



# 中國稀土控股有限公司

## China Rare Earth Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：00769



中期報告 2024



# 目錄

頁次

公司資料	<b>2</b>
簡明綜合損益表	<b>3</b>
簡明綜合損益及其他全面收益表	<b>4</b>
簡明綜合財務狀況表	<b>5</b>
簡明綜合權益變動表	<b>6</b>
簡明綜合現金流量表	<b>7</b>
簡明綜合中期財務資料附註	<b>8</b>
管理層討論及分析	<b>16</b>
其他資料	<b>21</b>

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

蔣泉龍先生(署理主席)

蔣大偉先生

蔣才南先生

錢元英女士(於2024年5月17日辭任)

#### 獨立非執行董事

黃春華先生

金重先生

黃樹威先生(於2024年4月2日獲委任)

### 審核委員會

黃春華先生(主席)

金重先生

黃樹威先生(於2024年4月2日獲委任)

### 薪酬委員會

黃樹威先生(主席)(於2024年4月2日獲委任)

黃春華先生

金重先生

### 提名委員會

金重先生(主席)

黃春華先生

黃樹威先生(於2024年4月2日獲委任)

### 公司秘書

朱健明先生(於2024年9月13日辭任)

于德誠先生(於2024年9月13日獲委任)

### 註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

### 總辦事處及主要營業地點

中國江蘇省

宜興市丁蜀鎮

### 香港營業地點

香港九龍

尖沙咀加連威老道100號

港晶中心10樓1011室

### 香港法律顧問

趙不渝 馬國強律師事務所

### 核數師

天健德揚會計師事務所有限公司

### 主要往來銀行

#### 中國

中國建設銀行股份有限公司

招商銀行股份有限公司

中國交通銀行股份有限公司

中國農業銀行股份有限公司

中國銀行股份有限公司

#### 香港

中信銀行(國際)有限公司

法國巴黎銀行

中國銀行(香港)有限公司

南洋商業銀行有限公司

### 主要股份過戶登記處

Suntera (Cayman) Limited

Suite 3204, Unit 2A

Block 3, Building D

P.O. Box 1586

Gardenia Court, Camana Bay

Grand Cayman KY1-1110

Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

皇后大道東183號

合和中心17樓

### 互聯網址

www.creh.com.hk

### 香港聯合交易所有限公司股份代號

769

中國稀土控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二四年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績連同二零二三年度同期的比較數字如下：

## 簡明綜合損益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
收入	(2)	293,821	375,822
銷售成本		(336,996)	(467,584)
毛虧		(43,175)	(91,762)
其他收入		1,193	1,588
銷售及分銷費用		(2,634)	(5,742)
管理費用		(13,925)	(23,468)
其他虧損淨額		(3,148)	(15,882)
經營業務虧損		(61,689)	(135,266)
財務成本	(3)	(23)	(151)
除稅前虧損	(4)	(61,712)	(135,417)
所得稅支出	(5)	(878)	(116)
本期間虧損		(62,590)	(135,533)
下列人士應佔本期間虧損：			
本公司擁有人		(60,328)	(129,390)
非控股權益		(2,262)	(6,143)
		(62,590)	(135,533)
每股虧損			
基本及攤薄	(7)	(2.58)港仙	(5.53)港仙

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
本期間虧損	(62,590)	(135,533)
本期間其他全面虧損		
可於其後重分類至損益賬的項目：		
換算海外業務財務報表之匯兌差額	(13,890)	(65,648)
本期間全面虧損總值	(76,480)	(201,181)
下列人士應佔本期間全面虧損總值：		
本公司擁有人	(74,370)	(195,488)
非控股權益	(2,110)	(5,693)
	(76,480)	(201,181)

