

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHINA ANCHU ENERGY STORAGE GROUP LIMITED

中國安儲能源集團有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：2399)

截至2024年12月31日止年度之 經審核全年業績公告 及恢復買賣

中國安儲能源集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2024年12月31日止年度(「本年度」)的經審核全年業績。

全年業績

綜合損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度

(以人民幣列值)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收益	4	467,010	645,084
銷售成本		(361,319)	(497,333)
毛利		105,691	147,751
其他收入及其他盈虧	5	20,805	17,123
投資物業減值虧損		(11,004)	—
使用權資產減值虧損		(14,238)	—
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備， 撥回淨額		(211,311)	(2,920)
銷售及分銷開支		(25,493)	(21,638)
行政及其他經營開支		(156,973)	(89,584)

綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2024年12月31日止年度

(以人民幣列值)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營(虧損)/溢利		(292,523)	50,732
融資成本	6(a)	<u>(24,535)</u>	<u>(35,860)</u>
除稅前(虧損)/溢利	6	(317,058)	14,872
所得稅開支	7	<u>(44,072)</u>	<u>(19,365)</u>
年內虧損		<u><u>(361,130)</u></u>	<u><u>(4,493)</u></u>
以下人士應佔年內(虧損)/溢利：			
本公司權益持有人		(351,045)	(52,266)
非控股權益		<u>(10,085)</u>	<u>47,773</u>
		<u><u>(361,130)</u></u>	<u><u>(4,493)</u></u>
年內其他全面收益/(虧損)			
其後將不會重新分類至損益的項目：			
換算本集團實體的財務報表為 呈列貨幣的匯兌差額		<u>977</u>	<u>(116)</u>
年內其他全面收益/(虧損)		<u>977</u>	<u>(116)</u>
年內全面虧損總額		<u><u>(360,153)</u></u>	<u><u>(4,609)</u></u>
以下人士應佔全面(虧損)/收益總額：			
本公司權益持有人		(349,273)	(52,693)
非控股權益		<u>(10,880)</u>	<u>48,084</u>
		<u><u>(360,153)</u></u>	<u><u>(4,609)</u></u>
本公司權益持有人應佔 每股虧損(人民幣分)	9		
基本及攤薄		<u><u>(12.52)</u></u>	<u><u>(2.33)</u></u>

綜合財務狀況表

於2024年12月31日

(以人民幣列值)

		2024年 附註 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		18,748	22,706
投資物業		355,901	372,143
使用權資產		198,646	222,887
無形資產		35,681	40,165
收購物業、廠房及設備之預付款		54,614	30,106
遞延稅項資產		77,137	100,258
		<u>740,727</u>	<u>788,265</u>
流動資產			
存貨		30,578	30,701
貿易及其他應收款項	10	592,082	836,211
現金及現金等價物		45,978	70,319
		<u>668,638</u>	<u>937,231</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	419,244	513,784
銀行及其他借款		396,000	382,000
租賃負債		1,482	4,194
可換股債券	13	3,116	—
公司債券		3,878	11,436
來自一名股東之貸款		60,346	36,744
應付稅款		38,736	25,972
		<u>922,802</u>	<u>974,130</u>
流動負債淨值		<u>(254,164)</u>	<u>(36,899)</u>
資產總值減流動負債		<u>486,563</u>	<u>751,366</u>

綜合財務狀況表(續)

於2024年12月31日

(以人民幣列值)

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動負債			
銀行及其他借款		29,990	—
遞延稅項負債		37,740	37,740
租賃負債		528	867
可換股債券	13	—	2,647
公司債券		23,520	23,692
		<u>91,778</u>	<u>64,946</u>
資產淨值			
		<u>394,785</u>	<u>686,420</u>
資本及儲備			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	12	6,183	5,629
儲備		385,462	612,655
		<u>391,645</u>	<u>618,284</u>
非控股權益		3,140	68,136
		<u>394,785</u>	<u>686,420</u>

綜合財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

(除另有指明者外，以人民幣列值)

1 公司及集團資料

中國安儲能源集團有限公司(「本公司」)於2013年12月23日在開曼群島根據開曼群島第22章公司法(1961年第3號法案，綜合及經修訂)註冊成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司主要業務為投資控股。本公司之附屬公司本年度主要向位於沙特亞拉伯的客戶銷售工業產品、於中華人民共和國(「中國」)從事銷售男裝服飾及品牌授權及銷售儲能電池。

於編製該等綜合財務報表時，董事已考慮本集團之未來流動資金。於2024年12月31日，本集團之流動負債淨額約為人民幣254,164,000元及本年度虧損約為人民幣361,130,000元。

儘管存在上述狀況，該等綜合財務報表已按持續經營基準編製，並假設本集團於可見將來能夠持續經營。董事經考慮以下於報告日期後作出之措施及安排後已預備自本綜合財務報表批准日期起計不少於12個月的本集團現金流預測：

- (i) 本集團透過抵押若干本集團資產及本公司股東之財務擔保，已取得最高銀行信貸金額人民幣472,800,000元，於2024年12月31日，有關銀行借款的未動用融資金額約為人民幣85,800,000元。
- (ii) 本集團已取得本公司股東財務支持，彼不會要求於自本綜合財務報表批准之日起計不少於12個月內償還截至2024年12月31日約人民幣60,346,000元之來自一位股東之貸款。
- (iii) 截至2024年12月31日，本集團的銀行及其他借款為人民幣425,990,000，其中已抵押銀行借款為人民幣382,990,000元(「有抵押銀行借款」)，該借款以本集團的非流動資產作為抵押，包括物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產(「質押非流動資產」)，於2024年12月31日總賬面值為人民幣386,438,000元。董事認為，倘若本集團未能於到期時償還有抵押銀行借款，考慮到質押非流動資產的賬面價值透過實現該等資產足以彌補有抵押銀行借款的賬面價值，將導致流動資產淨值。

基於上文所述及經評估本集團目前及預測現金狀況後，董事信納本集團將能夠於本綜合財務報表批准日期起計12個月期間內全面履行本集團的到期財務責任。因此，本集團的綜合財務報表已按持續經營基準編製。

倘本集團無法實現上述計劃及措施並持續經營，則可能需要作出調整，以將本集團資產賬面值撇減至其可收回金額，為可能產生的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。有關調整的影響尚未在此等綜合財務報表中反映。

2 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則會計準則」)及其修訂

2.1 於本年度強制生效之國際財務報告準則準備基礎及修訂本

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則會計準則(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例編製。該等財務報表按歷史成本常規編製。除另有指明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值均調整至最接近的千位數(「人民幣千元」)。

於本年度，本集團首次應用國際會計準則委員會頒佈之以下國際財務報告準則修訂本，該等修訂本於本集團於2024年12月31日止之財務年度期間編製之綜合財務報表強制生效：

國際財務報告準則第16號 (修訂本)	售後租回之租賃負債
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動*
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾之非流動負債
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

* 由於香港會計準則第1號於2020年8月及2022年12月頒佈修訂，香港詮釋第5號財務報表的呈列 — 借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變。

於本年度應用國際財務報告準則修訂本並無對本年度及過往年度本集團之財務狀況及業績及／或該等綜合財務報表所載之披露造成重大影響。

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新訂國際財務報告準則及其修訂本。

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)	金融工具之分類及計量之修訂本 ³
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企業之間之資產出售或出資 ¹
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 ³
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏可交換性 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ⁴
國際財務報告準則第19號	非公眾問責之附屬公司：披露 ⁴

¹ 尚未確定可供採用的強制生效日期

² 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

董事預期應用所有其他經修訂國際財務報告準則於可見將來不會對綜合財務報表構成重大影響。

3 分部資料

就資源分配及分部表現評估而向本公司執行董事(即被認定為主要營運決策者(「主要營運決策者」))報告的資料，主要集中於所交付貨品的類別。在設定本集團的可報告分部時，主要營運決策者並無將所識別的經營分部合併。具體而言，本集團的可呈報及經營分部如下

