	<b>75,550</b>	—	<b>75,550</b>
計入應計開支之利息開支	<b>(34,000)</b>	—	<b>(34,000)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>549,457</b>	<b>407,071</b>	<b>956,528</b>

於二零二三年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣680,000,000元(二零二二年：約人民幣680,000,000元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 32. 遞延所得稅

於二零二三年及二零二二年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月後撥回	16,411	15,791
— 於十二個月內撥回	—	—
	<b>16,411</b>	15,791
遞延稅項負債		
— 於十二個月後繳付	(115,459)	(115,743)
— 於十二個月內繳付	—	—
	<b>(115,459)</b>	(115,743)

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
於二零二二年一月一日	38,658
自損益扣除	(22,867)
於二零二二年十二月三十一日	15,791
於二零二三年一月一日	15,791
計入損益	620
於二零二三年十二月三十一日	16,411

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 32. 遞延所得稅(續)

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	合計 人民幣千元
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)
計入損益	-	71	71
於二零二二年十二月三十一日	(80,867)	(34,876)	(115,743)
於二零二三年一月一日	<b>(80,867)</b>	<b>(34,876)</b>	<b>(115,743)</b>
計入損益	-	284	284
於二零二三年十二月三十一日	<b>(80,867)</b>	<b>(34,592)</b>	<b>(115,459)</b>

於二零二三年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣364,411,000元(二零二二年：人民幣332,007,000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298,767,000元(二零二二年：人民幣268,844,000元)確認遞延稅項資產。由於管理層認為若干附屬公司可產生足夠應課稅溢利使用上述稅項虧損，已就該等附屬公司的稅項虧損約人民幣65,644,000元(二零二二年：人民幣63,163,000元)確認遞延稅項資產約人民幣16,411,000元(二零二二年：人民幣15,791,000元)。由於管理層認為若干附屬公司可產生足夠應課稅溢利使用上述稅項虧損。該等稅項虧損將於二零二四年至二零二八年(二零二二年：二零二三年至二零二七年)屆滿。

### 33. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	31,717	39,912
工程應付款	426,390	434,180
應計開支	35,286	28,522
應付利息(附註b)	197,958	142,394
其他應付稅項	4,959	12,712
專有技術應付成本	69,000	69,000
其他	20,597	17,068
	<b>785,907</b>	<b>743,788</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 應付貿易賬款及其他應付款項 (續)

#### (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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
少於一年	29,559	39,562
超過一年	2,158	350
	<b>31,717</b>	<b>39,912</b>

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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
分析為：		
— 非流動負債	—	6,080
— 流動負債	197,958	136,314
	<b>197,958</b>	<b>142,394</b>

### 34. 合約負債

與收益相關的項目披露：	於十二月三十一日		於一月一日
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
合約負債	61,963	119,831	117,322

應收合約款項(包含在應收貿易賬款)	於十二月三十一日		於一月一日
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
	1,337	9,280	1,891

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 34. 合約負債 (續)

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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
— 二零二三年	不適用	119,831
— 二零二四年	61,963	—
	<b>61,963</b>	119,831

十二月三十一日止年度

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內確認之收益(於年初計入合約負債)	119,111	116,742

年內合約負債的重大變動：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
因年內營運而增加	61,243	119,251
轉撥合約負債至收益	(119,111)	(116,742)

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

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
最低租賃付款		
— 一年內	2,359	3,229
— 於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	2,762	5,121
	<b>5,121</b>	8,350
減：未來融資費用	(232)	(510)
租賃承擔現值	<b>4,889</b>	7,840

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 35. 租賃負債 (續)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
最低租賃付款之現值		
一年內	2,211	2,951
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	2,678	4,889
	4,889	7,840
減：於十二個月內到期(在流動負債項下呈列)	(2,211)	(2,951)
於十二個月後到期	2,678	4,889

於二零二三年十二月三十一日，平均有效借貸率為4.60%(二零二二年：4.60%)。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

