

以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行] (香港執業會計師) 發出的報告全文 (載於第I-1至I-59頁)，以供載入本文件。

## 致鎮江貝斯特新材料股份有限公司列位董事及國泰君安融資有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

吾等就第I-3頁至第I-59頁所載鎮江貝斯特新材料股份有限公司 (「貴公司」) 及其附屬公司 (統稱「貴集團」) 的歷史財務資料發出報告，其中包括 貴集團於2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況表及 貴集團截至2024年12月31日止兩個年度 (「往績記錄期間」) 各年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以及重大會計政策資料及其他解釋資料 (統稱「歷史財務資料」)。第I-3頁至第I-59頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，本報告乃編製以供載入 貴公司就其H股於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板[編纂]而刊發的日期為[編纂]的文件 (「本文件」)。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並落實 貴公司董事認為必須的內部監控，以確保編製歷史財務資料時不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

吾等的責任為就該等歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」展開工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及展開工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理確認。

吾等的工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露資料有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2所載編製基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部監控，

以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

## 意見

吾等認為，就會計師報告而言，歷史財務資料乃根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製，且能真實公平地反映 貴集團及 貴公司於2023年及2024年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

## 調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁界定的相關財務報表作出調整。

## 股息

茲提述歷史財務資料附註13，其載有關於往績記錄期間 貴公司宣派及派付股息的資料。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

2026年[●]

## 貴集團的歷史財務資料

### 歷史財務資料的編製

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料乃根據 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表編製，相關財務報表乃按照符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計政策編製，而吾等已根據國際審計與鑒證準則委員會頒佈的國際審計準則審核相關財務報表（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
收益 .....	6	320,463	355,062
銷售成本 .....		(147,296)	(155,779)
毛利 .....		173,167	199,283
其他收入 .....	7	11,999	5,968
其他收益及虧損 .....	8	(94)	1,998
銷售及市場營銷費用 .....		(9,254)	(10,500)
行政開支 .....		(27,125)	(29,464)
研發開支 .....	10	(37,629)	(39,441)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的 淨減值(虧損)撥回 .....	10	(1,791)	256
財務成本 .....	9	(207)	(261)
除稅前溢利 .....	10	109,066	127,839
所得稅開支 .....	11	(12,910)	(15,308)
年內溢利 .....		96,156	112,531
其他全面收益(開支)：			
其後不會重新分類至損益的項目：			
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益(「按 公允價值計量且其變動計入其他全面收益」)的 權益工具投資的公允價值收益(虧損) .....		3,535	(6,014)
本年度全面收益總額 .....		99,691	106,517
歸屬於下列各方的本年度溢利(虧損)：		97,321	114,090
貴公司擁有人 .....		(1,165)	(1,559)
非控股權益 .....		96,156	112,531
歸屬於下列各方的本年度全面收益(開支)總額：		100,856	108,076
貴公司擁有人 .....		(1,165)	(1,559)
非控股權益 .....		99,691	106,517
每股盈利	14		
— 基本(人民幣) .....		[0.28]	[0.33]
— 攤薄(人民幣) .....		[0.28]	[0.33]

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	70,446	100,404
使用權資產	16	15,495	19,323
無形資產	17	150,883	131,113
商譽	18	–	944
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	23	10,973	3,898
遞延稅項資產	19	812	3,914
收購物業、廠房及設備的預付款項		94	4,940
預付開支		4,339	5,225
其他應收款項	21	17	660
		<u>253,059</u>	<u>270,421</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	27,198	40,552
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	21	171,028	206,553
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	22	39,362	73,737
按公允價值計量且其變動計入損益（「按公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產	24	–	238,514
衍生金融工具		–	11
可收回增值稅（「增值稅」）		1,845	2,160
受限制銀行存款	25	–	30
原到期日超過三個月的定期存款	25	–	23,154
現金及現金等價物	25	266,262	104,906
		<u>505,695</u>	<u>689,617</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	26	94,340	148,806
合約負債	27	3,133	3,817
衍生金融工具		327	–
借款	28	1,000	43,925
租賃負債	29	1,642	4,867
遞延收入	30	362	362
應付稅項		8,114	6,569
		<u>108,918</u>	<u>208,346</u>
流動資產淨值		<u>396,777</u>	<u>481,271</u>
總資產減流動負債		<u>649,836</u>	<u>751,692</u>
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	26	18,000	18,000
借款	28	–	701
租賃負債	29	3,954	5,320
遞延收入	30	2,740	2,378
遞延稅項負債	19	2	1,098
		<u>24,696</u>	<u>27,497</u>
資產淨值		<u>625,140</u>	<u>724,195</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	31	34,559	34,559
庫存股份		(25,000)	(25,000)
股份溢價		442,314	442,314
儲備		172,095	243,653
		<u>623,968</u>	<u>695,526</u>
貴公司擁有人應佔權益		<u>623,968</u>	<u>695,526</u>
非控股權益		1,172	28,669
權益總額		<u>625,140</u>	<u>724,195</u>

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	於12月31日	
		2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	60,961	59,248
使用權資產	16	10,517	12,376
無形資產	17	150,883	122,462
於附屬公司的投資	40	34,659	86,219
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具	23	10,973	3,898
遞延稅項資產	19	740	1,532
收購物業、廠房及設備的預付款項		55	690
預付開支		4,302	5,189
其他應收款項	21	1	150
		<u>273,091</u>	<u>291,764</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	21,454	26,614
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	21	169,426	156,779
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項	22	35,945	58,871
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	24	–	211,082
衍生金融工具		–	11
受限制銀行存款	25	–	30
原到期日超過三個月的定期存款	25	–	23,154
現金及現金等價物	25	250,440	65,235
		<u>477,265</u>	<u>541,776</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	26	98,834	113,580
合約負債	27	3,133	3,654
衍生金融工具		327	–
借款	28	1,000	–
租賃負債	29	629	853
遞延收入	30	362	362
應付稅項		8,111	6,562
		<u>112,396</u>	<u>125,011</u>
流動資產淨值		<u>364,869</u>	<u>416,765</u>
總資產減流動負債		<u>637,960</u>	<u>708,529</u>
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	26	18,000	18,000
租賃負債	29	106	1,497
遞延收入	30	2,740	2,378
		<u>20,846</u>	<u>21,875</u>
資產淨值		<u>617,114</u>	<u>686,654</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	31	34,559	34,559
庫存股份		(25,000)	(25,000)
股份溢價		442,314	442,314
儲備	40	165,241	234,781
權益總額		<u>617,114</u>	<u>686,654</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔							非控股權益	總計	
	股本	股份溢價	庫存股份 (附註a)	法定盈餘儲備	以股份為基礎的 付款儲備	按公允價值 計量且其 變動計入 其他全面 收益的儲備	保留 盈利			小計
	人民幣千元	人民幣元	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	人民幣千元	人民幣千元	
於2023年1月1日	34,559	442,314	(25,000)	6,965	7,503	(3,565)	91,764	554,540	(63)	554,477
本年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	97,321	97,321	(1,165)	96,156
本年度其他全面收益	-	-	-	-	-	3,535	-	3,535	-	3,535
本年度全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	3,535	97,321	100,856	(1,165)	99,691
轉撥	-	-	-	10,233	-	-	(10,233)	-	-	-
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(34,559)	(34,559)	-	(34,559)
確認為權益結算以股份為基礎的 付款開支(附註32)	-	-	-	-	3,131	-	-	3,131	-	3,131
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,400	2,400
於2023年12月31日	34,559	442,314	(25,000)	17,198	10,634	(30)	144,293	623,968	1,172	625,140
本年度溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	114,090	114,090	(1,559)	112,531
本年度其他全面收益	-	-	-	-	-	(6,014)	-	(6,014)	-	(6,014)
本年度全面收益(開支)總額	-	-	-	-	-	(6,014)	114,090	108,076	(1,559)	106,517
轉撥	-	-	-	2,104	-	-	(2,104)	-	-	-
確認為分派的股息(附註13)	-	-	-	-	-	-	(40,780)	(40,780)	-	(40,780)
確認為權益結算以股份為基礎的 付款開支(附註32)	-	-	-	-	4,262	-	-	4,262	-	4,262
收購浙江愛科(附註33)	-	-	-	-	-	-	-	-	29,056	29,056
於2024年12月31日	34,559	442,314	(25,000)	19,302	14,896	(6,044)	215,499	695,526	28,669	724,195

附註a：該庫存股份代表郭明波先生就根據貴集團2020年受限制股份激勵計劃所授予的受限制股份支付的代價，該等股份於2025年6月前不予歸屬。詳情載於附註32。

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利.....	109,066	127,839
經調整：		
財務成本.....	207	261
利息收入.....	(5,918)	(2,971)
物業、廠房及設備折舊.....	7,561	8,727
使用權資產折舊.....	2,382	2,485
無形資產攤銷.....	28,252	28,640
預期信貸虧損模式下的淨減值虧損（撥回）.....	1,791	(256)
出售物業、廠房及設備的（收益）虧損淨額.....	(228)	221
終止使用權資產及租賃負債的收益淨額.....	(357)	—
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的		
公允價值變動收益淨額.....	(54)	(3,966)
衍生金融工具的公允價值變動虧損淨額.....	794	2,881
存貨撥備.....	3,469	698
以股份為基礎的付款開支.....	3,131	4,262
遞延收入攤銷.....	(421)	(362)
外匯收益淨額.....	—	(251)
<b>營運資金變動前經營現金流量.....</b>	<b>149,675</b>	<b>168,208</b>
存貨增加.....	(3,458)	(388)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項（增加）減少...	(93,843)	19,157
可收回增值稅（增加）減少.....	(1,178)	696
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的		
應收款項增加.....	(27,677)	(33,202)
預付開支增加.....	(4,233)	(886)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加.....	18,356	6,124
合約負債增加.....	38	524
<b>經營所得現金.....</b>	<b>37,680</b>	<b>160,233</b>
已付所得稅.....	(8,942)	(16,552)
<b>經營活動所得現金淨額.....</b>	<b>28,738</b>	<b>143,681</b>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>投資活動</b>		
已收利息.....	5,918	2,971
購買物業、廠房及設備.....	(10,213)	(5,872)
購買無形資產.....	(6,460)	(219)
出售物業、廠房及設備所得款項.....	238	154
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	–	(637,850)
出售按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 所得款項.....	85,383	403,302
存放受限制銀行存款.....	–	(30)
存放原到期日超過三個月的銀行定期存款.....	(210,000)	(22,903)
提取原到期日超過三個月的銀行定期存款.....	210,000	–
就衍生金融工具支付的按金的現金(流出)流入淨額.....	(4,100)	3,620
衍生金融工具結算產生的現金流出淨額.....	(467)	(3,219)
收購浙江愛科的現金流出淨額(附註33).....	–	(365)
<b>投資活動所得(所用)現金淨額</b> .....	<b>70,299</b>	<b>(260,411)</b>
<b>融資活動</b>		
籌集新借款.....	1,000	10
償還借款.....	–	(1,010)
租賃付款.....	(1,768)	(2,585)
已付利息.....	(207)	(261)
非控股股東注資.....	2,400	–
已付股息.....	(34,559)	(40,780)
<b>融資活動所用現金淨額</b> .....	<b>(33,134)</b>	<b>(44,626)</b>
現金及現金等價物增加(減少)淨額.....	65,903	(161,356)
年初現金及現金等價物.....	200,359	266,262
年末現金及現金等價物.....	266,262	104,906

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司（前稱奧音新材料（鎮江）有限公司及鎮江貝斯特新材料有限公司）於2017年3月14日根據中國公司法在中華人民共和國（「中國」）江蘇省鎮江市成立為一家有限責任公司。於2021年10月14日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司，並更名為鎮江貝斯特新材料股份有限公司。貴公司註冊辦事處地址及主要營業地點已於本文件「公司資料」一節揭露。貴公司的直接控股公司為上海正心德蓄科技有限公司（以下簡稱「正心德蓄」），及貴公司的最終控股股東為林利軍先生（「林先生」）。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於整個往績記錄期間主要從事智能設備功能增強材料全面多元化組合的研發、製造和銷售業務。附屬公司的詳情於附註41披露。

貴公司及其附屬公司的功能貨幣為人民幣（「人民幣」），與歷史財務資料的呈列貨幣相同。

### 2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載的會計政策編製，有關會計政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則。

由於貴公司並無法定審計要求，故並未編製截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表。

於批准歷史財務資料時，貴公司董事合理預期貴集團有足夠資源維持自歷史財務資料日期起至少十二個月的持續營運。因此，彼等繼續採用持續經營會計基準編製歷史財務資料。

### 3. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策，該等國際財務報告準則會計準則自貴集團於2025年1月1日開始的會計期間生效。

#### 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

於本報告日期，下列新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效：

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的修訂本 <sup>2</sup>
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約 <sup>2</sup>
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注資 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則（修訂本）.....	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號 .....	財務報表的列報及披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號（修訂本）.....	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>3</sup>

1 於待定期限或之後開始的年度期間生效

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期間生效

除下文所述新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預計應用所有經修訂國際財務報告準則會計準則於可見未來將不會對貴集團的綜合財務報表產生重大影響。