- (a) 男裝服飾；
- (b) 工業產品；及
- (c) 儲能電池。

本集團各經營分部的來自外部客戶的收益載於下文附註3。

以下為本集團按分部劃分的收益及業績分析：

分部收益和業績

分部收益指男裝服飾、工業產品及儲能電池所得收益。

分部業績指各分部報告未有分配折舊及攤銷、減值虧損及總部和企業開支的除稅前虧損。此乃就資源分配及表現評估呈報予本集團主要營運決策者的計量方式。

截至2024年及2023年12月31日止年度，就可呈報分部向本集團主要營運決策者提供的分部資料如下：

截至2024年12月31日止年度

	男裝服飾 人民幣千元	工業產品 人民幣千元	儲能電池 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益	<u>93,124</u>	<u>365,057</u>	<u>8,829</u>	<u>-</u>	<u>467,010</u>
未計以下項目的分部業績	11,213	59,939	(53,401)	-	17,751
投資物業減值虧損	(11,004)	-	-	-	(11,004)
使用權資產減值虧損	(14,238)	-	-	-	(14,238)
預期信貸虧損撥備淨額	6,008	(217,118)	(201)	-	(211,311)
折舊及攤銷	<u>(24,245)</u>	<u>(102)</u>	<u>(10,974)</u>	<u>-</u>	<u>(35,321)</u>
分部業績	<u><u>(32,266)</u></u>	<u><u>(157,281)</u></u>	<u><u>(64,576)</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>(254,123)</u></u>
其他收益及未分配收入				1,296	1,296
公司及其他未分配虧損				(64,231)	<u>(64,231)</u>
除稅前虧損					(317,058)
稅項(開支)/抵免	<u>(60,342)</u>	<u>16,270</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(44,072)</u>
					<u><u>(361,130)</u></u>

截至2023年12月31日止年度

	男裝服飾 人民幣千元	工業產品 人民幣千元	儲能電池 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益	122,506	517,037	5,541	–	645,084
未計以下項目的分部業績	4,613	107,869	(31,635)	–	80,847
預期信貸虧損撥備淨額	(11,803)	8,883	–	–	(2,920)
折舊及攤銷	(24,240)	–	(11,646)	–	(35,886)
分部業績	(31,430)	116,752	(43,281)	–	42,041
其他收益及未分配收入				1,468	1,468
公司及其他未分配虧損				(28,637)	(28,637)
除稅前溢利					14,872
稅項開支	(97)	(19,268)	–	–	(19,365)
					(4,493)

經營分部的會計政策與本集團會計政策相同。

分部資產及負債

本集團按可呈報及運作分部劃分的資產及負債分析如下：

截至2024年12月31日止年度

	男裝服飾 人民幣千元	工業產品 人民幣千元	儲能電池 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部資產	711,318	348,159	337,405	12,483	1,409,365
分部負債	543,338	277,761	118,344	75,137	1,014,580

截至2023年12月31日止年度

	男裝服飾 人民幣千元	工業產品 人民幣千元	儲能電池 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部資產	813,961	631,959	255,590	23,986	1,725,496
分部負債	464,094	423,690	20,293	130,999	1,039,076

已包括於計算分部損益及分部資產

截至2024年12月31日止年度

	男裝服飾 人民幣千元	工業產品 人民幣千元	儲能電池 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
非流動資產增加	9,998	1,221	2,418	-	13,637
折舊及攤銷	(24,245)	(102)	(10,974)	(1,217)	(36,538)
出售物業、廠房及設備的虧損	(10)	-	(9)	-	(19)
投資物業減值虧損	(11,004)	-	-	-	(11,004)
使用權資產減值虧損	(14,238)	-	-	-	(14,238)
預期信貸虧損撥備，淨額	<u>6,008</u>	<u>(217,118)</u>	<u>(201)</u>	<u>-</u>	<u>(211,311)</u>

截至2023年12月31日止年度

	男裝服飾 人民幣千元	工業產品 人民幣千元	儲能電池 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
非流動資產增加	4,030	-	9,164	-	13,194
折舊及攤銷	(24,240)	-	(11,646)	(1,305)	(37,191)
出售物業、廠房及設備的虧損	(55)	-	(5)	-	(60)
預期信貸虧損撥備，淨額	<u>(11,803)</u>	<u>8,883</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,920)</u>

就監管分部表現及於分部間分配資源而言：

- 分部資產包括物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產、無形資產、收購物業、廠房及設備之預付款、遞延稅項資產、存貨、貿易及其他應收款項、現金及現金等價物。其他資產並未分配至經營分部，因為該等資產乃按企業基準管理；及
- 分部負債包括貿易及其他應付款項、銀行及其他借款、來自一位股東之貸款、應付稅款以及租賃負債。其他負債並未分配至經營分部，因為該等負債乃按企業基準管理。

有關本集團來自外部客戶收益的資料乃根據客戶的所在地而呈列。有關本集團非流動資產的資料乃基於資產的實際位置(就物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產而言)；及基於營運位置(就無形資產、存貨、貿易及其他應收款項及遞延稅項資產而言)而呈列。

地區資料

下表呈列本集團按截至2024年及2023年12月31日止年度的收益劃分的地區資料：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
中國	101,953	128,047
沙特亞拉伯	365,057	517,037
	<u>467,010</u>	<u>645,084</u>

非流動資產

本集團經營的主要地點於中國。根據國際財務報告準則第8號之分部資料披露，本集團將中國視為其居籍國。本集團90%以上的非流動資產位於中國。

有關主要客戶的資料

本集團單一客戶的收益佔本集團總收益超過10%如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶A(銷售工業產品)	116,427	80,480
客戶B(銷售工業產品)	102,560	—*
客戶C(銷售工業產品)	—*	237,062
客戶D(銷售工業產品)	—*	172,995
客戶E(銷售工業產品)	<u>69,262</u>	<u>—*</u>

* 該客戶收益不超過本集團總收益的10%。

4 收益

按產品類別劃分的收益如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
來自與客戶簽訂合約之收益		
工業產品銷售	365,057	517,037
男裝服飾銷售	80,961	109,365
男裝服飾品牌授權	12,163	13,141
儲能電池銷售	8,829	5,541
	<u>467,010</u>	<u>645,084</u>
確認收益時間		
隨著時間經過	1,887	2,830
於時間點	<u>465,123</u>	<u>642,254</u>
	<u>467,010</u>	<u>645,084</u>

5 其他收入及其他盈虧

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
利息收入	1,334	1,129
投資物業的租金收入減直接支出	14,577	13,160
政府補貼	6	78
匯兌收益／(虧損)淨額	63	(1,187)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	(19)	(60)
廢料出售	4,400	3,407
其他	444	596
	<u>20,805</u>	<u>17,123</u>

政府補貼來自多個地方政府機關，有關補貼為由有關機關酌情授出。截至2024年12月31日及2023年12月31日，均無未滿足的條件，因此政府補助在收到時計入損益。

6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利乃經扣除下列各項後得出：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
(a) 融資成本：		
公司債券利息	2,579	4,264
可換股債券利息	655	11,014
銀行及其他借款利息	19,036	19,411
租賃負債利息	106	229
來自一名股東之貸款利息	2,159	942
	<u>24,535</u>	<u>35,860</u>
(b) 員工成本(包括董事薪酬)：		
向界定供款退休計劃供款	3,820	3,922
薪金、工資及其他福利	35,010	27,011
	<u>38,830</u>	<u>30,933</u>
(c) 其他項目：		
無形資產攤銷	4,646	5,209
物業、廠房及設備折舊	5,495	5,861
投資物業折舊	15,146	14,886
使用權資產攤銷	11,251	11,235
核數師薪酬	1,277	1,500
研發開支(附註(i))	15,098	1,095
存貨成本	361,319	495,318
權益結算以股份為基礎的付款開支	48,644	–
預期信貸虧損撥備淨額	211,311	2,920
與短期租賃有關的開支	147	593
出售物業、廠房及設備的淨虧損	19	60
投資物業減值虧損	11,004	–
使用權資產減值虧損	14,238	–

附註：

(i) 研發開支包括於本集團設計及產品開發部門工作的員工成本。

7 所得稅開支

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期稅項		
一年內中國企業所得稅撥備(開支)／抵免	(8,548)	109
一年內香港利得稅開支	(12,403)	(17,803)
遞延稅項開支	<u>(23,121)</u>	<u>(1,671)</u>
	<u>(44,072)</u>	<u>(19,365)</u>

8 股息

董事會並不建議派付截至2024年及2023年12月31日止年度的股息。

9 本公司權益持有人應佔每股虧損

本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔虧損		
就計算每股基本虧損而言的年內虧損	<u>(351,045)</u>	<u>(52,266)</u>
	股份數目 千股	千股
股份數目		
已發行普通股加權平均數	<u>2,803,400</u>	<u>2,240,507</u>

截至2024年12月31日止年度，由於本公司並無發行在外的攤薄潛在普通股，故並無就每股基本虧損作出任何調整(2023年：無)。

10 貿易及其他應收款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	1,009,244	1,088,886
減：預期信貸虧損撥備	(624,624)	(413,313)
撇銷	(1,193)	(1,946)
	<u>383,427</u>	<u>673,627</u>
貿易應收款項	383,427	673,627
向供應商支付的預付款項	198,802	156,939
其他按金、預付款項及應收款項	9,853	5,645
	<u>592,082</u>	<u>836,211</u>

賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
3個月以內	145,260	148,590
超過3個月但6個月內	91,653	146,731
超過6個月但於1年內	64,133	296,031
超過1年	82,381	82,275
	<u>383,427</u>	<u>673,627</u>

貿易應收款項一般自發票日期起計90至180天內到期還款。

11 貿易及其他應付款項

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應付款項	256,908	420,987
其他應付款項	107,792	39,619
應計費用	54,544	53,178
	<u>419,244</u>	<u>513,784</u>

於報告期末，貿易應付款項按相關發票日期的賬齡分析如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
1個月內或按要求	10,925	29,582
1個月後但3個月內	20,095	54,412
3個月後但6個月內	26,855	72,718
6個月後但1年內	130,303	160,402
超過1年	68,730	103,873
	<u>256,908</u>	<u>420,987</u>

12 股本

	每股面值 0.0025港元之 普通股數目	金額 千港元	金額 人民幣千元
法定：			
於2023年1月1日、2023年12月31日、 2024年1月1日及2024年12月31日	4,000,000,000	<u>10,000</u>	
	每股面值 0.0025港元之 普通股數目	金額 千港元	金額 人民幣千元
已發行及繳足：			
於2023年1月1日	2,212,018,000	5,530	4,420
認購股份發行(附註)	398,856,000	997	904
轉換可換股債券發行股份(附註13)	134,515,000	336	305
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,745,389,000	6,863	5,629
認購股份發行(附註)	42,000,000	105	96
收購一間附屬公司 非控股權益而發行股份(附註)	200,000,000	500	458
於2024年12月31日	<u>2,987,389,000</u>	<u>7,468</u>	<u>6,183</u>

附註：於2023年11月22日，本公司與獨立第三方(作為認購人)訂立認購協議，據此，認購人已有條件同意按每股認購股份0.50港元之價格認購合共398,856,000股新股份。認購事項已於2023年12月12日達成及合共398,856,000股新股份已配發及發行。

於2024年5月29日，本公司與一位獨立第三方人士(作為認購人)訂立認購協議，據此，認購人已有條件同意按每股認購股份0.5港元之價格認購42,000,000股新股份。認購事項已於2024年6月19日達成及42,000,000股新股份已配發及發行。

於2024年7月22日，Novel Star Ventures Limited (「**Novel Star**」) (一間本公司全資附屬公司)與Astute Triumph Holdings Limited (「**Astute Triumph**」) (Rosy Estate Limited (「**Rosy Estate**」) (一間本公司於收購前間接持有51%股權之附屬公司)之非控股股東)訂立買賣協議。根據該協議，Novel Star同意由Astute Triumph收購Rosy Estate全部股權的29%，代價為100百萬港元。代價將由本公司按每股股份發行價0.5港元發行200,000,000股本公司股份支付。收購於2024年10月28日完成後，Rosy Estate成為了一間本公司間接持有80%股權之附屬公司。

13 可換股債券

本公司於2023年5月30日發行本金額約26,205,000港元、年利率8%的可換股債券(「**2023年可換股債券**」)。可換股債券以港元計值。可換股債券持有人有權由發出日至2025年5月29日到期日之間任何時間以每股換股股份初步換股價0.66港元將可換股債券轉換為本公司普通股。本公司由2023年5月30日及2025年5月29日到期日之前，有贖回全部或部分可換股債券加上應計利息的可贖回選項。如可換股債券沒有被轉換，將會於2025年5月29日到期日按面值贖回。於截至2023年12月31日止年度，本金額約22,780,000百萬港元之部份2023年可換股債券已被轉換，本公司已於2023年12月14日向認購人配發及發行34,515,000股本公司股份。

於截至2022年12月31日止年度，本公司於2022年6月21日發行本金額60,000,000港元、年利率8%的可換股債券(「**2022年可換股債券**」)。可換股債券以港元計值。可換股債券持有人有權由2023年6月21日至2024年6月20日到期日之間任何時間以每股換股股份初步換股價0.6港元將可換股債券轉換為本公司普通股。本公司由2022年6月21日及2024年6月20日到期日之前，有贖回全部或部分可換股債券加上應計利息的可贖回選項。如可換股債券沒有被轉換，將會於2024年6月20日到期日按面值贖回。於截至2023年12月31日止年度，全數2022年可換股債券已被轉換，本公司已於2023年12月14日向認購人配發及發行100,000,000股本公司股份。

可換股債券包含兩個部分，債務部分及權益部分。債務部分的實際利率為20.23%至25.9%。

可換股債券的債務及權益部分的變動情況如下：

	債務部分 人民幣千元	權益部分 人民幣千元
於2023年1月1日	46,945	8,756
發行可換股債券所得款項	17,620	6,063
實際利息開支	11,014	—
已付利息	(5,019)	—
轉換可換股債券	(68,424)	(14,026)
匯兌調整	511	—
於2023年12月31日及2024年1月1日	2,647	793
實際利息開支	655	—
已付利息	(254)	—
匯兌調整	68	—
於2024年12月31日	3,116	793
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
債務部份		
分析：		
流動部份	3,116	—
非流動部份	—	2,647
	3,116	2,647

14 收購一間附屬公司非控股權益

於2024年7月22日，Novel Star(一間本公司全資附屬公司)與Astute Triumph(Rosy Estate(一間本公司於收購前間接持有51%股權之附屬公司)之非控股股東)訂立買賣協議。根據該協議，Novel Star同意由Astute Triumph收購Rosy Estate全部股權的29%，代價為100百萬港元。代價將由本公司按發行價每股股份0.5港元發行200,000,000股本公司股份支付。收購於2024年10月28日完成後，Rosy Estate成為了一間本公司間接持有80%股權之附屬公司。

Rosy Estate持有為東方富利有限公司100%股權，從事銷售工業產品。

由於收購事項屬於附屬公司所有權權益的變更，但控制權沒有改變，因此，收購事項應作為權益性交易進行會計處理，於收購日，Rosy Estate淨資產的公平價值與收購代價之間的差額計入權益。

於收購日，Rosy Estate資產淨值之公平價值：

	人民幣千元
遞延稅項資產	2,287
存貨	784
貿易及其他應收款項	513,967
現金及現金等價物	20
貿易及其他應付款項	(297,695)
應付稅款	(32,758)
於收購日資產淨值之公平價值	186,605
代價(本公司於收購完成日期發行之200,000,000股 本公司股份之市場價值)	47,654
於收購完成日期Rosy Estate全部股權的29%之公平值	(54,116)
計入其他儲備	6,462

15 報告期後事件

認購59,574,000股本公司新股份

於2024年12月23日，本公司與陳初展先生及陳浩俊先生分別訂立認購協議，據此，(i) 陳初展先生已有條件同意按每股認購股份0.50港元之認購價認購48,936,000股本公司新普通股；及(ii) 陳浩俊先生已有條件同意按每股認購股份0.50港元之認購價認購10,638,000股本公司新普通股。認購事項已於2025年1月15日完成及48,936,000股本公司新股份已配發及發行予陳初展先生及48,936,000股本公司新股份已配發及發行予陳浩俊先生。

沒有改變控制權下視作出售江蘇恒安儲能科技有限公司的股權

於2024年12月30日，本公司及三間本公司附屬公司，江蘇恒安儲能科技有限公司(「江蘇恒安」)、東方富利有限公司及榆林安儲富利能源科技有限公司，與滕騰君先生、王慶功先生、顧軍先生、賀煒君先生及羊中軍先生(「投資者」)就投資者各自向江蘇恒安出資(「出資」)分別訂立出資協議(「出資協議」)。根據出資協議，投資者有條件同意向江蘇恒安出資合共人民幣28,000,000元，其中約人民幣6,646,692.62元用作江蘇恒安的註冊股本，佔江蘇恒安經擴大股權約2.34%，餘額用作江蘇恒安的資本儲備。出資已於2025年1月14日完成。

出資完成後，本公司持有江蘇恒安的權益由100%攤薄至約97.66%。

在任何載列於出資協議中的觸發事件發生後，各投資者有權要求江蘇恒安及／或本公司共同購回其持有的全部或部分江蘇恒安股權。

於2025年2月18日，本公司、江蘇恒安、東方富利及榆林安儲與各投資者就出資分別訂立出資協議補充協議(「補充協議」)，據此，同意購回價不會超過載列於補充協議根據投資者各自出資而訂立之最高金額(「最高金額」)。所有投資者合共的最高金額為39.2百萬港元。

