

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。



AOWEI HOLDING LIMITED

奧威控股有限公司

(於英屬處女群島註冊成立並於開曼群島存續之有限公司)

(股份代號：1370)

有關2025年年度報告的補充公告

茲提述奧威控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）日期為2026年3月26日有關其截至2025年12月31日止年度的年度業績的公告（「該公告」）及本公司截至2025年12月31日止年度的年報（「2025年年報」）。誠如該公告及2025年年報所披露，截至2025年12月31日止年度，本公司錄得減值虧損約為人民幣182.8百萬元，主要為涇源縣冀恒礦業有限公司（「冀恒礦業」）物業、廠房及設備以及在建工程減值（「減值虧損」）約為人民幣171.1百萬元。本補充公告旨在提供有關減值虧損的額外資料，以供本公司股東及投資者參考及考慮。除另有界定外，本公告所用詞彙與該公告及／或2025年年報所界定者具有相同涵義。

(I) 導致本公司聘請獨立估值師評估冀恒礦業現金產出單元（CGU）價值的減值跡象

冀恒礦業因2025年生產運營砂石骨料業務，2025年銷售的砂石骨料每噸平均售價由去年的人民幣29元降至人民幣27元，到2025年12月時更降至人民幣25元，加之因氣候、政策等不可控因素影響冀恒礦業砂石骨料不能充分釋放產能，以及建築行業低迷，導致砂石骨料市場需求不旺，只有雄安新區對砂石骨料的需求量較大且穩定，但砂石行業內卷，致使冀恒公司虧損；本集團根據國際會計準則第36號資產減值，聘獨立估值師就當時估值日期（即2025年12月31日）的冀恒礦業的物業、廠房及設備、無形資產及在建工程的賬面值進行評估，藉以釐定資產的可收回金額。

(II) 採用使用價值法 (Value-in-Use) 的理由

資產評估方法一般包括成本法、市場法和使用價值法。冀恒礦業的物業、廠房及設備、無形資產及在建工程採用使用價值法的原因1) 成本法不適用，歷史成本不反映真實價值重置成本難以確定忽略資源稟賦；2) 市場法一般倚賴計量業內可比較公司或市場交易價值所得價值。基於冀恒礦業之特性使然，於估值日期欠缺明確業內可比較公司或可供查閱市場交易，以達致相當準確之冀恒礦業指示性價值；3) 礦業權的價值本質是未來現金流——即通過開採、銷售礦產資源獲得的超額收益，通過儲量估算、生產規模、運營成本、礦產品價格、折現率等可合理估計的參數進行測算能夠較好地體現礦產資源的經濟實質。綜合而言，本次評估採用使用價值法對礦業類資產進行評估。

(III) 預測期、平均售價、折現率及毛利率的確定依據及詳細說明

預測期

評估的預測期是到2033年為止。現有冀恒採礦証是有效至2027年4月，根據河北省及自然資源部相關條例，礦山的採礦證可以獲得5年加2年延續期限，因此預測期為8年。

平均售價

對於平均售價，我們的考慮如下：按照管理層提供的預算資料，包括考慮2026-2027年砂石骨料的單價分別為人民幣25.5元／噸和人民幣26元／噸，2028年及以後年度砂石骨料的單價年增長率維持在2.0%（根據居民消費價格漲幅預期），整個預算期砂石骨料預算平均售價為人民幣27元／噸。對比2025年全年平均售價人民幣27元及2025年12月時平均售價人民幣25元，行業估計2026年砂石骨料平均售價走勢是跌幅收窄然後回升，考慮到2025年華北區域砂石骨料平均售價已到低位，及考慮區內雄安新區基礎建設對砂石骨料存在持續性、大規模需求。

折現率

考慮到無風險利率、市場風險溢價、Beta值、以及同期可比公司權益資本成本，採用加權平均資本成本（「WACC」）作為折現率，基於冀恒的資本成本架構，經過推算得出冀恒的WACC（稅前）約為10.9%。

毛利率

預計2026年與2027年毛利率分別為-26.6%和18.7%。原因為新增砂石生產線初次試生產時成本會較高，但隨著新增砂石生產線逐漸完善，由於規模效應以及預期售價的增長，管理層預計2028年及以後年毛利率按每年增長率2.0%。

(IV) 與2024年相比，上述估值輸入值及關鍵假設發生變動的理由

預測期

預測期最終使用年份不變，預測期由2024年的9年減少為2025年的8年。

平均售價

2025年預測的平均售價比較2024年預測的平均售價大幅下降，原因是2025年的實際銷售單價為人民幣27元，比2024年時全年平均售價人民幣29元／噸大幅下降，到2025年12月時更降至人民幣25元，原因是河北省為保障雄安新區建設，將雄安新區周邊廢棄礦山進行了整合投產，導致砂石骨料市場供應量增大，加劇行業內卷，市場價格隨供需關係變化走低，行業競爭加劇。

折現率

2024年折現率為9.7%，2025年折現率為10.9%，兩個年度選取的可比公司一致，變動主要是因為同期可比公司負債權益比改變。

毛利率

2024年預測毛利率介乎16.4%至21.7%，2025年預測毛利率介乎-26.6%至30.7%，因為2025年實際銷售的砂石骨料每噸平均售價由2024年銷售單價的人民幣29元降至人民幣27元，到2025年12月時更降至人民幣25元，調低了預期的銷售單價。加之新增砂石生產線初次試生產時成本會較高，導致預測前期毛利偏低。隨著新增砂石生產線逐漸完善，規模效應以及預期售價的增長，同時公司優化成本管控；以及期間費用有效控制的綜合影響，管理層預計預測後期毛利率能持續改善。

上述額外資料並不影響該公告或2025年年報所載的其他資料。除已披露者外，該公告及2025年年報所載的所有其他資料維持不變。

承董事會命
奧威控股有限公司
主席
李豔軍先生

中國北京，2026年5月14日

於本公告日期，本公司的執行董事為李豔軍先生、李子威先生、左月輝先生、孫濤先生及陳立仙女士；而本公司的獨立非執行董事為黃思樂博士、孟立坤先生及葛新建先生。