

[待插入會計師事務所信箋]

致建邦高科有限公司董事及中信建投(國際)融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們就第I-4至I-76頁所載建邦高科有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，有關歷史財務資料包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年8月31日止八個月(「有關期間」) 貴集團的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司於2024年12月31日及2025年8月31日的財務狀況表，以及重大會計政策資料及其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-76頁所載歷史財務資料構成本報告的組成部分，乃就載入 貴公司日期為[•]內容有關 貴公司股份[編纂]於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂][編纂]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列及編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「*就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告*」執行工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列及編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以按情況設計適當程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作也包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的憑證足以適當為意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載呈列及編製基準，真實而中肯地反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日及 貴公司於2024年12月31日及2025年8月31日的財務狀況以及 貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

我們已審閱 貴集團的中期比較財務資料，該等財務資料包括截至2024年8月31日止八個月的綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「**中期比較財務資料**」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列及編製基準呈列及編製中期比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期比較財務資料作出結論。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號*由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱*進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們不能

保證我們知悉在審計中可能被發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審計意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信中期比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載的呈列及編製基準編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註11，有關附註載有 貴集團就有關期間派付股息的資料。

貴公司概無過往財務報表

截至本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起並無編製任何法定財務報表。

[•]

執業會計師

香港

[•]

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於有關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

除另有指明外，歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值均已約整至最接近的千位數（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

附註	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元	
收入	5	1,759,181	2,781,686	3,949,620	2,936,347	2,831,110
銷售成本		<u>(1,698,851)</u>	<u>(2,674,440)</u>	<u>(3,818,822)</u>	<u>(2,823,372)</u>	<u>(2,749,410)</u>
毛利		60,330	107,246	130,798	112,975	81,700
其他收入及收益	5	1,263	2,705	11,381	10,573	15,083
銷售及營銷開支		(468)	(763)	(755)	(490)	(625)
行政開支		(4,464)	(7,640)	(14,691)	(5,978)	(12,873)
研發開支		(23,378)	(24,754)	(26,457)	(20,834)	(15,301)
金融資產(減值虧損)/減值虧損 撥回淨額		(1)	(649)	651	651	—
其他開支		(3,189)	(4,416)	(4,545)	(4,031)	(5,248)
融資成本	7	<u>(5,642)</u>	<u>(5,006)</u>	<u>(6,571)</u>	<u>(4,558)</u>	<u>(2,380)</u>
除稅前利潤	6	24,451	66,723	89,811	88,308	60,356
所得稅開支	10	<u>(251)</u>	<u>(6,833)</u>	<u>(10,784)</u>	<u>(10,676)</u>	<u>(7,642)</u>
年/期內利潤		<u>24,200</u>	<u>59,890</u>	<u>79,027</u>	<u>77,632</u>	<u>52,714</u>
年/期內全面收益總額		<u>24,200</u>	<u>59,890</u>	<u>79,027</u>	<u>77,632</u>	<u>52,714</u>
以下人士應佔：						
母公司擁有人		<u>24,200</u>	<u>59,890</u>	<u>79,027</u>	<u>77,632</u>	<u>52,714</u>
以下人士應佔全面收益總額：						
母公司擁有人		<u>24,200</u>	<u>59,890</u>	<u>79,027</u>	<u>77,632</u>	<u>52,714</u>
母公司普通權益持有人應佔 每股盈利						
基本及攤薄(人民幣元)	12	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於8月31日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	31,602	36,084	37,820	40,700
使用權資產	14	31,886	31,018	30,150	29,572
無形資產	15	—	136	75	115
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	4,516	467	4,147	749
遞延稅項資產	16	16,430	9,597	—	—
非流動資產總額		84,434	77,302	72,192	71,136
流動資產					
存貨	17	41,212	73,007	121,485	125,588
貿易應收款項及應收票據	18	—	94,092	175,421	148,056
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	10,961	505	2,121	3,304
可收回稅項		—	—	288	—
現金及現金等價物	20	16,890	10,799	29,447	93,123
已抵押存款	20	—	—	26,977	69,640
流動資產總額		69,063	178,403	355,739	439,711
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	21	1,387	391	57,753	235,595
其他應付款項及應計費用	22	75,994	9,151	17,997	39,739
計息銀行借款	23	62,427	151,716	206,260	36,323
應付稅項		—	—	—	3,111
租賃負債	14	1,029	—	—	—
流動負債總額		140,837	161,258	282,010	314,768
流動(負債)/資產淨額		(71,774)	17,145	73,729	124,943
總資產減流動負債		12,660	94,447	145,921	196,079
非流動負債					
計息銀行借款	23	—	—	—	107,350
附帶其他優先權的可贖回股份	24	—	—	—	30,754
非流動負債總額		—	—	—	138,104
資產淨額		12,660	94,447	145,921	57,975
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	25	—	—	—	—
儲備	27	12,660	94,447	145,921	57,975
權益總額		12,660	94,447	145,921	57,975

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

截至2022年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔			
	股本	合併儲備*	累計虧損*	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註25)	(附註27)		
於2022年1月1日	—	35,000	(83,150)	(48,150)
年內全面收益總額	—	—	24,200	24,200
股東注資	—	36,610	—	36,610
於2022年12月31日	—	71,610	(58,950)	12,660

截至2023年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					總計
	股本	合併儲備*	以股權結算股份獎勵儲備*	盈餘儲備*	(累計虧損)/ 保留利潤*	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註25)	(附註27)	(附註27)	(附註27)		
於2023年1月1日	—	71,610	—	—	(58,950)	12,660
年內全面收益總額	—	—	—	—	59,890	59,890
股東注資	—	19,859	—	—	—	19,859
轉撥至盈餘儲備	—	—	—	94	(94)	—
以股權結算股份獎勵安排 (附註26)	—	—	2,038	—	—	2,038
於2023年12月31日	—	91,469	2,038	94	846	94,447

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度

	母公司擁有人應佔					總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註25)	合併儲備* 人民幣千元 (附註27)	以股權結算股 份獎勵儲備*		保留利潤* 人民幣千元	
			股份獎勵儲備* 人民幣千元 (附註27)	盈餘儲備* 人民幣千元 (附註27)		
於2024年1月1日	—	91,469	2,038	94	846	94,447
年內全面收益總額	—	—	—	—	79,027	79,027
轉撥至盈餘儲備	—	—	—	7,903	(7,903)	—
以股權結算股份獎勵安排 (附註26)	—	—	2,447	—	—	2,447
已宣派股息 (附註11)	—	—	—	—	(30,000)	(30,000)
於2024年12月31日	—	91,469	4,485	7,997	41,970	145,921

截至2024年8月31日止八個月(未經審核)

	母公司擁有人應佔					總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註25)	合併儲備 人民幣千元 (附註27)	以股權結算 股份獎勵儲備		保留利潤 人民幣千元	
			股份獎勵儲備 人民幣千元 (附註27)	盈餘儲備 人民幣千元 (附註27)		
於2024年1月1日	—	91,469	2,038	94	846	94,447
期內全面收益總額	—	—	—	—	77,632	77,632
以股權結算股份獎勵安排 (附註26)	—	—	1,631	—	—	1,631
於2024年8月31日	—	91,469	3,669	94	78,478	173,710

截至2025年8月31日止八個月

	母公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註25)	資本儲備* 人民幣千元 (附註25)	合併儲備* 人民幣千元 (附註27)	以股權結算 股份獎勵 儲備*		其他儲備* 人民幣千元 (附註27)	保留利潤* 人民幣千元	
				股份獎勵 儲備* 人民幣千元 (附註27)	盈餘儲備* 人民幣千元 (附註27)			
於2025年1月1日	—	—	91,469	4,485	7,997	—	41,970	145,921
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	52,714	52,714
以股權結算股份獎勵安排 (附註26)	—	—	—	1,631	—	—	—	1,631
發行股份 (附註25)	—	30,981	—	—	—	(30,981)	—	—
重組時的視作分派	—	—	(142,291)	—	—	—	—	(142,291)
於2025年8月31日	—	30,981	(50,822)	6,116	7,997	(30,981)	94,684	57,975

* 該等儲備賬包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的綜合財務狀況表所載綜合儲備分別為人民幣12,660,000元、人民幣94,447,000元、人民幣145,921,000元及人民幣57,975,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

附註	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
				(未經審核)	
經營活動所得現金流量					
除稅前利潤	24,451	66,723	89,811	88,308	60,356
就以下各項作出調整：					
融資成本	7	5,642	5,006	4,558	2,380
利息收入	5	(163)	(597)	(303)	(706)
以股權結算股份獎勵開支	6、26	—	2,038	1,631	1,631
出售物業、廠房及設備項目之 虧損	6	—	873	10	3
應收票據的公允價值變動	6	3,189	3,543	4,021	4,742
物業、廠房及設備折舊	6、13	3,975	4,342	2,387	2,771
使用權資產折舊	6、14	1,011	868	578	578
無形資產攤銷	6、15	—	45	40	48
附帶其他優先權的可贖回股份的 公允價值變動收益	6、24	—	—	—	(227)
金融資產減值虧損／(減值虧損 撥回)淨額	6	1	650	(651)	—
存貨(撥回)／撇減	6	(19)	205	(207)	—
匯兌差額淨額	6	—	—	—	503
	<u>38,087</u>	<u>83,696</u>	<u>106,405</u>	<u>100,372</u>	<u>72,079</u>
存貨增加	(22,031)	(32,000)	(47,963)	(46,894)	(4,103)
貿易應收款項及應收票據增加	(77,788)	(228,361)	(466,759)	(394,051)	(93,647)
已抵押存款增加	—	—	(26,977)	—	(42,663)
預付款項、其他應收款項及其他資 產(增加)／減少	(9,982)	9,989	(438)	(2,950)	736
貿易應付款項及應付票據(減少)／ 增加	(3,505)	(996)	57,362	1,251	177,842
其他應付款項及應計費用增加／ (減少)	<u>35,715</u>	<u>(44,367)</u>	<u>9,928</u>	<u>3,224</u>	<u>21,278</u>
經營(所用)／所得現金	(39,504)	(212,039)	(368,442)	(339,048)	131,522
已收利息	6	163	597	303	706
已付所得稅	—	—	(1,475)	(204)	(4,242)
經營活動(所用)／所得現金流量 淨額	<u>(39,341)</u>	<u>(211,442)</u>	<u>(369,326)</u>	<u>(338,949)</u>	<u>127,986</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
		2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
經營活動(所用)／所得現金流量淨額		(39,341)	(211,442)	(369,326)	(338,949)	127,986
投資活動所得現金流量						
出售物業、廠房及設備項目所得款項		—	153	57	10	—
購買物業、廠房及設備項目		(11,246)	(11,829)	(11,073)	(8,067)	(2,425)
購買使用權資產		(16,623)	(15,955)	—	—	—
添置其他無形資產		—	(205)	—	—	—
投資活動所用現金流量淨額		(27,869)	(27,836)	(11,016)	(8,057)	(2,425)
融資活動所得現金流量						
新增銀行及其他借款		338,640	310,593	513,109	452,997	143,000
償還銀行及其他借款		(297,351)	(92,377)	(79,990)	(50,000)	(89,990)
租賃付款的本金部分		(938)	(1,029)	—	—	—
已付利息		(5,642)	(3,859)	(3,594)	(2,261)	(1,479)
注資		36,610	19,859	—	—	—
[編纂]付款		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
發行附帶其他優先權的可贖回股份所得款項	24	—	—	—	—	30,981
已付股息	11	—	—	(30,000)	—	—
重組時的視作分派		—	—	—	—	(142,291)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		71,319	233,187	398,990	400,736	(61,885)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		4,109	(6,091)	18,648	53,730	63,676
年／期初現金及現金等價物		12,781	16,890	10,799	10,799	29,447
年／期末現金及現金等價物		16,890	10,799	29,447	64,529	93,123
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘	20	16,890	10,799	29,447	64,529	93,123
現金流量表及財務狀況表所列現金及現金等價物		16,890	10,799	29,447	64,529	93,123

附錄一

會計師報告

財務狀況表

		於2024年 12月31日 人民幣千元	於2025年 8月31日 人民幣千元
	附註		
流動資產			
現金及現金等價物	20	—	30,065
預付款項、其他應收款項及其他資產		—	418
流動資產總額		—	30,483
流動負債			
其他應付款項及應計費用		—	127
應付一間附屬公司款項*		55	—
流動負債總額		55	127
流動(負債)/資產淨額		(55)	30,356
總資產減流動(負債)/資產		(55)	30,356
非流動負債			
附帶其他優先權的可贖回股份	24	—	30,754
負債淨額		(55)	(398)
權益			
股本		—	—
儲備		(55)	(398)
權益總額		(55)	(398)

