

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。



**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)  
(股份代號：00827)

**截至二零二四年十二月三十一日止年度  
全年業績公佈**

**摘要**

- 截至二零二四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15,000,000元，較二零二三年的經營業務流入現金淨額約人民幣306,000,000元減少約95%。
- 截至二零二四年十二月三十一日止年度，股東應佔虧損約為人民幣505,000,000元，較二零二三年虧損約人民幣152,000,000元增加虧損約人民幣353,000,000元。
- 截至二零二四年十二月三十一日止年度，每股基本虧損約為人民幣0.084元。
- 截至二零二四年十二月三十一日止年度，銷售營業額約為人民幣2,600,000,000元，較二零二三年減少約10.5%。

一 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)	與二零二三年比較 之變動百分比%	
			銷售額	銷售數量
尿素	742	387,165	(16.4)	(3.0)
氨	849	350,312	(19.8)	(2.4)
甲醇	806	389,569	3.3	3.8
N-甲基吡咯烷酮	9	1,083	(30.8)	(3.3)
N,N-二甲基甲酰胺	15	4,209	(67.4)	(59.9)
其他一買賣	179	不適用	49.2	不適用

一 董事不建議派付截至二零二四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」)截至二零二四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**  
截至二零二四年十二月三十一日止年度

		二零二四年 附註 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	7	<b>2,599,733</b>	2,904,857
銷售成本		<b>(2,565,554)</b>	(2,588,660)
毛利		<b>34,179</b>	316,197
分銷成本		<b>(25,285)</b>	(42,047)
行政費用		<b>(214,182)</b>	(149,103)
其他(虧損) 收入淨額	9	<b>(5,117)</b>	7,630
其他費用	10	<b>(512)</b>	(1,404)
經營(虧損) 溢利		<b>(210,917)</b>	131,273
財務收入	11	<b>12,261</b>	6,544
財務費用	11	<b>(335,638)</b>	(245,469)
除稅前虧損		<b>(534,294)</b>	(107,652)
所得稅開支	12	<b>(18,448)</b>	(46,963)
年內虧損及全面開支總額	13	<b>(552,742)</b>	(154,615)
應佔：			
本公司權益持有人		<b>(505,395)</b>	(152,341)
非控股權益		<b>(47,347)</b>	(2,274)
		<b>(552,742)</b>	(154,615)
於年內就計算本公司權益持有人應佔 每股虧損(每股以人民幣為單位)			
— 基本	15	<b>(0.0838)</b>	(0.0253)
— 攤薄	15	<b>(0.0838)</b>	(0.0253)

## 綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

		二零二四年 附註 人民幣千元	二零二三年 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>2,986,749</b>	3,386,449
投資物業	17	<b>7,584</b>	7,861
使用權資產	18	<b>215,251</b>	242,790
採礦權	19	<b>334,306</b>	334,306
其他無形資產	20	<b>65,642</b>	69,619
預付款項	24	<b>775,354</b>	788,029
遞延所得稅資產	32	<b>16,199</b>	16,411
		<b>4,401,085</b>	4,845,465
<b>流動資產</b>			
存貨	23	<b>180,384</b>	216,104
應收貿易賬款及其他應收款項	24	<b>194,779</b>	239,946
即期稅項資產		<b>4,014</b>	-
受限制銀行結餘	25	<b>506</b>	31
抵押銀行存款	25	<b>624,940</b>	901,856
現金及現金等價物	26	<b>8,099</b>	62,928
		<b>1,012,722</b>	1,420,865
<b>總資產</b>		<b>5,413,807</b>	6,266,330
<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>(117,350)</b>	387,533
		<b>403,219</b>	908,102
<b>非控股權益</b>		<b>(43,634)</b>	3,713
<b>權益總額</b>		<b>359,585</b>	911,815

二零二四年 二零二三年  
附註 人民幣千元 人民幣千元

負債			
非流動負債			
借貸	30	74,290	406,332
可換股債券	31	597,462	549,457
遞延所得稅負債	32	114,033	115,459
租賃負債	35	2,358	2,678
		<u>788,143</u>	<u>1,073,926</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	33	602,038	785,907
合約負債	34	56,994	61,963
應付一間關連公司款項	36	884,387	683,041
即期稅項負債		-	17,667
借貸	30	2,720,656	2,387,146
可換股債券	31	-	342,654
租賃負債	35	2,004	2,211
		<u>4,266,079</u>	<u>4,280,589</u>
總負債		<u>5,054,222</u>	<u>5,354,515</u>
權益及負債總額		<u>5,413,807</u>	<u>6,266,330</u>
流動負債淨額		<u>(3,253,357)</u>	<u>(2,859,724)</u>
總資產減流動負債		<u>1,147,728</u>	<u>1,985,741</u>

# 綜合權益變動表

截至二零二四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	可換股	企業	非控股	非控股	總計	權益	權益總額	
				儲備	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	
於二零二三年一月一日	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
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	<u>520,569</u>	<u>1,548,019</u>	<u>(22,041)</u>	<u>40,712</u>	<u>784,957</u>	<u>54,262</u>	<u>1,131</u>	<u>(2,015,998)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>908,102</u>	<u>3,713</u>	<u>911,815</u>
於二零二四年一月一日	520,569	1,548,019	(22,041)	40,712	784,957	54,262	1,131	(2,015,998)	(3,509)	908,102	3,713	911,815
本年度全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(505,395)	-	(505,395)	(47,347)	(552,742)
法定儲備撥備	-	-	-	-	-	386	-	(386)	-	-	-	-
以股份為基礎的付款	-	-	-	512	-	-	-	-	-	512	-	512
已到期可換股債券	-	-	-	-	(377,886)	-	-	377,886	-	-	-	-
於二零二四年 十二月三十一日	<u>520,569</u>	<u>1,548,019</u>	<u>(22,041)</u>	<u>41,224</u>	<u>407,071</u>	<u>54,648</u>	<u>1,131</u>	<u>(2,143,893)</u>	<u>(3,509)</u>	<u>403,219</u>	<u>(43,634)</u>	<u>359,585</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零二四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

截至二零二四年十二月三十一日止年度,本集團產生虧損約人民幣552,742,000元及經營現金流出淨額約人民幣103,335,000元,且於二零二四年十二月三十一日,本集團的流動負債淨額約為人民幣3,253,357,000元。此外,誠如綜合財務報表附註42所述,於二零二四年十二月三十一日,本集團亦涉及多項訴訟,導致若干物業、廠房及設備、土地使用權、採礦權及銀行賬戶被凍結。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二零二四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二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表是否合適:

- (i) 本集團正與銀行及金融機構就借款延期 再融資進行積極磋商。若干借款已獲重續、重組或償還;
- (ii) 本集團一直與銀行及金融機構聯絡以獲取新融資;
- (iii) 對於已到期的可換股債券,債券持有人同意不再要求於來年償還相關本金及利息;

- (iv) 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
- (v) 本集團一直通過成本控制措施及營運資金管理盡力改善本集團的經營表現及現金流量，以維持足夠的流動資金。

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，並於二零二四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。

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，並於二零二四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。

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	5至14年
— 汽車	4至10年
— 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。

