

以下第IA-1至IA-20頁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，以供收錄於本文件。

致鎮江貝斯特新材料股份有限公司列位董事的簡明綜合財務報表的審閱報告

緒言

吾等已審閱第IA-3至IA-20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」)的簡明綜合財務報表，當中包括於2025年9月30日的簡明綜合財務狀況表以及截至該日止九個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及若干解釋附註。簡明綜合財務報表已由貴公司董事僅就貴公司H股股份在香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而編製。因此，簡明綜合財務報表可能不適合用作其他用途。貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製及列報該等簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等所協定的委聘條款僅向閣下整體報告，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已按照國際審計與鑒證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第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。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據國際審計準則進行審核的範圍，故吾等無法保證知悉在審核中可能識別的所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

2026年[●]

附錄 — A

簡明綜合財務報表的審閱報告

簡明綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至9月30日止九個月	
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收益	3	460,343	231,090
銷售成本		(248,088)	(107,074)
毛利		212,255	124,016
其他收入	4	7,188	4,032
其他收益及虧損	5	1,811	(933)
銷售及市場營銷費用		(13,679)	(7,576)
行政開支		(34,125)	(21,834)
研發開支	7	(32,836)	(29,750)
[編纂]開支		(941)	—
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型下的 淨減值虧損	7	(1,869)	(99)
財務成本	6	(1,155)	(194)
除稅前溢利	7	136,649	67,662
所得稅開支	8	(18,507)	(7,991)
期內溢利		118,142	59,671
其他全面收益(開支)：			
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)		675	(4,930)
期內全面收益總額		118,817	54,741
歸屬於下列各方的期內溢利(虧損)：		116,981	60,971
貴公司擁有人		1,161	(1,300)
非控股權益		118,142	59,671
歸屬於下列各方的期內全面收益(開支)			
總額：		117,656	56,041
貴公司擁有人		1,161	(1,300)
非控股權益		118,817	54,741
每股盈利	10		
— 基本(人民幣)		[0.34]	[0.18]
— 攤薄(人民幣)		[0.34]	[0.18]

附錄 — A

簡明綜合財務報表的審閱報告

簡明綜合財務狀況表

	附註	於9月30日	於12月31日
		2025年	2024年
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	101,885	100,404
使用權資產	11	16,342	19,323
無形資產	11	108,346	131,113
商譽		944	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		4,692	3,898
遞延稅項資產		2,345	3,914
收購物業、廠房及設備的預付款項		2,445	4,940
預付開支		3,102	5,225
其他應收款項	12	1,064	660
		<u>241,165</u>	<u>270,421</u>
流動資產			
存貨		47,445	40,552
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	12	268,859	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	13	72,003	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	14	254,551	238,514
衍生金融工具		-	11
可收回增值稅		2,245	2,160
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		102,518	104,906
		<u>747,621</u>	<u>689,617</u>
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	15	101,866	148,806
合約負債		5,068	3,817
衍生金融工具		56	-
借款	16	41,748	43,925
租賃負債		4,049	4,867
遞延收入		362	362
應付稅項		7,665	6,569
		<u>160,814</u>	<u>208,346</u>
流動資產淨值		<u>586,807</u>	<u>481,271</u>
總資產減流動負債		<u>827,972</u>	<u>751,692</u>
非流動負債			
其他應付款項	15	-	18,000
借款	16	-	701
租賃負債		2,725	5,320
遞延收入		2,108	2,378
遞延稅項負債		692	1,098
		<u>5,525</u>	<u>27,497</u>
資產淨值		<u>822,447</u>	<u>724,195</u>
資本及儲備			
股本	17	34,559	34,559
庫存股份		-	(25,000)
股份溢價		454,423	442,314
儲備		307,974	243,653
貴公司擁有人應佔權益		<u>796,956</u>	<u>695,526</u>
非控股權益		25,491	28,669
權益總額		<u>822,447</u>	<u>724,195</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

