

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00827)

截至二零二一年十二月三十一日止年度
全年業績公佈

摘要

- 截至二零二一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894,000,000元，較二零二零年的經營業務流入現金淨額約人民幣160,000,000元增加約人民幣734,000,000元。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度，股東應佔溢利約為人民幣379,000,000元，較二零二零年虧損約人民幣242,000,000元增加溢利約人民幣621,000,000元。倘不計及發行可換股債券產生之以股份為基礎的付款約人民幣193,000,000元，於二零二一年股東應佔溢利約為人民幣572,000,000元。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度，每股基本盈利約為人民幣0.0683元。
- 截至二零二一年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣3,067,000,000元，較二零二零年增加約45.3%。

— 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)	與二零二零年比較 之變動百分比%	
			銷售額	銷售數量
BB肥及複合肥	4	2,430	(82)	(84)
尿素	962	436,734	55	7
氨	1,111	352,812	59	6
甲醇	990	454,880	31	(13)
其他—買賣	0	不適用	(100)	不適用

— 董事不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度任何末期股息。

玖源化工(集團)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

		二零二一年 附註 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	7	3,066,543	2,111,133
銷售成本		<u>(2,253,366)</u>	<u>(2,076,920)</u>
毛利		813,177	34,213
分銷成本		(26,599)	(26,041)
行政費用		(115,783)	(82,150)
其他收入—淨額	9	140,333	23,753
其他費用	10	<u>(193,626)</u>	<u>(20,988)</u>
經營溢利／(虧損)		617,502	(71,213)
財務收入	11	5,314	865
財務費用	11	<u>(162,440)</u>	<u>(152,091)</u>
除稅前溢利／(虧損)		460,376	(222,439)
所得稅開支	12	<u>(81,158)</u>	<u>(19,363)</u>
本年度溢利／(虧損)及全面收入／(開支) 總額	13	<u>379,218</u>	<u>(241,802)</u>
應佔：			
本公司權益持有人		379,235	(241,779)
非控股權益		<u>(17)</u>	<u>(23)</u>
		<u>379,218</u>	<u>(241,802)</u>
於年內就計算本公司權益持有人應佔 每股盈利／(虧損)(每股以人民幣為單位)			
— 基本	15	<u>0.0683</u>	<u>(0.0441)</u>
— 攤薄	15	<u>0.0490</u>	<u>(0.0441)</u>

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔											非控 權益 總額
	股本	股份溢價	合併儲備	購股權 儲備	可轉換 債券儲備	儲備基金	企業拓展 基金	累計虧損	非控股 權益交易	合計	非控 權益	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二零年一月一日	474,879	1,519,172	(22,041)	28,269	382,336	45,273	1,131	(2,193,687)	(3,509)	231,823	1,557	233,380
本年度全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(241,779)	-	(241,779)	(23)	(241,802)
發行可換股債券	-	-	-	-	19,418	-	-	-	-	19,418	-	19,418
以股份為基礎的付款	-	-	-	7,521	-	-	-	-	-	7,521	-	7,521
於二零二零年十二月三十一日	<u>474,879</u>	<u>1,519,172</u>	<u>(22,041)</u>	<u>35,790</u>	<u>401,754</u>	<u>45,273</u>	<u>1,131</u>	<u>(2,435,466)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>16,983</u>	<u>1,534</u>	<u>18,517</u>
於二零二一年一月一日	474,879	1,519,172	(22,041)	35,790	401,754	45,273	1,131	(2,435,466)	(3,509)	16,983	1,534	18,517
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	379,235	-	379,235	(17)	379,218
發行可換股債券	-	-	-	-	407,071	-	-	-	-	407,071	-	407,071
以股份為基礎的付款	-	-	-	344	-	-	-	-	-	344	-	344
發行股份：												
一轉換債券	<u>16,570</u>	<u>9,604</u>	-	-	(7,736)	-	-	-	-	18,438	-	18,438
於二零二一年十二月三十一日	<u>491,449</u>	<u>1,528,776</u>	<u>(22,041)</u>	<u>36,134</u>	<u>801,089</u>	<u>45,273</u>	<u>1,131</u>	<u>(2,056,231)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>822,071</u>	<u>1,517</u>	<u>823,588</u>

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

二零二一年 二零二零年
附註 人民幣千元 人民幣千元

資產

非流動資產

物業、廠房及設備	16	1,857,363	2,019,822
投資物業	17	10,925	55,850
使用權資產	18	104,668	110,777
採礦權	19	334,306	318,000
其他無形資產	20	–	108
預付款項	24	635,228	–
遞延所得稅資產	32	38,658	65,284
		<u>2,981,148</u>	<u>2,569,841</u>

流動資產

存貨	23	112,041	72,467
應收貿易賬款及其他應收款項	24	531,010	160,807
定期存款	25	20,000	–
受限制銀行結餘	25	250	418
已抵押銀行存款	25	–	29,175
現金及現金等價物	26	393,259	14,539
		<u>1,056,560</u>	<u>277,406</u>

總資產

4,037,708 2,847,247

權益

本公司擁有人應佔權益

股本	27	491,449	474,879
儲備	29	330,622	(457,896)

822,071 16,983

非控股權益

1,517 1,534

權益總額

823,588 18,517

二零二一年 二零二零年
附註 人民幣千元 人民幣千元

負債

非流動負債

可換股債券	31	771,869	287,932
遞延所得稅負債	32	80,867	76,790
租賃負債	35	926	2,409

	<u>853,662</u>	<u>367,131</u>
--	----------------	----------------

流動負債

應付貿易賬款及其他應付款項	33	411,005	412,299
合約負債	34	117,322	159,903
稅項撥備		46,939	1,152
短期借貸	30	1,783,709	1,886,250
租賃負債	35	1,483	1,995

	<u>2,360,458</u>	<u>2,461,599</u>
--	------------------	------------------

總負債

	<u>3,214,120</u>	<u>2,828,730</u>
--	------------------	------------------

權益及負債總額

	<u>4,037,708</u>	<u>2,847,247</u>
--	------------------	------------------

流動負債淨額

	<u>(1,303,898)</u>	<u>(2,184,193)</u>
--	--------------------	--------------------

總資產減流動負債

	<u>1,677,250</u>	<u>385,648</u>
--	------------------	----------------

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

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

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

綜合財務報表以本公司及其主要附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。

2. 持續經營基準

於二零二一年，本集團有若干訴訟於綜合財務報表附註41披露。本集團約人民幣1,964,630,000元的資產由於訴訟被法院凍結，本集團仍在與銀行磋商還款時間表。於二零二一年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣1,303,898,000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。

本公司董事認為，本集團於年內有純利約人民幣379,218,000元及營運資金變動前經營現金流量約人民幣893,818,000元且本集團業務在正常營運中。為改善本集團財務狀況以提供流動資金及現金流量並維持本集團的持續經營，本集團已實施多項措施，包括但不限於：

- (i) 本集團正在積極與本集團之往來銀行進行磋商，以期重續及／或重組相關借款；
- (ii) 預期本集團之PBAT生產線將於六個月內投產。連同本公佈主席報告書一節所述之其他新項目的發展，相信可以進一步改善本集團的流動資金和盈利能力；及
- (iii) 本集團將繼續採取積極措施以控制行政及生產成本。

鑑於本集團能夠成功實施上述若干措施，以改善經營業績及現金流量、現有現金及現金等價物、正數經營現金流量、本集團工廠之盈利能力以及上述資產凍結不會影響本集團的正常營運。本公司董事相信本集團於報告日期末起未來12個月內將擁有充足資金滿足現時營運資金的需要。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

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，並於二零二一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. 主要會計政策

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

該等綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。

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

編製該等綜合財務報表應用的主要會計政策載列如下。

綜合賬目

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

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

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

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

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

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

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

業務合併及商譽

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

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

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

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

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

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

外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

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

(ii) 於各實體財務報表之交易及結餘

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

按公平值計量及以外幣計值之非貨幣項目乃按釐定公平值當日之匯率換算。

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

物業、廠房及設備

樓宇主要包括廠房及辦公室。物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

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

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

—樓宇	35年
—廠房及機器	12–14年
—汽車	10年
—辦公室設備及其他	7年

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期末予以檢討並在適當情況下予以調整。

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

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

投資物業

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

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

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

採礦權

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

租賃

本集團作為承租人

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

土地使用權	40-46年
土地及樓宇	2年

本集團作為出租人

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

建築許可

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

存貨

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

確認及終止確認金融工具

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

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

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

金融資產

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

本集團之金融資產乃分類為按攤銷成本計量之金融資產。

倘金融資產(包括應收貿易賬款及其他應收款項)符合以下條件則歸入此分類：

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

該等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

預期信貸虧損之虧損撥備

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

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

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

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

現金及現金等價物

就現金流量表而言，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。銀行透支按要要求償還，並組成本集團現金管理之一部分，亦包括在現金及現金等價物內。

金融負債及股本工具

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

可換股債券

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

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

財務擔保合約負債

財務擔保合約負債初步以其公平值量度，其後以下列較高者量度：

- 虧損撥備；及
- 初步確認金額減擔保合約期內損益中確認的累計攤銷。

借貸

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

除非本集團擁有無條件權利將負債之償還日期延至報告期後至少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：

- (a) 包括任何市場表現條件(例如實體的股價)；
- (b) 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
- (c) 包括任何非歸屬條件的影響(例如規定僱員儲蓄)。

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

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

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

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

(b) 發行可換股債券作為以股份為基礎的付款交易

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

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

權益成分於初始確認後不再重新計量。

客戶合約之收益

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

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

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

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

利息收益

利息收益採用實際利率法確認。

其他收入

租金收入於租期內按直線基準確認。

僱員福利

(a) 僱員休假權利

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

(b) 退休金責任

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

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

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

本集團向界定供款計劃作出的供款在發生時作為費用支銷。

借貸成本

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

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

所有其他借貸成本於產生期間在損益確認。

政府補助金

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

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

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

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

稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項之總和。

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

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

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

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

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

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

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

中國土地增值稅(「土地增值稅」)

