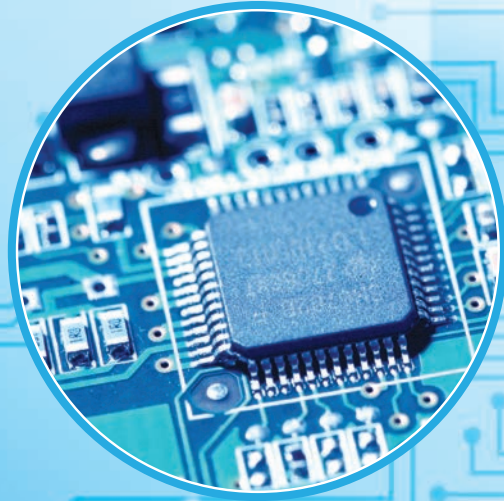


稀美資源控股有限公司

XIMEI RESOURCES HOLDING LIMITED

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：9936



2022
年報

公司簡介

稀美資源控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司,統稱(「本集團」或「稀美資源」或「我們」),於二零二零年三月在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板成功上市,本公司已就上市目的成為本集團的控股公司。本公司持有三間附屬公司,分別為:新佳集團有限公司、稀美資源(香港)有限公司(前稱稀特集團有限公司)及稀美資源(廣東)有限公司(「稀美廣東」,前稱廣東致遠新材料有限公司)。稀美廣東旗下還有三家全資子公司,分別為:稀美資源(雷州)有限公司(「稀美雷州」)、稀美(海南)貿易有限公司(「稀美海南」)、稀美資源(貴陽)有限公司(「稀美貴陽」)。另外,還有兩家參股公司,分別為:中核華中新材料有限公司(「中核華中」)、稀美資源(貴州)科技有限公司(「稀美貴州」)。目前本集團已經成為分別在廣東省、貴州省、湖南省合計形成六大生產基地的大型企業集團。於二零二二年,全球鋰電產業鏈龍頭企業江西贛鋒鋰業集團股份有限公司(「贛鋒鋰業」)成為公司戰略股東,佔比16.7%,在資金、技術和資源上給予有力支持。

本集團的歷史始於二零零六年五月九日,是中華人民共和國(「中國」)本行業較早的中國非國有市場參與者,主要從事鈿鈳產品的製造和銷售,包括鈿鈳濕法產品和鈿鈳火法產品,濕法產品主要包括氧化鈿、氧化鈳及氟鈿酸鉀,火法產品主要包括鈿粉、鈿條、鈿棒、鈳鐵和熔煉鈳等鈿鈳金屬製品,相關產品廣泛應用於半導體、高端電子、航天航空、國防軍工、光學、醫療等領域。本集團已通過品質、環境、職業健康、知識產權等管理體系及「負責任礦產倡議」(RMI)年度審核認證。並成為TIC以及ITSCI成員單位,嚴格遵守相關法律法規和國際規則。

本集團濕法冶煉項目實施主體包括全資附屬公司稀美廣東、稀美雷州以及參股聯營公司中核華中。其中稀美廣東是全球領先的鈿、鈳濕法冶煉企業,專注於氟鈿酸鉀、氧化鈳、氧化鈿、高純氧化鈳、高純氧化鈿、鈿粉等的研發生產,近三年本集團濕法產品國內市場佔有率接近40%(備註1),本集團是國家級高新技術企業,國家級專精特新重點「小巨人」企業,被認定為廣東省創新型企業、廣東省優秀企業、廣東省高成長企業、廣東省專精特新企業、廣東省知識產權示範企業,建設有廣東省工程技術中心、廣東省博士工作站、廣東省科技特派員工作站等科研平台。稀美雷州總規劃年產3,000噸高性能鈿鈳氧化物以及中核華中規劃年產1,000噸鈿鈳新材料項目,目前均正在前期建設規劃中。

本集團火法冶煉項目實施主體包括稀美貴州和稀美貴陽,其中稀美貴州成立於二零二零年,為公司的火法產品生產基地,主要產品有鈿條、鈳錠、熔煉鈳、合金等金屬及製品,規劃產能1,500噸/年,全部達產後可位於全球前三;稀美貴陽成立於二零二二年,註冊資本為人民幣1億元,坐落在貴陽市,為鈿鈳金屬新材料高端製造項目,主要從事有色金屬冶煉、加工及合金製造,項目建成後預計年產鈿鈳金屬高端製品1,100噸,目前正在前期建設規劃中。

稀美資源堅持「專業化、一體化、規模化、高端化、國際化、資本化」的戰略定位,以「發展戰略金屬,打造綠色冶金」為發展目標,持續研發創新,擴大產能,延伸產業鏈,以獨特的技術、卓越的品質和優質的服務贏得了廣大客戶的認可和讚譽,最終實現「創建全球領先鈿鈳製造運營商」的美好願景。

備註:

1. 參考稀美資源統計數據

目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告書	5
管理層討論及分析	7
業務目標與實際業務進度比較	37
董事及高級管理人員簡介	40
企業管治報告	44
董事會報告	57
獨立核數師報告	73
綜合損益表	78
綜合全面收益表	79
綜合財務狀況表	80
綜合權益變動表	82
綜合現金流量表	83
綜合財務報表附註	85
財務概要	148

董事

執行董事

吳理覺先生(主席)
吳珊丹女士(於二零二二年四月十五日辭任)
毛自力先生(於二零二二年九月二日獲委任)

非執行董事

歐陽明女士(於二零二二年九月二日獲委任)

獨立非執行董事

劉國輝先生
鐘暉先生
尹福生先生

審核委員會

劉國輝先生(主席)
鐘暉先生
尹福生先生

提名委員會

吳理覺先生(主席)
鐘暉先生
尹福生先生

薪酬委員會

尹福生先生(主席)
鐘暉先生
劉國輝先生

公司秘書

陳漢雲先生(香港會計師公會)

授權代表

吳珊丹女士(於二零二二年四月十五日辭任)
吳理覺先生(於二零二二年四月十五日獲委任)
陳漢雲先生(香港會計師公會)

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中華人民共和國
廣東省
英德市
橋頭鎮
紅橋村

香港主要營業地點

香港
黃竹坑道49號
得力工業大廈
7樓E室

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司
香港
灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所
香港
中環康樂廣場1號
怡和大廈40樓

公司資料(續)

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

主要往來銀行

中國工商銀行股份有限公司
佛岡支行
中華人民共和國
廣東省
清遠市佛岡縣
振興中路120號

中國銀行
清遠分行
中華人民共和國
廣東省
清遠市
新城北江二路

公司網址

www.ximeigroup.com

股票代號

9936

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	增加/ (減少)
財務摘要			
收益	1,019,600	763,725	33.5%
銷售成本	(713,700)	(558,205)	27.9%
毛利	305,900	205,520	48.8%
除稅前溢利	124,134	118,550	4.7%
息稅前利潤總額(附註4)	145,102	130,332	11.3%
年度溢利	107,467	102,065	5.3%
扣除非經常性損益後的淨利潤(附註5)	142,686	95,785	49.0%
本公司擁有人應佔溢利	104,734	102,065	2.6%
每股基本盈利(人民幣)	0.32	0.34	(5.9)%
擬派末期股息，每股(港仙)	零	零	-

	於十二月三十一日		變動
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	增加/ (減少)
流動資金和資本負債			
流動比率(附註1)	2.31	1.78	29.8%
速動比率(附註2)	1.32	1.17	12.8%
資本負債比率(附註3)	15.7%	28.1%	(44.3)%

附註：

- (1) 流動比率指流動資產總值除以於相關年末的流動負債總額。
- (2) 速動比率指流動資產總值減存貨除以於相關年末的流動負債總額。
- (3) 資本負債比率指按計息銀行借款總額減現金及現金等值物除以於相關年末的權益總額並乘以100%計算。
- (4) 息前利潤總額指除稅前溢利加融資成本計算。
- (5) 扣除非經常性損益後的淨利潤指年度溢利剔除年度匯兌差額淨額、政府補貼、捐贈支出、出售物業、廠房及設備項目的淨利虧損與本集團日常經營無關的非經常性損益後計算。

主席報告書

致各位股東：

感謝你們一直以來對稀美資源的關心、支持和信任。本人謹代表本公司之董事(「董事」)會(「董事會」)，欣然提呈稀美資源控股有限公司截至二零二二年十二月三十一日止年度(「回顧年度」)之年度報告給各位股東(「股東」)及潛在投資者。

年度回顧和展望

二零二二年已經過去，這是一個極其不平凡的一年，國際環境呈現風高浪急的態勢，俄烏衝突對國際能源環境和金融環境都產生不小的動盪，可再生能源建設迫在眉睫。疫情方面，二零二二年奧密克戎傳入中國，國內各大城市接連靜默，導致下游應用需求有一定程度收縮，GDP指標顯示在4月出現大幅下挫，四季度迎來二次探底。但二零二二年，我國國內生產總值仍達到121萬億元，越上新的台階，穩居世界第二位，按不變價格計算，比上年增長3%，相較國際其他主要經濟體，雖經歷經濟發展重重困難，但在過去的一年裡仍獲得了較快的GDP增長速度，交出了一份符合市場預期的答卷，迎來高質量發展的新階段。

二零二二年鈾鈮市場波動大、變化快，根據亞洲金屬網數據，截至二零二二年十二月三十一日止年度，99.5%五氧化二鈾中國出廠年度均價同比上漲29%，99.5%五氧化二鈮中國出廠年度均價同比上漲17%。同時受疫情影響，美聯儲持續加息，人民幣匯率呈現大幅震盪，公司生產經營受到一定的影響。但總體來看，未來受益於下游新能源、新一代通信、高端裝備製造等新技術發展，進口替代趨勢增強，鈾鈮下游需求會越來越旺盛。

面對嚴峻的挑戰，全體稀美人迎難而上、齊心協力、拚搏奮鬥，在生產經營、項目建設、新品研發及市場開拓、管理提升等方面成績優秀，企業發展再上新台階，為下一步發展壯大打下良好基礎。從核心財務數據上，二零二二年，稀美資源實現總營業收益約人民幣1,019.6百萬元，同比增長33.5%；實現息稅前利潤總額約人民幣145.1百萬元，同比增長11.3%；實現年度溢利約人民幣107.5百萬元，同比增長5.3%，實現扣除非經常性損益後的淨利潤約人民幣142.7百萬元，同比增長49.0%，營業收益及年度溢利均創本集團之歷史新高。

致謝

開局決定走向，起跑關乎全程。新的一年充滿機遇，最好的開始就是現在，我們將繼續以實幹為舟，以奮鬥做槳，緊抓戰略機遇，堅定信念，勇毅前行，譜寫高質量發展新篇章。

在此，本人謹代表董事會衷心感謝各位股東及投資人、各位客戶、各位合作夥伴的長期信任和支持，也感謝管理團隊及全體稀美同仁為集團所作出的寶貴貢獻。本集團將繼續努力，為股東創造更好的回報及最大價值。

董事會主席
吳理覺先生

香港，二零二三年三月二十八日

管理層討論及分析

市場及行業回顧

鈇鈳是銀白色金屬，具有熔點高、強度高、耐腐蝕性強、延展性好、耐磨損、具有超導性等優點，相關終端產品廣泛應用於半導體、高端電子、航天航空、國防軍工、光學、醫療等應用領域，是名副其實的多功能金屬。鈇鈳的應用領域大體如下：

應用領域	舉例
鈇電容器	鈇電容器是最優秀的電容器，可靠性高、故障率低，能在低溫如-55度到高溫200度運行，能承受嚴重的振動力量，有較強的電子儲存能力，世界半數以上的鈇用於電容器。
高溫合金	用於製作航空航天飛機、火箭、潛艇等的發動機部件，如燃燒室、燃燒導管、渦輪泵等。如WC-103Nb-Hf-Ti高溫鈇基合金是優質宇航用材料，用作火箭加速器噴管、宇宙飛船推進加力裝置和噴管閥門等。TOW2B導彈、鈇鎢合金穿甲彈等。
半導體靶材	鈇靶材可用於陰極濺射塗層，在晶圓製造環節被用作金屬濺鍍，在芯片封裝環節被用作貼片焊線的鍍膜。
新能源電池	氧化鈇可用於新能源鋰電池正極材料添加劑；以及作為基於鈇鈳氧化物、錫鈇氧化物及鎢鈇氧化物等鈇氧化物和鈇基複合氧化物的鋰電池負極替代材料；以及燃料電池載體材料添加劑。
鈇鋼	鋼中加入0.03%~0.05%的鈇便可使鋼的屈服強度提高30%以上，並調整鋼的韌性水平，80%以上的鈇應用於該領域。

應用領域	舉例
低溫超導材料	Nb-Ti合金是當今應用最廣、用量最大的超導材料，如Nb47Ti，是大型強子對撞機、重離子對撞機等高能粒子加速器首選的實用超導材料；Nb3Sn是僅次於Nb-Ti的實用超導材料。也用於超導磁儲能器、核磁共振成像設備。
SAW濾波器	Ta2O5、Nb2O5是製作LT、LN等晶體的原料，LT、LN是重要的壓電、熱電和非線性光學材料，在激光和微聲表面波等技術領域中有重要用途。
硬質合金	硬質合金主要用作刀具、工具、模具和耐磨耐蝕結構部件，添加TaC可提高其硬度、強度、熔點等性能。
耐高溫、耐腐蝕鈿鈿製品	製作真空高溫爐用發熱部件、隔熱部件和裝料器皿；化學工業中可用於製作蒸餾器、加熱器、冷卻器、各種器皿器件。
生物醫療	鈿鈿金屬具有極強的生物匹配性，不會與人體裡的各種液體物質發生作用，並且幾乎不會損傷生物的機體組織，被用於製造接骨板、顱骨板骨螺釘、種植牙根、外科手術用具、支架血管等。
光學玻璃	氧化鈿可用於生產高折射率的超薄眼鏡鏡片和其它專業鏡片。

數據來源：華鑫證券研究部、東方證券研究部、稀美資源

管理層討論及分析(續)

根據TIC以及華鑫證券研究數據，全球鈮資源比較豐富，主要分佈於澳大利亞、南美、中非及東南亞等地，全球已探明的儲量約為32萬噸，基礎儲量為接近70萬噸，其中南非、澳大利亞分別佔全球資源總量的40%和21%。以目前探明金屬儲量計算，按近年全球鈮礦資源每年消耗，全球的鈮礦資源儲量的靜態保障年限超過100年，鈮礦資源儲量充足，完全可以滿足全球經濟長期發展所需。同時，根據2020年USGS的統計結果顯示，全球鈮礦資源總量已超過1700萬噸，鈮資源主要分佈於巴西和加拿大，僅巴西的資源儲量就佔到全世界的91-94%，其次是加拿大，這兩國產出全世界99%的鈮金屬。

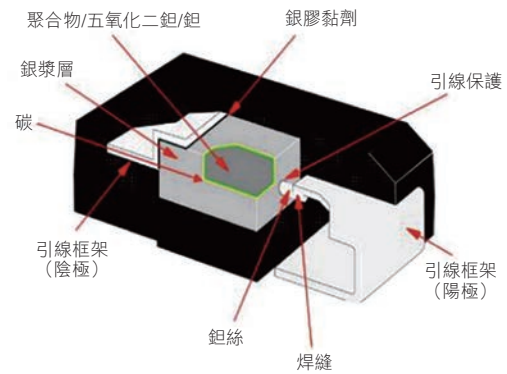
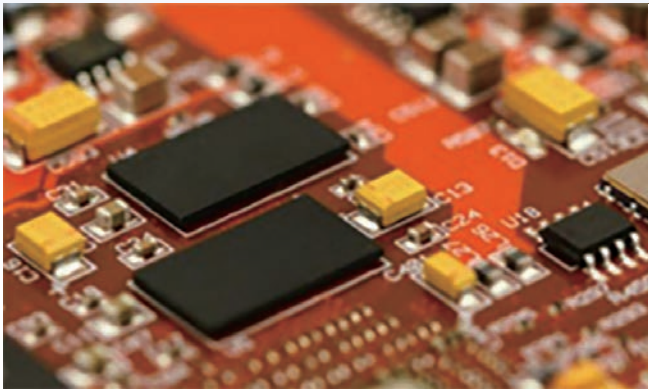
鈮鈳冶煉企業主要分佈在中國、巴西、德國、日本、俄羅斯、愛沙尼亞、哈薩克斯坦等，中國在鈮鈳產品供應上全球領先。

鈮電容器軍民應用領域空間大

就鈮的終端應用來講，鈮粉、鈮絲是製作鈮電容器的關鍵材料，用量佔鈮金屬總市場份額近50%，而鈮電容器是性能最優質的電容器，具有體積小、容量大、漏電流低、使用壽命長、綜合性能優異等優點，而且能在許多為其它電容器所不能勝任的嚴峻條件下正常工作。廣泛應用於航空、航天、衛星、導彈、雷達等領域，是高可靠武器裝備數字化、小型化、智能化不可缺少的電子元器件之一。根據東方證券研究報告，電容器級鈮粉下游需求增速顯著，預估二零二一年至二零二五年全球鈮粉總需求CAGR達8.21%，預測2025年全球鈮粉總需求將達2,945噸。預計二零二一年至二零二五年中國鈮粉總需求CAGR為4.51%，二零二五年中國鈮粉總需求為314噸，對應市場規模81億元。鈮電容器行業將受益於小型化與智能化趨勢，國產產品逐步向高端化轉型，隨著民用領域5G網絡升級、雲計算產業帶來基站、服務器等新基建的旺盛需求爆發，未來鈮電容器的軍用民用應用領域空間更大，尤其進口替代空間大。

管理層討論及分析(續)

圖：路板上的鈮電容器(黃色)及其內部結構圖



數據來源：TIC、東方證券研究部等

圖：全球鈮電容及中國鈮電容所需鈮粉預測

	2018	2019	2020	2021	2022E	2023E	2024E	2025E
全球鈮電容數量(億隻)	433.54	465.10	486.56	550.81	560.53	620.25	686.03	755.20
同比增速		7.28%	4.61%	13.20%	1.76%	10.65%	10.61%	10.08%
全球所需鈮粉(噸)	1,690.82	1,813.88	1,897.59	2,148.15	2,186.06	2,418.98	2,675.52	2,945.28
同比增速		7.28%	4.61%	13.20%	1.76%	10.65%	10.61%	10.08%
中國鈮電容數量(億隻)	18.43	18.80	19.55	20.46	21.39	22.35	23.36	24.41
同比增速		1.97%	4.03%	4.66%	4.53%	4.49%	4.52%	4.47%
中國所需鈮粉(噸)	237.12	241.80	251.55	263.26	275.19	287.55	300.56	314.00
同比增速		1.97%	4.03%	4.66%	4.53%	4.49%	4.52%	4.47%

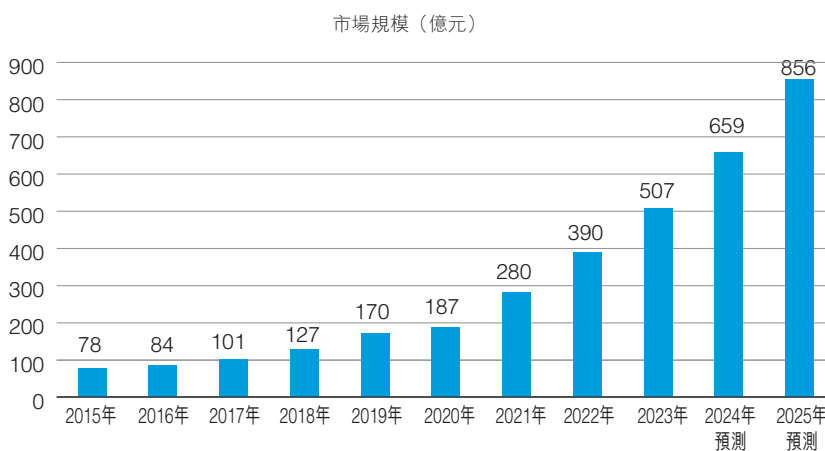
數據來源：中國電子元件行業協會電容器分會、宏達電子公司公告、IDC、《中國鈮鉍工業的進步與展望》何季麟、東方證券

管理層討論及分析(續)

軍工行業景氣度長期跨越，鈮鈳高溫合金新材料持續收益

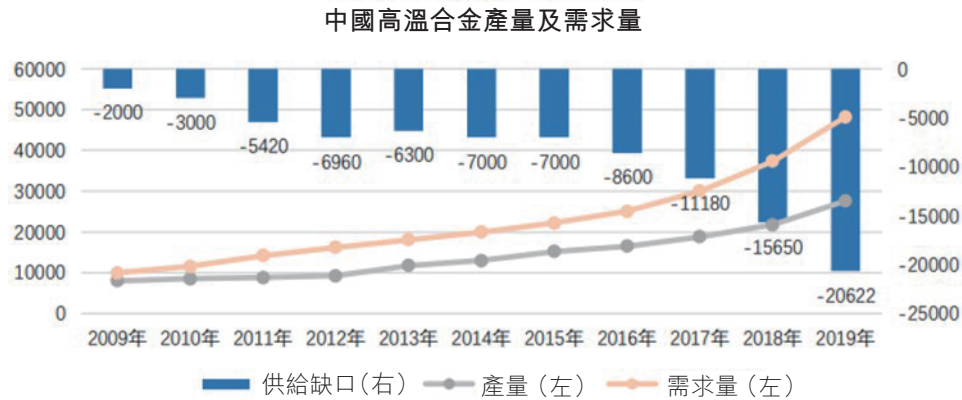
高溫合金是指在600℃以上的高溫及一定應力作用下可長期工作的一類金屬材料，其具備耐高溫、抗較大應力、表面穩定化及高合金化特點，又被稱為超合金、熱強合金或耐熱合金。鈮、鈳金屬為高溫合金添加原料之一，可起到固溶強化、析出強化作用，使高溫合金獲得滿意的強度和耐蝕性。根據東北證券研究分析，高溫合金又可以分為鐵基高溫合金、鎳基高溫合金和鈷基高溫合金以及鈮鈳的高溫合金，主要應用於軍用及民用飛機發動機、航天火箭發動機、航母配備艦燃氣輪機、民用發電燃氣輪機、核電核能等領域，高溫合金部件佔發動機總重量的40%-60%以上，軍用高溫合金佔比達到80%以上。

圖：國內高溫合金市場規模預測



數據來源：東北證券

二零一四年至二零一九年我國高溫合金需求從2萬噸增至約4.8萬噸，CAGR約19.2%，整體呈現高增長趨勢，中國高溫合金進口依賴度達40%-50%。從產銷缺口來看，近年來我國高溫合金在下游需求的帶動下高速發展，市場面臨巨大的需求增長空間和進口替代空間，根據銀河證券分析數據，預計未來我國高溫合金年均總需求約5.8萬噸，市場空間廣闊。



數據來源：智研諮詢

圖：我國高溫合金在各領域主要需求預測(按重量統計)

領域	主要假設	未來十年需求量	年均需求(噸)
軍用航空發動機	假設發動機平均的高溫合金需求為4.25噸/台	未來10年需求11.8萬噸	11,805
商用航空發動機	假設未來20年我國共接收9,000架飛機來算，其中20%國產 假設每台發動機高溫部件1.5噸，成材率30%	未來20年需求2.54萬噸	1,271
航天發動機	假設未來10年間維持每年至少80次航天發射 假設單枚火箭的高溫合金部件質量佔比25%	未來10年需求7,600萬噸	760

管理層討論及分析(續)

領域	主要假設	未來十年需求量	年均需求(噸)
工業發動用燃機	假設單台燃氣輪機可發電30兆瓦； 假設每年新增裝機400台	「十四五」期間需求達12萬噸	24,000
管道增壓用燃機	假設天然氣管線每100-200公里設 有一個壓氣站，每個壓氣站平 均裝備2台燃氣輪機	「十四五」期間需求達4.2萬噸	8,400
軍用艦船用燃機	假設平均每艘艦艇需3台氣輪機 假設艦船的燃氣輪機應用比例為 50%	-	1,260
核電建設	假設一座100萬千瓦的核電機組 消耗500噸高溫合金	2022-2025年高溫合金需求 為12,096噸；「十五五」期 間高溫合金需求量約為 20,105噸	3,024
汽車	假設未來汽車總產量維持3%增 速，且新能源車滲透率不斷提 升	2022-2025年，商用汽車高 溫合金需求量為3.06萬 噸，呈逐年遞減態勢。	7,655
合計	-	-	58,175

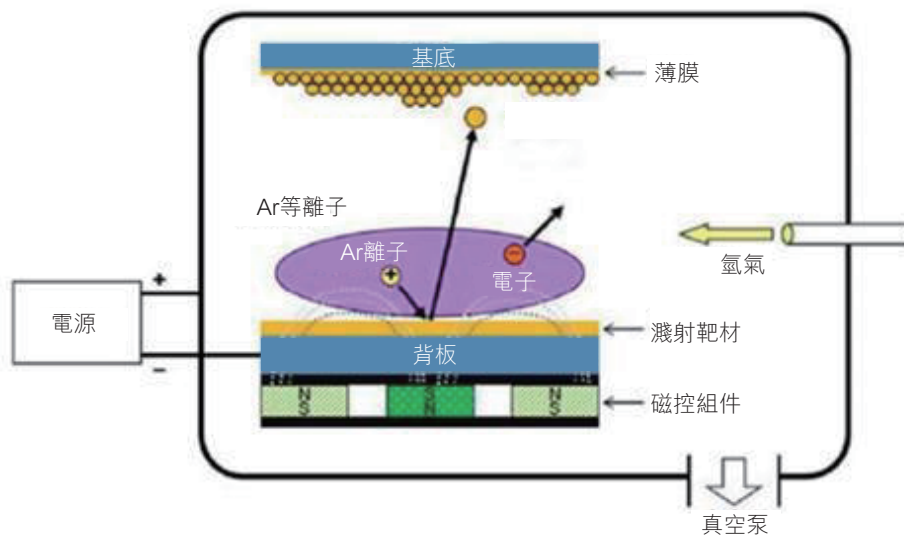
資料來源：中國銀河證券研究院

「十四五」作為我國武器裝備建設戰略窗口期，我國國防政策由過去的「強軍目標穩步推進」向「備戰能力建設」轉變，國防建設將迎來新一輪加速發展，帶動上下游產業景氣度提升。二零二二年中國國防費預算同比增長7.1%。回顧過去10年中國國防支出，每年均呈現增長態勢，且同比增速不低於5%，二零二二年全國財政安排國防支出預算14,760.81億元(其中，中央本級安排14,504.50億元)，比上年預算執行數增長7.1%。二零一七年至二零二一年美國國防費用佔GDP分別為3.07%、3.07%、3.2%、3.41%、3.32%，而中國國防佔比僅為1.25%、1.23%、1.23%、1.27%、1.19%。在「信息強軍」號召與軍事改革背景下，預計我國軍費支出仍有較大上漲空間，軍工行業景氣度可實現長期跨越，高溫合金等相關新材料行業也會持續受益。

