

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**GLOBAL NEW MATERIAL INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED**  
**環球新材國際控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：06616)

**截至二零二四年十二月三十一日止年度**  
**全年業績**  
**及**  
**更改全球發售所得款項淨額用途**

董事會欣然宣佈本集團二零二四年財政年度的全年業績如下：

- 收益為約人民幣1,648.8百萬元，較二零二三年財政年度的約人民幣1,064.1百萬元增加約55.0%。
- 毛利為約人民幣873.7百萬元，較二零二三年財政年度的約人民幣528.3百萬元增加約65.4%；二零二四年財政年度及二零二三年財政年度的毛利率分別為約53.0%及49.7%。
- 本公司擁有人應佔溢利為約人民幣242.2百萬元，較二零二三年財政年度的約人民幣181.6百萬元增加約33.4%；二零二四年財政年度及二零二三年財政年度的純利率分別為約19.4%及20.0%。
- 二零二四年財政年度的EBITDA為約人民幣612.9百萬元，較二零二三年財政年度的約人民幣369.6百萬元增加約65.9%。

董事會已決定不宣派及派付二零二四年財政年度的任何末期股息(二零二三年財政年度：無)。

環球新材國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度(「二零二四年財政年度」)的經審核全年業績，該業績已由本公司審核委員會審核，並無異議，亦由羅申美會計師事務所(本公司外聘審計師)審核。以下載列本集團二零二四年財政年度的經審核綜合業績，連同截至二零二三年十二月三十一日止年度(「二零二三年財政年度」)的比較數字：

## 綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	4	1,648,763	1,064,055
已售貨品成本		(764,105)	(528,035)
銷售相關稅項及附加費		(10,999)	(7,691)
<b>毛利</b>		<b>873,659</b>	528,329
其他收入以及其他收益及虧損		2,437	27,955
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的 減值虧損撥回淨額		6,607	618
銷售開支		(95,534)	(62,803)
行政及其他經營開支		(262,441)	(188,636)
<b>經營業務溢利</b>		<b>524,728</b>	305,463
融資成本		(118,436)	(51,432)
<b>除稅前溢利</b>		<b>406,292</b>	254,031
所得稅開支	6	(86,020)	(40,746)
<b>年內溢利</b>	7	<b>320,272</b>	213,285
以下各項應佔：			
本公司擁有人		242,176	181,578
非控股權益		78,096	31,707
		<b>320,272</b>	213,285
<b>每股盈利</b>	9		
— 基本(人民幣元)		<b>0.19</b>	0.15
— 攤薄(人民幣元)		<b>0.19</b>	0.15

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年內溢利	<u>320,272</u>	<u>213,285</u>
其他全面收益：		
不會重新分類至損益的項目：		
界定福利退休計劃的重新計量虧損	(4,822)	(4,925)
不會重新分類至損益項目的所得稅	<u>1,007</u>	<u>1,029</u>
	<u>(3,815)</u>	<u>(3,896)</u>
可能重新分類至損益的項目：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(48,403)</u>	<u>518</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>(52,218)</u>	<u>(3,378)</u>
年內全面收益總額	<u><u>268,054</u></u>	<u><u>209,907</u></u>
以下各項應佔：		
本公司擁有人	220,006	180,186
非控股權益	<u>48,048</u>	<u>29,721</u>
	<u><u>268,054</u></u>	<u><u>209,907</u></u>

## 綜合財務狀況表

截至二零二四年十二月三十一日

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,447,877	1,105,166
使用權資產		144,324	66,265
無形資產		15,003	23,787
在建工程預付款項		401,418	—
購置物業、廠房及設備之已付按金		70,000	—
商譽		94,160	104,171
受限制存款		2,050	2,050
界定福利資產淨額		723	5,246
按金及其他應收款項		1,551	1,418
遞延稅項資產		8,367	11,835
託管存款		496,427	—
長期定期存款		50,000	—
<b>非流動資產總值</b>		<b>2,731,900</b>	<b>1,319,938</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		310,264	237,319
貿易應收款項及應收票據	10	512,473	365,313
按金、預付款項及其他應收款項		57,420	27,803
可換股債券的衍生組成部分		733	—
受限制存款		—	375
受限制銀行存款		30,000	—
可退回稅項		317	1,058
銀行及現金結餘		3,411,401	3,203,476
<b>流動資產總值</b>		<b>4,322,608</b>	<b>3,835,344</b>
<b>資產總值</b>		<b>7,054,508</b>	<b>5,155,282</b>

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	11	103,701	103,701
儲備		3,272,796	3,052,789
		<u>3,376,497</u>	<u>3,156,490</u>
非控股權益		976,628	928,655
		<u>4,353,125</u>	<u>4,085,145</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行貸款及其他借款		1,126,800	94,614
租賃負債		5,103	3,046
其他應付款項		1,748	468
遞延收益		7,487	6,319
遞延稅項負債		11,431	17,981
		<u>1,152,569</u>	<u>122,428</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款及其他借款		602,212	232,376
可換股債券		683,289	576,142
可換股債券的衍生部分		13,080	5,706
租賃負債		3,842	1,863
貿易應付款項	12	89,013	33,257
應計費用及其他應付款項		127,885	84,820
合約負債		21	184
遞延收益		8,770	4,614
即期稅項負債		20,702	8,747
		<u>1,548,814</u>	<u>947,709</u>
<b>流動負債總額</b>		<u>1,548,814</u>	<u>947,709</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>7,054,508</u>	<u>5,155,282</u>

## 附註

### 1. 一般資料

環球新材國際控股有限公司(「本公司」)在開曼群島註冊成立為有限公司。其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。其主要營業地點地址為中華人民共和國(「中國」)廣西壯族自治區柳州市鹿寨縣鹿寨鎮飛鹿大道380號珠光產業園。本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司之主要業務活動為在中國及大韓民國(「韓國」)生產及銷售珠光顏料產品與雲母功能填料及相關產品。

### 2. 編製基準

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則編製。國際財務報告準則會計準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)；國際會計準則(「國際會計準則」)；及詮釋。綜合財務報表亦符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)的適用披露條文及公司條例(第622章)的披露規定。

國際會計準則理事會已頒佈若干新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，該等準則在本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)本會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供有關首次應用該等發展所導致的任何會計政策變動的資料，該等變動與綜合財務報表所反映本集團本會計期間及過往會計期間有關。

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

#### (a) 採用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

本集團已首次採用以下由國際會計準則理事會頒佈並於二零二四年一月一日或之後開始之年度期間強制生效的經修訂國際財務報告準則會計準則，以編製綜合財務報表：

國際會計準則第1號修訂本	流動或非流動負債的劃分
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債
國際財務報告準則第16號修訂本	售後租回的租賃負債
國際會計準則第7號及	供應商融資安排
國際財務報告準則第7號修訂本	

*採用國際會計準則第1號修訂本「流動或非流動負債的劃分」及國際會計準則第1號修訂本「附帶契諾的非流動負債」(統稱為「國際會計準則第1號修訂本」)。*

由於採用國際會計準則第1號修訂本，本集團改變借款分類的會計政策如下：

*「除非於報告期末，本集團擁有權利將負債的結算延後至報告期後至少十二個月，否則借款分類為流動負債。」*

*將附帶契諾的貸款安排分類為流動或非流動時，會考慮本集團須於報告期末或之前遵守的契諾。本集團在報告期之後須遵守的契諾不影響分類。」*

國際會計準則第1號修訂本亦闡明國際會計準則第1號在提及負債的「結算」時之目的。根據國際會計準則第1號修訂本，只有在實體將購股權歸類為「股本工具」的情況下，對方可選擇以轉讓實體本身的股本工具來結算負債的負債條款，才可在將負債歸類為流動或非流動負債時予以忽略。然而，在確定可換股工具的流動／非流動分類時，必須考慮被分類為「負債」的換股權。過往，該等換股權不論分類為股本工具或負債，均不會影響其主體負債的流動／非流動分類。採納國際會計準則第1號修訂本導致本集團有關可換股工具的流動／非流動分類的會計政策出現變動，其影響概述如下。

