

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之內容概不負責，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分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## South Manganese Investment Limited

### 南方錳業投資有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1091)

### 截至二零二二年十二月三十一日止年度的 全年業績公告

#### 財務概要

- 於二零二二年，收益為16,031.9百萬港元，較二零二一年的12,830.8百萬港元上升24.9%。
- 於二零二二年，毛利為1,372.3百萬港元，較二零二一年的2,338.9百萬港元下跌41.3%。於二零二二年，毛利率為8.6%，較二零二一年的18.2%下跌9.6百分點。
- 已於二零二二年確認物業、廠房及設備以及採礦權的非現金減值虧損119.7百萬港元(二零二一年：236.4百萬港元)。
- 於二零二二年，本公司擁有人應佔溢利為336.1百萬港元(二零二一年：454.6百萬港元)。
- 於二零二二年十二月三十一日，淨負債比率下跌至90.1%(二零二一年：92.3%)。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重述)
收益	3	16,031,885	12,830,762
銷售成本		<u>(14,659,553)</u>	<u>(10,491,823)</u>
毛利		1,372,332	2,338,939
其他收入及收益	3	183,216	158,422
銷售及分銷開支		(179,406)	(135,371)
行政開支		(623,896)	(592,201)
物業、廠房及設備及採礦權減值虧損		(119,737)	(236,425)
金融資產減值虧損淨額		(164)	(158,663)
於一間聯營公司之投資減值虧損		–	(15,325)
財務費用	4	(221,307)	(236,012)
其他開支		(16,770)	(279,673)
應佔聯營公司之溢利及虧損		<u>611</u>	<u>(297,347)</u>
除稅前溢利	5	394,879	546,344
所得稅開支	6	<u>(52,565)</u>	<u>(190,049)</u>
年內溢利		<u><u>342,314</u></u>	<u><u>356,295</u></u>

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重述)
<b>其他全面收益：</b>		
可能於往後期間重新分類為損益的 其他全面收益：		
– 按公允價值計入其他全面收益之金融資產 之公允價值的變動，扣除稅項	739	1,127
– 海外業務換算產生的匯兌差額	(277,138)	110,044
– 現金流量對沖，扣除稅項	–	3,286
	<u>(276,399)</u>	<u>114,457</u>
<b>年內全面收益總額</b>	<b><u>65,915</u></b>	<b><u>470,752</u></b>
<b>下列人士應佔年內溢利／(虧損)：</b>		
本公司擁有人	336,091	454,583
非控股權益	<u>6,223</u>	<u>(98,288)</u>
	<u>342,314</u>	<u>356,295</u>
<b>下列人士應佔年內全面收益總額：</b>		
本公司擁有人	42,333	576,098
非控股權益	<u>23,582</u>	<u>(105,346)</u>
	<u>65,915</u>	<u>470,752</u>
<b>本公司擁有人應佔每股盈利</b>	7	
基本	<b><u>0.0980 港元</u></b>	<b><u>0.1326 港元</u></b>
攤薄	<b><u>0.0980 港元</u></b>	<b><u>0.1326 港元</u></b>

董事會並不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零二一年：無)。

## 綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

	二零二二年	二零二一年
附註	千港元	千港元 (經重述)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	4,019,433	3,574,493
投資物業	104,006	114,284
使用權資產	523,350	662,257
無形資產	221,374	367,902
於聯營公司之投資	86,203	92,608
遞延稅項資產	20,980	12,897
預付款項及其他資產	147,813	293,917
非流動資產總額	<u>5,123,159</u>	<u>5,118,358</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	1,849,089	1,399,096
應收貿易款項及票據	9 1,484,012	1,454,714
預付款項、其他應收款項及其他資產	1,380,919	1,764,201
應收關連公司款項	–	1,560
可收回稅項	7,117	505
抵押存款	430,839	200,547
現金及現金等值項目	1,175,489	1,045,362
流動資產總額	<u>6,327,465</u>	<u>5,865,985</u>

	附註	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重述)
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及票據	10	2,148,852	1,300,221
其他應付款項及應計費用		1,521,404	2,196,653
計息銀行及其他借貸		3,266,892	3,623,953
應付關連公司款項		7,505	1,376
應付稅款		129,077	328,713
流動負債總額		<u>7,073,730</u>	<u>7,450,916</u>
流動負債淨額		<u>(746,265)</u>	<u>(1,584,931)</u>
總資產減流動負債		<u>4,376,894</u>	<u>3,533,427</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸		1,193,508	489,942
遞延稅項負債		180,385	140,669
其他長期負債		106,120	112,456
遞延收入		64,595	54,527
非流動負債總額		<u>1,544,608</u>	<u>797,594</u>
資產淨額		<u><u>2,832,286</u></u>	<u><u>2,735,833</u></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本		342,846	342,846
儲備		2,825,232	2,765,355
非控股權益		3,168,078	3,108,201
		<u>(335,792)</u>	<u>(372,368)</u>
權益總額		<u><u>2,832,286</u></u>	<u><u>2,735,833</u></u>

## 財務報表附註

二零二二年十二月三十一日

### 1. 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「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之披露規定而編製。其乃根據歷史成本慣例編製，惟投資物業及按公允價值計入其他全面收益之金融資產按公允價值計量。除另有指明外，該等財務報表以港元(「港元」)列示，而所有數值已約整至最接近之千位數。

於二零二二年十二月三十一日，本集團的淨流動負債為746,265,000港元，當中3,266,892,000港元指須於一年內償還的銀行及其他借貸。

於編製綜合財務報表時，鑒於本集團於二零二二年十二月三十一日之流動負債淨額狀況，本公司董事已仔細考慮本集團未來之流動資金狀況。於年結後，本集團已於二零二三年一月一日至二零二三年九月三十日期間成功重續或取得新銀行貸款，金額為3,145,536,000港元。本公司董事亦考慮到其營運產生的內部資金以及於年內及報告期後成功重續銀行貸款，認為本集團自報告期末起未來十二個月擁有充裕營運資金以滿足其目前需求。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

## 1.1 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指本公司對其直接或間接有控制權的實體（包括結構性實體）。當本集團能透過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響回報金額（即現有權利可使本集團能於現時指揮投資對象的相關活動），即代表擁有控制權。

當本公司直接或間接擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時，本集團於評估其對投資對象是否擁有權力時考慮到所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象的其他投票權持有人訂立的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃採用貫徹一致的會計政策就與本公司相同之報告期而編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映以上所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）入賬為權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計換算差額；及於損益確認(i)所收代價之公允價值；(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認之本集團應佔部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或保留溢利。

## 1.2 過往年度調整

於編製本年度綜合財務報表時，管理層已識別一些對過往年度綜合財務報表之過往年度調整。該等調整之性質詳細描述進一步於下文討論。

### 調整一

關於投資於若干非全資附屬公司，已知悉「非控股權益」及「儲備」之間存在差異，因為本集團並無按股權比例將該等附屬公司之虧損歸因於非控股權益（「非控股權益」）。

其導致於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日之「儲備」少報及「非控股權益」多報。

### 調整二

於本年度，管理層已與社會保障局確認了解與社會保障福利繳款相關之利息條件，並認為其構成將予確認撥備之現時義務。

其導致於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日之「其他應付款項及應計費用」少報、「儲備」多報以及「非控股權益」多報；於截至二零二一年十二月三十一日止年度之「行政開支」多報及「財務費用」少報。

### 調整三

本集團過往對部分附屬公司進行稅務籌劃安排。年內，管理層重新審視了本集團之稅務狀況，經計及訴訟時效後，並認為本集團可能需要承擔額外所得稅開支以及與滯納金有關之相關費用。

其導致於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日之「其他應付款項及應計費用」及「應付稅項」少報、「儲備」多報以及「非控股權益」多報；於截至二零二一年十二月三十一日止年度因訴訟時效而令「其他開支」少報及「所得稅開支」多報。

管理層認為需要對呈報之比較資料進行上述調整，從而確保呈報之綜合財務報表符合香港財務報告準則，增強與本年度業績之可比性。該等調整對本集團現金流量並無任何重大影響。

經重列財務報表對本集團於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表及本集團截至二零二一年止年度之綜合損益及其他全面收益表之累計影響概要按各受影響所呈列之財務報表項目於下表列示：

	過往匯報	調整一	調整二	調整三	經重述
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
對本集團於二零二一年					
十二月三十一日之					
綜合財務狀況表之影響					
其他應付款項及應計費用	2,009,900	–	93,294	93,459	2,196,653
應付稅項	206,723	–	–	121,990	328,713
	<u>          </u>				
儲備	2,764,519	170,423	(59,708)	(109,879)	2,765,355
非控股權益	(62,789)	(170,423)	(33,586)	(105,570)	(372,368)
	<u>          </u>				

	過往匯報 千港元	調整一 千港元	調整二 千港元	調整三 千港元	經重述 千港元
對本集團截至二零二一年 十二月三十一日止年度之 綜合損益及其他全面收益表 之影響					
行政開支	(597,465)	–	5,264	–	(592,201)
其他開支	(252,296)	–	–	(27,377)	(279,673)
財務費用	(219,533)	–	(16,479)	–	(236,012)
所得稅開支	(208,751)	–	–	18,702	(190,049)
年內溢利	376,185	–	(11,215)	(8,675)	356,295
可能於往後期間重新分類為損益的 其他全面收益：					
– 海外業務換算產生的匯兌差額	112,905	–	(2,861)	–	110,044
年內全面收益總額	493,503	–	(14,076)	(8,675)	470,752
下列人士應佔年內溢利：					
本公司擁有人	466,185	–	(7,178)	(4,424)	454,583
非控股權益	(90,000)	–	(4,037)	(4,251)	(98,288)
	376,185	–	(11,215)	(8,675)	356,295
下列人士應佔年內全面收益總額：					
本公司擁有人	589,531	–	(9,009)	(4,424)	576,098
非控股權益	(96,028)	–	(5,067)	(4,251)	(105,346)
	493,503	–	(14,076)	(8,675)	470,752
本公司擁有人應佔每股盈利					
基本 (港元)	0.1360	–	(0.0021)	(0.0013)	0.1326
攤薄 (港元)	0.1360	–	(0.0021)	(0.0013)	0.1326

