

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



Dongwu Cement International Limited
東吳水泥國際有限公司

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號: 695)

截至2023年12月31日止年度
年度業績公告

財務摘要

- 本集團報告期內的收益約為307,263,000港元，較截至2022年12月31日止年度約372,338,000港元下降約65,075,000港元或17.5%。
- 本集團的毛利率由截至2022年12月31日止年度約0.9%下降至報告期內的約-1.5%。
- 截至2023年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔(虧損)由截至2022年12月31日止年度約(40,468,000)港元減少至報告期內的約(36,525,000)港元。

東吳水泥國際有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「**本集團**」)按照香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)相關規定而編製截至2023年12月31日止年度(「**報告期**」)的經審核綜合業績連同2022年同期之相關比較數字。

綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
收入	5	307,263	372,338
銷售成本		<u>(311,750)</u>	<u>(368,961)</u>
(毛損) / 毛利		(4,487)	3,377
分銷開支		(2,714)	(3,077)
行政開支		(50,728)	(59,461)
其他收入及其他收益 / (虧損) 淨額		<u>13,981</u>	<u>2,810</u>
經營虧損		(43,948)	(56,351)
融資收入		10,256	8,840
融資開支		(8,556)	(6,701)
融資收入淨額		1,700	2,139
分佔聯營公司之業績		<u>678</u>	<u>2,392</u>
除所得稅開支前虧損	6	(41,570)	(51,820)
所得稅抵免	8	<u>392</u>	<u>8,747</u>
年內虧損		<u>(41,178)</u>	<u>(43,073)</u>
年內其他全面收益，扣除稅項			
可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生之匯兌差額		<u>(14,483)</u>	<u>(58,376)</u>
其他全面收益，扣除稅項		<u>(14,483)</u>	<u>(58,376)</u>
年內全面收益總額		<u><u>(55,661)</u></u>	<u><u>(101,449)</u></u>

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
以下各方應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(36,525)	(40,468)
非控股權益		<u>(4,653)</u>	<u>(2,605)</u>
		<u>(41,178)</u>	<u>(43,073)</u>
以下各方應佔年內全面收益總額：			
本公司擁有人		(52,358)	(99,303)
非控股權益		<u>(3,303)</u>	<u>(2,146)</u>
		<u>(55,661)</u>	<u>(101,449)</u>
每股虧損			
—基本及攤薄(每股港元)	7	<u>(0.066)</u>	<u>(0.073)</u>

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		220,625	194,137
商譽	9	61,589	13,064
無形資產		22,046	6,767
就購買機器及無形資產支付之按金		1,812	3,106
就收購物業支付之按金		24,716	25,361
於聯營公司之投資		34,798	43,339
遞延稅項資產		5,313	5,790
按公平值計入損益之金融資產		–	112,715
非流動資產總值		<u>370,899</u>	<u>404,279</u>
流動資產			
存貨		211,580	44,028
貿易及其他應收款項	10	61,158	51,834
短期銀行存款		450,385	466,640
已抵押銀行存款		37,785	60,200
現金及銀行結餘		21,895	7,662
流動資產總值		<u>782,803</u>	<u>630,364</u>
流動負債			
租賃負債		83	1,032
貿易及其他應付款項	11	178,210	223,619
合約負債	12	17,206	15,175
應付所得稅		5	–
借貸	13	141,806	178,439

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
流動負債總額		<u>337,310</u>	<u>418,265</u>
流動資產淨值		<u>445,493</u>	<u>212,099</u>
總資產減流動負債		<u>816,392</u>	<u>616,378</u>
非流動負債			
租賃負債		–	794
借貸	13	120,835	–
遞延收入		23,278	–
遞延稅項負債		<u>35,540</u>	<u>35,307</u>
非流動負債總額		<u>179,653</u>	<u>36,101</u>
資產淨值		<u>636,739</u>	<u>580,277</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	14	5,520	5,520
儲備		<u>529,335</u>	<u>581,693</u>
		<u>534,855</u>	<u>587,213</u>
非控股權益		<u>101,884</u>	<u>(6,936)</u>
權益總額		<u>636,739</u>	<u>580,277</u>

綜合權益變動表

截至2023年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔權益					非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	其他儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元		
於2022年1月1日	5,520	460,321	4,516	216,159	686,516	(4,790)	681,726
年內虧損	-	-	-	(40,468)	(40,468)	(2,605)	(43,073)
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額	-	-	(58,835)	-	(58,835)	459	(58,376)
全面收益總額	-	-	(58,835)	(40,468)	(99,303)	(2,146)	(101,449)
於2022年12月31日及2023年1月1日	5,520	460,321	(54,319)	175,691	587,213	(6,936)	580,277
年內虧損	-	-	-	(36,525)	(36,525)	(4,653)	(41,178)
換算海外業務財務報表產生之匯兌差額	-	-	(15,833)	-	(15,833)	1,350	(14,483)
全面收益總額	-	-	(15,833)	(36,525)	(52,358)	(3,303)	(55,661)
轉至法定儲備	-	22	-	(22)	-	-	-
透過業務合併增加	-	-	-	-	-	112,123	112,123
於2023年12月31日	<u>5,520</u>	<u>460,343</u>	<u>(70,152)</u>	<u>139,144</u>	<u>534,855</u>	<u>101,884</u>	<u>636,739</u>

綜合現金流量表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
經營活動產生的現金流量			
除所得稅開支前虧損		<u>(41,570)</u>	<u>(51,820)</u>
調整：			
物業、廠房及設備折舊	6	23,049	25,014
使用權資產折舊	6	1,399	1,347
無形資產攤銷	6	1,199	874
貿易應收款項減值撥備／(撥備撥回)淨額	6	160	(3,016)
其他應收款項減值撥備淨額	6	89	31
租賃修改收益		(141)	—
政府補助		(2,442)	—
出售物業、廠房及設備虧損		420	—
匯兌虧損淨額		267	35
按公平值計入損益之金融資產 之公平值變動		(5,762)	—
融資收入		(10,256)	(8,840)
融資開支		8,556	6,701
分佔聯營公司之業績		<u>(678)</u>	<u>(2,392)</u>
營運資本變動前之經營虧損		(25,710)	(32,066)
存貨減少		889	18,927
貿易及其他應收款項減少		9,955	135,943
貿易及其他應付款項以及 合約負債(減少)／增加		(98,542)	9,930
遞延收入增加		<u>1,127</u>	<u>—</u>
經營活動(所用)／產生的現金			
已付所得稅		<u>(112,281)</u>	<u>132,734</u>
經營活動(所用)／產生的現金淨額		<u><u>(112,295)</u></u>	<u><u>124,475</u></u>