環球新材國際控股有限公司發行分別於二零二六年十二月三十日及二零二五年十一月七日到期的人民幣及美元可換股債券，其賬面值人民幣576,142,000元於二零二三年十二月三十一日分類為非流動負債(二零二三年一月一日：人民幣294,217,000元)。換股權並不符合股本工具的定義，持有人可隨時酌情行使。由於本集團可換股工具的會計政策出現上述變動，可換股債券已追溯重新分類為流動負債，重列於二零二三年十二月三十一日及二零二三年一月一日的結餘如下：

	根據 先前報告 人民幣千元	會計政策 變動的影響 人民幣千元	經重列 人民幣千元
於二零二三年十二月三十一日			
可換股債券－流動	—	576,142	576,142
可換股債券－非流動	576,142	(576,142)	—
於二零二三年一月一日			
可換股債券－流動	—	294,217	294,217
可換股債券－非流動	294,217	(294,217)	—

下表說明倘若未採納國際會計準則第1號修訂本，本集團於二零二四年十二月三十一日的綜合財務狀況表內的金額：

	根據報告 人民幣千元	會計政策 變動的追溯 調整影響 人民幣千元	倘會計政策 未曾變動 人民幣千元
於二零二四年十二月三十一日			
可換股債券－流動	618,204	(618,204)	—
可換股債券－非流動	—	618,204	618,204

該會計政策變動對本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的損益、現金流量及每股盈利並無任何影響。

採納國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號修訂本「供應商融資安排」：

該修訂引入了新的披露要求，以提升供應商融資安排的透明度及其對實體的負債、現金流量和流動性風險的影響。

**(b) 已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則會計準則**

截至綜合財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於截至二零二四年十二月三十一日止年度尚未生效且並無在該等財務報表採用的新訂準則及準則修訂本以及詮釋。本集團並無提前應用下列可能與本集團有關的新訂準則及準則修訂本以及詮釋：

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第 21 號及國際財務報告準則 第 1 號修訂本－缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
國際財務報告準則第 9 號及國際財務報告 準則第 7 號修訂本－金融工具的分類及計量	二零二六年一月一日
國際財務報告準則會計準則的年度 改進－第 11 冊	二零二六年一月一日
國際財務報告準則第 18 號－財務報表 的呈列及披露	二零二七年一月一日
國際財務報告準則第 19 號－非公共受託 責任之附屬公司：披露	二零二七年一月一日
國際財務報告準則第 10 號及國際會計準則 第 28 號修訂本－投資者與其聯營公司 或合營公司之間的資產出售或注資	待國際會計準則理事會釐定

## 4. 收益

### 收益分類

於二零二四年財政年度，按主要產品劃分的來自客戶的合約收益分類如下：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
國際財務報告準則第15號範圍內的		
來自客戶的合約收益		
按主要產品劃分的分類		
珠光顏料產品	1,528,263	964,003
雲母功能填料及相關產品	98,689	89,433
買賣顏料	21,664	10,593
其他	147	26
總計	<u>1,648,763</u>	<u>1,064,055</u>

本集團於某一時間點轉移貨品時產生收益。

## 5. 分部資料

執行董事被確認為主要營運決策人。

本集團已識別以下兩個可報告分部：

中國業務營運 — 在中國生產及銷售珠光顏料及雲母功能填料

韓國業務營運 — 在韓國生產及銷售珠光顏料

本集團的可報告分部為獨立管理的戰略性業務單位。每個業務需要不同的營銷策略，因此分開管理。

分部損益不包括未分配行政開支、其他收入、其他收益及虧損、融資成本及所得稅抵免或開支。分部資產不包括未分配預付款項、按金、可退回稅項以及銀行及現金結餘。分部負債不包括未分配應計費用及其他應付款項、可換股債券、可換股債券的衍生部分、租賃負債及即期稅項負債。

本集團按當前市場價格對分部間的銷售及轉讓進行會計處理，猶如該等銷售或轉讓是對第三方進行。

有關可報告分部損益、資產及負債的資料：

	韓國 業務營運	中國 業務營運	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零二四年十二月三十一日</b>			
<b>止年度</b>			
來自外部客戶的收入			
— 珠光顏料	294,782	1,233,481	1,528,263
— 雲母功能填料及相關產品	—	98,689	98,689
— 買賣顏料	21,664	—	21,664
— 其他	147	—	147
分部間收入	—	2,012	2,012
可報告分部收入總額	316,593	1,334,182	1,650,775
分部溢利	38,362	405,079	443,441
利息收入	389	7,733	8,122
利息開支	5,626	78,857	84,483
折舊及攤銷	29,497	56,825	86,322
所得稅開支	15,469	70,551	86,020
新增分部非流動資產	14,810	509,854	524,664
<b>於二零二四年十二月三十一日</b>			
分部資產	570,181	5,397,295	5,967,476
分部負債	155,793	1,456,012	1,611,805

	韓國 業務營運	中國 業務營運	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零二三年十二月三十一日</b>			
<b>止年度</b>			
來自外部客戶的收入			
— 珠光顏料	92,487	871,516	964,003
— 雲母功能填料及相關產品	—	89,433	89,433
— 買賣顏料	10,593	—	10,593
— 其他	26	—	26
分部間收入	—	388	388
可報告分部收入總額	103,106	961,337	1,064,443
分部溢利	8,946	266,560	275,506
利息收入	85	8,882	8,967
利息開支	1,369	20,656	22,025
折舊及攤銷	9,871	53,595	63,466
所得稅開支	1,078	39,668	40,746
新增分部非流動資產 (收購事項所產生者除外)	1,263	159,489	160,752
<b>於二零二三年十二月三十一日</b>			
分部資產	617,378	4,180,031	4,797,409
分部負債	100,291	638,209	738,500

分部收入與損益的對賬：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
收入		
可報告分部總收入	<b>1,650,775</b>	1,064,443
分部間收入對銷	<b>(2,012)</b>	(388)
綜合收入	<b><u>1,648,763</u></b>	<b><u>1,064,055</u></b>
損益		
可報告分部總損益	<b>443,441</b>	275,506
未分配金額：		
行政開支	<b>(73,787)</b>	(43,710)
利息開支	<b>(33,953)</b>	(29,407)
利息收入	<b>9,033</b>	2,745
其他	<b>(24,462)</b>	8,151
綜合除稅後溢利	<b><u>320,272</u></b>	<b><u>213,285</u></b>

分部資產及負債的對賬：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分部資產總值	<b>5,967,476</b>	4,797,409
未分配資產：		
使用權資產	<b>2,613</b>	4,142
物業、廠房及設備	<b>759</b>	1,112
託管存款	<b>496,427</b>	—
銀行及現金結餘	<b>585,322</b>	350,791
其他	<b>1,911</b>	1,828
	<u>7,054,508</u>	<u>5,155,282</u>
綜合資產總值	<b>7,054,508</b>	<b>5,155,282</b>
	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>		
可報告分部負債總額	<b>1,611,805</b>	738,500
未分配負債：		
可換股債券	<b>333,715</b>	313,029
可換股債券的衍生部分	<b>5,900</b>	3,822
借款	<b>740,358</b>	—
其他	<b>9,605</b>	14,786
	<u>2,701,383</u>	<u>1,070,137</u>
綜合負債總額	<b>2,701,383</b>	<b>1,070,137</b>

地區資料：

本集團按經營位置劃分的來自外部客戶之收益詳述如下：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
中國	1,358,357	961,325
韓國	111,841	38,341
歐洲	60,483	22,600
美國	25,088	9,771
其他	92,994	32,018
綜合總額	<u>1,648,763</u>	<u>1,064,055</u>