上述經重列財務報表對本集團於二零二一年一月一日之綜合財務狀況表之累計影響概要按各受影響所呈列之財務報表項目於下表列示：

	過往匯報	調整一	調整二	調整三	經重述
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
對本集團於二零二一年一月一日之					
綜合財務狀況表之影響					
其他應付款項及應計費用	919,595	-	79,218	66,082	1,064,895
應付稅項	3,136	-	-	140,692	143,828
	<u>          </u>				
儲備	2,174,988	170,423	(50,699)	(105,455)	2,189,257
非控股權益	33,239	(170,423)	(28,519)	(101,319)	(267,022)
	<u>          </u>				

### 1.3 會計政策變動及披露

本集團已於二零二二年一月一日開始之年度報告期間首次應用下列修訂或年度改進：

香港會計準則第16號之修訂	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項
香港會計準則第37號之修訂	虧損性合約 – 履行合約之成本
香港財務報告準則第3號	提述概念框架
之修訂	
年度改進	香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年週期之年度改進

## 2. 運營分部資料

為便於管理，本集團乃按其產品及服務劃分業務產品及地理位置，本集團四個可呈報運營分部如下：

### (a) 錳礦開採分部(中國及加蓬)

錳礦開採分部負責開採及生產錳礦產品，主要包括透過本集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳粉和錳砂的開採、選礦、精礦、磨礦及生產；

### (b) 電解金屬錳及合金材料生產分部(中國)

電解金屬錳及合金材料生產分部包括開採及加工用於濕法加工的礦石以用於／以及生產電解金屬錳(「**電解金屬錳**」)及錳桃，及用於生產硅錳合金的火法加工；

### (c) 電池材料生產分部(中國)

電池材料生產分部負責生產及銷售電池材料產品，包括電解二氧化錳(「**電解二氧化錳**」)、硫酸錳、錳酸鋰以及鎳鈷錳酸鋰；及

**(d) 其他業務分部(中國及香港)**

其他業務分部主要包括若干商品買賣，如錳礦石、電解金屬錳、硅錳合金及非錳金屬、廢棄物銷售以及租賃投資物業及租賃土地以及於從事採礦及生產非錳金屬及貿易業務公司之投資。

管理層對本集團的運營分部業績分別進行監控，以便就資源分配及表現評估制定決策。分部表現按可呈報分部溢利／虧損作出評估，即計量之來自業務之除稅前經調整溢利／虧損。計量除稅前經調整溢利／虧損時與計量本集團之除稅前溢利一致，惟利息收入、非租賃相關之財務費用、本集團金融工具公允價值收益／虧損及總部及企業開支不計入該計量。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等值項目及其他未分配總部及企業資產，因為該等資產乃按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸(租賃負債除外)、遞延稅項負債、應付稅項及其他未分配總部及企業負債，因為該等負債乃按集團基準管理。

分部間銷售乃參考對第三方銷售的售價按當時通行的市價進行。

	錳礦開採 中國 千港元	加蓬 千港元	電解金屬錳及 合金材料生產 中國 千港元	電池材料生產 中國 千港元	其他業務 中國及香港 千港元	總額 千港元
截至二零二二年十二月三十一日止年度						
分部收益						
外部客戶銷售額	114,167	1,143,053	3,377,047	1,986,662	9,410,956	16,031,885
分部間銷售額	-	216,348	-	-	-	216,348
其他收益	17,043	30,331	55,667	15,696	51,697	170,434
	<u>131,210</u>	<u>1,389,732</u>	<u>3,432,714</u>	<u>2,002,358</u>	<u>9,462,653</u>	<u>16,418,667</u>
對賬：						
撤銷分部間銷售額						(216,348)
經營業務收益						<u>16,202,319</u>
分部業績	(108,211)	181,648	180,175	575,362	(77,934)	751,040
對賬：						
利息收入						12,782
企業及其他未分配開支						(161,421)
財務費用(租賃負債利息除外)						(207,522)
除稅前溢利						394,879
所得稅開支						(52,565)
年內溢利						<u>342,314</u>
資產及負債						
分部資產	626,369	624,211	3,388,932	2,648,178	2,169,617	9,457,307
對賬：						
企業及其他未分配資產						1,993,317
總資產						<u>11,450,624</u>
分部負債	413,525	339,046	1,190,527	1,043,813	949,737	3,936,648
對賬：						
企業及其他未分配負債						4,681,690
總負債						<u>8,618,338</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	9,053	24,049	301,268	101,845	1,223	437,438
未分配折舊及攤銷						7,180
總折舊及攤銷						<u>444,618</u>
資本開支#	3,135	58,382	568,266	391,098	2,434	1,023,315
未分配資本開支						217,683
總資本開支						<u>1,240,998</u>
於損益賬確認/(撥回)之減值虧損	<u>119,015</u>	<u>1,666</u>	<u>(2,578)</u>	<u>(9,526)</u>	<u>24,055</u>	<u>132,632</u>
出售物業、廠房及設備項目之盈利/(虧損)	<u>(15)</u>	<u>(2,088)</u>	<u>10,518</u>	<u>(280)</u>	<u>(69)</u>	<u>8,066</u>
於聯營公司之投資	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>86,203</u>	<u>86,203</u>
聯營公司應佔溢利	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>611</u>	<u>611</u>

# 資本開支包括新添置物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產。

	錳礦開採 中國 千港元	加蓬 千港元	電解金屬錳及 合金材料生產 中國 千港元	電池材料生產 中國 千港元	其他業務 中國及香港 千港元	總額 千港元
截至二零二一年十二月三十一日止年度 (經重述)						
<b>分部收益</b>						
外部客戶銷售額	134,391	587,303	4,510,502	1,673,925	5,924,641	12,830,762
分部間銷售額	–	78,123	–	–	46,719	124,842
其他收益	15,591	9,147	57,846	27,686	41,844	152,114
	<u>149,982</u>	<u>674,573</u>	<u>4,568,348</u>	<u>1,701,611</u>	<u>6,013,204</u>	<u>13,107,718</u>
對賬：						
撇銷分部間銷售額						(124,842)
經營業務收益						<u>12,982,876</u>
<b>分部業績</b>	(137,317)	(43,313)	894,967	292,783	(45,001)	962,119
對賬：						
利息收入						6,308
企業及其他未分配開支						(187,602)
財務費用(租賃負債利息除外)						(234,481)
除稅前溢利						<u>546,344</u>
所得稅開支						(190,049)
<b>年內溢利</b>						<u><u>356,295</u></u>
<b>資產及負債</b>						
<b>分部資產</b>	767,345	504,709	3,984,040	2,284,238	2,074,841	9,615,173
對賬：						
企業及其他未分配資產						1,369,170
<b>總資產</b>						<u><u>10,984,343</u></u>
<b>分部負債</b>	465,063	447,371	743,355	866,522	796,540	3,318,851
對賬：						
企業及其他未分配負債						4,929,659
<b>總負債</b>						<u><u>8,248,510</u></u>
<b>其他分部資料：</b>						
折舊及攤銷	23,015	35,761	300,666	175,275	8,003	542,720
未分配折舊及攤銷						4,253
<b>總折舊及攤銷</b>						<u><u>546,973</u></u>
資本開支#	73,834	61,192	317,354	343,267	24,016	819,663
未分配資本開支						414
<b>總資本開支</b>						<u><u>820,077</u></u>
於損益賬確認之減值虧損	<u>167,445</u>	<u>13,280</u>	<u>86,634</u>	<u>5,093</u>	<u>137,961</u>	<u>410,413</u>
出售物業、廠房及設備項目之(虧損)/盈利	<u>(1,107)</u>	<u>–</u>	<u>(19,690)</u>	<u>(16,878)</u>	<u>1,644</u>	<u>(36,031)</u>
於聯營公司之投資	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>92,608</u>	<u>92,608</u>
聯營公司應佔虧損	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(288,900)</u>	<u>–</u>	<u>(8,447)</u>	<u>(297,347)</u>
與承包商結算開支	<u>–</u>	<u>(166,045)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(166,045)</u>

# 資本開支包括新添置物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產。

## 地區資料

### (a) 來自外部客戶之收益

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
中國內地	14,989,718	11,939,795
亞洲(中國內地除外)	740,922	612,554
歐洲	28,635	35,890
北美洲	272,610	242,523
	<u>16,031,885</u>	<u>12,830,762</u>

以上收益資料按照客戶所處之區域劃分。

### (b) 非流動資產

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
中國內地	4,995,865	5,026,005
非洲	106,314	79,456
	<u>5,102,179</u>	<u>5,105,461</u>

以上非流動資產資料按照資產所處之區域劃分，不包括遞延稅項資產。

## 有關主要客戶的資料

約1,187,173,000港元的收益(二零二一年：約2,303,832,000港元)乃來自向一名本集團其他分部單一客戶的貿易銷售。來自本集團最大客戶的營業額佔本集團總營業額10%以下。