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
投資活動產生的現金流量			
已收利息		10,256	8,840
收購附屬公司，扣除收購現金		(20,919)	–
購買物業、廠房及設備		(14,072)	(12,825)
購買無形資產		(244)	(8)
贖回按公平值計入損益之金融資產投資之 所得款項		116,063	–
購買按公平值計入損益之金融資產		–	(116,020)
從聯營公司所得股息		8,148	–
出售物業、廠房及設備之所得款項		478	–
購買無形資產之已退還按金		1,901	–
存放短期存款		(452,233)	(480,325)
短期存款撥回		456,645	384,956
存放已抵押的銀行存款		(37,940)	(61,965)
已抵押的銀行存款撥回		58,911	57,983
就購買機器支付之按金		(1,461)	(3,197)
就購買物業支付之按金		–	(26,105)
		<u>125,533</u>	<u>(248,666)</u>
投資活動產生／(所用)的現金淨額			
融資活動產生的現金流量			
已付利息		(7,790)	(5,965)
借款所得款項		247,319	191,085
償還借款		(239,605)	(138,064)
償還租賃負債本金部分		(707)	(655)
		<u>(783)</u>	<u>46,401</u>
融資活動(所用)／產生的現金淨額			
現金及銀行結餘增加／(減少)淨額			
年初現金及銀行結餘		7,662	90,292
現金及銀行結餘之匯率變動影響		1,778	(4,840)
		<u>21,895</u>	<u>7,662</u>
年末現金及銀行結餘			

綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司於2011年11月29日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司股份自2012年6月13日起於聯交所主板上市。本公司註冊辦事處設於Walkers Corporate Limited的辦事處，地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman, KY1-9008, Cayman Islands。董事認為，本公司之直接最終控股公司為Goldview Development Limited，一家於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立之公司。

本公司為投資控股公司。本集團主要從事水泥生產及銷售、生物技術的研發、生產及銷售磁材料及其他應用產品以及貿易業務。本集團主要營業地點為中華人民共和國（「中國」）江蘇省吳江市汾湖經濟開發區。

2. 採納香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

(a) 採納新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂—於2023年1月1日首次生效

香港會計師公會已頒佈一項新訂香港財務報告準則及多項香港財務報告準則之修訂，該等新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂於本集團當前會計期間首次生效：

香港會計準則第8號之修訂	會計估計的定義
香港會計準則第12號之修訂	與單一交易所產生之資產及負債相關之遞延稅項
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂	會計政策之披露
香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第17號之修訂	保險合約
香港會計準則第12號之修訂	國際稅收改革—支柱二立法模板

除香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂外，該等新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂對本集團當期及過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。本集團當前會計期間並無提前採納任何尚未生效的新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則之修訂。採納該等香港財務報告準則之修訂的影響概述如下。

會計政策之披露（香港會計準則第1號財務報表之呈列及香港財務報告準則實務聲明第2號作出重要性判斷之修訂）

於2021年3月，香港會計師公會頒佈了香港財務報告準則實務聲明第2號作出重要性判斷，為實體在根據香港財務報告準則編製通用財務報表時如何作出重要性判斷提供非強制性指引。於2021年4月，香港會計師公會頒佈了香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號之修訂。該等修訂旨在以披露「重要會計政策資料」取代披露「主要會計政策」之規定，從而提供更為實用的會計政策披露資料。該等修訂亦就會計政策資料可能被視為重要而須予披露之情況提供指引。

該等修訂對本集團綜合財務報表任何項目的計量或呈列並無影響，惟影響本集團會計政策之披露。

(b) 已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則

以下為已頒佈但尚未生效之經修訂香港財務報告準則，且可能與本集團綜合財務報表有關，惟本集團並無提早採納。本集團目前擬於有關變動生效當日應用該等變動。該等準則預期不會於當期或未來報告期間對本集團及可預見未來交易產生重大影響。

香港會計準則第1號之修訂	負債的流動或非流動分類 ¹
香港會計準則第1號之修訂	附帶契諾的非流動負債 ¹
香港詮釋第5號(經修訂)	財務報表的呈列—借款人對含有按要求償還 條款的定期貸款的分類 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售 或出資 ³
香港財務報告準則第16號之修訂	售後租回的租賃負債 ¹
香港會計準則第7號及香港財務 報告準則第7號之修訂	供應商融資安排 ¹
香港會計準則第21號之修訂	缺乏可兌換性 ²

¹ 於2024年1月1日或之後開始之年度期間內生效。

² 於2025年1月1日或之後開始之年度期間內生效。

³ 該等修訂預期將適用於在待釐定日期當日或之後開始的年度期間所發生的資產出售或出資。

3. 編製基準

(a) 合規聲明

綜合財務報表乃根據所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱為「香港財務報告準則」)以及香港公司條例之披露規定編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)規定的適用披露。

(b) 計量基準

於報告期末，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公平值計量除外，詳情於會計政策闡釋。

(c) 使用估計及判斷

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表須使用若干主要會計估計。其亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

(d) 功能及呈報貨幣

財務報表內各項目乃根據本集團各實體營運所在主要經濟環境之貨幣（「功能貨幣」）計量，所有金額均約整至最接近之千元，另有註明者除外。

由於本公司大部分業務以港元（「港元」）進行，本公司之功能貨幣為港元。本集團大部分業務以人民幣（「人民幣」）開展。綜合財務報表以港元呈列能夠讓本公司股東及潛在投資者更準確了解本集團的財務表現。

4. 分部資料

董事會已確定為應用香港財務報告準則第8號的主要經營決策者。由於各業務提供不同的產品及服務，所需之業務策略亦不盡相同，因此各分部之管理工作乃獨立進行。本集團將下列各產品及服務線識別為可報告經營分部：

可報告分部：

- 水泥生產及銷售
- 生物技術研究與開發
- 生產及銷售磁材料及其他應用產品
- 貿易業務

除來自貿易業務外部客戶的收益外，本集團所有其他來自外部客戶的收益及大多數非流動資產均源自位於中國之業務。因此，概無呈列地區資料。

於下表，收入乃按主要產品及服務線以及收入確認時間劃分。表格亦載列本集團可報告分部與拆分收入對賬。

截至2023年12月31日止年度

	水泥生產及 銷售 千港元	生物技術 研究與開發 千港元	生產及銷售 磁材料及 其他應用產品 千港元	國際貿易業務 千港元	總計 千港元
收入確認時間					
時間點	265,908	-	6,003	30,311	302,222
隨時間轉移	221	-	4,820	-	5,041
分部收入	<u>266,129</u>	<u>-</u>	<u>10,823</u>	<u>30,311</u>	<u>307,263</u>
分部業績	<u>(16,076)</u>	<u>(4,652)</u>	<u>(8,755)</u>	<u>(579)</u>	<u>(30,062)</u>
未分配開支					(11,508)
所得稅抵免	<u>331</u>	<u>-</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>392</u>
年內虧損					<u>(41,178)</u>
於2023年12月31日					
分部資產	<u>781,077</u>	<u>19,092</u>	<u>316,162</u>	<u>239</u>	1,116,570
就收購物業支付之按金					24,716
未分配資產					<u>12,416</u>
總資產					<u>1,153,702</u>
分部負債	<u>258,192</u>	<u>1,917</u>	<u>233,522</u>	<u>-</u>	493,631
未分配負債					<u>23,332</u>
總負債					<u>516,963</u>

4. 分部資料(續)

