



**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



**2025**  
中期報告

# 目錄

|    |                |
|----|----------------|
| 2  | 公司資料           |
| 3  | 公司簡介           |
| 4  | 釋義             |
| 7  | 管理層討論及分析       |
| 17 | 其他資料           |
| 24 | 簡明綜合財務報表審閱報告   |
| 26 | 簡明綜合損益及其他全面收益表 |
| 28 | 簡明綜合財務狀況表      |
| 30 | 簡明綜合權益變動表      |
| 31 | 簡明綜合現金流量表      |
| 33 | 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

Adriaan Johannes Basson 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

#### 公司秘書

林洛鋒先生

#### 授權代表

林洛鋒先生

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

#### 環境、社會及管治委員會

魏明德先生(主席)

陳楚雯女士

Adriaan Johannes Basson 先生

#### 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

### 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](http://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。

## 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：

|            |   |                                                |
|------------|---|------------------------------------------------|
| 「二零二四年上半年」 | 指 | 截至二零二四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，就本中期報告而言，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) |
| 「董事」       | 指 | 本公司董事                                          |
| 「電弧爐」      | 指 | 電弧爐                                            |
| 「EMEA」     | 指 | 歐洲、中東及非洲                                       |
| 「歐元」       | 指 | 歐元，歐洲聯盟成員國法定貨幣                                 |

## 釋義

|                       |   |                              |
|-----------------------|---|------------------------------|
| 「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                           |
| 「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<br>「二零二五年上半年」 | 指 | 截至二零二五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             |
| 「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      |

## 釋義

|            |   |                                              |
|------------|---|----------------------------------------------|
| 「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

於二零二五年上半年，本集團成功扭轉二零二四年度的毛損趨勢，於期末錄得毛利。這是由於高級管理層團隊持續及進一步加強審慎理財政策及措施而達致。值得注意的是，盈利能力的提升是透過本集團所採取的下列措施：

- a) 專注於成本較低的中國廠房與成本較高的意大利廠房之間的交付比率；
- b) 將銷售重心轉向價格較高的地區，例如北美及具有較強價格潛力的市場；及
- c) 刻意避免虧損地區及訂單。

與去年同期相比，該等策略措施使得本集團每公噸平均銷售成本顯著降低36.4%。其他貢獻包括持續的成本削減措施及存貨撥備回撥。

因此，毛利率大幅回升－從二零二四年上半年的毛損8.1百萬美元扭轉為二零二五年上半年的毛利2.5百萬美元。

本集團持續的去庫存工作意味著本集團的庫存水平成功地維持在與二零二四年十二月三十一日相似的庫存水平。此政策反映本集團的理據是盡量減低整體潛在存貨風險，包括：

- (i) 透過減少投入存貨的資本，改善本集團的現金流狀況；
- (ii) 提高本集團的營運靈活性及對客戶需求或市況變化的回應能力；及
- (iii) 提高預測、採購及生產規劃的效率。



## 管理層討論及分析

基於上述原因，本公司擁有人應佔本集團虧損由二零二四年上半年約14.4百萬美元大幅收窄至二零二五年上半年約9.7百萬美元。

美元兌歐元貶值(一項管理層無法控制的外部因素)導致約4.7百萬美元的未變現匯兌虧損，抵銷了部分正面影響。根據非香港財務報告準則財務計量，撇除二零二五年上半年非現金未變現匯兌虧損4.7百萬美元，本集團的經調整虧損淨額由二零二四年上半年的約15.0百萬美元減少至二零二五年上半年的約4.9百萬美元。

值得注意的是，經調整EBITDA(附註)由二零二四年上半年的虧損13.0百萬美元逆轉為二零二五年上半年的小幅溢利92,000美元。管理層相信，本集團於二零二五年上半年取得卓越成就，突顯了本集團在面對市場挑戰及貿易相關不明朗因素時的應變能力及產生正面現金流的能力。

本集團持續展現韌性及適應力，這將有助本集團應對行業形勢，並在市場環境改善時為更強勁的復甦作好準備。

附註：有關經調整EBITDA的定義，請參閱下文「非香港財務報告準則財務計量」一節。

## 未來展望

本集團相信，目前下游鋼鐵製造需求、全球地緣緊張局勢及持續的貿易相關不明朗因素將於二零二五年下半年仍將普遍存在。尤其是美國關稅對全球的影響，仍難以準確預測及量化。

## 管理層討論及分析

關稅對全球鋼材需求構成壓力。然而，由於高級管理層實施上述合理化及審慎財政措施，於二零二五年上半年，關稅對本集團營運(特別是銷售成本)的影響僅約為1.0%。憑藉本集團在意大利及中國設有兩間國際生產廠房的獨特地位，本集團處於有利位置，可策略性地優化銷售至選擇性地區，以減輕美國徵收關稅所帶來的影響。鑒於二零二五年上半年的營運及財務表現，本集團將於二零二五年下半年繼續實行此策略。

有初步跡象顯示，市場調整可能正在進行中。於二零二五年上半年，許多生產設施關閉或剝離。這種收縮可能反映出產能合理化的早期跡象。隨著競爭對手可能退出或整合，餘下生產商的價格動態很可能會改善，中長期而言，消費者情緒和利潤將趨於穩定。

本集團對其未來業務持樂觀態度，並繼續推行其業務計劃，以期在行業復甦時把握未來機遇。全球碳中和發展繼續推動本集團中長期增長。值得注意的是，經濟合作與發展組織(「經合組織」)表示，直至二零三零年，全球需求預計每年增長0.7%，而經合組織地區的需求將大致維持不變。因此，本集團將繼續推行其地域優化策略，專注於價格較高的市場，同時維持嚴格的成本控制措施，包括從更具成本效益的產地採購石墨電極，以應對商業環境中的現有挑戰。該等努力旨在保障股東利益，並鞏固本集團對實現可持續、長期增長的承諾。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 收益

於二零二五年上半年，本集團主動實施地域優化策略，將銷售重心轉向價格較高的地區，如北美及定價潛力較強的市場，同時避免虧損訂單。儘管銷售總量由二零二四年上半年的9,682公噸下降至二零二五年上半年的8,062公噸，但本集團成功提高了美洲(由二零二四年上半年的約19.7%增至二零二五年上半年的約26.7%)及中國(由二零二四年上半年的約29.3%增至二零二五年上半年的約43.5%)的銷量比例。