#### 國際財務報告準則第18號財務報表的列報及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的列報及披露規定財務報表的列報和披露要求，並將取代國際會計準則第1號財務報表列報。該項新訂國際財務報告準則會計準則在繼承國際會計準則第1號多項要求的同時，引入在損益表中列報特定類別和已界定的小計項目的新規定，並要求在財務報表附註中披露由管理層定義的業績指標，並改進將在財務報表中披露的資料的匯總和分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤（其名稱將於國際財務報告準則第18號生效後更改為財務報表之編製基準）及國際財務報告準則第7號。同時，亦對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採納。國際財務報告準則第18號要求追溯應用並附加具體的過渡條款。預期應用新準則將不會就確認及計量對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。然而，預期將影響綜合損益及其他全面收益表的結構及呈列方式。

#### 4. 重要會計政策資料

歷史財務資料已根據下列符合國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，如合理預期有關資料將影響主要使用者作出的決定，則該資料被視為重大。此外，歷史財務資料載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露事項。

##### 綜合基準

歷史財務資料包括貴公司以及貴公司所控制的實體及其附屬公司的財務報表。當貴公司符合以下條件時，則貴公司取得控制權：

- 可對投資對象行使權力；
- 因參與投資對象業務而對浮動回報承擔風險或享有權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

自貴集團取得附屬公司控制權起，有關附屬公司開始綜合入賬，並於貴集團失去有關附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，往績記錄期內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自貴集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收益表，直至貴集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益各組成部分乃歸屬於貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於貴公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

於必要時，附屬公司的財務報表將會調整，使彼等的會計政策與貴集團的會計政策一致。

有關貴集團成員公司之間交易的所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時悉數對銷。

附屬公司的非控股權益與貴集團於附屬公司的權益分開呈列，後者指賦予其持有人於清盤時按比例佔有關附屬公司資產淨值的現時所有權權益。

## 業務合併

當一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，則屬於一項業務。倘收購過程對繼續生產產出的能力至關重要，並且所收購的投入包括具備執行該過程所必需的技能、知識或經驗的組織勞動力，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，且被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出能力出現延遲的情況下不可取代，則收購過程被視為實質性。

業務收購採用收購法入賬。於業務合併轉讓的代價按公允價值計量，而公允價值則按 貴集團轉讓的資產、 貴集團對被收購方原擁有人產生的負債及 貴集團於交換被收購方之控制權所發行之股權於收購日期之公允價值之總和計算。與收購有關的成本一般於產生時於損益確認。

所收購的可識別資產及所承擔的負債必須符合財務報告概念框架（「概念框架」）中資產及負債的定義，惟國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號徵費範圍內的交易及事件除外，在該等情況下， 貴集團應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號而非概念框架來識別其於業務合併中所承擔的負債。或然資產不予確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債按其公允價值確認，惟以下除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關之資產或負債，分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款（定義見國際財務報告準則第16號）的現值確認及計量，猶如於收購日期的已收購租賃為新租賃，惟(a)於收購日期後12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條款。

商譽按所轉讓代價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益（如有）之公允價值的總和，超過於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債淨額之差額計量。倘在重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債之淨額，超過所轉讓代價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益（如有）之公允價值的總和，超出的差額立即作為議價收購收益計入損益。

屬現有擁有權權益及賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司淨資產之非控股權益可初步按非控股權益分佔被收購方可識別資產淨值已確認金額之比例或按公允價值計量。

## 對附屬公司之投資

對附屬公司之投資於 貴公司財務狀況表中以成本減去已確認的減值虧損列示。

## 商譽

收購業務所產生之商譽按於收購業務當日確立之成本（請參閱上文所載的會計政策）扣除累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至 貴集團各預期可受惠於合併之協同效益之現金產生單位（「現金產生單位」）（或現金產生單位組別），其代表商譽出於內部管理目的而受監控的最低水平，且不可大於經營分部。

獲分配商譽之現金產生單位（或現金產生單位組別）會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能已減值時更頻密地進行減值測試。就於某一年度期間因收購而產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位（或現金產生單位組別）會於該年度期末之前進行減值測試。倘可收回金額少於其賬面值，則會先行分配減值虧損，以調減任何商譽賬面值，然後以該單位（或現金產生單位組別）內各資產之賬面值為基準，按比例分配至其他資產。

## 客戶合約收益

貴集團有關客戶合約收益的會計政策的資料載於附註6及27。

## 租賃

貴集團根據國際財務報告準則第16號項下租賃的定義於合約開始時評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

### 貴集團作為承租人

#### 將代價分配至合約的組成部分

就包含一項租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，貴集團將合約代價按租賃部分的相關獨立價格及非租賃部分的總獨立價格分配予各租賃部分。

非租賃部分與租賃部分分開核算，並採用其他適用標準列賬。

#### 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買選擇權的若干辦公場所及設備租賃。短期租賃的租賃付款乃於租期內按直線法確認為開支。

#### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；及
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產使用直線法按估計使用年限與租期之較短者計提折舊。

貴集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為一個單獨項目。

#### 可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。對初步確認公允價值作出的調整乃被視為額外租賃款項，並計入使用權資產的成本中。

### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按照當日的未付租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃中所隱含之利率不易釐定，則貴集團於租賃開始日期使用增量借款利率。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款進行調整。

倘出現以下情況，則貴集團會重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有變，在此情況下，將使用重新評估當日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量相關租賃負債。
- 倘租賃合約經修訂，租賃修訂不會入賬為一項單獨租賃（有關「租賃修訂」的會計政策請參閱下文）。

貴集團於綜合財務狀況表中將租賃負債呈列為一個單獨項目。

### 租賃修訂

貴集團於下列情況下將租賃修訂入賬為單獨租賃：

- 修訂通過加入使用一項或以上相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加之金額相當於範圍擴大對應的獨立價格及為反映特定合約的情況而對該獨立價格進行的任何適當調整。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團使用於修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。

當經修訂合約包含一項租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，貴集團將經修訂合約代價按租賃部分的相關獨立價格及非租賃部分的總獨立價格分配予各租賃部分。

### 外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易，按交易日期的現行匯率確認。在各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。按歷史成本計量並以外幣計值之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目產生之匯兌差額乃於產生期間內於損益確認。

### 借貸成本

並非直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的所有借貸成本乃於其產生期間於損益內確認。

### 政府補助

在合理保證貴集團將符合政府補助的附帶條件及將會得到補助後，政府補助方會予以確認。

政府補助於 貴集團確認有關補助為開支期間有系統地於損益確認，而有關補助擬用作抵銷相關成本。具體而言，政府補助如以 貴集團購買、建造或另行收購非流動資產為主要條件，則於綜合財務狀況表中確認為遞延收入，並於相關資產之使用年限內有系統地合理轉撥至損益。

政府補助如涉及補償已產生的支出或虧損或旨在給予 貴集團實時財務支援（而無未來有關成本）的應收收入款項，於有關補助成為應收款項期間在損益中確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

## 僱員福利

### 退休福利成本

向定額供款退休福利計劃（包括中國國家所管理的退休計劃）繳付款項於僱員提供服務使其有資格獲得供款時確認為開支。

### 短期僱員福利

短期僱員福利在僱員提供服務時按預期需要支付福利之未折現金額予以確認。所有短期僱員福利均確認為一項費用，除非其他國際財務報告準則會計準則要求或允許將福利計入資產成本。

扣除任何已付金額後，僱員預提福利（如工資及薪酬、年假及病假）確認為一項負債。

## 以權益結算的股份支付交易

### 授予僱員的受限制股份

向僱員作出的以權益結算的股份支付按授出日期權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算的股份支付的公允價值（不考慮所有非市場歸屬條件）基於 貴集團預計將最終歸屬的權益工具按直線法於歸屬期內支銷，而權益（以股份為基礎的支付儲備）亦相應增加。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原有估計的影響（如有）於損益內確認，以使累計開支能反映經修訂估計，而以股份為基礎的支付儲備亦作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的受限制股份，已授出受限制股份的公允價值將於損益中即時支銷。

當所授出受限制股份歸屬時，先前於以股份為基礎的支付儲備確認的款項將轉撥至股份溢價。

## 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃按年內之應課稅溢利為基準計算。由於其他年度之應課稅或可扣稅收支以及毋須課稅或不可扣稅項目，應課稅溢利有別於除稅前溢利。 貴集團之即期稅項負債按各報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率計算。

遞延稅項為就歷史財務資料內資產與負債賬面值與以計算應課稅溢利之相應稅務基準之間的暫時差額予以確認。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般按所有可扣減暫時差額確認，惟以有可用於抵銷可扣減暫時差額之可動用應課稅溢利為限。如暫時差額來自初步確認（業務合併除外）一項不影響應課稅溢利或會計利潤之交易中的資產及負債，且在交易時並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則有關遞延稅項資產及負債將不予確認。此外，倘暫時差額乃因初步確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

就與於附屬公司之投資有關之應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，除非 貴集團能夠控制暫時差額之回撥，而暫時差額在可預見未來很可能不會回撥，則屬例外。與該等投資相關之可扣稅暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時差額之利益且預計於可見未來可以回撥時確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末檢討，並減至不再可能有足夠應課稅溢利以收回所有或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於清償負債或變現資產期間之稅率，根據各報告期末已實施或大致上已實施之稅率（及稅法）計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映按照 貴集團預期於各報告期末以可收回或清償其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

就 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易計量遞延稅項而言， 貴集團會首先釐定稅項扣減是否歸屬使用權資產或租賃負債。

就稅項減免歸因於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團於可能有應課稅溢利抵銷可動用的可扣減暫時差額時確認租賃負債相關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有法定可執行權利將即期稅項資產抵銷即期稅項負債時，以及當有關權利與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收之所得稅有關時，遞延所得稅資產及負債均予以抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，惟倘與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關者則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持有用於生產或供應貨品或服務或用於行政管理用途（下文所述的在建工程除外）的有形資產。物業、廠房及設備在綜合財務狀況表內按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

用於生產、供應或行政管理用途的在建樓宇、廠房及機器按成本減任何已確認減值虧損計價。成本包括直接歸屬於該等資產並使該等資產達到能夠以管理層預期的方式運作所必需的地點和條件的任何成本，包括測試相關資產是否正常運行的成本。該等資產的折舊（按與其他物業資產相同的基準）於該等資產可作擬定用途時開始計算。

當 貴集團作出付款之物業擁有權權益包括租賃土地部分及樓宇部分，全部代價按於首次確認時之相對公允價值比例，於租賃土地部分及樓宇部分之間進行分配。倘相關付款能可靠分配，租賃土地部分之權益於綜合財務狀況表中列為「使用權資產」。當代價無法在非租賃樓宇部分及相關租賃土地之未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

折舊採用直線法在資產的估計使用年限內撇銷資產成本減其剩餘價值進行確認。估計使用年限、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或停止使用物業、廠房及設備項目所產生的任何收益或虧損釐定為出售所得款項與資產賬面值之間的差額，並於損益中確認。

## 無形資產

### 獨立收購的無形資產

獨立收購且具有有限使用年限之無形資產會按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列值。具有有限使用年限之無形資產按直線法在其估計使用年限確認攤銷。估計使用年限及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

### 內部產生之無形資產 – 研發開支

無法確認為內部產生之無形資產的研發活動的開支於其產生期間內確認為開支。

當且僅當下列各項均獲證實時，方會確認開發活動（或內部項目開發階段）產生的內部產生之無形資產：

- 完成無形資產以供使用或出售有技術可行性；
- 有意完成以及使用或出售無形資產；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產如何產生潛在未來經濟利益；
- 有充足技術、財務及其他資源完成無形資產的開發以及使用或出售；及
- 有能力可靠計量無形資產開發應佔開支。

就內部產生之無形資產初步確認的金額為無形資產首次達至上列確認條件當日產生的開支總額。倘並無可確認內部產生之無形資產，則開發開支於產生期間在損益確認。

### 業務合併中收購的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認及初步按收購日期的公允價值（視為彼等的成本）確認。

於初步確認後，業務合併中收購且具有有限使用年限的無形資產按獨立收購的無形資產的相同基準按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列報。

於處置時，或預期不會自使用或處置產生未來經濟利益時，終止確認無形資產。終止確認無形資產產生的收益或虧損按處置所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，並於終止確認資產時於損益確認。

### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）之減值

於各報告期末，貴集團檢討其物業、廠房及設備、使用權資產及具有有限使用年限之無形資產之賬面值，以釐定是否有跡象表明該等資產已出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產之可收回金額以確定減值虧損（如有）程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額將單獨估計。倘無法單獨估計可收回金額，則貴集團估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。

於對現金產生單位進行減值測試時，倘可設立合理一致的分配基準，則公司資產分配至相關現金產生單位，或以其他方式分配至現金產生單位內可設立合理一致分配基準的最小組別。可收回金額按公司資產所屬現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會採用稅前貼現率貼現至其現值，該稅前貼現率應反映對貨幣時間價值的現行市場評估及該資產（或現金產生單位）特有的風險（未就該風險調整估計未來現金流量）。

倘資產（或現金產生單位）之可收回金額估計低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）之賬面值將下調至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或一部分公司資產而言，貴集團會將一組現金產生單位的賬面值（包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或一部分公司資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以下調任何商譽之賬面值（如適用），其後根據單位內各資產或現金產生單位組別之賬面值按比例分配至其他資產。資產之賬面值不會下調至低於其公允價值減出售成本（倘可計量）、使用價值（倘可釐定）及零（以最高者為準）。原本應分配至該資產的減值虧損數額則按比例分配至單位或現金產生單位組別之其他資產。減值虧損乃即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）之賬面值會上調至其經修訂估計可收回金額，但所上調之賬面值不得超出倘若資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）於過往年度並無確認減值虧損時已釐定之賬面值。減值虧損撥回乃即時於損益確認。

