



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

2024

中期報告



目錄

- 2 公司資料
- 4 公司簡介
- 6 釋義
- 9 管理層討論及分析
- 17 其他資料
- 26 簡明綜合財務報表審閱報告
- 28 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 30 簡明綜合財務狀況表
- 32 簡明綜合權益變動表
- 33 簡明綜合現金流量表
- 35 簡明綜合財務報表附註



公司資料

董事會

執行董事

Peter Brendon Wyllie 先生(主席)
侯皓瀧先生
閻海亭先生
(自二零二四年五月三十一日起辭任)

非執行董事

王平先生
鄭洪河教授
(自二零二四年五月三十一日
起獲委任)

獨立非執行董事

陳楚雯女士
鄭大鈞先生
魏明德先生

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)

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

提名委員會

Peter Brendon Wyllie 先生(主席)
鄭大鈞先生
陳楚雯女士

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)

環境、社會及管治委員會

魏明德先生(主席)
陳楚雯女士
鄭洪河教授
(自二零二四年五月三十一日
起獲委任)
閻海亭先生
(自二零二四年五月三十一日
起辭任)

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
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

公司資料

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.

香港上海滙豐銀行有限公司

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、亞太區及中國的全世界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。



公司簡介

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。

鑑於鋰離子電池石墨負極材料市場的潛在增長及利用歐洲的先發優勢，於二零二四年四月中旬，我們位於意大利的負極生產設施舉行了奠基儀式。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石墨負極材料生產，還包括在中國研發矽基負極材料，使我們能夠成為下一代石墨負極材料生產技術的一部分。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。

釋義

於本中期報告內，除非另有說明，否則下列詞彙具有以下之涵義：

「二零二三年上半年」	指	截至二零二三年六月三十日止六個月
「亞太區」	指	亞洲太平洋地區
「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



釋義

「歐元」	指	歐元，歐洲聯盟成員國法定貨幣
「石墨負極材料」	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
「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
「報告期間」或 「二零二四年上半年」	指	截至二零二四年六月三十日止六個月
「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

釋義

「購股權計劃」	指	本公司於二零二二年十二月十九日採納的購股權計劃
「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



管理層討論及分析

業務回顧

二零二四年上半年對石墨電極的需求持續處於低迷水平，反映出全球經濟不確定性持續影響鋼鐵行業生產，商業環境面臨持久挑戰。在鋼材產量謹慎的背景下，受客戶存貨調整的影響，北美及歐洲等本集團主要市場需求減少。儘管鋼鐵生產持續疲軟，由於顧客需求疲軟、石墨電極售價下降及下游供應鏈去庫存，本集團仍於二零二四年上半年錄得約32.1百萬美元的收益，較二零二三年上半年減少約26.5%。

值得注意的是，本集團一直致力為客戶提供極具吸引力的價值主張並有效實施去庫存策略，使本集團於二零二四年上半年維持銷量輕微增加。然而，在市價受壓且大部分地區的定價動態持續存在挑戰的情況下，本集團於二零二四年上半年的石墨電極平均售價較二零二三年上半年減少約27.1%。

雖然本集團錄得每公噸平均銷售成本有所增加，惟石墨電極售價下降導致在約40.2百萬美元的銷售成本中確認約2.0百萬美元的存貨撥備。同時，每公噸平均銷售成本(不包括存貨撥備的影響)於兩個期間均保持相若水平。由於上述收益減少及存貨撥備，本集團於二零二四年上半年錄得毛損約8.1百萬美元，而二零二三年上半年則為毛利約5.3百萬美元。

管理層討論及分析

作為本集團去庫存工作的一部分，本集團的存貨水平減少20%以上，由二零二三年十二月三十一日的約57.0百萬美元減至二零二四年六月三十日的約44.1百萬美元，旨在盡量降低整體潛在存貨風險，包括(i)透過減少存貨佔用的資金額以改善本集團現金流量狀況，及(ii)透過更快適應客戶需求或市況變化以提升本集團營運靈活性，並改善預測、採購及生產計劃。

儘管本集團持續致力實施營運成本措施以維持石墨電極業務的行業競爭力，惟於二零二四年四月舉行的奠基儀式標誌著石墨負極材料投資策略業務多元化的關鍵一步。因此，本集團的石墨負極材料業務擴張項目亦謹慎地產生更多開支(如項目準備及開發)，以把握歐洲新能源市場的機遇。

儘管二零二四年上半年並無上市相關開支，惟本公司擁有人應佔本集團虧損由二零二三年上半年的約4.2百萬美元增加至二零二四年上半年的約14.4百萬美元，主要由於上述因素(如市價受壓、存貨撥備及持續開發石墨負極材料業務擴張項目)。為了應對充滿挑戰的市況，本集團將持續展現韌性及適應力。本集團將迅速實施全面應對策略，集中保護其營運資源，盡量降低存貨風險。該積極方針將有助本集團應對當前的行業逆風，並隨著市場環境改善實現更強勁復甦。



