

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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分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。



GLOBAL SWEETENERS HOLDINGS LIMITED

大成糖業控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03889)

截至2023年12月31日止年度的 全年業績公告

大成糖業控股有限公司(「本公司」或「大成糖業」)董事(「董事」)會(「董事會」)公告本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2023年12月31日止年度(「本年度」)的綜合業績連同去年的比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元 (重新呈列)
持續經營業務			
收益	4	440,813	359,567
銷售成本		(404,195)	(332,300)
毛利		36,618	27,267
其他收入及所得	4	11,476	14,078
銷售及分銷成本		(29,282)	(30,453)
行政費用		(62,427)	(69,899)
其他支出		(58,130)	(48,791)
財務成本	6	(42,442)	(41,040)
持續經營業務的除稅前虧損	5	(144,187)	(148,838)
所得稅抵免	7	4,367	7,431
持續經營業務的本年度虧損		(139,820)	(141,407)

* 僅供識別

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元 (重新呈列)
已終止經營業務			
已終止經營業務的本年度溢利(虧損)	15	<u>429,336</u>	<u>(71,084)</u>
本年度溢利(虧損)		<u>289,516</u>	<u>(212,491)</u>
本年度其他全面(虧損)收益			
已經或於其後或會重新分類至損益的項目：			
於出售附屬公司時解除匯兌儲備		(60,752)	–
換算香港以外業務財務報表的匯兌差額		<u>46,965</u>	<u>32,099</u>
		(13,787)	32,099
於其後不會重新分類至損益的項目：			
– 重估物業所得，淨值	10	31,178	–
– 所得稅項影響		<u>(7,795)</u>	<u>–</u>
		23,383	–
本年度其他全面收益總值，除稅淨值		<u>9,596</u>	<u>32,099</u>
本年度全面收益(虧損)總值		<u><u>299,112</u></u>	<u><u>(180,392)</u></u>
應佔溢利(虧損)：			
本公司擁有人		289,516	(212,491)
非控股權益		<u>–</u>	<u>–</u>
		<u><u>289,516</u></u>	<u><u>(212,491)</u></u>
本公司擁有人應佔溢利(虧損)來自：			
持續經營業務		(139,820)	(141,407)
已終止經營業務		<u>429,336</u>	<u>(71,084)</u>
		<u><u>289,516</u></u>	<u><u>(212,491)</u></u>

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元 (重新呈列)
應佔全面收益(虧損)總值：			
本公司擁有人		299,112	(180,843)
非控股權益		—	451
		<u>299,112</u>	<u>(180,392)</u>
每股盈利(虧損)，來自			
	9		
基本			
持續經營業務		(9.2) 港仙	(9.3) 港仙
已終止經營業務		28.1 港仙	(4.6) 港仙
		<u>18.9 港仙</u>	<u>(13.9) 港仙</u>
攤薄			
持續經營業務		(9.2) 港仙	(9.3) 港仙
已終止經營業務		28.1 港仙	(4.6) 港仙
		<u>18.9 港仙</u>	<u>(13.9) 港仙</u>

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	312,325	507,865
使用權資產		38,813	55,293
無形資產		1,704	1,704
		<u>352,842</u>	<u>564,862</u>
流動資產			
存貨		34,154	42,434
應收貿易賬款	11	67,952	48,960
預付款項、按金及其他應收賬款	12	106,857	26,576
現金及銀行結餘		13,552	4,275
		<u>222,515</u>	<u>122,245</u>
流動負債			
應付貿易賬款	13	138,045	85,882
其他應付賬款及應計項目		323,446	389,309
租賃負債		172	951
計息銀行及其他借貸		440,910	795,353
應付前同系附屬公司款項		54,038	34,113
應付稅項		249	23,421
		<u>956,860</u>	<u>1,329,029</u>
流動負債淨值		<u>(734,345)</u>	<u>(1,206,784)</u>
資產總值減流動負債		<u>(381,503)</u>	<u>(641,922)</u>

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動負債			
租賃負債		–	172
遞延收入		352	21,511
遞延稅項負債		–	17,362
		<u>352</u>	<u>39,045</u>
負債淨值		<u>(381,855)</u>	<u>(680,967)</u>
資本及儲備			
股本	14	152,759	152,759
儲備		<u>(528,683)</u>	<u>(827,795)</u>
本公司擁有人應佔虧絀		(375,924)	(675,036)
非控股權益		<u>(5,931)</u>	<u>(5,931)</u>
虧絀總值		<u>(381,855)</u>	<u>(680,967)</u>

1. 公司資料

本公司於2006年6月13日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的主要業務為投資控股。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港九龍紅磡紅鸞道18號祥祺中心A座10樓1002室。本集團主要從事玉米提煉產品及玉米甜味劑的生產及銷售。於本年度，本集團的主要業務性質概無重大變化。

於2023年4月6日，大成生化科技集團有限公司(「大成生化」，本集團的前直接及最終控股公司，連同其附屬公司統稱「大成生化集團」)(一家於開曼群島註冊成立的公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市)的全資附屬公司大成玉米生化科技有限公司(「大成玉米生化」)與孔展鵬先生及王鐵光先生(「聯合要約人」或「新控股股東」)訂立買賣協議(「大成糖業買賣協議」)，據此，聯合要約人有條件同意收購及大成玉米生化有條件同意以總代價43,077,900港元出售本公司的717,965,000股普通股(「大成糖業出售股份」)，於大成糖業買賣協議日期佔本公司全部已發行股本約47.00%(「大成糖業出售事項」)，惟須達成若干先決條件方告作實。於2023年12月21日，大成糖業買賣協議項下有關大成糖業出售事項的所有先決條件已經獲達成或豁免，而大成糖業出售事項的完成(「大成糖業完成」)已落實。

有關大成糖業出售事項的詳情，請參閱本公司、大成生化、聯合要約人日期為2023年4月6日、2023年9月19日、2023年12月21日的聯合公告，以及本公司日期為2023年5月31日的通函。

緊隨大成糖業完成後，聯合要約人及其一致行動人士擁有本公司合共777,673,000股股份的權益，佔本公司全部已發行股本的約50.91%。大成生化及大成玉米生化分別不再為本集團的最終及直接控股公司。

2.1 編製基準

該等綜合財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋及香港公認會計原則所編製。該等綜合財務報表亦遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)及公司條例適用之披露規定。

該等綜合財務報表是按照歷史成本慣例編製，惟若干物業、廠房及設備按重估值計量除外。除另有註明外，該等綜合財務報表以港元(「港元」)呈列及所有數值均調整至最接近的千位。

該等綜合財務報表是按與2022年綜合財務報表所採納者一致的會計政策為基準編製，惟採納與本集團有關並於本年度生效的新訂／經修訂香港財務報告準則除外，詳情載於附註2.3。

2.2 持續經營

本集團於2023年12月31日錄得流動負債淨值約734,300,000港元(2022年12月31日：約1,206,800,000港元)及負債淨值約381,900,000港元(2022年12月31日：約681,000,000港元)。在編製綜合財務報表時，董事已仔細考慮本集團及本公司當前及估計未來的流動資金的影響，以及本集團及本公司短期內及較長遠而言通過經營獲得利潤及正數現金流以及獲取額外資金的能力。本公司已採取以下措施改善本集團之財務狀況：

(1) 促成可換股債券完成以改善本集團的經營現金流

茲提述本公司、大成生化及新控股股東所作出日期為2023年4月6日的聯合公告，內容有關(其中包括)本公司與新控股股東(作為認購人)訂立有條件認購協議(「可換股債券認購協議」)，據此，本公司有條件同意發行而新控股股東有條件同意認購(「可換股債券認購事項」)三年期5厘可換股債券(「可換股債券」)，本金總額為人民幣120,000,000元(相當於約138,000,000港元)，可於可換股債券所附的轉換權獲行使時，按初步轉換價每股轉換股份0.1港元(「轉換價」)轉換為本公司將予配發及發行合共1,380,000,000股每股面值0.1港元的新普通股(「轉換股份」)，轉換價可根據可換股債券之條款及條件調整。茲亦提述本公司日期為2024年1月4日的公告，內容有關(其中包括)變更發行可換股債券的所得款項用途。董事已決議將發行可換股債券所得款項人民幣60,000,000元用於還款予本集團相關債權人，餘下人民幣60,000,000元則將用於籌備錦州生產設施復產，以改善本集團的經營現金流。於本公告日期，可換股債券認購事項的完成(「可換股債券完成」)尚未落實。