### 現金及現金等價物

於綜合財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。現金等價物持作滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者列示。存貨成本以加權平均法釐定。可變現淨值是指存貨的估計售價減去所有估計的完工成本和銷售所需的成本。進行銷售所需的成本包括可直接歸屬於銷售的增量成本及貴集團為進行銷售而須發生的非增量成本（包括銷售及市場營銷費用所產生的成本）。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文之一方時予以確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟初步根據國際財務報告準則第15號計量的自客戶合約產生的貿易應收款項除外。直接因收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產除外）而產生之交易成本於初步確認時在金融資產或金融負債之公允價值加入或扣除（如適用）。直接因收購按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產而產生之交易成本即時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及在報告期間攤分利息收入及利息開支之方法。實際利率為在金融資產或金融負債之預計年期或較短之期間（如適用）將估計未來現金收入及付款（包括所有已付或已收取並構成實際利率組成部分之費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確折現為於初步確認時的賬面淨值之利率。

## 金融資產

所有以正常方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。以正常方式買賣指需要按有關市場規則或慣例在設定之時限內交付資產之金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後均按攤銷成本或公允價值計量，視乎金融資產的分類而定。

### 金融資產的分類及其後計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產之業務模式目的為收取合約現金流量；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

符合以下條件的債務工具其後按公允價值計量且其變動計入其他全面收益：

- 持有金融資產之業務模式目的為收取合約現金流量及出售金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後按公允價值計量且其變動計入損益計量，惟倘股本投資並非持作買賣，亦並非由收購方按國際財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認為或然代價，則 貴集團於初始確認金融資產時可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股權投資之公允價值之其後變動。

倘出現下列情況，金融資產被歸類為持作買賣：

- 購入金融資產主要是為於短期內出售；或
- 於初步確認時，其構成 貴集團合併管理之已識別金融工具之組合之一部分及具有最近實際短期獲利模式；或
- 為衍生工具，惟並無被指定為有效對沖工具之衍生工具則除外。

### 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量的債務工具及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項採用實際利率法予以確認。利息收入乃透過對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃透過對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘出現信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃透過對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項

分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項賬面值因使用實際利率法計算的利息收入而出現的其後變動於損益中確認。倘該等應收款項按攤銷成本計量，則於損益中確認的金額與本應於損益中確認的金額相同。該等應收款項賬面值的所有其他變動於其他全面收益確認，並於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備累計。減值撥備於損益中確認，並在不減少該等應收款項賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。當該等應收款項終止確認時，先前於其他全面收益中確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本工具

按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股本工具投資其後按公允價值計量，且公允價值變動所產生收益及虧損於其他全面收益確認並累計於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備；且毋須進行減值評估。出售有關股本工具時，累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉撥至保留盈利。

來自該等股本工具投資之股息於 貴集團確立收取該等股息的權利時於損益予以確認，除非股息明確為收回部分投資成本。股息計入於損益表中其他收入項目內。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他全面收益或指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量標準的金融資產乃按公允價值計量且其變動計入損益計量。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益確認之收益或虧損淨額包括從金融資產賺取之任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

*金融資產減值 (須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估)*

貴集團就根據國際財務報告準則第9號面臨減值評估的金融資產 (包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項、受限制銀行存款、原到期日超過三個月的定期存款以及現金及現金等價物) 根據預期信貸虧損模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自首次確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預計年期內所有可能違約事件產生的預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損 (「12個月預期信貸虧損」) 指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據 貴集團過往信貸虧損經驗作出，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期過往事件及當前狀況以及未來經濟狀況預測的評估作調整。

貴集團始終就貿易應收款項、應收票據及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項確認全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言， 貴集團計量相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來大幅增加，在此情況下， 貴集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險有否大幅增加而定。

### 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來已大幅增加時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，貴集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費過度成本或精力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括從經濟專家報告、金融分析師、政府機構、相關智囊團及其他類似機構獲得的有關貴集團債務人經營所在行業之未來前景，以及考慮不同外部來源所提供有關貴集團核心業務的實際及預測經濟資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差、債務人的信貸違約掉期價大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，貴集團假定合約付款逾期超過30日時，信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非貴集團有合理及可靠資料證明可予收回則當別論。

儘管有上述規定，倘債務工具於報告日期釐定為低信貸風險，貴集團假定該債務工具信貸風險自初始確認以來並無大幅上升。倘債務工具的(i)違約風險低；(ii)借款人在近期內履行合約現金流量義務能力較強；及(iii)經濟及業務狀況在較長時間內發生不利變化，(但未必一定會)減低借款人履行其合約現金流量責任的能力，則將被釐定為低信貸風險。

貴集團定期監察用以確定信貸風險曾否大幅增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險大幅增加。

### 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括貴集團)還款(未計及貴集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文為何，貴集團都認為，金融資產逾期超過90日時即發生違約，惟貴集團有合理及可靠資料證明更久的違約標準更為適用則當別論。

### 信貸減值金融資產

金融資產在發生一項或以上對該金融資產估計未來現金流量造成不利影響的事件時出現信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遇到重大財務困難；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財政困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能破產或進入其他財務重組。

### 撤銷政策

當有資料顯示交易對手方陷入重大財政困難及並無實際可收回預期時（例如當交易對手方被清盤或已進入破產程序時），貴集團撤銷該金融資產。已經撤銷的金融資產可能在適當時考慮法律意見之後根據貴集團的收回程序被採取強制行動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損的估計反映不偏不倚及概率加權金額，以各自發生違約的風險為權重釐定。

一般而言，預期信貸虧損為貴集團根據合約應收的所有合約現金流量與貴集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

就貿易應收款項、應收票據及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項（有重大結餘的客戶的貿易應收款項除外）的全期預期信貸虧損乃經考慮逾期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料）後按集體基準予以考慮。

就集體評估而言，貴集團將於制定組別時考慮債務人的性質及規模。

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續分擔類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非金融資產信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

除按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項外，貴集團透過虧損撥備賬調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損。就按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項而言，虧損撥備於其他全面收益中確認，並在不減少該等應收款項賬面值的情況下，於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計。該金額代表與累計虧損撥備有關的按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備之變動。

### 終止確認金融資產

倘從資產收取現金流量之合約權利到期，或倘貴集團已將金融資產及資產擁有權之絕大部分風險及回報轉讓至另一方，則貴集團終止確認金融資產。倘貴集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險與回報，則貴集團繼續確認金融資產，亦就已收所得款項確認已抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額間的差額於損益中確認。

於終止確認按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項時，先前於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

於終止確認貴集團於初步確認時按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具投資時，先前於按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的儲備中累計的累計收益或虧損不會重新分類至損益，但會轉撥至保留盈利。

### 金融負債及股本

#### 分類為債務或股本

債務及股本工具乃根據合約安排的實質內容及一項金融負債和一項股本工具的定義分類為金融負債或股本。

#### 股本工具

一項股本工具指證實扣除所有負債後一個實體的資產的剩餘權益的任何合約。貴集團發行的股本工具按已收所得款項（扣除直接發行成本）確認。

#### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的義務被解除、取消或到期時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

## 5. 預計不明朗因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策(如附註4所述)時， 貴公司董事須對未能透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出判斷、預計及假設。該等預計及相關假設乃基於過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能與該等預計有異。

該等預計及相關假設會不斷進行檢討。倘對會計估計的修訂僅影響進行修訂的期間，則於該期間確認，或倘修訂影響目前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

### 預計不明朗因素的主要來源

以下為各報告期末有關未來的主要假設及預計不明朗因素的其他主要來源。該等假設及來源擁有須對未來十二個月的資產的賬面值作出大幅調整的重大風險。

### 物業、廠房及設備以及無形資產的使用年限

貴集團管理層釐定其物業、廠房及設備以及無形資產的估計使用年限及釐定相關費用的折舊／攤銷方法。該估計參考行業內類似性質及功能的物業、廠房及設備以及無形資產的使用年限。倘預期使用年限少於先前預期，則管理層將增加折舊費用，或會撇銷或撇減已報廢或出售的廢舊資產。如附註15所披露， 貴集團於2023年及2024年12月31日的物業、廠房及設備賬面值分別為人民幣70,446,000元及人民幣100,404,000元。如附註17所披露，於2023年及2024年12月31日，無形資產的賬面值分別為人民幣150,883,000元及人民幣131,113,000元。

## 6. 收益及分部資料

收益指於往績記錄期間銷售貨品的已收及應收款項。

### (i) 來自客戶合約收益的分類

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貨品種類		
聲學增強材料	211,726	219,128
能源增強材料	106,465	126,711
電子膠粘劑	2,272	9,223
	<u>320,463</u>	<u>355,062</u>

### (ii) 客戶合約的履約義務及收益確認政策

#### 銷售貨品的收益

貴集團於履約責任獲履行時(即當與特定履約責任相關的貨品的「控制權」轉讓予客戶時)確認收益。

貴集團的收益主要來自銷售電子聲學增強材料、能源增強材料及電子膠粘劑產品。所有產品均直接售予客戶，且履約責任於某個時間點完成，收益於貨品交付並獲客戶接納時確認。除非客戶確認收貨前發現包裝有瑕疵，否則 貴集團不允許客戶退貨。

## 附錄一

## 會計師報告

客戶一般須於 貴集團向客戶交付產品前作出部分付款，而 貴集團一般授予介乎30至120天的信貸期。合約負債於收取代價（收益尚未確認）時確認。

### (iii) 分配至客戶合約餘下履約義務的交易價格

由於 貴集團合約的原有預計期限少於一年，故 貴集團採用可行權宜法，不披露分配至未履行的履約義務的交易價格。

### (iv) 分部資料

就資源分配及分部表現評估而言， 貴公司執行董事（即主要經營決策者）專注及審閱 貴集團整體業績及財務狀況，該等業績及財務狀況乃根據上述相同會計政策編製。因此， 貴集團僅有一個單一經營分部，故並無呈列該單一分部的進一步分析。

### 實體整體披露

#### 地理資料

有關 貴集團來自外部客戶的收益資料乃根據直接客戶的所在地呈列。

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
中國內地.....	289,628	289,040
中國內地以外地區：.....	30,835	66,022
	<u>320,463</u>	<u>355,062</u>

### (v) 有關主要客戶的資料

於往績記錄期間，佔 貴集團收益10%或以上的客戶收益如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
客戶A (附註(a)).....	91,007	74,300
客戶B.....	65,760	66,015
客戶C.....	57,008	52,260
客戶D.....	38,542	53,974
客戶E (附註(b)).....	不適用	45,589

附註：

(a) 該客戶為 貴公司的非控股股東。

(b) 截至2023年12月31日止年度的相應收益並無佔 貴集團總收益10%以上。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
政府補助		
— 無條件補貼收入 (附註(a))	4,657	1,776
— 與資產有關 (附註30)	421	362
利息收入	5,918	2,971
額外扣減進項增值稅	967	817
其他	36	42
	<u>11,999</u>	<u>5,968</u>

附註：

(a) 該金額主要指 貴集團於往績記錄期間因經營活動自當地政府收取的無條件政府補助。

### 8. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)淨額	228	(221)
終止使用權資產及租賃負債之收益淨額	357	—
外匯收益淨額	199	1,210
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值變動收益淨額	54	3,966
衍生金融工具公允價值變動虧損淨額	(794)	(2,881)
其他	(138)	(76)
	<u>(94)</u>	<u>1,998</u>

### 9. 財務成本

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
借款利息	*	30
租賃負債利息	207	231
	<u>207</u>	<u>261</u>

\* 少於人民幣1,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 10. 除稅前溢利

除稅前溢利經扣除（計入）以下各項：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	7,561	8,727
使用權資產折舊	2,382	2,485
無形資產攤銷	28,252	28,640
	38,195	39,852
存貨資本化	(24,205)	(26,237)
計入損益的折舊及攤銷總額	13,990	13,615
董事及監事薪酬(附註12)	7,924	10,659
其他員工成本：		
— 薪金、津貼及其他福利	33,455	37,374
— 退休福利計劃供款	4,596	5,556
	45,975	53,589
存貨資本化	(9,574)	(13,617)
計入損益的員工成本總額	36,401	39,972
核數師薪酬	—	—
確認為銷售成本的存貨成本	141,162	152,107
存貨撇減	3,469	698
研發開支		
— 員工成本	18,934	20,538
— 折舊及攤銷	12,032	11,551
— 材料、專利申請費及技術服務費	4,230	4,743
— 其他	2,433	2,609
	37,629	39,441
預期信貸虧損模式下的減值虧損(撥回)淨額：		
— 貿易應收款項及應收票據	1,851	(298)
— 其他應收款項	(60)	42
	1,791	(256)

### 11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	14,229	15,007
遞延稅項(附註19)	(1,319)	301
	12,910	15,308

根據香港利得稅的利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元(「港元」)溢利將按8.25%的稅率繳稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率繳稅。不符合利得稅兩級制的集團實體溢利將持續按16.5%的均一稅率繳稅。因此，合資格集團實體的香港利得稅就首筆估計應課稅溢利2百萬港元按8.25%計算，而超過2百萬港元的估計應課稅溢利則按16.5%計算。由於貴集團於往績記錄期間並無應課稅溢利須繳納香港利得稅，故並無於歷史財務資料作出香港利得稅撥備。

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，貴公司於2023年11月6日獲得高新技術企業證書，因此於2023年至2025年的3年期間享有15%的優惠所得稅稅率。