### 3. 收益、其他收入及盈利

下表呈列收益之分析：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
客戶合約收益	<u>16,031,885</u>	<u>12,830,762</u>

#### 客戶合約收益

#### 分類收益資料

截至二零二二年十二月三十一日止年度

#### 分部

	電解金屬錳 及合金材料		電池材料 生產	其他業務	總計
	錳礦開採 千港元	生產 千港元			
銷售貨品	<u>1,257,220</u>	<u>3,377,047</u>	<u>1,986,662</u>	<u>9,410,956</u>	<u>16,031,885</u>
地區市場					
中國內地	743,074	2,926,486	1,967,646	9,352,512	14,989,718
亞洲(不包括中國內地)	514,146	162,906	13,627	50,243	740,922
歐洲	-	21,137	668	6,830	28,635
北美	-	266,518	4,721	1,371	272,610
客戶合約收益總額	<u>1,257,220</u>	<u>3,377,047</u>	<u>1,986,662</u>	<u>9,410,956</u>	<u>16,031,885</u>
收益確認時間					
貨品在某個時間點轉歸予客戶	<u>1,257,220</u>	<u>3,377,047</u>	<u>1,986,662</u>	<u>9,410,956</u>	<u>16,031,885</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度

分部

	電解金屬錳 及合金材料		電池材料	其他業務	總計
	錳礦開採	生產	生產		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
銷售貨品	<u>721,694</u>	<u>4,510,502</u>	<u>1,673,925</u>	<u>5,924,641</u>	<u>12,830,762</u>
地區市場					
中國內地	296,196	4,073,060	1,645,898	5,924,641	11,939,795
亞洲(不包括中國內地)	425,498	182,049	5,007	–	612,554
歐洲	–	34,054	1,836	–	35,890
北美	–	221,339	21,184	–	242,523
客戶合約收益總額	<u>721,694</u>	<u>4,510,502</u>	<u>1,673,925</u>	<u>5,924,641</u>	<u>12,830,762</u>
收益確認時間					
貨品在某個時間點轉歸予客戶	<u>721,694</u>	<u>4,510,502</u>	<u>1,673,925</u>	<u>5,924,641</u>	<u>12,830,762</u>

下表呈列其他收入及盈利之分析：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
銀行及其他利息收入	12,782	6,308
出售物業、廠房及設備項目之收益	8,066	—
資助收入*	41,104	54,594
廢棄物銷售	30,149	35,734
來自投資物業經營租賃的租賃收入總額：		
租賃付款(包括固定付款)	19,003	24,455
外匯收益淨額	20,960	—
其他	51,152	37,331
	<b>183,216</b>	<b>158,422</b>

\* 有關金額乃主要指政府就於中國內地產生電力成本、研發成本及搬遷成本而授出之資助及補貼。相關補助附帶之條件或或有事項已達成，有關補助並非從擬補償的相關成本中扣減，而是入賬為其他收入。

#### 4. 財務費用

下表呈列財務費用之分析：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重述)
貸款及其他應付款項之利息	183,359	211,434
貼現應收票據之財務費用	22,160	20,464
租賃負債利息	13,785	1,531
復墾貼現撥備利息	1,821	2,309
其他財務費用	182	274
	<b>221,307</b>	<b>236,012</b>

## 5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重述)
已出售存貨之成本 <sup>***</sup>	14,434,290	10,488,721
物業、廠房及設備折舊	405,370	456,131
使用權資產折舊	36,620	71,438
無形資產攤銷	2,628	19,404
研發成本	84,025	72,265
未計入租賃負債計量的租賃付款	9,125	8,049
核數師薪酬：		
即期	11,270	4,961
撥備不足	193	37
	<u>11,463</u>	<u>4,998</u>
僱員福利開支(不包括董事及行政總裁酬金)：		
工資及薪金	580,975	682,517
退休金計劃供款	81,795	83,441
其他僱員福利	86,702	77,155
	<u>749,472</u>	<u>843,113</u>
出售物業、廠房及設備項目之(收益)／虧損*	(8,066)	36,031
外匯淨差額*	(20,960)	33,142
應佔聯營公司溢利及虧損	(611)	297,347
存貨撥備淨額 <sup>#</sup>	1,117	3,103
金融資產減值虧損淨額：		
應收貿易款項(減值撥回)／減值淨額	(217)	122,662
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之 金融資產減值	381	24,555
應收聯營公司之減值金額	-	11,446
	<u>164</u>	<u>158,663</u>
物業、廠房及設備減值虧損	-	69,572
採礦權減值虧損	119,737	166,853
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之非金融資 產之減值虧損*	12,731	-
於一間聯營公司之投資減值虧損	-	15,325
與承包商結算開支 <sup>***</sup>	-	166,045
投資物業之公允價值虧損*	1,498	4,243
	<u>1,498</u>	<u>4,243</u>

- # 於綜合損益及其他全面收益表計入「銷售成本」。
- \* 29,026,000 港元(二零二一年：無)及14,229,000 港元(二零二一年：73,416,000 港元)於綜合損益及其他全面收益表分別計入「其他收入及收益」(附註3)及「其他開支淨額」。
- \*\* 已售存貨成本包括折舊、攤銷、租賃費用及員工福利768,359,000 港元(二零二一年：933,864,000 港元)，已計入單獨披露的金額中。
- \*\*\* 截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團一間非全資附屬公司與本集團聯營公司股東訂立相互抵銷協議，透過轉讓本集團聯營公司股東之資產及負債抵銷相互債務。該附屬公司分別於「金融資產減值虧損淨額」及「其他開支」中確認相關開支20,570,000 港元及166,045,000 港元。

## 6. 所得稅開支

本集團須以每家實體為單位繳付所得稅，所得稅乃按本集團成員公司於其營運的司法權區當前稅率評估。

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重述)
即期 – 年內支出		
– 中國	38,156	174,636
– 香港	5,405	–
– 加蓬	23,931	39,094
過往年度之超額撥備	(56,015)	(18,702)
遞延	41,088	(4,979)
	<u>52,565</u>	<u>190,049</u>
年內稅務總開支	<u>52,565</u>	<u>190,049</u>

### 香港利得稅

二零二二年之香港利得稅撥備乃按照年內估計應課稅溢利之16.5%計算。由於二零二一年本集團已動用過往年度承前未確認稅務虧損抵銷本年度應課稅溢利，因此二零二一年並無就香港利得稅計提撥備。

## 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

根據中國所得稅法及相關法規，除了南方錳業集團及匯元錳業獲認可為高新技術企業而於分別直至二零二二年及二零二三年享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇，以及廣西斯達特因中國西部大開發而享有15%的優惠企業所得稅率稅收待遇(該政策將於二零三零年屆滿及其後有關福利將有待稅務機關每年審閱)外，本集團其他於中國內地營運的公司均須就彼等各自之應課稅收入繳納25%的企業所得稅。

## 加蓬企業所得稅

根據加蓬所得稅法，於加蓬營運採礦的公司須就其應課稅收入之35%或其收益之1%的較高者繳納企業所得稅。

其他地區之應課稅溢利稅項支出乃按本集團經營業務所在國家之現行稅率，並根據當地現行法規、詮釋及慣例計算。

## 7. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據年內本公司擁有人應佔溢利及年內已發行普通股的加權平均數3,428,459,000股(二零二一年：3,428,459,000股)計算。

由於本集團於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並無可發行潛在攤薄普通股，因此並無呈列每股攤薄收益。

每股基本盈利乃按以下數據計算：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重述)
<b>盈利</b>		
用作計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔盈利	<u>336,091</u>	<u>454,583</u>
	<b>股份數目</b>	
<b>股份</b>		
用作計算每股基本盈利的年內已發行普通股的 加權平均數	<u>3,428,459,000</u>	<u>3,428,459,000</u>

## 8. 股息

董事會不建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度任何股息(二零二一年：無)。

## 9. 應收貿易款項及票據

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
應收貿易款項	1,065,902	1,136,324
減：減值	<u>(268,116)</u>	<u>(305,247)</u>
	797,786	831,077
應收票據	<u>686,226</u>	<u>623,637</u>
	<u><b>1,484,012</b></u>	<u><b>1,454,714</b></u>

於報告期末之本集團應收貿易款項按發票日期扣除虧損撥備之賬齡分析如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
一個月內	560,460	507,505
一至兩個月	153,434	237,332
兩至三個月	32,745	50,496
超過三個月	<u>51,147</u>	<u>35,744</u>
	<u><b>797,786</b></u>	<u><b>831,077</b></u>

本集團一般為其既定客戶提供一至三個月信貸期。

## 10. 應付貿易款項及票據

於報告期末之應付貿易款項及票據按發票日期或票據發行日期之賬齡分析如下：

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
一個月內	1,003,397	786,111
一至兩個月	378,559	369,383
兩至三個月	39,302	29,747
超過三個月	727,594	114,980
	<u>2,148,852</u>	<u>1,300,221</u>

