

---

此乃要件 請即處理

---

閣下對本通函任何方面或應採取之行動如有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有誼礫控股有限公司股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或註冊證券機構，以便轉交買主或承讓人。

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通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

---



ELATE HOLDINGS LIMITED

誼礫控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：076)

## 有關以馬達加斯加生產線及石墨礦石交換石墨產品的非常重大出售事項

---

誼礫控股有限公司訂於二零二四年七月二十二日上午十一時正以虛擬會議方式（「線上股東特別大會」）舉行股東特別大會（「大會」），大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。無論閣下能否出席大會，務請按照隨附之代表委任表格所印列指示將其填妥，並盡快交回本公司股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟無論如何最遲須於大會或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可出席大會或其任何續會並於會上投票。本公司將以虛擬會議方式進行股東特別大會。股東及／或彼等委任代表將不可親身出席股東特別大會，僅可透過瀏覽網站（<http://meetings.computershare.com/Elate2024EGM>）出席股東特別大會，在股東特別大會上進行音訊直播。

二零二四年六月二十八日

---

## 目 錄

---

|                                 | 頁次    |
|---------------------------------|-------|
| 大會安排.....                       | ii    |
| 釋義.....                         | 1     |
| 董事會函件.....                      | 3     |
| 附錄一 – 本集團財務資料.....              | I-1   |
| 附錄二 – 資產之可識別收入淨額來源之未經審核損益表..... | II-1  |
| 附錄三 – 餘下集團未經審核備考財務資料.....       | III-1 |
| 附錄四 – 估值報告.....                 | IV-1  |
| 附錄五 – 一般資料.....                 | V-1   |
| 股東特別大會通告.....                   | EGM-1 |

---

## 大會安排

---

為促進股東更好的參與及最大化參與度，本公司將以虛擬會議方式進行股東特別大會。

### 透過電子設施出席股東特別大會

概無股東、委任代表或公司代表應親身出席股東特別大會。

本公司強烈鼓勵股東以網上方式(透過瀏覽網站—<http://meetings.computershare.com/Elate2024EGM>(「網上平台」))出席及參與線上股東特別大會並於會上投票。

登記股東及非登記股東均可：(i)出席線上股東特別大會及透過電子方式於大會上投票；或(ii)透過委任彼等代表或本公司指定代表作為彼等委任代表以於線上股東特別大會上行使彼等權利。

透過登錄網上平台，股東將可在線收聽線上股東特別大會直播，提出提問及實時投票。

網上平台將於線上股東特別大會開始前約30分鐘開放予登記股東及非登記股東登入(請參閱下文之登入資料及安排)，並可透過連接互聯網之智能電話、平板裝置或電腦於任何地點登入。股東應預留充足時間登入網上平台，以完成相關程序。如需協助，請參閱連同本通函寄發之線上股東特別大會網上用戶指南。因股東連接問題而引致錯失任何內容將不會重複。

### 登記股東之登入資料

有關股東特別大會安排(包括進入網上平台之登入資料)之詳情，均載於本公司連同本通函寄發致登記股東之通知信函(「股東通知」)。

### 非登記股東之登入資料

有意出席及參與線上股東特別大會，並於會上投票之非登記股東，應：

- (1) 聯絡並指示代其持有股份之銀行、經紀、託管商、代理人或香港中央結算(代理人)有限公司(統稱「中介公司」)以委任該非登記股東為代表或公司代表出席線上股東特別大會；及
- (2) 於相關中介公司規定之期限前，向其中介公司提供彼等之電郵地址。

---

## 大會安排

---

有關股東特別大會安排(包括進入網上平台之登入資料)之詳情，將由本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司發送至由中介公司提供之非登記股東的電郵地址。任何非登記股東已就此目的透過相關中介公司提供電郵地址，但於二零二四年七月十九日前尚未獲取登入資料，應聯絡香港中央證券登記有限公司以取得協助。倘無登入資料，非登記股東將無法使用網上平台參與及投票。因此，非登記股東應就上述第(1)及(2)項向其中介公司發出清晰具體之指示。

### 委任代表之登入資料

有關股東特別大會安排(包括進入網上平台之登入資料)之詳情，將由本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司發送至由委任代表於相關代表委任表格中提供的電郵地址。

登記股東及非登記股東謹請注意，每組登入資料僅可使用一個裝置登入。亦請將登入資料妥為保存以於線上股東特別大會使用，請勿向任何其他人士透露有關資料。本公司或其代理概不就傳送登入資料或使用任何登入資料作投票或其他用途承擔任何義務或責任。如對登入線上股東特別大會的登入資料有任何疑問，請致電(852)2862 8555尋求香港中央證券登記有限公司協助。

### 於股東特別大會前預先委任代表

務請股東於股東特別大會舉行之前盡早遞交已填妥之代表委任表格。交回已填妥之代表委任表格後，股東其後仍可按意願透過電子設施出席線上股東特別大會或其任何續會或延會，並於會上投票。非登記股東應盡早聯絡其中介公司以協助其委任代表。

倘股東就股東特別大會有任何疑問，請聯絡以下本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司：

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17M樓

熱線：+852 2862 8555

傳真：+852 2865 0990

網站：[www.computershare.com/hk/contact](http://www.computershare.com/hk/contact)

(熱線將於星期一至五上午9時正至下午6時正運作，公眾假期除外)

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙及用語分別具有以下涵義：

|                                  |   |                                                                     |
|----------------------------------|---|---------------------------------------------------------------------|
| 「AGL」                            | 指 | Aspect Group Limited                                                |
| 「該協議」                            | 指 | EGL與AGL於二零二四年五月二十一日就交易事項訂立的協議                                       |
| 「資產」                             | 指 | 誼礫石墨有限公司於馬達加斯加擁有的全部生產線及390,000噸石墨礦石，將根據該協議出售                        |
| 「董事會」／「董事」                       | 指 | 本公司董事會                                                              |
| 「本公司」                            | 指 | 誼礫控股有限公司，於香港註冊成立之有限公司，其已發行股份在聯交所主板上市及買賣（股份代號：76）                    |
| 「完成」                             | 指 | 交易事項的完成                                                             |
| 「完成日期」                           | 指 | 本公司股東批准交易事項的日期                                                      |
| 「EGL」                            | 指 | 誼礫石墨有限公司，本公司之間接全資附屬公司，為於香港註冊成立之有限公司                                 |
| 「股東特別大會」／<br>「線上股東特別大會」／<br>「大會」 | 指 | 本公司將以虛擬會議方式召開及舉行的股東特別大會，以考慮及酌情批准載於本通函第EGM-1至EGM-2頁的股東特別大會通告所載的普通決議案 |
| 「石墨產品」                           | 指 | AGL所生產的30,109噸石墨產品                                                  |
| 「本集團」                            | 指 | 本公司及其附屬公司                                                           |
| 「獨立估值師」                          | 指 | 羅馬國際評估有限公司                                                          |
| 「最後實際可行日期」                       | 指 | 二零二四年六月二十五日，即本通函印發前的最後實際可行日期，以確定本通函所載若干資料                           |

---

## 釋 義

---

|           |   |                                        |
|-----------|---|----------------------------------------|
| 「上市規則」    | 指 | 聯交所證券上市規則                              |
| 「百分比率」    | 指 | 具有上市規則第14.07條賦予該詞的涵義，用於根據上市規則對交易類型進行分類 |
| 「餘下集團」    | 指 | 緊隨交易事項完成後的本集團                          |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 證券及期貨條例（香港法例第571章）                     |
| 「股份」      | 指 | 本公司普通股                                 |
| 「股東」      | 指 | 已發行股份持有人                               |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司                            |
| 「交易事項」    | 指 | 根據該協議交換資產以獲取石墨產品                       |
| 「美元」      | 指 | 美元，美國的法定貨幣                             |
| 「估值報告」    | 指 | 載於本通函附錄四的由獨立估值師編製的廠房及設備估值報告            |



ELATE HOLDINGS LIMITED

誼礫控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：076)

執行董事：

Feng Zhong Yun先生(董事總經理)