## 附錄一

## 會計師報告

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，浙江愛科新材料有限公司（「浙江愛科」）於2023年12月8日獲得高新技術企業證書，因此於2023年至2025年的3年期間享有15%的優惠所得稅稅率。

根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，上海潤勢科技有限公司於2023年11月15日獲得高新技術企業證書，因此於2023年至2025年3年期間享有15%的優惠所得稅稅率。

根據中華人民共和國相關法律法規，所有其他附屬公司均符合小型微利企業的資格，並於往績記錄期內享有稅收優惠待遇。於2023年1月1日至2024年12月31日期間，小型微利企業年度應納稅所得額不超過人民幣3.0百萬元的一部分，減按25%計入應納稅所得額，並按20%的稅率繳稅。

根據財稅[2023]7號文，貴公司及浙江愛科於往績記錄期間可對合資格研發開支享受100%的額外加計扣除優惠。

於往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	109,066	127,839
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項	27,267	31,960
不可扣稅開支的稅務影響	1,810	2,516
未確認稅項虧損的稅務影響	2,162	2,103
因額外合資格稅務扣減而產生的稅務影響	(9,650)	(10,465)
適用優惠所得稅率	(8,679)	(10,806)
所得稅開支	12,910	15,308

## 12. 董事、監事、最高行政人員及僱員酬金

### 12.1 董事、監事及最高行政人員酬金

貴集團旗下實體就其於往績記錄期間的服務已付或應付 貴公司董事、監事及最高行政人員的酬金（包括於彼等成為 貴公司董事前作為集團實體僱員／董事的服務酬金）詳情如下：

	委任日期	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	退休福利 計劃供款	酌情表現 相關花紅*	以權益結算以股份 為基礎的開支	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
<b>截至2023年12月31日止年度</b>							
<b>執行董事：</b>							
厲成賓先生	2017年3月14日	-	-	-	-	-	-
郭明波先生 (附註a)	2019年6月1日	-	946	58	2,700	3,131	6,835
<b>非執行董事：</b>							
Zhang Shun先生 (附註b)	2021年9月24日	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事：</b>							
劉繼東先生	2021年9月24日	120	-	-	-	-	120
黃衛先生	2021年12月4日	120	-	-	-	-	120
Shi Guifeng先生 (附註c)	2022年6月25日	120	-	-	-	-	120

附錄一

會計師報告

	委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情表現 相關花紅* 人民幣千元	以權益結算以股份 為基礎的開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>監事：</b>							
Sudan先生(附註d).....	2021年9月24日	-	-	-	-	-	-
Yangtao先生(附註d).....	2021年9月24日	-	523	68	138	-	729
		<u>360</u>	<u>1,469</u>	<u>126</u>	<u>2,838</u>	<u>3,131</u>	<u>7,924</u>

	委任日期	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	酌情表現 相關花紅* 人民幣千元	以權益結算以股份 為基礎的開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
--	------	---------------	-------------------------	-----------------------	------------------------	-----------------------------	-------------

於2024年12月31日

**執行董事：**

厲成賓先生.....	2017年3月14日	-	-	-	-	-	-
郭明波先生(附註a).....	2019年6月1日	-	1,023	58	4,198	4,262	9,541

**非執行董事：**

Zhang Shun先生(附註b) ..	2021年9月24日	-	-	-	-	-	-
Chen Xiaoyu先生(附註b) .	2024年9月9日	-	-	-	-	-	-

**獨立非執行董事：**

劉繼東先生.....	2021年9月24日	120	-	-	-	-	120
黃衛先生.....	2021年12月4日	120	-	-	-	-	120
Shi Guifeng先生(附註c) ..	2022年6月25日	120	-	-	-	-	120

**監事：**

Wang Weiwei女士(附註d)	2024年9月9日	-	-	-	-	-	-
Sudan先生(附註d).....	2021年9月24日	-	-	-	-	-	-
Yangtao先生(附註d).....	2021年9月24日	-	546	71	141	-	758
		<u>360</u>	<u>1,569</u>	<u>129</u>	<u>4,339</u>	<u>4,262</u>	<u>10,659</u>

附註：

- (a) 郭明波先生為 貴公司首席執行官。
- (b) Zhang Shun先生及Chen Xiaoyu先生辭任 貴公司非執行董事，自2025年10月23日起生效。
- (c) Shi Guifeng先生辭任 貴公司獨立非執行董事，自2025年10月23日起生效。
- (d) Wang Weiwei女士、Sudan先生及Yangtao先生辭任 貴公司監事，自2025年11月28日起生效。

上述執行董事及最高行政人員的薪金乃就彼等於往績記錄期間管理 貴公司及 貴集團事務提供的服務而支付。

上述非執行董事及監事的薪金乃就彼等於往績記錄期間作為 貴公司董事及監事的服務而支付。

## 附錄一

## 會計師報告

上述獨立非執行董事的酬金乃就其作為 貴公司董事的服務而支付。

### 12.2 五名最高薪酬僱員

截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團五名最高薪酬僱員分別包括1名董事及1名 貴公司董事以及1名監事及1名 貴公司監事，其酬金詳情載於上文。截至2023年及2024年12月31日止年度，餘下3名及3名人士的薪酬詳情如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	1,669	1,863
退休福利計劃供款 .....	81	81
酌情表現相關花紅* .....	512	1,471
	<u>2,262</u>	<u>3,415</u>

\* 以表現為基礎的花紅乃根據相關人士的職責及表現以及 貴集團的經營業績釐定。

五名最高薪酬人士(包括 貴公司董事)的數目介乎以下範圍(以港元列示)：

	2023年	2024年
	僱員人數	僱員人數
零至1,000,000港元 .....	4	3
1,500,001港元至2,000,000港元 .....	–	1
7,500,001港元至8,000,000港元 .....	1	–
10,000,001港元至10,500,000港元 .....	–	1
	5	5

於往績記錄期間， 貴公司董事及監事或 貴集團五名最高薪酬僱員概無放棄或同意放棄任何酬金的安排，而 貴集團亦無向 貴公司任何董事及監事或 貴集團五名最高薪酬僱員支付任何酬金作為招攬加入 貴集團或加入 貴集團時的獎勵或作為離職補償。

### 13. 股息

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
於年內確認為分派的 貴公司普通股股東獲派股息：		
2022年末期－每股人民幣0.10元(附註) .....	34,559	–
2023年末期－每股人民幣0.12元(附註) .....	–	40,780
	<u>34,559</u>	<u>40,780</u>

附註：誠如附註43所載，根據日期為2025年12月31日的股東決議案，普通股將於緊接[編纂]前按一比十基準分拆，而普通股的面值將由每股人民幣1元更改為每股人民幣0.1元。因此，用於計算每股股息的股份數目因股份拆細而追溯調整，由34,559,211股調整為[345,592,110]股，猶如往績記錄期開始時已發行[345,592,110]股股份。

## 附錄一

## 會計師報告

### 14. 每股盈利

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2024年
貴公司擁有人應佔年度溢利.....	97,321	114,090
減：受限制股份持有人應得溢利.....	(3,705)	(4,344)
用於計算每股基本及攤薄盈利的 貴公司擁有人 應佔年度溢利.....	93,616	109,746
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數.....	[332,434]	[332,434]

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴公司擁有潛在普通股的受限制股份。由於截至2023年及2024年12月31日止兩個年度各年，潛在普通股有權收取現金股息，而該等現金股息毋須退回貴公司，因此並無計入每股攤薄盈利的計算，此乃由於計及有關股份將導致反攤薄效應。因此，截至2023年及2024年12月31日止兩個年度各年的每股攤薄盈利分別與每股基本盈利相同。

誠如附註43所載，根據日期為2025年12月31日的股東決議案，普通股將於緊接[編纂]前按一比十基準分拆，而普通股的面值將由每股人民幣1元更改為每股人民幣0.1元。就釐定每股基本及攤薄盈利而言，股份拆細被視為普通股加權平均數，猶如上述轉換及股份拆細已於2023年1月1日發生。

### 15. 物業、廠房及設備

#### 貴集團

	樓宇及廠房	機械及設備	汽車	電子設備 及傢具	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	人民幣千元
<b>成本</b>							
於2023年1月1日.....	42,167	35,343	864	4,593	6,605	570	90,142
添置.....	114	2,865	244	160	1,284	5,780	10,447
轉撥.....	1,254	3,763	2	199	226	(5,444)	-
出售.....	-	(901)	(121)	(94)	-	-	(1,116)
於2023年12月31日.....	43,535	41,070	989	4,858	8,115	906	99,473
添置.....	-	1,468	228	728	236	3,629	6,289
轉撥.....	-	3,105	-	798	-	(3,903)	-
出售.....	-	(5,195)	-	(343)	-	-	(5,538)
收購浙江愛科(附註33)...	-	28,159	678	266	3,591	77	32,771
於2024年12月31日.....	43,535	68,607	1,895	6,307	11,942	709	132,995
<b>累計折舊</b>							
於2023年1月1日.....	3,010	12,074	358	1,603	5,527	-	22,572
年內撥備.....	2,421	3,184	199	1,171	586	-	7,561
於出售時對銷.....	-	(901)	(121)	(84)	-	-	(1,106)
於2023年12月31日.....	5,431	14,357	436	2,690	6,113	-	29,027
年內撥備.....	2,593	3,731	262	1,107	1,034	-	8,727
於出售時對銷.....	-	(4,839)	-	(324)	-	-	(5,163)
於2024年12月31日.....	8,024	13,249	698	3,473	7,147	-	32,591
<b>賬面值</b>							
於2023年12月31日.....	38,104	26,713	553	2,168	2,002	906	70,446
於2024年12月31日.....	35,511	55,358	1,197	2,834	4,795	709	100,404

附錄一

會計師報告

貴公司

	樓宇及廠房 人民幣千元	機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	電子設備 及傢具 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>							
於2023年1月1日	38,272	31,080	218	4,278	6,605	570	81,023
添置	114	2,865	244	137	–	5,419	8,779
轉撥	1,254	3,697	2	169	–	(5,122)	–
出售	–	(901)	(121)	(94)	–	–	(1,116)
於2023年12月31日	39,640	36,741	343	4,490	6,605	867	88,686
添置	–	1,468	–	720	–	3,629	5,817
轉撥	–	3,066	–	798	–	(3,864)	–
出售	–	(5,195)	–	(335)	–	–	(5,530)
於2024年12月31日	39,640	36,080	343	5,673	6,605	632	88,973
<b>累計折舊</b>							
於2023年1月1日	2,949	11,956	192	1,569	5,526	–	22,192
年內撥備	2,228	2,714	48	1,079	570	–	6,639
於出售時對銷	–	(901)	(121)	(84)	–	–	(1,106)
於2023年12月31日	5,177	13,769	119	2,564	6,096	–	27,725
年內撥備	2,400	3,250	59	1,011	437	–	7,157
於出售時對銷	–	(4,839)	–	(318)	–	–	(5,157)
於2024年12月31日	7,577	12,180	178	3,257	6,533	–	29,725
<b>賬面值</b>							
於2023年12月31日	34,463	22,972	224	1,926	509	867	60,961
於2024年12月31日	32,063	23,900	165	2,416	72	632	59,248

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)經計及其剩餘價值後按以下估計使用年限以直線法折舊：

	使用年限	估計剩餘價值
樓宇及廠房	20年	5%
機械及設備	3至10年	5%
汽車	4年	5%
電子設備及傢具	1.25至10年	5%
租賃物業裝修	3至10年	0%

於2023年及2024年12月31日，貴集團已取得所有樓宇的證書。

16. 使用權資產

貴集團

	廠房及機械 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2023年1月1日	6,443	11,192	17,635
添置	10,705	–	10,705
終止租賃	(8,374)	–	(8,374)
於2023年12月31日	8,774	11,192	19,966
添置	3,391	–	3,391
終止租賃	(635)	–	(635)
收購浙江愛科(附註33)	2,922	–	2,922
於2024年12月31日	14,452	11,192	25,644
<b>累計折舊</b>			
於2023年1月1日	3,399	553	3,952
添置	2,106	276	2,382
終止租賃	(1,863)	–	(1,863)
於2023年12月31日	3,642	829	4,471

附錄一

會計師報告

	廠房及機械	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
添置	2,208	277	2,485
終止租賃	(635)	–	(635)
於2024年12月31日	5,215	1,106	6,321
<b>賬面值</b>			
於2023年12月31日	5,132	10,363	15,495
於2024年12月31日	9,237	10,086	19,323
	於12月31日		
	2023年	2024年	
	人民幣千元	人民幣千元	
有關短期租賃的開支		45	81
租賃的現金流出總額		2,020	2,897

貴公司

	廠房及機械	租賃土地	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>			
於2023年1月1日	6,443	11,192	17,635
添置	5,380	–	5,380
終止租賃	(8,275)	–	(8,275)
於2023年12月31日	3,548	11,192	14,740
添置	3,098	–	3,098
終止租賃	(635)	–	(635)
於2024年12月31日	6,011	11,192	17,203
<b>折舊</b>			
於2023年1月1日	3,399	553	3,952
添置	1,758	276	2,034
終止租賃	(1,763)	–	(1,763)
於2023年12月31日	3,394	829	4,223
添置	962	277	1,239
終止租賃	(635)	–	(635)
於2024年12月31日	3,721	1,106	4,827
<b>賬面值</b>			
於2023年12月31日	154	10,363	10,517
於2024年12月31日	2,290	10,086	12,376

