



SANERGY

# SANERGY GROUP LIMITED

## 昇能集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2459

# 2023

年報



# 目 錄

2	公司資料	46-49	獨立核數師報告
3	公司簡介	50	綜合損益表
4-5	釋義	51	綜合全面收益表
6	主席致辭	52-53	綜合財務狀況表
7	財務摘要	54	綜合權益變動表
8-14	管理層討論及分析	55-56	綜合現金流量表
15-19	董事及高級管理層簡介	57-115	綜合財務報表附註
20-32	董事會報告	116	五年財務概要
33-45	企業管治報告		



## 董事會

### 執行董事

Peter Brendon Wyllie 先生(主席)  
(自二零二三年五月十九日起獲委任)

侯皓瀧先生  
閻海亭先生

Wei-Ming Shen 博士(行政總裁)  
(自二零二四年三月三十一日起辭任執行董事)

Adriaan Johannes Basson 先生  
(於二零二三年五月十九日退任)

### 非執行董事

王平先生

### 獨立非執行董事

陳楚雯女士  
鄭大鈞先生  
魏明德先生  
孫慶先生(於二零二三年四月十二日辭任)

## 公司秘書

劉智仁先生(香港會計師公會、英格蘭及威爾斯  
特許會計師公會、特許公認會計師公會)  
葉卓敏女士(於二零二三年九月十三日辭任)

## 授權代表

侯皓瀧先生  
王平先生

## 審核委員會

鄭大鈞先生(主席)  
魏明德先生  
陳楚雯女士  
孫慶先生(於二零二三年四月十二日辭任)

## 提名委員會

Peter Brendon Wyllie 先生  
鄭大鈞先生  
陳楚雯女士  
孫慶先生(於二零二三年四月十二日辭任)

## 薪酬委員會

鄭大鈞先生(主席)  
魏明德先生  
Peter Brendon Wyllie 先生  
(自二零二四年三月三十一日起獲委任)  
Wei-Ming Shen 博士(自二零二四年三月三十一日起辭任)  
孫慶先生(於二零二三年四月十二日辭任)

## 環境、社會及管治委員會

魏明德先生(主席)  
閻海亭先生  
陳楚雯女士  
孫慶先生(於二零二三年四月十二日辭任)

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
(於二零二三年七月二十一日獲委任)  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師

安永會計師事務所  
(於二零二三年七月三十一日辭任)  
執業會計師  
註冊公眾利益實體核數師

## 註冊辦事處

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

## 總部及中國主要營業地點

中國  
河南省新鄉市  
輝縣市工業集中區  
洪州工業園  
工業東路3號

## 香港主要營業地點

灣仔港灣道26號  
華潤大廈  
26樓2602室

## 香港股份登記及過戶分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

## 主要往來銀行

Wells Fargo Bank, N.A.  
Credit Suisse (Switzerland) Ltd.

## 股份代號

2459

## 網站

www.sanergygroup.com

## 公司簡介

我們為超高功率石墨電極的全球製造商，客戶基礎遍佈全球超過25個國家，包括美洲、EMEA、亞太區及中國的全球主要電弧爐鋼製造商，彼等於汽車、基建、建築、電器、機器、設備及運輸行業銷售其產品。

雙碳目標(即二零三零年前碳達峰及二零五零年前碳中和)為我們鋼鐵製造下游產業從高爐煉鋼轉向電弧爐煉鋼的轉型帶來了全球性的動力。近年，高爐煉鋼仍主導鋼鐵製造，在全世界佔約70%，在中國甚至佔約90%。在污染物排放及能源消耗方面，使用電弧爐更加環保，其被認為是在鋼鐵工業內完成「超低排放」改造的去碳化核心支柱。我們承諾提供高質量超高功率石墨電極，作為電弧爐鋼鐵製造商的關鍵工業材料，並且不斷努力爭取更清潔的生產過程以減少排放和廢料以及能源消耗，我們相信，我們和我們的下游客戶一起，能夠為長期綠色可持續經濟做出貢獻。

我們於意大利及中國設有生產設施，實際年產能共46,000公噸，讓我們可靈活地滿足全球各地客戶對石墨電極的需求及向彼等提供支援及技術服務。

我們設有專注美洲、EMEA、亞太區及中國市場的區域銷售團隊，以服務及支援各個不同地區的客戶。通過強大銷售及分銷網絡的全球覆蓋面確保產品隨時供應予客戶。

鑑於鋰離子電池GAM市場的潛在增長及利用歐洲的先發優勢，於二零二三年十二月，本集團已開展棕地GAM項目，於歐洲設立總實際合成GAM年產能達20,000公噸的GAM生產設施。本集團在歐洲建立自有的GAM生產設施的戰略決策符合未來市場發展趨勢。

於本年報內，除非另有說明，否則下列詞彙具有以下之涵義：

「二零二四年股東週年大會」	指	本公司將於二零二四年五月十六日上午十時半假座香港中環皇后大道中 99 號中環中心 59 樓 5906–5912 室舉行的股東週年大會
「亞太區」	指	亞洲太平洋地區
「細則」	指	本公司組織章程細則
「審核委員會」	指	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄 C1 所載的企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，就本年報而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	昇能集團有限公司，於開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所上市(股份代號：2459)
「控股股東」	指	具有上市規則賦予之涵義，除非文義另有所指，指本公司控股股東 Otautahi Capital Inc.、Otautahi Holdings Limited、Otautahi Enterprises Trust Company Limited 及侯皓瀧先生
「董事」	指	本公司董事
「電弧爐」	指	電弧爐
「EMEA」	指	歐洲、中東及非洲
「環境、社會及管治委員會」	指	本公司環境、社會及管治委員會
「歐元」	指	歐元，歐洲聯盟成員國法定貨幣
「二零二二財政年度」	指	截至二零二二年十二月三十一日止年度
「二零二三財政年度」	指	截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 釋義

「GAM」	指	石墨負極材料
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「最後可行日期」	指	二零二四年四月十九日，即刊發本年報前釐定本年報所載若干資料的最後可行日期
「上市日期」	指	二零二三年一月十七日，即股份於聯交所主板上市的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「公噸」	指	公噸
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「招股章程」	指	本公司日期為二零二二年十二月三十日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.01美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「超高功率石墨電極」	指	超高功率石墨電極，全球石墨電極市場通用的詞彙，一般可承受每平方厘米25安培以上的電流強度
「美國」	指	美國
「美元」	指	美元，美國法定貨幣

各位股東：

二零二三年，行業在宏觀層面面臨多重挑戰和困難，超出我們於二零二二年的預期。過去一年，受全球經濟不確定性、通脹放緩、政治緊張局勢加劇、利率上升及行業逆風的影響，鋼鐵製造業以及我們的石墨電極市場均表現疲軟。儘管面臨此等不利條件，本集團仍展現出堅定不移的決心和韌性，採取積極主動的應對措施。不僅成功應對艱難時期，更為開關新的商機奠定基礎。

於二零二三財政年度，本集團來自核心石墨電極業務的收入達到約72.3百萬美元，較二零二二財政年度減少約37.4%，主要受銷售數量減少所拖累。所有地理區域均出現收入下降，與二零二三年全球粗鋼產量放緩一致。導致收入下降的因素包括客戶需求受到抑制和下游供應鏈的去庫存化。為應對這種情況，我們迅速實施了一項全面戰略，重點保護本集團的經營資源，並將我們的庫存風險降至最低。然而，減少產量及固定間接成本不可避免地導致平均銷售單位成本增加。加上毛利率下降、存貨撥備及非經常性開支（主要為上市相關開支），最終導致本集團於二零二三財政年度由盈轉為虧。

儘管面臨挑戰，且該等挑戰似乎於二零二四年仍然存在，惟本集團已抓緊機會進行多元化投資，將GAM投資作為業務自然擴張。通過戰略性投資及人才招聘，我們計劃成為歐洲市場上首間或至少為最早的石墨負極生產商之一，從而幫助確保歐洲電動車(EV)生產的未來供應鏈。於二零二四年四月中旬，我們位於意大利的負極生產設施將舉行奠基儀式。通過我們的戰略投資，我們正努力建立與中國技術相匹配的尖端負極生產技術。我們的戰略投資不僅限於歐洲的GAM生產，還包括在中國研發矽基負極材料，使我們能夠成為下一代GAM生產技術的一部分。該等投資使我們具備足夠韌性，應對當前石墨電極市場的挑戰。

本集團的財務資源，包括現金儲備、現金流量及流動資金狀況，在全球商業環境中受到外部衝擊的種種挑戰和不利因素中，對支持其營運發揮關鍵作用。於來年，我們將實施成本優化措施，同時確保我們向客戶提供卓越服務的承諾不受影響。考慮到嚴峻的商業環境及我們在石墨電極與石墨負極材料的雙核心業務戰略的同步發展，我們預計整體經營開支將保持在一定水平。我們將謹慎且持續地監控我們的財務狀況，以確保業務的長期可持續性。

我們對可持續發展的承諾堅定不移，本集團於年內也迎來一些振奮人心的時刻，有幸獲得了本地知名媒體頒發「2023年傑出上市公司大獎」，以及在二零二三年第十三屆香港國際金融論壇暨香港國際ESG榜單年度評選及頒獎典禮上獲得「最佳上市公司ESG責任進取獎」。在所有營運活動中，我們將繼續將環境可持續性、社會責任及道德治理放在首位。

最後，我們期待著在二零二四年和二零二五年邁向更光明和繁榮的未來，並感謝您一路與我們同行。

主席

**Peter Brendon Wyllie**

二零二四年三月二十一日

## 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
經營業績：		
收益	<b>72,292</b>	115,521
毛利	<b>841</b>	26,028
毛利率 %	<b>1.2%</b>	22.5%
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利	<b>(15,476)</b>	7,496
(純損)純利率 %	<b>(21.4)%</b>	6.5%

## 地理資料

### (a) 來自外部客戶的收益

	二零二三年		二零二二年	
	千美元	%	千美元	%
美洲	<b>19,326</b>	<b>26.7</b>	33,484	29.0
歐洲、中東及非洲(「EMEA」)	<b>38,319</b>	<b>53.0</b>	51,664	44.7
中華人民共和國(「中國」)	<b>12,907</b>	<b>17.9</b>	27,871	24.1
亞太區(不包括中國)	<b>1,740</b>	<b>2.4</b>	2,502	2.2
	<b>72,292</b>	<b>100</b>	115,521	100

上述收益資料乃基於客戶的地點。

### (b) 非流動資產

	二零二三年		二零二二年	
	千美元	%	千美元	%
美洲	<b>78</b>	<b>0.1</b>	202	0.2
EMEA	<b>50,241</b>	<b>43.6</b>	50,739	48.4
中國	<b>64,836</b>	<b>56.3</b>	52,168	49.8
亞太區(不包括中國)	<b>36</b>	<b>-</b>	1,629	1.6
	<b>115,191</b>	<b>100</b>	104,738	100

上述非流動資產資料乃基於資產地點，並不包括金融工具及遞延稅項資產。



### 業務回顧

於二零二三年，全球經濟不明朗、通脹放緩、政治緊張局勢升溫、利率上調及行業逆風，行業在宏觀層面面臨多重挑戰和困難，超出我們於二零二二年的預期。與二零二二年相比，二零二三年向世界鋼鐵協會呈報的71個國家的世界粗鋼產量呈下降趨勢。其中北美洲及歐盟較二零二二年分別下降1.7%及7.4%，鋼鐵生產放緩使石墨電極產品的下游需求受壓。

在此營商環境下，本集團於二零二三財政年度錄得收益約72.3百萬美元，較二零二二財政年度減少約37.4%，該減少乃由於客戶需求疲軟及下游供應鏈去庫存化。儘管本集團持續努力維持相對穩定的平均售價，惟該等宏觀經濟不明朗因素導致本集團於二零二三財政年度的石墨電極銷量較二零二二財政年度減少29.6%。所有地區的收益均錄得跌幅。與二零二三年世界粗鋼生產的放緩大致一致。

就銷售成本而言，產量下降及固定間接成本導致本集團每公噸石墨電極平均銷售成本增加。為應對短期市況疲軟，我們根據石墨電極現行市價，謹慎評估存貨可變現淨值。因此，我們於二零二三財政年度錄得存貨撥備約3.3百萬美元（「存貨撥備」）（二零二二財政年度為零美元）。因此，毛利率從二零二二財政年度約22.5%跌至二零二三財政年度約1.2%。此外，本集團產生其他非經常性開支，包括二零二三財政年度上市開支約1.7百萬美元（二零二二財政年度約為1.2百萬美元）及本公司上市後於二零二三財政年度宣派及支付酌情上市花紅3.0百萬美元。該等因素共同導致本集團於二零二三財政年度由盈轉虧。

在充滿挑戰的市場環境中，本集團展現出堅韌不拔的適應能力。我們迅速實施全面應對戰略，重點保留本集團的營運資源，並最大限度地降低庫存風險。我們致力於滿足客戶及彼等不斷變化需求的同時，亦積極調整產量以符合我們對產品需求的預期。

## 管理層討論及分析

### 未來前景

展望二零二四年，我們預期全球經濟將於短期內繼續受壓。此預期乃基於目前營商環境疲軟，各行各業均受制於全球經濟持續不明朗。儘管上述，全球碳中和仍然推動本集團中長期增長。本集團對其未來業務前景感到樂觀，繼續進行業務計劃，以準備迎接行業恢復動力時的商機。

就石墨電極業務而言，本集團將力求進步，務求於短時間內扭轉營運及財務表現。此外，長遠而言，本集團旨在提升總年度實際產能，顯示本集團對核心石墨電極業務的承擔及對市場復甦的信心。此外，全球煉鋼產能預計將在未來三年內大幅增加，正在進行或處於規劃階段的新增產能將超過1.2億噸，而電弧爐項目佔總量約50.5%。在二零三零年前碳達峰及二零五零年前碳中和的雙碳目標背景下，持續採用電弧爐煉鋼將推動超高功率石墨電極需求的長期增長。

鑑於鋰離子電池GAM市場的潛在增長及利用歐洲的先發優勢，於二零二三年十二月，本集團已開展棕地GAM項目，於歐洲設立總實際合成GAM年產能達20,000公噸的GAM生產設施。本集團在歐洲建立自有的GAM生產設施的戰略決策符合未來市場發展趨勢。本集團於二零二三財政年度對湖北海容科技有限公司的投資，進一步推動其在歐洲GAM市場的擴張。該公司為一間總部位於中國的GAM公司，擁有強大的研發能力及先進的粉末路線合成GAM製造工藝技術。我們堅信於湖北海容科技有限公司的投資，以及石墨電極與GAM之間共同工藝技術的協同效應，為本集團未來在GAM業務的成功奠定堅實基礎。此項戰略預期於推動全球鋰離子電池供應鏈發揮關鍵作用。

展望未來，本集團對其駕馭當前市況的能力仍充滿信心，並對雙核心業務的長期前景持樂觀態度。在全球市場雙碳目標的背景下，本集團將積極努力地執行其舉措，為客戶提供極具吸引力的價值主張，並秉承推動下游產業轉型成為可持續價值鏈一部分的使命。本集團將繼續致力將其業務策略貨幣化，並利用行業優勢，為其持份者的長遠利益實現長期增長。

## 財務回顧

### 收益

收益由二零二二財政年度的約115.5百萬美元減少至二零二三財政年度的約72.3百萬美元，乃主要由於：

- (i) 銷量由二零二二財政年度的約24,184公噸減少至二零二三財政年度約17,015公噸；及
- (ii) 石墨電極平均售價由二零二二財政年度的每公噸4,777美元減少至二零二三財政年度的每公噸4,249美元。

### 銷售成本

銷售成本自二零二二財政年度的約89.5百萬美元減少至二零二三財政年度的約71.5百萬美元，主要由於以下各項因素的綜合影響：(i)銷量從二零二二財政年度的24,184公噸減少至二零二三財政年度的17,015公噸；(ii)每公噸平均銷售成本由二零二二財政年度的約3,701美元增加至二零二三財政年度的約4,199美元，相較於二零二二財政年度，此乃受二零二三財政年度的產量減少所推動；及(iii)存貨撥備約3.3百萬美元(二零二二財政年度：零美元)，乃由於根據石墨電極市價評估的存貨可變現淨值減少所致。

### 毛利及毛利率

毛利由二零二二財政年度的約26.0百萬美元大幅減少至二零二三財政年度的約0.8百萬美元，毛利率則由二零二二財政年度的約22.5%減少至二零二三財政年度的約1.2%。毛利率減少主要由於(i)石墨電極平均售價減少；(ii)石墨電極銷量減少；及(iii)每公噸石墨電極平均銷售成本增加。倘撇除存貨撥備的影響，則二零二三財政年度的經調整毛利約為4.1百萬美元，相應經調整毛利率約為5.7%。

### 行政開支

本集團於二零二三財政年度的行政開支總額約12.1百萬美元，較二零二二財政年度增加約32.5%。該增加主要由於本公司上市後的持續合規成本增加及員工成本增加。

### 財務成本

本集團於二零二二財政年度及二零二三財政年度成功從多間金融機構取得貸款，以支持本集團的擴張計劃。除利率上升環境外，融資成本由二零二二財政年度約2.6百萬美元增加至二零二三財政年度3.7百萬美元，主要由於二零二二財政年度所提取貸款及二零二三財政年度所取得新貸款。

### 上市開支

本集團的上市開支由二零二二財政年度的約1.2百萬美元增加至二零二三財政年度的約1.7百萬美元，主要由於本公司股份於二零二三年一月十七日於聯交所上市產生若干包銷相關開支。

## 管理層討論及分析

### 年內虧損

本公司於二零二三財政年度錄得其擁有人應佔年內虧損約15.5百萬美元，主要由於(i)上述原因導致毛利大幅減少；(ii)行政開支適度增加；(iii)財務成本增加；及(iv)本公司於上市後宣派及支付僱員酌情花紅，而部分被所得稅抵免抵銷。

### 經調整(純損)純利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利	(15,476)	7,496
加：		
上市開支	1,655	1,198
酌情上市花紅開支	3,045	—
經調整(純損)純利	(10,776)	8,694

董事會謹此提醒股東及潛在投資者，上述調整並非根據香港財務報告準則作出，而其僅旨在向股東及潛在投資者呈現本集團營運表現的全貌，扣除上市開支及本公司上市後於二零二三財政年度宣派的酌情僱員花紅的非經常性影響，並為彼等提供額外參數以供比較。股東及潛在投資者不應僅依賴按此調整及呈列的財務數字，並應諮詢其顧問(如合適)。

### 流動資金、資本資源及資本結構

於二零二三財政年度，本集團主要通過以下方式不時滿足資本需求：

- (i) 業務所得現金；
- (ii) 來自銀行及其他借款的所得款項；及
- (iii) 於二零二三年一月十七日在聯交所全球發售本公司股份的所得款項。

### 現金流量

二零二三財政年度經營活動所用現金淨額、投資活動所用現金淨額及融資活動所得現金淨額分別為6.1百萬美元(二零二二年：經營活動所得現金淨額：5.4百萬美元)、15.0百萬美元(二零二二年：投資活動所用現金淨額：6.0百萬美元)及38.4百萬美元(二零二二年：融資活動所用現金淨額：2.5百萬美元)。

本集團就其財務政策採取審慎的財務管理方法。董事會密切監察本集團的流動性狀況，以確保本集團的資產、負債及其他承諾的流動性結構能夠滿足其不時的資金需求。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為29.6百萬美元(二零二二年十二月三十一日：11.7百萬美元)，主要以美元、歐元、人民幣及港元計值。

本集團於二零二三年十二月三十一日的計息銀行及其他借款總額約為38.7百萬美元(二零二二年十二月三十一日：30.2百萬美元)，主要以美元、人民幣、歐元及港元計值。計息銀行借款主要用於營運資金，而全部以商業借貸款浮動利率計息。

本集團維持權益與債務之間的平衡以管理其資本架構。於二零二三年十二月三十一日，本集團的權益與負債總額分別為約148.5百萬美元及77.6百萬美元(二零二二年十二月三十一日：分別為132.9百萬美元及72.9百萬美元)。

### 資產負債率

本集團的資產負債率(根據總債務除以總權益計算)由二零二二年十二月三十一日的約22.7%上升至二零二三年十二月三十一日的約26.1%，主要由於計息銀行及其他借款整體增加。

### 外匯風險

本集團有交易性貨幣風險。相關風險來自於經營單位以其功能貨幣以外的貨幣進行銷售或採購。目前，本集團不打算尋求對沖外匯波動風險。然而，本集團的管理層不斷監測經濟形勢及本集團的外匯風險狀況，並將在未來適當時考慮採取適當對沖措施。

### 資本支出

本集團的資本支出主要包括添置物業、廠房及設備的支出，主要包括太谷資產(載列於本公司日期為二零二三年七月六日的公告)及生產系統升級。於二零二三財政年度，本集團的資本支出約為13.6百萬美元。