管理層討論及分析

未來前景

展望二零二四年下半年，本集團預見市場環境仍然充滿挑戰，下游煉鋼需求疲弱。儘管如此，世界鋼鐵協會預計 (i) 今年全球需求將反彈 1.7%；(ii) 發達國家預計於二零二四年出現 1.3% 的強勁復甦；及 (iii) 於二零二二年至二零二三年顯著放緩後，預計世界新興地區於二零二四年的鋼鐵需求將加速增長。在該等前景的鼓舞下，本集團對未來業務前景保持樂觀，並繼續推進其業務計劃，以期在行業恢復動力時更好地把握商機。全球的碳中和背景仍然是本集團於中長期內的增長動力。值得注意的是，經濟合作暨發展組織的數據及本集團的內部研究顯示，全球煉鋼產能預計於二零二四年至二零二五年增加，電弧爐項目激增將增加對石墨電極的需求。

本集團將致力實施成本控制措施，以應對當前商業環境的挑戰，保障股東利益，務求實現可持續增長。儘管面臨挑戰，且目前預期該等挑戰可能於二零二四年剩餘期間及短期內繼續存在，惟本集團已抓緊機會進行多元化投資，將石墨負極材料投資作為業務的自然擴張，並已於二零二四年上半年在意大利舉行興建石墨負極材料生產設施的奠基儀式。本集團仍然致力把握歐洲新能源市場的機遇，在《關鍵原材料法案》、《歐盟電池法規》及《歐盟碳稅》等各種有利的歐洲政策支持下，為歐洲鋰電池供應鏈作出貢獻。

本集團將持續堅守低碳轉型的使命。通過兩個核心策略支持鋼鐵及能源行業的去碳化，致力打造高效且可持續的綠色低碳未來，為股東提供長遠的可持續價值。

管理層討論及分析

財務回顧

收益

收益由二零二三年上半年的約43.7百萬美元減少至二零二四年上半年的約32.1百萬美元，主要由於石墨電極的平均售價由二零二三年上半年約每公噸4,549美元減少至二零二四年上半年約每公噸3,316美元。儘管目前全球經濟於二零二四年上半年存在不確定性，惟本集團仍於二零二四年上半年設法將石墨電極的銷量維持於9,682公噸的輕微增長，而二零二三年上半年則為9,603公噸。

銷售成本

銷售成本由二零二三年上半年的約38.4百萬美元增加至二零二四年上半年的約40.2百萬美元，主要由於(i)平均銷售成本由二零二三年上半年約每公噸3,997美元增加至二零二四年上半年約每公噸4,154美元，原因是去庫存工作令二零二四年上半年產量較二零二三年上半年產量有所減少；及(ii)基於石墨電極市價評估的存貨可變現淨值下降，故確認額外存貨撥備約2.0百萬美元(二零二三年上半年：零美元)。

毛(損)/利及毛(損)/利率

毛利由二零二三年上半年的約5.3百萬美元減少至二零二四年上半年的毛損約8.1百萬美元，毛利率則由二零二三年上半年的約12.1%減少至二零二四年上半年的毛損率約25.3%。有關毛利率減少主要由於上述原因所致，包括(i)石墨電極的平均售價減少；及(ii)每公噸石墨電極的平均銷售成本上升所致。



管理層討論及分析

行政開支

本集團於二零二四年上半年的行政開支總額約為5.8百萬美元，較二零二三年上半年增加約8.9%。該增加主要由於持續開發石墨負極材料業務擴張項目而產生的支出增加。

財務成本

於二零二四年上半年，本集團的總財務成本約為1.7百萬美元，相較於二零二三年上半年的約2.1百萬美元減少約0.4百萬美元。有關減幅的主要原因為償還若干銀行及其他借款。

上市相關開支

由於本公司股份於二零二三年一月成功上市，故於二零二四年上半年並無產生上市相關開支（二零二三年上半年：上市開支1.7百萬美元及酌情上市花紅開支3.0百萬美元）。

報告期間虧損

總體而言，本公司擁有人應佔虧損由二零二三年上半年的約4.2百萬美元增加至二零二四年上半年的14.4百萬美元，主要由於(i)上述原因而產生毛損；及(ii)持續開發石墨負極材料業務擴張項目令行政開支適度增加所致，惟部分被上市相關開支減少所抵銷。

管理層討論及分析

現金流量、流動資金、資本資源及資本結構

於二零二四年上半年，本集團主要通過(i)業務所得現金；(ii)銀行及其他借款所得款項；及(iii)本公司股份於二零二三年一月十七日在聯交所上市的所得款項滿足資本需求。

於二零二四年上半年的經營活動所得現金淨額、投資活動所用現金淨額及融資活動所用現金淨額分別為約5.4百萬美元(二零二三年上半年：經營活動所用現金淨額：4.7百萬美元)、約1.8百萬美元(二零二三年上半年：投資活動所用現金淨額：10.0百萬美元)及約10.9百萬美元(二零二三年上半年：融資活動所得現金淨額：30.8百萬美元)。

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。

於二零二四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為22.3百萬美元(二零二三年十二月三十一日：29.6百萬美元)，主要以美元、歐元、人民幣及港元計值。



管理層討論及分析

本集團於二零二四年六月三十日的計息銀行及其他借款總額約為28.4百萬美元(二零二三年十二月三十一日：38.7百萬美元)，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。於二零二四年六月三十日，本集團的權益與負債總額分別約為131.5百萬美元及76.4百萬美元(二零二三年十二月三十一日：分別為148.5百萬美元及77.6百萬美元)。

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)由二零二三年十二月三十一日的約26.1%下降至二零二四年六月三十日的約21.6%。這主要由於二零二四年上半年計息銀行及其他借款的還款淨額令債務總額整體減少約10.3百萬美元所致。