簡明綜合權益變動表

	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	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	人民幣千元	
於2025年1月1日(經審核)	34,559	442,314	(25,000)	19,302	14,896	(6,044)	215,499	695,526	28,669	724,195
期內溢利	-	-	-	-	-	-	116,981	116,981	1,161	118,142
期內其他全面收益	-	-	-	-	-	675	-	675	-	675
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	675	116,981	117,656	1,161	118,817
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(40,780)	(40,780)	-	(40,780)
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支(附註18)	-	-	-	-	2,445	-	-	2,445	-	2,445
歸屬受限制股份	-	15,000	25,000	-	(15,000)	-	-	25,000	-	25,000
註銷鎮江潤納科技有限公司(「鎮江潤納」)	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,230)	(1,230)
收購浙江愛科的額外權益	-	(2,891)	-	-	-	-	-	(2,891)	(3,109)	(6,000)
於2025年9月30日(未經審核)	34,559	454,423	-	19,302	2,341	(5,369)	291,700	796,956	25,491	822,447
於2024年1月1日(經審核)	34,559	442,314	(25,000)	17,198	10,634	(30)	144,293	623,968	1,172	625,140
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	60,971	60,971	(1,300)	59,671
期內其他全面開支	-	-	-	-	-	(4,930)	-	(4,930)	-	(4,930)
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	-	(4,930)	60,971	56,041	(1,300)	54,741
確認為分派的股息(附註9)	-	-	-	-	-	-	(40,780)	(40,780)	-	(40,780)
確認以權益結算以股份為基礎的付款開支(附註18)	-	-	-	-	3,196	-	-	3,196	-	3,196
於2024年9月30日(未經審核)	34,559	442,314	(25,000)	17,198	13,830	(4,960)	164,484	642,425	(128)	642,297

附錄 — A

簡明綜合財務報表的審閱報告

簡明綜合現金流量表

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動		
除稅前溢利.....	136,649	67,662
經調整：		
財務成本.....	1,155	194
利息收入.....	(3,623)	(2,742)
物業、廠房及設備折舊.....	10,859	6,321
使用權資產折舊.....	2,908	1,886
無形資產攤銷.....	22,809	21,476
預期信貸虧損模式下的淨減值虧損.....	1,869	99
出售物業、廠房及設備的收益淨額.....	—	(108)
終止使用權資產及租賃負債的收益淨額.....	(5)	—
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.....	(3,728)	(2,826)
衍生金融工具的公允價值變動(收益)虧損淨額.....	(108)	2,928
以股份為基礎的付款開支.....	2,445	3,196
遞延收入攤銷.....	(270)	(270)
匯兌虧損淨額.....	251	—
營運資金變動前經營現金流量.....	171,211	97,816
存貨增加.....	(6,893)	(2,827)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項(增加) 減少.....	(66,337)	35,100
可收回增值稅(增加)減少.....	(85)	1,251
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 應收款項減少.....	1,734	20,434
預付開支減少.....	2,123	2,180
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項減少.....	(31,891)	(4,296)
合約負債增加(減少).....	1,251	(1,003)
經營所得現金.....	71,113	148,655
已付所得稅.....	(16,367)	(12,083)
已收利息.....	2,415	—
經營活動所得現金淨額.....	57,161	136,572