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零二四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零二三年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
商譽		—	—
物業、廠房及設備	(8)	117,337	131,610
使用權資產		80,287	82,519
遞延稅項資產		6,346	7,273
		<b>203,970</b>	<b>221,402</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		261,472	203,068
應收賬款及其他應收款	(9)	476,621	423,774
預付款項及按金		90,973	5,281
可收回稅項		724	729
現金及現金等值項目		1,048,853	1,299,449
		<b>1,878,643</b>	<b>1,932,301</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	(10)	75,261	74,792
應計款項及其他應付款		24,655	21,224
應付董事款項		11,780	10,097
租賃負債		401	391
應付稅項		2,414	2,414
		<b>114,511</b>	<b>108,918</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,764,132</b>	<b>1,823,383</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>1,968,102</b>	<b>2,044,785</b>
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		426	629
<b>資產淨值</b>		<b>1,967,676</b>	<b>2,044,156</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		234,170	234,170
儲備		1,755,834	1,830,204
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		<b>1,990,004</b>	<b>2,064,374</b>
<b>非控股權益</b>		<b>(22,328)</b>	<b>(20,218)</b>
<b>權益總值</b>		<b>1,967,676</b>	<b>2,044,156</b>

# 簡明綜合權益變動表

## 本公司擁有人應佔權益

	股本	股份溢價	資本儲備	法定儲備	匯兌儲備	購股權儲備	累計虧損	小計	非控股權益	總值
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零二三年一月一日 (經審核)	234,170	2,093,306	22,348	232,253	257,484	959	(552,699)	2,287,821	(11,385)	2,276,436
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(129,390)	(129,390)	(6,143)	(135,533)
<b>其他全面虧損</b>										
換算海外業務財務報表之 匯兌差額	-	-	-	-	(66,098)	-	-	(66,098)	450	(65,648)
<b>本期間全面虧損總值</b>	-	-	-	-	(66,098)	-	(129,390)	(195,488)	(5,693)	(201,181)
購股權失效	-	-	-	-	-	(286)	286	-	-	-
確認權益結算以股份 為基礎之付款	-	-	-	-	-	5,038	-	5,038	-	5,038
於二零二三年六月三十日 (未經審核)	234,170	2,093,306	22,348	232,253	191,386	5,711	(681,803)	2,097,371	(17,078)	2,080,293
於二零二四年一月一日 (經審核)	234,170	2,093,306	22,348	226,058	225,522	9,568	(746,598)	2,064,374	(20,218)	2,044,156
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	(60,328)	(60,328)	(2,262)	(62,590)
<b>其他全面虧損</b>										
換算海外業務財務報表之 匯兌差額	-	-	-	-	(14,042)	-	-	(14,042)	152	(13,890)
<b>本期間全面虧損總值</b>	-	-	-	-	(14,042)	-	(60,328)	(74,370)	(2,110)	(76,480)
購股權失效	-	-	-	-	-	(9,568)	9,568	-	-	-
於二零二四年六月三十日 (未經審核)	234,170	2,093,306	22,348	226,058	211,480	-	(797,358)	1,990,004	(22,328)	1,967,676

### 附註：

根據開曼群島公司法，股份溢價賬可供分派予本公司擁有人，惟於緊隨建議分派股息之日期後，本公司將有能力於日常業務過程中償付其到期的債務。

## 簡明綜合現金流量表

截至六月三十日止六個月

	二零二四年 千港元 (未經審核)	二零二三年 千港元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
經營使用的現金	(243,843)	(238,109)
已付所得稅	-	(492)
<b>經營活動使用的現金淨值</b>	<b>(243,843)</b>	<b>(238,601)</b>
投資活動所得的現金淨值	1,193	1,580
融資活動使用的現金淨值	(216)	(334)
<b>現金及現金等值項目減少淨值</b>	<b>(242,866)</b>	<b>(237,355)</b>
期初現金及現金等值項目	1,299,449	1,452,386
匯率變動之影響	(7,730)	(37,561)
<b>期末現金及現金等值項目</b>	<b>1,048,853</b>	<b>1,177,470</b>





# 簡明綜合中期財務資料附註

## 1. 編製基準及重大會計政策資料

此簡明綜合中期財務資料乃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」）附錄D2所載適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

此簡明綜合中期財務資料並不包括所有於年度財務報表要求之資料及披露及應與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）而編製之年度財務報表共同閱覽。