半導體芯片高景氣度，尖端鈹靶市場前景較好

半導體芯片的製作過程可分為硅片製造、晶圓製造和芯片封裝三大環節，高純濺射靶材則主要用於「晶圓製造」和「芯片封裝」兩個環節，在晶圓製造環節被用作金屬濺鍍，在芯片封裝環節被用作貼片焊線的鍍膜。在先端的銅製程超大規模集成電路芯片中，超高鈹是阻擋層薄膜材料。鈹和鈹環件是在90-5nm的先進製程中必需的阻擋層薄膜材料，因為應用在最尖端的芯片製造工藝當中，鈹靶及其環件是靶材製造技術難度最高、品質一致性要求最高的尖端產品。

圖：濺射靶材原理：高能離子束轟擊，濺射鍍膜

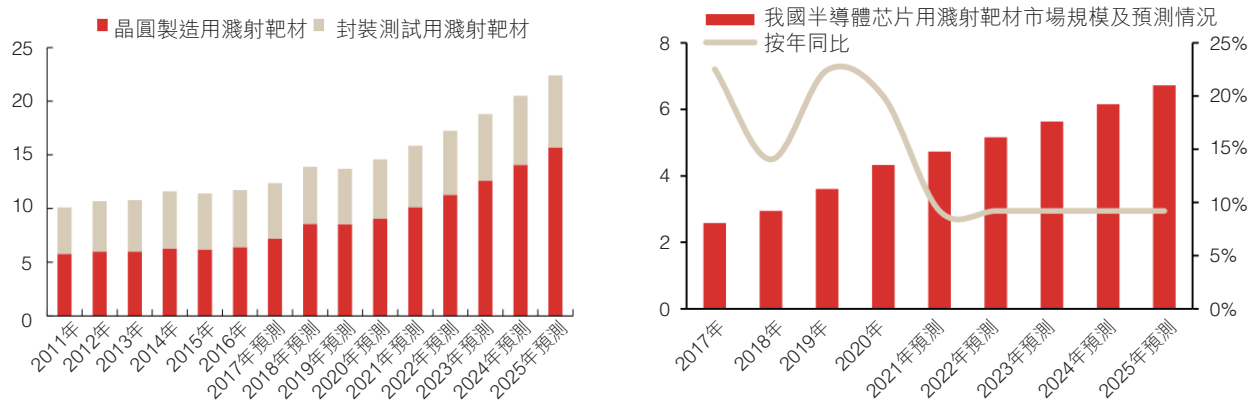


數據來源：《半導體用鈹硅薄膜的制備技術及應用研究進展》

管理層討論及分析(續)

受益於半導體行業高景氣度，全球半導體靶材市場快速增長。據東方證券分析，預計二零二五年全球半導體靶材市場規模將達到22.4億美元，同時半導體產業加速向國內轉移，包括台積電、聯電等在內的多家晶圓代工企業將在大陸投放產線，另一方面大陸晶圓代工廠包括中芯國際、華力微電子等也有多條產線投產。據MIR睿工業數據顯示，二零二零年我國半導體靶材市場規模約29.86億元(折合4.33億美元)，二零一三年至二零二零年CAGR約16.15%。預計25年我國半導體靶材市場規模將達到約6.7億美元，二零二一年至二零二五年我國靶材需求增速或達9.2%。其中銅、鈮靶材需求增長前景較好。

圖：預計二零二五年全球及中國半導體靶材市場規模



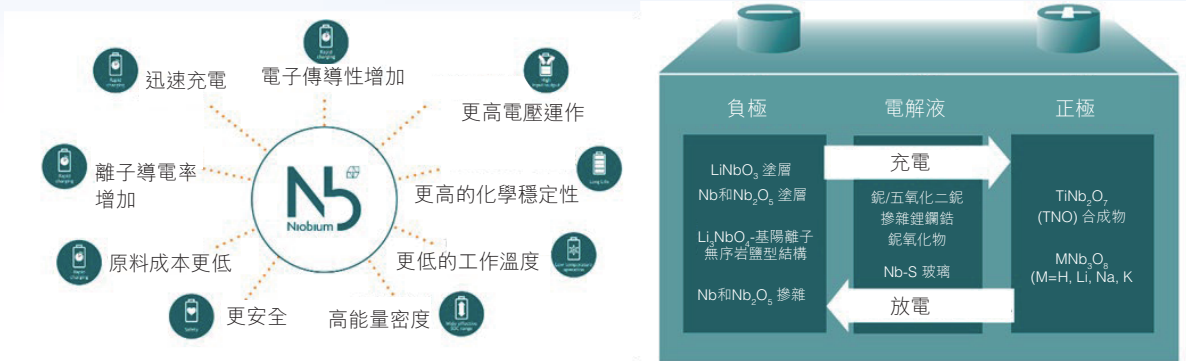
數據來源：阿石創、江豐電子、中國電子材料行業協會、MIR睿工業、SEMI、Frost&Sullivan、wind、東方證券

新能源電池市場

鋰電池產業鏈包含四大材料：正極材料、負極材料、電解液和隔膜。鈮目前在正極材料、負極材料和電解液中均有所不俗的表現。作為正極摻雜材料，氧化鈮添加至錳酸鋰，高鎳三元電池正極材料具有改性作用，添加率為3-10%，可以提高電子導電性、提高穩定性等；作為負極替代材料，CBMM及日本東芝等機構均分別研發鈮鈦氧化物(NTO)為負極的SCIB鋰電池，可以實現10分鐘快充、根除火災和爆炸的隱患、現有壽命延長至5倍等；在電解質應用中，鈮作為摻雜元素可以作為固態電解質，有望實現固態電池技術的突破，改變傳統液態電解質的電極腐蝕和易揮發的問題。

根據北京研精畢智的市場調研數據，二零二零年全球鋰電池的市場規模約為405億美元，二零二一年約為411億美元，研精畢智預測二零二六年全球鋰電池的市場規模將會達到920億美元，CAGR將以14.6%的速度增長。再考慮加上消費電池和儲能電池的市場規模的穩步增長，以及鈮在鈉離子電池、燃料電池等新的領域的研發突破，對於未來的新能源行業，尤其是高端應用領域，鈮元素將具有顯著的不可忽視的市場份額。

圖：鈮在鋰電池的應用



數據來源：稀美資源

其他相關行業

金屬鈮材具有良好的物理力學特性和生物相容性，成為了繼鈦金屬之後又一種新型生物醫療材料，醫療應用廣泛。鈮材植入機體後生物組織在其表面易生長，與自然骨有較高的結合性能，對人體無毒無害，耐腐蝕無需再取出，故有「親生物金屬」之稱。金屬鈮被廣泛應用在口腔種植體植入、股骨頭壞死治療、冠狀動脈支架植入、人工髖白假體植入、外科手術縫合線製作等醫學相關領域。目前國產鈮金屬塗層股骨柄已經上市，打破了國外企業在鈮金屬假體領域的壟斷，大大降低了患者的使用成本，含鈮金屬的3D打印骨科髖白產品並已經進入國家集採。據東方證券預計，二零二五年全球骨科耗材市場規模3434億元，CAGR4為7.21%，其中我國的醫療耗材二零二三年預計可以達到505億元，同比增速達到14%，遠超全球趨勢。

同時，鈮也是製造超導材料的首選元素。超導材料分高溫超導材料與低溫超導材料。目前，超導行業以低溫超導為主，佔市場的96%左右， Nb_3Sn （鈮三錫）、 NbTi （鈮鈦）是重要的低溫超導材料。同時鈮射頻超導腔是新一代粒子加速器中的關鍵部件，採用鈮超導腔的粒子加速器具有運行穩定好、平均流強高、加速梯度高、低損耗、運行成本低特點。目前國內正在建設多項粒子加速器，需求空間可觀。

管理層討論及分析(續)

鈿、鈮是微電子材料的基礎金屬，是國家戰略金屬，是電子行業、汽車行業、軍工等行業不可或缺的必需品。長期來看，借助下游需求的快速增長及國產化替代趨勢，鈿鈮金屬產業鏈長期看好。

業務回顧

生產經營亮點突出

本集團主要產品產量創歷史最好業績。二零二二年，稀美廣東濕法產量折氧化鈿371噸，折氧化鈮1,610噸，分別實現同比增長29%及27%。稀美貴州火法產量鈿金屬及其製品93噸、鈮金屬及其製品162噸；稀美廣東(清華園項目)鈿粉及其製品實現產出89噸，實現量的突破。其次，本集團產品線更加豐富，產品品質保持穩定，客訴率持續保持行業低位，全年無重大安全生產事故發生。

本集團積極佈局，靈活調整營銷策略，火法鈿鈮金屬銷售任務超額完成，實現總營業收益約人民幣1,019.6百萬元，海外市場成績斐然，實現營業收益約人民幣155百萬元，同比增長44%。原料供應穩定、建立多渠道採購策略。面對國際鈿鈮原料價格大幅波動趨勢，本集團密切跟蹤市場，靈活調整採購策略，積極開拓新增供應渠道，在確保原料供應鏈安全的同時努力降低採購成本，採購預付率均有明顯優化。

節能降耗、嚴控成本。本集團多措並舉、深度推進降本增效，嚴格控制質量成本，在三廢分類處理流程優化上、碳還原鈿工藝改進上、萃取線及其他重點設備升級改造上業績突出。

項目建設取得突破

於二零二二年，本集團抓住市場機遇，進一步延伸產業鏈，打造一體化產業體系。新增投資稀美雷州「年產3,000噸高性能鈿鈳氧化物綠色製造項目」，濕法項目產能再上新台階。同時依託內部產業協同，抓住國產替代市場機遇，本集團先後規劃設立稀美貴州「年產1500噸高純高性能鈿鈳新材料目」，本報告內新增投資稀美貴陽「年產1,100噸鈿鈳金屬新材料高端製造項目」，其中稀美貴州當年實現穩產、擴產。自此本集團一體化的產業體系初具雛形，具備鈿鈳金屬高端供給能力。截至回顧年度末，本集團濕法總有效產能2,000噸、其中折氧化鈿1,600噸、折氧化鈿400噸；火法治煉總有效產能1,020噸，其中鈿粉100噸、鈿酸鋰50噸、鈿金屬製品120噸，鈿金屬製品750噸。

與此同時，本集團亦不斷優化工藝流程，突破多項技術瓶頸，資源化回收利用項目不斷優化，廢水深度治理項目完成建設安裝，多項新產品項目獲得客戶認證。

研發技術促進進步

截至二零二二年十二月三十一日集團累計獲授權專利85項，其中發明專利18件；同時，公司另有65項專利在申請審理階段，其中發明專利38項。在研發工藝改進及新品開發方面，濕法治煉項目中先後開發多項特殊氧化鈿、氧化鈿新品，晶體級高純項目工藝進一步優化，品質得到明顯提升，其中高松比氧化鈿榮獲廣東省名優高新技術產品；火法治煉項目中熔煉鈿、碳還原鈿條、鈿粉等多項核心產品的生產工藝獲突破，得到客戶的認可並已經通過「武器裝備質量管理體系認證證書」認證。

管理層討論及分析(續)

同時，本公司附屬公司稀美貴州「年產1,500噸高純高性能鈿鈳金屬新材料」項目入選第七屆「創客中國」中小企業創新創業大賽500強；本集團核心全資附屬公司稀美廣東榮獲廣東省重點實驗室培育、清遠市「創新清遠」科技進步獎、國家級專精特新「小巨人」企業等多項獎項認證，其中專精特新「小巨人」企業專注於細分市場，聚焦主業，通過不斷提升創新能力，增強企業核心競爭力，在改善企業經營管理、提升產品質量方面發揮示範帶動作用，體現集團在技術、產品和服務方面得到行業認可，推動集團未來高質量發展。

管理優化成果顯著

於二零二二年，本集團重新梳理戰略定位，明確了「專業化、一體化、規模化、高端化、國際化、資本化」的六化戰略定位，聚焦鈿鈳，做深做強。本集團始終將人才放在第一位，不斷完善人才體系建設，將稀美打造成共創共贏共享共有的平台，為企業發展提供持續動力。本回顧年度內，本集團推出股份獎勵計劃，與員工分享利益、共謀發展；持續推動管理規範高效，聘請諮詢管理顧問公司對集團管理升級優化，先後就人才培養、績效管理、專業技能等開展多次專項培訓。除此之外，報告期內本集團在ERP體系建設、績效考核、項目權證辦理、員工福利等多方面均有所建樹，綜合管理工作更趨精細化、規劃范、制度化。

融資渠道更趨多元

於回顧年度內，公司順利完成發行新股，融資2.4億港元，世界領先的鋰生態企業贛鋒鋰業最終持有本公司16.7%股份，成為本公司第二大股東。詳情請參閱本公司日期為二零二二年七月二十九日之公告及其中引述的相關公告。本集團附屬公司稀美貴州成功引進貴州省新動能產業發展基金合夥企業(有限合夥)(「貴州新動能」)，實現股權融資人民幣60百萬元。詳情請參閱本公司日期為二零二二年三月三十一日之公告。同時，截至回顧年度末，金融機構總授信額度人民幣14億元，授信總額創新高。總體而言，本集團的融資渠道得以擴寬，結構更趨多元，也體現了各方投資者對本集團長期投資價值的認可。

財務回顧

收益

本集團之收益包括銷售產品及提供加工服務產生的收益，下表載列我們於所示年度按來源劃分之收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售製造產品	777,554	76.3%	597,371	78.2%
銷售貿易產品	154,762	15.1%	87,246	11.4%
提供加工服務	87,284	8.6%	79,108	10.4%
總收益	1,019,600	100.0%	763,725	100.0%

下表載列我們於所示年度按產品分類劃分之收益：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
五氧化物產品	458,867	45.0%	412,899	54.1%
氧化鈮				
— 工業級氧化鈮	96,940	9.5%	122,096	16.0%
— 高純氧化鈮	24,834	2.4%	17,282	2.3%
氧化鈮				
— 工業級氧化鈮	287,706	28.2%	199,889	26.2%
— 高純氧化鈮	49,387	4.9%	73,632	9.6%
氟鈮酸鉀	104,131	10.2%	172,512	22.6%
鈮金屬產品	220,296	21.6%	75,703	9.9%
鈮金屬產品	52,497	5.1%	2,834	0.4%
再造產品	23,229	2.3%	16,247	2.1%
其他	160,580	15.8%	83,530	10.9%
總收益	1,019,600	100.0%	763,725	100.0%

管理層討論及分析(續)

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度，我們銷售的產品包括：(i)五氧化物產品；(ii)氟鉍酸鉀；(iii)鉍金屬產品；(iv)鈮金屬產品；(v)再造產品及(vi)其他。在銷售的產品當中，於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度，五氧化物產品的銷售分別佔總收益約45.0%及54.1%。

本集團之收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣763.7百萬元增加約人民幣255.9百萬元或33.5%至回顧年度約人民幣1,019.6百萬元。該增加主要由於銷售鉍金屬產品，鈮金屬產品及其他產品的收益增加，惟部份被銷售氟鉍酸鉀產品的收益減少抵消所致。

五氧化物產品

於回顧年度內，我們銷售五氧化物產品所得收益約為人民幣458.9百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣412.9百萬元增加約人民幣46.0百萬元或11.1%。該增加乃由於銷售工業級氧化鈮的收益增加約人民幣87.8百萬元，惟部份被銷售高純氧化鈮減少約人民幣24.2百萬元抵消所致。

氟鉍酸鉀

於回顧年度內，我們銷售氟鉍酸鉀所得收益約為人民幣104.1百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣172.5百萬元減少約人民幣68.4百萬元或39.7%。該減少主要由於本集團生產的氟鉍酸鉀被用於內部進一步生產鉍金屬產品的部份於回顧年度內有所增加，以致氟鉍酸鉀對外的銷量有所減少。

鉍金屬產品

本集團之鉍金屬產品銷售收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣75.7百萬元增加約人民幣144.6百萬元或191.0%至回顧年度約人民幣220.3百萬元。該增加主要由於回顧年度內，稀美貴州項目產量增加，導致產量及銷量均有所增加所致。

鈮金屬產品

於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度，本集團之鈮金屬產品銷售收益分別為約人民幣52.5百萬元及人民幣2.8百萬元。

再造產品

於回顧年度內，已售再造產品主要包括透過回收廢料而生產的三種產品，即氫氧化錫、氟硅酸鉀及鎢酸。銷售再造產品的收益由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣16.2百萬元增加至回顧年度約人民幣23.2百萬元，主要由於回顧年度內我們銷售氫氧化錫、氟硅酸鉀及鎢酸比截至二零二一年十二月三十一日止年度有所增加所致。

其他

於回顧年度內，我們銷售其他產品所得收益約為人民幣160.6百萬元，較截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣83.5百萬元增加約人民幣77.1百萬元或92.3%。此項增加主要是於回顧年度內，銷售貿易產品有所增加所致。

銷售成本

銷售成本為生產的直接成本，包括原材料成本、廠房固定開銷、電力及燃料成本、勞工成本及有關加工產品的加工費。於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度，銷售成本分別約為人民幣713.7百萬元及人民幣558.2百萬元。下表載列於所示年度的銷售成本明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料	645,990	90.5%	503,078	90.1%
廠房固定開銷	29,803	4.2%	26,465	4.7%
電力及燃料	17,384	2.4%	9,636	1.8%
勞工(附註)	15,174	2.1%	9,589	1.7%
加工費	5,349	0.8%	9,437	1.7%
總銷售成本	713,700	100.0%	558,205	100.0%

附註：勞工成本主要包括生產人員的薪金及福利。

原材料成本主要指購買鉬礦及鈮礦的成本，於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，其分別佔總銷售成本約90.5%及90.1%。銷售成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣558.2百萬元增加約人民幣155.5百萬元或27.9%至回顧年度約人民幣713.7百萬元。該增加主要由於銷量增加及本年度內集團生產規模擴大，電力成本及員工成本亦有所增加所致。

管理層討論及分析(續)

毛利及毛利率

本集團之毛利由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣205.5百萬元增加約人民幣100.4百萬元或48.9%至回顧年度的約人民幣305.9百萬元，主要受收益增加所帶動。

毛利率由截至二零二一年十二月三十一日止年度約26.9%上升至回顧年度約30.0%。該上升主要由於回顧年度內本集團銷售產品之結構有所優化，以及產品銷售價格上升比原材料價格上升得多所致。

其他收入及(虧損)/收益淨額

下表載列於所示年度內其他收入及(虧損)/收益淨額明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他收入		
政府補貼(附註)	2,094	5,762
銀行利息收入	2,682	1,277
	4,776	7,039
(虧損)/收益淨額		
匯兌差額淨額	(35,947)	2,590
撥回長期未支付的貿易應付賬款	—	2,055
其他	723	207
	(35,224)	4,852
總計	(30,448)	11,891

附註：我們收到中國地方政府部門的政府補貼以支持一間附屬公司的研發活動。概無與該等收益有關的未達成條件或有事項。

其他收入及(虧損)/收益淨額主要包括政府補貼、銀行利息收入、匯兌差額淨額及其他。我們因從事研發活動獲得地方政府機關的政府補貼，補貼於每年均有所不同。

其他收入及(虧損)/收益淨額於截至二零二二年十二月三十一日止年度為虧損約人民幣30.4百萬元(二零二一年：收益約人民幣11.9百萬元)。此項虧損主要為本集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度內錄得約人民幣35.9百萬元之匯兌差額淨額虧損所致。

銷售及分銷開支

本集團之銷售及分銷開支主要包括交付產品的運輸及包裝之分銷成本、銷售及採購部人員的薪金及福利、諮詢顧問費以及差旅及交際開支。下表載列於所示年度內的銷售及分銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
分銷成本	3,211	38.7%	3,148	24.7%
員工成本	2,526	30.5%	6,353	49.9%
諮詢顧問費	1,543	18.6%	2,224	17.5%
差旅及交際開支	370	4.5%	458	3.6%
廣告及推廣開支	1	0.1%	37	0.3%
辦公室開支	69	0.8%	76	0.6%
其他	567	6.8%	423	3.4%
銷售及分銷開支總額	8,287	100.0%	12,719	100.0%

本集團之銷售及分銷開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣12.7百萬元減少約人民幣4.4百萬元或34.6%至回顧年度約人民幣8.3百萬元。該減少主要是由於員工成本減少約人民幣3.9百萬元所致。

行政開支

本集團之行政開支主要包括研發開支、行政及管理人員的員工成本及法律諮詢及專業費用。下表載列於所示年度內的行政開支明細：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
研發開支	47,642	40.1%	29,762	35.6%
員工成本	30,437	25.6%	26,932	32.2%
其他稅項開支	3,040	2.6%	3,005	3.6%
法律諮詢及專業費用	3,881	3.3%	4,042	4.8%
折舊及攤銷	7,139	6.0%	5,460	6.5%
差旅及交際開支	2,190	1.8%	1,149	1.4%
銀行收費	3,693	3.1%	1,775	2.1%
其他(附註)	20,739	17.5%	11,540	13.8%
行政開支總額	118,761	100.0%	83,665	100.0%

附註：其他主要包括審計費、保險、辦公室開支、汽車開支、保養費及手續費。

管理層討論及分析(續)

本集團之行政開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣83.7百萬元增加約人民幣35.1百萬元或41.9%至回顧年度約人民幣118.8百萬元。該增加主要由於(i)員工成本由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣26.9百萬元增加約人民幣3.5百萬元至回顧年度約人民幣30.4百萬元；及(ii)研發開支由截至二零二一年十二月三十一日止年度約人民幣29.8百萬元增加約人民幣17.8百萬元至回顧年度約人民幣47.6百萬元。

於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團之研發開支分別約為人民幣47.6百萬元及人民幣29.8百萬元。該等開支有所增加，主要是由於本集團開發鉅額新產品、改進生產工藝流程以及提升資源化回收利用水平等研發活動增加所致。

融資成本

融資成本主要指計息銀行借款利息。下表載列於所示年度的融資成本明細：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計息銀行借款的融資成本	20,831	13,215
租賃負債利息	2,347	445
減：資本化利息	(2,210)	(1,878)
淨融資成本總額	20,968	11,782

於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，資本化前的融資成本分別約為人民幣23.2百萬元及人民幣13.7百萬元。於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們就建造生產設施直接應佔利息分別資本化利息約人民幣2.2百萬元及人民幣1.9百萬元。因此，我們於綜合損益表扣除的融資成本淨額於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度分別約為人民幣21.0百萬元及人民幣11.8百萬元。融資成本增加，主要是由於本集團於回顧年度內增加了銀行長期借款以支持擴充火法生產線。

所得稅開支

本集團被評定為高新技術企業並使我們能享有較根據中華人民共和國企業所得稅法按25%稅率繳稅為低的15%適用稅率。此外，我們就鉅條出口銷售享有13%的稅項退款。

於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，所得稅開支分別約為人民幣16.7百萬元及人民幣16.5百萬元。於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，實際稅率分別為13.8%及13.9%。詳情載於財務報表附註8。

年度溢利

基於上文所述，於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，我們錄得年度溢利分別約人民幣107.5百萬元及人民幣102.1百萬元，增加約人民幣5.4百萬元或5.3%。我們於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度的純利率分別約為10.5%及13.4%。

本公司擁有人應佔溢利

於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利分別約為人民幣104.7百萬元及人民幣102.1百萬元，增加約人民幣2.6百萬元或2.5%。

主要資產負債表項目分析

物業、廠房及設備

我們的物業、廠房及設備包括(i)樓宇；(ii)廠房及機器；(iii)傢俬及辦公室設備；(iv)汽車；及(v)在建工程。

我們的物業、廠房及設備賬面值由二零二一年十二月三十一日約人民幣164.8百萬元增加約人民幣139.3百萬元至二零二二年十二月三十一日約人民幣304.1百萬元。有關增加主要是由於本集團持續擴充火法產品之生產設施所致。

管理層討論及分析(續)

使用權資產

於二零二二年十二月三十一日，本集團之使用權資產總額為約人民幣99.0百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣48.8百萬元)，其中包括(i)租賃土地；(ii)租賃廠房及機器；及(iii)租賃辦公室。租賃土地、及租賃廠房及機器根據香港財務報告準則第16號確認。租賃土地指有關位於中國廣東省英德市生產設施的預付土地租賃付款。預付租賃土地款項由二零二一年十二月三十一日約人民幣21.6百萬元增加至二零二二年十二月三十一日約人民幣53.0百萬元，主要由於新增項目所致。租賃廠房及機器款項由二零二一年十二月三十一日之人民幣25.4百萬元增加至二零二二年十二月三十一日之約人民幣45.5百萬元，主要是由於擴充貴州生產線。租賃辦公室款項由二零二一年十二月三十一日之約人民幣1.9百萬元減少至二零二二年十二月三十一日之約人民幣0.6百萬元，主要是由於折舊開支所致。