### 或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

## 管理層討論及分析

### 資產抵押

於二零二三年十二月三十一日，賬面值分別約為22.7百萬美元、10.1百萬美元及3.2百萬美元(二零二二年十二月三十一日：分別為38.2百萬美元、14.8百萬美元及3.3百萬美元)的若干物業、廠房及設備、貿易應收款項及工業租賃用地已抵押予第三方，以獲得授予本集團的計息銀行及其他借款。

### 重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合資公司

#### 成立合資公司

於二零二三年五月十六日，輝縣市人民政府(「輝縣政府」)與本公司訂立合資協議及合資協議的補充協議(「合資協議」)，據此，訂約方同意於中國成立有限合資公司(「合資公司」)。

根據合資協議，合資公司註冊資本將為人民幣100百萬元，其中(i)輝縣市建設投資有限公司(由輝縣政府全資擁有的公司)將出資51%；(ii)本公司間接全資附屬公司高碩資本有限公司(「高碩資本」)將出資37%；(iii)本公司間接全資附屬公司河南昇瑞炭材料科技有限公司(「河南昇瑞」)將出資12%。於本報告日期，合資公司已根據中國法律正式成立，惟其註冊資本尚未由訂約方繳足。根據中國公司法修訂案(於二零二四年七月一日生效)，有限責任公司的資本須於成立日期起計五年內繳足。合資協議的訂約方現正進一步磋商出資時間及方法。合資公司將成為本公司非全資附屬公司，故其財務業績已合併計入本集團的財務報表內。合資協議的進一步詳情載於本公司日期為二零二三年五月十六日的公告及日期為二零二三年八月八日的補充公告。

#### 收購太谷資產

於二零二三年七月六日，本公司間接全資附屬公司昇瑞(山西)新材料科技有限公司(「買方」)與山西太谷明興碳素瑪鋼有限公司(「賣方」)訂立協議(「資產購買協議」)，以收購石墨電極產品相關的樓宇、生產設施及無形資產等(「太谷資產」)，代價約為人民幣80.5百萬元，其中50%已於本報告日期支付，餘額須於達成若干條件後支付，包括但不限於在賣方協助下取得太谷資產內樓宇的所有權證(「付款條件」)。於本報告日期，付款條件尚未達成，而賣方尋求以不可抗力為由要求撤銷協議，惟本公司中國法律顧問表示，鑒於收購太谷資產已於二零二三年八月完成，故撤銷協議屬毫無根據。中國法律顧問進一步建議，本公司取得所需權證屬切實可行。於本報告日期，本公司已於日常業務過程中動用太谷資產，而本公司將繼續與賣方磋商，務求按規定程序取得所需權證。本公司將於適當時候向股東及潛在投資者提供最新進展。

### 收購買賣契約項下的權利及義務

於二零二三年十一月十三日，天津濱海新區保昌船舶投資管理有限公司（「保昌」）（作為轉讓人）、本公司間接全資附屬公司高碩集團有限公司（作為承讓人）及本公司訂立轉讓契約（「轉讓契約」），據此，保昌有條件同意向高碩轉讓其於日期為二零二二年七月十九日高碩與保昌訂立買賣契約（「轉售協議」），據此，高碩將出售而保昌將收購位於Narni 1, Narni Scalo (TR) 05035, Via del Lavoro, 8, Italy的地塊，連同樓宇及有形資產，預計代價約為2.2百萬歐元）項下的所有權利、義務及權益（「轉讓」），包括轉售協議項下保昌已付的任何款項，總代價為5.5百萬美元（相當於約43.0百萬港元），當中4.6百萬美元（相當於約36.0百萬港元）將以本公司根據本公司於二零二三年五月十九日舉行的股東週年大會上通過的股東普通決議案授予董事的一般授權按發行價每股代價股份3.60港元向保昌配發及發行入賬列作繳足的10,000,000股本公司新股份（「代價股份」）的方式支付。

轉讓的進一步詳情載於本公司日期為二零二三年十一月十三日的公告。

轉讓已於二零二三年十二月二十二日完成，而代價股份已根據轉讓契約發行及配發。

除上文或本報告另行披露者外，本集團於二零二三財政年度並無任何其他重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合資公司。

### 重大投資

於二零二三年十二月三十一日，本集團概無佔超過本集團總資產5%的任何重大投資。

### 指定中國總部及主要營業地點

本集團指定其位於中國河南省新鄉市輝縣市工業集中區洪州工業園工業東路3號的河北辦事處為其於中國的總部及主要營業地點。

## 董事及高級管理層簡介

### 董事會

#### 執行董事

**Peter Brendon Wyllie** 先生（「Wyllie 先生」），56 歲，於二零一四年一月加入本集團，並自二零一八年六月至二零二零年六月曾任本公司董事。彼亦為本集團總體法律顧問及本公司全資附屬公司——高碩（中國）有限公司、高碩資本有限公司、高碩集團有限公司、Grafworld International Inc.、格瑞沃德澳門離岸商業服務有限公司、Sanergy Asia Ltd、Sanergy Europe Inc、Sanergy Global Ltd、Sanergy Group (Hong Kong) Limited、Sanergy Holding International Inc、Sangraf Global Inc、昇瑞國際（香港）有限公司及 Sanode International Co., Limited 的董事。Wyllie 先生主要負責監督、物色、開發及領導業務策略的執行及法律顧問工作。

Wyllie 先生為紐西蘭高等法院的大律師及事務律師。在加入本集團之前，Wyllie 先生為紐西蘭 Helmore Ayers Lawyers 的股本合夥人，該家精品律師事務所專長為本地、國內及國際客戶、調解人員及顧問提供資產重組、商業事宜、收購及出售、企業管治以及私人客戶工作。Wyllie 先生由二零一六年起在中國北京京都律師事務所家族信託法律事務中心出任顧問。

Wyllie 先生於二零一五年十一月成為國際稅務規劃協會 (International Tax Planning Association) 的成員，並於二零零七年八月為信託及遺產從業者協會 (Society of Trust and Estate Practitioners) 的成員及已註冊的信託及遺產從業者。彼於二零零七年七月獲得信託及遺產從業者協會的國際信託管理文憑。彼於二零零三年三月在蒙納士大學取得法律（互聯網及電子法律）碩士學位，其後於二零零三年五月獲承認為紐西蘭高等法院的大律師及事務律師。Wyllie 先生於二零零一年十二月在坎特伯雷大學 (University of Canterbury) 畢業，取得法律學士學位，並於一九九二年十二月在奧塔哥大學 (University of Otago) 取得文學士學位。

Wyllie 先生為本公司控股股東之一 Otautahi Enterprises Trust Company Limited 的董事，以及為本公司執行董事及控股股東之一侯皓瀧先生為受益人之一的全權家族信託的受託人。

**Wei-Ming Shen** 博士（「Shen 博士」），70 歲，於二零一六年十月加入本集團。彼於二零二零年一月獲委任為董事及於二零二零年六月十一日調任為執行董事。彼亦為(i)本公司及 Sangraf International Inc. (本公司的間接全資附屬公司) 的行政總裁；及(ii)本公司若干附屬公司的董事。Shen 博士主要負責整體管理本集團的業務增長及提高各項盈利指標。Shen 博士已辭任(i)執行董事，自二零二四年三月三十一日起生效；及(ii)因退休以減少時間投入本公司行政總裁的職務，自二零二四年五月一日起生效。



Shen博士於石墨技術、生產、銷售及業務管理方面擁有逾38年經驗。加入本集團前，由一九八二年七月至二零零九年一月，Shen博士任職於GrafTech International Holdings Inc，該公司主要從事碳及石墨產品的製造，彼於離職前的職位為工程解決方案(「工程解決方案」)分部的業務團隊成員及工程解決方案分部的應用工程主管。由二零零九年十二月至二零一四年，Shen博士為Oregon Material Technology Group的首席營運官，該公司主要從事PV行業石墨及矽應用。由二零一四年五月至二零一八年五月，Shen博士擔任中鋼集團新型材料(浙江)有限公司的獨立董事，該公司主要從事專門石墨的製造及銷售。彼自二零一三年五月起為C & Si Solutions, Inc.的總裁，該公司提供行業及管理諮詢服務。

Shen博士於一九八二年五月在美國威斯康辛麥迪遜大學取得化學工程專業博士學位。彼亦於二零零五年修畢美國斯坦福大學商學研究院的斯坦福高級管理人員培訓課程。

**閻海亭先生**(「閻先生」)，62歲，於二零一八年三月加入本集團。彼於二零二零年一月獲委任為董事及於二零二零年六月十一日調任為執行董事。彼亦為本公司若干附屬公司的董事及環境、社會及管治委員會成員。閻先生主要負責監控有關本集團企業財務、併購及銀行融資的事宜。

閻先生於銀行及企業融資兩個界別均擁有豐富經驗。加入本集團前，於一九九六年四月，閻先生加入中國人民銀行(「人民銀行」)境外金融機構監管部門，負責香港、澳門及台灣的金融事務。於人民銀行受僱期間，彼被借調往英國之香港上海滙豐銀行有限公司，學習企業金融及資產管理業務。由二零零四年一月至二零零六年八月，閻先生為人民銀行國際司副處長及處長。由二零零六年九月至二零一零年三月，彼為人民銀行歐洲代表處首席代表(參贊)，負責與歐洲主要經濟機構的合作交流、政策研究並就經濟及金融政策之制訂及實施向人民銀行及中國國務院提交建議。於二零一零年四月至二零一四年三月，閻先生擔任中國農業銀行(英國)有限公司的副主席、董事及行政總裁，負責業務及市場運營。

於二零一四年四月至二零一四年十二月，閻先生出任中國首控集團有限公司(股份代號：1269)(「中國首控」)的非執行董事。由二零一五年一月一日起，閻先生調任為中國首控的執行董事，直至彼於二零一八年二月辭任。於二零二零年一月，彼亦獲委任為創建集團(控股)有限公司(股份代號：1609)的非執行董事。彼於二零二一年一月至二零二一年六月調任為創建集團(控股)有限公司的獨立非執行董事。

閻先生於一九八八年七月畢業於中國河南大學，獲得英語文學學士學位。於二零零一年六月，彼畢業於中國人民大學，取得經濟學碩士學位。

## 董事及高級管理層簡介

侯皓瀧先生(「侯先生」)，46歲，於二零一二年二月加入本集團及於二零二一年三月二十九日獲委任為執行董事。侯先生亦為本公司若干附屬公司的董事。彼為高級管理層成員之一馮建國先生的小舅子。彼負責本集團的業務基礎發展、產品創新及業務策略。

加入本集團前，於二零零三年一月至二零一三年一月，侯先生於河南三力炭素制品有限公司(「河南三力」)任職，離職前的職位為總經理，負責項目實施，包括為電弧爐鋼製造生產大直徑超高功率石墨電極。

侯先生於二零零零年十二月在金門大學畢業，取得科技管理理學士學位，其後於二零零二年八月取得採購與供應鏈管理理學碩士學位。

### 非執行董事

王平先生(「王先生」)，53歲，於二零一九年八月加入本集團。彼於二零一九年十月獲委任為董事及於二零二零年六月十一日調任為非執行董事。彼亦為本公司若干附屬公司的董事。王先生主要負責提供有關業務策略發展及財務規劃的意見。

王先生於企業融資、核數及財會管理方面擁有逾20年的經驗。由二零零四年二月至二零零七年三月，王先生受僱於中國稽山控股有限公司(一家於新加坡證券交易所主板上市的公司，股份代號：J18)，出任首席財務官。由二零零七年五月至二零一零年三月，王先生擔任EV Capital Pte Ltd.的副總裁，該公司為從事企業顧問服務的企業融資顧問公司，而彼負責提供會計及財務方面的顧問服務。由二零一二年三月至二零一五年十二月以及由二零一四年三月至二零一五年十二月，王先生分別擔任中國首控集團有限公司(股份代號：1269)的首席財務官及執行董事。

王先生現時擔任下列公司的獨立非執行董事：(i)中國罕王控股有限公司(股份代號：3788)(自二零一一年二月起)；(ii)中國天瑞集團水泥有限公司(股份代號：1252)(自二零一二年十二月起)；(iii)嘉耀控股有限公司(股份代號：1626)(自二零一四年六月起)；(iv)深圳市富安娜家居用品股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002327.SZ)(自二零二一年十月起)；及(v)崇義章源鎢業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002378.SZ)(自二零二三年五月起)。

王先生於一九九六年十二月成為中國註冊會計師協會成員及於二零零二年九月成為上海市註冊會計師協會非執業會員。王先生於一九九三年十二月畢業於中國南京大學，主修經濟及管理學，並於二零零四年六月取得中國中山大學的工商管理碩士學位。

### 獨立非執行董事

鄭大鈞先生(「鄭先生」)，52歲，於二零二二年十二月十九日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為審核委員會及薪酬委員會各自之主席以及提名委員會之成員。彼主要負責向董事會提供獨立意見。

鄭先生於管理、財務報告及管理會計方面擁有多年經驗。鄭先生自二零一七年十二月起擔任下列公司的獨立非執行董事：(i)博駿教育有限公司(股份代號：1758)；及(ii)華聯國際(控股)有限公司(股份代號：969)。

由二零一一年十一月至二零一六年十一月，鄭先生為廣東省恩平市中國人民政治協商會議委員。鄭先生於一九九九年七月及二零零四年七月分別成為特許公認會計師公會會員及資深會員。彼亦於二零零一年九月成為香港會計師公會（前稱香港會計師學會）會員。於二零一八年三月，鄭先生成為澳大利亞註冊會計師公會會員。

鄭先生於一九九六年十一月取得香港科技大學會計學工商管理學士學位。於二零零六年十二月，鄭先生取得香港中文大學理學碩士學位。鄭先生於二零零九年十二月獲西北大學凱洛格管理學院及香港科技大學工商管理學院聯合頒授工商管理碩士學位。於二零一七年十一月，鄭先生取得香港中文大學法律博士學位。

**魏明德先生**（「魏先生」），57歲，於二零二二年十二月十九日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為環境、社會及管治委員會主席及審核委員會及薪酬委員會各自之成員。彼主要負責向董事會提供獨立意見。

魏先生現擔任安德資本主席及亞洲綠色科技基金主席。魏先生亦為綠色經濟發展有限公司（股份代號：1315）的總裁。魏先生為(i) True Partner Capital Holding Limited（股份代號：8657）、(ii) 龍源電力集團股份有限公司（股份代號：916）、及(iii) 中國中車股份有限公司（股份代號：1766）的獨立非執行董事。魏先生亦為中國遠洋海運集團外部董事。

魏先生為第十二、十三及十四屆中國人民政治協商會議全國委員會委員、香港金融發展協會主席、劍橋大學克萊爾學堂院士同輩人、香港科技大學校董、香港都會大學諮詢會成員、嶺南大學榮譽院士、黑龍江省哈爾濱市榮譽市民。

魏先生畢業於劍橋大學。

**陳楚雯女士**（「陳女士」），45歲，於二零二二年十二月十九日獲委任為獨立非執行董事。彼為審核委員會、提名委員會及環境、社會及管治委員會各自之成員。彼主要負責向董事會提供獨立意見。

陳女士在會計及企業融資方面擁有逾19年專業經驗，範疇涵蓋財務諮詢到首次公開發售。陳女士為創陞控股有限公司（股份代號：2680）的全資附屬公司創陞融資有限公司的董事。於二零一零年七月至二零二一年六月，彼擔任歲寶百貨控股（中國）有限公司（股份代號：312）的首席財務官及公司秘書。

## 董事及高級管理層簡介

陳女士自二零零六年一月起成為香港會計師公會會員。彼持有香港證券及期貨事務監察委員會發出的代表牌照，可從事第1類(證券交易)活動及第6類(就機構融資提供意見)活動。

陳女士於二零零二年十一月取得香港科技大學工商管理(會計)學士學位。

### 高級管理層

**馮建國先生**(「馮先生」)，58歲，於二零一六年三月加入本集團及為我們的首席技術官。彼為執行董事之一侯皓瀧先生的姐夫。馮先生主要負責監控項目實施及提供技術支援。

加入本集團前，由一九九七年五月至二零一六年三月，馮先生於河南三力任職，其最後職位為生產技術部副總經理及技術主管，負責超高功率石墨電極項目建設。

馮先生於一九八七年七月修畢鄭州工學院化學工程及機械課程。馮先生於二零一六年三月取得中國河南省人力資源和社會保障廳出具的證書，認證彼獲得化學工程高級工程師的資格。彼於二零二零年三月成為全國鋼標準化技術委員會炭素材料分技術委員會委員。

**林洛鋒先生**(「林先生」)，36歲，於二零二三年六月加入本集團並為本集團首席財務官。林先生主要負責監督本集團的財務管理。彼於企業融資、財務管理、會計及審核鑒證方面擁有逾10年經驗。林先生曾於同人融資有限公司擔任投資銀行部副總裁，處理中國及香港公司有關財務諮詢、合規諮詢及首次公開招股的個案。林先生亦曾擔任德勤•關黃陳方會計師行的高級經理，管理多間香港上市公司的審核及上市工作。

林先生自二零一四年一月起成為香港會計師公會會員，並於二零一九年十一月取得香港大學公司法及金融法法學碩士學位。

董事會欣然呈列二零二三財政年度的董事會報告連同本集團的經審核財務報表。

### 董事

二零二三財政年度及直至本報告日期的董事為：

#### 執行董事

Peter Brendon Wyllie 先生(主席)(自二零二三年五月十九日起獲委任)

侯皓瀧先生

閻海亭先生

Wei-Ming Shen 博士(「行政總裁」)(附註)(自二零二四年三月三十一日起辭任執行董事)

Adriaan Johannes Basson 先生(於二零二三年五月十九日退任)

#### 非執行董事

王平先生

#### 獨立非執行董事

陳楚雯女士

鄭大鈞先生

魏明德先生

孫慶先生(於二零二三年四月十二日辭任)

附註：Wei-Ming Shen 博士已提出辭任本公司行政總裁(「行政總裁」)，自二零二四年五月一日起生效。

根據細則第 84(1) 條，侯皓瀧先生、鄭大鈞先生及魏明德先生將於二零二四年股東週年大會上輪值退任，而彼等符合資格並願意膺選連任。

建議於二零二四年股東週年大會上重選的董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂有服務合約，而不能由僱主公司於一年內免賠償(法定賠償除外)終止。

本公司已接獲各獨立非執行董事有關其獨立於本公司的年度確認，並認為彼等屬獨立人士。

## 董事會報告

### 董事及高級管理層的詳細履歷

本集團董事及高級管理層的詳細履歷載於本年報第 15 至 19 頁。

### 主營業務

本公司為投資控股公司。本集團主要從事石墨電極製造及銷售。本公司主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註 37。

本集團按經營分部劃分的二零二三財政年度表現分析載於綜合財務報表附註 5。

### 業績、股息及股息政策

本集團二零二三財政年度的業績載於本年報第 50 至 115 頁。

董事會不建議就二零二三財政年度宣派末期股息(二零二二財政年度：零美元)。

本集團並無預定的派息率。任何股息付款及金額將由董事酌情決定，並視乎我們日後的營運及盈利、資本需求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及其他董事認為相關的因素而定。以往的派息記錄未必可用作釐定本公司日後可能宣派或支付的股息水平的參考或基準。任何未來股息宣派及支付將由董事酌情決定，並可能需要經股東批准。

本公司派付股息亦須遵守適用法律及法規的任何限制，包括開曼群島法律及本公司組織章程大綱及細則。

### 業務回顧

有關本集團二零二三財政年度的業務回顧，請見本年報第 6 頁「主席致辭」及第 8 至 14 頁「管理層討論及分析」兩節和綜合財務報表附註，當中就二零二三財政年度及直至本報告日期的情況，討論了本集團面臨的主要風險及不確定因素、以關鍵表現指標分析了本集團的表現、詳述了影響本集團的重要事件，並闡述了本集團業務於日後的可能發展。

### 遵守相關法律法規

本集團深明遵守相關法律法規的規定極為重要。於二零二三財政年度，就董事及管理層所知，本集團並未因嚴重違反或不遵守任何適用法律法規，而令本集團業務營運受到重大影響。

### 環境政策

本集團致力建設對環境友善的企業，我們密切關注環保法律法規，務求使環境政策與地方及國際標準保持一致。所有廠房營運均符合相關環境法規規則。

## 主要關係

本集團深明，要保持長遠可持續發展，維繫良好的僱員、顧客及供應商關係極為重要。於二零二三財政年度，本集團與僱員、顧客及供應商之間並無重大糾紛。

## 環境、社會及管治報告

有關於二零二三年進行的環境相關活動詳情，請參閱本公司另行刊發的二零二三年環境、社會及管治報告（「環境、社會及管治報告」），該報告與本年報同時登載於本公司及聯交所網站。