於往績記錄期間，貴集團就其營運租賃土地。由於租賃合約乃透過拍賣自獨立第三方獲得，故租賃合約的固定期限為40.5年。貴集團已就租賃土地向上述第三方預付一次性款項。於2023年及2024年12月31日，貴集團就所有該等租賃土地取得土地使用權證。

於往績記錄期間，貴集團就其營運租賃多個廠房及機器。租賃合約按介乎2年至5年的固定期限訂立。租賃條款乃按個別基準磋商，包含不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的期限時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團定期訂立短期租賃。於2023年及2024年12月31日，短期租賃組合與上文所披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

附錄一

會計師報告

租賃限制或契諾

此外，於2023年及2024年12月31日，貴集團的租賃負債人民幣5,596,000元及人民幣10,187,000元分別以相關使用權資產人民幣5,132,000元及人民幣9,237,000元確認。除就出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。

17. 無形資產

貴集團

	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2023年1月1日	290,000	318	290,318
添置	6,460	—	6,460
於2023年12月31日	296,460	318	296,778
添置	219	—	219
收購浙江愛科(附註33)	8,651	—	8,651
於2024年12月31日	305,330	318	305,648
<b>累計攤銷</b>			
於2023年1月1日	117,431	212	117,643
年內撥備	28,146	106	28,252
於2023年12月31日	145,577	318	145,895
年內撥備	28,640	—	28,640
於2024年12月31日	174,217	318	174,535
<b>賬面值</b>			
於2023年12月31日	150,883	—	150,883
於2024年12月31日	131,113	—	131,113

貴公司

	專利 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>			
於2023年1月1日	290,000	318	290,318
添置	6,460	—	6,460
於2023年12月31日	296,460	318	296,778
添置	219	—	219
於2024年12月31日	296,679	318	296,997
<b>累計攤銷</b>			
於2023年1月1日	117,431	212	117,643
年內撥備	28,146	106	28,252
於2023年12月31日	145,577	318	145,895
年內撥備	28,640	—	28,640
於2024年12月31日	174,217	318	174,535
<b>賬面值</b>			
於2023年12月31日	150,883	—	150,883
於2024年12月31日	122,462	—	122,462

上述無形資產具有有限使用年限。該等無形資產於下列估計使用年限內按直線法攤銷：

	使用年限
專利	5至10年
電腦軟件	3年

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 商譽

#### 貴集團

人民幣千元

#### 成本及賬面值

於2023年1月1日及2023年12月31日	—
收購浙江愛科(附註33)	944
於2024年12月31日	944

### 19. 遞延稅項

就綜合財務狀況表呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	812	3,914
遞延稅項負債	(2)	(1,098)
	810	2,816

#### 貴集團

以下為往績記錄期內已確認的主要遞延稅項資產(負債)及其變動：

	資產減值	使用權資產	租賃負債	其他	收購浙江愛科	
					所產生的	
					公允價值調整	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	1,816	(457)	524	(1,768)	—	115
於損益計入(扣除)	630	185	(171)	675	—	1,319
於其他全面收益扣除	—	—	—	(624)	—	(624)
於2023年12月31日	2,446	(272)	353	(1,717)	—	810
於損益(扣除)計入	(628)	(125)	56	396	—	(301)
於其他全面收益計入	—	—	—	1,061	—	1,061
收購浙江愛科(附註33)	71	(146)	189	2,222	(1,090)	1,246
於2024年12月31日	1,889	(543)	598	1,962	(1,090)	2,816

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

以下為往績記錄期內已確認的主要遞延稅項結餘及其變動：

	資產減值	使用權資產	租賃負債	其他	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2023年1月1日	1,806	(457)	524	(1,815)	58
於損益計入(扣除)	590	434	(414)	696	1,306
於其他全面收益扣除	—	—	—	(624)	(624)
於2023年12月31日	2,396	(23)	110	(1,743)	740
於損益計入(扣除)	(621)	(320)	243	429	(269)
於其他全面收益計入	—	—	—	1,061	1,061
於2024年12月31日	1,775	(343)	353	(253)	1,532

### 貴集團

於2023年及2024年12月31日，貴集團分別擁有可抵扣暫時性差額人民幣29,464,000元及人民幣34,552,000元。於2023年及2024年12月31日，就所有該等可抵扣暫時性差額分別確認遞延稅項資產人民幣3,852,000元及人民幣4,604,000元。

於2023年及2024年12月31日，貴集團可用作抵銷未來溢利的未動用稅項虧損分別為人民幣10,823,000元及人民幣35,168,000元，已就其中人民幣424,000元及人民幣16,356,000元確認遞延稅項資產。於2023年及2024年12月31日，由於不可預測未來利潤來源，並無就餘下稅項虧損人民幣10,399,000元及人民幣18,812,000元分別確認遞延稅項資產。於2023年及2024年12月31日，未確認稅項虧損中分別包括虧損人民幣10,399,000元及人民幣18,812,000元，到期日介乎2025年至2029年。

於各報告期末並無其他重大未確認暫時性差額。

## 20. 存貨

### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	7,239	9,366
在產品	4,235	5,018
成品	13,441	23,658
在途貨物	2,283	2,510
	27,198	40,552

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
原材料	7,239	5,757
在產品	4,235	5,018
成品	7,095	13,319
在途貨物	2,885	2,520
	21,454	26,614

附錄一

會計師報告

21. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	158,592	195,241
應收票據.....	7,976	9,278
	<u>166,568</u>	<u>204,519</u>
減：貿易應收款項減值虧損撥備.....	(3,259)	(2,961)
	<u>163,309</u>	<u>201,558</u>
其他應收款項及預付款項		
預付供應商的款項.....	2,143	2,752
就衍生金融工具支付的保證金.....	4,336	716
其他應收款項.....	1,289	2,261
	<u>7,768</u>	<u>5,729</u>
減：其他應收款項減值虧損撥備.....	(32)	(74)
	<u>7,736</u>	<u>5,655</u>
	<u>171,045</u>	<u>207,213</u>
分析為：		
流動.....	171,028	206,553
非流動.....	17	660
	<u>171,045</u>	<u>207,213</u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項.....	158,849	154,843
應收票據.....	6,976	1,590
	<u>165,825</u>	<u>156,433</u>
減：貿易應收款項減值虧損撥備.....	(2,253)	(2,016)
	<u>163,572</u>	<u>154,417</u>
其他應收款項及預付款項		
預付供應商的款項.....	781	1,201
就衍生金融工具支付的保證金.....	4,336	716
其他應收款項.....	759	599
	<u>5,876</u>	<u>2,516</u>
減：其他應收款項減值虧損撥備.....	(21)	(4)
	<u>5,855</u>	<u>2,512</u>
	<u>169,427</u>	<u>156,929</u>
分析為：		
流動.....	169,426	156,779
非流動.....	1	150
	<u>169,427</u>	<u>156,929</u>

於2023年1月1日，貴集團及貴公司的貿易應收款項分別為人民幣68,747,000元及人民幣69,093,000元（扣除減值虧損撥備人民幣1,408,000元及人民幣1,221,000元），而貴集團及貴公司的應收票據分別為人民幣3,870,000元及人民幣3,770,000元（扣除減值虧損撥備零及零）。

貴集團及貴公司通常向其客戶提供30天至120天的信貸期。

## 附錄一

## 會計師報告

以下為於各報告期末按收益確認日期呈列的貿易應收款項(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析：

### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至30天 .....	84,822	72,444
31至90天 .....	70,247	90,360
91至180天 .....	264	26,867
181至365天 .....	—	1,503
超過1年 .....	—	1,106
	<u>155,333</u>	<u>192,280</u>

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至30天 .....	77,297	61,283
31至90天 .....	79,277	87,540
91至180天 .....	22	4,004
	<u>156,596</u>	<u>152,827</u>

接受任何新客戶前，貴集團將內部評估潛在客戶的信用素質並釐定適當的信用限額。

於2023年及2024年12月31日，貴集團的貿易應收款項結餘包括賬面值總額分別為人民幣19,115,000元及人民幣33,092,000元的應收債務人款項，相關款項已逾期，但未被視作違約，因貴集團管理層根據過往結算模式、行業慣例及貴集團過往實際虧損經驗，評估得出客戶結算的可能性高。

以下為按應收票據到期日呈列的應收票據(扣除減值虧損撥備)的賬齡分析。

### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至180天 .....	<u>7,976</u>	<u>9,278</u>

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至180天 .....	<u>6,976</u>	<u>1,590</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的減值虧損撥備變動

於往績記錄期間，貿易應收款項及應收票據全期預期信貸虧損的減值虧損撥備變動。

#### 貴集團

	無信貸減值的全期 預期信貸虧損
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,408
已確認減值虧損撥備	1,851
於2023年12月31日	3,259
已撥回減值虧損撥備	(298)
於2024年12月31日	2,961

#### 貴公司

	無信貸減值的全期 預期信貸虧損
	人民幣千元
於2023年1月1日	1,221
已確認減值虧損撥備	1,032
於2023年12月31日	2,253
已撥回減值虧損撥備	(237)
於2024年12月31日	2,016

於往績記錄期間其他應收款項的減值虧損撥備變動。

#### 貴集團

	12個月預期 信貸虧損
	人民幣千元
於2023年1月1日	92
已撥回減值虧損撥備	(60)
於2023年12月31日	32
已確認減值虧損撥備	42
於2024年12月31日	74

#### 貴公司

	12個月預期 信貸虧損
	人民幣千元
於2023年1月1日	90
已撥回減值虧損撥備	(69)
於2023年12月31日	21
已撥回減值虧損撥備	(17)
於2024年12月31日	4

附錄一

會計師報告

22. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項包括： 應收票據.....	39,362	73,737

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項包括： 應收票據.....	35,945	58,871

貴集團及 貴公司按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項為到期日如下的應收票據。

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至180天 .....	39,362	73,737

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至180天 .....	35,945	58,871

22A. 轉讓金融資產

22A.1 未全面終止確認的已轉讓金融資產

於2023年及2024年12月31日，以下為 貴集團按全面追索基準背書轉至供應商以結算貿易應付款項的金融資產。由於 貴集團並未轉移重大風險及回報，故繼續確認全部賬面值。該等金融資產於綜合財務狀況表按攤銷成本列賬。

於2023年12月31日

	按全面追索 基準背書予 供應商的票據 人民幣千元
已轉讓資產的賬面值 .....	670
相關負債的賬面值 .....	(670)
	—

## 附錄一

## 會計師報告

於2024年12月31日

	按全面追索 基準背書予 供應商的票據
	人民幣千元
已轉讓資產的賬面值 .....	7,450
相關負債的賬面值 .....	(7,450)
	<u>—</u>

### 22A.2 已全面終止確認的已轉讓金融資產

於2023年及2024年12月31日，貴集團終止確認按全面追索基準貼現予銀行或背書予若干供應商的票據分別為人民幣378,000元及人民幣59,927,000元。該等票據由信譽良好且信用評級高的中國銀行發行或擔保，貴集團將該等票據的絕大部分風險轉至相關銀行或供應商，因此已終止確認該等票據。

### 23. 按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具

貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
上市股本證券 .....	10,973	3,898

於2023年及2024年12月31日，貴集團持有全國中小企業股份轉讓系統（「BLNEEQ」）基礎層某上市公司合計639,000股普通股。該投資並非持作買賣用途。貴集團已將其指定為按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具，因為貴集團管理層認為，於損益中確認該等投資的公允價值短期波動與貴集團持有該等投資的長期用途及實現其長期表現潛力的策略不一致。

### 24. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	—	238,514

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
理財產品 .....	—	211,082

理財產品由中國持牌金融機構根據有關各方訂立的信託協議管理，主要投資於若干金融資產，包括債券、信託或現金基金。該等投資分類為流動，此乃由於貴集團管理層預期於各報告期後十二個月內變現該等金融資產。

25. 受限制銀行存款／原到期日超過三個月的定期存款／現金及現金等價物

貴集團及 貴公司

於2024年12月31日，貴集團及貴公司受限制銀行存款源自於貴公司於2024年新增的人民幣10,000元的銀行借款。根據銀行要求，該筆借款需質押人民幣30,000元的應收票據作為擔保。於2024年10月，上述應收票據到期並已收回相應款項，所獲資金人民幣30,000元已存入銀行的保證金賬戶。截至2024年12月31日，貴公司已償還人民幣10,000元的銀行借款，然而保證金賬戶中的餘額尚未轉出，因此仍處於受限狀態。於2023年及2024年12月31日，銀行結餘、受限制銀行存款以及原到期日超過三個月的定期存款均按市場利率計息，年利率範圍分別為0.05%至1.27%以及0.05%至5.15%。

26. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

貴集團

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項.....	22,731	49,580
應付票據.....	24,186	30,231
	<u>46,917</u>	<u>79,811</u>
其他應付款項		
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	1,838	2,860
其他應付稅項.....	5,469	3,128
應付工資及福利.....	10,259	16,071
根據僱員股份激勵計劃履行股份回購義務的應付款項 (附註32).....	25,000	25,000
有條件政府補助(附註(a)).....	18,000	18,900
應付非控股股東款項(附註(b)).....	2,830	16,926
其他應計費用.....	690	705
其他.....	1,337	3,405
	<u>65,423</u>	<u>86,995</u>
	<u>112,340</u>	<u>166,806</u>
分析為：		
流動.....	94,340	148,806
非流動.....	18,000	18,000
	<u>112,340</u>	<u>166,806</u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項.....	32,053	37,608
應付票據.....	24,186	30,231
	<u>56,239</u>	<u>67,839</u>
其他應付款項		
收購物業、廠房及設備的應付款項.....	1,026	1,281
其他應付稅項.....	5,130	2,209
應付工資及福利.....	6,721	11,138
根據員工股份激勵計劃履行股份回購義務的應付款項 (附註32).....	25,000	25,000
有條件政府補助(附註(a)).....	18,000	18,000
應付非控股股東款項(附註(b)).....	2,830	3,774
其他應計費用.....	580	600
其他.....	1,308	1,739
	<u>60,595</u>	<u>63,741</u>
	<u>116,834</u>	<u>131,580</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
分析為：		
流動 .....	98,834	113,580
非流動 .....	18,000	18,000
	<u>116,834</u>	<u>131,580</u>

### 附註：

- (a) 該金額指：1) 貴公司就某一項目獲得的政府補助人民幣18,000,000元，相關政府機構將於2026年6月前核查並確認該項目是否達到特定條件。倘截至2026年6月末，該項目未符合規定條件，貴公司將需要退還部分政府補助。於2023年及2024年12月31日，經貴集團管理層評估，貴公司尚未滿足政府補助的條件；及2)於2024年12月31日，浙江愛科獲得的政府補助人民幣900,000元，除非達成若干條件，否則須予歸還。
- (b) 應付非控股股東款項指：i) 非控股股東分別於2023年及2024年12月31日提供技術服務的應付款項為人民幣2,830,000元及人民幣3,774,000元。有關應付款項的賬齡乃根據日期為2023年及2024年12月31日的發票日期得出，均介乎零至30天；及ii) 於2024年12月31日向非控股股東進行的重大採購所產生的應付款項人民幣13,152,000元，其中人民幣12,350,000元屬非貿易性質，原因為收購浙江愛科之前，浙江愛科與其前控股股東訂立貸款協議，據此，雙方同意遞延有關款項，並無固定到期日並按固定年利率6%計息。於2025年1月1日，浙江愛科與其前控股股東（現時為非控股股東）訂立新貸款協議，自該日起將年利率修訂為3.45%，為期兩年，並可隨時提早還款。上述貸款為無抵押及無擔保貸款。直至歷史財務資料刊發日期，人民幣[10,000,000]元的金額已結清。

貿易債權人的信貸期介乎零至120天。

以下為於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至30天 .....	9,820	16,680
31至60天 .....	7,168	13,517
61至180天 .....	1,368	14,665
180天以上 .....	4,375	4,718
	<u>22,731</u>	<u>49,580</u>

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至30天 .....	19,195	10,469
31至60天 .....	11,491	12,969
61至180天 .....	1,367	11,170
180天以上 .....	—	3,000
	<u>32,053</u>	<u>37,608</u>

## 附錄一

## 會計師報告

以下為於各報告期末按到期日呈列的應付票據的賬齡分析：

### 貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至180天 .....	24,186	30,231

## 27. 合約負債

### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延銷售激勵 .....	3,133	3,649
產品銷售 .....	—	168
	<u>3,133</u>	<u>3,817</u>

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延銷售激勵 .....	3,133	3,649
產品銷售 .....	—	5
	<u>3,133</u>	<u>3,654</u>

於2023年1月1日，貴集團及貴公司的合約負債為人民幣3,095,000元。

合約負債指貴集團及貴公司已收取客戶代價，而須向客戶轉讓貨品的責任。

預期於貴集團日常營運週期內結清的合約負債，按貴集團向客戶轉讓貨品的最早責任歸類為流動負債。

下表載列於年初合約負債結餘中確認的收入金額。

### 貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
遞延銷售激勵 .....	3,095	3,133

附錄一

會計師報告

28. 借款

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
借款	1,000	41,704
售後回租安排	—	2,922
	<u>1,000</u>	<u>44,626</u>
有抵押及有擔保 (附註a)	1,000	2,922
無抵押及有擔保 (附註b)	—	23,648
無抵押及無擔保	—	18,056
	<u>1,000</u>	<u>44,626</u>

上述銀行借款的賬面金額按合約還款日期分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應償還賬面值 (基於預定還款期)		
— 一年內	1,000	41,704
一年內到期結算並列示於流動負債項下的款項	<u>1,000</u>	<u>41,704</u>

上述其他借款的賬面金額按合約還款日期分析如下：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應償還賬面值 (基於預定還款期)		
— 一年內	—	2,221
— 一年以上但不超過兩年	—	701
	<u>—</u>	<u>2,922</u>
減：一年內到期並列示於流動負債項下的款項	—	(2,221)
非流動負債項下所示金額	<u>—</u>	<u>701</u>

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	<u>1,000</u>	<u>—</u>
有抵押及無擔保	<u>1,000</u>	<u>—</u>

附註：

(a) 該等借款分別以 貴集團於2023年及2024年12月31日的若干應收票據及機器作為抵押。

(b) 該等借款為無抵押借款，並由浙江愛科的非控股股東及獨立第三方提供擔保。

於2023年及2024年12月31日， 貴集團及 貴公司之借款均以人民幣計值，並按固定利率計息。

於2023年12月31日， 貴集團借款之實際利率（與合約利率相同）為每年3.65%。於2024年12月31日， 貴集團借款之實際利率（與合約利率相同）介乎每年3.10%至5.00%。

就於2023年及2024年12月31日的借款而言，於相關借款存續期內， 貴集團毋須遵守重大財務契約條款。

## 29. 租賃負債

### 貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內 .....	1,642	4,867
一年以上但不超過兩年期間 .....	2,319	4,823
兩年以上但不超過五年期間 .....	1,635	497
	5,596	10,187
減：於流動負債項下列示且須於一年內清償的款項 .....	(1,642)	(4,867)
於非流動負債項下列示且須於12個月後清償的款項 .....	3,954	5,320

### 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內 .....	629	853
一年以上但不超過兩年期間 .....	106	1,497
	735	2,350
減：於流動負債項下列示且須於一年內清償的款項 .....	(629)	(853)
於非流動負債項下列示且須於12個月後清償的款項 .....	106	1,497

截至2023年12月31日止年度， 貴集團及 貴公司適用於租賃負債的增量借款利率分別介乎4.20%至4.30%以及4.30%至4.30%。

截至2024年12月31日止年度， 貴集團及 貴公司適用於租賃負債的增量借款利率分別介乎3.85%至4.30%以及3.85%至4.30%。

### 30. 遞延收入

#### 貴集團及 貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
期初結餘.....	3,523	3,102
計入其他收入.....	(421)	(362)
期末結餘.....	<u>3,102</u>	<u>2,740</u>
分析為：		
流動.....	362	362
非流動.....	<u>2,740</u>	<u>2,378</u>
	<u>3,102</u>	<u>2,740</u>

遞延收入由中國有關政府機構提供的政府補助組成，用於撥資購買廠房。於完成有關政府機構的檢查後，有關金額按有關資產的可使用年期，以符合相關費用的方式或有系統地確認為收入。

### 31. 股本

貴公司發行的所有股份均為繳足內資股，面值為人民幣1元。貴公司已發行股份數目及其面值如下：

	普通股數目	股本
	人民幣千元	人民幣千元
已註冊及繳足：		
於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年12月31日.....	<u>34,559</u>	<u>34,559</u>

### 32. 以股份為基礎的支付

#### 2020年受限制股份激勵計劃

於2020年6月，經貴公司股東批准的「鎮江貝斯特新材料有限公司股權激勵方案」，貴公司採納了一項受限制股份激勵計劃（「2020年計劃」）。該激勵計劃主要旨在激勵及留任貴公司高級管理人員，對其提升貴公司業績所付出的努力予以回報，並進一步將合資格人員的利益與貴公司股東的整體利益緊密關聯。根據2020年計劃，郭明波先生獲授予1,316,000股股份，代價為人民幣25,000,000元，該等股份需遵循五年服務期方可歸屬。若郭明波先生於受限制股份歸屬前辭任貴集團職務，貴公司有權按原始認購價向郭明波先生購回或指定第三方購回相關未歸屬受限制股份。

於2023年及2024年12月31日，根據2020年計劃授予的尚未行使受限制股份原有數目分別為1,316,000股及1,316,000股。根據貴公司於2025年12月31日的股東決議案，貴公司每股股份拆細為十股股份。因此，於上述股份拆細完成後，於2023年及2024年12月31日，根據2020年計劃授予的尚未行使受限制股份數目將分別追溯調整至[13,160,000]股及[13,160,000]股。

於授出日期，以股份為基礎的付款開支乃基於受限制股份的公允價值人民幣11.40元（未計及上述股份拆細的影響）而釐定，而該公允價值乃參照投資者於接近授出日期所認購貴公司股份的近期股價減郭明波先生支付的代價而釐定。

### 2022年受限制股份激勵計劃

於2022年12月，根據貴公司股東於2020年11月批准的「鎮江貝斯特新材料有限公司管理層及核心骨幹員工持股管理辦法」，貴公司採納了一項受限制股份激勵計劃（「2022年計劃」）。2022年計劃通過持有員工持股平台鎮江德茂企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「鎮江德茂」），向高級管理人員及核心骨幹員工授予間接持有貴公司股份權利。該員工持股平台於2020年11月成立，由郭明波先生擔任普通合夥人及執行事務合夥人。根據「鎮江貝斯特新材料有限公司管理層及核心骨幹員工持股管理辦法」，若承授人於受限制股份歸屬前辭任貴集團職務，郭明波先生有權按原始認購價加計利息之價格，向承授人購回或指定第三方購回相關未歸屬受限制股份，利息按購回發生當日中國人民銀行公佈的一年期定期存款利率計算。根據2022年計劃，授予59,000股歸屬期為五年的股份，自股份授予之日起計，或至貴公司完成[編纂]之日止（以較晚發生者為準）。

於2023年及2024年12月31日，根據2022年計劃授予的尚未行使受限制股份原有數目分別為59,000股及59,000股。根據貴公司於2025年12月31日的股東決議案，貴公司每股股份拆細為十股股份。因此，於上述股份拆細完成後，於2023年及2024年12月31日，根據2022年計劃授予的尚未行使受限制股份數目將分別追溯調整至[590,000]股及[590,000]股。

於授出日期，以股份為基礎的付款開支乃基於每股受限制股份的公允價值人民幣2.43元（未計及上述股份拆細的影響）而釐定，而該公允價值乃採用貼現現金流模型釐定，以計算貴公司於授出日期的相關股權價值減去承授人支付的代價。

### 2023年受限制股份激勵計劃

於2023年12月，貴公司採納了一項受限制股份激勵計劃（「2023年計劃」），授予郭明波先生透過持有貴公司股東正心德蓄的股權間接取得貴公司股份。郭明波先生與正心德蓄簽訂注資協議，以收購正心德蓄6.6%的股權，相等於貴公司1,382,000股股份。該等股份的歸屬期自授予日起至2030年12月31日止，或至貴公司完成[編纂]之日止（以較早發生者為準）。倘郭明波先生於受限制股份歸屬前辭任貴集團職務，正心德蓄有權按郭明波先生為取得該等股份支付的金額扣除其因持有該等股份所獲股息後的金額，向郭明波先生購回或指定第三方購回該等未歸屬受限制股份。

於2023年及2024年12月31日，根據2023年計劃授予的尚未行使受限制股份原有數目分別為1,382,000股及1,382,000股。根據貴公司日期為2025年12月31日的股東決議案，貴公司每股股份拆細為十股股份。因此，於上述股份拆細完成後，於2023年及2024年12月31日，根據2023年計劃授予的尚未行使受限制股份數目將分別追溯調整至[13,820,000]股及[13,820,000]股。

於授出日期，每股受限制股份的公允價值為人民幣6.24元（未計及上述股份拆細的影響），該價值乃根據正心德蓄的股權公允價值（該價值與其淨資產公允價值相近）扣除郭明波先生支付的代價後釐定。正心德蓄的淨資產包括貴公司的股權投資（按公允價值使用貼現現金流量模型計量）及於授出日期的負債淨額。

截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團就上述受限制股份激勵計劃（「計劃」）授出的受限制股份分別確認總開支人民幣3,131,000元及人民幣4,262,000元。

下表披露上述計劃於截至2023年及2024年12月31日止年度的變動情況（授予的每股受限制股份的公允價值、認購價及尚未行使的股份數目已就上述股份拆細的影響作出調整）：

計劃	受限制股份 之公允價值	認購價	於2023年			於2023年	
			1月1日 尚未行使	年內授出	年內歸屬	年內沒收	12月31日 尚未行使
2020年計劃.....	1.14	1.90	[13,160,000]	-	-	-	[13,160,000]
2022年計劃.....	0.24	3.04	[590,000]	-	-	-	[590,000]
2023年計劃	0.62						
(附註(b)).....	(附註(a))	2.32	-	[13,820,000]	-	-	[13,820,000]
			[13,750,000]	[13,820,000]	-	-	[27,570,000]

## 附錄一

## 會計師報告

計劃	受限制股份 之公允價值	認購價	於2024年 1月1日 尚未行使	年內授出	年內歸屬	年內沒收	於2024年 12月31日 尚未行使
2020年計劃.....	1.14	1.90	[13,160,000]	-	-	-	[13,160,000]
2022年計劃.....	0.24	3.04	[590,000]	-	-	-	[590,000]
2023年計劃 (附註(b)).....	0.62 (附註(a))	2.32	[13,820,000]	-	-	-	[13,820,000]
			[27,570,000]	-	-	-	[27,570,000]