存貨

存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列於所示結算日的存貨明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料	195,973	143,203
在製品	147,088	59,554
製成品	167,939	53,075
存貨總額	511,000	255,832
平均存貨(附註1)	383,416	262,495
平均存貨對銷售產品的收益(附註2)	41.1%	34.4%

附註：

- (1) 指於去年十二月三十一日及本年十二月三十一日的平均存貨。
- (2) 指平均存貨除以於相關年度銷售產品的所得收益。

管理層討論及分析(續)

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，本集團之存貨分別約為人民幣511.0百萬元及人民幣255.8百萬元。我們的平均存貨由二零二一年十二月三十一日約人民幣262.5百萬元增至二零二二年十二月三十一日的約人民幣383.4百萬元，該項增加主要是由於本集團生產業務向下游延伸至鈹鈳金屬產品，從而在製品及中間製成品均有所增加所致。平均存貨分別佔截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度銷售產品所得收益約41.1%及34.4%。

下表載列於所示年度的平均存貨周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 (日數)	二零二一年 (日數)
平均存貨周轉日數(附註)	196.1	171.6

附註：平均存貨周轉日數相等於年內平均存貨除以銷售成本，再乘以365計算。平均存貨按年初的存貨與年末的存貨相加後除以二計算。

平均存貨周轉日數由截至二零二一年十二月三十一日止年度約171.6日增加至回顧年度的196.1日。有關增加主要由於平均存貨於截至二零二二年十二月三十一日止年度內有所增加所致。

貿易應收賬款及應收票據

貿易應收賬款及應收票據主要指於回顧年度客戶就我們產品將支付的信貸銷售及從客戶所收取的銀行承兌票據。下表載列於所示結算日貿易應收賬款及應收票據的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收賬款	164,895	103,528
減：減值	(676)	(992)
應收票據	164,219 72,309	102,536 27,586
貿易應收賬款及應收票據總額	236,528	130,122
平均貿易應收賬款及應收票據(附註1)	183,325	140,296
平均貿易應收賬款及應收票據佔總收益(附註2)	18.0%	18.4%

管理層討論及分析(續)

附註：

- (1) 此指貿易應收賬款及應收票據於上年度十二月三十一日與本年度十二月三十一日的平均數。
- (2) 此指於有關年度的貿易應收賬款及應收票據除以總收益計算。

貿易應收賬款及應收票據由二零二一年十二月三十一日約人民幣130.1百萬元增加至二零二二年十二月三十一日約人民幣236.5百萬元。有關增加主要由於銷售收益增加所致。

我們一般向客戶授予一個月的信貸期，可延至三個月。我們力求嚴格控制我們的未償還應收款項，並盡量減低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。

以下為根據發票日期貿易應收賬款及應收票據於所示結算日的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
30日內	163,636	84,864
31日至60日	50,335	27,593
61日至90日	20,217	12,184
超過90日	2,340	5,481
貿易應收賬款及應收票據總額	236,528	130,122

本公司將於各報告日期採用撥備矩陣以進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具備類似虧損模式的不同客戶分部的組別(即按客戶類別及評級)的逾期日數計算。該計算反映有關過往事件、當時狀況及預測未來經濟狀況的機會率加權結果、金錢的時間價值及於報告日期可獲得的合理及可支持資料。一般而言，倘貿易應收賬款逾期超過一年可予撇銷且毋須受附制執行活動所規限。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，應收賬款的預期信貸虧損分別約為人民幣0.7百萬元及人民幣1.0百萬元。下表載列於所示年度貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 (日數)	二零二一年 (日數)
貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數(附註)	65.6	67.1

附註：貿易應收賬款及應收票據平均周轉日數相等於年內平均貿易應收賬款及應收票據除以收益，再乘以365計算。平均貿易應收賬款及應收票據按年初的貿易應收賬款及應收票據與年末的貿易應收賬款及應收票據相加後除以二計算。

貿易應收賬款及應收票據的平均周轉日數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的67.1日減少至回顧年度的65.6日。有關減少主要由於銷售收益於截至二零二二年十二月三十一日止年度有所增加所致。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要指就購買原材料而向供應商支付的預付款項、購置設備及機器的預付款項以及收購土地使用權的預付土地租賃款項。我們一般於取得有關土地使用權證前預付土地租賃款項，並當獲授土地使用權證時將有關預付款項分類為「預付土地租賃款項」。下表載列於所示結算日的預付款項、按金及其他應收款項的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
預付款項—非流動	66,627	68,520
按金—非流動	22,000	8,000
	88,627	76,520
預付款項—流動	116,372	139,602
按金及其他應收款項—流動	5,937	54,911
	122,309	194,513
預付款項、按金及其他應收款項總額	210,936	271,033

預付款項、按金及其他應收款項由二零二一年十二月三十一日約人民幣271.0百萬元減少至二零二二年十二月三十一日約人民幣210.9百萬元，主要受按金及其他應收款項—流動減少所致。

管理層討論及分析(續)

貿易應付賬款

貿易應付賬款由二零二一年十二月三十一日約人民幣13.6百萬元增加至二零二二年十二月三十一日約人民幣86.3百萬元，主要由於接近二零二二年尾時採購增加所致。以下為根據發票日期貿易應付賬款於所示結算日的賬齡分析：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
30日內	75,942	9,218
31日至60日	2,509	3,572
61日至90日	612	412
超過90日	7,243	419
貿易應付賬款總額	86,306	13,621

貿易應付賬款為不計息及通常按40日期限內結算。下表載列於所示年度貿易應付賬款的平均周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二二年 (日數)	二零二一年 (日數)
貿易應付賬款平均周轉日數(附註)	25.6	6.5

附註：貿易應付賬款平均周轉日數相等於年內平均貿易應付賬款除以銷售成本，再乘以365計算。平均貿易應付賬款按年初的貿易應付賬款與年末的貿易應付賬款相加後除以二計算。

貿易應付賬款的平均周轉日數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的約6.5日增至於回顧年度的25.6日，主要由於截至二零二二年十二月三十一日止年度內平均貿易應付賬款增加所致。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用包括應計費用、遞延收入、合約負債及其他應付款項。應計費用主要指應計員工成本及應計上市開支。合約負債主要指就已收取的短期墊款以交付貨品。遞延收入主要指就研究及開發活動以及收購物業、廠房及設備向中國地方政府機關收取的政府補助金。下表載列於所示結算日其他應付款項及應計費用的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應計費用	28,873	30,957
遞延收入	6,910	6,518
合約負債	3,611	2,215
其他應付款項	46,365	15,403
其他應付款項及應計費用總額	85,759	55,093

其他應付款項及應計費用由二零二一年十二月三十一日約人民幣55.1百萬元增加至二零二二年十二月三十一日約人民幣85.8百萬元。有關增加主要由於其他應付款項有所增加所致。

銀行借款

銀行借款為我們負債總額的重要組成部分，於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日分別佔負債總額約69.2%及75.1%。下表載列於所示結算日銀行借款按即期及非即期分類的明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非即期	167,445	19,824
即期	315,097	325,301
銀行借款總額	482,542	345,125

管理層討論及分析(續)

於回顧年度，我們的銀行借款包括有抵押及無抵押銀行借款。下表載列於所示結算日按有抵押及無抵押劃分的銀行借款明細：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
有抵押	57,024	83,817
無抵押	425,518	261,308
銀行借款總額	482,542	345,125

於二零二二年十二月三十一日，我們的銀行借款已由抵押本集團若干賬面淨值分別約為人民幣20.5百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣21.0百萬元)及人民幣47.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣25.2百萬元)的租賃土地及物業、廠房及設備作出擔保。

銀行借款總額由二零二一年十二月三十一日約人民幣345.1百萬元增加至二零二二年十二月三十一日約人民幣482.5百萬元。該增幅主要由於在回顧年度內動用新增銀行貸款以支持擴充火法鈹鈳金屬產品生產線所致。

流動資金及資本資源

營運資金

於回顧年度，我們透過經營活動所得現金加上銀行借款來撥付營運所需。於二零二二年十二月三十一日，我們有現金及現金等值物約人民幣325.4百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣169.9百萬元)。在未來，我們擬透過經營活動產生的現金、銀行借款及本公司於香港聯合交易所主板上市所得款項來撥付我們營運所需。

我們定期監察我們的現金流量及現金結餘，致力維持理想流動資金水平，既符合營運資金需要，同時支持可行業務規模及未來計劃。

經計及我們可供動用的財務資源，包括現有現金及現金等值物、可供動用銀行融資、全球發售估計所得款項淨額及經營所得現金流量，董事認為，經審慎周詳查詢後，我們擁有充足營運資金，足以應付我們自本報告日期起至少未來12個月。

現金流量

本集團的現金主要用作應付營運資金需求、償還到期債項利息及本金，為資本開支及本集團業務增長提供資金。

於回顧年度內，本集團之現金及現金等值物增加約人民幣155.5百萬元，主要由以下原因所構成，經營活動所用現金流出淨額約人民幣42.3百萬元；投資活動所用現金流出淨額約人民幣168.4百萬元；融資活動所得現金流入淨額約人民幣355.7百萬元；及匯兌收益約人民幣10.5百萬元。本集團現金流量之詳情載於本報告第83至84頁之「綜合現金流量表」內。

資本架構

債務

本集團於二零二二年十二月三十一日的債務總額約人民幣515.4百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣374.4百萬元)。於回顧年度內，本集團向貸方續借銀行貸款時並無任何困難。

資本負債比率

於二零二二年十二月三十一日，本集團資本負債比率約為15.7%(二零二一年十二月三十一日：28.1%)，乃按計息銀行借款總額減現金及現金等值物除以於相關年末的權益總額並乘以100%計算得出，資本負債比率下跌主要原因是由於在回顧年度內，股權融資有所增加所致。

資產押記

於二零二二年十二月三十一日，我們的銀行借款已由抵押本集團若干賬面淨值分別約為人民幣20.5百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣21.0百萬元)及人民幣47.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣25.2百萬元)的租賃土地及物業、廠房及設備作出擔保。

資本開支

資本開支主要由購買物業、廠房及設備的開支所組成。於回顧年度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，資本開支分別約為人民幣156.7百萬元及人民幣83.6百萬元。

我們目前就未來資本開支的計劃可能受根據業務計劃的演進、市況及未來業務狀況的展望而變動。隨著不斷擴充，我們可能會產生額外資本開支。

管理層討論及分析(續)

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債、法律訴訟或潛在訴訟(二零二一年十二月三十一日：無)。

資本承擔

於二零二二年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣155.8百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣144.9百萬元)。

分部資料

本集團主要從事冶金產品的製造及銷售並為客戶提供加工服務。就資源分配及表現評估而言，本集團管理層著重本集團的經營業績。因此，本集團的資源為已整合及並無分散的經營分部資料。因此，並無呈報經營分部資料。

本集團之重大收購及出售

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無任何重大收購或出售。

重大投資

本公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度內並無持有任何重大投資。

資本資產的未來計劃

本公司資本資產的未來計劃載於本公司日期為二零二零年二月二十六日的招股章程(「招股章程」)內的「未來計劃及所得款項用途」章節及本報告內第37頁至39頁的「業務目標與實際業務進度比較」章節之相關披露內。

未來展望

展望二零二三年，從鈹鈳下游應用市場來看，在國際形勢日趨嚴峻的大背景下，各國對能源安全、供應鏈安全及國防軍工等日益重視，未來隨著新能源、5G升級、半導體、高端裝備製造等新技術的發展，鈹鈳下游需求將會顯著增長，尤其是高端產品進口替代空間會逐步釋放，國內鈹鈳行業面臨新的發展機遇。

本集團將繼續堅持「定位專業化、產業一體化、製造規模化、產品高端化、經營國際化、資產資本化」的「六化」戰略定位，要以更強的決心、更積極的作為，緊緊圍繞既定目標，全力以赴促增長，要不斷通過調整銷售及採購策略，做好戰略保障，扎實推進項目建設，努力實現規模效益；積極培育人才，堅持技術創新，不斷優化生產工藝，實現高效率低成本的經營目標，向創建全球領先的鈹鈳製造運營商奮勇前進！

人力資源及培訓

我們認為，我們的長期增長有賴於僱員的專業知識及經驗。我們主要透過校園招聘、招聘會、招聘網站及內部推薦招募員工。我們為僱員提供定期培訓計劃，包括(其中包括)入門培訓、安全培訓及技術培訓，以提升彼等的技能及知識。於二零二二年十二月三十一日，本集團擁有員工合計550名(二零二一年：328名)，於回顧年度內，總員工成本約為人民幣62.6百萬元(二零二一年：約人民幣55.6百萬元)。

我們僱員的薪金主要視乎彼等的職位、工作性質及年度業績評估結果而定。就我們中國附屬公司的僱員而言，我們根據適用中國法律及法規為僱員繳納社會保險基金供款，其中包括養老、醫療、失業、生育及工傷保險以及住房公積金。我們已成立工會，旨在保障僱員的合法權利，協助我們達成經濟目標及激勵僱員參與管理決策。

股息

董事會決議不派發截至二零二二年十二月三十一日止年度之任何末期股息(二零二一年：零)。

業務目標與實際業務進度比較

本公司之業務目標及策略

我們的業務目標為實現可持續增長及加強我們於中國鈹鈳冶金行業的市場地位。為推動此目標，於二零二三年本集團計劃繼續採納以下策略：

(1) 扎實推進項目建設

堅持一體化生產佈局，堅持高端品質定位，保持設備和技術投入領先同行，深入推進濕法治煉及火法治煉的新建及擴建項目建設，確保投資項目按計劃完成投產，投產項目隨即達產、達標、達效，產銷協同，實現公司長遠效益和發展。

(2) 生產經營狠抓落實

從嚴從緊抓好安全生產工作，不斷優化現有工藝和設備，通過技術創新、在產能、品質、成本上爭取新突破；做好原料安全庫存建設及統籌保障，繼續鞏固與供應商的長期穩定貿易合作關係，並逐步開拓新增供應渠道，積極探索海外自有資源及建立與上下游企業靈活多樣的戰略合作夥伴關係；堅持「客戶第一」的指導思想，強化產銷協同，靈活調整銷售策略，突破關鍵戰略客戶和實現新增市場。

業務目標與實際業務進度比較(續)

(3) 打造管理提升高地

堅持創新引領生產，針對現有工藝和產品技術突破創新的可能性，設立重大研發攻關項目；完善「微創新」和「挑戰不可能」管理模式，明確集團各公司管理責權、理順管理關係，完善工作流程，進一步提升集團財務管理、績效管理、人才培養戰略及投資者關係管理能力，加快打造管理全面提升高地，為組織賦能。

(4) 加強人才隊伍建設

人才隊伍建設是支撐企業發展的第一資源，建立各層次人才培養戰略，改進人才評價及考核機制，健全人才激勵機制，激發員工的自驅力和創造力，最終建成共創共贏共享共有的管理平台，成為受人尊敬的企業。

業務目標與實際業務進度比較(續)

實際業務進度及上市所得款項用途

本公司之股份於二零二零年三月十二日於聯交所主板上市。經扣除包銷佣金及有關開支後，來自配售股份的所得款項淨額為約人民幣92.7百萬元(相等於約105.5百萬港元)。於二零二二年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額約人民幣87.8百萬元。下表載列於二零二二年十二月三十一日按招股章程內「未來計劃及所得款項用途」章節描述之款項使用情況：

		按招股章程 所披露計劃的 資金用途 %	於二零二二年 十二月三十一日 實際已用金額 (人民幣百萬元)	於二零二二年 十二月三十一日 尚未使用金額 (人民幣百萬元)
建造新生產設施以 生產鈮粉及鈮條	28.9%	26.8	26.8	-
購買及安裝相關機器及 設備以生產鈮粉及鈮條	36.0%	33.4	33.4	-
有關設立新生產設施的 其他開支	3.9%	3.6	3.6	-
提供財務支助五個研發項目 所需的開支	17.9%	16.6	13.6	3.0
加強歐洲的銷售網絡及 於巴西的採購渠道	3.5%	3.2	1.3	1.9
一般營運資金	9.8%	9.1	9.1	-
總額	100.0%	92.7	87.8	4.9

所得款項淨額尚未使用之金額約人民幣4.9百萬元，我們估計會於二零二三年八月前被完全使用。

董事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

吳理覺先生，59歲，為本集團創辦人及控股股東、董事會主席、執行董事及行政總裁。彼於二零一七年五月二十六日獲委任為董事，目前負責本集團的全面經營管理及戰略推進工作，並管理董事會。吳先生於鉬鈹冶金行業擁有超過30年經驗，彼現時於本集團擁有股權的多家公司(包括本公司的若干附屬公司)擔任董事。

吳先生於一九八四年取得中南大學粉末冶金學士學位，於二零一一年取得中山大學管理學院EMBA學位，高級工程師。吳先生亦擔任中國有色金屬工業協會鉬鈹分會副會長、鈷業分會輪值會長，廣東省優秀企業家、第五屆廣東省非公有制經濟人士優秀中國特色社會主義事業建設者，清遠市工商聯七屆執委會執委、清遠市工商聯副主席，並多次榮獲「扶貧濟困」先進個人等殊榮。

於本報告日期，吳先生於本公司的205,000,000股股份中擁有權益，佔本公司已發行股份總數的56.94%，根據香港法例第571章《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部的涵義，其全部股份均由Jiawei Resources Seychelles所持有，而Jiawei Resources Seychelles由吳先生全資擁有。吳先生為本集團企管部總監吳雙珠女士的叔父。

吳珊丹女士，40歲，於二零一四年一月加入本集團，擔任稀美廣東的首席財政官。彼於二零一七年五月二十六日獲委任為董事，並於二零一七年九月八日調任為執行董事，且獲委任為首席財政官。彼亦是新佳塞舌爾及稀特香港之董事。彼目前主要負責本集團的財務事宜。吳女士於二零零九年七月畢業於華南理工大學，主修會計。並於二零二一年八月取得香港都會大學工商管理碩士學位。吳女士於二零一八年十月及二零一八年十二月分別獲劍橋大學國際考評部及劍橋大學國際考試部頒授行政管理職業獎-財務管理(高級專業級資格證書(優異))及財務分析職業獎-財務分析(高級專業級資格證書(優異))。於二零一六年十二月及於二零一八年十一月，吳女士分別自深圳證券交易所及上海證券交易所取得董事會秘書資格。吳女士於財務管理擁有超過10年經驗。加入本集團前，彼自二零零七年十月至二零一六年六月於Seraphim Group Limited(一間主要從事投資業務的公司)擔任財務經理，主要負責監督財務部門的日常管理。吳女士於二零一九年一月獲接納為國際會計師公會會員。吳女士於二零二二年四月十五日辭任本公司執行董事及首席財政官。

董事及高級管理人員簡介(續)

毛自力先生，58歲，自二零二二年五月起加入本集團擔任副總裁，主要負責本集團新項目開發、戰略投資等相關工作，並於二零二二年九月二日獲委任為執行董事。彼亦於本公司附屬公司擔任董事。毛先生於一九九二年在中國科學院物理研究所獲得理學博士學位。彼於一九九六年至二零零零年在柏林工業大學光學研究所擔任博士後研究員，期間獲得洪堡研究獎學金，一個向在德國的國際博士後學生提供的世界知名獎學金。於一九九三年，彼獲聘為北京航空航天大學副教授及北京航空航天大學光信息研究室副主任。毛先生擁有超過20年的投資及管理經驗。在加入本集團之前，彼於二零零三年加入「中國企業500強」之一的新華聯集團，並於新華聯集團內擔任多項職務，包括新華聯集團戰略投資總監、新華聯集團董事、新華聯集團高級助理總裁、新華聯礦業有限公司總經理、北京新華聯產業投資有限公司總經理。

非執行董事

歐陽明女士，48歲，於二零二二年九月二日獲委任為非執行董事。歐陽女士現任贛鋒鋳業副總裁，贛鋒鋳業是一間在中國成立的股份有限公司，其A股在深圳證券交易所上市(股份代號：002460)，且其H股在聯交所主板上市(股份代號：1772)。彼主要負責贛鋒鋳業的行政、投資及工會事宜。歐陽女士在行政管理及合規事務方面有超過15年的經驗。彼於二零零二年一月加入贛鋒鋳業，此後擔任多個職位。彼目前亦於贛鋒鋳業擁有股權的若干公司(包括贛鋒鋳業的若干附屬公司)中擔任董事。彼自二零一六年十月起擔任大連伊科能源科技有限公司董事，自二零一九年三月起擔任浙江沙星科技有限公司董事，自二零二零年八月起擔任贛州騰遠鋁業新材料股份有限公司董事，並自二零二一年十一月起擔任江西贛鋒鋳電科技股份有限公司董事。歐陽女士於二零一三年十二月獲得深圳證券交易所頒發的董事會秘書證書。彼於二零零七年七月畢業於中央廣播電視大學，主修會計學。

獨立非執行董事

劉國輝先生(HKICPA, FCCA)，50歲，於二零二零年二月十九日獲委任為獨立非執行董事。劉先生於一九九六年七月獲香港樹仁學院(現稱香港樹仁大學)頒發的會計學榮譽文憑。彼其後於二零一四年十一月獲香港浸會大學頒發企業管治與董事理學碩士學位(成績優異)。彼亦於二零零四年六月獲香港會計師公會頒發的香港會計師公會破產管理文憑。劉先生自二零零七年十二月起成為英國特許公認會計師公會資深會員及自二零零三年七月起成為香港會計師公會會員。彼亦自二零一四年四月起成為Beta Gamma Sigma香港浸會大學分會會員。

董事及高級管理人員簡介(續)

劉先生於會計、審核、財務顧問及企業管治領域擁有超過20年經驗，並先後擔任多間於聯交所主板上市公司之高級管理職位。

劉先生亦於二零一七年九月至二零二零年七月擔任今海國際集團控股有限公司(前稱Kakiko Group Limited，一間於聯交所主板上市的公司，股份代號：2225)的獨立非執行董事。彼現時亦擔任豐展控股有限公司(前稱旭通控股有限公司，股份代號：1826)及宋都服務集團有限公司(股份代號：9608)的獨立非執行董事，該兩間公司的股份均於聯交所主板上市。

鐘暉先生，55歲，於二零二零年二月十九日獲委任為獨立非執行董事。鐘先生分別於一九八八年六月及一九九一年五月取得中南大學學士學位及有色金屬冶金碩士學位。彼於一九九五年三月畢業於日本國立名古屋大學，取得材料工程工學博士學位。

鐘先生於有色金屬行業研發具有超過20年經驗，目前任職於中南大學冶金與環境學院，擔任教授。

尹福生先生，58歲，於二零二零年二月十九日獲委任為獨立非執行董事。尹先生於一九八七年取得華中師範大學法學士學位，並彼分別於一九九三年八月及二零零四年十二月取得武漢大學經濟學碩士學位及博士學位。尹先生於金融及投資範疇累積逾20年經驗，目前任職於暨南大學，擔任副教授。

高級管理層

黃潔莉女士，44歲，於二零二二年十二月加入本集團，彼歷任廣東致遠新材料有限公司(稀美資源(廣東)有限公司的前身)國際業務部總監、廣東佳納能源科技有限公司副總裁兼國際業務部總監。現擔任集團副總裁，負責公司經營管理工作。黃女士畢業於廣東外語外貿大學英語專業，在市場營銷、全球重點客戶開拓和企業經營管理等方面具有近二十年的豐富經驗。

鄭上華先生，38歲，於二零一七年十一月加入本集團，彼歷任日立電梯(中國)有限公司戰略規劃師、稀美廣東總經理助理及副總經理。現擔任集團總裁助理，主要負責集團人力資源管理工作。鄭先生二零零八年本科畢業於中山大學材料物理專業，並於二零一八年六月取得中山大學經濟學碩士學位。

吳雙珠女士，38歲，於二零一七年七月加入本集團，現擔任本集團企管部總監，主要負責本集團的管理改進、流程優化、重點工作考核、經營分析等工作。吳女士於二零一三年一月畢業於廣州大學(主修會計)，並於二零一九年八月取得香港公開大學工商管理碩士學位。吳女士於會計及財務事宜積逾18年經驗。吳女士為本公司主席兼行政總裁吳理覺先生的姪女。

董事及高級管理人員簡介(續)

公司秘書

陳漢雲先生，61歲，於一九八六年四月畢業於澳洲麥格理大學(Macquarie University)並取得經濟學學士學位，並於二零零五年十二月取得香港理工大學會計學碩士學位。彼於一九九一年六月成為香港會計師公會會員，並於一九九零年十一月成為澳洲特許會計師公會會員。彼於二零一九年五月獲委任為本公司公司秘書兼授權代表。

陳先生在國際會計師事務所及多間上市公司於會計及資本市場擁有超過28年經驗。自一九九一年七月至一九九五年五月，陳先生任職於文化傳信有限公司，而其離職時擔任財務經理。於一九九五年五月至一九九八年四月，彼於大快活快餐有限公司擔任財務總監。於二零零零年四月至二零零五年七月，彼擔任德士活有限公司的企業融資總監。於二零零六年十月至二零零八年二月，彼擔任德士活集團的業務總監。於二零零八年三月至二零一八年六月，彼擔任宜利顧問有限公司的技術總監，主要負責上市公司的會計、公司秘書及合規事宜。

企業管治職能

董事會致力堅守於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)載列的企業管治原則，並採納多項措施以加強內部監控系統、董事的持續專業培訓及本公司其他常規範疇。董事會在努力保持高標準企業管治的同時，亦致力為其股東創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

於回顧年度內，本公司一直遵守企業管治守則內所有適用之守則條文，惟與上市規則附錄十四所載企業管治守則內條文第C.2.1條有所偏離者除外。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。現時，吳理覺先生為董事會主席兼任行政總裁，而自本集團成立以來，彼一直管理本集團的業務及監督本集團的整體營運。考慮到(i)本集團營運的性質及範疇；(ii)吳先生對鈹銻冶金行業的深入知識及經驗，且熟悉本集團的營運情況，均對本集團的管理及業務發展有利；及(iii)所有重大決策乃與董事會成員及相關董事委員會成員諮詢後方始作出。董事會由三名獨立非執行董事組成，可提供獨立觀點，故董事會認為已設立充分保障以確保董事會與本公司管理層之間的權限有所制衡，故吳先生兼任該兩個角色符合本集團的最佳利益。董事會將繼續檢討並經顧及本集團整體狀況後於恰當及適當時候考慮分拆董事會主席及行政總裁的角色。