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
投資活動		
已收利息.....	1,208	2,742
購買物業、廠房及設備.....	(11,123)	(5,998)
購買無形資產付款.....	(42)	(219)
出售物業、廠房及設備所得款項.....	–	110
購買按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產...	(488,400)	(481,950)
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.....	476,091	233,846
提取受限制銀行存款.....	30	–
存放原到期日超過三個月的銀行定期存款.....	–	(22,903)
提取原到期日超過三個月的銀行定期存款.....	22,903	–
就衍生金融工具支付的按金的現金(流出)流入淨額...	(242)	1,991
衍生金融工具產生的現金流入(流出)淨額.....	175	(3,189)
投資活動所得(所用)現金淨額		
融資活動	600	(275,570)
籌集新借款.....	51,041	10
償還借款.....	(53,919)	(1,000)
租賃負債付款.....	(3,335)	(1,988)
已付利息.....	(926)	(194)
已付股息.....	(40,780)	(40,780)
償還應付一名非控股股東款項.....	(5,000)	–
收購浙江愛科的額外權益.....	(6,000)	–
註銷鎮江潤納.....	(1,230)	–
融資活動所用現金淨額	(60,149)	(43,952)
現金及現金等價物減少淨額	(2,388)	(182,950)
期初現金及現金等價物.....	104,906	266,262
期末現金及現金等價物.....	102,518	83,312

附錄 — A

簡明綜合財務報表的審閱報告

1. 一般資料及編製基準

貴公司於2017年3月14日於中華人民共和國（「中國」）註冊成立及登記為一家有限責任公司。於2021年9月24日，貴公司依據中國公司法改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地址於本文件「公司資料」一節披露。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事智慧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。

簡明綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定而編製。

於批准簡明綜合財務報表時，貴公司董事合理預期貴集團於可見未來有充足資源持續經營。因此，彼等於編製簡明綜合財務報表時繼續採納持續經營會計基準。

2. 會計政策

截至2025年9月30日止九個月的簡明綜合財務報表中所使用的會計政策與本文件附錄一所載的會計師報告中貴集團截至2024年12月31日止兩個年度的財務報表（「歷史財務資料」）所呈列者相同。

3. 收益及分部資料

(i) 來自客戶合約的收益分拆

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
貨品種類		
聲學增強材料.....	222,460	133,380
能源增強材料.....	127,651	91,852
電子膠粘劑.....	15,379	5,858
電子陶瓷材料.....	94,853	—
	<u>460,343</u>	<u>231,090</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聲學增強材料、能源增強材料、電子膠粘劑及電子陶瓷材料。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。

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。

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

(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9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
中國內地	383,917	196,318
中國內地以外地區：.....	76,426	34,772
	<u>460,343</u>	<u>231,090</u>

有關主要客戶的資料

於這兩個期間，佔 貴集團收益10%或以上的客戶收益如下：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
客戶A.....	106,284	36,461
客戶B (附註a).....	95,187	46,870
客戶C.....	66,550	31,570
客戶D (附註b).....	64,063	不適用
客戶E (附註b).....	不適用	31,927

附註：

- (a) 該客戶為 貴集團的非控股股東。
- (b) 相應收益並無佔 貴集團總收益10%以上。

附錄 — A

簡明綜合財務報表的審閱報告

4. 其他收入

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
政府補助		
— 無條件補貼收入 (附註)	2,061	388
— 與資產有關	270	270
利息收入	3,623	2,742
額外扣減進項增值稅	1,192	590
其他	42	42
	<u>7,188</u>	<u>4,032</u>

附註：該金額主要指 貴集團中期回顧期間因經營活動自當地政府收取的無條件政府補助。

5. 其他收益及虧損

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備的收益淨額	—	108
終止使用權資產及租賃負債的收益淨額	5	—
匯兌虧損淨額	(1,784)	(845)
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	3,728	2,826
衍生金融工具公允價值變動收益 (虧損) 淨額	108	(2,928)
其他	(246)	(94)
	<u>1,811</u>	<u>(933)</u>

6. 財務成本

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
應付一名非控股股東款項的利息	229	—
借款利息	658	30
租賃負債利息	268	164
	<u>1,155</u>	<u>194</u>