環境、社會及管治報告將不會以印刷本形式提供。股東如欲收取環境、社會及管治報告的印刷版本，請將閣下的要求以書面發送至本公司的香港主要營業地點，地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2602室。

## 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於二零二三財政年度的變動載於綜合財務報表附註15。

## 本年度股份變動

本公司股本於二零二三財政年度的變動詳情載於綜合財務報表附註28。

## 捐贈

於二零二三財政年度，本集團曾向不同慈善機構捐贈人民幣18,000元，以支援當地社區發展。

## 儲備

本集團及本公司儲備於二零二三財政年度的變動詳情分別載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註29。

## 本公司的可分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司有27,760,000美元的儲備可分派予本公司股東，該金額即股份溢價28,812,000美元、累計虧損952,000美元及其他借方儲備100,000美元。

根據開曼群島公司法，倘於緊隨建議分派股息當日之後，本公司有能力清償日常業務過程中的到期債務，即可根據細則的規定分派股份溢價。

## 五年財務概要

本集團過去五年的業績以及資產及負債概要載於本年報第116頁。該概要並不構成經審核綜合財務報表的一部分。

## 董事會報告

### 優先購股權

於本公司細則及開曼群島(本公司於該司法權區註冊成立)公司法當中，並無有關優先購股權的條文，使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 關聯方交易

本公司於二零二三財政年度的關聯方交易詳情載於綜合財務報表附註33。綜合財務報表附註33所披露於二零二三財政年度的各項關連方交易屬關連交易或持續關連交易，但於上市時獲全面豁免及毋須遵守任何上市規則第十四A章的披露規定。

### 董事於交易、安排及合約中的重大權益

除綜合財務報表附註33所披露者外，於二零二三財政年度結束時或於二零二三財政年度內任何時間，概無已訂立或存續的交易、安排或合約當中，本公司、其母公司、附屬公司或同系附屬公司為其中一方，而董事於二零二三財政年度任何時間或與董事有關連的實體於二零二三財政年度任何時間擁有任何直接或間接權益。

### 購買股份或債權證之安排

除「購股權計劃」一節所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司於二零二三財政年度任何時間均並無訂立任何安排，以使董事透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券證券(包括債權證)獲得利益。

### 管理合約

於二零二三財政年度，本公司與董事及全職聘用之其他人士訂有服務合約，此外的任何已訂立或存續合約，均不涉及本公司全部或任何主要部分業務的管理及行政。

### 與控股股東之合約

本公司或其任何附屬公司及控股股東或其任何附屬公司於二零二三財政年度並無訂立重大合約或提供服務的重大合約。

### 獲准許的彌償條文

根據細則，對於董事、本公司秘書及其他高級職員在執行職務時可能產生或遇到的所有訴訟、成本、費用、虧損、損害及開支，本公司將以其資產及溢利對彼等提供彌償，確保彼等不會因此或受此影響。自上市日期起，本公司已投購並保有董事及高級職員責任保險，就若干針對董事及高級職員的法律訴訟(如有)提供適當保障。



### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益

於二零二三年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有的下列權益及淡倉，已記入本公司根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊，或已根據標準守則通知本公司及聯交所：

董事姓名	身份及權益性質	股份數目	權益佔比 (附註1)
侯皓瀧先生	全權信託創辦人(附註2)	730,000,000	72.28%

附註：

1. 按本公司於二零二三年十二月三十一日已發行1,010,000,000股股份計算。
2. 該等股份由Otautahi Capital Inc.持有，該公司由Otautahi Holdings Limited全資擁有，而Otautahi Holdings Limited則由Otautahi Enterprises Trust Company Limited全資擁有。Otautahi Enterprises Trust Company Limited是Otautahi Enterprises Trust的受託人，Otautahi Enterprises Trust為一全權信託，由Otautahi Enterprises Trust Company Limited以受託人身份成立，侯皓瀧先生為其受益人之一。因此，根據證券及期貨條例，侯皓瀧先生被視為於Otautahi Capital Inc.所持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有的任何權益或淡倉，須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部通知本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例相關條文被視作或當作擁有的權益及淡倉），或須根據證券及期貨條例第352條記入該條所指登記冊，或須根據標準守則通知本公司及聯交所。

## 董事會報告

### 主要股東於股份及相關股份中的權益

就董事所知，於二零二三年十二月三十一日，下列人士（並非董事或本公司最高行政人員）於股份或相關股份中擁有的權益或淡倉，已記入須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露的登記冊（該登記冊乃本公司根據證券及期貨條例第336條存置）：

股東姓名	身份及權益性質	股份數目	權益佔比(附註1)
Otautahi Capital Inc. (附註2)	實益擁有人	730,000,000	72.28%
Otautahi Holdings Limited (附註2)	受控法團權益	730,000,000	72.28%
Otautahi Enterprises Trust Company Limited (附註2)	受託人	730,000,000	72.28%

附註：

1. 按本公司於二零二三年十二月三十一日已發行1,010,000,000股股份計算。
2. 該等股份由Otautahi Capital Inc.持有，該公司由Otautahi Holdings Limited全資擁有，而Otautahi Holdings Limited則由Otautahi Enterprises Trust Company Limited全資擁有。Otautahi Enterprises Trust Company Limited是Otautahi Enterprises Trust的受託人，Otautahi Enterprises Trust為一全權信託，由Otautahi Enterprises Trust Company Limited以受託人身份成立，侯皓灝先生為Otautahi Enterprises Trust的受益人之一。因此，根據證券及期貨條例，彼等被視為於Otautahi Capital所持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，董事並不知悉於二零二三年十二月三十一日，有任何人士（並非董事或本公司最高行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有的權益或淡倉，須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文由本公司披露，或已記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊。

### 董事於競爭業務的權益

於二零二三財政年度，概無董事及本公司附屬公司董事或其各自的聯繫人，於直接或間接與或可能與本公司及其附屬公司的業務構成競爭的任何業務（本集團業務除外）中擁有任何權益，而須根據上市規則予以披露。

## 購股權計劃

於二零二二年十二月十九日，本公司當時股東批准並採納本公司購股權計劃（「購股權計劃」）。自採納以來，尚未自購股權計劃授出任何購股權。於二零二三財政年度年初及年末，根據購股權計劃的計劃授權限額可予授出的購股權數目為100,000,000股。

購股權計劃之詳情如下：

### 1. 目的

購股權計劃旨在向合資格參與者（定義見下段）提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升日後對本集團所作出的貢獻，及／或就彼等過往的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式繼續維持與對本集團的業績、增長或成功而言屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、增長或成功之合資格參與者的合作關係，另外就僱員參與者（定義見下文）而言，亦使本集團吸引及挽留經驗豐富且具備才能的人士及／或就彼等過往的貢獻給予獎勵。

### 2. 可參與人士

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載條款向任何以下僱員參與者、相關實體參與者或服務提供者（統稱「合資格參與者」）提呈購股權（「購股權」）以認購有關數目的股份：

- (a) 本公司或其任何附屬公司的任何董事或僱員，包括獲授予購股權作為與本公司或其任何附屬公司訂立僱傭合約的誘因的人士（「僱員參與者」）；
- (b) 本公司的控股公司、控股公司附屬公司或聯營公司的董事或僱員（「相關實體參與者」）；及
- (c) 在本集團的日常業務過程中持續或經常性地向本集團提供符合本集團長期增長利益的服務的任何人士，包括(i) 向本集團任何成員公司提供商品或服務的供應商；(ii) 本集團任何成員公司的客戶；(iii) 本集團任何成員公司體育用品行業的業務或合資夥伴、加盟商、承包商、代理人或代表；(iv) 向本集團的任何成員公司提供支持或任何諮詢、顧問、專業或其他服務（包括與設計、研發、市場營銷、創新升級、企業形象的戰略或商業規劃、投資者關係、產品質量控制、法規政策等方面的支持或服務）的人士或實體（作為獨立承包商、僱員、諮詢人或其他）；及(v) 上述任何人士的關聯方（「服務提供者」）。為免生疑問，服務提供者可能不包括為集資、併購提供諮詢服務的配售代理或財務顧問，以及提供保證或需要公正持平地提供服務的專業服務提供者（例如核數師或估值師）。

### 3. 最高股份數目

可根據購股權計劃及本公司任何其他計劃發行的股份總數為100,000,000股股份，佔本年報日期已發行股份的9.9%。

### 4. 各參與者享有購股權數目上限

如向某人授出購股權後，該人士於任何12個月期間因行使獲授及將獲授購股權而獲發行及將獲發行的股份總數，將超出本公司相關類別已發行股本不時的1%（「1%個人限額」），則不得授出有關購股權。如在1%個人限額之上授出更多購股權，須於股東大會上取得股東批准，而有關承授人及其聯繫人須放棄投票。

如向本公司主要股東（定義見上市規則）或獨立非執行董事或其各自的聯繫人授出購股權後，有關人士於獲授有關購股權當日（包括該日）止12個月期間，因行使已獲授及將獲授的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）而獲發行及將獲發行的證券，將合共超過相關類別已發行股份的0.1%，則須於股東大會上取得股東批准後，方可增授有關購股權，而有關承授人及其聯繫人及本公司所有核心關連人士（定義見上市規則）須放棄投票。

### 5. 提呈及授出購股權

根據購股權計劃條款，董事會有權自採納日期起計10年內隨時向由董事會可全權酌情選擇的任何合資格參與者提呈授出購股權，以按行使價認購董事會（根據購股權計劃條款）釐定的股份數目（惟認購的股份須為在聯交所買賣股份的一手或以其完整倍數為單位）。

### 6. 購股權的應付金額及要約期限

合資格參與者可在授出日期起計28日內接納授出購股權的要約，惟不可在購股權計劃有效期屆滿後或購股權計劃被終止後接納授出購股權。本公司在有關合資格參與者須接納購股權要約之日，即不遲於要約日期後28日的日期或之前接獲由承授人正式簽署而構成接納購股權要約的授予函複本，連同以本公司為收款人的1.00美元匯款（作為授出購股權的代價）時，則購股權被視作已獲授出且經合資格參與者接納並生效。

## 7. 歸屬期

行使任何購股權時，可能須遵守董事會全權酌情釐訂的歸屬期。於任何情況下，購股權計劃項下購股權的歸屬期均不會少於12個月，但於下列特殊情況下授予僱員參與者的購股權，歸屬期可少於12個月：

- (a) 向新入職人士授出「補償」購股權，代替離開前僱主時遭沒收的購股權；
- (b) 獲授購股權的僱員參與者，因身故或殘疾或不可控事件而終止僱傭關係，在此情況下，可加快歸屬購股權；
- (c) 授出的購股權以表現為歸屬條件而非以時間為歸屬條件；
- (d) 因行政及合規理由於年內分批授出購股權；
- (e) 授出的購股權設有混合或加快歸屬日程，如於12個月期間平均歸屬購股權；及
- (f) 授出的購股權設有多於12個月的總歸屬及持有期。

## 8. 行使價

任何特定購股權的行使價須由董事會於授出有關購股權時（及須載於載有授出購股權要約的函件中）全權酌情釐定，惟行使價不得少於以下各項之較高者：

- (a) 於授出日期在聯交所每日報價表上的股份收市價；及
- (b) 緊接授出日期前五個營業日（定義見上市規則）股份於聯交所每日報價表的平均收市價。

## 9. 購股權計劃的期限

購股權計劃將於二零二二年十二月十九日起計十年內有效及生效，即直至二零三二年十二月十八日，其後不得根據購股權計劃授出進一步購股權。

## 股權掛鈎協議

於二零二三財政年度，本公司並無訂立及直至二零二三年十二月三十一日並無任何會或可能使本公司需要發行股份的股權掛鈎協議，或使本公司需要訂立任何會或可能使本公司需要發行股份的協議。

## 董事會報告

### 報告期後事項

除於本報告所披露者外，於二零二三財政年度之後直至本年報日期，概無發生影響本集團的其他重大事件。

### 上市所得款項用途

本公司股份已自上市日期起於聯交所主板上市。經扣除包銷費用及佣金以及相關開支後，全球發售所得款項淨額約為186.7百萬港元。本集團已根據招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途動用並將繼續動用全球發售所得款項淨額。招股章程所載的所得款項淨額擬定用途及於二零二三年十二月三十一日全球發售所得款項淨額的實際動用情況載列如下：

用途	佔總額的百分比	所得款項淨額 百萬港元	直至	直至	悉數動用結餘 的預期時間表 (附註)
			二零二三年 十二月三十一日 已動用 百萬港元	二零二三年 十二月三十一日 未動用 百萬港元	
1. 支付太谷資產的收購價 (定義見招股章程)	34.8%	65.0	(44.2)	20.8	二零二五年 上半年
2. 升級本集團意大利廠房(定義見招股章程)、中國廠房(定義見招股章程)及三力資產的生產系統(定義見招股章程)	55.2%	103.0	(28.8)	74.2	二零二五年 上半年
3. 營運資金及一般企業用途	10.0%	18.7	(18.7)	-	-

附註：動用所得款項淨額作上述用途的預期日期已根據該等項目的最新進度作出調整。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於上市日期起至二零二三年十二月三十一日，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 主要客戶及供應商

於二零二三財政年度，本集團向五大客戶的銷售佔總銷售約48.7%，當中向最大客戶的銷售約佔17.4%。於二零二三財政年度，本集團自五大供應商的採購佔本集團總採購約61.9%，當中自最大供應商的採購約佔19.0%。

就董事所知，概無董事或其緊密聯繫人(定義見上市規則)或股東，擁有5%以上的本公司已發行股本於本集團任何五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

### 暫停辦理股份過戶手續

本公司將於二零二四年五月十日(星期五)至二零二四年五月十六日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶手續，期間將不會受理股份過戶登記。為符合資格出席二零二四年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票，須於二零二四年五月九日(星期四)下午四時三十分或之前，送達本公司的香港股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖，以作登記。

### 人力資源及薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，本集團聘有約211名(二零二二年十二月三十一日：220名)。二零二三財政年度之員工成本(包括董事酬金)約為14.4百萬美元(二零二二財政年度：9.6百萬美元)。本集團之薪酬政策乃按市場趨勢、未來計劃及個人表現釐定。此外，本集團亦提供強制性公積金、國家社會福利計劃及購股權計劃等其他員工福利。

### 退休及僱員福利計劃

本公司之退休及僱員福利計劃之詳情載於本年報第66頁之綜合財務報表附註3。

### 企業管治守則

本公司的企業管治常規以企業管治守則項下原則及守則條文為基礎。由於股份於二零二三年一月十七日在聯交所主板上市，企業管治守則於上市日期前不適用於本公司。本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。值得注意的是，根據守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁之角色須予分開及由不同人士出任。於二零二三財政年度，Wei-Ming Shen博士辭任董事會主席，自二零二三年五月十九日起生效，其辭任後，當時的執行董事Peter Brendon Wyllie先生獲委任為董事會主席。董事會主席的變動符合守則條文第C.2.1條的規定，並表明董事會管理層與本公司日常業務管理的職責清楚劃分，以確保權力與授權的平衡。

本公司之企業管治常規之更多詳情載於本年報之企業管治報告。

## 董事會報告

### 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。由於本公司的股份已於二零二三年一月十七日在聯交所主板上市，因此標準守則於上市日期前不適用於本公司。然而，經向全體董事作出具體查詢後，董事各自確認，自上市日期起至二零二三年十二月三十一日整個期間，彼等已遵守標準守則。

### 董事及高級職員的責任保險

本公司已投購並維持適當保險，就董事及高級職員執行職務時可能招致的法律責任為彼等提供保障。

### 公眾持股量

根據本公司循公開途徑獲得的資料及就董事所知，於最後可行日期，本公司的公眾持股量維持於上市規則規定的充足水平。

### 審核委員會

本公司已於二零二二年十二月十六日成立審核委員會，其職權範圍符合企業管治守則。

於本報告日期，審核委員會由以下成員組成，彼等均為獨立非執行董事：

鄭大鈞先生(主席)

陳楚雯女士

魏明德先生

審核委員會的主要職責是在下述方面協助董事會：就本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統提供獨立意見、檢討及監察審核程序的成效、就委任、續任及撤回外部核數師向董事會提出建議，並批准外部核數師薪酬及聘用條款、審視本集團中期及年報及賬戶，以及董事會委派的其他職務和責任。審核委員會已審閱及討論本公司二零二三財政年度的全年業績及綜合財務報表。



### 更換核數師

由於本公司與安永會計師事務所未能就截至二零二三年十二月三十一日止年度之核數費用達成共識，故安永會計師事務所應本公司要求辭任本公司核數師，自二零二三年七月三十一日起生效。德勤•關黃陳方會計師行(「德勤」)已獲委任為本公司核數師，自二零二三年七月三十一日起生效，以填補安永會計師事務所辭任後的臨時空缺。並任職至本公司應屆股東週年大會結束為止。

### 核數師

本公司於二零二三財政年度的綜合財務報表已經德勤審核，德勤將會退任，但符合資格並願意於二零二四年股東週年大會上獲續聘為本公司核數師。

代表董事會

主席

**Peter Brendon Wyllie**

香港，二零二四年三月二十一日

## 企業管治報告

本公司董事會及管理層致力建立良好的企業管治常規及程序。維持高標準的商業道德及企業管治常規一直是本集團的目標。董事會認為高水平的企業管治極為重要，可在保障本公司股東權益、提高企業價值及負責程度方面，為本公司提供框架。各董事確認，彼等在接納相關任命後，會在本集團事務上投放充足時間及精力。

### 企業管治常規

本公司的企業管治常規以企業管治守則所載的原則及守則條文為基礎。由於股份於二零二三年一月十七日在聯交所主板上市，企業管治守則於上市日期前不適用於本公司。本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。值得注意的是，根據守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁之角色須予分開及由不同人士出任。於二零二三財政年度，Wei-Ming Shen博士辭任董事會主席，自二零二三年五月十九日起生效，其辭任後，當時的執行董事Peter Brendon Wylie先生獲委任為董事會主席。董事會主席的變動符合守則條文第C.2.1條的規定，並表明董事會管理層與本公司日常業務管理的職責清楚劃分，以確保權力與授權的平衡。

### 董事會責任

董事會負責領導及控制本集團，並就帶領及監督本集團事務邁向成功負上集體責任。董事會專注制定本集團整體策略、批准發展計劃和預算、監察財務政及營運表現、審視內部監控及風險管理制度的成效、監督及處理本集團管理層的表現及設立本集團價格觀及準則。董事會授權管理層處理本集團日常管理、行政及經營。董事會定期審視授權職能，確保彼等切合本集團所需。

### 董事會

#### 董事會組成

於二零二三年十二月三十一日，董事會有八名董事，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，具體如下：

#### 執行董事

Peter Brendon Wylie先生(主席)

侯皓瀧先生

Wei-Ming Shen博士(行政總裁)(附註)(自二零二四年三月三十一日起辭任執行董事)

閻海亭先生

#### 非執行董事

王平先生

#### 獨立非執行董事

陳楚雯女士

鄭大鈞先生

魏明德先生

附註：Wei-Ming Shen博士已提出辭任行政總裁，自二零二四年五月一日生效。

董事會成員彼此之間並無財務、業務、親屬或其他重要／相關關係。董事會組成均衡，確保了董事會內部具高度獨立性，且符合企業管治守則的建議常規，有至少三分一的董事會成員為獨立非執行董事。董事的履歷資料載於本年報第15至19頁「董事及高級管理層簡介」一節。

董事名單及彼等角色及職能可於聯交所及本公司網站內瀏覽。於報告期間，董事會已審視機制的實行及其效能，確保董事會具備獨立見解及意見。

### 獨立非執行董事

自上市日期至本年報日期，董事會於所有時間均符合上市規則的相關規定，委任了至少三名獨立非執行董事，佔董事會人數至少三分之一，而其中一人擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專長。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條呈交的年度確認書。董事會評估其獨立性後認為，全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 非執行董事任期

全體非執行董事(包括獨立非執行董事)均獲委任固定任期。

非執行董事王平先生已與本公司訂立服務協議，初步任期自上市日期起計三年(可於相關服務協議列明的若干情況下終止)。各獨立非執行董事(陳楚雯女士、鄭大鈞先生、魏明德先生)已與本公司訂立委任函，初步任期自上市日期起計一年(可於相關委任函列明的若干情況下終止)。

細則規定，遵照上市規則不時規定的董事輪值退任方式，三分一的時任董事須於每屆股東週年大會上退任，而各董事須至少每三年輪值退任一次。

# 企業管治報告

## 企業管治職能

董事會負責執行企業管治職能，如(i)發展及檢討本公司政策、慣例及企業管治，並向董事會提出建議；(ii)檢討及監察董事和高級管理人員的培訓及持續專業發展；(iii)檢討及監察本公司政策及慣例遵法定及監管規定，並審視本公司遵從企業管治守則及在企業管治報告來的披露；及(iv)發展、審視及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊。