該等應付貿易款項為免息，通常於 60 日之期限內清償。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元 (經重述)	增／(減) 千港元	%
收益	<u>16,031,885</u>	<u>12,830,762</u>	<u>3,201,123</u>	<u>24.9</u>
毛利	<u>1,372,332</u>	<u>2,338,939</u>	<u>(966,607)</u>	<u>(41.3)</u>
毛利率	<u>8.6%</u>	<u>18.2%</u>	<u>不適用</u>	<u>(9.6)</u>
經營溢利	<u>514,169</u>	<u>1,254,104</u>	<u>(739,935)</u>	<u>(59.0)</u>
物業、廠房及設備及採礦權減值 虧損	<u>(119,737)</u>	<u>(236,425)</u>	<u>(116,688)</u>	<u>(49.4)</u>
金融資產減值虧損淨額	<u>(164)</u>	<u>(158,663)</u>	<u>(158,499)</u>	<u>(99.9)</u>
於一間聯營公司之投資減值虧損	<u>–</u>	<u>(15,325)</u>	<u>(15,325)</u>	<u>(100.0)</u>
聯營公司應佔溢利及虧損	<u>611</u>	<u>(297,347)</u>	<u>(297,958)</u>	<u>(100.2)</u>
除稅前溢利	<u>394,879</u>	<u>546,344</u>	<u>(151,465)</u>	<u>(27.7)</u>
所得稅開支	<u>(52,565)</u>	<u>(190,049)</u>	<u>(137,484)</u>	<u>(72.3)</u>
年內溢利	<u>342,314</u>	<u>356,295</u>	<u>(13,981)</u>	<u>(3.9)</u>
本公司擁有人應佔年內溢利	<u>336,091</u>	<u>454,583</u>	<u>(118,492)</u>	<u>(26.1)</u>
非控股權益應佔年內 溢利／(虧損)	<u>6,223</u>	<u>(98,288)</u>	<u>(104,511)</u>	<u>(106.3)</u>
	<u>342,314</u>	<u>356,295</u>	<u>(13,981)</u>	<u>(3.9)</u>

## 概覽

於二零二二年，全球經濟面臨嚴峻挑戰。於二零二二年二月，爆發了未能預期的俄烏戰爭，導致包括石油及天然氣價格在內的能源市場飆升。此外，新冠肺炎（「COVID-19」）自二零二二年三月以來再度爆發，導致中國若干地區出現封城，延遲了經濟復甦，直至二零二二年底為止在若干程度上擾亂了供應鏈及物流市場。因此，截至二零二一年底在全球出現的通脹壓力已在二零二二年進一步惡化，導致世界各地出現生活成本危機。此外，美國聯邦儲備委員會於二零二二年已將利率由0.25%提高七次至4.25%。一切該等因素均加重了全球企業的負擔，並且令全球經濟變得更加不穩定。

鋼鐵業為我們主要下游行業，對我們電解金屬錳產品的需求主要來自中國國內的消耗量。於二零二二年，由於中國若干地區出現封城且房地產行業放緩，對鋼材的需求出現了萎縮。此外，由於電解金屬錳產品的市場價格自二零二一年第四季度開始飆升，下游鋼鐵製造商已物色替代材料來取代電解金屬錳進行生產。因此，電解金屬錳產品的市價已由第一季度的高位回落至二零二二年四月較為合理的水平。為應對通脹壓力及維持我們主要產品的成本競爭力，本集團已自二零二二年起集中採購主要原材料。然而，由於本年度曾暫時停產，我們二零二二年電解金屬錳產品的單位成本較二零二一年有所增加。由於環境面臨上述挑戰，我們的電解金屬錳產品於二零二二年的平均售價下跌8.1%至每噸20,322港元（二零二一年：每噸22,121港元）。電解金屬錳產品於二零二二年的毛利率下跌28.2個百分點至16.0%（二零二一年：44.2%），而電解金屬錳產品於二零二二年的毛利貢獻減少71.5%至385.8百萬港元（二零二一年：1,355.7百萬港元）。

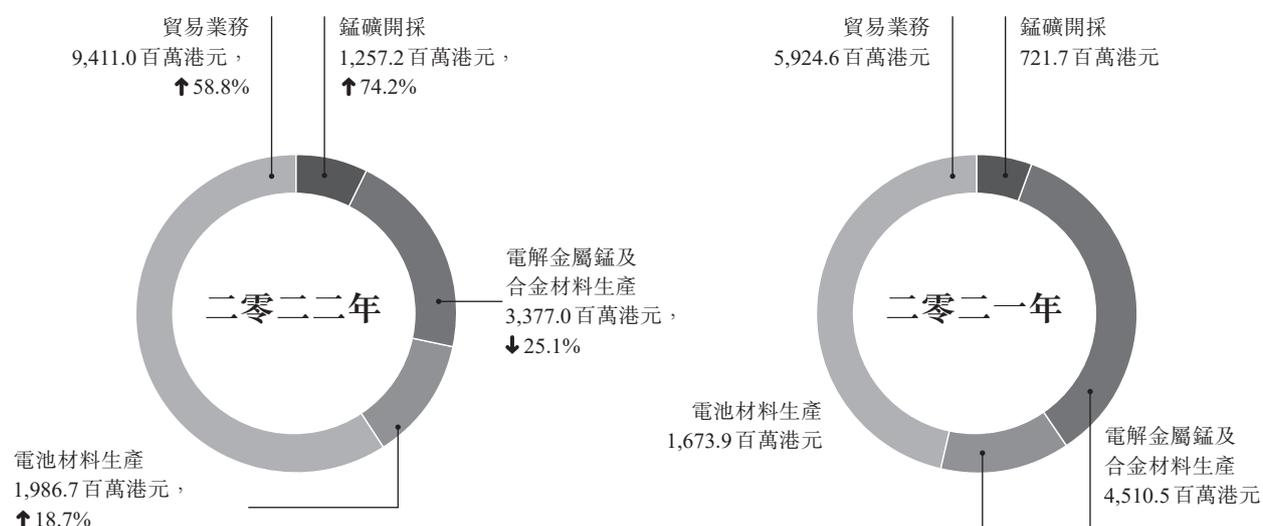
於二零二二年，我們的電池材料(包括電解二氧化錳)生產繼續取得令人鼓舞的成績。電解二氧化錳的生產成本增幅因我們來自加蓬 Bembélé 錳礦的錳礦石內部供應及加強成本監控措施而得到部分緩解。儘管我們若干下游客戶於二零二二年受困於原材料(特別是碳酸鋰)成本大幅上漲，且因封城措施而停產，長遠而言，本集團對該業務分部仍持樂觀態度。本集團將繼續專注於搶佔市場份額、保障原材料供應、加強產品研發、進一步升級我們電解二氧化錳的生產廠房，並將我們的生產擴展至其他電池材料產品(包括錳酸鋰及高純硫酸錳)。本集團預期該等措施將進一步整合我們的電池材料生產分部，以前所未有的速度爭奪電動汽車商業化及電池產品發展所帶來的市場機遇。於二零二二年，電解二氧化錳的平均售價上升 55.0% 至每噸 16,644 港元(二零二一年：每噸 10,741 港元)、毛利率上升 17.8 個百分點至 47.0%(二零二一年：29.2%)，而電解二氧化錳的毛利貢獻亦錄得增長 64.7% 至 617.4 百萬港元(二零二一年：374.9 百萬港元)。

綜上所述，主要由於電解金屬錳產品毛利貢獻減少，本集團於二零二二年之經營溢利減少 59.0% 至 514.2 百萬港元(二零二一年：1,254.1 百萬港元)。

於二零二二年，本集團確認採礦權的非現金減值虧損 119.7 百萬港元，主要有關我們進一步更改長溝錳礦及外伏錳礦的投資及擴充計劃。總括而言，二零二二年的息稅折舊及攤銷前利潤(「EBITDA」)減少 20.8% 至 1,048.0 百萬港元(二零二一年：1,323.0 百萬港元)及本公司擁有人應佔溢利於二零二二年為 336.1 百萬港元(二零二一年：454.6 百萬港元)。

## 與二零二一年比較

### 分部收益



於二零二二年，本集團收益為16,031.9百萬港元(二零二一年：12,830.8百萬港元)，較二零二一年增加24.9%。有關增加主要由於(a)電池材料產品(包括電解二氧化錳)的平均銷售價格上升；(b)加蓬礦石的銷售收益增加；及(c)貿易業務的銷售收益大幅增加。

於二零二二年，我們電解金屬錳產品之收益佔我們總收益的15.0%(二零二一年：23.9%)。

## 錳礦開採分部

	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	單位銷售成本 (港元/噸)	銷售成本 (千港元)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
二零二二年							
加蓬礦石	1,077,246	1,061	1,143,053	865	932,349	210,704	18.4
錳精礦	240,023	422	101,400	317	76,058	25,342	25.0
天然放電錳粉及錳砂	3,795	3,364	12,767	642	2,438	10,329	80.9
<b>總計</b>	<b>1,321,064</b>	<b>952</b>	<b>1,257,220</b>	<b>765</b>	<b>1,010,845</b>	<b>246,375</b>	<b>19.6</b>
二零二一年							
加蓬礦石	716,951	819	587,303	553	396,471	190,832	32.5
錳精礦	227,940	486	110,737	345	78,537	32,200	29.1
天然放電錳粉及錳砂	7,660	3,088	23,654	379	2,902	20,752	87.7
<b>總計</b>	<b>952,551</b>	<b>758</b>	<b>721,694</b>	<b>502</b>	<b>477,910</b>	<b>243,784</b>	<b>33.8</b>

於二零二二年，錳礦開採分部的收益增加74.2%至1,257.2百萬港元(二零二一年：721.7百萬港元)主要乃由於本集團擴大Bembélé錳礦的採礦業務，使加蓬礦石的銷量增加。於二零二二年，錳礦開採分部的毛利為246.4百萬港元(二零二一年：243.8百萬港元)。

於二零二二年，錳礦開採分部錄得溢利73.4百萬港元(二零二一年：虧損180.6百萬港元)。扭虧為盈主要由於二零二一年與我們的加蓬Bembélé錳礦分包商提前終止分包服務而產生結算開支166.0百萬港元。