本集團有關其按資產所在地劃分的非流動資產(遞延稅項資產除外)之資料詳述如下：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
中國	1,381,328	928,298
韓國	316,665	365,789
香港	3,371	5,255
其他	—	47
綜合總額	<u>1,701,364</u>	<u>1,299,389</u>

來自主要客戶的收入：

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，概無客戶貢獻本集團收入超過10%。

## 6. 所得稅開支

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
年內撥備		
— 中國企業所得稅	<b>70,038</b>	36,312
— 韓國企業所得稅	<b>8,978</b>	2,074
	<u><b>79,016</b></u>	<u>38,386</u>
上年度的撥備不足／(超額撥備)		
— 中國企業所得稅	<b>513</b>	946
— 香港利得稅	—	(1)
— 韓國企業所得稅	<b>5,404</b>	—
	<u><b>5,917</b></u>	<u>945</u>
	<u><b>84,933</b></u>	<u>39,331</u>
遞延稅項	<u><b>1,087</b></u>	<u>1,415</u>
	<u><b>86,020</b></u>	<u>40,746</u>

於兩個年度，香港利得稅估計應課稅金額按 16.5% 計算。

在其他地區應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營所在國家之現行法例、詮釋及慣例，按通行稅率計算。

於兩個年度，除下文所述適用於本公司若干中國附屬公司之中國企業所得稅（「**企業所得稅**」）優惠稅率外，本公司的其他中國附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

於兩個年度，韓國企業所得稅按以下稅率計算：應課稅收入低於200百萬韓圓（「**韓圓**」）按9%納稅，應課稅收入在200百萬韓圓至200億韓圓按19%納稅，應課稅收入在200億韓圓至3,000億韓圓按21%納稅及應課稅收入高於3,000億韓圓按24%納稅。

於兩個年度，法國企業稅乃根據法國相關法律及法規按適用稅率25%（二零二三年財政年度：25%）計算。

本公司於開曼群島註冊成立，須繳納香港利得稅。由於本公司於二零二四年財政年度並無應課稅溢利，故並無於財務報表計提香港利得稅撥備。

於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須繳納所得稅。

於二零二四年財政年度及二零二三年財政年度，於香港及法國註冊成立的該等附屬公司分別無香港利得稅或法國企業稅的應課稅溢利。

於二零二四年財政年度，本公司附屬公司廣西七色珠光材料股份有限公司（「**七色珠光**」）及鹿寨七色珠光雲母材料有限公司（「**七色鹿寨**」）根據中國相關法律及法規取得高新技術企業證書，有權享有15%（二零二三年財政年度：15%）的優惠稅率，惟須經相關部門每年審閱。

## 7. 年內溢利

本集團的年內溢利已扣除下列項目：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
核數師薪酬		
— 審核服務	3,458	2,618
— 非審計服務	680	1,792
收購CQV相關成本(計入行政開支)	—	3,569
無形資產攤銷	6,947	2,988
物業、廠房及設備折舊	76,783	58,848
使用權資產折舊	4,474	2,252
研發開支	89,540	75,018
已售存貨成本(附註)	764,105	528,035
存貨撥備(計入銷售成本)	2,968	117
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的 減值虧損撥回淨額	<u>(6,607)</u>	<u>(618)</u>

附註：以下成本已計入上述獨立披露的已售存貨成本金額中：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	101,000	57,061
物業、廠房及設備折舊	39,353	25,231
經營租賃開支	<u>51</u>	<u>3</u>

## 8. 股息

董事會已決定不宣派及派付二零二四年財政年度的任何末期股息(二零二三年財政年度：無)。

## 9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於如下項目：

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
<b>盈利</b>		
就計算每股基本及攤薄盈利而言的溢利	242,176	181,578
基於附屬公司每股盈利的攤薄而對其應佔 溢利作出的調整	<u>(2,259)</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的本公司擁有人應佔溢利	<u><b>239,917</b></u>	<u>181,578</u>
	<u>二零二四年</u> 千股	<u>二零二三年</u> 千股
<b>股份數目</b>		
就計算每股基本盈利而言的普通股加權平均數	<u><b>1,238,870</b></u>	<u>1,208,799</u>

由於可換股債券的兌換對每股基本盈利呈列金額有反攤薄影響，故並無就攤薄對二零二三年財政年度之每股基本盈利呈列金額作出調整。

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	513,020	372,686
應收票據	4,036	4,727
呆賬撥備	<u>(4,583)</u>	<u>(12,100)</u>
	<u>512,473</u>	<u>365,313</u>

本集團一般給予其客戶30至180天信貸期。每名客戶均有最高信貸限額。新客戶通常須支付預付款。本集團尋求嚴格控制其未償還應收款項。逾期結餘由本公司董事定期審閱。

貿易應收款項及應收票據按發票日期(或收益確認日期，以較早者為準)並扣除撥備的賬齡分析如下：

	<u>二零二四年</u>	<u>二零二三年</u>
	人民幣千元	人民幣千元
0至90天	446,931	309,651
91至180天	65,376	55,222
181至365天	<u>166</u>	<u>440</u>
	<u>512,473</u>	<u>365,313</u>

## 11. 股本

	已發行		
	股份數目	法定	已發行及繳足
		千港元	人民幣千元
本公司股本中每股面值0.1港元的普通股			
於二零二三年一月一日	1,191,763,586	8,000,000	99,319
因收購一間附屬公司發行的股份(附註)	47,106,546	—	4,382
於二零二三年十二月三十一日、二零二四年 一月一日及二零二四年十二月三十一日	<u>1,238,870,132</u>	<u>8,000,000</u>	<u>103,701</u>

附註：於二零二三年八月二十二日，本公司就收購一間附屬公司按每股4.24港元(為當天本公司股票收市價)的價格發行47,106,546股每股面值0.1港元的普通股，收購代價約34,032,293,000韓圓(相當於約人民幣187,310,000元)以本公司股份償付，其中796,203,000韓圓(相當於約人民幣4,382,000元)計入本公司股本，其餘所得款項約33,236,090,000韓圓(相當於約人民幣182,928,000元)計入股份溢價賬。

## 12. 貿易應付款項

按收取貨品日期或發票日期計算之貿易應付款項之賬齡分析如下：

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
0至90天	<b>86,230</b>	32,707
91至180天	<b>1,307</b>	205
181至365天	<b>1,116</b>	85
超過365天	<b>360</b>	260
	<u><b>89,013</b></u>	<u>33,257</u>

## 13. 或然負債

CQV為二零二二年發起的索償約人民幣1.1百萬元專利侵權禁令訴訟的被告(二零二三年：人民幣1.1百萬元)。本集團擬對索償提出抗辯，而儘管尚不確定訴訟程序的最終結果，但董事認為最終責任(如有)不會對本集團之財務狀況造成重大影響。

## 14. 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未產生及計提撥備的資本承擔撥備如下：

	<u>二零二四年</u> 人民幣千元	<u>二零二三年</u> 人民幣千元
物業、廠房及設備	<b>686,063</b>	275,058
收購全球表面解決方案業務	<b>5,187,000</b>	—
	<u><b>5,873,063</b></u>	<u>275,058</u>

## 業務發展回顧

二零二四年是本集團實現「國際化、集團化」運營規劃的關鍵一年。這一年，面對更加錯綜複雜的國際國內環境，管理層堅定發展信心，保持戰略定力，以「材料」為核心，「創新」為驅動力，圍繞「綠色製造、先進材料、智慧化應用」三大核心領域，構建覆蓋「工業、消費、未來科技」的全場景應用生態體系，讓材料賦能美好未來。本集團的發展乘風破浪，奮楫向前，賡續高品質發展態勢。