* 結餘為無擔保、無息且可按要求償還。

由於 貴公司於2022年及2023年12月31日尚未註冊成立，故並無呈列於該日的財務狀況報表。

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為一間於2024年12月12日在開曼群島註冊成立的有限公司。貴公司的註冊辦事處地址為Vistra (Cayman) Limited, P. O. Box 31119 Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands的辦事處。貴公司由陳子淳先生最終控制。

貴公司為一間投資控股公司。於有關期間，貴公司附屬公司主要從事生產及銷售銀粉。

貴集團現時旗下的貴公司及其附屬公司曾進行本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段載列的重組。除重組外，貴公司自註冊成立以來未開展任何業務或營運。

於本報告日期，貴公司擁有其附屬公司的直接及間接權益，該等附屬公司均為私營有限公司(或倘於香港境外註冊成立，擁有於香港註冊成立私營公司之大致類似性質)，其詳情載列如下：

名稱	註冊成立／註冊地點及 日期及經營地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Janbon High Tech (BVI) Limited (附註(a))	英屬處女群島 2024年12月23日	1美元	100	—	投資控股
Janbon High Tech HK Limited (附註(b))	香港 2025年1月21日	1港元	—	100	投資控股
山東建邦高端電子材料有限公司 (附註(b)、(c))	中華人民共和國 (「中國」)／中國內地 2025年2月25日	人民幣 3,000,000元	—	100	投資控股
山東建邦膠體材料有限公司 (附註(d))	中國／中國內地 2010年3月26日	人民幣 84,376,900元	—	100	生產及銷售銀粉

(a) 由於該等實體無需遵守其註冊成立或註冊所在司法管轄區的相關規則及規例的任何法定審核要求，故並無編製該等實體自其註冊成立或註冊日期起的經審核財務報表。

(b) 自該等實體註冊成立或成立以來，並無編製法定經審核財務報表。

(c) 山東建邦高端電子材料有限公司(「建邦電子材料」)根據中國法律註冊為外商獨資企業。

- (d) 山東建邦膠體材料有限公司(「建邦膠體材料」)截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度按照中國公認會計原則(「中國公認會計原則」)編製的法定財務報表經於中國註冊的執業會計師濟南拓達會計師事務所(普通合夥)、山東信源有限責任會計師事務所及山東天演會計師事務所有限責任公司審核。

2. 會計政策

2.1 呈列基準

根據本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段詳述的重組，貴公司於2025年4月25日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。由於重組僅涉及在現有集團之上增設新的控股實體，並無導致經濟實質出現任何變動，有關期間的歷史財務資料作為現有集團之延續呈列，猶如重組已於有關期間期初完成。

因此，已編製貴集團於有關期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，猶如現有集團架構於整個有關期間均已存在。已編製於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的綜合財務狀況表，以呈列現時組成貴集團的各公司(猶如現有集團架構於該等日期均已存在)之資產及負債。貴集團並無作出任何調整，以反映公允價值或確認因重組而產生的任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合賬目時悉數對銷。

2.2 編製基準

歷史財務資料根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的國際財務報告準則會計準則(包括所有準則及詮釋)編製。貴集團編製整個有關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時，已提早採納自2025年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則會計準則連同相關過渡性條文。

歷史財務資料按歷史成本慣例編製，惟各有關期間未按公允價值計量的應收票據及附帶其他優先權的可贖回股份除外。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於有關期間的財務資料。附屬公司指 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構化實體)。當 貴集團通過參與被投資方相關活動而承擔可變回報的風險或有權享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即是使 貴集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現時權利)影響該等回報時，即取得控制權。

於一般情況下均存在多數表決權形成控制權之推定。當 貴公司擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 貴集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同的報告期間及一致的會計政策編製。附屬公司的業績自 貴集團取得控制權當日起或自附屬公司首次受控股股東共同控制日期以來綜合入賬，並繼續綜合入賬直至失去控制權當日止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴集團母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。 貴集團各成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三項控制權因素中的一項或多項發生變動，則 貴集團會重新評估其是否仍然控制被投資方。一間附屬公司的擁有權權益發生變動(並未失去控制權)，則按權益交易核算入賬。

倘 貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益；並確認所保留任何投資的公允價值及在損益中確認由此產生的任何盈餘或虧損。 貴集團先前確認於其他全面收益的應佔部分應適當地重新分類計入損益或保留利潤，基準與 貴集團直接出售有關資產或負債所需者相同。

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務會計準則

貴集團並未於歷史財務資料內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。貴集團擬於該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則生效時應用該等準則(如適用)。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或出資 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量之修訂本 ²
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ³
國際財務報告準則第19號 (修訂本)	不具公眾問責的附屬公司：披露 ³
國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號之修訂本 ²

¹ 尚未釐定強制生效日期，但可予採納

² 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效

貴集團現正詳細評估首次[編纂]該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則的影響。至今，貴集團認為，除國際財務報告準則第18號外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則可能導致若干會計政策變動，預計於首次[編纂]期間不會對貴集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。應用國際財務報告準則第18號預計不會對貴集團的財務狀況產生重大影響，但預計將影響損益及其他全面收益表及現金流量表的呈列以及未來財務資料的披露。貴集團將繼續評估國際財務報告準則第18號對貴集團財務資料的影響。

2.4 重大會計政策資料

公允價值計量

貴集團於各報告期末按公允價值計量應收票據及附帶其他優先權的可贖回股份。公允價值為市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產收取或轉讓負債所支付之價格。公允價值計量乃以假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債之主要市場中進行為基礎，或倘並無主要市場，則於資產或負債之最有利市場進行。主要或最有利市場必須為可讓貴集團參與之市場。對資產或負債定價時，資產或負債之公允價值乃以市場參與者使用之假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

貴集團使用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值的估值技巧，以盡量使用有關可觀察輸入數據並盡量避免使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值之所有資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據按下文所述的公允價值等級分類：

- 第一級 — 根據相同資產或負債於活躍市場所報之價格(未經調整)
- 第二級 — 根據對公允價值計量而言屬重大且可觀察(不論直接或間接)之最低層級輸入數據之估值方法
- 第三級 — 根據對公允價值計量而言屬重大惟不可觀察之最低層級輸入數據之估值方法

就按經常基準於財務報表中確認之資產及負債而言，貴集團於各有關期間末會重新評估分類(根據對整體公允價值計量而言屬重大之最低層級輸入數據)，以釐定是否發生不同層級轉移。

非金融資產減值

倘若出現任何減值跡象，或當有需要為資產(存貨及遞延稅項資產除外)進行年度減值測試，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額為資產或現金產生單位之使用價值與其公允價值減出售成本之較高者，並按個別資產釐定，除非有關資產不會產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在該情況下，可收回金額按資產所屬之現金產生單位釐定。於測試現金產生單位的減值時，倘可按合理及一致基準分配，則公司資產(即總部大樓)的部分賬面值分配至個別現金產生單位，或分配至現金產生單位的最小組別。

僅當資產之賬面值超過可收回金額時，減值虧損方予以確認。評估使用價值時會以除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，而該貼現率反映當時市場對貨幣時間價值之評估及該項資產之特有風險。減值虧損於其產生期間的損益內在與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

於各報告期末評估是否有任何跡象顯示之前已確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘出現該等跡象，則會估計可收回金額。僅當用以釐定資產可收回金額之估計出現變動時，之前就商譽以外之資產確認之減值虧損方可撥回，而撥回金額不得超過假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐定之賬面值(已扣除任何折舊／攤銷)。撥回之減值虧損計入所產生期間之損益。

關聯方

在下列情況下，有關人士被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 有關人士為個人或與其關係密切的家庭成員，且其
 - (i) 對 貴集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對 貴集團擁有重大影響力；或
 - (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員；

或

- (b) 有關人士為適用於以下任何情況的實體：
 - (i) 該實體及 貴集團為同一集團的成員公司；
 - (ii) 某實體為另一實體（或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
 - (iii) 該實體及 貴集團為同一第三方的合營企業；
 - (iv) 某實體為第三方實體的合營企業且另一實體為該第三方實體的聯繫人；
 - (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團關聯的實體的僱員福利所設的離職後福利計劃；及為離職後福利計劃的贊助僱主；
 - (vi) 該實體受(a)項所界定有關人士控制或共同控制；
 - (vii) (a)(i)項所界定有關人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理人員；及
 - (viii) 實體或實體所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及任何減值虧損入賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀態及運至相應地點以作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後所產生的支出，如維修及保養支出等，一般於產生期間從損益中扣除。倘符合確認標準，重大檢查的支出會作為重置於資產賬面值中資本化。倘若物業、廠房及設備的主要部分須分期更換， 貴集團會將有關部分確認為具有特定使用年期的個別資產並對其作出相應折舊。

附錄一

會計師報告

折舊使用直線法按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值計算。物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
樓宇	20至37年
機器	5至10年
車輛、電子設備及其他設備	3至12年
租賃物業裝修	5至10年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期各有不同，該項目的成本依照合理基準分配予各部分，而每部分則單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法會於各財政年度末進行至少一次檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)在出售時或預期不會從其使用或出售獲得未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度在損益中確認的任何出售或報廢的盈虧為相關資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損入賬，且計提折舊。在建工程於落成可用時按適當類別重新分類至物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產於初步確認時按成本計量。無形資產可使用年期被評定為有限或無限。具有限使用年期的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能進行減值時評估有否減值。具有限使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並於其估計可使用年期內按直線法攤銷。無形資產的估計可使用年期如下：

類別	估計可使用年期
軟件	2至5年
專利及許可	2年

無形資產的估計可使用年期通過考慮貴集團獲得經濟利益的期間或受相關法律保護的無形資產有效期內以及參考行業慣例予以釐定。

附錄一

會計師報告

研發成本

所有研究成本於產生時計入損益。

開發新產品項目產生的開支，僅在 貴集團能夠證明以下各項時，方予以資本化及遞延，即：完成無形資產以供使用或出售的技術可行性； 貴集團完成資產的意圖及其使用或出售該資產的能力；資產日後如何產生經濟利益；能否獲得完成該項目的資源，以及在開發過程中可靠計量開支的能力。不符合該等標準的產品開發開支將於產生時確認為開支。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃（惟短期租賃及低價值資產租賃除外）採取單一確認及計量方法。 貴集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即相關資產可供使用當日）確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃獎勵。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期（以較短者為準）按直線法折舊，如下：

類別	估計可使用年期
租賃土地	37年
物業	2年

倘於租期結束時租賃資產的擁有權轉讓至 貴集團或成本反映購買選擇權的行使，折舊則根據資產的估計可使用年期計算。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租期內作出的租賃款項現值確認。租賃款項包括定額付款（含實質定額款項）減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保下支付的金額。租賃款項亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租期內反映 貴集團正行使選擇權終止租約時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額增加，以反映利息增加及就所付之租賃款項減少。此外，倘有任何修改、租期變更、租賃款項變更(例如指數或比率的變更導致未來租賃款項發生變化)或購買相關資產的選擇權評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對其短期物業租賃(即自開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公設備租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃款項在租期內按直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

倘 貴集團作為出租人，則於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則 貴集團以相對獨立的售價基準將合約代價分配至各部分。租金收入於租期內按直線法列賬並因其非經營性質計入損益之收入。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按與租賃收入的相同基準確認。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本計量及按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)。

初步確認時金融資產的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵以及 貴集團管理該等資產的業務模式。除並不包含顯著融資組成部分或 貴集團已就此應用可行權宜方法不調整顯著融資組成部分的影響之貿易應收款項外， 貴集團初始按公允價值加上(倘金融資產並非按公允價值計入損益計量)交易成本計量金融資產。並不包含顯著融資組成部分或 貴集團已就此應用可行權宜方法之貿易應收款項，乃根據下文「收入確認」所載之政策按國際財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本進行分類及計量，需就未償還本金產生純粹支付本金及利息(「純粹支付本金及利息」)之現金流量。不論業務模式，具有非純粹支付本金及利息之現金流量的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產乃於旨在持有以收取合約現金流量及作出售的業務模式內持有。並非於上述業務模式持有的金融資產按公允價值計入損益進行分類及計量。

購買或出售須在一般市場規則或慣例指定的期限內交付資產之金融資產於交易日(即 貴集團承諾購買或出售資產之日期)確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其下列分類：

以攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益內確認。

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產，於財務狀況表內按公允價值入賬，其公允價值變動淨額則於損益表內確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤回地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股權投資。在支付權確立、與股息相關的經濟利益很可能流入 貴集團且股息金額能夠可靠計量時，分類為按公允價值計入損益的金融資產的股權投資之股息於損益內確認為其他收入。

終止確認金融資產

在下列情況下一項金融資產(可適用於某項金融資產的一部分，或一組同類金融資產的一部分)主要終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產獲取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓獲取資產產生的現金流的權利，或已根據一項「轉手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將有關現金流量全數付予第三方；及 貴集團(a)轉讓了與此項資產相關的絕大部分風險與回報，或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險和回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則該等資產基於 貴集團的持續參與程度繼續確認。在該情況下， 貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債基於 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

