

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

Anhui Conch Material Technology Co., Ltd.*

安徽海螺材料科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(「本公司」)

的申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的獨家保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法管轄區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 本申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則作出更新或修訂；
- (e) 本文件並不構成向任何司法管轄區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通函、小冊子或廣告，亦非邀請公眾人士提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或其任何聯屬人士、顧問或包銷商概無透過刊發本文件而於任何司法管轄區發售任何證券或徵求購買任何證券；
- (h) 本文件所述的證券並非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司不曾亦不會根據《1933年美國證券法》(經修訂)或美國任何州立證券法例登記本文件所述的證券；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資料的發佈可能受到法律限制，閣下同意自行了解並且遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的上市申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及／或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定；招股章程的文本將於發售期內向公眾人士派發。

重要提示

重要提示：閣下如對本文件任何內容有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

Anhui Conch Material Technology Co., Ltd.*

安徽海螺材料科技股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

[編纂]

- [編纂]項下的[編纂]數目：[編纂]股H股(視乎[編纂]行使與否而定)
- [編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新分配)
- [編纂]數目：[編纂]股H股(可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定)
- 最高[編纂]：每股H股[編纂]港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會計及財務匯報局交易徵費(須於申請時以港元繳足，多繳股款可於最終定價後予以退還)
- 面值：每股股份人民幣1.0元
- 股份代號：[編纂]

獨家保薦人及[編纂]



中信建投國際
CHINA SECURITIES INTERNATIONAL

[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]

[編纂]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，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文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件的副本連同本文件附錄七「送呈公司註冊處處長及展示文件」一段所列文件，已根據香港法例第32章公司《(清盤及雜項條文)條例》第342C條的規定送呈[編纂]登記。香港證券及期貨事務監察委員會及[編纂]對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司於[編纂]以協議方式釐定。[編纂]預期為[編纂]或前後，且無論如何不會遲於[編纂]。除非另有公佈，否則[編纂]將不會超過每股[編纂][編纂]港元，且目前預期不會低於每股[編纂][編纂]港元。

[編纂]的申請人可能須於申請時(視乎申請渠道而定)就每股香港[編纂]支付最高[編纂]每股H股[編纂]港元，連同1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00565%香港聯交所交易費及0.00015%會計及財務匯報局交易徵費，倘最終釐定的[編纂]低於每股H股[編纂]港元，則多繳款項將予退還。倘[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司因任何理由而未能於[編纂]或之前協定[編纂]，則[編纂](包括[編纂])將不會進行並將告失效。

[編纂](為其本身及代表[編纂])如認為適當且經我們同意後，可於遞交[編纂]申請截止日期上午或之前隨時調低本文件下文所述指示性[編纂]範圍(即每股H股[編纂]港元至[編纂]港元)及/或[編纂]項下[編纂]的[編纂]數目。在此情況下，指示性[編纂]範圍及/或[編纂]項下[編纂]的[編纂]數目調減公告將於作出有關調減決定後盡快及無論如何不遲於遞交[編纂]申請截止日期上午前刊登於香港聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.conchmst.com。有關進一步資料，請參閱本文件「[編纂]的架構」及「如何申請[編纂]」章節。

[編纂]的[編纂]應注意，倘於[編纂]上午八時正前出現若干理由，則[編纂](為其本身及代表[編纂])可終止[編纂]根據[編纂]認購及促使認購[編纂]的責任。有關理由載於本文件「[編纂]—[編纂]安排及開支—[編纂]—終止理由」一節。閣下應細閱該節以獲取進一步詳情。

[編纂]未曾亦將不會根據[編纂]或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內或向或為美國人士(定義見[編纂])的利益發售、出售、質押或轉讓，惟根據[編纂]及美國任何適用州證券法獲豁免登記規定或在不受該等登記規定規限的交易中進行者除外。[編纂]依據[編纂][編纂]以離岸交易的方式在美國境外[編纂]及出售。

[編纂]

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

重要提示

[編纂]

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

重要提示

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表⁽¹⁾

[編纂]

目 錄

致[編纂]的重要通知

我們僅就[編纂]及[編纂]刊發本文件，除本文件中根據[編纂]的[編纂]外，本文件並不構成出售任何證券的[編纂]或招攬購買任何證券的[編纂]。本文件不得用作亦不構成在任何其他司法管轄區或任何其他情況下的[編纂]。我們並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法管轄區[編纂][編纂]或派發本文件。在其他司法管轄區派發本文件以進行[編纂]以及[編纂]及出售[編纂]均受限制，除非已根據該等司法管轄區的適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其授權或豁免，否則不得進行上述活動。

閣下作出[編纂]決定時應依賴本文件所載資料。[編纂]僅根據本文件所載資料及所作聲明作出。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載內容的資料。對於並非載於本文件的任何資料或聲明，閣下不應視為已獲我們、[編纂]、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級人員、僱員、代理或代表或參與[編纂]的任何其他人士授權而加以依賴。我們的網站(網址為www.conchmst.com)所載資料並不構成本文件的一部分。

| | |
|--------------------------------------|----|
| 預期時間表 | i |
| 目錄 | v |
| 概要 | 1 |
| 釋義 | 12 |
| 技術詞彙表 | 30 |
| 前瞻性陳述 | 32 |
| 風險因素 | 34 |
| 豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例 | 65 |

目 錄

| | |
|---|-------|
| 有關本文件及[編纂]的資料 | 71 |
| 董事、監事及參與[編纂]的各方 | 77 |
| 公司資料 | 82 |
| 行業概覽 | 84 |
| 監管概覽 | 99 |
| 歷史及公司發展 | 119 |
| 業務 | 144 |
| 與控股股東的關係 | 251 |
| 持續關連交易 | 264 |
| 董事、監事及高級管理層 | 279 |
| 主要股東 | 298 |
| 股本 | 301 |
| 財務資料 | 305 |
| 未來計劃及[編纂] | 362 |
| [編纂] | 366 |
| [編纂]的架構 | 380 |
| 如何申請[編纂] | 391 |
| 附錄一 — 會計師報告 | I-1 |
| 附錄一A — 未經審核中期財務資料 | IA-1 |
| 附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料 | II-1 |
| 附錄三 — 截至2023年12月31日止年度的未經審核初步財務資料 | III-1 |

目 錄

| | |
|----------------------------|-------|
| 附錄四 — 物業估值 | IV-1 |
| 附錄五 — 組織章程細則概要 | V-1 |
| 附錄六 — 法定及一般資料 | VI-1 |
| 附錄七 — 送呈公司註冊處處長及展示文件 | VII-1 |


概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料，且應與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下於決定[編纂][編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何[編纂]均存在風險。與[編纂][編纂]有關的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定[編纂][編纂]前應細閱該節。

概 覽

我們是全球唯一一家覆蓋水泥外加劑及混凝土外加劑全產業鏈，集研發、生產、銷售及技術支持於一體的精細化工新材料供應商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022財年水泥助磨劑(水泥外加劑的主要類型)產量計算，我們在中國排名首位及全球排名第二，市場份額分別為31.3%及16.0%。同時，按2022財年醇胺產品(水泥外加劑的原材料)產量計算，我們在中國排名第一，市場份額為29.0%。另外，按2022財年高性能混凝土減水劑(混凝土外加劑的主要類型)產能計算，我們在中國排名第七，市場份額為2.3%。按2022財年聚醚單體(混凝土外加劑的原材料)產量計算，我們在中國排名第六，市場份額為3.4%。我們由《財富》世界500強企業海螺集團成立，作為具有水泥及混凝土行業節能、減排、降碳、增效全產業能力的骨幹企業，致力於開拓精細化工新材料市場。

於往績記錄期間，我們主要在中國銷售水泥外加劑及混凝土外加劑以及其相關過程中間體，即醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液。於2023年6月30日，我們主要使用「**CONCH**」及「」品牌商標銷售我們的產品。該等品牌影響力較強，對客戶吸引力度較高。

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們自水泥外加劑及其相關在製中間產品獲得的收入分別為人民幣1,241.0百萬元、人民幣1,449.6百萬元、人民幣1,357.8百萬元及人民幣630.9百萬元，分別佔相同年度／期間我們總收入的95.3%、94.3%、73.8%及60.9%。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們自混凝土外加劑及其相關在製中間產品獲得的收入分別為人民幣60.1百萬元、人民幣84.8百萬元、人民幣460.4百萬元及人民幣400.0百萬元，分別佔相同年度／期間我們總收入的4.6%、5.5%、25.1%及38.7%。

我們全國佈局，在中國的不同地點擁有十個生產工廠。我們的生產工廠均擁有自身的技術團隊及銷售團隊。我們的生產工廠分佈在浙江省寧波市、山東省臨沂市、廣西壯族自治區貴港市、貴州省黔南布依族苗族自治州、四川省眉山市、安徽省銅陵市、湖北省襄陽市、陝西省咸陽市、青海省海東市及雲南省昆明市，於最後實際可行日期，總建築面積達122,567.03平方米。

我們一直高度重視研發活動。我們的研發工作集中於開發新產品及新應用以及改良生產及加工技術，以提升產品組合的多元化及提高生產效率，從而推動我們業務的增長。我們的研發工作備受廣泛認可，並為我們帶來了多個獎項及表彰。尤其是，在2022年，我們獲中國建築材料企業管理協會授予「2022中國創新建材企業100強」、「2022中國最具成長性建材企業100強」及「2022中國和諧建材企業」三項稱號。

概 要

我們的優勢

我們相信，以下優勢使我們取得成功，並使我們在競爭對手中脫穎而出：

- 中國領先及全球第二大的集研發、生產、銷售及技術支持於一體的水泥外加劑供應商。
- 研發驅動的業務模式，使我們在行業中保持領先地位。
- 與上下游合作夥伴建立穩定的合作關係，有效降低生產成本，保障供應，實現業務增長。
- 生產工藝先進及成熟，質量控制程序嚴格，滿足客戶的獨特需求，保證卓越的產品質量和可靠的信譽。
- 經驗豐富的管理團隊，具有遠見卓識的領導力及出色的執行能力。

我們的未來策略

我們計劃繼續增加我們在水泥外加劑行業和混凝土外加劑行業的市場份額。為實現我們的目標，我們計劃採取以下策略：

- 優化本集團的產能，同時有效擴大我們在中國及若干海外國家的地理覆蓋範圍，以鞏固我們作為全球領先的精細化工新材料供應商之一的地位。
- 夯實研發能力，豐富我們的產品組合。
- 加強環保生產工廠建設，提高生產效率，促進節能減排，實現長期可持續發展。
- 進行策略收購，設立合資公司，擴展產業鏈佈局和提升競爭力。

業務模式

於往績記錄期間，我們主要在中國銷售水泥外加劑及混凝土外加劑以及其較少的相關過程中間體，即醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液。我們的目標客戶主要包括自身擁有水泥及混凝土攪拌廠的水泥及混凝土製造商，以及從事我們產品貿易的公司。我們的運營流程載列如下：



我們的產品

我們的產品主要包括(i)各種類型的水泥外加劑及混凝土外加劑；(ii)水泥外加劑的在製中間產品(即醇胺)；及(iii)混凝土外加劑的在製中間產品(即聚醚單體及聚羧酸母液)。我們

概 要

的產品主要應用於水泥及混凝土生產工藝，旨在提高水泥及混凝土的產量、整體質量、性能及功能，並降低生產過程中的能耗，從而提高水泥及混凝土生產商的經濟效益。

下表載列我們於往績記錄期間按產品類型劃分的銷量、平均售價及收入的分析：

| | 2020財年 | | | | 2021財年 | | | | 2022財年 | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------|----------------------|----------------------|----------------------|----------|
| | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 |
| | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 | % | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 | % | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 | % |
| 水泥外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | | | |
| 水泥外加劑 | 261 | 3,464.4 | 905.3 | 69.5 | 261 | 3,688.1 | 962.6 | 62.6 | 256 | 3,577.3 | 916.5 | 49.8 |
| 醇胺產品 | 39 | 8,534.8 | 335.7 | 25.8 | 49 | 9,995.9 | 487.0 | 31.7 | 56 | 7,813.7 | 441.3 | 24.0 |
| 小計 | | | 1,241.0 | 95.3 | | | 1,449.6 | 94.3 | | | 1,357.8 | 73.8 |
| 混凝土外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | | | |
| 混凝土外加劑 | 32 | 1,482.6 | 48.0 | 3.7 | 45 | 1,607.5 | 71.9 | 4.7 | 69 | 1,419.0 | 97.4 | 5.3 |
| 聚醚單體 | — | — | — | — | — | — | — | — | 58 | 5,460.9 | 315.5 | 17.2 |
| 聚羧酸母液 | 3 | 4,514.6 | 12.1 | 0.9 | 3 | 4,348.1 | 12.9 | 0.8 | 12 | 4,121.7 | 47.5 | 2.6 |
| 小計 | | | 60.1 | 4.6 | | | 84.8 | 5.5 | | | 460.4 | 25.1 |
| 其他 ^(附註1) | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 1.3 | 0.1 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 3.1 | 0.2 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 21.4 | 1.1 |
| 總計 | | | 1,302.4 | 100.0 | | | 1,537.5 | 100.0 | | | 1,839.6 | 100.0 |
| 2022年六個月 | | | | | | | | | | | | |
| | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 |
| | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % |
| 水泥外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | | | |
| 水泥外加劑 | 108 | 3,746.8 | 404.2 | 58.0 | 123 | 3,440.0 | 422.4 | 40.8 | | | | |
| 醇胺產品 | 27 | 8,445.8 | 225.4 | 32.4 | 29 | 7,148.4 | 208.5 | 20.1 | | | | |
| 小計 | | | 629.6 | 90.4 | | | 630.9 | 60.9 | | | | |
| 混凝土外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | | | |
| 混凝土外加劑 | 26 | 1,507.9 | 39.4 | 5.7 | 50 | 1,250.0 | 61.9 | 6.0 | | | | |
| 聚醚單體 | 1 | 4,859.2 | 2.8 | 0.4 | 57 | 5,323.6 | 301.9 | 29.2 | | | | |
| 聚羧酸母液 | 4 | 4,409.1 | 18.6 | 2.7 | 10 | 3,689.2 | 36.2 | 3.5 | | | | |
| 小計 | | | 60.8 | 8.8 | | | 400.0 | 38.7 | | | | |
| 其他 ^(附註1) | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 5.9 | 0.8 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 4.6 | 0.4 | | | | |
| 總計 | | | 696.3 | 100.0 | | | 1,035.5 | 100.0 | | | | |

概 要

附註：

1. 其他包括銷售原材料以及由我們的一家經營子公司安徽海萃所售的脫硫劑及耦合劑。耦合劑是一種特殊添加劑，用於水泥智能測試。脫硫劑是一種化學物質，用於脫除材料中的硫。安徽海萃被本集團收購後並無產生脫硫劑收入。
2. 董事認為，由於其他產品的銷售為附帶業務而非我們的主要收入來源，相關銷量及平均售價不具有參考價值。

定價

我們產品的價格通常參考市場需求、預期市場趨勢、歷史銷售數據及我們競爭對手的產品價格經計及各種因素後釐定，主要包括原材料價格、人工成本、運輸成本、客戶經營所在地理區域的市場前景、客戶要求的產品規格及利潤率。

生產工廠及產能

於最後實際可行日期，我們在中國各地設有十個生產水泥及混凝土外加劑以及其相關過程中間體的生產工廠。

於最後實際可行日期，我們分別擁有20條、22條、16條、5條及45條生產水泥外加劑、混凝土外加劑、醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液的生產線。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」。

下表載列我們於往績記錄期間的各生產工廠的最大年產能、實際產量及利用率：

| | 2020財年 | | | 2021財年 | | | 2022財年 | | | 2023年六個月 | | |
|--------------|------------------------------|----------|------------------------|------------------------------|----------|------------------------|------------------------------|----------|------------------------|-------------------------------|----------|------------------------|
| | 最大 年產 能 ⁽¹⁾ | 實際 產量 | 利用 率 ⁽²⁾ | 最大 年產 能 ⁽¹⁾ | 實際 產量 | 利用 率 ⁽²⁾ | 最大 年產 能 ⁽¹⁾ | 實際 產量 | 利用 率 ⁽²⁾ | 最大 半年 產能 ⁽¹⁾ | 實際 產量 | 利用 率 ⁽²⁾ |
| | (千噸) | (千噸) | % | (千噸) | (千噸) | % | (千噸) | (千噸) | % | (千噸) | (千噸) | % |
| 水泥外加劑 | 364 | 262 | 71.9% | 373 | 257 | 68.0% | 592 | 258 | 43.6% | 373 | 123 | 32.7% |
| 醇胺產品 | 100 | 88 | 88.0% | 100 | 97 | 97.0% | 224 | 107 | 47.8% | 157 | 52 | 33.1% |
| 混凝土外加劑 | 40 | 30 | 75.0% | 58 | 41 | 70.7% | 387 | 61 | 15.8% | 276 | 45 | 16.3% |
| 聚醚單體 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 119 | 72 | 61.5% | 102 | 68 | 66.7% |
| 聚羧酸母液 | 30 | 8 | 26.7% | 38 | 12 | 31.6% | 257 | 26 | 10.1% | 198 | 21 | 10.1% |

附註：

- (1) 最大年或半年產能乃按照我們生產線的最高每小時產量乘以各自的每天工作時數和每年工作天數計算。有關我們生產線的最高每小時產量、各生產工廠的平均工作天數及時數的詳情，請參閱「業務—平均利用率」。
- (2) 利用率乃以實際產量除以最大年／半年產能，再乘以100%來計算。

概 要

競爭格局

根據弗若斯特沙利文的資料，全球水泥外加劑市場高度集中。截至2022年12月31日，全球前五大水泥助磨劑(即水泥外加劑的主要類型)供應商約佔全球水泥助磨劑總產量的50.0%，而中國前五大水泥助磨劑供應商約佔中國水泥助磨劑總產量的45.8%。以2022年水泥助磨劑產量計，我們位列世界第二，中國第一，市場份額分別約為16.0%及31.3%。

根據弗若斯特沙利文的資料，混凝土外加劑市場參與者眾多，中國約有4,000家混凝土外加劑供應商，市場相對分散。近年來，高性能混凝土減水劑因其令人滿意的性能，市場份額不斷增加。未來，高性能混凝土減水劑的市場份額有望進一步增加。以2022年高性能混凝土減水劑產能計，我們位列中國第七，市場份額約為2.3%。

客戶

我們的客戶主要為擁有自己的水泥及混凝土攪拌廠的水泥及混凝土製造商或水泥及混凝土相關產品的貿易商。

於往績記錄期間各年度／期間，我們來自五大客戶的收入分別約為人民幣890.3百萬元、人民幣1,028.4百萬元、人民幣997.7百萬元及人民幣548.0百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的約68.3%、66.8%、54.3%及53.0%，而於往績記錄期間各年度／期間，我們來自最大客戶海螺水泥集團的收入分別約為人民幣750.8百萬元、人民幣807.9百萬元、人民幣765.1百萬元及人民幣338.2百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的約57.6%、52.5%、41.6%及32.7%。

海螺水泥集團是我們於往績記錄期間各年度／期間的最大客戶。按銷售量及產量計，海螺水泥集團是中國最大的水泥生產商之一。自2018年以來，我們一直為海螺水泥集團的外加劑產品供應商。有關我們與海螺水泥的關係，請參閱本文件「業務 — 客戶、銷售及營銷 — 我們與最大客戶的關係」及「與控股股東的關係 — 與海螺水泥集團的關係」。

控股股東及關連交易

鑒於，於[編纂]完成後(假設(i)於最後實際可行日期至[編纂]期間並無股權變動；及(ii)[編纂]未獲行使)，海螺科創將持有本公司已發行股本總額的約[編纂]%。於最後實際可行日期，海螺科創由海螺集團全資擁有，而海螺集團則由安徽投資集團及蕪湖海創分別持有51%及49%，安徽投資集團由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，海螺科創、海螺集團及安徽投資集團將在緊隨[編纂]完成後組成一組於上市規則項下的控股股東。

於最後實際可行日期，除本文件所披露者外，控股股東及彼等各自的緊密聯繫人均未於與本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。為確保日後不會存在競爭，海螺科創及海螺集團[已訂立]以本公司為受益人的不競爭契據。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係 — 不競爭契據」。

我們已訂立於[編纂]後將構成上市規則第14A章項下持續關連交易的若干交易。詳情請參閱本文件「持續關連交易」。

概 要

供應商

生產我們產品所用的主要原材料為環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺(包括一乙醇胺、二乙醇胺及三乙醇胺)。於往績記錄期間，我們自中國的供應商採購該等原材料。於往績記錄期間，我們的原材料成本(為銷售成本的最大組成部分)分別約為人民幣865.6百萬元、人民幣1,084.9百萬元、人民幣1,339.6百萬元及人民幣752.6百萬元，分別佔相應年度／期間總銷售成本的約88.9%、90.5%、90.8%及89.1%。我們從我們認可的中國供應商名單中選擇供應商，截至2023年6月30日，該名單上有超過200家供應商。

於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商的採購額分別約為人民幣455.6百萬元、人民幣539.3百萬元、人民幣882.1百萬元及人民幣531.2百萬元，分別佔相應年度／期間總採購額的約43.5%、30.2%、49.0%及67.2%，而於往績記錄期間的各個年度／期間，我們向最大供應商的採購額分別約為人民幣128.4百萬元、人民幣211.4百萬元、人民幣509.5百萬元及人民幣331.5百萬元，分別佔相應年度總採購額的約12.3%、11.8%、28.3%及41.9%。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表的節選資料

下表載列我們於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表的節選資料：

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2022年 六個月 | 2023年 六個月 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|----------------------|
| | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | 人民幣 百萬元 (未經審核) |
| 收入..... | 1,302.4 | 1,537.5 | 1,839.6 | 696.3 | 1,035.5 |
| 銷售成本..... | (974.2) | (1,199.3) | (1,475.9) | (528.4) | (844.4) |
| 毛利..... | 328.2 | 338.2 | 363.7 | 167.9 | 191.1 |
| 其他淨收益..... | 10.3 | 10.9 | 6.3 | 4.3 | 5.0 |
| 分銷成本..... | (27.5) | (33.1) | (45.1) | (22.0) | (25.4) |
| 行政開支..... | (90.2) | (119.1) | (141.5) | (69.5) | (75.1) |
| 研發成本..... | (28.9) | (39.1) | (39.9) | (20.6) | (21.2) |
| 貿易應收款項減值虧損 (撥備)／撥回..... | (2.8) | 2.6 | (10.1) | (1.0) | 0.0 |
| 經營所得溢利..... | 189.1 | 160.4 | 133.4 | 59.1 | 74.4 |
| 融資成本..... | (13.4) | (10.1) | (23.7) | (7.1) | (15.8) |
| 除稅前溢利..... | 175.7 | 150.3 | 109.7 | 52.0 | 58.6 |
| 所得稅..... | (34.0) | (23.4) | (17.3) | (9.4) | (10.9) |
| 年／期內溢利..... | <u>141.7</u> | <u>126.9</u> | <u>92.4</u> | <u>42.6</u> | <u>47.7</u> |

概 要

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2022年 六個月 | 2023年 六個月 |
|--------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|----------------------|
| | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | 人民幣 百萬元 (未經審核) |
| 以下應佔年／期內溢利： | | | | | |
| 本公司權益股東..... | 137.5 | 129.7 | 75.9 | 36.9 | 38.3 |
| 非控股權益..... | 4.2 | (2.8) | 16.5 | 5.7 | 9.4 |
| 年／期內溢利..... | <u>141.7</u> | <u>126.9</u> | <u>92.4</u> | <u>42.6</u> | <u>47.7</u> |

綜合財務狀況表的節選資料

下表載列我們於所示日期的流動資產與流動負債的節選資料：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 6月30日 | 於2023年 10月31日 |
|-------------------------------|--------------|--------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 人民幣百萬元 (未經審核) | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | | |
| 流動資產 | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計 入當期損益的金融資產... | — | — | — | 10.0 | — |
| 存貨..... | 39.4 | 52.9 | 118.6 | 130.2 | 112.6 |
| 貿易及其他應收款項..... | 418.2 | 359.8 | 632.8 | 684.8 | 847.6 |
| 受限制銀行存款..... | 0.8 | 0.1 | — | — | — |
| 現金及現金等價物..... | 100.8 | 214.3 | 131.8 | 168.6 | 116.3 |
| | <u>559.2</u> | <u>627.1</u> | <u>883.2</u> | <u>993.6</u> | <u>1,076.5</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貸款及借款..... | 270.0 | 312.0 | 712.1 | 658.9 | 691.6 |
| 貿易及其他應付款項..... | 234.7 | 313.2 | 343.2 | 368.3 | 376.6 |
| 合約負債..... | 3.6 | 2.5 | 11.4 | 17.1 | 11.5 |
| 租賃負債..... | 0.7 | 1.7 | 1.7 | 1.9 | 1.7 |
| 應付所得稅..... | 5.1 | 5.4 | 6.9 | 6.2 | 2.6 |
| | <u>514.1</u> | <u>634.8</u> | <u>1,075.3</u> | <u>1,052.4</u> | <u>1,084.0</u> |
| 流動資產／(負債) 淨額..... | <u>45.1</u> | <u>(7.7)</u> | <u>(192.1)</u> | <u>(58.8)</u> | <u>(7.5)</u> |

概 要

綜合現金流量表的節選資料

下表載列我們於往績記錄期間的現金流量表的節選資料：

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2022年六個月 | 2023年六個月 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|------------------|
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 (未經審核) | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 經營所得／(所用)現金 | 217.3 | 290.0 | (97.3) | (62.5) | 73.1 |
| 已付所得稅 | (37.5) | (27.5) | (25.0) | (11.5) | (10.3) |
| 經營活動所得／ (所用)現金淨額 | 179.8 | 262.5 | (122.3) | (74.0) | 62.8 |
| 投資活動所用 現金淨額 | (150.4) | (577.2) | (272.7) | (143.5) | (70.8) |
| 融資活動(所用)／ 所得現金淨額 | (91.2) | 428.2 | 312.4 | 120.6 | 44.9 |
| 現金及現金等價物 (減少)／增加淨額 | (61.8) | 113.5 | (82.6) | (96.9) | 36.9 |
| 年初／期初現金及 現金等價物 | 162.4 | 100.8 | 214.3 | 214.3 | 131.8 |
| 年末／期末現金及 現金等價物 | <u>100.6</u> | <u>214.3</u> | <u>131.7</u> | <u>117.4</u> | <u>168.7</u> |

主要財務比率

下表列示於各所示日期我們的主要財務比率：

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2023年六個月 |
|----------------------------------|---------|--------|--------|----------------------|
| 毛利率(%) ⁽¹⁾ | 25.2 | 22.0 | 19.8 | 18.5 |
| 淨利潤率(%) ⁽²⁾ | 10.9 | 8.3 | 5.0 | 4.6 |
| 股本回報率(%) ⁽³⁾ | 36.1 | 24.6 | 15.3 | 12.7 ⁽¹⁰⁾ |
| 總資產回報率(%) ⁽⁴⁾ | 14.6 | 9.5 | 4.9 | 4.3 ⁽¹⁰⁾ |
| 利息覆蓋率(倍) ⁽⁵⁾ | 21.3 | 22.2 | 6.0 | 4.9 |
| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| 流動比率(倍) ⁽⁶⁾ | 1.1 | 1.0 | 0.8 | 0.9 |
| 速動比率(倍) ⁽⁷⁾ | 1.0 | 0.9 | 0.7 | 0.8 |
| 資產負債比率(%) ⁽⁸⁾ | 57.5 | 134.4 | 170.7 | 113.9 |
| 淨債務對權益比率(%) ⁽⁹⁾ | 36.0 | 96.1 | 150.4 | 94.3 |

附註：

- (1) 毛利率乃按相應年度／期間的毛利除以收入計算。有關毛利率的更多詳情，請參閱「財務資料—過往經營業績回顧」。
- (2) 淨利潤率乃按年度／期間的溢利除以相應年度／期間的收入計算。有關淨利潤率的更多詳情，請參閱「財務資料—過往經營業績回顧」。

概 要

- (3) 股本回報率乃按年度／期間的溢利除以權益總額年初／期初及年末／期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (4) 總資產回報率乃按相應年度／期間的淨利潤除以資產總值年初／期初及年末／期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (5) 利息覆蓋率乃按相應年度／期間的除稅項及利息前溢利除以利息再乘以100%計算。
- (6) 流動比率乃按於相應日期的流動資產總額除以相應日期的流動負債總額計算。
- (7) 速動比率乃按於相應日期的流動資產總額(扣除存貨)再除以相應日期的流動負債總額計算。
- (8) 資產負債比率乃按於相應日期的計息債項總額(即貸款和借款總額)除以相應日期的權益總額再乘以100%計算。
- (9) 淨債務對權益比率乃按於相應日期的淨債務(即貸款和借款總額減去現金及現金等價物)除以相應日期的權益總額計算。
- (10) 2023年六個月的年化數據按期內溢利乘以二計算。

[編纂]統計數據

下表所列所有統計數據均假設[編纂]未獲行使：

| | 基於最低指示性 [編纂][編纂]港元 計算 | 基於最高指示性 [編纂][編纂]港元 計算 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| 股份市值 ⁽¹⁾ | [編纂]百萬港元 | [編纂]百萬港元 |
| 未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值 ⁽²⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |

附註：

- (1) 市值乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 未經審核[編纂]經調整每股有形資產淨值乃經作出「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料 — [編纂]」所述調整，並基於[編纂]股已發行股份(假設[編纂]已於[編纂]完成)計算得出。未經審核[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值已於2023年12月19日按1.00港元兌人民幣0.91068元的匯率換算為港元。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，與[編纂]有關的估計[編纂]開支總額(包括所有[編纂]的[編纂])為人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)，佔[編纂]估計[編纂]的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。

於往績記錄期間，我們概無產生[編纂]開支。我們預計產生[編纂]開支合共人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)，其中估計人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)將於損益中扣除，而人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)直接歸因於股份發行，將於成功[編纂]後根據相關會計準則入賬列作自權益扣除。

概 要

[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支，包括[編纂]人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬港元)。

上述[編纂]開支為於最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股股份[編纂]港元(即本文件所列[編纂]範圍每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計我們將自[編纂]獲得[編纂](經扣除[編纂]及我們就[編纂]應付的費用及估計開支)約為[編纂]百萬港元。根據我們的業務策略，我們擬按以下方式動用[編纂]：

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於優化我們的產能，同時有效擴大我們在中國及若干海外國家的地理覆蓋範圍。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於實施營銷計劃。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於投放更多資源進行研發活動。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於償還部分銀行貸款。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於收購或成立合資企業。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作營運資金和其他一般企業用途。

股息及股息政策

於2020財年、2021財年及2022財年，我們宣派及派付的股息分別為人民幣27.1百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣23.5百萬元。於2023年6月19日，我們宣派股息人民幣29.8百萬元，而於最後實際可行日期，有關股息已悉數派付。

宣派股息須由董事會酌情決定並獲我們股東的批准。經計及我們的運營以及盈利、資本需求以及盈餘、整體財務狀況、現金流量、合約限制、資本開支以及未來發展需求、股東權益以及董事當時可能認為相關的其他因素後，我們的董事可建議於未來派付股息。任何宣派及派付以及股息的金額將須遵守我們的章程文件以及中國公司法，包括我們股東的批准。任何未來宣派的股息可能或未必能反映我們股息的歷史宣派且將由我們董事全權酌情決定。

在任何特定年度未作分派的任何可供分派溢利將被保留，並可用於隨後年度的分派。倘將溢利作為股息分派，這部分溢利將不可再投資於我們的業務。

概 要

法律訴訟及不合規

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，概無本集團成員公司牽涉任何重大訴訟、索賠或仲裁，且據我們董事所知，概無針對本集團成員公司的待決或對潛在訴訟、索賠或仲裁，以致或會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除本文件「業務 — 法律不合規及訴訟 — 不合規」及「業務 — 物業」所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何董事認為會單獨或共同對本集團整體經營或財務產生重大影響的不合規事件。

風險因素

我們的業務及運營涉及若干風險及不確定因素，當中許多並非我們可控制。該等風險可以大致分類為：(i)與我們業務有關的風險；(ii)與我們行業有關的風險；(iii)與在中國開展業務有關的風險；及(iv)與[編纂]有關的風險。由於不同[編纂]於釐定風險重大性時可能有不同的解釋及標準，故潛在[編纂]於決定[編纂][編纂]前，應細閱本文件「風險因素」整個章節。我們可能面臨的部分主要風險包括：

- 我們與海螺水泥集團的業務關係對我們的運營至關重要。倘目前海螺水泥集團與我們之間的安排發生任何變化，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 我們的銷售取決於全球經濟及中國經濟以及水泥及混凝土行業，全球或中國經濟的顯著放緩或水泥及混凝土行業的任何波動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。
- 我們可能無法按可接受的價格獲得穩定供應的原材料，這將對我們的運營及財務狀況產生不利影響。
- 我們可能無法在市場上維持競爭力。
- 我們的生產及運營須符合廣泛的環保法律及法規，該等法律及法規的合規成本日後可能會增加。

近期發展及無重大不利變動

於往績記錄期間及直至本文件日期，我們的業務運營保持穩定，直至本文件日期，我們的整體業務模式並無重大變化，且經濟環境整體保持穩定。

無重大不利變動

董事確認，自2023年6月30日起直至本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，且並無發生可能對本文件附錄一會計師報告所載2020財年、2021財年及2022財年綜合財務報表及附錄一A所載2023年六個月的未經審核中期財務資料所示資料產生重大影響的任何事件。

謹請仔細閱讀整份文件，並鄭重提醒潛在[編纂]不應倚賴報章所載或其他傳媒報導有關我們及／或[編纂]的任何資料，當中部分資料未必與本文件所載資料一致。

釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

| | | |
|--------------|---|--|
| 「2022年六個月」 | 指 | 截至2022年6月30日止六個月 |
| 「2023年六個月」 | 指 | 截至2023年6月30日止六個月 |
| 「會計師報告」 | 指 | 申報會計師的報告，其全文載於本文件附錄一 |
| 「聯屬人士」 | 指 | 就任何特定人士而言，直接或間接控制該特定人士或受其控制或直接或間接與其受共同控制的其他人士 |
| 「會財局」 | 指 | 香港會計及財務匯報局 |
| 「安徽海萃」 | 指 | 安徽海萃工業製劑有限公司，一家於2021年8月13日根據中國法律成立的有限公司，於最後實際可行日期為本公司的直接全資子公司 |
| 「安徽徽元有限合夥企業」 | 指 | 安徽徽元新能源產業投資基金合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並為一名[編纂]投資者，於最後實際可行日期持有本公司約2.76%股權 |
| 「安徽投資集團」 | 指 | 安徽省投資集團控股有限公司，一家根據中國法律成立的國有企業，由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有，並為我們的控股股東之一 |
| 「安徽中安有限合夥企業」 | 指 | 安徽中安先進技術股權投資合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並為一名[編纂]投資者，於最後實際可行日期其不再持有本公司的任何股權 |

釋 義

| | | |
|---------------|---|---|
| 「細則」或「組織章程細則」 | 指 | 本公司於2023年11月15日有條件採納的經修訂及經重述組織章程細則(經不時修訂或補充)，自[編纂]起生效，其概要載於本文件附錄五 |
| 「聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「審核委員會」 | 指 | 董事會審核委員會 |
| 「董事會」 | 指 | 本公司董事會 |
| 「監事會」 | 指 | 本公司監事會 |
| 「營業日」 | 指 | 香港銀行一般向公眾開放辦理正常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外) |
| 「複合年增長率」 | 指 | 複合年增長率 |

[編纂]

釋 義

[編纂]

| | | |
|------------|---|---|
| 「建信金融資產投資」 | 指 | 建信金融資產投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，並為一名[編纂]投資者，於最後實際可行日期持有本公司約3.97%股權 |
| 「緊密聯繫人」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「公司條例」 | 指 | 香港法例第622章《公司條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |

釋 義

| | | |
|-----------------|---|---|
| 「公司(清盤及雜項條文)條例」 | 指 | 香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》(經不時修訂或補充) |
| 「本公司」 | 指 | 安徽海螺材料科技股份有限公司，一家根據中國法律成立的股份有限公司，由我們的前身公司於2022年7月15日轉制而來 |
| 「海螺水泥」 | 指 | 安徽海螺水泥股份有限公司，一家根據中國法律成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市(股票代碼：600585)，H股於聯交所上市(股份代號：914) |
| 「海螺水泥集團」 | 指 | 海螺水泥及其子公司 |
| 「海螺集團」 | 指 | 安徽海螺集團有限責任公司，一家根據中國法律成立的有限公司，於最後實際可行日期，其51%及49%權益分別由安徽省投資集團控股有限公司及蕪湖海創實業有限責任公司擁有，並為我們的控股股東之一 |
| 「海螺科創」 | 指 | 安徽海螺科創材料有限責任公司(前稱安徽海螺投資有限責任公司)，一家根據中國法律成立的有限公司，於最後實際可行日期由海螺集團全資擁有，並為我們的控股股東之一，於最後實際可行日期持有本公司約48.62%股權 |
| 「海螺科技貿易」 | 指 | 安徽海螺新材料科技貿易有限公司，一家於2022年4月14日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的直接全資子公司 |
| 「關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「關連交易」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |

釋 義

| | | |
|--------------|---|---|
| 「控股股東」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義，就本公司而言，指海螺科創、海螺集團及安徽投資集團 |
| 「核心關連人士」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「中國結算」 | 指 | 中國證券登記結算有限責任公司 |
| 「中國證監會」 | 指 | 中國證券監督管理委員會 |
| 「董事」或「我們的董事」 | 指 | 本公司董事 |
| 「企業所得稅法」 | 指 | 《中華人民共和國企業所得稅法》(經不時修訂或補充) |
| 「交易所參與者」 | 指 | (a)根據上市規則可於或通過香港聯交所進行交易； 及(b)其名稱登記於香港聯交所存置的名單、股東名冊或名冊作為可於或通過香港聯交所進行交易的人士 |
| 「極端情況」 | 指 | 於八號或以上風球改掛為三號或以下風球前，香港任何政府機關由於公共交通服務嚴重受阻、廣泛地區水浸、嚴重山泥傾瀉、大規模停電或任何其他惡劣情況，而公佈出現「極端情況」 |

[編纂]

| | | |
|-------------|---|-----------------------|
| 「財年」或「財政年度」 | 指 | 本公司截至12月31日止財政年度 |
| 「2020財年」 | 指 | 本公司截至2020年12月31日止財政年度 |
| 「2021財年」 | 指 | 本公司截至2021年12月31日止財政年度 |
| 「2022財年」 | 指 | 本公司截至2022年12月31日止財政年度 |
| 「建築面積」 | 指 | 建築面積 |

釋 義

| | | |
|------------|---|---|
| 「[編纂]」 | 指 | [編纂]及[編纂] |
| 「本集團」或「我們」 | 指 | 本公司及我們於相關期間的子公司，或(按文義所指)就本公司成為我們現時子公司的控股公司前的期間而言，該等子公司及由該等子公司或(視情況而定)我們的前身公司經營的業務，而「我們」應據此詮釋 |
| 「貴港海螺」 | 指 | 貴港海螺台泥新材料科技有限公司，一家於2020年8月14日根據中國法律成立的有限公司，並為本公司子公司，於最後實際可行日期，其60%及40%權益分別由本公司及台泥(貴港)水泥有限公司擁有 |
| 「貴州生產工廠」 | 指 | 位於龍里高新技術產業園區第1棟的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」各段 |
| 「貴港生產工廠」 | 指 | 位於貴港市覃塘區新材料科技園的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」各段 |
| 「貴州海螺」 | 指 | 貴州海螺新材料科技有限公司(前稱貴州宏藝科技有限公司)，一家於2013年7月5日根據中國法律成立的有限公司，在其於2023年11月23日註銷前為本公司的直接全資子公司 |
| 「H股」 | 指 | 我們普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外[編纂]外資股，其將以港元[編纂]及[編纂]且本公司已就其申請於聯交所[編纂]及[編纂] |

[編纂]

釋 義

[編纂]

| | | |
|-----------|---|--|
| 「香港會計師公會」 | 指 | 香港會計師公會 |
| 「[編纂]」 | 指 | 香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有有限公司的全資子公司 |
| 「[編纂]」 | 指 | [編纂]有限公司，為[編纂]的全資子公司 |
| 「香港」 | 指 | 中國香港特別行政區 |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港法定貨幣 |
| 「[編纂]」 | 指 | 於[編纂]中按[編纂]初步[編纂]以供認購的[編纂]股H股(如本文件「[編纂]的架構」一節所述可予重新分配) |
| 「[編纂]」 | 指 | 根據本文件所述條款及條件並在其規限下按[編纂]提呈發售[編纂]以供香港公眾人士認購(如本文件「[編纂]的架構」一節所述可予重新分配) |
| 「[編纂]」 | 指 | 本文件「[編纂]—[編纂]」一節所載[編纂]的[編纂] |

[編纂]

釋 義

| | | |
|-------------|---|--|
| 「湖北鑫統領」 | 指 | 湖北鑫統領股權投資有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，於最後實際可行日期，其60%及40%權益分別由馮先生(為我們的非執行董事)及明金龍先生擁有，並為持有本公司約24.10%股權的股東 |
| 「葫蘆島海中」 | 指 | 葫蘆島海中新材料科技有限公司，一家於2022年10月10日根據中國法律成立的有限公司，並為本公司的子公司，於最後實際可行日期，其68%、30%及2%權益分別由本公司、北方水泥有限公司及海南清源企業管理中心(有限合夥)擁有 |
| 「葫蘆島生產工廠」 | 指 | 位於葫蘆島經濟開發區北港工業園區的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—物業—自有物業」各段 |
| 「國際會計準則理事會」 | 指 | 國際會計準則理事會 |
| 「國際財務報告準則」 | 指 | 由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則 |
| 「獨立第三方」 | 指 | 並非本公司關連人士或任何該等實體或人士的聯繫人(具有上市規則賦予該詞的含義)的任何實體或人士 |
| 「[編纂]」 | 指 | [編纂]根據[編纂]以離岸交易的方式在美國境外按[編纂][編纂][編纂]，進一步詳情載於本文件「[編纂]的架構」一節 |

釋 義

「[編纂]」 指 我們根據[編纂]按[編纂]初步[編纂]以供認購的[編纂]股H股，連同(如相關)因[編纂]獲行使而可能發行的任何額外股份(如本文件「[編纂]的架構」一節所述可予重新分配)

「[編纂]」 指 [編纂]的[編纂]

[編纂]

「科改策源有限合夥企業」 指 科改策源(重慶)私募股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並為一名[編纂]投資者，於最後實際可行日期其不再持有本公司的任何股權

「昆明海螺」 指 昆明海螺新材料科技有限公司，一家於2020年9月15日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的直接全資子公司

釋 義

| | | |
|------------|---|---|
| 「昆明生產工廠」 | 指 | 位於雲南晉寧工業園區二街工業基地的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」各段 |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 2023年12月19日，即本文件刊發前為確定當中所載若干資料的最後實際可行日期 |
| 「臨沂海螺」 | 指 | 臨沂海螺新材料科技有限公司(前稱臨沂宏藝科技發展有限公司、山東宏藝科技股份有限公司、山東宏藝科技有限公司及臨沂市宏藝科技開發有限公司)，一家於1999年5月27日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的直接全資子公司 |
| 「臨沂海宏」 | 指 | 臨沂海宏新型材料有限公司，一家根據中國法律成立的有限公司，為於最後實際可行日期持有本公司約16.87%股權的股東 |
| 「臨沂生產工廠」 | 指 | 位於河東區東外環路東側，河東區鳳凰嶺街道李公莊村的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」各段 |

[編纂]

| | | |
|---------|---|--------------|
| 「上市委員會」 | 指 | 聯交所[編纂]小組委員會 |
|---------|---|--------------|

[編纂]

釋 義

| | | |
|----------|---|--|
| 「上市規則」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |
| 「主板」 | 指 | 由聯交所運作的證券市場(不包括期權市場)，乃獨立於聯交所GEM並與其並行運作 |
| 「眉山海螺」 | 指 | 眉山海螺新材料科技有限公司(前稱四川鑫統領新材料有限公司)，一家於2018年7月30日根據中國法律成立的有限公司，於最後實際可行日期為本公司的直接全資子公司 |
| 「眉山生產工廠」 | 指 | 位於龍正鎮新市街519號2幢1單元1-3層1號等4套，龍正鎮花龍村519號，龍正鎮新市街486號4幢1單元1層1號等5套的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」各段 |
| 「財政部」 | 指 | 中華人民共和國財政部 |
| 「商務部」 | 指 | 中華人民共和國商務部 |
| 「馮先生」 | 指 | 馮方波先生，為非執行董事 |
| 「趙先生」 | 指 | 趙洪義先生，為非執行董事 |
| 「國家發改委」 | 指 | 中華人民共和國國家發展和改革委員會 |
| 「寧波海螺」 | 指 | 寧波海螺新材料科技有限公司，一家於2019年7月15日根據中國法律成立的有限公司，並為本公司的子公司，於最後實際可行日期，其90%及10%權益分別由本公司及寧波工業投資集團有限公司擁有 |

釋 義

「寧波生產工廠」 指 位於寧波石化經濟技術開發區，躍進塘路西側、明海路南側的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」一段

「提名委員會」 指 董事會提名委員會

[編纂]

「中國人民銀行」 指 中國人民銀行，中國的中央銀行

「中國」 指 中華人民共和國，僅就本文件而言，不包括香港、中華人民共和國澳門特別行政區及台灣

釋 義

| | | |
|----------------------|---|--|
| 「中國公司法」 | 指 | 《中華人民共和國公司法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |
| 「中國政府」或「國家」 | 指 | 中國中央政府，包括所有政治分支機構(包括省級、市級及其他地區或地方政府實體)及其機關，或如文義所指，其中任何一個 |
| 「中國法律顧問」 | 指 | 北京國楓律師事務所，本公司有關中國法律的法律顧問 |
| 「前身公司」或 「我們的前身公司」 | 指 | 安徽海螺新材料科技有限公司，一家於2018年5月28日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的前身 |
| 「[編纂]投資」 | 指 | [編纂]投資者對本公司作出的投資，其詳情載於本文件「歷史及公司發展—[編纂]投資」一段 |
| 「[編纂]投資者」 | 指 | 本公司的[編纂]投資者，其詳情載於本文件「歷史及公司發展—[編纂]投資」一段 |

[編纂]

| | | |
|------|---|-------------|
| 「文件」 | 指 | 就[編纂]刊發的本文件 |
|------|---|-------------|

釋 義

| | | |
|--------------|---|--|
| 「青海海螺」 | 指 | 青海海螺金圓新材料科技有限公司，一家於2022年2月24日根據中國法律成立的有限公司，並為本公司的子公司，於最後實際可行日期，其51%及49%權益分別由本公司及青海互助金圓水泥有限公司擁有 |
| 「青海生產工廠」 | 指 | 位於青海互助金圓水泥有限公司一分廠廠房的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」各段 |
| 「研發」 | 指 | 研究和開發 |
| 「[編纂]」 | 指 | [編纂][編纂] |
| 「薪酬委員會」 | 指 | 董事會薪酬委員會 |
| 「申報會計師」 | 指 | 畢馬威會計師事務所 |
| 「人民幣」 | 指 | 人民幣元，中國法定貨幣 |
| 「國家外匯管理局」 | 指 | 中華人民共和國外匯管理局 |
| 「國家市場監督管理總局」 | 指 | 國家市場監督管理總局(前稱中華人民共和國國家工商行政管理總局)，倘文義允許，包括其地方分局 |
| 「國資委」 | 指 | 國有資產監督管理委員會 |
| 「國家稅務總局」 | 指 | 中華人民共和國國家稅務總局 |
| 「證券法」 | 指 | 《中華人民共和國證券法》(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |

釋 義

| | | |
|---------------|---|---|
| 「證監會」 | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會 |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂或補充) |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括我們的非上市股份及H股 |
| 「股東」 | 指 | 股份持有人 |
| 「深港通」 | 指 | 香港聯交所、深圳證券交易所、[編纂]及中國證券登記結算有限責任公司為香港及深圳股市互通而設的證券買賣及結算互聯機制 |
| 「獨家保薦人」 | 指 | 中信建投(國際)融資有限公司，根據證券及期貨條例登記獲准從事第1類及第6類受規管活動的持牌法團 |
| 「平方米」 | 指 | 平方米 |
| | | [編纂] |
| 「國務院」 | 指 | 中華人民共和國國務院 |
| 「聯交所」或「香港聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司 |
| 「子公司」 | 指 | 具有公司條例第15條賦予該詞的涵義 |
| 「主要股東」 | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義 |
| 「監事」 | 指 | 本公司監事 |
| 「收購守則」 | 指 | 《公司收購、合併及股份購回守則》(經不時修訂、補充或以其他方式修改) |

釋 義

| | | |
|----------|---|---|
| 「銅陵海螺」 | 指 | 銅陵海螺新材料科技有限公司，一家於2020年6月2日根據中國法律成立的有限公司，並為本公司的子公司，於最後實際可行日期，其80%及20%權益分別由本公司及浙江上峰建材有限公司擁有 |
| 「銅陵生產工廠」 | 指 | 位於東聯鎮境內的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」各段 |
| 「往績記錄期間」 | 指 | 2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月 |

[編纂]

| | | |
|--------------|---|---|
| 「非上市股份」 | 指 | 本公司發行的每股面值人民幣1.00元的普通股，該等股份未在任何證券交易所上市 |
| 「美國」 | 指 | 美利堅合眾國，其領土、屬地、美國的任何州及哥倫比亞地區 |
| 「[編纂]」 | 指 | 《1933年美國證券法》(經不時修訂或補充) |
| 「蕪湖產業基金」 | 指 | 蕪湖產業投資基金有限公司，一家根據中國法律成立的公司，並為一名[編纂]投資者，於最後實際可行日期持有本公司約1.84%股權 |
| 「蕪湖龍門有限合夥企業」 | 指 | 蕪湖龍門倍增私募股權投資合夥企業(有限合夥)，一家根據中國法律成立的有限合夥企業，並為一名[編纂]投資者，於最後實際可行日期持有本公司約1.84%股權 |

釋 義

| | | |
|----------|---|--|
| 「襄陽海螺」 | 指 | 襄陽海螺新材料科技有限公司(前稱湖北鑫統領萬象科技有限公司及湖北萬象興達科技有限公司)，一家於2008年10月13日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的直接全資子公司 |
| 「襄陽生產工廠」 | 指 | 位於宜城市雷雁大道的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」各段 |
| 「咸陽海螺」 | 指 | 咸陽海螺新材料科技有限公司，一家於2020年3月23日根據中國法律成立的有限公司，為本公司的直接全資子公司 |
| 「咸陽生產工廠」 | 指 | 位於禮泉縣西張堡鎮再生資源產業園的自有生產工廠，請參閱本文件「業務—生產—生產工廠及產能」一段 |
| 「鑫統領集團」 | 指 | 鑫統領建材集團有限公司(前稱四川鑫統領建材科技有限公司及四川統領建材科技發展有限公司)，一家根據中國法律成立的公司，其99%及1%權益分別由馮先生(我們的非執行董事)及李楊女士持有 |
| 「%」 | 指 | 百分比 |

釋 義

於本文件內：

中國國民、企業、實體、部門、設施、證明書、規例、業權等的英文名稱為其中文名稱的翻譯及／或音譯，僅作識別之用。中文名稱與英文翻譯及／或音譯如有任何歧義，概以中文名稱為準。

本文件所載若干數額及百分比數字均已約整。因此，若干表格合計一欄所列數字未必相等於其前列數字的算數總和。

除非另有明確規定或文義另有所指，否則本文件的所有數據均為於最後實際可行日期的數據。

技術詞彙表

本詞彙表載有本文件所用與本公司及我們的業務有關的若干詞彙解釋。該等詞彙及其涵義未必與該等詞彙的標準行業涵義或用法相符。

| | | |
|---------------|---|--|
| 「醇胺」 | 指 | 一種用作水泥外加劑生產原材料的化合物，包括(i)乙醇胺及(ii)異丙醇胺(異丙醇胺為本公司醇胺產品) |
| 「水泥外加劑」 | 指 | 一種用於生產水泥的化學添加劑，可改變水泥的特性。 |
| 「水泥助磨劑」 | 指 | 一種用於生產水泥的水泥外加劑，可提高水泥的可磨性，從而改善水泥質量。 |
| 「混凝土外加劑」 | 指 | 一種用於生產混凝土的化學添加劑，可改變混凝土的特性。 |
| 「二乙醇胺」 | 指 | 一種化合物，用作生產水泥外加劑的原料。 |
| 「乙醇胺」 | 指 | 一種化合物，用作生產水泥外加劑的原料。 |
| 「環氧乙烷」 | 指 | 一種化合物，用作生產水泥及混凝土外加劑的原料。 |
| 「一乙醇胺」 | 指 | 一種化合物，用作生產水泥外加劑的原料。 |
| 「聚羧酸母液」 | 指 | 一種用於生產混凝土外加劑的化學濃縮溶液，被視為過程中間體。 |
| 「聚醚單體」 | 指 | 一種用於生產混凝土外加劑的化合物，被視為過程中間體。 |
| 「醇胺產品」或「異丙醇胺」 | 指 | 一種用於生產水泥外加劑的醇胺，被視為過程中間體。 |

技術詞彙表

「環氧丙烷」 指 一種化合物，用作生產水泥外加劑的原料。

「三乙醇胺」 指 一種化合物，用作生產水泥外加劑的原料。

前瞻性陳述

本文件載有關於本集團的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料乃基於管理層的信念以及管理層所作假設及目前所掌握的資料作出。該等前瞻性陳述包括但不限於有關以下方面的陳述：

- 我們的業務及增長策略以及實施該等策略的能力；
- 我們的資本開支計劃；
- 資本市場發展；
- 我們的經營及業務前景；
- 我們的業務發展、財務狀況及經營業績；
- 獲得銀行貸款及其他形式融資的能力；
- 我們開發及管理經營及業務的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們確定及滿足客戶需求及偏好的能力；
- 我們競爭對手的行動及發展；
- 我們與業務合作夥伴維持良好關係的能力；
- 第三方根據合約條款及規範履行義務的能力；
- 我們業務的數量、性質及未來發展潛力；
- 我們經營所在行業及市場的未來發展、趨勢及狀況；
- 我們經營所在行業及市場的監管環境、政治、經營狀況及整體前景的變動；及
- 本文件中「概要」、「風險因素」、「行業概覽」、「監管概覽」、「業務」、「財務資料」及「未來計劃及[編纂]」章節中所載有關運營、利潤、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述。

前瞻性陳述

於本文件內，「旨在」、「預計」、「相信」、「可能」、「能夠」、「預期」、「未來」、「有意」、「或會」、「應」、「應會」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「應該」、「將」、「將會」、「潛在」、「目標」、「推測」、「估計」及該等詞語的否定式及其他類似表達，在與本集團或管理層相關的情況下，均用於表達前瞻性陳述。該等前瞻性陳述反映出管理層對未來事件、營運、流動性及資金來源的當前觀點。該等陳述受若干風險、不確定因素及假設(包括本文件「風險因素」一節所述的風險因素)的規限，其中部分因素不受我們控制，這可能會導致我們的實際業績、表現或結果或行業成果與前瞻性聲明中明示或暗示的任何未來業績、表現或結果存在重大差異。因此，前瞻性陳述並非對日後表現的保證，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。此外，載入前瞻性陳述不應視為對我們的計劃及目標將會達成或實現的陳述。

根據適用法律、規則及法規的規定，我們概無責任因出現新資料、未來事件或其他情況而更新或以其他方式修改本文件的前瞻性陳述，亦不就此承擔責任。本節的提示聲明適用於本文件所載所有前瞻性陳述。

於本文件內，我們或任何董事的意向陳述或提述乃於本文件日期作出。任何有關資料可能因未來發展而出現變動。

風險因素

閣下[編纂]我們的[編纂]前，應仔細考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素以及我們的財務報表及相關附註。我們的業務及運營涉及若干風險及不確定因素，當中許多並非我們可控制。任何該等風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。由於任何該等風險，我們H股股份的交易價格可能會下跌，閣下可能損失全部或部分[編纂]。我們目前未知或未於下文載列或隱含或目前認為不重大的其他風險及不確定因素亦可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務及運營涉及若干風險及不確定因素，當中許多並非我們可控制。該等風險可以大致分類為：(i)與我們業務有關的風險，(ii)與我們行業有關的風險，(iii)與在中國開展業務有關的風險，及(iv)與[編纂]有關的風險。

與我們業務有關的風險

我們與海螺水泥集團的業務關係對我們的運營至關重要。倘目前海螺水泥集團與我們之間的安排發生任何變化，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，海螺水泥集團為我們各年／期內最大的客戶，且截至最後實際可行日期，約有36.4%的股權由我們的控股股東之一海螺集團持有。自2018年下半年以來，我們一直為海螺水泥集團的外加劑產品供應商。有關我們與海螺水泥集團的關係，請參閱本文件「業務—客戶、銷售及營銷—我們與最大客戶的關係」及「與控股股東的關係—與海螺水泥集團的關係」。鑒於海螺水泥集團與我們之間的廣泛聯繫，我們的業務運營直接受到海螺水泥集團的業務運營、經營業績及前景的影響。此外，倘海螺水泥集團成員與我們之間的安排發生任何重大變化，我們可能會受到重大影響。

於往績記錄期間，我們的很大比例收入來自向海螺水泥集團供應外加劑產品，且無論就產量及產能而言，海螺水泥集團本身為2022年中國最大的水泥生產商之一。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們自海螺水泥集團取得的收入分別佔我們總收入的約57.6%、52.5%、41.6%及32.7%。董事認為，於不久的將來，來自海螺水泥集團成員的銷售收入將持續佔我們總收入的相對較大比例。

海螺水泥集團的業務運營、經營業績及前景並非我們可控制。我們無法確保海螺水泥集團能夠維持其業務規模並保持對我們外加劑產品的需求。倘海螺水泥集團的業務或其所在行業發生任何重大變動，我們無法向閣下保證海螺水泥集團的需求一定會達到我們的

風險因素

預期。這可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

倘海螺水泥集團停止向我們採購產品，或未能維持及／或增加與我們的現有業務水平，我們可能會經歷緩慢增長、零增長或負增長，且可能會對我們的業務、財務表現及經營業績產生重大不利影響。海螺水泥集團的業務發展計劃的任何變更或其業務或財務表現的任何不利變化(包括任何流動性問題、工廠搬遷、重組、清盤或清算)，亦可能導致我們承擔更高水平的信貸風險。我們無法確保我們將能夠以自現有客戶及／或新客戶獲得大量新的採購訂單的方式多樣化客戶群。

我們的銷售取決於全球經濟及中國經濟以及水泥及混凝土行業，全球或中國經濟的顯著放緩或水泥及混凝土行業的任何波動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

於往績記錄期間，我們的收入來自向中國客戶的銷售，其中大多數客戶為水泥及混凝土製造商。由於我們的水泥外加劑、混凝土外加劑以及其各自的過程中間體為製造水泥和混凝土的原材料，因此產品的需求取決於該等下游行業的需求。下游行業的表現及增長(如水泥及混凝土行業)，以及對我們產品的需求，均取決於(其中包括)全球經濟及中國經濟的狀況。整體經濟狀況、利率水平、通脹率及失業率、人口趨勢、國內生產總值增長及消費者信心等因素均會影響使用及應用我們的水泥外加劑、混凝土外加劑及其各自過程中間體的水泥及混凝土行業的增長。因此，中國相關行業的任何衰退均可能影響我們的銷售，導致我們的售價、銷量及利潤率面臨下行壓力，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

近年，全球經濟、中國經濟及客戶需求均穩定增長。然而，我們無法向閣下保證增長水平日後會持續。全球經濟增長任何顯著放緩、全球或中國經濟狀況的惡化或下游行業的衰退可能會減少對我們產品的需求，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及盈利能力產生重大不利影響。

風險因素

我們可能無法按可接受的價格獲得穩定供應的原材料，這將對我們的運營及財務狀況產生不利影響。

我們持續取得成功取決於我們能否有能力以商業上可接受的條款和及時獲得充足的優質原材料供應，以支持我們的運營和未來計劃。原材料成本佔我們銷售成本的比例最大，於往績記錄期間約為人民幣865.6百萬元、人民幣1,084.9百萬元、人民幣1,339.6百萬元及人民幣752.6百萬元，分別佔我們總銷售成本的約88.9%、90.5%、90.8%及89.1%。環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺乃生產我們產品的主要原材料。儘管我們設有我們採購原材料的合格供應商名單，但我們認為合適的合格供應商未必能夠隨時找到，且其未必能在我們有需要時供應。於往績記錄期間，我們與一些主要供應商訂立了供應框架協議，並根據該協議建立原材料價格計算基礎（慮及原材料交付當日的相關市場價格、其他固定成本及運輸費用）。然而，我們無法向閣下保證我們的供應商能夠履行對我們的義務。倘我們無法自我們的首選供應商採購相關原材料，我們可能須要以更高的價格或延遲採購有關原材料。倘我們無法及時找到任何替代供應來源，我們的業務、聲譽及經營業績可能會受到不利影響。

我們的原材料價格及可獲得性取決於多項我們無法控制的因素，例如我們採購原材料的國家的經濟及彼等各自的國內政府政策。我們無法控制環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺的成本。環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺的成本可能因多項因素而大幅波動，包括相關出口國家的原油開採條件、枯竭水平、整體經濟狀況及政府政策。於往績記錄期間，環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺的成本波動導致我們的原材料單位成本的相應變動。有關進一步資料，請參閱本文件「行業概覽 — 中國水泥外加劑市場分析 — 中國水泥外加劑市場的產品平均價格及原材料平均價格」及「行業概覽 — 中國混凝土外加劑市場分析 — 中國混凝土外加劑市場的產品平均價格及原材料平均價格」。倘環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺的成本大幅增加，且我們未能成功將成本轉嫁予客戶，我們的毛利率將會下跌。因此，我們無法向閣下保證原材料的價格可維持於目前水平，亦無法保證未來我們不會遇到獲得充足原材料供應的困難。我們無法向閣下保證我們產品的售價會有該等增長，或即使有，亦概無法保證與環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺的成本增長成正比。

此外，我們已與一間能源化工集團（於最後實際可行日期註冊資本為人民幣3,265億元的中國公司）的分公司訂立協議，據此，該供應商通過管道向我們供應環氧乙烷。倘該管道

風險因素

損壞或倘我們與有關供應商的協議未獲重續或被終止導致任何供應中斷，均可能顯著影響我們的運輸成本、環氧丙烷供應的安全保障以及生產計劃的及時性。

任何供應中斷或交付延誤均可能嚴重影響我們的生產計劃及按時向客戶交付產品。倘我們的原材料價格大幅上漲，而我們無法將有關價格上漲轉嫁予客戶，及／或無法找到價格可接受或根本無法找到原材料供應的替代來源，我們的銷售成本可能會增加，利潤率可能會下跌，這會對我們的業務及財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法在市場上維持競爭力。

我們在競爭性的市場中運營。我們部分競爭對手可能發展或擁有更大的產能、人力及其他資源、更雄厚的財力、更成熟的客戶群、更多元化的產品選擇、更知名的品牌及更高的市場認可度。因此，該等競爭對手可能比我們更有能力迅速響應市場狀況的變化。激烈的競爭會使我們承受定價壓力，進而可能會降低我們的利潤率並減少我們的收入。此外，我們所面臨來自市場參與者的競爭日益激烈。

此外，由於我們有意擴展我們於海外市場的銷售覆蓋面，但在國際市場的涉足增加將進一步帶來我們可能不熟悉的新領域，使我們較新的市場參與者處於更不利的位置。倘我們無法遵守該等國家的監管規定及維持我們於水泥外加劑及混凝土外加劑市場的競爭力，我們的業務、經營業績或財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的生產及運營須符合廣泛的環保法律及法規，該等法律及法規的合規成本日後可能會增加。

我們的生產及運營須符合中國有關在生產過程中排放污水、固體廢物及氣體的各種環保的法律及法規。中國有關當局或會就不符合該等法律及法規的生產工廠處以罰款、停業、責令整改或關閉。

我們的生產過程會排放污水、廢氣及固體廢物。為遵守中國的適用環保法律及法規，我們在生產工廠中安裝了廢物處理設施，並委任第三方服務供應商於我們的生產過程中處理廢物。我們的業務運營亦涉及使用及存儲具有潛在危險的化學品。

儘管已採取該等保護措施，我們無法向閣下保證我們會始終正確理解相關法律及法規，並始終完全遵守相關法律及法規。倘我們違反適用的環保法律及法規，或倘我們的服務供

風險因素

應商未能提供可使我們遵守適用的中國環保法律及法規的廢物處理服務，我們可能會被要求糾正此類不合規，亦可能會遭受處罰、制裁以及補救措施及與補救措施相關的大量成本，這可能會對我們的業務、財務表現及經營業績造成重大不利影響。

此外，中國政府日後可能頒佈新的環保法律及法規，並就環保法律及法規執行更嚴格的詮釋。因此，我們可能會產生額外費用，以引入相關的預防或補救措施、調整我們的生產程序、購買新的污染控制設施以及提升我們的合規及監控系統，以確保遵守此類經修訂的法律及法規。此外，我們在環境合規方面的預算未必足以支付此類成本，而我們可能需要就此分配額外的資金，此舉可能會對我們的運營及財務表現造成重大不利影響。倘我們未能及時或完全無法引入新的預防或補救措施、對我們的生產程序作出相應的調整、購買新的污染控制設施或建立有效的合規及監控系統，則我們可能會因該不合規遭受高額罰款或重罰，而我們的業務運營可能會受阻，繼而對我們的運營及財務表現造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們就環保產生的開支分別為人民幣1.4百萬元、人民幣1.0百萬元、人民幣6.0百萬元及人民幣1.8百萬元。倘中國政府實施更嚴格的環保法律及法規，我們的生產成本可能會大幅增加，或我們可能需要產生重大資本開支或其他成本以維持合規，我們未必能將該等額外成本轉嫁予客戶。董事預期，由於中國目前實施嚴格的環保法律及法規標準，環境合規成本將繼續增加，有關合規成本增加會影響我們的經營業績。

由於我們在實施業務策略方面可能會面臨困難，我們於往績記錄期間的歷史財務及經營業績可能並不反映我們未來的增長及表現。

於往績記錄期間，我們的業務運營擴張使我們的收入穩定增長。我們的收入由2020財年的人民幣1,302.4百萬元增加至2021財年的人民幣1,537.5百萬元，並以18.8%的複合年增長率進一步增加至2022財年的人民幣1,839.6百萬元。我們的收入由2022年六個月的人民幣696.3百萬元增加人民幣339.2百萬元或48.7%至2023年六個月的人民幣1,035.5百萬元。我們於相應年度／期間的整體毛利率為25.2%、22.0%、19.8%、24.1%及18.5%。

然而，我們無法向閣下保證我們的收入將繼續以相同的利率增長，或我們能實現與往績記錄期間所錄得水平相若的毛利率。我們的歷史財務資料僅為對我們過去表現的分析，未必能反映或暗示我們未來的財務表現。我們收入或毛利率的未來增長取決於多項因素，

風險因素

其中部分乃我們無法控制。例如，不斷變化的監管、經濟及競爭環境、全球經濟、我們提供的產品類型、我們的產品的售價以及原材料成本以及勞工及員工成本。我們的產品的毛利率可能會因與客戶的關係、產品製造技術的複雜性及客戶要求的交付期等因素而個別波動。倘我們未能獲得新業務或控制我們的成本，或未能將利潤率維持於與往績記錄期間相若的水平，我們的財務狀況可能會受到不利影響。

此外，我們未來的業務增長取決於未來業務計劃的執行是否成功。載於本文件「未來計劃及[編纂]」一節的未來業務計劃的實施存在不確定因素及風險。我們的業務計劃，包括新產品的銷售及向海外國家(例如烏茲別克斯坦及印度尼西亞)新客戶的銷售業務乃基於對存在固有的不確定因素及風險的未來事件的若干假設。該等假設可能不正確，以致可能影響到我們業務計劃及策略於商業上的可行性。倘我們無法成功或有效實施我們的計劃及業務策略，我們未來的業務、盈利能力及財務狀況可能會受到重大不利影響。有關進一步資料，請參閱本文件「業務—我們的未來策略」。因此，過往業績並不反映我們的未來表現。

此外，我們日後可能會尋求收購及投資以進一步擴張我們的業務。我們無法向閣下保證我們能夠成功完成或以對我們絕對有利的商業化條款完成有關收購。我們可能無法將收購的實體或資產成功整合至我們的業務，且可能阻礙我們向其他服務類別或經營區域的擴張。這或會對該等收購的預期收益產生重大影響。此外，將任何已收購實體或資產整合至我們的運營可能需要管理層投入大量精力。管理層重心的轉移以及我們於任何整合過程中遇到的任何困難或會對我們管理業務的能力產生不利影響。

我們日後可能進行的收購及投資亦可能使我們面臨其他潛在風險，包括與不可預見或隱藏債務有關的風險、分散我們現有業務及技術資源、未能獲得足夠收益以抵銷成本、收購開支及由於我們整合新業務而產生的潛在損失或對我們與員工及客戶之間的關係的損害。此外，我們可能就收購產生的商譽錄得減值虧損。任何該等事件的發生或會對我們的業務管理、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們長遠成功與否亦取決於我們能否為業務計劃取得更多資金。倘我們未能管理任何或全部該等關鍵因素，包括成本增加、對專業知識及合格人員的需求及實施相應內部控制措施，我們的業務發展及擴大經營規模的能力可能會削減，進而影響我們未來的業務增長。

風險因素

生產工廠營運的任何重大中斷可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成重大不利影響。

我們無法向閣下保證我們的生產工廠的運營日後不會發生任何中斷。倘我們的生產工廠的運營因火災、爆炸、設備故障、停電、停工、惡劣天氣條件、自然災害、勞資糾紛、勞動力重組、運輸及物流問題、政治動盪或其他因素而發生重大中斷，我們的業務及財務狀況以及經營業績或會受到不利影響。發生任何該等事件均可能使我們須作出重大且無法預計的資本開支。

我們的生產過程取決於穩定的水電供應。倘我們遇到供電及供水的任何短缺，我們的生產活動或會中斷，這可能會對我們的業務及財務狀況以及經營業績造成不利影響。

生產中斷可能會增加我們的成本並使產品交付延遲，進而可能使我們承擔與客戶的相關銷售安排下的罰款或其他責任。由該等中斷引起的生產暫停可能導致銷售下降或銷售確認延遲。根據我們現有的保單，該等運營中斷導致的銷售損失或成本增加可能無法收回，且任何長時間的業務中斷亦可能導致客戶流失。倘發生上述任何情況，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能會受到不利影響。

我們可能無法從我們的研發工作及新生產工廠投資中獲得利益、無法迅速及時地跟上及應對趨勢、技術變化及不斷演變的行業標準。

我們擁有一支負責研發工作的內部技術團隊。我們業務的成功取決於我們是能否繼續及時開發新產品及新用途，並透過研發改進我們的生產及加工技術，以滿足客戶要求及行業需求。我們已申請多項專利來保護我們的技術。我們目前擁有生產我們的產品的各種專利技術。於最後實際可行日期，我們是董事認為對我們的業務營運而言至關重要的73項專利的註冊擁有人，且正在中國申請董事認為將對我們的業務營運而言至關重要的逾20項專利。有關我們專利的更多資料，請參閱本文件附錄六「B.有關本集團業務的其他資料—2.重大知識產權」。特別是，我們計劃投入資源以開發及商業化碳酸乙烯酯（鋰電池及鋰離子電池的一種主要原材料），其生產過程與聚醚單體的生產過程基本相似。

我們可能會誤判市場需求並擴大小客戶群或總體需求較低的產品及用途的產能。倘我們未能開發出客戶及市場要求且獲好評的產品及用途，我們可能無法有效地與競爭對手競爭，

風險因素

這或會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。倘我們未能開發出獲鋰電池及鋰離子電池製造商好評的產品，該等開發的成本將不會產生任何有意義的回報，這或會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們從事水泥外加劑及混凝土外加劑以及其各自過程中間體(即醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液)的生產及銷售，該等產品須符合客戶的相關行業標準及規格要求。然而，我們無法向閣下保證我們現有或日後的產品始終符合不斷演變的行業標準或客戶要求，亦無法保證我們將不會因確保符合有關標準或要求而產生重大成本。概無保證我們將繼續成功應對該等技術變化及不斷演變的行業標準。新產品或技術可能會降低我們現有產品或技術的競爭力。倘我們未能遵守該等標準或要求，我們可能會產生額外成本以更改產品成分或改進生產過程及升級生產或加工技術，以符合行業標準及客戶需求，其中任何一項均會對我們的業務及經營業績產生不利影響。倘我們未能迅速及時地從我們的產品研發工作及不斷演變的行業標準中獲得預期利益，我們可能無法繼續有效地滿足客戶需求，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。於往績記錄期間，我們的研發開支分別為人民幣28.9百萬元、人民幣39.1百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣21.2百萬元。開發新產品及新產品用途或發展及改進我們的生產及技術可能會耗費大量時間及成本。我們無法向閣下保證我們的所有研發工作會帶來有意義的突破，或有關研發工作可帶來客戶可接納的商業化。倘我們未能成功研發新產品、新用途及新技術，或倘我們未能商業化研發工作，我們的研發開支將被浪費，我們的競爭力亦將下降。

此外，我們的競爭對手可能會開發或改進可廣受市場接納的技術或產品，或就技術能力及質量方面優勝於我們。倘我們未能及時有效地改進現有產品及推出新產品及新用途，發展或改進生產及加工技術，我們可能無法留住現有客戶、提高競爭力或保持我們的市場地位。

此外，我們未來的成功很大程度取決於我們能否增加產出及提高生產效率。我們不斷升級現有生產設備設施，並增設更多生產設備設施以提高產能及效率。然而，我們的設備設施的任何升級及產能擴大受以下固有風險及不確定因素影響：

- 需要通過股權或債務融資提供我們升級及產能擴大的資金，我們可能無法按合理商業條款獲得該等股權或債務融資，或根本無法獲得股權或債務融資；

風險因素

- 延遲或未能獲得建立新生產工廠、擴大產能及改建現有生產工廠所必需的政府批准及許可；
- 折舊開支增加；及
- 成本超支、施工延誤、生產問題，包括交付延誤及其他經營困難。

上述任何不確定因素均有可能大幅延遲或限制我們按計劃或需求執行未來設備設施的任何升級及產能擴大的能力。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們增加向國際市場銷售產品的策略受政治、經濟、監管、法律及其他不確定性以及風險規限。

於往績記錄期間，我們將水泥外加劑及混凝土外加劑以及其各自過程中間體銷售給中國國內的客戶。我們的部分收入來自向貿易公司客戶進行的銷售，該等貿易公司再將我們的產品銷售予國際市場客戶。由於我們將產品售予貿易公司，而這些貿易公司再將產品轉售給海外市場的客戶，這些客戶將產品用於他們的生產，因此我們過去對我們產品在海外市場的客戶的直接聯絡有限。我們有意進一步擴大對位於烏茲別克斯坦及印度尼西亞等海外國家客戶的直接銷售。詳情請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」及「業務 — 我們的未來策略」。

因此，我們將受到以下與在國際市場開展業務有關的各種風險及不確定性：

- 遵守我們可能不熟悉的外國法律、監管規定及當地行業標準；
- 來自國外競爭對手的競爭，或者由於不熟悉當地商業環境而未能預見國際市場競爭格局的變化；
- 難以管理與外國客戶的關係；
- 政治及經濟局勢不穩定；
- 缺乏對當地運營及市場條件的熟悉；
- 文化及語言障礙；
- 在國際市場面臨增加的訴訟風險；及

風險因素

— 匯率風險及外匯管制風險。

以上任何因素都可能導致業務中斷及銷售損失，從而會對我們的業務、經營業績及增長戰略產生重大不利影響。

我們的業務及財務狀況取決於我們有效管理存貨的能力。

我們的存貨包括原材料及製成品。我們的業務及財務狀況取決於我們管理及維持合理水平存貨的能力。倘我們過多儲備存貨，將增加所需的營運資本，並將產生額外的融資成本來監管及存儲庫存。另一方面，倘我們存貨不足，可能無法滿足客戶的需求，進而可能對我們的業務及財務狀況產生不利影響。我們無法向閣下保證將來不會出現庫存過多或庫存不足的情況，或者任何此類情況不會對我們的業務及財務狀況產生不利影響。

此外，我們存貨週轉率受到客戶總需求及消費者選擇及偏好變化的影響，該等因素都不在我們的控制範圍之內，這使我們面臨存貨滯銷的風險。儘管我們通常在收到客戶訂單後購買原材料，但我們的客戶可能會取消或推遲向我們下達採購訂單。我們產品的需求也可能發生變化，我們的客戶可能不會按照銷售預測或客戶通過銷售框架協議提供的初始指示確認產品的採購訂單數量。倘我們無法有效管理我們的存貨，我們可能面臨存貨陳舊、可變現價值下降及製成品存貨價值大幅減記的風險。任何該等事件均可能對我們的業務及財務狀況以及經營業績產生不利影響。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的存貨分別為人民幣39.4百萬元、人民幣52.9百萬元、人民幣118.6百萬元及人民幣130.2百萬元，於往績記錄期間，我們錄得的存貨平均週轉天數分別為19.9天、14.0天、21.2天及27.0天。於往績記錄期間，分別錄得存貨減記零、人民幣1.8百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣0.9百萬元。我們不能向閣下保證我們的存貨平均週轉天數在未來不會增加，我們可能需要報銷存貨滯銷或以較低價格出售存貨滯銷，任何該等情況均可能對我們的業務及財務狀況產生不利影響。

未能維持有效的現金流量管理可能會對我們的業務運營及財務狀況產生不利影響。

於往績記錄期間，我們分別錄得經營活動所得／(所用)現金淨額人民幣179.8百萬元、人民幣262.5百萬元、人民幣(122.3)百萬元及人民幣62.8百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一「會計師報告—綜合現金流量表」及附錄一A「未經審核中期財務資料—簡明綜

風險因素

合現金流量表」。我們無法向閣下保證我們未來的營運資金將不會出現任何下降或不會出現未來現金流出淨額。倘我們未能維持有效的營運資金及現金流量管理，我們可能面臨財務困難，我們的業務運營及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們於2021年12月31日、2022年12月31日及2023年6月30日產生流動負債淨額。

於2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣7.7百萬元、人民幣192.1百萬元及人民幣58.8百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資金來源—流動資產及負債淨額」。

我們無法向閣下保證日後不會處於流動負債淨額狀況。倘日後再次出現流動負債淨額狀況，將使我們面臨流動資金風險，這可能會限制我們作出必要資本開支或發現商機的能力，且我們的業務、經營業績及財務狀況均可能會受到重大不利影響。

我們的前身公司及我們的一家主要經營子公司銅陵海螺的若干增資並無根據中國的相關程序進行。

湖北鑫統領對我們前身公司進行的增資人民幣38,000,000元以及浙江上峰對銅陵海螺進行的增資人民幣6,000,000元（「該等增資」）並無根據《企業國有資產交易監督管理辦法》（2016年）所載的若干程序進行該等增資。有關詳情，請參閱本文件「歷史及公司發展—本集團的企業發展—本公司及我們的主要子公司的重大股權變動—本公司／前身公司—1.我們前身公司的註冊成立及早期股權變動」及「歷史及公司發展—本集團的企業發展—本公司及我們的主要子公司的重大股權變動—銅陵海螺」。我們無法向閣下保證該等增資不會遭遇相關主管部門的任何質疑或整改令。相關主管部門的任何質疑或整改令或會影響該等增資的有效性，進而可能影響本公司及銅陵海螺的資本及股權架構。

根據中國法律及法規，我們可能須繳納額外的住房公積金以及滯納金及罰款。

根據適用中國法律及法規，我們有義務為員工繳納社會保險及住房公積金供款。於2020財年、2021財年及2022財年，我們並未根據相關中國法律及法規為部分員工全額繳納住房公積金供款。就欠繳的住房公積金供款而言，根據《住房公積金管理條例》，中國有關部

風險因素

門可能會要求我們在規定期限內補足欠繳的住房公積金。倘我們未按規定繳存，法院可能會對我們發出強制執行令。我們無法向閣下保證相關政府部門將不會就未繳納的住房公積金對我們採取行動。有關詳情，請參閱「業務—員工」。

由於《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國社會保險法》及其他相關勞動法規（「**相關勞動法律及法規**」）的詮釋及實施可能會不時修訂，因此無法保證我們的僱傭慣例並無或將不會違反中國相關勞動法律及法規，這可能使我們面臨勞動糾紛或政府調查。倘我們被認為違反相關勞動法律及法規，我們可能須向員工作出額外賠償，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們可能會因未在中國登記租賃協議而受到處罰。

於最後實際可行日期，我們就業務營運在中國租賃的23項物業的租賃協議尚未向相關中國政府部門登記或備案。據我們的中國法律顧問所告知，未向相關中國政府部門登記該等租賃協議不會影響相關租賃協議的有效性及其執行能力，但相關中國政府部門可能會要求我們或出租人在指定限期內登記租賃協議。倘未於限期內登記，可能會就每項未登記租賃協議對我們處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。有關詳情，請參閱「業務—物業—租賃物業」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們尚未收到相關中國政府部門的任何此類要求或受到任何罰款。由於我們無法控制的因素，我們無法向閣下保證我們的出租人會配合我們辦理此類租賃登記，或我們對相關物業的使用日後不會受到進一步質疑。任何該等情況均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

我們面臨與過往收購有關的風險。

我們過往曾透過一系列策略性收購取得大幅增長，因此，收購乃我們增長戰略的一部分。自我們成立以來，我們已收購多家公司，彼等已成為我們主要的經營子公司。該等過往收購可能涉及多項風險，包括可能來自該等被收購公司前股東或之前與該等被收購公司股份相關的有效信託安排的任何股權爭議或分歧、可能來自我們在收購該等公司之前的盡職調查中發現的潛在爭議或過往不合規情況的潛在責任。儘管賣方對股權的妥善所有權及過往合規性提供聲明及保證及對任何爭議及／或處罰產生的損失提供擔保及／或彌償，我們無法保證我們不會遇到任何爭議、法律訴訟或由上述風險引起的監管行動。倘我們無法以對本公司及我們的公眾股東有利的方式解決爭端或行動，這可能損害我們的業務及聲譽。

風險因素

停工、勞工成本上漲及其他勞工相關事宜可能會對我們的業務產生不利影響。

我們過去並無發生任何停工、罷工或其他重大勞工問題。然而，我們無法保證任何該等事件將不會於日後發生。倘僱員參與罷工或其他停工，我們的業務營運可能出現重大中斷及／或持續產生較高的勞工成本，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

於2023年6月30日，我們在中國僱傭合共893名全職員工。於往績記錄期間，我們產生的員工成本(包括薪酬、工資及其他福利)總額分別為人民幣105.0百萬元、人民幣147.8百萬元、人民幣188.2百萬元及人民幣100.1百萬元。於往績記錄期間，員工成本的增加主要是由於(i)為了提高我們在留用及招聘人才方面的競爭力而進行的薪資調整；及(ii)於往績記錄期間的員工人數增加。我們業務戰略的成功實施在很大程度上將取決於我們招募及保持員工隊伍的能力，以及繼續以與業務增長相符的速度增加員工數量。近年來，中國的勞動力及員工成本已上漲，我們的董事預計我們的勞動力及員工成本將於未來繼續上升。倘中國的勞動力及員工成本繼續上升，我們無法及時將成本上漲轉嫁予客戶或採取有效措施來管理勞動力及員工成本的增加，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們享受到某些稅收優惠待遇，該等稅收優惠待遇到期或發生變化均可能會對我們的經營業績產生不利影響。

根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)及《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部稅務總局國家發展改革委公告2020年第23號)，直至2030年12月31日，本集團的若干子公司作為位於中國西部地區的合資格公司，可享受15%的優惠所得稅稅率。此外，臨沂海螺已被認定為高新技術企業，可享受15%的優惠所得稅稅率。有關進一步資料，請參閱本文件「財務資料 — 綜合損益及其他全面收益表經選定項目描述 — 所得稅開支」。因此，於往績記錄期間，我們的有效稅率分別為19.4%、15.6%、15.8%及18.6%。由於任何優惠稅收待遇的可用性或到期，我們的有效稅率可能會隨之每年變化。我們無法向閣下保證我們將繼續符合此類優惠稅收待遇的條件，或者提供此類優惠稅收待遇的政策將繼續有效。

風險因素

此外，於往績記錄期間，我們享受到一些有利的監管待遇，特別是由相關政府部門提供的政府補助。具體而言，我們的部分子公司獲得當地政府部門的補助，以鼓勵我們在中國若干城市發展外加劑產品。於往績記錄期間，我們在綜合損益表中分別確認了約人民幣5.8百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣3.7百萬元的政府補助。有關進一步資料，請參閱本文件「財務資料—全面收益表經選定項目描述—其他淨收益」。然而，是否以及何時向我們提供政府補助，或者是否提供政府補助，由相關政府機構全權酌情決定，並受到相關中國法律、法規及政策的約束。我們無法向閣下保證我們將來能夠獲得政府補助。

我們的優惠稅收待遇終止或到期，可能導致我們的支出增加，政府補助或其他有利待遇的不可用性或減少可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們受到各種職業健康與安全生產法律法規的監管。

我們受到各種職業健康與安全生產法律法規的監管。遵守現行及未來的職業健康與安全生產法律法規可能會使我們承擔成本或責任，包括金錢損失及罰款，影響我們的生產能力，導致業務中斷，影響我們的整體財務表現。倘我們在發生傷害或違反適用職業健康或安全生產法律法規的事件中被判有責任承擔賠償責任，我們還可能面臨負面宣傳，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務運營面臨與可能發生的事故相關的風險，這些事故可能源於我們的操作及未能遵守安全措施及程序，以及其他不可預見的風險。

我們的業務涉及設備設施的運作，倘操作不當，可能導致身體傷害甚至死亡。我們要求所有員工遵守各經營子公司與操作及生產有關的相關安全措施及程序，如我們內部政策所規定。不能保證部分員工不會違反或違背我們的安全措施，亦無法保證事故不會發生。我們不能向閣下保證這些事故將來不會發生。我們不能向閣下保證將來不會發生重大的工作場所事故或致命事故。在這種情況下，我們可能會接受政府調查及行政處罰。即使這些事故不是由於我們的過錯或疏忽而導致，這些事故仍可能導致我們承擔重大的成本，並對我們的聲譽造成損害，如負面宣傳，這可能會對我們的業務及財務狀況以及經營業績產生不利影響。倘發生導致員工受傷或死亡的與工作相關的事故，我們可能需要承擔員工及其家庭的索賠責任，此外還可能會被處以罰款或處罰。儘管我們有與該等事故相關的現有保險政策，我們不能向閣下保證我們現有的保險政策已充分覆蓋所有與安全生產事故相關的風險。倘我們承擔了巨額的責任，而這些責任未被我們的保險政策所覆蓋，我們的

風險因素

業務及財務狀況以及經營業績可能會受到不利影響。

我們產品的生產工藝使用了部分的危險化學品，如環氧乙烷、環氧丙烷及氨。在儲存及生產過程中該等危險化學品的處理或管理不到位導致的洩漏可能會引發事故，任何該等事故可能導致我們的員工或其他人面臨嚴重的環境、健康及安全問題，損害我們的員工及生產工廠並導致生產中斷。

我們的經營也面臨不可預見的風險，如自然災害。我們不能向閣下保證我們是否為任何這些風險投保，倘投保，我們將成功根據我們的保單提出索賠，或保險賠款將足以彌補實際遭受的損失，或者根本無法獲得。任何該等事件亦可能導致訴訟、政府罰款或處罰，進而可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能無法成功維護有效的質量控制體系。

我們在銷售產品的司法管轄區受到各種法律及法規的約束。為了遵守這些法律及法規，我們必須實施及維護有效的質量控制體系，並在整個生產過程中執行各種檢驗。倘我們的質量控制體系在生產過程及產品檢驗等方面出現重大故障或惡化，可能會嚴重損害我們的產品質量。產品質量的下降將影響我們在市場上及現有或潛在客戶中的聲譽，可能導致訂單減少或客戶流失，嚴重損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們需要各種批准、牌照及資格證書來開展業務，倘未能更新對我們的運營至關重要的批准、牌照或資格證書，可能會對我們的業務產生不利影響。

根據中國法律及法規，我們經營我們的業務須持有多項批准、牌照及資格證書。據我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已取得對我們業務及營運而言至關重要的所有必要牌照、許可及批准，且所有牌照、許可及批准於最後實際可行日期均屬有效。然而，這些批准、牌照及資格證書大多需要由相關部門進行審查或核實，並且僅在固定時間內有效，需要定期續展。有關我們需要獲取以開展業務的批准、許可證及資格證書的進一步資料，請參閱本文件「業務 — 牌照及許可」。為了獲得這些牌照及許可，相關監管機構將定期進行檢查，以確保我們遵守適用的法律法規。我們還需要定期更新牌照及許可。倘未能通過這些檢查、失去或未能更新我們運營所需的牌照及許可，

風險因素

可能會導致部分或全部生產活動的暫時或永久停工，並可能干擾我們的運營。

我們不能向閣下保證在這些批准、牌照及資格證書到期時能夠續展所有對我們的運營至關重要的批准、牌照及資格證書。倘我們無法獲得及維持所有必要的批准、牌照及資格證書以繼續經營業務，可能會中斷業務運營，我們可能會面臨罰款及處罰，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的業務依賴於我們的關鍵高級管理人員及關鍵研發人員，倘其中多人同時離職，我們可能無法找到合適的替代人員。

我們的業務在很大程度上依賴於高級管理人員及關鍵研發人員的持續服務。我們的關鍵管理團隊的經驗及領導力對我們業務的成功至關重要。我們的高級管理團隊在水泥外加劑及混凝土外加劑行業擁有豐富的經驗及專業知識，並為我們業務的增長及成功做出了重要貢獻。多名這些人員的突然同時離職可能會對我們產生重大不利影響。我們的研發團隊對於新產品及新用途的研發至關重要。我們的研發團隊還專注於新的生產及加工技術的研發，以滿足我們的生產需求及最新的市場趨勢。關鍵高級管理人員的持續服務對我們未來的發展至關重要。我們未為高級管理團隊的關鍵成員購買關鍵人員保險。倘我們的任何關鍵高級管理人員離職，我們可能難以找到具有類似行業經驗的合適替代人員。任何關鍵高級管理層的離職，或者未能找到合適的替代人員，可能會對我們的業務運營、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。任何該等人士的離開都可能對我們的業務及前景產生不利影響。

我們未來的成功也在很大程度上取決於我們招聘、培訓及挽留合格的管理、研發人員、技術人員、工程師及其他合格人員的能力。我們的行業對人才的競爭激烈，招聘合格的個體可能會很困難。因此，我們可能無法迅速替代失去的人員，並可能需要額外支出來招聘、培訓及挽留新員工。此外，我們可能需要為新員工的招聘及培訓支付額外費用，這可能嚴重干擾我們的業務計劃。因此，吸引及留住關鍵人員的能力對我們的整體競爭力至關重要。為了吸引及挽留這些人員，我們可能需要提供更高的薪酬及其他福利，這將增加我們的運營開支，並進而嚴重影響我們的財務狀況及經營業績。倘我們無法吸引或留住實施業務目標所需的人員，我們的業務可能會受到嚴重干擾。

風險因素

我們可能無法充分保護我們的知識產權，並且競爭對手或第三方未經授權使用我們的知識產權，以及保護這些知識產權所產生的費用，可能會對我們的業務及聲譽產生不利影響。

我們擁有關於生產我們產品所需技術的專有知識產權，並依賴中國的知識產權法律來保護我們的知識產權。於最後實際可行日期，我們是董事認為對我們的業務營運而言至關重要的73項專利的註冊擁有人，且正在中國申請董事認為將對我們的業務營運而言至關重要的逾20項專利。有關我們專利的其他資料，請參閱附錄六「B.有關本集團業務的其他資料—2.重大知識產權」。

第三方未經授權使用我們的知識產權可能會對我們的業務產生不利影響。防止知識產權的未經授權使用本質上是困難的。倘我們無法防止知識產權的不當使用或未經授權的使用，我們專有技術的競爭優勢可能會減弱或消失，這可能會對我們的經營業績產生不利影響。此外，不能保證我們能夠成功採取法律行動來應對那些我們認為侵犯了我們知識產權的當事方。倘我們無法充分保護知識產權以防止競爭對手的濫用或不當使用，我們的品牌及業務可能會受到重大不利影響。任何侵權事件都可能對我們的聲譽及品牌名稱產生負面影響，導致銷售下降，並增加我們在訴訟及執法行動中的行政成本。

此外，尋求專利保護可能既昂貴又耗時。不能保證待決或未來的專利申請將被授予，或者倘授予這些專利，它們將為我們提供有意義的保護。於未來，倘出現涉及侵權的情況，可能需要訴訟來維護我們的知識產權。未來的訴訟可能會導致巨大的成本及資源分散。此外，不能保證法院將來會支持我們的知識產權。

我們可能會面臨第三方提出的知識產權侵權索賠，這可能會導致昂貴的辯護費用以及干擾我們的業務及運營，倘判定不利於我們，可能需要支付重大的賠償金。

我們不能確定我們的業務運營或業務的任何方面沒有侵犯或將來不會侵犯第三方擁有的商標、專利、專有技術或其他知識產權。我們可能不時面臨與他人知識產權有關的法律訴訟及索賠。此外，我們的產品或業務的其他方面可能侵犯了第三方的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權，而我們可能並不知情。我們的員工可能在工作中無意中使用了他人擁有的知識產權。例如，我們的員工可能使用了我們沒有獲得相關用戶許可的計算機

風險因素

軟件。這些知識產權的持有人可能會在各個司法管轄區對我們執行這些知識產權。倘有任何第三方提出知識產權侵權索賠，我們可能被迫將管理時間及其他資源從我們的業務及運營中分散出來，以應對這些索賠，無論其是否成立。

此外，知識產權法律的適用及解釋，以及商標、專利、專有技術或其他知識產權的授予程序及標準都在不斷發展，可能存在不確定性，我們不能向閣下保證法院或監管機構是否會同意我們的分析。倘發現我們侵犯了他人的知識產權，我們可能會因侵權活動承擔責任，或者可能被禁止使用這些知識產權，我們可能需要支付許可費用或被迫開發我們自己的替代方案。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們可能會因我們在中國佔用的若干有業權瑕疵的物業而受到潛在不利影響。

我們(i)在昆明生產工廠建設前未及時取得建設工程規劃許可證、建設用地規劃許可證及建築工程施工許可證(「**建築許可證**」)；及(ii)在昆明生產工廠投產前未及時自相關部門取得竣工驗收及消防驗收。昆明生產工廠貢獻本集團於往績記錄期間各年度或期間總收入的百分比分別為零、零、零及1.3%。此外，我們在葫蘆島生產工廠建設前未及時取得建築工程施工許可證(「**施工許可證**」)。於往績記錄期間，葫蘆島生產工廠尚未投產，因此並無產生任何收入。根據《中華人民共和國城鄉規劃法》，昆明海螺可能會因在施工開始前未取得建設工程規劃許可證而被要求拆除相關物業，並面臨最高相當於昆明生產工廠建築成本10%的罰款。根據《建築工程施工許可管理辦法》，昆明海螺及葫蘆島海中可能會因在施工開始前未取得建築工程施工許可證而面臨最高相當於相關物業施工合同價款2%的罰款。我們無法向閣下保證，我們將不會因在動工或投產前未就相關物業取得建築許可證及施工許可證而被相關政府部門處罰。我們被處以任何處罰均可能對我們的現金流量、業務經營及聲譽造成不利影響。

風險因素

中國監管要求方面的不合規風險。

外加劑產品及其過程中間體的生產面臨中國法規的規管，詳情載於本文件「監管概覽」一節。於往績記錄期間，我們發生了危險化學品使用相關的不合規事件。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 法律不合規及訴訟 — 不合規」。無法保證我們能夠符合所有適用的監管要求及指南，或始終遵守所有適用法規，或我們於未來不會因上述不合規事件而面臨任何制裁、罰款或其他處罰。倘我們因未能遵守適用要求、指南或法規而遭受任何制裁、罰款或其他處罰，可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的一處租賃物業不符合相關消防安全法規。

自建設工程竣工驗收合格之日起五個工作日內，建設單位須於設施竣工驗收合格後向消防安全主管部門提交消防安全設計和竣工驗收備案（「竣工驗收消防備案」）。青海生產工廠的出租方未就有關物業辦理消防驗收，因此，我們無法就青海生產工廠的生產線辦理相關竣工驗收消防備案。根據中國相關法律及法規，由於未辦理竣工驗收消防備案，我們可能被責令採取相關補救措施，並處以不超過人民幣5,000元的罰款。儘管相關監管機構並未因我們未完成必要的消防安全程序而對我們採取任何重大行政措施、罰款或處罰（詳情請參閱「業務 — 物業 — 租賃物業 — 未辦理消防安全備案的租賃物業」），我們無法保證日後不會受到任何行政行動。因此，我們可能無法繼續在該物業內運營，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務依賴於我們的聲譽，任何對我們的負面宣傳都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務依賴於我們的聲譽。可能會對我們聲譽構成潛在威脅的負面宣傳不限於產品缺陷、未遵守相關法律法規或產品質量標準等方面。倘我們未能提升及保護我們的聲譽，我們可能無法維持銷售、吸引新客戶，並擴展到新市場。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。此外，針對我們的任何負面指控都可能會分散我們管理層的注意力及資源，即使這些負面指控是毫無根據的，也可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

我們面臨著影響水泥外加劑、混凝土外加劑及其相關過程中間體行業的風險。對這些行業的負面宣傳或媒體報道可能會嚴重損害我們客戶或潛在客戶的信心。這種負面宣傳還可能對我們的產品產生負面影響，從而可能影響對我們產品的需求，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的投保範圍可能不足以涵蓋所有風險。

我們保持各種保險政策，涵蓋我們的生產事故、安全責任、危險材料的使用、車輛運輸及設備。然而，我們的大多數保單都受限於標準免賠額、不保事項和保險限制。我們認為這些保單在免賠額和承保範圍限制方面通常與行業慣例一致，但我們不能對我們業務中可能發生的所有潛在危害事故(包括業務中斷造成的損失)或所有潛在損失(包括聲譽受損)均進行投保。如果我們需要承擔我們未完全投保的重大責任，可能會對我們的經營業績產生不利影響。鑒於市場條件的變化，某些保單的保費和免賠額可能會大幅增加，並且在某些情況下，某些保險單可能無法以合理成本獲得，或只針對某些風險提供。如果由於任何原因我們不再受到現有保單的承保，我們可能無法以可接受的條款或根本無法獲得替代保險單，這可能會對我們的經營業績產生不利影響。

未能履行合約負債的責任可能會對我們的業務經營業績及財務狀況產生不利影響。

合約負債指我們向客戶提供合約產品的責任。於往績記錄期間，我們的合約負債主要來自客戶對我們產品的預付款項。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們的合約負債分別為人民幣3.6百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣11.4百萬元及人民幣17.1百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 綜合財務狀況表若干項目的描述 — 合約負債」。

由於訂單的履行受多種因素影響，包括原材料的可用性、勞動力資源以及生產工廠及運輸網絡的正常營運，因此無法保證我們能夠履行有關合約負債的責任。倘我們未能履行有關合約負債的責任，則合約負債金額將不會確認為收入，且我們可能須向客戶退還預收款項。因此，我們的經營業績、流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們的業務依賴於技術系統的正常運作，任何系統持續故障可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務依賴於技術系統的正常運作。我們的技術系統以及信息技術管理政策規範了我們的運營、存貨控制、採購、生產和銷售管理。我們使用技術系統有效且高效地檢索和分析運營數據，包括採購、銷售、存貨、物流和生產，以及財務信息。我們亦使用技術系統協助我們計劃和管理生產、預算、人力資源、存貨、銷售和財務報告。因此，我們的技術系統對我們的日常運營至關重要。儘管於往績記錄期間我們並無經歷過技術系統故障，但概不能保證我們的技術系統將一直運作良好而不出現任何中斷。

倘我們的技術系統某部分發生任何故障，其可能對我們的營運及經營業績造成不利影響。概不能保證這些系統日後不會出現任何失靈或故障。任何系統失靈或故障或會中斷一般業務運營，並導致營運及管理效率顯著下滑。任何長期失靈或故障可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。此外，我們需要不斷升級及改善技術系統以支援營運及業務的持續增長。我們未必能一直成功安裝、運行或運用業務發展所需的新軟件或先進的信息技術系統。所有該等因素均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能會不時牽涉因業務運營而產生的法律及其他糾紛，而該等糾紛可能會對我們的業務、財務狀況及業務經營業績產生不利影響。

我們可能會不時與我們向其提供產品的客戶發生糾紛並遭到申索。倘其對我們的產品不滿意，亦可能會產生糾紛。此外，倘客戶認為我們的產品不符合銷售框架協議及／或銷售訂單中規定的標準，客戶可能會對我們採取法律行動。此外，我們或會不時與我們業務所涉及的其他各方產生糾紛並遭到申索，當中包括我們的僱員、供應商及其他第三方。所有該等糾紛及申索均可能招致法律或其他程序或對我們的負面報道，從而可能令我們聲譽受損、產生巨額成本，並分散資源及管理層對業務活動的注意力。任何有關糾紛、申索或訴訟均可能會對我們的業務、財務狀況及業務經營業績造成重大不利影響。

風險因素

與我們行業有關的風險

倘水泥外加劑及混凝土外加劑市場並未按我們預期的速度增長或根本並無增長，或若水泥外加劑及／或混凝土外加劑的替代產品推出市場，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們的增長取決於混凝土及水泥行業內多種下游用途對我們的水泥外加劑及混凝土外加劑的穩定需求。儘管過往需求有所增長，但有關增長率日後未必維持不變或上升。需求的任何減少或相關下游行業的任何衰退均可能對我們的銷售及盈利能力造成重大不利影響。此外，若與水泥外加劑及／或混凝土外加劑形成競爭的新產品推出市場令市場偏好改變，我們可能無法達到預期增長，且我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們的業務受客戶要求及偏好、行業需求及對水泥外加劑及混凝土外加劑的普遍看法的轉變所影響。

隨著市場趨勢、技術發展及客戶需求的變化，客戶的要求及偏好、行業需求及對水泥外加劑及混凝土外加劑的普遍看法亦不斷轉變。鑒於客戶需求及偏好不斷改變及多元化，我們的未來發展取決於我們能否適應市場趨勢並及時推出能夠滿足客戶需求的新產品及新用途。概無法保證我們的水泥外加劑及混凝土外加劑將繼續為客戶所接受，或我們將能預測或及時回應客戶偏好的改變。如果我們不能預測、識別或回應這些變化，可能會對我們的銷售表現及經營業績產生不利影響。

研發新產品及用途可能成本高昂，且我們無法向閣下保證我們的新產品及新用途將廣受市場歡迎及認可，或將產生可接受的盈利。我們可能會投入大量資源來開發和推廣新產品或新用途，但最終可能未能達到我們預期的銷售水平。如果我們未能有效地回應或適應市場趨勢，以及未能成功地根據不斷轉變的需求識別及開發新產品或新用途，則我們的業務、財務狀況、經營業績及競爭地位或會受到重大不利影響。

風險因素

與在中國開展業務的有關風險

相關法律、規則及法規的變化、以及對其解釋和實施方式的改變，可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績和前景。

由於我們在中國進行廣泛的業務，中國的經濟和法律發展對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生影響。經濟事務相關的法律、規則和法規不時頒佈，涵蓋外商投資、公司組織和治理、商務、稅收、金融、外匯和貿易，以形成全面的商法體系。此外，有關水泥外加劑及混凝土外加劑行業的法律法規的解釋和實施方式也不時改變。

H股持有人可能需要繳納中國所得稅。

根據我國適用的稅務法律法規，名列本公司H股股東名冊的持有H股的非中國居民個人或非中國居民企業，需根據適用的稅務法律法規，就其從本公司取得的股息以及通過出售或以其他方式轉讓H股而實現的收益繳納中國所得稅。

根據於2019年1月1日生效的《中國個人所得稅法》和《中國個人所得稅法實施條例》，非中國居民個人從中國境內獲得的任何股息，以及股份轉讓所產生的收益，適用比例稅率為20%，應由代扣代繳機構代扣代繳。根據於2006年8月21日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得稅避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》（「安排」），中國政府可根據中國法律對中國公司支付給香港居民的股息徵稅，但徵稅（若股息實益擁有人並非直接持有支付股息的公司至少25%股權的公司）不得超過股息總額的10%。

根據於2018年12月29日新修訂並實施的《中國企業所得稅法》和於2019年4月23日新修訂並實施的《中國企業所得稅法實施條例》，如果非居民企業在中國並無設立機構或場所，或者即使設有機構或場所，但取得的所得與其所設機構或場所沒有實際聯繫，該企業應就其從中國內地取得的收益減按10%繳納企業所得稅。根據安排，中國居民企業支付給香港居民的股息可以在香港或根據中國法律徵稅。然而，若股息實益擁有人是香港居民，則徵稅不得超過：(i)若香港居民是直接擁有支付股息的中國居民企業股本至少25%的公司，則股息總額5%；(ii)否則，股息總額10%。

風險因素

考慮到上述情況，持有我們H股的非中國居民股東應當注意，他們可能有義務就通過出售或以其他方式轉讓H股實現的股息和收益繳納中國所得稅。

在中國對我們或我們的董事、監事和高級管理人員送達法律程序、執行外國判決可能存在不確定性。

我們是一家在中國註冊成立的公司。此外，我們的董事、監事和高級管理人員均居住在中國內地，其幾乎所有資產均位於中國。因此，投資者可能難以直接在中國對我們或我們的董事、監事和高級管理人員送達法律程序。

2006年7月14日，中國最高人民法院與香港特別行政區（「特別行政區」）政府簽訂了《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「安排」），該安排於2008年8月1日生效。

根據該安排，若有任何指定的中國法院或香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可以向相關中國法院或香港法院申請認可和執行判決。書面管轄協議是指當事人為解決爭議，自安排生效之日起，以書面形式明確約定香港法院或者大陸法院具有唯一管轄權的協議。

2019年1月18日，最高人民法院與香港特別行政區政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「新安排」）（或新安排），就香港特別行政區和中國大陸之間相互認可和執行更廣泛範圍的民商事判決建立一套更清晰和明確的機制。新安排不包括當事人書面選擇管轄權的要求，且僅在最高人民法院發佈司法解釋、香港特別行政區完成相關立法程序後方會生效，生效後將取代安排。因此，於新安排生效前，若爭議各方不同意訂立書面管轄協議，則在中國執行香港法院的判決可能存在不確定性。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們的H股先前並無公開市場，且其流動性和市價可能會波動，這可能導致在[編纂]中購買股份的投資者遭受巨大虧損。

[編纂]之前，我們的H股並無公開市場。我們H股的[編纂]是我們與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）磋商的結果，[編纂]可能與我們H股在[編纂]後的市價有很大差異。我們已申請H股在香港聯交所[編纂]和交易。然而，於香港聯交所[編纂]並不保證我們H股在[編纂]後會形成活躍且流動性高的交易市場，或即使形成了活躍且流動性高的交易市場，也不保證我們H股市價在[編纂]後不會下跌。若我們H股在[編纂]後並無活躍市場，我們H股的價值、市價和流動性將受到重大不利影響。此外，H股的初步[編纂]將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）及我們釐定。因此，初步[編纂]未必能反映我們H股在[編纂]完成後的市價或價值。此外，我們H股的市價和交易量可能會出現波動。以下因素可能會影響我們H股的交易量和市價：

- 我們經營表現和財務業績的實際或預期波動；
- 行業和證券分析師將發佈關於我們的多份研究報告以及這些分析師可能會降低我們的H股評級；
- 金融分析師對盈利預期或建議的變化；
- 有關我們或競爭對手關鍵人員招募或離職的新聞；
- 有關我們所在行業競爭發展、收購或戰略聯盟的重要信息；
- 潛在的訴訟或監管調查；
- 影響我們或我們所在行業的一般市況或其他發展；
- 其他公司和行業的經營和股價表現，以及我們無法控制的其他事件或因素；及
- 解除對我們已發行H股的禁售或其他轉讓限制，或我們或其他股東出售或被視為出售H股。

風險因素

此外，證券市場不時出現價格和交易量的大幅波動，這些波動可能與市場中相關公司的經營業績無關或無直接關係。這些廣泛的市場和行業波動可能會對我們H股的市價和交易量產生重大不利影響。

我們的控股股東可以對我們施加重大影響，並可能導致我們以不符合少數股東最佳利益的方式行事。

於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，控股股東將合共實益擁有我們已發行股份的約[編纂]%。根據我們的組織章程及適用法律法規，控股股東將通過控制我們董事會的組成、決定我們派息的時間和金額、批准重大企業交易(包括兼併和收購)、批准我們的年度預算以及採取其他需要股東批准的行動，能夠持續對我們的管理、政策和業務施加控制性影響。我們無法保證控股股東的利益一定會與我們股東的整體利益保持一致，這種股權集中可能會延遲、推遲或阻止本公司控制權的變更，從而對我們的業務和發展前景造成重大不利影響。

未來在公開市場上出售或視作出售我們的大量股份，可能會對我們H股的現行市價和未來籌集更多資金的能力產生重大不利影響，並可能攤薄 閣下的股權。

我們H股或與H股相關的其他證券未來在公開市場被大量出售，或發行新H股或其他證券，或市場認為可能出現此類出售或發行，均可能導致我們H股的市價下跌。我們證券於未來的大量銷售、預期銷售或視作銷售，包括任何未來[編纂]，亦可能嚴重不利地影響我們未來以有利於我們的時間、價格和條款籌集資本的能力。此外，若本公司在未來[編纂]中[編纂]或出售額外股本或股本掛鉤證券，我們股東將經歷股權攤薄。若我們通過發行新股本或股本掛鉤證券籌集額外資本，而非按比例向現有股東發行，則相關股東的股權可能會減少，且該等新證券可能會賦予優先於H股所賦予的權利和特權。

待取得中國證監會或國務院授權的證券審批機構的批准／備案以及香港聯交所的批准後，非上市股份持有人可轉換其非上市股份為H股，且該等股份可在香港聯交所[編纂]。轉換這些股份以及經轉換股份在海外證券交易所(包括香港聯交所)上市及買賣毋須經類別股

風險因素

東表決。經轉換股份的未來銷售或視作銷售可能會對我們H股的交易價格造成重大不利影響。

[編纂]完成後，所有由我們控股股東持有的股份在一段時間內(即[編纂]起一年內)將受到法定銷售限制。有關詳情，請參閱本文件「股本 — 股份轉讓限制」。若上述限制失效或遭違反，未來大量出售或預期大量出售這些股份會對我們H股的市價和我們未來籌集資本的能力造成重大不利影響。

經中國有關政府機構批准後，非上市股份持有人可於其非上市股份轉換為H股後將之轉讓予境外投資者，且該等已轉讓股份可在境外證券交易所[編纂]或[編纂]。在境外證券交易所上市或買賣任何已轉讓股份須遵守有關證券交易所的規則、法規和規定。已轉讓股份在境外證券交易所[編纂]及[編纂]毋須類別股東表決。因此，當獲得所需批准以及於股份轉讓的適用合同及／或法律限制的禁售期到期後，非上市股份持有人可於其非上市股份轉換為H股後將之轉讓予境外投資者，且有關股份根據香港聯交所規則、法規和規定可作為H股在香港聯交所買賣。這會進一步增加我們H股在市場上的供應，從而或會對我們的H股市價造成重大不利影響。

香港聯交所可能撤回其已授出的遵守上市規則若干規定的豁免，或對有關豁免施加若干條件，使我們及股東承擔額外的法律及合規責任。

我們已申請且香港聯交所已授出嚴格遵守上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例的若干豁免。有關詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例」。概不保證香港聯交所將不會撤回任何該等已授出的豁免或對任何該等豁免施加若干條件。如任何該等豁免被撤回或須受若干條件所規限，我們可能須承擔額外的合規責任，招致額外的合規成本並面臨多個司法管轄區合規事宜產生的不確定因素，上述所有因素均會對我們及股東造成重大不利影響。

風險因素

過往宣派及分派的股息未必代表未來的股息派付，且概不保證我們日後是否及何時派付股息。

於2020財年、2021財年及2022財年，我們宣派及派付的股息分別為人民幣27.1百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣23.5百萬元。於2023年6月19日，我們已宣派股息人民幣29.8百萬元，於最後實際可行日期已悉數支付。過往期間派付的股息未必代表未來的股息派付。我們派付股息的能力將取決於能否產生充足盈利。分派股息應由董事會酌情制定，且須獲得股東批准。宣派或支付任何股息以及股息金額的決定將由我們的董事會基於若干因素提出，有關因素包括但不限於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、資本充足水平、經營及資本支出要求，根據中國公認會計準則釐定的可供分派利潤、國際財務報告準則、組織章程細則、中國公司法、市況、我們的戰略規劃和業務發展前景、合約限制及義務、稅項、監管限制及董事會不時就有關宣派或中止派付股息而釐定的其他因素。因此，概無保證我們日後是否、何時以及以何種方式派付股息。我們過往宣派及分派股息的能力未必代表我們未來能夠如此行事，亦不代表我們未來的財務表現或我們未來將宣派或分派的股息金額。鑒於上述任何限制，我們於未來可能不會派付股息。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—股息政策」。

我們對[編纂][編纂]用途有重大酌情權，閣下未必認同我們使用有關[編纂]的方式。

我們管理層使用[編纂][編纂]的方式未必會得到閣下認同或不會給股東帶來豐厚的回報。我們擬將[編纂][編纂]用於支持我們的未來計劃。有關[編纂]用途的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。閣下將資金委託予我們的管理層，因而對於[編纂][編纂]的具體使用，閣下須倚賴我們管理層所作的判斷。

日後發行、[編纂]或出售H股可能會對H股的現行市價產生不利影響

本公司日後[編纂]H股或任何股東出售H股，或認為有關[編纂]或出售可能發生，則可能對H股的現行市價產生負面影響。此外，日後在[編纂]出售或認為出售大量H股或與H股相關的其他證券可能會對H股的市價產生負面影響，或對我們日後按我們認為適當的時間及價格集資的能力產生不利影響。倘我們於日後[編纂]中發行額外證券，股東所持股權或會遭攤薄。

風險因素

於[編纂]完成後，假設[編纂]未獲行使，已發行H股將為[編纂]股，佔本公司已發行股本總額的[編纂]%。此外，我們的已發行非上市股份可轉換為H股，且該等經轉換的股份可於聯交所[編纂]及[編纂]，惟於轉換及[編纂]該等經轉換股份前，須根據國務院證券監管機構的規定及有關境外證券交易所的規例、規定及程序辦妥任何必要的內部批准程序，並取得有關監管機構(包括中國證監會)的批准／完成有關備案。轉換該等股份及經轉換股份於境外證券交易所[編纂]及[編纂]毋須經過類別股東投票。經轉換股份的日後出售或被視為出售可能會對H股的交易價產生不利影響。

閣下應細閱整份文件，我們敬請 閣下務必不要依賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

本文件刊發前，或在本文件日期後但[編纂]完成前，已有及可能會有報章和媒體對我們和[編纂]作出有關報道，當中載有及可能載有(其中包括)有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權報章或媒體披露任何有關資料，也不會就有關報章或其他媒體報道的準確性或完整性負責。我們不對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性做出任何聲明。如果有關陳述與本文件所載資料不一致或矛盾，我們概不就有關陳述承擔任何責任。因此，有意[編纂]務請僅按照本文件所載資料做出投資決定，而不應依賴任何其他資料。

閣下決定投資我們H股時，應僅依賴本文件和我們在香港作出的任何正式公告所載的資料。我們不會就任何報章或其他媒體所報道資料的準確性或完整性，或該等報章或其他媒體就我們H股、[編纂]或我們發表的任何預測、觀點或意見是否中肯或適當承擔責任。我們概不會就該等數據或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。因此，決定是否[編纂]我們的[編纂]時，有意[編纂]不應依賴任何該等資料、報道或刊物。如果 閣下申請購買[編纂]的H股， 閣下將被視為已同意不依賴並非本文件所載的任何資料。