證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為其本身監管董事進行證券交易之守則。向全體董事就回顧年度內董事進行的證券交易進行具體查詢後，全體董事已確認彼等於回顧年度內已全面遵守標準守則所載的規定交易準則。

企業管治報告(續)

董事會

董事會作為本公司企業管治架構的核心，與高級管理層之間有明確的分工。董事會負責給予高級管理層指導和有效監督。

董事會由六名董事組成，於二零二二年十二月三十一日包括兩名執行董事，一名非執行董事及三名獨立非執行董事。執行董事為吳理覺先生及毛自力先生，非執行董事為歐陽明女士，而獨立非執行董事則為劉國輝先生、鐘暉先生及尹福生先生。擁有不同業務及專業背景的非執行董事及獨立非執行董事，為本集團及股東最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。其中一位獨立非執行董事為專業會計師，彼持有合宜專業資格或會計或有關財務管理專業技能。

董事及高級管理層成員們之間沒有財務、商業、親屬或其他重要／相關的關係，除了(i)吳理覺先生為本集團企管部總監吳雙珠女士的叔父；及(ii)吳雙珠女士為本公司主席兼行政總裁吳理覺先生的姪女。

董事之簡介及彼等之間的關係已詳細載於本報告「董事及高級管理人員簡介」一節內。

各獨立非執行董事已就其對本公司的獨立性發出年度確認函，本公司亦根據上市規則規定認為其為獨立人士。

於回顧年度內及截至本報告日期止，本公司已遵守上市規則第3.10(1)及(2)條及第3.10A條之規定，委任三名獨立非執行董事(相當於超過董事會成員的三份之一)，且其中最少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

每位董事有權查閱董事會文件及相關資料，及可向公司秘書尋求意見及服務。董事會及各董事亦可個別及獨立地接觸本公司之高級管理人員。

根據本公司之組織章程細則(「組織章程細則」)第83(3)條，董事會有權委任董事，但獲委任的任何董事的任期僅直下屆股東週年大會，惟屆時合資格膺選連任。此外，根據組織章程細則第84(1)條，三分之一的董事(或如人數並非三的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之數目)必須於每屆股東週年大會輪值告退，且每名董事須至少每三年在股東週年大會上輪值退任一次。此外，根據組織章程細則第84(2)條，在決定輪值退任的特定董事或董事數目時，任何根據第83(3)條獲董事會委任的董事不應被考慮在內。故此，毛自力先生、歐陽明女士、鐘暉先生及尹福生先生將會於本公司應屆股東週年大會上告退，該等退任董事均符合資格並願意膺選連任。

董事會責任

全體董事(包括獨立非執行董事)對本公司的運作及業務均有適當的理解，並充分了解法規及普通法、上市規則、其他適用的法律規定及監管規定下各自的職能和責任。各董事已經將其任職之時於其他公司所任職務的數目及性質和重大承擔的細節告知本公司。

董事會負責領導及監控本集團，並共同負責指導並監督本集團事務以促使本集團成功發展。董事會致力於制訂本集團的整體策略、審批年度發展計劃及預算；監察財務及營運表現；審查內部監控制度的有效性；監督和控制本集團管理層的表現；以及設定本集團的價值觀和標準。雖然董事會授權管理層處理本集團的日常管理、行政和運作，但所有的董事繼續將充足時間和注意力投入本公司事務中。董事會定期檢討授出的職能，以確保符合本集團的需要。

委任及重選非執行董事

非執行董事歐陽明女士已獲委任，任期自二零二二年九月二日起為期三年，並須根據組織章程細則輪值退任及重選連任。

獨立非執行董事的委任及重選

獨立非執行董事按指定任期委任，並須根據組織章程細則規定輪值告退及重選連任。倘出現任何可能影響獨立非執行董事獨立性的變動，各獨立非執行董事均須盡快在切實可行的情況下通知本公司，並須向本公司提供有關其獨立性的年度確認書。公司已向每一位獨立非執行董事發出專門的查詢以確認彼等就上市規則之獨立性，而每一位獨立非執行董事亦確認其屬獨立人士，並無出現任何致使其不符合上市規則所規定的獨立性的情況。此外，董事會致力每年審查及評估董事的獨立性，以確保獨立非執行董事能夠向董事會提供獨立觀點及意見，例如審查獨立非執行董事於董事會及董事委員會中的比例，定期評估所有非執行董事的獨立性，努力確保所有董事有平等的機會及渠道向董事會及董事委員會溝通及表達其獨立觀點及意見。截至本報告日期止，概無獨立非執行董事服務本公司超過九年。

獨立非執行董事各自己獲委任，初步任期自二零二零年二月十九日起為期兩年，任期可自當時現行任期屆滿翌日起每次自動重續一年，直至獨立非執行董事或本公司於初步任期屆滿或隨後任何時間發出不少於三個月的書面通知予以終止。

企業管治報告(續)

董事委員會

我們已成立以下三個委員會：審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。各委員會根據董事會制定的職權範圍運作。

審核委員會

我們已於二零二零年二月十九日成立審核委員會，並根據上市規則第3.21條制定書面職權範圍。

我們的審核委員會由三名成員組成，即劉國輝先生、鐘暉先生及尹福生先生，彼等均為獨立非執行董事。劉國輝先生擁有合適專業資格且具備會計事務經驗，已獲委任為審核委員會的主席。

審核委員會的主要職責包括(其中包括)(i)就本集團財務申報程序、內部監控、合規及風險管理系統的成效提供獨立意見；(ii)監察審核程序及履行董事會指派的其他職責及責任；(iii)制定及檢討本集團的企業管治政策及慣例，以符合法律及監管規定以及上市規則的要求；及(iv)制定、檢討及監管適用於員工及董事的行為守則。

於回顧年度內，審核委員會舉行了兩次會議，且全體委員均有出席會議。委員於該等會議之出席記錄已載列於本報告之「董事會程序及各董事出席記錄」一節內。審核委員會已聯同公司管理層及外聘獨立審計師閱覽截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及本集團應用之會計原則及守則、本集團於回顧年度內的風險管理及內部控制系統以及本集團內部審計職能的有效性，並已認同集團所採用之會計處理方法及編製本報告內之財務報表是合乎現行之會計準則和上市規則的要求並已作出足夠之披露。

薪酬委員會

我們已根據上市規則第3.25條於二零二零年二月十九日成立薪酬委員會並制訂其書面職權範圍，其職權範圍亦跟據最新的企業管治守則已於二零二二年十二月三十日更新。

我們的薪酬委員會由三名成員組成，即尹福生先生、鐘暉先生及劉國輝先生，彼等均為獨立非執行董事。薪酬委員會的主席為尹福生先生。

薪酬委員會的主要職責為(其中包括)(i)就所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構，以及訂立正式及具透明度的程序以制訂該等薪酬政策而向董事會作出推薦建議；(ii)按董事會所訂的企業目標及目的審閱及批准管理層的薪酬建議；(iii)就董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議；(iv)評估執行董事的表現；(v)批准執行董事服務合約的期限；及(vi)審閱及／或批准有關上市規則第17章下股份計劃的事宜。

於回顧年度內，薪酬委員會舉行了三次會議，且全體委員均有出席會議。委員於該等會議之出席記錄已載列於本報告之「董事會程序及各董事出席記錄」一節內。

提名委員會

我們已根據上市規則附錄十四所載企業管治守則的守則條文及於二零二零年二月十九日成立提名委員會並制訂其書面職權範圍。

我們的提名委員會由三名成員組成，即吳理覺先生、尹福生先生及鐘暉先生，其中尹福生先生及鐘暉先生為獨立非執行董事，吳理覺先生為本集團創辦人、執行董事、董事會主席、行政總裁及控股股東之一。提名委員會的主席為吳理覺先生。

提名委員會的主要職責為就填補董事會及／或高級管理層臨時空缺的人選作出推薦建議。

於回顧年度內，提名委員會舉行了三次會議，且全體委員均有出席會議。委員於該等會議之出席記錄已載列於本報告之「董事會程序及各董事出席記錄」一節內。

提名準則

根據於二零一九年生效的強制披露規定，本公司應在企業管治報告內提名委員會所執行的工作的概要中披露其提名董事的政策。本公司在評估及挑選人選擔任董事時，應考慮以下準則：

- (i) 品格及誠信；
- (ii) 資格，包括專業資格、技能、知識及與本公司業務及公司策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；
- (iii) 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- (iv) 就獨立非執行董事而言，根據上市規則所載獨立指引，人選是否屬獨立人士；
- (v) 人選的專業資格、技能、經驗、獨立性及性別多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；
- (vi) 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為本公司董事會成員及／或擔任董事會轄下委員會的委員的職責；及
- (vii) 其他適用於本公司業務及繼任計劃的觀點，董事會及／或提名委員會可於適用時因應提名董事及繼任規劃不時採納及／或修訂有關觀點。

企業管治報告(續)

提名程序

本公司已採納以下董事提名程序：

委任新任及替補董事

- (i) 如董事會決定需要委任額外或替補董事，其將循多個渠道物色適合的董事人選，包括董事、股東、管理層、本公司顧問及外部獵頭公司的推薦。
- (ii) 在編撰準人選名單及進行面談後，提名委員會將根據甄選準則及其認為適合的其他因素，擬定入圍人選名單以供提名委員會／董事會考慮。董事會擁有決定適合董事人選以作出委任的最終權力。

重選董事及股東提名

- (i) 如退任董事符合資格並願膺選連任，董事會應考慮並(如認為適當)建議該名退任董事在股東大會上重選連任。載有該名退任董事必需資料的通函將根據上市規則於股東大會舉行前寄發予股東。
- (ii) 如本公司任何股東擬提名一名人士在股東大會上參選董事，其必須於相關股東通函內列明的遞交期內，向本公司公司秘書遞交(a)對候選人的書面提名，(b)該名獲提名候選人表示願意參選的書面確認，及(c)按上市規則所規定該名獲提名候選人的個人資料。獲提議推選候選人的詳情將以補充通函寄發予全體股東以供參考。

高級管理層成員薪酬組別

根據企業管治守則的守則條文E.1.5，截至二零二二年十二月三十一日止年度高級管理層成員的薪酬組別載列如下：

高級管理層成員人數	
零至人民幣1,000,000元	3
人民幣1,000,000元以上	-

截至二零二二年十二月三十一日止年度，各董事薪酬詳情載於截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表附註10。

董事會多元化政策

我們已採納董事會多元化政策(「**董事會多元化政策**」)，旨在實現可持續及均衡的發展。董事會的組成均衡，於本報告日期，由六名董事組成，包括一名女性董事及五名男性董事。於本報告日期，我們的董事年齡介乎40歲尾至60歲中，且來自不同的背景(包括冶金行業及學術界)。本公司認為於董事會層面提高多元化，可作為支持實現其戰略目標及其可持續發展的重要因素。董事候選人將根據一系列多元化角度(包括但不限於性別、年齡、文化、種族、教育背景、專業經驗、技能及知識)予以甄選。我們旨在透過確保各方面多元化(包括性別多元化)的適當平衡以實現董事會的組成得到均衡，從而讓董事會能有效履行其職務及責任。本公司認為董事會目前的組成符合董事會多元化政策。本公司將繼續在招聘過程中考慮性別多樣性，並逐漸增加所有職級的女性比例，最終目標為實現性別均等，以便未來有女性高級管理人員及董事會潛在繼任人選。將根據所選候選人的優點及將為董事會作出的貢獻而作最終決定。我們計劃物色女性候選人並於三年內為董事會委任至少另外一名女性董事。

於二零二二年十二月三十一日，本集團僱用合共550名全職僱員。僱員性別比例如下：

整體男女比例	男性81.5%；女性18.5%
按職級及性別劃分：	
高級管理層	男性66.7%；女性33.3%
中級管理層	男性78.0%；女性22.0%
一般及技術人員	男性82.4%；女性17.6%

因深明董事會多元化的重要性，我們將持續於本公司各層面(包括於董事會及高級管理層)推廣多元化，以增進企業管治效率。我們將持續為員工提供多元化的事業發展機會及不同培訓資源，以培育日後董事及高級管理層的人選。

提名委員會負責實施董事會多元化政策，並遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則項下管轄董事會多元化的相關守則。提名委員會將不時檢討董事會多元化政策及多元化概況(包括性別均衡)，以確保其持續成效。我們亦會在每年的企業管治報告中披露董事會多元化政策的實施情況。於上市後，董事會多元化政策亦將依賴股東就個別候選人合適度所作判斷，及彼等就董事會性別多元化規模的意見，方可有效實施。因此，我們將透過公告及於本公司股東大會前刊發的通函，就每名候選人的委聘或重選向股東提供詳細資料。

企業管治報告(續)

董事持續培訓及專業發展

全體董事均知悉彼等對股東的責任，履行彼等的職責時已傾注其關注、技術及勤勉，致力發展本集團。各新任董事均獲提供必要的就職資料，確保其對本集團的營運及業務有適當認識，並充分理解其於適用法例及法規下的職責及責任。

全體董事均獲定期提供有關本公司表現及財務狀況的最新資料，以便董事會整體及各董事履行職務。此外，於董事會會議期間，吳理覺先生、毛自力先生、歐陽明女士、劉國輝先生、鍾暉先生及尹福生先生各自獲提供有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展簡介及更新資料，確保有關規定獲得遵守及提升董事對良好企業管治常規的關注。於二零二二年八月，本公司舉辦了一個培訓會議以向各董事提供法務、監管責任及上市規則的課題。

董事會程序及各董事出席記錄

董事會定期每半年舉行會議，並於有需要時召開額外會議，以商討整體策略方針、本集團的營運、財務表現及批准中期及年度業績及其他重大事宜。就定期會議而言，董事會成員於舉行相關會議前最少14天接獲通知，而議程(連同開會文件)於相關會議舉行前最少3天送呈各董事。董事可向主席或公司秘書建議於定期董事會議議程內增加事項。

董事在董事會會議考慮任何動議或交易時，須申報其直接或間接利益(如有)，並在適當情況下就相關董事會決議案放棄投贊成票。

董事會及董事會委員會的會議記錄由公司秘書負責保存，其中包括會議所考慮事項及所作出決定的足夠詳情，包括所表達反對意見，而有關記錄可公開由任何董事於合理通知下查閱。於董事會議召開後合理時間內，全體董事均獲發會議記錄的初稿和定稿，以供彼等提供意見和記錄存檔。

為確保董事會程序得以遵守，全體董事皆可向公司秘書尋求建議及服務。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，各董事於董事會及各董事委員會會議之出席記錄的詳情如下：

董事姓名	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東週年大會
執行董事					
吳理覺先生(主席)	11/11	-	-	3/3	2/2
吳珊丹女士(於二零二二年四月十五日辭任)	1/11	-	-	-	-
毛自力先生(於二零二二年九月二日獲委任)	3/11	-	-	-	1/2
非執行董事					
歐陽明女士(於二零二二年九月二日獲委任)	3/11	-	-	-	-
獨立非執行董事					
劉國輝先生	11/11	2/2	3/3	-	2/2
鐘暉先生	11/11	2/2	3/3	3/3	2/2
尹福生先生	11/11	2/2	3/3	3/3	2/2

於截至二零二二年十二月三十一日止年度後至本報告日期止，董事會於二零二三年三月再次召開董事會會議，主要目的為批准刊發本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度業績及此年報，並制訂業務發展策略。所有董事均有出席該次會議。

公司秘書

陳漢雲先生於二零一九年五月獲委任為本公司的公司秘書。彼負責確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。

於回顧年度內，陳先生已確認彼已遵守上市規則第3.29條的相關專業培訓規定。其履歷詳情載於本報告「董事及高級管理人員簡介」一段內。

企業管治報告(續)

財務報告、內部監控及風險管理

財務報告

誠如於本年報「獨立核數師報告」一節所載，董事會明白本身有責任根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製本公司財務報表，真實公平反映本集團於本年度的財務狀況、財務業績及現金流量。本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為本集團備有充足資源於可見未來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本公司業務或致令本公司持續經營能力成疑的事件或狀況出現任何重大不確定因素。

本公司外聘核數師安永會計師事務所就財務申報承擔的責任已載於本年報「獨立核數師報告」一節。

內部監控及風險管理

董事會確認其確保本公司維持健全有效內部監控及風險管理系統的責任，且董事會已於回顧年度內就本集團之內部監控及風險管理系統是否有效進行檢討。本集團的內部監控系統乃為確保資產免受不當挪用及未經授權處理以及管理經營風險而設計。本集團已根據各業務及監控的風險評估，有系統地檢討主要財務、營運及合規監控以及風險管理職能等不同系統的內部監控。風險管理系統中設立的監控乃為管理而非消除本集團業務環境的重大風險，且僅就防止重大失實陳述或虧損提供合理而非絕對保證。本集團的風險管理框架包括以下部分：(i) 識別本集團業務環境的重大風險及評估該等風險對本集團業務的影響；(ii) 制定必要措施以管理該等風險；及(iii) 控制及檢討有關措施的有效性。本集團內部審計部門協助執行本集團風險管理框架，因此本集團能確保與本集團營運有關的新出現風險可由管理層立即識別，評估執行計劃的充分性以管理該等風險以及監控及評估執行計劃的有效性。上述均為持續程序且審核委員會會根據本集團當時之最新業務環境不斷檢討本集團之內部監控及風險管理系統。董事會認為於設計及營運所有重大方面中其風險管理及內部控制系統均為有效及充分。

處理及發佈內幕消息

就根據上市規則及證券及期貨條例處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取不同程序及措施，包括：(i)提高本集團內幕消息的保密意識；(ii)於禁止買賣期或其他交易限制期開始前，向有關董事和僱員發出禁止買賣期和證券交易限制的通知；及(iii)在需要知情的基礎上向指定人員傳播訊息以及嚴格遵守證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈之「內幕消息披露指引」。

商業合規和反貪污

我們明白努力保持高水平的商業誠信對我們的聲譽以及我們商業夥伴和客戶的安全至關重要。為此，本集團嚴格遵守香港法例第201章《防止賄賂條例》，以及中華人民共和國的《反洗錢法》和《刑法》。

我們不論在任何情況下均絕不容忍任何商業不當行為和舞弊，包括任何形式的賄賂、勒索、欺詐和洗黑錢。員工手冊中的《防止賄賂條例》明確禁止不道德商業行為，包括嚴禁提供和接受禮物等。我們一旦發現員工犯下任何不當行為，該員工將被終止僱傭或受到紀律處分。

我們的舉報政策秉持公開、廉潔和問責制，此政策提供了匿名舉報渠道，供員工表達任何疑慮或涉嫌不當行為。即使是未經證實的案件，我們同樣確保舉報人免受任何不公平待遇和報復，包括解僱、傷害和紀律處分。同時，此政策概述了審核委員會對案件處理及詳細調查的責任。舉報政策不但適用於內部員工，還適用於我們的供應商和承包商。

於回顧年度內，我們並沒有接獲有關我們的僱員涉及賄賂、勒索、欺詐和/或洗黑錢相關的貪污行為的法律訴訟。儘管本集團於回顧年度沒有為董事和員工提供任何內部反腐污培訓，但我們鼓勵並資助他們參加由外部機構提供的反腐污培訓。

外聘核數師

安永會計師事務所已獲委任為本公司的外聘核數師。審核委員會已獲知會安永會計師事務所提供服務的性質及服務收費，並認為有關服務對外聘核數師的獨立身份並沒有不利影響。根據組織章程細則，委任安永會計師事務所為核數師，其將任職直至本公司應屆股東週年大會結束為止。屆時，安永會計師事務所將退任，並符合資格獲股東重新委任。

企業管治報告(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度，外聘核數師就提供核數服務及非核數服務(主要為中期審閱服務)分別獲支付的酬金總額約為人民幣1.4百萬元及人民幣0.6百萬元。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，董事會與審核委員會之間就挑選及委任外聘核數師並無任何意見分歧。

股東權利

本公司股東大會為股東及董事會提供溝通機會。本公司每年於董事會可能釐定的地點舉行股東週年大會。除股東週年大會外，各股東大會均稱為股東特別大會(「股東特別大會」)。

召開股東特別大會之權利

根據組織章程細則，任何一名或多名於遞交請求書日期個別或共同持有本公司附帶投票權的已發行股份10%以上的股東，均有權隨時按下文所載方式向本公司於香港的主要營業地點遞交請求書，要求董事會就請求書內所列任何事項召開股東特別大會，而有關大會須於遞交請求書後兩個月內舉行。

該請求書必須列明會議目的，並由請求人簽署及遞交至本公司於香港的主要營業地點(地址為香港黃竹坑道49號得力工業大廈7樓E室)，註明收件人為董事會或本公司的公司秘書。該請求書可包括多份形式相類的文件，各自經由一名或多名請求人簽署。

本公司的香港股份過戶登記分處將會核實有關請求。請求一經確認為適當及符合議事規程，則本公司的公司秘書將會請求董事會按照法定規定向全體登記股東送達充分通知，召開股東特別大會。相反，倘該請求經核實為不符合議事規程，則股東將獲知會有關結果，而股東特別大會亦不會按要求召開。倘董事會未能於請求書遞交日期後三十日內安排召開有關大會，則請求人可以相同方式召開大會，而本公司將會向請求人償付因董事會未能召開大會而令請求人產生的所有合理開支。

向董事會提出查詢之權利

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式提出，並以郵遞方式送往本公司之香港主要營業地點(地址為香港黃竹坑道49號得力工業大廈7樓E室)。股東亦可在本公司之股東大會上向董事會作出查詢。

股東於股東大會上提呈議案之程序

股東於股東週年大會或股東特別大會上提呈議案的程序包括將股東提出該等議案的書面通知以本公司之公司秘書為收件人送至本公司香港主要營業地點(地址為香港黃竹坑道49號得力工業大廈7樓E室)。詳細程序因應議案是否構成普通決議案或特別決議案，或議案是否涉及選舉董事以外人選為董事而異。股東於股東週年大會或股東特別大會上提出議案的程序(包括選舉董事以外人選為董事)可於本公司網站查詢或向本公司之公司秘書索取。

章程文件

本公司已於二零二二年五月三十一日通過特別決議案以採納經修訂及重列的組織章程大綱及細則，並於二零二二年五月三十一日生效。詳情請參閱本公司日期為二零二二年四月二十五日之通函。除所披露者外，於截至二零二二年十二月三十一日止年度內，本公司之章程文件並沒有重大變動，其副本於聯交所及本公司網站可供查閱。

董事之保險

本公司已就其董事可能會面對之法律訴訟作出適當之投保安排。

投資者關係

本公司相信，與投資界保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務及發展的了解至關重要。為達到這一目的並增強透明度，本公司繼續採取積極手段，促進投資者關係及溝通。因此，本公司制定投資者關係政策之目的為使投資者可公平及時地獲取有關本集團之資料，以令彼等能夠作出知情決定。

歡迎投資者透過寫信至本公司或發送垂詢至本公司網站www.ximeigroup.com與董事會分享彼等的意見。本公司網站亦向投資者及公眾提供本集團最新之企業資料。

董事會已對本公司投資者關係政策的實施情況及有效性進行年度審閱，並認為該等政策於本年度已得到有效實施。

承董事會命
稀美資源控股有限公司
董事會主席
吳理覺先生

香港，二零二三年三月二十八日

董事會報告

董事欣然提呈本公司截至二零二二年十二月三十一日止年度之董事會報告連同經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

企業重組

本公司於二零一七年五月二十六日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。為籌備本公司股份(「股份」)於聯交所主板上市，本集團進行重組計劃以理順本集團之架構。本公司已就上市目的成為本集團的控股公司，並持有3間附屬公司(即新佳塞舌爾、稀美香港及稀美廣東)的全部權益。本公司股份於二零二零年三月十二日起於聯交所主板上市。

集團重組之詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節中「重組」一段內。

主要業務

本公司為投資控股公司。於回顧年度內，本公司的附屬公司主要從事有色金屬產品的製造及銷售及為客戶提供加工服務。

業績及股息

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於財務報表第78至147頁。

董事會決議不派發截至二零二二年十二月三十一日止年度之任何末期股息(二零二一年：零)。

派息政策

本公司已採納一項派息政策(「股息政策」)，其就宣派及建議派付本公司股息設立適當程序。

經考慮本公司的派息能力後，本公司將向股東宣派及／或建議派付股息，其將視乎(其中包括)其實際及預期財務業績、現金流量、整體業務狀況及策略、現時及日後的業務、法定、合約及監管限制。董事會可在股東批准下全權酌情決定是否派息(倘適用)。儘管董事會決定建議及派付股息，惟派付的形式、次數及金額將視乎營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及影響本集團的其他因素。本集團亦可能考慮不時宣派特別股息，以及中期及／或末期股息。

本公司須定期或於有需要時審閱及重新評估派息政策及其效益。

暫停辦理股份過戶登記手續

符合出席即將舉行之股東週年大會及在會上投票的資格

為了決定股東出席於二零二三年五月三十一日(星期三)舉行之應屆股東週年大會及在會上投票的資格，本公司將於二零二三年五月二十六日(星期五)至二零二三年五月三十一日(星期三)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席即將舉行之股東週年大會並於會上投票，本公司股東不能遲於二零二三年五月二十五日(星期四)下午四點正，將所有過戶文件交回本公司的香港股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

業務回顧

本集團於回顧年度內之業務回顧及有關本集團未來業務發展載於第7至36頁之「管理層討論及分析」章節內。採用財務表現關鍵指標對本集團於回顧年度內表現之摘要載於第4頁之「財務摘要」章節內。過去五年之財務概要載於第148頁之「財務概要」章節內。