## 電解金屬錳及合金材料生產分部

	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	單位銷售成本 (港元/噸)	銷售成本 (千港元)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
二零二二年							
電解金屬錳	105,835	19,588	2,073,148	16,968	1,795,843	277,305	13.4
錳桃	<u>12,665</u>	<u>26,453</u>	<u>335,028</u>	<u>17,885</u>	<u>226,511</u>	<u>108,517</u>	<u>32.4</u>
	118,500	20,322	2,408,176	17,066	2,022,354	385,822	16.0
硅錳合金	106,612	8,491	905,260	8,456	901,469	3,791	0.4
其他	<u>9,574</u>	<u>6,644</u>	<u>63,611</u>	<u>5,949</u>	<u>56,956</u>	<u>6,655</u>	<u>10.5</u>
總計	<u><u>234,686</u></u>	<u><u>14,390</u></u>	<u><u>3,377,047</u></u>	<u><u>12,701</u></u>	<u><u>2,980,779</u></u>	<u><u>396,268</u></u>	<u><u>11.7</u></u>
二零二一年							
電解金屬錳	119,102	22,824	2,718,331	12,336	1,469,280	1,249,051	45.9
錳桃	<u>19,580</u>	<u>17,845</u>	<u>349,398</u>	<u>12,396</u>	<u>242,713</u>	<u>106,685</u>	<u>30.5</u>
	138,682	22,121	3,067,729	12,345	1,711,993	1,355,736	44.2
硅錳合金	168,188	8,379	1,409,280	7,457	1,254,146	155,134	11.0
其他	<u>2,073</u>	<u>16,157</u>	<u>33,493</u>	<u>11,120</u>	<u>23,051</u>	<u>10,442</u>	<u>31.2</u>
總計	<u><u>308,943</u></u>	<u><u>14,600</u></u>	<u><u>4,510,502</u></u>	<u><u>9,676</u></u>	<u><u>2,989,190</u></u>	<u><u>1,521,312</u></u>	<u><u>33.7</u></u>

電解金屬錳及合金材料生產分部的收益減少 25.1% 至二零二二年的 3,377.0 百萬港元 (二零二一年：4,510.5 百萬港元)，主要由以下因素造成：

- (a) 電解金屬錳產品按收益計繼續是我們的主要產品，及其平均銷售價格錄得減少 8.1% 至每噸 20,322 港元 (二零二一年：每噸 22,121 港元)。電解金屬錳產品的銷量亦減少 14.6% 至二零二二年的 118,500 噸 (二零二一年：138,682 噸)，主要由於本集團對生產線進行升級及中國為遏制 COVID-19 而實施封城措施導致停產而放緩生產。此亦導致二零二二年的單位銷售成本增加。
- (b) 硅錳合金的收益減少 35.8% 至 905.3 百萬港元 (二零二一年：1,409.3 百萬港元)，主要由於銷量減少 36.6% 至二零二二年的 106,612 噸 (二零二一年：168,188 噸)。

由於電解金屬錳產品及硅錳合金的銷量減少且單位生產成本增加，電解金屬錳及合金材料生產分部的毛利貢獻減少 74.0% 至 396.3 百萬港元 (二零二一年：1,521.3 百萬港元)，以及電解金屬錳及合金材料生產分部錄得溢利 180.2 百萬港元 (二零二一年：895.0 百萬港元)，減少 79.9%。

### 電池材料生產分部

	銷量 (噸)	平均售價 (港元/噸)	收益 (千港元)	單位銷售成本 (港元/噸)	銷售成本 (千港元)	毛利/(虧) (千港元)	毛利/(虧)率 (%)
二零二二年							
電解二氧化錳	78,981	16,644	1,314,574	8,828	697,208	617,366	47.0
硫酸錳	17,967	3,999	71,855	4,417	79,365	(7,510)	(10.5)
錳酸鋰	6,020	99,597	599,574	85,933	517,314	82,260	13.7
鎳鈷錳酸鋰	3	219,667	659	101,667	305	354	53.7
<b>總計</b>	<b>102,971</b>	<b>19,293</b>	<b>1,986,662</b>	<b>12,569</b>	<b>1,294,192</b>	<b>692,470</b>	<b>34.9</b>
二零二一年							
電解二氧化錳	119,539	10,741	1,283,990	7,605	909,083	374,907	29.2
硫酸錳	27,798	3,780	105,089	3,239	90,031	15,058	14.3
錳酸鋰	6,012	43,236	259,936	34,371	206,640	53,296	20.5
鎳鈷錳酸鋰	192	129,740	24,910	122,438	23,508	1,402	5.6
<b>總計</b>	<b>153,541</b>	<b>10,902</b>	<b>1,673,925</b>	<b>8,006</b>	<b>1,229,262</b>	<b>444,663</b>	<b>26.6</b>

電池材料生產分部的收益增加18.7%至1,986.7百萬港元(二零二一年：1,673.9百萬港元)，而本分部毛利增加55.7%至692.5百萬港元(二零二一年：444.7百萬港元)，主要由於以下因素造成：

- (a) 電解二氧化錳繼續是我們的主要電池材料產品，而電解二氧化錳的平均銷售價格增加55.0%至每噸16,644港元(二零二一年：每噸10,741港元)。上述影響已因電解二氧化錳的銷量減少33.9%至78,981噸(二零二一年：119,539噸)而被部分抵銷。
- (b) 於二零二二年，錳酸鋰的平均售價增加130.3%至每噸99,597港元(二零二一年：每噸43,236港元)，與碳酸鋰價格暴漲導致的單位成本飆升一致。

因此，電池材料生產分部錄得溢利575.4百萬港元(二零二一年：292.8百萬港元)，增幅為96.5%。

### 其他業務分部

	收益 (千港元)	銷售成本 (千港元)	毛利 (千港元)	毛利率 (%)
二零二二年				
貿易	<u>9,410,956</u>	<u>9,373,737</u>	<u>37,219</u>	<u>0.4</u>
二零二一年				
貿易	<u>5,924,641</u>	<u>5,795,461</u>	<u>129,180</u>	<u>2.2</u>

其他業務分部的收益增加58.8%至9,411.0百萬港元(二零二一年：5,924.6百萬港元)，主要由於本集團謹慎擴大錳礦石及非錳金屬的貿易業務，以於廣西、上海及香港建立供應鏈業務。

## **銷售成本**

於二零二二年，總銷售成本增加39.7%至14,659.6百萬港元(二零二一年：10,491.8百萬港元)，與貿易業務收益以及銷售成本增加一致。

## **毛利**

於二零二二年，本集團錄得毛利1,372.3百萬港元(二零二一年：2,338.9百萬港元)，較二零二一年減少966.6百萬港元或41.3%。本集團的整體毛利率為8.6%，較二零二一年的18.2%下跌9.6個百分點。整體毛利率下跌乃主要由於我們電解金屬錳產品的毛利率減少。

## **其他收入及收益**

其他收入及收益增加15.7%至183.2百萬港元(二零二一年：158.4百萬港元)，主要是由於二零二二年錄得外匯收益。

## **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支於二零二二年增加32.5%至179.4百萬港元(二零二一年：135.4百萬港元)，主要由於運輸成本及倉儲費增加。

## **行政開支**

行政開支於二零二二年增加5.4%至623.9百萬港元(二零二一年：592.2百萬港元)，主要由於電池材料產品研發開支增加。

## 採礦權的減值虧損

於二零二二年，由於當地電解金屬錳製造商減產，長溝錳礦及外伏錳礦鄰近地區的錳礦石需求顯著下降。而且，中國於二零二二年對下游鋼鐵產品的需求亦出現萎縮，而本集團預期當地錳礦的供過於求狀況可能會持續一段時間。就此，本集團調整了長溝錳礦及外伏錳礦的投資及擴張計劃，以控制我們的現金水平。有關該等投資計劃的進一步變更導致兩個礦場的使用價值有所調整，因此已於二零二二年分別就長溝錳礦及外伏錳礦確認採礦權減值虧損 70.9 百萬港元及 48.8 百萬港元。有關上述減值的進一步資料載列如下：

### (a) 長溝錳礦

於二零二二年，本集團就本集團擁有 64% 的附屬公司遵義集團所擁有的長溝錳礦確認減值虧損 70.9 百萬港元，以撇減至採礦權及其相關基礎設備及廠房及機器（「現金產生單位」）的可收回金額 332.6 百萬港元。

本集團已透過貼現來自持續使用現金產生單位所得的未來現金流量來評估長溝錳礦的使用價值。貼現現金流量所用的主要假設包括貼現率、未來產量、估計售價、資本開支及營運開支。主要關鍵假設為產量、售價及貼現率，詳情如下：

	二零二二年 十二月三十一日	二零二一年 十二月三十一日
(a) 礦石產量 (千噸)		
i) 首年產量	288	338
ii) 第二及第三年產量	636	636
iii) 第四至最後一年產量	4,773	5,611
	<u>5,697</u>	<u>6,585</u>
(b) 平均售價 (港元/噸)	442	502
(c) 除稅前貼現率	14.6%	11.1%

產量乃按當地地質礦產勘查局按相關地質及礦產資源勘查規定而評估的礦石儲備及自二零二三年起開始擴充的未來生產計劃估算得出。

採礦權餘下可使用年期的平均礦石售價假設為每噸442港元(相當於每噸人民幣391元)，乃根據《礦業權評估參數確定指導意見》參考礦石的歷史平均市價及現行市況估算得出。