董事會不時於有需要時召開會議。全體董事將於至少14日前收到常規董事會會議通知，彼等可於議程中酌情加入審議事項。全體董事將於董事會會議舉行前至少3日獲發議程及隨附董事會文件，給予董事足夠時間審閱文件。

各董事會會議記錄將分發予全體董事，供彼等於確認記錄前閱覽及評議。董事會亦會按適當形式和品質及時提供全部所須資料，確保董事能履行職務。

各董事會成員均可獲本公司公司秘書提供充分的意見及服務，確保董事會程序及所有適用規則法規得到遵守，彼等亦有權查閱全部董事會文件及相關文檔，使彼等能作出知情決策及履行職務和責任。

## 董事及高級職員的責任保險

本公司已安排適當保險，就針對董事及高級職員的法律訴訟提供保障。本公司會不時檢討保險的保障範圍，確保有充分保障。董事會已批准一項程序，容許董事於提出合理要求後，在適當情況下徵求獨立專業意見，協助彼等履行本公司職務，而有關費用由本公司支付。

## 持續專業發展

獲委任加入董事會時，各董事將獲提供全面的入職培訓，內容涵蓋本公司的業務營運、政策及程序，以及擔任董事的一般、法定及監管責任，確保彼等充分理解自身於上市規則及其他相關監管法規之下的責任。

董事將獲定期更新及講解相關法律、規則、法規及指引的修訂和最新進展，特別是該等新訂或經修訂法律、規則、法規及指引在狹義上對董事及廣義上對本公司和本集團的影響。

我們鼓勵董事持續緊貼本集團的所有相關事宜，出席適當的簡介會、座談會及相關培訓課程。董事須按照企業管治守則規定，各自向本公司提交持續專業發展的培訓記錄。

於二零二三財政年度，全體董事(包括Peter Brendon Wyllie先生、Wei-Ming Shen博士、Adriaan Johannes Basson先生、閻海亭先生、侯皓瀧先生、王平先生、鄭大鈞先生、魏明德先生、陳楚雯女士及孫慶先生)在各自擔任董事期間均有參與合適的持續專業發展活動，如出席培訓班及參閱與本公司業務、董事職責及責任和企業管治相關的資料。

## 會議出席率

於二零二三財政年度，本公司共召開九次董事會會議及一次股東大會（即於二零二三年五月十九日舉行之股東週年大會，「二零二三年股東週年大會」）。於二零二三財政年度舉行的董事會會議及二零二三年股東週年大會出席記錄載列如下：

	董事會會議	二零二三年 股東週年大會
<b>執行董事</b>		
Peter Brendon Wyllie 先生(主席)(於二零二三年五月十九日獲委任)	6/7	不適用
Wei-Ming Shen 博士	6/9	1/1
閻海亭先生	7/9	1/1
侯皓瀧先生	9/9	1/1
Adriaan Johannes Basson 先生(於二零二三年五月十九日退任)	1/1	0/1
<b>非執行董事</b>		
王平先生	8/9	1/1
<b>獨立非執行董事</b>		
鄭大鈞先生	7/9	1/1
魏明德先生	5/9	1/1
陳楚雯女士	7/9	1/1
孫慶先生(於二零二三年四月十二日辭任)	1/1	不適用

## 董事會會議

### 薪酬委員會

薪酬委員會現時包括一名執行董事 Peter Brendon Wyllie 先生和兩名獨立非執行董事鄭大鈞先生及魏明德先生。鄭大鈞先生為薪酬委員會主席。薪酬委員會的主要職責包括檢討董事及高級管理層的薪酬待遇條款及考慮自本公司購股權計劃授出購股權，並就此提供建議（已採納企業管治守則第 E.1.2(c)(ii) 條守則條文的模式）。

於二零二三財政年度，本公司召開一(1)次薪酬委員會會議。薪酬委員會各委員出席記錄載列如下：

薪酬委員會委員	舉行及出席 會議次數
鄭大鈞先生(主席)(自二零二三年四月十二日起獲委任為主席)	不適用
Wei-Ming Shen 博士(自二零二四年三月三十一日起辭任)	1/1
魏明德先生	1/1
孫慶先生(自二零二三年四月十二日起不再擔任主席)	1/1
Peter Brendon Wyllie 先生(自二零二四年三月三十一日起獲委任)	不適用

## 企業管治報告

於二零二三財政年度，薪酬委員會進行之工作包括下列各項：

- 審閱及釐定董事及高級管理之薪酬政策；
- 評估董事及高級管理表現；及
- 審閱董事及高級管理層（包括二零二三財政年度新委任者）的薪酬待遇並向董事會提出推薦意見。

根據第守則條文E.1.5條，高級管理層成員於二零二三財政年度的年薪詳情，按薪金範圍載列如下：

	僱員人數
500,001 港元至 1,000,000 港元	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	2

各董事於二零二三財政年度的薪金詳情載於財務報表附註10。

### 提名委員會

提名委員會現時包括一名執行董事Peter Brendon Wyllie先生和兩名獨立非執行董事鄭大鈞先生及陳楚雯女士。Peter Brendon Wyllie先生為提名委員會主席。提名委員會主要負責(i)就委任董事及管理董事會繼任事宜向董事會提供建議；(ii)至少每年審視董事會結構、規模和組成(包括技能、知識和經驗)，並就任何建議的董事會變動提出建議，以配合發行人的企業戰略；(iii)物色具適當資格成為董事會成員的個別人士，並在甄選、提名個別人士出董事上向董事會提出甄選或建議；及(iv)評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會可合理確保只有具能力及相關經驗的人選會獲委任為未來董事。

於二零二三財政年度，對於委任及提名新董事，提名委員會根據客觀標準及材幹考慮候選人，並充分考慮到董事會多元化的益處，同時考慮候選人的資格、能力、工作經驗、領導能力和專業道德，特別是彼等在相關行業和／或其他專業領域的經驗。

於二零二三財政年度，本公司召開一(1)次提名委員會會議。提名委員會各委員出席記錄載列如下：

提名委員會委員	舉行及出席會議次數
Peter Brendon Wyllie 先生(主席)(於二零二三年五月十九日獲委任)	不適用
鄭大鈞先生	1/1
陳楚雯女士	1/1
Wei-Ming Shen 博士(自二零二三年五月十九日不再擔任主席及成員)	1/1

於二零二三財政年度，提名委員會進行之工作包括下列各項：

- 審閱董事會之結構、規模及組成；
- 評估獨立非執行董事之獨立性；及
- 根據上文所載程序及程式以及標準，考慮並且建議提名 Peter Brendon Wyllie 先生為執行董事兼董事會主席。

#### 董事會多元化政策

董事會已採納一項董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，當中列明實現多元董事會的方針，董事會將每年檢討董事會多元化政策的實施及成效。本公司深明，提高董事會多元化水平，有助本公司實現策略目標及持續發展。本公司透過考慮一系列因素，銳意提高董事會多元化，該等因素包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。在決定最理想的董事會構成時，本公司亦會考慮自身不時的業務模式及特定需要。

本公司把握機會推進各職級的性別多元，包括但不限於董事會及高級管理層職級。現時董事會有一名女性。

## 企業管治報告

為執行董事會多元化政策，我們已採用下列可計量目標：

1. 本公司應不時遵守上市規則對董事會組成之規定。
2. 獨立非執行董事之人數應不少於三人及佔董事會不少於三分之一。
3. 至少一名獨立非執行董事必須具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。
4. 董事會應至少有一名不同性別的成員，以在董事會層面實現性別多元化。

提名委員會認為本公司已實現董事會多元化政策下的該等可計量目標。

### 性別多元化

本集團的主要業務為製造業務。傳統上，製造業欠缺女性專才。於二零二三年十二月三十一日，本集團全體員工(包括高級管理層)的性別比例為約7:1(男:女)。儘管如此，本公司希望避免單一性別的高級員工，並將適時根據本集團的業務發展檢討高級員工的性別多元化情況。

### 審核委員會

審核委員會現時包括三名獨立非執行董事鄭大鈞先生、魏明德先生及陳楚雯女士。鄭大鈞先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責為(i)協助董事會就本公司財務控制、內部控制及風險管理制度的成效提出獨立建議；(ii)審視及監察審核程序的成效；(iii)就委任、續聘及罷免外聘核數師，以及批准外聘核數師酬金及委聘條款向董事會提供建議；(iv)審閱本集團的中期及年度報告和賬目；及(v)履行董事會指派其他職責及責任。

於二零二三財政年度，本公司召開三(3)次審核委員會會議。審核委員會各委員出席記錄載列如下：

審核委員會委員	舉行及出席 會議次數
鄭大鈞先生(主席)	3/3
魏明德先生	3/3
陳楚雯女士	3/3
孫慶先生(於二零二三年四月十二日辭任)	1/1



於二零二三財政年度，審核委員會進行之工作包括下列各項：

- 審閱本公司二零二二財政年度的全年業績及全年業績公告；
- 審閱本公司截至二零二三年六月三十日止六個月的中期報告及中期業績公告；
- 審閱本集團會計及財務報告職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及預算的充足性，以及本公司於環境、社會及管治方面的表現及報告；
- 審閱本集團風險管理及內部監控系統；
- 審閱本公司內部審核職能之成效；
- 與本公司核數師會面及討論本公司二零二二財政年度之年度業績及本公司截至二零二三年六月三十日止六個月之中期業績；及
- 考慮更換核數師。

## 核數師酬金

本集團二零二三財政年度的財務報表已經德勤•關黃陳方會計師行審核。於二零二三財政年度已付／應付核數師的酬金載列如下：

	已付／應付費用 千美元
審核服務	256
非審核服務	26
	282

非審核服務為就本集團截至二零二三年六月三十日止期間財務業績的中期審閱向本公司核數師支付的酬金。於二零二三財政年度向安永會計師事務所支付的核數師費用約為10,200美元。

# 企業管治報告

## 環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會已於二零二二年十二月十六日成立，於本報告日期，環境、社會及管治委員會包括魏明德先生(主席)、閻海亭先生及陳楚雯女士。

環境、社會及管治委員會主要負責支援董事會制定環境、社會及管治政策和策略、執行環境相關、氣候相關、社會相關風險的重大性評估、評估環境、社會及管治策略的執行情況，並持續監察環境、社會及管治進展、本集團環境、社會及管治相關風險和責任的處理措施之落實情況，以及每年更新政策和策略。

環境、社會及管治委員會將與高級管理層合作執行重大性評估，藉此識別及按優先次序排列重大環境、社會及管治事宜。重大性評估為本集團的環境、社會及管治策略提供指引及藍圖。

環境、社會及管治委員會將與外聘顧問合作設立風險管理及內部監控系統，如管理及減輕環境、社會及管治風險的環境、社會及管治政策和計劃。我們將為氣候相關表現設立衡量標準及目標，協助董事會評估環境、社會及管治策略和措施的成效。

於二零二三財政年度，本公司召開一(1)次環境、社會及管治委員會會議。環境、社會及管治委員會各委員出席記錄載列如下：

環境、社會及管治委員會委員	舉行及出席會議次數
魏明德先生(主席)	1/1
閻海亭先生	1/1
陳楚雯女士(自二零二三年四月十二日起獲委任為成員)	1/1
孫慶先生(自二零二三年四月十二日起不再擔任主席)	不適用

於二零二三財政年度，環境、社會及管治委員會進行之工作包括下列各項：

- 與本公司環境、社會及管治顧問會面及討論本公司二零二二財政年度之環境、社會及管治報告及其結果；及
- 審閱本公司二零二二財政年度的環境、社會及管治公告。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之標準守則作為董事進行證券交易的行為守則。由於股份於二零二三年一月十七日在聯交所主板上市，因此標準守則於上市日期前不適用於本公司。經向全體董事作出具體查詢後，彼等各自確認，自上市日期起至二零二三年十二月三十一日整個期間，彼等已遵守標準守則。

## 有關財務報表的責任

董事確認，彼等須負責編製本公司於二零二三財政年度的財務報表。

本公司外聘核數師就自身對財務報表的匯報責任作出的聲明，載於獨立核數師報告第46至49頁。

並無涉及重大不確定性的事件或狀況會令本公司持續經營的能力受到嚴重質疑。

## 風險管理及內部監控

### 董事會的責任

董事會確認，彼等須負責確保本集團訂有、維持風險管理及內部監控系統，以及檢討有關系統是否充分有效，而管理層則負責設計、落實及監察該等系統和管理風險。

本集團為實現策略目標和保障股東投資及本公司資產而訂有健全有效的風險管理及內部監控系統。有關系統的設計宗旨是管理而非消除未能實現策略目標的風險，故在嚴重錯誤陳述及虧損方面，只能提供合理而非絕對的保證。

### 風險管理及內部監控框架

董事會對本集團的風險管理及內部監控系統負有全責。董事會在審核委員會協助下，每年並持續監察本集團面臨的風險、監督管理行為和監察風險管理及內部監控系統的整體成效。管理層負責自上制定適當方針、執行風險評估，以及設計、落實和維持內部監控。本集團業務實體營運所需的監控準則由各項政策和程序構成並於當中列明。該等政策和程序涵蓋營運、財務會計、人力資源、監管合規及下放權力等多個方面。本公司並未設立內部審核部門。董事認為，鑒於本集團業務的規模、性質及複雜程度，於有需要時委聘外部獨立專業公司執行內部審核職能更具成本效益。

本集團委聘專業顧問公司，於全公司範圍展開並協助管理層執行年度風險評估(包括環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)風險)。於風險評估的過程中，本集團識別出多個主要風險，該等風險由業務及外部環境轉變造成，且可能對本集團的策略目標構成影響。我們已根據發生機會及對本集團業務影響的嚴重程度，對該等風險進行優先排序。我們已更新風險評估報告並提交董事會，供其監管及監察風險之用。同時，我們已制定風險管理及舒緩控制措施，務求將該等風險控制在可接受水平。

## 企業管治報告

董事會亦已於年內委聘外部專業顧問審閱本公司於二零二三財政年度內部審核職能的成效及重大控制，包括實體及營運層面的財務、營運及合規控制。審核委員會及董事會已討論及檢討相關審閱結果。董事會已就風險管理的成效進行年度檢討。本集團將根據調查結果及向本集團提出的推薦建議，持續加強其內部監控系統及風險管理。

根據本集團所建立及維持的風險管理及內部監控系統，以及管理層對風險管理及內部監控系統成效的檢討，董事會認為，本集團於二零二三財政年度已維持健全、有效及充足的風險管理及內部監控系統。

### 處理及傳播內幕消息的程序及監控

本公司理解自身於證券及期貨條例和上市規則相關條文之下的責任。我們已制定內幕消息披露政策，為內幕消息的定義及範圍、披露及管理框架、豁免披露、接收、匯報及披露內幕消息、對有關資料保密及記錄有關資料設下實務指引。另外，接觸到內幕消息的員工須遵守內幕消息披露政策，對未公開的內幕消息嚴格保密。

本公司派付股息亦須遵守適用法律及法規的任何限制，包括開曼群島法律及本公司組織章程大綱及細則。

## 公司秘書

葉卓敏女士(「葉女士」)已辭任本公司聯席公司秘書，自二零二三年九月十三日起生效。於葉女士辭任後，本公司另一名聯席公司秘書劉智仁先生(「劉先生」)擔任本公司唯一公司秘書。於二零二三財政年度，葉女士及劉先生已參與不少於15小時的相關專業培訓，符合上市規則第3.29條的規定。

## 股東及投資者溝通

本公司深明股東私隱極之重要，除法律規定需要披露外，不會未得股東批准披露股東資料。

本公司設有多個股東溝通渠道。本公司股東週年大會給予股東與董事會交換意見的絕佳機會。董事會成員及外聘核數師會出席股東週年大會回答股東提問。

為提高溝通效率，本公司設有網站([www.sanergygroup.com](http://www.sanergygroup.com))登載本集團及其業務於過往及現時的相關資料。

除於股東大會提問外，亦歡迎以下述方式，透過本公司投資者關係部向本公司提出任何查詢、建議或意見：(i)電郵至 [ir@sanergygroup.com](mailto:ir@sanergygroup.com)；(ii)傳真至(852) 2891 9822；或郵寄至本公司註冊辦事處香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2602室。

本公司極之重視投資者溝通。本公司持續加強投資者關係。我們已指派董事會及本公司高級管理層的特定成員，專責與機構投資者、潛在投資者、金融分析師及基金經理保持定期溝通。於二零二三財政年度，我們安排彼等參觀廠房及與我們會面，以加深彼等對本集團營運及發展的了解。我們於適當時候發佈了新聞稿，向公眾提供本集團業務發展的最新進展。

董事會已檢討迄今為止的投資者互動及溝通活動，並信納既有股東溝通政策的成效。

## 股東權利

### 召開本公司股東特別大會(「股東特別大會」)

根據細則第58條，倘本公司股東於遞交請求當日，持有不少於十分一的本公司繳足股本，而該等股本附帶於本公司股東大會上表決的權利，即有權隨時向董事會或本公司的聯席公司秘書遞交書面請求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關請求中註明的任何事項，而有關大會須於遞交該請求後兩個月內舉行，倘董事會未能於遞交該請求後二十一(21)日內召開有關大會，請求人可自行召開實體大會，請求人因董事會未能召開大會而招致的一切合理開支，將由本公司付還請求人。

# 企業管治報告

## 向股東大會提請建議

開曼群島公司法或本公司組織章程細則當中，並無條文容許股東於股東大會動議新決議案。股東如欲動議決議案，可按照上段所述程序，要求本公司召開股東大會。

如欲推舉某人參選董事，請參閱本公司網站所載程序。

## 向董事會提出查詢

股東如欲向董事會提出查詢，可郵寄書面查詢至本公司，註明任何一名公司秘書為收件人，地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2602室，亦可電郵至ir@sanergygroup.com。

## 憲章文件

本公司於二零二二年十二月十九日採納細則，細則已於上市日期生效。細則自上市日期以來概無變動。細則已登載於香港聯交所網站<https://www.hkexnews.hk>及本公司網站<http://www.sanergygroup.com>。

**Deloitte.**

**德勤**

致昇能集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審核列載於第 50 至 115 頁昇能集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策資料及其他闡釋資料)。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映了 貴集團於二零二三年十二月三十一日之綜合財務狀況及截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。該事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的，吾等不對該事項提供單獨的意見。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項(續)

### 關鍵審核事項

### 吾等的審核如何處理關鍵審核事項

#### 土地及樓宇及廠房及機械之估值

由於結餘對整體綜合財務報表的重要性，結合釐定 貴集團土地、樓宇、廠房及機械公平值相關的重大估計，因此，吾等確定土地、樓宇、廠房及機械估值為一項關鍵審核事項。

誠如綜合財務報表附註4(a)及15所披露， 貴集團擁有100,053,000美元的物業、廠房及設備，其中33,037,000美元與永久產權土地及樓宇有關，66,833,000美元與廠房及機械有關，按重估金額列賬。於本年度，重估虧損2,458,000美元及1,025,000美元已分別於資產重估收入及損益確認。

土地、樓宇、廠房及機械的公平值乃參考一間獨立外聘估值師進行的估值釐定。於估值時採用的估值技術及主要輸入數據的詳情披露於綜合財務報表附註15。土地及樓宇及廠房及機械的估值取決於若干主要輸入數據，包括經調整每平方米的市價及重置成本。該等主要輸入數據的變動或會引致 貴集團土地及樓宇及廠房及機械的公平值變動。

吾等就管理層對土地、樓宇、廠房及機械的估值的程序包括：

- 評估獨立外聘估值師的資歷、能力及客觀性；
- 瞭解估值師於估值時採用的估值技術、假設及主要輸入數據；及
- 在吾等內部專家的協助下，抽查評估於估值時採用的物業估值技術、假設及主要輸入數據的合理性，包括每平方米的市場價格和重置成本，並將其與市場數據進行比較。

#### 其他事項

貴集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已經由另一核數師審核並於二零二三年三月二十九日對該等財務報表發表無保留意見。

#### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載於年報內的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

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



## 其他資料(續)

就吾等對綜合財務報表的審核，吾等的責任是閱讀其他資料，於過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核過程中所了解的情況存在重大不符之處或似乎存在重大錯誤陳述。倘吾等根據已履行的工作認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要就此如實報告。於本方面，吾等沒有任何事項需要報告。

## 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據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的披露規定編製真實且公平的綜合財務報表，並就董事釐定為對編製綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致重大錯誤陳述所必需的內部監控系統負責。

於編製綜合財務報表時，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，以及採用持續經營基準供為會計之用，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。

治理層負責監督 貴集團的財務報告程序的責任。

## 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並按照協定之委聘條款僅向閣下(作為整體)出具包括吾等意見的核數師報告，且概無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證乃高水平的保證，惟不能保證按照香港審計準則進行審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期它們單獨或匯總起來可能影響此等綜合財務報表使用者依賴此等報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審核的過程中，吾等運用了專業判斷，並在整個審核過程中保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足及適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控系統之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部監控系統，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部監控系統的有效性發表意見。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於直至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責集團審核的方向、監督及執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等與治理層溝通(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括吾等在審核中識別出內部監控系統的任何重大缺陷。