除若干新訂及經修訂並首次於本集團本會計期間生效之香港財務報告準則外，簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策與本集團編製截至二零二三年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵從者一致。採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無對本集團於本會計期間及過往期間之財務表現及狀況產生重大影響。本集團並無提早採用任何已經頒佈但於截至二零二四年六月三十日止六個月尚未生效之新準則、修訂及詮釋。

## 2. 收入及分部資料

本集團按業務性質劃分分部及進行管理。與向被確認為本集團首席營運決策人（「首席營運決策人」）之行政總裁內部呈報用以資源分配及表現評估之資料一致，本集團呈列了兩個呈報分部如下：

稀土： 製造及銷售稀土產品  
耐火： 製造及銷售耐火產品



## 簡明綜合中期財務資料附註

### 2. 收入及分部資料(續)

#### (a) 分部收入及業績

就評估分部表現及分部間分配資源而言，本集團之首席營運決策人按照下列基準監察各個呈報分部應佔之業績：

收入及開支乃經參考呈報分部之銷售額及開支或該等分部應佔資產之折舊或攤銷所引致之開支，分配至該等分部。

呈報分部溢利／(虧損)所使用之計量方法為「經調整扣除利息、稅項、折舊及攤銷前溢利」(「經調整EBITDA」)。為計算經調整EBITDA，本集團之溢利／(虧損)會就並非特定個別呈報分部應佔之項目作出進一步調整，如董事酬金、核數師酬金及其他未分配企業開支。

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 2. 收入及分部資料(續)

#### (a) 分部收入及業績(續)

期內，就提供予本集團首席營運決策人用作分配資源及評估分部表現之本集團呈報分部資料載列如下：

	稀土		耐火		總額	
	截至六月三十日止六個月					
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>收入</b>						
來自對外客戶之收入	237,721	271,214	56,100	104,608	293,821	375,822
分部間收入	-	-	-	-	-	-
呈報分部收入	237,721	271,214	56,100	104,608	293,821	375,822
<b>業績</b>						
呈報分部虧損 (經調整EBITDA)	(37,155)	(108,877)	(5,664)	(186)	(42,819)	(109,063)
其他收入					1,192	1,586
物業、廠房及設備折舊					(13,107)	(15,673)
使用權資產折舊					(1,472)	(1,500)
財務成本					-	(118)
權益結算以股份為基礎之 付款開支					-	(5,039)
未分配企業開支					(5,506)	(5,610)
綜合除稅前虧損					(61,712)	(135,417)
所得稅支出					(878)	(116)
綜合除稅後虧損					(62,590)	(135,533)

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 2. 收入及分部資料(續)

(b) 來自對外客戶之收入按銷售主要產品及地區市場如下：

	稀土		耐火		總額	
	截至六月三十日止六個月					
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
<b>銷售主要產品</b>						
稀土氧化物	237,721	271,214	–	–	237,721	271,214
耐火材料	–	–	56,100	84,870	56,100	84,870
鎂砂	–	–	–	19,738	–	19,738
<b>總計</b>	<b>237,721</b>	<b>271,214</b>	<b>56,100</b>	<b>104,608</b>	<b>293,821</b>	<b>375,822</b>
<b>地區市場</b>						
中華人民共和國(「中國」)	235,144	265,888	54,345	73,333	289,489	339,221
日本	2,577	5,326	1,063	18,356	3,640	23,682
歐洲	–	–	–	810	–	810
其他	–	–	692	12,109	692	12,109
<b>總計</b>	<b>237,721</b>	<b>271,214</b>	<b>56,100</b>	<b>104,608</b>	<b>293,821</b>	<b>375,822</b>

### 3. 財務成本

於截至二零二四年六月三十日止六個月內，財務成本包括租賃負債之利息約23,000港元（二零二三年：33,000港元），並無確認貼現票據之利息（二零二三年：118,000港元）。