所轉讓資產擔保形式的持續參與，以資產原賬面值與 貴集團可能被要求償還的最高代價金額中的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公允價值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損。就自初步確認起信貸風險大幅增加的該等信貸敞口而言，不論何時發生違約，於敞口的餘下年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期， 貴集團評估金融工具信貸風險是否自初步確認起大幅增加。 貴集團於進行評估時比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險，並考慮合理及有理據而無需付出不必要之成本或努力即可獲得之資料（包括過往及前瞻性資料）。倘合約付款已逾期超過30天，則 貴集團認為信貸風險顯著增加。

倘合約付款已逾期90天，則 貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及 貴集團持有的任何信貸提升措施前， 貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則 貴集團亦可認為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法減值，且按以下階段分類以計量預期信貸虧損，而採用下文所詳述簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 第一階段 — 自初步確認起信貸風險並無大幅增加，且虧損撥備按等於12個月預期信貸虧損的數額計量的金融工具
- 第二階段 — 自初步確認起信貸風險大幅增加，但並非屬信貸減值金融資產，且虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的數額計量的金融工具
- 第三階段 — 於報告日期信貸減值(並非購入或源生信貸減值)且虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的數額計量的金融資產

簡化方法

就並不包含顯著融資組成部分或 貴集團已就此應用可行權宜方法不調整顯著融資組成部分的影響之貿易應收款項而言， 貴集團採用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法， 貴集團並無追蹤信貸風險的變化，反而於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。 貴集團已考慮根據過往可觀察的違約率及研究外部信貸評級機構提供的各特定客戶違約及回收數據估計的損失率，並就債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為按公允價值計入損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(如適當)。

所有金融負債初始按公允價值確認，如屬貸款及借款及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及計息銀行借款。

後續計量

金融負債的後續計量取決於其如下分類：

按公允價值計入損益的金融負債

按公允價值計入損益的金融負債包括附帶其他優先權的可贖回股份。

金融負債如以短期購回為目的而購買，則分類為持作買賣。此類負債亦包括 貴集團所訂立並未指定為對沖關係(定義見國際財務報告準則第9號)中的對沖工具的衍生金融工具。個別嵌入式衍生工具亦被分類為持作買賣，惟被指定為有效對沖工具除外。持作買賣的負債的損益於損益確認。於損益確認的公允價值損益淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債，於初始確認日期及僅在符合國際財務報告準則第9號的準則時獲指定。指定為按公允價值計入損益的負債的損益於損益內確認，惟因 貴集團自身的信貸風險產生的收益或虧損除外，該等收益或虧損於其他全面收益中列報，且其後不能重分類至損益。於損益確認的公允價值損益淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。

按攤銷成本入賬的金融負債

經初始確認後，貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及計息借款其後以攤銷成本計量，除非折現影響並不重大，否則採用實際利率法，反之，則按成本入賬。負債終止確認時，或通過實際利率攤銷時，收益及虧損於損益中確認。

攤銷成本將任何收購折價或溢價和構成實際利率不可或缺的費用或成本計算在內。實際利率攤銷計入損益之融資成本。

終止確認金融負債

當負債項下的義務被解除、取消或期滿，則終止確認金融負債。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改視作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益中確認。

抵銷金融工具

倘於現時存在可強制執行的合法權利以抵銷已確認款額及有意按淨額基準進行結算，或同時變現資產及結算負債，則金融資產及金融負債會予以抵銷，而淨額會於財務狀況表中呈報。

存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者較低者列賬。成本以加權平均基準釐定，就在製品和製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當分攤的經常性費用。可變現淨值按估計售價減任何尚需投入的完成生產及出售的估計成本計算。

現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金。財務狀況表中的已抵押存款包括應付票據的擔保。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文定義的手頭及銀行現金，減按要求償還並構成 貴集團現金管理組成部分的銀行透支。

所得稅

所得稅包括當期和遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，於其他全面收益確認或直接在權益確認。

當期稅項資產和負債按預期自稅務局退回或支付予稅務局的金額計算，基於各報告期末已訂立或大致訂立的稅率(及稅法)，並計及 貴集團經營所在國家現行之詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法就於各報告期末資產和負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的各项暫時性差額計提撥備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時初始確認的商譽或資產或負債產生的遞延稅項負債既不對應會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響，且並無產生相等應課稅及可扣減暫時性差額的情況除外；及
- 關於附屬公司投資的應課稅暫時性差額，如撥回這些暫時性差額的時間可受控制且暫時性差額於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

所有可扣減暫時性差額及未動用稅項抵免與任何未動用稅務虧損結轉，均被確認為遞延稅項資產。倘可能具有應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差額、可動用結轉之未動用稅項抵免及稅務虧損，則會確認遞延稅項資產，惟：

- 由於一項交易(該交易並非為業務合併)進行時與初始確認的資產或負債產生的可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產，既不對應會計利潤也不對應課稅利潤或虧損構成影響，且並無產生相等應課稅及可扣減暫時性差額的情況除外；及
- 與附屬公司的投資相關的可扣減暫時性差額，遞延稅項資產只限於暫時性差額將於可預見將來撥回及應課稅利潤可用以抵扣暫時性差額時確認的情況除外。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末審閱，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。相反地，於每個有關期間末會重新評估未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產和負債以資產被變現或負債被清償的期間預期適用的稅率衡量，並根據於各報告期末已制訂或實際上已制訂的稅率(及稅法)計算。

僅當 貴集團有可合法執行權利可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或清償時，擬按淨額基準結算當期稅務負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同稅務實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘有合理保證可獲取政府補助，而所有附帶條件均可予以遵從，則按公允價值確認政府補助。倘補助與支出項目有關，則以有系統基準於該項補助所補貼成本列支之期間確認為收入。

收入確認

來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於商品或服務的控制權轉移至客戶時，按反映 貴集團預期就交換該等商品或服務而有權獲得的代價金額予以確認。

當合約中的代價包含可變金額時，代價金額按 貴集團向客戶提供商品或服務而有權收取的金額作出估計。可變代價於合約開始時作出估計並受到限制，直至與可變代價相關的不確定因素其後獲得解決，已確認的累計收入金額很可能不會出現重大收入轉回為止。

銷售工業產品

銷售工業產品的收入應於該資產之控制權轉移予客戶之時間點(一般發生在工業產品交付時)確認。由於 貴集團為委託人，對未轉移至客戶的商品擁有控制權，承擔相關商品的保管、滅失及價格波動風險，並承諾根據合約條款提供特定商品，因此 貴集團按總計基準確認銷售工業產品的收入。

銷售工業產品的若干合約為客戶提供退貨權，其產生可變代價。就賦予客戶退回工業產品權利的合約而言，貴集團使用預期價值法估計將不會被退回的工業產品，因為該方法最能預測貴集團將有權收取的可變代價金額。國際財務報告準則第15號關於可變代價估計限制的要求已獲應用，以釐定可計入交易價格的可變代價金額。就預期將被退回的工業產品而言，其將予以確認為退款負債，而非收入。退貨權資產(及對銷售成本的相應調整)亦就自客戶收回商品的權利而予以確認。

加工服務

加工服務的收入於提供加工服務並向客戶交付加工商品時確認。貴集團並無向客戶轉移承諾服務與客戶支付款項之間的期限超過一年的合約。因此，貴集團不因貨幣的時間價值而調整任何交易價格。

其他收入

利息收入按應計基準，並採用將金融工具預計年內(或適用的較短期間)估計未來收取的現金折現至金融資產賬面淨值的確實貼現率以實際利息法確認。

合約負債

貴集團轉讓相關商品或服務前，收到客戶付款或付款到期(以較早者為準)時，確認合約負債。貴集團履行合約(即將相關商品或服務的控制權轉讓予客戶)時，合約負債確認為收入。

以股份為基礎的付款

貴公司設有股份獎勵計劃。貴集團僱員(包括董事)以股份為基礎付款之方式收取報酬，而僱員則提供服務以換取股權工具(「**股權結算交易**」)。與僱員進行股權結算交易之成本乃參考授出權益當日之公允價值計量。該公允價值由外聘估值師採用折現現金流量及權益分配法釐定，進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

股權結算交易之成本於達成表現及／或服務條件之期間內在僱員福利開支確認，並於權益作出相應增加。在歸屬日期前於各報告期末就股權結算交易確認的累計開支反映歸屬期間屆滿，以及貴集團對最終能歸屬之股權工具數目之最佳估計。於某一期間在損益扣除或計入之款項為於該期間期初及期末時確認之累計開支變動。

在釐定獎勵之授出日期公允價值時不會考慮服務及非市場表現條件，惟將會評估達成條件之可能性，其為 貴集團對最終能歸屬之股權工具數目之最佳估計之一部分。市場表現條件將在授出日期公允價值內反映。附帶於獎勵中之任何其他條件，如並無相關服務要求，皆被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵公允價值內反映，並導致獎勵即時支銷，惟如亦包括服務及／或表現條件則除外。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬之獎勵不會確認開支。倘獎勵包括一項市場或非歸屬條件，不論市場或非歸屬條件是否獲達成，有關交易均會視作已歸屬處理，惟所有其他表現及／或服務條件必須達成。

倘股權結算獎勵之條款被修訂，而獎勵之原有條款已獲達致，所確認之開支最少須達到猶如條款並無修改時所確認之水平。此外，任何會增加以股份為基礎的付款公允價值總額，或於修訂當日計量時對僱員有利的修訂，均須確認開支。倘股權結算獎勵被註銷，其將視作已於註銷日期歸屬般處理，而有關獎勵之任何未確認開支須即時確認。此包括在 貴集團或僱員控制範圍內之非歸屬條件未能達成之任何獎勵。然而，倘有新獎勵取代被註銷之獎勵，並於授出日期被指定為替代獎勵，則被註銷及新作出之獎勵將視作原有獎勵被修訂般處理(如前段所述)。

其他僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加當地市政府實施的中央退休金計劃。該等附屬公司須就僱員薪金按若干百分比向中央退休金計劃供款。該等供款於根據中央退休金計劃的規則成為應付款項時自損益扣除。

住房公積金 — 中國內地

貴集團每月向當地市政府實施的定額供款住房公積金計劃供款。該計劃供款乃由 貴集團於產生時支銷。

借款成本

收購、建設或生產合資格資產(即需要較長時間準備作擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本將予以資本化，作為該等資產部分成本。該等借款成本的資本化於該等資產實質上達到擬定用途或銷售狀態時將終止。所有其他借款成本於產生期間確認為開支。借款成本由利息及實體發生的與該項融資借款相關的其他成本組成。

股息

當末期股息於股東大會上獲股東批准時，即確認為負債。擬派股息已於歷史財務資料附註披露。

中期股息同時建議派付及宣派，因為 貴公司的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權利。因此，中期股息於建議派付及宣派時即刻確認為負債。

外幣

該等財務報表以人民幣呈列，人民幣為 貴公司的功能貨幣。 貴集團各實體確定其本身之功能貨幣，且各實體財務報表內所載項目均使用該功能貨幣計量。 貴集團實體所錄得的外幣交易，初始使用其各自的功能貨幣於交易當日的匯率記賬。以外幣計值的貨幣資產及負債則按功能貨幣於報告期末的匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益中確認。

3. 重大會計判斷及估計

編製 貴集團財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的申報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可導致未來需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

判斷

在應用 貴集團會計政策的過程中，管理層已作出以下判斷(涉及估計者除外)，該等判斷對於財務報表內確認的金額產生最重大影響：

來自客戶合約的收入

貴集團採用以下顯著影響釐定來自客戶合約的收入金額的判斷：

(a) 確定估計可變代價的方法及評估銷售工業產品的限制

銷售工業產品之若干合約包括產生可變代價之退貨權。於估計可變代價時， 貴集團須基於能夠更準確預測其將享有之代價金額之方法，使用預期價值法或最可能金額法進行估計。 貴集團釐定，鑒於大量客戶合約具有類似特徵，預期價值法為估計帶有退貨權之銷售工業產品之可變代價之適當方法。

於在交易價格中計入任何可變代價金額時，貴集團考慮可變代價金額是否受到約束。貴集團釐定，基於其過往經驗、業務預測及當期經濟狀況，對可變代價之估計不受約束。此外，關於可變代價之不確定性將於短期內解決。

估計不確定性

於各報告期末，關於未來的主要假設及其他估計不確定性的主要來源闡述如下，此等假設及不確定性的來源具有可導致下一財政年度資產及負債賬面值大幅調整的重大風險。

退貨的可變代價

貴集團估計將計入帶有退貨權之銷售工業產品之交易價格的可變代價。

貴集團已開發一項統計模型用以預測銷售退回。該模型使用各產品的歷史退貨數據估計預期退貨百分比。該等百分比用於釐定預期的可變代價價值。倘實際情況較歷史退貨模式有任何重大變動，將會影響貴集團估計的預期退貨百分比。