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通有可能合理地認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用情況下，為消除威脅而採取的行動或相關防範措施。

與治理層溝通的事項中，吾等釐定對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項，從而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期吾等報告中溝通的事項而造成的負面後果超過其所產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為姜道蔚。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二四年三月二十一日

## 綜合損益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
<b>收益</b>	6	<b>72,292</b>	115,521
銷售成本		<b>(71,451)</b>	(89,493)
<b>毛利</b>		<b>841</b>	26,028
其他收入	6	<b>691</b>	358
其他收益及虧損	8	<b>(128)</b>	(1,070)
銷售開支		<b>(2,781)</b>	(2,942)
行政開支		<b>(12,081)</b>	(9,118)
其他開支		<b>(250)</b>	(244)
分佔聯營公司業績		<b>(265)</b>	-
融資成本	9	<b>(3,653)</b>	(2,626)
上市開支		<b>(1,655)</b>	(1,198)
酌情上市花紅開支		<b>(3,045)</b>	-
<b>除稅前(虧損)溢利</b>	7	<b>(22,326)</b>	9,188
所得稅抵免(開支)	12	<b>6,850</b>	(1,692)
<b>本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利</b>		<b>(15,476)</b>	7,496
<b>每股(虧損)盈利</b>			
一 基本及攤薄	14	<b>(1.6)美仙</b>	0.9美仙

## 綜合全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
年內(虧損)溢利		(15,476)	7,496
其他全面收益(開支)			
後續期間可能重新分類至損益的其他全面收益(開支)：			
換算海外業務的匯兌差異		1,806	(9,895)
後續期間將不會重新分類至損益的其他全面(開支)收益：			
物業、廠房及設備重估虧損		(2,458)	(1,314)
所得稅影響		302	1,641
後續期間將不會重新分類至損益的其他全面(開支)收益淨額		(2,156)	327
年內其他全面開支，已扣除稅項		(350)	(9,568)
本公司擁有人應佔年內全面開支總額		(15,826)	(2,072)

# 綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	100,053	93,131
使用權資產	16	7,156	8,109
無形資產	17	713	913
預付款項及按金	21	652	2,737
於一間聯營公司權益	18	6,651	–
遞延稅項資產	26	3,413	2,147
		<b>118,638</b>	107,037
<b>流動資產</b>			
存貨	19	57,024	58,605
貿易應收款項	20	12,950	21,046
預付款項、按金及其他應收款項	21	6,282	7,511
按公平值計入損益的金融資產	18	1,540	–
現金及現金等價物	22	29,620	11,652
		<b>107,416</b>	98,814
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	23	7,200	12,314
其他應付款項及應計費用	24	15,745	10,804
計息銀行及其他借款	25	34,699	16,611
租賃負債	16	240	562
應付所得稅		4,687	5,232
		<b>62,571</b>	45,523
<b>流動資產淨值</b>		<b>44,845</b>	53,291

## 綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
<b>總資產減流動負債</b>		<b>163,483</b>	160,328
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	24	<b>1,288</b>	2,412
計息銀行及其他借款	25	<b>3,964</b>	13,618
租賃負債	16	<b>911</b>	1,178
遞延稅項負債	26	<b>8,827</b>	10,203
		<b>14,990</b>	27,411
<b>資產淨值</b>		<b>148,493</b>	132,917
<b>資本及儲備</b>			
本公司擁有人應佔權益			
股本	28	<b>10,100</b>	110
儲備		<b>138,393</b>	132,807
<b>總權益</b>		<b>148,493</b>	132,917

董事會已於二零二四年三月二十一日批准及授權刊發第50至115頁綜合財務報表，並由下列董事代表簽署：

侯皓瀧  
董事

閔海亭  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔								
	已發行股本 千美元	股份溢價* 千美元	其他儲備* 千美元	資本儲備* 千美元	法定儲備* 千美元	資產重估 儲備* 千美元	外匯波動 儲備* 千美元	保留溢利* 千美元	總計 千美元
於二零二二年一月一日	110	7,300	-	(4,684)	1,240	36,530	705	93,788	134,989
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	7,496	7,496
年內其他全面(開支)收益：									
換算海外業務的匯兌差異	-	-	-	-	-	-	(9,895)	-	(9,895)
物業、廠房及設備重估虧損	-	-	-	-	-	(1,314)	-	-	(1,314)
物業、廠房及設備重估的所得稅影響	-	-	-	-	-	1,641	-	-	1,641
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	327	(9,895)	7,496	(2,072)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	17	-	-	(17)	-
解除資產重估儲備	-	-	-	-	-	(1,700)	-	1,700	-
於二零二二年十二月三十一日	110	7,300	-	(4,684)	1,257	35,157	(9,190)	102,967	132,917
於二零二三年一月一日	110	7,300	-	(4,684)	1,257	35,157	(9,190)	102,967	132,917
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(15,476)	(15,476)
年內其他全面收益(開支)：									
換算海外業務的匯兌差異	-	-	-	-	-	-	1,806	-	1,806
物業、廠房及設備重估虧損	-	-	-	-	-	(2,458)	-	-	(2,458)
物業、廠房及設備重估的所得稅影響	-	-	-	-	-	302	-	-	302
年內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	(2,156)	1,806	(15,476)	(15,826)
資本化發行816,600,000股普通股	8,166	(8,166)	-	-	-	-	-	-	-
發行172,400,000股普通股	1,724	33,640	-	-	-	-	-	-	35,364
發行股份應佔交易成本	-	(3,962)	-	-	-	-	-	-	(3,962)
發行10,000,000股普通股	100	-	(100)	-	-	-	-	-	-
解除資產重估儲備	-	-	-	-	-	(1,666)	-	1,666	-
於二零二三年十二月三十一日	10,100	28,812	(100)	(4,684)	1,257	31,335	(7,384)	89,157	148,493

\* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表中的綜合儲備 138,393,000 美元(二零二二年：132,807,000 美元)。

## 綜合現金流量表

截止二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
<b>經營活動的現金流量</b>		
除稅前(虧損)溢利	(22,326)	9,188
就以下各項作出調整：		
銀行利息收入	(389)	(23)
分租利息收入	(1)	(2)
分佔一間聯營公司業績	265	–
融資成本	3,653	2,626
物業、廠房及設備折舊	4,075	3,660
使用權資產折舊	796	811
無形資產攤銷	279	279
貿易應收款項減值虧損(已扣除撥回)	59	211
物業、廠房及設備重估虧損淨額	1,025	712
出售物業、廠房及設備的虧損	1	–
存貨撇減	3,291	–
貸款修訂虧損(收益)	82	(155)
視作出售一間聯營公司的收益	(1,019)	–
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益	(1,540)	–
提前終止租賃收益	(7)	–
營運資本變動前的經營現金流量	(11,756)	17,307
存貨增加	(1,147)	(1,739)
貿易應收款項減少(增加)	7,805	(342)
預付款項、按金及其他應收款項減少	2,262	1,064
貿易應付款項減少	(5,182)	(6,088)
其他應付款項及應計費用增加(減少)	296	(378)
經營(所用)所得現金	(7,722)	9,824
已收利息	390	25
已付利息	(2,292)	(1,505)
租賃付款的利息部分	(128)	(93)
已退(已付)所得稅	3,663	(2,849)
<b>經營活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(6,089)</b>	<b>5,402</b>
<b>投資活動所得現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(9,267)	(3,133)
使用權資產的預付款項	–	(382)
添置無形資產	(80)	(17)
分租所得款項	27	29
收購一間附屬公司	–	(2,459)
收購於一間聯營公司投資	(5,709)	–
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(15,029)</b>	<b>(5,962)</b>



## 綜合現金流量表

截止二零二三年十二月三十一日止年度

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
<b>融資活動所得現金流量</b>		
發行股份	35,364	-
發行股份應佔交易成本	(2,830)	(1,132)
新造借款	33,344	9,805
償還借款	(26,917)	(7,913)
償還一間關聯公司的貸款	-	(2,356)
償還租賃付款的本金部分	(517)	(859)
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>38,444</b>	<b>(2,455)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>17,326</b>	<b>(3,015)</b>
外匯匯率變動影響淨額	642	(419)
年初現金及現金等價物	11,652	15,086
年末現金及現金等價物，以銀行結餘及現金列示	29,620	11,652

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

昇能集團有限公司(「本公司」)為於二零一八年六月二十六日於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點為香港灣仔港灣道26號華潤大廈26樓2602室。

本公司股份於二零二三年一月十七日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

綜合財務報表以美元(「美元」)列值，該貨幣亦為本公司的功能貨幣。

本公司的主要業務為投資控股。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事生產及銷售石墨電極。董事認為，Otautahi Enterprises Trust Company Limited(於二零一四年一月九日在新西蘭註冊成立的公司)為本公司的最終控股公司。本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度的主要業務並無重大變動。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團在編製綜合財務報表時首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈，並強制於二零二三年一月一日開始的年度期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號(包括二零二零年十月及二零二二年二月香港財務報告準則第17號(修訂本))	保險合約
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)	於單項交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際租稅變革—支柱二規則範本
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露

除下文所披露者外，於本年度應用的新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 2.1 應用香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)會計政策披露的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂。香港會計準則第1號財務報表呈列修訂以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可以合理預期會影響通用財務報表的主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該會計政策資料屬重大。

該等修訂亦澄清，即使涉及款項並不重大，但基於相關交易性質、其他事項或情況，會計政策資料仍可屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關的會計政策資料本身即屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

香港財務報告準則實務報告第2號作出重大性判斷(「實務報告」)亦經修訂，以說明一間實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關一項會計政策的資料對其財務報表是否屬重大。實務報告已增加指導意見及實例。

應用該等修訂對本集團財務狀況及表現概無重大影響，惟對本集團會計政策披露造成影響。

### 已頒佈但尚未生效的經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回交易中的租賃負債 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動以及香港詮釋第5號(二零二零年)的有關修訂 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 <sup>2</sup>
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 <sup>2</sup>
香港會計準則第21號(修訂本)	缺乏可交換性 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的經修訂香港財務報告準則(續)

本公司董事預計應用該等經修訂香港財務報告準則於可預見的未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

## 3. 綜合財務報表及重大會計政策資料的編製基準

### 3.1 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。為編製綜合財務報表，倘合理預期資料對主要用戶作出的決定造成影響，則該等資料被視為重大。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露條文。

綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，惟若干物業、廠房及設備以及金融資產則按各報告期末之重估金額及公平值計量。

就於財務報表中經常確認的資產及負債而言，本集團於每個報告期末通過重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大之最低層級輸入數據)以決定各層級之間是否有轉移。

### 3.2 重大會計政策資料

#### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備乃以成本或公平值減其後累計折舊及其後減值虧損(如有)入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其收購價及促使資產達至其擬定用途的營運狀況及地點的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(例如維修及保養)，一般於其產生期間於損益表中扣除。

### 3. 綜合財務報表及重大會計政策資料的編製基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

進行估值之頻密程度足以確保重估資產之公平值不會與其報告期末的賬面值有重大差異。物業、廠房及設備價值之變動列作資產重估儲備變動處理。倘該儲備總額不足以補足個別資產之虧絀，多出之虧絀則自損益表扣除。日後任何重估盈餘按以往扣除之虧絀數額計入損益表。對於按資產重估賬面值計算得出之折舊與按資產原來成本計算得出之折舊之間之差額，會每年從資產重估儲備轉撥至保留溢利。於重估資產退役或出售時，按以往估值變現之資產重估儲備有關部分撥入保留溢利作儲備變動。

折舊按下列各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法計算，並撇銷其成本或估值至其剩餘價值，惟永久業權土地並無折舊除外。就此使用的主要經濟可使用年期如下：

樓宇	33年
廠房及機器	20年
租賃物業裝修	於租賃期內
傢俬、裝置及辦公室設備	5-8年
汽車	4年

剩餘價值、可用年期及折舊方法將至少在每個財政年度結算日進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重要部分)在出售或在預計其使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度於損益表中確認的資產出售或棄用的收益或虧損為有關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

##### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約賦予於一段時間內控制可識別資產之使用權以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表及重大會計政策資料的編製基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 租賃(續)

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日(即相關資產可供使用之日)時確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

非工業樓宇	1至5年
工業租賃用地、工業樓宇、廠房、機器及設備	3至42年
汽車	1至4年

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租賃期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)。

計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含之利率不易釐定，本集團則於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額增加以反映利息增加，並就所作出之租賃付款減少。此外，如有修改、租賃期限的變更、租賃付款的變更(例如指數或利率的變化而導致的未來租賃付款的變更)或購買相關資產的選擇權評估的變更，則租賃負債的賬面值將重新計量。

本集團的租賃負債於綜合財務狀況表內單獨列報。

### 3. 綜合財務報表及重大會計政策資料的編製基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 投資及其他金融資產

###### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為隨後按攤銷成本按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類視乎金融資產合約現金流量的特徵及本集團管理該等資產的業務模式而定。除並無重大融資部分或本集團已應用不調整重大融資部分影響實際權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按其公平值加(倘並非按公平值計入損益的金融資產)交易成本計量金融資產。依據下文「收益確認」所載政策，並無重大融資部分或本集團並未就此應用實際權宜方法的貿易應收款項按照香港財務報告準則第15號客戶合約收益釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類及計量，需產生僅為支付本金及未償還本金利息(「僅為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量並非僅為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指為產生現金流量管理金融資產的方式。業務模式釐定現金流量會否來自收取合約現金流量、出售金融資產或以上兩者。按攤銷成本進行分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產為目標的業務模式內持有以收取合約現金流量，而按公平值計入其他全面收益進行分類及計量的金融資產乃於同時以收取合約現金流量及出售為目標的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產乃按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)進行分類及計量。

此外，本集團可不可撤回地指定一項須按攤銷成本計量之財務資產以透過損益按公平值列賬表計量，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

所有以常規方式購買及出售的金融資產均於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日)確認，以常規方式購買或出售指需在市場規例或慣例規定的期限內交付資產的金融資產購買或出售。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表及重大會計政策資料的編製基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 金融負債

##### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按攤銷成本列賬的金融負債。

所有金融負債首先按公平值確認，倘為貸款及借款以及應付款項，則須扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項以及計息銀行及其他借款。

##### 按攤銷成本列賬的金融負債的後續計量(貸款及借款)

於初步確認後，計息銀行及其他借款隨後以實際利率法以攤銷成本計量，除非貼現影響微不足道，在該情況下以按成本列賬。當負債終止確認及按實際利率進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益表內確認。

攤銷成本於計算時已考慮收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表的融資成本內。

##### 終止確認金融負債

當金融負債項下的責任被解除或取消或到期，則終止確認金融負債。

#### 於聯營公司投資

聯營公司指本集團可施加重大影響力之實體。重大影響力指參與投資對象之財務及營運決策之權力，而非控制或聯合控制有關政策之權力。



### 3. 綜合財務報表及重大會計政策資料的編製基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 於聯營公司投資(續)

聯營公司之業績及資產與負債採用權益會計法列入此等綜合財務報表。編製作權益會計處理用途之聯營公司財務報表所採用會計政策與本集團於類似情況就類似交易及事項所採用者一致。根據權益法，於聯營公司之投資初始以成本在綜合財務狀況表內確認，並於其後調整以確認本集團分佔聯營公司損益及其他全面收益。

於聯營公司之投資乃自投資對象成為聯營公司當日起按權益法入賬。收購於聯營公司之投資時，投資成本超出本集團應佔投資對象可識別資產及負債之公平價值淨額之差額會確認為商譽，及計入投資之賬面值內。

##### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本以加權平均基準計算，如屬在製品及製成品，則包括直接物料成本、直接勞工成本及適當比例的經常性開支。可變現淨值按估計售價減完成及出售所需的任何估計所需成本釐定。進行銷售所需的成本包括直接歸屬於銷售的增量成本及本集團為進行銷售而必須產生的非增量成本。

##### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益及其他全面收益外確認。

即期稅項資產及負債按預期可自稅務機構收回或支付予稅務機構的金額計算，稅率乃按於報告期末已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)計算，並會考慮本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 3. 綜合財務報表及重大會計政策資料的編製基準(續)

### 3.2 重大會計政策資料(續)

#### 所得稅(續)

遞延稅項乃就資產及負債的稅基與其用作財務報告用途的賬面值之間於報告期末的所有暫時差額採用負債法撥備。

所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債，惟：

- 倘有關遞延稅項負債因初步確認交易中(業務合併除外)的負債而產生的暫時性差異並不影響應課稅溢利或會計溢利，且交易時並無產生同等應課稅及可扣減暫時性差異。此外，倘因初始確認商譽而產生的暫時性差異，則不確認遞延稅項負債；及
- 對於涉及附屬公司投資的應課稅臨時差額，倘臨時差額的撥回時間可以控制，而臨時差額在可見將來將不會撥回，則不予確認。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時性差額，及任何承前的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認。倘應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時性差額、可動用承前的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則確認遞延稅項資產，惟：

遞延稅項資產及負債按預期適用於資產變現或負債結付期間的稅率，基於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

當且僅當本集團有可依法強制執行的權利以抵銷即期稅項資產及即期稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與由同一稅務機關向相同應課稅實體徵收的所得稅相關，則抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

#### 收益確認

##### 客戶合約收益

客戶合約收益於貨物或服務的控制權轉移予客戶時予以確認，而該金額反映本集團預期就提供該等貨物或服務有權獲得的代價。

就客戶付款至轉讓承諾商品或服務的期限為一年或以下的合約而言，交易價格採用香港財務報告準則第15號中的實際權宜方法，不會對重大融資部分的影響作出調整。

### 3. 綜合財務報表及重大會計政策資料的編製基準(續)

#### 3.2 重大會計政策資料(續)

##### 退休金計劃

本集團為合資格並已選擇參與計劃之僱員設立一項香港界定供款退休福利計劃。供款乃根據參與僱員基本薪金之若干百分比計算。計劃之資產與本集團資產分開，在獨立管理之基金中持有。本集團的僱員供款於注入計劃時悉數歸屬於僱員。

本集團設於中國內地附屬公司的僱員須參與地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。

本集團在美國經營的附屬公司的員工參與一項定額供款計劃及一項人壽保險計劃，計劃要求向第三方受託人管理的基金供款。

本集團於澳門經營的附屬公司每月供款至地方政府有關當局管理的社會保障基金，其承保僱員的退休責任。該附屬公司對支付退休福利並無每月供款以外的責任。

上述計劃的供款於根據有關計劃規則應付時自損益表扣除。

##### 外幣

該等財務報表以美元呈列，而美元亦為本公司的功能貨幣。本集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團實體的外幣交易初步按交易當日的各功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目時產生的差額於損益表確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 4. 估計不確定因素主要來源

管理層編製本集團的財務報表時須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響所申報的收入、開支、資產及負債的金額以及相關披露。然而，有關此等假設及估計的不明朗因素所可能產生的結果，或會導致日後的資產或負債賬面值須作出重大調整。

下文闡述有關未來的主要假設及於報告期末估計不明朗因素的其他主要來源，其具有可能導致須對下個財政年度的資產與負債賬面值作出重大調整的重大風險。

#### (a) 土地及樓宇和廠房及設備公平值估計

當活躍市場上缺乏相似物業、廠房及設備的現價時，本集團會考慮不同來源的資料，包括：

- (i) 不同性質、條件或地點上的物業、廠房及設備於活躍市場的現價，並已作出調整以反映不同之處；
- (ii) 在較不活躍市場上相似物業、廠房及設備的近期價格，已作出調整以反映該等價格自交易日以來發生的任何經濟狀況變化；
- (iii) 估計資產的新重置成本，然後扣減實際損耗及所有形式的陳舊及優化的撥備。

於二零二三年十二月三十一日，土地及樓宇和廠房及設備的賬面總值為99,870,000美元(二零二二年：92,911,000美元)。更多詳情，包括進行公平值計量及敏感度分析所用的主要假設，載於附註15。

#### 4. 估計不確定因素主要來源(續)

##### (b) 遞延稅項資產

遞延稅項資產乃於可能將有應課稅溢利以抵銷虧損及可動用可扣稅暫時性差異時就未動用稅項虧損及可扣稅暫時性差異確認。管理層需要根據可能發生時間及未來應課稅溢利水平連同未來稅務規劃策略，作出重大判斷以釐定可確認的遞延稅項資產金額。更多詳情載於附註26。