風險因素

本文件所載有關中國、香港及其經濟和金融行業的若干事實、預測和統計資料來自各種官方或獨立第三方來源，其準確性或完整性概無保證。

於本文件中，我們已從中國及其他政府機構、行業協會、獨立研究機構或其他第三方來源提供的資料中獲得若干有關中國、中國經濟及我們經營所在行業(包括我們的市場份額資料)的若干事實、預測及其他統計資料，上述來源通常可信可靠。然而，概不保證相關來源及資源的可靠性、準確性、精確性、完整性、有效性或可比性。儘管我們以合理審慎的態度對資料進行轉載，但相關事實陳述、預計、預測、統計資料及財務資料未經我們或[編纂]的任何關聯方獨立審查、核證或確認且可能與其他來源的資料有衝突，或可能不完整、不準確或過時。我們以合理審慎的態度報告、轉載及摘錄相關來源的資料。然而，我們如此行事的流程或方法可能存在錯誤或缺陷且我們如此行事的慣例可能不同於市場標準慣例。由於上述原因及一系列未知的因素，相關事實陳述、預計、預測、統計資料及財務資料可能不可靠、不準確、不精確、不完整或無效，或可能無法與其他經濟體的事實、預計、預測、統計資料及財務資料作期間對比。因此，我們無法向閣下保證相關事實、預測及統計資料的準確性及可靠性，這可能與境內或境外編製的其他資料不一致，且可能不完整或過時。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或所發佈的資料與市場慣例之間有差異和其他問題，本文件中的統計資料可能不準確或無法與就其他經濟體公佈的統計資料相比較，因此閣下不應過度依賴該等統計資料。此外，我們也無法向閣下保證在其他地方出現的類似統計資料，其陳述或編製方式是相同的，或具有同等準確性。因此，閣下不應過度依賴該等事實、預測或統計資料，且應就相關資料徵詢專業意見。

前瞻性資料受風險及不確定因素影響

本文件載有關於我們及我們的業務與前景的前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料乃基於我們現時的信念及假設以及我們現時可得的資料。於本文件中使用「預計」、「相信」、「估計」、「預期」、「計劃」、「前景」、「今後」、「擬」等字眼及與我們或我們業務有關的類似詞彙時，擬識別前瞻性陳述。該等陳述反映我們目前對未來事件的看法，並受風險、不確定因素及多項假設的影響，包括本文件所述的風險因素。倘發生一項或多項該等風險或不確定因素，或倘任何相關假設被證實為不正確，則實際結果可能與本文件所載的前瞻性陳述出現重大分歧。實際結果是否符合我們的預期及預測，須視乎多項風險及不確定因素而定，其中許多風險及不確定因素並非我們所能控制，並反映未來可能發生變化的業務決策。鑒

風險因素

於該等及其他不確定因素，本文件所載前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標將獲達成的聲明，[編纂]亦不應過度依賴該等前瞻性陳述。本文件所載的所有前瞻性陳述均參照本節所載的警告聲明而定。除根據上市規則或聯交所其他規定須承擔的持續披露責任外，我們無意更新該等前瞻性陳述。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例

為籌備[編纂]，我們已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則的相關條文及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例。

有關管理層留駐香港的豁免

根據香港上市規則第8.12及19A.15條規定，本公司必須在香港留駐足夠的管理層，且通常情況下，新申請人的執行董事中至少有兩名必須是香港常住居民。

由於本集團絕大部分業務均不在香港管理及經營，而本公司所有執行董事通常均不常住香港，本公司認為，無論是通過調派現有執行董事或額外委任執行董事，本公司安排兩名執行董事常駐香港在實際上會有困難，在商業上亦不合理及不可取。因此，本公司在香港並無，且並無計劃在可預見將來安排足夠的管理層居住香港以滿足上市規則第8.12條和第19A.15條的規定。

因此，我們已向聯交所申請，且聯交所[已批准]，豁免我們嚴格遵守上市規則第8.12條和第19A.15條的規定。為確保我們與聯交所之間有有效的溝通渠道，我們將採取以下安排：

- (a) 根據上市規則第3.05條，本公司已委任柏林先生及李亮賢先生(「李先生」)(本公司其中一名聯席公司秘書)為本公司的授權代表，作為與聯交所溝通的主要渠道。彼等均已確認可隨時通過電話、傳真及電郵與彼等聯絡，以便迅速處理聯交所的問詢，並可於接獲通知後在短時間內與聯交所會晤以商討任何事宜。當聯交所欲就任何事宜與董事聯繫時，各授權代表將有方法隨時迅速聯絡本公司所有董事(包括獨立非執行董事)。若授權代表有任何變動，本公司亦將及時知會聯交所；
- (b) 除委任授權代表以方便與聯交所溝通外，每名董事的詳細聯繫方式(包括其手機號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及電郵地址)已提供予各名授權代表及合規顧問(定義見下文)，倘聯交所有意聯絡董事，授權代表及合規顧問有方法隨時迅速聯絡所

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例

有董事。此外，每名非常駐於香港的董事均持有或能夠申請訪港的有效旅遊證件，可在有需要時於合理時間內與聯交所會面；

- (c) 本公司已根據上市規則第3A.19條及19A.05(2)條委任新百利融資有限公司於[編纂]日期起直至本公司公佈[編纂]日期後首個完整財政年度的財務業績及發佈年度報告之日止期間作為我們的合規顧問（「合規顧問」）。合規顧問將作為本公司與聯交所之間的額外及替代溝通渠道，且其代表可隨時回復聯交所提出的任何問詢。本公司將確保我們、我們的授權代表、董事及其他高級人員以及合規顧問之間進行充分及有效的溝通，並將使合規顧問充分知悉我們與聯交所之間的一切溝通及往來。若合規顧問有任何變動，本公司亦將及時知會聯交所。聯交所可經本公司授權代表或合規顧問安排與董事會面，亦可在合理通知下直接與董事會面；及
- (d) 合規顧問的角色及職責為於[編纂]後就上市規則及適用法律法規的持續要求向本公司提供意見，除此之外，本公司將於[編纂]後保留一名香港法律顧問就遵守上市規則及有關證券的其他適用香港法律法規向我們提供意見。

有關聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28及8.17條規定，本公司公司秘書必須為香港聯交所認為具備足以履行公司秘書職責的必要學術或專業資格或有關經驗的人士。香港聯交所接納以下為認可學術或專業資格：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；或
- (c) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的執業會計師。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例

上市規則第3.28條附註2規定聯交所評估個別人士是否具備「有關經驗」時會考慮下列各項：(i)其任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；(ii)其對上市規則以及其他相關法例法規（包括證券及期貨條例、公司條例、公司（清盤及雜項條文）條例及收購守則）的熟悉程度；(iii)除上市規則第3.29條規定的最低要求外，其是否曾經及／或將會參加相關培訓；及(iv)其於其他司法管轄區的專業資格。

我們已委任寧紀太先生（「寧先生」）為我們的聯席公司秘書之一。寧先生在董事會及企業管理事務方面擁有豐富經驗，但目前並不具備上市規則第3.28條所列任何資格，且可能無法單獨滿足上市規則的要求。因此，我們已委任符合上市規則第3.28條規定的香港特許秘書公會及公司治理公會會員李先生擔任另一名聯席公司秘書，並自[編纂]起初步協助寧先生三年，以使寧先生獲得上市規則第3.28條附註2所列的「相關經驗」，從而全面遵守上市規則第3.28條及第8.17條所載規定。有關寧先生及李先生的進一步資料，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

李先生將與寧先生緊密合作，共同履行公司秘書的職責及責任，並協助寧先生取得上市規則第3.28條所規定的相關經驗。寧先生還將(a)自[編纂]起第一個完整財政年度得到合規顧問的協助，特別是就香港企業管治常規及合規問題；及(b)就本公司持續遵守上市規則和適用香港法例法規方面得到本公司香港法律顧問協助。此外，寧先生將盡力參加相關培訓，熟悉上市規則和作為聯交所[編纂]發行人公司秘書所需的職責。

我們已向聯交所申請，且聯交所[已授予]我們關於嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條規定的豁免。豁免自[編纂]起初始期為三年，獲授豁免的前提為我們須聘請具備上市規則第3.28條所列所有必要資格的李先生，以協助寧先生履行聯席公司秘書的職責及取得上市規則第3.28條附註2所規定的「相關經驗」。

在初始三年期屆滿前，我們將重新評估寧先生的資格，以確定其是否符合上市規則第3.28條和第8.17條規定的要求，以及其是否需要繼續提供協助。若寧先生在初始三年期結束時符合規定的所有要求，則本公司將不再需要上述聯席公司秘書安排。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例

持續關連交易

我們已訂立且預期會持續進行根據上市規則第14A章於[編纂]後將構成本公司持續關連交易的若干交易。我們已就我們與若干關連人士之間的若干持續關連交易申請並[獲]聯交所[授予]關於嚴格遵守上市規則第14A章規定的豁免。詳情請參閱本文件「持續關連交易」。

有關上市規則第4.04(1)條的豁免以及豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第27段及第II部第31段

根據上市規則第4.04(1)條，本文件所載會計師報告必須載有(其中包括)本公司緊接本文件刊發前三個財政年度各年或聯交所或會接受的較短期間的業績。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條，本文件須載有會計師報告，而該報告載有公司(清盤及雜項條文)條例附表3所指明的事項。

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第27段，本公司須於本文件載入有關緊接本文件刊發前三個財政年度各年本公司的營業總收益或銷售營業總額(視情況而定)的陳述(包括一項關於計算此等收益或營業額的方法的解釋)，以及指明在較重要的營業活動之間的合理細目分類。

根據公司(清盤及雜項條文)條例附表三第II部第31段，本公司須於本文件載入核數師就緊接本文件刊發前三個財政年度各年的本公司溢利及虧損以及資產及負債而編製的報告。

根據公司(清盤及雜項條文)條例第342A(1)條，如就有關情況而言，證監會認為授出豁免不會影響公眾投資者的利益，且遵守任何或所有有關規定乃無關或負擔過於沉重或非必要或不合適，則證監會可在其認為合適的條件(如有)的規限下發出豁免證明書，豁免遵守公司(清盤及雜項條文)條例的相關規定。

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例

聯交所發出的指引信HKEX-GL25-11第4.4(ii)段規定，若申請人在最近一個年度結束後的第三個月刊發上市文件，其須符合以下條件方獲授第4.04(1)條豁免：(i)上市文件必須包括最近一個財政年度的財務資料及對該年度業績的附註，載入上市文件的財務資料必須(a)符合上市規則第13.49條有關初步業績公告內容的相同規定；及(b)獲得申報會計師根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號「有關年度業績初步公告的核數師指引」完成審閱後的認可；(ii)申請人必須在最近一個年度完結後的三個月內於聯交所上市；及(iii)申請人必須取得證監會發出的豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例規定的證明書。

本公司[已編製2020財年、2021財年、2022財年及截至2023年9月30日止九個月的會計師報告(載於本文件附錄一)]。

根據上述相關規定，本公司須編製2021財年、2022財年及[截至]2023年12月31日止年度三個完整年度的經審核賬目。因此，本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條的規定，且聯交所[已授出]有關豁免，惟須符合以下條件：

- (a) 本公司須於[編纂]或之前於聯交所[編纂]；
- (b) 本公司獲得證監會發出的豁免證明書，獲豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表3第I部第27段及第II部第31段的規定；
- (c) 本文件載有本集團[截至]2023年12月31日止年度的初步財務資料及對本集團截至2023年12月31日止年度業績的評論。該等財務資料與上市規則第13.49條項下初步業績公告的內容要求相同，並已根據香港會計師公會頒佈的應用指引第730號「有關年度業績初步公告的核數師指引」進行的工作後獲得申報會計師同意；及
- (d) 本公司並無違反我們的組織章程文件或開曼群島的法律法規或其他有關我們刊發初步業績公告的責任的監管規定。

我們已向證監會申請豁免嚴格遵守公司（清盤及雜項條文）條例附表三第I部第27段及第II部第31段規定的證明書，且證監會[已]根據公司（清盤及雜項條文）條例第342A條授出豁免

豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例

證明書，前提是：(i)豁免詳情須載入本文件；(ii)本文件須於[編纂]或之前發佈；及(iii)本公司須於[編纂]或之前在聯交所[編纂]。

向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第4.04(1)條以及向證監會申請豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例附表三第I部第27段及第II部第31段規定的證明書，乃由於(其中包括)嚴格遵守上述規定將造成沉重負擔，而授出豁免亦不會損害公眾投資者的利益，原因如下：

- (a) 本公司及申報會計師並無充足時間完成供載入本文件的[截至]2023年12月31日止年度的經審核財務報表。倘[截至]2023年12月31日止年度的財務資料須經審核，則本公司及申報會計師在編製、更新及完成會計師報告及本文件方面須做大量工作，且亦需更新本文件相關章節，以包含有關新增期間；
- (b) 董事及獨家保薦人在進行彼等認為適當的所有盡職調查工作後確認，直至本文件日期，自2023年10月1日(緊隨本文件附錄一所載會計師報告內最近期經審核財務狀況表日期後的日期)起至本文件日期，我們的財務及貿易狀況或前景並無任何重大不利變動，且自2023年10月1日起並無發生任何事件將會對本文件附錄一會計師報告所載資料產生重大影響；及
- (c) 本公司認為，本文件所載會計師報告(涵蓋2020財年、2021財年及2022財年以及[截至]2023年9月30日止九個月)，連同本集團[截至]2023年12月31日止年度的未經審核初步財務資料及對本集團[截至]2023年12月31日止年度業績的評論，已為潛在[編纂]提供於有關情況下屬充分且合理的最新資料，以就本公司的往績記錄及盈利趨勢達成見解；董事及獨家保薦人確認，本文件載有公眾投資者對我們的業務、資產及負債、財務狀況、貿易狀況、管理及前景作出知情評估所需的一切資料。此外，本公司將遵照上市規則第13.46(2)條刊發[截至]2023年12月31日止年度的年報。因此，有關豁免將不會損害公眾投資者的利益。

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

董事

| 姓名 | 職位 | 住址 | 國籍 |
|-----|----------------------|---|----|
| 丁鋒 | 董事長及非執行董事 | 中國 安徽省蕪湖市 鏡湖區九華中路89號 香樟城市花園H號樓4室 | 中國 |
| 陳烽 | 行政總裁、常務副總經理 及執行董事 | 中國 安徽省蕪湖市 香格里拉花園62-501 | 中國 |
| 柏林 | 財務總監及執行董事 | 中國 安徽省蕪湖市 鏡湖區中興花園4棟1單元301室 | 中國 |
| 馮方波 | 副董事長及非執行董事 | 中國 四川省成都市 武侯區 成漢南路 中海城南1號11棟1單元2101 | 中國 |
| 趙洪義 | 副董事長及非執行董事 | 中國 山東省臨沂市 蘭山區瀾泊灣 A4號樓2501室 | 中國 |
| 金峰 | 非執行董事 | 中國 安徽省銅陵市 銅官區 紫金公館 9棟601室 | 中國 |
| 范海濱 | 非執行董事 | 中國 北京市西城區 東南園胡同49號 | 中國 |

董事、監事及參與[編纂]的各方

| 姓名 | 職位 | 住址 | 國籍 |
|-----|---------|---|----|
| 李江 | 獨立非執行董事 | 中國 北京市朝陽區 管莊東里 63號樓1單元201 | 中國 |
| 陳結淼 | 獨立非執行董事 | 中國 安徽省合肥市 高新區 望江西路580號 維多利亞別墅小區 69棟01號房間 | 中國 |
| 許煦 | 獨立非執行董事 | 香港 九龍深水埗 深旺道28號 匯璽 7座20樓D室 | 中國 |
| 曾祥飛 | 獨立非執行董事 | 中國 安徽省馬鞍山市 雨山區興安路411號 工大花園 6棟1102室 | 中國 |

監事

| 姓名 | 職位 | 住址 | 國籍 |
|-----|------------------|---------------------------------------|----|
| 盧叔敏 | 監事會主席兼股東 代表監事 | 中國 安徽省銅陵市 時代名門 11棟1501號 | 中國 |
| 金曉麗 | 職工代表監事 | 中國 安徽省蕪湖市 鏡湖區 左岸生活F區9棟1單元102 | 中國 |

董事、監事及參與[編纂]的各方

| 姓名 | 職位 | 住址 | 國籍 |
|----|--------|---|----|
| 樂健 | 股東代表監事 | 中國 安徽省蕪湖市 弋江區海上傳奇花園 6棟1單元2402室 | 中國 |

有關進一步詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

參與[編纂]的各方

獨家保薦人

中信建投(國際)融資有限公司
香港
中環
康樂廣場8號
交易廣場二期18樓
(可從事證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的證券及期貨條例項下持牌法團)

[編纂]

董事、監事及參與[編纂]的各方

[編纂]

本公司的法律顧問

有關香港法律：

的近律師行

香港

中環

遮打道18號

歷山大廈5樓

有關中國法律：

北京國楓律師事務所

中國北京市

建國門內大街26號

新聞大廈7至8層

董事、監事及參與[編纂]的各方

獨家保薦人及
[編纂]的法律顧問

有關香港法律：
天元律師事務所(有限法律責任合夥)
香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈
33樓3304-3309室

有關中國法律：
北京市天元律師事務所
中國北京市
西城區金融大街35號
國際企業大廈A座509單元

核數師及申報會計師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
於《會計及財務匯報局條例》下
的註冊公眾利益實體核數師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司
中國北京市
朝陽區
建國門外大街1號
國貿寫字樓2座
24層2401-02單元

物業估值師

戴德梁行
香港
鰂魚涌
華蘭路18號
港島東中心27樓

合規顧問

新百利融資有限公司
香港
皇后大道中29號
華人行20樓
(根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之證券及期貨條例項下持牌法團)

[編纂]

公司資料

| | |
|---------------|---|
| 中國總部及主要營業地點 | 中國 安徽省蕪湖市 皖江江北新興產業集中區(除托管區域外) 通江大道南側150米 江北新區建設指揮部G區1-301號 |
| 香港主要營業地點 | 香港九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓 |
| 公司網站 | www.conchmst.com (此網站所載的資料並不構成本文件的一部分) |
| 聯席公司秘書 | 寧紀太 中國 山東省臨沂市 開陽路16號 3棟4單元302室 李亮賢(ACS, ACIS) 香港九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓 |
| 授權代表(就上市規則而言) | 柏林 中國 安徽省蕪湖市 鏡湖區中興花園4棟1單元301室 李亮賢(ACS, ACIS) 香港九龍 觀塘道348號 宏利廣場5樓 |

公司資料

審核委員會
許煦(主席)
曾祥飛
李江
陳結淼

薪酬委員會
曾祥飛(主席)
李江
陳烽

提名委員會
丁鋒(主席)
李江
陳結淼

[編纂]

主要往來銀行
中國農業銀行(蕪湖沈巷支行)
中國安徽省
蕪湖市鳩江區
迎江大道錦苑實驗幼兒園西南側

中國光大銀行(蕪湖分行)
中國安徽省
蕪湖市鳩江區
瑞祥路88號

中國銀行(蕪湖分行)
中國安徽省
蕪湖市鏡湖區
九華中路204號

行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料和統計數據乃摘錄自各種政府官方出版物、公開市場研究的可用資料來源及其他獨立供應商來源，以及自弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告（「弗若斯特沙利文報告」）。我們已委託弗若斯特沙利文編製弗若斯特沙利文報告，該報告是一份關於[編纂]的獨立行業報告。我們、獨家保薦人、[編纂]、獨家[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方均未獨立核證過該等來自官方政府來源的資料，對其準確性亦不發表任何聲明。

資料來源

我們已委託獨立市場研究機構及顧問弗若斯特沙利文對中國水泥外加劑市場及混凝土外加劑市場進行分析及報告。弗若斯特沙利文為一家於1961年在紐約成立的獨立全球諮詢公司。弗若斯特沙利文提供（其中包括）多種行業的市場研究。本文件所披露來自弗若斯特沙利文的資料摘錄自弗若斯特沙利文報告，該報告是由我們以人民幣210,000元的費用委託編製，並在取得弗若斯特沙利文的同意後披露。

本公司將來自弗若斯特沙利文報告的若干資料載入本文件，原因是董事相信有關資料有助潛在投資者了解相關市場。就弗若斯特沙利文報告進行的市場研究乃透過詳盡的一手研究進行，當中涉及與領先行業參與者及行業專家討論水泥外加劑市場及混凝土外加劑市場的狀況。二手研究涉及查閱公司報告、獨立研究報告及基於弗若斯特沙利文自身研究數據庫的數據。

弗若斯特沙利文報告所載分析及預測乃基於編製有關報告時的以下主要假設：(i) 中國經濟於未來十年很可能保持穩定增長；(ii) 中國的社會、經濟及政治環境於預測期間很可能保持穩定；(iii) COVID-19疫情短期內會影響市場穩定；及(iv) 城鎮化率提高、政策支持以及下游需求增長等市場驅動因素將推動水泥外加劑市場及混凝土外加劑市場發展。董事經合理審慎考慮後確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，整體市場資料並無重大不利變動而可能會使該等資料受重大限制、相牴觸或對其造成影響。

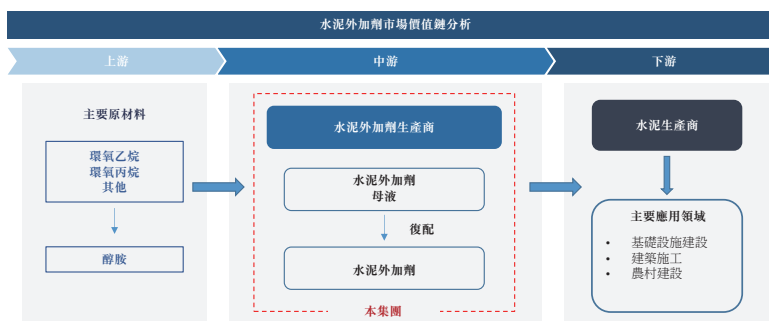
中國水泥外加劑市場分析

水泥外加劑市場定義和分類

水泥外加劑主要指在水泥生產過程中添加至水泥中的外加劑，主要包括水泥助磨劑、煙氣脫硫劑、脫硝劑、節煤劑、生料固硫劑等。水泥外加劑已成為水泥生產和應用過程中必不可少的重要組成，而水泥助磨劑是應用最廣泛的水泥外加劑。水泥外加劑為促進水泥行業節能減排及綠色高質量發展的重要材料，在推動水泥行業碳達峰及碳中和發展戰略中發揮著重要作用。根據國家標準GB/T 26748-2011，水泥助磨劑是指在水泥粉磨時加入的起助磨作用而又不損害人體健康和水泥混凝土性能的外加劑。水泥助磨劑不僅可以降低水泥粉磨能耗，降低生產成本，增加水泥產量，改善水泥品質及性能，還可以提高水泥生產商的經濟效益。

水泥外加劑市場價值鏈分析

中國水泥外加劑市場的價值鏈載列如下：



資料來源： 弗若斯特沙利文分析

行業概覽

水泥外加劑的上游原材料因水泥外加劑的種類及所用生產工藝而異。對於水泥助磨劑而言，其主要原材料為醇胺，包括三乙醇胺及醇胺產品，分別由環氧乙烷和環氧丙烷製備而成。在中游，大部分水泥外加劑生產企業通過採購醇胺作為原材料製備水泥外加劑。由於不具備成熟的生產技術，例如醇胺合成技術及水泥外加劑母液原料配比，極少數盈利能力較弱的小型水泥外加劑生產商會選擇採購水泥外加劑母液，經過簡單復配生產水泥外加劑。少部分領先的市場參與者，例如本集團，擁有以環氧乙烷及環氧丙烷作為原材料生產水泥外加劑的技術能力。由於其能夠有效控制原材料成本，具有很強的競爭優勢。除向水泥生產商供應水泥外加劑外，還可向水泥外加劑生產商提供醇胺產品。

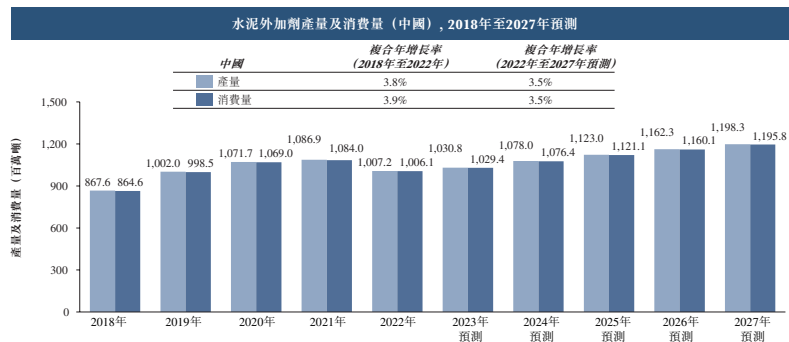
水泥外加劑市場生產工藝分析

水泥助磨劑是水泥外加劑的主要類型，主要有兩種製備方法，包括醇胺產品製備方法和三乙醇胺製備方法。水泥助磨劑的主要生產工藝包括在反應釜中混合原材料進行化學反應，再經過物理復配。醇胺產品製備方法是通過添加二乙醇胺和環氧丙烷在催化反應下生成醇胺產品，再經過復配製成水泥助磨劑。三乙醇胺製備方法則是使用三乙醇胺製成水泥助磨劑，而三乙醇胺可以環氧乙烷和氨水作為原材料製備。

中國水泥外加劑市場規模

中國水泥外加劑產量及消費量

2018年至2022年，中國水泥外加劑產量從867.6千噸上升至1,007.2千噸，複合年增長率為3.8%。2022年，主要由於下游水泥市場受房地產行業調控政策影響導致需求減少，產量下降7.3%。未來，隨著中國政府加大基礎設施建設投資，水泥市場的增長預計將進一步拉動水泥外加劑需求。於2027年，中國水泥外加劑產量預計將穩步增長至1,198.3千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為3.5%。中國水泥外加劑生產商通常會選擇在海外投資建設生產工廠以服務海外市場，而非出口水泥外加劑，因為這有利於根據當地市場的水泥特性製備定製化的水泥外加劑。此外，由於國內市場水泥外加劑供應充足，中國基本不存在進口水泥外加劑的情況。因此，中國水泥外加劑消費量等同於中國水泥外加劑銷量。



資料來源：弗若斯特沙利文分析

按產品類別劃分的中國水泥外加劑市場細分

水泥助磨劑因其可以降低水泥粉磨能耗，降低生產成本，提高水泥質量，成為最常用的水泥外加劑。以2022年按產品類別劃分的產量計，水泥助磨劑約佔81.8%。隨著中國水泥生產規模的進一步擴大，預計水泥助磨劑的需求將穩步增長，水泥助磨劑的佔比將保持在

行業概覽

80%左右。脫硫脫硝劑佔中國水泥外加劑市場的第二大市場份額，佔比約為13.8%。其他水泥外加劑主要包括節煤劑、生料固硫劑等，約佔中國水泥外加劑總產量的4.4%。

中國水泥外加劑市場驅動因素

政策支持：城鎮基礎設施、政府保障性安居工程、農業設施和新農村建設，以及核電、水利和高鐵等重大項目實施和「一帶一路」倡議等一系列政策及舉措推動了基礎設施建設、建築施工及農村建設的發展，刺激水泥外加劑需求不斷增加。此外，國家發展和改革委員會於2019年更新了《產業結構調整指導目錄》，將「水泥外加劑開發與應用」新增進入鼓勵類指導目錄，促進了中國水泥外加劑市場的發展。

節能減排意識不斷增加：作為高能耗產業，水泥市場更加注重節能、減排和環境保護。水泥外加劑可應用於改善水泥研磨效率，減少熟料使用，降低水泥生產能耗，有助於實現節能減排目標。因此，隨著水泥生產商對節能減排愈加重視，其對水泥外加劑的需求也將不斷增加。

市場整合：隨著行業轉型升級以及市場競爭加劇，小型水泥外加劑生產商因產品質量和盈利能力較低而逐漸退出市場。領先的水泥外加劑生產商擁有充足的資金擴大生產規模以實現規模經濟，具備強大的研發能力以滿足日益增長的產品性能和質量要求，並通過全價值鏈業務佈局及供應商管理有效控制成本並提升盈利能力。因此，領先的生產商可以不斷提升市場份額，從而推動中國水泥外加劑市場的行業整合。

中國水泥外加劑市場未來機遇

價值鏈延伸：為有效控制生產成本，領先的水泥外加劑生產商致力於將業務拓展至上游原材料生產領域，例如醇胺，從而降低原材料價格波動對水泥外加劑價格的影響，提高利潤率。此外，實現全價值鏈業務佈局的水泥外加劑生產商不僅可以向水泥生產商供應水泥外加劑，還可以向其他水泥外加劑生產商供應醇胺，進一步豐富其收入來源。

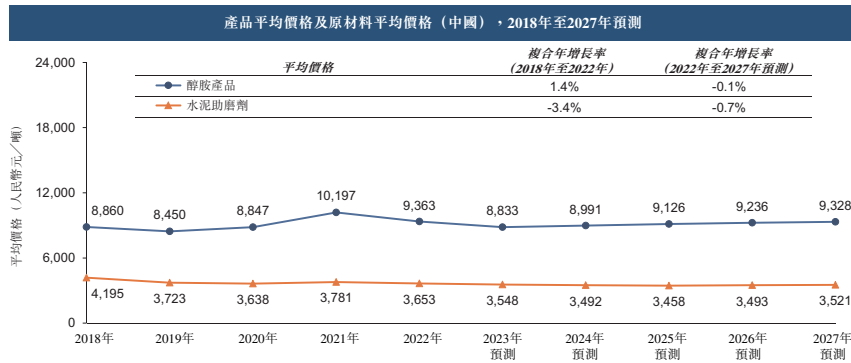
擴大全國佈局：受有限的運輸半徑、運輸成本及各地區水泥性能差異的影響，水泥外加劑生產商傾向於將其生產和供應設立在下流水泥生產商附近。為覆蓋更多的目標市場及提高市場影響力，領先的水泥外加劑生產商會不斷擴大其全國佈局，從而更好、更快的滿足各地區水泥生產商的需求，進而獲取更多的市場份額。

與水泥生產商的戰略合作：除了擴大全國佈局外，領先的水泥外加劑生產商還通過與大型水泥生產商合資建廠或建立戰略直供關係來開拓業務，這需要其在生產規模、產品質量、技術能力及供應渠道方面具有競爭優勢。實現戰略合作有利於水泥外加劑生產商提升其競爭力。

中國水泥外加劑市場的產品平均價格及原材料平均價格

水泥外加劑的價格主要受市場供需關係及原材料價格波動影響。醇胺產品為水泥助磨劑的主要原材料，其平均價格主要受原材料價格、市場供需關係及主要市場參與者的定價策略所影響。

行業概覽



資料來源： 弗若斯特沙利文分析

於2021年，由於原材料環氧丙烷價格大幅上漲，醇胺產品的價格上漲。於2022年，環氧丙烷價格下降，下游水泥外加劑市場對醇胺產品的需求減少，導致醇胺產品的價格下降。於2023年，由於環氧丙烷價格可能進一步下降，醇胺產品的價格有望進一步下降。

中國水泥外加劑市場競爭格局

水泥助磨劑為應用最廣泛的水泥外加劑。2022年，全球水泥助磨劑產量達到1,613千噸。以2022年水泥助磨劑產量計，全球前五大市場參與者約佔50.0%，本集團位列第二，市場份額約為16.0%。近年來，隨著行業不斷整合，中國水泥外加劑市場的市場參與者數量逐漸減少，市場集中度不斷提高。截至2022年12月31日，中國約有200家水泥助磨劑生產商。2022年，中國水泥助磨劑產量達到824千噸。以2022年水泥助磨劑產量計，中國前五大市場參與者約佔45.8%，本集團位列第一，市場份額約為31.3%。此外，以2022年水泥助磨劑銷量及銷售額計，本集團均位列中國第一，市場份額分別約為31.1%及30.5%。以2022年水泥外加劑產量計，本集團位列中國第一，約佔25.6%。

全球水泥助磨劑市場前五大市場參與者，以產量計，2022年

| 排名 | 公司 | 上市狀態 | 市場份額(%) |
|-----|-----|------|---------|
| 1 | 公司A | 未上市 | 25.4% |
| 2 | 本集團 | — | 16.0% |
| 3 | 公司B | 已上市 | 4.1% |
| 4 | 公司C | 未上市 | 3.0% |
| 5 | 公司D | 未上市 | 1.5% |
| 前五大 | | | 50.0% |

中國水泥助磨劑市場前五大市場參與者，以產量計，2022年

| 排名 | 公司 | 上市狀態 | 市場份額(%) |
|-----|-----|------|---------|
| 1 | 本集團 | — | 31.3% |
| 2 | 公司C | 未上市 | 5.9% |
| 3 | 公司D | 未上市 | 3.0% |
| 4 | 公司E | 未上市 | 2.9% |
| 5 | 公司F | 未上市 | 2.7% |
| 前五大 | | | 45.8% |

資料來源： 弗若斯特沙利文分析

中國水泥外加劑市場進入壁壘

資金壁壘：水泥外加劑行業是典型的資本密集型行業。廠房建設或租賃、設備投資、原材料採購及研發團隊招募都需要大量的初始資金。此外，隨著業務拓展，開拓新市場也需要充足的資金去建立生產工廠及銷售網絡。對於新進入者來說，雄厚的資金實力是其主要進入壁壘之一。

行業概覽

技術壁壘：水泥外加劑市場涉及很多關鍵技術，包括水泥外加劑的配比，以及醇胺等原材料的合成，需要大量的研發投資。由於水泥性能的差異，水泥外加劑生產商需要提供定製化產品，這需要強大的研發、生產和檢測能力。此外，領先的水泥外加劑生產商也會與高校、研究機構等專業機構合作進行產品和技術的創新與升級，擴大其技術優勢。對於市場新進入者來說，很難在短時間內掌握核心技術並具備強大的技術能力。

人才儲備：為提高水泥外加劑的性能和質量，水泥外加劑生產商需要對產品配方進行不斷優化及升級。因此擁有充足的人才儲備，尤其是技術人才儲備，是水泥外加劑生產商的競爭優勢之一。新進入者在短時間內建立自己的人才儲備方面面臨挑戰。

中國混凝土外加劑市場分析

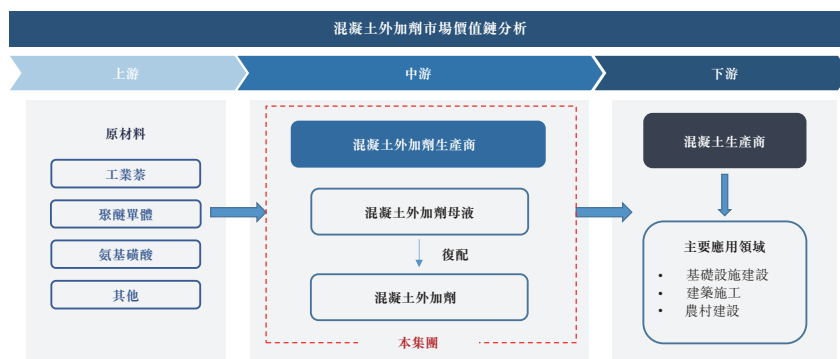
混凝土外加劑市場定義和分類

根據國家標準GB/T 8075-2017，混凝土外加劑是指混凝土中除膠凝材料、骨料、水和纖維組分以外，在拌制之前或拌制過程中加入的、用以改善新拌混凝土及／或硬化混凝土性能，對人、生物及環境無有害影響的材料。根據功能不同，混凝土外加劑可分為(i)改善混凝土拌合物變性能的外加劑，如減水劑和泵送劑等；(ii)調節混凝土凝結時間和硬化過程的外加劑，如緩凝劑、早強劑、促凝劑和速凝劑等；(iii)改善混凝土耐久性的外加劑，如引氣劑、防水劑和阻銹劑等；及(iv)改善混凝土其他性能的外加劑，如膨脹劑、防凍劑和著色劑等。混凝土外加劑可提高混凝土性能，改善和易性，降低混凝土生產成本，並提高混凝土／建築物的耐久性，有助於實現節能減排目標。

減水劑為應用最廣泛的混凝土外加劑。根據減水性能不同，減水劑可分為高性能減水劑、高效減水劑及普通減水劑。在混凝土坍落度相同的條件下，各類減水率分別不低於25%、14%及8%。高性能減水劑又稱聚羧酸減水劑，以聚醚單體作為原材料製備而成，使混凝土在減水、保坍、增塑、減縮及環保等方面具有優良性能。其是性能最好、應用最廣泛的減水劑。

混凝土外加劑市場價值鏈分析

混凝土外加劑市場的價值鏈載列如下：



資料來源：弗若斯特沙利文分析

上游原材料因混凝土外加劑的種類及所用生產工藝而異。由於混凝土減水劑的生產工藝不同，其上游原材料主要包括工業萘、聚醚單體及氨基磺酸。聚羧酸母液是以聚醚單體製備的混凝土外加劑母液的主要類型，其合成涉及到合成技術，需要成熟的生產技術。因

行業概覽

資金不足且技術能力較弱，中小型混凝土外加劑生產商一般會選擇採購聚羧酸母液作為原材料來生產混凝土外加劑。因具有雄厚的資金及技術實力，大型混凝土外加劑生產商傾向於將價值鏈延伸到上游，自行製備聚羧酸母液，甚至是原材料，例如聚醚單體，從而可以有效控制原材料價格波動帶來的影響，並提高盈利能力。除向混凝土生產商供應混凝土外加劑外，其還可以向混凝土外加劑生產商提供聚醚單體及聚羧酸母液。

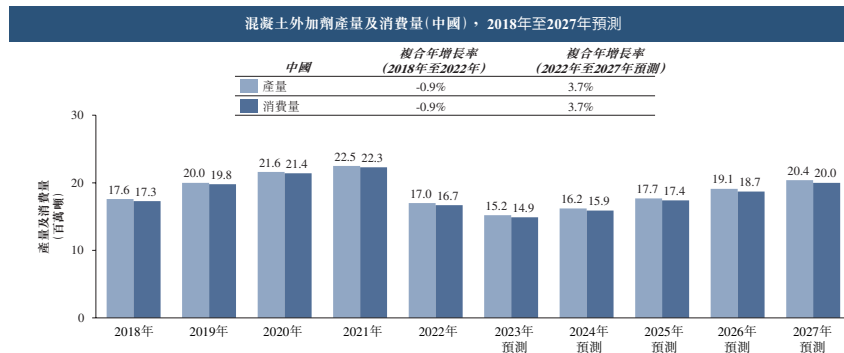
混凝土外加劑市場生產工藝分析

混凝土減水劑是應用最廣泛的混凝土外加劑。近年來，聚羧酸減水劑逐漸成為性能最好且應用最廣泛的混凝土減水劑，主要以聚醚單體為原材料製備而成。混凝土減水劑的主要生產工藝包括在反應釜中混合聚醚單體及丙烯酸等原材料進行化學反應，再經過物理復配。

中國混凝土外加劑市場規模

中國混凝土外加劑產量及消費量

目前，中國混凝土外加劑市場供需保持穩定，混凝土外加劑生產商通常會根據市場需求來制定生產計劃。2018年至2022年，中國混凝土外加劑產量從17.6百萬噸下降至17.0百萬噸，複合年增長率為-0.9%。同期，中國混凝土外加劑消費量從17.3百萬噸下降至16.7百萬噸，複合年增長率為-0.9%。2022年，受經濟下行影響，混凝土產量大幅下降，導致混凝土外加劑產量及消費量下降。隨著宏觀經濟復甦及基礎設施建設投資增加，預計到2027年，中國混凝土外加劑產量將增長至20.4百萬噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為3.7%。同時，中國混凝土外加劑消費量將於2027年增長至20.0百萬噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為3.7%。



資料來源：弗若斯特沙利文分析

按產品類別劃分的中國混凝土外加劑市場細分

混凝土減水劑是應用最廣泛的混凝土外加劑。以按產品類別劃分的產量計，混凝土減水劑佔比約為71.2%。近年來，聚羧酸減水劑因優異的性能，市場份額持續上升。以產量計，聚羧酸減水劑約佔2022年混凝土減水劑總產量的84.8%，而高效減水劑和普通減水劑的佔比分別約為14.7%及0.5%。未來，預計聚羧酸減水劑的佔比將繼續增加，而普通減水劑將逐漸被淘汰。

中國混凝土外加劑進出口量

中國是混凝土外加劑淨出口國。由於國內供應充足，混凝土外加劑進口量很小。2018年至2022年，中國混凝土外加劑出口量從298.2千噸略微下降至294.3千噸，複合年增長率為-0.3%。同時，中國混凝土外加劑進口量從2018年的3.8千噸下降至2022年的0.9千噸，複合

行業概覽

年增長率為-30.2%。預計到2027年，混凝土外加劑出口量將達至364.9千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為4.4%。隨著國內混凝土外加劑供應的穩定增長，中國混凝土外加劑進口量可能於2027年進一步下降至0.6千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為-7.8%。

中國混凝土外加劑市場驅動因素

下游需求不斷增長：混凝土外加劑市場的發展主要受下游市場的需求影響。近年來，中國基礎設施投資從2018年的人民幣14.5萬億元增長到2022年的人民幣16.7萬億元，複合年增長率為3.6%。2022年，國家發展和改革委員會、住房和城鄉建設部頒發《「十四五」全國城市基礎設施建設規劃》，提出「十四五」計劃期間建設高質量城市基礎設施體系的發展目標。預計到2027年，中國基礎設施投資將達到人民幣21.2萬億元，2022年至2027年的複合年增長率為4.9%。基礎設施建設的持續推進將推動混凝土市場的穩定發展，從而刺激混凝土外加劑需求的穩步增長。

機制砂石佔比不斷上升：由於過度無序開採導致天然砂石資源短缺，機制砂石的用量近年來不斷上升。相較於天然砂石，機制砂石顆粒表面粗糙且多稜角。在配比相同坍落度的混凝土時，每立方米機制砂石的需水量會增加10至20千克。因此，以機制砂石製備的混凝土對減水劑的需求更大。此外，機制砂石對減水劑的減水率及引氣能力有更高的要求。因此，機制砂石使用量增加將推動混凝土減水劑，尤其是高性能減水劑需求的快速增長。

混凝土預拌率的提升：目前，中國混凝土預拌率約為50%，而發達國家普遍在70%以上。中國混凝土預拌率仍有較大提升潛力。為在運輸過程中維持預拌混凝土的性能，所需的混凝土外加劑摻量會更多。因此，隨著中國混凝土預拌率的提升，預計混凝土外加劑需求將會進一步增長。

中國混凝土外加劑市場未來機遇

行業集中度不斷提升：隨著環保政策以及「退城入園」政策的實施，中小型混凝土外加劑生產商的發展受到限制，部分被迫關停並退出市場。此外，大型混凝土生產商傾向於與具有大規模生產能力的混凝土外加劑生產商建立長期的戰略合作，因此領先的混凝土外加劑生產商將不斷提升其市場份額。未來，隨著行業領軍企業規模的不斷擴大及中小生產商的退出，中國混凝土外加劑市場的集中度將會進一步提高。

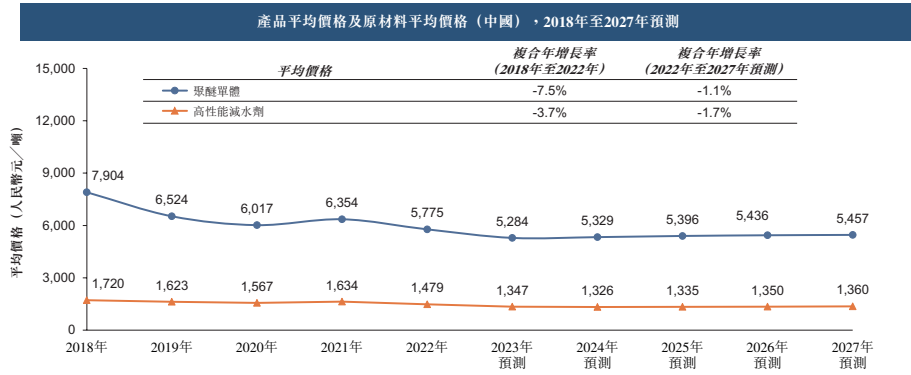
高性能減水劑需求的日益增加：相較於高效減水劑和普通減水劑，高性能減水劑因其減水率更高且具有良好的混凝土流動性保持能力，可配製出高強度、高耐久性的混凝土，適用於各類施工環境和特殊工程要求。此外，高性能減水劑的合成工藝不會產生廢液、廢氣及廢渣，相較於其他減水劑更加環保。因此，隨著對高性能減水劑的需求日益增加，高性能減水劑的市場份額將得到進一步提高。

技術的提升：中國水泥品種複雜，砂石料及礦物摻合料等物理性質亦有很大差異。為保證混凝土性能的穩定，混凝土外加劑生產商需根據混凝土中其他成分的配比調整混凝土外加劑的配方，或根據客戶要求對母液通過定製化的復配來生產混凝土外加劑。因此，隨著定製化需求的日益增加及對產品性能要求的不斷提高，混凝土外加劑生產商的技術水平也將得到快速提升。

中國混凝土外加劑市場的產品平均價格及原材料平均價格

高性能減水劑平均價格主要受市場供需關係及原材料價格波動影響。聚醚單體為高性能減水劑的主要原材料，其平均價格波動主要受原材料價格、市場供需關係及主要市場參與者的定價策略影響。

行業概覽



資料來源：弗若斯特沙利文分析

於2021年，聚醚單體價格上漲的主要原因是其原材料環氧乙烷的價格上漲。於2022年，環氧乙烷價格下降，且聚醚單體下游需求下降，導致聚醚單體價格下降。於2023年，由於環氧乙烷價格可能進一步下降，聚醚單體的平均價格有望進一步下降。

中國混凝土外加劑市場競爭格局

中國混凝土外加劑市場相當分散。截至2022年12月31日，中國約有4,000家混凝土外加劑生產商，中國高性能減水劑產能達到16.6百萬噸，前十大市場參與者約佔45.2%。本集團位列中國第七，市場份額約為2.3%。以2022年高性能減水劑產量計，本集團約佔中國高性能減水劑總產量的0.6%。

中國高性能減水劑市場前十大市場參與者，以產能計，截至2022年12月31日

| 排名 | 公司 | 上市狀態 | 市場份額(%) |
|-----|-----|------|---------|
| 1 | 公司G | 已上市 | 10.7% |
| 2 | 公司H | 未上市 | 8.5% |
| 3 | 公司I | 未上市 | 5.7% |
| 4 | 公司J | 已上市 | 5.5% |
| 5 | 公司K | 未上市 | 4.4% |
| 6 | 公司L | 已上市 | 2.4% |
| 7 | 本集團 | — | 2.3% |
| 8 | 公司M | 未上市 | 2.1% |
| 9 | 公司N | 未上市 | 1.8% |
| 10 | 公司O | 未上市 | 1.8% |
| 前十大 | | | 45.2% |

附註：高性能減水劑產能已轉化為含固量為20%的產品

資料來源：年報、中國混凝土網、弗若斯特沙利文分析

中國混凝土外加劑市場進入壁壘

資質及證書：混凝土外加劑行業屬於化工行業，實行強制性生產資質管理。混凝土外加劑生產商必須獲得相應的資質或證書，如安全生產、環保以及消防等所需資質。對於使

行業概覽

用危險性原材料的生產工藝，需要獲得危險化學品安全使用許可證。此外，混凝土外加劑生產商需要獲得相應的排污許可證。對於新進入者來說，在短時間內獲得這些資質和證書是非常困難的。相較於水泥外加劑市場，混凝土外加劑市場受到的行業監管更為嚴格。例如，受「退城入園」等政策影響，新進入者將更加難以新建生產工廠，因此中國混凝土外加劑市場的進入壁壘更高。

技術能力：混凝土外加劑生產商需要根據客戶差異化的需求定製技術解決方案，從而提供優質的產品，同時具備強大的研發能力快速響應客戶的緊急需求，保障其生產。現有的混凝土外加劑生產商通常擁有成熟的生產工藝、強大的技術能力，以及相當數量的技術人員儲備。對於不具備強大技術能力的新進入者來說，很難應對客戶的各種定製化需求。

客戶關係：混凝土生產商通常會與混凝土外加劑供應商建立長期合作關係，主要是因為其需要與供應商一起進行多次試驗，以選擇合適的混凝土外加劑。此外，混凝土生產商通常選擇與其距離接近的混凝土外加劑生產商，乃由於方便的產品供應以及對其要求的及時響應。因此，由於更換成本較高，混凝土生產商通常不會在混凝土外加劑供應商已熟悉客戶技術要求並積累了一定經驗後更換其外加劑供應商。因此，新進入者難以在短時間內建立自己的客戶群。

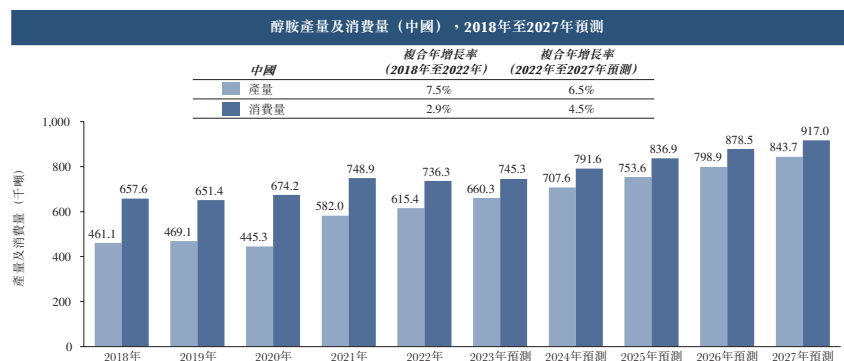
中國醇胺市場及聚醚單體市場分析

醇胺市場概覽

醇胺指在有機化合物分子中含有N原子與-OH基團，同時具備胺與醇的化學性質的物質。醇胺主要包括(i)乙醇胺及(ii)異丙醇胺(異丙醇胺為本公司的醇胺產品)，廣泛應用在水泥外加劑、表面活性劑、塗料等領域。以醇胺為原材料製備的水泥助磨劑能有效降低水泥粉磨顆粒粒徑、降低水泥粉磨電耗以及增加水泥強度。

中國醇胺市場規模

近年來，隨著下游需求的攀升，中國醇胺產量穩步上升，從2018年的461.1千噸增加至2022年的615.4千噸，複合年增長率為7.5%。隨著建築業的復甦，以及塗料行業、醫藥行業等下游行業的持續發展，預計2027年中國醇胺產量將進一步增長至843.7千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為6.5%。同時，中國醇胺消費量保持穩步增長，從2018年的657.6千噸增長至2022年的736.3千噸，複合年增長率為2.9%。2022年，由於水泥助磨劑等主要下游應用的需求下降，中國醇胺消費量略微下降。未來，城鎮化以及新型基礎設施建設的推進將促進中國水泥市場的逐步復甦，刺激醇胺需求的日益增長。2027年，中國醇胺消費量預計將達至917.0千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為4.5%。



資料來源：弗若斯特沙利文分析

醇胺作為重要的有機化工原料，在各個行業中都有著廣泛的應用。以2022年按下游應用領域劃分的產量計，水泥外加劑是中國醇胺市場最大的下游應用領域，佔比約為

行業概覽

56.4%。隨著城鎮化和基礎設施建設的推進，預計未來應用於水泥外加劑的醇胺的市場份額將會擴大。表面活性劑和塗料是中國醇胺市場的第二和第三大應用領域，分別佔比約10.8%和9.6%。

中國醇胺市場驅動因素

下游行業的穩定發展：醇胺主要用於生產水泥外加劑、塗料、膠粘劑等，主要應用於建築施工和基礎設施建設。隨著經濟增長，建築施工和基礎設施建設的需求將穩步增加，進而推動醇胺需求的增長。此外，醇胺作為藥物合成和農藥生產的重要中間體，其需求量將隨著醫藥和農業行業的發展而不斷增加。因此，下游行業的穩定發展推動了中國醇胺市場需求的持續增長。

生產工藝和技術的提升：醇胺生產商一直致力於提升生產工藝與技術，例如利用新催化體系有效降低生產成本，提高生產效率。同時，新技術的發展與應用還能改進產品質量，減少副產物和廢棄物的生成，使醇胺產品純度更高，並滿足嚴格的環保要求。

中國醇胺產品原材料平均價格

醇胺產品的主要原材料為環氧丙烷及乙醇胺，而環氧丙烷的主要原材料則是丙烯，因此環氧丙烷平均價格與丙烯價格具有一定相關性。由於乙醇胺是由環氧乙烷製備的，因此乙醇胺平均價格與環氧乙烷平均價格相關。與此同時，主要由於環氧丙烷及乙醇胺是重要的有機化合物原材料，應用廣泛，其平均價格與下游的需求密切相關。中國環氧丙烷平均價格從2018年的每噸人民幣10,634元下降至2022年的每噸人民幣9,042元，複合年增長率為-4.0%。於2021年，丙烯平均價格上漲及下游醇胺產品市場對環氧丙烷的需求大幅增加，導致環氧丙烷平均價格大幅上漲。於2022年，丙烯平均價格下降及環氧丙烷產能增加，導致市場供應增加及環氧丙烷平均價格下降。於2023年，丙烯的平均價格預計將繼續下降，導致環氧丙烷的平均價格進一步下降。乙醇胺平均價格從2018年的人民幣10,050元下降至2022年的人民幣8,446元，複合年增長率為-4.3%。於2021年，由於環氧乙烷價格上漲，乙醇胺平均價格相應上漲。於2022年，環氧乙烷平均價格下降，下游需求下降導致乙醇胺平均價格下降。隨著環氧乙烷平均價格的進一步下降，2023年乙醇胺平均價格有望進一步下降。隨著下游應用(如醇胺產品)的穩定發展以及環氧丙烷的穩定供應，預計未來中國環氧丙烷的平均價格將維持平穩。2027年，中國環氧丙烷平均價格預計達每噸人民幣8,990元，2022年至2027年期間的複合年增長率為-0.1%。

中國醇胺市場競爭格局

醇胺的生產需要獲得相應的化工產品生產資質，與此同時，醇胺市場的技術壁壘及資金壁壘相對較高，因此中國醇胺市場相對集中。截至2022年12月31日，中國醇胺總產能達到1,119.6千噸，前五大市場參與者約佔57.4%，本集團位列第一，市場份額約為20.0%。以2022年醇胺產量計，本集團位列中國第一，市場份額約為17.4%。在主要的醇胺類型中，醇胺產品(異丙醇胺)性能優異且綠色環保，中國只有少數生產商具有規模化生產醇胺產品的能力。以截至2022年12月31日醇胺產品產能計，本集團位列中國第一，約佔40.8%，而以2022年醇胺產品產量計，我們位列中國第一，市場份額約為29.0%。

行業概覽

中國醇胺市場前五大市場參與者，以產能計，截至2022年12月31日

| 排名 | 公司 | 上市狀態 | 市場份額(%) |
|-----|-----|------|---------|
| 1 | 本集團 | — | 20.0% |
| 2 | 公司P | 未上市 | 11.6% |
| 3 | 公司Q | 未上市 | 8.9% |
| 4 | 公司R | 未上市 | 8.9% |
| 5 | 公司S | 已上市 | 8.0% |
| 前五大 | | | 57.4% |

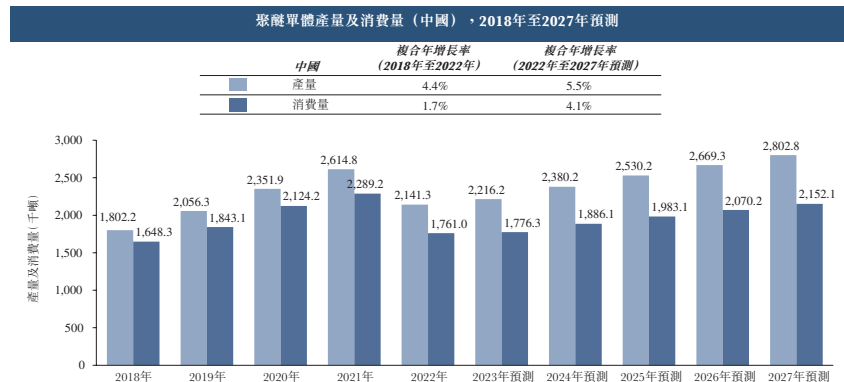
資料來源：年報、弗若斯特沙利文分析

聚醚單體市場概覽

聚醚單體是一種常用的高分子材料，主要下游應用包括混凝土外加劑、塗料以及表面活性劑等。以聚醚單體製備的聚羧酸減水劑具有大減水、高保坍及高增強等功能。

中國聚醚單體市場規模

中國聚醚單體產量從2018年的1,802.2千噸增加至2022年的2,141.3千噸，複合年增長率為4.4%。2022年主要由於下游混凝土外加劑市場需求下降，聚醚單體產量降低。未來，隨著房地產行業的復甦及基礎設施建設的持續推進，混凝土外加劑市場的需求增長預計將推動中國聚醚單體市場的發展，預計2027年中國聚醚單體產量將增加至2,802.8千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為5.5%。中國聚醚單體消費量從2018年的1,648.3千噸增長至2022年的1,761.0千噸，複合年增長率為1.7%。與產量的變動趨勢一致，隨著房地產行業的復甦及基礎設施建設的持續推進，中國聚醚單體的需求預計將增長。2027年，中國聚醚單體消費量預計將達至2,152.1千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為4.1%。



資料來源：弗若斯特沙利文分析

聚醚單體主要應用於合成聚羧酸減水劑。以2022年按下游應用領域劃分的產量計，混凝土外加劑是聚醚單體最大的下游應用領域，佔比約為90.3%。隨著房地產行業的穩步復甦和基礎設施建設的持續發展，預計聚醚單體應用於混凝土外加劑的佔比將保持穩定。塗料和表面活性劑是聚醚單體的第二和第三大下游應用領域，佔比分別約為4.2%及3.8%。

中國聚醚單體市場驅動因素

下游需求增加：隨著混凝土外加劑、塗料、表面活性劑等下游行業的發展，中國聚醚單體市場近年來經歷了穩定的增長。聚羧酸減水劑作為提高混凝土性能的關鍵材料之一，其需求隨著建築業和基礎設施建設行業的發展而穩步增加。與此同時，可持續建築標準的

行業概覽

普及推動了對更高性能混凝土的需求，而由聚醚單體製備的聚羧酸減水劑能夠減少混凝土的單位水泥用量，提高能效，符合可持續建築的要求。因此，聚醚單體作為聚羧酸減水劑的主要原材料，在建築施工和基礎設施建設中發揮著至關重要的作用。

技術創新：聚醚單體的生產工藝和產品質量在不斷改進，這為中國聚醚單體市場提供了更大的發展潛力。例如，六碳聚醚單體的合成工藝可以有效提高生產效率和降低能耗，且由其製備的聚羧酸減水劑對改善混凝土和易性效果顯著。這些技術創新為聚醚單體生產商的業務拓展提供了新的發展機遇。

中國聚醚單體原材料平均價格

聚醚單體的主要原材料為環氧乙烷，而環氧乙烷由乙烯製成，因此，環氧乙烷的價格與乙烯價格具有一定相關性。此外，環氧乙烷作為重要的化工原材料，應用廣泛，其平均價格與市場供需關係密切相關。中國環氧乙烷平均價格從2018年的每噸人民幣9,110元下降至2022年的每噸人民幣6,512元，複合年增長率為-8.1%。於2021年，乙烯平均價格上漲，導致環氧乙烷平均價格上漲。於2022年，由於乙烯平均價格下降及下游應用（如聚醚單體）對環氧乙烷的需求減少，環氧乙烷的平均價格相應下降。於2023年，由於乙烯平均價格進一步下降，環氧乙烷的平均價格有望繼續下降。主要由於環氧乙烷的供應與需求趨於穩定，未來環氧乙烷的平均價格預計將保持穩定。2027年，環氧乙烷的平均價格可能小幅下降至每噸人民幣6,136元，2022年至2027年期間的複合年增長率為-1.2%。

中國聚醚單體市場競爭格局

中國聚醚單體市場相對集中。截至2022年12月31日，中國聚醚單體生產商約有50家，聚醚單體總產能達到4,160.4千噸。以截至2022年12月31日聚醚單體產能計，中國前十大市場參與者約佔50.9%。本集團位列第七，其市場份額約為2.9%。以2022年聚醚單體產量計，本集團位列第六，其市場份額約為3.4%。

中國醇胺市場及聚醚單體市場進入壁壘

資質壁壘：醇胺和聚醚單體屬於精細化工材料，其生產需要獲取相應的生產許可以及排污許可。尤其是，醇胺和聚醚單體合成的原材料分別為環氧丙烷和環氧乙烷，均屬於危險化學品，因此生產商需要獲取安全生產許可證以及危險化學品安全使用許可證等。對於新進入者來說，很難在短時間內通過行業監管並獲得各類資質和證書。

資金壁壘：建設和運營醇胺及聚醚單體生產工廠需要大量的資金投入。現有的生產商通常已經建立了堅實的財務基礎，更容易擴大生產規模。相比之下，新進入者難以獲得充足的投資，用以獲取生產用地、購買設備、購置原材料，並滿足起步階段的運營成本。

技術壁壘：醇胺和聚醚單體的生產過程涉及到複雜的化學反應和精細的工藝控制，需要生產商具備強大的技術能力和設備運營能力。產品性能直接影響應用效果，需要生產商具備強大的研發能力。因此，醇胺和聚醚單體的生產需要具備充足的技術儲備，這對於新進入者來說是一個重大障礙。

原材料供應壁壘：環氧乙烷與環氧丙烷均屬於危險化學品，不易於長途運輸。環氧乙烷與環氧丙烷有陸運和管道運輸兩種主要運輸方式，規模較小的企業由於採購量較小主要選擇陸運。2020年，中共中央和國務院聯合印發《關於全面加強危險化學品安全生產工作的

行業概覽

意見》，對危險化學品運輸的監管更加嚴格，管道運輸成為環氧乙烷與環氧丙烷運輸的主要趨勢。倘新進入者無法與上游供應商簽訂長期管道運輸協議，則其難以確保原材料運輸的絕對安全。

中國水泥市場及混凝土市場分析

中國水泥市場規模

2018年至2022年，中國水泥產量從2,236.0百萬噸下降至2,130.0百萬噸，複合年增長率為-1.2%。2018年至2020年，主要由於中國政府加大政府專項債額度，推動重大項目開工建設，中國水泥市場穩定增長。2020年以來，受COVID-19疫情及房地產市場持續走弱的影響，水泥需求下滑，從而導致2020年至2022年水泥產量下跌。2022年，住房和城鄉建設部、國家發展和改革委員會頒發《「十四五」全國城市基礎設施建設規劃》，提出「十四五」時期新建和改造道路里程約11.8萬公里，新增和改造城市橋樑約1.5萬座，基本完成21.9萬個需改造城鎮老舊小區改造任務。未來，主要由於基礎設施投資持續增加，預計水泥需求將穩步提升。2027年，中國水泥產量有望增加至2,456.9百萬噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為2.9%。與產量變動趨勢一致，主要受基礎設施建設、建築施工及農村建設等下游行業需求的影響，中國水泥消費量從2018年的2,229.4百萬噸下降至2022年的2,130.6百萬噸，複合年增長率為-1.1%。2027年，隨著下游需求的復甦，預計中國水泥市場消費量將達至2,431.8百萬噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為2.7%。

中國混凝土市場規模

隨著基礎設施建設、建築施工等下游行業的穩定發展，中國商品混凝土產量從2018年的2,230.7百萬立方米增加至2022年的2,853.0百萬立方米，複合年增長率為6.3%。2022年，主要受房地產行業景氣度下行的影響，商品混凝土需求下降，導致產量下降13.4%。隨著經濟穩定發展、基礎設施建設進一步推進及建築行業持續增長，中國商品混凝土產量預計將保持穩定增長，2027年將達至3,415.8百萬立方米，2022年至2027年期間的複合年增長率為3.7%。由於商品混凝土生產商具有區域性特徵，銷售半徑較短，其一般會按照客戶需求來制定生產和銷售計劃。因此，中國商品混凝土的消費量和產量保持一致。2022年，中國商品混凝土消費量達到2,853.0百萬立方米，預計到2027年將達至3,415.8百萬立方米，2022年至2027年期間的複合年增長率為3.7%。

中國水泥及混凝土市場驅動因素

扶持政策及下游需求穩定增長：中國政府發佈了一系列有利政策推動中國水泥及混凝土市場的轉型升級和可持續發展，例如《建材行業碳達峰實施方案》及《「十四五」全國城市基礎設施建設規劃》。此外，下游行業（如基礎設施建設、建築施工以及農村地區建設）需求的穩定增長推動了中國水泥及混凝土市場的持續發展。具體而言，中國基礎設施投資額從2018年的人民幣14.5萬億元增加至2022年的人民幣16.7萬億元，複合年增長率為3.6%；中國建築工程行業總產值自2018年的人民幣20.8萬億元增加至2022年的人民幣27.6萬億元，複合年增長率為7.3%。

中國碳酸乙烯酯市場分析

碳酸乙烯酯市場概覽

碳酸乙烯酯是一種化學物質。碳酸乙烯酯性能優良，具有介電常數高、熱穩定性高、粘度低、揮發性低等特點，可作為有機溶劑、活性中間體等，主要應用在鋰電池電解液、高吸水性樹脂、活性中間體等下游領域，其中鋰電池電解液是碳酸乙烯酯最主要的下游應用。

行業概覽

中國碳酸乙烯酯市場規模

近年來，受益於新能源汽車、儲能及消費電子等鋰電池電解液下游行業的發展，碳酸乙烯酯市場規模快速攀升。2018年至2022年，中國碳酸乙烯酯產量由74.0千噸增加至256.2千噸，複合年增長率為36.4%。預計到2027年，中國碳酸乙烯酯產量將達到1,033.6千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為32.2%。隨著鋰電池行業的持續發展，中國鋰電池電解液產量不斷增加，進而推動碳酸乙烯酯需求的快速增長。2018年至2022年，中國碳酸乙烯酯消費量由63.0千噸增加至249.2千噸，複合年增長率為41.0%。未來隨著對新能源重視程度的進一步提高以及碳酸乙烯酯下游應用領域的不斷延伸，預計碳酸乙烯酯需求將保持快速增長。預計至2027年，中國碳酸乙烯酯消費量將達至1,020.2千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為32.6%。

碳酸乙烯酯主要分為電子級碳酸乙烯酯和工業級碳酸乙烯酯，其中電子級碳酸乙烯酯幾乎全部應用於電解液溶劑，工業級碳酸乙烯酯主要應用於電解液添加劑、高吸水性樹脂以及活性中間體等。從2022年產量按下游應用領域細分情況來看，電解液溶劑是碳酸乙烯酯最大的下游應用領域，佔比約為81.2%。應用於電解液添加劑以及高吸水性樹脂的碳酸乙烯酯佔比分別約為13.1%及3.9%。

中國碳酸乙烯酯市場驅動因素

扶持政策推動下游行業迅速發展：碳酸乙烯酯為鋰電池電解液溶劑的重要成分之一，直接受益於中國新能源汽車以及儲能等行業的有利政策，如《關於進一步構建高質量充電基礎設施體系的指導意見》以及《「十四五」新型儲能發展實施方案》。近年來，中國電動車銷量快速增長，由2018年的130萬輛增加至2022年的690萬輛，複合年增長率為51.8%。同時，中國電力儲能市場中新型儲能累計裝機容量從2018年的1.1吉瓦增加至2022年的8.7吉瓦，複合年增長率為67.7%。因此，下游行業的快速發展將推動中國碳酸乙烯酯市場的持續增長。

中國碳酸乙烯酯市場競爭格局

由於資本投資、技術能力及原材料供應等相對較高的准入門檻，中國碳酸乙烯酯市場集中度較高。截至2022年12月31日，中國碳酸乙烯酯總產能達到635.0千噸，中國前五大市場參與者約佔68.9%。然而，具有大規模資本、成熟的技術及穩定原材料供應的生產商(如本集團)有望進入該市場並從快速增長的市場前景中受益。

本集團關鍵成功因素分析

中國水泥外加劑市場的行業整合推動本公司業績穩定增長：(i)隨著行業轉型升級、環保要求愈加嚴格以及市場競爭加劇，部分中小型的水泥外加劑生產商由於產品質量較低、盈利能力較弱以及落後的生產工廠無法滿足環保要求，逐漸退出行業競爭。近年來，中國水泥外加劑生產商數量呈下降趨勢。截至2018年12月31日，中國水泥外加劑生產商約有300家，而截至2022年12月31日，中國水泥外加劑生產商數量下降至約200家；及(ii)除了部分中小型水泥外加劑生產商退出市場，一些領先的水泥外加劑生產商也在尋求戰略合併以退出業務經營，這也進一步加速了行業整合並推動龍頭生產商的持續增長。2018年，本公司先後自當年中國水泥外加劑行業最大的公司臨沂海宏及當年中國水泥外加劑行業第三大的公司湖北鑫統領合併多項與水泥外加劑業務有關的資產及實體。

中國混凝土外加劑市場的需求增長和技術升級助力本公司業績提升：(i)新型基礎設施建設的推進、機制砂石使用佔比的提升以及混凝土預拌率的提升，推動中國混凝土外加劑市場需求的穩定增長，預計至2027年，中國混凝土外加劑消費量將增長至20.0百萬噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為3.7%。市場需求的穩定增長助力本公司業績的持續提升；及(ii)本公司擁有充足的資金擴大混凝土外加劑生產規模以形成規模效應，並具備強大的研發能力以滿足市場對產品性能和質量不斷提升的要求。中國混凝土外加劑市場參與者中，

行業概覽

本公司為僅有的三家2022年總資產超人民幣20億元的公司之一。目前，本公司已經掌握了六碳聚醚單體的合成技術，可將其用作生產混凝土外加劑的原材料。本公司是中國唯一一家掌握此合成技術的混凝土外加劑生產商。用六碳聚醚單體生產的高性能減水劑對改善混凝土和易性效果顯著，從而提升本公司混凝土外加劑的競爭力。

醇胺市場需求不斷增長及與上下游企業的穩定合作推動本公司醇胺產品業務持續發展：

(i) 城市化及新型基礎設施建設的推進促進中國水泥市場的逐步復甦，從而刺激對醇胺的市場需求不斷增長。預計至2027年，中國醇胺消費量將增長至917.0千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為4.5%。市場需求的平穩增長有助於本公司醇胺產品業務的穩步發展；及(ii) 本公司擁有穩定的上游原材料供應及下游客戶需求。關於原材料供應，本公司已與石化行業龍頭企業簽訂了管道協議，所用管道為目前國內最長的雙向循環環氧長輸管線，每年可輸送環氧產品21萬噸。一方面管道運輸保證穩定的原材料供應，另一方面，管道運輸的平均成本約為陸運的1/4，管道運輸較低的成本提升了本公司的產品競爭力和盈利能力。此外，本公司是中國水泥外加劑市場的龍頭企業，作為全球唯一覆蓋水泥外加劑及混凝土外加劑全產業鏈的企業，與下游行業的領先企業建立了穩定的合作關係，保證了持續的下游客戶需求。

聚醚單體市場需求的穩定增長及合成工藝的升級有利於本公司獲取更高的市場份額：

(i) 聚醚單體是聚羧酸減水劑的重要原材料，隨著房地產行業的復甦及基礎設施建設的持續推進，混凝土外加劑市場需求的持續增長將推動中國聚醚單體市場的發展。預計至2027年，中國聚醚單體消費量將增長至2,152.1千噸，2022年至2027年期間的複合年增長率為4.1%。本公司聚醚單體業務所在市場擁有穩定的增長空間，有助於本公司業績持續提升；及(ii) 本公司掌握僅少數企業具備的六碳聚醚單體合成工藝，而六碳聚醚單體具有活性高、適應性強的特點，其合成工藝的反應時間較其他聚醚單體縮短超50%，能有效提高生產效率；同時六碳聚醚單體的反應溫度較其他聚醚單體低50%左右，且反應可在室溫下進行，因此可以降低能耗及節約成本，未來六碳聚醚單體的合成將成為主要發展趨勢之一。因此，本公司領先的技術水平大大提升了其在聚醚單體市場的競爭力。

監管概覽

本節為對公司運營及業務產生重大影響的中國法律及法規的概要，包括安全生產、危險化學品、產品質量、環境保護、勞動保障、知識產權、境內企業境外發行[編纂]、外匯管理等方面，該等內容為概覽，並非與公司的業務及運營有關的中國法律及法規的詳盡分析或全面說明。[編纂]務請注意，以下概要乃基於於本文件披露之日有效的法律及法規，其可能因相應法律及法規的修訂而發生變動。

有關安全生產之法律及法規

《中華人民共和國安全生產法》

根據於2002年6月29日頒佈並分別於2009年8月27日、2014年8月31日、2021年6月10日修訂的《中華人民共和國安全生產法》的規定，任何企業使用涉及人身安全、危險性較大的海洋石油開採特種設備和礦山井下特種設備，以及危險物品的容器、運輸工具，必須按照國家有關規定，由專業生產單位生產，並經取得專業資質之檢測、檢驗機構檢測、檢驗合格，取得安全使用證或者安全標誌，方可投入使用。此外，生產、經營、運輸、儲存、使用危險物品或者處置廢棄危險物品者，由有關主管部門依照有關法律及法規之規定及國家標準或者行業標準審批並實施監督管理。

企業的安全生產管理部門在檢查中發現重大事故隱患的，應當及時向本單位負責人報告，有關負責人不能及時處理的，安全生產管理人員可以向主管部門報告，接到報告的部門應當依法及時處理。違反《中華人民共和國安全生產法》和其他有關規定的，可能導致行政處罰以及民事或者刑事責任。

《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》

根據於2012年2月14日頒佈並於2022年11月21日修訂的《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》的規定，從事列入國家標準《危險貨物品名表》(GB12268)、《危險化學品目錄》物品，以及列入國家有關規定的危險品的直接生產和聚積保存活動(不含銷售和使用)的企業須每月應按照上一年度營業收入為依據，採取超額累退方式計提安全生產費用。企業未按《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》提取和使用安全生產費用的，縣級以上應急管理部門、礦山安全監察機構及其他負有安全生產監督管理職責的部門和財政部門按照職責分工，有權責令限期改正並依照《中華人民共和國安全生產法》《中華人民共和國會計法》和相關法律法規進行處理、處罰。情節嚴重、性質惡劣的，依照有關規定實施聯合懲戒。

監管概覽

有關危險化學品、易制毒品之法律及法規

《危險化學品安全管理條例》

根據於2002年1月26日頒佈並分別於2011年3月2日、2013年12月7日修訂的《危險化學品安全管理條例》的規定，任何單位和個人未經批准，不得從事生產、儲存、使用、經營、運輸等危險化學品經營活動。儲存危險化學品的企業，應當在所設置的危險化學品運輸管道上設置顯著標誌，定期對管道進行檢查、檢測，並在其工作場所、安全設施、設備上設置顯著的安全警示標誌。此外，還應根據危險化學品的種類和危險特性，按照有關國家和行業標準，在工作場所建立和定期維護、保養各種安全設施、設備。對劇毒化學品以及數量上構成嚴重危險源的危險化學品，儲存單位應當向縣級地方人民政府安全生產監督管理部門和公安機關報告儲存數量、場所和管理人員情況並備案。同時，任何從事生產列於《危險化學品目錄》之危險化學品的企業，須在進行生產前，依照《安全生產許可證條例》的規定，取得危險化學品安全生產許可證。

針對違反《危險化學品安全管理條例》規定的行為，由有關監督管理部門給予罰款、沒收違法所得、責令限期改正等行政處罰，構成犯罪的，依法追究刑事責任。

《危險化學品安全使用許可證實施辦法》

根據於2012年11月16日頒佈，並分別於2015年5月27日、2017年3月6日修訂的《危險化學品安全使用許可證實施辦法》的規定，列入危險化學品安全使用許可適用行業目錄、使用危險化學品從事生產並且達到危險化學品使用量的數量標準的化工企業(危險化學品生產企業除外)應當依照本辦法的規定取得危險化學品安全使用許可證(以下簡稱「安全使用許可證」)。

企業未取得安全使用許可證，擅自使用危險化學品從事生產，且達到危險化學品使用量的數量標準規定的，有關監督管理部門有權責令立即停止違法行為並限期改正，並處罰款；逾期不改正的，有權責令停產整頓。

《危險化學品重大危險源監督管理暫行規定》

根據於2011年8月5日頒佈並於2015年5月27日修訂的《危險化學品重大危險源監督管理暫行規定》的規定，從事危險化學品生產、儲存、使用和經營的單位，應當按照《危險化學品重大危險源辨識》(GB18218)標準，對本單位的危險化學品生產、經營、儲存和使用裝置、設

監管概覽

施或者場所進行重大危險源辨識、安全評估、確定重大危險源等級並進行登記建檔、向安全生產監督管理部門備案，同時應建立完善重大危險源安全管理規章制度和安全操作規程，並採取有效措施保證其得到執行、建立健全安全監測監控體系、制定重大危險源事故應急預案。

對於未依法《危險化學品重大危險源監督管理暫行規定》履行相關責任與義務的，安全生產監督管理部門有權做出責令限期改正、處以罰款、責令停產停業整頓等行政處罰；構成犯罪的，依照刑法有關規定追究刑事責任。

《危險化學品建設項目安全監督管理辦法》

根據於2012年1月30日頒佈並於2015年5月27日修訂的《危險化學品建設項目安全監督管理辦法》的規定，在中華人民共和國境內新建、改建、擴建危險化學品生產、儲存的建設項目以及伴有危險化學品產生的化工建設項目(包括危險化學品長輸管道建設項目)應當選擇有資質之安全評價機構於可行性研究階段對該建設項目之安全進行評價，並向建設項目安全許可主管部門申請建設項目進行安全條件審查、安全設施設計審查。

在建設項目試生產期間，建設單位應當按照該辦法的規定委託有相應資質的安全評價機構對建設項目及其安全設施試生產(使用)情況進行安全驗收評價，且不得委託在可行性研究階段進行安全評價的同一安全評價機構。

在建設項目投入正式生產和使用前，組織人員進行安全設施竣工驗收，作出建設項目安全設施竣工驗收是否通過的結論。

對於違反《危險化學品建設項目安全監督管理辦法》新建、改建、擴建生產、儲存危險化學品的建設項目的，有關監督管理部門有權責令停止建設，限期改正；逾期不改正的，處以罰款；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

《易制毒化學品管理條例》

根據於2005年8月26日頒佈並分別於2014年7月29日、2016年2月6日、2018年9月18日修訂的《易制毒化學品管理條例》的規定，國家對易制毒化學品的生產、經營、購買、運輸和進口、出口實行分類管理和許可制度。

監管概覽

易制毒化學品分為三類。第一類是可以用於制毒的主要原料，第二類、第三類是可以用於制毒的化學配劑。對公司目前涉及的購買易制毒化學品情形，申請購買第一類藥品類易制毒化學品，應當經所在地的省、自治區、直轄市人民政府藥品監督管理部門審批，取得購買許可證；申請購買第一類非藥品類易制毒化學品的，由所在地省、自治區、直轄市人民政府公安機關審批，取得購買許可證；購買第二類、第三類易制毒化學品的，應當在購買前將所需購買的品種、數量，向所在地的縣級人民政府公安機關備案。

違反該條例規定，未經許可或者備案擅自購買易制毒化學品的，由公安機關沒收非法購買的易制毒化學品，並處以罰款；有違法所得的，沒收違法所得；有營業執照的，由市場監督管理部門吊銷營業執照；構成犯罪的，依法追究刑事責任。同時，對有上述違法行為的單位或者個人，有關行政主管部門可以自作出生政處罰決定之日起三年內，停止受理其易制毒化學品生產、經營、購買、運輸或者進口、出口許可申請。

《危險化學品經營許可證管理辦法》

根據於2012年7月17日頒佈並於2015年5月27日最新修訂的《危險化學品經營許可證管理辦法》，國家對在中華人民共和國境內從事列入《危險化學品目錄》的危險化學品的經營(包括倉儲經營)活動實行許可制度，經營危險化學品的企業，應當依照本辦法取得危險化學品經營許可證，但依法取得危險化學品安全生產許可證的危險化學品生產企業在其廠區範圍內銷售本企業生產的危險化學品的情況無需取得危險化學品經營許可證。

未取得經營許可證從事危險化學品經營的，依照《中華人民共和國安全生產法》有關未經依法批准擅自生產、經營、儲存危險物品的法律責任條款處以罰款；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

有關消防之法律及法規

《中華人民共和國消防法》

根據於1998年4月29日頒佈並分別於2008年10月28日修訂、2019年4月23日修正、2021年4月29日修正的《中華人民共和國消防法》的規定，企業須遵守消防安全責任制，包括但不限於：

- (i)落實消防安全責任制，制定消防安全制度、消防安全操作規程，制定滅火和應急疏散預案；
- (ii)按照國家標準、行業標準配置消防設施、器材，設置消防安全標誌，並定期組織檢驗、

監管概覽

維修，確保完好有效；(iii)對建築消防設施每年至少進行一次全面檢測，確保完好有效，檢測記錄應當完整準確，存檔備查；(iv)對建築消防設施每年至少進行一次全面檢查，以確保其完好有效，檢測記錄應當完整準確，存檔備查；(v)保障疏散通道、安全出口、消防車通道暢通，保證防火防煙分區、防火間距符合消防技術標準；(vi)組織防火檢查，及時消除火災隱患；及(vii)組織有針對性的消防演練。

同時，企業所涉及的建設工程的消防設計、施工必須符合國家工程建設消防技術標準，並應當向住房和城鄉建設主管部門申請消防驗收，未經消防驗收或者消防驗收不合格的，禁止投入使用；其他建設工程經依法抽查不合格的，應當停止使用。

違反《中華人民共和國消防法》的規定，由住房和城鄉建設主管部門、消防救護機構按照各自職權責令改正、停止施工、停止使用或者停產停業，並處罰款；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

有關招投標之法律及法規

根據於1999年8月30日頒佈並於2017年12月27日修正的《中華人民共和國招標投標法》，以及國務院於2011年12月20日頒佈並分別於2017年3月1日、2018年3月19日修訂以及於2019年3月2日最新修訂的《中華人民共和國招標投標法實施條例》的規定，其主要內容包括：(1)在中華人民共和國境內所採取的招標分為公開招標和邀請招標，招標人採用公開招標方式的，應當發佈招標公告，採用邀請招標方式的，應當向三個以上具備承擔招標項目的能力、資信良好的特定的法人或者其他組織發出投標邀請書；(2)招標人不得以不合理的條件限制或者排斥潛在投標人，不得對潛在投標人實行歧視待遇，招標文件不得要求或者標明特定的生產供應者以及含有傾向或者排斥潛在投標人的其他內容；(3)投標人應當按照招標文件的要求編制投標文件，投標人不得相互串通或與招標人串通投標，不得排擠其他投標人的公平競爭及損害國家利益、社會公共利益或者他人的合法權益；(4)中標人應當按照合同約定履行義務，完成中標項目，不得向他人轉讓中標項目，也不得將中標項目肢解後分別向他人轉讓。中標人按照合同約定或者經招標人同意，可以將中標項目的部分非主體、非關鍵性工作分包給他人完成，接受分包的人應當具備相應的資格條件，並不得再次分包，中標人應當就分包項目向招標人負責，接受分包的人就分包項目承擔連帶責任。

對於違反《中華人民共和國招標投標法》規定的行為，可能將導致投標人的中標行為無效，且有權機關有權對相關違法行為處以責令限期改正、罰款、沒收違法所得等行政處罰；

監管概覽

情節嚴重的，取消其一年至二年內參加依法必須進行招標的項目的投標資格並予公告，直至由工商管理機關吊銷營業執照；構成犯罪的，依法追究刑事責任。該等行為給他人造成損失的，還應依法承擔賠償責任。

有關產品質量之法律及法規

《中華人民共和國產品質量法》

根據於1993年2月22日頒佈並分別於2000年7月8日、2009年8月27日、2018年12月29日修正的《中華人民共和國產品質量法》的規定，生產者、銷售者在中國境內從事所有生產、銷售活動，應當建立健全內部產品質量管理制度，嚴格實施崗位質量規範、質量責任以及相應的考核辦法。

生產者、銷售者應當對其生產、銷售的產品質量負責，並遵守以下規定：(i)產品或者其包裝上的標識及信息須真實；(ii)不得生產國家明令淘汰之產品；(iii)不得偽造產地，不得偽造或者冒用其它生產者之廠名、廠址；(iv)不得偽造或者冒用認證標誌等質量標誌；(v)生產、銷售產品不得摻雜、摻假，不得以假充真、以次充好；(vi)產品質量應當檢驗合格，不得以不合格產品冒充合格產品；及(vii)易碎、易燃、易爆、有毒、有腐蝕性或有放射性等危險物品、儲運中不能倒置以及有其它特殊要求之產品，確保其包裝必須符合相應要求，依照國家有關規定作出警示標誌或中文警示說明，標明儲運注意事項。

違反上述責任及義務的生產商、銷售商造成消費者損失或人身、財產損害的，應承擔賠償責任。有權管理部門可針對違法行為採取責令停止生產、沒收違法生產或銷售之產品、處以罰款的行政處罰，有違法所得的，並處沒收違法所得，情節嚴重者，吊銷營業執照。構成犯罪者，依法追究刑事責任。

有關環境保護之法律及法規

《中華人民共和國環境保護法》

根據於1989年12月26日頒佈並於2014年4月24日修訂的《中華人民共和國環境保護法》的規定，排放污染物的企業事業單位及其他生產經營者應採取措施，防治在生產建設或者其他活動中產生的廢氣、廢水、廢渣、醫療廢物、粉塵、惡臭氣體、放射性物質、噪音、振動、光輻射、電磁輻射以及其他物質等對環境的污染及危害，排放污染物的企業事業單位及其他生產經營者應按照有關規定繳納排污費，依據法律規定徵收環境保護稅的，不再徵收排污費。同時，企業建設對環境有影響的項目，應當依法進行環境影響評價，未依法進行環境影響評價的建設項目，不得開工建設，建設項目中防治污染的設施，應當與主體工程同

監管概覽

時設計、同時施工、同時投產使用。實行排污許可管理的企業和其他生產經營者應當按照排污許可證的要求排放污染物，未取得排污許可證的，不得排放污染物。

企業因污染環境和破壞生態造成損害的，應當依照《中華人民共和國民法典》的有關規定承擔侵權責任。對於違反《中華人民共和國環境保護法》規定的行為，環境保護主管部門可以採取查封、扣押造成污染物排放的設施和設備、限制生產、停產整治、責令停止建設、處以罰款等措施，情節嚴重的，可以責令停業、關閉。構成犯罪的，依法追究刑事責任。

《中華人民共和國環境影響評價法》

根據於2002年10月28日頒佈並分別於2016年7月2日、2018年12月29日修正的《中華人民共和國環境影響評價法》的規定，在中華人民共和國領域和中華人民共和國管轄的其他海域內建設對環境有影響的項目，應當進行環境影響評價。國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理，可能造成重大環境影響的，應當編制環境影響報告書，對產生的環境影響進行全面評價；可能造成輕度環境影響的，應當編制環境影響報告表，對產生的環境影響進行分析或者專項評價；對環境影響很小、不需要進行環境影響評價的，應當填報環境影響登記表。其中，建設項目的環境影響報告書、報告表，由建設單位按照國務院的規定報有審批權的生態環境主管部門審批，對環境影響登記表實行備案管理，未依法經審批部門審查或者審查後未予批准的，建設單位不得開工建設。建設項目的環境影響評價文件經批准後，建設項目的性質、規模、地點、採用的生產工藝或者防治污染、防止生態破壞的措施發生重大變動的，建設單位應當重新報批建設項目的環境影響評價文件。

建設單位未依法報批建設項目環境影響報告書、報告表，或者未依照本法第二十四條的規定重新報批或者報請重新審核環境影響報告書、報告表，擅自開工建設的，由縣級以上生態環境主管部門責令停止建設，根據違法情節和危害後果，處建設項目總投資額百分之一以上百分之五以下的罰款，並可以責令恢復原狀；對建設單位直接負責的主管人員和其他直接責任人員，依法給予行政處分。

建設項目環境影響報告書、報告表未經批准或者未經原審批部門重新審核同意，建設單位擅自開工建設的，依照前款的規定處罰、處分。

監管概覽

建設單位未依法備案建設項目環境影響登記表的，由縣級以上生態環境主管部門責令備案，處人民幣五萬元以下的罰款。

污染物排放許可證的管理規定

根據於2021年1月24日頒佈的《排污許可管理條例》及於2018年1月10日頒佈並於2019年8月22日修訂的《排污許可管理辦法(試行)》的規定，國家根據污染物產生量、排放量、對環境的危害程度等因素，對排污單位實行重點管理和簡化管理的排污許可分類管理，納入固定污染源排污許可分類管理名錄的企業事業單位和其他生產經營者應當按照規定的時限申請並取得排污許可證，未取得的，不得排放污染物。

同時，排污單位還具有以下義務，即：(i)應當按照排污許可證規定和有關標準規範，依法開展自行監測，並保存原始監測記錄，原始監測記錄保存期限不得少於5年；(ii)建立環境管理台賬記錄制度，按照排污許可證規定的格式、內容和頻次，如實記錄主要生產工廠、污染防治設施運行情況以及污染物排放濃度、排放量；(iii)按照排污許可證規定的內容、頻次和時間要求，向審批部門提交排污許可證執行報告，如實報告污染物排放行為、排放濃度、排放量等。

對於違反《排污許可管理條例》《排污許可管理辦法(試行)》的情形，環境保護主管部門有權依據《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國大氣污染防治法》《中華人民共和國水污染防治法》等法律法規的規定，採取責令改正、責令限制生產、責令停產整治、責令停業、關閉，以及罰款；構成違反治安管理行為的，依法給予治安管理處罰；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

《建設項目環境保護管理條例》

根據於1998年11月29日頒佈並於2017年7月16日修訂的《建設項目環境保護管理條例》的規定，在中華人民共和國領域和中華人民共和國管轄的其他海域內建設對環境有影響的建設項目，實行分類管理，並根據對環境影響的程度分別履行編制環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表的義務，建設項目環境影響報告書、環境影響報告表經批准後，發生重大變動的，建設單位應當重新報批。建設項目需要配套建設的環境保護設施，

監管概覽

必須與主體工程同時設計、同時施工、同時投產使用，項目竣工後，建設單位應當對配套建設的環境保護設施進行驗收，環境保護設施經驗收合格，方可投入生產或者使用。

對於違反《建設項目環境保護管理條例》的行為，項目所在地環境保護主管部門有權責令限期改正，處以罰款；造成重大環境污染或者生態破壞的，有權責令停止生產或者使用，或者責令關閉。

有關固定資產投資項目、項目建設之法律及法規

企業投資項目備案

根據於2016年11月30日頒佈的《企業投資項目核准和備案管理條例》的規定，政府對企業在中國境內投資建設的固定資產投資項目，關係國家安全、涉及全國重大生產力佈局、戰略性資源開發和重大公共利益等項目實行核准管理，具體項目範圍以及核准機關、核准權限依照政府核准的投資項目目錄執行，此外的其他項目實行備案管理。

對於實行備案管理的項目，企業應當在開工建設前通過在線平台將以下信息告知備案機關：(i)企業基本情況；(ii)項目名稱、建設地點、建設規模、建設內容；(iii)項目總投資額；(iv)項目符合產業政策的聲明。已備案項目信息發生較大變更的，企業應當及時告知備案機關。

實行備案管理的項目，企業未依照《企業投資項目核准和備案管理條例》的規定將項目信息或者已備案項目的信息變更情況告知備案機關的，由備案機關責令限期改正；逾期不改正的，處以罰款。

建設規劃

根據於1992年12月4日頒佈並於2011年1月26日修訂的《城市國有土地使用權出讓轉讓規劃管理辦法》的規定，已取得土地出讓合同之企業須向相關規劃行政主管部門申請建設用地規劃許可證，在取得建設用地規劃許可證後，方可辦理土地使用權屬證明。

根據於2007年10月28日頒佈並分別於2015年4月24日修正、2019年4月23日修訂的《中華人民共和國城鄉規劃法》的規定，擬建設任何構築物、建築物、道路、管線或其它工程建設之任何建設單位或個人須向城市、縣人民政府城鄉規劃主管部門或者省、自治區、直轄市人民政府確定的鎮人民政府申請辦理建設工程規劃許可證。

監管概覽

土地出讓

根據於1986年6月25日頒佈並分別於1988年12月29日及1998年8月29日修訂、2004年8月28日及2019年8月26日修正的《中華人民共和國土地管理法》及於1990年5月19日發佈並於2020年11月29日修訂的《中華人民共和國城鎮國有土地使用權出讓和轉讓暫行條例》的規定，我國實行出讓及轉讓國有土地使用權之制度。根據該制度，土地使用須與市級或縣級之土地行政部門訂立出讓合同。前者須按出讓合約所訂明支付地價，並向土地行政部門登記，且申請土地使用權證書，其為取得國有土地使用權之證明。

施工許可

根據於1997年11月1日頒佈並分別於2011年4月22日修正、2019年4月23日修訂的《中華人民共和國建築法》及於2014年6月25日頒佈並於2018年9月28日修正、2021年3月30日修訂的《建築工程施工許可管理辦法》的規定，在取得建設工程規劃許可證後，建設單位須於開始施工前申請施工許可證。

有關境內企業境外投資之法律及法規

發改部門對境內企業境外投資的規定

根據於2017年12月26日頒佈的《企業境外投資管理辦法》的規定，國家對中華人民共和國境內企業(以下稱投資主體)直接或通過其控制的境外企業，以投入資產、權益或提供融資、擔保等方式，獲得境外所有權、控制權、經營管理權及其他相關權益的投資項目(包括在香港特別行政區、澳門特別行政區和台灣地區進行的投資項目)進行核准和備案分類管理。實行核准管理的範圍是投資主體直接或通過其控制的境外企業開展的敏感類項目，核准機關是國家發展改革委。實行備案管理的範圍是投資主體直接開展的非敏感類項目，也即涉及投資主體直接投入資產、權益或提供融資、擔保的非敏感類項目，其中投資主體是中央管理企業(含中央管理金融企業、國務院或國務院所屬機構直接管理的企業)以及雖然為地方企業但中方投資額3億美元及以上的項目，備案機關為國家發展改革委，投資主體為地方企業且中方投資額3億美元以下的，備案機關為投資主體註冊地的省級政府發展改革部門。

屬於核准、備案管理範圍的項目，投資主體應當在其自身或其控制的境外企業為項目投入資產、權益(辦理核准、備案的項目前期費用除外)或提供融資、擔保之前取得項目核

監管概覽

准文件或備案通知書，未取得有效核准文件或備案通知書的，外匯管理、海關等有關部門依法不予辦理相關手續，金融企業依法不予辦理相關資金結算和融資業務。

投資主體應當在項目所屬的建設工程竣工、投資標的股權或資產交割、中方投資額支出完畢等情形發生之日起20個工作日內通過網絡系統提交項目完成情況報告表。

針對投資主體違反《企業境外投資管理辦法》的情形，核准、備案機關有權採取不予核准或備案、撤銷核准文件或備案通知書、責令投資主體中止或停止實施該項目、採取補救措施、限期改正、對投資主體及主要責任人處以警告等措施；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

商務部門對境內企業境外投資的規定

根據於2014年9月6日發佈的《境外投資管理辦法》的規定，在中華人民共和國境內依法設立的企業通過新設、並購及其他方式在境外擁有非金融企業或取得既有非金融企業所有權、控制權、經營管理權及其他權益的行為，由商務部和省級商務主管部門按照企業境外投資的不同情形，實行核准和備案管理，其中企業境外投資涉及與中華人民共和國未建交的國家、受聯合國制裁的國家、涉及出口中華人民共和國限制出口的產品和技術的行業、影響一國(地區)以上利益的行業的，實行核准管理；企業其他情形的境外投資，實行備案管理。

對屬於核准情形的境外投資，企業應向商務主管部門提出申請，商務部門應當徵求我駐外使(領)館(經商處室)意見，對予以核准的境外投資，商務部出具書面核准決定並頒發《企業境外投資證書》，企業應當要求其投資的境外企業中方負責人當面或以信函、傳真、電子郵件等方式及時向駐外使(領)館(經商處室)報到登記。

對屬於備案情形的境外投資，企業應填寫《境外投資備案表》，連同企業營業執照複印件報商務主管部門備案，並取得商務主管部門頒發的《企業境外投資證書》。

針對違反《境外投資管理辦法》的行為，商務主管部門有權採取撤銷該企業境外投資備案、給予警告、依法公佈處罰決定、在一年或三年內不得再次申請該項核准、三年內不得享受國家有關政策支持的處罰或措施；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

監管概覽

有關知識產權之法律及法規

與專利相關的法律及法規

根據於1984年3月12日頒佈並分別於1992年9月4日、2000年8月25日、2008年12月27日、2020年10月17日修正的《中華人民共和國專利法》，以及於2001年6月15日頒佈並分別於2002年12月28日、2010年1月9日修訂的《中華人民共和國專利法實施細則》的規定，國家對發明、實用新型和外觀設計三種專利給予法律保護，發明專利權的期限為二十年，實用新型專利權的期限為十年，外觀設計專利權的期限為十五年，均自申請日期起計。發明及實用新型專利權被授予後，除專利法另有規定以外，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施該等專利，即不得為生產經營目的製造、使用、許諾銷售、銷售或者進口其專利產品，或者使用其專利方法以及使用、許諾銷售、銷售、進口依照該專利方法直接獲得之產品。外觀設計專利權被授予後，任何單位或者個人未經專利權人許可，都不得實施其專利，即不得為生產經營目的製造、許諾銷售、銷售、進口其外觀設計專利產品。一經確定侵犯專利權，侵權人應當根據法規，承擔停止侵害、消除影響、賠償損失等責任。

與商標相關的法律及法規

根據於1982年8月23日頒佈並分別於1993年2月22日、2001年10月27日、2013年8月30日修正，2019年4月23日修訂的《中華人民共和國商標法》，以及於2002年8月3日頒佈並於2014年4月29日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》的規定，註冊商標專用權應限於獲准註冊之商標及獲准使用商標之商品。註冊商標之有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期屆滿，註冊商標繼續使用的，商標所有人應當在有效期屆滿前十二個月內辦理註冊商標有效期延長手續。

未經商標註冊人之許可，在同一種商品上使用與其註冊商標近似之商標，或者在類似商品上使用與其註冊商標相同或者近似之商標，屬侵犯註冊商標專用權。侵權人應當根據法律法規的規定，承擔停止侵害、消除影響、賠償損失等責任。

與著作權相關的法律及法規

根據於1990年9月7日頒佈並分別於2001年10月27日、2010年2月26日、2020年11月11日修正的《中華人民共和國著作權法》，以及於2002年8月2日頒佈並分別於2011年1月8日、2013年1月30日修訂的《中華人民共和國著作權法實施條例》的規定，著作權包括發表權、署名權等人身權以及複製權、發行權等財產權。著作權法保護的作品包括：文字作品；口述作品；音樂、戲劇、曲藝、舞蹈、雜技藝術作品；美術、建築作品；攝影作品；電影作品及以類似攝製電影之方法創作之作品；工程設計圖、產品設計圖、地圖、示意圖等圖形作品及三

監管概覽

維模型作品；計算機軟件等。未經著作權人許可，複製、發行、表演、放映、廣播、彙編、通過信息網絡向公眾傳播其作品者，《中華人民共和國著作權法》另有規定者除外，構成侵權行為。侵權人應當根據情況，承擔停止侵害、消除影響、賠禮道歉、賠償損失等責任。

根據於2002年2月20日頒佈的《計算機軟件著作權登記辦法》及於1991年6月4日頒佈並分別於2001年12月20日、2011年1月8日及2013年1月30日修訂的《計算機軟件保護條例》(以下簡稱「條例」)的規定，由開發者獨立開發，並已固定在某種有形物體上的計算機程序及其有關文檔，不論是否發表，依照條例享有著作權。軟件著作權人可以向國務院著作權行政管理部门認定的軟件登記機構辦理登記。軟件著作權自軟件開發完成之日起產生，自然人的軟件著作權，保護期為自然人終生及其死亡後五十年，截止於自然人死亡後第五十年的12月31日；法人或者其他組織的軟件著作權，保護期為五十年，截止於軟件首次發表後第五十年的12月31日，但軟件自開發完成之日起五十年內未發表的，不再保護。

與域名相關的法律及法規

根據於2017年8月24日頒佈的《互聯網域名管理辦法》的規定，域名指互聯網上識別及定位計算機之層次結構式之字符標識，與該計算機之因特網協議(IP)地址相對應，工業和信息化部對全國的域名服務實施監督管理，各省級通信管理局對本行政區域內的域名服務實施監督管理。域名註冊服務原則上實行「先申請先註冊」。域名註冊申請者須向域名註冊服務機構提供有關域名持有者真實、準確、完備的身份信息等域名註冊信息。完成註冊程序後，申請人將成為相關域名的持有者。

任何組織或者個人違反《互聯網域名管理辦法》規定在註冊、使用域名中包含違法內容的，若構成犯罪，應依法追究刑事責任；尚不構成犯罪的，由有關部門依法予以處罰。

有關稅項之法律及法規

企業所得稅

根據於2007年3月16日頒佈並分別於2017年2月24日、2018年12月29日修正的《中華人民共和國企業所得稅法》以及於2007年12月6日頒佈並於2019年4月23日修訂的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》的規定，依法在中國境內成立或者依照外國(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的企業(以下稱居民企業)應當就其來源於中國境內、境外的所得，按

監管概覽

照25%的所得稅稅率繳納企業所得稅，符合條件的小型微利企業，減按20%的稅率徵收企業所得稅，國重點扶持的高新技術企業可減按15%的稅率繳納企業所得稅。

企業每一納稅年度的收入總額，減除不徵稅收入、免稅收入、各項扣除以及允許彌補的以前年度虧損後的餘額，為應納稅所得額。企業的應納稅所得額乘以適用稅率，減除依照《中華人民共和國企業所得稅法》關於稅收優惠的規定減免和抵免的稅額後的餘額，為應納稅額。

增值稅

根據於1993年12月13日頒佈並分別於2008年11月10日、2016年2月6日、2017年11月19日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例》以及於1993年12月25日頒佈並分別於2008年12月15日、2011年10月28日修訂的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》的規定，在中華人民共和國境內銷售貨物或者加工、修理修配勞務，銷售服務、無形資產、不動產以及進口貨物的單位和個人有義務繳納增值稅。除特殊情況外，應納稅額按當期銷項稅額抵扣當期進項稅額後的餘額，當期銷項稅額小於當期進項稅額不足抵扣時，其不足部分可以結轉下期繼續抵扣。從事不同稅率下多種經營活動的納稅人，應當分別核算與各稅率相關的每一項目的銷售收入，未分別核算銷售額的，從高適用稅率。

根據於2018年4月4日頒佈的《財務部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》的規定，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物、提供勞工服務、有形動產租賃服務的，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%、10%。根據2019年3月20日發佈的《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

城市維護建設稅

根據於2020年8月11日頒佈的《中華人民共和國城市維護建設稅法》的規定，在中華人民共和國境內繳納增值稅、消費稅的單位和個人，應當以其依法實際繳納的增值稅（扣除期末留抵退稅退還的增值稅稅額）、消費稅稅額為計稅依據繳納城市維護建設稅。

納稅人根據其住所地或者與納稅人生產經營活動相關的其他地點（以下合稱為所在地）確定繳納城市維護建設稅的稅率，即：納稅人所在地在市區的，稅率為百分之七；納稅人所在地在縣城、鎮的，稅率為百分之五；納稅人所在地不在市區、縣城或者鎮的，稅率為百分之一。

監管概覽

城市維護建設稅的應納稅額按照計稅依據乘以具體適用稅率計算，納稅義務發生時間與增值稅、消費稅的納稅義務發生時間一致，分別與增值稅、消費稅同時繳納。

納稅人違反《中華人民共和國城市維護建設稅法》規定的，依照《中華人民共和國稅收徵收管理法》和有關法律法規的規定追究法律責任。

教育費附加

根據於1986年4月28日頒佈並分別於1990年6月7日、2005年8月20日及2011年1月8日修訂的《徵收教育費附加的暫行規定》，凡繳納消費稅、增值稅及營業稅的單位和個人，除按照《國務院關於籌措農村學校辦學經費的通知》的規定繳納農村教育事業費附加的單位外，均應繳納教育費附加。教育費附加，以各單位和個人實際繳納的增值稅、營業稅、消費稅的稅額為計徵依據，教育費附加率為3%，分別與增值稅、營業稅、消費稅同時繳納。教育費附加的徵收管理，按照消費稅、增值稅、營業稅的有關規定辦理。

有關就業與勞動保障之法律及法規

勞動合同

根據於1994年7月5日頒佈並分別於2009年8月27日、2018年12月29日修正的《中華人民共和國勞動法》、於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修正的《中華人民共和國勞動合同法》以及於2008年9月18日頒佈的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》的規定，勞動者享有平等就業和選擇職業的權利、取得勞動報酬的權利、休息休假的權利、獲得勞動安全衛生保護的權利、接受職業技能培訓的權利、享受社會保險和福利的權利、提請勞動爭議處理的權利以及法律規定的其他勞動權利，用人單位應當依法建立和完善規章制度，保障勞動者享有勞動權利和履行勞動義務。

勞動合同作為勞動者與用人單位之間的協議，必須以書面形式簽訂。勞動合同應當具備之條款包括用人單位及勞動者之基本數據(包括用人單位的名稱、住所和法定代表人或者主要負責人，勞動者的姓名、住址和居民身份證或者其他有效身份證件號碼)、勞動合同期限、工作內容、工作地點、工作時間和休息休假、勞動報酬、社會保險、勞動保護、勞動條件和職業危害防護，及法律規定應當納入勞動合同之其它事項。用人單位有義務確保支付給工人的工資不低於當地最低工資標準，並建立和維持勞動安全衛生制度，嚴格遵守國家勞動安全衛生規程和標準，向工人提供勞動安全衛生教育，防止勞動過程中的事故，並儘量減少職業危害。

監管概覽

職工有權參加和組織工會，工會代表負責維護職工的合法權益。如果用人單位終止勞動合同，工會認為不適當，工會有權發表意見。此外，如果用人單位違反法律、法規或勞動合同，工會有權要求重新處理。當工人申請仲裁或提起訴訟時，工會有義務提供合法的支持和協助。

用人單位未能遵守上述法律及法規，勞動行政部門有權給予警告、責令改正、罰款、停業整頓等措施；對勞動者造成損害的，應當承擔賠償責任；相關違法行為構成犯罪的，還應追究刑事責任。

社會保險

根據於2010年10月28日頒佈並於2018年12月29日修正的《中華人民共和國社會保險法》、於1999年1月22日頒佈並於2019年3月24日修訂的《社會保險費徵繳暫行條例》、於1997年7月16日頒佈的《國務院關於建立統一的企業職工基本養老保險制度的決定》、於1998年12月14日頒佈的《國務院關於建立城鎮職工基本醫療保險制度的決定》、於2003年4月27日發佈並於2010年12月20日修訂的《工傷保險條例》、於1999年1月22日頒佈的《失業保險條例》以及於1994年12月14日頒佈的《企業職工生育保險試行辦法》的規定，用人單位須於成立後30日內向地方社會保險經辦機構登記，並於建立勞動關係日後30日內須向地方社會保險經辦機構登記該名僱員。用人單位應當按時足額為本單位勞動者繳納社會保險費，包括基本養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險及生育保險。

用人單位不辦理社會保險登記的，由社會保險行政部門責令限期改正；逾期不改正的，可對用人單位處以罰款，用人單位未按時足額繳納社會保險費，社會保險費徵收機構有權責令其限期繳納或者補足，並自欠繳之日起按日加收滯納金，逾期仍不繳納的，由有關行政部門處以罰款。

住房公積金

根據於1999年4月3日頒佈並分別於2002年3月24日、2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》的規定，用人單位應當於成立後30日內到住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記及在受委託銀行為本單位職工辦理住房公積金賬戶設立手續，並按照不得低於職工上一年度月平均工資5%的住房公積金繳存比例為城鎮職工繳納住房公積金。

監管概覽

用人單位未辦理住房公積金繳存登記或者未為辦理住房公積金賬戶設立手續的，住房公積金管理中心有權責令限期辦理，逾期不辦理的，有權處以罰款；用人單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存，逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

職業病防治及控制

根據於2001年10月27日頒佈並分別於2011年12月31日、2016年7月2日、2017年11月4日及2018年12月29日修正的《中華人民共和國職業病防治法》的規定，用人單位應當提供符合國家職業衛生標準及衛生要求之工作環境及條件、採取措施保障勞動者獲得職業衛生保護、建立健全職業病防治責任制、加強對職業病防治之管理、提高職業病防治水平，及對職業病產生之危害承擔責任。

用人單位工作場所存在職業病目錄所列職業病之危害因素者，應當向所在地衛生行政部門申報危害項目，接受監督。任何新建、擴建、改建建設及技術改造項目、技術引進項目可能產生職業病危害者，負責該等項目之建設單位應當在可行性論證階段進行職業病危害預評價。建設項目之職業病防護設施所需費用應當納入建設項目工程預算，並與項目主體工程同時設計，同時施工，同時投入生產和使用。建設項目在竣工驗收前，建設單位應當進行職業病危害控制效果評價。除醫療機構放射性職業病危害建設項目以外的其他建設項目的職業病防護設施，應當由建設單位負責依法組織驗收，驗收合格後，方可投入生產和使用。

用人單位、建設單位違反《中華人民共和國職業病防治法》的規定，衛生行政部門可以給予警告、責令限期改正、罰款、責令停止產生職業病危害的作業，或者提請有關人民政府按照國務院規定的權限責令停建、關閉等措施；構成犯罪的，依法追究刑事責任。

有關境內企業境外發行上市之法律及法規

根據於2023年2月17日頒佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及配套指引（以下統稱「**新規**」，於2023年3月31日生效）的規定，中華人民共和國境內企業直接或者間接

監管概覽

到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易的活動，應當遵守外商投資、國有資產管理、行業監管、境外投資、網絡安全、數據安全等法律、行政法規和國家有關規定，不得擾亂境內市場秩序，不得損害國家利益、社會公共利益和境內投資者合法權益。

境外發行上市的境內企業應當依照《中華人民共和國公司法》《中華人民共和國會計法》等法律、行政法規和國家有關規定制定章程，完善內部控制制度，規範公司治理和財務、會計行為，並應當遵守國家保密法律制度，採取必要措施落實保密責任，不得洩露國家秘密和國家機關工作秘密，切實履行維護國家安全的義務。涉及安全審查的，應當在向境外證券監督管理機構、交易場所等提交發行上市申請前依法履行相關安全審查程序。

境內企業境外發行上市的，可以以外幣或者人民幣募集資金、進行分紅派息。境內企業境外發行證券所募資金的用途和投向，應當符合法律、行政法規和國家有關規定。境內企業境外發行上市相關資金的匯兌及跨境流動，應當符合國家跨境投融資、外匯管理和跨境人民幣管理等規定。

發行人境外首次公開發行或者上市的，應當在境外提交發行上市申請文件後3個工作日內向中國證監會備案，報送備案報告、法律意見書等有關材料，真實、準確、完整地說明股東信息等情況。備案材料完備、符合規定的，中國證監會自收到備案材料之日起20個工作日內辦結備案，並通過網站公示備案信息。備案材料不完備或者不符合規定的，中國證監會在收到備案材料後5個工作日內告知發行人需要補充的材料。發行人應當在30個工作日內補充材料。在備案過程中，發行人可能存在不得境外發行上市情形的，中國證監會可以徵求國務院有關主管部門意見。境內企業境外發行上市的備案材料應當真實、準確、完整，不得有虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏。境內企業及其控股股東、實際控制人、董事、監事、高級管理人員應當依法履行信息披露義務，誠實守信、勤勉盡責，保證備案材料真實、準確、完整。

境內企業違反《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》的規定未履行備案程序、違反規定境外發行上市的或備案材料存在虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏的，由中國證監會責令改正，給予警告，並處以罰款。對直接負責的主管人員和其他直接責任人員給予警告，並處以罰款。情節嚴重的，中國證監會可以對有關責任人員採取證券市場禁入的措施。構成犯罪的，依法追究刑事責任。

監管概覽

有關境內企業境外上市外匯管理之法律及法規

根據於2014年12月26日頒佈的《國家外匯管理局關於境外上市外匯管理有關問題的通知》（匯發[2014]54號），在境內註冊的股份有限公司（「境內公司」）經中國證監會許可，在境外發行股票並在境外證券交易所公開上市流通的，應在境外上市發行結束之日起15個工作日內，到其註冊所在地外匯局辦理境外上市登記，並憑境外上市業務登記憑證在境內銀行開立「境內公司境外上市專用外匯賬戶」，辦理相關業務的資金匯兌與劃轉，境內公司境外上市募集資金可調回境內或存放境外，資金用途應與招股說明文件或公司債券募集說明文件、股東通函、董事會或股東大會決議等公開披露的文件所列相關內容一致。

同時，境內公司境外上市後，其境內股東根據有關規定擬增持或減持境外上市公司股份的，應在擬增持或減持前20個工作日內到境內股東所在地外匯局辦理境外持股登記，並憑境外持股業務登記憑證，在境內銀行開立「境內股東境外持股專用賬戶」，辦理相關業務的資金匯兌與劃轉。境內股東因減持、轉讓境內公司境外股份或境內公司從境外證券市場退市等原因所得的資本項下收入，可留存境外或調回匯入境內股東境外持股專戶。調回境內的，境內股東可憑境外持股業務登記憑證到銀行辦理相關資金境內劃轉或結匯手續。

有關H股「全流通」之法律及法規

根據《新規》的規定，境內企業直接境外發行上市的，持有其境內未上市股份的股東申請將其持有的境內未上市股份轉換為境外上市股份並到境外交易場所上市流通，應當符合中國證監會有關規定，並委託境內企業向中國證監會備案。

根據於2019年11月14日頒佈並於2023年8月10日修訂的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》的規定，在符合相關法律法規以及國有資產管理、外商投資和行業監管等政策要求的前提下，境內未上市股份股東可自主協商確定申請到香港聯交所上市流通的境內未上市股份（包括境外上市前境內股東持有的未上市內資股、境外上市後在境內增發的未上市內資股以及外資股東持有的未上市股份）的數量和比例，並委託企業向中國證監會備案，其中尚未上市的境內股份有限公司可在境外首次公開發行上市時一併就「全流通」向中國證監會備案。

監管概覽

境內未上市股份股東應當按照中國證券登記結算有限責任公司有關業務規則，辦理股份轉登記業務，按照香港市場有關規定辦理股份登記、股票掛牌上市等程序，並依法合規進行信息披露。境內未上市股份到香港聯交所上市流通後，不得再轉回境內。境內未上市股份股東可根據相關業務規則減持和增持本公司在香港聯交所流通的股份。境外發行證券的境內企業應於申請所涉股份在中國結算完成轉登記後15日內向中國證監會報送相關情況報告。

此外，中國證券登記結算有限責任公司於2020年2月7日發佈《H股「全流通」業務指南》，對H股全流通業務相關的業務準備、賬戶安排、跨境轉登記和境外集中存管、持有明細的變更維護、公司行為、清算交收、風險管理措施等業務安排和程序要求予以明確規定。

歷史及公司發展

概覽

我們的歷史可以追溯至2018年，海螺集團(我們的控股股東之一)的管理層看到中國水泥及混凝土外加劑市場的發展潛力。根據弗若斯特沙利文的資料，山東宏藝科技股份有限公司(「山東宏藝」)是當時中國最大的水泥外加劑製造商。憑藉山東宏藝的專業知識、良好品牌聲譽及領先地位，海螺集團的管理層認為，收購山東宏藝將有助於其進軍水泥和混凝土外加劑市場的第一步。因此，於2018年5月，海螺科創(一家由海螺集團全資擁有的投資控股公司)與臨沂海宏(一家由山東宏藝的當時控股股東趙先生控制的投資控股公司)簽訂合作協議，在中國成立合營企業(即我們的前身公司)，開始從事水泥及混凝土外加劑以及其過程中間體的研發、生產及銷售業務。於成立之時，我們的前身公司由海螺科創及臨沂海宏分別持有70%及30%，於最後實際可行日期，其仍分別為我們的最大及第三大股東。於同年，我們的前身公司隨後收購山東宏藝(現稱臨沂海螺)及其子公司貴州海螺。