茲提述本公司日期為2024年3月20日的公告，由於新控股股東需要更多時間完成有關可換股債券認購事項的相關行政手續，故於2024年3月20日，本公司與新控股股東已書面協定將發行人民幣60,000,000元的可換股債券的完成日期(「可換股債券第一次完成日期」)延後至2024年6月30日或彼等可能進一步協定的其他日期。根據可換股債券認購協議，剩餘人民幣60,000,000元可換股債券的發行完成日期為本公司於可換股債券第一次完成日期當日或自當日起計六個曆月內的某個營業日，以不少於一個月的書面通知知會新控股股東，或本公司與新控股股東書面協定的其他日期。

(2) 監控本集團的經營現金流

市場動盪期間，本集團已採取多項措施盡量減少營運成本，並發展新產品線以增強經營現金流入。於本年度，本集團繼續盡量提升上海廠區生產設施的產能，並已推出一系列高增值產品以擴大市場銷售。

(3) 來自新控股股東的財務支持

本集團已取得新控股股東日期為2024年3月7日的確認函，其將會於未來12個月繼續為本集團按持續經營基準提供財務支持。上述本集團所獲的支持並無須以本集團的任何資產作抵押。

於2023年12月31日，本集團應付新控股股東的聯繫人的流動負債約為78,800,000港元，新控股股東亦同意在本集團的財務狀況不允許時不會發出還款要求。此外，本公司管理層認為，新控股股東將能夠通過由本公司間接全資附屬公司上海好成食品發展有限公司（「上海好成」）（作為買方）分別與銳豪科創商貿（廣州）有限公司（「銳豪（廣州）」）及點點通供應鏈科技（深圳）有限公司（「點點通供應鏈」）（作為賣方），於2023年1月1日就供應及購買玉米澱粉及玉米糖漿訂立的該等供應協議（「主供應協議」），以更好的商業條款向本集團提供穩定的玉米澱粉及玉米糖漿供應，支持本集團的營運。銳豪（廣州）及點點通供應鏈各自為新控股股東的聯繫人。

(4) 促成元成建設銀行貸款的債務重組，並就取得足夠銀行融資積極與銀行商議

於2023年12月28日，(i)中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司（「吉林信達」，作為債權人）；(ii)本公司間接全資附屬公司錦州元成生化科技有限公司（「錦州元成」，作為債務人）；及(iii)上海好成作為擔保人訂立債務重組協議（「債務重組協議」），據此，本集團同意自債務重組協議日期起計30日內（即於2024年1月26日或之前）向吉林信達償還人民幣88,000,000元（「償付金額」），以償還中國建設銀行股份有限公司錦州分行（「錦州建設銀行」）向錦州元成提供本金總額為人民幣188,700,000元的貸款連同未償還利息（「元成建設銀行貸款」）。本集團已向吉林信達轉款合共人民幣88,000,000元，用於償還元成建設銀行貸款。吉林信達於2024年1月收到償付金額後，債務重組協議項下本集團的一切還款責任應被視為已獲達成，本集團將不再有責任償還元成建設銀行貸款的餘下結欠，因此，本集團的財務狀況於2024年將顯著改善。

此後，本集團的債務融資能力將獲恢復，本集團管理層正積極與中華人民共和國（「中國」）的銀行商議，以取得新銀行融資以配合本集團的資金需求。根據南洋商業銀行（中國）有限公司上海分行（「上海南洋」）及上海閔行上銀村鎮銀行股份有限公司（「上銀村鎮銀行」）於2024年3月21日出具的意向書，上海南洋及上銀村鎮銀行同意向上海好成提供總額為人民幣70,000,000元的貸款。董事相信，新銀行融資能進一步改善本集團的財務狀況及流動資金。同時，本集團管理層正致力與錦州銀行股份有限公司鐵北支行（「錦州銀行鐵北支行」）商議，以重續錦州銀行鐵北支行授予錦州元成的貸款，本金總額為人民幣212,500,000元。錦州銀行鐵北支行初步同意本集團的重續要求，有關建議正在錦州銀行鐵北支行進行內部手續及討論。本集團管理層相信，錦州銀行鐵北支行將於2024年下半年給予內部討論結果。

董事以在上述措施取得成功及有利成果為基準，編製截至2024年12月31日的現金流預測，並相信本集團將有足夠營運資金來履行自2023年12月31日起12個月內到期的財務責任。因此，董事認為以持續經營為基礎編製綜合財務報表乃適當。

由於上述措施的結果並不確定，因此採用持續經營基礎可能並不恰當。

倘若本集團無法繼續以持續經營的方式運營，則必須進行調整，將資產價值重述為估計可收回金額，為可能產生的進一步負債做出撥備，並將非流動資產和非流動負債分別重新歸類為流動資產和流動負債。該等潛在調整的影響尚未反映於綜合財務報表中。

2.3 會計政策變動

該等綜合財務報表是按與2022年綜合財務報表所採納者一致的會計政策為基準編製，惟下列與本集團相關並自本年度生效的新訂／經修訂香港財務報告準則除外。

本集團已首次採用下列與本集團有關的新訂／經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號修訂本	會計政策的披露
香港會計準則第8號修訂本	會計估計的定義
香港會計準則第12號修訂本	單一交易所產生資產及負債的相關遞延稅項
香港會計準則第12號修訂本	國際稅務改革 – 支柱二規則範本

香港會計準則第1號修訂本：會計政策的披露

該等修訂本要求公司披露其主要會計政策資料，而非其重大會計政策。

該等修訂本對綜合財務報表中任何項目的計量、確認或呈列均無影響。管理層已審閱會計政策資料之披露，並認為已與該等修訂本一致。

香港會計準則第8號修訂本：會計估計的定義

該等修訂本闡明公司應如何區分會計政策變動與會計估計變動。

採納此修訂本對本綜合財務報表並無任何重大影響。

香港會計準則第12號修訂本：單一交易所產生資產及負債的相關遞延稅項

該等修訂本收窄香港會計準則第12號第15段及第24段的確認豁免範圍，使有關豁免不適用於會於確認時產生金額相同的應課稅與可扣稅暫時差額的交易。

採納此修訂本對本綜合財務報表並無任何重大影響。

香港會計準則第12號修訂本：國際稅務改革－支柱二規則範本

該等修訂本為實體提供了暫時寬免，使其無需對經濟合作與發展組織支柱二規則範本所產生的遞延稅項進行會計處理。該等修訂本亦引入針對性的披露規定，幫助投資者了解實體因有關規則而面臨的所得稅風險。

採納此修訂本對本綜合財務報表並無任何重大影響。

2.4 尚未予採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

於綜合財務報表獲授權當日，香港會計師公會已發出下列尚未於年內生效而本集團尚未提早採納的新訂／經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號修訂本	將負債分類為流動或非流動 ¹
香港會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債 ¹
香港會計準則第7號及 香港財務報告準則第7號修訂本	供應商融資安排 ¹
香港財務報告準則第16號修訂本	售後租回中的租賃負債 ¹
香港會計準則第21號修訂本	缺乏可交易性 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³

¹ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 生效日期待定

除下文所詳述的香港會計準則第1號若干修訂本外，預期其他新訂／經修訂香港財務報告準則並不與本集團相關。

香港會計準則第1號修訂本：將負債分類為流動或非流動

修訂旨在透過幫助公司釐定財務狀況表中具有不確定結算日期的債務及其他負債是否應分類為流動（於一年內到期或可能到期結算）或非流動，以提高應用有關規定的一致性。對於公司可透過將其轉換為權益進行結算的債務，該等修訂亦澄清了分類規定。

3. 營運分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務組成各業務單位，並具有兩個(2022年：兩個)可呈報營運分部如下：

- (a) 玉米提煉產品分部包括玉米澱粉、蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品的生產及銷售；及
- (b) 玉米甜味劑分部包括葡萄糖漿、麥芽糖漿、高果糖漿及麥芽糊精的生產及銷售。