附註：

- (a) 每股受限制股份的公允價值人民幣0.62元(調整上述股份拆細影響前：人民幣6.24元)乃根據正心德蓄股權的公允價值減承授人支付的代價釐定。
- (b) [13,820,000]股股份指由郭明波先生透過其於正心德蓄6.6%股本權益持有的 貴公司股份數目。

### 33. 收購浙江愛科

於2024年12月31日，貴公司與浙江愛科(「目標公司」)訂立股東協議，據此，貴公司同意以現金代價人民幣30,000,000元認購浙江愛科新增註冊資本人民幣28,000,000元，相當於浙江愛科50%的股權。於2024年12月31日完成此項交易後，依據浙江愛科之公司章程，貴集團於浙江愛科董事會中擁有過半數表決權，而對浙江愛科回報構成重大影響之相關活動，均於董事會會議上按簡單多數票決定。據此，於收購日2024年12月31日，浙江愛科入賬列為 貴集團的非全資附屬公司，貴集團就該項收購採用收購法入賬為收購業務。

於收購日收購的資產及確認的負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	32,771
使用權資產.....	2,922
無形資產.....	8,651
遞延稅項資產.....	2,336
購置物業、廠房及設備之預付款項.....	4,241
存貨.....	13,664
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項.....	58,689
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項.....	1,173
可回收增值稅.....	1,011
現金及現金等價物.....	29,635
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項.....	(47,320)
合約負債.....	(160)
租賃負債.....	(3,785)
遞延稅項負債.....	(1,090)
借款.....	(44,626)
	<u>58,112</u>

於收購日收購的應收款項(主要包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項)公允價值為人民幣58,689,000元，其合約總額為人民幣58,812,000元。於收購日預期不會收取的合約現金流的最佳估計值為人民幣473,000元。

### 非控股權益

於收購日期確認的浙江愛科非控股權益(50%)乃經參考應佔浙江愛科資產淨值的已確認金額比例計量，金額為人民幣29,056,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 收購產生的商譽

人民幣千元

現金代價.....	30,000
加：非控股權益（佔浙江愛科50.00%股權）.....	29,056
減：所收購可識別淨資產公允價值.....	(58,112)
收購產生的商譽.....	944

收購浙江愛科產生商譽，此乃由於收購事項包括浙江愛科的組建的人力團隊及於收購日期仍在與潛在新客戶進行磋商的若干潛在合約。由於該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準，故該等利益不會與商譽分開確認。預期該等收購所產生的商譽概不作稅項抵扣用途。

### 收購浙江愛科產生的現金流出淨額

人民幣千元

已付現金代價.....	30,000
加：所收購的現金及現金等價物.....	(29,635)
	<u>365</u>

此收購所產生的商譽預期不能用於稅務抵扣。

概無產生任何與收購相關的成本。

### 收購對 貴集團業績的影響

由於收購於2024年12月31日完成，截至2024年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表並無計入浙江愛科應佔的本年度收益及溢利。

倘收購浙江愛科於2024年1月1日完成，則 貴集團於截至2024年12月31日止年度的收益將為人民幣469,951,000元，年內溢利將為人民幣112,897,000元。此備考資料僅供參考，不一定代表倘收購於2024年1月1日完成， 貴集團實際可實現的收益及經營業績的指標，亦非對未來業績的預測。

於釐定倘浙江愛科於2024年1月1日收購， 貴集團的「備考」收益及溢利時， 貴公司董事已根據收購日期已確認的物業、廠房及設備以及無形資產的金額計算物業、廠房及設備的折舊以及無形資產的攤銷。

### 34. 資產質押

於各報告期末，下列資產已被質押予多家銀行，用於擔保 貴集團的銀行融資：

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備.....	—	6,877
應收票據.....	3,530	—
受限制銀行存款.....	—	30
	<u>3,530</u>	<u>6,907</u>

附錄一

會計師報告

35. 資本承諾

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
收購物業、廠房及設備以及無形資產的資本開支 (已訂約但未於歷史財務資料中作出撥備).....	234	3,077

36. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列 貴集團因融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指其現金流量曾經或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表內分類為融資活動現金流量。

	借款	租賃負債	應付股息	總計
	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 .....	–	3,527	–	3,527
融資現金流量 .....	1,000	(1,975)	(34,559)	(35,534)
非現金變動 .....	–	(6,868)	–	(6,868)
利息開支 .....	*	207	–	207
新訂立租賃 .....	–	10,705	–	10,705
已宣派股息 .....	–	–	34,559	34,559
於2023年12月31日 .....	1,000	5,596	–	6,596
融資現金流量淨額 .....	(1,030)	(2,816)	(40,780)	(44,626)
收購浙江愛科(附註33) .....	44,626	3,785	–	48,411
利息開支 .....	30	231	–	261
新訂立租賃 .....	–	3,391	–	3,391
已宣派股息 .....	–	–	40,780	40,780
於2024年12月31日 .....	44,626	10,187	–	54,813

\* 少於人民幣1,000元。

37. 金融工具

(a) 金融工具類別

貴集團

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 .....	10,973	3,898
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項 .....	39,362	73,737
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 .....	–	238,514
衍生金融資產 .....	–	11
按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物) .....	435,164	332,551
	485,499	648,711
<b>金融負債</b>		
衍生金融負債 .....	327	–
按攤銷成本計量的金融負債 .....	78,922	172,628
	79,249	172,628

貴公司

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 . . . . .	10,973	3,898
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項 . . . . .	35,945	58,871
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 . . . . .	–	211,082
衍生金融負債 . . . . .	–	11
按攤銷成本計量的金融資產 (包括現金及現金等價物) . . . . .	419,086	244,147
	<u>466,004</u>	<u>518,009</u>
<b>金融負債</b>		
衍生金融負債 . . . . .	327	–
按攤銷成本計量的金融負債 . . . . .	87,403	99,633
	<u>87,730</u>	<u>99,633</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具、按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、受限制銀行存款、原到期日超過三個月的定期存款、現金及現金等價物、貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、租賃負債以及借款。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。該等金融工具相關的風險包括利率風險、信貸風險及流動性風險。下文載列有關減輕相關風險的政策方法。 貴集團管理層管理及監察相關風險，以確保及時有效實施適當措施。

**利率風險**

貴集團面對受限制銀行存款及原到期日超過三個月的定期存款 (附註25)、固定利率借款 (附註28) 及租賃負債 (附註29) 相關的公允價值利率風險。 貴集團亦面對與浮動利率銀行結餘 (附註25) 有關的現金流量利率風險。 貴集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘的市場利率波動。 貴集團現時並無對沖其現金流量及公允價值利率風險。儘管如此，管理層會監察利率風險，並於有需要時考慮對沖重大利率風險。

**敏感性分析**

由於 貴集團管理層認為浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險微乎其微，故並無呈列敏感性分析。

**信貸風險和減值評估**

信貸風險指 貴集團對手方違反其合約責任導致 貴集團產生財務損失的風險。 貴集團面臨的信貸風險主要來自貿易應收款項、應收票據及其他應收款項、按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項、受限制銀行存款、原到期日超過三個月的定期存款以及銀行結餘。

**貿易應收款項及應收票據**

為最大限度地減低信貸風險， 貴集團管理層指派一個團隊負責決定信貸額度、信貸審批及其他監察程序，確保採取跟進行動收回逾期債務。此外， 貴集團於各報告期末審閱貿易應收款項及應收票據的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損撥備。就此而言，管理層認為， 貴集團的信貸風險已大幅降低。

於2023年及2024年12月31日，貿易應收款項總額中分別有44.69%及91.74%、23.00%及76.48%乃來自 貴集團最大客戶及前五大客戶，故 貴集團有信貸集中風險。

對於貿易應收款項，貴集團已採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信貸虧損的減值虧損撥備。就有重大餘額的客戶而言，貴集團按個別基準確定該等項目的預期信貸虧損；而餘下則透過撥備矩陣進行共同估算，該估算乃以債務人過往違約經驗得出的歷史信貸虧損數據、債務人經營所在行業的整體經濟環境，以及對報告日期當前狀況及未來狀況預測作出的評估為基礎。

當有資料顯示債務人陷入嚴重財務困境，且並無實際收回款項的可能之時（例如債務人已清算或進入破產程序），貴集團會撤銷貿易應收款項。

為最大限度降低信貸風險，貴集團已委任其經營管理委員會制定及隨時更新貴集團信貸風險等級，以根據違約風險程度將風險進行分類。

#### 其他應收款項

對於其他應收款項，貴集團運用國際財務報告準則第9號的一般方法，按12個月預期信貸虧損計量減值虧損撥備，這是由於貴公司董事估計信貸風險並無大幅增加。

釐定預期信貸虧損時，貴集團管理層基於對手方的過往違約情況、對手方經營所在行業的整體經濟狀況及對報告日期的當前情況及預測動向的評估，考慮過往信貸虧損經驗。

受限制銀行存款、原到期日超過三個月的定期存款、銀行結餘以及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項

受限制銀行存款、原到期日超過三個月的定期存款、銀行結餘以及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項於各報告期末被釐定為信貸風險較低。由於對手方為信譽良好的銀行且於到期日無法支付或贖回的風險較低，受限制銀行存款、原到期日超過三個月的定期存款、銀行結餘以及按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項的信貸風險有限。

貴集團的內部信貸風險評級評估包括以下類別：

內部信貸評級	說明	貿易應收款項及應收票據	其他金融資產
低風險 . . . .	交易對手違約風險低且無逾期金額	全期預期信貸虧損－無信貸減值	12個月預期信貸虧損
觀察名單 . . .	債務人經常於到期日後方還款，但通常可悉數清償	全期預期信貸虧損－無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑 . . . . .	內部生成或自外部資源獲得之資料顯示自初始確認起，信貸風險大幅增加	全期預期信貸虧損－無信貸減值	全期預期信貸虧損－無信貸減值
虧損 . . . . .	有證據顯示資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值	全期預期信貸虧損－信貸減值
撤銷 . . . . .	有證據顯示債務人有嚴重財務困難且貴集團不認為日後可收回有關款項	撤銷金額	撤銷金額

附錄一

會計師報告

下表詳述 貴集團及 貴公司根據預期信貸虧損評估的金融資產面臨的信貸風險：

貴集團

2023年12月31日	附註	內部 信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	21	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	166,568
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	5,625
現金及現金等價物.....	25	低風險	12個月預期信貸虧損	266,262
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收款項.....	22	低風險	全期預期信貸虧損	39,362
<b>2024年12月31日</b>	<b>附註</b>	<b>內部信貸評級</b>	<b>12個月或全期 預期信貸虧損</b>	<b>賬面總值 人民幣千元</b>
貿易應收款項及應收票據.....	21	低風險	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	204,519
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	2,977
受限制銀行存款.....	25	低風險	12個月預期信貸虧損	30
原到期日超過三個月的定期存款	25	低風險	12個月預期信貸虧損	23,154
現金及現金等價物.....	25	低風險	12個月預期信貸虧損	104,906
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收款項.....	22	低風險	全期預期信貸虧損	73,737

貴公司

2023年12月31日	附註	內部信貸評級	12個月或全期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據.....	21	低風險	全期預期信貸虧損(無 信貸減值)	165,825
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	5,095
現金及現金等價物.....	25	低風險	12個月預期信貸虧損	250,440
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收款項.....	22	低風險	全期預期信貸虧損	35,945
<b>2024年12月31日</b>	<b>附註</b>	<b>內部信貸評級</b>	<b>12個月或全期預期信貸虧損</b>	<b>賬面總值 人民幣千元</b>
貿易應收款項及應收票據.....	21	低風險	全期預期信貸虧損(無 信貸減值)	156,433
其他應收款項.....	21	低風險	12個月預期信貸虧損	1,315
受限制銀行存款.....	25	低風險	12個月預期信貸虧損	30
原到期日超過三個月的 定期存款.....	25	低風險	12個月預期信貸虧損	23,154
現金及現金等價物.....	25	低風險	12個月預期信貸虧損	65,235
按公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的應收款項.....	22	低風險	全期預期信貸虧損	58,871

作為 貴集團信貸風險管理的一部分， 貴集團對其客戶應用內部信貸評級。下表提供有關貿易應收款項信貸風險的資料，該等貿易應收款項乃根據按內部信貸評級分組的撥備矩陣評估，並分別考慮應收款項於2023年及2024年12月31日的賬齡，涵蓋全期預期信貸虧損(未發生信貸減值)及按攤銷成本計量的其他金融資產。於2023年及2024年12月31日， 貴集團分別對賬面總值為人民幣145,501,000元及人民幣153,295,000元、具重大結餘的債務人的貿易應收款項進行單獨評估。

附錄一

會計師報告

貴集團

於2023年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項賬齡		
0至31天 . . . . .	2.04%	8,466
31至90天 . . . . .	2.00%	4,357
91至180天 . . . . .	2.00%	268
		<u>13,091</u>
應收票據賬齡0至180天 . . . . .	-	7,976
其他應收款項 . . . . .	0.57%	5,625
現金及現金等價物 . . . . .	-	266,262