##### (c) 計提存貨撥備至可變現淨值

存貨按成本及可變現淨值的較低者列賬。評估可變現淨值時涉及管理層根據彼等對未來銷售的預測(扣除估計銷售所需成本)作出判斷及估計。當實際結果或未來預測有別於原先估計時，該差異將對該估計改變期間存貨的賬面值造成影響及任何撥備將予撤減或撥回。於二零二三年十二月三十一日，存貨賬面值為57,024,000美元(二零二二年：58,605,000美元)。於二零二三年十二月三十一日，計提存貨撥備至可變現淨值為3,366,000美元(二零二二年：75,000美元)。

#### 5. 經營分部資料

本集團主要從事石墨電極製造及銷售。就資源分配及表現評估而匯報予本集團管理層的資料集中於本集團整體的經營業績，因為本集團的資源已經整合，無法獲得具體的經營分部財務資料。因此，概無呈列經營分部資料。

##### 地理資料

##### (a) 來自外部客戶的收益

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
美洲	19,326	33,484
歐洲、中東及非洲(「EMEA」)	38,319	51,664
中華人民共和國(「中國」)	12,907	27,871
亞太區(不包括中國)	1,740	2,502
	<b>72,292</b>	115,521

上述收益資料乃基於客戶的地點。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 5. 經營分部資料(續)

地理資料(續)

(b) 非流動資產

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
美洲	78	202
EMEA	50,241	50,739
中國	64,836	52,168
亞太區(不包括中國)	36	1,629
	<b>115,191</b>	104,738

上述非流動資產資料乃基於資產地點，並不包括金融工具及遞延稅項資產。

主要客戶資料

來自佔本集團收益總額超過10%的個別客戶的收益如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
客戶A	12,599	14,421
客戶B	不適用*	13,184

\* 相應收益並無佔本集團收益總額超過10%。

### 6. 收益及其他收入

收益分析如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
客戶合約收益 銷售石墨電極	72,292	115,521

## 6. 收益及其他收入(續)

### (a) 客戶合約收益的分類收益資料

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
<b>貨品及服務類型</b>		
銷售石墨電極	72,292	115,521
<b>收益確認時間</b>		
於某一時點轉讓的貨品	72,292	115,521

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度，分別確認收益409,000美元及40,000美元，已於相關期間期初計入合約負債。

### (b) 客戶合約履約義務及收益確認政策

來自銷售石墨電極的收益於資產控制權轉移至客戶的時間點(一般為交付貨品時)確認。合約並無其他承諾屬獨立履約義務而需分配收益。

石墨電極銷售的履約義務在交付產品時得以履行，付款時間一般在交付後30至60天內，惟新客戶一般需提前付款。作為香港財務報告準則第15號客戶合約收益中的實際權宜方法，由於與銷售石墨電極有關的所有剩餘履約義務均屬原來預期為期一年或以下的合約的一部分，故並無在財務報表附註中披露分配予餘下履約義務(未履行或部分未履行)的交易價格金額。

其他收入分析如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
銀行利息收入	389	23
分租利息收入	1	2
政府補助*	283	218
其他	18	115
	<b>691</b>	<b>358</b>

\* 年內補貼指收取自意大利及中國政府的商業、出口及環境補貼283,000美元(二零二二年：218,000美元)。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事件。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 7. 除稅前(虧損)溢利

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
本集團除稅前(虧損)溢利於扣除/(計入)下列各項後得出：		
已售存貨成本*	68,160	89,493
物業、廠房及設備折舊**	4,075	3,660
使用權資產折舊**	796	811
無形資產攤銷^	279	279
不計入租賃負債計量之租賃款項	88	16
核數師薪酬^^	243	367
董事酬金	3,599	876
其他僱員福利開支		
工資及薪金及退休金計劃供款#	10,847	8,744
減：撥充資本金額	(3,939)	(4,323)
減：政府補貼##	(508)	(35)
僱員福利開支總額	9,999	5,262
貿易應收款項減值^	59	211
存貨撇減*	3,291	-

# 本年度金額包括酌情上市花紅開支3,045,000美元。

## 概無有關該等補貼的未達成條件或或然事件。

\* 計入綜合損益表內的銷售成本。

\*\* 物業、廠房及設備及使用權資產於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度的若干折舊分別為4,540,000美元及3,762,000美元，已計入綜合損益表的銷售成本。

^ 計入綜合損益表的行政開支。

^^ 該金額不包括就於聯交所上市進行首次公開發售活動而支付予申報會計師的酬金。



## 8. 其他收益或虧損

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
貸款修訂(虧損)收益	(82)	155
物業、廠房及設備重估虧損淨額	(1,025)	(712)
出售物業、廠房及設備虧損	(1)	-
提前終止租賃收益	7	-
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動收益(附註18)	1,540	-
視作出售一間聯營公司收益	1,019	-
銷售其他碳產品的(淨虧損)淨利	(731)	21
外匯差異淨額	(855)	(534)
	<b>(128)</b>	<b>(1,070)</b>

## 9. 財務成本

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
租賃負債利息	128	93
來自一間關聯公司的貸款利息	-	378
銀行借款利息	813	541
其他借款利息	2,368	1,242
收購一間附屬公司的未結付結餘之利息	-	70
其他安排費用	344	302
	<b>3,653</b>	<b>2,626</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 10. 董事及最高行政人員薪酬

本年度已付或應付本公司董事及最高行政人員的酬金(包括彼等成為本公司董事前任職本集團各實體的僱員/董事的酬金)如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
袍金	91	–
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	1,681	841
酌情上市花紅	1,778	–
佣金費用	–	8
退休金計劃供款	49	27
	<b>3,508</b>	876
	<b>3,599</b>	876

#### (a) 獨立非執行董事

截至二零二二年十二月三十一日止年度，並無向獨立非執行董事支付任何袍金或其他酬金。

獨立非執行董事鄭大鈞先生、孫慶先生、魏明德先生及陳楚雯女士於二零二二年十二月十九日獲委任，初步固定任期自二零二三年一月十七日(「上市日期」)起計為期一年。

## 10. 董事及最高行政人員薪酬(續)

### (b) 執行董事、一名非執行董事、獨立非執行董事及最高行政人員

	薪金、津貼				退休金	總計
	袍金	及實物福利	酌情花紅	佣金費用	計劃供款	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>二零二三年</b>						
執行董事：						
Peter Brendon Wylie (附註 i)	-	192	55	-	2	250
Adriaan Johannes Basson (附註 ii)	-	98	-	-	11	109
侯皓灝*	-	615	738	-	2	1,354
閻海亭	-	210	274	-	2	486
非執行董事：						
王平	-	108	174	-	2	284
獨立非執行董事：						
鄭大鈞	25	-	-	-	-	25
孫慶 (附註 iii)	5	-	-	-	-	5
魏明德	36	-	-	-	-	36
陳楚雯	25	-	-	-	-	25
行政總裁兼執行董事：						
Wei-Ming Shen	-	458	537	-	30	1,025
	91	1,681	1,778	-	49	3,599

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 10. 董事及最高行政人員薪酬(續)

#### (b) 執行董事、一名非執行董事、獨立非執行董事及最高行政人員(續)

	袍金 千美元	薪金、津貼 及實物福利 千美元	佣金費用 千美元	酌情花紅 千美元	退休金 計劃供款 千美元	總計 千美元
二零二二年						
執行董事：						
Adriaan Johannes Basson	-	105	8	-	11	124
侯皓灝*	-	228	-	-	2	230
閻海亭	-	169	-	-	3	172
非執行董事：						
王平	-	108	-	-	2	110
行政總裁兼執行董事：						
Wei-Ming Shen	-	231	-	-	9	240
	-	841	8	-	27	876

\* 侯皓灝先生亦為本公司控股股東(「控股股東」)。

附註：

(i) Peter Brendon Wyllie 於二零二三年五月十九日獲委任為本公司執行董事。

(ii) Adriaan Johannes Basson 於二零二三年五月十九日退任本公司執行董事。

(iii) 孫慶於二零二三年四月十二日辭任獨立非執行董事。

於兩個年度，概無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

概無就董事各自有關本公司或其附屬公司的事務管理提供的服務而向彼等支付其他退休福利。

上述執行董事的酬金為彼等有關本集團管理事務的服務酬金。上述非執行董事之酬金乃就彼等擔任本公司及其附屬公司董事的服務酬金。上述獨立非執行董事之酬金乃就彼等擔任本公司董事的服務酬金。截至二零二三年十二月三十一日止年度，若干本公司執行董事有權收取酌情上市花紅，乃按薪酬委員會批准的薪酬釐定。

年內，本集團並無向本公司任何董事支付酬金，作為吸引彼等加盟本集團或於加盟本集團時的獎勵或離職補償。年內，本公司董事概無放棄任何薪酬。

## 11. 五名最高薪僱員

五名最高薪僱員包括兩名董事(二零二二年：兩名董事)，該等僱員的薪酬詳情載於上文附註10。年內餘下三名(二零二二年：三名)非本公司董事或最高行政人員的最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
薪金、津貼及實物福利	671	566
績效獎金	821	116
退休金計劃供款	141	44
	<b>1,633</b>	726

屬於以下薪酬組別，按港元(「港元」)呈列的非董事或最高行政人員的最高薪僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零二三年	二零二二年
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	-	2
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	-	1
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	3	-
	<b>3</b>	3

## 12. 所得稅(抵免)開支

根據開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)的規則和法規，本集團在開曼群島和英屬維爾京群島不需要繳納任何所得稅。

年內，香港利得稅已就於香港產生的估計應課稅溢利按 16.5% (二零二二年：16.5%) 稅率計提撥備，惟本集團的一間附屬公司除外，該公司為符合利得稅兩級制的實體。該附屬公司應課稅溢利的首 2,000,000 港元(二零二二年：2,000,000 港元)按 8.25% (二零二二年：8.25%) 稅率徵稅，而餘下應課稅溢利按 16.5% (二零二二年：16.5%) 稅率徵稅。

根據美利堅合眾國(「美國」)的相關稅法，年內在美國產生的應課稅收入已按最高 21% (二零二二年：21%) 的稅率徵收聯邦企業所得稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 12. 所得稅(抵免)開支(續)

美國於二零二零年三月二十七日頒佈《新冠病毒援助、救濟和經濟安全法案》(Coronavirus Aid, Relief and Economic Security Act, 「CARES法案」)。根據 CARES 法案,在美國註冊成立的公司可將截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止曆年產生的淨經營虧損(如有)結轉至有應課稅溢利的前五個財政年度,以獲得退稅。因此,本公司在美國的附屬公司有資格結轉截至二零二零年十二月三十一日止年度產生的約 21,952,000 美元淨經營虧損,從而獲得本年度約 4,610,000 美元的退稅。

根據中國企業所得稅法和相關法規,在中國內地經營的附屬公司一般須就兩個年度產生的應課稅收入按 25% (二零二二年: 25%) 的稅率繳納企業所得稅,惟本集團的一家附屬公司享有 15% 的優惠企業所得稅除外。

根據意大利稅法和相關法規,在意大利經營的附屬公司須就兩個年度產生的應課稅收入分別按 24.0% 和 3.9% (二零二二年: 24.0% 和 3.9%) 的稅率繳納企業所得稅及生產活動地區稅。

按本集團經營所在司法權區之法定稅率計算適用於除稅前(虧損)溢利之稅項開支與按實際稅率計算之稅項(抵免)開支之對賬如下:

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
即期 — 香港 年內扣除	9	6
即期 — 其他地方* 年度抵免	(4,217)	(275)
遞延稅項(附註26)	(2,642)	1,961
年內所得稅(抵免)開支	(6,850)	1,692

\* 本年度金額包括已收取 CARES 法案稅項抵免的影響,金額為 4,610,000 美元(二零二二年: 零美元)。

	二零二三年		二零二二年	
	千美元	%	千美元	%
除稅前(虧損)溢利	(22,326)		9,188	
按法定稅率計算的稅項	(3,176)	14.2	1,985	21.6
毋須課稅收入	(795)	3.6	(758)	(8.2)
不可扣稅開支	459	(2.0)	178	1.9
CARES 法案稅務影響	(3,377)	15.1	—	—
其他	39	(0.2)	287	3.1
按本集團實際稅率計算的稅項(抵免)開支總額	(6,850)	30.7	1,692	18.4

### 13. 股息

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度，本公司並無向其股東宣派股息。

### 14. 本公司普通權益持有人應佔每股(虧損)盈利

計算每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
<b>(虧損)盈利：</b>		
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利，用於計算每股基本及攤薄(虧損)盈利	<b>(15,476)</b>	7,496
	股份數目	
	二零二三年	二零二二年
<b>股份數目：</b>		
普通股的加權平均數，用於計算每股基本及攤薄(虧損)盈利	<b>992,442,740</b>	827,600,000

計算每股基本(虧損)盈利乃按本公司普通權益持有人應佔年度(虧損)溢利及年內已發行普通股的加權平均數而得出。

用於計算截至二零二三年十二月三十一日止年度每股基本虧損及每股攤薄虧損及截至二零二二年十二月三十一日止年度每股基本盈利的普通股加權平均數，已就於上市日期完成的資本化發行所發行的股份影響作追溯調整。

計算截至二零二三年十二月三十一日止年度的每股基本虧損時，並無包括發行10,000,000股股份作為收購意大利土地的代價，乃由於該股份須退還。

計算截至二零二三年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損時，並無假設行使本公司的超額配股權及發行10,000,000股股份，原因是其假設行使將導致每股虧損減少。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 15. 物業、廠房及設備

	傢俬、 固定裝置及					總計 千美元
	永久業權 土地及樓宇 千美元	廠房及機器 千美元	租賃物業裝修 千美元	辦公室設備 千美元	汽車 千美元	
於二零二三年一月一日：						
成本或估值	32,442	60,469	227	189	128	93,455
累計折舊	-	-	(152)	(76)	(96)	(324)
賬面淨值	32,442	60,469	75	113	32	93,131
於二零二三年一月一日，						
扣除累計折舊	32,442	60,469	75	113	32	93,131
添置	2,914	10,649	10	4	-	13,577
年內計提折舊	(710)	(3,317)	(11)	(25)	(12)	(4,075)
自資產重估儲備扣除的重估虧損	(1,686)	(772)	-	-	-	(2,458)
自損益扣除的重估虧損，淨值 (附註8)	(124)	(901)	-	-	-	(1,025)
出售	-	-	-	(1)	-	(1)
匯兌調整	201	705	(2)	-	-	904
於二零二三年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	33,037	66,833	72	91	20	100,053
於二零二三年十二月三十一日：						
成本或估值	33,037	66,833	235	190	101	100,396
累計折舊	-	-	(163)	(99)	(81)	(343)
賬面淨值	33,037	66,833	72	91	20	100,053



**15. 物業、廠房及設備(續)**

	永久業權 土地及樓宇 千美元	廠房及機器 千美元	租賃物業裝修 千美元	傢俬、 固定裝置及 辦公室設備 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
於二零二二年一月一日：						
成本或估值	36,642	63,091	437	163	130	100,463
累計折舊	-	-	(345)	(55)	(72)	(472)
賬面淨值	36,642	63,091	92	108	58	99,991
於二零二二年一月一日，						
扣除累計折舊	36,642	63,091	92	108	58	99,991
添置	386	5,530	79	30	-	6,025
年內計提折舊	(661)	(2,856)	(94)	(23)	(26)	(3,660)
自資產重估儲備扣除的重估虧損	(938)	(376)	-	-	-	(1,314)
自損益扣除的重估虧損，淨值 (附註8)	(276)	(436)	-	-	-	(712)
匯兌調整	(2,711)	(4,484)	(2)	(2)	-	(7,199)
於二零二二年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	32,442	60,469	75	113	32	93,131
於二零二二年十二月三十一日：						
成本或估值	32,442	60,469	227	189	128	93,455
累計折舊	-	-	(152)	(76)	(96)	(324)
賬面淨值	32,442	60,469	75	113	32	93,131

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 已抵押物業、廠房及設備詳情載於附註25。
- (b) 工業土地及樓宇以及廠房及機器的估值概要載列如下：

性質及地點	獨立專業合資格估值師	重估結餘
於意大利的工業土地及樓宇	二零二三年：Kroll (HK) Limited	二零二三年：13,652,000美元
	二零二二年：Kroll (HK) Limited	二零二二年：13,900,000美元
於意大利的工業廠房及機器	二零二三年：Kroll (HK) Limited	二零二三年：34,254,000美元
	二零二二年：Kroll (HK) Limited	二零二二年：33,494,000美元
於山西的工業樓宇*	二零二三年：亞太評估諮詢有限公司	二零二三年：2,379,000美元 二零二二年：不適用
於中國其他地區的工業樓宇*	二零二三年：CAREA Assets Appraisal Co., Ltd	二零二三年：17,006,000美元
	二零二二年：CAREA Assets Appraisal Co., Ltd	二零二二年：18,542,000美元
於山西的工業廠房及機器	二零二三年：亞太評估諮詢有限公司	二零二三年：8,140,000美元 二零二二年：不適用
於中國其他地區的工業廠房及機器	二零二三年：CAREA Assets Appraisal Co., Ltd	二零二三年：24,439,000美元
	二零二二年：CAREA Assets Appraisal Co., Ltd	二零二二年：26,975,000美元

\* 董事認為，本集團有權合法及有效地佔用及使用中國的若干工業樓宇，以進行日常營運，儘管尚未取得相關樓宇擁有權證書。

每年，本集團管理層決定委聘哪些估外部估值師負責本集團土地及樓宇和廠房及機器的外部估值。甄選條件包括市場知識、聲譽、獨立性及是否保持專業水準。當就中期及年度財務報告進行估值時，本集團管理層與估值師就估值假設及估值結果最少每年進行一次討論。

重估虧損2,458,000美元(二零二二年：虧損1,314,000美元)，已於資產重估儲備中的其他全面收益確認。

重估虧損淨額共1,025,000美元(二零二二年：712,000美元)已於損益扣除。

倘該等土地及樓宇以及廠房及機器按過往成本減累計折舊列賬，本集團的土地及樓宇賬面值將約為16,552,000美元(二零二二年：14,978,000美元)，而本集團的廠房及機器賬面值將約為44,591,000美元(二零二二年：34,474,000美元)。

## 15. 物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

### (c) 公平值層級

下表呈列本集團土地及樓宇以及廠房及機器的公平值計量層級：

	使用以下各項計算於二零二三年十二月三十一日的公平值計量			總計 千美元
	活躍市場報價 (第一級) 千美元	主要可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	主要不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
以下各項的經常性公平值計量：				
永久業權土地及樓宇	-	-	33,037	33,037
廠房及機器	-	-	66,833	66,833
	-	-	99,870	99,870

	使用以下各項計算於二零二二年十二月三十一日的公平值計量			總計 千美元
	活躍市場報價 (第一級) 千美元	主要可觀察 輸入數據 (第二級) 千美元	主要不可觀察 輸入數據 (第三級) 千美元	
以下各項的經常性公平值計量：				
永久業權土地及樓宇	-	-	32,442	32,442
廠房及機器	-	-	60,469	60,469
	-	-	92,911	92,911

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度，第一級與第二級公平值計量之間並無轉移及第三級亦無轉入或轉出。

# 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

(d) 公平值層級第三級內的已分級公平值計量對賬：

	永久業權 土地及樓宇 千美元	廠房及機器 千美元
於二零二二年一月一日的賬面值	36,642	63,091
添置	386	5,530
於損益確認的折舊	(661)	(2,856)
於其他全面收益確認的重估虧損	(938)	(376)
於損益確認的重估虧損淨額	(276)	(436)
匯兌調整	(2,711)	(4,484)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日的賬面值	<b>32,442</b>	<b>60,469</b>
添置	<b>2,914</b>	<b>10,649</b>
於損益確認的折舊	<b>(710)</b>	<b>(3,317)</b>
於其他全面收益確認的重估虧損	<b>(1,686)</b>	<b>(772)</b>
於損益確認的重估虧損淨額	<b>(124)</b>	<b>(901)</b>
匯兌調整	<b>201</b>	<b>705</b>
於二零二三年十二月三十一日的賬面值	<b>33,037</b>	<b>66,833</b>

(e) 下表載列土地及樓宇以及廠房及機器估值所用估值技術及主要輸入數據概要：

	估值技術	主要輸入數據	主要輸入數據範圍	輸入數據增加 對公平值之影響
意大利永久業權工業用地	市場法	經調整每平方米市價	二零二三年：每平方米 1 歐元至 15 歐元 二零二二年：每平方米 1 歐元至 15 歐元	增加
意大利樓宇、廠房及機器	折舊重置成本 (「折舊重置成本」)法	每平方米重置成本	二零二三年：每平方米 323 歐元至 1,238 歐元 二零二二年：每平方米 368 歐元至 1,276 歐元	增加
		重置成本	二零二三年：100 歐元至 16,951,000 歐元 二零二二年：110 歐元至 15,794,000 歐元	增加
中國樓宇、廠房及機器	折舊重置成本法	每平方米重置成本	二零二三年：每平方米 人民幣 149 元至人民幣 5,015 元 二零二二年：每平方米 人民幣 158 元至人民幣 5,315 元	增加
		重置成本	二零二三年：人民幣 110 元 至人民幣 49,285,000 元 二零二二年：人民幣 90 元 至人民幣 50,172,000 元	增加