張雪女士

獨立非執行董事：

吳麗寶先生

葉一凡小姐

閔少石博士

註冊辦事處：

香港

干諾道中13-14號及

德輔道中21-23號

歐陸貿易中心10樓1002室

敬啟者：

**有關以馬達加斯加生產線及石墨礦石交換石墨產品的非常重大出售事項**

**緒言**

茲提述本公司日期為二零二四年五月二十一日的公告。根據該協議，EGL(一家本公司的間接全資附屬公司)已有條件同意出售該資產及AGL已同意通過使用石墨產品作為付款以21,045,651美元的代價收購該資產。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)與交易事項有關的進一步資料、股東特別大會通告及上市規則所規定的其他資料。

協議

日期：二零二四年五月二十一日

訂約方：1. 誼礫石墨有限公司  
2. Aspect Group Limited  
(統稱為「訂約方」)

擬出售的資產

1. 位於馬達加斯加的Antsitakambo及Marovintsy地區的整條生產線由EGL擁有，主要包括機器及設備。

a. 於交易事項前的生產線狀態

EGL在馬達加斯加運行兩條石墨生產線。生產線所在的地塊由Madagascar Graphite Limited (「MGL」，MGL及其實益擁有人均為獨立於本集團及本集團關連人士(定義見上市規則)的第三方)所有，本公司每年向MGL支付年度租金及管理費1.1百萬美元。

為簡化管理程序及降低成本，本公司與MGL及AGL於二零二零年十二月二十八日訂立《設備及工廠租賃合約》(「租賃合約」)。根據租賃合約，本公司於馬達加斯加的兩條生產線及附屬工廠租予MGL，並委聘AGL生產石墨產品。租賃合約期限為二零二一年一月一日至二零三零年十二月三十一日。於二零二二年十二月二十八日，本公司與MGL及AGL訂立補充租賃合約(「補充租賃合約」)，向MGL出租15輛新卡車。補充租賃合約的合約期限為二零二三年一月一日至二零三零年十二月三十一日。根據租賃合約及補充租賃合約，本公司合共收取年度租金2.6百萬美元。

根據租賃合約，MGL須向本公司支付年費淨額1.5百萬美元(上述2.6百萬美元減1.1百萬美元)，並將負責維護、添置新的設備及部件以及馬達加斯加的稅項(如有)。

根據本公司、MGL及AGL於二零二四年五月二十二日訂立的新補充協議(「新補充合約」)，租賃合約於該協議日期仍然有效，將於向AGL交付生產線後終止。根據新補充合約，本公司不會因提前終止租賃合約及補充租賃合約而受到處罰。租賃合約終止後，本公司將既不再於馬達加斯加產生租賃相關收入(每年2.6百萬美元)，也不用付生產線管理費及設施折舊相關開支(每年2.253百萬美元)。本公司將就此損失合共0.259百萬美元的年度收入淨額。



**b. 生產線的價值**

截至二零二三年十二月三十一日止，整條生產線的賬面值為17,224,000美元。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，生產線應佔淨利潤分別為243,460美元及258,687美元。經EGL及AGL協定，經參考獨立估值師於二零二四年四月十五日採用成本法進行的估值，整條生產線的市值約為17,496,651美元。

2. 位於馬達加斯加的Antsitakambo及Marovintsy的390,000噸石墨礦石庫存。

於二零二三年十二月三十一日，390,000噸石墨礦石的賬面值為3,515,295美元。AGL及EGL均同意將石墨礦石的價格定為每噸9.1美元。該價格乃基於EGL相同規格石墨礦石的歷史售價而定。不同於黃金價格（其有一個開放的國際市場），石墨礦石的售價（一般根據碳含量80%至99%而有所不同）由買賣雙方協商。

於二零二二年至二零二四年，馬達加斯加的石墨礦石售價穩定在每噸9美元左右（差價不超過±3%）。每噸9美元與本公司二零二三年審核報告的賬面值相近。390,000噸石墨礦石的總價格為3,549,000美元。

擬出售的資產總估值為21,045,651美元。

**以資產換取石墨產品**

根據該協議，EGL將以資產換取AGL所生產的30,109噸石墨產品（含碳量超過93%的石墨產品）。經訂約方協定，每噸石墨產品的價格定為699美元。30,109噸石墨產品的總價為21,046,191美元。AGL同意將總價調整至21,045,651美元，以匹配擬出售的資產的總價。

**代價**

交易事項的總代價為21,045,651美元。該總代價乃經EGL與AGL公平磋商，並參考(a)獨立估值師於二零二四年四月十五日使用成本法進行的估值，即該整套生產線的市值約為17,496,651美元及(b)390,000噸石墨礦石於二零二三年十二月三十一日的賬面值為3,515,295美元後釐定。

### 先決條件

完成須待本公司股東於股東特別大會上批准該協議及其項下擬進行的交易事項後，方可作實。

### 完成該協議

待先決條件達成後，完成將於完成日期落實。

### 資產交換安排及相關會計處理

石墨產品初步確認為EGL的存貨，並於確認向EGL的客戶作出銷售後即時作為銷售成本於損益中扣除（由於銷售的對手方尚未確定，石墨產品的銷售並非為交易事項的一部分）。根據該協議，倘AGL未能按確認如期交付石墨產品，其將被處以該批訂單價格0.05%的每日罰款。AGL向EGL開具的通告中的付款入賬列作EGL應付AGL的賬款，而交付予AGL的石墨礦石的相應押金則入賬列作EGL應付AGL的押金。當交易事項完成時，向AGL交付的押金及應付AGL的賬款將互相抵銷。此外，該生產線將於交易事項完成時終止確認，即所有權及控制權已轉讓予AGL。

目前，EGL已收到全球客戶對石墨產品的超過80,000噸產品查詢。本公司預計二零二四年的石墨產品總銷售將超過35,000噸。預計交易事項將於完成日期後立即啟動，並將於二零二四年十二月三十一日前完成。於30,109噸石墨產品交付予EGL的客戶後，該資產的所有權及控制權將轉讓予AGL。

### 交易事項的潛在財務影響

本集團目前預期於完成後錄得以該資產換取石墨產品的收益，該收益將歸屬於本公司權益股東。

根據截至二零二三年十二月三十一日的財務資料，本集團預期錄得除稅項及交易成本前收益約306,356美元，即經訂約方協定的石墨產品的估計價值21,045,651美元與該資產賬面值20,739,295美元（即整條生產線17,224,000美元及390,000噸石墨礦石3,515,295美元）的差額。

---

## 董事會函件

---

股東謹請注意，交易事項的財務影響或會於完成及經本公司核數師最終審核後變動。

根據本通函附錄三所載的未經審核備考財務資料，假設完成已於二零二三年十二月三十一日發生，本集團的資產總額按備考基準計算將由約409.3百萬美元增加至約410.0百萬美元，本集團的負債總額按備考基準計算將由約19.7百萬美元增加至約19.8百萬美元，而本集團的資產淨值按備考基準計算將由約389.7百萬美元增加至約390.2百萬美元。

根據本通函附錄三所載的未經審核備考財務資料，假設完成已於二零二三年一月一日發生，則按備考基準計算，截至二零二三年十二月三十一日止年度的本集團擁有人應佔溢利淨額將由約1.8百萬美元增加至約2.5百萬美元。

因此，董事（包括獨立非執行董事）認為該協議的條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

### 交易事項對本集團業務的影響

出售整條生產線後，本集團將不再於馬達加斯加擁有生產線或任何相關固定資產。然而，石墨產品的交易仍將不變。根據該協議，交易程序將如下：EGL收到客戶的訂單後，EGL及其客戶將於生產前商討及協定石墨產品價格。當價格確定並達成一致時，EGL將向AGL發出包含客戶要求的特定品種、數量、交付時間及地址的生產指示。AGL將發出有關估計交付時間的確認，並向EGL寄發有關石墨產品的通告。EGL將於收到通告後七天內向AGL交付相應石墨礦石作為押金付款。AGL將根據各批次的指定交付日期向EGL的客戶交付指定的石墨產品。交易事項將不會影響本集團其餘的業務，即於英國製造及銷售電子產品以及提供設計及製造服務。英國的業務仍將不變。本公司無意亦不擬收購任何新業務或出售任何其餘現有業務。