於2023年12月21日，出售長春帝豪食品發展有限公司(「帝豪食品」)及長春帝豪結晶糖開發實業有限公司(「帝豪結晶糖」，連同帝豪食品統稱「帝豪公司」)(「帝豪轉讓」)的完成已落實，由帝豪公司經營位於中國吉林省的玉米甜味劑業務亦因而被列為本集團已終止經營業務。出售事項的詳情於附註15概述。

管理層(為主要營運決策者)就本集團各營運分部的業績進行獨立監察，以便對資源分配及表現評估作出決策。分部表現按可呈報分部溢利或虧損(其為經調整除稅前溢利或虧損的計量)作出評估。經調整除稅前溢利或虧損與本集團除稅前溢利或虧損的計量方式貫徹一致，惟該計量並不包括財務成本以及企業收入及開支。

(i) 分部業績

截至2023年12月31日止年度

	(持續經營業務)		(已終止 經營業務)	合計
	玉米 提煉產品 千港元	玉米 甜味劑 千港元	玉米甜味劑 千港元	千港元
分部收益				
來自外界客戶之收益	<u>–</u>	<u>440,813</u>	<u>–</u>	<u>440,813</u>
分部業績	<u>(72,791)</u>	<u>(18,076)</u>	<u>(35,785)</u>	<u>(126,652)</u>
對賬：				
未分配銀行利息收入				34
出售附屬公司所得			476,997	476,997
公司及其他未分配開支				(10,912)
財務成本	(42,442)	–	(25,919)	<u>(68,361)</u>
除稅前溢利				271,106
所得稅抵免(開支)	4,932	(565)	14,043	<u>18,410</u>
本年度溢利				<u>289,516</u>

截至2022年12月31日止年度

	(持續經營業務)		(已終止 經營業務)	合計
	玉米 提煉產品 千港元	玉米 甜味劑 千港元	玉米甜味劑 千港元	千港元
分部收益				
來自外界客戶之收益	<u>–</u>	<u>359,567</u>	<u>–</u>	<u>359,567</u>
分部業績	<u>(50,100)</u>	<u>(49,700)</u>	<u>(43,147)</u>	(142,947)
對賬：				
未分配銀行利息收入				24
公司及其他未分配開支				(8,022)
財務成本	(41,040)	–	(27,937)	<u>(68,977)</u>
除稅前虧損				(219,922)
所得稅抵免	–	7,431	–	<u>7,431</u>
本年度虧損				<u>(212,491)</u>

(ii) 其他分部資料

截至2023年12月31日止年度

	(持續經營業務)		(已終止 經營業務)	
	玉米 提煉產品 千港元	玉米 甜味劑 千港元	玉米甜味劑 千港元	合計 千港元
資本開支	–	588	–	588
銷售廢棄原材料， 扣除成本	(678)	–	–	(678)
折舊				
– 物業、廠房及設備 (附註10)	18,183	39,683	14,884	72,750
– 使用權資產(a)	3,597	145	1,256	4,998
存貨撇減撥回，淨值	(4)	–	–	(4)
物業、廠房及設備的 減值	21,276	–	–	21,276
應收貿易賬款減值 撥回，淨值	–	(83)	–	(83)
預付款項、按金及其他 應收賬款減值(減值 撥回)，淨值	91	496	(93)	494
應收前同系附屬公司 款項的減值	–	1,277	1,818	3,095
物業重估(所得)虧絀， 淨值	(16,591)	2,767	(17,354)	(31,178)
其他應付稅項超額撥 備的撥回	–	(4,385)	–	(4,385)

截至2022年12月31日止年度

	(持續經營業務)		(已終止 經營業務)	合計 千港元
	玉米 提煉產品 千港元	玉米 甜味劑 千港元	玉米甜味劑 千港元	
資本開支	–	136	–	136
銷售廢棄原材料， 扣除成本	(8,763)	–	–	(8,763)
折舊				
– 物業、廠房及設備	19,023	35,115	16,054	70,192
– 使用權資產(a)	3,764	153	1,331	5,248
存貨撇減撥回，淨值	(12)	–	–	(12)
物業、廠房及設備的 減值	–	–	406	406
應收貿易賬款減值， 淨值	12	434	–	446
預付款項、按金及 其他應收賬款 減值(減值撥回)， 淨值	220	(2)	407	625

備註：

- (a) 不歸屬於上述任何分部的持續經營業務使用權資產折舊為875,000港元(2022年：874,000港元)，其歸納為公司及其他未分配開支。

(iii) 地區資料

按客戶所在地呈列的收益資料

	2023年 千港元	2022年 千港元
持續經營業務		
中國	430,580	346,575
亞洲地區及其他	<u>10,233</u>	<u>12,992</u>
	<u>440,813</u>	<u>359,567</u>

於截至2023年及2022年12月31日止年度並無已終止經營業務所產生的收益。

按資產所在地呈列的非流動資產資料

	2023年 千港元	2022年 千港元
持續經營業務		
中國	352,550	415,852
香港	<u>292</u>	<u>1,167</u>
	<u>352,842</u>	<u>417,019</u>
已終止經營業務		
中國	<u>-</u>	<u>147,843</u>

(iv) 有關主要客戶的資料

於本年度，並無任何來自玉米提煉產品分部的單一客戶之收益佔本集團收益10%或以上(2022年：無)。

來自玉米甜味劑的單一客戶收益佔本集團收益10%或以上概列如下：

持續經營業務	2023年 千港元	2022年 千港元
玉米甜味劑：		
客戶 A	*	66,495
客戶 B	72,015	*
客戶 C	49,008	*
	<u>121,023</u>	<u>66,495</u>

* 該等客戶於截至2023年及2022年12月31日止年度單獨貢獻的收入佔本集團玉米甜味劑分部總收益低於10%。

4. 收益、其他收入及所得

	2023年 千港元	2022年 千港元 (重新呈列)
持續經營業務		
香港財務報告準則第15號項下來自客戶合約的收益		
貨物銷售(a)	440,813	359,567
	2023年 千港元	2022年 千港元 (重新呈列)
其他收入及所得		
遞延收入攤銷	178	186
銀行利息收入	34	24
匯兌收益，淨值	157	772
政府補助金(b)	623	851
租賃收入	1,119	1,258
其他應付稅項超額撥備的撥回	4,385	—
應收貿易賬款減值撥回，淨值	83	—
存貨撇減撥回，淨值	4	12
分包收入	3,676	1,964
銷售廢棄原材料，扣除成本	678	8,763
其他	539	248
	11,476	14,078

備註：

- (a) 香港財務報告準則第15號中來自客戶合約的收益是按定額價格計算並於某一時點確認。於本年度初計入合約負債並於本年度確認為收益的金額為15,639,000港元(2022年：16,165,000港元)。
- (b) 政府補助金指給予本公司位於中國及香港的若干附屬公司的獎勵，無須符合其他義務及條件。

5. 持續經營業務的除稅前虧損

本集團持續經營業務的除稅前虧損已扣除(計入)：

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元 (重新呈列)
僱員福利開支(不包括董事酬金)			
– 工資及薪金		46,870	55,401
– 退休金計劃供款		16,714	19,943
		<u>63,584</u>	<u>75,344</u>
出售存貨的成本(a)		404,195	332,300
核數師酬金			
– 年度審核		1,000	1,500
– 非核數服務費		546	341
匯兌收益，淨值		(157)	(772)
折舊			
– 物業、廠房及設備		57,866	54,138
– 使用權資產		4,617	4,791
存貨撇減撥回，淨值		(4)	(12)
應收貿易賬款(減值撥回)減值，淨值		(83)	446
預付款項、按金及其他應收賬款減值，淨值		587	218
物業、廠房及設備的減值(計入其他支出)	3(ii)	21,276	–
應收前同系附屬公司款項的減值(b)		1,277	–
其他應付稅項超額撥備的撥回		(4,385)	–

備註：

- (a) 出售存貨的成本包括僱員福利開支及折舊，金額為18,306,000港元(2022年：22,442,000港元)，有關款項亦已按各收入及開支類別計入於上表個別披露之相關總金額內。
- (b) 有關金額指應收哈爾濱大成生物科技有限公司(大成生化的間接全資附屬公司，大成生化於本年度終止確認該公司)款項的減值。