墊款為無抵押、免息及無固定還款期。

### 37. 承擔

#### (a) 資本承擔

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	3,035,598	2,788,724

#### (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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
不遲於一年	180	185
一年以上但不超過五年	324	505
	504	690

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 38. 關聯方交易

除綜合財務報表其他部分披露的該等關聯方交易及結餘外，本集團於年內與其關聯方有以下交易：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
向一間關連公司購買(附註)	6,311	—
來自關連公司的手續費收入(附註)	182	—

附註：董事張偉華先生對關連公司擁有控制權。

於二零二三年十二月三十一日，借貸約人民幣1,340,210,000元(二零二二年：約人民幣1,352,594,000元)，來自華夏銀行、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」)、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」)、中國招商銀行(「招商銀行」)、常州晶立源光伏科技有限公司、廣安市廣安區金祥小額貸款有限責任公司、廣安市廣安區鴻信小額貸款有限責任公司及中債信用增進投資股份有限公司(二零二二年：華夏銀行、渤海銀行、大連銀行、恒豐銀行、交銀、進出口銀行、浦發銀行、上海銀行、興業銀行、招商銀行、常州晶立源光伏科技有限公司、廣安市廣安區金祥小額貸款有限責任公司及中債信用增進投資股份有限公司)由本公司擔保。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)

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪酬及其他福利	3,476	3,557
退休福利計劃供款	63	123
以股份為基礎之付款開支	338	763
	<b>3,877</b>	<b>4,443</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 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	租賃負債	可換股債券	借貸	融資活動
	關連公司款項				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
— 年內轉換	-	-	(32,231)	-	(32,231)
— 借貸重組收益	-	-	-	(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)
— 發出應付票據	-	-	-	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)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	<b>660,863</b>	<b>7,840</b>	<b>810,623</b>	<b>2,317,285</b>	<b>3,796,611</b>
現金流量變動	<b>22,178</b>	<b>(3,229)</b>	<b>-</b>	<b>381,442</b>	<b>400,391</b>
非現金變動					
— 利息資本化	-	-	-	<b>41,377</b>	<b>41,377</b>
— 利息開支	-	<b>278</b>	<b>138,119</b>	<b>2,318</b>	<b>140,715</b>
— 發出應付票據	-	-	-	<b>51,056</b>	<b>51,056</b>
— 重新分配至應付利息(包含在其他 應付款項)	-	-	<b>(56,631)</b>	-	<b>(56,631)</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>683,041</b>	<b>4,889</b>	<b>892,111</b>	<b>2,793,478</b>	<b>4,373,519</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 40. 綜合現金流量表附註 (續)

#### (b) 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在中國從事生產及銷售化學製品。進行該收購是因為本集團擬透過該收購將其現有的下游分銷競爭優勢與上游化肥生產相結合，並受益於未來進一步垂直業務整合帶來的協同效應。此外，預期垂直業務整合長遠而言將確保本集團的化肥及化學製品有更穩定需求，可讓我們更深入瞭解下游客戶需要，以及通過精簡資源管理產生協同效應。

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於收購日期的公平值如下：

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
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	(311,545)
	890
非控股權益	(89)
商譽	26,199
	27,000
由以下方式支付：	
現金及轉讓總代價	27,000
收購產生的現金淨流出：	
已付現金代價	27,000
所收購現金及現金等價物	(2,466)
	24,534

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 40. 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 收購一間附屬公司(續)

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以及合併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元及淨虧損人民幣5,085,000元。