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就擴充營運而添置物業、廠房及設備的支出。於二零二四年上半年，本集團的資本支出約為0.9百萬美元。

管理層討論及分析

或然負債

於二零二四年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於二零二四年六月三十日，賬面值分別約為22.1百萬美元、5.6百萬美元、3.1百萬美元及5.2百萬美元(二零二三年十二月三十一日：分別為22.7百萬美元、10.1百萬美元、3.2百萬美元及1百萬美元)的若干物業、廠房及設備、貿易應收款項、工業租賃用地以及現金及現金等價物已抵押予獨立第三方。

重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司

本集團於報告期間並無任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

重大投資

於二零二四年六月三十日，本集團概無佔本集團總資產5%以上的任何重大投資。



其他資料

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益

於二零二四年六月三十日，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	百分比 ^(附註1)	權益
侯皓瀧先生	全權信託創辦人 ^(附註2)	582,402,000	57.66%	

附註：

1. 按本公司於二零二四年六月三十日已發行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，於二零二四年六月三十日，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、相關股份及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條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。

其他資料

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

就董事所知，於二零二四年六月三十日，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	百分比 ^(附註1)
Otautahi Capital Inc. ^(附註2)	實益擁有人	582,402,000	57.66%
Otautahi Holdings Limited ^(附註2)	受控法團權益	582,402,000	57.66%
Otautahi Enterprises Trust Company Limited ^(附註2)	受託人	582,402,000	57.66%

附註：

1. 按本公司於二零二四年六月三十日已發行 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。

除上文所披露者外，董事並不知悉於二零二四年六月三十日有任何人士（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 分部條文向本公司披露，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。

其他資料

購股權計劃

於二零二二年十二月十九日，本公司採納購股權計劃，直至二零三二年十二月十八日止為期十年。自採納以來，尚未自購股權計劃授出任何購股權。於回顧期間期初及期末，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。

董事於競爭業務的權益

於二零二四年上半年，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。

報告期後事項

除本報告所披露者外，於報告期間後及直至本報告日期，概無發生嚴重影響本集團的重大事件。

更改上市所得款項用途

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(「**所得款項淨額**」)約為186.7百萬港元。於二零二四年六月三十日，約47.2%的所得款項淨額並未按照招股章程指定及披露的建議分配作有效部署。就此而言，經考慮到(i)整體營商環境，(ii)本集團的現時及未來發展，及(iii)下文「更改所得款項用途的理由及裨益」一段所載因素後，董事會議決將下表所述分配於(i)「支付太谷資產的收購價」及(ii)「升級本集團意大利廠房、中國廠房及三力資產的石墨電極生產系統」的所得款項淨額未動用部分用途作更改(「**更改所得款項用途**」)。

其他資料

下表說明(其中包括)根據上市規則附錄D2第11(8)段於各情況的(i)於二零二四年六月三十日的所得款項淨額已動用及未動用金額；及(ii)更改所得款項用途：

目的	於二零二四年		於二零二四年		所得款項 淨額分配的 建議變動 百萬港元	未動用 所得款項 淨額的 經修訂應用 百萬港元	悉數動用 未動用 所得款項淨額 的預期時間表
	招股章程 披露的 所得款項 淨額擬定分配 百萬港元	六月三十日及 本報告日期的 已動用所得 款項淨額 百萬港元	六月三十日及 本報告日期的 未動用 所得款項淨額 百萬港元	六月三十日及 本報告日期的 未動用 所得款項淨額 百萬港元			
1 支付太谷資產(定義見招股章程)的收購價	65.0	(44.2)	20.8	(20.8)	-	-	
2 升級本集團意大利廠房、中國廠房及三力資產(定義見招股章程)的石墨電極生產系統	103.0	(35.6)	67.4	(20.0)	47.4		二零二六年 上半年
3 營運資金及一般企業用途	18.7	(18.7)	-	-	-	-	
4 開發及擴展石墨負極材料業務	-	-	-	15.0	15.0		二零二五年 下半年
5 支付石墨電極業務的營運成本	-	-	-	25.8	25.8		二零二五年 上半年
	186.7	(98.5)	88.2	-	88.2		

更改所得款項用途的理由及裨益

考慮到(1)嚴峻的商業環境及本集團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；及(2)鑑於約47.2%的所得款項淨額於上市日期後18個月仍未動用，迫切需要優化資金用途並將所得款項淨額利益最大化，本集團預計所得款項淨額的戰略性重新分配至關重要，並因應本公司的長期繁榮及資金資源優化，提倡改變資源運用。

其他資料

(1) 支付太谷資產的收購價

太谷資產收購代價的剩餘未動用所得款項已減少 20.8 百萬港元至零，原因是 (i) 收購的若干付款條件尚未獲達成，本集團預計有關付款條件將需要較長時間方可達成，惟本集團將繼續與賣方磋商以按照所需程序獲取所需證書；及 (ii) 本集團擬根據自身發展狀況於其認為適當且有需要時使用債務融資或股權融資等其他資金來源。因此，有關未動用所得款項約 20.8 百萬港元將重新分配用作支付營運成本，以支持石墨電極業務的日常過程。