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 4. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
物業、廠房及設備折舊	13,143	15,709
使用權資產折舊	1,656	1,684
存貨撇除	7,963	45,940
確認／(撥回)下列各項之減值虧損淨額：		
— 應收賬款	2,804	13,388
— 其他應收款	30	(51)
權益結算以股份為基礎之付款開支	—	5,039

### 5. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
本期稅項		
本期間撥備	—	—
遞延稅項		
暫時性差異之產生及撥回	878	116
所得稅支出	878	116

本公司及其附屬公司分別於開曼群島及英屬處女群島註冊成立，根據彼等各自註冊成立國家之規則及規例，毋須繳付任何所得稅。

由於截至二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日止六個月期間於香港產生之估計應評稅溢利被結轉之累計稅項虧損所抵銷，因此並無就該期間之香港利得稅計提撥備。



## 簡明綜合中期財務資料附註

### 5. 所得稅支出(續)

於截至二零二四年六月三十日及二零二三年六月三十日止六個月內，中國企業所得稅乃根據本公司於中國成立之附屬公司之估計應評稅溢利按法定所得稅率25%計算。惟一家中國附屬公司除外，該中國附屬公司被評為「高新技術企業」，自二零二四年一月起三年期間可按15%的優惠稅率繳納所得稅。

中國企業所得稅法亦規定，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司向其海外(包括香港)股東分派溢利須按5%或10%繳納預扣稅。

### 6. 股息

於截至二零二四年六月三十日止六個月內，並無宣佈及派發上年度之末期股息(二零二三年：無)。

就截至二零二四年六月三十日止六個月，並無宣佈中期股息(二零二三年：無)。

### 7. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔虧損約60,328,000港元(二零二三年：129,390,000港元)及本期間已發行普通股加權平均數約2,341,700,000股(二零二三年：2,341,700,000股)計算的。

由於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月內行使本公司尚未行使購股權具有反攤薄影響，因此每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

### 8. 物業、廠房及設備

於截至二零二四年六月三十日止六個月內，本集團並無購置物業、廠房及設備(二零二三年：8,000港元)。

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 9. 應收賬款及其他應收款

本集團之應收賬款及其他應收款包括：

	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
應收賬款及應收票據	459,999	418,613
其他應收款	1,517	1,347
其他可退回稅項	15,105	3,814
	476,621	423,774

應收賬款按發票日期及應收票據按發出日期之賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
六個月以內	274,096	230,558
六個月至一年以內	198,173	163,275
一年至兩年以內	27,293	18,676
兩年以上	21,083	64,370
	520,645	476,879
減：應收賬款及應收票據減值虧損	(60,646)	(58,266)
	459,999	418,613

本集團一般給予其客戶平均介乎零至一百八十日之信貸期，而信譽良好之客戶則最多為三百六十五日。

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 10. 應付賬款

應付賬款按發票日期之賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日 千港元	二零二三年 十二月三十一日 千港元
六個月以內	28,054	37,334
六個月至一年以內	17,222	21,706
一年至兩年以內	19,296	5,425
兩年以上	10,689	10,327
	75,261	74,792

### 11. 資產抵押

於二零二四年六月三十日，賬面值約35,435,000港元(二零二三年十二月三十一日：36,561,000港元)之若干租賃土地及賬面值合共零港元(二零二三年十二月三十一日：賬面值零港元)之若干樓宇已抵押予一家銀行作為銀行融資之抵押品。

### 12. 重大關連人士交易

關連人士 名稱	與本集團之關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
			二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
蔣磊先生	本公司執行董事之 近親家庭成員	本集團已付根據香港財務 報告準則第16號與短期 租賃相關開支	396	397