### 進行交易事項的理由

本公司計劃以「輕資產」方式經營石墨產品業務。本公司旨在優先考慮及滿足客戶的不同需求。本公司需物色能夠以合理價格長期供應各類石墨產品的生產商。

出售整條生產線以換取石墨產品的主要原因為：

1. 本公司難以在馬達加斯加僱用當地技術人員，且僱用外國公司或專業人員的成本高昂。
2. 主要生產線已使用6年，需要新的投資以升級提高生產效率。
3. 間歇性地開始和停止生產會增加成本，而連續生產需要庫存產品。出售生產線後，本公司可隨時要求AGL生產客戶所需的產品。

出售石墨礦石以換取石墨產品的主要原因為：

1. 節省儲存石墨礦石的儲存空間及保安成本。
2. 使用礦石作為付款購買的石墨產品價格低於EGL自行生產時產生的成本。

交易事項主要是為了簡化管理程序、降低成本、增加利潤及使收入更加穩定：(a) 本公司擁有的生產線已使用超過6年且不時開始出現故障。即使替換生產線部件，其仍需要頻繁的維修，從而產生高昂的維護成本；(b) 由於年度折舊，生產設施的賬面值逐漸減少；及(c) 本公司的一般慣例是接獲客戶訂單後開始生產。然而，在新冠疫情後及中國於二零二三年十月實施石墨出口管制後，客戶訂單變得不穩定。生產線斷斷續續的啟停、生產線的關閉會增加工人薪資等生產成本、機器和設備成本並降低利潤。倘生產線持續運行，則本公司須存貨，這將增加資金積壓。因此，近年來，本公司一直嘗試以「輕資產」的方式經營石墨產品業務。本公司出售生產線後，本公司的負擔將大大減輕，無需增加固定資產投資，且無需擔心工人及機器設備停工，生產和銷售更加靈活。本公司生產線出售後，預計本公司利潤將逐年增加。

由於石墨產品的價格呈上升趨勢，本公司可根據客戶需求使用該資產作為現金購買石墨產品。根據自二零二零年一月一日至最後實際可行日期的歷史價格數據，標準石墨產品(如894、895：8代表：鱗片大小80目以上含量不低於80%；94、95代表：含碳量不低於94%和95%)的售價一直高於每噸800美元，均超過每噸699美元，本公司認

為本公司更有可能賺取更多利潤。過去四年，本公司共銷售標準規格894及895石墨產品約29,600噸，平均售價為每噸990美元，最低價格不低於每噸800美元。董事在參考多方意見及考慮生產成本、銷售情況等不同因素後作出決策，採取對本公司最有利的平衡經營方式。董事認為該協議的條款屬公平合理，符合本公司及其股東的整體利益。

### **Aspect Group Limited 資料**

Aspect Group Limited，一家於開曼群島註冊成立的私人有限公司。Aspect Group Limited的主要業務為於馬達加斯加生產石墨產品。AGL為EGL石墨產品的長期供應商。本公司確認，據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，AGL及其最終實益擁有人Leo Huang先生均為獨立於本集團及本集團關連人士（定義見上市規則）的第三方。

### **EGL及本集團資料**

EGL為本公司的間接全資附屬公司。EGL的主要業務為在全球製造及銷售石墨產品。

本集團的主要業務分部為(i)全球製造及銷售石墨產品，(ii)製造及銷售電子產品，及(iii)在英國設計及製造。

董事（包括獨立非執行董事）認為交易事項乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

### **上市規則的涵義**

由於有關交易事項的最高適用百分比率超過75%，根據上市規則第14.06(4)條，交易事項構成本公司的非常重大出售事項，因此須遵守上市規則第14章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。

## 股東特別大會

股東特別大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。本通函隨附一份適用於股東特別大會的代表委任表格。不論閣下能否出席股東特別大會，請按照隨附的代表委任表格上印列的指示填妥，並盡快但無論如何不得遲於舉行股東特別大會或任何續會的指定時間前48小時，交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會並於會上投票。

擬於股東特別大會上批准的決議案將以投票方式進行表決，而本公司將就股東特別大會的表決結果刊發公告。

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無股東須就於股東特別大會上提呈審議及批准交易事項的決議案放棄投票。

## 推薦意見

董事(包括獨立非執行董事)認為，該協議及其項下擬進行的交易的條款乃按一般商業條款及公平交易原則訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。因此，董事會建議股東投票贊成有關該協議及將於股東特別大會上提呈的其項下擬進行的交易事項的決議案。

## 一般資料

本通函的中文譯本僅供參考。如有任何歧義，概以本通函英文版本為準。

## 其他資料

務請閣下垂注本通函附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
誼礫控股有限公司  
董事總經理  
Feng Zhong Yun  
謹啟

二零二四年六月二十八日

## 1. 本集團財務資料

本集團截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的財務資料於以下文件中披露：

| 財務資料                           | 文件                         |
|--------------------------------|----------------------------|
| 本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表 | 二零二一年年報<br>(第52至135頁)(附註1) |
| 本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表 | 二零二二年年報<br>(第62至143頁)(附註2) |
| 本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表 | 二零二三年年報<br>(第62至135頁)(附註3) |

附註：

1. 刊載於 [https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0426/2022042600502\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2022/0426/2022042600502_c.pdf)
2. 刊載於 [https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0428/2023042800968\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2023/0428/2023042800968_c.pdf)
3. 刊載於 [https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0425/2024042500463\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0425/2024042500463_c.pdf)

## 2. 債務聲明

於二零二四年四月三十日(即本通函付印前的債務聲明日期)營業時間結束時，本集團並無借貸，包括有抵押及有擔保銀行及關聯方借貸以及無抵押及無擔保銀行及關聯方借貸。

於二零二四年四月三十日，本集團租賃項下未償還債務之賬面值約241,000美元。

除上文所述及於日常業務過程中的集團間負債及正常應付貿易賬款外，於二零二四年四月三十日營業時間結束時，本集團並無任何其他未償還按揭、押記、債務證券或其他貸款資本、銀行透支或貸款、其他類似債務、租購承擔、承兌負債或承兌信貸、擔保或其他重大或然負債。

## 3. 營運資金

董事認為，經計及本集團可動用的財務資源後，在並無出現不可預見情況的情況下，本集團將擁有充足的營運資金以滿足其自本通函日期起計未來至少12個月的需求。本公司已根據上市規則第14.66(12)條的規定取得相關確認。

#### 4. 餘下集團之管理層討論及分析

於交易事項完成後，餘下集團將繼續開展其現有主要業務。

下文載列餘下集團截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個財政年度各年的管理層討論及分析。就本通函而言，有關餘下集團的財務數據乃摘錄自本公司截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止三個年度各年的綜合財務報表。

##### 截至二零二一年十二月三十一日止年度

截至二零二一年十二月三十一日止年度，餘下集團之營業額約為101,300,000美元，較去年同期之約94,700,000美元增加約6,500,000美元或6.9%。

年內，餘下集團之石墨業務營業額為23,900,000美元，較去年同期之10,900,000美元增加118.9%。餘下集團之石墨產品的銷售額增加乃主要由於以下原因：(1)我們的石墨產品的需求及售價增加，乃由於全球經濟逐漸從新冠肺炎疫情復甦；及(2)餘下集團增加生產量，乃由於本公司於過去兩年建立的生產線已開始生產石墨產品。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，餘下集團於英國之電子產品製造服務業務之營業額為76,000,000美元，較二零二零年之約83,100,000美元減少約7,100,000美元或8.6%。然而，這全因本公司並無於二零二一年再度承接於二零二零年所承接之英國政府呼吸機挑戰業務（且並無預期將再度承接有關業務）。儘管經濟狀況受到新冠肺炎疫情、英國脫歐及半導體行業之全球供應鏈問題所影響，但相關英國業務於二零二一年持續增長。儘管該年度下半年之營業額較上半年增加490,000美元，但由於供應鏈問題所帶來之影響限制了業務之進一步增長，該增幅令人略為失望。雖然面臨上文所提及的三個難題，且勞動力市場及能源價格上升帶動成本上漲，但與去年相比，盈利能力維持穩健。

年內令人鼓舞之業績持續改善資產負債狀況，然而，存貨增加導致年內營運資金需求上升，直接原因為全球供應鏈問題及我們的主要供應商（其向原製造商採購零部件）延長所報之交貨期。本公司亦繼續投資於資本設備及最新技術，此乃由於該等投資