在我們的前身公司成立後不久，於同年，為給本集團的未來發展奠定堅實基礎，並鑒於海螺集團為水泥及混凝土市場的領先者，我們的前身公司決定優化並升級我們的水泥及混凝土外加劑產品。憑藉鑫統領集團(馮先生為其控股股東)在中國水泥及混凝土外加劑行業擁有的強大研發能力及知識產權，我們的前身公司當時的管理層認為與鑫統領集團合作將有助於實現上述目標。因此，於2018年10月，我們的前身公司與湖北鑫統領(由馮先生和明金龍先生(「明先生」)成立的投資控股公司)簽訂合作協議，根據該協議，湖北鑫統領對我們的前身公司投資，以促成後續自馮先生及／或明先生收購眉山海螺及襄陽海螺。

隨後，於2019年至2022年期間，本公司成立了八家子公司，旨在進一步擴大其於中國不同地區的業務，並擴大其於水泥及混凝土外加劑市場的市場份額。在此集團架構下，我們的前身公司／本公司一直是中央管理及研發的總部，而子公司則在中國各地經營各種生產線，並充當本集團的銷售渠道。

於2022年7月15日，我們的前身公司由一家有限責任公司改制為股份有限公司，新公司名稱為「安徽海螺材料科技股份有限公司」。有關本公司股本及股權的主要變動以及投資者的進一步詳情，請參閱下文「本集團的企業發展—本公司／前身公司」及「[編纂]投資」。

歷史及公司發展

我們的主要業務里程碑

下表載列我們的主要業務發展里程碑：

| 年份 | 事件 |
|-------|---|
| 2018年 | <p>我們的前身公司成立，標誌著我們開始從事水泥及混凝土外加劑的研發、生產及銷售業務</p> <p>我們收購臨沂海螺、眉山海螺、襄陽海螺及貴州海螺，使其成為我們的子公司，並標誌著我們開始在水泥及混凝土外加劑市場開展業務</p> |
| 2019年 | <p>我們與寧波石化經濟技術開發區管理委員會簽訂投資協議，通過與寧波工業投資集團有限公司成立寧波海螺，擴大我們在寧波生產混凝土外加劑原材料的業務，並進一步將我們的業務向上游延伸</p> <p>我們開始運營海螺科技技術中心實驗室，進行水泥及混凝土外加劑的性能測試，研究新技術及產品，以優化及改進現有產品</p> <p>我們獲中國水泥協會授予「水泥外加劑行業新發展成就獎」及「水泥外加劑科技創新獎」</p> |
| 2020年 | <p>我們與台泥(貴港)水泥有限公司(台灣水泥股份有限公司(其股份於台灣證券交易所(股份代號：1101)上市)的全資子公司)成立貴港海螺，將我們的業務拓展至中國廣西省</p> <p>我們與大連理工大學簽訂合作協議，以開發新材料，提高我們的研發及技術創新能力，增強我們的競爭力，並培養一支高水平的研發團隊</p> |

歷史及公司發展

| 年份 | 事件 |
|------------|--|
| | 經安徽省發展和改革委員會批准，我們成立安徽省多功能水泥節能環保助劑工程研究中心及安徽省企業技術中心，不斷提高我們的研發能力並吸引更多科研人才 |
| 2021年..... | <p>我們與浙江上峰建材有限公司(甘肅上峰水泥股份有限公司(其股份於深圳證券交易所(股票代碼:000672)上市)的全資子公司)簽訂合作協議，加強中國安徽省的業務</p> <p>我們獲中國水泥協會授予「2021年水泥行業優秀供應商—水泥外加劑類別」稱號</p> <p>我們在安徽省經濟和信息化廳舉辦的省級認定企業技術中心運行評價中被評為「優秀」</p> |
| 2022年..... | <p>我們與青海互助金圓水泥有限公司(金圓控股集團有限公司的非全資子公司)成立青海海螺，將我們的業務擴展至中國青海省</p> <p>我們與(其中包括)北方水泥有限公司(中國建材股份有限公司(其股份於聯交所(股份代號:3323)上市)的非全資子公司)成立葫蘆島海中，將我們的業務擴展至中國遼寧省</p> <p>我們獲得山東省工業和信息化廳頒發的「山東省省級專精特新企業工業經濟高質量發展獎」</p> |

歷史及公司發展

年份

事件

我們獲得安徽省人力資源和社會保障廳批准設立安徽省博士後科研工作站，以提升我們的研發能力並吸引更多人才

我們被眉山市財政局及眉山市經濟和信息化局授予「眉山市綠色生產示範單位」，並獲得了中國建築材料聯合會頒發的「2022年度建材行業綠色工廠」證書

我們獲中國建築材料企業管理協會評為「2022中國最具成長性建材企業100強」、「2022中國創新建材企業100強」及「2022中國和諧建材企業」

我們的主要子公司

本公司總部位於中國安徽省蕪湖市。2018年成立後，我們收購並成立了多家子公司，該等子公司均在中國成立。下表載列我們的主要子公司及其相關資料：

| 公司名稱 | 成立及開始 | 註冊資本 | 主要業務活動或職能 |
|------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | 營業日期 | | |
| 臨沂海螺 | 1999年5月27日(本集團於2018年收購) | 67,000,000 (人民幣元) | 研發、生產及銷售水泥外加劑及其過程中間體 |

歷史及公司發展

| <u>公司名稱</u> | <u>成立及開始 營業日期</u> | <u>註冊資本</u> (人民幣元) | <u>主要業務活動或職能</u> |
|-------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 襄陽海螺 | 2008年10月13日(本集團於2018年收購) | 50,000,000 | 研發、生產及銷售水泥外加劑及其過程中間體、混凝土外加劑及聚羧酸母液 |
| 眉山海螺 | 2018年7月30日(本集團於2018年收購) | 29,000,000 | 研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液 |
| 寧波海螺 | 2019年7月15日 | 180,000,000 | 研發、生產及銷售水泥及混凝土外加劑及其各自的過程中間體 |
| 銅陵海螺 | 2020年6月2日 | 30,000,000 | 研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液 |
| 貴港海螺 | 2020年8月14日 | 24,000,000 | 研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液 |

歷史及公司發展

本集團的企業發展

本公司及我們的主要子公司的重大股權變動

本公司／前身公司

1. 我們前身公司的註冊成立及早期股權變動

我們的前身公司是由海螺科創及臨沂海宏根據戰略合作協議於2018年5月28日根據中國法律成立的有限責任公司，初始註冊資本為人民幣100,000,000元。於註冊成立日期，我們的前身公司由海螺科創及臨沂海宏分別持有70%及30%，而臨沂海宏其後轉而由趙先生、寧紀太先生（我們的聯席公司秘書之一）及陳軍先生（獨立第三方，除為臨沂海宏少數股東及當時的監事外）分別持有88%、6%及6%。於最後實際可行日期，臨沂海宏由趙先生（我們的非執行董事）及陳軍先生分別持有88%及12%。

由於上文「概覽」一段所提及的原因，於2018年10月28日，海螺科創、臨沂海宏及湖北鑫統領訂立合作協議，據此，(i)湖北鑫統領向我們前身公司注入總額為人民幣38,000,000元的註冊資本，該金額初步乃經參考我們前身公司於2018年8月31日的獨立估值報告並經公平磋商後釐定。對價金額經參考我們前身公司於2018年10月31日的獨立估值報告隨後作出調整，並於2020年3月30日悉數結清；及(ii)臨沂海宏向湖北鑫統領轉讓我們前身公司2%的股權，總對價為人民幣2,000,000元，該金額乃經參考我們前身公司當時註冊資本並經公平磋商後釐定，並於2020年3月30日悉數結清。緊隨上述轉讓及投資完成後，我們的前身公司分別由海螺科創、湖北鑫統領及臨沂海宏持有約50.72%、28.99%及20.29%。

我們的中國法律顧問認為，上述增資並無根據《企業國有資產交易監督管理辦法》(2016年)所載的若干程序進行，該增資表示相關人士的真實意向，且不符合相關程序不會對[編纂]構成法律障礙，依據如下：(a)我們的前身公司已進行相關內部程序，包括審計評估及就該等交易向國有資產監督管理主管部門安徽省國資委備案；(b)海螺集團已出具確認書，確認（其中包括）(i)該增資的有效性；及(ii)不存在任何損害任何國有股東利益或致使國有資產遭受損失的行為；及(c)安徽省國資委並無對該增資的有效性與本公司的股權架構提出任何異議，

歷史及公司發展

亦無對相關人士採取任何處罰措施。於最後實際可行日期，上述增資並無因主管部門的整改異議或命令而宣告無效。

2. 改制為股份有限公司

於2022年7月1日，我們當時的股東在股東大會上決議批准我們的前身公司由有限責任公司改制為股份有限公司，其註冊資本增加至人民幣361,560,000元，分為361,560,000股每股人民幣1.00元的股份。該轉制於2022年7月15日完成，公司的中文名稱由「安徽海螺新材料科技有限公司」變更為「安徽海螺材料科技股份有限公司」。

下表載列本公司在緊隨改制為股份有限公司及增加股本完成後的股權架構：

| 股東名稱 | 持股數量 | 持股百分比 (%) |
|-------------|--------------------|---------------|
| 海螺科創 | 183,400,000 | 50.72 |
| 湖北鑫統領 | 104,800,000 | 28.99 |
| 臨沂海宏 | 73,360,000 | 20.29 |
| 總計 | <u>361,560,000</u> | <u>100.00</u> |

中國法律顧問確認，本公司已獲得改制的所有必要批准，並遵守與之有關的相關法律及法規。

3. [編纂]投資及撤資

於2023年1月13日，海螺科創、湖北鑫統領及臨沂海宏(作為原始股東)與安徽中安有限合夥企業、建信金融資產投資、安徽徽元有限合夥企業、科改策源有限合夥企業、蕪湖產業基金及蕪湖龍門有限合夥企業(作為[編纂]投資者)訂立注資協議(「[編纂]投資協議」)，據此，安徽中安有限合夥企業、建信金融資產投資、安徽徽元有限合夥企業、科改策源有限合夥企業、蕪湖產業基金及蕪湖龍門有限合夥企業分別認購10,000,000股、17,290,000股、12,000,000股、18,070,000股、8,000,000股及8,000,000股股份，對價分別為人民幣27,657,000元、人民幣47,818,953元、人民幣33,188,400元、人民幣49,976,199元、人民幣22,125,600元及人民幣22,125,600元，並於2023年1月17日或之前悉數結清。出資額由[編纂]投資者參考本公司於2022年5月31日的資產淨值，通過安徽省產權交易中心(第三方交易平台)競價釐定。

歷史及公司發展

緊隨完成後，本公司的註冊資本總額為人民幣434,920,000元，本公司的股權架構載列如下：

| 股東名稱 | 持股數量 | 持股百分比 (%) |
|------------------|--------------------|---------------|
| 海螺科創 | 183,400,000 | 42.17 |
| 湖北鑫統領 | 104,800,000 | 24.10 |
| 臨沂海宏 | 73,360,000 | 16.87 |
| 科政策源有限合夥企業 | 18,070,000 | 4.15 |
| 建信金融資產投資 | 17,290,000 | 3.97 |
| 安徽徽元有限合夥企業 | 12,000,000 | 2.76 |
| 安徽中安有限合夥企業 | 10,000,000 | 2.30 |
| 蕪湖產業基金 | 8,000,000 | 1.84 |
| 蕪湖龍門有限合夥企業 | 8,000,000 | 1.84 |
| 總計 | <u>434,920,000</u> | <u>100.00</u> |

有關[編纂]投資以及[編纂]投資者背景的詳情，請參閱下文「[編纂]投資」一段。

由於其自身的投資安排及其他商業原因，科政策源有限合夥企業決定不再擔任股東。因此，於2023年8月16日，海螺科創及科政策源有限合夥企業簽訂一份股權轉讓協議，據此，科政策源有限合夥企業將本公司4.15%的股權轉讓予海螺科創，總對價為人民幣52,149,600元，該金額乃經參考於2023年5月31日獨立估值報告並經公平磋商後釐定，並於2023年8月25日悉數結清。

此外，由於其內部投資決定，安徽中安有限合夥企業已決定不再為本公司股東。因此，於2023年10月16日，海螺科創與安徽中安有限合夥企業簽訂股權轉讓協議，據此，安徽中安有限合夥企業將本公司2.30%的股權轉讓予海螺科創，總對價為人民幣29,948,036元，該金額乃參考於2023年8月31日的獨立估值報告並經公平磋商後釐定，並於2023年10月16日悉數結清。

歷史及公司發展

緊接上述股權轉讓完成後及直至最後實際可行日期，本公司的股權架構載列如下：

| 股東名稱 | 持股數量 | 持股百分比 (%) |
|------------------|--------------------|---------------|
| 海螺科創 | 211,470,000 | 48.62 |
| 湖北鑫統領 | 104,800,000 | 24.10 |
| 臨沂海宏 | 73,360,000 | 16.87 |
| 建信金融資產投資 | 17,290,000 | 3.97 |
| 安徽徽元有限合夥企業 | 12,000,000 | 2.76 |
| 蕪湖產業基金 | 8,000,000 | 1.84 |
| 蕪湖龍門有限合夥企業 | 8,000,000 | 1.84 |
| 總計 | <u>434,920,000</u> | <u>100.00</u> |

臨沂海螺

臨沂海螺於1999年5月27日根據中國法律成立為有限責任公司。其主要從事研發、生產及銷售水泥外加劑及其過程中間體。由於上文「概覽」一段所提及的原因，於2018年6月6日，山東弘利創業投資有限公司（「山東弘利」，由兩名人士根據若干委託安排為及代趙先生持有）^(附註)、趙先生（我們的執行董事）與我們的前身公司簽訂股權轉讓協議（經日期為2018年9月18日的補充協議補充），據此，山東弘利將臨沂海螺權益總額的80%轉讓予我們的前身公司，總對價為人民幣24,144,260元，該金額乃參考臨沂海螺於2017年12月31日的資產淨值並經公平磋商後釐定，並於2019年12月20日悉數結清。

緊隨收購完成後，臨沂海螺由我們的前身公司、山東弘利、山東省高新技術創業投資有限公司及中建材投資有限公司（其中少數股東均為獨立第三方）分別持有80%、12.18%、3.67%及4.15%，臨沂海螺成為我們前身公司的子公司。

附註：

山東弘利持有的臨沂海螺股份先前乃收購自33名代名人股東，該等股東根據若干委託安排為及代合共82名個人（包括該等代名人股東）持有該等股份。據我們的中國法律顧問確認，上述委託安排已於2018年終止，且不會影響我們的前身公司隨後收購臨沂海螺股權的有效性。

歷史及公司發展

於2018年至2021年期間，我們的前身公司對臨沂海螺的剩餘股權進行了多輪收購後，於2021年2月，臨沂海螺成為我們前身公司的直接全資子公司。

襄陽海螺

襄陽海螺於2008年10月13日根據中國法律成立為有限責任公司。其主要從事研發、生產及銷售水泥外加劑及其過程中間體、混凝土外加劑及聚羧酸母液。由於上文「概覽」一段所提及的原因，於2018年10月25日，馮先生、明先生（湖北鑫統領的少數股東）與我們的前身公司訂立股權轉讓協議，據此，馮先生及明先生各自將襄陽海螺55%及45%的股權^(附註)轉讓予我們的前身公司，總對價為人民幣92,848,464.16元，該金額乃參考襄陽海螺於2018年8月31日的資產淨值並經公平磋商後釐定，並於2019年11月26日悉數結清。

緊隨收購完成後，襄陽海螺成為我們前身公司的直接全資子公司。

眉山海螺

眉山海螺於2018年7月30日根據中國法律成立為有限責任公司。其主要從事研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液。由於上文「概覽」一段所提及的原因，於2018年10月28日，鑫統領集團（一家由馮先生控制的公司）、馮先生與我們的前身公司訂立股權轉讓協議，據此，鑫統領集團將眉山海螺的全部股權轉讓予我們的前身公司，總對價為人民幣42,048,948.76元，該金額乃參考眉山海螺於2018年8月31日的資產淨值並經公平磋商後釐定，並於2019年12月9日悉數結清。

緊隨收購完成後，眉山海螺成為我們前身公司的直接全資子公司。

附註：

於襄陽海螺成立後及直至2014年8月，明成先生（為明金龍先生的父親）根據若干安排以代名人股東身份為及代馮先生及明先生持有襄陽海螺的股權。據我們的中國法律顧問確認，上述委託安排已於2014年終止，且不會影響我們的前身公司隨後收購襄陽海螺股權的有效性。

歷史及公司發展

寧波海螺

寧波海螺於2019年7月15日根據中國法律成立為有限責任公司。其主要從事研發、生產及銷售水泥及混凝土外加劑及其各自的過程中間體。

憑藉獨立第三方寧波工業投資集團有限公司（「寧波工業」）（除[編纂]後為寧波海螺的主要股東，因此為本公司的關連人士外）於2019年7月15日在中國寧波的業務基礎，我們的前身公司與寧波工業訂立合資協議，據此，我們的前身公司與寧波工業同意成立寧波海螺，初始註冊資本為人民幣180,000,000元，由我們的前身公司及寧波工業分別持有90%及10%。

我們的前身公司與寧波工業訂立的上述合資安排的其他重要詳情載列如下：

**於寧波海螺的注資及
權益比例：**

我們的前身公司：90%
寧波工業：10%

根據寧波海螺的組織章程細則分派溢利

優先購買權：

訂約方享有優先購買權

**寧波海螺權益的出售、
出讓或轉讓限制：**

除非訂約方共同協定，否則任何一方不得將所持寧波海螺的股權轉讓予其他第三方（彼等各自的關聯公司除外）

有關業務及運營管理的安排：

五名董事中，我們的前身公司有權委任三名董事，而寧波工業有權委任一名董事，其餘一名董事為職工代表董事。我們的前身公司亦有權提名所有監事、總經理及其他高級管理人員供董事會批准

終止：

合資協議將在下列任何情況下終止：(i)協議因不可抗力事件而無法執行；(ii)寧波海螺無法繼續經營；或(iii)訂約方共同協定

歷史及公司發展

其他： 除非我們的前身公司另有書面協定，寧波工業不得發展或從事與寧波海螺相競爭的任何業務

銅陵海螺

於2020年6月2日，我們的前身公司成立銅陵海螺，初始註冊資本為人民幣24,000,000元。其主要從事研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液。

獨立第三方浙江上峰建材有限公司（「浙江上峰」，除[編纂]後為銅陵海螺的主要股東，因此為本公司的關連人士外）為甘肅上峰水泥股份有限公司（其股份於深圳證券交易所上市（股票代碼：000672））的全資子公司，主要從事水泥及水泥熟料的生產及銷售。憑藉浙江上峰的市場優勢，於2021年2月26日，我們的前身公司與浙江上峰訂立注資及合作協議，據此，浙江上峰認購銅陵海螺20%的股權，總對價為人民幣6,000,000元，該金額乃參考銅陵海螺於2021年1月31日的資產淨值並經公平磋商後釐定，並於2021年3月24日悉數結清。

我們的中國法律顧問認為，上述增資並無根據《企業國有資產交易監督管理辦法》（2016年）所載的若干程序進行，該增資表示相關人士的真實意向，且不符合相關程序不會對[編纂]構成法律障礙，依據如下：(a)銅陵海螺已進行相關內部程序，包括審計評估；(b)海螺集團已出具確認書，確認（其中包括）(i)該增資的有效性；及(ii)不存在任何損害任何國有股東利益或致使國有資產遭受損失的行為；及(c)國有資產監督管理主管部門安徽省國資委並無對該增資的有效性提出任何異議，亦無對相關人士採取任何處罰措施。於最後實際可行日期，上述增資並無因主管部門的整改異議或命令而宣告無效。

緊接上述轉讓完成後，銅陵海螺的註冊資本增至人民幣30,000,000元，並由我們的前身公司及浙江上峰分別持有80%及20%。

歷史及公司發展

我們的前身公司與浙江上峰訂立的上述合作安排的其他重要詳情載列如下：

於銅陵海螺的注資及權益比例： 我們的前身公司：80%
浙江上峰：20%

根據訂約方的注資分派溢利

優先購買權： 訂約方享有優先購買權

**銅陵海螺權益的出售、
出讓或轉讓限制：** 除非訂約方共同協定，否則任何一方不得將所持銅陵海螺的股權轉讓予其他第三方（彼等各自的關聯公司除外）

有關業務及運營管理的安排： 五名董事及三名監事中，我們的前身公司有權委任四名董事及一名監事，而浙江上峰有權委任一名董事及一名監事，其餘一名監事為職工代表監事。我們的前身公司亦有權提名總經理及其他高級管理人員供董事會批准

供應安排： 於銅陵海螺開始運營之前，浙江上峰旗下的水泥及混凝土企業採購水泥及混凝土外加劑產品時，應根據距離遠近優先考慮我們前身公司的經營子公司

自銅陵海螺開始運營起，我們的前身公司於安徽省、江蘇省及江西省的關聯公司項下的水泥及混凝土企業以及浙江上峰於安徽省的水泥及混凝土企業將使用銅陵海螺提供的水泥及混凝土外加劑產品。浙江上峰在安徽省以外地區的水泥及混凝土企業將採購我們的前身公司的子公司按就近原則提供的水泥及混凝土外加劑產品

歷史及公司發展

終止： 合資協議將在下列任何情況下終止：(i)協議因不可抗力事件而無法執行；(ii)銅陵海螺無法繼續經營；或(iii)訂約方共同協定

其他： 浙江上峰不得在中國發展或從事與銅陵海螺相競爭的任何業務

貴港海螺

貴港海螺於2020年8月14日根據中國法律成立為有限責任公司。其主要從事研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液。

獨立第三方台泥(貴港)水泥有限公司(「**台泥貴港**」，除[編纂]後為貴港海螺的主要股東，因此為本公司的關連人士外)為台灣水泥股份有限公司(其股份於台灣證券交易所上市(股份代號：1101))的間接全資子公司，主要從事水泥產品的生產及銷售。憑藉台泥貴港的市場優勢，於2020年8月8日，我們的前身公司、台泥貴港及台泥國際集團有限公司(「**台泥國際**」，為台泥貴港的間接控股公司)訂立合資協議，據此，我們的前身公司與台泥貴港同意成立貴港海螺，初始註冊資本為人民幣24,000,000元，由我們的前身公司持有60%並由台泥貴港持有40%。

我們的前身公司、台泥貴港及台泥國際訂立的上述合資安排的其他詳情載列如下：

**於貴港海螺的注資及
權益比例：** 我們的前身公司：60%
台泥貴港：40%

根據訂約方的實繳注資分派溢利

優先購買權： 訂約方享有優先購買權

**貴港海螺權益的出售、
出讓或轉讓限制：** 除非訂約方共同協定，否則我們的前身公司及台泥貴港均不得將所持貴港海螺的股權轉讓予其他第三方(彼等各自的關聯公司除外)

歷史及公司發展

有關業務及運營管理的 安排：

五名董事及三名監事中，我們的前身公司有權委任三名董事及一名監事，而台泥貴港有權委任兩名董事及一名監事，其餘一名監事為職工代表監事。我們的前身公司亦有權提名總經理及其他高級管理人員供董事會批准

供應安排：

於貴港海螺創立期間，台泥國際旗下在廣東、廣西及貴州省的公司採購水泥及混凝土外加劑時，應優先考慮我們前身公司的子公司

自貴港海螺開始運營起，我們前身公司的關聯公司及台泥國際於廣東省、廣西省及貴州省的水泥企業只能使用貴港海螺提供的水泥及混凝土外加劑產品

終止：

合資協議將在下列任何情況下終止：(i)協議因不可抗力事件而無法執行；(ii)貴港海螺無法繼續經營；或(iii)我們的前身公司及台泥貴港共同協定

其他：

訂約方不得在廣東省、廣西省及貴州省發展或從事與貴港海螺相競爭的任何業務

待出售予台泥國際子公司的水泥及混凝土外加劑的定價應根據出售予海螺水泥集團的相同質量水平的水泥及混凝土外加劑的定價釐定

歷史及公司發展

於往績記錄期間的重大收購

本公司於往績記錄期間進行了以下收購。

收購安徽海萃

安徽海萃是一家於2021年8月13日根據中國法律成立的有限責任公司。緊接本公司收購前，安徽海萃由海螺科創(我們的控股股東之一)的全資子公司安徽海螺製劑工程技術有限公司(「安徽製劑工程」)全資擁有。

安徽海萃主要從事質量智能監控系統助磨劑的生產與銷售。於2023年2月28日，安徽製劑工程與本公司訂立股權轉讓協議，據此，安徽製劑工程向本公司轉讓安徽海萃的全部股權，總對價為人民幣15,508,950.3元，該金額參考安徽海萃於2022年10月31日的股東權益總額估值並經公平磋商後釐定，並於2023年6月30日悉數結清。

緊接收購事項(妥善合法完成並結清)完成後，安徽海萃成為本公司的直接全資子公司。

於往績記錄期間，本集團並未進行重大出售或合併。

於往績記錄期間後的收購

本公司於往績記錄期間後進行了以下收購。

葫蘆島海中

葫蘆島海中是一家於2022年10月10日根據中國法律成立的有限責任公司。其主要從事銷售水泥及混凝土外加劑。緊接本公司於2023年進一步收購股權前，葫蘆島海中為本公司持有51%權益的子公司。其餘股權分別由北方水泥有限公司(「北方水泥」)及海南清源企業管理中心(有限合夥)(「海南清源」)(兩者均為獨立第三方)持有30%及19%。

由於海南清源資金需要及為資產變現目的，於2023年7月31日，海南清源及本公司簽訂一份股權轉讓協議，據此，海南清源將其於葫蘆島海中17%的股權轉讓予本公司，總對價為人民幣4,250,000元，該金額乃經參考葫蘆島海中的註冊資本並經公平磋商後釐定，並於2023年9月5日悉數結清。

歷史及公司發展

緊隨收購完成後，本公司、北方水泥及海南清源分別持有葫蘆島海中68%、30%及2%的權益。

註銷我們的子公司

註銷貴州海螺

貴州海螺於2013年7月5日根據中國法律成立為有限責任公司。緊接其註銷前，貴州海螺為本公司的直接全資子公司，主要從事研發、生產及銷售水泥外加劑。

為加強企業管理及對貴州水泥及混凝土外加劑市場的銷售資源進行整體規劃，我們於2023年11月23日註銷了貴州海螺。貴州海螺的業務已被轉讓予貴港海螺(貴州分公司)。就我們的董事所知及所悉，並據中國法律顧問所告知，貴州海螺於往績記錄期間及直至其註銷日期並未牽涉與不合規事件相關的任何未決的重大索賠、訴訟或行政處罰。此外，於往績記錄期間，我們的董事確認，貴州海螺的註銷對本集團的財務表現、財務狀況及現金流量並無重大影響。

[編纂]投資

概覽

於2023年，根據[編纂]投資協議，我們引入了六位[編纂]投資者作為我們的股東，合共認購73,360,000股股份。以下載列[編纂]投資交易的詳情：

| 投資者名稱 | 協議日期 | 認購股數 | 已付 | | 每股概約 成本 | 較[編纂] [編纂] (附註1、2) | 緊隨[編纂]後 於本公司的 總持股比例 (%) |
|-----------------|------------|------------|-------------|------------|------------|--------------------------|----------------------------------|
| | | | 對價/ 資本金額 | 全額支付日期 | | | |
| 科改策源有限合夥企業..... | 2023年1月13日 | 18,070,000 | 49,976,199 | 2023年1月17日 | 2.77 | [編纂] [編纂] | |
| 建信金融資產投資..... | 2023年1月13日 | 17,290,000 | 47,818,953 | 2023年1月17日 | 2.77 | [編纂] [編纂] | |
| 安徽徽元有限合夥企業..... | 2023年1月13日 | 12,000,000 | 33,188,400 | 2023年1月16日 | 2.77 | [編纂] [編纂] | |
| 安徽中安有限合夥企業..... | 2023年1月13日 | 10,000,000 | 27,657,000 | 2023年1月16日 | 2.77 | [編纂] [編纂] | |
| 蕪湖龍門有限合夥企業..... | 2023年1月13日 | 8,000,000 | 22,125,600 | 2023年1月16日 | 2.77 | [編纂] [編纂] | |
| 蕪湖產業基金..... | 2023年1月13日 | 8,000,000 | 22,125,600 | 2023年1月17日 | 2.77 | [編纂] [編纂] | |

歷史及公司發展

附註：

1. 假設[編纂]釐定為[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數，並假設並未行使[編纂]。
2. 較[編纂]溢價通過比較[編纂]投資者支付的每股概約成本與[編纂](按匯率人民幣0.91068元=1.00港元換算)計算得出。
3. 根據日期為2023年8月16日的股權轉讓協議，科改策源有限合夥企業不再為股東。詳情請參閱上文「本集團的企業發展 — 本集團成員公司的重大股權變動 — 本公司／前身公司—3.[編纂]投資及撤資」。
4. 根據日期為2023年10月16日的股權轉讓協議，安徽中安有限合夥企業不再為股東。詳情請參閱上文「本集團的企業發展 — 本公司及我們的主要子公司的重大股權變動 — 本公司／前身公司—3.[編纂]投資及撤資」。

以下載列有關[編纂]投資的進一步資料：

相關對價釐定基準：

對價由[編纂]投資者參考本公司於2022年5月31日的資產淨值，通過安徽省產權交易中心(第三方交易平台)競價釐定

[編纂]投資[編纂]：

於最後實際可行日期，[編纂]投資的全部所得款項淨額已被用作一般營運資本及償還銀行貸款

**[編纂]投資為本公司帶來的
戰略利益：**

我們當時的董事認為，[編纂]投資為本集團提供額外營運資金，從而增強了本集團的資本結構。此外，鑒於[編纂]投資者為知名企業，在投資方及企業管理面具有豐富的專業知識，本集團亦可受益於其對於我們持續增長的建議，以及其對本集團的支持，認可本集團作為具有吸引力增長潛力的水泥外加劑及混凝土外加劑提供商的地位

禁售

自[編纂]起計一年(附註)

[編纂]投資的特殊權利

無

歷史及公司發展

附註：

[編纂]投資協議並無載有禁售期。儘管如此，據中國法律顧問所告知，根據中國相關法律法規，[編纂]投資者持有的股份須受自[編纂]起計一年禁售期規限。

[編纂]投資者的資料

據董事所深知及盡悉，以下載列於最後實際可行日期[編纂]投資者的描述。

科改策源有限合夥企業

科改策源有限合夥企業是一家於2021年7月6日根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事私募股權基金投資。

科改策源的約0.07%權益由國改科技基金管理有限公司（「國改科技基金」）（作為普通合夥人）持有，約99.60%權益及0.33%權益分別由國改科技基金合夥企業（有限合夥）（「國改科技基金有限合夥企業」）及杭州新春華股權投資合夥企業（有限合夥）（「杭州新春華有限合夥企業」）（作為有限合夥人）持有。國改科技基金為一家於2020年12月31日根據中國法律成立的公司，主要從事股權投資管理，據董事所知，國改科技基金由中國國務院國資委最終控制。據董事所知，(i)國改科技基金有限合夥企業由中國國務院最終控制；及(ii)杭州新春華有限合夥企業由戴育四（為獨立第三方）最終控制。據董事所知，科改策源有限合夥企業及其普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

科改策源有限合夥企業於2023年8月16日不再為股東。詳情請參閱上文「本集團的企業發展 — 本公司及我們的主要子公司的重大股權變動 — 本公司／前身公司 — 3.[編纂]投資及撤資」。

建信金融資產投資

建信金融資產投資為根據中國法律於2017年7月26日成立的有限責任公司，主要從事非銀行金融活動，是中國建設銀行股份有限公司（其股份於上海證券交易所（股份代號：601939）及聯交所（股份代號：00939）上市，主要從事提供金融服務，包括企業金融服務、個人金融業務以及財務及資產管理業務）的直接全資子公司。據董事所知，建信金融資產投資及中國建設銀行股份有限公司均為獨立第三方。建信金融資產投資提名范海濱先生（「范先

歷史及公司發展

生」加入我們的董事會擔任非執行董事。有關范先生的履歷，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

安徽徽元有限合夥企業

安徽徽元有限合夥企業於2022年8月8日根據中國法律成立為有限合夥企業，主要從事私募股權基金投資及資產管理。

安徽徽元的約16.67%權益由國元股權投資有限公司（「國元股權投資」）（作為普通合夥人）持有，約33.32%、16.67%、16.67%及16.67%權益分別由安徽省屬企業改革發展基金合夥企業（有限合夥）（「安徽企業改革發展基金」）、安徽援疆產業發展投資基金合夥企業（有限合夥）（「安徽援疆基金」）、蕪湖高新產業發展基金有限公司（「蕪湖高新基金」）及蕪湖江瑞投資管理有限公司（「蕪湖江瑞」）（作為有限合夥人）持有。國元股權投資為一家於2009年8月18日根據中國法律成立的公司，主要從事股權投資，據董事所知，國元股權投資由國元證券股份有限公司全資擁有。國元證券股份有限公司為一家於1997年6月6日根據中國法律成立的公司（其股份在深圳證券交易所上市（股票代碼：000728）），由安徽省人民政府最終控制。據董事所知，(i)安徽企業改革發展基金由安徽省國資委最終控制；(ii)安徽援疆基金由國元股權投資控制；(iii)蕪湖高新基金由蕪湖市高新技術產業開發區管委會最終控制；及(iv)蕪湖江瑞由蕪湖市國資委最終控制。據董事所知，安徽徽元有限合夥企業及其普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

安徽中安有限合夥企業

安徽中安有限合夥企業於2022年6月29日根據中國法律成立為有限合夥企業，主要從事投資活動。

安徽中安有限合夥企業的約1.00%權益由安徽皖投泰信創業投資基金管理有限公司（「安徽皖投泰信」）（作為普通合夥人）持有，49.00%、20.00%、10.00%、10.00%、6.00%及4.00%權益分別由嘉興泰信珩源股權投資合夥企業（有限合夥）（「嘉興泰信珩源有限合夥企業」）、合肥中珩信息諮詢合夥企業（有限合夥）（「合肥中珩有限合夥企業」）、全椒創石私募股權基金管理有限公司（「全椒創石」）、安徽徽創企業管理發展有限公司（「安徽徽創」）、安徽五興企

歷史及公司發展

業管理有限公司（「安徽五興」）及安徽紳城投資有限公司（「安徽紳城」）（作為有限合夥人）持有。安徽皖投泰信為一家於2021年3月2日根據中國法律成立的公司，主要從事投資基金管理，據董事所知，安徽皖投泰信由安徽省國資委最終控制。據董事所知，(i)嘉興泰信珩源有限合夥企業由安徽皖投泰信控制；(ii)合肥中珩有限合夥企業的20.00%及80.00%權益分別由韓建祖（作為普通合夥人）及韓燕擁有；(iii)全椒創石由全椒縣財政局最終控制；(iv)安徽徽創由朱洪冬（為獨立第三方）控制；(v)安徽五興由龔俊（為獨立第三方）最終控制；及(vi)安徽紳城由王小林（為獨立第三方）控制。據董事所知，安徽中安有限合夥企業及其普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

安徽中安有限合夥企業於2023年10月16日不再為股東。詳情請參閱上文「本集團的企業發展 — 本公司及我們的主要子公司的重大股權變動 — 本公司／前身公司 — 3.[編纂]投資及撤資」。

蕪湖產業基金

蕪湖產業基金是一家於2017年6月16日根據中國法律成立的公司，主要從事投資活動。

蕪湖產業基金由蕪湖遠大創業投資有限公司（「蕪湖遠大」）全資擁有，蕪湖遠大為一家於2009年4月23日根據中國法律成立的公司，主要從事高新技術產業的股權投資。蕪湖遠大由蕪湖市國資委最終控制。據董事所知，蕪湖產業基金及蕪湖遠大均為獨立第三方。

蕪湖龍門有限合夥企業

蕪湖龍門有限合夥企業為一家於2022年8月23日根據中國法律成立的有限合夥企業，專注於股權投資及資產管理。

蕪湖龍門有限合夥企業的約1.00%權益由蕪湖市洪泰智信投資有限公司（「蕪湖洪泰智信」）（作為普通合夥人）持有，24.00%、15.00%、13.00%、6.00%、6.00%、6.00%、6.00%、5.00%、5.00%、5.00%、4.00%及4.00%權益分別由蕪湖產業基金、蕪湖江瑞、蕪湖市繁昌春穀產業投資基金有限公司（「蕪湖繁昌春穀」）、蕪湖銀湖實業有限公司（「蕪湖銀湖」）、蕪湖市新蕪產業投資基金有限公司（「新蕪產業基金」）、蕪湖市鳩創投資基金有限公司（「蕪湖鳩創基金」）、蕪湖高新產業發展基金有限公司（「蕪湖高新基金」）、蕪湖前灣集團有限公司（「蕪湖前灣」）、蕪湖三山泓遠投資引導基金管理有限公司（「蕪湖三山泓遠」）、南陵惠爾投資基金有限公司（「南陵惠爾基金」）、蕪湖市鏡湖振業投資基金有限公司（「蕪湖鏡湖振業基金」）及無為市產

歷史及公司發展

業引導投資有限公司（「無為產業引導投資」）（作為有限合夥人）持有。蕪湖洪泰智信為一家於2022年3月14日根據中國法律成立的公司，主要從事投資活動，據董事所知，蕪湖洪泰智信由盛希泰（為獨立第三方）最終控制。據董事所知，(i)蕪湖繁昌春穀由蕪湖市繁昌區國資委控制；(ii)蕪湖銀湖由蕪湖市經濟技術開發區國資委最終控制；(iii)新蕪產業基金由蕪湖市灣沚區財政局控制；(iv)蕪湖鳩創基金由蕪湖市鳩江區國資委最終控制；(v)蕪湖高新基金由蕪湖市高新技術產業開發區管委會最終控制；(vi)蕪湖前灣由安徽省皖江江北新興產業集中區管理委員會控制；(vii)蕪湖三山泓遠由蕪湖市三山經濟開發區管理委員會（蕪湖市長江大橋綜合經濟開發區管理委員會）最終控制；(viii)南陵惠爾基金由南陵縣國資委控制；(ix)蕪湖鏡湖振業基金由蕪湖市鏡湖區國資委控制；及(x)無為產業引導投資由無為市國資委控制。據董事所知，蕪湖龍門有限合夥企業以及其普通合夥人及有限合夥人均為獨立第三方。

一般事項

我們中國法律顧問確認，於最後實際可行日期，就本節所述的所有收購及出售事項而言，(i)所有權益及股份轉讓已依法完成及結清；(ii)本集團已在所有重大方面遵守相關中國法律法規的所有規定；及(iii)本集團已根據相關中國法律法規自中國相關部門獲得所有必要批准。

獨家保薦人確認

基於[編纂]投資的對價於我們就[編纂]向聯交所[編纂]科首次提交[編纂]日期前超過28個完整日結算，獨家保薦人已確認，[編纂]投資符合聯交所於2012年1月發佈並於2017年3月更新的指引信HKEx-GL29-12、聯交所於2012年10月發佈並於2013年7月及2017年3月更新的指引信HKEx-GL43-12，以及聯交所於2012年10月發佈並於2017年3月更新的指引信HKEx-GL44-12。

歷史及公司發展

資本化

本公司已根據有關股東的指示申請H股全流通，以將若干非上市股份轉換為H股。於非上市股份轉換為H股及[編纂]（假設[編纂]未獲行使）完成後，非上市股份轉換為H股將涉及6名現有股東合計持有的[40,396,800]股非上市股份，佔本公司已發行股本總額的約[編纂]%。除本文件所披露者外及據董事所深知，我們並不知悉任何現有股東有意轉換其非上市股份。有關進一步詳情，請參閱本文件「股本」。

公眾持股量

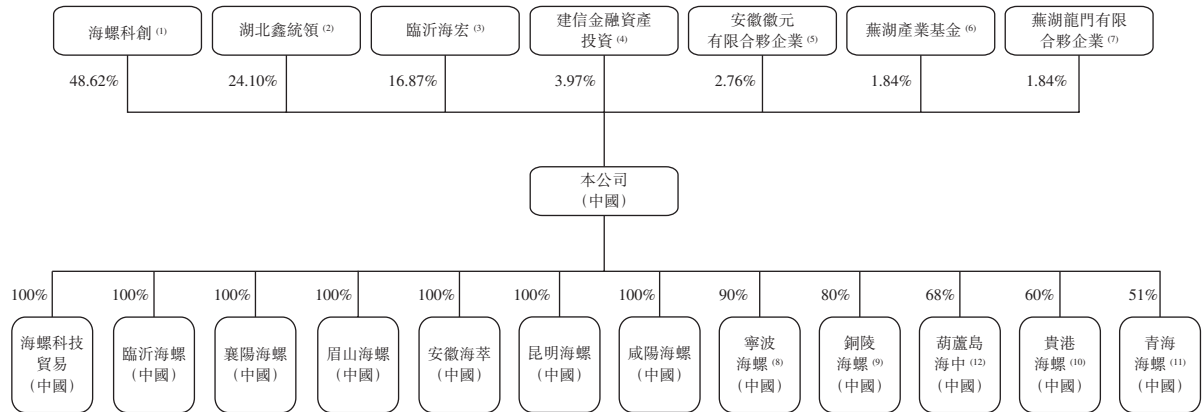
根據上市規則第8.08條，於[編纂]時及其後所有時間，本公司全部已發行股本的至少[編纂]%須由公眾人士（定義見上市規則）持有。據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，所有的[編纂]投資者均為獨立第三方。根據上市規則，未上市股份轉換為H股後，所有由[編纂]投資者（不包括已將其各自的股份轉讓予海螺科創且不再為我們的股東的科改策源有限合夥企業及安徽中安有限合夥企業）持有的股份將計入公眾持股量。

緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股後（假設[編纂]未獲行使），[編纂]股H股將根據[編纂]發行予公眾股東及由並非我們核心關連人士的股東持有或控制的[編纂]股非上市股份將被轉換為H股，合共[編纂]股H股（佔我們已發行股份總數的約[編纂]%）將計入公眾持股量。因此，董事認為，本公司將能夠遵守上市規則第8.08條的公眾持股量規定。

歷史及公司發展

我們緊接[編纂]前的架構

下圖載列我們緊接[編纂]前的股權及集團架構：



附註：

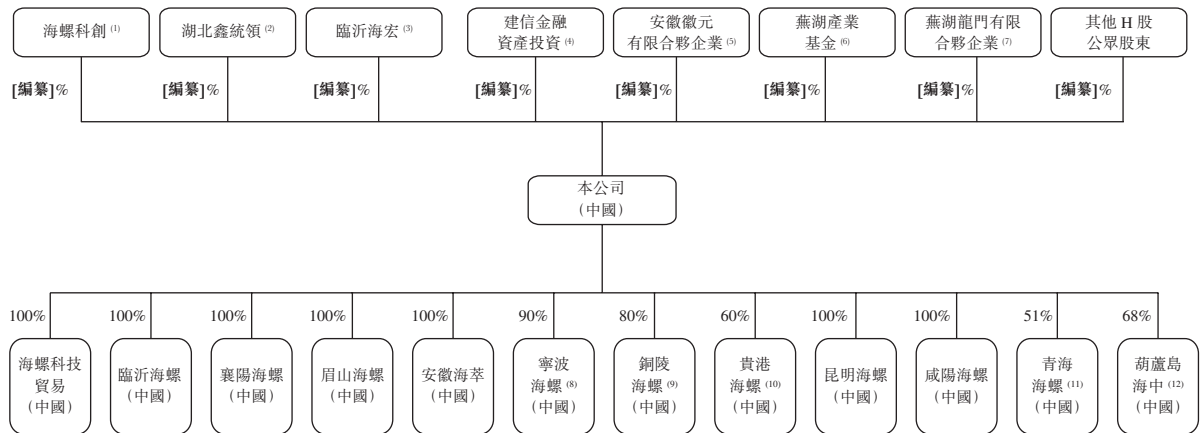
- 於最後實際可行日期，海螺科創由海螺集團全資擁有，而海螺集團則由安徽投資集團及蕪湖海創實業有限責任公司分別持有51%及49%權益。安徽投資集團由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有，而蕪湖海創實業有限責任公司最終由中國海螺創業控股有限公司（其股份於聯交所上市，股份代號：586）全資擁有。
- 於最後實際可行日期，湖北鑫統領由馮先生及明先生分別持有60%及40%權益。
- 於最後實際可行日期，臨沂海宏由趙先生及陳軍先生分別持有88%及12%權益。
- 有關建信金融資產投資的背景，請參閱上文「[編纂]投資 — [編纂]投資者的資料 — 建信金融資產投資」。
- 有關安徽徽元有限合夥企業的背景，請參閱上文「[編纂]投資 — [編纂]投資者的資料 — 安徽徽元有限合夥企業」。
- 有關蕪湖產業基金的背景，請參閱上文「[編纂]投資 — [編纂]投資者的資料 — 蕪湖產業基金」。
- 有關蕪湖龍門有限合夥企業的背景，請參閱上文「[編纂]投資 — [編纂]投資者的資料 — 蕪湖龍門有限合夥企業」。
- 於最後實際可行日期，本公司及寧波工業分別持有寧波海螺的90%及10%。因此，寧波工業憑藉其於寧波海螺的股權，為本公司關連人士。
- 於最後實際可行日期，本公司及浙江上峰分別持有銅陵海螺的80%及20%。因此，浙江上峰憑藉其於銅陵海螺的股權，為本公司關連人士。
- 於最後實際可行日期，(i)貴港海螺已成立貴港海螺（貴州分公司），承接貴州海螺註銷後的業務；及(ii)本公司及台泥貴港分別持有貴港海螺的60%及40%。因此，台泥貴港憑藉其於貴港海螺的股權，為本公司關連人士。

歷史及公司發展

- 於最後實際可行日期，本公司及青海互助金圓水泥有限公司分別持有青海海螺的51%及49%。根據青海海螺的最近期管理賬目，該公司為本公司的非重大子公司（定義見上市規則第14A.09(1)條）。因此，儘管青海互助金圓水泥有限公司為青海海螺的主要股東，但就上市規則第14A章而言，該公司為獨立第三方且不會被視為關連人士。
- 於最後實際可行日期，本公司、北方水泥及海南清源分別持有葫蘆島海中的68%、30%及2%。根據葫蘆島海中的最近期管理賬目，該公司為本公司的非重大子公司（定義見上市規則第14A.09(1)條）。因此，儘管北方水泥為葫蘆島海中的主要股東，但就上市規則第14A章而言，該公司為獨立第三方且不會被視為關連人士。

我們緊隨[編纂]後的架構

下圖載列我們緊隨[編纂]完成後的股權及集團架構（假設[編纂]未獲行使）：



附註：

- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(1)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(2)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(3)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(4)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(5)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(6)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(7)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(8)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(9)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(10)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(11)。
- 請參閱上文「我們緊接[編纂]前的架構」一段所載附註(12)。

業 務

業務概覽

我們是全球唯一一家覆蓋水泥外加劑及混凝土外加劑全產業鏈，集研發、生產、銷售及技術支持於一體的精細化工新材料供應商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022財年水泥助磨劑(水泥外加劑的主要類型)產量計算，我們在中國排名首位及全球排名第二，市場份額分別為31.3%及16.0%。同時，按2022財年醇胺產品(水泥外加劑的原材料)產量計算，我們在中國排名第一，市場份額為29.0%。另外，按2022財年高性能混凝土減水劑(混凝土外加劑的主要類型)產能計算，我們在中國排名第七，市場份額為2.3%。按2022財年聚醚單體(混凝土外加劑的原材料)產量計算，我們在中國排名第六，市場份額為3.4%。我們由《財富》世界500強企業海螺集團成立，作為具有水泥及混凝土行業節能、減排、降碳、增效全產業能力的骨幹企業，致力於開拓精細化工新材料市場。

我們的產品組合覆蓋水泥外加劑及混凝土外加劑全產業鏈。我們的產品主要包括(i)各種類型的水泥外加劑及混凝土外加劑；(ii)水泥外加劑的在製中間產品(即醇胺)；及(iii)混凝土外加劑的在製中間產品(即聚醚單體及聚羧酸母液)。水泥及混凝土外加劑幫助水泥及混凝土的生產過程，加快生產速率，節約能源消耗，減少原材料用量，提高客戶生產的成本效益。同時，我們的產品有助提高水泥及混凝土的質量、性能及產品功能範圍。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們自水泥外加劑及其相關在製中間產品獲得的收入分別為人民幣1,241.0百萬元、人民幣1,449.6百萬元、人民幣1,357.8百萬元及人民幣630.9百萬元，分別佔相同年度／期間我們總收入的95.3%、94.3%、73.8%及60.9%。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們自混凝土外加劑及其相關在製中間產品獲得的收入分別為人民幣60.1百萬元、人民幣84.8百萬元、人民幣460.4百萬元及人民幣400.0百萬元，分別佔相同年度／期間我們總收入的4.6%、5.5%、25.1%及38.7%。


我們全國佈局，在中國的不同地點擁有十個生產工廠。我們的生產工廠均擁有自身的技術團隊及銷售團隊。我們的生產工廠分佈在浙江省寧波市、山東省臨沂市、廣西壯族自治區貴港市、貴州省黔南布依族苗族自治州、四川省眉山市、安徽省銅陵市、湖北省襄陽市、陝西省咸陽市、青海省海東市及雲南省昆明市，於最後實際可行日期，總建築面積達122,567.03平方米。我們戰略性地將生產工廠設在我們的主要客戶附近，藉此，我們可以更好地了解他們的需求和要求，更迅速地響應他們的訂單，並更高效、穩定地向他們交付產品，

業 務


從而提高他們對我們產品的滿意度，增強我們與他們之間的合作關係。於2023年6月30日，我們水泥外加劑及其在製中間產品的最大年化產能合共約為1.1百萬噸，而我們混凝土外加劑及其相關在製中間產品的最大年化產能合共為1.2百萬噸。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們的水泥外加劑及其相關在製中間產品的銷量分別約為0.3百萬噸、0.3百萬噸、0.3百萬噸及0.2百萬噸，而我們的混凝土外加劑及其相關在製中間產品的銷量分別為35,000噸、48,000噸、139,000噸及117,000噸。

憑藉我們強大的研發能力，我們能按客戶需求及業務實際情況提供定製化產品。同時，我們強大的研發能力使我們能夠提高合成相關原材料的技術及生產工藝，以生產水泥及混凝土外加劑，並使我們的製成品功能多元化。我們擁有行業領先的技術和生產工藝，尤其是六碳聚醚的合成應用。我們的生產技術及工藝、自動化的生產系統和信息化管理系統確保我們能生產可靠及高質量的產品。我們的研發工作集中於開發新產品及新應用以及改良生產及合成技術，以提升產品組合的多元化及提高生產效率，從而保持我們業務的增長。我們的研發工作備受廣泛認可，並為我們帶來了多個獎項及表彰。尤其，在2019年，我們的「工業固體廢棄物資源化利用助磨劑關鍵技術研究及產業化」獲山東省人民政府評為山東省科學技術進步二等獎。於最後實際可行日期，我們是董事認為對我們的業務營運而言至關重要的73項專利的註冊擁有人，且正在中國申請董事認為將對我們的業務營運而言至關重要的逾20項專利。

我們與上下游業務合作夥伴保持著穩定的關係。於往績記錄期間，我們向數百家客戶提供產品，同時，與多家客戶達成了戰略合作關係。尤其是，我們為多家擁有水泥及混凝土攪拌站的實體的長期供應商，包括海螺水泥集團、甘肅上峰水泥股份有限公司（「甘肅上峰」）、台灣水泥股份有限公司（「台泥」）及鑫統領集團。此外，我們擁有可確保環氧乙烷（我們的主要原材料之一）綠色環保運輸和穩定供應（通過與中國一家龍頭能源化工企業的分公司簽訂管道協議，據此，我們通過管道購買環氧乙烷）的供應基礎設施。

於2018年，我們先後自中國水泥外加劑行業當時最大的企業山東弘利及中國水泥外加劑行業當時第三大企業鑫統領集團整合與水泥外加劑業務相關的各項資產及實體。憑藉該等公司的生產技術及品牌商標（尤其是「」），我們進軍水泥外加劑行業，並迅速成為中國

業 務

最大的水泥外加劑供應商。於2023年6月30日，我們目前主要使用「CONCH」及「

未來，我們計劃通過增加生產工廠數量，擴大我們的地理覆蓋範圍、開展營銷活動、加強研發力度、加強生產基礎設施，進一步提升市場份額，以實現長期可持續發展。我們還打算通過戰略收購或與具有可行業務增長的實體合資夯實我們的運營所在的行業地位。通過這些措施，我們將不斷拓展業務範圍，加強與國際客戶的合作，努力成為著重於綠色建築材料的國內外領先的精細化工新材料供應商。

我們的競爭優勢

我們相信，以下優勢使我們取得成功，並使我們在競爭對手中脫穎而出：

中國領先及全球第二大的集研發、生產、銷售及技術支持於一體的水泥外加劑供應商

我們是中國領先及全球第二大的水泥外加劑供應商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022財年產量計算，我們分別是中國第一大及全球第二大的水泥外加劑供應商，在中國及全球的市場份額分別為31.3%及16.0%。我們的水泥外加劑產品主要包括水泥助磨劑及相關中間體（即醇胺產品）。按2022財年醇胺產品（即水泥助磨劑的中間體）產量計算，我們在中國排名第一，市場份額為29.0%。水泥外加劑在水泥生產中發揮著重要的作用，它可以降低水泥生產的能耗，降低生產及採購成本，提高水泥品質，還可以提升水泥生產能力及效率。具體而言，水泥助磨劑主要用於促進水泥顆粒的分散，改善物料的易磨性，使其更易於粉碎，從而有效防止水泥顆粒結塊，提高粉磨效率及製成品流通率。我們的水泥外加劑產品的最終功能是節約能源、保護環境及減少水泥生產過程中產生的碳排放。

根據弗若斯特沙利文的資料，由於水泥外加劑具有節能減排的功能，其下游需求不斷增長，全球水泥外加劑市場自2018年以來以約6.5%的複合年增長率穩步增長，預計2022年至2027年的複合年增長率約為4.2%。中國是全球市場上最大的水泥外加劑生產國，因此，自2018年起，中國水泥外加劑市場的產量以約3.8%的複合年增長率穩步增長，預計2022年至2027年的複合年增長率約為3.5%。儘管自2018年至2022年，中國水泥生產的市場規模有所萎縮，複合年增長率為-1.2%，但由於(i)市場整合；(ii)我們在水泥外加劑行業的領先地位；及

業 務

(iii)我們的業務策略，其詳情載於本節「我們的未來策略」，我們在中國及全球水泥外加劑市場擴大市場份額的能力相對不受影響。根據弗若斯特沙利文的資料，由於我們經營的市場競爭激烈，規模較小的企業將被淘汰，自2018年至2022年，中國水泥及混凝土外加劑生產商的數量以約-9.6%及-2.9%的複合年增長率減少。董事認為，中國的水泥外加劑及混凝土外加劑市場將繼續整合，領先企業將繼續佔據主導地位，並佔據行業增長的絕大部分，而生產規模較小的企業數量將逐漸減少，乃由於領先企業(如本公司)能夠緊跟不斷變化且日趨嚴格的環保要求，並將繼續(i)併購擁有外加劑生產能力及大量客戶群的公司；(ii)擴大我們的地理覆蓋範圍，以接觸新客戶；及(iii)與當前行業內的各種參與者建立戰略關係，將客戶的利益與我們的利益相結合。

作為全球水泥外加劑行業領先的水泥外加劑供應商之一，我們廣泛了解著水泥外加劑生產技術，包括醇胺合成技術、水泥外加劑合成與應用技術等。我們擁有水泥外加劑的各種生產技術及工藝，例如異丙醇胺生產技術及三乙醇胺生產技術。該等專業知識使我們能夠生產各種功能不同的優質水泥外加劑，從而使可供客戶選擇的產品組合更加多元。

此外，我們全國佈局，擁有十處生產工廠，分佈在浙江省寧波市、山東省臨沂市、廣西壯族自治區貴港市、貴州省黔南布依族苗族自治州、四川省眉山市、安徽省銅陵市、湖北省襄陽市、陝西省咸陽市、青海省海東市及雲南省昆明市。這種廣泛的全國佈局使得我們能夠覆蓋廣闊的中國市場，以提供快速、高效的產品供應和支持，滿足客戶的需求。我們戰略性地將生產工廠設在我們的主要客戶附近，藉此，我們可以更好地了解他們的需求和要求，更迅速地響應他們的訂單，並更高效、有效地向他們交付產品，從而提高他們對我們產品的滿意度，增強我們與他們之間的合作關係，同時也有效降低了我們的運輸成本。截至2023年6月30日，我們擁有36條水泥外加劑及其過程中間體生產線，最大年化產能達1.1百萬噸，彰顯了我們的領先生產規模和生產能力。

於最後實際可行日期，我們在水泥外加劑方面獲得了諸多的獎項及表彰，我們認為，這彰顯了我們在中國水泥外加劑的領先地位。下表載列我們於最後實際可行日期獲得的顯著獎項及表彰。

業 務

| 獎項／表彰 | 頒獎機構／部門 | 獲獎年份 |
|---|-------------------|-------|
| 科改示範企業..... | 國務院國有企業改革領導小組 | 2022年 |
| 我們的「工業固體廢棄物資源化利用助磨劑關鍵技術研究及產業化」獲得山東省科學技術進步二等獎..... | 山東省人民政府 | 2019年 |
| 我們的「高鹼水泥專用外加劑」被評為安徽省新產品..... | 安徽省經濟和信息化廳 | 2020年 |
| 我們的節能環保項目在「安徽省節能環保五個一百」評選中被評為「先進技術」..... | 安徽省經濟和信息化廳 | 2020年 |
| 中國建築材料科技進步三等獎..... | 中國建築材料聯合會及中國硅酸鹽學會 | 2020年 |
| 我們的「Cr(VI)還原型復合水泥助磨劑關鍵技術開發及應用研究」獲得科技進步三等獎..... | 臨沂市人民政府 | 2020年 |

業 務

| 獎項／表彰 | 頒獎機構／部門 | 獲獎年份 |
|---|---------------|-------|
| 我們的「功能調控型水泥外加劑關鍵技術研究及產業化」項目獲得淮海科技創新二等獎..... | 淮海科學技術獎委員會 | 2021年 |
| 中國水泥協會水泥外加劑分會副會長單位..... | 中國水泥協會水泥外加劑分會 | 2019年 |
| 水泥行業優秀供應商..... | 中國水泥協會 | 2021年 |
| 2022中國創新建材企業100強..... | 中國建築材料企業管理協會 | 2022年 |
| 2022中國最具成長性建材企業100強.. | 中國建築材料企業管理協會 | 2022年 |
| 2022中國和諧建材企業..... | 中國建築材料企業管理協會 | 2022年 |

此外，我們獲邀參與編製若干有關水泥外加劑的國家、行業和團體性標準，以推動中國水泥外加劑行業的發展和提高產品質量，如國家標準《混凝土外加劑安全技術規範》，行業標準《預拌鋼渣砂漿》及《混凝土氣體滲透性能測試方法》等。這些標準的制定對於推動中國水泥外加劑行業的發展具有重要意義，進一步確保相關產品的安全性和質量。

我們卓越的水泥外加劑生產技術、廣泛的全國生產工廠佈局、獲得的獎項和表彰以及參與制定有關水泥外加劑的國家及行業標準的經驗，均彰顯了我們在水泥外加劑領域的實

業 務

力和影響力。未來，我們將繼續鞏固我們的市場地位，同時通過為客戶提供優質產品，提高我們的市場份額。總之，我們作為中國領先的水泥外加劑供應商，在全球範圍內也具有重要的地位，我們相信，我們有能力鞏固我們的市場地位，擴大我們在中國和國際市場的市場份額。

研發驅動的業務模式，使我們在行業中保持領先地位

我們戰略性實施創新驅動發展戰略，建立以「企業為主體，需求為導向，產學研深度融合」的技術創新體系，堅持技術創新在公司發展中的核心地位，打造強大的技術團隊和研發平台，通過產業核心技術的突破，提升我們的核心競爭力，實現行業技術引領，促進公司產業升級和可持續發展。由於中國及全球水泥和混凝土行業均為碳排放的主要來源，市場對於能夠降低水泥和混凝土生產與應用中碳排放的產品需求巨大。為滿足市場需求，我們致力於創新活動，開發新型水泥和混凝土外加劑，以更好提高水泥和混凝土行業的可持續性。

水泥外加劑生產涉及多種重要的技術，包括醇胺合成技術、水泥外加劑復配與應用技術等。混凝土外加劑生產涉及的重要生產技術包括聚醚大單體合成技術、聚羧酸減水劑合成、復配與應用技術等。目前，我們已廣泛了解水泥外加劑生產技術，並且在混凝土外加劑生產方面也取得諸多進展，如掌握聚羧酸減水劑的新型原料六碳聚醚大單體的合成及生產技術。憑藉我們現有的生產技術，我們提供種類繁多的產品，包括水泥外加劑及其過程中間體（即醇胺產品）以及混凝土外加劑及其過程中間體（即聚醚單體及聚羧酸母液）等，以滿足客戶的需求。詳情請參閱本節「研發 — 研發項目成果」。

此外，為了保護我們的研發成果，我們非常重視知識產權保護，擁有獨立自主的知識產權體系。於最後實際可行日期，我們是董事認為對我們的業務營運而言至關重要的73項專利的註冊擁有人，且正在中國申請董事認為將對我們的業務營運而言至關重要的逾20項專利。

截至2023年6月30日，我們擁有研發人員60餘人，組成我們技術團隊的一部分。我們的技術團隊在水泥外加劑和混凝土外加劑研發方面擁有豐富的經驗。

業 務

我們建立了以總部技術中心為核心，子公司技術中心為支撐的技術創新體系。我們的若干技術中心已獲得中國政府部門的認證。特別是，臨沂海螺技術中心獲國家發展改革委認定為「國家級企業技術中心」，並進一步獲中國人力資源和社會保障部認定為「國家級博士後科研工作站」。有關進一步詳情，請參閱「業務－研發」。於往績記錄期間，我們的研發開支分別為人民幣28.9百萬元、人民幣39.1百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣21.2百萬元。

我們一直與大連理工大學合作，並於2022年6月成功研發MP300系列製備技術。憑藉該項研發結果，我們廣泛了解多種聚醚單體的生產和應用技術，該等技術進一步擴大了我們客戶可用的產品組合。該等技術自2022年起在寧波生產工廠投產。

我們的研發工作及成果備受認可，並獲得多個獎項及認可。在2019年12月，我們獲中國水泥協會分別授予「水泥外加劑行業新發展成就獎」及「水泥外加劑科技創新獎」。2020年4月，我們在高鹼水泥專用外加劑的研發和應用中獲中國建築材料聯合會及中國硅酸鹽學會授予「建築材料科學技術獎」。我們的產品「高效復合水泥助磨劑」被認定為國家重點新產品、中國水泥行業重點推薦產品、山東名牌產品，還被認定為中國馳名商標。進一步資料請參閱下文「獎項及認可」。

我們重視環保與綠色生產，並研發了間歇式反應熱回收利用節能項目和儲能項目，有效降低了用電成本，其獲寧波市政府認定為「十大節能典型案例」。我們採用先進的技術措施、系統化的管理方法，提高資源利用率，最大限度地減少污染物的產生量和排放量，保護環境，確保安全生產，實現良好的經濟效益和社會效益。

憑藉我們在水泥外加劑和混凝土外加劑行業的生產專業技術、研發實力、產品組合，我們相信，我們將可以進一步鞏固我們在行業的地位。

業 務

與上下游合作夥伴建立穩定的合作關係，有效降低生產成本，保障供應，實現業務增長

為了實現業務增長，我們採取了多種策略與上下游合作夥伴建立穩定的合作關係，以確保穩定的收入來源，同時降低我們的產品成本和保障我們的原材料供應。

於2023年6月30日，我們服務450多家客戶。我們的若干客戶為水泥或混凝土行業中的龍頭企業，而我們與該等客戶保持著牢固及穩定的合作關係。於最後實際可行日期，我們已與台泥、浙江上峰及金圓等不少於10家企業建立戰略合作關係；根據我們與該等水泥外加劑戰略客戶的協議達成普遍共識，即該等客戶將優先聘請我們作為其供應商。於往績記錄期間及於2023年六個月，我們自己與我們建立戰略關係的客戶的集團公司產生收入人民幣589.8百萬元，佔期內累計收入的10.3%。此外，我們憑藉優秀的產品品質及技術支持，以及我們於全國範圍內的佈局，成為海螺水泥集團、上峰、台泥、鑫統領集團等多家擁有水泥及混凝土攪拌站的實體的長期供應商，這種長期供應商的地位為我們帶來了穩定的業務和持續的收入。

我們是海螺集團為探索精細化工新材料領域而成立的公司。海螺集團是全球最大的水泥建材企業集團之一，於最後實際可行日期以截至2022年12月31日止年度的397億美元營業收入蟬聯《財富》世界500強企業。於2022年12月31日，海螺集團在全球擁有600多家子公司，資產總額突破人民幣3,000億元，控股經營海螺水泥、海螺(安徽)節能環保新材料股份有限公司和中國海螺環保控股有限公司三家上市公司，產業涉及水泥製造、綠色建材、智能製造、新能源新材料、節能環保、國際貿易等領域。於往績記錄期間的各個年度／期間，海螺水泥集團一直是我們最大的客戶。尤其是，我們與海螺水泥密切合作，該公司是水泥行業首家同時在香港聯交所及上海證券交易所上市的公司。根據《福布斯》發佈的「2023年全球企業2000強排行榜」，海螺水泥名列第539位，位列水泥行業全球第一。根據《財富》(中文版)發佈的「2023年中國上市公司500強排行榜」，海螺水泥名列第104位，於2022年12月31日營業收益約為人民幣1,320億元。我們可依托海螺水泥集團的資源，並與其長期合作，不斷提升我們在精細化工新材料領域的市場競爭力及市場地位。我們致力於與海螺水泥集團維繫互惠互利的合作關係。以下是我們一直以來與海螺水泥集團合作的原則：

業 務

市場拓展：海螺水泥集團在國內外市場都有廣泛的渠道和客戶資源。我們將與海螺水泥集團共同開拓市場，擴大產品的銷售範圍和渠道覆蓋。我們與海螺水泥集團的合作使我們能夠更好地拓展國內外市場，並進一步擴大市場份額。

互惠互利：我們將秉持互惠互利的原則，與海螺水泥集團建立長期穩定的合作夥伴關係。在合作過程中，我們注重相互支持、共同成長，實現雙方的利益最大化。

通過與海螺水泥集團的長期合作，我們將實現資源的優勢互補，提高市場競爭力，共同開創水泥外加劑和混凝土外加劑建材領域的新局面。詳情請參閱本節「客戶、銷售及營銷—我們與最大客戶的關係」。我們相信，在雙方的共同努力下，合作將取得可持續發展和長期成功。

為了確保原材料的成本優勢和穩定供應，我們與一家領先的能源化工企業的分公司簽訂了管道協議，我們購買並通過管道向我們的寧波生產工廠供應環氧乙烷。這條管道是全國最長的環氧乙烷運輸管道，不僅供應穩定，亦安全環保。環氧乙烷為我們的重要原材料之一，管道運輸的成本相對較低，從而降低了我們的成本，進而提高了競爭力。這條運輸管道亦為我們提供了可靠的物流通道，減少了供應鏈中的不確定性和延遲。我們可以更加便捷地獲取所需的原材料，確保生產計劃的及時實施。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，未來通過管道運輸環氧乙烷會成為一種趨勢，這將進一步增加我們的競爭優勢。

通過與上下游合作夥伴建立穩定的合作關係，我們能夠確保原材料的穩定供應，因此能夠以具有成本效益的方式及時提供高品質產品，並為銷售渠道的拓展奠定堅實基礎。這種穩定的合作關係不僅有助於業務增長，還提升了我們在水泥及混凝土外加劑行業中的影響力和競爭優勢。未來，我們將繼續加強與上下游合作夥伴的合作，不斷提升產品水平，實現更大規模的業務增長。

生產工藝先進及成熟，質量控制程序嚴格，滿足客戶的獨特需求，保證卓越的產品質量和可靠的信譽

我們在生產工藝方面擁有完整、成熟且先進的能力。我們致力於利用信息化技術建立智能化大數據管理平臺，提升生產運營質量。我們採用以下方法實現生產工廠自動化運行，減少人力投入，提高生產效率，亦降低能源消耗，進而打造低碳、綠色、節能生產工廠，

業 務

以滿足客戶的獨特需求，並保證卓越的產品質量和可靠的信譽。我們採取了以下措施對我們的生產過程和產品質量進行全面控制：

- **生產控制**。為確保高效，及高質量的生產，我們的生產過程全部採用性能可靠、技術先進的分散型控制系統(DCS)，一種由過程控制級和過程監控級組成的以通信網絡為紐帶的多級計算機系統，一般應用於中型或者大型的自動化控制場。通過DCS，我們實現了全生產裝置的監視及控制，包括實現全裝置的過程控制、過程檢測、數據處理、計量管理及設備運行狀態監測等多項功能。同時，我們嵌入了基於ISA88.01標準批量控制功能(Batch)及配方管理功能(RMS)，以便讓我們的儀表及控制系統維持在安全可靠的水平。這一系列的技術確保了我們生產過程的高效運行和可靠性。此外，我們的生產基本已實現自動化，生產過程已通過質量、環境以及職業、健康及安全體系認證和產品質量認證。在生產過程中，我們的原料通過機泵進行輸送，同時反應器的稱重與原料泵和進料閥進行聯鎖，以確保計量的準確性，進而保證產品質量的穩定性及生產的高效性。根據弗若斯特沙利文的資料，與水泥外加劑行業的同類公司相比，我們的控制水平相對較高。
- **安全環保控制**。為保證裝置的安全操作、生產、現場人員的安全，我們亦在存在爆炸危險氣體的場所，根據裝置洩漏源的分佈情況，設置了可燃、有毒氣體現場檢測報警系統(GDS)及安全儀表系統(SIS)，全面監視裝置的可燃氣體和有毒氣體的洩漏情況，加強在感知、監測、預警、處置、評估等方面賦能公司安全環保管理。
- **信息化建設**。我們擁有具備生產流程監控、歷史回放、趨勢分析、異常信息報警、集成展示等功能的各種信息技術系統。通過信息系統，我們可以對生產工廠的數據進行實時監控分析，實現了銷售數據與生產計劃的同步，並利用實時數據進行庫存管理。為補充我們在信息技術應用方面的優勢，我們在寧波生產工廠採用了5G網絡，提高了數據採集、智能發運、智能視頻分析、智能巡檢和人員定位能力；我們可以通過智能方式獲取更多信息，且不會影響我們的靈活性。
- **品質管理**。我們高度重視產品品質的管理，我們執行國際質量管理體系標準ISO9001，加以我們的內控風險防控體系，以確保產品的品質。我們的產品亦執行

業 務

國家標準GB/T26748-2011和GB8076-2008。自成立以來，我們未發生任何重大產品質量問題，沒有產品召回或類似情況發生，彰顯了我們卓越的產品質量和可靠的信譽。

總之，我們在生產技術方面具備雄厚的實力，採用先進的生產技術和管理系統，致力於提供高質量的產品和安全生產，並注重環保和綠色生產，以確保經濟效益和可持續性發展。我們憑藉我們先進的生產技術和卓越的產品質量，滿足客戶的獨特需求，在我們的行業中保持領先地位。

經驗豐富的管理團隊，具有遠見卓識的領導力及出色的執行能力

我們的整個管理團隊在水泥外加劑和混凝土外加劑行業擁有豐富的行業經驗。他們在相關領域具有深入的了解和見解。我們的非執行董事兼董事長丁鋒先生負責我們的整體戰略規劃及發展，在中國水泥及外加劑行業擁有超過20年的經驗。我們的非執行董事馮方波先生主要負責為我們的業務及運營提供戰略建議，於外加劑行業的企業管理方面擁有超過20年經驗。我們的非執行董事趙洪義先生主要負責為我們的業務及運營提供戰略建議，於水泥外加劑行業擁有超過30年經驗。趙洪義先生對水泥外加劑技術有深入的了解，這從其就與水泥外加劑有關的生產技術所發表的各種書籍及文章可見一斑。我們的管理團隊由在水泥外加劑及混凝土外加劑行業從業多年的資深專家及來自不同行業的其他資深管理人員組成。在管理團隊的領導下，我們已成為中國領先的水泥外加劑供應商。

我們相信，我們的董事及高級管理團隊的行業洞察力、敬業精神及管理經驗有助於促進我們的業務發展。我們的管理團隊營造出一種企業文化，使我們的員工積極進取，吸引高質素的人才加入我們，我們相信此對我們的持續成功至關重要。有關進一步資料，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

業 務

我們的未來策略

我們計劃繼續增加我們在水泥外加劑和混凝土外加劑行業的市場份額。為實現我們的目標，我們計劃採取以下策略：

優化本集團的產能，同時有效擴大我們在中國及若干海外國家的地理覆蓋範圍，以鞏固我們作為全球領先的精細化工新材料供應商之一的地位

根據弗若斯特沙利文的資料，全球水泥外加劑行業呈穩步上升態勢，產量預計從2022年的1,971.7千噸增長至2027年的2,416.6千噸，複合年增長率約為4.2%。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，全球混凝土外加劑市場規模明顯大於水泥外加劑市場規模。由於宏觀經濟的復甦以及基礎設施建設投資額的增加，預計到2027年，中國混凝土外加劑市場的產量將增長至20.4百萬噸，2022年到2027年期間的複合年增長率約為3.7%。中國是全球混凝土外加劑主要出口國家，預計到2027年，中國混凝土外加劑的出口量將穩定增長至364.9千噸，2022年到2027年期間的複合年增長率約為4.4%。

鑒於全球及中國混凝土外加劑市場的市場機遇，我們旨在於日後繼續提高我們在全球水泥外加劑市場的份額，以利用上述市場機遇，同時我們亦有意提高我們在混凝土外加劑市場的份額。我們相信，這兩個目標將有助於我們成為國際領先的精細化工新材料供應商。具體而言，我們計劃採取以下措施擴大我們的市場覆蓋範圍：

A. 通過增加生產工廠數量，擴大我們的地理覆蓋範圍

就國內市場而言：

我們已在中國各地建立生產工廠，基本願景是在全國開展業務。為鞏固我們在全國的地位，我們將繼續擴大中國網絡，並通過建立新的生產工廠來擴大我們的地理覆蓋範圍，消除市場盲區。我們將通過建立多家工廠，進一步擴大我們的地理覆蓋範圍，從而整合資源以滿足客戶的需求，提高產品供應的靈活性以滿足客戶的不同需求，並加快向客戶交付產品的週轉時間，這將有助於擴大我們的區域市場份額。

我們目前的生產工廠已覆蓋華東、華中、華南、西南、西北及東北地區。我們認為，我們需要進一步提升我們在中國東北地區的影響力，以把握內蒙古等呈現城市化趨勢的地區對外加劑產品日益增長的需求。根據弗若斯特沙利文的資料，內蒙古水泥外加劑消費量

業 務

於2022年達到約16.6千噸，預計於2027年將達到約22.7千噸，2022年至2027年的複合年增長率為6.5%，而內蒙古混凝土外加劑消費量於2022年達到約158.5千噸，預計於2027年將達到約208.0千噸，2022年至2027年的複合年增長率為5.6%。為了進一步提升東北地區的覆蓋率以觸達內蒙古的客戶，我們已經開始建設葫蘆島生產工廠。我們於2023年6月獲得葫蘆島一幅土地的土地使用權，並於2023年8月開展建造。我們在葫蘆島生產工廠建設前未及時取得建築工程施工許可證；詳情請參閱本節「物業 — 自有物業」。預計葫蘆島生產工廠將於2024年下半年投產，新增水泥外加劑最大設計年產能3萬噸、混凝土外加劑最大設計年產能2萬噸、聚羧酸母液最大設計年產能3萬噸。

就海外市場而言：

根據弗若斯特沙利文的資料，全球水泥及混凝土外加劑市場經歷且預計日後將呈現穩定發展趨勢；尤其是，烏茲別克斯坦及印度尼西亞等發展中國家對水泥及混凝土外加劑的需求預計將出現增長。由於烏茲別克斯坦及印度尼西亞基礎設施建設及建築業的發展，對混凝土及其他建築材料的需求將繼續增長，這進而將轉化為對水泥外加劑產品及混凝土外加劑產品的需求。烏茲別克斯坦水泥外加劑的消費量於2027年預計將達到11.6千噸，2022年至2027年的複合年增長率約為10.9%；而烏茲別克斯坦混凝土外加劑的消費量於2027年預計將達到260.2千噸，2022年至2027年的複合年增長率約為10.4%。印度尼西亞水泥外加劑的消費量於2027年預計將達到40.9千噸，2022年至2027年的複合年增長率約為6.3%；而印度尼西亞混凝土外加劑的消費量於2027年預計將達到720.9千噸，2022年至2027年的複合年增長率約為7.1%。

我們將採取各種措施，在烏茲別克斯坦及印度尼西亞等海外市場建立我們的業務。具體而言，我們計劃定期拜訪中亞及東南亞地區對建材需求日益增長的國家／城市的潛在客戶，以進一步了解當地水泥外加劑及混凝土外加劑市場的機遇及競爭格局。我們相信，通過拜訪該等潛在客戶，我們將能夠深入了解當地市場，並能夠更好地滿足當地客戶的需求，從而增加我們成功拓展市場的機會。除接觸中亞及東南亞地區的潛在客戶以了解市場機遇外，我們已通過銷售活動在烏茲別克斯坦及印度尼西亞確定部分目標客戶。就此而言，我們計劃在烏茲別克斯坦及印度尼西亞建立工廠，這將為我們拓展該等市場提供強有力的支持。

業 務

通過在國內外建立多家工廠，我們將進一步提高產能，為提高我們在全球水泥外加劑行業及混凝土外加劑行業的市場份額奠定堅實的基礎。倘成功抓住全球水泥外加劑行業及混凝土外加劑行業的機遇，我們將成為全球領先的精細化工新材料供應商。

B. 通過市場營銷手段

為了進一步提升市場份額，我們將加強市場推廣，通過組織商務會議提高品牌的知名度和美譽度，加強與客戶的互動和交流，提高客戶的參與度和滿意度，進一步提高品牌的影響力和市場份額。此外，我們將增加銷售團隊人數，以加強與當地經銷商的合作，通過建立穩定的經銷渠道，將產品推廣到更廣泛的市場，提高我們的市場佔有率和品牌知名度。我們計劃為經銷商提供全方位的支持和服務，包括市場推廣及售後服務指導等，幫助經銷商提高銷售收益和客戶滿意度。

由於不同地區市場供求形勢及競爭格局存在差異，而我們的產品涵蓋醇胺及聚醚上游及終端產品，不同產品類型階段性市場走勢亦存在差異，因此，在上述措施的基礎上，我們將採取區域差異營銷的模式，因地制宜，精準施策，分產品類型階段性實施不同營銷策略，進而達到提升營銷效果的目的，助力我們的產品在全國市場進行博弈。

我們計劃通過以上措施，進一步提高我們的市場佔有率和品牌知名度，為我們在全球水泥和混凝土外加劑行業的可持續發展和長期成功奠定堅實基礎。

夯實研發能力，豐富我們的產品組合

我們認為研發是我們業務成功的核心動力，也是我們未來可持續發展的關鍵。我們將通過開展更多研發項目，繼續增強我們的研發能力。我們將繼續關注市場需求及趨勢，根據客戶的反饋不斷改進現有產品，提升產品性能及競爭力，滿足市場多樣化需求。同時，我們亦將加大新技術開發力度，優化產品組合，拓展產品的可用功能及應用領域，推出更多符合市場需求的產品，進一步提高我們的市場份額及聲譽。為此，我們特別制訂《2023年至2025年科技創新發展計劃》，根據該計劃，我們提出計劃實現的相關研發目標，重點關注水泥外加劑及混凝土外加劑的製成品及中間體的適用性、功能及質量，以及碳酸乙酯的生產技術。

業 務

具體而言，我們計劃進一步與大連理工大學合作開發環氧烷烴高效催化技術，探索及開展環氧丙烷衍生物加工技術項目，並進一步提高我們在技術創新方面的綜合能力。

此外，我們計劃將部分研發力量用於碳酸乙烯酯的開發及商業化，為我們的產品組合增加一種新產品。碳酸乙烯酯是新能源電池電解液溶劑的主要成分。碳酸乙烯酯的生產需要大量環氧乙烷，而環氧乙烷是我們生產混凝土外加劑的原材料。我們計劃充分利用環氧乙烷這一原材料，將其轉化為碳酸乙烯酯，作為新能源電池電解液溶劑的主要成分。這樣可以實現原材料的高效利用，減少資源浪費及環境影響。為此，我們將進一步提升寧波生產工廠產能，除生產水泥外加劑、混凝土外加劑及其他過程中間體外，亦可生產碳酸乙烯酯。根據弗若斯特沙利文的資料，中國的碳酸乙烯酯消耗量預計於2027年達到1,020.2千噸，2022年至2027年的複合年增長率為32.6%，乃由於(i)已制定鼓勵中國新能源汽車行業及儲能行業增長的有利政策，及(ii)近年來新能源汽車、儲能及電子產品的消費需求發展帶動電解液溶劑的快速發展。根據2022年中國碳酸乙烯酯產量按下游應用領域細分情況，電解液溶劑是碳酸乙烯酯最大的下游應用領域，佔比約為81.2%。我們的目標是為新能源電池製造商提供碳酸乙烯酯。

我們相信，我們已做好充分準備進軍中國碳酸乙烯酯市場，並將進一步改善我們業務模式的可持續性，原因如下：

1. 儘管目前碳酸乙烯酯市場相對集中，但根據弗若斯特沙利文的資料，像本集團這樣資金規模大、技術成熟、原材料供應穩定的製造商很有可能進入市場。
2. 用於生產碳酸乙烯酯的生產工藝及機械設備可用於生產我們的現有產品之一聚醚單體，但生產技術可能不同。因此，倘我們日後無法在中國開拓碳酸乙烯酯市場，稍加調整後，亦可將該等生產線轉用於生產聚醚單體。
3. 根據弗若斯特沙利文的資料，我們於聚醚單體市場的同業亦採取相關措施，以打入中國的碳酸乙烯酯市場；該趨勢乃由於聚醚單體及碳酸乙烯酯均屬於環氧乙烷

業 務

衍生物，且我們的同行與我們一樣，希望利用與碳酸乙烯酯原材料類似的聚醚單體原材料的穩定供應，滿足碳酸乙烯酯的新興需求。

4. 我們相信，儘管我們於該行業並無往績記錄，但利用我們的聲譽及品牌，我們將能夠吸引到碳酸乙烯酯客戶。
5. 鑒於我們的生產規模及所需原材料的穩定供應，我們將能夠採取更靈活的定價策略，為新客戶提供具有競爭力的價格，從而使我們得以進入中國碳酸乙烯酯行業。

鑒於中國碳酸乙烯酯市場的預期增長潛力，將我們的產品組合擴展至碳酸乙烯酯領域將使我們能夠創造新的業務增長點。滿足新能源市場的需求符合我們提供環保產品的總體承諾，同時亦為我們創造新的收入來源。這一戰略舉措的成功實施，將為我們帶來長期的競爭優勢及可持續的業務增長。

加強環保生產工廠建設，提高生產效率，促進節能減排，實現長期可持續發展

升級環保生產設備是我們實現可持續性發展的重要舉措，通過促進節能減排及提高供應鏈效率，實現長期可持續發展。我們的目標是通過採用能夠提高運營效率、改善對環境影響程度的機械及系統有效減少環境污染、降低能源消耗、提高資源利用率，從而實現可持續發展目標，提升企業形象。

通過主動踐行環保慣例，我們的業務得以面向未來，並確保業務的長久性及穩定性。具體而言，為降低生產對環境的影響，我們計劃在我們的生產工廠建設廢氣吸收系統及／或蓄熱式廢氣焚化爐。在生產過程中，我們會排放二氧化硫、非甲烷碳氫化合物及氮氧化物等導致氣候變化的氣體。廢氣吸收系統及／或蓄熱式廢氣焚化爐可有效降低我們的排放水平。

同時，隨著業務的不斷擴大，我們需要提高對安全及環境實踐的整體認識，以實現長期可持續發展。為此，我們將聘請第三方專家進行諮詢(可能採取員工培訓或系統審查的形式)，以教導我們的員工或提醒我們的管理層注意可能需要改進的地方。

業 務

我們還計劃進一步加強信息技術管理系統，以提高運營效率，從而優化資源利用。因此，我們計劃提高本集團生產流程的自動化及數字化程度。具體而言，本集團將購買財務數據軟件及開發自動化系統，以提高我們生產過程的自動化程度，從而增強運營的自動化及數字化。我們相信，在提高運營效率的同時，我們將能夠發現節約能源及成本的機會，減少浪費，並為我們的管理層提供更多依據，以確定如何減少我們的碳足跡。

進行策略收購，設立合資公司，擴展產業鏈佈局和提升競爭力

為了擴大市場份額，我們計劃進行策略收購或設立合資公司。該公司應該與我們的業務能產生協同效應並符合我們策略。尤其是，我們在尋找具有以下特徵的公司或讓我們設立同樣特徵公司的合資機會：

- **具備穩定的市場地位或市場增長潛力：**該公司在中國水泥外加劑行業或混凝土外加劑行業具有良好的市場地位和聲譽及擁有穩定的客戶基礎和廣泛的銷售渠道。我們也會考慮具有穩定增長潛力的上游公司，如該公司有能力和擴大市場份額或擴大我們於價值鏈上的影響力，並滿足不斷增長的中國水泥外加劑或混凝土外加劑行業需求，包括在二線和三線城市的市場滲透。
- **技術實力和研發能力：**該公司擁有先進的技術和研發能力，能夠持續創新和開發具有高附加值的水泥外加劑產品。該公司應擁有自己的專利和其他知識產權。
- **生產和供應鏈能力：**該公司擁有有利於集團地理覆蓋範圍的生產工廠和高效的供應鏈管理。該公司具備資源和能力，以滿足在集團業務不發達的地區擴大集團的地理覆蓋範圍。
- **質量控制和合規性：**該公司具備能夠確保產品質量符合中國相關標準和法規要求的標準和流程。
- **良好的財務狀況：**該公司具備健康的財務狀況和穩定的盈利能力。

業 務

我們認為，深化與戰略合作夥伴的合作，有助於我們長足的發展。我們計劃根據市場形勢的變化，結合自身業務發展等情況，與同行業優質企業形成戰略合作，達到雙方共贏。我們計劃與大型水泥或混凝土企業進行合資建廠。通過合資建廠，我們可與其共享資源、技術和市場渠道，進一步擴大水泥或混凝土外加劑的產能，鞏固並加強我們的市場地位，我們亦可以降低我們水泥外加劑及混凝土外加劑的生產成本，提供更優質的產品，從而提高我們的市場競爭力。

業務模式

我們是全球唯一一家涵蓋水泥外加劑及混凝土外加劑完整產業鏈的精細化工供應商，業務範圍涉及研發、生產、銷售及技術支持。我們亦生產及銷售相應的過程中間體，即醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液。

於往績記錄期間，我們在中國銷售我們的產品。我們的目標客戶主要包括自身擁有水泥及混凝土攪拌廠的水泥及混凝土製造商，以及從事我們產品貿易的公司。我們致力於提供高質量的外加劑及過程中間體，以滿足客戶不斷變化的需求。我們亦致力於研發工作，以開發及製造進一步擴大我們產品組合應用範圍、提升產品屬性以及減少生產過程對環境影響的產品。

我們的運營流程載列如下：



客戶開發／投標

我們的管理團隊及銷售團隊成員不時拜訪目標客戶，收集他們對我們產品的反饋，加強我們的業務關係，並尋找新商機。我們試圖從這些會面中判斷是否存在潛在商機。客戶有時會於這些會面中告知我們他們尋找的產品類型，或向我們下達採購訂單。我們通常會與我們認為信貸記錄良好且規模可觀的客戶簽訂銷售框架協議，以明確雙方未來合作的意向，其中部分協議會載明客戶的預期採購水平及特定期間的產品價格計算方法。

業 務

我們會留意潛在客戶發佈的投標通知，並查閱政府機關網站發出的投標邀請，以掌握有關潛在投標的最新市場信息，並研究合適的投標。於確定潛在投標後，我們將對投標要求的可行性進行內部評估，並經考慮所需商品數量、供應期限、技術要求、目標盈利能力及客戶情況等因素後初步評估潛在投標是否具有商業可行性。如果我們決定進行投標，我們將要求客戶或客戶將向我們提供一份投標文件包，其中規定其要求，包括(其中包括)規格、聯繫方式及投標截止時間。然後，我們將提交投標文件，以競標潛在的新合同。我們在就提供產品所進行的投標中總體上較成功，且我們的大部分收入來自投標。如果我們中標，我們通常會與客戶簽訂銷售框架協議，其中規定交付地點及各方責任等條款。部分銷售框架協議將載明客戶的預期採購水平及特定期間的產品價格計算方法。

有關銷售框架協議的詳情，請參閱本節「客戶、銷售及營銷—銷售框架協議的主要條款」。

產品配方及成本核算

一般而言，我們的客戶會就水泥外加劑及混凝土外加劑的需求提出要求。於了解客戶的具體要求後，我們的銷售人員將有關詳情傳達給我們的技術團隊。於收到客戶的訂單要求後，我們的技術團隊將制定符合客戶要求的產品。技術團隊將進行各種測試程序，包括從視覺、物理及化學方面的測試，以確保我們的產品符合相關要求。

同時，我們的技術團隊、採購團隊及財務團隊將共同進行成本核算，基於配方中使用的原材料，確定向客戶報出的最終價格。該價格反映在隨後簽署的採購訂單中，考慮到銷售框架協議中設定的價格計算方法的相關定價調整(例如主要原材料的成本波動)，可能與我們在投標階段向客戶報出的價格略有不同。銷售框架協議中的產品價格計算方法作為一個指導，用以向客戶傳達自我們所購買商品的大致成本。

對於不需要特別配方的產品，客戶將在此階段獲得他們有意購買的產品的報價，該報價乃經考慮原材料價格、運輸成本及客戶運營所在地理區域的市場前景等因素後釐定。如果他們認為合適，他們將與我們簽訂採購訂單。

業 務

採購訂單

我們的客戶其後通過簽訂採購訂單向我們下達訂單，該訂單列出了與所訂購商品的數量、單價及交付條款有關的詳情。對於每個訂單，如果條款並無由任何銷售框架協議規定，我們的銷售團隊會提前與客戶聯繫，了解擬採購的產品類型、定價、採購數量及付款條款。如果我們已與這些客戶簽訂銷售框架協議，則採購訂單的條款將遵循銷售框架協議中規定的條款。

採購及生產

我們根據生產計劃的需求採購生產產品所需的原材料，而生產計劃由我們收到的訂單決定。有時，如果某個季節的原材料價格低於正常水平，我們會預購我們常用的原材料以備庫存。

我們的銷售團隊按月制定滾動銷售記錄，我們的採購團隊其後制定並定期更新原材料的需求計劃，以供產品生產。採購團隊根據該計劃訂購我們生產所用的原材料。我們的供應鏈管理系統使我們能夠獲取有關庫存信息的實時信息，從而可以按照需要購買正確數量的原材料以供產品生產使用。

我們產品的所有主要生產均在位於中國各地的十個生產工廠中進行。我們對從原材料收貨到製成品各個階段進行質量測檢，以確保生產流程妥善進行，且並無可能影響產品質量的重大缺陷。

交付

根據我們與客戶的協議，我們可能需要通過第三方運輸公司安排將產品交付到客戶指定的地點。客戶可自行安排有關向我們採購的產品的運輸事宜。交付成本由我們或客戶承擔，視乎我們與客戶之間已協商及達成的業務條款而定。

業 務

產品

我們的產品主要包括水泥外加劑及混凝土外加劑，以及其相應的過程中間體，即醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液。下表載列我們於往績記錄期間按產品類型劃分的銷量、平均售價及收入的分析：

| | 2020財年 | | | | 2021財年 | | | | 2022財年 | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|---------|----------|----------------------|----------------------|---------|----------|----------------------|----------------------|---------|----------|
| | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入的百分比 |
| | 千噸 | 每噸 人民幣 人民幣元 | 百萬元 | % | 千噸 | 每噸 人民幣 人民幣元 | 百萬元 | % | 千噸 | 每噸 人民幣 人民幣元 | 百萬元 | % |
| 水泥外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | | | |
| 水泥外加劑 | 261 | 3,464.4 | 905.3 | 69.5 | 261 | 3,688.1 | 962.6 | 62.6 | 256 | 3,577.3 | 916.5 | 49.8 |
| 醇胺產品 | 39 | 8,534.8 | 335.7 | 25.8 | 49 | 9,995.9 | 487.0 | 31.7 | 56 | 7,813.7 | 441.3 | 24.0 |
| 小計 | | | 1,241.0 | 95.3 | | | 1,449.6 | 94.3 | | | 1,357.8 | 73.8 |
| 混凝土外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | | | |
| 混凝土外加劑 | 32 | 1,482.6 | 48.0 | 3.7 | 45 | 1,607.5 | 71.9 | 4.7 | 69 | 1,419.0 | 97.4 | 5.3 |
| 聚醚單體 | — | — | — | — | — | — | — | — | 58 | 5,460.9 | 315.5 | 17.2 |
| 聚羧酸母液 | 3 | 4,514.6 | 12.1 | 0.9 | 3 | 4,348.1 | 12.9 | 0.8 | 12 | 4,121.7 | 47.5 | 2.6 |
| 小計 | | | 60.1 | 4.6 | | | 84.8 | 5.5 | | | 460.4 | 25.1 |
| 其他 ^(附註1) | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 1.3 | 0.1 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 3.1 | 0.2 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 21.4 | 1.1 |
| 總計 | | | 1,302.4 | 100.0 | | | 1,537.5 | 100.0 | | | 1,839.6 | 100.0 |

業 務

| | 2022年六個月 | | | | 2023年六個月 | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入 的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入 的百分比 |
| | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % |
| 水泥外加劑及過程中間體 | | | | | | | | |
| 水泥外加劑 | 108 | 3,746.8 | 404.2 | 58.0 | 123 | 3,440.0 | 422.4 | 40.8 |
| 醇胺產品 | 27 | 8,445.8 | 225.4 | 32.4 | 29 | 7,148.4 | 208.5 | 20.1 |
| 小計 | | | 629.6 | 90.4 | | | 630.9 | 60.9 |
| 混凝土外加劑及過程中間體 | | | | | | | | |
| 混凝土外加劑 | 26 | 1,507.9 | 39.4 | 5.7 | 50 | 1,250.0 | 61.9 | 6.0 |
| 聚醚單體 | 1 | 4,859.2 | 2.8 | 0.4 | 57 | 5,323.6 | 301.9 | 29.2 |
| 聚羧酸母液 | 4 | 4,409.1 | 18.6 | 2.7 | 10 | 3,689.2 | 36.2 | 3.5 |
| 小計 | | | 60.8 | 8.8 | | | 400.0 | 38.7 |
| 其他 ^(附註1) | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 5.9 | 0.8 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 4.6 | 0.4 |
| 總計 | | | 696.3 | 100.0 | | | 1,035.5 | 100.0 |

附註：

1. 其他包括銷售原材料以及由我們的一家經營子公司安徽海萃所售的脫硫劑及耦合劑。耦合劑是一種特殊添加劑，用於水泥智能測試。脫硫劑是一種化學物質，用於脫除材料中的硫。安徽海萃被本集團收購後並無產生脫硫劑收入。
2. 董事認為，由於其他產品的銷售為附帶業務而非我們的主要收入來源，因此銷量及平均售價不具有參考價值。

業 務

以下載列我們主要產品的簡要描述及圖片：

| 產品類型 | 主要應用 | 於往績記錄期間的 [編纂](含税) | |
|--------------|--|-----------------------------|---|
| 水泥外加劑 | 應用於水泥以實現促進水泥顆粒的分散，提高材料的易磨性，防止水泥顆粒結塊，以及提高其所應用的水泥的粉磨效率及流通性等效果。 | 每噸約人民幣1,800元至 人民幣11,000元 |  |
| 醇胺產品 | 用於增強水泥的研磨功能及用作混凝土增強劑。 | 每噸約人民幣6,000元至 人民幣16,000元 |  |
| 混凝土外加劑 | 應用於混凝土以實現減水、增塑及緩凝等效果。 | 每噸約人民幣500元至人 民幣7,000元 |  |
| 聚醚單體 | 用作合成聚羧酸母液的主要原材料。 | 每噸約人民幣3,900元至 人民幣8,900元 |  |
| 聚羧酸母液 | 用作混凝土外加劑的主要原材料。 | 每噸約人民幣2,900元至 人民幣5,800元 |  |

於往績記錄期間，我們的水泥外加劑及混凝土外加劑產品的價格差距相對較大，主要是由於在這兩類產品中，我們提供的產品種類繁多，有效成分含量各不相同；有效成分含

業 務

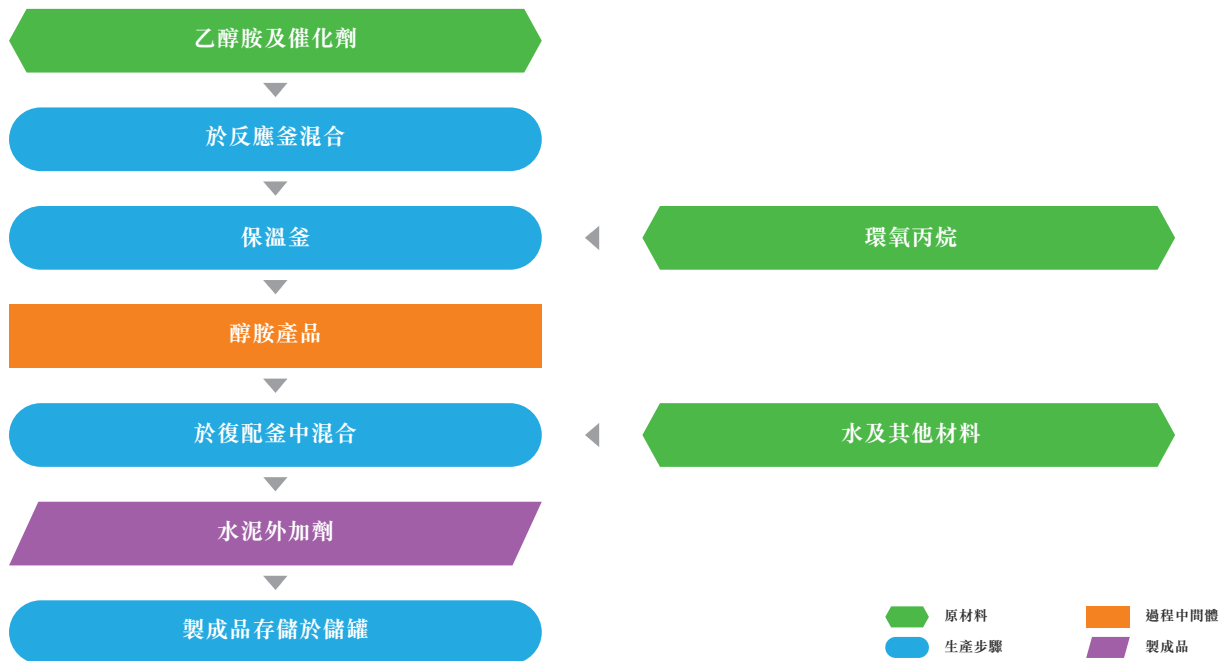
量較高的產品可在使用較少產品的情況下達到效果。此外，由於一噸過程中間體可用于生產更大量的外加劑產品，這導致我們的過程中間體於往績記錄期間的定價相對高於我們的外加劑產品。

生產

我們的生產流程

水泥外加劑及其加工中間體

下圖列示水泥外加劑及其加工中間體醇胺產品的主要生產流程。整個生產流程大約需要9至13.5個小時。



1. 於反應釜混合

乙醇胺(如一乙醇胺、二乙醇胺及三乙醇胺)及催化劑按照生產配方所需的比例稱量，然後加入反應釜進行混合。

2. 保溫釜

反應釜中產生的混合物將與環氧丙烷一起加入容器中，從而引發化學反應。隨後，混合物被保溫，然後混合物就變成了醇胺產品。

業 務

3. 於復配釜混合

醇胺產品隨後進一步傳送到復配釜中進行混合。醇胺產品與水及其他原材料(如鹽、甘油及多元醇)混合，以製造水泥外加劑。

部分醇胺產品將成為出售給我們客戶的過程中間體。

4. 製成品存儲於儲罐

水泥外加劑隨後存放在儲罐中等待交付。

混凝土外加劑及其加工中間體

下圖列示混凝土外加劑及其加工中間體聚醚單體及聚羧酸母液的主要生產流程。整個生產流程大約需要8至10.5個小時。

業 務



1. 通過不同的釜產生各種化學反應

環氧乙烷及催化劑按照生產配方所需的比例稱量，然後分別加入前處理釜及中間體反應器。隨後，產生的化學物質存儲在中間體儲罐中。產生的化學物質與更多環氧乙烷在主反應器中混合，然後移入後處理釜。該過程促成一系列化學反應，從而生成聚醚單體。部分聚醚單體作為過程中間體出售給我們的客戶。

2. 存儲於母液聚合釜

聚醚單體隨後存儲在我們的母液聚合釜中，其中添加丙烯酸、巰基丙酸及還原劑到混合物中。結果，形成了聚羧酸母液。聚羧酸母液隨後存儲在儲罐中，以供進一步生產或作為過程中間體出售給我們的客戶。

業 務

3. 於復配釜混合

聚羧酸母液隨後進一步傳送到復配釜中進行混合。聚羧酸母液與水及其他原材料(如葡萄糖酸鈉、引氣劑及消泡劑)混合，以製造混凝土外加劑。

4. 製成品存儲於儲罐

倘混凝土外加劑於生產後未立即交付予客戶，混凝土外加劑或會存放在儲罐中等待交付。

生產工廠及產能

我們的採購團隊、生產團隊及銷售團隊密切合作，管理我們的生產計劃。我們根據當時手頭訂單數量、產能及當前庫存水平以及生產工廠的保養需求來制定生產計劃。一般而言，只有當我們預計我們的生產計劃能夠滿足客戶規定的交付時間(由我們的銷售與營銷人員與客戶事先協商)時，我們方會接受客戶訂單。

下表載列我們於最後實際可行日期的十個生產工廠詳情：

| 編號 | 生產工廠名稱 | 開始運營年份 | 生產工廠地點 | 生產線數量 | 產品 |
|----|--------------|----------|-------------------|-------|--------|
| 1 | 寧波生產工廠 | 2022年4月 | 浙江省寧波市 | 4 | 水泥外加劑 |
| | | | | 8 | 醇胺產品 |
| | | | | 6 | 混凝土外加劑 |
| | | | | 5 | 聚醚單體 |
| | | | | 16 | 聚羧酸母液 |
| 2 | 臨沂生產工廠 | 往績記錄期間之前 | 山東省臨沂市 | 3 | 水泥外加劑 |
| | | | | 5 | 醇胺產品 |
| 3 | 貴州生產工廠 | 往績記錄期間之前 | 貴州省黔南布依族苗族 自治州 | 1 | 水泥外加劑 |

業 務

| 編號 | 生產工廠名稱 | 開始運營年份 | 生產工廠地點 | 生產線數量 | 產品 |
|----|--------------|----------|------------|-------|--------|
| 4 | 貴港生產工廠 | 2021年12月 | 廣西壯族自治區貴港市 | 2 | 水泥外加劑 |
| | | | | 4 | 混凝土外加劑 |
| | | | | 8 | 聚羧酸母液 |
| 5 | 眉山生產工廠 | 往績記錄期間之前 | 四川省眉山市 | 2 | 水泥外加劑 |
| | | | | 2 | 混凝土外加劑 |
| | | | | 3 | 聚羧酸母液 |
| 6 | 銅陵生產工廠 | 2021年12月 | 安徽省銅陵市 | 2 | 水泥外加劑 |
| | | | | 4 | 混凝土外加劑 |
| | | | | 8 | 聚羧酸母液 |
| 7 | 襄陽生產工廠 | 往績記錄期間之前 | 湖北省襄陽市 | 2 | 水泥外加劑 |
| | | | | 3 | 醇胺產品 |
| | | | | 2 | 混凝土外加劑 |
| | | | | 2 | 聚羧酸母液 |
| 8 | 咸陽生產工廠 | 2022年11月 | 陝西省咸陽市 | 1 | 水泥外加劑 |
| | | | | 1 | 混凝土外加劑 |
| | | | | 4 | 聚羧酸母液 |
| 9 | 青海生產工廠 | 2022年9月 | 青海省海東市 | 1 | 水泥外加劑 |
| | | | | 1 | 混凝土外加劑 |

業 務

| 編號 | 生產工廠名稱 | 開始運營年份 | 生產工廠地點 | 生產線數量 | 產品 |
|----|--------------|---------|--------|------------|--------|
| 10 | 昆明生產工廠 | 2023年5月 | 雲南省昆明市 | 2 | 水泥外加劑 |
| | | | | 2 | 混凝土外加劑 |
| | | | | 4 | 聚羧酸母液 |
| | | | 總生產線數量 | <u>108</u> | |

業 務

主要生產設備設施

我們對生產設備設施進行了重大投資。於最後實際可行日期，我們擁有所有用於生產及加工的機械設備。

我們主要機械設備的可使用年期通常為約15年，經適當的維修及保養可延長。該可使用年期預計較根據會計政策用於折舊的可使用年期更長。我們相信我們的機械設備保持良好的運行狀態。我們已實施有關操作、管理及保養機械設備的相關程序及指南。我們定期對機械設備進行檢查、維修及保養。於往績記錄期間，我們每年對生產工廠進行至少一次的檢查、保養及維修。我們估計我們主要機械設備的平均剩餘可使用年期為12.5年。於往績記錄期間，我們並無經歷因技術故障或機械設備停機而對生產造成任何重大或長期中斷的情況。下表載列我們主要機械設備的資料：

| 機械設備類型 | 主要用途 | 數量 (台) | 估計可使用 年期 (年) | 概約平均剩餘 可使用年期 (年) |
|-------------|--------------|------------|--------------------|------------------------|
| 復配釜..... | 混合 | 42 | 15 | 10 |
| 反應釜..... | 加熱、冷卻、 混合 | 16 | 15 | 8 |
| 催化劑配置釜..... | 混合及加熱 | 2 | 15 | 14 |
| 前處理釜..... | 混合及加熱 | 2 | 15 | 14 |
| 中間體反應器..... | 混合及加熱 | 3 | 15 | 14 |
| 主反應器..... | 加熱及冷卻 | 5 | 15 | 14 |
| 後處理釜..... | 複合及中和 | 5 | 15 | 14 |
| 聚合釜..... | 加熱、冷卻、 混合 | 45 | 15 | 12 |
| | 總計： | <u>120</u> | | |

業 務

平均利用率

下表載列我們於往績記錄期間的各生產工廠的最大年產能、實際產量及利用率：

| | 2020財年 | | | 2021財年 | | | 2022財年 | | | 2023年六個月 | | |
|--------------|------------------------------|----------|------------------------|------------------------------|----------|------------------------|------------------------------|----------|------------------------|-------------------------------|----------|------------------------|
| | 最大 年產 能 ⁽¹⁾ | 實際 產量 | 利用 率 ⁽²⁾ | 最大 年產 能 ⁽¹⁾ | 實際 產量 | 利用 率 ⁽²⁾ | 最大 年產 能 ⁽¹⁾ | 實際 產量 | 利用 率 ⁽²⁾ | 最大 半年 產能 ⁽¹⁾ | 實際 產量 | 利用 率 ⁽²⁾ |
| | (千噸) | (千噸) | % | (千噸) | (千噸) | % | (千噸) | (千噸) | % | (千噸) | (千噸) | % |
| 水泥外加劑 | 364 | 262 | 71.9% | 373 | 257 | 68.0% | 592 | 258 | 43.6% | 373 | 123 | 32.7% |
| 醇胺產品 | 100 | 88 | 88.0% | 100 | 97 | 97.0% | 224 | 107 | 47.8% | 157 | 52 | 33.1% |
| 混凝土外加劑 | 40 | 30 | 75.0% | 58 | 41 | 70.7% | 387 | 61 | 15.8% | 276 | 45 | 16.3% |
| 聚醚單體 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 119 | 72 | 61.5% | 102 | 68 | 66.7% |
| 聚羧酸母液 | 30 | 8 | 26.7% | 38 | 12 | 31.6% | 257 | 26 | 10.1% | 198 | 21 | 10.1% |

業 務

附註：

- (1) 最大年或半年產能乃按照我們生產線的最高每小時產量乘以各自的每天工作時數和每年工作天數計算。我們生產線的最高每小時產量、各生產工廠的平均工作天數及時數載列如下。由於我們生產工廠的工作天數及時數各不相同，因此下列數字僅供參考。

| 年度／期間 | (A)最高每小時產 量(假設以最大產 能運行) (噸) | (B)每天工作時數 (不同生產工廠的 平均標準工作時數) | (C)各年度／期間 工作天數(不同生 產工廠的平均工作 天數) |
|---------------|--------------------------------------|------------------------------------|--|
| 水泥外加劑 | | | |
| 2020財年..... | 75.9 | 16 | 300 |
| 2021財年..... | 117.0 | 13 | 208 |
| 2022財年..... | 172.4 | 14 | 236 |
| 2023年六個月..... | 182.6 | 14 | 140 |
| 醇胺產品 | | | |
| 2020財年..... | 20.9 | 16 | 300 |
| 2021財年..... | 20.9 | 16 | 300 |
| 2022財年..... | 65.3 | 16 | 258 |
| 2023年六個月..... | 65.3 | 16 | 150 |
| 混凝土外加劑 | | | |
| 2020財年..... | 16.5 | 8 | 300 |
| 2021財年..... | 61.8 | 12 | 163 |
| 2022財年..... | 119 | 13 | 218 |
| 2023年六個月..... | 139.9 | 13 | 138 |
| 聚醚單體 | | | |
| 2020財年..... | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 2021財年..... | 不適用 | 不適用 | 不適用 |
| 2022財年..... | 28.3 | 24 | 175 |
| 2023年六個月..... | 28.3 | 24 | 150 |
| 聚羧酸母液 | | | |
| 2020財年..... | 8.4 | 12 | 300 |
| 2021財年..... | 42.7 | 11 | 163 |
| 2022財年..... | 97.3 | 12 | 238 |
| 2023年六個月..... | 110.2 | 12 | 136 |

於往績記錄期間，我們的最大年或半年產能隨著我們建立新生產工廠逐步提高，以拓展我們在中國的地域覆蓋範圍。於往績記錄期間，各年度／期間的平均工作天數出現波動，乃由於年內新生產工廠的設立導致每年度／期間的平均工作天數減少。

- (2) 利用率乃以實際產量除以最大年／半年產能，再乘以100%來計算。

業 務

於往績記錄期間，臨沂生產工廠、襄陽生產工廠及貴港生產工廠的實際產量超出其批復年產量。有關進一步詳情，請參閱「法律不合規及訴訟—不合規」。儘管就若干產品而言，我們的部分生產工廠個別已超出其許可生產水平，但我們生產工廠的整體利用率仍相對較低，且於整個往績記錄期間呈現整體下降趨勢；此乃由於(i)我們於整個往績記錄期間一直增加生產工廠數量，以生產新產品及擴大我們在中國的地理覆蓋範圍及(ii)各生產工廠的最大產能通常大於許可使用量，原因為最大產能乃假設相關機器以其最大產能運行及工廠以每日最高可工作時數／每年最多可工作天數運作，而許可使用量通常參考相關生產工廠所生產產品的預期產量授出。

研發

我們的研發工作集中在兩個主要領域，即(a)新產品及新應用的研發及(b)生產技術的改進。我們致力於開發新產品、新應用並改進生產技術，以適應行業趨勢及客戶需求。就我們的生產技術而言，我們致力於努力開發生產流程，以提高生產效率及資源保護。於最後實際可行日期，我們是董事認為對我們的業務營運而言至關重要的73項專利的註冊擁有人，且正在中國申請董事認為將對我們的業務營運而言至關重要的逾20項專利。有關我們專利的更多資料，請參閱本文件附錄六「B.有關本集團業務的其他資料—2.重大知識產權」。

我們非常重視研發工作，我們認為這對我們保持市場地位至關重要。為確認我們的研發工作及成果，我們獲得以下技術中心的認證。

| 獲認證方 | 認證機構 | 認證 |
|------|--------------|-------------|
| 臨沂海螺 | 國家發展和改革委員會 | 國家級企業技術中心 |
| 臨沂海螺 | 中國人力資源和社會保障部 | 國家級博士後科研工作站 |

業 務

| 獲認證方 | 認證機構 | 認證 |
|------|---------------|----------------------|
| 本公司 | 安徽省經濟和信息化廳 | 安徽省企業技術中心 |
| 本公司 | 安徽省發展和改革委員會 | 安徽省多功能水泥節能環保助劑工程研究中心 |
| 本公司 | 安徽省人力資源和社會保障廳 | 安徽省博士後科研工作站 |
| 臨沂海螺 | 山東省科學技術廳 | 山東省水泥助磨劑重點實驗室 |
| 臨沂海螺 | 山東省科學技術廳 | 山東省特種水泥外加劑工程技術研究中心 |
| 臨沂海螺 | 山東省工業和信息化廳 | 山東省「一企一技術」研發中心 |
| 眉山海螺 | 四川省經濟和信息化廳 | 四川省企業技術中心 |

於2023年6月30日，我們的技術中心共有146名員工。於往績記錄期間，我們的研發開支分別為人民幣28.9百萬元、人民幣39.1百萬元、人民幣39.9百萬元及人民幣21.2百萬元。

業 務

由於我們的研發工作，我們獲得了各個機構頒發的獎項，以表彰我們的先進技術及對行業的貢獻。有關我們截至最後實際可行日期獲得的獎項及認可的資料，請參閱本節下文「獎項及認可」。

根據銷售人員整理的有關市場需求的信息，我們每年為各技術中心制定研發計劃。我們每年會審查我們的研發成果，以評估是否達成我們的年度目標。各技術中心的年度目標不同，各自負責執行、跟進及完成有關目標。各技術中心將根據預定時間表執行分配的研發任務，並申請新結果的專利註冊。如果測試結果令人滿意，將開始試制生產，並向客戶提供樣品進行應用測試。於新產品經過數輪測試後，我們將進行大規模生產。

研發項目成果

憑藉我們的研發努力，我們能夠開發使我們產品多樣化並擴大產品適用範圍的關鍵技術。下表載列有關該等關鍵技術的詳情：

| 關鍵技術 | 用途 | 產品適用範圍 |
|-------------------------|------------------------------|------------------------|
| 醇胺生產製備技術... | 生產三異丙醇胺、二乙醇單異丙醇胺、一乙醇二異丙醇胺等產品 | 該技術可用於水泥助磨劑及醇胺產品的生產 |
| 聚醚單體生產製備與應用技術 | 生產聚羧酸減水劑用不飽和聚醚單體 | 該技術可用於聚醚單體及聚羧酸減水劑母液的合成 |
| 水泥助磨劑的生產製備與應用技術... | 生產各種類型的水泥助磨劑產品 | 向不同類型的水泥生產商提供產品 |
| 其他功能型水泥外加劑製備與應用技術 | 生產其他功能型水泥外加劑產品，如生料外加劑、六價鉻還原等 | 向不同類型的水泥生產商提供產品 |