## 管理層討論及分析

### 財務業績

二零二四年上半年，國際局勢動蕩，主要發達經濟體的通脹持續，消費信心需求尚未回復，亦為稀土行業帶來經營挑戰。然而，國家積極出台稀土相關政策，旨在解決供需矛盾和擴大市場競爭力，「以舊換新」政策有望帶來存量和增量需求並舉，稀土供需也有望從過剩轉向緊平衡。面對市場行業的挑戰，本集團堅持完善優化經營策略，提高生產效率和技術，不斷提升產品質量，以順應經濟發展新形勢，積極部署，以迎接行業復甦後的市場新機遇。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團錄得收入共約293,821,000港元，較二零二三年同期約375,822,000港元減少約22%。稀土分部收入較去年同期約271,214,000港元減少約12%至約237,721,000港元，佔本集團總收入約81%。耐火分部收入較去年同期約104,608,000港元減少約46%至約56,100,000港元，佔本集團總收入約19%。回顧期內，本集團整體毛虧率約15%/毛損約43,175,000港元。期內淨虧損收窄至約62,590,000港元。每股虧損約2.58港仙（二零二三年上半年：每股虧損5.53港仙）。

### 業務回顧

#### 稀土業務

稀土是國家重點管控和發展的戰略資源。今年國家頒佈《稀土管理條例》，高度重視稀土資源保護和產業發展。伴隨需求端「設備更新」和「以舊換新」配套措施逐步落地，工業設備和汽車電機等領域更新，有望拉動稀土磁材需求。中長期來看，其有利於稀土供給端的進一步重塑，同時保障了稀土戰略資源產業鏈、供應鏈安全穩定，持續鞏固國家在稀土行業的核心競爭力。稀土下游需求在新能源汽車、節能電機、智能機器人等的帶動下，空間廣闊，供給整體較為剛性，供需將趨於平衡，行業景氣度有望持續上行。



## 管理層討論及分析

期內，稀土分部銷售額錄得約271,214,000港元，較去年同期減少12%。分部虧損約37,155,000港元，較去年同期減少66%。稀土產品的銷售數量較二零二三年上半年下跌約四成至約200噸。平均銷售單價較去年同期下跌。主要稀土銷售產品如氧化鎳、氧化鈦及新產品氧化鎳汝三項產品共佔稀土分部的整體銷售77%。當中氧化鎳和氧化鈦銷售單價隨市況波動而分別減少9%及45%。

期內，中國市場的稀土價格整體呈下行趨勢。由於市場供需不平衡，房地產行業不景氣影響需求，短期內價格維持在低位。期內，本集團的稀土業務運作模式繼續以貿易加工為主。受各項因素影響，2024上半年稀土行業仍具挑戰，期內稀土分部毛虧率約15%。

地域市場分佈方面，中國內銷市場佔稀土產品總收入的比例約98%。日本及其他海外市場佔餘下的約2%。

### 耐火材料業務

二零二四年上半年，本集團售出了約6,200噸耐火材料產品，同比下跌約四成。主要產品平均價格錄得不同程度的下調，澆注料的價格較去年同期下跌了約23%；電熔鎂鉻磚的價格下跌了約19%；鋁碳磚的價格下跌了約6%。期內耐火材料分部銷售額約56,100,000港元，同比減少了約46%。分部虧損約5,664,000港元，同比增加了約29倍。

## 管理層討論及分析

由於經濟復甦需時，在控制房地產投資以及調控鋼鐵行業產能過剩的政策下，耐火材料行業難免受到影響。本集團的主要客戶為鋼材生產商，但鋼鐵需求未達到市場預期，價格有待回升，銷售業績疲軟，鋼材生產商持續壓縮企業盈利空間，受供銷兩端市場持續收窄影響，行業整體呈現虧損局面。由於終端市場對於耐火材料的需求有所減少，耐火原材料產品價格下調，再加上行業內競爭激烈，長期的「價格戰」影響了銷售價格。加上廠房設備維修和電費價格上升等推高了銷售成本，致令期內分部毛虧率約13%。