(2) 升級本集團意大利廠房、中國廠房及三力資產的石墨電極生產系統

升級本集團石墨電極生產設施的剩餘未動用所得款項減少 20 百萬港元，原因是本集團考慮放緩升級生產設施的步伐，並將 15 百萬港元重新分配以支持開發位於意大利納爾尼的石墨負極材料項目（「納爾尼石墨負極材料項目」），並將使本集團能夠 (i) 應對石墨電極行業的市況；及 (ii) 把握歐洲新能源市場的機遇。誠如下文所詳述，餘額 5 百萬港元將分配用作支援本集團石墨電極業務的營運成本。當本集團因應市況及自身發展狀況而認為適當時，本集團擬使用自身財務資源為本集團石墨電極生產設施的升級撥資。

其他資料

(3) 支付石墨電極業務的營運成本

重新分配約25.8百萬港元的目的是支付營運成本，以支持石墨電極業務的日常過程，包括但不限於(i)採購原材料及／或石墨電極，(ii)支付分包及轉換成本，及(iii)其他營運及間接成本，此舉將有助改善本集團的流動資金，提供更多緩衝以靈活應對市場環境的變化，並展示本集團現有核心業務的韌性。預期該等資金將支持本集團於未來一至兩個季度的石墨電極生產，確保達成預期於二零二四年及二零二五年交付的已獲取客戶訂單。

(4) 開發及擴展石墨負極材料業務

經參考本公司日期為二零二三年十一月十三日及二零二三年十二月二十二日的公告以及截至二零二三年十二月三十一日止年度(「二零二三財政年度」)的年報，本集團已抓緊機會進行多元化投資，將石墨負極材料投資作為業務自然擴張。儘管本集團繼續致力維持石墨電極業務營運成本效率，惟其同時推進納爾尼石墨負極材料項目以把握歐洲新能源市場的機遇，因而產生項目準備及開發費用。於二零二四年上半年就興建意大利石墨負極材料生產設施舉行的奠基儀式，標誌著該策略多元化的關鍵一步。就此而言，董事會決定分配約15百萬港元以繼續開發及擴展石墨負極材料業務，包括但不限於資本支出、營運成本、研發支出。



其他資料

基於多項因素，包括：

- 本集團悉數動用原先分配作營運資金及一般企業用途的所得款項；
- 需要進一步資金以加強本公司的公司現金流量及財務管理靈活性，以應對現行市場動態及較長的生產週期；
- 石墨負極材料具有龐大市場機遇，本集團決定自然擴張業務，且有需要繼續開發納爾尼石墨負極材料項目以把握歐洲新能源市場機遇，故須將上述未動用所得款項部分重新分配以(1)支持納爾尼石墨負極材料項目，利用石墨電極生產及石墨負極材料生產之間共同工藝技術及共同原材料以實現本公司業務多元化；及(2)提供流動資金及資源以滿足支付本集團石墨電極業務的營運成本的資金需求。

董事會認為本公司的戰略方向與本公司於二零二三財政年度的年報所作披露一致。董事會確認，招股章程所載本集團業務性質並無重大變動。石墨電極業務將繼續為本集團的核心業務。建議重新分配未動用所得款項淨額將讓本集團得以更有效運用財務資源，以支持原有核心業務營運，同時自然擴展及實現業務多元化。董事會將持續評估未動用所得款項淨額的使用計劃，並可能於必要時修改或修訂有關計劃，以應對持續改變的市況，為本集團爭取更佳業務表現。

其他資料

人力資源及薪酬政策

於二零二四年六月三十日，本集團聘有207名(二零二三年六月三十日：206名)員工。報告期間之員工成本(包括董事酬金)約為5.1百萬美元(二零二三年上半年：8.3百萬美元)。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。

中期股息

董事會並無於二零二四年上半年及二零二三年上半年宣派任何中期股息。

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。於整個報告期間，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文。

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。經向全體董事作出具體查詢後，董事各自確認，於整個報告期間，彼等已遵守標準守則。

審核委員會

本公司遵從上市規則第3.21條成立審核委員會，現時由三名獨立非執行董事組成，即鄭大鈞先生(主席)、陳楚雯女士及魏明德先生。

審核委員會已與管理層及外部核數師商討，並審閱本集團本中期報告及二零二四年上半年的未經審核簡明綜合中期財務報表。審核委員會亦已審閱本中期報告，並確認其完整、準確及符合上市規則規定。



其他資料

審閱未經審核簡明綜合中期財務資料

本公司核數師德勤已根據香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」審閱及同意二零二四年上半年之未經審核簡明綜合中期財務資料。核數師的審閱報告將載入本公司於報告期間之本中期報告寄予股東。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期間，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。

簡明綜合財務報表審閱報告

致昇能集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本行已審閱載列於第28至60頁昇能集團有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(統稱「**貴集團**」)的簡明綜合財務報表，包括於二零二四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合該規則的有關條文以及由香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「**香港會計準則第34號**」)。**貴公司**董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報此等簡明綜合財務報表。本行的責任是根據本行的審閱對此等簡明綜合財務報表作出結論，並按照本行協定的業務約定條款僅向閣下(作為整體)報告本行的結論，除此之外別無其他目的。本行不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

本行已根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」(「**香港審閱準則第2410號**」)進行審閱。審閱此等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令本行可保證本行將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，本行不會發表審計意見。