由於策略性重新分配(主要是將產品分銷從EMEA市場轉移)，中國及美洲的銷售額分別增長約28.5%及4.0%。因此，整體收益由二零二四年上半年約32.1百萬美元減少至二零二五年上半年約23.8百萬美元，而同期平均售價則由約每公噸3,316美元下跌至約每公噸2,949美元。本集團仍專注於優化其產品與市場的契合度，並透過嚴謹的市場選擇提升盈利能力。

#### 銷售成本

銷售成本由二零二四年上半年的約40.2百萬美元減少至二零二五年上半年的約21.3百萬美元，主要由於(i)平均銷售成本由二零二四年上半年約每公噸4,154美元減少至二零二五年上半年約每公噸2,641美元，乃由於策略重心由銷售我們意大利廠房生產的成本競爭力較低的石墨電極轉為銷售在中國採購的成本競爭力較高的石墨電極所推動；(ii)優化後的成本結構；及(iii)確認存貨撥備約0.2百萬美元(二零二四年上半年：存貨撥備4.6百萬美元)。

## 管理層討論及分析

### 毛利／(損)及毛利／(損)率

本集團扭轉其表現，由二零二四年上半年的毛損約8.1百萬美元轉為二零二五年上半年的毛利約2.5百萬美元。因此，毛利率由負25.3%改善至正10.4%，反映出本集團於銷售活動及成本優化策略性措施取得成效。

### 行政開支

本集團於二零二五年上半年的行政開支總額約為3.6百萬美元，較二零二四年上半年約5.8百萬美元大幅減少約37.4%。有關大幅減少主要由於本集團實行成本優化措施使得員工成本及法律及專業費用減少所致。

### 財務成本

於二零二五年上半年，本集團的總財務成本約為1.3百萬美元，相較於二零二四年上半年的約1.7百萬美元減少約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。

### 報告期間虧損

總體而言，本公司擁有人應佔虧損由二零二四年上半年的約14.4百萬美元減少至二零二五年上半年的約9.7百萬美元，主要由於(i)上述原因而產生毛利；及(ii)本集團實行成本優化措施使得行政開支因員工成本、法律及專業費用減少而大幅減少。

## 管理層討論及分析

### 非香港財務報告準則財務計量

董事會謹此強調，香港財務報告準則會計准則並無界定經調整EBITDA及經調整淨虧損。經調整EBITDA指扣除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利，不包括非現金未變現匯兌差額。經調整淨虧損指本公司擁有人應佔期內虧損，亦不包括非現金未變現匯兌差額。董事會認為，呈列該非香港財務報告準則財務計量並與相應香港財務報告準則會計准則計量一併列示，為股東及潛在投資者提供了實用資料，藉以說明本集團各期間的經營表現比較。該非香港財務報告準則財務計量提供額外指標，讓投資者評估本集團的經營業績。非香港財務報告準則財務計量用作分析工具存在局限性，且該非香港財務報告準則財務計量或會與其他公司使用的非香港財務報告準則財務計量不同，因此該等資料的可比性或會有限。股東及潛在投資者不應視該非香港財務報告準則財務計量為獨立於或可替代根據香港財務報告準則會計准則編製及呈列的財務資料。

## 管理層討論及分析

截至六月三十日止六個月  
二零二五年      二零二四年  
千美元      千美元  
(未經審核)      (未經審核)

### 經調整EBITDA

|       |         |          |
|-------|---------|----------|
| 除稅前虧損 | (8,399) | (16,639) |
| 加：    |         |          |
| 折舊及攤銷 | 2,443   | 2,452    |
| 財務成本  | 1,322   | 1,733    |

|            |         |          |
|------------|---------|----------|
| EBITDA     | (4,634) | (12,454) |
| 加：         |         |          |
| 非現金未變現匯兌差額 | 4,726   | (588)    |

經調整EBITDA      92溢利      (13,042) (虧損)

### 經調整淨虧損

|              |         |          |
|--------------|---------|----------|
| 本公司擁有人期內應佔虧損 | (9,664) | (14,368) |
| 加：           |         |          |
| 非現金未變現外匯差額   | 4,726   | (588)    |

經調整淨虧損      (4,938)      (14,956)

## 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

於二零二五年上半年，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。

於二零二五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4.5百萬美元(二零二四年上半年：經營活動所得現金淨額：5.4百萬美元)、約1.3百萬美元(二零二四年上半年：投資活動所用現金淨額：1.8百萬美元)及約4.9百萬美元(二零二四年上半年：融資活動所用現金淨額：10.9百萬美元)。

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。

於二零二五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物約為8.5百萬美元(二零二四年十二月三十一日：9.9百萬美元)，主要以美元、歐元、人民幣及港元計值。

本集團於二零二五年六月三十日的計息銀行及其他借款總額約為27.7百萬美元(二零二四年十二月三十一日：29.7百萬美元)，主要以美元、人民幣、歐元及港元計值。計息銀行及其他借款主要用於營運資金及資本支出，而全部以商業借貸利率計息。於二零二五年六月三十日的計息銀行及其他借款總額約1.7百萬美元為固定利率借款。

本集團維持權益與債務之間的平衡以管理其資本架構。於二零二五年六月三十日，本集團的權益與負債總額分別約為104.4百萬美元及72.5百萬美元(二零二四年十二月三十一日：分別為105.8百萬美元及68.2百萬美元)。

## 管理層討論及分析

### 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)由二零二四年十二月三十一日的28.1%減少至二零二五年六月三十日約26.5%，原因為償還若干銀行及其他借款。

### 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。於二零二五年上半年，本集團並無訂立任何遠期外匯合約，且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。於二零二五年上半年，本集團的資本支出約為2.3百萬美元。

### 或然負債

於二零二五年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

### 資產抵押

於二零二五年六月三十日，賬面值分別約為20.7百萬美元、0.7百萬美元、3.6百萬美元及5.3百萬美元(二零二四年十二月三十一日：分別為21.0百萬美元、3.7百萬美元、3.6百萬美元及6.4百萬美元)的若干物業、廠房及設備、貿易應收款項、工業租賃用地及已抵押銀行存款已抵押予獨立第三方。