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

關聯方

關聯方乃與本集團有關聯之人士或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士家庭近親成員與本集團有關聯：

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

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關聯：

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

資產減值

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

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

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

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

撥備及或有負債

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

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

報告期後事項

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

5. 主要會計估計及判斷

應用會計政策時之關鍵判斷

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

(a) 持續經營基準

此等綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性視乎若干旨在改善財務狀況，提供流動資金及現金流的措施取得成功。有關詳情於綜合財務報表附註2說明。

估計不確定因素之主要來源

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

(a) 物業、廠房及設備的折舊及減值

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

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

(b) 採礦權及商譽減值

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

(c) 所得稅

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

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

6. 財務風險管理

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

(a) 外匯風險

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

(b) 現金流量及公平值利率風險

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

本集團未動用任何利率掉期以對沖其面臨的利率風險。

(c) 信貸風險

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。

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

(d) 流動資金風險

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

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

	少於一年 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	393,316	-	-
短期借貸	1,783,709	-	-
可換股債券	-	-	1,092,894
有關借貸及可換股債券的利息付款	<u>153,402</u>	<u>59,919</u>	<u>132,406</u>
於二零二零年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	374,509	-	-
短期借貸	1,886,250	-	-
可換股債券	-	-	436,864
有關借貸及可換股債券的利息付款	<u>132,168</u>	<u>25,775</u>	<u>54,550</u>

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

本集團正在投資興建一條新的生產線，並自短期借貸取得巨額融資。因此，於二零二一年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣1,304,000,000元(二零二零年：約人民幣2,184,000,000元)。

經考慮本集團目前營運狀況及業務計劃，以及附註2所述的融資來源，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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
金融資產：		
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物)	849,239	67,993
金融負債：		
按攤銷成本計量的金融負債	<u>2,948,894</u>	<u>2,548,691</u>

(f) 公平值

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

7. 收益

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

來自客戶合約之收益細分

地區資料

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，所有收益來自中國。

主要製品

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
BB肥及複合肥	3,833	21,778
尿素	961,593	620,441
氨	1,111,062	699,022
甲醇	990,055	757,369
其他一貿易	—	12,523
	<u>3,066,543</u>	<u>2,111,133</u>

其他包括甲醇、尿素、氨及各類肥料貿易。

收益確認時間

截至二零二一年及二零二零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賒賬期一般為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。

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶 a	<u>14.11%</u>	<u>9.09%#</u>

於相關年度，來自該客戶的收益並無超過總收益的10%。該金額乃就比較目的而呈列。

9. 其他收入—淨額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
補貼收入	4,674	8,929
租金收入淨額	2,066	3,551
撥回採礦權的減值虧損	16,306	8,544
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	34,395	(750)
出售投資物業的收益	78,660	—
出售使用權資產的收益	1,600	—
其他收入淨額	2,632	3,479
	<u>140,333</u>	<u>23,753</u>

10. 其他費用

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
發行可換股債券的以股份為基礎的付款	193,282	—
發行購股權的以股份為基礎的付款	344	7,521
物業、廠房及設備減值虧損	—	13,467
	<u>193,626</u>	<u>20,988</u>

11. 財務費用—淨額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
財務收入：		
匯兌收益	(1,900)	(33)
利息收益	(3,414)	(832)
	<u>(5,314)</u>	<u>(865)</u>
財務費用：		
—租賃利息支出	166	127
利息開支：		
—短期借貸	101,533	106,928
—可換股債券	60,741	46,607
減：資本化至在建工程	—	(1,635)
	<u>162,440</u>	<u>152,027</u>
其他	—	64
	<u>162,440</u>	<u>152,091</u>
財務費用—淨額	<u>157,126</u>	<u>151,226</u>

12. 所得稅開支

本集團並無就開曼群島、英屬處女群島或香港的利得稅計提撥備，原因是本集團於截至二零二一年及二零二零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。

於二零二一年及二零二零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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國內地中國企業所得稅	15,957	193
中國內地土地增值稅	34,498	—
遞延所得稅	30,703	19,170
	<u>81,158</u>	<u>19,363</u>

本集團除所得稅前溢利／(虧損)的稅項，與採用25%的稅率(二零二零年：25%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	<u>460,376</u>	<u>(222,439)</u>
按稅率25%(二零二零年：25%)計算的稅項	115,094	(55,610)
稅率差別	23,061	4,740
土地增值稅	34,498	—
土地增值稅25%的所得稅影響	(8,624)	—
不可扣稅開支	44,304	22,099
使用過往未確認稅項虧損	(131,752)	—
先前確認及撥回的稅項虧損	—	9,508
並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損	5,061	37,605
並無就其確認遞延所得稅的暫時性差額	—	1,230
毋須課稅收入	<u>(484)</u>	<u>(209)</u>
所得稅開支	<u>81,158</u>	<u>19,363</u>

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

13. 年內溢利／(虧損)

本集團年內溢利／(虧損)於扣除／(計入)以下各項後呈列：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
出售存貨成本	2,253,366	2,076,920
物業、廠房及設備折舊	206,988	211,958
投資物業折舊	1,844	1,844
使用權資產折舊	4,711	3,839
董事酬金(附註14)		
— 作為董事	996	1,080
— 作為管理層	10,000	7,521
其他無形資產攤銷	108	270
核數師薪酬		
— 核數服務	1,494	1,620
— 非核數服務	274	—
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損	(34,395)	750
撥回採礦權的減值虧損	(16,306)	(8,544)
出售投資物業的收益	(78,660)	—
出售使用權資產的收益	(1,600)	—
發行可換股債券的以股份為基礎的付款	193,282	—
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	82,012	63,524
退休福利計劃供款	3,813	1,583
發行購股權的以股份為基礎的付款	344	7,521
	<u>86,169</u>	<u>72,628</u>

已售存貨成本包括員工成本、物業、廠房及設備折舊及有關短期租賃費用約人民幣242,677,000元(二零二零年：約人民幣241,438,000元)，而該金額亦計入上文分別披露之金額內。

14. 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

截至二零二一年及二零二零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	以股份 為基礎的 付款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事				
史建敏先生	-	10,000	-	10,000
湯國強先生	498	-	-	498
張偉華先生	-	-	-	-
獨立非執行董事				
胡小平先生	166	-	-	166
石磊先生(附註i)	83	-	-	83
徐從才先生	166	-	-	166
樂宜仁先生(附註ii)	83	-	-	83
二零二一年合計	996	10,000	-	10,996
	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物利益 人民幣千元	以股份 為基礎的 付款 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事				
史建敏先生	-	-	7,521	7,521
湯國強先生	540	-	-	540
張偉華先生	-	-	-	-
獨立非執行董事				
胡小平先生	180	-	-	180
石磊先生	180	-	-	180
徐從才先生	180	-	-	180
二零二零年合計	1,080	-	7,521	8,601

附註：

- (i) 石磊先生於二零二一年七月一日辭任獨立非執行董事。
- (ii) 樂宜仁先生於二零二一年七月一日獲委任為獨立非執行董事。

(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兩位(二零二零年：一位)董事，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。其餘三名(二零二零年：四名)人士的薪酬載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪酬及其他福利	2,196	3,060
退休福利計劃供款	70	40
以股份為基礎之付款開支	56	—
	<u>2,322</u>	<u>3,100</u>

此等薪酬在下列組合範圍內：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
零至1,000,000港元	2	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
	<u>3</u>	<u>4</u>

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

15. 每股盈利／(虧損)

基本

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

攤薄

每股攤薄盈利／(虧損)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／(虧損)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／(虧損)的分母計入普通股加權平均數。

計算每股基本及攤薄盈利／(虧損)基於以下各項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
盈利／(虧損)		
就計算每股基本盈利／(虧損)之溢利／(虧損)	379,235	(241,779)
轉換尚未行使可換股債券後節省之融資成本	<u>60,741</u>	<u>-</u>
就計算每股攤薄盈利／(虧損)之溢利／(虧損)	<u>439,976</u>	<u>(241,779)</u>
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均數	5,549,960	5,488,043
尚未行使可換股債券產生之具攤薄效應潛在普通股之影響	<u>3,425,826</u>	<u>-</u>
用以計算每股攤薄盈利／(虧損)之普通股加權平均數	<u>8,975,786</u>	<u>5,488,043</u>

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
成本						
於二零二零年一月一日	912,170	2,474,324	10,112	22,975	380,630	3,800,211
添置	-	2,858	36	1,382	39,811	44,087
出售	(126)	(1,795)	(2,469)	(253)	-	(4,643)
於完成時轉移	-	8,747	-	-	(8,747)	-
於二零二零年十二月三十一日	912,044	2,484,134	7,679	24,104	411,694	3,839,655
添置	1,975	8,487	1,180	1,584	48,150	61,376
出售	(31,994)	(1,346)	(3,825)	(115)	-	(37,280)
於完成時轉移	-	1,093	-	-	(1,093)	-
於二零二一年十二月三十一日	882,025	2,492,368	5,034	25,573	458,751	3,863,751
累計折舊及減值虧損						
於二零二零年一月一日	(117,381)	(1,086,326)	(7,225)	(22,917)	(364,206)	(1,598,055)
折舊	(12,989)	(197,191)	(390)	(1,388)	-	(211,958)
出售	2	1,263	2,181	201	-	3,647
減值虧損	-	-	-	-	(13,467)	(13,467)
於二零二零年十二月三十一日	(130,368)	(1,282,254)	(5,434)	(24,104)	(377,673)	(1,819,833)
折舊	(13,222)	(192,917)	(363)	(486)	-	(206,988)
出售	16,432	971	2,900	130	-	20,433
於二零二一年十二月三十一日	(127,158)	(1,474,200)	(2,897)	(24,460)	(377,673)	(2,006,388)
賬面淨值						
於二零二一年十二月三十一日	754,867	1,018,168	2,137	1,113	81,078	1,857,363
於二零二零年十二月三十一日	781,676	1,201,880	2,245	-	34,021	2,019,822