簡明綜合財務報表審閱報告

結論

按照本行的審閱，本行並無發現任何事項，令本行相信簡明綜合財務報表未有在各重大方面根據香港會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二四年八月三十日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 千美元 (未經審核)	二零二三年 千美元 (未經審核)
收益	4	32,101	43,685
銷售成本		(40,215)	(38,384)
毛(損)利		(8,114)	5,301
其他收入	4	303	463
其他收益及虧損	5	721	(1,206)
預期信貸虧損模式項下減值虧損 (已扣除撥回)		(61)	-
銷售開支		(1,635)	(1,325)
行政開支		(5,818)	(5,342)
其他開支		(110)	(109)
分佔聯營公司業績		(192)	-
財務成本		(1,733)	(2,145)
上市開支		-	(1,655)
酌情上市花紅開支		-	(3,045)
除稅前虧損	6	(16,639)	(9,063)
所得稅抵免	7	2,271	4,839
本公司擁有人應佔期內虧損		(14,368)	(4,224)
本公司擁有人應佔溢利的每股虧損			
— 基本	9	(1.4) 美仙	(0.4) 美仙
— 攤薄	9	(1.4) 美仙	(0.4) 美仙

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月
二零二四年 二零二三年
千美元 千美元
(未經審核) (未經審核)

其他全面開支

後續期間可能重新分類至損益的

其他全面開支：

換算海外業務的匯兌差異	(2,595)	(791)
期內其他全面開支，已扣除稅項	(2,595)	(791)
本公司擁有人應佔期內全面開支總額	(16,963)	(5,015)

簡明綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日

		於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 十二月三十一日
	附註	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	97,079	100,053
使用權資產	10	7,021	7,156
無形資產		735	713
預付款項及按金		618	652
於一間聯營公司權益	11	6,337	6,651
遞延稅項資產	16	5,204	3,413
		116,994	118,638
流動資產			
存貨		44,064	57,024
貿易應收款項	12	14,375	12,950
預付款項、按金及其他應收款項		8,653	6,282
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		22,279	29,620
		90,911	107,416
流動負債			
貿易應付款項	13	8,950	7,200
其他應付款項及應計費用		24,077	15,745
租賃負債	14	325	240
計息銀行及其他借款	15	25,724	34,699
應付所得稅		4,646	4,687
		63,722	62,571
流動資產淨值		27,189	44,845
總資產減流動負債		144,183	163,483

簡明綜合財務狀況表

於二零二四年六月三十日

		於二零二四年 六月三十日	於二零二三年 十二月三十一日
	附註	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)
非流動負債			
其他應付款項及應計費用		1,200	1,288
租賃負債	14	858	911
計息銀行及其他借款	15	2,653	3,964
遞延稅項負債	16	7,942	8,827
		12,653	14,990
資產淨值		131,530	148,493
資本及儲備			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	10,100	10,100
儲備		121,430	138,393
總權益		131,530	148,493

簡明綜合權益變動表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔								總計 千美元
	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	
於二零二三年一月一日 (經審核)	110	7,300	-	(4,684)	1,257	35,157	(9,190)	102,967	132,917
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(4,224)	(4,224)
期內其他全面開支：									
換算海外業務的匯兌差異	-	-	-	-	-	-	(791)	-	(791)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(791)	(4,224)	(5,015)
發行股份	9,890	21,512	-	-	-	-	-	-	31,402
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	2	-	-	(2)	-
解除資產重估儲備	-	-	-	-	-	(823)	-	823	-
於二零二三年六月三十日 (未經審核)	10,000	28,812	-	(4,684)	1,259	34,334	(9,981)	99,564	159,304
於二零二四年一月一日 (經審核)	10,100	28,812	(100)	(4,684)	1,257	31,335	(7,384)	89,157	148,493
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(14,368)	(14,368)
期內其他全面開支：									
換算海外業務的匯兌差異	-	-	-	-	-	-	(2,595)	-	(2,595)
期內全面開支總額	-	-	-	-	-	-	(2,595)	(14,368)	(16,963)
於二零二四年六月三十日 (未經審核)	10,100	28,812	(100)	(4,684)	1,257	31,335	(9,979)	74,789	131,530

* 該等儲備賬分別包括簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備 121,430,000 美元 (二零二三年：138,393,000 美元)。

簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動		
除稅前虧損	(16,639)	(9,063)
就以下各項作出調整：		
存貨減少(增加)	7,463	(6,078)
貿易應收款項(增加)減少	(1,569)	656
預付款項、按金及其他應收款項(增加)減少	(1,926)	1,497
貿易應付款項增加(減少)	1,852	(2,460)
其他應付款項及應計費用增加	9,051	2,779
其他經營活動	8,866	4,595
經營所得(所用)現金	7,098	(8,074)
已收利息	134	176
已付利息	(1,579)	(1,100)
租賃付款的利息部分	(60)	(58)
(已付)退回所得稅	(170)	4,310
經營活動所得(所用)現金淨額	5,423	(4,746)
投資活動		
購買物業、廠房及設備項目	(1,613)	(4,284)
添置無形資產	(179)	(15)
分租所得款項	-	15
收購一間聯營公司的權益	-	(5,695)
投資活動所用現金淨額	(1,792)	(9,979)
融資活動		
發行股份所得款項	-	35,364
發行股份應佔交易成本	-	(2,830)
新造借款	3,789	12,886
償還借款	(14,554)	(14,305)
租賃付款的本金部分	(165)	(289)
融資活動(所用)所得現金淨額	(10,930)	30,826