貴集團每季度更新其關於預期退貨的評估，並對退款負債作出相應調整。預期退貨之估計對於相關情況的變動較為敏感，貴集團關於退貨情況的過往經驗未必可代表客戶日後的實際退貨情況。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團於各報告期末評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否存在減值跡象，並對無確定年期的無形資產按年度及與有關跡象存在的其他時間進行減值測試。其他非金融資產在有跡象表明其賬面值不可收回時進行減值測試。倘若一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可回收金額，即其公允價值扣除出售成本與使用價值二者之中的較高者，則該資產應視為已經減值。公允價值減出售成本乃按同類資產公平交易中具約束力的銷售交易的可得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層需要對該等資產或現金產生單位產生的預期未來現金流量作出估計，並選擇一個合適的折現率以計算出該等現金流量的現值。

以股份為基礎的付款的公允價值計量

貴集團已設立一項股份獎勵計劃並向貴集團僱員授予股份獎勵。股份獎勵的公允價值採用折現現金流量及權益分配法於授予日期釐定。管理層作出基於假設(包括相關權益價值)的重大估計。進一步詳情載於歷史財務資料附註26。

附錄一

會計師報告

租賃 — 估算增量借款利率

貴集團無法輕易確定租賃中隱含的利率，因此，貴集團使用增量借款利率（「**增量借款利率**」）來衡量租賃負債。增量借款利率是貴集團為在類似經濟條件下獲得與使用權資產具有相似價值的資產而需要在相似期限和具有相似擔保的情況下借款所必須支付的利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（例如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（例如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（例如市場利率）估計增量借款利率，並須作出若干實體特定的估計（例如附屬公司的獨立信貸評級）。

撇減存貨

貴集團的存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。貴集團根據可變現價值的估計參考存貨的賬齡及情況以及有關存貨適銷性的經濟情況對存貨進行撇減。存貨每季度進行撇減檢討（如適當）。進一步詳情載於歷史財務資料附註17。

物業、廠房及設備項目的可使用年期和剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目的可使用年期和剩餘價值時，貴集團須考慮多項因素，如改變或改良生產程序及提供服務或因產品或資產所產生的服務的市場需求、資產的預定用途、預期實際損耗、資產維護及保養，以及資產用途的法律或類似限制有變將導致的技術或商業性陳舊。資產可使用年期乃根據貴集團對用途相似的類似資產的經驗估計。倘物業、廠房及設備項目的估計可使用年期及／或剩餘價值與過往估計不同，則進一步計提減值。可使用年期及剩餘價值乃於各年末因應情況變化予以檢討。有關物業、廠房及設備的進一步詳情載於歷史財務資料附註13。

附帶其他優先權的可贖回股份的公允價值計量

於2025年8月31日，為數人民幣30,754,000元的附帶其他優先權的可贖回股份採用估值技術按基於不可觀察輸入數據釐定的公允價值計量。於設立相關估值技術及相關輸入數據時須作出判斷及估計。有關該等因素的假設變動可能導致附帶其他優先權的可贖回股份的公允價值的重大調整。有關進一步披露，請參閱附註24。

4. 經營分部資料

就管理目的而言，貴集團並不根據產品劃分業務單位，且僅有一個可呈報經營分部。管理層監督貴集團整個經營分部的經營業績以就資源分配及表現評估作出決定。

地區資料

於有關期間及截至2024年8月31日止八個月，貴集團所有收入均來自中國內地的客戶，貴集團所有非流動資產均位於中國內地，因此，概無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

附錄一

會計師報告

主要客戶資料

來自佔 貴集團收入10%或以上的主要客戶(若受共同控制，則匯總)的收入載列如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
客戶A	903,394	1,048,363	1,449,086	1,133,061	422,806
客戶B	641,687	1,255,912	1,043,028	873,749	378,729
客戶C	47,967	126,623	256,466	194,498	460,688
客戶D	—	—	88,764	61,462	440,299
總計	<u>1,593,048</u>	<u>2,430,898</u>	<u>2,837,344</u>	<u>2,262,770</u>	<u>1,702,522</u>

5. 收入及其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
來自客戶合約的收入	<u>1,759,181</u>	<u>2,781,686</u>	<u>3,949,620</u>	<u>2,936,347</u>	<u>2,831,110</u>

來自客戶合約的收入

(a) 收入分類資料

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
商品或服務類型					
銷售工業產品	1,759,181	2,780,179	3,943,547	2,934,193	2,825,087
加工服務	—	1,507	6,073	2,154	6,023
總計	<u>1,759,181</u>	<u>2,781,686</u>	<u>3,949,620</u>	<u>2,936,347</u>	<u>2,831,110</u>
地域市場					
中國內地	<u>1,759,181</u>	<u>2,781,686</u>	<u>3,949,620</u>	<u>2,936,347</u>	<u>2,831,110</u>
收入確認時間					
於某個時點轉移的商品	1,759,181	2,780,179	3,943,547	2,934,193	2,825,087
於某個時點轉移的服務	—	1,507	6,073	2,154	6,023
總計	<u>1,759,181</u>	<u>2,781,686</u>	<u>3,949,620</u>	<u>2,936,347</u>	<u>2,831,110</u>

附錄一

會計師報告

下表顯示於有關期間及截至2024年8月31日止八個月確認的收入金額，其於各有關期間初及截至2024年8月31日止八個月計入合約負債並就以往期間達成的履約責任而確認：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
已確認收入：					
銷售工業產品	15,238	47,562	2,506	2,506	9,871

(b) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

銷售工業產品

履約責任於交付工業產品時達成，通常需預先付款。

加工服務

履約責任於提供服務時達成，通常需預先付款。

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
其他收入					
政府補助*	1,078	2,096	10,781	10,261	14,028
銀行利息收入	163	597	591	303	706
其他	22	12	9	9	122
其他收入總額	1,263	2,705	11,381	10,573	14,856
收益					
附帶其他優先權的可贖回 股份的公允價值收益	—	—	—	—	227
總計	1,263	2,705	11,381	10,573	15,083

* 政府補助主要為地方政府為支持 貴集團的運營而給予的激勵。該等政府補助並無隨附之尚未達成的條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

6. 除稅前利潤

貴集團的除稅前利潤乃經扣除／(計入)以下各項：

附註	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
				(未經審核)	
已售商品成本	1,698,851	2,673,860	3,815,453	2,822,192	2,746,490
已提供服務成本	—	580	3,369	1,180	2,920
	1,698,851	2,674,440	3,818,822	2,823,372	2,749,410
物業、廠房及設備折舊*	13	3,975	4,342	3,859	2,387
使用權資產折舊*	14(a)	1,011	868	868	578
無形資產攤銷*	15	—	45	61	48
研發開支*		23,378	24,754	26,457	20,834
不納入租賃負債計量的租賃付款	14(c)	139	141	144	96
僱員福利開支(包括附註8所載董事、主要行政人員及監事的薪酬)：					
薪金及其他福利		9,008	13,016	14,352	11,940
退休金計劃供款		1,191	1,528	1,674	1,113
以股權結算股份獎勵開支**	26	—	2,038	2,447	1,631
總計		10,199	16,582	18,473	14,684
匯兌差額淨額		—	—	—	503
銀行利息收入	5	(163)	(597)	(303)	(706)
政府補助	5	(1,078)	(2,096)	(10,261)	(14,028)
應收票據公允價值變動		3,189	3,543	4,530	4,021
金融資產減值虧損／(減值虧損撥回)淨額		1	650	(651)	(651)
存貨(撥回)／撇減		(19)	205	(515)	(207)
附帶其他優先權的可贖回股份的公允價值變動收益	24	—	—	—	(227)
[編纂]	28	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
核數師薪酬		—	—	41	10
出售物業、廠房及設備項目的虧損		—	873	15	3

附錄一

會計師報告

- * 有關期間及截至2024年8月31日止八個月的物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及生產及研發相關無形資產攤銷計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「銷售及營銷開支」、「行政開支」及「研發開支」。
- ** 以股權結算股份獎勵開支計入綜合損益及其他全面收益表的「銷售成本」、「行政開支」、「研發開支」及「銷售及營銷開支」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
計息銀行及其他借款利息	5,551	5,006	6,571	4,558	2,380
租賃負債利息 (附註14(c))	91	—	—	—	—
總計	<u>5,642</u>	<u>5,006</u>	<u>6,571</u>	<u>4,558</u>	<u>2,380</u>

附錄一

會計師報告

8. 董事及主要行政人員的薪酬

貴公司於 貴公司註冊成立日期2024年12月12日之前無任何主要行政人員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事。

若干董事因擔任 貴集團現時旗下附屬公司的董事及關鍵管理人員而自該等附屬公司收取薪酬。於附屬公司財務報表記錄的各董事及關鍵管理人員的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、花紅、津貼及實物福利	761	1,610	1,819	1,067	1,246
以股權結算股份獎勵開支	—	589	707	471	471
退休金計劃供款	49	74	114	86	54
總計	<u>810</u>	<u>2,273</u>	<u>2,640</u>	<u>1,624</u>	<u>1,771</u>

貴公司若干執行董事享有根據關鍵表現指標釐定的花紅付款。

(a) 獨立非執行董事

崔海濤先生、陳毅奮先生及徐茜女士於2025年4月25日獲委任為 貴公司獨立非執行董事。

於有關期間及截至2024年8月31日止八個月概無其他應付予獨立非執行董事的酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員

截至2022年12月31日止年度

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	以股權結算 股份獎勵 開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
周勇先生	761	—	49	810

截至2023年12月31日止年度

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	以股權結算 股份獎勵 開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
陳子淳先生	598	—	3	601
周勇先生	748	585	49	1,382
孟海清女士	264	4	22	290
總計	1,610	589	74	2,273

截至2024年12月31日止年度

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	以股權結算 股份獎勵 開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
陳子淳先生	739	—	32	771
周勇先生	767	702	50	1,519
孟海清女士	313	5	32	350
總計	1,819	707	114	2,640

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

截至2024年8月31日止八個月(未經審核)

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	以股權結算 股份獎勵 開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
陳子淳先生	432	—	32	464
周勇先生	451	468	33	952
孟海清女士	184	3	21	208
總計	<u>1,067</u>	<u>471</u>	<u>86</u>	<u>1,624</u>

截至2025年8月31日止八個月

	薪金、 花紅、津貼 及實物福利 人民幣千元	以股權結算 股份獎勵 開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
執行董事：				
陳子淳先生	487	—	—	487
周勇先生	505	468	34	1,007
孟海清女士	254	3	20	277
小計	<u>1,246</u>	<u>471</u>	<u>54</u>	<u>1,771</u>
非執行董事：				
張偉先生	—	—	—	—
總計	<u>1,246</u>	<u>471</u>	<u>54</u>	<u>1,771</u>

陳子淳先生於2024年12月12日獲委任為 貴公司董事，其後於2025年4月25日調任為執行董事。

周勇先生及孟海清女士於2025年4月25日獲委任為 貴公司執行董事。

張偉先生於2025年4月25日獲委任為 貴公司非執行董事。

於有關期間，概無董事、監事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

附錄一

會計師報告

9. 五名最高薪僱員

於有關期間及截至2024年8月31日止八個月的五名最高薪僱員分別包括一名、兩名、兩名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間及截至2024年8月31日止八個月的餘下四名、三名、三名、三名及三名並非 貴公司董事或主要行政人員的最高薪僱員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
袍金	—	—	—	—	—
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,514	1,531	1,904	1,368	1,326
以股權結算股份獎勵開支	—	1,126	1,351	901	901
退休金計劃供款	107	95	97	64	64
總計	<u>1,621</u>	<u>2,752</u>	<u>3,352</u>	<u>2,333</u>	<u>2,291</u>

薪酬介於以下範疇的非董事及非主要行政人員最高薪僱員人數如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
零至1,000,000港元	4	2	2	2	2
1,000,001港元至2,000,000港元	—	1	—	1	1
2,000,001港元至3,000,000港元	—	—	1	—	—
總計	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

10. 所得稅

貴集團須就在 貴集團成員公司所處及經營業務所在的稅務司法管轄區產生或源自有關稅務司法管轄區的利潤繳納企業所得稅。根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例， 貴集團於開曼群島及英屬處女群島註冊成立的實體無須繳納任何所得稅。

根據《中國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於有關期間的企業所得稅稅率為25%。建邦膠體材料於2021年獲認證為「高新技術企業」（「高新技術企業」）並於2024年12月延長證書，有效期自2024年12月7日起至2027年12月6日止。因此，建邦膠體材料於有關期間及截至2024年8月31日止八個月享有15%的優惠企業所得稅稅率。高新技術企業資格須每三年接受中國相關稅務局的檢討。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