管理層討論及分析

概覽

本集團本年度主要從事向位於沙特亞拉伯的客戶銷售工業產品、於中國銷售自有品牌的男裝服飾及品牌授權及於中國銷售儲能電池。

業務回顧

A. 工業產品分部

本集團與一位持有東方星源有限公司(「東方星源」)(本公司間接非全資擁有附屬公司)20%(2023年:49%)權益的業務夥伴透過東方星源向位於沙特亞拉伯的客戶銷售汽車、摩托車及其他類型的工業產品。該業務夥伴擁有超過16年豐富的汽車零部件銷售經驗，於沙特阿拉伯擁有強大的營銷網絡及於中國擁有強大的供應鏈。

於本年度，由於沙特亞拉伯的經濟受益於沙特亞拉伯的經濟政策及俄烏戰爭導致的高油價及強勁的石油需求，故來自沙特亞拉伯客戶對該類型產品的需求仍然很高。然而，於2023年底開始的紅海危機令本年度來自本分部之收益有所影響，較截至2023年12月31日止年度(「去年」)減少了約29%。多艘船隻在紅海航行時遭遇襲擊，導致該地區的商船改道。因此，目標集團延遲交付有關工業產品(海運至沙特亞拉伯的客戶)，從而延遲確認因銷售工業產品而產生的收益。現時此危機仍未解除。再者，客戶傾向尋找更有效的採購途徑，因而進一步影響本分部的收益。

我們的主要客戶位於沙特亞拉伯轉口港城市吉達，屬於紅海源海地區。本集團延後工業產品的送貨期，因此收益總額受到不利影響。

再者，於本期間工業產品分部面對來自其他位於東南亞地區從事向沙特亞拉伯出口業務的供應商的競爭愈趨緊張，本集團工業產品的售價帶來壓力，從而降低本分部的整體利潤率。

汽車市場

於沙特亞拉伯出售的汽車數目於過去數年持續上升顯示出對於汽車及摩托車工業產品的強勁需求。

於2016年4月25日公佈的沙特亞拉伯2030願景(Saudi Vision 2030)是一個為了減少沙特阿拉伯對石油的依賴、實現經濟多元化和發展公共服務部門的戰略框架。主要目標包括加強經濟及投資活動，增加非石油國際貿易，以及提升沙特阿拉伯更溫和、更世俗的形象。為了達成這些目標，國家工業發展中心* (National Industrial Development Center) (「**NIDC**」)目標於內燃機汽車及電動汽車的價值鏈中吸引三至四家原始設備製造商，目標於2030年前每年生產300,000輛汽車及當地生產量達到其中的40% (於2021年，沙特阿拉伯只有四家商用車裝配廠，而且產量很低)。NIDC提供激勵措施，通過貸款、稅收優惠和關稅豁免實現工業化。車身面板、車輪部件、輪胎、座椅、燃油泵、安全帶、後指示燈罩、前大燈、保險槓及發動機罩的需求將會很大並為本集團在沙特阿拉伯提供可持續的市場機會。

沙特阿拉伯2024年實際國內生產總值(GDP)較2023年增長1.3%，非石油部門活動拉動整體GDP。2024年非石油增長大幅超過GDP整體增長4.3%，而石油活動下降4.5%，政府活動增長2.6%。這些顯示沙特阿拉伯持續降低對石油的依賴，實現沙特阿拉伯2030年願景，有利於工業產品分部。

於2022年12月，中華人民共和國主席習近平先生到訪沙特亞拉伯，與沙特阿拉伯王國國王薩勒曼的《中華人民共和國和沙特阿拉伯王國全面戰略夥伴關係協定》。雙方同意共同努力在「一帶一路」倡議和「2030願景」框架下，通過深化汽車工業、供應鏈、物流、海水淡化、基礎設施、加工工業、採礦業、金融等領域合作，營造有機會、有激勵、有扶持的投資環境。因此，我們相信其他工業產品的需求於未來幾年充滿前景。

其他工業產品

其他工業產品主要包括家居五金、裝修及翻新材料。由於沙特亞拉伯當地非原油收入強勁，人們願意對其居所進行翻新，從而提高了對此類工業產品的需求。

客戶

截至2024年12月31日，本集團工業產品分部有三個主要客戶。他們主要於沙特阿拉伯及其他中東國家從事汽車、摩托車及其他工業產品的批發和零售業務。他們主要位於沙特阿拉伯第二大城市吉達。吉達長期以來一直是該地區的海港城市和貿易中心，這優點有利於我們客戶的業務。

於本年度，由於沙特亞拉伯的經濟政策傾向減少對原油的依賴及非原油產業受惠於此，故來自沙特亞拉伯客戶對該類型產品的需求仍然很高。

於本年度，工業產品分部向最大的五名客戶的收益佔工業產品分部收益總額約98.0%。

供應商

本集團向位於中國的供應商採購工業產品，他們主要是工廠及分銷商。

於後疫情時代，位於東南亞地區從事向沙特亞拉伯出口業務的供應商恢復正常。於本年度期間工業產品分部面對的競爭愈趨緊張，本集團工業產品的售價帶來壓力，從而降低本分部的整體利潤率。

工業產品分部本年度向最大的五名供應商採購金額佔工業產品分部採購總額約90.3%。

B. 男裝服飾分部

本集團於中國的男裝服飾業務，主要從事銷售自有品牌的男裝服飾及品牌授權。本集團利用自有設計人才，從勞動密集型之製造工業轉型為外判生產其品牌男裝服飾，並已於2021年內完成轉型。本集團現時只向原始設備製造商採購產品，以便能更靈活地滿足當前客戶需求。

在當前零售環境疲弱的情況下，經銷商傾向訂低批量但不同產品組合的訂單，即是經濟規模的生產無法實現。此外，經歷數年來因COVID-19疫情檢疫令導致社交及經濟活動停滯後，外判生產能減少生產沉沒成本，如閒置工人工資及其附加福利。

男裝服飾銷售分銷網絡

本集團將產品以批發方式銷售予第三方分銷商；然後第三方分銷商(i)通過零售店鋪將產品銷售予終端客戶，或(ii)轉售予二級分銷商；二級分銷商繼而透過其經營的零售店鋪將產品銷售予終端客戶。本集團同時向網絡分銷商出售優質產品，然後彼等透過不同的第三方網上平台(如天貓(Tmall.com)及京東(JD.com))將產品轉售予終端客戶。

於2022年由於經濟環境及租賃合同到期，我們於2022下半年將旗下於福建省泉州市及北京開設的共15家自營零售店鋪全部關閉，將專注於批發銷售及品牌授權業務。

截至2024年12月31日，我們的分銷網絡包括31名分銷商(2023年：41名)(包括一名網絡分銷商)及21名(2023年：21名)二級分銷商，於中國經營270家(2023年：221家)零售店鋪，較去年淨增加49家。截至2024年12月31日，90.0%(2023年：87.8%)的零售店鋪位於百貨商場或購物中心，而10.0%(2023年：12.2%)的零售店鋪為獨立店鋪。

設計及產品開發

本集團一直非常重視產品設計及質量，深信我們提供時尚舒適產品的能力及承諾是成功關鍵。截至2024年12月31日，我們旗下產品設計及開發團隊由3名(2023年：3名)成員組成，團隊成員具備超過10年時裝行業經驗，負責計劃、實施、監督及管理設計及開發。我們將繼續投資產品設計及研發能力，以捕捉流行趨勢及產品設計。

展銷會

我們一般在中國泉州總部舉辦展銷會，以向我們的現有及潛在分銷商以及其二級分銷商展示我們即將推出的春夏及秋冬產品系列。我們於展銷會審視分銷商的訂單，以確保訂單合理並切合相關分銷商的能力及發展計劃。2024年秋冬產品系列及2025年春夏產品系列的展銷會已先後於2024年3月及2024年9月舉行。

C. 儲能電池分部

於2022年，本公司進一步拓展其業務於儲能電池板塊。江蘇恒安儲能科技有限公司(「江蘇恒安」)，一家本公司間接非全資擁有的附屬公司，收購有關生產鋅溴液流電池的知識產權及設備。

此板塊的主要業務為生產及銷售鋅溴液流電池。鋅溴液流電池是一種利用鋅金屬與溴之間的化學反應產生電流的可充電電池系統，為固定電源應用而開發，使用層面由家庭能源到電網規模能源。它使電力系統運營商和公用事業企業能夠儲存能量供將來使用。本公司認為儲能電池市場將在全球趨向和國家「碳減排」政策的支持下具有樂觀的發展前景。