## 管理層討論及分析

### 重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司

#### 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，其中人民幣40百萬元已按付款時間表支付。收購太谷資產已於二零二三年八月完成，而所有太谷資產已根據資產購買協議之條款轉讓予本集團。其後，賣方以不可抗力為理由要求撤銷資產購買協議，並於二零二四年三月左右開始非法佔用太谷資產。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，故賣方以不可抗力為理由撤銷協議屬毫無根據。在此期間及於二零二四年十二月申請仲裁前，本公司已作出重大努力與賣方進行磋商，以重新取得太谷資產。據中國法律顧問告知，賣方佔用太谷資產違反了資產購買協議及中國法律。於二零二四年十二月，本公司向上海國際仲裁中心提出仲裁申請，要求賣方立即歸還太谷資產，並賠償自賣方非法佔用太谷資產以來所招致的損失。截至本報告日期，第一次仲裁前調解會議已於二零二五年第一季度舉行，仲裁聆訊已於二零二五年九月舉行。本公司將於適當時候向股東及潛在投資者匯報最新發展。

除上文或本報告另行披露者外，本集團於報告期間並無任何其他重大收購或出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

### 重大投資

於二零二五年六月三十日，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

於二零二五年六月三十日，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        | 權益       |
|----------------------------|--------------|-------------|----------|
|                            |              |             | 百分比(附註1) |
| 侯皓灝先生                      | 全權信託創辦人(附註2) | 109,212,000 | 9.58%    |
| Peter Brendon Wyllie<br>先生 | 實益擁有人        | 112,000     | 0.01%    |

附註：

1. 按本公司於二零二五年六月三十日已發行1,140,000,000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，侯皓灝先生為其受益人之一。因此，根據證券及期貨條例，侯皓灝先生被視為於Otautahi Capital Inc.所持有的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零二五年六月三十日，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，於二零二五年六月三十日，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 <sup>(附註1)</sup> |
|----------------------------------------------------------------|---------|-------------|----------------------|
| Otautahi Capital Inc. <sup>(附註2)</sup>                         | 實益擁有人   | 109,212,000 | 9.58%                |
| Otautahi Holdings Limited <sup>(附註2)</sup>                     | 受控法團權益  | 109,212,000 | 9.58%                |
| Otautahi Enterprises Trust<br>Company Limited <sup>(附註2)</sup> | 受託人     | 109,212,000 | 9.58%                |

附註：

1. 按本公司於二零二五年六月三十日已發行1,140,000,000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，董事並不知悉於二零二五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。於報告期間期初及期末，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

於二零二五年上半年，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

於二零二五年七月七日，本公司宣佈其建議以認購價每股供股股份0.08港元按於記錄日期每持有兩股現有股份可獲發一股供股股份之基準透過發行最多570,000,000股供股股份(「**供股股份**」)以籌集所得款項總額最多約5,809,000美元(相當於45,600,000港元)(「**供股**」)。於二零二五年七月七日，本公司與盈立證券有限公司及佳富達證券有限公司(「**配售代理**」)訂立配售協議(「**配售協議**」)，據此，配售代理已同意促使承配人按盡力基準認購未認購供股股份。

誠如本公司日期為二零二五年八月二十五日之公告所披露，根據基於配售協議的供股接納結果及補償安排的配售結果，將予配發及發行的供股股份為570,000,000股供股股份，相當於供股項下可供呈認認購的供股股份總數的100%。供股所募得款項淨額(扣除開支後)約為43,900,000港元。

## 其他資料

此外，聯交所交易的每手買賣單位已由2,000股股份更改為20,000股股份，自二零二五年七月二十九日(星期二)上午九時正起生效(「**更改每手買賣單位**」)。

有關(其中包括)供股、配售協議及更改每手買賣單位的進一步詳情載於本公司日期為二零二五年七月七日、二零二五年七月十四日、二零二五年八月十二日及二零二五年八月二十五日的公告以及本公司日期為二零二五年七月二十五日的招股章程。

除上文所披露者外，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。

## 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(「**所得款項淨額**」)約為186.7百萬港元。本集團已動用並將繼續按照本公司招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途及截至二零二四年六月三十日止六個月的中期報告所載的所得款項用途變動動用全球發售所得款項淨額(「**更改所得款項用途**」)。於二零二五年六月三十日，所得款項淨額擬定用途及全球發售所得款項淨額的實際動用情況載列如下：

## 其他資料

| 目的                                   | 招股章程<br>所披露<br>的所得<br>款項淨額 | 更改所得<br>款項用途後<br>經修訂所得<br>款項淨額 | 於<br>二零二五年<br>一月一日的<br>已動用金額 | 於<br>二零二五年<br>一月一日的<br>未動用金額 | 於<br>二零二五年<br>上半年的<br>已動用金額 | 於<br>二零二五年<br>六月三十日<br>的未動用<br>金額 | 於<br>二零二五年<br>六月三十日<br>悉數動用<br>結餘的預期<br>時間表 |
|--------------------------------------|----------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------|
|                                      | 百萬港元                       | 百萬港元                           | 百萬港元                         | 百萬港元                         | 百萬港元                        | 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                           | (44.2)                       | -                            | -                           | -                                 | -                                           |
| 2 升級本集團意大利廠房、中國廠房及三力資產的生產系統(定義見招股章程) | 103.0                      | 83.0                           | (38.3)                       | 44.7                         | (2.5)                       | 42.2                              | 二零二六年下半年                                    |
| 3 開發及擴展石墨負極材料業務                      | -                          | 15.0                           | (4.5)                        | 10.5                         | (7.2)                       | 3.3                               | 二零二六年上半年                                    |
| 4 營運及一般企業用途資金                        | 18.7                       | 18.7                           | (18.7)                       | -                            | -                           | -                                 | -                                           |
| 5 支付石墨電極業務的營運成本                      | -                          | 25.8                           | (25.8)                       | -                            | -                           | -                                 | -                                           |
| 總計                                   | 186.7                      | 186.7                          | (131.5)                      | 55.2                         | (9.7)                       | 45.5                              | -                                           |