貼現率已使用資本加權平均成本計算，已計及有關該業務營運的特定風險因素。

(b) 外伏錳礦

於二零二二年，本集團就本集團全資擁有的外伏錳礦確認減值虧損48.8百萬港元，以撇減至採礦權及其相關基礎設備及廠房及機器(「現金產生單位」)的可收回金額9.2百萬港元。

本集團已透過貼現來自持續使用現金產生單位所得的未來現金流量來評估外伏錳礦的使用價值。貼現現金流量所用的主要假設包括貼現率、未來產量、估計售價、資本開支及營運開支。主要關鍵假設為產量、售價及貼現率，詳情如下：

	二零二二年 十二月三十一日
(a) 礦石產量(千噸)	
i) 首年產量	—
ii) 第二及第三年產量	—
iii) 第四至最後一年產量	<u>450</u>
	<u><u>450</u></u>
(b) 平均售價(港元/噸)	300
(c) 除稅前貼現率	13.1%

產量乃按當地地質礦產勘查局按相關地質及礦產資源勘查規定而評估的礦石儲備及自二零二六年起開始擴充的未來生產計劃估算得出。

採礦權餘下可使用年期的平均礦石售價假設為每噸300港元(相當於每噸人民幣266元)，乃參考礦石的歷史平均市價及現行市況估算得出。

貼現率已使用資本加權平均成本計算，已計及有關該業務營運的特定風險因素。

### **金融資產減值虧損淨額**

金融資產減值虧損有所減少，乃由於二零二一年應收我們一名主要客戶(包括其附屬公司)的應收貿易款項及票據減值虧損為121.0百萬港元。

### **財務費用**

於二零二二年，本集團的財務費用保持平穩為221.3百萬港元(二零二一年：236.0百萬港元)。

### **其他開支淨額**

其他開支淨額主要為檢查費用、捐款及其他撥備。

### **應佔聯營公司溢利及虧損**

於二零二二年，應佔聯營公司溢利611,000港元(二零二一年：虧損297.3百萬港元)為應佔我們擁有16.00%股權的聯營公司青島錳系的溢利。

### **所得稅開支**

於二零二二年，實際稅率為13.3%(二零二一年：34.8%)，低於本集團經營所在司法權區的法定企業所得稅率，原因為於二零二二年若干有盈利的附屬公司動用其未確認稅務虧損餘額。

## 本公司擁有人應佔溢利

於二零二二年，本集團的本公司擁有人應佔溢利為336.1百萬港元(二零二一年：454.6百萬港元)。

## 每股盈利

於二零二二年，本公司擁有人應佔每股盈利為0.0980港元(二零二一年：0.1326港元)。

## 末期股息

董事會並不建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度的任何股息(二零二一年：無)。

## 首次公開發售所得款項用途

截至二零二二年十二月三十一日，我們根據招股章程所載的指定用途動用首次公開發售所得款項淨額如下：

說明	招股章程 指定的款額 (百萬港元)	截至二零二二年 十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比	截至二零二一年 十二月三十一日 所動用款項 (百萬港元)	所動用百分比
1 大新電解二氧化錳廠的拓展項目	79	79	100.0%	79	100.0%
2 大新錳礦地下採礦及礱石加工業務之拓展項目	278	278	100.0%	278	100.0%
3 電解金屬錳生產設施的擴展及建設項目	516	516	100.0%	516	100.0%
4 崇左基地的建設項目	59	59	100.0%	59	100.0%
5 開發 Bembélé 錳礦及其關聯設施	119	119	100.0%	119	100.0%
6 我們的生產設施之技術改進及革新項目	40	40	100.0%	40	100.0%
7 收購礦山及採礦權	397	308	77.6%	301	75.8%
8 償還部分銀行借貸	297	297	100.0%	297	100.0%
9 營運資金及其他企業用途	198	198	100.0%	198	100.0%
總計	<u>1,983</u>	<u>1,894</u>	<u>95.5%</u>	<u>1,887</u>	<u>95.2%</u>

於二零二二年十二月三十一日，首次公開發售指定用作收購礦山及採礦權的款項仍有 89.0 百萬港元尚未使用。根據招股章程，該所得款項應用於收購礦山、蘊藏已確認採礦資源的礦場採礦權或相關生產設施。於二零二二年，7.2 百萬港元已用於支付中國政府以延長長溝錳礦的採礦權。二零二三年至二零三二年期間，長溝錳礦的延期需要每年向中國政府支付約人民幣 6.2 百萬元之進度款。因此，為數 89.0 百萬港元的首次公開發售所得款項的未動用部分預期將於二零三二年或之前悉數動用。首次公開發售所得款項的未使用部分繼續存放於持牌銀行中。

## 流動資金及財務資源

### 現金及銀行結餘

於二零二二年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)的貨幣單位如下：

貨幣單位	二零二二年 百萬港元	二零二一年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	1,552.2	1,122.5
港元	0.9	1.8
美元	49.4	85.5
中非法郎	3.7	36.1
歐元	0.1	—
	<u>1,606.3</u>	<u>1,245.9</u>

於二零二二年十二月三十一日，本集團的現金及銀行結餘(包括抵押存款)為 1,606.3 百萬港元(二零二一年：1,245.9 百萬港元)，而本集團的借貸為 4,460.4 百萬港元(二零二一年：4,113.9 百萬港元)。本集團的借貸扣除現金及銀行結餘為 2,854.1 百萬港元(二零二一年：2,868.0 百萬港元)。

為管理流動資金風險，本集團繼續監察目前及預期的流動資金需要，以確保維持充足的短期及長期現金結餘以及銀行及金融機構的融資額度。

## 營運資金的其他主要變動

- (a) 於二零二二年十二月三十一日，存貨增加32.2%至1,849.1百萬港元(二零二一年：1,399.1百萬港元)，主要是由於(i)加蓬Bembélé錳礦的存貨及生產材料增加；及(ii)供生產及貿易用的錳礦石庫存增加。
- (b) 於二零二二年十二月三十一日，已分類為流動資產的預付款項、其他應收款項及其他資產減少21.7%至1,380.9百萬港元(二零二一年：1,764.2百萬港元)。其主要由於本集團所購買的錳礦石已交付。
- (c) 於二零二二年十二月三十一日，應付貿易款項及票據增加65.3%至2,148.9百萬港元(二零二一年：1,300.2百萬港元)，主要是由於(i)近年底的產量增加，電解金屬錳及電解二氧化錳供應商的應付貿易款項及票據結餘增加；及(ii)來自貿易業務的應付票據結餘增加。
- (d) 於二零二二年十二月三十一日，其他應付款項及應計費用減少30.7%至1,521.4百萬港元(二零二一年：2,196.7百萬港元)，主要是由於(i)收取貿易業務客戶的墊款減少；及(ii)於中國的應繳增值稅減少。

## 淨流動負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團之淨流動負債減少至746.3百萬港元(二零二一年：1,584.9百萬港元)。淨流動負債減少乃由於本年度已取得更多長期貸款。

## 銀行及其他借貸

於二零二二年十二月三十一日，本集團的借貸結構及到期情況如下：

借貸結構	二零二二年 百萬港元	二零二一年 百萬港元
有抵押借貸(包括租賃負債)	841.3	42.6
無抵押借貸	3,619.1	4,071.3
	<u>4,460.4</u>	<u>4,113.9</u>

## 到期情況

	二零二二年 百萬港元	二零二一年 百萬港元
於以下期間償還：		
按要求或一年內	3,266.9	3,624.0
一年後至兩年內	735.7	478.1
兩年後至五年內	457.8	11.8
	<u>4,460.4</u>	<u>4,113.9</u>

## 貨幣單位

	二零二二年 百萬港元	二零二一年 百萬港元
列值貨幣：		
人民幣	4,147.4	4,060.9
美元	312.0	53.0
港元	1.0	—
	<u>4,460.4</u>	<u>4,113.9</u>

於二零二二年十二月三十一日，定息及浮息借貸分別為3,534.7百萬港元(二零二一年：2,889.0百萬港元)及925.7百萬港元(二零二一年：1,224.9百萬港元)。定息借貸以利率1.40%至9.3%計息。浮息借貸包括以較中國貸款市場報價利率溢價最高10%之利率計息之人民幣計值貸款。

整體而言，總借貸增加至4,460.4百萬港元(二零二一年：4,113.9百萬港元)。本集團現正探索透過不同方式(包括短期或中期票據)以於利率水平及償還條款方面改善借貸結構。

## 抵押集團資產

於二零二二年十二月三十一日，(a)本集團40.7百萬港元(二零二一年：147.9百萬港元)與物業、廠房及設備相關的使用權資產以租賃持有；(b)本集團430.8百萬港元(二零二一年：200.5百萬港元)的銀行結餘已用作本集團若干應付銀行承兌票據及銀行借貸的抵押；(c)616.5百萬港元(二零二一年：25.2百萬港元)的物業、廠房及設備及租賃土地以及42.4百萬港元(二零二一年：無)的應收貿易款項已予質押，以取得本集團若干銀行及其他借貸。

## 主要擔保

於二零二二年十二月三十一日，本集團持有33%股權的聯營公司之未償還銀行貸款乃以該聯營公司的土地及物業、廠房及設備作抵押及根據所持有的股權百分比由本集團及聯營公司之控股公司作單獨擔保。

於二零二二年十二月三十一日，由本集團及聯營公司之控股公司作擔保授予該聯營公司之銀行融資共人民幣800.0百萬元(相當於904.4百萬元)(二零二一年：人民幣800.0百萬元，相當於980.8百萬元)，及於二零二二年十二月三十一日已動用人民幣554.9百萬元(相當於627.3百萬元)(二零二一年：人民幣559.9百萬元，相當於685.9百萬元)。