簡明綜合現金流量表

截至二零二四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元 (未經審核)	二零二三年 千美元 (未經審核)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(7,299)	16,101
外匯匯率變動影響淨額	(42)	591
期初現金及現金等價物	29,620	11,652
期末現金及現金等價物 指銀行結餘及現金	22,279	28,344

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

1. 一般資料及編製基準

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在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

簡明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。本集團於截至二零二四年六月三十日止六個月的主要業務並無重大變動。

簡明綜合財務報表已根據香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的香港會計準則第34號(「**香港會計準則第34號**」)「中期財務報告」及聯交所證券上市規則附錄D2的適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，惟若干物業、廠房及設備及金融工具乃按重估金額或公平值計量（如適用）者除外。歷史成本一般以交換商品及服務的代價的公平值為基準。

除因應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本而產生的額外會計政策外，截至二零二四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法，與編製本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用香港財務報告準則修訂本

於本中期期間，本集團在編製簡明綜合財務報表時首次應用以下由香港會計師公會頒佈，並強制於二零二四年一月一日開始的本集團年度期間生效的經修訂香港財務報告準則：

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
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
香港會計準則第1號（修訂本）	附帶契諾的非流動負債
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

於本中期期間採用的經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料

本集團主要從事石墨電極製造及銷售。本公司執行董事獲識別為主要營運決策者。就資源分配及表現評估而匯報予執行董事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

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
美洲	8,479	13,578
歐洲、中東及非洲(「EMEA」)	18,162	23,272
中華人民共和國(「中國」)	5,385	6,771
亞太區(不包括中國)	75	64
	32,101	43,685

上述收益資料乃基於客戶的地點。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料(續)

地理資料(續)

(b) 非流動資產

	於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
美洲	224	78
EMEA	47,816	50,241
中國	63,686	64,836
亞太區(不包括中國)	30	36
	111,756	115,191

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。

4. 收益及其他收入

收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千美元 (未經審核)	二零二三年 千美元 (未經審核)
客戶合約收益		
銷售石墨電極	32,101	43,685

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

4. 收益及其他收入(續)

(a) 客戶合約收益的分類收益資料

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
貨品或服務類型		
銷售石墨電極	32,101	43,685
收益確認時間		
於某一時點轉讓的貨品	32,101	43,685

按地區列示的分類收益詳情披露於附註3(a)。

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月，分別確認收益66,000美元及26,000美元，已於有關期間初期計入合約負債。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

4. 收益及其他收入(續)

(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，故並無在該等綜合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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
銀行利息收入	134	175
政府補助*	121	283
其他	48	5
	303	463

* 截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月內，補貼指收取自中國政府的商業、出口及環境補貼。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事件。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

5. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
出售物業、廠房及設備的虧損	(6)	-
銷售其他碳產品的淨收益(虧損)	550	(266)
外匯差異淨額	177	(940)
	721	(1,206)

6. 除稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
本集團除稅前虧損於扣除(計入)		
下列各項後得出：		
已售存貨成本*	38,181	38,384
存貨撇減淨額*	2,034	-
物業、廠房及設備折舊**	2,023	2,020
使用權資產折舊**	286	462
無形資產攤銷^	143	142
不計入租賃負債計量之租賃款項	50	9
董事酬金	437	756
其他僱員福利開支：		
— 工資及薪金及退休計劃供款#	4,637	7,593
— 減：撥充資本金額	(1,995)	(2,174)
— 減：政府補貼##	-	(508)
僱員福利開支總額	3,079	5,667

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

6. 除稅前虧損(續)

- # 於截至二零二三年六月三十日止六個月，該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。
- * 已計入簡明綜合損益及其他全面收益表的銷售成本。
- ** 物業、廠房及設備及使用權資產於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月的若干折舊開支分別為 1,825,000 美元及 1,933,000 美元已計入簡明綜合損益及其他全面收益表的銷售成本內。
- ^ 已計入簡明綜合損益及其他全面收益表內的行政開支。

7. 所得稅抵免

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毋須繳納任何所得稅。

香港利得稅乃按兩個期間在香港產生的估計應課稅溢利按 16.5% 的稅率計提，惟本公司的一家附屬公司是兩級利得稅制度下的合格實體。該附屬公司於兩個期間的首 2,000,000 港元應課稅溢利按 8.25% 徵稅，其餘應課稅溢利則按 16.5% 徵稅。

根據美利堅合眾國(「**美國**」)的相關稅法，期內在美國產生的應課稅收入已於兩個期間按最高 21% 的稅率徵收聯邦企業所得稅。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

7. 所得稅抵免(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，從而於截至二零二三年六月三十日止六個月獲得約 4,610,000 美元的稅項抵免。

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須就兩個期間的應課稅收入按 25% 的稅率繳納企業所得稅，惟本公司的一家附屬公司享有 15% 的優惠企業所得稅，於兩個期間產生的應課稅收入除外。

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期間的應課稅收入分別按 24% 和 3.9% 的稅率繳納企業所得稅及生產活動地區稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
即期 — 香港		
期內開支	8	3
即期 — 其他地方*	121	(4,082)
遞延稅項	(2,400)	(760)
期內所得稅抵免	(2,271)	(4,839)

* 於截至二零二三年六月三十日止六個月，金額包括 CARES 法案的稅項抵免的影響，金額為 4,610,000 美元已於二零二三年三月收取。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