二零二四年財政年度，本集團「穩」的態勢有效延續。我們始終堅持以市場為導向、以客戶為中心，在高端珠光材料、人工合成雲母和新能源材料領域取得了顯著的市場拓展成果，我們卓越的產品品質與優質服務促使本公司在國內外市場均實現了強勁的業績增長。

二零二四年財政年度，本集團收益為約人民幣 1,648.8 百萬元，同比增加約 55.0%；淨利潤為約人民幣 320.3 百萬元，同比增加約 50.2%。

二零二四年財政年度的 EBITDA 為約人民幣 612.9 百萬元，較二零二三年財政年度的約人民幣 369.6 百萬元增加約 65.9%。

二零二四年財政年度，本集團「進」的步伐堅定有力。

「進」的步伐體現在產能培育壯大。隨著高端產能上下游佈局的加速推進，多個重大專案順利落地，進一步延展了我們的產業鏈，並培育壯大了我們的產能。廣西七色珠光材料股份有限公司（「七色珠光」）二期年產 3 萬噸珠光材料的珠光材料工廠已正式啟動生產，在杭州桐廬建設年產 10 萬噸表面性能材料項目（「桐廬項目」）也順利啟動，深圳辦公室正式開業，這些項目的投產和啟動，標誌著本集團在產能培育壯大方面取得了重大進展。

「進」的步伐體現在「外延式擴張」戰略順利實施。於二零二四年七月二十五日，本公司已與(其中包括)德國默克集團訂立協議，內容有關擬收購(「擬進行交易」)全球表面解決方案業務(「全球表面解決方案業務」)。擬進行的這一戰略性收購不僅將為我們帶來新的技術和市場資源，還推動本集團在國際市場上進一步突破，從而為本集團的長期發展注入新的活力。擬進行的這一戰略性收購還將重塑表面性能材料行業的市場格局，我們將利用全球表面解決方案業務的全球業務網路，加速國際化進程，提升品牌影響力，拓展新的市場和業務領域，開啟表面性能材料行業的新篇章。

「進」的步伐體現在協同發展效應顯著。自韓國知名珠光材料企業CQV Co., Ltd. (「CQV」)併入本集團以來，本集團在市場管道、產品研發和供應鏈管理等多個方面實現了深度協同，經營業績穩步提升，協同效應顯著。這不僅增強了本集團的全球競爭力，也進一步穩固了我們在國際市場中的領先地位。

「進」的步伐體現在產品結構調整優化。我們通過不懈的自主研發努力，積極推進產品迭代與創新升級，進一步提升中高端產品份額佔比。我們的創新產品和技術在多個行業展會上大放異彩，贏得了業界的廣泛關注和認可。在2024「絢彩煥新」新品發佈會上，我們推出了五個創新系列新品和十款年度流行色彩。這些新品不僅豐富了我們的產品線，更在行業內掀起了一股新潮流，引領了市場新方向。

於二零二四年十二月三十一日，本集團旗下的七色珠光提供的珠光顏料產品總數已達1,179種，具體包括：

- (a) 17個系列下的592種天然雲母基珠光顏料產品具有不同的顏色、質地及光澤度；

- (b) 15個系列下的472種合成雲母基珠光顏料產品具有不同的顏色、質地及光澤度；
- (c) 5個系列下的94種玻璃片基珠光顏料產品具有不同的透明度、折射率及片狀結構；及
- (d) 1個系列下的21種氧化矽基珠光顏料產品。

於二零二四年十二月三十一日，本集團旗下的CQV提供的珠光顏料產品總數達993種產品，具體包括：

- (1) 507種合成雲母基材產品；
- (2) 159種天然雲母基材產品；
- (3) 140種玻璃鱗片基材產品；
- (4) 102種氧化鋁基材產品；
- (5) 3種PMSQ及二氧化矽基材產品；
- (6) 43種空心片狀氧化鈦基材產品；
- (7) 33種鋁銀漿金屬顏料產品；及
- (8) 6種彩色鋁金屬顏料產品。

二零二四年財政年度，我們成功新增授權專利7項及新增註冊商標3項。

於二零二四年十二月三十一日，我們共擁有156項專利、76項註冊商標以及4項軟體著作權。

二零二四年財政年度，本集團以發展業務運營中的「含綠量」，加快提升業務增長「品質」。

今天，綠色已成為本集團高品質發展的鮮明底色。

今年以來，本集團從業務發展實踐出發，圍繞加快形成資源節約和環境友好型的空間格局、生產模式、生活方式，深入推動降碳、減污、擴綠、增長協同發展，向著人與自然和諧共生的美好願景加速邁進，通過在經營活動中發展「含綠量」，來提升我們業務增長的「含金量」。

在備受矚目的首屆法蘭克福中歐企業ESG最佳實踐大會上，公司榮膺「社會責任最佳實踐獎」，在2024年香港公司管治與環境、社會及管治(ESG)卓越獎頒獎典禮上摘得ESG卓越獎，並在2024財聯社第七屆投資年會上，榮獲「創新與可持續發展獎」。這些榮譽不僅是對公司在推動社會和環境可持續發展方面所做出的顯著貢獻的肯定。同時，這些獎項也彰顯了公司在關愛員工、支援社會發展、積極參與公益慈善等社會責任實踐方面的傑出成就。

## 財務回顧

以下載列管理層對本集團二零二四年財政年度的業績討論及分析，亦與本集團於二零二三年財政年度的業績進行比較。請參閱本全年業績公告附註2，瞭解本集團二零二四年財政年度及二零二三年財政年度業績的編製依據。

## 收益

本集團主要從事珠光顏料產品及雲母功能相關產品在中國及韓國的生產及銷售業務。本集團的資產主要位於中國及韓國。由於每個分部需要不同的營銷策略，本集團之可報告分部乃由獨立管理層管理各策略業務單位。本集團向其客戶提供廣泛的珠光顏料產品，即(a)天然雲母基珠光顏料產品；(b)合成雲母基珠光顏料產品；(c)玻璃片基珠光顏料產品；(d)氧化矽基珠光顏料產品；(e)氧化鋁基珠光顏料產品；及(f)鋁基珠光顏料產品。

本集團收益在產品或服務的控制權轉移至客戶時，按本集團預期有權獲得的承諾代價金額確認，惟不包括代表第三方收取的金額。

下表載列對按可報告分部劃分的本集團收益的分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	收益	收益佔比	收益	收益佔比
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
中國業務營運	1,332,170	80.8	960,949	90.3
韓國業務營運	316,593	19.2	103,106	9.7
總計	<u>1,648,763</u>	<u>100.0</u>	<u>1,064,055</u>	<u>100.0</u>

本集團總收益由二零二三年財政年度的約人民幣1,064.1百萬元增至二零二四年財政年度的約人民幣1,648.8百萬元，同比增長約55.0%。中國業務經營產生的收益佔本集團二零二四年財政年度總收益約80.8%（二零二三年財政年度：約90.3%），由二零二三年財政年度約人民幣960.9百萬元增加約38.6%至二零二四年財政年度約人民幣1,332.2百萬元。該增長主要由於天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品的銷售增長。韓國業務產生的收益於二零二四年財政年度約為人民幣316.6百萬元（二零二三年財政年度：約103.1百萬元），佔本集團二零二四年財政年度總收益約19.2%（二零二三年財政年度：約9.7%）。

下表載列按本集團主要產品劃分的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
<b>珠光顏料產品</b>				
— 天然雲母基 .....	<b>712,380</b>	<b>43.2</b>	399,762	37.6
— 合成雲母基 .....	<b>518,232</b>	<b>31.4</b>	438,171	41.2
— 玻璃片基 .....	<b>142,238</b>	<b>8.6</b>	79,419	7.5
— 氧化矽基 .....	<b>42,290</b>	<b>2.6</b>	11,395	1.0
— 氧化鋁基 .....	<b>104,931</b>	<b>6.4</b>	33,060	3.1
— 鋁基 .....	<b>8,192</b>	<b>0.5</b>	2,196	0.2
	<b>1,528,263</b>	<b>92.7</b>	964,003	90.6
雲母功能填料 <sup>(1)</sup>	<b>92,782</b>	<b>5.6</b>	83,766	7.9
新能源材料 <sup>(2)</sup>	<b>5,907</b>	<b>0.4</b>	5,667	0.5
其他	<b>21,811</b>	<b>1.3</b>	10,619	1.0
<b>合計</b>	<b><u>1,648,763</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>1,064,055</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