業 務

| 關鍵技術 | 用途 | 產品適用範圍 |
|-------------------------------------|-----------------------------------|---|
| 聚羧酸減水劑母液 生產製備與 應用技術 | 生產各種類型的聚羧酸減水 劑母液 | 該技術可用於聚羧酸減水劑母液 及聚羧酸減水劑的生產製備 |
| 聚羧酸減水劑復配製 成品的生產製備與 應用技術 | 生產各種類型的聚羧酸減水 劑復配製成品 | 終端產品應用於不同類型的商 站、管樁管片廠，以及橋樑、 高鐵建造等項目 |
| 其他功能型混凝土 外加劑製備與 應用技術 | 生產各種類型的混凝土外加 劑產品，如早強劑、緩凝 劑等 | 終端產品應用於不同類型的商 站、管樁管片廠，以及橋樑、 高鐵建造等項目 |

與高等院校的研究合作

我們認為與科研院校建立研究合作是提升我們研發工作的有效途徑。自2020年以來，為加速我們的研發進展，我們與大連理工大學合作，借助彼等在精細化工合成方面的專業知識。

我們已與該大學成立一個研究及諮詢團隊，借鑒彼等在學術研究方面的優勢。此外，大學每年至少提供兩次培訓課程，以提高我們員工的技術知識及研究能力。對於每個研發項目，我們將與大學簽署單獨的協議，將研究的結果及成果由大學轉讓予本集團。為避免對研究成果的知識產權可能的爭議，我們為每個研發項目簽署這種協議，明確規定了各方在進行研究工作中的權利及義務，並將研究結果或成果的所有權授予我們。

2021年，由於與大連理工大學的合作，大連理工大學完成了MP300系列製備技術項目，該技術根據單獨的協議許可給本集團。由於這個項目的結果，我們成功實現了聚羧酸減水劑用不飽和聚醚單體的產業化，滿足了市場對該等產品的需求。

業 務

客戶、銷售及營銷

於往績記錄期間，我們的產品銷售予中國不同地區的客戶。我們的客戶主要為擁有自己的水泥及混凝土攪拌廠的水泥及混凝土製造商以及水泥及混凝土相關產品的貿易商。

下表載列我們按地理區域劃分的收入明細及往績記錄期間每個地區產生的收入佔我們收入的百分比：

| | 2020財年 | | 2021財年 | | 2022財年 | | 2022年六個月 | | 2023年六個月 | |
|----------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | 人民幣 百萬元 | 佔總收入 的百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔總收入 的百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔總收入 的百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔總收入 的百分比 | 人民幣 百萬元 | 佔總收入 的百分比 |
| 中國(附註) | | | | | | | | | | |
| 東部..... | 598.2 | 45.9% | 751.7 | 49.0% | 1,079.9 | 58.8% | 371.4 | 53.4% | 631.0 | 61.0% |
| 西部..... | 308.2 | 23.7% | 281.5 | 18.3% | 260.3 | 14.1% | 119.9 | 17.2% | 141.5 | 13.7% |
| 南部..... | 152.9 | 11.7% | 189.7 | 12.3% | 213.6 | 11.6% | 83.7 | 12.0% | 104.7 | 10.1% |
| 北部..... | 71.8 | 5.5% | 82.2 | 5.3% | 83.2 | 4.5% | 35.5 | 5.1% | 37.6 | 3.6% |
| 中部..... | 171.3 | 13.2% | 232.4 | 15.1% | 202.6 | 11.0% | 85.9 | 12.3% | 120.6 | 11.6% |
| 總計..... | <u>1,302.4</u> | <u>100.0%</u> | <u>1,537.5</u> | <u>100.0%</u> | <u>1,839.6</u> | <u>100.0%</u> | <u>696.4</u> | <u>100.0%</u> | <u>1,035.4</u> | <u>100.0%</u> |

附註：東部包括山東省、安徽省、浙江省、江蘇省、上海市、福建省、河北省、北京市、天津市、江西省及海南省。

西部包括雲南省、貴州省、四川省、重慶市、西藏自治區。

南部包括廣東省及廣西壯族自治區。

北部包括山西省、青海省、新疆維吾爾自治區、寧夏省、陝西省、遼寧省、吉林省、黑龍江省及內蒙古自治區。

中部包括湖南省、湖北省及河南省。

銷售框架協議的主要條款

於往績記錄期間，我們與一些客戶簽訂了具有法律約束力的銷售框架協議，隨後為每筆具體的購買訂單簽署了獨立的採購訂單。下表載列我們與客戶簽訂的銷售框架協議的主要條款：

期限：通常，框架協議在每年年底到期，且並無到期後自動續約的條款。

業 務

- 定價：銷售框架協議通常規定了產品的基本單價，可能會根據協議中規定的相關後續上調或下調進行調整。
- 交付、運輸成本及風險分配：產品可以由我們承擔費用交付給客戶指定的地點，或由客戶自行承擔費用在我們的生產工廠自提。產品的風險通常在客戶自提或交付給客戶後轉移至客戶。
- 付款條款及付款方式：付款在交付前進行，或在交付後提供信貸期。付款通常通過電匯或銀行承兌匯票方式進行。
- 產品保修及退貨政策：客戶可在規定的時間內提出關於產品質量的問題。通常情況下，我們不接受非有缺陷產品的退貨。
- 最低購買金額：協議中並無規定最低購買金額，但在一些協議中規定了客戶的預期購買量。
- 終止：通常在任何一方違反協議時終止。
- 產品質量：採購的產品通常須符合特定的產品質量標準，例如，對於水泥外加劑，常見標準是產品有效成分，而對於混凝土外加劑，常見標準是減水能力。

就我們與客戶簽訂的每份單獨採購訂單而言，其主要條款與上述銷售框架協議中規定的相似，唯一的區別是價格通常為固定價格。

業 務

我們的五大客戶

於往績記錄期間各年度／期間，我們來自五大客戶的收入分別約為人民幣890.3百萬元、人民幣1,028.4百萬元、人民幣997.7百萬元及人民幣548.0百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的約68.3%、66.8%、54.3%及53.0%，而於往績記錄期間各年度／期間，我們來自最大客戶的收入分別約為人民幣750.8百萬元、人民幣807.9百萬元、人民幣765.1百萬元及人民幣338.2百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的約57.6%、52.5%、41.6%及32.7%。下表概述於往績記錄期間我們五大客戶的情況：

2020財年

| 客戶 | 附註 | 合作 開始年份 | 銷售的 主要產品 | 收入的 概約金額 (人民幣 百萬元) | 佔我們 總收入的 概約百分比 | 信貸期 |
|------------------------|-----|------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|--|
| 海螺水泥及其子公司 | (1) | 2018年 | 水泥外加劑及 混凝土外加 劑 | 750.8 | 57.6% | 就水泥外加劑 而言為兩個 月內；就混 凝土外加劑 而言為一個 月內 |
| 客戶A及其子公司／ 分公司 | (2) | 2019年 | 醇胺產品 | 54.5 | 4.2% | 90日內 |
| 鑫統領集團及其 子公司 | (3) | 2018年 | 混凝土外加劑 | 31.7 | 2.4% | 10個營業 日內 |
| 台泥集團及其子公司 | (4) | 2020年 | 水泥外加劑 | 30.4 | 2.3% | 30日內 |
| 客戶B及其子公司..... | (5) | 2018年 | 醇胺產品及 水泥外加劑 | 22.9 | 1.8% | 一個月內 |
| 總計：..... | | | | <u>890.3</u> | <u>68.3%</u> | |

業 務

2021財年

| 客戶 | 附註 | 合作 開始年份 | 銷售的 主要產品 | 收入的 概約金額 (人民幣 百萬元) | 佔我們 總收入的 概約百分比 | 信貸期 |
|--------------------------------------|-----|------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|--|
| 海螺水泥及其子公司 | (1) | 2018年 | 水泥外加劑及 混凝土外加 劑 | 807.9 | 52.5% | 就水泥外加劑 而言為兩個 月內；就混 凝土外加劑 而言為一個 月內 |
| 浙江紅獅建材科技有 限公司(「浙江紅獅 建材」) | (6) | 2020年 | 醇胺產品 | 86.7 | 5.6% | 次月內 |
| 台泥集團及其子公司 | (4) | 2020年 | 水泥外加劑 | 55.7 | 3.6% | 30日內 |
| 鑫統領集團及其 子公司 | (3) | 2018年 | 混凝土外加劑 | 42.3 | 2.8% | 10個營業日內 |
| 客戶A及其子公司/ 分公司 | (2) | 2019年 | 醇胺產品 | 35.8 | 2.3% | 90日內 |
| 總計： | | | | <u>1,028.4</u> | <u>66.8%</u> | |

業 務

2022財年

| 客戶 | 附註 | 合作 開始年份 | 銷售的 主要產品 | 收入的 概約金額 (人民幣 百萬元) | 佔我們 總收入的 概約百分比 | 信貸期 |
|--------------------|-----|------------|-------------------------------|---------------------------------|----------------------|---|
| 海螺水泥及其子公司 . | (1) | 2018年 | 水泥外加劑及 混凝土外加 劑 | 765.1 | 41.6% | 兩個月內 |
| 浙江紅獅建材 | (6) | 2020年 | 醇胺產品 | 64.4 | 3.5% | 次月內 |
| 客戶C及其子公司 | (7) | 2022年 | 聚醚單體 | 61.9 | 3.4% | 就購買額的 95%而言為 60日內，5% 而言為三個 月內 |
| 台泥集團及其子公司 . | (4) | 2020年 | 水泥外加劑 | 59.2 | 3.2% | 兩個月內 |
| 客戶D及其子公司 | (8) | 2022年 | 混凝土外加 劑、聚醚單 體及聚羧酸 母液 | 47.1 | 2.6% | 120日內 |
| 總計 : | | | | <u>997.7</u> | <u>54.3%</u> | |

業 務

2023年六個月

| 客戶 | 附註 | 合作 開始年份 | 銷售的 主要產品 | 收入的 概約金額 (人民幣 百萬元) | 佔我們 總收入的 概約百分比 | 信貸期 |
|-----------------------|-----|------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|--|
| 海螺水泥及其子公 司..... | (1) | 2018年 | 水泥外加劑及 混凝土外加 劑 | 338.2 | 32.7% | 兩個月內 |
| 客戶C及其子公司.. | (7) | 2022年 | 聚醚單體 | 70.7 | 6.8% | 就購買額的90% 而言為60日 內，10%而言 為三個月內 |
| 客戶E及其子公司.. | (9) | 2022年 | 聚醚單體 | 67.3 | 6.5% | 次月內 |
| 客戶D及其子公司/ 分公司..... | (8) | 2022年 | 聚醚單體及混 凝土外加劑 | 38.9 | 3.8% | 120日內 |
| 客戶A及其子公司/ 分公司..... | (2) | 2019年 | 醇胺產品 | 32.9 | 3.2% | 90日內 |
| 總計：..... | | | | <u>548.0</u> | <u>53.0%</u> | |

我們的主要客戶主要通過銀行承兌匯票或電匯方式結算我們的發票。

附註：

- (1) 海螺水泥為一家在聯交所(股份代號：00914)及上海證券交易所(股票代碼：600585)上市的中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣5,299.3百萬元。該公司主要從事水泥、商品熟料、骨料及混凝土的生產及銷售。於最後實際可行日期，我們的控股股東之一海螺集團持有該公司約36.4%的股權。

業 務

- (2) 客戶A為一家在聯交所及上海證券交易所上市的中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣107億元。該公司主要從事水泥及建築材料的製造及銷售、建築及裝修、貿易及物流、旅遊服務、房地產開發、物業投資及管理業務。
- (3) 鑫統領集團為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣75.0百萬元。該公司主要從事建築材料的銷售、預拌砂漿的生產及混凝土的生產及銷售。於最後實際可行日期，我們的非執行董事馮先生持有該公司99%的股權。
- (4) 台泥集團為一家於台灣證券交易所(股份代號：1101)上市的台灣公司，於最後實際可行日期的註冊資本為新台幣1,000億元。該公司主要從事各種水泥的生產及銷售。於最後實際可行日期，該公司為台泥(貴港)水泥有限公司的控股股東，而台泥(貴港)水泥有限公司持有我們的子公司之一貴港海螺40%的權益。
- (5) 客戶B為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣8,434.8百萬元，為全球最大的綜合性建材產業集團之一、世界領先的新材料開發商及綜合服務提供商。該公司主要從事與建築材料、新材料及工程技術服務有關的業務。
- (6) 浙江紅獅建材為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣15.0百萬元。該公司主要從事水泥及混凝土外加劑的研發、生產及銷售。於2021年8月之前，鑫統領集團持有該公司40%的股權。於2021年8月之後，鑫統領集團於浙江紅獅建材不再擁有任何權益。
- (7) 客戶C為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣121億元。該公司主要從事基礎設施建設、勘察、設計及諮詢服務、工程設備及部件製造、房地產開發、鐵路及公路投資及經營、礦產資源開發、材料貿易等業務。
- (8) 客戶D為一家在深圳證券交易所上市的中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣1,262.4百萬元。該公司主要從事混凝土及水泥的研發、生產及銷售。
- (9) 客戶E為一家在深圳證券交易所上市的中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣716.5百萬元。該公司主要從事外加劑相關的綜合技術服務及新材料業務。

業 務

除上文所披露者外，於往績記錄期間各年度／期間，我們的五大客戶均為獨立第三方，我們的任何董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東（據董事所深知於最後實際可行日期其擁有本公司已發行股本超過5%）於往績記錄期間各年度／期間概無於我們的任何五大客戶中擁有權益。有關我們與海螺水泥集團的關係，請參閱本節下文「我們與最大客戶的關係」及本文件「與控股股東的關係」。有關我們與關連人士的交易，請參閱本文件「持續關連交易」。

我們與最大客戶的關係

海螺水泥集團是我們於往績記錄期間各年度／期間的最大客戶。按銷售量及產量計，海螺水泥集團是中國最大的水泥生產商之一。根據《福布斯》發佈的「2023年全球企業2000強排行榜」，海螺水泥名列第539位，位列水泥行業全球第一。根據《財富》（中文版）發佈的「2023年中國上市公司500強排行榜」，海螺水泥名列第104位，於2022年12月31日營業收益約為人民幣1,320億元。

於往績記錄期間，我們向海螺水泥集團銷售產生的收入分別約為人民幣750.8百萬元、人民幣807.9百萬元、人民幣765.1百萬元及人民幣338.2百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收入的57.6%、52.5%、41.6%及32.7%。

有關客戶集中風險的進一步詳情，請參閱本文件「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們與海螺水泥集團的業務關係對我們的運營至關重要。倘目前海螺水泥集團與我們之間的安排發生任何變化，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響」。儘管於往績記錄期間我們向海螺水泥集團銷售產品，但我們的董事認為，由於以下原因，我們將能夠控制依賴風險，我們向海螺水泥集團作出的重大銷售不會對我們的業務運營、財務表現產生不利影響，也不會影響我們的[編纂]合適性：

- *互惠互補的安排*。海螺水泥集團是我們的長期合作夥伴。水泥外加劑是水泥生產的關鍵原材料之一。根據弗若斯特沙利文的資料，水泥企業與水泥外加劑供應商之間的關係通常被認為是互惠互補且不可分割的。因此，水泥供應商，如海螺水泥集團，通常會與水泥外加劑供應商簽訂年度合同。這種關係是協同的，主要是由於雙方的業務性質及業務模式。持續供應水泥外加劑有助於海螺水泥集團維持其連續生產。

業 務

我們最初由海螺集團成立，以挖掘精細化工新材料市場，作為水泥及混凝土行業節能減排、減碳增效服務全產業鏈的重點企業。根據弗若斯特沙利文的資料，為確保水泥外加劑的供應，中國部分大型水泥製造商將設立自己的水泥外加劑生產子公司，以優化其業務運營。根據市場慣例，我們支持海螺水泥集團的發展，而於最後實際可行日期，海螺集團持有其36.4%的權益。於2018年，我們首次與海螺水泥集團簽訂水泥助磨劑採購合約，並成為海螺水泥集團的水泥外加劑供應商。此後多年，本集團一直通過參與海螺水泥集團進行的公開招標以及詢價及比較與海螺水泥集團簽訂水泥助磨劑採購合約。於公開招標過程中，根據技術評估及商業評估對本集團及其他第三方供應商進行考量。技術評估包括對參與招標的供應商的經營業績、履約信用、財務狀況、資信狀況、綜合實力及售後服務的評級，而商業評估包括對產品報價的評級(自最低至最高)。鑒於本集團與海螺水泥集團之間穩定及密切的關係，本集團熟悉海螺水泥集團的具體要求及預期交付成果，有助於降低溝通成本，積累向海螺水泥集團所提供產品及服務的隱性知識，建立互信，使我們能夠不斷提供符合海螺水泥集團具體要求的優質水泥外加劑。因此，我們通常會成功中標，獲得與海螺水泥集團簽約的機會。展望未來，本集團預計將繼續參與海螺水泥集團進行的公開招標或詢價及比較。

- *海螺水泥集團的穩定增長前景*。根據弗若斯特沙利文的資料，按水泥產量及產能計，2022年，包括海螺水泥及其子公司在內的海螺水泥集團是中國的第二大水泥生產商。由於基礎設施及建築建設市場等下游行業的穩定發展，中國商用混凝土市場的產出由2018年的2,230.7百萬立方米增至2022年的2,853.0百萬立方米，複合年增長率約為6.3%。儘管2022年對商用混凝土需求下降，導致市場產出暫時下降，但由於預期中國宏觀經濟的穩定發展，因此，中國的基礎設施建設市場預期將有所改善，預計中國商用混凝土市場的產出將於2027年前增至3,415.8百萬立方米，2022年至2027年的複合年增長率約為3.7%。此外，自其上市以來，海螺水泥集團穩步實施了各

業 務

種發展戰略，如國內外營銷計劃、穩步推進國際發展戰略、積極拓展上下游產業鏈，加速新能源、智能物流、節能環保及智能製造等新興產業的發展。根據弗若斯特沙利文的資料，由於海螺水泥集團在中國擁有成熟且穩定的基礎設施，因此海螺水泥集團很可能成功抓住國外(尤其是發展中國家)對水泥或混凝土的需求。鑒於海螺水泥集團在中國水泥行業中的主導地位及該行業呈市場整合趨勢，我們的董事認為，海螺水泥集團對水泥外加劑的需求於可預見未來可能會保持穩定。

- *一般商業條款*。向海螺水泥集團供應水泥外加劑是按一般商業條款及公平合理的條款經公平磋商釐定，符合本集團及股東的整體利益。由於海螺水泥於聯交所上市，因此亦需遵守管理上市發行人與關連人士交易的相關上市規則。因此，我們與海螺水泥集團之間的交易條款應在公平基礎上進行協商。弗若斯特沙利文亦已確認，向海螺水泥集團供應的每種產品的單價均在市場價格範圍內。
- *多樣化的客戶基礎及對其他客戶的銷售增加*。於往績記錄期間，我們向海螺水泥集團銷售產生的收入比例於整個年度／期間實際上有所減少。海螺水泥集團產生的收入比例於2020財年為57.6%，並於2021財年降至52.5%，隨後於2022財年進一步降至41.6%。雖然我們自海螺水泥集團獲得的收入的絕對總和於整個往績記錄期間保持一致，但我們向客戶(並非海螺水泥集團)作出的銷售由2020財年的人民幣551.6百萬元增至2021財年的人民幣729.6百萬元，並進一步增至2022財年的人民幣1,074.5百萬元。因此，我們每年均有穩定數量的新客戶；於往績記錄期間各年度／期間，我們分別擁有超過100名、100名、400名及300名新客戶。當機會出現時，我們將繼續尋找並接納新客戶，我們並無限制我們本身僅為現有客戶提供服務的意圖。
- *我們主要客戶的重要業務合作夥伴*。我們相信，我們客戶選擇本集團作為彼等的服務提供商是因為本集團在中國水泥及混凝土外加劑市場的專業知識。儘管我們主要客戶的規模龐大，但大多數客戶缺乏自主生產水泥及混凝土外加劑所需的基礎設施及技術專業知識。即使彼等如此行事，通常將外加劑的提供外包予如本集團這類的合作夥伴，可以通過我們配置我們的每一種產品的能力來考慮到客戶的所有偏好，從而更具成本效益。此外，為展示我們與該等客戶的良好關係，我們已與若干主要客戶簽訂了長期協議。
- *運營獨立性*。儘管與海螺水泥集團建立了緊密關係，但我們仍保持了業務運營的獨立性。我們擁有有效的企業管治架構，從運營、管理及財務角度看，這使我們

業 務

能夠獨立於海螺水泥集團開展業務。有關關係及我們的企業管治措施的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」。

結算條款及信貸控制

為維護與客戶的長期業務關係，同時保護我們的利益，我們對不同的客戶採取不同的結算政策。我們可能要求客戶在交貨前付款或允許彼等視我們與彼等的業務關係的長度及深度按信貸條款結算。對於向客戶提供的信貸期的長度，我們會主要考慮客戶的交易及信貸歷史、銷量、經營規模、背景、財務狀況及與我們業務關係的長度，以單獨確定客戶的信貸期。於往績記錄期間，我們與主要客戶的貿易應收款項通常以最多為120天的信貸期結算。

除信貸政策外，我們亦採納一套信貸控制措施，要求我們的客戶先通過銷售團隊及財務團隊進行的信貸表現評核。我們會定期審閱個人客戶的信貸期。

於往績記錄期間，我們未曾遭遇到任何重大壞賬。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項平均週轉天數分別約為80.3天、68.8天、72.8天及82.6天。

我們的客戶主要以人民幣通過銀行承兌票據或電匯的方式結清付款。於往績記錄期間，我們不曾經歷客戶任何重大欠款或壞賬而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響的情況。

重疊客戶及供應商

董事確認，於往績記錄期間，除以下客戶外，概無主要客戶為我們的主要供應商：

- 南京易實杰環保科技有限公司（「南京易實杰」），該公司亦為我們於2020財年的五大供應商之一；及
- 海螺水泥的三家子公司，這些公司為我們於往績記錄期間各年度及期間的最大客戶。

南京易實杰於2020財年及2021財年委託我們提供醇胺產品，而我們於2020財年、2021財年及2022財年委託南京易實杰提供各類乙醇胺。據董事所深知，南京易實杰從事各種化工產品買賣，其既自我們購買醇胺產品，又向我們提供乙醇胺。於2020財年及2021財年，來自

業 務

南京易實杰的收入佔我們總收入的百分比分別為1.4%及0.6%。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們向南京易實杰銷售的毛利率分別約為-2.3%、3.3%、零及零。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，向其採購的產品佔我們採購總額的百分比分別為10.4%、3.3%、0.2%及零。

於整個往績記錄期間，海螺水泥集團委託我們提供水泥外加劑及混凝土外加劑，而我們於2020財年、2022財年及2023年六個月偶爾會委託海螺水泥的子公司提供作測試或建設之用的水泥及輔助生產設備。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們向海螺水泥集團進行銷售所產生的收入分別佔我們總收入的約57.6%、52.5%、41.6%及32.7%。於2020財年、2022財年及2023年六個月，向海螺水泥子公司採購的物品佔我們採購總額的不足1%。

董事確認，我們與上述實體之間的銷售及採購條款乃按項目基準進行磋商，且我們向上述實體進行的所有銷售及採購均為附帶交易，並非相互附帶條件、相互關聯或以其他方式被視作單一交易。董事確認，我們向重疊實體進行的所有銷售及採購均在日常業務過程中按照一般商業條款及公平交易原則進行。

產品定價

我們的定價政策旨在讓我們的業務實現盈利及可持續增長。

我們產品的價格通常參考市場需求、預期市場趨勢、歷史銷售數據及我們競爭對手的產品價格，經計及各種因素(包括原材料價格、人工成本、運輸成本、客戶經營所在地理區域的市場前景、客戶要求的產品規格及利潤率)後釐定。我們在為客戶釐定售價時將考慮成本(包括原材料成本的任何波動)。由於我們的定價策略，董事認為，我們通常能夠將原材料採購成本上升轉嫁予客戶。

銷售及營銷

於2023年6月30日，我們的銷售團隊由200名僱員組成，該等僱員負責制定銷售目標及營銷策略、緊跟最新市場趨勢、搜集潛在招標信息、為合適項目安排招標提交及聯繫潛在客戶等。我們的銷售及營銷策略專注於以無間斷穩定生產及供應優質水泥外加劑及混凝土外加劑相關產品建立聲譽，為客戶提供支持服務及與客戶建立穩定且持久的關係。

業 務

為緊抓潛在的業務機會及推廣我們的產品，我們會組織行業論壇、參加展覽會及分發宣傳手冊作為我們營銷策略的一部分。我們亦定期拜訪目標客戶，更好地了解該等客戶，以提供滿足客戶需求的定製產品。此外，我們緊跟潛在招標的最新市場信息，並研究合適的招標。為進一步拓展業務，我們有意進一步加大銷售及營銷力度、擴大地域覆蓋範圍及加強現有市場滲透率。作為中國領先的水泥外加劑提供商，我們擁有全面的產品組合及為客戶提供可靠及優質產品的聲譽，我們可通過我們的銷售及營銷工作、口碑營銷及現有客戶的推薦尋找新客戶，其中許多客戶根據彼等對我們的優質產品、可靠服務及具競爭力的價格作出推薦。

原材料及供應商

原材料

生產我們產品所用的主要原材料為環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺(包括一乙醇胺、二乙醇胺及三乙醇胺)。於往績記錄期間，我們自中國的供應商採購該等原材料。於往績記錄期間，我們的原材料成本(為銷售成本的最大組成部分)分別約為人民幣865.6百萬元、人民幣1,084.9百萬元、人民幣1,339.6百萬元及人民幣752.6百萬元，分別佔相應年度／期間總銷售成本的約88.9%、90.5%、90.8%及89.1%。

採購政策

於2023年6月30日，我們的採購團隊共有31名員工。由於原材料的採購價格對我們產品的定價至關重要，我們的採購團隊與我們的銷售團隊、技術團隊及生產團隊密切合作，監測原材料價格，並制定生產計劃及時間表，根據客戶的採購預測或採購訂單並參考我們的存貨水平確定產品生產所需的原材料。在通常情況下，我們不會備存超過一個月生產需求的原材料庫存，因為我們通常在確認客戶的採購訂單後才訂購原材料。就主要原材料而言，我們通過招標的方式選擇供應商或於認可的供應商名單(於2023年6月30日名單上有200家供應商)中選擇供應商。在供應商篩選過程中，我們會考慮各種因素，例如所採購原材料的種類及數量、價格、質量、交貨時間以及供應商提供的售後服務。這種做法可增強我們在原材料價格上的議價能力，避免依賴單一供應商，並有助於我們確定最佳性價比方案。

由於我們的主要原材料是原油產品，我們主要原材料的市價可能會受到原油價格波動的影響。該等主要原材料價格的任何變動均可能導致生產成本隨著原材料成本的增加而上升。因此，我們面臨著價格波動的市場風險。倘我們無法將增加的採購成本轉移給客戶，原材

業 務

料市場價格的任何意外上漲均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。有關原材料成本對我們利潤的敏感度分析的資料，請參閱本文件「財務資料 — 影響經營業績的關鍵因素 — 原材料成本」一節。請參閱本文件「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們可能無法按可接受的價格獲得穩定供應的原材料，這將對我們的運營及財務狀況產生不利影響」。對於與我們簽訂了包含價格調整條款的銷售框架協議的客戶，我們將能夠將增加的採購成本轉嫁予這些客戶。當與產品生產相關的原材料成本上升時，我們可與客戶進行協商，並相應調整其採購訂單上的產品價格。我們還與部分客戶簽訂了銷售框架協議，規定了固定成本或價格調整機制（只有在成本波動超過一定比例後才會觸發）；對於這些客戶，我們通過將原材料成本的任何增加考慮進我們與客戶下一份協議中的報價來控制原材料波動的影響。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未：(i) 依賴任何單一的原材料供應來源；(ii) 經歷任何原材料供應短缺或延遲，以致可能會對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響；(iii) 因質量問題而發生任何原材料的重大退貨；(iv) 經歷任何可能會對我們的生產計劃產生不利影響或導致生產計劃延遲的重大原材料供應中斷或糾紛；及(v) 在向供應商付款方面經歷任何重大延遲。

供應商

我們的供應商主要是位於中國的原材料（包括環氧乙烷、環氧丙烷、乙醇胺（包括一乙醇胺、二乙醇胺及三乙醇胺）及其他輔助原材料）供應商。於2023年6月30日，我們合共有200多家認可供應商，以確保我們主要原材料的穩定供應。我們的董事會認為，我們生產所用的主要原材料的市場供應通常相對穩定且充足，因此可以改善我們的成本控制。我們通常至少向三家供應商詢價，以確保我們所採購原材料的成本屬合理且符合市場行情。

供應商選擇

我們備存一份認可供應商名單，並制定一套供應商選擇標準。在確定供應商是否合資格成為我們的認可供應商之前，我們會根據一系列因素選擇供應商，包括產品質量、價格、交貨時間、可靠性以及每個潛在供應商在業內的聲譽。只有符合我們的選擇標準，供應商才能成為我們的認可供應商。我們的採購政策規定，我們僅向認可供應商採購原材料，以確保原材料的質量。我們定期與供應商進行溝通，並不時審查其表現及背景資料，包括其

業 務

營業執照及必要認證的有效性。我們會根據供應商的供貨穩定性及供貨計劃、生產地點、產品質量、週轉時間、對詢問及投訴的響應、聲譽及財務狀況等標準來評估供應商的表現。倘任何供應商在定期審查時未能滿足我們的質量及服務要求，我們會將其從認可供應商名單中除名，或停止向其採購原材料。

我們努力與供應商保持穩定的關係，以確保我們的業務運營不會因供應商的任何變動而中斷。於最後實際可行日期，我們與往績記錄期間各年度／期間五大供應商的業務關係年限介乎約兩年至五年。我們在交付前、交付時或我們獲授的信貸期內支付原材料採購款項。於往績記錄期間，我們主要通過銀行承兌匯票及電匯方式以人民幣結算應付供應商的款項。

我們採購的原材料在中國交付，主要由供應商通過公路及管道運輸交付至我們的生產工廠，費用由供應商承擔或由我們自行承擔。

採購協議的主要條款

於往績記錄期間，我們與一些供應商簽訂具法律約束力的原材料採購供應框架協議，隨後簽訂採購訂單，列明每個獨立訂單的相關採購數量及價格。下表載列我們與供應商簽訂的供應框架協議的主要條款：

| | |
|----------------|---|
| 期限： | 通常為期一年，到期後不自動續約。 |
| 定價： | 供應框架協議通常規定原材料的基準單價，後續可根據協議的規定上調或下調。 |
| 交付及運輸成本以及風險分配： | 產品通常運送至我們指定的地點，費用由供應商承擔。產品的風險通常在我們接受產品後轉移予我們。 |
| 付款條件及付款方式： | 付款方式通常為銀行承兌匯票或電匯。 |
| 產品質保及退貨政策： | 質量問題應在規定期限內提出。有缺陷的原材料可予退回。 |

業 務

- 最低採購額： 協議中通常不會規定最低採購額。
- 終止： 通常在任何一方違反協議時終止。
- 產品質量： 採購的產品通常須符合特定合同約定的產品質量標準，如貨物的化學成分。

五大供應商

於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商的採購額分別約為人民幣455.6百萬元、人民幣539.3百萬元、人民幣882.1百萬元及人民幣531.2百萬元，分別佔相應年度／期間總採購額的約43.5%、30.2%、49.0%及67.2%，而於往績記錄期間的各個年度／期間，我們向最大供應商的採購額分別約為人民幣128.4百萬元、人民幣211.4百萬元、人民幣509.5百萬元及人民幣331.5百萬元，分別佔相應年度總採購額的約12.3%、11.8%、28.3%及41.9%。下表概述於往績記錄期間我們五大供應商的情況：

業 務

2020財年

| 供應商 | 附註 | 合作 開始年份 | 我們採購的 主要原材料 | 概約採購額 (人民幣 百萬元) | 佔總採購額 的概約比例 | 信貸期 |
|---|-----|------------|----------------|---------------------------|----------------|-------------------|
| 供應商A及其分公司 .. | (1) | 2018年 | 環氧丙烷 | 128.4 | 12.3% | 交貨前付款 |
| 南京易實杰 | (2) | 2019年 | 一乙醇胺、二乙醇胺及三乙醇胺 | 109.4 | 10.4% | 交貨前付款 或15個營業日內 |
| 南京澤祺化工有限公司(「南京澤祺」) . | (3) | 2018年 | 環氧丙烷 | 101.2 | 9.7% | 15個營業日 或一個月內 |
| 湖北仙鄰化工有限公司 (「湖北仙鄰」)..... | (4) | 2018年 | 二乙醇胺 | 58.9 | 5.6% | 交貨前付款 或15個營業日內 |
| 寧波聯凱世通投資有限公司 (「寧波聯凱」)及其 子公司 | (5) | 2018年 | 二乙醇胺 | 57.7 | 5.5% | 交貨前付款 或三個營業日內 |
| 總計 | | | | <u>455.6</u> | <u>43.5%</u> | |

業 務

2021財年

| 供應商 | <i>附註</i> | 合作 開始年份 | 我們採購的 主要原材料 | 概約採購額 (人民幣 百萬元) | 佔總採購額 的概約比例 | 信貸期 |
|--------------|-----------|------------|------------------------|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| 供應商A及其分公司 .. | (1) | 2018年 | 環氧丙烷 | 211.4 | 11.8% | 交貨前付款 |
| 供應商B | (6) | 2020年 | 一乙醇胺、 二乙醇胺及三 乙醇胺 | 91.2 | 5.1% | 次月五天內 |
| 湖北仙鄰 | (4) | 2018年 | 一乙醇胺、 二乙醇胺及三 乙醇胺 | 88.0 | 4.9% | 交貨前付款 或15個營 業日內 |
| 供應商C及其子公司 .. | (7) | 2020年 | 環氧丙烷 | 76.1 | 4.3% | 交貨前付款 |
| 南京澤祺 | (3) | 2018年 | 環氧丙烷 | 72.6 | 4.1% | 一個月內 |
| 總計 | | | | <u>539.3</u> | <u>30.2%</u> | |

業 務

2022財年

| 供應商 | 附註 | 合作 開始年份 | 我們採購的 主要原材料 | 概約採購額 (人民幣 百萬元) | 佔總採購額 的概約比例 | 信貸期 |
|----------------------------------|------|------------|------------------------|---------------------------|---------------------|----------------------|
| 供應商A及其分公司 .. | (1) | 2018年 | 環氧丙烷及環氧 乙烷 | 509.5 | 28.3% | 交貨前付款 |
| 江蘇斯爾邦石化 有限公司 (「江蘇斯爾邦」) ... | (8) | 2018年 | 二乙醇胺 | 123.4 | 6.8% | 交貨前付款 |
| 供應商B | (6) | 2020年 | 一乙醇胺、二乙 醇胺及三乙醇 胺 | 117.5 | 6.5% | 次月五天內 |
| 臨沂長青化工 有限公司 (「臨沂長青」)..... | (9) | 2021年 | 環氧丙烷 | 76.7 | 4.3% | 交貨前付款 或7個營 業日內 |
| 嘉興金燕化工 有限公司 (「嘉興金燕」)..... | (10) | 2018年 | 一乙醇胺、二乙 醇胺及三乙醇 胺 | 55.0 | 3.1% | 交貨前付款 |
| 總計..... | | | | <u>882.1</u> | <u>49.0%</u> | |

業 務

2023年六個月

| 供應商 | 附註 | 合作 開始年份 | 我們採購的 主要原材料 | 概約採購額 (人民幣 百萬元) | 佔總採購額 的概約比例 | 信貸期 |
|------------------------------------|------|------------|------------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| 供應商A及其分公司 .. | (1) | 2018年 | 環氧丙烷及環氧 乙烷 | 331.5 | 41.9% | 交貨前付款 |
| 江蘇斯爾邦 | (8) | 2018年 | 二乙醇胺 | 84.5 | 10.7% | 交貨前付款 |
| 臨沂長青 | (9) | 2021年 | 環氧丙烷 | 46.3 | 5.9% | 交貨前付款 或15個營 業日內 |
| 嘉興金燕 | (10) | 2018年 | 二乙醇胺及三乙 醇胺 | 35.4 | 4.5% | 交貨前付款 |
| 四川屹光新材料製造 有限公司 (「四川屹光」)..... | (11) | 2021年 | 一乙醇胺、二乙 醇胺及三乙醇 胺 | 33.5 | 4.2% | 15個營業日 內 |
| 總計 | | | | <u>531.2</u> | <u>67.2%</u> | |

附註：

- (1) 供應商A為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣3,265億元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。
- (2) 南京易實杰為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣3.0百萬元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。
- (3) 南京澤祺為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣5.0百萬元。該公司主要從事危險化學品的銷售。
- (4) 湖北仙鄰為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣60.0百萬元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。
- (5) 寧波聯凱為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣79.0百萬元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。
- (6) 供應商B為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣540.5百萬元。該公司主要從事化學原料及產品的銷售。

業 務

- (7) 供應商C為一家在上海證券交易所上市的中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣31億元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。
- (8) 江蘇斯爾邦為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣56億元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。
- (9) 臨沂長青為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣30.5百萬元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。
- (10) 嘉興金燕為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為77.8百萬美元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。
- (11) 四川屹光為一家中國公司，於最後實際可行日期的註冊資本為人民幣120.0百萬元。該公司主要從事化工原料及產品的銷售。

我們通常通過銀行承兌匯票或電匯的方式結算應付供應商的款項。

於往績記錄期間各年度／期間，我們的五大供應商均為獨立第三方，且我們的董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東（據我們的董事所知，於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本5%以上者）於往績記錄期間各年度／期間概無於我們的五大供應商中擁有任何權益。

交付及運輸

我們的客戶可選擇在我們的生產工廠提貨，亦可選擇委託我們將產品運送至其指定地點。對於委託我們將產品運送至其指定地點的客戶，我們依賴第三方物流服務提供商運送產品，並承擔運輸過程中的風險。物流服務費通常根據實際運輸量計算，由我們支付，我們將相關運輸成本計入向客戶收取的總價中。我們主要通過陸上運輸向中國客戶交付產品，在完成產品卸貨後，相關物流服務提供商負責在運產品的所有風險。

我們委託的物流服務提供商主要通過招標程序確定。於往績記錄期間，我們的運輸成本分別約為人民幣81.4百萬元、人民幣83.6百萬元、人民幣62.0百萬元及人民幣41.7百萬元。在收到物流服務提供商的相關賬單後，我們主要通過電匯方式按月支付物流服務費用。

我們的董事確認，於往績記錄期間，我們在產品交付過程中並無出現任何對我們的產品造成重大中斷或損壞的情況。

業 務

質量控制

我們非常重視產品質量，以滿足我們的內部標準及客戶的要求。我們在整個生產過程中實施各種質量控制措施，以確保產品質量。我們生產團隊及技術團隊的員工負責執行質量控制程序。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無收到客戶對產品質量的重大索賠或投訴。

原材料質量控制

我們備存一份認可供應商名單，並會每年進行審查，且我們通常僅向該等認可供應商採購原材料。我們要求供應商不時向我們提供質量檢驗報告，表明向我們供應的原材料符合規定標準。我們還不時要求其向我們提供證書，表明相關原材料符合適用安全及環境保護規則及法規。

我們的質量控制團隊及生產團隊共同對進貨原材料進行抽樣檢驗及測試，以確保原材料符合供應協議及採購訂單中的規定標準及約定規範。根據供應協議的條款，供應商代表可能會實地參與檢驗及測試過程。我們的內部質量控制政策要求檢驗及測試過程涵蓋數量、化學性質、雜質含量、密度、外觀、顏色、氣味等方面。為確保原材料驗收程序(包括相關檢驗及測試結果)的準確性及可靠性，我們將至少每月一次對原材料進行進一步抽樣審查。

一旦發現任何不合格或有缺陷的原材料，我們會將整批原材料退還予供應商，或接受原材料並根據缺陷程度抵銷貨款。

生產過程質量控制

在生產過程中，我們的生產團隊會對生產設備設施進行定期檢查、校準及維護，並會對在製品進行隨機抽樣檢查，檢查內容涵蓋質量、外觀、化學性質及功能等方面，這使我們能夠輕易發現缺陷，並在可行的情況下及時進行整改。

對於不符合質量標準的在製品，將對其不合格的根本原因進行分析，且不得進入生產程序的下個階段。

業 務

製成品質量控制

為確保出廠產品符合相關標準及規範，我們要求我們的技術團隊根據內部質量控制政策，隨機對製成品進行檢驗及測試。製成品在交付予客戶之前必須通過我們的最終質量檢測。質量控制團隊須發出書面通知，告知製成品是否已符合交付標準。此外，我們還聘請省級或省級以上外部檢驗機構定期對製成品進行抽樣檢驗及測試，以確保我們內部檢驗及測試結果的準確性及可靠性。

我們的部分客戶有時可能會派代表在生產過程中或在製成品交付前不久對我們的製成品進行現場質量檢查。部分客戶還可能要求對我們的產品進行外部測試，以確定產品是否符合相關標準及規範。

產品儲存質量控制

我們已制定並實施有關儲存原材料及製成品的政策及程序。我們定期監察原材料及製成品的儲存條件，例如溫度及濕度，以確保符合每種原材料或產品的指定要求，並避免因不當的儲存條件引起的任何質量問題。此外，考慮到穩定性及安全性等因素，我們會為不同的原材料及產品指定適當的儲存設施。我們還確保使用適當的包裝材料，在儲存及運輸過程中保護製成品，以保證質量並防止損壞。此外，我們還在製成品上貼上準確清晰的標籤，為識別、追溯及遵守監管要求提供必要信息。

產品保修及退貨或退款政策

我們通過派遣員工前往客戶現場處理產品應用過程中可能出現的任何問題，為客戶提供售後支持服務。我們要求客戶在產品送達客戶指定地點後在我們與彼等簽訂的合約的規定期限內通知我們產品的任何缺陷。如果產品的質量與銷售協議或採購訂單中規定的標準不符，將由我們的技術團隊對根本原因進行調查。必要時，我們將要求獨立第三方對產品進行進一步調查。對於有缺陷的產品，我們可能會根據與客戶的協商結果，向客戶提供貨款抵銷。我們一般不同意客戶對任何非缺陷產品進行退貨。

我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的產品並無因質量缺陷而遭大量退貨或召回。

業 務

我們深知及時處理客戶投訴的重要性。在收到客戶投訴後，我們的技術團隊將在銷售團隊的支持下，通過追溯生產過程進行全面分析，以確定投訴的根本原因。在通過相關分析確定根本原因後，我們的投訴處理團隊將及時與客戶溝通，並為客戶提供適當的解決方案。我們的董事確認，於往績記錄期間，我們並無收到客戶對我們產品的任何重大投訴。

我們的銷售團隊會定期與客戶溝通，收集客戶對產品質量、偏好以及對我們產品的市場需求的反饋意見。我們的銷售團隊將向技術團隊傳達該等反饋意見，以便[技術團隊]提高我們的產品質量及開發新產品。

季節性

我們的產品主要應用於中國建材行業。該行業通常會受到季節及氣候因素的影響，有旺季及淡季之分。根據該等趨勢，我們通常於一月至三月錄得最低銷量，原因是春節期間建築活動不如一年中其他月份活躍。若干氣候狀況，如暴雨或長時間降雨或極端天氣（如酷暑或嚴寒），亦會對我們產品的市場需求產生負面影響，因為在該等狀況下，建築活動相對較少。

我們會採取積極主動的方法來應對季節性帶來的挑戰。我們根據市場及天氣狀況調整生產計劃，以優化資源配置，減輕季節性波動的影響。

業 務

公用事業服務

我們在生產中所消耗的主要公用事業服務為水電。我們位於中國的生產工廠可使用來自當地公用事業服務公司的水電。於往績記錄期間，我們概無遭遇任何水電供應中斷或短缺的情況。

於往績記錄期間，我們的公用事業服務成本分別約為人民幣2.1百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣11.2百萬元及人民幣6.7百萬元，分別佔我們於相應年度／期間總銷售成本的約0.2%、0.2%、0.8%及0.8%。

競爭

根據弗若斯特沙利文的資料，全球水泥外加劑市場高度集中。截至2022年12月31日，全球前五大水泥助磨劑(即水泥外加劑的主要類型)供應商約佔全球水泥助磨劑總產量的50.0%，而中國前五大水泥助磨劑供應商約佔中國水泥助磨劑總產量的45.8%。以2022年水泥助磨劑產量計，我們位列全球第二，中國第一，市場份額分別約為16.0%及31.3%。

根據弗若斯特沙利文的資料，混凝土外加劑市場參與者眾多，中國約有4,000家混凝土外加劑供應商，市場相對分散。近年來，高性能混凝土減水劑因其令人滿意的性能，市場份額不斷增加。未來，高性能混凝土減水劑的市場份額有望進一步增加。以2022年高性能混凝土減水劑產能計，我們位列中國第七，市場份額約為2.3%。

業 務

獎項及認可

為表彰我們的成就，我們已獲得許多獎項及認可，包括但不限於以下各項：

| 獎項／證書名稱 | 頒獎機構 | 獲獎者 | 授予年份 |
|-------------------------------|---------------|------|-------|
| 科改示範企業 | 國務院國有企業改革領導小組 | 本公司 | 2022年 |
| 2023年度寧波市十大節能典 型案例 | 寧波市節能協會 | 寧波海螺 | 2023年 |
| 2022中國創新建材 企業100強 | 中國建築材料企業管理協會 | 本公司 | 2022年 |
| 2022中國最具成長性建材 企業100強 | 中國建築材料企業管理協會 | 本公司 | 2022年 |
| 2022中國和諧建材企業..... | 中國建築材料企業管理協會 | 本公司 | 2022年 |
| 2022年度建材行業綠色工廠 . | 中國建築材料聯合會 | 眉山海螺 | 2022年 |
| 眉山市市級綠色製造示範單 位..... | 眉山市經濟和信息化局 | 眉山海螺 | 2022年 |

業 務

| 獎項／證書名稱 | 頒獎機構 | 獲獎者 | 授予年份 |
|-------------------------|--------------------------------------|------|-------|
| 水泥行業優秀供應商 | 中國水泥協會 | 本公司 | 2021年 |
| 淮海科技創新二等獎 | 淮海科學技術獎委員會 | 臨沂海螺 | 2021年 |
| 建築材料科學技術獎 | 中國建築材料聯合會及 中國矽酸鹽學會 | 本公司 | 2020年 |
| 臨沂市科學技術進步 三等獎 | 臨沂市人民政府 | 臨沂海螺 | 2020年 |
| 高新技術企業 | 山東省科學技術廳、山東省 財政廳、國家稅務總局 山東省稅務局 | 臨沂海螺 | 2020年 |
| 科學技術進步二等獎 | 山東省人民政府 | 山東宏藝 | 2019年 |
| 水泥外加劑行業新發展 成就獎 | 中國水泥協會 | 本公司 | 2019年 |

業 務

| 獎項／證書名稱 | 頒獎機構 | 獲獎者 | 授予年份 |
|----------------------|--------|-----|-------|
| 水泥外加劑科技創新獎 | 中國水泥協會 | 本公司 | 2019年 |

存貨控制

我們的存貨包括原材料及製成品。我們於往績記錄期間的存貨水平分析載於本文件「財務資料—綜合財務狀況表若干項目的描述—存貨」。儘管我們的大部分存貨並無使用期限，但維持過高的存貨水平會佔用我們的營運資金，因此我們會透過我們的供應鏈管理系統密切監控存貨水平。我們的供應鏈管理系統具有以下功能，有助於減少人工操作，從而有效地管理存貨水平：

1. 跟蹤所有入庫及出庫物品；
2. 自動生成各種存貨分析，例如每月週轉率、輔助原材料消耗量及存貨賬齡分析等；
3. 實時記錄所有存貨；
4. 自動結算原材料訂單；及
5. 可在系統上進行與存貨管理有關的審批程序。

原材料

在原材料存貨方面，我們根據預期生產活動水平計及手頭銷售訂單和歷史銷售趨勢向供應商下達採購訂單。如果預計任何特定原材料會出現短缺，或原材料的市場價格呈上升趨勢，我們會增加原材料的存貨水平。

製成品

我們的製成品存貨水平取決於我們的產量，以及手頭銷售訂單及向客戶交付製成品的時間。我們的產品乃根據客戶所下達的銷售訂單的規格生產。

業 務

倉庫管理

作為存貨儲存質量控制的一部分，我們亦已實施倉儲設施操作程序，包括及時記錄、貼上正確清晰的標籤及定期盤點。

信息技術

我們採用信息技術管理政策來規範我們的營運、存貨控制、採購、生產、設備及銷售管理。我們的銷售、原材料及生產狀況實時反映在多個系統中。與業務不同方面有關的數據均記錄在我們採用的多個系統中，以便我們制定策略及作出決策。

- **存貨管理**。我們的供應鏈管理系統具有以下功能，有助於減少人工操作，從而有效地管理存貨水平。詳情請參閱本節「存貨控制」。此外，原材料通過機泵進行加工，而反應器稱重裝置與機泵聯鎖，將原材料的數量準確記錄到DCS中。通過及時獲取存貨及銷售數據，管理層可監控我們的銷售業績，並根據市況作出適當調整。我們亦專門建立一套制度處理易製毒／易制爆化學品的存貨及採購，以確保我們遵守相關法律及法規。
- **銷售**。我們採用的銷售管理系統具有合約管理及採購訂單管理等功能。銷售管理系統為我們提供合約及訂單的報告及分析、持續管理工具及工作流程自動化功能，以及有關賬單及交付的智能通知。該系統使我們位於各地的員工可查看變化並跟蹤時間表。
- **生產管理**。為確保高效、優質的生產，我們的所有生產流程均採用可靠、技術先進的分佈式控制系統(DCS)。DCS是由過程控制系統及過程監控系統組成的多層次計算機系統，該等系統通過通信網絡連接，一般用於大中型自動化控制場所。我們可通過DCS監控整個生產裝置，包括整個裝置的過程控制、過程檢測、數據處理、計量管理及運行監控。同時，我們嵌入基於ISA88.01標準的批量控制功能(Batch)及配方管理功能(RMS)，可確保我們的儀器儀錶及控制系統安全可靠地運行。我們已開發生產過程監控功能、歷史回放功能、趨勢分析功能、異常信息報警功能、綜

業 務

合顯示功能等功能，這些功能可幫助我們實現對各子公司數據的實時監控及分析。為確保生產流程的安全運行，我們亦在控制室安裝了火災報警器，一旦發現火情，火災報警器會顯示報警信息並啟動聲光報警器。

- **採購**。為最大限度地縮短與供應商接洽的週轉時間，我們採用一套採購系統，該系統可在原材料需求計劃、採購管理、採購合約管理及供應商管理方面提供幫助。

此外，我們採用的5G網絡亦為寧波生產工廠（我們截至最後實際可行日期的最大生產工廠，擁有我們所提供可用產品的最大潛在產能）提供了支持。這種網絡無需有線連接，即可實現高速信息傳輸，靈活性大大提高。作為一家5G信號全覆蓋的工廠，我們有能力保持大量設備設施之間的連接。

保險

我們投購各種保險，涵蓋我們的生產事故、安全責任、危險品使用、車輛運輸及設備。我們認為，我們的保險範圍就我們的業務而言屬充足，且符合行業慣例。董事確認，於往績記錄期間，我們概無因營運而產生任何重大保險索償或責任，亦無於往績記錄期間提出任何重大保險索償。

環境、社會和治理事項

我們意識到環境保護責任以及企業社會責任可能對我們的業務產生影響。因此，我們承諾在[編纂]後遵守環境、社會及管治（「ESG」）報告相關要求。我們已根據上市規則附錄二十七所載標準制定環境、社會及管治政策（「ESG政策」）。

我們在業務層面建立了EHS管理委員會（下稱「EHS管委會」），負責制定EHS決策、召開EHS管委會會議、研討及審定EHS管委會人員調整、職責修訂及相關制度建立等內容。EHS管委會主任由本公司總經理擔任，EHS管委會常務主任由本公司常務副總經理擔任，EHS管委會副主任由本公司副總經理和總會計師擔任，EHS管委會成員由各部門及各子公司負責人擔任。

業 務

我們承諾於[編纂]起計一年內成立環境、社會及管治委員會(下稱「ESG委員會」)，以協助董事會監督ESG管理，確保ESG政策的實施，監察ESG相關績效及目標，更改ESG策略(如適當)，按照上市規則附錄二十七編製ESG報告。

反腐敗

我們建立紀檢小組，定期開展紀檢監督工作。我們建立多樣化的舉報機制，員工可通過來信、來訪、來電或其他形式進行舉報。我們建立紀檢小組，定期開展紀檢監督工作，小組工作人員通過談話函詢、初步核實、審查調查等方式，對舉報事件開展全面調查並向舉報人及時反饋。未來，我們將進一步完善反腐敗的匯報流程，組織董事會成員開展反腐敗培訓。

環境可持續性

我們認為保護環境尤為重要，並已採取措施確保我們遵守所有適用規定。我們的工廠在生產過程中會產生一定數量的廢氣、廢水和廢渣。我們相信，我們已採取了有效的應對措施，以保證廢氣達標排放、危廢合理處置。例如，我們在年度生產經營指標中設置環境保護指標，並與考核掛鉤。我們聘請有資質的第三方機構，對廢水、危廢物進行合理處置。我們亦委託專業的第三方環境檢測公司，對生產環境所排放的廢水(月度監測)、廢氣(季度和年度監測)、噪聲(季度監測)等進行現場監測。近年來，我們曾獲得多項環境保護殊榮，例如，眉山海螺於2022年12月被評為「眉山市市級綠色製造示範單位」並榮獲中國建築材料聯合會頒發《2022年度建材行業綠色工廠》榮譽證書，寧波海螺摘得「2023年度寧波市十大節能典型案例」獎項。

社會責任

我們已採納一系列措施以承擔社會責任。我們在生產流程、辦公管理、日常運營等方面積極推動節能降碳和綠色發展。生產流程方面，我們優化生產指標，採取降本增效舉措，降低生產成本，覆蓋電力、能源等多個方面。辦公管理方面，我們在辦公區內張貼環境保護宣傳標語，提倡室內空調溫度保持26度，我們的員工會巡查我們的辦公室，以關閉不必要的耗電設備，定期組織開展浪費檢查。日常運營方面，我們鼓勵員工低碳出行的同時，

業 務

亦積極分類垃圾以供再循環及減少生活及工作廢物。為確保遵守適用法律法規，我們的人力資源部門和安全生產環保部門將(如需要及諮詢我們的法律顧問後)調整我們的人力資源政策，以應對相關勞動及安全法律法規的重大變動。

僱員管理

我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國就業促進法》等法律規定，並相應制定了《員工招聘管理辦法》、《勞動人事管理辦法》等制度，公開平等地面向內外部進行招聘，開展應聘者資格審核程序(包括年齡、學歷、專業、工作經驗、獎懲情況等方面)。我們禁止僱傭童工及強制勞動，與員工簽訂勞動合同，嚴格按照標準工時制度安排工作時間，並每月按時為員工繳納醫療、工傷、生育等社會保險。

同時，我們亦積極為員工提供學習和培訓機會，建立完備的培訓組織體系，實施實行分級培訓和專業培訓，努力營造良好的「學習型組織」氛圍。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們的培訓覆蓋率達到90%以上，人均培訓時長達31.5小時／人、29.7小時／人、25.9小時／人以及16.7小時／人。我們亦重視工作場所的性別平等及多樣性，堅持反歧視原則，打造平等且多元的就業環境，鼓勵女性員工在崗位上發揮影響力。

我們一直且將繼續高度重視僱員身體和心理健康。例如，我們積極組織開展職工心理健康宣講、女職工權益保護講座、無償獻血公益等活動，定期組織走訪慰問困難職工。自2022年以來，我們數次組織各單位積極開展愛心捐款活動，為公司困難職工籌集善款累計約人民幣20萬元。

識別、評估及管理環境、社會及氣候相關風險及機遇

於多年的經營過程中，除我們與客戶、供應商、政府機構及業務夥伴等外部利益相關者的往來外，我們頻繁的評估及內部報告使我們能夠發現與環境、社會及氣候相關問題有關的各種風險及機遇。

業 務

所識別的風險及機遇以及其對我們的業務策略及財務規劃的影響

我們於往績記錄期間已識別以下風險及機遇：

| 重大主題 | 潛在風險及機遇以及其影響 |
|----------|--|
| 能源和水資源使用 | 我們的能源主要來自於電力，並涉及少量天然氣的使用，主要集中於合成車間工序、水泥外加劑系列工序及高性能混凝土減水劑母液工序。隨後，我們採取各種降本增效舉措，提高生產效率的同時，減少不必要的能源消耗。儘管如此，我們可能承擔新設備、設施及技改所帶來的成本增加，以更好地節約能耗。我們在生產和運營中均會消耗水資源，而通過循環利用，我們提高資源使用效率。此外，於我們的日常運營中，我們正採取積極措施，避免不必要的水資源浪費。 |
| 排放物管理 | 廢水、廢氣及廢渣是我們於物料儲存、生產過程及裝卸過程中所產生的主要排放物。我們循環利用生產區域沖洗等情況產生的廢水。生產過程中產生的廢氣經尾氣處理設施處理合格後排放。所有危險廢物根據標準慣例收集、儲存及處置。我們已採取多項技改程序，以確保尾氣排放達標、防範危險化學品泄漏。污染物排放不合規的處罰包括警告、罰款、設立污染補救的期限、責令停止生產或使用、責令重新安裝未經許可已拆除或棄置的污染物預防及處理設施及對相關負責人士採取行政行動或責令關閉該等實體。我們的生產工廠可能會被責令暫停生產以進行整改，從而可能產生額外成本。 |

業 務

重大主題 潛在風險及機遇以及其影響

環境保護管理 為符合環保相關的法律、法規及標準，我們會產生相關的生產運營成本，主要源自環保設備設施的購買及安裝、環境影響監測以及危廢物處置。隨著中國環保法規不斷發展，我們可能需要投入大額費用來升級我們的生產工廠，以符合近期可能會實施的環境要求。我們亦可能面臨違反環境要求而導致的罰款及處罰。

工作場地安全 生產安全及職業健康在我們的生產運營中對我們而言至關重要。我們已通過隱患排查、危害管理及風險評估採取預防方法。為協助此方法的成功實行，我們已制定安全計劃及管理手冊，通過在派發予所有僱員的員工手冊中訂明各種安全法規，為僱員提供安全及健康的工作環境，以減少安全事故的發生。由於我們所處行業，我們部分員工仍會受到職業病的影響。我們設置職業病提醒、安排職業病檢查及採取職業病防控措施，以幫助降低職業病風險。我們的員工亦可能遭受工傷。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，因工傷而損失的工作日數分別約為0天、22天、25天及0天。直至最後實際可行日期，我們未發生因生產運營而導致人員死亡的事件。

業 務

我們於[編纂]後設法每年評估上述業務機會及風險。我們的目標是於今年年底前分析該等風險及機遇，以釐定對我們的收益及支出情況的財務影響。倘若該等風險及機遇被認為屬重大，董事會可能會修訂我們的策略及任何適用對策。

管理及緩解ESG相關風險的措施

我們已經制定一系列全面有效的措施，以控制及盡量降低ESG相關風險，並防止該等風險妨礙我們的生產運營及供應鏈管理。

能源和水資源使用。為降低能源消耗，我們採取了一系列降本增效舉措。節電方面，我們優化系統控制、改造管道，以提高生產效率及減少電耗。我們亦更換廠區光控為隨季節自主調整方式，以減少人工調整不及時所帶來的電力損耗。天然氣消耗方面，我們加強蓄熱式熱力焚化爐(下稱「**RTO**」)運行溫度控制，並提高熄火和點火溫度值，以降低天然氣消耗。此外，我們積極努力促進水資源回收及循環利用。生產用水方面，我們鋪設母液循環水管道，檢查優化地下水供水機泵及管道，回收及回用各生產環節水資源，利用雨水池收集雨水並代替部分生產用水。生活用水方面，我們努力降低生活水用量，排查和消除地下生活用水管網中的任何漏洞。

排放物管理。根據我們各生產經營所在地的所有適用法律及法規，我們採取廢氣處理、污水處置及固體廢物處置等舉措，降低排放物對生態環境的影響。我們通過制定《固體廢物控制管理辦法》、《環境保護管理制度》等管理制度，明確排放物的處置流程，完善了排放物管理體系。我們亦將排放物管理納入年度生產經營管理目標中。廢氣方面，各公司基於《大氣污染物綜合排放標準》，對有組織廢氣、無組織廢氣及機械叉車廢氣設置了年度環保技術指標，指標包括SO₂、氮氧化物、NO_x和顆粒物。廢水方面，各公司參照《污水排入城鎮下水道水質標準》，對廢水的pH值、懸浮物等設置了排放指標。我們對生產所產生的廢水進行全部回用，生活污水經沉澱池處理後排入城鎮下水道。各公司安環管理部門按照《排污許可管理條例》、固定污染源排污許可分類管理名錄及行業相關排污許可申請與核發技術規範等有序開展排污許可證的申請工作。對於需要特殊處理的污水，我們聘請第三方對其進行處理。

業 務

對於危廢物，我們嚴格按照國家及公司危廢物管理標準對其進行管理，並建立符合相關國家標準的危廢物暫存庫及採取嚴格的物理管控措施，確保危廢物正確分類並及時入庫。我們亦聘請具備相關資質的第三方機構，對危廢物進行合理處置。

環境保護管理。我們圍繞「雙碳」目標，以「呵護環境、協調發展」為理念，「綠色發展、創新發展、循環發展」為方針，致力於打造「環境友好型、資源節約型、低碳循環型」企業。為此，我們制定了《環境保護管理制度》、《安全環保職業監控(EHS)管理制度》、《安全環保職業健康(EHS)責任制》、《環境保護管理責任追究制度》、《電能消耗統計指導意見》等多項規章制度。我們針對性開展環保專題培訓，培養員工的環保責任感和使命感。我們的子公司在項目開展過程中嚴格落實項目環保「三同時」，即規範辦理環境影響評價、項目竣工環保驗收、排污許可證等環保批文權證。我們的ESH管委會密切關注國家、省、市、地方級環保管理要求，及時敦促各公司和各部門落實環保管理要求。於2023年6月30日，我們多家子公司已獲取ISO 14001環境管理體系認證證書。直至最後實際可行日期，我們在運營期間並無發生任何重大事故，亦無因人身或財產損失或健康或安全相關賠償而遭受任何重大索賠。

工作場地安全。我們重視員工在生產經營活動中的安全與健康，建立了《安全生產職業健康(EHS)管理制度》、《安全環保職業健康(EHS)責任制》等制度，以保障公司和員工的福祉及利益。安全生產方面，我們落實安全生產責任制，建立健全《安全生產管理制度和安全生產責任制》、《安全生產責任追截制度》、《安全生產管理特別信息匯報暫行辦法》、《安全生產風險分級管控和隱患排查治理》等。我們樹立「事故可防，風險可控」的理念，建立和完善安全監督檢查及應急機制，加強事故隱患排查治理、安全文化建設、安全教育培訓，不斷提高安全生產保障水平。職業健康方面，各公司建立《職業健康管理制度》，對職業病防治進行規範管理。我們採取了一系列舉措以防範職業病對員工所造成的危害。我們的安全主

業 務

管部門開展定期培訓，為員工普及職業健康知識，敦促員工遵守職業健康的法律、法規和國家標準。各公司制定職業病危害防治策略和實施方案，建立、健全職業衛生操作規範。各公司亦在工作場地設置警示說明，載明產生職業病危害的種類、後果、預防和應急處置措施。對於職業病危害嚴重的崗位，我們委託具備相關資質的職業健康技術服務機構，進行每年一次的職業病危害檢測和三年一次的現狀評價。直至最後實際可行日期，我們多家子公司已獲取ISO 45001職業健康安全體系認證證書。此外，我們的EHS管委會亦密切關注生產安全和員工職業健康。按照《安全生產法》、《職業病防治法》、《環境保護法》、《安徽省安全生產條例》的有關規定，我們設置安全生產、職業健康管理人員，並配置註冊安全工程師。

指針及目標

我們致力於平衡我們作為商業公司的角色與地球人類的福祉。為此，我們貫徹可持續發展理念，全面響應碳達峰、碳中和政策。基於我們的環境管理理念，我們設定了環境保護指標，以量化我們對環境保護所作的努力，並積極監測我們對環境帶來的影響。下表載列我們於往績記錄期間環保表現的定量分析。

| | | | | | |
|-----------|----------------|-----|-----|-----|-----|
| 廢氣排放總量... | NOX排放總量(噸) | 0.2 | 1.0 | 0.7 | 0.3 |
| | SOX排放總量(噸) | 0.0 | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| | PM(顆粒物)排放總量(噸) | 0.1 | 0.1 | 1.4 | 0.1 |

業 務

| | | | | | |
|----------------------|-------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 溫室氣體排放總 量及密度..... | 範圍1溫室氣體排放總量(噸) | 668,111.6 | 636,404.5 | 458,176.9 | 265,500.5 |
| | 範圍1溫室氣體排放密度 (噸/百萬收入) | 489.63 | 400.53 | 245.65 | 240.81 |
| | 範圍2溫室氣體排放總量(噸) | 2,524.9 | 2,637.5 | 4,163.6 | 2,300.5 |
| | 範圍2溫室氣體排放密度 (噸/百萬收入) | 1.85 | 1.66 | 2.23 | 2.09 |
| 有害廢棄物排放 總量..... | 所產生有害廢棄物的總量(噸) | 18.5 | 10.6 | 26.9 | 31.6 |
| 能源消耗..... | 電力消耗(千瓦時) | 3.6 | 3.6 | 5.9 | 3.2 |
| | 天然氣(萬標立方米) | 30,124.0 | 28,837.0 | 20,573.0 | 11,987.4 |
| 水資源消耗..... | 水資源消耗總量(噸) | 211,068.0 | 240,680.0 | 401,359.6 | 279,009.3 |

廢氣排放

指針及目標。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的NOX排放總量分別為0.2噸、1.0噸、0.7噸和0.3噸，PM(顆粒物)排放總量分別為0.1噸、0.1噸、1.4噸和0.1噸。NOX的排放主要來自於鍋爐的燃燒。自2022年起，我們逐漸減少鍋爐的使用，這大幅降低了NOX的排放量。2022年起，寧波海螺、銅陵海螺和貴港海螺相繼投產，這導致了PM(顆粒物)排放的增加。基於對未來產能擴張的預測和產品組合的調整，我們的目標是在2024年將生產每噸產品所排放的廢氣量降低至2022財年的95%。

業 務

實現目標的措施。 各公司每年設置廢氣排放指標，包括氮氧化物和PM(顆粒物)、NOX、SO₂等氣體，排放結果與績效考核掛鉤。我們持續優化產品生產工藝，減少生產過程中的廢氣排放，並優化尾氣吸收系統，加強對廢氣的吸收。此外，我們聘請第三方機構，對各公司生產區域的環境進行監測。

溫室氣體排放

指針及目標。 於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的範圍1溫室氣體排放總量分別為668,111.6噸、636,404.5噸、458,176.9噸和265,500.5噸，範圍2溫室氣體排放總量分別為2,524.9噸、2,637.5噸、4,163.6噸和2,300.5噸。範圍1溫室氣體的排放主要來源於運營所使用的車輛尾氣排放，我們逐年減少了柴油的使用，對應降低了範圍1溫室氣體的排放量。範圍2溫室氣體的排放主要來源於生產所用的電力及天然氣。2022年起，寧波海螺、銅陵海螺和貴港海螺相繼投產，這導致了範圍2溫室氣體排放的增加，主要由於生產所需的電力及天然氣。基於未來產能擴張的預測和生產計劃安排，我們預計2024年生產每噸產品所消耗的用電量將維持在2022財年的90%，生產每噸產品所消耗的天然氣用量將減少至2022財年的90%。

實現目標的措施。 我們將充分發揮寧波海螺能源管理系統作用，利用信息化管理手段進一步提升電能消耗管理水平，用好每一度電。同時，我們將通過標準化點巡檢、設備周期性維護等管理手段，提高設備運行效率，減少無用功消耗，避免設備空轉，從而節能。此外，我們亦將通過工藝優化，利用循環回水餘熱用於生產過程升溫，減少天然氣消耗。

有害廢棄物排放

指針及目標。 我們有害廢棄物的排放總量分別為18.5噸、10.6噸、26.9噸和31.6噸，主要包括生產和實驗所產生的廢液、廢活性炭、沾染物和廢機油。2022年起，我們多家工廠陸續投產，這導致了我們有害廢棄物的排放量的增加。基於國家危廢物排放標準和本公司危廢物管理政策，我們的目標是將2024年生產每噸產品所排放的有害廢棄物減少至2022財年排放的95%以內。

業 務

*實現目標的措施。*我們將持續規範固體廢物管理及綜合利用和無害化處置，保障清潔生產和可持續發展，做好無組織排放管控，嚴格按證排污。我們亦將加強在綫監測和生活污水處理設施的日常運維管理，做到達標排放，減少廢棄物排放。

能源消耗

*指針及目標。*我們致力於積極節約能源，響應綠色生產和低碳辦公的倡議。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們的用電量分別為3.6千瓦時、3.6千瓦時、5.9千瓦時和3.2千瓦時。我們的電力主要用於生產工廠的運行，2022年起，我們多家工廠陸續投產，這導致了我們用電量的增加。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們的天然氣消耗分別為30,124.0萬標立方米、28,837.0萬標立方米、20,573.0萬標立方米和11,987.4萬標立方米。天然氣消耗主要來自於眉山生產工廠、襄陽生產工廠及寧波生產工廠的生產運營，隨著我們的生產工藝不斷優化，我們對天然氣的使用逐年下降。基於我們對未來產能擴張的預測，我們的目標是將未來2024年生產每噸產品所消耗的電量及天然氣的用量減少至2022財年的90%以內。

*實現目標的措施。*我們將充分發揮寧波海螺能源管理系統作用，利用信息化管理手段進一步提升電能消耗管理水平，用好每一度電。同時，通過標準化點巡檢、設備周期性維護等管理手段，提高設備運行效率，減少設備無用功消耗，避免設備空轉，降低能源消耗。此外，通過工藝優化，我們充分利用循環回水餘熱用於生產過程升溫，減少天然氣消耗。我們將強化寧波海螺RTO系統管理，合理控制RTO運行溫度，優化熄火和點火溫度值，降低天然氣消耗。同時，我們將優化生產工藝，提高生產效率，降低生產的單位能耗。

水資源消耗

*指針及目標。*於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的水資源消耗分別為211,068.0噸、240,680.0噸、401,359.6噸和279,009.3噸。我們的用水大部分來自於自來水的使用，並涉及少量地下水。2022年起，我們多家工廠陸續投產，這導致了我們用水量的增加。基於我們對產能增長的預測並考慮相關的節水措施，我們預計2024年生產每噸產品所消耗的生產用水量將維持在2022財年的98%。

業 務

實現目標的措施。我們繼續採取一系列措施，促進生產環節的水資源循環利用。例如，充分利用雨水、濃水等廢水用於生產水泥外加劑，減少本公司淨用水量；保障聚醚切片機運行效率，充分發揮聚醚噸袋包裝機優勢，提升聚醚片劑產能，減少水劑生產量，降低本公司生產耗水量。同時，配合技術中心探索自來水代替純水生產母液工藝，減少本公司生產用水消耗。

員工

於2023年6月30日，我們的所有全職員工均位於中國。下表載列於2023年6月30日按職能劃分的員工明細：

| 職能 | 員工人數 |
|----------------------------|------------|
| 管理..... | 29 |
| 生產..... | 281 |
| 技術..... | 146 |
| 銷售..... | 200 |
| 採購..... | 31 |
| 行政及財務..... | 101 |
| 後勤人員 ^(附註) | 105 |
| 總計..... | 893 |

附註：後勤人員包括保安、司機及雜工等。

培訓

我們重視建立人才儲備管道，為員工提供廣泛的職業發展機會。我們已建立完善的員工培訓與發展體系，使員工掌握必要的技能、知識和經驗，以了解行業的最新發展情況及履行其各自職責。

業 務

工會

我們的多數中國子公司各自已根據中國的相關法規成立工會。我們的工會積極為員工提供福利，努力維護員工的合法權益，並為有需要的員工提供救濟；亦為員工組織活動。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無與員工發生任何重大勞資糾紛，亦無遭遇員工罷工。

社保及住房公積金

我們的員工有權享受退休福利，且我們已為僱員向中國地方政府機構運營的退休計劃繳納社保及住房公積金供款。於2020財年、2021財年及2022財年，我們並未根據相關中國法律及法規為部分員工全額繳納住房公積金，欠付金額相對較少。除上述事件外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已為全體僱員全額繳納社保及住房公積金供款。於最後實際可行日期，我們並未就住房公積金繳納問題與僱員發生任何糾紛，且相關監管機構並無就我們的住房公積金採取任何行政行動或處罰，我們亦無接獲任何清繳不足金額的指令。我們的中國法律顧問已告知，基於相關主管部門出具的確認書及上述事實，我們因未能為全體僱員全額繳納住房公積金而受到重大處罰的風險相對較低。基於上文所述及我們中國法律顧問的意見，我們的董事認為，我們被相關主管部門施加重大處罰的風險相對較低。請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 根據中國法律及法規，我們可能須繳納額外的住房公積金以及滯納金及罰款」。

業 務

物業

自有物業

下表載列於最後實際可行日期我們的自有物業概況：

| 編號 | 用途 | 物業地址 | 土地建築面積 (平方米) | 樓宇／單元 建築面積 (平方米) |
|----|-------------|--|-----------------|------------------------|
| 1 | 寧波生產工廠..... | 寧波石化經濟技術開發區， 躍進塘路西側、明海路南側 | 108,097.00 | 38,365.26 |
| 2 | 臨沂生產工廠..... | 河東區東外環路東側，河東區 鳳凰嶺街道李公莊村 | 48,410.00 | 16,408.45 |
| 3 | 貴港生產工廠..... | 貴港市覃塘區新材料科技園 | 32,119.17 | 10,628.01 |
| 4 | 眉山生產工廠..... | 龍正鎮新市街519號2幢1單元 1-3層1號等4套，龍正鎮花龍 村519號，龍正鎮新市街 486號4幢1單元1層1號等5套 | 38,905.30 | 14,501.28 |
| 5 | 銅陵生產工廠..... | 東聯鎮境內 | 25,556.90 | 11,740.26 |

業 務

| 編號 | 用途 | 物業地址 | 土地建築面積 (平方米) | 樓宇／單元 建築面積 (平方米) |
|----|-------------------------------|----------------|-----------------|------------------------|
| 6 | 襄陽生產工廠..... | 宜城市雷雁大道 | 36,537.40 | 11,135.44 |
| 7 | 咸陽生產工廠..... | 禮泉縣西張堡鎮再生資源產業園 | 15,397.15 | 6,879.93 |
| 8 | 昆明生產工廠 ^(附註1) | 雲南晉寧工業園區二街工業基地 | 20,941.06 | 7,052.40 |
| 9 | 葫蘆島生產工廠 ^(附註2) ... | 葫蘆島經濟開發區北港工業園區 | 20,000.00 | 2,546.92 |

附註：

- 我們(i)在昆明生產工廠建設前未及時取得建設工程規劃許可證、建設用地規劃許可證及建築工程施工許可證(「**建築許可證**」)；及(ii)在昆明生產工廠投產前未及時取得竣工驗收及消防驗收(「**驗收**」)。上述事件的發生乃由於(i)我們的相關員工未能充分理解與獲得及完成該等建設相關許可證及備案有關的相關法律規定；及(ii)我們加快了昆明生產工廠的建造進度，以迎合當地蓬勃的經濟發展及滿足當地客戶的需求。於最後實際可行日期，我們已取得昆明生產工廠的建設用地規劃許可證，並正申請建設工程規劃許可證、建築工程施工許可證(「**缺失建築許可證**」)及驗收。我們預計，我們將能夠於2024年初取得缺失建築許可證及驗收。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，昆明生產工廠分別佔本集團總收入的零、零、零及1.3%。

根據中國相關法律及法規，昆明海螺可能(i)因未能於施工前取得相關建設工程規劃許可證而被要求於規定期限內拆除相關物業，並面臨最高相當於昆明生產工廠建造成本10%的罰款；(ii)因未能於施工前取得相關建築工程施工許可證而面臨最高相當於昆明生產工廠建造合約價格2%的罰款；及(iii)因未能於生產前取得驗收而被要求糾正有關情況，並面臨最高相當於昆明生產工廠建造合約價格4%的罰款。

於2023年3月22日，我們獲昆明市晉寧區城市管理局確認，鑒於該等情況乃由於昆明海螺希望加快建設項目進度所致，且此為昆明海螺首次違反有關規定，該局不會因昆明海螺在未取得相關

業 務

許可證的情況下開始施工而作出處罰。於2023年10月16日，我們獲昆明市晉寧區住房和城鄉建設局確認，該局並未收到與昆明海螺的住房和建設工程有關的任何投訴或舉報。

於2023年11月2日，我們獲昆明市晉寧區自然資源局確認，該局不會對昆明海螺進行任何調查、作出任何處罰或發出任何警告，而在未取得許可證的情況下開始施工亦不構成嚴重違反相關法律及法規。

於2023年11月1日，我們獲昆明市晉寧區住房和城鄉建設局確認，儘管昆明海螺尚未取得竣工驗收及消防驗收，但由於昆明海螺正在辦理相關驗收手續，該局不會對昆明海螺作出處罰或要求昆明海螺停產。

基於以上所述，我們的中國法律顧問已告知我們，(i)該等事件並不構成對相關法律及法規的重大違反；(ii)昆明海螺受到處罰的風險小；及(iii)上述確認函由相關主管政府部門簽發。根據中國法律顧問的觀點，我們並無對與昆明生產工廠有關的潛在罰款作出撥備。

- 我們在葫蘆島生產工廠建設前未及時取得建築工程施工許可證(「**施工許可證**」)。上述事件的發生乃由於(i)我們的相關員工未能充分理解與獲得及完成該等建設相關許可證及備案有關的相關法律規定；及(ii)我們加快了葫蘆島生產工廠的建造進度，以迎合當地蓬勃的經濟發展及滿足當地客戶的需求。於最後實際可行日期，我們已取得施工許可證。葫蘆島生產工廠於最後實際可行日期尚未投產，因此於往績記錄期間並無產生任何收入。

根據中國相關法律及法規，葫蘆島海中可能因在施工開始前未取得相關的施工許可證而面臨最高相當於相關物業施工合同價款2%的罰款。

於2023年11月1日，我們獲葫蘆島市住房及城鄉建設局確認，表明(其中包括)鑒於該等情況乃由於葫蘆島海中希望確保建設進度所致，且其已知悉相關情況，其將不會就此對葫蘆島海中進行任何調查或施加任何行政處罰。

基於以上所述，我們的中國法律顧問已告知我們，(i)該事件並不構成對相關法律及法規的重大違反；(ii)葫蘆島海中受到處罰的風險小；及(iii)上述確認函由相關主管政府部門簽發。根據中國法律顧問的觀點，我們並無對與葫蘆島生產工廠有關的潛在罰款作出撥備。

於最後實際可行日期，我們在中國擁有總佔地面積約345,963.98平方米的土地及總建築面積約119,257.95平方米的樓宇或單元。

土地

於最後實際可行日期，除我們擬收購的眉山土地(定義見下文)外，我們已就我們擁有的所有地塊取得土地使用權證。我們的中國法律顧問已確認，我們在使用土地方面並未違反不動產權證所訂明的用途。

業 務

將獲得的土地

於最後實際可行日期，我們正就一幅位於中國四川省眉山市仁壽縣龍正鎮花龍村2組和椰江村1組集體土地上的土地（「**眉山土地**」）申請土地使用批文。眉山土地的總建築面積約為2,370.62平方米。於往績記錄期間，我們已在眉山土地上興建一幢樓宇及一個停車場，該樓宇及停車場已於2021年8月竣工（「**眉山樓宇**」）。據董事所知，眉山土地正在辦理轉為國有土地的相關手續且該手續預計將於2023年12月底完成。我們預計，我們將能夠於2024年上半年獲得土地使用批文。考慮到眉山土地毗鄰及周邊土地的市場價格，董事預計，眉山土地及眉山樓宇的購買成本約為人民幣0.6百萬元。

由於我們負責建造眉山生產工廠的員工對本集團相關產權證、許可及批准的覆蓋範圍存在誤解，我們通過建造眉山樓宇侵佔了眉山土地，並打算將眉山樓宇用作眉山生產工廠的配套辦公場所。於往績記錄期間，眉山樓宇用作停車場及辦公場所，我們尚未從眉山樓宇的業務運營中獲得任何收入。

於2022年9月9日，仁壽縣規劃和自然資源局（「**仁壽縣規劃和自然資源局**」）對眉山海螺非法佔用眉山土地的行為發出處罰通知書，責令(i)歸還眉山土地；(ii)沒收眉山樓宇；及(iii)處罰款人民幣47,412.4元（「**罰款**」）。於2023年10月12日，我們獲仁壽縣規劃和自然資源局確認，（其中包括）眉山海螺已支付罰款。此外，我們於2023年11月10日收到仁壽縣人民政府的書面說明，指出眉山海螺正在根據相關法律及法規辦理土地使用批准手續。

於2023年10月15日，海螺科創（即我們的控股股東）同意就（其中包括）上述事件所引起的申索及責任提供彌償。

基於以上所述，誠如我們的中國法律顧問所告知，非法佔用眉山土地(i)並不構成對相關法律及法規的重大違反；(ii)眉山海螺受到進一步處罰的風險小；及(iii)上述確認函由相關主管政府部門簽發。

業 務

樓宇

於最後實際可行日期，我們已在中國取得總建築面積約56,114.73平方米的樓宇／單元的房屋所有權證。就我們尚未取得房屋所有權證的樓宇／單元而言，其佔地面積為60,596.30平方米；該等樓宇／單元組成我們的寧波生產工廠、咸陽生產工廠、昆明生產工廠、部分眉山生產工廠及部分臨沂生產工廠。

1. 待取得房屋所有權證的樓宇

我們正在等待就寧波生產工廠、咸陽生產工廠、眉山生產工廠及昆明生產工廠(其中大部分於往績記錄期末新設立)的樓宇／單元出具房屋所有權證。我們預計將於2024年上半年取得該等房屋所有權證。據我們的中國法律顧問告知，我們正在根據中國相關法律及法規獲取相關房屋所有權證。

2. 未取得房屋所有權證的樓宇

我們尚未取得組成臨沂生產工廠的部分樓宇／單元的房屋所有權證；該等未取得房屋所有權證的樓宇／單元是我們為輔助臨沂生產工廠的生產活動而搭建的臨時建築物(「該等臨時建築物」)。該等臨時建築物的總建築面積為1,532.3平方米，約佔組成臨沂生產工廠的樓宇／單元總建築面積的9.3%。於最後實際可行日期，該等臨時建築物被閒置或用於輔助我們的核心生產活動，如用作辦公室、實驗室、衛生間、包裝車間等。該等臨時建築物並非臨沂生產工廠的創收部門。倘該等臨時建築物受到有關部門或第三方的任何質疑，我們的董事相信，我們可輕易在臨沂生產工廠內找到用於相同目的的替代空間。考慮到該等臨時建築物的功能，我們的董事認為並無必要採取補救措施。

除昆明生產工廠正在辦理相關竣工驗收及消防驗收及該等臨時建築物未取得必要竣工驗收及消防驗收外，我們所有未取得房屋所有權證及待取得房屋所有權證的自有物業均已完成竣工驗收及消防驗收。我們的董事確認，其並不知悉與我們正在辦理或未取得房屋所有權證的樓宇的安全狀況有關的任何潛在風險。此外，中國法律顧問亦認為，我們或不能轉讓、抵押或以其他方式出售該等臨時建築物，惟鑒於我們已就該等臨時建築物所處的土地獲得土地使用權證，因此概無重大法律障礙妨礙我們擁有或使用該等臨時建築物。

根據中國相關法律及法規，房屋所有權證僅為所有者有權佔用、使用樓宇／單元並自樓宇／單元獲益的證明，而未能取得該權證的後果是在發生任何所有權爭議時，無法根據

業 務

中國法律充分保護所有者的權利。由於該等樓宇／單元乃由本集團在本集團擁有的土地上建造，我們的董事認為，可能發生該等樓宇／單元所有權爭議的風險較低。

除上文所披露者外，我們的中國法律顧問已告知我們，我們已獲得適用中國法律項下所要求的所有重要證書、許可證及政府批文，以依法擁有及佔用我們所有自有物業。

租賃物業

下表載列於最後實際可行日期我們的租賃物業概況：

| 編號 | 物業地址 | 建築面積 (概約平方米) | 附註 | 租期 | 用途 |
|----|--|-----------------|---------|---------------------------|----|
| 1 | 浙江省寧波市鎮海區澥浦鎮興業 東路19號1號錦寓公寓514-528..... | 600.0 | (附註1、2) | 2023年6月1日至 2024年5月31日 | 宿舍 |
| 2 | 浙江省寧波市鎮海區澥浦鎮興業 東路19號1號錦寓公寓510、511、512、513 .. | 172.0 | (附註1、2) | 2023年6月9日至 2024年6月8日 | 宿舍 |
| 3 | 寧波市鎮海區廣源路與十七房路 交叉路口西北側雲棲水苑小區 28幢共44套 | 4,549.6 | (附註1) | 2021年6月1日至 2026年5月31日 | 宿舍 |
| 4 | 雲棲水苑16號樓2單元304室 | 66.3 | (附註1) | 2023年7月12日至 2024年7月11日 | 宿舍 |

業 務

| 編號 | 物業地址 | 建築面積 (概約平方米) | 附註 | 租期 | 用途 |
|----|--|-----------------|--------------|-----------------------------|--------|
| 5 | 青海互助金圓水泥有限公司一分廠廠房(互助縣塘川鎮三其村)..... | 3,600.0 | <i>(附註1)</i> | 2023年1月1日至 2023年12月31日 | 青海生產工廠 |
| 6 | 合肥市瑤海區恒大中央廣場 3幢1101室..... | 165.2 | <i>(附註1)</i> | 2023年3月20日至 2024年3月19日 | 宿舍 |
| 7 | 武漢市東湖新技術開發區楚雄大道1008號萬科錦程二期6棟4層04號..... | 89.0 | <i>(附註1)</i> | 2023年5月15日至 2024年5月14日 | 宿舍 |
| 8 | 婁底市婁星南路西側碧桂園豪園 一期27棟9層4室..... | 143.9 | <i>(附註1)</i> | 2023年5月11日至 2024年5月10日 | 宿舍 |
| 9 | 宜城市湖畔人家小區42棟2單元 404室..... | 133.0 | <i>(附註1)</i> | 2023年11月16日至 2024年11月15日 | 宿舍 |
| 10 | 宜城市中華大道嘉豪城市花園63棟3單元606室 | 142.7 | <i>(附註1)</i> | 2023年11月22日至 2024年11月21日 | 宿舍 |
| 11 | 宜城市襄大新村小區19棟401室..... | 127.4 | <i>(附註1)</i> | 2023年3月16日至 2024年3月15日 | 宿舍 |
| 12 | 宜城市北環路康橋國際城11棟1403室..... | 87.6 | <i>(附註1)</i> | 2023年3月20日至 2024年3月20日 | 宿舍 |

業 務

| 編號 | 物業地址 | 建築面積 (概約平方米) | 附註 | 租期 | 用途 |
|----|---|-----------------|----------------|----------------------------|------------|
| 13 | 宜城市北環路康橋國際城10棟806室 | 87.5 | <i>(附註1)</i> | 2023年3月20日至 2024年3月20日 | 宿舍 |
| 14 | 蕪湖市九華南路1005號蕪湖海螺國際會議中心辦公區域D區首層559、560、561、562、563、565、566、567、568、569、570、603、608、609、610、611，B區首層F01、F02、F03、F05、F06、F07、F08、F09、F10、F12、F14、F15、F16、F19、F21、F28 | 2,161.25 | <i>(附註1)</i> | 2023年7月1日至 2024年6月30日 | 辦公室 |
| 15 | 蕪湖市九華南路1005號蕪湖海螺國際會議中心辦公區域B區首層、F17、F20、F21、F22、F23-1、F23-2、F24、F25、F26、F27、F29、F30、F31、F32、茶水間 | 954.6 | <i>(附註1)</i> | 2023年1月1日至 2023年12月31日 | 辦公室 |
| 16 | 龍里高新技術產業園區第1棟 | 2,256.0 | <i>(附註1、3)</i> | 2022年11月1日至 2025年12月31日 | 貴州生產 工廠 |

業 務

| 編號 | 物業地址 | 建築面積 (概約平方米) | 附註 | 租期 | 用途 |
|----|---|-----------------|----------------|---------------------------|-----|
| 17 | 安徽省蕪湖市鏡湖區礬坊路77號大礬坊科技文化園(大礬坊青年創業園)B01棟106-108室 .. | 331.9 | <i>(附註1·2)</i> | 2021年9月1日至 2024年9月30日 | 辦公室 |
| 18 | 葫蘆島市打漁山滬成尚海灣新城5號樓一單元 201室、301室、401室、501室 | 817.8 | | 2023年1月16日至 2028年1月15日 | 宿舍 |
| 19 | 安徽省淮北市杜集區孫謝里小區2棟1904室.... | 86.3 | <i>(附註1·4)</i> | 2023年2月20日至 2024年2月19日 | 宿舍 |
| 20 | 河北省保定市高碑店市英倫名郡牛津郡10-1- 1402 | 123.4 | <i>(附註1)</i> | 2023年2月20日至 2024年2月19日 | 宿舍 |
| 21 | 白村社區十一號樓1122戶 | 260.0 | <i>(附註1·4)</i> | 2023年4月14日至 2024年4月13日 | 宿舍 |
| 22 | 白村社區十三號樓 | 260.0 | <i>(附註1·4)</i> | 2023年5月24日至 2024年5月23日 | 宿舍 |
| 23 | 白村社區九號樓 | 190.0 | <i>(附註1·4)</i> | 2023年7月1日至 2024年6月30日 | 宿舍 |
| 24 | 雲南省昆明市晉寧區工業園區 二街基地 | 546.0 | <i>(附註1·2)</i> | 2023年1月30日至 2026年1月29日 | 宿舍 |

業 務

附註：

1. 於最後實際可行日期，該等租賃物業未向中國相關機構辦理登記。
2. 據董事所深知，於最後實際可行日期，業主正在辦理房屋所有權證。我們於往績記錄期間並無該物業應佔收入。
3. 據董事所深知，於最後實際可行日期，業主正在辦理房屋所有權證。貴港海螺將該物業用於生產。貴州生產工廠於往績記錄期間各個年度或期間應佔本集團總收入的7.1%、5.7%、2.9%及1.3%。
4. 據董事所深知，於最後實際可行日期，業主未取得該樓宇的房屋所有權證。我們於往績記錄期間並無該物業應佔收入。

有業權瑕疵的租賃物業

根據中國相關適用法律法規，上述有業權瑕疵的物業租賃可能被認定為無效及／或終止。

我們的中國法律顧問認為，上述有業權瑕疵的物業不會對本集團的經營業績產生重大不利影響，乃由於上述有業權瑕疵的物業主要用作宿舍或辦公場所或用於我們的一小部分生產，且具有高度可替代性。

根據我們中國法律顧問的意見並考慮到租賃物業的性質及用途，我們的董事認為並無必要採取補救措施。於往績記錄期間，我們並未因此業權瑕疵而產生任何額外的土地成本。此外，如該租賃被認定為無效及／或終止，我們的董事認為我們可就同一目的而輕易在短時間內搬遷至替代物業。自未登記租賃物業搬遷所需的額外成本甚微。因此，我們並無就有關有業權瑕疵的物業的潛在處罰作出撥備。

未辦理租賃備案登記

於最後實際可行日期，我們有23項租賃物業未向中國相關機構辦理登記。根據中國相關法律及規例，物業租賃合約必須向中華人民共和國住房和城鄉建設部地方分局辦理登記手續。於最後實際可行日期，我們並無就我們於中國所租用的若干物業取得租賃登記，主要原因為難以促使出租人合作為該等租賃進行登記或業主並無有關物業的必要產權文件。我們已獲中國法律顧問告知，根據中國相關法律及法規，未有登記該等租賃合約將不會對該等租賃協議的效力造成影響。然而，我們可能被相關主管部門要求整改有關不合規行為，且倘我們未能在規定期限內整改，我們可能就各項未辦理租賃備案登記而被施以最高人民

業 務

幣10,000元的處罰。於最後實際可行日期，根據中國相關法律及法規，本集團可能因未辦理租賃合約登記而被處以最高罰款人民幣230,000元。假設我們在相關主管部門給予我們的規定期限內迅速採取行動整改相關不合規行為，我們的中國法律顧問認為，我們因未辦理租賃登記而遭處罰的風險小。請參閱「— 物業」及「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 我們可能會因未在中國登記租賃協議而受到處罰」。相關物業主要用作生產工廠、宿舍及辦公室。

根據我們中國法律顧問的意見並考慮到租賃物業的性質及用途，我們的董事認為，上述缺陷將不會對我們的業務運營產生重大不利影響，原因為：(i)倘我們須終止租賃或搬離該等具有缺陷的租賃物業，我們能夠在短期內以可資比較條款覓得合格的替代場所，而不會產生大量額外成本；及(ii)我們在其他地點的辦公室亦可在我們找到替代場所前充分支持我們的持續業務運營。因此，我們不依賴現有租賃進行業務營運，且我們認為不需要應急搬遷計劃。

未辦理消防安全備案的租賃物業

我們在青海生產工廠安裝了兩條生產線。根據中國相關法律法規，我們的設施屬於建築工程的範疇。自建設工程竣工驗收合格之日起五個工作日內，建設單位須於設施取得建築許可證並竣工驗收合格後向消防安全主管部門提交消防安全設計和竣工驗收備案（「**竣工驗收消防備案**」）。青海生產工廠的出租方未就青海生產工廠所在物業辦理消防驗收，因此，我們無法就青海生產工廠的生產線辦理相關竣工驗收消防備案。根據中國相關法律及法規，由於未就兩條生產線辦理竣工驗收消防備案，我們可能會被責令採取相關補救措施，並被處以不超過人民幣5,000元的罰款。於2023年11月20日，我們已獲互助縣住房和城鄉建設局的確認，指出青海海螺自成立以來並無受到任何行政處罰。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，青海生產工廠分別佔本集團總收入的零、零、零及0.9%。

我們的中國法律顧問認為，我們未辦理竣工驗收消防備案乃由於出租人未能通過對青海生產工廠的相關消防安全檢查所致。此外，我們已採取行動，嘗試辦理竣工驗收消防備案；倘我們無法辦理竣工驗收消防備案，我們的董事相信我們可輕易覓得用作相同目的的替代物業。

據我們的中國法律顧問告知，於最後實際可行日期，除上文所披露者外，我們已取得租賃物業的所有必要登記、證書及許可。

業 務

知識產權

我們在生產過程中掌握的生產知識是我們成功的重要因素。我們在中國註冊了多項專利及版權。有關對我們營運而言屬重大的知識產權詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—B.有關本集團業務的其他資料—2. 重大知識產權」。

據董事所深知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何重大侵權行為，也並無被指控侵犯第三方擁有的知識產權，以致對我們的業務產生重大不利影響。

牌照及許可

誠如我們中國法律顧問所告知，除下文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已取得對我們業務及營運而言至關重要的所有重大必要牌照、許可及批准，且所有牌照、許可及批准於最後實際可行日期均屬有效。下文載列我們運營所需的重要牌照和許可：

| 編號 | 持有人 | 牌照及許可名稱 | 簽發機構 | 有效期／到期日 |
|----|------------|-------------------------------|--|-----------------------------|
| 1 | 臨沂海螺 | 危險化學品安全使用許可證 ^(附註1) | 臨沂市應急管理局 | 2021年10月30日至 2024年10月29日 |
| 2 | 臨沂海螺 | 排污許可證 | 臨沂市生態環境局 | 2023年3月16日至 2028年3月15日 |
| 3 | 臨沂海螺 | 高新技術企業證書 | 山東省科學技術廳、 山東省財政廳、 國家稅務總局山 東省稅務局 | 2023年11月29日至 2026年11月28日 |

業 務

| 編號 | 持有人 | 牌照及許可名稱 | 簽發機構 | 有效期／到期日 |
|----|------------|-------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| 4 | 臨沂海螺 | 取水許可證 | 臨沂市河東區行政 審批服務局 | 2023年12月19日至 2028年12月18日 |
| 5 | 臨沂海螺 | 危險化學品重大危險源 備案登記表 | 臨沂市河東區應急 管理局 | 2022年4月1日至 2025年3月31日 |
| 6 | 臨沂海螺 | 生產經營單位生產安全 事故應急預案備案登 記表 | 臨沂市河東區應急 管理局 | 2021年6月24日起 (並無到期日) |
| 7 | 臨沂海螺 | 企業事業單位突發環境 事件應急預案備案表 | 臨沂市生態環境局 河東分局 | 2022年11月14日起 (並無到期日) |
| 8 | 襄陽海螺 | 危險化學品重大危險源 備案登記表 | 宜城市應急管理局 | 2023年1月10日至 2026年1月9日 |
| 9 | 襄陽海螺 | 危險化學品經營許可證 | 宜城市行政審批局 | 2021年11月18日至 2024年11月17日 |
| 10 | 襄陽海螺 | 危險化學品安全使用許 可證 | 襄陽市行政審批局 | 2022年10月26日至 2025年10月25日 |
| 11 | 襄陽海螺 | 排污許可證 | 襄陽市生態環境局 | 2022年10月25日至 2027年10月24日 |

業 務

| 編號 | 持有人 | 牌照及許可名稱 | 簽發機構 | 有效期／到期日 |
|----|------------|-----------------------|-------------------|---------------------------|
| 12 | 襄陽海螺 | 對外貿易經營者備案登記表 | 對外貿易經營者備案登記(湖北襄陽) | / |
| 13 | 襄陽海螺 | 生產經營單位生產安全事故應急預案備案登記表 | 宜城市應急管理局 | 2021年7月7日起 (並無到期日) |
| 14 | 襄陽海螺 | 企業事業單位突發環境事件應急預案備案表 | 襄陽市生態環境局 宜城分局 | 2021年8月27日起 (並無到期日) |
| 15 | 眉山海螺 | 排污許可證 | 眉山市生態環境局 | 2023年9月14日至 2028年9月13日 |
| 16 | 眉山海螺 | 取水許可證 | 仁壽縣行政審批局 | 2021年1月27日至 2026年1月26日 |
| 17 | 眉山海螺 | 企業事業單位突發環境事件應急預案備案表 | 眉山市仁壽生態環境局 | 2021年7月27日起 (並無到期日) |
| 18 | 寧波海螺 | 危險化學品安全使用許可證 | 寧波市應急管理局 | 2023年4月14日至 2026年4月12日 |
| 19 | 寧波海螺 | 排污許可證 | 寧波市生態環境局 鎮海分局 | 2022年5月16日至 2027年5月15日 |

業 務

| 編號 | 持有人 | 牌照及許可名稱 | 簽發機構 | 有效期／到期日 |
|----|------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 20 | 寧波海螺 | 危險化學品重大危險源 備案登記表 | 寧波市鎮海區應急 管理局 | 至2026年3月6日 |
| 21 | 寧波海螺 | 生產經營單位生產安全 事故應急預案備案登 記表 | 寧波市鎮海區應急 管理局 | 2022年3月7日起 (並無到期日) |
| 22 | 寧波海螺 | 企業事業單位突發環境 事件應急預案備案表 | 寧波市生態環境局 鎮海分局 | 2022年5月30日起 (並無到期日) |
| 23 | 銅陵海螺 | 排污許可證 | 銅陵市生態環境局 | 2021年6月17日至 2026年6月16日 |
| 24 | 銅陵海螺 | 危險化學品經營許可證 | 銅陵經濟技術開發 區安全生產與生 態環境局 | 2023年3月11日至 2026年3月10日 |
| 25 | 銅陵海螺 | 生產經營單位生產安全 事故應急預案備案登 記表 | 銅陵經濟技術開發 區安全生產與生 態環境局 | 2022年1月4日起 (並無到期日) |

業 務

| 編號 | 持有人 | 牌照及許可名稱 | 簽發機構 | 有效期／到期日 |
|----|------------|-----------------------|-------------|--|
| 26 | 銅陵海螺 | 企業事業單位突發環境事件應急預案備案表 | 銅陵市生態環境局 | 2022年1月22日起 (並無到期日) |
| 27 | 貴港海螺 | 排污許可證 | 貴港市生態環境局 | 2021年10月9日至 2026年10月8日 |
| 28 | 貴港海螺 | 生產經營單位生產安全事故應急預案備案登記表 | 貴港市覃塘區應急管理局 | 2021年8月10日起 (並無到期日) |
| 29 | 貴港海螺 | 企業事業單位突發環境事件應急預案備案表 | 貴港市生態環境局 | 2021年11月26日起 (並無到期日) |
| 30 | 昆明海螺 | 企業事業單位突發環境事件應急預案備案表 | 昆明市生態環境晉寧分局 | 2023年11月3日起 (並無到期日) |
| 31 | 昆明海螺 | 排污許可證 | 昆明市生態環境局 | 2023年12月12日至 2028年12月11日 ^(附註2) |
| 32 | 昆明海螺 | 生產經營單位生產安全事故應急預案備案登記 | 昆明市晉寧區應急管理局 | 2023年9月28日起 (並無到期日) |

業 務

| 編號 | 持有人 | 牌照及許可名稱 | 簽發機構 | 有效期／到期日 |
|----|--------------|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|
| 33 | 咸陽海螺 | 排污許可證 | 咸陽市生態環境局 | 2022年11月22日至 2027年11月21日 |
| 34 | 咸陽海螺 | 生產經營單位生產安全 事故應急預案備案登 記表 | 禮泉縣應急管理局 | 2022年9月26日起 (並無到期日) |
| 35 | 咸陽海螺 | 企業事業單位突發環境 事件應急預案備案 | 咸陽市生態環境局 禮泉分局 | 2023年2月9日起 (並無到期日) |
| 36 | 青海海螺 | 生產安全事故應急預案 備案登記表 | 互助土族自治縣應 急管理局 | 2022年9月6日起 (並無到期日) |
| 37 | 青海海螺 | 固定污染源排污登記回 執 | 排污登記庫 | 2022年9月26日至 2027年9月25日 |
| 38 | 青海海螺 | 青海省企業事業單位突 發環境事件應急預案 備案表 | 海東市互助土族自 治縣生態環境綜 合行政執法大隊 | 2022年12月6日起 |
| 39 | 貴港海螺分公司..... | 固定污染源排污登記回 執 | 排污登記庫 | 2022年11月21日至 2027年11月20日 |

業 務

| 編號 | 持有人 | 牌照及許可名稱 | 簽發機構 | 有效期／到期日 |
|----|--------------|-----------------------|----------------|------------------------|
| 40 | 貴港海螺分公司..... | 生產經營單位生產安全事故應急預案備案登記表 | 龍里縣應急管理局 | 2023年3月30日起 (並無到期日) |
| 41 | 貴港海螺分公司..... | 企業事業單位突發環境事件應急預案備案表 | 黔南州生態環境應急和宣教中心 | 2023年5月29日起 (並無到期日) |

附註：

1. 於往績記錄期間，臨沂生產工廠對若干危險材料的使用超出許可使用水平。詳情請參閱本節「法律不合規及訴訟—不合規—超出危險化學品的許可使用水平」。
2. 於往績記錄期間，昆明生產工廠在取得排污許可證之前已於2023年5月開始生產。詳情請參閱本節「法律不合規及訴訟—不合規—未取得排污許可證而進行生產」。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們不時更新所有有關重要牌照及許可，以在所有重要方面遵守相關法律法規。我們的董事認為，在更新有關牌照或許可方面並無重大法律障礙。

法律不合規及訴訟

法律訴訟

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，概無本集團成員公司牽涉任何重大訴訟、索賠或仲裁，且據我們董事所知，概無針對本集團成員公司的待決或潛在訴訟、索賠或仲裁，以致或會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

不合規

除下文所披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何董事認為會單獨或共同對本集團整體經營或財務產生重大影響的不合規事件。

業 務

下表概述於往績記錄期間我們歷史不合規事件的若干情況：

超出批復生產水平

於往績記錄期間，我們的臨沂生產工廠、襄陽生產工廠及貴港生產工廠已超出批復年產能。

| 所涉實體名稱 | 不合規事件的詳情 | 法律後果 | 已採取的整改行動及現狀 |
|--------|---|---|---|
| 臨沂海螺 | <p>就我們臨沂生產工廠而言，我們於2020財年及2021財年已超過水泥外加劑(包括醇胺產品)許可年產能22.4%及26.1%。</p> <p>經我們的董事確認，不合規事件主要是由於法律知識不足及/或無意疏忽相關法律規定。</p> | <p>誠如我們中國法律顧問所告知，我們可能因該等事件而被(i)中華人民共和國國家發展和改革委員會(「國家發改委」)下屬相關備案機構要求在規定時間內進行整改，而倘我們並未採取必要的整改措施，我們可能被處以不低於人民幣20,000元且不超過人民幣50,000元的罰款；(ii)中華人民共和國生態環境部(「生態環境部」)下屬相關備案機構要求停止建設任何新設施(如有)或恢復設施以減少產能，並支付不超過臨沂生產工廠投資額5%的罰款；及(iii)被中華人民共和國應急管理部給予警告，並處不低於人民幣10,000元但不超過人民幣30,000元的罰款。</p> | <p>於2023年9月21日，我們已獲得臨沂市河東區發展和改革局的確認，表明臨沂海螺並未違反與固定資產投資管理有關的相關規定，且其並未就此對臨沂海螺施加任何行政處罰。</p> <p>於2023年9月21日，我們已獲得臨沂市河東區工業和信息化局的確認，表明儘管臨沂海螺於2020年及2021年已超過其許可年產能，但該等事件並不構成建設項目規模的重大變動，其並未就此對臨沂海螺施加任何行政處罰或進行任何調查。</p> <p>於2023年9月19日，我們已獲得臨沂市生態環境局河東分局的確認，表明儘管臨沂海螺於2020年及2021年已超過其許可年產能，但超出的產量低於許可水平的30%，因此其並不構成建設項目規模的重大變動；因此，無須重新提交相關環境影響評價，且該等事件並不構成嚴重違反相關法律及法規的行為。</p> |
| | | | <p>於2023年10月12日，我們已獲得臨沂市河東區應急管理局(「臨沂市應急管理局」)的確認，表明由於臨沂海螺概無任何安全生產問題，因此臨沂市應急管理局並無對臨沂海螺進行處罰或開展任何調查。</p> <p>自2022年1月1日起，臨沂生產工廠的產量並未超出許可產能。</p> |

基於上文所述，我們中國法律顧問認為(i)臨沂海螺過去於2020財年及2021財年的超額生產並不構成嚴重違反中國相關法律及法規的行為；(ii)臨沂海螺就此受到處罰的風險小；(iii)臨沂海螺無需採取行動修訂與臨沂生產工廠產能有關的相關備案；及(iv)上述確認函由相關主管政府部門簽發。

業 務

| 所涉實體名稱 | 不合規事件的詳情 | 法律後果 | 已採取的整改行動及現狀 |
|--------|--|--|---|
| 襄陽海螺 | <p>就我們襄陽生產工廠而言，我們於2020財年、2021財年及2022財年已超過水泥外加劑許可年產能295.5%、323.0%及46.0%，而我們於2020財年、2021財年及2022財年已超過醇胺產品許可年產能81.0%、73.0%及28.0%。</p> <p>經我們的董事確認，不合規事件主要是由於法律知識不足及/或無意疏忽相關法律規定。</p> | <p>誠如我們中國法律顧問所告知，我們可能因該等事件而被(i)國家發改委下屬相關備案機構要求在規定時間內進行整改，而倘我們未採取必要的整改措施，我們可能被處以不低於人民幣20,000元且不超过人民幣50,000元的罰款；(ii)生環境部下屬相關備案機構要求停止建設任何新設施(如有)或恢復設施以減少產能，並支付不超过臨沂生產工廠投資額5%的罰款；及(iii)被中華人民共和國應急管理部給予警告，並處不低於人民幣10,000元但不超过人民幣30,000元的罰款。</p> | <p>於2023年10月16日，我們已獲得宜城市科學技術和經濟信息化局的確認，表明儘管襄陽海螺於2020年、2021年及2022年已超過其許可年產能，考慮到襄陽海螺已於2022年逐步整改有關超額生產，超額生產並未造成任何不利社會影響，該事件並非涉及違反良好信譽的情況，且並不構成嚴重違反相關法律及法規的行為。</p> <p>根據我們中國法律顧問於2023年9月25日與宜城市生環境局進行的會談，儘管襄陽海螺於2020年、2021年及2022年已超過其許可年產能，但由於襄陽海螺並未涉及任何環境污染事件或對環境造成任何不利影響，超額生產並不構成嚴重違反相關法律及法規的行為，且其並未就此對襄陽海螺作出處罰或進行任何調查，亦無收到任何針對襄陽海螺的投訴或舉報。</p> <p>根據我們中國法律顧問於2023年9月25日與宜城市應急管理局(「宜城市應急管理局」)進行的會談，儘管襄陽海螺於2020年、2021年及2022年已超過其許可年產能，但由於襄陽海螺已及時向宜城市應急管理局報告該等事件，通過調整相關產品的產量積極對該等事件進行整改，及於超額生產期間並未出現不利生產安全問題，超額生產並不構成嚴重違反相關法律及法規的行為，且其並未就此對襄陽海螺作出處罰或進行任何調查，亦無收到任何針對襄陽海螺的投訴或舉報。</p> <p>此外，經我們的董事確認，襄陽海螺正在執行相關程序，以提高襄陽生產工廠的許可產能。</p> <p>基於上文所述，我們中國法律顧問認為(i)襄陽海螺過去於2020財年、2021財年及2022財年的超額生產並不構成嚴重違反中國相關法律及法規的行為；(ii)襄陽海螺就此受到處罰的風險小；(iii)襄陽海螺正根據中國相關法律法規取得相關批文，以擴大其許可產能；及(iv)上述確認函由相關主管政府部門發發，且電話查詢乃與相關主管政府部門進行。</p> |

業 務

| 所涉實體名稱 | 不合規事件的詳情 | 法律後果 | 已採取的整改行動及現狀 |
|--------|---|--|--|
| 貴港海螺 | <p>就我們貴港生產工廠而言，我們於2022財年已超過水泥外加劑許可年產能3.8%。</p> <p>經我們的董事確認，不合規事件主要是由於法律知識不足及/或無意疏忽相關法律規定。</p> | <p>誠如我們中國法律顧問所告知，我們可能因該等事件而被(i)國家發改委下屬相關備案機構要求在規定時間內進行整改，而倘我們未採取必要的整改措施，我們可能被處以不低於人民幣20,000元且不得超過人民幣50,000元的罰款；(ii)生環境部下屬相關備案機構要求停止建設任何新設施(如有)或恢復設施以減少產能，並支付不得超過臨沂生產工廠投資額5%的罰款；及(iii)被中華人民共和國應急管理部給予警告，並處不低於人民幣10,000元但不超過人民幣30,000元的罰款。</p> | <p>於2023年10月18日，我們已獲得貴州市覃塘區發展和改革局的確認，表明(其中包括)貴港海螺並未就該局權限範圍內的相關法律、行政法規及規則與其有任何潛在或正在進行的糾紛，且並未面臨該局的任何行政處罰或調查。</p> <p>於2023年10月15日，我們已獲得貴港市覃塘生態環境局的確認，表明(其中包括)貴港海螺於其建設貴港生產工廠及貴港生產工廠進行生產過程期間並未就該局權限範圍內的相關法律、行政法規及規則違反任何相關法律或法規；其並未面臨該局的任何行政處罰或調查。</p> <p>於2023年10月18日，我們已獲得覃塘區應急管理局的確認，表明(其中包括)貴港海螺並未就該局權限範圍內的相關法律、行政法規及規則與其有任何潛在或正在進行的糾紛，且並未面臨該局的任何行政處罰。</p> |
| | | | <p>自2023年1月1日以來，貴港生產工廠的產量並未超出許可產能。</p> <p>基於上文所述，超額生產量相對較小及相關超額生產已終止，我們中國法律顧問認為(i)貴港海螺過去於2022財年的超額生產並不構成嚴重違反中國相關法律及法規的行為；(ii)貴港海螺受到處罰的風險相對較低；及(iii)上述確認函由相關主管政府部門簽發。</p> |
| | | | <p>我們的董事認為，該等超額生產不合規事件將不會對我們產生重大運營或財務影響，原因如下：(i)不合規行為已得到糾正或正在糾正，並無法律障礙；(ii)已從上述相關主管部門獲得確認函；(iii)我們的中國法律顧問認為，我們受到任何處罰的可能性小，且該事件並不構成對相關法律規定的重大違反。因此，於往績記錄期間，我們並無就該等事件作出任何撥備。</p> |

業 務

我們已就該等超額生產不合規事件制定內部控制政策，包括但不限於：(i) 監控生產水平的措施，例如制定詳細的生產水平計劃、要求我們的生產團隊密切監控產量及由相關高級管理人員定期審查產量；(ii) 對相關員工進行培訓，以提高對監控產量以及遵守相關法律及法規的整體意識；(iii) 我們的合規委員會負責取得產品生產所需的相關證書並由我們的董事會負責監督；及(iv) 我們的董事會審核委員會負責監督相關內部控制措施的實施情況。

超出危險化學品的許可使用水平

於往績記錄期間，我們在臨沂生產工廠使用的危險化學品超出許可水平。

| 所涉實體名稱 | 不合規事件的詳情 | 法律後果 | 已採取的整改行動及現狀 |
|--------|--|--|--|
| 臨沂海螺 | 就我們的臨沂生產工廠而言，我們於2020財年的環氧丙烷（一種危險化學品）使用量超過了年許可使用水平。於2020財年，環氧丙烷的許可使用量為660噸，而我們環氧丙烷的實際使用量為11,714.1噸。 | 誠如我們中國法律顧問所告知，我們可能因該事件被有關部門責令提交相關申請，以擴大我們的使用量許可範圍。倘我們未能在一定期限內迅速採取行動提交申請，以擴大我們的使用量許可範圍，我們可能被處以不低於人民幣10,000元但不超過人民幣30,000元的罰款。 | 臨沂海螺已於2021年取得危險化學品安全使用許可證（有效期自2021年10月30日起至2024年10月29日止），該許可證的危險材料許可使用水平更高，自2021年10月30日起臨沂海螺並無超出許可使用水平。 |
| | 經我們的董事確認，不合規事件主要是由於法律知識不足及/或無意疏忽相關法律規定。 | | 於2023年9月21日，我們獲臨沂市應急管理局確認，儘管臨沂海螺於2020年使用的危險材料超出許可使用水平，但由於臨沂海螺已於2023年取得危險化學品安全使用許可證（有效期自2021年10月30日起至2024年10月29日止），並落實相關安全生產措施，且並未發生涉及生產安全的故事或事件，因此超出許可使用水平不被視為嚴重違反相關法律及法規，且臨沂市應急管理局並未就此對臨沂海螺進行任何調查或作出任何行政處罰。 |

基於以上所述，我們的中國法律顧問認為(i) 臨沂海螺於2020財年超量使用危險材料不構成嚴重違反相關法律及法規的行為；(ii) 臨沂海螺受到處罰的風險小；及(iii) 上述確認函由相關主管政府部門簽發。

業 務

我們的董事認為，該不合規事件將不會對我們產生重大運營或財務影響，原因如下：(i)不合規行為已得到糾正；(ii)已從上述相關主管部門獲得確認函；(iii)我們的中國法律顧問認為，該事件並不構成對相關法律規定的重大違反。因此，於往績記錄期間，我們並無就該事件作出任何撥備。

我們已就上述不合規事件制定內部控制政策，包括但不限於：(i)對相關員工進行培訓，以提高對危險材料及必要的相關許可證以及遵守相關法律及法規的整體意識；(ii)我們的合規委員會負責就生產所用的危險材料獲取相關證書並由我們的董事會負責監督；及(iii)我們的董事會審核委員會負責監督相關內部控制措施的實施情況。