鎂砂業務方面，由於蘇海鎂礦有限公司已於二零二三年十二月十五日已出售，本集團於期內未有錄得鎂砂業務之收入。

地域市場分佈方面，中國內銷市場佔本集團耐火產品收入比例上升至約97%。日本市場佔約2%。其他海外市場包括韓國等佔餘下的約1%。

### 展望

展望二零二四年下半年，全球形勢持續波動，影響著各產業的復甦與發展。剩餘庫存和產能過剩亦影響著稀土行業。然而，國家也在積極出台相關管理條例，集中解決稀土行業的供需等主要矛盾，預期長遠將穩中有進，經營業績有望迎來拐點。《稀土管理條例》指出要通過加大供給側結構性改革力度，加快解決稀土功能材料高端供給不足、低端供給過剩的內在矛盾，提升產品質量，培育產品品牌。另一方面，要強化需求牽引，以新一代信息技術、人工智能、新能源、新材料等科技含量高、帶動作用大的戰略性新興產業自主可控為導向，擴大產品品種，拓展細分市場，不斷提升產業鏈供應鏈韌性和安全水平。



## 管理層討論及分析

稀土是有色金屬的重要組成部分，是國家重要的戰略資源，是促進傳統產業轉型升級、支撐高新技術產業與國防科技工業發展的關鍵原料，對於保障國家經濟安全、國防安全、加快推動新質生產力發展至關重要。其在新能源汽車、航空航天、綠色家電、智能機器人、低空經濟等高端製造領域和新興產業領域發揮著舉足輕重的作用。稀土對現代高科技產業具有極其重要的支撐作用。「雙碳」背景下，稀土的需求量將與日俱增，稀土元素的戰略地位也將進一步提升。

配合近年中國稀土業界重組局勢及市場變化，本集團積極尋求合作夥伴，與中國北方稀土(集團)高科技股份有限公司達成戰略合作框架協議，彼此持續溝通，務求盡快落實實質性合作機會。同時，本集團繼續關注礦源情況，藉此上游延伸策略，穩定礦源供應，以更好的掌握原材料資源，加強競爭優勢。

本集團高度關注環保安全建設，時刻保持嚴謹審控，定期檢視生產設備，確保在需要時能進行快速改造或修復，促進綠色可持續發展。本集團的生產設施位處太湖畔的宜興市，感激宜興地區政府多年來的支持，令本集團能在有利的環境下發展成長。

展望未來，本集團將繼續深耕業務發展，紮實提升產品質量和技術升級，全面落實相應國家戰略和政策，與客戶建立長期穩定的合作關係，並積極尋求新興高質量客戶，持續推動業務創新發展，不斷增強市場競爭力。

## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

本集團繼續實施審慎的財務安排，並保留充裕的流動資金以應付未來投資及發展之用。於二零二四年六月三十日，本集團持有現金及銀行存款共約1,048,853,000港元，雖然比二零二三年末的約1,299,499,000港元減少250,596,000港元，仍保持足夠資金應付日後發展需要。

於二零二四年六月三十日，流動資產淨值約為1,764,132,000港元，比去年末的1,823,383,000港元下跌。總負債對總資產的比率維持於約6%。

回顧期內，本集團並無向任何銀行或財務機構借款。於二零二四年六月三十日，本集團仍然以賬面值合共約35,435,000港元的若干租賃土地和樓宇抵押給一家國內銀行，維持人民幣150,000,000元（折合約164,348,000港元）的融資額度，該融資額度仍尚未被使用。此外，本集團並無其他資產被抵押，亦無持有任何金融衍生工具產品。本集團並無重大的息率風險。匯率方面，本集團大部分的資產、負債及交易均以人民幣結算，另有部分以美元及港元列值。回顧期內，在強美元的影響下，人民幣匯率有所下跌，但未對本集團的財務業績造成重大波動或影響。

### 僱員及薪酬

本集團一直根據業務發展需要調整人力資源架構。於二零二四年六月三十日，本集團僱用的各級員工合共約248人。回顧期內，僱員成本包括董事酬金合計約為10,007,000港元，較二零二三年同期下跌，主要為二零二三年同期內確認權益結算以股份為基礎之付款開支約5,039,000港元，而於回顧期內並沒有相關開支及於二零二三年十二月十五日出售蘇海鎂礦有限公司而導致員工減少。本集團繼續為員工提供在職培訓及進修機會，以維持其專業水準。