附註：

- (1) 本集團生產不同顆粒大小的雲母功能填料，本集團可將其用於生產合成雲母基珠光顏料產品。雲母功能填料亦可出售予本集團客戶，多數情況下，根據客戶要求，作為其生產雲母功能填料、絕緣材料、耐火材料及鎳氫電池的原料。

- (2) 本集團已研發多款以人工合成雲母為基材的新能源電池隔熱阻燃材料，其耐高溫指標達到 1,150℃，耐高壓擊穿指標達到 20KV/mm。

本集團的客戶可大致分為貿易公司客戶及終端用戶客戶。前者將產品轉售予與本集團並無直接合約關係的客戶。終端用戶客戶指使用珠光顏料產品以供自用及生產用途的客戶。

下表載列按產品劃分的本集團對貿易公司客戶及終端用戶客戶的銷售分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
<b>貿易公司客戶</b>				
— 珠光顏料產品 .....	<b>1,273,209</b>	<b>77.2</b>	796,922	74.9
— 雲母功能填料 .....	<b>83,854</b>	<b>5.1</b>	78,899	7.4
— 新能源材料* .....	—	—	—	—
— 其他 .....	<b>19,029</b>	<b>1.2</b>	9,469	0.9
	<b>1,376,092</b>	<b>83.5</b>	885,290	83.2
<b>終端用戶客戶</b>				
— 珠光顏料產品 .....	<b>255,016</b>	<b>15.4</b>	167,081	15.7
— 雲母功能填料 .....	<b>8,928</b>	<b>0.5</b>	4,867	0.5
— 新能源材料 .....	<b>5,907</b>	<b>0.4</b>	5,667	0.5
— 其他 .....	<b>2,820</b>	<b>0.2</b>	1,150	0.1
	<b>272,671</b>	<b>16.5</b>	178,765	16.8
<b>合計</b>	<b>1,648,763</b>	<b>100.0</b>	1,064,055	100.0

\* 數值微不足道

下表載列按地點劃分的本集團對客戶銷售的分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二四年		二零二三年	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
中國 .....	<b>1,363,588</b>	<b>82.7</b>	961,325	90.3
亞洲 <sup>(1)</sup> .....	<b>169,225</b>	<b>10.3</b>	64,927	6.1
歐洲 <sup>(2)</sup> .....	<b>62,534</b>	<b>3.8</b>	22,599	2.1
非洲 <sup>(3)</sup> .....	<b>10,027</b>	<b>0.6</b>	2,929	0.3
北美洲 <sup>(4)</sup> .....	<b>18,165</b>	<b>1.1</b>	10,232	1.0
南美洲 <sup>(5)</sup> .....	<b>25,224</b>	<b>1.5</b>	2,043	0.2
<b>合計</b>	<b><u>1,648,763</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>1,064,055</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

\* 數值微不足道

附註：

(1) 亞洲國家及地區包括巴基斯坦、香港、澳門及台灣、韓國、孟加拉、日本、沙特阿拉伯、泰國、土耳其、以色列、印度、印尼、約旦、新加坡及越南。

(2) 歐洲國家包括愛沙尼亞、比利時、波蘭、德國、芬蘭、荷蘭、塞爾維亞、瑞士、西班牙、意大利及英國。

(3) 非洲國家包括阿爾及利亞、摩洛哥、突尼斯及埃及。

(4) 北美洲國家包括美國、加拿大及墨西哥。

(5) 南美洲國家包括巴西及智利。

### **銷售珠光顏料產品**

珠光顏料產品的銷售收益由二零二三年財政年度的約人民幣964.0百萬元增加到二零二四年財政年度的約1,528.3人民幣百萬元，增加約人民幣564.3百萬元或約58.5%。與二零二三年財政年度相比，天然雲母基珠光顏料產品的銷售額增加約人民幣312.6百萬元，或約78.2%。與二零二三年財政年度相比，合成雲母基珠光顏料產品的銷售額增加約人民幣80.1百萬元，或約18.3%。與二零二三年財政年度相比，玻璃片基珠光顏料產品的銷售額增加約人民幣62.8百萬元，或約79.1%。與二零二三年財政年度相比，氧化矽基珠光顏料產品的銷售額增加約人民幣30.9百萬元，或約271.1%。與二零二三年財政年度相比，氧化鋁基珠光顏料產品的銷售額增加約人民幣71.9百萬元，或217.4%。與二零二三年財政年度相比，鋁基珠光顏料產品的銷售額增加約人民幣6.0百萬元，或273.0%。與二零二三年財政年度相比，其他非珠光顏料產品的銷售額增加約人民幣20.4百萬元，或20.4%。珠光顏料產品銷售收益增加主要由於(a)珠光顏料產品的銷量及售價上升，及(b)與二零二三年財政年度將CQV的四個月收益併入本集團賬目相比，二零二四年財政年度將CQV的全年收益併入本集團賬目。

### **銷售雲母功能填料**

雲母功能填料的銷售額由二零二三年財政年度的約人民幣83.8百萬元增加至二零二四年財政年度的約人民幣92.8百萬元，增加約人民幣9.0百萬元或約10.8%。該增長由於對合成雲母基珠光顏料產品的需求不斷增加，以及合成雲母基珠光顏料產品的產量增加(由於技術改進及一期生產廠房新增設備的商業運作)。

### **銷售新能源材料**

本集團生產的新能源材料包括以合成雲母為基材的新能源電池隔熱阻燃材料。於二零二四年財政年度，新能源材料的銷售額為約人民幣5.9百萬元(二零二三年財政年度：約人民幣5.7百萬元)。

## 已售貨品成本

已售貨品成本由二零二三年財政年度的約人民幣528.0百萬元增加約44.7%至二零二四年財政年度的約人民幣764.1百萬元。已售貨品成本的增加主要由於珠光顏料產品的銷售量由二零二三年財政年度的約18,685噸增加約35.9%至二零二四年財政年度的約25,404噸，以及雲母功能填料的銷售量由二零二三年財政年度的約3,057噸增加約11.4%至二零二四年財政年度的約3,404噸。

## 毛利及毛利率

毛利由二零二三年財政年度的約人民幣528.3百萬元增加至二零二四年財政年度的約人民幣873.7百萬元，增幅約為65.4%。毛利增加主要由於收益增加。二零二四年財政年度的毛利率為約53.0%，相比二零二三年財政年度毛利率提升約3.3%。二零二四年財政年度毛利率較二零二三年財政年度上升，主要由於二零二四年財政年度本集團產品結構改變。

## 其他收入以及其他收益及虧損

二零二四年財政年度的其他收入以及其他收益及虧損為約人民幣2.4百萬元，而二零二三年財政年度則為約人民幣28.0百萬元。減少主要由於二零二四年財政年度匯兌虧損增加約人民幣28.4百萬元。

## 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減值虧損撥回淨額

本集團二零二四年財政年度貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減值虧損撥回淨額約人民幣6.6百萬元，而二零二三財政年度約人民幣0.6百萬元。

## 銷售開支

銷售開支由二零二三年財政年度的約人民幣62.8百萬元增加至二零二四年財政年度的約人民幣95.5百萬元，增幅約為52.1%。銷售開支增加主要由於通過併入本集團賬目而計入CQV的於二零二四年財政年度一個完整財政年度的銷售開支，以及本集團的銷售及運輸開支、薪金及推廣開支因銷售額增加而增加。