貴集團於有關期間及截至2024年8月31日止八個月的所得稅支出分析如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
					(未經審核)
當期稅項 — 中國內地					
年內支出	—	—	1,187	1,125	7,354
過往年度撥備不足	—	—	—	—	288
遞延稅項	251	6,833	9,597	9,551	—
稅項支出總額	251	6,833	10,784	10,676	7,642

按法定稅率計算的適用除稅前利潤的稅項支出與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
					(未經審核)
除稅前利潤	24,451	66,723	89,811	88,308	60,356
按25%的法定稅率徵收的稅項	6,113	16,681	22,453	22,077	15,089
特定省份或地方部門實行的較低稅率	(2,445)	(6,672)	(8,981)	(8,831)	(5,819)
不可扣稅開支	51	363	475	424	245
就過往期間當期稅項的調整	—	—	—	—	288
合資格研發開支撥備加計扣除	(3,468)	(3,539)	(3,163)	(2,994)	(2,161)
按 貴集團實際稅率計算的稅項支出	251	6,833	10,784	10,676	7,642

11. 股息

自註冊成立日期以來， 貴公司並無宣派及派付股息。

於2024年9月24日， 貴集團附屬公司建邦膠體材料向其股東宣派現金股息人民幣30,000,000元。股息於2024年9月前付清。

12. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

因歷史財務資料附註2.1披露的 貴集團於有關期間及截至2024年8月31日止八個月的業績呈列基準而納入每股盈利資料就本報告而言被視為毫無意義，因此並無呈列每股盈利資料。

附錄一

會計師報告

13. 物業、廠房及設備

貴集團

2022年12月31日	樓宇	機器	車輛、電子 設備及其他 設備	租賃物業 裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日：					
成本	2,433	23,892	3,316	11,860	41,501
累計折舊	(129)	(14,359)	(2,564)	(3,511)	(20,563)
賬面淨值	<u>2,304</u>	<u>9,533</u>	<u>752</u>	<u>8,349</u>	<u>20,938</u>
於2022年1月1日，扣除累計折舊	2,304	9,533	752	8,349	20,938
添置	14,334	—	200	105	14,639
年內計提減值 (附註6)	(128)	(2,327)	(330)	(1,190)	(3,975)
於2022年12月31日，扣除累計折舊	<u>16,510</u>	<u>7,206</u>	<u>622</u>	<u>7,264</u>	<u>31,602</u>
於2022年12月31日：					
成本	16,767	23,892	3,516	11,965	56,140
累計折舊	(257)	(16,686)	(2,894)	(4,701)	(24,538)
賬面淨值	<u>16,510</u>	<u>7,206</u>	<u>622</u>	<u>7,264</u>	<u>31,602</u>

附錄一

會計師報告

2023年12月31日	樓宇	機器	車輛、電子 設備及其他 設備	租賃物業 裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日：						
成本	16,767	23,892	3,516	11,965	—	56,140
累計折舊	(257)	(16,686)	(2,894)	(4,701)	—	(24,538)
賬面淨值	<u>16,510</u>	<u>7,206</u>	<u>622</u>	<u>7,264</u>	<u>—</u>	<u>31,602</u>
於2023年1月1日，扣除累計						
折舊	16,510	7,206	622	7,264	—	31,602
添置	—	5,521	661	85	3,579	9,846
出售	(1,018)	—	(4)	—	—	(1,022)
年內計提折舊 (附註6)	(449)	(2,467)	(230)	(1,196)	—	(4,342)
轉入物業、廠房及設備	3,333	246	—	—	(3,579)	—
於2023年12月31日，扣除累計						
折舊	<u>18,376</u>	<u>10,506</u>	<u>1,049</u>	<u>6,153</u>	<u>—</u>	<u>36,084</u>
於2023年12月31日：						
成本	18,921	29,659	4,170	12,050	—	64,800
累計折舊	(545)	(19,153)	(3,121)	(5,897)	—	(28,716)
賬面淨值	<u>18,376</u>	<u>10,506</u>	<u>1,049</u>	<u>6,153</u>	<u>—</u>	<u>36,084</u>
2024年12月31日						
	樓宇	機器	車輛、電子 設備及其他 設備	租賃物業 裝修	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2024年1月1日：						
成本	18,921	29,659	4,170	12,050	64,800	
累計折舊	(545)	(19,153)	(3,121)	(5,897)	(28,716)	
賬面淨值	<u>18,376</u>	<u>10,506</u>	<u>1,049</u>	<u>6,153</u>	<u>36,084</u>	
於2024年1月1日，扣除累計折舊	18,376	10,506	1,049	6,153	36,084	
添置	—	4,585	891	184	5,660	
出售	—	(20)	(45)	—	(65)	
年內計提折舊 (附註6)	(579)	(1,738)	(330)	(1,212)	(3,859)	
於2024年12月31日，扣除累計						
折舊	<u>17,797</u>	<u>13,333</u>	<u>1,565</u>	<u>5,125</u>	<u>37,820</u>	
於2024年12月31日：						
成本	18,921	33,873	4,458	12,234	69,486	
累計折舊	(1,124)	(20,540)	(2,893)	(7,109)	(31,666)	
賬面淨值	<u>17,797</u>	<u>13,333</u>	<u>1,565</u>	<u>5,125</u>	<u>37,820</u>	

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

2025年8月31日	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	車輛、電子 設備及其他 設備 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日：					
成本	18,921	33,873	4,458	12,234	69,486
累計折舊	(1,124)	(20,540)	(2,893)	(7,109)	(31,666)
賬面淨值	17,797	13,333	1,565	5,125	37,820
於2025年1月1日，扣除累計折舊	17,797	13,333	1,565	5,125	37,820
添置	—	5,069	323	262	5,654
出售	—	—	(3)	—	(3)
期內計提折舊 (附註6)	(386)	(1,286)	(276)	(823)	(2,771)
於2025年8月31日，扣除累計折舊	17,411	17,116	1,609	4,564	40,700
於2025年8月31日：					
成本	18,921	38,942	4,778	12,496	75,137
累計折舊	(1,510)	(21,826)	(3,169)	(7,932)	(34,437)
賬面淨值	17,411	17,116	1,609	4,564	40,700

貴集團於2023年及2024年12月31日若干賬面淨值分別約為人民幣13,964,000元及人民幣13,594,000元的樓宇已抵押作為銀行貸款的擔保(附註23)。

貴集團目前仍在就 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日金額分別為人民幣2,176,000元、人民幣4,412,000元、人民幣4,203,000元及人民幣4,063,000元的樓宇申請所有權證。

14. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團擁有多項土地使用權及經營所用物業的租賃合約。一次性支付的款項為向政府購買租賃期為37年的租賃土地而預先支付的款項，且根據土地租賃條款不會繼續支付款項。物業租賃租期為2年。貴集團一般不可向貴集團以外人士轉讓及分租租賃資產。概無載有延長或終止選項及可變租賃付款條款的租賃合約。

(a) 使用權資產

貴集團使用權資產的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

	<u>租賃土地</u> 人民幣千元	<u>物業</u> 人民幣千元	<u>總計</u> 人民幣千元
於2022年1月1日	—	939	939
添置	31,958	—	31,958
折舊支出 (附註6)	<u>(72)</u>	<u>(939)</u>	<u>(1,011)</u>
於2022年12月31日及2023年1月1日	31,886	—	31,886
折舊支出 (附註6)	<u>(868)</u>	<u>—</u>	<u>(868)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	31,018	—	31,018
折舊支出 (附註6)	<u>(868)</u>	<u>—</u>	<u>(868)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	30,150	—	30,150
折舊支出 (附註6)	<u>(578)</u>	<u>—</u>	<u>(578)</u>
於2025年8月31日	<u>29,572</u>	<u>—</u>	<u>29,572</u>

貴集團於2023年及2024年12月31日賬面淨值分別為人民幣4,696,000元及人民幣4,565,000元的租賃土地已抵押作為銀行貸款的擔保(附註23)。

附錄一

會計師報告

(b) 租賃負債

租賃負債的賬面值及於有關期間的變動如下：

貴集團

	截至12月31日止年度			截至
	2022年	2023年	2024年	8月31日止
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	八個月
年／期初賬面值	1,967	1,029	—	—
年／期內確認的累增利息	91	—	—	—
付款	(1,029)	(1,029)	—	—
年／期末賬面值	<u>1,029</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
分析為：				
即期部分	<u>1,029</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註33中披露。

(c) 於損益確認的租賃相關金額如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息 (附註7)	91	—	—	—	—
使用權資產折舊支出	1,011	868	868	578	578
短期租賃及低價值資產租賃 相關開支 (附註6)	<u>139</u>	<u>141</u>	<u>144</u>	<u>96</u>	<u>106</u>
於損益確認的總額	<u>1,241</u>	<u>1,009</u>	<u>1,012</u>	<u>674</u>	<u>684</u>

(d) 租賃產生的現金流出總額於歷史財務資料附註28(c)披露。

附錄一

會計師報告

15. 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元	專利及許可 人民幣千元	總計 人民幣千元
2022年12月31日			
於2022年1月1日及2022年12月31日的成本， 扣除累計攤銷	—	—	—
於2022年12月31日：			
成本	88	33	121
累計攤銷及減值	(88)	(33)	(121)
賬面淨值	—	—	—
2023年12月31日			
於2023年1月1日的成本，扣除累計攤銷	—	—	—
添置	181	—	181
年內計提攤銷 (附註6)	(45)	—	(45)
於2023年12月31日	136	—	136
於2023年12月31日：			
成本	269	33	302
累計攤銷及減值	(133)	(33)	(166)
賬面淨值	136	—	136
2024年12月31日			
於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷	136	—	136
年內計提攤銷 (附註6)	(61)	—	(61)
於2024年12月31日	75	—	75
於2024年12月31日：			
成本	269	33	302
累計攤銷及減值	(194)	(33)	(227)
賬面淨值	75	—	75
2025年8月31日			
於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷	75	—	75
添置	88	—	88
期內計提攤銷 (附註6)	(48)	—	(48)
於2025年8月31日	115	—	115
於2025年8月31日：			
成本	357	33	390
累計攤銷及減值	(242)	(33)	(275)
賬面淨值	115	—	115

附錄一

會計師報告

16. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於有關期間的變動如下：

遞延稅項資產

	存貨撥備	金融資產 減值虧損	租賃負債	稅項虧損	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	49	—	295	16,478	16,822
年內自損益扣除的遞延稅項 (附註10)	(3)	—	(140)	(249)	(392)
於2022年12月31日及2023年1月1日的 遞延稅項總資產	46	—	155	16,229	16,430
年內計入／(扣除自)損益的遞延稅項 (附註10)	31	98	(155)	(6,807)	(6,833)
於2023年12月31日及2024年1月1日的 遞延稅項總資產	77	98	—	9,422	9,597
年內扣除自損益的遞延稅項 (附註10)	(77)	(98)	—	(9,422)	(9,597)
於2024年12月31日的遞延稅項總資產	—	—	—	—	—
期內計入／(扣除自)損益的遞延稅項 (附註10)	—	—	—	—	—
於2025年8月31日的遞延稅項總資產	—	—	—	—	—

遞延稅項負債

	使用權資產
	人民幣千元
於2022年1月1日	141
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	(141)
於2022年12月31日及2023年1月1日的遞延稅項總負債	—
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	—
於2023年12月31日及2024年1月1日的遞延稅項總負債	—
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	—
於2024年12月31日及2025年1月1日的遞延稅項總負債	—
期內計入損益的遞延稅項 (附註10)	—
於2025年8月31日的遞延稅項總負債	—

附錄一

會計師報告

就呈列目的而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中抵銷。以下為 貴集團用於財務申報的遞延稅項餘額分析：

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項淨資產	16,430	9,597	—	—

貴集團於中國內地成立的附屬公司就於2008年1月1日後產生的盈利分派股息時須繳納預扣稅。對 貴集團而言，適用稅率為5%或10%。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月，並無就 貴集團於中國內地成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利而應付的預扣稅確認遞延稅項。董事認為，由於 貴集團將保留資金用於在中國內地的發展，該等附屬公司不大可能於可見未來分派有關盈利。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日與中國內地附屬公司投資相關且未確認遞延稅項負債的暫時差額總額合計約為零、人民幣846,000元、人民幣42,020,000元及人民幣61,022,000元。

17. 存貨

貴集團

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
製成品	26,860	44,494	94,062	100,650
原材料及消耗品	3,115	16,304	21,163	4,366
在途貨品	6,839	7,361	4,595	7,998
在製品	4,708	5,363	1,665	12,574
小計	41,522	73,522	121,485	125,588
計提存貨減值	(310)	(515)	—	—
總計	41,212	73,007	121,485	125,588