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

7. 期內溢利

期內溢利經扣除(計入)以下各項：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備折舊	10,859	6,321
使用權資產折舊	2,908	1,886
無形資產攤銷	22,809	21,476
	36,576	29,683
存貨資本化	(22,539)	(18,824)
計入損益的折舊及攤銷總額	14,037	10,859
董事及監事薪酬	4,928	5,449
其他員工成本：		
— 薪金、津貼及其他福利	48,632	29,919
— 退休福利計劃供款	4,723	3,682
	58,283	39,050
存貨資本化	(18,473)	(10,970)
於損益扣除的員工成本總額	39,810	28,080
確認為銷售成本的存貨成本	244,672	105,136
研發開支		
— 員工成本	17,570	15,383
— 折舊及攤銷	8,571	8,908
— 材料、專利申請費及技術服務費	3,847	3,274
— 其他	2,848	2,185
	32,836	29,750
預期信貸虧損模式下的減值虧損(撥回)淨額：		
— 貿易應收款項	1,823	103
— 其他應收款項	46	(4)
	1,869	99

8. 所得稅開支

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	17,463	7,457
遞延稅項抵免	1,044	534
	18,507	7,991

於截至2025年及2024年9月30日止九個月，貴公司、上海潤勢科技有限公司及浙江愛科新材料有限公司(「浙江愛科」)均適用15%的優惠所得稅稅率。

根據中國相關法律法規，所有其他附屬公司均符合小型微利企業資格，並於往績記錄期間享受相應稅收優惠。於截至2025年及2024年9月30日止九個月，對於符合小型微利企業條件的附屬公司，其年度應納稅所得額不超過人民幣3,000,000元的部分，減按25%計入應納稅所得額，並按20%的稅率繳稅。

附錄 — A

簡明綜合財務報表的審閱報告

並無在簡明綜合財務報表中計提香港利得稅撥備，原因為 貴集團於截至2024年及2025年9月30日止九個月並無須繳納香港利得稅的應課稅溢利。

9. 股息

於截至2024年9月30日止九個月，考慮附註23所載股份拆細的影響後，貴公司向普通股股東宣佈派發截至2023年12月31日止年度的現金股息，每股普通股人民幣0.12元。該股息派發方案以截至2023年12月31日股份總數[345,592,000]股為基準，總額約為人民幣40,780,000元，已於2024年2月8日經 貴公司股東於股東大會上批准。

於截至2025年9月30日止九個月，考慮附註23所載股份拆細的影響後，貴公司向普通股股東宣佈派發截至2024年12月31日止年度的現金股息，每股普通股人民幣0.12元。該股息派發方案以截至2024年12月31日股份總數[345,592,000]股為基準，總額約為人民幣40,780,000元，已於2025年4月29日經 貴公司股東於股東大會上批准。

10. 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9月30日止九個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
貴公司擁有人應佔期間溢利.....	116,981	60,971
減：受限制股份持有人應得溢利.....	—	(2,321)
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	116,981	58,650
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數	[341,206]	[332,434]

截至2024年9月30日止期間，貴公司擁有潛在普通股的受限制股份。由於截至2024年9月30日止期間，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2024年9月30日止期間每股攤薄盈利與期內每股基本盈利相同。於2025年6月，上述受限制股份於服務期屆滿後歸屬，且於2025年9月30日並無潛在普通股存在。