### 中期股息

董事會建議暫不派發截至二零二四年六月三十日止六個月之中期股息（二零二三年：無）。

### 報告期後重大事件

於二零二四年六月三十日後及直至本報告日期概無任何重大後續事件對本公司產生影響。

## 其他資料

### 購股權計劃

由於先前於二零零四年六月四日採納的舊購股權計劃於二零一四年六月三日失效，本公司股東於二零一四年六月六日召開的股東周年大會批准採納現行的新購股權計劃（「新計劃」），旨在以提供獎勵鼓勵參與者向本集團作出貢獻。根據已修訂的上市規則第十七章（已於二零二三年一月一日生效），本公司將依賴為新計劃提供的過渡安排，並僅根據已修訂的上市規則第十七章（在適用範圍內）授出購股權。

於二零二二年十一月三十日，本公司向本集團五名現有僱員及五名擬聘僱員授出100,000,000份購股權，當中12,500,000份購股權授予兩名主要管理人員，以行使價每股0.51港元認購本公司股本中每股面值0.10港元之普通股。被授出購股權之歸屬期為二零二二年十一月三十日至二零二三年十一月二十九日，而行使期為二零二三年十一月三十日至二零二四年六月五日。

於二零二四年一月一日，根據新計劃之計劃授權限額可供授予之購股權數目為67,264,305股本公司股份（「股份」）。於截至二零二四年六月三十日止六個月，並無購股權按新計劃被授出。

新計劃於二零二三年六月五日失效。

截至二零二四年六月三十日止六個月內，按新計劃被授出購股權之變動細節如下：

參與者	授出日期	歸屬期	行使期	每股行使價	購股權數目				
					於二零二四年一月一日持有	於期內授出	於期內行使	於期內取消或失效	於二零二四年六月三十日持有
員工									
合計	二零二二年十一月三十日	二零二二年十一月三十日至二零二三年十一月二十九日	二零二三年十一月三十日至二零二四年六月五日	0.51 港元	31,500,000	-	-	31,500,000	-
擬聘員工									
合計	二零二二年十一月三十日	二零二二年十一月三十日至二零二三年十一月二十九日	二零二三年十一月三十日至二零二四年六月五日	0.51 港元	56,000,000	-	-	56,000,000	-
					87,500,000	-	-	87,500,000	-

附註：

於期內取消或失效的購股權數目為87,500,000份乃因行使到期購股權所致。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員的權益及淡倉

於二零二四年六月三十日，本公司依據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條而存置之登記冊內所載，或依據上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）而通知本公司及聯交所的本公司董事及主要行政人員及其緊密關聯人士於本公司及其相聯公司之股份、相關股份及債券的權益及淡倉如下：

#### 1. 於本公司股份權益

董事	權益性質／身份	股份數目	佔本公司已發行股本的百分比
錢元英	信託之成立人	707,179,200 (附註1)	30.20%
錢元英	受控公司之權益	21,000,000 (附註2)	0.90%
蔣泉龍	配偶之權益／受控公司之權益	728,179,200 (附註1及2)	31.10%
蔣大偉	實益擁有人	530,077 (附註3)	0.02%

附註：

- 707,179,200股以好倉透過YY Holdings Limited持有，其全部已發行股本由YY Trust的受託人YYT (PTC) Limited所持有，而受益人為蔣泉龍先生的配偶錢元英女士及其子全資擁有的公司。按證券及期貨條例第XV部之定義錢元英女士為YY Trust的成立人。蔣泉龍先生及錢元英女士為YY Holdings Limited的董事。
- 21,000,000股以好倉透過Praise Fortune Limited持有，其中39.93%的已發行股本由蔣泉龍先生的配偶錢元英女士持有。錢元英女士為Praise Fortune Limited的董事。
- 所有股份均以好倉持有。

## 其他資料

### 2. 於相聯公司股份、相關股份或股本權益

#### (a) 微科資源有限公司

董事	權益性質／身份	已發行股份數目及類別	佔該公司已發行股本中該股份類別的百分比
錢元英	實益擁有人	無投票權遞延股份 3,000,000股	30%
蔣泉龍	實益擁有人	無投票權遞延股份 7,000,000股	70%