環境政策

本集團致力支持環境可持續性。本集團在日常業務營運中不斷推廣綠色措施和意識，以達到其保護環境的承諾。本集團鼓勵環保，並推動僱員提升環保意識。本集團堅守循環再用及減廢的原則，實施各項綠色辦公室措施，例如雙面打印及複印、設置回收箱、提倡使用環保紙及透過關掉閒置的電燈及電器以減少耗能。本集團已採取措施確保我們的生產經營符合環保相關要求，其中包括：指定專員專責處理環境合規事宜；不斷改進生產工藝流程，降低能源消耗；在生產設施實施嚴格的廢物處理；遵照適用環境標準處理產生的廢物；指定專人依規處理及處置任何有害廢物。

本集團將不時檢討其環保工作，並將考慮在本集團的業務營運中實施更多環保措施及慣例，以堅守3R原則，即減廢(Reduce)、再造(Recycle)及再用(Reuse)為目標，加強環境的可持續性。

遵守相關法律及規例

於回顧年度內，就本公司所知，本集團並沒有重大違反或不遵守對本集團的業務和營運有重大影響的適用法律及法規。

董事會報告(續)

與持份者之間的關係

本公司認同，僱員是我們的寶貴資產。故此，本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以吸引並激勵僱員。本集團定期檢討僱員的薪酬待遇，並會因應市場標準而作出必要的調整。截至二零二二年十二月三十一日止年度，我們並無與僱員發生任何重大糾紛，且我們相信我們與僱員維持良好的工作關係。

本集團亦明白，與客戶、供應商、融資機構等商業夥伴保持良好商業關係，是我們達成長遠目標的要素。故此，高級管理層會在適當情況下與彼等進行良好溝通、適時交流想法及共享最新業務資料。於回顧年度內，本集團與商業夥伴或銀行企業之間並沒有重大而明顯的糾紛。

主要風險及不明朗因素

本集團的財務狀況、營運業績及業務前景可能受到與本集團業務直接或間接相關的許多風險及不明朗因素的影響。有關本集團面臨的風險及不明朗因素，請參閱招股章程「風險因素」一節。此外，以下為本集團知悉的其他主要風險及不明朗因素。除下文所列者外，或會存在本集團並未知悉或目前可能不重要但日後可能變得重要的其他風險及不明朗因素。

市場風險

市場風險乃因市場價格變動而使盈利能力受損或影響達成業務目標的能力的風險。本集團管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

匯率風險

匯率波動將增加本集團海外經營的人民幣成本，或減少自海外經營所得人民幣收益，或影響出口產品價格及進口設備及材料的價格。任何由於匯率波動導致的成本上漲或收益減少，可能對本集團利潤率造成不利影響。人民幣的價值受中國政府政策變動及國際經濟及政治發展的影響。於回顧年度內，由於人民幣匯率出現大幅調整，波動較大，導致本集團財務費用匯兌損失人民幣35.9百萬元，但本集團主要業務仍位於中國，絕大部分產品銷售均以人民幣進行。除若干應付供應商、銀行貸款及專業人士的款項以美元及港元計值，本集團大多數資產及負債均以人民幣計值，由於人民幣不可自由兌換，本集團須承受中國政府可能會採取行動影響匯率的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息(倘若有關股息須兌換或換算為外匯)構成重大不利影響。

於回顧年度內，本集團內部為應對匯率風險建立了外匯風險管理制度。董事會及管理層會繼續密切監控外匯市場的動態，並適時採取有效措施防範匯率風險。

流動資金風險

流動資金風險即是本集團由於未能取得充足資金或變現資產，在責任到期時未能履約的可能性。管理流動資金風險時，本集團監察現金流量，並維持充足之現金及現金等價物水平，以確保能為本集團營運提供資金及降低現金流量波動之影響。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個職能之分部及部門肩負。

本集團之主要職能經由本身之標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。管理層將會定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對。

或有負債、法律訴訟及潛在訴訟

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無受到任何重大或有負債、進行中的法律訴訟或潛在訴訟的威脅。

持續經營

根據現行財務狀況和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此，在編製財務報表時已採用「持續經營」基準編製。

公眾持股量

根據公開可得資料及就董事所知，於回顧年度內及至本報告日期，本公司最少25%的已發行股份根據上市規則的規定由公眾股東持有。

董事會報告(續)

慈善捐款

於回顧年度內，本集團作慈善及其他捐款合共約人民幣1.2百萬元(二零二一年：人民幣0.46百萬元)。

股本

本公司之股本詳情載於財務報表附註23。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧年度內及至本報告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

儲備

本集團的儲備變動詳情載於本報告第82頁的「綜合權益變動表」內。

可供分派儲備

於二零二二年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算的可供分派儲備金額為儲備約人民幣316.3百萬元。本公司儲備於回顧年度內的變動詳情載於本報告第146頁及147頁的「本公司之財務狀況表」內。

物業、廠房及設備

本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的規定，以致本公司必須按比例向現有股東提呈發售新股份。

附屬公司

本公司之主要附屬公司於二零二二年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註1。

資產押記

於二零二二年十二月三十一日，本集團若干銀行貸款由抵押本集團若干賬面淨值分別約為人民幣20.5百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣21.0百萬元)及人民幣47.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣25.2百萬元)的租賃土地及物業、廠房及設備作出擔保。

股份獎勵計劃

本公司於二零二二年十二月五日(「採納日期」)通過臨時股東大會之普通決議案採納股份獎勵計劃(「股份激勵計劃」)。根據於二零二三年一月一日生效之有關上市發行人股份計劃的經修訂規則，股份獎勵計劃將構成一項涉及授出新股份的股份計劃。詳情請參閱本公司日期為二零二二年十一月十六日之通函。於回顧年度，概無股份獎勵根據股份獎勵計劃授出、歸屬、註銷或失效。於二零二二年十二月三十一日，受託人就股份獎勵計劃在聯交所總共已購入10萬股之本公司股份。股份獎勵計劃的主要條款概要載列如下。

目的及目標

股份獎勵計劃之目的及目標為：(i)表揚若干合資格參與者所作的貢獻，並提供獎勵以使彼等留任，為本集團的持續經營及發展作出努力；及(ii)為本集團的進一步發展吸引合適的人員。

合資格參與者

股份獎勵計劃的合資格參與者包括本集團任何成員公司的任何僱員、高級職員或董事。

期限

股份獎勵計劃須自採納日期起計十年內有效及生效，惟董事會可根據股份獎勵計劃規則決定提早終止。

計劃授權限額及個別限額

就根據股份獎勵計劃授出的所有獎勵以及根據任何其他股份計劃授出的購股權及獎勵而可能配發及發行的最高股份數目合共不得超過本公司採納股份獎勵計劃之日已發行股份數目的10%。

董事會報告(續)

於本年報日期，就根據股份獎勵計劃授予的獎勵而可供發行的股份總數為36,000,000股，佔本年報日期已發行股份總數的10%。

就於任何12個月期間根據股份獎勵計劃及任何其他股份計劃授予各參與者的所有購股權或獎勵(不包括已失效的任何購股權及獎勵)而發行及將予發行的股份數目不得超過本公司已發行股本的1%。於截至及包括進一步授出日期的任何12個月內，任何超過該限額而進一步授出的獎勵必須由股東在本公司股東大會上單獨批准，而該參與者及其聯繫人須放棄投票。向該參與者授予的獎勵數量及條款必須於股東批准前確定。

歸屬期

根據股份獎勵計劃授予的獎勵的歸屬期不得少於12個月。如薪酬委員會(或視情況而定，我們的董事)認為較短歸屬期屬適當以符合經修訂購股權計劃的目的，則薪酬委員會(或視情況而定，我們的董事)有權決定較短的歸屬期。

股份獎勵計劃之修訂

在符合股份獎勵計劃條文的規限下，股份獎勵計劃可藉董事會決議案在任何方面作出修訂，惟除非獲股東於股東大會上以決議案批准，否則不得對股份獎勵計劃的若干條款作出有利於合資格參與者的修訂，前提是有關修訂不得對修訂前已授出或同意授出的任何獎勵的條款產生不利影響，取得本公司當時的組織章程細則所規定的大部份選定參與者(如有需要，則股份持有人)的同意或批准以更改股份所附帶的權利則作別論。

終止

股份獎勵計劃應在下列日期(以較早者為準)終止：(i)採納日期起計第十週年日期；及(ii)董事會藉董事會決議案釐定的有關提前終止日期，惟有關終止不應影響任何選定參與者的任何存續權利。於本年報日期，股份獎勵計劃的餘下有效期約為10年。

可供授予的獎勵數量

於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日，根據股份獎勵計劃的計劃授權限額可供授予的獎勵數量及根據經修訂購股權計劃的計劃授權限額可供授予的購股權數量合計不超過36,000,000份。

購股權計劃

於二零二零年二月十九日，本公司有條件採納購股權計劃(「購股權計劃」)。根據購股權計劃，董事會可全權酌情於二零二零年二月十九日起計10年期間內任何時間向任何合資格參與者(定義見下文)授出購股權認購股份。本公司於二零二二年十二月五日通過臨時股東大會之普通決議案修訂購股權計劃(「經修訂購股權計劃」)。詳情請參閱本公司日期為二零二二年十一月十六日之通函。於回顧年度內，就經修訂購股權計劃並沒有任何購股權被授出、行使、註銷或失效。

經修訂購股權計劃的主要條款概要如下：

1. 經修訂購股權計劃的目的為(i)使我們能向選定的參與者授出購股權，作為彼等為我們的成長及發展作出貢獻的獎勵或回報；(ii)吸引及挽留人員推動我們的可持續發展；及(iii)使承授人的利益與股東利益保持一致，以促進我們的長期財務及業務表現。董事認為，經修訂購股權計劃將使我們能向為我們作出貢獻的僱員、董事及其他選定參與者作出回報。
2. 按照經修訂購股權計劃的條文及上市規則，董事有權但不受約束於經修訂購股權計劃獲採納當日起10年期間內隨時向任何合資格參與者作出要約：
 - (i) 本公司或本集團持有股權的任何附屬公司的任何僱員(不論全職或兼職，包括任何執行董事，惟不包括任何非執行董事)(且包括根據經修訂購股權計劃或任何其他股份計劃獲授予購股權以吸引與本集團訂立僱傭合同的人士)(「僱員參與者」)；
 - (ii) 本公司或任何附屬公司的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；及
 - (iii) 任何關聯實體參與者。
3. 根據所有股份計劃(包括經修訂購股權計劃及股份獎勵計劃)可獲配發的最高股份數目為36,000,000股股份，相當於二零二二年十二月五日已發行股份總數的10%。任何進一步授出超過此限額的購股權須於股東大會上獲得股東批准，而有關參與者及其聯繫人須放棄投票。於本年報日期，於根據經修訂購股權計劃授出的購股權獲行使時可供發行的股份總數為36,000,000股，相當於本年報日期已發行股份總數的10%。
4. 就行使於任何12個月期間根據經修訂購股權計劃及任何其他股份計劃授予相關人士的所有購股權及獎勵(不包括已失效的任何購股權及獎勵)而發行及將予發行的股份數目不得超過本公司已發行股本的1% (「1%個別限額」)。於任何12個月期間直至有關進一步授出日期(包括該日)，任何進一步授出超過1%個別限額的購股權須發出通函知會股東並於本公司股東大會上獲得股東批准，而有關參與者及其聯繫人須放棄投票。將向有關參與者授出的購股權數目及條款(包括行使價)須於獲得股東批准前釐定，而根據上市規則第17.03E條，就計算行使價而言，就建議有關進一步授出而舉行的董事會會議當日應被當作授出日期。

董事會報告(續)

5. 參與者可於授出購股權要約日期起21日內接納購股權。購股權可於董事釐定並告知每名承授人的期間內隨時根據經修訂購股權計劃條款行使，該期間可於作出授出購股權要約之日開始，惟無論如何須於授出購股權日期起10年內屆滿，並可根據有關條文提早終止。除非董事另行決定及在向承授人授出購股權的要約中說明，否則經修訂購股權計劃並無規定行使購股權前所需持有的最短期限。名義代價1港元須於接納所授出購股權時支付。根據經修訂購股權計劃授出的購股權的歸屬期，不得少於接納授出購股權的要約日期起計12個月。如果參與者為僱員參與者，而薪酬委員會(或視情況而定，我們的董事)認為較短歸屬期屬適當以符合經修訂購股權計劃的目的，則薪酬委員會(或視情況而定，我們的董事)有權決定較短的歸屬期。
6. 任何購股權的行使價須按董事的酌情權決定根據經修訂購股權計劃作出任何調整，惟其不得少於以下最高者：
 - (i) 於授出要約日期(須為營業日)，聯交所的每日報價表載列以一手或多手買賣的股份收市價；
 - (ii) 緊接授出要約日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列的股份平均收市價；及
 - (iii) (如適用)股份面值。
7. 除非本公司於股東大會上透過決議案終止，否則經修訂購股權計劃將由其採納日期(即二零二二年十二月五日)起10年期間內有效及生效。於本年報日期，經修訂購股權計劃的餘下年期約為10年。
8. 於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日，根據經修訂購股權計劃的計劃授權限額可供授予的購股權數量及根據股份獎勵計劃的計劃授權限額可供授予的獎勵數量合計不超過36,000,000份。

稅項寬免及減免

本公司並不知悉任何本公司證券持有人因持有該等證券而有權享有任何稅項寬免或減免。

董事

本公司於本報告日期的董事如下：

執行董事

吳理覺先生(主席)
毛自力先生(於二零二二年九月二日獲委任)

非執行董事

歐陽明女士(於二零二二年九月二日獲委任)

獨立非執行董事

劉國輝先生
鐘暉先生
尹福生先生

董事及高級管理人員履歷

本公司董事及高級管理人員之簡歷載於本報告第40至43頁之「董事及高級管理人員簡介」一段內。

獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則發出的獨立性確認書，且本公司認為該等董事自他們的獲委任日至本報告刊發日為獨立人士。

董事之薪酬及五名最高薪酬人士

薪酬委員會考慮並向董事會建議本集團支付予董事的薪酬及其他福利。所有董事的薪酬須經薪酬委員會定期監察，以確保其薪金及補償水平恰當。本集團會參考行業的薪酬標準並配合本集團的業務發展，確保薪酬的水平足以吸引及保留一眾董事以及控制成本。

董事會根據本公司的業績表現、董事之有關資歷、責任、經驗、貢獻及其在本公司的職級釐定其薪酬。董事酬金的詳情載於財務報表附註10內。

本集團於回顧年度內酬金最高的五名人士包括1名(二零二一年：1名)董事，酬金最高的五名人士詳情載列於財務報表附註11內。

董事會報告(續)

董事之服務合約

執行董事

執行董事各自已與本公司訂立服務協議，據此，彼等同意擔任執行董事，初步任期自獲委任之日起為期三年。各有關服務協議的條款及條件於所有重大方面均相若。服務任期將於有關初步任期屆滿及每次繼後一年任期屆滿時自動續期一年，直至任何一方於現行任期屆滿前向另一方發出不少於三個月的書面通知不予重續為止。

非執行董事及獨立非執行董事

非執行董事及獨立非執行董事各自已獲委任，初步任期自獲委任之日起為期兩年，任期可自當時現行任期屆滿翌日起每次自動重續一年，直至獨立非執行董事或本公司於初步任期屆滿或隨後任何時間發出不少於三個月的書面通知予以終止。

概無董事持有本集團不可於一年內毋須支付薪酬(法定薪酬除外)而予以終止的服務合約。於回顧年度內，除了與董事或任何於本公司任全職之人士外，本公司並沒有在主要營運事務上訂立任何管理及行政合約。

董事及控股股東於交易、安排及合約的權益

除於本報告下文「關聯方交易」一節內所披露者之外，概無董事、控股股東，或彼等各自之聯繫人於本公司或其任何附屬公司於回顧年內訂立對本集團業務屬重大之任何交易、安排及合約當中直接或間接擁有重大權益。

完成根據一般授權發行及認購新股份

誠如本公司日期為二零二二年五月十九日、二零二二年七月二十二日及二零二二年七月二十九日之該等公告(「該等公告」)所披露(除另有界定者外，以下所用詞彙與該等公告所界定者具相同涵義)，認購事項的所有條件均已獲達成，且認購事項已於二零二二年七月二十九日完成。本公司已根據執行協議的條款及條件，成功以認購價每股認購股份4.0港元向認購人，GFL Investment (Hong Kong) Limited，發行及配發合共60,000,000股認購股份(全部均為本公司普通股)。於扣除相關專業費用及所有相關開支後，淨認購價約為每股認購股份3.88港元。於二零二二年五月十九日(即框架認購協議日期)，本公司股份於聯交所所報收市價為每股股份4.43港元。於二零二二年七月二十二日(即執行協議日期)，本公司股份於聯交所所報收市價每股股份4.55港元。認購股份的股本總面值為600,000港元。

董事認為，認購事項為本公司提供籌集資金的機會，同時可擴大本公司的股東基礎。此外，由於贛鋒鋰業為全球領先的鋰生態企業，認購事項將在礦產資源、有色金屬冶煉加工及下游客戶資源方面產生協同效應及優勢互補。預期認購事項將促進本集團在鈹鋰業務方面的發展並提升本集團的整體競爭力。

認購事項的所得款項總額合共約為240.0百萬港元。經扣除本公司在認購事項下須承擔的相關專業費用及所有相關開支約7.2百萬港元後，認購事項的所得款項淨額約為232.8百萬港元。誠如該等公告所披露，認購事項的所得款項淨額將用於本集團的固定資產投資及一般營運資金用途。詳情請參閱該等公告。

於二零二二年十二月三十一日，本集團已動用所得款項淨額約94.1百萬港元，下表載列款項淨額使用情況：

		按該等公告 所披露計劃的 所得款項淨額 用途 (百萬港元)	於二零二二年 十二月三十一日 實際已用金額 (百萬港元)	於二零二二年 十二月三十一日 尚未使用金額 (百萬港元)
	%			
固定資產投資及一般營運資金用途	100%	232.8	94.1	138.7

所得款項淨額尚未使用之金額約138.7百萬港元，我們估計會於二零二三年十二月前被完全使用。

董事會報告(續)

權益披露

(a) 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二二年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條之規定須記入該條所述登記冊之權益及淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的權益：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	股權概約 百分比 %
吳理覺先生(附註2)	於受控法團的權益	205,000,000 (L)	56.94%

附註：

(1) 字母「L」表示於股份的好倉。

(2) 表示由Jiawei Resources Holding Limited(「**Jiawei Resources Seychelles**」)持有的股份，該公司由吳理覺先生全資擁有。

(ii) 於本公司相關法團股份的權益：

董事姓名	相關法團名稱	身份／權益性質	股份數目及類別	股權百分比
吳理覺先生	Jiawei Resources Seychelles	實益擁有人	1股普通股(L)	100%

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中概無擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須載入該條所述登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，概無董事為於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉之公司之董事或僱員。

(b) 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二二年十二月三十一日，據董事所知，下列人士(董事除外)於本公司的股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之規定須知會本公司之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之權益或淡倉如下：

於股份之權益：

主要股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目 (附註1)	股權概約 百分比 %
Jiawei Resources Seychelles	實益擁有人	205,000,000 (L)	56.94%
Ruan Xiaomei女士(附註2)	配偶權益	205,000,000 (L)	56.94%
江西贛鋒鋁業集團股份有限公司(附註3)	實益擁有人	60,000,000 (L)	16.67%

附註：

- (1) 字母「L」表示於股份的好倉。
- (2) Ruan Xiaomei女士為吳先生的配偶，根據證券及期貨條例，Ruan Xiaomei女士被視為於吳先生所持的所有股份中擁有權益。Jiawei Resources Seychelles由吳先生全資擁有。根據證券及期貨條例，吳先生被視為於Jiawei Resources Seychelles所持的所有股份中擁有權益。
- (3) 江西贛鋒鋁業集團股份有限公司，為一間於中國成立的股份有限公司，其A股於深圳證券交易所上市(股份代號：002460)且其H股於聯交所主板上市(股份代號：1772)。

除上文所披露者外，據董事所知，於二零二二年十二月三十一日，概無人士(董事除外)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及第3分部之規定須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條之規定須記入本公司存置之登記冊之任何權益或淡倉。

董事會報告(續)

關聯方交易

於回顧年度內，就有關本集團之關聯方交易詳情載於財務報表附註28內。相關之關聯方交易並不構成任何根據上市規則須披露的關連交易或持續關連交易。

關連交易

於回顧年度內及至本年報日期，本集團並無訂立任何須遵守上市規則第14A章項下申報、年度審閱、公告規定的關連交易或持續關連交易。

董事於競爭業務的權益

於回顧年度內，概無董事或彼等各自之聯繫人已從事與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務，或於其中持有任何權益。

流動資金及資金來源

本集團主要以營運所得現金和各項長短期銀行借貸滿足營運資金的需求。於回顧年度內，實際利率為固定利率貸款3.4%至6.57%。銀行借貸以人民幣或美元計值。考慮到本集團營運所得現金流和可動用長短期銀行借貸額，董事認為，本集團有足夠營運資金滿足目前及本報告日後至少12個月的資金需求。

於二零二二年十二月三十一日，本集團擁有的現金及現金等價物約為人民幣325.4百萬元(二零二一年十二月三十一日：約人民幣169.9百萬元)。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團來自前五名最大客戶的總銷售額佔本集團總收益之約34.4%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益之約10.7%。同期，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總銷售成本之約60.1%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總銷售成本之約25.8%。

董事、其聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%或以上者)概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

僱員福利

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團之僱員福利詳情載於財務報表附註2.4。本集團不能動用已沒收供款(即本集團代表於該等供款全數歸屬前退出界定供款計劃之僱員作出的供款)扣減現有供款額。

獲准許的彌償條文

在回顧年度內及直至本報告日期止任何時間，均未曾經有或現有生效的獲准許彌償條文惠及董事(不論是否由本公司或其他訂立)或本公司之有聯繫公司的任何董事(如由本公司訂立)。

公司秘書

本公司之公司秘書為陳漢雲先生，有關陳先生之詳細履歷，請參照載於本報告內之「董事及高級管理人員簡介」一節。

報告期後事項

於本報告日期，概無重大本報告期後事項。

核數師

截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表已獲安永會計師事務所審核，其將退任並符合資格及願意接受續聘。本公司將於應屆股東週年大會提呈決議案，以續聘安永會計師事務所為本公司核數師。

承董事會命
稀美資源控股有限公司
董事會主席
吳理覺先生

香港，二零二三年三月二十八日

獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致稀美資源控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

吾等已審核稀美資源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第78頁至147頁的綜合財務報表，當中包括於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表，及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等就該等準則承擔的責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，及吾等已履行守則中的其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證充足及適當，以為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項乃根據吾等的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審核最為重要的事項，此等事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理，而吾等不會對此等事項提供單獨意見。吾等對下述每一事項於審核中是如何處理的描述亦以此為背景。

獨立核數師報告(續)

吾等已履行本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節闡述的責任，包括與該等事項相關的責任。相應地，吾等的審核工作包括執行為應對評估的綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審核程序。吾等執行審核程序的結果，包括處理下述事項所執行的程序，為隨附綜合財務報表的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項	吾等的審核如何處理關鍵審核事項
<p>存貨可變現淨值</p> <p>於二零二二年十二月三十一日，貴集團的存貨為人民幣511.0百萬元，佔本集團資產總值30.1%。</p> <p>參考估計售價評估存貨的可變現淨值時需要作出重大的管理層估計。於釐定存貨陳舊撥備時，由於其乃基於預測的存貨使用及銷售情況，亦需要作出估計。鑒於存貨金額重大及釐定可變現淨值涉及重大的估計，我們認為此為一項關鍵審核事項。</p> <p>相關披露載於綜合財務報表附註3及附註15內。</p>	<p>我們的審核程序包括參加存貨盤點，抽樣觀察存貨於年末的實物狀況。</p> <p>我們評估陳舊撥備政策，並將有關撥備與過往數據及實際存貨比較。我們亦將所選定項目的後續銷售單價與單位成本比較，評估可變現淨值。</p>
<p>貿易應收賬款預期信貸虧損撥備</p> <p>於二零二二年十二月三十一日，貴集團的貿易應收賬款為人民幣164.2百萬元，佔貴集團資產總值9.7%。</p> <p>計量預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）需要應用重大估計，包括識別信貸質量顯著惡化的風險，以及預期信貸虧損模式使用的假設，例如前瞻性資料。由於貿易應收賬款金額重大及釐定預期信貸虧損涉及重大的估計，我們認為此為一項關鍵審核事項。有關披露載於綜合財務報表附註3及附註16。</p>	<p>我們的程序包括評估貴集團估計預期信貸虧損的政策及程序，以及檢查年結日後的後續結算情況。</p> <p>我們考慮客戶的過往付款行為、客戶的信譽、貿易應收賬款的賬齡及其他宏觀經濟考慮因素，評估預期信貸虧損模式中的假設及輸入數據。</p> <p>我們亦評估綜合財務報表內的貿易應收賬款減值評估披露是否充分。</p>

獨立核數師報告(續)

本年報所載其他資料

貴公司董事負責其他資料。其他資料包括年報所載資料，綜合財務報表及吾等的核數師報告除外。

吾等就綜合財務報表出具的意見並不涵蓋其他資料且吾等不對其他資料表達任何形式的鑑證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審核，吾等的責任為閱覽其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所了解的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在此方面，吾等沒有任何報告。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部監控負責。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，在適用情況下披露與持續經營有關的事項以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向全體股東作出報告，除此以外本報告不可用作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

獨立核數師報告(續)

合理保證為高水準的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審核將在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，倘合理預期有關錯誤陳述單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定，則被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審核的過程中，吾等運用專業判斷及保持專業懷疑態度。吾等亦會：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對該等風險，並獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部監控的上，因此未能發現由於欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評價董事所採用的會計政策的恰當性及所作出的會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營為會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定因素，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定因素，則須在核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露，或倘有關披露不足，則須修訂意見。吾等的結論是基於核數師報告日期止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體呈報、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否以中肯呈報的方式反映有關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以便對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督及執行 貴集團審核工作。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等就(其中包括)審核的計劃範圍、時間安排及重大審計發現(包括吾等在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷)與 貴公司審核委員會溝通。