誠如附註23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比較期期初發生。

11. 物業、廠房及設備／使用權資產／無形資產

於截至2025年9月30日止九個月，貴集團購置物業、廠房及設備人民幣12,340,000元（截至2024年9月30日止九個月：人民幣2,941,000元）。

於截至2025年9月30日止九個月，貴集團購置無形資產人民幣42,000元（截至2024年9月30日止九個月：人民幣219,000元）。

於截至2025年9月30日止九個月，貴集團購置使用權資產人民幣零元（截至2024年9月30日止九個月：人民幣3,392,000元）。

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

12. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項.....	259,421	195,241
應收票據.....	9,664	9,278
	<u>269,085</u>	<u>204,519</u>
減：貿易應收款項減值虧損撥備.....	(4,784)	(2,961)
	<u>264,301</u>	<u>201,558</u>
其他應收款項及預付款項		
預付供應商的款項.....	1,787	2,752
就衍生金融工具支付的保證金.....	958	716
遞延發行成本.....	167	-
其他應收款項.....	2,830	2,261
	<u>5,742</u>	<u>5,729</u>
減：其他應收款項減值虧損撥備.....	(120)	(74)
	<u>5,622</u>	<u>5,655</u>
	<u>269,923</u>	<u>207,213</u>
分析為：	268,859	206,553
流動.....	1,064	660
非流動.....	<u>269,923</u>	<u>207,213</u>

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：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
0至30天.....	89,993	72,444
31至90天.....	114,419	90,360
91至180天.....	49,686	26,867
181至365天.....	19	1,503
1年以上.....	520	1,106
	<u>254,637</u>	<u>192,280</u>

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。

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
0至180天.....	9,664	9,278

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

13. 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9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
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.....	72,003	73,737

於各報告期末，貴集團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。

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
0至180天.....	72,003	73,737

13A. 轉讓金融資產

於2025年9月30日及2024年12月31日，貴集團已按全面追索基準將賬面價值分別為人民幣3,141,000元及人民幣7,450,000元的應收票據背書予若干供應商以結付貿易應付款項，或向若干銀行貼現以取得銀行貸款。由於貴集團並無於背書後或銀行貼現時向其供應商轉移與應收票據相關的重大風險及回報，其繼續就所收取貼現金額悉數確認應收票據的賬面值並已就按全面追索基準背書的票據確認應付款項或銀行及其他借款。

於2025年9月30日及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28,084,000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。

14. 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

該結餘包括以下按成本計量的預付款項及其他應收款項：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
理財產品.....	254,551	238,514

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。

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

15. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項.....	23,855	49,580
應付票據.....	19,153	30,231
	<u>43,008</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.....	1,582	2,860
其他應付稅項.....	1,447	3,128
應付工資及福利.....	20,727	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18).....	–	25,000
有條件政府補助.....	18,000	18,900
應付非控股股東款項(附註(b)).....	10,155	16,926
應付賣方激勵款項(定義見附註(a)).....	3,000	–
應計[編纂]開支.....	941	–
應計發行成本.....	167	–
其他應計費用.....	479	705
其他.....	2,360	3,405
	<u>58,858</u>	<u>86,995</u>
	<u>101,866</u>	<u>166,806</u>
分析為：		
流動.....	101,866	148,806
非流動.....	–	18,000
	<u>101,866</u>	<u>166,806</u>

附註：

(a) 2025年2月28日，貴公司與浙江愛科的兩名股東(亦為浙江愛科的核心員工)(「賣方」)簽訂股份轉讓協議，根據協議，賣方同意以人民幣6,000,000元現金代價向貴公司轉讓浙江愛科5.36%的股權。此外，倘浙江愛科2025年度經審核淨利潤(扣除非經常性損益後)超過人民幣10,000,000元，貴公司同意向賣方支付人民幣3,000,000元作為激勵，以激勵賣方達成業績目標。

(b) 應付非控股股東款項指：i) 分別於2025年9月30日及2024年12月31日，就非控股股東提供技術服務的應付款項人民幣3,774,000元及人民幣3,774,000元。上述根據2025年9月30日發票日期得出的應付款項的賬齡超過180天；及ii) 於2025年9月30日，向非控股股東採購物料所產生的應付款項人民幣6,381,000元屬非貿易性質，此乃由於浙江愛科與非控股股東於2025年1月1日訂立新的貸款協議，按年利率3.45%計息，並須於兩年內或任何時候提前償還。上述貸款為無抵押及無擔保。於2024年12月31日，向非控股股東採購物料所產生的應付款項為人民幣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。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。