6. 財務成本

	2023年 千港元	2022年 千港元 (重新呈列)
持續經營業務		
銀行及其他借貸利息	39,886	40,189
應付一家前同系附屬公司貸款利息	2,549	839
租賃負債利息	7	12
	<u>42,442</u>	<u>41,040</u>

7. 所得稅抵免

於截至2023年及2022年12月31日止年度，由於本集團概無源自香港的應課稅溢利，故並無作出香港利得稅計提。

由於在中國經營的附屬公司於截至2023年及2022年12月31日止年度產生稅項虧損，或估計應課稅溢利已由結轉自以往年度的稅項虧損完全吸收，故並無計提中國企業所得稅撥備。

	2023年 千港元	2022年 千港元 (重新呈列)
持續經營業務		
遞延稅項		
– 暫時差額之發放及撥回，淨值	<u>(4,367)</u>	<u>(7,431)</u>
所得稅抵免	<u>(4,367)</u>	<u>(7,431)</u>

8. 股息

董事會不建議派發本年度的任何股息(2022年：無)。

9. 每股盈利(虧損)

	2023年	2022年 (重新呈列)
盈利(虧損)(以千港元為單位)		
本公司擁有人應佔溢利(虧損)來自：		
– 持續經營業務	(139,820)	(141,407)
– 已終止經營業務	<u>429,336</u>	<u>(71,084)</u>
	289,516	(212,491)
股份數目		
已發行普通股加權平均數	<u>1,527,586,000</u>	<u>1,527,586,000</u>
每股基本盈利(虧損)(每股港仙)		
– 持續經營業務	(9.2)	(9.3)
– 已終止經營業務	<u>28.1</u>	<u>(4.6)</u>
	<u>18.9</u>	<u>(13.9)</u>

由於截至2023年及2022年12月31日止年度概無潛在攤薄普通股，每股攤薄盈利(虧損)與每股基本盈利(虧損)相同。

10. 物業、廠房及設備

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
於1月1日		507,865	611,280
添置		588	136
出售		(129,626)	–
折舊	3(ii)	(72,750)	(70,192)
重估物業收益，淨值		31,178	–
減值	3(ii)	(21,276)	(406)
匯兌調整		<u>(3,654)</u>	<u>(32,953)</u>
於12月31日		<u>312,325</u>	<u>507,865</u>

11. 應收貿易賬款

	2023年 千港元	2022年 千港元
應收貿易賬款	138,038	125,105
虧損撥備	(70,086)	(76,145)
	<u>67,952</u>	<u>48,960</u>

本集團一般授予慣常客戶30日至90日(2022年：30日至90日)的信貸期。應收貿易賬款主要以人民幣計值。

於呈報期末，應收貿易賬款根據發票日期計算的賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
一個月內	46,582	31,149
一至兩個月	15,519	11,434
兩至三個月	4,213	3,376
三個月以上	1,638	3,001
	<u>67,952</u>	<u>48,960</u>

本集團嚴格監管其未償還應收賬款。本集團管理層亦會定期覆核逾期結餘。應收貿易賬款並不計息。

於呈報期末，由於來自本集團的最大客戶及前五大客戶分別佔應收貿易賬款總值中17.8%(2022年：26.5%)及58.4%(2022年：69.8%)，故本集團存在信貸集中風險。

12. 預付款項、按金及其他應收賬款

	2023年 千港元	2022年 千港元
預付款項	6,006	7,016
給予吉林信達的預付款項(a)	96,703	—
按金及其他應收賬款	2,314	7,756
中國增值稅(「增值稅」)及其他應收稅項	1,834	11,804
	<u>106,857</u>	<u>26,576</u>

備註：

- (a) 於2023年12月28日，(i) 吉林信達(作為債權人)；(ii) 錦州元成(作為債務人)；及(iii) 上海好成(作為擔保人) 訂立債務重組協議，據此，本集團同意於債務重組協議日期起30日內(即於2024年1月26日或之前)向吉林信達償還人民幣88,000,000元，以償還元成建設銀行貸款。本集團已預先轉款合共人民幣88,000,000元予吉林信達，以償還元成建設銀行貸款。

報告期末後，獲吉林信達書面確認，債務重組協議所載的條款及條件已獲達成，債務重組協議已於2024年1月完成。因此，元成建設銀行貸款項下的餘下結欠貸款金額及利息已獲豁免，而本集團於債務重組協議項下的所有還款責任已予履行。

13. 應付貿易賬款

	2023年 千港元	2022年 千港元
應付貿易賬款		
予關聯方(a)		
銳豪(廣州)	64,293	—
點點通供應鏈	14,472	—
	<u>78,765</u>	<u>—</u>
予第三方	59,280	85,882
	<u>138,045</u>	<u>85,882</u>

備註：

- (a) 予關聯方銳豪(廣州)及點點通供應鏈的應付貿易賬款為無抵押、免息及須按要求償還。

本集團一般獲供應商給予30日至90日(2022年：30日至90日)的信貸期。應付貿易賬款主要以人民幣計值。

於呈報期末，應付貿易賬款自收到所購買貨品日起計的賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
一個月內	46,860	25,378
一至兩個月	8,253	1,793
兩至三個月	1,303	105
三個月以上	<u>81,629</u>	<u>58,606</u>
	<u>138,045</u>	<u>85,882</u>

14. 股本

	2023年 千港元	2022年 千港元
法定：		
100,000,000,000 (2022年：100,000,000,000) 股 每股面值0.10港元的普通股	<u>10,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
已發行及繳足：		
1,527,586,000 (2022年：1,527,586,000) 股 每股面值0.10港元的普通股	<u>152,759</u>	<u>152,759</u>

15. 已終止經營業務

於2023年4月6日，(i)本公司的全資附屬公司大成澱粉糖(中國)有限公司(「**帝豪賣方A**」)及大成澱粉(長春)投資有限公司(「**帝豪賣方B**」)(作為賣方)與大成生化的直接全資附屬公司大成生化科技集團有限公司(「**帝豪買方**」)(作為買方)訂立買賣協議(「**帝豪買賣協議I**」)，據此，(其中包括)帝豪賣方A及帝豪賣方B有條件同意出售而帝豪買方有條件同意以人民幣1.0元代價購買帝豪食品全部股權；及(ii)帝豪賣方A及同為本公司全資附屬公司的大成山梨醇(香港)有限公司(「**帝豪賣方C**」)，連同帝豪賣方A及帝豪賣方B統稱「**帝豪賣方**」(作為賣方)與帝豪買方(作為買方)訂立買賣協議(「**帝豪買賣協議II**」，連同帝豪買賣協議I統稱「**帝豪買賣協議**」)，據此，(其中包括)帝豪賣方A及帝豪賣方C有條件同意出售而帝豪買方有條件同意以人民幣1.0元代價購買帝豪結晶糖全部股權。

有關帝豪轉讓的詳情，請參閱本公司及大成生化所作出日期為2023年4月6日的聯合公告以及本公司日期為2023年5月31日的通函。

誠如本公司、新控股股東及大成生化刊發日期為2023年12月21日的聯合公告所詳述，帝豪買賣協議內全部先決條件已獲達成或豁免(視情況而定)，帝豪轉讓的完成(「**帝豪完成**」)亦已於2023年12月21日落實。緊隨帝豪完成後，帝豪公司不再為本集團的附屬公司。

於帝豪完成後，本集團將帝豪公司所經營位於中國吉林省的玉米甜味劑業務分類為已終止經營業務。因此，綜合財務報表內若干比較數據已予重新呈列，以個別反映已終止經營業務的業績。已終止經營業務於2023年1月1日至2023年12月21日期間及截至2022年12月31日止年度的業績及淨現金流概述如下：