## 人力資源及薪酬政策

於二零二五年六月三十日，本集團聘有154名(二零二四年六月三十日：207名)員工。報告期間之員工成本(包括董事酬金)約為3.3百萬美元(二零二四年上半年：5.1百萬美元)。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。

## 其他資料

### 中期股息

董事會並無於二零二五年上半年及二零二四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所載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。

### 董事履歷詳情變動

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司於二零二五年四月十六日刊發二零二四年年度報告後，董事履歷詳情的變動載列如下：

- (a) 獨立非執行董事魏明德先生於二零二五年六月獲委任為招商局集團有限公司外部董事，並於二零二五年六月辭任中國遠洋海運集團有限公司外部董事；及
- (b) 獨立非執行董事鄭大鈞先生於二零二四年九月已辭任華聯國際（控股）有限公司（股份代號：969）的獨立非執行董事。

除上文所披露者外，概無其他有關董事的資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

## 其他資料

### 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，並審閱本中期報告及本集團二零二五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。

### 審閱未經審核簡明綜合中期財務資料

本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行已根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱及同意二零二五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26至56頁昇能集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的簡明綜合財務報表，包括於二零二五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、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及簡明綜合財務報表附註。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(「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」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

二零二五年八月二十九日

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

|                           | 附註 | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|---------------------------|----|------------------------|------------------------|
|                           |    | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 收益                        | 4  | <b>23,776</b>          | 32,101                 |
| 銷售成本                      |    | <b>(21,293)</b>        | (40,215)               |
| 毛利(損)                     |    | <b>2,483</b>           | (8,114)                |
| 其他收入                      | 4  | <b>333</b>             | 303                    |
| 其他收益及虧損                   | 5  | <b>(4,979)</b>         | 721                    |
| 預期信貸虧損模式項下減值虧損<br>(已扣除撥回) |    | <b>-</b>               | (61)                   |
| 銷售開支                      |    | <b>(1,137)</b>         | (1,635)                |
| 行政開支                      |    | <b>(3,643)</b>         | (5,818)                |
| 其他開支                      |    | <b>(4)</b>             | (110)                  |
| 分佔聯營公司業績                  |    | <b>(130)</b>           | (192)                  |
| 財務成本                      |    | <b>(1,322)</b>         | (1,733)                |
| 除稅前虧損                     | 6  | <b>(8,399)</b>         | (16,639)               |
| 所得稅(支出)抵免                 | 7  | <b>(1,265)</b>         | 2,271                  |
| 本公司擁有人應佔期內虧損              |    | <b>(9,664)</b>         | (14,368)               |

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

|                 |   | 截至六月三十日止六個月<br>二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
|-----------------|---|---------------------------------------|------------------------|
| 附註              |   |                                       |                        |
| 其他全面收入(開支)      |   |                                       |                        |
| 後續期間可能重新分類至損益的  |   |                                       |                        |
| 其他全面收入(開支)：     |   |                                       |                        |
| 換算海外業務的匯兌差異     |   | 8,322                                 | (2,595)                |
| <hr/>           |   |                                       |                        |
| 期內其他全面收入(開支)：   |   |                                       |                        |
| 已扣除稅項           |   | 8,322                                 | (2,595)                |
| <hr/>           |   |                                       |                        |
| 本公司擁有人應佔期內全面    |   |                                       |                        |
| 開支總額            |   | (1,342)                               | (16,963)               |
| <hr/>           |   |                                       |                        |
| 本公司擁有人應佔溢利的每股虧損 |   |                                       | (經重列)                  |
| - 基本            | 9 | (0.7) 美仙                              | (1.3) 美仙               |
| <hr/>           |   |                                       |                        |
| - 攤薄            | 9 | (0.7) 美仙                              | (1.3) 美仙               |

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

|                 |    | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|-----------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
|                 | 附註 |                                  |                                   |
| <b>非流動資產</b>    |    |                                  |                                   |
| 物業、廠房及設備        | 10 | 94,688                           | 88,567                            |
| 使用權資產           | 10 | 7,021                            | 7,264                             |
| 無形資產            |    | 488                              | 576                               |
| 預付款項及按金         |    | 556                              | 496                               |
| 於聯營公司之權益        | 11 | 5,836                            | 5,997                             |
| 遞延稅項資產          | 16 | 3,020                            | 4,566                             |
|                 |    | <b>111,609</b>                   | 107,466                           |
| <b>流動資產</b>     |    |                                  |                                   |
| 存貨              |    | 35,109                           | 33,138                            |
| 貿易應收款項          | 12 | 9,330                            | 10,227                            |
| 預付款項、按金及其他應收款項  |    | 7,064                            | 6,783                             |
| 按公平值計入損益的金融資產   | 11 | -                                | -                                 |
| 已抵押銀行存款         |    | 5,307                            | 6,418                             |
| 現金及現金等價物        |    | 8,498                            | 9,937                             |
|                 |    | <b>65,308</b>                    | 66,503                            |
| <b>流動負債</b>     |    |                                  |                                   |
| 貿易應付款項及應付票據     | 13 | 12,007                           | 7,609                             |
| 其他應付款項及應計費用     |    | 18,623                           | 17,190                            |
| 租賃負債            | 14 | 506                              | 523                               |
| 計息銀行及其他借款       | 15 | 24,533                           | 25,556                            |
| 應付所得稅           |    | 4,267                            | 4,706                             |
|                 |    | <b>59,936</b>                    | 55,584                            |
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <b>5,372</b>                     | 10,919                            |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>116,981</b>                   | 118,385                           |

# 簡明綜合財務狀況表

於二零二五年六月三十日

|              |    | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|--------------|----|----------------------------------|-----------------------------------|
|              | 附註 |                                  |                                   |
| <b>非流動負債</b> |    |                                  |                                   |
| 其他應付款項及應計費用  |    | <b>1,243</b>                     | 1,118                             |
| 租賃負債         | 14 | <b>936</b>                       | 1,084                             |
| 計息銀行及其他借款    | 15 | <b>3,124</b>                     | 4,118                             |
| 遞延稅項負債       | 16 | <b>7,269</b>                     | 6,314                             |
|              |    | <b>12,572</b>                    | 12,634                            |
| <b>資產淨值</b>  |    |                                  |                                   |
|              |    | <b>104,409</b>                   | 105,751                           |
| <b>資本及儲備</b> |    |                                  |                                   |
| 本公司擁有人應佔權益   |    |                                  |                                   |
| 股本           | 17 | <b>11,400</b>                    | 11,400                            |
| 儲備           |    | <b>93,009</b>                    | 94,351                            |
| <b>總權益</b>   |    |                                  |                                   |
|              |    | <b>104,409</b>                   | 105,751                           |