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零二一年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,729,038,000元(二零二零年：約人民幣1,942,335,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值總額約人民幣1,527,742,000元(二零二零年：無)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41。

經考慮本集團產品的持續增長及市場狀況，本集團於二零二一年及二零二零年對在建工程的可收回金額進行了審核。概無就在建工程於損益確認減值虧損(二零二零年：減值虧損約人民幣13,467,000元)。有關資產之可收回金額約人民幣81,078,000元(二零二零年：約人民幣34,021,000元)乃採用貼現現金流量法根據其使用價值釐定(第3層公允值計量)。所使用的貼現率為11%(二零二零年：10%)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，借貸成本約零元(二零二零年：約人民幣1,635,000元)資本化至在建工程。

17. 投資物業

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
成本		
於一月一日	73,052	73,052
處置	(59,020)	-
於十二月三十一日	14,032	73,052
累計折舊及減值虧損		
於一月一日	(17,202)	(15,358)
年內開支	(1,844)	(1,844)
處置	15,939	-
於十二月三十一日	(3,107)	(17,202)
賬面淨值		
於十二月三十一日	10,925	55,850
於十二月三十一日的公平值	13,503	82,200

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零二一年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣10,925,000元(二零二零年：約人民幣55,850,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零二一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。

二零二一年投資物業所得租金收入約人民幣3,923,000元(二零二零年：約人民幣5,395,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零二零年：無)。

18. 租賃及使用權資產

租賃相關項目披露：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於十二月三十一日：		
使用權資產		
— 土地使用權	102,332	106,411
— 土地及樓宇	<u>2,336</u>	<u>4,366</u>
	<u>104,668</u>	<u>110,777</u>
基於未貼現現金流量的本集團租賃負債的到期日分析 如下：		
— 少於一年	1,560	2,161
— 於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>945</u>	<u>2,505</u>
	<u>2,505</u>	<u>4,666</u>
截至十二月三十一日止年度：		
使用權資產折舊費用		
— 土地使用權	2,681	2,683
— 土地及樓宇	<u>2,030</u>	<u>1,156</u>
	<u>4,711</u>	<u>3,839</u>
租賃利息開支	<u>166</u>	<u>127</u>
有關短期租賃的開支	<u>244</u>	<u>131</u>
租賃的總現金流出	<u>2,405</u>	<u>1,383</u>
添置使用權資產	<u>-</u>	<u>5,232</u>

本集團租賃有各種土地使用權以及土地及樓宇。租賃協議通常分別為40至46年及2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。

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣102,332,000元(二零二零年：約人民幣106,411,000元)的土地使用權已作為本集團借貸的抵押品。

於二零二一年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣102,332,000元(二零二零年：無)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41。

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，餘下法定年期為十八年，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。

於二零二一年十二月三十一日，採礦權賬面淨值約為人民幣334,306,000元(二零二零年：約人民幣318,000,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

於二零二一年十二月三十一日，採礦權賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二零年：無)被法院凍結。有關詳情請參閱綜合財務報表附註41。

20. 其他無形資產

	商譽 人民幣千元	建築許可 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	8,900	2,700	11,600
撤銷	—	(2,700)	(2,700)
於二零二一年十二月三十一日	<u>8,900</u>	<u>—</u>	<u>8,900</u>
累計攤銷及減值虧損			
於二零二零年一月一日	(8,900)	(2,322)	(11,222)
攤銷費用	—	(270)	(270)
於二零二零年十二月三十一日	(8,900)	(2,592)	(11,492)
攤銷費用	—	(108)	(108)
撤銷	—	2,700	2,700
於二零二一年十二月三十一日	<u>(8,900)</u>	<u>—</u>	<u>(8,900)</u>
賬面淨值			
於二零二一年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>—</u>	<u>108</u>	<u>108</u>

施工許可證指政府就廣安項目的施工頒授的許可證。攤銷費用約人民幣108,000元(二零二零年：約人民幣270,000元)計入行政費用內。

21. 商譽及採礦權減值

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。

用於計算公平值減出售成本的主要假設如下：

	二零二一年	二零二零年
增長率	3%	3%
折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率)	16.99%	16.10%
現金流量預測的年限(有關磷礦的預計開採期)	<u>33年</u>	<u>33年</u>

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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，採礦權已撥備減值虧損撥回約人民幣16,306,000元(二零二零年：人民幣8,544,000元)。

22. 附屬公司

本公司於二零二一年十二月三十一日之主要附屬公司詳情如下：

名稱(附註i)	註冊成立地點/成立	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
直接持有：				
玖源生態農業(BVI)有限公司 (「玖源BVI」)	英屬處女群島 (「BVI」)	於香港從事投資控股	100股每股面值1美元的普通股	100%
輝橋投資有限公司	BVI	於香港從事投資控股	1股每股面值1美元的普通股	100%
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%
間接持有：				
玖源發展有限公司 (「玖源香港」)	香港	於香港從事投資控股	3,000,000股無投票權遞延股份及10港元的普通股	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%
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%
四川玖源農資化工有限公司 (「玖源農資化工」) (附註ii、iii及v)	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%
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%
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%

名稱(附註i)	註冊成立地點/成立	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
廣安玖源新材料有限公司(「廣安新材料」) (附註ii及iii)	中國內地	於中國內地製造及銷售工程塑料	人民幣64,000,000元	100%
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%
廣安宏源化工有限公司 (附註iv)	中國內地	於中國內地製造及銷售化學製品	人民幣60,000,000元	100%
四川玖源高新材料有限公司(附註iii)	中國內地	於中國內地製造化學製品	人民幣100,000,000元	100%
廣安前峰玖源化工有限公司(附註iv)	中國內地	於中國內地製造及銷售化學製品	人民幣50,000,000元	100%
達州新材料有限公司 (附註iv)	中國內地	於中國內地製造及銷售化學製品	人民幣60,000,000元	100%

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. 於二零二一年十二月三十一日，達州玖源化工、四川承源、玖源農資化工、玖源廣安及廣安玖源磷化工科技有限公司之100%股權(二零二零年：無)被法院凍結。有關詳情請參閱綜合財務報表附註41。

23. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	71,077	57,165
製成品	40,964	15,302
	<u>112,041</u>	<u>72,467</u>

於二零二一年十二月三十一日並無存貨撇減(二零二零年：無)。

24. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收貿易賬款(附註a)	1,891	74
應收票據(附註b)	35,087	10,143
應收貸款(附註c)	240,000	—
由法院預扣的出售物業所得款項(附註39(b)及41)	158,615	—
原材料預付款項	61,664	39,907
物業、廠房及設備的預付款	99,428	59,600
建築成本的預付款	535,800	700
其他應收稅項	13,366	36,321
應收僱員款項	8,332	7,712
其他	12,055	6,350
	<u>1,166,238</u>	<u>160,807</u>
分析為：		
— 非流動資產	635,228	—
— 流動資產	531,010	160,807
	<u>1,166,238</u>	<u>160,807</u>

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團應收貿易賬款及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

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

附註：

(a) 應收貿易賬款

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至90日	<u>1,891</u>	<u>74</u>

截至二零二一年及二零二零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，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，董事會定期檢討各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回債務確認足夠減值虧損。就此而言，董事認為，本集團的信貸風險已大幅減少。

本集團並無重大信貸集中風險，而風險分散於多個交易對手及客戶。

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

	即期	逾期超過 365日	合計
於二零二一年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	1,891	-	1,891
虧損撥備(人民幣千元)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零二零年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	74	-	74
虧損撥備(人民幣千元)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(b) 應收票據

於二零二一年十二月三十一日，應收票據約人民幣660,000元(二零二零年：無)已抵押作為若干短期借款之擔保。

(c) 應收貸款

應收貸款之利息介乎每年7%至9%(二零二零年：無)。所有貸款預期於一年內收回。

25. 定期存款、受限制銀行結餘及已抵押銀行存款

定期存款以人民幣計值。實際利率為2.00% (二零二零年：無)。

受限制銀行結餘按市場年利率0.35%計息，僅可用於結算訴訟損失案件賠償。有關詳情請參閱綜合財務報表附註41。

有關抵押存款以人民幣計值並為若干銀行借貸的抵押。抵押銀行存款的實際利率為無(於二零二零年十二月三十一日介乎1.95%至3.00%)。

26. 現金及現金等價物

於二零二一年十二月三十一日，銀行現金的加權平均實際利率為0.35% (二零二零年：0.35%)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行及現金結餘為人民幣385,949,000元(二零二零年：人民幣12,132,000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	
	二零二一年 千股	二零二零年 千股	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定(每股面值0.10港元之普通股)： 年初及年終	<u>20,000,000</u>	<u>20,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>

已發行及繳足的普通股：

	股份數目		股本	
	二零二一年 千股	二零二零年 千股	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	5,488,043	5,488,043	474,879	474,879
發行股份： — 轉換債券(附註a)	<u>200,000</u>	<u>—</u>	<u>16,570</u>	<u>—</u>
於年末	<u>5,688,043</u>	<u>5,488,043</u>	<u>491,449</u>	<u>474,879</u>

(a) 轉換債券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，可換股債券持有人行使若干可換股債券以認購200,000,000股普通股(截至二零二零年十二月三十一日止年度並無可換股債券獲行使)，行使價為每股0.141港元。