## 行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由二零二三年財政年度的約人民幣188.6百萬元增加至二零二四年財政年度的約人民幣262.4百萬元，增長約39.1%。該增長主要由於：通過併入本集團賬目而計入CQV的於二零二四年財政年度一個完整財政年度的相關開支；就潛在收購機會委聘專業服務產生的費用；新增併購團隊的員工成本；及無形資產攤銷增加。

## 融資成本

融資成本由二零二三年財政年度的約人民幣51.4百萬元增加至二零二四年財政年度的約人民幣118.4百萬元，大幅增加約130.3%。該增加主要由於銀行貸款及其他借款增加；A批可換股債券、第一批初始債券及籌備擬收購全球表面解決方案業務的其他借款的利息開支。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零二三年財政年度的約人民幣40.7百萬元增加至二零二四年財政年度的約人民幣86.0百萬元。該增加主要由於：自二零二三年八月起於韓國透過CQV拓展本集團業務；及二零二四年財政年度中國企業所得稅增加。

## 年內溢利

由於上述原因，二零二四年財政年度的溢利為約人民幣320.3百萬元，較二零二三年財政年度的約人民幣213.3百萬元，增加約50.2%。二零二四年財政年度及二零二三年財政年度的純利率分別為約19.4%及20.0%。

## 全球發售所得款項淨額用途及更改所得款項淨額用途

本公司的股份(「股份」)自二零二一年七月十六日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。超額配股權(定義及描述見本公司日期為二零二一年六月三十日的招股章程(「招股章程」))已於二零二一年八月五日獲部分行使。本公司根據全球發售(「全球發售」)發行的新股總數為319,742,000股，而本公司自全球發售獲得的所得款項淨額為970.2百萬港元。本公司分別於二零二一年七月及二零二一年八月獲得全球發售所得款項淨額的款項。

如本公司日期為二零二四年七月二十五日的公告所披露，於二零二四年七月二十五日，本公司已與(其中包括)德國默克集團就擬進行交易訂立協議，以總代價為665,000,000歐元(可予調整)(「代價」)收購全球表面解決方案業務。詳情請參閱本公司上述公告。

鑑於(a)擬進行交易，(b)就於鹿寨建設一間合成雲母廠房(「鹿寨合成雲母廠房」)而於土地上建設之若干構築物完成搬遷之進度未如預期，董事會已議決改變未動用所得款項合共330.8百萬港元之用途，以撥付擬進行交易代價之結算款項。

下表載列二零二四年財政年度所得款項淨額原來分配、經修訂所得款項淨額分配及實際動用金額之概要：

	全球發售 所得款項 淨額之原來 分配	全球發售 所得款項 淨額之經 修訂分配	佔總所得 款項淨額 百分比	於 二零二三年 十二月三十一日 的餘下結餘	截至 二零二四年 十二月三十一日 的已動用金額	於 二零二四年 十二月三十一日 的餘下結餘	擬定用途 的預期時間
	百萬港元	百萬港元	%	百萬港元	百萬港元	百萬港元	
建設第二期 生產廠房.....	539.5	539.5	55.6	156.6	539.5	—	已動用
建設鹿寨合成 雲母廠房.....	330.8	—	—	—	—	—	—
增加對研發中心的 研發設施及測試 設備的投資.....	68.9	68.9	7.1	—	68.9	—	已動用
銷售及營銷活動以及 建立銷售網絡.....	31.0	31.0	3.2	4.9	31.0	—	已動用
為擬進行交易代價之 結算提供資金.....	—	330.8	34.1	330.8	—	330.8	二零二五年 年底之前
合計	<u>970.2</u>	<u>970.2</u>	<u>100.0</u>	<u>492.3</u>	<u>639.4</u>	<u>330.8</u>	

本集團仍致力於建設鹿寨合成雲母廠房，並擬於有需要時以內部資源撥付建設資金。

董事會認為，更改所得款項淨額用途屬公平合理，並可更有效地滿足本集團之財務需要及提高本公司財務管理之靈活性。董事會認為，重新分配符合本集團的業務策略，不會對本集團的營運及業務造成不利影響，並符合本公司及股東的整體最佳利益。

董事會將持續評估所得款項淨額用途之業務目標，並將修訂或修改有關計劃，以因應不斷變化之市場情況，確保本集團之業務增長。

## 發行 A 批可換股債券所得款項淨額用途

於二零二二年十二月二十八日，本公司與香港博約國際按貸基金有限公司（「二零二二年可換股債券認購人」）訂立認購協議（「認購協議」），據此，本公司有條件同意發行，而二零二二年可換股債券認購人有條件同意認購及支付本金總額最高達人民幣 500.0 百萬元 3.50% 票息的可換股債券（「二零二二年可換股債券」），包括本金額為人民幣 300.0 百萬元的 A 批可換股債券及本金額最高達人民幣 200.0 百萬元的 B 批可換股債券。二零二二年可換股債券的初步換股價為每股 7.6 港元，並可轉換為股份。股份於二零二二年十二月二十八日（即認購協議之條款確定日期）之收市價為每股 4.00 港元。二零二二年可換股債券的進一步詳情在本公司日期為二零二二年十二月二十八日的公告中披露。

於二零二二年十二月三十日，本公司完成向二零二二年可換股債券認購人發行本金額為人民幣 300.0 百萬元的 A 批可換股債券。本公司從發行 A 批可換股債券中收到的所得款項淨額金額為人民幣 300.0 百萬元。進一步詳情已於本公司日期為二零二二年十二月三十日的公告披露。

下表載列發行A批可換股債券所得款項淨額的擬定用途及二零二四年財政年度的實際動用金額：

指定用途	發行A批		截至			擬定用途 的預期時間
	可換股債券 所得款項 淨額的分配	佔總 所得款項 淨額的百分比	於二零二三年 十二月三十一日 的餘下結餘	二零二四年 十二月三十一日 的已動用金額	二零二四年 十二月三十一日 的餘下結餘	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
珠光顏料及合成雲母 行業的投資機遇.....	300.0	100.0	300.0	— <sup>(1)</sup>	300.0	二零二五年 年底之前

附註：

- (1) 於二零二四年財政年度，本集團並無將發行A批可換股債券的任何所得款項淨額用於上文披露的擬定用途，原因是儘管本集團已於擬進行交易中物色出合適的投資機會，但擬進行交易尚未於二零二四年財政年度完成。董事會確認，擬定用途維持不變，該等於二零二四年財政年度未動用的所得款項將於二零二五年年底前用於相同用途。

於二零二三年七月三十一日，二零二二年可換股債券認購人向本公司表示其無法於二零二三年七月三十一日或之前完成認購B批可換股債券。因此，二零二二年可換股債券認購人將不會認購B批可換股債券。進一步詳情披露於本公司日期為二零二三年七月三十一日的公告。

#### 發行第一批初始債券所得款項淨額用途

於二零二三年十一月五日，本公司與新萬有限公司（「二零二三年可換股債券認購人」）訂立一項協議（「購買協議」），據此，(i) 本公司有條件同意發行而二零二三年可換股債券認購人有條件同意認購本金總額最高達50.0百萬美元於二零二五年到期的9.0%初始可換股債券（「初始債券」），包括本金額最高達40.0百萬美元的第一批初始債券及本金額最高達10.0百萬美元的第二批初始債券；及(ii) 本公司可根據購買協

議的條款行使購股權，有條件地向二零二三年可換股債券認購人及／或任何其他新來投資者發行本金額最高達30.0百萬美元於二零二五年到期的9.0%購股權可換股債券（「購股權債券」，連同初始債券合稱「二零二三年可換股債券」）。二零二三年可換股債券的初步換股價為每股7.6港元，並可轉換為股份。股份於二零二三年十一月三日（即購買協議之條款確定日期）的收市價為每股3.81港元。二零二三年可換股債券的進一步詳情已在本公司日期為二零二三年十一月五日的公告中披露。