於本年度，電池生產仍處於試產階段，故此本年度的收益是微不足道。

鋅溴液流電池研發生產基地

江蘇恒安已於江寧開發區設立鋅溴液流電池研發生產基地(「**生產基地**」)及開始第一期發展計劃。第一期發展計劃於2022年11月完成後，江蘇恒安隨即開始試產。由於2022年尾及2023年初COVID-19疫情的影響，生產設施的測試及調節的時間比預期長。而因為測試時間長，本集團亦需要時間採購新的設備補充一些已消耗的工具，務求令生產線於商業營運發揮最佳效能。

提高廠房生產能力

於2023年期間，本公司已與南京江寧經濟技術開發區管理委員會簽訂合作意向書(「**合作意向書**」)，開展第二期發展計劃以加大生產基地的生產能力來應付客戶需求。根據第二期發展計劃，為了加大廠房生產能力及效率，本集團計劃自動化其生產線。本集團需要重新設計其生產基地，採購新設備及同時更新現有設備。第二期發展計劃正持續進行中。

與中國國有企業附屬公司簽訂合同

於本年度，江蘇恒安與數間中國國有企業附屬公司簽訂設備採購合同，據此，江蘇恒安出售鋅溴液流電池儲能系統及其附屬設備。與中國國有企業訂立合同能加強本集團於儲能系統市場的地位及影響力，訂單顯示市場對本集團所提供的儲能系統充滿信心。

展覽

江蘇恒安於本年度期間參加了數個展覽以展示我們的產品。我們藉此機會接觸客戶及潛在客戶，確保我們能夠滿足他們的需要及計劃。我們(其中包括)於2024年3月參加了CESC2025第三屆中國國際儲能中會暨智慧儲能技術及應用展覽會及於2024年6月參加了EPOWER第二十一屆中國全電展。

財務回顧

收益

按產品類別劃分的收益

	截至12月31日止年度				變 動 %
	2024年		2023年		
	人 民 幣 百 萬 元	佔 收 益 百 分 比	人 民 幣 百 萬 元	佔 收 益 百 分 比	
工 業 產 品					
汽車工業產品	225.5	48.3%	264.7	41.0%	-14.8%
其他工業產品	139.6	29.9%	252.4	39.1%	-44.7%
工 業 產 品 總 計	365.1	78.2%	517.1	80.1%	-29.4%
男 裝 服 飾					
男裝服飾產品	80.6	17.2%	109.4	17.0%	-26.3%
品牌授權	12.5	2.7%	13.1	2.0%	-4.6%
男 裝 服 飾 總 計	93.1	19.9%	122.5	19.0%	-24.0%
儲 能 電 池					
儲能電池	8.8	1.9%	5.5	0.9%	+60.0%
總 計	467.0	100%	645.1	100%	-27.6%

儘管工業產品的需求於沙特阿拉伯依然強勁，但來自工業產品分部的收益較去年減少約29.4%。減少主要由於2023年年底開始紅海戰爭引發該地區付運危機所致。再者，因客戶傾向尋找更有效的採購途徑從而避免紅海危機的影響，因而進一步影響本分部的收益。

來自男裝服飾分部的收益較去年減少約24.0%，減少主要由於本年度期間銷售價格下調所致。銷費習慣改變及直播商務興起，客戶更傾向於網上途徑購買價格相宜的產品。本集團的銷售價格必需更具競爭性，因此雖然銷售數量與去年相約，收益仍然減少。

儘管來自儲能電池分部的收益較去年增加約60%，增加的總額並不重大。

按地區劃分的收益

地 區	截至12月31日止年度				變 動 %
	2024年		2023年		
	人民 幣 百 萬 元	佔 收 益 百 分 比	人民 幣 百 萬 元	佔 收 益 百 分 比	
沙 特 亞 拉 伯 工 業 產 品	365.1	78.2%	517.1	80.1%	-29.4%
中 國 男 裝 服 飾	93.1	19.9%	122.5	19.0%	-24.0%
儲 能 電 池	8.8	1.9%	5.5	0.9%	+60.0%
中 國 總 計	101.9	21.8%	128.0	19.9%	-20.4%
總 計	467.0	100%	645.1	100%	-27.6%

沙特亞拉伯為本集團主要收益來源，佔本集團總收益約78.2% (2023年：80.1%)。

銷售成本

	截至12月31日止年度				變 動 人民 幣 百萬元	變 動 %
	2024年		2023年			
	人民 幣 百萬元	佔 收 益 百 分 比	人民 幣 百萬元	佔 收 益 百 分 比		
工 業 產 品	289.1	61.9%	402.1	62.3%	-113.0	-28.1%
男 裝 服 飾	67.1	14.4%	92.5	14.3%	-25.4	-27.5%
儲 能 電 池	5.1	1.1%	2.7	0.4%	+2.4	+88.9%
總 額	361.3	77.4%	497.3	77.1%	-136.0	-27.3%

銷售成本由去年約人民幣497.3百萬元減少約27.3%至本年度約人民幣361.3百萬元。

於工業產品分部方面，銷售成本為向於中國的供應商採購工業產品。來自工業產品分部的銷售成本減少與來自該分部的收益減少一致。

來自男裝服飾分部的銷售成本減少與收益減少一致。

毛利

	截至12月31日止年度			
	2024年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	變動 人民幣 百萬元	變動 %
工業產品	76.0	115.0	-39.0	-33.9%
男裝服飾	26.0	30.0	-4.0	-13.3%
儲能電池	3.7	2.8	+0.9	+32.1%
總額	<u>105.7</u>	<u>147.8</u>	<u>-42.1</u>	<u>-28.5%</u>

毛利率

	截至12月31日止年度		
	2024年 %	2023年 %	變動
工業產品	20.8	22.2	-1.4百份點
男裝服飾	27.9	24.5	+3.4百份點
儲能電池	42.0	50.9	-8.9百份點
本集團	22.6	22.9	-0.3百份點

本集團毛利率輕微減少主要由於工業產品分部毛利率減少及男裝服飾分部毛利率增加的綜合影響所致。於工業產品分部，為了補償因紅海危機導致更長的運送時間及維持市場份額而下調銷售單價。於男裝服飾分部，毛利率增加主要因為本年度期間原材料成本減少。

本年度(虧損)/溢利

	截至12月31日止年度			
	2024年 人民幣 百萬元	2023年 人民幣 百萬元	變動 人民幣 百萬元	變動 %
工業產品	(132.5)	97.5	-230.0	-235.9%
男裝服飾	(92.6)	(31.5)	-61.1	-194.0%
儲能電池	(64.6)	(43.3)	-21.3	-49.2%
未分配	(71.4)	(27.2)	-44.2	-162.5%
總額	<u>(361.1)</u>	<u>(4.5)</u>	<u>-356.6</u>	<u>-7,924.4%</u>

本集團本年度持續錄得虧損。來自試產階段的儲能電池分部的虧損約人民幣64.6百萬元(2023年：人民幣43.3百萬元)。一些重大的成本於試產中產生，如(其中包括)研究及開發費用、測試費用及樣本費用。

本集團管理層認為存在減值跡象，並對若干本集團投資物業、使用權資產及貿易應收款項的可收回金額進行審閱。根據評估結果，本集團管理層確定該等資產(2023年：貿易應收款項)的可收回金額低於其賬面值。

本年度位於中國的投資物業減值虧損及使用權資產減值虧損分別約人民幣11.0百萬元及約人民幣14.2百萬元，主要由於根據本公司聘請之外部評估師(「評估師」)編製的評估報告顯示，公平值下降所致。

根據國際財務報告準則第9號「財務工具」項下貿易應收款項預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備約人民幣211.3百萬元(2023年：人民幣2.9百萬元)已被確認。貿易應收款項預期信貸虧損撥備增加主要由於工業產品分部貿易應收款項收款情況未如理想，管理層正積極與客戶交涉收回應收款，同時亦暫停了彼等的訂單。

於本年度，本公司向部份董事及本集團員工授出本公司購股權(「購股權」)。就本年度授出購股權之權益結算以股份為基礎的付款開支為約人民幣48.6百萬元(2023年：零)。

其他收入及其他盈虧

於本年度，其他收入及其他盈虧由去年約人民幣17.1百萬元增加約人民幣3.7百萬元至約人民幣20.8百萬元。淨增加主要由於租金收入增加約人民幣1.4百萬元，廢料出售增加約人民幣1.0百萬元及匯兌收益淨額增加約人民幣1.3百萬元。