## 本集團的主要財務比率

	二零二二年	二零二一年 (經重述)
流動比率	<b>0.89</b>	0.79
速動比率	<b>0.63</b>	0.60
淨負債比率	<b><u>90.1%</u></b>	<b><u>92.3%</u></b>

流動比率 = 於年終的流動資產結餘／於年終的流動負債結餘

速動比率 = (於年終的流動資產結餘 – 於年終的存貨結餘)／於年終的流動負債結餘

淨負債比率 = 按負債淨額除以本公司擁有人應佔權益計算得出。負債淨額的定義為計息銀行及其他借貸的總和減去現金及現金等值項目及抵押存款

於二零二二年十二月三十一日，流動比率及速動比率均有所增加，原因為於二零二二年已取得更多長期貸款。淨負債比率有所改善，主要是由於二零二二年本公司擁有人應佔溢利。

### **流動性風險及持續經營基準**

本集團透過緊密監控金融工具及金融資產的到期日及預測經營現金流量持續監控本集團資金短缺風險。本集團的目標為保持足夠的營運資金以就其營運撥資並履行到期的財務責任。同一時間，本集團透過使用短期及長期銀行貸款、融資租賃、其他計息借貸以及短期及中期票據，致力平衡取得資金的持續性及彈性，並同時考慮了各種融資方式的不同價格，也將適當考慮各種股權融資。

於編製綜合財務報表時，鑒於本集團於二零二二年十二月三十一日的流動負債超出其流動資產 746.3 百萬港元，本公司董事已審慎考慮到本集團的未來流動資金狀況。於年末後，自二零二三年一月一日起直至二零二三年九月三十日內，本集團已成功重續或取得新銀行貸款，金額為 3,145.5 百萬港元。本公司董事亦考慮到其營運產生的內部資金以及於年內及報告期後成功重續銀行貸款，認為本集團具備足夠的營運資金以應付其自報告期末起計未來十二個月的需要。因此，綜合財務報表已按持續經營基準編製。

### **信貸風險**

本集團致力嚴格控制其未收回應收款項，務求將信貸風險減至最低。本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主，但會要求新客戶預付款項或於交貨時付款。所授出之信貸期乃根據有關業務慣例及相關貨品類型釐定，通常為自發票日期起計一個月至三個月內，而以銀行承兌票據付款之客戶之現金變現可進一步延長三至六個月。高級管理人員定期檢查逾期結餘。除下述的一位客戶外，鑑於與本集團的應收貿易款項及票據有關的客戶大量分散，因此不存在重大信貸風險集中的問題。除本節信貸風險詳述者外，本集團並無就其應收貿易款項及票據結餘持有任何抵押品或其他信用增級工具。

於二零二二年十二月三十一日，本集團應收貿易款項及票據之最大餘額的客戶為一名客戶連同其附屬公司（「客戶A」），其主要於中國從事錳鐵合金生產及錳礦石貿易。於二零二二年十二月三十一日，應收客戶A貿易款項為232.5百萬港元（二零二一年：231.6百萬港元）及佔本集團應收貿易款項總額21.8%（二零二一年：20.4%）。餘額已於二零二二年十二月三十一日悉數逾期及全額撥備。本集團為加快收取未償還餘額，現正與客戶A協商還款時間表及準備法律訴訟。

### **利率風險**

我們面對浮息債務利率波動的利率風險。浮動利率須受中國貸款市場報價利率變動及倫敦銀行同業拆息的變動所限。倘中國貸款市場報價利率或倫敦銀行同業拆息上升，我們的財務費用將會增加。此外，倘我們未來或需要債務融資或將我們的短期貸款再融資，任何利率向上的波動將增加新造債務承擔的成本。本集團為控制利率風險不時簽訂利率掉期合約，以有效鎖定若干浮動利率的美元借貸至固定利率。

### **外匯風險**

本集團的業務主要位於香港、中國及加蓬。於各地點營運的外匯風險載列如下。

- (a) 就我們在香港的貿易業務而言，我們的銷售及採購都是以美元計價。此外，因港元與美元掛鈎，因此外匯風險極輕微。
- (b) 就我們在中國的採礦及下游業務而言，我們的產品售予當地客戶（以人民幣列值），而其餘少部分則售予海外客戶（以美元列值）。我們中國業務的主要開支以人民幣列值。我們的中國業務除以下外面對輕微的外匯風險：

本集團為滿足合金材料生產從海外供應商入口自用及貿易用的錳礦石，而這些採購是以美元列值。此外，若干採購是以美元列值的銀行借貸作融資。為了控制該等從採購帶來的外匯風險，本集團或會於訂立經篩選的重大採購的相關採購合約或貸款合約時，同時訂立遠期貨幣合約以對沖外匯變動影響。

- (c) 就我們的加蓬業務而言，我們的收入主要以人民幣及美元列值而所有主要本地支出均以人民幣及中非法郎（與歐元掛鈎）列值，而運輸費用則以美元列值。

### **營商模式及策略**

本集團致力成為全球領先一站式上下游產業鏈結合的錳礦生產商，並採取靈活的業務模式及策略以及審慎的風險及資本管理架構，以維持長遠盈利及資產增長。我們擬採取及實行以下策略，以達到我們的目標：

- (a) 透過勘探拓展及提升錳資源及儲量，並透過併購方式加強對錳資源及儲量的策略性控制；
- (b) 提升營運效率及盈利能力；及
- (c) 與經篩選的主要客戶及行業領先夥伴建立及鞏固策略業務關係。

### **未來發展及展望**

於二零二二年，儘管 COVID-19 疫情在中國有反彈跡象，但本集團仍將繼續緊守崗位，配合政府採取措施防控疫情。隨著中國檢疫措施及封城政策於二零二二年底放寬，我們開始對中國經濟的持續復甦抱持審慎樂觀的態度。在海外，愈來愈多國家逐步放寬隔離措施，與 COVID-19 共存。我們預期全球經濟逐步回復正常。

自二零二一年起，本集團經營業績大幅改善，溢利大幅提升。本集團會繼續圍繞五大業務分部，即礦石和傳統錳相關產品、新能源材料、合金材料、供應鏈物流以及固廢資源化綜合利用，持續提升內部效率及管理技能以降低成本及提高生產力、競爭力，於未來數年延續良好勢頭。

作為中國第二大電解金屬錳生產商及供應商，我們結合政府實現「碳達峰及碳中和」的目標及要求，配合中國冶金礦山企業協會電解金屬錳創新聯盟工作委員會的倡議和計劃，加強行業的協同效果，以改善和升級產業、加快綠色發展及實現可持續發展為共同目標，並正取得顯著成效。預期該分部於未來數年的前景仍充滿挑戰，原因為鋼鐵生產商仍面臨供應過剩及生產成本持續上升等挑戰，而這將削弱其對我們電解金屬錳產品的需求。為渡過難關，電解金屬錳分部的主要參與者已聯手推出了停產措施等措施，務求可削減電解金屬錳供應及進行技術升級。

作為中國最大電解二氧化錳製造廠，我們繼續鞏固在電池材料生產領域的領先地位，持續進行技術研發，以提升我們新能源電池材料產品（包括電解二氧化錳及錳酸鋰）的質量，以增加其價值，並進一步擴大於電動汽車及其他電動工具及設備上的應用。本集團繼續積極配合中國政府「十四五規劃」期間降碳目標並為把握由此帶來的發展機遇鋪路，當中包括產業結構和能源結構優化，產業的升級換代，提升能源使用效率。中國政府公佈了「綠色刺激計劃」規模接近1,950億美元，重點加速發展新能源和電動汽車等已經具備一定發展基礎的產業。隨著新材料及新能源汽車等綠色製造業的快速發展，將為本集團主營業務之一的正極電池材料（包括電解二氧化錳、錳酸鋰和高純硫酸錳）提供極為廣闊的市場及機會。

## 變更核數師

為維持良好企業管治常規及提升其標準，本公司董事會及審核委員會認為本公司核數師應於適當時間後輪換。由於自本公司上市以來安永會計師事務所（「安永」）一直獲委任為本公司核數師，本公司管理層與安永就變更本公司核數師的議案進行商討，及後安永提出辭任本公司核數師。安永已辭任本公司核數師，自二零二二年十月十九日起生效。羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）已獲委任為本公司新任核數師，以填補安永辭任所留下之臨時空缺，自二零二二年十月十九日起生效。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二二年十月十九日之公告。

羅兵咸永道已辭任本公司核數師，自二零二三年七月三十一日起生效。羅申美會計師事務所已獲委任為本公司新任核數師，以填補羅兵咸永道辭任後之臨時空缺，自二零二二年八月十八日起生效，並留任至本公司下屆股東週年大會結束為止。進一步詳情請參閱本公司日期為二零二三年八月二日及二零二三年八月十八日之公告。

## 暫停買賣、復牌指引及復牌進度

於二零二三年三月二十八日，本公司收到本公司前任核數師羅兵咸永道的信函，其有關羅兵咸永道對本集團加納錳礦石貿易業務的建議（「審計事項」）。本公司股份於二零二三年三月三十日暫停在聯交所買賣。

通過日期為二零二三年五月二十四日的函件，聯交所對本公司作出以下復牌指引（「復牌指引」）：

- (i) 公佈上市規則要求的所有未決財務業績並處理任何審計修改；
- (ii) 對審計事項進行適當的獨立調查，評估其對本公司業務運營及財務狀況的影響，公佈調查結果並採取適當的補救措施；

