

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，概不會就本公告全部或任何部分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。



Add New Energy Investment Holdings Group Limited 愛德新能源投資控股集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：02623)

有關 建議出售鐵礦之 非常重大出售事項 盈利預測

茲提述愛德新能源投資控股集團有限公司(「本公司」)日期為二零二四年五月二十一日有關資產轉讓協議的公告(「該公告」)。除另有所述外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

根據獨立專業估值師提供的估值，楊莊鐵礦採礦權的價值使用收益法進行評估，當中涉及以折現現金流方法作為主要方法，因此根據上市規則第14.61條，按折現現金流方法對楊莊鐵礦採礦權進行的估值被視為盈利預測(「盈利預測」)。主要假設(包括作出盈利預測所依據的商業假設)的詳情載列如下：

有關財務預測的關鍵具體假設

- **整體預測：**

根據第三方Law&Godfrey針對楊莊鐵礦目前經營狀況、商業計劃及發展戰略所發佈的符合JORC規範(2012年版)之資源量及儲量(Resources & Reserves)更新，以及我們對行業及市場的研究，相信楊莊鐵礦在可預見的未來具有可持續經營及盈利的能力，因此收益法適用於楊莊鐵礦採礦權。根據楊莊鐵礦採礦證，我們瞭解到採礦權將於二零三三年屆滿，因此預測期截至二零三三年結束。

於二零二三年十二月三十一日的折現現金流分析

人民幣千元	二零二四年 (估計)	二零二五年 (估計)	二零二六年 (估計)	二零二七年 (估計)	二零二八年 (估計)	二零二九年 (估計)	二零三零年 (估計)	二零三一年 (估計)	二零三二年 (估計)	二零三三年 (估計)
獲得收入	461,550	454,950	453,550	460,750	474,950	481,350	488,950	482,950	455,950	472,950
增長率		(1.4)%	(0.3)%	1.6%	3.1%	1.3%	1.6%	(1.2)%	(5.6)%	3.7%
支付直接成本 (不包括 折舊及攤銷)	<u>(239,086)</u>	<u>(236,660)</u>	<u>(234,646)</u>	<u>(233,378)</u>	<u>(273,530)</u>	<u>(282,904)</u>	<u>(281,210)</u>	<u>(273,000)</u>	<u>(272,240)</u>	<u>(310,300)</u>
毛利	222,464	218,290	218,904	227,372	201,420	198,446	207,740	209,950	183,710	162,650
佔收入百分比	48.2%	48.0%	48.3%	49.3%	42.4%	41.2%	42.5%	43.5%	40.3%	34.4%
支付營運開支 (不包括 折舊及攤銷)	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>	<u>(67,500)</u>
息稅折舊 攤銷前利潤 (EBITDA)	154,964	150,790	151,404	159,872	133,920	130,946	140,240	142,450	116,210	95,150
佔收入百分比	33.6%	33.1%	33.4%	34.7%	28.2%	27.2%	28.7%	29.5%	25.5%	20.1%
已付所得稅	<u>(40,819)</u>	<u>(39,775)</u>	<u>(39,929)</u>	<u>(42,046)</u>	<u>(35,558)</u>	<u>(34,814)</u>	<u>(37,138)</u>	<u>(37,690)</u>	<u>(31,130)</u>	<u>(25,865)</u>
除稅後營運 淨現金流	114,146	111,015	111,476	117,827	98,363	96,132	103,103	104,760	85,080	69,285
佔收入百分比	24.7%	24.4%	24.6%	25.6%	20.7%	20.0%	21.1%	21.7%	18.7%	14.6%
支付資本開支	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(311,382)</u>	<u>-</u>	<u>5,060</u>	<u>(378,382)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13,000</u>
除稅後現金流	<u>114,146</u>	<u>111,015</u>	<u>(199,906)</u>	<u>117,827</u>	<u>103,423</u>	<u>(282,250)</u>	<u>103,103</u>	<u>104,760</u>	<u>85,080</u>	<u>82,285</u>