獨立核數師報告(續)

吾等亦向 貴公司審核委員會提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並就有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的所有關係和其他事項，以及相關防範威脅之措施(如適用)與他們溝通。

從與 貴公司審核委員會溝通的事項中，吾等決定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，吾等認為披露這些事項所造成的負面後果合理預期將可能超過公眾知悉事項的利益而不應在報告中披露，否則吾等會在核數師報告中描述這些事項。

出具本獨立核數師報告的審核專案合夥人為林慧明。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二三年三月二十八日

綜合損益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	5	1,019,600	763,725
銷售成本		(713,700)	(558,205)
毛利		305,900	205,520
其他收入及(虧損)/收益淨額	5	(30,448)	11,891
銷售及分銷開支		(8,287)	(12,719)
行政開支		(118,761)	(83,665)
其他經營(開支)/收入		(1,056)	9,305
融資成本	6	(20,968)	(11,782)
分佔一間聯營公司的虧損		(2,246)	-
除稅前溢利	7	124,134	118,550
所得稅開支	8	(16,667)	(16,485)
年度溢利		107,467	102,065
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		104,734	102,065
非控股權益		2,733	-
		107,467	102,065
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本(人民幣元)	12	0.32	0.34

綜合全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年度溢利	107,467	102,065
其他全面收益／(虧損)		
於往後期間可能重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)： 換算海外業務產生之匯兌差額	4,055	(880)
於往後期間不會重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)： 換算本公司財務報表的匯兌差額	8,155	(170)
年度其他全面收益／(虧損)	12,210	(1,050)
年度全面收益總額	119,677	101,015
以下人士應佔全面收益總額：		
母公司擁有人	116,944	101,015
非控股權益	2,733	-
	119,677	101,015

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	304,123	164,798
使用權資產	22(a)	99,009	48,838
於聯營公司的投資	14	12,072	41,813
預付款項及按金	17	88,627	76,520
非流動資產總值		503,831	331,969
流動資產			
存貨	15	511,000	255,832
貿易應收賬款及應收票據	16	236,528	130,122
預付款項、按金及其他應收款項	17	122,309	194,513
現金及現金等值物	18	325,414	169,939
流動資產總值		1,195,251	750,406
流動負債			
貿易應付賬款	19	86,306	13,621
其他應付款項及應計費用	20	85,759	55,093
計息銀行借款	21	315,097	325,301
租賃負債	22(b)	21,333	11,979
應付稅項		9,469	16,498
流動負債總額		517,964	422,492
流動資產淨值		677,287	327,914
資產總值減流動負債		1,181,118	659,883
非流動負債			
計息銀行借款	21	167,445	19,824
租賃負債	22(b)	11,567	17,282
非流動負債總額		179,012	37,106
資產淨值		1,002,106	622,777

綜合財務狀況表(續)

二零二二年十二月三十一日

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	23	3,228	2,712
儲備	25	937,591	620,065
非控股權益		940,819 61,287	622,777 -
權益總額		1,002,106	622,777

吳理覺先生
董事

毛自力先生
董事

綜合權益變動表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股 權益 人民幣 千元	權益總額 人民幣 千元
	股本 人民幣 千元	股份溢價 人民幣 千元	資本儲備 人民幣 千元	合併儲備 人民幣 千元 (附註25)	其他儲備 人民幣 千元 (附註25)	中國 法定儲備 人民幣 千元	特定儲備 人民幣 千元 (附註25)	匯兌儲備 人民幣 千元 (附註25)	就股份 獎勵計劃 持有的 股份 人民幣 千元 (附註24)	保留溢利 人民幣 千元	總計 人民幣 千元			
於二零二一年一月一日	2,712	128,676*	34,347*	8,803*	9*	-	8,844*	(1,815)*	-	340,186*	521,762	-	521,762	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102,065	102,065	-	102,065	
年內其他全面虧損：														
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(880)	-	-	(880)	-	(880)	
換算本公司財務報表的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(170)	-	-	(170)	-	(170)	
年內全面總收益	-	-	-	-	-	-	-	(1,050)	-	102,065	101,015	-	101,015	
應用特定儲備淨額	-	-	-	-	-	-	(749)	-	-	749	-	-	-	
轉撥至中國法定儲備	-	-	-	-	-	64,400	-	-	-	(64,400)	-	-	-	
於二零二一年 十二月三十一日及 二零二二年一月一日	2,712	128,676*	34,347*	8,803*	9*	64,400*	8,095*	(2,865)*	-	378,600*	622,777	-	622,777	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	104,734	104,734	2,733	107,467	
年內其他全面虧損：														
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	4,055	-	-	4,055	-	4,055	
換算本公司財務報表的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	8,155	-	-	8,155	-	8,155	
年內全面總收益	-	-	-	-	-	-	-	12,210	-	104,734	116,944	2,733	119,677	
應用特定儲備淨額	-	-	-	-	-	-	(4,216)	-	-	4,216	-	-	-	
根據股份認購發行股份	516	199,508	-	-	-	-	-	-	-	-	200,024	-	200,024	
轉撥至中國法定儲備	-	-	-	-	-	7,369	-	-	-	(7,369)	-	-	-	
根據股份獎勵計劃購買 股份	-	-	-	-	-	-	-	-	(372)	-	(372)	-	(372)	
視作出售於一間 附屬公司的部分權益	-	-	1,446	-	-	-	-	-	-	-	1,446	58,554	60,000	
於二零二二年 十二月三十一日	3,228	328,184*	35,793*	8,803*	9*	71,769*	3,879*	9,345*	(372)*	480,181*	940,819	61,287	1,002,106	

* 該等儲備賬包括綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣937,591,000元(二零二一年：人民幣620,065,000元)。

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		124,134	118,550
以下各項的調整：			
融資成本	6	20,968	11,782
分佔一間聯營公司的虧損		2,246	-
物業、廠房及設備折舊	7	17,258	12,752
使用權資產折舊	7	6,001	5,769
出售物業、廠房及設備項目的虧損	7	197	1,609
貿易應收賬款減值撥回	7	(316)	(5,933)
存貨撥備撥回	7	-	(5,545)
利息收入	5	(2,682)	(1,277)
		167,806	137,707
存貨(增加)/減少		(255,168)	18,871
貿易應收賬款及應收票據(增加)/減少		(106,090)	26,280
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		67,496	(76,617)
貿易應付賬款增加		79,841	7,327
其他應付款項及應計費用增加		30,448	9,038
		(15,667)	122,606
經營業務(所用)/所得現金		(15,667)	122,606
已付利息	29(b)	(2,347)	(445)
已付香港利得稅		(12,358)	(316)
已付海外稅項		(11,904)	(9,877)
		(42,276)	111,968
經營活動(所用)/所得現金流量淨額		(42,276)	111,968
來自投資活動的現金流量			
於聯營公司的投資		(9,818)	(41,813)
聯營公司的資本回報		37,313	-
計入使用權資產的預付土地付款增加		(31,977)	-
購買物業、廠房及設備項目		(106,759)	(81,735)
就收購物業、廠房及設備支付的預付款項及按金		(59,866)	(63,202)
已收利息		2,682	1,277
		(168,425)	(185,473)
投資活動所用現金流量淨額		(168,425)	(185,473)

綜合現金流量表(續)

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自融資活動的現金流量			
股份發行所得款項	23	200,024	—
新增銀行貸款		671,078	410,318
償還銀行貸款		(533,661)	(331,123)
償還租賃負債	29(b)	(20,559)	(4,171)
已付利息		(20,831)	(13,215)
購買就股份獎勵計劃持有的股份		(372)	—
視作出售於一間附屬公司的部分權益所得款項		60,000	—
融資活動所得現金流量淨額		355,679	61,809
現金及現金等值物增加/(減少)淨額			
年初現金及現金等值物		169,939	186,378
匯率變動的影響淨額		10,497	(4,743)
年末現金及現金等值物		325,414	169,939
現金及現金等值物結餘的分析			
現金及銀行結餘		325,414	169,939

綜合財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

1. 公司資料

本公司為根據開曼群島公司法(二零一零年修訂)於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零二零年三月十二日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司為投資控股公司。年內，本公司的附屬公司主要從事有色金屬產品的製造及銷售及為客戶提供加工服務。

董事認為，本公司的控股公司及最終控股公司為於塞舌爾共和國(「塞舌爾」)註冊成立的Jiawei Resources Holding Limited。

有關附屬公司的資料

本公司附屬公司詳情如下：

名稱	註冊成立/註冊地點及日期及業務地點	已發行普通股/註冊股本的面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
新佳集團有限公司	塞舌爾 二零一七年 六月二十一日	1美元	100	-	投資控股
稀美資源(廣東)有限公司*	中華人民共和國 (「中國」)/中國內地 二零零六年五月九日	人民幣 228,800,000元	-	100	製造及銷售 有色金屬產品
稀美資源(香港)有限公司	香港 二零一七年 六月二十九日	10,000港元 (「港元」)	-	100	銷售有色金屬產品
稀美資源(貴州)科技 有限公司	中國/中國內地 二零二零年 九月三十日	人民幣 160,000,000.00元	-	62.5	製造及銷售 有色金屬產品

1. 公司資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

名稱	註冊成立/註冊 地點及日期及業務地點	已發行普通股/ 註冊股本的面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
稀美(海南)貿易有限公司	中國/中國內地 二零二零年 十月十六日	人民幣 10,000,000元	-	100	銷售有色金屬產品
貴州稀美循環科技有限公司	中國/中國內地 二零二一年 十二月一日	人民幣 2,000,000元	-	62.5	買賣有色金屬產品
稀美資源(雷州)有限公司	中國/中國內地 二零二二年 八月二十二日	人民幣 100,000,000元	-	100	製造及銷售 有色金屬產品
稀美資源(貴陽)有限公司	中國/中國內地 二零二二年 十一月十六日	人民幣 100,000,000元	-	100	製造及銷售 有色金屬產品
稀美(貴陽)科技有限公司	中國/中國內地 二零二二年 十一月十六日	人民幣 100,000,000元	-	100	製造及銷售有色金屬 產品

根據中國法律註冊為外商獨資企業。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.1 編製基準

該等財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例披露規定編製。其乃按照歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當本集團因參與投資對象活動而承擔浮動回報的風險或享有權利，以及能透過對投資對象的權力(即賦予本集團現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言推定擁有多數投票權即擁有控制權。倘本公司並無直接或間接擁有投資對象過半數表決權或類似權利，則於評估其是否對投資對象擁有權力時，本集團會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他表決權持有者的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務資料乃按與本公司相同的報告期採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團獲得控制權之日起綜合入賬，並於該控制權終止日期前持續綜合入賬。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司的擁有人及非控制權益擁有人，即使此舉將導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及本集團各成員公司間交易的有關現金流量於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所述三項控制因素的一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否控制投資對象。倘附屬公司的擁有權權益變動不會導致失去控制權，則以權益交易入賬。

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

倘本集團失去附屬公司的控制權，則會於損益終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計換算差額；並確認(i)已收代價的公平值、(ii)任何保留投資的公平值及(iii)所產生的任何盈餘或虧絀。本集團應佔先前已於其他全面收益確認的組成部分乃重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所必須使用的基準相同。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已於本年度綜合財務報表中首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號修訂本	概念框架的提述
香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：作擬定用途前的所得款項
香港會計準則第37號修訂本	虧損合約—達成合約的成本
香港財務報告準則二零一八年 至二零二零年之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務 報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號修訂本

本集團適用的經修訂香港財務報告準則的性質和影響載於下文：

- (a) 香港財務報告準則第3號修訂本以引用二零一八年六月頒佈的財務報告概念框架(「概念框架」)取代引用先前的財務報表編製及呈列框架，而無需大幅度改變其規定。該修訂本亦在香港財務報告準則第3號中就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債的內容的確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別引用香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號，而非概念框架。此外，該修訂本澄清或然資產不符合於收購日期確認的資格。本集團對二零二二年一月一日或之後發生的業務合併提前應用該修訂本。由於年內並無業務合併，該修訂本並無對本集團的財務狀況及業績產生任何影響。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露變動(續)

- (b) 香港會計準則第16號修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除出售使資產達到管理層擬定之營運狀態所需位置與條件過程中產生的項目之任何所得款項。相反，實體須於損益中確認出售任何有關項目之所得款項及該等項目根據香港會計準則第2號存貨釐定之成本。本集團已對二零二一年一月一日或之後可供使用的物業、廠房及設備項目追溯應用該修訂本。由於在物業、廠房及設備可供使用之前並無出售所生產的項目，該修訂本並無對本集團的財務狀況及業績產生任何影響。
- (c) 香港會計準則第37號修訂本澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊費用以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取，否則不包括在內。本集團對於二零二二年一月一日尚未履行所有義務的合約提前應用該修訂本，且並無發現任何虧損合約。因此，該修訂本並無對本集團的財務狀況及業績產生任何影響。
- (d) 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之說明性示例及香港會計準則第41號修訂本。適用於本集團之該等修訂詳情如下：
- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清實體於評估一項新訂或經修訂金融負債之條款是否實質上不同於原金融負債之條款時所計入之費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已付或已收之費用，其中包括借款人或貸款人代表另一方支付或收取之費用。本集團已自二零二二年一月一日起提前應用該修訂本。由於本年內本集團的金融負債並無修訂或交換，該修訂本並無對本集團的財務狀況及業績產生任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團於該等綜合財務報表中尚未應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號修訂本 (二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ³
香港財務報告準則第16號修訂本	售後回租中的租賃負債 ²
香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第17號修訂本	保險合約 ^{1,5}
香港財務報告準則第17號修訂本	首次採納香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號— 比較資料 ⁶
香港會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動(二零二零年修訂本) ^{2,4}
香港會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債(二零二二年修訂本) ²
香港會計準則第1號及香港財務 報告準則實務報告第2號修訂本	披露會計政策 ¹
香港會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 ¹
香港會計準則第12號修訂本	與單一交易產生之資產及負債有關之遞延稅項 ¹

1 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

4 由於二零二二年修訂本，二零二零年修訂本的生效日期已延後至二零二四年一月一日或之後開始的年度期間。此外，由於二零二零年修訂本及二零二二年修訂本，香港詮釋第5號財務報表的呈報—借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已進行修訂以使相應措詞保持一致而結論保持不變

5 由於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號修訂本，香港財務報告準則第4號已作出修訂以延長允許保險人於二零二三年一月一日之前開始的年度期間應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免

6 選擇應用本修訂本中規定的與分類重疊有關的過渡選項的實體，應在首次應用香港財務報告準則第17號時應用該選項

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

預期適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料如下。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資兩者規定之不一致性。該修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認下游交易產生的收益或虧損。當交易涉及資產不構成一項業務時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂將按前瞻基準應用。於二零一六年一月，香港會計師公會取消了之前香港財務報告準則第10號和香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本的強制生效日期，並將在完成對聯營公司和合營企業投資的會計準則更廣泛的覆核後決定新的生效日期。然而，該等修訂可供現時採納。

香港財務報告準則第16號修訂本訂明計量售後回租交易產生的租賃負債所用的賣方-承租人之規定，以確保賣方-承租人不確認與所保留使用權有關的任何損益金額。修訂本於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並須追溯應用至首次應用香港財務報告準則第16號日期(即二零一九年一月一日)之後訂立的售後回租交易，亦可提早應用。預期修訂本對本集團的財務報表並無任何重大影響。

香港會計準則第1號修訂本負債分類為流動或非流動澄清將負債分類為流動或非流動的規定，特別是釐定實體是否有權在報告期後至少12個月內推遲清償負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。該修訂本亦澄清被視為償還負債的情況。於二零二二年，香港會計師公會頒佈二零二二年修訂本以進一步澄清，在貸款安排產生的負債的契諾中，僅有實體在報告日或之前必須遵守的契據方會影響該負債分類為流動或非流動。此外，二零二二年修訂本要求實體在有權推遲清償貸款安排產生的負債時，將該等負債歸類為非流動負債，並要求實體在報告期後12個月內遵守未來契諾的情況下進行額外披露。該修訂本於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用，亦可提早應用。提早應用二零二零年修訂本的實體需要同時應用二零二二年修訂本，反之亦然。本集團目前正在評估該修訂本的影響，以及現有的貸款協議是否可能需要修訂。根據初步評估，預期修訂本對本集團的財務報表並無任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號修訂本披露會計政策要求實體披露其重大會計政策資料而非主要會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該等資料屬重大。香港財務報告準則實務報告第2號修訂本就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供了非強制性的指導。香港會計準則第1號修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。由於香港財務報告準則實務報告第2號修訂本所提供的指導屬非強制性，因此該修訂本並無必要有生效日期。本集團目前正在重新審視會計政策披露以確保與修訂本保持一致。

香港會計準則第8號修訂本釐清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被定義為財務報表中受到計量不確定性影響的貨幣金額。該修訂本亦釐清實體如何使用計量技術及輸入數據以得出會計估計。該修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。該修訂本允許提前應用。預期該修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第12號修訂本縮小了香港會計準則第12號中初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相等的應稅及可扣減臨時差額的交易，如租賃及退役義務。因此，實體須就該等交易產生的暫時性差額確認遞延稅項資產(條件為有足夠的應課稅溢利)及遞延稅項負債。該修訂本在二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期生效，並應在呈列的最早比較期間開始時適用於與租賃及退役義務有關的交易，任何累積影響在該日確認為對保留溢利的期初餘額或權益的其他組成部分(如適用)的調整。此外，該修訂本應前瞻性地適用於除租賃及退役義務以外的交易。

本集團已應用初始確認的例外情況，且並無就與租賃有關的交易的暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。於首次應用該等修訂本時，本集團將在呈列的最早比較期之初就與租賃有關的所有暫時差額確認遞延稅項。年內，本集團已對香港審計準則第12號修訂本的影響進行詳細評估。本集團估計將就與租賃負債相關的可抵扣暫時差額確認遞延稅項資產人民幣7,315,000元，就與使用權資產相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債人民幣6,808,000元，並將首次應用該等修訂本的累計影響確認為對二零二二年一月一日的調整。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

於聯營公司的投資

聯營公司指本集團於其擁有一般不少於20%股本投票權之長期權益，並可對其實施重大影響力的實體。重大影響力指對投資對象的財務及經營政策有參與決策的權力，但並非對該等政策形成控制或共同控制。

本集團於聯營公司之投資乃於綜合財務狀況表之本集團應佔資產淨值(根據權益會計法計算，扣除任何減值虧損)列賬。已就可能存在之任何不一致會計政策作出調整，以使其一致。本集團應佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益乃分別計入綜合損益表及綜合全面收益表。此外，當聯營公司的權益內直接確認一項變動，則本集團在適當情況下會在綜合權益變動表確認其應佔的任何變動。本集團與其聯營公司交易的未變現盈虧按本集團應佔該聯營公司的投資撤銷，惟未變現虧損提供已轉讓資產減值的憑證則除外。收購聯營公司所產生的商譽列為本集團於聯營公司的投資之一部分。

倘於聯營公司之投資變為於合營企業之投資，或於合營企業之投資變為於聯營公司之投資，保留權益不會重新計量。反之，投資將繼續按權益法列賬。在所有其他情況下，於失去對聯營公司之重大影響力後，本集團按公平值計量及確認任何保留投資。於失去重大影響力後聯營公司之賬面值與保留投資公平值及出售所得款項之間的任何差異乃於損益賬確認。

當於聯營公司的投資被視為持作銷售，將會以香港財務報告準則第5號持作待售之非流動資產及非持續經營業務計量。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或須就資產(存貨及金融資產除外)進行年度減值測試時，則評估資產之可收回款項。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值，以及其公平值減出售成本兩者的較高者，並就個別資產釐定，除非資產並不產生很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額則按資產所屬的現金產生單位予以釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時，方會確認。評估使用價值時，會採用反映當前市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。減值虧損於產生期間按與減值資產功能一致的該等開支類別自損益表中扣除。

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值(續)

於各報告期間結束時，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘存在該等跡象，可收回金額會予以估計。僅在用於釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，方可撥回先前確認的資產(商譽除外)減值虧損，惟該數額不得超過有關資產於過往年度如無確認減值虧損時應予釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。

關聯方

倘符合以下條件，則下列人士將被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為該名人士家族的人士或直系親屬，而該名人士

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

關聯方(續)

(vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員之一；及

(viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目歸類為持作出售或為歸類為持作出售的出售組別的一部分，則其不予折舊，並按香港財務報告準則第5號入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括購買價及任何使資產達至其營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

各物業、廠房及設備項目投入運作後產生的維修及保養等開支，一般於產生期間自損益表中扣除。於符合確認標準的情況下，重大檢查開支會於資產賬面值中資本化為重置。倘須定期重置物業、廠房及設備的重要部分，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產，並相應予以折舊。

折舊為按直線法於估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備各項目的成本至剩餘價值計算。就此目的使用的主要年率如下：

樓宇	2.9%至10%
廠房及機器	10%至20%
傢俬及辦公室設備	20%至25%
汽車	16.7%

倘物業、廠房及設備項目其中部分的可使用年期不同，則該項目的成本以合理基準分配至有關部分，而各部分均分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度結算日檢討及作出調整(倘適用)。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重要部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益表中確認的出售或報廢的任何收益或虧損指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額。

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備與折舊(續)

在建工程指在建中的物業、廠房及設備，按成本扣除任何減值虧損入賬且不予折舊。成本包括建設期間的直接建設成本及資本化借貸成本。在建工程於完成及可供使用時，重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

租賃

本集團於合約開始時將評估該合約是否屬租賃或其是否含有租賃。倘合約輸送可控制於一段期間使用一項已識別資產以換取代價的權利，則該合約屬租賃或含有租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃均採用單一確認及計量的方法，惟短期租賃及屬低價值資產的租賃則除外。本集團確認租賃負債以作出租賃款項及代表可使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本，以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。使用權資產於租期或以下資產的估計可使用年期(以較短者為準)內按直線法折舊：

租賃土地	50年
辦公室	2至3年
廠房及機器	3年

如果租賃資產的所有權於租賃期結束時轉移至本集團，或成本反映購買選擇權的行使，則使用該資產的估計可使用壽命計算折舊。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款的現值予以確認。租賃付款包括定額付款(包括實質定額付款)減任何應收的租賃優惠。

於計算租賃款項的現值時，本集團於租賃開始時採用其遞增借款利率，因為於租賃中隱含的利率未能可即時予以釐定。於開始日期後，租賃負債的金額將予增加以反映利息的累計並扣減已作出的租賃款項。此外，倘已出現修訂、租賃條款變動及租賃款項變動(例如未來租賃款項因指數或利率有變而出現變動)或購買相關資產的選擇權的評估方法有變時，則會重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產的租賃

本集團將短期租賃的確認豁免法應用於其員工宿舍的短期租賃(即租期自開始日期起12個月或以下且並無購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免法應用於被認為屬於低價值的辦公室設備及手提電腦的租賃。低價值資產租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為於其後以攤銷成本計量。

於初步確認時金融資產的分類取決於其合約現金流量特點及本集團用於管理有關工具的業務模式。除並無包括重大融資部分或本集團已應用實際權宜之計而不調整重大融資部分的影響的貿易應收賬款外，本集團初步按其公平值加交易成本計量金融資產。並無包括重大融資部分或本集團已應用實際權宜之計的貿易應收賬款按照下文「收益確認」所載政策以根據香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益釐定的交易價格計量。

為令金融資產按攤銷成本分類及計量，需要產生就尚未償付本金額純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)的現金流量。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

初步確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其管理金融資產以產生現金流量的方法。該業務模式釐定現金流量是否來自於收取合約現金流量、銷售金融資產或同時自兩者所得。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於某一業務模式內持有，旨在持有該金融資產務求可收回合約現金流。

所有常規購入及出售金融資產均於交易日(即本集團承諾購入或出售該資產的日期)確認。常規購入或出售指要求於市場上按規例或慣例一般確立的期間內交付資產的金融資產購入或出售。

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)的後續計量

按攤銷成本計量的金融資產其後採用實際利率法計量，且可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

本集團按攤銷成本計量的金融資產包括貿易應收賬款、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及現金及現金等值物。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)於下列情況首先終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 從該資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓從該資產收取現金流量的權利或已根據「轉付」安排承擔向第三方全數支付(無重大延誤)所收取現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘本集團已轉讓從該資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排，則其會評估是否保留該資產所有權的風險及回報以及保留的程度。如並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，本集團繼續以其持續參與的程度確認已轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

終止確認金融資產(續)

以轉讓資產擔保形式的持續參與按資產的原賬面值與本集團可能被要求償還代價最高金額兩者間的較低者計量。

金融資產減值

本集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損是根據按照合約應付的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量(按原實際利率的約數貼現)之間的差額計算。預期現金流量將包括來自銷售所持抵押品或屬合約條款一部分的其他信貸增值品的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險並無重大增加的信貸風險而言，預期信貸虧損乃就未來12個月可能發生的違約事件所產生信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初步確認以來信貸風險有重大增加的信貸風險而言，須就有關風險餘下時限所預期產生信貸虧損計提虧損撥備，不論違約的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來是否重大增加。進行評估時，本集團將金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險進行比較，並考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠資料(包括歷史及前瞻性資料)。本集團認為，當合約付款逾期超過30天時，信貸風險將大幅增加。

當合約款項已逾期90日，則本集團視金融資產已出現違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料指出於計及本集團所持任何信貸增值品前本集團不可能全數收取未償還合約金額時，本集團亦可視金融資產已出現違約。當無法合理預期能收回合約現金流量時，金融資產將予以撇銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法予以減值，且其須於以下計量預期信貸虧損的各階段內分類，惟應用下文詳述的簡化法的貿易應收賬款則除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第1階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並無重大增加及虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第2階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並已重大增加但並不屬於信貸減值金融資產及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融工具 |
| 第3階段 | — | 於報告日期出現信貸減值(但亦非購買或原先已出現信貸減值)及虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量的金融資產 |