8. 股息

截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月，本公司並無向其股東宣派股息。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

計算每股基本及攤薄虧損乃按本公司普通權益持有人應佔期內虧損及期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六月三十日止六個月每股基本虧損及每股攤薄虧損的普通股加權平均數，已就於二零二三年一月十七日（「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。

計算截至二零二四年六月三十日止六個月的每股基本虧損時，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。

計算截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損時，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。

本集團截至二零二四年六月三十日止六個月，並無發行潛在攤薄普通股。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

9. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損(續)

計算每股基本及攤薄虧損乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
虧損：		
本公司擁有人應佔期內虧損，		
用於計算每股基本及攤薄虧損	(14,368)	(4,224)
股份數目：		
普通股的加權平均數，		
用於計算每股基本及攤薄虧損	1,000,000,000	984,760,221

計算截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損時並無假設本公司行使超額配股權，原因為假設行使將導致每股虧損減少。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

10. 物業、廠房及設備／使用權資產

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團在收購物業、廠房及設備上產生總支出約878,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：2,699,000美元)。

本公司董事認為，按重估價值入賬的本集團物業、廠房及設備各自在本中期期末的賬面值與其各自的估計公平值相若。因此，本中期期間並未確認重估盈餘或虧絀。

於本中期期間，本集團訂立數份新租賃協議，租期介乎24至36個月(截至二零二三年六月三十日止六個月：36至48個月)及每月固定款項。截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月，本集團已確認新使用權資產約230,000美元及75,000美元和租賃負債約230,000美元及75,000美元。

於二零二四年六月三十日，本集團部分土地及樓宇的賬面淨值約7,743,000美元(二零二三年十二月三十一日：7,896,000美元)、物業及機械的賬面淨值約14,367,000美元(二零二三年十二月三十一日：14,821,000美元)及工業租賃土地的賬面淨值約3,125,000美元(二零二三年十二月三十一日：3,186,000美元)已向獨立第三方抵押。



簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

11. 於一間聯營公司的權益

	於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
投資一間聯營公司的成本	6,913	6,913
分佔收購後虧損及其他全面開支	(457)	(265)
換算所產生之匯兌差額	(119)	3
	6,337	6,651

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 Technology Co., Ltd.（「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二零二四年六月三十日及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（「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。截至二零二四年六月三十日止六個月內，按公平值計入損益的金融資產並無錄得重大變動。

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。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

12. 貿易應收款項

	於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
按攤銷成本列賬的貿易應收款項	14,188	13,046
減值虧損	(380)	(319)
	13,808	12,727
按公平值計入損益列賬的		
貿易應收款項	567	223
	14,375	12,950

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控制，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升級措施。貿易應收款項為不計息。

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。

作為正常業務的一部分，本集團亦訂立貿易應收款項保理安排，並向一間銀行轉讓若干附有追索權的貿易應收款項。於二零二四年六月三十日，本集團持續確認的資產賬面值為零美元(二零二三年十二月三十一日：131,000美元)，而於二零二四年六月三十日，相關的負債賬面值為零美元(二零二三年十二月三十一日：124,000美元)。

於二零二四年六月三十日，若干貿易應收款項約5,622,000美元(二零二三年十二月三十一日：10,063,000美元)抵押予第三方。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

12. 貿易應收款項(續)

於各報告期末，按逾期日期的貿易應收款項(已扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

	於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
未逾期	12,444	7,524
1個月內	1,595	2,060
1至3個月	325	1,026
3個月以上	11	2,340
	14,375	12,950

13. 貿易應付款項

	於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
貿易應付款項	8,950	7,200

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

13. 貿易應付款項(續)

於各期末，按逾期日的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
未逾期	7,036	5,678
1個月內	1,303	1,092
1至3個月	502	281
3個月以上	109	149
	8,950	7,200

貿易應付款項為免息及通常於介乎30至120日的期限內結付。

14. 租賃負債

於本中期期間，利息開支約60,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：58,000美元)已計入損益，並已作出涉及租賃負債的還款約165,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：289,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

15. 計息銀行及其他借款

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團取得新造銀行借款約3,789,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：12,886,000美元)及償還銀行借款約14,554,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：14,305,000美元)。本集團銀行借款以市場年利率3.5厘(截至二零二三年六月三十日止六個月：約0.75厘至8厘)計息。

16. 遞延稅項

期／年內的遞延稅項負債及資產的變動如下：

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
於二零二三年一月一日	74	175	11,623	3,007	14,879
年內(計入)扣除自損益表的遞延稅項	(61)	(43)	(46)	701	551
年內計入資產重估儲備的遞延稅項	-	-	(302)	-	(302)
匯兌調整	-	-	302	-	302
於二零二三年十二月三十一日	13	132	11,577	3,708	15,430
期內扣除自(計入)損益表的遞延稅項	15	(21)	-	30	24
匯兌調整	-	-	(276)	-	(276)
於二零二四年六月三十日	28	111	11,301	3,738	15,178

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

16. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產 — 總額

	存貨撥備 千美元	稅務虧損 千美元	租賃負債 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於二零二三年一月一日	16	2,866	158	3,783	6,823
年內計入損益表的遞延稅項	741	1,360	63	1,029	3,193
於二零二三年十二月三十一日	757	4,226	221	4,812	10,016
期內計入損益表的遞延稅項	581	1,656	111	76	2,424
於二零二四年六月三十日	1,338	5,882	332	4,888	12,440