• 預測理由及詳情：

一 收入增長率

預測收入包括自產及來料加工兩部分，預測期內的增長率為(5.6)%至3.7%。

每年計劃產量保持穩定。售格釐定參考鐵礦石精礦的近期售價，當中計及基於歷史礦產價格變動的未來售價波動。

收入明細

人民幣千元	二零二四年 (估計)	二零二五年 (估計)	二零二六年 (估計)	二零二七年 (估計)	二零二八年 (估計)	二零二九年 (估計)	二零三零年 (估計)	二零三一年 (估計)	二零三二年 (估計)	二零三三年 (估計)
自產										
鐵精粉產量 (千噸)	330	330	330	330	330	330	330	330	330	330
銷售單價(元)	920	900	896	918	961	980	1,003	985	903	955
小計	303,600	297,000	295,600	302,800	317,000	323,400	331,000	325,000	298,000	315,000
來料加工										
加工量(千噸)	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350
加工費單位收入 (元)	117	117	117	117	117	117	117	117	117	117
小計	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950
總收入	461,550	454,950	453,550	460,750	474,950	481,350	488,950	482,950	455,950	472,950
增長率		(1.4)%	(0.3)%	1.6%	3.1%	1.3%	1.6%	(1.2)%	(5.6)%	3.7%

一 毛利率或EBITDA利潤率

預測期的毛利率介乎34.4%至49.3%。

鑒於產量及加工量穩定，相關現金成本預計將穩定在基於過去營運經驗釐定的水平。鑒於隨著採礦活動推進，其複雜性會不斷增加，生產成本自二零二八年起上升。

營運開支主要為運費，預測期的EBITDA利潤率介乎20.1%至34.7%。

由於預測期內年產量及加工量保持不變，故運費預計將保持穩定。EBITDA利潤率自二零二八年起大幅減少，乃由於上文所述預計直接成本將不斷增加。

— 直接成本 (不包括折舊及攤銷)

直接成本明細

人民幣千元	二零二四年 (估計)	二零二五年 (估計)	二零二六年 (估計)	二零二七年 (估計)	二零二八年 (估計)	二零二九年 (估計)	二零三零年 (估計)	二零三一年 (估計)	二零三二年 (估計)	二零三三年 (估計)
自產	198,250	195,890	193,890	192,550	232,560	241,870	240,100	231,950	231,460	269,350
來料加工										
加工量(千噸)	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350	1,350
加工費單位成本 (元)	28	28	28	28	28	28	28	28	28	28
小計	37,800	37,800	37,800	37,800	37,800	37,800	37,800	37,800	37,800	37,800
直接成本總額	236,050	233,690	231,690	230,350	270,360	279,670	277,900	269,750	269,260	307,150
估收入百分比	51.1%	51.4%	51.1%	50.0%	56.9%	58.1%	56.8%	55.9%	59.1%	64.9%

— 毛利

毛利明細

人民幣千元	二零二四年 (估計)	二零二五年 (估計)	二零二六年 (估計)	二零二七年 (估計)	二零二八年 (估計)	二零二九年 (估計)	二零三零年 (估計)	二零三一年 (估計)	二零三二年 (估計)	二零三三年 (估計)
自產										
收入	303,600	297,000	295,600	302,800	317,000	323,400	331,000	325,000	298,000	315,000
稅項及附加費	1.0%	(3,036)	(2,970)	(3,028)	(3,170)	(3,234)	(3,310)	(3,250)	(2,980)	(3,150)
直接成本	(198,250)	(195,890)	(193,890)	(192,550)	(232,560)	(241,870)	(240,100)	(231,950)	(231,460)	(269,350)
小計	102,314	98,140	98,754	107,222	81,270	78,296	87,590	89,800	63,560	42,500
來料加工										
收入	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950	157,950
直接成本	(37,800)	(37,800)	(37,800)	(37,800)	(37,800)	(37,800)	(37,800)	(37,800)	(37,800)	(37,800)
小計	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150
總毛利	222,464	218,290	218,904	227,372	201,420	198,446	207,740	209,950	183,710	162,650
估收入百分比	48.2%	48.0%	48.3%	49.3%	42.4%	41.2%	42.5%	43.5%	40.3%	34.4%