簡化法

就並無包括重大融資部分或本集團已應用實際權宜之計而不調整重大融資部分的影響的貿易應收賬款而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化法。根據簡化法，本集團並不追蹤信貸風險的變動，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已確立一套根據其過往信貸虧損經驗作出的撥備矩陣，經對債務人及經濟環境特定適用的前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款及應付款項。

所有金融負債初步按公平值確認，及(如屬貸款及借款)扣除直接應佔的交易成本。

本集團的金融負債包括貿易應付賬款、其他應付款項及應計費用、租賃負債及計息銀行借款。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)的後續計量

於初步確認後，計息貸款及借款按攤銷成本採用實際利率法進行後續計量，惟貼現的影響屬微不足道則除外，而在該情況下將按成本列賬。當負債終止確認且按實際利率攤銷過程計算時，收益及虧損於損益表確認。

計算攤銷成本時已計及任何收購時的折讓或溢價，以及屬於實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷已計入損益中的融資成本。

終止確認金融負債

金融負債於負債項下的責任已解除、取消或屆滿時終止確認。

當一項現有金融負債被來自同一貸款人但條款有重大差異的另一項金融負債所取代，或對現有負債的條款作出大幅修訂，則有關取代或修訂被視為終止確認原有負債及確認新負債，而各自賬面值之間的差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘現行存在一項可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額基準進行結算或同時變現資產及清償負債，金融資產及金融負債可予以抵銷，而淨額於綜合財務狀況表呈報。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本以加權平均成本法釐定，及如屬在製品及製成品，包括直接材料、直接勞工及適當比例的費用。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

2.4 主要會計政策概要(續)

現金及現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等值物包括手頭現金及活期存款以及可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高及一般自購入後三個月內到期的短期高流通性投資，扣減須應要求償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等值物包括並無限制用途的手頭及銀行現金(包括定期存款)及性質類似現金的資產。

撥備

倘因過往事件而產生現時責任(法定或推定責任)以及日後可能須有資源流出以履行有關責任，則確認撥備，惟有關責任金額須能可靠估計。

倘貼現影響重大，則就撥備確認的金額為預期履行有關責任所需的未來開支於報告期間結束時的現值。隨時間流逝而產生的貼現現值金額增加計入損益中的融資成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關於損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論是否於其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債為預期將自稅務機關收回或支付予稅務機關的金額，根據於報告期間結束時已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算，並經考慮本集團業務所在國家的現行詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於報告期間結束時資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債因初步確認於一項交易(並非業務合併)中的商譽或資產或負債而產生，且於進行該交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就有關於附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時性差額而言，倘撥回暫時性差額的時間可受控制，而暫時性差額於可預見未來可能不會撥回。

遞延稅項資產就所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。倘可能有應課稅溢利用以抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉，則遞延稅項資產予以確認，惟以下情況除外：

- 有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產因初步確認一項交易(並非業務合併)中的資產或負債而產生，且於進行該交易時並無影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就有關於附屬公司及聯營公司的投資的可扣減暫時性差額而言，遞延稅項資產僅於暫時性差額於可預見未來可能撥回，而且具有應課稅溢利可用以抵銷暫時性差額時，方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期間結束時予以檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出扣減。未確認的遞延稅項資產於報告期間結束時予以重估，並於可能有足夠應課稅溢利用以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債根據於報告期結束前已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期於資產獲變現或負債獲清償期間適用的稅率計量。

於及僅於本集團存在可依法強制行使權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一課稅機關對同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅有關，並有意於預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間，以淨額基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債，方會抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

2.4 主要會計政策概要(續)

政府補貼

倘有合理保證將可獲得政府補貼，且符合所有附帶條件，則政府補貼可按公平值確認。倘補貼與開支項目有關，則補貼於擬補償的成本支銷期間有系統地確認為收入。

倘補貼與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並按相關資產的預計可使用年期按年等額分期轉撥至損益表，或自該資產的賬面值扣除相關公平值，並透過扣減折舊開支方式計入損益表。

收益確認

來自客戶合約的收益

來自客戶合約的收益於貨品或服務的控制權已按可反映本集團預期有權就交換該等貨品或服務所得代價的金額轉嫁予客戶時確認。

當合約包含融資組成部分，而其為轉讓貨品或服務向客戶提供超過一年融資之重大利益時，收益會按應收金額的現值計量，所用貼現率為於合約起始時本集團與客戶另行訂立融資交易應反映之貼現率。當合約包含融資組成部分，而其為本集團提供超過一年之重大融資利益時，就有關合約確認之收益會包括使用實際利息法就合約負債應計之利息開支。對於客戶付款與轉讓所承諾貨品或服務之期限不超過一年之合約，本集團使用香港財務報告準則第15號之實際可行權益之計，不就重大融資組成部分之影響調整交易價。

銷售產品

來自銷售貨品的收益乃按有關資產的控制權轉嫁予客戶的時間點確認，該時間點一般為交付貨品之時。

提供加工服務

加工服務收入於提供服務的會計期間確認。

其他收入

利息收入採用實際利息法按累計基準確認，當中透過應用於金融工具預定期限或較短期間(倘合適)將估計未來現金收入確切貼現至金融資產的賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

合約負債

合約負債於客戶在本集團轉移相關貨品或服務前作出付款或款項到期(以較早發生者為準)時確認為收益。合約負債於本集團履行該合約(即向客戶轉移相關貨品或服務的控制權)時確認為收益。

僱員福利

本集團於中國內地經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府設立的中央退休金計劃。該等附屬公司須按薪酬成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。有關供款根據中央退休金計劃的規則於應繳付時自損益表中扣除。

於中國內地以外司法權區向國家管理退休金福利計劃作出的付款於僱員已提供令其有權享有供款的服務時作為開支扣除。

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產(即需要較長時間準備作擬定銷售用途的資產)直接應佔的借貸成本將予以資本化,作為該等資產的部分成本。該等借貸成本的資本化於該等資產實質上達到擬定用途或銷售狀態時將終止。擬用作合資格資產的開支的特定借貸的暫時投資所得投資收益自己資本化的借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本由利息及實體就與該項融資借貸產生的其他成本組成。

倘資金已按正常途徑借入並用於獲取合資格資產,則個別資產的開支已按資本化率介乎4.3%至4.9%(二零二一年:5.4%)計算支出。

外幣

財務報表以人民幣呈列,與本公司的功能貨幣港元不同。由於本集團的主要收益及資產來自中國內地業務,故選擇人民幣作為呈列貨幣,以呈列財務報表。本集團內各實體自行釐定其功能貨幣,而已列於各實體財務報表的項目使用該功能貨幣計量。本集團內實體所記錄的外幣交易於初步記錄時,使用彼等各自於交易日期適用的功能貨幣匯率。以外幣列值的貨幣資產及負債會按於有關期間結束時適用的功能貨幣匯率換算。

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

結算或換算貨幣項目產生的差額均於損益內確認，惟指定作為本集團海外業務投資淨額對沖部分的貨幣項目除外。該等差額於其他全面收益中確認，直至出售投資淨額為止，屆時累計金額將重新分類至損益。該等貨幣項目匯兌差額所產生的稅項開支及抵免亦列於其他全面收益。

以外幣歷史成本計量的非貨幣項目使用初始交易日期的匯率換算。按外幣公平值計量的非貨幣項目使用公平值釐定日期的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目時產生的收益或虧損乃按與確認該項目公平值變動產生的收益或虧損相同的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益內確認的項目，其匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益內確認)。

為釐定初步確認有關資產、有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認的開支或收入的匯率，首次交易日期為本集團初步確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘預付或預收多筆款項，本集團釐定每筆預付或預收代價的交易日期。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產及負債按於報告期末適用的匯率換算為人民幣，而其損益按與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認及於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益部分於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，本公司及若干海外附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為人民幣。該等實體於整個年度內經常產生的現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

3. 重要會計判斷及估計

編製本集團綜合財務報表時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不明朗因素可能會導致日後須對受影響資產或負債的賬面值作出重大調整。

估計不明朗因素

下文闡述於有關期間結束時有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，其具有可能導致於下一個財政年度須對資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險。

撇減存貨至可變現淨值

管理層審閱本集團的存貨狀況及賬齡分析以識別是否存在任何陳舊及滯銷存貨項目。根據該審閱，倘存貨賬面值減至其可變現淨值以下，則作出撇減存貨。本集團參考於報告期末最近的發票價格及現行市況基於估計售價估計有關存貨的可變現淨值。

釐定陳舊及滯銷存貨項目及估計可變現淨值須作出判斷及估計。當預期與原定估計出現差異時，有關差異將影響存貨賬面值，而撇減存貨將於已作出有關估計的期間確認。存貨於二零二二年十二月三十一日的賬面值為人民幣511,000,000元(二零二一年：人民幣255,832,000元)。

貿易應收賬款的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算貿易應收賬款的預期信貸虧損。撥備率根據具備類似虧損模式的不同客戶分部的組別(即按客戶類別及評級)的逾期日數計算。

該撥備矩陣初步根據本集團的歷史觀察所得違約率作出。本集團將使用前瞻性資料調校該矩陣以調整歷史信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於下一年轉差，導致違約數目增加，則將調整歷史違約率。於各報告日期，歷史觀察違約率將予更新，並分析前瞻性估計的變動。有關本集團貿易應收賬款的預期信貸虧損資料於綜合財務報表附註16披露。貿易應收賬款及應收票據於二零二二年十二月三十一日的賬面值為人民幣236,528,000元(二零二一年：人民幣130,122,000元)。

4. 經營分部資料

本集團主要從事有色金屬產品的製造及銷售及為客戶提供加工服務。就資源分配及表現評估而言，本集團管理層重點載列本集團的經營業績。因此，本集團的資源已整合及並無分散的經營分部資料。因此，並無呈報經營分部資料。

地域資料

(a) 來自外部客戶的收益

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國	864,436	655,821
美國	92,275	58,029
歐洲國家	26,015	25,845
其他	36,874	24,030
	1,019,600	763,725

上述收益資料乃基於客戶所在地。

(b) 非流動資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
中國	503,240	330,889
其他	591	1,080
	503,831	331,969

上述非流動資產資料乃基於資產所在地。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

有關主要客戶的資料

源自有色金屬產品銷售及向客戶提供加工服務的收益(其個別佔本集團於報告期的收益10%或以上)載列如下:

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶A	—	114,494
客戶B	108,912	—

* 於年內,來自客戶A的收益佔本集團收益少於10%;而客戶B於過往年度佔本集團收益少於10%。

5. 收益、其他收入及(虧損)/收益淨額

收益分析如下:

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
來自客戶合約的收益		
銷售產品	932,316	684,617
提供加工服務	87,284	79,108
	1,019,600	763,725

(i) 分拆收益資料

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貨品或服務類別		
銷售產品	932,316	684,617
提供加工服務	87,284	79,108
來自客戶合約的總收益	1,019,600	763,725
收益確認的時間		
於時間點轉移的貨品及提供的服務	1,019,600	763,725
來自客戶合約的總收益	1,019,600	763,725

5. 收益、其他收入及(虧損)/收益淨額(續)

(i) 分拆收益資料(續)

下表載列於當前報告期計入報告期初合約負債的已確認收益金額：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計入報告期初合約負債的已確認收益： 銷售產品	2,215	1,555

(ii) 履約責任

銷售產品

履約責任於貨品交付後達成，而款項一般於交付後30日至90日內到期支付，惟新客戶一般須預先付款則除外。

提供加工服務

履約責任於提供服務時達成，而款項一般於完成服務後30日至90日內到期支付，惟新客戶一般須預先付款則除外。

於二零二二年十二月三十一日概無履約責任尚未或部分尚未達成(二零二一年：無)。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及(虧損)/收益淨額(續)

(ii) 履約責任(續)

提供加工服務(續)

其他收入及(虧損)/收益淨額的分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	2,682	1,277
政府補貼*	2,094	5,762
	4,776	7,039
(虧損)/收益淨額		
匯兌差額淨額	(35,947)	2,590
撥回長期未付應付款項	—	2,055
其他	723	207
	(35,224)	4,852
	(30,448)	11,891

* 本公司已獲得來自中國地方政府機關的多項政府補貼以支援若干附屬公司的研發活動。概無有關該等補貼的未達成條件或或然事項。

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行貸款利息	20,831	13,215
租賃負債利息	2,347	445
	23,178	13,660
減：已資本化的利息*	(2,210)	(1,878)
	20,968	11,782

* 已就在建工程資本化利息開支。

7. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已售存貨成本		636,673	492,840
已提供服務成本		77,027	65,365
物業、廠房及設備折舊	13	17,258	12,752
使用權資產折舊	22	6,001	5,769
研發成本		47,642	29,762
不計入租賃負債計量的租賃付款	22	158	56
核數師薪酬		2,006	1,831
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬(附註10))：			
工資及薪金		60,510	49,428
退休金計劃供款*		2,133	6,162
		62,643	55,590
出售物業、廠房及設備項目的虧損#		197	1,609
貿易應收賬款減值撥回#	16	(316)	(5,933)
存貨撥備撥回#		—	(5,545)
匯兌差額淨額		35,947	(2,590)

* 概無已沒收供款可供本集團(作為僱主)用於降低現有供款水平。

計入其他經營(開支)／收入

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

8. 所得稅

於年內，香港利得稅根據本集團香港附屬公司於香港產生的估計應課稅溢利作出撥備，其為符合利得稅率兩級制的實體。該附屬公司首筆2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%稅率繳稅，而其餘應課稅溢利則按16.5%稅率繳稅。

中國內地應課稅溢利的稅項按於年內適用的中國企業所得稅(「企業所得稅」)率25%(二零二一年：25%)計算。於年內，稀美資源(廣東)有限公司獲認可為高新技術企業，享有15%的優惠所得稅稅率(二零二一年：15%)。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期—香港 年內支出	9,693	3,534
即期—中國 年內支出	5,053	11,224
過往年度撥備不足	1,921	1,727
	6,974	12,951
年內稅項支出總額	16,667	16,485

8. 所得稅(續)

使用本公司及其大多數附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利的適用稅項開支，與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	124,134		118,550	
按法定稅率計算的稅項	31,034	25.0	29,637	25.0
地方當局頒佈的較低稅率	(5,904)	(4.8)	(10,932)	(9.2)
於其他司法權區經營的附屬公司的較低稅率	(5,069)	(4.1)	(1,898)	(1.6)
就過往期間即期稅項進行調整	1,921	1.5	1,727	1.5
中國附屬公司研發開支的額外稅項減免	(5,930)	(4.8)	(3,876)	(3.3)
毋須課稅收入	(306)	(0.2)	(923)	(0.7)
未確認可扣稅暫時產額的稅務影響	—	—	(1,722)	(1.5)
不可扣稅開支	2,451	2.0	2,195	1.8
過往期間動用的稅項虧損	(2,178)	(1.8)	—	—
未確認稅項虧損	—	—	2,237	1.9
其他	648	0.5	40	—
按本集團實際稅率計算的稅項開支	16,667	13.4	16,485	13.9

並無就以下項目確認遞延稅項資產：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
稅項虧損	411	8,949
可扣稅暫時差額	1,659	992
	2,070	9,941

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

8. 所得稅(續)

上述於中國內地產生的稅項虧損可在最多五年內用於抵銷產生虧損的附屬公司的未來應課稅溢利。由於認為不太可能有可供上述項目使用的應課稅溢利，故概無就上述項目確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國成立的外資企業須就向外國投資者宣派的股息繳納10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並應用於二零零七年十二月三十一日後產生的盈利。倘中國與外國投資者所屬司法權區訂有稅項協定，則或會應用較低預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為10%。因此，本集團須繳納該等於中國成立的附屬公司自二零零八年一月一日起所產生有關盈利所分派股息的預扣稅。

於二零二二年十二月三十一日，並無就本集團於中國成立的附屬公司的未匯出盈利人民幣528.3百萬元(二零二一年：人民幣473.2百萬元)所應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，本集團將保留於中國附屬公司全部可分派溢利以供其於中國內地的營運所用，且於可預見未來將不會宣派股息。因此，並無確認預扣稅的遞延稅項。

9. 股息

於本年度，本公司概無派付或擬派付任何股息(二零二一年：無)。

10. 董事及主要行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部分的規定，本年度董事及主要行政人員的薪酬披露如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
袍金	314	291
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	1,782	1,254
退休計劃供款	36	57
	1,818	1,311

獨立非執行董事

本年度支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
劉國輝先生	134	125
鐘暉先生	90	83
尹福生先生	90	83
	314	291

於本年度，概無其他已付或應付本公司獨立非執行董事的酬金(二零二一年：無)。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

10. 董事及主要行政人員薪酬(續)

執行董事及一名非執行董事

董事及主要行政人員的年度薪酬載列如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至二零二二年 十二月三十一日止年度				
執行董事：				
吳理覺先生*	—	893	16	909
吳珊丹女士%	—	314	20	334
毛自力先生^	—	540	—	540
	—	1,747	36	1,783
非執行董事：				
歐陽明女士®	—	35	—	35
截至二零二一年 十二月三十一日止年度				
執行董事：				
吳理覺先生*	—	830	15	845
吳珊丹女士%	—	409	42	451
	—	1,239	57	1,296
非執行董事：				
曾敏先生#	—	15	—	15

* 吳理覺先生亦為本公司主要行政人員。

曾敏先生於二零二一年二月二十三日辭任本公司非執行董事。

® 歐陽明女士於二零二二年九月二日獲委任為本公司非執行董事。

^ 毛自力先生於二零二二年九月二日獲委任為本公司執行董事。

% 吳珊丹女士於二零二二年四月十五日辭任本公司執行董事。

於本年度，概無有關董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排(二零二一年：無)。

於本年度，本集團概無向任何該等董事支付薪酬，作為吸引其加入本集團或加入本集團時的獎勵，或作為離職補償(二零二一年：無)。

11. 五名最高薪酬僱員

截至二零二二年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員包括一名董事(二零二一年：一名董事)，其薪酬詳情載於上文附註10。於年內，餘下四名(二零二一年：四名)最高薪酬僱員(並非本公司董事或主要行政人員)的薪酬詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,364	2,352
退休金計劃供款	225	217
	2,589	2,569

薪酬屬以下範疇的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零二二年	二零二一年
零至1,000,000港元(相當於人民幣830,000元)	4	4

於本年度，本集團概無向任何該等非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員支付薪酬，作為其加入本集團或加入本集團時的獎勵，或作為離職的補償(二零二一年：無)。於年內，概無有關任何該等非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員放棄或同意放棄任何酬金的安排(二零二一年：無)。

12. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據本公司普通權益持有人應佔年內溢利以及年內已發行普通股加權平均數325,641,500股(二零二一年：300,000,000股)計算。普通股加權平均數乃經扣除本公司股份獎勵計劃受託人持有的股份後達致。

截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度，本集團概無發行在外潛在稀釋普通股。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢私及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二二年十二月三十一日 於二零二二年一月一日：						
成本	54,211	77,900	1,396	4,850	86,075	224,432
累計折舊	(22,428)	(33,925)	(544)	(2,737)	–	(59,634)
賬面淨值	31,783	43,975	852	2,113	86,075	164,798
於二零二二年一月一日，扣除 累計折舊	31,783	43,975	852	2,113	86,075	164,798
添置	–	23	375	46	156,284	156,728
轉撥	688	33,345	174	228	(34,435)	–
年內折舊撥備	(3,134)	(12,997)	(251)	(876)	–	(17,258)
出售	–	(191)	(6)	–	–	(197)
匯兌調整	–	–	–	52	–	52
於二零二二年十二月 三十一日，扣除累計折舊	29,337	64,155	1,144	1,563	207,924	304,123
於二零二二年 十二月三十一日：						
成本	54,899	111,269	1,945	5,124	207,924	381,161
累計折舊	(25,562)	(47,114)	(801)	(3,561)	–	(77,038)
賬面淨值	29,337	64,155	1,144	1,563	207,924	304,123

13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢私及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二一年十二月三十一日						
於二零二一年一月一日：						
成本	52,853	69,042	719	3,969	16,454	143,037
累計折舊	(19,535)	(25,566)	(393)	(1,986)	-	(47,480)
賬面淨值	33,318	43,476	326	1,983	16,454	95,557
於二零二一年一月一日，						
扣除累計折舊	33,318	43,476	326	1,983	16,454	95,557
添置	-	-	310	-	83,303	83,613
轉撥	1,633	9,446	767	881	(12,727)	-
年內折舊撥備	(3,127)	(8,724)	(161)	(740)	-	(12,752)
出售	(41)	(223)	(390)	-	(955)	(1,609)
匯兌調整	-	-	-	(11)	-	(11)
於二零二一年十二月三十一日，扣除累計折舊	31,783	43,975	852	2,113	86,075	164,798
於二零二一年十二月三十一日：						
成本	54,211	77,900	1,396	4,850	86,075	224,432
累計折舊	(22,428)	(33,925)	(544)	(2,737)	-	(59,634)
賬面淨值	31,783	43,975	852	2,113	86,075	164,798

於二零二二年十二月三十一日，本集團的樓宇包括賬面總值約為人民幣5,472,000元(二零二一年：人民幣5,981,000元)的若干幢樓宇，且並無就該等樓宇取得樓宇所有權證。該等樓宇的樓宇所有權證預期於二零二三年末獲得。根據中國法律顧問意見，儘管本集團尚未取得該等樓宇的正式所有權證，惟本集團合資格使用該等樓宇。

於二零二二年十二月三十一日，本集團銀行貸款(附註21)由抵押本集團賬面淨值約人民幣47,634,000元(二零二一年：人民幣25,205,000元)之若干物業、廠房及設備作出擔保。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

14. 於聯營公司的投資

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
投資成本	14,318	41,813
分佔一間聯營公司的虧損	(2,246)	-
	12,072	41,813

於二零二二年十二月三十一日，本集團聯營公司詳情如下：

名稱	註冊資本	註冊成立 及營業地點	本集團應 佔所有權 權益百分比	本集團持有的 表決權百分比	主要業務
中核華中新材料 有限公司(「中核華中」) (附註a)	人民幣 100,000,000元	中國/中國內地	45%	45%	製造及銷售有色 金屬產品

上述投資由本公司間接持有。

附註：

- (a) 中核華中的董事會由五名董事組成，其中兩名董事由本集團委任，其餘三名董事由中核華中的其他股東委任。中核華中董事會的決議案需要以簡單多數通過。因此，本集團可以在中核華中的財務或經營政策方面發揮重大影響，因此，本集團將其中核華中的權益入賬列作聯營公司。於年內，本集團向中核華中注資人民幣9,818,000元，且本集團的股權維持於45%（二零二一年：45%）。
- (b) 於二零二一年十二月三十一日，於天美鋰電能源(四川)有限公司(「天美鋰電」)的投資為人民幣37,313,000元。於二零二二年六月，所有投資者均同意終止對天美鋰電的投資，且投資成本人民幣37,313,000元已於二零二二年八月悉數退回。

15. 存貨

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料	195,973	143,203
在製品	147,088	59,554
製成品	167,939	53,075
	511,000	255,832

16. 貿易應收賬款及應收票據

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收賬款	164,895	103,528
減：減值	(676)	(992)
	164,219	102,536
應收票據	72,309	27,586
	236,528	130,122

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸。信貸期一般為一個月，可延長至三個月。本集團致力嚴格監控未收回的應收款項，同時設有信貸控制部門以盡量降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。本集團並無就其貿易應收賬款結餘持有任何抵押品或採取其他信貸增強措施。貿易應收賬款及應收票據為免息。

於報告期末，貿易應收賬款及應收票據(扣除虧損撥備)按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一個月內	163,636	84,864
一至兩個月	50,335	27,593
兩至三個月	20,217	12,184
超過三個月	2,340	5,481
	236,528	130,122

貿易應收賬款減值虧損撥備變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
年初	992	6,925
減值	(316)	(5,933)
年末	676	992

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

16. 貿易應收賬款及應收票據(續)

本公司將於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃根據具備類似虧損模式的不同客戶分部的組別(即按客戶類別及評級)的逾期日數計算。該計算反映機會率加權結果、金錢的時間價值及於報告日期可獲得有關過往事宜、當時狀況及預測未來經濟狀況的合理及有理據支持的資料。一般而言，貿易應收賬款倘逾期超過一年則可予撇銷且毋須受執行活動所規限。

以下載列有關本集團貿易應收賬款之信貸風險的資料(使用撥備矩陣)：

於二零二二年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		少於一個月	一至三個月	超過三個月	
預期信貸虧損率	0.38%	0.38%	1.79%	1.79%	0.41%
總賬面值(人民幣千元)	129,380	31,866	2,598	1,051	164,895
預期信貸虧損 (人民幣千元)	490	121	46	19	676

於二零二一年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		少於一個月	一至三個月	超過三個月	
預期信貸虧損率	0.47%	0.47%	24.67%	24.67%	0.96%
總賬面值(人民幣千元)	90,104	11,338	1,998	88	103,528
預期信貸虧損 (人民幣千元)	423	53	493	22	992

應收票據最近無違約記錄。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，虧損撥備獲評估為微不足道。

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動			
按金	(a)	22,000	8,000
預付土地租賃的預付款項	(b)	6,543	3,193
收購物業、廠房及設備的預付款項		60,084	65,327
		88,627	76,520
流動			
預付款項		116,372	139,602
其他可收回稅項		1,137	52,692
按金及其他應收款項	(c)	4,800	2,219
		122,309	194,513

附註：

- (a) 本集團就於貴州及貴陽的新工廠分別支付按金人民幣11,000,000元(二零二一年：人民幣8,000,000元)及人民幣11,000,000元(二零二一年：零)。建設預期於二零二四年前完成。
- (b) 於過往年度，本集團就於英德的租賃土地A與地方機關訂立買賣協議，總代價為人民幣14,000,000元，其中預付土地租賃人民幣3,193,000元尚未取得預付土地使用權證書。
- 於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團就於英德的租賃土地B與地方機關訂立買賣協議，總代價為人民幣3,350,000元，且尚未取得預付土地使用權證書。
- (c) 計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項及逾期款項有關。於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，虧損撥備獲評估為微不足道。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