附錄一

會計師報告

18. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	—	13,017	—	—
應收票據	—	81,726	175,421	148,056
小計	—	94,743	175,421	148,056
減值撥備	—	(651)	—	—
總計	—	94,092	175,421	148,056

貴集團與其客戶的貿易條款主要為預先付款，惟若干交易以信貸方式進行，例如獲高管批准的超常規銷售及向電網公司銷售太陽能電力。貴集團致力嚴格控制其未償還應收款項，並由首席財務官監督以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。貴集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他信貸增強措施。貿易應收款項為免息。

應收票據按公允價值計入損益計量。應收票據為銀行於到期期限內無條件承兌的銀行承兌票據。

未全部終止確認的已轉讓金融資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，貴集團向其若干供應商背書（「背書票據」）中國內地銀行承兌的賬面值分別為零、零、人民幣30,190,000元及零的若干應收票據（「銀行票據」），以償付應付該等供應商的貿易應付款項（「背書」）。

貴集團亦向若干銀行轉讓若干於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日的賬面值分別為零、人民幣81,726,000元、人民幣116,270,000元及零的中國內地銀行票據（「貼現票據」），以獲取該等銀行的現金（「貼現」）（附註23）。

貴公司董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報，包括與該等背書票據及貼現票據相關的違約風險，因此，貴集團繼續確認(i)背書票據的全部賬面值及償付的相關貿易應付款項及(ii)貼現票據的全部賬面值及所收現金相關的其他借款。貼現後，貴集團並無保留任何使用貼現票據（包括向任何其他第三方銷售、轉讓或抵押貼現票據）的權利。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，供應商擁有追索權的背書票據償付的貿易應付款項的賬面總值分別為零、零、人民幣30,190,000元及零。

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，貼現票據相關計息銀行借款的賬面總值分別為零、人民幣81,726,000元、人民幣116,270,000元及零。

附錄一

會計師報告

全部終止確認的已轉讓金融資產

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，貴集團向其若干供應商背書賬面值分別為零、零、人民幣193,513,000元及人民幣433,682,000元的中國內地若干銀行票據，以償付應付該等供應商的貿易應付款項。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，貴集團亦向若干銀行轉讓賬面值分別為人民幣456,054,000元、人民幣524,762,000元、人民幣280,130,000元及人民幣533,503,000元的中國內地若干銀行票據，以取得該等銀行的現金。該等背書及轉讓的應收票據統稱為終止確認票據（「終止確認票據」）。

終止確認票據於各有關期間末的到期期限為一至十二個月。根據《中華人民共和國票據法》，終止確認票據持有人可對終止確認票據的任何、部分或全部責任人（包括貴集團）行使追索權且無需遵循優先順序（「持續涉入」）。貴公司董事認為，在承兌銀行不違約的情況下，貴集團被終止確認票據持有人索償的風險甚微。貴集團已轉讓終止確認票據相關的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認終止確認票據的全部賬面值及相關貿易應付款項及其他借款。貴集團持續涉入終止確認票據而可能承擔的最高損失風險及回購該等終止確認票據的未貼現現金流量，均相當於其賬面值。貴公司董事認為，貴集團持續涉入終止確認票據的公允價值並不重大。

於各有關期間，貴集團於終止確認票據轉讓日期並無確認任何收益或虧損。於各有關期間概無確認持續涉入產生的收益或虧損。背書及轉讓於整個有關期間均勻進行。

貴集團於各有關期間末的貿易應收款項基於發票日期及扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	—	12,366	—	—

應收票據的到期日分析如下：

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	—	30,993	80,666	—
3至6個月	—	50,733	94,755	148,056
總計	—	81,726	175,421	148,056

附錄一

會計師報告

貿易應收款項的減值虧損撥備變動如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31
	2022年	2023年	2024年	日止八個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2025年
				人民幣千元
年／期初	—	—	651	—
減值虧損淨額	—	651	(651)	—
年／期末	—	651	—	—

減值分析於各有關期間末以估計損失率計量預期信貸虧損。估計損失率乃根據債務預期年期內過往可觀察的違約率、外部機構對各特定客戶信貸評級的研究，以及外部機構提供的不同信貸評級的違約及收回數據計算，並就毋須付出過多成本或努力而可取得的前瞻性資料(例如反映債務人所經營行業整體經濟狀況的中國預測經濟增長率)作出調整。該計算反映在各有關期間末可獲得的關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的概率加權結果、合理且可支持的資料。

貴集團採用國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損撥備簡化方法，該方法允許對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。

19. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
預付款項	10,870	434	14	224
其他應收款項	92	71	76	150
可扣減進項增值稅	—	—	954	—
遞延[編纂] (附註28)	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
減值撥備	(1)	—	—	—
小計	10,961	505	2,121	3,304
非流動：				
物業、廠房及設備預付款項	4,516	—	3,780	749
僱員培訓開支預付款項	—	467	367	—
小計	4,516	467	4,147	749
總計	15,477	972	6,268	4,053

附錄一

會計師報告

其他應收款項主要包括僱員備用金及代僱員支付的社會保險。近期無其他應收款項的違約記錄。計入以上餘額的其他應收款項於各有關期間末被歸類為第一階段。於計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮歷史虧損率並根據前瞻性宏觀經濟數據進行調整。於有關期間內，貴集團估計其他應收款項的預期信貸虧損率極低。

20. 現金及現金等價物及已抵押存款

貴集團

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	16,890	10,799	56,424	162,763
減：用於應付票據的短期抵押存款(附註21)	—	—	(26,977)	(69,640)
現金及現金等價物	<u>16,890</u>	<u>10,799</u>	<u>29,447</u>	<u>93,123</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按活期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於值得信賴且近期無違約記錄的銀行。

貴公司

	於2024年	於2025年
	12月31日	8月31日
	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	<u>—</u>	<u>30,065</u>

21. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	1,387	391	30,776	75,995
應付票據	—	—	26,977	159,600
總計	<u>1,387</u>	<u>391</u>	<u>57,753</u>	<u>235,595</u>

應付票據的賬齡為六個月以內。

附錄一

會計師報告

上述結餘包括總金額分別約為零、零、人民幣26,977,000元及人民幣159,600,000元的應付票據，於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日分別以 貴集團總金額約為零、零、人民幣26,977,000元及人民幣69,640,000元的存款作抵押(附註20)。

於各有關期間末的貿易應付款項基於交易日的賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	1,387	391	30,776	75,995

貿易應付款項不計息，一般於30天內結算。

22. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於12月31日			於8月31日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付工資		2,757	3,492	3,331	2,658
合約負債	(a)	47,562	2,506	9,871	32,912
按金及其他應付款項	(b)	21,137	1,977	908	814
其他應付稅項		4,538	1,176	626	1,751
應計[編纂](附註28)		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

貴集團

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收取客戶的短期墊款				
銷售工業產品	47,562	2,506	9,871	32,912

附錄一

會計師報告

合約負債包括已收取用於交付工業產品的短期墊款。2023年合約負債減少乃主要由於對其業務安排暫時發生變化的主要客戶的超常規銷售(獲高管批准)，2024年貿易條款恢復為提前付款。截至2025年8月31日，合約負債增加乃主要由於從客戶收到的短期墊款增加。

(b) 按金及其他應付款項不計息，一般於1年內結算。

23. 計息銀行借款

貴集團

	於2022年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 有抵押	4.80%	2023年	52,427
銀行貸款 — 無抵押	7.20%	2023年	<u>10,000</u>
總計			<u>62,427</u>
	於2023年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 有抵押	1.20%至4.30%	2024年	111,726
銀行貸款 — 無抵押	4.00%	2024年	<u>39,990</u>
總計			<u>151,716</u>
	於2024年12月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 有抵押	0.7%至3.25%	2025年	156,270
銀行貸款 — 無抵押	3.20%至3.50%	2025年	<u>49,990</u>
總計			<u>206,260</u>
	於2025年8月31日		
	實際利率	到期日	人民幣千元
即期			
銀行貸款 — 無抵押	2.98%至3.00%	2025年至 2026年	<u>36,323</u>
非即期			
銀行貸款 — 無抵押	2.98%	2026年至 2028年	<u>107,350</u>
總計			<u>143,673</u>

附註：

於2022年12月31日，貴集團銀行貸款均以人民幣計值，抵押情況如下：

- (i) 貴集團的銀行貸款人民幣23,930,000元以押記陳箭先生控制之公司山東齊魯動漫基地有限公司（「齊魯動漫」）作抵押，並由陳箭先生及齊魯動漫共同擔保；
- (ii) 貴集團的銀行貸款人民幣28,497,000元以陳箭先生控制之公司山東安邦置業有限公司（「山東安邦」）作按揭抵押，並由陳箭先生及山東安邦共同擔保。

此外，貴集團的銀行貸款人民幣10,000,000元由陳箭先生控制之公司山東濟南建邦黃河公路大橋有限公司（「建邦黃河」）擔保。

於2023年12月31日，貴集團所有銀行貸款均以人民幣計值，抵押情況如下：

- (i) 貴集團的銀行貸款人民幣30,000,000元由陳子淳先生提供擔保並以貴集團賬面淨值分別約為人民幣13,964,000元及人民幣4,696,000元的樓宇及租賃土地作按揭抵押；
- (ii) 賬面值為人民幣81,726,000元的貼現票據於2023年12月31日未終止確認（附註18）。

此外，貴集團的銀行貸款人民幣29,990,000元由濟南市融資擔保有限公司（「濟南市融資擔保」）及陳子淳先生共同擔保，並由陳子淳先生提供反擔保。此外，貴集團的銀行貸款人民幣10,000,000元由陳子淳先生擔保。

於2024年12月31日，上述所有銀行貸款均已悉數償還，所有擔保均已解除。

於2024年12月31日，貴集團的銀行貸款以人民幣計值，抵押情況如下：

- (i) 貴集團的銀行貸款人民幣40,000,000元由陳子淳先生擔保，並以貴集團的專利、樓宇及租賃土地作按揭抵押，賬面淨值分別為零、人民幣13,594,000元及人民幣4,565,000元；
- (ii) 賬面值為人民幣116,270,000元的貼現票據於2024年12月31日未終止確認（附註18）。

此外，貴集團的銀行貸款人民幣29,990,000元由濟南市融資擔保及陳子淳先生共同擔保，並由陳子淳先生提供反擔保。另外，貴集團的銀行貸款人民幣20,000,000元已由陳子淳先生提供擔保。

24. 附帶其他優先權的可贖回股份

於2025年4月25日，貴公司、其控股股東Cerulean Harbor Limited及實際控制人陳子淳先生與AV China Holdings PCC Limited、Emerald Investment Limited、Capital Ally Holdings Limited及Prospect Investment (BVI) Limited (統稱「[編纂]」) 訂立股份認購協議及股東協議 (統稱「該等協議」)。授予[編纂]的若干贖回權及其他優先權將於貴公司[編纂]時自動終止及不再生效 (本文件「歷史、重組及公司架構」一節「[編纂]投資的主要條款及[編纂]投資者的權利」一段所述的贖回權除外)。

於2025年4月25日，貴公司向Capital Ally Holdings Limited發行5,966,879股每股面值人民幣1.42元的[編纂]股票，總現金代價為9,144,362港元 (相當於人民幣8,490,357元)。

於2025年4月30日，貴公司向Emerald Investment Limited發行6,076,473股每股面值人民幣1.42元的[編纂]股票，總現金代價為9,314,022港元 (相當於人民幣8,646,300元)。

於2025年4月30日，貴公司向Prospect Investment (BVI) Limited發行3,653,190股每股面值人民幣1.42元的[編纂]股票，總現金代價為721,278美元 (相當於人民幣5,198,176元)。

於2025年5月2日，貴公司向AV China Holdings PCC Limited發行6,076,473股每股面值人民幣1.42元的[編纂]股票，總現金代價為1,199,726美元 (相當於人民幣8,646,300元)。

該等協議的主要條款如下：

(i) 重大不利事件出售權

倘發生任何重大不利事件 (統稱「重大不利事件」)，投資者有權要求貴公司、陳子淳先生及／或控股股東按以下較高的回購價格回購其股份：(i) 其投資金額100%的回報加每年8%的單利，以及貴公司所有已宣派但未支付的股息，但須扣除該[編纂]於持有目標股份期間收取的所有股息或紅利，或(ii) 全體股東應收收購價或應收所得款項總額乘以該[編纂]於貴公司的持股比例。

重大不利事件指以下任何事件：

- (a) 貴公司進行 貴公司或 貴公司附屬公司的出售、分拆、合併、整合、換股、業務轉讓或讓與，或因其他原因導致實際控制人或控股股東不再持有 貴公司過半數表決權的任何交易；
- (b) 貴公司不再持有建邦膠體材料的控股權益或不再持有建邦膠體材料的過半數表決權；
- (c) 貴集團出售 貴集團全部或絕大部分資產（按整體計）；或
- (d) 貴公司的任何清盤、解散或清算。