- (iii) 進行獨立的內部監控審查並證明本公司已制定足夠的內部監控及程序以履行上市規則項下的責任；
- (iv) 證明本公司遵守上市規則第 13.24 條；及
- (v) 將所有重大資料告知市場，供本公司股東及其他投資者評估本公司狀況。

聯交所已經指出，本公司的證券在獲准恢復買賣前，本公司必須符合全部復牌指引、補救導致證券暫停買賣的問題，並須全面遵守上市規則至聯交所滿意信納的程度。為此，本公司有主要責任為證券復牌制定行動計劃。聯交所亦進一步指明，如果本公司情況有變，聯交所可修改或補充復牌指引。根據上市規則第 6.01A(1) 條，聯交所可將已連續暫停買賣 18 個月的任何證券除牌。對本公司而言，18 個月期限將於二零二四年九月二十九日屆滿。如在二零二四年九月二十九日前，本公司沒有補救導致證券暫停買賣的問題、未能遵守復牌指引、未能全面遵守上市規則至聯交所滿意信納的程度及未能將股份復牌，聯交所上市科將建議上市委員會展開程序，取消本公司的上市地位。根據上市規則第 6.01 及 6.10 條，聯交所亦有權在適當情況下縮短特定的補救期。

於二零二三年三月三十一日，本公司已成立獨立調查委員會（「**獨立調查委員會**」），由本公司三名獨立非執行董事組成，以就羅兵咸永道所要求，委託及領導由獨立專業顧問就審計關注事宜進行的調查（「**獨立調查**」）。

於二零二三年五月二十五日，獨立調查委員會已委聘羅申美企業顧問有限公司（現稱為「凱晉企業顧問有限公司」）為獨立法證會計師（「**獨立法證會計師**」），以進行獨立調查。獨立法證會計師已完成獨立調查，並於二零二三年九月十五日已就獨立調查出具報告及向獨立調查委員會提供建議（「**獨立調查報告**」）。獨立調查委員會已審閱獨立調查的發現及結果，並將獨立調查報告及其建議一併呈列董事會以供考慮及批准。董事會同意獨立調查委員會的意見，並認為獨立法證會計師已對羅兵咸永道提出的審計事項進行了調查，並充分解決了羅兵咸永道所提出的疑慮。獨立調查報告中的結果為合理並可以接受。董事會接納獨立調查委員會關於加強加納錳礦石貿易業務程序以控制固有風險的建議。

於二零二三年七月二十八日，本公司已委任方略風險管理有限公司為獨立內部監控顧問（「**獨立內部監控顧問**」），就本集團內部監控程序、制度及控制措施的若干方面進行獨立內部監控審閱（「**獨立監控審閱**」），以履行復牌指引。獨立內部監控顧問已完成獨立監控審閱，並已就其發現及跟進審閱結果出具報告（「**獨立監控審閱報告**」）。經審閱內部監控審閱報告後，董事會認為(i)內部監控審閱報告已充分評估本集團內部監控的有效性並查明若干內部監控缺陷；(ii)已識別的內部監控缺陷已獲整改；及(iii)本集團實施的整改行動及改進措施屬充足，以解決已識別的內部監控缺陷。

有關審計事項、復牌指引、獨立調查及內部監控審閱的發現以及復牌進度的最新季度更新之更多詳情，請參閱本公司日期為二零二三年三月二十九日、二零二三年五月二十八日、二零二三年九月二十日、二零二三年九月二十六日及二零二三年九月二十九日的公告。

本公司正採取適當步驟糾正導致暫停買賣的事宜並全面遵守上市規則至聯交所信納的程度，直至股份獲准恢復買賣。本公司將於適當時候刊發進一步公告，以就有關事項的發展知會其股東及公眾。

## 其他資料

### 股東週年大會

本公司之股東週年大會暫定計劃於一個待訂日期舉行(「二零二三年週年大會」)，而二零二三年股東週年大會之通告將適時刊登並發出予股東。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司概無在年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 審計委員會

按照上市規則，由三位獨立非執行董事及一位非執行董事組成的審計委員會已審閱本集團採納的會計政策，並已就審計、風險管理、內部監控及財務申報等事宜進行討論，當中包括審閱本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合業績。

### 財務資料

列在本公告內的財務資料並不構成本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的經審計賬目，然而有關資料摘錄自該賬目。有關財務資料已由審計委員會審閱，並經董事會批核。

### 年度業績公告核數師的工作範圍

本初步公佈所載有關本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及其相關附註之數字已獲本集團核數師羅申美香港同意，與本集團於董事會會議提呈批准之本年度綜合財務報表草擬本所列數額一致。羅申美香港在此方面履行之工作並不構成核證委聘，因此，羅申美香港概不會就本初步公佈發表任何保證。

### 企業管治

本公司承諾保持良好及合理的企業管治架構並遵循適用的法定及監管要求，藉以確保本公司管理層的操守和保障所有股東的利益。董事會肩負本公司的領導及管理責任，並集體負責促進本公司的成功。

除偏離守則條文第A.2.1條外董事會認為，於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司已採用和遵守上市規則附錄十四載列的企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）的原則和適用守則條文，並已遵守其若干建議最佳常規。

## **守則條文 A.2.1**

### **主席及行政總裁**

正如本公司二零二一年年度報告的企業管治報告中所詳述的那樣，自二零二零年十二月二十二日起，董事會主席與行政總裁的職位合併，而董事會主席李維健先生兼任行政總裁，此舉偏離上市規則附錄十四所載之企業管治守則之條文第A.2.1條。董事會相信，主席及行政總裁之職務由同一人士兼任，可促進本集團業務策略之執行及提高其營運效率。董事會亦相信現時的安排不會損害權力與職能兩者間的平衡，而現時由經驗豐富的優秀人才組成的董事會（其中有充足的人數擔任獨立非執行董事）能有效確保兩者間的平衡，從而提供足夠制約以保障本公司及股東之權益。董事會保持檢討主席與行政總裁角色的合併且在公司利益需要分開該等角色的情況下如此行事。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司一直採納嚴謹程度不遜於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則之規則，作為董事買賣本公司證券的行為守則（「**證券交易守則**」）。

本公司經作出特定查詢後，所有董事已確認彼等在年度內一直遵守證券交易守則的規定標準。

### **於聯交所刊登末期業績及年報**

末期業績公告已於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.southmn.com>) 上刊登。年報將寄發予股東並於適當時候在聯交所及本公司網站上刊登。

## 致謝

最後，本公司謹此對股東、業務夥伴、分銷商及客戶的忠誠支持致以衷心感激。本公司亦謹此向竭誠敬業的員工對本集團卓越成就的貢獻致上謝意。

## 過往表現及前瞻性陳述

本公告所載本公司往年的表現及經營業績僅屬歷史資料，過往表現並不保證本公司日後的業績。本公告或載有前瞻性陳述及意見，而當中因此涉及風險及不明朗因素。實際業績可能與前瞻性陳述及意見中論及的預期表現有重大差異。本公司、各董事、僱員或代理概不承擔(a)更正或更新本公告所載前瞻性陳述或意見的任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變成不正確而引致的任何責任。

## 詞匯表

「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「Bembélé 錳礦」	指	位於加蓬中奧果韋省之 Bembélé 錳礦，其探礦權及採礦權由華州礦業(加蓬)工貿有限公司擁有，而我們間接持有該公司 51% 股權
「董事會」	指	本集團董事會
「長溝錳礦」	指	貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司長溝錳礦
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	南方錳業投資有限公司，並於聯交所上市(股份代號：1091.HK)

「大新電解二氧化錳廠」	指	一間位於廣西大新縣由本集團全資附屬公司擁有及經營的電解二氧化錳生產廠
「董事」	指	本公司董事
「電解二氧化錳」	指	電解二氧化錳
「電解金屬錳」	指	電解金屬錳
「電解金屬錳產品」	指	電解金屬錳及錳桃
「加蓬」	指	加蓬共和國
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「廣西」	指	中國廣西壯族自治區
「廣西斯達特」	指	廣西斯達特錳材料有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「匯元錳業」	指	廣西匯元錳業有限責任公司
「首次公開招股」	指	本公司股份於二零一零年十一月十八日在聯交所主板首次公開招股及上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「鎳鈷錳酸鋰」	指	鎳鈷錳酸鋰
「招股章程」	指	日期為二零一零年十一月八日本公司的招股章程
「青島錳系」	指	青島錳系投資合夥企業(有限合夥)，而我們間接持有其16.00%的股本權益

「股份」	指	本公司每股面值0.10港元之普通股
「南方錳業集團」	指	南方錳業集團有限責任公司，為本公司一間間接全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「噸」	指	公噸
「外伏錳礦」	指	大新大錳錳業有限公司外伏錳礦
「中非法郎」	指	中非法郎
「遵義公司」	指	貴州遵義匯興鐵合金有限責任公司(前稱南方錳業集團遵義有限公司)
「遵義集團」	指	遵義公司及其附屬公司

附註：上述所提及的中國實體英文名稱乃其中文名稱譯名。倘名稱有任何不符，概以中文名稱為準。

承董事會命  
**南方錳業投資有限公司**  
 主席及行政總裁  
**李維健**

香港，二零二三年十一月二十九日

於本公告日期，執行董事為李維健先生、張賀先生、徐翔先生及李俊機先生；非執行董事為崔凌女士及潘聲海先生；獨立非執行董事為張宇鵬先生、袁明亮先生及盧思鴻先生。