## 15. 物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

### (e) (續)

根據市場法，永久業權工業用地按市場基準估值，當中假設在現況下交吉出售並參考有關市場上可得的可資比較銷售憑據作出。比較乃基於實際交易中變現的價格或可資比較物業的報價。其後作出合適的調整以計及有關物業在地點、規模及其他相關因素方面的差異。

經調整每平方米市價大幅增加／(減少)將導致永久業權工業土地的公平值大幅增加／(減少)。

根據折舊重置成本法，樓宇、廠房及機器公平值的估值乃根據其現有用途釐定，即根據同區同類資產的現行建築成本，評估該資產在新情況下重造或重置的成本，並就所有形式的陳舊及優化所反映的累計折舊計提撥備。

由於缺乏可資比較數據以就估值資產釐定活躍市場及缺乏該等專門資產的近期銷售交易，故使用折舊重置成本法為樓宇、廠房及機器估值。

於計量日期，在無基於可資比較銷售的已知市場的情況下，樓宇、廠房及機器的最高及最佳用途為最可靠的資產估值指標。本集團已釐定該指標為現有用途的估值。

單獨的樓宇、廠房及機器的重置成本大幅增加／(減少)可能導致該等物業、廠房及設備的公平值大幅增加／(減少)。

## 16. 租賃

### 本集團作為承租人

本集團對經營所用的多項非工業樓宇、工業租賃用地、工業樓宇、廠房、機器及設備及汽車訂有租賃合約。非工業樓宇租賃的租期為1至5年(二零二二年：1至5年)，而工業租賃用地、工業樓宇、廠房、機器及設備租賃的租期為3至42年(二零二二年：3至42年)，汽車租賃的租期則一般為1至4年(二零二二年：1至4年)。一般而言，本集團被限制轉讓及分租本集團以外的租賃資產。概無載有延長及終止選擇權及可變租賃付款的租賃合約。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 16. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (a) 使用權資產

年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	非工業樓宇 千美元	工業租賃用地 千美元	工業樓宇、 廠房、機器 及設備 千美元	汽車 千美元	總計 千美元
於二零二二年一月一日	418	6,666	201	36	7,321
添置	608	-	1,541	5	2,154
折舊開支(附註7)	(546)	(160)	(85)	(20)	(811)
提前終止	-	-	(1)	-	(1)
匯兌調整	-	(558)	6	(2)	(554)
於二零二二年十二月三十一日 及二零二三年一月一日	<b>480</b>	<b>5,948</b>	<b>1,662</b>	<b>19</b>	<b>8,109</b>
添置	7	-	-	75	82
折舊開支(附註7)	(259)	(152)	(361)	(24)	(796)
提前終止	(194)	-	-	-	(194)
匯兌調整	-	(99)	52	2	(45)
於二零二三年十二月三十一日	<b>34</b>	<b>5,697</b>	<b>1,353</b>	<b>72</b>	<b>7,156</b>

於二零二三年十二月三十一日，賬面淨值約為3,186,000美元(二零二二年：3,323,000美元)的若干工業租賃用地已向一名第三方抵押，以為授予本集團的計息借款作擔保(附註25(b))。

## 16. 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
於一月一日的賬面值	1,740	791
新租賃	82	1,772
提前終止	(201)	(1)
年內確認的利息遞增(附註9)	128	93
付款	(645)	(952)
匯兌調整	47	37
於十二月三十一日的賬面值	1,151	1,740
分析為：		
流動部分	240	562
非流動部分	911	1,178
	1,151	1,740

須予償還的租賃負債的賬面值：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
一年內或按要求	240	562
第二年	210	340
第三至五年(包括首尾兩年)	598	546
五年後	103	292
	1,151	1,740

租賃負債的到期償還狀況分析於附註36披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 16. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

(c) 就租賃於損益確認的金額如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
分租利息收入	(1)	(2)
租賃負債利息(附註9)	128	93
使用權資產折舊開支(附註7)	796	811
提前終止租賃收益	(7)	-
與短期租賃及低價值資產租賃有關的開支(附註7)	88	16
	<b>1,004</b>	<b>918</b>

(d) 租賃的現金流出總額於附註30(c)披露。

#### 本集團為出租人

本集團亦將其於二零一八年租賃的一幢辦公大樓分租。本集團將分租分類為融資租賃，因為分租是以總租賃的整個餘下期限作出。

租賃應收款項到期償還狀況分析及本集團於未來期間應收的未貼現租賃付款如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
一年內	-	27
未貼現應收租賃付款總額及租賃投資淨額(附註21)	-	27



## 17. 無形資產

	電腦軟件 千美元	專利 千美元	總計 千美元
於二零二三年一月一日的成本，扣除累計攤銷	279	634	913
添置	80	–	80
年內計提攤銷	(109)	(170)	(279)
匯兌調整	10	(11)	(1)
於二零二三年十二月三十一日	260	453	713
於二零二三年十二月三十一日：			
成本	649	1,331	1,980
累計攤銷	(389)	(878)	(1,267)
賬面淨值	260	453	713
於二零二二年一月一日			
成本	563	1,479	2,042
累計攤銷	(176)	(598)	(774)
賬面淨值	387	881	1,268
於二零二二年一月一日的成本，扣除累計攤銷	387	881	1,268
添置	17	–	17
年內計提攤銷	(100)	(179)	(279)
匯兌調整	(25)	(68)	(93)
於二零二二年十二月三十一日	279	634	913
於二零二二年十二月三十一日：			
成本	547	1,354	1,901
累計攤銷	(268)	(720)	(988)
賬面淨值	279	634	913

無形資產於以下期間按直線法攤銷：

電腦軟件	5年
專利	94個月

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 18. 於一間聯營公司的權益

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
投資成本 — 非上市	6,913	—
分佔業績及其他全面開支	(265)	—
換算所產生之匯兌差額	3	—
	6,651	—

本集團於報告期末之聯營公司詳情如下：

實體名稱	實體形式	註冊成立/ 登記地點	主要營業地點	本集團持有之 所有權權益比例		本集團持有之 投票權比例		主要業務
				二零二三年	二零二二年	二零二三年	二零二二年	
Hubei Hairong Technology Co., Ltd (「Hubei Hairong」)	註冊成立	中國	中國	28.3%* (附註)	—	25% (附註)	—	— 製造及交易石墨負 極材料

\* 就披露目的四捨五入至小數點後一個位。

附註：

於二零二三年五月，本集團與第三方訂立投資協議（「投資協議」），向Hubei Hairong注資合共人民幣40,000,000元（相當於約5,709,000美元）。本集團有權委任Hubei Hairong三名董事中的一名（佔投票權的33.3%），本集團被視為對Hubei Hairong具有重大影響力。

根據投資協議，本集團擁有股份收購權，以購買一間持有Hubei Hairong 52.5%股權的香港註冊投資控股公司的51%股權。行使收購權受條款及條件所限，包括但不限於Hubei Hairong將籌集的若干額外資金於二零二三年十二月三十一日尚未達成。收購權分類為按公平值計入損益的金融資產，並於截至二零二三年十二月三十一日止年度確認按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益1,540,000美元。

於二零二三年十一月，一名第三方根據其與Hubei Hairong訂立的投資協議向Hubei Hairong注入額外資本。於注資後，本集團持有Hubei Hairong全部股權的28.3%，並有權委任四名董事中的一名，佔投票權的25%。交易完成後，Hubei Hairong仍為本集團的聯營公司。

## 18. 於一間聯營公司的權益(續)

### Hubei Hairong 財務資料概要

下文載列之財務資料概要指根據香港財務報告準則編製之聯營公司財務報表所示金額。

聯營公司乃採用權益法於該等綜合財務報表內入賬。

	二零二三年 十二月三十一日 千美元
流動資產	8,084
非流動資產	5,220
流動負債	(2,447)
非流動負債	(288)

	二零二三年 五月十八日至 二零二三年 十二月三十一日 千美元
收益	1,151
年內虧損及全面開支總額	(994)

上述財務資料概要與於綜合財務報表確認的聯營公司權益賬面值對賬：

	二零二三年 十二月三十一日 千美元
聯營公司資產淨值	10,569
本集團於聯營公司擁有權權益比例	28.3%
本集團分佔聯營公司資產淨值	2,989
收購事項產生之商譽	3,662
本集團於聯營公司權益賬面值	6,651

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 19. 存貨

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
原材料	3,794	7,471
在製品	38,975	34,054
製成品	17,621	17,155
	60,390	58,680
撥備	(3,366)	(75)
	57,024	58,605

### 20. 貿易應收款項

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
按攤銷成本列賬的貿易應收款項	13,046	16,955
減值虧損	(319)	(260)
	12,727	16,695
按公平值計入損益的貿易應收款項	223	4,351
	12,950	21,046

於二零二二年一月一日，客戶合約貿易應收款項為18,968,000美元。

本集團與客戶的貿易條款主要基於信貸，但新客戶一般需要預先付款。信貸期一般為交付起計30至60日內。每名客戶均設有最高信貸限額。本集團力求維持對未償還應收款項的嚴格監控，並設有信貸監控部門以盡量降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增進措施。貿易應收款項為不計息。

於報告期末，由於本集團貿易應收款項的26%（二零二二年：21%）及71%（二零二二年：66%）分別來自本集團的最大客戶及五大客戶，故本集團存在若干信貸風險集中情況。

若干貿易應收款項結餘乃按公平值計入損益分類及計量，此乃由於該等貿易應收款項乃按業務模式持有，目的為根據與銀行訂立的貿易應收款項保理安排按無追索權基準出售金融資產。由於本集團已將該等應收款項所有權的絕大部分風險及回報轉移至銀行，故該等結餘已終止確認。

**20. 貿易應收款項(續)**

作為正常業務的一部分，本集團亦訂立貿易應收款項保理協議，並向一間銀行轉讓附有追索權的貿易應收款項。於二零二三年十二月三十一日，本集團持續確認的資產賬面值為131,000美元(二零二二年：617,000美元)，而於二零二三年十二月三十一日，相關的負債賬面值為124,000美元(二零二二年：506,000美元)(附註25(a))。

於二零二三年十二月三十一日，約10,063,000美元(二零二二年：14,843,000美元)的若干貿易應收款項已抵押予第三方，以為授予本集團的計息銀行借款作擔保(附註25(b))。

於各報告期末，按逾期日的貿易應收款項(已扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
未逾期	7,524	18,242
1個月內	2,060	2,483
1至3個月	1,026	321
3個月以上	2,340	–
	<b>12,950</b>	21,046

於二零二三年十二月三十一日，本集團貿易應收款項結餘包括於報告期末已逾期的賬面總值約5,426,000美元(二零二二年：2,804,000美元)的應收款項。逾期結餘中，2,340,000美元(二零二二年：零美元)已逾期超過90天，且由於貿易應收款項信貸質素良好及債務人並無任何拖欠還款記錄，故並無被視為違約。本集團就該等結餘持有抵押品。

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	二零二三年 全期預期信貸 虧損(扣除信貸 減值) 千美元	二零二二年 全期預期信貸 虧損(扣除信貸 減值) 千美元
於年初	260	136
減值虧損	59	215
撥回	–	(4)
不可收回金額撇銷	–	(79)
匯兌調整	–	(8)
於年末	<b>319</b>	260

減值分析於各報告日期進行，乃根據撥備矩陣透過考慮交易對手方的違約概率並參考過往信貸虧損經驗得出。本集團亦考慮前瞻性資料以反映債務人於當前及未來經濟狀況下的違約概率(倘適用)。預期信貸虧損率被評估為不重大，因此，於評估預期信貸虧損後已計提最低虧損撥備。於二零二三年十二月三十一日，預期信貸虧損率分別介乎0.2%至5.8%(二零二二年0.1%至3.0%)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 21. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
預付款項	2,423	4,369
按金及其他應收款項	1,396	3,539
可收回增值稅	3,105	1,737
租賃投資淨額(附註16)	–	27
應收中間控股公司款項	–	549
應收直接控股公司款項	–	17
應收關聯方款項(附註)：		
租賃按金	10	10
	<b>6,934</b>	10,248
減：預付款項及按金的非流動部分	<b>(652)</b>	(2,737)
	<b>6,282</b>	7,511

附註：所有關聯方交易詳情於附註33披露。

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，存款及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。其可收回性乃參考債務人的信貸狀況評估，而於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的預期信貸虧損被視為不重大。

### 22. 現金及現金等價物

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
現金及現金等價物	29,620	11,652

於報告期末，本集團以人民幣(「人民幣」)計值的現金及銀行結餘分別為1,877,000美元(二零二二年：543,000美元)。人民幣不得自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管理條例及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。銀行結餘存置於信譽良好且並無近期欠款記錄的銀行。

### 23. 貿易應付款項

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
貿易應付款項	<b>7,200</b>	12,314

於報告期末，按逾期日的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
未逾期	<b>5,678</b>	10,982
1個月內	<b>1,092</b>	705
1至3個月	<b>281</b>	476
3個月以上	<b>149</b>	151
	<b>7,200</b>	12,314

貿易應付款項為免息及通常於介乎28至120日的期限內結付。

### 24. 其他應付款項及應計費用

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
其他應付款項	<b>13,217</b>	9,121
應計費用	<b>2,681</b>	2,372
合約負債	<b>519</b>	1,107
應付一名股東款項(附註)	<b>616</b>	616
	<b>17,033</b>	13,216
減：其他應付款項及應計費用的非流動部分	<b>(1,288)</b>	(2,412)
	<b>15,745</b>	10,804

附註：結餘為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。

於二零二二年一月一日，合約負債為191,000美元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 25. 計息銀行及其他借款

	附註	二零二三年 到期日	千美元	二零二二年 到期日	千美元
<b>流動</b>					
計息銀行借款					
— 有抵押	(a)	2024	124	2023	506
計息銀行借款					
— 無抵押		二零二四年或 按要求	25,888	二零二三年或 按要求	7,508
計息其他借款					
— 有抵押	(b)	2024	8,687	2023	8,597
			<b>34,699</b>		<b>16,611</b>
<b>非流動</b>					
計息銀行借款					
— 無抵押		二零二五年至 二零二六年	3,605	二零二四年至 二零二六年	5,175
計息其他借款					
— 有抵押	(b)	2025	359	2024	8,443
			<b>3,964</b>		<b>13,618</b>
			<b>38,663</b>		<b>30,229</b>



## 25. 計息銀行及其他借款(續)

### 銀行借款

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
分析為：		
一年內或按要求	26,012	8,014
第二年	1,883	1,754
第三至五年(包括首尾兩年)	1,722	3,421
	<b>29,617</b>	13,189

### 其他借款

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
分析為：		
一年內或按要求	8,687	8,597
第二年	359	8,443
	<b>9,046</b>	17,040

附註：

- (a) 該等貸款以本集團於二零二三年十二月三十一日的貿易應收款項124,000美元(二零二二年：617,000美元)作抵押。
- (b) 根據本集團與三名獨立第三方訂立的融資安排，本集團取得計息貸款約9,046,000美元(二零二二年：約17,040,000美元)。該等貸款各自的賬面值詳情如下：
- (i) 4,899,000美元(二零二二年：9,755,000美元)以本集團若干附屬公司的100%股份及賬面值分別為零美元(二零二二年：13,900,000美元)及3,468,000美元(二零二二年：7,644,000元)的若干物業、廠房及設備及貿易應收款項作抵押。
- (ii) 3,279,000美元(二零二二年：7,285,000美元)，以賬面值分別為21,455,000美元(二零二二年：24,295,000美元)、6,595,000美元(二零二二年：7,199,000美元)及3,186,000美元(二零二二年：3,323,000美元)的若干物業、廠房及設備、貿易應收款項及工業租賃土地作抵押。
- (iii) 868,000美元(二零二二年：零美元)，以賬面值為1,262,000美元(二零二二年：零美元)的若干物業、廠房及設備作抵押。
- (c) 本集團的銀行借款包括固定利率借款約9,046,000美元(二零二二年：約17,040,000美元)，實際年利率介乎8%至14.4%(二零二二年：8%)。餘下本集團的銀行及其他借款為浮息借款，按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)、倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)、有抵押隔夜融資利率(「有抵押隔夜融資利率」)及歐洲銀行同業拆借利率(「歐洲銀行同業拆借利率」)加若干基點計息。實際利率範圍為每年0.75%至8.97%(二零二二年：0.75%至5.51%)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 26. 遞延稅項

年內的遞延稅項負債及資產變動如下：

#### 遞延稅項負債 — 總額

	使用權資產 千美元	來自收購一間 附屬公司的 公平值調整 千美元	物業、廠房及 設備重估 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零二二年一月一日	96	219	14,197	3,171	17,683
年內計入損益表的遞延稅項	(22)	(44)	(6)	(164)	(236)
年內計入資產重估儲備的遞延稅項	–	–	(1,641)	–	(1,641)
匯兌調整	–	–	(927)	–	(927)
於二零二二年十二月三十一日	<b>74</b>	<b>175</b>	<b>11,623</b>	<b>3,007</b>	<b>14,879</b>
年內(計入損益表)於損益表扣除的 遞延稅項	<b>(61)</b>	<b>(43)</b>	<b>(46)</b>	<b>701</b>	<b>551</b>
年內計入資產重估儲備的遞延稅項	–	–	<b>(302)</b>	–	<b>(302)</b>
匯兌調整	–	–	<b>302</b>	–	<b>302</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>13</b>	<b>132</b>	<b>11,577</b>	<b>3,708</b>	<b>15,430</b>

#### 遞延稅項資產 — 總額

	存貨撥備 千美元	稅項虧損 千美元	租賃負債 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零二二年一月一日	265	5,843	168	2,744	9,020
年內(於損益表扣除)計入損益表的 遞延稅項	(249)	(2,977)	(10)	1,039	(2,197)
於二零二二年十二月三十一日	<b>16</b>	<b>2,866</b>	<b>158</b>	<b>3,783</b>	<b>6,823</b>
年內計入損益表的遞延稅項	<b>741</b>	<b>1,360</b>	<b>63</b>	<b>1,029</b>	<b>3,193</b>
於二零二三年十二月三十一日	<b>757</b>	<b>4,226</b>	<b>221</b>	<b>4,812</b>	<b>10,016</b>

## 26. 遞延稅項(續)

若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表對銷，以供呈列。以下為就財務申報而作出的本集團遞延稅項結餘分析：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
遞延稅項資產淨值	3,413	2,147
遞延稅項負債淨額	(8,827)	(10,203)
	<b>(5,414)</b>	<b>(8,056)</b>

本集團於二零二三年十二月三十一日的稅項虧損總額為33,299,000美元(二零二二年：15,590,000美元)，已就該等稅項虧損確認遞延稅項資產，可用作抵銷無限期或於未來五至十年內之應課稅溢利。由於無法預測未來溢利來源，故並無就餘下稅項虧損161,000美元(二零二二年：16,079,000美元)確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法與相關法規，於中國內地及意大利成立的外商投資企業向海外投資者所宣派的股息須分別繳納10%預扣稅。倘中國內地與海外投資者的司法權區訂有稅務條約，則可能享有較低的預扣稅率。本集團適用稅率為10%。因此，本集團須就該等於中國內地成立的附屬公司所宣派的股息繳納預扣稅。

於二零二三年十二月三十一日，概無就在中國內地及意大利成立應繳納預扣稅的本公司附屬公司的未匯付盈餘之應繳預扣稅確認任何遞延稅項(二零二二年：零美元)。董事認為，在可見將來，該等附屬公司不大可能分派該等盈餘。尚未確認遞延稅項負債而涉及投資中國內地及意大利附屬公司的暫時差異總額分別合共約為2,268,000美元(二零二二年：10,735,000美元)。

## 27. 購股權計劃

本公司設有購股權計劃，旨在向對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。該計劃之合資格參與者包括(i)本公司或其任何附屬公司之任何董事或僱員；(ii)其控股公司、其控股公司的附屬公司或本公司的相聯公司的董事或僱員；及(iii)於本集團日常及一般業務過程中持續或經常向本集團提供符合本集團長遠發展利益之服務之任何人士。

於二零二二年十二月十九日(「採納日期」)，本公司採納一項購股權計劃(「該計劃」)。該計劃自採納日期起計10年內有效及生效，其後將不會再授出購股權，惟該計劃之條文在所有其他方面仍具十足效力及作用。於該計劃有效期內授出且於緊接10年期間結束前仍未行使且符合上市規則條文之購股權，將繼續有效，並可在該計劃的規限下及根據該計劃予以行使，而不論該計劃屆滿與否。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 27. 購股權計劃(續)