# 簡明綜合權益變動表

截至二零二五年六月三十日止六個月

|                       | 本公司擁有人應佔 |        |       |         |       |        |          |          |          |
|-----------------------|----------|--------|-------|---------|-------|--------|----------|----------|----------|
|                       | 已發行股本    | 股份溢價*  | 其他儲備* | 資本儲備*   | 法定儲備* | 資產重估   | 外匯波動     | 保留溢利*    | 總計       |
|                       |          |        |       |         |       | 儲備*    | 儲備*      |          |          |
|                       | 千美元      | 千美元    | 千美元   | 千美元     | 千美元   | 千美元    | 千美元      | 千美元      | 千美元      |
| 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  |
| 於二零二五年一月一日<br>(經審核)   | 11,400   | 33,497 | (100) | (4,684) | 1,257 | 27,080 | (12,283) | 49,584   | 105,751  |
| 期內虧損                  | -        | -      | -     | -       | -     | -      | -        | (9,664)  | (9,664)  |
| 期內其他全面收入：             |          |        |       |         |       |        |          |          |          |
| 換算海外業務的匯兌差異           | -        | -      | -     | -       | -     | -      | 8,322    | -        | 8,322    |
| 期內全面收入(開支)總額          | -        | -      | -     | -       | -     | -      | 8,322    | (9,664)  | (1,342)  |
| 於二零二五年六月三十日<br>(未經審核) | 11,400   | 33,497 | (100) | (4,684) | 1,257 | 27,080 | (3,961)  | 39,920   | 104,409  |

\* 該等儲備賬包括簡明綜合財務狀況表中的綜合儲備93,009,000美元(二零二四年：94,351,000美元)。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零二五年      二零二四年  
千美元      千美元  
(未經審核)      (未經審核)

## 經營活動

|                   |         |          |
|-------------------|---------|----------|
| 除稅前虧損             | (8,399) | (16,639) |
| 就以下各項作出調整：        |         |          |
| 銀行利息收入            | (120)   | (134)    |
| 分佔聯營公司業績          | 130     | 192      |
| 融資成本              | 1,322   | 1,733    |
| 物業、廠房及設備折舊        | 1,903   | 2,023    |
| 使用權資產折舊           | 390     | 286      |
| 無形資產攤銷            | 150     | 143      |
| 貿易應收款項減值虧損(已扣除撥回) | -       | 61       |
| 出售物業、廠房及設備的虧損     | -       | 6        |
| 存貨撇減              | 168     | 4,555    |
| 未變現匯兌差額           | 4,726   | (588)    |
| 撥回法律開支撥備          | (1,149) | -        |
| 營運資本變動前的經營現金流量    | (879)   | (8,362)  |
| 存貨(增加)減少          | (886)   | 7,463    |
| 貿易應收款項減少(增加)      | 990     | (1,569)  |
| 預付款項、按金及其他應收款項增加  | (736)   | (1,926)  |
| 貿易應付款項及應付票據增加     | 3,920   | 1,852    |
| 其他應付款項及應計費用增加     | 3,073   | 9,640    |
| 經營所得現金            | 5,482   | 7,098    |
| 已收利息              | 120     | 134      |
| 已付利息              | (1,071) | (1,579)  |
| 租賃付款的利息部分         | (60)    | (60)     |
| 已付所得稅             | (3)     | (170)    |
| 經營活動所得現金淨額        | 4,468   | 5,423    |



# 簡明綜合現金流量表

截至二零二五年六月三十日止六個月

|                     | 截至六月三十日止六個月    |                 |
|---------------------|----------------|-----------------|
|                     | 二零二五年          | 二零二四年           |
|                     | 千美元            | 千美元             |
|                     | (未經審核)         | (未經審核)          |
| <b>投資活動</b>         |                |                 |
| 存放已抵押銀行存款           | (5,307)        | -               |
| 提取已抵押銀行存款           | 6,418          | -               |
| 購買物業、廠房及設備          | (2,349)        | (1,613)         |
| 添置無形資產              | (27)           | (179)           |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>   | <b>(1,265)</b> | <b>(1,792)</b>  |
| <b>融資活動</b>         |                |                 |
| 新造借款                | 1,621          | 3,789           |
| 償還借款                | (6,216)        | (14,554)        |
| 租賃付款的本金部分           | (268)          | (165)           |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>   | <b>(4,863)</b> | <b>(10,930)</b> |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b> | <b>(1,660)</b> | <b>(7,299)</b>  |
| <b>外匯匯率變動影響淨額</b>   | <b>221</b>     | <b>(42)</b>     |
| <b>期初現金及現金等價物</b>   | <b>9,937</b>   | <b>29,620</b>   |
| <b>期末現金及現金等價物，</b>  |                |                 |
| 指銀行結餘及現金            | <b>8,498</b>   | <b>22,279</b>   |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五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。本集團於截至二零二五年六月三十日止六個月的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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

本集團於截至二零二五年六月三十日止期間錄得虧損9,664,000美元，而截至該日，本集團計息銀行及其他借款為27,657,000美元，其中4,848,000美元結餘正與相關銀行進行重組程序。截至二零二五年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物8,498,000美元。銀行及其他借款的詳情已於附註15披露。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

## 1. 一般資料及編製基準(續)

於編製本集團簡明綜合財務報表時，本公司董事已審慎考慮本集團的未來流動資金，並經參考其營運資金預測、財務表現、財務狀況及可用的融資來源，以評估本集團持續經營的能力。因此，本公司董事信納本集團將有足夠內部產生的財務資源及可用信貸融資，以全數履行其於可見將來到期的財務責任。因此，於批准簡明綜合財務報表時，本公司董事合理預期本集團有足夠資源於可見將來繼續營運。因此，本公司董事在編製簡明綜合財務報表時繼續採納持續經營會計基準。