截至2022年12月31日止年度

	水泥生產及 銷售 千港元	生物技術 研究與開發 千港元	總計 千港元
收入確認時間			
時間點	371,737	–	371,737
隨時間轉移	<u>601</u>	<u>–</u>	<u>601</u>
分部收入	<u>372,338</u>	<u>–</u>	<u>372,338</u>
分部業績	<u>(36,782)</u>	<u>(7,461)</u>	(44,243)
未分配開支			(7,577)
所得稅抵免	<u>8,747</u>	<u>–</u>	<u>8,747</u>
年內虧損			<u>(43,073)</u>
於2023年12月31日			
分部資產	<u>867,291</u>	<u>25,159</u>	892,450
就收購物業支付之按金			25,361
按公平值計入損益之金融資產			112,715
未分配資產			<u>4,117</u>
總資產			<u>1,034,643</u>
分部負債	<u>385,779</u>	<u>2,795</u>	388,574
未分配負債			<u>65,792</u>
總負債			<u>454,366</u>

其他分部資料

截至2023年12月31日止年度

	水泥生產及 銷售 千港元	生物技術 研究與開發 千港元	生產及銷售 磁材料及 其他應用產品 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
物業、廠房及設備折舊	22,604	399	775	670	24,448
無形資產攤銷	-	827	372	-	1,199
貿易及其他應收款項減值 (撥備撥回)/撥備,淨額	149	(9)	112	(3)	249
政府補助	(141)	(100)	(2,201)	-	(2,442)
融資開支	4,366	43	3,178	969	8,556
融資收入	(10,187)	(1)	(64)	(4)	(10,256)
分佔聯營公司業績	415	-	-	263	678
添置物業、廠房及設備	4,235	27	3,139	7,809	15,210
於聯營公司之投資賬面值	31,507	-	-	3,291	34,798

截至2022年12月31日止年度

	水泥生產及 銷售 千港元	生物技術 研究與開發 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
物業、廠房及設備折舊	25,121	754	486	26,361
無形資產攤銷	-	874	-	874
貿易及其他應收款項減值 (撥備撥回)/撥備,淨額	(2,992)	6	1	(2,985)
政府補助	(2,548)	(166)	-	(2,714)
融資開支	5,671	52	978	6,701
融資收入	(8,837)	(2)	(1)	(8,840)
分佔聯營公司業績	2,392	-	-	2,392
添置物業、廠房及設備	18,443	1,882	-	20,325
於聯營公司之投資賬面值	40,231	-	3,108	43,339

上文所報告分部收入為來自外部客戶之收入及香港財務報告準則第15號範疇內的客戶合約收入。於兩個年度內並無分部間銷售。於截至2023年12月31日止年度，本集團的水泥生產及銷售分部中來自單一最大外部獨立客戶的收入約為35,705,000港元(2022年：47,062,000港元)，佔本集團收入的11.62%(2022年：12.64%)。

5. 收入

收入分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
<u>銷售產品</u>		
銷售複合矽酸鹽水泥(強度等級32.5R)	63,128	80,964
銷售普通矽酸鹽水泥(強度等級42.5)	202,780	290,773
銷售電動機械及零件	3,201	-
銷售稀土材料	2,802	-
銷售金屬	30,311	-
	<u>302,222</u>	<u>371,737</u>
<u>提供處置服務</u>		
固廢處置收入	221	601
金屬處置收入	4,820	-
	<u>5,041</u>	<u>601</u>
	<u>307,263</u>	<u>372,338</u>

6. 除所得稅開支前虧損

本集團的除所得稅開支前虧損乃在扣除／(計入)以下各項後得出：

	2023年 千港元	2022年 千港元
已售存貨的成本	303,357	368,961
物業、廠房及設備折舊	23,049	25,014
使用權資產折舊	1,399	1,347
無形資產攤銷	1,199	874
貿易應收款項之減值撥備／(撥備撥回)，淨額	160	(3,016)
其他應收款項之減值撥備，淨額	89	31
短期租賃開支	367	275
僱員開支(包括董事薪酬)		
—工資及薪金	25,262	21,126
—退休金計劃供款	7,320	7,351
核數師薪酬		
—審計服務	1,412	1,369
—非審計服務	151	162

7. 每股虧損

每股基本虧損按本公司擁有人應佔虧損36,525,000港元(2022年：40,468,000港元)除以本年度之已發行普通股加權平均數552,000,000股(2022年：552,000,000股)計算。

由於截至2023年及2022年12月31日止年度概無攤薄購股權及其他已發行攤薄潛在普通股，故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

8. 所得稅抵免

中國應課稅溢利稅項乃根據相關現行法例、詮釋及慣例按適用稅率計算。

根據中國相關法律及法規，截至2023年及2022年12月31日止年度，中國附屬公司的中國企業所得稅稅率均按其應課稅溢利的25%計算。就獲有關政府機關認可為高新技術企業或先進技術企業的中國附屬公司而言，其享有15%的優惠稅率。

本集團於截至2023年12月31日止年度毋須繳納開曼群島及英屬處女群島司法權區任何稅項（2022年：無）。由於本集團於年內並無在香港產生任何應課稅溢利，故概無作出香港利得稅撥備（2022年：無）。

綜合損益及其他全面收益表內扣除的所得稅（抵免）／開支指：

	2023年 千港元	2022年 千港元
即期稅項		
—本年度	19	—
—過往年度撥備不足	—	1,035
	19	1,035
遞延稅項	(411)	(9,782)
所得稅抵免	<u>(392)</u>	<u>(8,747)</u>

本年度的所得稅(抵免)／開支與本集團於綜合損益及其他全面收益表內的除所得稅開支前虧損對賬如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
除所得稅開支前虧損	<u>(41,570)</u>	<u>(51,820)</u>
按中國利得稅稅率25% (2022年：25%) 計算之稅項	(10,392)	(12,955)
其他司法權區不同稅率的影響	1,053	644
不可扣稅開支之稅務影響	3,539	5,240
未確認稅項虧損的稅務影響	5,541	1,865
毋須課稅收入之稅務影響	(170)	(754)
按優惠稅率計算的稅項	699	-
過往年度撥備不足	-	1,035
應計預扣稅項負債	<u>(662)</u>	<u>(3,822)</u>
所得稅抵免	<u><u>(392)</u></u>	<u><u>(8,747)</u></u>

9. 商譽

	2023年 千港元	2022年 千港元
總賬面值		
於1月1日	13,064	14,205
通過業務收購增加	48,359	-
匯兌差額	<u>166</u>	<u>(1,141)</u>
於12月31日	<u><u>61,589</u></u>	<u><u>13,064</u></u>
累計減值虧損		
於1月1日及12月31日	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
賬面淨值		
於1月1日	<u><u>13,064</u></u>	<u><u>14,205</u></u>
於12月31日	<u><u>61,589</u></u>	<u><u>13,064</u></u>

商譽賬面值已分配至以下各現金產生單位：

	2023年 千港元	2022年 千港元
恒康現金產生單位 (附註(a))	12,732	13,064
誠正現金產生單位 (附註(b))	48,857	—
	<u>61,589</u>	<u>13,064</u>