銷售及分銷開支

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		變動	變動
	人民幣 百萬元	佔收益 百分比	人民幣 百萬元	佔收益 百分比	人民幣 百萬元	%
工業產品	10.6	2.3%	7.0	1.1%	+3.6	+51.4%
男裝服飾	2.6	0.6%	10.7	1.7%	-8.1	-75.7%
儲能電池	12.3	2.6%	3.9	0.6%	+8.4	+215.4%
總額	<u>25.5</u>	<u>5.5%</u>	<u>21.6</u>	<u>3.3%</u>	<u>+3.9</u>	<u>+18.1%</u>

於工業產品分部，銷售及分銷開支主要由於紅海危機影響而增加。因此，該開支佔收益由去年約1.1%增加約1.2%至本年度2.3%。

於男裝服飾分部，銷售及分銷開支減少主要由於(i)因改變宣傳策略及成本控制政策令廣告及宣傳開支大幅減少及(ii)包裝物料成本減少。

於儲能電池分部，銷售及分銷開支約人民幣12.3百萬元，佔本年度收益約2.6%。銷售及分銷開支大幅上升主要由於(i)因本年度期間銷售人員數目上升導致員工工資上升；(ii)為了宣傳產品及增加業務機遇而導致宣傳開支上升，包括舉行展覽及業務應酬等費用；及(iii)運費增加與本分部收益增加一致。

行政及其他經常開支

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		變動	變動
	人民幣 百萬元	佔收益 百分比	人民幣 百萬元	佔收益 百分比	人民幣 百萬元	%
工業產品	5.6	1.2%	–	–	+5.6	+100%
男裝服飾	37.8	8.1%	37.6	5.8%	+0.2	+0.5%
儲能電池	54.6	11.7%	41.9	6.5%	+12.7	+30.3%
未分配	59.0	12.6%	10.0	1.6%	+49.0	+490.0%
總額	<u>157.0</u>	<u>33.6%</u>	<u>89.5</u>	<u>13.9%</u>	<u>+67.5</u>	<u>+75.4%</u>

於工業產品分部，行政及其他經營開支主要為員工薪酬約人民幣約2.1百萬元、財務及會計服務費用約人民幣1.1百萬元、其他專業服務費用約人民幣856,000元及審核費用約人民幣1.2百萬元。由於工業產品分部的管理由本公司及本集團其他附屬公司中央管理，故此去年度工業產品分部的行政及其他經常開支微不足道。

於男裝服飾分部，行政及其他經營開支總額與去年比較相約。其中，員工薪酬及保險開支減少約人民幣264,000元及研發開支減少約人民幣308,000元。然而，惟該等減少被因試驗運行已重組及計劃出租的廠房區域增加水電費約人民幣633,000元所抵銷。有關重組廠房區域的進一步詳情載於本公告第39頁標題為「工廠重組」之段落。

於儲能電池分部，行政及其他經營開支增加主要由於(i)員工薪酬及保險費用增加約人民幣6.7百萬元，其中包括有關於本年度其間優化架構而產生的辭退開支約人民幣1.4百萬元；及(ii)研發開支增加約人民幣5.9百萬元。本集團於本年度第一及第二季度加強人手及於第三季末度精簡營運架構令本年度總員工薪酬增加。於試產階段，不少開支劃分為研發開支，而因本年度為了滿足客戶所需而增加了試產次數，增加了研發開支。

本公司於本年度授出了合共170,000,000份購股權予於2014年6月9日採納的本公司購股權計劃的合資格人士。權益結算以股份為基礎的付款開支約人民幣48.6百萬元於未分配分部被確認，令本分部的行政及其他經常開支大幅增加。

融資成本

於本年度，融資成本同比減少約31.8%至約人民幣24.5百萬元(2023年：人民幣35.9百萬元)，主要由於兩個本公司發行的可換股債券已於去年前轉換，可換股債券利息開支大幅減少。

所得稅

於本年度，所得稅費用同比增加約人民幣24.7百萬元，由去年約人民幣19.4百萬元至約人民幣44.7百萬元。增加主要由於過去年度男裝服裝分部就貿易應收款項預期信用損失撥備確認的遞延稅項資產撥回，惟部分被本年度工業產品分部就貿易應收款項信貸虧損撥備確認的遞延稅項資產增加所抵銷。

股息

董事會議決不建議就本年度派付末期股息(2023年：無)。

流動資金及財務資源以及資本架構

於2024年12月31日，本集團現金及銀行結餘總額約為人民幣46.0百萬元(2023年：人民幣70.3百萬元)，包括現金及現金等價物約人民幣46.0百萬元(2023年：人民幣70.3百萬元)。

於2024年12月31日，本集團計息借款總額約為人民幣516.8百萬元(2023年：人民幣456.5百萬元)，包括銀行及其他借款約人民幣426.0百萬元(2023年：人民幣382.0百萬元)、公司債券約人民幣27.4百萬元(2023年：人民幣35.1百萬元)、可換股債券約人民幣3.1百萬元(2023年：人民幣2.7百萬元)及來自一名股東之貸款約人民幣60.3百萬元(2023年：人民幣36.7百萬元)。本集團借款主要以人民幣及港元計值(2023年：以人民幣及港元計值)，按固定利率(2023年：固定利率)計息，年利率介乎0.1%至5.66%(2023年：0.1%至13.0%)。

借款於2024年12月31日的到期情況如下：

	2024年		2023年	
	人民幣 百萬元	%	人民幣 百萬元	%
一年內或應要求	463.3	89.6%	430.1	94.2%
一年後但兩年內	45.4	8.8%	19.0	4.2%
兩年後但五年內	8.1	1.6%	7.4	1.6%
總計	<u>516.8</u>	<u>100%</u>	<u>456.5</u>	<u>100%</u>

於2024年12月31日，資產負債比率約為130.9%(2023年：66.5%)。增加主要由於權益總額減少及借款增加。本集團資產負債比率乃按計息借款總額除以權益總額再乘以100%計算得出。

截至2024年12月31日，本集團的權益總額減少約人民幣291.6百萬元至約人民幣394.8百萬元(2023年：人民幣686.4百萬元)。減少主要由於本年度虧損增加，惟部分被因本年度發行新股份而增加股本及相關儲備所抵銷。

於2024年12月31日，本集團淨負債權益比率約119.3% (2023：56.3%)。

本集團積極定期監控其資本結構，務求確保本集團擁有經營業務所需的充足營運資金，在為股東帶來穩定回報及為其他持份者帶來利益與足夠借款水平及保障之間取得平衡。

資產抵押

於2024年12月31日，有抵押銀行借款人民幣383.0百萬元(2023年：人民幣335.0百萬元)由以下賬面值的資產作抵押：

	2024年 人民幣百萬元	2023年 人民幣百萬元
樓宇	3.8	4.4
投資物業	186.4	212.6
土地使用權	196.2	217.6
總額	386.4	434.6

重大投資、重要收購及出售附屬公司及聯營公司

收購Rosy Estate Global Limited 29%股權涉及根據特別授權發行代價股份

於2024年7月22日，Novel Star Ventures Ltd. (「買方」) (一間本公司全資附屬公司) 與Astute Triumph Holdings Limited (「賣方」) 訂立一份買賣協議 (「買賣協議」)，據此，賣方有條件同意出售而買方有條件同意購買29股Rosy Estate Global Limited (「目標公司」) (一間本公司間接非全資附屬公司) 的普通股 (「銷售股份」)，相當於目標公司全部股權的29% (「收購事項」)，代價為100百萬港元 (「代價」)。代價由買方促使本公司於收購事項完成後根據特別授權按發行價每股代價股份0.5港元向賣方配發及發行200,000,000股 (「代價股份」) 支付。

緊接於收購事項之前，目標公司由買方及賣方分別擁有51%及49%。於簽訂買賣協議的關鍵時刻，賣方為目標公司的主要股東，因此為上市規則第14A章項下本公司的關連人士。因此，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14A章，收購事項構成本公司的關連交易。

由於有關收購事項的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.07條，並包括聯交所接受的替代測試，以代替產生異常結果的利潤比率)超過5%但均低於25%，收購事項構成本公司的須予披露及關連交易，並須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、通函及獨立股東批准規定。

本公司於2024年9月25日召開本公司股東特別大會(「股東特別大會」)，以考慮並批准(其中包括)(i)買賣協議及其項下擬進行交易；及(ii)授出可配發並發行代價股份的特別授權。買賣協議及其項下擬進行交易及特別授權已於股東特別大會被本公司股東批准。