## 2. 重大會計政策

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。

截至二零二五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，與編製本集團截至二零二四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會計準則修訂本

於本中期期間，本集團在編製本集團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，並強制於二零二五年一月一日開始的本集團年度期間生效的香港財務報告準則會計準則修訂本：

香港會計準則第21號(修訂本)      缺乏可兌換性

於本中期期間採用的香港財務報告準則修訂本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影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五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   |        |
|------------------|---------------|--------|
|                  | 二零二五年         | 二零二四年  |
|                  | 千美元           | 千美元    |
|                  | (未經審核)        | (未經審核) |
| 美洲               | 8,820         | 8,479  |
| 歐洲、中東及非洲(「EMEA」) | 8,035         | 18,162 |
| 中華人民共和國(「中國」)    | 6,921         | 5,385  |
| 亞太區(不包括中國)       | -             | 75     |
|                  | <b>23,776</b> | 32,101 |

上述收益資料乃基於客戶的地點。

(b) 非流動資產

|            | 於二零二五年         | 於二零二四年  |
|------------|----------------|---------|
|            | 六月三十日          | 十二月三十一日 |
|            | 千美元            | 千美元     |
|            | (未經審核)         | (經審核)   |
| 美洲         | 108            | 165     |
| EMEA       | 51,027         | 44,596  |
| 中國         | 56,753         | 57,329  |
| 亞太區(不包括中國) | 522            | 633     |
|            | <b>108,410</b> | 102,723 |

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。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

## 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 |                        |                        |
|-------------|------------------------|------------------------|
|             | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 客戶合約收益      |                        |                        |
| 銷售石墨電極      | 23,776                 | 32,101                 |

### (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 |                        |                        |
|-------------|------------------------|------------------------|
|             | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 貨品或服務類型     |                        |                        |
| 銷售石墨電極      | 23,776                 | 32,101                 |

| 截至六月三十日止六個月 |                        |                        |
|-------------|------------------------|------------------------|
|             | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 收益確認時間      |                        |                        |
| 於某一時點轉讓的貨品  | 23,776                 | 32,101                 |

按地區列示的分類收益詳情披露於附註3(a)。

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，分別確認收益60,000美元及66,000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

截至二零二五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。

其他收入分析如下：

|        | 截至六月三十日止六個月            |                        |
|--------|------------------------|------------------------|
|        | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 銀行利息收入 | 120                    | 134                    |
| 政府補助*  | 39                     | 121                    |
| 其他     | 174                    | 48                     |
|        | <b>333</b>             | 303                    |

\* 截至二零二五年及二零二四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

截至二零二五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

|                 | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(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(虧損)收益 | (1,343)                | 550                    |
| 撥回法律開支撥備        | 1,149                  | -                      |
| 外匯差異淨額          | (4,785)                | 177                    |
|                 | <b>(4,979)</b>         | 721                    |

### 6. 除稅前虧損

截至六月三十日止六個月

|                             | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| 本集團除稅前虧損於扣除(計入)<br>下列各項後得出： |                        |                        |
| 已售存貨成本*                     | 21,125                 | 35,660                 |
| 存貨撇減淨額*                     | 168                    | 4,555                  |
| 物業、廠房及設備折舊**                | 1,903                  | 2,023                  |
| 使用權資產折舊**                   | 390                    | 286                    |
| 無形資產攤銷^                     | 150                    | 143                    |
| 不計入租賃負債計量之租賃款項              | 5                      | 50                     |
| 董事酬金                        | 569                    | 711                    |
| 其他僱員福利開支：                   |                        |                        |
| - 工資及薪金及退休計劃供款              | 2,692                  | 4,363                  |
| - 減：撥充資本金額                  | (1,098)                | (1,995)                |
| 僱員福利開支總額                    | <b>2,163</b>           | 3,079                  |

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 6. 除稅前虧損(續)

- \* 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二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月的若干折舊開支分別為1,639,000美元及1,825,000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(支出)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。

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。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 7. 所得稅(支出)抵免(續)

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            |                        |
|-------------|------------------------|------------------------|
|             | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 即期－香港       |                        |                        |
| 期內開支        | 10                     | 8                      |
| 即期－其他地方     |                        |                        |
| 期內開支        | 422                    | 121                    |
|             | 432                    | 129                    |
| 過往年度超額撥備    | (866)                  | –                      |
| 遞延稅款支出(抵免)  | 1,699                  | (2,400)                |
| 期內所得稅支出(抵免) | 1,265                  | (2,271)                |

### 8. 股息

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月，本公司並無向其股東宣派股息。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五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

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

| 二零二五年  | 二零二四年  |
|--------|--------|
| 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 | (9,664) | (14,368) |
|-------------|---------|----------|

截至六月三十日止六個月

| 二零二五年  | 二零二四年           |
|--------|-----------------|
| 千美元    | 千美元             |
| (未經審核) | (經重列)<br>(未經審核) |

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 | 1,298,508,772 | 1,149,122,807 |
|-----------|---------------|---------------|

用於計算兩個期間的每股基本虧損的普通股加權平均數已予調整以反映供股(定義見附註21)。因此，截至二零二四年六月三十日止六個月之每股基本虧損已經重列。

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。

計算截至二零二五年及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。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五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)

計算截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損時，並無假設發行10,000,000股股份，原因是其假設行使將導致每股虧損減少。

本集團截至二零二五年及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。

### 10. 物業、廠房及設備／使用權資產

截至二零二五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2,255,000美元(截至二零二四年六月三十日止六個月：878,000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，本集團沒有訂立新租賃協議(截至二零二四年六月三十日止六個月：訂立三份租期介乎24至36個月的新租賃協議)及每月固定款項。截至二零二四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美元和租賃負債約230,000美元。

於二零二五年六月三十日，本集團部分土地及樓宇的賬面淨值約7,789,000美元(二零二四年十二月三十一日：7,780,000美元)、物業及機械的賬面淨值約12,948,000美元(二零二四年十二月三十一日：13,217,000美元)及工業租賃土地的賬面淨值約3,623,000美元(二零二四年十二月三十一日：3,609,000美元)已就計息銀行及其他借款抵押予獨立第三方。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 11. 於聯營公司的權益

|                | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|----------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 投資聯營公司的成本      | 6,913                            | 6,913                             |
| 分佔收購後虧損及其他全面開支 | (1,005)                          | (875)                             |
| 換算所產生之匯兌差額     | (72)                             | (41)                              |
|                | 5,836                            | 5,997                             |