倘該收購已於二零二二年一月一日完成，本集團年內總收益將為人民幣3,207,527,000元，年內溢利將為人民幣185,416,000元。備考資料僅供說明之用，未必反映倘該收購已於二零二二年一月一日完成，本集團實際將達致之收益及經營業績，亦無意作為未來業績之預測。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 41. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的權益	107,264	107,264
附屬公司的貸款	1,961,836	2,005,736
	<b>2,069,100</b>	2,113,000
<b>流動資產</b>		
其他應收款項	507	462
現金及現金等價物	24	22
	<b>531</b>	484
<b>總資產</b>	<b>2,069,631</b>	2,113,484
<b>權益</b>		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	520,569	520,569
儲備	387,533	538,470
<b>權益總額</b>	<b>908,102</b>	1,059,039
<b>負債</b>		
<b>非流動負債</b>		
可換股債券	549,457	810,623
<b>流動負債</b>		
應計費用及其他應付款項	137,780	87,312
融資擔保負債	131,639	156,510
可換股債券	342,653	—
	<b>612,072</b>	243,822
<b>總負債</b>	<b>1,161,529</b>	1,054,445
<b>權益及負債總額</b>	<b>2,069,631</b>	2,113,484
<b>流動負債淨額</b>	<b>(611,541)</b>	(243,338)
<b>總資產減流動負債</b>	<b>1,457,559</b>	1,869,662

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 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：

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
物業、廠房及設備	371,630	368,449
土地使用權	50,251	51,656
採礦權	334,306	334,306
受限制銀行結餘	31	864
	<b>756,218</b>	<b>755,275</b>

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(「成都中級法院」)作出判決(「判決」)，據此，玖源農資化工須償還農資化工貸款A。於二零二一年八月三十一日，成都中級法院就本集團所持青島已抵押物業(「已抵押物業A」)拍賣作出強制執行行動。已抵押物業A已出售，所得款項總額約人民幣24,720,000元已用於償還農資化工貸款A。於二零二二年十二月二十六日，本集團與交通銀行達成還款協議。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團根據還款協議償還農資化工貸款A。

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上訴維持原判。於二零二二年八月十九日，本集團與進出口銀行達成還款協議。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團根據還款協議償還新材料貸款。

二零二一年，興業銀行就未償還債務約人民幣44,745,000元連同應計利息及費用，於成都中院向玖源農資化工、達州玖源化工、四川承源、玖源路特安、玖源廣安及廣安新材料提出申索。於二零二一年二月四日，該行向成都中院提起強制執行判決的訴訟。經本集團與興業銀行磋商後，強制執行判決已終止。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。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 42. 法律訴訟(續)

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。於二零二二年十二月十三日，本集團與浦發銀行達成還款協議。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團根據還款協議償還貸款B。

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還款協議。截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團根據還款協議償還貸款C。

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，以續期及／或重組貸款E。本集團已將建議還款時間表提交予恒豐銀行，本集團正在等待恒豐銀行就該建議發表意見。

### 43. 或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團就一間關連公司獲授的銀行融資向一間銀行發出擔保人民幣179,510,000元(二零二二年：人民幣184,510,000元)。上文披露的金額指倘擔保被全數催繳時可能需要支付的總額。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，且倘出現違約付款，則其他方已抵押物業的可變現淨值可彌補未償還本金連同應計利息及罰款的還款。因此，綜合財務報表並無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二零二四年三月二十八日批准及授權刊發。

## 五年財務概要

下表概述本集團截至二零二三年十二月三十一日止五年的經審核業績、資產及負債。

	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營業額	<b>2,904,857</b>	3,205,226	3,066,543	2,111,133	1,964,476
稅前(虧損)/溢利	<b>(107,652)</b>	355,824	460,376	(222,439)	(712,242)
稅項	<b>(46,963)</b>	(154,780)	(81,158)	(19,363)	(19,570)
少數股權	<b>(2,274)</b>	(519)	(17)	(23)	(248)
稅後(虧損)/溢利	<b>(152,341)</b>	201,563	379,235	(241,779)	(731,564)
總資產	<b>6,266,330</b>	5,845,522	4,037,708	2,847,247	2,982,762
總負債	<b>(5,354,515)</b>	(4,785,396)	(3,214,120)	(2,828,730)	(2,749,382)
權益總額	<b>911,815</b>	1,060,126	823,588	18,517	233,380