### 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。

### 存貨

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

### 確認及終止確認金融工具

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

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

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

## 金融資產

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

本集團之金融資產乃分類為按攤銷成本計量之金融資產。

倘金融資產(包括應收貿易賬款及其他應收款項)符合以下條件則歸入此分類：

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

該等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

### 預期信貸虧損之虧損撥備

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

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

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

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

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、於銀行及其他財務機構之活期存款，以及可以隨時兌換成已知數額現金及並無重大價值變動風險之短期高度流通投資。銀行透支按要項償還，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：

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

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

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期之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。

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)。

### 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列值，故本集團承受若干外匯風險。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。

於二零二四年十二月三十一日，倘港元兌人民幣貶值5%，而所有其他變數維持不變，本年度除稅後綜合虧損將減少人民幣27,311,000元(二零二三年：零)，此乃主要由於以港元計值的借貸的匯兌虧損產生。倘港元兌人民幣升值5%，而所有其他變數維持不變，本年度除稅後綜合虧損將增加人民幣27,311,000元(二零二三年：零)，此乃主要由於以港元計值的借貸的匯兌收益產生。

#### **(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。

於二零二四年十二月三十一日，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，則年內的除稅後虧損將會增加 減少約人民幣1,989,000元(二零二三年：人民幣1,973,000元)，主要因浮息借貸的利息開支較高 較低所致。

#### **(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。

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
於二零二四年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	595,584	-	-
應付一間關連公司款項	884,387	-	-
借貸	2,720,975	74,290	-
可換股債券	-	680,000	-
有關借貸及可換股債券的利息付款	79,957	37,434	-
已發行財務擔保合約			
— 最高保證金額	<u>53,900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零二三年十二月三十一日			
應付貿易賬款及其他應付款項	780,948	-	-
應付一間關連公司款項	683,041	-	-
借貸	2,388,778	119,370	287,723
可換股債券	373,268	-	680,000
有關借貸及可換股債券的利息付款	106,154	71,029	83,828
已發行財務擔保合約			
— 最高保證金額	<u>179,510</u>	<u>-</u>	<u>-</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，並自借貸取得巨額融資。因此，於二零二四年十二月三十一日，本集團有流動負債淨值約人民幣3,253百萬元(二零二三年：約人民幣2,860百萬元)。

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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 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)	<b>696,678</b>	1,065,091
金融負債：		
按攤銷成本計量的金融負債	<b><u>4,872,379</u></b>	<b><u>5,149,578</u></b>

(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

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，所有收益來自中國。

主要製品	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
尿素	742,182	888,393
氨	849,248	1,058,030
甲醇	805,448	780,420
N-甲基吡咯烷酮	9,432	12,636
N,N-二甲基甲酰胺	14,723	45,660
其他一貿易	178,700	119,718
	<u>2,599,733</u>	<u>2,904,857</u>

### 收益確認時間

截至二零二四年及二零二三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

	二零二四年	二零二三年
客戶A	<u>14.33%</u>	<u>13.81%</u>

## 9. 其他(虧損) 收入淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
租金收入	48	276
租金收入相關折舊	<u>(277)</u>	<u>(292)</u>
租金收入淨額	(229)	(16)
補貼收入	4,592	1,164
出售物業、廠房及設備的虧損	(11,011)	(2,339)
出售投資物業的虧損	-	(327)
出售使用權資產的虧損	(1,814)	-
終止租賃的收益	55	-
原材料銷售收入	1,036	7,361
其他收入淨額	<u>2,254</u>	<u>1,787</u>
	<u>(5,117)</u>	<u>7,630</u>

## 10 其他費用

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
發行購股權的以股份為基礎的付款	<u>512</u>	<u>1,404</u>

## 11. 財務費用－淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
財務收入：		
利息收益	<u>(12,261)</u>	<u>(6,544)</u>
財務費用：		
一租賃利息支出	190	278
利息開支：		
一借貸	125,924	113,768
一可換股債券	135,253	138,119
減：資本化至在建工程	<u>(6,730)</u>	<u>(8,547)</u>
	254,637	243,618
匯兌虧損	<u>81,001</u>	<u>1,851</u>
	<u>335,638</u>	<u>245,469</u>
財務費用－淨額	<u>323,377</u>	<u>238,925</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二零二四年及二零二三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。

於二零二四年及二零二三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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國內地中國企業所得稅	19,662	47,636
中國內地土地增值稅	-	231
遞延所得稅	(1,214)	(904)
	<u>18,448</u>	<u>46,963</u>

本集團除所得稅前虧損的稅項，與採用25%的稅率(二零二三年：25%)所計算的理論金額有所差別。有關差別分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
除稅前虧損	(534,294)	(107,652)
按稅率25%(二零二三年：25%)計算的稅項	(133,574)	(26,913)
稅率差別	19,284	12,690
土地增值稅	-	231
不可扣稅開支	41,425	33,085
並無就其確認遞延所得稅的稅項虧損	91,315	28,290
毋須課稅收入	(2)	(420)
所得稅開支	<u>18,448</u>	<u>46,963</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. 年內虧損

本集團年內虧損於扣除（計入）以下各項後呈列：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
出售存貨成本	2,565,554	2,588,660
物業、廠房及設備折舊	200,617	157,240
投資物業折舊	277	292
使用權資產折舊	7,893	9,006
董事酬金(附註14)		
— 作為董事	1,128	1,085
— 作為管理層	465	—
其他無形資產攤銷	3,977	3,977
核數師薪酬		
— 核數服務	1,691	1,636
— 非核數服務	—	—
出售物業、廠房及設備的虧損	11,011	2,339
出售投資物業的虧損	—	327
出售使用權資產的虧損	1,814	—
終止租賃的收益	(55)	—
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	104,154	104,206
退休福利計劃供款	7,424	7,328
發行購股權的以股份為基礎的付款	512	1,404
	<u>112,090</u>	<u>112,938</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185,939,000元(二零二三年：約人民幣197,763,000元)，而該金額亦計入上文另行披露之金額內。

## 14. 董事及高級管理人員酬金

### (a) 董事酬金

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金載列如下：

	薪金、津貼 袍金及實物利益	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>			
史建敏先生	-	451	465
湯國強先生	564	-	564
張偉華先生	-	-	-
<b>獨立非執行董事</b>			
徐從才先生	188	-	188
樂宜仁先生	188	-	188
魯藝女士	188	-	188
	<u>1,128</u>	<u>451</u>	<u>1,593</u>
二零二四年合計	<u>1,128</u>	<u>451</u>	<u>1,593</u>

	薪金、津貼 袍金及實物利益	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	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	181	-	181
	<u>1,085</u>	<u>-</u>	<u>1,085</u>
二零二三年合計	<u>1,085</u>	<u>-</u>	<u>1,085</u>

**(b) 五位最高薪酬人士**

於本年度，本集團五位最高薪酬人士包括一位(二零二三年：零位)董事，彼等的酬金已於上文所列的分析表中反映。四名(二零二三年：五名)人士的薪酬載列如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪酬及其他福利	<b>3,364</b>	4,306
退休福利計劃供款	<b>88</b>	87
以股份為基礎之付款開支	<b>110</b>	393
	<b><u>3,562</u></b>	<b><u>4,786</u></b>