業 務

未取得排污許可證而進行生產

| 所涉實體名稱 | 不合規事件的詳情 | 法律後果 | 已採取的整改行動及現狀 |
|--------|---|---|---|
| 昆明海螺 | 昆明生產工廠在取得排污許可證之前已於2023年5月開始生產。經我們的董事確認，不合規事件主要是由於法律知識不足及/或無意疏忽相關法律規定所致。 | 誠如我們中國法律顧問所告知，我們可能因該等事件而被(i)責令停止昆明生產工廠的運營並採取整改措施；及(ii)處以不少於人民幣200,000元但不超過人民幣1百萬元的罰款。 | 根據昆明市生態環境局晉寧分局在2023年12月13日的確認，自2020年9月1日起，昆明海螺未曾因違反環保法規受到相關主管機關的行政處罰。 我們已於2023年12月12日取得相關排污許可證。 基於上文所述，我們的中國法律顧問認為(i)昆明海螺曾在未取得得污染物排放許可證的情況下排放污染物的情形，不構成[編纂]的實質法律障礙；及(ii)上述確認函由相關主管政府部門簽發。 我們已制定與該事件相關的內部控制政策，包括但不限於：(i)對相關員工進行培訓，以提高員工對污染物及相關必要許可證以及遵守相關法律法規的整體認識；(ii)我們的合規委員會負責獲取生產過程中所需的相關排污許可證並由董事會作出監督；及(iii)我們的董事會審核委員會負責監督相關內部控制措施的執行。 |

業 務

我們的董事認為，該與排污許可證有關不合規事件將不會對我們產生重大運營或財務影響，原因如下：(i)不合規行為已得到糾正，及(ii)已從上述相關主管部門獲得確認函。因此，於往績記錄期間，我們並無就該事件作出任何撥備。

誠如我們中國法律顧問所告知，董事確認該不合規事件總體而言對我們的業務、運營或財務狀況並無任何重大不利影響。此外，於[•]，海螺科創及海螺集團(即我們的控股股東)已簽署彌償契據，據此，他們同意就上述不合規事件引起的(其中包括)索賠和責任等事項提供彌償。更多詳情，請參閱本文件附錄六「D. 其他資料—2. 稅項及其他彌償」。

經考慮上文所披露的過往不合規事件的性質及原因、中國法律顧問的意見、我們所採取的糾正行動及所採納的內部控制措施，我們的董事認為(而獨家保薦人同意)：(i)就本公司及董事於上市規則及其他相關法律及監管規定項下的責任而言，我們的上述加強版內部控制措施乃屬充分及有效；及(ii)上文所披露的過往不合規事件不會影響上市規則第3.08條及3.09條所載我們董事擔任[編纂]發行人董事的適合性或上市規則第8.04條所載本公司[編纂]的適合性，理由如下：

- i. 上文所披露的過往不合規事件乃因相關員工未能透徹理解相關法律規定或相關員工疏忽大意所致；
- ii. 發生上文所披露的過往不合規事件並非由於董事不誠實或欺詐，亦未因任何該等事件令董事的誠信受到質疑；
- iii. 上文所披露的過往不合規事件並無對我們的業務經營業績或財務狀況造成重大影響；
- iv. 為籌備[編纂]，我們已聘請獨立第三方顧問於2023年8月對我們內部控制的特定領域進行審查，董事已按照獨立第三方顧問推薦的意見及內部控制措施行事，且我們已採納獨立第三方顧問提出的絕大部分建議；及
- v. 自實施經加強內部控制措施起及直至最後實際可行日期，董事確認，我們並無嚴重違反任何適用法律及法規。

業 務

內部控制措施及風險管理

董事會負責我們風險管理的整體有效性，並負責建立我們的內部控制系統及審查其有效性。我們已建立並維護由適合我們業務運營的政策及程序組成的風險管理及內部控制系統，並致力於不斷改進及落實該等系統，以確保政策及實施的有效性及充分性。

除為解決及防止不合規事件再次發生而採取的強化內部控制措施(如上文「法律不合規及訴訟 — 不合規」所披露)外，我們亦在企業管治架構、人力資源、財務報告、合規、風險評估、質量控制及合約管理等業務運營的各個方面採取並實施全面的風險管理政策。

為籌備[編纂]，我們已聘請第三方(「**內部控制顧問**」)於2023年8月對我們內部控制的特定領域進行審查(「**內部控制審查**」)。內部控制顧問進行的內部控制審查範圍由我們與內部控制顧問協定。內部控制顧問對財務報告內部控制進行審查的特定領域包括公司級控制、財務報告及披露控制以及業務流程級控制，包括(1)控制環境；(2)風險評估；(3)內部監控；(4)信息及溝通；(5)財務報告及披露；(6)銷售、應收賬款及收款；(7)採購、應付賬款及付款；(8)生產及質量控制；(9)健康、安全及環境保護；(10)固定資產管理；(11)建設項目管理；(12)人力資源及薪資管理；(13)資金管理；(14)投資管理；(15)合約管理；(16)研發及無形資產管理；(17)信息系統管理；及(18)保險管理。

內部控制顧問已於2023年9月進行跟進審查，以審查我們為解決內部控制審查中發現的問題而採取的管理行動的情況(「**跟進審查**」)。內部控制顧問在跟進審查中並無就設計層面提出任何進一步建議。

我們的董事確認內部控制顧問提供的所有重大建議都得到了遵循，並已採取相應糾正措施以解決我們內部控制的缺陷及不足。董事認為我們強化的內部控制措施充分且有效，以確保今後遵守相關法律法規。

財務報告風險管理

我們的財務部門負責監督本集團的財務報告風險管理。我們已制定一系列與財務報告風險管理有關的會計政策，例如財務報告管理政策、預算管理政策、財務報表編製政策以及財務部門及員工管理政策。我們已制定各種程序以執行會計政策，例如會計監督、資產檢查及審批程序。

業 務

合規及知識產權管理

我們已制定並採納內部程序，以確保我們的業務運營符合相關法律及法規，並保護我們的知識產權。根據該等程序，我們的合規委員會負責我們的合規管理，並負責監督業務管理系統及程序。我們亦設立董事會辦公室(法律)及法律管理部門，負責處理與爭議有關的法律事務及風險管理監督。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，曾發生若干與超出許可生產水平有關的事件，而該等事件違反中國適用法律及法規。為解決、減少及防止該等不合規事件再次發生，我們亦相應加強內部控制措施。更多詳情，請參閱上文「法律不合規及訴訟—不合規」。

我們的知識產權領導小組及管理辦公室負責及時就專利或其他知識產權註冊向有關部門提出所有必要申請、續期或備案。

人力資源風險管理

我們在繼續教育及培訓計劃方面作出投資，包括為不同部門的員工定期提供針對性的內部及外部培訓。通過人力資源部門安排的該等培訓，我們確保員工的各項技能不斷得到提升。我們設有嚴格的招聘標準，以確保新員工的質量，並定期對所有員工進行績效考核。

我們已制定《員工行為守則》，該守則經管理層批准並分發予所有員工，當中包含有關保密、合理對待商業夥伴、反壟斷以及禁止商業賄賂、利益衝突及內幕交易的內部規則及指引。我們亦制定反腐敗政策，以防止本公司內部出現任何腐敗行為。該政策解釋了潛在的腐敗行為及我們的反腐敗措施。我們的內部舉報渠道保持暢通，員工可匿名舉報任何腐敗行為。我們的黨群部門及審核委員會負責監督反腐敗政策的執行情況，並對舉報事件進行調查，以便採取適當措施。

COVID-19的影響及我們的應對措施

對本集團的影響

自2020年初以來，中國及世界若干國家爆發COVID-19新型冠狀病毒。為盡力控制COVID-19的爆發，中國政府不時對中國多個城市實施定期限制措施，直至2023年初（「COVID-19期間」）。由於我們的主要業務運營位於中國，該等控制措施對我們的生產活動產生了負面影響。此外，在中國使用我們產品的建設活動也受到COVID-19的負面影響，導

業 務

致COVID-19期間對我們產品的需求下降。此外，原材料供應受到COVID-19的影響，乃由於政府不時對中國多個城市實施定期限制措施造成道路運輸受限，導致上游原材料供應不穩定。

利用旨在反映全國性生產佈局的生產工廠網絡的產能，我們能夠有效地管理因政府政策而造成的臨時停產及滿足客戶的需求。因此，我們成功地滿足了客戶的需求，並未因COVID-19期間的生產中斷而導致客戶流失。

基於以上所述，我們董事認為COVID-19並未對我們的生產、業務運營及財務表現產生任何重大不利影響。

我們應對COVID-19的措施

為應對COVID-19的爆發，我們採取各種措施以保持我們辦公室和生產工廠的衛生工作環境。出現呼吸系統疾病症狀的員工必須立即向他們的上級主管報告並就醫。我們鼓勵員工通過電話、電子郵件和其他通信平台進行溝通，倡導員工保持良好的衛生習慣，如經常用肥皂和水洗手、避免用手觸摸面部等。

於COVID-19期間，我們還採取各種措施來減緩病毒在我們的生產工廠內的傳播。特別是，為在遵守安全協議的同時確保業務的連續性，我們為主要的生產及管理人員制定了輪班計劃，允許他們在現場輪班工作，同時保持正常的生產水平。隨著COVID-19得到控制，這些措施已自2023年初停止實施。

與控股股東的關係

我們的控股股東

本公司於2018年5月28日根據中國法律註冊成立為一家有限公司，並於2022年7月15日改制為股份有限公司。截至最後實際可行日期，本公司由海螺科創持有約48.62%。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，海螺科創將持有本公司已發行股本總額約[編纂]%。

於最後實際可行日期，海螺科創由海螺集團全資擁有，而海螺集團則由安徽投資集團及蕪湖海創分別持有51%及49%，安徽投資集團由安徽省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。因此，海螺科創、海螺集團及安徽投資集團將在緊隨[編纂]完成後組成一組於上市規則項下的控股股東。

有關本集團業務及控股股東的資料

本集團

我們主要從事研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及其相應的過程中間體(即加工醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液)。有關我們業務的進一步詳情，請參閱本文件「業務」。

海螺科創

海螺科創主要從事投資控股。除於本集團的權益外，其亦已投資於從事以下業務的公司(i)生物質燃料研發、生產及銷售；(ii)新型催化材料及添加劑的生產銷售，新材料研發；及(iii)新興能源技術研發、儲能電池系統銷售。

海螺集團

除持有本集團及海螺科創的權益外，海螺集團主要從事資產經營、投資、融資、產權交易，建築材料、化工產品(除危險品)、電子儀器、儀錶、普通機械設備生產銷售，電力、運輸、倉儲、建築工程、進出口貿易，礦產品(下屬公司經營)、金屬材料、工藝品、百貨銷售，物業管理，科技產品開發，技術服務，印刷，承包境外建材行業工程和境內國際招標工程、對外派遣實施上述境外工程的勞務人員。上述主要業務包括(i)透過持有海螺水泥(其股份於聯交所主板(股份代號：00914)及上海證券交易所(股票代碼：600585)上市)的控股權

與控股股東的關係

益，生產及銷售水泥、商品熟料、骨料及混凝土；及(ii)透過持有海螺(安徽)節能環保新材料股份有限公司(其股份於深圳證券交易所(股票代碼：000619)上市)的控股權益，研發、生產及銷售新型綠色建材(主要包括塑料型材及門窗)及環保新材料(主要包括電力及鋼鐵領域的煙氣脫硝催化劑)。

安徽投資集團

安徽投資集團主要從事四大業務板塊，分別是(i)基礎設施，主要包括鐵路建設、易地扶貧搬遷、棚戶區改造及房地產投資；(ii)投資於從事新能源、大健康、文化旅遊、智慧城市等安徽重點產業的企業；(iii)投資於從事金融業務的企業；(iv)投資於各類上市公司。

除我們控股股東的上述主要業務外，控股股東亦於本集團以外其他投資擁有權益，該等投資的主要業務獨立且不同於我們的業務(連同我們控股股東的上述主要業務，統稱為「其他業務」)，惟安徽精公檢測檢驗中心有限公司(「精公檢測」)(為海螺水泥的子公司，如下文所述，於最後實際可行日期由海螺集團持有約[36.4]%權益)從事的若干業務除外。

我們的子公司之一安徽海萃主要從事質量智能監控系統助磨劑的生產與銷售(「助磨劑業務」)，而精公檢測主要從事提供水泥熟料及水泥和混凝土外加劑的實驗室檢測服務。據我們的董事所知，精公檢測亦生產助磨劑測試產品，供自用以及作為補充產品提供給客戶進行測試。儘管如此，考慮到(i)安徽海萃助磨劑業務於2022財年及2023年六個月的收入貢獻僅為約人民幣0.3百萬元及人民幣0.3百萬元，分別約佔相應年度／期間總收入的0.02%及0.03%；(ii)安徽海萃的收入貢獻仍將微不足道；及(iii)精公檢測僅生產助磨劑測試產品供其自用以及作為向其客戶提供的補充產品，董事認為，安徽海萃與精公檢測上述業務之間所產生的潛在競爭有限且對本集團而言並不重大。

除上文所披露者外，考慮到其他業務與本集團業務運營之間的差異，董事認為我們的業務與其他業務之間存在清晰的業務界限。我們的控股股東確認，截至最後實際可行日期，

與控股股東的關係

除上文所披露者外，彼等並無於與本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有根據上市規則第8.10條須作出披露的任何權益。

不競爭契據

為避免海螺科創、海螺集團(即本集團控股股東)(「**不競爭股東**」)(作為一方)與我們(作為另一方)之間出現任何潛在競爭，不競爭股東[已訂立]以本公司為受益人的不競爭契據。根據不競爭契據，除下文所載的例外情況外，各不競爭股東已不可撤回及無條件地向本公司(為其本身及代表本集團各其他成員公司)承諾，於限制期(定義見下文)內，其不會並將促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接自行或聯同或代表任何人士、商號或公司(透過本集團任何成員公司除外)(其中包括)進行、參與或於當中擁有權益或從事或收購或持有(在各情況，不論作為股東、董事、合夥人、代理、員工或以其他身份及不論為換取溢利、回報或其他利益)任何受限制業務(定義見下文)，不論單獨或聯同其他人士，亦不論直接或間接或代表或協助任何其他人士或與任何其他人士一致行動。

不競爭契據所述的「**受限制業務**」指與以下業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何活動或業務：

- (a) 本文件「業務」一節所載本集團的現有業務活動；及
- (b) 除本文件所披露者外，本集團任何成員公司不時進行、訂立、從事或投資或本公司於聯交所網站另行刊發公告申明有意進行、訂立、從事或[編纂]的任何其他業務。

不競爭股東於不競爭契據項下的責任將對不競爭股東維持約束力，直至以下較早者為止：

- (a) 股份不再於聯交所[編纂]之日(惟股份因任何理由而於聯交所暫停買賣除外)；或
- (b) 不競爭股東及其緊密聯繫人共同失去在本公司股東大會行使或控制行使合共不少於30%投票權的權利或以其他方式不再為本公司一組控股股東之日。

與控股股東的關係

「**限制期**」指[編纂]起計直至上述事件中的較早者為止期間。

各不競爭股東亦已向本公司承諾按本公司要求提供獨立非執行董事對不競爭股東遵守承諾的情況進行年度審閱及執行不競爭契據所需的一切資料。彼等各自己進一步向本公司(為其本身及為本集團各其他成員公司的利益)承諾，其或其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)於獲贈與／物色／獲提供／取得與受限制業務有關的任何商業投資或商機(「**新商機**」)時，其將及將促使其緊密聯繫人按以下方式在切實可行的情況下儘快向本公司轉介新商機：

- (a) 有關不競爭股東須且將促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)向本公司轉介或促使轉介新商機，並在合理可行的情況下儘快向本公司發出有關任何新商機的書面通知(「**要約通知**」)，載列本公司考慮(i)有關新商機會否構成受限制業務；及(ii)把握有關新商機是否符合本集團的利益的一切合理所需資料，包括但不限於新商機的性質、目標資產或公司(如適用)的身份及投資或收購成本的詳情；
- (b) 接獲要約通知後，本公司將在合理可行的情況下儘快尋求董事委員會(僅由並無於有關新商機中擁有任何實際或潛在的直接或間接權益的獨立非執行董事組成)(「**獨立董事會**」)的批准，以示把握或拒絕新商機。於新商機擁有實際或潛在的直接或間接權益的任何董事不得擔任獨立董事會成員，並不得出席(除非獨立董事會特別要求其出席會議)為審議有關新商機而召開的任何會議或部分會議及於會上投票或計入法定人數；
- (c) 獨立董事會在考慮本公司會否把握新商機時將計及所有相關因素。該等因素可能包括(其中包括)把握新商機的財務影響、新商機的性質是否與本集團的策略及發展計劃一致以及整體市況。如恰當，獨立董事會可委任獨立財務顧問、法律顧問及其他專業顧問以協助有關新商機的決策過程，費用由本公司承擔；

與控股股東的關係

- (d) 獨立董事會須於接獲要約通知後20個營業日內，代表本公司就其把握或拒絕新商機的決定以書面方式知會有關不競爭股東；
- (e) (i)倘有關不競爭股東已接獲獨立董事會拒絕該新商機的通知，或(ii)倘獨立董事會未有根據上文(d)分段於該20個營業日期間內作出回應，則有關不競爭股東及／或其緊密聯繫人將有權(但非必須)把握該新商機；
- (f) 倘有關不競爭股東所把握該新商機的性質、條款或條件出現任何重大變動，則其須以不競爭契據概述的方式向本公司轉介該作出有關修訂的新商機，猶如該新商機為一項新商機；及
- (g) 於新商機擁有實際或潛在權益的任何董事不得出席為審議該新商機而召開的會議(除非獨立董事會要求)，須於該會議上放棄投票，且不得計入出席會議的法定人數。

不競爭契據不得載有任何條文妨礙任何不競爭股東或其緊密聯繫人：

- (a) 於認可證券交易所上市的公司的股份中持有權益，惟：
 - (i) 如該公司最近期的經審核綜合賬目所示，該公司或其子公司所進行或從事的任何受限制業務(或有關資產)佔該公司綜合營業額或綜合資產少於10%；或
 - (ii) 有關不競爭股東及／或其緊密聯繫人所持股份總數合共不超過該公司相關類別已發行股份的5%，且該不競爭股東及其緊密聯繫人(不論個別或共同行事)無權委任該公司大部分董事，而在任何時間該公司應最少另有一名股東(連同其緊密聯繫人(如適用))在該公司的持股量多於該不競爭股東及其緊密聯繫人所持的股份總數；或
- (b) 於獨立董事會以書面方式向相關不競爭股東確認獨立董事會或本集團相關成員公司拒絕該商機後，把握可能構成受限制業務的任何商機。

與控股股東的關係

與海螺水泥集團的關係

於最後實際可行日期，海螺集團為本公司控股股東集團成員，持有海螺水泥（其股份在聯交所（股份代號：00914）及上海證券交易所（股票代碼：600585）上市）30%以上控股權。自2018年起，本集團與海螺水泥集團維持悠久且持續的業務關係。海螺水泥集團主要從事水泥、商品熟料、骨料及混凝土的生產及銷售。根據《福布斯》發佈的「2023年全球企業2000強排行榜」，海螺水泥名列第539位，位列水泥行業全球第一。根據《財富》（中文版）發佈的「2023年中國上市公司500強排行榜」，海螺水泥名列第104位，於2022年12月31日營業收益約為人民幣1,320億元。

自2018年起，本集團向海螺水泥集團提供多種外加劑產品，且其隨後成為我們於整個往績記錄期間的最大客戶。於往績記錄期間，海螺水泥產生的收入分別約為人民幣750.8百萬元、人民幣807.9百萬元、人民幣765.1百萬元及人民幣338.2百萬元，分別佔我們於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月總收入的約57.6%、52.5%、41.6%及32.7%。這表明我們多年來對海螺水泥集團的依賴呈下降趨勢，這反映了我們在尋找非控股股東客戶方面所作的努力。有關詳情，請參閱下文「獨立於控股股東 — 經營獨立性 — 我們在尋找海螺水泥集團以外的客戶方面所作的努力」。

我們認為，本集團與海螺水泥集團擁有互利互補的緊密業務關係。本集團與海螺水泥集團經過多年合作，已深刻了解對方的業務運營。基於我們的穩定密切關係，本集團熟悉海螺水泥集團的特定要求和預期交付成果，這有助降低溝通成本，積累為海螺水泥集團提供產品及服務的默認知識，建立互信，並使我們得以不斷提供滿足海螺水泥集團特定要求的優質產品。這些都有助於優化海螺水泥集團的產品質量及生產指標，進一步幫助海螺水泥提升品牌形象，從而吸引更多客戶向其購買水泥及混凝土產品，可能為本集團帶來更多業務，並使我們得以鞏固現有的市場地位。展望未來，鑒於海螺水泥在全球（尤其是中國）水泥行業的聲譽及排名，我們認為我們將繼續參與海螺水泥進行的公開招標或價格磋商。基於我們與彼等互惠互補的業務關係及我們有別於競爭對手的競爭優勢，我們相信我們日後繼續會獲得海螺水泥集團的委聘。有關我們與海螺水泥持續關連交易的詳情，請參閱本文件「持續關連交易」。

與控股股東的關係

獨立於控股股東

經考慮以下因素，董事確信，基於下列理由，我們能夠於[編纂]後獨立於控股股東及彼等各自的緊密聯繫人開展業務。

管理獨立性

我們的董事會由兩名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事組成。我們有三名監事以及一個由執行董事及三名其他成員組成的高級管理團隊。

[編纂]後，我們的董事丁先生及金先生將繼續在我們的控股股東或其持有30%或以上權益的公司任職：

| 董事姓名 | 於本集團的職務 | 於控股股東或其持有30%或以上權益的公司的職務 |
|----------|-----------|---|
| 丁先生..... | 非執行董事、董事長 | <ul style="list-style-type: none">海螺集團總經濟師及副總會計師安徽國貿集團控股有限公司（該公司由海螺集團持有55%的股份）董事海螺科創董事及總經理安徽海螺資本管理有限公司（該公司由海螺集團全資擁有）董事及總經理 |

與控股股東的關係

| 董事姓名 | 於本集團的職務 | 於控股股東或其持有30%或以上權益的公司的職務 |
|----------|---------|--|
| | | <ul style="list-style-type: none">• 三碳(安徽)科技研究院有限公司(該公司由海螺集團全資擁有)監事• 海螺(安徽)節能環保新材料股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市(股票代碼：000619))(該公司由海螺集團持有約30.63%)董事 |
| 金先生..... | 非執行董事 | <ul style="list-style-type: none">• 安徽海螺潔能科技有限公司(該公司由海螺科創全資擁有)董事• 國家電投集團安徽海螺售電有限公司(該公司由安徽海螺潔能科技有限公司持有50%權益)董事及董事長• 海螺科創副總經理 |

我們的管理及經營決策乃由董事會及高級管理層作出，彼等均在我們所從事的行業及／或各自的專業領域擁有豐富的經驗。我們的大多數董事及高級管理層成員投入足夠的時間及精力履行作為董事及高級管理層成員的職責，且彼等將繼續專注於本集團的業務。有關董事及高級管理層的進一步詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」。

儘管共同擔任董事職務，我們相信本集團與控股股東之間將保持管理獨立性。丁先生及金先生為非執行董事，彼等職責屬非執行性質。**[編纂]**後，彼等將不會處理本公司的日常經營或管理工作。丁先生及金先生各自確認，彼參與控股股東的工作並未影響其履行職責，

與控股股東的關係

亦並未限制其投入本集團的時間。除丁先生及金先生外，我們的任何董事均未持有控股股東或彼等擁有30%或以上權益的公司任何董事職位或高級管理職位或與控股股東或彼等擁有30%或以上權益的公司有任何僱傭關係。

除上述情況外，由於下列理由，董事認為董事會及高級管理層將獨立於控股股東運作：

- (a) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，該責任要求(其中包括)彼為本公司的裨益及利益行事，且不容許其董事職責與個人利益之間存在任何衝突；
- (b) 倘本集團與董事或彼等各自的緊密聯繫人將予訂立的任何交易引起潛在利益衝突，則有利益關係的董事須於本公司有關董事會會議上在投票前就該等交易申報有關利益的性質。此外，細則規定，董事不得就批准彼自身或彼任何緊密聯繫人擁有利益的任何合約或安排的任何決議案表決，而該董事亦不得計入出席會議的法定人數。有關詳情，請參閱本文件附錄五「組織章程細則概要」；
- (c) 我們已採納一系列企業管治措施以管理本集團與控股股東之間的利益衝突(如有)，支援我們的獨立管理。有關詳情，請參閱本節下文「企業管治措施」；
- (d) 由於七名非獨立董事(包括執行董事及非執行董事)中只有兩名在控股股東集團擔任管理層職務，因此董事會大部分成員均獨立於控股股東集團。我們有足夠數量的獨立於控股股東的執行董事、非執行董事及獨立非執行董事，以確保董事會能夠妥善履行其職能；及
- (e) 我們有四名獨立非執行董事(佔我們董事會的三分之一以上)，使執行董事、非執行董事及獨立非執行董事之人數達致平衡，確保董事會有良好的獨立性，以提升本公司及股東整體之最佳利益。獨立非執行董事於彼等各自的專業領域擁有多樣化的技能和豐富經驗(有關其履歷詳情，請參閱本文件「董事、監事及高級管理層」)，我們的董事相信我們的獨立非執行董事能夠對董事會的決策過程作出公正、

與控股股東的關係

合理的判斷，並保護本公司及股東的整體利益。本公司已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。各委員會成員包括獨立非執行董事，以監察本集團經營。

基於上文所述，董事相信董事會及高級管理層能獨立於控股股東履行本集團的管理職責。

經營獨立性

本集團的業務運營乃獨立於由控股股東經營的其他業務進行。除海螺集團的一家全資子公司提供的信息技術系統支援服務(例如若干信息技術系統的維護及租賃)外，本集團的信息技術、人力資源部門及其他行政支援乃獨立於控股股東。我們擁有充分的權利、持有所有相關執照並從中獲益，擁有充足的資本及員工，可獨立於控股股東及彼等各自緊密聯繫人就自身業務營運作出所有決策及開展有關業務營運，且於[編纂]後亦將如此行事。

經營所需牌照

我們持有對我們的業務營運屬重大的所有相關牌照及許可證，並享有其帶來的利益。

客戶、供應商及業務夥伴渠道

我們的龐大多元客戶群與控股股東及／或彼等各自的緊密聯繫人並不關連。我們擁有獨立的客戶、供應商及其他業務夥伴渠道。

經營設施

我們業務運營所需的所有物業及設施均獨立於控股股東及彼等各自緊密聯繫人。

員工

我們擁有獨立的高素質人才團隊，其擁有豐富的水泥外加劑及混凝土外加劑行業經驗。我們主要通過多個渠道獨立招募員工，如廣告平台、第三方招聘機構及參與學校舉行的招聘活動。

與控股股東的關係

與控股股東或其聯繫人的關連交易

本文件「持續關連交易」一節載列了本集團與控股股東或彼等各自聯繫人在完成[編纂]後將繼續進行的非豁免持續關連交易。所有該等交易均經公平磋商後按一般商業條款釐定。因此，我們預期於[編纂]後將能夠把與控股股東及彼等各自聯繫人的持續關連交易總額與總收入的百分比維持在合理範圍內。因此，預期該等持續關連交易不會影響我們整體的經營獨立性。

我們在尋找海螺水泥集團以外的客戶方面所作的努力

我們自2020年起開始加大力度尋找海螺水泥集團以外且並非我們的控股股東或其聯繫人的客戶（「非控股股東客戶」）。我們相信，從長遠來看，我們來自非控股股東客戶的收入將進一步增加。

於往績記錄期間，來自非控股股東客戶項目的收入所佔百分比呈上升趨勢。我們一直積極參與由非控股股東客戶組織的招投標活動，並向具有區域競爭優勢的高質素市場參與者尋求合作機會和探索收購。為廣泛探索潛在目標項目，我們從多個渠道獲取相關資料，並與非控股股東客戶、國有企業和政府機構積極溝通。

我們計劃將[編纂][編纂]的約[編纂]%用於擴展我們的銷售網絡，從而在國內外市場發掘機會，詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」。考慮到水泥外加劑及混凝土外加劑市場的商機、我們的經驗及專業技能、我們通過有機增長在擴大向非控股股東客戶項目提供的服務方面取得的成就以及我們的發展戰略，我們相信，我們已準備就緒把握潛在商機，且可進一步擴展我們有關由非控股股東客戶開發的項目的業務。

我們已成立擁有豐富行業知識和經驗的強大管理團隊，在總部及地區層面以及子公司亦設有營銷及開發團隊，並將繼續在我們的業務發展中投入更多資源和精力。

展望未來，我們擬（其中包括）：(i)憑藉我們的品牌聲譽及往績記錄，繼續通過參與招投標的方式獲得新合約；(ii)與其他非控股股東客戶訂立戰略合作安排；及(iii)增加我們產品

與控股股東的關係

的研發成本，以吸引更多非控股股東客戶。因此，我們預期將繼續尋求與非控股股東客戶新合約，而我們向該等客戶提供產品所產生的收入將繼續增加。

財務獨立性

本集團設有獨立的財務申報系統，並根據本集團自身業務需要作出財務決定。我們擁有內部監控及會計系統，亦有獨立財務部以履行庫務職能。我們獨立管理銀行賬戶，不與控股股東或彼等各自緊密聯繫人共用任何銀行賬戶。

於往績記錄期間，存在若干應付及應收控股股東或彼等各自緊密聯繫人的非貿易款項，主要包括履約保證金、投標按金以及外加劑儲存容器、供應和物流系統及儲能系統採購預付款。所有應付及應收控股股東或彼等各自緊密聯繫人的非貿易款項(本集團一般及日常業務過程中的款項除外)將根據彼等各自的合約條款結算。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28、附錄一A未經審核中期財務資料附註19、「財務資料 — 綜合財務狀況表若干項目的描述 — 貿易及其他應收款項 — 應收關聯方非貿易款項」及「— 貿易及其他應付款項 — 應付關聯方非貿易款項」。此外，於往績記錄期間，海螺科創亦為本集團的銀行貸款提供擔保。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註19及附錄一A未經審核中期財務資料附註14。於最後實際可行日期，控股股東或彼等各自緊密聯繫人為本集團提供的擔保已獲解除，且我們並無應收或應付控股股東或彼等各自緊密聯繫人的任何貸款。我們一直能夠向第三方取得股本及債務融資。董事確認，本集團無意於[編纂]後向任何控股股東或受控股股東控制的實體取得任何借款或擔保。

基於上文所述，董事認為，董事會及高級管理層於[編纂]後能夠獨立於且不會過度倚賴控股股東及其緊密聯繫人開展業務。

企業管治措施

本公司將遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則條文，當中載有良好企業管治原則。

與控股股東的關係

董事深明良好企業管治對於保護股東權益的重要性。為保障良好企業管治標準及避免本集團與控股股東之間的潛在利益衝突，我們將採取以下措施：

- (a) 倘舉行股東大會以審議控股股東或其任何聯繫人於其中擁有重大權益的建議交易，則控股股東將不會就決議案投票，亦不得計入表決的法定人數內；
- (b) 本公司已設立內部監控機制以識別關連交易。**[編纂]**後，倘本公司與控股股東或其任何聯繫人訂立關連交易，則本公司將遵守適用上市規則；
- (c) 本公司將在年報或以公告形式披露獨立非執行董事所審閱事項的決定(連同理據)；
- (d) 倘董事合理要求獲取獨立專業人士(如財務顧問)的意見，則會委任有關獨立專業人士，費用由本公司承擔；
- (e) 獨立非執行董事將每年審閱控股股東對不競爭契據的遵守情況。本公司將在年報中披露有關遵守及執行不競爭契據的決定(包括獨立非執行董事對有關決定的意見)；
- (f) 董事將負責審閱、考慮及決定是否接受不競爭契據項下的任何商機。任何董事如在有關決定中擁有重大權益，須放棄投票。本公司將會在年報中披露有關決定(包括獨立非執行董事對有關決定的意見)；
- (g) 不競爭股東承諾按照獨立非執行董事的要求，提供進行上文(e)段所述的年度審閱所需的一切必要資料，包括所有有關財務、經營及市場資料及任何其他必要資料；及
- (h) 我們已委任新百利融資有限公司為合規顧問，以就遵守上市規則(包括與企業管治相關的各項規定)向我們提供意見和指引。

基於上文所述，董事信納已制定充足企業管治措施，以於**[編纂]**後管理本集團與控股股東之間的利益衝突及保護少數股東的權益。

持續關連交易

概覽

我們已與關連人士訂立若干交易，其詳情載於本節下文。本節所披露的交易將於[編纂]後繼續有效，因此根據上市規則第14A章，與有關關連人士訂立的該等交易均將於[編纂]後構成本公司的持續關連交易。董事認為該等交易乃於本集團的一般及日常業務過程中按一般商業條款訂立。

相關關連人士

下表載列於[編纂]後將繼續與本集團進行關連交易的本公司關連人士及彼等與本公司的關連關係：

| 名稱 | 關連關係 |
|---------------------------------|--|
| 海螺集團 | 於最後實際可行日期，其為我們的主要股東海螺科創的控股公司 |
| 海螺水泥 | 於最後實際可行日期，海螺集團持有該公司約36.4%的股權 |
| 鑫統領集團 | 於最後實際可行日期，我們的非執行董事馮先生持有該公司99%的股權 |
| 台泥國際集團有限公司(「台泥國際」) | 於最後實際可行日期，其為台泥(貴港)水泥有限公司的間接控股公司，而台泥(貴港)水泥有限公司為貴港海螺的主要股東，其持有貴港海螺40%股權 |
| 甘肅上峰水泥股份有限公司(「甘肅上峰」) | 於最後實際可行日期，其為浙江上峰建材有限公司的控股公司，而浙江上峰建材有限公司為銅陵海螺的主要股東，其持有銅陵海螺20%股權 |
| 安徽海慧供應鏈科技有限公司 (「海慧公司」) | 於最後實際可行日期，該公司由海螺水泥持有約65.6%股權 |

持續關連交易

獲全面豁免的持續關連交易

商標許可協議

背景

我們於往績記錄期間一直使用海螺集團擁有的若干商標。於2023年12月28日，本公司與海螺集團訂立商標許可協議（「商標許可協議」），據此，本集團獲許可自2024年1月1日開始及直至2026年12月31日期間使用若干於中國及香港註冊的許可商標（「許可商標」），年度許可費經參考本集團於相關期間的銷量釐定。截至2026年12月31日止三個年度各年，商標許可協議項下產生的許可費預計將低於3.0百萬港元。許可商標的詳情載於本文件附錄六「法定及一般資料—B.有關本集團業務的其他資料—2.重大知識產權—(a)商標」。

上市規則的涵義

由於上市規則項下有關使用許可商標的年度許可費年度上限的所有適用百分比率（利潤率除外）預期將低於0.1%，商標許可協議項下擬進行的交易在上市規則第14A.76條規定的最低豁免限度內，因此獲豁免遵守上市規則第14A.76(1)(a)條項下的申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定。

獲部分豁免的持續關連交易

鑫統領集團混凝土外加劑框架協議

背景

自2018年起，我們一直向鑫統領集團及／或其子公司銷售混凝土外加劑。於[•]，我們與鑫統領集團訂立混凝土外加劑銷售框架協議（「鑫統領集團混凝土外加劑框架協議」）。

持續關連交易

主要條款

鑫統領集團混凝土外加劑框架協議的主要條款載列如下：

期限： 自[編纂]起直至2025年12月31日

待提供的產品： 混凝土外加劑

本集團將與鑫統領集團及／或其相關子公司就混凝土外加劑的銷售，根據其各自水泥生產的實際需要、採購進度及其他特定安排簽訂個人分包合約

個人分包合約的主要條款與鑫統領集團混凝土外加劑框架協議的條款一致，且個人分包合約的合約總額不得超過鑫統領集團混凝土外加劑框架協議的年度上限。

定價政策

混凝土外加劑的單價乃經參考本集團公平出售予其他獨立第三方客戶的同類產品的單價，並經考慮所涉及的成本、生產規定質量的混凝土外加劑所需的技術及程序的複雜程度以及所需資源後按公平基準釐定。單價應不遜於本集團提供予其他獨立第三方客戶的單價或公允市價（以較優惠者為準）。

歷史數據及年度上限

於2020財年、2021財年及2022財年以及2023年六個月，鑫統領集團及其子公司與我們之間有關混凝土外加劑銷售的歷史交易金額（含稅）分別約為人民幣35.8百萬元、人民幣47.8百萬元、人民幣30.0百萬元及人民幣9.8百萬元（不含稅交易金額：人民幣31.7百萬元、人民幣42.3百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣8.6百萬元）。

截至2024年及2025年12月31日止年度有關金額的估計年度上限（含稅）分別為人民幣20.0百萬元及人民幣20.0百萬元。

持續關連交易

年度上限基準

上述估計年度上限乃根據以下因素及假設所釐定：

- (a) 銷售給鑫統領集團及其子公司的混凝土外加劑的歷史單價，以及鑫統領集團混凝土外加劑框架協議項下的預期單價將根據上文所述定價政策釐定；
- (b) 與鑫統領集團協商後，根據鑫統領集團截至2024年及2025年12月31日止年度的混凝土生產計劃，估計混凝土外加劑的總銷量；
- (c) 鑫統領集團及其子公司採購的混凝土外加劑的歷史數量；及
- (d) 假定(i)中國整體社會經濟環境；及(ii)根據鑫統領集團的生產計劃，截至2024年及2025年12月31日止年度對鑫統領集團混凝土產品的需求將不會出現重大變動。

交易原因

混凝土外加劑的銷售為我們的主要業務之一，因此我們於日常及一般業務中向鑫統領集團提供我們的產品。

上市規則的涵義

由於上市規則項下有關鑫統領集團混凝土外加劑框架協議年度上限的所有適用百分比率(利潤率除外)預期將低於5%，故鑫統領集團混凝土外加劑框架協議項下擬進行交易須根據上市規則第14A.76(2)(a)條遵守申報、年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

台泥國際水泥外加劑框架協議

背景

自2020年起，我們一直向台泥國際及／或其子公司銷售水泥外加劑。於[•]，我們與台泥國際訂立水泥外加劑銷售框架協議(「台泥國際水泥外加劑框架協議」)。

持續關連交易

主要條款

台泥國際水泥外加劑框架協議的主要條款載列如下：

期限： 自[編纂]起直至2024年12月31日

待提供的產品： 水泥外加劑

本集團或我們的子公司將與台泥國際及／或其位於廣東省、廣西省及貴州市的相關子公司就水泥外加劑的銷售，根據其各自水泥生產的實際需要、採購進度及其他特定安排簽訂個人分包合約

個人分包合約的主要條款與台泥國際水泥外加劑框架協議的條款一致，且個人分包合約的合約總額不得超過台泥國際水泥外加劑框架協議的年度上限。

定價政策

水泥外加劑的單價乃經參考我們的前身公司、台泥(貴港)水泥有限公司及台泥國際訂立的日期為2020年8月8日的合資協議的條款、公允市價及出售予其他客戶及獨立第三方的同類產品的單價，並經考慮所涉及的成本、生產規定質量的水泥外加劑所需的技術及程序的複雜程度以及所需資源後按公平基準釐定。

歷史數據及年度上限

於2020財年、2021財年及2022財年以及2023年六個月，台泥國際及其子公司與我們之間有關水泥外加劑銷售的歷史交易金額(含稅)分別約為人民幣34.3百萬元、人民幣62.9百萬元、人民幣66.9百萬元及人民幣23.5百萬元(不含稅交易金額：人民幣30.4百萬元、人民幣55.7百萬元、人民幣59.2百萬元及人民幣20.8百萬元)。

截至2024年12月31日止年度有關金額的估計年度上限(含稅)為人民幣65.0百萬元。

持續關連交易

年度上限基準

上述估計年度上限乃根據以下因素及假設所釐定：

- (a) 銷售給台泥國際及其子公司的水泥外加劑的歷史單價，以及台泥國際水泥外加劑框架協議項下的預期單價將根據上文所述定價政策釐定；
- (b) 與台泥國際協商後，根據台泥國際截至2024年12月31日止年度的水泥生產計劃，估計混凝土外加劑的總銷量；
- (c) 台泥國際及其子公司採購的水泥外加劑的歷史數量；及
- (d) 假定(i)中國整體社會經濟環境；及(ii)根據台泥國際的生產計劃，截至2024年12月31日止年度對台泥國際水泥產品的需求將不會出現重大變動。

交易原因

水泥外加劑的銷售為我們的主要業務之一，因此我們於日常及一般業務中向台泥國際提供我們的產品。

上市規則的涵義

由於(i)上市規則項下有關台泥國際水泥外加劑框架協議年度上限的所有適用百分比率(利潤率除外)預期將低於5%；及(ii)台泥國際為本公司子公司層面的關連人士，而台泥國際水泥外加劑框架協議條款(a)已獲董事會批准；及(b)已經我們獨立非執行董事確認屬公平合理、按一般商業條款訂立且符合本公司及股東的整體利益，故台泥國際水泥外加劑框架協議項下擬進行交易須根據上市規則第14A.76(2)(a)條及第14A.101條遵守申報、年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

持續關連交易

甘肅上峰水泥外加劑框架協議

背景

自2021年起，我們一直向甘肅上峰及／或其子公司銷售水泥外加劑。於[•]，我們與甘肅上峰訂立水泥外加劑銷售框架協議（「甘肅上峰水泥外加劑框架協議」）。

主要條款

甘肅上峰水泥外加劑框架協議的主要條款載列如下：

期限： 自[編纂]起直至2025年12月31日

待提供的產品： 水泥外加劑

本集團將與甘肅上峰及／或其相關子公司就水泥外加劑的銷售，根據其各自水泥生產的實際需要、採購進度及其他特定安排簽訂個人分包合約

個人分包合約的主要條款與甘肅上峰水泥外加劑框架協議的條款一致，且個人分包合約的合約總額不得超過甘肅上峰水泥外加劑框架協議的年度上限。

定價政策

水泥外加劑的單價乃經參考本集團公平出售予其他獨立第三方客戶的同類產品的單價，並經考慮所涉及的成本、生產規定質量的水泥外加劑所需的技術及程序的複雜程度以及所需資源後按公平基準釐定。單價應不遜於本集團提供予其他獨立第三方客戶的單價或公允市價（以較優惠者為準）。

歷史數據及年度上限

於2020財年、2021財年及2022財年以及2023年六個月，甘肅上峰及其子公司與我們之間有關水泥外加劑銷售的歷史交易金額（含稅）分別約為零、人民幣21.7百萬元、人民幣34.2百萬元及人民幣17.2百萬元（不含稅交易金額：零、人民幣19.2百萬元、人民幣30.3百萬元及人民幣15.2百萬元）。

持續關連交易

截至2024年及2025年12月31日止年度有關金額的估計年度上限(含稅)分別為人民幣35.0百萬元及人民幣35.0百萬元。

年度上限基準

上述估計年度上限乃根據以下因素及假設所釐定：

- (a) 銷售給甘肅上峰及其子公司的水泥外加劑的歷史單價，以及甘肅上峰水泥外加劑框架協議項下的預期單價將根據上文所述定價政策釐定；
- (b) 與甘肅上峰協商後，根據甘肅上峰截至2024年及2025年12月31日止年度的水泥生產計劃，估計混凝土外加劑的總銷量；
- (c) 甘肅上峰採購的水泥外加劑的歷史數量；及
- (d) 假定(i)中國整體社會經濟環境；及(ii)根據甘肅上峰的生產計劃，截至2024年及2025年12月31日止年度對甘肅上峰水泥產品的需求將不會出現重大變動。

交易原因

水泥外加劑的銷售為我們的主要業務之一，因此我們於日常及一般業務中向甘肅上峰提供我們的產品。

上市規則的涵義

由於(i)上市規則項下有關甘肅上峰水泥外加劑框架協議年度上限的所有適用百分比率(利潤率除外)預期將低於5%；及(ii)甘肅上峰為本公司子公司層面的關連人士，而甘肅上峰水泥外加劑框架協議條款(a)已獲董事會批准；及(b)已經我們獨立非執行董事確認屬公平合理、按一般商業條款訂立且符合本公司及股東的整體利益，故甘肅上峰水泥外加劑框架協議項下擬進行交易須根據上市規則第14A.76(2)(a)條及第14A.101條遵守申報、年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

持續關連交易

供應鏈物流運輸服務協議

背景

自2023年起，我們一直委聘海慧公司為本集團的外加劑產品提供供應鏈物流運輸服務。於[•]，我們與海慧公司訂立供應鏈物流運輸服務框架協議（「**供應鏈物流運輸服務協議**」）。

主要條款

供應鏈物流運輸服務協議的主要條款載列如下：

期限： 自2024年1月1日起直至2024年12月31日

待由海慧公司提供
的服務： 海慧公司通過其海慧供應鏈物流平台（「**海慧平台**」）整合並鞏固物流資源，為本集團產品尋找運輸服務承運商及提供相應的管理服務

海慧公司將審核已在海慧平台註冊的運輸服務承運商（「**承運商**」）的資格，而獲批承運商可就海慧平台公佈的運輸請求進行競價及承接

海慧公司透過海慧平台為本集團對運輸服務進行公開招標。合資格的承運商將進行投標。中標的承運商將根據約定的投標方案，為本集團提供供應鏈物流運輸服務

本公司相關子公司將就供應鏈物流運輸業務與海慧公司簽訂個別分包合約。個別分包合約的主要條款應與約定的投標方案及供應鏈物流運輸服務協議一致，個別分包合約的合約總金額不得超過供應鏈物流運輸服務協議的年度上限。

定價政策

各類產品的運輸單價由本公司相關子公司通過海慧公司進行公開招標釐定。在通過海慧公司進行公開招標時，本集團將提供委託運輸的產品數量、運輸方式、運輸距離等招標

持續關連交易

標準。合資格承運商將提交標書，海慧公司將對標書進行審查，選出中標者，並可與中標者就建議運輸單價進一步公平磋商。

歷史數據及年度上限

於2023年六個月，海慧公司所提供上述服務的歷史交易金額(含稅)約為人民幣0.5百萬元(不含稅金額：人民幣0.4百萬元)。

截至2024年12月31日止年度有關金額的估計年度上限(含稅)分別為人民幣26.0百萬元。

年度上限基準

上述估計年度上限乃根據以下因素及假設釐定：

- (a) 根據本集團截至2024年12月31日止年度的外加劑產品生產計劃，合理估計所需運輸量(經參考上年度各種產品的生產及運輸量)；
- (b) 海慧公司提供服務的歷史運輸單價，以及供應鏈物流運輸服務協議項下的預期運輸單價將根據上述定價政策釐定；
- (c) 上文披露的歷史交易金額，其中服務僅由我們的一家子公司使用；
- (d) 截至2024年12月31日止年度，由於本公司的更多子公司預期將使用海慧平台，經參考本集團於往績記錄期間產生的運輸開支，預期支付予海慧公司的服務金額將會增加；及
- (e) 假定(a)中國整體社會經濟環境；及(b)截至2024年12月31日止年度本集團生產計劃項下外加劑產品的需求及運輸量將不會出現重大變動。

交易原因

海慧公司是一個在中國成立的智能物流供應鏈平台。海慧公司通過海慧平台整合並鞏固物流資源，通過高效利用社區現有貨運車輛，為客戶提供供應鏈物流運輸服務。一方面，

持續關連交易

通過海慧公司吸引更多的運輸服務供應商參與運輸服務招投標，本集團可進一步降低運輸成本並增強市場競爭力。另一方面，本集團也可通過海慧公司進一步加強對貨物運輸過程的管理和控制，在確保產品安全及高效運送的同時降低運輸風險。

上市規則的涵義

由於上市規則項下有關供應鏈物流運輸服務協議年度上限的所有適用百分比率(利潤率除外)預期將低於5%，供應鏈物流運輸服務協議項下擬進行交易須根據上市規則第14A.76(2)(a)條遵守申報、年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

非豁免持續關連交易

海螺水泥外加劑框架協議

背景

自2018年起，我們一直向海螺水泥集團出售外加劑產品。於[•]，我們與海螺水泥訂立外加劑產品銷售協議(「**海螺水泥外加劑框架協議**」)。

主要條款

海螺水泥外加劑框架協議的主要條款載列如下：

期限： 2024年1月1日至2024年12月31日

待提供的產品： 外加劑產品(包括水泥外加劑及混凝土外加劑)，其數量及質量須由海螺水泥根據其水泥生產的實際需要釐定

本集團將與海螺水泥及／或其相關子公司就水泥外加劑的銷售，根據其各自外加劑產品生產的實際需要、採購進度及其他特定安排簽訂個人分包合約

持續關連交易

個人分包合約的主要條款與海螺水泥外加劑框架協議的條款一致，且個人分包合約的合約總額不得超過海螺水泥外加劑框架協議的年度上限。

定價政策

外加劑產品的單價將通過公開招標、邀請招標或詢價或談判等交易方式釐定。

公開招標或邀請招標：外加劑產品的單價以競標結果為準。

詢價或談判：外加劑產品的單價將參考公平市價及本集團售予其他獨立第三方客戶的同類產品的單價，並經考慮所涉及的成本、生產規定質量的外加劑產品所需技術及程序的複雜程度以及所需資源(包括人力資源及材料)後按公平基準釐定。

於2020財年、2021財年及2022財年以及2023年六個月，海螺水泥集團與我們之間有關銷售外加劑產品的歷史交易金額(含稅)分別約為人民幣848.4百萬元、人民幣912.7百萬元、人民幣846.4百萬元及人民幣381.8百萬元(不含稅交易金額：人民幣750.8百萬元、人民幣807.7百萬元、人民幣749.1百萬元及人民幣337.9百萬元)。

截至2024年12月31日止年度有關金額的估計年度上限(含稅)為人民幣860.0百萬元。

年度上限基準

上述估計年度上限乃根據以下因素及假設厘定：

- (a) 海螺水泥外加劑框架協議項下擬訂的外加劑產品預期單價，有關單價將根據上文所述定價政策釐定；
- (b) 海螺水泥集團2024年預計需要的外加劑產品採購總量；
- (c) 海螺水泥集團向我們採購外加劑產品的歷史數量及海螺水泥集團就該等外加劑產品採購向我們支付的歷史金額；及
- (d) 假定中國整體社會經濟環境不會出現重大變動。

持續關連交易

交易原因

海螺水泥主要從事水泥、商品熟料、骨料及混凝土的生產及銷售。憑藉海螺水泥於世界水泥及混凝土行業的聲譽及排名以及其對本集團過去幾年一直有能力提供的高品質水泥外加劑的需求，我們認為繼續向海螺水泥集團提供水泥外加劑以創造穩定收入對本集團有利。

上市規則的涵義

由於上市規則項下有關海螺水泥外加劑框架協議年度上限的至少一項適用百分比率(利潤率除外)預期超過5%，故據海螺水泥外加劑框架協議擬進行的交易須遵守上市規則第14A章有關申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

豁免

就鑫統領集團混凝土外加劑框架協議、台泥國際水泥外加劑框架協議、甘肅上峰水泥外加劑框架協議及供應鏈物流運輸服務協議項下擬進行的交易而言，由於根據上市規則所有適用的百分比率(利潤率除外)預計各自估計年度上限總額均低於5%，故根據上市規則第14A.76(2)(a)條擬進行的相關交易須遵守申報、年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守通函及獨立股東批准規定。就海螺水泥外加劑框架協議項下擬進行的交易而言，由於根據上市規則，估計年度上限的至少一項適用百分比率(利潤率除外)預期超過5%，故據此擬進行的交易須遵守上市規則第14A章有關申報、年度審核、公告、通函及獨立股東批准規定。

我們預計該等部分豁免及非豁免的持續關連交易將持續進行，並將延續一段時間，董事認為嚴格遵守上市規則項下的適用規定不切實際，將會造成過重負擔並為本公司帶來不必要的行政成本。

因此，根據上市規則第14A.105條，我們已向聯交所申請且聯交所[已授予]我們豁免嚴格遵守上市規則第14A章有關上述部分豁免持續關連交易的公告規定，以及上市規則第14A章

持續關連交易

有關上述非豁免持續關連交易項下的通函及股東批准規定。詳情請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則及豁免嚴格遵守公司(清盤及雜項條文)條例—持續關連交易」。

除已申請豁免的公告、通函及／或股東批准規定外，我們將遵守上市規則第14A章項下的相關規定。

一般事項

倘本集團未來與任何關連人士訂立任何新交易或協議或續簽任何交易或協議，我們將遵守上市規則第14A章項下的所有相關規定，包括公告及／或獨立股東批准規定(如適用)。

董事意見

董事(包括獨立非執行董事)認為(i)上述部分豁免及非豁免持續關連交易指於本集團日常及一般業務過程中，按照一般商業條款或更佳條款訂立，該等條款屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益；及(ii)該等交易的各自建議年度上限屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

獨家保薦人確認

根據對本節所載協議的審閱、本公司提供的相關資料以及與本公司管理層的討論，獨家保薦人認為(i)上述部分豁免及非豁免持續關連交易指於本集團日常及一般業務過程中，按照一般商業條款或更佳條款訂立，該等條款屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益；及(ii)該等交易的各自建議年度上限屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

內部控制措施

為進一步保障股東(包括少數股東)的整體利益，本集團已實施以下有關持續關連交易的內部控制措施：

- 本集團已採用內部指引，規定本公司必須成立獨立非執行董事委員會，就非豁免

持續關連交易

關連交易發表意見，並委任獨立財務顧問提供建議及出具報告，以供本公司股東大會批准，從而確保我們遵守法律法規、組織章程細則及上市規則的適用規定；

- 本公司將出具持續關連交易監察報告，以供審核委員會審閱，確保相關交易不會超過經批准年度上限，並配合核數師出具核數師報告及年報；
- 根據上市規則的規定，獨立非執行董事將每年在年報中確認持續關連交易是否在本集團的日常及一般業務過程中按一般商業條款進行，是否符合有關管轄協議的規定，交易條款是否公平合理，以及是否符合股東的整體利益；及
- 根據上市規則的規定及內部指引，核數師將每年向董事會確認，彼等是否注意到有任何情況導致彼等認為持續關連交易未獲董事會批准、在所有重大方面不符合本集團定價政策、在所有重大方面不符合管轄交易的相關協議或超出上限。

董事、監事及高級管理層

董事會

董事會現由11名董事組成，包括兩名執行董事、五名非執行董事及四名獨立非執行董事。董事會負責並擁有一般權力管理及經營業務。下表載列董事的若干資料：

| 姓名 | 年齡 | 職位 | 獲委任為 董事的日期 | 加入本集團 的時間 | 職務及職責 |
|----------|-------|--------------------------|---------------|--------------|------------------------|
| 丁鋒..... | [51]歲 | 董事長 兼非執行董事 | 2018年5月22日 | 2018年5月 | 負責本集團的整體戰略 規劃及發展 |
| 陳烽..... | [56]歲 | 執行董事、 常務副總經理 兼行政總裁 | 2022年7月1日 | 2018年8月 | 負責監督本集團的日常 運營及管理 |
| 柏林..... | [42]歲 | 執行董事兼 財務總監 | 2022年7月1日 | 2018年5月 | 負責本集團的財務管理 及監督 |
| 馮方波..... | [48]歲 | 非執行董事 兼副董事長 | 2018年11月28日 | 2018年11月 | 負責為本集團的業務及 運營提供戰略建議 |
| 趙洪義..... | [60]歲 | 非執行董事 兼副董事長 | 2018年5月22日 | 2018年5月 | 負責為本集團的業務及 運營提供戰略建議 |
| 金峰..... | [50]歲 | 非執行董事 | 2023年11月15日 | 2023年11月 | 負責為本集團的業務及 運營提供戰略建議 |
| 范海濱..... | [48]歲 | 非執行董事 | 2023年11月15日 | 2023年11月 | 負責為本集團的業務及 運營提供戰略建議 |

董事、監事及高級管理層

| 姓名 | 年齡 | 職位 | 獲委任為董事的日期 | 加入本集團的時間 | 職務及職責 |
|----------|-------|---------|-------------|----------|----------------------------------|
| 李江..... | [64]歲 | 獨立非執行董事 | 2023年1月12日 | 2023年1月 | 負責監督董事會並為其提供獨立建議 |
| 陳結淼..... | [57]歲 | 獨立非執行董事 | 2023年1月12日 | 2023年1月 | 負責監督董事會並為其提供獨立建議 |
| 許煦..... | [38]歲 | 獨立非執行董事 | 2023年11月15日 | 2023年11月 | 負責監督董事會並為其提供獨立建議，特別是有關本集團財務方面的建議 |
| 曾祥飛..... | [43]歲 | 獨立非執行董事 | 2023年11月15日 | 2023年11月 | 負責監督董事會並為其提供獨立建議，特別是有關本集團財務方面的建議 |

董事長兼非執行董事

丁鋒先生，[51]歲，自本公司於2018年5月註冊成立以來，獲委任為董事長兼董事，並於2023年11月15日重新指定為非執行董事，主要負責本集團的整體戰略規劃及發展。

丁先生於水泥及外加劑行業擁有逾29年經驗。丁先生在加入本集團前，於1994年7月至2010年4月，曾於海螺水泥集團擔任多個職位，包括(i)安徽銅陵海螺水泥有限公司會計及財務處處長、(ii)寧波海螺水泥有限公司財務處處長、(iii)安徽樅陽海螺水泥有限公司財務總監、(iv)(a)南昌海螺水泥有限責任公司、(b)貴定海螺盤江水泥有限責任公司、(c)貴陽海螺盤江水泥有限責任公司及(d)遵義海螺盤江水泥有限責任公司的總經理、(v)建陽海螺水泥有限責任公司、(a)寧德海螺水泥有限責任公司、(b)贛江海螺水泥有限責任公司及(c)弋陽海螺水泥有

董事、監事及高級管理層

限責任公司的董事長及(vi)江西省海螺水泥的區域主任。丁先生於2010年4月至2019年3月先後擔任海螺集團副總會計師、總經理助理、紀委委員、戰略規劃部部長及黨委委員。丁先生於2015年3月至2017年6月擔任海螺水泥副總經理。丁先生於2017年6月至2021年1月擔任國家電投集團安徽海螺售電有限公司董事長及丁先生於2018年5月至2020年9月擔任安徽海螺新能源有限公司董事長兼法定代表人，主要負責召開董事會會議，促進公司運營、發展及管理的高效執行。

丁先生自2017年6月起一直擔任海螺集團黨委委員、總經濟師及副總會計師，主要負責協助管理及運營，全面監督財務管理工作，主抓預算計劃與執行、資金分配、投融資等，同時為黨委發展提供幫助。丁先生自2017年10月起一直擔任海螺科創總經理兼董事，主要負責協調日常生產及運營的各個方面。

丁先生於2000年7月畢業於曲阜師範大學漢語言文學教育專業。丁先生亦於2000年5月獲得中華人民共和國財政部及中華人民共和國人事部聯合頒發的中級會計資格證書。

執行董事

陳烽先生，[56]歲，執行董事、行政總裁兼常務副總經理，負責監督本集團的日常運營及管理。陳先生於2018年8月加入本集團擔任本公司負責人，其後於2018年10月至2022年11月擔任本公司副總經理，主要負責協助管理公司運營及監督整體管理工作。陳先生自2020年7月起擔任本公司黨總支部組織委員、自2022年7月起擔任董事、自2022年11月起擔任常務副總經理、於2023年11月15日重新指定為執行董事。陳先生亦於我們多家子公司擔任董事職務。

陳先生於水泥及外加劑行業擁有逾37年經驗。陳先生在加入本集團前，曾於海螺水泥的數家子公司工作。彼於1986年12月至1998年8月擔任安徽海螺水泥股份有限公司寧國水泥廠生產車間技術員及副主任，主要負責水泥生產及運營控制。陳先生於1998年8月至2013年7月於南京海螺水泥有限公司先後擔任多個職位，包括南京海螺水泥有限公司生產車間主任、供銷處處長、總務處處長、總經理助理、副總經理及常務副總經理，主要負責共同管理公

董事、監事及高級管理層

司運營及協調整體管理。陳先生於2013年7月至2014年7月擔任揚州海螺水泥有限公司常務副總經理，主要負責協助管理公司運營及監督整體管理。陳先生於2014年7月至2015年12月擔任蚌埠海螺水泥有限公司常務副總經理，隨後於2015年12月至2018年8月擔任總經理，主要負責協助業務營運及監督生產及運營相關各項工作的整體管理。

陳先生於2013年6月畢業於中國人民解放軍南京陸軍指揮學院(現稱中國人民解放軍陸軍指揮學院)經濟管理專業。陳先生亦於2023年7月畢業於南京科技職業學院應用化工技術專業(函授)。陳先生於2022年5月獲寧波市重點工程領導小組評為2021年度寧波市重點工程優秀個人。

柏林先生，[42]歲，執行董事兼財務總監，主要負責本集團財務管理及監督。柏先生於2018年5月加入本集團擔任監事，自2018年8月起一直擔任財務總監。柏先生於2022年7月1日獲委任為董事，並於2023年11月15日重新指定為執行董事。柏先生於2020年9月起亦擔任昆明海螺的董事，並擔任本集團其他九家子公司監事。

柏先生於水泥及外加劑行業的財務管理領域擁有逾20年經驗。柏先生在加入本集團前，曾在海螺水泥及其子公司擔任多個職位。柏先生於2003年7月至2004年2月擔任安徽銅陵海螺水泥有限公司成本會計，主要負責日常開支的核算、核實、撥備及分配。柏先生於2004年2月至2004年3月擔任安徽池州海螺水泥股份有限公司出納，主要負責管理收支相關工作。柏先生於2004年3月至2004年10月擔任安徽銅陵海螺水泥有限公司會計，負責審核銷售發票、收據及採購訂單。柏先生於2004年10月至2009年5月擔任海螺水泥稅務及保險主管，負責繳納稅費、購買保險及其他稅務相關事項。柏先生於2009年5月至2009年10月擔任達州海螺水泥有限公司工程成本主管，主要負責工程付款、監督工程材料的估值管理及進行最終成本結算。柏先生於2009年10月至2015年3月擔任海螺水泥稅務經理及安徽海螺水泥股份有限公

董事、監事及高級管理層

司白馬山水泥廠財務處處長，主要負責財務管理，包括資金管理、合約管理、預算計劃及成本控制以及稅務管理。柏先生於2015年3月至2018年7月擔任琅勃拉邦海螺水泥有限公司總經理助理，主要負責管理公司運營，主要專注財務預算計劃及執行、資金分配以及投融資活動。

柏先生於2000年12月畢業於安徽大學經濟學專業。柏先生於2022年12月獲得亞洲城市大學工商管理碩士學位。

非執行董事

馮方波先生，[48]歲，非執行董事，主要負責為本集團的業務及運營提供戰略建議。馮先生於2018年11月獲委任為非執行董事及副董事長。

馮先生於外加劑行業企業管理方面擁有逾20年經驗。馮先生於2003年1月至2008年3月擔任湖北統領科技集團有限公司副總經理，主要負責監督日常管理工作。馮先生自2008年3月起擔任鑫統領建材集團有限公司董事長兼總經理，負責領導董事會並向其提供建議。馮先生於2009年3月至2018年10月擔任湖北鑫統領萬象科技有限公司(現稱襄陽海螺)董事長。馮先生自2020年3月起亦擔任眉山環天商砼有限責任公司董事長以及自2020年6月起擔任湖北鑫統領文化旅遊開發有限公司董事長，主要負責公司全面管理。

趙洪義先生，[60]歲，非執行董事，主要負責為本集團的業務及運營提供戰略建議。趙先生於2018年5月獲委任為非執行董事兼副董事長。

趙先生於水泥外加劑行業擁有逾37年經驗。趙先生在加入本集團前，於1984年4月至1994年2月，擔任臨沂地區水泥廠車間主任、企業管理辦公室主任、黨委委員，主要負責生產技術及公司管理。趙先生於1999年5月至2021年6月，擔任臨沂海螺董事長，主要負責公司管理及技術研發。

趙先生於1983年12月畢業於洛陽建築材料工業專科學校(現稱洛陽理工學院)水泥技術

董事、監事及高級管理層

專業。趙先生於2002年3月獲得美國夏威夷大學工商管理碩士學位。趙先生亦於2006年2月獲得山東省工程技術職務高級評審委員會頒發的工程技術應用研究員證書。

趙先生亦曾榮獲多項表彰，包括全國科技工作者、河南理工大學兼職教授及博士生導師頭銜、全國建材行業勞動模範以及全國建築材料行業優秀企業家稱號。趙先生亦為許多有關水泥外加劑技術應用和生產管理的書籍和出版物的編輯，其中包括於2007年出版的《水泥工藝外加劑技術》、於2010年出版的《水泥助磨劑應用技術》和於2011年出版的《洪義講堂——水泥助磨劑生產管理及實踐雜談》。

金峰先生，[50]歲，於2023年11月15日獲委任為非執行董事，主要負責為本集團的業務及運營提供戰略建議。

金先生於水泥及外加劑行業擁有逾30年經驗。金先生在加入本集團前及於1993年8月至2004年11月，先後於安徽銅陵海螺水泥有限公司擔任多個職務，包括製造分廠技術員、原料科科長、裝運分廠廠長助理、裝運分廠副廠長、裝運分廠經理、製造二分廠廠長、安全生產部經理，負責監督安全、生產、環保等管理工作。金先生(i)於2004年11月至2006年3月，擔任江西廬山海螺水泥有限公司總經理助理；(ii)於2006年3月至2007年4月，擔任安徽海螺水泥股份有限公司白馬山水泥廠副廠長；及(iii)於2007年4月至2008年3月及2008年3月至2009年6月，分別擔任(a)安徽懷寧海螺水泥有限公司及(b)江蘇八菱海螺水泥有限公司常務副經理，主要負責協助管理公司運營，協調安全、生產、環保及質量控制的整體管理。金先生於2009年6月至2011年11月，擔任江西廬山海螺水泥有限公司總經理，主要負責協調生產經營管理的各個方面。金先生於2011年11月至2017年5月擔任貴州六礦瑞安水泥有限公司總經理，負責公司整體管理及運營。自2017年5月至2022年12月，金先生先後擔任安徽海螺水泥股份有限公司白馬山水泥廠黨委書記、常務副廠長及廠長，主要負責公司整體管理及運營。

董事、監事及高級管理層

自2021年9月至2022年12月，金先生擔任海螺水泥紀委委員，負責紀檢監察工作。自2022年12月起，金先生一直擔任海螺科創副總經理及黨委委員，負責協助管理公司運營以及監督人事管理、整體管理及安全運營管理。金先生自2023年1月起擔任安徽海螺潔能科技有限公司執行董事，負責組織公司運營、發展及管理，協調日常生產及運營。金先生自2023年10月起擔任國家電投集團安徽海螺售電有限公司董事長，負責召集及組織董事會會議，進行公司運營、發展及管理。

金先生於2001年6月畢業於安徽財貿學院(現稱安徽財經大學)工商企業管理專業。金先生於2020年4月榮獲中國建築材料聯合會及中國矽酸鹽協會頒發的建築材料科學技術獎一等獎，並於2021年3月榮獲安徽省人民政府頒發的安徽省科學技術獎一等獎。金先生亦於2022年12月獲得安徽省人力資源和社會保障廳頒發的建築材料高級工程師資格。

范海濱先生，[48]歲，於2023年11月15日獲委任為非執行董事，主要負責為本集團的業務及運營提供戰略建議。

自2007年1月至2017年1月，范先生任職於中國建設銀行股份有限公司(一家同時於上海證券交易所(股票代碼：601939)及香港聯交所(股份代號：939)上市的公司)。自2019年1月起，范先生任職於中國建設銀行的子公司建信金融資產投資有限公司。

范先生於1997年7月畢業於四川聯合大學(現稱四川大學)精細化工專業。

獨立非執行董事

李江先生，[64]歲，於2023年1月12日獲委任為獨立董事並於2023年11月15日重新指定為獨立非執行董事，主要負責監督董事會並為其提供獨立建議。

李先生於建築材料研究領域擁有逾18年經驗。李先生在加入本集團前及於1988年1月至2004年4月先後擔任中國建築材料科學研究總院助理工程師、工程師及高級工程師等職務，

董事、監事及高級管理層

主要負責建築材料研究工作。李先生自2021年1月起一直擔任建築材料工業技術情報研究所首席專家，主要負責監督建築材料的技術傳播及推廣。

李先生於1983年1月獲得北京師範大學數學學士學位。於2009年10月，國務院國有資產監督管理委員會授予李先生享受教授級待遇的高級工程師職銜。

陳結森先生，[57]歲，於2023年1月12日獲委任為獨立董事並於2023年11月15日重新指定為獨立非執行董事，主要負責監督董事會並為其提供獨立建議。

陳先生自1993年7月起就職於安徽大學，現任法學院教授。此外，陳先生(i)自2020年7月起擔任安徽龍磁科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：300835)的獨立董事；(ii)自2021年4月起擔任合肥豐樂種業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000713)的獨立董事；(iii)自2021年6月起擔任合肥泰禾智能科技股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，股票代碼：603656)的獨立董事；及(iv)自2022年7月起擔任安徽豐原藥業股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000153)的獨立董事。

陳先生於1998年7月獲得上海機械學院(現稱上海理工大學)的光學儀器專業學士學位，並於1993年6月獲得四川大學法學碩士學位。陳先生於1994年5月獲得安徽省司法廳頒發的兼職律師執照。陳先生亦於2010年11月獲得上海證券交易所頒發的上市公司獨立董事資格。

許煦女士，[38]歲，於2023年11月15日獲委任為獨立非執行董事，主要負責監督董事會並為其提供獨立建議，特別是有關本集團財務方面的建議。

許女士於投資銀行、資產管理及企業管理領域擁有逾12年經驗。許女士在加入本集團前，於2010年7月至2015年5月曾任職於中信証券融資(香港)有限公司，最後擔任的職位為企業融資部高級經理。許女士於2016年7月至2019年12月曾在雲鋒金融集團有限公司(一家聯交所上市公司，股份代號：0376)任職，最後擔任的職位為資產管理部總監，主要負責私募債權主基金的設立、募集及管理。許女士於2020年2月至2022年7月擔任陸國際(香港)有限公司

董事、監事及高級管理層

董事總經理，主要負責制定公司發展及業務計劃、設計及發行離岸基金產品以及拓展銷售渠道。許女士自2022年8月起擔任深圳市樂凱撒比薩餐飲管理有限公司副總裁，主要負責公司戰略及財務管理。

許女士於2007年6月獲得武漢大學財政學及法學雙學士學位，並於2010年6月獲得中國人民大學財政學碩士學位。許女士自2017年8月起成為特許金融分析師協會會員。

曾祥飛女士，[43]歲，於2023年11月15日獲委任為獨立非執行董事，主要負責監督董事會並為其提供獨立建議，尤其是有關本集團財務方面的建議。

曾女士於過去20多年來主要致力於管理會計理論領域的研究。彼自2003年7月起任職於安徽工業大學並於2019年1月獲聘為副教授。曾女士主要負責本科生及研究生的「高級管理會計」課程教學，以及研究生的「管理會計理論與實務」課程教學。彼亦於國內外權威期刊上發表20多篇學術論文。

曾女士於2003年7月畢業於安徽工業大學，獲得會計學(財務管理)學士學位並於2009年6月獲得會計學碩士學位。彼亦於2019年6月獲得東南大學管理科學與工程博士學位。

監事會

監事會由三名成員組成，其中兩名是由股東委任的監事，一名為員工代表監事。每位監事的任期為三年，可連選連任。監事會的職能及權力包括：(i)監督財務事項，(ii)監督董事及高級管理層的職責履行，(iii)當董事及高級管理層的行為損害我們的利益時，要求其採取糾正措施，(iv)倘董事會未能按照組織章程細則履行其職能時，召開並主持股東大會，(v)於股東大會上提出決議案，(vi)調查我們在運營中的違規行為，及(vii)組織章程細則規定的及股東授予的其他職能及權力。下表載列監事的若干資料：

董事、監事及高級管理層

| 姓名 | 年齡 | 職位 | 委任為監事的日期 | 加入本集團的時間 | 職務及職責 |
|-----------------|-------|------------------|------------|----------|----------------------------|
| 盧叔敏先生 | [52]歲 | 監事會主席兼股東 代表監事 | 2018年5月22日 | 2018年5月 | 負責領導及主持監事會，並監督董事會及本公司高級管理層 |
| 金曉麗女士 | [38]歲 | 職工代表監事 | 2022年7月1日 | 2018年6月 | 負責監督董事會及本公司高級管理層 |
| 樂健先生 | [43]歲 | 股東代表監事 | 2022年7月1日 | 2022年7月 | 負責監督董事會及本公司高級管理層 |

盧叔敏先生，[52]歲，於2018年5月22日獲委任為監事會主席兼股東代表監事，主要負責領導及主持監事會，並監督董事會及本公司高級管理層。

於加入本集團之前，自1992年7月至1997年9月及2000年2月至2004年10月，盧先生擔任安徽銅陵海螺水泥有限公司的文員，並自1997年9月至2000年2月擔任寧波海螺水泥有限責任公司的文員，主要負責日常行政管理。自2004年10月至2011年8月，盧先生獲委任為寧波海螺水泥有限責任公司的銷售經理，主要負責市場開發、策略研究、品牌建設及建立健全的銷售管理體系。自2011年8月至2012年5月，盧先生擔任建德海螺水泥有限責任公司的財務主管，主要負責財務管理，如基金管理、合約管理、預算編製和財務規劃，以及稅務和成本管理。自2012年5月至2016年4月，盧先生擔任安徽池州海螺水泥股份有限公司的總經理助理，主要負責協助管理日常運營，並監督財務管理。自2016年4月至2023年2月，盧先生擔任海螺集團戰略規劃部副部長，主要負責制定中長期發展規劃，開展項目可行性研究，推進和執行投資計劃。盧先生自2023年2月起兼任安徽海螺水泥股份有限公司白馬山水泥廠黨委書記和廠長。

董事、監事及高級管理層

金曉麗女士，[38]歲，於2022年7月1日獲委任為職工代表監事，主要負責監督董事會及本公司高級管理層。

金女士於2018年6月加入本公司，先後擔任財務部財務主管、部長助理、副部長等職務。金女士自2023年3月起兼任財務部常務副部長，主要負責預算規劃、財務報表管理、會計、稅務及稅收管理以及內部控制管理。於加入本集團之前，自2008年10月至2012年3月，金女士先後擔任全椒海螺水泥有限責任公司會計和總賬經理，主要負責編製財務報表、預算規劃和決算以及財務分析。自2012年3月至2015年9月，金女士擔任達州海螺水泥有限公司供應計劃經理，主要負責制定材料供應計劃、監控材料採購進度以及監督材料儲備狀況。自2015年9月至2018年6月，金女士擔任廣元海螺水泥有限責任公司供應部會計經理，負責審核材料單據和結算收據，跟蹤庫存儲備和消耗情況。

金女士於2008年7月獲得銅陵學院財務管理學士學位。

樂健先生，[43]歲，於2022年7月1日獲委任為股東代表監事，主要負責監督董事會及本公司高級管理層。

於加入本集團之前，樂先生自2000年7月至2017年12月任職於蕪湖海螺型材科技股份有限公司（現稱海螺（安徽）節能環保新材料股份有限公司）（一家在深圳證券交易所上市的公司，股票代碼：000619）及其子公司，先後擔任財務部會計、預算分析主管、部長助理、副部長及主任以及監察審計部副主任。樂先生自2017年12月至2023年3月擔任海螺科創財務部副部長。樂先生自2023年3月起擔任海螺科創財務部部長，主要負責全面管理工作。

樂先生於2000年7月畢業於四川大學會計學專業，並於2005年5月獲中華人民共和國財政部認可為中級會計師。

董事、監事及高級管理層

董事、監事及高級管理層的權益

概無董事於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務(本集團業務除外)中擁有任何權益。

除本節所披露者外，概無董事或監事於往績記錄期間於證券在任何香港或海外證券市場上市的公眾公司出任任何其他董事職位。有關董事及監事的進一步資料，包括其服務合約及薪酬的詳情，以及董事及監事於股份的權益(定義見證券及期貨條例第XV部)詳情，請參閱「附錄六 — 法定及一般資料 — C.有關董事、監事、最高行政人員及主要股東的進一步資料」。

趙先生涉及的訴訟

注意到，非執行董事趙洪義先生曾作為被告涉及多起牽涉若干商業糾紛的民事訴訟，目前均已撤訴或解決。

其中一項民事訴訟是由於2016年山東宏藝科技股份有限公司(趙先生擔任控股股東及董事的公司)(「**山東宏藝科技**」)與一名個人(其為獨立第三方)(「**貸款人**」)之間的貸款安排所致，根據該安排，山東宏藝科技欠貸款人人民幣10百萬元。由於山東宏藝科技未在規定期限內支付欠款，貸款人對山東宏藝科技提起訴訟。於2018年12月，山東宏藝科技被責令償還未償還貸款金額。於2019年5月，山東宏藝科技與貸款人簽訂和解協議(「**第一份和解協議**」)，根據該協議，其中約定(其中包括)趙先生將擔任未償還款項人民幣4.3百萬元的擔保人之一。於2021年11月22日，山東宏藝科技與(其中包括)貸款人、企業擔保人及趙先生簽訂另一份和解協議(「**第二份和解協議**」)，據此，企業擔保人應在若干條件得到滿足後將兩項物業轉讓予貸款人，且貸款人於第二份和解協議期限內及於第二份和解協議的義務履行後不得對擔保人(包括趙先生)提出進一步索賠。

其中一項於2018年11月提起的民事訴訟是由於原告(個人及獨立第三方)(「**原告**」)與山東宏藝科技之間於一份土地買賣協議項下的合同糾紛所致，根據該合同，山東宏藝科技同意以人民幣20百萬元的對價將一塊土地轉讓予原告，其中人民幣10百萬元作為首期付款，由原告支付予山東宏藝科技指定的一家公司(「**主要債務人**」)。雙方均訴稱合同的履行存在爭議，而主要債務人被責令償還欠款人民幣15.3百萬元。於2018年12月26日，趙先生因與原告簽訂和解協議而被牽涉其中，同意對相關欠款承擔連帶責任。於2019年12月13日，其他被

董事、監事及高級管理層

告及趙先生(作為擔保人)被責令償還約人民幣13.2百萬元的欠款。鑒於主要債務人就當時的欠款爭議提出上訴，該款項尚未按照約定的時間表結清，但由於未履行該命令，趙先生於2020年9月18日被頒高消費限制令，根據該限制令，趙先生禁止從事若干高消費活動以及產生不必要的生活及工作開支。於2021年8月3日，雙方達成和解協議，同意由相關被告及趙先生償還最新欠款約人民幣3.0百萬元。截至2021年末，所有欠款已支付及結清，且趙先生的高消費限制令已解除。

中國法律顧問確認，根據中國法律，趙先生未被裁定不適合擔任董事。考慮到趙先生所涉及的民事訴訟並不涉及不誠信行為，且民事訴訟已得到和解及／或撤訴，以及其在外加劑行業的經驗，董事會認為趙先生具備擔任董事所需的品格、經驗、誠信及所需技能水平。

除本節所披露者外，據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，於最後實際可行日期，概無有關各董事及監事的其他事項須根據上市規則第13.51(2)條予以披露，亦無其他有關董事及監事的重大事項須提請股東垂注。

我們的高級管理層

我們的高級管理層負責業務的日常管理。高級管理層團隊包括執行董事及下表所列成員。有關執行董事的履歷詳情，請參閱上文其各自的履歷。

| 名稱 | 年齡 | 職位 | 加入本集團的時間 | 職務及職責 |
|----------|-------|------|----------|---|
| 周焱昌..... | [49]歲 | 副總經理 | 2021年10月 | 負責協助管理企業運營、混凝土外加劑及相關上下游產品的銷售管理、市場開發、戰略規劃、業務模式創新以及解決逾期付款問題 |

董事、監事及高級管理層

| 名稱 | 年齡 | 職位 | 加入本集團的時間 | 職務及職責 |
|----------|-------|------|----------|--|
| 郭俊嶺..... | [45]歲 | 副總經理 | 2022年12月 | 負責公司水泥外加劑及上下游相關產品的銷售管理，以及醇胺產品及水泥外加劑產品的市場開發與拓展，同時負責銷售戰略與戰略規劃、業務模式創新、銷售團隊建設、銷售服務質量提升 |
| 寧紀太..... | [52]歲 | 公司秘書 | 2018年8月 | 負責管理企業信息披露，促進公司與投資者的關係，及監督董事會會議、股東大會和監事會議的協調工作 |

周焱昌先生，[49]歲，於2021年10月8日獲委任為本公司副總經理，負責協助管理企業運營、混凝土外加劑及相關上下游產品的銷售管理、市場開發、戰略規劃、業務模式創新以及解決逾期付款問題。

在加入本集團之前，周先生自2003年8月至2010年4月在江蘇博特新材料有限公司任職。自2010年6月至2021年9月，周先生在西卡(中國)有限公司任職，最後擔任的職位為全國銷售總監，負責調配相關工作。

周先生於1997年6月及2000年4月分別獲得東南大學材料科學與工程(建築材料)學士學位和材料學碩士學位。周先生亦於2007年8月獲得江蘇省人事廳頒發的高級工程師(建築工程設計)證書。

郭俊嶺先生，[45]歲，於2022年12月26日獲委任為本公司副總經理，負責公司水泥外加劑及上下游相關產品的銷售管理，以及醇胺產品及水泥外加劑產品的市場開發與拓展，同時負責銷售戰略與戰略規劃、業務模式創新、銷售團隊建設及銷售服務質量提升。

董事、監事及高級管理層

郭先生在水泥及外加劑企業的銷售管理領域擁有逾21年經驗。在加入本集團之前，郭先生自2002年12月至2006年10月先後擔任上海海螺水泥銷售有限公司營業部的文員和銷售經理，主要負責組織市場調研、實施市場拓展計劃和客戶管理。自2006年10月至2008年3月及2008年3月至2010年6月，郭先生分別擔任上海海螺明珠水泥有限責任公司銷售處處長助理、銷售處副處長，主要負責制定銷售戰略和銷售計劃、銷售協調、調度和組織管理。自2010年6月至2013年5月，郭先生先後擔任禮泉海螺水泥有限責任公司銷售處副處長、處長，主要負責市場開發、戰略研究、品牌建設和建立健全的銷售管理體系。自2013年5月至2016年4月，郭先生擔任千陽海螺水泥有限責任公司銷售處處長兼總經理助理，主要負責協助管理公司運營，協調銷售管理及供應管理。郭先生自2016年4月至2020年5月擔任上海海螺建材國際貿易有限公司廣東分公司副總經理，於2019年5月至2022年12月擔任珠海海中貿易有限責任公司副總經理，主要負責協助管理企業運營，協調銷售管理和供應管理。

郭先生於2002年5月獲得鄭州航空工業管理學院市場營銷學位。

寧紀太先生，[52]歲，於2018年8月13日獲委任為董事會秘書，主要負責管理企業信息披露，促進公司與投資者的關係，及協調董事會會議、股東大會和監事會議。寧先生於2023年11月15日獲委任為我們的聯席公司秘書之一。

自2018年11月至2023年10月及2018年11月至2023年9月，寧先生分別擔任襄陽海螺和眉山海螺董事，負責協助董事會開展日常運營和管理工作。自2019年7月至2023年9月，寧先生亦擔任寧波海螺的監事，負責對公司的運營和各級人員進行監督管理。

寧先生於1993年7月獲得鄭州糧食學院（現稱河南工業大學）糧油儲藏專業學士學位。寧先生亦於2006年2月獲得山東省經濟專業職務高級評審委員會授予的高級經濟師資質。

董事、監事及高級管理層

聯席公司秘書

寧紀太先生，[52]歲，於2018年8月13日獲委任為董事會秘書。寧先生於2023年11月15日獲委任為我們的公司秘書，並將因[編纂]調任為聯席公司秘書。有關寧先生的履歷詳情，請參閱上文「我們的高級管理層」分節。

李亮賢先生，35歲，於2023年11月15日有條件獲委任為我們的聯席公司秘書，自[編纂]起生效。李先生於公司秘書領域擁有逾13年經驗。自2021年10月起，李先生一直於[編纂]專業商務有限公司(一家專注於綜合商務、企業及投資者服務的全球專業服務提供商)擔任高級經理。

李先生為香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)及英國特許公司治理公會(前稱英國特許秘書及行政人員公會)會員。李先生於2010年8月獲得香港都會大學(前稱香港公開大學)工商管理學士學位。

董事會多元化政策

我們致力於在企業管治架構中考慮多種因素，在切實可行的範圍內推廣多元化文化。我們[採納了]董事會多元化政策，其中規定了實現和保持董事會多元化的目標和方法，以提高董事會的效率。

根據董事會多元化政策，我們力求通過考慮一系列因素來實現董事會多元化，包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化和教育背景以及服務年限。最終的委任決定必須基於選定候選人的優點和預期對董事會的貢獻。

我們的董事會均衡地融合了各方面的知識、技能和經驗，包括業務管理、業務發展、財務、會計和銷售管理。董事會成員的年齡跨度亦比較廣，介乎30歲至60歲。我們已經並將繼續採取措施，促進本集團各層級的性別多元化，包括但不限於董事會和管理層級別。具體而言，我們的董事會中有兩名女性成員，並且我們認識到董事會的性別多元化還有改進空間，我們將努力加強該方面。此外，我們的提名委員會還將不時盡最大努力物色合適的女性候選人，並將其推薦給董事會考慮，如此本公司將會有一批潛在的女性繼任者進入董事會，從而確保董事會的性別多元化。

董事、監事及高級管理層

董事會委員會

我們已於董事會內部成立以下委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。該等委員會根據董事會採納的職權範圍運作。

審核委員會

我們已成立審核委員會，並根據上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第2部第D.3段訂立書面職權範圍。審核委員會由四名成員組成，即許煦女士、曾祥飛女士、李江先生及陳結淼先生，具有合適的會計及財務管理專業知識的許煦女士擔任該委員會主席。審核委員會的主要職責包括(i)就委任、續聘及罷免外聘核數師向董事會提出建議；(ii)審閱財務報表；(iii)就財務報告過程提供重大意見；(iv)監督我們的內部控制及風險管理系統以及審核程序，並與管理層討論風險管理及內部控制系統以確保管理層已履行職責建立有效的系統；及(v)就企業管治相關事宜向董事會提供建議及意見。

薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，並根據上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第2部第E.1段訂立書面職權範圍。薪酬委員會由三名成員組成，即曾祥飛女士、李江先生及陳烽先生。曾祥飛女士為該委員會的主席。薪酬委員會的主要職責包括(i)就董事、監事及高級管理層的薪酬政策及架構，以及就制定薪酬政策訂立正式及具透明度的程序向董事會提出建議；及(ii)就董事、監事及高級管理層的薪酬待遇以及僱員福利安排向董事會提出建議。

提名委員會

我們已成立提名委員會，並根據上市規則附錄十四所載企業管治守則第2部第B.3段訂立書面職權範圍。提名委員會由三名成員組成，即丁鋒先生、李江先生及陳結淼先生。丁鋒先生為該委員會的主席。提名委員會的主要職責包括(i)提出建議以審查董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)；及(ii)就有關委任董事及董事會繼任管理方面進行審查並向董事會提出建議。

董事、監事及高級管理層

董事、監事及高級管理層的薪酬及補償

董事、監事及高級管理層向本集團收取補償的方式包括袍金、薪金、花紅和退休金計劃供款、津貼及實物福利。

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，董事及監事所收取的薪酬總額(包括薪金、花紅、以股份為基礎的補償、退休金計劃供款、其他社會保險費用及其他僱員福利)分別為約人民幣1.7百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣2.9百萬元。概無董事於同期放棄任何薪酬。

於往績記錄期間，本集團概無向董事、監事或五名最高薪酬人士支付酬金，作為招徠其加入我們或加入後的獎勵金或作為離職補償金。此外，概無董事或監事於同期放棄任何薪酬。

除上文所披露者外，於往績記錄期間，本集團概無向董事、監事或五名最高薪酬人士支付或應付其他款項。

根據現行安排，我們估計截至2023年及2024年12月31日止年度董事的薪酬總額(不包括酌情花紅)為約人民幣3.7百萬元及人民幣3.0百萬元。

合規顧問

我們已根據上市規則第3A.19及19A.05條委任新百利融資有限公司為我們的合規顧問。根據上市規則第3A.23條，我們將於以下情況諮詢合規顧問並尋求意見：

- (a) 於刊發任何監管公告、通函或財務報告前；
- (b) 擬進行可能屬須予公佈或關連交易的交易(包括股份發行及股份購回)時；
- (c) 我們擬以不同於本文件所詳述的方式使用[編纂][編纂]時，或其業務活動、發展或業績與本文件所載的任何預測、估計或其他資料有所偏差時；及
- (d) 聯交所就本公司證券的價格或成交量的不尋常變動、本公司證券可能形成虛假市場或任何其他事項向本公司作出查詢時。

董事、監事及高級管理層

委任期應由[編纂]開始及於本公司就其[編纂]起首個完整財政年度的財務業績刊發年報當日結束。本公司可通過向合規顧問發出一個月事先書面通知終止委任合規顧問。

主要股東

主要股東

據董事所知，於最後實際可行日期及緊隨[編纂]及我們的非上市股份轉換為H股完成後（假設[編纂]不獲行使），下列人士將於我們的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向我們披露的權益及／或淡倉，或將直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

於本公司的權益

| 股東名稱／姓名 | 身份／權益性質 | 股份描述 ⁽¹⁾ | 股份數目 | 於最後實際 可行日期於 股本總額 的概約持股 百分比 ⁽²⁾ | 緊隨[編纂] 完成後於 股本總額的 概約持股 百分比 ⁽³⁾ | 緊隨[編纂] 完成後於非上市 股份／H股的 概約持股 百分比 ⁽⁴⁾ |
|---|----------|---------------------|---------------|---|---|---|
| 海螺科創 ⁽⁵⁾ | 實益擁有人 | 非上市股份 | [198,470,000] | 48.62% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [13,000,000] | | | [編纂] |
| 海螺集團 ⁽⁵⁾ | 於受控法團的權益 | 非上市股份 | [198,470,000] | 48.62% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [13,000,000] | | | [編纂] |
| 安徽投資集團 ⁽⁵⁾ | 於受控法團的權益 | 非上市股份 | [198,470,000] | 48.62% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [13,000,000] | | | [編纂] |
| 蕪湖海創實業有限責任公司 （「蕪湖海創」） ⁽⁵⁾ | 於受控法團的權益 | 非上市股份 | [198,470,000] | 48.62% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [13,000,000] | | | [編纂] |
| 中國海螺創業控股有限公司 （「海螺創業」） ⁽⁵⁾ | 於受控法團的權益 | 非上市股份 | [198,470,000] | 48.62% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [13,000,000] | | | [編纂] |
| 湖北鑫統領 ⁽⁶⁾ | 實益擁有人 | 非上市股份 | [96,101,600] | 24.10% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [8,698,400] | | | [編纂] |
| 馮先生 ⁽⁶⁾ | 於受控法團的權益 | 非上市股份 | [96,101,600] | 24.10% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [8,698,400] | | | [編纂] |
| 明金龍先生 ⁽⁶⁾ | 於受控法團的權益 | 非上市股份 | [96,101,600] | 24.10% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [8,698,400] | | | [編纂] |

主要股東

| 股東名稱/姓名 | 身份/權益性質 | 股份描述 ⁽¹⁾ | 股份數目 | 於最後實際 | 緊隨[編纂] | 緊隨[編纂] |
|----------------------------------|----------|---------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | | | 可行日期於 | 完成後於 | 完成後於非上市 |
| | | | | 股本總額 | 股本總額的 | 股份/H股的 |
| | | | | 的概約持股 | 概約持股 | 概約持股 |
| | | | | 百分比 ⁽²⁾ | 百分比 ⁽³⁾ | 百分比 ⁽⁴⁾ |
| 李楊女士 ⁽⁷⁾ | 配偶權益 | 非上市股份 | [96,101,600] | 24.10% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [8,698,400] | | | [編纂] |
| 馮莉 ⁽⁸⁾ | 配偶權益 | 非上市股份 | [96,101,600] | 24.10% | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [8,698,400] | | | [編纂] |
| 臨沂海宏 ⁽⁹⁾ | 實益擁有人 | 非上市股份 | [64,661,600] | 16.87 | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [8,698,400] | | | [編纂] |
| 趙先生 ⁽⁹⁾ | 於受控法團的權益 | 非上市股份 | [64,661,600] | 16.87 | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [8,698,400] | | | [編纂] |
| Han Lili女士 ⁽¹⁰⁾ | 配偶權益 | 非上市股份 | [64,661,600] | 16.87 | [編纂] | [編纂] |
| | | H股 | [8,698,400] | | | [編纂] |

附註：

- 為免生疑，非上市股份及H股均為本公司股本中的普通股，並被視為同一類股份。
- 計算乃基於最後實際可行日期已發行434,920,000股非上市股份的總數。
- 計算乃基於緊隨[編纂]完成後(並無計及於[編纂]獲行使後可能發行的H股)已發行[編纂]股股份的總數。
- 計算乃基於緊隨[編纂]完成後(並無計及於[編纂]獲行使後可能發行的H股)已發行[394,523,200]股非上市股份及[編纂]股H股份總數。
- 於最後實際可行日期，海螺科創由海螺集團全資擁有，而海螺集團由安徽投資集團及蕪湖海創分別擁有51%及49%。安徽投資集團由安徽省國資委全資擁有，而蕪湖海創由海螺創業(其股份於聯交所主板上市(股份代號：586))全資擁有。根據證券及期貨條例，海螺集團、安徽投資集團、蕪湖海創及海螺創業被視為於海螺科創持有的股份中擁有權益。
- 於最後實際可行日期，湖北鑫統領由馮先生及明金龍先生分別擁有60%及40%。根據證券及期貨條例，馮先生及明金龍先生被視為於湖北鑫統領持有的股份中擁有權益。
- 李楊女士為馮先生的配偶。根據證券及期貨條例，李楊女士被視為於馮先生擁有權益的股份中擁有權益。
- 馮莉女士為明先生的配偶。根據證券及期貨條例，馮莉女士被視為於明先生擁有權益的股份中擁有權益。

主要股東

9. 於最後實際可行日期，臨沂海宏由趙先生及陳軍先生分別擁有88%及12%。根據證券及期貨條例，趙先生被視為於臨沂海宏持有的股份中擁有權益。
10. Han Lili女士為趙先生的配偶。根據證券及期貨條例，Han Lili女士被視為於趙先生擁有權益的股份中擁有權益。

於本集團其他成員公司的權益

| 股東 | 子公司名稱 | 於最後實際 可行日期所持 股份數目 | 於最後實際 可行日期的 概約權益 百分比 | 緊隨[編纂] 完成後的概約 權益百分比 |
|------------------------|-------|-------------------------|-------------------------------|---------------------------|
| 寧波工業投資集團 有限公司 | 寧波海螺 | 不適用 ^(附註) | 10% | [編纂] |
| 浙江上峰建材有限公司 ... | 銅陵海螺 | 不適用 ^(附註) | 20% | [編纂] |
| 北方水泥有限公司..... | 葫蘆島海中 | 不適用 ^(附註) | 30% | [編纂] |
| 台泥(貴港)水泥有限公司. | 貴港海螺 | 不適用 ^(附註) | 40% | [編纂] |
| 青海互助金圓水泥 有限公司 | 青海海螺 | 不適用 ^(附註) | 49% | [編纂] |

附註：由於寧波海螺、銅陵海螺、葫蘆島海中、貴港海螺及青海海螺均為於中國成立的有限責任公司，持股百分比經參考各股東認購註冊資本的百分比而定。

股 本

[編纂]完成之前

截至最後實際可行日期，本公司的已發行股本為人民幣434,920,000元，包括434,920,000股每股面值為人民幣1.00元的非上市股份。

緊隨[編纂]完成之後

緊隨[編纂]及非上市股份轉換為H股完成之後（假設[編纂]未獲行使），本公司的已發行股本將如下所示：

| 股份描述 | 股份數目 | 佔本公司 股本總額的 概約百分比 (%) |
|----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| 已發行非上市股份 ⁽¹⁾ | [394,523,200] | [編纂]% |
| 由非上市股份轉換的H股 ⁽²⁾ | [40,396,800] | [編纂]% |
| 根據[編纂]將予發行的H股 | [編纂] | [編纂]% |
| 總計 | <u>[編纂]</u> | <u>100%</u> |

緊隨[編纂]及非上市股份轉換為H股完成之後（假設[編纂]獲悉數行使），本公司的已發行股本將如下所示：

| 股份描述 | 股份數目 | 佔本公司 股本總額的 概約百分比 (%) |
|----------------------------------|---------------|-----------------------------------|
| 已發行非上市股份 ⁽¹⁾ | [394,523,200] | [編纂]% |
| 由非上市股份轉換的H股 ⁽²⁾ | [40,396,800] | [編纂]% |
| 根據[編纂]將予發行的H股 | [編纂] | [編纂]% |
| 總計 | <u>[編纂]</u> | <u>100%</u> |

股 本

附註：

1. 已發行非上市股份指海螺科創持有的[198,470,000]股非上市股份、湖北鑫統領持有的[96,101,600]股非上市股份、臨沂海宏持有的[64,661,600]股非上市股份、建信金融資產投資持有的[17,290,000]股非上市股份、安徽徽元有限合夥企業持有的[8,400,000]股非上市股份、蕪湖產業基金持有的[4,000,000]股非上市股份及蕪湖龍門有限合夥企業持有的[5,600,000]股非上市股份。
2. 緊隨[編纂]完成後並根據中國證監會於[•]發佈的完成備案程序的通知，[40,396,800]股非上市股份將按一對一基準轉換為H股並於聯交所[編纂]交易。

我們的股份

將於[編纂]完成後予以發行及由非上市股份轉換而來的H股以及非上市股份為本公司股本中的普通股，均被視為同一類股份。除中國境內的若干合資格國內機構投資者、滬港通及深港通下的合資格中國投資者以及根據中國相關法律法規或經任何主管當局批准有權持有H股的其他人士外，H股一般不得由中國投資者認購及在彼等之間交易。H股僅可以港元認購及交易。

非上市股份及H股根據組織章程細則被視為同一類股份，且在所有其他方面均享有同等地位，尤其是對於本文件日期後宣派、派付或作出的所有股息或分派而言。我們可以港元或人民幣（視情況而定）就股份派付股息。除現金外，股息還可以股份的形式分派。

非上市股份轉換為H股

根據中國證監會發佈的規定及我們的組織章程細則，我們的非上市股份持有人可自行選擇授權本公司向中國證監會備案將彼等各自的非上市股份轉換為H股，而該等經轉換股份可於境外證券交易所上市及買賣，但有關經轉換股份的轉換、上市及買賣須取得證券監管機構（包括中國證監會）批准／完成有關備案程序。此外，該等轉換、買賣及上市須符合任何內部審批程序的規定，並須全面遵守國務院證券監管機構訂明的規例，以及相關境外證券交易所訂明的規例、規定及程序。

倘任何非上市股份將轉換為H股並於聯交所上市及買賣，則該等轉換須取得中國有關監管機構（包括中國證監會）的批准／備案以及聯交所的批准。根據下文所載的非上市股份

股 本

轉換為H股的程序，於[編纂]後，我們將於擬進行任何轉換前申請全部或任何部分非上市股份作為H股在聯交所[編纂]，以確保轉換過程可於知會聯交所及交付股份以在H股股東名冊登記後立即完成。由於我們在聯交所[編纂]後將額外股份[編纂]通常會被聯交所視作純粹行政事宜，故我們在香港[編纂]時毋須作出該等事先[編纂]申請。該等股份的轉換或該等經轉換股份在境外證券交易所上市及買賣毋須股東表決。倘在首次[編纂]後申請經轉換股份在聯交所[編纂]，須以公告方式發出事先通知，知會股東及公眾任何擬進行的轉換。

在取得全部所需的批准／完成備案程序後，有關非上市股份將自非上市股份股東名冊撤銷，且本公司將於香港存置的H股股東名冊中重新登記有關股份，以及指示[編纂]發行H股股票。在本公司的H股股東名冊登記須符合下列條件：(i)[編纂]致函聯交所，確認有關H股已登記於H股股東名冊及正式派發H股股票；及(ii)H股獲准在聯交所買賣，符合不時生效的上市規則及《[編纂]一般規則》和《[編纂]運作程序規則》。

於經轉換股份重新在本公司的H股股東名冊登記前，有關股份不得作為H股上市。下文載列我們現有股東建議將非上市股份轉換為H股的詳情：

| 擬將其股份轉換為H股的股東 | 已轉換股份數目 | 緊隨[編纂] 完成後的持股比例 (假設[編纂] 未獲行使) |
|------------------|-------------------|--|
| 海螺科創 | 13,000,000 | [編纂] |
| 湖北鑫統領 | 8,698,400 | [編纂] |
| 臨沂海宏 | 8,698,400 | [編纂] |
| 安徽徽元有限合夥企業 | 3,600,000 | [編纂] |
| 蕪湖龍門有限合夥企業 | 2,400,000 | [編纂] |
| 蕪湖產業基金 | 4,000,000 | [編纂] |
| 總計 | <u>40,396,800</u> | <u>[編纂]</u> |

股本

股份轉讓限制

根據中國公司法，公司公開發售前已發行的股份，自該等公開發售的股份在相關證券交易所上市及買賣之日起一年內不得轉讓。因此，本公司於發行H股前已發行的股份自[編纂]起計一年期間內須遵守有關轉讓的相關法定限制。

董事、監事及本公司高級管理層成員應當申報其於本公司的持股量及其持股量的任何變動。董事、監事及高級管理層成員在其任期內每年轉讓的股份不得超過彼等各自於本公司的持股總數的25%。上述人士所持有的本公司股份自股份上市及買賣之日起一年內或於上述人士離任本公司職位後半年內不得轉讓。組織章程細則可能對董事、監事及本公司高級管理層成員轉讓其所持股份作出其他限制。

登記非境外證券交易所上市股份

根據中國證監會頒佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》，境內非上市股份股東應當按照中國結算相關業務規則辦理股份轉讓登記業務。此外，H股公司應於申請所涉股份在中國結算完成過戶登記後15日內向中國證監會報送相關情況報告。

發行股份的一般授權

待[編纂]完成後，我們的董事會已授出一項一般授權，以配發及發行H股。有關此一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄六「法定及一般資料—A.有關本集團的其他資料—3.股東於本公司臨時股東大會上通過的決議案」。

股東批准[編纂]

本公司發行H股及尋求H股在聯交所[編纂]須經股東批准。本公司已於2023年11月15日舉行的臨時股東大會上獲得相關批准。

財務資料

閣下務請將本節與本文件「附錄一 — 會計師報告」及「附錄一A — 未經審核中期財務資料」所載的綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。綜合財務報表已根據國際財務報告準則編製。閣下務請閱讀整份會計師報告，而非僅倚賴本節所載的資料。

以下討論與分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對歷史趨勢的理解、當前狀況及預期未來發展，以及我們認為在若干情況下屬合適的其他因素而作出的假設與分析。然而，我們的實際業績與前瞻性陳述中所作預測可能存在重大差異。可能導致未來結果與前瞻性陳述所預測者出現重大差異的因素包括本文件「風險因素」所討論者。以下討論及分析亦載有已進行捨入調整的金額及百分比數字。因此，若干表格內所示的總計數額未必為其之前數字的算術總和及所有列示的貨幣金額僅為概約金額。

概覽

我們是全球唯一一家覆蓋水泥外加劑及混凝土外加劑全產業鏈，集研發、生產、銷售及技術支持於一體的精細化工新材料供應商。根據弗若斯特沙利文的資料，按2022財年水泥助磨劑(水泥外加劑的主要類型)產量計算，我們在中國排名首位及全球排名第二，市場份額分別為31.3%及16.0%。同時，按2022財年醇胺產品(水泥外加劑的原材料)產量計算，我們在中國排名第一，市場份額為29.0%。另外，按2022財年高性能混凝土減水劑(混凝土外加劑的主要類型)產能計算，我們在中國排名第七，市場份額為2.3%。按2022財年聚醚單體(混凝土外加劑的原材料)產量計算，我們在中國排名第六，市場份額為3.4%。我們由《財富》世界500強企業海螺集團成立，作為具有水泥及混凝土行業節能、減排、降碳、增效全產業能力的骨幹企業，致力於開拓精細化工新材料市場。

我們於2020財年、2021財年及2022財年的總收入分別為人民幣1,302.4百萬元、人民幣1,537.5百萬元及人民幣1,839.6百萬元，截至2022年12月31日止三個年度的複合年增長率為18.8%。我們於2020財年、2021財年及2022財年的年內淨溢利分別為人民幣141.7百萬元、人民幣126.9百萬元及人民幣92.4百萬元。

財務資料

我們的收入由2022年六個月的人民幣696.3百萬元增加人民幣339.2百萬元或48.7%至2023年六個月的人民幣1,035.5百萬元，而我們的期內淨溢利由2022年六個月的人民幣42.6百萬元增加人民幣5.1百萬元或12.1%至2023年六個月的人民幣47.7百萬元。

編製及呈列基準

本公司於2018年5月28日在中國註冊成立為有限責任公司，並於2022年7月15日改制為股份有限公司。

本集團的財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(該統稱包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)編製。國際會計準則理事會發佈了若干新增及經修訂國際財務報告準則。為編製該歷史財務資料，本集團已採用所有適用於往績記錄期間的新增及經修訂國際財務報告準則。有關我們財務報表的編製及呈列基準的更多資料，請參閱會計師報告附註1及未經審核中期財務資料附註2。

影響經營業績的關鍵因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將繼續受到若干因素的影響，其中許多因素可能不在我們的控制範圍內，包括本文件「風險因素」一節所載因素及以下所述因素：

中國整體經濟狀況

我們的產品主要應用於中國建材行業。於往績記錄期間，我們主要於中國向客戶銷售產品，其中大多數客戶為水泥及混凝土製造商。因此，中國的經濟趨勢對我們經營的各個方面均產生重大影響，包括但不限於對我們產品的需求、原材料的價格及供應，以及銷售、分銷及行政開支。此外，國家或地方在建材行業和水泥及混凝土行業的政策變化可能會影響該等行業的活躍程度。因此，中國的宏觀經濟趨勢及政策均可能影響我們的採購、生產、銷售及其他業務，導致我們的經營業績波動。

原材料成本

於往績記錄期間，我們的原材料成本為總銷售成本的主要組成部分，於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月分別約為人民幣865.6百萬元、人民幣1,084.9百萬元、人民幣1,339.6百萬元及人民幣752.6百萬元，分別佔總銷售成本的約[88.9] %、[90.5] %、[90.8] %及89.1%。

財務資料

我們產品的價格通常參考市場需求、預期市場趨勢、歷史銷售數據及我們競爭對手的產品價格經計及各種因素後釐定，主要包括原材料價格、人工成本、運輸成本、客戶經營所在地區的市場前景、客戶要求的產品規格及利潤率。我們在為客戶釐定售價時將考慮成本(包括原材料成本的任何波動)。另一方面，我們與部分客戶簽訂的合同中規定的產品售價於合約期限內為固定價格。因此，根據合約條款，在我們的售價不允許調整期間，倘原材料市場價格意外上漲，我們的成本將增加，毛利及毛利率將下降，反之亦然。

原材料的採購成本通常會受到市場供求等外部條件造成的波動的影響。因此，我們面臨著價格波動的市場風險。倘我們無法將增加的採購成本轉移給客戶，原材料市場價格的任何意外上漲均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

為演示目的，以下敏感度分析說明了於往績記錄期間，在保持所有其他變量不變的情況下，我們原材料成本的假設波動對我們除稅前溢利的影響。原材料成本的假設波動於往績記錄期間分別設定為5%及10%。

| 原材料成本的假設變動 | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2022年六個月 | 2023年六個月 |
|--------------|---------|----------|----------|------------------|------------------|
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 (未經審核) | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| +/-5% | -/+43.3 | -/+54.2 | -/+67.0 | -/+23.9 | -/+37.6 |
| +/-10% | -/+86.6 | -/+108.5 | -/+134.0 | -/+47.8 | -/+75.3 |

[編纂]務須注意，上述對歷史財務資料的分析乃基於假設，僅作說明用途，不應視為實際影響。

銷量及產品定價

我們的經營業績主要取決於我們水泥外加劑、混凝土外加劑及其相應過程中間體的銷量及售價，以及我們的競爭力。我們的產品銷量取決於許多因素，而這些因素未必在我們的控制範圍之內。無論出於何種原因，如果我們遭遇中國市場需求大幅下降，我們的銷售額也會相應減少，這可能會對我們的盈利能力產生重大影響。我們通常參考市場需求、預期市場趨勢、歷史銷售數據和我們競爭對手的產品價格，以及我們的銷售及營銷策略，經

財務資料

計及各種因素後釐定產品價格，主要包括原材料價格、人工成本、運輸成本、客戶要求的產品規格及我們的利潤率。倘我們不能及時或根本無法通過調整產品價格將因與其他競爭者的價格競爭導致的原材料採購價格上漲的影響轉嫁予客戶，或我們對產品價格的調整幅度判斷失誤，我們的毛利、現金流量及經營業績將會受到重大不利影響。

產品組合及毛利率

於往績記錄期間，我們的收入來自銷售水泥外加劑及混凝土外加劑以及其各自的過程中間體。於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，水泥外加劑銷售額分別佔總收入的69.5%、62.6%、49.8%及40.8%，相應期間的毛利率分別為34.0%、31.1%、35.5%及38.6%。由於每一種現有產品通常都有不同的成本架構及毛利率，我們的產品組合將影響我們的整體成本架構及毛利率。因此，我們來自不同產品組合的收入構成變化導致我們的經營業績可能會因時期而異。

生產工廠的利用率

我們的經營業績取決於我們生產工廠的利用率。達到或接近滿負荷利用率的運營對我們的盈利能力產生重大積極影響，因為我們的一部分銷售成本具有固定性質。倘我們提高生產工廠的利用率，該等生產工廠的產品產量將增加，因此該等產品的每噸平均固定成本將降低。因此，我們的利用率對我們的毛利率產生重大影響。利用率受多種因素影響，包括對我們產品的需求、中國及選定市場的整體經濟表現以及其他運營中斷，如生產工廠的擴建及我們管理生產工廠的能力。

重大會計政策及關鍵估計及判斷

我們已確定對編製本集團財務報表屬重大的若干會計政策。我們的一些會計政策涉及主觀假設及估計，以及與會計項目相關的複雜判斷。在各情況下，該等項目的釐定均需管理層根據未來可能發生變化的資料及財務數據作出判斷。在審查我們的財務報表時，閣下務請考慮：(i)我們對關鍵會計政策的選擇；(ii)影響該等政策適用性的判斷及其他不確定因素；及(iii)報告結果對條件及假設變化的敏感性。我們在下文中列出了我們認為對我們至關重要或涉及編製本集團綜合財務報表時使用的關鍵估計及判斷的會計政策。我們的重大會計政策、會計判斷及估計對了解我們的財務狀況及經營業績十分重要，詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

財務資料

重大會計政策

收入及其他收益

當收入來自本集團正常業務過程中的商品銷售及服務提供時，本集團將其歸類為收入。

收入會在產品及服務控制權轉移至顧客時，按本集團預期可享有之承諾交易金額(並不包括代表第三方收取的金額)被予以確認。收入不包括增值稅或其他營業稅，但已扣除任何貿易折扣。

倘合同包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則收入按應收款項的現值計量，並使用與客戶的獨立融資交易中反映的折現率進行折現，利息收入按實際利率法單獨計提。倘合同包含為本集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合同確認的收入包括按實際利率法計算的合同負債所產生的利息開支。

銷售貨物

收入於客戶擁有並接受產品時獲確認。付款條款及條件因客戶而異，並基於與客戶簽訂的合同或採購訂單中制定的計費時間表，但本集團通常在客戶接受後三個月內向客戶提供信貸條款。本集團利用國際財務報告準則第15號第63段中的可行權宜方法，由於融資期限為12個月或更短，因此不就重大融資成分的任何影響調整對價。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損列賬。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括材料成本、直接勞工成本、(如相關)初步估計拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本，以及適當比例的生產費用及借款成本。

項目可能在使物業、廠房及設備項目達到能夠按照管理層擬定方式運作所必需的地點及條件時產生。此類項目的銷售收益及相關成本計入損益。

財務資料

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損按該項目的出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益內確認。

物業、廠房及設備之折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法撇銷其成本計算：

| | <u>可使用年期</u> |
|---------------|--------------|
| 廠房及樓宇 | 30年 |
| 機械及設備 | 5至15年 |
| 車輛 | 5至15年 |
| 辦公及其他設備 | 5年 |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本將按合理基準在該項目各部分之間分配，而各部分分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)將每年審閱。

在建工程指在建之物業、廠房及設備，按成本減去累計減值虧損列賬。當資產投入擬定用途所需的所有準備工作大致完成時，在建工程成本即不再資本化，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。在建工程大體上落成及可作擬定用途前，並不計提任何折舊。

貿易及其他應收款項

應收款項於本集團對對價具有無條件權利時確認。倘對價到期付款前僅需待時間推移，則收取對價之權利為無條件。倘本集團於收益獲確認後對對價具有無條件權利，則該款項呈列為合約資產。

所有應收款項隨後採用實際利率法及包括信貸虧損撥備按攤銷成本呈列。

會計判斷及估計

應收款項的預期信貸虧損

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)。撥備率基於具有類似損失模式的各客戶群分組的過期天數釐定。

財務資料

撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，如果預測經濟狀況(即居民消費價格指數)將在未來一年內惡化，這可能導致製造業違約數量增加，歷史違約率將得到調整。於各報告期末，歷史觀察違約率都會被更新，並分析未來其可能發生的變化。

折舊及攤銷

物業、廠房及設備乃按其預計可用年限，經計其估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。無形資產按其預計可用年限以直線法攤銷。管理層定期審閱資產之預計可用年限及剩餘價值(如有)，以確定任何報告期內之折舊費用及攤銷開支。可用年限及剩餘價值乃按本集團類似資產以往之經驗，並考慮預期之技術及其他改變以及環境目標後進行估計。將來期間之折舊及攤銷開支會因以前估計之重大改變而作出調整。

存貨

存貨之可變現淨值乃按於日常業務過程中之估計售價減去估計完工成本及銷售費用計算。該等估計乃基於目前市場狀況及生產、銷售類似產品以往經驗，但可能會因為消費者偏好、環境目標及競爭對手因應行業週期而採取的行動改變出現重大變化。管理層於每個報告期末評估該等估計。

財務資料

經營業績

下表概述於往績記錄期間的歷史財務資料中的綜合損益及其他全面收益表，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告及附錄一A未經審核中期財務資料。

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2022年 六個月 | 2023年 六個月 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | 人民幣 百萬元 (未經審核) |
| 收入..... | 1,302.4 | 1,537.5 | 1,839.6 | 696.3 | 1,035.5 |
| 銷售成本..... | (974.2) | (1,199.3) | (1,475.9) | (528.4) | (844.4) |
| 毛利..... | 328.2 | 338.2 | 363.7 | 167.9 | 191.1 |
| 其他淨收益..... | 10.3 | 10.9 | 6.3 | 4.3 | 5.0 |
| 分銷成本..... | (27.5) | (33.1) | (45.1) | (22.0) | (25.4) |
| 行政開支..... | (90.2) | (119.1) | (141.5) | (69.5) | (75.1) |
| 研發成本..... | (28.9) | (39.1) | (39.9) | (20.6) | (21.2) |
| 貿易應收款項減值虧損 (撥備)/撥回..... | (2.8) | 2.6 | (10.1) | (1.0) | 0.0 |
| 經營所得溢利..... | 189.1 | 160.4 | 133.4 | 59.1 | 74.4 |
| 融資成本..... | (13.4) | (10.1) | (23.7) | (7.1) | (15.8) |
| 除稅前溢利..... | 175.7 | 150.3 | 109.7 | 52.0 | 58.6 |
| 所得稅..... | (34.0) | (23.4) | (17.3) | (9.4) | (10.9) |
| 年/期內溢利..... | <u>141.7</u> | <u>126.9</u> | <u>92.4</u> | <u>42.6</u> | <u>47.7</u> |
| 以下應佔年/期內溢利： | | | | | |
| 本公司權益股東..... | 137.5 | 129.7 | 75.9 | 36.9 | 38.3 |
| 非控股權益..... | 4.2 | (2.8) | 16.5 | 5.7 | 9.4 |
| 年/期內溢利..... | <u>141.7</u> | <u>126.9</u> | <u>92.4</u> | <u>42.6</u> | <u>47.7</u> |