將有助改善未來之產量、產能及服務組合。年內，美元等外匯匯率不再如過去兩年所見般波動，而本公司會持續監察匯率走勢，藉以保障其外匯狀況及客戶基礎免受風險影響。

餘下集團之營運資金主要來自經營活動及發行本公司可換股債券所得之現金流量。於二零二一年十二月三十一日，餘下集團之現金及現金等值約為18,400,000美元，而於二零二零年十二月三十一日則約為21,400,000美元。

於二零二一年十二月三十一日，餘下集團並無任何銀行借貸或銀行融資承擔；並無任何來自任何關連人士之借貸及任何銀行透支。餘下集團之資產負債比率（按租賃負債除以權益總額計算）為0.1%（二零二零年：0.2%）。

於二零一八年四月二十五日，本公司與China Minerals International Limited就於二零二八年四月二十五日到期合共600,000,000港元（扣除開支後淨額為569,000,000港元）之零息可換股債券訂立認購協議，以於馬達加斯加設立石墨生產線。

#### 截至二零二二年十二月三十一日止年度

截至二零二二年十二月三十一日止年度，餘下集團之營業額約為100,200,000美元，較去年同期之約101,300,000美元減少約1,100,000美元或1.1%。

年內，本集團之石墨業務營業額約為27,400,000美元，較去年同期之約23,900,000美元增加14.8%。本公司之石墨產品的銷售額增加乃主要由於新冠肺炎疫情得到緩解。然而，年內，構成我們生產成本最大部分之柴油價格大幅上漲，對我們年內之盈利能力造成負面影響。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，餘下集團於英國之電子產品製造服務業務之營業額約為72,300,000美元，較二零二一年之約76,000,000美元減少約3,700,000美元或4.8%。然而，儘管經濟狀況受到烏克蘭衝突及半導體行業之全球供應鏈問題所影響，但相關英國業務於二零二二年持續增長。業務環境已自二零二一年之新冠肺炎疫情復甦，而其於二零二二年錄得穩健之營業額亦正好反映業務環境逐漸復甦。全年四個季度之營業額均維持於一致水平。然而，由於美國於二零二二年加息，英鎊兌美元貶值約11.6%。因此，按美元計算，銷售額輕微下降。排除匯率影響的因素，實際經營業績略高於去年水平。

餘下集團之營運資金主要來自經營活動及發行本公司可換股債券所得之現金流量。於二零二二年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值約為12,100,000美元，而於二零二一年十二月三十一日則約為18,400,000美元。

於二零二二年十二月三十一日，餘下集團並無任何銀行借貸或銀行融資承擔；並無任何來自任何關連人士之借貸及任何銀行透支。餘下集團之資產負債比率（按租賃負債除以權益總額計算）為0.1%（二零二一年：0.1%）。

於二零一八年四月二十五日，本公司與China Minerals International Limited就於二零二八年四月二十五日到期合共600,000,000港元（扣除開支後淨額為569,000,000港元）之零息可換股債券訂立認購協議，以於馬達加斯加設立石墨生產線。

#### 截至二零二三年十二月三十一日止年度

截至二零二三年十二月三十一日止年度，餘下集團之營業額約為105,700,000美元，較去年同期之約100,200,000美元增加約5,500,000美元或5.5%。

於二零二三年，餘下集團之石墨業務營業額約為36,800,000美元，較去年之約27,400,000美元增加34.1%。二零二三年為充滿挑戰的一年。於二零二二年，中國多間製造商推出過多人造石墨項目，旨在從電動汽車電池獲利。人造石墨產能超過10,000,000噸，但目前市場需求卻少於每年2,000,000噸。產能過剩導致人造負極材料的價格於二零二三年大幅下跌，將人造石墨的價格壓至低於其生產成本。由於市況變化，於二零二三年價格較低之小型石墨片之訂單有所增加，而價格較高之大型石墨片之需求則有所減少。儘管年內產量及溢利淨額均有所增加，但我們產品之每單位加權平均銷售價格及毛利率均略低於去年。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，英國電子產品製造加上設計製造服務業務之營業額約為68,900,000美元，較去年之約72,800,000美元減少約3,900,000美元或5.3%。其營業額連續第三年維持在約56,000,000英鎊，符合預期，並延續過往五年之強勁趨勢。儘管經濟狀況受到烏克蘭衝突及半導體行業之全球供應鏈問題所影響，但相關英國業務於二零二三年維持穩健，較預期理想。業務環境自二零二一年之新冠肺炎疫情復甦，而於二零二三年錄得穩健之營業額亦正好反映業務環境逐漸復甦。全年四個季度之營業額均維持於一致水平。英國經營分部之材料購買價差額為負，並受到美元匯率波動及因成本不斷上漲及零件供應導致的整體價格上升的不利影響。由於該

等成本上漲已於我們的未來定價中反映，故此風險有所緩解。在英國電子產品製造分部，年內令人鼓舞之業績持續改善資產負債表狀況，然而，存貨增加導致年內營運資金需求上升，直接原因為全球供應鏈問題及我們的主要供應商（其向原製造商採購零件）延長所報之交貨期。本公司亦繼續投資於資本設備及最新技術，此乃由於該等投資將有助大幅改善未來之產量、產能及服務組合。

餘下集團之營運資金主要來自其營運及發行本公司可換股債券所得之現金流量。於二零二三年十二月三十一日，餘下集團之現金及現金等值約為6,100,000美元，而於二零二二年十二月三十一日則約為12,100,000美元。

於二零二三年十二月三十一日，餘下集團並無任何銀行借貸或銀行融資承擔；並無任何來自任何關連人士之借貸及任何銀行透支。餘下集團之資產負債比率（按租賃負債除以權益總額計算）為0.03%（二零二二年：0.13%）。

於二零一八年四月二十五日，本公司與China Minerals International Limited就於二零二八年四月二十五日到期合共600,000,000港元（扣除開支後淨額為569,000,000港元）之零息可換股債券訂立認購協議，以於馬達加斯加設立石墨生產線。

## 外匯風險

餘下集團主要營運附屬公司所賺取之收入及產生之成本乃以港元、美元、人民幣及英鎊計值，因此面臨匯率波動帶來之風險。餘下集團目前並無外匯對沖政策。餘下集團透過密切監控外匯風險管理其貨幣風險，以將風險淨額維持於可接受水平，在需要時或會考慮對沖重大外匯風險。

## 僱員及薪酬政策

於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日，餘下集團分別僱用310名、344名及314名全職僱員。

餘下集團僱員之薪酬政策乃由本公司薪酬委員會根據僱員之功績、資歷及能力制定。本公司董事之薪酬乃由本公司薪酬委員會釐定。本公司並無實施任何購股權計劃。

## 或然負債

於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日，餘下集團並無任何或然負債。

## 重大投資

於二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日，餘下集團並無持有任何重大投資。

截至最後實際可行日期，董事會目前並無授權任何重大投資或添置資本資產的具體計劃。

## 重大收購及出售事項

於截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度內，並無重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司的事項。

## 5. 餘下集團之財務及交易事項前景

於二零二四年，情況喜憂參半。好消息是，各國新冠肺炎防疫政策有所調整，市場開始好轉，企業迎來更多機遇。令人擔憂的是，由於國際環境複雜、地緣政治緊張、不確定因素增加、能源價格上漲及通脹高企，全球經濟尚未全面復甦，我們仍面臨諸多挑戰。餘下集團之石墨業務在兩個市場經營：中國國內市場及國際市場。中國本身為石墨之主要生產國。由於石墨行業不斷蛻變整固，競爭加劇。國際市場之需求主要為耐火材料。由於受二零二二年之俄烏衝突影響，全球原材料價格急劇上升及通脹加劇，導致市場疲弱及客戶訂單減少及／或改變。二零二四年之石墨市場將很有可能不會穩定，且石墨業務市況及客戶訂單方面將面臨巨大挑戰。

管理層認為，英國業務的前景維持樂觀，鑒於二零二四年初的待完成訂單處於歷史高位，因此管理層預期營業額將於年內上升8-10%至60,000,000英鎊。此外，客戶亦已為滿足二零二五年及二零二六年的需求而下達訂單。英國業務的現金狀況穩健，且並無重大債務，而二零二四年的預期業務表現將會進一步改善有關財務狀況。餘下集團將繼續擴大其客戶基礎的規模，旨在覆蓋多個市場及行業以進一步降低與任何一個行業低迷相關的風險。本公司亦將投資於最新的資本設備以及研發活動，從而進一步提高產量及擴大服務組合。管理層將繼續監察各項推高英國通脹水平的趨勢，例如全球能源成本及就業市場的近期趨勢。