(ii) 股份贖回

[編纂]主要在以下任何情況下獲授予要求 貴公司回購其股份的選擇權：

- (a) 貴公司未於預期[編纂]日期（[編纂]或所有[編纂]與 貴公司協定的任何其他日期）前向聯交所提交[編纂][編纂]；
- (b) 聯交所已就 貴公司的[編纂]發出正式拒絕通知，或 貴公司於預期[編纂]日期前撤回該申請；
- (c) 貴公司未於預期[編纂]日期前實現[編纂]；
- (d) 貴公司、實際控制人及／或控股股東嚴重違反或未能遵守本協議及／或股份認購協議項下的任何承諾或義務，且若任何該等違約或遺漏可予補救，未於違約發生後兩(2)個月（或行使股份回購權的[編纂]同意的更長期間）內完全補救；或
- (e) 任何股東行使任何形式的贖回權，據此，實際控制人、 貴公司及／或控股股東有義務回購或贖回該股東的任何股份。

附帶其他優先權的可贖回股份於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融負債。附帶其他優先權的可贖回股份按公允價值計量，重新計量產生的任何公允價值變動於損益確認，惟因信貸風險變動產生的部分（如有）將扣除自／計入其他全面收益。 貴公司董事認為，於有關期間，概無信貸風險變動導致附帶其他優先權的可贖回股份產生公允價值變動。

附錄一

會計師報告

附帶其他優先權的可贖回股份乃由 貴公司管理層參考獨立估值按公允價值進行估值。

釐定附帶其他優先權的可贖回股份的公允價值時所採用的主要估值假設如下：

	於2025年 8月31日
無風險利率	1.38%
缺乏適銷性的折讓（「DLOM」）	5.40%
波幅	51.82%
成功完成[編纂]情景下的概率	55.00%
贖回情境下的概率	45.00%
到期時間	1.33年

附帶其他優先權的可贖回普通股的變動情況如下：

貴集團及 貴公司

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初	—	—	—	—
發行附帶其他優先權的可贖回普通股	—	—	—	30,981
公允價值變動	—	—	—	(227)
於年／期末	—	—	—	30,754

附錄一

會計師報告

25. 股本

貴公司於2024年12月12日根據開曼群島法律在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本370,000港元分為370,000,000,000股每股面值0.000001港元的股份。註冊成立後，貴公司按面值發行一股普通股予初始認購人，並按面值轉讓予Cerulean Harbor。同日，貴公司另向Cerulean Harbor Limited（「Cerulean Harbor」）、Wonder Particle Limited（「Wonder Particle」）、Silver Ocean Limited（「Silver Ocean」）及Magic Galaxy Limited（「Magic Galaxy」）分別發行88,886,899股普通股、5,256,425股普通股、1,187,175股普通股及4,669,500股普通股。

於2025年4月25日，貴公司分別進一步配發及發行每股面值0.000001港元的6,076,473股股份、6,076,473股股份、5,966,879股股份及3,653,190股股份（合共21,773,015股股份）予AV China Holdings PCC Limited、Emerald Investment Limited、Capital Ally Holdings Limited及Prospect Investment (BVI) Limited。

	於12月31日			於8月31日
	2022年 千港元	2023年 千港元	2024年 千港元	2025年 千港元
已發行及繳足*	—	—	—	—

貴公司的股本變動概述如下：

	已發行 股份數目	股本* 千港元
於2022年12月31日、2023年12月31日及2024年1月1日 股東出資	— 100,000,000	— —
於2024年12月31日	100,000,000	—
於2025年1月1日 投資者出資(附註)	100,000,000 21,773,015	— —
於2025年8月31日	121,773,015	—

* 於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年8月31日，股本總額分別為零、零、100港元及122港元。

附註：於2025年4月25日，貴公司、其控股股東Cerulean Harbor Limited及其實際控制人陳子淳先生與[編纂]簽署該等協議，據此，貴公司獲注資30,981,022港元，其中22港元及30,981,000港元分別計入貴公司股本及資本儲備。誠如附註24所述，[編纂]持有的股份被授予若干特別權利，並被確認為附帶其他優先權的可贖回股份。該等附帶其他優先權的可贖回股份30,981,022港元的代價自其他儲備中扣除。

26. 以股份為基礎的付款

於2023年3月，建邦膠體材料設立受限制股份計劃（「2023年僱員持股激勵計劃」，於2023年生效）以獎勵及嘉獎為建邦膠體材料業務成功作出貢獻的合資格參與者。2023年僱員持股激勵計劃的合資格參與者包括建邦膠體材料的董事、高級管理層及其他僱員。

誠如文件「歷史、重組及公司架構」一節所載，建邦膠體材料當時的若干管理人員及關鍵僱員於2023年3月6日設立濟南蔚藍灣商務服務合夥企業（有限合夥）（「蔚藍灣」）作為2023年僱員持股激勵計劃下的長期股權激勵平台。根據2023年僱員持股激勵計劃，受限制股份每股人民幣1.00元的認購價由合資格參與者於約定日期前支付予蔚藍灣並由平台於2023年3月3日向建邦膠體材料出資。

貴集團的相關股權公允價值乃採用貼現現金流量及權益分配法釐定。該模型的關鍵輸入數據為加權平均資本成本（「加權平均資本成本」），即15.9%。每股受限制股份於授出日期的公允價值為人民幣2.8元。

蔚藍灣持有建邦膠體材料約6.7592%股份。蔚藍灣的該等授出股份將於承授人透過平台間接持有建邦膠體材料的股權之日起計的4年服務期末歸屬。

根據建邦膠體材料於2025年4月25日的股東決議案，2023年僱員持股激勵計劃已終止，並由Wonder Particle及Silver Ocean的股東協議（統稱「英屬處女群島員工持股平台」）共同取代。股份將歸屬至以下時間（以較晚者為準）：(1) 貴公司於聯交所[編纂]（「[編纂]」）成功完成後的第二週年及(2)自2023年3月31日起計的四年服務期結束。誠如歷史財務資料附註25所述，貴公司向Wonder Particle及Silver Ocean發行5,256,425股普通股及1,187,175股普通股。替換後，2023年獲授的所有受限制股份均由6,443,600股受限制股份替換。

替換並未改變以股份為基礎的付款作為權益工具的分類。由於在緊接替換前後並未增加公允價值變動，故未確認額外的以股份為基礎的薪酬開支。因此，替換獎勵的會計處理方式應與原獎勵相同。

附錄一

會計師報告

於有關期間，根據僱員持股激勵計劃發行在外的受限制股份如下：

	截至12月31日止年度		截至8月31日
	2023年	2024年	止八個月
	股份數目	股份數目	2025年
於年／期初	—	5,436,900	5,436,900
年／期內授出	5,436,900	—	—
終止	—	—	(5,436,900)
替換	—	—	6,443,600
於年／期末	<u>5,436,900</u>	<u>5,436,900</u>	<u>6,443,600</u>

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月，僱員持股激勵計劃下的股份獎勵開支人民幣2,038,000元、人民幣2,447,000元及人民幣1,631,000元自損益扣除。

27. 儲備

貴集團儲備金額及其於有關期間的變動於歷史財務資料中的綜合權益變動表呈列。

(a) 資本儲備

貴集團的資本儲備指 貴公司股東注入的股份溢價。

(b) 合併儲備

貴集團的合併儲備指已發行股本及重組完成前 貴集團現時旗下附屬公司的股權持有人的注資。

根據日期為2025年4月2日的股權轉讓協議，建邦電子材料以現金代價人民幣126,478,430元收購陳先生持有的建邦膠體材料的全部股權，以現金代價人民幣9,168,690元收購蔚藍灣持有的全部股權，以現金代價人民幣6,644,297元收購鑫辰匯智持有的全部股權。該等股權轉讓代價參考建邦膠體材料截至2024年10月31日的經評估資產淨值而釐定。

由於上述交易，貴集團的權益總額減少約人民幣142,291,417元，被視為向股東的視作分派。

(c) 以股權結算的股份獎勵儲備

貴集團的股份獎勵儲備指附註26詳述的以股權結算以股份為基礎的付款的公允價值。

(d) 盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，貴集團若干附屬公司(國內企業)須將其根據中國相關會計準則釐定的除稅後利潤的10%撥入其各自的法定盈餘儲備直至儲備達致其各自註冊資本的50%為止。受限於《中華人民共和國公司法》的若干限制，部分法定盈餘儲備可轉增股本，前提是資本化後的餘額不得低於註冊資本的25%。

(e) 其他儲備

貴集團的其他儲備指歷史財務資料附註24所述具有贖回特徵的權益股份的賬面值。

28. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

- (i) 截至2022年12月31日止年度，貴集團向一名關聯方背書中國內地若干銀行票據，以向該關聯方償還賬面總值為人民幣70,693,000元的貸款(於附註30(a)披露)。
- (ii) 截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月，貴集團向其若干供應商背書中國內地若干銀行票據，以償付應付該等供應商賬面值分別為人民幣30,000元、零、人民幣227,406,000元及人民幣498,091,000元的貿易應付款項。
- (iii) 貴集團向若干銀行貼現若干應收票據以及時收取現金。董事認為，貴集團已保留絕大部分風險及回報，包括該等貼現票據相關的違約風險，因此，其繼續確認貼現票據的全部賬面值及相關銀行借款。由於貼現票據到期，貴集團以非現金方式結算截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月金額分別為人民幣9,323,000元、人民幣130,074,000元、人民幣381,552,000元及人民幣116,498,000元的應收票據及銀行借款。

附錄一

會計師報告

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行及其他 借款 人民幣千元	附帶其他優先權 的可贖回股份 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	應計[編纂] 人民幣千元	總計
於2022年1月1日	101,154	—	1,967	—	103,121
融資現金流量變動	35,738	—	(1,029)	—	34,709
非現金結算	(80,016)	—	—	—	(80,016)
利息開支 (附註7)	5,551	—	91	—	5,642
於2022年12月31日	<u>62,427</u>	<u>—</u>	<u>1,029</u>	<u>—</u>	<u>63,456</u>
於2023年1月1日	62,427	—	1,029	—	63,456
融資現金流量變動	214,357	—	(1,029)	—	213,328
非現金結算	(130,074)	—	—	—	(130,074)
利息開支 (附註7)	5,006	—	—	—	5,006
於2023年12月31日	<u>151,716</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>151,716</u>
於2024年1月1日	151,716	—	—	—	151,716
融資現金流量變動	429,525	—	—	(535)	428,990
經營現金流量變動	—	—	—	(2,536)	(2,536)
非現金結算	(381,552)	—	—	—	(381,552)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
利息開支 (附註7)	6,571	—	—	—	6,571
於2024年12月31日	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>
於2025年1月1日	206,260	—	—	3,261	209,521
融資現金流量變動	51,531	30,981	—	(2,106)	80,406
經營現金流量變動	—	—	—	(9,653)	(9,653)
非現金結算	(116,498)	(227)	—	—	(116,725)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
利息開支 (附註7)	2,380	—	—	—	2,380
於2025年8月31日	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

(c) 租賃現金流出總額

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元
經營活動	139	141	144	96	106
融資活動	1,029	1,029	—	—	—
總計	1,168	1,170	144	96	106

29. 承擔

貴集團於各有關期間末有以下已訂約承擔：

	於12月31日			於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	
物業、廠房及設備	6,344	7,237	5,400	1,987	

此外，貴公司於各有關期間末向建邦電子材料作出以下承擔：

	於12月31日			於8月31日	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	
已訂約但未計提撥備： 注資義務	不適用	不適用	不適用	3,000	

30. 關聯方交易

(a) 貴集團於有關期間及截至2024年8月31日止八個月與關聯方進行以下交易：

附註	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
於2022年8月22日前 對 貴集團附屬公司 有重大影響力的實 體：					
新增貸款 (i)	249,889	—	—	—	—
償還貸款 (i)	257,934	—	—	—	—
利息開支 (ii)	1,207	—	—	—	—
陳箭先生控制的實體：					
運輸服務 (iii)	7	—	—	—	—
租賃費用 (iv)	1,029	—	—	—	—
購買土地及樓宇 (v)	47,191	—	—	—	—

(未經審核)

附註：

- (i) 於2021年12月，貴集團與山東瑞德經濟發展有限公司（「瑞德經濟」）訂立貸款協議，該公司於2022年8月22日前對貴集團一間附屬公司有重大影響力，其後不再持有貴集團附屬公司任何股權。根據貸款協議，瑞德經濟將向貴集團提供經營資本融資以滿足貴集團日常業務的資金需要。該貸款無抵押、按中國人民銀行公佈的同期利率計息且無固定償還期。於2022年12月31日，概無受上述貸款協議限制的貸款餘額。於2022年，建邦膠體材料自瑞德經濟獲得總額為人民幣249,889,000元的貸款，其中人民幣70,693,000元以應收票據結算，餘下人民幣187,241,000元（包括2022年初的貸款餘額人民幣8,045,000元）以現金結算。
- (ii) 利息開支乃就來自瑞德經濟的貸款而支付。該貸款無抵押、按中國人民銀行公佈的同期利率計息且無固定償還期。