此等薪酬在下列區間內：

	人數	
	二零二四年	二零二三年
零至1,000,000港元	<b>2</b>	2
1,000,001港元至1,500,000港元	<b>2</b>	3
	<b><u>4</u></b>	<b><u>5</u></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

### 基本

每股基本虧損乃按本公司權益持有人應佔虧損除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

### 攤薄

由於截至二零二四年及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。

計算每股基本及攤薄虧損基於以下各項：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
就計算每股基本及攤薄虧損之虧損	<u>(505,395)</u>	<u>(152,341)</u>
	二零二四年 千股	二零二三年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	<u>6,028,043</u>	<u>6,028,043</u>

## 16. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	汽車	辦公室設備 及其他	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零二三年一月一日	895,659	2,480,090	6,823	26,636	2,035,977	5,445,185
添置	7,257	909	339	4,622	279,772	292,899
出售	-	(19,287)	(425)	(6,239)	-	(25,951)
於完成時轉移	1,441	810,990	-	4,492	(816,923)	-
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>
添置	41	1,392	373	6,035	1,707	9,548
出售	(114,770)	(82,720)	(393)	(2,401)	(100,096)	(300,380)
於二零二四年十二月三十一日	<b>789,628</b>	<b>3,191,374</b>	<b>6,717</b>	<b>33,145</b>	<b>1,400,437</b>	<b>5,421,301</b>
<b>累計折舊及減值虧損</b>						
於二零二三年一月一日	(139,567)	(1,644,193)	(3,930)	(24,879)	(377,673)	(2,190,242)
折舊	(18,607)	(135,254)	(303)	(3,076)	-	(157,240)
出售	-	16,065	91	5,642	-	21,798
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>
折舊	(18,370)	(178,797)	(220)	(3,230)	-	(200,617)
出售	16,331	4,754	199	2,118	68,347	91,749
於二零二四年十二月三十一日	<b>(160,213)</b>	<b>(1,937,425)</b>	<b>(4,163)</b>	<b>(23,425)</b>	<b>(309,326)</b>	<b>(2,434,552)</b>
<b>賬面淨值</b>						
於二零二四年十二月三十一日	<b>629,415</b>	<b>1,253,949</b>	<b>2,554</b>	<b>9,720</b>	<b>1,091,111</b>	<b>2,986,749</b>
於二零二三年十二月三十一日	746,183	1,509,320	2,595	7,198	1,121,153	3,386,449

本集團全部樓宇均位於中國內地。於二零二四年十二月三十一日，物業、廠房及設備總賬面淨值約為人民幣1,479,316,000元(二零二三年：約人民幣1,570,088,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

於二零二四年十二月三十一日，賬面淨值總額約人民幣340,333,000元(二零二三年：人民幣371,630,000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。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，借貸成本約人民幣6,730,000元(二零二三年：約人民幣8,547,000元)資本化至在建工程。

## 17. 投資物業

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
成本		
於一月一日	10,804	14,032
出售	-	(3,228)
於十二月三十一日	10,804	10,804
累計折舊及減值虧損		
於一月一日	(2,943)	(3,461)
年內開支	(277)	(292)
出售	-	810
於十二月三十一日	(3,220)	(2,943)
賬面淨值		
於十二月三十一日	7,584	7,861
於十二月三十一日的公平值	9,359	11,177

本集團全部投資物業均位於中國內地。於二零二四年十二月三十一日，投資物業總賬面淨值約為人民幣894,000元(二零二三年：約人民幣927,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

投資物業於二零二四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。

二零二四年投資物業所得租金收入約人民幣48,000元(二零二三年：約人民幣276,000元)及折舊開支計入其他收入。

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無未來維修及維護的未計提合約責任(二零二三年：無)。

## 18. 租賃及使用權資產

租賃相關項目披露：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
於十二月三十一日：		
使用權資產		
— 土地使用權	211,152	238,188
— 土地及樓宇	<u>4,099</u>	<u>4,602</u>
	<u>215,251</u>	<u>242,790</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	2,131	2,359
— 於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>2,394</u>	<u>2,762</u>
	<u>4,525</u>	<u>5,121</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	5,965	5,966
— 土地及樓宇	<u>1,928</u>	<u>3,040</u>
	<u>7,893</u>	<u>9,006</u>
租賃利息開支	<u>190</u>	<u>278</u>
有關短期租賃的開支	<u>697</u>	<u>336</u>
租賃的總現金流出	<u>2,784</u>	<u>3,565</u>
因租賃終止而減少	<u>788</u>	<u>—</u>
出售使用權資產	<u>21,071</u>	<u>—</u>
添置使用權資產	<u>2,213</u>	<u>—</u>

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

於二零二四年十二月三十一日，賬面淨值約為人民幣211,152,000元(二零二三年：人民幣238,188,000元)的土地使用權已作為本集團借貸的抵押品。

於二零二四年十二月三十一日，賬面淨值約人民幣94,389,000元(二零二三年：人民幣50,251,000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，餘下法定年期為十五年，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。

於二零二四年十二月三十一日，採礦權賬面淨值約為人民幣334,306,000元(二零二三年：約人民幣334,306,000元)，已作為本集團銀行借貸的抵押品。

於二零二四年十二月三十一日，採礦權賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二三年：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。

## 20. 其他無形資產

	商譽 人民幣千元	專有技術 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零二三年一月一日、 二零二三年十二月三十一日及 二零二四年十二月三十一日	<u>35,099</u>	<u>48,391</u>	<u>83,490</u>
累計攤銷及減值虧損			
於二零二三年一月一日	(8,900)	(994)	(9,894)
攤銷費用	-	(3,977)	(3,977)
於二零二三年十二月三十一日及 二零二四年一月一日	<u>(8,900)</u>	<u>(4,971)</u>	<u>(13,871)</u>
攤銷費用	-	(3,977)	(3,977)
於二零二四年十二月三十一日	<u>(8,900)</u>	<u>(8,948)</u>	<u>(17,848)</u>
賬面淨值			
於二零二四年十二月三十一日	<u>26,199</u>	<u>39,443</u>	<u>65,642</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>26,199</u>	<u>43,420</u>	<u>69,619</u>

## 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。截至二零二四年十二月三十一日止年度，採礦權並無計提減值虧損(二零二三年：無)。

用於計算公平值減出售成本的主要假設如下：

	二零二四年	二零二三年
磷酸		
增長率	2%	2%
折現率(現金流量預測所用的除稅後折現率)	16.07%	15.52%
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。於二零二四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：

	二零二四年	二零二三年
環氧丙烷		
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%	13.33%
現金流量預測的年限	20年	20年

## 22. 附屬公司

本公司於二零二四年及二零二三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	
				二零二四年	二零二三年
直接持有：					
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%
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%	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%

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	
				二零二四年	二零二三年
四川玖源農資化工有限公司(「玖源農資化工」) (附註ii及iii)	中國內地	於中國內地銷售化學 製品以及化學肥料	人民幣87,000,000元	100%	100%
廣安玖源化工有限公司 (「玖源廣安」) (附註ii及iii)	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%
廣安玖源綠色化工有限 公司(前稱廣安宏源 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%
廣安玖源新能化工有限 公司(前稱廣安宏源 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	於中國內地製造化學 製品	人民幣100,000,000元	100%	100%