18. 現金及現金等值物

本集團的現金及現金等值物以港元、人民幣或美元計值。

於二零二二年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘為人民幣218,520,000元(二零二一年：人民幣121,023,000元)。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息利率賺取利息。銀行結餘乃存放於信譽良好及近期並無拖欠記錄的銀行。

19. 貿易應付賬款

於報告期末，貿易應付賬款按發票日期劃分的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一個月內	75,942	9,218
一至兩個月	2,509	3,572
兩至三個月	612	412
超過三個月	7,243	419
	86,306	13,621

貿易應付賬款不計息及在正常情況下按40日期限內結算。

20. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
合約負債	(i)	3,611	2,215
其他應付款項	(ii)	46,365	15,403
應計費用		28,873	30,957
遞延收入	(iii)	6,910	6,518
		85,759	55,093

20. 其他應付款項及應計費用(續)

附註：

(i) 合約負債詳情載列如下：

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 一月一日 人民幣千元
向客戶收取的短期墊款 銷售產品	3,611	2,215	1,555

合約負債包括因交付貨品收取的短期墊款。於二零二二年及二零二一年的合約負債增加主要是由於年底按預定價格銷售產品而收到的客戶預付款的增加。

(ii) 其他應付款項不計息且平均信貸期為三個月。

(iii) 遞延收入指自中國地方政府機關收取的政府補貼，以支援一間附屬公司的研發活動以及購入物業、廠房及設備。就購入物業、廠房及設備收取的政府補貼確認為遞延收入，此收入根據其估計可使用年期與物業、廠房及設備的折舊開支予以攤銷。

21. 計息銀行借款

	二零二二年十二月三十一日			二零二一年十二月三十一日		
	實際利率%	到期日	人民幣千元	實際利率%	到期日	人民幣千元
流動						
銀行貸款—無抵押	3.4-6.6	2023	300,694	0.6-4.2	2022	261,308
銀行貸款—有抵押	4.6-5.2	2023	14,403	1.4-5.4	2022	63,993
			315,097			325,301
非流動						
銀行貸款—有抵押	4.6-5.2	2024-2029	42,621	5.4	2023-2024	19,824
銀行貸款—無抵押	3.4-6.6	2024-2029	124,824	-	-	-
			167,445			19,824
			482,542			345,125

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

21. 計息銀行借款(續)

上述銀行借款的到期日如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按下列各項分析：		
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	315,097	325,301
第二年	81,659	9,527
第三年至第五年(包括首尾兩年)	79,401	10,297
超過五年	6,385	-
	482,542	345,125

附註：

- (a) 於二零二二年十二月三十一日，本集團之貸款融資人民幣643,450,000元(二零二一年：人民幣210,000,000元)，其中人民幣237,472,000元(二零二一年：人民幣170,242,000元)於報告期末已被動用，由本公司作出擔保。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之貸款融資人民幣226,000,000元(二零二一年：人民幣226,000,000元)，其中人民幣154,880,000元(二零二一年：人民幣51,932,000元)於報告期末已被動用，由本公司及本公司附屬公司稀美資源(香港)有限公司共同作出擔保。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之貸款融資人民幣35,000,000元(二零二一年：零)，其中人民幣27,904,000元(二零二一年：零)於報告期末已被動用，由本公司附屬公司稀美資源(廣東)有限公司作出擔保。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之貸款融資人民幣114,200,000元(二零二一年：零)，其中人民幣62,285,000元(二零二一年：零)於報告期末已被動用，由本公司及本公司附屬公司稀美資源(廣東)有限公司共同作出擔保。

- (b) 於二零二二年十二月三十一日，本集團若干銀行貸款以本集團賬面淨值分別約人民幣20,467,000元(二零二一年：人民幣20,950,000元)及人民幣47,634,000元(二零二一年：人民幣25,205,000元)的若干租賃土地及物業、廠房及設備作抵押。
- (c) 銀行貸款人民幣284,988,000元(二零二一年：人民幣63,789,000元)及人民幣197,554,000元(二零二一年：人民幣281,336,000元)分別以人民幣及美元計值。

22. 租賃

本集團作為承租人

本集團就其業務中使用的各種租賃土地、廠房及機器以及辦公室訂立租賃合約。為向業主獲得位於英德且租賃期為50年的大部分租賃土地，本集團已預先支付一次性付款，且根據該等土地租賃的條款，將不會作出持續付款。此外，本集團亦租賃位於英德的一幅土地，租期為50年，並租賃廠房及機器及辦公室，租期則介乎2至3年。一般而言，本集團不得出讓及分租本集團的租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團於年內的使用權資產賬面值及變動如下：

	租賃土地 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	22,108	-	2,234	24,342
添置	-	28,995	1,004	29,999
折舊開支	(500)	(3,904)	(1,365)	(5,769)
租賃的不可撤銷期間變動 導致租期變更	-	288	-	288
匯兌調整	-	-	(22)	(22)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	21,608	25,379	1,851	48,838
添置	31,977	26,722	-	58,699
折舊開支	(617)	(4,019)	(1,365)	(6,001)
租賃的不可撤銷期間變動 導致租期變更	-	(2,593)	-	(2,593)
匯兌調整	-	-	66	66
於二零二二年十二月三十一日	52,968	45,489	552	99,009

於二零二二年十二月三十一日，本集團銀行貸款(附註21)以本集團賬面淨值約人民幣20,467,000元(二零二一年：人民幣20,950,000元)之若干租賃土地作抵押。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

22. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內的租賃負債賬面值及變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	29,261	3,167
新租賃	26,722	29,999
年內已確認利息增值	2,347	445
付款	(22,906)	(4,616)
租賃的不可撤銷期間變動導致租期變更	–	288
修訂租賃期限產生之重新計量	(2,593)	–
匯兌調整	69	(22)
於十二月三十一日的賬面值	32,900	29,261
按下列各項分析：		
即期部分	21,333	11,979
非即期部分	11,567	17,282
	32,900	29,261

租賃負債的到期情況分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分析為：		
一年內	21,333	11,979
第二年	10,272	11,322
第三至第五年(包括首尾兩年)	499	5,158
超過五年	796	802
	32,900	29,261

22. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(c) 有關租賃並於損益確認的款項如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
租賃負債利息	2,347	445
租賃低價值資產相關開支(計入行政開支)	158	56
使用權資產折舊開支	6,001	5,769
於損益確認款項總額	8,506	6,270

(d) 租賃現金流出總額於綜合財務報表附註29(c)披露。

23. 股本

	二零二二年		二零二一年	
	千港元	相當於 人民幣千元	千港元	相當於 人民幣千元
已發行及繳足：				
360,000,000股(二零二一年： 300,000,000股)每股0.01港元 的普通股	3,600	3,228	3,000	2,712

於二零二零年三月十二日，本公司300,000,000股新股份在香港聯合交易所有限公司主板上市，據此，本公司以資本化的方式自股份溢價賬向其當時之現有股東發行224,999,990股股份，並透過本公司首次公開發售按發售價每股2.23港元發行75,000,000股股份。所得款項總額約為167.3百萬港元。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

23. 股本(續)

本公司股本變動概要如下：

	已發行股份數目	股本 人民幣千元
於二零二一年一月一日、二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	300,000,000	2,712
發行新股(附註)	60,000,000	516
於二零二二年十二月三十一日	360,000,000	3,228

附註：

於二零二二年七月二十九日進行認購發行，認購價為每股認購股份4港元(相當於人民幣3.44元)，導致發行60,000,000股股份，總現金代價(未扣除開支)為240,000,000港元(相當於約人民幣200,024,000元)。有關該交易的進一步詳情載於本公司日期分別為二零二二年五月十九日、二零二二年七月二十二日及二零二二年七月二十九日的公告。

24. 以股份為基礎的付款交易

股份獎勵計劃

本公司與二零二二年十二月五日根據一項決議案採納股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，據此，合資格參與者包括本集團僱員、高級職員或董事(「合資格參與者」)。股份獎勵計劃之目的為表揚若干合資格參與者所作的貢獻，並提供獎勵以使彼等留任，為本集團的持續經營及發展作出努力；及為本集團的進一步發展吸引合適的人員。根據股份獎勵計劃，獎勵的歸屬期一般不應少於12個月。股份獎勵計劃於二零二二年十二月五日生效，且除非被終止或修訂，否則將於10年內保持有效。

根據股份獎勵計劃的條款，本公司已委任受託人富途信託有限公司(「受託人」)以管理股份獎勵計劃項下的股份獎勵。董事會可不時書面指示受託人於聯交所購買股份或從任何高持股量股東或本公司指定的任何人士接納及收取特定數目的股份，除非年內本公司董事根據上市規則或本公司採納之任何相應的守則或買賣證券的限制禁止買賣股份。

於本公司的任何一個財政年度，就將授出的所有獎勵而可能配發及授出的股份數目上限與本公司購股權計劃合併計算後不得超過本公司採納股份獎勵計劃之日已發行股份數目的10%。

24. 以股份為基礎的付款交易(續)

股份獎勵計劃(續)

向任何參與者授予任何獎勵時，董事將以書面形式通知股份獎勵計劃的受託人。收到該通知後，受託人將於股份池中撥出適當數量的獎勵股份。將根據股份獎勵計劃配發及發行新股份以滿足根據股份獎勵計劃授予的獎勵。

年內，受託人於聯交所購買100,000股本公司股份，總代價為415,000港元(相當於人民幣372,000元)，且概無合資格參與者根據股份獎勵計劃獲得獎勵。於二零二二年十二月三十一日，股份獎勵計劃的受託人持有本公司100,000股普通股。

於報告期後，於二零二三年一月及二月，受託人購買合共165,000股本公司普通股。

購股權計劃

本公司採納購股權計劃(「計劃」)的目的為向合資格參與者提供激勵及獎勵，以表揚彼等對本集團增長及發展的貢獻；吸引及挽留人員以促進本集團的可持續發展；並使合資格參與者的利益與股東的利益保持一致，從而促進本公司的長期財務及業務表現。

計劃於二零二零年二月十九日生效，並已於二零二二年十二月五日修訂，且除非被終止或修訂，否則將於10年內保持有效。因行使根據本公司計劃授予的所有購股權而可能發行的股份總數與本公司股份獎勵計劃合併計算後不得超過本計劃批准之日本公司已發行股份的10%。

除非事先獲得本公司股東批准，否則任何個人於任何一年內可獲授予購股權所涉及的股份數目不得超過本公司於任何時間點已發行股份的1%。授予主要股東或獨立非執行董事的購股權如超過本公司股本的0.1%，必須事先獲得本公司股東批准。

授出的購股權必須於授出要約日期的21天內接納，並按每份購股權支付1港元。購股權可於董事會釐定並通知各承授人的期限內任何時間行使，有關期限可自授出日期開始至授出日期十週年期間。除非董事會另有規定，否則在行使購股權所附的認購權之前，必須持有購股權至少12個月。

行使價在購股權計劃的規則中規定，不得低於以下三項中的最高者：(i)本公司普通股在授予購股權要約之日於聯交所的收市價；(ii)本公司普通股於緊接授出購股權要約之日前五個交易日於聯交所的平均收市價；及(iii)本公司普通股的面值。

於二零二二年十二月三十一日，概無授出購股權。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

25. 儲備

本集團於年內的儲備金額及其變動於綜合財務報表第82頁的綜合權益變動表呈列。

資本儲備

本集團的資本儲備為股東就於二零一七年八月三十一日完成之重組的注資。

於年內，差額人民幣1,446,000元乃於稀美資源(貴州)科技有限公司的已出售非控股權益的代價淨額與賬面值之間確認。

合併儲備

本集團的合併儲備主要指控股股東根據於二零一七年八月三十一日完成之重組的視為出資及分派予控股股東。

法定儲備

根據中國內地相關法律及法規，本公司於中國內地的附屬公司的部分溢利已轉撥至法定儲備並限制使用。

特定儲備

本集團的特定儲備指根據相關中國法規提供的安全生產基金。本集團須根據營業額轉撥一定金額至安全生產基金的特定儲備。該儲備將就安全生產目的所產生開支或於採購安全生產相關設備予以扣減。

26. 資產抵押

有關本集團已抵押資產以取得其銀行貸款的詳情，載於綜合財務報表附註21(b)。

27. 承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
廠房及設備	125,081	104,420
向一間聯營公司注資	30,682	40,500
	155,763	144,920

28. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他內容所詳述的交易外，本集團於本年度及過往年度與關聯方進行以下交易：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
物業租賃付款：			
佳為資源有限公司	(i)	362	349
吳理覺先生	(ii)	1,083	1,031

附註：

(i) 本集團向佳為資源有限公司租用一項辦公室物業。本集團就位於香港之物業向一間同系附屬公司支付或應付之每月租賃付款乃按相關訂約方於租賃協議內協定之條款支付。

於二零二二年十二月三十一日，有關租賃的使用權資產人民幣552,000元(二零二一年：人民幣832,000元)及租賃負債人民幣550,000元(二零二一年：人民幣823,000元)已於綜合財務狀況表中確認；年內，使用權資產的折舊人民幣346,000元(二零二一年：人民幣346,000元)及租賃負債的利息開支人民幣22,000元(二零二一年：人民幣16,000元)已於綜合損益表中扣除。

(ii) 本集團向吳理覺先生租用一項辦公室物業。本集團就位於中國內地之物業向本公司控股股東支付或應付之每月租賃付款乃按相關訂約方於租賃協議內協定之之條款支付。

於二零二二年十二月三十一日，有關租賃的使用權資產人民幣1,019,000元及租賃負債人民幣1,159,000元已於綜合財務狀況表中確認。年內，使用權資產的折舊人民幣1,019,000元(二零二一年：人民幣1,019,000元)及租賃負債的利息開支人民幣25,000元(二零二一年：人民幣67,000元)已於綜合損益表中扣除。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
短期僱員福利	4,460	3,897
離職後福利	260	274
支付予主要管理人員的薪酬總額	4,720	4,171

董事及主要行政人員酬金的進一步詳情載於綜合財務報表附註10。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

29. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團因辦公室及廠房及機器的租賃安排而產生的使用權資產及租賃負債之非現金增加分別為人民幣26,722,000元(二零二一年：人民幣29,999,000元)及人民幣26,722,000元(二零二一年：人民幣29,999,000元)。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團因租賃的不可撤銷期間變動而產生的使用權資產及租賃負債之非現金重新計量分別為人民幣2,593,000元(二零二一年：人民幣288,000元)及人民幣2,593,000元(二零二一年：人民幣288,000元)。

(b) 融資活動產生的負債變動：

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二一年一月一日	265,930	3,167
融資現金流量變動	79,195	(4,171)
新租賃	-	29,999
租賃的不可撤銷期間變動導致租期變更	-	288
利息開支	-	445
列作經營現金流量之已付利息	-	(445)
外匯變動	-	(22)
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	345,125	29,261
融資現金流量變動	137,417	(20,559)
新租賃	-	26,722
租賃的不可撤銷期間變動導致租期變更	-	(2,593)
利息開支	-	2,347
列作經營現金流量之已付利息	-	(2,347)
外匯變動	-	69
於二零二二年十二月三十一日	482,542	32,900

29. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動之內	2,347	445
融資活動之內	20,559	4,171
	22,906	4,616

30. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值載列如下：

按攤銷成本計量的金融資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應收賬款及應收票據	236,528	130,122
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	4,800	2,219
現金及現金等值物	325,414	169,939
	566,742	302,280

按攤銷成本計量的金融負債

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貿易應付賬款	86,306	13,621
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	75,238	46,360
計息銀行借款	482,542	345,125
租賃負債	32,900	29,261
	676,986	434,367

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

31. 金融工具的公平值及公平值等級

除賬面值與公平值合理相若的金融工具外，本集團金融工具的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計息銀行借款	482,542	345,125	448,939	338,926

管理層評定，現金及現金等值物、貿易應收賬款及應收票據、貿易應付賬款、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

金融資產及負債的公平值按當前交易中雙方自願進行交換的工具金額入賬，強制或清算出售除外。用於估計公平值的方法及假設如下：

計息銀行借款的公平值透過採用具類似條款、信貸風險及剩餘到期日的工具目前適用比率貼現預期未來現金流量計算。

按攤銷成本列賬的其他金融資產及金融負債的公平值與其賬面值相若。

31. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級

下表載列本集團金融工具的公平值計量等級：

披露公平值的負債：

	使用以下項目進行公平值計量			總計 千美元
	活躍市場 報價 (第1級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 千美元	
於二零二二年十二月三十一日 計息銀行借款	-	448,939	-	448,939

	使用以下項目進行公平值計量			總計 千美元
	活躍市場 報價 (第1級) 千美元	重大可觀察 輸入數據 (第2級) 千美元	重大不可觀察 輸入數據 (第3級) 千美元	
於二零二一年十二月三十一日 計息銀行借款	-	338,926	-	338,926

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括現金及現金等值物以及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的是為本集團業務籌集資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，例如貿易應收賬款及應收票據、其他應收款項、貿易應付賬款以及其他應付款項及租賃負債。

本集團金融工具所產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並同意各項該等風險的管理政策，該等政策概述如下。

利率風險

本集團面臨的市場利率變動風險主要與本集團的計息銀行結餘及銀行貸款有關。本集團並未使用任何利率掉期以對沖其利率風險，並將於必要時考慮對沖重大利率風險。

下表說明在所有其他變數維持不變的情況下，本集團除稅前溢利對利率合理可能變動的敏感度(透過對浮息借款以及現金及現金等值物的影響)。

	基點 上升/(下降)	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
二零二二年十二月三十一日		
人民幣	100	(665)
美元	100	(1,259)
港元	100	299
人民幣	(100)	665
美元	(100)	1,259
港元	(100)	(299)
二零二一年十二月三十一日		
人民幣	100	572
美元	100	(2,459)
港元	100	134
人民幣	(100)	(572)
美元	(100)	2,459
港元	(100)	(134)

32. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團面臨交易貨幣風險。該等風險因經營單位以單位功能貨幣以外的貨幣進行銷售而產生。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團約24.3%(二零二一年：15.2%)的銷售額以進行銷售的經營單位的功能貨幣以外貨幣計值。該等風險亦來自以有關單位功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及銀行貸款。本集團目前並無外匯對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險，並將在需要時考慮對沖重大外匯風險。

下表說明於報告期末，在所有其他變數維持不變的情況下，本集團除稅前溢利對外幣匯率合理可能變動的敏感度。

	外幣匯率 上升/(下降) %	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
二零二二年十二月三十一日		
倘人民幣兌美元貶值	1	(1,187)
倘人民幣兌港元貶值	1	299
倘人民幣兌美元升值	(1)	1,187
倘人民幣兌港元升值	(1)	(299)
二零二一年十二月三十一日		
倘人民幣兌美元貶值	1	(2,344)
倘人民幣兌港元貶值	1	134
倘人民幣兌美元升值	(1)	2,344
倘人民幣兌港元升值	(1)	(134)

信貸風險

本集團金融資產(包括現金及現金等值物、貿易及其他應收款項)的信貸風險源自交易對手違約，而須承擔的最大風險相當於該等工具的賬面值。

由於本集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行交易，故並無要求抵押品。

於報告期末，本集團有若干信貸集中風險，因為本集團61.5%(二零二一年：62.1%)的貿易應收賬款乃來自五大債務人，而貿易應收賬款總額的33.7%(二零二一年：15.5%)乃來自最大債務人。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

下表顯示於十二月三十一日根據本集團信貸政策的信貸質量及信貸風險的最高風險，主要根據逾期資料(惟毋須付出不必要的成本或力度即可獲得的其他資料則除外)及年結日分階段的分類作出。所呈列金額乃金融資產的總賬面值。

於二零二二年十二月三十一日

	12個月 預期 信貸虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	
貿易應收賬款*	-	-	-	164,895	164,895
應收票據					
- 正常**	72,309	-	-	-	72,309
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產					
- 正常**	4,800	-	-	-	4,800
現金及現金等值物					
- 尚未逾期	325,414	-	-	-	325,414
	402,523	-	-	164,895	567,418

32. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

於二零二一年十二月三十一日

	12個月 預期 信貸虧損				總計 人民幣千元
	全期預期信貸虧損				
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化法 人民幣千元	
貿易應收賬款*	-	-	-	103,528	103,528
應收票據					
- 正常**	27,586	-	-	-	27,586
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產					
- 正常**	2,219	-	-	-	2,219
現金及現金等值物					
- 尚未逾期	169,939	-	-	-	169,939
	199,744	-	-	103,528	303,272

* 有關本集團就減值應用簡化法的貿易應收賬款的資料於綜合財務報表附註16披露。

** 應收票據及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質量被視為「正常」，條件為其並無逾期，且並無資料指出該等金融資產自初步確認以來信貸風險顯著增加。否則，金融資產的信貸質量被視為「可疑」。

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團目標是通過使用長期銀行貸款及預測經營活動所得的現金流量，維持資金持續性與靈活性之間的平衡。

本集團金融負債於各報告期末按合約未貼現付款計算的到期狀況如下：

二零二二年十二月三十一日

	按要求及 一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付賬款	86,306	—	—	86,306
其他應付款項及應計費用	75,238	—	—	75,238
計息銀行借款	333,377	149,702	28,388	511,467
租賃負債	21,720	11,824	1,608	35,152
	516,641	161,526	29,996	708,163

二零二一年十二月三十一日

	按要求及 一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付賬款	13,621	—	—	13,621
其他應付款項及應計費用	46,360	—	—	46,360
計息銀行借款	328,656	20,512	—	349,168
租賃負債	13,987	19,760	1,656	35,403
	402,624	40,272	1,656	444,552

32. 財務風險管理目標及政策(續)

利率基準改革

於二零二二年十二月三十一日，本集團有若干以美元計值的計息銀行借款。該等工具的利率乃基於兩個月或十二個月LIBOR，該利率將於二零二三年六月三十日後停止公佈。將該等工具的基準利率從LIBOR替換為RFR的工作尚未開始，但預計將來會重新磋商條款。於過渡期間，本集團面臨以下風險：

- 訂約方可能無法及時達成協議，因為對合約條款的任何修改均須所有訂約方同意
- 訂約方可能需要更多時間以達成協議，因為彼等可能會重新磋商不屬於利率基準改革的條款(例如，由於本集團的信貸風險變化而改變銀行借款的信用利差)
- 文書中包含的現有後備條款可能不足以促進過渡至合適的RFR

本集團將繼續關注改革的發展情況，並採取積極措施以實現平穩過渡。

基於尚未過渡至替代基準利率的銀行同業拆借利率的金融工具的資料如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非衍生金融負債—賬面值		
計息銀行借款		
—美元LIBOR	197,554	281,336

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

32. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及實現其股東價值的最大化。

本集團將權益總額視為資本，管理其資本架構並因應經濟狀況變動及相關資產風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部資本規定。於報告期內，管理資本的目標、政策或程序概無作出變動。

本集團採用資本負債比率(即計息銀行借款總額減現金及現金等值物除以權益總額)監管資本。於報告期末的資本負債比率如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計息銀行借款總額減現金及現金等值物	157,128	175,186
權益總額	1,002,106	622,777
資本負債比率	15.7%	28.1%

33. 本公司之財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表的資料如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	10	—
於一間附屬公司的投資	129,157	129,157
應收一間附屬公司款項	181,016	231
非流動資產總值	310,183	129,388
流動資產		
預付款項	6,494	—
現金及現金等值物	25,400	4,208
流動資產總值	31,894	4,208
流動負債		
貿易應付賬款	1,125	—
其他應付款項及應計費用	1,613	1,397
流動負債總額	2,738	1,397
流動資產淨值	29,156	2,811
資產總值減流動負債	339,339	132,199
非流動負債		
應付一間附屬公司款項	19,817	19,930
非流動負債總額	19,817	19,930
資產淨值	319,522	112,269
權益		
股本	3,228	2,712
儲備(附註)	316,294	109,557
權益總額	319,522	112,269

綜合財務報表附註(續)

二零二二年十二月三十一日

33. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備之概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	就股份 獎勵計劃 持有的股份 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	128,676	34,347	(1,396)	—	(46,727)	114,900
年度虧損	—	—	—	—	(5,173)	(5,173)
換算本公司財務報表的 匯兌差額	—	—	(170)	—	—	(170)
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	128,676	34,347	(1,566)	—	(51,900)	109,557
年度虧損	—	—	—	—	(554)	(554)
發行新股	199,508	—	—	—	—	199,508
根據股份獎勵計劃購買股份	—	—	—	(372)	—	(372)
換算本公司財務報表的 匯兌差額	—	—	8,155	—	—	8,155
於二零二二年十二月三十一日	328,184	34,347	6,589	(372)	(52,454)	316,294

34. 批准財務報表

財務報表已經董事會於二零二三年三月二十八日批准及授權刊發。

財務概要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度的綜合業績：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
綜合業績					
收益	1,019,600	763,725	601,652	600,644	514,718
毛利	305,900	205,520	172,650	159,004	165,233
除稅前溢利	124,134	118,550	87,164	83,941	90,094
所得稅	(16,667)	(16,485)	(16,855)	(14,289)	(13,023)
來自持續經營業務的 年內溢利	107,467	102,065	70,309	69,652	77,071
應佔： 本公司股權持有人	104,734	102,065	70,309	69,652	77,071

	於十二月三十一日				
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
綜合資產及負債					
資產總值	1,699,082	1,082,375	853,660	527,224	473,082
負債總額	(696,976)	(459,598)	(331,898)	(206,624)	(221,560)
本公司擁有人應佔權益	1,002,106	622,777	521,762	320,600	251,522

附註：本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合業績以及本集團於二零一八年十二月三十一日的綜合資產及負債的概要乃摘錄自招股章程。有關概要按招股章程所載的基準呈列。