資本管理

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

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

與同業者做法一致，本集團以資本負債比率為監察資本的基礎。該比率以負債淨額除以資本總額計算。負債淨額按借貸總額減現金及現金等價物、定期存款以及抵押銀行存款計算。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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期借貸	1,783,709	1,886,250
可換股債券	771,869	287,932
借貸總額	2,555,578	2,174,182
減：		
現金及現金等價物	(393,259)	(14,539)
定期存款	(20,000)	–
抵押銀行存款	–	(29,175)
負債淨額	2,142,319	2,130,468
權益總額	823,588	18,517
資本總額	2,965,907	2,148,985
資本負債比率	72%	99%

負債比率減少(二零二零年：增加)主要由於年內溢利及發行可換股債券(二零二零年：年內虧損)。

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，該行使期為(i)35%的購股權可於二零二二年十一月二十二日至二零三一年十一月二十一日(包括首尾兩日)行使；(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	二零一零年	二零一零年	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)
	二零一零年 一月十四日	二零一零年 十一月 二十三日	二零一三年 三月 二十八日	二零一六年 六月 二十二日	二零二零年 十月 二十三日	二零二一年 十一月 二十二日		
行使價(每份購股權港元)	1.15	1.1	0.595	0.151	0.141	0.182		
剩餘年期	不適用	不適用	1.24年	4.47年	8.81年	9.9年		
獲授人士	5名執行 董事及 8名僱員	3名獨立 董事	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		
二零二零年一月一日	3,400,000	800,000	4,200,000	1,500,000	-	-	9,900,000	0.7591
授出	-	-	-	-	300,000,000	-	300,000,000	0.1410
失效	(3,400,000)	(800,000)	-	-	-	-	(4,200,000)	1.1405
二零二零年 十二月三十一日	-	-	4,200,000	1,500,000	300,000,000	-	305,700,000	0.1473
二零二一年一月一日	-	-	4,200,000	1,500,000	300,000,000	-	305,700,000	0.1473
授出	-	-	-	-	-	77,312,000	77,312,000	0.1820
二零二一年 十二月三十一日	-	-	4,200,000	1,500,000	300,000,000	77,312,000	383,012,000	0.1543

本公司授出的購股權的公允價值使用二項式購股權定價模型進行評估。採用的輸入參數如下：

	二零二一年 十一月 二十二日
授出日期	二十一日
授出日期的股價	0.182港元
行使價	0.182港元
預期波幅(附註a)	51.941%
預期年期	10年
無風險利率(附註b)	1.410%
預期股息率	<u>0%</u>

附註：

- (a) 預期波幅乃根據本公司股價的過往每日波幅(基於購股權的預期年期計算)釐定。
- (b) 無風險利率乃根據相應的香港主權債券曲線的到期收益率釐定。

採用二項式購股權定價模型估計購股權之公允價值。計算購股權公允價值採用之變數及假設乃基於董事對估值師之評估的最佳估計。變數及假設之變動或會導致購股權公允價值之變動。

已授出購股權之估計公平值為6,477,000港元(人民幣5,295,000元)(二零二零年：8,735,000港元(人民幣7,521,000元))。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團於損益中已確認419,000港元(人民幣344,000元)(二零二零年：8,735,000港元(人民幣7,521,000元))以股份為基礎的付款，相應的金額已計入購股權儲備。

29. 儲備

(a) 本集團

本集團儲備之數額及其變動呈列於綜合損益及其他全面收益表和綜合權益變動表。

(b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	可轉換 債券儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,519,172	37,162	28,269	382,336	(2,209,995)	(243,056)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	(241,779)	(241,779)
發行可換股債券	-	-	-	19,418	-	19,418
以股份為基礎的付款	-	-	7,521	-	-	7,521
於二零二零年 十二月三十一日	<u>1,519,172</u>	<u>37,162</u>	<u>35,790</u>	<u>401,754</u>	<u>(2,451,774)</u>	<u>(457,896)</u>
於二零二一年一月一日	1,519,172	37,162	35,790	401,754	(2,451,774)	(457,896)
年內全面收入總額	-	-	-	-	379,235	379,235
發行可換股債券	-	-	-	407,071	-	407,071
以股份為基礎的付款	-	-	344	-	-	344
發行股份：						
— 轉換債券	9,604	-	-	(7,736)	-	1,868
於二零二一年 十二月三十一日	<u>1,528,776</u>	<u>37,162</u>	<u>36,134</u>	<u>801,089</u>	<u>(2,072,539)</u>	<u>330,622</u>

(c) 儲備的性質和用途

(i) 合併儲備

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

(ii) 儲備基金

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

(iii) 實繳盈餘

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

(iv) 向非控股權益轉讓股權

四川玖長科技有限公司(「玖源玖長」)由本集團成立，於二零一二年五月之繳足股本為人民幣10,000,000元。

於二零一二年十月十九日，本集團以人民幣1元的現金代價將玖源玖長之36%股權轉讓予長沙礦冶研究院有限責任公司。因此產生之虧損約人民幣3,600,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

於二零一四年四月二十八日，本集團以現金代價約人民幣900,000元將玖源玖長之9%股權轉讓予長沙浩晟化工科技有限責任公司。因此，產生之收益人民幣91,000元作為與非控股權益之交易錄入權益。

30. 借貸

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期借貸	<u>1,783,709</u>	<u>1,886,250</u>

借貸由應收票據約人民幣660,000元(二零二零年：零元)、已抵押銀行存款約零元(二零二零年：約人民幣29,175,000元)、總賬面淨值約人民幣1,729,038,000元(二零二零年：約人民幣1,942,335,000元)的物業、廠房及設備、總賬面淨值約人民幣10,925,000元(二零二零年：約人民幣55,850,000元)的投資物業、總賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二零年：約人民幣318,000,000元)的採礦權、總賬面淨值約人民幣102,332,000元的使用權資產(二零二零年：約人民幣106,411,000元)、達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安、玖源路特安及玖源農資化工100%股權(二零二零年：達州玖源化工、四川承源、廣安新材料、玖源廣安、玖源路特安及玖源農資化工100%股權)作為抵押。

於二零二一年十二月三十一日，本集團未能就其借款達成若干財務契約及人民幣177,955,000元(二零二零年：人民幣586,680,000元)其後根據貸款協議重新分類為流動負債。

按性質及貨幣分類的短期借貸的賬面值分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
固定利率(人民幣)	<u>1,783,709</u>	<u>1,886,250</u>

短期借貸按年利率4.35%至8.70%(二零二零年：4.35%至8.64%)計息。短期借貸的公平值與其賬面值相若。

31. 可換股債券

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
負債部分		
可換股債券1	170,189	150,982
可換股債券2	28,509	26,267
可換股債券3	74,434	68,733
可換股債券4	26,975	41,950
可換股債券5	<u>471,762</u>	<u>-</u>
	<u>771,869</u>	<u>287,932</u>

可換股債券1

於二零一四年十一月十三日，根據本公司與亞太資源開發投資有限公司於二零一四年七月三十日所訂立的認購協議，本公司向亞太資源開發投資有限公司發行本金金額832,000,000港元(相當於約人民幣665,600,000元)的可換股債券。可換股債券就不時未行使的可換股債券本金金額按年利率7%計息。可換股債券可於緊隨可換股債券發行日期後翌日至到期日(即二零二四年十一月十二日)內按換股價0.32港元轉換為普通股。倘可換股債券未獲轉換，則彼等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
於二零二零年一月一日	135,597	218,947	354,544
應計利息開支	33,353	–	33,353
計入應計開支之利息開支	<u>(17,968)</u>	<u>–</u>	<u>(17,968)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>150,982</u>	<u>218,947</u>	<u>369,929</u>
於二零二一年一月一日	150,982	218,947	369,929
應計利息開支	37,175	–	37,175
計入應計開支之利息開支	<u>(17,968)</u>	<u>–</u>	<u>(17,968)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>170,189</u>	<u>218,947</u>	<u>389,136</u>

於二零二一年十二月三十一日，可換股債券本金金額約為人民幣256,685,000元(二零二零年：約人民幣256,685,000元)。

可換股債券2

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

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	24,296	40,051	64,347
應計利息開支	3,294	–	3,294
計入應計開支之利息開支	<u>(1,323)</u>	<u>–</u>	<u>(1,323)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>26,267</u>	<u>40,051</u>	<u>66,318</u>
於二零二一年一月一日	26,267	40,051	66,318
應計利息開支	3,564	–	3,564
計入應計開支之利息開支	<u>(1,322)</u>	<u>–</u>	<u>(1,322)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>28,509</u>	<u>40,051</u>	<u>68,560</u>

於二零二一年十二月三十一日，可換股債券本金金額約為人民幣33,047,000元(二零二零年：約人民幣33,047,000元)。

可換股債券3

根據本公司與認購人於二零一八年七月十九日訂立的認購協議，於二零一九年三月十五日，認購人認購本金為140,400,000港元的可換股債券。可換股債券就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
於二零二零年一月一日	63,706	123,338	187,044
應計利息開支	8,516	—	8,516
計入應計開支之利息開支	<u>(3,489)</u>	<u>—</u>	<u>(3,489)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>68,733</u>	<u>123,338</u>	<u>192,071</u>
於二零二一年一月一日	68,733	123,338	192,071
應計利息開支	9,190	—	9,190
計入應計開支之利息開支	<u>(3,489)</u>	<u>—</u>	<u>(3,489)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>74,434</u>	<u>123,338</u>	<u>197,772</u>

於二零二一年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣87,208,000元(二零二零年：約人民幣87,208,000元)。