財務資料

綜合損益及其他全面收益表經選定項目描述

收入

於往績記錄期間，我們的收入來自銷售水泥外加劑及混凝土外加劑以及其各自的過程中間體，即醇胺產品、聚醚單體及聚羧酸母液。

按產品劃分的收入

下表載列我們於所示期間按產品劃分的收入、銷量及平均單價的分析：

| | 2020財年 | | | | 2021財年 | | | | 2022財年 | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|---------|----------|----------------------|----------------------|---------|----------|----------------------|----------------------|---------|----------|
| | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 估總收入的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 估總收入的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 估總收入的百分比 |
| | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 百萬元 | % | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 百萬元 | % | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 百萬元 | % |
| 水泥外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | | | |
| 水泥外加劑..... | 261 | 3,464.4 | 905.3 | 69.5 | 261 | 3,688.1 | 962.6 | 62.6 | 256 | 3,577.3 | 916.5 | 49.8 |
| 醇胺產品..... | 39 | 8,534.8 | 335.7 | 25.8 | 49 | 9,995.9 | 487.0 | 31.7 | 56 | 7,813.7 | 441.3 | 24.0 |
| 小計..... | | | 1,241.0 | 95.3 | | | 1,449.6 | 94.3 | | | 1,357.8 | 73.8 |
| 混凝土外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | | | |
| 混凝土外加劑..... | 32 | 1,482.6 | 48.0 | 3.7 | 45 | 1,607.5 | 71.9 | 4.7 | 69 | 1,419.0 | 97.4 | 5.3 |
| 聚醚單體..... | — | — | — | — | — | — | — | — | 58 | 5,460.9 | 315.5 | 17.2 |
| 聚羧酸母液..... | 3 | 4,514.6 | 12.1 | 0.9 | 3 | 4,348.1 | 12.9 | 0.8 | 12 | 4,121.7 | 47.5 | 2.6 |
| 小計..... | | | 60.1 | 4.6 | | | 84.8 | 5.5 | | | 460.4 | 25.1 |
| 其他 ^(附註1) | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 1.3 | 0.1 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 3.1 | 0.2 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 21.4 | 1.1 |
| 總計..... | | | 1,302.4 | 100.0 | | | 1,537.5 | 100.0 | | | 1,839.6 | 100.0 |

財務資料

| | 2022年六個月 | | | | 2023年六個月 | | | |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入 的百分比 | 銷量 | 平均售價 | 收入 | 佔總收入 的百分比 |
| | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % | 千噸 | 每噸 人民幣元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % |
| 水泥外加劑及過程中間體 | | | | | | | | |
| 水泥外加劑 | 108 | 3,746.8 | 404.2 | 58.0 | 123 | 3,440.0 | 422.4 | 40.8 |
| 醇胺產品 | 27 | 8,445.8 | 225.4 | 32.4 | 29 | 7,148.4 | 208.5 | 20.1 |
| 小計 | | | 629.6 | 90.4 | | | 630.9 | 60.9 |
| 混凝土外加劑及過程中間體 | | | | | | | | |
| 混凝土外加劑 | 26 | 1,507.9 | 39.4 | 5.7 | 50 | 1,250.0 | 61.9 | 6.0 |
| 聚醚單體 | 1 | 4,859.2 | 2.8 | 0.4 | 57 | 5,323.6 | 301.9 | 29.2 |
| 聚羧酸母液 | 4 | 4,409.1 | 18.6 | 2.7 | 10 | 3,689.2 | 36.2 | 3.5 |
| 小計 | | | 60.8 | 8.8 | | | 400.0 | 38.7 |
| 其他 ^(附註1) | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 5.9 | 0.8 | 不適用 ^(附註2) | 不適用 ^(附註2) | 4.6 | 0.4 |
| 總計 | | | 696.3 | 100.0 | | | 1,035.5 | 100.0 |

附註：

- 其他包括銷售(i)原材料；及(ii)由我們的一家經營子公司安徽海萃所售的脫硫劑及耦合劑。耦合劑是一種特殊添加劑，用於水泥智能測試。脫硫劑是一種化學物質，用於脫除材料中的硫。安徽海萃被本集團收購後並無產生脫硫劑收入。
- 董事認為，由於其他產品的銷售為附帶業務而非我們的主要收入來源，相關銷量及平均售價不具有參考價值。

我們產品的價格通常參考市場需求、預期市場趨勢、歷史銷售數據及我們競爭對手的產品價格經計及各種因素後釐定，主要包括原材料價格、人工成本、運輸成本、客戶經營所在地區的市場前景、客戶要求的產品規格及利潤率。因此，原材料價格的任何變動均可能導致我們售價的調整。根據我們將原材料採購價格變動的影響轉嫁予客戶的能力，我們的售價變動幅度可能會小於原材料採購價格變動幅度，而我們的毛利率可能會下降。

財務資料

水泥外加劑及過程中間體

我們來自水泥外加劑的收入由2020財年的人民幣905.3百萬元增加人民幣57.3百萬元或6.3%至2021財年的人民幣962.6百萬元，主要是由於原材料(即環氧丙烷)的採購價格自2020年至2021年上漲，導致平均售價上漲。我們來自水泥外加劑的收入由2021財年的人民幣962.6百萬元減少人民幣46.1百萬元或4.8%至2022財年的人民幣916.5百萬元，主要是由於(i)原材料(即環氧丙烷)的採購價格下降，導致平均售價下降；及(ii) COVID-19疫情爆發後市場需求減少及房地產市場不景氣導致銷量略有下降。根據弗若斯特沙利文的資料，由於基礎設施投資將繼續增長，且於2022年至2027年中國水泥產量有望以複合年增長率2.9%增長，我們的董事預計水泥外加劑的需求將自2023年起增加。我們來自水泥外加劑的收入自2022年六個月的人民幣404.2百萬元增加人民幣18.2百萬元或4.5%至2023年六個月的人民幣422.4百萬元，主要歸因於我們與若干客戶之間的穩定合作導致銷量增加，部分被原材料(即環氧丙烷)的採購價格下降，導致平均售價下降所抵銷。

我們來自醇胺產品的收入由2020財年的人民幣335.7百萬元增加人民幣151.3百萬元或45.1%至2021財年的人民幣487.0百萬元，主要是由於(i)原材料(即環氧丙烷)的採購價格自2020年至2021年上漲，導致平均售價上漲；及(ii)我們向現有獨立第三方客戶提供的銷量由2020財年的約500噸增至2021財年的約8,500噸。我們來自醇胺產品的收入隨後由2021財年的人民幣487.0百萬元減少人民幣45.7百萬元或9.4%至2022財年的人民幣441.3百萬元，主要是由於原材料(即環氧丙烷)的採購價格下降，導致平均售價下降，部分被寧波生產工廠開始運營(i)擴大了地理覆蓋範圍；及(ii)縮短若干客戶的交貨距離所抵銷，導致(a)我們產品的競爭力增加；及(b)銷量增加。我們來自醇胺產品的收入由2022年六個月的人民幣225.4百萬元減少人民幣16.9百萬元或7.5%至2023年六個月的人民幣208.5百萬元，主要歸因於平均售價下降，乃由於(i)原材料(即環氧丙烷)的採購價格下降；及(ii)我們向客戶提供更具競爭力的價格。

財務資料

混凝土外加劑及過程中間體

我們來自混凝土外加劑的收入由2020財年的人民幣48.0百萬元增加人民幣23.9百萬元或49.8%至2021財年的人民幣71.9百萬元，主要是由於(i)在四川省及重慶市的混凝土外加劑銷售工作導致我們於2021年獲得新客戶的採購訂單；及(ii)2021年混凝土外加劑市價及原材料(即聚醚單體)的採購價格上漲，導致平均售價上漲。我們來自混凝土外加劑的收入由2021財年的人民幣71.9百萬元增加人民幣25.5百萬元或35.5%至2022財年的人民幣97.4百萬元，主要是由於我們於2021年底開始運營銅陵生產工廠及貴港生產工廠，並於2022年開始運營寧波生產工廠，令地理覆蓋範圍擴大，並提供額外產能以滿足客戶的訂單需求，從而導致銷量增加，部分被2022年(i)混凝土外加劑市價；及(ii)原材料(即聚醚單體)的採購價格下降，導致平均售價下降所抵銷。我們來自混凝土外加劑的收入由2022年六個月的人民幣39.4百萬元增加人民幣22.5百萬元或57.1%至2023年六個月的人民幣61.9百萬元，主要歸因於混凝土外加劑及其過程中間體市場的業務規模擴大，導致銷量增加。

我們來自聚醚單體的收入於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月分別為零、零、人民幣315.5百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣301.9百萬元，乃由於我們(i)於2022年6月開始生產該產品；及(ii)於2022年與若干客戶進行戰略合作。

我們來自聚羧酸母液的收入保持相對穩定，於2020財年及2021財年分別為人民幣12.1百萬元及人民幣12.9百萬元。我們來自聚羧酸母液的收入由2021財年的人民幣12.9百萬元增加人民幣34.6百萬元或268.2%至2022財年的人民幣47.5百萬元，主要是由於(i)我們為搶佔更多市場份額而提供更具競爭力的價格；及(ii)寧波生產工廠於2022年開始運營，將我們的價值鏈延伸至聚醚單體的生產，以(a)減少原材料價格波動的影響；及(b)滿足客戶需求之後，銷量增加。我們來自聚羧酸母液的收入自2022年六個月的人民幣18.6百萬元增加人民幣17.6百萬元或94.6%至2023年六個月的人民幣36.2百萬元，主要歸因於混凝土外加劑及其過程中間體的業務規模擴大，導致銷量增加。

財務資料

其他

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月，我們從其他產品獲得的非重大收入分別為人民幣1.3百萬元、人民幣3.1百萬元、人民幣21.4百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣4.6百萬元，佔同期的0.1%、0.2%、1.1%、0.8%及0.4%。其他產品的收入由2021財年的人民幣3.1百萬元大幅增加人民幣18.3百萬元或590.3%至2022財年的人民幣21.4百萬元，主要是由於脫硫劑收益的增加。

按客戶劃分的收入

下表載列所示期間按客戶劃分的收入：

| | 2020財年 | | 2021財年 | | 2022財年 | | 2022年六個月 | | 2023年六個月 | |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % (未經審核) | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % (未經審核) |
| 關聯方客戶 ^(附註) | 782.5 | 60.0 | 850.2 | 55.3 | 791.6 | 43.0 | 349.5 | 50.2 | 346.8 | 33.5 |
| 第三方客戶 | 519.9 | 40.0 | 687.3 | 44.7 | 1,048.0 | 57.0 | 346.8 | 49.8 | 688.7 | 66.5 |
| 總計 | <u>1,302.4</u> | <u>100.0</u> | <u>1,537.5</u> | <u>100.0</u> | <u>1,839.6</u> | <u>100.0</u> | <u>696.3</u> | <u>100.0</u> | <u>1,035.5</u> | <u>100.0</u> |

附註：關聯方客戶包括(i)海螺水泥集團；及(ii)鑫統領集團。

於往績記錄期間，由於我們持續擴大客戶基礎，我們錄得來自第三方客戶的收入呈上升趨勢，分別為人民幣519.9百萬元、人民幣687.3百萬元、人民幣1,048.0百萬元、人民幣346.8百萬元及人民幣688.7百萬元，分別佔我們相應期間總收入的40.0%、44.7%、57.0%、49.8%及66.5%。

銷售成本

我們的銷售成本主要包括生產過程中使用的原材料成本、運輸成本、員工成本(主要包括我們生產人員的工資、社會保險及獎金)以及我們廠房、樓宇、設備設施的折舊及攤銷。

財務資料

下表載列於所示期間我們按性質劃分的銷售成本明細：

| | 2020財年 | | 2021財年 | | 2022財年 | | 2022年六個月 | | 2023年六個月 | |
|--------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % |
| 原材料成本 | 865.6 | 88.9 | 1,084.9 | 90.5 | 1,339.6 | 90.8 | 477.6 | 90.4 | 752.6 | 89.1 |
| 運輸成本 | 81.4 | 8.4 | 83.6 | 7.0 | 62.0 | 4.2 | 26.9 | 5.1 | 41.7 | 4.9 |
| 員工成本 | 14.4 | 1.5 | 17.1 | 1.4 | 30.3 | 2.1 | 11.2 | 2.1 | 17.6 | 2.1 |
| 折舊及攤銷 | 8.3 | 0.8 | 8.2 | 0.7 | 30.8 | 2.1 | 9.5 | 1.8 | 23.1 | 2.7 |
| 公用事業服務 | 2.1 | 0.2 | 2.5 | 0.2 | 11.2 | 0.8 | 2.2 | 0.4 | 6.7 | 0.8 |
| 其他 | 2.4 | 0.2 | 3.0 | 0.2 | 2.0 | 0.0 | 1.0 | 0.2 | 2.7 | 0.4 |
| 總計 | <u>974.2</u> | <u>100.0</u> | <u>1,199.3</u> | <u>100.0</u> | <u>1,475.9</u> | <u>100.0</u> | <u>528.4</u> | <u>100.0</u> | <u>844.4</u> | <u>100.0</u> |

原材料成本主要包括環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月的原材料成本分別為人民幣865.6百萬元、人民幣1,084.9百萬元、人民幣1,339.6百萬元、人民幣477.6百萬元及人民幣752.6百萬元，佔同期總銷售成本的88.9%、90.5%、90.8%、90.4%及89.1%。2021財年原材料成本上漲主要是由於(i)原材料採購價格上漲；及(ii)市場擴張導致銷量增加。2022財年及2023年六個月原材料成本進一步上漲主要是由於(i)2022年6月推出聚醚單體；及(ii)市場擴張導致其他產品銷量增加。

於往績記錄期間，由於(i)本集團的生產工廠與若干客戶的送貨目的地相距甚遠；及(ii)該等客戶的訂單相對較小，本集團將少量訂單外包予第三方供應商生產。我們的董事認為，將該等訂單外包予距離客戶較近的第三方供應商在商業上更為合理。於往績記錄期間，該等外包安排僅佔我們總收入的不足2%。

毛利及毛利率

我們於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月的毛利分別為人民幣328.2百萬元、人民幣338.2百萬元、人民幣363.7百萬元、人民幣167.9百萬元及人民幣191.1百萬元。我們同期的整體毛利率分別為25.2%、22.0%、19.8%、24.1%及18.5%。

財務資料

下表載列於所示期間按產品及客戶類型劃分的毛利及毛利率明細：

| | 2020財年 | | 2021財年 | | 2022財年 | | 2022年六個月 | | 2023年六個月 | |
|-----------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | |
| | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % |
| | | | | | | | (未經審核) | | (未經審核) | |
| 水泥外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | |
| 水泥外加劑 | 307.5 | 34.0 | 299.7 | 31.1 | 325.7 | 35.5 | 144.2 | 35.7 | 163.2 | 38.6 |
| 關聯方客戶 ^(附註) | 267.9 | 35.8 | 263.0 | 32.7 | 267.2 | 36.5 | 119.5 | 36.8 | 134.9 | 41.2 |
| 第三方客戶 | 39.6 | 25.3 | 36.7 | 23.1 | 58.5 | 31.7 | 24.7 | 31.2 | 28.3 | 29.9 |
| 醇胺產品 | 5.5 | 1.6 | 17.5 | 3.6 | 18.2 | 4.1 | 12.4 | 5.5 | 8.8 | 4.2 |
| 第三方客戶 | 5.5 | 1.6 | 17.5 | 3.6 | 18.2 | 4.1 | 12.4 | 5.5 | 8.8 | 4.2 |
| 小計 | <u>313.0</u> | <u>25.2</u> | <u>317.2</u> | <u>21.9</u> | <u>343.9</u> | <u>25.3</u> | <u>156.6</u> | <u>24.9</u> | <u>172.0</u> | <u>27.3</u> |
| 混凝土外加劑及過程中間體 | | | | | | | | | | |
| 混凝土外加劑 | 12.8 | 26.7 | 18.1 | 25.2 | 14.9 | 15.3 | 7.1 | 18.0 | 9.0 | 14.5 |
| 關聯方客戶 ^(附註) | 8.9 | 26.3 | 14.8 | 31.9 | 11.7 | 26.7 | 5.9 | 29.2 | 4.0 | 21.2 |
| 第三方客戶 | 3.9 | 27.7 | 3.3 | 12.9 | 3.2 | 6.0 | 1.2 | 6.3 | 5.0 | 11.6 |
| 聚醚單體 | — | — | — | — | (9.0) | (2.9) | — | (0.0) | 7.2 | 2.4 |
| 第三方客戶 | — | — | — | — | (9.0) | (2.9) | — | (0.0) | 7.2 | 2.4 |
| 聚羧酸母液 | 1.7 | 14.0 | 0.9 | 7.0 | 1.8 | 3.8 | 0.7 | 3.8 | 1.9 | 5.2 |
| 第三方客戶 | 1.7 | 14.0 | 0.9 | 7.0 | 1.8 | 3.8 | 0.7 | 3.8 | 1.9 | 5.2 |
| 小計 | <u>14.5</u> | <u>24.1</u> | <u>19.0</u> | <u>22.4</u> | <u>7.7</u> | <u>1.7</u> | <u>7.8</u> | <u>12.8</u> | <u>18.1</u> | <u>4.5</u> |
| 其他 | 0.7 | 53.8 | 2.0 | 64.5 | 12.1 | 56.5 | 3.5 | 59.3 | 1.0 | 21.7 |
| 總計 | <u>328.2</u> | <u>25.2</u> | <u>338.2</u> | <u>22.0</u> | <u>363.7</u> | <u>19.8</u> | <u>167.9</u> | <u>24.1</u> | <u>191.1</u> | <u>18.5</u> |

財務資料

附註：

關聯方客戶包括(i)海螺水泥集團；及(ii)鑫統領集團。

按產品劃分的毛利及毛利率

水泥外加劑及過程中間體

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月，我們來自水泥外加劑的毛利分別為人民幣307.5百萬元、人民幣299.7百萬元、人民幣325.7百萬元、人民幣144.2百萬元及人民幣163.2百萬元。來自水泥外加劑的毛利率由2020財年的34.0%減少2.9%至2021財年的31.1%，其後增加4.4%至2022財年的35.5%。2021財年的毛利率相對較低，主要是由於(i)向關聯方客戶銷售更多毛利率較低的產品；及(ii)原材料採購價格上漲導致主要產品的毛利率下降。我們來自水泥外加劑的毛利率由2022年六個月的35.7%增加2.9%至2023年六個月的38.6%，乃主要由於原材料(即環氧丙烷)的採購價格下降導致關聯方客戶的毛利率增加。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月，我們來自醇胺產品的毛利分別為人民幣5.5百萬元、人民幣17.5百萬元、人民幣18.2百萬元、人民幣12.4百萬元及人民幣8.8百萬元。醇胺產品的毛利率由2020財年的1.6%增至2021財年的3.6%，並進一步增至2022財年的4.1%，主要是由於(i)憑藉我們在全球水泥外加劑行業的領導地位及上述行業呈現的市場整合趨勢，我們對醇胺產品的產品價格擁有較高的議價能力；及(ii)銷量增加導致規模經濟及平均單位成本下降。醇胺產品的毛利率由2022年六個月的5.5%下降至2023年六個月的4.2%，主要是由於為維持市場份額，我們向客戶提供更具競爭力的價格。

混凝土外加劑及過程中間體

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月，我們來自混凝土外加劑的毛利分別為人民幣12.8百萬元、人民幣18.1百萬元、人民幣14.9百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣9.0百萬元。來自混凝土外加劑的毛利率由2020財年的26.7%減少1.5%至2021財年的25.2%，主要由於(i)為擴大市場份額及開發新客戶，向第三方客戶提供更具競爭力的價格；及(ii)市場競爭日趨激烈。來自混凝土外加劑的毛利率進一步減少9.9%至2022財年的15.3%及由2022年六個月的18.0%減少3.5%至2023年六個月的14.5%，主要由於(i)出售予客戶的產品售價隨市場價格下降而下降；及(ii)市場競爭日趨激烈。

財務資料

於往績記錄期間，我們推出聚醚單體用於(i)維持營運穩定性及減低原材料價格波動的影響，而聚醚單體是混凝土外加劑的主要原材料；及(ii)將我們於價值鏈中的位置延伸至混凝土外加劑的上游原材料，以增強我們的競爭優勢。我們於2022財年自聚醚單體產生毛損人民幣9.0百萬元，毛損率為2.9%，乃主要由於(i)該產品於2022年6月首次推出，產量較低，導致每噸成本較高(原因為部分成本具有固定性質)；及(ii)由於2022年行業參與者數量增加，我們向客戶提供更具競爭力的價格，以應對激烈的市場競爭。於2023年六個月，我們產生的毛利及毛利率分別為人民幣7.2百萬元及2.4%，而2022年六個月的毛損及毛損率分別為人民幣4,000元及0.0%，主要原因為產量增加帶來規模經濟效益。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月，我們自聚羧酸母液分別產生少量毛利人民幣1.7百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣1.9百萬元。來自聚羧酸母液的毛利率由2020財年的14.0%減少7.0%至2021財年的7.0%，並於2022財年進一步減少3.2%至3.8%，乃主要由於我們向客戶提供更具競爭力的價格，以增加銷量及搶佔更多市場份額。我們來自聚羧酸母液的毛利率由2022年六個月的3.8%上升至2023年六個月的5.2%，乃主要由於銷量增加導致規模經濟及平均單位成本下降。

其他

其他產品主要包括(i)原材料銷售；及(ii)由我們的一家經營子公司安徽海萃出售的脫硫劑及耦合劑。於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月，我們自其他產品分別產生少量毛利人民幣0.7百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣12.1百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣1.0百萬元。2022財年毛利增加主要是由於脫硫劑收益的增加。

按客戶類型劃分的毛利及毛利率

水泥外加劑

於往績記錄期間，我們一般通過參與投標程序獲得與關聯方客戶的合約，由此推斷向關聯方供應水泥外加劑乃按正常商業條款進行，並按公平基準定價。儘管我們向關聯方客戶的銷售乃按正常商業條款進行及按公平基準定價，我們向關聯方客戶的銷售毛利率高於我們向第三方客戶的銷售毛利率。根據弗若斯特沙利文的資料，儘管向關聯方客戶的銷售毛利率高於第三方客戶，本集團於往績記錄期間向關聯方客戶或第三方客戶的銷售毛利率均屬於行業範疇；來自關聯方客戶的毛利率與來自第三方客戶的毛利率之間存在差異在中

財務資料

國水泥外加劑行業並不罕見，且合乎商業常理。具體而言，於往績記錄期間，關聯方客戶與第三方客戶之間的毛利率差異的主要原因如下：

- (i) 與向我們採購水泥外加劑的大部分第三方客戶相比，我們的關聯方客戶通常規模更大。我們的關聯方客戶通常會下達大批量訂單，以滿足其生產需求。由於我們的關聯方客戶為水泥行業的領先企業，該等客戶需要外加劑供應商提供及時技術支持，並滿足彼等在全國各地的生產需求。因此，可能參與此類客戶合約公開招標的水泥外加劑供應商為具備必要規模、大量技術人員及全國性網絡的參與者，以滿足關聯方客戶大批量符合技術要求的訂單及全國範圍多目的地交貨的要求。因此，與我們競爭該等客戶訂單的許多競爭對手均具有較大規模，且據我們所知，該等競爭對手的價格範圍通常高於小規模外加劑生產商的報價。當我們參與關聯方客戶合約的公開招標時，我們通常會設定一個較高的價格範圍，以便在不影響成功獲得合約的可能性的情況下，最大限度地提高我們可能獲得的收益。
- (ii) 由於我們維持業務可持續發展的策略之一為多元化及擴大我們的客戶群，於往績記錄期間，我們向第三方客戶提供較低價格，以爭取更多客戶，從而擴大我們於中國水泥外加劑行業的市場份額。雖然我們的許多第三方客戶可能與我們的關聯方客戶一樣在全國各地均有生產需求，與我們滿足其在全國各地的需求的關聯方客戶的關係不同，我們與許多第三方客戶的關係通常更加當地化，即我們與第三方客戶的當地子公司簽訂合約。因此，考慮到我們無需向這些第三方客戶提供全國範圍的支持，且我們需要與其他小規模水泥外加劑供應商競爭，我們通常為第三方客戶提供較低的價格。因此，我們每年可獲得穩定數量的新客戶；於往績記錄期間的各個年度／期間，我們擁有的新客戶數量分別超過約100名、100名、400名及300名。

來自關聯方客戶的毛利率由2020財年的35.8%下降3.1%至2021財年的32.7%，其後上升3.8%至2022財年的36.5%。2021財年的毛利率相對較低，主要是由於(i)向關聯方客戶銷售更多毛利率較低的產品；及(ii)原材料價格上漲導致主要產品的毛利率下降。來自關聯方客戶的毛利率由2022年六個月的36.8%上升4.4%至2023年六個月的41.2%，主要是由於原材料(即環氧丙烷)的採購價下跌。

財務資料

向第三方客戶銷售的毛利率由2020財年的25.3%減少2.2%至2021財年的23.1%，主要是由於原材料(即環氧丙烷)的採購價格自2020年至2021年上漲。向第三方客戶銷售的毛利率其後增加8.6%至2022財年的31.7%，主要由於原材料環氧丙烷的採購價格下降。於2022年六個月及2023年六個月向第三方客戶銷售的毛利率保持相對穩定，分別為31.2%及29.9%。

混凝土外加劑

來自關聯方客戶的毛利率由2020財年的26.3%增加5.6%至2021財年的31.9%，主要由於產品售價隨市場價格上漲而有所上升。來自關聯方客戶的毛利率由2021財年的31.9%下降5.2%至2022財年的26.7%，並由2022年六個月的29.2%進一步下降8.0%至2023年六個月的21.2%，主要由於產品售價隨市場價格下降而下降。

來自第三方客戶的毛利率由2020財年的27.7%減少14.8%至2021財年的12.9%，並進一步減少6.9%至2022財年的6.0%，主要是由於我們增加產能後，為擴大市場份額及開發新客戶，向客戶提供更具競爭力的價格。來自第三方客戶的毛利率由2022年六個月的6.3%增加至2023年六個月的11.6%，主要是由於(i)原材料(即聚醚單體)的採購價格下降；及(ii)因產量增加而產生的規模經濟。

於往績記錄期間(除了2020財年來自關聯方客戶及第三方客戶的毛利率相若)，向關聯方客戶銷售的毛利率高於向第三方客戶銷售的毛利率，主要由於我們向第三方客戶提供更具競爭力的價格，以擴大我們的市場份額及開發新客戶。

其他淨收益

其他收益主要包括(i)以下各項的利息收入：(a)銀行存款及銀行現金；(b)應收臨沂海螺前股東的款項，該款項在我們收購臨沂海螺前產生，隨後於2021年結清；及(ii)政府補助(主要為地方政府部門為鼓勵我們於中國各城市開發外加劑產品而提供的補貼)。政府補助於有合理保證會收到及本集團將遵守其附帶條件時，於財務狀況表內初步確認。補償本集團所產生開支之補助於產生開支相同期間內按系統基準於損益確認為收入。倘補助與一項資產有關，則已收補助計入遞延收入賬，並按均等年度分期，於有關資產的預期可使用年期內撥回損益。

財務資料

下表載列我們於所示期間的其他淨收益明細：

| | <u>2020財年</u> | <u>2021財年</u> | <u>2022財年</u> | <u>2022年六個</u> <u>月</u> | <u>2023年六個</u> <u>月</u> |
|--------------------------|--------------------|--------------------|-------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 | 人民幣 百萬元 (未經審核) | 人民幣 百萬元 (未經審核) |
| 利息收益 | 4.7 | 3.0 | 1.9 | 1.0 | 0.8 |
| 政府補助 | 5.8 | 7.2 | 3.8 | 3.0 | 3.7 |
| 出售物業、廠房及設備虧 損淨額 | (0.5) | (0.0) | (0.0) | (0.0) | (0.0) |
| 其他 | 0.3 | 0.7 | 0.6 | 0.3 | 0.5 |
| 總計 | <u>10.3</u> | <u>10.9</u> | <u>6.3</u> | <u>4.3</u> | <u>5.0</u> |

分銷成本

分銷成本主要包括(i)員工成本(主要包括銷售人員的薪金、社會保險及績效獎金)；(ii)差旅及業務招待；及(iii)包裝費(指我們所售產品所使用的包裝材料)。

財務資料

下表載列我們於所示期間的分銷成本明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 | % | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % (未經審核) | 人民幣 百萬元 (未經審核) | % (未經審核) |
| 員工成本 | 15.3 | 55.6 | 17.4 | 52.5 | 27.1 | 60.1 | 13.2 | 60.0 | 15.4 | 60.6 |
| 差旅及業務招待 | 6.3 | 22.9 | 7.9 | 23.9 | 9.0 | 20.0 | 4.0 | 18.2 | 4.5 | 17.7 |
| 包裝費 | 2.2 | 8.0 | 2.2 | 6.6 | 4.2 | 9.3 | 2.4 | 10.9 | 0.4 | 1.6 |
| 折舊及攤銷 | 0.3 | 1.1 | 2.9 | 8.8 | 3.0 | 6.7 | 1.3 | 5.9 | 2.4 | 9.4 |
| 經營租賃費： | | | | | | | | | | |
| 物業最低租賃 | | | | | | | | | | |
| 付款 | 0.5 | 1.8 | 0.4 | 1.2 | 0.4 | 0.9 | 0.2 | 0.9 | 0.5 | 2.0 |
| 辦公開支 | 0.2 | 0.7 | 0.2 | 0.6 | 0.2 | 0.4 | 0.1 | 0.5 | 0.1 | 0.4 |
| 其他 | 2.7 | 9.9 | 2.1 | 6.4 | 1.2 | 2.6 | 0.8 | 3.6 | 2.1 | 8.3 |
| 總計 | <u>27.5</u> | <u>100.0</u> | <u>33.1</u> | <u>100.0</u> | <u>45.1</u> | <u>100.0</u> | <u>22.0</u> | <u>100.0</u> | <u>25.4</u> | <u>100.0</u> |

行政開支

行政開支主要包括(i)員工成本(主要指行政人員的薪金、社會保險及花紅)；(ii)折舊及攤銷；(iii)除增值稅及中國所得稅之外的稅項開支；及(iv)安全生產費用，用於(a)購買勞動防護用品；及(b)安全設備及設施的維護。

財務資料

下表載列我們於所示期間的行政開支明細：

| | 2020財年 | | 2021財年 | | 2022財年 | | 2022年六個月 | | 2023年六個月 | |
|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | |
| | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | (未經審核) | (未經審核) | | |
| 員工成本 | 61.0 | 67.6 | 83.2 | 70.0 | 94.5 | 66.8 | 46.8 | 67.3 | 50.5 | 67.1 |
| 折舊及攤銷 | 6.1 | 6.8 | 7.9 | 6.6 | 11.7 | 8.3 | 5.2 | 7.5 | 7.1 | 9.5 |
| 差旅及業務招待 | 5.9 | 6.5 | 6.2 | 5.2 | 6.7 | 4.7 | 2.7 | 3.9 | 3.0 | 4.0 |
| 稅費 | 8.4 | 9.3 | 8.5 | 7.1 | 8.2 | 5.8 | 3.7 | 5.3 | 6.5 | 8.7 |
| 安全生產費 | 3.9 | 4.3 | 8.6 | 7.2 | 5.7 | 4.0 | 4.3 | 6.2 | 2.2 | 2.9 |
| 其他 | 4.9 | 5.5 | 4.7 | 3.9 | 14.7 | 10.4 | 6.8 | 9.8 | 5.8 | 7.8 |
| 總計 | <u>90.2</u> | <u>100.0</u> | <u>119.1</u> | <u>100.0</u> | <u>141.5</u> | <u>100.0</u> | <u>69.5</u> | <u>100.0</u> | <u>75.1</u> | <u>100.0</u> |

研發成本

研發成本主要包括(i)員工成本(主要指研發人員的薪金、社會保險及花紅)；(ii)主要用於檢測的原材料；及(iii)折舊及攤銷。

下表載列我們於所示期間的研發成本明細：

| | 2020財年 | | 2021財年 | | 2022財年 | | 2022年六個月 | | 2023年六個月 | |
|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | | 人民幣 | |
| | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % | 百萬元 | % |
| | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | (未經審核) | (未經審核) | | |
| 員工成本 | 13.6 | 47.1 | 20.8 | 53.2 | 27.7 | 69.3 | 13.2 | 64.1 | 16.6 | 78.3 |
| 原材料 | 11.9 | 41.2 | 15.4 | 39.4 | 8.0 | 20.1 | 5.4 | 26.2 | 2.1 | 9.9 |
| 折舊及攤銷 | 0.7 | 2.4 | 0.9 | 2.3 | 1.3 | 3.3 | 0.5 | 2.4 | 0.7 | 3.3 |
| 其他 | 2.7 | 9.3 | 2.0 | 5.1 | 2.9 | 7.3 | 1.5 | 7.3 | 1.8 | 8.5 |
| 總計 | <u>28.9</u> | <u>100.0</u> | <u>39.1</u> | <u>100.0</u> | <u>39.9</u> | <u>100.0</u> | <u>20.6</u> | <u>100.0</u> | <u>21.2</u> | <u>100.0</u> |

財務資料

貿易應收款項減值虧損(撥備)/撥回

我們按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，並以撥備矩陣計算。撥備率乃基於各單獨客戶的逾期天數釐定。撥備矩陣初步基於我們過往觀察所得違約率而釐定。我們將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註2(j)(i)。

我們於2021財年錄得貿易應收款項減值虧損撥回人民幣2.6百萬元，而2020財年的貿易應收款項減值虧損撥備為人民幣2.8百萬元，乃主要由於在客戶於年底前進行結算之後，貿易應收款項由2020年12月31日的人民幣313.4百萬元減少至2021年12月31日的人民幣266.1百萬元。我們於2022財年錄得貿易應收款項減值虧損撥備人民幣10.1百萬元，乃主要由於我們於2022年6月推出新產品聚醚單體後收入增加，導致貿易應收款項增加至2022年12月31日的人民幣467.3百萬元。我們於2023年六個月錄得貿易應收款項減值虧損撥回人民幣20,000元，而2022年六個月的貿易應收款項減值虧損撥備為人民幣1.0百萬元，乃主要由於貿易應收款項減少。

融資成本

融資成本包括貸款及借款的利息以及租賃負債的利息。

下表載列我們於所示期間的融資成本明細：

| | <u>2020財年</u> | <u>2021財年</u> | <u>2022財年</u> | <u>2022年六個月</u> | <u>2023年六個月</u> |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 (未經審核) | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 貸款及借款的利息..... | 13.3 | 17.3 | 31.4 | 13.7 | 16.3 |
| 租賃負債的利息..... | 0.1 | 0.2 | 0.2 | 0.1 | 0.1 |
| 減：資本化至在建工程的 | | | | | |
| 利息開支..... | — | (7.4) | (7.9) | (6.7) | (0.6) |
| 總計..... | <u>13.4</u> | <u>10.1</u> | <u>23.7</u> | <u>7.1</u> | <u>15.8</u> |

所得稅開支

本集團須就本集團旗下公司註冊或經營所在課稅司法管轄區所產生或衍生的利潤按法人法律實體基準繳納所得稅。

財務資料

根據中國所得稅法，本公司所有中國子公司應按25%的稅率繳納中國所得稅，惟(i)臨沂海螺因被認定為高新技術企業，可享受15%的優惠所得稅稅率；及(ii)根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)，直至2030年12月31日，若干子公司作為位於中國西部地區的合資格公司，可享受15%的優惠所得稅稅率。

於2020財年、2021財年、2022財年、2022年六個月及2023年六個月，我們的所得稅開支分別為人民幣34.0百萬元、人民幣23.4百萬元、人民幣17.3百萬元、人民幣9.4百萬元及人民幣10.9百萬元；有效稅率(按所得稅開支除以相關期間的除稅前溢利計算)分別為19.4%、15.6%、15.8%、18.1%及18.6%。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已全面履行所得稅義務，與有關稅務機關並無存在任何尚未解決的所得稅問題或爭議。

過往經營業績回顧

2023年六個月與2022年六個月比較

收益

我們的收益由2022年六個月的人民幣696.3百萬元增加人民幣339.2百萬元或48.7%至2023年六個月的人民幣1,035.5百萬元，乃主要由於以下原因：

水泥外加劑及過程中間體。水泥外加劑及過程中間體產生的收入於2022年六個月及2023年六個月保持相對穩定，分別為人民幣629.6百萬元及人民幣630.9百萬元。

混凝土外加劑及過程中間體。混凝土外加劑及過程中間體產生的收入由2022年六個月的人民幣60.8百萬元增加人民幣339.2百萬元或557.9%至2023年六個月的人民幣400.0百萬元，主要是由於聚醚單體銷售收入增加人民幣299.1百萬元，原因為我們(i)於2022年6月推出該產品；及(ii)於2022年與若干客戶進行戰略合作。

其他。其他產品產生的收入於2022年六個月及2023年六個月保持相對穩定，分別為人民幣5.9百萬元及人民幣4.6百萬元。

銷售成本

銷售成本由2022年六個月的人民幣528.4百萬元增加人民幣316.0百萬元或59.8%至2023年六個月的人民幣844.4百萬元，乃主要由於(i)我們的新產品聚醚單體的收入於2023年六個月

財務資料

增加，導致原材料成本上漲；(ii)運輸成本的增加與收入的增加基本一致；及(iii)寧波生產工廠於2022年第二季度及其他兩家生產工廠於2022年下半年開始運營，導致折舊及攤銷增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2022年六個月的人民幣167.9百萬元增加人民幣23.2百萬元或13.8%至2023年六個月的人民幣191.1百萬元。我們的毛利率由2022年六個月的24.1%減少5.6%至2023年六個月的18.5%，乃主要由於聚醚單體的銷售額增加人民幣299.1百萬元，而在我們所售產品中，該產品產生的毛利率較低。

其他淨收益

其他淨收益於2022年六個月及2023年六個月保持相對穩定，分別為人民幣4.3百萬元及人民幣5.0百萬元。

分銷成本

分銷成本由2022年六個月的人民幣22.0百萬元增加人民幣3.4百萬元或15.5%至2023年六個月的人民幣25.4百萬元，乃主要由於(i)員工成本增加，乃主要由於銷售人員數量增加；及(ii)寧波生產工廠於2022年第二季度及其他兩家生產工廠於2022年下半年開始投產導致折舊及攤銷增加。

行政開支

行政開支由2022年六個月的人民幣69.5百萬元增加人民幣5.6百萬元或8.1%至2023年六個月的人民幣75.1百萬元，乃主要由於(i)員工成本增加，乃主要由於(a)行政人員數量增加；及(b)於三個生產工廠在2022年竣工後，若干行政人員的薪金於2023年六個月列為開支，而相關員工成本則於2022年六個月列為資本；(ii)收入增加導致稅項開支增加；及(iii)寧波生產工廠於2022年第二季度及其他兩家生產工廠於2022年下半年投產導致折舊及攤銷增加。

研發成本

研發成本於2022年六個月及2023年六個月保持相對穩定，分別為人民幣20.6百萬元及人民幣21.2百萬元。

財務資料

貿易應收款項減值虧損撥回／(撥備)

我們於2023年六個月錄得貿易應收款項減值虧損撥回人民幣20,000元，而2022年六個月的貿易應收款項減值虧損撥備為人民幣1.0百萬元，乃主要由於貿易應收款項減少。

融資成本

融資成本由2022年六個月的人民幣7.1百萬元增加人民幣8.7百萬元或122.5%至2023年六個月的人民幣15.8百萬元，乃主要由於寧波生產工廠、咸陽生產工廠及青海生產工廠於2022年基本完工後，扣除的資本化為在建工程的利息開支有所減少。

所得稅開支

所得稅開支由2022年六個月的人民幣9.4百萬元增加人民幣1.5百萬元或16.0%至2023年六個月的人民幣10.9百萬元，主要是由於除稅前溢利增加。2022年六個月及2023年六個月，我們的有效稅率保持相對穩定，分別為18.1%及18.6%。

期內溢利

由於上述原因，期內溢利由2022年六個月的人民幣42.6百萬元增加人民幣5.1百萬元或12.1%至2023年六個月的人民幣47.7百萬元。我們的淨利率由2022年六個月的6.1%減少至2023年六個月的4.6%，乃主要由於上述的毛利率減少。

2022財年與2021財年比較

收益

我們的收益由2021財年的人民幣1,537.5百萬元增加人民幣302.1百萬元或19.6%至2022財年的人民幣1,839.6百萬元，乃主要由於以下原因：

水泥外加劑及過程中間體。我們自水泥外加劑及過程中間體產生的收益由2021財年的人民幣1,449.6百萬元減少人民幣91.8百萬元或6.3%至2022財年的人民幣1,357.8百萬元，乃主要由於我們的原材料環氧丙烷的採購價格下降，導致水泥外加劑及醇胺產品的平均售價下降。

混凝土外加劑及過程中間體。我們自混凝土外加劑及過程中間體產生的收益由2021財年的人民幣84.8百萬元大幅增加人民幣375.6百萬元或442.9%至2022財年的人民幣460.4百萬元，乃主要由於我們(i)於2022年6月開始生產聚醚單體，於年內貢獻收益人民幣315.5百萬元；及(ii)於2022年與若干客戶進行戰略合作。

財務資料

其他。我們自其他產品產生的收益由2021財年的人民幣3.1百萬元增加人民幣18.3百萬元或590.3%至2022財年的人民幣21.4百萬元，主要是由於脫硫劑收益的增加。

銷售成本

銷售成本由2021財年的人民幣1,199.3百萬元增加人民幣276.6百萬元或23.1%至2022財年的人民幣1,475.9百萬元，乃主要由於(i)因我們於年內推出新產品(聚醚單體)從而導致的原材料成本增加；及(ii)我們的兩個生產工廠於2021年底投產及三個生產工廠於2022年投產，導致折舊及攤銷增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2021財年的人民幣338.2百萬元增加人民幣25.5百萬元或7.5%至2022財年的人民幣363.7百萬元。我們的毛利率由2021財年的22.0%減少2.2%至2022財年的19.8%，乃主要由於(i)我們於2022年6月開始銷售聚醚單體，產生毛損及毛損率分別達人民幣9.0百萬元及2.9%；及(ii)由於(a)出售予關聯方客戶的產品售價隨市場價格下降而下降；及(b)為擴大市場份額及開發新客戶，向第三方客戶提供更具競爭力的價格，導致混凝土外加劑的毛利率下降。聚醚單體的毛利率較低乃主要由於(i)該產品於2022年6月首次推出，產量較低，導致每噸成本較高(原因為部分成本具有固定性質)；及(ii)2022年行業參與者數量增加，我們向客戶提供更具競爭力的價格，以應對激烈的市場競爭。

其他淨收益

其他淨收益由2021財年的人民幣10.9百萬元減少人民幣4.6百萬元或42.2%至2022財年的人民幣6.3百萬元，乃主要由於(i)我們於2021財年收到地方政府部門的一次性專項經濟資金人民幣3.3百萬元，而於2022財年並無收到該項資金，導致政府補助減少；及(ii)因臨沂海螺的前股東還款導致利息收益減少。

分銷成本

分銷成本由2021財年的人民幣33.1百萬元增加人民幣12.0百萬元或36.3%至2022財年的人民幣45.1百萬元，主要是由於銷售人員數量增加，導致員工成本增加。

財務資料

行政開支

行政開支由2021財年的人民幣119.1百萬元增加人民幣22.4百萬元或18.8%至2022財年的人民幣141.5百萬元，乃主要由於(i)因行政人員的數量增加導致員工成本增加；(ii)業務規模擴大導致其他成本增加；及(iii)兩家生產工廠於2021年底開始運營及三家生產工廠於2022年開始運營，導致折舊及攤銷增加。

研發成本

研發成本於2021財年及2022財年保持相對穩定，分別為人民幣39.1百萬元及人民幣39.9百萬元。

貿易應收款項減值虧損撥回／(撥備)

我們於2022財年錄得貿易應收款項減值虧損撥備人民幣10.1百萬元，而2021財年的貿易應收款項減值虧損撥回為人民幣2.6百萬元，乃主要由於我們於2022年6月推出新產品聚醚單體後收入增加，從而導致貿易應收款項由2021年12月31日的人民幣266.1百萬元增加至2022年12月31日的人民幣467.3百萬元。

融資成本

融資成本由2021財年的人民幣10.1百萬元增加人民幣13.6百萬元或134.7%至2022財年的人民幣23.7百萬元，乃主要由於(i)平均貸款及借款增加；及(ii)銅陵生產工廠及貴港生產工廠大致完工，導致支出的借款成本增加，從而導致貸款及借款利息增加。

所得稅開支

所得稅開支由2021財年的人民幣23.4百萬元減少人民幣6.1百萬元或26.1%至2022財年的人民幣17.3百萬元，乃主要由於除稅前溢利減少。我們的有效稅率於2021財年及2022財年保持相對穩定，分別為15.6%及15.8%。

年內溢利

由於上述原因，年內溢利由2021財年的人民幣126.9百萬元減少人民幣34.5百萬元或27.2%至2022財年的人民幣92.4百萬元。我們的淨利率由2021財年的8.3%減少至2022財年的5.0%，乃主要由於上述毛利率減少以及行政開支增加。

財務資料

2021財年與2020財年比較

收益

我們的收益由2020財年的人民幣1,302.4百萬元增加人民幣235.1百萬元或18.1%至2021財年的人民幣1,537.5百萬元，乃主要由於以下原因：

水泥外加劑及過程中間體。我們自水泥外加劑及過程中間體產生的收益由2020財年的人民幣1,241.0百萬元增加人民幣208.6百萬元或16.8%至2021財年的人民幣1,449.6百萬元，乃主要由於(i)我們的原材料環氧丙烷的採購價格自2020年至2021年上漲，導致水泥外加劑及醇胺產品的平均售價上漲；及(ii)醇胺產品銷量增加，原因為2021財年向一家現有獨立第三方客戶的銷售增加8,000噸。

混凝土外加劑及過程中間體。我們自混凝土外加劑及過程中間體產生的收益由2020財年的人民幣60.1百萬元大幅增加人民幣24.7百萬元或41.1%至2021財年的人民幣84.8百萬元，乃主要由於(i)在四川省及重慶市的混凝土外加劑銷售工作導致我們於2021年獲得新客戶的混凝土外加劑採購訂單；及(ii)混凝土外加劑市價及原材料(即聚醚單體)的採購價格於2021年上漲，導致混凝土外加劑平均售價上漲。

其他。我們自其他產品產生的非重大收益於2020財年及2021財年分別為人民幣1.3百萬元及人民幣3.1百萬元。

銷售成本

銷售成本由2020財年的人民幣974.2百萬元增加人民幣225.1百萬元或23.1%至2021財年的人民幣1,199.3百萬元，乃主要由於原材料成本上漲，原因為(i)原材料(即環氧丙烷)的採購價格上漲；及(ii)上文所述醇胺產品和混凝土外加劑的銷售額增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由2020財年的人民幣328.2百萬元增加人民幣10.0百萬元或3.0%至2021財年的人民幣338.2百萬元。我們的毛利率由2020財年的25.2%減少3.2%至2021財年的22.0%，主要是由於(i)向關聯方客戶銷售更多毛利率較低的產品；及(ii)原材料採購價格上漲導致主要產品的毛利率下降，導致水泥外加劑的毛利率下降。

財務資料

其他淨收益

其他淨收益由2020財年的人民幣10.3百萬元增加人民幣0.6百萬元或5.8%至2021財年的人民幣10.9百萬元，乃主要由於收到地方政府部門的一次性專項經濟資金人民幣3.3百萬元導致政府補助增加，部分被臨沂海螺的前股東還款導致利息收益減少所抵銷。

分銷成本

分銷成本由2020財年的人民幣27.5百萬元增加人民幣5.6百萬元或20.4%至2021財年的人民幣33.1百萬元，主要是由於(i)我們的兩個生產工廠於2021年底開始運營導致折舊及攤銷增加；及(ii)由於(a)銷售人員人數增加，及(b)平均工資增加導致員工成本增加。

行政開支

行政開支由2020財年的人民幣90.2百萬元增加人民幣28.9百萬元或32.0%至2021財年的人民幣119.1百萬元，乃主要由於(i)由於(a)行政人員人數增加，及(b)平均工資增加導致員工成本增加；及(ii)由於兩家生產工廠於2021年底投入運營導致安全生產費用增加。

研發成本

研發成本由2020財年的人民幣28.9百萬元增加人民幣10.2百萬元或35.3%至2021財年的人民幣39.1百萬元，乃主要由於(i)由於(a)研發人員數量增加；及(b)平均薪金上漲導致員工成本增加；及(ii)研發項目所使用的原材料增加。

貿易應收款項減值虧損(撥備)/撥回

我們於2021財年錄得貿易應收款項減值虧損撥回人民幣2.6百萬元，而2020財年的貿易應收款項減值虧損撥備為人民幣2.8百萬元，乃主要由於在客戶於年底前進行結算之後，貿易應收款項由2020年12月31日的人民幣313.4百萬元減少至2021年12月31日的人民幣266.1百萬元。

融資成本

融資成本由2020財年的人民幣13.4百萬元減少人民幣3.3百萬元或24.6%至2021財年的人民幣10.1百萬元，乃主要由於與生產工廠建設相關的利息開支資本化，部分被平均貸款及借款增加導致的貸款及借款利息增加所抵銷。

財務資料

所得稅開支

所得稅開支由2020財年的人民幣34.0百萬元減少人民幣10.6百萬元或31.2%至2021財年的人民幣23.4百萬元，乃主要由於除稅前溢利減少。我們的有效稅率由2020財年的19.4%減少至2021財年的15.6%，乃主要由於2021年期間處於在建狀態的若干實體產生的虧損。

年內溢利

由於上述原因，年內溢利由2020財年的人民幣141.7百萬元減少人民幣14.8百萬元或10.4%至2021財年的人民幣126.9百萬元。我們的淨利率由2020財年的10.9%減少2.6%至2021財年的8.3%，乃主要由於上述毛利率減少。

流動資金及資金來源

現金流量

我們現金的主要用途為支付自供應商處採購的存貨、員工成本、各種運營開支及資本支出，並通過我們運營產生的現金以及貸款及借款提供資金。[編纂]完成後，我們目前預計本集團的現金來源及用途未來不會發生任何重大變化，但我們將從[編纂][編纂]中獲得額外資金用於實施我們的未來計劃，詳見本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

財務資料

下表概述我們於所示期間的現金流量表：

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2022年六個月 | 2023年六個月 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|------------------|
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 (未經審核) | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 經營所得／(所用)現金 | 217.3 | 290.0 | (97.3) | (62.5) | 73.1 |
| 已付所得稅 | (37.5) | (27.5) | (25.0) | (11.5) | (10.3) |
| 經營活動所得／ (所用)現金淨額 | 179.8 | 262.5 | (122.3) | (74.0) | 62.8 |
| 投資活動所用 現金淨額 | (150.4) | (577.2) | (272.7) | (143.5) | (70.8) |
| 融資活動(所用)／ 所得現金淨額 | (91.2) | 428.2 | 312.4 | 120.6 | 44.9 |
| 現金及現金等價物 (減少)／增加淨額 | (61.8) | 113.5 | (82.6) | (96.9) | 36.9 |
| 年初／期初現金及 現金等價物 | 162.4 | 100.8 | 214.3 | 214.3 | 131.8 |
| 年末／期末現金及 現金等價物 | <u>100.6</u> | <u>214.3</u> | <u>131.7</u> | <u>117.4</u> | <u>168.7</u> |

經營活動

於往績記錄期間，我們的經營活動所得現金流入主要來自收取銷售水泥外加劑及混凝土外加劑以及其各自過程中間體所得款項。我們的經營活動所用現金流出主要用作採購庫存、支付員工成本及其他營運開支。

於2023年六個月，我們經營活動所得現金淨額為人民幣62.8百萬元，主要包括營運資金變化前經營活動所得現金淨額人民幣107.7百萬元，營運資金負變動人民幣34.6百萬元及已付所得稅人民幣10.3百萬元。我們營運資金變化前經營活動所得現金淨額歸因於除稅前溢利人民幣58.6百萬元，並就非現金項目做出調整，主要包括(i)自有物業、廠房及設備折舊人民幣29.3百萬元，及(ii)融資成本人民幣15.8百萬元。與營運資金變動有關的淨現金流出主要歸因於(i)貿易及其他應收款項增加人民幣52.3百萬元；及(ii)存貨增加人民幣11.6百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣11.2百萬元所抵銷。

財務資料

於2022財年，我們經營活動所用現金淨額為人民幣122.3百萬元，主要包括營運資金變化前經營活動所得現金淨額人民幣180.1百萬元，營運資金負變動人民幣277.4百萬元及已付所得稅人民幣25.0百萬元。我們營運資金變化前經營活動所得現金淨額歸因於除稅前溢利人民幣109.6百萬元，並就非現金項目做出調整，主要包括(i)自有物業、廠房及設備折舊人民幣39.4百萬元；及(ii)融資成本人民幣23.7百萬元。與營運資金變動有關的淨現金流出主要歸因於(i)貿易及其他應收款項增加人民幣265.6百萬元；及(ii)存貨增加人民幣65.7百萬元，部分被貿易及其他應付款項增加人民幣40.2百萬元所抵銷。

於2021財年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣262.5百萬元，主要包括營運資金變化前經營活動所得現金淨額人民幣180.3百萬元，營運資金正變動人民幣109.7百萬元及已付所得稅人民幣27.5百萬元。我們營運資金變化前經營活動所得現金淨額歸因於除稅前溢利人民幣150.3百萬元，並就非現金項目做出調整，主要包括(i)自有物業、廠房及設備折舊人民幣13.4百萬元；及(ii)融資成本人民幣10.1百萬元。與營運資金變動有關的淨現金流入主要歸因於(i)貿易及其他應付款項增加人民幣101.4百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項減少人民幣19.1百萬元，部分被存貨增加人民幣13.6百萬元所抵銷。

於2020財年，我們經營活動所得現金淨額為人民幣179.8百萬元，主要包括營運資金變化前經營活動所得現金淨額人民幣205.0百萬元，營運資金正變動人民幣12.3百萬元及已付所得稅人民幣37.5百萬元。我們營運資金變化前經營活動所得現金淨額歸因於除稅前溢利人民幣175.7百萬元，並就非現金項目做出調整，主要包括(i)融資成本人民幣13.4百萬元；及(ii)自有物業、廠房及設備折舊人民幣8.4百萬元。與營運資金變動有關的淨現金流入主要歸因於存貨減少人民幣27.6百萬元，部分被貿易及其他應收款項增加人民幣19.6百萬元所抵銷。

投資活動

於往績記錄期間，我們投資活動的現金流入主要為出售物業、廠房及設備所得款項。我們投資活動所用現金流出主要用於支付購買物業、廠房及設備、在建工程。

於2023年六個月，我們投資活動所用現金淨額為人民幣70.8百萬元，主要歸因於(i)支付購買物業、廠房及設備以及在建工程人民幣49.3百萬元；及(ii)支付購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣10.0百萬元。

於2022財年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣272.7百萬元，主要歸因於支付購買物業、廠房及設備、在建工程人民幣277.8百萬元。

財務資料

於2021財年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣577.2百萬元，主要歸因於(i)支付購買物業、廠房及設備、在建工程人民幣584.9百萬元；及(ii)支付購買使用權資產人民幣32.1百萬元，部分被當年從子公司的當時投資者收到的應收款項人民幣39.5百萬元所抵銷。

於2020財年，我們投資活動所用現金淨額為人民幣150.4百萬元，主要歸因於支付購買物業、廠房及設備、在建工程人民幣150.0百萬元。

融資活動

於往績記錄期間，我們融資活動的現金流入主要來自貸款及借款所得款項。我們融資活動所用現金流出主要用於償還貸款及借款。

於2023年六個月，我們融資活動所得現金淨額為人民幣44.9百萬元，主要歸因於(i)貸款及借款所得款項人民幣234.1百萬元；及(ii)權益股東注資人民幣202.9百萬元，部分被(i)償還貸款及借款人民幣361.9百萬元；(ii)視作分派人民幣15.5百萬元，用於收購安徽海萃；及(iii)其他融資活動所用現金流量人民幣19.5百萬元所抵銷。

於2022財年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣312.4百萬元，主要歸因於貸款及借款所得款項人民幣845.0百萬元，部分被償還貸款及借款人民幣494.3百萬元所抵銷。

於2021財年，我們融資活動所得現金淨額為人民幣428.2百萬元，主要歸因於貸款及借款所得款項人民幣760.1百萬元，部分被償還貸款及借款人民幣277.0百萬元所抵銷。

於2020財年，我們融資活動所用現金淨額為人民幣91.2百萬元，主要歸因於償還貸款及借款人民幣358.5百萬元，部分被貸款及借款所得款項人民幣270.0百萬元所抵銷。

流動資產及負債淨額

於2020年12月31日，我們錄得流動資產淨額人民幣45.1百萬元，而於2021年及2022年12月31日、2023年6月30日以及2023年10月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣7.7百萬元、人民幣192.1百萬元、人民幣58.8百萬元及人民幣7.5百萬元。下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債的節選資料：

財務資料

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|---------------------------|--------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 10月31日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| | | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 流動資產 | | | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產... | — | — | — | 10.0 | — |
| 存貨..... | 39.4 | 52.9 | 118.6 | 130.2 | 112.6 |
| 貿易及其他應收款項..... | 418.2 | 359.8 | 632.8 | 684.8 | 847.6 |
| 受限制銀行存款..... | 0.8 | 0.1 | — | — | — |
| 現金及現金等價物..... | 100.8 | 214.3 | 131.8 | 168.6 | 116.3 |
| | <u>559.2</u> | <u>627.1</u> | <u>883.2</u> | <u>993.6</u> | <u>1,076.5</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 貸款及借款..... | 270.0 | 312.0 | 712.1 | 658.9 | 691.6 |
| 貿易及其他應付款項..... | 234.7 | 313.2 | 343.2 | 368.3 | 376.6 |
| 合約負債..... | 3.6 | 2.5 | 11.4 | 17.1 | 11.5 |
| 租賃負債..... | 0.7 | 1.7 | 1.7 | 1.9 | 1.7 |
| 應付所得稅..... | 5.1 | 5.4 | 6.9 | 6.2 | 2.6 |
| | <u>514.1</u> | <u>634.8</u> | <u>1,075.3</u> | <u>1,052.4</u> | <u>1,084.0</u> |
| 流動資產/(負債) | | | | | |
| 淨額..... | <u>45.1</u> | <u>(7.7)</u> | <u>(192.1)</u> | <u>(58.8)</u> | <u>(7.5)</u> |

我們於2021年12月31日錄得流動負債淨額人民幣7.7百萬元，而2020年12月31日的流動資產淨額為人民幣45.1百萬元，主要歸因於(i)主要由於(a)建築及設備應付款項因建設生產廠房而有所增加；(b)應付票據由於就購買設備開具履約擔保而有所增加；及(c)兩個工廠於2021年年底開始運營後，原材料採購量增加，因而按金有所增加導致的貿易及其他應付款項增加人民幣78.5百萬元；(ii)為營運需要貸款及借款增加人民幣42.0百萬元；及(iii)主要由於年底前客戶結算導致的貿易及其他應收款項減少人民幣58.4百萬元，部分被(i)現金及現金等價物增加人民幣113.5百萬元；及(ii)由於我們於2021年年底開始運營兩個生產工廠導致的存貨增加人民幣13.5百萬元所抵銷。

財務資料

我們的流動負債淨額由2021年12月31日的人民幣7.7百萬元增加至2022年12月31日的人民幣192.1百萬元，乃主要由於(i)為營運需要貸款及借款增加人民幣400.1百萬元；(ii)現金及現金等價物減少人民幣82.5百萬元；及(iii)貿易及其他應付款項增加人民幣30.0百萬元，主要原因為(a)興建生產工廠的應付建築及設備款項增加；及(b)由於若干生產工廠於2022年開始運營，購買原材料的貿易應付款項及應付票據增加，部分被(i)主要由於推出新產品(即聚醚單體)後收入增加導致的貿易及其他應收款項增加人民幣273.0百萬元；及(ii)由於(a)我們於2022年開始運營三個生產工廠；及(b)自2022年6月起我們生產新產品(即聚醚單體)導致的存貨增加人民幣65.7百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由2022年12月31日的人民幣192.1百萬元減少至2023年6月30日的人民幣58.8百萬元，乃主要由於(i)主要由於我們於2022年6月推出新產品(即聚醚單體)後收入增加導致的貿易及其他應收款項增加人民幣52.0百萬元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣36.8百萬元；(iii)我們還款後貸款及借款減少人民幣53.2百萬元；(iv)由於為應對寧波生產工廠(於2022年第二季度開始運營)的生產需求購買原材料導致的存貨增加人民幣11.6百萬元；及(v)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣10.0百萬元，部分被主要由於(a)宣派股息分配；及(b)貿易應付款項及應付票據因原材料需求增加(乃因若干生產工廠於2022年開始運營)而增加導致的貿易及其他應付款項增加人民幣25.1百萬元所抵銷。

我們的流動負債淨額由2023年6月30日的人民幣58.8百萬元減少至2023年10月31日的人民幣7.5百萬元，乃主要由於貿易及其他應付款項增加人民幣162.8百萬元，部分被(i)現金及現金等價物減少人民幣52.3百萬元；及(ii)貸款及借款增加人民幣32.7百萬元所抵銷。

儘管我們於2023年6月30日錄得流動負債淨額，經考慮(i)本集團有能力(a)獲得新的銀行及其他融資授信；及(b)在銀行融資到期時續期或再融資；(ii)本集團可調整未來12個月的若干計劃資本支出的時間表；及(iii)於2023年10月31日，尚未動用的可用銀行融資為人民幣1,550.9百萬元後，董事認為我們將可維繫充足的營運資金。

財務資料

為改善我們的營運資金及流動資金狀況，我們擬採取或已採取以下措施審慎地管理及控制我們的營運資金及流動資金狀況：

- 我們不時編製現金流量預測，以預測本集團的流動資金狀況供管理層審查，從而確保財務資源充裕。在現金收款方面，我們不時管理、監察及分析貿易應收款項的賬齡，並在符合付款條件時對貿易應收款項採取跟進措施。在現金付款方面，我們會評估貿易應收款項的結算情況，並相應調整向供應商的付款安排。在存貨管理方面，我們通常按需採購原材料，以降低我們承擔的陳舊存貨風險及減少營運資金需求；
- 我們將繼續加強營運資金管理，努力管理我們的流動資產水平，確保有足夠的現金流量來滿足我們業務過程中出現的任何意外現金需求。在為重大業務計劃及交易安排付款時，我們會仔細考慮我們的現金狀況及獲得進一步融資的能力。我們將繼續持續評估可用資源，以滿足我們的業務需求，並根據當時的財務狀況及現金需求，在必要時主動調整我們的業務計劃或實施成本控制措施；及
- 我們將繼續與我們的主要合作銀行保持穩定的關係，以便在必要時按本集團可接納的條款及時獲得／續新銀行借款。

營運資金

我們的董事確認(而獨家保薦人同意)，經計及目前我們可用的財務資源(包括經營現金流量、尚未動用的可用銀行融資及其他內部資源)及估計[編纂][編纂]，我們擁有充足的營運資金，以滿足自本文件日期起計未來至少12個月的需求。

除本文件中所披露者外，董事並不知悉任何其他因素可能對本集團流動資金產生重大影響。我們目前經營所需的資金以及為未來計劃籌集資金的詳情載於本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

財務資料

綜合財務狀況表若干項目的描述

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備主要包括廠房及樓宇、機器及設備以及在建工程。我們的物業、廠房及設備由2020年12月31日的人民幣210.7百萬元增加人民幣556.9百萬元或264.3%至2021年12月31日的人民幣767.6百萬元，並進一步增加人民幣235.9百萬元或30.7%至2022年12月31日的人民幣1,003.5百萬元，乃主要由於為生產廠房(包括寧波生產工廠、銅陵生產工廠、咸陽生產工廠、貴港生產工廠及青海生產工廠)建設工廠樓宇以及設備設施。於2023年6月30日，我們的物業、廠房及設備維持相對穩定，為人民幣1,019.1百萬元。

商譽

商譽乃因我們於2018年收購襄陽海螺、眉山海螺、臨沂海螺及貴州海螺而產生。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們錄得商譽人民幣28.7百萬元。

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註14。

以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要指中國商業銀行發行的結構性存款產品。該結構性存款產品按浮動利率計息並已於最後實際可行日期到期。我們購買結構性存款產品，作為管理現金的方式。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為零、零、零及人民幣10.0百萬元。

存貨

我們的存貨包括(i)原材料(主要為環氧乙烷、環氧丙烷及乙醇胺)；(ii)製成品(主要包括我們生產的水泥外加劑及混凝土外加劑以及其各自的過程中間體)。我們用於生產我們的產品的原材料採購乃基於預期的生產活動水平，經慮及手頭的銷售訂單及歷史銷售趨勢。倘某種特定類型的原材料預期出現短缺，或原材料的市場價格呈上升趨勢，我們會增加原材料庫存水平。我們的製成品庫存水平取決於我們的產量以及手頭的銷售訂單及交付製成品予客戶的時間。我們的產品乃基於客戶下達的銷售訂單規格生產。

財務資料

下表載列我們於所示日期的存貨明細：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|----------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 原材料..... | 16.8 | 30.7 | 55.4 | 77.4 |
| 製成品..... | 22.6 | 22.2 | 63.2 | 52.8 |
| 總計..... | 39.4 | 52.9 | 118.6 | 130.2 |

我們的存貨由2020年12月31日的人民幣39.4百萬元增加人民幣13.5百萬元或34.3%至2021年12月31日的人民幣52.9百萬元，主要由於我們於2021年底開始運營銅陵生產工廠及貴港生產工廠。我們的存貨由2021年12月31日的人民幣52.9百萬元增加人民幣65.7百萬元或124.2%至2022年12月31日的人民幣118.6百萬元，乃主要由於(i)我們於2022年開始運營寧波生產工廠、咸陽生產工廠及青海生產工廠；及(ii)我們自2022年6月起生產新產品(即聚醚單體)。我們的存貨由2022年12月31日的人民幣118.6百萬元增加人民幣11.6百萬元或9.8%至2023年6月30日的人民幣130.2百萬元，乃主要由於為應對寧波生產工廠(於2022年第二季度開始運營)的生產需求購買原材料。

我們亦定期審查滯銷存貨的存貨水平、陳舊程度或公允價值跌幅。於存貨可變現淨值低於成本或任何存貨確認陳舊時作出撥備。於往績記錄期間，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，分別錄得存貨減記零、人民幣1.8百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣0.9百萬元。

下表載列我們於所示期間的存貨平均週轉天數：

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2023年六個月 |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 存貨平均週轉天數 ⁽¹⁾ | 19.9 | 14.0 | 21.2 | 27.0 |

(1) 存貨平均週轉天數等於存貨期初及期末結餘的平均值除以同年／同期的總銷售成本再乘以365天(就2020財年、2021財年及2022財年而言)或183天(就2023年六個月而言)。

財務資料

我們的存貨平均週轉天數由2020財年的19.9天減少至2021財年的14.0天，主要歸因於2021年第一季度的銷售額有所增長。我們的存貨平均週轉天數於2022財年增加至21.2天，乃主要由於寧波生產工廠於2022年第二季度開始運營。我們的存貨週轉天數於2023年六個月進一步增加至27.0天，主要由於為即將到來的生產旺季的生產活動儲存原材料。

於2023年10月31日，於2023年6月30日的存貨中人民幣130.2百萬元或100.0%已使用或出售。

財務資料

貿易及其他應收款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應收款項：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|---|--------------|--------------|--------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 貿易應收款項 | | | | |
| — 第三方 | 113.9 | 92.9 | 277.3 | 295.9 |
| — 關聯方 | 199.5 | 173.2 | 190.0 | 171.4 |
| 按攤銷成本列賬的應收票據 | 56.2 | 47.9 | 112.8 | 179.4 |
| 減：呆賬撥備 | (15.9) | (13.4) | (23.5) | (23.4) |
| 貿易應收款項及 | | | | |
| 應收票據淨額 | 353.7 | 300.6 | 556.6 | 623.3 |
| 以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益(「以公允價值計量 且其變動計入其他全面收益」) 的應收票據 | 6.8 | 4.4 | 31.2 | 13.1 |
| 其他應收款項 | | | | |
| — 按金及預付款項 | 10.2 | 12.5 | 22.1 | 25.8 |
| — 可收回增值稅 | 1.4 | 34.9 | 8.5 | 11.1 |
| — 應收子公司當時投資者款項 ... | 39.5 | — | — | — |
| — 其他 | 6.0 | 4.5 | 8.0 | 8.4 |
| 其他應收款項總額 | 57.1 | 51.9 | 38.6 | 45.3 |
| 應收關聯方非貿易款項 | 0.6 | 2.9 | 6.4 | 3.1 |
| 貿易及其他應收款項的 即期部分 | 418.2 | 359.8 | 632.8 | 684.8 |
| 貿易及其他應收款項的 非即期部分 | 39.7 | 37.8 | 24.1 | 13.3 |
| 即期及非即期貿易及其他應收款 項總額 | <u>457.9</u> | <u>397.6</u> | <u>656.9</u> | <u>698.1</u> |

財務資料

貿易應收款項及應收票據

我們的貿易應收款項及應收票據主要指我們就銷售我們的產品應收客戶的未償還款項。我們的貿易應收款項及應收票據淨額由2020年12月31日的人民幣353.7百萬元減少人民幣53.1百萬元或15.0%至2021年12月31日的人民幣300.6百萬元，乃主要由於年底前客戶結算。我們的貿易應收款項及應收票據隨即增加人民幣256.0百萬元或85.2%至2022年12月31日的人民幣556.6百萬元，並進一步增加人民幣66.7百萬元或12.0%至2023年6月30日的人民幣623.3百萬元，乃主要由於2022年6月推出新產品（即聚醚單體）後收入增加。

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們為結算貿易應付款項人民幣78.0百萬元、人民幣53.2百萬元、人民幣44.6百萬元及人民幣137.3百萬元，而分別將等額的未到期應收票據背書予供應商，而由於管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而自資產負債表完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。我們對該等終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以出票銀行無法向票據人結算款項為限。其繼續涉入所承受的最大虧損為我們背書予供應商的應收票據款項，於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日分別為人民幣78.0百萬元、人民幣53.2百萬元、人民幣44.6百萬元及人民幣137.3百萬元。該等未到期應收票據限期為自出票日起六個月。

下表載列於所示日期基於逾期賬齡的貿易應收款項及應收票據淨額的賬齡分析：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 即期..... | 345.4 | 288.5 | 508.7 | 570.3 |
| 逾期不超過一年... | 8.3 | 12.1 | 47.9 | 53.0 |
| 總計..... | 353.7 | 300.6 | 556.6 | 623.3 |

本集團與客戶的交易條款基於信貸或現金。接納新客戶前，本集團會應用內部信貸評估政策評估潛在客戶的信貸質素，以確定客戶的信貸額度。貿易應收款項通常於開票之日

財務資料

起計30天至120天內到期。每名客戶均有信貸上限。本集團致力於維持對其未償還應收款項之嚴格控制，並設有信貸控制部門以降低信貸風險。高級管理層定期覆核逾期結餘。我們通常無須任何抵押品作抵押。

我們按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，並以撥備矩陣計算。我們已制定信貸風險管理政策，據此，我們將需要對所有超過一定信貸額度的客戶進行單獨的信貸評估。該等評估側重於客戶過往到期付款的記錄及目前的付款能力，並考慮到客戶的特定資料及客戶營運所在的經濟環境。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，呆賬撥備分別為人民幣15.9百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣23.5百萬元及人民幣23.4百萬元。

於2023年10月31日，於2023年6月30日的未償還貿易應收款項中人民幣351.1百萬元或75.1%已結清。

下表載列於所示日期貿易應收款項的平均週轉天數概要：

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2023年六個月 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 貿易應收款項平均週轉天數 ⁽¹⁾ | <u>80.3</u> | <u>68.8</u> | <u>72.8</u> | <u>82.6</u> |

(1) 貿易應收款項的平均週轉天數等於貿易應收款項(包括增值稅)期初及期末結餘的平均值除以同年／同期來自客戶合約的總收入，再乘以365天(就2020財年、2021財年及2022財年而言)或183天(就2023年六個月而言)。

我們貿易應收款項週轉天數由2020財年的80.3天減少至2021財年的68.8天，乃主要由於年底前客戶結算。我們貿易應收款項週轉天數隨後增加至2022財年的72.8天，並進一步增加至2023年六個月的82.6天，主要因為我們向聚醚單體客戶授出更長的信貸期，以擴大市場。

按照以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬的應收票據

按照以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬的應收票據指客戶使用銀行簽發的票據結算貿易應收款項。該波動受採用票據結算的貿易應收款項金額影響。我們按照以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬的應收票據由2020年12月31日的人民幣6.8百萬元減少人民幣2.4百萬元或35.3%至2021年12月31日的人民幣4.4百萬元，主要是由於票據到期。我們按照以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬的應收票據隨後增加人民幣26.8百萬元或609.1%至2022年12月31日的人民幣31.2百萬元，主要是由於(i)更多客戶透過票據

財務資料

結算其貿易應收款項；及(ii)我們推出新產品(即聚醚單體)後收入增加。我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬的應收票據減少至2023年6月30日的人民幣13.1百萬元，主要歸因於票據到期。

其他應收款項

我們的其他應收款項包括(i)購買原材料按金及預付款項；(ii)可收回增值稅(「增值稅」)；(iii)應收子公司當時投資者款項；及(iv)其他，主要為(a)與建造我們的生產工廠有關的應收供應商保證金；及(b)投標保證金。可收回增值稅指未來進項增值稅超過銷項增值稅可抵扣或可收回的部分。進項稅金額乃按向供應商採購發生期間生效的適用增值稅稅率釐定。

我們的其他應收款項由2020年12月31日的人民幣57.1百萬元減少人民幣5.2百萬元或9.1%至2021年12月31日的人民幣51.9百萬元，乃主要由於一間子公司當時投資者還款導致應收該投資者款項減少，部分被可收回增值稅增加(原因為我們的若干生產工廠正在建設中，產生大量可抵扣進項增值稅)所抵銷。我們的其他應收款項進一步減少人民幣13.3百萬元或25.6%至2022年12月31日的人民幣38.6百萬元，乃主要由於兩家生產工廠於2021年底開始運營及三家生產工廠於2022年開始運營，產生了收入及銷項增值稅，導致動用可收回增值稅，部分被按金及預付款項增加(因運營生產工廠數量增加後我們為生產採購更多原材料所致)所抵銷。

我們的其他應收款項增加人民幣6.7百萬元或17.4%至2023年6月30日的人民幣45.3百萬元，乃主要由於(i)業務擴張導致購買生產所用原材料的按金及預付款項增加；及(ii)主要由於購買生產所用原材料導致可收回增值稅增加。

應收關聯方非貿易款項

應收關聯方非貿易款項主要指履約保證金及投標按金。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，應收關聯方非貿易款項分別為人民幣0.6百萬元、人民幣2.9百萬元、人民幣6.4百萬元及人民幣3.1百萬元。履約保證金通常為合約價款的3%或在簽訂合約時支付的協定金額，該金額將在合約完成後由我們的關聯方結清。我們在競標新合約時可能需要繳納投標按金，在一般情況下，(i)倘未能獲得投標合約，投標按金通常會在招標程序結束後15個工作日內退還；或(ii)倘成功獲得投標合約，投標按金將轉為履約保證金，或在我們支付規定的履約保證金後退還予我們。應收關聯方非貿易款項的未結清餘額已根據我們與

財務資料

該等客戶的合約條款重新安排結算。有關關聯方交易及結餘的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28及未經審核中期財務資料附註19。

貿易及其他應收款項的非即期部分

我們貿易及其他應收款項的非即期部分主要指購買物業、廠房及設備預付款以及非即期可收回增值稅。於2020年及2021年12月31日，我們貿易及其他應收款項的非即期部分維持相對穩定，分別為人民幣39.7百萬元及人民幣37.8百萬元。我們貿易及其他應收款項的非即期部分隨後降低人民幣13.7百萬元或36.2%至2022年12月31日的人民幣24.1百萬元，主要是由於兩家生產工廠於2021年底開始運營及三家生產工廠於2022年開始運營，產生收入及銷項增值稅，導致動用可收回增值稅。我們貿易及其他應收款項的非即期部分降低至2023年6月30日的人民幣13.3百萬元，主要是由於(i)兩家生產工廠於2021年底開始運營及三家生產工廠於2022年開始運營，產生收入及銷項增值稅，導致動用可收回增值稅；及(ii)於2023年六個月期間收到葫蘆島生產工廠的土地使用權證。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列於所示日期我們貿易及其他應付款項：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|----------------------------|--------------|--------------|--------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 貿易應付款項 | | | | |
| — 第三方 | 138.4 | 132.4 | 153.7 | 177.9 |
| — 關聯方 | 0.2 | 0.6 | 0.6 | 1.6 |
| 應付票據 | — | 15.0 | — | — |
| 貿易應付款項及應付票據 | 138.6 | 148.0 | 154.3 | 179.5 |
| 應付股息 | — | — | — | 29.8 |
| 其他應付款項及應計費用 | | | | |
| — 建築及設備應付款項 | 15.4 | 65.2 | 81.7 | 72.3 |
| — 按金 | 22.2 | 33.4 | 36.5 | 30.7 |
| — 其他稅項及應付附加費 | 6.9 | 8.1 | 7.6 | 6.1 |
| — 應計薪金及其他福利 | 27.4 | 37.6 | 42.9 | 25.3 |
| — 其他應計開支 | 11.3 | 7.5 | 9.2 | 12.6 |
| 其他應付款項及應計費用總計 | 83.2 | 151.8 | 177.9 | 147.0 |
| 應付關聯方非貿易款項 | 12.9 | 13.4 | 11.0 | 12.0 |
| 貿易及其他應付款項 | 234.7 | 313.2 | 343.2 | 368.3 |

財務資料

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項主要包括因購買存貨而應付供應商的款項，而應付票據則是為購置設備發出的履約保證金。我們與供應商的貿易條款包括預付款項、貨到付款或信貸，信貸期一般至多為兩個月。下表載列於所示日期我們的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | 人民幣百萬元 | | | 人民幣百萬元 |
| | (未經審核) | | | |
| 一年內..... | 135.3 | 147.3 | 154.3 | 179.3 |
| 超過一年 | 3.3 | 0.7 | 0.0 | 0.2 |
| 總計..... | 138.6 | 148.0 | 154.3 | 179.5 |

貿易應付款項及應付票據由2020年12月31日的人民幣138.6百萬元增加人民幣9.4百萬元或6.8%至2021年12月31日的人民幣148.0百萬元，主要由於為購置設備發出履約保證金。貿易應付款項及應付票據進一步增加人民幣6.3百萬元或4.3%至2022年12月31日的人民幣154.3百萬元，並增加人民幣25.2百萬元或16.3%至2023年6月30日的人民幣179.5百萬元，主要原因是若干生產工廠於2022年開始運營，導致原材料需求增加。

於2023年10月31日，於2023年6月30日尚未償還的貿易應付款項中人民幣138.7百萬元或77.3%已結清。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，並無貿易應付款項的重大拖欠付款。

下表載列我們於往績記錄期間的貿易應付款項平均週轉天數：

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2023年六個月 |
|-----------------------------|--------|--------|--------|----------|
| 貿易應付款項平均週轉天數 ⁽¹⁾ | 37.9 | 41.3 | 35.5 | 36.2 |

- (1) 貿易應付款項的平均週轉天數等於貿易應付款項期初及期末結餘的平均值除以同年／同期的總銷售成本，再乘以365天（就2020財年、2021財年及2022財年而言）或183天（就2023年六個月而言）。

財務資料

貿易應付款項平均週轉天數從2020財年的37.9天增加至2021財年的41.3天，主要原因是於兩個生產工廠在2021年底開始運營後，原材料採購額增加。貿易應付款項平均週轉天數隨後減少至2022財年的35.5天，主要原因是自供應商集團A的採購增多(供應商集團A要求交貨前付款)。2023年六個月，貿易應付款項平均週轉天數保持相對穩定在36.2天。

其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括：(i)建築及設備應付款項；(ii)按金(指自供應商收取的保證金)；(iii)除中國所得稅之外的稅項及應付附加費；(iv)應計薪金及其他應付員工福利；(v)應計開支；及(vi)其他。

其他應付款項及應計費用由2020年12月31日的人民幣83.2百萬元增加人民幣68.6百萬元或82.5%至2021年12月31日的人民幣151.8百萬元，並進一步增加人民幣26.1百萬元或17.2%至2022年12月31日的人民幣177.9百萬元，乃主要由於(i)建造生產工廠導致建築及設備應付款項增加；(ii)兩家生產工廠於2021年底開始運營及三家生產工廠於2022年開始運營後，原材料採購增加導致按金增加；及(iii)員工數量增加導致應計薪金及其他福利增加。

其他應付款項及應計費用其後減少人民幣30.9百萬元或17.4%至2023年6月30日的人民幣147.0百萬元，乃主要由於(i)支付年終獎金導致應計薪金及其他福利減少；(ii)期末前結算導致建築及設備應付款項減少；及(iii)若干招標項目完成後向供應商退還按金導致按金減少。

應付關聯方非貿易款項

我們應付關聯方非貿易款項主要來自購買經營所用設備(如外加劑儲存容器及儲能系統)及無形資產。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們應付關聯方非貿易款項分別為人民幣12.9百萬元、人民幣13.4百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣12.0百萬元。

我們應付關聯方非貿易款項為非貿易性質、無抵押、免息且按要求償還。根據我們與購買設備產生的應付關聯方非貿易款項有關的合約條款，我們的應付款項通常分為三個階段分期支付，三個階段為(i)於合約訂立時或前後；(ii)於安裝完成時或前後；及(iii)於保修期屆滿時或前後。就購買無形資產而言，我們的應付款項於合約訂立後30日支付。有關關聯方交易及結餘的進一步詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註28及未經審核中期財務資料附註19。

財務資料

合約負債

合約負債於本集團確認相關收益之前客戶支付不可退回對價時予以確認或本集團在確認相關收益前已經取得無條件收取不可退回對價的權利時予以確認。於2020年及2021年12月31日，我們錄得並不重大合約負債分別為人民幣3.6百萬元及人民幣2.5百萬元。我們的合約負債由2021年12月31日的人民幣2.5百萬元增加人民幣8.9百萬元或356.0%至2022年12月31日的人民幣11.4百萬元，並進一步增加人民幣5.7百萬元或50.0%至2023年6月30日的人民幣17.1百萬元，與業務增長大體一致。

資本開支

本集團資本開支包括購買物業、廠房及設備以及在建工程的付款開支。於往績記錄期間，本集團產生資本開支分別為人民幣150.0百萬元、人民幣584.9百萬元、人民幣277.8百萬元及人民幣49.3百萬元，其中大部分來自新增在建工程及設備設施。

本集團預計資本開支可能會根據業務計劃、市場條件以及經濟及監管環境的任何未來變化而更改。更多資料請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」。

我們預計將主要通過我們自[編纂]所得的[編纂]、經營活動產生的現金以及貸款及借款所得款項為我們的資本開支提供資金。我們相信，該等資金來源足以為我們未來12個月的合約承擔及資本開支需求提供資金。

財務資料

物業權益及物業估值

我們的獨立物業估值師戴德梁行有限公司對我們寧波生產工廠於2023年9月30日的估值為人民幣346.1百萬元。估值詳情概述於本文件附錄四。於2023年6月30日，除戴德梁行有限公司的物業估值報告中所載物業權益外，構成非物業業務一部分的單一物業權益中概無賬面值為或超過我們資產總值的15%。

根據上市規則第5.07條的規定，下表載列本文件附錄一A所載於2023年6月30日未經審核中期財務資料所反映相關廠房及樓宇及土地使用權的總價值與本文件附錄四所載於2023年9月30日該等物業權益估值之間的對賬。

| | 人民幣百萬元 |
|-----------------------------------|--------|
| 於2023年6月30日下列物業權益賬面淨值： | |
| — 廠房及樓宇..... | 219.4 |
| — 自用的租賃土地..... | 97.8 |
| | 317.2 |
| 減：截至2023年9月30日止三個月的變動..... | (3.9) |
| 於2023年9月30日的物業賬面淨值(未經審核)..... | 313.3 |
| 淨估值盈餘(未經審核)..... | 32.8 |
| | 346.1 |
| 本文件附錄四物業估值報告所載於2023年9月30日的市值..... | 346.1 |

資本承擔

我們有以下資本承擔(並未於我們的綜合財務報表中提供)：

| | 於2021年 | | 於2023年 | |
|----------|-----------------------------|--------|--------|-------|
| | 2020年 | 12月31日 | 2022年 | 6月30日 |
| | 人民幣百萬元 人民幣百萬元 人民幣百萬元 人民幣百萬元 | | | |
| | (未經審核) | | | |
| 已訂約..... | 397.7 | 140.0 | 33.7 | 23.2 |

財務資料

債務

下表載列於所示日期我們的債務總額：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|-----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 10月31日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| | | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 非即期 | | | | | |
| 貸款及借款 | — | 441.1 | 391.7 | 317.0 | 285.5 |
| 租賃負債 | 1.6 | 3.8 | 2.1 | 4.0 | 3.6 |
| 即期 | | | | | |
| 貸款及借款 | 270.0 | 312.0 | 712.1 | 658.9 | 691.6 |
| 租賃負債 | 0.7 | 1.7 | 1.7 | 1.9 | 1.7 |
| 總計 | <u>272.3</u> | <u>758.6</u> | <u>1,107.6</u> | <u>981.8</u> | <u>982.4</u> |

貸款及借款

下表載列於所示日期我們的銀行貸款：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|-----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 10月31日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| | | | | (未經審核) | (未經審核) |
| 有擔保 | 100.0 | 50.0 | 83.5 | 52.0 | 7.0 |
| 無抵押 | 170.0 | 703.1 | 1,020.3 | 923.9 | 970.1 |
| 總計 | <u>270.0</u> | <u>753.1</u> | <u>1,103.8</u> | <u>975.9</u> | <u>977.1</u> |

於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及2023年10月31日，有擔保銀行貸款金額分別為人民幣100.0百萬元、人民幣50.0百萬元、人民幣83.5百萬元、人民幣52.0百萬元及人民幣7.0百萬元，由本集團的母公司海螺科創提供一般擔保，其後已於最後實際可行日期償還。

財務資料

下表載列於所示日期我們的銀行貸款的償還時間表：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 10月31日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 |
| 一年內..... | 270.0 | 312.0 | 712.1 | 658.9 | 691.6 |
| 一年後但兩年內..... | — | 97.6 | 77.5 | 52.5 | 52.5 |
| 兩年後但五年內..... | — | 217.5 | 237.5 | 237.5 | 233.0 |
| 五年後..... | — | 126.0 | 76.7 | 27.0 | — |
| 總計..... | 270.0 | 753.1 | 1,103.8 | 975.9 | 977.1 |

下表載列於所示日期我們的銀行貸款的利率範圍：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|---------|-------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 10月31日 |
| 利率..... | <u>2.9%–3.25%</u> | <u>2.55%–3.75%</u> | <u>2.85%–3.75%</u> | <u>2.6%–3.4%</u> | <u>2.5%–3.32%</u> |

於2023年10月31日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們的銀行融資總額為人民幣2,472.2百萬元，其中人民幣1,550.9百萬元未動用，人民幣921.3百萬元已動用。我們並未承諾提取未動用金額。

於往績記錄期間，董事確認我們概未延遲償還或拖欠任何銀行借款，亦未在按我們可接納的商業條款獲得銀行融資方面遭遇任何困難。於本文件日期，我們並無進行任何重大外部債務融資的計劃。

財務資料

租賃負債

下表載列於所示日期我們的租賃負債明細：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|----------|------------|------------|------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 10月31日 |
| | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 (未經審核) | 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 非流動..... | 1.6 | 3.8 | 2.1 | 4.0 | 3.6 |
| 流動..... | 0.7 | 1.7 | 1.7 | 1.9 | 1.7 |
| 總計..... | <u>2.3</u> | <u>5.5</u> | <u>3.8</u> | <u>5.9</u> | <u>5.3</u> |

於往績記錄期間，我們租用多項物業及租賃土地，主要用於辦公、宿舍及生產工廠。

或然負債

於2023年10月31日(即就本債務聲明而言的最後實際可行日期)，我們並無任何重大或然負債或擔保。

除上述或本文件另有披露及集團內公司間負債外，本集團於最後實際可行日期並無任何尚未清償的已發行或同意發行的貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債(除一般貿易票據外)或承兌信貸、債權證、按揭、押記、融資租賃或租購承擔、擔保、重大契諾或其他重大或然負債。

資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

關聯方交易

就本文件附錄一會計師報告及附錄一A未經審核中期財務資料所載關聯方交易，董事確認，於往績記錄期間的所有關聯方交易均按合理及符合本集團整體利益的一般商業條款進行。董事進一步確認，該等關聯方交易不會令我們於往績記錄期間的經營業績失真，或令我們的歷史業績無法反映我們的未來表現。

財務資料

主要財務比率

下表列示於各所示日期我們的主要財務比率：

| | 2020財年 | 2021財年 | 2022財年 | 2023年六個月 |
|--------------------------------|---------|--------|--------|----------------------|
| 毛利率(%) ⁽¹⁾ | 25.2 | 22.0 | 19.8 | 18.5 |
| 淨利潤率(%) ⁽²⁾ | 10.9 | 8.3 | 5.0 | 4.6 |
| 股本回報率(%) ⁽³⁾ | 36.1 | 24.6 | 15.3 | 12.7 ⁽¹⁰⁾ |
| 總資產回報率(%) ⁽⁴⁾ | 14.6 | 9.5 | 4.9 | 4.3 ⁽¹⁰⁾ |
| 利息覆蓋率(倍) ⁽⁵⁾ | 21.3 | 22.2 | 6.0 | 4.9 |
| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| 流動比率(倍) ⁽⁶⁾ | 1.1 | 1.0 | 0.8 | 0.9 |
| 速動比率(倍) ⁽⁷⁾ | 1.0 | 0.9 | 0.7 | 0.8 |
| 資產負債比率(%) ⁽⁸⁾ | 57.5 | 134.4 | 170.7 | 113.9 |
| 淨債務對權益比率(%) ⁽⁹⁾ ... | 36.0 | 96.1 | 150.4 | 94.3 |

附註：

- (1) 毛利率乃按相應年度／期間的毛利除以收入計算。有關毛利率的更多詳情，請參閱「過往經營業績回顧」。
- (2) 淨利潤率乃按年度／期間的溢利除以相應年度／期間的收入計算。有關淨利潤率的更多詳情，請參閱「過往經營業績回顧」。
- (3) 股本回報率乃按年度／期間的溢利除以權益總額年初／期初及年末／期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (4) 總資產回報率乃按相應年度／期間的淨利潤除以資產總值年初／期初及年末／期末結餘的算術平均值再乘以100%計算。
- (5) 利息覆蓋率乃按相應年度／期間的除稅項及利息前溢利除以利息再乘以100%計算。
- (6) 流動比率乃按於相應日期的流動資產總額除以相應日期的流動負債總額計算。
- (7) 速動比率乃按於相應日期的流動資產總額(扣除存貨)再除以相應日期的流動負債總額計算。
- (8) 資產負債比率乃按於相應日期的計息債項總額(即貸款和借款總額)除以相應日期的權益總額再乘以100%計算。
- (9) 淨債務對權益比率乃按於相應日期的淨債務(即貸款和借款總額減去現金及現金等價物)除以相應日期的權益總額計算。
- (10) 2023年六個月的年化數據按期內溢利乘以二計算。

財務資料

股本回報率

我們的股本回報率由2020財年的36.1%下降至2021財年的24.6%，並進一步下降至2022財年的15.3%，主要是由於年內權益總額增加及利潤減少。我們的股本回報率下降至2023年六個月的12.7%，主要由於權益總額有所增加。

總資產回報率

我們的總資產回報率由2020財年的14.6%下降至2021財年的9.5%，並進一步下降至2022財年的4.9%，主要是由於年內總資產增加及利潤減少。我們的總資產回報率於2023年六個月保持相對穩定在4.3%。

利息覆蓋率

我們的利息覆蓋率於2020財年及2021財年保持相對穩定，分別為21.3倍及22.2倍。我們的利息覆蓋率下降至2022財年的6.0倍，主要是由於除稅前利潤減少及財務成本增加。我們的利息覆蓋率於2023年六個月保持相對穩定在4.9倍。

流動比率

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們的流動比率保持相對穩定，分別為1.1倍、1.0倍、0.8倍及0.9倍。

速動比率

於2020財年、2021財年、2022財年及2023年六個月，我們的速動比率保持相對穩定，分別為1.0倍、0.9倍、0.7倍及0.8倍。

資產負債比率

我們的資產負債比率從2020財年的57.5%增加至2021財年的134.4%，並進一步增加至2022財年的170.7%，主要是由於貸款及借款的增加超過權益總額的增加。於2023年六個月，我們的資產負債比率則降至113.9%，主要是由於貸款及借款有所減少。

淨債務對權益比率

我們的淨債務對權益比率從2020財年的36.0%增加至2021財年的96.1%，並進一步增加至2022財年的150.4%，主要是由於淨債務的增加超過權益總額的增加。於2023年六個月，我們的淨債務對權益比率降低至94.3%，主要是由於貸款及借款的減少以及現金及現金等價物的增加。

財務資料

有關市場風險的定量及定性披露

我們面臨各種財務風險，包括利率風險、信貸風險及流動性風險。有關我們面臨的風險的詳情載列於本文件附錄一會計師報告附註26。

上市規則規定的披露

董事確認，於最後實際可行日期，並無出現根據香港上市規則第13.13至13.19條的規定須作出披露的任何情況。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，與[編纂]有關的估計[編纂]開支總額(包括所有[編纂]的[編纂])為人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)，佔[編纂]估計[編纂]的約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使)。

於往績記錄期間，我們概無產生[編纂]開支。我們預計產生[編纂]開支合共人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)，其中估計人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)將於損益中扣除，而人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)直接歸因於股份發行，將於成功[編纂]後根據相關會計準則入賬列作自權益扣除。

[編纂]開支包括(i)[編纂]相關開支，包括[編纂]人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)；及(ii)非[編纂]相關開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)，包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)；及(b)其他費用及開支人民幣[編纂]百萬元(相當於[編纂]百萬元)。

上述[編纂]開支為於最後實際可行日期的最佳估計，僅供參考，實際金額可能有別於該估計。

股息政策

於2020財年、2021財年及2022財年，我們宣派及派付的股息分別為人民幣27.1百萬元、人民幣49.4百萬元及人民幣23.5百萬元。於2023年6月19日，我們宣派股息人民幣29.8百萬元，而於最後實際可行日期，有關股息已悉數派付。

財務資料

宣派股息須由董事會酌情決定並獲我們股東的批准。經計及我們的運營以及盈利、資本需求以及盈餘、整體財務狀況、現金流量、合約限制、資本開支以及未來發展需求、股東權益以及董事當時可能認為相關的其他因素後，我們的董事可建議於未來派付股息。任何宣派及派付以及股息的金額將須遵守我們的章程文件以及中國公司法，包括我們股東的批准。任何未來宣派的股息可能或未必能反映我們股息的歷史宣派且將由我們董事全權酌情決定。

在任何特定年度未作分派的任何可供分派溢利將被保留，並可用於隨後年度的分派。倘將溢利作為股息分派，這部分溢利將不可再投資於我們的業務。

可供分派儲備

於2023年6月30日，我們可供分派予股東的保留盈利為人民幣35.3百萬元。

未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值

有關我們未經審核[編纂]經調整綜合有形資產淨值，請參閱附錄二「未經審核[編纂]財務資料」。

無重大不利變動

除「概要」所披露者外，於往績記錄期間後及直至本文件日期，我們的董事確認我們的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動。就我們所知，整體市場狀況並無發生任何已經或將會對我們的業務經營或財務狀況產生重大不利影響的重大變動。

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱本文件「業務 — 我們的未來策略」一節。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)及假設[編纂]未獲行使，我們估計我們將自[編纂]獲得[編纂](經扣除[編纂]費用及我們就[編纂]應付的估計開支)合共約[編纂]港元。我們目前擬按以下方式動用[編纂]的[編纂]：

- (i) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於優化本集團的產能，同時有效擴大我們在中國及若干海外國家的地理覆蓋範圍，以鞏固我們作為全球領先的精細化工新材料供應商之一的地位；
 - 我們將花費約[編纂]百萬港元為在遼寧省葫蘆島市設立生產工廠(「葫蘆島生產工廠」)提供部分資金。在[編纂]百萬港元的支出中，[編纂]百萬港元將用於為購置及安裝復配釜、反應釜及儲罐等生產設備設施及工具提供部分資金，預計將用於水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液的生產工序。剩餘[編纂]百萬港元預計將用於購買計劃在葫蘆島生產工廠進行生產所需的原材料；
 - 我們將花費約[編纂]百萬港元為寧波生產工廠購置及安裝生產設備設施，預計用於我們即將推出的新產品碳酸乙烯酯的生產工序。我們預計於安裝相關生產設備設施後，我們的碳酸乙烯酯產能將達到20,000噸。
 - 我們將花費約[編纂]百萬港元在烏茲別克斯坦及印度尼西亞建設海外生產工廠(「海外工廠」)。在[編纂]百萬港元的支出中，[編纂]百萬港元將用於租賃生產廠房(為期十年)，[編纂]百萬港元預計將用於購買計劃在海外工廠進行生產所需的原材料，[編纂]百萬港元將用於購置及安裝復配釜及儲罐等設備設施，預計將用於水泥外加劑及混凝土外加劑的復配工序。烏茲別克斯坦海外工廠預

未來計劃及[編纂]

計將於2024年下半年前竣工，並將自2024年第三季度起投入運營。印度尼西亞海外工廠預計將於2025年下半年前竣工，並將自2025年第三季度起投入運營。

- 我們將花費約[編纂]百萬港元用於提高本集團生產流程的自動化及數字化程度。具體來說，本集團將購買財務數據軟件及智能監控與預警系統等系統，並開發自動化軟件，以提高我們生產過程的自動化程度，從而增強自動化及數字化水平；
 - 我們將花費約[編纂]百萬港元用於加強本集團的生產基礎設施，以改善我們的生產流程的可持續性及環境效益。具體而言，我們將提高生產過程的安全性及環境效益，最終在環境影響方面實現生產過程的可持續發展。具體而言，這些款項將用於(i)購買廢氣吸收系統或蓄熱式廢氣焚化爐及其維護開支；及(ii)生產、環保、消防、職業與健康專家提供的安全顧問服務。
- (ii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於實施營銷計劃，以增加及鞏固我們在中國及全球水泥及混凝土製造行業的市場份額。為緊抓中國、烏茲別克斯坦及印度尼西亞水泥及混凝土外加劑行業的預期增長(有關各市場預期增長的詳情，請參閱本文件「行業概覽」及本文件「業務 — 我們的未來策略 — 優化本集團的產能，同時有效擴大我們在中國及若干海外國家的地理覆蓋範圍，以鞏固我們作為全球領先的精細化工新材料供應商之一的地位」)，我們計劃通過以下方式擴大我們的銷售網絡：(i) 招募銷售人員，其中部分人員負責制定我們的營銷計劃並在中國尋找新的產品銷售渠道，部分人員負責在海外市場發掘更多的客戶機會；及(ii)參加更多行業展覽及貿易展會。
- (iii) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於進一步投入資源到支持我們市場地位的研發計劃中；
- 我們將花費約[編纂]百萬港元支持我們的各種研發措施，以進一步研究產品特性、功能及生產技術改進的可能性。於[編纂]百萬港元中，我們計劃動用約[編纂]百萬港元升級我們其中一個技術中心(包括為研發人員租賃新的辦公室及宿舍)，以便在現有研發項目的基礎上承接更多研發活動。約[編纂]百萬港元

未來計劃及[編纂]

將用於經升級技術中心承接的研發項目，包括原材料成本、檢測費及專利費。約[編纂]百萬港元將用於為該等研發活動聘請具備外加劑產品研發工作經驗的相關研發人員；

- 我們將花費約[編纂]百萬港元用於專注於新產品碳酸乙烯酯（一種鋰和鋰離子電池的主要原材料）開發和商業化的研發工作，其生產工藝與聚醚單體的生產工藝在很大程度上相似。我們擬花費約[編纂]百萬港元用於相關的專利及／或技術轉讓／出讓費用。我們計劃動用剩餘金額就不同形式的碳酸乙烯酯的生產工藝進行臨床試驗，預計將涉及原材料採購、機器維修和其他雜項費用。
- (iv) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於償還部分銀行貸款。於往績記錄期間，我們銀行貸款的[編纂]通常用作營運資金或用於建設新生產工廠。儘管董事認為動用銀行借款作用不大，原因為銀行借款會增加我們的資產負債比率、抵押存款的規定又限制我們使用可用的現金及增加我們的融資成本，但由於我們於[編纂]前本質上屬私營企業，故我們的其他融資方法較少。由於2023年6月30日的約113.9%的高資產負債比率及於往績記錄期間產生的年度融資成本約人民幣13.3百萬元至人民幣31.4百萬元，董事一直在重新考慮我們的資本結構。有關尚未償還銀行貸款的到期情況及利率的進一步詳情載於本文件「財務資料—債務—貸款及借款」。考慮到我們的高資產負債比率，倘突然出現市場不確定因素，如美國利率上升及現行市況突然意外惡化導致我們除需定期償還利息及本金外，還需進行債務融資（無論我們業務表現如何），本集團的財務表現及流動資金或會受到不利影響。
- (v) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於通過收購公司或成立合資企業，進一步垂直提升我們在價值鏈上的地位，並提高我們作為中國水泥外加劑行業領先參與者的競爭力。有關潛在目標的選擇標準詳情，請參閱本文件「業務—我們的未來策略」。截至最後實際可行日期，我們尚未確定合適的目標。如果出現合適的機會，除上述選擇標準外，我們還將根據我們的行業經驗和商業理念選擇潛在目標，同時兼顧股東的整體利益；及

未來計劃及[編纂]

(vi) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作營運資金和其他一般企業用途。

如果[編纂]確定為指示性[編纂]範圍的上限，即每股H股[編纂]港元，我們自[編纂]獲得的[編纂]將增加約[編纂]百萬港元。我們擬按比例將額外的[編纂]用於上述用途。如果[編纂]確定為指示性[編纂]範圍的下限，即每股H股[編纂]港元，我們自[編纂]獲得的[編纂]將減少約[編纂]百萬港元。我們擬按比例減少用於上述用途的[編纂]。

如果[編纂]獲悉數行使，我們估計[編纂]該等額外股份獲得的額外[編纂]將約為：(i)[編纂]百萬港元，假設[編纂]確定為指示性[編纂]範圍的上限，即每股H股[編纂]港元；(ii)[編纂]百萬港元，假設[編纂]確定為指示性[編纂]範圍的中位數，即每股H股[編纂]港元；及(iii)[編纂]百萬港元，假設[編纂]確定為指示性[編纂]範圍的下限，即每股H股[編纂]港元。我們因[編纂]獲行使而獲得的任何額外[編纂]亦將按比例分配至上述業務目標及未來計劃。

如果[編纂]並未立即用於上述用途，在適用法律及法規許可的情況下，我們擬將[編纂]存入授權金融機構及／或香港持牌銀行作短期活期存款。

如果上述[編纂]用途發生任何重大變動，我們將發出適當公告。

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂]的架構

[編纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

[編纂] 的 架 構

[編 纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

如何申請[編纂]

[編纂]

以下第I-1至I-[71]頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

[待插入事務所信頭]

就歷史財務資料致安徽海螺材料科技股份有限公司董事及中信建投(國際)融資有限公司的會計師報告

緒言

吾等就第I-[3]至I-[71]頁所載安徽海螺材料科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，其中包括 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於該等日期的財務狀況表及截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度各年(「有關期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[3]至I-[71]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，乃為載入 貴公司就 貴公司於香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份[編纂]而刊發的日期為[日期]的文件(「文件」)內而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為屬必要的內部控制，以使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下報告吾等的意見。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露事項有關的憑證。所選定程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平地反映 貴公司及 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例報告事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[3]頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註25(b)，其中載有 貴公司就有關期間派付股息的資料。

[編纂]

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於有關期間的綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由畢馬威華振會計師事務所上海分所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣元列示)

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------------------------|------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 收入..... | 4 | 1,302,400 | 1,537,525 | 1,839,589 |
| 銷售成本..... | | <u>(974,238)</u> | <u>(1,199,279)</u> | <u>(1,475,945)</u> |
| 毛利..... | | 328,162 | 338,246 | 363,644 |
| 其他淨收益..... | 5 | 10,345 | 10,921 | 6,323 |
| 分銷成本..... | | (27,553) | (33,191) | (45,097) |
| 行政開支..... | | (90,178) | (119,077) | (141,479) |
| 研發成本..... | | (28,861) | (39,084) | (39,943) |
| 貿易應收款項減值虧損(撥備)/撥回... | 6 | <u>(2,801)</u> | <u>2,556</u> | <u>(10,058)</u> |
| 經營所得溢利..... | | 189,114 | 160,371 | 133,390 |
| 融資成本..... | 6(a) | <u>(13,417)</u> | <u>(10,073)</u> | <u>(23,746)</u> |
| 稅前溢利..... | 6 | 175,697 | 150,298 | 109,644 |
| 所得稅..... | 7(a) | <u>(34,027)</u> | <u>(23,408)</u> | <u>(17,261)</u> |
| 年內溢利..... | | <u>141,670</u> | <u>126,890</u> | <u>92,383</u> |
| 以下應佔： | | | | |
| 貴公司權益股東..... | | 137,485 | 129,651 | 75,881 |
| 非控股權益..... | | <u>4,185</u> | <u>(2,761)</u> | <u>16,502</u> |
| 年內溢利..... | | 141,670 | 126,890 | 92,383 |
| 年內其他全面收益(稅後及 重新分類調整後)..... | | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |
| 年內全面收益總額..... | | <u>141,670</u> | <u>126,890</u> | <u>92,383</u> |

附錄一

會計師報告

| | | 截至12月31日止年度 | | |
|-----------|------------------|----------------|----------------|---------------|
| | | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 附註 | | | | |
| 以下應佔： | | | | |
| | 貴公司權益股東..... | 137,485 | 129,651 | 75,881 |
| | 非控股權益..... | 4,185 | (2,761) | 16,502 |
| | 年內全面收益總額..... | <u>141,670</u> | <u>126,890</u> | <u>92,383</u> |
| 每股盈利..... | | | | |
| | 基本及攤薄(人民幣元)..... | 10 0.38 | 0.36 | 0.21 |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣元列示)

| | 附註 | 於12月31日 | | |
|-------------------------|-------|----------------|------------------|------------------|
| | | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備..... | 11 | 210,689 | 767,618 | 1,003,521 |
| 使用權資產..... | 12 | 138,175 | 170,558 | 165,268 |
| 無形資產..... | 13 | 15,537 | 13,487 | 11,437 |
| 商譽..... | 14 | 28,691 | 28,691 | 28,691 |
| 遞延稅項資產..... | 22(b) | 10,716 | 15,186 | 22,925 |
| 貿易及其他應收款項的非即期部分..... | 17 | 39,643 | 37,851 | 24,053 |
| | | <u>443,451</u> | <u>1,033,391</u> | <u>1,255,895</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 存貨..... | 16 | 39,351 | 52,943 | 118,597 |
| 貿易及其他應收款項..... | 17 | 418,251 | 359,700 | 632,813 |
| 受限制銀行存款..... | 18 | 829 | 129 | — |
| 現金及現金等價物..... | 18 | 100,775 | 214,305 | 131,757 |
| | | <u>559,206</u> | <u>627,077</u> | <u>883,167</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貸款及借款..... | 19 | 270,000 | 312,000 | 712,079 |
| 貿易及其他應付款項..... | 20 | 234,795 | 313,165 | 343,234 |
| 合約負債..... | 21 | 3,607 | 2,455 | 11,386 |
| 租賃負債..... | 23 | 650 | 1,672 | 1,743 |
| 應付所得稅..... | 22(a) | 5,065 | 5,461 | 6,864 |
| | | <u>514,117</u> | <u>634,753</u> | <u>1,075,306</u> |
| 流動資產／(負債)淨值..... | | <u>45,089</u> | <u>(7,676)</u> | <u>(192,139)</u> |
| 總資產減流動負債..... | | 488,540 | 1,025,715 | 1,063,756 |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 於12月31日 | | |
|--------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動負債 | | | | |
| 貸款及借款 | 19 | — | 441,085 | 391,701 |
| 租賃負債 | 23 | 1,607 | 3,797 | 2,054 |
| 遞延收益 | 24 | 1,966 | 5,155 | 9,617 |
| 遞延稅項負債 | 22(b) | 15,310 | 15,270 | 13,903 |
| | | <u>18,883</u> | <u>465,307</u> | <u>417,275</u> |
| 資產淨值 | | <u>469,657</u> | <u>560,408</u> | <u>646,481</u> |
| 股本及儲備 | | | | |
| 實繳資本 | 25 | 138,000 | 138,000 | — |
| 股本 | | — | — | 361,560 |
| 儲備 | | 307,719 | 393,322 | 229,383 |
| 貴公司權益股東應佔權益 | | 445,719 | 531,322 | 590,943 |
| 非控股權益 | | 23,938 | 29,086 | 55,538 |
| 總權益 | | <u>469,657</u> | <u>560,408</u> | <u>646,481</u> |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

(以人民幣元列示)

| | 附註 | 於12月31日 | | |
|----------------------|----|------------------|------------------|-----------------|
| | | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | | |
| 物業、廠房及設備..... | | 2,380 | 2,757 | 2,282 |
| 使用權資產..... | | 2,250 | 1,607 | 964 |
| 投資子公司..... | 15 | 356,429 | 414,473 | 445,979 |
| 遞延稅項資產..... | | 6,137 | 3,116 | 455 |
| | | <u>367,196</u> | <u>421,953</u> | <u>449,680</u> |
| 流動資產 | | | | |
| 貿易及其他應收款項..... | 17 | 194,800 | 184,474 | 289,976 |
| 現金及現金等價物..... | 18 | 71,050 | 171,340 | 83,442 |
| | | <u>265,850</u> | <u>355,814</u> | <u>373,418</u> |
| 流動負債 | | | | |
| 貸款及借款..... | | 270,000 | 290,000 | 330,000 |
| 貿易及其他應付款項..... | 20 | 123,741 | 182,431 | 70,147 |
| 租賃負債..... | | 650 | 680 | 711 |
| | | <u>394,391</u> | <u>473,111</u> | <u>400,858</u> |
| 流動負債淨值..... | | <u>(128,541)</u> | <u>(117,297)</u> | <u>(27,440)</u> |
| 總資產減流動負債..... | | <u>238,655</u> | <u>304,656</u> | <u>422,240</u> |

附錄一

會計師報告

| | 於12月31日 | | |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| 附註 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非流動負債 | | | |
| 貸款及借款 | 1,607 | 927 | 216 |
| 遞延稅項負債 | 562 | 402 | 241 |
| | <u>2,169</u> | <u>1,329</u> | <u>457</u> |
| 資產淨值 | <u>236,486</u> | <u>303,327</u> | <u>421,783</u> |
| 股本及儲備 | | | |
| 實繳資本 | 138,000 | 138,000 | — |
| 股本 | — | — | 361,560 |
| 儲備 | <u>98,486</u> | <u>165,327</u> | <u>60,223</u> |
| 總權益 | <u>236,486</u> | <u>303,327</u> | <u>421,783</u> |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣元列示)

| | 貴公司權益股東應佔 | | | | | | | 總權益 |
|------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 中國法定 | | | | 保留盈利 | 小計 | 非控股權益 | |
| | 實繳資本 | 資本儲備 | 儲備 | 其他儲備 | | | | |
| | 附註 人民幣千元 (附註25(c)) | 人民幣千元 (附註25(e) (i)) | 人民幣千元 (附註25(e) (ii)) | 人民幣千元 (附註25(e) (iii)) | | | | |
| 2020年1月1日結餘..... | 102,635 | 843 | 3,894 | 11,390 | 178,876 | 297,638 | 18,393 | 316,031 |
| 年內溢利..... | — | — | — | — | 137,485 | 137,485 | 4,185 | 141,670 |
| 其他全面收益..... | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額..... | — | — | — | — | 137,485 | 137,485 | 4,185 | 141,670 |
| 注資..... 25(c) | 35,365 | 843 | — | — | — | 36,208 | — | 36,208 |
| 非控股權益出資..... | — | — | — | — | — | — | 6,600 | 6,600 |
| 收購非控股權益..... | — | 1,474 | — | — | — | 1,474 | (5,240) | (3,766) |
| 轉撥至法定儲備..... 25(e)(ii) | — | — | 9,209 | — | (9,209) | — | — | — |
| 溢利分派..... 25(b) | — | — | — | — | (27,086) | (27,086) | — | (27,086) |
| 安全生產基金..... 25(e)(iii) | — | — | — | 4,032 | (4,032) | — | — | — |
| 2020年12月31日結餘..... | <u>138,000</u> | <u>3,160</u> | <u>13,103</u> | <u>15,422</u> | <u>276,034</u> | <u>445,719</u> | <u>23,938</u> | <u>469,657</u> |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

| | 貴公司權益股東應佔 | | | | | | | |
|--------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| | 中國法定 | | | | | 小計 | 非控股權益 | 總權益 |
| | 實繳資本 | 資本儲備 | 儲備 | 其他儲備 | 保留盈利 | | | |
| 附註 人民幣千元 (附註25(c)) | 人民幣千元 (附註25(e) (i)) | 人民幣千元 (附註25(e) (ii)) | 人民幣千元 (附註25(e) (iii)) | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 2021年1月1日結餘 | 138,000 | 3,160 | 13,103 | 15,422 | 276,034 | 445,719 | 23,938 | 469,657 |
| 年內溢利/(虧損) | — | — | — | — | 129,651 | 129,651 | (2,761) | 126,890 |
| 其他全面收益 | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額 | — | — | — | — | 129,651 | 129,651 | (2,761) | 126,890 |
| 非控股權益出資 | — | — | — | — | — | — | 14,400 | 14,400 |
| 母公司出資 | — | 2,800 | — | — | — | 2,800 | — | 2,800 |
| 收購非控股權益 | — | 2,546 | — | — | — | 2,546 | (6,491) | (3,945) |
| 轉撥至法定儲備 | 25(e)(ii) | — | 11,624 | — | (11,624) | — | — | — |
| 溢利分派 | 25(b) | — | — | — | (49,394) | (49,394) | — | (49,394) |
| 安全生產基金 | 25(e)(iii) | — | — | 2,141 | (2,141) | — | — | — |
| 2021年12月31日結餘 | <u>138,000</u> | <u>8,506</u> | <u>24,727</u> | <u>17,563</u> | <u>342,526</u> | <u>531,322</u> | <u>29,086</u> | <u>560,408</u> |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔

| | 中國法定 | | | | | | | | | |
|---------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 實繳資本 | 資本儲備 | 股本 | 股份溢價 | 儲備 | 其他儲備 | 保留盈利 | 小計 | 非控股權益 | 總權益 |
| | 附註 人民幣千元 | 附註25(e) 人民幣千元 | 附註25(d) 人民幣千元 | 附註25(d) 人民幣千元 | 附註25(e) 人民幣千元 | 附註25(e) 人民幣千元 | 附註25(e) 人民幣千元 | 附註25(e) 人民幣千元 | 附註25(e) 人民幣千元 | 附註25(e) 人民幣千元 |
| 2022年1月1日結餘 | 138,000 | 8,506 | — | — | 24,727 | 17,563 | 342,526 | 531,322 | 29,086 | 560,408 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | — | — | 75,881 | 75,881 | 16,502 | 92,383 |
| 其他全面收益 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額 | — | — | — | — | — | — | 75,881 | 75,881 | 16,502 | 92,383 |
| 改制為股份有限公司後發行 | | | | | | | | | | |
| 普通股 | 25(d) (138,000) | (1,686) | 361,560 | 57,777 | (24,727) | — | (254,924) | — | — | — |
| 非控股權益出資 | — | — | — | — | — | — | — | — | 9,950 | 9,950 |
| 母公司出資 | — | 7,200 | — | — | — | — | — | 7,200 | — | 7,200 |
| 轉撥至法定儲備 | 25(e)(ii) | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 溢利分派 | 25(b) | — | — | — | — | — | (23,460) | (23,460) | — | (23,460) |
| 安全生產基金 | 25(d)(iii) | — | — | — | — | 6,218 | (6,218) | — | — | — |
| 2022年12月31日結餘 | — | 14,020 | 361,560 | 57,777 | — | 23,781 | 133,805 | 590,943 | 55,538 | 646,481 |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣元列示)

| | 附註 | 截至12月31日止年度 | | |
|-----------------------------|-------|------------------|------------------|------------------|
| | | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經營活動： | | | | |
| 經營所得／(所用)現金 | 18(b) | 217,324 | 290,015 | (97,270) |
| 已付所得稅 | 22(a) | (37,517) | (27,522) | (24,964) |
| 經營活動所得／(所用)現金淨額..... | | 179,807 | 262,493 | (122,234) |
| 投資活動： | | | | |
| 購買物業、廠房及設備及在建工程付款 . | | (149,997) | (584,882) | (277,826) |
| 購買無形資產付款..... | | (400) | — | — |
| 購買使用權資產付款 | | — | (32,098) | — |
| 償還應收子公司當時投資者款項 | | — | 39,509 | — |
| 出售物業、廠房及設備[編纂]..... | | 43 | 270 | 5,104 |
| 投資活動所用現金淨額 | | (150,354) | (577,201) | (272,722) |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

| | | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------------------|-------|-----------------|----------------|-----------------|
| | | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 附註 | | | |
| 融資活動： | | | | |
| 貸款及借款所得款項 | 18(c) | 270,000 | 760,067 | 845,012 |
| 償還貸款及借款 | 18(c) | (358,520) | (276,982) | (494,317) |
| 購買子公司非控股權益付款 | | (3,766) | (3,945) | — |
| 已付股息 | | (27,086) | (49,394) | (23,460) |
| 已付利息 | 18(c) | (13,183) | (16,965) | (30,135) |
| 權益股東注資 | | 35,208 | — | — |
| 非控股權益出資 | | 6,600 | 14,400 | 9,950 |
| 母公司出資 | | — | 2,800 | 7,200 |
| 已付租金之本金部分 | 18(c) | (314) | (1,569) | (1,672) |
| 已付租金之利息部分 | 18(c) | (56) | (174) | (170) |
| 融資活動(所用)／所得現金淨額 | | (91,117) | 428,238 | 312,408 |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 ... | | (61,664) | 113,530 | (82,548) |
| 年初現金及現金等價物 | | 162,439 | 100,775 | 214,305 |
| 年末現金及現金等價物 | 18(a) | 100,775 | 214,305 | 131,757 |