若干遞延稅項資產及負債已於簡明綜合財務狀況表對銷，以供呈列。以下為就財務報告而作出的本集團遞延稅項結餘分析，並於簡明綜合財務狀況表內確認：

	於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
遞延稅項資產淨值	5,204	3,413
遞延稅項負債淨值	(7,942)	(8,827)
	(2,738)	(5,414)

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

16. 遞延稅項(續)

於二零二四年六月三十日，本集團產生的稅項虧損合共47,461,000美元(二零二三年十二月三十一日：33,299,000美元)，並已就相關稅項虧損確認遞延稅項資產，可用作抵銷無限期或未來五至十年產生之應課稅溢利。由於日後溢利流難以預測，並無就餘下稅項虧損161,000美元(二零二三年十二月三十一日：161,000美元)確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法及相關法規，分別於中國內地和意大利成立的外商投資企業向海外投資者宣派的股息，須繳納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。

於二零二四年六月三十日，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(二零二三年十二月三十一日：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1,470,000美元(二零二三年十二月三十一日：2,268,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

17. 股本

法定：

	股份數目	股本 千美元
於二零二三年一月一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年六月三十日		
— 每股面值0.01美元的普通股	5,000,000,000	50,000

已發行及繳足：

	已發行 股份數目	股本 千美元
於二零二三年一月一日	11,000,000	110
816,600,000股普通股資本化發行	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及 二零二四年六月三十日	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，通過從本公司二零二三年一月十七日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，導致股本及股份溢價分別增加及削減8,166,000美元。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

17. 股本(續)

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。發行股份應佔的交易成本3,962,000美元會於截至二零二三年十二月三十一日止年度的股份溢價賬中記入。

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(合共100,000美元)(「代價股份」)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及二零二四年六月三十日，已發行股份計入其他儲備。

18. 資產質押

於二零二四年六月三十日，賬面值分別約為22.1百萬美元、5.6百萬美元、3.1百萬美元及5.2百萬美元(二零二三年十二月三十一日：分別為22.7百萬美元、10.1百萬美元、3.2百萬美元及1百萬美元)的若干物業、廠房及設備、貿易應收款項、工業租賃用地以及現金及現金等價物已抵押予獨立第三方。

19. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

	於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
已訂約但尚未撥備：		
於一間聯營公司的投資	2,105	2,118
於投資對象公司的投資	6,875	6,918
	8,980	9,036

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

20. 關聯方交易／結餘

關聯方交易

本集團於期內與關聯方有以下交易：

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二四年 千美元 (未經審核)	二零二三年 千美元 (未經審核)
已付關聯公司的租賃付款	(i)	57	54
已付一名關聯方的工資	(ii)	25	49

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) 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。租賃利息5,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：3,000美元)自損益扣除。
- (ii) 工資已付予控股股東的近親。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

20. 關聯方交易／結餘(續)

關聯方結餘

		於二零二四年 六月三十日 千美元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千美元 (經審核)
計入預付款項、按金及 其他應收款項：			
租賃按金	(iii)	11	10
計入其他應付款項及 應計費用：			
應付一名股東	(iv)	616	616
租賃負債	(v)	176	19

附註：

- (iii) 於二零二四年六月三十日及二零二三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、不計息及須於二零二六年二月及四月租賃合約屆滿時退還。
- (iv) 結餘為非貿易相關、無抵押、不計息及須按要求償還。
- (v) 截至二零二四年六月三十日止六個月，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。截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團已確認添置使用權資產及租賃負債為208,000美元(截至二零二三年六月三十日止六個月：零美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

20. 關聯方交易／結餘(續)

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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	252	746
退休福利	2	10
酌情上市花紅開支	-	1,770
	254	2,526

21. 金融工具的公平值計量

本集團的若干金融資產於報告期末按公平值計量。下表載列有關如何釐定該等金融資產公平值(特別是所採用的估值方法及輸入數據)，以及根據公平值計量輸入數據之可觀察程度而將公平值計量分類到所屬公平值等級(第一級至第三級)的資料。

- 第一級公平值計量乃為相同資產或負債於活躍市場中所報未調整價格；
- 第二級公平值計量乃除計入第一級的報價外，自資產或負債可直接(即價格)或間接(即自價格衍生)觀察輸入數據得出；及
- 第三級公平值計量乃自計入並非根據可觀察市場數據釐定的資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)的估值方法得出。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

21. 金融工具的公平值計量(續)

	於下列日期的公平值			估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察的 輸入數據
	二零二四年 六月三十日	二零二三年 十二月三十一日	公平值等級		
	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)			
金融資產					
按公平值計入損益的 金融資產	1,540	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% (二零二三年十二月 三十一日：35%) (附註)
按公平值計入損益的 貿易應收款項 (附註12)	567	223	第二級	貼現現金流量法。 主要輸入數據為市場利率。	不適用

附註：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107,000美元(二零二三年十二月三十一日：102,000美元)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

21. 金融工具的公平值計量(續)

期內並無轉入或轉出第二級及第三級。

就並非按經常性基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值而言，本公司董事認為，於簡明綜合財務報表確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

第三級公平值計量對賬

	按公平值計入 損益的金融資產 千美元
於二零二四年一月一日(經審核)	1,540
於損益的公平值收益(虧損)	-
於二零二四年六月三十日(未經審核)	1,540