附註(a):

商譽乃因截至2020年12月31日止年度的業務收購而產生，且僅分配至現金產生單位（即東方恆康及其擁有65%股權的附屬公司蘇州恒康）用於生物技術分部的研發。

本集團已進行年度減值測試，並由獨立合資格專業估值師進行估值。本集團考慮其市值與賬面值之間的關係，反映當前市況的假設。

於2023年12月31日，現金產生單位（其中包括產生現金流量的商譽、物業、廠房及設備以及無形資產，連同作減值評估用途的相關現金產生單位）的可收回金額，乃根據已獲正式批准的五年期預算作出的現金流量預測為基準按使用價值計算予以釐定。五年期以後的現金流量使用估計加權平均增長率2.22%（2022年：2.0%）推測，該增長率並不超過中國生物科技行業的長期增長率。所用貼現率21.86%（2022年：21.76%）為稅前貼現率，反映與相關現金產生單位有關的特定風險。五年期內的經營利潤率及增長率乃基於過往經驗。

附註(b):

商譽乃因截至2023年12月31日止年度的業務收購而產生，且僅分配至現金產生單位（即誠正集團及其附屬公司）用於生產及銷售磁材料及其他應用產品分部。

本集團已進行年度減值測試，並由獨立合資格專業估值師進行估值。本集團考慮其市值與賬面值之間的關係，反映當前市況的假設。

於2023年12月31日，現金產生單位（其中包括產生現金流量的商譽、物業、廠房及設備、若干不可退還按金以及無形資產，連同作減值評估用途的相關現金產生單位）的可收回金額，乃根據已獲正式批准的五年期預算作出的現金流量預測為基準按使用價值計算予以釐定。五年期以後的現金流量使用估計加權平均增長率2.22%推測，該增長率並不超過中國稀土行業的長期增長率。所用貼現率19.87%為稅前貼現率，反映與相關現金產生單位有關的特定風險。五年期內的經營利潤率及增長率乃基於過往經驗。

10. 貿易及其他應收款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
應收第三方貿易應收款項及應收票據	31,181	43,385
減：減值撥備 (附註(iii))	<u>(330)</u>	<u>(176)</u>
貿易應收款項及應收票據淨額 (附註(i))	<u>30,851</u>	<u>43,209</u>
預付款項及按金 (附註(ii))	48,140	33,083
其他應收款項	8,872	4,100
減：其他應收款項減值撥備 (附註(iii))	<u>(177)</u>	<u>(91)</u>
預付款項、按金及其他應收款項	<u>56,835</u>	<u>37,092</u>
貿易及其他應收款項總額	<u>87,686</u>	<u>80,301</u>
減：非流動部分		
就購買機器及無形資產支付之按金 (附註(ii))	(1,812)	(3,106)
就收購物業支付之按金 (附註(ii))	<u>(24,716)</u>	<u>(25,361)</u>
流動貿易應收款項及其他應收款項	<u><u>61,158</u></u>	<u><u>51,834</u></u>

(i) 貿易應收款項及應收票據

給予客戶之信貸期一般介乎30至90日（2022年：30至90日）。就主要客戶而言，視乎本集團與彼等之業務關係及其信用，本集團可向彼等授出以下信貸期：(i)循環信貸限額介乎人民幣1,000,000元至人民幣50,000,000元，信貸期不超過365日，及(ii)超出上述循環信貸限額之任何未收回應收款項，信貸期介乎0至30日。

應收票據指就結付貿易應收款項而向客戶收取的票據。應收票據一般於180日內到期。

貿易應收款項及應收票據包括增值稅。貿易應收款項及應收票據（扣除撥備）按發票日期及票據發行日期劃分之賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
90日內	20,292	38,692
91日至180日	5,522	4,117
181日至1年	5,037	258
1年至2年	—	142
	<u>30,851</u>	<u>43,209</u>

本集團已逾期但未減值的貿易應收款項及應收票據（扣除撥備）的賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
既未逾期亦未減值（附註(a)、(b)）	22,302	40,157
逾期1日至90日	3,512	2,652
逾期91日至180日	5,037	—
逾期181日至1年	—	400
	<u>30,851</u>	<u>43,209</u>

附註：

- (a) 既未逾期亦未減值的結餘與一批近期無違約記錄的客戶有關。
- (b) 該等結餘為已逾期但未減值且與若干同本集團保持良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗因應債務人及經濟環境當前及前瞻性因素予以調整，董事認為，該等結餘未出現違約，乃由於信貸質素並無重大變化且仍認為結餘可全數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押物或採取其他增強信貸的措施。

(ii) 預付款項及按金

於2023年12月31日，本集團之預付款項及按金主要包括就原材料採購、購買機器、購買物業及許可證使用權分別向供應商支付的為數20,402,000港元、1,812,000港元、24,716,000港元及零（2022年12月31日：4,311,000港元、1,163,000港元、25,361,000港元及1,943,000港元）的預付款項及按金。

(iii) 貿易及其他應收款項減值撥備變動如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應收款項：		
年初	176	3,377
年內撥備	296	39
年內已收回結餘	(136)	(3,055)
匯兌差額	(6)	(185)
	<u>330</u>	<u>176</u>

	2023年 千港元	2022年 千港元
其他應收款項：		
年初	91	67
年內撥備	89	31
匯兌差額	(3)	(7)
	<u>177</u>	<u>91</u>

貿易應收款項及其他應收款項之減值撥備的產生及解除已計入損益的行政開支內。於減值賬目內扣除的款項通常會於實際不可收回更多現金時予以撇銷。本集團根據會計政策確認整體及個別評估的減值虧損。

11. 貿易及其他應付款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應付款項	43,611	73,300
應付票據	70,715	85,420
應付薪酬及花紅	5,215	4,834
應付增值稅(附註(a))	577	1,577
應付關聯方款項	8,222	44,136
其他應付款項	27,900	14,352
應付代價	21,970	—
	<u>178,210</u>	<u>223,619</u>

本集團水泥板塊主要供應商授予的信貸期介乎30日至90日(2022年：30日至90日)。

於2023年12月31日，37,785,000港元(2022年：60,200,000港元)的銀行存款已質押為應付票據的抵押品。

貿易應付款項根據發票日期的賬齡分析如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
30日內	7,938	12,841
31日至90日	11,488	36,264
91日至180日	10,649	15,566
181日至1年	9,774	6,216
1年至2年	994	1,020
2年以上	2,768	1,393
	<u>43,611</u>	<u>73,300</u>

附註：

- (a) 中國附屬公司銷售國內自製產品須按稅率13%（2022年：13%）繳納增值稅。購買原材料、燃料、公用事業、其他生產材料及若干採購設備的進項增值稅可在銷項增值稅中扣減。應付增值稅為銷項與可扣減進項增值稅之間的淨差額。

12. 合約負債

	2023年 千港元	2022年 千港元
源自下列各項之客戶墊款：		
—銷售水泥產品	16,292	15,175
—銷售磁材料及其他應用產品	914	—
	<u>17,206</u>	<u>15,175</u>