收購事項已於2024年10月28日完成。根據買賣協議，本公司已於2024年10月28日根據特別授權按每股代價股份0.5港元之發行價向賣方配發及發行200,000,000股代價股份，佔本公司經配發及發行代價股份擴大之本公司已發行股本約6.7%。於完成後，本公司持有目標公司全部已發行股本的80%及目標公司仍為本公司的間接非全資附屬公司，而目標公司的財務業績繼續於本集團的財務報表綜合入賬。

認購事項之詳情請參閱本公司日期為2024年7月22日、2024年7月24日、2024年8月23日、2024年9月25日及2024年10月28日之公告及本公司日期為2024年9月5日之通函。

視作出售江蘇恒安的股權及授出購回權

視作出售江蘇恒安的股權

於2024年12月30日，本公司及3間本公司附屬公司，江蘇恒安、東方富利有限公司（「東方富利」）及榆林安儲富利能源科技有限公司（「榆林安儲」），與滕騰君先生、王慶功先生、顧軍先生、賀煒君先生及羊中軍先生（「投資者」）就投資者各自向江蘇恒安出資（「出資」）分別訂立出資協議（「出資協議」）。根據出資協議，投資者有條件同意向江蘇恒安出資合共人民幣28,000,000元，其中約人民幣6,646,692.62元用作江蘇恒安的註冊資本，佔江蘇恒安經擴大股權約2.34%，餘額用作江蘇恒安的資本儲備。

出資完成後，本公司（經東方富利及榆林安儲持有）持有江蘇恒安的權益由100%攤薄至約97.66%。根據上市規則第14.29條，出資構成視作出售江蘇恒安的股權（「視作出售」）。

出資所得款項將策略性地分配至江蘇恒安位於南京的生產基地（「南京生產基地」）的兩個重點發展領域，包括擴大生產能力以及將生產設施從半自動系統升級為全自動化系統。透過強化南京生產基地的基礎設施及優化運營，江蘇恒安及其附屬公司將能滿足不斷增長的需求，同時增強其等在中國儲能市場的競爭優勢。

有關視作出售的所有適用百份比率（定義見上市規則第14.06條及14.30條）低於5%。

購回權

在任何載列於出資協議中的觸發事件（「觸發事件」）發生後，各投資者有權要求江蘇恒安及／或本公司（「購回義務人」）共同購回其持有的全部或部分江蘇恒安股權（「購回權益」）。

購回價格(「購回價」)為下列三者中的較高者：(i)投資者就購回權益支付的出資，加上自出資支付日期起至購回義務人支付購回價日期止按8%計算的年單利，並減去已就購回權益支付予投資者的任何股息；(ii)購回權益應佔的江蘇恒安最近期經審核綜合賬面資產淨值；及(iii)出資加上購回權益應佔股東權益的增加，包括但不限於盈餘公積、未分配利潤，以及因其他情況導致的股東權益增加。

於2025年2月18日，本公司、江蘇恒安、東方富利及榆林安儲與各投資者就出資分別訂立出資協議補充協議(「補充協議」)，據此，同意購回價不會超過載列於補充協議根據投資者各自出資而訂立之最高金額(「最高金額」)。所有投資者合共的最高金額為39.2百萬港元。

由於出資協議項下購回權的行使並非由本公司酌情決定，根據上市規則第14.74(1)條，於授出購回權時，該等交易被分類為猶如購回權已獲行使。由於授出購回權的最高適用百分比率合共超過5%但低於25%，因此授出回購權構成本公司的須予披露交易，須遵守上市規則第14章下的申報及公告規定。

視作出售於2025年1月14日完成。於完成後，投資者擁有江蘇恒安經擴大股權合共約2.34%，而本集團於江蘇恒安(透過東方富利及榆林安儲持有)的權益由100%攤薄至約97.66%。因此，江蘇恒安將繼續作為本公司的附屬公司，而江蘇恒安及其附屬公司的財務業績將繼續於本集團財務報表綜合入賬。

視作出售及購回權之詳情，請參閱本公司日期為2024年12月30日及2025年2月18日。

除以上所披露外，於本年度，本集團概無任何重大投資、重要收購及出售附屬公司及聯營公司。

工廠重組

自2020年起本集團開始重組若干位於泉州的過剩工廠範圍(「重組」)，以更改該等範圍的用途，開發一個一站式家居及商業裝修鏈業務平台(「該平台」)，從而增加收入來源。

該平台將協助配對裝修業的供應商及其客戶。重組將劃分不同區域，如裝修物料店鋪、裝修設計中心以及業務中心等配套設施。我們預期可從該平台中收取租金收入以及宣傳及廣告費。

重組主要透過我們的營運所得現金及銀行借款撥資。按照最初計劃時間表，我們起初預期重組將於2022年初完成。然而，於2022年反覆出現COVID-19的情況下，延遲完成的時間。於2024年12月31日，重組處於最後階段及正進行測試及檢查，出租該經重組廠房用地的宣傳及廣告的預備工作正在進行中。

資本承擔及或然事項

於2024年12月31日，本集團有資本承擔總額約人民幣215.2百萬元(2023年：人民幣197.7百萬元)。主要與在建工程建設及採購設備有關。所有的資本承擔預期將透過營運所產生收益及銀行借款提供資金。

於2024年12月31日，本集團並無重大或然負債。

外匯風險

本集團的功能貨幣為人民幣，而本公司的財務報表已換算成人民幣作申報及綜合賬目之用。因財務報表換算而產生的外匯匯兌差額乃於權益直接確認為獨立儲備。本集團主要以人民幣及美元進行其業務交易，除港元公司債券外，本集團經營層面的匯率風險甚微。本集團並無利用任何金融工具作對沖目的。

僱員、培訓及發展

本集團於2024年12月31日共有180名僱員(2023年：196)。於本年度內總員工成本約為人民幣38.8百萬元(2023年：人民幣30.9百萬元)。

本集團非常重視從大學和技術學院招募高素質人才，並為員工提供持續培訓和發展機會。我們的培訓課程主題涵蓋銷售、客戶服務、質量監控、展銷會規劃及受僱前培訓等。我們亦提供有關工作操守、消防及其他產業相關領域的培訓。我們相信，僱員培訓於招聘及留聘人才以及提高員工忠誠效力方面擔當重要角色。

本集團根據市場薪酬、工作責任、工作難度及本集團業績等不同因素，為其僱員提供具競爭力的薪酬待遇，包括基本薪金、津貼、保險、佣金／花紅及購股權。

根據一般授權已發行新股份

認購42,000,000股股份

於2024年5月29日，本公司與程聰女士(「程女士」)訂立認購協議，據此，程女士已有條件同意認購及本公司已有條件同意按每股認購股份0.50港元之認購價配發及發行42,000,000股新普通股。淨發行價為約每股認購股份0.499港元。股份於認購協議日期於聯交所所報收市價每股0.315港元。認購股份總面值為105,000港元。

程女士為一位擁有豐富股權投資經驗的獨立投資者，主要於中國從事(其中包括)電子商務業務。據董事於作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，程女士獨立於本公司及其關連人士。

該認購事項已於2024年6月19日完成及42,000,000股新股份已根據一般授權配發及發行予程女士。認購事項所得款項淨額為約20.9百萬港元(約人民幣19.1百萬元)，預期該等認購事項所得款項淨額用作本集團一般營運資金及已全數用盡於同一用途。董事認為，認購事項提供了良好的籌集額外資金機會以鞏固本集團的財務狀況及流動資金，並以合理成本達成任何財務責任。董事們認為，除債務融資外，認購事項有助於拓寬本公司的集資渠道。

認購事項之詳情，請參閱本公司日期為2024年5月29日及2024年6月19日之公告。

認購59,574,000股股份

於2024年12月23日，本公司與陳初展先生及陳浩俊先生分別訂立認購協議，據此，(i)陳初展先生已有條件同意按每股認購股份0.50港元之認購價認購48,936,000股新普通股；及(ii)陳浩俊先生已有條件同意按每股認購股份0.50港元之認購價認購10,638,000股新普通股。淨發行價為約每股認購股份0.499港元。股份於認購協議日期於聯交所所報收市價每股0.20港元。認購股份總面值為148,935港元。

陳初展先生為一位於新能源、貿易及醫藥等業務擁有豐富股權投資經驗的獨立投資者。陳浩俊先生為一位擁有豐富股權投資經驗的獨立投資者，主要於中國從事電子商務業務。據董事於作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，每位認購人均獨立於本公司及其關連人士。

該認購事項已於2025年1月15日完成及，根據一般授權，48,936,000股新股份已配發及發行予陳初展先生及48,936,000股新股份已配發及發行予陳浩俊先生。認購事項所得款項淨額為約29.7百萬港元(約人民幣27.5百萬元)，預期該等認購事項所得款項淨額用作本集團一般營運資金及已全數用盡於同一用途。董事認為，認購事項提供了良好的籌集額外資金機會以鞏固本集團的財務狀況及流動資金，並以合理成本達成任何財務責任。董事們認為，除債務融資外，認購事項有助於拓寬本公司的集資渠道。