完成後，本公司計劃以「輕資產」方式經營石墨產品業務。本公司旨在優先考慮及滿足客戶的不同需求。本公司需物色能夠以合理價格長期供應各類石墨產品的生產商。由於石墨產品的價格呈上升趨勢，本公司可根據客戶需求使用該資產作為現金購買石墨產品，並將石墨產品的價格鎖定在每噸699美元，以確保本公司可賺取更多溢利。

## 資產之可識別收入淨額來源之未經審核損益表

根據上市規則第14.68(2)(b)(i)段，截至二零二一年、二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年資產之可識別收入淨額來源之未經審核損益表載列如下：

|          | 二零二一年             | 二零二二年             | 二零二三年             |
|----------|-------------------|-------------------|-------------------|
|          | 千美元               | 千美元               | 千美元               |
| 租金收入     | 2,400             | 2,400             | 2,600             |
| 行政開支     | <u>(2,140)</u>    | <u>(2,157)</u>    | <u>(2,341)</u>    |
| 所得稅開支前利潤 | 260               | 243               | 259               |
| 所得稅開支    | <u>—</u>          | <u>—</u>          | <u>—</u>          |
| 年內利潤     | <u><u>260</u></u> | <u><u>243</u></u> | <u><u>259</u></u> |

本公司已委聘申報會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司根據香港會計師公會發佈之香港相關服務準則第4400號(修訂本)「協定程序之委聘工作」就上文所載資產之可識別收入淨額來源之未經審核損益表執行若干協定程序並匯報實證發現。

申報會計師已就資產之可識別收入淨額來源之未經審核損益表與本集團的相關會計記錄(包括管理層編製的總賬及調節表(「附表」))複核一致，將附表中未調整的金額追溯至本集團相關會計記錄並發現金額一致。

由於上述協定程序並不構成根據香港會計師公會發佈之《香港審核準則》《香港審閱業務準則》或《香港鑒證業務準則》所規定的鑒證業務，故本公司核數師並不就資產之可識別收入淨額來源之未經審核損益表作出任何保證。

已報告之協定程序的調查結果僅供董事參考，任何其他人士不得將其用作或依賴於任何其他目的。

## I. 餘下集團之未經審核備考財務資料

### 緒言

本附錄所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

以下為通函「董事會函件」一節所述與出售本集團位於馬達加斯加的整套生產線及若干石墨礦石（「資產」）（「出售事項」）有關的餘下集團之未經審核備考財務資料（「未經審核備考財務資料」）。編製下文所列未經審核備考財務資料旨在說明(i)餘下集團於二零二三年十二月三十一日之資產及負債，猶如出售事項已於二零二三年十二月三十一日完成；及(ii)餘下集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度之業績，猶如出售事項已於二零二三年一月一日完成。

未經審核備考財務資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29段，並參照香港會計師公會頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」而編製，並由本公司董事編製，僅供說明之用。

與出售事項直接相關且具事實支持作用之未經審核備考調整敘述說明，概述於未經審核備考財務資料附註。編製未經審核備考財務資料僅供說明用途，且基於其假設性質，其未必能真實反映倘出售事項於指定日期或任何其他日期已完成餘下集團應有的財務業績以及資產及負債。

餘下集團之未經審核備考財務資料乃根據本通函附錄一所述本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表（其取材自本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度報告）而編製。

該等備考調整乃與出售事項直接相關，而與其他未來事件及決定無關。餘下集團之未經審核備考財務資料應連同本集團之歷史財務資料（如本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度已刊發之年度報告所載）及本通函其他部分所載之其他財務資料一併閱讀。

## 餘下集團於二零二三年十二月三十一日之未經審核備考綜合資產負債表

|                          | 本集團於<br>二零二三年<br>十二月<br>三十一日之<br>經審核綜合<br>財務狀況表 |                 |                 |                 |                 | 餘下集團於<br>二零二三年<br>十二月<br>三十一日之<br>未經審核<br>備考綜合<br>資產負債表 |
|--------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------------|
|                          |                                                 |                 | 備考調整            |                 |                 |                                                         |
|                          | 千美元<br>(附註1)                                    | 千美元<br>(附註2(a)) | 千美元<br>(附註2(b)) | 千美元<br>(附註2(c)) | 千美元<br>(附註2(d)) |                                                         |
| <b>非流動資產</b>             |                                                 |                 |                 |                 |                 |                                                         |
| 物業、廠房及設備                 | 24,182                                          | (9,803)         |                 |                 |                 | 14,379                                                  |
| 投資物業                     | 9,040                                           | (7,421)         |                 |                 |                 | 1,619                                                   |
| 使用權資產                    | 361                                             |                 |                 |                 |                 | 361                                                     |
| 無形資產                     | -                                               |                 |                 |                 |                 | -                                                       |
| 於合資企業中的權益                | -                                               |                 |                 |                 |                 | -                                                       |
| 以公允價值計量且其<br>變動計入損益的金融資產 | 4,279                                           |                 |                 |                 |                 | 4,279                                                   |
| <b>非流動資產合計</b>           | <b>37,862</b>                                   |                 |                 |                 |                 | <b>20,638</b>                                           |
| <b>流動資產</b>              |                                                 |                 |                 |                 |                 |                                                         |
| 存貨                       | 327,059                                         | (3,515)         | 21,260          | 133             |                 | 344,937                                                 |
| 貿易應收款項                   | 34,819                                          |                 |                 |                 |                 | 34,819                                                  |
| 其他應收款項、押金及預付款項           | 2,093                                           |                 |                 |                 |                 | 2,093                                                   |
| 商品                       | 1,285                                           |                 |                 |                 |                 | 1,285                                                   |
| 以公允價值計量且其<br>變動計入損益的金融資產 | 163                                             |                 |                 |                 |                 | 163                                                     |
| 現金及銀行結餘                  | 6,056                                           |                 |                 |                 |                 | 6,056                                                   |
| <b>流動資產合計</b>            | <b>371,475</b>                                  |                 |                 |                 |                 | <b>389,353</b>                                          |

|                   | 備考調整                                                            |                 |                 |                 |                 | 餘下集團於                                                 |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------------------------------------|
|                   | 本集團於<br>二零二三年<br>十二月<br>三十一日的<br>經審核綜合<br>財務狀況表<br>千美元<br>(附註1) | 千美元<br>(附註2(a)) | 千美元<br>(附註2(b)) | 千美元<br>(附註2(c)) | 千美元<br>(附註2(d)) | 二零二三年<br>十二月<br>三十一日的<br>未經審核<br>備考綜合<br>資產負債表<br>千美元 |
| <b>流動負債</b>       |                                                                 |                 |                 |                 |                 |                                                       |
| 貿易應付款項            | 10,557                                                          |                 |                 |                 |                 | 10,557                                                |
| 其他應付款項及應計費用       | 7,002                                                           |                 |                 | 133             |                 | 7,135                                                 |
| 合約負債              | 387                                                             |                 |                 |                 |                 | 387                                                   |
| 租賃負債              | 108                                                             |                 |                 |                 |                 | 108                                                   |
| 應付稅款              | 903                                                             |                 |                 |                 | 12              | 915                                                   |
| <b>流動負債總額</b>     | <u>18,957</u>                                                   |                 |                 |                 |                 | <u>19,102</u>                                         |
| <b>流動資產淨值</b>     | <u>352,518</u>                                                  |                 |                 |                 |                 | <u>370,251</u>                                        |
| <b>資產總額減去流動負債</b> | <u>390,380</u>                                                  |                 |                 |                 |                 | <u>390,889</u>                                        |
| <b>非流動負債</b>      |                                                                 |                 |                 |                 |                 |                                                       |
| 遞延所得稅負債           | 722                                                             |                 |                 |                 |                 | 722                                                   |
| <b>非流動負債合計</b>    | <u>722</u>                                                      |                 |                 |                 |                 | <u>722</u>                                            |
| <b>資產淨值</b>       | <u>389,658</u>                                                  |                 |                 |                 |                 | <u>390,167</u>                                        |