影響合約負債金額之一般付款條款如下：

銷售水泥產品

本集團要求於交付水泥產品前收取若干客戶墊款。

銷售磁材料及其他應用產品

本集團要求於交付磁材料及其他應用產品前收取若干客戶墊款。

客戶墊款變動

	2023年 千港元	2022年 千港元
於1月1日之結餘	15,175	15,876
—就計入年初合約負債之結餘確認的收入	(14,850)	(15,029)
—通過業務收購增加	1,361	—
—就年內尚未確認收入之結餘已收取的現金增加	15,896	15,620
—匯兌差額	(376)	(1,292)
	<u>17,206</u>	<u>15,175</u>

13. 借貸

	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行借貸 (附註(a))	114,025	100,317
銀行借貸，有抵押 (附註(b))	137,916	—
其他貸款，無抵押 (附註(c)、(d)、(e)、(f)、(g))	10,700	78,122
	<u>262,641</u>	<u>178,439</u>
借貸總額		
應償還借貸之賬面值：		
按 要求或一年內	141,806	178,439
超過一年但不超過兩年	20,157	—
超過兩年但不超過五年	55,035	—
超過五年	45,643	—
	<u>262,641</u>	<u>178,439</u>
流動部分	141,806	178,439
非流動部分	120,835	—
	<u>262,641</u>	<u>178,439</u>
總計	<u>262,641</u>	<u>178,439</u>

附註：

- (a) 於2023年12月31日，按固定年利率介乎4.20%至4.95%（2022年：4.40%至5.30%）計息的銀行借貸約114,025,000港元（2022年：100,317,000港元）由本公司提供之公司擔保作抵押。
- (b) 於2023年12月31日，按固定年利率介乎4.20%至8.10%（2022年：無）計息的銀行借貸約137,916,000港元（2022年：無）由本集團之附屬公司股權、土地使用權2,392,000 港元及物業、廠房及設備8,263,000 港元作抵押。
- (c) 於2023年12月31日，本集團之其他貸款包括來自一名第三方按固定年利率9%計息的一筆貸款10,700,000港元（2022年：10,700,000港元）。
- (d) 於2022年12月31日，本集團之其他貸款包括來自另一名第三方按固定年利率13%計息的一筆貸款890,000港元，該貸款已於年內悉數償還。
- (e) 於2022年12月31日，本集團之其他貸款包括來自蔣先生所控制的公司的一筆免息貸款3,600,000港元，該貸款已於年內悉數償還。
- (f) 於2022年12月31日，本集團之其他貸款包括本集團聯營公司東通環保科技的一筆免息貸款62,782,000港元，該貸款已於年內悉數償還。
- (g) 於2022年12月31日，本集團之其他貸款包括蔣先生提供之無抵押免息貸款150,000港元，該貸款已於年內悉數償還。

14. 股本

	普通股股數	普通股面值 千港元
法定：		
於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年1月1日及 2023年12月31日的普通股，每股0.01港元	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行：		
於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年1月1日及 2023年12月31日	<u>552,000,000</u>	<u>5,520</u>

15. 股息

截至2023年12月31日止年度概無派付或擬派付股息（2022年：無）。

董事會並無宣派截至2023年12月31日止年度的末期股息（2022年：無）。

16. 關聯方交易

(a) 主要管理層薪酬

主要管理層包括董事（執行董事與非執行董事）及高級管理層。就僱員服務而言已付或應付主要管理層薪酬載列如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
基本薪金及實物福利	<u>4,646</u>	<u>3,296</u>

於2023年，本集團的七名主要管理層人士之薪酬介乎零至1,000,000港元範圍內，一名主要管理層人士之薪酬介乎1,000,001港元至1,500,000港元範圍內（2022年：十二名主要管理層人士之薪酬介乎零至1,000,000港元範圍內）。

於2018年11月1日，蔣先生（作為放債人）與本集團（作為借款人）訂立免息貸款融資協議，以向本公司一間附屬公司授出最高為1,500,000港元之貸款融資，惟放債人有凌駕性權利可提出按要要求還款。於2022年12月31日，結欠蔣先生的借貸約150,000港元已於年內悉數償還。

於2022年12月31日，結欠本集團聯營公司東通環保科技的借貸約為62,782,000港元已於年內悉數償還。

其他應付款項包括應付受蔣先生控制的公司的款項8,222,000港元（2022年：44,136,000港元）。該等結餘為無抵押、免息及須按要要求償還。

除上文所披露外，於截至2023年12月31日止年度本集團與其關聯方之間概無重大交易（2022年：無）。

(b) 重大關聯方交易

於本年度，本集團進行之重大關聯方交易之概要如下：

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
來自下列各方之已收收益			
—一間聯營公司	(i)	<u>221</u>	<u>601</u>
來自下列各方之已收股息			
—一間聯營公司		<u>8,148</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 有關固體廢物處理收入之已收收益經訂約雙方達成一致協定。

管理層討論與分析

行業概況

水泥板塊

2023年水泥行業遭遇了最嚴重的挑戰，房地產行業仍處於深度調整階段，拖累水泥需求，全年水泥需求總量仍呈下降趨勢。水泥企業同時受到了市場競爭加劇、上游原材料成本高企、下游房地產下行和環保能耗約束力增強等多重不利因素衝擊，尤其是各地水泥企業均不希望丟失市場份額，價格競爭激烈，競爭大於競合，促使水泥價格底部震盪運行。

全年實現了國內生產總值人民幣1,260,582億元，按不變價格計算，較去年同期增長5.2%（2022年：3%）；2022年主要宏觀數據總體處於合理區間，但與水泥消費相關的多項指標出現明顯下滑，固定資產投資、房地產投資、基建投資大幅減弱。根據國家統計局統計，2023年1—12月份，全國固定資產投資（不含農戶）503,036億元，比上年增長3.0%（2022年：5.1%）。從環比看，12月份固定資產投資（不含農戶）增長0.09%（2022年：0.49%）。2023年全國房地產開發投資110,913億元，比上年下降9.6%（2022年：10.0%）。2023年，房地產開發企業房屋施工面積838,364萬平方米，比上年下降7.2%。其中，住宅施工面積589,884萬平方米，下降7.7%。房屋新開工面積95,376萬平方米，下降20.4%。（數據來源：國家統計局）。2023年水泥需求總體表現為「需求不足，預期轉弱，淡旺季特徵弱化」。2023年房地產行業進入深度調整階段，雖然基礎設施建設、製造業保持穩中有增的發展態勢，但難以彌補下降空間，房地產行業對水泥需求的拖累依舊非常明顯，因此水泥需求總量仍呈下降趨勢。根據國家統計局統計，2023年全國規模以上水泥產量20.23億噸，同比下降0.9%（同口徑），較去年同期收窄9.9個百分點，水泥產量為2011年以來同期最低水平。分區域看，2023全國南部區域水泥產量比去年均成下降，其中，中南和華東降幅最大。