認購事項的詳情，請參閱本公司日期為2024年12月23日及2025年1月15日之公告。

於去年認購398,856,000股股份及更改所得款項淨額用途

於2023年11月22日，本公司與十一名認購人(「認購人」)訂立十一份認購協議，據此，認購人已有條件同意認購及本公司已有條件同意按每股認購股份0.50港元之認購價配發及發行合共398,856,000股新普通股。淨發行價為約每股認購股份0.499港元。股份於認購協議日期於聯交所所報收市價每股0.560港元。認購股份總面值為997,140港元。下表列出認購人之背景：

認購人	認購人之背景
認購人A	認購人A為個人投資者，於股票投資擁有豐富經驗及為一位商人。
認購人B	認購人B為個人投資者，於股票投資擁有豐富經驗及為一位商人。
認購人C	認購人C為一家主要從事投資控股的公司，其最終實益擁為個人投資者，於股票投資擁有豐富經驗及為一位商人。
認購人D	認購人D為一家主要從事投資控股的公司，其最終實益擁為個人投資者，於股票投資擁有豐富經驗。
認購人E	認購人E為個人投資者，於企業管理及股票投資擁有豐富經驗。
認購人F	認購人F為個人投資者，於股票投資擁有豐富經驗及於中國從事網絡科技業務。
認購人G	認購人G為個人投資者，於企業管理及股票投資擁有豐富經驗。
認購人H	認購人H為個人投資者，於企業管理及股票投資擁有豐富經驗。
認購人I	認購人I為個人投資者，於股票投資擁有豐富經驗及為一位中國教育機構顧問。

認購人 認購人之背景

認購人J 認購人J為個人投資者，於企業管理及股票投資擁有豐富經驗。

認購人K 認購人K為個人投資者，於股票投資擁有豐富經驗。

據董事於作出一切合理查詢後深知、盡悉及確信，各認購人及就公司實體認購人之最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士。

該認購事項已於2023年12月12日完成及合共398,856,000股新股份已根據一般授權配發及發行予認購人。認購事項所得款項淨額為約199.1百萬港元(約人民幣180.4百萬元)，預期該等認購事項所得款項淨額64.6百萬港元、45.4百萬港元及89.1百萬港元分別用作未來業務發展、償還債務及一般營運資金。

用於償還債務的所得款項淨額概約分配，本公司原定計劃(除了其他事項)將其用於償還部份本公司發行於2024年6月到期之可換股債券(「可換股債券」)。然而，可換股債券持有人於2023年12月14日行使其換股權及可換股債券已被轉換，因此本公司亦不再需要償還該可換股債券。因此，本公司更改了所得款項淨額用途，其詳情於本公司日期為2024年8月23日之公告中披露。約103.6百萬港元、約5.1百萬港元及約90.4百萬港元已全數分別用於未來業務發展、償還債務及一般營運資金。

董事認為，認購事項提供了良好的籌集額外資金機會以鞏固本集團的財務狀況及流動資金，並以合理成本達成任何財務責任。董事們認為，除債務融資外，認購事項有助於拓寬本公司的集資渠道。

認購事項及更改所得款項淨額用途之詳情，請參閱本公司日期為2023年11月22日、2023年12月12日及2024年8月23日之公告。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本公司有關董事進行證券交易的守則。

因受聘於本公司而可能獲得內幕消息的高級管理層亦須遵守標準守則的條文。

經作出特定查詢後，全體董事及本公司高級管理層確認彼等於整個本年度期間一直遵守標準守則的相關條文。

足夠公眾持股量

根據本公司可取得的公開資料及就董事於本公告日期所知，本公司於截至本公告日期一直維持上市規則所指定公眾持股量。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司均無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則(「企業管治守則」)

經審閱本公司的上市規則附錄C1第二部所載企業管治慣例及企業管治守則的相關規例，董事會信納本公司於本年度已遵守企業管治守則條文。

董事會目前由五名執行董事，一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，其中獨立非執行董事佔董事會三分之一，此比例滿足上市規則的規定。獨立非執行董事佔董事會的比例高，可確保彼等的意見具有足夠比重的影響力，並加強董事會獨立性。基於上述理由，董事會認為，目前的董事會架構不會損害董事會權力與權限的平衡。然而，董事會應根據當時環境不時檢討董事會架構及組成，以使本公司維持高水準的企業管治常規。

重大報告期後事件

根據一般授權發行59,574,000股新股份

於2024年12月23日，本公司與陳初展先生及陳浩俊先生分別訂立認購協議，據此，(i)陳初展先生已有條件同意按每股認購股份0.50港元之認購價認購48,936,000股新普通股；及(ii)陳浩俊先生已有條件同意按每股認購股份0.50港元之認購價認購10,638,000股新普通股。該認購事項已於2025年1月15日完成及，根據一般授權，48,936,000股新股份已配發及發行予陳初展先生及48,936,000股新股份已配發及發行予陳浩俊先生。認購事項之詳情載於本公告第41頁「根據一般授權發行新股份」一節下標題為「認購59,574,000股股份」之段落。

視作出售江蘇恒安儲能科技有限公司的股權

於2024年12月30日，本公司及3家本公司附屬公司，江蘇恒安、東方富利及榆林安儲，與每位投資者各自向江蘇恒安出資分別訂立出資協議。根據出資協議，投資者有條件同意向江蘇恒安出資合共人民幣28,000,000元，其中約人民幣6,646,692.62元用作江蘇恒安的註冊資本，佔江蘇恒安經擴大股權約2.34%，餘額用作江蘇恒安的資本儲備。

根據上市規則第14.29條，出資構成視作出售江蘇恒安的股權（「視作出售」）。視作出售於2025年1月14日完成。

視作出售之詳情載於本公告第37頁「重大投資、重要交易及出售附屬公司及聯營公司」一節下標題為「視作出售江蘇恒安儲能科技有限公司的股權及授出購回權」之段落。

除上述於本公告中所披露外，自2024年12月31日至本公告日期並無影響本公司的重大事件發生。

蘇亞文舜會計師事務所有限公司工作範圍

本公告所載有關本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其相關附註的數字已與本公司的核數師蘇亞文舜會計師事務所有限公司商定，與本集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表中的數字一致。

獨立核數師報告摘錄

以下為有關於本集團本年度的綜合財務報表的獨立核數師報告摘錄：

意見

吾等認為，該綜合財務報表已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則會計準則」）真實而公平地反映 貴集團於2024年12月31日的綜合財務狀況，及 貴集團截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

關於持續經營的重大不確定性

吾等注意到綜合財務報表附註1指出， 貴集團於2024年12月31日有流動負債淨額約人民幣254,164,000元。誠如附註1所載，該等狀況顯示存在重大不確定性可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。綜合財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於評估結果以及 貴集團實施的各項財務計劃及措施的結果。吾等的意見並無就此事項作出修訂。

審閱全年業績

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)包括三名獨立非執行董事，分別為潘翼鵬先生(審核委員會主席)、張照東先生及馬有恒先生。審核委員會已與管理層審閱本公司所採納會計原則及慣例，並已討論有關審核、財務報告、內部監控和風險管理制度，亦已審閱截至2024年12月31日止年度的經審核全年財務業績。

刊登全年業績公告及延遲寄發年報

刊登全年業績公告

本公告於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.chinaanchu2399.com查閱。

延遲寄發年報

根據上市規則第13.46(2)條，本公司須於本公司財政年度結束後四個月的日期(即於2025年4月30日或之前)向股東寄發其截至2024年12月31日止年度的年報(「**2024年年報**」)。由於延遲刊發2024年年度業績，2024年年報將會延遲寄發。延遲寄發2024年年報違反上市規則第13.46(2)條。2024年年報預計將於2025年5月27日左右寄發予本公司股東及於聯交所網站及本公司網站登載。

恢復買賣

應本公司要求，股份已由2025年4月1日上午9時正起暫停買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請股份由2025年5月2日上午9時正起恢復買賣。

承董事會命
中國安儲能源集團有限公司
郭建新
主席兼執行董事

香港，2025年4月30日

於本公告日期，執行董事為郭建新先生、郭漢鋒先生陸克先生、段惠元先生及馬曉玲女士；非執行董事為王昕先生；而獨立非執行董事為張照東先生、潘翼鵬先生及馬有恒先生。

網站：www.chinaanchu2399.com