- (iii) 運輸服務乃提供予山東省藥材有限公司(該公司由陳箭先生控制)。董事認為運輸交易乃按商定價格進行。
- (iv) 貴集團就其業務中使用的土地及樓宇與由陳箭先生控制之公司濟南建通物流有限公司(「建通物流」)訂有租賃合約。租賃期為2021年1月1日至2022年12月31日，按照商定價格，年租費用為人民幣1,029,000元。
- (v) 業務中使用的土地及樓宇乃建通物流於2022年12月購買。根據評估後的公平市值，交易價為人民幣47,191,000元。

(b) 與關聯方的其他交易：

於2022年12月31日：

- (i) 陳箭先生分別為 貴集團的若干銀行貸款人民幣23,930,000元及人民幣28,497,000元提供擔保；
- (ii) 齊魯動漫為 貴集團的若干銀行貸款人民幣23,930,000元提供擔保及抵押；
- (iii) 山東安邦為 貴集團的若干銀行貸款人民幣28,497,000元提供擔保及抵押；
- (iv) 建邦黃河擔保 貴集團人民幣10,000,000元的若干銀行貸款；
- (v) 建通物流為 貴集團人民幣17,000,000元的信貸融資提供擔保。

於2023年12月31日：

- (i) 陳子淳先生擔保 貴集團人民幣160,000,000元的若干信貸融資；
- (ii) 陳子淳先生擔保 貴集團人民幣40,000,000元的若干銀行貸款並為 貴集團人民幣29,990,000元的若干銀行貸款提供擔保及反擔保。

於2024年12月31日：

- (i) 陳子淳先生擔保 貴集團人民幣160,000,000元的若干信貸融資；
- (ii) 陳子淳先生擔保 貴集團人民幣60,000,000元的若干銀行貸款並為 貴集團人民幣29,990,000元的若干銀行貸款提供擔保及反擔保。

進一步量化數據於歷史財務資料附註23披露。

附錄一

會計師報告

(c) 貴集團關鍵管理人員的薪酬：

於有關期間及截至2024年8月31日止八個月的關鍵管理人員分別包括一名、兩名、兩名、兩名及兩名董事，其薪酬詳情載於上文附註8。於有關期間及截至2024年8月31日止八個月 貴集團餘下關鍵管理人員的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
					(未經審核)
薪金、花紅、津貼及實物福利	1,314	1,531	1,904	1,368	1,636
以股權結算股份獎勵開支	—	1,126	1,351	901	941
退休金計劃供款	85	95	97	64	107
支付予關鍵管理人員的薪酬總額	<u>1,399</u>	<u>2,752</u>	<u>3,352</u>	<u>2,333</u>	<u>2,684</u>

董事、監事及主要行政人員薪酬的進一步詳情載於歷史財務資料附註8。

31. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末各類金融工具的賬面值如下：

於2022年12月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融 資產 人民幣千元
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	91
現金及現金等價物	<u>16,890</u>
總計	<u>16,981</u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融 負債
	人民幣千元
計息銀行借款	62,427
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	21,137
貿易應付款項	<u>1,387</u>
總計	<u><u>84,951</u></u>

於2023年12月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融 資產	按公允價值計 入損益的金融 資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	12,366	81,726	94,092
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	71	—	71
現金及現金等價物	<u>10,799</u>	<u>—</u>	<u>10,799</u>
總計	<u><u>23,236</u></u>	<u><u>81,726</u></u>	<u><u>104,962</u></u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融 負債
	人民幣千元
計息銀行借款	151,716
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,977
貿易應付款項	<u>391</u>
總計	<u><u>154,084</u></u>

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融 資產	按公允價值計 入損益的金融 資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	175,421	175,421
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	76	—	76
已抵押存款	26,977	—	26,977
現金及現金等價物	29,447	—	29,447
總計	<u>56,500</u>	<u>175,421</u>	<u>231,921</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融 負債
	人民幣千元
計息銀行借款	206,260
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	4,169
貿易應付款項及應付票據	<u>57,753</u>
總計	<u>268,182</u>

附錄一

會計師報告

於2025年8月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融 資產	按公允價值計 入損益的金融 資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	—	148,056	148,056
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	150	—	150
已抵押存款	69,640	—	69,640
現金及現金等價物	93,123	—	93,123
總計	<u>162,913</u>	<u>148,056</u>	<u>310,969</u>

金融負債

	按攤銷成本 計量的金融 負債	按公允價值計 入損益的金融 負債	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	143,673	—	143,673
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,418	—	2,418
貿易應付款項及應付票據	235,595	—	235,595
附帶其他優先權的可贖回股份	—	30,754	30,754
總計	<u>381,686</u>	<u>30,754</u>	<u>412,440</u>

32. 金融工具的公允價值及公允價值等級

管理層經評估後認為，現金及現金等價物、貿易應收款項、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行借款的公允價值與其賬面值大致相若，主要是由於該等工具於短期內到期所致。

計息銀行借款的非流動部分的公允價值乃通過使用具有類似期限、信貸風險及剩餘期限的工具目前可獲得的利率對預期未來現金流量進行貼現而計算得出。公允價值與其賬面值相若。

附錄一

會計師報告

貴集團的財務部由財務總監帶領，負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。財務部直接向財務總監匯報。於各報告日期，財務部分析金融工具價值的變動並決定應用於估值的主要輸入數據。估值由財務總監審閱及批准。估值程序及結果會定期與 貴公司董事討論以作財務申報。

金融資產及負債的公允價值包括自願雙方之間在當前交易中可交換工具的金額，而非強迫或清算出售時的金額。以下方法及假設用於估計公允價值。

應收票據的公允價值乃通過使用具類似條款、信貸風險及剩餘期限的工具目前可獲得的利率對預期未來現金流量進行貼現而計算得出。於各有關期間的公允價值變動被評估為並不重大。

按公允價值計入損益計量的可贖回股份的公允價值乃使用估值技術(包括期權定價法)釐定，並處於第三級公允價值計量範圍內。進一步詳情載於歷史財務資料附註24。

以下概要為分類為公允價值等級第三級的附帶其他優先權的股份估值之重大不可觀察輸入數據，以及2025年8月31日的定量敏感度分析。

重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據	於2025年 8月31日的 公允價值
	增加/(減少)	(減少)/增加 人民幣千元
DLOM	5%/(5%)	(93)/93
波幅	5%/(5%)	121/(127)
公允價值等級		

下表闡述 貴集團金融工具的公允價值計量等級：

按公允價值計量的資產：

於2023年12月31日

	公允價值計量採用			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
應收票據	—	81,726	—	81,726

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	公允價值計量採用			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收票據	—	175,421	—	175,421

於2025年8月31日

	公允價值計量採用			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收票據	—	148,056	—	148,056

按公允價值計量的負債：

於2025年8月31日

	公允價值計量採用			總計
	活躍市場報價 (第一級)	重大可觀察 輸入數據 (第二級)	重大不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
附帶其他優先權的 可贖回股份	—	—	30,754	30,754

於有關期間，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉撥，亦無金融資產及金融負債轉入或轉出第三級。

33. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物及計息銀行借款。該等金融工具的主要目的乃為 貴集團的經營籌集資金。 貴集團擁有多項其他金融資產及負債，例如貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、貿易應付款項及應付票據及其他應付款項，均直接自其經營中產生。

附錄一

會計師報告

貴集團金融工具產生的主要風險為信貸風險及流動資金風險。董事會定期會面分析及制定措施管理 貴集團的該等風險敞口。

信貸風險

貴集團面臨與其現金及現金等價物、貿易應收款項及應收票款及計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產相關的信貸風險。上述各類金融資產的賬面值指 貴集團能承受的關於金融資產的最高信貸風險。

貴集團主要與獲認可及信譽良好的第三方交易。根據 貴集團的政策，有意按信貸條款進行交易的客戶均須接受信貸審核程序。此外，應收結餘受到持續監控。

最高風險及期末階段

下表列示根據 貴集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險(除非毋須花費不必要成本或努力即可獲得其他資料，否則主要以逾期資料為依據)以及期末階段分級。呈報金額為金融資產的賬面總值。

於2022年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產 — 正常**	92	—	—	—	92
現金及現金等價物	16,890	—	—	—	16,890
總計	16,982	—	—	—	16,982

於2023年12月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化方法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	13,017	13,017
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產 — 正常**	71	—	—	—	71
現金及現金等價物	10,799	—	—	—	10,799
總計	10,870	—	—	13,017	23,887

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	全期預期信貸虧損			
		第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	—	—
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產 — 正常**	76	—	—	—	76
已抵押存款	26,977	—	—	—	26,977
現金及現金等價物	29,447	—	—	—	29,447
總計	56,500	—	—	—	56,500

於2025年8月31日

	12個月預期 信貸虧損				總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	全期預期信貸虧損			
		第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	—	—
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產 — 正常**	150	—	—	—	150
已抵押存款	69,640	—	—	—	69,640
現金及現金等價物	93,123	—	—	—	93,123
總計	162,913	—	—	—	162,913

* 貴集團採用簡化方法根據估計虧損率計算減值的貿易應收款項資料於歷史財務資料附註18披露。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產未逾期且概無資料顯示該等金融資產的信貸風險自初始確認起顯著增加時，該等金融資產的信貸質素被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「存疑」。

有關 貴集團因貿易應收款項所面臨的信貸風險的更多定量數據於歷史財務資料附註18內披露。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年8月31日止八個月， 貴集團面臨若干信貸集中風險，原因是 貴集團貿易應收款項的零、100%、零及零分別來自 貴集團五大客戶。

流動資金風險

於管理流動資金風險時， 貴集團監督及維持 貴集團管理層認為適當的一定水平現金及現金等價物以撥付營運資金及減輕現金流量波動的影響。

附錄一

會計師報告

貴集團於各有關期間末的金融負債(按合約未貼現款項計算)到期情況如下：

	於2022年12月31日				
	於要求時	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	64,466	—	—	64,466
貿易應付款項	—	1,387	—	—	1,387
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	21,137	—	—	—	21,137
租賃負債	—	1,029	—	—	1,029
總計	<u>21,137</u>	<u>66,882</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>88,019</u>
	於2023年12月31日				
	於要求時	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	153,277	—	—	153,277
貿易應付款項	—	391	—	—	391
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	1,977	—	—	—	1,977
總計	<u>1,977</u>	<u>153,668</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>155,645</u>
	於2024年12月31日				
	於要求時	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	207,711	—	—	207,711
貿易應付款項及應付票據	—	57,753	—	—	57,753
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	4,169	—	—	—	4,169
總計	<u>4,169</u>	<u>265,464</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>269,633</u>
	於2025年8月31日				
	於要求時	1年內	1至5年	5年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	—	37,001	115,912	—	152,913
貿易應付款項及應付票據	—	235,595	—	—	235,595
計入其他應付款項及應計費用的金融 負債	2,418	—	—	—	2,418
附帶其他優先權的可贖回股份	—	—	35,129	—	35,129
總計	<u>2,418</u>	<u>272,596</u>	<u>151,041</u>	<u>—</u>	<u>426,055</u>

附錄一

會計師報告

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團持續經營的能力及維持健康的資本比率以支持其業務及最大化股東價值。

貴集團管理資本架構並根據經濟狀況變化及相關資產的風險特徵對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整支付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。貴集團無需遵守任何外部施加的資本要求。於有關期間內的資本管理目標、政策或程序概無變動。

貴集團利用槓桿比率(債務除以總資產)監控資本。債務包括貿易應付款項及應付票據、應付工資、應計[編纂]、按金及其他應付款項、租賃負債及計息銀行借款。於各有關期間末的槓桿比率如下：

	於12月31日			於8月31日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款 (附註23)	62,427	151,716	206,260	143,673
貿易應付款項及應付票據 (附註21)	1,387	391	57,753	235,595
應付工資、應計[編纂]、按金及其他應付款項 (附註22)	23,894	5,469	7,500	5,076
租賃負債 (附註14)	1,029	—	—	—
債務	<u>88,737</u>	<u>157,576</u>	<u>271,513</u>	<u>384,344</u>
總資產	<u>153,497</u>	<u>255,705</u>	<u>427,931</u>	<u>510,847</u>
槓桿比率	<u>58%</u>	<u>62%</u>	<u>63%</u>	<u>75%</u>

34. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其附屬公司概無就2025年8月31日後的任何期間編製經審核財務報表。