名稱(附註i)	註冊成立 成立地點	主要業務及 營業地點	已發行及繳足 註冊資本詳情	所持權益	
				二零二四年	二零二三年
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%
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. 於二零二四年十二月三十一日，達州玖源化工、四川承源及廣安玖源磷化工科技有限公司之100%股權(二零二三年：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。

## 23. 存貨

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
原材料	159,639	170,407
製成品	20,745	45,697
	<u>180,384</u>	<u>216,104</u>

於二零二四年十二月三十一日並無存貨撇減(二零二三年：無)。

## 24. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應收貿易賬款(附註a)	2,407	1,337
應收票據	21	3,101
原材料預付款項	40,658	87,692
物業、廠房及設備的預付款	113,439	111,815
建築成本的預付款	661,915	676,214
其他應收稅項	90,988	51,978
借款保證金(附註b)	-	73,000
應收僱員款項	1,594	1,883
其他	59,111	20,955
	<u>970,133</u>	<u>1,027,975</u>
分析為：		
— 非流動資產	775,354	788,029
— 流動資產	194,779	239,946
	<u>970,133</u>	<u>1,027,975</u>

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，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。

(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。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
0至90日	<u>2,407</u>	<u>1,337</u>

截至二零二四年及二零二三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	總計
於二零二四年十二月三十一日			
加權平均預期虧損率	0%	0%	
應收金額(人民幣千元)	2,407	-	2,407
虧損撥備(人民幣千元)	-	-	-
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)	-	-	-

## (b) 借款保證金

借款保證金已抵押作為若干借款之擔保。

## 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利率每年0.1%至0.33%(二零二三年：每年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每年0.74%至2.05%(二零二三年：每年0.20%至1.70%)。

## 26. 現金及現金等價物

於二零二四年十二月三十一日，銀行現金的實際利率介乎每年0.01%至1.75%(二零二三年：每年0.01%至1.65%)。

於二零二四年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的銀行及現金結餘為人民幣6,444,000元(二零二三年：人民幣16,951,000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	
	二零二四年 千股	二零二三年 千股	二零二四年 千港元	二零二三年 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	
	二零二四年 千股	二零二三年 千股	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年初及年終	<u>6,028,043</u>	<u>6,028,043</u>	<u>520,569</u>	<u>520,569</u>

## 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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
借貸	<b>2,794,946</b>	2,793,478
可換股債券	<b>597,462</b>	892,111
借貸總額	<b>3,392,408</b>	3,685,589
減：		
現金及現金等價物	<b>(8,099)</b>	(62,928)
抵押銀行存款	<b>(624,940)</b>	(901,856)
負債淨額	<b>2,759,369</b>	2,720,805
權益總額	<b>359,585</b>	911,815
資本總額	<b>3,118,954</b>	3,632,620
資本負債比率	<b>88%</b>	75%

資本負債比率增加(二零二三年：增加)主要由於年內虧損(二零二三年：年內虧損及借貸增加)所致。

## 28. 以股份為基礎的付款

所有購股權的期限自授出日期起為十年。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 三月二十八日	二零一六年 六月二十二日	二零二零年 十月二十三日	二零二一年 十一月二十二日	總計 購股權數量	加權平均 行使價 (港元)
行使價(每份購股權 以港元計)	0.595	0.151	0.141	0.182		
剩餘年期	不適用	1.47年	5.81年	6.89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		
於二零二三年一月一日 失效	4,200,000 (4,200,000)	1,500,000 -	300,000,000 -	77,312,000 -	383,012,000 (4,200,000)	0.1543 0.5950
於二零二三年及二零二四年 十二月三十一日	-	1,500,000	300,000,000	77,312,000	378,812,000	0.1494

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團於損益中已確認555,000港元(相當於約人民幣512,000元)(二零二三年：1,710,000港元(相當於約人民幣1,404,000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	實繳盈餘	購股權 儲備	可換股 債券儲備	累計虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二三年一月一日	1,548,019	37,162	39,308	784,957	(1,870,976)	538,470
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	<u>1,548,019</u>	<u>37,162</u>	<u>40,712</u>	<u>784,957</u>	<u>(2,023,317)</u>	<u>387,533</u>
於二零二四年一月一日	<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>
年內全面開支總額	-	-	-	-	(505,395)	(505,395)
以股份為基礎的付款	-	-	512	-	-	512
已到期可換股債券	-	-	-	(377,886)	377,886	-
於二零二四年十二月三十一日	<u>1,548,019</u>	<u>37,162</u>	<u>41,224</u>	<u>407,071</u>	<u>(2,150,826)</u>	<u>(117,350)</u>

### (c) 儲備的性質和用途

#### (i) 合併儲備

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

## (ii) 儲備基金

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

## (iii) 實繳盈餘

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

## 30. 借貸

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
借貸須於以下期間償還：		
按 要求或一年內	<b>2,720,656</b>	2,387,146
於 第二年	<b>74,290</b>	118,836
於 第三至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>-</u>	<u>287,496</u>
	<b>2,794,946</b>	2,793,478
減：於十二個月內到期(在流動負債項下呈列)	<u><b>(2,720,656)</b></u>	<u>(2,387,146)</u>
於十二個月後到期	<u><b>74,290</b></u>	<u>406,332</u>

借貸：

- 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；
- 以一位董事擁有的若干物業作抵押；
- 以達州玖源化工、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(二零二三年：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；及
- 以本集團以下資產作抵押：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
抵押銀行存款	<b>624,940</b>	901,856
其他應收款項	-	73,000
物業、廠房及設備	<b>1,479,316</b>	1,570,088
投資物業	<b>894</b>	927
採礦權	<b>334,306</b>	334,306
使用權資產	<b>211,152</b>	238,188
	<b><u>2,650,608</u></b>	<b><u>3,118,365</u></b>

按性質分類的借貸的賬面值分析如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
浮動利率	<b>994,321</b>	986,588
固定利率	<b><u>1,800,625</u></b>	<b><u>1,806,890</u></b>

借貸按年利率3.45%至8.64%(二零二三年：3.70%至8.64%)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624,940,000元(二零二三年：人民幣927,056,000元)，須於一年內償還，並以已抵押銀行存款人民幣624,940,000元(二零二三年：人民幣901,856,000元)作抵押。

### 31. 可換股債券

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
負債部分		
可換股債券1	-	224,103
可換股債券2	-	30,219
可換股債券3	-	88,332
可換股債券4	<b>597,462</b>	549,457
	<b>597,462</b>	<b>892,111</b>