在該計劃及本公司任何其他計劃下授出的所有購股權獲行使而可予發行之最高數目股份合共不得超過100,000,000股普通股，即本公司於上市日期已發行股份之10.0%之數目。於任何12個月期間內，已授予及將授予該計劃各合資格參與者的購股權獲行使後已發行及將發行之股份數目最多不得超過本公司於相關時間已發行股份之1%。任何進一步授出超逾此限額之購股權須經股東於股東大會上批准。

向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等各自之任何聯繫人士授出購股權，須事先獲得本公司獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人之任何獨立非執行董事)批准。此外，於任何12個月期間內，授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自之任何聯繫人士之任何購股權超過本公司於相關時間已發行股份之0.1%，須事先於股東大會上獲股東批准。

授出購股權之建議須於授出購股權建議之日期起計28日內獲合資格參與者接納，承授人亦須就此繳交已簽署的授出購股權建議書的副本，其中須註明接納購股權之數目，連同支付1美元面值代價予公司，惟購股權之建議，將不能在購股權計劃屆滿或終止日後獲接納。

購股權之行使價由董事全權酌情釐定，有關的行使價須於授出購股權建議之函件中註明，惟不得低於以下較高者(i)本公司股份於授出當日(須為交易日)在聯交所每日報價表所報之收市價；及(ii)本公司股份於緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報的平均收市價。

購股權並無賦予持有人收取股息或於股東大會上投票之權力。

自採納日期起直至二零二三年十二月三十一日，本公司於該計劃下概無購股權獲授出、行使、註銷或失效。

### 28. 股本

法定：

	股份數目	股本 千美元
於二零二二年一月一日	30,000,000	300
每股面值0.01美元的法定股本增加(附註)	4,970,000,000	49,700
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日	5,000,000,000	50,000

附註：於二零二二年十二月十九日，本公司股東議決通過增設4,970,000,000股股份，將法定股本300,000美元增加到50,000,000美元，每股股份在各方面與本公司當時已發行股份享有同等地位。

## 28. 股本(續)

### 已發行及繳足

	已發行股份數目	股本 千美元
於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日	11,000,000	110
資本化發行816,600,000股普通股	816,600,000	8,166
發行172,400,000股普通股	172,400,000	1,724
發行10,000,000股普通股	10,000,000	100
於二零二三年十二月三十一日	1,010,000,000	10,100

根據本公司股東於二零二二年十二月十九日通過的書面決議案，通過從本公司上市日期的股份溢價賬中撥出8,166,000美元，按比例向二零二一年十二月三十一日名列本公司股東名冊的本公司股東配發合共816,600,000股每股面值0.01美元的股份。資本化發行已於二零二三年一月十七日完成，導致股本及股份溢價分別增加及削減8,166,000美元。

本公司股份於二零二三年一月十七日在聯交所上市，因此，額外172,400,000股普通股按每股0.21美元(相當於1.6港元)發行，總代價為35,364,000美元(相當於275,840,000港元)，導致股本及股份溢價分別增加1,724,000美元及33,640,000美元。截至二零二三年十二月三十一日止年度，發行股份應佔交易成本為3,962,000美元，已於股份溢價中扣除。

根據本集團於二零二三年十一月十三日訂立的轉讓契據，合共10,000,000股每股面值0.01美元的新股份(「代價股份」)(合共100,000美元)已發行予轉讓人(一名獨立第三方)，作為向本集團轉讓其有關收購一幅意大利土地權利的代價。已發行的代價股份與現有股份享有同等地位，惟根據轉讓人作出的承諾，代價股份須受出售限制規限。於二零二三年十二月三十一日，已發行股份計入其他儲備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 29. 儲備

本集團於本年度及往年的儲備及變動金額於綜合權益變動表呈列。

- (a) 資本儲備指向控股股東分配，有關過往年度收購附屬公司的代價以及控股股東於過往年度收購的非全資附屬公司的非控股權益。

其他儲備指為獲得與收購意大利一幅土地相關的權利而發行的新股份，根據權利轉讓人的承諾，該等權利受交易限制規限。

- (b) 根據中國公司法，本集團若干屬內資企業的附屬公司須提取其除稅後溢利的10%（根據相關中國會計準則釐定）列入其各自的法定儲備，直至儲備達到其各自註冊資本的50%。在中國公司法所載若干限制的規限下，部分法定儲備可轉增股本，前提是資本化後的結餘不得少於註冊資本的25%。

- (c) 資產重估儲備指物業、廠房及設備重估產生的重估盈餘（扣除稅項）。解除資產重估儲備指相關物業、廠房及設備的重估盈餘（扣除稅項）折舊。

- (d) 外匯波動儲備包括換算海外業務財務報表而產生的所有相關匯兌差額。

### 30. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

年內，本集團就物業、廠房及設備的租賃安排對使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為82,000美元（二零二二年：1,772,000美元）及82,000美元（二零二二年：1,772,000美元）。

## 30. 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 融資活動所產生的負債變動

	來自一間 關聯公司 的貸款 千美元	租賃負債 千美元	計息銀行及 其他借款 千美元	總計 千美元
於二零二二年一月一日	10,473	791	20,259	31,523
融資現金流量變動：				
— 償還來自一間關聯公司的貸款	(2,356)	—	—	(2,356)
— 新造借款	—	—	9,805	9,805
— 償還借款	—	—	(7,913)	(7,913)
— 償還租賃付款的本金部分	—	(859)	—	(859)
貸款修訂收益	(155)	—	—	(155)
轉移貸款	(7,518)	—	7,518	—
新租賃(附註16(b))	—	1,772	—	1,772
終止	—	(1)	—	(1)
利息開支	378	93	1,242	1,713
分類為營運現金流量的已付利息	(422)	(93)	—	(515)
匯兌調整	(400)	37	(682)	(1,045)
於二零二二年十二月三十一日及 二零二三年一月一日	—	1,740	30,229	31,969
融資現金流量變動：				
— 新造借款	—	—	33,344	33,344
— 償還借款	—	—	(26,917)	(26,917)
— 償還租賃付款的本金部分	—	(517)	—	(517)
新租賃(附註16(b))	—	82	—	82
終止	—	(201)	—	(201)
利息開支	—	128	2,368	2,496
分類為營運現金流量的已付利息	—	(128)	—	(128)
貸款修訂虧損	—	—	82	82
匯兌調整	—	47	(443)	(396)
於二零二三年十二月三十一日	—	1,151	38,663	39,814

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 30. 綜合現金流量表附註(續)

#### (c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出／(流入)總額如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
於經營活動內	215	107
於投資活動內	(27)	353
於融資活動內	517	859
	<b>705</b>	1,319

### 31. 資產質押

為本集團銀行及其他借款予以質押的本集團資產詳情載於財務報表附註15、16、20及25。

### 32. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
已訂約但尚未撥備：		
收購土地、物業、廠房及設備	—	10,769
於一間聯營公司的投資	2,118	—
於投資對象公司的投資	6,918	—
	<b>9,036</b>	10,769



### 33. 關聯方交易／結餘

#### 關聯方交易

除財務報表其他地方所披露的交易外，本集團於年內與關聯方有以下交易：

附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
就收購一間附屬公司產生的未付結餘收取的		
已付／應付一間關聯公司融資費用	–	70
已付關聯公司的租賃付款	<b>115</b>	115
已付／應付一間關聯公司融資費用	–	378
已付一名關聯方的工資	<b>49</b>	45

該等交易乃按有關各方相互協定之條款及條件進行。管理層認為，該等關聯方交易乃於本集團日常業務過程中進行。

附註：

- (i) 融資費用涉及收購昇瑞能源科技有限公司的未付代價及已付／應付一間關聯公司，當中控股股東的一名近親為其主要管理人員及擁有若干股權。融資費用按每年7%計算，並由各方共同協定。
- (ii) 租賃付款乃根據本集團與關聯公司(由控股股東的近親全資擁有)釐定的條款支付。租賃利息4,000美元(二零二二年：7,000美元)已自損益扣除。
- (iii) 融資費用與一間關聯公司的貸款有關，控股股東的一名近親為該公司主要管理層人員，擁有若干股權。融資費用基於貸款按每年8%計算，並由訂約方互相協定。
- (iv) 工資已付予控股股東的近親。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 33. 關聯方交易／結餘(續)

#### 關聯方結餘

	附註	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
計入預付款項、按金及其他應收款項：			
應收中間控股公司	(v)	–	549
應收直接控股公司	(v)	–	17
應收一間關聯公司：			
租賃按金	(vi)	10	10
計入其他應收款項及應計費用：			
應付一名股東	(v)	616	616
租賃負債	(vii)	19	130

附註：

(v) 結餘為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。

(vi) 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日的結餘為應收一間關聯公司款項，該公司由控股股東的一名近親全資擁有。該結餘為非貿易相關、無抵押、不計息及須於二零二四年二月及四月租賃合約屆滿時退還。

(vii) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團與關聯公司訂立租賃協議，該關聯公司由控股股東的近親全資擁有。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已確認添置使用權資產及租賃負債219,000美元(二零二三年：零美元)。

#### 主要管理層人員酬金

期內本公司董事及其他主要管理層成員之酬金如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
短期僱員福利	667	432
退休福利	4	14
酌情上市花紅開支	737	–
	<b>1,408</b>	446

### 34. 按類別劃分的金融工具

各個金融工具類別於報告期末的賬面值如下：

#### 金融資產

	二零二三年			二零二二年		
	按公平值計入損益的金融資產		總計 千美元	按公平值計入損益的金融資產		總計 千美元
	強制 如下計量 千美元	按攤銷 成本列賬的 金融資產 千美元		強制 如下計量 千美元	按攤銷 成本列賬的 金融資產 千美元	
貿易應收款項	223	12,727	12,950	4,351	16,695	21,046
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產	-	909	909	-	1,514	1,514
按公平值計入損益的 金融資產	1,540	-	1,540	-	-	-
現金及現金等價物	-	29,620	29,620	-	11,652	11,652
	<b>1,763</b>	<b>43,256</b>	<b>45,019</b>	4,351	29,861	34,212

#### 按攤銷成本列賬的金融負債

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
貿易應付款項及應付票據	7,200	12,314
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	12,545	7,231
租賃負債	1,151	1,740
計息銀行及其他借款	38,663	30,229
	<b>59,559</b>	51,514

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 35. 金融工具公平值及公平值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、若干貿易應收款項結餘、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項即期部分的金融資產及計入其他應付款項及應計費用即期部分及計息銀行及其他借款即期部分的金融負債之公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具之到期日較短。

計入非流動按金的金融資產、計入非流動其他應付款項及應計費用的金融負債及非即期計息銀行及其他借款的公平值已透過使用來自條款、信貸風險及餘下期間相似的工具的現時可得比率折讓預期未來現金流量計算得出，並評定為與其賬面值相若。

除附註20所披露的若干貿易應收款項結餘及附註18所披露的按公平值計入損益的金融資產外，本集團所有其他金融資產及金融負債均按攤銷成本計量。管理層認為，綜合財務報表中按攤銷成本記錄的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

本集團的財務部負責制定金融工具公平值計量的政策及程序。財務部直接向董事匯報。於各報告日期，財務部門分析金融工具價值的變動情況，並釐定估值所用的主要輸入數據。估值由董事審核並批准。就財務申報與審核委員會討論估值程序及結果。

金融資產及負債之公平值以自願交易方（強迫或清盤出售除外）當前交易中該工具之可交易金額入賬。

#### 公平值層級

下表說明本集團按公平值計入損益計量的金融資產的公平值計量層級，並提供有關釐定金融資產公平值的資料（特別是所使用的估值技術及輸入數據資料）。

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
重大可觀察輸入數據（第二級）	223	4,351
重大不可觀察輸入數據（第三級）	1,540	-
	1,763	4,351

### 35. 金融工具公平值及公平值層級(續)

金融資產	於十二月三十一日的 公平值		公平值層級	估值技術及輸入數據	重大不可觀察 的輸入數據	輸入數據 增加對公平值 之影響
	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元				
按公平值計入損益的 金融資產	1,540	—	第三級	自最近交易價反向結算及柏力克—舒爾斯模型。 關鍵輸入是： (i) 到期時間； (ii) 無風險利率； (iii) 預期波幅；及 (iv) 股息率	預期波幅：35% (二零二二年：無)	增加(附註)
貿易應收款項	223	4,351	第二級	折現現金流。未來現金流量乃根據具有類似條款及風險的工具使用的當前可用利率進行估計。	不適用	

附註：於二零二三年十二月三十一日，所有其他可變因素不變的預期波幅增加或減少10%，則按公平值計入損益的金融資產的公平值將增加或減少102,000美元。

#### 第三級公平值計量對賬

	按公平值計入 損益的金融資產 二零二三年 千美元
於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日 於損益的公平值收益	— 1,540
於二零二三年十二月三十一日	1,540

截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度，就金融資產及金融負債而言，第一級與第二級公平值計量之間並無轉移及第三級亦無轉入或轉出。

### 36. 財務風險管理目標及政策

本集團主要的金融工具包括現金及現金等價物、計息銀行及其他借款、按公平值計入損益的金融資產及計息應付款項。該等金融工具的主要目的是為本集團的營運集資。本集團有多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項、按金及其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項，乃其營運直接產生。

本集團金融工具的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及協定有關管理各項該等風險的政策，其概述如下。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 36. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險來自營運單位使用單位功能貨幣以外貨幣進行之銷售或採購。

下表載列於各報告期末在所有其他可變因素維持不變的情況下，本集團的除稅前溢利(乃由於歐元(「歐元」)及人民幣計值的金融工具所致)及本集團的權益的美元匯率可能合理變動的敏感度。

	匯率 (下降)上升	除稅前 溢利(虧損) 千美元
<b>二零二三年</b>		
倘人民幣兌美元貶值	-5%	515
倘人民幣兌美元升值	5%	(515)
倘歐元兌美元貶值	-5%	885
倘歐元兌美元升值	5%	(885)
<b>二零二二年</b>		
倘人民幣兌美元貶值	-5%	91
倘人民幣兌美元升值	5%	(91)
倘歐元兌美元貶值	-5%	857
倘歐元兌美元升值	5%	(857)

#### 信貸風險

本集團僅與受認可及信譽良好的第三方交易。本集團的政策為僅考慮為信譽良好的客戶開設掛賬，且信貸期的批准須遵從嚴謹信貸檢查程序。此外，應收結餘會被持續監控及本集團的壞賬風險並不重大。

### 36. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 信貸風險(續)

#### 最大風險及年終階段

下表載列基於本集團信貸政策(主要根據逾期資料制定, 除非其他資料毋須付出不必要成本或努力即可獲得)的信貸質量及最大信貸風險敞口以及於十二月三十一日的年終階段分類。所列金額為金融資產之賬面總額。

	附註	賬面總值		
		12個月或全期 預期信貸虧損	二零二三年 二零二二年	
		千美元	千美元	
貿易應收款項*	20	全期預期信貸 虧損(集中評估)	13,046	16,955
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產**	21	12個月 預期信貸虧損	909	1,514
現金及現金等價物**		12個月 預期信貸虧損		
— 未逾期	22		29,620	11,652
			<b>43,575</b>	<b>30,121</b>

\* 就本集團應用簡化方法減值的貿易應收款項, 基於客戶違約概率的資料於財務報表附註20披露。

\*\* 計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質素於未逾期或並無資料表明該等金融資產自初始確認起信貸風險顯著增加時被視為「正常」。否則金融資產的信貸質素被視為「呆賬」。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 36. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險

本集團使用經常性流動資金規劃工具來監控其資金短缺方面的風險。該工具計及其金融工具及金融資產兩者的到期日及預測經營業務所得現金流量。本集團的目標為通過使用其他貸款及營運所得資金，維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

本集團於各報告期末基於合約及未貼現現金流量的金融負債到期情況如下：

	加權		未貼現現金			賬面值 千美元
	平均利率 %	按要求 千美元	1年內 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元	
於二零二三年十二月三十一日						
貿易應付款項	不適用	-	7,200	-	-	7,200
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	不適用	-	12,545	-	-	12,545
租賃負債	5.32	-	304	936	105	1,345
計息銀行及其他借款	7.86	5,549	19,880	20,002	-	45,431
		5,549	39,929	20,938	105	66,521
						59,559

	加權		未貼現現金			賬面值 千美元
	平均利率 %	按要求 千美元	1年內 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元	
於二零二二年十二月三十一日						
貿易應付款項	不適用	-	12,314	-	-	12,314
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	不適用	-	7,231	-	-	7,231
租賃負債	5.07	-	647	1,052	307	2,006
計息銀行及其他借款	5.79	7,256	10,962	14,398	-	32,616
		7,256	31,154	15,450	307	54,167
						51,514



### 36. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 流動資金風險(續)

撇除任何按要求還款條款之影響，並根據銀行及其他借款之到期條款，本集團計息銀行及其他借款之未貼現應償還金額如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
一年內	25,429	18,218
第二至五年(包括首尾兩年)	20,002	14,398
	<b>45,431</b>	32,616

#### 資本管理

本集團進行資本管理主要旨在保障本集團能持續營運，以為股東提供回報並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

本集團管理其資本結構及因應經濟狀況變動作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能會調整派付予股東的股息金額及向股東退還資本。截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止兩個年度，管理資本的目標、政策或程序並無出現變動。

本集團使用資產負債比率(即總債務除以總資本)管理資本。總債務包括其他計息應付款項及計息銀行及其他借款。於各報告期末的資產負債比率如下：

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
計息銀行及其他借款(附註25)	38,663	30,229
總債務	38,663	30,229
總權益	148,493	132,917
資產負債比率	26%	23%

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 37. 主要附屬公司詳情

本公司主要附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 營運地點	已發行及繳付股本	本公司所持已發行股份／註冊資本面值比例				主要業務
			二零二三年		二零二二年		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
高碩集團有限公司	香港	50,000,000港元	-	100	-	100	投資控股
高碩資本有限公司	香港	1港元	-	100	-	100	投資控股
高碩(中國)有限公司*	中國	人民幣100,000,000元	-	100	-	100	投資控股
昇瑞國際(香港)有限公司	香港	1港元	-	100	-	100	投資控股及買賣石墨電極
Sangraf Italy S.r.l.	意大利	100,000歐元	-	100	-	100	製造及買賣石墨電極
河南昇瑞炭材料科技有限公司*	中國	人民幣192,000,000元	-	100	-	100	製造及買賣石墨電極
昇瑞能源科技有限公司*	中國	人民幣50,000,000元	-	100	-	100	買賣石墨電極
Sangraf International SA	瑞士	820,000瑞士法郎	-	100	-	100	買賣石墨電極
Sangraf International Inc.	美國	100美元	-	100	-	100	買賣石墨電極
Sangraf International Proprietary Limited	南非	25,000蘭特	-	100	-	100	買賣石墨電極
格瑞沃德澳門離岸商業服務有限公司	澳門	100,000澳門幣	-	100	-	100	買賣石墨電極及針狀焦

\* 該等公司為於中國成立的外商全資擁有有限責任企業。

### 37. 主要附屬公司詳情(續)

上表列明董事認為主要影響年內業績或構成本集團資產淨值主要部分之本公司的主要附屬公司。董事認為提供其他附屬公司的詳情將導致篇幅過於冗長。

### 38. 本公司財務狀況表

	二零二三年 千美元	二零二二年 千美元
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司的投資*	–	–
應收附屬公司款項	<b>39,872</b>	18,398
	<b>39,872</b>	18,398
<b>流動資產</b>		
應收中間控股公司款項	–	4
預付款項	<b>1,514</b>	5
手頭現金及現金等價物	<b>9,251</b>	2,702
	<b>10,765</b>	2,711
<b>流動負債</b>		
應付一名股東款項	<b>616</b>	616
應付附屬公司款項	<b>2,270</b>	5,590
應計費用	<b>1,151</b>	11
計息銀行借款	<b>8,740</b>	7,256
流動負債總額	<b>12,777</b>	13,473
<b>流動負債淨值</b>	<b>(2,012)</b>	(10,762)
<b>資產淨值</b>	<b>37,860</b>	7,636
<b>權益</b>		
股本	<b>10,100</b>	110
儲備	<b>27,760</b>	7,526
<b>總權益</b>	<b>37,860</b>	7,636

\* 於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，於一間附屬公司的投資成本為1港元。

## 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

### 38. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司於年內的儲備金額及變動如下：

	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利/ (累計虧損) 千美元	總計 千美元
於二零二二年一月一日	7,300	-	805	8,105
年內虧損淨額及全面虧損總額	-	-	(579)	(579)
於二零二二年十二月三十一日及二零二三年一月一日	7,300	-	226	7,526
年內虧損淨額及全面開支總額	-	-	(1,178)	(1,178)
資本化發行816,600,000股普通股	(8,166)	-	-	(8,166)
發行172,400,000股普通股	33,640	-	-	33,640
發行股份應佔交易成本	(3,962)	-	-	(3,962)
發行10,000,000股普通股	-	(100)	-	(100)
於二零二三年十二月三十一日	28,812	(100)	(952)	27,760