隨附附註屬歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

安徽海螺材料科技股份有限公司（「貴公司」，前稱安徽海螺新材料科技有限公司），於2018年5月28日根據安徽海螺科創材料有限責任公司（「海螺科創」）與臨沂海宏新型材料有限公司（「臨沂海宏」）訂立的合作協議於中華人民共和國（「中國」）註冊成立為有限公司。

貴公司隨後於2018年6月收購臨沂海螺新材料科技有限公司（前稱山東宏藝科技股份有限公司）及貴州海螺新材料科技有限公司（前稱貴州宏藝科技有限公司），作為進軍水泥及混凝土外加劑市場的第一步。貴公司進一步於2018年10月收購眉山海螺新材料科技有限公司（前稱四川鑫統領新材料有限公司）及襄陽海螺新材料科技有限公司（前稱湖北鑫統領萬象科技有限公司），為貴集團的未來發展打下堅實基礎。於2019年至2022年，貴公司成立八家子公司，進一步拓展在中國不同地區的業務。貴公司於2022年7月15日改制為股份有限公司。詳情載於文件「歷史及公司發展」一節。

於2023年2月28日，貴公司與海螺科創的全資子公司安徽海螺製劑工程技術有限公司（「安徽製劑工程」）訂立買賣協議，完成對安徽海萃工業製劑有限公司（「安徽海萃」）100%股權的收購，總對價為人民幣15,509,000元，入賬為視作分派。因此，安徽海萃成為貴公司的子公司。

由於貴公司及安徽海萃於收購前後均由海螺科創控制，且並非屬短暫性控制，故該收購被視為共同控制下的實體業務合併。綜合財務報表納入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如合併實體或業務自首次受控股股東控制之日起已合併。

合併實體或業務的資產及負債按之前各自於控股股東財務報表中確認的賬面值進行合併。綜合損益及全面收益及現金流量表包括自最早呈報日期或自合併實體或業務首次受共同控制之日起（以期間較短者為準）的業績及現金流量，不必考慮共同控制合併的日期。綜合財務狀況表中的金額按猶如實體或業務於最早的資產負債表日或首次受共同控制之日（以較遲者為準）已合併基準呈列。

貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要從事研究和開發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及其各自過程中間體。貴公司的母公司為海螺科創，而貴公司的間接控股公司為安徽海螺集團有限責任公司（「安徽海螺集團」），均為在中國註冊成立的有限公司。貴集團由安徽省國有資產監督管理委員會最終控制。貴公司的註冊辦事處地址為安徽省蕪湖市通江大道江北新區建設指揮部G區1-301號。

附錄一

會計師報告

於本報告日期，貴公司於以下子公司(全部為私營公司)中擁有直接或間接權益：

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足股本詳情 | 擁有權益比例 | | 主要活動 | 法定核數師名稱及涵蓋期間 | | |
|------------------------------------|-------------------|------------------------------------|-----------|-----------|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | | | 貴公司 所持 | 子公司 所持 | | 2020年12月31日 | 2021年12月31日 | 2022年12月31日 |
| | | | | | | | | |
| 安徽海螺新材料科技貿易有限公司..... | 中國 2022年4月14日 | 人民幣100,000,000元/ 人民幣10,000,000元 | 100% | — | 買賣水泥及混凝土外加劑及其各自的相關過程中間體 | 附註(a) | 附註(a) | 容誠會計師事務所有限公司 |
| 昆明海螺新材料科技有限公司..... | 中國 2020年9月15日 | 人民幣24,000,000元/ 人民幣24,000,000元 | 100% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液 | 天健會計師事務所有限公司 | 眾華會計師事務所有限公司 | 容誠會計師事務所有限公司 |
| 襄陽海螺新材料科技有限公司(「襄陽海螺新材料」)..... | 中國 2008年10月13日 | 人民幣50,000,000元/ 人民幣50,000,000元 | 100% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑及其相關過程中間體以及聚羧酸母液 | 天健會計師事務所有限公司 | 眾華會計師事務所有限公司 | 容誠會計師事務所有限公司 |
| 眉山海螺新材料科技有限公司(「眉山海螺新材料」)..... | 中國 2018年7月30日 | 人民幣29,000,000元/ 人民幣29,000,000元 | 100% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液 | 天健會計師事務所有限公司 | 眾華會計師事務所有限公司 | 容誠會計師事務所有限公司 |
| 咸陽海螺新材料科技有限公司..... | 中國 2020年3月23日 | 人民幣30,000,000元/ 人民幣15,000,000元 | 100% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及聚羧酸母液 | 天健會計師事務所有限公司 | 眾華會計師事務所有限公司 | 容誠會計師事務所有限公司 |
| 貴州海螺新材料科技有限公司(「貴州海螺新材料」)(附註(c))... | 中國 2013年7月5日 | 人民幣2,000,000元/ 人民幣2,000,000元 | 100% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑 | 天健會計師事務所有限公司 | 眾華會計師事務所有限公司 | 容誠會計師事務所有限公司 |
| 臨沂海螺新材料科技有限公司(「臨沂海螺新材料」)..... | 中國 1999年5月27日 | 人民幣67,000,000元/ 人民幣67,000,000元 | 100% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑及其相關過程中間體 | 天健會計師事務所有限公司 | 眾華會計師事務所有限公司 | 容誠會計師事務所有限公司 |

附錄一

會計師報告

| 公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點及日期 | 已發行及繳足股本詳情 | 擁有權益比例 | | 主要活動 | 法定核數師名稱及涵蓋期間 | | |
|---|-------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|---------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | | | 貴公司 所持 | 子公司 所持 | | 2020年12月31日 | 2021年12月31日 | 2022年12月31日 |
| | | | | | | | | |
| 寧波海螺新材料科技 有限公司..... | 中國 2019年7月15日 | 人民幣180,000,000元/ 人民幣180,000,000元 | 90% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑、 混凝土外加劑及其相關過程中 間體 | 天健會計師事務 所有限公司 | 眾華會計師事務 所有限公司 | 容誠會計師事務 所有限公司 |
| 銅陵海螺新材料科技 有限公司..... | 中國 2020年6月2日 | 人民幣30,000,000元/ 人民幣30,000,000元 | 80% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑、 混凝土外加劑及羧基酸母液 | 天健會計師事務 所有限公司 | 眾華會計師事務 所有限公司 | 容誠會計師事務 所有限公司 |
| 青海海螺金圓新材料 科技有限公司..... | 中國 2022年2月24日 | 人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元 | 51% | — | 研發、生產及銷售水泥及 混凝土外加劑 | 附註(a) | 附註(a) | 容誠會計師事務 所有限公司 |
| 貴州海螺台泥新材料 科技有限公司(「貴港 海螺新材料」)..... | 中國 2020年8月14日 | 人民幣24,000,000元/ 人民幣24,000,000元 | 60% | — | 研發、生產及銷售水泥外加劑、 混凝土外加劑及羧基酸母液 | 天健會計師事務 所有限公司 | 眾華會計師事務 所有限公司 | 容誠會計師事務 所有限公司 |
| 葫蘆島海中新材料科技 有限公司..... | 中國 2022年10月10日 | 人民幣25,000,000元/ 人民幣20,250,000元 | 51% | — | 銷售水泥及混凝土外加劑 | 附註(a) | 附註(a) | 容誠會計師事務 所有限公司 |
| 安徽海萃工業製劑 有限公司..... | 中國 2021年8月13日 | 人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元 | 100% | — | 生產及銷售質量智能監控系統 助磨劑 | 附註(a) | 容誠會計師事務 所有限公司 | 容誠會計師事務 所有限公司 |

附註：

- (a) 由於相關實體於相關年度尚未成立，因此概無為其編製法定財務報表。
- (b) 該等實體的官方名稱為中文。英文譯名僅供識別。
- (c) 貴州海螺新材料隨後於2023年11月23日註銷。

貴集團目前旗下所有公司均採用12月31日作為其財政年度年結日。

歷史財務資料乃根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，此統稱包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則及註釋。有關所採用的重大會計政策的更多詳情載於附註2。

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。為編製本歷史財務資料，貴集團已於有關期間採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則。已頒佈但尚未生效且於有關期間尚未採納的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註29。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券[編纂]規則的適用披露規定。

下文載列的會計政策已獲一致應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

2 重大會計政策

(a) 持續經營

歷史財務資料乃假設貴集團將繼續持續經營而編製，儘管貴集團及貴公司於2022年12月31日錄得流動負債淨額分別為人民幣192,139,000元及人民幣27,440,000元。董事於評估貴集團持續經營的能力時，已審閱當前的財務業績及營運資金預測，經審慎考慮以下事項後，董事合理預期貴集團能自2022年12月31日起未來至少12個月內持續經營，以履行其到期責任，當中考慮到以下情況：

- (1) 貴集團有能力獲得新銀行及其他融資授信、借款，並有能力在銀行融資到期時續期或再融資，以及獲得其他借款。於2023年10月31日，貴集團有未動用銀行融資人民幣1.55百萬元；
- (2) 貴集團可調整自報告期末起未來12個月的若干計劃資本支出的時間表。

因此，董事認為，貴集團有足夠的資源在可見未來繼續經營，且不存在與單獨或共同可能對貴集團的持續經營能力產生重大疑問的事件或環境有關的重大不明朗因素。

(b) 計量基準

編製財務報表所採用的計量基準為歷史成本基準，惟若干應收票據按其公允價值列賬（如附註2(m)所述）。

貴集團各實體的財務報表項目，採用最能反映該實體相關事件及環境的經濟實質之貨幣（「功能貨幣」）計量。歷史財務資料是以人民幣（「人民幣」）呈列，除每股盈利資料外，均四捨五入至最接近千位數。

(c) 使用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則的財務報表要求管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收益及支出的匯報金額。估計及相關假設基於過往經驗及在有關情況下應屬合理的多項其他因素作出，其結果構成對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷的基礎。實際結果或有別於該等估計。

估計及相關假設會持續予以審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂於該期間內確認，或倘修訂對現時及未來期間均產生影響，則會於作出該修訂期間及未來期間內確認。

管理層運用國際財務報告準則所作對財務報表具重大影響之判斷以及估計不明朗因素之主要來源於附註3討論。

(d) 子公司及非控股權益

子公司為受 貴集團控制的實體。如果 貴集團因其參與某一實體事務而可獲取或有權收取可變回報並可通過其對該實體擁有的權力影響該等回報，則 貴集團控制該實體。在評估 貴集團是否擁有權力時，只考慮實質性權利(由 貴集團和其他各方持有)。

於子公司的投資自控制權開始之日起直至控制權終止之日在歷史財務資料中綜合入賬。集團內公司間結餘、交易及現金流量以及集團內公司間交易所產生之任何未變現溢利，於編製歷史財務資料時悉數攤銷。集團內公司間的交易產生的未變現虧損則僅於並無減值跡象時按與未變現收益相同的形式撤銷。

非控股權益指並非歸 貴公司直接或間接應佔的子公司權益，且 貴集團並無就此與該等權益持有人協議任何會使 貴集團整體就該等權益承擔符合金融負債所定義的合約責任的額外條款。各項業務合併後， 貴集團可選擇按公允價值或按非控股權益分佔子公司可識別淨資產的比例計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益內呈列，且獨立於 貴公司權益股東應佔權益。 貴集團業績內的非控股權益在綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表呈列，並按照年內損益總額及全面收益總額在 貴公司非控股權益與股權持有人之間作出分配。來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任按照附註2(o)或2(p)(視乎負債性質)於綜合財務狀況表呈列為金融負債。

貴集團於子公司的權益變動如並無導致失去控制權，則列作權益交易，對合併權益中控股及非控股權益作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無對商譽作任何調整，亦無確認任何損益。

倘 貴集團失去對子公司的控制權，則列作出售其於該子公司之全部權益，由此所產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日，倘仍持有於前子公司的任何權益，則按公允價值確認，且該金額視為首次確認金融資產時的公允價值，或(如適用)首次確認於聯營公司投資的成本。

於子公司的投資於 貴公司財務狀況表按成本減減值虧損列賬(見附註2(j)(ii))。

(e) 商譽

商譽指：

(i) 獲轉讓對價的公允價值、對被收購方任何非控股權益的金額與 貴集團先前所持被收購方股權公允價值的總和；超出

(ii) 於收購日期所計量被收購方可識別資產及負債公允價值淨值的部分。

倘(ii)超出(i)，差額實時於損益中確認為議價收購的收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。因業務合併而產生的商譽獲分配至各現金產生單位或現金產生單位組別(預期將從合併之協同效應中獲益)，並須每年進行減值測試(見附註2(j)(ii))。

年內出售現金產生單位時，已購商譽的任何應佔金額乃計入出售時損益的計算。

(f) 其他證券投資

貴集團的證券投資(於子公司的投資除外)政策載列如下：

(i) 非股權投資

非股權投資分為以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為本金及利息付款。投資利息收益採用實際利率法計算(請參閱附註2(t)(ii))。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)(可撥轉)，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃以目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式持有。公允價值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損及利息收入(使用實際利率法計算)於損益確認。當投資被終止確認時，於其他全面收益累計的金額自權益撥轉至損益。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)，倘投資不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(可撥轉)的標準。投資(包括利息)的公允價值變動於損益確認。

(g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本減去累計折舊和減值虧損後的金額列示(見附註2(j)(ii))。

自行建造的物業、廠房及設備項目的成本包括原料成本、直接工資、拆除及拆遷項目及恢復該等項目所在位置的初期估算(如相關)，以及恰當比例的生產間接成本以及借款成本(見附註2(u))。

在使物業、廠房及設備項目達到管理層擬定的營運方式所需的地點及狀況的同時，亦可生產有關項目。出售任何該等項目的所得款項及相關成本於損益確認。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生的收益或虧損以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值間的差額釐定，並在報廢或出售當日於損益確認。

物業、廠房及設備折舊按下列估計可使用年期在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法攤銷項目成本計算：

| | <u>可使用年期</u> |
|---------------|--------------|
| 廠房及樓宇 | 30年 |
| 機械及設備 | 5至15年 |
| 車輛 | 5至15年 |
| 辦公及其他設備 | 5年 |

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準在各部分間分配，且各部分單獨計提折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年進行審閱。

在建工程指按成本減累計減值虧損列賬的在建物業、廠房及設備(見附註2(j)(ii))。將資產用於擬定用途所需的準備工作大致完成時，會終止在建工程成本資本化，而在建工程會轉入物業、廠房及設備。於在建工程大致完成及可用於擬定用途前，不會就相關在建工程作出折舊撥備。

(h) 無形資產(商譽除外)

貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷(倘預計具有有限可使用年期)及減值虧損(見附註2(j)(ii))列賬。

具有有限可使用年期的無形資產按直線法於資產預計可使用年期內攤銷計入損益。以下具有有限可使用年期的無形資產自可供使用之日起攤銷，預計可使用年期如下：

| | <u>可使用年期</u> |
|-------------|--------------|
| 排污許可證 | 5年 |
| 專利 | 10年 |

每年均會審閱攤銷期限及方法。

研發活動開支於所產生期間確認為開支。

(i) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶同時有權指示可識別資產之用途及自有關用途獲得絕大部分經濟利益時，即擁有控制權。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分，並將各租賃部分及任何相關非租賃部分視作所有租賃的單一租賃部分。

於租賃期開始日期，貴集團對租賃確認使用權資產和租賃負債，不包括租賃期短於十二個月的短期租賃及低價值資產租賃(對貴集團而言主要為員工住房租賃)。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團會決定是否按個別租賃基準將租賃資本化。與該等未資本化租賃相關的租賃付款在租期內系統性地確認為開支。

當租賃被資本化時，租賃負債按租期內應付租賃付款的現值初步確認，並使用租賃所隱含的利率貼現，或倘利率不可實時釐定，則使用相關增量借款利率。於初步確認後，租賃負債以攤銷成本計量且利息支出使用實際利率法計算。不取決於指數或利率的可變租賃付款並未包括於租賃負債的計量中，並因此於其產生的會計期間於損益扣除。

於租賃被資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上於開始日期或之前作出的任何租賃付款，以及所產生的任何初步直接成本。如適用，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或該資產所在工地而產生的估計成本，貼現至其現值並扣除任何已收取的租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(j)(ii)）。

倘指數或利率的變動導致未來租賃付款出現變動；或倘 貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額發生變動；或倘 貴集團就是否合理確定將行使購買、續期或終止選擇權的重新評估導致變動發生，則租賃負債將重新計量。按此方式重新計量租賃負債時，會對使用權資產的賬面值進行相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則調整將計入損益。

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃對價發生變化（「租賃修訂」），且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效日重新計量。唯一的例外是因COVID-19疫情而直接產生且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載條件的租金減免。在該等情況下， 貴集團利用實際權宜方法不評估租金減免是否屬租賃修訂，並在觸發租金減免的事件或情況發生的期間於損益內確認對價的變化為負可變租賃付款。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為報告期後十二個月內到期結算的合約付款現值。

(j) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具之信貸虧損

貴集團確認按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）的虧損撥備。

按公允價值計量的其他金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為按概率加權估計之信貸虧損。信貸虧損以所有預期現金差額（即 貴集團按合約應收現金流量與 貴集團預期可收取之現金流量之間的差額）的現值計量。

倘貼現影響重大，則預期現金差額將採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、貿易及其他應收款項及合約資產：於初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮動利率金融資產：即期實際利率；

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮無需花費不必要成本或精力即可獲取的合理可靠資料，包括關於過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損按以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：預計報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的虧損；及
- 全期預期信貸虧損：預期信貸虧損模式適用項目的預計年內所有可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項的虧損撥備一般按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損是利用基於 貴集團過往信貸虧損經驗的撥備矩陣進行估算，並按在報告日期債務人的個別因素及對當前和預測整體經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言， 貴集團確認等同12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來，該金融工具的信貸風險大幅上升；在此情況下，虧損撥備按等同全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否大幅上升時， 貴集團對比於報告日期及於初步確認日期金融工具發生違約的風險評估。在進行重新評估時， 貴集團認為當借款人不大可能全額支付其對 貴集團的信貸責任，而 貴集團又無法進行變現抵押品(若持有任何抵押)等追索行動時，即屬違約事件。 貴集團考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，我們在評估信貸風險自初始確認以來是否大幅上升時考慮以下資料：

- 未能按合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸評級實際或預期顯著惡化(如有)；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境目前或預期變動對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響。

視乎金融工具的性质，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估以共同基準進行，金融工具則根據共同的信貸風險特徵(例如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

我們於各報告日期重新計量預期信貸虧損以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。 貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作相應調整。

利息收益計算基準

利息收益根據附註2(t)(ii)確認，按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收益按金融資產的攤銷成本(即賬面總值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，貴集團會評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件，即表示金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如違約或逾期事項等；
- 借款人可能將告破產或進行其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響；或
- 發行人出現財政困難導致抵押品的活躍市場消失。

攤銷政策

若日後實際上不可收回款項，貴集團則會撇銷(部分或全部)金融資產的總賬面值。該情況通常出現在貴集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收益來源來償還應撇銷的金額。

隨後收回先前撇銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

內部及外部資料來源於各報告期末審閱，以識別以下資產可能出現減值的跡象，或先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少(惟商譽除外)：

- 物業、廠房及設備；
- 使用權資產；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 貴公司財務狀況表中於子公司的投資。

倘存在任何上述跡象，則對資產的可收回金額進行估計。此外，對於商譽而言，無論是否有任何減值跡象，每年均對其可收回金額進行估計。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額為其公允價值減出售成本與使用價值中較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當前市場對於貨幣時間價值及資產特定風險的評估的除稅前貼現率貼現至其現值。倘資產產生的現金流入並不大致獨立於其他資產產生的現金流入，則可收回金額

按獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定。在能按合理一致的基準作出分配的情況下，企業資產賬面值的一部分會分配至個別現金產生單位，否則分配至最小的現金產生單位組別。

— 減值虧損確認

倘資產或資產所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損首先予以分配，以削減分配予現金產生單位(或單位組別)的任何商譽的賬面值，然後再按比例削減該單位(或單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值將不會削減至低於其單獨公允價值減出售成本(若可計量)或使用價值(若可釐定)。

— 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，倘用於釐定可收回金額的估計發生有利變動，則對減值虧損進行撥回。商譽的減值虧損不予撥回。

減值虧損撥回限於資產於過往年度如並無確認減值虧損時本應釐定的賬面值。減值虧損撥回於撥回確認年度計入損益。

(k) 存貨

存貨是在日常業務過程中持有以備出售、為該等出售處於生產過程中、或在生產過程或提供服務過程中使用的材料或物料形式持有的資產。

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。

成本按加權平均成本法計算，包括所有採購成本、加工費用和運送存貨達至當前地點及現狀的其他成本。

可變現淨值為以日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售所需的估計成本後所得金額。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認相關收入的期間確認為開支。

存貨金額減記至可變現淨值及存貨的所有虧損均在出現減記或虧損期間確認為開支。存貨的任何減記撥回的金額，在撥回期間於確認為開支的存貨金額內確認為沖銷。

(l) 合約負債

合約負債於 貴集團確認相關收入(見附註2(t))之前客戶支付不可退回對價時予以確認。倘若 貴集團在確認相關收入前已經取得無條件收取不可退回對價的權利，則亦應確認合約負債。在此等情況下，需同時確認對應的應收款項(見附註2(m))。

就與客戶簽訂之單一合約而言，呈列合約負債淨額。就多項合約而言，非相關合約的合約資產及合約負債不會以淨額為基準呈列。

當合約包含重大融資成分時，合約結餘包括實際利率法項下的應計利息(見附註2(t)(ii))。

(m) 貿易及其他應收款項

貴集團具有無條件權利收取對價時確認應收款項。在該對價到期支付前，收取對價的權利僅需經過一段時間方為無條件。如收入在 貴集團有無條件權利收取對價前已經予以確認，則金額呈列為合約資產。

除以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的若干應收票據外，應收款項隨後採用實際利率法，並包含信貸虧損撥備，按攤銷成本列賬（見附註2(j)(i)）。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及隨時可轉換為已知數額現金、價值波動風險不大且於收購後三個月內到期之短期、高流通投資。現金及現金等價物乃根據附註2(j)(i)所載的政策評估預期信貸虧損。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公允價值確認。在初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，惟倘折現影響並不重大，則按發票金額列賬。

(p) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。初步確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息費用將會根據 貴集團借款成本相關會計政策（見附註2(u)）進行確認。

(q) 員工福利

(i) 短期員工福利及界定供款退休計劃供款

薪金、年度花紅、帶薪年假，界定供款退休計劃的供款及非貨幣性福利成本於員工提供相關服務年度累計。倘推延付款或結算且產生重大影響，則按有關金額之現值列賬。

(ii) 離職福利

離職福利會在 貴集團不再能夠撤回所提供的該等福利或確認涉及離職福利付款的重組成本（以較早者為準）時確認。

(r) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關的以上稅項之相關金額，則分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項是對年內應課稅收益按已實行或於各報告期末實質已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上對過往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可抵扣及應課稅暫時性差額，即財務申報時資產及負債賬面值與稅基的差額。未動用稅項虧損及未動用稅款抵免亦會產生遞延稅項資產。

除若干有限之例外情況，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產（以資產有可能用於抵銷未來應課稅溢利者為限）均會予以確認。可支持確認由可扣稅暫時差額產生之遞延稅項資產之未來應課稅溢利，包括因撥回現有應課稅暫時差額而產生之可扣稅暫時差額，惟該等差額須與同一稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期於同一期間撥回可扣稅暫時差額，或於可轉回或結轉遞延稅項資產所產生之稅項虧損之同一期間內撥回。於釐定現有應課稅暫時差額可否支持確認未動用稅項虧損及抵免所產生之遞延稅項資產時亦採用相同準則，即該等差額與同一稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期可於動用稅項虧損或抵免之某段期間（一段或多段）內撥回，則會予以計及。

確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況包括源自不可扣稅商譽的暫時差額；不影響會計及應課稅溢利的資產或負債的首次確認（惟不屬業務合併）；以及有關子公司投資的暫時差額如屬應課稅差額，僅限於貴集團可以控制撥回的時間，且在可見將來不大可能撥回的差額；倘屬可扣稅差額，則僅限於未來可能撥回的差額。

所確認的遞延稅項金額按照預期變現或清償資產和負債賬面值的方式，按報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不貼現。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利允許動用有關稅務優惠時扣減。若可能存在足夠應課稅溢利，則撥回該等扣減。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘及相關變動分開呈列，互不對銷。倘貴公司或貴集團有法定行使權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且符合以下附帶條件，則即期稅項資產及遞延稅項資產可分別抵銷即期稅項負債及遞延稅項負債：

- 倘為即期稅項資產及負債，貴公司或貴集團擬按淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 倘為遞延稅項資產及負債，則該等資產及負債與同一稅務機關對以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 計劃在預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的每個未來期間，按淨額或同時變現即期稅項資產與清償即期稅項負債的不同應課稅實體。

(s) 撥備及或然負債

當貴集團因過往事件而須承擔法律或推定責任，而履行該責任可能導致經濟利益外流且能可靠估計時，則會確認撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備按履行責任的預期開支之現值列賬。

倘不大可能發生經濟利益流出，或相關金額無法可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟發生經濟利益外流的可能性微乎其微則除外。倘可能責任的存在僅以一項或多項未來事件的發生方可確認，則亦將可能責任披露為或然負債，惟經濟利益外流可能性微乎其微除外。

如果清償撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方補償，則針對幾乎確定的預期補償確認一項單獨的資產。為補償而確認的金額僅以該撥備的賬面金額為限。

(t) 收入及其他收益

於 貴集團的日常業務過程中，來自銷售貨品及提供服務的收入會獲 貴集團分類為收益。

當產品或服務的控制權按 貴集團預期有權獲取的承諾對價數額(不包括代表第三方收取的金額)轉移至客戶時，收入會予以確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易貼現。

倘合約中包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則收入按應收金額的現值計量，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收益按實際利率法單獨計量。倘合約中包含為 貴集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息支出。

有關 貴集團的收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 銷售貨品

收入於客戶擁有產品所有權及接收產品時確認。付款條款和條件因客戶而異，以與客戶簽訂的合約或採購訂單中規定的賬單時間表為基礎，惟 貴集團一般在客戶接受後3個月內為客戶提供信貸期。 貴集團利用國際財務報告準則第15號第63段之實際權宜方法，並無調整在融資期間為12個月或以下情況下重大融資部分任何影響之對價。

(ii) 利息收益

利息收益按實際利率法於產生時確認，所使用利率為將金融資產在預期可用年期內的估計未來現金收款準確貼現至金融資產的賬面總值的利率。就按攤銷成本計量或透過其他全面收益按公允價值入賬(可轉撥)且並無出現信貸減值的金融資產而言，實際利率用於資產的賬面總值。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率用於資產的攤銷成本(即賬面總值扣除虧損撥備)(見附註2(j)(i))。

(iii) 政府補助

政府補助於有合理保證會收到及 貴集團將遵守其附帶條件時，於財務狀況表內初步確認。補償 貴集團所產生開支之補助於產生開支相同期間內按系統基準於損益確認為收益。倘補助與一項資產有關，則已收補助計入遞延收益賬，並按均等年度分期，於有關資產的預期可使用年內撥回損益。

(u) 借款成本

因收購、建造或生產資產(即須耗用一段頗長時間方可作擬定用途或銷售的資產)而直接應佔之借款成本均撥作該等資產之部分成本。其他借款成本均在彼等產生期間列作開支。

作為合資格資產成本的一部分的借款成本須在有關資產產生費用及借款成本時，及使有關資產達至其擬定用途或可供出售所需的活動進行期間開始資本化。為使合資格資產達至其擬定用途或出售所需的絕大部分活動中斷或完成後，借款成本會暫停或停止資本化。

(v) 關聯方

(a) 倘一名人士符合下列條件，則該名人士或其家庭近親成員與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團擁有重大影響；或
- (iii) 是 貴集團或 貴集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 倘一個實體符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、子公司及同系子公司相互關連)。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩個實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就員工福利設立的離職福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所述人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所述人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

某名人士的家庭近親成員指在與該實體進行交易的過程中預計會影響該名人士或受該名人士影響的家庭成員。

(w) 分部報告

貴集團為分配資源予各業務線及地區並評估其表現，經常向 貴集團最高行政管理人員提供的財務資料中，載有財務報表所呈報經營分部及各分部項目的金額。

個別重要的經營分部不會匯總作財務申報，除非有關分部具有類似經濟特徵且產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用的方法及監管環境的性質方面相似。倘並非個別重要的經營分部共同擁有上述大部分特徵，則可予匯總呈報。

3 會計判斷及估計

(a) 估計不確定性的來源

(i) 應收款項的預期信貸虧損

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於貴集團過往觀察所得違約率而釐定。貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟環境(即消費者價格指數)預期將於未來一年惡化，導致製造分部違約事件增加，則會調整過往違約率。於各報告期末，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

(ii) 折舊及攤銷

按附註2(g)所述，物業、廠房及設備經考慮估計剩餘價值後於資產的估計可使用年期內按直線法折舊。按附註2(h)所述，無形資產於估計可使用年期內按直線法攤銷。為釐定於任何報告期間列賬的折舊及攤銷開支金額，管理層每年對資產的可使用年期及剩餘價值(如有)進行檢討。可使用年期及剩餘價值以貴集團對類似資產的過往經驗為基準，並考慮預計方法及其他變動以及環境目標。倘先前估計有重大改變，會調整未來期間的折舊及攤銷開支。

(iii) 存貨

存貨的可變現淨值乃按其於日常業務過程中的估計售價，減估計完成的成本及銷售費用。該等估計乃基於目前市場狀況及過往製造及銷售同類產品之經驗。此外，該等估計可能會因為客戶偏好的改變、環境目標及競爭對手為應對行業形勢而採取的行動出現重大變化。管理層於各報告期末計量該等估計。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為研究和開發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及其各自過程中間體。

附錄一

會計師報告

(i) 收入分類

客戶合約收入按主要產品劃分如下：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 國際財務報告準則第15號範圍內於某一時點 | | | |
| 確認的客戶合約收入 | | | |
| — 水泥外加劑及過程中間體..... | 1,241,012 | 1,449,680 | 1,357,840 |
| — 混凝土外加劑及過程中間體 | 60,089 | 84,753 | 460,424 |
| — 其他 | 1,299 | 3,092 | 21,325 |
| | <u>1,302,400</u> | <u>1,537,525</u> | <u>1,839,589</u> |

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，分別有一名、一名及一名客戶的收入佔 貴集團收入的10%以上，來自該客戶的收入分別約為人民幣750,760,000元、人民幣807,858,000元、人民幣765,107,000元。

由於 貴集團絕大部分合約的原預期期限均為一年內或以下，貴集團採用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實際權宜法，未披露分配至剩餘履約義務的交易價格。

(b) 分部報告

(i) 收入分拆

就資源分配及評估分部業績而向 貴集團最高行政管理人員報告的資料更側重於 貴集團整體，因為 貴集團的所有活動被認為主要取決於外加劑產品的業績。資源分配乃基於改善外加劑產品活動對 貴集團整體的有利之處進行，而非基於任何特定產品。業績評估乃基於 貴集團的整體業績。因此，管理層認為根據國際財務報告準則第8號經營分部的要求，僅有一個經營分部。

(ii) 地區資料

收入的地理位置按銷售地點劃分。貴集團來自外部客戶的收入全部來自中國。指定非流動資產（主要為物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產）的地理位置基於資產的實際位置（就物業、廠房及設備及使用權資產而言）及所分配的營運地點（就無形資產及商譽而言）。於有關期間，貴集團的全部指定非流動資產實際位於中國。

5 其他收益淨額

| | 截至12月31日止年度 | | |
|----------------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行存款及銀行現金的利息收益 | 4,747 | 2,971 | 1,941 |
| 政府補助(i) | 5,782 | 7,164 | 3,835 |
| 處置物業、廠房及設備的淨虧損..... | (484) | (21) | (46) |
| 其他..... | 300 | 807 | 593 |
| | <u>10,345</u> | <u>10,921</u> | <u>6,323</u> |

(i) 政府補助主要為從當地政府機構收到的鼓勵 貴集團在中國各城市發展外加劑產品的補助金。

6 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除以下各項：

(a) 財務成本：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貸款及借款之利息(附註18(c)) | 13,361 | 17,255 | 31,458 |
| 租賃負債之利息(附註18(c)) | 56 | 174 | 170 |
| 減：資本化至在建工程之利息開支* | — | (7,356) | (7,882) |
| | <u>13,417</u> | <u>10,073</u> | <u>23,746</u> |

* 截至2021年及2022年12月31日止年度，借款成本分別按年利率3.52%至3.75%及3.32%至3.75%資本化。

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 薪金、工資及其他福利 | 103,328 | 135,897 | 173,498 |
| 向界定供款計劃供款(i) | 1,713 | 11,928 | 14,676 |
| | <u>105,041</u> | <u>147,825</u> | <u>188,174</u> |

(i) 貴集團之中國子公司的員工須參與地方市政府管理及運作的界定供款退休計劃。貴集團之中國子公司按地方市政府所協定員工平均薪金的一定百分比向該計劃供款，為員工的退休福利提供資金。

除上述年度供款外，貴集團並無與該計劃有關的其他重大退休福利付款責任。

由於2020年爆發COVID-19的影響，自2020年2月起，政府頒佈社會保險減免等若干政策，以加快經濟活動復甦，繼而導致於截至2020年12月31日止年度減免對界定供款計劃的若干供款。

(c) 其他項目：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|---------------------------|-------------|------------|------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 存貨成本# | 892,803 | 1,115,690 | 1,413,945 |
| 自有物業、廠房及設備折舊 | 8,343 | 13,439 | 39,426 |
| 使用權資產折舊 | 3,438 | 4,496 | 5,290 |
| 無形資產攤銷 | 3,506 | 2,050 | 2,050 |
| 就貿易應收款項確認／(撥回)的虧損撥備 | 2,801 | (2,556) | 10,058 |
| 不計入租賃負債計量的短期租賃付款 | 476 | 215 | 462 |
| 核數師薪酬 | <u>336</u> | <u>201</u> | <u>354</u> |

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，存貨成本包括與員工成本及折舊及攤銷開支有關的費用，分別為人民幣22,679,000元、人民幣25,280,000元及人民幣61,240,000元，有關金額亦計入上文或附註6(b)中就各類開支單獨披露的相關總額中。

7 綜合損益表的所得稅

(a) 綜合損益表的即期稅項指：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|---------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期稅項： | | | |
| 年內撥備 | 30,174 | 28,906 | 23,677 |
| 過往年度撥備不足／(超額撥備)..... | 2,581 | (988) | 2,690 |
| | <u>32,755</u> | <u>27,918</u> | <u>26,367</u> |
| 遞延稅項： | | | |
| 暫時差額的產生及撥回(附註22(b)) | 1,272 | (4,510) | (9,106) |
| | <u>34,027</u> | <u>23,408</u> | <u>17,261</u> |

- (i) 中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按 貴公司的中國大陸子公司應課稅收益的法定稅率25%計算。

根據中國所得稅法，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，貴公司所有中國子公司應按25%的稅率繳納中國所得稅，惟臨沂海螺新材料除外，因該公司被認定為「高新技術企業」，可享受15%的所得稅優惠。根據國稅函[2009]203號的規定，倘一個實體被認定為高新技術企業，則在認定期內可享受15%的優惠所得稅稅率。

- (ii) 根據國家稅務總局2020年4月23日發佈的23號公告以及相關地方稅務局的公告，若干西部地區註冊的中國子公司符合優惠條件適用15%優惠所得稅稅率。
- (iii) 自2020年1月1日至2022年9月30日，根據中國所得稅法及其相關規定，額外75%的已產生合格研發費用允許從應納稅收益中扣除。自2022年10月1日至2022年12月31日，根據企業所得稅法及其相關規定，額外100%的已產生合格研發費用允許從應納稅收入中扣除。

附錄一

會計師報告

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利之對賬如下：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-----------------------|-------------|---------|---------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 除稅前溢利 | 175,697 | 150,298 | 109,644 |
| 除稅前溢利的名義稅項(按相關課稅 | | | |
| 司法管轄區適用的溢利稅率計算) | 43,206 | 37,253 | 26,241 |
| 不可扣稅開支的稅務影響 | 1,269 | 1,183 | 2,134 |
| 額外扣減研發開支 | (4,318) | (5,221) | (5,514) |
| 法定稅項優惠 | (8,711) | (8,819) | (8,290) |
| 過往年度撥備不足/(超額撥備) | 2,581 | (988) | 2,690 |
| 有效稅項開支 | 34,027 | 23,408 | 17,261 |

8 董事酬金

於有關期間的董事酬金披露如下：

截至2020年12月31日止年度

| | 附註 | 薪金、津貼及 | | | | 總計 |
|----------------------|------|--------|-------|-------|--------|-------|
| | | 董事袍金 | 實物利益 | 酌情花紅 | 退休計劃供款 | |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 董事： | | | | | | |
| 許庚友先生 | (i) | — | 491 | 748 | 2 | 1,241 |
| 李群峰先生 | (ii) | — | — | — | — | — |
| 趙洪義先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 馮方波先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 丁鋒先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 監事： | | | | | | |
| 盧叔敏先生 | (v) | — | — | — | — | — |
| 陳軍先生 | (vi) | — | — | — | — | — |
| Wang Shangpu先生 | (vi) | — | 270 | 194 | 3 | 467 |
| | | — | 761 | 942 | 5 | 1,708 |

附錄一

會計師報告

截至2021年12月31日止年度

| | 附註 | 薪金、津貼及 | | | | 總計 |
|----------------------|------|--------|-------|-------|--------|-------|
| | | 董事袍金 | 實物利益 | 酌情花紅 | 退休計劃供款 | |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事： | | | | | | |
| 許庚友先生 | (i) | — | 461 | 783 | 32 | 1,276 |
| 李群峰先生 | (ii) | — | — | — | — | — |
| 趙洪義先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 馮方波先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 丁鋒先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 監事： | | | | | | |
| 盧叔敏先生 | (v) | — | — | — | — | — |
| 陳軍先生 | (vi) | — | — | — | — | — |
| Wang Shangpu先生 | (vi) | — | 340 | 179 | 37 | 556 |
| | | — | 801 | 962 | 69 | 1,832 |

截至2022年12月31日止年度

| | 附註 | 薪金、津貼及 | | | | 總計 |
|----------------------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|
| | | 董事袍金 | 實物利益 | 酌情花紅 | 退休計劃供款 | |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 董事： | | | | | | |
| 許庚友先生 | (i) | — | 665 | 659 | 37 | 1,361 |
| 李群峰先生 | (ii) | — | — | — | — | — |
| 趙洪義先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 馮方波先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 丁鋒先生 | (i) | — | — | — | — | — |
| 吳鐵軍先生 | (iii) | — | — | — | — | — |
| 陳烽先生 | (iv) | — | 585 | 653 | 40 | 1,278 |
| 柏林先生 | (iv) | — | 431 | 414 | 40 | 885 |
| 監事： | | | | | | |
| 盧叔敏先生 | (v) | — | — | — | — | — |
| 樂健先生 | (vii) | — | — | — | — | — |
| 陳軍先生 | (vi) | — | — | — | — | — |
| 金曉麗女士 | (vii) | — | 235 | 193 | 36 | 464 |
| Wang Shangpu先生 | (vi) | — | 184 | 214 | 21 | 419 |
| | | — | 2,100 | 2,133 | 174 | 4,407 |

附註：

- (i) 於2018年5月22日，許庚友先生、趙洪義先生及丁鋒先生獲委任為 貴公司董事。於2018年11月28日，馮方波先生獲委任為 貴公司董事。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，趙洪義先生、馮方波先生及丁鋒先生並無由 貴集團直接支付薪酬，但就向股東及其關聯方提供服務而分別從 貴公司或其關聯方（ 貴集團除外）的股東收取薪酬。由於彼等向 貴集團提供的合格服務乃屬其對股東的責任所附帶的，故並無分攤有關薪酬。

- (ii) 李群峰先生於2018年5月28日獲委任為 貴公司董事，並於2022年2月22日辭任董事。於其辭任前截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度內，李群峰先生並無由 貴集團直接支付薪酬，但就向股東提供服務而分別從 貴公司或其關聯方(貴集團除外)的股東收取薪酬。由於李先生向 貴集團提供的合格服務乃屬其對股東的責任所附帶的，故並無分攤有關薪酬。
- (iii) 吳鐵軍先生於2022年2月22日獲委任為 貴公司董事，並於2022年7月1日辭任董事。吳鐵軍先生並無由 貴集團直接支付薪酬，但就向股東提供服務而分別從 貴公司或其關聯方(貴集團除外)的股東收取薪酬。由於吳先生向 貴集團提供的合格服務乃屬其對股東的責任所附帶的，故並無分攤有關薪酬。
- (iv) 陳烽先生及柏林先生於2022年7月1日獲委任為 貴公司董事。
- (v) 盧叔敏先生於2018年5月22日獲委任為 貴公司監事。盧叔敏先生並非由 貴集團直接支付薪酬，而是就向 貴公司一名股東提供服務自該股東或其關聯方(貴集團除外)收取薪酬。
- (vi) 陳軍先生及Wang Shangpu先生於2018年5月22日獲委任為 貴公司監事，並於2022年7月1日辭任。陳軍先生並非由 貴集團直接支付薪酬，而是就向 貴公司一名股東提供服務自該股東或其關聯方(貴集團除外)收取薪酬。
- (vii) 金曉麗女士及樂健先生於2022年7月1日獲委任為 貴公司監事。樂健先生並非由 貴集團直接支付薪酬，而是就向 貴公司一名股東提供服務自該股東或其關聯方(貴集團除外)收取薪酬。

上表所示酬金指該等董事於有關期間擔任 貴集團旗下公司董事／僱員而收取的酬金。

於有關期間， 貴集團概無向董事支付酬金，作為邀請加盟或加盟 貴集團的獎金或作離職補償。

9 最高酬金人士

於有關期間，五名最高酬金人士中，其中一名、一名及三名為董事，其截至2020年、2021年及2022年12月31日止各年度的酬金披露於附註8。餘下四名、四名及兩名人士截至2020年、2021年及2022年12月31日止各年度的酬金總額如下：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 薪金、津貼及實物利益 | 1,641 | 1,798 | 1,044 |
| 酌情花紅 | 1,755 | 2,236 | 1,138 |
| 退休計劃供款 | 10 | 126 | 78 |
| | <u>3,406</u> | <u>4,160</u> | <u>2,260</u> |

為非董事且為 貴集團五位最高酬金人士的酬金介乎下列範圍：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-----------------------------|-------------|----------|----------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人數 | 人數 | 人數 |
| 港元 | | | |
| 零 — 500,000 | — | — | — |
| 500,001 — 1,000,000 | 3 | — | — |
| 1,000,001 — 1,500,000 | <u>1</u> | <u>4</u> | <u>2</u> |

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

如附註1所載列，貴公司於2022年7月15日從有限責任公司改制為股份有限公司。經參考 貴公司於2022年4月30日的資產淨值，總計人民幣419,337,000元被轉換為361,560,000股每股面值人民幣1元普通股。為釐定每股基本及攤薄盈利，貴公司轉制為股份有限公司之前的已發行股份數目被視為普通股加權平均數，如同上述轉制已按2022年7月確立的轉換率於2020年1月1日進行。

此外，於有關期間的普通股加權平均數已作追溯調整，以反映 貴公司董事會於2022年6月30日批准並按1:0.862219進行的股份分拆，詳見附註25(d)。

附錄一

會計師報告

於有關期間的每股基本盈利計算如下：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|--------------------------|-------------|---------|---------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| 年內 貴公司權益股東應佔溢利(人民幣千元)... | 137,485 | 129,651 | 75,881 |
| 普通股加權平均數(千股) | 361,560 | 361,560 | 361,560 |
| 每股基本及攤薄盈利(人民幣元) | 0.38 | 0.36 | 0.21 |

(b) 每股攤薄盈利

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，貴公司概無發行在外的潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11 物業、廠房及設備

| | 辦公及其他 | | | | | 總計 |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| | 廠房及樓宇 | 機械及設備 | 車輛 | 設備 | 在建工程 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本： | | | | | | |
| 於2020年1月1日 | 70,378 | 77,654 | 5,499 | 5,808 | 5,915 | 165,254 |
| 添置 | 2,436 | 26,604 | 1,921 | 2,271 | 77,594 | 110,826 |
| 轉自在建工程 | 1,093 | 10,021 | — | 705 | (11,819) | — |
| 處置 | (543) | (291) | — | (214) | — | (1,048) |
| 於2020年12月31日及 2021年1月1日 | 73,364 | 113,988 | 7,420 | 8,570 | 71,690 | 275,032 |
| 添置 | 324 | 10,608 | 1,190 | 4,115 | 554,422 | 570,659 |
| 轉自在建工程 | 102,261 | 95,897 | — | 5,336 | (203,494) | — |
| 處置 | (43) | (165) | (428) | (130) | — | (766) |
| 於2021年12月31日及 2022年1月1日 | 175,906 | 220,328 | 8,182 | 17,891 | 422,618 | 844,925 |
| 添置 | 990 | 5,423 | 3,518 | 12,088 | 258,460 | 280,479 |
| 轉自在建工程 | 274,751 | 354,950 | 412 | 3 | (630,116) | — |
| 處置 | — | (3,645) | (155) | (1,556) | — | (5,356) |
| 於2022年12月31日 | <u>451,647</u> | <u>577,056</u> | <u>11,957</u> | <u>28,426</u> | <u>50,962</u> | <u>1,120,048</u> |

附錄一

會計師報告

| | 辦公及其他 | | | | | 總計 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 廠房及樓宇 | 機械及設備 | 設備 | 車輛 | 在建工程 | |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 累計折舊： | | | | | | |
| 於2020年1月1日 | (18,955) | (32,260) | (2,237) | (3,069) | — | (56,521) |
| 年內扣除 | (2,296) | (4,391) | (756) | (900) | — | (8,343) |
| 處置時撥回 | 43 | 275 | — | 203 | — | 521 |
| 於2020年12月31日及 2021年1月1日 | (21,208) | (36,376) | (2,993) | (3,766) | — | (64,343) |
| 年內扣除 | (2,987) | (7,779) | (1,033) | (1,640) | — | (13,439) |
| 處置時撥回 | 41 | 55 | 336 | 43 | — | 475 |
| 於2021年12月31日及 2022年1月1日 | (24,154) | (44,100) | (3,690) | (5,363) | — | (77,307) |
| 年內扣除 | (9,327) | (24,662) | (1,392) | (4,045) | — | (39,426) |
| 處置時撥回 | — | 113 | 7 | 86 | — | 206 |
| 於2022年12月31日 | <u>(33,481)</u> | <u>(68,649)</u> | <u>(5,075)</u> | <u>(9,322)</u> | <u>—</u> | <u>(116,527)</u> |
| 賬面淨值： | | | | | | |
| 於2020年12月31日 | <u>52,156</u> | <u>77,612</u> | <u>4,427</u> | <u>4,804</u> | <u>71,690</u> | <u>210,689</u> |
| 於2021年12月31日 | <u>151,752</u> | <u>176,228</u> | <u>4,492</u> | <u>12,528</u> | <u>422,618</u> | <u>767,618</u> |
| 於2022年12月31日 | <u>418,166</u> | <u>508,407</u> | <u>6,882</u> | <u>19,104</u> | <u>50,962</u> | <u>1,003,521</u> |

12 使用權資產

於各報告期末，貴集團按相關資產類別劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

| | 附註 | 於12月31日 | | |
|-----------------------|------|----------------|----------------|----------------|
| | | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 自用的租賃物業，按折舊成本列賬 | (i) | 2,250 | 5,836 | 4,151 |
| 自用的租賃土地，按折舊成本列賬 | (ii) | 135,925 | 164,722 | 161,117 |
| | | <u>138,175</u> | <u>170,558</u> | <u>165,268</u> |

於損益中確認的租賃相關費用項目分析如下：

| | 於12月31日 | | |
|-----------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 按相關資產類別劃分的使用權資產折舊費用： | | | |
| 自用的租賃物業，按折舊成本列賬 | 321 | 1,195 | 1,685 |
| 自用的租賃土地，按折舊成本列賬 | 3,117 | 3,301 | 3,605 |
| | <u>3,438</u> | <u>4,496</u> | <u>5,290</u> |
| 租賃負債利息 (附註6(a)) | 56 | 174 | 170 |
| 短期租賃費用 | 476 | 215 | 462 |

與租賃相關現金流出總額及租賃負債的期限分析詳情分別載於附註18(d)及附註23。

(i) 自用的租賃物業

貴集團已通過租賃協議獲得使用物業用作其辦公樓的權利。租賃一般初步為期2至10年。

部分租賃包含可選擇在合約期限結束後將租賃重續額外期間的權利。在可行情況下，貴集團尋求加入可由貴集團行使的續約選擇權，為業務營運提供靈活性。貴集團於租賃開始日期評估是否合理確定會行使續約選擇權。倘貴集團不能合理確定將行使續約選擇權，則在續約期間的未來租賃付款不會計入租賃負債的計量。

附錄一

會計師報告

(ii) 自用的租賃土地

| | 其他自用的租賃 土地 |
|------------------------------|---------------|
| | 人民幣千元 |
| 成本： | |
| 於2020年1月1日 | 141,827 |
| 添置 | — |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | 141,827 |
| 添置 | 32,098 |
| 於2021年12月31日及2022年1月1日 | 173,925 |
| 添置 | — |
| 於2022年12月31日 | 173,925 |
| 累計折舊： | |
| 於2020年1月1日 | (2,785) |
| 年內扣除 | (3,117) |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | (5,902) |
| 年內扣除 | (3,301) |
| 於2021年12月31日及2022年1月1日 | (9,203) |
| 年內扣除 | (3,605) |
| 於2022年12月31日 | (12,808) |
| 賬面淨值： | |
| 於2020年12月31日 | 135,925 |
| 於2021年12月31日 | 164,722 |
| 於2022年12月31日 | 161,117 |

貴集團在中國取得土地使用權租期為自獲授起不超過50年。

於2020年、2021年及2022年12月31日，概無質押自用的租賃土地作為銀行貸款的抵押品。

附錄一

會計師報告

13 無形資產

| | 污染物排放 許可證 | 專利 | 總計 |
|------------------------------|--------------|-----------------|-----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本： | | | |
| 於2020年1月1日 | — | 23,365 | 23,365 |
| 添置 | 400 | — | 400 |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | 400 | 23,365 | 23,765 |
| 添置 | — | — | — |
| 於2021年12月31日及2022年1月1日 | 400 | 23,365 | 23,765 |
| 添置 | — | — | — |
| 於2022年12月31日 | 400 | 23,365 | 23,765 |
| 累計攤銷： | | | |
| 於2020年1月1日 | — | (4,722) | (4,722) |
| 年內扣除 | (33) | (3,473) | (3,506) |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | (33) | (8,195) | (8,228) |
| 年內扣除 | (80) | (1,970) | (2,050) |
| 於2021年12月31日及2022年1月1日 | (113) | (10,165) | (10,278) |
| 年內扣除 | (80) | (1,970) | (2,050) |
| 於2022年12月31日 | <u>(193)</u> | <u>(12,135)</u> | <u>(12,328)</u> |
| 賬面淨值： | | | |
| 於2020年12月31日 | <u>367</u> | <u>15,170</u> | <u>15,537</u> |
| 於2021年12月31日 | <u>287</u> | <u>13,200</u> | <u>13,487</u> |
| 於2022年12月31日 | <u>207</u> | <u>11,230</u> | <u>11,437</u> |

14 商譽

| | 於12月31日 | | |
|--------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本 | 28,691 | 28,691 | 28,691 |
| 累計減值虧損 | — | — | — |
| 總計 | <u>28,691</u> | <u>28,691</u> | <u>28,691</u> |

附錄一

會計師報告

商譽乃因 貴集團於2018年收購襄陽海螺新材料、眉山海螺新材料、臨沂海螺新材料及貴州海螺新材料而產生。

包含商譽的現金產生單位的減值測試

商譽獲分配予 貴集團根據地區劃分的現金產生單位(「現金產生單位」)如下：

| 現金產生單位名稱 | 於12月31日 | | |
|------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 臨沂區域 | 10,312 | 10,312 | 10,312 |
| 貴州區域 | 114 | 114 | 114 |
| 眉山區域 | 2,950 | 2,950 | 2,950 |
| 襄陽區域 | 15,315 | 15,315 | 15,315 |
| 總計 | <u>28,691</u> | <u>28,691</u> | <u>28,691</u> |

有關各現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值(「使用價值」)計算法釐定。於2020年、2021年及2022年12月31日，該等計算方法按照管理層已核准之五年預測期間財務預算之現金流量預測估計。超過五年期間之現金流量乃以估計最終增長率0%推算。所用貼現率為除稅前貼現率，並反映有關行業、現金產生單位本身及有關地區宏觀環境之特定風險。關鍵假設載列如下：

| | 於12月31日 | | |
|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| 預測期內年均收入增長率 | 1.0%-6.3% | 1.0%-6.3% | 1.0%-6.3% |
| 長期增長率 | 0% | 0% | 0% |
| 稅前貼現率 | 14.1%-16.1% | 13.8%-15.4% | 14.1%-15.5% |

於2020年、2021年及2022年12月31日，以各現金產生單位的可收回金額超出賬面值的部分計量的餘額載列如下：

| 現金產生單位名稱 | 於12月31日 | | |
|------------|---------|---------|---------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 臨沂區域 | 63,781 | 49,884 | 72,332 |
| 貴州區域 | 12,871 | 27,249 | 27,417 |
| 眉山區域 | 95,858 | 84,989 | 59,265 |
| 襄陽區域 | 164,609 | 108,108 | 129,295 |

附錄一

會計師報告

管理層已進行商譽減值測試的敏感度分析。以下敏感度分析分別說明各項因素的假設波動對2020年、2021年及2022年12月31日的各現金產生單位餘額的影響。

| | 於12月31日 | | |
|---------------|---------|--------|--------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| 年銷售增長率減少兩個百分點 | | | |
| — 臨沂區域 | 57,560 | 44,155 | 47,181 |
| — 貴州區域 | 6,847 | 3,872 | 6,049 |
| — 眉山區域 | 40,259 | 41,683 | 32,664 |
| — 襄陽區域 | 62,227 | 61,674 | 54,319 |
| 稅前貼現率增加兩個百分點 | | | |
| — 臨沂區域 | 25,425 | 26,072 | 27,022 |
| — 貴州區域 | 4,325 | 4,798 | 4,803 |
| — 眉山區域 | 16,298 | 19,380 | 15,429 |
| — 襄陽區域 | 31,966 | 33,625 | 33,578 |

貴集團管理層認為，上述關鍵假設並無發生會導致現金產生單位賬面值超過其可收回金額的重大變化。貴集團管理層確定該等現金產生單位並無減值。

15 於子公司的投資

| 貴公司 | 於12月31日 | | |
|--------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 成本 | 356,429 | 414,473 | 445,979 |
| 累計減值虧損 | — | — | — |
| 總計 | <u>356,429</u> | <u>414,473</u> | <u>445,979</u> |

附錄一

會計師報告

下表載列與貴港海螺新材料有關的資料，貴港海螺新材料是於 貴集團擁有重大非控股權益（「非控股權益」）的 貴集團唯一子公司。下列財務資料概要為公司之間抵銷前之金額。

| 貴港海螺新材料 | 於12月31日 | | |
|----------------------|---------|----------|----------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 非控股權益百分比..... | 40% | 40% | 40% |
| 流動資產..... | 1,820 | 30,834 | 112,585 |
| 非流動資產..... | 563 | 85,700 | 87,871 |
| 流動負債..... | 58 | 46,108 | 149,325 |
| 非流動負債..... | — | 50,000 | 56 |
| 淨資產..... | 2,325 | 20,426 | 51,075 |
| 非控股權益賬面值..... | 930 | 8,170 | 20,430 |
| 收入..... | — | 25,665 | 203,742 |
| 年內(虧損)/溢利..... | (675) | (2,899) | 31,261 |
| 全面收益總額..... | (675) | (2,899) | 31,261 |
| 分配至非控股權益(虧損)/溢利..... | (270) | (1,160) | 12,504 |
| 已付非控股權益股息..... | — | — | — |
| 經營活動(所用)/所得現金流量..... | (1,127) | (17,900) | 73,901 |
| 投資活動所用現金流量..... | (616) | (74,366) | (16,339) |
| 融資活動所得/(所用)現金流量..... | 3,000 | 93,494 | (53,361) |

16 存貨

(a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

| | 於12月31日 | | |
|----------|---------------|---------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 原材料..... | 16,782 | 30,769 | 55,411 |
| 製成品..... | 22,569 | 22,174 | 63,186 |
| 總計..... | <u>39,351</u> | <u>52,943</u> | <u>118,597</u> |

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額的分析如下：

| | 於12月31日 | | |
|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 所用存貨的賬面值..... | 892,803 | 1,113,918 | 1,412,888 |
| 存貨撇減..... | — | 1,772 | 2,829 |
| 存貨撇減撥回..... | — | — | (1,772) |
| | <u>892,803</u> | <u>1,115,690</u> | <u>1,413,945</u> |

附錄一

會計師報告

17 貿易及其他應收款項

| 貴集團 | 於12月31日 | | |
|---|----------|----------|----------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | | | |
| — 第三方 | 113,877 | 92,927 | 277,326 |
| — 關聯方 | 199,495 | 173,214 | 189,964 |
| 按攤銷成本列賬的應收票據 | 56,152 | 47,875 | 112,828 |
| 減：呆賬撥備 (附註17(b)) | (15,948) | (13,392) | (23,450) |
| 貿易應收款項及應收票據 | 353,576 | 300,624 | 556,668 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益 (「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」) 的應收票據 | 6,780 | 4,371 | 31,245 |
| 其他應收款項 | | | |
| — 按金及預付款項 | 10,190 | 12,511 | 22,079 |
| — 可收回增值稅 | 1,356 | 34,890 | 8,455 |
| — 應收子公司當時投資者款項 | 39,509 | — | — |
| — 其他 | 6,256 | 4,415 | 8,004 |
| | 417,667 | 356,811 | 626,451 |
| 應收關聯方非貿易款項 | 584 | 2,889 | 6,362 |
| 貿易及其他應收款項的即期部分 | 418,251 | 359,700 | 632,813 |
| 貿易及其他應收款項的非即期部分 | 39,643 | 37,851 | 24,053 |
| 即期及非即期貿易及其他應收款項總額 | 457,894 | 397,551 | 656,866 |

| 貴公司 | 於12月31日 | | |
|-------------|---------|---------|---------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | | | |
| — 子公司 | 3,357 | 1,909 | 10,553 |
| — 關聯方 | 190,809 | 169,047 | — |
| 減：呆賬撥備 | (9,476) | (8,100) | — |
| 貿易應收款項 | 184,690 | 162,856 | 10,553 |
| 其他應收款項 | 4,450 | 5,069 | 22 |
| 應收子公司非貿易款項 | 5,660 | 16,549 | 279,401 |
| 貿易及其他應收款項總額 | 194,800 | 184,474 | 289,976 |

所有貿易及其他應收款項的即期部分預期於一年內收回。

於2020年、2021年及2022年12月31日，貴集團為結算貿易應付款項分別人民幣77,971,000元、人民幣53,154,000元及人民幣44,639,000元，而將等額的未到期應收票據背書予供應商，而由於貴集團管理層認為該等未到期票據所有權之風險及回報已實質轉移，故而於資產負債表完全終止確認該等應收票據及應付供應商款項。貴集團對該等終止確認之未到期應收票據的繼續涉入程度以該等未到期票據之出票銀行無法向票據持有人結算款項為限。貴集團繼續涉入所承受的最大虧損指貴集團背書予供應商的應收票據款項，於2020年、2021年及2022年12月31日為人民幣77,971,000元、人民幣53,154,000元及人民幣44,639,000元。該等未到期應收票據自發行日期起計六個月內到期。

貴公司應收子公司的所有款項均為無擔保、按年利率3.25厘至3.52厘計息及於一年內到期。

(a) 賬齡分析

截至報告期末，基於逾期狀態，經扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據之賬齡分析如下：

| | 於12月31日 | | |
|------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期..... | 345,253 | 288,531 | 508,762 |
| 不超過一年..... | 8,323 | 12,093 | 47,906 |
| | <u>353,576</u> | <u>300,624</u> | <u>556,668</u> |

貴集團的信貸政策及源於貿易應收款項及應收票據之信貸風險詳情載於附註26(a)。

(b) 貿易應收款項及應收票據之虧損撥備

相關期間貿易應收款項之虧損撥備賬的變動情況如下：

| | 於12月31日 | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於年初..... | (13,147) | (15,948) | (13,392) |
| 虧損撥備(已確認)／撥回..... | <u>(2,801)</u> | <u>2,556</u> | <u>(10,058)</u> |
| 於年末..... | <u>(15,948)</u> | <u>(13,392)</u> | <u>(23,450)</u> |

18 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

| 貴集團 | 於12月31日 | | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金..... | 101,604 | 214,434 | 131,757 |
| 減：受限制銀行存款(i)..... | (829) | (129) | — |
| 綜合財務狀況表及綜合現金流量表的現金及 現金等價物..... | <u>100,775</u> | <u>214,305</u> | <u>131,757</u> |
| 貴公司 | 於12月31日 | | |
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金..... | 71,050 | 171,340 | 83,442 |
| 減：受限制銀行存款..... | — | — | — |
| 貴公司財務狀況表內的現金及現金等價物..... | <u>71,050</u> | <u>171,340</u> | <u>83,442</u> |

(i) 受限制銀行存款主要指存放在銀行用於開具擔保函的保證金。存款限制在擔保函到期後解除。

附錄一

會計師報告

(b) 除稅前溢利與經營所得現金的對賬：

| | | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------|------|----------------|----------------|-----------------|
| | | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | 附註 | | | |
| 除稅前溢利 | | 175,697 | 150,298 | 109,644 |
| 經調整以下項目： | | | | |
| 自有物業、廠房及設備折舊 | 6(c) | 8,343 | 13,439 | 39,426 |
| 使用權資產折舊 | 6(c) | 3,438 | 4,496 | 5,290 |
| 無形資產攤銷 | 6(c) | 3,506 | 2,050 | 2,050 |
| 處置物業、廠房及設備收益淨額 | 5 | 484 | 21 | 46 |
| 融資成本 | 6(a) | 13,417 | 10,073 | 23,746 |
| 營運資金變動前經營溢利 | | 204,885 | 180,377 | 180,202 |
| 存貨減少／(增加) | | 27,566 | (13,592) | (65,654) |
| 受限制銀行存款(增加)／減少 | | (829) | 700 | 129 |
| 貿易及其他應收款項(增加)／減少 | | (19,553) | 19,054 | (265,564) |
| 貿易及其他應付款項增加 | | 3,245 | 101,439 | 40,224 |
| 合約負債增加／(減少) | | 44 | (1,152) | 8,931 |
| 遞延收益增加 | | 1,966 | 3,189 | 4,462 |
| 經營所得／(所用)現金 | | <u>217,324</u> | <u>290,015</u> | <u>(97,270)</u> |

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動引起的負債對賬：

| | 貸款及借款 | 應付利息 | 租賃負債 | 總計 |
|------------------------------|-----------|----------|---------|-----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (附註19) | (附註(i)) | (附註23) | |
| 於2020年1月1日 | 358,520 | (79) | — | 358,441 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 貸款及借款所得款項 | 270,000 | — | — | 270,000 |
| 償還貸款及借款 | (358,520) | — | — | (358,520) |
| 已付租金之本金部分 | — | — | (314) | (314) |
| 已付租金之利息部分 | — | — | (56) | (56) |
| 已付貸款及借款利息 | — | (13,183) | — | (13,183) |
| 融資現金流量變動總額 | (88,520) | (13,183) | (370) | (102,073) |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支 | — | 13,361 | 56 | 13,417 |
| 年內因訂立新租賃導致租賃負債增加 | — | — | 2,571 | 2,571 |
| 其他變動總額 | — | 13,361 | 2,627 | 15,988 |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | 270,000 | 99 | 2,257 | 272,356 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 貸款及借款所得款項 | 760,067 | — | — | 760,067 |
| 償還貸款及借款 | (276,982) | — | — | (276,982) |
| 已付租金之本金部分 | — | — | (1,569) | (1,569) |
| 已付租金之利息部分 | — | — | (174) | (174) |
| 已付貸款及借款利息 | — | (16,965) | — | (16,965) |
| 融資現金流量變動總額 | 483,085 | (16,965) | (1,743) | 464,377 |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支 | — | 9,899 | 174 | 10,073 |
| 資本化之借款成本 | — | 7,356 | — | 7,356 |
| 年內因訂立新租賃導致租賃負債增加 | — | — | 4,781 | 4,781 |
| 其他變動總額 | — | 17,255 | 4,955 | 22,210 |

附錄一

會計師報告

| | 貸款及借款 | 應付利息 | 租賃負債 | 總計 |
|-----------------------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (附註19) | (附註(i)) | (附註23) | |
| 於2021年12月31日及2022年1月1日..... | 753,085 | 389 | 5,469 | 758,943 |
| 融資現金流量變動： | | | | |
| 貸款及借款所得款項..... | 845,012 | — | — | 845,012 |
| 償還貸款及借款..... | (494,317) | — | — | (494,317) |
| 已付租金之本金部分..... | — | — | (1,672) | (1,672) |
| 已付租金之利息部分..... | — | — | (170) | (170) |
| 已付貸款及借款利息..... | — | (30,135) | — | (30,135) |
| 融資現金流量變動總額..... | 350,695 | (30,135) | (1,842) | 318,718 |
| 其他變動： | | | | |
| 利息開支..... | — | 23,576 | 170 | 23,746 |
| 資本化之借款成本..... | — | 7,882 | — | 7,882 |
| 其他變動總額..... | — | 31,458 | 170 | 31,628 |
| 於2022年12月31日..... | <u>1,103,780</u> | <u>1,712</u> | <u>3,797</u> | <u>1,109,289</u> |

附註(i)： 應付利息計入附註20披露的貿易及其他應付款項。

(d) 租賃現金流出總額

已計入現金流量表中的租賃金額包括以下各項：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 經營現金流量..... | 476 | 215 | 462 |
| 融資現金流量..... | 370 | 1,743 | 1,842 |
| | <u>846</u> | <u>1,958</u> | <u>2,304</u> |

該等金額與以下各項有關：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|-----------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已付租金..... | <u>846</u> | <u>1,958</u> | <u>2,304</u> |

附錄一

會計師報告

19 貸款及借款

| | 於12月31日 | | |
|----------|----------------|----------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期..... | 270,000 | 312,000 | 712,079 |
| 非即期..... | — | 441,085 | 391,701 |
| 總計..... | <u>270,000</u> | <u>753,085</u> | <u>1,103,780</u> |

(i) 於各報告期末，銀行貸款須於以下時間償還：

| | 於12月31日 | | |
|--------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內..... | 270,000 | 312,000 | 712,079 |
| 一年後但兩年內..... | — | 97,584 | 77,500 |
| 兩年後但五年內..... | — | 217,500 | 237,467 |
| 五年後..... | — | 126,001 | 76,734 |
| 總計..... | <u>270,000</u> | <u>753,085</u> | <u>1,103,780</u> |

(ii) 於各報告期末，銀行貸款的擔保信息如下：

| | 於12月31日 | | |
|-------------|----------------|----------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銀行貸款 | | | |
| —有擔保..... | 100,000 | 50,000 | 83,467 |
| —無抵押..... | 170,000 | 703,085 | 1,020,313 |
| 總計..... | <u>270,000</u> | <u>753,085</u> | <u>1,103,780</u> |

於2020年、2021年及2022年12月31日，貴集團銀行貸款分別為人民幣100,000,000元、人民幣50,000,000元及人民幣83,467,000元由貴集團之母公司海螺科創提供擔保，有關擔保隨後於2023年11月解除。

附錄一

會計師報告

20 貿易及其他應付款項

| 貴集團 | 於12月31日 | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | | | |
| — 第三方 | 138,394 | 132,369 | 153,676 |
| — 關聯方 | 169 | 580 | 589 |
| 應付票據 | — | 15,000 | — |
| 貿易應付款項及應付票據 | 138,563 | 147,949 | 154,265 |
| 其他應付款項及應計費用 | | | |
| — 建築及設備應付款項 | 15,381 | 65,240 | 81,650 |
| — 按金 | 22,151 | 33,358 | 36,484 |
| — 其他稅項及應付附加費 | 6,872 | 8,127 | 7,636 |
| — 應計薪金及其他福利 | 27,448 | 37,572 | 42,887 |
| — 其他應計開支 | 11,472 | 7,559 | 9,355 |
| 應付關聯方非貿易款項 | 12,908 | 13,360 | 10,957 |
| 貿易及其他應付款項 | <u>234,795</u> | <u>313,165</u> | <u>343,234</u> |
| | | | |
| | | | |
| 貴公司 | 於12月31日 | | |
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | | | |
| — 第三方 | — | — | 5 |
| — 子公司 | 116,182 | 175,434 | 62,360 |
| | 116,182 | 175,434 | 62,365 |
| 其他應付款項及應計費用 | | | |
| — 其他稅項及應付附加費 | 272 | 229 | 18 |
| — 應計薪金及其他福利 | 6,569 | 6,652 | 6,861 |
| — 其他 | 637 | 102 | 903 |
| 應付關聯方非貿易款項 | 81 | 14 | — |
| 貿易及其他應付款項 | <u>123,741</u> | <u>182,431</u> | <u>70,147</u> |

附錄一

會計師報告

於2020年、2021年及2022年12月31日，貿易應付款項及應付票據賬齡分析呈列如下：

| 貴集團 | 於12月31日 | | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內..... | 135,335 | 147,292 | 154,240 |
| 一年以上..... | 3,228 | 657 | 25 |
| | <u>138,563</u> | <u>147,949</u> | <u>154,265</u> |

| 貴公司 | 於12月31日 | | |
|----------|----------------|----------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內..... | <u>116,182</u> | <u>175,434</u> | <u>62,365</u> |

應付關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

21 合約負債

| | 於12月31日 | | |
|-----------|--------------|--------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銷售貨品..... | <u>3,607</u> | <u>2,455</u> | <u>11,386</u> |

合約負債預期於 貴集團的一般營運週期內結付及將於有關履約責任獲達成時確認為收入。 貴集團管理層預計報告期末的合約負債於一年內將確認為收入。

相關期間確認的收入包括相關期間開始時合約負債的全部金額。年內概無確認與以往年度獲達成的履約責任有關的收入。

22 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的應付所得稅指：

| | 於12月31日 | | |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年初結餘..... | 9,827 | 5,065 | 5,461 |
| 年內即期所得稅撥備(附註7(a))..... | 32,755 | 27,918 | 26,367 |
| 年內付款..... | <u>(37,517)</u> | <u>(27,522)</u> | <u>(24,964)</u> |
| 年末結餘..... | <u>5,065</u> | <u>5,461</u> | <u>6,864</u> |

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債：

(i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動：

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及相關期間變動如下：

| | 信貸虧損 撥備 | 存貨撥備 | 可扣減虧損 | 與業務合併有關 的公允價值調整 | 其他 | 總計 |
|------------------------------|--------------|------------|---------------|--------------------|----------------|--------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 來自以下各項的遞延稅項資產／(負債)： | | | | | | |
| 於2020年1月1日 | 2,995 | — | 5,388 | (11,705) | — | (3,322) |
| 計入損益／自損益(扣除) | 623 | — | 1,391 | 1,049 | (4,335) | (1,272) |
| 於2020年12月31日及2021年1月1日 | 3,618 | — | 6,779 | (10,656) | (4,335) | (4,594) |
| 計入損益／自損益(扣除) | (675) | 418 | 3,738 | 819 | 210 | 4,510 |
| 於2021年12月31日及2022年1月1日 | 2,943 | 418 | 10,517 | (9,837) | (4,125) | (84) |
| 計入損益 | 2,369 | 276 | 3,591 | 819 | 2,051 | 9,106 |
| 於2022年12月31日 | <u>5,312</u> | <u>694</u> | <u>14,108</u> | <u>(9,018)</u> | <u>(2,074)</u> | <u>9,022</u> |

(ii) 綜合財務狀況表的對賬：

| | 於12月31日 | | |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項資產淨額 | 10,716 | 15,186 | 22,925 |
| 於綜合財務狀況表確認的 遞延稅項負債淨額 | <u>(15,310)</u> | <u>(15,270)</u> | <u>(13,903)</u> |
| | <u>(4,594)</u> | <u>(84)</u> | <u>9,022</u> |

附錄一

會計師報告

23 租賃負債

於各報告期末，租賃負債須於以下時間支付：

| | 於12月31日 | | |
|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 一年內..... | 650 | 1,672 | 1,743 |
| 一年後但兩年內..... | 680 | 1,743 | 1,187 |
| 兩年後但五年內..... | 927 | 2,054 | 867 |
| 年末結餘..... | <u>2,257</u> | <u>5,469</u> | <u>3,797</u> |

24 遞延收益

遞延收益指 貴集團從政府獲得之補助金，為補助 貴集團興建物業、廠房及設備，並根據附註2(t)(iii)載列之會計政策列賬。

25 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

於相關期間，貴集團綜合權益各組成部分的期初及期末餘額之間的對賬，載於綜合權益變動表。貴公司權益的各個組成部分的變動詳情載列如下：

| | 附註 | 中國法定 | | | | | | 總權益 |
|------------------------------------|-------|----------------|--------------|----------|----------|---------------|---------------|----------------|
| | | 實繳資本 | 資本儲備 | 股本 | 股份溢價 | 儲備 | 保留溢利 | |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 於2020年1月1日的結餘..... | | 102,635 | 843 | — | — | 3,894 | 27,899 | 135,271 |
| 年內溢利..... | | — | — | — | — | — | 92,093 | 92,093 |
| 其他全面收益..... | | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額..... | | — | — | — | — | — | 92,093 | 92,093 |
| 注資..... | 25(c) | 35,365 | 843 | — | — | — | — | 36,208 |
| 轉撥至法定儲備..... | | — | — | — | — | 9,209 | (9,209) | — |
| 分派溢利..... | | — | — | — | — | — | (27,086) | (27,086) |
| 於2020年12月31日及 2021年1月1日的結餘..... | | <u>138,000</u> | <u>1,686</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>13,103</u> | <u>83,697</u> | <u>236,486</u> |

附錄一

會計師報告

| | 附註 | 中國法定 | | | | | 保留溢利 | 總權益 |
|-------------------------------------|-------|----------------|--------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| | | 實繳資本 | 資本儲備 | 股本 | 股份溢價 | 儲備 | | |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 年內溢利 | | — | — | — | — | — | 116,235 | 116,235 |
| 其他全面收益 | | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額 | | — | — | — | — | — | 116,235 | 116,235 |
| 轉撥至法定儲備 | | — | — | — | — | 11,624 | (11,624) | — |
| 分派溢利 | | — | — | — | — | — | (49,394) | (49,394) |
| 於2021年12月31日及 2022年1月1日的結餘 | | <u>138,000</u> | <u>1,686</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>24,727</u> | <u>138,914</u> | <u>303,327</u> |
| 年內溢利 | | — | — | — | — | — | 141,916 | 141,916 |
| 其他全面收益 | | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額 | | — | — | — | — | — | 141,916 | 141,916 |
| 轉換為股份有限公司時 | | | | | | | | |
| 發行普通股 | 25(d) | (138,000) | (1,686) | 361,560 | 57,777 | (24,727) | (254,924) | — |
| 轉撥至法定儲備 | | — | — | — | — | — | — | — |
| 分派溢利 | | — | — | — | — | — | (23,460) | (23,460) |
| 於2022年12月31日的結餘 | | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>361,560</u> | <u>57,777</u> | <u>—</u> | <u>2,446</u> | <u>421,783</u> |

(b) 股息

於2020年4月13日，貴公司宣佈並批准向股東分派溢利人民幣27,086,000元。

於2021年4月28日，貴公司宣佈並批准向股東分派溢利人民幣49,394,000元。

於2022年4月26日，貴公司宣佈並批准向股東分派溢利人民幣23,460,000元。

董事認為，在相關期間宣派的股息並不代表貴集團未來的股息政策。

附錄一

會計師報告

(c) 實繳資本

來自投資者的實繳資本／普通股被分類為股本。 貴公司實繳資本／股本變動情況概述如下：

| | 附註 | 總計 人民幣千元 |
|-------------------------------------|-------|------------------|
| 於2020年1月1日 | | 102,635 |
| 權益擁有人注資 | | <u>35,365</u> |
| 於2020年及2021年12月31日以及2022年1月1日 | | 138,000 |
| 轉制為股份有限公司 | 25(a) | <u>(138,000)</u> |
| 於2022年12月31日 | | <u>—</u> |

- (i) 於2020年3月，海螺科創、臨沂海宏新型材料有限公司（「臨沂海宏」）及湖北鑫統領股權投資有限公司（「鑫統領」）根據2018年10月28日簽訂的投資協議，完成對 貴公司合共人民幣36,208,000元的注資，其中人民幣35,365,000元及人民幣843,000元分別計入 貴公司實繳資本及資本儲備。本次注資中，約人民幣35,208,000元以現金結算，而其餘人民幣1,000,000元由免除 貴公司結欠臨沂海宏的負債轉為實繳資本。

(d) 股本及股份溢價

| | 附註 | 普通股數量 (千股) | 股本 人民幣千元 | 股份溢價 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---|-------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| 已發行及繳足 | | | | | |
| 於2020年1月1日、2020年及2021年 12月31日以及2022年1月1日 | | — | — | — | — |
| 因轉制為股份有限公司而發行 普通股 | 25(a) | <u>361,560</u> | <u>361,560</u> | <u>57,777</u> | <u>419,337</u> |
| 於2022年12月31日 | | <u>361,560</u> | <u>361,560</u> | <u>57,777</u> | <u>419,337</u> |

- (i) 根據2022年6月30日的股東決議案， 貴公司股東同意將 貴公司轉換為股份有限公司。 貴公司於轉制基準日（即2022年4月30日）的淨資產（包括實繳資本、資本儲備、中國法定儲備及保留溢利）轉換為每股面值人民幣1元的361,560,000股普通股。轉換後的淨資產超過普通股面值的部分計入 貴公司的股份溢價。

(e) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備包含下列部分：

- 於相關期間轉讓予 貴公司的受共同控制的子公司淨資產的歷史賬面值減去對價；及
- 貴公司收購子公司的非控股權益時支付的對價與所收購淨資產之間的差額；及
- 貴公司股東繳納的款項淨額超過已發行實繳資本總額的部分。

(ii) 中國法定儲備

中國法定儲備是根據有關中國規例及法規及 貴集團在中國註冊成立公司的組織章程細則設立的。儲備撥款已獲相關董事會會議批准。

對有關實體而言，中國法定儲備可用於彌補以前年度虧損(如有)和按現有投資者權益比例轉為股本，轉換後的儲備餘額不得低於實體註冊資本的25%。

(iii) 其他儲備

根據財政部及國家安全生產監督管理總局的若干規定， 貴集團須從除稅後溢利中提取一定數額的法定安全生產儲備金。該儲備金可用於改善生產工作中的安全狀況，其金額一般為費用性質，於產生時計入綜合損益表，同時動用相應金額的安全儲備金並轉回保留溢利，直至該專項儲備金用完為止。

(iv) 資本風險管理

貴集團管理資本的首要目的是保障 貴集團能夠持續經營，從而透過與風險水平相應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資繼續為權益股東提供回報及為其他利益相關人士謀求利益。

貴集團積極定期檢討及管理其資本架構，以在提高股東回報(可能伴隨較高的借款水準)與穩健資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟狀況變化調整資本架構。

貴集團以資產負債比率為基準監察資本架構。 貴集團將負債總額與資產總額的比率界定為資產負債比率。

貴集團的策略是將資產負債比率維持在合理水平。下表列示 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日的資產負債比率：

| | 於12月31日 | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 總負債..... | 533,000 | 1,100,060 | 1,492,581 |
| 總資產..... | 1,002,657 | 1,660,468 | 2,139,062 |
| 資產負債比率..... | <u>53.16%</u> | <u>66.25%</u> | <u>69.78%</u> |

貴公司及其子公司概無受制於外部施加的資本規定。

26 財務風險管理及金融工具公允價值

貴集團業務於正常經營活動中面臨信貸、流動資金及利率風險。

貴集團所面臨的風險以及 貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例如下。

(a) 信貸風險

信貸風險是指由於交易的對手方違反合約義務而對 貴集團造成財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要歸因於貿易應收款項及其他應收款項。由於交易的對手方是 貴集團認為信貸風險較低的銀行及信譽良好的金融機構， 貴集團因現金及受限制銀行存款以及應收票據而面臨的信貸風險有限。

貴集團並無提供任何可能使 貴集團面臨信貸風險的擔保。

貿易應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，對所有需要超過一定信貸金額的客戶進行個別信貸評估。該等評估側重於客戶過往到期作出付款的記錄及目前的支付能力，並計及客戶的特定信息及客戶營運所在的經濟環境。貿易應收款項於開票之日起計30天至120天內到期。正常情況下， 貴集團不會向客戶收取抵押品。

貴集團面臨的信貸風險主要受各客戶的個別情況影響，而非受客戶經營所處行業所影響，因此， 貴集團的信貸風險高度集中主要是由於個別客戶的重大信貸風險。於2020年、2021年及2022年12月31日，貿易應收款項總額中分別有61%、63%及40%為 貴集團最大客戶所結欠，而貿易應收款項總額中分別有84%、83%及73%為 貴集團五大客戶所結欠。

貴集團按等同存續期內預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備，其使用撥備矩陣計算。由於 貴集團的歷史信貸虧損經驗並未表明不同客戶分部的虧損模式存在顯著差異，因此在根據逾期情況計算虧損撥備時，不再對 貴集團的不同客戶群作進一步區分。

附錄一

會計師報告

下表載列 貴集團貿易應收款項面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

| | 於2020年12月31日 | | |
|---------------|--------------|----------------|-----------------|
| | 預期虧損率 | 賬面總值 | 虧損撥備 |
| | % | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期(未逾期) | 4.85% | 303,830 | (14,729) |
| 逾期少於1年 | 10.00% | 9,248 | (925) |
| 逾期超過1年 | 100.00% | 294 | (294) |
| | | <u>313,372</u> | <u>(15,948)</u> |
| | 於2021年12月31日 | | |
| | 預期虧損率 | 賬面總值 | 虧損撥備 |
| | % | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期(未逾期) | 4.77% | 252,704 | (12,048) |
| 逾期少於1年 | 10.00% | 13,437 | (1,344) |
| | | <u>266,141</u> | <u>(13,392)</u> |
| | 於2022年12月31日 | | |
| | 預期虧損率 | 賬面總值 | 虧損撥備 |
| | % | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 即期(未逾期) | 4.36% | 413,971 | (18,037) |
| 逾期少於1年 | 10.00% | 53,229 | (5,323) |
| 逾期超過1年 | 100.00% | 90 | (90) |
| | | <u>467,290</u> | <u>(23,450)</u> |

預期損失率基於過往年度的實際虧損經驗得出。該等利率已經調整以反映收集歷史數據期間的經濟狀況、當前經濟狀況及 貴集團對應收款項預期年限的經濟狀況的看法之間的差異。

其他應收款項

其他應收款項的信貸風險有限，乃由於相關餘額主要包括按金、可收回增值稅及應收關聯方款項。

經 貴集團評估，於相關期間，其他應收款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。因此，管理層已根據各報告日期12個月內可能出現的違約事件採用12個月預期信貸虧損法。 貴集團預計其他應收款項不會因交易對手違約而產生任何虧損，因此並無就其他應收款項確認虧損撥備。

附錄一

會計師報告

(b) 流動性風險

貴集團旗下個別經營實體有責任管理其本身的資金，包括盈餘現金的短期投資和籌集貸款來滿足預期現金需求，當貸款金額超過特定的預定水平時需要經貴公司股東批准。貴集團的政策規定須定期監控其流動資金需求，以及是否符合貸款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備及大型金融機構的充分承諾融資額度，以滿足短期和長期流動資金的需求。

下表載列貴集團金融負債於報告期末的剩餘訂約到期日，乃根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率計算的利息支付，或若為浮動利率，則基於報告日期的現行利率)及貴集團須支付的最早日期計算：

| | 於2020年12月31日 | | | | | |
|-----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 合約未貼現現金流出 | | | | | |
| | 一年內或 按要求 | 超過一年但 少於兩年 | 超過兩年但 少於五年 | 超過五年 | 總計 | 賬面值 |
| 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 貸款及借款 | 272,075 | — | — | — | 272,075 | 270,000 |
| 貿易及其他應付款項 | 234,795 | — | — | — | 234,795 | 234,795 |
| 租賃負債 | 741 | 741 | 926 | — | 2,408 | 2,257 |
| | <u>507,611</u> | <u>741</u> | <u>926</u> | <u>—</u> | <u>509,278</u> | <u>507,052</u> |
| | 於2021年12月31日 | | | | | |
| | 合約未貼現現金流出 | | | | | |
| | 一年內或 按要求 | 超過一年但 少於兩年 | 超過兩年但 少於五年 | 超過五年 | 總計 | 賬面值 |
| 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 貸款及借款 | 332,477 | 105,712 | 256,963 | 138,210 | 833,362 | 753,085 |
| 貿易及其他應付款項 | 313,165 | — | — | — | 313,165 | 313,165 |
| 租賃負債 | 1,863 | 1,744 | 2,835 | — | 6,442 | 5,469 |
| | <u>647,505</u> | <u>107,456</u> | <u>259,798</u> | <u>138,210</u> | <u>1,152,969</u> | <u>1,071,719</u> |
| | 於2022年12月31日 | | | | | |
| | 合約未貼現現金流出 | | | | | |
| | 一年內或 按要求 | 超過一年但 少於兩年 | 超過兩年但 少於五年 | 超過五年 | 總計 | 賬面值 |
| 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | |
| 貸款及借款 | 740,348 | 87,159 | 274,629 | 79,150 | 1,181,286 | 1,103,780 |
| 貿易及其他應付款項 | 343,234 | — | — | — | 343,234 | 343,234 |
| 租賃負債 | 1,744 | 1,069 | 1,767 | — | 4,580 | 3,797 |
| | <u>1,085,326</u> | <u>88,228</u> | <u>276,396</u> | <u>79,150</u> | <u>1,529,100</u> | <u>1,450,811</u> |

(c) 利率風險

利率風險是指市場利率變動使金融工具的公允價值或未來現金流量波動的風險。

貴集團的利率風險主要來自現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收子公司當時投資者款項、貸款及借款以及租賃負債。於2020年、2021年及2022年12月31日，貴集團按浮動利率計息的金融工具為現金及現金等價物及受限制銀行存款，該等餘額的市場利率變化導致的現金流量利率風險並不重大。管理層監控的貴集團利率概況載列如下。

(i) 利率組合

下表詳細載列於報告期末貴集團應收款項、貸款及借款、租賃負債、現金及現金等價物及受限制銀行存款的利率情況：

| | 於12月31日 | | | | | |
|--------------|------------|------------------|-------------|------------------|-------------|--------------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | |
| | 利率% | 人民幣千元 | 利率% | 人民幣千元 | 利率% | 人民幣千元 |
| 固定利率： | | | | | | |
| 應收子公司當時 | | | | | | |
| 投資者款項..... | 4.90% | 39,509 | 不適用 | — | 不適用 | — |
| 貸款及借款..... | 2.9%–3.25% | (270,000) | 2.55%–3.75% | (753,085) | 2.85%–3.75% | (1,103,780) |
| 租賃負債..... | 4.50% | (2,257) | 3.75%–4.65% | (5,469) | 4.3%–4.5% | (3,797) |
| | | <u>(232,748)</u> | | <u>(758,554)</u> | | <u>(1,107,577)</u> |
| 浮動利率： | | | | | | |
| 銀行及手頭現金..... | 0.30–0.35% | 100,775 | 0.30–0.35% | 214,305 | 0.30–0.35% | 131,757 |
| 受限制銀行存款..... | 0.30–0.35% | 829 | 0.30–0.35% | 129 | | — |
| | | <u>101,604</u> | | <u>214,434</u> | | <u>131,757</u> |

(ii) 敏感度分析

於2020年、2021年及2022年12月31日，據估計，在所有其他變數維持不變的情況下，若利率整體增加／減少100個基點，貴集團的除稅後溢利及保留溢利將分別減少／增加約人民幣779,000元、人民幣1,632,000元及人民幣1,007,000元。

上述敏感度分析反映假設利率於報告期末已發生變動，貴集團的除稅後溢利(及保留溢利)將會發生的即時變動。對貴集團除稅後溢利(及保留溢利)的影響為上述利率變動對按年估算的利息開支的影響。上述分析不包括固定利率金融工具。該分析於各報告期按相同基準進行。

附錄一

會計師報告

(d) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融工具

以下表格根據國際財務報告準則第13號公允價值計量中所定義公允價值三層體系列示了貴集團金融工具於報告期末經常計量的公允價值。公允價值計量所歸入的層級參照估值技術所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定，具體如下：

- 第一層估值：公允價值僅採用第一層輸入參數，即於計量日期在活躍市場上與其完全相同的資產或負債的未經調整報價衡量
- 第二層估值：公允價值採用第二層輸入參數，即不符合第一層的可觀察輸入參數衡量，並且未採用不可觀察的重要參數。不可觀察的參數為無法獲取其市場數據的參數
- 第三層估值：公允價值採用重要不可觀察輸入參數衡量

| | 於2020年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 | 於2020年12月31日分類為以下類別的 公允價值計量 | | |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---------------|----------|
| | | 第一層 | 第二層 | 第三層 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的金融資產..... | | | | |
| — 應收票據..... | 6,780 | — | 6,780 | — |
| | <u>6,780</u> | <u>—</u> | <u>6,780</u> | <u>—</u> |
| | | | | |
| | 於2021年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 | 於2021年12月31日分類為以下類別的 公允價值計量 | | |
| | | 第一層 | 第二層 | 第三層 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的金融資產..... | | | | |
| — 應收票據..... | 4,371 | — | 4,371 | — |
| | <u>4,371</u> | <u>—</u> | <u>4,371</u> | <u>—</u> |
| | | | | |
| | 於2022年 12月31日的 公允價值 人民幣千元 | 於2022年12月31日分類為以下類別的 公允價值計量 | | |
| | | 第一層 | 第二層 | 第三層 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 以公允價值計量且其變動計入其 他全面收益的金融資產..... | | | | |
| — 應收票據..... | 31,245 | — | 31,245 | — |
| | <u>31,245</u> | <u>—</u> | <u>31,245</u> | <u>—</u> |

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，第一層級和第二層級之間未發生轉換，第三層級未發生轉入或者轉出。

第二層級公允價值計量所用之估值技術及輸入參數

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據而言，公允價值乃使用按資產負債表日期的市場利率貼現的未來現金流量的現值估算。

附錄一

會計師報告

(ii) 不採用公允價值列賬的金融資產與負債的公允價值

於2020年、2021年及2022年12月31日，貴集團以攤銷成本計量的金融資產及負債的賬面值與公允價值並無重大差異。

27 承擔

於2020年、2021年及2022年12月31日，並未於歷史財務資料中作出撥備的購買物業、廠房及設備的尚未履行資本承擔如下：

| | <u>2020年</u> | <u>2021年</u> | <u>2022年</u> |
|----------|----------------|----------------|---------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 已訂約..... | <u>397,671</u> | <u>139,950</u> | <u>33,729</u> |

28 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴集團的主要管理人員薪酬(包括於附註8披露的已付 貴公司執行董事的款項)如下：

| | <u>截至12月31日止年度</u> | | |
|-------------|--------------------|--------------|--------------|
| | <u>2020年</u> | <u>2021年</u> | <u>2022年</u> |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 短期員工福利..... | 1,239 | 1,244 | 3,407 |
| 離職後福利..... | <u>2</u> | <u>32</u> | <u>117</u> |
| | <u>1,241</u> | <u>1,276</u> | <u>3,524</u> |

(b) 關聯方名稱及與關聯方的關係

於相關期間，與下列各方的交易視為關聯方交易：

| <u>關聯方名稱⁽ⁱ⁾</u> | <u>關係</u> |
|----------------------------|----------------|
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司 | 同系子公司 |
| 安徽海螺集團及其子公司 | 間接控股公司 |
| 鑫統領建材集團及其子公司 | 由 貴公司一名董事控制的實體 |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司 | 安徽海螺集團投資者 |

⁽ⁱ⁾ 該等實體的官方名稱為中文。英文譯名僅供識別。

附錄一

會計師報告

(c) 重大關聯方交易

年內，貴集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 銷售商品 (附註(i)) : | | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 750,760 | 807,656 | 749,058 |
| 鑫統領建材集團及其子公司..... | 31,690 | 42,335 | 26,540 |
| | <u>782,450</u> | <u>849,991</u> | <u>775,598</u> |

| | | | |
|------------------------|----------|------------|---------------|
| 銷售商品 (附註(ii)) : | | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | — | 202 | 16,049 |
| | <u>—</u> | <u>202</u> | <u>16,049</u> |

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------------|-------------|------------|----------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 提供勞務 : | | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | — | 600 | — |
| | <u>—</u> | <u>600</u> | <u>—</u> |

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 採購商品 : | | | |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | — | 1 | 32 |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 799 | 980 | 1,704 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 1,279 | 3,636 | 1,638 |
| | <u>2,078</u> | <u>4,617</u> | <u>3,374</u> |

附錄一

會計師報告

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 購買物業、廠房及設備： | | | |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | 18,485 | 25,035 | 8,618 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 3,976 | 4,012 | 15,587 |
| | <u>22,461</u> | <u>29,047</u> | <u>24,205</u> |

| | 截至12月31日止年度 | | |
|------------------------|-------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 接受勞務： | | | |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | — | — | 169 |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | — | 352 | 128 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 539 | 976 | 1,383 |
| | <u>539</u> | <u>1,328</u> | <u>1,680</u> |

| | 截至12月31日止年度 | | |
|----------------------------|----------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 關聯方就 貴集團的銀行貸款提供擔保： | | | |
| 安徽海螺集團及其子公司(附註(iii)) | <u>100,000</u> | <u>50,000</u> | <u>83,467</u> |

- (i) 與向安徽海螺水泥股份有限公司及鑫統領建材集團及其各自的子公司銷售水泥外加劑及混凝土外加劑有關的關聯方交易於【編纂】後構成 貴集團於上市規則第14A章項下的持續關連交易。
- (ii) 與向安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司銷售其他產品有關的關聯方交易並不構成與 貴集團的持續關連交易。
- (iii) 該貸款擔保隨後於2023年11月解除。

附錄一

會計師報告

(d) 關聯方結餘

於各報告期末的關聯方結餘如下：

貴集團：

| | 於12月31日 | | |
|------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 191,793 | 166,819 | 184,693 |
| 鑫統領建材集團及其子公司..... | 7,702 | 6,395 | 5,271 |
| | <u>199,495</u> | <u>173,214</u> | <u>189,964</u> |
| 其他應收款項(非貿易) | | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 235 | 253 | 2,409 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 331 | 2,636 | 3,953 |
| 鑫統領建材集團及其子公司..... | 18 | — | — |
| | <u>584</u> | <u>2,889</u> | <u>6,362</u> |
| 於12月31日 | | | |
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 62 | 87 | 67 |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | — | 1 | 180 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 107 | 492 | 342 |
| | <u>169</u> | <u>580</u> | <u>589</u> |
| 其他應付款項(非貿易) | | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | — | — | 95 |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | 12,386 | 11,435 | 8,556 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 522 | 1,925 | 2,306 |
| | <u>12,908</u> | <u>13,360</u> | <u>10,957</u> |

除因購買設備而產生的與關聯方的非貿易結餘將根據合約規定的後續付款條款結算外，其他應收／應付關聯方款項預計將於[編纂]前結清。

29 截至2022年12月31日止年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則委員會頒佈多項於2023年1月1日開始的會計期間尚未生效且於該等財務報表尚未採用的修訂、新訂準則及詮釋。其中以下準則可能與 貴集團有關：

| | 於以下日期或之後開始的 會計期間生效 |
|---|-----------------------|
| 國際會計準則第1號的修訂，流動負債與非流動負債的分類 | 2024年1月1日 |
| 國際會計準則第1號的修訂，附帶契諾的非流動負債 | 2024年1月1日 |
| 國際財務報告準則第16號的修訂，售後租回的租賃負債 | 2024年1月1日 |
| 國際會計準則第7號的修訂，現金流量表及國際財務報告準則第7號的修訂，金融工具：披露：供應商融資安排 | 2024年1月1日 |
| 國際會計準則第21號的修訂，匯率變動的影響：缺乏可交換性 | 2025年1月1日 |

貴集團正在評估預期初步應用該等修訂、新訂準則及詮釋造成的影響。目前 貴集團認為採用這些準則不太可能對綜合財務報表產生重大影響。

30 期後事項

於2023年1月13日，貴公司與多位獨立投資者簽訂投資協議，據此，投資者根據獨立合資格估值師提供的估值報告向 貴公司提供人民幣202,892,000元的總投資，其中人民幣73,360,000元及人民幣129,532,000元分別計入 貴公司股本及股份溢價，貴公司於2023年1月18日收到全部注資。

期後財務報表

於2022年12月31日之後的任何期間，貴公司及其於貴集團旗下子公司均未編製經審核財務報表。

第IA-1至IA-[31]頁所載的審閱報告乃由本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出以供載入本文件。第IA-1至IA-[31]頁所載資料為本集團截至2023年6月30日止六個月的中期財務報告，其並不構成附錄一所載申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)會計師報告的一部分。

[待插入事務所信頭]

審閱報告

致安徽海螺材料科技股份有限公司董事

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱載列於第IA-[3]至IA-[31]頁隨附的中期財務資料，此中期財務報告包括安徽海螺材料科技股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)於2023年6月30日的綜合財務狀況表及貴公司於2023年6月30日的財務狀況表與截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表及附註解釋(「中期財務資料」)。中期財務資料由貴公司董事編製，僅為貴公司的股份首次於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而編製。因此，中期財務資料未必適合用於其他用途。中期財務資料乃根據中期財務資料附註2中所載的編製及呈列基準編製。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務資料作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號實體獨立核數師對中期財務資料的審閱進行審閱。中期財務資料審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，故無法保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱，我們並未注意到任何事項，使我們相信中期財務資料在所有重大方面沒有按照中期財務資料附註2中所載的編製及呈列基準編製。

[編纂]

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

附錄一 A

未經審核中期財務資料

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣元列示)

| | 附註 | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|------|-----------------|-----------------|
| | | 2023年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入..... | 3 | 1,035,535 | 696,333 |
| 銷售成本..... | | (844,384) | (528,437) |
| 毛利..... | | 191,151 | 167,896 |
| 其他淨收益..... | 4 | 5,040 | 4,300 |
| 分銷成本..... | | (25,409) | (21,952) |
| 行政開支..... | | (75,109) | (69,530) |
| 研發成本..... | | (21,230) | (20,643) |
| 貿易應收款項減值虧損撥回／(撥備)..... | 5 | 20 | (1,016) |
| 經營所得溢利..... | | 74,463 | 59,055 |
| 融資成本..... | 5(a) | (15,843) | (7,117) |
| 除稅前溢利..... | 5 | 58,620 | 51,938 |
| 所得稅..... | 6 | (10,879) | (9,368) |
| 期內溢利..... | | <u>47,741</u> | <u>42,570</u> |
| 以下應佔： | | | |
| 貴公司權益股東..... | | 38,343 | 36,890 |
| 非控股權益..... | | 9,398 | 5,680 |
| 期內溢利..... | | 47,741 | 42,570 |
| 期內其他全面收益 | | | |
| (稅後及重新分類調整後)..... | | — | — |
| 期內全面收益總額..... | | <u>47,741</u> | <u>42,570</u> |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

| | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------|---|---------------|---------------|
| | | 2023年 | 2022年 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | (未經審核) | (未經審核) |
| 以下應佔： | | | |
| 貴公司權益股東..... | | 38,343 | 36,890 |
| 非控股權益..... | | 9,398 | 5,680 |
| 期內全面收益總額..... | | <u>47,741</u> | <u>42,570</u> |
| 每股盈利 | | | |
| — 基本及攤薄(人民幣元)..... | 7 | <u>0.09</u> | <u>0.10</u> |

隨附附註構成未經審核中期財務資料的一部分。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

綜合財務狀況表

(以人民幣元列示)

| | | 於2023年 6月30日 | 於2022年 12月31日 |
|--|----|------------------|------------------|
| | 附註 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備..... | 8 | 1,019,072 | 1,003,521 |
| 使用權資產..... | 8 | 173,922 | 165,268 |
| 無形資產..... | 8 | 15,115 | 11,437 |
| 商譽..... | | 28,691 | 28,691 |
| 遞延稅項資產..... | | 21,802 | 22,925 |
| 貿易及其他應收款項的非即期部分..... | 12 | 13,215 | 24,053 |
| | | <u>1,271,817</u> | <u>1,255,895</u> |
| 流動資產 | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益 （「以公允價值計量且其變動計入當期損益」） | | | |
| 的金融資產..... | 10 | 10,003 | — |
| 存貨..... | 11 | 130,215 | 118,597 |
| 貿易及其他應收款項..... | 12 | 684,789 | 632,813 |
| 現金及現金等價物..... | 13 | 168,627 | 131,757 |
| | | <u>993,634</u> | <u>883,167</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貸款及借款..... | 14 | 658,935 | 712,079 |
| 貿易及其他應付款項..... | 15 | 368,233 | 343,234 |
| 合約負債..... | | 17,064 | 11,386 |
| 租賃負債..... | | 1,931 | 1,743 |
| 應付所得稅..... | | 6,241 | 6,864 |
| | | <u>1,052,404</u> | <u>1,075,306</u> |
| 流動負債淨值..... | | <u>(58,770)</u> | <u>(192,139)</u> |
| 總資產減流動負債..... | | <u>1,213,047</u> | <u>1,063,756</u> |

隨附附註構成未經審核中期財務資料的一部分。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

| | | 於2023年 6月30日 | 於2022年 12月31日 |
|--------------------------|----|-----------------|------------------|
| | 附註 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 非流動負債 | | | |
| 貸款及借款 | 14 | 317,019 | 391,701 |
| 租賃負債 | | 4,005 | 2,054 |
| 遞延收益 | | 22,013 | 9,617 |
| 遞延稅項負債 | | 13,485 | 13,903 |
| | | <u>356,522</u> | <u>417,275</u> |
| 資產淨值 | | <u>856,525</u> | <u>646,481</u> |
| 股本及儲備 | | | |
| 股本 | 16 | 434,920 | 361,560 |
| 儲備 | | 351,919 | 229,383 |
| 貴公司權益股東應佔權益 | | 786,839 | 590,943 |
| 非控股權益 | | 69,686 | 55,538 |
| 總權益 | | <u>856,525</u> | <u>646,481</u> |

隨附附註構成未經審核中期財務資料的一部分。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

貴公司財務狀況表

(以人民幣元列示)

| | | 於2023年 6月30日 | 於2022年 12月31日 |
|-------------------------|----|-------------------------|--------------------------|
| | 附註 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備..... | | 1,993 | 2,282 |
| 使用權資產..... | | 643 | 964 |
| 無形資產..... | | 4,703 | — |
| 投資子公司..... | 9 | 470,979 | 445,979 |
| 遞延稅項資產..... | | 144 | 455 |
| | | <u>478,462</u> | <u>449,680</u> |
| 流動資產 | | | |
| 以公允價值計量且其變動計入當期損益的 | | | |
| 金融資產..... | 10 | 10,003 | — |
| 貿易及其他應收款項..... | 12 | 539,094 | 289,976 |
| 現金及現金等價物..... | 13 | 79,754 | 83,442 |
| | | <u>628,851</u> | <u>373,418</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貸款及借款..... | | 280,000 | 330,000 |
| 貿易及其他應付款項..... | 15 | 174,093 | 70,147 |
| 租賃負債..... | | 575 | 711 |
| 應付所得稅..... | | 424 | — |
| | | <u>455,092</u> | <u>400,858</u> |
| 流動資產／(負債)淨值..... | | <u><u>173,759</u></u> | <u><u>(27,440)</u></u> |
| 總資產減流動負債..... | | <u>652,221</u> | <u>422,240</u> |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

| | 於2023年 6月30日 | 於2022年 12月31日 |
|--------------|-----------------|------------------|
| 附註 | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 非流動負債 | | |
| 貸款及借款 | — | 216 |
| 遞延稅項負債 | 194 | 241 |
| | <u>194</u> | <u>457</u> |
| 資產淨值 | <u>652,027</u> | <u>421,783</u> |
| 股本及儲備 | | |
| 股本 | 434,920 | 361,560 |
| 儲備 | <u>217,107</u> | <u>60,223</u> |
| 總權益 | <u>652,027</u> | <u>421,783</u> |

隨附附註構成未經審核中期財務資料的一部分。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

綜合權益變動表

(以人民幣元列示)

| | 貴公司權益股東應佔 | | | | | | | | 非控股 權益 | 總權益 |
|----------------------------|-------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|--------------------|-------------|-------------|-----------|----------|
| | 繳足股本 | 資本儲備 | 股本 | 股份溢價 | 中國法定 儲備 | 其他儲備 | 保留盈利 | 小計 | | |
| | 附註 人民幣千元 | 附註 人民幣千元 | 附註 人民幣千元 | 附註 人民幣千元 | 附註 人民幣千元 | 附註 人民幣千元 | 附註 人民幣千元 | 附註 人民幣千元 | | |
| | | (附註 16(c)(i)) | (附註 16(b)) | (附註 16(b)) | (附註 16(c)(ii)) | (附註 16(c)(iii)) | | | | |
| (未經審核) | | | | | | | | | | |
| 2022年1月1日結餘 | 138,000 | 8,506 | — | — | 24,727 | 17,563 | 342,526 | 531,322 | 29,086 | 560,408 |
| 截至2022年6月30日止六個月的 權益變化： | | | | | | | | | | |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | 36,890 | 36,890 | 5,680 | 42,570 |
| 其他全面收益 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額 | — | — | — | — | — | — | 36,890 | 36,890 | 5,680 | 42,570 |
| 非控股權益出資 | — | — | — | — | — | — | — | — | 2,450 | 2,450 |
| 利潤分派 | 16(a) | — | — | — | — | — | (23,460) | (23,460) | — | (23,460) |
| 安全生產基金 | 16(c)(iii) | — | — | — | — | 1,516 | (1,516) | — | — | — |
| 2022年6月30日及 2022年7月1日結餘 | 138,000 | 8,506 | — | — | 24,727 | 19,079 | 354,440 | 544,752 | 37,216 | 581,968 |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

| | 貴公司權益股東應佔 | | | | | | | | | |
|---------------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|--------------------|--------|-----------|---------|--------|---------|
| | 中國法定 | | | | | | 非控股 | | 總權益 | |
| | 繳足股本 | 資本儲備 | 股本 | 股份溢價 | 儲備 | 其他儲備 | 保留盈利 | 小計 | 權益 | 總權益 |
| 附註 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (附註 16(c)(i)) | (附註 16(b)) | (附註 16(b)) | (附註 16(c)(ii)) | (附註 16(c)(iii)) | | | | | |
| 截至2022年12月31日止六個月 | | | | | | | | | | |
| 的權益變化： | | | | | | | | | | |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | 38,991 | 38,991 | 10,822 | 49,813 |
| 其他全面收益 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額 | — | — | — | — | — | — | 38,991 | 38,991 | 10,822 | 49,813 |
| 非控股權益出資 | — | — | — | — | — | — | — | — | 7,500 | 7,500 |
| 改制為股份有限公司後發行 | | | | | | | | | | |
| 普通股 | (138,000) | (1,686) | 361,560 | 57,777 | (24,727) | — | (254,924) | — | — | — |
| 母公司出資 | — | 7,200 | — | — | — | — | — | 7,200 | — | 7,200 |
| 安全生產基金 | 16(c)(iii) | — | — | — | — | 4,702 | (4,702) | — | — | — |
| 2022年12月31日結餘 | — | 14,020 | 361,560 | 57,777 | — | 23,781 | 133,805 | 590,943 | 55,538 | 646,481 |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

| | | 貴公司權益股東應佔 | | | | | | | | | |
|-------------------|------------|---------------|------------------|---------------|---------------|-------------------|--------|----------|----------|--------|----------|
| | | 中國法定儲 | | | | | | | | | |
| | 附註 | 繳足股本 | 資本儲備 | 股本 | 股份溢價 | 備 | 其他儲備 | 保留盈利 | 小計 | 非控股權益 | 總權益 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | | (附註 16(b)) | (附註 16(c)(i)) | (附註 16(b)) | (附註 16(b)) | (附註 15(c)(ii)) | | | | | |
| (未經審核) | | | | | | | | | | | |
| 2023年1月1日結餘 | | — | 14,020 | 361,560 | 57,777 | — | 23,781 | 133,805 | 590,943 | 55,538 | 646,481 |
| 截至2023年6月30日止六個月的 | | | | | | | | | | | |
| 權益變化： | | | | | | | | | | | |
| 期內溢利 | | — | — | — | — | — | — | 38,343 | 38,343 | 9,398 | 47,741 |
| 其他全面收益 | | — | — | — | — | — | — | — | — | — | — |
| 全面收益總額 | | — | — | — | — | — | — | 38,343 | 38,343 | 9,398 | 47,741 |
| 向 貴公司新股東 | | | | | | | | | | | |
| 發行普通股 | 16(b) | — | — | 73,360 | 129,532 | — | — | — | 202,892 | — | 202,892 |
| 利潤分派 | 16(a) | — | — | — | — | — | — | (29,830) | (29,830) | — | (29,830) |
| 新設立子公司產生的 | | | | | | | | | | | |
| 非控股權益 | | — | — | — | — | — | — | — | — | 4,750 | 4,750 |
| 視作分派 | | — | (14,020) | — | — | — | — | (1,489) | (15,509) | — | (15,509) |
| 安全生產基金 | 16(c)(iii) | — | — | — | — | — | 4,743 | (4,743) | — | — | — |
| 2023年6月30日結餘 | | — | — | 434,920 | 187,309 | — | 28,524 | 136,086 | 786,839 | 69,686 | 856,525 |

隨附附註構成未經審核中期財務資料的一部分。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

簡明綜合現金流量表

(以人民幣元列示)

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------------|-----------------|------------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 經營活動： | | |
| 經營所得／(所用)現金 | 73,069 | (62,529) |
| 已付所得稅 | (10,286) | (11,517) |
| 經營活動所得／(所用)現金淨額 | 62,783 | (74,046) |
| 投資活動： | | |
| 購買物業、廠房及設備及在建工程付款 | (49,315) | (143,630) |
| 購買無形資產付款 | (4,783) | — |
| 收購使用權資產付款 | (7,291) | — |
| 購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產付款 | (10,000) | — |
| 投資活動所得其他現金流量 | 623 | 108 |
| 投資活動所用現金淨額 | (70,766) | (143,522) |
| 融資活動： | | |
| 貸款及借款所得款項 | 234,073 | 364,200 |
| 償還貸款及借款 | (361,899) | (207,000) |
| 已付股息 | — | (23,460) |
| 非控股權益出資 | 4,750 | 2,450 |
| 權益股東出資 | 202,892 | — |
| 視作分派 | (15,509) | — |
| 融資活動所用其他現金流量 | (19,454) | (15,637) |
| 融資活動所得現金淨額 | 44,853 | 120,553 |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額 | 36,870 | (97,015) |
| 於1月1日的現金及現金等價物 | 131,757 | 214,305 |
| 於6月30日的現金及現金等價物 | 168,627 | 117,290 |

隨附附註構成未經審核中期財務資料的一部分。

未經審核中期財務資料附註

(除另有聲明外，均以人民幣元列示)

1 公司資料

安徽海螺材料科技股份有限公司(「貴公司」，前稱安徽海螺新材料科技有限公司)，於2018年5月28日根據安徽海螺科創材料有限責任公司(「海螺科創」)與臨沂海宏新型材料有限公司(「臨沂海宏」)訂立的合作協議於中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司。貴公司於2022年7月15日改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為安徽省蕪湖市通江大道江北新區建設指揮部G區1-301號。

於2023年2月28日，貴公司與海螺科創的全資子公司安徽海螺製劑工程技術有限公司(「安徽製劑工程」)訂立買賣協議，完成對安徽海萃工業製劑有限公司(「安徽海萃」)100%股權的收購，總對價為人民幣15,509,000元，入賬為視作分派。因此，安徽海萃成為貴公司的子公司。

由於貴公司及安徽海萃於收購前後均由海螺科創控制，且並非屬短暫性控制，故該收購被視為共同控制下的實體業務合併。綜合財務報表納入發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如合併實體或業務自首次受控股股東控制之日起已合併。

合併實體或業務的資產及負債按之前各自於控股股東財務報表中確認的賬面值進行合併。綜合損益及全面收益及現金流量表包括自最早呈報日期或自合併實體或業務首次受共同控制之日起(以期間較短者為準)的業績及現金流量，不必考慮共同控制合併的日期。綜合財務狀況表中的金額按猶如實體或業務於最早的資產負債表日或首次受共同控制之日(以較遲者為準)已合併基準呈列。

貴公司及其子公司(統稱「貴集團」)主要從事研究和開發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及其各自過程中間體。

2 編製基準

本中期財務資料乃按照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，包括符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告的規定。