#### 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。可換股債券已於年內到期並轉撥至借貸。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	194,167	218,947	413,114
應計利息開支	47,904	-	47,904
計入應計開支之利息開支	<u>(17,968)</u>	<u>-</u>	<u>(17,968)</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>224,103</u>	<u>218,947</u>	<u>443,050</u>
於二零二四年一月一日	<b>224,103</b>	<b>218,947</b>	<b>443,050</b>
應計利息開支	<b>50,550</b>	-	<b>50,550</b>
計入應計開支之利息開支	<b>(17,968)</b>	-	<b>(17,968)</b>
年內到期	<u><b>(256,685)</b></u>	<u><b>(218,947)</b></u>	<u><b>(475,632)</b></u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零二四年十二月三十一日，可換股債券本金金額為零(二零二三年：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。如可換股債券尚未轉換，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。可換股債券已於年內到期並轉撥至借貸。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	27,618	35,601	63,219
應計利息開支	3,776	-	3,776
計入應計開支之利息開支	<u>(1,175)</u>	<u>-</u>	<u>(1,175)</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>30,219</u>	<u>35,601</u>	<u>65,820</u>
於二零二四年一月一日	<b>30,219</b>	<b>35,601</b>	<b>65,820</b>
應計利息開支	<b>332</b>	-	<b>332</b>
計入應計開支之利息開支	<b>(1,175)</b>	-	<b>(1,175)</b>
年內到期	<u><b>(29,376)</b></u>	<u><b>(35,601)</b></u>	<u><b>(64,977)</b></u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零二四年十二月三十一日，可換股債券本金金額為零(二零二三年：約人民幣29,375,000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。可換股債券已於年內到期並轉撥至借貸。

	負債部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	80,931	123,338	204,269
應計利息開支	10,889	-	10,889
計入應計開支之利息開支	<u>(3,488)</u>	<u>-</u>	<u>(3,488)</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>88,332</u>	<u>123,338</u>	<u>211,670</u>
於二零二四年一月一日	<b>88,332</b>	<b>123,338</b>	<b>211,670</b>
應計利息開支	<b>2,366</b>	-	<b>2,366</b>
計入應計開支之利息開支	<b>(3,488)</b>	-	<b>(3,488)</b>
年內到期	<u><b>(87,210)</b></u>	<u><b>(123,338)</b></u>	<u><b>(210,548)</b></u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零二四年十二月三十一日，可換股債券本金金額為零(二零二三年：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。如可換股債券尚未轉換，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	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	507,907	407,071	914,978
應計利息開支	75,550	-	75,550
計入應計開支之利息開支	<u>(34,000)</u>	<u>-</u>	<u>(34,000)</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>549,457</u>	<u>407,071</u>	<u>956,528</u>
於二零二四年一月一日	<b>549,457</b>	<b>407,071</b>	<b>956,528</b>
應計利息開支	<b>82,005</b>	-	<b>82,005</b>
計入應計開支之利息開支	<u><b>(34,000)</b></u>	<u>-</u>	<u><b>(34,000)</b></u>
於二零二四年十二月三十一日	<u><b>597,462</b></u>	<u><b>407,071</b></u>	<u><b>1,004,533</b></u>

於二零二四年十二月三十一日，可換股債券的本金金額約為人民幣680,000,000元(二零二三年：約人民幣680,000,000元)。

### 32. 遞延所得稅

於二零二四年及二零二三年，並無遞延所得稅資產及負債互相抵銷。

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
遞延稅項資產：		
— 於十二個月後撥回	16,199	16,411
— 於十二個月內撥回	—	—
	<u>16,199</u>	<u>16,411</u>
遞延稅項負債		
— 於十二個月後繳付	(114,033)	(115,459)
— 於十二個月內繳付	—	—
	<u>(114,033)</u>	<u>(115,459)</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
於二零二三年一月一日	15,791
計入損益	<u>620</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>16,411</u>
於二零二四年一月一日	16,411
自損益扣除	<u>(212)</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>16,199</u>

遞延所得稅負債：

	採礦權 人民幣千元	重估 收購一間 附屬公司 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二三年一月一日	(80,867)	(34,876)	(115,743)
計入損益	<u>-</u>	<u>284</u>	<u>284</u>
於二零二三年十二月三十一日	<u>(80,867)</u>	<u>(34,592)</u>	<u>(115,459)</u>
於二零二四年一月一日	<b>(80,867)</b>	<b>(34,592)</b>	<b>(115,459)</b>
計入損益	<u>-</u>	<u>1,426</u>	<u>1,426</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u><b>(80,867)</b></u>	<u><b>(33,166)</b></u>	<u><b>(114,033)</b></u>

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有未使用稅項虧損總額約人民幣723,284,000元(二零二三年：人民幣364,411,000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658,489,000元(二零二三年：人民幣298,767,000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64,795,000元(二零二三年：人民幣65,644,000元)確認遞延稅項資產約人民幣16,199,000元(二零二三年：人民幣16,411,000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。該等稅項虧損將於二零二五年至二零二九年(二零二三年：二零二四年至二零二八年)屆滿。

### 33. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付貿易賬款(附註a)	<b>41,812</b>	31,717
工程應付款	<b>218,132</b>	426,390
應計開支	<b>28,116</b>	35,286
應付利息	<b>213,664</b>	197,958
其他應付稅項	<b>6,454</b>	4,959
專有技術應付成本	<b>69,000</b>	69,000
其他	<b>24,860</b>	20,597
	<u><b>602,038</b></u>	<u>785,907</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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
少於一年	<b>33,428</b>	29,559
超過一年	<b>8,384</b>	2,158
	<b>41,812</b>	31,717

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
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元

合約負債	<b>56,994</b>	61,963	119,831
------	---------------	--------	---------

	於十二月三十一日		於一月一日
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元

應收合約款項(包含在應收貿易賬款)	<b>2,407</b>	1,337	9,280
-------------------	--------------	-------	-------

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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
— 二零二四年	不適用	61,963
— 二零二五年	<b>56,994</b>	-
	<b>56,994</b>	61,963

截至十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年內確認之收益(於年初計入合約負債)	<u>61,290</u>	<u>119,111</u>

年內合約負債的重大變動：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
因年內營運而增加	2,428,148	2,603,326
轉撥合約負債至收益	<u>(2,433,117)</u>	<u>(2,661,194)</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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
最低租賃付款		
一年內	2,131	2,359
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>2,394</u>	<u>2,762</u>
	4,525	5,121
減：未來融資費用	<u>(163)</u>	<u>(232)</u>
租賃承擔現值	<u>4,362</u>	<u>4,889</u>

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
最低租賃付款之現值		
一年內	2,004	2,211
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	<u>2,358</u>	<u>2,678</u>
	4,362	4,889
減：於十二個月內到期 (在流動負債項下呈列)	<u>(2,004)</u>	<u>(2,211)</u>
於十二個月後到期	<u>2,358</u>	<u>2,678</u>

於二零二四年十二月三十一日，實際借貸利率介乎3.95%至4.60%(二零二三年：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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
在建工程：		
已簽約但未撥備	<u>2,941,077</u>	<u>3,035,598</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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
不遲於一年	7	180
一年以上但不超過五年	<u>-</u>	<u>324</u>
	<u>7</u>	<u>504</u>

### 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：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
向一間關連公司購買(附註)	-	6,311
一間關連公司收取的手續費(附註)	<b>6,116</b>	-
來自關連公司的手續費收入(附註)	-	182
	<u>-</u>	<u>182</u>

附註：董事張偉華先生對關連公司擁有控制權。

於二零二四年十二月三十一日，借貸約人民幣1,277,286,000元(二零二三年：約人民幣1,340,210,000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」)、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(二零二三年：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)