(a) 財務表現及現金流資料

	2023年1月1日至2023年12月21日		
	帝豪食品 千港元	帝豪結晶糖 千港元	總計 千港元
其他收入及所得	2,093	–	2,093
銷售及分銷成本	(1,039)	–	(1,039)
行政費用	(22,592)	(2,623)	(25,215)
其他支出	(11,624)	–	(11,624)
財務成本	(25,919)	–	(25,919)
除稅前虧損	(59,081)	(2,623)	(61,704)
所得稅抵免	11,688	2,355	14,043
已終止經營業務之本年度虧損	(47,393)	(268)	(47,661)
出售附屬公司所得	416,109	60,888	476,997
已終止經營業務之溢利	<u>368,716</u>	<u>60,620</u>	<u>429,336</u>
現金流入(流出)淨額來自			
經營活動	6,200	(9)	6,191
投資活動	–	–	–
融資活動	(6,200)	–	(6,200)
現金流總額	<u>–</u>	<u>(9)</u>	<u>(9)</u>

	2022年		
	帝豪食品	帝豪結晶糖	總計
	千港元	千港元	千港元
其他收入及所得	2,224	–	2,224
銷售及分銷成本	(1,622)	–	(1,622)
行政費用	(25,129)	(2,818)	(27,947)
其他支出	(15,802)	–	(15,802)
財務成本	(27,937)	–	(27,937)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
除稅前虧損	(68,266)	(2,818)	(71,084)
稅項	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
已終止經營業務之本年度虧損	<u>(68,266)</u>	<u>(2,818)</u>	<u>(71,084)</u>
經營業務產生之現金流出淨額	<u>(16)</u>	<u>(3)</u>	<u>(19)</u>

(b) 出售附屬公司的詳情

	帝豪食品	帝豪結晶糖	總計
	千港元	千港元	千港元
已收現金代價(a)	–	–	–
已出售淨負債賬面金額	379,804	36,441	416,245
解除匯兌儲備	<u>36,305</u>	<u>24,447</u>	<u>60,752</u>
出售附屬公司除稅後所得	<u>416,109</u>	<u>60,888</u>	<u>476,997</u>

備註：

- (a) 帝豪賣方有條件同意出售而帝豪買方有條件同意各自以人民幣1.0元及人民幣1.0元的代價購買帝豪食品及帝豪結晶糖的全部股權。

所出售負債淨值詳情概述如下：

	帝豪食品 千港元	帝豪結晶糖 千港元	總計 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	104,392	25,234	129,626
使用權資產	4,654	3,224	7,878
	<u>109,046</u>	<u>28,458</u>	<u>137,504</u>
流動資產			
存貨	340	–	340
預付款項、按金及其他應收賬款	12,504	30	12,534
現金及銀行結餘	1	–	1
	<u>12,845</u>	<u>30</u>	<u>12,875</u>
流動負債			
應付貿易賬款	9,198	4,132	13,330
其他應付賬款及應計項目	144,420	38,390	182,810
計息銀行及其他借貸	322,538	–	322,538
應付稅項	–	22,407	22,407
	<u>476,156</u>	<u>64,929</u>	<u>541,085</u>
非流動負債			
遞延收入	18,297	–	18,297
遞延稅項負債	7,242	–	7,242
	<u>25,539</u>	<u>–</u>	<u>25,539</u>
所出售負債淨值	<u><u>(379,804)</u></u>	<u><u>(36,441)</u></u>	<u><u>(416,245)</u></u>

有關出售已終止經營業務之淨現金流分析如下：

	千港元
已收現金代價(相當於人民幣2元)	-
已出售的現金及現金結餘	<u>(1)</u>
來自出售事項的現金流出總額	<u><u>(1)</u></u>

獨立核數師報告摘要

下文為本公司之外聘核數師中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「核數師」)就本集團於本年度之綜合財務報表作出之獨立核數師報告摘要。該報告載有有關本集團繼續持續經營能力的重大不確定因素的詳情，但並無發表保留意見。

意見

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映貴集團於2023年12月31日之財務狀況以及截至該日止年度之財務表現及現金流，並已遵照公司條例之披露規定妥為編製。

有關持續經營的重大不確定因素

吾等提請注意，綜合財務報表附註2.2有關採納持續經營基準編製綜合財務報表的「持續經營」一節。於該日，貴集團的流動負債淨額及負債淨額分別約為734,300,000港元及381,900,000港元。該等情況及綜合財務報表附註2.2所載的其他事項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，因此其可能無法在正常業務過程中變現其資產並清償其債務。經考慮貴集團採取於綜合財務報表附註2.2披露的措施後，董事認為貴集團將有能力持續經營。因此，董事已按持續經營基準編製綜合財務報表。綜合財務報表不包括有關事項無法實現而可能導致之任何調整。吾等認為在此方面已作出適當披露。吾等之意見並無就此事項作出修改。

上述獨立核數師報告摘錄中「綜合財務報表附註2.2」於本公告附註2.2披露。

管理層討論及分析

本集團主要從事各種玉米提煉產品及玉米甜味劑的生產和銷售，該等產品分為上游及下游產品。本集團的上游產品包括玉米澱粉、蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品。玉米澱粉再作下游提煉以生產多種玉米甜味劑，例如玉米糖漿（當中包括葡萄糖漿、麥芽糖漿及高果糖漿）及固體玉米糖漿（當中包括麥芽糊精）。

業務回顧

本集團產品的售價受原材料（主要為玉米顆粒及玉米澱粉）價格、各種產品及其各自替代產品在市場的供求情況、以及產品的不同規格所影響。

於本年度，中國進入新型冠狀病毒肺炎後經濟復甦的新階段。中國經濟及社交活動逐步恢復正常。然而，中國經濟仍受多種內部及外部因素影響，包括通脹壓力、地緣政治衝突頻繁及國內需求增長緩慢。儘管2023年中國社會消費品零售總額較上一年度上升7.2%，惟中國消費者價格指數自2023年第四季度以來錄得負增長。加上房地產市場轉差，國內消費者信心低迷，消費者需求亦不振。中國整體經濟全面復甦波折重重。

根據美國農業部於2024年2月的估計，於2023/24年度全球玉米產量估計為1,235,700,000公噸（「公噸」）（2022/23年度：1,155,900,000公噸），達到近年歷史新高。大量供應導致價格下跌。截至2023年底，國際玉米價格以每蒲式耳471.3美仙（相當於每公噸1,336人民幣元）作收（2022年底：每蒲式耳678.5美仙（相當於每公噸人民幣1,843元））。於本地市場，根據由中國國家統計局發佈的糧食產量數據，中國玉米產量於2023年錄得增長，產量達288,800,000公噸，按年增長4.2%，主要由於中國種植面積擴大所致。於本年度，中國玉米總種植面積上升2.7%，達到44,200,000公頃，乃2015年以來的最高水平。同時，根據中國海關數據，2023年中國玉米進口激增，增加31.6%至2023年合共27,130,000公噸（2022年：20,620,000公噸）。因此，中國玉米平均現貨價格已由歷史高位每公噸接近人民幣3,000元下跌至2023年底每公噸人民幣2,560元。下游市場需求復甦緩慢，本年度，上游玉米提煉

廠產品售價仍然低迷。根據中國一項行業報告，中國大部分玉米提煉廠於本年度錄得虧損。上游玉米提煉廠行業的經營環境於本年度挑戰重重，導致本集團於本年度持續暫停其上游營運。由於玉米價格走勢正持續向下，而新控股股東於2023年底加入本集團，將會為本集團提供額外資金，因此本集團將考慮於2024年恢復其上游營運。

就食糖市場而言，2022/23年度全球食糖產量為175,307,000公噸(2021/22年：180,663,000公噸)，消耗量估計為176,380,000公噸(2021/22年：173,636,000公噸)。由於厄爾尼諾現象，市場關注印度及泰國等主要食糖生產國將減少生產，加上預期印度可能實施食糖出口限制，導致全球食糖供求平衡有所收緊。國際食糖價格於2023年保持高位。聯合國糧食及農業組織2023年平均食糖價格指數為145點，較2022年上升26.6%，創下2011年以來新高。於中國市場，根據中國糖業協會的統計數據，於2022/23年度製糖期內，全國生產食糖共8,970,000公噸及銷售食糖共8,530,000公噸，產銷率為95.1%。於2023年底，中國國內食糖價格上升至每公噸人民幣6,758元(2022年底：每公噸人民幣5,852元)。食糖價格上升刺激本集團甜味劑分部的產量。