於二零二三年十一月八日，本公司完成向二零二三年可換股債券認購人發行本金額為40.0百萬美元的第一批初始債券。本公司發行第一批初始債券所得款項淨額為40.0百萬美元。進一步詳情在本公司日期為二零二三年十一月八日的公告中披露。

下表載列發行第一批初始債券所得款項淨額的預期用途及二零二四年財政年度的實際動用金額：

指定用途	發行第一批	估總	截至	於	擬定用途 的預期時間
	初始債券 所得款項 淨額的分配		所得款項 淨額的百分比	二零二四年 十二月三十一日 的已動用金額	
	百萬美元	%	百萬美元	百萬美元	
本集團的一般營運資金需求 .....	40.0	100.0	40.0	—	已動用

於二零二四年三月八日、二零二四年七月八日及二零二四年十一月八日，本公司與二零二三年可換股債券認購人分別訂立第一份補充協議、第二份補充協議及第三份補充協議，據此，訂約方同意將本公司行使購股權以發行購股權債券的期限（「期權債券期」）合共延長360天（即購股權債券期的最後日期為二零二五年三月一日）。進一步詳情分別披露於本公司日期為二零二四年三月八日、二零二四年七月八日及二零二四年十一月八日的公告內。

由於本公司於二零二五年三月一日(即購股權債券期的最後日期)前尚未行使發行購股權債券的購股權，故根據購買協議發行購股權債券的購股權已失效。

於本公告日期，來自全球發售及發行A批可換股債券所得款項淨額的未動用結餘存放於中國及香港的持牌銀行。

## 業務展望

展望未來，本集團將全面落實「材料+創新+全場景」戰略，在「綠色製造、先進材料和智慧化應用」三大核心領域持續發力，推動本集團邁向新的高度。

二零二五年，是本集團創新發展、全球領航的一年。本集團將加大研發投入，建立全球協同研發機制，在合成雲母、珠光材料、新能源材料等領域加速技術成果商業化，打造全場景應用矩陣。

二零二五年，也是全球表面解決方案業務與本集團深度整合的關鍵一年(若擬進行交易完成)。本公司將圍繞全球表面解決方案業務的品牌優勢、技術優勢和市場資源，推動其表面性能材料與現有珠光材料及功能性材料的深度融合，通過全球團隊的協作和資源整合，提升產品競爭力，鞏固公司在全球表面性能材料領域的優勢地位。

我們將重點在以下六個方面著重發力：

- (i) 全球銷售管道整合；
- (ii) 全系列產品組合覆蓋；
- (iii) 優化供應鏈成本；

(iv) 技術整合與創新能力提升；

(v) 全球人才庫建設；及

(vi) 提升品牌影響力和市場地位；

我們設定明確的短期目標，迅速提升公司全球銷售規模和毛利率。以下載列我們在六個方面的一些關鍵性舉措：

### **全球銷售管道整合**

我們將致力於打通和優化全球銷售管道，確保我們的產品能夠更高效地觸及各個市場和客戶群體。

### **全系列產品組合覆蓋**

我們將持續擴展和完善高中低端的全系列產品組合，以滿足不同市場和消費者的需求，增強市場競爭力。

### **優化供應鏈成本**

我們將通過精細化管理對供應鏈成本進行優化，以提高運營效率和降低成本。

我們著眼於未來，制定中長期戰略規劃，以確保我們在未來市場中的持續領先和增長。以下是我們的一些關鍵性舉措：

### **技術整合與創新能力提升**

我們將持續加大研發投入，通過技術整合與創新能力的提升，推動化妝品活性成分和工業功能產品領域的產品升級和應用拓展。在現有業務穩步增長的基礎上，我們將探索和培育新的增長點，打造集團的二次增長曲線。我們將下游市場的拓展重點進一步向消費領域傾斜，以滿足日益增長的終端消費者需求，並捕捉新的市場機遇。

## 全球人才庫建設

我們將建立全球人才庫，為集團的長期發展和創新提供強有力的智力支援。

## 品牌影響力及市場地位提升

我們將通過一系列品牌建設和行銷活動，提升品牌影響力，實現品牌溢價，並在行業中贏得更大的話語權。

## 流動資金及財務資源

### 流動資金及債務

本集團的業務運營一般由其內部財務資源及銀行貸款及其他借款提供資金。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，銀行及現金結餘分別為約人民幣3,411.4百萬元及約人民幣3,203.5百萬元。該等結餘保持在審慎的水平，以滿足本集團日常業務營運的需要、桐廬項目及擬進行交易的代價。於二零二四年十二月三十一日的銀行及現金結餘增加主要由於發行CQV可換股債券、經營活動產生的現金、以及銀行貸款及其他借款增加。

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，銀行貸款及其他借款分別為約人民幣1,729.0百萬元及人民幣327.0百萬元。借款增加主要由於新增銀行貸款及其他借款約人民幣1,831.6百萬元，被於二零二四年財政年度償還的銀行貸款及其他借款約人民幣353.4百萬元所抵銷。

於二零二四年十二月三十一日，本集團擁有可換股債券的負債部分約人民幣683.3百萬元(於二零二三年十二月三十一日：約人民幣576.1百萬元)。

## 資產負債比率

於二零二四年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(按計息借款總額除以總資產計算)約為34.3%(於二零二三年十二月三十一日：約17.7%)。資本負債比率上升主要由於銀行貸款及其他借款增加。

## 資產淨值

於二零二四年及二零二三年十二月三十一日，本集團的淨資產分別為約人民幣4,353.1百萬元及約人民幣4,085.1百萬元。於二零二四年十二月三十一日，貢獻給本公司擁有人的每股資產淨值為約人民幣2.73元，而於二零二三年十二月三十一日為約人民幣2.55元。

## 或然負債

於二零二四年十二月三十一日，CQV面臨一項待決訴訟，乃有關於二零二二年被訴專利侵權尋求禁令，並要求索償約人民幣1.1百萬元。本集團擬對索償提出抗辯，而儘管尚不確定訴訟程序的最終結果，但董事認為最終責任(如有)不會對本集團之財務狀況造成重大影響。

## 資產抵押

於二零二四年十二月三十一日，賬面淨值總額約人民幣531.1百萬元的若干物業、廠房及設備、使用權資產及專利已抵押予金融機構作為銀行及其他借款的抵押品，而於二零二三年十二月三十一日則為約人民幣242.0百萬元。

於二零二四年十二月三十一日，已抵押作為本集團銀行信貸抵押品的受限制存款及受限制銀行存款約為人民幣32.1百萬元(於二零二三年十二月三十一日：約人民幣2.4百萬元)。

## 資本架構

於二零二四年財政年度，本公司的資本架構並無重大變動。本集團成員公司的資本包括普通股。

有關本公司購股權的資料及二零二四年財政年度本公司所授出購股權的變動詳情，載於下文「購股權計劃」一段。

截至二零二四年十二月三十一日，本公司(i)已於二零二三年十二月三十日發行本金總額為人民幣300.0百萬元的A批可換股債券(與二零二二年可換股債券發行有關)；及(ii)已於二零二三年十一月八日發行本金總額為40.0百萬美元的第一批初始債券(與二零二三年可換股債券發行有關)。A批可換股債券及第一批初始債券的初始換股價均為每股7.6港元，並可分別轉換為最多43,815,789股及40,789,474股股份。

## 資本開支及承擔

資本承擔指於某一特定日期已簽約但尚未產生的資本開支金額。於二零二四年十二月三十一日，資本承擔為約人民幣5,873.1百萬元(於二零二三年十二月三十一日：約為人民幣275.1百萬元)，即擬進行交易的代價、購買物業、廠房及設備的承擔，包括有關(a)改造及擴建第一期生產廠房；(b)建設第二期生產廠房及鹿寨合成雲母廠房；(c)桐廬項目；及(d) CQV擴建研發中心，及各自收購有關設施。估計上述承擔將由內部資源及外部融資提供資金。