可換股債券4

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

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
可換股債券於授出日期的公平值	40,506	19,418	59,924
應計利息開支	<u>1,444</u>	<u>-</u>	<u>1,444</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>41,950</u>	<u>19,418</u>	<u>61,368</u>
於二零二一年一月一日	41,950	19,418	61,368
應計利息開支	5,261	-	5,261
計入應計開支之利息開支	(1,798)	-	(1,798)
年內已轉換	<u>(18,438)</u>	<u>(7,736)</u>	<u>(26,174)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>26,975</u>	<u>11,682</u>	<u>38,657</u>

於二零二一年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣35,954,000元(二零二零年：人民幣59,924,000元)。

可換股債券5

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

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	合計 人民幣千元
可換股債券於授出日期的公平值	466,211	407,071	873,282
應計利息開支	<u>5,551</u>	<u>-</u>	<u>5,551</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>471,762</u>	<u>407,071</u>	<u>878,833</u>

於二零二一年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣680,000,000元。

32. 遞延所得稅

於二零二一年及二零二零年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月後撥回	38,658	65,284
— 於十二個月內撥回	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>38,658</u>	<u>65,284</u>
遞延稅項負債		
— 於十二個月後繳付	(80,867)	(76,790)
— 於十二個月內繳付	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>(80,867)</u>	<u>(76,790)</u>

遞延所得稅資產及負債的變動如下：

遞延所得稅資產：

	稅項虧損 人民幣千元
於二零二零年一月一日	82,319
自損益扣除	<u>(17,035)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>65,284</u>
於二零二一年一月一日	65,284
自損益扣除	<u>(26,626)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>38,658</u>

遞延所得稅負債：

	採礦權 人民幣千元
於二零二零年一月一日	(74,655)
自損益扣除	<u>(2,135)</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>(76,790)</u>
於二零二一年一月一日	(76,790)
自損益扣除	<u>(4,077)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>(80,867)</u>

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣245,974,000元(二零二零年：約人民幣897,125,000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91,344,000元(二零二零年：約人民幣588,955,000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154,630,000元(二零二零年：約人民幣308,170,000元)確認遞延稅項資產約人民幣38,658,000元(二零二零年：約人民幣77,043,000元)。該等稅項虧損將於二零二二年至二零二六年(二零二零年：二零二一年至二零二五年)屆滿。

33. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	27,671	21,811
工程應付款	114,539	141,686
應計開支	59,035	60,202
應付利息	183,032	144,584
其他應付稅項	17,689	37,790
其他	9,039	6,226
	<u>411,005</u>	<u>412,299</u>

(a) 應付貿易賬款

應付貿易賬款按收到貨品日期之賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
少於一年	27,460	20,126
超過一年	211	1,685
	<u>27,671</u>	<u>21,811</u>

本集團所有應付貿易賬款之賬面值以人民幣計值。

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
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
合約負債	<u>117,322</u>	<u>159,903</u>	<u>204,667</u>

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
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
	<u>1,891</u>	<u>74</u>	<u>867</u>

年內確認之收益(於年初計入合約負債)	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
	<u>159,455</u>	<u>203,834</u>

分配至年末尚未完成的履約責任並預期於下列年度確認為收益的交易價格：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
—二零二一年	不適用	159,903
—二零二二年	<u>117,322</u>	<u>—</u>
	<u>117,322</u>	<u>159,903</u>

年內合約負債的重大變動：

	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
因年內營運而增加	116,874	159,070
轉撥合約負債至收益	<u>(159,455)</u>	<u>(203,834)</u>

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

35. 租賃負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
最低租賃付款		
一年內	1,560	2,161
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>945</u>	<u>2,505</u>
	2,505	4,666
減：未來融資費用	<u>(96)</u>	<u>(262)</u>
租賃承擔現值	<u><u>2,409</u></u>	<u><u>4,404</u></u>
最低租賃付款之現值		
一年內	1,483	1,995
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>926</u>	<u>2,409</u>
	2,409	4,404
減：於十二個月內到期(在流動負債項下呈列)	<u>(1,483)</u>	<u>(1,995)</u>
於十二個月後到期	<u><u>926</u></u>	<u><u>2,409</u></u>

於二零二一年十二月三十一日，平均有效借貸率為4.75%（二零二零年：4.75%）。利率固定在合約日期，因此使本集團承受公平值利率風險。

36. 承擔

(a) 資本承擔

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	2,717,240	248,132
一間公司之採購代價	<u>27,000</u>	<u>-</u>
	<u><u>2,744,240</u></u>	<u><u>248,132</u></u>

(b) 經營租賃應收租金

根據樓宇的不可撤銷經營租賃應收的未來最低租金總額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
不遲於一年	147	3,936
一年以上但不超過五年	656	1,076
	<u>803</u>	<u>5,012</u>

37. 關聯方交易

於二零二一年十二月三十一日，短期借款約人民幣1,258,692,000元(二零二零年：約人民幣1,310,525,000元)，來自華夏銀行、渤海銀行、大連銀行、恒豐銀行、交通銀行(「交通銀行」)、中國進出口銀行(「進出口銀行」)、中國民生銀行(「民生銀行」)、上海浦東開發銀行(「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」)及常州晶立源光伏科技有限公司(二零二零年：華夏銀行、渤海銀行、大連銀行、恒豐銀行、交通銀行、進出口銀行、民生銀行、浦發銀行、上海銀行、興業銀行及常州晶立源光伏科技有限公司)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。

38. 關鍵管理人員酬金(不包括董事酬金)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪酬及其他福利	2,805	2,740
退休福利計劃供款	86	51
以股份為基礎之付款開支	83	-
	<u>2,974</u>	<u>2,791</u>

39. 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：

	租賃負債 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	短期借貸 人民幣千元	融資活動 負債總額 人民幣千元
於二零二零年一月一日	297	223,599	1,889,433	2,113,329
現金流量變動	(1,252)	59,924	(3,183)	55,489
非現金變動				
— 分類為權益部份	—	(19,418)	—	(19,418)
— 利息開支	127	46,607	—	46,734
— 新租約	5,232	—	—	5,232
— 重新分配至應付利息 (包含在其他應付款項)	—	(22,780)	—	(22,780)
於二零二零年 十二月三十一日及 二零二一年一月一日	4,404	287,932	1,886,250	2,178,586
現金流量變動	(2,161)	680,000	(84,148)	593,691
非現金變動				
— 分類為權益部份	—	(213,789)	—	(213,789)
— 年內轉換	—	(18,438)	—	(18,438)
— 利息開支	166	60,741	—	60,907
— 法院扣留出售物業及 向銀行支付之所得款項	—	—	(19,020)	(19,020)
— 發行應付票據	—	—	627	627
— 重新分配至應付利息 (包含在其他應付款項)	—	(24,577)	—	(24,577)
於二零二一年 十二月三十一日	2,409	771,869	1,783,709	2,557,987

(b) 非現金交易

年內，約人民幣43,081,000元之投資物業、約人民幣14,087,000元之物業、廠房及設備以及約人民幣1,398,000元之土地使用權由法院拍賣。所得款項總額約為人民幣183,335,000元，其中約人民幣158,615,000元由法院持有，扣除直接成本約人民幣1,346,000元及土地增值稅約人民幣4,354,000元，餘下金額約人民幣19,020,000元由法院直接支付，以清償本集團之短期借款。詳情請參閱綜合財務報表附註41。

40. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的權益	107,264	107,264
使用權資產	-	1,873
附屬公司的貸款	1,681,126	481,371
	<u>1,788,390</u>	<u>590,508</u>
流動資產		
其他應收款項	384	368
現金及現金等價物	23	19
	<u>407</u>	<u>387</u>
總資產	<u>1,788,797</u>	<u>590,895</u>
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	491,449	474,879
儲備	330,622	(457,896)
權益總額	<u>822,071</u>	<u>16,983</u>
負債		
非流動負債		
可換股債券	771,869	287,932
租賃負債	-	297
	<u>771,869</u>	<u>288,229</u>
流動負債		
應計費用及其他應付款項	94,360	115,958
融資擔保負債	100,497	168,563
租賃負債	-	1,162
	<u>194,857</u>	<u>285,683</u>
總負債	<u>966,726</u>	<u>573,912</u>
權益及負債總額	<u>1,788,797</u>	<u>590,895</u>
流動負債淨額	<u>(194,450)</u>	<u>(285,296)</u>
總資產減流動負債	<u>1,593,940</u>	<u>305,212</u>

41. 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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
物業、廠房及設備	1,527,742	—
土地使用權	102,332	—
採礦權	334,306	—
受限制銀行結餘	250	418
	<u>1,964,630</u>	<u>418</u>

於二零二一年十二月三十一日，達州玖源化工、四川承源、玖源農資化工、玖源廣安及廣安玖源磷化工科技有限公司之100%股權(二零二零年：無)被法院凍結。

於二零二零年九月十五日玖源農資化工與交通銀行訂立的本金總額為人民幣68,000,000元的貸款協議(「農資化工貸款A」)。於二零二零年十月三十日，四川省成都市中級人民法院(「成都中級法院」)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。本集團正與交通銀行進行磋商，以續期及／或重組農資化工貸款A之未償還金額。交通銀行在拍賣上述已抵押物業A後並無提出任何行動。本集團已將建議還款時間表提交予交通銀行，本集團正在等待該行就該建議發表意見。