#### (b) 宜興新威利成稀土有限公司

董事	權益性質／身份	股本權益百分比
蔣泉龍	受控公司之權益	5%

附註：

該等權益乃透過宜興新威集團有限公司持有。該中國企業由蔣泉龍先生擁有90%權益，餘下的10%權益由其配偶錢元英女士持有。蔣泉龍先生亦為該企業的法定代表人。



## 其他資料

(c) *YY Holdings Limited*

董事	權益性質／身份	已發行股份 數目及類別	佔該公司已發行 股本中該股份 類別的百分比
錢元英	信託之成立人	普通股份1股	100%
錢元英	信託之成立人	優先股份25,000股	100%
蔣泉龍	受控公司之權益	普通股份1股	100%
蔣泉龍	受控公司之權益	優先股份25,000股	100%

附註：

YY Holdings Limited的全部已發行股本由YY Trust的受託人YYT (PTC) Limited所持有，而其受益人為蔣泉龍先生的配偶錢元英女士及其子全資擁有的公司。按證券及期貨條例第XV部之定義錢元英女士為YY Trust的成立人。蔣泉龍先生及錢元英女士為YYT (PTC) Limited的董事。

除上述披露外，於二零二四年六月三十日，根據證券及期貨條例第352條所存置之登記冊內所載，概無本公司董事或主要行政人員或其緊密關聯人士於本公司及其相聯公司之股份、相關股份及債券持有或被視為持有任何權益或淡倉。



## 其他資料

### 主要股東權益及淡倉

據董事會所知，於二零二四年六月三十日，本公司依據證券及期貨條例第336條而存置之登記冊內所載，除本公司董事或主要行政人員外，其他股東持有本公司的股份及相關股份的權益及淡倉如下：

1. 全部已發行股本由YYT (PTC) Limited所持有的公司YY Holdings Limited以實益擁有人身份以好倉持有本公司股份707,179,200股，約佔本公司已發行股份的30.20%。
2. YYT (PTC) Limited被視為以好倉持有其所擁有全部已發行股本的YY Holdings Limited所持有的本公司股份707,179,200股的權益。

除上述披露外，於二零二四年六月三十日，根據證券及期貨條例第336條所存置之登記冊內所載，除本公司董事或主要行政人員外，概無其他人士通知本公司其於本公司之股份或相關股份持有任何權益或淡倉。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

本集團於截至二零二四年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

### 企業管治常規

本公司致力於維持良好之企業管治常規及程序。本公司已根據上市規則附錄C1所載的企業管治守則（「企業管治守則」）內所載的所有政策及原則而採納其本身之企業管治常規守則。董事會認為，本公司於截至二零二四年六月三十日止六個月內一直遵守企業管治守則。



## 其他資料

### 審核委員會及財務資料審閱

本公司已遵照企業管治守則成立審核委員會（「審核委員會」）並制定書面職權範圍。於本報告日，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即黃春華先生（主席）、金重先生及黃樹威先生。審核委員會的主要職責為協助董事會對本集團財務資料的完整性、準確性及公允性，以及本集團營運及內部控制的效率及成效進行獨立審查。審核委員會已審閱本集團採納的會計原則及政策以及本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，並認為該簡明綜合中期財務資料根據適用會計準則及規定編製，且已作出充分披露。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司就董事進行證券交易已採納不低於上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）的證券買賣守則（「公司守則」）。在本公司提出特定查詢後，所有董事均已確認於截至二零二四年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則及公司守則。

### 足夠公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事會所知，本公司於回顧期內及直至本報告日一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

### 董事會成員

於本報告日，董事會成員包括蔣泉龍先生、蔣大偉先生及蔣才南先生為執行董事，及黃春華先生、金重先生及黃樹威先生為獨立非執行董事。

承董事會命  
中國稀土控股有限公司  
蔣泉龍  
署理主席

香港，二零二四年八月三十日