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
薪酬及其他福利	<b>3,152</b>	3,476
退休福利計劃供款	<b>64</b>	63
以股份為基礎之付款開支	<b>124</b>	338
	<u>3,340</u>	<u>3,877</u>

#### 40. 綜合現金流量表附註

##### (a) 來自融資活動的負債變動

下表列示本集團於年內來自融資活動的負債變動：

	應付一間 關連公司 款項 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可換股債券 人民幣千元	借貸 人民幣千元	融資活動 負債總額 人民幣千元
於二零二三年一月一日	660,863	7,840	810,623	2,317,285	3,796,611
現金流量變動	22,178	(3,229)	-	381,442	400,391
— 利息資本化	-	-	-	41,377	41,377
— 利息開支	-	278	138,119	2,318	140,715
— 發出應付票據	-	-	-	51,056	51,056
— 重新分配至應付利息 (包含在其他應付款項)	-	-	(56,631)	-	(56,631)
於二零二三年 十二月三十一日及 二零二四年一月一日	<b>683,041</b>	<b>4,889</b>	<b>892,111</b>	<b>2,793,478</b>	<b>4,373,519</b>
現金流量變動	<b>201,346</b>	<b>(2,087)</b>	-	<b>(505,023)</b>	<b>(305,764)</b>
非現金變動					
— 添置	-	2,213	-	-	2,213
— 一年內到期	-	-	(373,271)	373,271	-
— 利息資本化	-	-	-	3,347	3,347
— 利息開支	-	190	135,253	47,501	182,944
— 發出應付票據	-	-	-	26,750	26,750
— 終止租賃	-	(843)	-	-	(843)
— 重新分配至應付利息 (包含在其他應付款項)	-	-	(56,631)	-	(56,631)
— 匯兌差額	-	-	-	55,622	55,622
於二零二四年 十二月三十一日	<b>884,387</b>	<b>4,362</b>	<b>597,462</b>	<b>2,794,946</b>	<b>4,281,157</b>

#### 41. 本公司於十二月三十一日之財務狀況表

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的權益	107,264	107,264
附屬公司的貸款	1,594,988	1,961,836
	<u>1,702,252</u>	<u>2,069,100</u>
流動資產		
其他應收款項	504	507
現金及現金等價物	24	24
	<u>528</u>	<u>531</u>
總資產	<u>1,702,780</u>	<u>2,069,631</u>
權益		
本公司權益持有人應佔資本及儲備		
股本	520,569	520,569
儲備	(117,350)	387,533
權益總額	<u>403,219</u>	<u>908,102</u>
負債		
非流動負債		
可換股債券	597,461	549,457
流動負債		
應計費用及其他應付款項	168,410	137,780
融資擔保負債	118,772	131,639
可換股債券	-	342,653
借貸	414,918	-
	<u>702,100</u>	<u>612,072</u>
總負債	<u>1,299,561</u>	<u>1,161,529</u>
權益及負債總額	<u>1,702,780</u>	<u>2,069,631</u>
流動負債淨額	<u>(701,572)</u>	<u>(611,541)</u>
總資產減流動負債	<u>1,000,680</u>	<u>1,457,559</u>

## 42. 法律訴訟

下表顯示本集團因訴訟而被法院凍結的資產如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
物業、廠房及設備	340,333	371,630
土地使用權	94,389	50,251
採礦權	334,306	334,306
受限制銀行結餘	506	31
	<u>769,534</u>	<u>756,218</u>

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。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團違反了還款協議並向交通銀行遞交經修訂的還款時間表。本集團正等待交通銀行就該建議發表意見。

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。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。截至二零二四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。

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。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團違反了還款協議並向浦發銀行遞交經修訂的還款時間表。本集團正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。於二零二二年八月三十一日及二零二四年九月十一日，本集團與大連銀行達成還款協議及補充協議。截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團已根據補充還款協議償還貸款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**

於二零二四年十二月三十一日，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53,900,000元(二零二三年：人民幣179,510,000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二零二五年三月二十八日批准及授權刊發。

## 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，其中包括於二零二四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，截至二零二四年十二月三十一日止年度，貴集團產生虧損約人民幣552,742,000元及經營現金流出淨額約人民幣103,335,000元，且於二零二四年十二月三十一日，貴集團的流動負債淨額約為人民幣3,253,357,000元。此外，誠如綜合財務報表附註42所述，於二零二四年十二月三十一日，貴集團亦涉及多項訴訟，導致若干物業、廠房及設備、土地使用權、採礦權及銀行賬戶被凍結。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，因此，貴集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及清償其負債。

綜合財務報表已按持續經營基準編製。貴公司董事已採取綜合財務報表附註2所述的多項計劃及措施，以減輕流動資金壓力及改善其財務狀況。倘持續經營假設不適當，則可能須作出調整，以將貴集團資產之賬面值撇減至其可收回金額，為任何產生的任何進一步負債計提撥備及分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於綜合財務報表中反映。

截至本報告日期，貴集團已知會及聯絡銀行及金融機構將其借貸延期以其他方式再融資。截至本報告日期，吾等尚未收到有關借貸的延期協議或再融資協議。

截至本報告日期，貴集團一直與銀行及金融機構聯絡以獲取新融資。截至本報告日期，吾等尚未收到有關新融資的融資協議。

截至本報告日期，主席報告書所述之新項目處於試運營階段，貴集團預期新項目可進一步改善貴集團的流動資金及盈利能力。吾等尚未收到有關新項目可改善貴集團流動資金及盈利能力的充分審核證據。

此外，截至本報告日期，貴集團一直致力於透過成本控制措施及營運資金管理改善貴集團的經營表現及現金流量，以維持充足的流動資金。吾等尚未收到有關成本控制措施及營運資金管理可克服貴集團流動負債淨額狀況的充分審核證據。

另外，截至本報告日期，貴集團一直在解決其所涉訴訟，以解除對若干物業、廠房及設備、土地使用權、採礦權及銀行賬戶的凍結令。截至本報告日期，吾等尚未收到與銀行及金融機構的還款協議。

由於缺乏上方所述的充分適當審核證據，吾等無法確定於編製綜合財務報表時使用持續經營假設是否適當。

#### **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

### 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，競價模式做到全產品覆蓋，競價和簽單比例不斷調整和優化，持續提高公司效益，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，2024年，在安全、環保、產量、消耗、費用控制等方面均在2023年歷史最好水平上再上台階。2024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

2024年，廣安公司醇氨裝置的產量、能耗均在2023年歷史最好水平上再創佳績。期間，廣安玖源工廠通過近兩年的整體改造及管理創新，首次實現了快鍋裝置停運情況下的蒸汽平衡，預計為集團每年降本約2000萬。同時，結合每月產品市場價格，通過工藝調整達到多產利潤高的產品，為公司盈利做出了額外貢獻。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，以及產成品銷售價格低迷等情況影響，經營狀況未能達到預期。