於二零一九年九月二十四日，玖源農資化工與民生銀行訂立本金為人民幣70,000,000元的補充貸款協議，須於二零二零年八月二十八日償還(「農資化工貸款」)。農資化工貸款以位於成都的辦公場所作為抵押，並由兩名擔保人提供擔保。由於該公告中所述之有關達州貸款(由玖源農資化工提供擔保)的事項，民生銀行對玖源農資化工提起法律訴訟，成都中院於二零二零年十二月十四日作出判決(「農資化工判決」)。於二零二一年十月二十日，成都中級法院就本集團於成都持有之已抵押物業(「已抵押物業B」)之拍賣作出強制執行行動。已抵押物業B已出售，所得款項總額約人民幣158,615,000元，將於確認與民生銀行的未償還款項後用於清償玖源農資化工及達州玖源化工的銀行借款。本集團正與民生銀行及成都中級法院就還款安排進行磋商。本集團正等待民生銀行及成都市中級人民法院對還款安排的意見。

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。本公司與進出口銀行進行了磋商，以期就新材料貸款達成可能的償還時間表。本集團正等待進出口銀行就有關建議重新發表意見。

於二零二零年十二月中旬，常州晶立源光伏科技有限公司就因常州晶立源光伏科技有限公司向玖源農資化工支付款項人民幣30,000,000元而引發的爭議對玖源農資化工提出起訴。常州法院於二零二一年二月二十三日舉行法庭聆訊。於二零二一年四月二十二日，常州晶立源光伏科技有限公司與玖源農資化工就該金額達成還款協議。

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、路特安玖源、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，但法院尚未發佈任何庭諭。本集團已將建議還款時間表提交予興業銀行，本集團正在等待興業銀行就該建議發表意見。

於二零一九年十一月，玖源農資化工、達州玖源化工及玖源廣安與浦發銀行訂立貸款協議，本金總額為人民幣177,400,000元(「貸款B」)。於二零二一年七月二十一日，成都中級法院作出判決，據此，玖源農資化工、達州玖源化工及玖源廣安須償還貸款B連同應計利息及成本。於二零二一年十一月十五日，成都中級法院發出執行通知。本集團正與浦發銀行進行磋商，以續期及／或重組尚未償還之貸款B。本集團已將建議還款時間表提交予浦發銀行，本集團正在等待浦發銀行就該建議發表意見。

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。本集團正與大連銀行進行磋商，以續期及／或重組貸款C。本集團已將建議還款時間表提交予大連銀行，本集團正在等待大連銀行就該建議發表意見。

於二零一六年七月，達州玖源化工與招商銀行訂立貸款協議，本金總額為人民幣75,000,000元(「貸款D」)。於二零二一年五月三十一日，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D連同應計利息及成本。於二零二二年三月二十一日，本集團與招商銀行達成還款協議，將還款期限延長5年直至二零二六年。

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。

42. 批准綜合財務報表

該等綜合財務報表乃經董事會於二零二二年三月三十日批准及授權刊發。

獨立核數師報告摘錄

下文為本公司的外聘核數師之獨立核數師報告摘錄：

意見

不發表意見

吾等已獲委聘審核玖源化工(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，其中包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表，與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等不就貴集團之綜合財務報表發表意見。由於吾等報告「不發表意見之基礎」一節所述的有關持續經營基準之重大不確定因素的重要性，故吾等不可能對綜合財務報表發表意見。至於所有其他方面，吾等認為綜合財務報表已根據香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

不發表意見之基礎

持續經營相關之多項不確定性

吾等提請注意綜合財務報表附註2，當中述明 貴集團於二零二一年有若干如綜合財務報表附註41中所披露之訴訟。 貴集團約人民幣1,964,630,000元的資產由於訴訟被法院凍結， 貴集團仍在與銀行磋商還款時間表。於二零二一年十二月三十一日， 貴集團有流動負債淨額約人民幣1,303,898,000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。

綜合財務報表乃按持續經營基準編制，其有效性取決於綜合財務報表附註2內所披露的旨在改善財務狀況以提供流動資金及現金流量的若干措施是否取得成功結果。綜合財務報表並無包括因未能改善財務狀況以提供流動資金及現金流量而可能作出的任何調整。吾等認為該等重大不確定性已在綜合財務報表中充分披露。然而，鑒於有關貴集團改善財務狀況以提供流動資金及現金流量的若干措施是否取得成功結果存在多項不確定性，吾等拒絕就有關持續經營基準的重大不確定性發表意見。

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（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，編製真實而公平之綜合財務報表，並落實董事認為編製綜合財務報表所必要之內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

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

吾等的責任為根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則對貴集團之綜合財務報表進行審核並出具核數師報告。然而，由於本公佈「不發表意見之基礎」一節所述的有關持續經營基準之重大不確定因素的重要性，故不可能對綜合財務報表發表意見。

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。

主席報告書

尊敬的各位股東

二零二一年本集團及子公司延續圍繞以效益為中心，改變管理模式的發展戰略思路和工作部署，二零二一年深化改革了本集團本部員工考核方案及子公司績效分配方案，做到了人人有考核，事事有落實；下半年重點調整了本集團薪酬管理制度，打通了技術晉升通道，充分調動了全員技術進步的熱情。專項改善、幹部測評等方案持續發力，徹底扭轉了團隊的工作作風和工作習慣，企業的創新發展、管理水平也有了很大的提升。二零二一年全年無重大安全環保事故，總產量、日均產量、消耗、開機天數均在2020年的基礎上再創歷史紀錄，廣安公司KAM裝置更是創造了年度內累計生產天數的歷史新記錄。二零二一年銷售工作經受住了後疫情時代衝擊，實現了產銷平衡，並且通過銷售結構的優化、差異化產品的創新、競價機制的引入等一系列管理創新，為公司帶來了可觀的經濟收益，營銷團隊更是得到了極大的鍛煉和提升。

二零二一年取得一定的成績，得益於天然氣供應充足、產品行情趨好的影響，使得整體經營狀況好於預期。鑒於本集團於回顧年度業績，董事會不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團未宣派有任何股息(二零二零年：無股息)。

展望

行業回顧與展望

一、2021年尿素產量下降，成本上升，價格堅挺上揚

據統計，2021年國內尿素企業開工率處於近四年中等偏上水平，全年平均開工率在68.35%，較2020年下降0.25%。2021年國內尿素累計產量5,370萬噸，同比2020年下降0.06%。尿素受需求週期與政策影響較大，

全年供需基本平衡。其次在能源方面，煤和天然氣的價格在今年創紀錄上漲，化肥的成本也水漲船高，加之中國的尿素出口法檢政策和俄羅斯肥料出口配額政策，全球化肥價格在過去一年裡飆升超過200%，隨著成本價格的上漲，尿素價格也不斷創新高。截止12月31日，2021年尿素均價在人民幣2,398元／噸，較2020年尿素均價人民幣1,672元／噸，同比增加人民幣726元／噸。

展望2022年，隨著動力煤長協價正式落地，價格回歸到正常狀態，預計冬季過後坑口價仍有下行空間，這使得尿素成本支撐減弱。但上半年在農需旺季支撐下，國內化肥保供政策或使得尿素供應基本維持充裕，隨著淡儲逐步推進、以及上半年農需備肥，尿素企業庫存有望逐步下降，復合肥備貨需求和國家化肥商業淡季儲備延續，上半年價格預計維持震盪偏強。對於下半年而言，國內需求減弱後，市場寄希望於出口需求，出口的增加將能較大緩解國內的供應壓力，但若出口政策不變，國內尿素出口預期也將大幅下移，將使得國內庫存累積，進而對價格形成壓力。而四季度之後，則需關注環保限產和天然氣限氣的力度。整體來看，預計2022年國內尿素價格整體呈前高後低態勢。

二、2021年甲醇煤頭成本高企，市場整體走高

據統計，2021年我國甲醇有效產能為9,690.5萬噸，年增幅在2.69%，其已連續5年年增速低於7%以下。全年甲醇總產量在6,728萬噸水平，較2020年增371萬噸，同比增加5.68%。截止12月31日，2021年西南甲醇均價在人民幣2,550元／噸，較2020年西南甲醇均價人民幣1,745元／噸，同比增加人民幣805元／噸。

第一階段(1月份—7月底)：上半年鄭州甲醇期貨價格、現貨價格整體呈區間整理、重心略有抬升態勢。一季度國外黑天鵝不斷，原油上漲疊加通脹預期，甲醇價格跟隨整個能化板塊走強，加上內蒙古「能耗雙控」利好發酵，供應收縮預期使得甲醇維持強勢。另外，煤炭價格不斷新高，使得甲醇估值不斷重新評估，疊加港口庫存偏低、伊朗裝置出現問題，在未來船貨依舊偏少的情況下，期貨價格震盪上行。

第二階段(8月初—10月上旬)：受成本端煤炭和天然氣持續的走強、趨嚴的能耗雙控政策、港口地區卸貨緩慢使得累庫不及預期，以及中秋、國慶雙節即將來臨，下游集中備貨等因素共同影響，國內甲醇現貨價格大幅上行，鄭州甲醇期貨價格持續強勢創近三年新高。

第三階段(10月中旬—12月)：持續上漲的原料價格提升下游企業的生產成本，引發社會各方面的強烈反應，隨著國家發改委依據價格法對相關產品價格實施干預措施，同時高層也對榆林市、秦皇島港等地煤價進行政策性調控，成本端的鬆動引發產品價格下跌，甲醇市場情緒急速轉弱，期價、現貨價回歸至年中水平。

回看2021年，國內全年是需求週期和能源政策主導甲醇價格，而2022年，也將會持續受「雙碳」、「能耗雙控」等政策因素影響，因出現新冠病毒變異毒株(奧密克戎)、原油供應的釋放及需求預期的減弱，或將會對甲醇市場形成壓力。從供需結構看，甲醇全年雖供需同增，但在政策調控的情況下，供應增速遠超需求增速，大概率產能偏過剩。2022年1-2月，因春節後，供應量釋放預期，行情預計走弱；3-5月春