## 主要投資、重大收購及出售

於二零二四年七月二十五日，本公司與以下各方訂立一份協議（「協議」）：(a)由本公司提名購買及收購相關待售股份的本公司成員及其關聯公司（「股份買方」），(b) Merck KGaA（「賣方」），(c)協議中指定的賣方成員及其關聯公司（不包括目標公司）（「賣方集團」），及由賣方提名出售及轉讓賣方集團部分全球表面解決方案業務的賣方集團成員（「業務賣方」），及(d) Merck Electronics KGaA (Germany)、Merck Chemicals B.V. (Netherlands)、Merck Life Science KGaA (Germany)以及由賣方提名出售及轉讓相關待售股份的賣方集團成員（「股份賣方」）（(c)及(d)統稱為「指定賣方」）。

根據協議，賣方及指定賣方同意出售而本公司及股份買方同意購買賣方集團的全球表面解決方案業務，總代價為665,000,000歐元（相當於約人民幣5,187,000,000元或5,586,000,000港元），可根據協議的條款及條件作出調整（「代價」）。代價將以現金支付，並由本集團內部財務資源及外部融資（包括銀行貸款）撥付。

上述進一步詳情已於本公司日期為二零二四年七月二十五日的公告披露。除上文所披露者外，本集團於二零二四年財政年度並無任何其他主要投資、重大收購或出售。

## 購買、出售及贖回上市證券

於二零二四年財政年度，本公司或其任何附屬公司或綜合聯屬實體概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）））。

於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份。

## 僱員及薪酬政策

僱員為本集團最重要資產之一，僱員貢獻及支持非常寶貴。本集團會定期審閱僱員的薪酬及福利待遇，以獎勵及表彰表現出色的僱員。其他附帶福利的提供，如僱員的公積金及購股權(如適用)，旨在吸引及挽留人才，幫助本集團取得成功。

於二零二四年十二月三十一日，本集團在中國大陸有 693 名僱員，在香港有 15 名僱員，在韓國有 193 名僱員(於二零二三年十二月三十一日：分別為 589、9 及 171)。本集團鼓勵高生產力，並根據僱員的資質、工作經驗、現行市價及個人對本集團的貢獻來支付其薪酬。本集團亦採納根據個人表現向符合資格的僱員提供獎金及購股權等形式的獎勵措施。根據適用法律及法規，本集團已 (a) 為中國僱員參與由中國政府主管部門管理的相關界定供款退休計劃，(b) 為韓國僱員參與界定福利及界定供款退休計劃，及 (c) 為香港僱員提供強制性公積金計劃。

## 外匯風險

本集團主要在中國及韓國運營，其大部分業務交易、資產及負債均以人民幣及韓圓計值。本集團面臨的外匯風險主要來自其韓國業務以美元及日圓計值的交易。為有效管理該等風險，本集團的融資及庫務活動由公司層面集中統籌。作為一項政策，本集團管理層定期及不時密切監察本集團的外幣風險，並在有需要時考慮對沖重大外幣風險，例如在相關貨幣有活躍市場的情況下使用遠期外匯合約及貨幣互換。於二零二四財政年度，本集團並無承諾使用任何金融工具對沖其外幣風險，原因是董事認為相關外幣風險並未對本集團的運營或流動資金造成不利影響，而且可控。

## 購股權計劃

本公司已根據本公司股東(「股東»)於二零二一年六月二日通過的決議案獲批准及有條件採納購股權計劃(「購股權計劃」)，以就合資格參與者對本集團的貢獻提供獎勵及回報。自購股權計劃成為無條件之日起至本公告日期止，本公司並無根據購股權計劃授予、行使、註銷任何購股權或使任何購股權失效。

## 充足公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事所知，於本公告日期，本公司已維持充足公眾持股量，由公眾人士持有最少25%之股份，符合上市規則之規定。

## 期後事件

二零二四年十二月三十一日之後至本公告日期，概無發生影響本集團的重大事件須予披露。

## 遵守企業管治守則

本集團致力於保持高標準的企業管治，以保障股東利益，提高企業價值，制定其業務戰略及政策，並提高其透明度及問責制。

本公司的企業管治常規為基於上市規則附錄C1第二部分所載的企業管治守則(「企業管治守則」)中的原則及守則條文，本公司已採納企業管治守則作為其自身的企業管治守則。於二零二四年財政年度，企業管治守則適用於本公司。

根據企業管治守則第C.2.1條守則條文，主席與行政總裁的角色應分開，不應由同一個人士擔任。本公司董事會主席兼行政總裁苏尔田先生(「苏先生」)目前擔任此兩個角色。苏先生一直負責制定本集團的整體業務發展策略及領導本集團的整體營運，並對本集團的業務增長發揮重要作用。因此，董事會認為同時賦予苏先生主席與行政總裁的角色可確保一致的領導權及實現更高效的整體策略規劃，有利於本集團的業務發展。高級管理層團隊及董事會將檢查及平衡權力與權限。

董事會認為，目前安排的權力與權限的平衡不會受到損害，且該架構將使本公司能夠迅速及有效地作出及執行決定。透過計及本集團的整體情況，董事會將於適當時候持續檢討及考慮分開本公司主席與行政總裁的角色。除上述偏離外，董事會認為，於二零二四年財政年度，本公司已遵守企業管治守則所載的適用守則條文。董事會將定期審查及加強其企業管治常規，以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

#### **遵守董事進行證券交易的標準守則**

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其有關董事進行證券交易的行為守則。在向所有董事進行具體詢問後，彼等確認，於二零二四年財政年度，已遵守標準守則所載的所需標準。

## 審核委員會審閱

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)，由三位獨立非執行董事組成，即許之豐先生、韓高榮教授及梁貴華先生。許之豐先生為審核委員會的主席。審核委員會的主要職責為審閱及監督本集團的財務報告程序及風險管理以及內部控制制度，並向董事會提供意見及建議。審核委員會已審閱本集團二零二四年財政年度的經審核綜合財務報表。

## 末期股息

本公司並無採用任何固定股息派付比例。股息可通過現金或董事認為合適的其他方式支付。任何股息的宣派及派付均需董事建議，並由董事酌情決定。此外，一個財政年度的任何末期股息均須得到股東的批准。未來宣派或派付任何股息的決定，以及任何有關股息的金額，取決於多種因素，包括本集團的經營業績、財務狀況、資本開支金額、附屬公司向本公司支付現金股息以及董事認為相關的其他因素。

本公司宣派或建議派付的任何股息或分派亦要遵守開曼群島公司法、章程及任何其他適用法律、規則及法規的任何規定及限制。

董事會已決定不宣派及派付二零二四年財政年度的任何末期股息(二零二三年財政年度：無)。

## 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二五年六月二十七日(星期五)舉行股東週年大會。本公司將於二零二五年六月二十四日(星期二)至二零二五年六月二十七日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記，期間不辦理任何股份登記。為釐定出席股東週年大會並於會上投票的權利，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零二五年六月二十三日(星期一)下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，以便登記。

## 發佈年度報告

載有上市規則附錄D2以及其他適用法律及法規規定的所有資料的本公司二零二四年財政年度的年度報告將在適當時候分別在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.chesir.com](http://www.chesir.com))發佈。

承董事會命  
環球新材國際控股有限公司  
主席兼行政總裁  
蘇爾田

香港，二零二五年三月三十一日

於本公告日期，董事會包括執行董事蘇爾田先生(主席兼行政總裁)、金增勤先生、周方超先生、白植煥先生、曾珠女士及林光水先生；非執行董事胡永祥先生；及獨立非執行董事許之豐先生、韓高榮教授、梁貴華先生及陳發動教授。