2023年國內水泥市場價格走勢總體呈現前高後低，震盪調整走勢。據中國水泥協會數字水泥網統計數據顯示，2023年全國水泥市場平均成交價為394元／噸，同比大幅回落15%，價格處於近六年最低水平。全年水泥價格低位弱勢震盪調整的主要原因：一方面是市場需求持續低迷；另一方面，企業銷售策略在競爭與競合間不斷切換，價格競爭激烈，促使水泥價格底部震盪調整成為主旋律。（數據來源：數字水泥網）

分區域來看：東北地區價格跌幅最大，同比下降21.8%。本集團所屬華東地區，水泥價格同比回落16%，價格前高後低。上半年市場價格表現尚可，第三季度價格競爭慘烈，水泥價格出現超跌，大多數企業出現虧損或在虧損邊緣掙扎，數字水泥網跟蹤顯示，P.O42.5散出廠價最低跌到220元／噸左右。（數據來源：數字水泥網）。2023年，本集團水泥板塊同時受到了市場競爭加劇、上游原材料成本高企、下游房地產下行和環保能耗約束力增強等多重不利因素的衝擊，持續出現經營虧損態勢。截至2023年12月31日水泥產品銷售實現收益約265,908,000港元，較截至2022年12月31日止年度收益約371,737,000港元，下降約105,829,000港元或約28.5%。

生物醫藥板塊

作為一種新的治療方式，CAR-T細胞療法為癌症患者提供了突破性的療效及治癒潛力。首款CAR-T細胞療法於2017年獲批。縱觀幾年，全球的CAR-T行業仍在不斷發展和完善之中，儘管憑藉著獨特的作用機制和優異的臨床效果在市場上有了不錯的表現，但整體發展仍處於起步階段。

本集團生物醫藥板塊下的研發(「研發」)的ROR1 CAR-T細胞藥物已經在華中科技大學同濟醫學院附屬協和醫院開展研究者發起的臨床研究，評估該藥物治療ROR1陽性晚期卵巢癌的安全性和初步的有效性，由於疫情延緩研發進展的影響，使得研發工作進度晚於預期，目前尚未取得突破性進展。加之公司目前的發展重心已經轉向稀土板塊，預計未來將減少在生物醫藥板塊繼續投入的精力和財力。除此以外，經過幾年的研發，集團認為，CAR-T藥物研發難度亦大於預期，這些都增加了研發過程中的不確定風險。

稀土板塊

2023年，受稀土行業市場供求關係影響，以鐳釹產品為代表的主要稀土產品價格自年初以來持續震蕩下行，全年均價同比降低。即便如此，從需求端來看，稀土是重要的戰略資源，也是發展高新技術與綠色低碳產業的戰略性關鍵元素，其憑借特殊的物理性能，廣泛應用於工業製造、新興產業、綠色能源等領域。供給端來看，稀土資源不可再生，我國稀土開採和冶煉分離實行總量指標控制政策。在需求保持快速增長而供給端主要來自指標分配的背景下，稀土供需格局有望轉向供不應求，稀土價格有望獲得支撐。

我國永磁電機發展至今30餘年，通過稀土產業打破海外壟斷，形成以中國、日本為主的全球永磁電機競爭格局。從驅動因素來看，主要受益於：1) *產品端*：永磁電機具有結構簡單、運行可靠、質量輕、效率高等優勢；2) *政策端*：加強行業支持，積極推動永磁材料的應用及節能電機的普及。目前，永磁電機已成功滲透至汽車、家用電器、工業自動化等領域，為技術創新和市場拓展提供強有力的支撐。此外，基於對經濟發展的重要性，石化、油氣、冶金、電力等行業也開始逐步應用永磁電機。未來，隨著行業發展的趨勢更加註重智能化、自動化、節能化，永磁電機在多個下遊領域的應用中均將發揮巨大潛力，並保持快速發展的勢頭。

本公司認為，中國對稀土、稀土永磁材料及稀土永磁發電機的市場需求將隨著當前使用清潔能源的市場趨勢及利好政策而大幅增長。於此背景下，本集團於報告期內通過收購和注資方式取得了贛州誠正稀土新材料股份有限公司（「**贛州誠正**」）62.5%的股權，上述交易完成後，贛州誠正的財務業績已於2023年8月1起已與本集團財務業績綜合入賬。有關收購詳情，請參閱本公司日期為2023年6月9日之公告。贛州誠正於稀土勘探及開採、稀土永磁材料生產及稀土永磁發電機等領域擁有技術及豐富的經驗，這將使本公司能夠更有效及高效地開展稀土及稀土永磁業務。董事認為，此次收購為本集團提供了向新能源及節能行業，稀土永磁領域轉型的機會，藉此可多元化本集團的業務並提升股東價值，符合本公司及股東的整體利益。

自2023年7月末，公司完成對贛州誠正的併購以來，集團針對稀土板塊進行了一系列的優化改造，主要包括：(1)對公司原有的永磁材料設備、生產工藝進行全面改造升級，於2024年2月初完成了永磁材料車間的設備和技術改造；2024年3月中旬，實現生產方面的全改造，改進了原有產品的配分、工藝參數，確定新的產品定位和目標市場，提高了原本經濟效益並且已經在逐步擴大了產銷量；(2)對稀土灼燒車間進行了產線優化，通過增加了環保設備，降低了能耗，通過改進操作流程，提高了生產效率。(3)在永磁材料和永磁電機方面，積極參加省市科技研發項目，提升公司的研發能力，2023年獲得國家級高新技術企業認證，高品質稀土永磁電機系統獲得江西科技進步二等獎；獲得省級企業技術中心認證等；(4)對中高級管理人員進行調整，補充，吸引技術人才，管理人才的加入，同時對公司業務架構進行重新梳理和優化；以及(5)通過調整公司銀行貸款種類，優化負債結構。

國際貿易板塊

於報告期內下半年，本集團開展了國際貿易業務，目前從事電解銅等產品的國際貿易。此外集團新增的稀土板塊下，於老撾成立了子公司，意在佈局稀土原礦相關產業，這對於未來持續豐富國際貿易板塊下的產品品類亦有裨益。

業務回顧

有關本集團財政年度表現的詳細討論與分析以及影響其經營業績及財政狀況的重大因素載列如下：

收益

於報告期內，本集團共錄得收益307,263,000港元。其中，水泥板塊錄得收益約266,129,000港元，較2022年同期約372,338,000港元減少約106,209,000港元或28.5%。該減少主要由於報告期內同時受到了市場競爭加劇導致的水泥價格的下跌，以及下游房地產下行和環保能耗約束力增強等影響導致的銷量下滑。

下表載列按產品類別劃分的本集團水泥板塊收益分析：

	2023年			2022年		
	銷量 千噸	平均售價 港元／噸	收益 千港元	銷量 千噸	平均售價 港元／噸	收益 千港元
PO 32.5水泥	232	272	63,128	236	343	80,964
PC 42.5水泥	<u>707</u>	<u>287</u>	<u>202,780</u>	<u>746</u>	<u>390</u>	<u>290,773</u>