本中期財務資料乃根據編製貴集團歷史財務資料所採用的會計政策編製，該等資料載於貴公司就貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]所刊發日期為[•]的文件(「文件」)的附錄一會計師報告中。

國際會計準則理事會已頒佈若干國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂本，於貴集團的本會計期間首次生效。這些準則修訂均未對貴集團在本中期財務資料中如何編製或呈列當前或以往期間的業績及財務狀況產生重大影響。

貴集團沒有採用在當前會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

根據國際會計準則第34號，管理層在編製中期財務資料時需要作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響政策的應用、資產及負債和截至該日止收益和支出的彙報數額。實際業績可能有別於這些估計。

本中期財務資料包括簡明綜合財務報表及若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自2022年12月31日（即 貴公司文件的會計師報告所載的 貴集團歷史財務資料的最後報告日期）以來，對了解 貴集團的財務狀況及業績的變動相關重要的事件和交易。簡明綜合中期財務報表和其中所載的附註並未載有根據國際財務報告準則的要求編製完整財務報表所需的全部資料。

本中期財務資料所載有關截至2022年12月31日止財政年度的財務資料為報告資料，乃來自 貴公司文件的會計師報告所載的 貴集團歷史財務資料。

儘管 貴集團於2023年6月30日錄得流動負債淨額人民幣58,770,000元，但中期財務資料的編製乃假設 貴集團持續經營。董事於評估 貴集團持續經營的能力時，已審閱當前的財務業績及營運資金預測，經審慎考慮以下事項後，董事合理預期 貴集團能自2023年6月30日起未來至少12個月內持續經營，以履行其到期責任，當中考慮到以下情況：

- (1) 截至2023年6月30日止六個月， 貴集團的經營活動所得現金流入淨額約為人民幣63百萬元，並預期將繼續改善其營運資金管理，於未來12個月產生正經營現金流量；
- (2) 貴集團有能力獲得新銀行及其他融資授信、借款，並有能力在銀行融資到期後重續或再融資，以及獲取其他借款。於2023年10月31日， 貴集團有未動用銀行融資人民幣1.55百萬元；
- (3) 貴集團可調整自報告期末起未來12個月的若干計劃資本支出的時間表；

因此，董事認為， 貴集團有足够的資源於可預見未來繼續營運，且不存在與單獨或共同可能對 貴集團的持續經營能力產生重大疑問的事件或情況有關的重大不明朗因素。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

3 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務為研究和開發、生產及銷售水泥外加劑、混凝土外加劑及其各自過程中間體。

(i) 收入分類

客戶合約收入按照主要產品分類如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------------------|------------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入， 並於某一時間點確認 | | |
| — 水泥外加劑及過程中間體..... | 630,872 | 629,609 |
| — 混凝土外加劑及過程中間體..... | 399,973 | 60,777 |
| — 其他..... | 4,690 | 5,947 |
| | <u>1,035,535</u> | <u>696,333</u> |

截至2023年6月30日止六個月，有一名(截至2022年6月30日止六個月：一名)客戶的收入佔 貴集團收入的10%或以上，約為人民幣338,240,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣325,619,000元)。

(b) 分部報告

(i) 報告分部產生收入的服務

就資源分配及評估分部業績而向 貴集團最高行政管理人員報告的資料更側重於 貴集團整體，因為 貴集團的所有活動被認為主要取決於外加劑產品的業績。資源分配乃基於改善外加劑產品活動對 貴集團整體的有利之處進行，而非基於任何特定產品。業績評估乃基於 貴集團的整體業績。因此，管理層認為根據國際財務報告準則第8號經營分部的要求， 貴集團只有一個經營分部。

(ii) 地區資料

收入的地理位置按銷售地點劃分。 貴集團來自外部客戶的收入全部來自中國。指定非流動資產(主要為物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產)的地理位置基於資產的實際位置(就物業、廠房及設備以及使用權資產而言)及所分配的營運地點(就無形資產及商譽而言)。截至2023年6月30日止六個月， 貴集團的全部指定非流動資產實際位於中國。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

4 其他淨收益

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 銀行存款及銀行現金的利息收益 | 833 | 959 |
| 政府補助(i) | 3,702 | 3,010 |
| 出售物業、廠房及設備虧損淨額 | (13) | (41) |
| 其他 | 518 | 372 |
| | <u>5,040</u> | <u>4,300</u> |

(i) 政府補助主要指地方政府當局為鼓勵 貴集團於中國各城市發展外加劑產品而提供的補貼。

5 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除以下各項：

(a) 融資成本：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 貸款及借款之利息 | 16,296 | 13,726 |
| 租賃負債之利息 | 148 | 109 |
| 減：資本化至在建工程的利息開支* | (601) | (6,718) |
| | <u>15,843</u> | <u>7,117</u> |

* 截至2023年6月30日及2022年6月30日止六個月，借款成本分別按年利率3.32%及3.32%至3.75%資本化。

(b) 其他項目：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 存貨成本 | 802,645 | 501,539 |
| 自有物業、廠房及設備折舊 | 29,245 | 12,723 |
| 使用權資產折舊 | 2,918 | 2,459 |
| 無形資產攤銷 | 1,105 | 1,025 |
| 就貿易應收款項(撥回)/ 確認的虧損撥備 | (20) | 1,016 |
| 不計入租賃負債計量的短期租賃付款 | 716 | 357 |
| | <u>716</u> | <u>357</u> |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

6 所得稅

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 即期稅項： | | |
| 期內撥備 | 9,030 | 8,783 |
| 過往年度撥備不足 | 1,144 | 2,690 |
| | <u>10,174</u> | <u>11,473</u> |
| 遞延稅項： | | |
| 暫時差額的產生及撥回，淨額 | 705 | (2,105) |
| | <u>10,879</u> | <u>9,368</u> |

- (i) 中國所得稅撥備乃遵照中國相關所得稅規則及規例按 貴公司的中國大陸子公司應課稅收益的法定稅率25%計算。

根據中國所得稅法，截至2023年6月30日止六個月， 貴公司所有中國子公司均須按25%的稅率繳納中國所得稅，惟有權享有所得稅優惠稅率15%的臨沂海螺新材料除外，乃因其獲確認為「高新技術企業」（「**高新技術企業**」）。根據國稅函2009年第203號文，倘若一家企業獲認證為高新技術企業，於認證期內其有權享有所得稅優惠稅率15%。

- (ii) 根據國家稅務總局2020年4月23日發佈的23號公告以及相關地方稅務局的公告，若干西部地區註冊的中國子公司符合優惠條件適用15%優惠所得稅稅率。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

7 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2023年6月30日止六個月，每股基本盈利根據 貴公司權益股東應佔溢利人民幣38,343,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣36,890,000元)及截至2023年6月30日止六個月已發行股份的加權平均數422,693,000股(截至2022年6月30日止六個月：361,560,000股，假設股份轉換已於2022年1月1日發生)計算如下：

普通股的加權平均數

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|-------------|---------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | |
| 於12月31日普通股的加權平均數..... | 361,560 | 361,560 |
| 發行普通股的影響(附註16(b))..... | 61,133 | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於6月30日普通股的加權平均數..... | 422,693 | 361,560 |

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年及2022年6月30日止六個月， 貴公司概無發行在外的潛在攤薄普通股，因此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

8 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產

(a) 自有物業、廠房及設備之收購及出售

截至2023年6月30日止六個月， 貴集團收購人民幣45,301,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣119,164,000元)的廠房及設備項目。截至2023年6月30日止六個月， 貴集團出售賬面淨值為人民幣505,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣149,000元)的廠房及設備項目，因此導致出售虧損人民幣13,000元(截至2022年6月30日止六個月：虧損人民幣41,000元)。

於2023年6月30日及2022年12月31日，概無物業、廠房及設備被抵押作為銀行貸款的抵押品。

(b) 使用權資產

使用權資產為租賃作自用的物業及租賃自用土地。截至2023年6月30日止六個月，新增使用權資產人民幣11,572,000元(截至2022年6月30日止六個月：零)。

於2023年6月30日及2022年12月31日，概無租賃自用土地被抵押作為銀行貸款的抵押品。

(c) 無形資產

無形資產包括污染物排放許可證及專利。截至2023年6月30日止六個月，新增無形資產人民幣4,783,000元(截至2022年6月30日止六個月：零)。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

9 投資子公司

| 貴公司 | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|-------------|-----------------|----------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 成本..... | 470,979 | 445,979 |
| 累計減值虧損..... | — | — |
| 總計..... | <u>470,979</u> | <u>445,979</u> |

於2023年2月，貴公司與一家同系子公司訂立一份買賣協議，以收購安徽海萃工業製劑有限公司（「安徽海萃」）的全部股權，對價為人民幣15,509,000元，有關交易被視為共同控制下的企業合併。投資成本乃根據安徽海萃於收購日期的淨資產賬面值釐定。

因此，貴公司將安徽海萃於收購日期發行的實繳資本總額人民幣10,000,000元計作於子公司的投資。超出於子公司的投資成本的對價計入儲備。

於2023年5月，貴公司繳足咸陽海螺新材料科技有限公司的剩餘資本人民幣15,000,000元。

10 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團及 貴公司

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|----------------|-----------------|--------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 投資結構性存款產品..... | <u>10,003</u> | <u>—</u> |

於2023年6月30日，結構性存款產品由一家中國商業銀行以浮動利率發行，於報告日期已到期，且貴集團已全額收回。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

11 存貨

(a) 綜合財務狀況表的存貨包括：

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|----------|----------------|----------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | |
| 原材料..... | 77,377 | 55,411 |
| 製成品..... | 52,838 | 63,186 |
| 總計..... | <u>130,215</u> | <u>118,597</u> |

(b) 確認為開支及計入損益的存貨金額的分析如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------|----------------|----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | |
| 所用存貨的賬面值..... | 804,541 | 500,403 |
| 存貨撇減..... | 933 | 2,908 |
| 存貨撇減撥回..... | (2,829) | (1,772) |
| | <u>802,645</u> | <u>501,539</u> |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

12 貿易及其他應收款項

貴集團

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|---|-------------|--------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | |
| 貿易應收款項 | | |
| — 第三方 | 295,907 | 277,326 |
| — 關聯方 | 171,406 | 189,964 |
| 按攤銷成本列賬的應收票據 | 179,404 | 112,828 |
| 減：呆賬撥備 | (23,430) | (23,450) |
| 貿易應收款項及應收票據 | 623,287 | 556,668 |
| 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「以公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的應收票據 | 13,060 | 31,245 |
| 其他應收款項 | | |
| — 按金及預付款項 | 25,824 | 22,079 |
| — 可收回增值稅 | 11,086 | 8,455 |
| — 其他 | 8,465 | 8,004 |
| 應收關聯方非貿易款項 | 681,722 | 626,451 |
| | 3,067 | 6,362 |
| 貿易及其他應收款項的即期部分 | 684,789 | 632,813 |
| 貿易及其他應收款項的非即期部分 | 13,215 | 24,053 |
| 即期及非即期貿易及其他應收款項總額 | 698,004 | 656,866 |

貴公司

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|-------------------|-------------|--------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | |
| 應收子公司貿易應收款項 | 22,224 | 10,553 |
| 其他應收款項 | 217 | 22 |
| 應收子公司的非貿易金額 | 516,653 | 279,401 |
| 貿易及其他應收款項總額 | 539,094 | 289,976 |

所有貿易及其他應收款項的即期部分預期於一年內收回。

應收 貴公司子公司的所有款項為無抵押、每年3.12%至3.37%計息及於一年內到期。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

賬齡分析

於報告期末，貿易應收款項及應收票據(計入貿易及其他應收款項)的賬齡分析(根據逾期賬齡及扣除虧損撥備)如下：

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|-----------|-----------------|----------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 即期..... | 570,308 | 508,762 |
| 少於1年..... | 52,979 | 47,906 |
| | <u>623,287</u> | <u>556,668</u> |

13 現金及現金等價物

貴集團

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金..... | 168,627 | 131,757 |
| 減：受限制銀行存款..... | — | — |
| 綜合財務狀況表及綜合現金流量表的現金及現金等價物..... | <u>168,627</u> | <u>131,757</u> |

貴公司

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|-------------------------------|-----------------|---------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金..... | 79,754 | 83,442 |
| 減：受限制銀行存款..... | — | — |
| 綜合財務狀況表及綜合現金流量表的現金及現金等價物..... | <u>79,754</u> | <u>83,442</u> |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

14 貸款及借款

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|----------|-----------------|------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 即期..... | 658,935 | 712,079 |
| 非即期..... | 317,019 | 391,701 |
| 總計..... | <u>975,954</u> | <u>1,103,780</u> |

於2023年6月30日，貸款及借款須於以下時間償還：

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|--------------|-----------------|------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 一年內..... | 658,935 | 712,079 |
| 一年後但兩年內..... | 52,500 | 77,500 |
| 兩年後但五年內..... | 237,500 | 237,467 |
| 五年後..... | 27,019 | 76,734 |
| 總計..... | <u>975,954</u> | <u>1,103,780</u> |

於2023年6月30日，貸款及借款的擔保信息如下：

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|------------|-----------------|------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 銀行貸款： | | |
| — 有擔保..... | 52,000 | 83,467 |
| — 有抵押..... | 923,954 | 1,020,313 |
| 總計..... | <u>975,954</u> | <u>1,103,780</u> |

於2023年6月30日及2022年12月31日，貴集團的銀行貸款分別為人民幣52,000,000元及人民幣83,467,000元，由貴集團的母公司海螺科創提供擔保，有關擔保隨後於2023年11月解除。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

15 貿易及其他應付款項

貴集團

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | | |
| — 第三方 | 177,916 | 153,676 |
| — 關聯方 | <u>1,582</u> | <u>589</u> |
| 貿易應付款項及應付票據 | 179,498 | 154,265 |
| 應付股息 | 29,830 | — |
| 其他應付款項及應計費用 | | |
| — 建築及設備應付款項 | 72,265 | 81,650 |
| — 按金 | 30,669 | 36,484 |
| — 應計薪金及其他福利 | 25,349 | 42,887 |
| — 其他 | <u>18,608</u> | <u>16,991</u> |
| | 356,219 | 332,277 |
| 應付關聯方的非貿易金額 | <u>12,014</u> | <u>10,957</u> |
| 貿易及其他應付款項 | <u><u>368,233</u></u> | <u><u>343,234</u></u> |

貴公司

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|-------------------|-----------------------|----------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | | |
| — 第三方 | — | 5 |
| — 子公司 | <u>135,510</u> | <u>62,360</u> |
| 應付股息 | 29,830 | — |
| 其他應付款項及應計費用 | 3,683 | 7,782 |
| 應付關聯方非貿易款項 | <u>5,070</u> | <u>—</u> |
| 貿易及其他應付款項 | <u><u>174,093</u></u> | <u><u>70,147</u></u> |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

貴集團貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

貴集團

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|------------|-----------------|----------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 一年內..... | 179,327 | 154,240 |
| 一年至兩年..... | 171 | 25 |
| | <u>179,498</u> | <u>154,265</u> |

應付關聯方款項為無抵押、免息且應要求償還。

16 股本、儲備及股息

(a) 股息

於2022年4月26日，貴公司宣佈及批准分派人民幣23,460,000元予股東，股息隨後於2022年5月30日悉數支付。

於2023年6月19日，貴公司宣佈及批准分派人民幣29,830,000元予股東，股息隨後於2023年7月6日悉數支付。

截至2023年6月30日止六個月，概無宣派或支付中期股息。

(b) 股本及股份溢價

| | 於2023年6月30日 | | 於2022年12月31日 | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 股份數目 (千股) | 人民幣千元 | 股份數目 (千股) | 人民幣千元 |
| 已發行及繳足的普通股： | | | | |
| 於期初／年初..... | 361,560 | 361,560 | — | — |
| 向 貴公司新股東發行普通股(i)..... | 73,360 | 73,360 | — | — |
| 改制為股份有限公司後發行普通股..... | — | — | 361,560 | 361,560 |
| | <u>434,920</u> | <u>434,920</u> | <u>361,560</u> | <u>361,560</u> |
| 於期末／年末..... | <u>434,920</u> | <u>434,920</u> | <u>361,560</u> | <u>361,560</u> |

- (i) 於2023年1月13日，貴公司與多位獨立投資者簽訂投資協議，據此，投資者根據獨立合資格估值師提供的估值報告向 貴公司提供人民幣202,892,000元的總投資，其中人民幣73,360,000元及人民幣129,532,000元分別計入 貴公司股本及股份溢價，貴公司於2023年1月18日收到全部注資。

(c) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

資本儲備產生自下列部分：

- 轉讓予 貴公司的受共同控制的子公司淨資產的歷史賬面值減去對價；及
- 貴公司收購子公司的非控股權益時支付的對價與所收購淨資產之間的差額；及
- 貴公司股東繳納的款項淨額超過已發行實繳資本總額的部分。

(ii) 中國法定儲備

中國法定儲備是根據有關中國規例及法規和 貴集團在中國註冊成立公司的組織章程細則設立的。儲備撥款已獲相關董事會會議批准。

對有關實體而言，中國法定儲備可用於彌補以前年度虧損(如有)和按現有投資者權益比例轉為股本，轉換後的儲備餘額不得低於實體註冊資本的25%。

(iii) 其他儲備

根據財政部及國家安全生產監督管理總局的若干規定，貴集團須從除稅後溢利中提取一定數額的法定安全生產儲備金。該儲備金可用於改善生產工作中的安全狀況，其金額一般為費用性質，於產生時計入綜合損益表，同時動用相應金額的安全儲備金並轉回保留溢利，直至該專項儲備金用完為止。

17 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融資產與金融負債

(i) 公允價值層級

以下表格根據國際財務報告準則第13號公允價值計量中所定義公允價值三層體系列示了 貴集團金融工具於報告期末經常計量的公允價值。公允價值計量所歸入的層級參照估值技術所用輸入參數的可觀察性及重要性釐定，具體如下：

- 第一層估值：公允價值僅採用第一層輸入參數，即於計量日期由活躍市場中與其完全相同的資產或負債的報價(未經調節)衡量
- 第二層估值：公允價值採用第二層輸入參數，即不符合第一層的可觀察輸入參數衡量，並且未採用不可觀察的重要參數。不可觀察的參數為無法獲取其市場數據的參數
- 第三層估值：公允價值採用重要不可觀察輸入參數衡量

附錄一 A

未經審核中期財務資料

| | 於2023年 6月30日的 公允價值 | 於2023年6月30日分類為 以下類別的公允價值計量 | | |
|------------------------------|---------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| | | 第一層 | 第二層 | 第三層 |
| | | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | | | | |
| — 應收票據 | 13,060 | — | 13,060 | — |
| 以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 | | | | |
| — 投資結構性存款產品 | <u>10,003</u> | <u>—</u> | <u>10,003</u> | <u>—</u> |
| | | | | |
| | 於2022年 12月31日的 公允價值 | 於2022年12月31日分類為 以下類別的公允價值計量 | | |
| | | 第一層 | 第二層 | 第三層 |
| | | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產 | | | | |
| — 應收票據 | <u>31,245</u> | <u>—</u> | <u>31,245</u> | <u>—</u> |

截至2023年6月30日止六個月，第一層級和第二層級之間未發生轉換，第三層級未發生轉入或者轉出。

第二層級公允價值計量所用之估值方法及輸入數據

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收票據而言，其公允價值根據未來現金流量的現值進行估計，貼現率為按資產負債表日的市場利率。

就截至2023年6月30日以FVPL計量的銀行發行的結構性存款產品投資而言，公允價值乃使用按風險調整的貼現率貼現的預測未來現金流釐定。估值要求董事對預期的未來現金流進行估計。董事認為採用該估值方法算出的估計公允價值(列於綜合財務狀況表)及相關的公允價值變動(列於損益)屬合理，體現了該等投資於報告期末最適當的價值。

(b) 不採用公允價值列賬的金融資產與負債的公允價值

於2022年12月31日及2023年6月30日，貴集團以成本或攤銷成本計量的金融資產及負債的賬面值與公允價值沒有重大差異。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

18 承擔

於2023年6月30日在未經審核中期財務資料尚未計提的購買物業、廠房及設備未付資本承擔如下：

| | 於2023年6月30日 | 於2022年12月31日 |
|----------|-------------|--------------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | |
| 已訂約..... | 23,226 | 33,729 |

19 重大關聯方交易

於報告期間，與下列各方的交易視為關聯方交易。

| 關聯方名稱 ⁽ⁱ⁾ | 關係 |
|----------------------|------------|
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司 | 同系子公司 |
| 安徽海螺集團及其子公司 | 間接控股公司 |
| 鑫統領建材集團及其子公司 | 由一名董事控制的實體 |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司 | 安徽海螺集團的投資人 |

⁽ⁱ⁾ 該等實體的官方名稱為中文。英文譯名僅供識別。

(a) 重大關聯方交易

期內，貴集團與上述關聯方的重大交易詳情如下：

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|----------------|----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 銷售商品 (附註(i))： | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 337,942 | 331,240 |
| 鑫統領建材集團及其子公司..... | 8,635 | 14,095 |
| | <u>346,577</u> | <u>345,335</u> |
| 銷售商品 (附註(ii))： | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 298 | 4,216 |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 採購商品： | | |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | — | 35 |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 415 | 498 |
| 安徽海螺集團及同系子公司..... | 50 | 1,716 |
| | <u>465</u> | <u>2,249</u> |

| | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 購買物業、廠房及設備： | | |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | 961 | 1,232 |
| 安徽海螺集團及同系子公司..... | 9,172 | 3,271 |
| | <u>10,133</u> | <u>4,503</u> |

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 購買專利 | | |
| 安徽海螺集團及同系子公司..... | 4,783 | — |
| | <u>4,783</u> | <u>—</u> |

| | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 收購共同控制實體所付對價 | | |
| 安徽海螺集團及同系子公司 (附註1) | 15,509 | — |
| | <u>15,509</u> | <u>—</u> |

附錄一 A

未經審核中期財務資料

| | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 接受勞務 (附註(i)) : | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 389 | — |
| 接受勞務 (附註(ii)) : | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 22 | 11 |
| 安徽海螺集團及同系子公司..... | 763 | 224 |
| | <u>785</u> | <u>235</u> |
| | 截至6月30日止六個月 | |
| | 2023年 | 2022年 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 (未經審核) |
| 關聯方就 貴集團的銀行貸款提供擔保 : | | |
| 安徽海螺集團及其子公司 (附註(iii)) | <u>52,000</u> | <u>45,000</u> |

- (i) 與向安徽海螺水泥股份有限公司及鑫統領建材集團及其各自的子公司銷售水泥外加劑及混凝土外加劑以及向安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司採購勞務有關的關聯方交易於[編纂]後構成 貴集團於上市規則第14A章項下的持續關連交易。
- (ii) 與向安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司銷售其他產品以及向安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司及安徽海螺集團及同系子公司採購勞務有關的關聯方交易並不構成與 貴集團的持續關連交易。
- (iii) 該貸款擔保隨後於2023年11月解除。

附錄一 A

未經審核中期財務資料

(b) 關聯方結餘

於各報告期末，與關聯方的結餘如下：

貴集團：

| | 於2023年 6月30日 | 於2022年 12月31日 |
|------------------------|-----------------|------------------|
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 貿易應收款項 | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 168,452 | 184,693 |
| 鑫統領建材集團及其子公司..... | 2,954 | 5,271 |
| | <u>171,406</u> | <u>189,964</u> |
| 其他應收款項(非貿易) | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 2,500 | 2,409 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 567 | 3,953 |
| | <u>3,067</u> | <u>6,362</u> |
| | 於2023年 6月30日 | 於2022年 12月31日 |
| | 人民幣千元 (未經審核) | 人民幣千元 |
| 貿易應付款項 | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | 595 | 67 |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | 187 | 180 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 800 | 342 |
| | <u>1,582</u> | <u>589</u> |
| 其他應付款項(非貿易) | | |
| 安徽海螺水泥股份有限公司及其子公司..... | — | 95 |
| 中國海螺創業控股有限公司及其子公司..... | 2,494 | 8,556 |
| 安徽海螺集團及其子公司..... | 9,520 | 2,306 |
| | <u>12,014</u> | <u>10,957</u> |

除因購買設備而產生的與關聯方的非貿易結餘將根據合約規定的後續付款條款結算外，其他應付關聯方款項預計將於[編纂]前結清。

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

附錄三 [截至]2023年12月31日止年度的未經審核初步財務資料

[•]

以下為獨立物業估值師戴德梁行有限公司就本集團於2023年9月30日所持有的物業估值而發出的函件及估值報告全文，乃為載入本文件而編製。除另有界定外，本附錄所用詞彙與本文件所載列者具有相同含義。



香港
鰂魚涌
華蘭路18號
太古坊
港島東中心
27樓

敬啟者：

指示、目的及估值日期

吾等按照閣下的指示對安徽海螺材料科技股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（以下統稱為「貴集團」）於其中擁有權益的位於中華人民共和國（「中國」）的物業（「該物業」）進行估值（詳述於估值報告），吾等確認曾視察該物業、作出相關查詢並取得吾等認為必要的有關其他資料，以便向閣下提供吾等對該物業於2023年9月30日（「估值日期」）的價值的意見。

市值定義

吾等對該物業的估值指其市值，根據香港測量師學會（「香港測量師學會」）頒佈的香港測量師學會估值準則（2020年版），市值定義為「一項資產或負債於估值日期經適當市場推銷後，自願買賣雙方在知情、審慎及並無強迫的情況下進行公平交易的估計金額」。

估值基準及假設

吾等確認吾等的估值遵守香港聯合交易所有限公司頒佈的證券上市規則第5章及第12項應用指引所載之規定及香港測量師學會頒佈的香港測量師學會估值準則(2020年版)。

吾等的估值並無考慮特別條款或情況(如非典型融資、售後租回安排、銷售相關人士給予的特殊對價或優惠或特定擁有人或買方可得之任何價值因素)所引致的估價升跌。

在吾等對中國物業的估值過程中，吾等假定(除另行說明者外)該物業於有關期限的可轉讓土地使用權已按名義年度土地使用費授出及任何應付地價已悉數繳付。吾等倚賴 貴集團及其法律顧問北京國楓律師事務所就該物業的業權及 貴集團於該物業的權益所提供的資料及意見。在對該物業進行估值時，吾等已假設 貴集團對該物業擁有可強制執行的業權並可於獲授的各土地使用期限屆滿前的整段期間內，不受干預地自由使用、佔用或轉讓該物業。

就位於中國的物業而言，根據 貴集團所提供的資料，業權狀況及授出的主要證書、批文及執照載於有關估值報告的附註內。

吾等的估值並無考慮物業所欠負的任何抵押、按揭或欠款，以及出售成交時可能須承擔的任何費用或稅項。除另有說明外，吾等假定該物業概無附帶可影響其價值的產權負擔、限制及繁重支出。

估值方法

吾等採用折舊重置成本(「折舊重置成本」)法評估該物業的市值，是由於該物業的性質特殊，而並無現成的可資比較銷售。

折舊重置成本法要求對現時用途土地的市值估值，並估計樓宇及構築物的新重置成本，其後從中扣減樓齡、狀況及功能過時的撥備。一般而言，在缺乏可資比較銷售的已知市場的情況下，折舊重置成本法為可靠的物業價值指標。吾等達致土地市值意見時，經參考土地所在地的可資比較土地銷售證據並使用市場比較法對該物業進行估值。折舊重置成本法視乎有關業務有無充足的潛在盈利能力而定。

資料來源

吾等已獲 貴集團提供有關該物業業權的文件摘要。然而，吾等並無查閱文件正本以核證提交吾等的副本並無出現任何修訂。

於估值過程中，吾等在頗大程度上依賴 貴集團就中國物業向吾等提供的資料，並已接納 貴集團就規劃批文或法定通告、地役權、年期、土地及樓宇憑證、樓宇竣工日期、停車位數目、佔用詳情、地盤及樓面面積、總建築成本及於估值日期已投入的建築成本、貴集團應佔權益以及所有其他相關事項等事宜提供的意見。

估值報告所載的尺寸、量度及面積乃根據吾等獲提供的資料而釐定，故僅為約數。吾等並無理由懷疑 貴集團提供予吾等對估值屬重要的資料的真確性及準確性。 貴集團亦已向吾等表示，所提供的資料並無遺漏任何重大事實。

業權調查

吾等已獲提供有關中國物業業權的文件摘要，惟吾等並無就物業查冊。吾等並無查閱文件正本以核實擁有權或核證提交吾等的副本並無出現任何修訂。吾等亦未能確定該物業於中國的業權，故吾等依賴 貴集團及其法律顧問就 貴集團於該物業的權益所給予的意見。

實地視察

吾等的估值師Mirro Zhou女士(擁有房地產財務及管理學士學位資歷及7年物業估值經驗的經理)於2023年11月視察該物業的外部，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行結構測量，惟吾等於視察過程中，並無發現任何嚴重損毀。然而，吾等無法報告該物業確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構損毀。吾等並無對任何服務進行測試。除另有說明外，吾等並無進行實地測量，以核實該物業的地盤及樓面面積，並假設提交吾等的文件所示的面積均屬正確。

貨幣

除另有說明外，吾等估值所載所有金額均以中國法定貨幣人民幣（「人民幣」）列示。

隨函附上估值報告。

此 致

中華人民共和國
安徽省
蕪湖市
弋江區
九華路1005號
海螺國際會議中心609室
安徽海螺材料科技股份有限公司
列位董事 台照

為及代表
戴德梁行有限公司
估價及顧問服務部
高級董事
林淑敏
MHKIS, MRICS, RPS (GP)
謹啟

2023年[•]

附註： 林淑敏女士為皇家特許測量師學會會員、香港測量師學會會員及註冊專業測量師（產業測量）。林女士於大中華區及多個海外國家的專業物業估值及諮詢服務方面擁有超過30年經驗。林女士具備充足的勝任估值工作所需的現時市場知識、技巧及理解。

附錄四

物業估值

估值報告

| 物業 | 概況及年期 | 估用詳情 | 於2023年9月30日 現況下的市值 | | | | | | | | |
|--|--|------|-----------------------|--------|----------|-----|-----------|------------|-------------------------|-------------------------------|--|
| 中國 浙江省 寧波市 鎮海區澥浦鎮 寧波石化經濟技術開發區 明海北路2588號 廠房 | <p>該物業於2022年竣工，是一個在一幅樓面面積約108,097.00平方米的土地上開發而成的工業綜合體。</p> <p>該物業包括多個一至五層樓宇，建築面積如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>區域</th> <th>建築面積 (平方米)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>入口及辦公區</td> <td>6,625.84</td> </tr> <tr> <td>生產區</td> <td>31,739.42</td> </tr> <tr> <td>總計：</td> <td><u>38,365.26</u></td> </tr> </tbody> </table> <p>該物業的直屬地區是寧波市的一個城區，由工業開發項目主導，附設商業設施。</p> <p>該物業乃按土地使用權持有，於2069年12月11日到期，用作工業用途。</p> | 區域 | 建築面積 (平方米) | 入口及辦公區 | 6,625.84 | 生產區 | 31,739.42 | 總計： | <u>38,365.26</u> | <p>截至估值日期，該物業由貴集團佔用，用作廠房。</p> | <p>人民幣 346,100,000元 (人民幣叁億肆仟陸佰壹拾萬元整) (貴集團應佔 100%權益： 人民幣 346,100,000元)</p> |
| 區域 | 建築面積 (平方米) | | | | | | | | | | |
| 入口及辦公區 | 6,625.84 | | | | | | | | | | |
| 生產區 | 31,739.42 | | | | | | | | | | |
| 總計： | <u>38,365.26</u> | | | | | | | | | | |

附註：

- 根據寧波市自然資源和規劃局於2020年1月14日頒發的不動產權證書第(2020) 0000968號，樓面面積108,097.00平方米的該物業不動產權已歸屬於寧波海螺新材料科技有限公司，於2069年12月11日到期，用於工業用途。
- 根據寧波市自然資源和規劃局與寧波海螺新材料科技有限公司於2019年12月12日簽訂的編號為3302112019A21025的國有土地使用權出讓合同，寧波海螺新材料科技有限公司已獲授予該物業的土地使用權，詳情如下：

| | | |
|--------|---|--------------------|
| 編號 | ： | 3302112019A21025 |
| 地點 | ： | 寧波石化經濟技術開發區明海路躍進塘路 |
| 樓面面積 | ： | 108,097.00平方米 |
| 用途 | ： | 工業 |
| 土地使用年限 | ： | 50年，用作工業用途 |
| 容積率 | ： | 0.6至1.5 |
- 根據日期為2019年12月13日的建設用地規劃許可證第330211201900052號，該樓面面積為108,097.00平方米的建設用地符合城市規劃要求，並已獲批准。

附錄四

物業估值

- (4) 根據兩份建設工程規劃許可證，改總規劃建築面積為40,766.98平方米的建設工程符合城市規劃要求，並已獲批准，詳情如下：

| 證書編號 | 頒發日期 | 區域 | 建築面積 (平方米) |
|-----------------|------------|--------|------------------|
| 330211202000032 | 2020年3月24日 | 入口及辦公區 | 6,673.32 |
| 330211202000132 | 2020年9月1日 | 生產區 | 34,093.66 |
| 總計： | | | 40,766.98 |

- (5) 根據日期為2020年12月11日編號為建設工程施工許可證第440804201908130101號，該總規劃建築面積為65,031.43平方米的建設工程符合施工規定，並已獲批准，詳情如下：

| 證書編號 | 頒發日期 | 區域 | 建築面積 (平方米) |
|--------------------|-------------|--------|------------------|
| 330211202004160101 | 2020年4月16日 | 入口及辦公區 | 6,673.32 |
| 330211202010300101 | 2020年10月30日 | 生產區 | 34,089.82 |
| 總計： | | | 40,763.14 |

- (6) 根據兩份調查報告，該總規劃建築面積為38,365.26平方米的建設工程符合城市規劃要求，並已獲批准，詳情如下：

| 編號 | 頒發日期 | 區域 | 建築面積 (平方米) |
|----------------|------------|--------|------------------|
| (2023) 0205030 | 2023年4月11日 | 入口及辦公區 | 6,625.84 |
| (2023) 0205029 | 2023年4月10日 | 生產區 | 31,739.42 |
| 總計： | | | 38,365.26 |

- (7) 根據日期為2022年8月24日的營業執照，寧波海螺新材料科技有限公司於2019年7月15日成立為有限公司，註冊資本為人民幣180,000,000元。

- (8) 吾等已獲提供由 貴集團的中國法律顧問北京國楓編製有關該物業的法律意見書，當中包括以下資料：

- (a) 根據中國法律，該物業的國有土地使用權證屬合法、有效及可強制執行；
- (b) 該物業的不動產權已歸屬於寧波海螺新材料科技有限公司；
- (c) 寧波海螺新材料科技有限公司為該物業的唯一合法土地使用人，並已就該物業的建設自政府獲得相關證書及批准；及
- (d) 寧波海螺新材料科技有限公司有權自由佔有、使用、租賃、轉讓、抵押及處置該物業的土地使用權及房屋所有權。

附錄四

物業估值

(9) 根據吾等獲提供的資料，所有權狀況以及主要批文及許可證授批情況如下：

| | |
|-------------|---|
| 不動產權證書 | 有 |
| 國有土地使用權出讓合同 | 有 |
| 建設用地規劃許可證 | 有 |
| 建設工程規劃許可證 | 有 |
| 建設工程施工許可證 | 有 |
| 調查報告 | 有 |
| 營業執照 | 有 |

本附錄主要目的在於為[編纂]提供將於公司H股[編纂]後所實施的組織章程細則的概覽，以下內容僅為概要，可能未能盡錄對於[編纂]而言重要的信息。

股份和註冊資本

公司的股份採取股票的形式，所發行的所有股份均為普通股。

公司股份的發行，實行公開、公平、公正的原則，同種類的每一股份應當具有同等權利。同次發行的同種類股票，每股的發行條件和價格應當相同；任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。

經中國證監會備案，公司可以向境內外[編纂]發行股票。公司發行的股票，以人民幣標明面值，每股面值人民幣1元。

股份增減和回購

股份增減

公司根據經營和發展的需要，依照法律、法規、公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則的規定，經股東大會分別作出決議，可以採用下列方式增加資本：

- (一) 公開發行股份；
- (二) 非公開發行股份；
- (三) 向現有股東派送紅股；
- (四) 以公積金轉增股本；
- (五) 法律、行政法規規定以及中國證監會批准或備案的其他方式。

公司增資發行新股，按照組織章程細則及公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則的規定批准後，根據中國有關法律、行政法規、部門規章及公司股票[編纂]地證券交易所的上市規則規定的程序辦理。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，按照《公司法》以及其他有關規定、公司股票上市地上市規則及其他證券監管規則和組織章程細則規定的程序辦理。公司減資後的註冊資本不得低於法定的最低限額。

股份回購

公司不得收購本公司股份。但是，公司在下列情況下，經組織章程細則規定的程序通過，可以依照法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則、部門規章及組織章程細則的規定，收購本公司的股份：

- (一) 減少公司註冊資本；
- (二) 與持有公司股份的其他公司合併；
- (三) 將股份用於員工持股計劃或者股權激勵；
- (四) 股東因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份；
- (五) 將股份用於轉換上市公司發行的可轉換為股票的公司債券；
- (六) 公司為維護公司價值及股東權益所必需；
- (七) 法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則許可的其他情形。

公司收購本公司股份，可以通過公開的集中交易方式，或者法律、行政法規、公司股票上市地上市規則及其他證券監管規則和中國證監會認可的其他方式進行。

公司因上述第(三)項、第(五)項、第(六)項的情形收購本公司股份的，應當通過公開的集中交易方式進行；因第(一)項、第(二)項的情形收購本公司股份的，應當經股東大會決議；因第(三)項、第(五)項、第(六)項的情形收購本公司股份的，可以依照組織章程細則的規定或者股東大會的授權，經三分之二以上董事出席的董事會會議決議。

公司依照組織章程細則規定收購本公司股份後，屬於上述第(一)項情形的，應當自收購之日起10日內註銷；屬於第(二)項、第(四)項情形的，應當在6個月內轉讓或者註銷；屬

於第(三)項、第(五)項、第(六)項情形的，公司合計持有的本公司股份數不得超過已發行股份總額的10%，並應當在3年內轉讓或者註銷。

公司因購回股份而註銷該部分股份的，應向原公司登記機關申請辦理註冊資本變更登記。被註銷股份的票面總值應當從公司的註冊資本中核減。

股份轉讓

除法律、行政法規、公司股票上市地的上市規則或組織章程細則另有規定外，公司的股份可以依法轉讓。公司股份的轉讓，需到公司委託的股票登記機構辦理登記。

公司不接受本公司的股票作為質押權的標的。

發起人持有的公司股份，自公司成立之日起1年以內不得轉讓。公司公開發行股份前已發行的股份，自公司股票在證券交易所上市交易之日起1年內不得轉讓。

公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報所持有的本公司的股份及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持有本公司同一種類股份總數的25%；所持本公司股份自公司股票上市交易之日起1年內不得轉讓。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的本公司股份。公司股票上市地證券交易所的上市規則對H股轉讓限制另有規定的，從其規定。

經中國證監會備案，持有公司非上市股份的股東可將其持有的全部或部份股份在境外證券交易所上市交易；公司持境內非上市股份的股東可將其持有的全部或部份股份轉讓給境外投資人，並在境外證券交易所上市交易；全部或部份境內非上市股份可以轉換為於境外證券交易所上市交易的境外上市股份。所轉讓或經轉換的股份在境外證券交易所上市交易，還應遵守境外證券市場的監管程序、規定和要求。

公司持有5%以上股份的股東、董事、監事、高級管理人員，將其持有的本公司股票或者其他具有股權性質的證券在買入後6個月內賣出，或者在賣出後6個月內又買入，由此所得收益歸本公司所有，本公司董事會將收回其所得收益。但是，證券公司因購入包銷售後剩餘股票而持有百分之五以上股份的，以及有中國證監會規定的其他情形的除外。

上述所稱董事、監事、高級管理人員、自然人股東持有的股票或者其他具有股權性質的證券，包括其配偶、父母、子女持有的及利用他人賬戶持有的股票或者其他具有股權性質的證券。公司董事會不按照上述規定執行的，股東有權要求董事會在30日內執行。公司董事會未在上述期限內執行的，股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。公司董事會不按照上述規定執行的，負有責任的董事依法承擔連帶責任。

股東和股東大會

股東

公司依據證券登記機構提供的憑證建立股東名冊，股東名冊是證明股東持有公司股份的充分證據。股東名冊香港分冊必須可供股東查閱，但可容許公司按與香港法例第622章《公司條例》第632條等同的條款暫停辦理股東登記手續。公司股東為依法持有公司股份並且其姓名(名稱)登記在股東名冊上的人。股東按其所持有的股份的種類享有權利，承擔義務；持有同一種類股份的股東，享有同等權利，承擔同種義務。

公司應當依法保障股東權利，注重保護中小股東合法權益，不得剝奪或者限制股東的合法權利。當兩位或以上的人登記為任何股份之聯名股東，應被視為有關股份的共同持有人，但遵循組織章程細則的有關規定。

公司召開股東大會、分配股利、清算及從事其他需要確認股東身份的行為時，由董事會或股東大會召集人確定股權登記日，股權登記日收市後登記在冊的股東為享有相關權益的股東。

公司股東享有下列權利：

- (一) 依照其所持有的股份份額獲得股利和其他形式的利益分配；
- (二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的發言權及表決權，除非個別股東受公司股票上市地證券交易所的上市規則或其他適用的法律法規、行政法規規定必須就任何於股東大會上考慮的事宜放棄投票權；
- (三) 對公司的經營行為進行監督，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、行政法規及組織章程細則的規定轉讓、贈與或質押其所持有的股份；
- (五) 查閱組織章程細則、股東名冊、公司債券存根、股東大會會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議、財務會計報告；
- (六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；
- (七) 對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議的股東，要求公司收購其股份；
- (八) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地上市證券交易所的上市規則及組織章程細則規定的其他權利。

股東提出查閱前條所述有關信息或者索取資料的，應當向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面文件，公司經核實股東身份後按照股東的要求予以提供。

公司股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則；
- (二) 依其所認購的股份和入股方式繳納股金；
- (三) 除法律、法規規定的情形外，不得退股；

- (四) 不得濫用股東權利損害公司或者其他股東的利益；不得濫用公司法人獨立地位和股東有限責任損害公司債權人的利益；
- (五) 法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則及組織章程細則規定應當承擔的其他義務。

公司股東濫用股東權利給公司或者其他股東造成損失的，應當依法承擔賠償責任。公司股東濫用公司法人獨立地位和股東有限責任，逃避債務，嚴重損害公司債權人利益的，應當對公司債務承擔連帶責任。

公司的控股股東、實際控制人不得利用其關連關係損害公司利益。違反規定給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。公司控股股東及實際控制人對公司和公司社會公眾股股東負有誠信義務。控股股東應嚴格依法行使出資人的權利，控股股東不得利用利潤分配、資產重組、對外投資、資金佔用、借款擔保等方式損害公司和其他股東的合法權益，不得利用其控制地位損害公司和其他股東的利益。

公司股東大會、董事會的決議違反法律、行政法規，股東有權請求人民法院認定無效。股東大會、董事會的會議召集程序、表決方式違反法律、行政法規或者組織章程細則，或者決議內容違反組織章程細則的，股東有權自決議作出之日起60日內，請求人民法院撤銷。

董事、高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者組織章程細則的規定，給公司造成損失的，連續180日以上單獨或合併持有公司1%以上股份的股東有權書面請求監事會向人民法院提起訴訟；監事會執行公司職務時違反法律、行政法規或者組織章程細則的規定，給公司造成損失的，股東可以書面請求董事會向人民法院提起訴訟。

監事會、董事會收到上述規定的股東書面請求後拒絕提起訴訟，或者自收到請求之日起30日內未提起訴訟，或者情況緊急、不立即提起訴訟將會使公司利益受到難以彌補的損害的，上述規定的股東有權為了公司的利益以自己的名義直接向人民法院提起訴訟。他人侵犯公司合法權益，給公司造成損失的，連續180日以上單獨或合併持有公司1%以上股份的股東可以向人民法院提起訴訟。

董事、高級管理人員違反法律、行政法規或者組織章程細則的規定，損害股東利益的，股東可以向人民法院提起訴訟。

股東大會

股東大會是公司的權力機構，依法行使下列職權：

- (一) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- (二) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事、監事，決定有關董事、監事的報酬事項；
- (三) 審議批准董事會的報告；
- (四) 審議批准監事會的報告；
- (五) 審議批准公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (六) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (七) 對公司增加或者減少註冊資本作出決議；
- (八) 對發行公司債券或其他證券及上市方案作出決議；
- (九) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式等事項作出決議；
- (十) 修改組織章程細則，批准《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》和《監事會議事規則》；
- (十一) 對公司聘用、解聘會計師事務所作出決議；

附錄五

組織章程細則概要

- (十二) 審議批准組織章程細則規定應由股東大會審議通過的對外擔保事項；
- (十三) 審議公司在一年內購買、出售重大資產金額超過公司最近一期經審計總資產30%的事項；
- (十四) 審議批准變更募集資金用途事項；
- (十五) 審議股權激勵計劃和員工持股計劃；
- (十六) 審議法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則規定應當由股東大會決定的其他事項。

在不違反法律法規及上市地相關法律法規強制性規定的情況下，股東大會可以授權或委託董事會辦理其授權或委託辦理的事項。

非經股東大會事前批准，公司不得與董事、監事、總經理和其他高級管理人員以外的人訂立將公司全部或重要業務的管理交予該負責人的合同。

股東大會分為年度股東大會和臨時股東大會。公司應當嚴格按照法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則的規定召開股東大會，保證股東能夠依法行使權利。年度股東大會每年召開一次，並應於上一會計年度結束之後的6個月之內舉行。

有下列情形之一的，公司在事實發生之日起兩個月以內召開臨時股東大會：

- (一) 董事人數不足《公司法》規定的人數或者少於組織章程細則所定人數的三分之二時；
- (二) 公司未彌補的虧損達實收股本總額的三分之一時；
- (三) 單獨或者合併持有公司10%以上股份的股東以書面形式請求時；
- (四) 董事會認為必要時；

- (五) 監事會提議召開時；
- (六) 兩名以上獨立董事(即《上市規則》項下所指的獨立非執行董事)提議召開時；
- (七) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券交易所的上市規則或組織章程細則規定的其他情形。

前述第(三)項持股股數按股東提出書面要求之日計算。

股東大會的召集

股東大會會議由董事會依法召集。獨立董事(即《上市規則》項下所指的獨立非執行董事)、監事會有權向董事會提議召開臨時股東大會，監事會應當以書面形式向董事會提出。對獨立董事、監事會要求召開臨時股東大會的提議／提案，董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則的規定，在收到提議／提案後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，將在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知；其中對於監事會提議召開的，通知中對原提議的變更，應徵得監事會的同意。

對於獨立董事提議召開的臨時股東大會，董事會不同意召開臨時股東大會的，應說明理由並公告；對於監事會提議召開的臨時股東大會，董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到監事會提案後10日內未作出書面反饋的，視為董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責，監事會可以自行召集和主持。

單獨或者合併持有公司10%以上股份的股東有權向董事會請求召開臨時股東大會，並應當以書面形式向董事會提出，並闡明會議的議案。董事會應當根據法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則的規定，在收到請求後10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會的書面反饋意見。董事會同意召開臨時股東大會的，應當在作出董事會決議後的5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原請求的變更，應當徵得相

關股東的同意。董事會不同意召開臨時股東大會，或者在收到請求後10日內未作出書面反饋的，單獨或者合併持有公司10%以上股份的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會同意召開臨時股東大會的，應在收到請求5日內發出召開股東大會的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出股東大會通知的，視為監事會不召集和主持股東大會，連續90日以上單獨或者合併持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持。

監事會或股東決定自行召集股東大會的，須書面通知董事會，同時向證券交易所備案。

在股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%。監事會或召集股東應在發出股東大會通知及股東大會決議公告時，向證券交易所提交有關證明材料。

股東大會提案與通知

公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，有權向公司提出提案。提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，有明確議題和具體決議事項，並且符合法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則的有關規定，並應當以書面形式提交或送達召集人。

單獨或者合併持有公司3%以上股份的股東，可以在股東大會召開10日前提出臨時提案並書面提交召集人。召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知，公告臨時提案的內容。補充通知應包括提出臨時提案的股東姓名或名稱、持股比例和臨時提案的內容。臨時提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，並由明確議題和具體決議事項。除上述規定的情形外，召集人在發出股東大會通知後，不得修改股東大會通知中已列明的提案或增加新的提案。股東大會通知中未列明或不符合組織章程細則中關於提案內容或提案提交／送達方式規定的提案，股東大會不得進行表決並作出決議。

召開年度股東大會，召集人應當於會議召開21日前以公告方式通知全體股東，臨時股東大會應當於會議召開15日前以公告方式通知全體股東。

發出股東大會通知後，無正當理由，股東大會不應延期或取消，股東大會通知中列明的提案不應取消。一旦出現延期或取消的情形，召集人應當在原定召開日前至少2個工作日公告並說明原因。公司股票上市地證券交易所的上市規則就前述事項有其他規定的，從其規定。

股東大會的召開

股權登記日登記在冊的所有股東或其代理人，均有權出席股東大會，並依照有關法律、法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則及組織章程細則行使表決權。股東可以親自出席股東大會，也可以委託代理人代為出席和表決。股東有權在股東大會上發言及在股東大會上投票，除非個別股東受《上市規則》規定須就個別事宜放棄投票權。

召集人和公司聘請的律師將依據證券登記結算機構提供的股東名冊共同對股東資格的合法性進行驗證，並登記股東姓名(或名稱)及其所持有表決權的股份數。在會議主持人宣佈現場出席會議的股東和代理人人數及所持有表決權的股份總數之前，會議登記應當終止。

股東大會召開時，公司全體董事、監事和董事會秘書應當出席會議，經理和其他高級管理人員應當列席會議。

股東大會由董事長主持。董事長不能履行職務或不履行職務時，由副董事長(公司有兩位或兩位以上副董事長的，由半數以上的董事共同推舉的副董事長主持)主持，副董事長不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上的董事共同推舉的一名董事主持。監事會自行召集的股東大會，由監事會主席主持。監事會主席不能履行職務或不履行職務時，由監事會副主席主持，監事會副主席不能履行職務或者不履行職務時，由半數以上的監事共同推舉的一名監事主持。股東自行召集的股東大會，由召集人推舉代表主持。

召集人應當保證股東大會連續舉行，直至形成最終決議。因不可抗力等特殊原因導致股東大會中止或不能作出決議的，應採取必要措施盡快恢復召開股東大會或直接終止本次股東大會，並及時公告。

股東大會的表決和決議

股東(包括股東代理人)以其所代表的有表決權的股份數額行使表決權，每一股份享有一票表決權。股東大會審議影響中小投資者利益的重大事項時，對中小投資者表決應當單獨計票。單獨計票結果應當及時公開披露。公司持有的本公司股份沒有表決權，且該部分股份不計入出席股東大會具有表決權的股份總數。

公司董事會、獨立董事、持有1%以上有表決權股份的股東或者依照法律、行政法規或者中國證監會的規定設立的投資者保護機構可以公開徵集股東投票權。徵集股東投票權應當向被徵集人充分披露具體投票意向等信息。禁止以有償或者變相有償的方式徵集股東投票權。除法定條件外，公司不得對徵集投票權提出最低持股比例限制。

股東大會決議分為普通決議和特別決議。股東大會作出普通決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的過半數通過。股東大會作出特別決議，應當由出席股東大會的股東(包括股東代理人)所持表決權的三分之二以上通過。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

- (一) 董事會和監事會的工作報告；
- (二) 董事會擬定的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (三) 董事會和監事會成員的任免及其報酬和支付方法；
- (四) 公司年度預算方案、決算方案；
- (五) 公司年度報告；

附錄五

組織章程細則概要

(六) 除法律、行政法規規定、公司股票上市地的監管規則或者組織章程細則規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

(一) 公司增加或者減少註冊資本；

(二) 公司的分立、分拆、合併、解散和清算(包括自願清盤)或者變更公司形式；

(三) 組織章程細則的修改；

(四) 公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計總資產30%的；

(五) 股權激勵計劃；

(六) 變更或者廢除類別股東的權利；

(七) 法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則或組織章程細則規定的，以及股東大會以普通決議認定會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項。

股東大會審議有關關連交易事項時，關連股東不應當參與投票表決，其所代表的有表決權的股份數不計入有效表決總數；股東大會決議的公告應當充分披露非關連股東的表決情況。關連股東應當主動申請迴避。關連股東不主動申請迴避時，其他知情股東有權要求其迴避。股東大會在審議有關關連交易事項時，會議主持人應宣佈有關連關係股東的名單，說明是否參與投票表決，並宣佈出席大會的非關聯方有表決權的股份總數和佔公司總股份的比例後進行投票表決。

除公司處於危機等特殊情況外，非經股東大會以特別決議批准，公司將不與董事、經理和其他高級管理人員以外的人訂立將公司全部或者重要業務的管理交予該人負責的合同。

董事、監事候選人名單以提案的方式提請股東大會表決。股東大會就選舉董事、監事進行表決時，根據組織章程細則的規定或者股東大會的決議，可以實行累積投票制，即股東大會選舉董事或者監事時，每一股份擁有與應選董事或者監事人數相同的表決權，股東擁有的表決權可以集中使用。董事會應當向股東公告候選董事、監事的簡歷和基本情況。

除累積投票制外，股東大會將對所有提案進行逐項表決，對同一事項有不同提案的，將按提案提出的時間順序進行表決。除因不可抗力等特殊原因導致股東大會中止或不能作出決議外，股東大會將不會對提案進行擱置或不予表決。

股東大會審議提案時，不得對提案進行修改，否則，有關變更應當被視為一個新的提案，不能在本次股東大會上進行表決。同一表決權只能選擇現場、網絡或其他表決方式中的一種。同一表決權出現重複表決的以第一次投票結果為準。

股東大會採取記名方式投票表決。股東大會對提案進行表決前，應當推舉兩名股東代表參加計票和監票。審議事項與股東有利害關係或關連關係的，相關股東及代理人不得參加計票、監票。股東大會對提案進行表決時，應當由律師、股東代表與監事代表共同負責計票、監票，並當場公佈表決結果，決議的表決結果載入會議記錄。通過網絡或其他非現場方式投票的公司股東或其代理人，有權通過相應的投票系統查驗自己的投票結果。

董事會

董事

公司董事為自然人，有下列情形之一的，不能擔任公司董事：

- (一) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- (二) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾5年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾5年；

- (三) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾3年；
- (四) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾3年；
- (五) 個人所負數額較大的債務到期未清償；
- (六) 被中國證監會處以證券市場禁入處罰及被證券交易所公開認定為不適合擔任公司董事，期限未滿的；
- (七) 法律、行政法規、部門規章或公司股票上市地證券交易所的上市規則規定的其他內容。

違反本條規定選舉、委派董事的，該選舉、委派或者聘任無效。董事在任職期間出現本條情形的，公司解除其職務。

董事由股東大會選舉或更換，任期三年。董事任期屆滿，可連選連任。但相關法律、法規、組織章程細則及公司股票上市地證券交易所的上市規則另有規定的除外。董事在任期屆滿以前可由股東大會解除其職務。董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則的規定，履行董事職務。

公司董事可以由經理或者其他高級管理人員兼任，兼任經理或者其他高級管理人員職務的董事，總計不得超過公司董事總數的二分之一。董事會成員不設職工代表董事。

董事應當遵守法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則，對公司負有組織章程細則規定的忠實義務、勤勉義務，董事違反忠實義務所得的收入，應當歸公司所有，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

附錄五

組織章程細則概要

董事連續兩次未能親自出席，也不委託其他董事出席董事會會議，視為不能履行職責，董事會應當建議股東大會予以撤換。董事可以在任期屆滿以前提出辭職。董事辭職應向董事會提交書面辭職報告。董事會將在兩日內披露有關情況。

如因董事的辭職導致公司董事會低於法定最低人數時，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和組織章程細則規定，履行董事職務。該董事的辭職報告應當在下任董事填補因其辭職產生的缺額後方能生效。除上述所列情形外，董事辭職自辭職報告送達董事會時生效。

董事提出辭職或者任期屆滿，應向董事會辦妥所有移交手續，其對公司和股東負有的忠實義務在其任期結束後的3年內並不當然解除，其對公司商業秘密保密的義務在其任職結束後仍然有效，直至該秘密成為公開信息。其他義務的持續期間應當根據公平的原則決定，視事件發生與離任之間時間的長短，以及與公司的關係在何種情況和條件下結束而定。

任職尚未屆滿的董事，對因其擅自離職或執行公司職務時違反法律、行政法規、部門規章或組織章程細則的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司設獨立董事。除組織章程細則第六章「董事」一節另有規定外，獨立董事適用第六章「董事」一節關於董事資格和義務的規定。公司董事會中應當有三分之一以上的獨立董事，其中至少一名會計專業人士。獨立董事應當忠實履行職務，維護公司利益，尤其要關注社會公眾股股東的合法權益不受損害，以確保全體股東的利益獲得充分代表。

獨立董事出現不符合獨立性條件或其他不適宜履行獨立董事職責的情形，由此造成公司獨立董事達不到組織章程細則要求的人數時，公司應按規定補足獨立董事人數。

組織章程細則並未就董事擁有或行使借貸權利的方式進行特別規定，但就發行公司債券，組織章程細則載明瞭以下內容：(1)由董事會制訂公司發行債券方案；(2)由股東大會決議批准發行公司債券。

董事會

公司設董事會，對股東大會負責。董事會由11名董事組成，其中獨立董事4名，由股東大會選舉產生。

董事會行使下列職權：

- (一) 負責召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (二) 執行股東大會的決議；
- (三) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (四) 制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (五) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (六) 制訂公司增加或者減少註冊資本、發行債券或其他證券及上市方案；
- (七) 擬訂公司重大收購、收購本公司股票或者合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (八) 在股東大會授權範圍內，決定公司的對外投資、收購出售資產、資產抵押、對外擔保、委託理財、關連交易、對外捐贈等事項；
- (九) 決定公司內部管理機構的設置；
- (十) 聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書及其他高級管理人員；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務總監等高級管理人員，並決定其報酬事項和獎懲事項；
- (十一) 制訂公司的基本管理制度；

- (十二) 制訂組織章程細則的修改方案；
- (十三) 管理公司信息披露事項；
- (十四) 向股東大會提請聘請或更換為公司審計的會計師事務所；
- (十五) 聽取公司總經理的工作匯報並檢查總經理的工作；
- (十六) 決定除法律、行政法規、部門規章、組織章程細則及公司股票上市地證券交易所上市規則規定應由本公司股東大會決議的事項外的其他重大事項和行政事務，以及簽訂其他重要協議；
- (十七) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地監管規則或組織章程細則授予的其他職權。

上述董事會行使的職權事項，或公司發生的任何交易或安排，如根據公司股票上市地證券交易所的上市規則規定須經股東大會審議的，則應提交股東大會審議。超過股東大會授權範圍的事項，也應當提交股東大會審議。

此外，董事會有權審批組織章程細則規定的應由股東大會批准以外的其他對外擔保事項。董事會決定對外擔保時，應當取得全體董事的三分之二以上董事同意。

公司董事會設立審核委員會，並根據需要設立提名、薪酬委員會。專門委員會對董事會負責，依照組織章程細則和董事會授權履行職責，提案應當提交董事會審議決定。專門委員會成員全部由董事組成，其中審核委員會、提名委員會、薪酬委員會中獨立董事佔多數並擔任召集人，審核委員會的召集人為會計專業人士。董事會負責指定專門委員會的工作規程，規範專門委員會的運作。

董事會設董事長1人，設副董事長2名。董事長和副董事長由董事會以全體董事的過半數選舉產生。

附錄五

組織章程細則概要

董事長行使下列職權：

- (一) 主持股東大會會議，召集和主持董事會會議；
- (二) 督促、檢查董事會決議的執行；
- (三) 法律、法規、規範性文件、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則規定的以及董事會授予的其他職權。

公司副董事長協助董事長工作，董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長履行職務(公司有兩位或兩位以上副董事長的，由半數以上的董事共同推舉的副董事長履行職務)；副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上的董事共同推舉一名董事履行職務。

董事會會議包括董事會定期會議和董事會臨時會議。董事會每年至少召開四次會議，由董事長召集，於會議召開14日以前書面通知全體董事和監事，會議文件應於會議召開三日前送達全體董事和監事。

有下列情形之一的，董事長應在接到提議後10日內，召集和主持臨時董事會會議：

- (一) 三分之一以上董事聯名提議時；
- (二) 監事會提議時；
- (三) 代表十分之一以上表決權的股東提議時；
- (四) 組織章程細則規定的其他情形。

董事會召開臨時會議，董事會秘書應將書面會議通知和會議文件於會議召開5日前，通過專人、特快專遞，或者傳真、電子郵件的方式，提交全體董事和監事。需要盡快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，經全體董事一致同意，臨時董事會會議的召開也可不受通知時限的限制，但召集人應當在會議上作出說明並在會議記錄中記載。董事如已出席會議，並且未在到會前或到會時提出未收到會議通知的異議，應視作已向其發出會議通知。

董事會會議應當由過半數的董事(董事授權其他董事出席的，視同出席會議)出席方可舉行。每一董事享有一票表決權。董事會作出決議，必須經全體董事的過半數通過。

董事會決議表決方式為記名投票表決。董事不得就批准本身或其任何緊密聯繫人(按適用的不時生效的《上市規則》的定義)擁有權益的合約或安排的任何決議案(包括涉及有關連關係的企業或人士的決議案)行使表決權，不得代理其他董事行使表決權，不得計入有關會議的法定人數，亦不計算其所投票數。該董事會會議由過半數的無上述利益或關連關係董事出席即可舉行，董事會會議所作決議須經無上述利益或關連關係董事過半數通過。出席董事會的無上述利益或關連關係董事人數不足3人的，應將該事項提交股東大會審議。

董事會定期會議和臨時會議，原則上應當以現場會議的方式進行。在保障董事充分表達意見的前提下，可以採取電話會議、視頻會議等方式進行。對需要以董事會決議的方式審議通過，但董事之間交流討論的必要性不大的議案，可以採取書面傳簽的方式進行。

董事會會議應當由董事本人出席，董事因故不能出席的，審慎選擇並以書面形式委託其他董事代為出席，獨立董事不得委託非獨立董事代為出席會議。一名董事不得在一次董事會會議上接受超過兩名以上董事的委託代為出席會議。在審議關連交易事項時，非關連董事不得委託關連董事代為出席會議。

董事應當在董事會決議上簽字並對董事會的決議承擔責任。董事會決議違反法律、行政法規或者組織章程細則，致使公司遭受損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任。但經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除責任。

每名董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。

若獨立非執行董事在任已過九年，其是否獲任應以獨立決議案形式由股東審議通過。隨附該決議案一同發給股東的文件中，應說明董事會(或提名委員會)為何認為該名董事仍屬獨立人士及應獲重選的原因，包括所考量的因素、董事會(或提名委員會)作此決定的過程及討論內容。

若公司的董事會內所有獨立非執行董事均在任超過九年，公司應：

- (一) 在股東年會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中披露每名在任獨立非執行董事的姓名及任期；及
- (二) 在下次的股東年會上委任一名新的獨立非執行董事。

董事會秘書

董事會設董事會秘書一名。董事會秘書是公司高級管理人員，對董事會負責。

董事會秘書應當是具有必備的專業知識和經驗的自然人，由董事會委任。公司董事或其他高級管理人員可以兼任公司董事會秘書。公司聘請的會計師事務所的註冊會計師和律師事務所的律師不得兼任公司董事會秘書。當公司董事會秘書由董事兼任時，如某一行為應當由董事及公司董事會秘書分別作出，則該兼任董事及公司董事會秘書的人不得以雙重身份作出。

董事會秘書由董事長提名，經董事會聘任或者解聘。

總經理及其他高級管理人員

公司設總經理1人，董事會秘書1人，總會計師(財務負責人)1人，其他高級管理人員若干名，由董事會聘任或解聘。董事可兼任總經理或其他高級管理人員。

組織章程細則規定的不得擔任董事的情形及關於董事的忠實義務和勤勉義務的規定，同時適用於高級管理人員。

在公司控股股東、實際控制人單位擔任除董事、監事以外其他行政職務的人員，不得擔任公司的高級管理人員。公司高級管理人員僅在公司領薪，不由控股股東代發薪水。

總經理每屆任期3年，總經理連聘可以連任。

總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (二) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂公司內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂公司的基本管理制度；
- (五) 制定公司的具體規章；
- (六) 提請董事會聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人；
- (七) 決定聘任或者解聘除應由董事會聘任或者解聘以外的負責管理人員；
- (八) 擬定公司職工的工資、福利、獎懲，決定公司職工的聘用和解聘；
- (九) 組織實施董事會決議；
- (十) 擬訂公司的年度財務預算方案、決算方案；
- (十一) 擬訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (十二) 根據董事會決定，對公司大額款項的調度和財務支出款項進行審批；

附錄五

組織章程細則概要

(十三) 受董事長委託，代表公司對外洽談、業務處理，簽署合同和協議；

(十四) 提議召開董事會臨時會議；

(十五) 組織章程細則或董事會授予的其他職權。

總經理列席董事會會議。總經理應當根據董事會或者監事會的要求，向董事會或者監事會報告公司重大合同的簽訂、執行情況、資金運用情況和盈虧情況。總經理必須保證該報告的真實性。

總經理擬定有關職工工資、福利、安全生產以及勞動保護、勞動保險、解聘(或開除)公司職工等涉及職工切身利益的問題時，應當事先聽取工會和職工代表大會的意見。

總經理可以在任期屆滿以前提出辭職。有關經理辭職的具體程序和辦法由經理與公司之間的勞動合同規定。總經理因特殊原因不能履行職務時，由董事會指定一名副總經理代行其職責。

公司副總經理、財務負責人由總經理提名，董事會聘任，副總經理、財務負責人對總經理負責，向其匯報工作，並根據分派業務範圍履行相關職責。

高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規、部門規章或組織章程細則的規定，給公司造成損失的；或未能忠實履行職務或違背誠信義務，給公司和社會公眾股股東的利益造成損害的，應當依法承擔賠償責任。

監事會

監事

組織章程細則規定的不得擔任董事的情形，同樣適用於監事。董事、經理和其他高級管理人員不得兼任監事。

監事每屆任期三年。任期屆滿，連選可以連任。監事任期屆滿未及時改選，或者監事在任期內辭職導致監事會成員低於法定人數的，在改選出的監事就任前，原監事仍應當依照法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則的規定，履行監事職務。

監事應當遵守法律、行政法規、公司股票上市地證券交易所的上市規則和組織章程細則的規定，履行忠實和勤勉的義務，不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產。

監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。監事不得利用其關連關係損害公司利益，若給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。監事執行公司職務時違反法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地上市規則或組織章程細則的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

監事會

公司設監事會。監事會由3人組成，設監事會主席1名。其中安徽海螺科創材料有限責任公司推薦2人，職工代表監事1人。監事會中的股東代表監事由股東大會選舉產生，職工代表監事由公司職工通過職工代表大會民主選舉產生。

監事會設主席一人由安徽海螺科創材料有限責任公司推薦，由全體監事過半數選舉產生。

監事會向股東大會負責，監事會行使下列職權：

- (一) 應當對董事會編製的證券發行文件及公司定期報告進行審核並提出書面審核意見；
- (二) 檢查公司財務；
- (三) 對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、組織章程細則、公司股票上市地上市規則或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；

附錄五

組織章程細則概要

- (四) 當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；
- (五) 提議召開臨時股東大會，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東大會職責時召集和主持股東大會；
- (六) 向股東大會提出提案；
- (七) 依照《公司法》第一百五十一條的規定，對董事、高級管理人員提起訴訟；
- (八) 發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；
- (九) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地上市規則和組織章程細則規定的以及股東大會授予的其他職權。

監事會行使職權時，必要時可以聘請律師事務所、會計師事務所等專業性機構給予幫助，由此發生的費用由公司承擔。

監事會會議分為定期會議和臨時會議。監事會每6個月至少召開一次會議，監事可以提議召開臨時監事會議，召開監事會定期會議和臨時會議，應當分別提前10日和5日將蓋有監事會印章的書面會議通知提交全體監事。情況緊急，需要盡快召開監事會臨時會議的，可以隨時通過口頭、電話、傳真等方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

監事會會議由監事會主席召集和主持。監事會主席不能履行職責時，應當指定一名監事代其召集和主持監事會會議。監事會主席無故不履行職責，亦未指定具體人員代其行使職責的，可由半數以上監事共同推舉一名監事召集和主持會議。監事會會議應當由三分之二以上的監事出席方可舉行。監事會作出決議，必須經全體監事的半數以上通過，並由出席會議的監事簽字。

監事會會議應當由監事本人出席，監事因故不能出席的，可以書面委託其他監事代為出席，代為出席會議的監事應當在授權範圍內行使監事的權利。監事未出席監事會會議，亦未委託代表出席的，視為放棄在該次會議上的投票權。

監事會決議採取舉手或投票方式進行表決。每名監事有一票表決權。

財務會計制度、利潤分配和審計

財務、會計制度

公司依照法律、行政法規和國務院財政部門的規定，建立公司的財務、會計制度。公司股票上市地證券交易所的上市規則另有規定的，從其規定。

公司會計核算採用借貸記賬方法，以人民幣為記賬本位幣，會計年度採用公歷制，自公歷每年一月一日至十二月三十一日為一個會計年度。

公司按照國家財稅制度規定，在每一會計年度終結後二個月以內編製公司年度財務會計報告，說明公司財務狀況、生產經營情況和資產保值增值狀況，並依法經會計師事務所審計。

公司在每一會計年度結束終了時編製財務會計報告，並依法經會計師事務所審計。公司的財務會計報告應當在召開年度股東大會會議的二十日前置備於公司，供股東查閱。

公司年度財務會計報告包括但不限於以下內容：

- (一) 資產負債表；
- (二) 利潤表；
- (三) 利潤分配表；
- (四) 現金流量表；

(五) 會計報表附註或財務情況說明書。

公司除法定的會計賬冊外，不得另立會計賬冊。公司的資產不得以任何個人名義開立賬戶存儲。

利潤分配

公司當年稅後利潤，按下列順序分配：

- (一) 彌補上一年度的虧損；
- (二) 提取法定公積金；
- (三) 經股東大會決議提取任意公積金；
- (四) 向股東分配利潤。

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司提取的法定公積金累計超過公司註冊資本的50%時，可以不再提取。提取法定公積金後，是否提取任意公積金由股東大會決定。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依法按照上述規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，按照股東持有的股份比例分配，但章程規定不按持股比例的除外。股份公司董事會結合現金流、生產經營和項目發展情況參照如下標準，制定利潤分配方案，報股東大會審批後執行。

- (一) 若公司資產負債率低於50%，每年按照不低於可分配利潤的60%比例進行現金分配；
- (二) 若公司資產負債率處於50%-70%，每年按照不低於可分配利潤的40%比例進行現金分配；
- (三) 若公司資產負債率高於70%，每年按照不高於可分配利潤的30%比例進行現金分配。

利潤分配按各股東實繳註冊資本形成的股權比例進行分配，但經公司年度股東大會決議通過的除外(即不受上述比例的限制)。

股東大會違反上述規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司。

公司持有的本公司股份不參與分配利潤。

公司的公積金用於彌補公司的虧損，擴大公司的生產經營或者轉為增加公司資本。但資本公積金不得用於彌補公司的虧損。股東大會決議將公積金轉為新增資本時，按股東原有出資比例分配。但法定公積金轉為新增資本時，所留存的該項公積金不得少於轉增前公司註冊資本的25%。

公司股東大會對利潤分配方案作出決議後，公司董事會須在股東大會召開後兩個月內完成股利(或股份)的派發事項。

公司應為持有H股股份的股東在香港委任一名或以上的收款代理人，收款代理人負責收取公司就H股股份宣佈的股息以及應付的其他款項，並由其代該等股東保管該等款項，以待支付予該等持有人。

會計師事務所的聘任

公司聘用符合《證券法》及中國有關規定的、獨立的會計師事務所進行會計報表審計、淨資產驗證及其他相關的諮詢服務等業務。公司聘用會計師事務所的聘期，自公司本次年度股東大會結束時起至下次年度股東大會結束時止，可以續聘。

公司聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所必須由公司所持表決權的二分之一以上股東或獨立於公司董事會以外的其他組織(如監事會)審議決定，董事會不得在股東大會決定前委任會計師事務所。會計師事務所的審計費用必須由公司所持表決權的二分之一以上股東或獨立於公司董事會以外的其他組織(如監事會)審議決定。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，提前20天通知會計師事務所，公司股東大會就解聘會計師事務所進行表決時，允許會計師事務所陳述意見。會計師事務所提出辭聘的，應當向股東大會說明公司有無不當情形。

合併、分立、增資、減資

公司可以依法進行合併、分立、增加或減少註冊資本。

公司合併或者分立，按照下列程序辦理：

- (一) 董事會擬訂合併或者分立方案；
- (二) 股東大會依照組織章程細則的規定作出決議；
- (三) 各方當事人簽訂合併或者分立合同；
- (四) 依法辦理有關審批手續；
- (五) 處理債權、債務等各項合併或者分立事宜；
- (六) 辦理解散登記或者變更、設立登記。

公司合併可以採取吸收合併和新設合併兩種形式。一個公司吸收其他公司為吸收合併，被吸收的公司解散。兩個以上公司合併設立一個新的公司為新設合併，合併各方解散。公司合併，應當由合併各方簽訂合併協議，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自做出合併決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在報紙上公告。債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。公司合併時，合併各方的債權、債務，應當由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立，其財產作相應分割。公司分立，應當由各分立方簽訂分立協議，應當編製資產負債表及財產清單。公司應當自做出分立決議之日起10日內通知債權人，並於30日內

在報紙上公告。公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協議另有約定的除外。

公司需要減少註冊資本時，必須編製資產負債表及財產清單。公司應當自做出減少註冊資本決議之日起10日內通知債權人，並於30日內在公司股票上市的證券交易所認可的報紙上公告。債權人自接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保。公司減資後的註冊資本將不低於法定的最低限額。

公司為增加註冊資本發行新股時，股東認購新股，依照《公司法》及相關法律法規設立股份有限公司繳納股款的有關規定執行。

公司解散和清算

公司因下列原因解散：

- (一) 股東大會決議解散；
- (二) 因公司合併或者分立需要解散；
- (三) 公司被依法吊銷營業執照、責令關閉或者被撤銷；
- (四) 公司經營管理發生嚴重困難，繼續存續會使股東利益受到重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權10%以上的股東，可以請求人民法院解散公司；
- (五) 經營期限屆滿，股東大會未決定延續經營期限的或組織章程細則規定的其他解散事由出現。

公司因上述第(五)項情形而解散的，可以通過修改組織章程細則而存續。依照上述第(五)項規定修改組織章程細則，須經出席股東大會會議的股東所持表決權的三分之二以上

通過。因上述第(一)項、第(三)項、第(四)項、第(五)項規定而解散的，應當在解散事由出現之日起15日內成立清算組，開始清算。清算組由董事或者股東大會確定的人員組成。逾期不成立清算組進行清算的，債權人可以申請人民法院指定有關人員組成清算組進行清算。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，發現公司財產不足清償債務的，應當依法向人民法院申請宣告破產。公司經人民法院裁定宣告破產後，清算組應當將清算事務移交給人民法院。

清算組在清算期間行使下列職權：

- (一) 清理公司財產，分別編製資產負債表和財產清單；
- (二) 通知、公告債權人；
- (三) 處理與清算有關的公司未了結的業務；
- (四) 清繳所欠稅款以及清算過程中產生的稅款；
- (五) 清理債權、債務；
- (六) 處理公司清償債務後的剩餘財產；
- (七) 代表公司參與民事訴訟活動。

清算組應當自成立之日起10日內通知債權人，並於60日內在公司股票上市的證券交易所認可的報紙上公告。債權人應當在接到通知書之日起30日內，未接到通知書的自公告之日起45日內，向清算組申報其債權。債權人申報債權時，應當說明債權的有關事項，並提供證明材料。清算組應當對債權進行登記。在申報債權期間，清算組不得對債權人進行清償。

清算組在清理公司財產、編製資產負債表和財產清單後，應當制定清算方案，並報股東大會或者人民法院確認。公司財產在分別支付清算費用、職工的工資、社會保險費用和

法定補償金，繳納所欠稅款，清償公司債務後的剩餘財產，公司按照股東持有的股份比例分配。

清算期間，公司存續，但不能開展與清算無關的經營活動。公司財產在未按本段前述規定清償前，將不會分配給股東。

公司清算結束後，清算組應當製作清算報告，報股東大會或者人民法院確認，並報送公司登記機關，申請註銷公司登記，公告公司終止。

清算組人員應當忠於職守，依法履行清算義務，不得利用職權收受賄賂或其他非法收入，不得侵佔公司財產。清算組人員因故意或者重大過失，給公司或者債權人造成損失的，應當承擔賠償責任。

公司被依法宣告破產的，依照有關企業破產的法律實施破產清算。

A. 有關本集團的其他資料

1. 本公司註冊成立

我們的前身公司於2018年5月28日根據中國法律成立為有限責任公司，名為「安徽海螺新材料科技有限公司」，初始註冊資本為人民幣100,000,000元。2022年7月15日，我們的前身公司改制為股份有限公司，其中文名稱由「安徽海螺新材料科技有限公司」改為「安徽海螺材料科技股份有限公司」。我們的註冊辦事處位於中國安徽省蕪湖市皖江江北新興產業集中區(除托管區域外)通江大道南側150米蕪湖市江北新區建設指揮部G區1-301號。本公司已於香港設立營運地點，地址為香港九龍觀塘道348號宏利廣場5樓，並於2023年12月6日根據公司條例第16部在[編纂]註冊為非香港公司。李亮賢先生已獲委任為本公司的授權代表，代表本公司在香港接收法律程序文件及通知。本公司在香港接收法律程序文件的地址與其上述在香港的主要營運地點相同。

作為一家在中國註冊成立的公司，我們的運營、公司架構及組織章程細則受中國相關法律法規的規限。組織章程細則相關條款的概要載列於附錄五。

2. 本公司股本變動

我們的前身公司於2018年5月28日根據中國法律成立後，初始註冊資本為人民幣100,000,000元，已於2018年7月2日悉數繳足。以下為自本公司註冊成立之日起至本文件日期我們的註冊資本／股本變動情況：

- (a) 根據日期為2018年10月28日的注資協議，我們的前身公司的註冊資本由人民幣100,000,000元增加至人民幣138,000,000元，其中湖北鑫統領出資人民幣38,000,000元；
- (b) 於2022年7月15日，我們的前身公司由有限責任公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣361,560,000元，分為361,560,000股每股人民幣1.00元的股份；

- (c) 根據日期為2023年1月13日的注資協議，本公司向科策源有限合夥企業、建信金融資產投資、安徽徽元有限合夥企業、安徽中安有限合夥企業、蕪湖產業基金及蕪湖龍門有限合夥企業合共發行及配發73,360,000股每股面值人民幣1.00元的股份，因此本公司已發行股本總額增加至人民幣434,920,000元，分為434,920,000股股份；

於[編纂]完成後及假設[編纂]未獲行使，我們已發行股本總額將為[編纂]股股份，包括[394,523,200]股非上市股份及[編纂]股H股，分別佔我們已發行股本總額的約[編纂]%及[編纂]%。

於[編纂]完成後及假設[編纂]獲悉數行使，我們已發行股本總額將為[編纂]股股份，包括[394,523,200]股非上市股份及[編纂]股H股，分別佔我們已發行股本總額的約[編纂]%及[編纂]%。

有關進一步詳情，請參閱本文件「歷史及公司發展」。除上文所披露者外，我們的股本自其註冊成立起概無變動。

3. 股東於本公司臨時股東大會上通過的決議案

於2023年11月15日舉行的臨時股東大會上，我們的股東已通過(其中包括)以下決議案：

- (a) 本公司發行不超過[編纂]股每股面值人民幣1.0元的H股(約佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股份總數的[編纂]%)及就不超過[編纂]股H股授出[編纂](佔上述已發行H股數量的15%)，以及該等H股於聯交所主板[編纂]；
- (b) 待收到中國證監會已完成備案程序的通知，於[編纂]完成後，將我們現有股東持有的[編纂]股非上市股份轉換為H股以及該等H股於聯交所主板[編纂]；
- (c) 在[編纂]完成的情況下，批准及採納細則(其自[編纂]起生效)並授權董事會根據聯交所及中國有關監管機構的任何意見對細則進行修訂；

附錄六

法定及一般資料

- (d) 在[編纂]完成後，董事會已獲授一般授權，可在直至下屆股東週年大會結束日期或股東通過一項決議案撤銷或變更相關授權當日（以較早者為準）的期間內，根據董事會全權酌情認為合適的條款及條件以及為董事會全權酌情認為合適的目的，隨時配發及發行H股，惟將予發行的H股數量不得超過[編纂]時已發行H股數量的20%；及
- (e) 授權董事會處理與（其中包括）H股發行及[編纂]有關的一切相關事項。

4. 子公司股本變動

我們的子公司如本文件附錄一所載會計師報告及本文件「歷史及公司發展」所述。

於2023年6月6日，咸陽海螺的註冊資本由人民幣15百萬元增加至人民幣30百萬元。

除上文所披露者外，子公司的股本於緊接本文件日期前兩年內概無變動。

B. 有關本集團業務的其他資料

1. 重大合約概要

本公司／或前身公司或其子公司於本文件日期前兩年內訂立下列重大或可能屬重大的合約（即非日常業務過程中訂立的合約）：

- (a) 海螺科創、湖北鑫統領及臨沂海宏（作為原始股東）與安徽中安有限合夥企業、建信金融資產投資、安徽徽元有限合夥企業、科改策源有限合夥企業、蕪湖產業基金及蕪湖龍門有限合夥企業（作為[編纂]投資者）於2023年1月13日訂立的注資協議，據此，安徽中安有限合夥企業、建信金融資產投資、安徽徽元有限合夥企業、科改策源有限合夥企業、蕪湖產業基金及蕪湖龍門有限合夥企業分別認購10,000,000股股份、17,290,000股股份、12,000,000股股份、18,070,000股股份、8,000,000股股份及8,000,000股股份，對價分別為人民幣27,657,000元、人民幣47,818,953元、人民幣33,188,400元、人民幣49,976,199元、人民幣22,125,600元及人民幣22,125,600元；
- (b) 安徽製劑工程與本公司訂立日期為2023年2月28日的股份轉讓協議，據此，安徽製劑工程將於安徽海萃的100%股權轉讓予本公司，對價為人民幣15,508,950.3元；

附錄六

法定及一般資料




- (c) 本公司與海南清源訂立日期為2023年7月31日的股份轉讓協議，據此，海南清源將於葫蘆島海中的17%股權轉讓予本公司，對價為人民幣4,250,000元。
- (d) 不競爭契據；
- (e) 彌償契據；及
- (f) [編纂]。

2. 重大知識產權

截至最後實際可行日期，我們已註冊或已申請註冊以下與我們業務有關且屬重大的知識產權。

(a) 商標

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下對我們業務而言屬重大的商標：

| 序號 | 商標 | 類別 | 註冊 擁有人 | 註冊地點 | 註冊編號 | 屆滿日期 |
|----|---|----|-----------|------|---------|-----------------|
| 1 |  | 1 | 本公司 | 中國 | 6842869 | 2030年6月 13日 |
| 2 |  | 1 | 本公司 | 中國 | 6842851 | 2030年7月 13日 |
| 3 |  | 1 | 本公司 | 中國 | 1496096 | 2030年12月 27日 |

附錄六

法定及一般資料

於最後實際可行日期，本集團獲海螺集團許可使用以下商標：

| 序號 | 商標 | 類別 | 註冊擁有人 | 註冊地點 | 註冊編號 | 註冊日期 | 屆滿日期 |
|-----|---|----|-------|------|-----------|---------------------------|--------------------|
| 1. | CONCH | 1 | 海螺集團 | 中國 | 1612021 | 2001年8月6日 | 2031年8月6日 |
| 2. | 海螺 | 1 | 海螺集團 | 中國 | 54807092A | 2020年3月7日 | 2032年3月6日 |
| 3. |  | 1 | 海螺集團 | 中國 | 936016 | 1997年1月28日 | 2027年1月27日 |
| 4. |  | 1 | 海螺集團 | 中國 | 54772513 | 2022年2月21日 | 2032年2月20日 |
| 5. | CONCH | 1 | 海螺集團 | 中國 | 54777870 | 2022年2月21日 | 2032年2月20日 |
| 6. | 海螺新材料 | 1 | 海螺集團 | 中國 | 54784234A | 2022年3月7日 | 2032年3月6日 |
| 7. | HAILUO | 1 | 海螺集團 | 中國 | 54805762 | 2021年10月28日 | 2031年10月27日 |
| 8. |  | 1 | 海螺集團 | 中國 | 54792970A | 2022年3月7日 | 2032年3月6日 |
| 9. | 海螺科技 | 1 | 海螺集團 | 香港 | 306350922 | 2023年9月15日 ⁽²⁾ | 不適用 ⁽¹⁾ |
| 10. | 海螺 | 1 | 海螺集團 | 香港 | 306350913 | 2023年9月15日 ⁽²⁾ | 不適用 ⁽¹⁾ |
| 11. | CONCH | 1 | 海螺集團 | 香港 | 306350904 | 2023年9月15日 ⁽²⁾ | 不適用 ⁽¹⁾ |

附註：

1. 香港商標申請備案的日期。
2. 於最後實際可行日期，該商標在香港正處於申請階段。

(b) 域名

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下對我們的業務而言屬重大的域名：

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 域名 | 註冊編號 | 註冊擁有人 | 屆滿日期 |
|----|-------------------------|------------------------|-------|-----------------|
| 1 | www.conchmst.com | 皖ICP備2023027221 號-1 | 本公司 | 2028年10 月11日 |

(c) 專利

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下對我們的業務而言屬重大的專利：

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|--------------------|-------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 1 | 一種液體水泥助磨劑的製備方法 | 本公司 | 201010136641.1 | 中國 | 29/03/2010 | 28/03/2030 |
| 2 | 一種水泥助磨劑 | 本公司 | 201010571258.9 | 中國 | 03/12/2010 | 02/12/2030 |
| 3 | 一種增強型粉煤灰水泥助磨劑的製備方法 | 本公司 | 201010585447.1 | 中國 | 10/12/2010 | 09/12/2030 |
| 4 | 一種燃煤助燃劑 | 本公司 | 201110215082.8 | 中國 | 29/07/2011 | 28/07/2031 |
| 5 | 水泥助磨增強劑及其製備方法 | 本公司 | 201110353937.3 | 中國 | 09/11/2011 | 08/11/2031 |
| 6 | 水泥除銹助磨劑及其製備方法 | 本公司 | 201110404406.2 | 中國 | 07/12/2011 | 06/12/2031 |
| 7 | 鋼渣助磨劑及其製備方法 | 本公司 | 201110459096.4 | 中國 | 31/12/2011 | 30/12/2031 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|----------------------|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 8 | 一種高分子合成水泥助磨劑 | 本公司 | 201210443448.1 | 中國 | 08/11/2012 | 07/11/2032 |
| 9 | 一種混凝土減水劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201210513902.6 | 中國 | 04/12/2012 | 03/12/2032 |
| 10 | 一種用於緩凝水泥的緩凝助磨劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201210512511.2 | 中國 | 04/12/2012 | 03/12/2032 |
| 11 | 一種改性醇胺及其製備方法 | 本公司 | 201310225868.7 | 中國 | 07/06/2013 | 06/06/2033 |
| 12 | 聯合生產異丙醇胺的方法 | 本公司 | 201410132525.0 | 中國 | 02/04/2014 | 1/04/2034 |
| 13 | 一種水泥助磨劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201410508148.6 | 中國 | 28/09/2014 | 27/09/2034 |
| 14 | 一種增強型水泥助磨劑 | 臨沂海螺 | 201410755667.2 | 中國 | 11/12/2014 | 10/12/2034 |
| 15 | 一種用於立磨粉磨鋼渣的助磨劑 | 臨沂海螺 | 201510108385.8 | 中國 | 12/03/2015 | 11/03/2035 |
| 16 | 三異丙醇胺的生產方法 | 本公司及襄陽海螺 | 201510220328.9 | 中國 | 04/05/2015 | 03/05/2035 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|-----------------|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 17 | 一種高鹼水泥助磨劑及其製備方法 | 眉山海螺 | 201510220330.6 | 中國 | 04/05/2015 | 03/05/2035 |
| 18 | 生產水泥助磨劑的反應裝置 | 本公司及襄陽海螺 | 201520318586.6 | 中國 | 18/05/2015 | 17/05/2025 |
| 19 | 水泥助磨劑的生產設備 | 本公司及襄陽海螺 | 201520318569.2 | 中國 | 18/05/2015 | 17/05/2025 |
| 20 | 水泥助磨劑的生產設備 | 本公司及襄陽海螺 | 201520318652.X | 中國 | 18/05/2015 | 17/05/2025 |
| 21 | 製備聚碳酸酯類大單體的設備 | 眉山海螺 | 201520908663.3 | 中國 | 13/11/2015 | 12/11/2025 |
| 22 | 製備聚碳酸酯類大單體的方法 | 眉山海螺 | 201510780537.9 | 中國 | 13/11/2015 | 12/11/2035 |
| 23 | 一種水泥助磨劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201610001031.8 | 中國 | 04/01/2016 | 03/01/2036 |
| 24 | 一種水泥助磨劑配料裝置 | 臨沂海螺 | 201620232604.3 | 中國 | 24/03/2016 | 23/03/2026 |
| 25 | 聚醚起始劑脫水的方法 | 眉山海螺 | 201610325341.5 | 中國 | 17/05/2016 | 16/05/2036 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|--------------------|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 26 | 一種生產二乙醇單異丙醇胺的方法 | 本公司 | 201610413071.3 | 中國 | 14/06/2016 | 13/06/2036 |
| 27 | 生產三異丙醇胺、三乙醇胺的通用設備 | 本公司及襄陽海螺 | 201620694114.5 | 中國 | 05/07/2016 | 04/07/2026 |
| 28 | 一種透水混凝土添加劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201610859361.0 | 中國 | 28/09/2016 | 27/09/2036 |
| 29 | 一種改性丙醇胺生產裝置及其生產方法 | 本公司及襄陽海螺 | 201711463094.6 | 中國 | 28/12/2017 | 27/12/2037 |
| 30 | 一種還原六價鉻型助磨劑及其製備方法 | 本公司 | 201810817548.3 | 中國 | 24/07/2018 | 23/07/2038 |
| 31 | 一種保坍型聚羧酸減水劑母液的製備方法 | 本公司及襄陽海螺 | 201811330921.9 | 中國 | 09/11/2018 | 08/11/2038 |
| 32 | 一種早強型無鹼液體速凝劑的製備方法 | 臨沂海螺 | 201811492517.1 | 中國 | 07/12/2018 | 06/12/2038 |
| 33 | 一種液體水泥除銹助磨劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201811492520.3 | 中國 | 07/12/2018 | 06/12/2038 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|--------------------|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 34 | 一種陶瓷球粉磨水泥助劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201811633679.2 | 中國 | 29/12/2018 | 28/12/2038 |
| 35 | 一種液體水泥除銹助磨劑 | 臨沂海螺 | 201811636276.3 | 中國 | 29/12/2018 | 28/12/2038 |
| 36 | 一種磷渣水泥專用助磨劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201811633455.1 | 中國 | 29/12/2018 | 28/12/2038 |
| 37 | 一種高鹼水泥激發劑及其製備方法 | 臨沂海螺 | 201811633501.8 | 中國 | 29/12/2018 | 28/12/2038 |
| 38 | 一種立磨粉磨礦渣用活性激髮型助磨劑 | 本公司及臨沂海螺 | 201910589860.6 | 中國 | 02/07/2019 | 01/07/2039 |
| 39 | 一種水泥助磨劑及其製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 201910590342.6 | 中國 | 02/07/2019 | 01/07/2039 |
| 40 | 一種低摻量水泥除銹助磨劑及其製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 201910871054.8 | 中國 | 16/09/2019 | 15/09/2039 |
| 41 | 聚醚的生產系統 | 本公司 | 201921646084.0 | 中國 | 29/09/2019 | 28/09/2029 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|----------------------------|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 42 | 2,2'-(2-羥基乙基)-氨基二環己醇的製備及應用 | 本公司 | 201910936986.6 | 中國 | 29/09/2019 | 28/09/2039 |
| 43 | 一種鎳鐵渣砌築水泥及其製備方法 | 本公司 | 201911319221.4 | 中國 | 19/12/2019 | 18/12/2039 |
| 44 | 一種水泥生料外加劑 | 本公司及臨沂海螺 | 201911331697.X | 中國 | 21/12/2019 | 20/12/2039 |
| 45 | 一種液體水泥助磨劑儲存罐 | 本公司 | 202020211230.3 | 中國 | 26/02/2020 | 25/02/2030 |
| 46 | 水泥助磨劑裝車裝置 | 本公司及臨沂海螺 | 202020375229.4 | 中國 | 23/03/2020 | 22/03/2030 |
| 47 | 一種硅醚封端的聚醚及其製備方法、一種高效抗泥型減水劑 | 本公司 | 202010245021.5 | 中國 | 31/03/2020 | 30/03/2040 |
| 48 | 具有提高水泥早期強度的醇胺化合物的製備方法及應用 | 本公司及襄陽海螺 | 202010327064.8 | 中國 | 23/04/2020 | 22/04/2040 |
| 49 | 一種連續合成裝置 | 本公司及襄陽海螺 | 202021079038.X | 中國 | 11/06/2020 | 10/06/2030 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|------------------------------------|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 50 | 一種降銻型水泥助磨劑及其製備方法 | 本公司及眉山海螺 | 202010544593.3 | 中國 | 15/06/2020 | 14/06/2040 |
| 51 | 一種複合降銻型水泥助磨劑及其製備方法 | 本公司及眉山海螺 | 202010543412.5 | 中國 | 15/06/2020 | 14/06/2040 |
| 52 | 一種聚羧酸減水劑及其製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 202010582568.4 | 中國 | 23/06/2020 | 22/06/2040 |
| 53 | 納米鈣礬石顆粒與改性納米鈣礬石顆粒的製備方法及其在聚氨酯薄膜中的應用 | 本公司 | 202010626607.6 | 中國 | 01/07/2020 | 30/06/2040 |
| 54 | 一種二乙醇單異丙醇胺的製備方法 | 本公司及襄陽海螺 | 202010801247.9 | 中國 | 11/08/2020 | 10/08/2040 |
| 55 | 一種超早強型混凝土外加劑及其製備方法 | 本公司及眉山海螺 | 202010941333.X | 中國 | 09/09/2020 | 08/09/2040 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|-------------------------|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 56 | 一種管樁專用聚羧酸減水劑的製備方法與應用 | 本公司及襄陽海螺 | 202011016273.7 | 中國 | 24/09/2020 | 23/09/2040 |
| 57 | 一種以氯丙醇為原料的羥乙基二異丙醇胺的製備方法 | 本公司 | 202011079805.1 | 中國 | 10/10/2020 | 09/10/2040 |
| 58 | 水泥熟料鍛燒燃煤助劑及其製備方法 | 本公司 | 202011139593.1 | 中國 | 22/10/2020 | 21/10/2040 |
| 59 | 一種兼具助磨、分解促進作用的水泥生料外加劑 | 本公司及臨沂海螺 | 202011621301.8 | 中國 | 31/12/2020 | 30/12/2040 |
| 60 | 一種高強度水泥基無機納米修復材料及其製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 202011616813.5 | 中國 | 31/12/2020 | 30/12/2040 |
| 61 | 一種抗鹽侵蝕的海工混凝土外加劑及其製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 202011621292.2 | 中國 | 31/12/2020 | 30/12/2040 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|----------------------|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 62 | 一種環保型水泥及其製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 202011621346.5 | 中國 | 31/12/2020 | 30/12/2040 |
| 63 | 一種早強型聚羧酸減水劑的製備方法 | 本公司 | 202110144243.2 | 中國 | 02/02/2021 | 01/02/2041 |
| 64 | 一種連續性水泥外加劑工藝生產裝置 | 本公司及臨沂海螺 | 202121413489.7 | 中國 | 24/06/2021 | 23/06/2031 |
| 65 | 一種立磨粉磨料層穩定劑及其製備方法和應用 | 本公司及寧波海螺 | 202110772268.7 | 中國 | 08/07/2021 | 07/07/2041 |
| 66 | 一種立磨粉磨水泥專用助磨劑及其應用 | 本公司及寧波海螺 | 202111248862.2 | 中國 | 26/10/2021 | 25/10/2041 |
| 67 | 一種鋼渣活化劑及其製備方法和應用 | 本公司及襄陽海螺 | 202111363140.1 | 中國 | 17/11/2021 | 16/11/2041 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 註冊擁有人 | 註冊編號 | 註冊地點 | 送交日期 (日/月/年) | 屆滿日期 (日/月/年) |
|----|--|----------|----------------|------|-----------------|-----------------|
| 68 | 一種高強度耐沖磨透水混凝土用增強劑、高強度耐沖磨透水混凝土及其製備方法和應用 | 本公司及襄陽海螺 | 202111360875.9 | 中國 | 17/11/2021 | 16/11/2041 |
| 69 | 一種生態型混凝土減水劑的製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 202111549316.2 | 中國 | 17/12/2021 | 16/12/2041 |
| 70 | 一種立磨終粉磨工藝生產水泥用外加劑及其製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 202111577592.X | 中國 | 22/12/2021 | 21/12/2041 |
| 71 | 一種水泥強度抗衰減劑及其製備方法和應用 | 本公司 | 202210374429.1 | 中國 | 11/04/2022 | 10/04/2042 |
| 72 | 一種抗氯離子滲透型無氣無鹼液體速凝劑及其製備方法 | 本公司 | 202210740664.6 | 中國 | 27/06/2022 | 26/06/2042 |
| 73 | 一種物料復配系統 | 本公司及臨沂海螺 | 202223001947.3 | 中國 | 10/11/2022 | 09/11/2032 |

附錄六

法定及一般資料

截至最後實際可行日期，我們已送交以下專利申請，而該等申請正在待批、已公佈及對我們的業務而言屬重大：

| 序號 | 發明名稱 | 申請人 | 申請地點 | 申請編號 | 送交日期 (日/月/年) |
|----|-------------------------|--------------|------|----------------|-----------------|
| 1. | 一種高強混凝土用降粘型聚羧酸減水劑及其製備方法 | 本公司及 襄陽海螺 | 中國 | 202110913998.4 | 10/08/2021 |
| 2. | 一種粉磨壓片助劑及其製備方法和應用 | 本公司 | 中國 | 202110926186.3 | 12/08/2021 |
| 3. | 一種保坍型聚羧酸減水劑及其製備方法 | 眉山海螺 | 中國 | 202111435293.2 | 29/11/2021 |
| 4. | 一種早強減水劑及其製備方法和應用 | 本公司 | 中國 | 202111543480.2 | 16/12/2021 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 申請人 | 申請地點 | 申請編號 | 送交日期 (日/月/年) |
|----|-------------------------|------|------|----------------|-----------------|
| 5. | 一種混凝土增黏劑及其製備方法 | 本公司 | 中國 | 202111628155.6 | 28/12/2021 |
| 6. | 一種通用型高性能聚羧酸混凝土減水劑及其製備方法 | 本公司 | 中國 | 202111341055.5 | 12/11/2021 |
| 7. | 一種綜合型聚羧酸減水劑及其製備方法 | 眉山海螺 | 中國 | 202111473515.X | 29/11/2021 |
| 8. | 一種高效聚羧酸減水劑及其製備方法和應用 | 本公司 | 中國 | 202111661437.6 | 31/09/2022 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 申請人 | 申請地點 | 申請編號 | 送交日期 (日/月/年) |
|-----|----------------------|--------------|------|----------------|-----------------|
| 9. | 一種減縮劑及其製備方法和應用 | 本公司 | 中國 | 202211217936.0 | 30/09/2022 |
| 10. | 一種聚羧酸減水劑合成反應釜 | 本公司 | 中國 | 202211211150.8 | 30/09/2022 |
| 11. | 一種基於近紅外光譜的水泥外加劑的檢測方法 | 本公司及 寧波海螺 | 中國 | 202211212115.8 | 30/09/2022 |
| 12. | 一種聚羧酸減水劑及其製備方法 | 本公司及 寧波海螺 | 中國 | 202211212188.7 | 30/09/2022 |
| 13. | 一種早強型磷酸鎂水泥修補材料及其製備方法 | 本公司及 寧波海螺 | 中國 | 202211377010.8 | 04/11/2022 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 申請人 | 申請地點 | 申請編號 | 送交日期 (日/月/年) |
|-----|---------------------------|----------|------|----------------|-----------------|
| 14. | 一種研磨助劑及其製備方法 | 安徽海萃 | 中國 | 202211525222.6 | 30/11/2022 |
| 15. | 一種管樁水泥專用助磨劑及其製備方法 | 臨沂海螺及本公司 | 中國 | 202211523979.1 | 30/11/2022 |
| 16. | 一種水泥助磨增強劑及其製備方法 | 本公司及臨沂海螺 | 中國 | 202211606622.X | 14/12/2022 |
| 17. | 一種固體聚羧酸減水劑及其製備方法 | 本公司及寧波海螺 | 中國 | 202310352672.8 | 04/04/2023 |
| 18. | 一種聚醚大單體、製備方法及其在聚羧酸減水劑中的應用 | 本公司及寧波海螺 | 中國 | 202310352667.7 | 04/04/2023 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 申請人 | 申請地點 | 申請編號 | 送交日期 (日/月/年) |
|-----|-----------------------------|--------------|------|----------------|-----------------|
| 19. | 一種聚醚大單體及其製備方法和應用 | 本公司及 寧波海螺 | 中國 | 202310371917.1 | 04/04/2023 |
| 20. | 一種用於減緩儲罐中雙氧水分解的自動噴淋裝置 | 本公司及 貴港海螺 | 中國 | 202320803406.8 | 12/04/2023 |
| 21. | 用於聚羧酸母液的合成滴料裝置 | 本公司及 貴港海螺 | 中國 | 202321069772.1 | 06/05/2023 |
| 22. | 一種具有高空間位阻效應的保坍型聚羧酸減水劑及其製備方法 | 本公司及 銅陵海螺 | 中國 | 202310758933.6 | 26/06/2023 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 申請人 | 申請地點 | 申請編號 | 送交日期 (日/月/年) |
|-----|--------------------------|--------------|------|----------------|-----------------|
| 23. | 一種環氧乙烷水分檢測的前處理裝置 | 本公司及 寧波海螺 | 中國 | 202321629104.X | 26/06/2023 |
| 24. | 一種降黏型聚羧酸減水劑及其製備方法 | 本公司及 寧波海螺 | 中國 | 202311143576.9 | 05/09/2023 |
| 25. | 一種長效保水劑及其製備方法 | 本公司及 寧波海螺 | 中國 | 202311137679.4 | 05/09/2023 |
| 26. | 電子級碳酸乙烯酯用提純系統以及碳酸乙烯酯製備方法 | 本公司及 寧波海螺 | 中國 | 202311165694.X | 11/09/2023 |
| 27. | 一種新型水泥助磨劑 | 臨沂海螺及 本公司 | 中國 | 202311226455.0 | 22/09/2023 |

附錄六

法定及一般資料

| 序號 | 發明名稱 | 申請人 | 申請地點 | 申請編號 | 送交日期 (日/月/年) |
|-----|----------------------------|--------------|------|----------------|-----------------|
| 28. | 一種含黑磷量子點結構的聚羧酸保坍劑及其製備方法和應用 | 本公司 | 中國 | 202311241321.6 | 25/09/2023 |
| 29. | 一種Janus結構混凝土增強劑及其製備方法和應用 | 本公司及 銅陵海螺 | 中國 | 202311251552.5 | 26/09/2023 |

C. 有關董事、監事、最高行政人員及主要股東的其他資料

1. 權益披露

(a) 本公司董事、監事及最高行政人員於本公司股本中的權益及淡倉

緊隨[編纂]完成及非上市股份轉換為H股(假設並無行使[編纂])後，本公司董事、監事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(具證券及期貨條例第XV部之涵義)的股份、相關股份以及債權證中，於股份在聯交所[編纂]後(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會我們及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益及淡倉，或(iii)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會我們及聯交所的權益及淡倉：

(i) 於股份的權益

| 董事/ 最高行政人員姓名 | 身份/ 權益性質 | 股份說明 ⁽¹⁾ | 所持或擁有 權益的股份 數目 | 於本公司 | |
|--------------------------|-------------|---------------------|----------------------|--|---|
| | | | | 於非上市股份/ H股的概約持股 百分比 ⁽¹⁾ | 已發行股本 總額中的概約 股權百分比 ⁽²⁾ |
| 馮先生 ⁽³⁾ | 受控法團權益 | 非上市股份 | 96,101,600 | [[編纂]]% | [[編纂]]% |
| | | H股 | 8,698,400 | [[編纂]]% | |
| 趙先生 ⁽⁴⁾ | 受控法團權益 | 非上市股份 | 64,661,600 | [[編纂]]% | [[編纂]]% |
| | | H股 | 8,698,400 | [[編纂]]% | |

附註：

1. 計算乃基於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行[394,523,200]股非上市股份及[編纂]股H股股份總數。

2. 計算乃基於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)已發行[編纂]股股份總數。
3. 於最後實際可行日期，湖北鑫統領由馮先生持有60%，而明金龍先生持有40%。根據證券及期貨條例，馮先生被視為於湖北鑫統領所持股份中擁有權益。
4. 於最後實際可行日期，臨沂海宏由趙先生持有88%，而陳軍先生持有12%。根據證券及期貨條例，趙先生被視為於臨沂海宏所持股份中擁有權益。

(b) 主要股東於本公司或本集團任何成員公司的股份及相關股份中的權益

除本文件「主要股東」所披露者外，董事概不知悉，緊隨[編纂]完成後(並假設並無行使[編纂])，任何其他人士(除本公司董事、監事或最高行政人員外)將於我們的股份、相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向我們及聯交所披露的權益及／或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

2. 服務合約的詳情

各董事及監事已與本公司就(其中包括)遵守相關法律及法規、遵從組織章程細則及仲裁條文訂立服務合約。

除上文所披露者外，各董事或監事概無與或擬與本公司或任何子公司訂立服務合約，惟於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須給予賠償(法定賠償除外)的合約除外。

3. 董事及監事薪酬

截至2022年12月31日止三個年度及截至2023年6月30日止六個月，向董事及監事支付的薪酬總額(包括袍金、薪金、退休計劃供款、酌情花紅、房屋及其他津貼以及其他實物利益)分別約為人民幣1.7百萬元、人民幣1.8百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣2.8百萬元。同期並無董事或監事放棄任何薪酬。

除上文所披露者外，截至2022年12月31日止三個年度及截至2023年6月30日止六個月，本集團任何成員公司均未向任何董事或監事支付或應付任何其他款項。

於往績記錄期間，概無向董事或監事支付薪酬，作為招攬其加入本集團或加入後的獎勵金。董事或監事於往績記錄期間並未獲支付或應收取任何補償，彌補失去本集團任何成員公司之董事或監事職位或有關本集團任何成員公司事務管理之任何其他職位。

根據現行有效的安排，我們估計截至2023年及2024年12月31日止年度董事及監事的薪酬總額（不包括酌情花紅）分別約為人民幣3.7百萬元及人民幣3.0百萬元。

4. 已付或應付的代理費或佣金

除本文件「[編纂]」所披露者外，緊接刊發本文件前兩年內，並未就發行或出售本公司或我們任何子公司的任何資本而授出佣金、折扣、代理費、經紀或其他特別條款。

5. 免責聲明

- (a) 概無董事、監事或下文「— D.其他資料 — 7.專家資格」所列的任何一方於本集團任何成員公司的發起或緊接本文件日期前兩年內由本集團任何成員公司買賣或租用，或由本集團任何成員公司擬買賣或租用的任何資產中，直接或間接擁有任何權益。
- (b) 除與[編纂]有關外，概無董事及監事於本文件日期存續的任何對本集團整體業務屬重大的合同或安排中擁有重大權益。
- (c) 除上文「主要股東」及「— C.有關董事、監事、最高行政人員及主要股東的其他資料」所披露者外，概無董事或監事知悉，緊隨[編纂]完成後，任何人士（除本公司董事、監事或最高行政人員外）將於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉。

D. 其他資料

1. 遺產稅

董事獲告知，本公司或其任何子公司須承擔重大遺產稅責任之可能性不大。

2. 稅項及其他彌償

海螺科創及海螺集團(即我們的控股股東)(「彌償股東」)[已]與本公司(為其本身及本集團其他成員公司)訂立彌償契據(即上文「B.有關本集團業務的其他資料 — 1.重大合約概要」一段所述合約)。根據彌償契據，彌償股東將共同及個別就以下各項(其中包括)對本公司(為其本身及本集團其他成員公司)作出彌償並持續作出彌償：(i)於[編纂]成為無條件當日(「生效日期」)或之前本集團任何成員公司來自、有關、因為或根據已賺取、應計或已收(或被視作因此賺取、應計或已收)的任何收益、溢利或收益及/或本集團任何成員公司購入的資產的所有稅項；及(ii)本集團可能因本文件「業務 — 法律不合規及訴訟 — 不合規」所述的若干不合規事件而產生的任何虧損或費用。

然而，根據彌償契據，彌償股東在以下情況(其中包括)下將毋須承擔責任：(a)本文件附錄一所載會計師報告及附錄一A所載未經審核中期財務資料已就有關責任計提特定撥備或儲備；或(b)有關責任於生效日期後因法律的追溯性變動或稅率的追溯性增幅而引起或增加；或(c)有關責任於生效日期後如非本集團任何成員公司的任何自願行動則不會產生，而本集團相關成員公司應合理知悉有關行動將引致有關責任；或(d)就所給予稅項彌償項下的任何責任及有關彌償契據所訂明稅項的任何申索而言，有關責任於2023年6月30日後及直至生效日期在本集團日常業務過程中產生。

3. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟、申索或仲裁，且據董事所知，本集團亦無未決或面臨對其業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的任何重大訴訟、申索或仲裁。

4. 獨家保薦人費用

獨家保薦人為中信建投(國際)融資有限公司。獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。

獨家保薦人已代表我們向聯交所[編纂]委員會提出申請批准將本文件所述擬發行的H股[編纂]及[編纂]。本公司已同意向獨家保薦人支付5.0百萬港元的費用，以就[編纂]擔任保薦人。

5. 合規顧問

本公司已根據上市規則第3A.19條及第19A.05條規定委任新百利融資有限公司為合規顧問，於[編纂]後生效。

6. 開辦費用

本公司並未產生任何重大開辦費用。

7. 專家資格

提供意見或建議的專家(定義見上市規則及公司(清盤及雜項)條例)(「專家」)的資格載列如下：

| 名稱 | 資格 |
|-------------------|---|
| 中信建投(國際)融資有限公司 | 可進行證券及期貨條例項下第1類(證券交易)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動 |
| 畢馬威會計師事務所 | 執業會計師；於香港法例第588章《會計及財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師 |
| 北京國楓律師事務所 | 中國法律顧問 |
| 弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司 | 行業顧問 |
| 戴德梁行 | 獨立估值師 |

8. 專家同意書

各專家已就本文件的刊發發出同意書，且迄今並無撤回其同意書，隨附其報告及／或信函及／或法律意見書(視情況而定)，所有文件均註明本文件日期並納入本文件，對其名稱的引述包括在其分別出現的形式及上下文中。

9. 發起人

本公司的發起人為海螺科創、臨沂海宏及湖北鑫統領。

除本文件「歷史及公司發展」所披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，概無就[編纂]或本文件所述的相關交易向任何發起人支付、配發或給予任何現金、證券或其他福利，或擬向彼等支付、配發或給予任何現金、證券或其他福利。

10. H股持有人的稅項

在本公司H股股東名冊上登記的H股交易將需繳納香港印花稅。倘對認購、購買、持有或處置或交易H股的稅務影響有任何疑問，建議H股意向持有人諮詢其專業顧問。需要強調的是，本公司、董事、監事或參與[編纂]的其他各方均不承擔因認購、購買、持有或處置或交易H股而對H股持有人產生的任何稅務影響或責任。

在香港產生或源自香港的H股交易溢利亦可能需要繳納香港利得稅。

H股的出售、購買及轉讓需繳納香港印花稅，對各買方及賣方徵收的現行稅率為對價的0.10%，或如果更高，則為出售或轉讓H股的價值。

11. 約束力

如根據本文件作出申請，本文件即具效力，使一切有關人士受公司(清盤及雜項條文)條例第44A及44B條(在適用情況下)之一切有關規定(罰則除外)約束。

12. 雙語文件

本文件之中英文版本乃依據香港法例第32L章《公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條之豁免條文而分別刊行。

13. 其他事項

- (a) 除本文件「歷史及公司發展」及上文「— A.有關本集團的其他資料— 2.本公司股本變動」及「4.子公司股本變動」所披露者外，在緊接本文件日期之前的兩年內，(i)本集團任何成員公司的股份或借貸資本尚未發行或同意發行，或擬全部或部分以現金或現金以外的對價支付；(ii)概無就發行或出售本集團任何股份授出或同意授出任何佣金、折讓、經紀佣金或其他特別條款；及(iii)未向認購、同意認購、促成或同意促成認購本集團任何股份或債權證的任何人士支付或應付任何佣金。
- (b) 本集團或我們任何子公司的創始人、管理層或遞延股份均未發行或同意發行。
- (c) 本集團並無未償付的可轉換債務證券或債權證。
- (d) 本集團的任何股份或借貸資本(如有)均無附有購股權，或有條件或無條件同意附有購股權。
- (e) 概無放棄或同意放棄未來股息的安排。
- (f) 在本文件日期前12個月內，本集團業務並無發生任何可能對本集團財務狀況產生重大影響的中斷。
- (g) 本公司的股權及債務證券(如有)目前未在任何其他證券交易所或交易系統上市或交易，亦未尋求或同意在聯交所以外的任何證券交易所上市或批准上市。
- (h) 自2023年6月30日(即本集團最新經審核綜合財務報表的編製日期)以來，本集團的財務或貿易狀況並無發生重大不利變化。

附錄七

送呈公司註冊處處長及展示文件

1. 送呈公司註冊處處長的文件

隨附本文件副本一併送呈[編纂]登記的文件為：

- (a) 本文件「附錄六 — 法定及一般資料 — D.其他資料 — 8.專家同意書」所述的書面同意書；及
- (b) 本文件「附錄六 — 法定及一般資料 — B.有關本集團業務的其他資料 — 1.重大合約概要」所述的各個重大合約副本。

2. 展示文件

下列文件的副本將自本文件日期起計14日期間在聯交所網站www.hkexnews.hk及我們的網站www.conchmst.com可供展示：

- (a) 組織章程細則；
- (b) 會計師報告及畢馬威會計師事務所就本集團未經審核[編纂]財務資料出具的報告，全文載於附錄一及附錄二；
- (c) 本公司截至2020年、2021年及2022年12月31日止三個財政年度的經審核綜合財務報表以及本公司截至2023年6月30日止六個月的經審閱綜合財務報表；
- (d) 我們的中國法律顧問北京國楓律師事務所就本集團的若干一般公司事宜及物業權益出具的中國法律意見；
- (e) 我們的行業研究顧問弗若斯特沙利文發佈的行業報告，本文件「行業概覽」中的資料由此提取；
- (f) 中國公司法、中國證券法及境內企業境外[編纂]證券和[編纂]管理試行辦法及其非官方英文譯本；
- (g) 本文件「附錄六 — 法定及一般資料 — D.其他資料 — 8.專家同意書」所述的書面同意書；

附錄七

送呈公司註冊處處長及展示文件

- (h) 本文件「附錄六 — 法定及一般資料 — B.有關本集團業務的其他資料 — 1.重大合約概要」所述的重大合約；及
- (i) 本文件「附錄六 — 法定及一般資料 — C.有關董事、監事、最高行政人員及主要股東的其他資料 — 2.服務合約的詳情」所述的董事及監事服務合約。