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。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。

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二零二五年六月三十日及二零二四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，並於截至二零二四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。截至二零二五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。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

## 12. 貿易應收款項

|                | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|----------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 按攤銷成本列賬的貿易應收款項 | 9,528                            | 10,617                            |
| 減值虧損           | (198)                            | (390)                             |
|                | 9,330                            | 10,227                            |

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。

於二零二五年六月三十日，若干貿易應收款項約653,000美元(二零二四年十二月三十一日：3,726,000美元)抵押予第三方。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 12. 貿易應收款項(續)

於各報告期末，按逾期日的貿易應收款項(已扣除虧損撥備)賬齡分析如下：

|       | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|-------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 未逾期   | 8,426                            | 7,608                             |
| 1個月內  | 655                              | 993                               |
| 1至3個月 | 240                              | 982                               |
| 3個月以上 | 9                                | 644                               |
|       | <b>9,330</b>                     | 10,227                            |

### 13. 貿易應付款項及應付票據

|          | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|----------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 貿易應付款項   | 7,701                            | 6,391                             |
| 應付票據(附註) | 4,306                            | 1,218                             |
|          | <b>12,007</b>                    | 7,609                             |

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 13. 貿易應付款項(續)

附註：該項涉及本集團向相關供應商簽發票據以結算貿易應付款項。供應商可在票據到期日從銀行獲得相應發票金額。由於本集團仍需按與供應商約定的原定條件(無任何展期)在票據到期日向相關銀行履行付款義務，因此繼續確認該等貿易應付款項。在簡明綜合現金流量表中，本集團結算此類票據產生的現金流量根據交易實質計入經營活動現金流量。

誠如附註18所載，應付票據乃以已抵押銀行存款抵押。於各期末，按逾期日的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

|       | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|-------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 未逾期   | 7,775                            | 5,363                             |
| 1個月內  | 927                              | 494                               |
| 1至3個月 | 1,046                            | 1,048                             |
| 3個月以上 | 2,259                            | 704                               |
|       | <b>12,007</b>                    | 7,609                             |

貿易應付款項及應付票據為不計息及通常於介乎28至120日的期限內結付。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 14. 租賃負債

於本中期期間，利息開支約60,000美元(截至二零二四年六月三十日止六個月：60,000美元)已計入損益，並已作出涉及租賃負債的還款約268,000美元(截至二零二四年六月三十日止六個月：165,000美元)。

### 15. 計息銀行及其他借款

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團取得新借款約1,621,000美元(截至二零二四年六月三十日止六個月：3,789,000美元)及償還借款約6,216,000美元(截至二零二四年六月三十日止六個月：14,554,000美元)。本集團期內所取得借款以市場年利率3厘至3.4厘(截至二零二四年六月三十日止六個月：約3.5厘)計息。

截至二零二五年六月三十日止六個月，賬面值為4,848,000美元的銀行借款根據原定還款日期已到期，故須按要求償還，並被分類為流動負債。本集團已與有關銀行磋商更改借款條款，而銀行已於原定還款日期前同意啟動貸款重組程序。截至二零二五年六月三十日，重組程序仍在進行中。本公司董事相信程序最終將取得圓滿結果，並相信有足夠可替代融資來源以確保本集團的持續經營不受威脅。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

## 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<br>千美元 | 來自收購<br>一間附屬公司<br>的公平值調整<br>千美元 | 物業、廠房及<br>設備重估<br>千美元 | 其他<br>千美元    | 總計<br>千美元     |
|--------------------|--------------|---------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|
| 於二零二四年一月一日(經審核)    | 13           | 132                             | 11,577                | 3,708        | 15,430        |
| 年內扣除(計入)自損益表的遞延稅項  | 167          | (42)                            | -                     | (861)        | (736)         |
| 年內計入資產重估儲備的遞延稅項    | -            | -                               | (836)                 | -            | (836)         |
| 匯兌調整               | -            | -                               | (608)                 | -            | (608)         |
| 於二零二四年十二月三十一日(經審核) | 180          | 90                              | 10,133                | 2,847        | 13,250        |
| 期內計入損益表的遞延稅項       | (13)         | (21)                            | -                     | (100)        | (134)         |
| 匯兌調整               | -            | -                               | 802                   | -            | 802           |
| 於二零二五年六月三十日(未經審核)  | <b>167</b>   | <b>69</b>                       | <b>10,935</b>         | <b>2,747</b> | <b>13,918</b> |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五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<br>千美元  | 稅項虧損<br>千美元  | 租賃負債<br>千美元 | 其他<br>千美元    | 總計<br>千美元    |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|
| 於二零二四年一月一日(經審核)        | 757          | 4,226        | 221         | 4,812        | 10,016       |
| 年內計入(扣除)自損益表的遞延稅項      | 1,021        | (362)        | 155         | 672          | 1,486        |
| 於二零二四年十二月三十一日<br>(經審核) | 1,778        | 3,864        | 376         | 5,484        | 11,502       |
| 期內於損益表扣除的遞延稅項          | (580)        | (1,087)      | (20)        | (146)        | (1,833)      |
| 於二零二五年六月三十日<br>(未經審核)  | <b>1,198</b> | <b>2,777</b> | <b>356</b>  | <b>5,338</b> | <b>9,669</b> |

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：

|          | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|----------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 遞延稅項資產淨值 | <b>3,020</b>                     | 4,566                             |
| 遞延稅項負債淨值 | <b>(7,269)</b>                   | (6,314)                           |
|          | <b>(4,249)</b>                   | (1,748)                           |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

## 16. 遞延稅項(續)

於二零二五年六月三十日，本集團產生的稅項虧損合共22,942,000美元(二零二四年十二月三十一日：31,513,000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50,197,000美元(二零二四年十二月三十一日：30,144,000美元)確認遞延稅項資產。