隨著疫情減退，玉米價格下降及食糖價格上升帶動本集團於上海廠區產能上升。除此之外，本集團於2023年完成重組計劃，內容有關(其中包括)：(1)帝豪轉讓；及(2)大成糖業出售事項。預期本集團的財務狀況會顯著改善，新控股股東亦會為本集團的更佳發展創造不同機會。

短期而言，本集團將繼續密切留意市場狀況以及本集團的財務狀況，並就本集團的商業策略審慎作出決策，以優化本集團生產設施的營運，在保持相對穩健的現金流及維持其市場佔有率之間取得平衡。長遠而言，本集團將繼續透過其品牌致力提供優質客戶服務並堅持以客為本，了解客戶不斷變化的需求及對產品的要求，以鞏固其市場地位，並持續投入研發以進一步改善成本效益及產品組合。具體而言，有見疫情過後消費者的保健意識持續增長，本集團正根據健康概念及對新一代的食品消費偏好，積極探索擴大甜味劑產品及相關產品。

財務表現

持續經營業務

於本年度，本集團之上海廠區於2022年第二季度起暫停運營的生產設施已恢復運營。因此，本集團持續經營業務於本年度的銷售量及綜合收益分別增加約34.9%及22.6%至分別約116,000公噸(2022年：86,000公噸)及440,800,000港元(2022年：359,600,000港元)。本集團毛利率保持穩定及略為增加0.7個百分點至8.3%(2022年：7.6%)，主要由於2023年銷售量增加，本集團於本年度的綜合毛利增加約34.1%至約36,600,000港元(2022年：27,300,000港元)。

上游產品

(銷售額：無(2022年：無))

(毛利：無(2022年：無))

由於本集團暫停運營所有上游業務，以將財務風險降至最低，並在經濟不明朗期間保障財政資源，同時其存貨已於2021年全部售出，故於本年度並無錄得上游產品銷售。因此，於本年度並無錄得玉米澱粉及其他玉米提煉產品的銷售收益(2022年：無及無)。於本年度，玉米澱粉並無錄得內部消耗量(2022年：無)。

玉米甜味劑

玉米糖漿

(銷售額：383,100,000港元(2022年：313,800,000港元))

(毛利：31,800,000港元(2022年：20,100,000港元))

於本年度，玉米糖漿分部的收益增加約22.1%至約383,100,000港元(2022年：313,800,000港元)。該增幅主要由於2022年第二季度起本集團暫停運營的上海生產基地已恢復運營，導致銷售量增加約33.8%至約99,000公噸(2022年：74,000公噸)所致。與此同時，本年度原材料成本降幅比玉米糖漿產品售價的降幅較大，使玉米糖漿分部於本年度錄得毛利約31,800,000港元(2022年：20,100,000港元)，毛利率則上升至8.3%(2022年：6.4%)。

固體玉米糖漿

(銷售額：57,700,000港元(2022年：45,800,000港元))

(毛利：4,800,000港元(2022年：7,200,000港元))

於本年度，固體玉米糖漿分部的收益增加約26.0%至約57,700,000港元(2022年：45,800,000港元)。該增幅主要由於2022年第二季度起本集團暫停運營的上海生產基地已恢復運營，導致銷售量增加約41.7%至約17,000公噸(2022年：12,000公噸)所致。由於固體玉米糖漿售價於年內較平均單位成本的跌幅為大，使固體玉米糖漿分部的毛利及毛利率分別下跌至約4,800,000港元(2022年：7,200,000港元)及8.3%(2022年：15.7%)。

出口銷售

於本年度，出口銷售佔本集團總收益約2.3%(2022年：3.6%)。於本年度，本集團出口約2,500公噸(2022年：3,000公噸)玉米甜味劑，銷售額約為10,200,000港元(2022年：13,000,000港元)。

其他收入及所得、經營支出、財務成本及所得稅抵免

其他收入及所得

於本年度，本集團的其他收入及所得減少約18.4%至約11,500,000港元(2022年：14,100,000港元)，主要是由於原材料廢料的銷售額減少至約700,000港元(2022年：8,800,000港元)。

銷售及分銷成本

於本年度，銷售及分銷成本下降約3.9%至約29,300,000港元(2022年：30,500,000港元)，佔本集團收益約6.6%(2022年：8.5%)。該減幅主要是由於本年度對銷售佣金採用成本控制措施所致。

行政費用

於本年度，行政費用下跌約10.7%至約62,400,000港元(2022年：69,900,000港元)。該跌幅主要是由於本年度對員工福利採用成本控制措施所致。

其他支出

於本年度，本集團其他支出增加至約58,100,000港元(2022年：48,800,000港元)。該增幅主要是由於本集團錦州生產廠區的物業、廠房及設備減值約21,300,000港元。

財務成本

於本年度，本集團的財務成本輕微上升約3.4%至約42,400,000港元(2022年：41,000,000港元)。該增幅主要是由於本年度應付前同系附屬公司款項自2022年9月以來的額外利息所致。

所得稅抵免

由於確認暫時性差異，本集團於本年度錄得遞延稅項抵免約4,400,000港元(2022年：7,400,000港元)。同時，由於本集團全部附屬公司於本年度均錄得稅項虧損，或估計應課稅溢利已由結轉自以往年度的稅項虧損完全吸收，故於本年度並無錄得所得稅開支(2022年：無)。因此，本集團於本年度錄得稅項抵免約4,400,000港元(2022年：7,400,000港元)。

上述全部該等因素已導致本集團於本年度錄得本集團持續經營業務虧損淨額139,800,000港元(2022年：141,400,000港元)及LBITDA(即未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損)約39,300,000港元(2022年：48,900,000港元)。

已終止經營業務及本公司擁有人應佔溢利淨值

已終止經營業務

於2023年4月6日，帝豪賣方及帝豪買方訂立帝豪買賣協議，以將帝豪公司由本集團轉讓予大成生化集團，帝豪完成亦已於2023年12月21日落實。於帝豪完成後，帝豪公司的財務業績不再於本集團的綜合財務報表綜合列賬，而帝豪公司於本年度的財務業績已分類為本集團的已終止經營業務，而上一年度的比較業績已於本集團的綜合財務報表內呈列。本集團於本年度的已終止經營業務包括但不限於(1)帝豪完成的一次性收益約477,000,000港元；及(2)帝豪公司本年度的虧損約47,700,000港元。

本公司擁有人應佔溢利淨值

由於本年度的毛利增加以及確認已終止經營業務收益，故本集團於本年度錄得本公司擁有人應佔溢利淨值約289,500,000港元(2022年：淨虧損約212,500,000港元)。

同時，帝豪公司的負債淨值不再於本集團綜合財務報表內綜合列賬，因而使本集團財務狀況及資產負債水平有所改善。有關帝豪轉讓及大成糖業出售事項的進一步詳情，請參閱本公司、大成生化及聯合要約人發出日期為2023年4月6日、2023年9月19日及2023年12月21日的聯合公告，以及本公司日期為2023年5月31日的通函。

為進一步改善本集團業績表現及財務狀況，新控股股東將促使可換股債券認購事項完成及使用部分所得款項淨額籌備本集團錦州生產設施復產，以改善本集團的經營現金流。此外，新控股股東將繼續提供財務支持，包括但不限於根據主採購協議以最佳的商業條款分別向本集團供應玉米澱粉及糖漿以生產玉米甜味劑，從而改善本集團的財務資金流動性。

財務資源及流動資金

借貸淨值

於2023年12月31日的借貸總值減少約354,500,000港元至約440,900,000港元(2022年12月31日：795,400,000港元)。借貸總值的變動主要是由於本年度於帝豪完成後不再就帝豪公司若干銀行及其他借貸約322,600,000港元於本集團綜合財務報表內綜合列賬、若干銀行及其他借貸還款淨額約5,700,000港元及匯率調整約26,200,000港元所致。另一方面，於2023年12月31日主要以人民幣及港元計值的現金及銀行結餘增加約9,300,000港元至約13,600,000港元(2022年12月31日：4,300,000港元，主要以人民幣及港元計值)。因此，借貸淨值減少至約427,300,000港元(2022年12月31日：791,100,000港元)。