— 營運開支 (不包括折舊及攤銷)

營運開支明細

	二零二四年	二零二五年	二零二六年	二零二七年	二零二八年	二零二九年	二零三零年	二零三一年	二零三二年	二零三三年
人民幣千元	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)
運費	67,500	67,500	67,500	67,500	67,500	67,500	67,500	67,500	67,500	67,500
佔收入百分比	14.6%	14.8%	14.9%	14.7%	14.2%	14.0%	13.8%	14.0%	14.8%	14.3%

— EBITDA

EBITDA

	二零二四年	二零二五年	二零二六年	二零二七年	二零二八年	二零二九年	二零三零年	二零三一年	二零三二年	二零三三年
人民幣千元	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)	(估計)
自產										
小計	102,314	98,140	98,754	107,222	81,270	78,296	87,590	89,800	63,560	42,500
來料加工										
毛利	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150	120,150
營運開支	(67,500)	(67,500)	(67,500)	(67,500)	(67,500)	(67,500)	(67,500)	(67,500)	(67,500)	(67,500)
小計	52,650	52,650	52,650	52,650	52,650	52,650	52,650	52,650	52,650	52,650
總EBITDA	154,964	150,790	151,404	159,872	133,920	130,946	140,240	142,450	116,210	95,150
EBITDA利潤率	33.6%	33.1%	33.4%	34.7%	28.2%	27.2%	28.7%	29.5%	25.5%	20.1%

一 資本支出

資本支出包括固定資產出售價值、有形及無形資產投資。預測期的資本支出佔收入的百分比介乎(2.7)%至78.6%。

資本支出主要包括預計於二零二六年及二零二九年開展的兩批大型維護工程，以維持生產及加工設施的指定產能。

資本支出

人民幣千元	二零二四年 (估計)	二零二五年 (估計)	二零二六年 (估計)	二零二七年 (估計)	二零二八年 (估計)	二零二九年 (估計)	二零三零年 (估計)	二零三一年 (估計)	二零三二年 (估計)	二零三三年 (估計)
回收固定資產 殘值	-	-	-	-	(5,060)	-	-	-	-	(13,000)
無形資產投資	-	-	5,906	-	-	11,812	-	-	-	-
固定資產投資	-	-	305,476	-	-	366,571	-	-	-	-
資本支出總額	-	-	311,382	-	(5,060)	378,382	-	-	-	(13,000)
估收入百分比	-	-	68.7%	-	(1.1)%	78.6%	-	-	-	(2.7)%

核數師審閱

本公司核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司乃根據香港投資通函呈報委聘準則第500號盈利預測報告、營運資金充足性聲明及債務聲明並參考香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號(經修訂)－審核或審閱歷史財務資料以外之鑒證委聘獲委聘，以就會計政策及計算而言，董事是否已根據董事採納之基準及假設妥善編製盈利預測以及盈利預測之呈列基準是否於所有重大方面與本集團一般採納之會計政策一致取得合理鑒證。

核數師根據上市規則第14.61(2)條發出的函件及董事會根據上市規則第14.61(3)條發出的函件載於本公告附錄。

以下為於本公告中提供意見及建議之專家的資格：

名稱	資格
國富浩華(香港)會計師事務所有限公司	執業會計師
今麒聯行評估諮詢有限公司	獨立估值師

於本公告日期，據董事所知，上述專家概無於本集團任何成員公司中擁有任何直接或間接股權，或擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（無論法律上是否可強制執行）。

以上各專家已就刊發本公告發出書面同意書，同意以本公告所示的形式及涵義刊載其函件、報告或意見（視情況而定）並引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

承董事會命
愛德新能源投資控股集團有限公司
主席
李運德

香港，二零二四年六月十二日

於本公告日期，執行董事為李運德先生（主席）、耿國華先生（行政總裁）及郎偉國先生；獨立非執行董事為梁雅達先生、張涇生先生、李曉陽先生及鄭淑德女士。

附錄一 — 核數師函件

以下為核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本公告。

敬啟者：

愛德新能源投資控股集團有限公司(「貴公司」)
及其附屬公司(統稱為「貴集團」)