未確認稅項虧損包括約50,077,000美元(二零二四年十二月三十一日：30,037,000美元)的虧損，到期日如下表所披露，其他虧損可無限期結轉。

|       | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|-------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 二零二六年 | 7,625                            | -                                 |
| 二零二七年 | 28,443                           | 28,443                            |
| 二零二八年 | 11,566                           | -                                 |
| 二零二九年 | 1,594                            | 1,594                             |
| 二零三零年 | 849                              | -                                 |
|       | 50,077                           | 30,037                            |

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及意大利成立的附屬公司所宣派的股息繳納預扣稅。

於二零二五年六月三十日，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(二零二四年十二月三十一日：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1,220,000美元(二零二四年十二月三十一日：1,170,000美元)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 17. 股本

法定：

|                                                            | 股份數目          | 股本<br>千美元 |
|------------------------------------------------------------|---------------|-----------|
| 於二零二四年一月一日(經審核)、<br>二零二四年十二月三十一日(經審核)及<br>二零二五年六月三十日(未經審核) |               |           |
| - 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<br>股份數目   | 股本<br>千美元 |
|-----------------------------------------|---------------|-----------|
| 於二零二四年一月一日(經審核)                         | 1,010,000,000 | 10,100    |
| 配售 50,000,000 股普通股                      | 50,000,000    | 500       |
| 配售 80,000,000 股普通股                      | 80,000,000    | 800       |
| 於二零二四年十二月三十一日(經審核)及<br>二零二五年六月三十日(未經審核) | 1,140,000,000 | 11,400    |

於二零二四年九月二十日，本公司、Otautahi Capital Inc. (其當時為本公司主要股東) (「賣方」) 及配售代理訂立配售及認購協議，據此，賣方同意以每股0.325港元向不少於六名承配人出售50,000,000股股份，並按認購價每股0.325港元認購50,000,000股新股份。配售現有股份及認購新股份已於二零二四年九月二十七日完成，股本及股份溢價分別增加500,000美元及1,584,000美元。配售所得款項淨額(扣除交易成本)約為2,044,000美元。發行股份應佔交易成本約為40,000美元，已於截至二零二四年十二月三十一日止年度計入股份溢價。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

## 17. 股本(續)

於二零二四年九月三十日，本公司、賣方及配售代理訂立配售及認購協議，據此，賣方同意以每股0.39港元向不少於六名承配人出售80,000,000股股份，並按每股0.39港元認購80,000,000股新股份。配售現有股份及認購新股份已於二零二四年十月八日完成，股本及股份溢價分別增加800,000美元及3,211,000美元。配售所得款項淨額(扣除交易成本)約為3,941,000美元。發行股份應佔交易成本約為70,000美元，已於截至二零二四年十二月三十一日止年度計入股份溢價。

## 18. 資產質押

於二零二五年六月三十日，賬面值分別約為20.7百萬美元、0.7百萬美元、3.6百萬美元及5.3百萬美元(二零二四年十二月三十一日：分別為21.0百萬美元、3.7百萬美元、3.6百萬美元及6.4百萬美元)的若干物業、廠房及設備、貿易應收款項、工業租賃用地以及已抵押銀行存款已就應付票據、計息銀行及其他借款抵押予獨立第三方。

## 19. 承擔

於報告期末，本集團有以下資本承擔：

|            | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 已訂約但尚未撥備：  |                                  |                                   |
| 於一間聯營公司的投資 | 2,095                            | 2,087                             |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五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 |        |
|-------------|------|-------------|--------|
|             |      | 二零二五年       | 二零二四年  |
|             |      | 千美元         | 千美元    |
| 附註          |      | (未經審核)      | (未經審核) |
| 已付關聯公司的租賃付款 | (i)  | 57          | 57     |
| 已付一名關聯方的工資  | (ii) | 25          | 25     |

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(由侯皓瀧先生(本公司董事及最大單一股東)的近親全資擁有)釐定的條款。租賃利息5,000美元(截至二零二四年六月三十日止六個月：5,000美元)自損益扣除。
- (ii) 工資已付予侯皓瀧先生的近親。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 20. 關聯方交易／結餘(續)

#### 關聯方結餘

|                    |       | 於二零二五年<br>六月三十日<br>千美元<br>(未經審核) | 於二零二四年<br>十二月三十一日<br>千美元<br>(經審核) |
|--------------------|-------|----------------------------------|-----------------------------------|
| 附註                 |       |                                  |                                   |
| 應收關聯方款項：           |       |                                  |                                   |
| 租賃按金               | (iii) | 10                               | 11                                |
| 應收直接控股公司款項         | (iv)  | -                                | 8                                 |
| 計入其他應付款項及<br>應計費用： |       |                                  |                                   |
| 應付一名股東             | (iv)  | 616                              | 616                               |
| 租賃負債               | (v)   | 74                               | 126                               |

附註：

- (iii) 於二零二五年六月三十日及二零二四年十二月三十一日的結餘為應收一間關聯公司款項，該公司由侯皓灝先生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，該關聯公司由侯皓灝先生的近親全資擁有。截至二零二四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為208,000美元。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五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            |                        |
|--------|------------------------|------------------------|
|        | 二零二五年<br>千美元<br>(未經審核) | 二零二四年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 短期僱員福利 | 585                    | 726                    |
| 退休福利   | 11                     | 11                     |
|        | <b>596</b>             | 737                    |

### 21. 報告期後事項

於二零二五年七月二十五日，本公司建議以認購價每股供股股份0.08港元按於二零二五年七月二十四日每持有兩股現有股份可獲發一股供股股份之基準透過發行最多570,000,000股供股股份(「**供股股份**」)以籌集所得款項總額最多約5,809,000美元(相當於45,600,000港元)(「**供股**」)。

於二零二五年七月七日，本公司與盈立證券有限公司及佳富達證券有限公司(「**配售代理**」)訂立配售協議(「**配售協議**」)，據此，配售代理已同意促使承配人按盡力基準認購未認購供股股份。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

### 21. 報告期後事項(續)

供股結果及補償安排的詳情載於本公司日期為二零二五年八月十二日及二零二五年八月二十五日的公告。

根據供股接納結果及依據配售協議的補償安排的配售結果，將予配發及發行的供股股份為570,000,000股供股股份，相當於供股項下可供提呈認購的供股股份總數的100%。供股所得款項淨額(扣除開支後)約為43,900,000港元。