計息銀行及其他借貸的結構

於2023年12月31日，本集團的銀行及其他借貸約為440,900,000港元(2022年12月31日：795,400,000港元)，全部(2022年12月31日：全部)均以人民幣計值。本集團全部(2022年12月31日：全部)計息銀行及其他借貸均須於一年內償還。於2023年12月31日，金額約233,500,000港元(2022年12月31日：241,500,000港元)的計息銀行及其他借貸按年利率7.0%至8.0%(2022年12月31日：年利率7.0%至8.0%)的固定利率計息，年期為一年至三年。除此以外，本集團其餘計息銀行及其他借貸均按浮動利率計息。

周轉日數、流動資金比率及資本負債比率

授予本集團客戶的信貸期一般介乎30至90日，視乎客戶的信用可靠度及與本集團的業務關係而定。於本年度，應收貿易賬款周轉日數略增至約56日(2022年12月31日：50日)。

由於本集團與其供應商磋商延長信貸期，故應付貿易賬款周轉日數增加至約125日(2022年12月31日：94日)。

於2023年12月31日，由於本集團增加出清存貨頻率以提高本集團流動性，本集團的本年度存貨周轉日數減少至約31日(2022年12月31日：47日)。

於2023年12月31日，流動比率及速動比率分別為約0.23(2022年12月31日：0.09)及約0.20(2022年12月31日：0.06)。資本負債比率(即債務(即計息銀行及其他借貸總值)與資產總值(即流動資產及非流動資產的總和)的比率)則下降至約76.6%(2022年12月31日：115.8%)，主要是由於在帝豪完成後，帝豪公司的負債淨值不再於本集團綜合財務報表內綜合列賬。

外匯風險

本集團大部分營運業務在中國進行，交易以人民幣結算，至於佔本集團收益約2.3%(2022年：3.6%)的出口銷售，大部分交易以美元結算。董事會一直密切監察本集團面對人民幣外匯波動的情況，並認為並無面臨重大不利的外幣波動風險。因此，本集團現時不擬對沖所面對人民幣外匯波動的風險。本集團會持續檢討經濟狀況、本集團業務分部的發展以及整體外匯風險組合，並會在日後有需要時考慮適用的對沖措施。

本年度重大交易

帝豪轉讓

於2023年4月6日，(i)帝豪賣方A及帝豪賣方B(作為賣方)及帝豪買方(作為買方)訂立帝豪買賣協議I，據此(其中包括)，帝豪賣方A及帝豪賣方B有條件同意出售而帝豪買方有條件同意以人民幣1.0元的代價購買帝豪食品的全部股權；及(ii)帝豪賣方A及帝豪賣方C(作為賣方)及帝豪買方(作為買方)訂立帝豪買賣協議II，據此(其中包括)，帝豪賣方A及帝豪賣方C有條件同意出售而帝豪買方有條件同意以人民幣1.0元的代價購買帝豪結晶糖的全部股權。

帝豪完成已於2023年12月21日落實，帝豪食品及帝豪結晶糖各自不再為本公司的附屬公司，並成為大成生化集團(不包括本集團)一部分。

本公司向大成生化集團提供大成糖業反擔保

根據帝豪買賣協議的條款，本公司已簽立及向大成生化及帝豪食品交付反擔保契據(「大成糖業反擔保契據」)，據此，本公司將(其中包括)就大成生化及帝豪食品在大成生化及／或帝豪食品根據日期為2018年9月13日、2019年5月20日及2021年12月27日的擔保協議，就錦州元成結欠錦州建設銀行及錦州銀行鐵北支行的債務本金金額人民幣401,500,000元及其應計利息向錦州建設銀行及錦州銀行鐵北支行提供的擔保下可能招致及承受的義務及責任提供反擔保及彌償保證(「大成糖業反擔保」)。

可換股債券認購事項

於2023年4月6日，本公司與聯合要約人(作為認購人)訂立可換股債券認購協議，據此，本公司已有條件同意發行而聯合要約人已有條件同意認購三年期5厘的可換股債券，本金總額為人民幣120,000,000元(相當於約138,000,000港元)，可轉換為本公司將根據行使可換股債券所附之轉換權而予配發合共1,380,000,000股及發行每股面值0.1港元的新普通股，初步轉換價為每股轉換股份0.1港元，可根據可換股債券之條款及條件調整。經扣除相關開支後，轉換價淨值約為每股轉換股份0.1港元。發行可換股債券的所得款項總額及所得款項淨額將為人民幣120,000,000元(相當於約138,000,000港元)。於本公告日期，可換股債券認購事項尚未落實。

強制性無條件全面要約

於大成糖業完成後，聯合要約人及其一致行動人士於合共777,673,000股股份中擁有權益，佔本公司全部已發行股本約50.91%。

根據收購守則規則26.1，於大成糖業完成後，聯合要約人及其一致行動人士將須以現金就所有已發行的本公司股份（不包括聯合要約人及其一致行動人士已擁有或同意收購的股份）（「要約股份」）作出強制無條件全面現金要約（「要約」）。建銀國際金融有限公司及中國銀河國際證券（香港）有限公司為及代表聯合要約人按本公司及聯合要約人於2023年12月27日聯合寄發之綜合文件所載條款並遵照收購守則按每股要約股份0.06港元（「要約價」）現金的基準提出要約。要約價與聯合要約人根據大成糖業買賣協議應付的每股大成糖業出售股份價格相同。

於2024年1月17日要約截止後，聯合要約人及彼等之一致行動人士於本公司合共779,016,430股股份中擁有權益，佔本公司全部已發行股本約51.00%。

有關帝豪轉讓、可換股債券認購事項、大成糖業反擔保及要約的詳情，請參閱本公司、大成生化及聯合要約人所發出日期為2023年4月6日、2023年9月19日、2023年12月21日及2024年1月17日的聯合公告、本公司日期為2023年5月31日的通函以及本公司聯同聯合要約人寄發日期為2023年12月27日的綜合文件。

根據上市規則第 13.19 條及第 13.21 條作出披露

違反貸款協議

- (1) 謹此提述本公司與大成生化於 2020 年 5 月 4 日的聯合公告，(其中包括)錦州元成未能達成錦州元成與錦州建設銀行訂立元成建設銀行貸款的多份貸款協議項下若干財務契諾。有關未能履行或遵守賦予錦州建設銀行宣佈元成建設銀行貸款項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付賬款總額即時到期及須即時支付之權利。此外，有關違反事項可能亦觸發由本集團訂立的其他貸款協議的交叉違約條款。大成生化與本公司若干附屬公司共同及個別擔保元成建設銀行貸款，最高擔保本金金額不多於人民幣 200,000,000 元。

誠如本公司與大成生化日期為 2022 年 1 月 14 日及 2022 年 2 月 22 日的聯合公告所述，就元成建設銀行貸款，錦州建設銀行已向遼寧省瀋陽市中級人民法院(「瀋陽市中級法院」)申請而瀋陽市中級法院已以錦州建設銀行為受益人頒布多項保全命令，保全本集團及大成生化集團若干附屬公司的銀行結餘(或等值資產)，其金額總值為人民幣 213,882,635.55 元。

誠如本公司日期為 2024 年 1 月 4 日的公告中所披露，於 2023 年 12 月 28 日，(i) 吉林信達(作為債權人)、(ii) 錦州元成(作為債務人)及(iii) 上海好成(作為擔保人)訂立債務重組協議，據此，本集團同意於債務重組協議日期起 30 日內(即於 2024 年 1 月 26 日或之前)向吉林信達償還清償金額，以清償元成錦州建行貸款。於償還清償金額後，元成錦州建行貸款項下的餘下結欠貸款金額及利息將獲豁免。於本公告日期，本集團已將合共人民幣 88,000,000 元用於清償並轉款予吉林信達，而本集團於債務重組協議項下的所有還款責任亦已予履行。進一步詳情請參閱本公告「於回顧年度後影響本集團的重大事件—元成建設銀行貸款的債務重組」一段。