檢開始到結束，企業庫存是先去後累，供應面收緊則會帶動行情走高；6-8月，雖進入傳統下游淡季，但因處夏季，雨季及颱風對港口利好，從而會拉動內地市場行情，再從第三季度末到第四季度，金九銀十以及冬季保供、環保、雙控等政策的拉動和影響，行情以震盪偏弱運行，所以，總體上來看，2022年甲醇大環境整體承壓，全年震盪偏弱的概率較大。

三、2021年合成氨受供需錯配、政策面以及國外貨緊等因素影響，價格震盪堅挺上揚再回落

據統計，2021年國內合成氨企業全年平均開工率在70%，較2020年下降4.11%。2021年1-12月，國內合成氨累計產量4,950萬噸，同比2020年下降0.08%。2021年國內合成氨價格整體呈現一路震盪上揚，市場價格屢創新高。截止12月31日，全國合成氨均價為人民幣3,819元/噸，同比2020年人民幣2,622元/噸增加人民幣1,197元/噸，增幅45.65%。從上半年走勢來看，春節後合成氨市場呈現不斷向好的局勢，春耕備肥、內蒙雙控、國際合成氨緊價高以及短時故障企業集中等利好帶動，市場不斷走高，隨著尿素行情的不斷向好，在合成氨轉產至尿素產品一個階段後，氨產量相應減少，於6月中旬後主產區均價達到新高人民幣4,000元/噸附近。從下半年趨勢來看，合成氨市場主流價格整體高於上半年，且維持高位。其主要原因是隨著煤炭及天然氣價格上漲，疊加冬季供暖的預期，即使下游工業和農業偏弱，但成本支撐明顯，價格一路漲至全年最後一個制高點人民幣5,200元/噸附近，隨後，合成氨下游企業成本攀升高位，出現多數停車，國家為保民生及來年春耕冬儲，多次出台煤炭管制措施，隨動力煤價格恢復到理性價格，以及露天煤礦重啟，從10月中下旬，合成氨價格急速回落，但用煤、用電需求量增加，成本面支撐依舊維持高位，合成氨主流價格仍高位堅挺為主。

展望2022年，合成氨市場價格繼續受需求週期和政策主導。進入一季度，隨煤頭、氣頭裝置重啟，供應面上相對充裕，上游企業積極出貨為主，春節前後行情下行概率較大。但隨著春耕時期，氮肥、複合肥集中生產保春耕，工業也開始回暖，在需求驅動下，行情或有一段階段性的上漲；進入第二季度，隨著新增產能得到逐漸釋放，下游農耕末期，工業需求一般，行情會有走弱預期；進入第三季度，隨磷肥企業需求回暖以及農業秋儲的跟進，行情或有一波上行；進入第四季度，國慶節前後出現一波企業去庫，行情走弱，隨後由於冬季來臨，國家政策頻繁出台，涉及：煤炭、保供、環保、限氣等措施，加之下游農業淡季、工業需求減弱，行情出現寬幅震盪向下的概率較大。綜上，2022年合成氨全年需求增長有限，整體行情震盪偏弱的概率大。

目標與策略

2021年受國內國際大環境及後疫情時代的影響，化肥化工行業劇烈波動，增加了產品出貨難度及儲罐較長時間高位運行等新情況。面對重重困難，本集團主要集在企業內部的改革與創新：一方面，通過技術改造，降低生產運營成本，尤其是非計劃停車損失控制到歷史最低；另一方面，通過不斷調整銷售模式，增加直銷客戶的佔比；控制銷售節奏，在行情波動中把握機遇，為集團增加收益。2022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、繼續穩定和優化現有業務，以效益為中心、促進精細化管理，實現安全、環保、長週期穩定運行。

- 1、繼續做好水、電、氣等生產原料的組織與協調工作，為達州工廠、廣安工廠裝置長週期、高負荷運行提供保障；在確保安全長週期運行的同時，做好成本效益測算，每天監控、算賬、預警，及時調整優化生產組織及運行負荷，確保最佳運行效益。
- 2、積極推動安全事故預防機制，同時不斷系統化提升設備的維護與分析，確保生產安全運行，連續穩定長週期運行。
- 3、圍繞「精細化管理」目標，繼續推進「開源節流、降本增效」的各項措施落實，降低運營成本，減少現金流支出。
- 4、銷售團隊繼續穩固優質核心終端客戶，深挖市場潛力，拓展終端客戶，加大產品市場的本地化銷售，實現高價銷區多量化。同時做好差異化尿素產品投入市場，確保目標銷量。充分利用市場金融工具，做好期貨套保工作。
- 5、根據集團發展需要，積極推動新項目的報批、開工、建設及投產。
- 6、積極推動「流程化、標準化」工作，固化和夯實前期的管理成果。同時，在新的年度裡，站在「新高度」，提出「新目標」，不斷優化管理。
- 7、試行阿米巴經營模式，將各個職能部門打造成獨立的利潤中心，不斷挖掘管理潛力。

「新高度·新目標·2022再出發」。現有項目的擴能改造、新項目的不斷投入，對團隊提出了更高的要求 and 全新的目標。新的一年，我們繼續以「安全」為底線、「效益」為中心、「結果」為導向的指導思想，開展各項工作。成績屬於過去，未來任重道遠。希望我們能夠，將昨日的成績作為明日的基礎，站在更高的高度來要求自己；將昨日的優秀作為明日的標準，提出更高的目標。

二、研究計劃大力發展精細化工產業，助力玖源集團走上良性發展軌道

1、達州工廠30萬噸／年碳酸二甲酯項目

本項目利用尿素和甲醇作為原料，採用尿素醇解法生產碳酸二甲酯、碳酸乙烯酯。尿素醇解法與傳統的酯交換合成法工藝相比能夠大幅度降低生產成本，該工藝具有反應條件溫和、清潔環保和成本低等優點，項目所需原料均為自有已建成投產項目的產品，原料成本低廉，幾乎無運輸成本，具有較大的運營成本優勢。且項目所需的水、電、氣、汽等公用工程及其它配套設施充分依托達州工廠已建成投產的項目，可節約大量的投資成本。本項目總投資約人民幣15億元，一期工程投資人民幣6億元，二期工程投資約人民幣9億元。項目建成後，可實現產值人民幣29億元。

2、廣安宏源科技30萬噸／年PBAT、20萬噸／年PBS項目

本項目一期建設2×5萬噸／年PBAT，二期建設20萬噸PBAT、20萬噸PBS。一期工程充分利用原廣安玖源新材料有限公司的設備、廠房進行改建，投資省、建設週期短，見效快。該項目將在半年內迅速形成生產規模並產生投資效益，並充分盤活原有公司不良資產。該項目以對苯二甲酸(PTA)、己二酸、丁二酸及1,4-丁二醇(BDO)為原料，採用節能降耗、環境友好的綠色新工藝技術，生

產可降解聚合物PBAT、PBS產品。該產品廣泛應用於包裝、餐具、化妝品瓶及藥品瓶、一次性醫療用品、農用薄膜、農藥及化肥緩釋材料、生物醫用高分子材料等領域。項目符合國家產業政策，有良好的經濟效益，對促進當地經濟的發展、增強公司的盈利能力，實現跨越式發展有著重要的戰略意義。本項目總投資約人民幣8億元，一期工程投資人民幣3億元，二期工程投資約人民幣5億元。項目建成後，可實現產值人民幣80億元。

3、廣安工廠10萬噸DMF及10萬噸吡咯烷酮項目

本項目位於四川省廣安經濟技術開發區新橋化工園區，廠區與周邊設施間距符合石油化工企業設計防火規範要求的防火間距，地理位置較好，交通發達，原料及產品運輸方便，產品銷售輻射面廣。以甲醇、液氨為原料生產中間產品一甲胺、二甲胺，再以二甲胺和一氧化碳為原料生產DMF，以一甲胺和 γ -丁內酯為原料生產吡咯烷酮，項目原料技術路線、產品方案及規模的選擇，符合我國的國情和資源優化配置的規劃，原料來源穩定可靠，產品市場前景良好。本項目產品均符合國家產業政策和技術政策，符合行業發展規劃和產品結構調整要求，也符合國家清潔生產的需要。本項目總投資約人民幣5.68億元。項目建成後，可實現產值人民幣53億元。

4、廣安工廠40萬噸／年己二胺項目

本項目位於四川省廣安經濟技術開發區新橋化工園區，以丙烯、氫氣為原料，採用先進的工藝技術，經雙氧水、環氧丙烷、聚醚等生產工藝，生產硬泡聚醚、聚合物多元醇POP、聚醚多元醇PPG、雙氧水(27.5%)等化工新材料產品。依據PCI年報，2015-2025年己二胺的需求量平均增長率為2.3%。己二胺的主要下游是尼龍66。在輕量化和環保節能的趨勢下，汽車行業對尼龍66的需求不斷上升。隨著下游尼龍66等工程塑料市場擴大，國內己二胺和己二胺的需求量年均增幅達15%以上。國內急需突破己二胺工業化生產，獲得己二胺和尼龍66產業的價格和技術決策權，因此國家也從政策上大力鼓勵和支持己二胺產業的發展。本項目總投資約人民幣58.5億元，一期工程投資人民幣18億元，二期工程投資約人民幣40.3億元。項目建成後，可實現產值人民幣145.5億元。

以上四個新項目的計劃建設，公司正在有序進行中。其中，PBAT一期10萬噸將在二季度正式量產；廣安工廠10萬噸DMF及10萬噸吡咯烷酮項目擬在年內投產；廣安工廠40萬噸／年己二胺項目一期擬在年內正式開工建設；達州工廠30萬噸／年碳酸二甲酯項目年內完成所有審批手續。新項目既充分利用了公司現有資源，拓寬了公司的產品領域，延伸了產業鏈條，優化了產業佈局。他們的投產將促進玖源集團轉危為機，步入良性發展的軌道，實現傳統化工企業向大型現代精細化工企業的轉型。