於2024年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項賬齡		
0至31天 . . . . .	2.36%	18,723
31至90天 . . . . .	1.62%	18,936
91至180天 . . . . .	0.73%	4,287
總計 . . . . .		<u>41,946</u>
應收票據賬齡0至180天 . . . . .	-	9,278
其他應收款項 . . . . .	2.48%	2,977
受限制銀行存款 . . . . .	-	30
原到期日超過三個月的定期存款 . . . . .	-	23,154
現金及現金等價物 . . . . .	-	104,906

貴公司

於2023年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項賬齡		
0至31天 . . . . .	2.03%	3,979
31至90天 . . . . .	2.00%	1,257
91至180天 . . . . .	2.00%	21
		<u>5,257</u>
應收票據賬齡0至180天 . . . . .	-	6,976
其他應收款項 . . . . .	0.41%	5,095
現金及現金等價物 . . . . .		250,440

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日的賬面總值

	加權平均虧損率	賬面總值 人民幣千元
貿易應收款項賬齡		
0至31天 . . . . .	2.00%	14,164
31至90天 . . . . .	2.00%	8,349
91至180天 . . . . .	2.00%	86
總計 . . . . .		22,599
應收票據賬齡0至180天 . . . . .	–	1,590
其他應收款項 . . . . .	0.30%	1,315
受限制銀行存款 . . . . .	–	30
原到期日超過三個月的定期存款 . . . . .	–	23,154
現金及現金等價物 . . . . .		65,235

估計虧損率乃根據債務人預期年期內的過往觀察違約率估計，並就毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。貴集團管理層定期審閱分組，以確保更新有關特定債務人的相關資料。

截至2023年及2024年12月31日止年度，根據撥備矩陣，貴集團已確認的貿易應收款項減值虧損撥備淨額分別為人民幣1,851,000元及撥回金額為人民幣298,000元。截至2023年及2024年12月31日止年度，概無就具重大結餘的債務人的貿易應收款項個別計提減值虧損撥備淨額。

流動性風險

貴集團管理層監察及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為貴集團的營運提供資金及減低現金流量波動的影響。

下表詳列貴集團及貴公司非衍生金融負債及租賃負債的合約期限。該表乃根據金融負債未貼現現金流量並基於貴集團及貴公司須付款的最早日期制定。下表計及利息及本金現金流量。

貴集團

	加權 平均利率	按要求 或1年內	1至2年	2至5年	未貼現現金 流量總額	總賬面值
	%	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
<b>於2023年12月31日</b>						
借款						
— 固定利率 . . . . .	3.65	1,000	–	–	1,000	1,000
貿易應付款項 . . . . .	–	22,731	–	–	22,731	22,731
應付票據 . . . . .	–	24,186	–	–	24,186	24,186
其他應付款項 . . . . .	–	31,005	–	–	31,005	31,005
租賃負債 . . . . .	4.20	1,647	2,598	1,813	6,058	5,596
		80,569	2,598	1,813	84,980	84,518
<b>於2024年12月31日</b>						
借款						
— 固定利率 . . . . .	3.84	45,367	701	–	46,068	44,626
貿易應付款項 . . . . .	–	49,580	–	–	49,580	49,580
應付票據 . . . . .	–	30,231	–	–	30,231	30,231
其他應付款項 . . . . .	–	35,841	–	–	35,841	35,841
其他應付款項 – 非貿易性質						
租賃負債 . . . . .	6.00	12,350	–	–	12,350	12,350
租賃負債 . . . . .	4.13	5,195	5,025	638	10,858	10,187
		178,564	5,726	638	184,928	182,815

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	加權平均利率 %	按要求	1至2年	2至5年	5年以上	未貼現	總賬面值
		或1年內	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	現金流量總額
<b>於2023年12月31日</b>							
借款							
— 固定利率 .....	3.65	1,000	-	-	-	1,000	1,000
貿易應付款項 .....	-	32,053	-	-	-	32,053	32,053
其他應付款項 .....	-	30,164	-	-	-	30,164	30,164
應付票據 .....	-	24,186	-	-	-	24,186	24,186
租賃負債 .....	4.30	664	110	-	-	774	735
		<u>88,067</u>	<u>110</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>88,177</u>	<u>88,138</u>
<b>於2024年12月31日</b>							
貿易應付款項 .....	-	37,608	-	-	-	37,608	37,608
其他應付款項 .....	-	31,794	-	-	-	31,794	31,794
應付票據 .....	-	30,231	-	-	-	30,231	30,231
租賃負債 .....	3.87	925	1,715	-	-	2,640	2,350
		<u>100,558</u>	<u>1,715</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>102,273</u>	<u>101,983</u>

### 金融工具的公允價值計量

貴公司董事認為，於歷史財務資料中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。貴集團金融資產及金融負債的公允價值乃按公認定價模式基於貼現現金流量分析釐定。

#### 貴集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團部分金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表載列釐定有關金融資產公允價值的方法的資料(尤其是所採用之估值技術及輸入數據)。

	於12月31日的公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
	2023年	2024年		
	人民幣千元	人民幣千元		
<b>金融資產：</b>				
分類為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的理財產品 .....	-	238,514	第二層級	基於可觀察市場輸入數據使用預期回報的貼現現金流量法。
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的應收款項 .....	39,362	73,737	第二層級	使用反映可觀察相應銀行信貸風險的貼現率的貼現現金流量法。
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具 .....	10,973	3,898	第三層級	經參考被投資方的最新財務資料釐定，經可資比較上市公司的市盈率及市淨率等可觀察輸入數據調整。

該兩年內公允價值層級之間並無轉移。

### 38. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保貴集團現時旗下實體能夠持續經營，同時通過優化債務及權益平衡，力求達到股東回報最大化。於往績記錄期間，貴集團的整體戰略維持不變。

貴集團的資本架構由淨債務(包括分別於附註28及29披露的借款及租賃負債)組成，但不計及現金及現金等價物以及貴公司擁有人應佔權益(包括股本及儲備)。

貴集團管理層定期檢討資本架構，並考慮資本成本及與各類資本相關的風險。貴集團將通過發行新股份及籌集新借款平衡其整體資本架構。

## 附錄一

## 會計師報告

### 39. 關聯方交易

#### 主要管理層人員薪酬

於往績記錄期間，董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至2023年止年度	截至2024年止年度
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 .....	2,532	2,690
退休福利計劃供款 .....	116	115
酌情表現相關花紅 .....	3,293	5,030
以權益結算以股份為基礎的付款 .....	3,131	4,262
	<u>9,072</u>	<u>12,097</u>

主要管理層人員（即 貴公司主席及董事以及 貴集團其他主要管理層人員）的薪酬乃參考個人表現及市場趨勢釐定。

貴集團及 貴公司於往績記錄期間並無其他關聯方結餘及交易。

### 40. 貴公司的財務資料

#### 於附屬公司的投資

	於12月31日	
	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
投資成本，未上市 .....	<u>34,659</u>	<u>86,219</u>

#### 貴公司儲備變動

	法定盈餘儲備	以股份為基礎的 付款儲備	按公允價值 計量且其變動 計入其他 全面收益儲備	保留盈利	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2023年1月1日 .....	6,553	7,503	(3,565)	83,620	94,111
年度溢利 .....	-	-	-	99,023	99,023
年度其他全面收益 .....	-	-	3,535	-	3,535
年度全面收益總額 .....	-	-	3,535	99,023	102,558
轉撥 .....	9,902	-	-	(9,902)	-
確認以權益結算以股份為基礎的 付款開支 .....	-	3,131	-	-	3,131
確認為分派的股息 .....	-	-	-	(34,559)	(34,559)
於2023年12月31日 .....	16,455	10,634	(30)	138,182	165,241
年度溢利 .....	-	-	-	112,072	112,072
年度其他全面收益 .....	-	-	(6,014)	-	(6,014)
年度全面收益總額 .....	-	-	(6,014)	112,072	106,058
轉撥 .....	824	-	-	(824)	-
確認以權益結算以股份為基礎的 付款開支 .....	-	4,262	-	-	4,262
確認為分派的股息 .....	-	-	-	(40,780)	(40,780)
於2024年12月31日 .....	<u>17,279</u>	<u>14,896</u>	<u>(6,044)</u>	<u>208,650</u>	<u>234,781</u>

附錄一

會計師報告

41. 貴公司附屬公司的詳細資料

於2023年及2024年12月31日及本報告日期，貴公司直接及間接持有以下附屬公司的股權：

附屬公司名稱	註冊成立／ 註冊／經營地點	註冊成立／ 註冊日期	繳足股本／ 註冊資本 人民幣千元	貴公司所持所有權比例及表決權			附註
				2023年	2024年	本報告日期	
				主營業務			
鎮江恩貝斯新材料有限公司...	中國	2020年6月12日	5,000	100%	100%	100%	屋頂光伏系統的運營 (a)
中科貝斯特(蘇州)電子材料科技有限公司.....	中國	2021年8月16日	5,400	95%	95%	95%	聲學解決方案的研發、設計及銷售 (a)
上海納科秀新材料有限公司...	中國	2022年12月26日	15,100	77%	[77%]	[77%]	能源增強材料的生產及銷售 (a)
鎮江潤納科技有限公司.....	中國	2023年7月7日	2,000	61.63%	61.63%	不適用	能源增強材料的銷售、採購及研究 (a)(b)
上海潤勢科技有限公司.....	中國	2019年4月28日	10,000	100%	100%	100%	研發 (a)
上海禹陽新能源科技有限公司.....	中國	2015年12月22日	1,000	100%	100%	100%	採購 (a)
揚州德泰投資合夥企業(有限合夥).....	中國	2023年6月20日	900	60%	60%	60%	無營業 (a)
貝斯特新材料(香港)有限公司.....	香港	2024年3月27日	561	不適用	100%	100%	海外銷售 (a)
合肥納科秀新材料有限公司...	中國	2024年8月12日	20,000	不適用	100%	100%	投資控股 (a)
浙江愛科新材料有限公司.....	中國	2018年8月6日	56,000	不適用	50%	55.36%	電子陶瓷材料的研發、生產及銷售 (a)
中創愛科新材料(浙江)有限公司.....	中國	2022年10月18日	10,000	不適用	50%	55.36%	電子陶瓷材料的研發、生產及銷售 (a)

現時組成 貴集團的所有實體均為有限公司，並採納12月31日為其財政年度結算日。

附註：

(a) 貴公司其他附屬公司並無編製截至2023年及2024年12月31日止兩個年度各年的法定財務報表，是由於該等附屬公司毋須遵守法定審核規定。

(b) 該附屬公司於2025年8月25日註銷。

概無附屬公司於各報告期末發行任何債務證券。

## 42. 退休福利計劃

貴集團中國實體的僱員是中國相關地方政府機構組織的國家資助退休福利計劃的成員。中國實體須按僱員工資成本的一定比例向退休福利計劃供款，但無進一步責任實際支付退休金或退休後福利（年度供款除外）。儘管該計劃的供款即時歸屬，但 貴集團並無已沒收供款可用作降低現有供款水平。

截至2023年及2024年12月31日止年度， 貴集團向中國計劃提供並自損益扣除的款項總額分別為人民幣4,722,000元及人民幣5,685,000元。

## 43. 期後事項

### 1. 2023計劃的修訂

於2025年11月，正心德蓄、郭明波先生與 貴公司共同簽署股份轉讓協議，將郭明波先生透過正心德蓄6.6%股權間接持有的 貴公司[13,820,000]股股份（根據2023年計劃授予郭明波先生），替換為由正心德蓄轉讓予郭明波先生直接持有的 貴公司[13,820,000]股股份。此次對2023年計劃的修訂將導致授予郭明波先生的股權工具公允價值增加人民幣7,640,000元，該金額將於2025年11月起至2030年12月31日止的剩餘歸屬期內，或直至 貴公司完成其[編纂]（以較早者為準）支銷。

### 2. 採納2025年受限制股份激勵計劃

於2025年12月， 貴公司根據 貴公司董事會於2025年12月通過的「鎮江貝斯特新材料有限公司管理層及核心骨幹員工持股管理辦法」採納受限制股份激勵計劃（「2025年計劃」）。根據2025年計劃，厲成賓先生將以人民幣31,500,000元的代價獲授1,259,971股股份的直接所有權，五名其他管理人員及核心骨幹員工將透過上海德茂聚智企業管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「上海德茂」）以人民幣4,500,000元的代價獲授179,996股股份的間接所有權。根據日期為2025年12月31日的 貴公司股東決議案， 貴公司每股股份將拆細為十股。據此，於完成上述股份拆細後，根據2025年計劃，厲成賓先生將獲直接授予[12,599,710]股股份的所有權，而其他五名高級管理人員及核心員工則將透過上海德茂分別獲間接授予[1,799,960]股股份的所有權。2025年計劃的歸屬期將分為兩期。首期所授予的40%股份將於2024年9月24日起計的三年服務期完成時，或 貴公司[編纂]後12個月屆滿時（以較遲者為準）歸屬。二期60%股份將於2024年9月24日起計的六年服務期屆滿時歸屬。

### 3. 股份拆細

根據股東於2025年12月31日通過的決議，普通股將於[編纂]前按一股拆十股的比例進行拆細，每股普通股面值將由人民幣1元變更為人民幣0.1元。緊隨股份拆細後，考慮上述採納的2025年受限制股份激勵計劃所授予的1,439,967股股份， 貴公司的註冊股本將為人民幣35,999,178元，分為359,991,780股每股面值人民幣0.1元的股份。

## 44. 期後財務報表

貴集團、 貴公司或其任何附屬公司並無編製2024年12月31日之後及直至本報告日期止任何期間的經審核財務報表。