- (2) 謹此提述本公司與大成生化於2020年12月23日發佈的聯合公告，內容有關本集團未能償還帝豪食品與中國農業銀行股份有限公司農安縣支行(「**中國農業銀行農安支行**」)簽訂的貸款協議項下的貸款(未償還本金金額為人民幣180,000,000元)連同相應的未償還利息。本公司所擔保的最高責任金額為人民幣250,000,000元，連同貸款協議項下可能應計的所有利息、責任、費用及罰款。帝豪食品及帝豪結晶糖就該貸款提供了抵押品。

誠如本公司與大成生化日期為2020年12月23日的聯合公告及本公司日期為2023年7月24日的公告所進一步披露，根據中國農業銀行股份有限公司吉林省分行(「**中國農業銀行吉林支行**」)與吉林信達所訂立的轉讓協議，中國農業銀行吉林分行(代表中國農業銀行農安支行)已同意向吉林信達出售，而吉林信達已同意以約人民幣414,700,000元代價購買(其中包括)本集團、大成生化集團及表春大金倉玉米收儲有限公司(本集團之獨立第三方)所結欠貸款(包括未償還本金總額約為人民幣1,400,000,000元的貸款及未償還利息約人民幣42,800,000元)(「**中國農業銀行轉讓貸款**」)的所有權利及利益。中國農業銀行轉讓貸款(其中包括)上文所述帝豪食品所欠本金金額為人民幣180,000,000元的貸款。

於帝豪完成後，帝豪公司的所有負債(包括但不限於中國農業銀行轉讓貸款項下的所有還款責任)將轉移至大成生化集團，而本集團將不再有清償中國農業銀行轉讓貸款之責任。

- (3) 誠如本公司與大成生化於2023年8月25日發佈的聯合公告中所詳述，錦州元成已拖欠償還根據錦州元成與錦州銀行鐵北支行分別於2020年8月25日及2021年12月27日簽訂的貸款協議所欠錦州銀行鐵北支行的貸款，該貸款已即時到期及須即時支付。錦州銀行鐵北支行貸款以錦州元成擁有的若干房地產作為抵押，並由帝豪食品提供擔保(其有關之義務及責任應根據大成糖業反擔保提供反擔保及彌償保證)。截至本公告日期，錦州銀行鐵北支行貸款項下之未償還本金金額為人民幣212,500,000元。本集團正就重續錦州銀行鐵北支行貸款與錦州銀行鐵北支行商議。

於回顧年度後影響本集團的重大事件

元成建設銀行貸款的債務重組

於2023年12月28日，(i) 吉林信達(作為債權人)、(ii) 錦州元成(作為債務人)及(iii) 上海好成(作為擔保人)訂立債務重組協議，據此，本集團同意於債務重組協議日期起30日內(即於2024年1月26日或之前)向吉林信達償還人民幣88,000,000元，以清償元成建設銀行貸款。本集團已將合共人民幣88,000,000元轉款予吉林信達，以清償元成建設銀行貸款。吉林信達於2024年1月收到清償金額後，本集團於債務重組協議項下的所有還款責任將視為已予履行，且本集團將不再有償還元成建設銀行貸款餘下結欠金額的責任，故此，本集團於2024年於債務重組協議完成日期確認一次性收益。

未來計劃及前景

為保持本集團的競爭力，本集團將優化其生產並維持其市場佔有率，增強產品組合陣容及加強開發高增值產品的能力，並引進與主要同業公司組成的戰略業務聯盟。

同時，本集團將繼續密切留意市場狀況以及本集團的財務狀況，並就本集團的商業策略審慎作出決策，以使本集團錦州生產設施復產，從而加強營運現金流。

本集團將繼續透過其品牌，致力向客戶提供優質服務並堅持以客為本，以了解客戶不斷變化的需求及對產品的要求，以鞏固其市場地位、投入更多時間及精力於節能及開發綠色產品，並持續投入研發以進一步改善成本效益及產品組合。

僱員人數及薪酬

於2023年12月31日，本集團於香港及中國共聘用約620名(2022年：890名)全職僱員。本集團注重人力資源對其成功的重要性，並深知人力資源管理在日益動盪的環境中是競爭優勢的根源。本集團非常注重新員工的挑選及招募、在職培訓及對僱員的評估及獎勵，使僱員的表現與本集團的戰略緊密相連。本公司亦認同員工的貢獻，並致力保持具競爭力的薪酬福利和職業發展機會，以保留人才。薪酬包括按績效支付酌情花紅，符合業內慣例。本集團提供的員工福利包括強制性公積金、保險計劃及酌情花紅。於本年度，本集團持續經營業務的員工成本(包括董事酬金)約為64,183,000港元(2022年：約75,936,000港元)。

末期股息

董事會決定不建議派發於本年度的末期股息(2022年：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則及標準守則

據董事會所深知及確信，除偏離上市規則附錄C1(前稱附錄14)所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)第二部分守則條文C.2.1之外，本公司於本年度已應用及遵守企業管治守則第二部分的一切守則條文。

自2022年10月31日起直至2023年12月28日為止，王貴成先生一直同時擔任本集團營運總監(「**營運總監**」)(負責監督本集團的營運管理及產品開發)及董事會主席兩項職務。董事會當時相信，由同一人身兼兩職可確保更有效地貫徹執行本公司的整體策略。同時，由於本公司所有主要決策均由董事會、董事會委員會及本公司高級管理層進行討論，董事會當時認為，委任王貴成先生出任營運總監兼董事會主席將不會損害權力與權限之間的平衡，且符合本公司股東(「**股東**」)的整體利益。

隨著王貴成先生辭任執行董事以及王鐵光先生及孔展鵬先生於2023年12月28日獲委任為執行董事兼董事會聯席主席，王鐵光先生及孔展鵬先生皆為本公司聯席主席，而王鐵光先生及孔展鵬先生的角色獲明確界定及區分。孔展鵬先生主要專注於本集團的日常營運以及負責監督營運管理。王鐵光先生主要專注客戶開發及本集團產品開發。董事會相信，建立董事會聯席主席架構及分開孔展鵬先生及王鐵光先生之間的角色及職責，可以提升本公司的企業管治及達致分開主席及行政總裁角色的目的。

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的操守守則，其條款嚴謹程度不遜於上市規則附錄C3(前稱附錄10)所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)所載的必守準則。向各董事作出具體查詢後，全體董事經已向本公司確認，彼等於本年度一直遵守標準守則及本公司的操守守則所載的必守準則。

審核委員會

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）已遵照企業管治守則的規定予以成立，以審閱及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控。審核委員會由全數獨立非執行董事組成。於本公告日期，審核委員會的成員為李閏臣女士（審核委員會主席）、劉穎女士及盧炯宇先生。

審核委員會定期與本公司的高級管理層、內部審計團隊及本公司的核數師會面，以審閱本公司的財務申報程序，以及內部監控、審核程序及風險管理的效益。

本集團的年度業績已由審核委員會審閱且並無異議，審核委員會於本年度內曾舉行三次會議。

財務資料之全部詳情

本公司之年報（包括上市規則所規定的資料）將在適當時間於本公司網站 (www.global-sweeteners.com) 及聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 刊載及寄發予股東。

股東週年大會

本公司的2023年股東週年大會（「**股東週年大會**」）將於2024年6月20日（星期四）上午十時三十分舉行。股東週年大會通告將在適當時間於本公司網站 (www.global-sweeteners.com) 及聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 刊載及寄發予股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於2024年6月14日（星期五）起至2024年6月20日（星期四）止（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份過戶手續，以釐定股東出席股東週年大會的權利。

股東謹請留意，為符合出席股東週年大會的資格，彼等須確保所有過戶文件連同有關股票及適用的過戶表格須於2024年6月13日(星期四)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

核數師之工作範圍

核數師確認於本公告所載本集團截至本年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字與本集團本年度綜合財務報表所載之數字相符。核數師就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則之核證聘用，核數師並不對本公告作出任何核證。

代表董事會
大成糖業控股有限公司
聯席主席
王鐵光

香港，2024年3月28日

於本公告日期，董事會包括兩名執行董事王鐵光先生及孔展鵬先生；一名非執行董事台樹濱先生；以及三名獨立非執行董事李閏臣女士、劉穎女士及盧炯宇先生。