## 達州玖源工廠

2024年，達州公司繼續實行「年前生產、年後大修」的生產組織模式，在天然氣供應基本有保障的前提下，結合市場行情預測，有計劃地推遲大修時間，為集團經濟效益做出重大貢獻。尿素裝置更是十年內再次實現連續安全生產突破200天，產量、能耗均在2023年歷史最好水平上再創佳績。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，但受上游天然氣價格大幅上漲，以及產成品銷售價格低迷等情況影響，經營狀況未能達到預期。

## 廣安玖源電子材料工廠

2023年5月成功投產的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，在連續運行三個月的基礎上，公司根據實際運行成本及同期市場價格的狀況，決定在2024進行整體優化。優化完成後，生產成本在現有基礎上將大幅度下降，產品競爭力大幅提升。

## 江蘇藍色星球工廠

江蘇藍色星球環保科技有限公司(40萬噸 年環氧丙烷項目),目前,項目主體建設基本竣工,進入調試、檢測、手續辦理階段,預計2025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

### 甲醇

#### 一、2024年行情回顧

據統計,2024年新增投產420萬噸,同比增加4%,產能達到1.1億噸,1月-12月,國內甲醇產量在8,775.2萬噸,較2023年同期增加713.4萬噸,增幅為8.85%。2024年市場行情整體受供需結構、宏觀經濟形勢影響較大,整體呈現「W」型走勢,西南地區市場均價為2,398.41元 噸。

#### 二、2025年行情展望

2025年原料煤炭、天然氣價格預計窄幅震盪調整,成本面支撐一般;供應方面,2025年甲醇新增項目相對較多,預計涉及產能約740萬噸,供應面呈增加預期;港口市場,海外甲醇需求表現欠佳,加之2025年美國或對伊朗制裁預期,則導致國內進口量或比2024年增加,不斷會有低價海外甲醇衝擊港口市場,進而對國內現貨市場價格形成打壓;需求端,216萬噸烯烴裝置預計2025年仍有投產預期,整體需求對甲醇市場或有一定利好支撐。綜上所述,2025年全球經濟發展趨勢預

計將保持穩定增長，但地緣政治局勢、各國間貿易摩擦、國內節能降碳等政策影響，或將持續擾動大宗商品運行，而在供需同增的基本面下，2025年國內甲醇供需格局或保持相對平衡狀態，預計市場價格整體呈現寬幅震盪運行。

## 合成氨

### 一、2024年行情回顧

據統計，2024年1-12月國內合成氨行業新增產能689萬噸，截止目前合成氨全國產能8,400多萬噸，受供需端長期利空制約，2024年合成氨價格低位震盪運行，2024年西南地區市場平均價格約為2,764元/噸。

### 二、2025年行情展望

2025年原料煤炭價格、天然氣價格預計窄幅震盪調整，合成氨成本面支撐一般；整體供應預計仍維持充裕狀態且有增量，新增產能約為600-700萬噸；同時，需求面或存階段性利好，但對合成氨行情或支撐有限，預計仍以供應變化為主來引導價格走勢，整體供需面看仍利空於價格。預計2025年合成氨市場低位震盪運行，整體價格依舊承壓，且存在探底可能。

## 尿素

### 一、2024年行情回顧

2024年，國內尿素全年平均日產量在17.94萬噸，較2023年同期平均日產量高1.2萬噸。市場供過於求格局愈發凸顯，尿素價格重心大幅下移，西南地區市場平均價格約為2,132元/噸。

### 二、2025年行情展望

原料端，煤炭價格或在保供穩價的政策下處於窄幅震盪。供應端，2025年尿素新增產能約為514萬噸，而尿素工業、農業需求或並無太多變化，受尿素季節性需求影響，若出口持續管控，市場供過於求格局將愈發顯著，尿素價格仍有較大概率維持低位運行狀態，整體價格或將低於2024年。

## DMF(N,N-二甲基甲酰胺)

### 一、2024年行情回顧

2024年，DMF國內總產能為180萬噸(其中新增產能為10萬噸，長期停車產能21萬噸，有效產能為159萬噸)，全年平均開工率約為45%，全年供應量約為81萬噸，其DMF下游整體需求量約為75-80萬噸，供應增速大於下游市場需求增速，處於供大於求階段。

## 二、2025年行情展望

2025年上半年仍有新增投產裝置，預計新增產能達到20萬噸，供應面仍保持承壓預期；需求面，主力下游漿料市場仍難有提振，終端需求由於出口限制，短時間內難有改觀，整體行業開工預計維持中低水平。綜上，DMF供需矛盾突出，整體行情震盪偏弱運行。

## **NMP(N-甲基吡咯烷酮)**

### 一、2024年行情回顧

2024年NMP國內合成液供應產能約為101萬噸，其產能利用率約為18.8%，產量約為19萬噸，NMP提純裝置預測270萬噸產能(新增70萬噸)，市場供應面充足。而需求面，下游鋰電行業加大NMP回收提純使用率，部分電芯廠不僅不採購NMP反而將富餘的NMP回收液外售，市場供需結構嚴重失衡；成本端，隨著BDO新增產能的不斷投放，原料BDO價格於七月下旬大幅下跌，突破歷史新低，雖後續有小幅反彈，但整體來看成本端難有支撐。因此，NMP行情在上半年橫盤後，隨BDO價格不斷走低，後續雖有階段性反彈，但上行空間有限。

## 二、2025年行情展望

展望2025年，NMP市場整體或呈現低位區間震盪為主，市場價格或偏弱運行。供應面，NMP合成液新增產能約為15萬噸，總體達到116萬噸產能左右，疊加新增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；成本面，隨著原料BDO新增裝置不斷投放，供需矛盾也日益加劇，供應面不斷承壓，對NMP成本支撐有限；整體來看，2025年NMP市場走勢利空因素佔主導，價格或保持低位區間震盪。

## 策略

2024年，受國內國際大環境的影響，化肥化工行業震盪下行，原材料價格居高不下、產成品價格持續走低，兩頭擠壓公司利潤空間，極大地增加了公司經營困難。面對重重困難，本集團主要加強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，尤其是快鍋停運等一批重大技改措施的實施和收效，生產單耗實現了歷史最低；另一方面，通過推廣全品類競價模式，探索競價與簽單比例，實現效益最大化；控制銷售節奏，在行情波動中把握機遇，為公司增加收益。2025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、建立內部講師制度，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，提高直銷客戶比例，提高本地客戶銷售規模。同時，繼續完善競價模式，提高差異化尿素的銷量；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；

- 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、逐步降低獨家供應商比例，破解行業性難題。逐步採取競價模式進行採買，進而降低採購成本，提高採購質量；
- 九、推動授權體系改革，提高子公司決策效率；
- 十、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的精細化工，增強集團競爭力；
- 十一、推動DMF & NMP項目長週期穩定生產運行，推動環氧丙烷項目的試生產工作，組建供應鏈、銷售等商務團隊，形成集團新的銷售和利潤增長點；
- 十二、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。

## 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。2025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！

## 財務表現

### 業績

於回顧年度，本集團錄得營業額約人民幣2,600,000,000元，較去年減少10.5%。營業額減少主要由於產品市價降低。本公司的股東應佔虧損約人民幣505,000,000元，較去年增加虧損約人民幣353,000,000元。每股基本虧損約為人民幣0.084元。