## 餘下集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合損益表

|                        | 本集團                         |                 |                 |                 | 餘下集團                           |
|------------------------|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|
|                        | 於截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合損益表 |                 |                 |                 | 於截至二零二三年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合損益表 |
|                        | 千美元<br>(附註1)                | 千美元<br>(附註3(a)) | 千美元<br>(附註3(b)) | 千美元<br>(附註3(c)) | 千美元                            |
| 收入                     | 105,682                     |                 |                 |                 | 105,682                        |
| 銷售成本                   | (96,360)                    |                 |                 |                 | (96,360)                       |
| 毛利                     | 9,322                       |                 |                 |                 | 9,322                          |
| 其他收入                   | 3,265                       | (2,600)         | 1,055           |                 | 1,720                          |
| 一般及行政開支                | (12,083)                    | 2,341           |                 |                 | (9,742)                        |
| 商譽減值損失                 | (171)                       |                 |                 |                 | (171)                          |
| 金融資產減值損失               | (1,491)                     |                 |                 |                 | (1,491)                        |
| 公允價值收益                 |                             |                 |                 |                 |                                |
| — 商品                   | 155                         |                 |                 |                 | 155                            |
| — 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 | 3,004                       |                 |                 |                 | 3,004                          |
| 經營活動利潤                 | 2,001                       |                 |                 |                 | 2,797                          |
| 財務成本                   | (32)                        |                 |                 |                 | (32)                           |
| 所得稅開支前利潤               | 1,969                       |                 |                 |                 | 2,765                          |
| 所得稅開支                  | (154)                       |                 |                 | (80)            | (234)                          |
| 年內及 貴公司擁有人應佔利潤         | 1,815                       |                 |                 |                 | 2,531                          |

餘下集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合損益及其他全面收益表

|                        | 本集團                                |                 |                         |                 | 餘下集團                                  |
|------------------------|------------------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|---------------------------------------|
|                        | 於截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合損益及其他全面收益表 |                 |                         |                 | 於截至二零二三年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合損益及其他全面收益表 |
|                        | 千美元<br>(附註1)                       | 千美元<br>(附註3(a)) | 備考調整<br>千美元<br>(附註3(b)) | 千美元<br>(附註3(c)) | 千美元                                   |
| 年內利潤                   | 1,815                              |                 |                         |                 | 2,531                                 |
| 其他全面收益                 |                                    |                 |                         |                 |                                       |
| 其後可重新分類至損益的項目：         |                                    |                 |                         |                 |                                       |
| 換算海外業務產生之匯兌差額          | 2,388                              |                 |                         |                 | 2,388                                 |
| 將不會重新分類至損益的項目：         |                                    |                 |                         |                 |                                       |
| 土地及樓宇重估收益              | 283                                |                 |                         |                 | 283                                   |
| 年內其他全面收益               | 2,671                              |                 |                         |                 | 2,671                                 |
| 年內及 貴公司擁有人<br>應佔全面收益總額 | 4,486                              |                 |                         |                 | 5,202                                 |

附註：

1. 該等金額乃摘錄自本集團於二零二三年十二月三十一日之經審核綜合財務狀況表；以及截至二零二三年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益表及經審核綜合損益及其他全面收益表（如本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度已刊發之年度報告所載）。

2. 假設出售事項已於二零二三年十二月三十一日進行，未經審核備考綜合資產負債表已進行以下備考調整：

(a) 調整指終止確認資產於二零二二年十二月三十一日之賬面值。

資產的賬面值乃摘錄自EGL截至二零二三年十二月三十一日止年度的分類賬。

(b) 根據該協議，出售事項將以AGL生產的30,109噸石墨產品（「石墨產品」）結算。調整指石墨產品的成本，而石墨產品的成本則指本集團放棄的資產於二零二三年十二月三十一日的公允價值。

所放棄資產於二零二三年十二月三十一日的公允價值乃基於獨立估值師進行的估值。

(c) 調整指與出售事項有關的估計專業費用約133,000美元，其中包括法律費用及其他專業費用，這些費用構成石墨產品成本的一部分，應在出售事項完成後一年內支付。該等專業費用入賬列作購買石墨產品的成本，原因為根據香港會計準則第2號「存貨」第11段該等費用直接歸屬於收購石墨產品。

就出售事項而言，應就獨立申報會計師提供的鑑證及非鑑證服務、獨立估值師提供的估值服務以及財務顧問提供的諮詢服務支付其他專業費用。

(d) 調整指與出售事項有關的估計所得稅開支。

所得稅開支的實際財務影響可能與上述金額不同，並可能在稅務機關最終確定稅額後發生變化。

3. 假設出售事項已於二零二三年一月一日進行，截至二零二三年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合損益表以及未經審核備考綜合損益及其他全面收益表已作出如下備考調整：

(a) 調整指剔除資產的經營業績，假設出售事項已於二零二三年一月一日進行且與現有承租人訂立的相關資產租賃協議已於同日終止。資產直接應佔的經營業績摘錄自本公司就出售事項編製的通函附錄二所載資產之可識別收入淨額來源之未經審核損益表。

該調整預期不會對本集團的綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表產生持續影響。

(b) 調整指出售事項的估計收益。預計調整不會對本集團的綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表產生持續影響。

|                   | 附註       | 千美元          |
|-------------------|----------|--------------|
| 於二零二三年一月一日的石墨產品成本 | 3(b)(i)  | 24,049       |
| 減：                |          |              |
| 資產於二零二三年一月一日的賬面金額 | 3(b)(ii) | (22,994)     |
| 估計出售事項收益          |          | <u>1,055</u> |

附註(i)：根據該協議，出售事項將以石墨產品結算。其指石墨產品於二零二三年一月一日的成本，而有關成本則指所放棄資產於二零二三年一月一日的公允價值。

所放棄資產於二零二三年一月一日的公允價值乃基於獨立估值師進行的估值。

附註(ii)：資產於二零二三年一月一日的賬面值乃摘錄自EGL截至二零二二年十二月三十一日止年度的分類賬。

- (c) 調整指與出售事項有關的估計所得稅開支。預計調整不會對本集團的綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表產生持續影響。

所得稅的實際財務影響可能與上述金額不同，並可能在稅務機關最終確定稅額後發生變化。

4. 就編製未經審核備考財務資料(如適用)而言，未作任何調整以反映本集團在二零二三年十二月三十一日或二零二三年一月一日後的任何貿易或其他交易。

## II. 獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑑證報告

### 致誼礫控股有限公司

#### 列位董事

吾等已對誼礫控股有限公司(「貴公司」)董事(「董事」)就 貴公司及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)編製之未經審核備考財務資料完成鑑證工作並作出報告，僅供說明用途。未經審核備考財務資料包括餘下集團(定義見下文)於二零二三年十二月三十一日的未經審核備考綜合資產負債表、餘下集團(定義見下文)截至二零二三年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合損益表與未經審核綜合損益及其他全面收益表，以及載於 貴公司日期為二零二四年六月二十八日的通函(「通函」)附錄三第III-2至III-7頁的相關附註(與有關通函「董事會函件」一節所述 貴集團位於馬達加斯加的整套生產線及若干石墨礦石(「資產」)的非常重大出售事項(「出售事項」)有關)。不包括資產的 貴集團稱為「餘下集團」。貴公司董事用於編製未經審核備考財務資料之適用標準載於通函附錄三第一節。

未經審核備考財務資料已由 貴公司董事編製，以說明假設出售事項已於二零二三年十二月三十一日進行，出售事項對 貴集團於二零二三年十二月三十一日之財務狀況之影響，以及假設出售事項已於二零二三年一月一日進行，出售事項對 貴集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之財務業績之影響。作為此程序之一部分，貴公司董事已從 貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表摘錄有關 貴集團財務狀況之資料，且 貴公司董事已從 貴集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合損益表以及綜合損益及其他全面收益表摘錄有關 貴集團財務業績之資料，並就此刊發年度報告。

### 董事對未經審核備考財務資料之責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29段及參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」（「會計指引第7號」），編製未經審核備考財務資料。

### 吾等之獨立性及質量控制

吾等已遵守香港會計師公會所頒佈的《專業會計師操守守則》之獨立性及其他操守規定，其乃根據誠信、客觀性、專業能力及謹慎、保密性及專業行為之基本原則而制訂。

本所應用香港會計師公會頒佈之香港質量管理準則第1號「事務所在對財務報表執行審計或審閱或其他鑒證或相關服務時的質量管理」，該準則要求本所設計、實施並執行質量管理系統，包括有關遵守道德規定、專業準則及適用法律和監管規定的政策或程序。