按產品類別分類，2023年水泥產品銷量約939千噸，較2022年減少約4.4%，水泥產品銷售收入約265,908,000港元，較2022年減少約28.5%。

2023年水泥窯爐租賃收入約為221,000港元，較2022年約601,000港元下降約380,000港元或63.2%。

下表載列按地區劃分的本集團收益分析：

	2023年		2022年	
	收益 千港元	佔總收益 百分比	收益 千港元	佔總收益 百分比
江蘇省	228,343	85.87%	312,612	84.09%
吳江區	180,392	67.84%	312,042	83.94%
蘇州市(吳江區除外)	47,951	18.03%	570	0.15%
浙江省	32,529	12.24%	56,954	15.32%
浙江省南部(台州市、 舟山市及寧波市)	18,948	7.13%	30,559	8.22%
嘉興市	13,581	5.11%	26,395	7.10%
上海市	5,036	1.89%	2,171	0.59%
合計	<u>265,908</u>	<u>100.00%</u>	<u>371,737</u>	<u>100.00%</u>

於報告期內，由於受到了市場競爭加劇導致的水泥價格的下跌，和下游房地產下行導致的銷量下滑等多重因素衝擊，本集團水泥產品銷售收入及銷量較去年同期明顯下降。絕大部分地區的銷售較去年同期有不同程度的下降。

2023年8月1日至2023年12月31日期間，本集團稀土板塊錄得收益約10,823,000港元，下表載列按收入類型劃分的稀土板塊收益分析：

	2023年8月1日至 2023年12月31日 千港元
電機銷售	790
磁材銷售	2,410
負極物及氧化物銷售	2,802
電鍍加工	1,249
灼燒服務	<u>3,572</u>

報告期內，本集團國際貿易板塊錄得收益約港元30,311,000港元，主要為電解銅的國際貿易收入。

毛利及毛利率

於報告期內，本集團錄得毛損約4,487,000港元，其中水泥板塊錄得毛損約2,431,000港元，較2022年約3,377,000港元減少約5,808,000港元或約172%；2023年毛利率約-0.9%，較2022年約0.9%下降約1.8%。該下降主要由於(1)受到了市場競爭加劇、下游房地產下行等多重不利因素導致的水泥價格的下降；(2)上游原燃料成本高企原材料成本壓力，(3)環保能耗約束力增強導致的設備維修費用的壓力；以及(4)於報告期內，企業長期停窯導致的單位固定成本的增加。

2023年8月1日至2023年12月31日期間，稀土板塊錄得毛損約2,086,000港元。集團自完成收購及向贛州誠正注資後至2023年末，截至年末5個月的時間對稀土板塊下屬企業進行了一系列的協同性調整，包括管理結構調整，磁材車間技術改造及設備維修更新等。使稀土板塊生產及銷售逐漸步入正軌，但由於并購時間尚短，生產及銷售尚未形成規模，使得單位固定成本較高而錄得毛損，毛利率約為-19.3%。

本集團從十月開始從事電解銅等產品的國際貿易業務，開啟國際貿易板塊。該業務板塊在2023年10至12月期間，已錄得毛利的29,000港元。毛利率約為0.1%。

其他收入及其他收益

本集團報告期內的其他收入及其他收益約13,981,000港元。其中，水泥板塊錄得其他收入及其他收益約12,073,000港元，較2022年約2,810,000港元增加約9,263,000港元或約330%，主要由於年內投資收入及以前年度已核銷壞賬的回收。

2023年8月1日至2023年12月31日期間，稀土板塊錄得其他收入約2,224,000港元，主要為政府補貼收入。

銷售及分銷費用

本集團報告期內的銷售及分銷費用約2,714,000港元，其中，水泥板塊產生銷售及分銷費用約2,551,000港元，較2022年約3,077,000港元減少約526,000港元或約17.1%。該減少主要由於2023年銷量減少所致。2023年銷售及分銷費用佔水泥板塊收益約1.0%，與2022年約0.8%基本持平。

2023年8月1日至2023年12月31日期間，稀土板塊產生銷售及分銷費用約163,000港元，佔稀土板塊收益約1.5%。

一般及行政費用

本集團報告期內的一般及行政費用約50,728,000港元，其中，水泥板塊產生一般及行政費用約29,402,000港元，較2022年約45,315,000港元減少約15,913,000港元或約35.1%。減少主要由於2022年受疫情停產導致一般及行政費用上升所致。

2023年8月1日至2023年12月31日期間，稀土板塊產生一般及行政費用約5,617,000港元。

報告期內，生物醫藥板塊產生一般及行政費用約4,647,000港元，較2022年約7,581,000港元減少約2,934,000港元或約38.7%，主要由於人員減少導致的薪酬下降和因開發項目進度緩於預期導致的研發費用減少。

稅項

本集團報告期內的所得稅抵免約為392,000港元，較2022年所得稅抵免約8,747,000港元大幅下降，主要由於報告期內未確認稅項虧損所致。

本集團的所得稅詳情載於本公告綜合財務報表附註8。

淨利潤率

本集團報告期內的淨利潤率約為-13.4%，較2022年約-11.6%絕對值下降約1.8%。該下降主要由於

- (1) 水泥板塊同時受到了市場競爭加劇、上游原材料成本高企、下游房地產下行和環保能耗約束力增強等多重不利因素的衝擊，持續出現經營虧損態勢；以及
- (2) 稀土板塊的生產及銷售逐漸步入正軌，但由於尚未形成規模，導致單位固定成本較高。

流動資金及資金來源

本集團計劃主要透過營運活動產生的現金流量、借貸、動用貿易及其他應付款項、首次公開發售所得款項及配售新股的部分所得款項以應付其營運資金需求。

	2023年 12月31日 千港元	2022年 12月31日 千港元
現金及現金等價物	21,895	7,662
借貸	262,641	178,439
資本負債比率	81.2%	78.3%
資產負債比率	44.8%	43.9%

現金流量

於2023年12月31日，本集團的現金及現金等價物約為21,895,000港元，較2022年12月31日約7,662,000港元增加約185.8%，主要由於報告期內短期銀行存款減少及贖回按公平值計入損益之金融資產所致。

借貸

	2023年 12月31日 千港元	2022年 12月31日 千港元
即期：		
借貸		
—水泥板塊	86,782	163,099
—稀土板塊	165,159	—
—未分配	10,700	15,340
	<u>262,641</u>	<u>178,439</u>
借貸	<u>262,641</u>	<u>178,439</u>

於2023年12月31日，本集團的銀行借貸約251,941,000港元，較2022年12月31日約100,317,000港元增加約151.1%，主要由於報告期內為業務收購籌集的資金所致。

於2023年12月31日，借貸137,916,000港元(包含上述借貸)由本集團的物業、廠房及設備、土地使用權以及附屬公司權益作抵押(2022年12月31日：上述借貸未以本集團的物業、廠房及設備、土地使用權或其他資產作抵押、質押及擔保)。