### 成本及邊際利潤

本集團的銷售成本約為人民幣2,566,000,000元，較二零二三年的數字略微減少0.9%。銷售成本略微減少主要是因為銷售量略有減少所致。

本集團的毛利率由二零二三年約10.9%減少至二零二四年的1.3%。毛利率下降主要是因為產品市價下降所致。

於回顧年度，分銷成本與去年相比減少約39.9%。分銷成本減少乃因為嚴格控制成本。二零二四年分銷成本與銷售額的比率為0.97%，較二零二三年低0.48%。

與去年比較，本集團的行政費用由二零二三年的約人民幣149,100,000元增加約43.6%至二零二四年的約人民幣214,200,000元。行政費用增加主要是由於廣安玖源電子材料工廠及江蘇藍色星球工廠尚未正常生產所致。

其他收入由二零二三年約人民幣7,600,000元減少至二零二四年約虧損人民幣5,100,000元。該差異主要是由於出售物業、廠房及設備虧損所致。詳情載於綜合財務報表附註9。二零二四年其他費用約為人民幣500,000元(二零二三年：約人民幣1,400,000元)。二零二四年其他費用減少主要是由於發行認股權導致以股份為基礎的付款減少所致。詳情載於綜合財務報表附註10。

財務費用由二零二三年的約人民幣245,000,000元增加約人民幣91,000,000元至二零二四年的約人民幣336,000,000元。該增加主要由於以港元計值的到期可換股債券產生匯兌虧損所致。詳情載於綜合財務報表附註11。

本集團二零二四年的所得稅開支約為人民幣18,000,000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二零二四年十二月三十一日止年度的任何末期股息。截至二零二四年十二月三十一日止年度本集團並無宣派任何股息(二零二三年：無)。

## 產品

本集團產品在二零二三年及二零二四年的銷售額如下：

	二零二四年的		二零二三年的		營業額
	營業額		營業額		變動
	人民幣		人民幣		百分比
	百萬元	綜合%	百萬元	綜合%	%
尿素	742	28.5	888	30.6	(16.4)
氨	849	32.7	1,058	36.4	(19.8)
甲醇	806	31.0	780	26.9	3.3
N-甲基吡咯烷酮	9	0.3	13	0.4	(30.8)
N,N-二甲基甲酰胺	15	0.6	46	1.6	(67.4)
其他一買賣	179	6.9	120	4.1	49.2

## 流動資金、財政資源及資本架構

於二零二四年十二月三十一日，本集團有流動負債淨額約人民幣3,253,357,000元。於二零二四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8,099,000元、抵押銀行存款約人民幣624,940,000元、受限制銀行結餘約人民幣506,000元、存貨約人民幣180,384,000元、即期稅項資產約人民幣4,014,000元、應收貿易賬款約人民幣2,407,000元、應收票據約人民幣21,000元和預付款項及其他流動資產約人民幣192,351,000元。於二零二四年十二月三十一日的流動負債包括短期借貸約人民幣2,720,656,000元、租賃負債約人民幣2,004,000元、應付貿易賬款約人民幣41,812,000元、合約負債約人民幣56,994,000元、應付關連公司款項約人民幣884,387,000元和應計費用及其他應付款項約人民幣560,226,000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

於二零二四年十二月三十一日，本集團有約人民幣2,941,077,000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

於二零二四年十二月三十一日，本集團有現金及銀行存款約人民幣8,099,000元、抵押銀行存款及受限制銀行結餘約人民幣625,446,000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。

於二零二四年十二月三十一日，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3,392,408,000元。

## 資本負債比率

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，本集團之資本負債比率分別約為88%及75%。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

本集團於二零二四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

於二零二四年十二月三十一日，本集團之土地使用權總賬面淨值約人民幣211,152,000元(二零二三年：約人民幣238,188,000元)、物業、廠房及機械總賬面淨值約人民幣1,479,316,000元(二零二三年：約人民幣1,570,088,000元)、投資物業總賬面淨值約人民幣894,000元(二零二三年：約人民幣927,000元)、採礦權總賬面淨值約人民幣334,306,000元(二零二三年：約人民幣334,306,000元)、其他應收款項約人民幣0元(二零二三年：人民幣73,000,000元)和銀行存款約人民幣624,940,000元(二零二三年：約人民幣901,856,000元)，作為本集團所獲的借貸及應付票據的抵押品。

## 僱員數目

於二零二四年十二月三十一日，本集團聘用773名(二零二三年：843名)僱員，其中包括6名(二零二三年：6名)管理層僱員、118名(二零二三年：117名)財務及行政部僱員、631名(二零二三年：702名)生產部僱員、16名(二零二三年：16名)銷售及市場推廣部僱員，2名(二零二三年：2名)研發僱員，769名(二零二三年：839名)僱員在中國受聘及4名(二零二三年：4名)僱員在香港受聘。

## 退休福利計劃

於截至二零二三年及二零二四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。於二零二三年及二零二四年十二月三十一日，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

截至二零二四年十二月三十一日止年度，本集團主要業務營運不斷努力，於管理及監控環境及社會表現方面投入資源。科技的進步，尤其是新物料的開發，持續協助本集團達致長遠業務復原能力，達成其經濟、環境及社會的可持續發展。本集團確保嚴格遵守並緊密關注任何適用法規、法律及準則的更新。權益人的參與令關鍵重大事宜如能源、排放、污水及廢物、環保政策以及職業健康及安全引起更多關注。本集團將持續識別相關方面的有待改進之處，並與其權益人緊密溝通，以改善環境、社會及管治管理。

## 管理合約

年內概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部份業務的管理及行政的合約。

## 審核委員會

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

審核委員會已與管理層審閱本公司及本集團所採納的會計原則及慣例，並商討內部監控及財務申報的事項，包括審閱本公司及本集團截至二零二四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二零二四年現金流量狀況，以及與管理層及核數師討論後，方始作出。由於二零二四年本集團的除利息及稅項前經營現金流量為正數，審核委員會認為，管理層應繼續採取行動及措施。

## 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二零二四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二零二四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

於二零二四年，本集團與銀行仍有若干項訴訟(詳見綜合財務報表附註42)，本集團仍在與銀行磋商還款計劃，以及綜合財務報表附註2所述的其他事宜，這表明存在重大不明朗因素，可能引致對本集團持續經營的能力產生重大疑問。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。自二零二零年以來，本集團已採取多項措施改善流動資金及財務狀況，且本集團於二零二二年及二零二一年分別取得稅後淨利潤約人民幣202,000,000元及約人民幣379,000,000元。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二零二四年約為人民幣15,000,000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訴訟中的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425,000,000元之銀行貸款之續期或重組進行磋商；
- 2) 本集團一直與銀行及金融機構聯絡以獲取新融資；
- 3) 對於已經到期的可換股債券，債券持有人已同意來年不會要求償還相關本金及利息；
- 4) 預期主席報告書所述之廣安玖源電子材料工廠及江蘇藍色星球工廠的開發能夠進一步改善本集團之流動資金及盈利能力；及
- 5) 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。

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

## 購買、出售或贖回股份

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

承董事會命  
玖源化工(集團)有限公司  
主席  
湯國強

香港，二零二五年三月二十八日

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