### 申報會計師之責任

吾等之責任是根據上市規則第4.29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。與編製未經審核備考財務資料時所採用之任何財務資料相關及由吾等曾發出之任何報告，吾等除對該等報告出具日之報告收件人負責外，吾等概不承擔任何其他責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港鑑證業務準則第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告之鑑證業務」執行吾等之工作。該準則要求申報會計師計劃和實施工作以對貴公司董事是否根據上市規則第4.29段及參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本委聘而言，吾等沒有責任更新或重新出具在編製未經審核備考財務資料時所使用之歷史財務資料而發出之任何報告或意見，且在本委聘過程中，吾等亦不對在編製未經審核備考財務資料時所使用之財務資料進行審計或審閱。

投資通函載入未經審核備考財務資料之目的僅為說明假設已發生的事件或交易於選定以作說明之較早日期經已進行，重大事件或交易對實體未經調整財務資料之影響。因此，吾等不會就出售事項於二零二三年十二月三十一日或二零二三年一月一日的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

就未經審核備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製之合理保證之鑑證委聘，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料之適用標準是否提供合理基準以呈列該事項或交易直接造成之重大影響，並須就以下事項獲取充分適當之證據：

- 相關未經審核備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出之適當調整。

所選定之程序取決於申報會計師之判斷，並考慮申報會計師對實體性質、與編製未經審核備考財務資料有關之事項或交易以及其他相關委聘情況之了解。

本委聘亦涉及評估未經審核備考財務資料之整體呈列方式。

吾等相信，吾等獲取之證據為充分及適當，為發表意見提供了基礎。

意見

吾等認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所列基準妥為編製；
- (b) 該基準與 貴公司之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言，所作調整乃屬恰當。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

香港

謹啟

二零二四年六月二十八日

以下為獨立估值師羅馬國際評估有限公司就誼礫石墨有限公司於馬達加斯加擁有的廠房及設備於二零二四年四月十五日的估值而編製的報告全文，以供載入本通函。



香港灣仔告士打道39號  
夏慤大廈11樓1101-04室  
電話(852) 2529 6878 傳真(852) 2529 6806  
電郵info@romagroup.com  
<http://www.romagroup.com>

誼礫石墨有限公司  
香港干諾道中13-14號  
歐陸貿易中心10樓1002室

敬啟者：

有關：誼礫石墨有限公司在馬達加斯加擁有的廠房及設備的估值

根據閣下近期要求吾等對誼礫石墨有限公司（「貴公司」）在馬達加斯加擁有的廠房及設備（「資產」）進行估值的指示，吾等確認吾等已作出相關查詢，並取得吾等認為就向閣下提供吾等有關於二零二四年四月十五日（「估值日期」）的估值的意見而言屬必要的進一步資料，以供載入貴公司日期為二零二四年六月二十八日的通函。

## 1. 估值基準

吾等對資產的估值乃吾等對有關資產的市值的意見，吾等將其定義為「於估值日期，資產或負債應由自願買方與自願賣方經適當營銷後進行公平交易所交換的估計金額，其中各方均在知情、審慎及無強迫的情況下行事。」

吾等對市場（使用）價值的意見並非旨在代表在公開市場上零碎處置資產或從資產的替代用途中可能變現的金額。



為免生疑，吾等的估值乃基於以下假設：貴集團業務的預期盈利將不會為所估值資產及本次估值所包括的其他資產價值帶來合理回報，營運資金不足及並無持續經營業務的能力。

## 2. 估值方法

### 2.1 銷售比較法

銷售比較法考慮近期就類似資產支付的價格，並對所示市價作出調整，以反映所評估資產相對於市場的狀況及效用。具有既有及使用市場的可比較資產可採用此方法進行評估。

資產乃專門設計，且各專業製造商均有自身配置來修改其設備以適應特殊產品。資產不得用於其他用途。根據吾等的市場研究，該特定類型的資產在市場上並不容易獲得。因此，並無具有既有及使用市場的可比較資產。故此，銷售比較法並不適用於該等情況。

### 2.2 收入法

收入法乃所有權的未來經濟利益的現值。該方法通常應用於包含穩定現金流量收入的資產組合。

未採用收入法是因為須作出大量假設（如永續增長率及預測期間的折現率），且估值可能對所作出的若干輸入假設極為敏感。此外，租賃到期後的最終價值亦不確定。

### 2.3 成本法

成本法考慮根據類似資產的現行市場價格或參考類似資產的購買價格，在新條件下複製或替換有關資產的成本，並就按所觀察狀況或在現已過時情況下計得的累計折舊作出撥備（如適用），而不論該折舊是否因物理、功能或經濟原因而產生。成本法通常為具有特定用途但無已知使用市場的資產提供最可靠的價值指標。

吾等已考慮計算資產折舊的線性折舊法，當中假設該資產每年將損失等額價值。年度折舊的計算方法為從購買價中減去資產殘值，然後將該數字除以資產的估計可使用年期。

視乎資產的不同可使用年期(介乎8年至30年，大多數項目為10年)，我們採用介乎3.2%至11.9%的折舊率。實質耗損介乎41%至90%，乃指營運資產因磨損及接觸各種因素而導致之價值損失。有關因素包括使用年限、過往服務情況、維修情況、所接觸自然因素、加工區環境、因震動及受壓產生之內部故障以及長期停工、事故及災難帶來之影響。

吾等對功能性陳舊採用1%的折現，功能性陳舊指因新技術發展而導致資產內在價值損失，包括設計、材料或工藝變動，從而導致超負荷、機能不全、過度建造、缺乏實用性或可變營運成本過多。據觀察，廠房及設備整體處於正常使用狀態，能夠按其所設計目的運作。

吾等對經濟性陳舊採用1%的折現，經濟性陳舊指資產外部因素導致之價值損失，包括產品需求萎縮、競爭加劇、原材料供應變動、原材料成本、勞力成本或設施成本不斷增加而產品價格卻無相應提高、通脹、高利率、法例及環境考慮因素等。吾等已假設經濟性陳舊因素，其為資產估值的穩定經濟狀況。

自二零二四年四月十五日估值日期起，概無發生會導致資產市值出現重大變動的重大事件。

## 2.4 結論

基於上文所載理由，吾等認為在該等情況下採用成本法更為適宜並符合行業規範及市場慣例。

## 3. 地點

貴集團所持有的資產目前位於非洲馬達加斯加的一個工業園區內。

所處地點合理，交通便利，連通主幹道及空運網。出租車及私家車可到達目的開發區。

## 4. 資產

於估值日期，進行估值的資產由誼礫石墨有限公司持有。貴公司主要從事石墨產品的生產及銷售。

資產主要包括機器及設備（如山東山推工程機械SD32推土機、工業液壓採礦包QTE20170821-3、百發動力無錫BF-C1375W 1000KW、推土機、挖掘機船、液壓挖掘機、小松挖掘機、自卸車、20噸礦石拖車、生產線、立磨機及垂直豎井）。

## 5. 估值考慮及假設

吾等並無調查任何有關標的生產的安全規定。吾等假設所有必要的許可、程序及措施均按照相關政府法例和指引實施。

據吾等所深知，本報告中載列的所有數據均屬真實準確。確定為由其他人士提供並用於形成本分析的數據、意見或估計均從可靠來源收集，但吾等不保證其準確性，亦不承擔任何責任。

吾等並無調查與使用資產的業務的當前或未來盈利能力有關的任何財務數據。吾等假設，未來盈利可為資產之評估值及估值中未計入之任何資產價值帶來合理回報，並提供充足之淨營運資金。

敬請注意，吾等的估值依賴 貴集團所提供有關資產處於合理經營狀況下的資料。吾等並無嘗試運作或測試資產。此外，吾等的估值乃基於假設資產將繼續以現有用途使用以及資產將於可預見未來在土地及樓宇具有年期連續性的現有狀況下使用而作出。