致謝

回顧過往一年，化工行業劇烈波動，本集團在管理層的帶領下，全體員工群策群力，以效益為中心，積極組織生產和銷售工作。同時做好管理優化調整工作，團隊工作作風更加務實、高效。新的一年是本集團承上啟下的關鍵年，是我們鞏固現有成果、繼往開來的一年。我們將在董事會的佈置和帶領下抓住新機遇、迎接新挑戰，努力實現董事會要求的經營目標。同時，隨著本集團新項目的建成投產，將成為本集團新的利潤增長點，也必將極大提升本集團的核心競爭力，為本集團持續穩定發展奠定強大的基礎。我們有理由充分的相信，隨著宏觀經濟形勢的持續好轉加之自身的努力，本集團未來一定會有更好的發展前景。

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！感謝你們一年的辛勤付出！我們將一如既往的努力付出，為股東、為社會創造更多反饋！

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3,067,000,000元，較去年增加45.3%。營業額增加乃主要由於尿素及氨的銷量增加所致。本公司的股東應佔溢利約人民幣379,000,000元，較去年增加約人民幣621,000,000元。每股基本盈利約為人民幣0.0683元。

成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣2,253,000,000元，較二零二零年的數字增加8.5%。銷售成本增加主要是因為原材料的市價增加所致。

本集團的毛利率由二零二零年約1.6%增加至二零二一年的26.5%。毛利率增加是因為產品的售價上升。

於回顧年度，分銷成本與去年相比增加約2.1%。分銷成本增加乃因為銷量增加。二零二一年分銷成本與銷售額的比率為0.87%，較二零二零年低0.36%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零二零年的約人民幣82,200,000元增加約40.9%至二零二一年的約人民幣115,800,000元。行政費用增加主要是由於業務活動增加所致。

其他收入由二零二零年約人民幣23,800,000元增加至二零二一年約人民幣140,300,000元，主要是由於二零二一年出售投資物業之收益。詳情載於綜合財務報表附註9。二零二一年其他費用約為人民幣193,600,000元(二零二零年：約人民幣21,000,000元)。於二零二一年，其他費用增加乃主要由於發行可換股債券產生之以股份為基礎的付款約人民幣193,000,000元。詳情載於綜合財務報表附註10。

本集團二零二一年的所得稅開支約為人民幣81,200,000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二零二一年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零二零年：無)。

產品

本集團產品在二零二零年及二零二一年的銷售額如下：

	二零二一年的 營業額		二零二零年的 營業額		營業額 變動 百分比
	人民幣 千元	綜合%	人民幣 千元	綜合%	%
BB肥及複合肥	4,000	0.1	22,000	1.0	(82)
尿素	962,000	31.4	620,000	29.4	55
氨	1,111,000	36.2	699,000	33.1	59
甲醇	990,000	32.3	757,000	35.9	31
其他一買賣	0	0	13,000	0.6	(100)

其他指買賣甲醇、尿素、氨及多種肥料。

流動資金、財政資源及資本架構

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動負債淨額約人民幣1,303,898,000元。於二零二一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393,259,000元、定期存款約人民幣20,000,000元、受限制銀行結餘約人民幣250,000元、存貨約人民幣112,041,000元、應收貿易賬款約人民幣1,891,000元、應收票據約人民幣35,087,000元和預付款項及其他流動資產約人民幣494,032,000元。於二零二一年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣1,783,709,000元、應付貿易賬款約人民幣27,671,000元、合約負債約人民幣117,322,000元和應計費用及其他應付款項約人民幣431,756,000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

於二零二一年十二月三十一日，本集團有約人民幣2,744,240,000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36。

財政資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣393,259,000元及定期存款約人民幣20,000,000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。

於二零二一年十二月三十一日，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2,555,578,000元。

資本負債比率

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團的資本負債比率分別約為72%及99%。資本負債比率乃根據負債淨額除以資本總額計算。本集團資本負債比率的詳情載於綜合財務報表附註27。

或有負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債。

重大收購／出售

除日期為二零二一年十一月十九日之公告及有關投資物業之綜合財務報表附註17所披露，本集團於二零二一年並無任何根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)須予披露的重大收購或出售。

分類資料

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

有關重大投資或資本資產的未來計劃詳情

除於本公佈主席報告書、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)及二零二一年十一月十九日(建議收購一間正在建立環氧丙烷生產線的公司)的通函所披露之計劃外，董事並無任何有關重大投資的未來計劃。

匯率波動風險

本集團外匯風險的詳情載於綜合財務報表附註6。

本集團資產的抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團抵押約人民幣660,000元之應收票據(二零二零年：無)、總賬面淨值約人民幣102,332,000元之土地使用權(二零二零年：約人民幣106,411,000元)、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,729,038,000元(二零二零年：約人民幣1,942,335,000元)、投資物業總賬面淨值約人民幣10,925,000元(二零二零年：約人民幣55,850,000元)、採礦權總賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二零年：約人民幣318,000,000元)和並無銀行存款(二零二零年：約人民幣29,175,000元)，作為本集團所獲的借貸及應付票據的抵押品。

僱員數目

於二零二一年十二月三十一日，本集團聘用674名(二零二零年：648名)僱員，其中包括5名(二零二零年：5名)管理層僱員、101名(二零二零年：101名)財務及行政部僱員、552名(二零二零年：529名)生產部僱員及15名(二零二零年：13名)銷售及市場推廣部僱員，1名(二零二零年：0)名僱員搜尋及發展該等僱員，669名(二零二零年：643名)僱員在中國受聘及5名(二零二零年：5名)僱員在香港受聘。

環境、社會及管治

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團主要業務營運不斷努力，於管理及監控環境及社會表現方面投入資源。科技的進步，尤其是新物料的開發，持續協助本集團達致長遠業務復原能力，達成其經濟、環境及社會的可持續發展。本集團確保嚴格遵守並緊密關注任何適用法規、法律及準則的更新。權益人的參與令關鍵重大事宜如能源、排放、污水及廢物、環保政策以及職業健康及安全引起更多關注。本集團將持續識別相關方面的有待改進之處，並與其權益人緊密溝通，以改善環境、社會及管治管理。

管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政的合約。

審核委員會

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

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二零二一年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

誠如綜合財務報表附註2及「持續經營和緩解措施」一節所述，相關事項或情況存在重大不確定性，可能導致對本集團的持續經營能力產生重大疑慮。審核委員會已審閱獨立核數師報告中核數師唯獨對持續經營的不發表意見（「不發表意見」）及本集團管理層（「管理層」）的持續經營和緩解措施。審核委員會就不發表意見及本集團持續經營的能力，特別是本集團管理層將採取的行動及措施，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二零二一年現金流量狀況，以及就不發表意見與管理層及核數師討論後，方始作出。由於本集團盈利能力及財務狀況於二零二一年有所提升，審核委員會認為，管理層應繼續採取行動及措施，以期於下一年度財務報表中免除不發表意見。

核數師就本業績公佈執行的程序

載列於初步公佈中本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及相關附註中的數字已經由本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司按本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表所載的金額進行核對。中匯安達會計師事務所有限公司就此執行的工作並不構成核證聘用，因此，中匯安達會計師事務所有限公司並未就初步公佈發出任何意見或核證結論。

企業管治常規

董事會（「董事會」）相信採納高水平的企業管治常規可提升本公司的透明度及問責性，並逐漸建立股東及大眾對本集團的信心。在整個回顧年度內，董事會採納上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治守則」），且本公司已遵守企業管治守則。

持續經營和緩解措施

於二零二一年，本集團與銀行有若干綜合財務報表附註41中所述之訴訟且本集團仍與銀行磋商還款方案，連同綜合財務報表附註2中所述之其他事項，顯示可能存在重大不確定性，致使對本集團的持續經營能力產生重大疑慮。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。

本集團已於二零二一年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大幅改善。於二零二一年，本集團工廠之盈利能力劇增。本集團之毛利率由二零二零年的1.6%增加至二零二一年的26.5%。本集團之溢利由二零二零年的虧損約人民幣242,000,000元增加至二零二一年的溢利約人民幣379,000,000元及營運資金變動及支付利得稅和利息前的經營業務流入現金淨額由二零二零年的約人民幣160,000,000元增加至二零二一年的約人民幣894,000,000元。本集團的流動負債淨額由約人民幣2,184,000,000元減少至約人民幣1,304,000,000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) 本集團自上一年度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。本集團需要一定時間與銀行商討更為妥善的還款時間表。本集團就金額約為人民幣625,000,000元之銀行貸款之續期或重組進行磋商。管理層對於年內完成上述銀行貸款之重續及重組充滿信心；
- 2) 預期本集團的PBAT生產線將於六個月內開始生產。連同主席報告書所述之其他新項目的開發，相信本集團之流動資金及盈利能力將得到進一步改善；及
- 3) 本集團將繼續採取主席報告書「繼續穩定和優化現有業務，以效益為中心、促進精細化管理，實現安全、環保、長週期穩定運行」所述積極措施，以控制行政及生產成本。

經計及上述計劃及措施之完成、現有銀行現金結餘、正數經營現金流量、本集團工廠之盈利能力以及綜合財務報表附註2所述之資產凍結不會影響本集團之正常營運，董事認為本集團將擁有充足營運資金以為自報告日期起未來十二個月內的營運提供資金。因此，董事信納按持續經營基準編製綜合財務報表屬適當。倘本集團無法維持持續經營，則會對綜合財務報表進行調整，以調整本集團資產價值至其可收回金額，為任何進一步的負債計提撥備及分別將非流動資產，以及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。

購買、出售或贖回股份

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

承董事會命
玖源化工(集團)有限公司
主席
湯國強

香港，二零二二年三月三十日

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