楊莊鐵礦採礦權於二零二四年一月一日至二零三三年十二月三十一日期間應佔之盈利預測

吾等提述 貴公司日期為二零二四年六月十二日的公告(「該公告」)所載楊莊鐵礦採礦權於二零二四年一月一日至二零三三年十二月三十一日期間應佔之盈利預測(「盈利預測」)，該公告內容有關 貴集團建議出售資產，包括楊莊鐵礦採礦權(含選礦廠)、秦家莊鈦鐵礦探礦權、楊莊鐵礦的生產用地(含租賃、承包土地)、房屋及生產設施。

董事的責任

盈利預測由 貴公司董事基於楊莊鐵礦採礦權於二零二四年一月一日至二零三三年十二月三十一日期間應佔業績之預測編製。 貴公司的董事對盈利預測承擔全部責任。

吾等的獨立性及質量管理

吾等已遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的專業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求乃基於誠信、客觀、專業勝任能力及應有之審慎、保密及專業行為之基本原則而制定。

本所應用香港質量管理準則(「香港質量管理準則」)第1號會計師事務所對執行財務報表審計或審閱或其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理，其要求本所設計、實施及營運質量管理體系，包括有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策或程序。

申報會計師的責任

吾等的責任是根據吾等的程序對盈利預測的會計政策及計算發表意見。

吾等根據日期為二零二四年五月二十一日的委聘函條款及香港投資通函呈報委聘準則第500號盈利預測報告、營運資金充足性聲明及債務聲明並參考香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號(經修訂)－審核或審閱歷史財務資料以外之鑒證委聘執行吾等的工作。該等準則要求吾等計劃及實施工作，以就會計政策及計算而言，貴公司董事是否已根據董事採納之基準及假設妥善編製盈利預測以及盈利預測之呈列基準是否於所有重大方面與貴集團一般採納之會計政策一致取得合理鑒證。吾等的工作範圍遠較根據會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計的範圍為小。因此，吾等不會發表審計意見。

意見

吾等認為，就會計政策及計算而言，盈利預測已根據該公告所載董事採納的基準及假設妥為編製，且其呈列基準於所有重大方面與貴集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核合併財務報表所載貴集團一般採納之會計政策一致。

此致

香港
尖沙咀
廣東道9號海港城
港威大廈6座31樓3105室
愛德新能源投資控股集團有限公司
董事會 台照

代表
國富浩華(香港)會計師事務所有限公司

合夥人
Leung Chun Wa
謹啟

二零二四年六月十二日

附錄二 – 有關盈利預測的董事會函件

香港交易及結算所有限公司
香港中環
康樂廣場8號
交易廣場2座12樓

敬啟者：

建議出售鐵礦之 非常重大出售事項

吾等提述愛德新能源投資控股集團有限公司（「本公司」）日期為二零二四年五月二十一日及二零二四年六月十二日有關標題事項的公告（「該等公告」）以及今麒麟行評估諮詢有限公司（「估值師」）就楊莊鐵礦估值編製的日期為二零二四年三月二十三日的估值（「估值」）。

吾等瞭解到估值師乃基於折現現金流方法編製楊莊鐵礦採礦權的估值，且估值構成香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第14.61條項下的盈利預測。除另有所述外，本函件所用詞彙與該等公告所界定者具有相同涵義。

吾等已審閱並與估值師討論了楊莊鐵礦採礦權估值所依據的基準及假設，並已審閱估值師負責進行的估值。吾等亦已考慮國富浩華（香港）會計師事務所有限公司日期為二零二四年六月十二日的函件，內容有關未來估計現金流就計算而言是否已根據估值所載基準及假設妥為編製。

吾等注意到未來估計現金流並不涉及採用會計政策。基於上文所述，吾等信納估值所載預測及估值師所編製的初步估值乃經適當及審慎查詢後方予作出。

本函件僅就上市規則第14.61(3)條而編製，概不作其他用途。吾等概不向任何其他人士承擔有關本函件所涉及、產生或相關的任何責任。

承董事會命
愛德新能源投資控股集團有限公司
主席
李運德

二零二四年六月十二日