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

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：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
0至30天	13,361	16,680
31至60天	5,652	13,517
61至180天	467	14,665
180天以上	4,375	4,718
	<u>23,855</u>	<u>49,580</u>

以下為於各報告期末按發票日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
0至180天	<u>19,153</u>	<u>30,231</u>

16. 借款

於截至2025年9月30日止九個月，貴集團取得借款人民幣51,041,000元（截至2024年9月30日止九個月：人民幣10,000元）。該等貸款的年化固定利率介於2.50%至5.00%之間，並需在4至12個月的期限內償還。

就於2025年9月30日及2024年12月31日的借款而言，在相關借款存續期內，貴集團無須遵守重大財務契諾。

17. 股本

	每股面值	普通股數目	股本
	人民幣元	千股	人民幣千元
已註冊及繳足			
於2024年1月1日（經審核）、			
2024年9月30日（未經審核）、			
2025年1月1日（經審核）及			
2025年9月30日（未經審核）.....	1	<u>34,559</u>	<u>34,559</u>

18. 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2025年9月30日及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零股及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2025年9月30日及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零及[13,160,000]股。

附錄 — A

簡明綜合財務報表的審閱報告

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 貴公司股份的權利。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 貴公司完成首次[編纂]之日止（以較晚發生者為準）。

於2025年9月30日及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2025年9月30日及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2023年12月31日止，或至 貴公司完成[編纂]並[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2025年9月30日及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2025年9月30日及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）計量及於授出日期的負債淨額。

截至2025年及2024年9月30日止九個月， 貴集團就上述受限制股份激勵計劃（「計劃」）授出的受限制股份確認的開支總額分別為人民幣2,445,000元及人民幣3,196,000元。

附錄一 A

簡明綜合財務報表的審閱報告

下表披露上述計劃於截至2025年9月30日止九個月及截至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2025年			於2025年	
			1月1日 尚未行使	期內授出	期內歸屬	期內沒收	9月30日 尚未行使
2020年計劃.....	1.14	1.9	[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]
			<u>[27,570,000]</u>	<u>-</u>	<u>[(13,160,000)]</u>	<u>-</u>	<u>[14,410,000]</u>
計劃	受限制股份 之公允價值	認購價	於2024年			於2024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
2020年計劃.....	1.14	1.9	[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]
			<u>[27,570,000]</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>[27,570,000]</u>

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。

19. 資產質押

於各報告期末，已質押予多家銀行擔保 貴集團銀行融資的資產概述如下：

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備.....	-	6,877
受限制銀行存款.....	-	30
	<u>-</u>	<u>6,907</u>

20. 資本承諾

	於9月30日	於12月31日
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)
收購物業、廠房及設備以及無形資產的資本開支 (已訂約但未於簡明綜合財務報表中作出撥備).....	<u>2,198</u>	<u>3,077</u>

附錄 — A

簡明綜合財務報表的審閱報告

21. 金融工具的公允價值計量

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9月30日	於12月31日	公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
	2025年	2024年		
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (經審核)		
金融資產：				
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.....	254,551	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..	72,003	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..	4,692	3,898	第一層級 (2024年 12月31 日：第三 層級)	活躍市場的報價。 (2024年12月31日：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和市淨率等可觀察輸入數據調整。)

在所述兩個期間內，除因被投資上市公司股票於截至2025年9月30日止九個月內恢復交易導致按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益工具的公允價值層級轉入第一層級外，公允價值層級之間並無轉移。

貴集團並非按經常性基準按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

管理層認為於綜合財務報表中確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

22. 關聯方交易

主要管理人員薪酬

於截至2024年及2025年9月30日止九個月，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至9月30日止九個月	
	2025年	2024年
	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	2,211	1,964
退休福利計劃供款	230	134
酌情表現相關花紅	1,432	1,193
以權益結算的股份支付	2,445	3,196
總計	6,318	6,487

23. 報告期後事件

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。