於2023年12月31日，本集團並無未動用銀行融資額度。

資本負債比率

於2023年12月31日，本集團的資本負債比率為81.2%。

資本負債比率乃按債務除以總資產與總負債的差額而計算。

資本開支及資本承擔

本集團資本開支於2023年約15,210,000港元，其中4,235,000港元及3,139,000港元分別為水泥板塊及稀土板塊產生，較2022年約18,907,000港元有所減少，主要由於技術改造成本減少。

於2023年12月31日，本集團有資本承擔約1,562,000港元(2022年：1,154,000港元)。

資產抵押

於2023年12月31日，本集團稀土板塊賬面值為約8,263,000港元的若干物業、廠房及設備、賬面值為約2,392,000港元的土地使用權以及附屬公司權益已抵押以取得本集團若干銀行借貸。

或然負債

於2023年12月31日，本集團沒有重大的或然負債。

外匯風險

本集團的經營活動主要在中國內地，經營開支和資本收支均以人民幣為主，少量以港元收支。報告期內，本集團未因匯率波動而在經營業務及經營資金方面受到重大影響。

報告期內，本集團並無任何重大貨幣匯兌風險，亦無任何就貨幣匯兌風險實施的對沖措施。

由於人民幣為不可自由兌換的貨幣，人民幣的未來匯率可能因中國政府可能實施管制而較現時或過往匯率有大幅波動；匯率亦可能受到國內及／或國際的經濟發展及政治變化，以及人民幣的供求情況而有所影響。管理層將密切監察外匯風險，並考慮在必要時採取適當措施對沖外匯風險。

附屬公司及聯營公司之重大收購及出售事項

於2023年6月9日，本公司全資附屬公司東方誠正稀土科技(贛州)有限公司(「**東方誠正**」)已(1)向江西星耀企業管理諮詢有限公司(「**江西星耀**」)收購贛州誠正25%的股權，代價人民幣4,000萬元(相當於約4,401萬港元)及(2)向贛州誠正注資人民幣1.6億元(相當於約1.76億港元)。於交易後，贛州誠正的註冊資本將增加人民幣5,600萬元(相當於約6,162萬港元)，人民幣1.04億元(相當於約1.14億港元)將計入贛州誠正的資本公積金。於交易完成後，本集團持有贛州誠正62.5%的股權，而贛州誠正的財務業績於本集團財務業績綜合入賬。有關上述進一步資料，請參見本公司於2023年6月9日發佈的公告。

除上述所披露者，報告期內，本集團並無就其附屬公司或聯營公司作出任何重大收購或出售事項。

股息

董事會並無建議派付截至2023年12月31日止年度的任何末期股息。

僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團共有員工369人。於報告期內的僱員酬金總額約32,582,000港元。員工之薪酬水準乃與彼等之職責、表現及貢獻相稱，並參考彼等之功績、資歷及能力為基準以及本公司薪酬委員會的意見（如適用）而制定。

未來展望

2024年，本公司將繼續通過提升內部管理，有效降低成本；對現有公司設施進行升級換代，增加生產效率減少維護成本；通過精細客戶服務，擴大市場份額和提高產品盈利水準；不斷發展與完善研發團隊建設，推進產品管線的各项開發，持續探索其他創新管線，同時繼續積極探索新興行業尤其是新能源領域的投資機會；嘗試資本運作增強經營效益，提升綜合競爭力。

稀土永磁材料，作為新能源產業鏈中重要的一環，已被廣泛應用於新能源汽車、節能工業發電機以及風力發電等中國新興和快速增長的新能源及節能產業。近10年來，國家對稀土產業持續進行政策調控，使全行業進入一個相對規範有序的發展態勢，以致中國的稀土產業，從礦產開發，到分離、冶煉，以及下游的稀土材料技術等環節，已經具備世界領先的地位。本公司認為，憑藉當前使用清潔能源的市場趨勢以及利好政策，中國對稀土資源、稀土永磁材料及稀土永磁電機的市場需求將大幅增加。誠正稀土擁有稀土勘探開採、稀土永磁材料生產及稀土永磁電機等領域的技術及成熟經驗，將令本公司更有效及高效地躋身稀土及稀土永磁業務。

於2024年2月初，東方誠正亦已通過其附屬公司贛州誠正，完成位於中國江西省贛州市高新技術產業園區創業路1號的永磁材料生產車間（「**該生產車間**」）的一期技術改造工程項目（「**項目**」），並於2024年2月正式投產。截至到2024年1月末，東方誠正在該生產車間項目一期中實現了日產約3噸燒結釹鐵硼毛坯及約1噸釹鐵硼成品；月生產釹鐵硼毛坯100噸以上及釹鐵硼成品25噸以上的產能。因此，東方誠正預計全年將實現產能的明顯提升。接下來，東方誠正計劃在今年開啟該項目二期而本集團也將持續新增投資，旨在實現提高高性能燒結釹鐵硼毛坯產能的願景，以實現產能及績效的進一步提升。有關上述進一步資料，請參見本公司於2023年2月24日、2023年6月9日及2024年2月5日發佈的公告。

除此以外，2024年，集團將繼續提升永磁材料產能，加強永磁電機的新品研發和銷售，穩定稀土灼燒，磁材電鍍等傳統優勢業務的發展，適時參與稀土產品貿易，以提高綜合經濟效益，提升股東價值。

報告期後事項

於本公告日期，本公司並無其他重大報告期後事項須予披露。

購買、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，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。

遵守企業管治守則

本公司力求達到並保持高標準的企業管治。董事會相信，有效的企業管治及披露常規不僅對增強本公司的問責性及透明度以及投資者的信心起關鍵作用，亦對本集團的長遠成功至關重要。本公司已採納上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「**守則**」）的守則條文作為其自身的企業管治守則。

報告期內及截至本公告日期，本公司已遵守企業管治守則的全部適用守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則作為董事進行證券交易的行為準則。本公司向全體董事作出具體查詢後，彼等已確認於報告期內彼等均遵守標準守則所載的規定標準。

審核委員會

本公司已按照上市規則之規定成立審核委員會（「**審核委員會**」），並以書面方式列明其職權範圍。

審核委員會已審閱本集團截至2023年12月31日止年度之年度財務報表，並就財務報告事項與本公司管理層進行了討論。審核委員會認為，該等財務報表的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

於本公告日期，就董事會所知，本公告所載資料與本公司2023年年報所載資料一致。

審閱本年度業績公告

本年度業績公告內第2頁至第28頁所載之數字已獲本公司外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司同意，並與本集團截至2023年12月31日止年度之已審核年度綜合財務報表所載金額一致。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此方面進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則進行之核證聘用工作，故此香港立信德豪會計師事務所有限公司並無就本年度業績公告作出任何核證。

刊發年度業績及年度報告

本公司截至2023年12月31日止年度的年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.dongwucement.com)。本公司將適時將2023年的年度報告寄發予本公司股東，並於上述網站上刊登。

承董事會命
東吳水泥國際有限公司
主席
劉東

香港，2024年3月28日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事劉東先生及吳俊賢先生；非執行董事蔣學明先生及謝鶯霞女士；以及獨立非執行董事曹貽予先生、俞曉穎女士及索索先生。