吾等並無進行機械調查，亦無檢查資產內部或無法進入的區域。吾等亦未就特定資產的運作是否符合相關環保標準及條例進行調查；吾等假設資產繼續並將繼續符合當前的環境標準及條例。吾等在估值中並無就與處置或處理符合當前或不斷變化的環境法規所需的材料相關的成本（如有）作出撥備。

吾等並無對資產的所有權或負債進行任何調查，對此亦不承擔任何責任。

本次估值的範圍局限於被評估的資產。因此，吾等在估值中並無包括誼礫石墨有限公司的土地及樓宇、流動資產及無形資產。

## 6. 備註

吾等的估值乃根據皇家特許測量師學會頒佈的《皇家特許測量師學會估值－全球準則》及國際估值準則委員會頒佈的《國際估值準則》而編製。

吾等謹此確認，吾等並無在 貴集團、資產及關聯公司或本報告所呈報價值中擁有當前或未來利益。

除非另有指明，否則吾等估值中列載之所有貨幣金額均以美元為單位。

## 7. 估值

根據上述基準、假設及考慮因素，吾等認為，資產於二零二四年四月十五日的市值為**17,496,651美元**（壹仟柒佰肆拾玖萬陸仟陸佰伍拾壹美元）。

此致

代表

羅馬國際評估有限公司

董事、物業及資產估值主管

王飛

*BA (Business Admin in Act/Econ) MSc (Real Est)*

*MRICS Registered Valuer MAusIMM ACIPHE*

謹啟

二零二四年六月二十八日

附註：王飛先生為特許測量師、註冊估值師、澳大利亞採礦與冶金學會會員及英國特許水務工程學會資深會員，擁有逾25年香港物業估值、交易諮詢及項目諮詢經驗及17年中國物業（包括廠房及設備）估值經驗，以及亞太地區、澳大利亞及大洋洲－巴布亞新幾內亞、法國、德國、波蘭、英國、美國、阿布達比（阿聯酋）及約旦的相關經驗。

## 1. 責任聲明

本通函載有遵照上市規則提供的詳情，旨在提供有關本公司的資料。董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任。董事於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，且並無誤導或欺詐成份，亦並無遺漏任何其他事項，致使本通函或其中所載任何聲明有誤導成份。

## 2. 董事及行政總裁於證券中的權益

於最後實際可行日期，董事及本公司行政總裁概無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）的股份、相關股份及債權證中，擁有任何(a)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的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文董事被認為或視為擁有的權益及淡倉），或(b)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所提及的登記冊的權益或淡倉，或(c)根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 3. 主要股東於證券中的權益

於最後實際可行日期，概無董事或本公司行政總裁知悉任何人士或法團於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

## 4. 有關董事及成員公司的安排及事宜

於最後實際可行日期，本公司董事或其關連實體概無於本公司或其附屬公司訂立與本集團業務有關的重大交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

於最後實際可行日期，董事概無於本集團任何成員公司自二零二三年十二月三十一日（即本集團編製最近期刊發經審核財務報表的日期）以來已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於最後實際可行日期，董事或彼等各自的緊密聯繫人概無於與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

## 5. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團任何成員公司概無涉及任何重大訴訟或索償，而據董事所知，本集團任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨任何重大訴訟或索償。

## 6. 重大不利變動

截至最後實際可行日期，董事並不知悉本集團自二零二三年十二月三十一日（即本集團最近期發表的經審核財務報表的編製日期）以來的財務或貿易狀況出現任何重大不利變動。

## 7. 服務合約

於最後實際可行日期，概無董事與本公司訂立任何服務合約。

## 8. 重大合約

本集團成員公司概無於緊接本通函日期前兩年內訂立任何重大或可能屬重大的合約（並非於日常業務過程中訂立的該等合約）。

## 9. 專家及同意書

下列專家已在本通函中被提名或提供本通函所載的意見或建議。

| 名稱               | 資格    |
|------------------|-------|
| 香港立信德豪會計師事務所有限公司 | 執業會計師 |
| 羅馬國際評估有限公司       | 獨立估值師 |

於最後實際可行日期，上述各專家：

- (a) 已發出書面同意書，同意本通函刊發時以現有形式及文義收錄其函件及／或報告（視情況而定）以及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書；

- (b) 概無擁有本集團任何成員公司的任何股權，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司附有投票權的任何股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具的任何權利（不論可否依法強制執行）；或
- (c) 概無於本集團任何成員公司自本公司最近期所刊發經審核財務報表的編製日期（即二零二三年十二月三十一日）以來購買或出售或租賃或擬購買或出售或租賃的任何資產中直接或間接擁有任何權益。

## 10. 展示文件

以下文件將於本通函日期起計14日期間內刊登於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站([www.elate.hk](http://www.elate.hk))：

- (a) 該協議；
- (b) 本附錄「專家及同意書」一段所提述的同意書；
- (c) 估值報告；
- (d) 設備及工廠租賃合約；
- (e) 補充租賃合約；及
- (f) 新補充合約。

## 11. 其他事項

- (a) 本公司的公司秘書為林莉如女士（英格蘭特許公司治理公會及香港特許公司治理公會會員）
- (b) 本公司的註冊辦事處為香港干諾道中13-14號及德輔道中21-23號歐陸貿易中心10樓1002室
- (c) 本公司的香港股份過戶登記處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號商舖。



ELATE HOLDINGS LIMITED

誼礫控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：076)

茲通告誼礫控股有限公司（「本公司」）將於二零二四年七月二十二日上午十一時正以虛擬會議方式舉行股東特別大會（「大會」），藉以考慮及酌情通過（無論有否修訂）下列作為本公司普通決議案之決議案：

### 普通決議案

#### 「動議

- (a) 誼礫石墨有限公司與Aspect Group Limited訂立的日期為二零二四年五月二十一日的協議（「該協議」），其項下擬進行的該等交易已獲批准、確認及追認；及
- (b) 謹此授權本公司任何一名董事作出彼認為就實行該協議及其項下擬進行交易及／或使之生效或與之相關的事宜而言可能屬必要、適當、適宜或合宜的一切有關進一步行動及事宜，並簽署及簽立一切有關文件以及採取一切有關措施。」

承董事會命  
誼礫控股有限公司  
公司秘書  
林莉如

香港，二零二四年六月二十八日



---

## 股東特別大會通告

---

附註：

- (i) 本公司將以虛擬會議方式進行股東特別大會（「線上股東特別大會」）。登記股東及非登記股東均可：(i)出席線上股東特別大會及透過電子方式於大會上投票；或(ii)透過委任彼等自身代表或本公司指定代表作為彼等委任代表以於線上股東特別大會上行使彼等權利。

透過登錄專門的網上平台，股東將可在線收聽線上股東特別大會直播，提出提問及實時投票。

- (ii) 網上平台將於股東特別大會開始前30分鐘開放予登記股東及非登記股東登入，且僅於線上股東大會開始前五分鐘登入之股東，方有權出席線上股東特別大會及於大會上投票。該網上平台可透過連接互聯網之智能電話、平板裝置或電腦於任何地點登入。股東應預留充足時間登入網上平台，以完成登入程序並直至線上股東特別大會開始及於該會議期間保持登入狀態。線上投票詳情，股東可參閱連同本通函寄發之通知函及股東特別大會網上用戶指南。因股東連接問題而引致錯失任何內容將不會重複。
- (iii) 凡有權出席上述大會及於會上表決之股東，均可委派一位或多位代表代其出席大會及代其表決，委任代表毋須為本公司股東。
- (iv) 倘屬本公司任何股份之聯名持有人，則任何一位聯名持有人均可於會上親身或委派代表就有關股份投票，猶如彼為唯一有權投票者，惟倘多於一位聯名持有人親身或委派代表出席大會，則僅出席大會而有關股份於本公司股東名冊內排名首位之聯名持有人方有權投票。
- (v) 已簽署之代表委任表格及授權書或其他授權文件（如有）或經公證人簽署證明之授權書或授權文件副本，必須於大會指定舉行時間最少48小時前交回本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司以辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。
- (vi) 本公司將於二零二四年七月十七日（星期三）起至二零二四年七月二十二日（星期一）止（包括首尾兩天）期間，暫停辦理股份過戶登記手續。為確定股東可出席股東大會並於會上投票的資格，所有填妥的過戶表格連同有關股票須不遲於二零二四年七月十六日（星期二）下午四時三十分前，送達本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號商舖，辦理股份過戶登記手續。